证券简称：华电新能　　证券代码：600930

华电新能源集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-003

投资者关系活动类别	☐特定对象调研　☐分析师会议 ☐媒体采访　☐业绩说明会 ☐新闻发布会　☐路演活动 ☐现场参观　☑其他（电话会议）
参与单位名称	中金公司、华泰证券、中信证券、华源证券、申万宏源、财通证券、招商证券、兴业证券、长江证券、国泰海通、东方证券、国金证券、华创证券、美银证券、天风证券、美国银行、诚旸投资、永安保险、高盛证券、广发证券
时间	2026 年 11 月 2 日（星期一）15:00-16:00
地点	全时云会议
上市公司接待人员姓名	董事长、党委书记 侯军虎先生 总会计师、董事会秘书 杨帅先生 相关部门负责人
投资者关系活动主要内容介绍	**问 1：2026 年以来特高压建设实质性提速，请问公司有哪些存量或未来投产项目受益？** 答：电网结构升级、改造和建设均会对集中式、分布式、跨区域送电项目产生积极影响。“沙戈荒”大基地项目受益于与特高压工程在规划层面“配套绑定”，比如公司牵头开发的新疆天山北麓清洁能源基地、甘肃腾格里河西清洁能源基地、内蒙古腾格里清洁能源基地和青海格尔木东清洁能源基地项目，均将匹配配套送出设施建设进度开展并网工作，保障项目建成后的消纳确定性。同时，存量通道改善，也将直接促进该地区存量项目的消纳改善。 **问 2：公司 2026 年投产情况及 2027 年新增装机规划情况？风光比例是否有结构性调整？** 答：2026 年前三季度，公司新增控股装机容量 601.18 万千

	瓦，广东阳江三山岛六海上风电等重点项目、内蒙古达茂旗至包头市区氢气长输管道工程、福建柔性离网海水制氢示范工程等新业态项目进入调试期，预计近期投运。2027 年，公司投资重点仍将侧重西北“沙戈荒”、西南水风光、海上风电、陆上风电以及面向负荷侧的优质新能源集成融合发展项目；得益于甘肃腾格里河西清洁能源基地项目投产预期，预计整体新增装机规模将保持高位。 公司持续开展项目资源获取，积极谋划项目拓展及储备，截至 2026 年 9 月 30 日，公司已累计储备核准/备案项目规模约 1.3 亿千瓦。基于全国性多区域、多品类且充足的资源储备，建立优质项目池以支撑公司“十五五”高质量发展，其中西北“沙戈荒”大基地、西南水风光基地、海上风电项目占比超过“十五五”规划投产装机的 70%，除大基地外新增装机中风电规模大于光伏规模。 **问 3：公司大基地项目建设方面有何进展？** 答：“沙戈荒”大基地方面，**一是**“疆电入渝”直流工程已经建成投运，公司所属的新疆天山北麓清洁能源基地项目除光热部分外已建成投产。目前项目各项指标、经济效益都保持较好态势，对公司业绩起到积极支撑作用。**二是**甘肃腾格里河西清洁能源基地项目，基地各电源类型全面开工建设，配套常规电源按计划推进剩余施工，“甘电入浙”直流工程已开工建设。火电主体工程计划年底基本完成，整体有望在 2027 年投产。**三是**内蒙古腾格里清洁能源基地项目，配套常规电源主体工程建设有序推进，新能源部分开展设计优化工作，计划在 2028-2029 年根据送出工程投运情况同步投产。**四是**青海格尔木东清洁能源基地项目，积极开展各项前期工作，计划在“十五五”末投产。上述四个“沙戈荒”基地项目将在“十五五”期间陆续投产，构成公司装机增量和质量提升的重要保障。水风光大基地方面，金沙江上游流域清洁能源基地规划已取得批复，公司在四川侧取得配套光伏项目

	指标 350 万千瓦，其中巴塘中咱 120 万千瓦项目已并网发电，白玉达伊柯 160 万千瓦项目、德格拉绒 70 万千瓦项目已开工建设，建成后所发电量将通过金上-湖北直流线路送湖北区域消纳。综上，西北“沙戈荒”、西南水风光基地项目，将构成公司“十五五”时期发展的基本盘。 **问 4：公司绿电直连方面有何新进展？** 答：公司积极布局与新能源开发运营密切相关的算电协同、绿电直连、零碳园区、储能及氢能等业务领域，推动新能源集成融合发展。2026 年已取得内蒙古东山铝业源网荷储一体化项目、内蒙古赤峰万泰源网荷储一体化项目等超过 100 万千瓦的绿电直连项目核准/备案，正在有序推进前期论证工作。 **问 5：公司三季度业绩降幅收窄主要是什么因素影响？** 答：公司三季度实现营业收入 108.51 亿元，同比增长 13.69 亿元，增幅 14.43%；实现利润总额 16.90 亿元，同比下降 0.73 亿元，降幅 4.13%；实现归母净利润 11.45 亿元，同比下降 3.21 亿元，降幅 21.89%。公司归母净利润降幅大于利润总额降幅，主要是受所属盈利子公司股权结构影响。从利润总额层面看，同比降幅在 5%以内，主要原因是增量贡献好于预期，同时受益于资源边际改善，发电机组利用小时有所恢复，营业收入同比增加比例较上半年有所提高；重要联营企业机组发电生产恢复，投资收益较上年同期下降比例大幅度收窄。 **问 6：公司三季度风电、光伏利用小时情况如何？** 答：公司三季度利用小时较上年同期呈小幅增长态势，主要受风光资源条件边际改善及项目区域结构性因素共同影响。 **问 7：三季度电价趋势？如何展望 2027 年价格走势？** 答：从全国整体看，交易价格仍在低位运行，部分区域现货比例增大、供求关系转化，存在电价下行压力；但今年以来随着气候变化、供需改善、一次能源价格变动等影响，部分地区风电和光伏现货价格有所提升，月度长协价格也有一定程度的恢复，

	这对 2027 年电价的回调产生了积极作用。 **问 8：公司前三季度补贴回款情况？目前补贴余额？** 答：截至 2026 年 9 月末，公司实现补贴回款 115.59 亿元，回款速度明显加快，应收补贴余额降至 400 亿元以下。 **问 9：目前公司在投资决策时，对项目收益率的要求是否有所调整或边际放松？** 答：公司始终秉持价值思维理念，严控项目合规与投资回报标准，投资收益率底线没有放松。为妥善解决资源发展质量和资源配置问题，公司立足全生命周期管理，统筹资源、市场和消纳，通过前期科学选点布局、优化设计、精品工程建设、项目后评价机制等推进项目发展闭环管理，筑牢项目投资决策根基，保障公司投资规模和投资效益双提升。 **问 10：公司目前的单位投资成本如何？新项目是否考虑配储？** 答：2026 年原有框架采购适配的低价设备组件大规模使用，带动 2026 年光伏造价呈现下行趋势；风电造价基本持平。配储方面，目前已不再强制配储，是否配储取决于能否在市场化收益框架下覆盖成本。公司将在综合评估项目所在地消纳形势、电价政策、实施条件及项目整体收益的基础上，考虑对部分消纳矛盾突出的光伏项目进行配储，增大调节能力，增强市场竞争力。 **问 11：公司前三季度资产减值损失显著下降的原因，全年减值风险如何？** 答：主要是因为去年同期公司为充分挖掘老旧风电场土地、风能资源潜力，以新机组盘活存量项目、带动增量项目，对拟拆除老旧机组计提资产减值准备 4.69 亿元。公司将根据整体规划，充分考虑项目资源、消纳、市场条件、机组剩余经营年限、改造对当期及以后的经济效益影响，审慎研判和综合评估，有序推动改造项目。