

证券代码：000862

证券简称：银星能源

宁夏银星能源股份有限公司投资者关系活动记录表

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（<u>请文字说明其他活动内容</u>）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025 年 5 月 28 日 (周三) 下午 15:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1. 董事长：韩靖 2. 常务副总经理：王文龙 3. 副总经理、董事会秘书：马丽萍 4. 财务总监：左岩
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、新能源电力发电以大换小是否亏本 回复：感谢您对公司的关注。公司已完成的贺兰山“以大代小”项目投资收益率均达到了项目可研预期水平，投资收益率约10%。 2、公司目前的 18 个分布式光伏项目是否都已并网发电，后期是否还会与中铝开展此类项目，预期规模有多大 回复：感谢您对公司的关注。2024 年，依托铝企业千亿度稳定高负荷，围绕降碳、降成本目标，加快分布式光伏项目建设要求，公司取得 18 个项目立项批复，目前已完成 9 个项目并网发电。2025 年公司将聚焦中铝集团绿色能源需求，加速推进剩余分布式光伏项目并网，并积极争取中铝新分布式项目。

3、公司在新能源发电领域的传统业务面临行业时，如何通过技术升级或应用场景拓展维持竞争力？

回复：感谢您对公司的关注。公司通过智慧运维中心的建设，以实现已建成部分风场的定时巡检诊断、故障智能预警、精准功率预测等功能，提升新能源数智化管控水平，实现新能源场站“无人值班、少人值守、智慧巡检、区域维检”生产管理新模式，降低运维成本，实现科学高效管理，不断增强企业竞争力。

4、行业竞争加剧后，价格战是否倒逼企业压缩利润空间？差异化服务（如定制化综合能源方案）的实际效果如何？

回复：感谢关注！国家对相关电力市场交易规则在持续完善中。针对市场化交易波动带来的不确定风险，公司将密切关注电力交易政策的变化，紧密结合公司业务布局、发展规划等因素分析研判，科学制定项目投产计划及电力营销策略等，提升公司投资效益，助推高质量发展。

5、公司的以大代小项目是等容改造，那么空余出的原有机位和土地如何处理，公司内部有什么解决方案。

回复：感谢您的关注！公司目前正在推动以大代小改造项目，空余出的机位会根据风场所在区域国家相关政策合理规划利用。

6、跨区域市场拓展中，地方能源消纳能力差异是否制约项目落地？本地化服务能力如何构建？

回复：感谢您对公司的关注。公司集中式新能源项目发电量全部上网至当地电网，分布式项目发电量均在中铝内部企业消纳。

7、左总监您好，欣喜地看到公司今年的进步，尤其是一季度的业绩，请问公司产能的扩展情况以及二季度的延续性是否能得到保障。

回复：感谢您的关注。公司一季度业绩同比增加主要受益于长期开展的发电设备治理、老旧风机以大代小改造、风资源状况好等因素。二季度以大代小改造、设备治理等工作的成效将在经营业绩得到体现，并继续有序开展旧风机以大代小改造、分布式

	光伏发电项目建设。 8、碳交易市场的参与是否增加额外合规成本？低碳技术（如绿氢耦合）的研发进度是否符合行业趋势？ 回复：感谢您对公司的关注。作为一家新能源发电的公司，公司秉持绿色低碳与生态修复的发展理念，积极履行企业社会责任。在日常生产活动中，我们不断融合环境保护与能源生产的先进理念，全力推进风力发电及分布式光伏发电项目的建设。碳交易市场的参与不会额外增加公司的合规成本。 9、尊敬的董事长，银星是中铝集团旗下的绿色能源上市公司，中铝集团也一直宣称要加强绿色经营建设，国家也要求加强绿色经济发展。请问一下，中铝集团对银星未来的发展定位是什么？宁夏作为东数西算的一个节点，银星未来是否会发展数据中心业务？银星 23 年来未有过分红，做为董事长打算怎么样带领公司创造利润回馈股东？谢谢！ 回复：感谢您对公司的关注。公司作为中铝集团旗下唯一的绿色新能源上市公司，紧紧围绕中铝集团“碳达峰、碳中和”目标，积极争取中铝分布式光伏发电项目，通过与中铝集团主产业绿色低碳高质量发展的新模式，更好发挥协同作用，体现能源产业价值，实现公司高质量、可持续发展。公司目前暂无发展数据中心业务的计划。公司未来将稳步开展老旧风机以大代小改造项目，提升老旧风机发电效率，增量方面将依托中铝集团旗下企业绿色化、低碳化转型战略大力发展分布式光伏发电等项目，不断提升公司盈利能力。 10、与科研院所的合作成果转化效率如何？是否存在实验室技术难以匹配实际电站需求的瓶颈？ 回复：感谢您对公司的关注。基于电站实际需求，已于与上海交通大学、宁夏大学等高校院所合作开展线路覆冰、兆瓦级风电机组主控系统等研发项目，目前各项目进展顺利。 11、原材料价格波动对设备采购成本的影响是否有长期应对策略？是否建立替代材料或供应链弹性机制？
--	--

	回复：感谢关注！公司作为新能源发电企业折旧等固定成本占比相对较高，原材料价格波动对公司影响相对较小。 12、政策对新能源配储比例的要求变化是否影响投资回报率？储能配套成本的回收周期是否合理？ 回复：感谢您对公司的关注。公司目前未建设储能项目，后续公司将根据储能技术的发展完善及相关政策的要求并根据公司实际应用需求做好相关布局及安排。 13、客户集中度较高的问题是否通过产业链延伸解决？与电网企业、储能服务商的合作模式是否增强抗风险能力？ 回复：感谢您的关注！公司集中式发电项目均通过国家电网进行销售。2024 年公司依托实际控制人中铝集团的千亿负荷开始布局分布式项目。 14、今年计划注入光伏资产和定边能源公司股权，目前进展如何？ 回复：感谢您的关注！公司致力于解决同业竞争问题，具体进展以公司披露的公告为准。 15、电力市场化交易改革对电价形成机制的影响是否纳入战略规划？是否布局绿电溢价产品以应对竞争？ 回复：感谢您的关注！公司已在战略规划中充分考虑电力市场化交易改革对电价形成机制的影响。当前公司已成立营销中心，通过日交易、日复盘，月交易、月复盘等方式建立交易机制和策略，应对电力市场化交易改革对电价形成机制的影响。 16、储能技术研发的投入是否聚焦解决风光电消纳难题？实际应用场景的验证进展如何？ 回复：感谢您对公司的关注。公司目前未建设储能项目，后续公司将根据储能技术的发展完善及相关政策的要求并根据公司实际应用需求做好相关布局及安排。 17、数字孪生技术在电站全生命周期管理中的应用是否提升预测性维护能力？数据反馈如何指导运营优化？ 回复：感谢您的关注。公司目前已建成新能源智慧运维中心，
--	---

	实现新能源场站集中管控、智能化运维，提升了生产运营效率，降低运营成本。 18、《关于深化新能源上网电价市场化改革 促进新能源高质量发展的通知》（发改价格〔2025〕136号），2025年6月1日开始执行，请问这项政策对公司有哪些积极的影响？ 回复：感谢您对公司的关注。国家发改委、国家能源局联合印发《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》，旨在推动新能源上网电量全面进入市场、上网电价由市场形成，配套建立可持续发展价格结算机制，区分存量和增量分类施策，促进行业持续健康发展。后续公司将密切关注各省份电力交易政策细则的更新发布情况，紧密结合公司业务布局、发展规划等因素分析研判，科学制定项目投产计划及电力营销策略等，提升公司投资效益，助推高质量发展。 19、银星能源很久没有重大利好消息了，这次会给我们带来什么惊喜吗 回复：感谢您对公司的关注。具体请以公司公告为准。 20、尊敬的董事长，董秘，宁夏是全国数据中心，算力之都，公司有没有，布局给算力中心供电，业绩今年有所好转，股价确下跌，市值管理有待提升，公司下一步有没有重组打算 回复：感谢您对公司关注！公司目前未在算力方面进行安排。公司后续相关经营及发展安排请关注公司公告。 21、领导你好，宁东光伏项目 2024 年收益不及预期，2025 年一季度是否实现收益。后续对宁东光伏项目有何规划？ 回复：感谢您对公司关注！宁东光伏项目一季度经营正常项目盈利能力相对稳定。公司目前通过科技数智化手段成功实现了宁东项目少人值守无人值守的目标，后续公司将继续在电量交易以及提升项目发电效率方面深耕细作，以提升项目效益。 22、环保政策趋严对电站选址和建设周期的约束是否倒逼技术优化？绿色施工标准的执行成本是否可控？ 回复：感谢您对公司的关注。公司项目建设的设计、施工、
--	---

运营等环节均严格按照环保政策要求开展，不存在绿色施工增加成本的问题。

23、董事长你好：作为央企高管你有责任把企业做大做强为国家做贡献！但是，企业面临的最大问题就是巨额的新能源补贴款久拖不绝严重影响企业的发展，而且该企业十几年来一直靠二级市场来融资解决问题，同时又没能给股东任何回报而且股价一直又是在同行业中垫底，请问董事长有否考虑过股东的感受？是否利用你有限的时间给股东一次意外的惊喜？

回复：感谢您对公司的关注。公司目前尚有未弥补亏损，尚不具备法定现金分红条件。公司一直在积极跟踪新能源补贴政策，关注新能源补贴发放进展。未来，公司将积极经营，外拓绿电项目，内抓经营管理，全面提升上市公司质量和投资价值，以期未来回报投资者。

24、尊敬的董事长，董秘，算力之都，下一部有没有部局给算力中心供电

回复：感谢您的关注！公司目前没有算力方面安排，后续工作请持续关注公司相关公告。

25、公司有无重组的计划

回复：感谢您对公司的关注。具体请以公司公告为准。

26、区域性新能源政策调整（如补贴退坡、审批趋严）是否影响项目收益率？是否已探索非补贴类业务增长点？

回复：感谢您的关注！公司目前发电项目主要为带补贴项目，后续随着 20 年补贴时间到期或者达到全生命周期合理利用小时，项目收益率会有所影响。但公司目前正在对运行时间较长的项目实施上大压小技术改造，改造后项目投资成本显著降低发电效率明显提升下，补贴到期对公司整体收益影响可控。

27、请问管理层。银星能源基本面不差，业绩不断提升。为什么股价连连下跌。你们看看江苏新能，西昌电力，乐山电力，他们的股价是你们的几倍，你们是怎么做的市值管理。

回复：感谢您对公司的关注。公司作为央企控股上市公司，

	长期重视市值管理工作。目前公司已在经营指标体系的基础上纳入相应的考核指标，下一步将继续深耕主业，通过持续提高价值创造能力、科学规范公司治理、提高信息披露质量、增强投资者沟通推介、合理制定股东分红政策等方式来进一步提升市值管理。 28、品牌在风光电领域的溢价能力是否足够？是否计划通过并购突破区域市场准入壁垒？ 回复：感谢您对公司的关注。我公司主要从事新能源发电业务，公司经营模式为：新能源发电经营模式主要为新能源发电上网后，与电网公司进行电价结算；分布式发电项目经营模式是自主投资建设，与属地企业签署《能源管理协议》并接入厂用电，不上网交易，与属地企业进行电价结算。公司目前没有并购业务。 29、极端天气对电站设备耐久性的影响是否纳入研发考量？抗灾型产品的市场接受度是否达预期？ 回复：感谢您的关注！公司电站在前期设计及选型方面就对区域的极端天气进行了考虑和安排，运营期公司也持续根据环境现状对设备适应性进行了提升改造。目前设备在极端环境下整体运营良好。 30、技术团队结构是否适应新型电力系统需求？关键岗位（如储能系统工程师）流失率是否高于行业均值？ 回复：感谢您对公司的关注！公司新能源业务自 2003 年起步，是宁夏自治区第一个开发建设风电和光伏发电的企业，在新能源开发、建设、运维等方面积累了丰富的经验和人才队伍，公司技术团队完全能够适应目前新型电力系统需求。公司关键岗位人才流动处于正常状态。 31、海外新能源市场布局面临的主要障碍是技术标准差异还是地缘政治风险？本地化适配策略是否经过验证？ 回复：尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注。公司目前暂无海外新能源市场布局安排。 32、长期战略是否包括布局新兴场景（如光储充一体化、虚
--	--

	拟电厂）？资源投入优先级是否清晰？ 回复：感谢关注！公司持续致力于新能源发电领域的发展及相关业务布局，具体战略安排及资源投入进展请关注公司相关公告。 33、智能化运维系统的应用是否显著降低电站管理成本？技术改造后的故障响应效率是否提升？ 回复：感谢关注！公司目前已建成并在持续拓展并完善管理功能的智慧运维平台对解决公司新能源电站地理位置偏远方面降低电站管理成本方面具有积极作用。智能管理平台能够通过远程控制管理功能及相关数据分析及时发现设备问题，提高解决故障的响应能力，提高故障处置的及时性。
附件清单(如有)	
日期	2025-05-28