

证券代码：000027

证券简称：深圳能源

深圳能源集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司2025年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026年05月19日 15:00-16:30
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长 李英峰 独立董事 章顺文 副总裁、董事会秘书 李倬舸 副总裁 盛杨怿 财务总监 王超
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 贵公司与甘肃省十五五规划项目所提到的绿电+算力协同，是否已经有实质行动，进展到了什么阶段，对公司未来业绩是否为正增长</p> <p>答：公司高度重视在甘肃的投资发展，将“绿电直连、算电协同”作为重要的项目拓展方向。目前，尚未进入实质性开展阶段。</p> <p>2. 公司目前在‘算电一体化’国家战略中扮演什么角色？是否会为数据中心或算力服务商直接供给绿色能源？另外，公司持有的深创投股权以及参与的各类产业基金（如储能基金），目前为公司带来了哪些实质性的投资收益或产业链协同效应？</p>

答:算电一体化是国家数字经济与能源革命融合的核心战略,当前行业正处政策落地、需求爆发、模式创新的关键阶段,绿色算力与一体化协同蕴含巨大机遇。公司作为大湾区核心清洁能源供应商,将紧跟政策、积极挖掘算电协同相关业务机会,为算力产业提供绿色能源支撑。如有相关项目进展,公司将严格按照法律法规相关要求,及时履行信息披露义务。在金融投资布局方面,公司持有深创投股权及参与各类产业基金,既为公司带来一定的财务投资收益,也有利于公司把握产业链上下游战略机遇、创造更大价值,赋能公司低碳转型与高质量发展。

3. 去年深能环保成功引入50亿元战投资金,标志着其市场价值得到了顶级机构的认可。请问未来集团是否会进一步推动深能环保独立上市?如果没有上市计划,公司将如何通过分红或其他方式,让上市公司股东充分分享环保板块高速成长的红利?

答:公司将密切关注资本市场动态,基于公司战略适时推动开展相关研究工作。公司将环保产业作为自身重要产业布局,将一如既往支持深能环保做强做优,创造更大价值。

4. 在国家‘双碳’目标下,燃气发电被明确为新型电力系统的支撑性和调节性电源。目前公司气电装机占比已接近40%,请问管理层如何看待气电业务在未来几年的增长潜力?公司在争取调峰辅助服务收益、容量电价等方面有哪些具体的布局和预期?

答:在新能源高比例并网背景下,燃气发电作为支撑性、调节性电源,将受益于调峰价值提升、容量电价落地、新能源配套等行业形势变化。公司气电主要位于大湾区负荷中心,顶峰需求高、现货电价高,具有较强的市场竞争力。公司后续将从三个方面提升气电效益:一是积极争取调峰调频等辅助服务收益,优化运行策略,预计相关收益将随市场规模稳步增长;二是推动容量电价政策进一步优化,使其能覆盖气电固定成本,改善盈利结构;三是优化现货市场交易策略,提升市场交易能力,提升气电现货电能量市场收益。

5. 今年深圳将举办APEC会议,公司作为本土能源国企,在高标准做好能源服务保障的同时,如何依托这一国际高端平台,加速推动集团的海外布局(如加纳气电项目等)和高质量发展?

答:公司将借深圳承办APEC会议契机,立足本土能源保供职责,全力做好会务能源服务保障,借力高端国际平台深化对外交流合作,加快海外业务布局,助力企业高质量发展。公司始终坚持战略引领、专业运作、稳健出海,推动海外业务高质量发展。在运项目方面,

加纳安所固56万千瓦燃气电厂作为非洲首个由中资全资投资、建设、运营的大型燃气电厂，运营稳定、环保达标，2025年利润总额约1亿美元，是公司海外业务的标杆项目和核心利润来源；越南正胜5万千瓦风电项目作为越南首个中资风电项目，运营指标优异，为公司在东南亚清洁能源市场的深耕奠定基础。在推项目方面，公司已构建起“投运一批、在建一批、推进一批、储备一批”的良性开发格局。储备项目超20个，覆盖欧洲、大洋洲、中亚、南美、非洲等重点区域。战略方向上，公司正着力推动三大转型：一是从“重资产、大规模”转向“规模可控、短平快、高回报”；二是从聚焦新兴市场转向优先布局港澳、欧洲、大洋洲等低风险成熟市场；三是从单纯控股投资转向“投资+运营+技术服务”多元协同模式。同时，公司正系统建立海外投资标准化管理体系，持续强化境外风险防控能力，确保海外业务在更高安全边界内稳健推进。依托APEC国际合作机遇，公司将持续提升国际化经营水平，稳步拓展海外优质项目，夯实经营基本面，积极回馈股东回报，全力打造国际一流能源综合服务商。

6. 在最近的甘肃—深圳产业合作大会上，公司提到了将围绕‘大型风光基地、新型储能、数智服务’深化合作。请问在‘算电一体化’或‘绿电+算力’等新兴领域，公司在甘肃是否有具体的示范项目已经落地？这块业务未来的盈利模式是怎样的？

答:公司高度重视在甘肃的投资发展，将“绿电直连、算电协同”作为重要的项目拓展方向。目前，尚未进入实质性开展阶段。

7. 随着公司在甘肃等西北地区的新能源项目快速增加，面对跨省跨区的电力消纳挑战，公司在争取特高压外送通道份额、以及参与西北区域电力市场交易方面有哪些具体的应对策略，来保障这些新增项目的收益率？

答:公司在西北地区的新疆集中布局了能源产业项目，其中在库尔勒市产业基础扎实、已经形成了电力、燃气、供热、售电等多维度综合能源供应体系，具备较强的区域竞争力。在市场交易方面，公司深入参与疆内电力市场化业务，通过中长期交易锁定基础电量收益，并通过省间交易、绿电直连等推动疆电在西北区域内消纳，促进能源项目经营发展，同时联动绿证、碳资产开发实现多元增值。

8. 请问公司目前在建以及储备项目投产时间预期，十五五初步规划方向，十五五资本开支规模

答:公司深入贯彻相关政策要求，稳步推进“十五五”发展规划编制各项工作，现阶段正对照最新产业政策、行业发展趋势及监管

与主管单位相关指导意见，对规划文稿进行优化修订、细化完善各项发展举措；关于公司在建、储备项目投产时间节点、“十五五”阶段规划方向、资本开支规模等具体内容，后续公司将依法依规通过法定信息披露渠道发布正式公告，敬请广大投资者关注。

9. 请问分红政策的考量是什么？

答:公司已建立完善稳定的股东回报机制，明确持续现金分红导向。公司在盈利且未分配利润为正情况下，每年均实施现金分红，中长期将维持分红比例不低于30%。本次2025年度拟每10股派1.6元，预计分红总额约7.61亿元。公司上市以来连续多年稳定分红，累计分红规模可观，分红水平长期稳健，未来三年将继续积极回报股东，持续回馈广大投资者。资金统筹方面，公司一方面保障股东现金分红兑现，稳固长期投资属性；另一方面合理统筹经营现金流、银行授信、多元化融资等各类资金渠道，科学排布新能源、电力主业等重点项目投资节奏。通过优化资金结构、严控投融资规模、提升整体经营回款效率，兼顾股东短期分红收益与企业长期产业扩张、可持续发展需求，实现股东回报与公司长远发展双向平衡。

10. 请问贵公司在广东省开展的80亿元风电项目现在开工了没？进度如何？

答:您好，公司汕尾红海湾六海上风电项目陆上工程已于2025年下半年开工，海上工程正积极推进相关手续办理，计划2027年下半年投产。

11. 各位管理层。公司1-2年的经营发展目标？业绩目标？

答:未来1-2年，公司将稳住传统能源基本盘，加快新能源、环保等业务布局，努力实现业绩稳健增长、盈利能力不断增强。详细经营与业绩目标，以公司法定披露信息为准。

12. 美以伊冲突引发国际气价暴涨，对公司2026年第一季度气电采购成本具体影响？公司采取了哪些措施对冲风险？

答:受美以伊地缘冲突影响，国际天然气现货价格于一季度末出现阶段性大幅上涨。得益于公司科学稳健的采购策略，2026年一季度公司天然气采购成本整体未受明显冲击，经营保持稳定。公司长期坚持“国内年度长协为主、国际现货为辅”的气源保障模式，核心气源以国内中长期协议锁定为主，占比高、稳定性强，对国际气价剧烈波动形成了有效缓冲。为防止国际气价波动及地缘因素可能引起的成本大幅上涨风险，公司多措并举予以应对：一是以履行保供担当为前提，以当前采购模式为基础，兼顾稳定供应与成本平衡，

夯实长协基本盘，平滑气价大幅波动风险；二是科学研判市场走势，适时动态优化采购结构，择机锁定国内外高性价比的现货资源作为有效补充，以满足生产需要，稳定经营效益，同时持续拓展具有竞争力的多元化供应渠道；三是强化统筹管理，做好“气”、“电”两个市场协同与内部气电企业间资源协同，力争实现整体经营效益最大化。公司将继续坚持稳健经营、精准管控，全力保障生产经营稳定与可持续发展，切实维护投资者利益。

13. 公司利润核心来源是什么？请结合2025年年报及2026年一季度报，拆解下公司各业务板块贡献情况。

答：公司主要业务板块包括电力、环保、燃气，三大板块构成经营基本盘。2025年度，公司实现营业收入434.30亿元，同比增长5.38%；其中电力板块实现营业收入271.53亿元，占比62.52%；环保板块实现营业收入87.81亿元，占比20.22%；燃气板块实现营业收入53.80亿元，占比12.39%；其他业务实现营业收入21.15亿元，占比4.87%。电力板块方面：燃煤发电营收小幅下滑，实现营业收入93.24亿元，同比下降7.90%；受电价下行拖累，毛利率7.19%，同比下降0.21个百分点。燃机发电受益于新机组投产、多发效益电量及新容量电价政策落地等，营收与毛利提升明显，实现营业收入121.09亿元，同比增长24.22%；毛利率13.34%，同比增长4.92个百分点。新能源发电受益于风光资源相对较好，营业收入较上年小幅增长，实现营业收入49.58亿元，同比增长0.26%；同时，因新项目投产致折旧、运维费等成本上升，毛利率小幅回落，毛利率49.18%，同比下降4.05个百分点。水力发电受来水偏弱、市场电价下行影响，营收下滑，实现营业收入7.62亿元，同比下降9.30%；盈利水平平稳，毛利率42.96%，同比增长0.95个百分点。环保板块方面：新项目投产放量带动营收稳步增长，2025年实现营业收入87.81亿元，同比增长3.43%；同时，行业竞争加剧致使毛利率小幅承压，毛利率26.80%，同比下降2.17个百分点。燃气板块方面：下游用气需求向好，购销价差改善，营收平稳，盈利小幅提升。2025年实现营业收入53.80亿元，同比增长0.07%；毛利率9.36%，同比增长0.54个百分点。2026年一季度，公司实现归属于上市公司股东的净利润12.49亿元，同比下降7.56%。分板块来看：煤电、气电依托负荷提升与容量电价上调，盈利持续改善；新能源受风资源偏弱盈利承压；水电、环保受上年同期一次性收益影响，利润同比短期下滑，剔除后主业经营平稳；燃气受益于采购成本下行，盈利同比向好。

14. 公司2026年第一季度报告归属于母公司净利润等同比下降的主要原因是什么？

答:公司2026年一季度归母净利润12.49亿元,同比减少1.03亿元,同比下降7.56%。主要系上年一季度末公司所属环保公司完成战略投资者引入,本报告期该板块盈利需按股权比例与新进股东共享收益,由此减少公司归母净利润约1.86亿元,剔除该股权结构变动影响后,公司主业经营盈利整体保持稳健。

15. 公司持有股份的深创投是否如市场传闻的今年内将在港交所上市？

答:深创投为公司参股企业,其上市相关事项属该公司自主决策与信息披露范畴,相关信息请以深创投官方发布及监管机构披露内容为准。

16. 公司2025年分红预案为每10股派1.6元。请问公司是否有未来三年股东回报相关规划？以及公司如何平衡高分红与投资扩张的资金平衡？

答:公司已建立完善稳定的股东回报机制,明确持续现金分红导向。公司在盈利且未分配利润为正情况下,每年均实施现金分红,中长期将维持分红比例不低于30%。本次2025年度拟每10股派1.6元,预计分红总额约7.61亿元。公司上市以来连续多年稳定分红,累计分红规模可观,分红水平长期稳健,未来三年将继续积极回报股东,持续回馈广大投资者。资金统筹方面,公司一方面保障股东现金分红兑现,稳固长期投资属性;另一方面合理统筹经营现金流、银行授信、多元化融资等各类资金渠道,科学排布新能源、电力主业等重点项目投资节奏。通过优化资金结构、严控投融资规模、提升整体经营回款效率,兼顾股东短期分红收益与企业长期产业扩张、可持续发展需求,实现股东回报与公司长远发展双向平衡。

17. 深圳“十五五”推进碳达峰试点、碳汇与碳资源化利用。目前公司碳资产、绿证等对利润贡献如何？公司如何在“十五五”针对碳资产、绿证等实现价值提升与业务拓展？

答:2025年,公司通过碳配额交易、绿证交易和绿电交易环境溢价,为公司带来了一定收益。“十五五”期间,公司在碳资产管理及绿电绿证交易方面将继续积极推进以下工作:碳资产管理方面:
1. 持续加强全国碳市场控排企业排放精细化管理,提升火电发电效率,尽可能多争取免费配额发放; 2. 根据国家的“双碳”政策,国家对控排企业的免费碳配额发放将逐渐收紧,预计全国碳市场碳价

会持续逐步上涨，为降低公司综合履约成本，实现公司碳资产保值增值，公司将努力提升碳资产交易水平，加大碳资产资源化利用，积极组织开展碳资产储备与交易；3. 聚焦内部可再生能源项目，加大公司内部如海上风电、电解水制氢等CCER项目开发，稳妥推进外部CCER项目战略性开发，有效降低公司减排成本。在绿电绿证交易方面：1. 综合衡量绿电项目环境溢价与绿证价格，高价兑现绿电的绿色价值；2. 积极推进公司绿电直连项目，实现在绿电新商业模式上的突破；3. 加强绿证销售，积极对接出口型制造业、高耗能产业与境外需求主体等企业单位，拓宽绿证销售力度。

18. 2026年容量电价全面落地，公司煤电、气电、独立储能可获得多少容量补偿？容量电费收入对公司营收贡献如何？

答:容量电费提高后，其在火电企业营收中占比大幅增加，特别是气电企业。整体来看，容量电费收入提高后，虽能直接增加保底收益，但受电力市场竞争激烈等影响，市场电量电价降幅也较大，抵消了部分容量电价的增量贡献，使发电整体营收增幅有限。容量电费其主要作用是稳定收益、降低市场波动风险，尤其对煤电、气电转型调节性电源形成了较好的收益兜底保障，抗风险能力得到了明显提高。

19. 请问下，深圳能源在目前国家进行统筹建设的算力网上有什么布局吗？

答:算电一体化是国家数字经济与能源革命融合的核心战略，当前行业正处政策落地、需求爆发、模式创新的关键阶段，绿色算力与一体化协同蕴含巨大机遇。公司作为大湾区核心清洁能源供应商，将紧跟政策、积极挖掘算电协同相关业务机会，为算力产业提供绿色能源支撑。如有相关项目进展，公司将严格按照法律法规相关要求，及时履行信息披露义务。

20. 广东电价上调，对公司贡献多少利润？

答:近期现货电价攀升对公司业绩影响：本次电价上涨对公司业绩整体为正向拉动，但结构分化明显，整体利好煤电业务，但气电因燃气成本大幅升高、气电出清总量约束、机组强征开机、天然气发电成本传导不足等影响，导致气电企业未能完全获得现货高电价带来的效益。不过由于公司燃机电厂均位于大湾区的负荷中心，节点电价和效益普遍高于全省平均水平。

21. 公司股价PE/PB明显低于电力板块平均值，甚至处于末位，公司是否关注到此情况，长期偏低将如何影响市值管理考核的结

	<p>果？</p> <p>答：公司高度重视市值管理与市场估值修复工作，始终维护全体股东切身利益，多措并举推动公司价值合理回归。一是深耕主业提质增效，持续优化业务结构，做强清洁能源、碳资产运营等优质赛道，稳步提升经营业绩与核心盈利能力，夯实内在投资价值。二是常态化做好投资者关系管理，主动向资本市场清晰传递公司双碳布局、政策红利、长期成长逻辑，充分展现公司发展潜力，顺畅实现价值传递。三是统筹研究各类市值维护工具，结合公司经营现金流、财务状况、行业估值及资本市场整体环境，审慎研判股份回购等相关举措，后续如有相关计划，公司将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。后续公司将持续以扎实经营筑牢基本面，以规范运作维护市场形象，全力推动公司估值与内在价值相匹配。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	
<p>日期</p>	<p>2026年05月19日</p>