

证券代码： 001289

证券简称：龙源电力

龙源电力集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-01

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 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	摩根大通、美银、德银、汇丰、中信证券、中金、华泰证券、大和证券、招商证券、华源证券、兴业证券等
地点	视频会议、电话交流、现场交流
上市公司接待 人员姓名	执行董事、总经理 王利强 总会计师 杨文静 副总经理、董事会秘书 丁鹄 证券事务代表 高振立
投资者关系活动 主要内容介绍	1.公司2025年新增装机情况如何？ 答：2025 年，公司坚持存量提质与增量做优协同推进，全年净新增新能源控股装机容量 485.11 万千瓦。其中，新增风电控股装机容量 173.86 万千瓦，太阳能发电控股装机容量 314.25 万千瓦。截至 2025 年 12 月 31 日，公司总控股装机容量为 4599.43 万千瓦，其中风电 3214.74 万千瓦，太阳能 1384.08 万千瓦，其他可再生能源 0.61 万千瓦。 2.公司2026年装机计划目标是多少？对2026年的经营形势有何展望？

答：2026 年是“十五五”开局之年，公司将全面落实“稳中求进、提质增效、统筹平衡、因企制宜”工作要求，紧紧围绕“三稳四升五领先”工作主线，优化实施“12355”工作思路，重点布局“一大两海”（即大基地、海上和海外），深化“以大代小”改造，积极探索新模式新业态，加快建设世界一流国际化新能源领军企业，奋力实现可持续增长和高质量发展。2026 年，公司计划开工 450 万千瓦、投产 450 万千瓦。

3.公司在成本管控方面有何举措？

答：公司构建了覆盖前期规划、工程建设、生产运行、财务管控以及项目后评价和设备退役的全生命周期成本管控体系。一是在项目前期阶段，加强资源评估和项目可研，科学测算投资边界；持续优化技术方案和设计标准，从源头提升项目经济性；严格规范前期费用，深化可研阶段造价管控，确保项目投资质量。二是在工程建设方面，加强工程造价管理，严控工程变更；扩大集采规模，有效降低设备采购成本，2025 年公司风电和光伏项目工程造价均同比下降。三是在生产运行方面，从工程移交、出质保验收、生产运行、设备维护、技术改造、节能降耗、设备退役、生产综合计划等方面加强管理，有效降低风电、光伏单位容量运维成本。四是在资金管理方面，全面推行零基预算，强化成本约束；持续优化融资结构，锁定长期低成本资金，提高资金使用效率；同步推进存量债务优化，通过梳理调整贷款结构和利率水平，实现债务成本下降。公司平均融资成本继续保持行业优势。

4.公司2025年度风电、光伏平均上网电价是多少？变动原因是什么？

答：2025 年，公司风电平均上网电价为人民币 475 元/兆瓦时（含增值税），较 2024 年减少 52 元/兆瓦时。主要由于风电市场交易规模扩大，平价项目增加以及结构性因素导致。太阳能发电平均上网电价为人民币 318 元/兆瓦时（含增值税），较 2024 年减少 17 元/兆瓦时。主要由于太阳能发电市场交易规模扩大，市场交易电价偏低拉低平均上网电价。

5.面对新能源全面入市的新的政策环境，公司在市场营销方面有哪些应对举措？

答：公司以提升营销能力为着力点，全方位建强营销工作体系，全方位强化市场营销创效。积极应对电力市场化改革新形势，实施“五位一体”营销体系。紧跟各省“136 号文”实施方案，系统评估对存量及增量项目的影响，制定针对性应对方案，积极争取政策支持。构建分析评价、常态监控、专家指导等交易机制，强化全过程穿透式管控，推动中长期与现货交易协同运作，动态优化交易策略。创新推进“一省一策”营销辅助决策系统建设，应用“擎源”大模型等 AI 技术，实现批量交易智能执行等多项创新功能，构建现货价差分析、日滚搓交易、智能摘挂牌、交易复盘等专业化工具，推动电力交易从“经验驱动”向“数据驱动”转型。通过电网协调、省间交易、储能调峰等手段降低限电影响，同步优化营销机构设置，在运营监控中心增设营销岗位，实现生产营销协同贯通。

6.公司“以大代小”改造工作进展及未来规划如何？

答：公司结合风电场改造升级相关政策，已陆续在 11 个省份启动了风电场以大代小改造项目。截至 2025 年底，已完成广东、宁夏、新疆、黑龙江等区域的原容量合计 32 万千瓦项目的升级改造，改造后合计容量拓展至 81 万千瓦。2026 年公司计划开工浙江、海南、福建、江苏等区域的 9 个以大代小改造项目，原容量合计 43 万千瓦，改造后合计容量将拓展至 91 万千瓦。“以大代小”项目将是陆上风电发展的重要支撑点和增长源。公司积极响应国家推动工业领域设备更新政策，每年动态梳理“以大代小”改造规划，分类下达改造任务，最大限度争取增容改造容量。

7.公司2025年可再生能源补贴款回收情况如何？

答：公司一直密切关注补贴相关政策，积极落实补贴申领工作。2025 年回款情况较好，全年收回电价补贴款 119.7 亿元，同比增加 124.5%。补贴回收加快有利于改善公司现金流情况，对公司未来新能源项目投资提供资金支持。公司也将持续加强补贴资金回收与清单管理。

8.公司2025年在科技创新方面取得了哪些突破？

答：2025 年，公司科技创新成果显著。一是高标准牵头发布“擎源”发电行业大模型，成功打造首批 7 个标杆应用场景，实现“生成式人工智能服务”“深度合成服务算法”双备案；所构建的“风电行业高质量数据集”获国家数据局与国资委双重权威认证。二是成功获批设立国家博士后科研工作站，获批北京市自然科学基金依

托单位，成为同时具备国家级和省部级自然科学基金依托单位资质的发电企业。三是全球首座风渔融合浮式平台“国能共享号”项目完成验收，投运我国首套海上风电综合探测平台“国能海测1号”，建成千吨级风电退役叶片再生型材生产线，参与7项国家级科技创新项目，牵头3项重大攻关课题。四是全年新增申请专利184项，其中发明专利135项再创新高，2项国际标准获批立项，实现国际标准立项零的突破。

9.公司海上风电项目布局在哪些区域，资源储备和开发进展情况如何？

答：目前公司海上风电在运装机260万千瓦，位于江苏和福建。此外，已获取海上项目开发指标超过700万千瓦，主要位于江苏、海南、福建、广东等区域。其中，海南东方50万千瓦海上风电项目已于2025年10月全面开工建设，目前首批5万千瓦机组已并网发电，计划2026年内全部投产发电。

2026年开年，公司海上项目获得新的突破性进展。成功获得海南CZ16场址200万千瓦海上风电项目开发权；福建莆田湄洲湾外海40万千瓦海上风电项目列入省重点项目名单；江苏盐城大丰40万千瓦海上风电项目获得核准批复，以实打实的成果实现“十五五”良好开局。

公司将高标准、高效率、高质量推进海上在建项目建设，统筹安全、质量、进度与效益，确保项目按期投产、稳定运行。持续深化海上风电项目竞配，力争获取更多优质海域资源；紧跟深远海海上风电规划，积极打造规模化海上风电大基地示范项目，推动风电

与多元产业深度融合，构建多能互补、多业融合、多元发展的现代海洋能源产业生态，助力海洋经济高质量可持续发展。

10.公司2025年在绿电、绿证交易方面取得了哪些成果？

答：2025 年，公司建立绿证集中统一管理工作模式，发挥规模优势，构建了绿证“一体三翼”销售体系。全年核发绿证 1,620.7 万张，交易绿证 1,632.2 万张，同比增长 59.47%。加大客户开发力度，完成绿电交易 85.6 亿千瓦时，同比增长 27.74%。公司还推进多年期绿电交易，在福建签署了公司首笔 6 年期绿色电力合约，签约电价较同期同类合约市场价高逾 20 元/兆瓦时。

11.公司2025年经营现金流大幅增长的原因是什么？

答：2025 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 218.33 亿元，同比增长 27.61%，主要原因是 2025 年可再生能源补贴回款较上年同期大幅增加。

12.公司大基地项目进展情况？资源储备情况如何？

答：公司深刻把握国家能源战略机遇，将大基地项目作为实现“十四五”和“十五五”跨越式发展的重要引擎，成立工作专班，全力推动项目高质量落地。当前，公司集中优势资源，攻坚两大具有战略意义的千万千瓦级沙戈荒外送基地：一是宁夏中卫腾格里沙漠新能源基地：龙源电力负责开发 850 万千瓦新能源项目，截至 2025 年底，中卫一二期 300 万千瓦光伏项目已全容量投产；海原、沙坡

	头合计 250 万千瓦风电项目已全面开工；同时，加快推进中卫三期 300 万千瓦光伏项目备案工作。二是甘肃巴丹吉林基地：基地规划新能源装机 1100 万千瓦，公司正在全面推动各项前期工作。 公司将积极发挥集团一体化优势，持续强化与集团下属公司合作，共同推进更多基地项目列入国家规划，巩固公司基地开发领先优势。 （回答完毕）
附件清单(如有)	
日期	2026 年 04 月 24 日