

证券代码：002053

证券简称：云南能投

云南能源投资股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-005

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）
参与单位名称及人员姓名	华泰公用环保：李雅琳 招商公用环保：宋盈盈 棒杰私募：张骞 财通证券：罗鑫 晟维资产：黄秀洋 东方财富证券：周喆、林祎楠 东吴证券：谷玥 高投管理：万翔宇 工银瑞信基金：何肖颀 国泰海通证券：于鸿光、胡鸿程、吴杰 华创证券：李清影 华夏基金：罗绍武 华源证券：邓思平 隼赐投资：王一之 信达证券：高升 长城证券：王泽雷 招商证券：卢湘雪 中泰证券：何长天 中信建投证券：乔磊
时间	2026 年 8 月 31 日 （周一） 下午 15:00~16:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：秦媛 经营管理部部长：游后发 新能源事业部生产运营分部部长：黄缚虎

	财务管理部副部长：杨星辰
投资者关系活动 主要内容介绍	1.2026 年上半年公司风电、光伏的结算电价及同比情况如何？对应的利用小时数及同比变化是怎样的？ 答：随着省内新能源装机规模的快速增长，在当前系统调节能力不足的情况下，报告期弃电率同比增加，以及由于 2025 年新投产的 67 万千瓦项目 2026 年上半年暂未取得机制电价，导致报告期整体含税综合电价同比下行，利用小时数同比下降。谢谢！ 2.公司存量风电项目是否有以大代小的改造计划，目前推进情况如何？ 答：在现行政策下，云南风电以大代小改造需满足风机单机容量 2 兆瓦以下或项目运行满 20 年两个条件之一，公司当前最小风机单机容量为 2 兆瓦，且所有项目运行时长均未达到 20 年，暂不满足改造条件。谢谢！ 3.公司绿证交易的开展情况是怎样的？ 答：2026 年 1-6 月云南未开展绿证交易。谢谢！ 4.公司未来 2-3 年的资本开支大概是什么水平？对应的融资方式和资金需求情况如何？ 答：公司“十五五”期间将紧抓新能源发展机遇，持续做大装机规模，具体资本开支将根据项目落地情况确定。现阶段项目建设资金以 20%资本金、80%银行项目贷款为主要融资方式。公司目前已获得证监会批复，可在未来 24 个月内分期发行总额不超过 10 亿元的公司债券，目前正密切跟踪市场利率情况，将在利率水平合适时择机发行。未来公司将根据自身发展状况及实际资金需求，结合公司具体财务状况，合理利用各种融资方式，确保未来发展的资金需求。谢谢！

5.秦总及公司各位领导好，请问后续云南省内新能源的发展趋势是否会减速？公司发展战略是否会考虑抽水蓄能？

答：云南新能源装机容量突破 8,000 万千瓦大关，达 8,002.8 万千瓦，占全省电源装机比例提升至 44.7%。消纳与系统调节压力突出，还需配备一定灵活性调节电源。云南省大力发展构网型长时储能破解消纳难题，2026 年 6 月批复首批 1.9GW 储能项目均为构网型长时储能，包含全钒液流、钠电池项目，待项目陆续投产，将有效改善新能源消纳水平。谢谢！

6.公司全钒液流储能项目的收益模式？

答：公司 10 万千瓦全钒液流储能项目尚处于前期阶段，项目电网调用次数、容量电价需单独核定，4 小时长时储能契合电网尖峰负荷需求，是行业发展方向。本项目采用新一代全钒液流技术，后续构网型储能还可挖掘调频、顶峰出力等辅助服务收益空间。谢谢！

7.云南的水电是否具备参与省内电力调节的能力？是否会对省内储能需求产生影响？

答：云南的风电和水电存在天然的时序互补性：每年 11 月至次年 5 月是云南大风季，同时也是水电枯水期；6 月进入汛期后，正好对应风电小风季，二者具有良好的协同互补性。但仅靠水电库容调节，在局部时段、局部场景下仍无法完全满足新能源消纳的调节需求，云南后续仍需要新型储能参与电力系统调节。谢谢！

8.公司是否全电量参与现货市场？

答：目前公司所有电量均进入现货市场，其中符合机制的部分按照市场价格和相关规则按比例结算，其余电量参与现货市场交易。现货市场由中长期、日前和实时市场三部分组成，以公司参与市场化竞价的增量新能源项目为例，60%的电量通过机

	制保障结算，剩余 40%的电量中，约 80%为长协电量，最终实际进入现货市场的电量仅占 10%至 20%。谢谢！ 9.公司未来 2-3 年存量或潜在的装机项目情况如何？盐穴储能项目的进展？ 答：装机规划方面，公司目前在建项目规模为 64.11 万千瓦，已获得开发权、正在开展前期工作的项目规模为 77.455 万千瓦。昆明安宁 350MW 压缩空气储能示范项目方面，2026 年底项目厂房将完成建设，预计 2027 年下半年正式投产。谢谢！ 10.昆明盐矿 60 万吨/年制盐节能降碳技术改造（MVR）项目的资金来源是什么？何时投产？投产后对公司整体业绩贡献有多大？ 答：该项目是公司盐业板块节能降碳改造的延续，此前普洱制盐 10 万吨产能已完成 MVR 改造。项目总投资为 4.48 亿元，其中 70%为银行贷款，30%为资本金；预计 2027 年年初投产，根据可研报告，项目税后资本金财务内部收益率为 9.97%。谢谢！
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 8 月 31 日