

## 龙源电力集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号： 2025-01

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	龙源电力 2024 年度业绩网络说明会，面向全体投资者
时间	2025 年 04 月 15 日 16:00-17:00
地点	深圳证券交易所“互动易平台” <a href="http://irm.cninfo.com.cn">http://irm.cninfo.com.cn</a> “云访谈”栏目
上市公司接待 人员姓名	执行董事、总经理 王利强 独立董事 赵峰 总会计师 杨文静 副总经理、董事会秘书 丁鹄 保荐代表人 李宁
投资者关系活动 主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><b>1) 请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？</b></p> <p>2024 年度公司归属于上市公司股东的净利润为 63.45 亿元，同比增长 0.66%；每股收益为 0.7535 元/股，同比增长 2.71%。</p> <p style="text-align: center;"><b>2) 公司 2024 年新增装机情况如何？2025 年装机计划目标是多少？</b></p> <p>2024 年，公司新增控股装机容量 7,480.66 兆瓦，其中风电 2,654.38 兆瓦，光伏 4,826.28 兆瓦；截至 2024 年 12 月 31 日，公司控股装机容量达到 41,143.20 兆瓦，其中风电控股装机容量 30,408.77 兆瓦，光伏控股装机容量 10,698.33 兆瓦，其他可再生能源控股装机容量 36.10 兆瓦。</p> <p>2025 年，公司将锚定世界一流新能源科技领军企业目标，持续深化“12556”工作思路，着重建强“五个世界一流平台”，确保完成“十四五”规划目标任务。全年计划新开工新能源项目 550 万千瓦，力争投产 500 万千瓦。</p> <p style="text-align: center;"><b>3) 风电业务比较依赖来风资源状况，若来风状况不佳，公司会</b></p>

#### **有相应措施吗？公司 2024 年风电利用小时数情况如何？**

风光行业面临的主要气候风险是风能、太阳能资源的年际大小波动，即大风光年发电量高于正常年水平，小风光年低于正常年水平。我国幅员辽阔，区域跨度大，地域间气候条件差异较大，具体表现为同一时段内各地出现不同的大小风光年气候特征。为应对地区不同导致的气候条件差异，公司在全国范围内分散布局，降低投资风险。截至 2024 年底，公司已在全国 31 个省（区、市）拥有实质性项目，覆盖除港澳台外所有地区，项目布局越来越趋向于优化合理，未来将进一步平衡受不同气候影响区域的项目开发比例。

2024 年公司风电平均利用小时数为 2,190 小时，比 2023 年下降 156 小时，较行业平均利用小时高 63 小时。主要是因为风资源水平同比下降，2024 年公司项目所在区域平均风速同比下降 0.2 米/秒。

#### **4) 公司 2024 年在工程建设方面取得的成果如何？**

2024 年，公司深入贯彻“大项目建设管理年”部署，全方位推进项目建设工作。稳步强化工程全过程质量控制，集中优势力量攻坚克难建设过程中的难点堵点。统筹协调手续办理、物资调配以及人员组织等关键要素，保障项目建设加码提速。强化多方案比选论证，通过生产运营数据促进设计优化，推广应用新技术、新工艺、新装备、新材料、新流程，提高项目收益率。增强创优意识，严格执行标准工艺手册，利用设备制造管控平台提升监造质效，建设“两高一低”优质工程。加强造价分析，开展“三同”对标，发挥规模采购优势，做好全过程管控，确保造价水平行业领先。将环境保护、资源高效利用、供应商管理等 ESG 指标融入项目建设管理，打造更多电力行业 ESG 典范工程。

2024 年，公司所属天津海晶盐光互补项目、山西娑婆风电场国产 BIM 数字化技术示范与应用项目、江苏射阳海上南区 40 万千瓦风电项目获评中国电力建设企业协会 2023 年度“电力建设智慧工程典型案例”。2024 年全年，公司新增新能源控股装机容量 7.48 吉瓦，包括风电 2.65 吉瓦，光伏 4.83 吉瓦。

#### **5) 公司处于快速发展阶段，资金需求量大，请问公司如何降低资金成本？**

2024 年，公司密切关注政策导向，用足用好绿色金融政策，不断优化融资结构，主动开展存量贷款置换，压降存量贷款资金成本。拥有发行非金融企业债务融资工具资质以及深交所 100 亿元公司债发行资质，有效助力公司开展双市场融资，确保多渠道融资通畅。坚持开展刚性管理资金计划，利用资金归集、统一调配、股东借款等措施，加大资金使用频率，实现资金的时间价值最大化。2024 年，

公司累计发行 25 期债券共计人民币 519 亿元，成功发行 19 期超短融资券、5 期中期票据，并成功发行 1 期绿色中期票据，全年资金成本保持行业优势。

**6) 请问管理层，如何看待此次新能源上网电价市场化改革，对未来公司的新能源电价有什么影响？公司如何应对？**

新一轮电力体制改革以来，国内电力市场化建设快速推进，市场促进电力资源更大范围优化配置的作用不断增强。今年 2 月“发改价格〔2025〕136 号文”出台，从国家层面明确了新能源进入电力市场的方向与趋势，标志着新能源电价机制向全面市场化转型，能够有效促进行业高质量发展。

当前各省区尚未出台具体方案，还无法进行具体分析，从总体情况分析来看：

一是差价结算机制提供托底。新能源上网电价从固定价格转向市场化定价，收益将受电力市场供需、时段价格、区域市场差异等因素影响。差价结算机制能够提供一定程度托底。存量项目机制电价与现行政策衔接，通过差价结算可实现平稳过渡，短期内收益预期相对稳定。增量项目机制电价需通过市场化竞价确定，且电量规模动态调整，收益不确定性增加，投资回报面临考验。

二是对交易能力要求提升。新能源运营商需参与中长期、现货及绿电交易等多层次市场，对交易策略、价格预测和风险对冲能力提出更高要求。

三是成本控制与技术创新压力加大。取消强制配储降低初始投资成本，但运营商需自主评估储能配置的经济性以优化收益，或选用更适合市场的机型，因此技术进步和成本控制将成为竞争关键，投资回收期需对标市场平均水平。

四是在政策协同方面，与绿证、碳市场等政策协同，运营商需重新规划收益来源。面对各省实施方案及落地差异（比如机制电量规模、执行期限等），运营商也需要进一步精细化区域布局。

公司将密切追踪国家及地方相关政策动态，深入开展新能源电力市场分析与交易政策研究，精准研判形势机遇及政策影响。通过主动适应外部环境变化，不断挖掘内部潜力，提升公司核心竞争力，为新能源业务的稳健发展筑牢根基。

在项目前期阶段，公司将充分考虑资源情况和电力市场双重影响，调整新能源布局；优化投资决策模型，纳入机制电价、现货交易等分析，提高经济性评估可靠性；加强全周期成本控制，提升项目抵抗电价波动风险的能力。在项目建设阶段，公司将因地制宜选择最优机组；精细化设计匹配资源与电网；规模采购、标准化管理，有效控制工程造价；借助数字化平台提升工程质量。在项目生产运

营阶段，公司将构建协同运营机制，打造精准预测体系，构建智能运维模式，深化数字化转型及设备升级，着力提升发电能力；市场端密切跟踪政策，优化交易策略，“量价统筹”参与市场，拓展绿电、绿证和碳交易；经营端加强精细化管理，降低融资成本及管理成本，全力推动降本增效。

#### **7) 公司 2024 年风机采购价格和风电项目造价情况如何？**

从供给方面来看，市场反馈风机整体供应比较平稳，风电机组技术升级换代持续加快。公司采购风机比较注重机组的发电效能，综合考虑机组大容量化和长叶片化趋势。2024 年陆上风机平均采购成本延续下降态势。

公司持续加强造价分析，开展“三同”对标，发挥规模采购优势，降低工程造价。2024 年，公司风电项目工程造价同比下降 9%。

公司构建了业内领先的场站设计、功率预测、数据分析、建模仿真等全方位技术服务体系，覆盖新能源发电业务全生命周期，能够多维度优化项目方案，降低建设成本和运营成本，保障项目回报水平。

#### **8) 公司如何用数字化平台加强生产运营管理？**

公司依托新能源领域的规模优势、管理优势和技术优势，推动“全量采集对标管理；预知维护、设备可靠；源网协调、无人值守”，建成全球最大风电新能源数字化平台。2024 年，公司实施“164”数字化转型升级规划，上线“龙腾一号”新能源智慧化管理平台，发布行业首个综合气象大数据池，数字化成果成功入选国资委试点名单和工信部典型案例。私有化部署 DeepSeek-R1 等多类型大模型，围绕生产运营、设备检修及安全管理等核心业务领域开展场景落地，举办行业首届“新能源智能算法竞赛”，融合吸收优秀竞赛模型 32 个，故障预警准确率提高 1 个百分点。

公司持续强化长停机组治理，实施“一机一策、预防为主、集中攻坚、动态清零”策略，机组长周期运行占比达 59.7%。加快打造“可见的现场”，近 7.4 万路视频实现无盲区监管，优化预警模型，提升管控精度。建设智慧电站，运用无人机、AI 等技术开展智能巡检和数据分析，有效降低安全管理风险。

#### **9) 新能源市场快速发展，未来将面临风光设备退役规模逐步加大的情形，公司采取了哪些措施应对退役设备的回收利用问题？**

面对即将到来的风光设备大规模“退役潮”问题，作为最早开发新能源的领军企业，龙源电力以科技创新为引领，早在 2018 年就开始布局设备寿命评估和延寿、退役风电设备处置、跨区域调配复

用等多个课题研究。已经建立了一套新能源设备寿命、退役、再利用评价和分析数据库，全面掌握公司退役资源信息，制定再利用调度处理方案。

2024年，公司在践行循环经济理念方面迈出跨越性的一步，在辽宁沈阳法库县建设了风机叶片回收、处理、再利用中试生产线。该生产线年处理风机叶片能力预计达千吨级，通过切割、粉碎磨制、混合熔炼、挤出成型等工艺，可再生产高附加值工业托盘和地板，目前已完成试运行。产品将优先应用于国家能源集团化工和运输产业，实现退役设备再利用的闭环管理。希望通过该项目的创新实践，为规模化循环利用带来解决方案。

2025年，公司还将进一步开展废旧风电机组润滑油再生、废光伏组件、废储能电池再利用研究，进一步谋划中试基地示范建设。持续探索建立新能源固废无害化回收与资源化利用新兴产业应用场景，打造新质生产力，助力新能源全生命周期的绿色发展。

#### **10) 母公司国家能源集团对龙源电力的资产注入进展情况如何？**

为进一步支持公司发展，国家能源集团积极推动资本市场承诺履行。2024年7月1日，公司接到控股股东国家能源集团通知，为落实避免同业竞争承诺的约定，推动减少和解决同业竞争，国家能源集团启动向本公司注入部分新能源资产的工作，计划将下属部分省公司体内符合注入条件的新能源公司的股权分批注入本公司，预计新能源装机规模约400万千瓦。

2024年10月22日，公司第五届董事会2024年第9次会议审议通过《关于公司现金收购控股股东部分新能源资产的议案》。董事会同意公司以现金方式收购国家能源集团所持有的山东、江西、甘肃、广西区域共计8家新能源公司股权，上述标的公司在运和在运装机容量合计203.29万千瓦。截至2024年末，已纳入公司合并报表的在运装机为156.93万千瓦，其余部分将在本年内完成投运或资产交割。目前国家能源集团正在积极推进下一批新能源资产的注入工作。

#### **11) 公司未来新能源发展的重点方向是怎样的？**

未来公司将更好统筹规模和效益的关系，紧紧抓实大基地和海上项目两个重点。

一是加快推进大基地项目落地：国家能源局第一批基地项目甘肃敦煌“光热+”、广西横州一体化等151万千瓦项目已全容量投产。宁夏中卫腾格里沙漠新能源基地已投运200万千瓦光伏，中卫二期南区100万千瓦实现开工，海源和中卫沙坡头250万千瓦风电已取

得核准，剩余 300 万千瓦项目正加快推进前期手续办理。甘肃巴丹吉林基地项目正在全面推动各项前期工作，已取得国家能源局关于基地的电源方案批复，将根据通道建设进度择机开工。内蒙古赤峰防风治沙项目加快推进手续办理和技术方案优化，争取年内投产部分装机，同时加大与地方政府沟通力度，尽快完成剩余项目核准备案。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。

二是加快推进海上规模化发展：目前公司海上风电在运装机 259.33 万千瓦，并已获得江苏、福建、广东、海南等多个区域海上风电开发指标。其中，海南东方 50 万千瓦海风项目批复手续已基本完备，将尽快推动开工，其他项目正在加快用海、环评等批复办理。公司将发挥海上项目建设运营经验优势，加大力度推动海上项目高质量开发建设；谋深做实海上项目竞配，力争获取优质资源；紧跟国家政策，持续完善深远海规划，培育海上风电大基地，打造更多“绿色能源+蓝色粮仓”融合示范项目。

### **12) 新能源竞争愈发激烈，请问公司资源储备是否充足？**

公司积极响应国家有关“碳达峰”“碳中和”政策的号召，聚焦新能源主业发展，坚持规模快速发展与质量并重，“一省一策”完善发展策略，以大项目带动大发展、大突破、大创新，全力推动“沙戈荒”风光大基地项目，加快推进海上项目规模化发展。优先争取中东南部消纳有保障区域的竞配指标。科学合理实施“以大代小”项目，有序推进“沐光驭风”行动。因地制宜推进共享储能项目，适时布局开发源网荷储项目、氢氨醇项目、集中式与分布式储能项目。2024 年，公司取得开发指标 14.72 吉瓦，其中风电 6.37 吉瓦，光伏 8.35 吉瓦。充足的资源储备将为公司持续发展提供有力支撑。

### **13) 目前绿电、绿证的市场环境怎么样？公司参与绿电、绿证交易的情况如何？**

自 2021 年我国绿色电力市场交易正式启动以来，政府已出台一系列相关政策，建立健全绿电交易机制，鼓励引导绿色电力消费，逐步扩大绿电交易规模。2025 年 3 月，国家发改委等部门联合发布《关于促进可再生能源绿色电力证书市场高质量发展的意见》文件，强调提振各行各业对绿证和绿色电力消费需求，扩大重点行业对绿色电力消费的责任，形成全社会的绿色电力消费行为，提升绿色电力的环境价值。

2024 年，公司坚持绿色发展理念，发挥规模优势，提升绿电绿

证营销能力。建立绿证集中统一管理工作模式，完成绿证交易管控平台项目台账信息维护，完成建档立卡系统项目授权，确保绿证“应领尽领”，最大化兑现绿色环境价值。全年完成绿电交易 67.01 亿千瓦时，同比增长 288.84%；交易绿证 1,023.54 万张，同比增长 140.83%。

**14) 证监会发布上市公司市值管理指引，公司在市值管理方面采取了哪些措施？**

公司积极落实国务院国资委、中国证监会关于提高上市公司质量、加强市值管理的相关要求，公司已建立具有龙源特色的市值管理工作体系，切实抓好价值创造、价值经营和价值传递三个层面工作，努力促进公司内在价值与市场价值相统一。

2025 年，公司制定并披露了《市值管理制度》，确定由董事会领导市值管理总体工作，合理划分董事、高管、牵头部门、业务部门及各子分公司在市值管理工作中的具体职责。明确公司应聚焦主业，提升经营效率和盈利能力，结合实际情况，综合运用多种市值管理方式提升公司投资价值。同时，公司首次发布《2025-2027 年现金分红规划》，明确未来三年现金分红比例不低于年度归母净利润的 30%，旨在积极回馈投资者，提升股东回报，稳定市场预期。

未来，公司将综合运用市值管理“工具箱”，以良好的业绩为根基、以上市合规运作为保障、以多层次沟通为纽带，持续提升公司投资价值，为股东创造可持续回报。

**15) 公司分红情况如何？**

公司坚持以投资者为本，在扎实自身发展根基的同时，秉持“长期、稳定、可持续”的分红政策，致力于为股东创造价值。2023 年度，首次将分红比例由净利润的 20%提升至 30%。2024 年度，公司将继续保持 30%的分红比例，计划每股派息人民币 0.2278 元（税前）。

为提升投资者长期回报，稳定预期，公司首次制定了中长期分红规划，并已经董事会审议通过，在兼顾股东回报与企业发展的前提下，综合考虑经营现金流、项目投资需求及行业周期等因素，公司计划在 2025-2027 年度每年现金分红比例不低于当年归属股东净利润的 30%。

龙源电力将始终以股东利益为核心，通过高质量发展实现长期价值共享，让股东共享公司发展成果，实现公司价值和股东利益最大化。

附件清单(如有)	
日期	2025 年 04 月 15 日