

证券代码：600821

证券简称：金开新能

金开新能源股份有限公司

2026年3月投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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（券商策略会）
参与单位名称	新华资产、长江证券、华创证券、国泰海通、中金证券等
时间	2026年3月
地点	北京
公司接待人员	投资者关系工作人员
投资者关系活动主要内容	
<p>问题一：2025年我国电力市场可再生能源并网运行情况如何？</p> <p>答：根据国家能源局发布的数据，2025年全国可再生能源发电新增装机4.52亿千瓦，同比增长21%，占全国电力新增装机的83%，其中风电新增1.2亿千瓦，太阳能发电新增3.18亿千瓦；截至2025年底，全国可再生能源装机总量达23.4亿千瓦，同比增长24%，约占全国电力总装机的60%，其中风电装机6.4亿千瓦，太阳能发电装机12亿千瓦。全社会用电量中每10度电有近4度是绿电，全社会用电增量全部由可再生能源新增发电量提供。2025年全国可再生能源发电量3.99万亿千瓦时，同比增长15%，约占全部发电量的38%，超过同期第三产业用电量（19,942亿千瓦时）与城乡居民生活用电量（15,880亿千瓦时）之和；2025年全国新增可再生能源发电量5,193亿千瓦时，已经覆盖全社会用电增量（5,161亿千瓦时）。</p> <p>问题二：公司的战略布局近期是否有调整？</p> <p>答：公司第十一届董事会第十五次会议审议通过了关于未来三年战略发展规划的议案，明确公司将初步构建以清洁电力、低碳产品与电算协同为核心的“三条曲线”业务矩阵，实现“三条曲线”相互支撑、协同发展。在电力市场化改革不断深化的背景下，公司积极布局创新业务领域，在持续做大做强清洁电力主业的同时，不断探索绿电与高载能、高附加值产业的融合，全面提升公司的市场竞争力，逐步向绿色能源综合服务企业转型升级。</p> <p>问题三：公司2025年业绩下滑原因以及应对措施？</p> <p>答：我国电力行业正面临市场化改革，短期内存在供需矛盾，消纳压力凸显，在限电率提升和电价下降的影响下，公司预计2025年业绩出现同比下滑，同时由于行业相关税收政策发生调整，公司遵循企业会计准则要求对相关长期资产计提减值准备，进一步减少了当期利润，业绩的具体情况以后续披露的定期报告为准。对此，公司积极探索，多措并举保障业务稳健发展：一是大力开发优质风电项目，强化市场与政策前瞻研究，提高项目的收益水平；二是优化</p>	

电力交易策略，开展科学研判，有效降低电价波动风险；三是多元业务协同发力，把握低碳产品和电算协同战略机遇，培育新的利润增长点；四是推进数字化转型，深入挖潜降耗，通过精细化管理持续提升运营效率。

问题四：公司是否有足够的资金满足业务扩张的资本支出？

答：根据公司 2025 年第三季度报告，截至 2025 年 9 月底，公司持有货币资金 4.62 亿元，1-9 月经营活动产生的现金流量净额 19.75 亿元。公司合理安排资金以满足日常经营和业务发展的需要：一方面公司收到的可再生能源补贴资金会改善电站的现金流，助力公司电站的运营；另一方面公司合理运用各类金融工具，高效开展融资，自重组上市以来，公司已完成多次非公开发行股票，累计募集资金超 40 亿元，2025 年公司完成三期绿色中期票据（碳中和债）的发行，累计募集资金 14.5 亿元，同时子公司成功引入战略投资者农银金融资产投资有限公司，增资扩股 12 亿元，有效增强了公司的资本实力。公司拥有优质的信用记录，与金融机构之间建立了稳定互信的合作关系，围绕业务发展需求，科学使用各类金融工具，持续畅通融资渠道、优化融资成本，不断提高资金的管理效率，助力公司高效运转。

问题五：公司 2025 年新能源补贴情况如何？

答：2025 年度，公司下属项目公司共收到可再生能源补贴资金 15.77 亿元，较去年同期增加 147.40%，其中国家可再生能源补贴资金 15.57 亿元，较去年同期增加 145.16%。可再生能源补贴资金已于电量销售时确认到对应年度的电费收入，回款对公司 2025 年度损益不会产生重大影响，具体以会计师年度审计确认后的结果为准。

附件清单	无
------	---

注：公司严格遵守信息披露相关规则与投资者进行交流，如涉及战略划等意向性目标，不视为公司或管理层对业绩的保证承诺，敬请广大投资者注意风险。