

上海电力股份有限公司

投资者交流会会议纪要

时间：2025年5月16日

形式：现场会议

出席嘉宾：公司董事长林华先生，公司独立董事岳克胜先生，公司副总经理、总会计师谢晶先生，公司董事会秘书邹忆女士及相关部门负责人。

参会机构：华源证券、兴业证券、中信建投证券、国泰海通证券、广发证券、天风证券、华泰证券、招商证券、华福证券、申万宏源证券、国信证券、国投证券、长江绿色基金、上海自贸区基金等。

投资者提出的主要问题及公司回复情况如下：

问题1：想请教一下公司如何看待136号文（《关于深化新能源上网电价市场化改革 促进新能源高质量发展的通知》发改价格〔2025〕136号）对公司未来新能源发展的影响？公司有何应对？

答：136号文的出台是国家整个电力市场建设的重要节点，新能源全面入市，倒逼现货市场建设提速，现货价格上下限拉大。136号文的出台对于公司来说是挑战也是机遇。

公司将进一步强化营销牵引理念，落实区域营销集中管理；重视高端营销人才的培养和使用，强化售电侧能力提升；适应全电量入市后高波动特性的高频交易形势，建立面向高频交易的报价决策体系；主动与前沿技术接轨，探索“AI”与电力营销结合的新模式。

问题2：注意到上海电力资产负债率较高，未来是否有资本运作计划？

答：公司2025年一季度资产负债率69.80%，处于行业正常水平。未来公司将

综合考虑资金需求，充分利用上市公司平台，制定合理的资本运作计划。

问题3：请介绍一下公司二氧化碳捕捉项目的情况，能不能实现一个良好的盈利？

答：长兴岛CCUS项目是国内第一个能够成功长周期商业运行的示范项目，拥有相对长期可靠的大用户和持续可靠的二氧化碳需求。捕捉的二氧化碳通过管道集中运输消纳，与用户自行外部采购相比降低了成本，实现了与客户的双赢。

问题4：公司目前有6台百万火电机组在建，这6台百万机组后续的投产计划如何？

答：公司百万千瓦优质火电建设进展顺利，漕泾综合能源中心二期2×100万千瓦项目、外高桥2×100万千瓦扩容量替代项目、江苏滨海2×100万千瓦扩建项目（滨海三期），六台百万机组预计将在2026、2027年陆续投产。

问题5：想问下土耳其电厂今年一季度的利润情况？

答：今年一季度，公司土耳其电厂的盈利约2.5亿元人民币，同比有所增长。

问题6：关注到公司大力发展海上风电，海上风电资产重点布置在哪些区域？

答：截至2024年末，公司海上风电装机容量约220万千瓦，分布在江浙沪地区。

问题7：公司有没有在虚拟电厂方向的业务和规划？

答：上海电力参与上海虚拟电厂服务起步较早，公司拥有较多的楼宇供能能源站，积累了大量的供能能力。结合能源站的调节能力，在上海市的夏季或者冬季的用电高峰期间，可通过虚拟电厂的调度，实现能源的高效益配置。

问题8：想问下公司上海地区煤炭采购的结构。

答：公司上海地区大约75%是国内长协煤，25%是进口煤。

上海电力股份有限公司

二〇二五年五月二十二日