

证券代码：000537

证券简称：绿发电力

天津绿发电力集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-06

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
活动参与人员	建信基金、长江证券、鼎和财险、中科沃土基金、天弘基金、方正证券	
时间	2026年5月22日 14:00-15:00	
地点	公司会议室	
上市公司接待人员姓名	总经理助理、董事会秘书伊成儒 证券事务部（董事会办公室）投资者关系管理马啸	
形式	现场会议	
交流内容及具体问答记录	<p>问题 1. 除去新疆、青海等西北区域，公司其他区域的项目电价情况？ 答：西北区域项目受到近年来装机规模激增、送出消纳受限以及新电价政策实施等多重因素影响，电价出现阶段性承压。除西北地区外，公司在其他区域的上网电价表现整体稳健，尤其是 2021 年以前投产的项目，享有国家新能源电价补贴，对整体电价具有一定支撑作用。</p> <p>问题 2. 2026 年公司开工投产计划，预计新投产项目的风光配比？ 答：2026 年公司计划全年实现项目开工 272.5 万千瓦，项目投产 242.25 万千瓦。预计新增投产项目中以风电和储能项目为主，合计占比约 94%，其余为光伏和光热项目。</p> <p>问题 3. 是否就绿电直连、算电协同等方向进行过沟通对接？ 答：绿电直连、高耗能企业对接等一直都是公司重点聚焦的方向，目前公司已与相关企业进行对接。但能否促成合作落地以及合作落地后能否带来预期的投资收益存在一定不确定性，敬请注意投资风险。</p> <p>问题 4. 是否考虑借鉴大唐模式，和当地国资合作？参股数据中心是否可以提升收益率？ 答：大唐模式在行业内具有一定的可借鉴性，但公司在发展过程中也</p>	

将立足自身实际，发挥自身独特竞争优势，在保障投资收益的前提下，审慎论证投资可行性及落地模式。

问题 5. 目前是否考虑纯离网项目？

答：在纯离网项目的布局上，公司将坚持“经济性与可复制性”作为核心决策标准。尽管离网型微电网在技术上具备独立运行的能力，但从目前行业实践与公司测算来看，该模式主要应用于电网延伸成本极高、地理环境极端的偏远地区，属于特定场景下的能源“补位”方案。受限于地理条件约束、能源互补空间有限以及对超大比例储能配置的刚性需求，纯离网模式的建设单瓦成本一般高于并网项目，且难以实现标准化、规模化的快速复制。因此，公司目前并未将其作为主力发展方向，而是作为针对特殊场景的技术储备与探索。

问题 6. 后续获取指标是否会受到制约？

答：在资源指标获取与区域布局方面，公司依托与间接控股股东中国绿发的产业协同能力，能够在指标获取方面具有一定竞争优势。但随着行业整体投资收益空间收窄，公司在指标获取及业务布局方面，将整体保持更加谨慎的态度，在可研论证方面更加考虑周全、更加充分。重点通过推进“两个转移”战略、探索落地“新能源+”融合发展模式，实现投资结构的持续优化。

问题 7. 新能源行业普遍存在风光消纳压力的问题，下一步如何应对？

答：从当前形势来看，短期新能源限电率仍存在一定承压空间。随着国家“双碳”目标深入推进，新能源装机持续快速扩容，叠加前期电网网架送出能力受限、用电负荷增长节奏偏缓，阶段性消纳压力仍存。但后续随着新型电力系统建设及配网改造后新能源电量渗透率稳步提升，特高压外送通道加快建成投运、送出网架断面持续优化完善，再叠加储能规模化布局、源网荷储一体化协同发力，整体弃风弃光局面将得到有效扭转，新能源限电率具备稳步下行、持续改善的趋势。

对企业而言，公司将统筹考虑、分类施策，针对存量项目，探索增配储能、积极对接高耗能用户、寻求跨省电力交易等方式，缓解消纳压力。对于增量项目，公司将稳步推进“两个转移”，重点向中东部等高负荷、高电价区域拓展资源、布局业务，保障电量、电价。

问题 8. 是否考虑海外项目？

答：在全球能源转型的大背景下，海外项目虽然具备一定的资源溢价，

	<p>但也伴随着复杂的国际政治环境、汇率波动、法律准入及投资保护等多重挑战。因此在海外业务布局方面，公司秉持“审慎探索、风险穿透”的稳健态度，不盲目追求海外规模的扩张，而是将保障国有资产安全及股东长期利益放在首位，力求在高度确定性的基础上寻觅具备全球竞争力的优质标的。</p> <p>问题 9. 电量交易是否外委？</p> <p>答：在电量交易的执行模式上，公司以自主交易为主，重点依托内部设立的专业电力销售部门开展电力交易。这种自主交易模式不仅有效规避了第三方代操作带来的信息滞后与中介成本，更为公司积累了大量的电价波动数据与交易实战经验，确保在“136 号文”及电力现货市场全面推开背景下，能够将每一度电的边际价值挖掘到极致。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作附件）</p>	<p>无</p>