

上海电力股份有限公司

投资者交流会会议纪要

时间：2026年5月20日

形式：现场结合视频

出席嘉宾：公司总经理潘龙兴先生、公司独立董事周志炎先生、公司副总经理、总会计师徐骥先生、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、国泰海通证券、天风证券、华泰证券、招商证券、国信证券、国投证券、国盛证券、长城证券、国金证券等。

投资者提出的主要问题及公司回复情况如下：

问题1：能否介绍一下2026年以来上海地区电力市场化的最新情况？

答：上海地区电力市场已形成“现货+中长期+辅助服务+容量”结合绿电跨区域协同的多元格局，以“高绿电渗透、现货试点深化、结构清洁化、市场机制持续完善”为突出特征，但仍面临高比例受电与可再生能源消纳下的系统灵活性与价格波动挑战。

问题2：上海电力和电投国际之间的关系，上海电力和国家电投集团海外资产整合方面有哪些进展？

答：国家电投集团国际能源有限公司为公司控股股东国家电力投资集团有限公司（以下简称“国家电投集团”）所属全资子公司。目前上海电力为国家电投集团子公司中国电力国际有限公司、国家电投集团黄河上游水电开发有限责任公司的部分境外资产提供管理服务，相关情况已进行披露。上海电力将严格按照上市公司独立性有关要求规范公司运作，如有需要披露的情况，公司将严格按照法

律法规要求履行信息披露义务。

问题3：请拆分一下今年煤炭采购的结构，价格同比情况如何？今年整体煤价上行比较明显，后续公司是否会对这些采购比例进行调整？

答：今年受国际形势影响，国际煤价持续高企，对公司的进口煤采购造成一定影响。对此公司已调整煤炭采购策略，增大了国内长协的采购量，国内长协采购量占比从去年的70%增加到今年的85%到90%。

问题4：公司在今年的经营计划中提出开始布局绿电直连、储能以及虚拟电厂。由于现在算力中心的热度很高，公司后面会考虑与算力中心去做一些合作吗？

答：公司正在积极布局和发展虚拟电厂、综合智慧能源以及绿色低碳服务等板块。2025年，上海电力已经有部分储能项目投产，部分绿电直连项目开工建设。2026年及后续阶段，公司也会重点关注绿电直连、零碳园区以及算力项目的布局。如涉及应披露的项目情况和进展，公司将及时履行信息披露义务。

问题5：能不能拆分下一季度利润的分版块情况？

答：今年一季度，上海电力的利润总额为13.2亿元，其中火电板块约7.4亿元，新能源板块约5.2亿元，其他板块约0.6亿元。

问题6：公司提到在“十五五”期间会加大力度开发海风和海光项目，请介绍目前公司这方面项目的核准以及建设节奏。

答：目前上海电力在上海、江苏、浙江地区都已经获取了一些海上风电和海上光伏的开发建设指标。其中主要有江苏地区已经核准了60万千瓦海风项目；上海地区45万千瓦的海风项目已取得指标，上海地区海上光伏方面，在建的有50万千瓦海光项目，以及计划建设的70万千瓦海光项目。同时，上海、江苏、浙江

也发布了“十五五”能源规划，其中都包含了海风、海光的布局，公司也在积极获取项目资源。

问题7：想问下2025年度分板块利润情况。

答：2025年公司全年利润总额约64.8亿元。分板块来看：火电板块实现利润总额约34.2亿元，新能源板块约29.2亿元，其他板块约1.4亿元。

问题8：想问下公司在建的六台百万千瓦煤电机组预计的投产时间。

答：漕泾综合能源中心二期2×100万千瓦项目：目前预计第一台在今年10月份投产，第二台预计在今年12月份投产。

外高桥2×100万千瓦扩容量替代项目：预计2027年年底投产第一台，2028年一季度再投产一台。

江苏滨海2×100万千瓦扩建项目：预计今年三季度投产一台，四季度投产一台。

问题9：今年一季度入炉标煤单价及去年同期情况？

答：上海电力2026年一季度入炉标煤单价（含税）约950元/吨，2025年一季度入炉标煤单价（含税）约1025元/吨。

问题10：在目前形势下，公司会采取哪些措施来争取完成全年电量目标？

答：公司将全力增发效益电量。一是持续提升机组稳定运行水平，扎实开展新能源“评、诊、治”工作，颗粒归仓，度电必争。二是优化市场营销策略，结合属地电力市场化交易情况，推动优化市场营销体系、报价策略及省域协同机制，紧盯市场变化，稳价保量。三是稳步推进境内外重点工程项目建设，力争早日投产贡献收益。

问题11：请问土耳其胡努特鲁电厂2026年一季度发电量同比下降的原因？

答：一季度土耳其胡努特鲁电厂电量出现下滑，主要是今年一季度土耳其遭遇了历史上罕见的水文变化，表现为降水量明显高于多年平均，水电发电量远超预期，挤占火电发电空间，同时土耳其胡努特鲁电厂检修时间同比增加，两方面因素导致发电量同比下降。土耳其整体电力市场依然属于紧平衡状态，公司将密切跟踪当地电力市场运行情况，及时调整运行检修策略，多发效益电。

问题12：关于土耳其项目，目前海外化石能源价格的波动对土耳其燃煤供应和采购的稳定性是否有影响？

答：土耳其电厂的煤炭供应保持稳定。土耳其项目的煤炭大多数是长期定价合同，挂钩API2指数下浮，通过公开竞价招投标。今年一季度从煤炭采购成本来看，同比有所下降。

问题13：公司如何应对电力市场的不确定性？

答：随着发电市场主体多元化、新能源电量交易全面入市，项目收益由“保量保价”转向“机制电量+市场电量”双轨模式，电价更多地受到市场供需关系的直接影响，对传统火电、新能源上网电价产生冲击。对此，公司将优化发展规划与机组选型，深度应对市场化竞争；强化新能源功率预测和交易协同，改进检修计划排程机制，最大化提升效益发电空间；积极部署储能等调节性资源，实施现货辅助决策系统升级及应对；加强火电检修质量刚性约束，深入开展设备隐患排查治理。

上海电力股份有限公司

二〇二六年五月二十二日