

上海电力股份有限公司

机构投资者交流会会议纪要

时间：2022年12月21日下午

形式：现场与视频会议相结合

出席嘉宾：公司董事长林华，副总经理、总会计师陈文灏及相关部门负责人。

参会机构： 中信建投证券、中信建投、中泰证券、正圆私募基金、长城证券、远策投资、永谦资产、兴银理财、兴银基金、天弘基金、前海四海新材料、平安资产管理、利位投资、华泰证券、华宸未来基金、国投聚力、国泰君安资产管理、国诚投资、广州金控资本管理、广发证券、甘肃金控基金、复星保德信人寿、泛华普益、东方证券、德意志银行、大和住银投信投资、淳厚基金、财通基金、博宏投资、安信证券、IGWT、机会宝、国信证券、长城基金、泰康资产。

投资者提出的主要问题及公司回复情况如下：

问题 1： 现在国家在推动可再生能源补贴的核查，之前已经有第一批的合规名单的公布，想请教一下公司的新能源发电项目，在补贴核查这一块是否存在什么风险？

答： 在第一批公布的合规名单当中，上海电力有不少的项目已经进行公示，有些核查正处于补充材料和复查阶段。接下去还会有第二批。后续进展，公司会及时公告。从目前来看，对今年没有大的影响。

问题 2： 前段时间林董事长出访了海外，拜访了马耳他、土耳其等一系列的国家，请问公司未来在海外的电力资产是否还有拓展计划？

答： 伴随着俄乌冲突，欧洲的能源价格飞涨，欧洲正在加快新能源的开发，鼓励和吸引全球更多的投资者到欧洲投资。

目前我们在欧洲项目的投资情况比较好，包括在马耳他和土耳其的项目，土耳其项目投产以后配套投资了 10 万千瓦的光伏，今年应该有 2 万多到 3 万的容量投产。同时我们还在开拓其他新的国别，比如说保加利亚、匈牙利等。尤其是在匈牙利的项目，

是国家电投集团首个战略性项目。另外在保加利亚的布局，我们也在积极寻求合作伙伴。今年我们也加快了国际化进程。我们在德国成立欧洲办事处，加上原有的土耳其的办事处，以后地中海的沿岸，东欧和中欧都是我们下一步发展的主要方向。

问题 3： 市场上对公司土耳其的项目比较关注，想问一下土耳其的煤炭是什么样的定价模式？明年公司这块有没有什么展望？

答： 煤价目前主要是短期海外煤协议，范围大概是在 180~250 美元/吨之间；我们也在与海外煤炭供应商基于 API2 指数进行长期协议的谈判。

问题 4： 公司近几年在境内新能源的战略布局频繁，能否介绍公司未来新能源的发展计划？有何预期和目标？

答： 上海电力制定深耕上海，站稳周边，推进海外，打造西部规模化大基地这个目标，是基于我们所处位置的现状——我们在上海基本没有大规模的清洁能源，所以需要走出上海，在周边站稳脚跟。华东地区大规模的清洁能源也是较少的，资源是有限的。今年以来，公司积极推进在甘肃、新疆等几个大的基地获取资源。

问题 5： 拆分一下 2022 年 1-9 月份，火电风光各部分净利润。

答： 根据我们披露的三季度报告，上海电力 1-9 月累计归母净利润 2.21 亿元，分析各板块利润，煤电板块和风电板块的利润同比下降，煤电板块主要是受煤价高位导致燃料成本上涨影响，风电板块主要是受风资源不好导致发电量下降影响。其他板块，包括光伏板块、海外板块、服务业等，利润都同比增加，公司总体利润趋势向好。

问题 6： 能否介绍一下公司在西部的开发策略？公司新设立的新疆申元公司对西部大基地发展有何战略意义？

答： 我们在西部的开发策略主要还是以国家电投集团三类一区，大型风光基地开发布局为指导，重点开发的地区是新疆、内蒙、甘肃等地，同时我们也是在用好自身的优势，寻求“外电入沪”基地开发的机会。

新疆申元公司是我们目前西部发展战略的实施和推进主体，将率先开展公司西部大基地的发展工作，而新疆也是我们公司未来新能源发展的重点地区。

问题 7： 请问公司今年的进口煤和现货煤情况如何？明年的煤炭安排有何计划？

答：今年，国内煤炭市场上现货价格相较国内长协和进口煤依旧高企，公司煤炭的采购战略是尽量去增加长协量，少用或尽量不用现货，从而降控燃料成本。

受国际煤炭形势及国际煤价的影响，公司一季度开始国内煤炭进口量同比大幅下降。在属地政府的支持下，二季度公司通过签订进口煤替代补签合同补足了进口煤量下降的这部分缺口。

2023 年，公司将严格落实国家发改委对于 2023 年电煤中长期合同签订工作的指导意见，多签、签足中长期合同，进一步增加国内长协煤的占比。进口煤的总量预计会低于 2022 年。

问题 8： 公司未来是否有考虑布局抽水蓄能？有何开发计划？

答：我们现在已经在布局一系列的抽水蓄能项目，近期主要是聚焦安徽和新疆地区。

问题 9： 从三季度看，公司营收同比是增长的，但归母净利润大幅下滑，能说下主要原因吗？以及根据明年的利润点，明年的营收和归母能否大幅提高？

答：上海电力三季度营收增长主要是由于今年煤电电价上升，按照国家相关政策，煤电电价大约有 20% 的增长幅度，同时 1-9 月发电量也有一定增幅，所以 1-9 月营收同比增长。但同时，电煤价格受市场因素影响居高不下，煤电电价上升带来的收入增长无法完全覆盖电煤价格上升导致的成本增加，因此 1-9 月利润同比下降。我们将通过开展降本增效等工作，尽力减少高煤价对公司成本的不利影响。

问题 10： 公司多次对外交流及年报披露中都有提到正在加快氢能、储能、电氢替代等项目开发建设，请问目前公司在氢能、储能方向有何预期？

答：目前一是推动上海市域的加氢站项目落地，预计 2023 年应该有大的突破；二是在江苏等地布局大工业用户储能并积极尝试省外独立共享储能及新能源配储。我们希望未来通过发展氢能和储能，使其成为公司新的利润增长极。

问题 11： 请问公司今年长协煤的采购比例和采购均价是多少？

答：2022 年，公司国内长协煤在属地政府的支持下，采购比例同比是上升的，占

比超过总采购量一半以上。采购价格严格落实国家发改委的指导价格，不超出限价，总体价格控制在合理范围内。

问题 12：能否介绍一下目前公司在欧洲的开发情况？公司未来在海外发展有何规划？

答：上海电力是国家电投集团境外投资的重要平台，欧洲和环地中海区域是上海电力的战略市场。目前，上海电力在马耳他、黑山、土耳其均有在建、在运资产。新国别市场开发方面，目前正在大力开发匈牙利市场。

问题 13：随着疫情防控政策的逐步放开，国内生产需求将快速恢复，用电量有大幅度上升的预期，能否展开说说现有的火电发电情况？对于“火电+”是否有所布局？

答：由于疫情封控的优化，政策出台以后，各行业的经济复苏态势还是相当良好。从上海来看的话，截止到 12 月 19 日，上海本月用电实现同比 6% 的增长，从全年火电发电形势来看，去年我们全口径的发电量是 475.58 亿，今年预计会实现 4% 的增长。

从明年的整体形势来看，因为疫情的复苏，上海预计用电量增长大概在 5%。从全年的用电形势和发送电的形势来判断的话，全年除了明年的春节，剩下的月份基本上都维持在一个稳定增长的阶段。作为上海本地的主要保供火电机组，我们将秉承今年的保供责任，继续承担好稳定社会用电的光荣使命。

此外，我们目前正在推进建设 4 台超超临界清洁高效百万燃煤机组，以实现火电产业的跨越式升级。火电+是我们对原有的火电产业优势进行的一个拓展。我们最近也是建成了长兴岛的 CCUS 试点示范。

问题 14：上海电力在国家电投集团里面的定位是怎么样的？国电投还有很多没有证券化的资产，后续是不是会借助上海电力的平台去做证券化？

答：上海电力是国家电投集团的核心上市公司，是集团在江浙沪地区的常规能源的上市平台。

问题 15：光伏价格年内比较高，是否遇到了装机放缓或者是建设放缓的情况？那么从明年来看，是不是要加快光伏建设来补上今年的缺口？

答：从我们的规划来看，不光是明年，到 2025 年，我们都会加大光伏、风电在公

司装机容量中的份额，尽快实现上海电力清洁能源的装机占比和结构转型。所以从这个角度上来说，我们明年肯定会加大对光伏的投资力度。

问题 16： 未来和三峡集团或者长江电力的合作规划大概是一个什么样的方向？

答：从目前来看，我们和长江电力之间的合作的关系非常紧密。三峡集团和长江电力不仅作为我们的股东，从业务的层面来说，在新能源领域也会有一些深度的合作。

问题 17： 未来三年的新能源发展计划是怎样的？

答：公司深入贯彻落实国家“双碳”目标和“构建以新能源为主体的新型电力系统”的决策部署，全力落实国家电投“2035 一流战略”，深耕上海，站稳周边，打造西部规模化清洁能源大基地，稳步发展海外，全面开启打造千万千瓦新能源航母的新征程。

问题 18： 从半年报看，土耳其项目盈利非常好，现在是什么状态？

答：从今年来看，土耳其项目投产以后（6 月份投产一台机组，10 月份投产另一台），电价水平在持续上升，当然目前已经开始有所限价了。现在土耳其很缺电，我们机组的负荷率一直很高，基于这种情况，土耳其项目今年对公司的贡献较大，我们 1-9 月份有很大利润已经包含土耳其项目的贡献。

上海电力股份有限公司

二〇二二年十二月二十三日