

上海电力股份有限公司

投资者说明会会议记录

活动主题：上海电力关于终止重大资产购买事项投资者说明会

时间：2025年9月12日

形式：上证路演中心 <https://roadshow.sseinfo.com>网络文字互动

出席嘉宾：公司董事（代行董事长职责）、总经理黄晨先生、公司独立董事郭永清先生、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、独立财务顾问主办人等有关人员。

会议情况、投资者提出的主要问题及公司回复情况如下：

公司关于项目基本情况的介绍：

2016年10月，公司披露拟以现金方式收购KES POWER LTD.（以下简称“KES能源公司”）持有的巴基斯坦K-ELECTRIC LIMITED（以下简称“KE公司”）18,335,542,678股，占KE公司总发行股本的66.40%，可支付对价为17.70亿美元，并视标的公司经营情况给予交易对方或其指定方奖励金合计不超过0.27亿美元（简称“本次重大资产购买”“本次交易”）。

自筹划本次重大资产购买事项以来，公司严格按照相关法律、法规及规范性文件的规定，积极推进本次重大资产购买所涉及的各项工。鉴于交易对方始终未能达成交割先决条件及巴基斯坦营商环境变化，经审慎研究分析，为切实维护公司及全体股东利益，公司决定终止本次重大资产购买事项。因KES能源公司未能满足《股份买卖协议》第4.1条规定的先决条件，上海电力有权依据《股份买卖协议》第4.8条终止该协议。

2025年9月9日，公司召开第九届董事会第五次会议，审议通过《关于终止并核销巴基斯坦KE公司股权收购事项的议案》，同意公司终止本次重大资产购买事项。前述事项已经公司董事会2025年第七次独立董事专门会议及董事会2025年第

二次战略与投资委员会会议审议通过，尚需提交股东会审议。

问题1：请问此次终止重大资产购买会对公司后续发展有什么影响？

答：您好！感谢您对公司的关注！本次交易从启动到终止，未对上市公司生产经营产生重大不利影响，未导致上市公司经营环境产生重大不利变化。同时，本次重大资产购买尚未达成交割先决条件，本次交易终止对上市公司未产生实质性影响，不会对上市公司现有生产经营活动、财务状况造成重大不利影响，不存在损害上市公司及中小股东利益的情形。

未来，公司将全面落实“均衡增长战略”，坚定不移地推进“做强做优做大上海，健康有序发展国内，精准布局决胜海外”，努力推动上市公司高质量可持续发展，为股东创造持续增长的回报。

问题2：作为一个长久以来没有解决的遗留问题，本次决议立即终止的原因是什么，是否公司海外投资项目和逻辑已经发生较大调整，对于被认定为不良项目正在集中推进出清？

答：您好！感谢您对公司的关注！自筹划本次重大资产购买事项以来，公司严格按照相关法律、法规及规范性文件的规定，积极推进本次重大资产购买所涉及的各项相关工作。鉴于交易对方始终未能达成交割先决条件及巴基斯坦营商环境变化，经审慎研究分析，为切实维护公司及全体股东利益，公司决定终止本次重大资产购买事项。因KES能源公司未能满足《股份买卖协议》第4.1条规定的先决条件，上海电力有权依据《股份买卖协议》第4.8条终止该协议。

问题3：国家领导人在最近的上海合作组织峰会上提出要在未来5年同上海合作组织其他国家一道实施新增“千万千瓦光伏”和“千万千瓦风电”项目。作为国家电投旗下绿色清洁能源的行业领头羊，上海电力对领导人提出的该项合作愿景将作出哪些贡献？是否有未来五年在海外新建光伏及风电项目的具体装机容量愿景规划？

答：您好！感谢您对公司的关注！公司坚持“均衡增长战略”，坚定不移地推进“做强做优做大上海、健康有序发展国内、精准布局决胜海外”。持续推动绿色低碳转型，大力发展优质新能源项目。

问题4：黄总，您好，请问为什么选择这个时间点终止收购，如果上海电力与电投国际不是关联企业，您作为电投国际的法人，是否会影响上海电力的独立性。

答：您好！感谢您对公司的关注！公司结合项目进展与业务发展方向，按照协议权利履行终止流程。上海电力的高级管理人员未在电投国际担任除董事、监事以外的其他行政职务。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。

问题5：请问这次收购终止，为什么拖了这么久？后续对国际电力能源的发展将会采取什么方式？

答：您好！感谢您对公司的关注！自筹划本次重大资产购买事项以来，公司严格按照相关法律、法规及规范性文件的规定，积极推进本次重大资产购买所涉及的各项工作的。鉴于交易对方始终未能达成交割先决条件及巴基斯坦营商环境变化，经审慎研究分析，为切实维护公司及全体股东利益，公司决定终止本次重大资产购买事项。因KES能源公司未能满足《股份买卖协议》第4.1条规定的先决条件，上海电力有权依据《股份买卖协议》第4.8条终止该协议。

未来，上海电力将全面落实“均衡增长战略”，坚定不移地推进“做强做优做大上海，健康有序发展国内，精准布局决胜海外”，努力推动上市公司高质量可持续发展，为股东创造持续增长的回报。

问题6：市场有很多关于上海电力后续要合并重组国家电投海外资产的传闻，二级市场股价也因此出现了大幅上涨，请问您对此有何评论？这是否是市场谣言？

答：您好！感谢您对公司的关注！请参阅公司披露的《上海电力股份有限公司关于股票交易异常波动的公告》（编号：临2025-088）。

公司郑重提醒广大投资者，有关公司信息以公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和公司指定信息披露媒体刊登的正式公告为准，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

问题7：终止收购是对的。近期公司发了许多公告，看后个人认为是对公司的一个系统规范，具体的目标不大明确，后续可否发些具体的规划和目标？

答：您好！感谢您对公司的关注！公司战略发展和经营目标请参考公司2024年年度报告第三节中的相关内容。

问题8：您好，此次的收购终止是否会影响上海电力今后一年在海外业务的布局？国家近期也一直倡导电力出海，上海电力为响应国家政策有哪些具体的工作部署。

答：您好！感谢您对公司的关注！本次交易的终止不会影响公司的海外战略布局。公司坚定国际化发展战略，经过十余年的积累，具备境外项目投建营一体化能力。上海电力是日本最大的能源实体投资中资企业，是匈牙利前三的外资光伏发电企业，胡努特鲁电厂是中资企业在土耳其最大的直接投资。2025年以来，国际化发展稳步推进，实现良好效益。

未来，上海电力将继续落实“均衡增长战略”，坚定不移地推进“做强做优做大上海，健康有序发展国内，精准布局决胜海外”，努力推动上市公司高质量可持续发展，为股东创造持续增长的回报。

上海电力股份有限公司

二〇二五年九月十六日