

证券代码：601727

证券简称：上海电气

上海电气集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-01

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 √其他“我是股东”投资者走进沪市上市公司活动
来访单位及人员基本信息	申万宏源证券、宁泉资产、朱雀基金、巽升资产等以及个人股东
活动参与人员	上海电气集团副总裁、董事会秘书：胡旭鹏 上海电气集团办公室(董事会办公室)副主任：马醒 上海锅炉厂副总经理：沈跃忠 上海氢器时代副总经理：傅育文 上海电气绿源科技(吉林)有限公司 计划管理总监：郝雁涛 上海汽轮机厂技术部部长：朱斌
时间	2025 年 11 月 27 日（星期四）13:30
地点	上海汽轮机厂有限公司 上海锅炉厂有限公司
形式	现场参观+互动交流
交流内容及具体问答记录	2025 年 11 月 27 日下午，申万宏源证券联合投资者在上海电气举办了“我是股东—走进上市公司”活动，上海地区 30 余位股东代表走进公司进行深度调研。股东代表一行走进公司旗下上海汽轮机厂和上海锅炉厂，分别参观上海电气高端装备展示厅，了解上海电气服务国家战略，在高端装备制造领域取得的科技创新成果；参观叶片中心，沉浸式体验工厂数制融合智慧透平生态应用场景；参观富 C02 合成气绿色甲醇高效合成试验装置，听取绿色燃料技术介绍；参观洮南项目沙盘模型，听取洮南项目介绍，以及参观电解水制氢实验室。随后进行了座谈交流，公司管理层对投资者关心的问题进行了解答。投资者交流环节问答内容如下： 问 1：公司在钒液流储能的发展情况和优势有哪些？ 答：公司在储能领域有多方面的布局，包括空气压缩储、飞轮储能等等，钒液流储能也是公司发展的储能方向之一。钒液流储能具有容量易调节、循环寿命长、环保污染少等优点突出。未来的发展将呈现多场景并存的特点。 问 2：公司 2024 年新增订单额同比大增 11.9%至 1,536 亿元。想了解一下订单的转化情况。另外，公司未来提升整体盈利能力和归母净利润的具体措施是什么？ 答：公司的订单转化成营业收入有一定的周期，按照不同的产

	业，转化的周期不太一样。 公司未来计划从多个角度改善和提升公司的盈利能力。 一是加快主业转型与结构优化：推动能源装备向“风光储氢网”等新能源领域拓展；提升高端装备、智能制造、工业互联网等高附加值业务占比。 二是深化管理提升与成本控制：强化资源配置，处置低效资产；优化供应链体系，应对原材料价格波动。 三是加大科技创新与新兴赛道布局：投入机器人、核聚变、氢能、储能等前沿领域，培育新增长点；通过“自主研发+生态合作”提升技术壁垒和产品竞争力。 四是拓展海外市场与“一带一路”合作：签约国际项目，分散国内市场风险。 问 3：公司战略上聚焦“新质生产力”，提及在重型燃机、核电主泵、海上风电、氢能、储能及机器人等领域的科技攻关。我们希望了解，这些研发投入在商业化落地和规模化盈利方面的进展如何？哪些领域有望最先成为重要的利润增长点？ 答：上海电气深耕能源装备与工业装备领域，持续强化极限制造、综合集成能力，为国家能源安全及重大战略需求提供支撑。 能源装备领域，在重型燃机、核电主泵、海上风电、氢能、储能等方向持续攻关：“两机专项”中参与重型燃机研发并承担总装制造，助力 300MW F 级样机成功点火；火电领域构建完整产业链，发电装备刷新全球最低煤耗纪录；核电领域为四代核电关键堆型提供核心主设备；风光储氢领域落地全球最大光热光伏项目。 工业装备领域全力满足航空航天、工业强基等需求。工业机器人凭借深厚工业基因实现规模化成熟应用，覆盖汽车制造、电子组装、核电运维等多个行业。 当前，各业务板块按战略规划稳步推进技术突破与项目落地，后续发展值得关注。 问 4：目前中国正在大力发展耦合新能源的新型电力系统。据我们了解，上海电气一方面在积极布局发展新能源装备，另一方面则在不断的进行传统能源装备升级以适应市场新需求。煤电汽轮机装备作为上海电气的核心技术板块，是如何通过技术升级来适应新形势的？ 答：上海电气基于《实施方案（2025—2027 年）》新要求，积极创新研发新一代煤电技术，通过技术应用实现燃煤机组的升级换代。 为了进一步提升机组发电效率，降低发电能耗，上海电气承担了国家重点研发计划“超高参数热力系统高效灵活安全运行技术研究”和“700℃燃煤发电关键技术”等项目，创新研制 650℃高效超超临界燃煤发电机组，目标建设全世界煤耗指标最先进的机组（供电煤耗不高于 254 克/千瓦时）。与现有煤电机组相比，650℃燃煤机组发电效率提升约 4%，度电煤耗降低约 10%。
--	---

	为了解决高比例可再生能源接入带来的电网稳定问题，保障我国能源安全，发挥煤电机组“压舱石”的作用，上海电气创新研发新一代燃煤发电及智能监测新技术。创新研制耦合熔盐补汽的灵活调峰发电机组，机组的变负荷速率高达 6%Pe/min，在行业内树立新标杆；创新研制灵活双抽汽（工业抽汽及采暖抽汽）大热电比超超临界机组，机组深度调峰达到 15%Pe 的超低运行能力，实现汽轮机组灵活热电联产安全运行；创新研制耦合蒸汽压缩机的超灵活、超智慧、超超临界燃煤机组，开创安全运行、高效调节、智慧运行的先河。 上海电气致力于开发的新技术、新机型，满足新型电力系统的需求，引领世界发电重大装备的发展。中国大型电站装备技术的进步，也将为西亚、东南亚、非洲等国家提供清洁降碳、灵活高效、智慧运行的发电装备解决方案，为中国高效、灵活汽轮机组的出口奠定基础。 问 5：绿色甲醇的生产成本与售价，与传统灰色甲醇的对比是怎样的？公司已签订的绿色甲醇的销售订单情况如何，主要客户名称有哪些？ 答：目前绿色甲醇主要是基于 ISCC EU 规范要求进行生产的生物质甲醇，要求其全生命周期的碳排放强度相比传统化石能源及原料生产甲醇要降低超过 65%，因此其生产成本高于灰色甲醇。目前绿色甲醇的市场需求主要是在航运燃料，购买方用来实现欧盟海域航运碳排放降低的要求。当前绿色甲醇与灰色甲醇的市场需求是完全不同的，因此绿色甲醇的现货售价也远高于灰色甲醇（2-3 倍）。 上海电气在 2025 年 3 月 20 日已经与法国达飞轮船和上港集团签署了三方供应及加注绿色甲醇协议。基于该协议，上海电气洮南绿色甲醇示范项目所产绿色甲醇将采用长期协议的形式，向法国达飞供应绿色甲醇。 问 6：关于火电，国家有三个 8,000 万的规划，整个煤电的设备需求比较旺盛，展望未来来看，对于煤电的设备需求，还有就是毛利率的一个展望怎样的？ 答：从今年公司的新接订单来看，火电机组仍保持较高的订单水平，可以预见在最近几年火电仍保持较高水平。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可以作为附件）	无