

浙江浙能电力股份有限公司

关于 2025 年第三季度业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

浙江浙能电力股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 10 月 31 日 14:00-15:00 召开了 2025 年第三季度业绩说明会。现就有关情况公告如下：

一、本次业绩说明会召开情况

关于本次业绩说明会的召开事项，公司已于 2025 年 10 月 24 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《关于召开 2025 年第三季度业绩说明会的公告》（公告编号：2025-035）。2025 年 10 月 31 日 14:00-15:00，公司在上海证券交易所上证路演中心召开了 2025 年第三季度业绩说明会。公司董事长刘为民，董事会秘书魏峥，独立董事程金华、王智化和倪晨凯参会，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行互动交流。

二、本次业绩说明会投资者提出的问题及公司回复情况

问题 1：贵公司是否与浙江区域的科技企业如阿里巴巴、宇树科技签署单独的合作协议，以应对未来的人工智能产业发展所需要的电力需求。贵公司未来对氢能源产业是否有所投资，如投资类似上海翌晶能源这一类的氢能源相关的初创公司。目前公用事业板块普遍被低估，有报导称市场供需的基本面结构性的变化，是公用事业和独立发电公司增长的引擎。对此，贵公司怎么看，未来是否会对市场供需关系做出调整。

公司答复：公司将贯彻落实浙江省政府发布的《关于加快人工智能产业发展的指导意见》，推进人工智能落地。“十五五”规划提出要加快建设新型能源体系，国家发改委对此提出三项重点工作：一是更大力度发展非化石能源；二是推进化石能源清洁高效利用，推动煤电由基础保障性电源转为支撑调节性电源；三是加快建设新型电力系统。

问题 2：尊敬的公司领导：我看了刚公布的 3 季报，还有之前的半年报，公司回避了上网电价这个数据，我看了其它电厂像申能，上海电力都公布了上网电价平均值，为什么咱这公司没有公布这一数据？

公司答复：上网电价的简单平均计算就是发电收入除以上网电量，发电收入和上网电量的数字在年报、半年报中均披露，但是实际的电价构成非常复杂。从 8 月份开始浙江电力现货市场转入正式运行。在电力现货市场中，电价根据供需情况实时调整，浙江电力交易中心制定专门的《浙江电力市场结算实施细则》。公司电厂主要集中在浙江省，公司电厂参与浙江电力市场竞争报价属于商业机密。

问题 3：公司三季度营收下降受哪些因素影响？

公司答复：营收下降的主要原因在三季报中已进行披露，主要系售电单价较上年同期降低及合并抵消后的中来股份光伏产品对外销售收入下降所致。

问题 4：公司光伏发电量在前三季度实现了数倍的增长。未来在光伏、风电等新能源领域的装机容量和发展目标是什么？

公司答复：公司光伏发电量数倍增长主要是上年同期基数较小。公司将深入研究国家及各省份关于分布式光伏的相关政策，适时调整投资策略。

问题 5：尊敬的董事会秘书，您好！针对信息披露与市场预期，请问：1. 公司在业绩说明会预告中提到‘电量增长但营收承压’，能否进一步拆解营收下降的具体结构？例如，火电、气电、光伏各板块的贡献变化，以及电价、燃料成本、光伏产品价格下降等因素的具体影响比例？2. 当前公司市盈率（TTM）和市净率处于行业什么水平？如何看待市场对浙能电力的估值？是否有计划通过业绩指引、分红政策优化或回购等手段增强投资者信心？3. 中来股份的光伏业务亏损扩大，市场对其担忧加剧。公司是否会加强该板块的信息披露（如分业务毛利率、研发投入、在手订单等），以帮助投资者更清晰评估其价值？4. 公司计划在 2025 年 10 月 31 日召开业绩说明会，投资者普遍关注电价改革、新能源进展和资产整合等问题。请问管理层将如何回应市场关切，并传递哪些关键信息以稳定市场预期？

公司答复：从公司前三季度发电量可以看出，火电占比高达 99%，光伏、风电几乎可以忽略不计。公司高度重视投资者利益保护，通过较高比例分红，增强投资者持有信心。中来股份是上市公司，中来股份的具体情况在其定期报告和临时公告中有详细披露。公司将根据信息披露的有关规定，通过定期报告、临时公告、e 互动、投资者电话、主动走访等形式保持与投资者的沟通交流。

问题 6：请问公司将如何整合对浙江浙能碳资产管理有限公司的收购业务？

公司答复：公司已完成收购浙江浙能碳资产管理有限公司 55%的股权，有利于促进火电业务与碳资产业务的协同。

问题 7：尊敬的董事长，您好！作为关注浙能电力的投资者，我有以下疑问：
1. 公司 2025 年前三季度营收同比下降 11.29%，净利润下降 6.96%，第三季度营收及净利润也均出现下滑。请问公司如何看待这一业绩表现？主要受哪些因素影响？未来将采取哪些战略调整以扭转趋势，尤其是针对售电单价下降和光伏业务（中来股份）收入下滑的问题？
2. 公司作为浙江省发电龙头，当前火电仍是主要业务，但新能源转型是行业趋势。请问公司未来如何平衡传统能源与新能源的投入？是否有明确的新能源装机容量增长目标或具体项目计划（如光伏、核电等）？如何评估新能源项目的投资回报周期与风险？
3. 财报显示发电量同比增长 4.68%，但营收与利润却下降，是否存在‘量增价跌’的矛盾？公司将如何应对电价市场化改革带来的价格波动风险？是否考虑通过电力衍生品对冲或优化售电结构（如增加高毛利业务）？
4. 中来股份作为光伏板块重要子公司，2025 年前三季度亏损扩大至 3.98 亿元。请问公司是否计划对其业务进行战略调整（如技术升级、剥离非核心资产）？如何评估其对公司整体业绩的长期影响？是否有明确的扭亏时间表或支持措施？

公司答复：今年前三季度特别是迎峰度夏期间，浙江在极端高温天气叠加经济稳步增长双重因素推动下，电力供需持续紧平衡，面对严峻形势，公司坚决贯彻落实省委、省政府关于迎峰度夏能源保供决策部署，主动扛起政治责任和使命担当，提前部署谋划，高质量完成了保供任务。“十五五”规划提出要加快建设新型能源体系，推进化石能源清洁高效利用，推动煤电由基础保障性电源转为支撑调节性电源，因此煤电的“压舱石”地位并未改变。公司将继续围绕主责主业，

积极应对电力市场竞争。核电是公司的重要投资领域，公司将积极争取参与核电项目投资。中来股份是上市公司，关于中来股份的情况由中来股份回答更为适宜。

问题 8：尊敬的独立董事，您好！作为独立监督者，请问您如何看待以下问题：1. 公司净利润下降的同时，应收账款余额是否显著增加？是否存在因电网结算周期延长导致的现金流压力？公司如何评估信用风险并采取应对措施（如坏账计提、客户结构优化）？2. 中来股份亏损扩大且光伏行业竞争加剧，作为独立董事，您是否对管理层的光伏业务战略进行过独立评估？是否有建议调整投资节奏或聚焦高毛利环节（如高效电池技术）？3. ESG 报告中提到公司推进绿色转型，但财报中未披露具体减排目标或清洁能源占比。作为独立董事，您如何看待 ESG 承诺的落地性？是否建议公司设定更明确的量化指标并定期披露进展？4. 在董事会决策中，独立董事如何监督重大投资（如新能源项目）的风险评估过程？是否有机制确保项目审批的独立性与科学性，避免盲目扩张导致资产减值风险？

公司答复：公司现金流状况良好，截至本年第三季度末，资产负债率约为 44%。公司根据企业会计准则的规定计提信用减值准备。中来股份是上市公司，要按照上市公司的治理规则制定自身的业务战略。公司严格对标 14 号指引要求，重点覆盖“应对气候变化”“污染防治”等核心指标，环境维度披露直接温室气体排放量 15176.2 万吨二氧化碳当量、危险废物处置率 100%。为避免同业竞争，公司目前暂无控股新能源项目重大投资。

关于公司 2025 年第三季度业绩说明会的详细情况，投资者可以通过上海证券交易所上证路演中心（<https://roadshow.sseinfo.com/>）进行查看。公司在此对长期以来关注和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心的感谢。

特此公告。

浙江浙能电力股份有限公司

2025 年 11 月 1 日