

申能股份有限公司 2025 年度“提质增效重回报”行动方案评估报告暨 2026 年度行动方案

为积极响应上海证券交易所“提质增效重回报”专项行动倡议，公司持续深化 2025 年度相关行动方案落地实施。在复杂严峻的外部环境和能源行业深刻变革背景下，公司锚定“绿色电力先锋企业”目标，统筹绿色转型与经营提质，各项工作取得显著成效。现将 2025 年行动方案实施进展、评估情况及 2026 年度行动方案汇报如下：

一、2025 年度行动方案实施进展与评估

（一）贯彻落实“双碳”政策，加快绿色低碳转型

1、新能源规模化布局成效凸显：坚持海陆并进、基地化发展战略，全年新增控股新能源装机 270.6 万千瓦，控股总装机达 2066.1 万千瓦，新能源装机占比提升至 42.8%。海南 CZ2 海上风电一期全容量并网，二期完成核心前期手续；新疆和丰县 200 万千瓦光伏项目实现当年开工、当年投产，托里县 135 万千瓦风电项目主体施工顺利推进，裕民县 50 万千瓦风电项目成功备案，形成“在建一批、储备一批”的梯队格局；市内临港海光一期、二期海上光伏项目顺利竞配，一期完成主体设备招标等关键工作。

2、传统能源清洁转型持续推进：深入开展煤电“三改联动”，外三和吴二相关机组完成 20%额定负荷深度调峰认证或改造，机组调节能力显著提升。探索生物质产业全链条布局，推进能源芦

竹合资种植，开展土地流转与绿色认证研究，推动煤电源头减碳。推进“新一代绿色低碳燃煤示范电厂”专题研究，争取清洁高效增量项目规划落地。

3、新兴能源业态加速突破：星火储能示范电站（一期）全容并网，成为上海电网侧重要灵活性调节资源。浦东机场一三跑道等“光伏+”项目投运，横沙绿色燃料基地项目有序推进，与海南 CZ2 二期同步建设的万吨级绿色甲醇示范项目完成可研评审。协同开展工信部海上风电制氢课题研究，推进多元融合储能技术测试，新兴产业增长点逐步成型。

4、油气勘探增储稳步实施：平湖保持稳产，加快转型，基于探井钻探成果，深化区块研究，制定后续增储稳产勘探开发计划。完善“西湖气入沪”设施与机制，2025 年累计代输西湖气约 4.4 亿方；恩平区块完成相关区块油井钻探，柯坪地区开展二维地震加密采集与解释，为后续勘探开发奠定基础。

（二）坚持以效益为导向，经营效益稳健提升

公司积极应对电力市场化改革深化、电价波动等不利因素，聚焦量价统筹、成本管控，2025 年度实现营业收入 280.3 亿元、净利润 40.1 亿元，连续三年创历史新高。

1、市场营销与新能源运营成效显著：电力市场精准施策，市内及市外煤机均实现电价上浮。售电市场持续拓展，市内代理电量保持领先，市外市场取得突破，2026 年代理电量突破 140 亿千瓦时。辅助服务市场收益可观，绿电交易总量达 26.6 亿千

瓦时，绿证交易 1146 万张，“绿电+碳资产”协同收益模式初步形成。供热市场稳步扩容，吴忠热电供热项目接入新用户，奉贤、临港市场用户基础持续扩大。新能源运营应对全电量上网挑战，从市场与生产两端发力，市场端优化交易策略、提升区域市场覆盖率锁定收益；生产端推进集约化智慧运营与标准化建设，促进人员精简、运维协同与成本下降。

2、成本管控精准有力：集采变革降本增效，通过需求整合、集中谈判、充分竞争和流程优化，全年节约采购成本约 2.27 亿元，采购规范性与综合效益同步提升。严格控制工程造价，通过实施全过程精细化管理，项目造价显著优于区域内同期项目。精益管控生产费用，通过检修优化、通用物资集采、强化生产技术管理等措施，三项费用及科技技改项目成本得到有效控制。融资结构持续优化，成功发行两期低成本永续债并注册新一期 150 亿元额度，20 亿元可转债已获证监会批复，公募 REITs 有序推进。积极拓展低成本融资渠道，全年公司系统共筹措资金约 500 亿元，平均融资利率显著下降，年化节约财务费用约 1.3 亿元。

3、战略引领体系持续完善：围绕国家和本市能源战略，以打造“绿色电力先锋企业”为引领，成立“十五五”规划编制组织机构，深入开展集团课题及内部 7 项子课题研究，经过多轮征询与论证，编制形成“十五五”发展规划，明确“一个使命、两个战略、三个导向、四个一流”发展路径，为“十五五”期间实现规模、质量与效益新跨越提供指引。深化推进对标一流行动，

聚焦核心指标开展深度分析，形成阶段成果，并制定针对性的达标创标举措，持续补短锻强。完善公司战略规划执行体系，推动中长期规划与行动计划、年度重点工作的有效衔接和刚性落实。

（三）科技创新持续引领，加快发展新质生产力

1、数字化转型纵深推进：加快实施“182 工程”，一批支撑安全生产、精益运营与高效管理的核心应用等数字化系统正式投用，风光储等存量系统完成功能改造，电力营销、经营管理等应用场景加速落地。完成新一轮《科技创新和数字化转型三年行动专项规划》编制。公司成功通过 DCMM 国家级三级认证，上海新能源获评市级智能工厂。

2、绿色低碳技术实现引领：外三发电 CCUS 制甲醇项目完成全流程试验，捕集率与转化率达行业领先水平；生物质燃料掺烧完成全链条研究与规模化试烧，为煤电源头减碳提供了解决方案。开展绿氨掺烧技术可行性研究，探索火电深度降碳新路径。协同开展工信部海上风电制氢课题研究，有序推进海上试验平台集成建设；推进多元融合储能技术路线测试与协同控制策略研究，为新型储能规模化应用提供技术储备。

3、科技创新工作取得成效：全年公司系统共开展科技技改项目 195 项。多项成果获得行业认可。全年新申报知识产权 56 项，获批 34 项，目前公司系统共有各类知识产权 295 项。全年开展科技技改项目 195 项，新申报知识产权 56 项，获批 34 项，累计拥有各类知识产权 295 项。

（四）不断完善公司治理，持续夯实规范运作基础

1、公司法人治理结构完善：公司自成立以来不断完善和提高公司现代化治理体系及治理水平，建立健全了由股东会、董事会和管理层组成的公司治理结构，经过多年的探索和实践，已逐步形成规范、完善并适合自身发展要求且行之有效的公司治理体系。2025年共召开董事会7次、独董专门会4次、专业委员会10次、股东会3次，积极推进年度各项决议落实。根据监管要求，积极落实监事会改革，修订公司章程及配套制度，强化审委会监督职能，与独董专门会共同成为内部监督主力。

2、董事会成员结构多元：公司董事会成员结构多元，建立了股权董事、独立董事、职工董事合理配比机制，注重引入法律、财务、行业技术等不同专业领域的专家，有利于更好发挥董事会集体智慧和力量，促进公司高质量发展。全体董事自觉遵守国家有关法律法规以及证券监管要求，认真履职，按时出席相关会议，认真审议各项会议议题，充分发挥了董事会科学决策作用。

3、完善内控合规机制：公司建立了较为完备的内部控制体系，内控制度能够全面覆盖公司生产、经营、发展等各项管理工作，各项内控措施均得到了有效执行。公司每年对内部控制制度的有效性进行评估并定期修订和完善，实现内部控制制度体系的动态维护，每年顺利通过外部审计师内控审计。持续加强风险防范，强化经济责任审计，健全机制、提升管理、防范风险。年内完成9家系统企业经责审计，建立跟踪督办机制，推动问题整改

闭环。完成《全面风险管理制度》《违规经营投资责任追究实施办法》等制度制定修订，健全风险管理及责任约束机制。

（五）强化“关键少数”责任，提升董高履职能力

1、科学制定高管薪酬考核制度：公司充分考虑到市场环境、个人能力和业绩贡献以及公司的可持续发展需求，设计了多维度、多层次的高管薪酬考核指标体系。除了传统的营业收入、净利润等经营业绩指标外，还特别将创新转型、内部运营管理等直接影响公司持续发展能力的指标纳入考核体系，确保公司高管的薪酬水平与公司及股东的长远利益保持一致，进一步强化“关键少数”的责任担当，促进公司高质量发展。

2、合理设置股权激励考核指标：公司于2021年制定A股限制性股票激励方案，方案明确了解除限售条件的业绩条件，如净资产收益率、归母净利润增长率、新能源控股装机规模增长量等，确保股权激励与公司业绩紧密挂钩。2025年9月，公司合规稳妥完成股权激励方案首次授予部分第三个限售期解除限售的相关工作，增强了高管及核心员工的归属感和责任感，也进一步提升了公司的凝聚力和竞争力，为公司的长期发展奠定了坚实的基础。

（六）坚持稳定现金分红政策，努力增加投资者回报

公司严格执行稳定的现金分红政策，上市以来坚持每年现金分红，累计分红247.1亿元，占可供分配净利润的52.7%。公司近三年平均股息率4.6%，平均分红率61.7%，切实回报股东，树

立了良好的市场形象。2025 年度，公司实现归母净利润 40.1 亿元，现金分红 22.5 亿元，分红比例 57.3%。

公司将积极顺应行业变化趋势，在稳产增收、降本节支等方面持续发力，以量价统筹、效益为先的原则，努力增发效益电量，严格控制各项成本费用，有效降低资金成本，着力提高盈利水平和经营效率，持续提升公司整体分红能力。

未来，公司将综合考虑战略规划、经营效益、资本开支、资金成本、股东意愿等多方面因素，落实相关政策要求，研究开展多样利润分配举措，为股东提供合理回报。同时，加强与投资者的沟通和交流，及时回应市场关切，准确传递公司投资价值。

（七）秉承和谐发展理念，持续推动 ESG 体系建设

公司作为国有控股上市公司，在强调价值创造的同时，也积极承担相应的社会责任。公司始终秉承“服务国家、造福社会、谋求多赢、共同成长”的和谐发展理念，主动融入社区发展，携手利益相关方共同推动社会繁荣进步。根据相关监管要求，结合公司自身在可持续发展进程中的探索实践，公司发布首份 ESG 报告，彰显绿色发展与社会责任担当，并荣膺“国新杯 ESG 乡村振兴金牛奖”及 ESG“致远奖”社会责任(S)先锋企业奖。

公司不断推进 ESG 体系建设，董事会作为公司关于 ESG 管理架构的最高决策机构，负责拟定公司在 ESG 方面的战略规划和制度政策，确保有关政策能有效实施，亦对相关政策、制度及信息披露承担责任。在董事会的领导下，公司将 ESG 工作融入

各部门日常业务及运营汇总，进行信息定期收集、上报与审核工作，提升 ESG 相关信息的统计管控效率及 ESG 工作效能，保障 ESG 工作的高效开展与落实。

（八）强化投资者关系管理，着力增进市场认同

公司高度重视投资者关系管理工作，设立投资者关系管理职能部门，设专门岗位负责公司投资者关系管理的具体事务。近年来，公司持续加强与投资者的沟通，形成服务投资者、尊重投资者的企业文化，通过规范有序的信息披露、沟通交流增进投资者对公司的了解和认同，提升市场形象，实现公司整体利益最大化，切实保护投资者合法权益。

2025 年，公司利用交易所平台举办多场线上线下业绩交流会，包括“高分红重回报”大型业绩说明会，多维度、多形式深入广泛地向市场推介了公司的投资价值；日常积极接听投资者来电，通过上证 e 互动平台线上回答投资者提问；推动中小股东参与现场股东会，公司管理层在股东会上就投资者关心的问题给予积极的回应，帮助投资者深入了解公司投资价值；机构投资者调研活跃，累计 307 家（次）投资机构来公司调研 37 场，获头部机构正向评级研报 27 篇，截至 2025 年末总市值达 380.76 亿元，资本市场投资价值进一步凸显。

（九）2025 年度评估总结

2025 年度，公司在“提质增效重回报”行动中取得了显著成果，在绿色低碳转型、经营效益提升、公司治理完善、投资者回

报增加、ESG 体系建设和投资者关系管理等方面均有明显提升，为后续工作奠定坚实基础。

二、2026 年度“提质增效重回报”行动方案

2026 年是“十五五”规划开局之年，公司将聚焦统筹绿色转型、科技创新、治理优化、回报提升等方面，确保高质量完成年度经营目标，为股东创造持续稳定回报。

（一）绿色转型提质行动：打造清洁主导现代能源产业

1、加速新能源基地化建设：攻坚市内深远海风电关键手续，力争年内开工并争取二期指标；加快推进临港海光项目，确保项目一期全容并网、二期具备开工条件。加快市外大基地项目实施，推动新疆托里风电、海南 CZ2 海上风电二期按期全容并网；加快裕民风电开工准备；持续争取增量风电项目指标，丰富项目储备。加强项目全流程管控与成本优化，科学筛选、深化论证、优化设计、严控造价，构建项目全生命周期成本优势与抗风险能力。

2、培育新兴能源增长点：稳步布局绿色氢基能源，高质量推进海南绿色氢基能源示范项目，同步开展陆上绿色氢基能源试点示范，做好项目选址与技术路线研究。拓展综合能源业务模式，深化市内国企合作，积极拓展“光伏+”，推动更多具有经济效益的项目落地。推进横沙绿色燃料基地项目，探索打造具有申能特色的零碳产业园示范。积极拓展抽水蓄能资源，争取周边地区抽蓄项目控股开发，持续推进浙江、安徽等地抽蓄电站合作开发。

3、推动火电清洁高效转型：积极争取清洁高效增量，围绕

打造新一代示范煤电，全力推动项目规划落地。持续跟踪和做好燃机优选相关工作。扎实开展煤电灵活性、低碳化改造，推进存量煤电机组深调改造及认证，提升机组顶峰调节能力和综合效率，持续开展煤电低碳化路径探索研究。深化节能降耗管理，推进机组运行性能优化，力争全年供电煤耗控制在 280 克/千瓦时以下。

4、科学实施油气勘探工作：综合勘探认识和研究成果，完成东海平湖油气田相关井钻探，力争实现增储上产；持续推动“西湖气入沪”增量扩容，提升集输枢纽运营效益。完成恩平相关井钻探，做好第一阶段勘探总结和后续规划。深化新疆柯坪地质认识，科学制定下一步勘探部署。总结新疆、南海油气开发投资经验，研究优化油气开发策略、谋划后续规划。

（二）加快发展新质生产力行动：强化科技创新引领

1、纵深推进数字化转型：加快推进“182 工程”，全面推进电力营销、经营管理、安全可视化（二期）等核心业务系统建设及优化，初步构建“平台+应用”的数字化新体系，赋能管理效能提升。加快 AI 技术应用布局，推动 AI 与安全、生产、经营管理等业务场景深度融合，借助 AI 知识库构建技术共享路径，提升决策支持与业务创新效能。

2、加快绿色低碳技术攻关：探索推进新能源集成创新，配合推进工信部海风制氢课题研究，开展海上试验平台调试测试及示范运行工作；推进绿色氢基能源研究论证及集成应用；加快储能与虚拟电厂技术创新与示范；做好星火储能示范项目验收及后

评估并总结经验；结合用户需求和数字化平台，推进虚拟电厂业务增量发展。

3、推进重点技术推广应用：围绕煤电环保升级，完成淮北发电基地相关机组循环水回用、脱硫废水零排放及污泥减量改造项目，形成火电废物综合处置示范。在上海区域风电集控示范基础上，探索新建区域集控中心，推进新能源集约化运维管理，提升运营效率与安全水平。持续推进 DCS 国产化应用，增强核心系统自主可控能力。

（三）完善公司治理行动：筑牢规范稳健运营根基

1、持续优化法人治理结构：严格按照监管要求规范股东会、董事会、管理层运作，完善决策、执行、监督相互制衡、协调运转的运行机制。持续优化董事会成员专业结构，充分发挥独立董事在财务、法律、行业专业等方面的监督与咨询作用，提升董事会科学决策、审慎决策水平。强化审委会监督职能，提升监督独立性与有效性。

2、全面提升风险防控能力：健全内控合规管理体系，持续完善覆盖全业务、全流程的内部控制制度，强化制度执行刚性，确保各项经营管理活动有章可循、规范有序。定期开展内控自评和完善，提升内控体系适应性与执行力。加强重点领域、重大项目、关键环节风险识别、预警与处置，强化事前防范、事中控制、事后监督。深化审计监督与责任追究机制，加大经济责任审计、专项审计力度，健全违规经营投资责任追究制度，形成闭环管理。

（四）强化“关键少数”责任行动：压实履职担当作为

1、强化董事高管履职尽责：健全董事、高级管理人员履职评价与约束机制，引导关键少数勤勉尽责、廉洁从业，切实提升战略执行力与经营管理效能。完善高管薪酬与绩效考核体系，推动高管利益与公司长远发展、股东长期价值深度绑定。统筹运用薪酬考核、股权激励、任期管理、审计监督、责任追究等多种手段，不断提升公司治理效能，保障公司持续健康稳定发展。

2、健全薪酬止付追索机制：严格按照监管要求，建立并严格执行薪酬止付追索制度。公司因财务造假等错报对财务报告进行追溯重述时，将对董事、高级管理人员薪酬予以重新考核并相应追回超额发放部分。董事、高级管理人员违反义务给公司造成损失，或者对财务造假、资金占用、违规担保等违法违规行为负有过错的，公司将根据情节轻重减少、停止支付未支付的薪酬，并对相关行为发生期间已经支付的薪酬进行全额或部分追回。

（五）提升投资者回报行动：切实保障股东核心利益

1、坚守稳定现金分红政策：严格执行公司章程及长期分红规划，综合考量公司经营业绩、现金流状况、未来发展资金需求、股东回报意愿等多重因素，保持分红政策的连续性、稳定性和可持续性。在确保公司健康运营和长远发展的前提下，合理确定现金分红比例与分红金额，优先采用现金分红方式回报投资者，保障投资者获得持续、稳定的投资收益。

2、强化市值管理与估值提升：以价值创造为导向，建立健

全市值管理体系，推动公司内在价值与市场价值同步提升。聚焦核心业务提质增效，持续优化资产结构与盈利水平，不断增强公司盈利能力与综合竞争力，为市值稳健增长夯实基本面基础。加强价值传播与市场引导，推动市场估值向行业合理水平回归，切实维护公司资本市场形象与全体股东利益。

3、优化资本运作与股东价值实现：统筹推进可转债发行、公募 REITs 发行等多元化资本运作，优化资本结构，降低融资成本，提升资本使用效率，以高效资本运作助力股东价值最大化。严格把控投资决策与项目收益，确保新增投资符合股东长远利益，推动存量资产提质增效、增量资产高效回报。

（六）加强投资者沟通行动：增进市场认同与信任

1、丰富交流方式拓展沟通渠道：持续优化投资者交流形式，统筹运用线上线下相结合的方式，高质量举办年度业绩说明会、现场调研等活动，确保投资者沟通渠道顺畅。持续用好上证 e 互动、公司投资者热线等官方渠道，确保投资者咨询、建议与诉求能够快速直达、及时响应。积极拓展外部沟通渠道，扩大沟通覆盖面与影响力，多维度、全方位展示公司投资价值与发展成果。

2、提升信息披露专业水平：严格遵守监管要求，持续提升信息披露的真实性、准确性、完整性、及时性和公平性，保持信息披露最高等级评价。加强投资者关系团队专业能力建设，提升沟通应答、价值传递、舆情应对的专业水准，以规范透明的运作和真诚高效的沟通，不断夯实投资者信任基础，增强市场认可度。