

国电投绿色能源股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-007

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	参与国家电投集团控股上市公司 2026 年中期集体业绩说明会的全体投资者
时间	2026 年 9 月 17 日（周四）下午 14:30-17:00
地点	上海证券交易所上证路演中心（网址： https://roadshow.sseinfo.com/ ）
上市公司接待人员姓名	董事、总经理 和鲁 独立董事 金华 总会计师 运玉贞
投资者关系活动内容介绍	一、电投绿能 2026 年中期业绩说明 具体请见附件 1。 二、现场互动问答 1. 公司已明确将绿色氢基能源作为核心战略方向，请问目前各项目的具体进展情况如何？从“示范”到“规模化”的路径和时间表是怎样的？ 回复：感谢您的提问。发展绿色氢基能源，是公司积极响应国家“双碳”战略、主动融入能源强国建设的战略选择，也是作为央企控股上市公司服务国家能源安全、推动产业绿色低碳转型的应有之举。公司作为国家电投集团唯一“绿色氢基能源平台”，依托吉林省风光资源禀赋和公司在新能源领域多年积累的产业基础，在保障国家能源安全、破解新能源消纳难题、助力高耗能行业深度脱碳的进程中，按照“示范—复制—规模化”的路径稳步推进绿色氢基能源业务。具体而言，各项目进展情况如下： 第一，大安风光制绿氢合成氨一体化示范项目自 2025 年 7 月 26 日试运行投产，已连续安全稳定运行一年有余，按照经济性运行模式，产能利用率可匹配自发自用发电量水平。3750 吨绿氨成功出口韩国，打通了生

	产、危化品集港、报关商检、远洋运输全流程，验证了绿氢全产业链商业化可行性。 该项目创下全球最大规模一次性投产绿色合成氨单体项目、全球最大规模碱液与 PEM 混合电解水制氢、全球最大规模直流微电网制氢、全球最大规模固态储氢、全球首张“非生物来源可再生燃料氨”认证证书、全球最大单批次绿氨出口等六项“全球之最”，向全世界展现中国绿色氢基能源技术的硬实力。 第二，梨树绿色甲醇创新示范项目已进入全面工程建设阶段。项目已完成初步设计和化工 EPC、制氢 EPC 招标工作，计划 2027 年底试运行，合成甲醇的设计产能为 19.72 万吨/年，项目投产后产能可达 20 万吨/年，届时将形成绿色甲醇生产能力，进一步丰富公司绿色氢基能源产品。 第三，“十五五”期间公司发展策略已明确。公司将加快“三线”布局——三北线抓资源与成本、长江线抓内需与消纳、海岸线抓出口与高端市场。三条线联动形成“两横一纵”全国开发格局，支撑绿氨、绿甲醇、绿航油三大产品线规模化落地与全球拓展。 关于从“示范”到“规模化”的节奏，公司已有清晰的时间表：2026 年是大安项目产能爬坡与市场拓展的关键年；2027 年底梨树项目建成试运行，2028 年绿色甲醇产品线正式贡献收入；未来 2-3 年内，随着产能利用率持续提升、国际碳政策逐步落地，绿色氢基能源业务将逐步进入规模化发展阶段。公司有信心在这一赛道上持续保持行业引领地位。 2. 大安项目首批绿氨出口后，海外市场拓展的进展如何？绿色氢基能源产品的成本高于传统产品，公司如何在国际市场上获得足够的“绿色溢价”，何时能成为公司的利润增长点？ 回复：感谢您的提问。目前海外市场拓展正在加速推进。公司已与韩国企业签署绿氨采购谅解备忘录，与法国电力、日本伊藤忠签署合作协议。目前公司已与欧盟、日本、韩国等地区意向用户深入洽谈，重点争取绿色溢价，加快推进绿氨国际销售工作。绿色甲醇方面，公司已与中远海运等国际远洋运输企业达成市场消纳合作，随着梨树绿色甲醇项目建设推进，公司将持续拓展绿色甲醇的国际销售渠道。 关于“绿色溢价”的实现，公司认为主要依托绿色认证壁垒与碳政策驱动。 绿色认证方面，大安项目绿氨产品按照最严格的欧盟 ISCC EU 进行绿色认证，获得的全球首张“非生物来源可再生燃料氨”认证证书，意味着
--	---

	具有欧盟委员会官方认可的强制性市场准入效力。在航运减碳约束趋严的背景下，具备该认证的企业在产品议价方面具备明显优势。 在国际政策方面，欧盟的碳边境调节机制（CBAM）已于今年1月1日起正式实施，CBAM将碳排放成本嵌入产品价格，促使全球氨贸易格局向低碳方向倾斜。符合CBAM要求的绿氨不仅能规避碳关税，还能作为“绿色产品”获得市场溢价，提升利润空间。绿氨溢价空间将进一步打开，市场规模有望加速扩大。 综合来看，公司依托认证壁垒以及国际碳政策的多重驱动，已构筑起参与国际竞争的核心优势，未来公司会立足“双碳”目标，加强上下游、跨行业产业协作，联动国际化平台搭建境外项目储备库，系统评估目标国别发展前景，拓展国际发展空间，持续提升高溢价出口销量占比，充分兑现低碳认证跨境绿色溢价收益。 三、线上互动问答 1. 贵公司未来会以什么为主业呢 回复：尊敬的投资者您好，公司全面贯彻“均衡增长战略”，聚焦“新能源+”和绿色氢基能源“双赛道”发展。“新能源+”作为经营基础，聚焦风光火储协同和存量集约化发展，高标准推进大基地建设；绿色氢基能源作为核心战略方向和第二增长曲线，按“示范—复制—规模化”路径推进，重点打造绿氨、绿甲醇、绿航油三条产品线，逐步形成规模化贡献。感谢您的关注！ 2. 在股票盘面上可以看到，一直以来有机构打压股价，不让股票上升。公司也不管，是不是为了重组？上次重组是5年前但失败了。这次能透露些消息吗？ 回复：尊敬的投资者您好，二级市场的股价受多重因素影响。公司目前无相关安排，如有相关事项将及时履行信息披露义务。感谢您的关注！ 3. 请问电投绿能今日股价破净，公司后续是否会采取应对措施？ 回复：尊敬的投资者您好，二级市场股价受宏观经济、行业周期等多重因素影响，短期股价波动难以完全反映公司基本面。公司认为，市值增长的基础在于经营业绩的持续提升和核心竞争力的不断增强。公司将继续围绕主责主业，稳步推进“新能源+”与“绿色氢基能源”双赛道，通过精细化管理、降本增效、优化资产债务结构、深耕电力现货交易，着力提高发电效益，多措并举提升核心竞争力，为公司长期投资价值的实现奠定基础。同时，主动加强投资者沟通工作，通过互动易、投资者热
--	--

线等多种渠道及时回应市场关切，合理传导公司价值，便于投资者深入了解公司。感谢您的关注！

4. 电投绿能是否是国家电投上市公司中唯一一个跌破净值的上市企业？

回复：尊敬的投资者您好，公司近期出现过股价破净的情形，但根据现行规定，目前尚未触及长期破净的认定标准。整体来看，公司基本面稳健，清洁能源装机占比近 80%，将持续通过提升经营业绩、落实现金分红承诺、加强投资者沟通等方式推动市场价值与内在价值相匹配。公司对未来发展是充满信心的，主要基于在建项目稳步推进，为未来业绩增长提供了稳定的增量；绿色氢基能源赛道先发优势正在加速转化为竞争优势。随着增量项目压茬推进、存量资产挖潜增效，以及公司在电力市场交易策略上的稳步提升，经营业绩有望逐步企稳。感谢您的关注！

5. 请问大安风光制氢合成氨项目的技术现在是什么水平？

回复：尊敬的投资者您好，大安风光制绿氢合成氨一体化示范项目在合成氨规模、混合制氢规模等方面创下多项全球之最，被国家发改委评为“清洁低碳氢能创新应用工程”；项目成功投运了具有自主知识产权的“电-氢-氨”全流程柔性控制系统，破解了风光发电波动性与化工生产稳定性匹配的难题，成为支撑全产业链贯通的核心技术，经中国电机工程学会行业鉴定达到国际领先水平。感谢您的关注！

6. 请问公司上半年燃料成本管控情况如何？

回复：尊敬的投资者您好，公司长协煤占比超过 96%，稳定的长协煤供应对燃料成本管控效果显著。公司上半年综合标煤单价 781.33 元/吨，同比降低 10.93 元/吨，区域对标排名第一。感谢您的关注！

7. 公司分红政策如何？作为央企上市公司如何响应号召回报投资者？

回复：尊敬的投资者您好，公司作为央企控股上市公司，始终坚持以投资者为本，诚实守信、依法合规。公司于 2026 年 4 月制定了《未来三年（2026-2028 年）股东回报规划》，在保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，每年以现金方式分配的利润原则上不少于当年实现的可分配利润的 40%。分红金额方面，2025 年度派发现金分红总额约为 2.07 亿元，分红率 40.16%；2026 年半年度拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.22 元（含税），合计分红约 7,980 万元，分红率 19.73%。公司将积极贯彻回报股东政策，力争为股东提供更加持续稳定的投资回报，与股东共享发展红利。感谢您的关注！

附件清单（如有）	附件 1：电投绿能 2026 年中期业绩说明
日期	2026-09-17