

2023 年三季度投资者沟通情况通报

三季度，公司通过“现场调研+专题讲座”形式举办国内电力行业首场 ESG 调研活动；采取“现场互动+网络直播”的形式举办半年度业绩说明会，采用“一对一”或“一对多”方式，与 314 家境内外投资机构的近 670 余位投资者进行线上或线下的沟通交流；接听投资者咨询热线 496 次；回复董秘信箱来函 221 封；回复投资者问题（微博、上证 e 互动）26 条；发布公司动态（微博、上证 e 互动）13 条。

投资者活动记录表

活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 投资策略会 <input type="checkbox"/> 股东大会	<input type="checkbox"/> 重大事项发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观
会议形式	<input checked="" type="checkbox"/> 线上会议 <input checked="" type="checkbox"/> 现场会议		
接待人员	财务总监詹平原，董事会秘书薛宁，相关部门及单位负责人		
主要内容	<p>Q：公司中期发展战略？</p> <p>A：“十四五”中后期，公司将继续保持“高水平巩固大水电，高质量拓展新空间，高站位推进科技创新”的总体发展思路：坚守大水电主业，同时，在产业链上，从以发电为主拓展到“发—配—售”并举；从能源结构上，从单一水电扩展到“水风光储”并举；从业务形态上，由单一电源运行管理拓展到智慧综合能源，从发电侧拓展到用户侧综合服务。主要包括：</p> <p>抽水蓄能方面：抽水蓄能电站本质为大水电，是公司的核心能力所在。目前，公司已获取和重点跟踪的抽蓄项目 30 个，装机总规模近 4200 万千瓦。公司将充分发挥大水电运行管理核心能力，结合电网需求，优中选优，有序统筹，稳妥合规推进项目资源的获取、投资和建设工作。</p> <p>风光水一体化方面：公司坚持推进新能源业务集约化、规模化、差异化发展，</p>		

充分发挥水电与新能源的互补特性,聚焦大水电为基础的水风光一体化可再生能源综合基地开发,打造“抽水蓄能+新能源”业务发展模式。目前,正全力推进金沙江下游超 1500 万千瓦水风光储一体化大基地开发建设工作。

海外业务方面:公司将继续依托所属秘鲁路德斯公司(为秘鲁上市企业)的区域优势,积极审慎开拓秘鲁及南美市场。

Q: 公司未来水电的发展方向?

A: 水电为公司主业。公司在保证长江干流六座流域梯级电站安全稳定运行的基础上,秉承“精确调度、精益运行、精心维护”理念,高质量高标准运维好流域梯级电站群,以持续巩固大水电基本盘,深耕存量、发掘增量,全面提升大水电引领能力。主要包括:

内生发展:一是以提高水资源综合利用能力为目标,不断提升公司梯级枢纽科学调度水平;二是利用数字化、智能化等信息技术,提升设备设施的检修能力和效率;三是扎实开展数字化转型工作,建设智能电站和智慧枢纽,助力“智能长电”建设。

外延发展:一是推动流域各大主体或电站的联合调度,提升流域水能资源综合利用效率;二是推动长江上游龙头水库等项目开发,在国家部委、地方政府和三峡集团的部署下配合做好相关工作。

Q: 四季度的发电量展望?

A: 当前梯级水库均已完成蓄水任务,结合来水、电网用电需求和水库控制目标安排发电,目前处于高水头运行状态。四季度逐步进入枯水期,在天然来水比较稳定的情况下,来水主要受上游水库调蓄影响。当前三峡以上流域水库群存水较去年同期明显偏多,结合当前水库蓄水情况,预计四季度发电能力将较去年有明显增加。

Q: 乌东德、白鹤滩电站的电价机制?

A: 按照国家电力体制改革相关文件精神,跨省跨区送电由送电、受电市场主体双方在自愿平等基础上,在贯彻落实国家能源战略的前提下,按照“风险共

担、利益共享”原则协商或通过市场化交易方式确定送受电量、价格，并建立相应的价格调整机制，若协商无法达成一致意见，可由国家发改委、能源局协调。乌东德、白鹤滩电站均为跨省跨区送电的大型水电，在国家价格主管部门的统筹下，已与受电省市协商确定了与当地市场化交易电价挂钩的价格机制。

Q：公司在二级市场增持其他上市公司股份的计划？

A：公司持续关注具备较强区域资源协调能力、发电资产质量优良、盈利能力稳定、治理规范、具备核心技术储备的优质区域能源公司。随着国家“双碳”目标的持续推进，公司通过与区域能源平台建立股权纽带关系，在更大范围、更宽领域进行资源配置，通过优势互补，形成互利共赢的合作模式，同时分享区域能源企业未来快速发展的经营成果，为公司和股东带来稳定的投资收益。

Q：请问公司六座水库电站的所得税率，以及享有优惠时长？

A：根据财政部公告 2020 年第 23 号《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》，延续税收优惠执行期间为 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日。向家坝电站、溪洛渡电站、乌东德电站和白鹤滩电站按 15% 税率缴纳企业所得税。按照财政部 国家税务总局《关于执行公共基础设施项目企业所得税优惠目录有关问题的通知》（财税[2008]46 号），于 2008 年 1 月 1 日后经批准的公共基础设施项目，其投资经营的所得，自该项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。目前，乌东德水电站免征 2020 年至 2022 年度企业所得税，减半征收 2023 年至 2025 年度企业所得税；白鹤滩水电站免征 2021 年至 2023 年度企业所得税，减半征收 2024 年至 2026 年度企业所得税。三峡电站、葛洲坝电站按 25% 税率缴纳企业所得税。

Q：乌东德、白鹤滩电站注入后，公司债务置换的规划？

A：公司将充分发挥信用优势与优异的融资能力，加强对云川公司的债务管控，多措并举，进一步压降财务费用：一是利用云川公司电费收入，优先提前偿还高息债务；二是调整云川公司债务结构，利用大水电现金流充沛的资金优势，适当调低云川公司债务久期；三是对年内到期存量债务，积极寻求低成本资金，

开展债务到期置换；四是对部分存量高息债务，与金融机构协商签署补充协议，调降现行贷款利率。

Q: 国家能源局提出坚持需求导向建设抽水蓄能，公司是否论证手上的抽水蓄能的建设指标有多少是有经济开发性？

A: 公司始终坚持以电网需求为导向，积极获取对电力系统安全保障作用强、对新能源规模化发展促进作用大、经济指标相对优越或具有重大战略价值的优质项目，并通过细致的研究分析和科学严密的论证研判形成抽蓄建设指标的经济开发性结论。

Q: 公司新能源项目建设进展情况？

A: 按照三峡集团安排部署，公司是金下基地新能源项目的投资、运营主体，目前云南侧首批 270 万千瓦新能源项目已全部开工，按计划陆续投产，四川侧 33 万千瓦光伏项目也已开工建设。

Q: 公司 70% 现金分红承诺将在 2025 年到期，是否有进一步提高分红比例的计划？以及后续是否有更新承诺的计划？

A: 目前，公司已在《章程》中明确“每年现金分红原则上不低于母公司当年实现可供股东分配利润的 50%。对 2016 年至 2020 年每年度的利润分配按每股不低于 0.65 元进行现金分红；对 2021-2025 年每年度的利润分配按不低于当年实现净利润的 70% 进行现金分红”。70% 现金分红承诺在 2025 年度到期，到期后，公司将综合考虑当年资金需求、投资计划、股东诉求等情况，科学制定年度利润分配方案，并严格履行董事会、股东大会审议流程，一如既往的保障股东合法权益。

Q: 秘鲁路德斯公司电价能够稳定上升的原因，其电价机制是如何确定的？

A: 秘鲁电力市场用户电价主要由四部分组成，分别为发电电价、主输电电价、次级输电电价和配电电价。路德斯公司电价上涨主要是因为配电电价上涨。该国配电电价每四年由监管机构核定一次，在 2022-2026 年配电电价核定中，经过前期的充分沟通，路德斯公司最终的配电电价较 2018-2022 年周期上涨了 10.8%，增加了其收益。发电电价和主输电电价则来自发电商和电网公司，价格

	<p>将传导至用户。</p> <p>Q：在全球能源紧缺背景下，路德斯公司生产经营情况如何？</p> <p>A：秘鲁的发电行业主要以水电和天然气发电为主，秘鲁拥有自己的天然气源，因此其电力行业受全球能源紧缺影响较为有限。路德斯公司从事配电业务，且其特许经营区内以居民户为主，相对受影响程度较小。</p> <p>目前，路德斯公司售电量已经恢复到疫情前的水平，基本接近 2019 年的售电量（历史最好值），预计 2023 年全年售电量将达到历史最高值，生产经营持续向好，将为公司创造较好投资收益。</p>		
<p>参与单位 名称及人员姓名</p>	<p>安信证券 邦德资产 崇山投资 东方引擎投资 富瑞金融 工银瑞信 国寿资产 国新投资 华能贵诚信托 华泰保险 华西证券 汇添富 京管泰富基金 久期投资 联储证券 朱雀基金 中邮基金 尊为投资 紫金矿业 紫金财产 重阳投资 众行远私募 中油创业基金 中邮人寿 中邮理财 中银三星人寿 中信证券</p>	<p>刘超 黄维聪 单英豪 张晨 李青全 劉肇麟 尤宏业 陆杨 陈涵 余鸣洋 张柏阳 崔维 于鸿光 孙辉贤 王辰意 叶涵洋 杨林夕 晏溶 熊颖 何旺 温宇峰 张丽杰 王萍萍 廖懿 沈夏宜 陈亚博 戎凯 方煜 李世春 谭宇 陈心 高骐 戎凯 朱战宇 田硕鹏 陈文菲 李想 刘畅</p>	<p>摩根大通 摩根资产 前海人寿 清和泉资本 森林湖资本 慎知资产 腾跃基金 天山基金 西部利得基金 新疆天山产业 鑫元基金 星石投资 兴业证券 易方达基金 胤胜资产 永安国富 长城基金 中海富林投资 中加基金 中英人寿 马来西亚国库控股 翎展私募 联博香港 利檀投资 理成资产 柯桥隆正 凯思博投资 君弘资产</p> <p>焦大奇 韩咏麟 Vicky 蒋莹诗 Vivian Tao 许曦文 刘厚胜 孙海连 陆星挺 李浩田 马思远 高靖宇 温震宇 赵雪姣 俞建忠 刘俊文 邱英伦 熊彬正 史一粟 吴吉森 王竹蕙 王栋 华文兴 尹宁 党伟 王升晖 于成琨 乔治 葛鑫 聂迪中 邵琮元 王文宇 毛志伟 孙源泽 汪文翔 王华溢 林晓文 韩慧某</p>

	<p>荣浩翔 林峰 田明周 侯启明 倪娟 吴一静 马锐 计哲飞 宋川 刘砺寒 毛加琪 佟芳菲 尹西龙 陈玮 甄明昊 马志强 毛卫文 王伟平 王鹏 刘新正 贾腾 范迪钊 宋盈盈 徐婕 唐祝益 李晟 张志相 赵巍华 王超俊 李若木 周立峰 李诣然 徐晓浩 官晓萱 赵阳 江珊 陈晓雅 梁悠南 杨牧 朱龙洋 卜学欢 邬崇正 陈一博 许伟峰 李秋石 张亚北 黄泽阳 陈柯杰 曹国军 洪明华 赵阳 赵洋 吴光华 张立平</p>	<p>聚鸣投资 九泰基金 静瑞私募 景顺长城 金库骐骥(杭州)私募 金股证券 金安私募 交辉创业 建信养老 建信保险 嘉世私募 嘉实基金</p> <p>加拿大养老 汇升投资 汇丰银行</p> <p>华鑫证券 华夏理财 华泰证券</p> <p>华泰柏瑞 华能贵诚</p> <p>华创证券 华宝信托 花旗银行 花旗环球 鸿运私募 鸿商资本</p> <p>鸿瑞恒通 泓睿投资 红土创新</p> <p>红杉资本 恒泰证券 荷兰汇盈 荷和投资 和常投资 合众易晟投资 杭贵投资 海通证券</p> <p>国信证券</p> <p>国恬私募 国联证券 国际信托 国华兴益 国海证券</p>	<p>金鑫 涂健 李仕强 熊涛 王勇 张文凤 曹志平 彭波 罗征 王新艳 呼笑 李其东 翟青 李珍 周静 洪润泽 徐凌 Vivian ZHOU AndyLeung 樊益静 王莎 林霞颖 程鹏 李雅琳 和磊 吴文超 李楠 王玉 陶庆波 马悦怡 Nelson Wang 舒殷 刘正 崔霖 昌丹 杨雄 杨一 陈若劲 闫慧辰 沈玉琴 许苏文 盛建平 姚晨阳 虞利洪 饶欣莹 傅逸帆 胡鸿程 黄秀杰 郑汉林 卫申鹏 赵宇 刘白 韩冬伟 许紫荆</p>
--	--	--	--

<p>尚诚资产</p> <p>上银基金 杉树资产 山东高速 三耕资产 三登投资 润时私募 睿扬投资 瑞银证券 容光私募 泉果基金 趣时资产 前海锦泓 千朔投资 汽车集团 启石资产 平安理财 平安基金 农银汇理 牛乎资产 宁泉资产 纳轩私募 摩根智能 摩根士丹利</p> <p>民生证券 民生通惠 觅确投资 美银证券 美国银行</p> <p>爱建证券</p> <p>APG</p> <p>CICC</p> <p>Fullerton</p> <p>SCRIPTS Overlook IGWT FIL(大连) APiGroupCorporation</p>	<p>黄向前 王宏州 卢扬 郑琼香 程坤 史江涛 刘佳卓 俞陈墨 孙驰 袁程悦 韩飞 王惠 胡奕帆 夏鸿志 苏鑫 林志轩 王永财 黄庄鹂 弓永峰 廖凌 徐磊 吴隆昊 丁帅 于建钰 Derek Su 梁明琨 Simon Lee Reigna Chen Teresa Yan 孙亮 侯婧 赵国利 江博文 陆翎 Cissy Guan 夏汝君 曾兆軒 史建平</p>	<p>广发证券 光大证券 光大保德 观升私募 高盛(中国)证券</p> <p>富众投资 富利达基金 富兰克林华美证券 富国基金</p> <p>复需投资 方正证券 度势投资 东吴证券 东海证券 东海基金 东方证券 东方财富证券</p> <p>顶天投资 滇峰私募 德邦证券 淡水泉</p> <p>淡马锡 大和资本 大和证券 诚旻投资 成吉思汗基金 财沅投资 渤海汇金证券 博时基金</p> <p>彬元资产 贝莱德</p> <p>宝盈基金 安泽投资 Kathy Xu Jay Wang Sue Xue Jiani LIU Li Mao Michelle Sim Ruolin Xingjian Liang Queenie Jin Angela Wang 廖克銘 Mary Han Sue Su</p> <p>郝兆升 卞绍华 林晓凤 杨栩 翟莹璇 林瀚也 季超 高广新 樊继浩 邱泓瑞 徐颖真 顾飞飞 林娟 赵大晖 顾宝成 唐亚辉 周啸宇 许旭萌 宋海亮 朱张元 朱晋潇 李天城 张越 刘飞 彭皓 刘晓雨 常宇亮 Derek Zhang 马锴漪 陈卓鸣 郑婷婷 安静 吴德天 施永辉 李洋 刘俊 童莹莹 唐华 杨思亮 孟涛</p>
---	---	---