

乐山电力股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现金分红说明会 <input type="checkbox"/> 业绩暨现金分红说明会 <input type="checkbox"/> 其他
活动名称	机构调研线上交流会
活动方式	线上会议
参与单位名称及人员	招商证券 宋盈盈 银河证券 陶贻功 梁优南 中金公司 曲昊源 刘佳妮 蒋雨岑 财通证券 张一弛 张生 开源证券 周磊 东吴证券 唐亚辉 华能投资 陈羽君 三峡资本 仝翔宇 陈宇晨 张昊 京能集团 孙翠霞 川发展证券投资基金 周萍 中睿合银 杨坤山
时间	2024年8月28日 14:30-15:30
地点	线上会议
公司接待人员	副总经理、董事会秘书：游涛先生 总会计师：邬良军先生 公司相关部门负责人
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">1、问：公司未来转型发展的具体实施路径和工作计划是怎样的？</p> <p>答：公司未来将紧紧围绕“33221”的发展布局，筑牢电水气“三张网”，锚定新能源、新产业、新平台“三个主攻方向”，坚持科技创新和资本市场“两轮驱动”，聚焦增强核心功能和提升核心竞争力“两个途径”，抒写推动公司做强做优做大这篇“大文章”。</p> <p>坚持以“打造四川首家专业储能公司”为发展定位，以乐山电力龙泉驿区100MW/200MWh电化学储能电站项目成功入选四川新型储能试点示范项目为契机，以新型储能为突破口，充分发挥行业优势和专业特长，加快融入新型电力系统建设，加强用户侧储能和电网侧协同发展，带动光伏发电、充电桩建设、虚拟电厂等新兴业务的市场扩张、规模扩容和产值增长。</p>

2、问：储能业务现阶段收益情况如何？后续空间有多大？相比其他公司有什么优势？

答：随着储能技术及市场发展，最新储能设备成本已降至 950 元/千瓦时，储能单位投资 EPC 造价已降至 1350 元/千瓦时。按照《四川省 2024 年省内电力市场交易总体方案》，用户侧储能项目已在交易中心正常开展结算。随着投资成本降低，收益稳定，储能项目投资财务指标持续向好。公司预计 2024 年实现用户侧储能项目建设规模达 10MWh。

后续规划方面，一是坚持以“打造四川首家专业储能公司”为发展定位。以龙泉驿项目为契机，形成储能项目全生命周期管理范本，建设储能专业队伍；二是用户侧储能和电网侧协同发展，加快分布式储能投资建设；三是做好储能 3—5 年拓展规划、抢抓市场机遇。

公司相较于其他公司，优势有三点：一是公司深耕电力行业 36 年，系电力系统发、输、供、售、储、设计安装运维一体的上市公司，熟悉了解电网，积累了大量人才、技术经验；二是公司充分了解电力用户需求，在储能及电力交易等方面更具产业敏感性、专业性。三是经过一年多的探索与实践，公司与国网四川省电力公司所属 14 家公司签订了《合作框架协议》，与 108 家用户达成意向协议，并建成投运 7 个用户侧和台区侧储能试点项目，4 个用户侧储能项目在四川电力交易平台上与售电公司完成签约，成功进入市场化交易，具备快速复制推广的成熟经验。

3、问：2022 年起公司利润大幅下滑原因是什么？

答：近几年来，公司电、水、气业务均呈稳步增长趋势。受价格影响因素，公司利润出现大幅下滑。自 2022 年 1 月 29 日起，国家发改委全面取消地方电网工商业目录销售电价，地方电网仅保留现行居民生活、农业生产目录销售电价，并通过优先收购供区内并网直调水电予以保障。这一政策使得公司盈利模式发生重大转变，不再通过购销差价盈利，而是通过政府核定的输配电价收取“过网费”，盈利模式由赚取电价差转变为“准许成本+合理收益”，对公司收入及盈利情况产生较大影响。

4、问：公司未来电、水、气的价格走向如何？日前天津市宣布自 9 月 1 日起对居民用管道天然气销售价格每立方米平均提高了 0.07 元，是否标志着燃气顺气工作面对的阻力有所缓和，公司这一块后续的计划是什么？

答：电价方面，根据国家发改委发布的相关通知，第三监管周期的输配电价改

革已经开始执行，具体政策和标准从 2023 年 6 月 1 日起实施，通常一个监管周期为三年左右。公司将积极向四川省发改委反应公司输配电价矛盾，争取理解和支持，努力在下一轮输配电价调整中，获得有利的网间输配电价水平。近期，公司正积极推动水气价格调整工作。水价方面，已完成现场成本监审审计工作，加快推进后续工作；气价方面，加快推进天然气顺价工作。

5、问：公司后续新增资本开支的计划是什么？账面上 5 亿元长期股权投资是什么？公司销售费用较高的原因是什么？

答：公司拟以简易程序向特定对象发行 A 股股票，募集资金总额不超过 2.50 亿元，其中 2.10 亿元拟投向乐山电力龙泉驿区 100MW/200MWh 电化学储能电站新型储能示范项目。

公司长期股权投资主要是四川晟天新能源发展有限公司和乐山锦江新嘉州文化旅游有限责任公司，截至 2024 年 6 月末，投资四川晟天新能源发展有限公司账面价值为 4.44 亿元，投资乐山锦江新嘉州文化旅游有限责任公司账面价值为 0.39 亿元。

公司后续将进一步加强成本核算与控制，制定严格的销售预算，并监控费用支出，确保销售活动在预算范围内进行。同时推进智能营销系统、智慧信息采集系统等的建设和使用，以降低销售成本。

6、问：公司前四大股东如何支持公司发展？

答：公司前四大股东均具有国资背景，对公司“33221”发展布局给予充分的认可和肯定。在公司向储能领域转型发展的政策解读、技术支撑、战略规划等方面全力给予指导。

7、问：公司电气水业务是否考虑通过并购等方式，来提升在乐山市的市场占有率（%）？

答：分板块来讲，水气业务方面，目前主要是加快推进自来水价格调整工作和燃气顺价工作，以及发展燃气工业用户，增加供气规模。电力业务方面，着力于拓展做好乐山市三个工业园区中的夹江县、犍为县两个工业园区的电力供应保障工作，犍为县工业园区以造纸、磷化工为主，夹江县工业园区以瓷砖和生物制药为主，目前发展势头都不错。

8、问：公司今年上半年业绩同比下滑，原因之一是去年同期收到西南地区总部项目产业扶持基金 421 万，类似奖补资金预期情况如何？

	<p>答：为支持新能源发展，成都市对于用户侧储能和独立式储能都有相应的奖补政策，公司正在积极的争取。同时公司也在持续关注乐山市相关的政策及补助，但具有不确定性。</p> <p>9、问：今年年中传闻居民电价上涨，请问落地的可能性以及对公司的影响？</p> <p>答：截至目前，公司未收到关于居民电价调整的相关文件，公司严格按照价格主管部门核定的现行居民电价执行。</p>
附件目录 (如有)	无