

四川明星电力股份有限公司

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、卢湘雪 中邮证券：杨帅波 东吴证券：唐亚辉 英大证券：万咏、张珺婷
时间	2025年8月6日 9:30-10:30
地点	线上会议
公司接待人员	副总经理、董事会秘书：杨大申先生 公司相关部门负责人
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1.公司的业务怎么划分？</p> <p>答：公司的主要业务有：电力、自来水、综合能源服务等。电力和自来水的生产与供应为公司的核心业务，综合能源服务主要包括电水设计安装、智能运维、市场化售电、电动汽车充电、能源托管等经营业务。</p> <p>2.市场化售电服务费和电费的划分口径？</p> <p>答：市场化售电服务费是本公司之全资子公司四川明星新能源科技有限公司根据电力市场交易相关规则，开展售电业务产生的服务费收入；公司电费收入是指公司供区内的电力用户使用电能产生的电费收入。</p> <p>3.公司投资新建电网项目的所有权属？</p> <p>答：公司投资的新建电网项目均属于自有资金投资建设，其所有权属于公司。</p> <p>4.现在全国或者四川的电力市场化推进速度非常快，也出现了很多新的业务</p>

形式，公司在市场化售电这块有什么应对？

答：为了顺应全国及四川电力市场化改革加速推进的新形势，公司不断拓展“市场化售电+增值服务”创新模式：通过重要客户免费配电设施巡视巡检、设备诊断等“电力医生”服务保障客户安全度夏；建设能效诊断系统提供能效数据分析、碳排放分析、节能建议等综合能源服务；持续做好客户需求侧市场化响应申报和结算工作；协助客户完成绿电交易及绿证认证，多维度助力客户降低用电成本，推动可再生能源消费，在市场化进程中打造差异化服务优势。

5.自来水管厂的日产能是完全满足的情况下，为什么会外购水呢？关停的3座水源保护区厂影响是多少？2024年自来水自产的量是多少，2025年计划的情况？

答：为确保饮用水源安全，遂宁市政府决定将遂宁市渠河饮用水源取水点集中北移，要求关停渠河沿线取水的水厂，统一由涪江上游新建的风台水厂进行取水生产。全资子公司遂宁市明星自来水有限公司按要求关停了3座水厂，关停后其经营模式由“制水、售水”模式调整为自制水不足部分向其他公司趸购，再向用户销售。关停的3座厂仅对制水环节产生影响，对供水市场和售水量没有影响。2025年上半年售水量2,389.76万吨，比上年同期增长1.01%，2025年生产量公司将结合上游的风台水厂实际生产情况及用户需求统筹计划。

6.2024年合同负债（1.79亿）、存货（0.15亿）、应收账款（0.49亿），合同负债是否可以理解为施工的部分？

答：公司合同负债不仅仅有施工相关合同收取的款项，也有收取客户的购电费与购水费。其构成主要为：收取客户购电费1.40亿元，占比78.21%；购水费为0.24亿元，占比13.41%；预收工程款0.14亿元，占比7.82%。

7.2025年研发费用，主要聚焦的方向是哪一块？

答：2025年研发费用主要聚焦的方向分为三个部分。一是公司各个专业领域的信息化建设，利用信息技术手段进一步优化业务流程，提升专业管理水平。二是高新技术与智能制造类融合性产品的定制开发。三是人工智能方向的研究和探索。运用AI技术对公司生产场所环境、设备运行状态、人员行为等视频数据进行智能化分析，助推公司生产运行及安全管理的水平提升。开展基于人工智能技术的新型电网智慧调控技术探索，明确公司智能调度的发展方向和实施路径。

8.十五五的规划方向是什么？

答：公司围绕建设“现代双一流”（现代一流遂宁电网，现代一流明星公司）的发展目标，强化现代治理，提升风险防控，坚持创新驱动，推进公司高质量发展。一是做强做优电水服务。融入新型电力系统建设，加速传统电网向数智化升级，推动网络提档升级，提升新能源和多元化负荷接纳能力，持续提升电网供电能力和供电可靠性，不断提升服务水平。二是拓展壮大综合能源服务业务。围绕“源网荷储”全产业链，深耕建安、设计产业市场，持续拓展智能运维、市场化售电、能源托管等多元业务，探索布局虚拟电厂等新兴业务，推动公司在综合能

源领域不断转型升级。

9.现在国家在推进市场化，电力交易基本也要从 excel 模型到算法，请问这方面未来是否有电力交易团队建设的打算？

答：本公司之全资子公司开展市场化售电业务多年，已组建了专业电力交易团队，年市场化售电量已突破 80 亿千瓦时。公司市场化售电业务将紧跟国家发展战略，着力打造高水平电力交易团队，提升电力交易预测、风险控制能力，以此适应电力体制改革要求、满足用户需求。

10.公司电力供应业务区域扩展？

答：根据《中华人民共和国电力法》《供电营业区划分及管理办法》的相关规定，供电营业区原则上以省、地（市）、县行政区划为基础，一个供电营业区内只设立一个供电营业机构。经政府主管部门批准，公司的供电区域为遂宁市船山区、安居区行政区域内，目前未发生变化。

11.市场化售电区域扩展？

答：本公司之全资子公司自取得售电资质以来，市场化售电业务从遂宁本地拓展至内江、南充等四川省内多个地区，年市场化售电量突破 80 亿千瓦时，多次获评四川十大保底售电公司。

12.四川目前小水电的政策？（是否会技改，扩容+小型抽蓄，例如之前试点的四川春厂坝梯级水光蓄互补系统）

答：2025 年 6 月 17 日中共中央办公厅、国务院办公厅发布的《关于全面推进江河保护治理的意见》指出，要发挥水资源综合利用功能，加快推进西南地区水电基地建设，合理布局、积极有序开发建设抽水蓄能电站，实施小水电站绿色改造提升，推进水风光一体化基地规划建设。这在小水电绿色改造提升，“小型抽水储能+分散型风光资源”的一体化适配与建设上提供了政策导向，但四川省尚未出台相关实施政策文件，同时结合公司 4 座小水电的现状，暂无技改扩容的计划。

13.公司近年来分红情况？

答：公司始终秉持对投资者高度负责、为股东创造价值的理念，持续增强分红的稳定性、持续性和可预期性，自 2009 年以来，已连续实施分红 16 年，累计分红 3.88 亿元。公司近三年现金分红比例逐年递增，现金分红比例由 21.18% 上升至 31.41%，切实与投资者共享公司发展成果。

14.公司业绩快报披露上半年自发电量为 1.59 亿千瓦时，同比减幅较多，是什么原因？

答：今年上半年公司水电站所在涪江来水同比减少 18.93%，枯水时段占比高，极端枯水幅度大，大幅拉低了上半年的发电总量。

附件清单（如有）	无
----------	---