

乐山电力股份有限公司

投资者关系活动记录表（2025-002）

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	中泰证券徐梦超 中金公司闫汐语 财通证券张生 浙商证券尹仕昕 英大证券黎顺尧、张珺婷
时间	2025年8月13日 10:00-10:40
地点	线上会议
公司接待人员	总会计师：邬良军先生 副总经理、董事会秘书：黄红女士 公司相关部门负责人
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、问：公司分时电价政策自2025年5月执行，导致电力毛利减少。请详细说明新政策的具体内容（如电价调整时段、幅度），并量化其对全年利润的潜在影响。</p> <p>答：2025年5月四川省执行的新分时电价政策主要有三方面调整：</p> <p>1. 调整峰平谷时段划分。建立季节性差异化分时电价机制，调整后夏季峰平谷时长分别为10、8、6小时，春秋季峰平谷时长分别为7、7、10小时，冬季峰平谷时长维持8小时不变。</p> <p>2. 调整尖峰电价机制。取消12月、1月尖峰电价，将7月、8月尖峰电价时长由2小时调整为3小时。同时，建立灵活尖峰电价机制，其他月份连续三日最高气温$\geq 35^{\circ}\text{C}$时，第三日启动尖峰电价。</p> <p>3. 电价执行范围调整。用电负荷（容量）在50千瓦（千伏安）以下的工商业用户可自愿选择执行分时电价。其余执行范围未调整。</p> <p>经初步测算，本次分时电价机制调整预计减少公司2025年电力业务收益850万元左右，最终影响金额以公司2025年度经审计的年度财务报告为准。</p>

2、问：请问公司有使用资本公积金弥补亏损计划和分红计划吗？

答：2025年6月财政部出台了《关于公司法、外商投资法施行后有关财务处理问题的通知》财资〔2025〕101号，公司正积极研究政策，准备及时弥补亏损，达到分红条件；同时公司坚持以经济效益为中心，通过夯基固本、转型发展、提质增效，不断提升盈利能力和盈利水平。感谢您对公司的关注！

3、随着今年新能源入市以及电力现货市场建设加快，公司如何看待在新兴业务领域，如虚拟电厂、电力交易的市场发展情况，以及公司在相关业务的布局规划？

答：新能源入市和现货市场建设加速为新兴业务带来结构性机会。虚拟电厂方面，国家及四川省相关政策提供有力支持，四川省提出2027年虚拟电厂调节能力达全省最大用电负荷3%。目前公司虚拟电厂为乐山市首家、四川省首批接入省新型负荷管理系统的主体，具备新型主体市场交易资格，将逐步实现从“政策适配蓄势，运营基础成形”到“规模运营发力，迎来盈利拐点”的转变。电力交易方面，现货交易年内开启，公司将加强交易人才与系统支撑，实现中长期交易与现货市场平稳衔接，发挥虚拟电厂与交易协同性，利用聚合资源灵活性参与电能量交易、降低偏差考核风险，提供调频等关键服务，稳定交易运营收益。

4、问：公司虚拟电厂业务和国网信通中电启明星的虚拟电厂业务定位差异是？

答：与国网信通中电启明星相比，我们的虚拟电厂业务定位存在显著差异。中电启明星侧重虚拟电厂平台软件开发，主要进行虚拟电厂软件系统开发与系统推广；而我们聚焦“区域型资源运营商”，深耕客户侧市场，发挥电力全链条服务优势，实现虚拟电厂业务从单一响应服务向“交易服务+技术输出+数据增值”的多元化经营模式转型升级，最终形成可复制、可持续的虚拟电厂商业化运营模式。

5、问：公司目前储能电站运营情况如何？

答：乐山电力龙泉驿区100MW/200MWh电化学储能电站已于2025年7月14日成功并网投运，试验数据经审核合格后正式转入商业运行，转入商业运行需3个月左右时间。项目投运对公司2025年度经营业绩的影响暂时不能准确测算，最终影响金额以公司2025年度经审计的年度财务报告为准。

另外公司申报的成都市青白江区乐山电力100MW/200MWh电化学储能电站纳入2025年《四川省电网侧新型储能项目清单》。

6、问：国家及四川省近期出台的新能源补贴退坡、电力辅助服务市场改革等政

	<p>策，对公司现有业务的盈利模式产生了哪些具体影响？公司在适应政策变化、争取政策支持（如配电网升级补贴、新能源项目优惠）方面已采取哪些行动？</p> <p>答：政策影响方面，新能源补贴退坡对公司存量可再生能源项目（如小水电）会有一定影响。我们也会不断将政策调整压力转化为转型动力。</p> <p>7、问：燃气业务作为重要增长极，上半年销气量 9190 万立方米，同比下降 1.10%。在气源保供方面，是否受到上游供气波动的影响？</p> <p>答：气源保供方面，我们通过构建起“两主一应急”的供气格局，积极与上游气源单位对接，多渠道采购气源，加强与下游工业用户沟通，合理编排工业用气计划等举措，实现了气源保障率 100%，确保居民用气无中断。</p> <p>8、问：公司对未来发展的展望？未来的乐山电力会是一家什么样的公司？</p> <p>答：公司以高质量建设现代一流新乐电为愿景目标，紧扣“33221”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”，全力建设坚强智能、立体枢纽、绿色低碳、安全高效的现代一流三网，全力建设高效运营、精益管理、卓越服务、作风优良的现代一流公司。</p>
附件清单 (如有)	无