

# 华能澜沧江水电股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

活动类别	<input type="checkbox"/> 股东大会 <input type="checkbox"/> 投资者策略会 <input type="checkbox"/> 现场调研 <input type="checkbox"/> 新闻发布会	<input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
会议形式	<input checked="" type="checkbox"/> 线上会议 <input type="checkbox"/> 现场会议	
会议时间	2026年5月21日	
参加人员	公司董事长孙卫，董事、总经理尹述红，董事李进、李喜德、王伟军，独立董事周正风、龙小海、宋云苍，董事会秘书、总会计师赵虎，证券事务代表及相关部门负责人	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 今年存量财务费用预计压降多少？新增财务费用预算大概是多少？</p> <p>答：2025年公司综合融资成本降到2.43%，2026年力争在此基础上进一步下降。财务费用总额方面，2026年存量贷款财务费用呈下降趋势，但受新能源项目投产增量融资影响，全年财务费用总额与2025年略有增加，公司将持续拓展融资渠道、优化融资结构，进一步降低综合融资成本。</p> <p>2. 澜沧江2026年的来水和发电情况如何预期？</p> <p>答：2026年1-4月澜沧江来水较多年平均偏枯约25%，根据最新气象预测，5-11月澜沧江上游及云南省内降雨较多年平均偏多10%-20%。基于此判断：上游乌弄龙断面全年来水预计达到多年平均水平，与去年同期相比增加约20%；下游糯扎渡断面全年来水较多年平均偏枯约10%，与去年同期相比减少约6%，预计全年公司总体来水情况处于较好水平。</p> <p>公司将充分发挥小湾、糯扎渡两库调节作用，通过枯期消落库容加大发电、汛期蓄水在平衡年度、月度之间流域来水波动性，并在日内平衡系统峰谷调节需要，多发高价值电，充分发挥两库调节作用，力争发电量同比增加。</p>	

3. 站在“十五五”的维度，如何预判云南省内电价的整体趋势？

答：公司看好“十五五”期间云南省内电价走势，主要基于：  
（1）云南省“十五五”规划明确将出台政策吸引算力、电解铝等产业布局，省内用电需求未来五年将保持增速；（2）云南省已出台一系列清洁能源消纳政策，覆盖跨省区、跨电网经营区消纳，将有效促进清洁能源消纳。

4. 公司水风光一体化基地建设情况？

答：澜沧江云南段水风光一体化开发是以流域梯级水电基地为依托，利用水电站水库蓄能和水电机组的灵活调节能力、水电站预留备用间隔、现有的输电通道，已建成漫湾、大华桥、苗尾、小湾“水风光一体化”示范项目，总装机超 200 万千瓦。目前正在加快糯扎渡及其它水风光一体化项目建设工作，规划在建装机超 400 万千瓦。

5. 公司“十五五”的分红政策是怎样的？建设资金需求较大的情况下，融资方面有什么安排？

答：截至 2025 年公司累计分红 223 亿元；2026 年公司第四届十六次董事会审议通过分红方案为每 10 股派 2.05 元，总分红金额 38.19 亿元，累计分红将达到 261 亿元，是上市以来累计融资额（IPO 融资 39 亿元+2025 年再融资 58.25 亿元，合计 97.25 亿元）的约 2.7 倍；2026 年分红金额较 2025 年的 36 亿元增长 6.09%，与归母净利润增长水平保持吻合。

“十五五”期间，公司分红政策将保持稳中有升的态势，与盈利增长保持同步，《公司章程》规定每年可供分配利润不低于 50%用于现金分红，近年实际执行比例在 58%-60%区间，符合《公司章程》要求。

公司 2026 年资本性支出约 211 亿元，“十五五”期间公司资本性开支重点为澜沧江上游基地，公司将兼顾投资者分红诉求与项目开发需要，在维持分红稳定增长的同时，不足部分通过融

	资解决。
<b>参与单位名称</b>	中信证券、中略投资、中金公司、中加基金、中荷人寿、招商证券、长江证券、远信投资、永安期货、银河证券、兴业证券、兴海荣投资、先锋基金、万丰友方投资、天风证券、太平洋资产、太平基金、太保资产、盛松投资、申万宏源、上海泾溪投资、山西证券、平安人寿、摩根大通、美银证券、君之健投资、泾溪投资、建信理财、华源证券、华泰证券、和谐健康保险、禾永投资、昊泽致远、国信证券、国投证券、国投瑞银、国泰海通、国寿安保基金、国海证券、广发证券、广东博众智能科技投资、歌斐资产、沅沛投资、东吴证券、东方证券、东方财富证券、诚旻投资、财通证券