

证券代码：600101

证券简称：明星电力

公告编号：2023-044

四川明星电力股份有限公司

关于举办“投资者走进上市公司”活动情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

四川明星电力股份有限公司（简称“公司”）于 2023 年 11 月 28 日—29 日组织了“奋楫现代双一流 扬帆百年新华章”投资者走进上市公司交流活动。本次活动旨在加强公司与投资者的沟通交流，增进投资者对公司的了解，增强市场认同和价值实现。活动相关情况公告如下：

一、沟通交流活动基本情况

时间：2023 年 11 月 28 日—29 日

地点：公司本部办公大楼、公司部分重点项目（四川省遂宁市）。

公司参会人员：董事长、党委书记张勇先生，董事、总经理何浩先生，副总经理蒋青先生，财务总监邹德成先生，总工程师吴海涛先生，副总经理吕毅先生，副总经理、董事会秘书杨大申先生及相关部门负责人。

调研机构名称（排名不分先后）：中信证券、海通证券、长江证券、西南证券、财达证券、中国人寿资管、国金证券、华西证券、天风证券、南方基金等 10 家机构代表、股东及潜在股东共计 21 人。

二、交流的主要问题及公司回复概要

问题一：今年前三季度利润有较大增长的原因有哪些？四季度目前的经营情况如何？

回复：公司 2023 年前三季度利润增长较大的主要原因：一是供区内用电企业用电需求增大，售电量同比增长 9.36%，其中工业售电量同比增长 16.77%。二是受益于经济形势好转，全资子公司利润增长较大，2023 年前三季度全资子公司实现利润 4985.66 万元，较去年同期增长 24.19%。三是对合营企业四川华润万通燃气股份有限公司的投资收益较去年同期增长 20.76%。四季度目前经营情况平稳，符合公司年度预期。

问题二：公司历年外购电的成本及波动情况？自发电的成本及波动情况如何？

回复：随着供区工商业用户全部进入市场，外购电成本受市场交易电价影响正常波动，但整体保持平稳态势。近年来公司自发电成本波动率在 6%-7%之间。主要原因一是受上游来水影响，二是加大了对电站安全风险评估及安全投入等支出。

问题三：来水正常的情况下，水力自发电量占总售电量的比例约为多少？

回复：随着公司售电量的逐年增加，自发上网电量占总售电量的比例也逐年下降，2021 年占比 19.08%、2022 年占比 14.38%、2023 年前三季度占比约 11.87%。

问题四：2023 年第四季度来水情况如何，售电量情况如何？

回复：依据目前涪江来水趋势及涪江上游天气预报，预计 2023 年第四季度来水处于近几年同期略偏少水平。公司供区的销售电量由

公司自发电量和从国网四川省电力公司购买组成，目前公司供区售电量平稳。

问题五：公司之前提到的 2023 年的经营目标是实现营收 24.5 亿元，就 2023 年第 1-3 季度来看达成概率是比较大的，公司是否对经营目标有所调整？

回复：公司目前经营情况稳健，业绩目标符合公司全年预期。

问题六：公司如何应对地方政府财政支付能力下降对于供水业务的影响，如应收账款账期拉长等？

回复：公司供水业务应收账款余额较小，2022 年末余额 8.35 万元，2023 年三季度末余额 15.88 万元，外部因素对供水业务应收账款回收的影响较小。

问题七：近年四川也有缺电问题的发生，供给端和需求端相较过去几年发生了哪些变化导致了这种现象？如何判断四川省未来几年的电力供需形势？

回复：2022 年，四川遭受了 60 多年来罕见的最高温度、最少水电、最大负荷、最长时间的“四最叠加”极端高温天气，水电出力不足，加之各行业和空调负荷激增，导致电力供需形势紧张。

目前，四川省电力公司不断推进建设川渝、攀西、阿坝等地特高压以及陇电、疆电、藏电等入川通道建设，四川电网从“大送端”转为“强电网、保内供、稳外送”。同时，公司也不断加大电网基础设施建设，供电保障能力不断增强，能够满足供区内电力负荷需求。

问题八：四川的电价是否有进一步上涨的空间？公司如何看待 2024 年的电价趋势？

回复：公司属电网企业，执行政府制定的输配电价政策，其他发

电侧和售电侧用户已全部进入市场，电价随供需关系变化而变化。

问题九：对遂宁地区的电力供需形势的判断？电力需求的增长未来主要来自哪些方面？第三轮监管周期输配电价调整后是否影响未来投资？

回复：目前，四川省电力公司不断推进建设川渝、攀西、阿坝等地特高压以及陇电、疆电、藏电等入川通道建设，四川电网从“大送端”转为“强电网、保内供、稳外送”。同时，公司也不断加大了电网基础设施建设，供电保障能力不断加强，能够满足供区内电力负荷需求。

电力需求的增长与地方经济社会发展密切相关，未来主要来自于锂电、电子等产业拉动工业负荷增长，以及商业、居民用电自然增长。

第三监管周期输配电价于 2023 年 6 月 1 日正式执行，公司对新电价政策做了政策宣传，确保了电价政策按时落地，目前第三监管周期电价政策执行正常，公司售电及其相关业务运行平稳，用户发展稳定。

问题十：目前主营区域电力市场运行情况（如电网代理购电用户占比，售电商数量，行业竞争格局等）？

回复：目前公司供区内市场化用户全部参与市场化交易，无歧视向售电主体及其电力客户提供供电服务，保障电力供应。

公司供区内较大的工商业用户均已直接参与市场化交易，其余小用户由公司代理购电，占比较小。目前公司供区内售电商有数十家，竞争比较激烈。

问题十一：煤电容量电价的落地，对公司的电价预计会产生怎样的影响？公司认为未来的电价趋势如何？

回复：国家发改委和能源局于 2023 年 11 月 8 日出台了《关于建立煤电容量电价机制的通知》，目前四川省发改委暂未出台煤电容量电价实施细则和电价标准，后期公司将密切关注，确保电价政策落实到位。公司属电网企业，执行政府制定的输配电价政策，其他发电侧和售电侧用户已全部进入市场，电价随供需关系变化而变化。

问题十二：遂宁的锂电项目目前的发展情况如何？

回复：近年来遂宁把锂电产业作为“3+3+3”现代产业体系的“一号工程”，积极引入锂电产业链头部企业，推动锂电产业集聚集群集约发展。今年以来，遂宁锂电产业增加值同比增长超 50%，全年产业规模有望突破 800 亿元。

问题十三：公司的长期发展计划及未来愿景？

回复：从服务遂宁现代化建设、获取地方经济社会发展红利、推进公司高质量发展大局出发，公司以“赓续蓝图、电水为纲，夯基固本、深化改革，防范风险、多向发力”工作总基调为统领，围绕建设现代一流明星电网、建设现代一流明星公司的发展目标奋进，到 2025 年底，初步实现“13520”目标（详见《2022 年年度报告》）和“百年明星”发展愿景。

问题十四：公司未来的资本支出规模及主要投资方向？公司长期以来分红不高，目前未分配利润余额已经有接近 17 亿，对于分红和资本开支之间的平衡是怎么计划的？

回复：公司结合电水用户发展和生产经营实际情况制定资本性支出计划，主要围绕电水网络提档升级、供电供水保障能力提升、支持综合能源业务发展等方面开展投资，做强做优“电、水”核心业务，拓展综合能源服务产业。

公司近五年完成资本性投入 14.71 亿元，“十四五”电网规划每年投入超五亿元资金用于夯实电网基础、降低线损率等投资，有效消除电、水网络安全隐患，进一步优化了电、水网络结构，提高系统安全可靠性和运行效率，进一步巩固公司的核心竞争力。公司着眼于长远和可持续发展的同时，高度重视全体股东的合理投资回报，尽量平衡投资者的短期收益和中长期利益。未来，公司将持续关注监管政策的变动情况，在符合公司当前运营情况和长远发展规划的同时，稳定投资者的分红预期。

问题十五：公司水力发电电量未来发展有何展望？

回复：水力发电企业电量的发展主要随企业发电装机容量、发电来水以及发电设备状态变化情况有所变化。

问题十六：传统发电业务、水务业务比较稳定，是否还有开拓的空间和规划，如果有，将通过内生建设还是外延扩张来实现？

回复：公司围绕建设现代一流明星电网、建设现代一流明星公司的发展目标，致力于做强做优“电、水”核心业务。同时以电水主业发展带动辐射建安设计、充电桩、售电业务、智能运维、二次供水等综合能源产业提质创效。

问题十七：公司的电价机制，公司在不同的季节的电价情况，如何制定电价？

回复：自 2021 年 1 月 1 日起公司与“四川电网”同价，执行同一电价水平，各类电价按国家发改委、四川省发改委发布的电价政策规定执行。公司在不同季节的电价根据四川省发改委《关于调整我省分时电价机制的通知》（川发改价格规〔2023〕186 号）执行。

问题十八：公司在新能源方面有没有布局？是否会牵涉到国网内

部的同业竞争？

回复：公司专注于电水主业，公司全资子公司四川明星新能源科技有限公司负责开展新能源方面业务，目前正在拓展智能运维、电动车充电等新能源业务。公司拥有资金、技术、人才、客户资源等优势，目前未涉及同业竞争。

问题十九：华润万通燃气 2023 年收益表现亮眼，未来是否会更乐观有持续性？未来对燃气业务有何发展规划？

回复：2023 年 1-9 月公司合营企业四川华润万通燃气股份有限公司实现利润 4173.02 万元，同比增长 6.17%，未来增长取决于售气增量以及综合服务拓展情况。该合营公司不断优化管网基础设施，严守安全底线，坚持以用户需求为导向不断提升服务能力，深挖传统市场潜力，促进销气量稳步提升，坚持多向发力，持续扩大综合服务业务规模。

问题二十：公司的钒矿资源的定位？储量多少？是否有开采预期？未来将如何利用？

回复：全资子公司陕西省金盾公路建设投资有限公司拥有陕西省商洛市山阳县“杨洼钒矿”采矿权，已探明的钒矿石储量 973.80 万吨，五氧化二钒资源量 7.3315 万吨。为保护广大投资者的利益，公司将考虑国家政策、市场环境、技术发展等综合因素，在充分论证的基础上科学决策，有序推动相关工作，目前仍以做好采矿权维护工作为主。

问题二十一：现阶段综合能源业务发展情况如何？充电桩业务盈利能力如何？未来综能业务有哪些发展方向和规划？对此有何措施保障目标实现？

回复：公司综合能源业务主要以全资子公司四川明星新能源科技

有限公司为平台进行发展，目前已初步构建以电力建设服务为主体，市场化售电、智能运维、电动汽车智能充电网络等新兴产业多向发力的综合能源服务体系。

公司综合能源业务在公司利润占比约为 15%，2023 年前三季度实现充电量 290.45 万千瓦时，同比增长 79.60%。公司将积极推进能源托管及节能服务项目，大力推广“售电+智能运维”新模式，继续推进电动汽车智能充电网络建设，探索储能项目，持续推动构建以电力建设为主体，综合能源等新兴产业多向发力的新发展格局。

公司在战略上高度重视，大力支持以全资子公司四川明星新能源科技有限公司为平台发展综合能源业务，通过两次注资，将新能源公司注册资金 1200 万元增至 2 亿元，不断完善新能源公司组织机构，通过内外部招聘、竞聘，员工培训等方式不断提升提高员工人才当量水平，通过一系列措施，提升公司综合能源服务水平和市场竞争力。

问题二十二：作为国网的控股企业，国网在资金以及业务协同上面能够给到公司哪些支持？

回复：公司为上市公司，依法自主独立经营。国网四川省电力公司系公司控股股东，依法履行股东职责，在行业管理、电网建设、人员培训等方面给予支持。

问题二十三：国网对公司的定位和考核是怎样的？考核依据是？

回复：国家电网有限公司不直接管理本公司。国网公司通过其全资子公司国网四川省电力公司控股本公司。控股股东通过向明星电力委派董事、监事，行使决策权、监督权以及其他参与公司治理的其他权利。同时，董事、监事的薪酬考核体系由股东大会决定。

三、风险提示

公司郑重提醒广大投资者，有关公司信息以公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和法定信息披露媒体刊登的相关公告为准，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。公司对长期以来关注和支持公司发展的广大投资者表示衷心感谢！

特此公告。

四川明星电力股份有限公司董事会

2023年11月29日