



中国长江电力股份有限公司
China Yangtze Power Co., Ltd.

2020年半年度业绩推介会

2020年9月

目录

章节	页码
一、概述	3
二、财务表现	6
三、经营业绩和亮点	10
四、年度展望	21

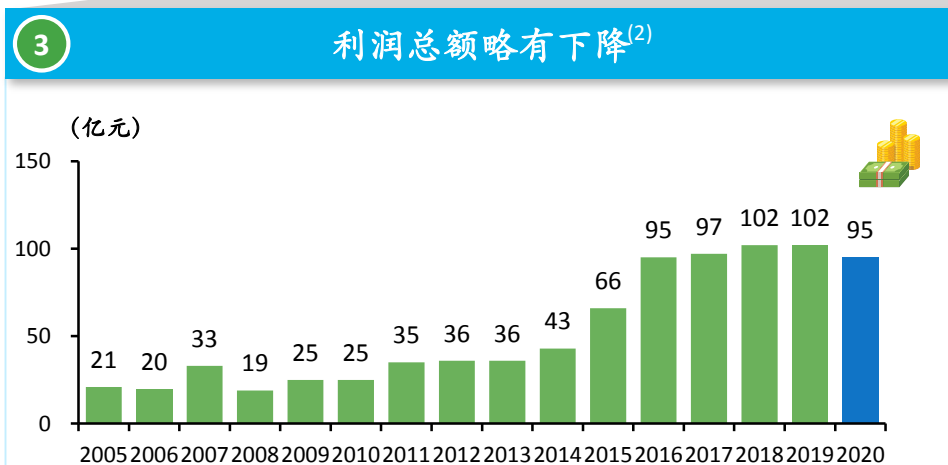
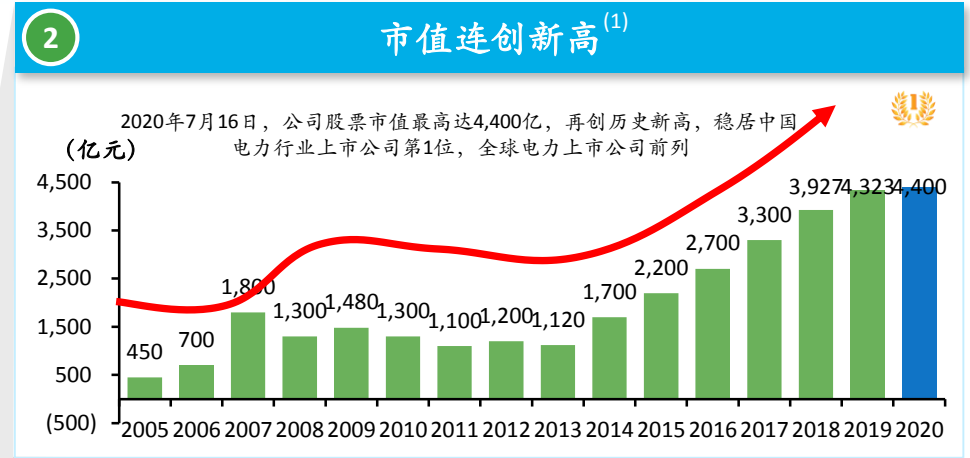
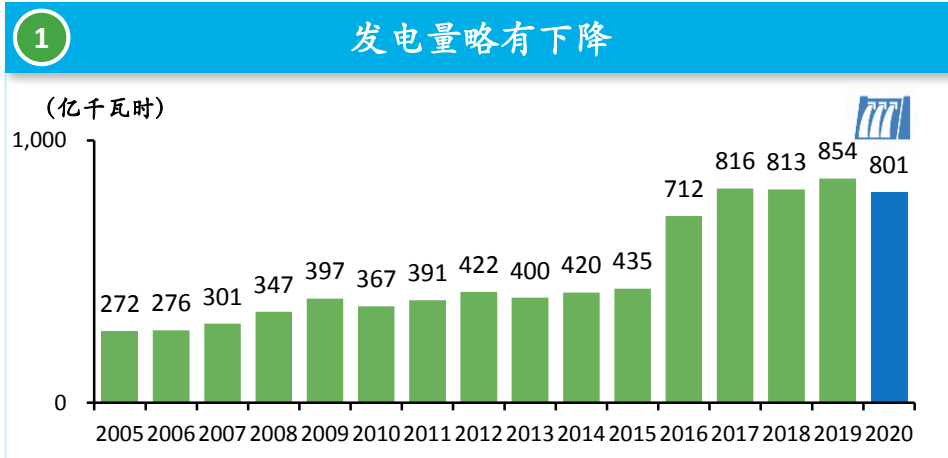




中国长江电力股份有限公司
China Yangtze Power Co., Ltd.

第一章 概述

主要业绩



- ### 4 安全生产持续保持良好态势
- ✓ 梯级电站安全生产继续保持“零人身伤亡事故、零设备事故”安全生产目标
 - ✓ 努力克服疫情影响，按期完成岁修工作
 - ✓ 立足防大汛、抢大险、抗大洪，及早启动备汛工作，全面排查隐患，有针对性地制定防控和应对措施

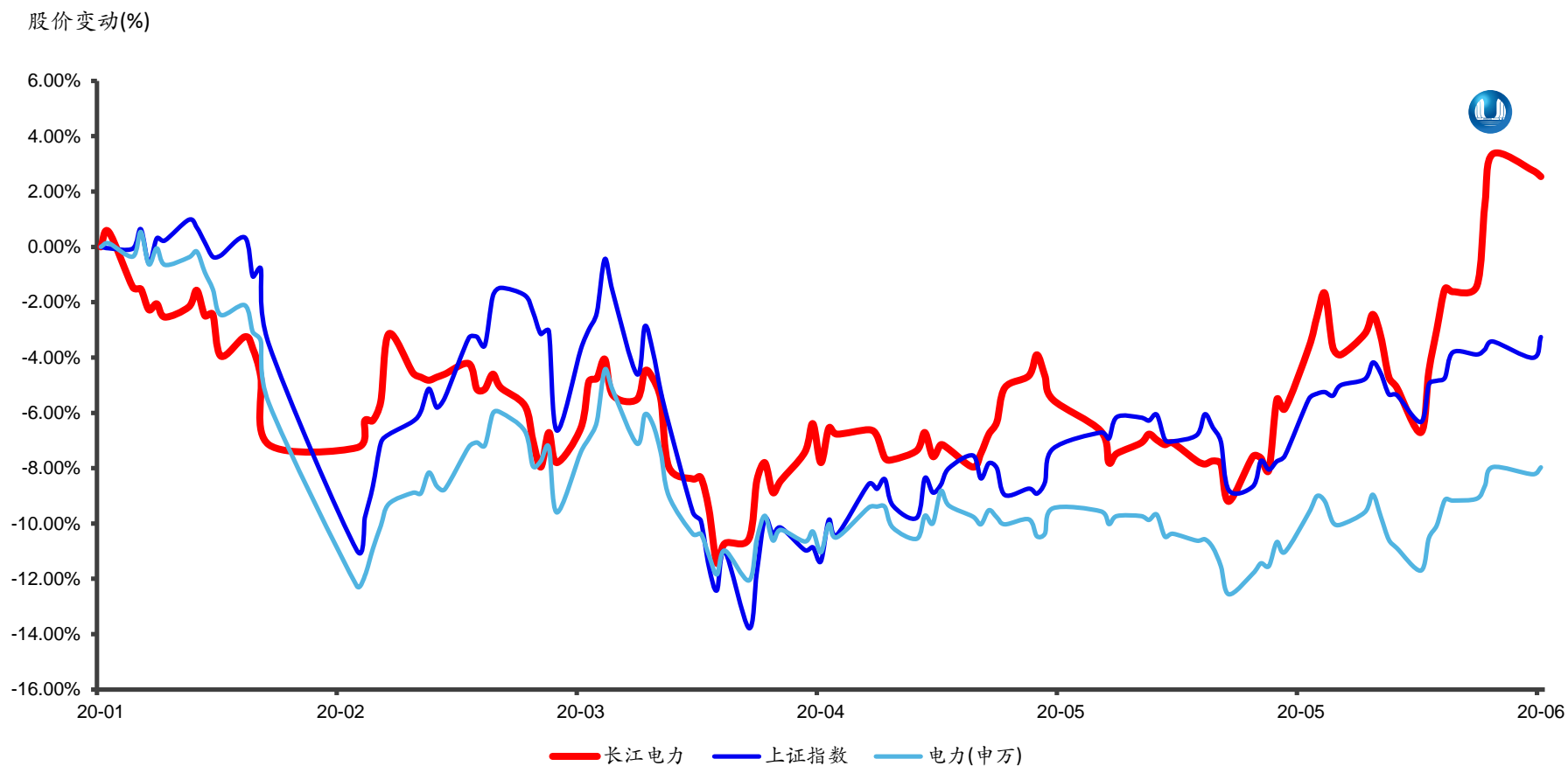
来源：彭博、FactSet、万德、国家统计局

(1) 市值为2020年7月16日盘中最高市值；市值排名来自WIND定义的电力行业企业排名

(2) 表中数据来源于公司半年度报告

股价走势

- 1-6月，公司股价上涨3.05%，跑赢上证指数（-2.15%）、电力（申万）行业指数（-7.25%）
- 2020年7月16日，公司股价再创历史新高，最高上涨至20.00元/股，总市值达4,400亿元



注：(1) 股价变动百分比以2019年12月31日收盘价为基准





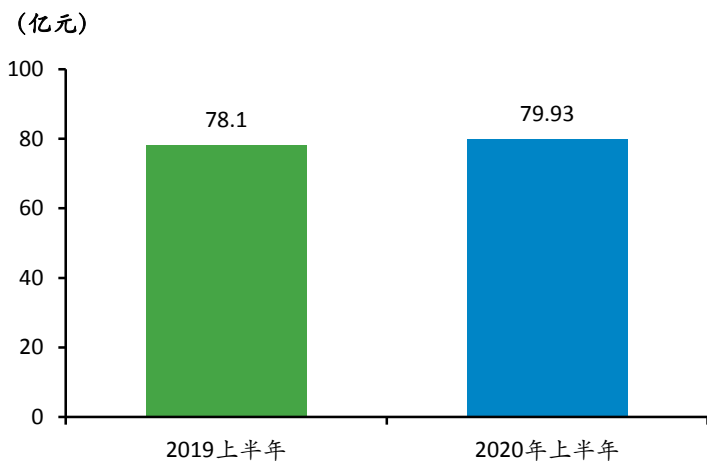
中国长江电力股份有限公司
China Yangtze Power Co., Ltd.

第二章 财务表现

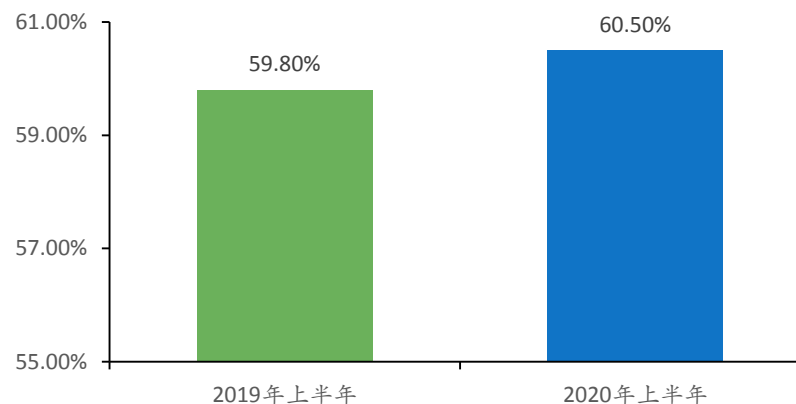
财务指标

□ 上半年，受疫情及来水偏枯影响，公司水电主业及投资业务双重承压，在此情况下，公司不遗余力多角度挖潜，最大限度缩小业绩缺口

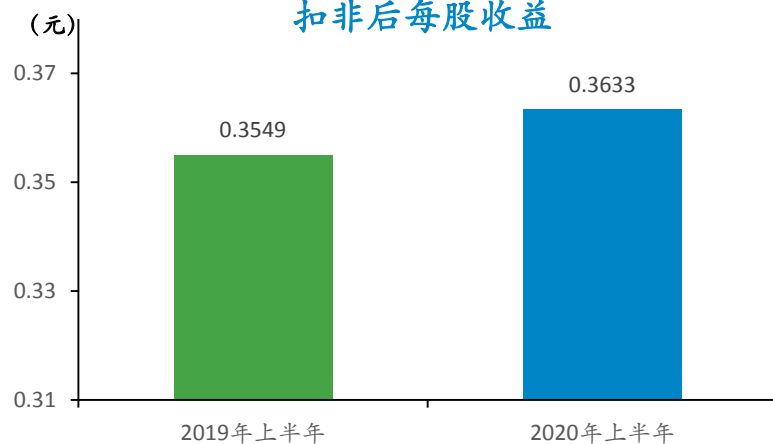
扣非后归母净利润



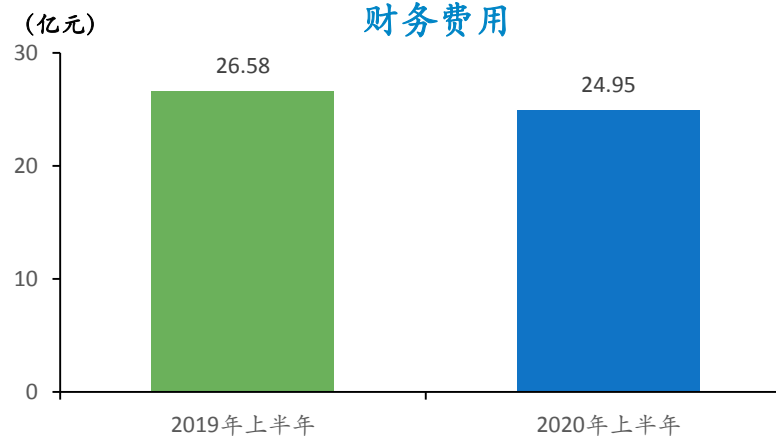
成本费用占营业收入比



扣非后每股收益



财务费用



财务指标

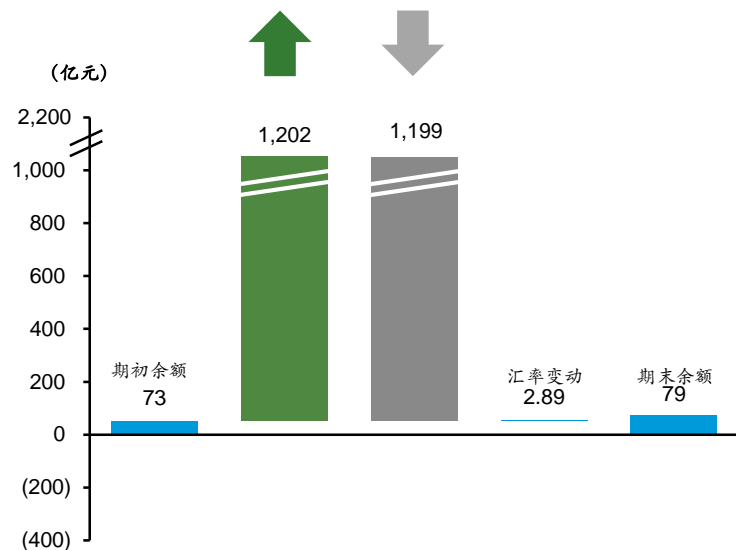
上半年度现金流分析

现金净流入: 1,202亿元

售电及提供劳务收入: 198
 收回投资收到的现金: 438
 借款: 563
 其他: 3

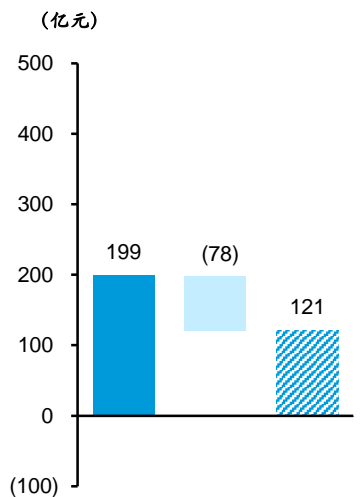
现金净流出: 1,199亿元

购买商品劳务: 21
 缴纳税费: 47
 职工薪酬: 7
 投资: 498
 购建固定资产、无形资产: 16
 偿还债务: 327
 分配股利及偿付利息: 14
 其他: 269



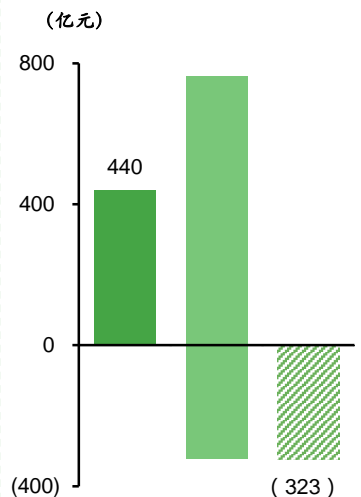
经营活动现金流⁽¹⁾

- 售电及提供劳务收入198亿元
- 缴纳税费47亿元
- 购买商品、接受劳务支付现金21亿元
- 职工薪酬7亿元



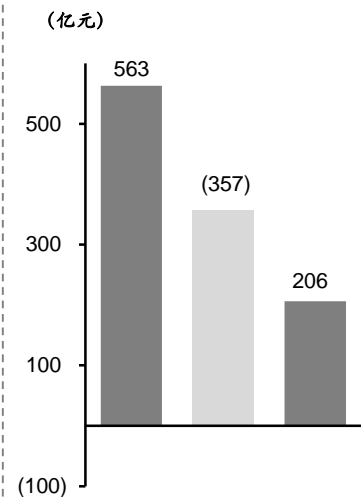
投资活动现金流⁽¹⁾

- 收回投资438亿元 (主要为收回短期财务性投资资金)
- 支付投资498亿元 (主要为支付短期财务性投资和战略性投资)
- 购建固定资产、无形资产16亿元



筹资活动现金流⁽¹⁾

- 借款563亿元
- 偿还债务327亿元
- 分配股利及偿付利息14亿元



现金余额净增: 6亿元

注: 计算误差为四舍五入所导致

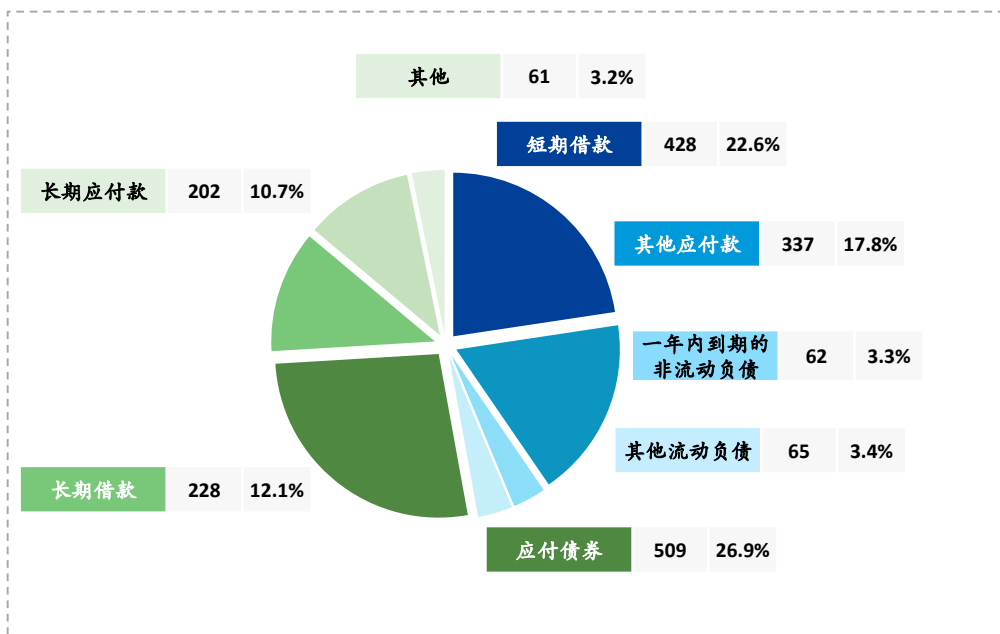
(1) 仅列出主要项目; 未包含上左图所列示的现金净流入与现金净流出的“其他”项目



财务指标

上半年总负债余额

(亿元)



2020年上半年总负债余额

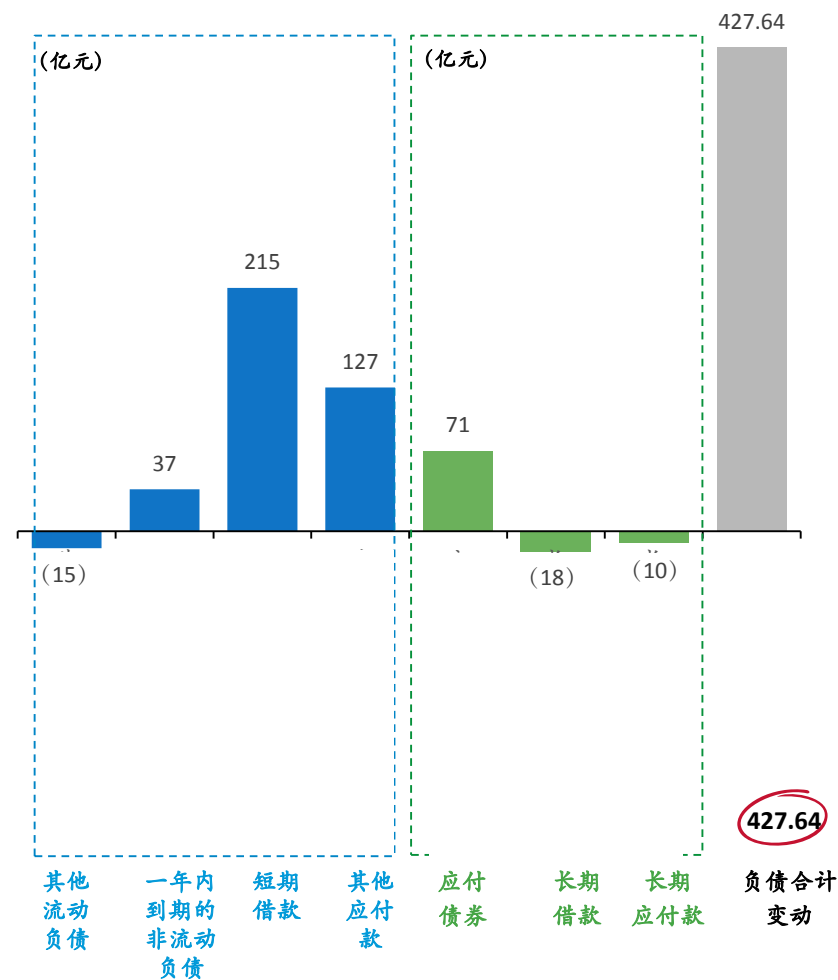
1,892

2019年底总负债余额

1,465

流动负债余额上升372亿元

非流动负债余额上升56亿元



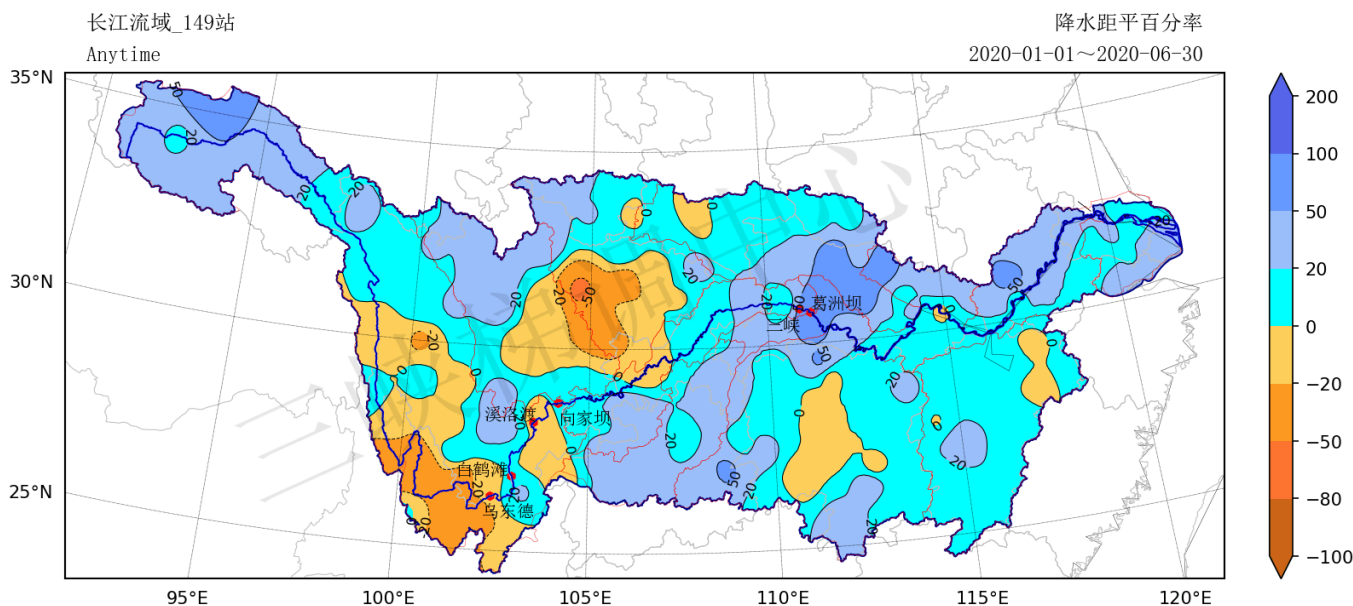


中国长江电力股份有限公司
China Yangtze Power Co., Ltd.

第三章 经营业绩和亮点

电力生产

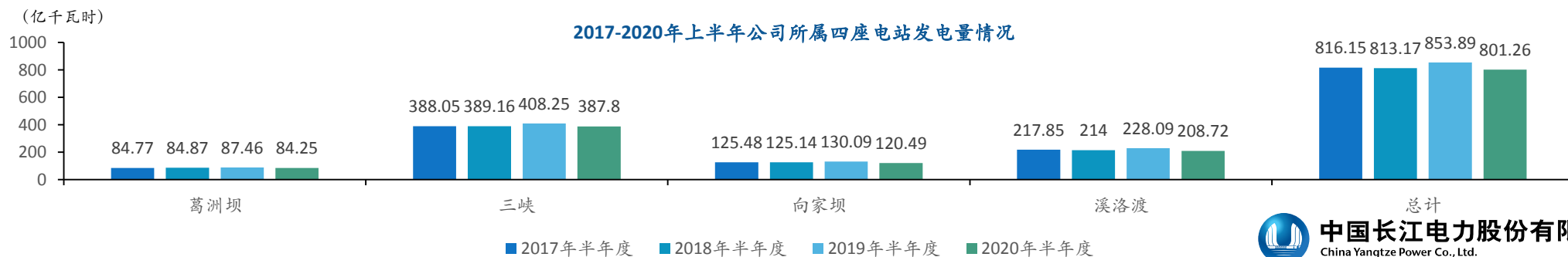
- 上半年，长江流域降雨量较去年同期总体持平，但分布不均，呈东部偏多西部偏少；公司梯级水库来水较去年同期偏少103亿立方米（其中，三峡水库5月来水为近40年第3枯）
- 上半年，公司全方位应对来水量偏枯挑战，通过科学有序安排梯级水库运行，累计发电801.26亿千瓦时
- 6月23日，梯级电站82台机组较2019年提前6天实现首次全开运行



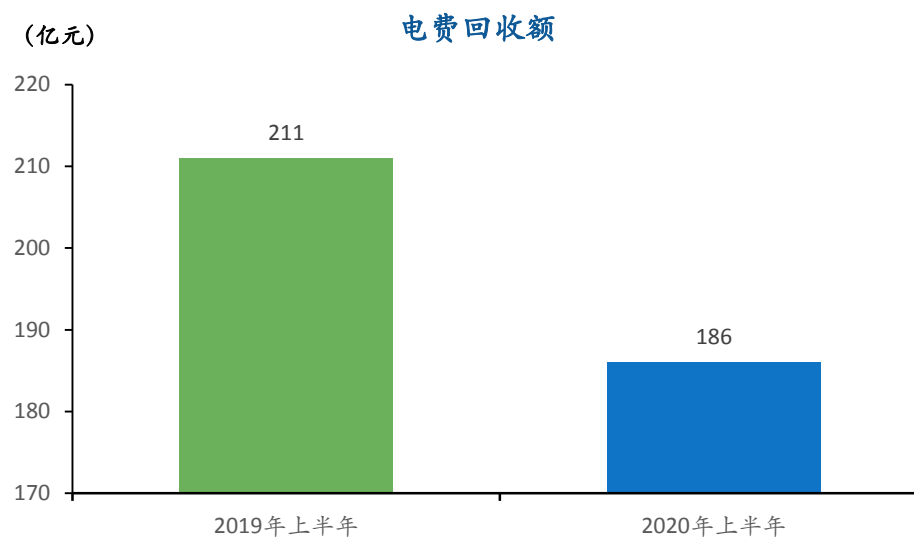
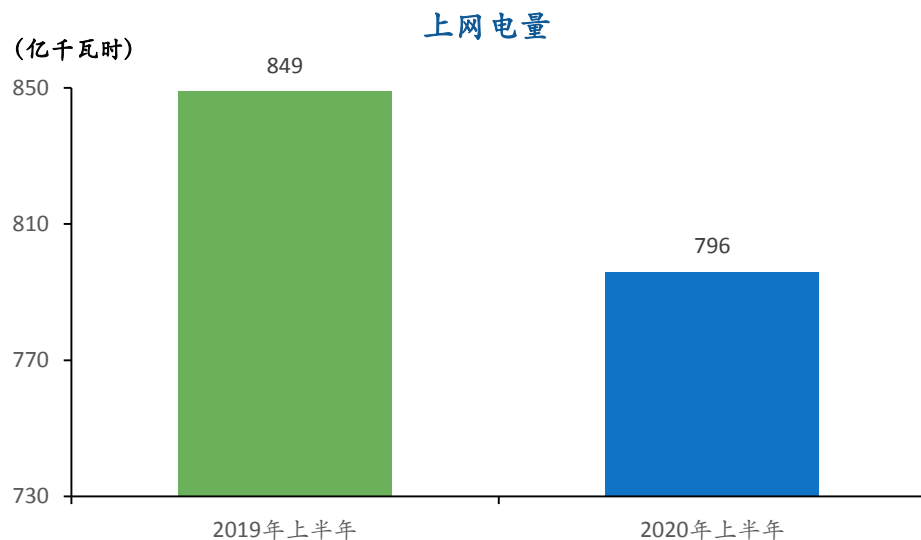
提高水雨情预报精度

优化梯级电站联合调度

提升设备管理水平



■ 上半年，4座电站上网电量796.4亿千瓦时，电费回收额186亿元



合同签署

- ◆ 三峡电站购售电合同文本已协商一致
- ◆ 葛洲坝电站合同已签署，合同电量为177亿千瓦时，电价执行国家相关价格文件

电费回收

- ◆ 2020年上半年，实现电费足额回收，保证了公司充沛的营运现金流

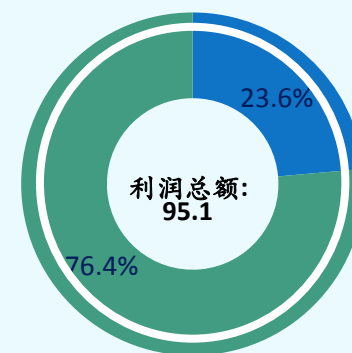
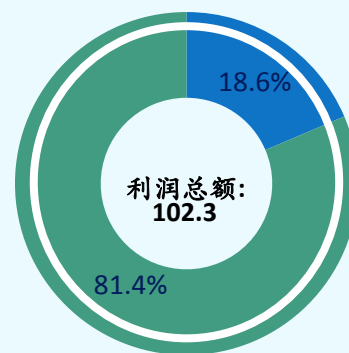
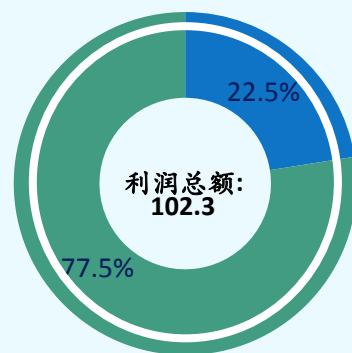
对外投资

- 上半年，新增对外投资319亿元，实现投资收益22.45亿元，同比增长17.79%，投资收益再创历史同期新高
- 上半年，抢抓资本市场机遇，低位增持战略标的约36亿元；举牌申能股份、黔源电力，并成功向申能股份派驻董事，实现权益法核算；增持国投电力、川投能源、桂冠电力，为全年稳增长奠定基础
- 上半年，顺利完成金中项目、秘鲁项目股权交割

持有投资标的股权比例

序号	标的公司	累计持股比例
1	上海电力	8.21%
2	国投电力	12.69%
3	川投能源	13.23%
4	桂冠电力	7.00%
5	申能股份	8.14%
6	黔源电力	5.00%
7	三峡水利	16.55%
8	金中公司	23.00%
9	路德斯项目	83.64%

(人民币亿元)



近3年半年度投资收益与利润总额之比



债券融资

FitchRatings

A+



AAA

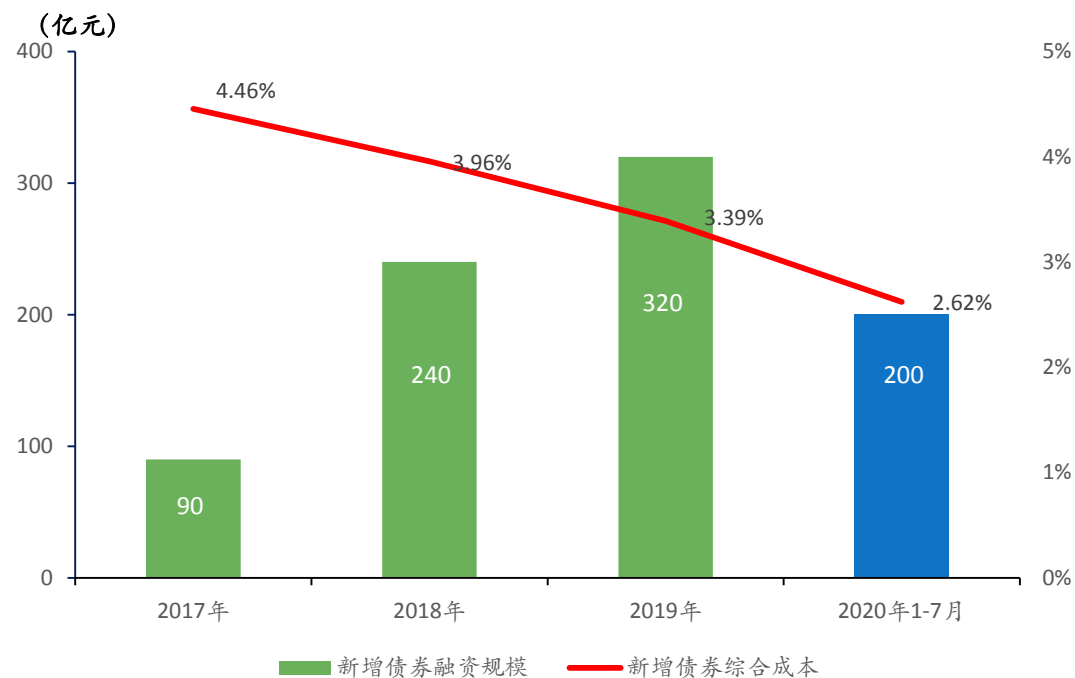


AAA

优化管理资本结构，有效控制融资成本

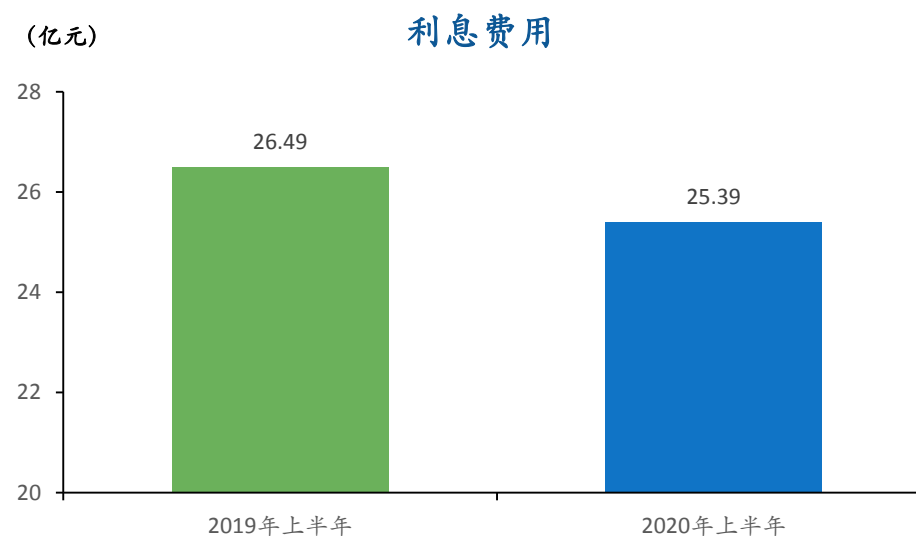
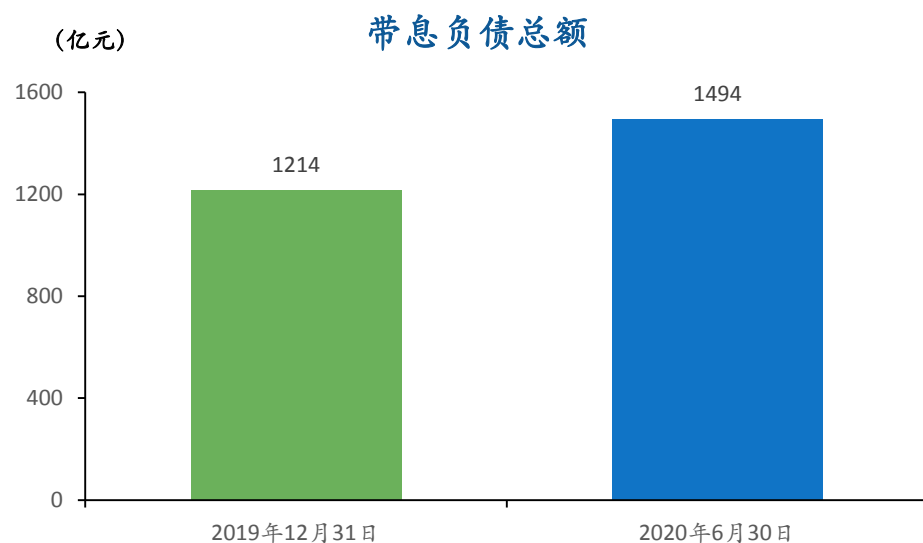
- 抢抓市场机遇，截至7月18日共发行9期10个品种债券，募集资金合计200亿元，新增债券成本2.62%，较2019年新增债券综合成本（3.39%）大幅降低83BP
- 新增债券存续期内可节约财务费用约5.42亿元，其中2020年当年节约财务费用1.93亿元，价值创造效益明显
- 公司境内存量债券余额620亿元，综合剩余期限2.75年，综合成本3.55%，与同时期同期限银行贷款相比，在剩余期限内，还可为公司节约财务费用19.33亿元

公司新增债券融资成本逐年下降



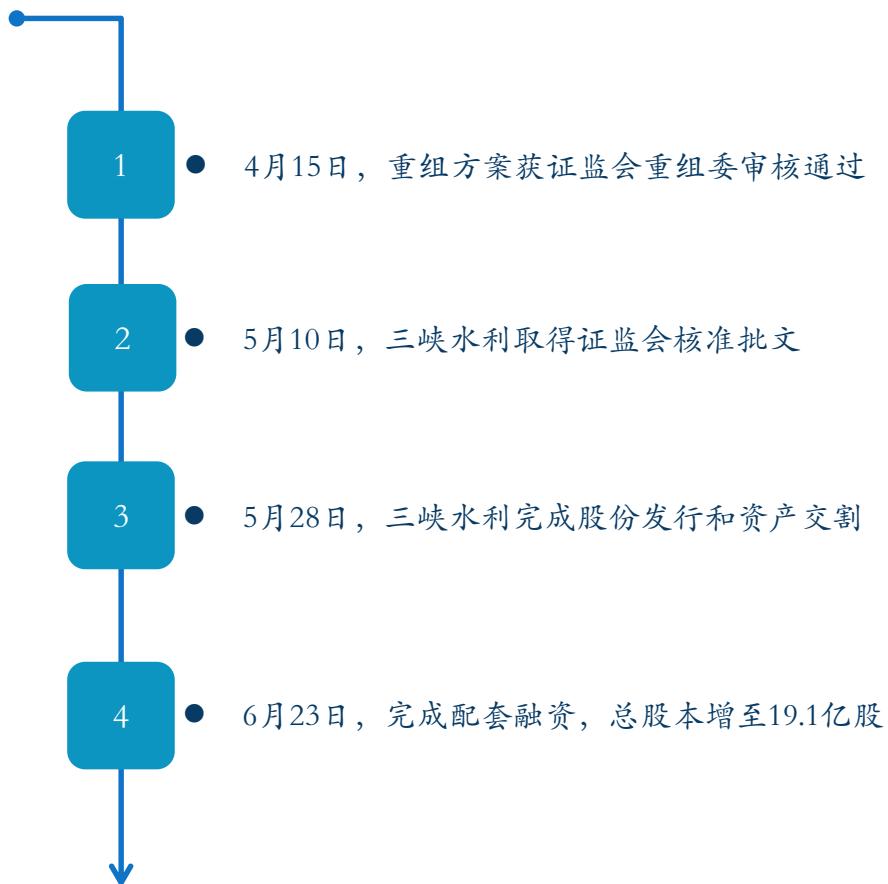
财务成本控制

□ 上半年，在对外投资规模持续加大的情况下，通过多渠道筹集低成本资金、持续压降境内带息债务规模、优化债务结构，合计发生利息费用25.39亿元，同比减少1.1亿元，降幅4.5%

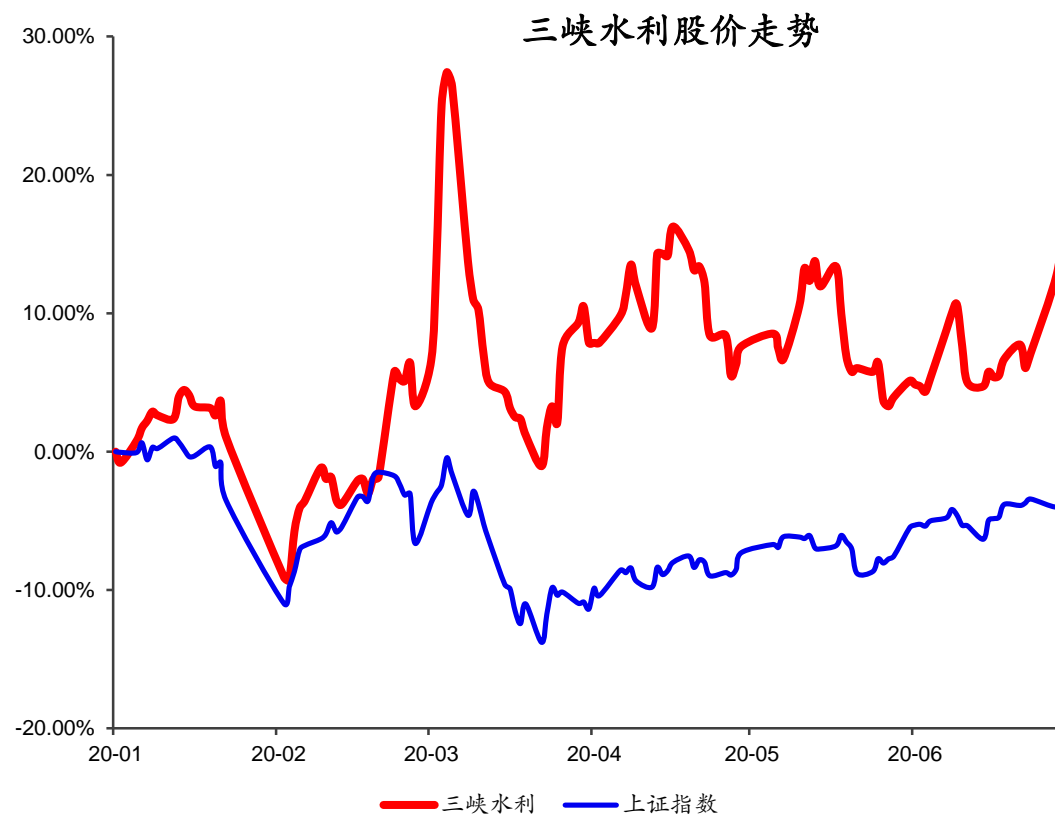


配售电业务

□ 顺利完成重庆配售电业务整体上市



上半年，三峡水利股价上涨17.13%，跑赢上证指数（-2.15%）



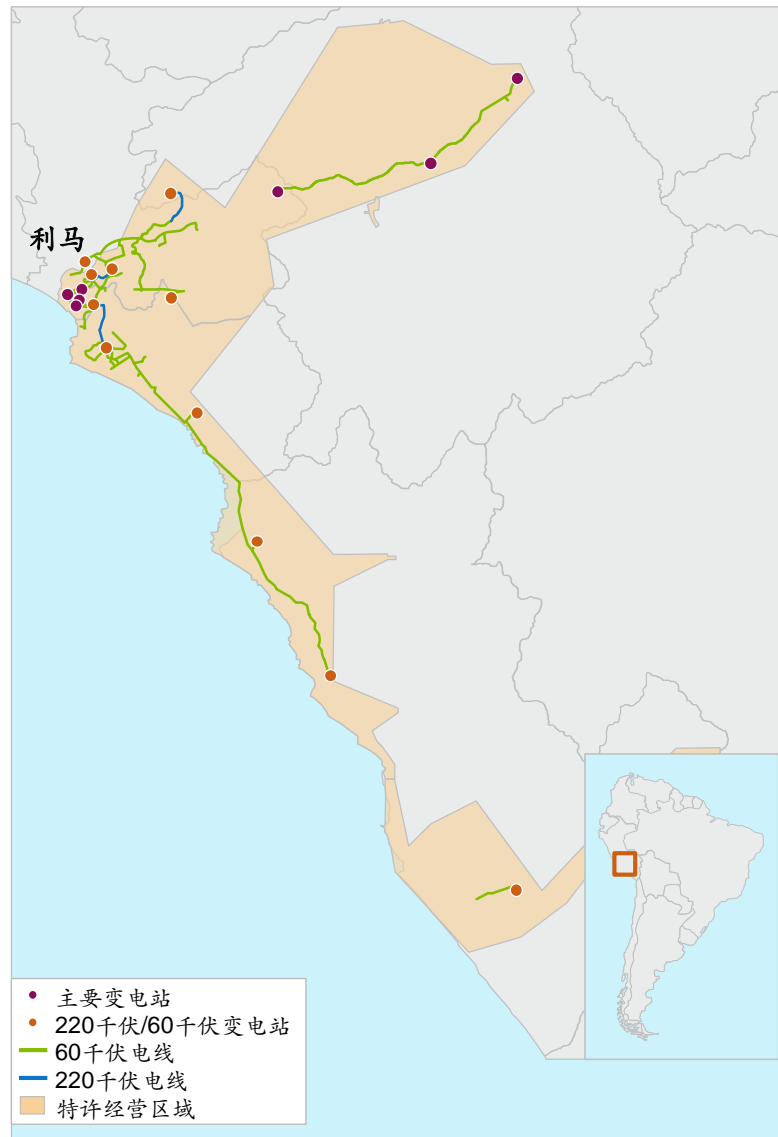


顺利完成股权交割，扎实开展秘鲁路德斯公司管控

- ◆ **顺利完成股权交割：**4月24日，顺利完成路德斯公司83.64%的股权交割，使公司的产业链延伸和国际化布局取得突破性进展
- ◆ **协助管控有效落地：**完成秘鲁路德斯及有关公司管控方案设计；实现赴秘鲁现场办公，推动项目管控有效落地
- ◆ **项目投资后续工作：**完成强制要约收购申请递交，获得秘鲁证监会初审同意；与联合投资人就核心条款达成一致，推进秘鲁项目引入战略投资者工作，进一步降低投资风险



配电业务地区分布



□ 有序推进全球存托凭证（GDR）发行工作

London
Stock Exchange Group

SSE
SHANGHAI
STOCK EXCHANGE

伦交所上市公司在
上交所发行CDR
(中国存托凭证)

上交所上市公司在
伦交所发行GDR
(全球存托凭证)

LCH



中国结算
CSDC

01

完成内部审批程序

- 6月30日，公司2020年第一次临时股东大会高票通过本次GDR发行相关议案，完成全部内部审批程序

02

高效完成发行申报

- 7月10日，向英国金融行为监管局（FCA）提交申报材料并获受理
- 7月15日，向中国证监会提交申报材料并通过预审，并获得正式受理通知
- 截至目前，FCA已进行三轮反馈；证监会国际部出具一次审核意见

03

积极开展路演推介

- 已与70余家投资者开展“一对一”路演推荐，多家机构表达明确投资意愿



乌白进展

乌东德电站

- ✓ 6月29日，乌东德电站首批机组投产发电。习近平对金沙江乌东德水电站首批机组投产发电重要指示强调，坚持新发展理念，勇攀科技新高峰，努力打造精品工程更好造福人民
- ✓ 顺利接管4台机组，实现机组安装调试到运行管理的平稳过渡、有序衔接
- ✓ 截至2020年8月25日，乌东德水电站累计发电量达41.03亿千瓦时，为粤港澳大湾区等地注入源源不断的绿色动能



白鹤滩电站

- ✓ 大坝工程：最高浇筑至793m（9#坝段）；水垫塘于2020年6月6日开始充水
- ✓ 机电安装：8月18日，全球首台单机容量100万千瓦水轮发电机组的转子顺利完成吊装



防洪效益

- 截至目前，三峡大坝已成功应对长江干流有编号洪水5场次，汛期共拦蓄洪水超290亿立方米，其中5号洪水入库流量最高达75000立方米每秒，是三峡枢纽自2003年建库以来遭遇的最大洪峰
- 6-8月，公司通过精准调度，保障了长江下游人民群众生命财产安全，梯级水库特别是三峡水库，发挥了巨大的防洪效益

- 降雨和来水预测：9-10月长江上游偏多

应对措施

- 统筹防洪与兴利需求做好关键期调度。在满足防洪要求前提下，做好洪水资源化利用；结合预测预报，做好防洪与蓄水的衔接；充分发挥水库调节作用，优化梯级水库运行调度
- 全力做好梯级电站满发保障工作。积极协调国家电网和南方电网，争取按机组最大能力发电





中国长江电力股份有限公司
China Yangtze Power Co., Ltd.

第四章 年度展望

年度展望

□ 当前，全球疫情形势依然严峻，世界经济复苏缓慢；国内电力市场供大于求，市场化交易等减利风险依旧存在，下半年，公司将努力克服不利因素影响，全力以赴完成年度经营目标

1 电力生产

完成2020年度发电计划 **2,100亿千瓦时**
葛洲坝 **185亿千瓦时** 三峡电站 **970亿千瓦时**
溪洛渡 **615亿千瓦时** 向家坝 **330亿千瓦时**

2 电力营销

- 分析电力市场，科学制定营销策略
- 强化外部沟通，及时反馈客户需求
- 优化业务协同，促进电站电能消纳

3 对外投资

- 聚焦主业，加大资本市场投资力度
- 推进长江中上游流域水电资源联合调度
- 推进秘鲁项目引战和要约收购工作

4 融资规划

- 强化市场跟踪分析能力，科学制定融资策略
- 创新融资方式，拓展融资渠道，积极推进GDR发行工作

5 发展规划

- 围绕公司愿景，推进“十四五”规划编制，引领公司高质量发展



请和我们联系，谢谢！



英文公告网站

<https://en.cypc.com.cn/cypcweb/cypcen/index.html>



中国长江电力股份有限公司
China Yangtze Power Co., Ltd.