

# 贵州黔源电力股份有限公司

## 2026 年度财务预算报告

### 一、预算编制说明

本预算报告是根据公司实际经营情况，围绕近年来黔源公司发展目标，在面对流域来水不利的情况下，通过增电量、降成本、强管控、对标对表提效率等方面的分析研究，结合公司“十五五”发展战略、提质增效方案和年度发展计划，按照“稳中优进”的原则编制 2026 年预算。

### 二、预算编制依据

（一）根据公司大中型水电站规范要求，考虑利用小时、电价等关键要素要与市场对标，电量按同流域同类型电站多年平均水平安排，以及电力市场化的影响预测 2026 年发电量。

（二）收入预算按现行电价编制。

（三）根据公司全年的生产计划、材料、修理、委托运营费、技改等工作安排，编制成本预算。

### 三、2026 年主要预算指标

（一）发电量：2026 年预计发电量合计 93.98 亿千瓦时。

（二）营业收入：2026 年预计营业收入 25.77 亿元。

（三）利润总额：2026 年预计利润总额 11 亿元。

（四）归属于母公司所有者的净利润：2026 年预计归母净利润 5.1 亿元。

（五）资产负债率：2026 年公司资产负债率预计同比下降约 6 个百分点。

#### **四、2026年资本性投资支出预算**

2026年，前期费用预计0.04亿元，技改费预计发生1.8亿元，其中：特大项目0.2亿元，重大项目0.4亿元，较大项目0.5亿元，一般及零购0.6亿元。

#### **五、2026年筹融资预算**

2026年期初资金结余3亿元，本年利润及折旧摊销资金来源约14.2亿元，本年资金支出约6.4亿元，归还贷款60.4亿元，考虑年末资金余额3.4亿元，本年资金缺口约53亿元。因此，公司2026年需融资53亿元（不含循环贷等年内归还的超短贷业务）。

为使公司多渠道获得金融机构支持，保障公司后续发展，提请董事会授权公司经营管理层决策办理2026年融资及其相关事宜，融资额度在53亿元以内（含），其中，置换存量高息贷款涉及融资规模约20亿元。

#### **六、可能影响2026年预算指标的事项说明**

（一）水力发电企业受控于自然天气的变化，来水变化将导致发电收入变化。

（二）国家和省内能源发展相关政策可能发生变化，相关电力价格、电力政策存在很大的不确定性，将对公司水电、光伏的收入、成本、利润等要素产生较大改变。