证券代码：600292　　证券简称：电投水电

国家电投集团水电股份有限公司
2026 年第三季度报告

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。

重要内容提示：

公司董事会及董事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

第三季度财务报表是否经审计

□是 √否

一、主要财务数据

（一） 主要会计数据和财务指标

单位：万元 币种：人民币

项目	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减变动幅度(%)	年初至报告期末	上年同期		年初至报告期末比上年同期增减变动幅度(%)
		调整前	调整后	调整后		调整前	调整后	调整后
营业收入	302,294.95	110,986.77	271,081.88	11.51	907,791.65	293,579.35	862,094.38	5.30
利润总额	42,107.87	5,966.07	17,681.26	138.15	202,585.02	11,186.90	145,817.35	38.93
归属于上市公司股东的净利润	24,834.11	4,071.77	11,993.23	107.07	143,788.70	5,602.55	65,303.58	120.19
归属于上市	24,307.22	3,975.26	3,975.26	511.46	143,262.59	4,913.63	4,913.63	2,815.62

公司股东的扣除非经常性损益的净利润								
经营活动产生的现金流量净额	不适用	不适用	不适用	不适用	347,814.06	27,186.28	307,504.41	13.11
基本每股收益（元/股）	0.05	0.05	0.03	66.67	0.32	0.07	0.15	113.33
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.05	0.03	66.67	0.32	0.07	0.15	113.33
加权平均净资产收益率（%）	1.18	1.00	0.18	增加 1 个百分点	7.44	1.08	3.89	增加 3.55 个百分点

	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减变动幅度(%)
		调整前	调整后	调整后
总资产	7,048,175.38	6,356,572.87	6,356,572.87	10.88
归属于上市公司股东的所有者权益	2,259,797.68	1,701,556.68	1,701,556.68	32.81

注：“本报告期”指本季度初至本季度末 3 个月期间，下同。

（二） 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

非经常性损益项目	本期金额	年初至报告期末金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-83.70	-68.54
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	141.64	359.86
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	22.85	167.84
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	256.25	256.25
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	219.48	-122.95
减：所得税影响额	32.14	55.38
少数股东权益影响额（税后）	55.07	68.58
合计	469.30	468.51

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性

损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。
□适用 √不适用

（三） 主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因

√适用 □不适用

项目名称	变动比例（%）	主要原因
利润总额_本报告期	138.15	主要系公司水电来水好于同期带动电量同比增加，水电利润增长带动公司效益增长。
利润总额_年初至报告期末	38.93	
归属于上市公司股东的净利润_本报告期	107.07	
归属于上市公司股东的净利润_年初至报告期末	120.19	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-本报告期	511.46	公司于 2025 年度实施了同一控制下企业合并装入五凌电力、长洲水电资产，被合并子公司比较期间期初至合并日的净损益列报为非经常性损益，本年 1-3 季度为正常生产经营年度，合并范围内子企业生产经营利润正常列报，故归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增幅较高。
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-年初至报告期末	2,815.62	
基本每股收益（元/股）-本报告期	66.67	主要系利润增长带动归属于上市公司股东净利润增长所致。
基本每股收益（元/股）-年初至报告期末	113.33	
稀释每股收益（元/股）-本报告期	66.67	
稀释每股收益（元/股）-年初至报告期末	113.33	
归属于上市公司股东的所有者权益	32.81	募集资金到位及经营积累增加所致。

二、股东信息

（一） 普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	40458	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）			0	
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）						
股东名称	股东性质	持股数量	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
中国电力国际发展有限公司	境外法人	2,016,793,893	42.33	2,016,793,893	无	
湖南湘投国际投资有限公司	国有法人	1,184,427,480	24.86	1,184,427,480	无	
国家电投集团广西电力有限公司	国有法人	398,167,938	8.36	398,167,938	无	

国家电力投资集团有限公司	国有法人	341,533,307	7.17	341,533,307	无	
工银金融资产投资有限公司	未知	220,070,422	4.62	220,070,422	未知	
重庆市城市建设投资（集团）有限公司	国有法人	35,915,200	0.75	0	未知	
国新投资有限公司	未知	17,605,633	0.37	17,605,633	未知	
赖大春	未知	10,872,316	0.23	8,802,816	未知	
西藏景成智领新能源技术开发有限公司	未知	10,563,380	0.22	10,563,380	未知	
香港中央结算有限公司	未知	9,884,736	0.21	0	未知	

前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）			
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		股份种类	数量
重庆市城市建设投资（集团）有限公司	35,915,200	人民币普通股	35,915,200
香港中央结算有限公司	9,884,736	人民币普通股	9,884,736
阿拉丁环保集团有限公司	6,097,329	人民币普通股	6,097,329
葛修冰	4,931,200	人民币普通股	4,931,200
中国建设银行股份有限公司－广发中证全指电力公用事业交易型开放式指数证券投资基金	4,778,000	人民币普通股	4,778,000
冉小军	3,746,912	人民币普通股	3,746,912
葛修全	3,703,100	人民币普通股	3,703,100
崔建国	3,530,986	人民币普通股	3,530,986
李秋香	3,243,300	人民币普通股	3,243,300
崔中琼	3,207,620	人民币普通股	3,207,620
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国电力国际发展有限公司、国家电投广西电力有限公司为同一实际控制人下企业，实际控制人为国家电力投资集团有限公司		

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况
□适用 √不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化
□适用 √不适用

三、其他提醒事项

需提醒投资者关注的关于公司报告期经营情况的其他重要信息
√适用 □不适用

1.2026 年 7 月初完成公司重大资产重组配套资金的募集，通过非公开发行方式向 15 名特定投资者发行股份 383,978,863 股，7 月 6 日收到参与本次发行的投资者缴付的认购资金，7 月 16 日发布募集配套资金向特定对象发行股票发行情况报告书，7 月 27 日新增股份在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成登记手续，登记后公司股份总数为 4,764,185,064 股，现已完成公司章程的修订。公司与独立财务顾问（联席主承销商）、募集资金专户监管银行签订了《募集资金专户存储三方监管协议》，

并依照规定对募集资金开立了专户存储。因本次配套募资实际募集资金 43.62 亿元，小于《重组报告书》中披露的拟使用募集资金金额 50 亿元，根据公司募集资金用途的实际需求，对募投项目分配额度进行了重新确认。（该事项详见 2026 年 7 月 16 日、7 月 31 日、8 月 31 日《上海证券报》、《中国证券报》）

2.报告期内，经公司第十一届董事会第六次会议、2026 年第二次（临时）股东会审议通过，公司全资子公司国电投远达催化剂有限公司拟与国家电力投资集团有限公司物资装备分公司签署《二〇二六年生产物资总包配送脱硝用催化剂年度框架采购合同》，经初步测算，催化剂公司与国家电投物资公司的本次总包配送合作业务金额约 4 亿元/年。（该事项详见 2026 年 8 月 31 日《上海证券报》、《中国证券报》）

3.报告期内，经公司第十一届董事会第七次（临时）会议审议通过，公司拟与国家电投集团重庆电力有限公司签署《委托管理协议》，由电投水电对重庆公司实施经营管理。合同期限内，电投水电拟按照每年 6700 万元（含税）收取重庆公司管理费用（该事项详见 9 月 30 日《上海证券报》、《中国证券报》）。《委托管理协议》自 2026 年 11 月 1 日起生效执行。

4.报告期内，为顺利开展 2026 年度内控审计工作，经公司第十一届董事会第六次会议、2026 年第二次（临时）股东会审议通过，公司选聘致同会计师事务所（特殊普通合伙）为 2026 年度内部控制审计机构。

5.报告期内，公司完成发行 2026 年度第一期短期融资券（并购）10 亿元，2026 年度第一期中期票据（并购）10 亿元（该事项详见 2026 年 8 月 22 日、9 月 1 日《上海证券报》、《中国证券报》）。经公司第十一届董事会第七次（临时）会议审议通过，公司全资子公司五凌电力有限公司拟在银行间市场交易商协会申请注册债券发行额度 20 亿元（该事项详见 2026 年 9 月 30 日《上海证券报》、《中国证券报》），该事项尚需提交股东会审议。

四、季度财务报表

（一）审计意见类型

□适用 √不适用

（二）财务报表

合并资产负债表

2026 年 9 月 30 日

编制单位：国家电投集团水电股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	2026 年 9 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	507,659.44	80,111.49
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	5,535.46	11,536.51
应收账款	306,744.01	292,642.16
应收款项融资	7,211.86	17,253.62
预付款项	23,154.80	8,752.48
应收保费		
应收分保账款		

应收分保合同准备金		
其他应收款	443,535.50	426,658.19
其中：应收利息		
应收股利	1,910.31	3,529.90
买入返售金融资产		
存货	36,029.29	19,167.18
其中：数据资源		
合同资产	163,275.73	161,599.69
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	78,379.85	45,433.16
流动资产合计	1,571,525.94	1,063,154.48
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	62,494.04	62,924.71
其他权益工具投资	70,853.22	70,850.67
其他非流动金融资产	21.91	21.91
投资性房地产	2,879.45	2,879.45
固定资产	4,521,970.26	4,418,720.17
在建工程	448,982.96	351,855.42
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	39,643.23	38,712.06
无形资产	184,436.39	192,346.84
其中：数据资源		
开发支出	2,339.74	2,418.05
其中：数据资源		
商誉	1,272.00	1,272.00
长期待摊费用	11,528.49	13,638.15
递延所得税资产	32,010.69	35,954.23
其他非流动资产	98,217.06	101,824.73
非流动资产合计	5,476,649.44	5,293,418.39
资产总计	7,048,175.38	6,356,572.87
流动负债：		
短期借款	627,199.26	752,452.54
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		

应付票据	5,442.97	20,508.25
应付账款	374,348.22	381,874.00
预收款项	493.99	-
合同负债	33,205.00	29,782.30
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	9,316.12	12,365.60
应交税费	35,620.31	44,595.71
其他应付款	358,948.99	669,743.51
其中：应付利息		
应付股利	22,518.58	22,936.21
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	103,723.21	234,944.27
其他流动负债	101,667.45	1,601.07
流动负债合计	1,649,965.51	2,147,867.24
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	2,339,276.86	1,857,811.28
应付债券	100,000.00	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	34,164.72	30,335.30
长期应付款	243,164.99	224,834.47
长期应付职工薪酬	131.87	131.87
预计负债	6,862.05	5,963.92
递延收益	1,585.75	1,701.86
递延所得税负债	7,024.41	5,644.49
其他非流动负债	13,461.03	16,832.98
非流动负债合计	2,745,671.67	2,143,256.17
负债合计	4,395,637.18	4,291,123.40
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	476,418.51	438,020.62
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,213,673.67	819,317.55
减：库存股		
其他综合收益	16,462.68	16,377.39

专项储备	12,046.13	3,713.87
盈余公积	46,850.31	46,850.31
一般风险准备		
未分配利润	494,346.38	377,276.94
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	2,259,797.68	1,701,556.68
少数股东权益	392,740.53	363,892.79
所有者权益（或股东权益）合计	2,652,538.20	2,065,449.46
负债和所有者权益（或股东权益）总计	7,048,175.38	6,356,572.87

公司负责人：姚小彦　　主管会计工作负责人：黄樱　　会计机构负责人：徐天敬

合并利润表

2026 年 1—9 月

编制单位：国家电投集团水电股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	2026 年前三季度（1-9 月）	2025 年前三季度（1-9 月）
一、营业总收入	907,791.65	862,094.38
其中：营业收入	907,791.65	862,094.38
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本		
其中：营业成本	579,357.98	585,297.05
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	17,943.41	16,334.61
销售费用	1,331.72	1,526.35
管理费用	36,787.30	43,027.19
研发费用	4,196.15	6,127.92
财务费用	67,595.75	75,477.91
其中：利息费用	66,293.68	75,702.37
利息收入	1,117.37	768.17
加：其他收益	4,752.12	4,679.11
投资收益（损失以“-”号填列）	976.80	12,420.50

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,662.34	3,580.29
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	1,861.07	-4,955.73
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-5,603.91	-563.14
资产处置收益（损失以“-”号填列）	24.38	88.72
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	202,589.80	145,972.80
加：营业外收入	1,398.57	1,067.63
减：营业外支出	1,403.35	1,223.07
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	202,585.02	145,817.35
减：所得税费用	38,563.41	33,735.16
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	164,021.61	112,082.20
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	164,021.61	112,082.20
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	143,788.70	65,303.58
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	20,232.91	46,778.62
六、其他综合收益的税后净额	2.55	34.31
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	2.55	33.47
1.不能重分类进损益的其他综合收益	2.55	9.53
（1）重新计量设定受益计划变动额		9.53
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价	2.55	

值变动		
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
（5）其他		
2.将重分类进损益的其他综合收益		23.94
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		
（2）其他债权投资公允价值变动		
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（4）其他债权投资信用减值准备		
（5）现金流量套期储备		
（6）外币财务报表折算差额		
（7）其他		23.94
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		0.84
七、综合收益总额	164,024.16	112,116.51
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	143,791.25	65,337.05
（二）归属于少数股东的综合收益总额	20,232.91	46,779.46
八、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）	0.32	0.15
（二）稀释每股收益（元/股）	0.32	0.15

公司负责人：姚小彦　　主管会计工作负责人：黄樱　　会计机构负责人：徐天敬

合并现金流量表

2026 年 1—9 月

编制单位：国家电投集团水电股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	2026 年前三季度（1-9 月）	2025 年前三季度（1-9 月）
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	877,444.70	827,055.43
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		

保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	4,384.28	8,320.54
收到其他与经营活动有关的现金	86,708.66	91,701.30
经营活动现金流入小计	968,537.64	927,077.28
购买商品、接受劳务支付的现金	257,890.94	290,182.25
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	98,478.66	106,674.47
支付的各项税费	146,626.14	121,537.55
支付其他与经营活动有关的现金	117,727.83	101,178.60
经营活动现金流出小计	620,723.57	619,572.87
经营活动产生的现金流量净额	347,814.06	307,504.41
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	36,409.74	11,645.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	215.85	1,762.12
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		253,377.09
收到其他与投资活动有关的现金	3,435.71	121,939.42
投资活动现金流入小计	40,061.30	388,724.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	165,608.26	266,249.72
投资支付的现金	365,858.01	
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		56,591.71
支付其他与投资活动有关的现金	12,822.13	30,866.38
投资活动现金流出小计	544,288.41	353,707.81
投资活动产生的现金流量净额	-504,227.11	35,016.64
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	442,519.09	14,955.47
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	9,765.08	14,955.47

取得借款收到的现金	2,790,684.99	1,631,666.58
收到其他与筹资活动有关的现金	295,201.25	51,884.74
筹资活动现金流入小计	3,528,405.33	1,698,506.78
偿还债务支付的现金	2,609,454.64	1,889,558.77
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	140,130.94	76,620.35
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	4,946.59	6,192.04
支付其他与筹资活动有关的现金	189,271.19	115,937.09
筹资活动现金流出小计	2,938,856.77	2,082,116.21
筹资活动产生的现金流量净额	589,548.56	-383,609.43
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	433,135.52	-41,088.38
加：期初现金及现金等价物余额	71,981.53	131,190.59
六、期末现金及现金等价物余额	505,117.05	90,102.21

公司负责人：姚小彦　　主管会计工作负责人：黄樱　　会计机构负责人：徐天敬

（三）2026 年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

□适用 √不适用

特此公告。

国家电投集团水电股份有限公司董事会

2026 年 10 月 31 日