

证券代码： 600995

证券简称：南网储能

南方电网储能股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	建信养老基金，广发证券、深圳杉树资产、广东宝新投资
时间	2024 年 1 月 26 日-29 日
地点	广州（公司本部）
上市公司接待人员姓名	董事会秘书钟林、证券事务代表田凌
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">投资者提出的问题及公司回复情况整理</p> <p>1、公司同时发展抽水蓄能及新型储能，哪个是公司重点发展对象？</p> <p>答：公司致力于领跑抽水蓄能和新型储能两条赛道，抽水蓄能及新型储能都是公司重点发展的业务。由于抽水蓄能和新型储能特点不同，抽蓄单站装机容量大，一般达到 120 万千瓦及以上，而新型储能单站装机容量相对较小。所以，从容量上来看，公司规划的抽蓄装机规模更大。</p> <p>2、电网对公司新型储能调用如何？</p> <p>答：新型储能电站的调用方式主要取决于电力系统调节需求，目前公司已投运新型储能电站均按照调度下达的计划曲线指令运行，启动频次及出力吻合属地负荷变化情况，实现了其设计功能，有效满足了电网需求。</p> <p>3、公司抽蓄电站收入占比情况如何？容量收入、电量电价收入占比情况如何？</p> <p>答：根据公司 1-9 月份经营数据，抽蓄业务收入 30.96 亿元，</p>

占公司同期主营业务收入的 76.72%。目前公司抽蓄电站的收入包括容量电价和电量电价，容量电价是主要的，占电站收入 95% 以上。

4、2023 年容量电价下调的背景是什么？电量电费 80%回收机制将如何落实？

答：抽水蓄能在我国有 30 余年的发展历史，早期对于抽水蓄能价格没有统一的政策。2014 年，国家发展改革委出台了 1763 号文，完善抽蓄价格形成机制，对促进抽水蓄能健康发展发挥了重要作用。2021 年，为促进抽水蓄能加快发展，构建以新能源为主体的新型电力系统，国家发展改革委印发 633 号文，进一步完善抽水蓄能价格形成机制。2023 年 5 月，国家发展改革委印发了 533 号文，核定了 2025 年前投产的 48 座抽蓄电站容量电价，本次核价结果出台，是在实践层面对 633 号文的落实。

2023 年容量电价是统一按照 633 号文的规定，按 40 年经营期、资本金内部收益率 6.5%核定的，影响核价的参数包括抽蓄电站经审计的竣工决算投资额、实际资本金投入、贷款利率、运维费率等。此前抽蓄核价的标准不尽相同，核价参数的取值标准也不尽相同，因此本次核价结果与原执行电价不同。

633 号文规定，“鼓励抽水蓄能电站参与辅助服务市场或辅助服务补偿机制，上一监管周期内形成的相应收益，以及执行抽水电价、上网电价形成的收益，20%由抽水蓄能电站分享，80%在下一监管周期核定电站容量电价时相应扣减，形成的亏损由抽水蓄能电站承担。”目前还是第一个监管周期，尚未涉及扣减问题。

5、未来抽蓄容量电价调整的节奏和调整时点如何预期？平均度电套利价差是多少？

答：633 号文明确，“与输配电价核价周期保持衔接，在核定省级电网输配电价时统筹考虑未来三年新投产抽水蓄能电站容量电费”，本次核价后若无新的政策变化，执行期将与省级电网输配电价第三监管周期（2023-2025）保持一致。

目前抽蓄尚未参与电能量市场交易，没有套利价差。

6、公司是否有储备新的储能技术？

答：除了锂离子电化学储能，公司一直在积极关注和跟踪其他新型储能技术发展，开展了钠离子、液流、压缩空气、重力等储能技术研究工作，并将在相关技术路线较为成熟时，选择合适的场景开展新技术应用示范。

7、2024 年广东交易规则提到抽蓄进入现货市场，公司怎么看待此事？

答：《南方（以广东起步）电力现货市场建设实施方案（试行）》提到要推动抽水蓄能电站有序参与电力市场交易，但目前南方电力现货市场成员尚未包括抽水蓄能电站。抽水蓄能电站参与市场交易的时间、具体规则有待政府进一步明确，我们将密切关注电力市场规则的政策变化，积极研究抽水蓄能电站参与电力市场策略。

8、公司目前电化学储能商业模式及主要收入构成？

答：公司目前投运的新型储能站都是示范项目，项目资本金内部收益率约为 5%，收益比较可靠稳定。

9、公司新型储能建设投产节奏如何？

答：公司十四五、十五五、十六五计划分别投产新型储能 200 万、300 万、500 万千瓦。目前已投运 41.1 万千瓦，要完成十四五建设目标，今明两年还需投产 160 万千瓦。目前新型储能发展仍然受到商业模式不完善等因素的制约，公司规划实现存在不确定性。

10、公司电化学储能站的电芯使用寿命如何？

答：公司目前采购的磷酸铁锂电池单体均要求使用寿命循环次数不小于 6000 次。

11、公司期望的新型储能商业模式如何？

答：我们认为，多种收益叠加的商业模式有利于新型储能健康可持续发展，即租赁收入（容量电费）加调峰、辅助服务等市场化收入的模式。

12、公司认为未来几年调节性电源增长需求是怎样的？

答：我们认为，随着电网中新能源装机规模和比例的增加，调节性电源的需求也会增加。

13、公司是如何考虑战略新兴业务的？

答：根据已经披露的信息，公司主要围绕储能产业链上下游加快发展战略新兴业务。2023年8月，公司参股投资力神（青岛）。2023年11月，公司所属储能科技公司与优湃能源科技（广州）有限公司签订了战略合作协议，拟在电动汽车换电服务等方面开展合作。2023年12月，公司投资成立2家全资子公司（详见《公司关于投资新设2家全资子公司完成注册登记的公告》（编号：2024-2）），围绕抽水蓄能和新型储能的建设、运营开展科技成果转化以及技术、管理输出等。接下来公司推进战略性新兴业务的情况，请关注公司公告。

14、公司后续资本开支计划、融资计划如何？

答：公司未来两年资本开支计划主要依据公司项目投资建设运营的需要制定。是否进一步融资，需要综合考虑。如有融资计划，公司将严格按照规定履行审议、披露程序。

15、容量电价调整后，公司对应折旧是否可以调整？

答：调整折旧年限属于重要会计估计变更，要具有真实可靠的变更依据，符合会计准则和监管要求。相关信息请以公司公告为准。

16、公司未来3年的分红及股东回报计划？

答：关于未来的分红安排，公司将在执行章程规定的利润分配政策基础上，统筹考虑公司发展与股东回报的关系，股东短期利益与长期利益的关系，综合平衡提出方案。具体情况请关注公司后续公告。

17、公司当前如何激励员工？是否考虑股权激励？

答：公司不断完善市场化薪酬分配体系，聚焦公司战略目标和改革重难点实施激励。在所属科技型企业开展岗位分红等激励方式，充分调动骨干人员的积极性。是否实施股权激励，请以公

	<p>司公告为准。</p> <p>18、我们注意到，国务院国资委有关负责人表示进一步研究将市值管理纳入中央企业负责人业绩考核，公司如何开展市值管理？</p> <p>答：公司将坚持以投资者为本，依法合规开展市值管理。一方面，公司将一如既往加强经营管理，持续增强核心竞争力，提升公司价值创造能力，不断做优公司基本面；另一方面，公司将积极主动增进与资本市场的沟通互动，及时准确传递公司价值，推动公司价值实现。</p>
附件清单(如有)	
日期	2024-1-30