

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 type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称及人员姓名	不特定对象投资者
时间	2024年4月19日（周五）下午 15:00-17:15
地点	公司通过视频+网络文字互动的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	董事长刘国刚，董事、总经理李定林，独立董事陈启卷，总会计师唐忠良，董事会秘书钟林
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、公司如何看待目前国内抽蓄开发容量大于国家规划目标的现象？公司又是如何在激烈的竞争中保持优势？</p> <p>答：感谢您对规划问题的关心。去年以来，国家层面一直在研究促进抽水蓄能行业高质量发展事宜，部署开展了一系列工作，并于2023年12月发布了《抽水蓄能电站开发建设管理暂行办法（征求意见稿）》，向全社会征求意见。《办法（征求意见稿）》提出了要坚持规划引领、需求导向、合理布局、产业协同、有序发展等开发建设原则。抽蓄的开发计划是严格按照国家批复的规划执行，所以不存在社会开发容量远远大于国家规划的情况，实际开发一定是选择优质站点进入国家规划。</p> <p>公司始终坚持“以需求为导向，规划引领，有序开发”的发展策略，根据电力系统需求情况，一方面充分发挥公司在抽蓄建设运营多年的经验优势，在有需求的网架节点附近寻找站点，另一方面发挥公司多年的技术沉淀优势，优选项目技术指标和经济</p>

指标优良的站点，使项目在未来抽蓄市场化运营背景下能保持良好的竞争力。

通过以上措施，公司有信心继续保持在行业的优势，保持和提升公司的市场化竞争力。

2、公司规划“十四五”至“十六五”期间抽水蓄能建设投产规模较大，公司将采取哪些措施保障规划落实？

答：感谢您对公司规划的关心。针对抽蓄规划落地，公司将主要采取以下措施，努力保障规划目标实现。一是发挥公司品牌影响力和技术能力，力争取得更多的优质项目开发主导权，并及时开展筹建，以充足的项目储备保障未来投产需要。二是加快开展项目前期工作，充分发挥公司 30 多年来在抽水蓄能领域积累的经验优势，尽量优化设计，为后续开发建设打下良好基础。三是科学优化施工组织，优化施工工期；创新施工工法，并大力推进“机械化、智能化”施工，提高工程建设效率。四是加强项目建设过程管理，确保安全、质量、进度、造价可控在控。

通过这些措施，2025 年底前公司预计还将投产抽蓄 240 万千瓦，在建项目增加到 7 个、装机容量 840 万千瓦，另外新增核准 4 个项目、装机容量约 540 万千瓦，储备项目达到约 3000 万千瓦。后续继续将更多项目有序核准并实施，可以支撑规划目标的实现。

3、公司将 2025 年底前再投产抽蓄电站 360 万千瓦的目标调整为 240 万千瓦，是什么原因？公司抽蓄规划建设进展情况如何？

答：尊敬的投资者您好！部分抽蓄项目受征地移民、地质条件等客观条件影响，进度较原定目标稍有滞后，公司本着实事求是的原则对相关项目进度计划进行了调整。公司正在按照规划加快推进项目建设，项目总建设周期仍然处于行业先进水平。

4、抽蓄电站何时可以进入电力市场？

答：尊敬的投资者您好！在南方区域，抽蓄电站进入市场目前尚无具体操作细则。公司非常重视抽蓄价格政策及市场政策研

究，积极向主管部门提出建议。感谢您的意见与建议。

5、是什么政策导致抽水蓄能电站政策性减收？这个政策对公司未来的抽水蓄能业务发展是否有影响？

答：2023年5月份，国家发展改革委发布了533号文，核定了在运及2025年底前拟投运的48座抽蓄电站的容量电价，这是在实践层面对633号文的落实。公司已投运电站此前执行容量电价与此批复相比有所下降，导致政策性减收。

在“双碳”目标背景下，促进抽水蓄能业务加快发展，构建以新能源为主体的新型电力系统成为国家战略，出台633号文的目的是为抽蓄的发展提供统一的电价机制，有利于抽蓄大规模开发。

根据国家能源局《抽水蓄能中长期发展规划（2021-2035年）》，到2025年，我国抽水蓄能投产总规模6200万千瓦以上；到2030年，投产总规模1.2亿千瓦左右；到2035年，形成满足新能源高比例大规模发展需求的，技术先进、管理优质、国际竞争力强的抽水蓄能现代化产业。因此，我们认为，抽水蓄能长期向好趋势不变，公司加快发展抽水蓄能的战略不变。

6、国家能源局南方监管局和广东省能源局之前发布的2024年电力市场交易有关事项中，提到今年将开展抽蓄电站进入市场试点，请问现在有什么最新进展吗？

答：感谢您的提问。公司密切关注南方区域抽蓄电站参与市场交易的政策进展，深入开展相关政策和规则研究，做好政策建议储备，并通过规范渠道择机向市场主管部门提出，积极争取有利于抽水蓄能健康可持续发展的市场交易规则。目前暂未见到政府部门关于抽蓄参与现货市场的交易细则发布。

7、国家发展改革委在去年12月发布《抽水蓄能电站开发建设管理暂行办法（征求意见稿）》，正式的管理办法有出台吗？公司如何看待该管理办法对公司业务的影响？

答：去年12月，国家发展改革委发布了《抽水蓄能电站开发建设管理暂行办法（征求意见稿）》，并向全社会征求意见。

截至目前，公司尚未接收到《办法》正式印发的相关文件。我们认为，《办法》的制定旨在加强抽水蓄能行业管理，规范抽水蓄能电站开发建设，促进抽水蓄能高质量发展。公司在抽水蓄能业务方面一直秉承“规划引领，有序开发，强化过程管控，努力打造精品工程”的发展理念，与此次《办法（征求意见稿）》提出的相关工作程序及要求相契合，《办法》的出台有利于抽蓄有序发展，公司抽水蓄能业务高质量发展有了政策保障。总体来说抽水蓄能长期向好趋势不变，公司加快发展抽水蓄能的战略不变。

8、2023 年公司全部上网电量有多少，公司在南方电网发挥了怎样的作用？

答：尊敬的投资者您好！2023 年公司总上网电量为 170.20 亿千瓦时。公司是南方电网旗下唯一一家运营抽水蓄能和新型储能的上市平台，是维护电网安全，特别是新能源大规模高比例接入电网趋势下，保障电网稳定运行的重要支撑力量。同时，公司也争当南方电网大力发展战略性新兴业务的主力军。

9、公司毛利率提升的主要原因是什么，对 2024 年电价上涨的预期是怎样的？

答：尊敬的投资者您好。2023 年毛利率情况请查看公司披露的 2023 年年度报告。2024 年，公司将继续严格执行国家的电价政策。感谢您的关注。

10、新型储能业务的综合毛利率水平是怎样的？未来这块业务结构占比的预期是怎样的？

答：尊敬的投资者您好！公司新型储能业务 2023 年毛利率为 27.07%。目前全国部分省市出台了新型储能容量租赁的相关政策，同时广东地区也有新型储能电站参与现货市场的试点。随着新型储能电价政策和市场机制进一步出台及明朗，南网储能公司新型储能业务将进一步发展。

根据公司规划，到 2025 年，公司投产总装机规模约 1671 万千瓦，其中新型储能达到 200 万千瓦，占比 11.96%。到 2030 年，公司投产总装机规模约 3600 万千瓦，其中新型储能 500 万千瓦

以上,占比约 13.88%。到 2035 年,公司投产总装机规模达到 5600 万千瓦左右,其中新型储能装机达到约 1000 万千瓦,占比 17.85%。

11、公司报告期内主营业务的营业收入同比减少了 31.85%,是什么原因导致的? 公司有何应对措施?

答:尊敬的投资者您好。公司营业收入同比减少 31.85%,主要原因一是公司 2022 年 9 月完成重大资产置换后,公司业务范围和业务性质发生改变,报告期内已无原文山电力置出资产相关收入;二是西部调峰水电厂来水同比偏枯,发电量同比减少;三是抽水蓄能电站政策性减收影响。

公司聚焦开拓市场增收入。在稳住现有存量收入的同时,积极拓展市场化业务,争取增量业务收入,开辟新的利润增长点。全力推进抽水蓄能和新型储能项目建设,为保障项目按期投产提升公司收入打好基础。

12、公司在广东地区的营业收入同比减少 2.07%,是什么原因导致的? 另外,公司对于这一问题有何应对措施?

答:尊敬的投资者您好!公司 2023 年在广东地区营业收入同比减少 2.07%,主要是受抽水蓄能电站政策性减收影响。公司聚焦开拓市场增收入。在稳住现有存量业务收入的同时,积极拓展市场化业务,争取增量业务收入,开辟新的利润增长点。全力推进广东地区抽水蓄能和新型储能项目建设,为保障项目按期投产提升公司收入打好基础。

13、公司在云南地区的营业收入同比减少了 85.85%,是什么原因导致的? 对于这一情况公司有何应对措施?

答:尊敬的投资者您好。公司在云南地区的营业收入同比减少 85.85%,主要原因一是公司 2022 年 9 月完成重大资产置换后,公司业务范围和业务性质发生改变,报告期内已无原文山电力置出资产相关收入;二是鲁布革电站来水偏枯,发电量同比减少。

公司聚焦开拓市场增收入。在稳住现有存量业务收入的同时,积极拓展市场化业务,争取增量业务收入,开辟新的利润增

长点。全力推进云南地区抽水蓄能和新型储能项目建设，为保障项目按期投产提升公司收入打好基础。

14、公司调峰水电收入同比减少 44.78%，主要是因为西部调峰水电厂来水偏枯，发电量减少。请问公司对这种情况有没有相应的应对措施？是否会影响公司调峰水电业务长期发展？

答：尊敬的投资者您好！公司将加快发展抽水蓄能和新型储能，逐步降低调峰水电业务占比，进而降低来水对公司整体经营业绩的影响。公司目前没有扩大调峰水电项目布局的计划。感谢您的关注。

15、公司调峰水电发电量同比减少 44.78%，是什么原因导致了这种情况？公司未来是否有计划提升调峰水电发电量？

答：感谢您的提问。调峰水电发电量受来水影响，去年主要是气候因素导致流域降水减少。公司每年会根据气象部门的预测提出来水预测，进而提出发电计划，由于气象预测本身准确性问题，在发生气象变化较大的年份会导致来水预测与实际偏差较大，目前公司调峰电厂也在研究如何与气象部门合作提升预测精度。

关于发电量提升，重点就是做准预测，科学调度，减少弃水，尽量提高水能利用率，这些工作已经是调峰电厂日常工作，我们会尽最大努力提升水能利用，应发尽发。

16、公司扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润与归属于公司普通股股东的净利润存在差异，为什么会出现这种差异？这种差异对公司的财务状况有何影响？

答：尊敬的投资者您好。公司扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润与归属于公司普通股股东的净利润差异为非经常性损益，详细内容见 2023 年年度报告第 9 页和第 10 页。公司非经常性损益金额较小，不会对公司财务状况产生重大影响。感谢您的关注！

17、报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金同比减少 31.99%，主要原因是什么？请问公司在现金流管理方面采取了哪

些措施来应对这种情况？

答：尊敬的投资者您好。报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金同比减少 31.99%，主要原因一是公司 2022 年 9 月完成重大资产置换后，公司业务范围和业务性质发生改变，报告期内已无原文山电力置出资产相关收入；二是西部调峰水电厂来水同比减少，发电量同比减少；三是抽水蓄能电站政策性减收影响。公司聚焦开拓市场增收入。在稳住现有存量业务收入的同时，积极拓展市场化业务，争取增量业务收入。全力推进抽水蓄能和新型储能项目开发建设，为积极提升公司收入获取经营现金流入打好基础。

18、关于其他应收款的核销情况，公司在本期实际核销的其他应收款中，是否存在重要的情况？

答：尊敬的投资者您好。公司 2023 年未发生其他应收款核销的情况。

19、公司在本期的坏账准备中，是否存在转回或收回的金额？

答：尊敬的投资者您好。公司严格按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定计提坏账准备，公司本期坏账准备中收回或转回的金额为 0。感谢您的关注。

20、公司的金融资产和金融负债中，以公允价值计量的项目有哪些？这些项目的公允价值是如何确定的？

答：尊敬的投资者您好！公司以公允价值计量的金融资产和金融负债，详细信息请查看公司 2023 年年度报告第 200 页。感谢您的关注。

21、在公司的经营过程中，除了市场风险和竞争风险之外，还面临哪些金融风险？公司是如何管理这些风险的？

答：尊敬的投资者您好。公司已建立完善的风险管理体系和控制措施。有关金融风险的分析详见 2023 年年度报告第 197 页至 199 页。感谢您的关注。

22、公司在社会责任方面具体有哪些工作？公司在社会责任

方面的表现如何？

答：感谢您的提问。公司发布了 2023 年 ESG 报告，其中包含了社会责任内容，公司社会责任方面的表现作为 ESG 管理的组成部分，得到了权威评级机构的充分肯定。在 Wind（万得）最新 ESG 评级结果中，公司社会管理实践得分为 7.62，远高于所在板块 4.57 平均分。详细内容请见公司 2023 年 ESG 报告。

23、公司在减碳方面都采取了哪些措施？这些措施对公司的环保效果有何影响？公司是否有进一步的减碳计划？

答：尊敬的投资者您好！公司大力发展抽水蓄能、新型储能业务，服务“双碳”目标。根据公司在上交所网站披露的 2023 年 ESG 报告，公司 2023 年发电量约 171 亿度，相当于节约标煤 204.02 万吨，减少二氧化碳排放 717.48 万吨。同时，公司在开展业务过程中，积极采取措施节能减碳，例如提升设备能效；采用低碳新技术、新设备、新工艺；制定并执行抽蓄电站绿色施工办法和评价指标，推进绿色电站建设；推行绿色办公；试点建设海蓄电站近零碳示范区，等等。下一步，公司将继续大力实施绿色低碳发展，不断加强能源资源管理和污染防控工作，推进节能减排，打造可持续发展企业。感谢您的关注。

24、在环境风险管理方面，除了遵守相关法律法规外，公司是否有制定具体的环境管理措施和监督机制？这些措施和机制是否有效应对环境风险？

答：公司已建立了成熟完备的环境管理措施和监督机制，制定有突发环境应急预案，并定期开展应急演练。目前的措施及机制能够有效满足公司环保管理和环保风险管控要求。感谢您的提问。

25、公司的环境监测是如何进行的？监测结果是否符合标准？

答：尊敬的投资者您好！感谢您对公司环保工作的关心。公司运行电厂、在建项目均按照环评要求及国家行业相关规定，委托有资质的单位开展环保监测，监测结果符合环保标准。若出现

监测结果不符合国家及地方相关环境保护标准要求的现象，将立即组织整改。详情请参阅公司 2023 年 ESG 报告。

26、公司是如何考虑发展战略性新兴业务的，有具体规划吗？

答：尊敬的投资者您好！公司发展战略性新兴业务，主要是基于以下考虑。首先是必要性，发展战略性新兴业务是公司自身高质量发展的需要。公司目前有三大主营业务，调峰水电经营状况受电站所在流域来水影响大，抽水蓄能收益稳定但弹性不足，新型储能电价机制尚不健全，所以公司亟需发展战略性新兴业务，开辟新的收入和利润增长点，增加公司整体经营韧性，提升业绩，回报股东。其次是可行性，公司是国内最早进入抽水蓄能和新型储能行业的企业，在储能领域具有较强的技术和管理储备，具备向储能产业链上下游延伸发展的基础和条件。

基于以上考虑，公司发展战略性新兴业务要充分发挥自身能力优势，沿着储能产业链上下游开展，例如，公司参股投资了青岛力神；成立了启鸣数智、启安众智两家全资子公司，推动科技成果转化和服务、技术输出；与广汽优湃、蔚来汽车签订了战略合作协议，计划在换电站、电池银行、虚拟电厂等领域开展合作。以上业务有的刚刚起步，有的还在筹划阶段，公司将在进一步研究论证后，制订战略性新兴业务发展规划，具体项目实施情况请以公司正式公告为准。

27、针对公司股价走势，公司对未来发展还有信心么？

答：尊敬的投资者您好！公司非常重视资本市场的价值实现和投资者回报。公司股价受多种因素影响，做优基本面是提升公司价值最坚实的基础，公司管理层始终勤勉尽责，加强公司经营管理、加快业务发展。在双碳目标背景下，公司的主营业务抽水蓄能、新型储能具有广阔的发展空间，公司管理层对未来发展作了规划并推进落实。基于对公司未来发展的信心和对公司长期投资价值的认可，2023 年公司控股股东及公司部分董监高增持了公司股份。非常感谢您对公司的支持与关注。

28、《公司 2024 年投资计划》议案，提到 2024 年公司拟安排股权投资 53.91 亿元，主要用于投资哪些项目？

答：尊敬的投资者您好！公司投资的抽蓄项目，资本金比例需要达到 20%，这部分资金由公司向电源项目公司注资解决。战新业务发展也需要投入资本金。2023 年公司决策参与成立基金，今年会根据实际情况向基金注资。部分投资项目已经确定，详情请参阅公司 2023 年年度报告第 40 页《公司在建及开展前期工作的抽水蓄能电站项目》，另有部分投资额度为预留，具体项目投资金额若达到披露标准，公司将及时进行公告。感谢您的关注。

29、《公司 2024 年计划预算方案》中关于收入利润的预测，是基于什么样的因素考虑的？另外，天生桥二级水电站和鲁布革水电站的电价是否还能上涨？

答：尊敬的投资者您好！2024 年计划预算方案是根据公司生产经营、业务发展等因素综合制定，需要说明的是，计划预算能否实现受到宏观经济、政策变化、行业发展等多种因素影响，存在不确定性，不代表公司 2024 年度的实际盈利预测，不构成公司对投资者的实质性承诺。对于水电站的来水是基于历史来水量所作的预测。由于水电站流域来水受气候原因影响，难以精准预测。天生桥二级水电站及鲁布革水电站电价是由政府核定的，公司无法对电价水平进行预计。感谢您的关注。

30、请问作为独立董事，在保护中小股东合法权益方面如何发挥作用？

答：感谢您的提问。我想主要有以下几个方面：首先，要找准独董职责定位，站稳保护中小股东合法权益的立场。维护上市公司整体利益、保护中小股东合法权益是独董的法定权责，必须不折不扣地履行。其次，上市公司高质量发展是对中小股东合法权益最大的保护，独董要严格依法依规认真履职到位，为公司改革发展、经营管理建言献策，助力公司高质量发展。第三，要敢于履职、善于履职。对董事会审议决策事项要深入了解、仔细研究，发现问题要勇于质询，敢唱黑脸，并代表所有股东、特别是

中小股东的利益，积极发表意见、提出建议。第四，对上市公司与其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员之间的潜在重大利益冲突事项进行监督，对可能损害中小股东利益的事项发表独立意见，有效保护中小股东合法权益。

31、最新发布的“国九条”指出，“推动上市公司提升投资价值……研究将上市公司市值管理纳入企业内外部考核评价体系。”请问公司在市值管理方面有何考虑？

答：尊敬的投资者您好！我们将认真贯彻落实“国九条”要求，从以下几个方面依法合规开展市值管理。一是推动公司高质量发展，努力提升经营业绩，持续做优公司基本面，这是做好市值管理的基础。二是加强现金分红管理，增强分红稳定性、持续性和可预期性，积极回报投资者。三是根据实际情况，适时提出股份回购、大股东和董监高增持建议。2023年下半年公司大股东和部分董监高实施了增持，今年3月份公司控股股东一致行动人云南电网公司自愿延长了承诺限售期。四是加强投资者关系管理，向广大投资者及时、准确传递公司价值。

32、在公司进行重大资产重组时，公司承诺了哪些事项？公司是否严格履行了这些承诺？是否存在未能兑现承诺的情况？

答：尊敬的投资者您好，公司重大资产重组时的承诺事项详见公司2023年年度报告64-67页，各项承诺均严格履行，不存在未兑现承诺的情况。

33、报告期内，科技创新委员会召开了几次会议？这些会议讨论了哪些议题？

答：科技创新委员会重点在推进科技创新机制建设和重点研发计划上提出意见，指导公司聚焦公司战略开展创新工作，详情请见公司2023年年度报告第55页。

34、公司与南方电网数字电网集团有限公司之间存在的关联交易，具体涉及哪些业务？这些关联交易对公司的发展有何影响？

答：尊敬的投资者您好！公司与南方电网数字电网集团有限

	公司之间的关联交易是公司向对方采购信息系统建设与维护服务。这些交易是公司业务发展、经营管理所必需的，按照市场价格定价，履行相应审议披露程序，不存在利益输送或不公平交易的情况。关联交易详细情况请关注公司相关公告。感谢您的关注。
附件清单(如有)	
日期	2024-4-24