

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	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他 <u>国信证券策略会</u>
参与单位名称	国信证券、浦银安盛基金、泓铭资本，华泰证券、鹏华基金、大成基金
时间	2025 年 11 月 20 日-21 日
地点	深圳
上市公司接待人员姓名	证券事务代表田凌
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况整理 1、下一轮抽蓄核价大概是什么时候？未来预计是什么样的电价政策？ 答：633 号文指出，“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”。我们理解，新一轮抽蓄核价与输配电价核价周期一致。具体抽蓄核价时间以政府相关部门工作安排为准。 633 号文规定：“适时降低政府核定容量电价覆盖电站机组设计容量的比例，以推动电站自主运用剩余机组容量参与电力市场，逐步实现电站主要通过参与市场回收成本、获得收益”。因此，我们理解，对于新建抽蓄电站，未来容量电费收入和电量电费收入占比结构可能发生变化（当前容量电费在抽蓄电站收入结构中占比超过 90%），电站收益预计将更多取决于其市场竞争能力。具体电价政策需要以国家相关部门正式文件为准。 2、公司在建抽蓄项目投产计划是怎样安排？

	答：公司目前在建抽蓄项目 10 座，装机容量 1200 万千瓦，根据建设计划，南宁、梅州（二期）2 个项目预计 2025 年底前全面投产发电，其中梅州（二期）已投产 3 台机组；肇庆浪江和惠州中洞 2 个项目预计 2026 年底前首台机组投产发电、2027 年上半年全部机组投产发电；茂名电白项目预计 2027 年底前首台机组投产发电、2028 年上半年全部机组投产发电；桂林灌阳项目预计 2028 年底前首台机组投产发电、2029 年上半年全部机组投产发电；贵港、钦州和玉林 3 个项目预计 2029 年底前全部机组投产发电；云南西畴项目预计十六五初期全部投产。由于抽水蓄能项目建设周期较长、影响因素较多，以上计划存在一定不确定性。 3、公司是如何考虑布局钠离子电化学储能项目的？ 答：公司是新型储能投资、建设、运营商，除了锂离子电化学储能项目外，公司积极关注并跟踪开展钠离子、液流、压缩空气、重力等新型储能技术发展情况研究，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。公司已投运的云南丘北宝池储能站同时采用了锂电池和钠电池，为钠电池技术的进一步验证和推广应用提供了示范应用场景。 4、公司是什么样的分红政策？ 答：按照《公司章程》和《提质增效重回报行动方案》，原则上公司年度现金分红比例不低于当年归属于上市公司股东净利润的 30%。在此基础上，公司将统筹考虑股东回报和公司发展资金需求，确定分红水平。 5、公司未来资金开支需求是多少？如何解决资金需求？ 答：公司目前在建抽蓄项目达到 10 个（共 1200 万千瓦），同时储备项目丰富，单个项目概算造价约 70-80 亿元，同时新型储能也将加快发展，因此后续对资金需求较大，公司将通过多种方式筹措资金，满足发展需要。在建设项目层面引入投资人是一种方式。如需通过资本市场融资，公司将严格按规定履行审议、披露程序。
--	--

附件清单（如有）	
日期	2025-11-21