

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>东吴证券策略会</u>
参与单位名称及人员姓名	中银基金 富国基金 北京泰德圣投资、平安资管、中庸资产、浙江四叶草资管、国君资管、朱雀基金、申万宏源证券、浙江纳轩私募基金、爱建证券、上海泾溪投资、中银基金、方正富邦基金 兴证全球基金
时间	2024年1月4日-5日
地点	上海
上市公司接待人员姓名	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、公司抽蓄业务收入中，电量电价占比多少？是否有辅助服务收入？</p> <p>答：公司现在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，电量电价收入占比较小，约 3%-5%。目前南方电网区域抽水蓄能电站尚未参与电力市场（电力市场包括辅助服务市场和电能量市场）。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。</p> <p>2、去年抽蓄核价偏紧，是否说明抽蓄建设的热度有所降低？</p> <p>答：促进抽水蓄能电站加快发展，构建以新能源为主体的新</p>

型电力系统，是出台 633 号文的目的。2023 年 5 月核价结果出台，是在实践层面对 633 号文的落实。

在“双碳”目标背景下，在 633 号文规定的电价机制支持下，抽水蓄能的发展前景非常广阔。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。

3、抽蓄电站是怎样核价的？为何相比之前容量电价会有下降？

答：本次容量电价是统一按照 633 号文规定的办法，按 40 年经营期、资本金内部收益率 6.5%核定的。

本次抽蓄容量电价核定与此前的核价方法、参数取值标准存在一定差异，因此容量电价核定相较之前也存在一定差异。

4、如果公司抽蓄全部进入现货市场，会对公司产生什么样的影响？

答：根据 633 号文，公司所属抽水蓄能电站执行两部制电价，其中容量电价由国家价格主管部门核定；电量电价方面，633 号文规定，在电力现货市场运行的地方，抽水蓄能电站抽水电价、上网电价按现货市场价格及规则结算，但目前南方区域电力现货市场暂未将抽水蓄能纳入，抽水电价和上网电价暂未按现货市场价格及规则结算。目前公司所属抽水蓄能电站抽水电价按所在省区燃煤发电基准价的 75%执行，上网电价按所在省区燃煤发电基准价执行。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。由于抽蓄参与现货市场的规则尚未明确，所以目前无法预测对公司的影响。

5、抽蓄相比火电调节的竞争优势在哪里？公司相对其他抽蓄投资主体的优势体现在哪里？

答：抽水蓄能相比火电调节优势如下：第一、火电只能调峰（顶峰），不能填谷，火电不是储能方式。抽蓄具有调峰、填谷双向调节功能，具备储能功能，调节能力更强，可以更加有力支撑新能源消纳；第二、抽蓄更加清洁环保；第三、抽蓄响应速度更快，为分钟级。

公司的优势可以从三个方面来看。首先是先发优势。公司是国内最早进入抽水蓄能行业的公司，广蓄电厂首台机组 1993 年投产至今已经 30 年了，30 年来，我们在抽水蓄能电站的选址、规划、建设、运营中积累了较为丰富的技术与管理优势，这些优势将为公司未来发展提供有力支撑。其次是规模优势。目前南方五省区投产的 1028 万千瓦抽水蓄能全部是公司投资建设并运营的，在建以及储备的项目中，公司也占有较大份额。基于发展规模，公司对项目建设、运营采取集约化、专业化管理模式，可以有效提升建设、运营管理效率，发挥规模效应。第三，体制机制优势。公司是上市公司，可以充分利用资本市场服务企业发展和优化资源配置的功能，为公司发展赋能。

6、去年公司发布了多个云南区域签约抽蓄项目的公告，是公司业务发展重心有调整吗？

答：公司 2023 年在云南签约了多个抽蓄项目，是基于地方新能源发展、电网规划以及公司自身发展需要。

7、公司战略新兴业务发展情况如何？

答：公司围绕储能产业链上下游，加快发展战略新兴产业。2023 年 8 月，公司投资力神（青岛），迈出了第一步。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，进一步推动业务发展。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》），推进战新业务布局。接下来，公司将发挥在能源领域的专业能力和资源优势，加大战略性新兴产业推进力度，提高核心竞争力，推动公司高质量发展。

8、公司佛山南海储能项目收益机制是什么？

	<p>答：2024年1月1日，公司佛山南海宝塘储能电站进入试运行（详见《公司关于募投项目佛山南海电化学储能项目投入试运行的公告》），该项目属于广东省能源局示范项目，内部资本金收益率约为5%。</p> <p>9、公司未来这两年资本开支计划是怎样的？是否还会再融资？</p> <p>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。如有融资计划，公司将严格按照规定履行审议、披露程序。</p> <p>10、公司抽蓄电站利用小时数还有没有提升空间？</p> <p>答：公司抽水蓄能机组的发电利用小时数主要取决于电网调度根据电力系统需要进行调用情况，从目前情况来看，利用时间是有提升空间的。在目前以容量电价为主的电价机制下，电站利用小时数对公司经营业绩影响较小。</p>
附件清单(如有)	
日期	2024-1-9