

南方电网储能股份有限公司 关于机构投资者调研情况的公告

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。

南方电网储能股份有限公司（以下简称“公司”）近日通过电话、视频方式接待了机构投资者的调研，现将调研具体情况公告如下：

一、调研基本情况

调研时间：2022 年 10 月 31 日

调研方式：电话会议、视频会议

调研机构：天风证券、海通证券、华创电新、长城基金、紫金矿业集团资本投资有限公司、朱雀基金管理有限公司、中银基金管理有限公司、泽源资产管理有限公司、云南能投、同犇投资、泰霖私募基金管理（海南）有限公司、深圳市世纪致远投资管理有限公司、深圳市共同基金管理有限公司、深圳前海骏观资产管理有限公司、深圳前海海雅金融控股有限公司、深圳嘉石大岩资本管理有限公司、深国投·博颐 2 期、韶夏资本、上海原泽私募基金管理有限公司、上海湘楚资产管理有限公司、上海嘉世私募基金管理有限公司、上海砥俊资产管理中心（有限合伙）、上海博鸿投资咨询合伙企业（有限合伙）-博鸿元泰私募证券投资基金、厦门市智浩资产管理有限公司、厦门金恒宇投资管理有限公司、平安资产管理有限责任公司、绿色发展基

金私募股权投资管理（上海）有限公司、开源资管、广州珠江人寿、广州汽车集团股份有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、鼎晖投资咨询—稳健成长 A 股基金、北京龙鼎投资管理有限公司、北京凯读投资管理有限公司、安信证券股份有限公司、兴全基金、建信基金、泰康资产、鹏华基金、泰达宏利、华泰资产、东方资管、易方达、南方基金、Yong River Greater China Equity Fund 、TX CAPITAL (HK) LIMITED 、Stoneylake Asset 、SIHAN LTD 、PACIFIC ALLIANCE INVESTMENT MANAGEMENT (HK) LIMITED、Open Door、LMR PARTNERS LIMITED、HAITONG INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED、CAI Global Master Fund, L.P.、Blue Ocean Asset Management 、BlackRock AM North Asia Limited。

公司参加人员：总会计师唐忠良、董事会秘书钟林、计划财务部总经理陈春晓、计划财务部副总经理刁颖凝、战略规划部副总经理李华

二、主要交流内容

公司总会计师唐忠良同志解读了公司三季度报告，公司参加人员回答了投资者提问，主要情况如下：

1. 南网储能新建及在建项目未来 2-3 年的投产时序情况如何？

答：抽水蓄能方面，公司在“十四五”期间计划新增投产装机容量为 600 万千瓦。2022 年上半年已经全面投产了梅蓄（一期）和阳蓄，总装机规模是 240 万千瓦。主体工程已经开工的有广西南宁抽水蓄能项目、梅蓄（二期）项目，装机容量各 120 万千瓦，计划 2025 年底前实现全面投产。已核准的项目有两个，分别为肇庆浪江、惠州中洞项目，装机容量各 120 万千瓦，力争 2025 年前实现部分机组投

产。

新型储能方面，目前正在建的梅州五华、海口药谷项目，预计装机容量分别为7万千瓦/14万千瓦时、0.5万千瓦/1万千瓦时，计划今年内投产。正在开展初步设计的有佛山南海项目，装机容量30万千瓦/60万千瓦时，计划明年投产。另外公司还储备了一批新型储能项目，待时机成熟时可以立即启动建设。

2. 市场传言梅州和佛山南海电化学储能项目将会推迟，是真的吗？

答：您听到的消息应该是误传。我们正在加快建设梅州电化学储能项目，今年投产的目标不变。佛山南海项目是30万千瓦/60万千瓦时的大型电化学储能项目，计划是明年全面开展建设并投产，现在我们正在开展技术创新论证，明年投产计划也不变。

3. 按照南网储能的建设规划，未来资金投入较大，请问如何保障，是否有进一步股权融资的计划？

答：首先，公司拥有稳健的财务基础。早期投产的电厂，如西部两个调峰电厂、广蓄和惠蓄资产负债率都较低，清蓄、深蓄、海蓄、梅蓄一期、阳蓄均已投产，可以提供稳定的现金流和利润。其次，公司通过实现集约化、专业化管理，有效节约了成本支出，进一步提升利润空间。第三，公司在做好抽水蓄能板块的同时，还积极做好电化学储能项目的储备工作。相比抽水蓄能项目，电化学储能项目有着建设周期短的有利优势，一般6-12个月就能够投产。虽然电网侧电化学储能的电价政策还不明朗，但我们储备了较大规模的项目，也有较强的技术储备支持，在国家政策出台后，公司能迅速推进项目建设。最后，公司是银行的优质客户，债权融资通道畅通。综上所述，公司

项目建设资金有着较为充分的保障。暂时没有进一步股权融资的计划。

4. 抽水蓄能电厂的建设周期一般是多久？建设的不同时间段对于资金的投入比重大概是多少？融资成本是多少？

答：抽水蓄能电站的建设周期和规模有关。以装机容量 120 万千瓦的电站为例，以前从开展前期工作到建成投产，建设周期长达 10 年左右，现在公司通过各方面努力，已将工期优化调整到 6 年左右。比如公司上半年投产的梅蓄（一期）项目，从主体工程开工到首台机组投产仅仅用了 41 个月，到 4 台机组全面投产用了 48 个月，均创造了国内同类电站最短工期纪录。

对于一个抽水蓄能项目资金投入进度来讲，一般开展前期工作的资金投入比例较小，大概占总投资 5%；从主体工程开工到全面投产，土建工程、机电设备工程逐步进入高峰阶段，投资也进入高峰期，大概占总投资 90%；全面投产后，主要是建设一些尾工项目，投资比重大概占总投资 5%。

关于融资成本，公司财务状况较好，信用良好，银行贷款较基准利率有所下降，且公司内部充分做好资金整体统筹，资金成本管控较好。

5. 广东已经有现货市场，633 号文也鼓励抽水蓄能开展市场化交易，公司抽水蓄能何时能参与市场化交易？

答：633 号文明确，“同时强化与电力市场建设发展的衔接，逐步推动抽水蓄能电站进入市场”。但目前广东的现货市场还处于结算试运行阶段，进入现货的发电主体也只有火电和部分核电，市场主体范围较小，现货市场机制和规则也仍在不断完善中。现阶段公司抽水蓄能还没有被纳入现货市场主体范围。按照 633 号文，目前抽水蓄能

抽水电量电价还是按照煤电基准电价的七五折来计算，上网电量电价按照煤电基准电价计算，电量收入对公司总体收入影响很小。近期南方能监局和广东省能源局正在制订《广东新能源试点参与电力现货市场交易方案》，计划将部分规模新能源纳入现货市场。接下来公司将会积极关注电力现货市场建设情况。

6. 按照 633 号文，抽水蓄能的电价需要国家核准，请问进行到什么程度了？对公司投运电站有什么影响？容量电价按照资本金内部收益率 6.5%核定，请问是否能保证取得这样的收益率？

答：633 号文明确要从 2023 年开始执行，现在与核价相关的成本监审工作接近尾声，最终的核价结果要以国家发改委通知为准。根据 633 号文重新核价，对公司投运电站的影响存在不确定性，而长期来看，633 号文的实施将促进抽水蓄能行业的健康发展。相关问题公司于 2022 年 7 月 30 日在关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》之反馈意见回复中作了详细分析，并进行了公告。

633 号文规定容量电价按照资本金内部收益率 6.5%核定，最终的收益率水平与运维成本有直接的关系，运行维护费率按照在运电站费率从低到高排名前 50%的平均水平核定，如某一家电站的运维成本低于前 50%的平均水平，那么这家电站的收益率就会较高。

7. 现在很多企业都在进军抽水蓄能产业，抢占项目资源，对公司的影响大吗？

答：抽水蓄能电站实行多元主体投资，竞争是存在的。很多企业进军抽水蓄能产业，说明这个产业是朝阳产业，被大家所看好。我们认为适度的、有序的竞争有利于整个行业的技术与管理进步。总的来看，有人才队伍、管理经验、科技创新等优势的企业肯定会获得更多

的资源、取得更大的发展。公司是全国早期进入抽水蓄能行业的企业，有着丰富的技术与管理经验和优势，积累形成了较强的竞争力，我们对赢得竞争具有充分的信心。

8. 请问电化学储能的收益模式是什么？

答：目前公司建设的电化学储能是电网侧独立储能项目，由于电价机制尚未完善，我们根据电力系统需要，向地方政府申请建设示范项目，收益模式为电网租赁。开展示范项目建设的主要目的，除了满足电力系统调节需要外，还将通过项目建设管理运行积累管理经验，验证技术路线等。现阶段公司电化学储能的收入占比较小。近期有关部门发布的《第三方独立主体参与南方区域调频辅助服务市场交易实施细则（征求意见稿）》，提出将独立储能电站纳入调频市场范围，储能项目可通过参与区域调频市场获取收入。未来随着现货市场规则的不断完善、各类辅助服务市场的不断推出，公司储能项目收益模式将不断丰富。

9. 南网储能会考虑压缩空气储能这些形式的储能吗？

答：我们目前的重点还是在投资建设磷酸铁锂储能电站，但同时公司也在跟踪研究其他新兴储能技术，未来时机成熟也会适时开展试点建设乃至规模化应用。

10. 第三季度的利润同比去年有较大增长，抽水蓄能及调峰水电分别贡献多少？

答：第三季度的财务会计报表是按照《企业会计准则》的要求和规定进行编制的，同期数据具有可比性。由于来水相比去年较好，天生桥二级电站和鲁布革电厂售电量同比增长了 42%，利润贡献也比同期增长了 3.6 亿元；梅蓄（一期）和阳蓄电站全部机组已于 5 月底投产，

也贡献了一部分收入和利润。

11. 公司抽水蓄能的发电利用小时数以后是否会提升？

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的情况，是否会提升不好准确预测。

12. 国家中长期抽水蓄能规划的项目中南网储能拿到了几个？近年来抽水蓄能电站造价呈上升趋势，具体原因是什么？

答：抽水蓄能规划是动态调整的，目前公司在建及开展前期工作的项目容量达到 1860 万千瓦，加上与地方政府签订开发协议的储备站点，总容量达到 2800 万千瓦左右。当然，开展前期的项目以及签约的项目，需要经过预可研、可研等技术经济论证，有的可能不具备建设条件，提醒大家注意这方面的风险。

抽水蓄能电站的造价上升与原材料价格、征地移民成本、人工成本上升都有直接的关系。公司向来注重工程造价管理，从技术、管理等多方面采取措施控制造价。

三、风险提示

本次机构投资者调研交流的相关内容如涉及公司现阶段发展战略、规划等内容，不能视作公司或管理层的业绩保证。公司将根据相关要求及时履行信息披露义务，请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

南方电网储能股份有限公司董事会

2022 年 11 月 4 日