

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>公司 2024 年一季度业绩交流会</u> |
| 参与单位名称及人员姓名 | 紫金矿业集团资本投资有限公司、进门财经、景顺长城基金管理有限公司、上海海岸号角私募基金管理有限公司、南方基金管理有限公司、福建豪山资产管理有限公司、三峡资本控股有限责任公司、鹏扬基金管理有限公司、申万宏源证券有限公司、泰康资产管理有限责任公司、上海保银资产管理有限公司、KTF Capital Management Limited、QFM China Master Fund、上海开思股权投资基金管理有限公司—开思子规私募证券投资基金、中荷人寿保险有限公司、兴全基金管理有限公司、银华基金管理股份有限公司、平安资产管理有限责任公司、中邮理财有限责任公司、光大理财有限责任公司、永安国富资产管理有限公司、大朴资产管理有限公司、华宝基金管理有限公司、创金合信基金、深圳市唐融投资有限公司、福州开发区三鑫资产管理有限公司、国投瑞银基金管理有限公司、淡水泉（北京）投资管理有限公司、天弘基金管理有限公司、上海天猷投资管理有限公司、财通证券股份有限公司投资管理部、东海资本管理有限公司、冉时（三亚）私募基金管理有限公司、上海茂典资产管理有限公司 |
| 时间 | 2024 年 4 月 28 日 |
| 地点 | 电话会议 |
| 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 | 投资者提出的问题及公司回复情况整理 1、请问公司抽水蓄能电站何时能参与市场化交易？ 答：目前，公司正在配合地方能源监管部门开展抽蓄参与广东现货市场交易的准备工作，包括研究制订交易规则等。同时，公司也在积极研究抽蓄参与电力市场策略。广东地区抽蓄参与现 |

货市场交易试点的具体时间，尚待能源监管部门安排确定。

2、除锂离子电池外，公司是否考虑采用其他技术路线的长时新型储能？

答：公司积极关注并跟踪研究其他技术路线的新型储能。例如，钠离子电池储能方面，公司开展了钠离子电池储能安全和集成技术研究，承担了 10MWh 级钠离子电池储能系统研制任务；全钒液流电池储能方面，公司计划在云南丽江开展项目试点建设；物理储能技术方面，积极推进经济高效的小型抽水蓄能、大容量压缩空气储能、重力储能技术研究，将在相关技术路线较为成熟时，选择合适的场景开展示范应用。

3、目前储能形式较多，有抽水蓄能、电源侧电化学储能、电网侧电化学储能等，请问电网在调度时是否有优先级？公司抽水蓄能的利用小时数是否还有提升空间？

答：抽水蓄能、电网侧储能、电源侧储能等在电网中发挥作用的场景不尽相同，抽水蓄能是目前技术最成熟、应用最广泛、规模最大、全生命周期成本最低的储能方式，反应较为灵敏，达到分钟级，主要用于电网大规模调节；电化学储能的单站规模、存储电量远不及抽水蓄能，但其调节性能好，响应速度达到毫秒级，加上选址灵活、建设周期短等优点，在区域调峰、调频、调压、缓解输电线路阻塞、应急备用等应用场景可发挥较大作用。我们理解，对储能的调度主要是根据电网需求进行的。

2023 年，公司抽水蓄能机组台均运行时间（发电时间和抽水时间）3207 小时，理论上来说运行小时数还有提升空间，实践中运行小时数主要取决于电网调度需求。

4、2023 年抽蓄核价后，对行业竞争格局有什么影响？核价周期是多久？电价还会继续下降吗？

答：我们认为，533 号文的出台，是在实践层面对 633 号文的落实，可以稳定抽水蓄能投资预期；同时，由于新核定电价比原执行电价有所降低，一定程度上可以抑制行业局部过热的情况，总的来说有利于推动抽水蓄能行业高质量发展。公司在抽水蓄能领域积累了丰富的管理和技术优势，新的电价政策有利于公司更好地发挥竞争优势，进一步做强做优做大，公司加快发展抽水蓄能的战略不变。

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，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。

根据 633 号文规定的核价原则，容量电价与电站经审计的工程总投资、资本金投入、运维费率、贷款利率等参数相关，其中最主要的是工程总投资和资本金投入，电站建成后这个数是固定的。所以我们认为，如果 633 号文规定的核价原则不变，再次核价的变动幅度应该不大。

5、公司西部调峰水电后续来水情况会好转吗？调峰水电的电价会提高吗？

答：来水情况是自然现象，难以准确判断来水情况。调峰电站执行的电价由政府规定，公司无法预测电价变化。

6、请问公司 2024 年的固定资产投资计划？

答：2024 年公司拟安排固定资产投资 91.70 亿元，其中：电源基建投资 84.14 亿元（抽水蓄能投资 68.47 亿元，新型储能投资 15.67 亿元），小型基建投资 0.29 亿元，技改项目投资 5.07 亿元，创新项目（资本性）投资 1.28 亿元，数字化项目（资本性）投资 0.92 亿元。

7、请问公司抽水蓄能和新型储能的造价是什么水平？

答：抽水蓄能电站单位千瓦投资成本与选址开发难度、征地移民条件、原材料市场价格、工程建设周期、开发建设技术水平等关系密切，公司目前抽水蓄能在建项目动态投资约为 6500-7200 元/kW。两小时的独立储能站综合造价为 1.1-1.5 元/Wh 左右。

8、请问公司控股股东给公司提供财务资助对公司有什么影响？

答：2024 年 2 月，公司控股股东南方电网公司发行 2024 年度第一期绿色中期票据，发行利率为每年 2.35%，募集资金 10 亿元人民币。南方电网公司将该笔款项以借款形式提供给公司使用，借款期限为 3 年。公司每年按照绿色中期票据 2.35% 的发行利率向南方电网公司支付利息，到期后一次性归还本金。此项财务资助有助于降低公司融资成本，支持公司生产经营发展。

| | |
|----------|--|
| | <p>9、公司现在的融资成本大概是多少？公司优化成本管控的措施有哪些？</p> <p>答：2023 年公司长期借款利率区间为 2%-3.20%。公司一直高度重视并加强成本管控，例如，在建设阶段，从技术、管理等多方面采取措施控制造价，节约投资成本；在生产运营阶段，实行集约化、专业化管理，并研究建立抽蓄标准成本体系，有效控制运营成本；对生产设备设施进行分级管理，精准控制技改投入；常态化“过紧日子”，严格控制管理费用；优化融资策略，控制财务费用，等等。</p> |
| 附件清单(如有) | |
| 日期 | 2024-4-30 |