

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称	浙商证券、长城基金、云禧投资，海通证券、华夏基金
时间	2024 年 7 月 31 日
地点	广州
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、公司抽水蓄能和新型储能的规划如何？在建项目有多少？后续的投产计划如何？</p> <p>答：根据公司规划，到 2025 年，公司投产抽水蓄能装机达到 1268 万千瓦，新型储能规模达到 200 万千瓦，总装机规模约 1671 万千瓦。到 2030 年，公司投产抽水蓄能装机达到 2900 万千瓦左右，新型储能 500 万千瓦以上，装机总规模约 3600 万千瓦。到 2035 年，公司投产抽水蓄能和新型储能装机分别达到约 4400 万千瓦和 1000 万千瓦，公司总装机规模达到 5600 万千瓦左右。</p> <p>公司目前在建抽水蓄能项目 9 座装机 1080 万千瓦，其中 2 座 240 万千瓦计划 2025 年底前投产，另外 7 座装机 840 万千瓦计划十五五期间投产。2024 年公司计划新增投产新型储能装机 60 万千瓦，预计年底前投产。</p> <p>受国家政策、行业形势、公司战略调整、项目建设客观条件变化等因素影响，以上规划、计划存在变动可能性。</p>

2、公司目前抽水蓄能电站的利用率如何？

答：公司 2023 年年报披露，公司抽水蓄能台均运行小时（发电时间+抽水时间）为 3207 小时，同比上升 11.6%。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。

3、目前抽水储能电站的收益机制如何？

答：根据 633 号文，公司所属抽水蓄能电站执行两部制电价，包括容量电价和电量电价。容量电价按 40 年经营期、资本金内部收益率 6.5%核定。电量电价方面，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。在公司抽水蓄能业务收入中，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%。

4、抽水蓄能后续何时重新核价？是否会有较大的变动？

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，本次抽水蓄能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、抽水蓄能行业壁垒有哪些？

答：我们认为主要有以下壁垒：

（1）政策壁垒。我国抽水蓄能电站建设必须符合国家能源发展战略，符合电源点和电网的规划要求，并经过政府相关部门的审批。抽蓄电站项目的立项、开工和投产必须经有关部门按审批程序严格审批或验收，从而构成较高的政策壁垒。

(2) 资金壁垒。抽水蓄能行业为资金密集型行业。一方面，抽水蓄能电站相关固定资产总投资数额较大，构建周期较长；另一方面，为保证设施运行的安全稳定、满足相关环保要求等，投运后企业仍需持续进行必要的资本支出，以不断提升技术水平、维持抽水蓄能电站正常运营。对行业参与者的资本规模要求较高，须有雄厚的资金实力支持。

(3) 技术及人才壁垒。在实践中，项目投资规划、工程建设、运营维护以及机组的技改、大修等环节均需要具备较高的技术水平和丰富的实践经验作为支撑，需要有经验丰富、水平高超、结构稳定的人才队伍，从而构成较高的技术及人才壁垒。

(4) 管理壁垒。抽水蓄能电站项目对规划选点、工程建设、运行维护、风险防范、安全生产等综合管理能力要求较高，构成了行业的管理壁垒。

6、公司抽水蓄能为什么还没有进入广东电力现货市场？

答：《国家发展改革委关于进一步完善抽水蓄能价格形成机制的意见》（〔2021〕633号）提出，加快推动抽水蓄能电站平等参与现货市场交易。《广东省能源局 国家能源局南方监管局关于2024年电力市场交易有关事项的通知》（粤能电力函〔2023〕704号）明确，2024年将开展抽水蓄能电站报量报价参与现货市场试点交易。《广东省能源局 国家能源局南方监管局关于印发广东省抽水蓄能参与电力市场交易实施方案的通知》（粤能电力〔2024〕27号）提出有序推进抽水蓄能参与电力市场交易，并明确“具体以相关规则及交易安排为准”，因此抽水蓄能参与电力市场交易仍需要具体的交易规则。目前，公司正在积极配合能源主管部门，开展抽水蓄能电站参与现货市场试点交易的准备工作。

7、公司新型储能在不同技术方面的布局情况如何？对于未来技术路线发展有何预期？

答：公司目前已投运的9座新型储能项目都是锂离子电池储能项目，总装机423.8MW/832MWh。公司还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。

8、电化学储能的收益情况如何？毛利率怎样？

答：目前公司已投运的 9 座电化学储能站都是示范项目，资本金内部收益率约为 5%，收益比较可靠稳定。新型储能业务 2023 年毛利率为 27.07%。

9、公司有没有在超充电站业务方面布局？

答：公司没有布局超充电站。公司与广汽优湃、蔚来汽车签订了战略合作协议，计划在换电站、电池银行等领域开展合作。具体项目实施情况请以公司后续公告为准。

10、公司参与投资成立的基金主要是投向什么项目？

答：公司目前先后参与投资成立了南网越秀双碳科技基金（以下简称“双碳科技基金”）、南网战新产业投资基金（以下简称“南网战新基金”），双碳科技基金主要投向储能领域资产项目、储能领域成长期项目及经基金投决通过的能源电力领域投资项目，南网战新基金重点投向储能、新能源、数字电网、节能环保等战略性新兴产业项目。

11、公司后续融资、分红规划如何？

答：公司未来资本支出计划主要依据公司项目投资建设运营的需要制定。是否实施新的权益融资，需要综合考虑。如有融资计划，公司将严格按照规定履行审议、披露程序。

公司严格按照法律法规及公司章程的规定实施分红。未来的分红安排，公司将在执行章程规定的利润分配政策基础上，统筹考虑公司发展的资金需求与股东回报的关系，股东短期利益与长期利益的关系，综合平衡提出方案。具体情况请关注公司后续公告。

附件清单(如有)	
日期	2024-8-1