

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>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称	不特定对象（投资者网上提问）
时间	2025 年 4 月 16 日（星期三）下午 15:00-16:30
地点	公司采用视频+网络文字互动形式召开 2024 年度业绩说明会
上市公司接待人员姓名	董事长刘国刚，董事、总经理李定林，独立董事杨璐，副总经理、总会计师高磊，董事会秘书钟林
投资者关系活动主要内容介绍	2025 年 4 月 16 日，公司通过视频+网络文字互动方式参加南方电网控股上市公司 2024 年度集体业绩说明会。现将投资者提问与公司回复情况整理披露如下： 1、请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。 答：谢谢您的提问。在“双碳”目标背景下，风电、光伏等新能源大规模、高比例接入电网，电力系统对调节能力的需求将大幅度增加，抽水蓄能和新型储能迎来发展“黄金期”，抽水蓄能和各类新型储能依据系统需求和自身特性相互补充，共同服务系统调节需求，其总量大，具有广阔发展空间；同时新能源、储能进入市场的机制逐步完善，行业发展环境更加成熟。总体来看，我们对抽水蓄能和新型储能的发展充满信心。 2、电力市场改革对公司最新的影响是怎样的？ 答：尊敬的投资者您好。根据国家发展改革委 633 号文，抽水蓄能电站将逐步通过参与市场回收成本、获得收益。公司将持续深入研究电力市场政策的动向和交易机制的设计，结合梅蓄

	(一期)试点经验,积极稳妥开展后续电站参与电力市场的工作,不断扩大公司市场收入,提升公司经营业绩。感谢您的关注。 3、请问董事长,剩下的几座抽水蓄能电站何时也能进行市场化交易? 答:尊敬的投资者您好。公司将紧跟南方区域电力市场建设进度,持续深入研究政策和交易机制,发挥好梅蓄(一期)试点经验,积极稳妥开展后续电站进入电力市场工作,力争取得更好的经营业绩。感谢您的关注。 4、请问董事长,参与市场化的梅州抽水蓄能电站三个月仅发了2亿度电,平均每天发电时长只有2个小时,为什么发电时间那么少?是因为仍在测试期有所保留,还是公司不想多发,还是广东电力市场不让多发,具体是什么原因? 答:尊敬的投资者您好。2024年10月,梅蓄(一期)电站首次进入电力现货市场交易,与常规电源不同,抽水蓄能电站作为调节电源参与现货市场,收益取决于抽发电量和价差匹配。感谢您的关注。 5、请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些?谢谢。 答:尊敬的投资者您好。公司将坚持增收、节支并举,推动公司盈利稳中有升。增收方面:采取积极措施,稳定存量业务,拓展增量业务,加快形成新产品、新服务、新业态、新模式,推动核心能力外溢、创造增量价值,持续打造第二增长曲线,增加收入来源;积极参与境外抽水蓄能、新型储能项目,拓展市场空间。在节支方面:公司将坚持“过紧日子”,深挖内部潜力,严控各项成本费用支出。感谢您的关注。 6、抽水储能的营收占比有所下滑,未来这块业务结构上有什么规划? 答:尊敬的投资者您好。国家发展改革委533号文核定的抽水蓄能价格自2023年6月1日起执行,2023年影响6至12月,2024年影响全年,因此抽水蓄能板块营业收入同比下降。公司将稳步推进9个在建抽水蓄能项目工程建设,2025年全面投产
--	---

	南宁、梅蓄二期项目。公司将多年来积累的技术优势、管理优势转化为先发优势、竞争优势，结合电网规划选取优质站点，锻造核心竞争力，在抽水蓄能市场化转型中把握发展主动权，实现更高质量的发展。感谢您的关注。 7、新型储能增速迅猛，请问在手的储备项目和投运规划是怎样的？ 答：感谢您的提问。公司新型储能储备项目规模约 700 万千瓦。近期国家和地方政府对于新型储能的政策变动较大，特别是年初国家发展改革委、国家能源局印发《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》，即 136 号文，其中规定“不得将配置储能作为新建新能源项目核准、并网上网等前置条件”，公司发展独立共享储能的计划暂时面临不确定性，新政的影响还要观察地方政府具体实施方案，同时“十五五”规划还在制定中，所以公司暂未明确“十五五”新型储能投产规模，但从宏观需求看新型储能需求持续增加，公司将继续推进项目落地。 8、新增项目毛利率承压的主要原因是什么？有何应对措施？ 答：尊敬的投资者您好！公司围绕产业链上下游开拓新业务，目前尚处于市场培育期，项目初期毛利率较低。公司将充分利用管理经验和技術优势，积极采取多项措施，稳定存量业务，全力拓展增量业务，提升盈利水平。感谢您的关注。 9、请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。 答：尊敬的投资者您好。2024 年，公司经营较为稳健，营业收入同比增加 9.67%，全年成本费用占营业收入比例同比优化 3.47 个百分点。感谢您的关注。 10、请问董事长，公司发布的 2025 年预算安排，营业收入 76.42 亿元，利润总额 18.90 亿元，净利润 11.49 亿元，净资产收益率 5.91%，资产负债率 56.31%。两个问题：第一，营收增加了 15 亿元，请问增量主要来自哪里？第二，为何在营收大增的
--	--

	情况下，净利润仍然只有 11 亿元，请问是什么原因？ 答：2025 年计划预算方案是公司根据生产经营、业务发展等因素综合制定，计划预算能否实现受到宏观经济、政策变化、气候因素、行业发展等多种因素影响，具有一定的波动性。营业收入与利润总额并非简单的线性变动关系，一方面，公司抽水蓄能电站逐步进入电力现货市场，电量电费采用总额法计算，收入、成本均增加；另一方面，为维护广大股东利益，公司正在努力开拓新业务，面临激烈的市场竞争，初期重在抢占市场，新业务对利润贡献相对较小。因此，利润总额未能随营业收入同比例增长。公司将采取积极措施，稳定存量业务，全力拓展增量业务，坚持“过紧日子”，严控各项成本费用支出，优化融资结构，确保生产经营稳中有进。感谢您的关注。 11、请问董事长，为何去年（2024 年）第四季度业绩下滑如此厉害，之前几个季度都有 3-4 亿的利润，为何第四季度只有 8000 万？ 答：尊敬的投资者你好！主要是四季度机组进入检修高峰期，修理费等成本费用较高。感谢您的关注。 12、在建工程今年转固的规划是怎样的？ 答：尊敬的投资者您好！2024 年末公司在建工程余额 142.32 亿元，公司加强项目管理，南宁、梅蓄二期项目 2025 年将投产，由在建工程转为固定资产。感谢您的关注。 13、公司有没有维护市值管理的措施？ 答：尊敬的投资者您好。公司非常重视资本市场的价值实现和投资者回报，积极开展市值管理研究，制定了市值管理相关工作措施，主要从以下几个方面依法合规开展市值管理：一是推动公司高质量发展，努力提升经营业绩，持续做优公司基本面，这是做好市值管理的基础。二是加强现金分红管理，增强分红稳定性、持续性和可预期性，积极回报投资者。三是根据实际情况，适时提出股份回购、增持建议。4 月 9 日，公司公告控股股东全资子公司增持公司股份计划。四是加强投资者关系管理，向广大
--	--

	投资者及时、准确传递公司价值。感谢您的关注。 14、公司今年有何回馈投资者的计划？ 答：尊敬的投资者您好！公司将大力推动高质量发展，做优基本面，提升价值创造能力，同时依法合规加强市值管理，推动价值实现，积极回报投资者。感谢您的关注。
附件清单(如有)	
日期	2025-4-17