

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>券商策略会</u>
参与单位名称	东吴证券、太平资产、鑫元基金、国都证券、鲸域资产、北京金控集团、上海信托、华泰证券资管、浙商自营、兴证全球基金
时间	2025 年 9 月 23 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	投资者提出的问题及公司回复情况整理 1、公司新型储能业务收入占比是多少？现有新型储能项目收益情况如何？ 答：2025 年上半年，公司营业收入中新型储能业务收入占比约 5.4%，更多详细情况请参阅公司披露的定期报告。 公司最新投运的云南丘北宝池储能站收入包括租赁收入和参与现货市场交易的收入，收益率受电力市场现货价差等因素影响。在此之前，公司投运的新型储能主要是示范项目，收取固定的租赁费，资本金内部收益率约为 5%，收益比较可靠稳定。梅州宝湖储能站也参与现货市场，但租赁费仍是主要收入。 2、公司新型储能有什么规划？ 答：在“双碳”目标背景下，新型储能具有良好的发展空间。但总的来说，目前新型储能电价机制和商业模式还不够健全，对公司新型储能业务大规模发展形成制约，因此，公司动态调整新型储能建设投产计划。公司“十五五”规划还在制定

	中。 3、抽蓄电站下一次核价是什么时候？电价政策会不会调整？ 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，新一轮抽蓄核价与输配电价核价周期一致。具体抽蓄核价时间以政府相关部门工作安排为准。 633 号文规定，“适时降低政府核定容量电价覆盖电站机组设计容量的比例，以推动电站自主运用剩余机组容量参与电力市场，逐步实现电站主要通过参与市场回收成本、获得收益”，所以，新的电价政策可能与现有政策有所不同，未来抽蓄电站容量电费收入和电量电费收入占比结构可能发生变化，同时抽蓄电站收益预计将更多取决于其市场化竞争能力，具体电价情况需要以国家相关部门正式文件为准。 4、公司梅蓄一期参与现货收益情况如何？相比参与现货市场前，收益是增加还是减少？后续是否会推动更多抽蓄电站参与现货市场？ 答：公司所属梅蓄一期电站自 2024 年 10 月 1 日起参与广东电力现货市场，电量电费按现货市场价格结算。2025 年上半年梅蓄一期电量电费收入占比超过 10%，较去年同期有所上升。由于电力现货市场处于持续变化中，不宜以电站当前运营情况推断未来情形。 随着电力市场建设的不断深化，公司将积极配合能源监管部门，在梅蓄一期电站参与现货市场交易基础上，逐步推动更多抽蓄电站参与市场交易。 5、公司目前抽蓄建设造价成本是多少？ 答：根据水电水利规划设计总院发布的《中国抽水蓄能产业发展报告 2024 年度》《中国可再生能源工程造价管理报告 2024 年度》，2024 年核准的抽水蓄能电站平均单位千瓦静态投资 5767 元/kW、平均单位千瓦总投资 6884 元/kW。公司在建
--	---

	抽水蓄能项目造价与此大致相当。 6、公司抽水蓄能和新型储能两大业务是否有冲突？二者的调用是否有优先级？ 答：在“双碳”目标背景下，抽水蓄能和新型储能作为电力系统的重要调节资源，均具有良好的发展前景。但二者各有特点，在电力系统中的应用场景有所不同，抽水蓄能具有规模优势，可为系统提供大规模、中长时调节服务；新型储能具有布局灵活、毫秒级响应性能、建设周期短等优势，可为系统提供中小规模、超短时、短时调节服务。公司将根据电力系统需要合理布局建设抽水蓄能、新型储能，二者在公司未来发展中都将发挥重要作用。 国家发展改革委、国家能源局印发的《电力系统调节能力优化专项行动实施方案（2025-2027 年）》明确，“各地区应研究提出各类调节资源的合理调用序位表，明确资源调用原则、优先级等，尽量减少主力煤电机组频繁深度调峰、日内启停调峰，实现资源优化配置。在电力现货市场连续运行地区，遵循市场交易结果调用各类调节资源，加强交易结果与序位表的校核分析，偏差过大时及时修订完善，促进市场机制更加合理。”因此，各类调节资源的调用顺序由各地综合考虑系统需要、调度安全性、调节经济性等因素决定。
附件清单（如有）	
日期	2025-9-25