

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 _____
参与单位名称	阳光资产管理股份有限公司、金鹰基金管理有限公司、安信基金管理有限责任公司、海富通基金管理有限公司、中信证券资产管理有限公司、泓德基金管理有限公司、上海聆泽投资管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、信达证券
时间	2025 年 9 月 25 日
地点	线上交流
上市公司接待人员姓名	董事会秘书钟林、计财部副总经理栗梓操
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、公司抽蓄进入现货市场收益情况如何，是否有所提高？ 答：梅蓄一期电站自 2024 年 10 月 1 日起进入现货市场交易，容量电费保持不变，电量电费根据现货市场价格结算，2025 年上半年电量电费收入较去年同期有所上升。目前抽蓄收入中容量电费还是占主要部分。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。 2、公司在建抽蓄项目投产节奏如何？ 答：公司目前在建抽蓄项目 10 座，装机容量 1200 万千瓦，根据建设计划，其中南宁、梅州（二期）2 个项目预计 2025 年底前全面投产发电；肇庆浪江和惠州中洞 2 个项目预计 2026 年底前首台机组投产发电、2027 年上半年全部机组投产发电；茂名电白项目预计 2027 年底前首台机组投产发电、2028 年上半年全部机组投产发电；桂林灌阳项目预计 2028 年底前首台机组投产发电、2029 年上半年全部机组投产发电；贵港、钦州

	和玉林 3 个项目预计 2029 年底前全部机组投产发电；云南西畴项目预计十六五初期全部投产。由于抽水蓄能项目建设周期较长、影响因素较多，以上计划存在一定不确定性。 3、公司新型储能在运规模多少？在建规模多少？ 答：目前公司新型储能已投运装机规模 65.42 万千瓦/129.83 万千瓦时。拟建设宁夏中卫项目（规划装机 72 万千瓦/144 万千瓦时）、云南丽江华坪项目（规划装机 10 万千瓦/40 万千瓦时），正在开展前期工作，争取尽快开工建设。 4、公司宁夏中卫储能项目收益率是多少？收入有哪几部分？ 答：基于现行政策和边界条件测算，并合理考虑风险因素，中卫电池储能项目预期资本金内部收益率不低于 4.31%。收入主要包括容量补偿和现货交易收益。由于未来电力市场政策和交易规则存在变动的可能，同时电力市场交易价格亦具有波动性，项目预期收益率存在一定的不确定性。 5、公司国际业务发展情况如何？后续有何规划？ 答：公司积极与南网国际公司、南网澜湄国际公司合作，参与开展了乌兹别克斯坦、柬埔寨、格鲁吉亚抽蓄项目，以及马来西亚、沙特新型储能项目的前期工作，主要提供技术与管理支持。公司国际业务目前尚处于起步阶段，接下来，公司将把国际业务作为打造“第二增长曲线”的重要方向，纳入“十五五”规划，大力推动公司储能技术、标准和管理模式“走出去”。 6、目前公司债务融资成本是多少？ 答：公司在 2024 年年度报告中披露，长期借款利率为 1.65%~3.2%。
附件清单（如有）	
日期	2025-9-29