

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>2025 年三季度业绩交流会</u>
参与单位名称	金信基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、创金合信基金管理有限公司、阳光资产管理股份有限公司、浙江龙航资产管理有限公司、新疆前海联合基金管理有限公司、中信建投基金管理有限公司、国信证券股份有限公司
时间	2025 年 10 月 31 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、公司在建抽蓄项目投产具体计划如何？ 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，南宁、梅州（二期）2 个项目预计 2025 年底前全面投产发电，其中梅州（二期）已投产 2 台机组；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。 2、梅蓄一期参与现货市场运营情况如何？ 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。 3、公司有无计划推动更多抽蓄项目参与电力现货市场？ 答：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。 4、下一轮抽蓄核价，是否会影响公司已投运抽蓄电站收益情况？ 答：对于已经投产的抽水蓄能电站来说，根据 633 号文，容量电价核价考虑的因素包括投入资本金、运维费率、贷款利率等，其中资本金是主要的，电站投产竣工决算后这部分是确定的，后续核价运维费率、贷款利率可能有所调整。 目前，抽蓄收入结构中，容量电费占比 90%以上。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，我们理解，对于新建抽蓄电站，未来容量电费收入和电量电费收入占比结构可能发生变化，电站收益预计将更多取决于其市场竞争能力。具体电价政策需要以国家相关部门正式文件为准。 5、633 号文规定的二八分成如何执行？ 答：633 号文规定，“鼓励抽水蓄能电站参与辅助服务市场或辅助服务补偿机制，上一监管周期内形成的相应收益，以及执行抽水电价、上网电价形成的收益，20%由抽水蓄能电站分享，80%在下一监管周期核定电站容量电价时相应扣减，形成的亏损由抽水蓄能电站承担。”目前还是第一个监管周期，尚未涉及扣减问题，以后如何执行需以国家相关部门的文件规定为准。
--	---

	6、公司分板块收入占比情况如何？ 答：公司主营业务有抽水蓄能、调峰水电、新型储能等，前三季度公司营业收入约 53.2 亿元，其中抽水蓄能业务收入 33.06 亿元、占 62.14%，调峰水电业务收入 16.5 亿元、占 31.02%，新型储能业务收入 2.67 亿元、占 5.02%，其余为技术服务等业务收入。 7、公司新型储能项目收益率情况如何？新型储能有何投产计划？ 答：除丘北宝池储能项目外，公司投运的新型储能主要是示范项目，收入来源主要是租赁费，资本金内部收益率约为 5%。云南丘北宝池储能站收入包括容量收入和参与电力市场交易收入，收益率受电力市场现货价差等因素影响。 在“双碳”目标背景下，新型储能具有良好的发展空间。公司目前正在制订“十五五”规划，其中包括新型储能规划。未来，公司将根据实际情况稳妥推进新型储能规划建设。 8、公司新型储能项目建设成本是多少？是否有力神公司的电池设备？ 答：公司通过公开招标方式采购储能项目的施工方和设备供应商，项目造价根据市场情况决定。公司目前准备开工建设的宁夏中卫电池储能项目，已完成 EPC 总承包公开招标，根据正在公示的招标结果，该项目单位建设成本约 0.78 元/Wh。 公司通过公开招投标方式确定电池供应商，力神公司（现已更名为中汽新能）是公司的电池供应商之一。 9、公司目前有无其他技术路线新型储能项目计划？ 答：除了已投运的锂离子、钠离子电化学储能项目外，公司还积极关注并跟踪开展液流、压缩空气、液态金属等新型储能技术研究，并将在相关技术路线较为成熟时，选择合适的场景开展新技术应用示范。目前已完成前期工作的丽江华坪储能项目计划采用液流技术。 10、公司对明年来水预测如何？
--	---

	答： 由于受自然天气等因素影响，后续来水情况难以精准预测。
附件清单（如有）	
日期	2025-11-3