

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>开源证券策略会</u>
参与单位名称	开源证券、南方基金、平安证券、华安合鑫基金、德汇投资、远望角投资、上善如是基金、博普资管、茗晖基金
时间	2025 年 11 月 6 日
地点	深圳
上市公司接待人员姓名	证券事务代表田凌
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、公司新型储能规划情况如何？ 答：在“双碳”目标背景下，新型储能迎来历史性发展机遇。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》指出：“全面提升电力系统互补互济和安全韧性水平，科学布局抽水蓄能，大力发展新型储能”。国家发展改革委、国家能源局印发的《新型储能规模化建设专项行动方案（2025-2027）》提出，2027 年底新型储能装机规模达到 1.8 亿千瓦。目前我国新型储能装机突破 1 亿千瓦，未来发展空间很大。 公司正在抓紧研究制定“十五五”发展规划，其中包括新型储能规划。未来，公司将以公司“十五五”发展规划为蓝图，结合政策环境、市场运行情况，有力有序推进新型储能业务发展。 2、以后越来越多的储能主体参与现货市场，公司在这方

	面有何竞争优势？ 答：公司在 2025 年半年度报告中披露了竞争优势，主要是：保持领先的投资建设管控能力、持续优化资产运营管理能力、增强统筹发展与安全能力、锻造科技创新引领发展能力、持续提升 ESG 建设能力、把党的建设优势转化为竞争优势。详情请参阅公司 2025 年半年度报告。 3、根据公司的判断，未来抽蓄电价会有什么变化？ 答：按照 633 号文，抽水蓄能电价包括容量电价和电量电价。目前容量电费在抽蓄电站收入结构中占比超过 90%。同时 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”。因此，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。 4、新型储能将来是否会替代抽水蓄能？ 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，抽水蓄能是目前最成熟、应用最广泛、全生命周期成本最低的电力储能，反应较为灵敏，达到分钟级，主要用于电网大规模调节。电化学储能的单站规模、存储电量远不及抽水蓄能，但其调节性能好，响应速度达到毫秒级，加上选址灵活、建设周期短等优点，在区域调峰、调频、调压、缓解输电线路阻塞、应急备用等应用场景可发挥较大作用。因此，我们理解，在未来较长的一段时期内，抽水蓄能与新型储能将保持协同发展的态势，发挥各自优势，共同满足电网安全稳定和高质量发展的需求。 5、公司抽蓄和新型储能收益模式有何区别？ 答：目前公司的抽水蓄能电站按照 633 号文规定执行两部
--	---

	制电价，包括容量电价和电量电价，其中容量电价按 40 年经营期、资本金内部收益率 6.5%核定；在电力现货市场尚未运行的地方，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；在电力现货市场运行的地方，抽水电价、上网电价按现货市场价格及规则结算。 除云南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，收益受电力市场现货价差等因素影响。 6、除了抽水蓄能、新型储能、调峰水电三大业务板块，公司在其他业务领域有何布局 and 规划？ 答：公司围绕储能产业链价值链，拓展布局战略性新兴业务、国际化业务，努力打造“第二增长曲线”，主要业务包括境内外抽蓄项目建设咨询、检修技术服务、生产运维咨询服务、储能系统仿真、集成技术服务等，并探索相关高端装备制造。
附件清单（如有）	
日期	2025-11-7