

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	不特定对象（投资者网上提问）
时间	2025 年 11 月 7 日（周五）15:00-16:00
地点	公司通过全景路演平台采用网络文字互动形式召开 2025 年三季度业绩说明会
上市公司接待人员姓名	董事长刘国刚，董事、总经理李定林，独立董事陈启卷，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 11 月 7 日，公司通过网络文字互动方式召开 2025 年三季度业绩说明会。现将投资者提问与公司回复情况整理披露如下： 1、公司前三季度抽水蓄能业务收入占比 62.14%，是公司的主要收入来源，请问公司在抽水蓄能业务上有哪些新的项目规划和建设进展？如何进一步提升抽水蓄能业务的盈利能力？ 答：尊敬的投资者您好！在“双碳”目标背景下，抽水蓄能具有广阔的发展前景。《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》提出：“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”。公司目前在建抽蓄电站 10 座，装机容量 1200 万千瓦，根据建设计划，全部在“十五五”期间或“十六五”初期投产。此外，公司还有一批正在开展前期工作的项目和储备项目。公司将从电站选点规划、控制项目造价、提高运维效率、优化现

	货市场交易报量报价策略等方面，提升抽水蓄能竞争力。 2、最近一段时间资本市场储能热，主要是新型储能比较火热，我们公司也有一些新型储能电站，但更多的还是抽水蓄能电站，我自己了解到的一些情况是，全国的电力系统，主要还是采用抽水蓄能为主，请问这是正确的吗？抽水蓄能电站和新型储能电站相比优势和差异在哪？谢谢。 答：尊敬的投资者您好！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长时电力储能，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。抽水蓄能和新型储能有着不同的应用场景，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。 3、公司在重点投入储能领域的时候（包括抽水蓄能和新型储能），还投资了一些其他的基金、电池项目，请问有什么必要性吗？很多投资如果不必要，是否应该中止，本身也有大量项目等着资金筹建，公司有想过更加聚焦主营业务吗？谢谢。 答：尊敬的投资者您好，感谢对公司发展的关心。首先，公司参与投资的基金，可以投资于公司建设的抽蓄和新型储能项目，从而为公司主营业务发展提供更加充足的资金。其次，公司围绕储能产业链价值链，拓展业务布局，加快发展战略新兴业务、国际化业务，努力打造“第二增长曲线”，在这方面，基金可以提供有力支持。 4、请问佛山宝塘储能电站目前容量租赁合同和对方签约到什么时候？从今年开始风光新能源不再强制配储，对方不再
--	--

	续约或者因可选择储能资源较多要求降价可能性较高，由于宝塘单位造价较高盈利不容乐观，此种情况公司将考虑采取什么运营策略？ 答：尊敬的投资者您好！佛山宝塘储能电站目前运营良好，处于盈利状态。如果政府相关政策变化，公司将根据实际调整优化电站运营策略。感谢您的关注。 5、抽水蓄能电量电价将逐渐趋向市场化竞争，抽蓄的单位投资是核心竞争力之一，请问贵公司如何控制抽蓄的单位投资成本？ 答：尊敬的投资者您好！公司在确保工程建设安全、质量的前提下，通过优化项目选址、优化工程设计、优化施工组织、优化建设工期等措施，严格控制投资成本。感谢您的关注。 6、发改委对抽水蓄能电站的容量电价和电量电价核定时，也核定了各抽蓄电站运维费率标准，请问公司对各抽蓄电站下达年度的运维费用预算，是按照发改委核定容量电价时核定的运维费用标准控制？还是在各抽蓄之间调整？请问 2024 年及 2025 年至今，实际发生的运维费用跟核定标准额度相比是有结余还是不足？ 答：尊敬的投资者您好！国家发展改革委 633 号文附件《抽水蓄能容量电价核定办法》规定，“运行维护费率（运行维护费除以固定资产原值的比例）按在运电站费率从低到高排名前 50% 的平均水平核定。”但国家发展改革委未公布抽蓄电站的运行维护费率标准。公司通过持续优化集约化专业化管理，加强全面预算管理，建立并运用好抽蓄运维成本标准体系，有效控制电站运维检修成本。感谢您的关注。 7、请问公司西部检修公司目前主要负责哪些业务？西部检修公司有负责信息通信运维业务吗？ 答：尊敬的投资者您好！西部修试公司经营业务范围包括机械设备安装、电气设备修理、通信设备修理、信息系统维护等，详细情况请参阅公开的该公司注册登记信息。感谢您的关
--	---

	注。 8、请管理层详细介绍一下梅州抽水蓄能电站进入市场一周年的表现，谢谢。 答：尊敬的投资者您好！梅州抽水蓄能电站（一期）参与广东电力现货市场和南方区域电力现货市场已稳定运行一年多，在市场中的综合表现达到预期成效，通过市场机制有效发挥调节资源的市场价值，为推动抽蓄行业的有序发展提供了实践参考。后续公司将结合政策导向和市场建设要求，积极有序扩大抽水蓄能参与电力市场交易的规模。感谢您的关注。 9、公司在建的 10 座抽水蓄能投产后大约会给公司提高多少业绩？公司是否有销售储能系统和电芯产品？ 答：尊敬的投资者您好！公司抽蓄电站投产后需要政府核定容量电价，参与电力市场交易的收益也受电力市场情况影响。项目投产后对公司业绩的具体影响，请关注公司将来披露的定期报告。公司目前没有销售储能系统和电芯产品。感谢您的关注。 10、请问公司下属的深圳抽水蓄能电站 2024 年和 2025 年第一到第三季度的盈利情况如何？ 答：尊敬的投资者您好！深圳抽水蓄能电站运营良好，处于盈利状态。公司整体盈利情况请关注公司披露的定期报告。感谢您的关注。 11、梅州抽水蓄能电站二期是投产一台就入市一台，后续将投产的南宁、肇庆浪江、惠州中洞、茂名电白这些电站，也是投产即入市吗？谢谢。 答：尊敬的投资者您好！梅州抽水蓄能电站二期机组已投产后即入市。公司后续抽水蓄能电站投产后，在技术上即具备入市条件，入市交易需经政府主管部门批准。公司将积极推动更多抽蓄电站入市交易。感谢您的关注。 12、2025 年 9 月 19 日，广东发布《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实施方案》，即广东
--	---

	版的 136 号文，里面写着 11 月 1 日起新能源全部入市，请问在这前后，我们公司入市的 6 台机组的业务量和差价方面有什么变化，谢谢。 答：尊敬的投资者您好！广东新能源入市目前对公司抽蓄参与现货市场交易未有明显的影响，下一步公司将持续跟踪市场情况，动态调整抽蓄报量报价策略。感谢您的关注。 13、佛山宝塘储能电站建设较早，度电投资较高，若按现在投资成本可能节省不少资金，目前新型储能电价市场化竞争日益激烈，请问佛山宝塘储能电站的资本金出资比例是多少？今年第一到第三季度佛山宝塘储能电站有盈利吗？请问今年第一到第三季度其净利润是多少？第一到第三季度的资本金收益率是多少？ 答：尊敬的投资者您好！公司佛山宝塘储能电站为广东省示范项目，收入来源主要是收取租赁费，资本金内部收益率约为 5%。感谢您的关注。谢谢。 14、新疆、内蒙是新能源比较集中的地方，公司是否有计划在内蒙古和新疆建设抽水蓄能解决这两个地方的新能源消纳问题？ 答：尊敬的投资者您好！公司在内蒙古参股投资了乌海、太阳沟、美岱三个抽蓄项目。感谢您的关注。 15、公司之前公告，原定的董事会换届延期了，现在有什么新的消息吗？延期到什么时候，谢谢。 答：尊敬的投资者您好！公司董事会换届工作正在有序推进中。具体情况请关注公司后续相关公告。 16、未来新建的抽水蓄能电站，是资产直接进入上市公司，还是寻求增发注入上市公司？ 答：尊敬的投资者您好！公司目前在建的抽蓄电站由公司全资或控股投资建设。感谢您的关注。
附件清单（如有）	

日期	2025-11-10
----	------------