

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>国海证券策略会、投资者接待日（“我是股东”走进沪市上市公司-南网储能南宁抽水蓄能电站）</u>
参与单位名称	1.国海证券策略会：国泰海通资管、深圳前海亿阳投资、建信养老金、国都证券、国海证券； 2.投资者接待日：国海证券及个人投资者共 24 人。
时间	2025 年 11 月 27 日
地点	南宁
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、公司抽蓄在建项目有多少个？投产计划是怎样的？储备项目有多少？ 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，梅州（二期）项目已经投产，南宁项目预计 2025 年底前投产；肇庆浪江预计 2026 年底前首台机组投产、2027 年上半年全部机组投产；惠州中洞项目预计 2027 年投产；茂名电白项目预计 2027 年底前首台机组投产、2028 年上半年全部机组投产；桂林灌阳项目预计 2028 年底前首台机组投产、2029 年上半年全部机组投产；贵港、钦州和玉林 3 个项目预计 2029 年底前全部机组投产；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。公司目前还有一批抽蓄储备项目，装机容量超 1000 万千瓦，将根据国家规划和电力系统需求，适

	时推进建设。 2、下一轮抽蓄核价预计是什么样的电价政策？ 答：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（当前容量电费在抽蓄电站收入结构中占比超过 90%），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。 3、公司新型储能项目有什么样的规划？ 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、国家能源局近期印发的《关于促进新能源消纳和调控的指导意见》提出：“大力推进技术先进、安全高效的新型储能建设，挖掘新能源配建储能调节潜力，提升利用水平”。公司将把握机遇，大力发展新型储能业务，目前正在抓紧研究制定“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。 4、公司有无考虑其他技术路线的新型储能项目？ 答：公司是新型储能投资、建设、运营商，除了锂离子电化学储能项目外，公司积极关注并跟踪开展钠离子、液流、压缩空气、重力等新型储能技术发展情况研究，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。公司已投运的云南丘北宝池储能站同时采用了锂电池和钠电池，为钠电池技术的进一步验证和推广应用提供了示范应用场景。 5、公司是什么样的分红政策？
--	---

	答：按照《公司章程》和《提质增效重回报行动方案》，原则上公司年度现金分红比例不低于当年归属于上市公司股东净利润的 30%。在此基础上，公司将统筹考虑股东回报和公司发展资金需求，确定分红水平。 6、公司未来资金开支需求是多少？如何解决资金需求？ 答：公司目前在建抽蓄项目达到 10 个（共 1200 万千瓦），同时储备项目丰富，单个项目概算造价约 70-80 亿元，同时新型储能也将加快发展，因此后续对资金需求较大，公司将通过多种方式筹措资金，满足发展需要。在建设项目层面引入投资人是一种方式。如需通过资本市场融资，公司将严格按照规定履行审议、披露程序。 7、公司未来收入增长点在哪里？ 答：公司在稳住存量业务收入的同时，主要从以下方面拓宽收入增长点：一是全力推进新建抽水蓄能和新型储能项目建设，力争项目早投产、早收益。二是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”。 8、公司如何看待抽蓄和新型储能的发展前景？ 答：在“双碳”目标背景下，风电、光伏等新能源大规模高比例接入电网，为平抑新能源的波动性、间歇性、不稳定性，保持电力系统安全稳定运行，电力系统对抽水蓄能、新型储能等调节性资源的需求持续增长。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。
附件清单（如有）	
日期	2025-11-28