

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	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称	不特定对象（投资者网上提问）
时间	2026年4月22日（星期三）下午 15:00-16:30
地点	公司采用视频+网络文字互动形式召开 2025 年度业绩说明会
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	<p>2026年4月22日，公司通过视频+网络文字互动方式参加南方电网控股上市公司 2025 年度集体业绩说明会。现将投资者提问与公司回复情况整理披露如下：</p> <p>1、公司 2025 年报中提到要深化向储能电源运营商、储能价值链整合商、储能生态系统服务商转型，请问公司接下来如何推进转型？</p> <p>答：尊敬的投资者您好。“三商”转型是公司在国家建设现代化产业体系的宏观叙事之下，立足自身“两军两者”定位的战略路径选择，目的是推动公司高质量发展，增强公司经营韧性和抗风险能力，加快培育新质生产力，增强核心竞争力，实现公司内在价值与市场价值协同提升。第一，向储能电源运营商转型就是持续巩固、发展、壮大储能主业。我们将聚焦培育并巩固一流的储能电源投资建设运营能力，围绕南方电网新型电力系统建设、区外送电对调节电源的需求，做强做优做大抽水蓄能、新型储能业务，推动各项关键运行指标、资产运营效率和电力市场竞争力保持领先，储能技术发展和工程建设保持示范引领，公司品</p>

牌影响力显著提升。第二，向储能价值链整合商转型就是沿储能产业链拓展储能高端建设咨询、高端运维服务以及高端装备研发。我们将聚焦实现产业链核心环节的战略控制和优质资源的有效整合，依托储能电源运营商基础，发挥技术、专利、标准、品牌、人才优势，积极拓展储能产业高端建设咨询、高端运维服务、高端装备研发，打造高质量的“第二增长曲线”。第三，向储能生态系统服务商转型就是带动储能产业链上下游企业共建优良产业生态。我们将聚焦构建“开放共享、互利共赢、共同发展”的储能生态，充分发挥公司作为储能电源运营商、储能价值链整合商的牵引带动作用，扮演好储能领域“生态构建者”和“价值共创者”的角色，通过提供应用场景、开放技术与管理资源等方式，并通过探索搭建物理的、虚拟的专业化平台，广泛连接、赋能产业链上下游企业、用户等市场主体，培育储能产业新模式、新业态。公司开发了具有模块化弹性架构、5G 智能物联、分布式高并发平台、AI 智慧运营四大核心技术的虚拟电厂平台，期望聚合更多的可调节资源参与电力市场交易，实现合作共赢。感谢您的关注。

2、公司目前在建抽蓄项目约 1000 万千瓦，单个项目概算造价约 70-80 亿元。公司如何筹措巨额资本开支？未来是否会通过资本市场再融资？

答：尊敬的投资者您好。公司通过多种方式筹措资金，满足发展需要。例如，2025 年公司肇庆浪江和茂名两个在建抽蓄项目增资扩股引入投资资金超过 19 亿元。公司如需通过资本市场融资，将严格按照规定履行审议、披露程序。感谢您的关注。

3、公司在云南丘北宝池项目试点锂钠混合技术。钠电池是否已具备商业化条件？在锂电价格下行背景下，公司未来新型储能的技术选型策略是什么？

答：尊敬的投资者您好。钠电池目前从技术和安全上基本具备实用化条件，但还需进一步提升经济性，还需要产业链共同发力推动单价向磷酸铁锂电池趋近。

未来新型储能的技术选型将更趋向于“场景化、多元化”，即根据应用场景选择最优技术组合，而非单一技术路线。公司将结合各技术路线特点，根据项目需求选择合适的技术路线，综合经济性、安全性因素适时选择项目开展投资建设。

4、公司 2025 年净利润增长近 50%，调峰水电来水的偶然性与抽蓄参与市场交易的持续性分别贡献了多少利润？若 2026 年来水常态，公司如何维持利润增长？

答：尊敬的投资者您好。2025 年，公司主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况详见年度报告 15 页。

2026 年，公司业绩增长预期主要来自以下几个方面：2026 年是南宁、梅蓄二期两个抽蓄项目投产后的首个完整年度，将贡献收入利润；年内预计有新的抽水蓄能机组投运；参与电力现货市场的抽蓄规模预计进一步增加；持续发力“第二增长曲线”，争取更多的收入和利润；坚持常态化“过紧日子”，推动提质增效向各业务领域纵深拓展。

5、公司 2025 年营收和净利润季度波动不一致的原因是什么？为何第四季度净利润与前三季度相比呈现明显下降趋势？

答：尊敬的投资者您好。公司收入、利润的季节性波动与调峰水电站来水、抽水蓄能和新型储能现货市场交易、新投产机组等因素相关。公司四季度归母净利润环比下降主要是四季度机组进入检修高峰期，修理费等成本费用较大。

6、请南网储能领导回复如下问题：（1）公司 2026 年一季度盈利增速放缓，主营依赖来水与政策，如何平滑业绩波动、锁定全年增长中枢？（2）存量抽蓄利用小时见顶，新建项目毛利率偏低，公司如何严控成本、避免业绩稀释？（3）结合本次资本周“聚势赋能”主题，集团在资产注入、市场化拓展上有哪些明确赋能举措，助力估值修复？

答：尊敬的投资者您好！公司 2026 年一季度营业收入、利润总额分别同比增长 18.80%、23.16%，详见公司 2026 年一季度业绩快报公告。2026 年，公司将加快推进新的抽水蓄能机组投

	<p>运，推动扩大参与电力现货市场的抽蓄规模，持续发力“第二增长曲线”，严控成本费用支出，努力提升经营质效。南方电网公司作为公司的控股股东，始终高度重视并依法合规支持公司高质量发展和市值管理工作。感谢您的关注。</p> <p>7、南网储能有算电融合优势吗？</p> <p>答：尊敬的投资者您好。公司主营业务为抽水蓄能、新型储能、调峰水电等，主要为电力系统提供调节服务，支撑电网安全稳定经济高效运行。感谢您的关注。</p>
附件清单(如有)	
日期	2026-4-23