

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>西部证券策略会、浙商证券策略会、东吴证券策略会、中金公司策略会</u>
参与单位名称 （排名不分先后）	博裕资本、西部证券，招商信诺基金、金鹰基金、长城财富、凯联投资、浙商证券，兴证全球基金、盈科资本、朱雀基金、泰旻资产、华商基金、东吴证券，瀚鑫基金、中金资管、中金公司
时间	2025 年 5 月 7 日-9 日
地点	北京、上海、杭州
上市公司接待人员姓名	董事会秘书钟林、证券事务代表田凌
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">投资者提出的问题及公司回复情况整理</p> <p style="text-align: center;">1、公司目前在建抽水蓄能项目投产计划如何？新规划抽蓄项目有多少？</p> <p>答：公司目前在建抽蓄项目 9 座装机容量 1080 万千瓦，根据建设计划，其中南宁、梅州（二期）2 个项目预计 2025 年底前全面投产发电；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。2025 年 4 月 29 日，公司披露了投资建设云南西畴抽蓄项目的公告，该项目预计于“十六五”初期全面建成投产。公司目前规划的抽蓄项目装机容量突破 1000 万千瓦。由于抽水蓄能项目建设周期较长、影响因</p>

	<p>素较多，以上计划存在一定不确定性。</p> <p>2、新一轮抽蓄核价何时开始？公司认为未来抽蓄电价是什么样的机制？</p> <p>答：633 号文指出，“与输配电价核价周期保持衔接，在核定省级电网输配电价时统筹考虑未来三年新投产抽水蓄能电站容量电费”。因此我们理解，新一轮抽蓄核价与输配电价核价周期一致。</p> <p>根据 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”。我们认为，后续抽水蓄能可能更多参与市场。</p> <p>3、公司梅州抽水蓄能进入现货市场进展情况如何？收益较之前如何？公司其他抽蓄何时进现货市场？</p> <p>答：公司所属梅蓄一期电站自 2024 年 10 月 1 日起参与广东电力现货市场试运行，电量电费同比有所增加。由于参与现货市场交易的时间尚短，交易数据暂不足以用于分析预测未来情况。</p> <p>公司将紧跟南方区域电力市场建设进度，持续深入研究政策和交易机制，发挥好梅蓄（一期）试点经验，按照相关政府部门部署，积极稳妥开展后续电站进入电力市场工作。</p> <p>4、公司认为抽蓄行业未来发展情况如何？</p> <p>答：在“双碳”目标背景下，新能源大规模、高比例接入电网，电力系统对调节能力的需求将大幅度增加。根据国家有关规划，到 2027 年，抽蓄投运规模达到 8000 万千瓦以上；到 2030 年，抽蓄装机容量超过 1.2 亿千瓦。总体来看，我们对抽水蓄能的发展充满信心。</p> <p>5、公司在获得抽蓄项目开发权方面的竞争优势如何？</p> <p>答：公司主要通过与地方政府合作洽谈的方式取得抽水蓄能项目的开发权。公司将多年来积累的技术优势、管理优势转化为先发优势、竞争优势，把握发展主动权，积极选取优质站点，力争实现更高质量的发展。</p>
--	---

	<p>6、136 号文出台后，取消了强制配储，公司认为后续新型储能发展前景如何？</p> <p>答：136 号文取消了新能源企业的强制配储要求，有利于推动新能源发展。在构建新型能源体系、新型电力系统的背景下，随着新能源大规模、高比例接入电网，电力系统对储能的需求客观存在，长期来看，我们认为储能发展前景良好。</p> <p>7、公司目前融资成本是多少？公司未来几年资本开支多少？有无融资计划？是否考虑引入战略投资者以满足发展的资金需求？倾向于哪类投资者？</p> <p>答：公司 2024 年长期借款利率为 1.65%-3.20%。公司 2025 年拟安排固定资产投资 99 亿元，未来资本开支将根据各项目建设进度动态调整。公司当前的现金流量较为充沛，2024 年经营活动产生的现金流量净额 38.55 亿元，筹资活动产生的现金流量净额 41.03 亿元。</p> <p>公司将研究通过多种方式筹措资金，满足公司发展需要，公司欢迎各类投资者尤其是战略投资人投资公司。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。</p> <p>8、公司未来几年是怎样的分红安排？</p> <p>答：按照《公司章程》和《提质增效重回报行动方案》，原则上公司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。</p> <p>9、公司与蔚来的合作进展如何？目前已经到了哪个阶段？是否有项目落地？</p> <p>答：2024 年 2 月，公司全资子公司与蔚来能源签订了合作框架协议，计划在换电站、电池银行、电池梯次和回收利用等领域开展合作，具体合作事宜目前尚在研究洽谈中，合作存在不确定性。</p> <p>10、公司是否有南网区域外发展的业务布局？</p> <p>答：目前公司投资、建设、运营的抽水蓄能和新型储能电站</p>
--	--

	主要集中在南方五省区，同时，也积极参与投资区域外部分抽水蓄能项目和新型储能项目，如参股投资了内蒙古乌海、美岱、太阳沟 3 个抽水蓄能项目。此外，公司还积极拓展国际业务，与南网国际公司、南网澜湄国际公司签订国际业务合作框架协议，在抽蓄和新型储能国际业务发展、技术与管理支持、技术交流以及业务培训等方面达成合作意向，积极推进具体合作项目落地实施。
附件清单(如有)	
日期	2025-5-12