

证券代码：603689
债券代码：113631

证券简称：皖天然气
债券简称：皖天转债

公告编号：2026-054

安徽省天然气开发股份有限公司

关于对外投资暨关联交易事项的补充说明

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

安徽省天然气开发股份有限公司于 2026 年 9 月 8 日披露了《关于对外投资暨关联交易的公告》（公告编号：2026-052），为了让广大投资者充分了解本次对外投资的情况，现将本次对外投资的背景、标的资产的业务情况、资产评估情况、未来运营模式等补充说明如下：

一、本次对外投资的背景

1. 储能产业发展前景良好。一是国务院在《“十五五”碳达峰行动方案》中提出“推动新型储能规模化发展，大力发展长时储能；挖掘需求侧调节潜力，加快虚拟电厂发展，推动可调节负荷等各类分散资源参与系统调节”，2026 年政府工作报告中提出，将新型储能作为六大新兴支柱产业。二是国家发改委 能源局《新型能源体系“十五五”规划》提出“大力发展新型储能，加力发展长时储能，鼓励多种储能技术路线发展，拓展新型储能在电源协同运行、电网稳定支撑及微电网、虚拟电厂等领域应用。推动新型储能调控方式创新，合理提升利用水平。2030 年新型储能装机达到 3 亿千瓦”。公开数据显示，截至 2025 年底，全国已投运新型储能装机规模 1.36 亿千瓦/3.51 亿千瓦时，与“十三五”末相比增长超 40

倍，距“十五五”规划目标还有较大缺口。三是国家发改委 能源局《关于完善发电侧容量电价机制的通知》（发改价格〔2026〕114号）明确完善新型储能容量电价机制，新疆发改委出台《自治区发展改革委关于完善我区发电侧容量电价机制有关事宜的通知》（新发改能价〔2026〕346号），明确对于纳入自治区清单管理的电网侧独立新型储能，容量电价标准参照煤电容量电价标准和折算比例确定。

2. 符合公司业务发展规划。“十五五”期间，公司将加快推动由单一能源供应商向综合能源服务商转变，形成“多种能源供应售能服务”业务发展模式和由“清洁能源”向构建“绿色低碳能源”新型供能系统转变，不断推进综合能源业务发展，培育公司新的业绩增长点，独立储能业务将成为公司业务主要发展方向之一。

二、标的公司业务情况

安徽省皖能聚合智慧能源有限公司（以下简称：聚合能源公司）成立于2024年12月，聚合能源公司主要布局独立储能产业，稳步推进电网侧调频、用户侧峰谷套利的磷酸铁锂储能。同时，积极构建区域综合能源服务体系，探索源网荷储一体化项目，通过绿电直连为高耗能企业提供稳定绿电，整合储能、光伏、工业余热回收及集中压缩空气供应。该公司包括4家全资子公司、3家控股子公司，目前旗下储能项目总规模达2GWh。其中规模较大的4家全资储能项目主要信息如下：

1. 皖能(民丰)能源有限公司。聚合能源公司全资控股，2025年5月成立，注册资本12500万元，在新疆和田地区民丰县建设

200MW/800MWh 独立储能项目，项目总投资预计 6.29 亿元，该项目已于 2026 年 8 月并网试运行。

2. 皖能(于田)能源有限公司。聚合能源公司全资控股，2025 年 5 月成立，注册资本 12500 万元，在新疆和田地区于田县投资建设 200MW/800MWh 独立储能项目，项目总投资预计 6.4 亿元，该项目已于 2026 年 7 月并网试运行。

3. 皖能(墨玉)能源有限公司。聚合能源公司全资控股，2025 年 4 月成立，注册资本 7000 万元，在新疆和田地区墨玉县投资建设 100MW/400MWh 独立储能项目，项目总投资预计 3.37 亿元，该项目已于 2026 年 1 月并网试运行。

4. 淮南皖能智慧能源有限公司。聚合能源公司全资控股，2025 年 9 月成立，注册资本 2200 万元，总投资约 1.1 亿元，拟投资建设中国移动长三角（淮南）数据中心 7MW/42MWh 储能示范项目，目前正处于项目建设阶段。

聚合能源公司位于新疆和田地区的民丰、于田和墨玉等三家独立储能项目已并网试运行，新疆地区已经明确储能容量电价政策，公司投资聚合能源公司可以快速形成储能资产规模，优化运营资产配置，加快综合能源布局步伐。聚合能源公司项目涉及的投资金额为暂估数，存在调整的可能性。未来实际运营中，可能面临宏观经济、行业政策、市场变化、经营管理等方面的风险，导致投资收益存在不确定性。

三、收益法评估结果情况

按照合并财务报表口径，对纳入报表范围的资产和业务，按照最近几年的历史经营状况和业务类型等估算预期净现金流量，并折现得到经营性投资资产的价值，然后再加上溢余资产、非经营性资

产及负债价值，并减去带息债务价值和少数股东权益价值，最终得到股东全部权益价值。

1.未来年度营业收入预测。聚合能源公司主要收入来源于储能业务，包括电价现货交易收入和政府容量电价补偿收入。

储能电站主要业务收入为放电收入及容量电价收入，具体结算方式如下：

①放电收入

放电收入=放电单价×放电电量

纳入评估范围的储能电站评估基准日时尚处于调试阶段，本次评估涉及上述参数主要参考各项目公司的《可行性研究报告》。

②容量电价收入

根据《自治区发展改革委关于完善我区发电侧容量电价机制有关事宜的通知》（新发改能价〔2026〕346号），容量电价收入=容量标准电价×（满功率连续放电时长÷全年最长净负荷高峰持续时长）

2.未来年度营业成本预测。营业成本主要包括折旧费、运行维护费，安全生产费及其他费用等。

3.未来年度税金及附加预测。被评估单位税金及附加主要为城建税、教育费附加、印花税、房产税及土地税。

4.未来年度管理费用预测。管理费费用主要由职工薪酬、业务招待费、办公费、差旅费、聘请中介机构费和其他费用组成。对于管理费用，在对历史年度费用分析的基础上，根据不同的费用项目

采用不同的估算方法进行估算。

5.折现率。本次采用加权平均资本成本作为企业自由现金流量的折现率。

收益法评估过程及结果见下表：

编制单位：安徽省皖能聚合智慧能源有限公司

股东全部权益价值预测表

金额单位：人民币万元

项 目	预测期																								
	2026年6-12月	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年1-5月
一、营业收入	21,258.09	35,257.75	33,682.24	33,044.15	32,464.35	31,915.81	31,416.24	30,943.72	30,488.96	30,065.45	32,719.35	34,399.18	33,640.72	33,002.98	32,423.52	31,875.32	31,376.08	30,903.91	30,449.47	30,026.29	11,799.75	309.78	306.11	287.16	66.55
二、营业支出	13,035.51	29,057.23	28,911.07	28,760.89	28,552.46	28,176.11	27,942.00	27,730.55	27,528.97	27,343.25	28,864.51	28,021.07	26,214.02	25,924.78	25,822.07	25,698.59	25,470.14	25,276.60	25,079.70	24,895.95	11,469.35	330.82	322.73	322.12	103.98
营业成本	10,957.48	25,992.27	25,800.88	25,490.01	25,216.76	25,000.59	24,763.58	24,542.89	24,331.91	24,136.32	25,461.05	24,832.34	23,012.88	22,709.89	22,438.56	22,232.94	22,001.48	21,787.79	21,578.72	21,381.93	9,388.93	156.87	156.52	147.07	39.21
税金及附加	33.10	44.00	59.24	208.51	272.40	278.81	275.32	272.18	268.94	265.93	284.41	47.88	46.63	46.45	200.86	268.51	265.12	261.79	258.57	255.92	110.16	30.40	30.35	30.11	11.87
管理费用	1,115.50	1,648.25	1,706.54	1,717.96	1,718.89	1,722.11	1,728.50	1,740.88	1,753.52	1,766.40	1,944.45	1,966.25	1,979.91	1,993.84	2,008.05	2,022.54	2,028.94	2,052.42	2,067.81	2,083.50	1,751.40	115.83	108.14	117.22	46.53
研发费用	244.26	198.11	169.81	169.81	169.81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
财务费用	685.17	1,174.60	1,174.60	1,174.60	1,174.60	1,174.60	1,174.60	1,174.60	1,174.60	1,174.60	1,174.60	1,174.60	1,174.60	1,174.60	1,174.60	1,174.60	1,174.60	1,174.60	1,174.60	1,174.60	218.86	27.72	27.72	27.72	6.37
三、营业利润	8,222.58	6,200.53	4,771.17	4,283.26	3,911.89	3,739.70	3,474.23	3,213.18	2,959.99	2,722.19	3,854.84	6,378.12	7,426.69	7,078.20	6,601.45	6,176.73	5,905.94	5,627.31	5,369.77	5,130.34	330.40	-21.04	-16.62	-34.96	-37.43
四、利润总额	8,222.58	6,200.53	4,771.17	4,283.26	3,911.89	3,739.70	3,474.23	3,213.18	2,959.99	2,722.19	3,854.84	6,378.12	7,426.69	7,078.20	6,601.45	6,176.73	5,905.94	5,627.31	5,369.77	5,130.34	330.40	-21.04	-16.62	-34.96	-37.43
所得税率	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
减：所得税费用	-	14.42	22.36	359.44	511.50	489.15	734.88	814.38	750.43	689.46	855.21	1,274.95	1,704.52	1,789.63	1,682.75	1,571.91	1,489.66	1,419.35	1,353.85	1,291.64	539.15	112.98	0.12	-	-
五、净利润	8,222.58	6,186.11	4,748.81	3,923.82	3,400.39	3,250.55	2,739.36	2,398.80	2,209.56	2,032.74	2,999.63	5,103.17	5,722.17	5,288.57	4,918.71	4,604.82	4,416.28	4,207.96	4,015.92	3,838.70	-208.75	-134.02	-16.74	-34.96	-37.43
加：利息支出（扣除所得税影响）	513.88	880.95	880.95	880.95	880.95	880.95	880.95	880.95	880.95	880.95	880.95	880.95	880.95	880.95	880.95	880.95	880.95	880.95	880.95	880.95	164.15	20.79	20.79	20.79	4.78
六、息税前后净利润	8,736.46	7,067.06	5,629.76	4,804.77	4,281.34	4,131.50	3,620.31	3,279.75	3,090.51	2,913.69	3,880.58	5,984.12	6,603.12	6,169.52	5,799.66	5,485.77	5,297.23	5,088.91	4,896.87	4,719.65	-44.61	-113.23	4.05	-14.17	-32.65
加：折旧与摊销	2,599.61	9,815.56	9,815.95	9,816.33	9,805.96	9,793.71	9,784.81	9,784.19	9,784.33	9,784.47	9,776.19	8,303.40	6,817.82	6,815.79	6,815.91	6,816.04	6,807.75	6,820.25	6,819.96	6,816.52	2,831.61	141.44	133.03	133.95	41.25
减：资本性支出	1,820.96	2.64	2.64	2.64	91.14	11.49	20.34	2.64	2.64	2.64	91.14	61,958.42	20.34	2.64	2.64	2.64	91.14	11.49	20.34	2.64	-	-	88.50	-	-
营运资本变动	768.05	-650.47	-2,575.13	-869.16	-161.97	-77.11	-65.33	-62.19	-60.00	-56.11	342.40	5,776.39	-2,530.35	-2,472.45	-826.97	-76.55	-65.48	-62.70	-60.25	-56.36	-2,627.39	-1,187.06	-1.27	-3.96	7.31
六、自由现金流量	8,747.06	17,530.45	18,018.20	15,487.62	14,158.13	13,990.83	13,450.11	13,123.49	12,932.20	12,751.63	13,223.23	-53,447.29	15,930.95	15,455.12	13,439.90	12,375.72	12,079.32	11,960.37	11,756.74	11,589.89	5,414.39	1,215.27	49.85	123.74	1.29

分期回收代建成本，合计金额约 4,000 万元，预计于 2026 年至 2027 年收回，其中 2026 年预计收回 80%、2027 年预计收回 20%，该项收入属于偶发性、非经常性的一次性收入，预测期后期预计无同类项目安排,导致预测期收入前期基数较高、后期相应回落。

2、系储能电站运营期收入受电池容量衰减影响所致。储能电站受其物理特性影响，储能电池在充放电循环过程中存在容量衰减现象，随着运营年限延长，电池可用容量及充放电能力逐步下降，进而导致电站运营收入相应减少，使得运营期收入呈现前高后低的自然下降趋势。上述两方面因素共同作用，使公司预测期收入呈现逐渐降低的变动特征。

3、预测期内收入呈现波动状态的原因为储能电芯一般使用寿命 10 年，使用期限内电池容量逐年衰减，放电量减少，故营业收入呈逐年下降趋势，预测期内需要更换一次电芯，故预测期内营业收入总体呈现高-低-高-低波动。

4、2035-2038 年度预测营业收入呈现“先升后降”的波动主要系下属三个独立储能电站于运营 10 年末集中更换电芯，电芯容量经历“衰减—恢复—再衰减”周期所致。2035 年，皖能墨玉、皖能于田、皖能民丰三个储能电站运营至第 10 年末，磷酸铁锂电芯因循环衰减，容量降至更新阈值附近，充电量、放电收入处于换芯前的最低水平。2036 年，三个储能电站于运营第 11 年更换电芯，电池容量恢复至初始水平；但电芯采用模块化分批更换，换芯当年新旧电芯混用，充电量、营业收入较 2035 年明显回升，尚未达到满容量水平。2037 年，换芯完成后进入第一个完整运营年度，三个电站全年以恢复后的满容量运行，充电量恢复至初始设计水平，营业收入达到相对高点。2038 年，更换后的新电芯进入新一轮容量衰减周期，充电量、营业收入较 2037 年峰值回落，并在此后年度随电池容量衰减逐年递减。

四、项目未来运营模式

聚合能源公司新疆地区储能项目正处于调试期，后续完成各项试验后转为商用。公司已筹建专业化电力交易团队，结合现货市场价格信号灵活调整运行方式，动态优化充放电策略；持续跟进新疆自治区能源局、电网公司政策动向，主动参与相关规则制定意见反馈，确保储能容量电价补偿到位；在峰谷套利基础上，积极拓展调频辅助服务、需求侧响应、容量租赁等储能业务多元收益渠道。

特此公告。

安徽省天然气开发股份有限公司董事会

2026 年 9 月 9 日