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	2026 年 11 月 6 日
地点	公司通过上证路演、全景路演平台采用网络文字互动形式召开 2026 年三季度业绩说明会
上市公司接待人员姓名	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	2026 年 11 月 6 日，公司通过网络文字互动方式召开 2026 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、公司目前在建抽水蓄能项目规模较大。请问公司对 2027-2028 年主要在建项目的投产节奏有何规划？未来两年新增装机规模预计如何变化？新增项目投产后，对公司营业收入和利润贡献的释放周期大致如何？** 答：尊敬的投资者您好。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，预计在“十五五”至“十六五”初期建成投产，期间每年都有新电站投运，计划今年内投产肇庆抽蓄项目。由于项目建设影响因素较多，以上投产计划存在一定不确定性。公司新增抽蓄项目投入商业运行后，将按政府核定的情况获取容量电费，并将积极参与电力市场获得市场化收益。感谢您的关注。 **2、随着新型储能装机规模不断扩大，请问公司目前新型**

	储能业务的收入主要来自哪些渠道？容量补偿、电力辅助服务、峰谷价差等机制对项目收益的影响如何？公司如何评价当前新型储能项目的投资回报水平？ 答：尊敬的投资者您好。云南丘北宝池储能站收入包括容量电费收入、电力现货市场交易收入、调频等辅助服务市场收入。除云南丘北宝池储能项目外，公司投运的新型储能主要是示范项目，收入来源主要是容量电费收入。今后投产的项目，将按照 114 号文规定，取得容量电费收入，并参与电力市场获得市场收益。除容量补偿外，电力辅助服务、峰谷价差也是影响项目收益水平的关键因素。新型储能项目的投资回报水平与项目所在省地电价政策、电力市场运行、项目运营管控等因素相关，公司将对新投资项目加强经济技术分析测算，对投产项目加强运营管理，争取获得良好收益。感谢您的关注。 **3、随着电力现货市场、辅助服务市场及容量电价机制逐步完善，公司认为未来哪些机制最有可能改善抽水蓄能及新型储能业务的盈利能力？相关政策变化将如何影响公司未来三年的经营表现？** 答：尊敬的投资者您好。根据 114 号文，抽蓄和新型储能运营进一步市场化，对项目规划、建设、运营全过程都提出了新的更高的要求。公司将主要从以下几方面提高抽蓄和新型储能效益：一是加强储能项目规划设计、建设施工、生产运维全生命周期管理，在保障项目建设与运维质量的同时，有效管控成本，增强市场竞争力。二是发挥公司的专业技术优势，加强对电力市场分析预测，不断优化迭代入市交易电站报量报价策略，提高市场化收益。三是开展技术创新，进一步提升抽蓄和新型储能电站建设运营管理水平，提高市场竞争力和盈利水平。与一类电站相比，二类电站收入结构将有所变化，容量电费收入占比下降，电量电费收入占比提高。另外，随着辅助服务市场逐步建立完善，抽蓄电站还可以参与辅助服务市场获得部分收入。由于市场化收入受电力市场交易情况影响，会带来

	公司抽蓄电站经营波动。感谢您的关注。 **4、新型储能项目当前在手量是怎样的？** 答：目前公司已投运新型储能 65.42 万千瓦，在建 82 万千瓦(宁夏中卫项目、丽江华坪项目），储备规模超 200 万千瓦，其中 40 万千瓦/160 万千瓦时已纳入政府清单。 **5、①请教管理层，咱们 Q3 业绩增速明显下降，扣非利润还下滑，主要是什么拖累？这种情况还要持续多久？②如果以后现货市场价差持续收窄，会不会影响储能和抽蓄的收益，公司有什么应对措施吗？③十五五新型储能有规划目标，公司筛选储备项目优先看收益率，还是优先满足电网需求？④南方电网公司后续还有没有优质的储能、抽蓄资产注入上市公司规划？** 答：尊敬的投资者您好。①公司经营业绩季度变化主要是受调峰电站发电量、抽蓄电站市场化交易结果等因素影响。②现货市场价差受负荷侧需求、电源侧供给等多重因素影响，存在一定波动。公司抽蓄和新型储能的收益与现货市场价差密切相关，公司加强电力市场分析预测，对新投资项目加强经济技术分析测算，对投产项目加强运营管理，争取获得良好收益。③公司规划到 2030 年新型储能投产装机容量达到 500 万千瓦。公司以收益率为核心筛选项目，电网调峰需求是决定项目收益率的关键因素。④公司是南方电网旗下唯一的抽水蓄能和电网侧独立储能投资建设运营商。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。感谢您的关注。 **6、公司前三季度归母净利润同比增长 20.88%，但第三季度归母净利润同比增速明显放缓，扣非净利润同比有所下降。请问主要原因是什么？这一变化是受季节性、项目投产进度等阶段性因素影响，还是反映了公司主营业务盈利能力出现变化？** 答：尊敬的投资者您好。公司经营业绩季度变化主要是受

	调峰电站发电量、抽蓄电站市场化交易结果等因素影响。公司持续落实好提质增效各项举措，加强储能项目规划设计、建设施工、生产运维全生命周期管理，加强对电力市场分析预测能力，增强市场竞争力。感谢您的关注。 **7、抽水蓄能属于资本密集型行业。请问公司未来三年的资本开支大致是什么水平？如何平衡项目建设、融资成本、资产负债率与股东回报？公司对在建项目投资回报率有何要求？** 答：尊敬的投资者您好。公司目前在建抽蓄项目 9 座，装机 1080 万千瓦，同时还有一批储备项目，单个项目概算造价约 70-80 亿元，公司也在同步谋划推进新型储能业务发展，因此后续对资金需求较大。2026 年公司预算固定资产投资 88 亿元，此后“十五五”期间预计每年固定投资约 80-100 亿元。公司将研究通过多种方式筹措资金，控制好融资成本；全面落实节约战略，树牢“一切成本皆可控”理念，实施精细化降本，严格管控项目造价以及各项费用；持续开展降负债、防风险工作，对高负债子企业“一企一策”做好管控，把公司资产负债率控制在合理水平，筑牢高质量发展根基。 公司高度重视股东回报，保持分红稳定性、持续性和可预期性。按照《公司章程》，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，公司统筹考虑股东回报和公司发展资金需求，合理确定分红水平。 公司在建抽蓄项目测算的收益率水平详见公司披露的相关公告。114 号文实施后，抽蓄电站运营将进一步市场化，电站的收益受容量电价水平、电力市场运行情况以及公司运营管理等多种因素影响，实际收益率与测算收益率可能存在差异。 **8、目前在建项目的预期回报率是否受到行业环境影响，如何防止新项目盈利预期下滑？** 答：尊敬的投资者您好。114 号文实施后，抽蓄电站运营将进一步市场化，与一类电站相比，二类电站容量电费收入占

	比减少，电量电费收入占比增加，电站的收益受容量电价水平、电力市场运行情况以及公司运营管理能力等多种因素影响，公司持续加强电力市场分析预测，对新投资项目加强经济技术分析测算，对投产项目加强运营管理，争取获得良好收益。感谢您的关注。 **9、南宁抽蓄三季度的容量收入有吗，是按多少收的？** 答：尊敬的投资者您好。南宁抽蓄电站容量电价执行广西发改委确定的临时价格。感谢您的关注。 **10、2024 年、2025 年第四季度为什么成本结算会比前三季度高出不少？今年第四季度是不是成本结算还是要比前三季度高不少呢？** 答：尊敬的投资者您好。公司成本结算与修理等业务进度相匹配。公司持续加强电站全生命周期成本管控，保障项目建设与运维质量，有效管控成本，增强市场竞争力。感谢您的关注。 **11、请问公司是否了解广东对 114 号文的承接政策？** 答：尊敬的投资者您好。目前，广东省尚未出台 114 号文件承接相关政策，公司将持续跟进相关进展。感谢您的关注。 **12、公司正在加快抽水蓄能、新型储能布局，并拓展储能技术服务与高端装备业务。请问在液流电池、储能系统集成、智能运维及储能核心装备领域，是否存在通过外部股权投资或控股并购补充成熟技术、产品及产业能力的实际需求？** 答：尊敬的投资者您好！公司会结合业务发展节奏、战略布局需要、项目经济性及风险管控要求，统筹采用包括投资新建、收购项目在内的各类业务拓展方式。感谢您的关注。 **13、是否有配套算力的储能项目或者规划？** 答：尊敬的投资者您好。公司目前暂无此类项目。感谢您的关注。 **14、公司一再强调重视市值，重视投资者价值回报，本人持股 4 年，却依然感受不到你说的回报，后面再持股四年的话**

	能有吗？ 答：尊敬的投资者您好。公司牢固树立股东回报意识，不断健全完善市值管理工作机制，坚持基本面和资本面两手抓，不断提高公司发展质量，推动公司内在价值与市场价值协同提升。主要从以下几个方面依法合规开展市值管理：一是推动公司高质量发展，努力提升经营业绩，持续做优公司基本面，夯实市值管理的基础。二是用好现金分红、增持等市值管理工具，积极回报投资者。三是加强投资者关系管理，向广大投资者及时、准确传递公司价值。 **15、公司持续扩大抽水蓄能及新型储能装机规模，2027年新型储能装机目标达165万千瓦。请问在成熟储能电站、储能智能运维及运营技术服务领域，是否存在通过外部股权投资或控股并购补充产业能力的实际需求？** 答：尊敬的投资者您好！公司会结合业务发展节奏、战略布局需要、项目经济性及风险管控要求，统筹采用包括投资新建、收购项目在内的各类业务拓展方式。不排除通过市场化手段补强运维能力、技术服务能力。 **16、公司有分红计划吗？** 答：尊敬的投资者您好。公司高度重视股东回报，保持分红稳定性、持续性和可预期性。按照《公司章程》，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，公司统筹考虑股东回报和公司发展资金需求，合理确定分红水平。
附件清单（如有）	
日期	2026-11-9