

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称	西部证券、粤港澳产融投资，广发证券、博时基金、东盈投资、深圳民森投资、汇川投资、精砚私募基金
时间	2024 年 7 月 10 日
地点	广州
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	<p style="text-align: center;"><b>投资者提出的问题及公司回复情况整理</b></p> <p><b>1、国家开展抽蓄规划调整是基于什么考虑？是否影响公司规划目标？</b></p> <p>答：2023 年 4 月，国家能源局印发《关于进一步做好抽水蓄能规划建设有关事项的通知》，指出“目前部分地区前期论证不够、工作不深、需求不清、项目申报过热等情况”，提出“科学规划、合理布局、有序建设，以抽水蓄能高质量发展促进、保障能源高质量发展”。文件的出台有利于推动抽水蓄能行业规范有序发展。</p> <p>抽水蓄能是电力系统重要的灵活调节电源，是构建新型电力系统、促进能源绿色低碳转型的重要支撑。因此，我们认为，抽水蓄能长期向好趋势不变，公司加快发展抽水蓄能的战略不变。</p> <p>目前，公司“十四五”投产目标不受此影响，规划调整如果涉及到公司“十五五”、“十六五”建设投产项目，公司将相应调整计划。</p>

**2、按照目前的进展，公司抽水蓄能在建项目 2025 年投产计划如何？公司目前在建项目大概是什么样的投产计划？**

答：公司目前在建抽蓄项目有 9 个，总装机容量 1080 万千瓦。按照规划，2 个项目装机容量 240 万千瓦计划在 2025 年四季度建成投产；另外 7 个项目装机 840 万千瓦，计划在“十五五”期间建成投产。由于抽蓄项目建设程序较多、周期较长，以上计划存在一定不确定性。

**3、公司新型储能收益模式如何？未来新建的新型储能项目收益模式会有变化么？**

答：目前公司已投运的 9 座新型储能项目都是示范项目，项目资本金内部收益率约为 5%，收益比较可靠稳定。

未来规划新型储能项目收益模式还存在不确定性。我们希望新型储能能够形成多种收益叠加的商业模式，即租赁收入（容量电费）加调峰、辅助服务等市场化收入，以利于新型储能健康可持续发展。

**4、公司抽蓄电量电费收入情况如何？辅助服务收入情况如何？**

答：根据 633 号文，公司所属抽水蓄能电站执行两部制电价，包括容量电价和电量电价。容量电价按 40 年经营期、资本金内部收益率 6.5%核定。电量电价方面，目前公司所属抽水蓄能电站抽水电价按所在省区燃煤发电基准价的 75%执行，上网电价按所在省区燃煤发电基准价执行。在公司抽水蓄能业务收入中，容量电价是主要的，占电站收入 95%以上，电量电价收入占比较小，约 3%-5%。

根据南方区域“两个细则”，抽水蓄能机组当年抽发累计利用小时数超过 2700 小时且抽水累计利用小时数超过 1550 小时后，超出部分可纳入辅助服务补偿。公司下属抽水蓄能机组在满足运行小时数后可获得辅助服务补偿，但该补偿收入在公司收入中占比较小。

**5、公司发展战略新兴业务考虑因素是什么？**

	<p>答：公司发展战略性新兴业务，主要是基于以下考虑。首先是必要性，发展战略性新兴业务是公司自身高质量发展的需要。公司目前有三大主营业务，调峰水电经营状况受电站所在流域来水影响大，抽水蓄能收益稳定但弹性不足，新型储能电价机制尚不健全，所以公司亟需发展战略性新兴业务，开辟新的收入和利润增长点，增加公司整体经营韧性，提升业绩，回报股东。其次是可行性，公司是国内最早进入抽水蓄能和新型储能行业的企业，在储能领域具有较强的技术和管理储备，具备向储能产业链上下游延伸发展的基础和实力。基于以上考虑，公司发展战略性新兴业务要充分发挥自身能力优势，沿着储能产业链上下游开展。</p> <p><b>6、二季度南方区域降雨较多，请问对我们公司业务是否有影响？</b></p> <p>答：抽水蓄能收入来源以容量电费为主，自然来水主要是补充水库水量自然损耗，对电站效益影响较小。自然来水主要影响公司西部调峰水电，二季度西部来水情况请关注公司公告。</p> <p><b>7、抽水蓄能参与电力现货市场进展情况？</b></p> <p>答：《国家发展改革委关于进一步完善抽水蓄能价格形成机制的意见》（〔2021〕633号）提出，加快推动抽水蓄能电站平等参与现货市场交易。《广东省能源局国家能源局南方监管局关于2024年电力市场交易有关事项的通知》（粤能电力函〔2023〕704号）明确，2024年将开展抽水蓄能电站报量报价参与现货市场试点交易。目前，公司正在积极配合能源主管部门，开展抽水蓄能电站参与现货市场试点交易的准备工作。</p>
附件清单(如有)	
日期	2024-7-15