

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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>东吴证券策略会</u>
参与单位名称	西部证券、国融证券、浙商资管，国盛证券、博时基金，东吴证券、天弘基金、远望角投资、海南鑫焱创业投资、瑞达基金、凯恩投资、天弘基金、共青城润卿私募基金、平安证券资管、东兴基金、泾谷私募基金、浙商证券、中天汇富基金、苏州正源信毅资管、中信建投、磐厚动量（上海）资管、元兹投资、森锦投资、兴证全球基金、广东正圆私募基金、德邦基金、京华山一国际（香港）、上海九祥资管、IGWT Investment、同泰基金、金恩投资、光大保德信、华夏财富、湖南源乘私募基金、上海呈瑞投资、富敦投资、平安银行、湖南聚力财富基金、上海丰仓股权投资基金、南京睿澜私募基金、深圳亘泰投资、中意资产、深圳市国晖投资、安泽众赢投资、瑞众人寿保险、银河基金、涌贝资产、湖南八零后资管、上海方物私募基金、国寿安保、清善资本、杭州深沃投资、煜德投资、红筹投资、人保资产、和谐汇一、财通基金、太保资产、太平洋资管、中信期货、诚盛投资、深圳市四海圆通投资、民生加银、同泰基金、福州市天朗私募基金、深圳市前海夷吾资管、凯恩投资、五矿自营、兴合基金、瑞兆资本、泉果基金、申万菱信、恒力基金、泰信基金、友安众晟资管(杭州)、深圳市华安合鑫私募、华方私募基金、北京逸原达投资、爱建证券、华西基金、途灵资产、深圳市正德泰投资、清和泉资本、华宝万盈资产、中再资产管理（香港）、招商证券、个人投资者
时间	2026年3月3日-6日
地点	广州
上市公司接待人员姓名	证券事务代表田凌
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况整理 1、公司如何看待最新出台的《国家发展改革委 国家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)？该政策对公司后续发展抽蓄和新型储能有何影响？

答：总体来看，《通知》实施后，抽水蓄能电站运营将进一步市场化；同时《通知》从国家层面提出了电网侧独立新型储能容量电价政策，预计将有利于推动电网侧独立新型储能发展。《通知》对抽水蓄能和电网侧独立新型储能价格政策作出原则性规定，具体落实有待省级相关主管部门等进一步明确。

公司将根据新的电价政策，结合新能源发展进程，进一步优化完善抽水蓄能和新型储能发展策略，持续提升市场化条件下的价值创造能力。

2、公司在新型储能多技术路线上有何布局？公司后续新型储能规划情况如何？

答：目前公司已投运的新型储能电站以锂离子储能为主，云南文山丘北储能电站同时采用了锂电池和钠电池。此外，公司还积极关注并跟踪开展液流、压缩空气、液态金属等新型储能技术研究，并将在相关技术路线较为成熟时，选择合适的场景开展新技术应用示范。目前已开工建设的丽江华坪储能项目计划采用液流技术。

在“双碳”目标背景下，新型储能具有良好的发展空间。公司目前正在制订“十五五”规划，其中包括新型储能规划。未来，公司将根据国家和相关省区政策，结合自身实际，推动新型储能业务高质量发展。

3、公司在建抽蓄项目投产计划是怎样安排的？

答：公司目前在建抽蓄项目8座，装机容量约1000万千瓦，根据建设计划，肇庆浪江项目预计2026年底前首台机组投产、2027年上半年全部机组投产；惠州中洞项目预计2027年投产；茂名电白项目预计2027年底前首台机组投产、2028年上半年全部机组投产；桂林灌阳项目预计2028年底前首台机组投产、2029年上半年全部机组投产；贵港、钦州和玉林3个项目预计2029年底前全部机组投产；云南西畴项目预计十六五初期全部投产。由于抽水蓄能项目建设周期较长、影响因

素较多，以上计划存在一定不确定性。公司目前还有一批抽蓄储备项目，将根据国家规划和电力系统需求，适时推进开发。

4、公司抽蓄造价是多少？新型储能造价是多少？后续发展是否有所侧重？

答：根据水电水利规划设计总院发布的《中国抽水蓄能产业发展报告 2024 年度》《中国可再生能源工程造价管理报告 2024 年度》，2024 年核准的抽水蓄能电站平均单位千瓦静态投资 5767 元/kW、平均单位千瓦总投资 6884 元/kW。公司在建抽水蓄能项目造价与此大致相当。

公司通过公开招标方式采购新型储能项目的施工方和设备供应商，项目造价根据市场情况决定。公司目前准备开工建设的宁夏中卫电池储能项目，已完成 EPC 公开招标，按中标价格结算，该项目综合建设成本约 0.78 元/Wh。

抽水蓄能和新型储能各有特点，在电力系统中的应用场景有所不同，抽水蓄能是目前最成熟、应用最广泛、全生命周期成本最低的长时电力储能，反应较为灵敏，达到分钟级，主要用于电网大规模调节。电化学储能的单站规模、存储电量远不及抽水蓄能，但其调节性能好，响应速度达到毫秒级，加上选址灵活、建设周期短等优点，在区域调峰、调频、调压、缓解输电线路阻塞、应急备用等应用场景可发挥较大作用。抽水蓄能和新型储能有着不同的应用场景，可以协同发展。

5、公司未来资本开支情况如何？有无融资计划？

答：公司目前在建抽蓄项目达到 8 个，装机约 1000 万千瓦，同时储备项目丰富，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，公司将通过多种方式筹措资金，满足发展需要。2025 年，公司 2 个在建抽蓄项目以公开挂牌交易方式实现增资扩股引入投资者。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。

6、公司除了储能主营业务外，有无布局其他新兴业务？

	<p>答：在发展抽水蓄能和新型储能业务的同时，公司围绕储能产业链价值链加快发展新兴业务和国际业务，努力打造“第二增长曲线”，优化业务结构，增强经营韧性。目前公司新兴业务和国际业务取得了阶段性成效，但对利润贡献占比较小，尚不会对公司经营业绩构成显著影响。</p> <p>7、公司目前是怎样的分红政策？</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>
附件清单（如有）	
日期	2026-3-9