

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 8 月 28 日 （周五） 15:00~16:00
地点	公司通过上证路演、全景路演平台采用视频录播+网络文字互动形式召开 2026 年半年度业绩说明会
上市公司接待人员姓名	董事长刘国刚，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 8 月 28 日，公司通过视频录播+网络文字互动方式召开 2026 年半年度业绩说明会。现将投资者提问与公司回复情况整理披露如下： 1、公司在建 9 座抽蓄电站的投产节奏如何？存量抽蓄电站推进电力现货市场化交易的时间表与盈利弹性如何？ 答：尊敬的投资者您好。目前公司在建抽蓄项目 9 个，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，力争今年内投产肇庆抽蓄项目。由于项目建设影响因素较多，以上计划存在一定不确定性。 存量抽蓄电站将依据市场政策要求参与电力现货市场交易。现货市场价格水平受电力供需、电源结构、交易规则等多重因素综合影响，不同时期呈现不同价差水平。公司已建立深耕电力市场化交易的跨专业核心团队，具备政策研究、交易策略设计及风险管控综合能力，可通过科学优化报价策略有效应对市场波动。

	2、114 号文以后广东容量电价有什么进展？ 答：尊敬的投资者您好。据了解，广东目前正在研究制定 114 号文承接落实措施。后续请关注政府相关部门发布的信息。感谢您的关注。 3、目前抽水蓄能的容量电价，有哪些省份出台了价格机制？ 答：尊敬的投资者您好。根据目前了解到的情况，山东省已根据 114 号文出台抽水蓄能相关容量电价政策。感谢您的关注。 4、南网储能在南方电网区域外有抽水蓄能电站项目吗？有的话现在运营效益如何？ 答：尊敬的投资者您好。公司在内蒙古参股投资了乌海、太阳沟、美岱 3 个抽蓄项目，目前 3 个项目均在建设中。感谢您的关注。 5、增量抽水蓄能需要的土地如何协调解决，今年以来新增的储能预备项目有哪些？ 答：尊敬的投资者您好。公司抽蓄项目用地严格按照法律法规要求取得自然资源部用地批复。今年公司新签订储备 2 个抽蓄项目。 6、请问梅蓄二期和南宁抽蓄的容量电价上半年收取了吗？是按什么标准收取的 答：尊敬的投资者您好。梅蓄二期和南宁抽蓄电站的容量电价按照省级价格主管部门认可的临时容量电价执行，已在半年报中确认相关收入。 7、抽蓄容量电价新规，对公司盈利带来哪些影响？ 答：尊敬的投资者您好。对比 114 号文和 633 号文，新政下抽水蓄能容量电费核定水平预计有所下降，同时市场收益空间打开，公司盈利主要取决于市场化运营管理水平。公司将发挥技术、管理优势，加强项目规划、建设、运营全过程管理，持续迭代优化抽蓄参与电力市场报量报价策略，力争取得良好
--	---

	收益。 8、关于抽水蓄能子公司股权转让融资事宜，现在有进展吗？ 答：尊敬的投资者您好。该事项正在按计划推进。后续进展请关注公司公告。感谢您的关注。 9、上半年公司抽蓄业务营收增长但毛利率下滑，请问核心影响因素是什么，以及后续新项目投产之后毛利率修复预期如何？ 答：尊敬的投资者您好。上半年，公司抽水蓄能业务营业收入同比增长 27.76%，主要是梅蓄二期、广西南宁抽蓄电站投产以及现货市场电量电费增加；抽水蓄能毛利率为 47.16%，同比下降约两个百分点，主要是上述电站由基建转为运营，增加了相应的折旧费、运维费等成本。公司持续做好新投产项目运营管理，优化经营策略，努力提升市场化条件下的价值创造能力，同时严控成本费用支出，努力提升经营质效。 10、新型储能业务后续盈利与装机扩张有何规划？ 答：尊敬的投资者您好。公司计划到“十五五”末新型储能投产规模达到 500 万千瓦，该计划尚存在一定不确定性。新型储能盈利水平受电力市场情况、各省区价格政策等多种因素影响，存在一定波动。感谢您的关注。 11、新型储能业务毛利率为何出现下滑，未来新上项目收益是否受到影响？ 答：尊敬的投资者您好。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。未来新上项目的收益来源将包括容量电费收入、电力现货市场交易收入、调频等辅助服务市场收入。公司将根据政策以及电力系统需求变化，结合自身实际，科学开展新型储能规划布局，依托公司技术和管理优势，严控建设成本，持续优化电力市场报价策略，提升项目经济性，推动储能业务高质量发展。 12、请问抽蓄、新型储能、技术服务各业务板块毛利率方
--	---

	面哪个更具竞争力？ 答：尊敬的投资者您好。公司分板块业务情况请参考公司披露的 2026 年半年度报告 116 页。公司充分把握“双碳”机遇，加快发展抽水蓄能、新型储能和技术服务，推动第一、第二增长曲线共进，持续优化资产运营管理能力，提升市场竞争力。 13、请问贵司原预告半年业绩涨幅和实际公布的业绩涨幅出入点在哪些方面？贵司新型储能建设盈利当前占比多少？ 答：尊敬的投资者您好。公司 2026 年半年报和业绩快报中的净利润偏差主要是递延所得税相关事项调整所致。公司分板块业务情况请参考公司披露的 2026 年半年度报告 116 页。 14、公司有没有回购等市值管理计划？ 答：尊敬的投资者您好。公司高度重视市值管理，制定了相关工作计划并认真推进落实。公司如有回购计划，将及时进行公告。感谢您的关注。 15、集团层面是否还有储能相关优质资产存在注入上市公司的预期？ 答：尊敬的投资者您好。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。资产注入是重大事项，请以公司正式披露信息为准。感谢您的关注。 16、陕西煤业中报中显示，持有公司股份价值 6 亿，但在公司股东中看不到，请问是什么原因？ 答：尊敬的投资者您好。公司依法合规开展信息披露，有关公司股东情况详见公司定期报告。 17、公司的出口项目进展情况怎么样？ 答：尊敬的投资者您好。公司目前没有产品出口业务。感谢您的关注。
附件清单（如有）	
日期	2026-8-31