

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 <u>券商策略会</u>
参与单位名称	中信证券、宁电投资，浙商证券、万家基金、博衍基金、藏格集团，东吴证券、远东信用产业集团、草本投资、华宝信托、银河基金
时间	2026 年 9 月 1-3 日
地点	广州、上海
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	投资者提出的问题及公司回复情况整理 1、114 号文对公司经营业绩影响多大？ 答：目前，公司项目所在地地方政府尚未全面制订 114 号文承接落实措施。如果承接措施出台后对公司经营业绩影响达到披露标准，公司将及时进行披露。 2、目前广东电力现货市场抽蓄平均价差是多少？相比去年有什么变化？ 答：根据广东电力交易中心发布的《2026 广东电力市场半年报告》，2026 年上半年抽水蓄能及独立储能参与电力现货市场平均价差约 0.2 元/千瓦时。与上年同期相比，平均价差略有增加。由于电力市场交易处于动态变化中，不宜以此推测未来交易情形。 3、公司在建抽蓄项目有何具体投产计划？收益率大概是多少？ 答：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，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，以上投产计划存在一定不确定性。 4、抽水蓄能项目都是什么收益模式？ 答：根据 114 号文，633 号文出台前开工建设的电站（称为“第一类电站”），容量电价继续实行政府定价，具体由省级价格主管部门按照 633 号文件办法核定或校核；现货市场连续运行地区，抽水蓄能抽发电价按市场规则或现货实时价格执行。 633 号文出台后开工建设的电站（称为“第二类电站”），由省级价格主管部门每 3-5 年按经营期内弥补平均成本的原则，根据 633 号文件明确的成本参数规则，制定省级电网同期新开工电站统一的容量电价；同时，抽水蓄能电站自主参与电能量、辅助服务等市场，获得的市场收益按比例由电站分享，分享比例由省级价格主管部门确定；其余部分冲减系统运行费用、由用户分享。 省级价格主管部门可在市场体系较为健全的基础上，对 114 号文出台后开工建设的抽水蓄能电站（称为“第三类电站”），统一执行可靠容量补偿机制并参与电能量和辅助服务等市场、市场收益全部由电站获得。 5、公司新型储能项目都是什么收益模式？ 答：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。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。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。 6、抽水蓄能和新型储能发展前景如何？ 答：在实现“双碳”目标背景下，新能源大规模、高比例接入电网，为了保障电力系统安全稳定可靠运行，抽水蓄能和新型储能需求大幅度增加。截至 2025 年底，全国在运抽水蓄
--	--

	能、新型储能装机分别为 6594 万千瓦、1.36 亿千瓦。根据国家《新型能源体系建设“十五五”规划》，到 2030 年，抽水蓄能、新型储能装机规模分别达到 1.6 亿千瓦左右和 3 亿千瓦。 7、目前公司新型储能造价成本是多少？ 答：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。公司目前已开工建设的宁夏中卫电池储能项目，采用锂离子电池，按 EPC 中标价格计算，项目综合建设成本约 0.78 元/Wh；丽江华坪储能项目采用液流电池技术路线，综合造价比锂离子电池高。最终实际造价以竣工决算为准。 8、调峰水电后续来水情况如何？是否会保持当前的增速？ 答：由于受自然天气等因素影响，后续来水情况难以精准预测。 9、公司未来资本性支出计划如何？有融资计划吗？ 答：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，满足发展需要。其中在项目层面引入投资者是一种方式，公司去年已经有过成功实践。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。 10、公司目前债务融资成本大概是多少？ 答：公司 2026 年半年度报告披露了公司长期借款利率区间为 1.55%-2.92%。 11、公司目前实施的半年度现金分红政策是否会持续？后续公司有何分红规划？ 答：公司坚持加强现金分红管理，增强分红稳定性、持续
--	--

	性和可预期性，积极回报投资者。同时，按照《公司章程》和《公司“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，合理确定分红水平。 12、公司海外业务拓展情况如何？ 答：近期公司主要配合南网国际公司、南网澜湄国际公司拓展海外储能项目，提供服务、技术、管理支持。
附件清单（如有）	
日期	2026-9-4