

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	华西证券 华泰证券、泰康资产
时间	2023年9月4日（华西证券）、9月6日（华泰证券、泰康资产）
地点	公司办公楼（广州市天河区龙口东路32号）
上市公司接待人员姓名	总法律顾问汤建良、董事会秘书钟林、计划与财务部负责人刁颖凝
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司抽蓄目前的运营规模？在建规模？核准规模？未来三年投产节奏如何？</p> <p>答：公司抽水蓄能电站已投运7座装机容量1028万千瓦，在建项目4座装机容量480万千瓦，力争2025年底前新增投产360万千瓦。同时，公司围绕十五五投产目标，正在抓紧开展一批抽水蓄能电站前期工作，目前开展前期工作的项目及储备项目超3200万千瓦。</p> <p>2、公司投建抽蓄项目投资成本是多少？</p> <p>答：抽水蓄能电站单位千瓦投资成本与选址开发难度、原材料市场价格、工程建设周期、征地移民条件、开发建设技术水平等关系密切。2023年6月水电水利规划设计总院、中国水力发电学会抽水蓄能行业分会发布的《抽水蓄能产业发展报告2022》指出，2022年核准的抽蓄电站平均单位千瓦静态投资5429元/kW，公司目前新建及开展前期工作的项目单位造价也大约在这个水平。</p> <p>3、今年5月份抽蓄核价的依据是什么？每个抽蓄电站核价是否存在差异？核价周期是多久？</p>

答：2021 年国家发展改革委发布 633 号文，进一步完善了抽水蓄能电站电价机制。今年 5 月份，国家发展改革委发布了 533 号文，核定了在运及 2025 年底前拟投运的 48 座抽水蓄电站的容量电价。本次核价考虑的因素主要是每个抽水蓄电站的经审计的工程竣工决算投资额、实际投入资本金、运维费率、贷款利率等。由于每个电站的上述参数有所不同，核价结果也有差异。根据 633 号文，“与输配电价核价周期保持衔接，在核定省级电网输配电价时统筹考虑未来三年新投产抽水蓄能电站容量电费”，本次核价后若无新的政策变化，执行期将与省级电网输配电价第三监管周期（2023-2025）保持一致。

4、现有抽蓄是否能进入市场？

答：目前，广东电力现货市场仍处于结算试运行阶段，进入现货市场的发电主体有火电、气电和少量核电、光伏，公司抽水蓄能还没有被纳入现货市场主体范围。我们将密切关注电力现货市场规则的政策变化动向，积极研究抽水蓄能电站参与电力现货市场策略。

5、目前公司的抽水蓄能电站 IRR 是多少？

答：根据 633 号文，“电站经营期按 40 年核定，经营期内资本金内部收益率按 6.5%核定”。

6、调峰水电除了在运的 200 多万千瓦以外，还有新规划的项目吗？

答：公司目前没有新规划的调峰水电项目。

7、调峰水电今年上半年的收益情况如何？上半年来水偏枯，7、8 月开始是不是会好一些？展望全年会是什么样的水

平？

答：今年上半年公司调峰水电来水偏枯，收益较去年有较大下降，具体情况请参阅公司披露的半年度报告。与历史情况相比，7、8月份来水基本正常，但全年来水依然存在不确定性，这也导致发电量和公司经营业绩存在一定的不确定性。

8、目前公司电化学储能的运营规模？项目储备情况及未来三年的投产节奏？

答：目前，公司电化学储能已投运装机规模 111MW/219.2MWh。在建的佛山南海新型储能站容量 300MW/600MWh，计划今年年底前投产。公司新型储能项目储备达到 700 万千瓦以上，目前政策和市场环境均持续向好，公司将紧密跟踪政策出台情况，一旦具有可行的投资回报模式，就会加快推进项目落地建设，目前规划 2023-2025 年均有项目建成投产，具体到每年的投产进度，还要看相关政策的落地情况。

9、目前电化学储能的盈利模式是怎么样？或者说电化学储能是否能盈利？

答：公司目前建设了几个电化学储能电站示范项目，参照抽水蓄能电站的电价机制，按照项目全生命周期资本金内部收益率 5%测算容量电价（租赁费）。

10、2023 年以来，上游碳酸锂价格下行，公司的电化学储能投建成本是否有明显下滑？目前储能投建成本是多少？

答：公司电化学储能项目的电芯通过公开招标采购，采购价格会随市场发生变化。碳酸锂价格下降将有助于降低电化学储能项目的投资建设成本，提升储能站未来参与电力市场的竞

	<p>争力。目前公司储能站的综合造价大约为 2.3 元/Wh。</p> <p>11、公司目前在运电化学储能项目调度情况如何？会不会存在建成后调度不调用的情况？</p> <p>答：公司已投运的电化学储能站主要是解决属地变压器过载、新能源消纳等问题，并作为事故应急备用电源。目前，公司的各储能电站均按照调度下达的计划曲线运行，启动频次及出力吻合属地负荷变化情况，实现了其设计功能，有效满足了电网需求。</p>
附件清单（如有）	
日期	2023-09-08