

## 南方电网储能股份有限公司 关于举办“投资者走央企活动”情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

2023年11月9日，南方电网储能股份有限公司（以下简称“公司”）组织开展了“投资者走央企活动”。本次活动旨在加强公司与机构投资者、券商、财经媒体的沟通交流，增进资本市场对公司的了解。现将活动相关情况公告如下：

### 一、沟通交流活动基本情况

1. 时间：2023年11月9日

2. 地点：公司本部会议室、清远抽水蓄能电站、芙蓉电池储能站

3. 调研机构(排名不分先后)：中国国有企业混合所有制改革基金有限公司、国新投资有限公司、北京泰德圣私募基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、紫金财产保险股份有限公司、华宝基金管理有限公司、中邮创业基金管理股份有限公司、宁波梅山保税港区圆合资本管理有限公司、华美国际投资集团、中科沃土基金管理有限公司、山东中邦私募基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、紫金矿业投资（上海）有限公司、喜马拉雅资本、深圳盈泰投资管理有限公司、中兴汉广（北京）私募基金管理有限公司、初华资本、珠江人寿、广州欧锋科技有限公司、中国国际金融股份有限公司、中信证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、华西证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、西部证券股份有限公司、东方财富

证券股份有限公司、中航证券有限公司、安信证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、中国证券报、上海证券报、证券日报、证券时报、经济参考报、每日经济新闻等机构代表

4. 公司出席人员：董事会秘书，董事会办公室、计划与财务部、规划发展部、财务共享中心、储能科技公司负责人

## 二、交流的主要问题及公司回复概要

**问题 1**、公司在建的南宁、肇庆、中洞、梅州二期抽蓄项目的进展、预计投产节奏如何？“十四五”期间还有新抽蓄项目开工吗？“十五五”的抽蓄投产规模以及节奏如何？

答：公司在建的南宁、肇庆、中洞、梅州二期抽蓄项目正在进行主厂房开挖，计划 2025 年南宁和梅蓄二期项目全部投产，肇庆、中洞项目部分投产。

根据公司发展规划以及目前部分项目前期工作进展情况，“十四五”、“十五五”期间公司还有多座抽蓄新项目核准开工。目前，国家能源局正在开展全国抽水蓄能需求调查及规划调整工作，如果调整涉及到公司的项目，公司将相应调整建设投产计划。

**问题 2**、公司现在抽蓄电站的收入主要是核定的输配电价的收入吗？是否有参与辅助服务的收入，占比有多少？

答：公司现在抽蓄电站的收入包括容量电价和电量电价，容量电价是主要的，占电站收入 95%以上。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，具体细节正在落实中。

**问题 3**、5 月国家发展改革委核定了抽水蓄能容量电价，能否详细解释下影响核价的主要因素，为什么调降公司旗下多座电站的容量电价，未来是否还有提升容量电价的空间？

答：今年5月国家发展改革委按照633号文规定的核定办法核定了抽蓄容量电价，影响核价的主要因素包括抽蓄电站经审计的竣工决算投资额、实际资本金投入、贷款利率、运维费率等，按40年经营期、资本金内部收益率6.5%核定容量电价。各抽蓄电站建设投资成本等因素存在差异，所以核定的容量电价水平各不相同。

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价容量电费”的规定，如果没有新的政策变化，本次核价结果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。本次核价执行期结束后是否会提升容量电价，目前不好作出判断。

**问题4、**未来抽水蓄能电站可以参与电力现货市场交易吗？如果能参与，预计会对公司业绩形成什么影响？

答：近期政府出台的电力现货市场建设方案提出了要推动抽蓄有序参与电力市场交易，但目前南方区域抽水蓄能参与电力现货市场的交易细则尚未出台。公司将密切关注相关政策出台情况，如对业绩产生重大影响将按规定及时公告。

**问题5、**公司新型储能的收益模式是怎样的？项目的投资回报率如何？

答：目前公司在运的新型储能电站收益主要来自租赁费，项目资本金内部收益率是5%，后续公司将积极推动新型储能参与电力市场交易，争取形成多收益叠加的商业模式。

**问题6、**公司梅州宝湖储能电站于2023年10月1日起正式参与广东电力现货市场交易，能否详细介绍一下？未来其他电化学储能是否会进入现货市场？

答：《广东独立储能交易细则》发布后，梅州宝湖储能电站（70兆瓦/140兆瓦时）于今年10月1日以自主申报多段充放电功率及预期价格的“报量报价”方式参与电力现货市场，按照市场形成的价格进行结算。该电站日等效充放电循环次数可达到“两充两放”，初步实现通过电力现货市场交易储能充放电行为与

系统调节需求的精准匹配，所在节点供需紧张时放电、供需宽松时充电，既实现了储能峰谷价差盈利，又提升了地区电力供应能力和保障电网安全稳定运行。公司将认真总结参与电力现货市场的经验，为进一步参与市场做好准备；同时，公司将配合政府相关部门和调度机构优化完善交易规则，推动新型储能更好参与市场。

我们理解，只要满足《交易规则》条件的独立储能站都可以进入现货市场。

**问题 7、**3 月份国家能源局南方监管局正式发布《独立储能参与南方区域调频市场的模拟试运行方案》，前几天国家能源局南方监管局又出台了调频向用户分摊的办法，这个具体会怎样执行，能为储能带来多大的收益空间？

答：原来的调频费用全部由发电企业承担，最近出台的调频费用分摊办法，改为将调频费用由发电企业和工商业用户共同分摊，具体分摊方式请参阅文件。该项政策对储能收益不会产生直接影响。

**问题 8、**随着新能源发电在电力供给中占比的提高，消纳问题日趋严峻。储能有助于提升电网调节能力，理应有很好的发展。现在国内新型储能的发展是否存在瓶颈？

答：在“双碳”背景下，新型储能确实处于非常难得的战略发展机遇期。很多地方围绕促进新型储能产业发展出台了支持政策，但总体仍处于起步探索阶段，新型储能的商业模式普遍尚不明朗，投资回报存在很大不确定性。希望随着理论研究和实践探索的深入，未来逐步形成稳定、合理的新型储能收益模式。

**问题 9、**公司新型储能电站的招标形式是如何？是整个项目招标，还是对集装箱、消防、温控、建设方各细分环节分别招标？

答：公司对新型储能电站的招标基于国家招投标法及公司招投标管理制度，本着公开、公正、公平的原则进行。对具体项目是采用 EPC 整体招标，还是分环节分别招标，要根据项目的特点和实际需要合理确定，不能一概而论。

**问题 10**、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？

答：公司目前在运的电化学储能电站除设备检修时间外，每天按调度执行安排充放电，不存在建成后调度不调用的情况。

**问题 11**、公司抽蓄、新型储能调度顺序是怎样的？

答：抽蓄和新型储能各有特点，在电网中发挥的作用有相同、也有不同，对二者的调度主要是根据电网的需求进行。

**问题 12**、公司投资青岛力神后，能够为公司储能电站投资带来成本优势吗，公司采购电芯的价格大概在什么水平，电芯价格是否还会进一步降低？

答：公司投资青岛力神是基于战略考虑，提升产业链战略协同能力，预计对保证公司新型储能供应链稳定、控制成本有一定帮助。同时，公司有新型储能应用场景和相关技术能力，与青岛力神的合作有助于推动产研用一体发展，促进储能领域技术进步。电芯价格主要由市场供需决定，公司无法作出准确预测，但相信该领域的技术进步有助于推动产品价格下降。

**问题 13**、公司抽水蓄能和电化学储能的使用场景有何差异？

答：在积极稳妥推进碳达峰碳中和、构建新型电力系统背景下，电力系统形态逐步由“源网荷”三要素向“源网荷储”四要素转变，储能成为新型电力系统的第四大要素，抽水蓄能、新型储能（含电化学储能）都面临广阔的发展前景。抽水蓄能、新型储能有着不同的应用场景，可以协同发展。抽水蓄能是目前最成熟、应用最广泛、规模最大、全生命周期成本最低的电力储能，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，目前的经济性也比抽水蓄能低，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。

**问题 14**、可否从技术、人才团队、管理、成本等多个方面分析一下公司在发展抽水蓄能和新型储能两项业务方面的优势？

答：公司当前的核心竞争力主要体现在以下几个方面，即领先的投资开发建设能力、先进的资产运营能力、扎实的安全管理能力、持续的科技创新能力、高效的运营管理能力、优秀的干部人才团队，另外还有丰富的项目储备。详细情况请参阅公司 2022 年年报、2023 年半年报中的“管理层讨论与分析”部分。

**问题 15**、公司管理调峰水电站来水是否具有明显周期？

答：根据多年平均入库流量数据统计，一年内的来水具有明显的周期性，一般汛期为 5-10 月、枯期为 11 月至次年 4 月；多年来水也具有一定的周期性，2023 年属于偏枯年份。

**问题 16**、公司前三季度抽水蓄能、调峰水电、新型储能三个板块的毛利率是多少？前三季度利润下滑与核定电价是否有关？核定电价为何会下降？

答：公司前三季度抽蓄、调峰水电和新型储能三个板块毛利率大约分别为 48.55%、51.18%、27.55%。公司前三季度利润下滑主要与调峰电站来水严重偏枯、抽蓄核价水平下降有关。本次抽蓄容量电价统一按 633 号文进行核定，核定方法较以前有所不同，相应对容量电价产生了影响。

**问题 17**、公司未来两年的资本开支规划预计是什么水平？如何安排资金，是否有进一步的融资计划？

答：公司未来两年资本开支计划主要依据公司项目投资建设运营的需要制定。是否进行进一步融资，需要综合考虑。如有融资计划，公司将严格按照规定履行审议、披露程序。

### 三、风险提示

公司郑重提醒广大投资者，有关公司信息以公司在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）和法定信息披露媒体刊登的相关公告为准，敬请广大投资者

理性投资，注意投资风险。

公司对长期以来关注和支持公司发展的广大投资者表示衷心感谢！

特此公告。

南方电网储能股份有限公司董事会

2023年11月14日