

南方电网储能股份有限公司 关于近期投资者关注问题回复的公告

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。

南方电网储能股份有限公司（以下简称“公司”）于2025年3月29日披露了2024年年度报告，为便于广大投资者全面深入了解公司经营发展情况，现将近期投资者关注的问题及公司的回复进行汇总，具体情况公告如下：

1. 公司梅蓄（一期）2024年收入7.36亿元，相比2023年收入7.1亿元（包含了5个月相对较多的容量电价），多出的部分是否就是梅蓄参与市场化的收益？

答：公司梅蓄（一期）收入由容量电费和电量电费组成。2024年收入比2023年增加0.26亿元，是容量电费和电量电费变化综合影响的结果，其中容量电费同比减少0.49亿元（自2023年6月1日起执行国家发展改革委2023年533号文，2023年影响6至12月，2024年影响全年）；进入现货市场后的电量交易属于新的业务，受生产运行方式变化和会计核算方法的影响，电量电费同比增加。

2. 公司梅蓄（一期）2024年参与市场化的三个月仅发了2亿度电，平均每天发电时长只有2个小时，为什么发电时间那么少？

答：2024年10月，梅蓄（一期）电站首次进入电力现货市场交易，与常规电源不同，抽水蓄能电站作为调节电源参与现货市场，收

益取决于抽发电量和价差匹配。

3. 公司抽蓄业务 2024 年度在装机容量不变的情况，为何收入下降？

答：2023 年 5 月，国家发展改革委印发 533 号文，自 2023 年 6 月 1 日起执行，对公司抽水蓄能电站来说，2023 年影响 6 月-12 月，2024 年影响全年。公司 2024 年抽水蓄能容量电费受核价政策影响期比 2023 年多 5 个月，故该板块收入同比下降。

4. 公司抽水蓄能业务是怎样的盈利模式？

答：根据 633 号文，公司所属抽水蓄能电站执行两部制电价，包括容量电价和电量电价，容量电价按 40 年经营期、资本金内部收益率 6.5%核定；在电力现货市场尚未运行的地方，电量电价按所在省区燃煤发电基准价的 75%执行，上网电价按所在省区燃煤发电基准价执行；在电力现货市场运行的地方，抽水电价、上网电价按现货市场价格及规则结算。

5. 公司 2024 年第四季度归母净利润比前三个季度都要少的原因是什么？

答：公司 2024 年第四季度归母净利润环比下降主要是四季度机组进入检修高峰期，修理费等成本费用较大。

6. 公司 2025 年预算安排营业收入 76.42 亿元，同比增加了 23%；净利润 11.49 亿元，增加了 2%。为何利润增加相比这么少？

答：2025 年计划预算方案是公司根据生产经营、业务发展等因素综合制定，计划预算能否实现受到宏观经济、政策变化、气候因素、行业发展等多种因素影响，具有一定的波动性。营业收入与利润总额并非简单的线性变动关系，一方面，公司抽水蓄能电站逐步进入电力

现货市场，电量电费采用总额法计算，收入、成本均增加；另一方面，为维护广大股东利益，公司正在努力开拓新业务，面临激烈的市场竞争，初期重在抢占市场，新业务对利润贡献相对较小。因此，利润总额未能随营业收入同比例增长。

公司将采取积极措施，稳定存量业务，全力拓展增量业务，坚持“过紧日子”，严控各项成本费用支出，优化融资结构，确保生产经营稳中有进。

7. 公司 2024 年年度报告中，广蓄公司 2024 年经营活动现金流量是负八千多万，与上年比相差太大，惠蓄公司也是类似情况，请问是何原因？

答：广蓄公司和惠蓄公司经营活动一切正常，出现现金流量差异是受资金归集因素影响。为提高资金使用效率，增强抗风险及融资议价能力，公司自 2024 年起搭建了资金归集体系，广蓄公司和惠蓄公司纳入公司资金归集体系，并向公司归集资金。

8. 公司 2024 年度营业收入、营业成本分产品、分地区具体拆分情况如何？

答：（1）公司主营业务营业收入、营业成本情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分产品情况		
分产品	营业收入	营业成本
抽水蓄能	4,146,590,112.19	2,313,845,617.34
调峰水电	1,634,275,744.62	642,120,635.89
新型储能	277,637,234.07	210,167,771.39
技术服务	25,996,415.81	23,724,983.98
主营业务分地区情况		
分地区	营业收入	营业成本
广东地区	4,090,298,272.48	2,324,106,802.34
云南地区	475,681,117.23	186,899,097.34
贵州地区	1,158,594,627.39	455,221,538.55
海南地区	359,925,489.59	223,631,570.37

(2) 公司整体业务营业收入、营业成本情况

单位：元 币种：人民币

合同分类	合计	
	营业收入	营业成本
商品类型		
抽水蓄能	4,146,590,112.19	2,313,845,617.34
调峰水电	1,634,275,744.62	642,120,635.89
电池储能	277,637,234.07	210,167,771.39
技术服务	25,996,415.81	23,724,983.98
其他	89,379,869.37	72,727,311.42
小计	6,173,879,376.06	3,262,586,320.02
按经营地区分类		
广东地区	4,150,825,093.70	2,373,356,739.79
云南地区	488,931,326.45	197,680,631.25
贵州地区	1,168,011,013.74	462,883,537.47
海南地区	366,111,942.17	228,665,411.51
小计	6,173,879,376.06	3,262,586,320.02
合计	6,173,879,376.06	3,262,586,320.02

9. 公司目前在建抽水蓄能项目投产计划如何？新规划抽蓄项目有多少？

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，其中南宁、梅州（二期）2 个项目预计 2025 年底前全面投产发电，肇庆浪江和惠州中洞 2 个项目预计 2026 年底前首台机组投产发电、2027 年上半年全部机组投产发电，茂名电白项目预计 2027 年底前首台机组投产发电、2028 年上半年全部机组投产发电，桂林灌阳项目预计 2028 年底前首台机组投产发电、2029 年上半年全部机组投产发电，贵港、钦州和玉林 3 个项目预计 2029 年底前全部机组投产发电。公司目前规划的抽蓄项目装机容量突破 1000 万千瓦。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。

10. 公司有何市值管理的具体措施？

答：公司非常重视资本市场的价值实现和投资者回报，积极开展市值管理研究，制定了市值管理相关工作措施，主要从以下几个方面依法合规开展市值管理：一是推动公司高质量发展，努力提升经营业绩，持续做优公司基本面，这是做好市值管理的基础。二是加强现金分红管理，增强分红稳定性、持续性和可预期性，积极回报投资者。三是根据实际情况，适时提出股份回购、增持建议。4月9日，公司公告控股股东全资子公司增持公司股份计划。四是加强投资者关系管理，向广大投资者及时、准确传递公司价值。

11. 公司未来几年是怎样的分红安排？

答：按照《公司章程》和《提质增效重回报行动方案》，原则上公司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。

12. 公司未来几年资本开支多少？有没有融资计划？

答：公司未来资本开支将根据各项目建设进度动态调整，2025年预计固定资产投资99亿元。公司当前的现金流量较为充沛，2024年经营活动产生的现金流量净额达到38.55亿元，筹资活动产生的现金流量净额达到41.03亿元。下一步公司还将研究通过多种方式筹措资金，满足公司发展需要。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。

13. 请问如何去公司进行调研？

答：公司高度重视投资者关系管理，如果投资者有业绩交流、调研方面的需求，欢迎拨打公司董秘联系电话（020-38128117）或投关热线（020-38128131）。

14. 公司在南方电网系统是什么样的定位？南方电网公司如何赋能公司发展？

答：公司以“构建新型电力系统生力军、维护电网安全稳定主力军、抽水蓄能行业引领者、新型储能产业领跑者”为战略定位，发挥电力系统“稳定器”“调节器”作用，为电网安全稳定运行提供重要支撑，服务于南方电网“两型”（新型电力系统、新型能源体系）建设。南方电网公司作为公司控股股东，合法合规支持公司高质量发展。例如，南方电网公司先后多次为公司提供低息财务资助，降低公司融资成本，支持公司生产经营发展。

15. 公司如何看待储能行业前景？

答：在“双碳”目标背景下，风电、光伏等新能源大规模、高比例接入电网，电力系统对调节能力的需求将大幅度增加，抽水蓄能和新型储能迎来发展“黄金期”，抽水蓄能和各类新型储能依据系统需求和自身特性相互补充，共同服务系统调节需求，其总量大，具有广阔发展空间；同时新能源、储能进入市场的机制逐步完善，行业发展环境更加成熟。总体来看，我们对抽水蓄能和新型储能的发展充满信心。

特此公告。

南方电网储能股份有限公司董事会

2025年4月22日