

南方电网储能股份有限公司 关于投资建设云南西畴抽水蓄能电站的公告

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。

重要内容提示：

- 投资标的名称：云南西畴抽水蓄能电站（以下简称“云南西畴抽蓄项目”）。
- 投资金额：动态总投资额约 80.35 亿元。
- 相关风险提示：1. 政策调整导致收益波动风险。国家发展改革委《关于进一步完善抽水蓄能价格形成机制的意见》（发改价格〔2021〕633 号）（以下简称“633 号文”）规定：“适时降低政府核定容量电价覆盖电站机组设计容量的比例，以推动电站自主运用剩余机组容量参与电力市场，逐步实现电站主要通过参与市场回收成本、获得收益”。云南西畴抽蓄项目预计于“十六五”初期全面建成投产，彼时电价政策可能与现行政策存在差异，项目预期收益存在一定的不确定性。2. 安全生产风险。云南西畴抽蓄项目属于大型水电工程，建设工期长，施工作业点多面广，工程建设中存在安全生产风险。3. 投资超概算风险。工程建设中可能因未预见情况导致投资超概算。

一、对外投资概述

云南西畴抽蓄项目是国家能源局《抽水蓄能中长期发展规划（2021-2035年）》云南省“十四五”重点实施项目，位于云南省文山州西畴县境内，距文山州、昆明直线距离分别为64km、250km，规划装机120万kW（4×30万kW），由公司投资建设。项目可研概算动态总投资额约80.35亿元，其中项目资本金20%，银行贷款80%。

2025年4月28日，公司第八届董事会第二十八次会议审议通过了《关于投资建设云南西畴抽水蓄能电站项目的议案》。含本项目在内，公司12个月内累计对外投资额未达到应当提交股东大会审议的标准，本次投资事项无需提交公司股东大会审议。

投资建设云南西畴抽蓄项目不属于关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、投资项目基本情况

（一）项目前期工作情况

云南西畴抽蓄项目已取得移民安置规划、用地预审、社会稳定风险评估等支持性文件，已完成可行性研究，取得了《云南省发展和改革委员会关于云南西畴抽水蓄能电站项目核准的批复》。

（二）建设必要性

滇南地区是云南省主要的负荷中心，且新能源资源丰富。云南西畴抽蓄项目位于滇南，地理位置较优，建设条件较好，接入系统便利，建成投运后将承担调峰、填谷、储能、调频、调相和紧急事故备用等任务，进一步提升云南电网调节能力，支撑滇南地区新能源消纳，保障电网安全稳定经济运行。同时，项目单体投资大、运营期税收稳定，可有效拉动地方经济增长，改善项目周边区域基础设施条件，助力地

方经济社会高质量发展。因此，建设云南西畴抽蓄项目是必要的。

（三）财务评价

根据 633 号文规定，本项目执行两部制电价，电量电价在没有现货市场的地区，抽水电价可参照燃煤发电基准价 75% 执行，上网电价执行燃煤发电基准价；容量电价按 40 年经营期、资本金内部收益率 6.5% 核定，核价参数对标行业先进水平确定。

633 号文明确，政府核定的抽水蓄能容量电费由电网企业支付，纳入省级电网输配电价回收。

云南西畴抽蓄项目电量电费将按照抽发电量与规定的电价，据实与云南电网有限责任公司结算。

（四）项目投产进度计划

根据公司规划安排，本项目预计于“十六五”初期全面建成投产。

三、对外投资对上市公司的影响

投资建设云南西畴抽蓄项目符合公司战略布局和规划目标，有利于进一步拓展公司主营业务，增强公司核心竞争力。该投资对公司本年度收入、利润不会产生重大影响，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形。

云南西畴抽蓄项目建成投产后，不会导致同业竞争，公司将与关联方云南电网有限责任公司产生关联交易，届时公司将严格按照法律法规及上海证券交易所的相关规定，办理审议、披露等事宜。

四、对外投资的风险分析

（一）政策调整导致收益波动风险

633 号文规定：“适时降低政府核定容量电价覆盖电站机组设计容量的比例，以推动电站自主运用剩余机组容量参与电力市场，逐步

实现电站主要通过参与市场回收成本、获得收益”。云南西畴抽蓄项目预计于“十六五”初期全面建成投产，彼时电价政策可能与现行政策存在差异，项目预期收益存在一定的不确定性。公司将持续加强项目工程造价和运维成本管控，并认真总结抽蓄电站参与电力现货市场交易的工作经验，增强市场竞争能力，提升项目经济性和预期收益稳定性。

（二）安全生产风险

云南西畴抽蓄项目属于大型水电工程，建设工期长，施工作业点多面广，工程建设中存在安全生产风险。公司将不断完善安全生产责任体系和基建安全制度体系，推进本质安全建设，持续提高安全生产水平，保障项目安全高效建设。

（三）投资超概算风险

工程建设中可能因未预见情况导致投资超概算。公司将通过优化项目设计、施工方案等措施，严格控制项目造价，保障项目竣工决算不超可研概算。

敬请投资者关注风险，审慎投资。

五、公司12个月内累计对外投资事项

截至本公告披露日，公司连续12个月内对外投资累计金额未达到公司最近一期经审计净资产的50%，本次投资事项无需提交股东大会审议。具体对外投资情况如下：

序号	决策时间	投资标的名称	投资金额 (万元)	公司持股 比例
1	2024年11月13日公司总经理办公会审议通过	云南丽江华坪产业园区独立储能站	49,419	100%
2	2024年12月3日公司总经理办公会审议通过	广州时代启智电力科技有限公司	5,000	51%

3	2025年4月28日公司董事会审议通过	云南西畴抽水蓄能电站	803,484	-
---	---------------------	------------	---------	---

特此公告。

南方电网储能股份有限公司董事会

2025年4月29日