

证券代码：003035

证券简称：南网能源

南方电网综合能源股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-012

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（东吴证券中期策略会、反路演活动）
参与单位名称及人员姓名	天弘基金：唐博；华曦资本：潘振华；上银基金：罗项天；百达世瑞：许汪洋；长信基金：王俊阳；国都证券：杨柳；江苏徐州经济技术开发区管委会：陶晗；东恺投资：李威；泾溪投资：柯伟；平安保险：许景源、金立、陈徐姗、叶丽、陈晓光、刘慨昂
时间	2023年6月7日
地点	上海
上市公司接待人员姓名	资本证券部：程国辉、任嫣然 财务部：余一峰
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司主营业务结构大概是怎样的？</p> <p>答：公司主营业务包括工业节能、建筑节能、综合资源利用及城市照明节能四大块业务。从营业收入角度看，2022年工业节能业务占比约41.37%（其中分布式光伏业务占工业节能业务比例约82%）；建筑节能业务占比约26.49%；综合资源利用业务占比约22.43%（其中农光互补占综合资源利用业务比例约35%，生物质综合利用占综合资源利用业务比例约65%）；城市照明节能业务占比约4.51%。</p> <p>2. 公司开发客户的方式主要有哪些？如何在不同区域去开拓客户？</p>

答：公司在重点开发区域都会设立区域公司或项目公司，主要以参与招投标以及主动开发的方式进行客户开拓。一方面，公司在节能服务行业中具有一定的竞争优势和市场地位，一些招标单位会向公司发出竞标邀请，公司也会主动搜集节能服务市场中的招标信息，根据获得的项目信息，综合分析后做出是否参与投标的决策。参与投标并中标后，公司在深入了解客户需求的基础之上，为客户定制设计并实施集成系统解决方案。另一方面，公司通过客户探访、行业协会推广、老客户深入合作、参加技术交流会等主动开发方式拓展业务，依靠长期业务积累形成的客户关系和信息网络，广泛收集与自身业务有关的项目信息，做好客户关系的维护与跟踪，挖掘客户的潜在项目需求。

3. 公司分布式光伏项目的成本构成主要是什么样的？

答：2022 年度公司分布式光伏项目整体毛利率为 64.48%，营业成本包括固定成本和变动成本。固定成本约占 70%，变动成本约占 30%。固定成本是指项目投建形成资产的折旧费用，变动成本包括运维费、修理费、保险费等运营期相关费用。

4. 公司在国网区域内分布式光伏项目拓展的情况如何？

答：近年来，公司积极开拓华东、华北、华中等国网区域优质资源，目前国网区域内在运营的分布式光伏项目装机容量占比约 30%。公司未来也将优先选择经济发达、优质工商业用户集中、光照条件好的区域开展分布式光伏业务。

5. 组件价格下降是否会加速推动公司分布式光伏业务的发展？

答：光伏组件价格下降，将有助于降低光伏电站投资成本，公司在开发新项目时，由于成本下降，在满足自身投资收益率的前提下可能会与客户分享更多的收益，这将有助于进一步提升工商业用户安装分布式光伏的意愿，也更有利于公司开拓更

多的分布式光伏客户。另外公司凭借丰富的项目经验、完整的项目建设及管理体系、良好的品牌形象等优势始终处于分布式光伏行业的领先地位，近年来公司分布式光伏业务持续快速增长，组件价格下降也为公司未来分布式光伏业务持续增长提供了坚实的基础。

6. 公司内部对分布式光伏项目的收益率要求是多少？

答：公司目前投资分布式光伏项目要求的全投资内部收益率一般在6%以上，但根据具体项目类型的不同，也会有所区别。对于一些客户优质，具有整体、集群开发条件和示范引领性项目，也会考虑适当降低相关标准。

7. 电价变化对公司分布式光伏项目收益率影响如何？

答：目前公司与客户的定价方式主要有固定电价、阶梯固定电价（根据消纳情况变化）、与电力市场交易价格挂钩以及根据官方或权威渠道发布的电价（如电网企业发布的代理购电工商业用户价格）为基础进行打折等方式，如果采取前两种方式定价，则项目收益率与市场电价变化无关，如果采取后两种定价方式，则向客户收取的电费与市场电价变化呈正比。目前公司大部分项目采用的定价方式为固定电价。

8. 公司分布式光伏项目筛选客户的条件有哪些？

答：公司从事分布式光伏业务多年，形成了一套相对成熟和完善的项目评判体系。公司筛选项目时，主要根据用户所在地电价水平、屋面情况（包括屋顶面积、承重情况等）、光照条件以及用户自身的经营情况、用电情况和信用情况等因素进行综合评估。

9. 分布式光伏市场竞争越来越激烈，公司是否考虑降低价格而获得更多项目？

答：首先，在国家“双碳”政策的大背景下，分布式光伏

业务的市场空间是巨大的；其次，公司凭借丰富的项目经验、完整的项目建设及管理体系、良好的品牌形象等优势始终处于分布式光伏行业的领先地位，近年来公司分布式光伏业务持续快速增长，2018至2022年累积在运营分布式光伏装机容量由54.59万千瓦增加至135.97万千瓦，平均增长率约26%。目前来看，公司依旧掌握着对项目选择的自主权，并不会因为市场竞争激烈，就降低对项目收益率或合规等方面的要求。

10. 公司预计2023年分布式光伏业务的增长情况如何？

答：截至2023年5月底，公司在运营的分布式光伏项目近300个，装机容量约1.49GW，在建项目装机容量500多MW。我们认为目前在建的项目大部分能在2023年投产，另外公司在每季度初都会发布上一季度拟投资节能服务项目新增电力相关设备装机容量的公告，投资者可适当参考该公告中披露的已通过决策审批拟开展的分布式光伏项目装机容量并结合分布式光伏建设周期等相关因素进行综合判断。

11. 公司分布式光伏项目在通过内部决策后都能投产吗？

答：我们认为绝大多数项目在通过公司内部决策后都能顺利投产，较少部分项目由于客户经营情况发生变化、屋顶交付进程不及预期、客户意愿改变等情况延期或终止。

12. 公司认为隔墙售电政策对分布式光伏业务的发展有什么影响？

答：我们认为，2022年10月浙江省通过的《浙江省电力条例》提出分布式风光发电企业可以与周边用户按照规定直接交易，将成为我国推进“隔墙售电”工作的一个关键节点。我们预计随着未来分布式光伏装机持续增长，更多省份或将推出允许“隔墙售电”的政策，这将进一步提高分布式光伏收益水平，市场空间也将全面打开。但就目前来看，有关“隔墙售电”的相关具体细则尚未出台，具体交易机制、交易价格等还有待

确定，公司也将紧密跟踪相关政策，积极探索未来实现“隔墙售电”有望带来的发展新机遇。

13. 公司储能业务未来的规划是怎样的？

答：公司主要开展分布式光储一体化业务，目前在建的有日立电梯和中海福陆光储一体化项目等，已通过决策的有南沙广船国际光储一体化项目等，另外还有几个项目已经中标。未来公司也将根据前期试点推进情况以及客户的需求等，优先聚焦南方五省区域范围，充分发挥公司客户端业务资源及优势，加快推动工商业企业和产业园区用户侧新型储能业务。

14. 公司建筑节能业务的运营模式是怎样的？

答：公司开展的建筑节能业务主要是向客户提供既有建筑综合节能服务和新建建筑（园区）高效的供冷、供热（水）、照明等一站式综合节能服务。主要有能源托管和合同能源管理两种模式。近年来，公司主要在医院、学校、通信、轨道交通等重点领域开发建筑节能市场。一是在医院领域，公司已逐步形成独特的优势，为医院的用能系统改造、设备运维、数字化后勤等方面提供综合性服务，目前正在合作的有南方医科大学南方医院、广州市妇女儿童医疗中心、惠州市第三人民医院等多家三甲医院；二是在学校领域，公司已为广东外语外贸大学北校区、岭南师范学院、里水双语实验学校、南海中学实验学校等多家大学、高职、中学以及小学提供节能改造服务；三是在通信领域，公司聚焦三大运营商机楼节能改造；四是在轨道交通领域，公司已开发青岛北站、长沙南站、南宁东站等项目。未来，公司将发挥典型项目的示范引领作用，在医院、学校、通信和轨道交通等领域的深入拓展建筑节能项目，不断做大做强做优建筑节能板块业务。

15. 公司生物质项目的经营情况目前有所改善吗？未来是否会在新的领域开展其他业务？

	<p>答：2022 年以来生物质发电行业均面临燃料价格持续上涨、可再生能源发电补贴拖欠等问题导致公司四个生物质项目经营不佳，目前来看上述问题依然存在。针对上述情况，公司高度重视，目前已成立专项工作组并采取多种措施改善经营状况，在改善经营的同时，公司也在同步积极寻找意向投资人，向潜在投资人转让生物质项目公司股权或资产。</p> <p>近年来公司坚持升级转型，努力开拓新的业务赛道，厚植公司未来竞争新优势。一是开展能源托管、用户侧储能、光储用一体化能源站、冰（水）蓄冷等负荷优化调节设施的投资建设运营，完善公司业务矩阵，为用户做好能源供应、负荷优化、能效提升、负荷响应等综合能源服务打下基础；二是以肇庆、南沙为试点打造城市级负荷聚合商先行点，积极探索向负荷聚合商转型；三是公司积极响应“千乡万村驭风计划”，大力推进分散式风电业务开发，目前公司已对接韶关新丰、茂名信宜、沈阳法库等多个县区级党委政府，并与部分当地政府签订了战略合作协议，信宜项目目前已开展前期准备工作。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 6 月 7 日