

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：2024-005

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
参与单位名称及人员姓名	Jefferies: Kelly Zou、Becky Cai; Antipodes: Alice Wang; Sumitomo Mitsui DS AM: Alan Lai; Point 72: Jerry Zhang; Trivest Advisors: Qiqi Wang; Hel Ved Capital: Marshall Yang; Y2 Capital: Robin Xiao
时间	2024年5月14日
地点	广州
上市公司接待人员姓名	董事会工作部：程国辉、任嫣然 财务部：余一峰 经营发展部：刘洋
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 请问公司工业节能业务的客户主要有哪些？</p> <p>答：公司工业节能业务主要包括分布式光伏和工业高效能源站两块业务。公司目前开展的分布式光伏业务主要涉及汽车制造、家电、烟草、造船、机械重工、生物制药、食品加工、仓储物流等多个行业，服务客户包括东风日产、广汽本田、四川长虹、美的、可口可乐、TCL、海信等大型企业。公司目前开展的工业高效能源站业务主要针对工业用户以及大型工业园区，项目涉及电子、家电、造船等制造业为主，服务过的客户包括四川长虹经开区工业园、惠州龙旗电子、中船黄埔文冲</p>

船厂等。

2. 请问公司在运营的分布式光伏项目主要分布在哪些区域？

答：公司目前在运营的分布式光伏项目主要集中在南方电网五省区域，其项目装机容量占比约 70%。主要是因为公司设立于广州，起源于华南，同时华南地区亦是近年来经济发展最快、能源消耗最大、光照条件最好的区域之一。近年来，公司积极开拓西南、华东、华北、华中等区域优质资源，业务目前已覆盖全国。公司未来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。

3. 请问公司分布式光伏业务的盈利模式是怎样的？

答：公司分布式光伏业务主要采取“自发自用，余电上网”的模式，优先向用能单位提供电量，剩余发电量由所在区域电网进行收购。公司与用能单位签订的合同期限通常是 20-25 年。对于用能单位消纳的电量部分，公司在满足内部收益率要求的基础上，根据用能单位所在地电价水平、光照条件以及其自身的经营情况和用电情况等因素与用能单位协商确定电价，按照协商后的电价及用电量一般按月结算。上网部分按照当地脱硫燃煤机组标杆电价及上网电量按月结算。

4. 请问电价上涨是否会提高客户安装分布式光伏的意愿？

答：首先，当电价上涨时，通过引入像南网能源这样优质的分布式光伏投资运营商，可以帮助工商业用户节约一部分用电成本，这是促使更多工商业用户愿意安装分布式光伏的主要

原因；其次，因目前光伏组件价格大幅下降，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，这也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。

5. 请问公司目前在运营的分布式光伏项目有配备储能吗？

答：公司正在持续梳理已合作客户中可开展储能业务的客户，按照投资边界条件优化要求进行测算，积极推动符合条件的客户加装储能，但部分客户由于用电负荷特性或场地受限等原因暂不考虑配备储能。同时公司也在不断开发新客户，日立电梯和中海福陆等光储一体化项目已经正式投产，南沙广船国际项目等项目已施工建设，青山镍业等光储综合能源一体化项目已通过决策。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。

6. 请问公司新开发的分布式光伏项目还有补贴吗？

答：根据国家发展改革委发布的《关于 2021 年新能源上网电价政策有关事项的通知》，自 2021 年起，对新备案集中式光伏电站、工商业分布式光伏项目和新核准陆上风电项目，中央财政不再补贴，实行平价上网。公司在 2021 年以后开发的分布式光伏项目均实行平价上网。

7. 请问公司新开发分布式光伏项目的成本大概在什么水

平？

答：公司分布式光伏项目的成本构成主要包括采购光伏组件和工程施工服务的费用以及运维费用等。随着组件价格较大幅度下降，公司新开发分布式光伏项目的成本整体呈下降的趋势。由于用户的屋顶结构、电网接入条件等因素的不同也会导致公司分布式光伏项目的成本有所区别，经初步统计，公司新开发分布式光伏项目的成本在 3.5 元/W 左右。

8. 目前公司分布式光伏在运项目平均利用小时数是多少？

答：具体根据项目所在地区以及光照条件等情况有所不同，初步统计公司目前在运分布式光伏全年运行项目的平均利用小时数约为 1000 小时。

9. 公司对 2024 年新投运分布式光伏的装机容量是否有具体的目标？

答：在“双碳”战略目标的驱动下以及行业政策支持背景下，我们认为分布式光伏未来的市场空间仍然是巨大的。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，在实现“双碳”目标以及大力发展战新产业等相关政策加持下，我们对分布式光伏业务未来保持长期增长充满信心。2024 年公司将抢抓国家“千家万户沐光行动”发展机遇，以南方电网服务广东“百千万工程”为突破口，以服务各省区乡村振兴战略具体要求为切入点，大力拓展分布式光伏业务。

	<p>10. 请问公司的融资成本是多少？</p> <p>答：受益于碳减排支持工具等一系列优惠政策，公司从金融机构取得贷款的利率整体呈下降态势。2023 年全年公司带息负债平均融资成本为 3.5%。目前国家已相继出台多项政策大力支持绿色金融的发展，节能环保产业作为国家大力支持战略性新兴产业，我们相信未来也会得到更多的资金支持以及相关的利率优惠政策，预计未来公司的融资成本有望进一步降低。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024 年 5 月 14 日