

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：2024-010

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（长江证券电新中期策略会） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	参加长江证券电新中期策略会的投资者
时间	2024年7月25日
地点	温州
上市公司接待人员姓名	董事会工作部：任嫣然

投资者关系活动
主要内容介绍

1. 请问公司已投运的分布式光伏项目收益率大概在什么水平？

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%左右，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。截止 2024 年 6 月底，公司在运营的工商业分布式光伏项目有 400 多个，累计装机容量约 2.1GW，初步统计公司目前在运营工商业分布式光伏项目的平均全投资内部收益率高于 6%，而在 2021 年前投产的含补贴的工商业分布式光伏项目其收益率普遍会更高一些。

2. 请问公司分布式光伏项目是否存在因为用户经营不善等而出现违约的情况？

答：公司服务的分布式光伏客户大部分都是大型集团或工商业用户，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，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。目前来看，公司分布式光伏项目绝大多数均能达到预期收益或高于预期收益，但也存在个别项目因客户自身经营状况不佳或经营方向改变等原因造成项目收益不及预期的情况，但占比极小。经过 10 多年的发展，公司在分布式光伏项目开发、客户资信调查、项目筛选等方面积累了丰富的经验，形成了一套相对完善和成熟的风险研判和应对体系，我们有信心将项目开发风险控制在合理的范围内。

3. 请问公司目前在运营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。

4. 请问公司目前投运的分布式光伏项目全部都是自持吗？消纳率大概在什么水平？

答：截至目前投运的分布式光伏项目全部都为公司自己持有，不同项目消纳率水平也不一样，经初步统计，公司目前运营的分布式光伏项目平均消纳率达到 70%以上，2023 年平均消纳率约 77%。

5. 请问公司开发新客户的方式主要有哪些？

答：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，同时也会利用前期合作过的集团客户资源，在其经营区域内，继续开发集团内其他客户。此外公司还积极探索并有效推广与集团内部协同发展方式，充分利用各地供电局或集团内部其他单位的资源拓展客户。

6. 请问公司投资的项目自有资金和贷款的比例是多少？

答：公司开发的项目使用自有资金的比例在 30%左右，使用银行贷款的比例在 70%左右。项目贷款的期限一般为 8-15

年。

7. 请问公司建筑节能业务的收益模式是怎样的？

答：对于既有建筑，主要通过节能改造，降低客户用能成本，以节能改造后双方认可的节能效益回收投资并赚取利润。对于新建建筑，主要通过投资并运营新建建筑高效用能系统，根据客户协商或实际使用的电量、冷量、热量、气（汽）量等回收投资获取利润。建筑节能收入来源主要包括以下三种：（1）对客户的用能费用进行能源托管，通过节能技术获取节能收益；（2）与客户按照项目节能效益进行分成；（3）根据向客户供冷量、供热量乘以约定单价向客户收取。

8. 根据公司项目特点，一般前期需要投入大量的资金，请问公司未来是否有再融资的计划？

答：公司作为央企控股上市公司，融资渠道通畅，截止2024年一季度末资产负债率为60.15%，处于较低水平，并不存在因资金问题而存在限制主营业务发展的情况。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年全年带息负债平均融资成本为3.50%。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，公司未来也将根据实际需求，在政策允许范围内，灵活使用各类融资工具，力争不断降低公司融资成本。

9. 请问公司未来是否考虑采取股权激励等相关措施？

答：公司根据战略发展需求，以价值创造为导向，在保持

	<p>市场竞争力的前提下，结合员工岗位责任、业绩贡献等因素，建立了与公司战略目标相匹配的薪酬管理体系和激励机制。近年来公司持续优化完善薪酬分配结构，深入实施以岗定薪机制，以岗位责任体系为基础，按照岗位价值、岗位责任、岗位胜任能力素质、劳动力市场状况等要素来确定员工的岗位基本薪酬；全面推广按绩取酬制度，建立绩效管理体系，对员工业绩进行考核管理，员工按业绩贡献获取绩效薪酬；对大幅度超过预定绩效目标的员工及对公司有重大贡献的员工予以专项奖励。另外加快推动分配体制改革，持续优化激励机制，探索建立中长期激励机制，积极推出超额利润分享方案，形成了对高级管理人员多层次、系统化的正向激励体系。</p> <p>公司未来将进一步完善中长期激励机制，根据发展需求及实际情况，采用多种激励方式增强公司核心人才的凝聚力，提升公司核心竞争力。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024年7月25日