

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：2024-006

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（中信证券中期策略会）
参与单位名称及人员姓名	参加中信证券中期策略会的投资者
时间	2024年6月7日
地点	上海
上市公司接待人员姓名	董事会工作部：程国辉、任嫣然
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 请问公司今年分布式光伏业务开展情况如何？</p> <p>答：2024年公司公司聚焦优质工商业客户继续大力拓展分布式光伏业务，一季度新增通过决策的分布式光伏项目装机容量达16.94万千瓦。截止2024年5月底，经初步统计公司在运行的分布式光伏项目装机容量约2GW，在建分布式光伏项目装机容量870多MW。此外公司在深入研究户用光伏业务的可行性以及商业模式、开发合作、资源获取、运行管理等，积极推进广东、广西、海南的户用光伏业务。</p> <p>2. 请问公司对于工商业分布式光伏电站的收益率要求水平如何？会因为组件价格下降而对收益率要求进行调整吗？</p> <p>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</p>

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。

我们认为光伏组件价格下降，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。另外也有部分之前不满足公司收益率要求的项目因为成本下降而符合要求，公司开发分布式光伏业务可以选择的行业和地区也变得更广。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。

3. 请问公司分布式光伏业务参与市场交易了吗？

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。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。目前公司项目的余电上网电量尚未参与市场化交易，仍然按照当地脱硫燃煤机组标杆上网电价与供电局进行结算。未来公司将持续密切关注国家相关政策与行业发展动态，进一步把握政策风向和市场机遇，结合自身优势提升公司核心竞争能力，推动公

司高质量发展。

4. 请问公司目前的分布式光伏用户配备储能的积极性高吗？

答：公司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。目前已经正式投产的储能项目有日立电梯和中海福陆等光储一体化项目。

5. 请问公司分散式风电业务的开发节奏如何？今年会有项目落地吗？

答：公司抢抓国家“千乡万村驭风行动”发展机遇，加快分散式风电业务布局，加强与茂名、肇庆、韶关、梧州、防城港等地方政府对接，共签订分散式风电投资意向协议 30 多个，容量超 2GW，其中已开展测风站点共计 12 个。但签署开发合作协议并不代表实际项目的落地，我们认为上述项目目前仍然具有较大不确定性。

分散式风电项目从开发到最后落地一般来说大约需要 18-24 个月，开发流程主要包括资源开发阶段、立项审批阶段、项目工程可研编制及核准阶段和投资决策阶段 4 个阶段，涉及风资源判定、合规性确认、可行性研究、发改立项或取得规划指标、项目核准等较多环节。目前茂名信宜一期（35MW）正式核准通过，具备开工建设条件。初步预计公司分散式风电项目大规模投产可能要到 2025 年下半年至 2026 年。

6. 请问分散式风电项目的收益率大概在什么水平？

答：分散式风电项目的投资成本主要包括设备购置费和建安工程费，初步测算项目每瓦造价一般在 6 元至 7 元之间，也有超过 7 元的。分散式风电项目的投资收益率主要与投资成本、满发小时数以及当地上网电价相关，不同条件下的项目投资收益率会有所差异，初步测算在南方五省区内投资分散式风电的全投资内部收益率在 6%左右。

7. 请问公司有关负荷聚合商业的进展情况如何？

答：公司目前已完成光伏、空调负荷接入网级分布式源荷聚合平台 100 多个项目、180 多兆瓦，并成功在广东电力交易中心注册成为负荷聚合商。下一步公司将充分发挥在综合能源业务投资建设运营服务商方面优势，积极推进源荷聚合服务业务商业模式创新设计与实践，持续推进能源数字化管理平台暨负荷聚合运营平台核心功能开发和升级迭代，推动各类分布式资源接入和聚合，打通用户侧与供给侧之间关键节点，积极探索推进负荷聚合业务。

8. 请问公司认为建筑节能业务的市场空间大吗？

答：我们认为建筑节能业务行业未来的发展空间是巨大的，一是随着“双碳”目标及节能相关政策的提出，我国将进一步提升绿色建筑占比，推进既有建筑绿色化改造，提升建筑节能低碳水平，这为建筑节能业务今后的快速发展提供了良好的政策导向；二是根据相关机构数据，国内存量建筑已超过 600 亿平方米，仅有少数建筑采用了先进的能效改进措施，另外每年新增建筑面积约 20 亿平方米，其中新增公共建筑约 4 亿平方米（新增大型公共建筑约 1600 万平方米），建筑节能

	<p>市场潜力大；三是党的二十大报告提出实施全面节约战略，积极倡导全民低碳消费，在全社会范围内实施绿色低碳行动，重点提升工业、建筑、交通、公共机构、新型基础设施等重点行业和领域的能效水平，此外国务院最新印发的《2024—2025年节能降碳行动方案》中提出，要分领域分行业实施节能降碳专项行动，更高水平更高质量做好节能降碳工作，节能市场空间巨大。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024年6月7日