

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：2024-009

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	博时基金：金欣欣；深圳民森投资：谭斌；汇川投资：胡明杰；长江自营：胡加琪；广东海辉：潘永立；广发证券：张玲、吴昊
时间	2024年7月16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 经营发展部：屈谱
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司预计分布式光伏和分散式风电业务未来的增长速度哪个会更快一些？</p> <p>答：公司开展工商业分布式光伏业务近十年时间，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该行业的领先地位。在“双碳”战略目标的驱动下以及行业政策支持的背景下，我们认为分布式光伏未来的市场空间仍然是比较大的。一方面公司将继续聚焦优质的工商业客户继续大力拓展工商业分布式光伏业务，我们预计工商业分布式光伏业务将持续保持平稳较快增长；另一方面公司正在积极推进广东、广西、海南的户用光伏业务。目前来看南方区域各省户用光伏处于起步阶段，累计装机量较小，预计户用光</p>

伏业务将成为分布式光伏业务增长的一个重要支撑。

近年来，在“双碳”战略推动背景下，国家陆续出台政策支持发展分散式风电业务。在国家“千乡万村驭风行动”以及广东省“百县千镇万村高质量发展工程”等政策支持下，我们认为分散式风电业务未来的发展空间是巨大的。公司将分散式风电作为发展战新业务的重要支撑，抢占业务发展的窗口期，积极加快业务布局，加强了与茂名、肇庆、韶关、梧州、防城港等地方政府对接与合作，共签订分散式风电投资意向协议近40个，容量超3GW，其中已开展测风站点共计17个，其中茂名信宜一期（35MW）已正式核准通过，具备开工建设条件，目前正在开展EPC招标。但签署开发合作协议并不代表实际项目落地，我们认为上述项目目前仍然具有较大不确定性。另外，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。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。

2. 请问分散式风电项目的投资成本大概在什么水平？主要包括哪些费用？

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。

3. 请问公司开展分散式风电的优势主要有哪些？

答：作为南方电网下属企业，公司在客户资源获取、项目资源整合、专业支持与服务、平台合作等方面都具有较强的优势，另外公司也参股实施了海上风电和陆上风电项目，具备相应的技术基础优势，积累了丰富的管理经验，为公司布局和拓展分散式风电业务产生积极推动作用。

4. 请问公司对投资工商业分布式光伏项目要求的收益率是多少？目前公司分布式光伏平均电价是多少？

答：公司目前投资工商业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。

由于近两年组件价格下降、竞争激烈等因素导致公司给予客户更大力度的电价折扣，公司新开发的分布式光伏项目平均电价在 0.5 元/kwh-0.6 元/kwh 之间。

5. 请问公司综合资源利用业务最新进展情况如何？

答：公司综合资源利用业务主要包括生物质综合利用和农光互补两块业务。由于生物质行业普遍面临的燃料价格上涨和补贴发放滞后等问题对公司的累积影响在近两年愈发突出，2023 年公司董事会开展战略研讨，发布新投资策略，退出生物质发电业务。目前公司正在积极接洽意向合作方，推进生物质发电项目专业化整合和资产处置。

公司稳步推进渔光、农光等复合式光伏业务，目前公司在运营的农光互补项目装机容量约 353MW，在建的农光互补项目装机容量约 250MW，已通过决策的农/渔光互补项目近 300MW。

6. 请问公司今年以来在新业务开发上有什么进展？

答：今年以来，公司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。在计划开展广东省 2.2GW 分布式光伏（主要为户用光伏）项目框架招标，其中广州、佛山、茂名、湛江区域共 640MW 已完成招标，剩余 16 个地市（除深圳外）预计在 7 月中下旬完成招标。另外广西区域 640MW、海南区域 500MW、江苏省北部区域 120MW 预计在 7 月底完成招标。但完成框架招标并不代表项目实际落地，具体还要根据当地光照条件、合作方实际开发的用户情况、上网条件、结算通畅条件等多种因素确定。

此外在建筑节能业务拓展方面，公司紧抓发展新机遇，协助国务院国管局开展公共机构节能规划，支撑国务院国管局能源诊断和示范项目开展，积极推动国务院国管局管辖范围内国家机关、部委节能项目落地，为公司建筑节能业务发展开拓了新的领域和空间。

7. 公司 2024 年固定资产投资预算相比 2023 年大幅增长，请问具体投向哪些业务？

答：2024 年公司预算安排固定资产投资计划 80 亿元，主要投向分布式光伏、分散式风电等分布式新能源以及节能等战新业务领域。

8. 请问公司预计建筑节能业务未来会有较快的增长吗？

答：首先，我们认为建筑节能行业未来的市场空间是巨大的，一是随着“双碳”目标及节能相关政策的提出，我国将进

	<p>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），建筑节能市场潜力大；三是从中央到地方，一系列利好节能业务的“顶层设计”出台，为行业向上发展注入强大动力，中央部委多次出台政策强制要求降低建筑能耗、减少碳排放、实现绿色可持续发展，通过提高新建建筑节能标准、推进既有建筑节能改造，优化用能机构，鼓励设备以旧换新等措施，显著减少能源损耗，提升能源利用效率。</p> <p>其次，公司紧抓发展新机遇，协助国务院国管局开展公共机构节能规划，支撑国务院国管局能源诊断和示范项目开展，积极推动国务院国管局管辖范围内国家机关、部委节能项目落地，为公司建筑节能业务发展开拓了新的领域和空间。</p> <p>最后，公司在建筑节能领域拥有成熟的节能改造技术和丰富的项目实施经验，公司持续聚焦用户侧节能，近年来在医院、学校、通信、轨道交通等重点领域成功实施了多个具有代表性的大型节能项目。公司对建筑节能业务未来保持稳定较快增长充满信心。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024年7月16日