

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: 2025-002

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
活动参与人员	参与南方电网控股上市公司 2024 年度集体业绩说明会的广大投资者
时间	2025 年 4 月 16 日
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ http://ir.p5w.net ）
形式	视频与网络文字互动相结合
上市公司接待人员姓名	董事长：宋新明 总经理：叶刚健 独立董事：庄学敏 总会计师：卢宏彬 董事会秘书：张恒阁
交流内容及具体回答记录	1. 2024 年公司整体经营情况大概是怎样的？ 答：尊敬的投资者您好。2024 年，南网能源坚持退出非优势领域，大力推进业务转型升级，受生物质业务相关影响，公司业绩不及预期，但工业节能和建筑节能两大业务板块仍保持了较为稳定、健康的盈利水平。剔除生物质业务相关影响，公司其他业务板块实现营业收入 30.99 亿元，利润总额 6.9 亿元，归属于上市公司股东的净利润 5.43 亿元。感谢您的提问。 2. 2024 年公司首次出现亏损，请问亏损的原因主要是什

	么？ 答：尊敬的投资者您好。2024 年公司经营亏损，主要受生物质综合资源利用业务等低效资产相关的减值、处置、亏损等影响。2024 年，剔除生物质业务等低效资产相关影响，公司核心业务板块实现营业收入 30.99 亿元，利润总额 6.9 亿元，归属于上市公司股东的净利润 5.43 亿元。感谢您的提问。 3. 公司在目前所处行业的市场地位是怎样的？ 答：尊敬的投资者您好。长期以来，节能服务从业主体呈现“多而弱”“小而散”的格局，但近年来出现了行业整合加速、产业资源向头部企业汇聚的趋势。自成立以来，公司深耕节能服务领域，不断提升节能技术水平，构建了覆盖节能设计、改造、服务等环节的综合节能服务体系，打造了服务经济社会发展的绿色平台；公司持续积累项目经验，投建了一大批在全国有影响力的大型绿色能源示范项目，形成了立足南方五省、遍及全国的市场格局。凭借丰富的项目经验、完整的项目建设及管理体系、良好的品牌形象等综合优势，公司始终在综合能源服务行业处于领先地位，在医院、学校、轨道交通、通信等建筑节能领域形成独特优势，成为了行业中少数能够为客户提供节能服务一揽子解决方案的大型节能综合服务机构之一。未来，公司将以“资产持有+高端服务”为战略取向，推动公司向综合能源开发商、节能减碳服务商、数字生态提供商转型，不断提升科技创新能力和核心竞争力。感谢您的提问。 4. 请问在目前激烈的市场竞争环境中，公司主要有哪些核心竞争力？
--	---

答：尊敬的投资者您好。南网能源是国内首个综合能源公司，也是央企控股的综合能源“第一股”，成立十五年来深耕综合能源领域，拥有一支兼具市场化思维、专业素养与奋斗精神并不断发展壮大的人才队伍，拥有扎实的行业积累、丰富的技术储备、系统的解决方案和标准的服务体系，已成为全国领先的工业节能和建筑节能服务商，品牌知名度和市场影响力持续提升。公司把核心竞争力持续培育和沉淀作为赢得未来的制胜之道，当前正全面推进核心能力打造，支撑产品和服务的升级换代。感谢您的提问。

5. 2024 年公司两大主营业务工业节能和建筑节能毛利率同比均有所下降，请问是什么原因？未来对上述两块业务发展是否有信心？

答：尊敬的投资者您好。公司工业节能业务毛利率下降主要是因为 2024 年上半年分布式光伏节能服务项目受华南地区天气、辐照水平下降等影响，导致发电利用小时数同比减少；建筑节能业务毛利率下降主要是受个别节能项目节电量减少、项目改造成本增加等因素影响。公司多年来深耕工业节能和建筑节能领域，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，我们对这两块业务未来保持长期增长依然充满信心。感谢您的提问。

6. 公司当前资产负债率处于什么水平？如何优化现金流以支持业务扩张？

答：尊敬的投资者您好。公司 2024 年资产负债率为 64.41%。公司现金流总体状况保持在健康水平，2024 年公司

	经营活动产生现金流量净额 14.28 亿元，现金流状况良好。公司将积极应对市场变化，主动加强市场研判，优化服务模式，加快培育壮大战新业务，不断做大营收规模，推进品牌、效益双提升；加强资本运营，全面梳理、分类施策，战略调整退出不具备竞争优势的项目投资，优化低效资产运营管理；优化强化应收账款管理、缩短回收周期，保障公司现金流稳定；充分享受国家税收优惠政策，研究政策，应用尽用，提前做好税务筹划，提高现金流入。感谢您的提问。 7. 请问阳山南电公司和南能昌菱公司申请破产的最新进展情况？ 答：尊敬的投资者您好。公司已于 2024 年 12 月底向法院申请孙公司南能昌菱公司和阳山南电公司破产，广东省清远市中级人民法院出具《民事裁定书》认为，公司提供的证据未能充分证明阳山南电公司资产不足以清偿全部债务或者明显丧失清偿能力，不符合受理条件。公司已于 2025 年 4 月 2 日向广东省高级人民法院提出上诉。广西防城港市中级人民法院已对公司申请南能昌菱公司破产案件予以立案，目前处于受理审查阶段。公司将积极参与配合破产相关工作并持续关注该事项的进展情况，同时依据国家相关法律法规及时、依法履行信息披露义务。感谢您的提问。 8. 2024 年公司生物质项目计提资产减值金额较大的原因是什么？ 答：尊敬的投资者您好。2024 年公司生物质项计提资产减值的原因，一是 2024 年三季度末公司根据生物质项目可再
--	--

能源补贴核查结果,对被核减的应收可再生能源补贴款确认减值损失,公司对生物质资产预期发生了重大变化;二是公司生物质项目受燃料价格、现金流短缺、项目转型条件受限等因素综合影响,近几年持续亏损,阳山和昌菱项目出现到期不能清偿债务情况,生物质项目资产出现明显减值迹象,公司聘请专业评估机构开展资产减值测试工作,并根据评估结果确认减值损失。感谢您的提问。

9. 今年还有没有其他子公司,孙公司需要计提大额坏账准备,申请破产?

答:尊敬的投资者您好。我们将根据会计准则和公司相关制度,结合项目实际状况开展减值测试,具体减值情况根据测试结果确定。此外,根据目前来看,藤县、赤水生物质项目机组状态较好,具备可持续经营能力。2025年一季度藤县项目已实现盈利,未来公司将加大资源投入,加强项目管控,锁定项目运行边界条件,进一步压降生产成本,提高盈利能力,力争在持续运营的情况下大幅减亏。感谢您的提问。

10. 生物质项目破产对公司银行信贷、信用评级是否产生影响?是否会导致公司未来的资金成本上升?

答:尊敬的投资者您好。目前来看对公司暂未产生较大影响。公司将持续做好与各家金融机构、信用评级机构的沟通,畅通融资渠道,尽量将消极影响降低。公司战略调整退出生物质项目,随着不良资产的剥离,有利于减轻公司的经营负担,从而轻装上阵。公司将一如既往做好经营发展,夯实基本面做大基本盘,加快推动业务转型升级,坚定不移做强做优做大。

感谢您的提问。

11. 公司其他项目的补贴也存在被核减的可能吗？

答：尊敬的投资者您好。公司高度重视项目合规，同时积极配合可再生能源发电补贴核查工作，所属项目均严格按照有关要求上报了相关材料。目前尚未取得除生物质项目外其他项目的最终补贴核查结果，公司将持续关注相关动态及政策，积极配合后续核查工作，并根据工作开展进度严格按照法律法规要求进行披露。感谢您的提问。

12. 公司 2025 年第一季度盈利水平如何？

答：尊敬的投资者您好。关于公司第一季度经营情况，敬请关注公司拟于 2025 年 4 月 29 日对外披露的 2025 年第一季度报告，感谢您的提问。

13. 新能源入市对公司的影响有哪些？公司有什么应对措施？

答：尊敬的投资者您好。对于《关于深化新能源上网电价市场化改革 促进新能源高质量发展的通知》（以下简称“《通知》”）提到的推动新能源上网电量全面进入电力市场，对公司的影响主要有：一是公司存量项目短期内电价仍与各省现行电价衔接，暂未造成较大影响，并且公司在运的 450 多个节能降碳项目平均消纳率超过 75%，由用户消纳部分电量的电价暂不受《通知》影响。二是《通知》明确增量项目的机制电量规模根据国家明确的各地新能源发展目标完成情况等动态调整，机制电价由各地通过市场化竞价方式确定。新开发的新能源项目面临上网电价下降的影响，导致公司拟投资的高消纳率项目

	竞争将更加激烈，同时受上网电价下降收益率降低，对公司项目成本管控的要求更高。 下一步公司将密切关注各地出台的具体实施方案，同时为了规避电价波动风险，公司将进一步优化投资策略，加强投资项目审核，适时调整资产持有策略，重点布局南方五省区域、长三角、京津冀、成渝、国家中心城市等投资经济环境较好用电负荷较高的客户实施新能源项目。此外还将积极主动提升市场交易能力，做好“交易全周期发电预测”，建立适应新能源高波动特性的高频市场交易能力。感谢您的提问。 14. 2025 年公司有哪些具体的工作计划和安排？ 答：尊敬的投资者您好。2025 年，公司将坚持稳中求进工作总基调，转变优化公司发展方式，通过核心竞争力培育和核心能力打造推动公司高质量发展。一是做大做强节能降碳业务，壮大业务“基本盘”。实施节能业务倍增计划，打造节能头部品牌，推动节能降碳业务快速规模化实施。抓实“珠峰行动”，完成国家部委和大型央企集团节能标杆示范项目。加快形成标杆示范项目地图，统筹策划全国节能标杆示范项目布局。二是加快向“多能协同+高端服务”拓展，打造业务“发展盘”。优化核心业务布局，服务海量且快速增长的新能源项目主体和源荷互动用户、绿色低碳建筑和园区，积极增加持有优质的项目资产。拓展电力市场化交易、绿电绿证、虚拟电厂等增值服务。全面提升咨询规划、设计、工程建设和运营全链条服务能力。三是培育核心能力矩阵，打造科技创新企业。启动打造核心能力工作三年行动，从标准、装备、团队、实战等
--	--

维度系统化培育核心能力。围绕加快公司数字化转型、打造核心业务能力、加大研发投入，加强创新平台培育，推动公司科技创新与产业发展深度融合，推动公司科技创新向“引领驱动型”转型。四是深化改革创新，释放组织内生动力。深入实施改革提升行动，深入推进市场化经营机制。加快组织机构和业务模式变革。积极推动系列中长期激励改革，稳妥有序推进业务整合和管理转型。五是强化市值管理，提升上市公司质量。坚持长期价值主义提升市值管理成效，统筹开展持有资产的结构优化，在策略上更加突出投资收益、良好现金流。推动实施高质量资产、股权并购整合，用好股票回购机制，加大分红力度，提高分红比例。持续加强与市场沟通，充分听取市场意见。感谢您的提问。

15. 请问公司未来发展的重点方向是什么？

答：尊敬的投资者您好。未来，公司主要从三个方面加快推进战略实施落地：一是进一步做大做强节能降碳业务。公司将抢抓节能服务需求旺盛的机遇窗口，集全公司之力发挥优势、复制能力、创新模式，实施节能业务倍增计划，实施以国家部委和大型央企集团节能项目标杆示范为重点的“珠峰行动”，推动节能降碳业务快速规模化实施。二是优化核心业务布局，加快向“多能协同+高端服务”拓展。推动公司经营由“投资单驱”转为“投资与服务双驱”，业务模式由“重资产持有”调整为“满足用户差异化能源和控碳需求的全过程综合能源服务”，由提供单一产品转为提供“单一产品+组合产品+整体解决方案”，做大综合能源服务营收和利润。三是进一步

培育核心能力打造科技创新型企业。发挥多样化业务和场景优势，组建科技研发中心，培育产学研合作平台，打造科技创新拳头产品，探索开展定制化生产合作。感谢您的提问。

16. 公司在 2025 年战略计划中提到要业务结构由“投资持有”为主向“投资持有+高端服务”并重转变，公司进行这种转变的背景是什么？公司打算从哪几个方面做好高端服务呢？

答：尊敬的投资者您好。公司业务结构向高端服务转变主要基于适应市场客户需求。随着国家双碳战略的推进，新型能源体系加快建设，能源结构快速的变化，新能源主体和源荷互动用户呈现海量的爆炸式增长，对安全、优质、高效的运营和市场化交易以及多能互补集成优化、绿色低碳解决方案等产生大量的需求。同时，节能服务市场需求旺盛。我们判断，综合能源服务业务空间巨大。南网能源公司作为央企控股的综合能源第一股，需要担当、引领和开拓，满足市场需求。

下一步公司计划从以下三个方面做好高端服务：一是完善服务产品体系。基于公司持有项目形成的能力及电网背景，我们对用户的需求有更深入和更透彻的理解，公司在全国拥有超 800 多个节能和综合能源利用项目，分布 24 个省区，我们通过运营自身的项目，完善产品体系，包括能源管理服务、资产运检服务、市场交易服务以及源荷聚合服务等，满足各类市场主体的差异化需求。二是提升全链条服务能力。通过全面提升综合能源咨询设计、工程建设、运维服务全链条服务能力，形成投资、品牌、服务优势，构建全方位、多层次的服务体系。

三是优化数字服务平台。开发运营数字化平台，为海量分布式新能源、工商业客户和产业园区提供更加智能高效的服务。感谢您的提问。

17. 公司管理层对公司未来发展是否有信心？2025 年公司在增强市场认同方面有哪些具体举措？

答：尊敬的投资者您好。在全球能源格局调整的大趋势下，我国分布式能源与就地消纳将是电力行业发展的主要方向，可控、智慧、柔性的“微电网”将成为新型电力系统的重要特征；而随着关键技术的持续突破和数字化与能源电力产业的不断深度耦合，智慧能源服务、负荷聚合等新业态具有丰富的发展空间。此外，建筑节能的市场空间也是巨大的，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，优化用能机构等措施，显著减少能源损耗，提升能源利用效率。我们认为公司的战略定位十分契合能源行业发展趋势和国家发展战略，我们始终对公司在服务“双碳”目标、构建新型电力系统和新型能源体系、加快推动经济社会绿色低碳转型中的长期发展充满信心。

公司高度重视投资者回报，率先发布了市值管理制度，坚持长期价值主义提升市值管理成效。2025 年，公司将把市值管理充分融入战略执行中，一是统筹开展持有资产的结构优化，更加突出投资收益、良好现金流，及时处置低效资产，持有更好的资产，并优化提高资产运营效率与管理效能；二是强

	化并购能力建设，推动实施高质量资产、股权并购整合，厚植综合能源业务基本盘，增强公司创新能力和高端服务能力，推动综合能源服务业务补链、延链、强链；三是加大分红力度，提高分红比例，择机推动股东增持、公司回购等提振市场信心举措，让投资者获得实实在在的回报。值得提请投资者关注的是，基于对公司未来长期发展信心，大股东已于 2025 年 4 月 9 日对外发布股份增持计划。未来，我们将持续加强与市场沟通，充分听取市场意见，向广大投资者及时、真实、准确、完整地传递公司长期发展价值。感谢您的提问。 18. 公司在过去三年平均分红率与行业平均水平相比较低。请问未来公司将如何平衡业务转型的资金需求与股东回报？能否明确未来分红政策的可持续性，并制定更具吸引力的分红目标以增强投资者信心？ 答：尊敬的投资者您好。公司积极响应政策导向，2024 年首次实施中期分红。关于历史分红比例，公司始终兼顾可持续发展与股东利益，过去几年聚焦综合能源服务等战略领域投入，资本开支需求较高，此外由于生物质项目补贴核减及持续亏损，对公司业绩形成拖累，客观上限制了短期分红能力，导致阶段性分红率低于行业均值。随着公司业务转型的逐步完成和盈利能力的不断提升，我们有信心在未来实现更高水平的分红。未来，公司将致力于平衡业务转型的资金需求与股东回报。我们将通过优化资金结构、提高资金使用效率等措施，降低业务转型对分红政策的影响。在分红政策的制定上，我们将充分考虑公司的盈利能力、现金流状况、业务发展需求以及股东回
--	--

	报期望等因素。我们将努力实施更加积极的利润分配政策，提高分红比例，落实推动一年多次分红，给予股东合理的投资回报。感谢您的提问。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无