

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: 2025-003

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（西部证券、东吴证券策略会）
活动参与人员	参加西部证券和东吴证券策略会的投资者
时间	2025 年 5 月 8 日
地点	上海
形式	现场会议
上市公司接待人员姓名	董事会工作部：程国辉、任嫣然
交流内容及具体回答记录	1. 公司在去年首次出现亏损的情况下，今年一季度整体经营业绩同比增长，请问主要原因是什么？ 答：2024 年公司受生物质业务相关影响，利润指标有较大下滑。2025 年公司加快推动业务转型升级，深化提质增效，一季度经营业务持续稳定增长，主要因为，一是工业节能和建筑节能两大业务基本盘保持稳定较快增长；二是妥善做好生物质综合利用业务等亏损资产综合治理，严格落实“一项目一策略”，其中藤县鑫隆源生物质项目一季度已实现盈利；三是成立数字服务公司，聚焦综合能源数字化运检维护服务、数字源荷聚合运营服务，有效支撑公司业务结构由现在单一的“投资持有”向“投资持有+高端服务”并重转变的落地，提升核心业务的增值服务能力，拓展高附加值空间。

	2. 公司对 2025 年全年经营业绩预测的情况大概是怎样的？ 答：随着公司由“投资单驱动”向“投资+服务双驱动”战略转型，结合公司战略规划 2025 年度执行重点计划及一季度经营情况，我们判断 2025 年度公司整体经营业绩预期向好，主要基于，一是公司核心板块工业节能和建筑节能业务预计仍将持续保持稳定快速增长，二是生物质业务对公司业绩的影响已大幅降低；三是公司加快向“多能协同+高端服务”拓展，增值服务预计将成为收入增长新的源泉。 3. 公司建筑节能业务的商业模式是怎样的？ 答：公司开展的建筑节能服务是指向客户提供既有建筑综合节能服务和新建建筑（园区）高效的供冷、供热（水）、照明等一站式综合节能服务。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。 4. 公司看好建筑节能业务未来发展的主要原因是什么？ 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；二是根据相关机构统计，国内存量建筑仅有少数采用了先进的能效改进措施，此外每年新增建筑数量巨大，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。 其次，公司紧抓发展新机遇，组建北京工作组全面支撑国管局全国节约型机关创建行动，为 20 多个中央国家机关、部委提供高端节能咨询服务，与国家国防科工局、国家林草局等签订节能服务合同，为公司建筑节能业务发展开拓了新的领域和空间。 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。 5. 公司生物质项目处置的最新进展情况是怎样的？后续有什么计划？ 答：公司按照“一项目一策略”开展生物质项目处置，一是昌菱和阳山项目按策略停产并计划出清，公司于 2024 年 12 月向法院申请阳山和昌菱两家生物质项目公司破产，目前在推进过程中。二是藤县和赤水项目优化经营管理正常启机运营，2025 年一季度，藤县项目已实现盈利。公司将紧盯阳山和昌菱公司破产申请进展情况，对藤县和赤水项目将加大资源投
--	---

	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。公司届时也将根据市场实际情况推进相关工作。 6. 目前公司在推动业务转型升级中主要做了哪些工作？ 答：一是公司管理层、外部董事深入进行调查研究，组织开展 11 个专题研究论证，形成《公司战略规划 2025 年重点执行计划》并对外公告，明确了公司战略转型的业务方向和重点举措，业务结构由“投资持有”为主向“投资持有+高端服务”并重转变；业务类型由“综合能源”为主向“综合能源+节能降碳”并重拓展。 二是成立数字服务公司，聚焦综合能源数字化运检维护服务、数字源荷聚合运营服务，有效支撑公司业务结构由现在单一的“投资持有”向“投资持有+高端服务”并重转变的落地。 三是经董事会审议通过，公司围绕“市场开发-项目建设-项目运检-客户服务”全业务链条实施组织架构优化调整，发挥集约化、扁平化管理优势，进一步提高核心业务的管理效率和资源利用效率。 7. 《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》（发改价格〔2025〕136 号）的出台对公司具体有哪些影响？ 答：对于“136 号文”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该文件的影响。二是该文件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节能降碳项目。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。 8. 公司 2024 年收到的可再生能源补贴有多少？生物质项目在 2024 年被核减补贴后，其他项目的补贴也存在被核减的可能吗？ 答：经初步统计，2024 年公司收到的可再生能源补贴约为 2.89 亿元。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。
关于本次活动是否涉及应披露重	否

大信息的说明	
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作附件）	无