

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: 2025-004

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（华泰证券策略会）
活动参与人员	参加华泰证券策略会的投资者
时间	2025年6月5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	<p style="text-align: center;">1. 请问公司在储能相关业务开展上与南方电网另外两家上市公司有什么区别？</p> <p>答：根据南网储能及南网科技公司对外发布的有关公告，南网储能主要开展抽水蓄能、调峰水电和新型储能业务的开发、投资、建设、运营及相关技术服务，南网科技主要开展储能系统技术服务及相关智能设备制造。而南网能源公司作为综合能源服务商，主要是将储能作为向客户提供一揽子综合能源解决方案的一项技术集成措施，为客户能源使用提供咨询、设计、投资、建设、及运营维护等一站式综合能源服务。</p> <p style="text-align: center;">2. 请问 136 号文对公司的影响主要有哪些？</p> <p>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，对公司存量项目来说，短期内电价仍与各省现行</p>

电价衔接，不会造成大的影响，并且经初步统计 2024 年公司 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不受影响。对于公司新开发的新能源项目，一方面因新能源全面入市在未来短期内可能导致上网电价波动，从而影响公司项目收益率；另一方面，高消纳率项目的竞争愈发激烈，公司需要加大市场开发力度获取优质的项目资源。

下一步，公司一是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；二是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；三是拓展代理用户市场化售电、绿电绿证等增值服务。

3. 请问公司在 2024 年工业节能和建筑节能项目毛利率同比均有所下降，请问是什么原因？

答：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。

4. 公司组建的北京工作组主要开展了哪些工作？

答：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、中

国武警特警学院签订节能服务合同，相关工作获得商务部、国管局、国资委认可，为公司建筑节能业务发展开拓了新的领域和空间。

5. 公司对未来发展有什么具体规划？

答：公司根据业务发展实际，基于对综合能源业务发展规律的认识和把握，积极谋划推动公司战略发展转型，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。主要包括以下方面：

一是加快向“多能协同+高端服务”拓展。公司将优化核心业务布局，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，在积极增加持有优质项目资产的同时，实施综合能源服务业务倍增计划。拓展代理用户市场化售电、绿电绿证等增值服务。全面提升咨询规划、设计、工程建设和运营全链条服务能力。

二是做大做强节能降碳业务。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全过程、高质量综合标杆示范为重点的“珠峰行动”，推动节能降碳业务快速规模化实施，成为支柱式业务增长极。

三是打造科技创新型企业。发挥公司多样化业务和场景优势，组建科技研发中心培育合作平台，打造科技创新拳头产品，探索开展定制化生产合作，从强团队、建平台、强支撑、重实战等维度，推动业务数字化、运营监控智能化、客户服务优质化，打造科技创新与成果转化应用的重要阵地。

四是深化改革创新。公司将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。公司将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。

6. 请问公司 2025 年的投资预算是多少？具体主要投向哪些领域？

答：公司 2025 年投资预计超过 30 亿元。公司当前大力推动业务向“多能协同+高端服务”拓展，加快向综合能源服务商转型。根据这一目标，公司 2025 年拟投向建筑节能等高端节能服务业务方向约 10 亿元；拟投向工业节能业务方向约 20 亿元。在此基础上，公司将根据战略部署和年度总体安排，持续优化业务布局，加大市场开拓力度，不断拓展业务发展空间。

7. 请问公司未来的分红规划是怎样的？

答：我们认为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，合理提高分红比例，推动一年多次分红，给予股东合理的投资回报。

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