

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: 2025-006

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	西部证券：刘荣辉
时间	2025 年 7 月 25 日
地点	广州
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. 请问公司在推动业务转型升级中主要做了哪些工作？ 答：公司在年初发布了战略规划 2025 年度重点执行计划，明确了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。紧紧围绕上述转型方向，公司稳步有序推动开展了各项工作，一是持续推动业务的优化布局。一方面，通过实施节能业务倍增计划、服务倍增计划及节能业务“珠峰行动”，持续做大做强节能降碳业务，经营“基本盘”不断得到巩固提升；另一方面，通过加快向“多能协同+高端服务”拓展，打造覆盖咨询、设计、建设、运营、电力交易服务、能碳服务等全品类多维度的高端服务能力，大力推进近零碳建筑、近零碳园区等业务试点示范

	和复制推广，拓展电力市场化交易、绿电绿证、虚拟电厂等增值服务，经营“发展盘”持续得到壮大加强。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。三是推动组织架构优化调整。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。 2. 公司生物质电厂目前的经营情况及后续处置计划？ 答：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，法院均已受理了申请，目前相关工作在有序推进中。对于项目机组状态较好的藤县和赤水项目，目前已正常启机运营，其中藤县项目已于今年一季度实现盈利，赤水项目随着正常运营其经营状况将得到改善并持续向好。后续将持续根据运营和市场实际情况推进相关工作。 3. 公司分布式光伏项目的地区和客户分布情况是怎样的？ 答：公司目前在运营的分布式光伏项目主要集中在南方电网五省区域，其项目装机容量占比约 70%。主要针对工商业用户，项目涉及汽车制造、家电、烟草、造船、机械重工、生物制药、食品加工、仓储物流等多个行业，服务过的客户包括东风日产、广汽本田、四川长虹、美的、可口可乐、TCL、海信等大型企业。 4. 请具体介绍一下公司建筑节能项目的业务模式和商业
--	--

	模式。 答：公司目前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。 公司建筑节能业务收入来源主要包括以下三种：（1）对客户的用能费用进行能源托管，通过节能技术获取节能收益；（2）与客户按照项目节能效益进行分成；（3）根据向客户供冷量、供热量乘以约定单价向客户收取。 5. 公司建筑节能项目 2024 年毛利率下降较大的原因是什么？公司对这块业务未来有什么具体的战略规划？ 答：2024 年公司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。未来公司将聚焦公共机构节能降碳改造、综合交通枢纽绿色能源系统、既有建筑节能绿色化改造、重点用能单位节能降碳管理等重点方向，重点关注医院、学校、轨道交通及通讯运营商等行业领域，深耕珠三角、长三角、京津冀等重点优势区域，开展标杆示范和框架性合作，推动节能业务规模化、集聚化、高端化、优势化发展。并以投资项目为依托，积极推动节能服务向涉碳业务延伸，拓展碳计量、碳核查盘查、碳资产管理等业务，提供集咨询、设计、建设、维护、运营等系统解决方案全链条
--	---

	闭环服务，帮助用户充分挖掘节能节碳潜力。 6. 公司从今年半年度来看，全年的经营预期展望情况是怎么样的？ 答：随着公司当前大力推动业务向“多能协同+高端服务”拓展，推动经营由“投资单驱动”向“投资与服务双驱动”转型升级，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将持续保持稳定增长；二是生物质业务对公司业绩的影响已大幅降低；三是公司实施“珠峰行动”、“节能倍增计划”、“服务倍增计划”，通过整合区域经营单位、加强专业公司能力建设、新设立数字服务公司，全面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，通过拓展多元化业务布局，持续提升公司经营水平。 7. 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：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。我们认为随着可再生能源补贴政策适应性的明确及调整，公司应收可再生能源补贴的拨付速度、拨付比例等情况存在一定的不确定性，同时还可能存在前期已确认补贴收入被核减的风险。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