

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: 2025-008

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（东吴证券举办的 2026 年度策略峰会）
活动参与人员	参加东吴证券举办 2026 年度策略峰会的投资者
时间	2025 年 11 月 6 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. 公司在零碳园区业务上主要有哪些布局？ 答：近期国家接连出台相关政策支持零碳园区发展，《关于开展零碳园区建设的通知》明确提出分步骤推进园区低碳化、零碳化改造，并要求优先应用绿电、节能技术及碳排放监测系统，我们认为这与公司在年初提出的从提出的业务结构从“投资持有”为主转向“投资持有+高端服务”并重，业务类型由“综合能源”向“综合能源+节能降碳”拓展的战略转型方向完全契合，直接推动节能降碳业务成为核心增长极。公司近期成功举办“零碳园区产品发布会”，系统推出覆盖零碳园区全周期的一站式整体解决方案，形成 6 个系列、40 个高价值零碳产品组合，成功实现了从单一的项目制服务，向平台化、产品化解决方案的跨越，将零碳服务解构为可灵活组合的场景

	化、定制化和标准化模块。我们认为随着政策的逐步落地，零碳园区建设的需求将呈现爆发式增长，公司将紧抓市场机遇，通过打造零碳园区商业模式及产品体系内容，构建零碳园区整体业务推广策略，助力园区实现碳中和目标，同时为公司创造新的业务增长点，提升市场竞争力。 2. 公司对虚拟电厂、电力交易等新业务开发的进展情况如何？ 答：一是电力交易方面，公司已获得南方五省区售电资质。在广东区域已常态化交易，锁定广东区域 2025 年 7-12 月电力交易代理业务，精准实现代理交易月、日负荷预测，稳健实现中长期电量及现货市场买入优化配置，稳步实现电力交易业务的起步运营及实现盈利。二是虚拟电厂方面，公司下属数字服务公司已完成广州市首批虚拟电厂运营商注册，并成为广东虚拟电厂首批公示的十家运营商之一。公司积极拓展资源，在潜在响应区域“零自有资源”情况下，迅速筛选资源、针对性准备代理方案并推演拓客场景，一周内完成 27 个用户资源代理合同签订。广州虚拟电厂完成 50 个客户代理聚合，总代理容量 146MW。参与广州市虚拟电厂响应两次，合计响应有效负荷约 16MWh。三是绿证方面，积极拓展交易渠道和销售朋友圈，深挖绿证需求。同时制定了价格动态监测与响应式调价机制、交易规则响应策略、差异化销售策略、三级价格审核机制，截至 10 月底，代理绿证交易量达 45.6 万张，销售金额约 140 万元。 3. 公司在“服务倍增”“节能倍增”等重点专项任务最新
--	---

进展如何？

答：公司围绕战略蓝图，统筹推进“服务倍增”“节能倍增”等重点专项任务，做实做优数字服务公司、鼎云公司、智业公司，以客户为中心，构建覆盖咨询、设计、建设、运营、电力交易服务、能碳服务等全品类高端服务体系，加快推动公司向“投资持有+高端服务”转型。一方面服务倍增稳步推进，公司服务业务（工程服务、数字服务）新增签约合同额约 4.93 亿元；另一方面节能倍增富有成色，继续聚焦公共机构、医院等领域的优质客户，加快相关领域的项目拓展，新增投产北京武警学院、珠江医院等节能改造项目。经初步统计，今年 1-10 月公司建筑节能服务业务新增服务面积约 311 万平方米。

4. 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？

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。而南网能源作为综合能源服务商，根据客户的实际需求，将储能作为节能服务一揽子解决方案中的重要组成部分，通过差异化、定制化的设计推动项目落地。此外通过配置储能可以有效提高自发自用比例，增强用户侧能源利用效率，为客户创造更大的价值。

5. 公司现在对项目收益率的要求在什么水平？

答：公司目前投资项目要求的全投资内部收益率在 6%左右，但根据具体项目类型的不同，其要求的收益率也会有所区

别。对于一些客户优质，具有整体、集群开发条件及示范引领性项目，也会考虑适当降低相关标准。

6. 公司目前融资成本大概在什么水平？

答：受益于碳减排支持工具等一系列优惠政策，公司从金融机构取得贷款的利率整体呈下降态势。2025 年前三季度公司带息负债平均融资成本约为 2.65%。

7. 公司未来是否有计划通过持续的分红或回购等方式来回报股东？公司如何平衡股东利益与公司发展的需求？

答：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，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。公司在发布的《未来三年（2025-2027 年度）股东回报规划》提出，公司将根据盈利状况和持续经营的需要，实施积极的利润分配政策，落实推动一年多次分红，给予公司股东合理的投资回报，并保持利润分配政策的连续性和稳定性。以现金方式分红时，每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 30%。

8. 公司本次向特定对象发行股票的核心目的和战略意义是什么？

答：一是公司作为综合能源服务行业龙头企业，将持续强化节能降碳核心板块，聚焦重点领域节能降碳改造、重点行业节能降碳服务等重要方向。本次发行一方面是公司立足主责主业、提升经营实力的战略选择；另一方面也是公司以实际行动

	响应国家战略新兴产业部署、推动节能降碳产业高质量发展的关键举措,充分彰显了公司作为国有控股上市平台服务国家重大战略的使命与担当。二是本次发行将为公司在未来业务发展与转型升级的关键阶段提供强有力的资金支撑,为公司实现长期战略目标奠定坚实的财务基础。三是通过本次发行,公司的资金实力将获得显著提升,抗风险能力得到强化,公司将在业务布局、财务状况、长期战略实施等多方面夯实可持续发展基础,以应对行业未来的发展趋势。四是本次发行系南方电网和公司回应资本市场关切的有效方式,彰显对于公司未来发展前景的坚定信心,有利于增强资本市场以及中小股东信心,巩固市场认可度,实现股东中长期利益的最大化。 9. 公司本次定增的募集资金主要投向到哪些业务? 答:公司本次定增募集资金总额不超过 20 个亿,其中节能降碳业务计划使用募集资金 16 亿元,初步预计工程费用 14.78 亿元,配套工程费用 0.55 亿元,工程建设其他费用 0.67 亿元。另外 4 亿元用于补充流动资金及偿还有息负债,以满足公司营运资金需求,优化公司资本结构,提高公司的可持续发展能力和持续盈利能力。
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	无

为附件)	
------	--