

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：2026-004

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（长江证券举办的 2026 年中期策略会）
活动参与人员	参加长江证券举办的 2026 年中期策略会的投资者
时间	2026 年 5 月 29 日
地点	武汉
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、陈冰倩
交流内容及具体回答记录	<p>1. 公司 2026 年一季度经营情况怎么样？全年业绩预期如何？</p> <p>答：2026 年一季度，公司整体经营平稳有序，实现营业收入 7.83 亿元，同比增长 12.97%。收入增长主要得益于上一年节能业务巩固拓展，多个节能项目如期投产，为公司营收增长提供保障。2026 年一季度归母净利润为 8,558.12 万元，同比小幅下降 6.31%，主要原因是受区域供需结构变化影响，智慧绿电项目收益有所下降，收益阶段性下滑。</p> <p>当前公司坚持稳中求进工作总基调，聚焦服务新型电力系统和新型能源体系建设，加快向“精益投资+高端服务”并重转型，健全“投资+服务+产品”业务形式，开展“节能倍增”“服务倍增”等行动，重点拓展节能降碳及智慧能源领域的高</p>

端服务业务。随着公司加快向多能协同与智慧运营转型、低效资产处置落地后减值损失大幅减少、服务业务占比提升，整体盈利结构有望持续优化。2025 年公司已实现全年扭亏为盈，经营基本面持续得到改善，2026 年预期将持续保持企稳回升的良好态势，相关经营数据请以公司后续定期报告及临时公告披露信息为准。

2. 公司在虚拟电厂和电力交易等新业务方面取得了哪些进展？未来有何发展规划？

答：公司在虚拟电厂和电力交易新业务领域取得了重要突破。2025 年，公司售电业务资质成功实现南方五省区全覆盖，取得广东省及广州市首批虚拟电厂运营商资质，售电交易服务实现“零”的突破，代理交易电量突破 3 亿千瓦时，绿证交易超 50 万张，代理绿电交易超 5000 万千瓦时。公司重点推进了 AI+虚拟电厂等 36 项节能降碳科技项目，其中“虚拟电厂智能聚合决策技术研究及启成平台数字化底座能力提升应用示范”项目正在实施，旨在构建多聚合主体电量分配与“源-荷-储”联合优化模型。2026 年，公司将持续做强电力交易与虚拟电厂业务，推动虚拟电厂业务与碳市场服务深度融合，提升源荷聚合能力。

3. 在当前电力市场化加速推进背景下，公司开展电力交易业务，与同行相比，具备哪些优势？

答：依托央企背景、技术平台、全链条服务及南网资源协同优势，公司在电力交易领域形成差异化竞争力，主要体现在四个方面：

一是公司能够一站式实施需求侧响应、电能量交易、绿证绿电交易等多项服务，助力客户降低综合用能成本，实现降本与减碳双重效益；二是公司能够全面性对发电类资源、负荷类可调资源、用电曲线与分布式发电曲线进行双向评估，助力客户资产保值、增值；三是通过智能化平台支撑+资深工程师团队服务，自有电力交易技术支撑系统、虚拟电厂平台，持续迭代提升交易赋能；四是提供负荷类、发电类资产全周期服务，从资产智能化配置、电力节点布局、交易价值提升，从设计、建设、运营多维度为客户赋能。

4. 公司在零碳园区业务上具备哪些核心优势？业务进展情况如何？

答：公司在零碳园区领域具备品牌、人才、资金、技术、产品、全链条服务等六大核心优势：一是品牌信用与行业地位优势。公司是南方电网旗下节能服务公司，具有央企背景，是发改委备案、工信部推荐，在全国节能服务百强位居前列，具备较强的资源整合能力与客户信赖基础。二是复合型人才与专业经验优势。公司拥有一支涵盖技术研发、项目建设、运营管理的高素质复合型团队，历经超 1600 个具体项目实践，我们在零碳园区的规划、建设及全生命周期运营方面积累了较为成熟的方法与落地能力，能有效应对复杂用能场景的个性化需求。三是稳健财务与投融资能力优势。公司背靠南方电网 AAA 级信用背书，经营性净现金流常年为正，资本结构稳健。这确保了我们在承接大型、长周期的零碳园区项目时，具备充沛的低成本资金支持与强大的项目投资承载力。四是标杆示范与品

牌影响优势。公司在节能服务领域成果显著，荣获中国节能协会综合能源服务优秀企业、中国设备管理协会节能降碳标杆单位、全国医院节能技术示范企业和全国医院后勤卓越服务企业等称号；多个项目荣获国家级、省级示范项目称号，标杆效应显著。五是数智化技术平台优势。公司自主研发的“看能”系列核心产品，以“看、控、管”三大系列 15 类软件产品为核心，构建起覆盖能效管理、智能控制、智慧运维、符合聚合等场景的数字化产品矩阵。通过人、机、物、系统的全面互联，为绿色高效、柔性开放、数字赋能的能源生态系统提供底层技术平台支撑。六是全链条卓越服务优势。公司坚持长期主义，践行“以客户为中心、为客户创造价值”的服务理念，形成“规划-设计-建设-运营”全链条服务体系，为客户提供投融资、建设、运营全方位的增值服务，打造用户共赢的综合能源生态体系。

2025 年 7 月，国家发改委、工信部、国家能源局联合印发《关于开展零碳园区建设的通知》，行业迎来快速发展窗口期。2025 年 10 月，公司召开了全国首个零碳园区产品发布会，系统性向市场推出了覆盖零碳园区全生命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，并在南方电网广东江村区域仓零碳园区、广州工控零碳园区、贵州电网科创园一期近零碳园区等多个项目推广应用。

2026 年，公司将持续做大做强零碳服务增量业务，重点围绕产业园区、工业园区、公共建筑等场景，持续打磨标准化零碳解决方案，提升业务快速复制能力；深化政企协同合作，

拓展优质零碳项目资源，持续打造公司差异化增长亮点，助力区域产业绿色低碳转型。

5. 新能源全面入市政策对公司业务有何影响？

答：随着新能源全电量入市等政策陆续出台，新能源行业中通过单纯投资低技术门槛项目获取收益的业务已成“红海”，项目投资收益不确定性加大，对公司的智慧绿电项目投资运营提出了更高要求。公司已明确不再新增持有光伏等智慧绿电项目，并制定资产持有策略和优化安排，推动业务由持有智慧绿电项目向多能协同与智慧运营转型，同时积极拓展多能协同、零碳园区、交能融合、智能微网、虚拟电厂等业务。公司有序推进存量智慧绿电项目优化处置，2026年4月已披露拟通过北京产权交易所转让24个智慧绿电项目资产及4个智慧绿电项目公司股权，通过资产处置进一步优化资产结构、回笼资金、聚焦主业，提升整体资产运营效率。

6. 南方电网在资源、渠道、品牌等方面的协同对公司业务拓展带来哪些实际赋能？

答：南方电网公司优化产业与资本布局，组织旗下各公司错位发展、互补支撑，构建面向未来的能源产业生态。一是产业链资源协同，统筹整合南方电网内部电网资源、客户资源、项目资源，打通业务的协同链条，实现产业链联动、资源共享、项目共建，共同赋能新型电力系统和新型能源体系建设。二是科技创新协同，持续加大研发投入，突破“卡脖子”技术，建立“产业-科技-金融”良性循环机制，推动科技成果高效孵化转化，为公司数智化业务提供技术支撑。三是产融资本协同，

依托南方电网信用与金融资源，强化产融结合，以融强产，积极推动产业经营与资本运营融合互促，活用金融工具助力产业发展。

7. 公司后续将通过哪些具体举措开展市值管理，进一步提升公司投资价值？

答：公司已将市值管理作为一项长期的战略管理行为，提升至公司战略层面有序推进：一是完善制度保障。公司已发布《市值管理制度》，建立董事会领导、管理层主导、跨部门协同的工作体系，明确将市值管理纳入经营业绩考核；二是持续优化资产结构。统筹存量资产结构优化，稳妥有序处置低效资产；三是强化并购整合赋能。围绕节能降碳、智慧能源主业推动补链、延链、强链的优质标的整合，增强核心竞争力；四是稳定提升股东回报。严格落实《未来三年（2025-2027 年度）股东回报规划》，确保每年现金分红不低于当年可分配利润的 30%，积极推动一年多次分红，切实回馈投资者；五是深化投资者关系管理。通过业绩说明会、策略会、线上线下交流等多渠道，保持与投资者常态化沟通，持续提升信息披露质量，提高市场对公司内在价值的认同。

8. 2026 年公司在并购整合方面有何具体规划？

答：公司持续加强并购体系和能力建设，组建专业团队专职推进并购项目，强化内外部资源整合，形成从项目挖掘到交易执行的全流程闭环协同支持体系。

公司坚持以公司战略规划为引领，动态聚焦与主业高度协同的细分领域，重点围绕微电网与多能协同、工业节能与能效

	<p>提升、电碳算一体化、绿电氢能等方向布局，优先选择技术壁垒高、市场空间大、可快速赋能现有业务的优质标的，通过并购补链、延链、强链，完善公司综合能源服务生态。积极探索“先业务合作后整合”“先参股后并购”“基金孵化”等多种合作模式，严控风险、稳步推进。公司将深入挖掘系统内外具有高度协同价值的优质资产与产业链企业，通过高质量并购整合，快速弥补产业链关键环节短板，持续提升业务协同与核心竞争力。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>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）</p>	<p>无</p>