

证券代码：003035

证券简称：南网能源

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：2023-003

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（反路演活动、东吴证券策略会）
参与单位名称及人员姓名	详见附件《参会机构名单》
时间	2023年2月9日
地点	深圳
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：张恒阁 证券事务代表：方明珠 资本证券部：任嫣然
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 我们看到2022年分布式光伏整体呈爆发式增长，公司认为背后的原因是什么？</p> <p>答：一是随着“双碳”目标的提出以及国家支持节能服务产业发展的相关政策陆续出台，分布式光伏行业的市场认可度大幅提升，工商业用户对于分布式光伏的装机热情也大幅提高；二是自国家出台取消工商业目录电价、完善峰谷分时电价政策后，各地工商业用户在高峰时段用电价格均有一定的上涨，另外这两年限电现象普遍出现，通过引入像南网能源这样优质的分布式光伏运营商，可以帮助工商业用户电力保供和降低用电成本；三是目前分布式光伏相关技术标准以及整个产业链已相对成熟稳定，这为分布式光伏行业进一步发展奠定了良好的基础。</p> <p>2. 公司对2023年新增投运分布式光伏的装机容量是否有</p>

具体的指引？

答：我们认为，在国家“双碳”政策的大背景下，分布式光伏业务的市场空间是巨大的，只要是符合公司收益率要求的优质项目，我们都会全力去拓展。公司凭借丰富的项目经验、完整的项目建设及管理体系、良好的品牌形象等优势始终处于分布式光伏行业的领先地位，近年来公司分布式光伏业务持续快速增长，公司管理层对分布式光伏业务未来实现较快发展充满信心。

3. 公司分布式光伏业务的客户主要有哪些？

答：公司目前开展的分布式光伏业务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。公司做过的标志项目包括中山格兰仕 55MW 项目、美的集团 62MW 项目、大连东风日产 55MW 项目、沈阳华晨宝马 36MW 项目、江苏蜂巢 30MW 项目等。

4. 公司分布式光伏项目用户的消纳率大概在什么水平？

答：不同项目消纳率水平也不一样，经初步统计，公司目前运营的分布式光伏项目平均消纳率在 70%-80%之间。

5. 公司分布式光伏业务未来主要开发的客户和区域有哪些？

答：客户方面，未来公司将依托家电行业、汽车行业等当前主要客户，大力发展新客户和细分行业龙头客户，如加油站、烟草业、污水处理厂、医药行业、油田采矿区、港口等。地区方面，公司未来将优先选择经济发达、优质工商业用户集中、光照条件好以及建筑能源密度大、电价高的区域开展相关业务。以粤港澳大湾区为核心立足点，发挥主场优势，持续深耕地区业务；充分利用区域经济和工业基础，大力发展长三角城

市群业务，开拓公司业务“第二中心”；紧密跟进政府规划，根据不同城市和地区的定位以及产业分布，加强公司业务渗透和布局，逐步形成立足华南、辐射全国的业务发展格局。

6. 公司具备光伏项目开发建设资质和能力还是会找光伏 EPC 公司负责建设？后续项目的运维公司会自己负责还是外包？

答：公司负责项目的前期开发、可行性研究、方案制定、现场协调管理及核心设备的采购等工作，项目的施工建设及后续运维一般采取外包的方式。公司采取外包方式，一是可以有效降低成本，通过专业承包商可以有效提高工程施工和后续运维的质量；二是有利于公司专注于项目初期客户开发、节能潜力挖掘、项目规划和专业设计等高附加值的领域。

7. 请问公司开展分布式光伏业务过程中是否存在因客户经营不善等客户自身原因导致违约情况发生，公司是否有相应的应对措施？

答：公司是国内较早从事分布式光伏业务的企业，截至 2022 年 12 月底，运营的分布式光伏项目约 270 多个。公司秉承审慎的投资理念，前期开拓的项目绝大多数均满足预期收益，偶尔存在个别项目因客户自身原因造成项目收益不及预期的情况，但占比极小。

经过 10 多年的发展，公司在分布式光伏项目开发、客户资信调查、筛选等方面积累了丰富的经验，形成了一套相对完善和成熟的评判和风险应对体系，公司管理层有信心将项目开发风险控制在合理的范围内。

8. 公司在分布式光伏业务的竞争优势有哪些？

答：一是拥有丰富的项目经验。公司从事分布式光伏业务多年，开发投资建设的光伏项目涉及汽车制造、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，在分布式光伏系统建设和运营方面积累了丰富的经验。二是具有完整的项目建设与管理体系统。公司已编制多项光伏节能服务项目技术标准规范及技术管理办法，形成了一套完整的开发建设体系，其内容涵盖光伏项目开发初期的设备选型与方案设计、项目建设施工及安全技术管理、项目管理与评价规范，覆盖了光伏项目整个生命周期。三是拥有良好的品牌形象并获得客户的高度信任，公司作为南方电网系统内第一家自主 IPO 企业，是国家发改委备案和国家工信部推荐的节能服务公司，具有良好的品牌影响力，是同时获得 3 项（公共设施领域、工业领域、建筑领域）5A 评级（最高评级）的节能服务公司。公司凭借自身的综合实力，成功实施了多领域的节能改造项目，不仅积累了大量丰富的项目实例，创造了良好的经济效益和社会效益，还赢得了各级政府有关部门给予的认可推荐和荣誉以及客户高度的信任，在行业内树立了良好的品牌形象。四是资本实力稳健，融资能力增强。截至 2022 年 9 月底，公司净资产 68.94 亿元，资产负债率为 54.04%，资本实力较强。同时，公司不断提升规范化运作水平，在资本市场积累了良好的市场信誉，融资渠道广、融资能力强、融资成本较低。

9. 目前公司分布式光伏项目有要求强制配备储能吗？公司未来对工商业储能有什么具体规划吗？

答：目前公司分布式光伏项目并没有被当地政府要求强制配备储能。公司主要从事节能服务，在提供节能服务过程中，整合利用包括储能、光伏、照明、生物质利用等领域先进节能技术，为客户能源使用提供诊断、设计、改造、综合能源项目投资及运营维护等一站式综合服务。公司已有光伏配套储能项目通过决策，未来公司将根据客户的需求，通过整合多种技术和服务从而进一步帮助用户降低用电成本。

10. 请问公司建筑节能业务模式是怎么样的？

答：作为公司主营业务之一，建筑节能业务主要是公司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。

11. 请简单介绍公司建筑节能业务开展情况以及未来的拓展方向。

答：近年来，公司主要在医院、学校、通信、轨道交通等重点领域开发建筑节能市场。一是在医院领域，公司已逐步形成独特的优势，为医院的用能系统改造、设备运维、数字化后勤等方面提供综合性服务，目前正在合作的有南方医科大学南方医院、广州市妇女儿童医疗中心、惠州市第三人民医院等10余家三甲医院。公司将充分发挥南方医院在医院行业的示范引领作用，加快推动中山六院、南宁二院等一批医院项目的落地；二是在学校领域，公司已为广东外语外贸大学北校区、岭南师范学院、里水双语实验学校、南海中学实验学校等多家大学、高职、中学以及小学提供节能改造服务，公司将充分发挥广外、佛山里水、南海中学等在学校领域的示范作用，加快推动广东财经大学、广外二期等一批学校类项目落地；三是在通信领域，充分发挥广东电信环市西机楼项目在通信领域的示范引领作用，在三大运营商加大推广力度，推动海口电信等一批项目落地；四是在轨道交通领域，公司将充分发挥发挥青岛北站、长沙南站、南宁东站等项目在交通枢纽领域的示范作用，加快推进济南局、广珠城际、重庆东站等一批轨道交通项目签约或确定合作。

12. 请问公司综合资源利用业务未来的发展规划是怎么样的？

答：公司综合资源利用业务主要包括农光互补和生物质综合利用业务。公司未来一是聚焦粤西等自然资源好的区域积极实施农光、渔光、林光等多种应用模式的资源综合利用项目，二是结合实际情况，考虑通过将生物质发电业务逐步向热电联产转型升级、适时参与碳排放或绿证交易、采取对国补实施发债或者保理等方式，增加项目收益及净现金流。

13. 公司投资的项目中自有资金占比多少？另外公司的融资成本大概是什么水平？

答：公司开发的项目中使用自有资金的比例约为 20%-30%，使用项目贷款的比例约为 70%-80%。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。预计 2022 年全年公司带息负债平均融资成本将低于 4%。

14. 公司未来是否有定增或可转债等融资计划？

答：目前公司经营正常，现金流能满足现阶段发展所需。根据相关机构预测，我国 2023 年市场利率将保持较低水平，企业融资成本将维持低位。我们认为在此背景下，将有利于市场主体进行再融资，公司也将结合业务发展、资金情况以及一二级市场具体情况等，择机选择合适的方式开展各类融资业务。

15. 请问公司未来是否考虑采取股权激励等相关措施？

答：公司已全面推广职业经理人制度，深化市场化用工与薪酬改革，实现管理人员“能上能下”、员工“能进能出”、收入“能增能减”。公司已建立起与劳动力市场相适应、与企业经济效益和人工成本投入产出效率挂钩的工资决定和正常增长机制，严格按照绩效考核结果落实“强激励、硬约束”，

	<p>充分激发企业内生动力。</p> <p>公司未来将根据发展需求及实际情况适时考虑采取包括但不限于员工持股、股权激励等相关措施，进一步提升公司核心人才的凝聚力，将员工利益与公司发展长期绑定。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023年2月9日

附件：

参会机构名单

鹏华基金	富国基金
汇添富基金	3W fund
Blackrock	ays Capital 睿思
Zaaba	三鑫资产
上善如是基金	上投摩根
上海博笃投资管理有限公司	上海森锦投资管理有限公司
上海泾溪投资管理合伙企业	东吴基金
东吴证券	东方金融衍生品业务总部
东方阿尔法基金	东海资管
东证资管	中信资本
中加基金	中国银河国际资产管理(香港)有限公司
中天国富证券	中科沃土基金
中融基金	中金基金
中银基金	丹羿投资
乾惕投资	人保资产
信达奥亚基金	兆天投资
兴证全球	前海联合
华创证券	华商基金
华夏基金	华富基金管理有限公司
华杉投资	华西基金管理有限责任公司
君和资本	善达投资
国信证券	国新国证基金
国泰元鑫资产管理有限公司	国金证券
宝盈基金	富安达基金
寻常投资	工银安盛资产管理有限公司
希瓦资产	广发资管
广州乐中投资有限公司	弘尚资产
恒生前海基金	恒识投资
慎知资产	招商基金
招商证券	明达资产

景顺长城	朱雀基金
歌汝投资	民生通惠
永安国富	汇丰晋信
汐泰投资	泰德圣投资
泰昇基金	煜德投资
玄元私募基金投资管理(广东)有限公司	福建泽源资产管理有限公司
红土创新基金	红筹投资
融通基金	西证创新投资有限公司
诚通混改	鑫元基金
银华基金	长江养老
韩国投资	高毅资产
鹏扬基金	鹤禧投资