

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：2023-021

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）
参与单位名称及人员姓名	景顺长城：朱冰文；博时基金：雷洋、王子潇、程沅；国投瑞银：桑俊、吴默村、李妍蓉；东吴证券：唐亚辉
时间	2023年11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 资本证券部：程国辉、任嫣然 经营发展部：郭日兴
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司分布式光伏业务最新进展情况？预计2023年新增投运多少规模？对2024年新增投运规模是否有具体的指引？</p> <p>答：截至2023年10月底，公司在运营的分布式光伏项目装机容量约1,740MW，相比2022年底新增装机容量380多MW。另外在建项目的装机容量500多MW，前三季度经决策拟开展的分布式光伏项目装机容量约510MW。初步预计2023年新增投产分布式光伏项目装机容量在500MW左右。</p> <p>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，我们认为2024年分布式光伏新增投运规模将继续保持较快增</p>

长。

2. 光伏组件价格下降是否会加速推动公司分布式光伏业务的发展？

答：光伏组件价格下降，将有助于降低光伏电站投资成本，公司在开发新项目时，由于成本下降，在满足自身投资收益率的前提下可能会与客户分享更多的收益，这将有助于进一步提升工商业用户安装分布式光伏的意愿，也更有利于公司开拓更多的分布式光伏客户。另外也有部分之前不满足公司收益率要求的项目因为成本下降而符合要求，公司开发分布式光伏业务可以选择的行业和地区也变得更广。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，组件价格下降也为公司未来分布式光伏业务持续增长提供了坚实的基础。

3. 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在今年 1-9 月平均消纳率约 78%。

4. 公司开展储能业务的最新进展情况如何？与南网储能存在同业竞争吗？

答：公司主要开展分布式光储一体化业务，日立电梯和中海福陆等光储一体化项目已经正式投产，南沙广船国际项目正在开展 EPC 招标，另外惠州广东伊利乳业、番禺锐湃科技等光储综合能源一体化项目已通过决策。为满足客户多元化用能需求，公司将储能作为向客户提供一揽子综合能源解决方案的一项措施，我们认为与南网储能并不存在同业竞争的情况。

5. 公司分散式风电业务开展的最新进展情况如何？

答：公司抢抓国家“千乡万村驭风行动”发展机遇，加快

分散式风电业务布局，目前已制定分散式风电开发策略、工作指引及投资意向协议，完成南网五省区风资源情况普查，探索与土地资源方合作的商业模式，协同属地供电局对接茂名、肇庆、韶关、梧州、防城港等地方政府，目前已签订框架协议的项目涉及风机超 200 台，装机规模超 1GW。但签署开发合作协议并不代表实际项目的落地，我们认为目前仍然具有较大不确定性。

6. 目前有具体落地的分散式风电项目吗？

答：经梳理分散式风电项目的开发流程主要包括资源开发阶段、立项审批阶段、项目工程可研编制及核准阶段和投资决策阶段 4 个阶段，涉及风资源判定、合规性确认、可行性研究、发改立项或取得规划指标、项目核准等 40 多个环节。目前茂名信宜一期 35MW 项目和广西高峰 10MW 项目已取得一定进展，处于立项审批阶段的落实规划指标环节，公司将根据项目进展，严格履行信息披露义务。此外其他项目仍处于资源开发阶段，我们预计 2024-2025 年将会有部分项目陆续落地。

7. 分散式风电项目的收益率大概在什么水平？

答：分散式风电项目的投资成本主要包括设备购置费和建安工程费，初步测算项目每瓦造价一般在 6-7 元之间，也有超过 7 元的。分散式风电项目的投资收益率主要与投资成本、满发小时数以及当地上网电价相关，不同条件下的项目投资收益率相差较大，初步测算在南方五省区内投资分散式风电的全投资内部收益率在 7%左右。

8. 公司认为建筑节能业务在未来是否能够保持长期增长？

答：建筑节能业务作为公司基本盘，一直保持稳定较快增长，2018 至 2022 年累计建筑节能服务面积由 393.31 万平方米增加至 815.84 万平方米，平均增长率约 20%。截至 2023 年

10月底，公司累计建筑节能服务面积约920万平方米，累计托管电量约7.15亿千瓦时。

公司对建筑节能业务未来保持稳定较快增长充满信心，一方面是因为建筑节能业务行业未来的发展空间是巨大的，随着“双碳”目标及节能相关政策的提出，我国将进一步提升绿色建筑占比，推进既有建筑绿色化改造，提升建筑节能低碳水平，这为建筑节能业务今后的快速发展提供了良好的政策导向；此外党的二十大报告提出实施全面节约战略，积极倡导全民低碳消费，在全社会范围内实施绿色低碳行动，重点提升工业、建筑、交通、公共机构、新型基础设施等重点行业和领域的能效水平，节能市场空间巨大。另一方面我们认为建筑节能业务目前的市场竞争并没有分布式光伏那么激烈，主要是因为建筑节能业务需要通过集成多种节能技术，为客户提供节能规划、设计、诊断、咨询、改造、能源托管运营等全过程的一揽子节能解决方案，其技术壁垒较高，对节能服务公司的技术实力和综合实力等要求也相对较高。公司从最初开展注塑机节能改造起步，在建筑节能领域拥有成熟的节能改造技术和丰富的项目实施经验，近年来在医院、学校、通信、轨道交通等重点领域成功实施了多个具有代表性的大型节能项目。

9. 生物质项目退出有最新进展吗？

答：公司正在战略调整退出生物质发电业务，近期公司借鉴市场上生物质项目的成功整合案例，与意向方在筹划生物质发电项目的战略退出，目前正在开展项目尽调等相关工作。公司严格遵守信息披露相关要求，如有应披露信息，将严格按照有关法律法规的规定和要求及时履行信息披露义务。

10. 公司在国网地区开发项目是否存在障碍？

答：近年来，公司积极开拓西南、华东、华北、华中等区域优质资源，业务目前已覆盖全国，目前国网区域项目占比已

	<p>经超过 30%。从业务实际开展情况看，无论是国网供电区域还是南网供电区域，公司均是严格按照法律、法规、规章及地方性规范文件要求开展项目开发工作，均未被区别对待，不存在区域壁垒问题。</p> <p>11. 公司开展现有业务大多都要在前期投入大量的资金，请问公司目前的融资渠道是否通畅？能否支持公司未来持续快速发展？</p> <p>答：公司在项目开发的主要资金来源包括公司自有资金、金融机构贷款等。公司作为央企控股上市公司，融资渠道通畅，目前资产负债率也是处于较低水平，并不存在因资金问题而存在限制主营业务发展的情况。</p> <p>目前国家已相继出台多项政策大力支持绿色金融的发展，节能环保产业作为国家大力支持战略性新兴产业，我们相信未来也会得到更多的资金支持以及相关的利率优惠政策，公司未来也将根据实际需求，在政策允许范围内，灵活使用各类融资工具，力争不断降低公司融资成本。</p>
附件清单(如有)	
日期	2023 年 11 月 9 日