

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：2023-016

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（申万宏源 2023 新疆能源发展暨一带一路资本论坛）
参与单位名称及人员姓名	长城基金：尹宁、覃晓露；珞珈方圆：费春生；长城国兴：于浩龙、余晓璐；方正富邦：姜昊辰；诺安基金：曾广坤；太保资产：魏巍；华泰柏瑞：钱建江；阳光保险资管：陈博贤
时间	2023 年 7 月 12 日
地点	新疆
上市公司接待人员姓名	资本证券部：任嫣然、郭倩
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司今年二季度经营情况如何？</p> <p>答：整体来看，今年二季度公司分布式光伏和建筑节能业务继续保持稳定增长，但生物质综合利用业务受生物质燃料价格上涨、可再生能源补贴支付滞后等影响仍然存在经营不佳的情况。</p> <p>2. 公司预计分布式光伏及建筑节能业务在 2023 年的增长情况如何？</p> <p>答：分布式光伏及建筑节能作为公司重点开展的主营业务，近年来一直保持平稳快速增长。我们认为在国家“双碳”政策的大背景下，分布式光伏和建筑节能业务的市场空间是巨</p>

大的，只要是符合公司项目筛选标准及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。截至 2023 年 5 月底，公司在运营的分布式光伏项目近 300 个，装机容量约 1.49GW，在建项目装机容量 500 多 MW。我们认为目前在建的项目大部分能在 2023 年投产，另外公司在每季度初都会发布上一季度拟投资节能服务项目新增电力相关设备装机容量的公告，投资者可适当参考该公告中披露的已通过决策审批拟开展的分布式光伏项目装机容量并结合分布式光伏建设周期等相关因素对公司 2023 年分布式光伏项目投产情况进行综合判断。

另外公司建筑节能业务一直稳定增长，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%。未来公司将发挥典型项目的示范引领作用，在医院、学校、通信和轨道交通等领域的深入拓展建筑节能项目，我们预计该业务增长水平将保持不低于过往的增速。

3. 公司在分布式光伏业务的竞争优势主要有哪些？

答：公司从事分布式光伏业务多年，积累了丰富的项目开发及建设运营管理经验，建立了成熟和完善的项目评估、风险管控、实施与运维、安全保障、设备管理和发电效率管理等体系，拥有良好的品牌形象、专业的人才队伍和优秀的管理团队，

近年来始终处于分布式光伏行业的领先地位。

4. 公司 2022 年通过决策的分布式光伏装机容量较 2021 年有较大幅度的增长，请问具体原因是什么？公司预计 2023 年通过决策的分布式光伏装机容量有多少？

答：公司 2022 年通过决策的分布式光伏装机容量增长较快的主要原因：一是随着国家对“双碳”目标的逐步推进以及支持节能服务产业发展的相关政策陆续出台和落地，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，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节约一部分用电成本，其安装分布式光伏的意愿也大大加强；三是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，在业内有良好的口碑，这对公司加快开发分布式光伏业务具有促进作用。

公司一季度经决策拟开展的分布式光伏业务项目装机规模约 138.9MW，我们认为只要是符合公司项目筛选标准和收益率要求的优质项目，公司都会全力去拓展。

5. 公司 2022 年通过决策的分布式光伏项目都能在今年投产吗？

答：公司分布式光伏项目一般建设期在 3-6 个月，也有超过 6 个月的。大部分项目在通过决策后与客户签订了合同，完

成招标采购工作后就可以按计划开展施工建设，但也有少部分项目可能存在客户厂房尚未建完、合同审批流程进展不及预期及受当地政策方面的影响等而延迟开工的情况。经初步统计，公司 2022 年通过决策的分布式光伏项目中，目前已投产的项目在 20%左右。

6. 公司是否会向现有分布式光伏用户建议配备储能？

答：目前公司正在持续梳理已合作客户中可开展储能业务的客户，按照投资边界条件优化要求进行测算，积极推动符合条件的客户加装储能，但部分客户由于用电负荷特性或场地受限等原因暂不考虑配备储能。同时公司也在不断开发新客户，目前在建的项目有日立电梯和中海福陆光储一体化项目等，已通过决策的项目有南沙广船国际光储一体化项目等，另外还有几个项目已经中标。来公司也将根据前期试点推进情况以及客户的需求等，优先聚焦南方五省区域范围，充分发挥公司客户端业务资源及优势，加快推动工商业企业和产业园区用户侧新型储能业务。

7. 公司如何看待建筑节能行业竞争格局，有哪些主要竞争对手？

答：当前我国建筑节能行业企业数量较多，但由于行业存在较高的资金、资质和技术门槛，目前主要还是呈现小而散的情况。公司目前的竞争对手主要是国网综能、华润、中节能等有央企背景的属地综合能源公司以及远大、同方、达实、国联江森等依托核心产品和市场渠道的节能公司。

	<p>8. 公司未来在发展资源综合利用业务方面有什么规划？</p> <p>答：公司资源综合利用业务主要包括农光互补和生物质综合利用业务。农光互补业务方面，公司将紧盯最新政策变化，积极推进林光、农光、渔光等多种应用模式的新能源综合利用项目。生物质综合利用业务方面，2022 年以来生物质发电行业均面临燃料价格持续上涨、可再生能源发电补贴拖欠等问题导致公司四个生物质项目经营不佳，目前来看上述问题依然存在。针对上述情况，公司高度重视，目前已成立专项工作组并采取多种措施改善经营状况，在改善经营的同时，公司也在同步积极寻找意向方，适时转让生物质项目公司股权或资产。</p> <p>9. 公司目前的融资成本大概是多少？未来是否有定增或可转债等融资计划？</p> <p>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，2022 年全年公司带息负债平均融资成本为 3.9%。目前公司经营正常，现金流能满足现阶段发展所需。未来公司将结合业务发展以及资金需求具体情况等，择机选择合适的方式开展各类融资业务。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 7 月 12 日