

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：2024-001

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（东吴证券年度策略会）
参与单位名称及人员姓名	参加东吴证券年度策略会的投资者
时间	2024年1月5日
地点	上海
上市公司接待人员姓名	董事会工作部：程国辉、任嫣然 财务部：余一峰 经营发展部：郭日兴
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司认为影响2023年全年业绩完成情况最主要的因素有哪些？</p> <p>答：受生物质业务盈利状况持续不佳的影响，初步预计公司2023年全年业绩实现增长存在一定的困难。但我们认为新一轮科技革命和产业变革深入发展为综合能源业务发展提供了新机遇，公司在构建新型电力系统和新型能源体系、推动经济社会绿色低碳转型中的发展空间更为广阔。尽管目前生物质项目对公司业绩造成一定拖累，但公司管理层对未来发展仍然充满信心。</p> <p>2. 公司预计2023年分布式光伏项目新增投运多少规模？</p>

对 2024 年分布式光伏项目新增投运规模是否有具体的指引？

答：经初步统计，公司 2023 年全年预计新增投运分布式光伏项目装机容量约 550MW，截止 2023 年底预计分布式光伏项目累计装机容量约 1910MW，同比增长约 40%。此外预计 2023 年全年经决策拟开展的分布式光伏项目装机容量为 700 多 MW。

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平稳较快增长。

3. 请问公司 2023 年通过决策的分布式光伏项目是否绝大多数都会在 2024 年投运？

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就可以开始施工建设，但也有少部分项目可能存在客户厂房尚未建完、合同流程进展不及预期等而延迟开工的情况。经初步统计，2023 年通过决策的分布式光伏项目中，已投运项目占比约 5%，在建项目占比约 30%，初步判断 2023 年通过决策的分布式光伏项目较多数会在 2024 年投运。

4. 公司分布式光伏项目的平均电价大概在什么水平？

答：公司分布式光伏项目电价包含两部分，一部分是对

于分布式光伏客户自用的电量部分，公司与客户协商确定的电价，另一部分是余电上网部分，与电网公司结算的电价。经初步统计，目前公司在运营的 300 多个分布式光伏项目平均电价约 0.74 元/kwh。由于组件价格下降、竞争激烈等因素导致公司给予客户更大力度的电价折扣，公司 2023 年新开发的分布式光伏项目平均电价在 0.5 元/kwh-0.6 元/kwh 之间。

5. 公司对于分布式光伏电站的收益率要求是否会因为光伏组件大幅下降而产生变化？

答：公司目前投资分布式光伏项目要求的全投资内部收益率较光伏组件大幅下降之前并无太大变化，仍在 6%以上，但根据具体项目类型的不同，也会有所区别。对于一些客户优质，具有整体、集群开发条件和示范引领性项目，也会考虑适当降低相关标准。

但我们认为光伏组件价格下降，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。

6. 请问公司在工商业储能这块业务的发展情况如何？
2024 年有何布局？

答：公司依托新能源产业基础，积极开展“分布式光伏+储能”“分散式风电+储能”等业务布局，推动新型储能高质量应用。日立电梯（500KW/1MWh）和中海福陆（2.5MW/5MWh）等光储一体化项目已经正式投产，南沙广船国际项目（15MW/30MWH）准备进场施工建设，惠州广东伊利乳业（2MW/4MWH）、番禺锐湃科技（1MW/2MWH）、广东世纪青山镍业有限公司（40MW/80MWH）等光储综合能源一体化项目已通过决策。未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. 公司在战略新兴产业拓展方面有什么最新的进展？

答：2023 年公司全面承接承接南方电网公司战新产业发展部署任务，重点布局实施综合能源产业集群建设，结合公司分布式新能源、智慧能源、节能服务、零碳示范区建设等业务发展，打造成为“综合能源供应与综合能源服务”领域旗舰型龙头上市公司，推动战新产业营收占比持续提升。

在确保分布式光伏和建筑节能基本盘业务稳健发展的基础上，公司积极转型升级，一是抢抓国家“千乡万村驭风行动”发展机遇，加快分散式风电业务布局。公司协同属地供电局对接广东茂名、广西防城港、海南万宁、吉林白城、辽宁朝阳等地方政府，目前已签订框架协议的项目涉及风机超 400 台，装

机规模超 2GW，其中已开展测风站点共计 9 个。目前茂名信宜一期 35MW 项目已取得省自然资源厅用地预审批复、取得信宜市政府社会稳定风险评估批复，具备核准条件，相关资料已上送至茂名市发改局申请核准流程。但签署开发合作协议并不代表实际项目的落地，我们认为上述项目目前仍然具有较大不确定性。

二是紧密对接广东省“百千万工程”，积极探索以分布式清洁能源带动产业发展与乡村振兴新模式。公司在调研和试点区域风资源分析报告的基础上，组织力量对风资源、电网网架、消纳能力、技术及经济可行性等进行多方面分析，选取茂名高州、电白，阳江阳春，韶关新丰共 4 个项目作为第一批试点项目。

三是协同贵州电网公司创新商业模式打造“共享线路”新业态，开发建设的首个战新业务-贵州省黔南州新能源接网送出共享服务项目在 2023 年 11 月底已正式并网投运。

四是全力向负荷聚合商转型，搭建公司数字化综合管理暨负荷聚合商服务平台，加快负荷聚合商运营平台核心功能开发和升级迭代；已完成光伏、空调负荷接入网级分布式源荷聚合平台 100 多个项目、180 多兆瓦，并成功在广东电力交易中心注册成为负荷聚合商。

8. 生物质项目退出有什么最新进展吗？

答：公司正在战略调整退出生物质发电业务，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，目前审计、评估等项目前期尽调工作已基本完成。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。

9. 2023 年公司建筑节能业务开展情况如何？公司对该类业务发展前景有何看法？

答：经初步统计，公司 2023 年预计新增建筑节能服务面积约 160 万平方米，新增托管电量约 1.15 亿千瓦时，截止 2023 年 12 月底公司累计建筑节能服务面积约 970 万平方米，累计托管电量约 7.80 亿千瓦时，同比增长约 20%。

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。
附件清单(如有)	无
日期	2024年1月5日