

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：2024-002

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（国信证券年度策略会）
参与单位名称及人员姓名	参加国信证券年度策略会的投资者
时间	2024年1月11日
地点	上海
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：张恒阁 经营发展部：郭日兴 董事会工作部：任嫣然
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 请问公司新开发分布式光伏项目的成本大概在什么水平？</p> <p>答：公司分布式光伏项目的成本构成主要包括采购光伏组件和工程施工服务的费用以及运维费用等。随着2023年组件价格较大幅度下降，公司新开发分布式光伏项目的成本整体呈下降的趋势。由于用户的屋顶结构、电网接入条件等因素的不同也会导致公司分布式光伏项目的成本有所区别，经初步统计，公司新开发分布式光伏项目的成本主要在3.2元/W至4元/W之间。</p> <p>2. 请问公司新开发分布式光伏项目给予用户的电价折扣</p>

大概在什么水平？公司是否因为竞争激烈从而考虑降低投资收益率以获得更多的项目？

答：公司新开发分布式光伏项目根据项目地光照条件、建设成本、客户用电电价水平等因素，普遍给予客户的电费价格折扣在 6 折至 8 折之间。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，近年来分布式光伏整体推进加快。我们预计分布式光伏业务未来可能会在一定程度上受到竞争加剧的影响，但公司依旧掌握着对项目选择的自主权，并不会因为市场竞争激烈，就降低对项目收益率或合规等方面的要求。

3. 电价变化对公司分布式光伏项目的收益率有没有影响？

答：目前公司与客户的定价方式主要有固定电价（以最后一期工商业目录销售电价为基础进行打折）、阶梯固定电价（根据消纳情况变化）、与电力市场交易价格挂钩以及根据官方或权威渠道发布的电价（如电网企业发布的代理购电工商业用户价格）为基础进行打折等方式，如果采取前两种方式定价，则项目收益率与市场电价变化无关，如果采取后两种定价方式，则向客户收取的电费与市场电价变化呈正比。目前公司大部分项目采用的定价方式为固定电价。

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在 2023 年平均消纳率约 77%。

5. 公司分布式光伏项目一般与用户是怎样进行结算的？是否存在因为用户经营不善等而出现违约的情况？

答：公司与工商业用户按照约定的电价并根据其实际用电量一般按月结算。公司服务的分布式光伏客户大部分都是大型集团或工商业用户，包括东风日产、广汽本田、四川长虹、美的等大型企业，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。目前来看，公司分布式光伏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，我们有信心将项目开发风险控制在合理的范围内。

6. 公司分布式光伏项目上网部分目前是否参与市场化交易？

答：目前公司分布式光伏项目余电上网电量尚未参与市场化交易，仍然按照当地脱硫燃煤机组标杆上网电价与供电局进行结算。未来公司将持续密切关注国家相关政策与行业发展动态，进一步把握政策风向和市场机遇，结合自身优势提升公司核心竞争能力，推动公司高质量发展。

7. 公司的分布式光伏项目需要强制配备储能吗？公司目前合作的分布式光伏用户配储的意愿强吗？

答：目前暂无出台相关政策要求分布式光伏项目强制配备

储能。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、场地受限或出于安全考虑等原因暂不考虑配备储能。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。

8. 生物质项目的持续亏损对公司造成的影响有多大？后续对生物质项目的退出有具体时间表吗？

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。公司正在战略调整退出生物质发电业务，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？对这块业务未来发展有什么计划吗？

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%。2023 年有长沙南站、南宁东站、海口人民医院等近 20 个项目已完成建设，目前正在建的有南方医科大学珠江医院、深圳小梅沙等建筑节能

项目，已通过决策的有广州医科大学附属肿瘤医院、南航大厦与信息大楼等 20 多个建筑节能项目。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，我们预计该业务将以不低于过往的增速较快增长。

10. 公司对发展分散式风电是否有具体的规划？

答：公司紧抓战略新兴产业发展新契机，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。同时紧密对接广东省“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。目前广东茂名信宜一期 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。未来公司将紧密联系供电企业、风机设备厂商、施工总包企业及设计单位等，开展新商业模式研究和示范试点，广泛整合产业价值链各参与方资源及力量，推动分散式风电项目较快发展。

11. 分散式风电项目的成本和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 元至 7 元之间，也

	<p>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 6%左右。</p> <p>12. 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？未来是否有定增或可转债等的融资计划？</p> <p>答：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。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，初步预计 2023 年全年带息负债平均融资成本在 3.4%左右。</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)	无
日期	2024 年 1 月 11 日