

深圳南山热电股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	公司董事长孔国梁先生，独立董事宁杰先生，财务总监张小银先生，董事会秘书邹奕先生，参与公司2025年度网上业绩说明会的投资者。
时间	2026年5月8日15:00—16:00
地点	价值在线（www.ir-online.cn）
形式	网络文字互动
交流内容及具体问答记录	<p style="text-align: center;">1. 能否具体介绍深南电第一季度业绩情况</p> <p>答:感谢您对公司的关注。公司2026年第一季度实现营业收入9006万元，同比增长54%；归母净利润及扣非净利润分别为1203万元和880万元，同比均实现扭亏为盈。业绩改善主要得益于如下因素：一方面，自2025年8月起，广东省实施的容量电价政策调整，提高了火电机组的容量电价标准，本期容量电费相较去年同期有较大幅度的增加，带动电力生产销售业务边际贡献同比增长；另一方面，深南电西湾公司独立储能电站于2025年6月开始投入商业运营，2025年同期没有该项收入，本期综合能源服务业务收入及边际贡献同比增长较大。此外，公司持续强化精益管理，严格预算管控与流程优化，有效压缩非必要支出，整体运营效率稳步提升。</p> <p style="text-align: center;">2. 公司领导好！作为公司投资者，我们非常关注公司近期的经营状况，想问公司领导，针对当前营收持续萎缩、扣非净</p>

利润连续亏损的现状，公司层面是否已经制定了明确的应对策略？后续将从哪些方面发力，改善经营状况、扭转亏损局面，切实保障我们投资者的合法权益呢？

答：感谢您对公司的关注。我们充分理解投资者对公司经营情况的关切。近年来，受天然气价格上涨、电力市场竞争加剧等多重外部因素影响，公司传统发电业务确实面临阶段性经营压力。对此，公司管理层紧扣“盘活存量、引入增量、转型发展”总体经营方针。一方面深耕传统发电主业，通过精细化运营、常态化成本管控，优化电力营销及燃料采购策略，稳步改善主业经营效益，持续提升边际收益；另一方面加快布局综合能源赛道，积极拓展优质项目、培育新兴业务动能，以转型增量有效对冲传统业务下行压力。在转型落地过程中，公司持续完善业务战略布局。始终以综合能源服务为核心，依托自身资源禀赋与专业技术优势，打造“投、建、运、管、维”一体化服务体系，夯实全周期综合服务能力。在新能源业务方面，公司聚焦新能源业务多元发展，重点布局储能、新能源领域，依托专业化投资、技术创新与数字化赋能，持续升级全链条服务体系；在燃机服务方面，公司聚焦燃机服务全球化布局，依托长期行业积累与丰富海内外项目经验，做强燃机“EPC+调试+运维”一体化业务，稳步推进燃机服务国际化布局。通过双向协同联动、多点协同发力，持续巩固转型成果，筑牢经营发展底盘。

2025年，公司全面加快战略转型步伐，综合能源服务业务实现营业收入1.37亿元，同比大幅增长246.78%，占整体营收比重显著提升至34%，成为公司重要的增长引擎。在投资并购方面，公司顺利完成四川锐南电力建设工程有限公司并购，补齐“投建运管维”链条关键环节，提升了电力工程建设能力。在项目拓展方面，深南电工程公司成功中标柬埔寨国公省2×450MW燃机联合循环电站运维服务项目，实现海外市场重要突破；深南

电环保公司聚焦新能源服务赛道，积极开发运维类、光储充类优质项目，实现业务结构持续优化。在工程建设方面，深南电西湾公司高质高效打造中山市首个大型电网侧独立储能项目——中山独立储能电站，项目性能指标位居广东省独立储能电站前列，成为区域储能项目标杆；能源科技公司成功中标中山古镇镇150MW/300MWh独立储能电站EPC项目，电力工程建设核心竞争优势凸显。在管理运维方面，公司持续做实存量项目运维管理，沉淀形成可复制的运营机制及盈利模式；深南电环保公司创新应用“储能+车网互动”技术，为“十五运会”广州开幕式、深圳闭幕式提供保电服务，获得政府、电网高度认可。

2026年第一季度，公司经营基本面持续向好，归母净利润及扣非净利润同比均扭亏为盈。下一阶段，公司将继续深化综合能源服务战略落地，优化新能源、储能及其他相关领域的战略布局，积极拓展规模化的储能项目，加快培育新的盈利增长点，推动经营质量与盈利水平稳步提升，以切实行动回报广大投资者的信任与支持。

3. 董事长您好，近两年公司经营成果尚可，想了解一下，目前公司经营外部环境需要应对的主要困难和挑战有哪些？

答:当前，公司主营业务所处的经营环境确实呈现出较高的复杂性，挑战与机遇并存。首先，能源价格波动带来成本管控压力。全球天然气市场供应虽总体趋向宽松，但年初以来的地缘政治冲突对国际能源价格造成了显著扰动，其后续走势存在不确定性。这使得公司发电业务持续面临燃料成本与上网电价的结构平衡压力，对成本精细化管控与市场研判能力提出了更高要求。其次，电力保供责任与经营效率需协同推进。根据行业预测，2026年全社会用电需求仍将稳健增长，最高负荷预计再创新高。这要求公司必须履行好能源安全保供的核心责任，在确保燃料稳定供应与机组可靠出力的同时，亦需持续优化发电策略，提升运营效率，以平衡社会效益与经济效益。

与此同时，电力市场竞争日益加剧，给公司传统发电及新兴业务带来双重挑战。一方面，随着电力市场化改革深入推进，省内中长期交易与现货市场竞争愈发激烈，电价波动风险加大，对公司的报价策略、成本控制及风险管理能力提出了更高要求；另一方面，新能源装机规模的快速增长进一步挤压了传统火电的发电空间，市场竞争格局更加复杂。此外，储能等新兴业态同样面临市场变化挑战。随着行业快速发展，公司旗下独立储能电站等业务将面临日益激烈的市场竞争，例如中山独立储能电站项目未来可能因区域内同类设施增多、市场规则演进等因素，面临收益模式与回报水平的变化。

总体而言，公司管理层已充分识别并高度重视上述困难和挑战。我们将通过前瞻性的战略布局、精益化的运营管理和灵活的市场策略，积极应对电力市场竞争加剧等外部环境变化，全力保障公司经营的稳健与可持续发展。

4. 想了解一下，中山独储项目与柬埔寨海外运维项目，对公司战略转型有何影响？

答：中山独立储能（一期）项目与柬埔寨国公省2×450MW燃机联合循环电站运维服务项目，是公司落实综合能源战略转型的两大标杆工程，对完善战略布局、锤炼技术实力、拓宽海内外市场具有里程碑意义。

中山独立储能（一期）项目为广东省首个退役电厂改造的百兆瓦电网侧储能项目，也是深圳、中山两地国资平台在新能源储能领域的首次合作。项目深度参与南方区域电力现货交易、辅助服务等市场化运营，依托毫秒级快速响应能力，有效强化翠亨新区电网电压支撑能力，提升区域供电可靠性，为粤港澳大湾区新型电力系统稳定运行提供关键调节支撑。后续公司将依托一期项目的示范价值与协同优势，有序推进二、三期规划建设，持续优化收益结构、提升项目综合收益。

柬埔寨国公省2×450MW燃机联合循环电站，为柬埔寨首座

液化天然气发电厂，已纳入中柬“一带一路”重点能源合作清单。公司深化与深燃集团协同合作，搭建“GT+LNG”一体化运营管理体系，成功中标并签订14年长期运维服务合同。依托多年能源运维积淀的专业技术与实战经验，公司稳步拓展海外业务布局，持续推动能源服务对外输出，探索海外能源合作全新发展模式。

现阶段，公司新能源及综合能源业务已呈现多点开花的良好态势。未来，公司将以两大标杆项目为示范牵引，对内深耕粤港澳大湾区综合能源市场，对外稳步拓展海外能源服务业务，加快落地更多优质项目，持续深化战略转型，稳步提升经营质量与发展质效，以稳健经营和优良业绩回报广大投资者的信任与支持。

5. 贵公司b股已完全丧失融资功能且价格只有a股的六分之一左右，未能正确体现贵公司资产价值。现市场上有不少公司进行改革，譬如杭汽轮等。请问公司领导何时才会启动b股改革？

答:感谢您对公司的关注。公司B股市场表现主要受两地市场流动性、投资者结构差异等客观因素影响，公司将持续关注监管部门对于B股的相关政策导向，并积极学习借鉴资本市场的成功实践案例。后续如有相关计划，公司将按照相关规定及时履行信息披露义务。

6. 从25年开始全国已进入储能大年，政府更在今年明确大力发展储能。在如此千年难得的机会下，请问公司领导有没有考虑通过收购或者合并等手段快速抢占市场？或者准备通过什么方式来争夺市场领先者的地位？

答:当前，储能产业正面临前所未有的发展机遇，公司高度关注这一趋势并积极研判市场机会。公司已建成中山市首个大型电网侧独立储能项目——中山独立储能电站，其中一期于2025年6月正式投入商业运营。在此基础上，公司于2026年4月

经董事会审议通过该电站二、三期投资方案。截至目前，公司不存在应披露而未披露的并购、合并等重大事项。公司将继续围绕打造综合能源服务商的战略方向，在严格把控投资风险、切实维护上市公司及全体股东利益的前提下，审慎论证包括但不限于收购、合并等各类市场化方式，推动储能业务规模化扩张。

后续公司将通过体系化的能力建设，从以下三个维度系统构筑长期、可持续的竞争优势：一是以协同合作为引擎，释放系统整体效能。深化内外协同，凝聚发展合力，对内打破组织壁垒，推动所属企业在人力、技术、资源、能力及业务层面的深度共享与有效协同，加快储能项目开发机制与流程的标准化建设，以优势互补实现项目联合拓展；对外构建“战略互信、合作共赢”的生态体系，与行业伙伴共同探索新能源市场，形成内外联动、资源整合的协同发展新格局，全面提升系统作战能力。二是以模式创新为核心，夯实全链条竞争壁垒。聚焦“投建运管维”一体化产业链，将成功实践固化为可复制、可扩展的成熟商业模式。通过提炼最佳实践，形成标准化投资模型、建设标准与运营方案，持续提升投资决策精度、人才保障能力、项目经验沉淀效率及客户需求响应速度，推动全链条执行效率与服务品质的系统性跃升，打造难以复制的核心能力。三是以双循环为格局，塑造全球竞争新优势。立足国内国际两个市场，构建“深耕本土、辐射全球”的发展格局：国内市场实施“示范引领、集群发展”策略，以标杆项目为支点，在重点区域复制推广，形成规模效应与品牌影响力；国际市场深度融入国家“能源出海”战略，以柬埔寨等项目为起点，推动成熟技术标准、运维服务与管理经验的全球化输出。通过国内外市场的协同发展与能力互补，将“投建运管维”全链条服务体系锻造为行业领先、具有全球竞争力的核心优势，为服务国家能源战略、引领行业转型贡献更大价值。

未来，公司将依托差异化、体系化的核心竞争力，持续优化业务结构、培育增长新动能，稳步推动公司战略转型走深走实，以持续向好的经营实绩回馈全体投资者。

7. 公司无实际控制人的问题对公司的快速决策有影响吗？是否有计划去解决？

答:感谢您对公司的关注。虽然公司无实际控制人，但已建立起规范、健全的公司治理架构与科学议事规则。董事会下设审计、提名、薪酬与考核、战略与投资管理四个专门委员会，其中审计、提名、薪酬与考核三个委员会均由独立董事担任召集人且独立董事占多数，能够有效发挥监督与制衡作用。这一治理机制保障了公司重大事项的审慎决策，并未对快速决策造成实质性影响。目前公司暂无解决无实际控制人问题的具体计划，但将持续优化治理结构，切实维护公司整体利益及中小股东合法权益。

8. 请问公司领导，中山公司独立储能（二三期）项目准备什么时候投运？

答:2026年4月3日，公司董事会审议通过了《关于西湾公司投资中山市翠亨新区300MW/600MWh独立储能电站（二、三期）项目的议案》，同意中山市翠亨新区300MW/600MWh独立储能电站（二、三期）项目整体投资方案，项目建设总规模200MW/400MWh，项目静态总投资不超过3.9亿元，单位造价不超过0.973元/Wh。项目用地拟采用租赁方式，待用地租赁合同签署后正式实施投资。目前，项目各项前期工作正在有序推进。根据当前规划与进展，该项目预计将于2027年正式投入运营。

9. 董秘你好，公司年初披露的柬埔寨项目进展如何？

答:关于公司年初披露的柬埔寨国公省2×450MW燃机联合循环电站运维服务项目，目前各项工作正按计划顺利推进。公司已完成在柬埔寨当地分支机构的设立，为项目的长期运营奠定了坚实基础。现阶段，项目团队正与相关合作方紧密协作，

有序开展包括资源对接及前期筹备在内的各项具体工作。该项目是公司拓展海外综合能源服务市场的重要一步，公司将持续投入资源，积极、稳健地推动该项目的后续发展，并严格按照相关法律法规的要求，及时履行信息披露义务。

10. 南山热电厂从十年前已列入收储范围，至今为止未见落地。近几年成为业绩亏损的主要来源。如果收储成功，既可切断出血点，又可获得更多资金以投入新能源的快速扩大，一举多得。请问公司领导如何推动快速完成收储呢？

答:2017年6月起，南山热电厂土地即被纳入深圳市土地整备计划，并逐年在深圳市规划部门官方网站公布，公司获悉后均予以披露。公司密切保持与深圳市相关职能部门的沟通，积极跟进政府相关规划的实施进展，并会同法律顾问认真研究南山热电厂土地相关情况，研究制定应对策略和工作方案，尽全力保障上市公司和全体股东的合法权益。截至目前，南山热电厂仍为所在区域的重要调峰电源，承担着保供电的社会责任，处于正常生产运营状态。自2025年8月起，广东省实施的容量电价政策调整，提高了火电机组的容量电价标准，公司容量电费有较大幅度的增加，带动电力生产销售业务边际贡献同比增长，南山热电厂目前盈利情况良好。公司南山热电厂地块事项暂未有达到披露标准的变化或进展，公司将根据相关工作的进展情况依法依规地履行应尽的信息披露义务。

11. 美国与伊朗的冲突对公司生产燃料天然气成本有影响吗？会不会让公司亏损扩大？

答:公司天然气采购价格主要取决于国际燃料市场的变化情况和公司现有供应商的销售价格。受中东地缘冲突影响，预计2026年公司天然气采购整体价格水平仍然偏高，对公司发电业务存在一定影响。此外，公司天然气采购价格还受到公司签订的相关购销合同及实际采购时间等因素的影响，最终发电成本需要以财务部门核算的数据为准。公司将持续深化与上游核

	<p>心气源供应商的长期战略合作，优化电力营销策略与燃料采购方案，强化气电协同调度，在保障气源稳定供应的同时，努力控制采购成本。同时，公司将动态跟踪国际能源市场与地缘政治形势，持续优化经营策略，在全力保障电力供应安全的前提下，致力于提升成本管控能力与整体经营效益。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>不适用</p>