

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：2026-009

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
活动参与人员	参与南网能源 2026 年半年度业绩说明会的广大投资者
时间	2026 年 9 月 11 日
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ http://ir.p5w.net ）
形式	线上网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长：宋新明 总经理：叶刚健 独立董事：王丽伟 总会计师：卢宏彬 董事会秘书：张恒阁
交流内容及具体回答记录	1. 公司 2026 年上半年整体经营情况如何？收入利润增长的主要来源是什么？ 答：尊敬的投资者您好。2026 年上半年，公司整体经营呈现稳中有进的发展态势，转型升级成效逐步显现，核心财务指标均实现同比增长：实现营业收入 17.39 亿元，同比增长 8.48%；归属于上市公司股东的净利润 2.27 亿元，同比增长 5.97%；经营活动产生的现金流量净额 6.43 亿元，同比增长 19.94%，现金流状况持续改善。 2026 年上半年收入和利润增长的主要来源包括：一是节能降碳和智慧能源两大业务基本盘巩固拓展。在节能降碳业务

	方面，节能降碳业务收入 4.47 亿元，同比增长 1.19%，毛利率同比上升 1.32 个百分点，公司节能倍增和服务倍增专项行动稳步推进，新增节能服务面积 82.8 万平方米，中标佛山市禅城区全国首个公共机构虚拟电厂标杆项目；在智慧能源业务方面，受益于 2025 年投产的智慧绿电能源站项目收益持续释放以及供冷供热项目提质增效带来的毛利率提升，智慧能源业务收入 9.82 亿元，同比增长 7.73%，毛利率同比上升 1 个百分点。二是综合资源利用业务经营状况持续改善，综合资源利用业务收入同比增长 16.68%，主要是公司藤县项目和赤水项目自启机运营发电以来，机组运行状态较好，发电量同比增长，带动营业收入的增长。三是节能服务收入提升，营业收入同比增加 265.49%。公司以高端服务拓展多元化收益渠道，能碳交易服务与数字化服务业务持续增长。感谢您的关注。 2. 公司节能服务收入增长主要体现在哪些方面？ 答：尊敬的投资者您好。公司节能服务主要包括节能咨询诊断、EPC 工程总承包、运维服务、虚拟电厂运营、绿证交易等业务，2026 年上半年公司节能服务收入为 2721.04 万元，同比增加 1976.56 万元，增幅为 265.49%，主要来源于公司智慧能源运维服务、电力交易等业务收入的增长。感谢您的关注。 3. 公司在虚拟电厂业务方面有哪些竞争优势？ 答：尊敬的投资者您好。公司在虚拟电厂业务方面主要有以下优势：一是牌照与资质先发优势。公司已取得广东、广西、广州首批虚拟电厂运营商资质，售电业务资质实现南方五省区全覆盖，在南方区域电力市场具备先发优势。二是资源聚合能
--	---

力优势。依托自主搭建的一体化虚拟电厂聚合运营平台，打通分布式新能源协同调控、市场化交易完整链路，可标准化汇聚各类分布式能源资源。截至 2026 年 6 月底聚合规模已超 50 万千瓦，并依托生态伙伴的平台级对接，持续扩大资源池。**三是场景与生态优势。**公司正积极布局分布式光伏聚合、公共机构楼宇柔性负荷调控、光储充一体化协同、电算协同等多元应用场景，以佛山市禅城区公共机构虚拟电厂项目为样板，形成可复制、可推广的运营范式。**四是技术与数据优势。**依托自主研发的“启成”综合能源数字化平台，推进”AI+虚拟电厂“科技项目，搭建源网荷储协同优化、多主体可调负荷智能分配算法模型，构建技术壁垒。感谢您的关注。

4. 请介绍公司佛山禅城全国首个公共机构虚拟电厂标杆项目的盈利模式是怎样的？

答：尊敬的投资者您好，该项目盈利模式主要包括以下三个方面：一是电力市场协同收益。依托聚合形成的可调负荷资源，参与各类电力市场业务，通过市场化机制挖掘负荷调节价值，在帮助公共机构优化用电成本的同时，实现市场化业务收益；二是辅助服务分成收益。通过虚拟电厂调峰调频及其他辅助服务，按照双方约定的分享比例获得需求侧响应市场化补贴。该部分收益随着虚拟电厂规模的扩大和交易品种的增多将会逐年增加；三是综合能源服务收益。通过实施节能诊断、能效提升改造、能源优化管理，减少公共机构能源浪费，以合同能源管理等模式分享节能效益，以提供综合能源运营管理服务获取收益。

	下一步公司抢抓虚拟电厂规模化发展窗口期，依托现有平台技术与禅城项目实践经验，积极向政府、园区管委会及各大公共机构推广“虚拟电厂+能源托管”一体化解决方案，打造更多区域示范项目，加快扩大可调负荷聚合规模。感谢您的关注。 5. 公司半年报提到节能服务收入同比大涨 265.49%，能碳交易、数字化服务也在持续增长。这块高增长的服务业务，现在整体的占比大概多少，会不会成为未来重要的增长曲线？ 答：尊敬的投资者您好，2026 年上半年公司节能服务收入 2721.04 万元，同比增加 1976.56 万元，增幅 265.49%，占公司营业收入比重 1.56%。 公司积极推动战略转型，坚持“精益投资+高端服务”双轮驱动，稳步推进节能倍增和服务倍增专项行动，大力拓展节能服务业务，主要包括节能咨询诊断、EPC 工程总承包、运维服务、虚拟电厂运营、绿证交易等业务。公司将抢抓构建“三个新型”建设政策窗口期，以高端服务拓展多元化收益渠道，积极开拓能碳交易服务与数字化服务业务，重点从以下方面加快推进：一是以“管理平台+服务+科技产品”挖掘增量市场，通过创新商业模式积极构建多方共赢的合作生态，持续提升咨询、设计、工程、运检、资产管理及交易等服务能力；二是持续深入开展虚拟电厂、电力交易等业务，持续扩大资源聚合规模，力争在 2026 年底实现虚拟电厂聚合容量进一步跃升；三是深度推进科产融合，加大研发投入，持续完善“需求-研发-转化-推广-激励”全链条机制，推动自研产品迭代升级，为公
--	---

	司数智化业务提供技术支撑。感谢您的关注。 6. 公司营收同比增长 8.48%，但归母净利润同比增长只有 5.97%。请问是什么因素造成两者增速出现差异，下半年有没有改善空间？ 答：尊敬的投资者您好，公司积极推进战略转型与业务拓展，加大了专业人才引进力度，人员规模扩大带来人工成本增长，加之公司加大科技项目研发投入，导致营业成本、管理费用相应增长，同时，匹配投资新增带息负债带来财务费用增长，多方面原因造成了收入与利润两者增速出现差异。公司将持续做好成本费用管控，不断提升经营质效。感谢您的关注。 7. 公司项目实施涉及软硬件采购、人力投入，请问上半年整体成本端压力如何，公司采取哪些措施来稳定项目毛利率水平？ 答：尊敬的投资者您好。公司上半年整体成本可控。主要采取以下举措稳定项目毛利率。一是通过进一步优化各区域公司、中心机构管理界面，实施中心机构对专业成本的集中统筹管理，发挥规模化优势，实现成本集约化。二是通过信息化平台，加强预算管理和成本费用的事前审批，加大项目集约管控力度，实现降本增效。三是完善市场化薪酬管理体系，全面提升考核分配的科学性、精准性和战略牵引性，最大程度发挥人力资源投入效用。感谢您的关注。 8. 公司应收账款规模有所增长，主要原因是什么？可再生能源电价补贴情况如何？ 答：尊敬的投资者您好。上半年，公司应收账款净额较年
--	---

初增长。增长的主要原因：一是积极推进业务转型升级，经营盘稳定增长，上半年营业收入同比增长 8.48%，销售额增长自然带动了应收账款的同步提高；二是公司应收可再生能源补贴款占应收账款 61.76%，应收可再生能源补贴发放周期长，回款速度相对较慢。

受全国可再生能源发电补贴自查核查工作持续推进影响，应收可再生能源电价补贴的拨付速度、拨付比例等情况存在一定的不确定性。公司将紧密跟踪政策变化情况，加强补贴收入管理分析，严格审慎地按照会计准则有关要求会计处理并及时履行披露义务。感谢您的关注。

9. 公司项目制业务存在应收账款，请问上半年应收账款账期情况有没有变化？坏账计提政策是否有调整？

答：尊敬的投资者您好。公司上半年应收账款周转率与上年同期基本一致。公司坏账计提是参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，按照应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率计算预期信用损失，坏账计提政策没有调整。感谢您的关注。

10. 2026 年上半年公司经营活动现金流净额继续保持正向，同比提升接近 20%。想问下现金流改善主要来自哪些业务板块，后续怎么维持这种现金流水平？

答：尊敬的投资者您好，公司在节能降碳业务、智慧能源业务、节能服务业务板块回款均有提升，上半年经营现金流同比增长。后续公司将积极采取有效举措应对市场变化，主动加强市场研判，优化服务模式，不断做大营收规模，同时加强应

收账款管理，稳步实施账龄监控与分级催收，缩短回收周期，保障公司现金流稳定。感谢您的关注。

11. 公司战略调整，不再新增持有智慧绿电项目并逐步退出存量项目，请问目前挂牌处置项目进展、预计处置回款以及对利润的影响？存量项目处置完成的时间规划？

答：尊敬的投资者您好。公司相关智慧绿电项目资产和股权挂牌转让工作正严格按照国有资产产权交易规则在北京产权交易所有序推进。公开挂牌转让是市场化行为，交易周期存在不确定性。本次资产处置如能完成，预计可回笼部分流动资金，减少后续持续运维投入成本及因市场变化带来的收益风险，进一步优化公司资产结构、改善现金流水平、降低财务杠杆压力。相关处置对公司利润的具体影响以交易最终成交结果为准。

公司将持续推进资产结构优化安排，严格按照规定及时履行信息披露义务，相关进展情况以公司公告为准。感谢您的关注。

12. 公司前十大股东里面有特变电工、广东省能源集团这类能源产业股东。公司后续会不会考虑和这类产业股东挖掘业务协同机会？

答：尊敬的投资者您好，公司高度重视与各股东的协同合作，在加强产业协同与保障股东利益的前提下，积极挖掘与能源产业股东的业务合作机会，助力公司高质量发展。公司将严格按相关规定及时履行信息披露义务。感谢您的关注。

13. 公司现在大力推进节能倍增、服务倍增，从重资产向

	服务型模式转型。这种轻资产节能服务模式，未来会有哪些现实挑战？ 答：尊敬的投资者您好。公司坚持“精益投资+高端服务”并重的转型方向，积极推进实施节能倍增、服务倍增专项行动，大力拓展高端服务业务，主要面临的挑战有：一是双碳战略持续深化，市场对节能服务的专业能力提出更高要求；二是各类市场主体加速入局，行业竞争日趋激烈。 公司持续做强做优做大核心业务，找准找好增量业务，建立起“成熟业务、增量业务、新赛道业务”梯次发展的业务格局，推动经营质量稳步提升。第一，加快做大成熟业务。聚焦重点区域、重点行业及重点集团客户，丰富营销渠道，优化业绩激励，持续完善节能产品体系，高质高效推动节能降碳与智慧能源业务规模化发展，持续做大供冷供热业务。以服务国家部委、地方政府节能降碳为抓手，通过标准化服务流程与精细化运营，提升项目全周期管理效能，夯实主营业务市场领先地位。第二，做深做广增量业务。一是成熟业务细分领域做增量。大力拓展绿色建筑业务，丰富节能终端技术方案，通过提供一站式综合节能服务，提升绿色建筑实现能力。积极开展工艺节能，深入制造流程、设备及控制过程，开展紧密服务于生产的节能业务。挖掘客户需求，积极开展清洁供暖与热泵业务。挖掘制气供气高价值场景，积极探索气体业务。二是创新商业模式做增量。改变传统重资产模式，发展轻资产节能，以“管理平台+服务+科技产品”挖掘增量市场，为客户提供涵盖能碳诊断、规划、系统集成、数智平台、能碳交易及精益运营的一揽
--	---

子综合节能高端服务解决方案。通过创新商业模式积极构建多方共赢的合作生态，持续提升咨询、设计、工程、运检、资产管理及交易等服务能力。三是提升创新发展能力做增量。加速物联网与 AI 融合，开发新一代能效优化算法。聚焦零碳园区、零碳工厂等场景，打造标准化解解决方案。拓展虚拟电厂与碳市场衔接服务，提升源荷聚合能力。推动电碳算协同应用，积极拓展数字基础设施节能业务。第三，前瞻探索新业务。积极稳妥向高附加值、高成长性产业赛道延伸拓展，推动地热、新型储能、零碳建筑、绿电氢能等新业务的发展，加快构建“第二增长曲线”。感谢您的关注。

14. 公司有没有布局或介入或入股算力数据公司？

答：尊敬的投资者您好。截至目前，公司暂未入股算力数据公司。为服务好国家能源绿色转型与数字经济发展战略，有效落实南方电网公司统一部署，公司积极布局算电协同相关业务。当前主要围绕数字基础设施投资、建设及服务开展业务布局与探索，主要包括：（一）老旧数据中心机房节能改造投资。面向老旧数据中心机房机楼等，在确定风险和边界条件的前提下，采用能源托管、效益分享、节能率保证等模式，投资实施供配电、高效制冷、余热利用等设施改造更新，分享节能收益，提升数据中心机房的用能效率、降低能耗水平。（二）集中算力基础设施底座投资。面向大型智算中心园区，通过 B00/B0T 等模式集中投资建设高可靠变配电、制冷站、余热回收、储能等系统，提供高效配电、高效供冷、余热利用等算力基础设施底座综合能源服务。（三）数据中心虚拟电厂运营服务。面向

	数据中心算力，聚合算力柔性负荷开展虚拟电厂负荷聚合，参与现货、需求响应市场，获取交易与调节服务收益。（四）算力中心电气系统集成设计及机电建设工程服务。面向智算中心，提供从并网侧至机柜前端全套电气系统规划设计、能评申报、机电总包集成、设备安装调试服务，集成固态变压器、预制式供电模组、算力前端冗余电源等科技装置，助力智算中心高效低碳运行。 未来公司将持续紧跟政策与行业趋势，深耕数字基础设施节能降碳与智慧能源服务场景，加快标准化产品打磨与标杆项目落地，有序拓展算电协同业务规模。公司将视业务布局发展情况，择需适时通过业务合作、股权合作等方式加强与算力领域的优质企业协同发展，推动数字基础设施绿色低碳转型。感谢您的关注。 15. 公司 2026 年中期利润分配预案是怎样的？预计何时实施？ 答：尊敬的投资者您好。公司董事长于 2026 年 7 月 23 日提议 2026 年中期利润分配预案：以公司总股本 3,787,878,787 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.23 元（含税），预计现金分红总额 8,712.12 万元，不送红股，不以公积金转增股本。本次利润分配事项按规定履行相关审批程序后即可实施，公司正在积极推进相关工作，将严格履行审批程序和信息披露义务，具体实施时间以公司后续公告为准。感谢您的关注。
关于本次活动是否涉及应披露重	否

大信息的说明	
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作附件）	无