

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：2026-010

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“2026 广东上市公司投资者集体接待日暨半年报业绩说明会”的广大投资者
时间	2026 年 9 月 15 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 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. 公司上半年营收和净利实现双增长。增长的驱动力主要来自哪些方面，下半年能否延续，全年经营目标如何？ 答：尊敬的投资者您好，上半年公司营收与净利润实现双增长，主要驱动力来自三方面：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+能源托管”一体化运营项目，实现了公共机构领域虚拟电厂业务的标杆性突破，为后续规模化复制推广筑牢了

	实践基础；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。 2026 年下半年，公司将继续坚持“精益投资+高端服务”双轮驱动，持续做强做优核心业务，加快增量业务规模化落地，同步培育新业务赛道，构建“成熟业务+增量业务+新赛道业务”的梯次发展格局，全力推进年度经营计划各项工作落地，推动经营质量稳步提升。具体经营数据请以公司后续披露的定期报告为准。感谢您的关注。 2. 节能降碳和智慧能源两大业务板块上半年表现如何？各自的毛利率趋势、新增项目储备和后续增长动力怎样？ 答：尊敬的投资者您好，公司深入推进战略转型，聚焦主责主业，积极把握“双碳”战略机遇，坚持“精益投资+高端服务”双轮驱动，节能服务业务逐步增长，坚定不移推动业务转型升级。2026 年上半年，公司生产经营呈现总体稳中有进的态势。节能降碳业务收入同比增长 1.19%，智慧能源业务收入同比增长 7.73%。两大业务板块毛利率保持平稳，公司上半
--	---

	年整体毛利率 36.01%，同比提高 0.93 个百分点。 公司将围绕“成熟业务+增量业务+新赛道业务”梯次发展： 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。 3. 双碳政策、绿电绿证和电力市场化改革给公司带来哪些机遇？在储能、虚拟电厂、综合能源服务等新业态上是否有布局 and 落地项目？ 答：尊敬的投资者您好，在双碳政策、绿电绿证及电力市场化改革的大背景下，公司抢抓节能降碳产业发展机遇，在巩固做强成熟业务的同时，积极稳妥向高附加值、高成长性赛道拓展，持续做大增量业务。公司组建柔性工作组，重点布局碳业务、新型储能、工艺节能等新业务领域，夯实综合能源服务能力底座，着力培育打造企业“第二增长曲线”。目前已落地佛山市禅城区公共机构“虚拟电厂+能源托管”一体化运营等示范项目，同时储备了一批综合能源服务项目，为公司业务持续高质量发展筑牢基础。感谢您的关注。 4. 在新能源补贴退坡和消纳压力背景下，公司存量资产质量和低效资产处置进展如何？未来新项目的投资节奏与资本开支如何安排？ 答：尊敬的投资者您好，在新能源补贴退坡的背景下，公司主动顺应形势推进战略转型，持续优化资产结构，整体存量资产质量稳步提升。低效资产处置方面，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，营业收入同比增长。南能昌菱公司申请破产取得重要进展，截
--	--

	至目前，广西壮族自治区防城港市中级人民法院已受理南能昌菱公司的破产重整申请并指定管理人，南能昌菱公司不再纳入公司合并财务报表范围，预计将增加公司 2026 年度净利润，相关财务数据以会计师审计报告为准。 公司对未来新项目的投资，一方面会结合行业情况、市场需求变化、项目实际建设进度，动态把握投资节奏，优先考虑成熟、回报确定性高的项目推进，对于尚在论证、规划阶段的新项目，公司会做好前期可行性研判，根据项目审批、落地条件再逐步安排投入。另一方面，资本开支整体会统筹公司经营现金流、自有资金、融资渠道综合安排，优先使用经营积累现金流，必要时配套合理的外部融资。具体投资情况请以公司后续披露的定期报告及相关公告为准。感谢您的关注。 5. 公司上半年推出中期分红，并持续推进市值管理举措。未来分红政策如何保持稳定性和增长性？在提升投资者获得感方面还有哪些安排？ 答：尊敬的投资者您好，公司始终重视股东合理回报，已发布《未来三年（2025-2027 年度）股东回报规划》，明确在不影响公司持续经营和长期发展需求，且符合相关法律法规和监管规定的条件下，每年现金分红不低于当年可分配利润的 30%，并原则上每年至少实施两次分红，从制度上保障了分红的连续性和稳定性。2025 年公司首次实施中期分红，2026 年董事长再次提议中期分红，拟每 10 股派 0.23 元，预计分红 8,712.12 万元，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。公司将结合业务发展阶段和经营业绩情况，持续优化分红方案，合理提升回报水平。 在提升投资者获得感方面，一是公司将持续夯实经营基本面，坚持“精益投资+高端服务”并重的转型方向，推动核心业务提质增效、增量业务突破发展，不断提升内在价值与盈利质量，筑牢股东回报基础；二是持续深化投资者关系管理，通过业绩说明会、策略会、机构调研、互动易、投资者热线等渠道与投资者保持良性沟通交流，高质量开展信息披露工作，增进投资者对公司价值的认知；三是持续深化市值管理相关工作，将市值管理理念融入经营活动全过程，推动市值与内在价值协同匹配，切实维护广大投资者合法权益。感谢您的关注。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
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）	无