

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：2023-002

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中金公司：朱尊；国信证券：王倜；朱雀基金：杨欣达、陈亚博；汐泰投资：黄泽阳；鹏华基金：李沙浪、梁华栋；浦银安盛基金：罗兰
时间	2023年1月13日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：张恒阁 经营发展部：程国辉 财务部：余一峰 证券事务代表：方明珠 资本证券部：任嫣然
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 请问公司新增分布式光伏项目自有资金率大概是多少？</p> <p>答：公司募投项目主要使用募集资金，除募投项目外，公司开发的分布式光伏项目使用自有资金的比例约为 20%-25%，使用项目贷款的比例约为 75%-80%。</p> <p>2. 公司如何看待浙江省在去年 10 月出台的隔墙售电政策对公司分布式光伏业务的影响？</p> <p>答：我们认为，2022 年 10 月浙江省通过的《浙江省电力条例》提出分布式风光发电企业可以与周边用户按照规定直接</p>

交易，将成为我国推进“隔墙售电”工作的一个关键节点。实际上，自从2017年国家能源局发布《关于开展分布式发电市场化交易试点的通知》决定举办试点以来，由于输配电价机制未理顺和电网积极性等问题，“隔墙售电”一直没有得到有效的推进。5年后，以“双碳”为基础的“隔墙售电”政策在浙江落地，将是一项具有重要意义的举措。我们预计随着未来分布式光伏装机持续增长，更多省份或将推出允许“隔墙售电”的政策，这将进一步提高分布式光伏收益水平，市场空间也将全面打开。但就目前来看，有关“隔墙售电”的相关具体细则尚未出台，具体交易机制、交易价格等还有待确定，公司也将紧密跟踪相关政策，积极探索未来实现“隔墙售电”有望带来的发展新机遇。

3. 请问疫情对公司分布式光伏业务的开发、建设以及用户消纳情况是否有较大的影响？

答：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相比往年加快，虽然因疫情影响部分项目建设进度有一定的滞后，在某些区域的市场开拓也受到一定的影响，但受影响的项目占公司整体比重较小。另外经过10多年的发展，公司形成了一套相对成熟和完善的项目评判体系。在筛选项目时，主要根据用户所在地电价水平、屋面情况（包括屋顶面积、承重情况等）、光照条件以及用户自身的经营情况、用电情况和信用情况等因素进行综合评估。目前来看公司分布式光伏用户消纳情况受疫情影响较小。

4. 公司分布式光伏以及建筑节能业务主要面向的客户分别有哪些？

答：公司目前开展的分布式光伏业务主要针对工商业用户，项目涉及汽车制造、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，服务过的客户包括东风日产、广汽本田、四川长虹、美的、可口可乐、TCL、海信等大型企业。

另外，公司主要在医院、学校、通信、轨道交通等重点领域开发建筑节能市场。一是在医院领域，公司已逐步形成独特的优势，为医院的用能系统改造、设备运维、数字化后勤等方面提供综合性服务，目前正在合作的有南方医科大学南方医院、广州市妇女儿童医疗中心、惠州市第三人民医院等 10 余家三甲医院；二是在学校领域，公司已为广东外语外贸大学北校区、岭南师范学院、里水双语实验学校、南海中学实验学校等多家大学、高职、中学以及小学提供节能改造服务；三是在通信领域，公司充分发挥广东电信环市西机楼项目在通信领域的示范引领作用，在三大运营商方面进一步加大推广力度；四是在轨道交通领域，公司成功与青岛北站、长沙南站、南宁东站等大型交通枢纽达成合作。

5. 未来公司在分布式光伏、建筑节能、综合资源利用等各项业务发展上是否会有所侧重？

答：未来公司将继续全面加快主营业务发展，把握“双碳”发展机遇，加快推动综合能源业务转型升级。具体来说，一是加速做大新能源业务。继续发挥公司在工商业分布式光伏领域的优势，大力发展分布式光伏。聚焦粤西等自然资源好的区域积极实施农光、渔光、林光等多种应用模式的资源综合利用项目。二是持续做优节能服务业务。聚焦重点区域、重点客户、重点项目，加大能源托管，冷、热、气（汽）等综合能源供应以及综合能源服务业务拓展力度。通过集成多种节能技术，在建筑、工业、城市照明等领域，为客户提供全过程的一揽子节能解决方案。通过高效能源站、清洁供暖制冷系统、余热余压利用等多种能源利用技术应用，针对客户冷、热、气、电等多种能源需求，打造一体化的高效能源站供应服务体系；三是积

极推进公司商业模式的设计和持续创新迭代，聚焦有突破、可复制、能推广、共赢空间大的商业模式加速实战落地，积极探索向负荷集成商转型。

6. 公司目前是否开展工商业储能业务，未来有什么具体规划吗？

答：公司目前已有光伏配套储能项目通过决策，试点通过整合多种技术和服务从而进一步帮助用户降低用电成本。公司未来将积极服务新型电力系统建设，加快分布式源荷聚合服务业务发展，在分布式电源、电化学储能、冰蓄冷、建筑楼宇可控负荷等公司存量及增量客户资源的聚合上形成独有优势，积极推进公司商业模式的设计和持续创新迭代，积极探索向负荷集成商转型。

7. 请问公司未来是否考虑采取股权激励等相关措施？

答：公司已全面推广职业经理人制度，深化市场化用工与薪酬改革，实现管理人员“能上能下”、员工“能进能出”、收入“能增能减”。公司已建立起与劳动力市场相适应、与企业经济效益和人工成本投入产出效率挂钩的工资决定和正常增长机制，严格按照绩效考核结果落实“强激励、硬约束”，充分激发企业内生动力。

公司未来将根据发展需求及实际情况适时考虑采取包括但不限于员工持股、股权激励等相关措施，进一步提升公司核心人才的凝聚力，将员工利益与公司发展长期绑定。

8. 公司对资产负债率的控制标准是否有具体的要求？

答：公司经营业绩保持稳定增长，项目正常运营，资产负债率处于较低水平。截至 2022 年 9 月底，公司资产负债率约为 54.04%。作为央企控股上市公司，公司在债务风险方面有完善的管控机制，未来公司将结合业务发展以及一二级市场具

	<p>体情况，择机选择合适的方式开展各类直接融资业务。</p> <p>9. 公司目前融资成本大概在什么水平？</p> <p>答：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。预计 2022 年全年公司带息负债平均融资成本将低于 4%。</p> <p>10. 请问公司近期对应收账款坏账准备计提的会计估计进行变更的原因是什么？</p> <p>答：随着可再生能源行业的快速发展，可再生能源电价补贴款发放在过去几年内一直较为缓慢。近两年来财政部、国家发展改革委、国家能源局等陆续发布了一系列文件，对补贴机制进行了调整，明确存量及新增项目补贴管理方法、审核流程及标准，在全国范围内开展可再生能源发电补贴核查工作，并要求电网企业单位抓紧审核存量项目、尽快完成补贴清单的公布。2022 年 8 月，国家电网和南方电网分别设立北京、广州可再生能源发展结算服务有限公司，加快统筹解决可再生能源发电补贴问题。因此，应收可再生能源补贴款的回款预期改善，预期信用损失评估的基础发生了变化。为更加合理反映应收账款未来预期信用损失情况，公司根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》相关规定，结合国家最新行业政策及各类应收账款实际回收情况，并参考同行业上市公司做法，对应收账款坏账准备计提的会计估计进行变更。自 2022 年 12 月 1 日起，对应收账款账龄组合进行拆分，新增应收可再生能源补贴组合，坏账准备计提方法由原账龄法变更为按照预计未来现金流量现值低于账面价值差额计提坏账准备，使变更后的客户分类组合更符合当前市场环境、国家政策及企业实际情况。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 1 月 13 日

