

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：2026-003

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（华泰证券举办的 2026 年中期投资峰会）
活动参与人员	参加华泰证券举办的 2026 年中期投资峰会的投资者
时间	2026 年 5 月 27 日
地点	深圳
形式	现场会议
上市公司接待人员姓名	董事会工作部：程国辉、陈冰倩
交流内容及具体回答记录	<p style="text-align: center;">1. 公司 2026 年一季度的经营情况如何？</p> <p>答：2026 年一季度，公司整体经营平稳有序，实现营业收入 7.83 亿元，同比增长 12.97%。收入增长主要得益于上一年节能业务巩固拓展，多个节能项目如期投产，为公司营收增长提供保障。归母净利润为 8,558.12 万元，同比下降 6.31%，主要原因是受区域供需结构变化影响，智慧绿电项目收益有所下降。公司坚持稳中求进工作总基调，聚焦服务新型电力系统和新型能源体系建设，坚持“精益投资+高端服务”并重的转型方向，健全“投资+服务+产品”业务形式，开展“节能倍增”“服务倍增”等行动，重点拓展节能降碳及智慧能源领域的高端服务业务，制定智慧绿电项目资产持有策略和优化安排，推动由持有智慧绿电项目向多能协同与智慧运营转型。</p>

2. 公司开展零碳园区业务的优势在哪里？进展情况如何？

答：一是品牌信用与行业地位优势。公司是南方电网旗下节能服务公司，具有央企背景，是发改委备案、工信部推荐，在全国节能服务百强位居前列，具备较强的资源整合能力与客户信赖基础。二是复合型人才与专业经验优势。公司拥有一支涵盖技术研发、项目建设、运营管理的高素质复合型团队，历经超 1600 个具体项目实践，我们在零碳园区的规划、建设及全生命周期运营方面积累了较为成熟的方法与落地能力，能有效应对复杂用能场景的个性化需求。三是稳健财务与投融资能力优势。公司背靠南方电网 AAA 级信用背书，经营性净现金流常年为正，资本结构稳健。这确保了我们在承接大型、长周期的零碳园区项目时，具备充沛的低成本资金支持与强大的项目投资承载力。四是标杆示范与品牌影响优势。公司在节能服务领域成果斐然，荣获中国节能协会综合能源服务优秀企业、中国设备管理协会节能降碳标杆单位、全国医院节能技术示范企业和全国医院后勤卓越服务企业等称号；多个项目荣获国家级、省级示范项目称号，标杆效应显著。五是数智化技术平台优势。公司自主研发的“看能”系列核心产品，以“看、控、管”三大系列 15 类软件产品为核心，构建起覆盖能效管理、智能控制、智慧运维、符合聚合等场景的数字化产品矩阵。通过人、机、物、系统的全面互联，为绿色高效、柔性开放、数字赋能的能源生态系统提供底层技术平台支撑。六是全链条卓越服务优势。公司坚持长期主义，践行“以客户为中心、为客

户创造价值”的服务理念，形成“规划-设计-建设-运营”全链条服务体系，为客户提供投融资、建设、运营全方位的增值服务，打造用户共赢的综合能源生态体系。

2025年7月，国家发改委、工信部、国家能源局联合印发《关于开展零碳园区建设的通知》，政策环境对公司零碳园区业务发展十分有利。2025年10月，公司召开了全国首个零碳园区产品发布会，系统性向市场推出了覆盖零碳园区全生命周期的一站式整体解决方案，形成6个系列、40个高价值零碳产品组合，并在南方电网广东江村区域仓零碳园区、广州工控零碳园区、贵州电网科创园一期近零碳园区等多个项目推广应用。2026年，公司将持续做大做强零碳服务增量业务，重点围绕产业园区、工业园区、公共建筑等场景，持续打磨标准化零碳解决方案，提升业务快速复制能力；深化政企协同合作，拓展优质零碳项目资源，持续打造公司差异化增长亮点，助力区域产业绿色低碳转型。

3. 2026年以来综合能源服务行业政策密集落地，尤其是虚拟电厂、节能降碳相关政策，对公司业务提升会带来哪些影响？

答：2026年以来，国家持续出台节能降碳、现代服务业提质扩容、虚拟电厂规模化发展等系列重磅政策，持续利好综合能源服务行业高质量发展，为公司主业发展提供了良好的政策环境和市场空间。一是节能降碳政策持续深化，全社会节能改造、能效提升需求持续释放，公司节能降碳业务市场空间持续扩容；二是电力市场化及虚拟电厂政策持续完善，明确了需

求侧资源市场化参与机制，为公司虚拟电厂、电力交易、智慧用能服务等新兴业务规模化落地提供了政策支撑；三是低碳服务、绿色服务产业扶持政策持续落地，利好公司零碳园区、碳资产管理等增值业务发展。公司将紧抓政策窗口期，持续深耕主业、拓展增量，进一步提升公司经营业绩。

4. 公司如何看待新能源全面入市政策对业务的影响？

答：新能源全电量入市等政策陆续出台，新能源行业中通过单纯投资低技术门槛项目获取收益的业务已成“红海”，项目投资收益不确定性加大，对公司的智慧绿电项目投资运营提出了更高要求。公司已明确不再新增持有光伏等智慧绿电项目，并制定资产持有策略和优化安排，推动业务由持有智慧绿电项目向多能协同与智慧运营转型，同时积极拓展多能协同、零碳园区、交能融合、智能微网、虚拟电厂等业务。公司有序推进存量智慧绿电项目优化处置，2026年4月已披露拟通过北京产权交易所转让24个智慧绿电项目资产及4个智慧绿电项目公司股权，目的是进一步优化资产结构、回笼资金、聚焦主业。

5. 公司应收账款中可再生能源电价补贴情况如何？

答：截至2025年底，公司应收账款中可再生能源电价补贴账面余额为21.12亿元，占比62.6%。自2022年3月起，国家发展改革委、财政部、国家能源局会同有关方面，在全国范围内严格开展可再生能源发电补贴自查核查工作，补贴款发放周期延长。公司应收可再生能源补贴的拨付速度、拨付比例等情况存在一定的不确定性，同时还可能存在前期已确认补贴

收入被核减的风险,包括已申请但暂未纳入补贴清单的项目未来无法纳入补贴清单、已纳入补贴清单的项目因未通过补贴核查被移出清单、享有补贴项目未来无法纳入合规清单等情形。

6. 公司 2026 年并购整合方面有什么计划?

答: 公司持续加强并购体系和能力建设, 组建专业团队专职推进并购项目, 强化内外部资源整合, 形成从项目挖掘到交易执行的全流程闭环协同支持体系。坚持以公司战略规划为引领, 聚焦节能降碳、智慧能源等领域, 积极探索“先参股后并购”“基金孵化”等多种合作模式, 为后续战略性并购储备优质资源。公司将深入挖掘系统内外具有高度协同价值的优质资产与产业链企业, 通过高质量并购整合, 快速弥补产业链关键环节短板, 增强业务协同与整体竞争力。

7. 公司在储能相关业务开展上与南方电网另外两家上市公司有什么区别?

答: 根据南网储能及南网科技公司对外发布的有关公告, 南网储能主要开展抽水蓄能、调峰水电和新型储能业务的开发、投资、建设、运营及相关技术服务, 南网科技主要开展储能系统技术服务及相关智能设备制造。而南网能源作为综合能源服务商, 根据客户的实际需求, 将储能作为节能服务一揽子解决方案中的重要组成部分, 通过差异化、定制化的设计推动项目落地。此外通过配置储能可以增强用户侧能源利用效率, 为客户创造更大的价值。

8. 请问南方电网给予了公司哪些方面的支持?

答: 南方电网对公司的支持包括: 一是集团的品牌形象为

公司快速切入市场，获取客户信任奠定了良好基础；二是集团的客户资源为公司带来了较易建立的客户关系和更为可控的合作风险。紧密依托这种渠道优势，有利于公司建立更具竞争力的商业模式，有利于更快速度的发展壮大；三是集团在资金、资质、技术、人才等方面的大力支持，使得公司获得发展的高起点和大舞台。

9. 公司 2026 年在业务发展上有什么具体的计划？

答：2026 年，公司将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”梯次衔接、协同发展的产业体系，推动公司提高发展质量，迈入发展新阶段。具体包括：

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，高质高效推动建筑与工业节能规模化发展，持续做大供冷热业务。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。发展绿色建筑业务，丰富主动节能、被动节能和终端技术方案，提升绿色建筑实现能力。发展深入工艺流程节能，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，发展清洁供暖与热泵业务。探索制气供气高价值场景，发展气体业务。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

	<p>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站式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。</p> <p>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，拓展数据中心节能业务。</p> <p>第三，前瞻探索新业务。公司积极稳妥向高附加值、高成长性产业赛道延伸拓展。目前已启动绿电氢能、高效节能热泵、基于节能降碳的气体业务和电能质量治理四项新业务，明确业务落地实施路径与工作推进计划，综合能源业务版图再度扩容升级。具体来看：绿电氢能业务以多能协同、绿色发展为导向，面向未来市场培育特色产品、储备产业能力；高效节能热泵业务依托自主研发与技术创新，面向客户提供优质热泵系列产品和综合解决服务方案；基于节能降碳的气体业务面向工业客户提供节能、安全、经济、可靠的产品和服务，打造“能源+气体+综合服务”新模式；电能质量治理业务紧扣新型电力系统建设与制造业高端化转型需求，构建覆盖租赁服务、工程建设、增值服务、生态合作的一体化产品体系。</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、</p>	<p>无</p>

提供的文档等附件（如有，可作为附件）	
--------------------	--