

证券代码：003035

证券简称：南网能源



中国南方电网
CHINA SOUTHERN POWER GRID

南方电网综合能源股份有限公司
CHINA SOUTHERN POWER GRID ENERGY EFFICIENCY & CLEAN ENERGY CO.,LTD.

南方电网综合能源股份有限公司
2025 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用的可行性分析报告

二〇二五年十月

一、本次募集资金使用计划

本次募集资金总额不超过 200,000.00 万元（含本数）。募集资金扣除发行费用后，净额拟全部用于以下项目：

项目名称	总投资金额 (万元)	募集资金拟投入金额 (万元)
节能降碳项目	160,000.00	160,000.00
补充流动资金及偿还有息负债	40,000.00	40,000.00
合计	200,000.00	200,000.00

本次向特定对象发行股票募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后根据相关法律法规的程序予以置换。若实际募集资金净额低于拟投入募集资金金额，则不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金使用的必要性和可行性分析

（一）节能降碳项目

1、项目基本情况

节能降碳服务包括工业、建筑、公共领域（城市照明等）、电网节能降碳改造及服务，以及其相关的咨询设计施工检测等工程服务、能源数智化产品与服务、科技型产品等。截至2025年9月末，节能降碳正在服务的建筑面积约1,357万平方米，项目涉及公共机构、医院、学校、酒店、大型商业建筑、办公建筑、通信、交通枢纽等。

发行人募集资金将重点应用于国家部委与央企总部等高端客户、医疗系统建筑、学校建筑、商业建筑和工业领域等节能投资改造服务。医疗系统建筑、学校建筑、商业建筑和工业领域等建筑均有使用功能较为复杂、用能系统相对较多、用能时间相对较长，用能强度相对较高的特点，单位面积能耗属于各类公共建筑中较高，有着巨大的节能潜力。比如医院系统建筑，其用能系统复杂多样，用电、用冷、用热等可靠性要求高，单位建筑面积能耗高，节能潜力大，随着社会健康医疗需求日益增长，医院“后勤社会化”（能源托管/能源外包）需求迫切。

南网能源将凭借在医疗系统建筑、学校教育类建筑、商业建筑和工业领域积攒的丰富节能服务经验，以广东为轴心，积极拓展华南、华中和华东等地区的医疗系统建筑、学校建筑、商业建筑和工业领域等建筑的节能改造服务。

2、项目的必要性分析

(1) 顺应国家节能减排政策的导向

党的二十大报告指出，推动绿色发展，促进人与自然和谐共生，必须牢固树立和践行绿水青山就是金山银山的理念，站在人与自然和谐共生的高度谋划发展，协同推进降碳、减污、扩绿、增长。2025年国务院政府工作报告中明确指出，持续加强生态环境保护，提升绿色低碳发展水平，单位国内生产总值能耗降幅超过3%，可再生能源新增装机3.7亿千瓦，非化石能源发电量占总发电量的比重接近40%。加强生态文明宣传教育，推动形成节约适度、绿色低碳的生活方式和消费模式。

国务院《“十四五”节能减排综合工作方案》等文件中指出要落实节约资源和保护环境基本国策，以提高能源利用效率和改善生态环境质量为目标，以推进供给侧结构性改革和实施创新驱动发展战略为动力，坚持政府主导、企业主体、市场驱动、社会参与，加快建设资源节约型、环境友好型社会。到2025年，全国单位国内生产总值能源消耗比2020年下降13.5%，能源消费总量得到合理控制。2024年数据显示，扣除原料用能和非化石能源消费量后，全国万元国内生产总值能耗比上年下降3.8%，绿色低碳转型持续深入。

(2) 满足客户节能降费的经济效益诉求

大型建筑整体运行能耗高，且随着用电系统的运行时间增加，设备老化，各能耗系统运行效率不断降低，运行能耗费用和运行管理费用不断上升。通过节能改造将有效降低用电系统运行费用，公司协助大型建筑建立专业的运营管理团队和运营机制，及时跟踪、反馈各用能设备的运行使用情况，及时处置各种突发故障、设备维修，提高用电系统运行管理的精益化水平，有效降低运行费用，缓解业主运行管理压力。

(3) 大型建筑用能安全性、舒适性的必然要求

大型建筑人流量大、密集度高，对用电的质量和可靠性有更高要求，如果不能保证用电的安全性及可靠性，容易引发火灾、踩踏、挤压等安全事故，将会直接影响到公共建筑内顾客的人身安全。发行人通过空调冷站机房、空调末端系统、空调智慧控制系统等一揽子的综合节能改造，解决设备老化、系统效率衰减等问题，降低设备运行能耗；发行人通过改造配电系统双回路，解决停电困扰，配电增容改造，解决电力供应不足问题，用电可靠性提高。

大型建筑作为休闲或办公等场所，对空气质量有更高要求。优良的室内环境是保证建筑良好经营状况的重要因素。通过空调、通风系统调试（含水系统、风系统）、综合改造和控制优化等一系列措施，解决冷热不均问题、供冷不足等问题，提升建筑整体舒适性。空调系统节能改造及建设冰蓄冷空调，在同样制冷量水平下，可降低负荷高峰期空调设备运行功率，间接扩大现有变压器容量，配电系统可靠性提高。

（4）公司自身发展节能降碳的必要性

目前节能降碳已经成为公司利润重要增长点，大力发展节能降碳，使得公司在履行社会责任的同时，提高公司的利润率水平，给公司带来稳定的现金收入，增强公司盈利能力，是公司收入的重要组成部分。同时本项目的建设不仅能减少用户对电网电力的消耗，减轻当地电网的压力，又有助于提升城市的绿色建筑形象。

3、项目的可行性分析

（1）节能降碳改造市场空间巨大

国务院《2024—2025年节能降碳行动方案》进一步明确，到2025年底公共机构单位建筑面积能耗较2020年降低5%，中央和国家机关重点用能设备能效先进水平占比需达80%，倒逼公共建筑加速节能改造进程。市场实践方面，全国节约型医院数量已突破600家；智慧能源体系建设试点扩展至300余个城市，覆盖公共建筑、工业园区等多元场景；单位建筑面积水耗、电耗强度较2020年分别下降12%和15%，部分示范地区如上海杨浦区通过智慧监管平台实现800万平方米公共建筑碳排放实时监测，节能改造精准度显著提升。《城乡建设领域碳达峰实施方案》

提出2030年前累计完成既有公共建筑节能改造超5亿平方米的长期目标，叠加新型电力系统试点、绿色金融政策支持，节能降碳改造市场正迎来规模化增长的黄金期。

(2) 与公司当前节能降碳经营规模和服务类型相适应

截至2025年9月末，节能降碳正在服务的建筑面积约1,357万平方米。在医疗领域，公司已成功实施中山大学附属第一医院、广州市妇女儿童医疗中心、南方医科大学珠江医院、广州医科大学附属肿瘤医院、海口市人民医院等多家大型三甲医院的节能和综合能源服务项目，获得了良好的经济效益及社会效益。在教育行业，公司已成功实施广东外语外贸大学、广东食品药品职业学院、晋中信息学院、广州越秀区多所中小学等学校节能项目；在商业节能降碳方面，公司服务过美林天地、万科广场（南海）、美的、海尔、松下·万宝、中山木林森等商业节能降碳项目。在通信领域，数据中心能源密度高，24小时连续不间断运行，对用电、用冷等能源可靠性要求高，公司已成功实施中国电信等数据中心节能项目。

公司经过多年的运作，积累了比较丰富的管理经验，同时也储备了一批具有一定技术管理经验的专业人才，完全有能力组织执行大规模的节能降碳改造项目。

(3) 与公司当前技术水平和管理能力相适应

节能技术是合同能源管理项目成功的重要保证。公司掌握了综合化的节能改造技术，通过空调系统、通风系统、热水系统、照明系统、配电系统、能效管理等系统进行综合诊断及调试，使各能源系统运行状态达到最优，并根据节能诊断结果，从技术可靠性、可操作性和经济性等方面进行综合分析，采取蒸汽冷凝水热回收、烟气热回收、新排风热回收和建筑围护结构改造等多种节能技术方式，提升建筑体节能效果。

4、项目审批及备案情况

本项目不存在新建房屋建筑物等情形，均在客户已有建筑上开展节能改造服务。目前正在做项目备案中，无须办理环境影响评价手续。

5、项目投资计划

节能降碳业务计划使用募集资金16亿元，初步预计工程费用14.78亿元，配套工程费用0.55亿元，工程建设其他费用0.67亿元。本项目不存在新建房屋建筑物的情况，不涉及土地利用。

6、项目实施主体

本项目的实施主体为南方电网综合能源股份有限公司及其全资子公司。

7、项目效益分析

本项目达产后，年均增加净利润约5,541.67万元，平均合同期限为10年，静态回收期约7.2年，投资税后内部收益率约为6%。

（二）补充流动资金及偿还有息负债

1、项目基本情况

公司计划将本次募集资金中的40,000.00万元用于补充流动资金及偿还有息负债，以满足公司营运资金需求，优化公司资本结构，提高公司的可持续发展能力和持续盈利能力。

2、项目的必要性分析

（1）补充营运资金，满足业务发展需要

近年来，国家陆续出台支持节能环保及综合能源服务产业发展的相关政策，为行业创造良好发展环境。公司作为综合能源服务行业龙头企业，将持续强化节能降碳核心板块，聚焦节能降碳改造、重点用能单位节能降碳管理等重点方向。公司一方面立足主责主业，提升经营实力；另一方面以实际行动响应国家战略新兴产业部署，推动节能降碳产业高质量发展。

基于公司业务未来发展前景、日常经营资金状况以及近年来市场的竞争和环境变化的综合考虑，为实现公司的可持续发展战略并支撑公司业绩的不断提升，公司需要补充与业务发展状况相适应的流动资金，以满足业务持续发展对资金的需求。本次发行募集资金将为公司实现可持续发展提供必要的资金保障，有利于增强公司资本实力，满足公司日常运营资金需要、缓解公司营运资金压力，为公

司各项经营活动的开展提供资金支持。

(2) 优化公司资产负债结构，降低财务风险

截至2022年末、2023年末、2024年末和2025年9月末，公司的资产负债率分别为54.11%、59.62%、64.41%和66.29%，资产负债率逐年上升且已处于较高水平。2022年度、2023年度、2024年度和2025年1-9月，公司的财务费用分别为23,065.11万元、25,483.89万元、27,301.21万元以及23,392.43万元，亦呈现稳步上升趋势。本次募集资金部分用于补充流动资金及偿还有息负债，有利于公司降低资产负债率，优化公司资产负债结构，降低公司财务风险。通过本次发行，公司的资金实力将获得显著提升，抗风险能力得到强化，公司将在业务布局、财务状况、长期战略实施等多方面夯实可持续发展基础，以应对行业未来的发展趋势。

(3) 提振市场信心，保证长期稳定发展

本次发行对象包括公司控股股东南方电网，控股股东以现金认购本次发行的股份，充分体现了其对公司未来发展的信心，有利于促进公司提高发展质量和效益，提振市场信心，保障公司的稳定持续发展，符合公司及全体股东利益。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策和公司未来整体战略发展方向，本次募集资金投入使用后将有助于公司进一步提升节能领域的服务能力，推进公司业务转型升级，进而持续改善服务质量并优化客户体验，奠定公司的长期竞争优势及市场核心竞争力。

本次向特定对象发行不会导致公司主营业务发生重大变化。本次向特定对象发行完成后，公司仍将具有完善的法人治理结构，与控股股东在业务、人员、资产、财务和机构的独立性方面不会产生影响。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行将进一步扩大公司的资产规模及资金实力，为公司业务

发展奠定良好基础。此外，资产负债率将有所降低，净资产规模大幅增加，财务结构进一步优化调整，巩固和提升公司行业地位的同时，保障公司的长期可持续发展能力。

四、本次募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策和公司未来整体战略发展方向，募集资金的运用合理、可行。本次募集资金投资项目的实施将促进公司进一步降本增效，巩固市场核心竞争力，并为公司未来可持续发展奠定坚实基础，符合上市公司及全体股东的利益。

南方电网综合能源股份有限公司

董事会

2025 年 11 月 1 日