

南方电网电力科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：南网科技

证券代码：688248

编号：2024-010

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他（策略会）
参与单位名称	华福证券：李宜琛、魏征宇； 国联证券：张天浩； 长城证券：黄俊峰； 开源证券：王炳辉、周磊； 东方证券：崔洋； 东北证券：黄净； 华泰证券：邵梓洋； 华安证券：来祚豪、王雲昊； 西部证券：刘荣辉； 西南证券：汪翌雯； 东方财富证券：吕林； 财通证券：张生； 国信证券：王晓声； 浙商证券：曹宇； 中航证券：向正富、曾帅； 中国国际金融：闫汐语、曲昊源； 国泰君安证券：庞钧文； 海通证券：魏宗； 德邦证券：李天帅；	

中银国际证券：顾真；
中信证券：许文荣；
瑞银证券：张维璇；
申银万国证券研究：朱赫；
招商证券：周翔宇；
天风证券：王屿熙；
中邮证券：杨帅波；
国海证券：王刚；
野村东方国际证券：李沛雨；
中信建投证券：雷云泽；
博时基金：谢泽林；
富国基金：白冰洋；
泰石：韦思发；
智诚海威资管：陈丹丹；
鸿运私募基金：张丽青；
金翼私募基金：罗浩峰；
中天汇富基金：慕陶；
百达世瑞私募：胡安祺；
福建红移投资：戴文忠；
正圆私募基金：张萍；
上海嘉世私募：李其东；
宁波三登投资：倪娜；
上海云门投资：俞忠华；
征金资本控股：谢丰；
润达私募：赵维卿；
东方证券资管：蒋蛟龙；
国君证券资管：张晨洁；

	<p>泰康资管：黄成扬；</p> <p>百达资管(香港)：许汪洋；</p> <p>前方基金(香港)：梁劍文；</p> <p>交银证券：文昊；</p> <p>Fidelity International Limited(FIL)：黄颖、Mary Han；</p> <p>博星投资：刘阳；</p> <p>众为资本：王霖；</p> <p>科锐配电：刘后弟；</p> <p>度势投资：顾宝成；</p> <p>睿澜投资：罗贵文；</p> <p>中泽控股：刘军洁；</p> <p>丞毅投资：胡亚男；</p> <p>渤海资本研究院：李嫒春；</p> <p>昭云投资：程安靖；</p> <p>莫尼塔咨询：陈兵；</p> <p>Green fund：梁亚辉；</p> <p>宁波明裕股权投资合伙企业（有限合伙）：章寅辰、王玥。</p>
	2024年11月1日（周五）下午 15:00-16:30
地点	“进门财经”小程序及 APP
上市公司 接待人员姓名	<p>董事长：吴亦竹先生</p> <p>总经理：姜海龙先生</p> <p>总会计师：叶敏娜女士</p> <p>董事会秘书：赵子艺先生</p>
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>1、2024年三季度业绩总体情况介绍</p> <p>一. 总体情况</p> <p>2024年前三季度营收 21.1 亿元，同比增长 29.05%；净利润 2.8 亿元，同比增长 74.95%；扣非净利润 2.75 亿元，同比</p>

增长 87.34%。

公司积极开拓市场获取新订单，前三季度智能配用电业务、试验检测及调试业务增长迅速。营业收入增长带来净利润增长，业务结构性变化带动整体毛利率提升，毛利率较高的试验检测和智能配用电设备业务营收占比大幅增长，公司整体毛利率 31.13%，比去年同期增长 4.32 个百分点。

二. 各板块情况

1. 储能系统技术服务

前三季度营收 5.79 亿元，同比略有下降；毛利率 13.39%，同比基本持平，仍处于行业较高毛利水平。

2. 试验检测及调试服务

公司试验检测及调试服务营收 5.52 亿元，同比增长 65.43%。电源侧试验检测前三季度营收 3.51 亿元，同比大幅增长 161.22%；毛利率 48.76%，同比略有下降；电网侧试验检测业务前三季度营收 2.01 亿元，同比略有增长；毛利率 41.01%，同比提升 1.60 个百分点。

3. 智能配用电设备

前三季度营收 5.44 亿元，同比增长 116.06%；毛利率 35.07%，同比增长 3.63 个百分点。

4. 智能监测设备

前三季度营收 1.65 亿元，同比增长 37.16%；毛利率 36.68%，同比基本持平。

5. 机器人和无人机

前三季度营收 1.34 亿元，同比增长 11.07%；毛利率 32.39%，同比提升 2.96 个百分点。

2、请问公司对 2025 年主营增长情况、毛利率预期如何展望？

答：尊敬的投资者，您好。公司 2021-2023 年，营业收入复合增长率超过 35%、归母净利润复合增长率超过 40%，实现了经营业绩可持续、高质量的增长。2025 年，公司将持续聚焦主营业务，做大做强储能、试验检测、电力设备等优势业务，力争主营业务收入实现稳定增长，持续开展降本增效工作，优化提升各业务板块的毛利率水平，以更好的业绩回报广大投资者。感谢您的关注。

3、请问如何展望储能项目盈利性，低价竞争还会持续吗？公司在储能方面的发展策略是什么？

答：尊敬的投资者，您好。关于储能项目的盈利性，主要受储能材料及设备成本、储能项目成本回收机制以及政策等因素的影响，储能项目的盈利性有望随着技术进步、成本降低和政策支持而提高。同时，低价竞争可能会持续，但随着市场的发展和消费者需求的变化，竞争焦点可能会从单纯的价格竞争转向产品质量和技术创新。公司致力于应用清洁能源技术和新一代信息技术，围绕“源、网、荷、储”全产业链条，提供基于人工智能的高技术服务和高端智能设备综合解决方案。公司的储能系统及服务主要应用于电源侧、电网侧和用户侧，用于提升新能源并网消纳能力、电源调峰调频能力、电网灵活调节和应急支撑能力、用户侧峰谷调节能力，以解决新能源并网时因其随机性和波动性对电网的冲击。综合考虑行业发展和竞争趋势，公司将以巩固优势、有序拓展、质量优先作为业务经营策略，通过加强承接业务前的风险评估和经济测算，确保毛利率维持在合理水平；并持续加强储能产品的安全性和系统性能，为客户提供高质量的产品及服务，持续提升行业市场竞争力。感谢您的关注。

4、请问储能创新中心项目的落地情况和未来的展望如何？在手储能订单规模和确认节奏时间情况如何？

答：尊敬的投资者，您好。储能创新中心共备案了 1+11 个实证项目，包含 1 个产学研用协同创新基地项目和 11 个实证项目，其中 5 个项目已入选能源局新型储能试点示范项目。目前各项目均在有序推进当中，预计将于未来两年逐步实现落地。目前公司储能订单规模超 5 亿元，公司将积极推动相关项目的履约和营收确认。感谢您的关注。

5、这边简单算了一下，Q3 储能确收是 800 万左右，请问储能业务目前的在手订单情况和未来项目的确收节奏如何？

答：尊敬的投资者，您好。公司储能业务前三季度营收近 6 亿，毛利率稳定，由于三季度未有较大规模的储能项目交付，储能业务单季度收入规模相对较小。公司今年中标了国内最大半固态电池规模化应用项目、南网区域首例构网型储能项目。截止目前，公司储能业务合计在手订单超过 5 亿，履约进展顺利。公司将持续加大对储能业务的重视和投入，以优质的产品和服务获取更大的储能业务市场。感谢您的关注。

6、数字化是电网发展的重要趋势，请问目前南方电网相关投资是否有明显加速趋势，以及公司将如何受益？

答：尊敬的投资者，您好。加快数字强企建设，推动电网数字化转型是南方电网公司的重大发展举措。公司致力于应用清洁能源技术和新一代信息技术，围绕“源、网、荷、储”全产业链条，提供基于人工智能的高技术服务和高端智能设备综合解决方案。相关业务中，“丝路 InOS”系统、“慧眼”无人系统、“源网荷储智慧联动平台”等系统均具备向相关模型提供专业数据的能力，主动支撑公司业务应用场景，为电网发展

提供数字化底座，促进公司发展。感谢您的关注。

7、请问 Q1-Q3 公司智能配用电设备 5.44 亿营收如何拆分，InOS 占比大概多少？

答：尊敬的投资者，您好。Q1-Q3 智能配用电设备收入中 InOS 系统及核心模组设备实现营收 4.4 亿元，占比超 80%，其他营收来源于带计量功能的智能终端和配电智能控制设备等。感谢您的关注。

8、请问公司试验检测业务未来是否有进一步收并购的考虑？创星和桂能收入的大幅增长原因是什么？

答：尊敬的投资者，您好。试验检测业务是公司的传统优势项目，收购行业头部企业有利于公司进一步实现专业化整合，做强做优做大优势，符合公司发展战略。公司将根据经营发展需要，策划推进具体项目，并根据信息披露要求对外披露收购进展情况。公司于 2023 年 6 月 30 日收购了贵州创星和广西桂能两家子公司，两家公司属于当地省级区域内头部电力技术服务企业。2024 年以来，经过整合协调，母子公司之间显现出明显的协同效应，两家子公司在公司的全方位赋能之下，持续不断地提升自身经营能力，大力拓展新业务、在手订单数量提升、履约能力不断增强。感谢您的关注。

9、请问目前南网区域线路监测覆盖率什么水平？未来发展节奏？

答：尊敬的投资者，您好。公司智能监测设备板块前三季度营收 1.65 亿元，其中，线路运行环境监测及故障定位装置营收占比超过 95%，该产品技术成熟度较高，处于全面应用推广阶段，整体市场空间较大。感谢您的关注。

10、前三季度配用电收入大幅增长，请问公司 InOS 系统及模

组与电鸿是什么关系？未来两者如何协同发展？主要作用是什么？

答：尊敬的投资者，您好。公司长期深耕配用电生态技术研发，研发了新一代带计量功能的智能终端，推出行业内首个统一开放的智能配用电“丝路 InOS”生态，与华为共建了“丝路-鸿蒙”生态实验室，推动智能配用电终端国产化替代。公司积极推动基于“丝路 InOS”的智能设备开展电鸿（电鸿物联操作系统）化迭代升级，承担南方电网在珠海横琴、广州南沙、深圳前海三个电鸿示范区建设任务，并支撑建设珠海横琴数字零碳岛共享实验室。感谢您的关注。

11、请问公司储能业务发展规划是怎样的，对公司重点市场区域需求怎么看？

答：尊敬的投资者，您好。公司的储能系统技术服务主要应用于电源侧、电网侧和用户侧，重点布局电网侧储能、海上风电配套储能、火电厂储能调频、独立储能电站等业务，加大储能新技术的研发投入，继续发挥电网侧、电源侧技术和业务优势，研究集成更加高安全、长寿命、高效率的储能系统，逐步提升方案设计、系统集成、运营维护及“源网荷储”一体化的全面技术能力，助力新型电力系统和双碳目标的实现。公司密切关注国家储能和新能源的相关政策，也积极参与政府和南方电网公司储能及新能源发展规划、相关政策的制订。据了解，到 2035 年，服务支撑南方五省区新型储能装机将超过 5000 万千瓦，公司将全面深耕南网区域储能业务市场，努力向全国范围和海外市场拓展。感谢您的关注。

12、请问国网的无人机项目推进如何？

答：尊敬的投资者，您好。公司无人机业务中，经过多年

的研发应用和迭代升级，公司“慧眼”无人化巡检技术已实现行业领跑，相关产品已建成国内电力能源领域最大规模的低空巡检系统，覆盖站点超过 3000 座，全面支撑南方电网输变配联合巡检示范项目。2023 年，公司的无人机业务成功在湖北和江苏两个省开展了试点应用，完成了国家电网首例变电站内无人机精细巡检项目；公司正在积极推进该业务在国网区域的规模化应用。感谢您的关注。

13、请问公司对今后配用电设备有什么展望？

答：尊敬的投资者，您好。公司开展智能配用电设备研发，打造新型“营配融合”解决方案，建设“智能量测+数字生产”融合示范区。通过融合示范建设，总结形成可复制、易推广的经验做法，推动实现营销和配网数据融合互通，配电自动化站所终端、馈线终端、自动化成套设备广泛用于南网五省区配电网建设，建立智能配用电设备丝路 InOS 生态。公司的智能配用电设备业务尚处于规模化试点应用阶段，尚未开展全面推广应用，未来整体市场规模将有较大增长空间。感谢您的关注。

14、公司的试验检测及调试服务业务取得非常亮眼的成绩，尤其是新收购的两家子公司。请问各位领导后续这块业务的市场空间如何展望，以及是否考虑在省内外收购其他公司？

答：尊敬的投资者，您好。试验检测业务是公司的传统优势项目，收购行业头部企业有利于公司进一步实现专业化整合，做强做优做大优势，符合公司发展战略。公司将根据经营发展需要，策划推进具体项目，并根据信息披露要求对外披露收购进展情况。就市场空间方面，公司认为，电源侧试验检测和调试业务方面，未来将会受益于以下三个方向：一是火电机组的灵活性改造，国家发改委、能源局发文提到：到 2027 年

	<p>存量煤电机组实现“应改尽改”，据了解，广东省仍有超过 100 台煤电机组未实施灵活性改造，容量超过 5000 万千瓦；二是新建机组调试，2022 年底核准调试项目将在 24-25 年逐步进入工程调试阶段，初步统计仅广东省在建火电机组数量超过 200 台；三是煤电低碳改造，今年国家发改委、能源局印发《煤电低碳化改造建设行动方案(2024-2027 年)》，对火电机组碳排放水平、煤耗等指标提出了新的要求，低碳改造业务有望起量。电网试验检测业务方面，随着公司 CMA、CNAS 资质的不断扩充和完善，公司的试验检测业务范围和服务区域也在逐步扩大，业务规模将保持平稳增长的良好趋势。公司会把握市场机遇，积极拓展业务，力争有更好的表现。感谢您的关注。</p> <p>15、请问储能业务方面，几个国家级示范项目目前是否已经并网投运？目前储能业务的在手订单情况？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好。广东新型储能国家研究院有限公司纳入国家能源局新型储能试点示范项目共 5 个，据了解，目前项目正处于实施阶段，尚未并网投运。截止目前，公司储能业务的在手订单超 5 亿元。感谢您的关注。</p> <p>16、智能配用电设备前三季度收入高增，毛利率也持续提升。请问公司该业务相关产品在广东省内的应用比例情况怎么样？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好。在公司智能配用电设备业务产品整体营收份额中，广东省占比约为 75%。感谢您的关注。</p>
日期	2024 年 11 月 1 日