

# 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：2026-001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他（需文字说明）
参与单位名称	中信证券、财通证券、中金证券、兴业证券、西部证券、广发证券、开源证券、华创证券、国信证券、国新证券、英大证券、南京证券自营、上汽金控、鹏华基金、易方达基金、华夏基金、永赢基金、兴证全球基金、华安合鑫、南方基金、同泰基金、国联基金、安信基金、建信理财、恒力基金、惠升基金、摩根士丹利、GAAM、Optimas、QFund、红华资本、长盛基金、景林资产、国君资管、弥远投资、景和资产、汇升投资、清泉石、爱建资管、聚力财富私募基金、长江养老、天弘基金、东方资管、山东海洋蓝色创投、上海九益私募基金、领仁私募、砥俊资产、人寿养老保险、雪球私募基金、华能贵诚信托、博时基金、淡水泉、国源信达、新德汇资产、翰鑫私募、银华基金等、个人投资者
时间	2026年3月3日-15日
地点	广州
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书：赵子艺先生 证券事务代表：李方勇先生

投资者关系活  
动主要内容介  
绍

**投资者提出问题及公司回复情况整理：**

1. 请简要介绍一下贵司 2025 年度经营业绩总体情况。

答：根据公司 2 月底发布的业绩快报，2025 年公司营收 36.88 亿元，同比增长 22.40%；归母净利润 4.21 亿元，同比增长 15.42%，公司坚持创新驱动、深耕主营业务、积极开拓市场，经营规模稳步扩大，营收利润稳健增长。以上数据最终以公司发布的 2025 年度报告为准。

2. 近期国家发改委发布的《关于完善发电侧容量电价机制的通知》对储能市场和公司的储能业务会有什么影响？

答：2026 年 1 月，国家发改委、能源局联合发布《关于完善发电侧容量电价机制的通知(发改价格〔2026〕114 号)》，明确要建立电网侧独立新型储能容量电价机制。对服务于电力系统安全运行、未参与配储的电网侧独立新型储能电站，各地可给予容量电价。容量电价水平以当地煤电容量电价标准为基础，根据顶峰能力按一定比例折算（折算比例为满功率连续放电时长除以全年最长净负荷高峰持续时长，最高不超过 1），并考虑电力市场建设进展、电力系统需求等因素确定。这意味着将电网侧独立储能电站与常规煤电等同对待，有望构建"容量电价+电能量收益+辅助服务收益"的完整收益模型，为储能项目提供稳定的投资预期，从而提升储能项目的投资收益率，激发市场对电网侧独立储能电站的投资热情。公司作为新型储能 EPC、设备集成服务提供商，以及国家新型储能创新中心的牵头组建单位，背靠南方电网的区域资源，未来将充分受益于该政策带来的红利。

3. 贵司的储能市场上限是否会局限在南方电网范围内，会做哪些市场布局开拓。

答：公司的储能市场不局限于南方电网范围内，还积极向国家电网等区域拓展，包含电源侧、电网侧和用户侧的储能项目。近几年，公司牵头组建了国家新型储能创新中心，与广东省能源集团、粤水电集团合资组建了储能公司，并参与组建了南网越秀双碳基金，公司将依托以上创新平台、产业化平台、投资平台，并结合算电协同提供的丰富应用场景，向南网及南网以外的其他区域不断布局新型储能新技术应用落地，

进一步拓展新型储能市场规模。

4. 近期政府工作报告提到算电协同，贵司在该领域有哪些相关业务和布局？

答：近期政府工作报告提及“实施超大规模智算集群、算电协同等新基建工程”，算电协同已从概念上升为国家战略。算电协同是通过技术创新与机制优化，实现算力资源与电力资源的动态匹配、智能调度和高效协同，在保障算力供给稳定可靠的同时，推动电力系统绿色低碳运行。南网科技相关业务主要包括：

(1) 在能源优化管理方面。采用太阳能、风能等清洁能源供电，并结合储能系统，可以有效平滑电力供应的波动。南网科技的新型储能系统及技术（构网型储能技术）可应用于数据中心绿电直连项目，为数据中心提供平稳的电力负荷支撑。未来，南网科技将与国家新型储能创新中心及其股东单位开展合作，共同研发以 SST 为核心的供电架构，打造高密度算力配电新范式，以适应“单一备电”到“多层次刚需”的体系转变。另外，公司提供中低压柔直调压装置、柔性互联装置等电力电子设备，结合“丝路”系列产品，提供“光储直柔”“光储充用”等应用场景的一体化综合解决方案，有望在全国范围内推广应用。

(2) 在负荷智能调度方面。南网科技研发了源网荷储智慧联动平台及边缘调控终端系列产品，面向分布式电源、虚拟电厂、充电桩网络等灵活性资源提供聚合接入、智慧监控及参与电力市场等云化统一服务，打造源网荷储“平台—终端—应用”整体解决方案，可实现电力负荷的智慧调度。另外，公司的智能监测设备可应用于电网设备的运行监测，智能配用电设备可应用于配网、用户的用电计量，光伏“四可”等领域，为电网的智能调度提供数据支撑。

5. 公司目前电网侧、用户侧的试验检测业务主要包含哪些？主要竞争对手都有哪些？

答：公司电网侧、用户侧的试验检测业务主要包括：物资品控到货筹建、安全工器具检测、输变电 X 射线检测、仪器仪表校准测试等，主要竞争对手有：开普检测、国缆检测、广电计量、华测检测等企业。

6.请介绍一下贵司的电力电子业务产品，目前该领域各类产品的业务体量和订单合同体量有多少，主要布局在哪些区域，未来有何规划布局？

答：南网科技拥有一支涵盖电力电子技术、电力系统自动化、自动控制等不同学科背景，全面覆盖产品策划、硬件电路设计、控制算法开发、嵌入式开发、电气结构设计、试制试产以及装备测试等装置集成能力的电力电子研发团队，参与 IEEE P2974 《Guide for System Commissioning of Medium and Low (750 V to  $\pm 50$  kV) Voltage Direct Current Distribution Network》、国标《能源路由器(能量路由器)功能规范和技术要求》等标准制定，在在直流配用电、储能变流器等领域布局自主专利知识产权超过 60 项。公司依托国家重点研发计划“交直流混合的分布式可再生能源关键技术、核心装备和工程示范研究”、国家能源局珠海“互联网+”智慧能源示范项目等项目的研究成果，开发了一系列电力电子产品，主要涵盖直流配用电装置（如碳化硅柔直调压装置、柔性互联装置、直流变压器等）、储能变流器装备（包括构网型储能 PCS）以及柔性配电网整体解决方案，已形成完整的自主研发产品体系。目前该业务已实现超 3 亿元的营收合同，订单覆盖全国多个省份，尤其在广东、广西、内蒙古、贵州、湖北等地，业务整体稳步增长。未来，公司将结合“丝路”及“光储直柔”技术，将开发新一代负荷调控装置等，实现低压透明化解决方案规模化应用；结合分布式光伏“四可”技术，将研发推出新的光储充用一体化解决方案及产品；结合未来新能源技术及功率半导体技术的发展，推动在碳化硅模块等“卡脖子”领域实现国产替代和规模化发展。

7.请问公司在海外业务方面有何布局？

答：公司正在加大国际化业务的市场拓展力度，围绕主营核心业务，聚焦南美洲、东南亚、中东、非洲等重点地区，按照“以技术咨询、服务带动设备出海，以点拓面辐射区域市场”的思路加大市场开拓，打造可复制可推广的海外电网解决方案和样板工程，并且协同南网国际公司及产业链上下游合作伙伴资源共同推动国际化业务发展。

	<p>8.公司于2025年10月22日发布《关于国有股份无偿划转暨控股股东拟发生变更的提示性公告》，目前公司股权无偿划转的进度如何？成立南网科产公司对公司有什么价值？</p> <p>答：目前，公司正在协同控股股东积极推动股权无偿划转相关工作，后续有相关进展会及时披露。战略层面，南方电网组建南网科产公司将加快塑造能源电力新质态，加大系统性、融合性、交叉性产业布局，以应对传统源网荷储边界向模糊化、一体化演变，现代电网呈现交直流混联、中低压协同、数据物理深度绑定等新特征，强化内部科技产业顶层设计和有限资源优化配置。发展模式层面，目前科技和产业协同融合程度不够，南网科技虽已建立从研发、试制、生产等主营产品的全链条产业体系，但研发实力有待提升，高端产业能力不足，发展后劲不足，通过集团化运作，有利于实现优势互补，推动非管制业务专业化布局、集约化运作、市场化经营、产业化发展，有利于汇聚整合内外部科技产业优势资源，推动南方电网核心科技产业资源优化配置。南网科技作为南网唯一的科创板上市平台，将基于内部优质科研供给，持续强化科技产业化协同，进一步提高核心竞争力，强化价值创造，实现高质量发展。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026-3-17</p>