

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：2026-002

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 checked="" 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（需文字说明）
参与单位名称	诺德基金管理有限公司 英大证券有限责任公司 霸菱资产管理(亚洲)有限公司 光大证券股份有限公司 长江证券(上海)资产管理有限公司 浙商基金管理有限公司 深圳星睿资产管理有限公司 工银安盛资产管理有限公司 东吴证券股份有限公司 中国银河证券股份有限公司 东兴基金管理有限公司 西部证券股份有限公司 深圳前海旭鑫资产管理有限公司 英大证券有限责任公司 耕霖(上海)投资管理有限公司 上海聚鸣投资管理有限公司 深圳市凯玄投资有限公司

上海顺领资产管理中心(有限合伙)
East Top Cap
华方私募基金管理(上海)有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司
深圳进门财经科技股份有限公司
深圳前海华杉投资管理有限公司
北京泾谷私募基金管理有限公司
广东冠达菁华私募基金管理有限公司
华璞投资
乐盈(珠海)私募证券投资基金管理有限公司
磐厚动量(上海)资本管理有限公司
国泰海通证券股份有限公司
埃普斯国际(香港)有限公司
中邮证券有限责任公司
上海益昶资产管理有限公司
国元证券股份有限公司
深圳市红石榴私募证券投资基金管理有限公司
深圳市红筹投资有限公司
山西证券股份有限公司
山东中金融仕科技股份有限公司
华润元大基金管理有限公司
凯联(北京)投资基金管理有限公司
上海禾升投资管理有限公司
北京沸点私募基金管理有限公司

兴证全球基金管理有限公司
中科沃土基金管理有限公司
曼林(山东)私募(投资)基金管理有限公司
PleiadInvestmentAdvisorsLimited
天风证券股份有限公司
中信期货有限公司
杭州深沃投资管理合伙企业(有限合伙)
深圳市尚诚资产管理有限责任公司
重庆渝汇投资(集团)有限公司
国泰海通证券股份有限公司
华福证券股份有限公司
华福证券股份有限公司
长江证券股份有限公司
中银基金管理有限公司
北京中泽控股集团有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司
国盛证券有限责任公司
北京煜诚私募基金管理有限公司
深圳丞毅投资有限公司
招商基金管理有限公司
磐厚动量(上海)资本管理有限公司
深圳红年资产管理有限公司
上海瀚伦私募基金管理有限公司
英大证券有限责任公司

淇琳投资
北京高信百诺投资管理有限公司
长城证券股份有限公司
中天国富证券有限公司
浙江盈迈资产管理有限公司
天风证券股份有限公司
深圳中天汇富基金管理有限公司
光大证券股份有限公司
太平洋证券股份有限公司
浙商证券股份有限公司
上海咸和资产管理有限公司
钟港资本有限公司
西安敦成私募基金管理有限公司
东亚前海证券有限责任公司
兴业证券股份有限公司
广州金新私募基金管理有限公司
大家资产管理有限责任公司
博裕资本投资管理有限公司
上海九祥资产管理有限公司
国金证券股份有限公司
沃虎基金
Jefferies LLC HK
长江证券股份有限公司
华创证券有限责任公司

	中国国际金融股份有限公司 个人投资者
时间	2026年4月2日
地点	进门财经网络及电话会议方式
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书：赵子艺先生
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>1. 请简要介绍一下贵司 2025 年度经营业绩总体情况及各板块的情况。</p> <p>答：非常感谢对公司的关注。2025 年公司实现营收 36.85 亿元，同比增长 22.27%。归母净利润 4.21 亿元，同比增长 15.28%；扣非净利润 4.03 亿元，同比增长 16.90%。报告期内，公司各业务板块营收均实现稳定增长。</p> <p>各业务板块的情况是：（1）储能系统技术服务板块实现营收 9.43 亿元，同比增加 59.46%；毛利率 9.90%，同比下降 4.21 个百分点，主要由于市场竞争激烈，个别大型 EPC 储能项目毛利率较低，拉低整体毛利水平。（2）试验检测及调试服务板块实现营收 9.37 亿元，同比增长 20.06%。其中电源侧营收 5.57 亿元，同步增长 17.0%；电网及用户侧营收 3.80 亿元，同比增长 24.86%。毛利率 44.9%，同比增加 3.07 个百分点，主要是由于技术监督、产品质量、电气设备与材料试验检测等高毛利业务占比增加带来。三家子公司表现亮眼，粤电科公司营收 1.56 亿元，同比增长 44.44%，净利润 3987.03 万元，同比增长 123.18%；贵州创星公司营收 2.40 亿元，同比增长 24.35%，净利润 4107.33 万元，同比增长 15.83%；广西桂能公司营收 1.81 亿元，同比增长 28.37%，净利润 2717.83 万元，同比增长 29.97%。（3）智能配用电业务实现营收 9.23 亿元，同比增长 21.43%，主要由于“丝路”系列产品收入增长；毛利率 36.61%，同比提升 0.85 个百分点，基本保持稳定。（4）智能监测设备实现营收 5.27 亿元，同比增长 32.89%，主要由于安全感知设备及监控系统、视频监测及故障定位装置等业务收入增长；毛利率 30.63%，同比下降 2.30 个百分</p>

点，主要由于公司对产品性能参数进行优化升级，叠加检测费用增加影响，导致部分核心产品毛利率小幅下滑。（5）机器人及无人机板块实现营收 3.16 亿元，同比增加 26.87%，主要由于无人机巡检系统及设备销售量增长；毛利率 23.85%，同比下降 3.30 个百分点，主要受产品售价下降影响。

2. 关于公司储能业务，想请教一下往后看，公司储能技术如何在海外市场取得进一步突破？

答：非常感谢对公司的关注。南网科技高度重视海外业务的布局和发展，2025 年公司设立国际业务发展部，新签海外合同 13 项，涉及公司各类主营业务，项目覆盖非洲、中亚、东南亚等区域。未来，公司将瞄准海外市场，按照融通港澳、深耕澜湄、扎根拉美、开拓欧洲、加强中亚、西亚、谋划非洲的总体策略，依托南网国际、南网澜湄公司现有海外资源及南网境外参控股项目优势，乘船出海快速切入目标市场；联合国家新型储能创新中心，协同产业链上下游合作伙伴资源抱团出海，打造生态化合作网络，形成规模效应；深耕海外造船出海，建立海外根据地，以点带面辐射目标区域，适配海外需求研发相关产品并提供定制化服务，逐步拓宽海外业务市场。

关于储能业务出海，目前重点策略是跟着公司整体的出海布局走，公司正在加快形成适配海外的产品体系，积极寻求在上述重点区域的储能业务机会。

3. 公司储能业务的毛利率同比有一定幅度下降，后续将如何管控公司储能业务的毛利率水平，对国内市场以及海外市场的竞争局面做何判断？

答：非常感谢对公司的关注。2025 年储能整体毛利率同比下降 4.21 个百分点，主要是由于是个别项目的毛利率较低，拉低公司整体毛利水平。当前，碳酸锂的价格已有较大涨幅，导致电芯价格也跟随上涨，且处于供不应求的状态，这对公司储能业务的毛利率管控带来了挑战。

公司将从四个方面开展储能毛利率管控：（1）与一些长期合作、重点合作的电芯厂家，建立更加紧密的合作关系，力争获得较好的电芯供

应价格和稳定的供货。(2)采用电芯价格与项目价格联动的机制来签订项目合同,进而规避电芯价格波动对毛利率大幅波动的影响。(3)持续加大储能技术的研发投入,加快开发适配大容量电芯的储能系统,不断提升核心竞争力,进一步降低储能系统成本。(4)集中优势资源进一步做大做强储能业务,提升行业话语权,进而获得产业链上下游客户好的议价权。

4. 请教一下,目前一些北方地区储能电力市场的峰谷价差有所下降,对储能的影响如何?公司如何看待储能今年的增长预期?

答:非常感谢对公司的关注。2025年以来,部分省份已陆续取消目录电价,储能电力市场峰谷价差收窄对行业造成显著冲击,直接导致工商业储能项目收益空间压缩、投资回收期延长;更深层的变化是电力市场化改革加速,固定峰谷价差套利模式正逐渐被取代,投资驱动力已从政策套利转向市场化刚需,独立储能占比将显著提升,容量补偿、现货交易、辅助服务等多元盈利模式加速落地,虚拟电厂、长时储能与“储能+”融合业态成为新增长点,行业整体正从单一套利走向高质量、市场化运营的新阶段。依据行业普遍预期,今年的储能市场仍将维持较为景气的增长预期。公司也将紧跟储能行业发展态势,不断更新迭代核心技术和设备,完善储能系统建设方案,力争获得更多的订单。

5. 关于无人机业务,公司如何看待“十五五”期间,无人机智能巡检的需求情况,除了电网巡检,哪些下游是公司重点去突破的市场?

答:非常感谢对公司的关注。南网科技在行业内首创“慧眼”网格化无人巡检方案,可实现面向设备、环境和人员的“无人化”智慧运维,主要应用于电力行业低空智能化无人巡检,具备更长续航和环境感知能力,可实现自主绕障飞行,云端直控,兼容输、变、配等场景。目前,国内的无人化智能巡检业务仅在南方电网区域内开展了规模化的应用,已投放“慧眼”无人机机库站点总共约4000个左右,在其他区域仅有部分小范围试点应用,整体的市场渗透率较低。网格化无人智能巡检技术可以打破专业壁垒,统筹调配资源,提高工作效率。未来,随着低空经济的持续发展和AI技术的迭代升级,无人机在电网等领域的应用也会更加广泛,

公司也会持续努力推动无人机智能巡检业务电网等领域规模化应用。

6. 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：非常感谢对公司的关注。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以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，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。

7. 请介绍一下贵司的电力电子业务产品未来有何规划布局？

答：非常感谢对公司的关注。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 、国标、行标等电

	<p>力电子多项标准制定，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，包含直流配用电装置（如碳化硅柔直调压装置、柔性互联装置、电力电子变压器 SST 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。未来，公司将不断探索丰富电力电子技术的应用场景（如“光储直柔”“光储充用一体化”），推动公司电力电子业务的规模化应用。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026-4-3</p>