

难忘科技 新型储能领军者，拥抱电网数智化大时代

□ 源网荷储多点布局，形成技术服务+智能设备双业务条线

公司以电源清洁化和电网智能化为主线，聚焦两大技术服务和三大智能设备业务，其中技术服务包括储能系统技术服务、试验检测及调试服务，智能设备包括智能配用电设备、智能监测设备、机器人及无人机。2021-2023年，公司营业收入分别为13.85、17.90、25.37亿元，2020-2023年营业收入3年CAGR为31.55%；2021-2023年，公司归母净利润分别为1.43、2.06、2.81亿元，2020-2023年归母净利润3年CAGR为47.81%。

□ 储能系统技术服务业务：背靠南网，在手订单充足

国内源网侧储能盈利模式持续完善，2024年是国内储能建设的拐点之年。根据CNESA预测，2024年新增装机容量有望达到41.2GW/94.76GWh，同比增长91.6%/103.3%。公司技术实力雄厚，自研电池系统和储能EMS，牵头组建储能国研院，获批全国唯一国家地方共建新型储能创新中心，目前创新中心实证项目的备案总规模超过1.3GW/2.3GWh，后续有望展开深度合作。公司背靠南网具备资源优势，截至2023年末，公司储能业务在手订单超过8亿元，后续公司储能业务有望快速放量。

□ 试验检测及调试服务业务：技术壁垒较高，拓展南网区域内覆盖范围

公司同时拥有电源和电网特级调试资质，2023年收购广西桂能和贵州创星拓展省外市场。试验检测业务技术壁垒较高，公司该业务毛利率始终维持在40%左右。试验检测业务下游应用领域处于高景气周期，2024年海风建设陆续出现实质性进展，进而推动海上风电检测及调试市场需求。公司已建设16MW/20MVA风电机组并网测试平台，后续有望受益海风快速发展。公司开展传统煤电灵活性改造业务，市场范围拓展到南网区域以外。在电网及用户侧试验检测领域，公司不断扩大南网区域品控检测业务范围，品控检测业务市场占有率提升。

□ 智能设备业务：电网数智化建设赋能，低空无人机巡检系统领跑行业

1) 智能配用电设备：自主研发丝路“InOS”操作系统，实现智能配用电终端操作系统的国产替换。目前基于“丝路”系统的新一代量测设备形成南网标准，公司积极开拓非股东市场，市场份额稳步提升。2) 智能监测设备：持续领跑广东市场，在国网上海、山东国核实现零突破；3) 机器人及无人机：公司“慧眼”无人化巡检技术行业领跑，全面支撑南网输变配联合巡检示范项目，2023年首获国网江苏、湖北试点许可，构建了国内电力能源领域最大的低空巡检系统。

正文目录

1 背靠南电网，技术服务与智能设备双轮驱动	5
2 新型储能高速发展，储能业务加速放量	9
2.1 国内储能行业爆发，大储商业模式逐渐清晰	9
2.2 构筑技术+区位+资源优势，储能业务在手订单充足	12
3 试验检测及调试服务技术壁垒较高，实现跨省突破	17
3.1 海风建设加速启动，检测及调试市场需求巨大	17
3.2 试验检测技术壁垒较高，成功拓展南网区域内覆盖范围	19
4 电网数智化建设赋能，智能设备行业前景广阔	22
4.1 智能配用电设备：电网投资持续加大，带来更新换代需求	22
4.2 智能监测设备：监测设备市场广阔，首次进军国网市场	24
4.3 机器人及无人机：业务全面铺开，低空无人机巡检系统领跑行业	25

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/506242051135010135>