

证券代码：600131

证券简称：国网信通

国网信息通信股份有限公司投资者关系活动记录表

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	通过上证路演中心参与“初心如炬，网链未来”国家电网有限公司控股上市公司 2025 年度暨 2026 年第一季度集体业绩说明会的投资者
时间	2026 年 5 月 15 日（星期五）14:00-16:00
地点	上海证券交易所上证路演中心（ https://roadshow.sseinfo.com/ ）
上市公司接待人员姓名	董事长 王 奔 董事会秘书 王 迅 财务总监 向 杰 独立董事 刘用明
投资者关系活动主要内容介绍	互动问答记录 一、现场问题回复 Q1: 面对“双碳”与新型电力系统建设的双重驱动，结合国家电网公司十五五规划，请问国网信通如何定位自身在能源数字化产业链中的角色与方向？ A1: 感谢您的提问！国网信通立足电网、面向能源、服务社会，坚持“产品化、专业化、生态化”发展路径，通过三大价值升级，打造能源领域数智化核心能力，服务新型电力系统建设。 第一，从“建设基础设施”向“全场景智能运营”升级。以前公司更多是承接电网通信网络、数据中心这类项目建设工作。现在我们提供成套的数字化解决方案，覆盖“源网荷储”各环节。比如我们基于“光明大模型”开发的营销 2.0 供电方案智能生成工具，已在国网 27 家省公司落地，方案编制准确率超 95%，实现了从“项目化”到“产品化”的跨越。 第二，从“技术应用”向“自主创新与引领”升级。过去我们更多是整合成熟技术，落地数字化应用。现在我们重点攻坚核心自研技术，补齐技术短板。比如，我们主动牵头参与电网智能终端操作系统等行业团体标准的制定，高可靠供电数智保障系统等产品获评国家首台（套），同时持续落地电力鸿蒙、量子计算云平台、全栈国产化办公系统等创新成果。 第三，从“服务电网”向“构建能源生态圈”升级。公司开发的网上国网 APP 用户已经突破 4.6 亿，营销 2.0 平台用户超 6 亿，这些系统的广泛应用，为公司积累了良好的用户基础和生态协同优势，也为向外拓展业务创造了有利条件、提供了坚实支撑。接下来，公司将联合产业链上下游厂商、软件服务商、科研院所等各方伙伴，一起搭建技术协同、成果共享的能源数字化产业生态，开发各类新兴场景的数字化方案，在服务国家“双碳”目标与新型电力系统建设的过程中，

实现自身产业价值与社会价值的统一。

综上所述，我们将紧抓新型电力系统建设的发展机遇，不断提升企业核心竞争力，持续推进能源数字化智能化转型升级。

二、网络文字互动

Q1: 公司在规划 2026 年工作中一项重要工作是“优化资本运作，提高发展动能”，请问优化资本运作具体是什么内容，有没有相对具体的规划？

A1: 感谢您的关注。优化资本运作主要围绕公司战略发展方向和业务布局展开，一方面依托上市公司平台优势，聚焦核心业务赛道，探索产业整合机会；另一方面结合业务发展需要，合理运用多种资本市场工具，为核心业务发展补充动能。关于具体规划及实施进展存在不确定性，公司将严格按照监管要求，及时履行信息披露义务。

Q2: 2025 年前沿技术创新业务收入同比增长近 40%，主要驱动因素是什么？

A2: 感谢您的关注。公司前沿技术创新业务的增长主要受益于电网数字化、智能化转型发展。新型电力系统建设以及通信网络、算力、数字孪生等创新步伐加快，公司发展迎来广阔的市场空间。公司紧抓机遇，相关技术与产品实现快速落地，推动了该板块收入的大幅提升。

Q3: 公司在市值管理方面有何举措？

A3: 感谢您的关注。公司始终高度重视市值管理工作，一方面持续聚焦能源数字化主责主业，扎实推进经营管理，不断夯实核心技术能力，提升经营业绩与盈利质量；另一方面持续完善投资者沟通机制，主动向市场传递公司战略布局与业务价值，增进投资者对公司的理解与认可，努力实现公司价值与股东利益最大化。

Q4: 公司上市以来，特别是最近资产注入业绩承诺期结束后，业绩逐年下滑，和行业发展背离，具体原因是什么？

A4: 感谢您的关注。“十四五”期间，公司全面达成重大资产重组业绩承诺目标，营业收入从 70.11 亿元增长至 106.28 亿元，年均复合增长率 8.68%。公司近年来收入结构有所变化，数字化基础设施业务收入规模增长，但整体毛利率水平有所下降，导致业绩变化。后续，公司将持续优化业务布局，聚焦核心赛道，提升盈利水平，努力改善经营业绩，回报广大投资者。

Q5: 南网数字和公司业务基本一致，在同类型业务中南网数字的毛利率、净利率超过公司 10 点以上，是什么原因导致公司毛利率如此低下？

A5: 感谢您的关注。公司与南网数字均属于主要服务电网企业的信息通信领域上市公司，主营业务相近，但业务模式、收入成本结构不尽相同。公司毛利率下降的主要原因是由于收入结构变化，通信集采等数字化基础设施业务规模增加导致。

Q6: 公司预计 2026 年应收 126 亿，利润预计在什么区间？目前还有一些大额司法诉讼未决，2026 年会不会继续有大额的减值情况？2025 年四川启明星的大额亏损主要是哪些减值造成的？

A6: 感谢您的关注。关于公司 2026 年业绩相关预测，请以公司后续公开披露的定期报告及公告为准，利润率水平与业务结构紧密相关。针对未决大额诉讼，公司会持续跟进案件进展，目前来看，2026 年公司预计不会有大额减值情况，2025 年中电启明星亏损的主要原因是计提信用减值准备。

Q7: 研究公司后从开始认为公司是一个科技公司到感觉公司是一个分包集成公司。公司依托国网体系优势投标中标，然后分包或转包第三方进行建设施工，

	<p>公司收取管理费用。如果不是，请介绍一下公司的商业模式和盈利模式公司的技术含量体系在哪里？</p> <p>A7: 感谢您的关注。公司的核心定位是推动能源数字化智能化转型升级。技术层面，公司围绕数字化基础设施、大数据、前沿技术创新、电力数字化应用、企业数字化应用、能源创新服务 6 大业务领域，构建了完整技术体系，掌握多项自主核心技术，拥有一定的技术储备与研发积累。公司依托对能源行业业务场景的深度理解，整合内外部优质资源落地项目，坚持“产品化、专业化、生态化”的路径，通过提供数字化智能化服务获取收益。</p> <p>Q8: 持有公司股票 5 年以上，从最初对公司发展充满信心到现在怀疑疑惑，感觉公司是一家三无公司。管理层无企业家精神，对公司发展缺乏足够动力和责任，得过且过；公司无核心产品和技术，属于能中标什么就做什么，别人有什么技术就买过了用；公司无市场竞争能力，除了依托国网体系和国网背景，在纯粹市场竞争中没有竞争优势。公司年报中的优势分析更多是套话，董事长能不能以案例来介绍公司管理层的责任心、产品优势、市场竞争力？公司有什么措施来增强投资人对企业发展的长期信心？</p> <p>A8: 感谢您的关注。公司始终正视股东提出的批评意见。公司坚持问题导向、目标导向、价值导向“三个导向”，践行“产品化、专业化、生态化”的发展路径，坚定不移地走好能源数字化智能化创新之路，积极把握国家“双碳”战略和新型电力系统建设契机，全面构建技术产品和服务体系，有关案例请参阅公开披露的定期报告及公告。同时，进一步优化管理机制，扎实提升经营业绩，持续加强与资本市场的沟通，争取让投资者更好的认可公司长期价值。</p> <p>Q9: 公司一直号称在加强市值管理，但是公司在重组以后市值不升反降，股价表现低迷，公司股权激励也完不成预订发展指标导致失败。公司有没有通过回购股份注销的方式来提高投资者信心</p> <p>A9: 感谢您的关注。公司始终重视全体股东的利益，高度关注市值表现，未来也将持续围绕公司战略和经营情况，扎实做好经营管理，提升经营业绩。同时，积极通过投资者沟通等多种方式传递公司价值。若未来推出回购股份等相关计划，公司将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。</p> <p>Q10: 请问公司，营销 2.0 系统已实现国网 27 家省公司全面上线，后续迭代升级的市场空间有多大？</p> <p>A10: 感谢您的关注。营销 2.0 系统的运营和后续迭代，对服务商的业务理解深度要求较高，这类系统也具备较强的客户粘性，具有很大的市场空间。重点围绕智能化、产品化的发展路径，全面提升服务响应效率、交互体验水平和精准服务能力，加快推进营销 2.0 系统全面升级与智能化转型。</p> <p>Q11: 公司深度参与“光明电力大模型”应用建设，请问未来市场空间如何？</p> <p>A11: 感谢您的关注。公司深度参与电力大模型在营销服务、企业管理等相关场景的应用建设，已成功落地电力营销、智能巡检、安监业务等示范项目。未来随着能源行业数字化智能化转型加速，大模型相关应用需求持续释放，公司将依托自身在能源领域的场景积累与技术优势，加快创新步伐，持续挖掘大模型应用潜力，把握相关市场发展机遇。</p> <p>Q12: 公司称在四川落地了虚拟电厂，这些落地是纯粹卖软件还是做运营，如果是卖软件的话，公司的软件是自研的还是外购的？</p> <p>A12: 感谢您的关注。公司在四川落地的虚拟电厂项目，主要是虚拟电厂运营平台的软件开发，部分项目包含物联终端。公司虚拟电厂有关的软件均为自研。</p>
附件清单（如有）	无

日期	2026年5月15日
----	------------