

证券代码：301638

证券简称：南网数字

南方电网数字电网研究院股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-001

日期	2025 年 12 月 25 日
投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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
参与单位名称及人员姓名	国泰海通证券计算机行业计算机研究首席分析师杨林 国泰海通证券计算机行业计算机助理分析师黎雅晴
时间	9:00-10:00
地点	南方电网数字电网研究院股份有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	总会计师兼董事会秘书杜伟伦 证券管理部总经理、证券事务代表易晓丽等
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、导致 2025 年业绩预计增速相比 2024 年出现较大幅度下滑的具体原因是什么？是高基数效应，还是主要客户（如南方电网）的投资节奏放缓？</p> <p>答：2024 年公司营业收入达 60.90 亿元，同比增长 43.81%，净利润 5.74 亿元，同比增长 52.20%，主要是 2023 年公司剥离非核心业务（如系统运维、通信服务等）以及部分重大项目交付节奏影响，具体在招股书中已作披露。2025 年公司主要客户投资总规模持续保持增长，但公司年度收入增速受项目交付节奏影响可能会有所波动。</p> <p>2、公司审核问询回复披露，截至 2025 年 6 月 30 日，公司合计在手订单 80.37 亿元，预计在未来几年的收入确认节奏是怎样的？2025 年的业绩预计是否已经充分考虑了这部分订单的转化？</p> <p>答：公司订单项目实施周期通常为 6-18 个月，收入确认节奏与业务特性及行业规律相契合，并呈现季节</p>

	<p>性特征，主要集中在下半年实现。公司 2025 年业绩预计已充分考虑了上半年在手订单的转化因素。</p> <p>3、考虑到 2025 年业绩增速放缓，公司 2026 年及之后的增长前景如何？增长的主要驱动力将来自哪个业务板块或客户群体？</p> <p>答：随着国家“数字中国”“新型电力系统”等战略持续推进，电力能源行业数字化转型需求仍将保持增长，公司将持续深耕电网行业，并基于技术积累，加大电网上下游客户，以及交通、水务燃气、政务公安等跨行业客户的拓展，形成多元化客户结构，为增长提供增量空间。</p> <p>4、请问“伏羲”芯片、“大瓦特”模型和“电鸿”操作系统的商业模式。目前主要应用在哪些具体产品中？</p> <p>答：“伏羲”芯片重点面向配网保护测控装置，生产监测和网络安全领域进行推广，已经在配电自动化终端、低压智能开关、配电智能网关等中低压配网智能产品应用。“大瓦特”模型目前主要以生产应用类模型为主，以用户实际应用需求为驱动，构建相应的智能体落地应用。“电鸿”操作系统目前主要是销售“电鸿”系统核心模组、提供定制化“电鸿”特性行业组件的技术服务。</p>
附件清单（如有）	无