

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：2026-013

日期	2026年6月30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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中信证券研究员刘哲衡 宝创资本投资总监鲍鸿泰 彭博新能源业务经理陆倚湄 招商银行研究员杨荣成 深圳亿库投资有限公司基金经理孙麟 深圳坤西基金管理有限公司总经理冷波 璞信资本投资经理王有维 睿郡资产研究员陆士杰 宝创资本研究员张文浩 融悦基金研究员林子乐 中信证券研究员王盛乾 中信证券研究员周翰林 中信证券研究员黄元夕等
时间	下午
地点	棠下电力运维监控中心、公司所属南方电网电算科技数字工程（广东）有限公司
上市公司接待人员姓名	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	一、调研安排如下： 1.投资者现场参观棠下电力运维监控中心； 2.公司与投资者互动交流。 二、投资者提问与公司回复情况整理披露如下：

1.数据中心建设情况如何？截至2026年中,公司数据中心上架率提升至多少？

答：公司前期已建成三大网级数据中心（棠下电力运维监控中心、南方能源大湾区数字产业基地和南方能源大数据中心）；同时，公司拥有算力投资建设运营服务能力，可提供通用算力与智能算力相关的软硬件产品及算力网络租赁服务。数据中心设计运营容量为33MW，截至2026年6月，上架率近7成。

2.面向数据中心的解决方案采用何种商业模式？

答：IDC业务方面，公司聚焦集中式数据中心投资建设运营服务、分布式数据中心运营平台服务、ICT集成建设等，涵盖投资建设（含新建、改造等模式）、运营服务（机柜出租、机位托管等）、运维管理，既参与建设也负责运营。

3.当前电碳算协同运营系统调度算力中心的平均PUE水平是多少？

答：公司高效液冷算力系列产品基于预测模型和强化学习的CDU控制算法、液冷系统油类冷却液技术等关键技术，项目应用测得，数据中心浸没式液冷系统PUE低至1.086，冷板式液冷系统PUE达1.133，实现较水冷/风冷系统能耗降低30%以上，PUE值 ≤ 1.15 ，通过算法优化与介质创新实现能效提升。

4.公司人工智能平台算力调度规模如何？自建/租赁比例、训练/推理算力分配分别是多少？

答：公司践行自主可控技术路线，推动国内主流算力芯片跨框架迁移适配；在能源央企中率先布局万卡自主可控算力建设，已建成总算力规模超过3000PFlops，自建比例100%，训练与推理算力分配约为1:2，为各业务提供集中训练环境，满足各业务场景下的模型推理需求。

5.公司电碳算协同运营系统目前的建设进度如何？

答：2025年8月，公司承接建设的电碳算协同运营系统上线发布，该系统可实现电力算力的时空调度，

有效降低算力运营成本，聚合算力任务消纳超发绿电。目前电碳算协同运营系统已完成新版本的升级，具备对人工智能平台自主可控约 3000PFlops 算力的统一纳管与协同调度能力，已在多个内外部交互场景落地应用。

6.公司电碳算协同业务的核心竞争优势是什么？

答：公司电碳算协同业务构筑了差异化核心竞争优势，主要体现在：一是依托电网产业属性，拥有丰富的业务实操经验，为电碳算协同提供坚实的业务支撑；二是同步布局数字新能源与算力业务，在产业交叉领域形成独有优势，融合集成水平较高；三是率先建成全国首套电碳算协同运营系统并完成全面验证，落地过程中积累了充足项目实操经验，沉淀了专业算法。

7.电碳算协同的商业模式是怎样的？

答：2026 年，公司将充分依托“算电协同”政策利好，结合前期业务布局及竞争优势，积极开展电算运营商业模式研究。重点考虑两个方向：一是面向数据中心，提供核心技术解决方案，提升算力用电的可靠性、稳定性与清洁性，助力数据中心综合用能成本最低；二是依托电碳算协同运营平台，面向算力用户，提供电算协同调度、碳排放认证等资源统筹运营服务，助力实现算力成本最优。

8.公司是否有再融资的考虑？

答：公司近期暂无再融资计划，未来，公司将根据业务的发展需要视情况开展融资。

9.公司是否有中长期的分红政策指引？

答：公司严格按照公司章程及监管分红相关指引实施利润分配，优先保障全体股东合理、持续的现金分红回报。同时公司在《招股说明书》“上市后前三年股东分红回报规划”部分已披露“在符合现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红，具体分配方案由董事会制订，提交股东会审议批准”。

10.2026 年 11 月长江电力等重要股东股份解禁，

	<p>如何看待本次解禁可能对股价带来的潜在影响？</p> <p>答：根据公司披露的《上市公告书》中“二、公司股票上市的相关信息”之“（十三）公司股份可上市交易日期”部分的内容，长江电力等股东于2023年7月签署增资协议，其股权锁定期原则上不少于5年，以增资后的工商变更登记完成日为起始日（即2023年8月4日），股权锁定期内未经发行人控股股东数字集团书面同意，其不得将其持有的全部或部分股权向任何第三方出售、转移、转让、质押、留置或以任何其他方式处置或设置任何权利负担。按照该等约定，未经发行人控股股东数字集团书面同意，长江电力等股东的股份锁定将持续至2028年。此外，公司始终认为，限售股解禁仅代表股份流通属性发生变化，不会改变公司日常经营、核心业务基本面与长期内在价值。公司将持续深耕主业，稳步推进经营发展，以稳定的经营业绩夯实公司价值。</p>
附件清单（如有）	无