

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"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 | <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 通过“上证路演中心”参与公司 2025 年第三季度业绩说明会的投资者 | |
| 时间 | 2025 年 11 月 19 日（星期三）15:00-16:00 | |
| 地点 | “上证路演中心” (https://roadshow.sseinfo.com/) | |
| 上市公司接待人员姓名 | 公司董事长 王 奔 公司独立董事 余 振 公司董事会秘书 王 迅 公司财务总监 向 杰 | |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>互动问答记录</p> <p>A1：公司研发情况如何？有多少专利？</p> <p>Q1：截至 2025 年上半年，公司研发投入约 4.82 亿元，专利授权 61 项、发表科技论文 65 篇、获得科技奖励 3 项。感谢您的关注。</p> <p>A2：根据公司 2024 年报的业绩指引，目前还存在较大的缺口，请问公司能否达成全年目标？</p> <p>Q2：目前，公司正在积极推进各项业务开展，促进公司业绩稳步提升。感谢您的关注。</p> <p>A3：公司 2025 年第三季度营收同比增长 29.24%，但毛利率降至 16.14%，请问是什么原因造成，未来有什么措施改善毛利水平？</p> <p>Q3：主要系今年通信集采业务新签合同额增长，收入结构发生变化，毛利率水平同比有所下降。公司一直以来，高度重视成本管控与运营效率提升，持续深化提质增效，不断改善和提升公司毛利水平。感谢您的关注。</p> <p>Q4：公司前 3 季度平均毛利率只有 19.84%，而和公司业务相似的南方电网数字研究院，平均毛利率在 33% 左右，这种差异主要原因导致的？</p> <p>A4：公司平均毛利率由公司业务结构、人工成本等因素决定，公司一直保持较为平稳的盈利水平，对南网数字研究院相关情况公司尚不掌握。感谢您的关注。</p> <p>Q5：公司在半年报中有众多诉讼案件披露，其中有安徽继远软件诉航天云网 1.05 亿合同纠纷，系公司采购图书、多媒体、电脑等并且以 4 年垫资方式销售给航天云网，目前该项目发生实质违约。请问：公司主营业务是电网数字化，为什么会开展这些图书销售业务？公司法务如何内审这些合同，为什么有 4 年的</p> | |

垫资？公司其他存量合同中，有多少长期垫资和主业无关的这类业务，是不是存在重大潜在风险？

A5：涉及继远软件诉航天云网的合同纠纷案，公司已在定期报告中持续进行了披露，有关进展情况请关注公司信息披露。感谢您的关注。

Q6：公司的主要竞争对手有哪几家公司？和这些公司相比公司的优势和劣势在哪里？

A6：公司所在能源电力领域信息化行业市场广阔，拥有众多细分领域和应用场景。公司作为长期深耕电力能源行业数字化转型领域的骨干企业，在推动国家“双碳”战略目标实现与新型电力系统构建进程中，通过技术积淀与创新实践形成了特有的核心竞争力。未来，公司将继续加大研发投入，推动技术创新，为电力行业的数字化智能化转型贡献更多力量。感谢您的关注。

Q7：公司近一年来资本市场市场表现和上证指数反差巨大，尽管公司一直解释市场表现受到多方因素影响。公司也通过资产注入、投资者回复、公众号宣传、大额订单中标公告来增强投资人信心，但似乎成效不大。从成交量、股价表现看并没有吸引机构投资关注，北向资金和国内基金持股很少。公司下一步计划采取哪些具体措施培养自己的核心技术优势？采取哪些措施实现公司规模和业绩持续增长？

A7：公司一直专注于能源数字化智能化领域，子公司深耕行业 20 余年，凭借技术优势和应用经验，实现了业务规模和经营业绩的持续增长，经营基本面稳健扎实。下一步，公司坚持“产品化、专业化、生态化”的发展路径，持续推进公司高质量发展，增强抗风险能力，不断提高回报股东能力。感谢您的关注。

Q8：请问公司虚拟电厂业务具体开展情况，项目进展等？

A8：目前，公司主要开展虚拟电厂服务平台运营支撑，重点开展运营资源接入、监测等服务，同时研发虚拟电厂运营平台，形成可复制产品底座，已成功在四川、福建等地实现应用。未来也将依托已有的项目试点经营，进一步拓展虚拟电厂业务。感谢您的关注。

Q9：在国内每年符合公司主营业务方向的市场规模大概有多少？国家电网每年 6000 多亿的投资中大概有多少业务规模符合公司主营业务方向？目前公司营业收入占目标市场的比例大概多少？

A9：公司深耕电力能源市场二十余年，深度参与国家电网公司数字化建设全过程。国家电网公司信息化投资分布在各个专业口，如营销、设备、数字化、安监、调度等，公司积极对接各个专业口的需求，提供信息化服务和支撑。随着新型电力系统的加快推进，将对公司业绩产生积极影响。感谢您的关注。

Q10：研究公司多年，但是一直看不清楚公司业务的商业模式。常常感觉公司是依靠电网体系优势，服务电网采购的贸易公司，毫无技术含量。业务是投标、中标后采购物资或者服务，然后分包给第三方进行建设施工，公司收取销售差价和管理服务费。但是看了公司的发展战略，又觉得公司战略清晰，发展前景广阔。能否举例说明公司的主要业务应用案例，以及这些案例中体现公司的核心技术优势？

A10：公司积极把握国家“双碳”战略和新型电力系统构建契机，始终将推动高质量发展作为工作主线，不断巩固和拓展主营业务，推动公司稳定运营与健康发展，为股东创造安全且稳健的价值增长。公司持续深入洞察市场动态，积极应对内外部环境变化，始终坚持创新驱动发展战略，聚焦数字基础平台及应用、智慧能源、人工智能、一体化通信网络及算力等方向，建设电网应用场景，持续提升公司核心竞争力。有关详情请关注公司定期报告中的管理层讨论与分析部分。感谢您的关注。

| | |
|----------|---|
| | <p>Q11: 公司是否根据“十五五”规划制定了自己的发展目标，如果有，目标是什么，十五五末期，预计实现的业务规模和利润目标大概有多少？</p> <p>A11: 公司积极融入服务新型电力系统建设新发展格局，加快培育和发展新质生产力，增强核心功能，提高核心竞争力，目前，公司正在进行“十五五”发展规划编制。感谢您的关注。</p> <p>Q12: 请问公司在人工智能电力 AI 方面的业务开展情况以及未来的预期？。</p> <p>A12: 公司旗下各子公司深耕能源领域信息化转型多年，具备以 AI 技术赋能创新场景应用的能力。公司将紧跟能源行业人工智能行动计划，深入参与、拓展和承接电网行业发展、营销、设备调度等专业领域的场景应用。下一步，公司将围绕算法攻坚、智能体构建和样本处理等技术方向持续发力，进一步提升人工智能技术在电力行业的应用水准，为电力行业的数字化转型和高质量发展贡献更大的力量。感谢您的关注。</p> <p>Q13: 你的回复“继远软件诉航天云网的合同纠纷案，公司已在定期报告中持续进行了披露，有关进展情况请关注公司信息披露。感谢您的关注”文不对题，我不是关心这个诉讼的进展。我问的是：公司主营业务是电网数字化，为什么会展开这些图书销售业务？公司法务如何内审这些合同，为什么有 4 年的垫资？公司其他存量合同中，有多少长期垫资和主业无关的这类业务，是不是存在重大潜在风险？独立董事有没有对这些问题进行关注和了解？请用心回答这些问题。</p> <p>A13: 公司主营业务始终围绕电网数字化展开，在业务开展过程中有着严格的内控制度和流程，同时建立了完善的风险评估与应对机制，能够及时发现并妥善处理各类潜在风险，确保业务稳健运行。公司独立董事积极履行监督职责，确保公司规范运作，维护公司及全体股东权益。</p> <p>Q14: 能否举例说明：目前公司掌握的核心技术有哪些？已经有哪些核心技术在哪些场景进行了应用？核心技术产品化中哪些核心技术已经实现了产品化，具有快速复制推广的价值？</p> <p>A14: 公司深耕电网数字化建设多年，在人工智能、大数据、云计算等领域积累了大量核心技术和专利，全力推进新型电力系统“源网荷储”全环节多场景落地应用。感谢您的关注。</p> |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2025 年 11 月 19 日 |