

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：2026-009

|               |   |
|---------------|---|
| 日期            | 2026年5月6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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他                 |
| 参与单位名称及人员姓名   | 泰信基金基金经理董季周<br>泰信基金研究员黄睿东<br>国泰海通证券计算机助理分析师黎雅晴  |
| 时间            | 15:00-16:00   |
| 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<br>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. “电鸿”软硬件、“大瓦特”的布局是如何的？</p> <p>答：公司将致力于筑牢“人工智能 AI+电鸿+数字电网技术”技术底座，深耕价值应用场景。升级“电鸿”系统，强化芯片核心技术研发，推动“电鸿+”软硬件产品产业化应用，优化 APP 全生命周期策略设计与精细化管理，加速“电鸿”技术能力向电力核心业务领域深度延伸。迭代升级新一代人工智能平台，夯实电力行业大模型应用底座，构建高质量数据集共享平台，研发多模态数据自动标注工具链，为“AI+”业务场景规模化落地提供坚实技术支撑。</p> <p>2. “大瓦特”在算法、数据上和通用大模型有何差异？</p> |

答：“大瓦特”是公司推出的电力人工智能产品品牌，包含电力行业人工智能平台和系列模型，其中，系列模型是由基础大模型（L0）、业务域大模型（L1）、场景大模型（L2）及智能体组成的开放人工智能模型体系。“大瓦特”提供专业的电力知识检索、为输配电缺陷检测、电力调度、电网规划、安监、全电网业务域场景提供专业服务。“大瓦特”核心技术实现 100%全栈自主可控软硬件适配，打造国产化“算力+平台+算法+应用”AI 整体方案并实现核心能力跨领域输出，在电力专业任务上性能显著优于通用大模型。

### 3. “电鸿”新版本在技术特性、应用场景和商业模式上有哪些具体突破？

答：2025 年，公司发布电鸿 3.0 前瞻版，适配更广泛的能源终端类型，支持智能电表、物联开关、小微传感等多类型终端。通过实时内核混合部署和安全总线增强，为充电桩、变流器等复合型终端提升运行效率和实时控制能力，已适配超过百款电力工业主流芯片和过千款的核心关键设备，电鸿生态圈链接产业伙伴超 500 家，电鸿内核获 EAL5+安全认证。公司持续打造融合电鸿和人工智能的终端产品谱系，包括智能台区终端、北斗终端、“伏羲”芯片及模组、输变配智能网关及电鸿模组/核心板等产品。未来，公司将在原有电鸿硬件产品销售的基础上，进一步探索以电鸿企业发行版为核心的物联网整体解决方案等商业模式。

### 4. “大瓦特”模型的调用情况如何？目前实际调度的算力规模是多少？

答：公司“人工智能+”赋能稳步推进，在模型能力方面，发布电力专用多模态大模型，覆盖电网生产、

|          |   |
|----------|---|
|          | <p>调度、规划等业务领域，调用量与业务渗透率提升。截至 2025 年底，“大瓦特”人工智能创新平台组件调用累计破 100 亿次。电力行业人工智能平台支持异构万卡算力集群主网，实现多机多卡算力调度，目前已建成总算力规模超过 3000PFlops，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。</p> <p><b>5.公司企业数字化业务 2025 年毛利率下滑的原因？</b></p> <p><b>答：</b>企业数字化毛利率为 25.05%，相比于上年度下降 6.16 个百分点，主要原因系：一方面，企业数字化业务中，资产域电网管理平台业务的集成类项目相比于上年度增加，集成类项目涉及的外采软硬件较多，毛利率下降；另一方面，企业数字化业务中，客户服务数字化系统受到技术升级影响，前期投入较大，毛利率下降。</p> |
| 附件清单(如有) | 无   |