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：2026-020

日期	2026 年 11 月 3 日-11 月 4 日
投资者关系活动类别	□特定对象调研　□分析师会议 □媒体采访　□业绩说明会 □新闻发布会　□路演活动 □现场参观 ☑其他中信证券 2027 年资本市场策略会
参与单位名称及人员姓名	中信证券分析师刘哲衡 中信证券权益投资部高级经理张天睿 民生加银基金行业研究员程嘉怡 上海珠池资产管理有限公司投资经理王伟 杭州博衍私募基金投资经理陈申 兴业基金研究员祝林峰 上海欣歌投资管理有限公司朱以天
时间	2026 年 11 月 3 日-11 月 4 日
地点	湖北武汉
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	**1.公司接下来对于非关联业务的拓展重点？** **答：**公司对非关联业务的拓展重点如下： 一是深耕能源电力主赛道，抢抓国家战略机遇拓展央企市场。主动融入“三新”建设、“算电协同”、“六网融合”等国家战略布局，紧跟产业政策与行业发展趋势，持续打开能源领域市场化增长空间。 二是拓展跨行业新兴赛道，构建多元市场化客户结构。稳步向智慧城市、交通、水务等泛行业场景延伸，依托自身成熟的数字化技术能力与产业生态合作优势，拓宽客户边界，形成多行业、多元化的市场化业务布局。 三是强化核心产品生态布局，以产品化转型驱动外

	部品牌与市场提升。公司围绕“电鸿”物联操作系统、“大瓦特”人工智能大模型等核心产品，持续完善市场化营销体系，深化品牌建设，打造央企数科领域头部标杆。 **2.公司已经拓展了华能、大唐、国家电投等集团客户。从现有落地经验看，南网内部成熟的软件产品进入新客户时，需要多大程度的二次开发？** **答：**公司在软件系统开发与实施方面，基于自主研发的基础平台以项目制开展定制化开发,在开发过程中注重技术框架的沉淀与复用,通过构建统一研发平台和代码仓库，可提升开发效率、降低开发成本。 **3.注意到公司 2026 年前三季度收入保持较快增长，但三季度单季增速明显放缓。结合公司不同业务的项目建设和验收周期，如何理解这一变化？** **答：**公司营业收入受客户项目建设和验收周期影响较大，2026 年上半年度，公司客户加快投资进度，项目验收增加，收入同比增长 42.37%；第三季度验收进度趋于平稳，收入同比增速放缓。 **4.注意到公司三季度单季研发费用 1.67 亿元、同比增 113.64%,占当季营收 13.41%,而前三季累计 3.11 亿元、占比 8.99%。请问单季翻倍的原因是什么？** **答：**单季研发费用翻倍主要系公司在人工智能、智能传感、电算协同等领域研发投入增幅较大。 **5.拟于 2026 年 11 月 18 日解除限售的股东中，仍受增资协议五年锁定约束、本次不会流通的部分有多少？** **答：**根据 2023 年 7 月签署的增资协议，长江电力、南网能创、蒙电信通、广州城投、中电投资和广州开投的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,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。因此，该批合计约 4.05 亿的股份实际上仍处于

	协议锁定状态、本次不上市流通。
附件清单(如有)	无