

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：2026-019

日期	2026 年 9 月 28 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
参与单位名称及人员姓名	东莞证券研究所行业分析师陈湛谦 东莞证券研究所行业分析师卢芷心 东莞证券中堂营业部管理副职曾强 东莞证券中堂营业部投资顾问戴兆君
时间	14:30-15:30
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	证券管理部副总经理柳方瑞等
投资者关系活动主要内容介绍	1.液冷技术主要应用于哪一板块的产品？该板块的收入情况如何？ 答：公司主营业务包括电网数字化、企业数字化与数字基础设施三大业务板块,其中液冷技术主要应用于数字基础设施业务板块内，具体涉及数据中心（IDC）业务下的“算力投资、建设、运营服务”产品类别，包括高能效算力一体机、高能效服务器等。2026 年上半年，公司数字基础设施业务实现营业收入 8.14 亿元，同比增长 110.62%。 2.公司液冷算力系统在能耗与 PUE 上有多大改善效果？ 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$\leq$1.15，通过算法优化与介质创新实现能效提升。 3.公司的 AI 模型主要按什么方式来确认收入的？ 答：公司主要根据 AI 模型涉及的业务类型特点，采取不同的收入确认方式。例如，涉及系统或平台开发、模型训练等类型的项目，采用终验法进行收入确认，在完成项目全量任务并通过甲方验收后，进行一次性收入确认。 4.高能效算力一体机和服务器在 2026 年有取得什么成果吗？ 答：公司完成了高能效算力一体机、高能效服务器产品研制。高能效算力一体机入选 2026 年版广州市首台(套)重点技术装备推广应用指导目录。高能效服务器已获得 3C 认证和国家一级能效认证，目前尚处于推广应用阶段。 5.公司在电碳算协同业务方面有什么优势？ 答：公司电碳算协同业务构筑了差异化竞争优势，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。
附件清单(如有)	无