

证券代码：300872

证券简称：天阳科技

天阳宏业科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026 - 02

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中银国际证券股份有限公司、循远资产管理（上海）有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、中国国际金融股份有限公司、招商基金管理有限公司、沅京资本管理（北京）有限公司、摩根士丹利基金管理（中国）有限公司、交银保险资产管理有限公司、南方基金管理股份有限公司、浦银理财有限责任公司、国泰海通证券股份有限公司、鹏扬基金管理有限公司、中信保诚基金管理有限公司、中银基金管理有限公司、国联安基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、平安基金管理有限公司、Pinpoint Asset Management Limited、国华兴益保险资产管理有限公司、建信保险资产管理有限公司、上银基金管理有限公司、上海五中私募基金管理有限公司、建信人寿保险股份有限公司、招银理财有限责任公司、华能贵诚信托有限公司、上海鑫垣私募基金管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、上海红象投资管理有限公司、西部利得基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、中英人寿保险有限公司、中国人保资产管理有限公司、青岛朋元资产管理有限公司、大家资产管理有限责任公司、方正富邦基金管理有限公司、江海证券有限公司、上海和谐汇一资产管理有限公司、DM Capital Limited、深圳熙山资本管理有限公司、分支个高（排名不分先后）
时间	2026年05月10日
地点	线上会议

上市公司接待人员姓名	董事会秘书、副总裁 甘泉
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司做算力租赁解读</p> <p>本次算力租赁项目由启明星汉负责承接实施，天阳科技提供资金支持，项目整体算力采购规模35-40亿元区间，计划采购上千台服务器，合作为闭口运作模式，具体风险可控。项目公司启明星汉目前是由两位自然人全资控股，后续天阳科技将受让75%股份来实现控股，以此隔离新业务与传统主业；服务器部分已上架调试，2026年可全部交付可用，已锁定终端用户5年需求，收入端完全确定，该业务毛利率低于传统金融科技业务，但收入规模大，利润贡献稳定。</p> <p>天阳科技布局算力租赁，系因传统金融科技主业受银行盈利能力承压影响经营压力加大，需开拓新业绩增长点，公司秉持谨慎策略，仅在供需两端锁定后推进项目，看好中长期算力租赁市场空间。同时公司聚焦传统主业转型，收缩非核心金融科技业务，集中资源深耕大信贷领域，整合AI能力，打造统一AI原生平台。</p> <p>二、QA环节：</p> <p>Q1、为什么选择项目公司模式？</p> <p>A：算力租赁对于天阳是新领域，单独成立项目公司可以隔离新业务与传统主业，清晰划分收益。项目公司成立于去年6月，目前由两位自然人全资控股，后续将完成股份转让，天阳最终控股75%，实现并表控股。</p> <p>Q2、目前项目进度与收益率情况？</p> <p>A：本次采购包含现货和期货，所有采购协议均已签署，目前已有部分服务器上架调试，打通组网与数据中心合作路径。全部上千台服务器预计在2026年全部交付形成算力。天阳持股75%，虽然项目毛利率低于传统主业，但收入规模大，利润贡献绝对值较为稳定。</p> <p>Q3、布局算力的出发点与公司优势如何？</p> <p>A：天阳传统主业是银行金融科技供应商，近年银行盈利能力承压，科技投入收缩，传导给天阳带来持续承压，因此需要寻找新的业绩增长点，本次项目是新领域探索，此前已经在长沙超算、芜湖数据中心等IDC做过相关布局，未来不排除进一步拓展算力业务。</p> <p>Q4、请公司谈一下对行业竞争的看法？</p> <p>A：大模型发展带动算力需求持续增长，中长期来看算力租赁仍有较大市场空间。天阳采取相对保守谨慎的策略，本次在采购落地、终端需求锁定的前提下投入，不会盲目扩张资源寻找客户，本次项目就是基于确定性才投资。</p> <p>Q5、目前公司传统主业AI转型是否有新变化？</p> <p>A：公司近年推进业务聚焦，收缩非核心业务，将全部核心资源集中到大信贷领域。过往各业务线各自推进AI赋能，现在调整为聚合</p>

	AI能力打造统一服务大信贷的AI基础平台，目标从AI辅助升级为AI原生。AI原生落地后，可基于沉淀的信贷业务资产快速响应银行新需求，目前该项目正在逐步落地。
附件清单（如有）	
日期	2026年05月10日