

证券代码：301396

证券简称：宏景科技

宏景科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-005

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（2026年广东上市公司投资者网上集体接待日活动）
参与单位名称	线上参与 2026 年广东上市公司投资者网上集体接待日活动的投资者
时间	2026 年 9 月 15 日（星期二）15:30~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长、总经理 欧阳华 2、副总经理、财务总监 夏明 3、董事会秘书 张铁舰
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、请问公司定增已获深交所审核通过，目前发行进展如何？预计何时完成？ 尊敬的投资者，您好！感谢您对公司再融资事项的关注，相关工作正在有序推进中，公司将严格履行信息披露义务，相关进展情况请您以披露的公告为准。感谢您的关注。 2、请问贵公司前期有很多笔授信担保，如何保证担保的安全性，是否会在未来某一天有授信暴雷风险？ 尊敬的投资者，您好！算力业务属于资本密集型业务，算力设备采购、集群建设等带来固定资产、使用权资产的增

加，相应推升了公司的负债规模与资产负债率。一方面，公司将持续推进算力项目的交付验收，加强全流程回款管理，将回款考核落实到业务端，改善经营活动现金流，以经营现金流覆盖利息及到期债务；另一方面，优化客户结构，优先选择信用资质好、付款条款清晰、支付能力强的客户，压降应收账款回收风险。但因算力行业资本投入大、硬件迭代快，如果下游算力需求不及预期、算力资产利用率下滑，会对公司偿债、盈利水平带来压力，上述各项措施实施效果受宏观环境、行业景气度、客户订单落地情况影响，存在不确定性。请各位投资者充分关注相关风险。感谢您的关注。

3、请问 2026 年上半年公司算力收入各占多少比例？其中经常性收入（ARR）占比是否有提升？未来目标占比是多少？

尊敬的投资者，您好！公司具体的财务指标请以定期报告中的相关数据为准，公司不做相关业绩预测。感谢您的关注！

4、请问公司的推理优化目前处于研发验证、客户测试还是实际付费部署阶段？能否提供匿名客户案例，在相同硬件、模型、输出质量和时延要求下，相比优化前降低了多少单位推理成本，或提高了多少有效吞吐？

尊敬的投资者，您好！针对当前行业主流的推理优化路线，公司更多尝试以 KV- cache（键值缓存）复用、PD 分离（Prefill- Decode 预填充- 解码分离）相关的架构方案，但同一套优化架构在不同业务流量特征下存在表现差异；公司不做底层大模型算法研发，但会在集群部署层面做好适配、调优，把技术能力打包进我们的算力服务中。但鉴于相关技术环节难度较高，存在工程落地的复杂度及技术发展迭代的不确定性等不可预测的因素，未来可能存在公司算力优化、技术迭代、方案研发能力的大幅下降，丧失差异化技术竞争优势，无法适配行业技术迭代节奏的情形。公司提醒广大投资

者充分关注并理性评估相关业务和技术的潜在风险，审慎作出投资决策。感谢您的关注。

5、请问公司在 token 出海方面有什么布局？海外布局目前的进展如何？

尊敬的投资者，您好！当前，算力市场需求结构正在发生切换，过去以大模型预训练对应的大规模训练集群为主，如今推理类的算力需求占比正持续抬升，同时 AI Agent、MoE 架构模型带动 Token（词元）消耗激增；关于出海业务布局，公司会积极把握全球市场发展机遇，持续审慎推进海外业务拓展，努力提升核心竞争力和国际化运营能力，力争以更稳健的经营成果和更优异的业绩回报广大投资者。但鉴于海外市场客观存在的诸多难以预测的因素，相关业务的推进节奏仍存在不确定性。公司提醒广大投资者充分关注并理性评估海外业务相关的潜在风险，审慎作出投资决策。感谢您的关注。

6、请问公司算力设备从交付到确认收入，是交付即确认，还是分阶段确认？请问公司目前在手订单的覆盖周期大概有多长？能否支撑未来两到三个季度的业绩增长？

尊敬的投资者，您好！公司现有业务的收入确认方式会因业务类型的不同而有一定的区别，详见公司定期报告中的相关内容。感谢您的关注。

7、请问未来有多少存量合同到期或可以重新定价？市场租金上涨，能通过新增项目、续约还是存量合同调价传导到公司收入吗？

尊敬的投资者，您好！公司经营所获取的收入及利润会受到行业供求变化、竞争关系和自身发展战略等多方面因素的影响，请您持续关注公司定期报告和相关临时公告。感谢您的关注。

8、请问公司所处算力行业，管理层如何看待行业机遇？公司的核心竞争能力体现在哪里？募投项目“智算中心建设

及运营项目”实施情况如何？管理层怎么看未来业务发展，主要的不确定性是什么？

尊敬的投资者，您好！公司已于《2026 年半年度报告》“第三节 管理层讨论与分析”中就公司业务情况、行业发展情况、核心竞争力、募投项目建设情况、未来发展的不确定性及应对措施等内容进行了充分的介绍。公司提醒广大投资者充分关注并理性评估相关业务和技术的潜在风险，审慎作出投资决策。感谢您的关注。

9、请问目前公司在 Token 工厂等新型业务模式上有哪些实质性进展？是否已经有按 Token 计费的收入？预计何时能形成规模化收入？

尊敬的投资者，您好！词元（Token）相关业务模式对算力的集群调度、推理适配等能力有着更高的要求，公司现阶段依托异构计算、高速互联、分布式存储积淀，构建起统一、弹性、可编排的算力底座，并将以此为基本盘，持续沉淀集群调度、异构资源管理能力，正视并解决算力服务行业大量智算集群硬件利用率不足、推理调度低效、KV-Cache 资源浪费等问题，为公司拓展推理优化、Token 相关业务夯实基础。但鉴于相关业务及技术环节存在的诸多难以预测的客观因素，相关业务的推进节奏仍存在不确定性。公司提醒广大投资者充分关注并理性评估相关业务的潜在风险，审慎作出投资决策。感谢您的关注。

10、请问算力业绩部分在控股子公司，请问未来子公司剩余股权能够收购吗？后续怎么解决少数股东损益的问题？

尊敬的投资者，您好！公司会持续做好对子公司的管控，保障子公司业务稳健经营，防范业务与资产风险；并努力提升上市公司合并整体经营质量，通过整体业绩增长来改善报表结构。司会综合考虑行业发展前景、自身实际经营情况等多方面因素，动态调整公司的发展战略和经营方针。未来的具体情况请以届时的公告为准。感谢您的关注。

附件清单（如有）	无
日期	2026 年 9 月 15 日