

海南金盘智能科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：金盘科技 证券代码：688676 编号：20260821

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	共 227 家机构（具体名单详见附件）
时间	2026 年 8 月 21 日上午 10:00-11:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长 李志远 轮值总裁 杨霞玲 董事、高级副总裁 李 辉 高级副总裁 栗记涛 副总裁、财务总监 万金梅 董事会秘书 张 蕾
投资者关系活动主要内容介绍	一、介绍金盘科技 2026 年半年度经营业绩情况； 二、针对投资者关心的重点问题进行了具体交流如下： 问题1. 随着海外订单逐步兑现到收入端，公司毛利率和净利率是否还有进一步上浮空间？ 回答：截至 2026 年 6 月 30 日，公司在手订单总额达 106.97 亿元，海外在手订单达到 62.39 亿元，占总在手订单比重跃升至 58.32%。2026 年上半年，公司海外业务实现营业收入 14.81 亿元，同比增长 68.30%，占营业收入总额的 41.66%。公司海外业务毛利率优于国内市场。 问题 2：以 AI 服务器为代表的机房供电架构不断演进，包括 800 伏高压直流白皮书出台，公司在供电架构方面有哪些多元化的产品布局？以固态变压器（SST）为代表，

	公司在产品端和客户端的情况？ 答：公司两年前开始布局新一代固态变压器，在 2025 年完成 10kV/2.4MW 样机设计生产及适配 HVDC 800V 供电架构样机开发的基础上，公司首台适配北美电网的 13.8kV SST 样机已完成厂内测试并于 2026 年上半年发往海外进行测试。功率单元及高频隔离变压器均为公司自主设计生产，已完成多轮迭代升级。同时，与国内云厂商合作，推动用于国内算力中心，为 2027 年新一代算力中心的高压直流需求做好准备。此外，桐乡基地上半年已完成数据中心电源模块及 VPI 变压器数字化工厂的基础设施建设，目前正进行设备产线安装调试等工作，未来将生产数据中心电力方舱产品、数据中心电源模块产品等，进一步完善数据中心相关配套产品体系；2026 年上半年，公司非晶合金铁芯数字化工厂第二条产线正式投产，产能进一步释放；新一代高性能非晶合金带材配方完成自主开发与迭代，核心性能指标显著提升。公司已构建从非晶材料研发、智能制造到非晶变压器终端应用的全链条自主可控能力；高压产品订单和技术持续推进；公司正不断形成从高压到中压、低压，从材料到产品的矩阵架构。 问题 3：上半年海外订单高增，按大品类划分，订单结构是怎样的？订单可持续，海外客户端覆盖情况如何？订单从发货到确收的周期是怎样的？ 答：海外订单产品涵盖低压、中压、高压、大容量干式变压器及液浸式变压器；开关（气体环网柜、空气绝缘柜）、箱式变电站等。订单结构方面，主要集中在 AIDC 数据中心领域，新能源保持稳健增长，电网更新替换需求将开始小幅增长。订单可持续性较强，公司服务全球中高端客户，并建立了优质的客户资源，已与国际知名企业建立了长期稳定的业务合作关系，覆盖新能源、数据中心、电力公司等。订单转化周期因品类而异，如开关和干式变压器产品
--	---

	转换周期较快，大型油变（如 138 千伏及以上）包括生产、发货等周期相对较长。 问题 4：请公司管理层解读一下公司上半年（新签约）约 40 多亿元的海外订单情况？ 答：公司通过加速海外产能布局、研发适配产品、开发新客户等多项举措，积极拓展海外市场领域。2026 年上半年，公司海外新签销售订单 41.90 亿元，同比增长 270.69%，占销售订单总额的 55.92%，其中第 2 季度销售订单实现 19.39 亿元，同比增长 259.68%；期末在手订单 62.39 亿元，同比增长 122.65%，占在手订单总额的 58.32%。 问题 5：针对美国订单对应的产能准备是否充分？海外工厂产能利用率和扩张计划如何？ 答：产能准备工作有序开展，国内及海外生产基地双重保证。接单时已基于产能评估。 问题 6：请问国内业务下游结构？ 答：与去年同期相比，新能源业务占比有所下降，数据中心业务大幅增长。传统发电业务因数据中心带动也将增长，存量变压器改造需求增加（电源使用效率要求提升，老旧变压器替换），两网业务将逐步进入。 问题 7：国内订单中数据中心、新能源及其他主要行业的占比大致是多少？国内是否也像海外一样实现全产品系列拓展？ 答：2026 年上半年，公司新签销售订单 74.93 亿元，同比增长 69.31%，其中数据中心领域新签销售订单 38.69 亿元，同比增长 336.25%。国内品类方面，变压器系列、成套系列产品包含低压开关、中压开关、电源模块、电力方舱等均有产品布局，其中干式变压器、低压柜占比大，结构健康。此外，2026 年上半年，公司非晶合金铁芯数字化工厂第二条产线正式投产，产能进一步释放；新一代高性能非晶合金带材配方完成自主开发与迭代，核心性能指标
--	--

	显著提升。公司已构建从非晶材料研发、智能制造到非晶变压器终端应用的全链条自主可控能力，公司非晶产品性能优异，具备竞争力，有望抓住本次配网升级机遇，进一步开拓国内外电网市场。 问题 8：公司目前业务结构以电气、储能和数字化工厂为主，后续业务结构战略是否会有变化？ 答：根据公司“十五五”战略规划，为全面推动企业数字化制造向智能制造升级，进一步强化人工智能与制造业的深度融合，公司战略重心向智能制造系统集成与人工智能创新应用聚焦。产品矩阵方面没有大变化，目前已形成干式变压器、开关、高压液浸式变压器、非晶合金、SST、方舱等产品，适配中美欧市场需求。 问题 9：公司较早将 AI 工具应用于数字化工厂，实际使用 AI 对内部流程、成本费用改善的贡献量化数据如何？例如费用率下降、毛利率提升等具体数据。 答：公司是国内电力设备行业数字化转型的先行者，已率先建成覆盖高端变压器、成套设备、储能产品的多座数字化工厂，实现了主要产品及业务的数字化转型全覆盖。公司以“数据驱动、软件定义、平台支撑、AI 决策”为核心理念，构建了覆盖 PLM、ERP、MES、DCS、WCS 等全链条的数字化制造体系。在全面数字化的坚实基座上，公司向智能化深度推进。公司金硅元工业 AI 平台实时更新已上线的人工智能体数量，日均调用量的次数，总调用 token 数量，以及节省工作时间等情况。这些数据体现了数字化转型和智能制造对公司的赋能。 问题 10：从运营端看，公司是否已完全做好承接快速增长需求的准备？ 答：公司通过全面数字化转型实现产能柔性提升，并基于市场判断提前 1-2 年布局产能。产品矩阵清晰，可提供完整的电力解决方案。海外订单增长覆盖全行业，而非单一
--	---

	行业，客户覆盖全球头部企业，订单结构抗风险能力较强。 公司已做好准备，对未来发展持乐观积极态度。
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	本次活动，公司严格按照相关规定交流沟通，不存在未公开重大信息泄露等情形。
附件清单	无
日期	2026 年 8 月 24 日

附表：参会机构名单（排名不分先后）

序号	机构名称	序号	机构名称
1	国投瑞银基金管理有限公司	115	工银安盛资产管理有限公司
2	深圳市前海诚域私募证券基金管理有限公司	116	厦门泰牛私募基金管理有限公司
3	深圳创富兆业金融管理有限公司	117	安联保险资产管理有限公司
4	长城证券股份有限公司	118	深圳市裕晋私募证券投资基金管理有限公司
5	北京乐雪私募基金管理合伙企业(有限合伙)	119	北京致顺投资管理有限公司
6	中航信托股份有限公司	120	中国人寿资产管理有限公司
7	众为资本	121	深圳前海博普资产管理有限公司
8	中邮创业基金管理股份有限公司	122	浙江米仓资产管理有限公司
9	东吴证券股份有限公司	123	上海禾其投资咨询有限公司
10	深圳红年资产管理有限公司	124	中信保诚资产管理有限责任公司
11	北京宏道投资管理有限公司	125	金融街证券股份有限公司
12	广发基金管理有限公司	126	深圳宏鼎财富管理有限公司
13	摩根士丹利亚洲有限公司	127	北京才誉资产管理企业(有限合伙)
14	深圳证券时报社有限公司	128	平安证券股份有限公司
15	花旗環球金融亞洲有限公司	129	国寿安保基金管理有限公司
16	光大证券股份有限公司	130	中国平安保险(集团)股份有限公司
17	珠海横琴智合远见私募基金管理中心(有限合伙)	131	中邮人寿保险股份有限公司
18	天风证券股份有限公司	132	招银国际环球市场有限公司
19	华福证券股份有限公司	133	海南金盘智能科技股份有限公司
20	国华兴益保险资产管理有限公司	134	北京涇谷私募基金管理有限公司
21	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	135	东兴证券股份有限公司
22	上海大朴资产管理有限公司	136	野村国际(香港)有限公司
23	国联民生证券股份有限公司	137	开源证券股份有限公司
24	天虫资本管理有限公司	138	西安敦成私募基金管理有限公司
25	上海熵盈私募基金管理有限公司	139	海南翎展私募基金管理合伙企业(有限合伙)
26	申港证券股份有限公司	140	杭州中大君悦投资有限公司
27	方正证券股份有限公司	141	上海域秀资产管理有限公司
28	长江证券股份有限公司	142	北京中金众鑫投资管理有限公司
29	钟港资本有限公司	143	麦高证券有限责任公司
30	深圳量度资本投资管理有限公司	144	广州泽恩投资控股有限公司
31	国信证券股份有限公司	145	中银基金管理有限公司
32	国盛证券有限责任公司	146	上海翰潭投资管理有限公司

序号	机构名称	序号	机构名称
33	Daiwa (Shanghai) Corporate Strategic Advisory Co. Ltd.	147	上海呈瑞投资管理有限公司
34	西安瀑布资产管理有限公司	148	Auspice Capital Advisors
35	广东熵简私募基金管理有限公司	149	宝盈基金管理有限公司
36	世嘉控股集团(杭州)有限公司	150	保银资产管理有限公司
37	东方财富证券股份有限公司	151	上海尚硕投资管理合伙企业(有限合伙)
38	宁波莲盛投资管理有限公司	152	汇添富基金管理股份有限公司
39	甬兴证券有限公司	153	杭州涨不停基金
40	华创证券有限责任公司	154	IGWT Investment 投资公司
41	北京金百铭投资管理有限公司	155	上海重阳投资管理股份有限公司
42	摩根大通	156	光大保德信基金管理有限公司
43	财通证券股份有限公司	157	华鑫证券有限责任公司
44	上海申银万国证券研究所有限公司	158	宁远资本有限公司
45	上海易正朗投资管理有限公司	159	长江证券(上海)资产管理有限公司
46	个人投资者	160	瑞众人寿保险有限责任公司
47	上海瀚伦私募基金管理有限公司	161	中欧基金管理有限公司
48	上海益和源资产管理有限公司	162	MILLENNIUM CAPITAL MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
49	深圳前海华杉投资管理有限公司	163	上海聚鸣投资管理有限公司
50	恒洵投资	164	中信里昂证券有限公司
51	三峡资本控股有限责任公司	165	碧云资本管理有限公司
52	Orchid Asia	166	中海基金管理有限公司
53	华安证券股份有限公司	167	湖南长心私募基金管理有限公司
54	华金证券股份有限公司	168	禾永投资管理(北京)有限公司
55	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	169	杭州市金融投资集团有限公司
56	国金证券股份有限公司	170	财通证券资产管理有限公司
57	北京嘉沃资产管理有限公司	171	诺安基金管理有限公司
58	泉果基金管理有限公司	172	博时基金管理有限公司
59	上海中域资产管理中心(有限合伙)	173	长江养老保险股份有限公司
60	国元证券股份有限公司	174	大家资产管理有限责任公司
61	上海白犀私募基金管理有限公司	175	睿远基金管理有限公司
62	国泰海通证券股份有限公司	176	Wealth Quay Asset
63	江海证券有限公司	177	上海天序私募基金管理有限公司
64	张家港高竹私募基金管理有限公司	178	招商基金管理有限公司
65	高盛集团	179	华夏基金管理有限公司
66	西京投资管理有限公司	180	施罗德投资管理(香港)有限公司
67	中邮证券有限责任公司	181	益尚资本有限公司

序号	机构名称	序号	机构名称
68	国海证券股份有限公司	182	南方基金管理股份有限公司
69	上海云门投资管理有限公司	183	上海致君资产管理有限公司
70	卓汇投资(香港)有限公司	184	同德磐石资产管理有限公司
71	海通国际证券集团有限公司	185	深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司
72	汇丰国际资产管理股份有限公司	186	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
73	中信建投证券股份有限公司	187	苏州景千投资管理有限公司
74	循远资产管理(上海)有限公司	188	上海睿郡资产管理有限公司
75	易米基金管理有限公司	189	上海恒基浦业资产管理有限公司
76	杭州深沃投资管理合伙企业(有限合伙)	190	西部利得基金管理有限公司
77	Decent Capital	191	青岛英轩捷信投资有限公司
78	东北证券股份有限公司	192	Hel Ved Capital Management Limited
79	上海理成资产管理有限公司	193	上海途灵资产管理有限公司
80	江西彼得明奇私募基金管理有限公司	194	宁波银行股份有限公司
81	慧石资产管理有限公司	195	咏瑞资本
82	浙江象舆行投资管理有限公司	196	华泰证券股份有限公司
83	合众资产管理股份有限公司	197	上海伯兄资产管理中心(有限合伙)
84	上海顺领资产管理中心(有限合伙)	198	海通创意资本管理有限公司
85	上海君牛私募基金管理有限公司	199	汇丰银行国际有限公司
86	广东正圆私募基金管理有限公司	200	上海汇正财经顾问有限公司
87	中国银河证券股份有限公司	201	宁波宝隼资产管理有限公司
88	上海合远私募基金管理有限公司	202	大湾区发展基金管理有限公司
89	上海蓝墨投资管理有限公司	203	上海东舟玛文化科技有限公司
90	兴业证券股份有限公司	204	上海指南行远私募基金管理有限公司
91	广东恒健国际投资有限公司	205	苏新基金管理有限公司
92	深圳市金之灏基金管理有限公司	206	中意资产管理有限责任公司
93	深圳前海千石资本管理有限公司	207	平安基金管理有限公司
94	野村东方国际证券有限公司	208	中信证券股份有限公司
95	上海海宸投资管理有限公司	209	摩根基金管理(中国)有限公司
96	浦赢建和(上海)资产管理有限公司	210	大成基金管理有限公司
97	西部证券股份有限公司	211	上海护城河私募基金管理有限公司
98	深圳市启元财富投资顾问有限公司	212	上海东方证券资产管理有限公司
99	曼林(山东)基金管理有限公司	213	上海禧弘私募基金管理有限公司

序号	机构名称	序号	机构名称
100	Point72 Hong Kong Limited	214	杭州赛富股权投资基金(有限合伙)
101	深圳市智诚海威资产管理有限公司	215	立格资本投资有限公司
102	华夏未来资本管理有限公司	216	深圳市凯玄投资有限公司
103	东证融汇证券资产管理有限公司	217	上海禾升投资管理有限公司
104	上海宁泉资产管理有限公司	218	上海明河投资管理有限公司
105	宁银理财有限责任公司	219	平安银行股份有限公司
106	寰宸私募基金管理（珠海）合伙企业（有限合伙）	220	圆信永丰基金管理有限公司
107	华西证券股份有限公司	221	明世伙伴私募基金管理(珠海)有限公司
108	东方证券股份有限公司	222	农银汇理基金管理有限公司
109	北京诺昌投资管理有限公司	223	申万菱信基金管理有限公司
110	上海追云资产管理有限公司	224	众盈基金管理有限公司
111	广发证券股份有限公司	225	兴银基金管理有限责任公司
112	上海嘉世私募基金管理有限公司	226	深圳拓森投资控股有限公司
113	山西证券股份有限公司	227	广开控股
114	华安基金管理有限公司		