

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：20251120

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	参与 2025 年第三季度业绩说明会的投资者
时间	2025 年 11 月 20 日下午 13:00-14:00
地点	上证路演中心（ http://roadshow.sseinfo.com ）
上市公司接待人员姓名	董事长 李志远 独立董事 李四海 轮值总裁 杨霞玲 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、针对投资者关心的重点问题进行了具体交流如下： 问题1. 公司目前北美业务进展结果，规模占总体公司营收比例大概是多少，北美现有工厂能否满足北美电力基建需求，新建工厂预计何时投产？ 回答：尊敬的投资者，您好！2025 年 1-9 月，公司实现主营业务收入 515,519.39 万元，其中外销业务实现收入 159,040.14 万元，占主营业务收入的 30.85%。在海外产能布局方面，公司积极推进全球化战略，逐步构建全球化的产能布局，覆盖海外墨西哥、波兰、马来西亚等地区，2025 年，公司正积极推进美国及马来西亚新产能建设。有关具体产能建设进展情况，公司将按照上市公司信息披露要求，在上海证券交易所网站和公司指定信息披露媒体披露相关内容。感谢您的关注！ 问题2. 公司有建立什么样的制度，能够确保公司的技术路

	线长期领先于同行，避免盲目投资，盲目发展，公司所有技术路线发展是不是以市场为导向，以客户为导向呢？ 回答：尊敬的投资者，您好！公司管理层对此有清晰的战略定力和严格的制度约束，确保公司的每一步发展都稳健而高效。导向引领：公司有完善的研发项目管理机制，从市场调研、项目立项、项目执行到项目评审验收有完整的流程，经过公司审批后执行开发。流程护航：根据研发项目管理制度的流程进行产品开发，在研发的每个关键节点，都由公司相关团队从市场、技术、财务等多维度进行评审，确保新项目、新产品始终瞄准目标市场、目标客户，当市场发生变化时，项目及时调整。体系保障：建立产学研的研发机制，与国内多所知名高校合作，既确保当前新产品技术领先，也布局未来关键技术，通过开放式创新整合全球资源。感谢您的关注！ 问题3. 目前公司关于 3MW 固态变压器的进展如何？ 回答：尊敬的投资者，您好！2025 年 8 月已完成适用于 HVDC 800V 供电架构的 10kV/2.4MW 固态变压器样机的设计和生产，公司目前正按照既定规划与研发计划积极推进各项工作。公司将按照上市公司信息披露要求，在上海证券交易所网站和公司指定信息披露媒体披露相关内容。感谢您的关注！ 问题4. 金盘的储能业务 3-4 季度开展的如何，公司未来技术路线会根据市场发展怎么样进行优化？ 回答：尊敬的投资者，您好！在储能业务领域，公司已构建涵盖发电侧、电网侧和工商业用户侧的全应用场景高中低压储能系统，并积极进行市场拓展和项目开发。同时，结合储能行业技术发展趋势，持续对储能系统相关技术和产品进行升级迭代，2025 年，公司自主研发的 35kV/25MW 构网型储能变流器已成功通过中国电力科学研究院硬件在环测试认证，第 3 代高压直挂储能系统电池变流舱及融合式 PCS 设计等关键部件已完成打样测试，10kV/6.25MW/21.63MWh 中压
--	---

	直挂储能系统已完成研制及并网测试。感谢您的关注！ 问题5. 公司的电源模块业务目前国内和北美的进展如何？以及明年的展望如何？ 回答：尊敬的投资者，您好！公司紧抓市场机遇，全力拓展在 AIDC 领域的业务布局。2025 年 1-9 月，公司在 AIDC 及 IDC 等数据中心领域实现销售收入 9.74 亿元，同比增长 337.47%。随着人工智能技术的迅猛发展，算力需求呈现爆发式增长，随之而来的是对电力与能源基础设施的更高要求。在这一背景下，公司将迎来更为广阔的市场空间和发展机遇。感谢您的关注！ 问题6. 请问 SST 英伟达送测情况进展如何？ 回答：尊敬的投资者，您好！2025 年 8 月，公司已完成适用于 HVDC 800V 供电架构的 10kV/2.4MW 固态变压器样机的设计和生产，公司目前正按照既定规划与研发计划积极推进各项工作。公司将按照上市公司信息披露要求，在上海证券交易所网站和公司指定信息披露媒体披露相关内容。感谢您的关注！ 问题7. 公司的核心技术人员，分的股份那么少，在竞争这么激烈环境，公司如何确保高端人才不流失？ 回答：尊敬的投资者，您好！公司以“价值导向、激励约束、协同共赢”的理念，持续优化研发人员的激励机制。在研发人员的绩效考核目标中增加创新成果的指标，确保薪酬考核与奖励体系与创新成果紧密相关。同时，通过提供个性化的技能培训等多元化措施，保障研发团队的稳定性与持续创新能力。2025 年公司实施了员工持股计划及限制性股票激励计划，激励对象中不仅包含了核心技术人员，也包括了公司技术骨干，研发技术人员总数约占总激励对象人数 50%，同时考虑未来吸引更多优秀人才，方案设计了预留份额，以保障新产品、新技术研发人员的股权激励。感谢您的关注！ 问题8. 目前公司有能力和 AIDC 业务下游客户提供全套的
--	---

	供电解决方案吗？未来电源模块方面公司是不是也会涉及，这个板块预计明年增长潜力如何？ 回答：尊敬的投资者，您好！在数据中心领域，公司紧扣 AIDC 对电力设备“高可靠、高能效”的核心需求：一方面巩固现有优势变压器系列产品的基础上，加大智能型一体式电源成套装置、智能化柔性连接电力模块等现有数据中心电源模块产品的拓展；另一方面前瞻性布局新型供电架构研发，已成功开发适用于 HVDC800V 供电架构的 10kV/2.4MW 固态变压器（SST）样机，布局研发迭代电力转换装置（高压 HVDC）及供电架构，初步形成了较完整的产品序列和较强的综合解决方案提供能力。随着全球 AIDC 加速建设，公司凭借多年来在数据中心领域积累的供配电设备的技术、质量、品牌影响力、客户资源和销售渠道等优势，已经具备一定领先优势的电源模块化设备及综合解决方案，有望在 AIDC 领域获得更多市场份额。感谢您的关注！ 问题9. 金盘除了变压器业务增长之外，未来 1-2 年内公司还有哪些业务可以实现高增长的，请问公司 26 年目标营收是多少？ 回答：尊敬的投资者，您好！金盘科技持续打造涵盖变压器系列、成套系列、储能系列等核心产品的“标准化+高端定制”矩阵，面对全球新能源行业及 AI 人工智能的蓬勃发展态势，公司积极布局新能源、数据中心、高效节能等领域，多元化布局助力公司整体营业收入实现增长。公司未来目标可关注已披露的《2025 年限制性股票激励计划（草案）》中各归属期公司层面业绩考核目标，上述限制性股票归属条件涉及的业绩目标不构成公司对投资者的业绩预测和实质承诺，具体业绩情况请关注公司定期报告。感谢您的关注！ 问题10. 公司在 2025 年 8 月表示已完成 HVDC 800V 固态变压器（SST）样机生产，并预计 Q4 完成测试认证。请问该产品是否已提交 UL/CSA 等国际认证申请？第三方测试结
--	---

	果是否达到设计目标（如效率$\geq 98.5\%$）？若认证顺利，是否有望在 2026 年 Q1 实现对北美客户的首批交付？ 回答：尊敬的投资者，您好！非常感谢您对公司数据中心电源业务发展的持续关注和宝贵提问。公司高度重视技术创新与产品迭代，以把握 AIDC（人工智能数据中心）发展带来的市场机遇。关于 HVDC 800V 固态变压器（SST）及相关未来迭代产品，公司目前正按照既定规划与研发计划积极推进各项工作。公司将按照上市公司信息披露要求，在上海证券交易所网站和公司指定信息披露媒体披露相关内容。公司管理层始终以提升公司价值和核心竞争力为目标，积极布局前沿技术。对于任何有利于公司长远发展和市场拓展的机遇，我们都将全力以赴。感谢您的关注！ 问题11. 金盘股份现价已超出回购价格的一倍，请问回购是否还会进行？是否会提高回购价格？ 回答：尊敬的投资者，您好！截至 2025 年 10 月 31 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 959,036 股，成交总金额为人民币 30,008,372.74 元（不含印花税、交易佣金等交易费用），已达到回购计划预计回购金额的下限。公司将会根据回购计划和市场情况择机实施回购计划，关于回购相关的调整情况，公司将根据相关法律、法规的规定，结合公司实际情况进行决策并依法履行信息披露义务。感谢您的关注！ 问题12. 在 AIDC 领域,公司都有哪些布局？对于 SST 产品,是否已经或将要送样至英伟达？对于和英伟达的合作,是直接一级供应商,还是通过其他第三方进入到英伟达的供应链体系？ 回答：尊敬的投资者，您好！在数据中心领域，公司紧扣 AIDC 对电力设备“高可靠、高能效”的核心需求：一方面巩固现有优势变压器系列产品的基础上，加大智能型一体式电源成套装置、智能化柔性连接电力模块等现有数据中心电源模块
--	--

	产品的拓展；另一方面前瞻性布局新型供电架构研发，公司已重点投入多电压等级（400V 及±400V）HVDC 系统及其关键模块的研发，以及固态变压器（SST）等前沿技术产品的开发。2025 年公司 10kV/2.4MW 固态变压器（SST）样机已完成，该样机适用于 HVDC800V 的供电架构，公司目前正在按照既定规划与研发计划积极推进各项工作。公司将按照上市公司信息披露要求，在上海证券交易所网站和公司指定信息披露媒体披露相关内容。感谢您的关注！ 问题13. 麻烦介绍一下公司北美业务订单和工厂情况，新建工厂预计何时投产？ 回答：尊敬的投资者，您好！公司是全球电力设备供应商，自成立伊始，始终秉持全球化的发展战略，2025 年 1-9 月，公司实现主营业务收入 515,519.39 万元，其中外销业务实现收入 159,040.14 万元。在海外产能布局方面，公司积极推进全球化战略，逐步构建全球化的产能布局，覆盖海外墨西哥、波兰、马来西亚等地区，2025 年，公司正积极推进美国及马来西亚新产能建设。有关具体产能建设进展情况，公司将按照上市公司信息披露要求，在上海证券交易所网站和公司指定信息披露媒体披露相关内容。感谢您的关注！ 问题14. 有两个问题请教，一是：请问贵公司的 SST 客户验证具体进展到哪一步了？预计何时能拿到验证结论？若 SST 通过客户验证，是否需要通过公开招投标才能获得客户订单？若不需要通过招投标环节，预计何时签订订单合同，合同规模预计多少？贵公司当前的产能能否满足 SST 订单要求？二是：AIDC 等产品订单大增，贵公司当前产能能否满足当前订单量？尤其在此次可转债募集资金到位前，新产能建设阶段，现有产能能否满足当前订单量，是否需要在高低毛利率产品之间做取舍，以及当前的订单在几个生产基地是如何分配的？ 回答：尊敬的投资者，您好！2025 年 8 月，公司已完成适用
--	---

	于 HVDC 800V 供电架构的 10kV/2.4MW 固态变压器样机的设计和生产，公司目前正按照既定规划与研发计划积极推进各项工作。公司将按照上市公司信息披露要求，在上海证券交易所网站和公司指定信息披露媒体披露相关内容。公司数据中心电源模块产品目前在桂林基地生产，后续公司将在桐乡建成数据中心电源模块数字化生产线。在本次募投项目建成投产前，公司桂林生产基地将根据订单情况合理安排生产数据中心电源模块产品。感谢您的关注！
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	2025 年 11 月 21 日