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：20261106

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 88 家机构以及个人投资者等，合计 109 名投资者参会（具体名单详见附件）
时间	2026 年 11 月 5 日下午 14：30-17：30 2026 年 11 月 6 日上午 9：00-12：00
地点	武汉金盘智能科技绿色产业园
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 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 武汉金盘智能科技有限公司总经理　　付国红 桂林君泰福电气有限公司总经理　　杨　青 电气研究院院长　　王耀强 武汉金盘智能科技有限公司副总经理　周茜卉
投资者关系活动主要内容介绍	**一、武汉金盘智能科技绿色产业园参观；** **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：公司在数字化、AI 智能制造上享受了 AI 新基建红利，后续还要把 AI 赋能智能制造并形成多产业应用，能否分享一到两个典型案例或展望？** 答：公司已全面进入智能制造升级阶段，以“算力层—数据层—平台层—应用层”四层架构，系统性构建智能制造

	新范式，推动人工智能由单点试点向全局协同发展。一是AI Factory 底座能力持续夯实。新机房基础设施完成建设与整体迁移，统一智能门户 AI Portal 正式上线，实现对全域数字员工的集中纳管与调度；同步自主研发 AI 网关平台，形成 AI 能力的统一技术底座。二是金硅元工业 AI 平台加速规模化应用。“金硅元”已完成全栈私有化部署，深度集成 MOM 等核心业务系统。三是 AI 深度赋能全链路运营提效。标书数字员工、合同审查数字员工显著提升办公协同效率；工艺问答数字员工在重点产线试点应用，有效降低技能依赖；设备智修数字员工实现故障自动诊断与维修方案推荐，推动运维模式由“事后处置”向“预测性维护”转变。四是探索智能机器人布局驱动制造升级。 **问题 2：未来三年左右，哪些增长曲线是“必须赢的战场”，哪些是探索性布局？** 答：公司始终坚持“技术创新创造价值”的核心理念，以渐进式创新夯实根基、跨越式创新开辟未来，持续深耕产品创新与智能制造技术的革新升级。一是渐进式创新积淀深厚。历经数十年的稳健成长，公司从干式变压器起步，逐步构建起覆盖液浸式变压器、成套设备、储能系统、电力模块的完整产品矩阵。二是跨越式创新多点突破。在制造模式上，公司从传统制造到数字化制造再到智能制造，成为国内首家按 VDI4499 标准建成数字化工厂的企业。在产品边界上，公司精准把握 AIDC 发展对供电架构升级的趋势性需求，前瞻布局固态变压器（SST）等新一代电源技术，推动产品从传统电力装备向 AI 产业链高端电源模块跃升。在核心材料端，公司向上游延伸至非晶合金新材料，成为业内少数实现“材料—产品—应用”全链条自主可控的企业之一。 **问题 3：公司作为全球领先的电气设备制造商、整体解决方案供应商，相比 ABB、西门子、台达等有何优势？**

	答：一方面，公司干式变压器等核心产品，在产品性能、技术水平及品牌影响力等方面具备国际竞争优势，公司已成为全球干式变压器行业的优势企业之一；另一方面，依托先进的数字化智能制造体系，公司产品深度覆盖算力中心等新型基础设施、风电及储能等新能源领域，以及高效节能配网、城市轨道交通、海洋应用领域等多元应用场景，持续为客户提供高端输配电装备及系统化电能供应解决方案。 **问题 4：公司有了更多数字员工、智能体之后，如何让人发挥更大价值、把精力投向哪些方面？** 答：这是管理层高度关注的课题。公司的思路是：让 AI 承担信息收集、数据处理、流程执行等重复性、事务性工作，把人从中释放出来，转向技术判断、经营决策、客户服务与创新等高价值环节，使人发挥更大作用、创造更高价值。与之相应，公司人员结构持续优化，在人员方面更加看重 AI 应用能力，并以 AI 工具的使用深度与应用成效作为衡量个人和组织能力的重要维度。在推进过程中，公司同样重视社会责任，致力于提供优质就业岗位、薪酬福利持续改善、人均贡献与人均收入稳步提升。 **问题 5：国内数据中心市场参与者较多，公司除智能制造、数字化优势外，还有哪些原因使其在国内数据中心市场有较好的客户卡位？** 答：经过多年发展，公司在电力设备行业已形成较强的品牌效应和客户黏性。公司依托卓越的产品品质、定制化能力、快速的交付效率及本地化生产服务能力，建立了优质的客户资源。公司凭借绿色、低碳、数字化的品牌理念，以质量为基，创新为翼，持续巩固市场地位，塑造独特竞争力。面对 AI 算力需求高速增长带来的产业机遇，公司充分发挥在电力设备领域长期积累的技术优势，全力拓展 AIDC 及数据中心业务版图。

	问题 6：公司北美市场产品线已很丰富，高压大油变也取得较好收获，北美大油变新订单需求以及既有高压交付情况如何？ 答：2026 年上半年，公司高电压等级液浸式变压器已实现海外发货，首台已于 2026 年 6 月成功送电。高压产品方面，目前在手订单情况良好。除高压产品外，公司开关柜、干式变压器等产品在手订单充足。此外，海外市场订单增长并非单一产品驱动，而是全产品线共同驱动增长。 **问题 7：欧洲、中东等非美地区电源设备需求旺盛，公司对这些非美地区海外业务的定位和开拓规划如何？** 答：海外市场是公司的战略重点，欧洲、中东等非美地区是其中的重要增长区域。公司将非美市场定位为与既有市场形成区域互补的重要增长极，并按区域特征分层推进：欧洲市场客户对产品可靠性和合规性要求严格，公司已与部分客户形成长期稳定的合作关系，并将持续拓宽合作范围；中东等市场需求以大型项目为主，公司以方案设计与交付效率参与竞争。在支撑体系上，公司从产能、产品、渠道三个维度同步推进，产能方面依托墨西哥等海外生产基地形成多基地协同的全球布局，既缩短交付半径，也增强应对贸易政策变化的能力。产品方面，持续完善目标市场的认证与准入，针对不同区域的电网标准、环境条件做本地化适配。渠道方面，加强与各地合作伙伴的协同，积极推动在非美地区的市场渗透与品牌影响力。 **问题 8：海外订单不断创新高，公司第四季度及后续海外订单与收入趋势如何？** 答：前三季度新签海外销售订单 61.49 亿元，同比增长 296.54%，占新签订单总额的 55.31%；截至 9 月末，海外在手订单 69.81 亿元，占全部在手订单的比重提升至 61.78%，第四季度及后续的相关信息敬请关注公司后续披露的定期报告及公告。

	问题 9：国际大公司的财务报告会披露订单的交付年度分布，公司能否分享订单交付的数据，比如 2027 年会交付今年订单的大概比例？ 答：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。具体交付及收入确认节奏请以公司定期报告为准。 **问题 10：公司 SST 已完成较长时间的研发验证，器件正由第二代向第三代升级。请问 SST 的放量节奏如何？是需升级至 3300V 器件才能满足数据中心商业化要求，还是 2300V 器件即可满足？** 答：固态变压器（SST）以功率半导体器件与高频电力电子技术为核心。公司持续推进器件与功率模块的迭代升级：随着器件电压等级提升，串联级数可以减少、效率可以提高、设备体积可以进一步缩小。更高电压等级的器件及定制化模块目前仍在研发推进过程中，不同电压等级的方案对应不同的应用场景与功率密度需求，具体选型需结合客户场景确定。 商业化进程推进的节奏取决于技术验证、客户需求、行业标准及具体项目进度等多重因素，存在不确定性。数据中心是公司重点关注的应用方向之一，国内外均在同步推进客户技术交流与方案讨论。 **问题 11：14420 号行政令 120 天细则落地期内，是否对公司海外订单有影响？** 答：公司产品主要用于用户侧和数据中心客户端等非公共电网场景，本次行政令对公司当前经营业务影响有限。鉴于该事项受地缘政治环境不确定性影响，存在不可控风险，公司将持续关注后续实施细则及变化。 **问题 12：公司提出数字员工的概念，研发端目前用 AI 带来了怎样变化？**

	答：公司围绕“创新驱动、AI 赋能、协同成长”持续升级激励机制，落地里程碑专项激励方案，将研发攻关节点与激励直接挂钩，同时推动 AI 工具深度嵌入研发全流程，大幅压缩设计、仿真与测试验证周期。 **问题 13：在 AI 加持下人员越来越优秀，这种时代背景下，怎么去激发人才——尤其是非常优秀的、做产品设计类的人才？怎么设计不同的激励机制来留住、激励他们？** 答：公司以“价值导向、激励约束、协同共赢”为理念，将激励围绕短期回报、中期成长与长期绑定三个层面，构建分层分类的激励体系。在短期回报层面，针对产品设计、研发等创新型岗位，公司在绩效考核目标中提高创新成果的权重，使薪酬与奖励同创新成果产出直接挂钩。在中期成长层面，公司通过提供个性化的技能培训、专业交流机会、重点项目主导等多元化措施，为优秀人才提供清晰的成长路径与施展平台，保障研发团队的稳定性与持续创新能力。在长期绑定层面，公司于 2025 年实施了员工持股计划及限制性股票激励计划，激励对象覆盖了核心技术人员与公司骨干，使个人收益与公司长期价值保持一致，并与前述短期、中期激励形成互补，共同构成对优秀人才的完整激励闭环。 **问题 14：公司拥有多个基地，产能和人效情况如何？** 答：在产能布局方面，公司构建了覆盖中国及海外的全球化制造网络。国内已建成海口、武汉、上海、桂林、扬州等生产基地，桐乡、邵阳等基地有序建设中；海外产能覆盖美国等地区，2026 年上半年公司美国弗吉尼亚州工厂正式投产。在人效方面，2025 年，公司人均营业收入 319.12 万元，同比增长 7.19%；人均净利润 28.85 万元，同比增长 16.43%。2026 年前三季度，人均营业收入 252.97 万元，同比增长 14.55%；人均净利润 22.55 万元，同比增长 9.19%；近两年数据显示，公司人均指标均持续提升，运营

	效率提升的成效同步显现。未来，公司将持续从数字化制造向智能制造进化，推动效率优势不断深入延伸至企业运营各个环节，持续提升人均产出与盈利质量。 **问题 15：公司 2026 年前三季度新签 111 亿订单结构怎样？国内、国外的占比情况如何？** 答：公司 2026 年前三季度累计新签销售订单 111.18 亿元，同比增长 82.26%；订单方面：前三季度，公司海外销售订单 61.49 亿元，同比增长 296.54%，占销售订单总额 55.31%；国内销售订单 49.69 亿元，同比增长 9.23%，占销售订单总额 44.69%。 **问题 16：订单中海外占比较高，汇率波动公司如何应对？** 答：针对海外订单带来的汇率波动风险，公司对于汇率波动，采取以下一系列的措施：（1）加强对外汇市场的跟踪研判，逢高结汇，减少汇兑损失；（2）结合套期保值机制，在授权范围内择机开展套保操作，提前锁定汇率水平，对冲已确定订单的汇率敞口；（3）在与客户的价格谈判中推动建立售价与汇率的联动机制，约定汇率波动超过约定幅度时，即按约定相应调整销售价格，降低汇率风险带来的影响。 **问题 17：未来海外与国内营收占比会如何变化？** 答：分区域看，海外业务已成为公司重要增长极。营业收入方面：前三季度海外实现营业收入 25.14 亿元，同比增长 58.05%，占营业收入的 41.19%；在手订单方面：海外在手订单达 69.81 亿元，占全部在手订单的比重提升至 61.78%，随着订单的交付，海外营收占比会进一步提升。 **问题 18：原材料（铜价）波动对利润影响如何？** 答：铜为公司主要原材料之一，其采购价格波动会对公司毛利率产生一定影响。公司会根据原材料价格波动情况进行库存管理以及调整相关产品售价，以降低原材料价格上涨对公司毛利率的影响。

	问题 19：北美行政令会不会影响公司的业务？ 答：该行政令，主要是限制电网中大容量电力系统电气设备，不包括用于本地配电的设施。公司产品主要用于用户侧和数据中心客户端等非公共电网场景，本次行政令对公司当前经营业务影响有限。鉴于该事项受地缘政治环境不确定性影响，存在不可控风险，公司将持续关注后续实施细则及变化。
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 11 月 9 日

附表：参会名单（排名不分先后）

序号	机构名称	序号	机构名称
1	艾希控股有限公司	46	鹏扬基金管理有限公司
2	宝盈基金管理有限公司	47	平安基金管理有限公司
3	北京沣沛投资管理有限公司	48	浦银基金管理有限公司
4	北京宏道投资管理有限公司	49	前海开源基金管理有限公司
5	北京清和泉资本管理有限公司	50	泉果基金管理有限公司
6	北京源信资产管理有限公司	51	荣茂盛（北京）科技有限公司
7	博时基金管理有限公司	52	润晖投资管理香港有限公司
8	财达证券股份有限公司	53	三亚兆恒私募基金管理合伙企业（有限合伙）
9	财信基金管理有限公司	54	山证（上海）资产管理有限公司
10	大成基金管理有限公司	55	上海东方证券资产管理有限公司
11	东方财富证券股份有限公司	56	上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）
12	东方证券股份有限公司	57	上海和谐汇一资产管理有限公司
13	东莞市意驰电气有限公司	58	上海申银万国证券研究所有限公司
14	东吴证券股份有限公司	59	上海迎水投资管理有限公司
15	东亚前海证券有限责任公司	60	尚正基金管理有限公司
16	方正富邦基金管理有限公司	61	深圳盈泰投资管理有限公司
17	方正证券股份有限公司	62	太平洋证券股份有限公司
18	富国基金管理有限公司	63	太平养老保险股份有限公司
19	格致铭诚私募基金	64	天风证券股份有限公司
20	广东冠达泰泽私募基金管理有限公司	65	万家基金管理有限公司
21	广发基金管理有限公司	66	武汉美阳投资管理有限公司
22	广州立白凯晟控股有限公司	67	西部证券股份有限公司
23	国海证券股份有限公司	68	湘财证券股份有限公司
24	国金证券股份有限公司	69	向三创股份公司
25	国联民生证券股份有限公司	70	鑫元基金管理有限公司
26	国泰海通证券股份有限公司	71	兴业基金管理有限公司
27	杭州沁源投资管理有限公司	72	兴证全球基金管理有限公司
28	恒越基金管理有限公司	73	远信（珠海）私募基金管理有限公司
29	湖北高投鸿创私募基金投资管理有限公司	74	长城证券股份有限公司
30	华创证券有限责任公司	75	长江证券股份有限公司

31	华福证券股份有限公司	76	招商证券股份有限公司
32	华能贵诚信托有限公司	77	中广核产业投资基金管理有限公司
33	华夏基金管理有限公司	78	中国国际金融股份有限公司
34	华夏未来资本管理有限公司	79	中国人寿资产管理有限公司
35	华鑫证券有限责任公司	80	中国银河证券股份有限公司
36	嘉兴华睿贸易有限责任公司	81	中泰证券（上海）资产管理有限公司
37	建信养老金管理有限责任公司	82	中泰证券股份有限公司
38	江苏扬电科技股份有限公司	83	中信保诚基金管理有限公司
39	景顺长城基金管理有限公司	84	中信建投证券股份有限公司
40	凯思博投资管理（香港）有限公司	85	中信证券股份有限公司
41	昆山玉侨合投资管理有限公司	86	中信证券资产管理有限公司
42	立白基金	87	珠海华发投资控股集团有限公司
43	明世伙伴私募基金管理（珠海）有限公司	88	紫金矿业投资（上海）有限公司
44	南方基金管理股份有限公司	89	个人投资者
45	鹏安基金管理有限公司		