

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：20250830

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 201 家机构以及个人投资者等，合计 302 名投资者参会（参会名单详见附件）
时间	2025 年 8 月 29 日 2025 年 8 月 30 日
地点	电话会议、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 轮值总裁 杨霞玲 副总裁、财务总监 万金梅 董事会秘书 张 蕾 电气研究院院长 王耀强 电源模块事业部总经理 尹宏波
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、介绍金盘科技 2025 年半年度业绩情况； 三、SST 新产品介绍； 四、HVDC 新技术介绍； 五、针对投资者关心的重点问题进行了具体交流如下： 问题1. 请问公司固态变压器的功率密度以及体积情况如何，未来是否计划推出更高功率的版本？ 答：公司研发的固态变压器功率为 2.4MW，与传统变压器与 UPS 组合模式相比，可有效减小供电设备占地面积。依托公司在中高压级联产品领域的深厚技术积累，公司固态变压器

	具备进一步向更高功率及功率密度水平拓展的能力，具体可根据客户需求进行更高功率版本的研发。同时公司数据中心 SST 产品采取模块化设计，当客户对功率需求提升时，能够根据现场功率需求进行模块化的扩展和灵活配置。 问题2. 公司 SST 产品的未来市场拓展计划和市场份额的展望 答：公司固态变压器首台样机已完成，在经过充分试验验证后，下一步将在数据中心客户端试用和挂网运行，同时不断进行技术迭代，以确保产品的先进性和安全可靠，不断的满足客户的需求。在产品充分验证的基础上，逐步由国内市场推广至国际市场。另外，公司已布局数据中心电源模块等成套系列产品数字化工厂项目的建设，这将进一步加大公司数据中心电源模块产品的生产制造能力。随着数据中心功率密度的不断攀升，对电源模块提出了更高要求，将直接推动传统供电技术向 HVDC、SST 直流架构等新型高端电力设备的发展。在这一趋势下，HVDC 和 SST 的应用场景和市场需求预计将不断提升。 问题3. 公司在 SST 这块的竞争优势是什么？ 答：公司在数据中心领域已深耕 10 余年，为国内数据中心供配电设备的知名品牌。公司变压器系列产品凭借能效水平高、损耗低、过载能力强、可靠性高、满足长期负载等优点，以及中低压开关设备、数据中心电源模块产品具有优良的设计、性能稳定、安全可靠等优点，已广泛应用于国内外数百个数据中心。在技术方面，公司在中高压级联技术拥有深厚的技术积累，中高压直挂储能系统、中高压直挂 SVG 在市场上应用广泛，积累了丰富的中高压级联产品的设计、生产、运行经验。同时，公司依托 30 余年干式变压器的制造经验，结合有限元仿真能力，公司 SST 配套的高频隔离变压器产品效率高、绝缘强度好。此外，公司依托数字化工厂的制造能
--	--

	力，这不仅确保了产品交付能力，也为新产品的技术迭代和创新奠定了坚实基础，凭借持续的研发投入和深厚的技术积累，公司在 SST 产品迭代速度、技术性能和创新能力方面具有竞争优势。 问题4. 2025 年上半年公司订单的整体情况和国内订单的情况？ 答：2025 年上半年，公司国内订单同比增长 30.36%。在国内订单方面，新能源领域的增长主要来自于风电、储能业务等板块。在非新能源领域，数据中心业务增速显著。截至 2025 年 6 月 30 日，公司在手订单充足，在手订单 75.40 亿元（不含税），同比增长 14.89%，其中内销在手订单 47.38 亿元，外销在手订单 28.02 亿元。未来，公司将进一步发挥数字化工厂在生产制造上的优势，持续提升在新能源、数据中心等重点领域的竞争力。同时，加强其他业务板块的拓展，推动公司整体业务不断增长。 问题5. 请问油变海外市场的供需情况？ 答：在液浸式变压器海外市场方面，公司去年海外业务实现了显著增长，主要应用于新能源、数据中心等领域，市场前景良好。今年以来，海外市场需求保持旺盛，订单陆续交付。为把握市场机遇、提升全球供应能力，公司于 2023 年底在武汉基地完成海上风电变压器工厂的建设，并持续进行产能扩充。目前该工厂具备中、高电压等级油变产品的批量生产能力，可生产中、高电压等级各类油变产品，涵盖风电、光伏、数据中心等下游，截至公司 2025 年半年报披露日，公司已有 345kV 高电压等级的液浸式变压器发货。为更好地满足客户需求，在此基础上，公司进一步扩充产能，在武汉基地扩建新的非晶合金铁芯及立体卷铁芯液浸式变压器车间智能化改造项目，并计划于今年投产。随着全球市场需求的不断扩大以及公司产能的持续布局，该业务板块有望保持较好
--	---

	增长。 问题6. 2025 年“十四五”的收官之年，请问下公司未来对“十五五”的展望？ 答：金盘科技自“十三五”期间启动信息化转型，至“十四五”期间全面深入推进数字化转型，实现了企业的全面变革和跨越式提升。“十四五”期间，公司累计营业收入预计较“十三五”期间增长约 170%，累计归母净利润预计较“十三五”期间增长约 170%，人均营业收入预计提升约 120%，预计“十四五”末对比“十三五”末集团总人数同比增长约 28%。展望“十五五”，金盘科技的战略重点将聚焦于全面实现智能制造与全力推进海外市场拓展。我们将以智能制造转型为引擎，全面推动数字化工厂转型升级为人工智能工厂，进一步提升产能效率、产品质量、研发速度及服务水平。同时，加速全球产业布局，持续提升企业国际竞争力，为股东、客户和社会持续创造更大价值。 问题7. 未来数据中心供电方案（SST、HVDC、巴拿马电源等）的竞争格局如何，多大的数据中心才会倾向于使用 SST？ 答：SST 架构是在巴拿马电源方案的基础上进一步优化而来，相较于传统 UPS、传统 HVDC 及巴拿马电源架构方案，SST 系统可实现电网交流电至 800V 直流的直接高效转换，有效减少从中压交流电网到直流的转换环节、降低系统损耗、减小供电设备占地面积，特别适用于 GW 级超大规模绿色数据中心。随着人工智能大模型的发展，算力需求和机架功率密度快速提升，对供电架构的效率、功率密度和稳定性提出了更高要求，因此在数据中心领域，SST 架构的渗透率有望在未来逐步提升，预计将在超大规模数据中心中得到更广泛的应用。 问题8. 未来变压器的需求如何，海外国家电网老化是否会
--	---

	增加对变压器的需求？ 答：随着人工智能的快速发展，AI 算力需求持续增长，由此带来对电力的巨大需求，变压器作为电力系统的关键设备，其市场需求预计将持续提升。公司紧紧抓住时代变革的发展机遇，在技术研发、生产模式、服务模式以及新材料、新产品等方面不断创新，不断提升核心竞争力。此外，海外国家电网基础设施面临设备老化、智能化水平不足等问题，老旧电网改造需求迫切，这也为相关电力设备带来广阔市场空间。 问题9. 公司的研发实力如何？ 答：在产品研发方面，公司已构建深厚的技术积累和成熟的研发团队，能够精准把握技术发展趋势，不断优化产品设计，推动新技术、新工艺的研发与应用。截至 2025 年 6 月 30 日，公司拥有核心技术 130 项，拥有有效专利共 330 项（其中境内发明专利 42 项、境外发明专利 10 项、实用新型专利 267 项、外观设计专利 11 项），软件著作权 74 项，商标 43 项。在生产制造模式的研发方面，公司依托自身数字化团队的专业能力，自主建设了 7 座数字化工厂，实现了数字化转型升级里程碑式的跨越，下一步，公司将全面推进新一代人工智能制造工厂的建设，不断提升数字化与智能化制造水平。
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	《参会名单》
日期	2025 年 9 月 1 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	太平洋证券股份有限公司	102	长江证券股份有限公司
2	中信保诚资产管理有限责任公司	103	TRIVEST ADVISORS LIMITED
3	华西证券股份有限公司	104	华能贵诚信托有限公司
4	嘉实基金管理有限公司	105	深圳前海峥嵘投资管理有限公司
5	中国平安保险(集团)股份有限公司	106	北京京管泰富基金管理有限责任公司
6	海通证券股份有限公司	107	北京致顺投资管理有限公司
7	上海君和立成投资管理中心(有限合伙)	108	Polymer
8	国泰海通证券股份有限公司	109	上海冰河资产管理有限公司
9	博时基金管理有限公司	110	银华基金管理股份有限公司
10	华福证券有限责任公司	111	深圳前海汇杰达理资本有限公司
11	东兴证券股份有限公司	112	中邮证券有限责任公司
12	长盛基金管理有限公司	113	广东邦政资产管理有限公司
13	一瓢资本有限公司	114	第一上海证券有限公司
14	甬兴证券有限公司	115	湖南长心私募基金管理有限公司
15	上海环翰投资有限公司	116	东吴证券股份有限公司
16	光大证券股份有限公司	117	方正证券股份有限公司
17	华安证券股份有限公司	118	上海浦泓私募基金管理有限公司
18	美银证券	119	北京泽铭投资有限公司
19	华泰证券股份有限公司	120	晨曦投资管理有限公司
20	摩根大通公司	121	中国银河证券股份有限公司
21	国都证券股份有限公司	122	深圳市远望角投资管理企业(有限合伙)
22	英大证券有限责任公司	123	上海荣晟私募基金管理有限公司
23	华鑫证券有限责任公司	124	北京沅沛投资管理有限公司
24	西安江岳私募基金管理有限公司	125	国寿安保基金管理有限公司
25	招银国际金融控股有限公司	126	BARNHILL CAPITAL LIMITED
26	耕霖(上海)投资管理有限公司	127	上海天貌投资管理有限公司
27	深圳前海旭鑫资产管理有限公司	128	国投证券股份有限公司
28	四川日月能源投资股份有限公司	129	中航信托股份有限公司
29	天风证券股份有限公司	130	东兴基金管理有限公司
30	浙商证券股份有限公司	131	汇华理财有限公司

31	野村东方国际证券有限公司	132	长江证券(上海)资产管理有限公司
32	HeWeek	133	广东君心盈泰投资管理有限公司
33	广发证券股份有限公司	134	国泰君安国际控股有限公司
34	长城证券股份有限公司	135	富国基金管理有限公司
35	中国国际金融股份有限公司	136	上海嘉世私募基金管理有限公司
36	瑞银证券有限责任公司	137	招商基金管理有限公司
37	E-House(China)Asset Management(HK)Limited	138	奇点资产管理有限公司
38	上海国泰海通证券资产管理有限公司	139	东方证券股份有限公司
39	国信证券股份有限公司	140	广东汇创私募基金管理有限公司
40	香港资产管理有限公司	141	上海自贸区股权投资基金管理有限公司
41	佳全基金管理有限公司	142	民生加银基金管理有限公司
42	东亚前海证券有限责任公司	143	融通基金管理有限公司
43	财通证券股份有限公司	144	凯恩(苏州)私募基金管理有限公司
44	深圳市明己投资管理有限公司	145	重庆恒泰投资有限公司
45	瑞士百达资产管理(香港)有限公司	146	兴业证券股份有限公司
46	山西证券股份有限公司	147	东北证券股份有限公司
47	中泰证券股份有限公司	148	上海秋阳予梁投资管理有限公司
48	施罗德投资管理(上海)有限公司	149	陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司
49	深圳创富兆业金融管理有限公司	150	东方财富证券股份有限公司
50	厦门中略投资管理有限公司	151	上海途灵资产管理有限公司
51	泉果基金管理有限公司	152	西藏青骊资产管理有限公司
52	广东仙津实业投资有限公司	153	香港沪光投资管理
53	深圳市恒泽私募证券投资基金管理有限公司	154	鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司
54	张家港高竹私募基金管理有限公司	155	摩根士丹利国际股份有限公司
55	天风(上海)证券资产管理有限公司	156	上海粒子跃动私募基金管理有限公司
56	浙江丰道投资管理有限公司	157	招商证券股份有限公司
57	大和证券株式会社	158	民生证券股份有限公司
58	埃森哲(中国)有限公司	159	磐泽资产管理(香港)有限公司

59	国金证券股份有限公司	160	宝盈基金管理有限公司
60	北京润泽财富投资管理有限公司	161	中信证券资产管理有限公司
61	上海证券有限责任公司	162	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
62	浙江晟店溪谷科技发展有限公司	163	宏利投资管理(香港)有限公司
63	上海晨耀私募基金管理有限公司	164	宁远资本有限公司
64	中银国际证券股份有限公司	165	野村国际(香港)有限公司
65	深圳量度资本投资管理有限公司	166	杭银理财有限责任公司
66	上海明河投资管理有限公司	167	上海聚鸣投资管理有限公司
67	博裕资本投资管理有限公司	168	汇丰晋信基金管理有限公司
68	阳光保险集团股份有限公司	169	上海宁泉资产管理有限公司
69	大和资本市场香港有限公司	170	华源证券股份有限公司
70	长城基金管理有限公司	171	广东恒健投资控股有限公司
71	万家基金管理有限公司	172	福州开发区三鑫资产管理有限公司
72	安联保险集团	173	北京诺昌投资管理有限公司
73	上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)	174	上海乘是资产管理有限公司
74	深圳前海华杉投资管理有限公司	175	华西基金管理有限责任公司
75	上海东方证券资产管理有限公司	176	上海五地私募基金管理有限公司
76	施罗德投资管理(香港)有限公司	177	摩根资产管理(亚太)有限公司
77	山东金仕达投资管理有限公司	178	杭州红骅投资管理有限公司
78	泓铭资本金融控股有限公司	179	基石资产管理股份有限公司
79	中信建投证券股份有限公司	180	深圳德海私募
80	北京盛曦投资管理有限责任公司	181	淡马锡控股(私人)有限公司
81	上海瀚伦私募基金管理有限公司	182	上海尚雅投资管理有限公司
82	中航证券有限公司	183	华金证券股份有限公司
83	合众资产管理股份有限公司	184	北京宏道投资管理有限公司
84	共青城鼎睿资产管理有限公司	185	君和资本
85	深圳宏鼎财富管理有限公司	186	招银理财
86	国盛证券有限责任公司	187	国泰基金
87	国元证券股份有限公司	188	国联证券股份有限公司
88	誉辉资本管理(北京)有限责任公司	189	上海犁得尔私募基金管理有限公司
89	中信证券股份有限公司	190	上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)
90	西部利得基金管理有限公司	191	杭州中大君悦投资有限公司
91	西部证券股份有限公司	192	华商基金管理有限公司
92	开源证券股份有限公司	193	中邮基金
93	群益证券投资信托股份有限公司	194	雷钧资产

94	远大医药健康控股有限公司	195	姚涇河基金
95	深圳市睿德信投资集团有限公司	196	湖北宏泰私募股权基金管理有限公司
96	平安基金管理有限公司	197	恒泰证券股份有限公司
97	安信基金管理有限责任公司	198	杭州红投资管理有限公司
98	浙江米仓资产管理有限公司	199	卓银基金
99	佛山市东盈投资管理有限公司	200	武汉泽弘投资管理有限公司
100	上海申银万国证券研究所有限公司	201	深圳云能基金管理有限公司
101	昆仑健康保险股份有限公司	202	个人投资者