

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：20251028

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 254 家机构，合计 323 名投资者参会（参会名单详见附件）
时间	2025 年 10 月 28 日 15:00-16:00
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 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
投资者关系活动主要内容介绍	一、介绍金盘科技 2025 年三季度业绩情况； 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. 公司海外业务在前三季度保持了较好的增长态势，请问公司目前海外业务发展情况如何？ 答：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。随着公司海外布局的不断深化，马来西亚工厂已正式投产，进一步增强了公司在海外市场的交付能力和客户服务水平，同时公司正积极推进海外客户和订单的拓展。 问题2. 请问公司在 SST 最新的进展情况？ 答：2025 年 8 月公司已成功开发适用 HVDC 800V 供电架构的 SST（固态变压器）样机，后续将准备样机测试并推动认

	证，并且持续推进迭代升级。同时，公司积极推进在国内及海外地区重点客户的试运行，加快新产品产业化应用落地。 问题3. 公司今年业务发展的主要驱动力来自哪些方面？ 答：伴随全球人工智能进程的加速推进，算力需求持续激增，驱动 AI 算力中心（AIDC）建设进入高速发展期，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%，成为业绩增长的重要驱动力。此外，公司新能源及其他业务板块亦保持稳健增长。 问题4. 请介绍公司数据中心领域业务的发展情况，以及在 SST 产品方面的优势。 答：公司深耕数据中心领域 10 余年，公司的变压器系列产品（包括干式变压器、液浸式变压器、VPI 变压器）、中低压开关柜、箱式变电站及电源模块等产品具有核心竞争力，产品已广泛应用于国内外数百个数据中心项目。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 AIDC 持续向直流化、高压及高密度方向演进，数据中心的供电技术路线将由现阶段的交流 UPS 架构、直流 HVDC 架构向高压直流 HVDC 架构以及高度集成的固态变压器（SST）架构方向发展，未来高压 HVDC 架构、SST 架构的渗透率将持续提升，公司成功开发的 10kV12.4MW SST 样机具备高效电能转换、快速响应、高度集成等优点，转换效率可达 98%，该产品已入选 2025 年度海南省先进装备制造首台套试点示范项目拟认定名单。在技术优势方面，公司凭借多年在电力电子、中高压级联技术方面具备深厚的技术积累，以及公司在变压器设计制造方面的技术优势，持续完善 SST 产品的迭代升级。在渠道与市场拓展方面，公司凭借多年深耕数据中心领域的经验，已与国
--	--

	内外数据中心客户建立了良好的合作关系，为 SST 产品的市场推广与应用奠定了良好基础。 问题5. 公司 SST 产品有什么技术优势？ 答：公司是全球电力设备优势供应商，在技术积累方面，公司在电力电子、中高压级联技术方面具备深厚的技术积累，相关成熟产品包括中高压直挂（级联）储能、高压静止式动态无功功率补偿及谐波抑制装置（SVG）、高电压中高频变压器。公司成功开发的 10kV/2.4MW SST 样机具备高效电能转换、快速响应、高度集成等优点。 问题6. 请问公司储能业务在海外市场的推广情况 答：公司储能业务目前以国内市场为主，海外市场方面，公司正积极推进相关客户拓展与市场开拓。 问题7. 目前海外变压器的供应较为紧张，请问公司变压器的价格是否有上涨？ 答：一方面，海外市场对电力设备的需求持续增长，带动变压器产品的需求同步上升；另一方面，关键原材料如铜等价格的上涨，也推动着变压器价格的上涨。公司近年来已全面推进并实现数字化转型，在生产效率、交付能力与制造成本控制能力具有较好优势。
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 10 月 29 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	东方财富证券股份有限公司	128	上海源卓资产管理有限公司
2	深圳前海博普资产管理有限公司	129	北京盛曦投资管理有限责任公司
3	摩根大通公司	130	浙商中拓集团股份有限公司
4	上海申银万国证券研究所有限公司	131	IGWT Investment 投资公司
5	上海理成资产管理有限公司	132	长江养老保险股份有限公司
6	招商证券股份有限公司	133	国投瑞银基金管理有限公司
7	开源证券股份有限公司	134	上海慧琛私募基金管理有限公司
8	东亚前海证券有限责任公司	135	上海运舟私募基金管理有限公司
9	东吴证券股份有限公司	136	中粮期货有限公司
10	深圳红年资产管理有限公司	137	上海鑫垣私募基金管理有限公司
11	国都证券股份有限公司	138	上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)
12	华福证券有限责任公司	139	太平洋证券股份有限公司
13	民生证券股份有限公司	140	大和资本市场香港有限公司
14	天风证券股份有限公司	141	长盛基金管理有限公司
15	美银证券	142	鹏格斯资产管理有限公司
16	中航信托股份有限公司	143	北京东方睿石投资管理有限公司
17	华西证券股份有限公司	144	鄂尔多斯市德润私募基金管理有限公司
18	光大证券股份有限公司	145	中信建投证券股份有限公司
19	国联民生证券股份有限公司	146	深圳市前海恒邦兆丰资产管理有限公司
20	长江证券股份有限公司	147	上海犁得尔资产管理有限公司
21	甬兴证券有限公司	148	恒生前海基金管理有限公司
22	深圳量度资本投资管理有限公司	149	宏利投资管理(香港)有限公司
23	浙商证券股份有限公司	150	上海棒杰私募基金管理有限公司
24	国海证券股份有限公司	151	北京富纳投资有限公司
25	英大证券有限责任公司	152	花旗环球金融亚洲有限公司
26	中国银河证券股份有限公司	153	北京泾谷私募基金管理有限公司
27	粤港澳大湾区产融投资有限公司	154	海南智联私募基金管理有限公司
28	深圳星睿资产管理有限公司	155	方正富邦基金管理有限公司
29	浙江盈迈资产管理有限公司	156	惠理集团有限公司
30	财通证券资产管理有限公司	157	粤开证券股份有限公司
31	磐厚动量(上海)资本管理有限公司	158	厦门中略投资管理有限公司
32	乐世资本管理(深圳)有限公司	159	汇华理财有限公司
33	中邮创业基金管理股份有限公司	160	上海洛书投资管理有限公司
34	苏州君榕资产管理有限公司	161	上海递归私募基金管理有限公司

35	上海六禾致谦私募基金管理中心(有限合伙)	162	道明资产管理有限公司
36	国信证券股份有限公司	163	博时基金管理有限公司
37	上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)	164	华立集团股份有限公司
38	华安证券股份有限公司	165	北京致顺投资管理有限公司
39	中银国际证券股份有限公司	166	申万菱信基金管理有限公司
40	山西证券股份有限公司	167	深圳市明己投资管理有限公司
41	东方证券股份有限公司	168	汇丰前海证券有限责任公司
42	阳光保险集团股份有限公司	169	金融街证券股份有限公司
43	财通证券股份有限公司	170	华西基金管理有限责任公司
44	上海晨耀私募基金管理有限公司	171	汇添富基金管理股份有限公司
45	Bank of America Corporation	172	上海甬兴证券资产管理有限公司
46	上海禧弘私募基金管理有限公司	173	浦赢建和(上海)资产管理有限公司
47	上海老友投资管理有限公司	174	Etoiles Capital Group Co., Ltd
48	大家保险集团有限责任公司	175	昊泽致远(北京)私募基金管理有限公司
49	中国国际金融股份有限公司	176	东吴基金管理有限公司
50	北京金百裕投资管理有限公司	177	第一上海证券有限公司
51	山东金仕达投资管理有限公司	178	摩根资产管理(亚太)有限公司
52	国泰海通证券股份有限公司	179	上海南土资产管理有限公司
53	西部证券股份有限公司	180	华泰证券股份有限公司
54	爱建证券有限责任公司	181	PERSEVER ANCEASSET MANAGEMEN TINTERNATIONAL (SINGAPORE) PTE. LTD.
55	兴业证券股份有限公司	182	西部利得基金管理有限公司
56	中邮证券有限责任公司	183	农银汇理基金管理有限公司
57	安联保险集团	184	华富基金管理有限公司
58	北京泽铭投资有限公司	185	富国基金管理有限公司
59	华宝证券股份有限公司	186	禾永投资管理(北京)有限公司
60	长安国际信托股份有限公司	187	永赢基金管理有限公司
61	上海石锋资产管理有限公司	188	东海基金管理有限责任公司
62	上海融善泰来资产管理有限公司	189	广东君心盈泰投资管理有限公司
63	上海仙人掌私募基金管理合伙企业(有限合伙)	190	广州云禧私募证券投资基金管理有限公司
64	浙商基金管理有限公司	191	Rheos Capital Works Inc.
65	创金合信基金管理有限公司	192	深圳熙山资本管理有限公司
66	上海磐稳投资管理有限公司	193	易知(北京)投资有限责任公司
67	上海名世私募基金管理有限公司	194	深圳海之源投资管理有限公司
68	杭州汇升投资管理有限公司	195	湖南长心私募基金管理有限公司

69	东北证券股份有限公司	196	杭州中大君悦投资有限公司
70	狮城产业投资咨询(上海)有限公司	197	上海远海私募基金管理有限公司
71	长江证券(上海)资产管理有限公司	198	国信弘盛创业投资有限公司
72	西安敦成私募基金管理有限公司	199	深圳国中创业投资管理有限公司
73	上海瀚伦私募基金管理有限公司	200	野村东方国际证券有限公司
74	上海九祥资产管理有限公司	201	施罗德投资管理(香港)有限公司
75	耕霖(上海)投资管理有限公司	202	北京京管泰富基金管理有限责任公司
76	杭银理财有限责任公司	203	深圳市凯丰投资管理有限公司
77	申万宏源证券有限公司	204	杭州新干懋业私募基金管理有限公司
78	GREEN COURTL IMITED	205	淡水泉(北京)投资管理有限公司
79	上海益和源资产管理有限公司	206	深圳中胤信弘投资有限公司
80	Nas Tyx Cap	207	博裕资本投资管理有限公司
81	圆方资本管理有限公司	208	上海冰河资产管理有限公司
82	中国人寿保险(集团)公司	209	中信证券资产管理有限公司
83	进益(天津)资产管理有限责任公司	210	深圳市新财富数字科技有限责任公司
84	施罗德投资管理(上海)有限公司	211	福州开发区三鑫资产管理有限公司
85	上海证券有限责任公司	212	昆仑健康保险股份有限公司
86	南京证券股份有限公司	213	渤海证券股份有限公司
87	华创证券有限责任公司	214	国金证券股份有限公司
88	北京天下溪投资管理有限公司	215	上海乾惕投资管理有限公司
89	上海环翰投资有限公司	216	陆家嘴国际信托有限公司
90	中信证券股份有限公司	217	富兰克林邓普顿投资管理(上海)有限公司
91	民生加银基金管理有限公司	218	平安基金管理有限公司
92	北京诺昌投资管理有限公司	219	海南泰昇私募基金管理有限公司
93	国盛证券有限责任公司	220	深圳中天汇富基金管理有限公司
94	张家港高竹私募基金管理有限公司	221	长城证券股份有限公司
95	汇丰环球投资管理(香港)有限公司	222	国投证券股份有限公司
96	Citigroup Global Markets Asia Limited	223	誉辉资本管理(北京)有限责任公司
97	深圳云能基金管理有限公司	224	上海彤泰私募基金管理有限公司
98	上海煜德投资管理中心(有限合伙)	225	方正证券股份有限公司
99	上海孝庸私募基金管理有限公司	226	上海同犇投资管理中心(有限合伙)

100	深圳前海华杉投资管理有限公司	227	广东恒健国际投资有限公司
101	上海国际信托有限公司	228	中国人民保险集团股份有限公司
102	上海承壹私募基金管理有限公司	229	粤港澳大湾区科技创新产业投资基金(有限合伙)
103	中信保诚资产管理有限责任公司	230	三峡资本控股有限责任公司
104	北京才誉资产管理企业(有限合伙)	231	鹏华基金管理有限公司
105	北京凯思博投资管理有限公司	232	瑞士百达资产管理(香港)有限公司
106	联创投资集团股份有限公司	233	北京允朗投资管理有限公司
107	瑞银证券有限责任公司	234	上海秋阳予梁投资管理有限公司
108	泉果基金管理有限公司	235	西藏中睿合银投资管理有限公司
109	E-House (China) Asset Management (HK) Limited	236	宁远资本有限公司
110	北京中汇守正私募基金管理合伙企业(有限合伙)	237	煜德资本管理有限公司
111	德润鹏远高新投资(广州)有限公司	238	北京沅沛投资管理有限公司
112	中泰证券股份有限公司	239	上海嘉世私募基金管理有限公司
113	广东熵简私募基金管理有限公司	240	上海东方证券资产管理有限公司
114	邦德资产管理(香港)有限公司	241	上海呈瑞投资管理有限公司
115	深圳前海汇杰达理资本有限公司	242	朴一资本
116	深圳中安汇富私募证券基金管理有限公司	243	陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司
117	洲和资本有限公司	244	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
118	国泰君安国际控股有限公司	245	Pleiad Investment Advisors Limited
119	共青城鼎睿资产管理有限公司	246	麦高证券有限责任公司
120	上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)	247	上海瀛赐私募基金管理有限公司
121	上海衍进私募基金管理合伙企业(有限合伙)	248	上海聚鸣投资管理有限公司
122	建信理财有限责任公司	249	汇百川基金管理有限公司
123	平安证券股份有限公司	250	青榕资产管理有限公司
124	浙江美浓资产管理有限公司	251	长城基金管理有限公司
125	深圳宏鼎财富管理有限公司	252	中信期货有限公司
126	平安银行股份有限公司	253	上海明河投资管理有限公司
127	嘉合基金管理有限公司	254	招商证券资产管理有限公司