

证券代码：300093

证券简称：*ST 金刚

编号：2026-001

甘肃金刚光伏股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2025 年度业绩说明会的投资者
时间	2026 年 4 月 15 日 下午 15:00-16:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长：张栋梁 董事兼总经理：王泽春 独立董事：孙连平 财务总监：孙爽 董事会秘书：郭娟
投资者关系活动主要内容	<p>公司于 2026 年 4 月 15 日（星期三）下午 15:00-16:00 在“价值在线”（https://www.ir-online.cn/）举办 2025 年度网上业绩说明会。针对投资者关心的问题进行了回复，主要问题及回复如下：</p> <p>1、成功重整给公司带来的影响是什么？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司重整完成，有效化解了公司整体债务风险，引入重整投资人优化和提升了公司股本结构，同时亦开辟和拓展了新的算力业务领域，最大程度保障了全体债权人及中小股东的利益。重整完成有效提升公司核心竞争力和盈利能力，使公司重回良性发展轨道，具备了实现高质量健康可持续发展的良好基础。未来公司坚持“光伏 HJT+算力”双轮驱动，拓展“算力协同”应用场景，</p>

推动业务深度融合，全面提升公司经营能力。感谢您对公司的关注。

2、请介绍一下公司未来的发展战略，谢谢！

答：尊敬的投资者，您好！未来，公司将坚持“光伏 HJT+算力”双轮驱动发展战略，推进算力资源协同调度，深化业务融合发展。在光伏 HJT 领域，公司仍将巩固 HJT 产品优势，以先进规模化生产能力和高效可靠产品使公司在光伏电池及组件领域持续深耕及拓展；在算力业务领域，公司致力于成为一家提供高性能算力集群，IDC 机房机柜租赁等具备绿色能源优势的算力基础设施运营商。未来，公司仍将深耕酒泉，充分发挥酒泉绿色能源政策优势，在已有绿色光伏业务基础上，发展算力服务，并通过能源及算力的结合，打造光伏制造、光伏发电、算力服务、绿电直连的算电一体化商业模式。感谢您对公司的关注。

3、请问，北京通州算力项目若要实施，若自采算卡与出租机柜结合，那么自采部分公司计划买英伟达的，还是国产算卡？怎么保证能买到足够数量最新一代的算卡？从长期而言，当技术进步太快，自采算卡会存在技术被叠代的风险；而出租机柜又收益较低。公司怎么平衡收益与风险？

答：尊敬的投资者，您好！公司自采部分计划优先采用国产算卡，最终以用户需求导向确定相应服务器型号的选择。公司将通过多元布局模式，平衡经营收益与技术迭代风险。一方面优化资产结构，采取差异化配置策略，以标准化机柜租赁作为基本盘，保障稳定现金流，抵御市场波动；同时搭配高端算力卡长约合作、通用算力短期租赁的组合模式，分层分散技术迭代风险。另一方面升级业务模式，摆脱单一硬件租赁，后续将部署开发自有算力平台，融合运维调度、算力定制、行业增值服务，提升整体盈利水平与客户粘性。通过轻重资产搭配的方式，既把握算力行业高收益机遇，又有效对冲技术快速更新带来的资产风险，实现稳健经营。感谢您对公司的关注。

4、目前公司北京通州算力项目的客户确定了吗，意向价格有了

吗？由于我国算力需求集中在北上广深，北京市区内的算力中心项目因低延时而享受高溢价。**Location** 价值突显。请问，与新疆、酒泉相比，北京通州项目的算力基础设施每张算卡、每小时的价格，要高出多少？是高 200%以内还是 200%以上？

答：尊敬的投资者，您好！公司北京通州大型算力项目核心目标客户覆盖本地 AI 大模型企业、头部互联网、金融及政务类客户，机房高标准建设以满足各类用户的使用需求，目前因项目建设尚需周期，后续如有相关订单落地将及时履行信息披露义务。

受制于算力需求高度集中于北上广深，北京属地算力具备数据本地化、骨干网优质、高可用 SLA 的核心优势，区位稀缺性持续推高算力溢价。对比新疆、酒泉等西部算力节点，北京通州单卡每小时定价显著更高。依托核心区位壁垒，项目盈利空间与抗周期能力更强，进一步巩固公司算力业务差异化竞争优势。感谢您对公司的关注。

5、是否考虑业务调整或战略合作？

答：尊敬的投资者，您好！公司坚持“光伏 HJT+算力”双轮驱动，拓展“算力协同”应用场景，推动业务深度融合，全面提升公司经营能力。感谢您对公司的关注。

6、公司最新的股东人数是多少？

答：尊敬的投资者，您好！截至 2026 年 3 月 31 日公司股东总户数为 12,054 户。公司会在定期报告中披露当期股东人数。投资者可将持股证明及身份资料发送至公司投资者关系邮箱，公司核验无误后告知更新告知相关内容。感谢您的关注。

7、请问公司光伏业务对公司财报影响有多大？如何改善？

答：尊敬的投资者，您好！2025 年度，公司光伏业务实现营业收入 2.81 亿元，算力业务实现营业收入 662.09 万元。2025 年光伏电池片及光伏组件销售收入仍为公司主要收入来源，因受光伏行业产能扩张与供需结构错配影响，光伏业务经营整体承压。同时，算力产业迎来高质量规模化发展新阶段，行业发展前景广阔，公司在 2025

年已积极布局算力业务第二增长曲线，逐步形成“光伏 HJT+算力”双轮驱动协同发展格局，有利于公司提升抗风险能力、拓宽盈利空间。感谢您对公司的关注。

8、请问公司什么时候能摘帽？

答：尊敬的投资者，您好！公司已向深圳证券交易所申请撤销退市风险警示及其他风险警示，目前尚未取得深圳证券交易所的批准，能否获得深圳证券交易所核准尚存在不确定性，如有进展公司将及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。感谢您对公司的关注。

9、公司重组后，资产负债表上没有闲钱再投新项目。北京通州算力一期项目 17 亿，资本金要 5 亿。但现在启动增发要 1 年后才能拿到钱。公司如果要确保今年项目启动，计划怎么解决资金问题？

答：尊敬的投资者，您好！公司完成重整后，负债水平明显下降，财务成本显著降低，融资能力逐步恢复。未来公司将持续拓展与金融机构的合作渠道，积极推进融资工作，多措并举保障项目资金需求，确保公司生产经营及项目建设顺利推进。同时控股股东亦对公司资金需求提供相应支持，公司于 2026 年 4 月 2 日发布向控股股东借款暨关联交易公告，公司拟向控股股东广东欧昊集团有限公司及其控股子公司申请借款，总额度不超过人民币 10 亿元，以确保公司日常经营资金需求。感谢您对公司的关注。

10、请总经理王泽春先生介绍一下公司算力业务的发展情况。

答：尊敬的投资者，您好！公司在 2025 年 6 月与算力客户签订 3.99 亿元算力服务合同（2000P 算力集群），算力集群落地新疆，目前 2000P 算力集群已向客户全部完成交付并稳定运行；同时依托酒泉首批试点绿电直连城市的政策，公司在 2025 年底与算力客户在酒泉落地首单 500P 智算中心，并同步推动数据中心就地消纳酒泉绿色能源，推动酒泉绿电直连电力供给模式，目前数据中心已正式通电投入运行。2026 年一季度公司收购北京超维智算信息技术有限公司，并

以北京市通州区建设人工智能智算中心项目作为 2026 年定向增发募投项目，项目已取得北京市发展和改革委员会批复的能耗指标（年综合能耗 38,481 吨标准煤以内）、国网北京市电力公司批复的电网规划评审（两路独立市电）等关键稀缺资源，本项目规划布局超 1,000 个 30kW 高密度机架，机房将引入全液冷、一体化冷站等先进技术，确保 PUE 值不高于 1.146，项目预计总投资额 171,413.6 万元，拟使用募投资金 168,727.7 万元，项目后续涉及信息披露公司将及时披露进展。感谢您对公司的关注。

11、请介绍一下公司算力业务的商业模式。

答：尊敬的投资者，您好！公司算力业务目前有两类商业模式：
1、高性能算力集群提供：通过集中采购高性能 GPU 服务器及高端核心网络设备，完成规模化、标准化的高性能算力集群组网部署，构建统一算力资源池，面向人工智能、大模型训练与推理等场景，为客户提供专业化、高稳定性的智能算力服务；
2、IDC 机房机柜租赁：为客户提供标准化机柜租赁及设备托管服务，客户可将自有服务器等设备托管至公司 IDC 机房，公司同步提供机柜使用、持续电力供应、高速网络带宽接入、7×24 小时专业运维等一体化服务，严格保障客户设备不间断、安全稳定运行。感谢您对公司的关注。

12、公司强调“绿电+算力”算电协同优势，这也是与其他算力企业最大差异。请问绿电直连、用电成本、PUE 水平等核心竞争力如何量化体现？

答：尊敬的投资者，您好！依托绿电与算力协同布局优势，通过新能源直连供能模式，持续优化用能结构，筑牢成本管控核心优势。北京通州算力中心项目设计采用先进液冷技术体系，搭配分布式光伏补充供能，有效优化能耗表现，设计运行 PUE 控制在 1.146 以内，能源利用效率显著优于行业平均水平。相较传统模式，清洁能源具备低成本、低碳排放的核心特质，项目高比例绿电消纳进一步夯实用电成本优势，依托高效能耗管控与低碳运营模式，构筑差异化竞争壁垒。

感谢您对公司的关注。

13、根据文献，区熔硅片在太空的衰减小于直拉法，寿命更长，可以解决太空太阳能的寿命问题，也很有可能大幅降低太空太阳能的全生命周期度电成本、算力成本，但此前 SpaceX 似乎并没有拿区熔硅片做的 p 型 HJT 做过在轨实验。整个行业没有相关数据。 贵公司早在 2021 年就与中环有合作，而中环有区熔硅片技术，贵公司有没有考虑过做一批实验，用 3 年左右时间测试一下区熔 p 型 HJT 硅片在太空的表现。从而为未来公司打通“天地一体化算电协同”商业模式夯实基础，不断提高贵公司商业模式的壁垒？

答：尊敬的投资者，您好！太空光伏目前可靠性和寿命的基础是 P 型和薄片，薄片是基于 HJT 的低温工艺可实现，公司没有送样熔法硅片。感谢您对公司的关注。

14、光伏产能严重过剩，贵公司未来算电双主业，若摘星摘帽，有没有计划证券简称改个名字，使得公司的名称与经营实质相吻合？

答：尊敬的投资者，您好！感谢您的提议，公司会谨慎考虑，后续如有更名计划将及时履行信息披露义务。感谢您的关注。

15、在资本市场上，存在龙一效应，第一个打通商业模式且规模领先的公司，估值上可能存在 50%的溢价。高估值有利于以更少的资本摊薄融得更多资金，对重资产扩张的商业模式长期而言极为重要。

目前，国内已有很多家算力基础设施运营商，算电协同商业模式也不稀缺。但“天地一体化算电协同”既在概念上稀缺，更能全方位服务于全球化布局的算力客户。 贵公司目前在 p 型 HJT 电池企业中是唯一搞算力双主业的，也是诸多算力基础设施运营商中极少数有北京市区 5 万张算卡项目的。公司有没有考虑在向北美卫星客户送样的同时，找国内的卫星制造商、星座合作，尽快定制一款用 p 型 HJT 电池的算力卫星，并尽快打上天，从而奠定贵公司在“天地一体化算电协同”商业模式上的领先地位？

答：尊敬的投资者，您好！公司坚持“光伏 HJT+算力”双轮驱

动发展战略，在算力业务领域现阶段公司主要深耕地面高密智算，夯实地面算力服务能力。在光伏 HJT 领域，公司将深度研究多维度应用场景，已完成小批量 P 型 HJT 电池的生产，P 型 HJT 电池在具备相关商用可靠性后，将进一步对接国内商业航天合作资源以加速电池技术迭代与在轨验证。感谢您对公司的关注。

16、目前中东战火已烧到数据中心，而美国又缺电，马斯克则以 100GW 算力计划开启商业航天、太空算力的大幅降本。根据测算，理论上在 1730 公里以上，太空数据传输的速度会快于地面光纤。因此，从安全、成本、延时等角度看，两三年后太空算力就有可能构成人类算力的最优解。 我的问题是：金刚是如何来看待“算力在天，还在地”的问题，在战略上为“天地一体化算电协同”做了哪些思考与准备？请问，金刚管理层有没有做过战略模拟，在何等外部条件满足的情况下，启动“天地一体化算电协同”是最为有利于服务好算力客户的？金刚有哪些优势？还要补足哪些资源？

答：尊敬的投资者，您好！现阶段公司主要深耕地面高密智算，夯实地面算力能力。太空算力受到了市场的广泛探讨，目前我们认为太空算力尚处于极早期探索阶段，太空算力与地面算力不是替代关系，是互补协同。地面算力适合大规模、稳定、高性价比的通用计算；太空算力具备广覆盖、高抗毁、绿电天然适配等优势，可满足特殊场景需求，未来在技术成熟度、成本优化能力、政策合规、需求明确、生态完善（协同调度、运维、应用生态具备商用基础）等外部条件具备可行性后，太空算力具备相应商业场景。公司在算力行业的优势主要集中于以下几个方面：（1）公司已经在新疆、酒泉、北京等地开展相应高性能算力集群等算力服务、数据中心服务，后续将进一步补足自身在算力中心建设、机房运营方面的核心能力及资源，吸纳相关人才，构建自身核心竞争力。（2）控股股东拥有大型已投运的光伏发电站以及正在建设的风电项目，可为算力业务提供稳定可靠的清洁绿电支撑，构建“绿电生产-算力消耗”的良性产业闭环。感谢您

	<p>对公司的关注。</p> <p>17、公司重组前后，广东欧昊集团有限公司的持股比例从 21.99% 下降到 18.83%，大股东是否有计划在二级市场上再直接增持 3.16%？</p> <p>一方面可以确保对公司的控制力不下降，一方面可以表达出长期强烈看好算力业务的决心来。</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！感谢您的关注。控股股东若后续有相关增持计划，公司将严格按照信息披露规则及时履行公告义务。感谢您对公司的关注。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 4 月 15 日