证券代码:688676 证券简称:金盘科技
债券代码:118063 债券简称:金05转债

海南金盘智能科技股份有限公司 2025年可持续发展报告暨环境、社会及公司治理报告摘要

第一节 重要提示

1、本摘要来自于可持续发展报告暨环境、社会及公司治理报告全文,为全面了解本公司环境、社会和公司治理议题的相关影响、风险和机遇,以及公司可持续发展战略等相关事项,投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读可持续发展报告暨环境、社会及公司治理报告全文。

2、本可持续发展报告暨环境、社会及公司治理报告经公司董事会审议通过。

3、南德认证检测(中国)有限公司为可持续发展报告暨环境、社会及公司治理报告全文出具了独立第三方鉴证报告。

第二节 报告基本情况

1、基本信息

股票代码	688676
公司简称	金盘科技
公司名称	海南金盘智能科技股份有限公司
报告范围	2025年1月1日至2025年12月31日
时间范围	2025年度
编制依据	联合国《2030年可持续发展议程》(UNSDGs) 全球报告倡议组织《GRI可持续发展报告标准》(GRIStandards2021) 《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第1号——规范运作》 《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指南第13号——可持续发展报告编制》 《上海证券交易所上市公司自律监管指引第14号——可持续发展报告(试行)》 国家财政部《企业可持续披露准则——基本准则(试行)应用指南》 中国社会科学院经济学部企业社会责任研究中心《中国企业社会责任报告编写指南CASS-CSR6.0》 《气候相关财务信息披露工作组(TCFD)披露建议》

2、可持续发展治理体系

(1)是否设置负责管理、监督可持续发展相关影响、风险和机遇的治理机构:√是,该治理机构名称为ESG委员会

(2)是否建立可持续发展信息内部报告机制:√是,报告方式及频率为每年至少2次

(3)是否建立可持续发展监督机制,如内部控制制度、监督程序、监督措施及考核情况等:√是,相关制度或措施为董事会下设ESG委员会,负责制定并监督公司ESG愿景、战略及目标的实施,评估ESG治理架构的有效性,监测ESG趋势与风险,指导实质性议题管理,审议ESG报告,并对相关ESG议题进行日常监督。委员会每年至少听取两次ESG工作小组关于工作进展与趋势分析的专题汇报。结合内外部要求与公司发展规划,制定《环境、社会与管治(ESG)管理手册》《环境、社会与管治指标体系手册(试行)》等制度文件,以规范ESG管理流程、优化资源配置,为可持续发展决策提供指导。

3、利益相关方沟通

公司是否通过访谈、座谈、问卷调查等方式开展利益相关方沟通并披露:√是 ?否

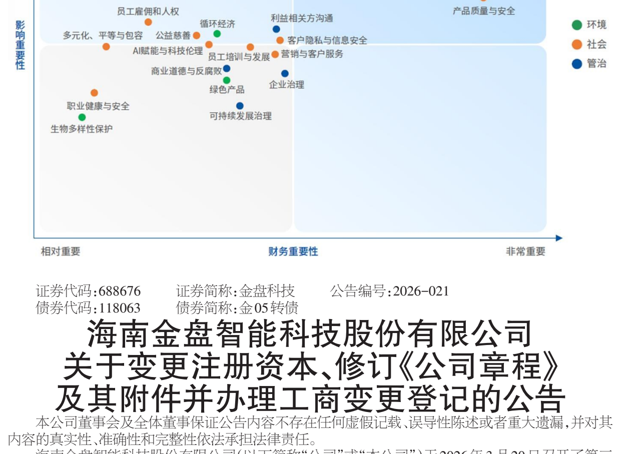
利益相关方	关注内容	沟通方式
员工	合规雇佣和基本权益保障 公平晋升与发展 职业健康与安全 福利与关爱	员工大会 管理会议 员工培训 员工活动
政府/监管机构	合规经营 商业道德及反腐败管理? 带动当地经济发展	政府/机构考察 公文往来 提交合规报告
股东/投资者	企业治理 商业道德及反腐败管理 持续稳定回报 透明信息公开	股东会 信息披露 路演 投资者电话会议
客户	优质产品和服务 客户关系管理 负责任营销 合作共赢 技术创新	客户调研 客户满意度调查 技术讨论会
供应商/合作伙伴	反不正当竞争 诚信履约 合作共赢 知识产权保障 供应链管理	交流互访 行业论坛 供应商大会 合同谈判
社区公众	公益及捐助 排放物管理 资源使用 运营地生物多样性	交流采访 志愿服务 社区活动 乡村振兴活动

4、双重重要性评估结果

序号	公司ESG报告议题名称	重要性分析	对应上交所可持续发展报告指引议题名称
1	环境合规管理	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	环境合规管理
2	供应链管理	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	供应链安全
3	应对气候变化	□财务重要性 □影响重要性 √双重重要性	应对气候变化
4	薪酬与福利	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	员工
5	水资源管理	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	水资源利用
6	智能化转型	□财务重要性 □影响重要性 √双重重要性	创新驱动
7	能源管理	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	能源利用
8	排放物管理	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	污染物排放、废弃物处理
9	知识产权保护	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	创新驱动
10	研发与创新	□财务重要性 □影响重要性 √双重重要性	创新驱动、科技伦理
11	产品质量与安全	□财务重要性 □影响重要性 √双重重要性	产品和服务安全与质量
12	员工雇佣和人权	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	员工
13	利益相关方沟通	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	利益相关方沟通
14	循环经济	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	循环经济
15	公益慈善	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	乡村振兴、社会贡献
16	客户隐私与信息安全	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	数据安全与客户隐私保护
17	AI赋能与科技伦理	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	创新驱动
18	员工培训与发展	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	员工
19	多元化、平等及包容性	□财务重要性 √影响重要性 □双重重要性	员工
20	营销与客户服务	□财务重要性 □影响重要性 □双重重要性	产品和服务安全与质量
21	职业健康与安全	□财务重要性 □影响重要性 □双重重要性	员工
22	商业道德与反腐败	□财务重要性 □影响重要性 □双重重要性	反商业贿赂及反贪污、反不正当竞争
23	企业治理	□财务重要性 □影响重要性 □双重重要性	/
24	绿色产品	□财务重要性 □影响重要性 □双重重要性	/
25	可持续发展治理	□财务重要性 □影响重要性 □双重重要性	/
26	生物多样性保护	□财务重要性 □影响重要性 □双重重要性	生态系统和生物多样性保护

金盘科技基于全球可持续发展趋势、行业特征、自身经营与发展需求,并参考《上海证券交易所上市公司自律监管指引第14号——可持续发展报告(试行)》,结合内外部利益相关方关注重点,系统开展了双重重要性议题识别与评估。在"影响重要性"和"财务重要性"两个维度评估基础上,公司通过矩阵形式对各议题进行优先级排序,形成2025年ESG重要性议题矩阵。其中,横轴代表财务重要性,纵轴代表对经济、社会与环境的影响重要性。

经评估,公司识别出应对气候变化、智能化转型、研发与创新以及产品质量与安全为具有双重重要性的议题,营销与客户服务、商业道德与反腐败、绿色产品、企业治理、可持续发展治理、职业健康与安全和生物多样性保护对公司不具有财务重要性和影响重要性,公司已结合实际情况在报告全文中对相关议题进行了简要披露。



证券代码:688676 证券简称:金盘科技 公告编号:2026-021
债券代码:118063 债券简称:金05转债

海南金盘智能科技股份有限公司 关于变更注册资本、修订《公司章程》及其附件并办理工商变更登记的公告

本公司董事会及全体董事保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

海南金盘智能科技股份有限公司(以下简称"公司"或"本公司")于2026年3月20日召开了第三届董事会第三十四次会议,审议通过了《关于变更注册资本、修订<公司章程>及其附件并办理工商变更登记的议案》。

现将有关情况公告如下:

一、变更公司注册资本的情况

2025年9月,公司已完成2021年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期第二批次及预留授予部分第二个归属期归属的股份登记工作。本次限制性股票归属完成后,公司总股本增加498,292股。具体情况详见公司于2025年9月23日披露在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《关于2021年限制性股票激励计划首次授予部分第三个归属期第二批次及预留授予第二个归属期归属结果暨股份上市公告》(公告编号:2025-073)。

上述变动后,公司股份总数由45,928.6072万股变更为45,978.4364万股,公司注册资本由人民币45,928.6072万元变更为45,978.4364万元。

二、修订公司章程的情况

鉴于以上情况,公司拟对《公司章程》中的相关条款进行修订,主要修订内容具体如下:

序号	修订前	修订后
1	第六条 公司注册资本为人民币45,928.6072万元。	第六条 公司注册资本为人民币45,978.4364万元。
2	第二十一条 公司设立时发行的股份总数为36,900万股、面额股的每股金额为1元。公司已发行的股份数为45,928.6072万股,均为普通股。	第二十一条 公司设立时发行的股份总数为36,900万股、面额股的每股金额为1元。公司已发行的股份数为45,978.4364万股,均为普通股。
3	第八十二条 下列事项由股东会以普通决议通过: (一)董事会的工作报告; (二)董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案; (三)董事会成员的任免及其报酬和支付方法; (四)聘用、解聘会计师事务所; (五)变更募集资金用途事项; (六)公司年度报告; (七)除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。	第八十二条 下列事项由股东会以普通决议通过: (一)董事会的工作报告; (二)董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案; (三)董事会成员的任免及其报酬和支付方法; (四)聘用、解聘会计师事务所; (五)变更募集资金用途事项; (六)除法律、行政法规规定或者本章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

鉴于前述《公司章程》相关条款的修订,公司拟对《公司章程》附件《股东会议事规则》进行相应修订,修订后的《股东会议事规则》将于同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)予以披露。

本次变更公司注册资本、修改《公司章程》及其附件的事项,尚需提交公司股东会审议,并提请股东会授权公司管理层根据上述变更办理相关工商变更登记手续。上述变更最终以市场监督管理部门登记为准。

修订后的《公司章程》全文详见公司同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《海南金盘智能科技股份有限公司章程》。敬请投资者注意查阅。

特此公告。

海南金盘智能科技股份有限公司董事会
2026年3月21日

证券代码:688676 证券简称:金盘科技 公告编号:2026-023
债券代码:118063 债券简称:金05转债

海南金盘智能科技股份有限公司 关于会计政策变更的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示:

根据中华人民共和国财政部(以下简称"财政部")于2025年12月5日发布的《企业会计准则解释第19号》(财会〔2025〕32号)(以下简称"解释第19号")的相关规定,海南金盘智能科技股份有限公司(以下简称"金盘科技"或"公司")对原采用的相关会计政策进行相应变更,无需提交董事会、股东会审议,该变更不会对公司的财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响,不存在损害公司及股东利益的情形。

一、本次会计政策变更概述

(一)本次会计政策变更的原因

2025年12月5日,财政部颁布了解释第19号,规定了"关于非同一控制下企业合并中补偿性资产的会计处理""关于处置原通过同一控制下企业合并取得子公司时相关资本公积的会计处理""关于采用电子支付系统结算的金融负债的终止确认""关于金融资产合同现金流量特征的评估及相关披露""关于指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具的披露"等内容自2026年1月1日起施行。

根据上述规定,公司将对原会计政策进行相应变更,并从规定的起始日开始执行。本次会计政策变更是公司根据财政部颁发的解释第19号的要求进行的变更,无需提交公司董事会、股东会审议。

(二)本次变更前采用的会计政策

本次会计政策变更前,公司执行财政部发布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。

(三)本次变更后采用的会计政策

本次会计政策变更后,公司将按照财政部发布的解释第19号的相关规定执行。其他未变更部分,仍按照财政部前期颁布的《企业会计准则——基本准则》和相关具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告及其他相关规定执行。

二、会计政策变更对公司的影响

本次会计政策变更是公司根据财政部相关规定和要求进行的变更,符合相关法律法规的规定,执行变更后的会计政策能够客观、公允地反映公司的财务状况和经营成果。本次会计政策变更不会对公司当期的财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响,不涉及以前年度的追溯调整,也不存在损害公司及中小股东利益的情况。

三、本次会计政策变更的相关审批程序

本次会计政策变更是公司根据财政部颁发的解释第19号进行的变更,无需提交公司董事会、股东会审议。

特此公告。

海南金盘智能科技股份有限公司董事会
2026年3月21日

证券代码:688676 证券简称:金盘科技 公告编号:2026-020
债券代码:118063 债券简称:金05转债

海南金盘智能科技股份有限公司 关于2025年年度计提资产减值准备的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

一、计提资产减值准备情况的概述

根据《企业会计准则》和海南金盘智能科技股份有限公司(以下简称"公司")会计政策的相关规定,为客观、公允地反映公司截至2025年12月31日的财务状况和2025年年度的经营成果,公司及下属子公司对截至2025年12月31日公司资产进行了减值测试,对可能发生资产减值损失的相关资产计提减值准备。公司2025年计提各项资产减值准备合计11,232.51万元。具体情况如下表所示:

序号	项目	2025年计提金额(万元)	备注
1	信用减值损失	10,757.42	含应收账款、其他应收款、应收票据
2	资产减值准备	475.09	含存货跌价准备及合同履约成本减值损失、合同资产减值损失、其他流动资产
	合计	11,232.51	

二、计提资产减值准备事项的具体说明

(一)信用减值损失

公司考虑所有合理且有依据的信息,包括前瞻性信息,以单项或组合的方式,无论是否包含重大融资成份,均按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。经测试,2025年公司应收票据坏账准备1,199.61万元、应收账款坏账准备9,709.93万元、其他应收账款坏账准备-152.12万元。2025年信用减值损失金额共计10,757.42万元。

(二)资产减值损失

本报告期末,公司根据《企业会计准则第8号——资产减值》及公司会计政策,存货按照成本与可变现净值孰低计量,并按单个存货项目计提存货跌价准备,经测试,公司本期存货跌价损失及合同履约成本减值损失2,468.97万元,合同资产减值损失-1,969.74万元,其他流动资产减值损失-24.14万元。2025年资产减值损失金额共计475.09万元。

三、本次计提减值准备对公司的影响

报告期内,公司合并报表口径计提资产减值准备和信用减值损失共计11,232.51万元,相应减少公司2025年合并报表利润总额11,232.51万元(合并利润总额未计算所得税影响)。

四、其他说明

本次计提资产减值准备符合《企业会计准则》及公司会计政策的相关规定,能够真实客观地反映公司截至2025年12月31日的合并财务状况及2025年度的经营成果,符合相关法律法规的规定和公司实际情况,不影响公司的正常经营。敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

海南金盘智能科技股份有限公司董事会
2026年3月21日

公司代码:688676 公司简称:金盘科技
债券代码:118063 债券简称:金05转债

海南金盘智能科技股份有限公司 2025年年度报告摘要

第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

2、重大风险提示

公司已在本报告中详细阐述在经营过程中可能面对的各种风险,敬请查阅本报告中第三节"管理层讨论与分析"之"四、风险因素"。

3、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

4、公司全体董事出席董事会会议。

5、中汇会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

6、公司上市时未盈利且尚未实现盈利

□是 √否

7、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经中汇会计师事务所(特殊普通合伙)审计,2025年度公司合并口径实现归属于公司普通股股东净利润659,538,772.40元,截至2025年12月31日,母公司期末可供分配利润为人民币1,305,096,585.01元。公司2025年度利润分配方案如下:

本次利润分配方案为公司拟向全体股东每10股派发现金红利6.80元(含税)。截至目前,公司总股本为459,784,364股,扣减公司回购专用证券账户中股份数量710,000股,本次实际参与分配的股本数为459,074,364股,以此计算合计拟派发现金红利31,217.06万元(含税)。本年度公司以现金为对价,采用集中竞价方式已实施的股份回购金额3,000.84万元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。现金分红和回购金额合计34,217.89万元,占本年度归属于上市公司股东净利润的比例51.88%,2025年度公司不进行资本公积转增股本,不送红股。如在实施权益分派股权登记日前,公司总股本发生变化的,公司拟维持每股分配比例不变,相应调整分配总额。

此议案经第三届董事会第三十四次会议审议通过,本方案尚需提交公司2025年年度股东会审议。

母公司存在未弥补亏损

□适用 √不适用

8、是否存在公司治理特殊安排等重要事项

□适用 √不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

1.1 公司股票简况

√适用 □不适用

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所科创板	金盘科技	688676	无

1.2 公司存托凭证简况

□适用 √不适用

1.3 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张蕾	金霞
联系地址	海南省海口市南海大道168-39号	海南省海口市南海大道168-39号
电话	0898-66811301-302	0898-66811301-302
传真	0898-66811743	0898-66811743
电子信箱	info@jst.com.cn	info@jst.com.cn

2、报告期公司主要业务简介

2.1 主要业务、主要产品或服务情况

1、主要业务

金盘科技是全球电力设备供应商,专注于高中低压各类变压器系列、成套系列、储能系列等产品的研发、生产及销售。公司已经全面实现数字化制造模式,不断为新能源(含风能、光伏、储能等领域)、AIDC模块化电源装备、新基建、高效节能、轨道交通等全场景提供优质的电能供应解决方案及高端装备。致力为制造业企业尤其是离散型制造业企业,提供一流的全生命周期数字化工厂整体解决方案。并积极拓展智能工业机器人领域。截至目前,公司产品已获得美国UL、欧盟CE、英国UKCA、哥伦比亚RETIE、DNV、法国BV、德国TUV,中国CCS以及中国节能产品认证等众多国内外知名认证332个,同时公司通过数字化制造模式持续提升公司核心竞争能力。公司的产品和服务遍布全球6大洲,87个国家。

2、主要产品及其用途

报告期内,公司持续围绕客户需求为客户提供定制化产品及解决方案,运用数字化制造模式,以科技创新为引擎聚焦全球新兴产业中高端应用场景,不断形成差异化竞争优势。同时,积极拓展新业务、研发新产品。公司主要产品如下:

2.1变压器系列产品

公司在变压器细分行业的产品性能、技术水平、品牌影响力等方面具有国际竞争优势,是全球变压器行业优势企业之一,此外,公司可为客户提供低压、中压、高压、大容量干式变压器及液浸式变压器,公司变压器系列产品已广泛应用于风能、光伏、储能等新能源、数据中心、充电桩等新基建、工业企业电气配套、高效节能、高端装备、传统发电及输配电等领域,满足客户不同的应用场景。

(1)风能应用领域:形成为全球不同客户、不同风力发电机型配套的专用升压变压器系列产品,具有高可靠、耐电痕腐蚀性、抗振动、体积小、免维护等特点,并成功开发72.5kV及以下风电全系列产品,广泛应用于海上、陆上风电。公司已成长为国内外少数可为风能领域生产风电变压器的优势企业,是全球知名风机制造商如维斯塔斯(VESTAS)、通用电气(GE)、西门子歌美飒(SIEMENS Gamesa)、金风科技等的风电变压器主要供应商之一。

(2)光伏应用领域:公司通过创新性的产品设计,形成多种结构变压器产品满足光伏领域不同应用场景需要,可以在较高环境温度、高盐雾及高污秽环境下稳定运行,具有很强的抗过载、抗电压和电流谐波能力,具备为光伏全产业链提供电力配套服务能力,包括为光伏电站、硅料生产、光伏组件生产等提供配套电力产品。

(3)储能应用领域:随着电力系统的发展,储能技术的研究和应用越来越受到重视,目前储能技术主要分为机械储能、电化学储能两大类别。机械储能领域,公司于2017年开始研发抽水蓄能电站使用的SFC特种干式变压器,产品容量可达50000kVA,能满足每年不少于2000次合闸冲击以及0-60Hz变频工况下安全运行。公司研发出适用于海拔5000米、容量40000kVA的抽蓄SFC产品,并获得第三方试验报告。电化学储能,主要包括电源侧和电网侧独立/共享储能、绿电直连配套储能以及工商业储能,产品具有较强的抗过电压和电流谐波的能力,公司拥有丰富的行业应用经验,技术成熟可靠,深得用户认可。

(4)氢能应用领域:电解水制氢整流变压器为多脉波整流变压器,具有很强的过压、过流能力,同时有较强的谐波抑制能力,并具备很强的耐候性,可达C3、E3,能可靠为电解氢设备提供稳定电源。利用仿真技术进行多脉波谐波、阻抗、损耗、温升和耐疲劳等进行仿真分析,可确保有效抑制谐波及各绕组阻抗和温度的均衡,确保连接整流器后各支路电流分配均衡,有效提高电解氢质量和效率。

(5)轨道交通应用领域:公司目前配套轨道交通领域有动力变压器、牵引整流变压器、双向变流变压器等三大类六个系列的产品。产品通过C2(气候)、E2(环境)、F1(燃烧)三项特殊试验,可以满足在地下较强灰尘、潮湿等污秽环境下安全可靠运行。为响应国家"双碳"的号召,产品通过优化设计进一步提高产品能效等级。配合轨道交通牵引供电系统方面研发出的双向变流变压器,将原来的牵引整流装置、能量回馈装置整合在一起,能达到节省建设投资、减少设备占地面积等目的。截至报告期末,公司干式变压器产品已应用于全国31省(自治区、直辖市)已开通城市轨道交通运营线路的54个城市中的44个城市,覆盖率超80%。

(6)高效节能应用领域:公司的VPI移相整流变压器主要与中、高压变频器及变频调速器等成套柜体配套,产品具有体积小、过载能力强、局放小、抗短路能力强、散热性能优良、噪音低、效率高、环保、阻燃等显著特点。产品通过国家变压器质量鉴定中心相关检验、美国UL绝缘系统认证等。公司是国内主要中高压变频器厂商的移相整流变压器的主要供应商之一。

(7)新型基础设施建设应用领域:AI算力需求推动数据中心规模扩张,数据中心建设及电力配套进程有望加速,公司变压器系列产品凭借优于国家能效要求、低损耗、过载能力强、高可靠性,满足长期负载要求等优势,能够很好的满足国内外数据中心的使用要求,已经广泛应用于AIDC数据中心领域,目前已广泛应用于包括百度、阿里巴巴、中国移动、中国电信、中国联通等数百个数据中心项目。

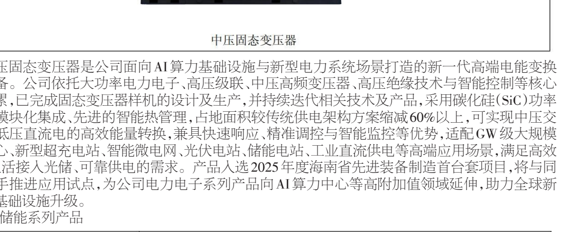
(8)工业企业配套领域:公司具有自主开发的设计软件及经验丰富的研发团队,可针对客户的各类特殊需求做定制化开发,产品广泛应用于钢铁冶金、石油化工、储能电池、海洋平台、工厂矿山、核岛等各种工业企业配套领域,具有防潮、防腐、阻燃、可靠性高、抗过载能力强等特点。

(9)电网配套领域:公司产品广泛应用于发电励磁、变配电和补偿调压等方面。励磁变压器可为发电机励磁系统提供三相交流励磁电源,并通过励磁系统调节可控硅触发角,达到调节电机端电压和无功的目的。在电网中,变压器还可以用于对电压进行补偿和调节,以保证电网的稳定运行。产品具有损耗小、噪音低、局放小、阻燃防火等特点,目前已在溪洛渡、向家坝、白鹤滩、乌东德等多个电厂电站上得到了应用。

2.2成套系列产品

成套系列产品,用作发电、输电、配电及用电环节中电能转换过程的开合、保护和控制等用途,主要应用于风能、光伏、水电、火力等发电系统,储能系统,电网系统,智能电网,数据中心,轨道交通(牵引供电系统),海洋工程(舰船电力推进系统及海底矿产开采平台供电系统),工业企业、民用住宅、基础设施等终端用电系统的保护和控制。

2.3固态变压器(SST)产品



中压固态变压器是公司面向AI算力基础设施与新型电力系统场景打造的新一代高端电能变换核心装备。公司依托大功率电力电子、高压级联、中压高频变压器、高压绝缘技术与智能控制等核心技术积累,已完成固态变压器样机的设计及生产,并持续迭代相关技术及产品,采用碳化硅(SiC)功率器件与模块化集成、先进的智能热管理,占地面积较传统供电架构方案缩减60%以上,可实现中压交流电到低压直流电的高效能量转换,兼具快速响应、精准调控与智能监控等优势,适配GW级大规模数据中心、新型超充电站、智能微电网、光伏电站、储能电站、工业直流供电等高端应用场景,满足高效供电、灵活接入、可靠供电的需求。产品入选2025年度海南省先进装备制造首台套项目,将与同行业携手推进应用试点,为公司电力电子系列产品向AI算力中心等高附加值领域延伸,助力全球新型电力基础设施升级。

2.4储能系列产品

依托多年储能技术研发积淀,公司已形成储能系列产品核心技术33项,并与上海交通大学建立紧密的产学研战略合作,深度融合电力电子与储能领域的前沿成果。2022年7月,公司发布了全球首例采用中高压直挂全液冷热管理技术的储能系统,同步推出低压集中式储能、工商业模块化储能柜等系列产品,实现对发电侧、电网侧、工商业侧及户用侧全场景应用覆盖。

(1)中高压直挂储能系统

在中高压直挂储能领域,公司中高压直挂储能系统采用无升压变压器的直挂拓扑结构,系统循环效率显著提升;创新应用全液冷热管理技术,大幅增强电池与PCS散热能力,延长设备寿命的同时,通过提升电芯温度一致性克服"短板效应",提高系统容量利用率。该产品具备"三高、两快、一多"的技术优势——"三高"即高效率、高安全、高可靠;"两快"即跟网装备快速动态响应速度、构网装备快速电网主动支撑;"一多"即一机多能,四象限运行可替代SVG,有效降低客户前期投资。

针对大容量、集群化储能场景,35kV高压直挂方案单机容量大、并机数量少、调度一致性好,可实现百兆瓦级储能电站的工程化应用,在共享储能、新能源消纳等领域优势显著。此外,公司6-10kV中压直挂储能系统,凭借单机容量大、响应速度快、跟踪精度高等特性,广泛适用于火电联合调频、电网调频调峰、黑启动等场景。

(2)低压储能

低压储能采用标准化液冷电池舱和集中式/组串式储能变流升压舱,完全实现模块化管理与运维,消防系统采用模块化,实现电池舱独立消防,保证储能系统安全运行。广泛应用在新能源发电侧、电网侧和工商业侧等应用场景,实现对电网的调频、调峰、削峰填谷、黑启动、备用电源和无功补偿功能。

(3)大容量电池包

1P104S大容量液冷电池PACK通过高集成模组设计与高效液冷热管理技术,实现包内电芯温差<3℃,在中高压直挂储能、工商业储能及低压储能等多元化场景中显著提升系统能量密度与运行一致性,降低全生命周期度电成本。

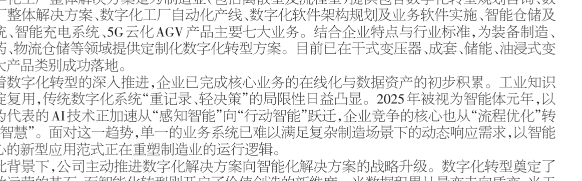
(4)模块化工商业储能

模块化工商业储能主要包括应用于用户侧的系列储能产品,具体为:单柜容量215/233/261kWh、并网电压400V的模块化储能产品,以及单柜容量418kWh、通过690V升压至10kV的模块化储能产品。设备采用交直流一体化设计,可以灵活配置,在拓扑上可以实现单机或多机并联运行,可以配合:①综合能源多能互补场景,②台区储能场景,③煤矿、IDC等备电场景,④新能源变电站站内储能,⑤山区、岛屿的离网系统等。

(5)户用储能

公司可为用户提供系列化户用家储产品,方便用户实现光储微电网家庭新型绿色用电系统,减少家庭电费支出,余电上网套利,具备UPS后备电源功能,保障家庭关键设备不停电,操作界面友好,轻松掌握家庭用电情况,实现智能化家居,尽享低碳生活。

2.5数字化工厂整体解决方案



数字化工厂整体解决方案是为制造业(包括离散型及流程型)提供包含数字化转型规划咨询、数字化工厂整体解决方案、数字化工厂自动化产线、数字化软件架构规划及业务软件实施、智能仓储及物流系统、智能充电系统、5G云化AGV产品主要七大业务。结合企业特点与行业标准,为装备制造、生物医药、物流仓储等领域提供定制化数字化转型方案。目前已在干式变压器、成套、储能、油浸式变压器四大产品类别成功落地。

随着数字化转型的深入推进,企业已完成核心业务的在线化与数据资产的初步积累。工业知识亟需沉淀复用,传统数字化系统"重记录、轻决策"的局限性日益凸显。2025年被视为智能体元年,以大模型为代表的AI技术正加速从"感知智能"向"行动智能"跃迁,企业竞争的核心也从"流程优化"转向"决策智慧"。面对这一趋势,单一的业务系统已难以满足复杂制造场景下的动态响应需求,以智能体为核心的新型应用范式正在重塑制造业的运行逻辑。

在此背景下,公司主动推进数字化解决方案向智能化解决方案的战略升级。数字化转型奠定了企业高效运营的基石,而智能化转型则开启了价值创造的新维度。当数据积累从量变走向质变,当工业经验从隐性走向显性,企业需要的不仅是业务流程的在线化,更是决策能力的智慧化。公司以AI智能体为支点,撬动"数据—模型—场景"的正向循环,助力客户在降本增效的基础上,实现工艺优化、风险预判与模式创新,完成从"数字化生存"到"智能化生长"的战略跃升。

公司通过与行业标杆企业深度合作,联合规划"AI Factory智能制造转型整体解决方案"。该方案将以"AI算力基础设施+AI底座平台+AI智能体"三维架构为核心,深度融合金盘科技在高端变压器、储能设备等领域的制造经验,构建起覆盖"企业管理+生产制造+数据服务"的全场景智能化体系。这一体系将打破了传统AI应用的孤岛效应,形成数据驱动模型优化、模型赋能智能体开发、智能体深耕业务场景、场景反哺数据积累的良性闭环,将深厚的工业经验与前沿AI技术深度融合,推动制造业实现从数字化到智能化的跨越式升级。

2.2 主要经营模式

1、采购模式

公司生产经营所需采购物料可分为三大类,分别为:(1)材料类,主要包含铜材、硅钢、环氧树脂、绝缘材料、金属加工件、绝缘加工件等;(2)电气元器件类,主要包含高低压断路器类、温控类、风机类、避雷器类、负荷开关类、电芯等外购后直接组装的元器件;(3)生产辅材类,主要包含劳保工具类、设备备件类、包装耗材类等。

公司采购部按照《采购控制程序》《供方管理控制程序》以及具体业务流程如《标准采购流程》《供应商开发与评审流程》《采购订单跟踪流程》等来规范和指导具体的业务操作,并开发建立统一、集中、采购全链条系统化的供应商管理SRM系统,该系统把公司内部资源管理系统与外部供应商资源打通,实现供应商与公司的互联互通,通过SRM系统建立供应商门户,统一规范供应商注册入口,优化供应商主数据管理流程,建立供应商信息共享机制,利用数字化优势,提高协同效率,实现更开放、更便捷、更高效的运营目标。公司通过市场询价比价、年度招标等形式开发新供应商,综合考虑供应商资质、产品质量、供货价格、付款结算方式、售后服务、供方技术研发能力、历史合作情况等因素,按照流程规范和授权清单,由公司采购部、干变工艺部、质量安全管理部及各事业部的技术部门共同协作,对供应商进行严格考察和认真筛选,依据对原材料的技术要求,通过样品测试、现场评估、少批量多批次试用等方式深入评估供应商,供应商审核完成后录入ERP系统创建供应商主数据并对供应商进行管理,通过建立起一批优质并保持长期稳定合作关系的供应商,形成了强有力且稳定的供应链整体配套能力和高品质原材料供应能力。此外,公司按照流程管理规定,对供应商实施定期评审和管理,每年制定供应商年审和开发计划,从而保证每种物料供应商都在2家及以上,并按照年度评审结果及时淘汰不符合公司要求的供应商并纳入符合条件的新供应商。

ERP系统会自动根据录入的销售订单和物料清单(BOM),运行MRP系统后即可产生采购需求,采购部物料计划员在复核后审批,采购员根据供应商和谈判、审批后的价格在系统里下达采购订单,并同时跟踪物料到货。公司设有质量安全管理部,对于采购的原材料,在外购物料到货后入库前进行检验评定,在ERP系统内和实际物理仓库里对不合格产品进行冻结,做出退换货意见,并及时反馈采购部门处理。对于常规的原材料,由公司采购部联合销售部门以及生产部门,定期更新销售和生产预测计划,按此在ERP系统内设置安全库存备货,以满足日常紧急项目需求和降低原材料市场价格波动带来的成本差异影响,在确保产品质量、满足生产用料需求的同时有效地控制采购成本。此外,公司结合供应链资源、供应商运输资源、第三方物流仓储和运输资源,形成了有效的短周期、低成本的运输配送体系,保障公司及时供货能力。目前公司已经形成了稳定的原材料采购渠道,与主要供应商建立了长期稳固的良好合作关系。

2、生产模式

针对不同类型的产品,公司实施差异化的生产模式:针对非标准化产品,主要采用以销定产的订单式生产模式;针对标准化产品,则采取基于市场预测的安全库存生产模式。

在订单式生产模式下,当订单信息录入企业资源计划(ERP)系统后,系统将自动同步至高级计划与排程(APS)系统。APS系统将进行多维度产能测算,包括评估各生产基地及工序的自有产能,并依据客户要求的发货时间节点,优化计算出最优生产基地配置方案、生产设计与进度安排(涵盖设计开工/完工节点)以及物料采购进度计划。其中,设计进度计划(含物料清单BOM生成、设计图纸输出等)将传输至数字化集成管理系统(IMS),用以指导设计部门的工作推进;采购进度计划将导入ERP系统生成材料采购需求;生产进度计划则推送至制造执行系统(MES),形成各工序的详细生产指令。

设计任务的实际进度通过产品生命周期管理(PLM)系统实时反馈至APS系统,以实现进度追踪。MES系统向各生产工位下达执行计划后,工位通过扫描确认工序完成状态,并将完工信息同步至ERP系统。成品完工信息经ERP系统确认后,将作为发货指令的依据。仓储管理系统(WMS)根据MES系统的工序生产状态及ERP系统的物料库存情况,自动生成生产物料配送指令,确保物料按时、按量精准配送至指定工位。上述各系统基于实时数据反馈动态调整项目计划与生产指令,构建设计、物料及生产进度的闭环管理体系。在生产制造过程中,质量管理系统负责执行原材料、生产过程及成品的检验工作,其中产品终检及检验记录均由自动化流程完成。针对标准化产品,为确保在最短交货周期内满足客户需求,公司设定成品安全库存阈值。当实际库存量低于安全库存下限时,ERP系统将自动触发预警机制,并启动材料采购与生产流程。

公司主要产品均为独立生产,但部分工序存在外协加工的情况。外协部分主要涉及技术要求和附加值不高的相关工序如包装箱加工、连接部件表面处理、组装、机加工等。

3、销售模式

报告期内,公司销售模式以直销为主。经过多年发展,公司根据市场及行业周期情况,不断调整优化营销策略,提升市场开拓能力,并依托客户关系管理系统(CRM),形成由客户经理、技术方案专家和交付专家组成的面向客户的"铁三角"作战单元,为客户提供售前、售中和售后的全方位服务。

公司已在国内外建立了广泛的营销网络,截至报告期末,公司在国内的主要省会城市和重点城市共设有58个营销网点,并在美国、中国香港、德国、新加坡设有海外营销中心,负责亚太、美洲、欧洲等区域的业务拓展和销售工作,主要产品销售遍布全球6大洲87个国家。每个营销网点均配备了经验丰富的销售及售后服务人员,负责开拓和维护区域客户与公司之间的联系,以及与市场部及销售服务部为客户提供全方位服务,提升客户满意度。此外,公司针对下游重点行业设立行业销售机构,进行大客户项目开发和维护;同时公司在国内设出口事业部,负责境外销售相关的销售服务及技术支持。

公司在上述直销渠道积累的品牌影响力基础上,进一步拓展了经销渠道,制定了严格的经销商管理制度,通过部分具有良好团队和渠道优势的经销商,提升市场开拓能力。公司与经销商签订销售协议,经销商与终端用户签订销售协议,产品仍由公司直接发送到终端用户处安装、调试和服务,经销商直接将货款支付给公司。

4、研发模式

公司致力于新能源(含风能、光伏、储能等)、工业企业电气配套、新基建(含数据中心等)、高效节能等领域的输配电及控制设备产品的新产品、新工艺、新技术、新材料以及制造模式创新的研发。

公司以自主研发为主、外部合作研发为辅的研发模式,自行组建研发团队,并持续投入资金和各种资源建设自有研发体系。除了依靠自身技术力量进行研究开发以外,公司还十分注重产学研合作研发,持续提升公司技术创新能力。公司积极与高等院校、科研院所建立多种形式的合作关系,有效地组织和运用社会资源为企业技术创新服务,联合开展新技术、新产品、新工艺以及智能制造的研究开发,推动技术进步。

2.3 所处行业情况

(1). 行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

1.1 行业的发展阶段、基本特点

公司所处行业为电气机械和器材制造业之输配电及控制设备制造业,主要产品广泛应用于新能源(含风能、光伏、储能等)、高端装备、新型基建、高效节能等领域,同时公司不断延展上下游产业链。

2025年,全球能源体系加速迈入"电力时代",呈现出发电侧清洁化、用电侧高度电气化与智能化共振的鲜明特征。这一深刻变革不仅重塑了全球能源投资格局,也推动输配电及控制设备行业进入了一个以高景气、强需求、快技术迭代为核心特征的新的发展阶段。

(1)全球电力需求增长进入新周期,"电力时代"特征显著

能源结构转型与新能源技术突破正推动电力设备市场进入高速增长周期。根据国际能源署(IEA)《Electricity 2026》报告,全球正迎来电力需求增长的强劲周期。IEA预测,2026至2030年,全球电力需求将以年均3.6%的较快增长,展望未来,未来五年的年均需求增长率将比上个十年的平均水平高出50%。尤为值得注意的是,电力消费的增长速度在2024年首次(除危机时期外)超过了全球经济增速,这标志着电力作为核心能源输入的地位空前强化。到2030年,电力在全球最终能源消费中的占比预计将从2025年的21%提升至24%。这一宏观趋势,在发电侧与用电侧两个维度均呈现出深刻的结构性变化。

2015-2030年全球电力需求增长结构及预测(按照行业和用途划分)

资料来源:国际能源署(IEA)《Electricity 2026》

在发电侧,以风能、太阳能为代表的清洁能源已成为满足新增电力需求的主力军。IEA报告显示,风能和太阳能在全球发电量中的占比预计将从2025年的17%升至2030年的27%。这一结构性转变,对电力系统的并网能力、调度灵活性和安全稳定运行提出了前所未有的挑战。变压器作为新能源场站并网和电能传输的核心枢纽,其性能和可靠性直接关系到清洁能源的消纳效率,将受益于新能源渗透率持续提升带来的设备需求增长与技术升级机遇。

2019-2030年全球发电量结构和预测(按发电类型划分)

资料来源:国际能源署(IEA)《Electricity 2026》

在用电侧,除传统工业与居民用电稳步增长外,以AI数据中心为代表的新兴高耗能负荷异军突起,成为用电增长的新引擎,并深刻改变着用电结构和供电模式。IEA报告预计未来五年,美国的总用电量将增加超过420TWh。到2030年,数据中心的快速扩张预计将占需求增长的50%左右。

2015-2030年美国电力需求增长结构及预测(按照行业和用途划分)

资料来源:国际能源署(IEA)《Electricity 2026》

全球范围内,人工智能计算、云计算、物联网及5G应用的持续深化,驱动数据中心建设规模快速增长。弗若斯特沙利文预计全球数据中心资本支出将从2026年约8,450亿美元增长至2030年约30,190亿美元,2026年至2030年的年复合增长率达37.6%。AI数据中心向高功率密度、高可靠性方向发展,正在推动供配电技术从传统的低压配电向中高压直流(HVDC)、固态变压器(SST)等更高效、更集成、更智能的架构演进。这不仅带来了设备数量的增长,更推动了产品单位价值量的提升。未来随着国内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、品牌影响力、客户资源、销售渠道等优势,以及具有一定领先优势的电源模块化设备及综合解决方案,有望在国内AIDC领域获得更多市场份额。

全球数据中心资本支出及预测情况(2024-2030年)

资料来源:弗若斯特沙利文

在电网侧,全球电力需求显著增长,电气化进程加速。许多发达国家的电网设施老化严重,面临迫切的更新换代需求;而新兴市场则需大规模新建电网以满足日益增长的电力需求和新能源接入。这为变压器、开关柜、电力电子设备等各类输配电产品创造了持续且广阔的市场空间。IEA报告强调,电网已成为连接新型发电侧与负荷侧的核心瓶颈。为应对挑战,全球电网投资正步入"补课式"与"前瞻性"投资并重的黄金发展期。IEA指出,当前全球电网年投资额约为4000亿美元,而为了满足2030年的电力需求,这一数字需要在当前基础上大幅增长约50%。此外,"双碳"战略推动全球电网迎来亿万级投资机遇,彭博新能源财经预计在净零情景(NZS)下,2022-2030年间全球电网投资年复合增长率(CAGR)为12%,投资总额约21.4万亿美元,其中4.1万亿美元用于更换老旧资产、8.6万亿美元用于系统改造(提高可靠性、提升运行效率)、8.7万亿美元用于新增并网(将现有电网延伸到新的发电或负荷设施)。在经济转型情景(ETS)下,预计其间全球电网投资CAGR仍将达到6%,总投资额约13.3万亿美元。2026年1月,国家电网有限公司公布"十五五"发展规划,强调"十五五"期间,国家电网公司固定资产投资预计达到4万亿元,较"十四五"投资增长40%,以扩大有效投资带动新型电力系统产业链供应链高质量发展。

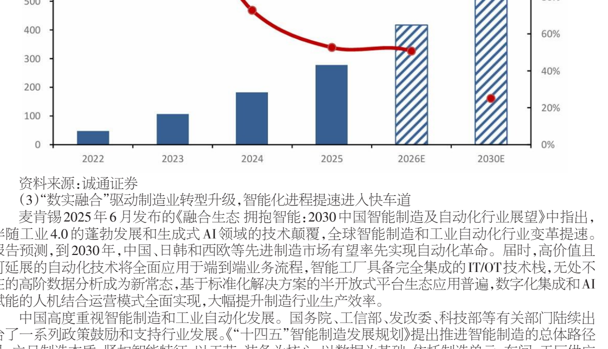
(2)储能装机规模保持增长,有力支撑新能源高速发展

在全球能源转型加速的背景下,新能源装机规模快速增长,可再生能源消纳压力逐步显现。新型储能作为平抑新能源出力波动、补充电力系统灵活性资源的关键手段,其战略重要性持续提升,也催生了全球储能装机规模的持续高速增长。

国内方面,根据国家能源局2026年1月新闻发布会公布的数据,截至2025年底,全国已建成投运新型储能装机规模达到1.36亿千瓦/3.51亿千瓦时,与"十三五"末相比增长超40倍。从应用场景来看,2025年,独立储能新增装机3543万千瓦,累计装机规模占比为51.2%。与此同时,新型储能调用水平进一步提升。据初步统计,2025年全国新型储能等效利用小时数达1195小时,较2024年提升近300小时。其中,国家电网、南方电网经营区新型储能等效利用小时数分别为1175小时、1294小时。新型储能灵活调节能力日益凸显,在促进新能源开发消纳、提高电力系统安全稳定运行和电力保供水平等方面作用逐步增强。

全球市场方面,根据诚通证券研究所预测,2025年、2026年全球新增储能装机将分别达到277GWh、417GWh,同比增长分别约为53%、51%。至2030年全球新增储能将达到845GWh,2025至2030年复合增速将达到25%。

全球储能新增装机及预测情况(2022-2030年)



资料来源:诚通证券

(3)"数实融合"驱动制造业转型升级,智能化进程提速进入快车道

麦肯锡2025年6月发布的《融合生态 拥抱智能:2030中国智能制造及自动化行业展望》中指出,伴随工业4.0的蓬勃发展和生成式AI领域的技术颠覆,全球智能制造和工业自动化行业变革提速。报告预测,到2030年,中国、日韩和西欧等先进制造市场有望率先实现自动化革命。届时,高价值且可延展的自动化技术将全面应用于端到端业务流程,智能工厂具备完全集成的IT/OT技术栈,无处不在的高阶数据分析成为新常态,基于标准化解决方案的半开放式平台生态应用普遍,数字化集成和AI赋能的人机结合运营模式全面实现,大幅提升制造行业生产效率。

中国高度重视智能制造和工业自动化发展。国务院、工信部、发改委、科技部等有关部门陆续出台了一系列政策鼓励和支持行业发展。《"十四五"智能制造发展规划》提出推进智能制造的总体路径是:立足制造本质,紧扣智能特征,以工艺、装备为核心,以数据为基础,依托制造单元、车间、工厂供应链等载体,构建虚实融合、知识驱动、动态优化、安全高效、绿色低碳的智能制造系统,推动制造业实现数字化转型、网络化协同、智能化变革。到2025年,规模以上制造业企业大部分实现数字化网络化,重点行业骨干企业初步应用智能化。到2035年,规模以上制造业企业全面普及数字化网络化,重点行业骨干企业基本实现智能化。

(下转C24版)