

行云科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-012

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026 年 9 月 2 日（周三）下午 14：30-17：00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	董事长：张文 独立董事：王等五 财务总监：曹锐 董事会秘书：夏亦才
投资者关系活动主要内容介绍	一、投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： Q1：董秘您好，我是长期关注贵公司的普通投资者，有几个问题请教下：1、此前 7 月公司三笔核心订单相继实现加价、扩量，充分验证了算力需求的刚性。想请教管理层，进入三季度以来，下游核心客户的需求热度是否仍在持续提升？现有长单客户有没有进一步深化长期合作的诉求？ 答：尊敬的投资者，您好！当前 AI 算力行业整体需求保持旺盛态势，公司下游核心客户业务需求稳定，双方保持良好的合作沟通。公司持续深耕客户需求，积极推进长期深度合作，相关合作若达到信息披露标准，公司将及时履行披露义务。行业需求及业务发展受宏观经济、行业政策等多重因素影响，存在不确定性。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。感谢您的关注，谢谢！ Q2：请问王董事：海南行云智算引入海南钧沐灼堂（持股 48）、星博广告（持股 3）两家少数股东，其出资对价情况如何，在公司获取海南自贸港算力服务订单中发挥了什么作用？作为独立董事，您如何看待该安排对上市公司中小股东利益的影响？ 答：尊敬的投资者，您好。子公司相关设立情况请及时关注公司已披露的定期报告和临时公告。相关交易均按照市场化原则开展，并履行了相关审议程序，公司将积极维护上市公司及中小股东合

法权益。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！

Q3：请问张董：除 V、VB、VC 三笔核心长单和国资轻资产试点外，公司目前是否有新客户、新订单的签约或谈判进展？近期算力租赁市场价格上涨，公司新签订单是否随行就市定价？另外，国资 128 套框架协议预计何时转为正式合同？

答：尊敬的投资者，您好。客户拓展、订单谈判进展、具体定价策略、框架协议推进时点属于公司商业信息，若相关事项达到披露标准，公司将及时公告。具体内容请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！

Q4：公司创新的轻资产算力合作模式已落地试点，且公开表示正在向全国推广。想请问目前该模式的对外对接进展是否符合预期？未来会不会成为公司算力产能扩张的核心路径，支撑更快的规模增长？

答：尊敬的投资者，您好！目前轻资产算力合作模式试点落地顺利，公司正积极向多地国资供应商及产业主体推广该模式，整体对接推进符合预期。该模式能够有效降低公司资金占用、提升产能扩张效率，是公司算力产能扩张的重要路径之一。但未来业务拓展规模与落地进度受市场环境、产业政策、合作方资源匹配度等多重因素影响，存在不确定性。相关进展请以公司官方披露为准，敬请理性投资，注意投资风险。

Q5：请问，公司有没有计划，升级现有 GPU？

答：尊敬的投资者，您好！公司会根据技术迭代趋势、客户需求变化与业务发展需要，统筹考虑算力硬件的升级优化，相关规划将结合实际经营情况有序推进。若相关事项达到信息披露标准，公司将及时履行披露义务。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。感谢您的关注，谢谢！

Q6：董秘您好，请问目前 150 亿长单的交付进展如何，同时 8 月底的股东人数是否方便同步，谢谢。

答：尊敬的投资者，您好！截至目前，公司在手算力长期框架订单均按计划稳步推进交付，核心客户首批算力单元已完成验收并正式起租，整体交付节奏符合预期。截至 8 月 31 日股东人数为 92627 户。感谢您的关注，敬请理性投资，注意投资风险。

Q7：010 号调研记录披露核心长单按月交付、按月回款、逐月确认收入，V、VB、VC 三客户首批交付已于 8 月完成起租并当月开始确认收入。请问曹总：截至 8 月 31 日，三笔合同项下实际已起租并确认收入的台数/单元数分别是多少？各单元的 60 个月租期是否自其各自验收起租日起算？

答：尊敬的投资者，您好！核心客户首批算力单元均已按期完成验收起租，租期自验收合格日起计算，收入按月确认。公司具体经营情况请以后续披露的定期报告为准。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。感谢您的关注，谢谢！

Q8：010 号调研记录披露国资项目 32 套 GPU 服务器预计 9 月上旬

	全部到位。请问曹总：该批算力服务的对外定价与公司 V/VC 合同单价是否基本一致？公司支付供应商的固定租金与对外售价之间的价差水平如何？ 答：尊敬的投资者，您好！公司算力服务定价会结合合作模式、服务周期、客户需求、市场行情等多因素综合确定，不同合作场景下的定价存在合理差异化。公司与国资供应商的轻资产合作模式通过成本结构优化提升了盈利弹性，具体价差属于商业敏感信息，相关业务进展请以公司官方公告为准，敬请理性投资，注意投资风险。 Q9：请问一下，行云的 Token 工厂什么时候能上线，AlayaJet 什么时候能在行云的 Token 工厂上应用？非常感谢。 答：尊敬的投资者，您好！公司所称“Token 工厂”对应的按 Token 计量的算力服务，首批算力单元已完成交付验收并进入运营平台搭建阶段，整体业务按计划稳步推进。关于 AlayaJet 推理引擎的应用，公司持续关注算力推理效率优化技术，相关技术与自有算力业务的结合尚处于前期探索阶段，落地进度存在不确定性。相关业务重大进展请以公司官方公告为准，敬请理性投资，注意投资风险。感谢您的关注！ Q10：2026 年-2028 年 公司预计每年净利润为多少？ 答：尊敬的投资者，您好。公司 2026 年上半年已实现营业收入 2.54 亿元，归母净利润 1201.54 万元，同比增长 540.15%。2026-2028 年各年度具体经营数据请以后续披露的定期报告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q11：依托控股股东的全球跨境供应链底盘，公司在算力硬件全球采购上具备天然优势。想请教公司有没有借助这一产业优势，拓展海外算力客户、布局海外算力服务的相关规划方向？ 答：尊敬的投资者，您好。海外算力客户拓展及业务布局规划将结合市场环境、资源条件综合研判，若相关事项达到披露标准，公司将及时履行信息披露义务。具体内容请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q12：请问各位领导，贵公司目前现金流如何？后期是否打算加大对算力租赁产业的投资？ 答：尊敬的投资者，您好！目前公司经营态势持续向好，在手订单储备充足，整体现金流状况稳步改善。算力产业是公司核心发展方向，后续公司将结合市场需求、在手订单储备及业务发展战略，有序推进算力业务投资布局，同时通过轻资产合作等多元模式提升产能扩张效率，降低资金压力。相关投资规划若达到信息披露标准，公司将及时履行披露义务。感谢您的关注，敬请理性投资，注意投资风险。 Q13：公司 Token 工厂整体建设规划当前推进到哪一阶段？硬件到货、机房上架调试、客户对接排期分别是什么进度，预计什么时候正式对外提供推理 Token 服务？ 答：尊敬的投资者，您好！公司所称“Token 工厂”是对按 Token
--	--

	计量的算力服务模式的通俗表述。目前首批算力单元已完成交付验收并进入平台搭建阶段；硬件设备按项目交付计划分批到货，机房上架、系统调试工作有序推进；客户对接与排期同步开展，整体项目按计划稳步推进。公司正逐步向客户提供基于 Token 计量的推理算力调用服务，相关服务的全面落地进度受硬件交付、系统调试、客户需求等多重因素影响，存在不确定性。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。感谢您的关注，谢谢！ Q14：010 号调研记录写明 V、VB、VC 按月交付、按月回款、逐月确认收入，8 月首批已起租。请分别披露截至 8 月 31 日三笔合同项下实际起租并确认收入的台数/单元数；60 个月租期是否自各单元验收起租日起算？ 答：尊敬的投资者，您好！V、VB、VC 三家核心客户的首批算力单元均已按期完成验收并正式起租，各单元租期自验收合格日起计算，收入按月确认，符合合同约定与企业会计准则相关要求。具体各客户的起租单元数量属于阶段性经营细节数据，请以公司后续披露的定期报告和临时公告为准。感谢您的关注，敬请理性投资，注意投资风险。 Q15：请问张董：VB 客户剩余 248 个单元的交付计划是怎样的？9 月份计划交付多少单元？公司此前在互动易提到资金筹集是交付的影响因素之一，目前授信提款进度能否支撑后续交付节奏？ 答：尊敬的投资者，您好。公司将统筹资金及供应链资源，合理推进项目交付，目前公司授信额度能够匹配后续交付节奏。具体内容请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q16：公司液冷业务有没有在手订单或者洽谈中的？ 答：尊敬的投资者，您好！公司布局液冷业务，合资子公司杭州行云智冷已有订单落地履约。该业务尚处起步小规模运营阶段，存在技术迭代、行业竞争、客户开拓、政策变动等多重不确定性，业务拓展存在不及预期的风险，目前液冷业务对公司经营业绩影响较小。公司具体经营内容详见公司披露的定期报告和相关临时公告。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q17：请问董秘，公司在北京市下半年的 5 万 P 增量算力设施建设中，有无项目参与、进展如何？ 答：尊敬的投资者，您好。该事项若涉及公司重大业务，公司将按照监管要求履行信息披露义务。具体内容请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q18：您好，想了解下贵司全年 2000 台服务器的体量是否可以完成，今年已经部署落地的算力是 5 万 P（对应 470 台服务器）吗？ 答：尊敬的投资者，您好！公司 2026 年算力产能按计划稳步爬坡交付，整体交付节奏与在手订单需求相匹配。2027 年的产能规划将结合市场需求情况、在手订单储备及业务发展战略统筹制定，目前尚处于前期规划阶段。当前 AI 算力市场需求旺盛，公司持
--	--

	续推进市场拓展与客户对接，后续将根据业务发展节奏有序扩充产能，保障订单交付需求。相关产能规划与业务进展若达到信息披露标准，公司将及时履行披露义务。 敬请投资者理性投资，注意投资风险。感谢您的关注，谢谢！ Q19：公司全球跨境数字贸易业务覆盖出口、国内贸易两大板块，主要采用 B2B 数字化综合服务模式，为上下游客户提供全链路跨境供应链一体化解决方案。请问这部分业务营业收入哪部分组成，是如何计算的？后续能不能实现高速增长？ 答：尊敬的投资者，您好！公司全球跨境数字贸易业务以 B2B 数字化综合服务为核心，营业收入主要由品牌分销收入、供应链综合服务部分构成，相关收入严格按照企业会计准则相关规定进行确认与计量。公司将通过深化头部品牌合作、推进全链路 AI 技术提效等举措夯实业务，但业务增长情况受宏观经济环境、行业市场需求、海外贸易政策等多重因素影响，存在不确定性，相关业务具体经营数据请以公司定期报告披露为准。敬请理性投资，注意投资风险。感谢您的关注，谢谢！ Q20：公司调研记录已将 TaaS（Token 即服务）列为商业化模式。同行协创数据已上线 TokenShare 平台，面向中小客户提供大模型 API 与 Token 计费服务；工信部 8 月 31 日出台了人工智能应用服务商培育专项政策。请问张董：公司 TaaS 目前仅面向 VB 类大模型客户，还是有面向更多中小客户的平台化规划？如有，相关业务将放在上市公司体内运营还是新设主体？ 答：尊敬的投资者，您好。公司 TaaS 模式后续规划将结合市场、客户需求综合考量，相关业务布局若达到披露标准，公司将及时履行信息披露义务。具体内容请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q21：请问张董：唐博博士团队的 AlayaJet 推理引擎是否会应用于公司自有算力业务的推理效率优化？ 答：尊敬的投资者，您好！公司始终关注算力领域前沿技术，持续探索推理效率优化方案，积极推动先进技术与自有算力业务的结合。目前相关技术应用尚处于前期研究阶段，后续落地进展存在不确定性。若相关事项达到信息披露标准，公司将及时履行披露义务。 敬请理性投资，注意投资风险。感谢您的关注，谢谢！ Q22：董秘您好，请问跨境电商业务寻求合作应该联系贵司的哪位负责人？ 答：尊敬的投资者，您好！感谢您对公司跨境数字贸易业务的关注与合作意向。您可通过公司公开的投资者联系电话、官方邮箱进一步对接合作事宜，公司相关业务部门会跟进处理您的需求。感谢您的关注，谢谢！ Q23：董秘你好，请问目前公司的去非标的进度如何？目前在哪个流程？谢谢。 答：尊敬的投资者，您好。公司董事会与管理层高度重视非标意见消除工作，已成立专项小组多维度推进整改，目前各项工作正
--	---

	在有序推进，争取尽快消除保留意见和强调事项等非标意见，并加强与机构投资者沟通。具体事项进展请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q24：去非标目前处于哪个流程：整改取证、会计师复核、监管沟通，还是其他？专项小组已完成哪些关键整改事项？是否必须等到 2026 年报才能消除？ 答：尊敬的投资者，您好。公司董事会与管理层高度重视非标意见消除工作，已成立专项小组多维度推进整改，目前各项工作正在有序推进，争取尽快消除保留意见和强调事项等非标意见，并加强与机构投资者沟通。具体事项进展请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q25：请问最近两个月有签订新的销售合同吗，预计前三季度还会有多少新订单，谢谢 答：尊敬的投资者，您好！公司持续推进算力业务市场拓展，商务洽谈工作有序开展，若新签订单达到信息披露标准，公司将严格按照监管规定及时履行披露义务。感谢您的关注，敬请理性投资，注意投资风险。感谢您的关注，谢谢！ Q26：夏董秘好，证监会近日批准了算力 etf，希望公司能够尽快想方设法尽快解决审计非标问题，否则影响相关基金将行云科技纳入投资标的。 答：尊敬的投资者，您好。公司董事会与管理层高度重视非标意见消除工作，已成立专项小组多维度推进整改，目前各项工作正在有序推进，争取尽快消除保留意见和强调事项等非标意见，并加强与机构投资者沟通。具体事项进展请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q27：尊敬的张董，下午好！请问张董，贵司行云科技今年有没有制定年度目标，比如算力租赁今年营收要达到多少，利润要达到多少？另外，公司董秘曾经回复投资者说，公司在手算力订单充足，目前数据统计有 150 亿，请问是否还有新的订单在洽谈中，谢谢！ 答：尊敬的投资者，您好！公司年度经营目标及具体财务数据请以定期报告披露为准。截至 2026 年 7 月末，公司在手算力长期框架订单规模约 150.82 亿元，相关订单均在正常履约推进中。公司持续拓展算力业务市场，积极对接潜在客户开展商务洽谈，若相关订单达到信息披露标准，公司将及时履行披露义务。 敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。感谢您的关注，谢谢！ Q28：张总您好，请问截止 8 月底的股东人数是多少？谢谢。 答：尊敬的投资者，您好！截至 8 月 31 日，公司股东人数为 92627 户/人。感谢您的关注，敬请理性投资，注意投资风险。 Q29：请问最近两个月有签订新的销售合同吗，预计第四季度还会有多少新订单，谢谢。
--	--

	答：尊敬的投资者，您好！公司持续推进算力业务市场拓展，商务洽谈工作有序开展，若新签订单达到信息披露标准，公司将严格按照监管规定及时履行披露义务。感谢您的关注，敬请理性投资，注意投资风险。 Q30：请问曹总：公司算力租赁业务进入稳定运营期后，毛利率大致处于什么水平？ 答：尊敬的投资者，您好。相关毛利率等经营数据，请及时关注公司披露的定期报告。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q31：您好，我关注到咱们有跨境电商的业务，我经营着一家树脂工艺品、树脂花盆的工厂，有自有品牌，想和贵司就跨境电商相关业务进行合作，请问是否有相关负责人的联系方式？（已发邮件给您邮箱） 答：尊敬的投资者，您好！感谢您对公司跨境数字贸易业务的关注与合作意向。您可通过公司公开的投资者联系电话、官方邮箱进一步对接合作事宜，公司相关业务部门会跟进处理您的需求。感谢您的关注！ Q32：我是行云的一位股东，拟长期持有公司股票。请问张文董事长，华为在智能 2035 的报告中预测 2025 年至 2035 年算力需要增加 1 万倍，你如何看这个预测？请张董事长介绍公司长远的远景，以及未来 5 年公司各板块的展望。谢谢！ 答：尊敬的投资者，您好。行业机构的相关预测仅代表第三方观点。公司将立足于跨境数字贸易、AI 算力双主业，顺应行业发展趋势稳健经营。公司暂未对外披露中长期远景及五年业务展望。具体内容请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q33：这个月算力收入可以告知吗？ 答：尊敬的投资者，您好。细分业务收入等相关经营信息请以公司披露的定期报告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q34：请问张董，公司现对外出租算力多少 P，后续预计总算力约多少，时间节点如何，毛利率大概多少？ 答：尊敬的投资者，您好。算力规模、时间节点、毛利率水平属于公司商业经营信息，具体内容请以公司披露的定期报告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q35：请问，现在授信额度，使用了多少？ 答：尊敬的投资者，您好。公司授信额度及使用情况请及时关注公司披露的定期报告和临时公告。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q36：如何保证产能？ 答：尊敬的投资者，您好。公司将结合供应链资源、订单情况统筹安排产能相关工作。具体内容请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！
--	---

Q37: 公司现金流情况如何, 对于未来分红、股东回报方面有没有相关规划?

答: 尊敬的投资者, 您好。公司现金流情况请查阅已披露的定期报告。分红规划将结合公司盈利状况、资金需求、公司章程等综合审慎确定。敬请广大投资者理性投资, 注意风险。感谢您的关注, 谢谢!

Q38: 当前公司产能利用率处于什么区间? 是否存在产能不足制约接单的情况, 有无扩产规划? 行业相关政策变化, 对公司业务带来哪些机遇? 公司如何把握行业政策红利拓展市场? 海外业务目前进展如何, 海外市场未来是否会加大布局力度?

答: 尊敬的投资者, 您好。产能利用率区间属于公司经营细节, 公司将结合订单、市场环境统筹规划业务及产能布局, 积极把握行业发展机遇审慎开展业务拓展, 海外业务将根据实际情况稳步推进。具体内容请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资, 注意风险。感谢您的关注, 谢谢!

Q39: 公司有涉及数据中心的业务和做芯片吗?

答: 尊敬的投资者, 您好。公司主要开展 AI 算力服务业务, 具体内容请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资, 注意风险。感谢您的关注, 谢谢!

Q40: 公司核心业务今年的营收目标, 目前完成进度如何? 哪些业务板块是接下来重点发力的增长方向?

答: 尊敬的投资者, 您好。公司暂未对外披露年度营收目标及完成进度。公司将围绕跨境数字贸易、AI 算力双主业稳健开展经营。具体内容请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资, 注意风险。感谢您的关注, 谢谢!

Q41: 咱们 26 年计划 2000 台, 27 年有初步计划吗? 目前订单有没有溢出的情况?

答: 尊敬的投资者, 您好! 公司 2026 年算力产能按计划稳步爬坡交付, 整体交付节奏与在手订单需求相匹配。2027 年的产能规划将结合市场需求情况、在手订单储备及业务发展战略统筹制定, 目前尚处于前期规划阶段。当前 AI 算力市场需求旺盛, 公司持续推进市场拓展与客户对接, 后续将根据业务发展节奏有序扩充产能, 保障订单交付需求。相关产能规划与业务进展若达到信息披露标准, 公司将及时履行披露义务。 敬请投资者理性投资, 注意投资风险。感谢您的关注, 谢谢!

Q42: 传闻王总见过英伟达黄仁勋体验产品是否熟悉, 朋友圈图片照片是否真实?

答: 尊敬的投资者, 您好。实控人相关事项若涉及公司且触发相关披露义务, 公司将按相关规定及时披露, 请以公司公开披露信息为准。敬请广大投资者理性投资, 注意风险。感谢您的关注, 谢谢!

Q43: 面向跨境贸易场景, 公司目前落地了哪些成熟 AI 垂直应用 (AI 选品、智能报关、多模态内容生成、供应链风控), 商业化收费模式是什么?

	答：尊敬的投资者，您好。数字跨境业务相关 AI 应用尚在迭代落地过程中，具体进展情况请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q44：行云科技去非标进度如何？一定要等 2026 年度报告才能去非标吗？ 答：尊敬的投资者，您好。公司董事会与管理层高度重视非标意见消除工作，已成立专项小组多维度推进整改，目前各项工作正在有序推进，争取尽快消除保留意见和强调事项等非标意见，并加强与机构投资者沟通。具体事项进展请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q45：您好！公司目前 V 客户、VB 客户和 VC 客户的 8 月份首批算力交付均已完成验收并起租，8 月份算力营收多少，环比增长多少？ 答：尊敬的投资者，您好。公司算力租金等相关经营数据请以公司披露的定期报告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q46：未来三年算力板块整体资本开支规划大概是什么规模，资本开支如何在「算力租赁」和「Token 推理工厂」两者之间分配？ 答：尊敬的投资者，您好。公司未来资本开支规模属于公司经营规划，会随市场环境、订单情况动态调整，截至目前，算力服务器租赁和 Token 工厂模式订单总额大致平衡。具体内容请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q47：尊敬的夏董您好，贵公司半年报公布 6 月 26 日签订了一笔 8.896 亿算力贸易服务器合同，请问该笔贸易已经开始交付了么，如未开始交付，该笔贸易合同三季度末之前能否如期交付？ 答：尊敬的投资者，您好。合同交付进度受供应链、物流等多重因素影响，相关事项存在不确定性，具体情况请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q48：这个可以公布算力租金收益吗？ 答：尊敬的投资者，您好。公司算力租金等相关经营数据请以公司披露的定期报告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q49：领导们好，张董事长好，请问去非标材料申请提交了吗？大概要多久才有结果？ 答：尊敬的投资者，您好。公司董事会与管理层高度重视非标意见消除工作，已成立专项小组多维度推进整改，目前各项工作正在有序推进，争取尽快消除保留意见和强调事项等非标意见，并加强与机构投资者沟通。具体事项进展请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！ Q50：请问张董：公司 25 年年报被出具了非标审计报告，请问公
--	--

司采取了哪些措施来消除非标，最新的进展情况如何？

答：尊敬的投资者，您好。公司董事会与管理层高度重视非标意见消除工作，已成立专项小组多维度推进整改，目前各项工作正在有序推进，争取尽快消除保留意见和强调事项等非标意见，并加强与机构投资者沟通。具体事项进展请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！

Q51：到底多少台 b300？

答：尊敬的投资者，您好。硬件型号、设备数量属于公司商业保密信息，其他相关经营信息请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！

Q52：可以每个月公布收到算力租金有多少吗？

答：尊敬的投资者，您好。公司算力业务相关经营数据请以公司披露的定期报告和相关临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！

Q53：公司现在已交付的算力是多少个单元或者多少台服务器？

答：尊敬的投资者，您好。服务器台数、算力单元属于公司商业经营细节，具体内容请以公司披露的定期报告和临时公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。感谢您的关注，谢谢！

二、风险提示

本次交流涉及的经营规划、业务进展、行业趋势、技术布局及战略安排等内容均为前瞻性陈述，不构成公司对投资者的业绩承诺或投资建议。相关事项的推进受宏观环境、行业周期、技术迭代、市场需求等多重内外部因素影响，存在一定不确定性，敬请广大投资者理性决策，重点关注以下风险：

1、算力业务交付与业绩释放风险：受高端服务器供货节奏、跨境物流通关、机房部署运维等外部因素影响，公司大额算力订单存在交付进度调整的可能；算力收入按月度交付验收确认，业绩释放节奏受客户验收流程、设备上线进度影响存在波动，存在不确定性。

2、行业竞争与价格波动风险：当前 AI 算力行业市场参与者持续增加，行业竞争逐步加剧，若未来算力供需格局发生变化，算力租赁服务价格存在波动可能；同时跨境贸易数字化赛道参与者增多，市场竞争加剧可能对公司 AI 业务拓展及盈利水平产生影响。

3、跨境业务经营与合规风险：跨境数字贸易业务（含算力服务器贸易）受国际贸易政策、地缘政治环境、汇率波动、海外市场监管规则变化等因素影响，业务规模与盈利水平存在波动风险；公司海外业务，亦可能因当地产业政策、准入规则、合规要求变化产生不确定性。

4、轻资产合作模式推广不确定性风险：前述轻资产合作模式 128 套算力服务框架协议为意向性合作文件，无强制履约约束，具体项目落地进度、合作规模及最终执行情况存在不确定性；轻资产

	合作模式的对外复制推广受市场环境、产业政策、合作方资源匹配度等多重因素影响，拓展进度存在不及预期的风险；续约期利润分成收益与算力实际运营效益直接挂钩，算力服务器贸易业务受国际贸易规则、供应链稳定性及汇率波动等外部因素影响，相关业务收益存在不确定性。 5、跨境、数据合规与核心人才流失风险：公司跨境业务覆盖全球数十个国家和地区，不同国家及地区的海关监管、税务征管、消费者权益保护、跨境数据传输等法律法规持续动态更新，若公司未能及时适配各地监管规则，可能面临行政处罚、渠道受限关停等经营风险。同时，国内 AI 算力、数据安全行业监管体系持续收紧，智算中心数据存储、客户模型托管、算力服务运营等环节均需满足严格的合规准入要求，后续合规整改、体系升级将产生一定额外运营成本。人才层面，液冷架构研发、异构算力调度、高速硬件适配、AI 行业解决方案等领域高端技术及运营人才行业稀缺，行业人才竞争激烈。若公司无法持续稳定核心研发与项目运营团队，将影响硬件产品迭代、大额算力订单交付进度。同时公司处于跨境贸易与 AI 算力双主业战略转型关键期，兼具产业运营、技术管理的复合型人才存在一定缺口，一定程度上制约业务快速扩张。 6、二级市场估值波动风险：公司前期完成司法重整并推进业务战略转型，当前 AI 算力相关赛道市场关注度较高。二级市场股价及估值受宏观经济、行业政策、市场情绪、资金流向等多重因素影响易出现波动，可能存在估值与公司经营基本面匹配度发生变化的情形。敬请广大投资者理性看待市场热点，审慎作出投资决策，注意投资风险
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 9 月 4 日