

证券代码：300209

证券简称：行云科技

行云科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-015

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	东北证券：易丁依 泰信基金：吴秉涛
时间	2026 年 9 月 10 日 17：00-17：30
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：夏亦才 媒体及 IR 经理：田甜
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司基本情况介绍 公司总部位于湖南长沙，业务覆盖长沙、深圳、杭州、北京及海外多地。公司前身为天泽信息，2011 年 4 月登陆深交所创业板，2024 年 12 月完成司法重整出清历史风险，2026 年 2 月正式更名"行云科技"。依托控股股东行云集团的全球化产业底盘，公司完成从传统产业互联网企业向"全球跨境数字贸易（AI 应用）+AI 算力基础设施"双主业硬科技企业的战略转型，形成跨境数字贸易、AI 算力基础设施、数智软件运维、液冷算力配套服务四大协同板块，其中跨境数字贸易贡献稳定现金流，AI 算力服务聚焦 GPU 集群租赁等商业模式，为当前核心增长引擎。2026 年上半年，公司经营实现跨越式反转：营业收入同比增长 497.11%；归母净利润同比增长 540.15%；经营性现金流净额同比大幅增长 2425.46%；员工人数增长约 3 倍，目前员工约 400 人，主业造血能力与经营质量开始全面跃升。 二、投资者提出的问题及公司的回复情况 Q1：请问公司当前手持订单情况？ 答：公司在手算力订单储备充足、客户资质优质，整体交付按计划稳步推进，收入确定性较强，具体情况如下： 一是订单整体规模与结构稳健。截至 2026 年 9 月 8 日，公司在手 5 年期算力长期框架订单规模达 160.04 亿元，客户覆盖头部央企上市公司、一线大模型厂商等优质主体，客户粘性与履约保障度较高，其中 7 月公司三笔核心订单相继完成调价与扩容，充分体

	现了下游客户对公司交付能力、服务质量与算力价值的高度认可。二是核心订单交付验收与收入确认进展顺利。公司核心长单均采用“按月交付、按月回款、逐月确认收入”的常态化模式，收入释放节奏平稳可持续。V 客户、VB 客户和 VC 客户的首批交付已经于 8 月份完成起租，并于当月开始确认收入，将在公司季报中体现；VD 客户的交付也将在 60 天内完成。 Q2：公司的收入结构是如何构成的？ 答：公司目前与四个客户签订的算力长期订单总规模约 160.04 亿元，由于 V 客户的前三年与后两年租金存在差异，公司非按平均确认收入。若四个 5 年长期订单完整起租，公司预计前三年的每年租金收入约为 32.67 亿元，预计后两年的每年租金收入约为 31.02 亿元。 未来 1-2 年内，公司收入结构将持续优化升级，构建形成三层业务支撑体系：以当前 160 亿元量级 5 年期算力长单构筑高确定性租金收入基本盘，夯实业绩稳定根基；以高附加值算力服务分成打造高弹性盈利增长极，持续提升盈利水平与业务价值；以服务器为核心的跨境数字贸易业务形成多元化补充，进一步丰富收入来源。 三、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、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。 公司将持续强化全面风控管理，稳步推进订单履约、技术研发与业务拓展，所有经营信息与数据若有冲突或不一致的请以公司披露的公告为准。
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 9 月 14 日