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：2026-023

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	2026 年 11 月 14 日 公司办公室 长沙浩源投资有限公司 张人亮 2026 年 11 月 6 日（周五）11：00-15：30 地址：财信金控 FFC 大厦 1503 会议室 财信证券　周剑、邓海、袁鑫、刘暾、李临风、李金彪、吴大山、魏栋 嘉实基金管理有限公司 陈天越 中邮创业基金管理股份有限公司　万昱东 创金合信　张看 长城证券　贺剑虹 开源证券股份有限公司　李苗钰 财信产业基金　邓果一、朱晗灵 湘江国投　朱骞 湖南鸿通投资　马卫 海南劲恒私募基金管理合伙企业　任振飞 深圳市豪世资本私募基金管理有限公司 侯亮 湖南高新纵横资产经营有限公司　张宇鑫 深圳梦工厂投资管理　谢莉莎
时间	如上
地点	如上
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：夏亦才 IR 经理：田甜 证券助理：白菲
投资者关系活动主要内容介绍	**一、公司基本情况介绍** 行云科技总部位于湖南长沙，业务覆盖长沙、深圳、杭州、北京及海外多地。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 算力基础设施”双主业硬科技企业的战略转型，形成四大协同板块。一是跨境数字贸易，持续贡献稳定现金流；二是 AI 算力基础设施，

	聚焦 GPU 集群租赁等运营模式，为当前核心增长引擎；三是液冷算力配套服务，主要是预制模块化算力集装箱集成；四是数智软件运维，提供 GPU 集群资源相关数字化系统持续运维。 2026 年前三季度，公司经营实现跨越式反转：营业收入同比增长 1,896.66%；归母净利润同比增长 472.13%；经营性现金流净额同比大幅增长 2,203.47%，归属于上市公司股东的净资产较上年度末增长 34.87%。主业造血能力与经营质量全面跃升。 **二、交流问答情况** **Q1：英伟达董事长兼 CEO 辞职事件对公司算力业务有哪些影响，现在订单交付正常吗？** 答：公司依托全球跨境供应链渠道优势，构建了服务器多元供应链体系。2026 年 6 月，公司与沐曦股份达成战略合作，成为“行业方舟”经销商;此外，华为、平头哥等头部厂商的相关产品也已纳入公司供应链体系。目前，公司锁价锁量采购、交付验收等环节按计划有序推进，在手订单保持增长态势，算力业务发展良好。 **Q2：相较于之前，公司当前在业务发展及模式上有哪些变化？** **答：** 自 2026 年初公司业务转型升级以来，公司算力业务主要有三方面的变化： 第一，客户结构更加多元化。公司从以单一大客户为主，逐步拓展为大客户、中型客户及部分短期订单客户并行的结构，客户数量逐渐增多。客户面的扩大，一方面降低了单一客户集中度，另一方面也反映公司的交付能力和服务能力得到了更多客户的认可。 第二，服务器类型布局更加多元。业务涉及的服务器类型由单一的海外高端类型，拓展为涵盖中高端的多种类型，可以结合客户的业务场景、融资结构和预算安排，匹配适配的算力方案，更好地覆盖训练、推理等不同需求。 第三，业务模式更加丰富。公司由早期以设备硬件租赁为主的业务模式，逐步发展为资产自持、轻资产、合作运营、受托承租、贸易等多种模式并行，能够及时匹配自有资金、银行资金及社会化资金等不同资金来源，优化资产负债结构，提升整体资金使用效率。 **Q3：公司未来是否有海外算力业务布局计划？** **答：** 首先，公司控股股东行云集团是国内领先的跨境电商企业，连续四年入选《财富》中国 500 强、连续两年入选全球独角兽 500 强；业务覆盖全球 72 个国家，与全球多国众多算力中心建立了合作关系，服务品牌超 3,000 家，联动近 200 座保税仓，日均最高支撑订单 200 万单，有助于公司海外业务的拓展。 其次，将启动海外 Agent 代理推广业务，拟在履行相关审批程

	序后推进，以此带动海外场景下相关算力服务的拓展，并与合作伙伴探索“国内算力加工+海外客户交付”的 Token 出海模式，为海外客户提供合规的推理算力与 Token 加工服务，进一步打开 AI 算力出海增长空间。 **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、跨境贸易政策等多重内外部因素影响，存在不确定性。敬请广大投资者理性决策，注意投资风险。公司将持续强化全面风险管控，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请以公司在指定媒体披露的公告为准。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 11 月 15 日