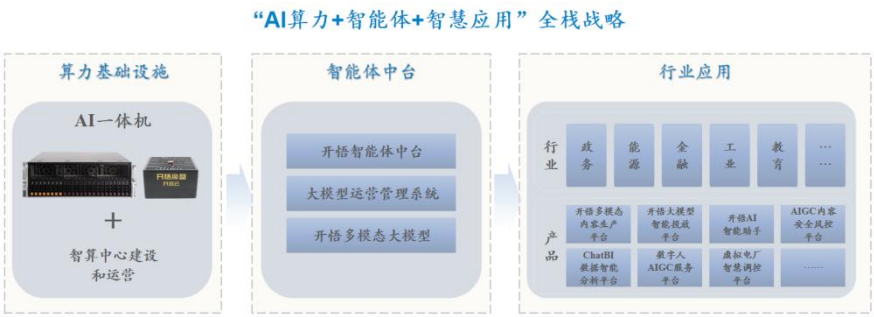
证券代码： 688228　　证券简称：开普云

开普云信息科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐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
参与单位名称及人员姓名	汇添富基金、兴证全球基金、华富基金、华宝基金、华泰保兴基金、南方基金、永赢基金、华安基金、兴银基金、中庚基金、嘉合基金、鹏华基金、海富通基金、淳厚基金、长江养老保险、国华兴益保险、北大方正人寿、野村东方资管、国泰海通资管、国信资管、宁波乾弘久盛、南土资管、北京长兴投资、山证资管、铭深资产管理、贝寅私募、极迅环球、箫峰私募、钧泽私募、水璞私募、彤源投资、东方红资管、长江证券、民生证券、国泰海通证券、中泰证券、中邮证券、华安证券、浙商证券、光大证券、国投证券、国盛证券、甬兴证券、国信证券、兴业证券、开源证券、东北证券、中泰证券、申万宏源等
时间	2025 年 9 月 9-10 日
地点	上海锦江汤臣洲际大酒店
上市公司接待人员姓名	董事长汪敏先生、董事王懿先生、董秘兼副总经理马文婧女士、战略投资部总经理姜全先生
投资者关系活动主要内容介绍	**1、当前上市公司的整体战略是怎么样的？收购存储业务的考量是什么？未来在 AI 产业有何布局及发展规划？**  公司聚焦“AI 算力+智能体+智慧应用”核心战略，实现软硬件一体化 AI 产品服务交付能力，建设全栈式 AI 产品技术布局。 在算力基础设施层面，公司以自研 AI 一体机系列产品提供多元化、广适配的算力支撑；在智能体中台层面，公司通过开悟智能体中台和开悟多模态大模型等实现敏捷应用构建能力；在行业应用层面，公司结合丰富

	的行业经验和数据储备，运用公司智能体中台能力，快速研发多个智慧应用产品，推动人工智能在政务、能源、媒体、金融、工业、教育等各行业广泛应用。 “算力、算法、数据”是 AGI 时代的三驾马车，而存储则是决定算力和数据效率的核心瓶颈之一。当前以 GPU 为主要形式的算力芯片技术更替速度显著加快，代表厂商英伟达由每两年升级芯片架构改为每年升级。但存储硬件作为 AI 数据的载体，其更新迭代速度慢于算力硬件，在 AI 大模型实际运行中出现“算力空转、等待数据”的情况。公司为突破算力瓶颈桎梏，必须通过整合高性能存储硬件能力，增强 AI 基础设施能力，最大化发挥 AI 运算效力。 通过收购金泰克存储业务，公司将融合高性能企业级存储产品和技术，解决 AI“存储墙”问题，补充公司 AI 基础设施综合实力，快速切入 AI 存储市场，并形成“算—存—运”闭环，进一步实现更加完整的 AI 软硬一体化的战略布局。 **2、请介绍下公司当前的主要业务发展情况？** 公司主营业务主要分为：AI 大模型与算力、AI 行业应用、AI 内容安全。其中，AI 行业应用包括在政务、能源、媒体、金融、工业、教育等方面。 按照公司整体 AI 战略，公司主营业务快速发展，人工智能前沿技术研发成果逐步显现，支持公司业务进一步智能化升级。 2024 年，公司在 AI 大模型与算力业务板块收入同比增长 949%。AI 一体机和多个 AI 应用产品持续推进落地。其中，开悟多模态内容生产平台支撑国家重大项目，逐步形成持续性收入；AI 一体机产品支持多个智算中心建设。公司智能体中台产品持续深入央国企场景，与北京国资公司共同打造专用 AI 智能体，建设国企智能化升级的“北京方案”。 在 AI 内容安全业务领域，公司围绕 AI 应用安全需要，研发新一代 AI 安全产品“鸠摩智”，已经协助主管部门进行 400 余个大模型备案审核，实现 AI 安全领域战略性布局。 在智慧应用业务层面，公司在数智能源和数智政务等板块，全面开展智能化升级，持续落地智能决策、智能写作、智能分析等多个具体场景，推进行业应用智能化转型升级。 **3、请问公司如何看待未来存储市场的发展前景？** 公司认为，AI 产业爆发式发展的浪潮下，近年来智算服务器等算力基础设施需求快速放量，存储作为算力硬件的重要组成，AI 存储的市场也在加速增长。自 2025 年 3 月起，半导体存储市场逐步回暖。一方面，各大存储晶圆原厂陆续宣布新一轮的减产或控产计划，而另一方面下游客户消化库存进程基本结束，下游需求出现实质性增长。据 WSTS（世界半导体贸易统计组织）统计，2024 年全球存储市场规模已达 1560 亿美元。另据 Precedence Research 统计，AI 驱动存储市场预计将从 2024 年的 287 亿美元，激增至 2034 年的 2552 亿美元，年复合增长率达 24.4%。另外随

着 AI 技术的驱动，下游数据中心领域需求增速较为乐观。因此公司坚定看好未来 AI 时代存储市场的发展机遇，通过布局存储领域，为全面 AI 时代公司作为全栈 AI 解决方案提供商奠定更坚实的竞争力。

4、开普云属于软件服务行业，而金泰克属于半导体制造行业，那么公司收购南宁泰克的目的是什么？当前公司业务在哪些方面能与金泰克形成战略协同？

高性能企业级存储在人工智能产业链中占据重要地位

金泰克的存储产品具备国内领先水平，在企业级 DDR 内存产品较早实现国产替代，其高性能存储产品广泛应用于 AI 算力服务器等重要 AI 设备，是 AI 基础设施建设中的重要组成部分。与公司业务方面的战略协同主要体现在以下方面：

（1）实现更加完善的 AI 软硬件一体化布局，增强综合竞争优势

通过收购金泰克存储业务，公司将增强 AI 基础设施尤其是 AI 硬件方面能力，AI 应用一体化解决方案交付和服务能力进一步增强，提升公司在行业客户市场的综合竞争力。

（2）综合研发能力提升，提升产品技术实力

收购后，上市公司的研发能力进一步延伸到底层存储硬件层面。公司现有 AI 相关产品可以通过优化提升存储环节，带来产品性能的直接提升。

（3）业务发展空间进一步放大，提升市场地位

金泰克企业级产品的主要客户是服务器厂商。本次收购完成后，公司在算力中心建设运营、行业客户软硬件一体化交付等业务中，在算力服务器/AI 一体机、存储服务器等基础设施部分，将整合导入金泰克存储硬件产品，提升金泰克存储产品在 AI 硬件领域的市场份额。同时，金泰克企业级内存产品的国产化替代能力，将进一步提升公司整体在信创市场中的产品实力，提升信创市场地位。

5、此次交易方案中包含协议转让事项，请问上市公司后续如何维持控制权稳定？

本次交易，上市公司控制权保持稳定，收购完成后，公司实控人仍为汪敏先生。控制权稳定主要体现在股权比例差距，并通过权利承诺进一步保障。

公司实控人汪敏先生已承诺本次交易不存在变更上市公司控制权的协议和安排，并且在未来 60 个月内会确保实控人地位；金泰克实控人李创锋先生承诺，在交易实施后 60 个月内其本人及其一致行动人不谋求上市公司控制权，并承诺保证其本人及其本人控制主体合计表决权比例与上市公司实际控制人汪敏及其控制主体合计表决权比例的差距不低于 15%。

通过上述措施，公司将保持控制权的稳定。

	6、可否介绍一下本次交易方案？ 本次上市公司收购深圳金泰克存储业务的交易主要可分为三部分： 首先，上市公司以现金收购南宁泰克 70%股权，取得控制权。收购前深圳金泰克须将存储产品业务的经营性资产转移至南宁泰克（不包括深圳金泰克持有的房产等非经营性资产）。 第二，上述现金收购完成后，公司实控人汪敏先生及股东东莞市政通计算机科技有限公司、北京卿晗文化传播有限公司、刘轩山通过协议转让方式，将合计所持 20.73%的上市公司股份转让给金泰克持股平台。 第三，上市公司通过发行股份并募集配套资金的形式收购南宁泰克剩余 30%股权，从而完成南宁泰克 100%股权收购。 本交易方案能够确保上市公司收购金泰克旗下完整的存储业务资产，剥离非必要资产/负债，确保上市公司聚焦于核心业务发展。 **7、请问金泰克目前的客户结构是怎么样的？如何确保供应链安全？** 金泰克企业级产品的客户涵盖国内主要服务器厂商、互联网厂商等，并与国内头部服务器厂商建立了稳定的合作关系。 在原材料供应方面，存储颗粒主要来自海力士等海外晶圆厂、以及国内晶圆厂长鑫科技，已与上游晶圆厂商建立了长期稳定的合作关系，能够保障上游原材料的供应稳定。 **8、根据预案内容，南宁泰克初步模拟报表 2025 年上半年实现营收 13.13 亿元，净利润 4900 万元，想请问营收中企业级内存收入占比有多少，企业级内存的毛利及净利润率水平是怎么样的？** 目前金泰克产品收入中，企业级存储产品贡献大部分收入，具体的企业级内存的收入结构占比、毛利及净利率水平等财务数据将在后续的正式交易公告中披露。 **9、请问金泰克目前的核心产品以及相应的技术有哪些？作为独立模组厂，相较于晶圆原厂（三星、海力士等），核心竞争优势是什么？** 金泰克产品主要包括企业级内存、工业级内存、消费级内存以及消费级 SSD 系列等。目前核心产品主要聚焦于企业级 DDR4、DDR5 系列，近年来 DDR5 系列产品已经率先完成国产替代，并且启动前沿技术的预研。 相较于原厂内存，金泰克的核心竞争优势集中在产品稳定性与生产环节把控方面，其核心能力体现在“筛选-设计-测试-适配”的全流程把控和质量控制，保障产品缺陷率更低，稳定性更高，更有效匹配对产品性能和质量有高要求的企业级产品客户的需求。 **10、请问公司如何保证存储资产收购后的业务独立性及同业竞争问题？**

	深圳金泰克及其实控人李创锋先生已作出重要承诺，待南宁泰克交割完成后，深圳金泰克不再经营存储产品业务或其他与上市公司构成同业竞争的业务。如违反上述承诺，深圳金泰克因经营存储产品业务或其他与上市公司构成同业竞争的业务所产生的收益归南宁泰克所有。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 9 月 9-10 日
备注	接待过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，同时因为本次重组事宜存在不确定性，也充分的向投资者进行了风险提示，在并严格按照公司《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息披露的情况。