

证券代码：300547

证券简称：川环科技

四川川环科技股份有限公司
2025 年 4 月 22 日投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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 ☐电话会议 ☐其他：（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	川环科技2024年度业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者
时间	2025 年 4 月 22 日 15:00-17:00
地点	深圳证券交易所“互动易平台” http://irm.cninfo.com.cn “云访谈”栏目
上市公司接待人员姓名	董事长：文琦超 董事会秘书：周贤华 财务总监：罗英 独立董事：何加明
投资者关系活动主要内容介绍	公司于 2025 年 4 月 22 日下午 15:00 至 17:00 在互动易云访谈（http://irm.cninfo.com.cn）举行了 2024 年度业绩说明会，针对投资者关心的问题进行了回复，全部内容详见互动易云访谈本次业绩说明会的交流页面。其中主要问题及回复如下（注：以下问题及回复时间不分先后）： 1.请问公司的液冷管目前的产能如何，预计今年能带来多少营收？ 答：您好，公司研发成功的液冷服务器用冷却系统管路产品，产品能够实现国产化替代，目前经客户验证合格，目前已有批量供货。我们所供的服务器整体解决方案服务商某项目的液冷管路（详见公司披露的相关公告），我们正按照客户子订单的交付需求，有序推进批次交付工作。公司将持续跟踪该客户后续子订单

	的交付需求及执行进度，全力保障产品质量与交付时效，以切实满足客户需求。公司目前已经进入了 CoolerMaster、AVC、英维克、中航光电、飞荣达、宝德华南等供应商体系，正在按客户的流程进行产品开发工作，公司将严格遵循客户要求，稳步推进各环节合作。感谢您的关注，同时请注意投资风险。 2.请问公司一季度为啥净利润增速这么慢，后续订单是否充足，还有说过增加产能 20 亿，就一季报来说没有啥增加，这是什么原因 答：您好，公司将加大与现有客户的深化合作，以长安汽车、比亚迪、赛力斯、广汽埃安等新能源汽车厂家为主，产品已全面进入新能源汽车液冷管路市场领域。公司客户群体中例如，比亚迪的产品中标率同比持续提升；全面参与了长安汽车全系车型的配套服务工作；作为赛力斯的核心战略管路系统供应商，独家参与了赛力斯问界 M5、问界 M7、问界 M8 的橡胶管路系统配套，并积极参与后续相关车型管路系统的同步开发等。随着这些客户新车型或后续车型的推出，公司有望获得更多订单。感谢您的关注，同时请注意投资风险。 3.请介绍公司 60000 订单的确认节奏的情况，液冷方面的产品预计何时开始放量，请介绍公司增加员工的情况。 答：您好，我们所供的服务器整体解决方案服务商某项目的液冷管路（详见公司披露的相关公告），我们正按照客户子订单的交付需求，有序推进批次交付工作。公司将持续跟踪该客户后续子订单的交付需求及执行进度，全力保障产品质量与交付时效，以切实满足客户需求。随着市场对公司管路系列产品需求的持续增长及业务规模的稳步扩大，公司需补充更多人力以保障生产、装配、总成等各环节的高效运转，公司员工有所增加。感谢您的关注，同时请注意投资风险。 4.公司存货是否是基于已有订单生产？目前在手订单情况如何？ 答：您好，公司产品均属订单式生产模式（即以销定产），即按照各类客户下达的各种管路系统订单，公司组织生产并交付。我们根据与客户签订的合同，按照订单要求组织原材料采购、安排生产计划及推进生产流程，确保按时、按质向客户交付产品。原材料方面，公司会主动储备一定生产原材料以保障生产的连续性，避免因原材料短缺造成停产。目前公司在手订单情况良好，处于稳步增长态势，我们时刻关注各类客户新车型或新项目量产前所需订单的产能准备和排产情况，合理调配资源，优化生产流程，持续做好后续跟踪与服务工作。感谢您的关
--	---

	注，同时请注意投资风险。 5.一季报关注到公司研发投入有所增加且新招聘不少员工，请问主要是投入哪个方向？ 答：您好，公司研发投入主要集中在汽车、摩托车用橡塑软管及总成的创新研发，尤其聚焦于新能源汽车液冷管路与储能和数据中心领域管路系统以及相应的配套工艺、结构、材料等方面。在新能源汽车液冷管路方面，为满足新能源汽车电池、电机等部件高效散热需求，研发适配不同客户、不同车型与工况的高性能液冷管，如针对高功率电池热管理系统的多层复合结构液冷管。新招聘员工也主要服务于上述方向，一方面是研发技术人员，涵盖材料研发、结构设计、工艺优化等方向，为公司产品创新提供智力支持；另一方面是生产制造人员，包括熟练技术工人与新型技术工种，如高精度挤出设备操作工、先进硫化工艺操作工等，以保障产品高效、高质量生产，适应市场对相关产品增长的需求。感谢您的关注，同时请注意投资风险。 6.公司在液冷赛道订单及投入情况 答：您好，公司研发成功的液冷服务器用冷却系统管路产品，产品能够实现国产化替代，目前经客户验证合格，目前已有批量供货。我们所供的服务器整体解决方案服务商某项目的液冷管路（详见公司披露的相关公告），我们正按照客户子订单的交付需求，有序推进批次交付工作。公司将持续跟踪该客户后续子订单的交付需求及执行进度，全力保障产品质量与交付时效，以切实满足客户需求。公司目前已经进入了 CoolerMaster、AVC、英维克、中航光电、飞荣达、宝德华南等供应商体系，正在按客户的流程进行产品开发工作，公司将严格遵循客户要求，稳步推进各环节合作。感谢您的关注，同时请注意投资风险。 7.您好！请问公司是否有计划在越南进行投产？预计越南工厂何时会投产？因为公司的液冷产品必须跟随酷冷至尊配套建厂，而酷冷至尊越南工厂即将投产！ 答：您好，当前，公司正持续密切关注国际贸易政策动向、行业发展趋势与市场变化，高度重视越南及其他海外潜在客户的业务拓展情况。同时公司将会综合考虑国际法规、市场需求、成本效益、供应链配套、政策环境及自身战略规划等多重因素，并结合现阶段海外业务规模及发展目标，将审慎评估在越南或其他地区进行产能布局的可行性，以期通过优化全球生产网络，进一步提升客户服务
--	---

	能力与市场竞争力。如有重大合作事项，我们将依法依规公告。感谢您的关注，同时请注意投资风险。 8.文总，您好！请问24年12月底中标的6万台服务器液冷管的营收，是否在25年二季度才正式确认？ 答：您好，我们所供的服务器整体解决方案服务商某项目的液冷管路（详见公司披露的相关公告），我们正按照客户子订单的交付需求，有序推进批次交付工作。公司将持续跟踪该客户后续子订单的交付需求及执行进度，全力保障产品质量与交付时效，以切实满足客户需求。关于营收确认时点，公司将严格按照会计准则及项目实际交付进度进行核算。感谢您的关注，同时请注意投资风险。 9.周总，你好！公司在第一季度大幅招聘员工，并且一季报工资增加1000多万也佐证了公司大幅招聘员工的信息。另外公司存货多了4000多万，请问是否因为订单交付积压到二季度结算？ 答：您好，随着市场对公司管路系列产品需求的持续增长及业务规模的稳步扩大，公司需补充更多人力以保障生产、装配、总成等各环节的高效运转。此外，公司主要客户为汽车生产厂家，其普遍采用零库存管理模式，公司产品需待下游客户装车使用后，方可进行开票结算，这一业务特点导致公司库存产品备货周期较长，相应存货规模有所增加。关于营收确认时点，公司将严格按照会计准则及项目实际交付进度进行核算。感谢您对公司的关注，敬请投资者注意投资风险。 10.请问公司目前是否陆续接到液冷业务的意向订单？ 答：您好，公司研发成功的液冷服务器用冷却系统管路产品，产品能够实现国产化替代，目前经客户验证合格，目前已有批量供货。我们所供的服务器整体解决方案服务商某项目的液冷管路（详见公司披露的相关公告），我们正按照客户子订单的交付需求，有序推进批次交付工作。公司将持续跟踪该客户后续子订单的交付需求及执行进度，全力保障产品质量与交付时效，以切实满足客户需求。公司目前已经进入了CoolerMaster、AVC、英维克、中航光电、飞荣达、宝德华南等供应商体系，正在按客户的流程进行产品开发工作，公司将严格遵循客户要求，稳步推进各环节合作。感谢您的关注，同时请注意投资风险。 11.文总，请问公司目前液冷业务开展情况如何？是否有液冷意向订单？谢谢 答：您好，公司研发成功的液冷服务器用冷却系统管路产品，产品能够实现
--	---

	国产化替代，目前经客户验证合格，目前已有批量供货。我们所供的服务器整体解决方案服务商某项目的液冷管路（详见公司披露的相关公告），我们正按照客户子订单的交付需求，有序推进批次交付工作。公司将持续跟踪该客户后续子订单的交付需求及执行进度，全力保障产品质量与交付时效，以切实满足客户需求。公司目前已经进入了 CoolerMaster、AVC、英维克、中航光电、飞荣达、宝德华南等供应商体系，正在按客户的流程进行产品开发工作，公司将严格遵循客户要求，稳步推进各环节合作。感谢您的关注，同时请注意投资风险。 12.公司一季度业绩差强人意，股东们也纷纷用脚投票，公司在对投资者的沟通交流上，亟需透明，公司在这块后面是怎么规划的？ 答：您好，我们高度重视与投资者的沟通交流。我们持续深耕核心业务，不断加大研发投入，提升产品竞争力，致力于从根本上提升公司内在价值，这也是业绩稳定增长的基石。此外，我们也在积极探索与投资者更有效的沟通方式，将积极参加各类线下投资者交流会、行业论坛等活动，主动走出去与投资者面对面沟通，分享公司战略规划与发展前景，倾听投资者的意见和建议。感谢您的关注，同时请注意投资风险。 13.文总，您好！请问公司是否有计划在越南进行投产？预计越南工厂何时会投产？因为公司的液冷产品必须跟随酷冷至尊配套建厂，而酷冷至尊越南工厂即将投产！ 答：您好，当前，公司正持续密切关注国际贸易政策动向、行业发展趋势与市场变化，高度重视越南及其他海外潜在客户的业务拓展情况。同时公司将会综合考虑国际法规、市场需求、成本效益、供应链配套、政策环境及自身战略规划等多重因素，并结合现阶段海外业务规模及发展目标，将审慎评估在越南或其他地区进行产能布局的可行性，以期通过优化全球生产网络，进一步提升客户服务能力与市场竞争力。如有重大合作事项，我们将依法依规公告。感谢您的关注，同时请注意投资风险。 14.尊敬的董秘，您好！coolmaster 今年越南新厂将正式投产，作为酷冷至尊的重要供应商，公司是否也计划在越南进行投产建设？ 答：您好，当前，公司正持续密切关注国际贸易政策动向、行业发展趋势与市场变化，高度重视越南及其他海外潜在客户的业务拓展情况。同时公司将会综
--	---

	合考虑国际法规、市场需求、成本效益、供应链配套、政策环境及自身战略规划等多重因素，并结合现阶段海外业务规模及发展目标，将审慎评估在越南或其他地区进行产能布局的可行性，以期通过优化全球生产网络，进一步提升客户服务能力与市场竞争力。如有重大合作事项，我们将依法依规公告。感谢您的关注，同时请注意投资风险。 15.公司的 UQD 接头目前的客户有哪些 答：您好，公司研发的液冷相关接头产品样件，目前已经研发完成初样，正处于客户验证和问题征集改善阶段，后续将按客户流程推进。公司将密切跟踪验证进度。同时公司积极参加各种液冷相关的展会，积极推广自主研发的优势产品，寻找更多潜在的合作机会。感谢您的关注，同时请注意投资风险。 16.请问公司在液冷方面的进展怎么样，能不能具体讲讲公司的液冷管和 UQD 在国内的液冷进展和国外的进展。以及美加税下对公司业务影响。 答：您好，公司研发成功的液冷服务器用冷却系统管路产品，能够实现国产化替代，目前经客户验证合格，目前已有批量供货。我们所供的服务器整体解决方案服务商某项目的液冷管路（详见公司披露的相关公告），为公司液冷管路业务发展注入强大动力。公司积极拓展液冷管路客户，目前已进入 CoolerMaster、AVC、英维克、中航光电、飞荣达、宝德华南等供应商体系，并按照客户流程推进产品开发工作。目前来看，美国加征关税尚未对公司业务产生重大不利影响。公司一直密切关注国际贸易政策动态，积极应对潜在风险。一方面，公司产品具有较高的性价比和技术优势，具备较强竞争力，目前直接出口客户有越南比亚乔和意大利比亚乔，客户对公司产品的需求较为稳定。另一方面，公司不断优化供应链管理，加强与战略供应商的合作，通过多元化的采购渠道和灵活的生产布局，降低因关税可能带来的成本上升风险。此外，公司持续加大研发投入，提升产品附加值，进一步增强抵御外部风险的能力。未来，公司将持续跟踪美国关税政策走向，进一步提升客户服务能力与市场竞争力，最大程度降低关税对公司业务的影响。感谢您的关注，同时请注意投资风险。 17.公司能不能介绍下液冷管和 UQD 产品，公司产品的竞争优势，产品在国内和国外的进展。以及关税对公司的影响 答：您好，公司研发成功的液冷服务器用冷却系统管路产品，能够实现国产
--	--

	化替代，目前经客户验证合格，目前已有批量供货。我们所供的服务器整体解决方案服务商某项目的液冷管路（详见公司披露的相关公告），为公司液冷管路业务发展注入强大动力。公司积极拓展液冷管路客户，目前已进入 CoolerMaster、AVC、英维克、中航光电、飞荣达、宝德华南等供应商体系，并按照客户流程推进产品开发工作。目前来看，美国加征关税尚未对公司业务产生重大不利影响。公司一直密切关注国际贸易政策动态，积极应对潜在风险。一方面，公司产品具有较高的性价比和技术优势，具备较强竞争力，目前直接出口客户有越南比亚乔和意大利比亚乔，客户对公司产品的需求较为稳定。另一方面，公司不断优化供应链管理，加强与战略供应商的合作，通过多元化的采购渠道和灵活的生产布局，降低因关税可能带来的成本上升风险。此外，公司持续加大研发投入，提升产品附加值，进一步增强抵御外部风险的能力。未来，公司将持续跟踪美国关税政策走向，进一步提升客户服务能力与市场竞争力，最大程度降低关税对公司业务的影响。感谢您的关注，同时请注意投资风险。 18.关注到公司一季报现金流为负，是否会给公司未来的经营造成影响 答：您好，公司一季报现金流为负，主要是公司部分客户采用的应收票据（如银行承兑汇票等）到期结算规模较往期有所下降，导致经营活动现金流入同比减少。同时公司为应对市场需求增长，公司加大了部分原材料采购力度，以保障生产的连续性。公司针对资金管理制定了明确的应对方案，将通过优化结算模式、供应链管控及优化资金调度等措施，确保经营活动正常开展。感谢您的关注，同时请注意投资风险。
附件清单 （如有）	无
日 期	2025 年 4 月 22 日