

证券代码：301086

证券简称：鸿富瀚

深圳市鸿富瀚科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-004

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	南方基金 徐笑然 富荣基金 李延峥 方正富邦 冯潇倩 中邮基金 曹宇 涡流 吴承佳 泉果基金 余海洋 创金合信 刘洋 从容投资 胡庶 浙商新兴产业 吴婷婷、谢雨晨 浙商轻工 傅嘉成 东吴研究所 张家琦 东吴国际 孙瀚博 平安基金 叶敏健
时间	2026 年 7 月 28 日 14:30—17:00
地点	公司接待室
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书、财务总监：张思明 证券事务代表：廖梦慧
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司液冷业务在产品端和对接客户端有哪些增量进展？

答：公司在液冷领域已形成较为完善的产品布局，主要包括冷板、Manifold 及液冷散热模组等核心产品，目前已应用于 AI 服务器、交换机、数据中心等相关设备领域，可有效满足高性能设备在高功耗场景下的散热需求，适配行业技术升级趋势，保障终端设备稳定高效运行，公司将持续迭代高功率密度液冷方案，持续完善整机柜液冷零部件配套能力。客户端方面，公司持续深化与国内头部服务器厂商合作，前期中标的整机柜液冷冷板项目按客户计划有序排产交付；同时相关国内、外服务器客户样品测试、认证工作稳步推进中，部分已完成打样认证的客户正积极推进订单洽谈。公司依托国内梅州、苏州产能储备叠加海外泰国、越南基地建设推进，形成国内外协同供货布局，持续挖掘海内外算力产业链增量机会。

2、液冷业务的总体在手订单情况如何？

答：公司当前液冷业务订单稳步推进，国内已有确定项目并按照客户排产计划持续交付。液冷行业下游客户普遍采取滚动下单模式，订单存在动态调整的特性，出于商业保密考量，公司不便披露在手订单整体规模。现阶段，国内外多家服务器厂商的样品测试、认证工作持续推进，若后续顺利转化为批量订单，有望为液冷业务贡献持续增量。

3、液冷业务目前的实际产能利用率大致处于什么水平？规模化量产后，液冷业务的实际毛利率区间处于何种水平？

答：当前国内液冷产线处于逐步爬坡阶段，产能投放节奏跟随客户订单交付计划动态调整。公司将根据订单落地节奏灵活调配、扩充产能。现阶段受产能爬坡、研发投入、样品试制、设备折旧等因素影响，短期盈利水平承压。下半年随着订单规模提升、产能利用率持续上行、生产良率优化、供应链成本持续改善，规模效应将逐步显现，毛利率有望得到修复。液冷产品毛利率同时受产品规格、客户结构、市场竞争格局影响，具体经营数据请关注公司定期报告。

4、泰国液冷智造基地当前建设进度如何？

答：泰国基地项目目前主要推进厂房内部装修、产线设备

规划、客户前置验厂准备等相关工作，暂未正式投产，投产时间将结合海外客户认证进度、订单落地情况综合确定。

5、泰国基地的战略定位是专门服务北美 CSP 客户还是兼顾东南亚本地客户？

答：泰国基地战略定位以承接北美客户交付需求为核心，同时兼顾东南亚区域服务器、网通行业潜在客户，打造面向海外市场的液冷产品在地化生产平台。公司布局海外基地，主要目的是响应海外客户供应链属地化诉求、优化跨境交付时效与贸易安排，持续提升公司液冷业务海外市场综合竞争力。

6、公司同步推进液冷/机器人/光伏储能三大新业务，未来资本开支计划情况如何？

答：液冷、机器人（自动化装备）业务、光伏储能是公司重点布局的三大新兴业务板块。公司资本开支坚持“战略导向、以销定投、有序投入、风险可控”的总体原则，根据各业务商业化进展分阶段安排资金投入，避免盲目扩张。公司当前资本开支主要投向国内产线扩充、海外基地建设、光储电站建设及研发投入，投入节奏与海内外客户订单转化进度挂钩。资金来源优先使用自有资金，结合融资工具合理规划。公司将持续动态评估各新业务发展节奏，灵活调整资本开支预算，平衡长期成长投入与现金流安全。

7、液冷业务是否可能进一步向上游（冷却液/泵阀）或下游（CDU/系统集成）延伸？

答：公司当前液冷业务核心聚焦冷板、Manifold、液冷散热模组等核心部件，是算力液冷系统当中的关键硬件环节。中长期维度，公司持续沿着液冷产业链进行技术研判与布局论证，会动态评估向上游、下游延伸的商业可行性。产业链延伸将遵循“先做强核心部件、再择机拓展模组化方案”的思路，所有拓展计划均以市场订单、投资回报作为重要决策依据。

8、液冷业务未来产能的规划情况如何？

答：公司液冷产能采取“国内基地打底+海外基地配套”海内外双基地布局模式，产能投放坚持以销定投、分阶段爬坡，

	与客户认证、订单转化进度紧密绑定。国内依托现有梅州、苏州生产场地持续进行产能优化、柔性扩产，满足国内服务器、算力客户现阶段交付需求，同步持续提升工艺良率与自动化水平，保障国内项目稳定供货。海外板块将依托泰国、越南生产基地作为公司布局海外市场的重要产能载体，基地建成后将重点承接海外客户液冷产品订单。产能将结合客户验厂进展、批量订单落地节奏分阶段有序释放。 9、消费电子 2026 年增长预期如何？ 答：消费电子功能性器件是公司稳健经营的基本盘。展望 2026 年，行业终端需求呈现结构性分化特征，端侧 AI 手机、机器人、折叠屏、智能穿戴等创新终端持续迭代，有望带动精密散热、绝缘屏蔽等功能性器件价值量提升；同时全球宏观环境、终端品牌出货节奏仍存在不确定性。公司一方面持续深耕核心存量客户，跟进终端新品研发导入，稳定现有订单份额；另一方面积极推进新产品方案认证，拓展新客户、新品类，持续优化产品结构。具体经营情况，请关注公司定期报告。
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 7 月 28 日