

证券代码：002443

证券简称：金洲管道

浙江金洲管道科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-007

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	招商证券、宝盈基金、富荣基金、盈峰资本、博普资产
时间	2026 年 9 月 16 日 15：30—17：00
地点	东莞市骅兴实业有限公司
上市公司接待人员姓名	副总经理 韩志诚 董事长助理兼首席战略官 王旭光
投资者关系活动主要内容介绍	1、请公司说明本次以 6.8 亿元增资金洲液冷的背景和必要性？为何选择一次性增资而非分批？ 回复：本次增资主要基于以下考虑：一是 AI 液冷产业正处于从技术验证向规模化商用切换的关键窗口期，头部客户供应链格局加速形成；二是金洲液冷原注册资本仅 2,000 万元，截至 2026 年 6 月 30 日净资产为-14.74 万元，资本实力与其业务定位严重不匹配；三是东莞骅兴 5 亿元产能扩建项目已实际开工，一期已经完成，设备采购款支付需求刚性；四是金洲液冷净资产为负，亟需改善财务结构。一次性安排资金有利于统筹设备采购、发挥规模议价优势，避免分批增资导致审批重复、资金到位滞后，并提升头部客户供应商认证中的资金实力形象。 2、增资后金洲液冷可统筹使用资金 7 亿元，具体如何分配？ 回复：具体安排为：东莞骅兴液冷产品线扩建项目投资 50,000 万元（占 71.43%），其中设备及技术投资 47,000 万元、土建投资 3,000 万元；东

	莞骅兴生产运营及研发资金 10,000 万元（占 14.29%），主要用于原材料采购流动资金、工艺优化和新产品研发、团队建设；闪麟时代研发运营资金 10,000 万元（占 14.29%），主要用于项目招投标验资、在执行项目垫资、人才引进和产品研发及国产算力平台适配认证。上述资金用途围绕液冷业务实际需要，明确、合理、可追溯。 3、6.8 亿元自有资金增资，对公司传统管道业务的现金流和资本开支是否有影响？ 回复：公司目前财务状况稳健，资产负债率低，资金较为宽裕。本次增资使用自有资金，在公司可承受范围内，不会影响传统管道业务的正常经营和资金需求。公司将统筹安排资金节奏，东莞骅兴产能扩建款、工程款等将按项目进度分批支付，而非一次性全部流出，以提高资金使用效率。 4、公司液冷业务的商业模式定位是什么？以 ODM/OEM 为主还是自主品牌为主？ 回复：公司液冷业务目前以 ODM/OEM 代工为主，直接客户以液冷零部件及模组厂商、系统集成商为主，产品经下游系统集成后应用于 AI 服务器液冷散热领域。公司并非直接向终端 AI 服务器客户供货，终端客户认证和导入尚在推进过程中。后续公司将根据市场拓展和技术能力情况，逐步探索自主品牌和系统集成交付能力。 5、公司如何看待冷板式与浸没式两条技术路线的演进？在技术路线选择上如何布局？ 回复：冷板式液冷因改造门槛低、与现有风冷系统兼容性好，当前处于规模化商用阶段；浸没式液冷在极高功率密度场景下具备热管理优势，但尚处于技术验证和早期商用阶段。公司在东莞骅兴侧重冷板式核心零部件（水冷板、分水器、CDU 部件等）的规模化制造，在闪麟时代同步布局冷板式、浸没式及“风冷+冷板+浸没”混合架构系统方案，保持多技术路线并行，密切跟踪行业迭代节奏。
--	--

	6、系统集成业务与零部件制造业务在收入确认和毛利率特征上有何差异？ 回复：东莞骅兴零部件业务以产品销售为主，按交付验收确认收入，毛利率取决于加工工艺难度、良率和规模效应；闪麟时代系统集成业务按项目里程碑或验收节点确认收入，单项目金额较大但需要一定垫资，毛利率受系统方案设计、设备成本和项目管理能力影响。两类业务协同可在一定程度上平滑业绩波动，公司将加强项目核算和成本管控，提升整体盈利水平。 7、3 万平方米厂房、600 台 CNC、95 台激光焊接机等设备的到位节奏如何？产能爬坡预期？ 回复：项目第一期新增 3 万平方米厂房，规划新增 600 台 CNC 设备、95 台激光焊接机、数十台氦检设备，并配套十万级及万级无尘车间。目前设备正在分批进场和安装调试，302 台 CNC 设备已到位。根据业务发展规划，第一期预计明年上半年产能利用率达到 100%。第二期、第三期将根据投产情况和订单需求择机实施。 8、主要原材料 316L 不锈钢等的采购和成本控制如何？与传统管道业务是否有原材料协同？ 回复：液冷产品主要原材料为 316L 不锈钢等精密管材和板材，单价较高且采购周期较长。公司长期从事不锈钢管材及管件制造，在 316L 等精密不锈钢材料的供应商资源、采购渠道和质量管控方面已有积累，可在原材料采购上与传统业务形成一定协同。公司将通过集中采购、规模议价和工艺优化持续降低制造成本。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 9 月 17 日