

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：2026-010

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	申万宏源证券、国泰海通证券、国联民生证券、长城证券、华福证券、开源证券、中域投资、盘京投资、博衍基金
时间	2026 年 9 月 22 日 15：30—16：30
地点	东莞市骅兴实业有限公司
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书 薛俊 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、公司如何定位液冷业务，中长期对公司营收、利润的贡献规划是什么？ 回复：公司将液冷业务确立为支撑企业中长期成长的第二增长曲线，核心发展策略为稳固传统管道主业基本盘，集中优质资源培育液冷新业务。目前液冷业务整体处于投入培育阶段，2026 年第三季度已正式产生营业收入，现阶段业务规模较小，短期内不会对公司整体经营业绩、利润水平形成重大影响。后续公司将根据产能释放节奏、市场拓展进度稳步推进业务发展，重要业务进展达到披露标准后，将严格按照监管要求及时公告。 2、金洲液冷注册资本增资至 7 亿元，资金具体如何分配、用途分别是什么？ 回复：本次增资资金用途清晰、可追溯，具体分为三大板块：第一，东莞骅兴液冷产品线扩建项目投入 5 亿元，占比 71.43%，其中 4.7 亿元用于设备及技术投入、3000 万元用于土建工程；第二，东莞骅兴生产运营

	及研发配套资金 1 亿元，占比 14.29%，主要用于原材料采购、工艺优化、新品研发及专业团队建设；第三，闪麟时代研发运营资金 1 亿元，占比 14.29%，用于项目招投标验资、在执行项目垫资、人才引进及国产算力平台适配认证。 3、东莞骅兴 5 亿元液冷项目资本支出构成是什么？4.7 亿元设备投资主要投向哪些领域，目前建设进度如何？ 回复：东莞骅兴液冷项目总投资 5 亿元，分为设备技术投资与土建投资两大模块。第一期设备技术投资主要采购 600 台 CNC 加工设备、95 台激光焊接机、真空钎焊设备、氦质谱检漏设备、隧道式钎焊产线、流阻热阻测试台，同时配套十万级、万级无尘车间设施。截至目前，项目一期已完成部分投入，设备采购支出约 9168.17 万元，已到位 302 台 CNC 设备，厂房改造及基建支出约 1350.80 万元，整体合计投入超 1 亿元。 4、公司液冷业务达产后年产值目标如何测算？后续产能如何有效消化？ 回复：项目三期全部建成满产后的规划产值为 20 亿元，当前仅完成一期建设，产值依据满产状态下机加液冷板、分水器、各类液冷核心零部件的加工产能及市场单价测算。产能消化主要依托三大路径：一是大力拓展 ODM/OEM 代工合作，承接行业头部液冷模组、系统厂商的零部件订单；二是加速推进国产算力平台适配认证，持续导入终端算力客户；三是依托控股子公司闪麟时代的国资算力平台、通信运营商客户资源协同引流。同时公司提示，若行业市场拓展不及预期，可能存在产能利用率不足的经营风险。 5、公司液冷零部件目前订单规模、交付周期及供货模式如何，是否实现批量供货？ 回复：公司自 2026 年 8 月起正式承接液冷业务订单，截至 9 月中旬累计接单规模约 3000 万元。订单交付周期约 20 天，生产前期架机、夹具安装、程序调试等配套工作已全部准备完毕。目前东莞骅兴已与行业优质
--	---

	液冷零部件客户签订正式销售合同，核心零部件已实现批量供货，产品经下游客户系统集成后，广泛应用于 AI 服务器液冷散热场景，现阶段公司以 ODM/OEM 代工模式为主。 6、东莞骅兴可生产哪些液冷零部件？业务定位及竞争原则是什么？ 回复：目前东莞骅兴可实现绝大多数柜内液冷零部件的生产，覆盖冷板、波纹管、内外分水器、CDU 部件等核心产品，仅 UQD 产品暂未布局。公司明确自身专业液冷零部件厂商定位，专注零部件研发、生产与代工，不涉足液冷模组、整柜产品，避免与下游合作客户产生业务竞争，精准服务台系、北美等优质海外客户及国内算力厂商，聚焦 ODM/OEM 代工赛道深耕。 7、公司布局液冷零部件生产技术的时间周期多久，核心技术积累体现在哪些方面？ 回复：公司液冷相关技术积累周期充足，核心团队相关参数、工艺经验积累长达 3 年，早期已参与头部客户中控屏水冷板项目研发生产。针对精密液冷零部件的专项技术储备周期为 1 年左右，工艺摸索、试产优化周期约 4-5 个月，经过长期打磨，已完全掌握适配算力场景的液冷零部件精密加工、防泄漏、精密焊接核心技术，具备规模化量产能力。 8、公司从传统钢管制造切入液冷零部件赛道，工艺与业务协同性体现在哪里？ 回复：双方具备高度技术同源、工艺适配的核心优势。其一，技术门槛协同，液冷行业核心技术壁垒集中在精密焊接、防泄漏检测两大领域，而公司拥有 40 余年管道焊接、承压检测经验，是传统主业的核心优势；其二，材质工艺协同，公司液冷零部件除少量铜质配件外，主体为钢材质，与不锈钢管道生产工艺高度匹配；其三，性能标准协同，数据中心液冷场景的承压、耐腐蚀、防泄漏标准，低于公司油气、工业管道业务标准，工艺落地难度低、适配性极强，业务转型落地顺畅。
--	--

	9、公司在冷板式、浸没式、混合架构液冷领域的技术能力如何，CDU、液冷机柜等核心设备是否自研？ 回复：公司下属控股子公司闪麟时代可自主研发生产 CDU、液冷机柜、智能温控系统，完整掌握冷板式、浸没式液冷整套系统技术，具备全场景液冷解决方案设计与交付能力，可提供机房改造、集装箱式液冷系统等定制化服务。针对高功率密度智算中心场景，公司重点研发“风冷 + 冷板式液冷 + 浸没式液冷”混合架构方案，兼顾改造成本、散热能效与功率密度需求，目前相关产品研发、国产算力平台适配认证正在有序推进。 10、闪麟时代在公司液冷体系中的定位是什么？团队人才储备情况如何，与东莞骅兴如何协同发展？ 回复：闪麟时代为公司持股 51% 的控股平台，是液冷业务系统集成核心主体，聚焦液冷整体解决方案研发、项目交付与终端客户对接，与专注零部件生产制造的东莞骅兴形成“零部件制造 + 系统集成”的完整产业链协同。人才方面，闪麟时代已搭建涵盖热设计、流体力学、电气控制、软件工程、项目管理的复合型专业团队，具备完整的研发、交付、售后能力。本次增资专项安排 1 亿元资金，用于高端技术、管理人才引进及研发创新，持续夯实团队实力。 11、公司液冷业务后续是否规划产业并购、外延投资等扩张动作？ 回复：公司液冷业务采用自主建设 + 产业并购双线并行的发展模式，目前相关外延布局工作正在稳步推进中。未来是否新增产业并购、对外投资、外延扩张项目，将结合行业发展趋势、市场机遇及公司整体战略统筹决策，所有达到信息披露标准的重大投资、并购事项，将第一时间履行公告义务。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 9 月 22 日