

证券代码：002837 证券简称：英维克

深圳市英维克科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（深交所 2025 全球投资者大会）
参与单位名称及人员姓名	汇丰前海、Caravel AM、China Investment Corporation、Value Partners、Samsung AM、Overlook Investments、Polen Capital、前海开源基金、恒生前海基金、高毅资产等 12 位投资者
时间	2025 年 5 月 20 日
地点	深圳市福田区深南大道 6001 号
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：欧贤华先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司为什么能在过去多年取得营业收入和利润持续增长的优秀业绩？</p> <p>英维克已披露的审计结果显示公司连续 14 年实现了收入与利润的双增长，已经跨越了很多行业的周期波动，得益于公司的多领域业务布局以及内部资源的平台化。此外持续加大的研发投入使公司能有效地抓住变化的行业需求机会，并构建有利的竞争优势。</p> <p>2、中美的贸易关税问题是否会影响公司在海外的储能业务？</p> <p>公司有一定比例的储能热管理业务来自直接出口，当前的关税等问题不可避免地提高国外客户的总体成本，进而可能对需求有所抑制。由于锂电池/储能系统中国具有显著优势，公司在储能热管理产品方面坚持做好产品和服务，同时积极主动加强全球的供应链布局，随着相关关税政策的明确，对业务的有限影响将逐步清晰。</p> <p>3、公司 2024 年第四季度以及 2025 年第一季度的综合毛利率均有所下降，具体原因？</p>

2024 年度审计时公司采取了新的会计政策，将产品的售后服务相关费用从销售费用转入成本侧，2024 年 1~12 月的全部影响均计入第四季度，因此造成第四季度的毛利率较低。如果去除会计政策变更的影响，第四季度的毛利率变动并不大。2025 年第一季度的毛利率同比变动约-0.46%。公司业务线宽，毛利率的区间也较宽，由于收入的产品组合、区域/客户组合的波动造成一定范围的毛利率波动属于正常结果。

4、英维克公司哪些业务存在较长的销售确认周期？2024 年末以及 2025 年一季度末的存货（包括发出商品）的高企是否正常？

具有较长销售确认周期的业务主要来自数据中心机房的项目型需求，当前在公司的业务收入比重较高。公司 2024 年末以及 2025 年一季度末存货的较高水平主要是这类业务已发货但项目未验收造成的，可以预计在未来的 1~2 个季度中更多的项目验收后即可确认销售收入。

5、英维克公司出口业务和国内业务的毛利率差异？

即使同一行业的业务，由于不同区域的客户在产品规格、配置、服务等方面的要求均有差异，导致交付的产品和交付存在不同，加上竞争环境和竞争要素的差别，导致不同区域的业务毛利率有所不同。

6、近年中国数据中心机房散热的市场规模和增速变化情况？

受人工智能业务的驱动，中国的数据中心建设市场需求自 2023 年末开始加速，2025 年的需求有进一步加速的趋势。

7、什么因素驱动液冷在算力设备和数据中心机房的应用？

液冷在算力设备和数据中心机房的应用的驱动力来自芯片/服务器/机柜的热密度提高、以及散热系统能效的提高这两个因素。

8、液冷各部件的采购决策者是谁？

不同的需求可能有不同的方式，从芯片制造商、服务器厂商、IDC 运营商、云服务商均可能在液冷不同部件有采购决策权。英维克凭借端到端液冷全链条的能力在和全产业链条的伙伴积极合作。

9、服务器液冷的冷板产品壁垒？客户/用户应用液冷的风险和挑战是什么？

	<p>服务器的冷板散热模组是一个壁垒较高的业务，体现在产品的设计、加工工艺、较大的资本投入、下游客户集中等方面。液冷的挑战主要来自在运维期间作为基础设施的可靠性、可用性。</p> <p>接待过程中，严格按照相关规定与投资者进行了充分的交流与沟通，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泄露等情况。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年5月21日整理