

证券代码：300499

证券简称：高澜股份

编号：2026-001

## 广州高澜节能技术股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称	南方基金、中信建投、景顺长城基金共 10 位投资者
时间	2026 年 3 月 3 日 10:00-11:30
地点	广州市高新技术产业开发区科学城南云五路 3 号
上市公司接待人员姓名	董事、总经理、财务总监：关胜利先生 董事会秘书：王杨阳女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>公司董事会秘书王杨阳女士向投资者介绍了公司的基本业务及 2025 年整体经营情况。</p> <p>二、问答环节</p> <p><b>Q1.公司在数据中心液冷的行业地位以及国内及海外的客户情况如何？</b></p> <p><b>A:</b> 公司目前在国内液冷行业稳居前列，是业内最早从水侧切入液冷的企业之一。国内市场，公司客户覆盖国内头部互联网厂商与 IDC 建设方，已承接多项高标准超算液冷项目，在核心客户供应链中占据重要地位。海外市场，公司重点对接海外头部客户，将电力行业成熟的全球化服务与设计能力复制于算力业务，为海外拓展奠定扎实基础。</p> <p><b>Q2.公司不同业务板块的毛利率差异及原因是什么？</b></p>

**A:** 公司电力系统业务毛利率高于算力业务板块。算力液冷毛利率相对偏低，主要系行业市场化竞争较为激烈，行业整体注重极致性价比，在当前技术与产业阶段下，毛利率与传统电力系统存在差距。未来随着算力液冷市场规模扩大、海外业务逐步落地，板块规模效应将逐步显现，运营效率与产线利用率持续优化，有望推动毛利率提升。

**Q3.公司在数据中心板块的营收占比情况如何？**

**A:** 公司 2025 年上半年营业收入中，包含数据中心热管理、储能热管理的高功率密度装置热管理业务板块实现收入 136,958,047.52 元，占比 32.78%。

**Q4.公司目前在手订单情况及各板块业务交付周期分别是多久？**

**A:** 截至 2025 年 9 月 30 日，公司在手订单金额约为 14.56 亿元，其中直流及数据中心板块金额占比较大；交付周期方面，特高压交付周期一般在 1—1.5 年；常规数据中心液冷系统交付周期为 3—6 个月，个别大体量的数据中心项目交付周期相对更长。

**Q5.目前液冷行业的主流技术方案有哪些？微通道技术对公司业务有无影响？**

**A:** 目前冷板式液冷为行业主流应用方案，但浸没式液冷在超高功率密度、极致能效场景具备显著优势。公司深耕热管理领域多年，构建了覆盖冷板式、浸没式等多种技术路线布局，将根据不同客户的功率需求及成本考量提供针对性的技术解决方案。公司较早开展微通道液冷技术研究，具备一定技术储备，暂未产业化。公司现阶段主要提供服务器外部液冷解决方案，微通道液冷多用于芯片级散热，属于服务器内部散热方案，为服务器厂商产品范畴，对公司现有液冷业务无重大影响。公司目前重点发力高技术壁垒领域，如面向新一代 AI 的大功率液冷、两相冷板式、两相

	<p>浸没式液冷等方向。</p> <p><b>Q6.公司海外服务团队整体布局及服务能力如何？</b></p> <p><b>A:</b> 公司目前在北美、东南亚、中东等重点区域均派驻海外服务团队并设有办事机构，核心人员具备跨境服务资质及多国有效签证，可快速响应全球客户需求。团队依托早年电力系统业务出海积淀的成熟服务经验，将“高可靠、严标准”的服务体系延升至算力液冷业务，具备稳定高效的全球服务能力，可有力支撑海外市场拓展。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次交流没有出现未公开重大信息泄露的情况，不涉及应披露重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 3 月 3 日