

证券代码：300689

证券简称：澄天伟业

编号：2026-008

深圳市澄天伟业科技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	☐ 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/人员姓名	长城证券、东兴证券、方正证券、广发证券、国海证券、国联民生证券、国投证券、国元证券、华创证券、华福证券、华泰证券、华鑫证券、联诸证券、山西证券、信达证券、甬兴证券、中泰证券、中银国际证券、中原证券。昆吾九鼎、善达投资、启临资管、中珏私募基金、荣疆投资、上海睿沅私募、天戈投资、泾溪投资、臻宜投资、兆昂投资、宝屹私募基金、国科龙晖私募基金、塔基投资、嘉世私募、张家港高竹私募基金、俊远投资、淳阳私募基金、惠畅投资、东方海霞资本、海能投资、山合私募基金、苏州君子兰资管、英吴资管、弥远投资、禾升投资、润竹投资、华智资本、青源资管、恒穗资管、尘星资管、羿鹏私募基金、华泽投资、润义投资
时间	2026 年 9 月 16 日
地点	上海浦东新区商城路良友大厦会场 3 楼
上市公司接待人员姓名	董事：宋嘉斌 董事会秘书、财务总监：蒋伟红 证券事务代表：陈远紫
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司介绍基本情况和发展历程。 二、公司与调研机构的互动交流。 公司与调研机构方互动交流的主要内容如下： Q1、请介绍公司微通道冷板与客户的研发进展、终端测试情况，份额变化，预计何时量产？下一代中公司能否继续保持现有供应商地位？ 答：公司深度配合客户开展MLCP（微通道液冷封装盖板）相关产品的结构设计和工艺开发。现有液冷散热结构通常由Substrate（封装基板）、TIM（热界面材料）、LID（封装盖板）、TIM2（第二层热界面材料）及液冷板等部分组成；MLCP（微通道液冷封装盖板）技术路线主

	要是在LID（封装盖板）内部加工微通道并集成管路，通过减少中间传热环节降低热阻，进一步提升散热效率。随着液冷功能进一步集成至芯片封装预研环节，相关生产工序将主要由封装厂实施，产业链分工和供应链组织方式也将相应调整，项目商务合作模式及Vendor Code（供应商代码）认证路径可能随之发生变化。公司的客户长期与晶圆厂、封装企业合作开展相关技术测试和产品开发，在技术理解、方案设计及项目经验等方面形成了较为领先的综合优势。随着客户液冷业务规模扩大和产品持续升级，其在下一代服务器液冷产品中的业务份额有望受益，产品范围也可能由模块化部件向封装级液冷系统级方案拓展，为公司带来更大的市场机遇。 公司自配合客户开发R系列产品以来，同步参与MLCP（微通道液冷封装盖板）相关产品的前期研发，当前主要配合客户开展结构设计、工艺开发以及管路焊接、结构件制造等方面的工作，是客户该技术路线下的重要联合开发方。公司将依托既有合作基础和工艺能力，积极配合客户推进技术定型、产品验证及供应商认证，进一步争取相关液冷产品的开发和生产需求，并参与后续产品迭代。 目前，MLCP（微通道液冷封装盖板）相关技术方案仍处于公司与客户联合研发和验证阶段，具体工艺路径仍在持续优化，尚未进入规模化量产阶段，公司将积极配合客户加快推进验证进度。具体终端测试进度、公司在下一代产品中的供应份额、量产时间，仍取决于技术方案定型、产品验证、供应商认证、客户采购安排及终端需求等因素。 当前难以对公司在下一代产品的供应份额或供应商地位作出确定判断，但凭借前期联合开发经验，以及在结构设计、焊接和精密加工等方面形成的技术积累，公司具备继续参与相关产品开发的基础，并对深化与客户的合作充满信心。短期内，公司液冷业务仍将以现有冷板式液冷产品的开发和规模化交付为主，为公司液冷业务的持续增长提供有力支撑。 Q2、公司在B系列或下一代R产品中是否有具体订单？ 答：公司已与核心客户签署框架性《采购合约》，对双方拟开展的产
--	---

	品采购合作及相关权利义务作出原则性约定，具备较稳定的合作基础。该合约属于合作框架安排，具体采购产品、数量、价格及交付时间等事项，仍以客户后续实际下达的正式采购订单为准。 核心客户已向公司提供B系列液冷散热产品月度意向性订单计划。按照相关月度意向数量及价格初步测算，涉及金额约为 1,219.36 万元。同时，核心客户已向公司提供R系列（液冷散热产品 2026 年第四季度需求预测，按照相关预测数量及价格初步测算，涉及金额约为 5,048.38 万元。R系列（产品代号）产品主要包括冷板模组和分水器，公司正依据客户提供的需求信息，紧锣密鼓地开展相应的产能规划和生产准备，以准备后续产品及时交付。 上述意向性订单计划及需求预测体现了核心客户对公司产品及交付能力的认可，为后续业绩业务的持续拓展奠定了良好的基础。同时，公司也提示，上述意向性订单计划及需求预测不构成客户具有约束力的采购承诺，不等同于正式采购订单，相关产品数量、价格、交付时间及测算金额均可能根据客户实际需求、终端服务器出货进度及双方后续协商情况发生调整，最终形成的收入确认情况将在定期报告披露，敬请注意投资风险。 Q3、请介绍后续产能规划、产能释放节奏，产能达产大概什么时候？以及是否会延展新的产品品类？ 答：公司液冷产品生产基地一期项目已投入研发和生产，液冷模组设计产能约为每月 2 万套。目前，公司正结合客户需求及业务快速发展情况，加快二期扩产建设。按照现阶段规划，二期扩产完成后，冷板模组设计产能预计可提升至每月约 4 万套，Inner Manifold（内部分水器）设计产能预计可达到每月近 1 万套，为承接客户放量订单提供充足的产能保障。公司提醒上述产能均为规划设计产能，不代表实际产量或已实现的销售规模。二期产能的建设和释放将根据客户需求、正式订单、设备安装调试、人员配置及生产安排等情况分阶段推进，公司将稳步加快产能释放，具体建设完成及达产时间仍取决于上述工作的实际进展。
--	---

	公司现有冷板式液冷产品所采用的主要生产工艺相对成熟，相关产品已经完成现阶段客户要求的验证，具备批量交付能力。公司将根据客户正式订单及交付安排组织生产，实际产量及产能利用率仍将受到终端服务器出货节奏、客户订单数量、产品结构、供应链保障及生产良率等因素影响。 在新产品品类方面，公司正结合客户需求，同步开展其他定制化液冷产品的研发和工艺储备，积极拓展产品矩阵。目前，相关产品仍处于前期设计及工艺开发阶段，尚未形成规模化生产和销售，公司将稳步推时相关产品的验证和商业化进程。 Q4、铜价持续上涨，公司在冷板等产品报价上能否顺利向客户传导原材料价格波动？ 答：公司液冷产品主要使用铜、不锈钢等原材料。其中铜材成本在产品整体成本中的占比相对较小，除原材料价格外，产品成本还受到加工工艺、生产良率、不锈钢加工损耗及订单批量等因素影响，公司将通过工艺优化、良率提升及规模效应等方式持续增强成本管控能力以降低由此产生的影响。 公司相关产品主要按订单批次进行定价，对于已经确定价格的订单，公司通常按照约定价格执行；对于后续批次，公司将结合铜材等原材料价格、生产良率、订单规模及客户降本要求等因素，与客户重新协商产品价格。公司将依托良好的客户关系和产品竞争力，积极就原材料价格波动与客户协商，推动成本压力的合理传导，但传导的幅度和时间仍取决于具体订单的商务谈判结果。 Q5、公司在台湾客户的供应商地位，除了公司是否还有其他供应商做代工？ 答：出于供应链安全、产能保障及成本管理等方面的考虑，客户通常可能采取多供应商采购策略，但公司在相关液冷产品的结构设计、工艺开发及批量交付等方面积累了相关优势，是客户的重要合作伙伴，在客户液冷产品供应商序列具备良好的合作地位。 公司自前期产品开发阶段起即深度参与客户相关液冷产品的结构设
--	---

	计和工艺开发，并在持续合作过程中积累了相应的产品开发及批量交付经验，具有较大的客户粘性。公司以其整体工艺导向参与产品研发，为客户提供从冷板、管路、Manifold、液冷模组组件等，并非单纯的外协加工，是其冷板、管路、歧管、模组等核心部件供应商。公司将持续通过产品质量、工艺能力、交付保障及协同开发能力，巩固并深化与客户的合作关系，不断提升在客户供应体系中的地位。 Q6、公司在国内市场液冷业务的拓展情况如何？ 答：公司正在积极拓展国内液冷市场，并与国内服务器厂商、互联网企业及算力基础设施厂商等潜在客户开展业务接洽。目前，公司已向国内多家相关厂商提供样品，部分产品正处于客户测试和验证阶段。随着国产ASIC（专用集成电路）芯片性能和功耗水平持续提升，相关服务器及算力基础设施对液冷散热方案的需求预计将逐步增加，国内市场空间广阔。公司将依托现有前沿液冷产品的技术积累、工艺能力及项目经验，紧抓国产算力崛起的市场机紧，加快推进液冷散热产品在国产ASIC（专用集成电路）应用场景中的适配、送样和验证工作。 Q7、公司 2026 年向特定对象发行股票的进展情况？ 答：公司向特定对象发行股票事项正按计划稳步推进。公司于 2026 年 8 月 25 日披露了《关于深圳市澄天伟业科技股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复报告》，目前处于答复交易所问询与反馈阶段，公司与中介机构密切配合、有序推进，后续尚需深圳证券交易所审核通过并获中国证监会同意注册后方可实施。
风险提示	公司提醒投资者注意：新业务新产品开发过程中存在一定的技术风险、市场风险和应用验证周期风险，实际收入及盈利水平受客户订单、产品价格、量产节奏等多重因素影响，存在不确定性；随着行业参与者的增加可能将加剧市场竞争；原材料价格波动亦可能对盈利能力产生影响。上述内容如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关信息，不视作公司或公司管理层对行业、公司发展的承诺与保证，公司将严格按照有关法律法规的要求，认真履行信息披露义务，及时做好信息披露工作。敬请广大投资者理性投资，注意风险。

附件清单 (如有)	无
日期	2026-9-16