

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：2026-008

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	中信证券、东北证券、金科投资、合晟资产、嘉熙资产、海天塑机、宽裕资产、灼华投资、宝创资本、瑞华投资
时间	2026 年 9 月 17 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、东莞骅兴 5 亿元资本支出的具体构成？设备投资 4.7 亿元主要投向哪些方面？ 回复：东莞骅兴项目总投资 50,000 万元，其中设备及技术投资 47,000 万元、土建投资 3,000 万元。第一期设备投资主要包括 600 台 CNC 加工设备、95 台激光焊接机、真空钎焊、数十台氦质谱检漏设备、隧道式钎焊产线、流阻热阻测试台以及十万级、万级无尘车间配套设施。截至目前，第一期设备采购支出约 9,168.17 万元（先到了 302 台 CNC），厂房改造及基建工程支出约 1,350.80 万元，合计支出约 10,518.97 万元。 2、请介绍闪麟时代在公司液冷业务体系中的定位？与东莞骅兴如何协同？ 回复：闪麟时代系金洲液冷控股的系统集成平台（持股 51%），主营 AI 算力服务器配套冷板、浸没式液冷系统整套解决方案，自主配套 CDU、液冷机柜及温控系统，可提供机房改造、集装箱液冷方案等定制服务。在协

	同关系上，东莞骅兴提供水冷板、分水器、CDU 部件等核心零部件，闪麟时代在此基础上完成系统设计、集成和终端交付，形成“核心零部件→系统集成→终端交付”的闭环。 3、液冷系统集成业务的项目周期、付款节奏和垫资特征如何？ 回复：液冷系统集成项目通常采用分阶段付款方式：合同签订后支付预付款，设备到货和安装调试后支付进度款，项目验收合格后支付尾款，质保期满后支付质保金。在项目执行过程中，设备采购、工程安装、人员差旅等需要大量前期垫资，资金占用周期通常长达 6-12 个月。公司将严格筛选客户和项目，优先选择资信良好的国资算力平台和通信运营商客户，合理控制项目垫资规模。 4、金洲液冷、东莞骅兴、闪麟时代三个主体在业务架构中如何分工？ 回复：目前公司已初步形成“上海统筹运营+东莞核心零部件制造+深圳系统研发集成”的业务架构。金洲液冷系公司液冷业务统一运营主体，承担整体市场拓展、资金调度和资源配置职能；东莞骅兴系液冷核心零部件制造基地，主要从事水冷板、分水器、波纹管、CDU 部件、UQD 组件等 AI 服务器液冷核心零部件的规模化制造；闪麟时代系液冷系统研发集成平台，主营冷板式、浸没式液冷系统整套解决方案，自主配套 CDU、液冷机柜及温控系统。 5、液冷业务在公司整体战略中处于什么定位？中长期对收入和利润的贡献预期如何？ 回复：公司将液冷业务定位为支撑中长期成长的第二主业，在筑牢管道主业基本盘的同时集中资源培育。目前液冷业务仍处于投入期，2026 年第三季度开始形成收入，短期内对公司经营成果不会产生重大影响。公司将根据产能释放和客户拓展情况持续推进，后续若有达到披露标准的重要进展，将严格按照监管规则及时履行信息披露义务。 6、东莞骅兴作为金洲管道液冷的零部件生产基地，目前的生产设备布局与配置情况如何？
--	---

	回复：现有 CNC 设备合计 300 多台：其中 180 台已投入运营，另有 128 台处于调试阶段，预计 9 月 20 日左右调试完成；钎焊设备专门用于冷板的钎焊加工，该工艺钎焊难度要求较高，仅冷板生产需要用到钎焊工艺，其他产品无需使用，冷板钎焊分为真空钎焊、隧道钎焊两类工艺，两类设备公司均已采购，客户可根据需求自主选择对应工艺生产线，配有 6 台真空钎焊设备（单台采购价格约 200 万，设备货期较长，正在陆续到货交付），钎焊设备自重较大，需落地摆放；除钎焊外的所有激光焊设备均布置在二楼，单台管路焊接类激光焊设备价格大概十几万，目前这类激光焊设备共有数十套，激光头为半定制化属性；产线整体规划氦检设备 20 台，单台氦检设备价格含税接近一百万，单轮检测时长为 3 分钟。 7、东莞骅兴的 CNC 设备是采购哪家的？ 回复：当前选用某上市公司的国产 CNC 设备，核心原因是该品牌交货速度最快，账期条件较优，性价比较高。此前国产设备与日本机床存在精度差距，但疫情期间国产设备产业发展迅速，目前 CNC 厂商硬件层面与国际水平差距较小，软件层面仍主要使用国外产品；目前一期基地的设备内置系统（均是国外系统）可满足当前生产的精度要求。 8、已经看到广东省企业投资项目备案信息表，总投资 5 亿，规划了几期？目前投产情况如何？CNC 等设备操作的一线员工招聘情况顺利吗？ 回复：规划了三期，目前一期项目已实现出货并进入产能爬坡阶段，进度快于原有预期，已有产品类别对应的生产设备已全部配齐；二期、三期基本是一期的复刻，估算建设完成后，整体产值将达到 20 亿元。之所以选择东莞作为液冷零部件的生产基地，一是靠近客户，更重要的是当地有足够多的熟练工人能够快速培训上岗操作 CNC 等设备，中国华南地区依托 3C 产业积累培养了大批量 CNC 技术人才，人才储备规模远超越南、泰国等其他国家，行业内熟练工供给充足，只要提供有竞争力的薪资即可招聘到适配人员；至于钎焊等焊接工艺的熟练工种，有很大部分是从公司总部湖州调过来的。目前东莞骅兴有近 200 号员工。 9、目前公司的液冷在手订单有多少？交付周期多长？客户主要是哪些？
--	---

	回复：公司自 8 月以来已经接到约 3000 万元的订单了，订单下达后交付周期约 20 多天，换产需完成架机、安装夹具、装刀具、导入调试程序等工作，目前所有相关生产配套资料均已准备齐全；前期是从 4 月份开始打样，7 月份开始采购原材料，到 8 月份拿到订单。目前的客户是台资的液冷 T1 厂商。 10、东莞骅兴目前能够提供哪些液冷零部件？ 回复：柜内液冷相关的只有 UQD 没有做，其他都能够生产，包括冷板/波纹管/内外分水器等。东莞骅兴坚持零部件厂商定位，不做模组、整柜类产品，避免与客户形成竞争；面对台系、北美客户，定位为专业的 OEM/ODM 厂商。 11、公司何时开始储备液冷零部件生产相关技术？ 回复：团队相关参数积累时间约 3 年，早期曾参与 T 客户的中控屏水冷板项目；针对精密液冷零部件的技术储备周期为大半年到 1 年，摸索周期约 4-5 个月。 12、公司从原有钢管的制造到现在液冷零部件的生产，协同性体现在哪里？ 回复：金洲管道积累了 40 多年的焊接经验，市场调研显示液冷环节核心门槛为焊接技术、防泄漏检测两大板块，这两项均为公司传统业务积累的核心能力：内外分水器等产品并非单一部件，均需通过焊接工艺将不同小零部件拼接而成，这就是金洲主业和液冷业务的技术同源之处，液冷产品除少量部件为铜质外，其余材质均为钢，金洲原有的多种焊接工艺都适配钢材质的加工。传统主业以不锈钢管道业务为主，覆盖无缝管、有缝管，对产品承压、耐腐蚀性能要求高；而数据中心液冷场景性能要求低于传统业务场景，公司切入具备天然的工艺适配优势，落地顺畅。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 9 月 18 日