

证券代码：300499

证券简称：高澜股份

编号：2024-003

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 _____
参与单位名称及姓名	Artisan Partners:Daniel Dai Davidson Kempner Capital Management :Yadong Liu Da Cheng International Asset Management :Andrew DE Shaw :Yifan Cheng, Sherry Liang Goldman Sachs Asset Management(GSAM) :Sabrina Shao Hel Ved Capital Management :Khang Ting Hillhouse Investment :Zhe Hu Jefferies :Jason Tan, Edison Lee, Charlie Bai, Johnson Wan Lygh Capital :Raymond Hu Pictet Asset Management :Chi Ho Wong Singular Asset Management: Teoh Lin Taikang Insurance Group :Ray Li Wellington Management :Terry Chen Mirae Asset Global Investments :Daniel Zhou Valliance Asset Management :Julia Zhu EFM Asset Management :Payton Zhao Sequoia China Equity Partners :Remus Sun
时间	2024 年 7 月 16 日 9:00-11:00

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	董事会秘书：王杨阳女士 财务副总监：郑泽伟先生 技术中心总监：代飞先生 子公司高澜创新技术专家：潘洋洋先生 证券事务代表：吴玉纯女士
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情况和公司大功率电力电子热管理产品系列、高功率密度热管理产品系列的情况。</p> <p>二、问答环节</p> <p>Q1.液冷的技术路径发展趋势？</p> <p>A: 首先，液冷技术应用会愈加广泛。随着电子设备功率功耗增加，传统的风冷系统已无法满足散热需求。液冷系统能有效解决高热流密度下的散热问题，显著提高设备单位密度效率和能效比，因此在电力系统、数据中心等各领域应用越来越广泛，渗透比例越来越高。其次，液冷技术会更加多样化。目前液冷技术包括单相液冷、两相液冷、浸没液冷等多种形式，各种形式针对不同应用场景和需求均需要提供不同的解决方案。再次，液冷技术会朝着更大容量的方向发展。单机容量进一步增加，可靠性、制造工艺要求更高；批量模块化组合提升容量，简化安装和维护，提升批量制造能力。最后，未来液冷系统将更加重视环保和可持续发展，注重降低能耗，热能回收利用。</p> <p>Q2.液冷技术的优劣势？</p> <p>A: 液冷的优势主要有以下几个方面，首先，液冷可以实现高效散热，液冷技术以液体作为冷媒，能够高效地将热源设备产生的</p>

热量传递到设备外，避免局部过热导致的设备损坏和安全隐患，保证设备的安全运行。其次，液冷系统具有节能的优点，在同等散热量的条件下，液冷相较于其他散热方式更加节能。再次，液冷系统具有降噪的优点，液冷系统在同等散热水平下，噪音水平比风冷系统显著降低，有助于提升数据中心的整体工作环境。最后，液冷技术受环境影响小，可以无视海拔、地域和气温的差距，保证运行效率和性能的稳定，这使得液冷技术在各种复杂环境下都能发挥出其优势。

液冷的劣势主要有以下几点，首先，液冷技术的初期投资成本相对较高，包括设备购置、安装调试等方面的费用。其次，液冷系统的维护要求较高，液冷系统的故障排查和维修也需要较高的技术水平和经验。

Q3.公司未来的销售模式是整体还是解耦会成为主流？

A: 目前公司客户更多的选择一站式的整体解决方案。针对模块化的产品，为了增大客户的选择面，可以让客户尽量减少耦合。一站式的绑定销售会限制客户的选择，随着产品模块化、标准化的程度提高，产业成熟度的提升，解耦的销售模式也会占据更大的市场份额。

Q4.公司在热管理领域的核心优势是什么？

A: 首先，公司在技术、规模、产品质量、品牌、服务及企业管理等方面具备较强的优势。公司具备自主创新能力，并拥有完整的研究开发、设计、制造、营销、售后服务体系，主要产品均拥有自主知识产权，并且达到国内先进水平，其中部分产品达到国际先进水平。其次，公司在液冷赛道深耕 20 余年，是国内起步最早的液冷厂商，在细节设计、工程经验、工艺把控上都有相当成熟的经验，这也是液冷产品性能与质量的保证。

Q5.目前液冷行业的产业链上下游情况如何？

A: 液冷行业的上游主要包括产品零部件及液冷设备供应商，这些供应商提供包括冷却塔、水泵、配水管路、快速接头、CDU、电磁阀、冷却液等关键组件或产品。上游市场竞争目前较为激烈，供应商们通过不断提升产品质量、降低成本来争取市场份额。

中游主要为液冷解决方案提供商，这些企业负责将上游的零部件和设备组装成完整的液冷系统，并提供相应的技术支持和服务。目前，国内液冷市场仍处在发展阶段，但竞争格局已经相对集中。下游主要包括电力电子、数据中心、储能等行业。

公司作为工业热管理专家能够提供完整的热管理解决方案，涵盖了上游的零部件提供、中游的系统组装以及工程实施。近年来，公司也通过在产业链内部的并购，实现了关键设备的完全自产。

Q6.公司各业务板块的毛利率情况如何？

A: 公司 2023 年度热管理行业相关产品的综合毛利率为 24.90%。其中：大功率电力电子热管理产品的毛利率为 22.36%，高功率密度装置热管理产品毛利率为 16.85%。随着近年来风电整机终端价格下降、国内直流产品竞争加剧及拓展新市场的影响，毛利率水平会有一定影响。后续公司将加大技术研发和产品升级，并对供应链体系进行整合，保障重要零部件的供应，提高生产自动化水平，加强产品及材料的创新以实现降本增效。

Q7.公司在售后服务这块有哪些优势？

A: 公司的售后服务和维护保障体系非常健全，目前国内有东、南、西、北、中五个服务区，同时为海外项目单独设立服务区，可以提供高水平的售后服务和全生命周期的技术支持。公司对电力系统客户拥有长期的服务经验，尤其是直流输电项目客户，其关键设备的高效运转直接影响电力系统的正常运行，可靠性要求非常高，公司建立了由质量安全中心、工程事业部、技术中心等

	多部门协同的紧急预案机制，为客户提供应急的个性化服务。
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	2024 年 7 月 16 日