



广东领益智造股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-007

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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称与人数	(排名不分先后) 摩根士丹利基金管理(中国)有限公司、大成基金管理有限公司、嘉实基金、太平洋资产管理有限责任公司、建信基金管理有限责任公司、北京楹泉私募基金管理有限公司、霄沣投资、浦银安盛、博时基金管理有限公司、交银施罗德基金、Neuberger Berman Asia Limited、南方基金管理股份有限公司、上海犇牛投资管理有限公司、华安基金管理有限公司、睿远基金管理有限公司、北京禧悦私募基金管理有限公司、华宝基金管理有限公司、景林资产、华夏基金管理有限公司、前海开源基金管理有限公司、深圳市景泰利丰投资发展有限公司、恒大人寿保险有限公司、上海名禹资产管理有限公司、创金合信基金、新华基金管理股份有限公司、上海沃珑港投资管理合伙企业(有限合伙)、玄元私募基金投资管理(广东)有限公司、华方私募基金管理(上海)有限公司、三井住友德思、华安基金、上海混沌投资(集团)有限公司、青骊投资管理(上海)有限公司、申银万国证券股份有限公司、APS、工银资管全球、诺德基金管理有限公司、景泰利丰资产管理有限公司、华夏东方养老资产管理有限公司、东方电子、中泰电子、西部证券股份有限公司(自营)、北京京管泰富基金管理有限责任公司、申万宏源证券承销保荐有限责任公司、光大保德信基金管理有限公司、华商基金、兴证证券资产管理有限公司



	<p>限公司、东方阿尔法基金管理有限公司、九泰基金管理有限公司、国投证券资产管理有限公司、浙江伟星资产管理有限公司、财通证券资产管理有限公司、长城财富保险资产管理股份有限公司、上海朴易资产管理有限公司、亚太财产保险有限公司、上海瞰道资产管理有限公司、中欧基金、朱雀基金管理有限公司、华西基金管理有限责任公司、平安基金管理有限公司、鲍尔赛嘉（上海）投资管理有限公司、福州开发区三鑫资产管理有限公司、瑞众人寿保险有限责任公司、宏利、上海鑫垣私募基金管理有限公司、瀚川投资管理（珠海）有限公司 Octo Rivers、上海复胜资产管理合伙企业（有限合伙）、长城财富保险资产管理、度势投资、博裕、上海汽车集团金控管理有限公司、财通资管、东海基金管理有限责任公司、摩根基金管理（中国）有限公司、恒生前海、百年保险资管、太平基金管理有限公司、中海基金管理有限公司、太平资产管理有限公司、群益投信、中国人寿资产管理有限公司、新华基金、申万宏源证券有限公司、信银理财有限责任公司、西部利得基金管理有限公司、开域资本、国投瑞银基金管理有限公司、Polymer、广发证券、长安基金管理有限公司、瀚川投资管理（珠海）有限公司 Octo Rivers、中银基金管理有限公司、建信基金、上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）、招商电子、国金电子、华创证券、西南电子、中银证券、招银国际、天风电子、方正机械、光大证券、华西电子、进门、申万菱信、华泰证券、财通电子等机构，共计 131 人。</p>
时间	2025 年 12 月 22 日
地点	线上
上市公司接待人员姓名	公司副总经理兼董事会秘书郭瑞先生、投资者关系总监韩舒婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Q1: 本次收购的立敏达主要业务具体覆盖服务器哪些细分领域?直接或间接客户是否包含英伟达、meta、谷歌等海外客户?</p> <p>A1: 立敏达在企业级服务器热管理领域具备深厚的核心技术</p>



	<p>积累和丰富的行业经验，其主营业务包括服务器液冷快拆连接器（UQD）、液冷歧管（Manifold）、单相液冷散热模组（服务器液冷板及光模块冷板）、相变液冷散热模组、服务器均热板（VC 和 3DVC）等热管理核心硬件产品，以及母线排（Busbar）、服务器机架等，是一家以热管理产品为核心的服务器综合硬件方案供应商。立敏达核心客户覆盖海外算力行业头部客户及其供应链相关合作伙伴、相关服务器代工厂、电源解决方案公司，并且已建立深厚且长久的客户合作关系。</p> <p>Q2：收购立敏达对公司的影响是什么？</p> <p>A2：作为全球领先的 AI 硬件智能制造平台及“全栈散热专家”，领益智造的热管理产品矩阵已经覆盖液冷、风冷等全系列散热产品，已全面具备 CDU、液冷模组、液冷板、空冷散热模组、热管、均热板、石墨片等产品及系统性散热解决方案的研发、生产能力。目前公司已为 AMD 等国际客户批量出货散热模组等产品。</p> <p>东莞市立敏达电子科技有限公司成立于 2009 年，凭借丰富的市场经验、领先的设计研发能力和制造能力，成为国内领先的散热产品制造商。公司拥有东莞市立敏达（总部）、菲律宾立敏达两大基地，是“国家高新技术企业”。</p> <p>本次公司与立敏达签订协议相关交易事项将有助于公司快速获得境内外特定客户服务器液冷散热业务的技术储备与客户认证资质，并降低服务器电源相关产品的开发成本和产品验证周期。立敏达可与公司现有服务器业务形成战略协同效应，有助于进一步丰富公司服务器板块的产品矩阵，提升公司 AI 硬件服务器板块的业务规模和盈利能力。</p> <p>本次收购立敏达控制权事项是公司以 2030 发展目标为指引，通过“内生+外延”双轮驱动的战略打造第 N 增长曲线而开展的投资收购，签订协议相关交易事项不会对公司财务及经营状况产生</p>
--	--



	<p>重大影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。</p> <p>Q3：公司如何看待 AI 算力基建需求带来的商业机会，在 AI 服务器方面具体如何布局？</p> <p>A3：随着人工智能大模型训练与推理需求的快速增长，全球算力需求呈指数级上升，全球 AI 巨头和大型云服务商加速布局超大规模高功率数据中心。预计全球数据中心资本投入将从 2024 年的约 4,500 亿美元增长至 2030 年超过 3 万亿美元。生成式 AI 的训练与推理规模推高了对企业级商用服务器的需求，带来对服务器散热、电源等相关高精密硬件的显著拉动。伴随着企业级商用服务器芯片功耗的提升以及全球主要国家 / 地区对 AI 数据中心能效管控加严，传统风冷方案已难以满足散热需求，推动数据中心加速普及液冷散热技术。同时，随着 AI 数据中心向大型化和高功率密度化发展，单机柜功率密度已从不足 10kW 提升至 120kW 以上，高密度算力集群对企业级商用服务器电源模组的需求也将显著增加。AI 算力中心对核心部件的精度、热管理与长期可靠性的要求更高，考验制造商在工艺一致性和良率方面的实力。能率先布局相关高精密硬件的制造商，有望在企业级商用服务器产业爆发过程中抢占先发优势。</p> <p>在 AI 算力服务器领域，公司为企业级服务器中的 GPU 及 CPU 提供先进的热管理产品及解决方案，已经布局的产品包括：GPU 散热模组、液冷散热模组、高性能 GPU、散热解决方案、Big MAC—多轴腔体散热模组、高功率服务器、散热模组、远程服务器、散热模组等；公司同时致力于开发和生产先进的企业级服务器电源解决方案，服务于数据中心及服务器。凭借在高效电力转换及微型化设计领域的专业技术，公司可提供可靠的高性能产品，助力实现更高功率密度、更优能效比及长期运行稳定性，产品包括千瓦级高功率电源机柜等。</p> <p>公司近期正在收购的标的公司立敏达，其核心客户覆盖海外</p>
--	---



	<p>算力行业头部客户及其供应链相关合作伙伴、相关服务器代工厂、电源解决方案公司，并且已建立深厚且长久的客户合作关系，与公司现有服务器业务形成高度一致的战略协同效应，尤其是在 AI 服务器液冷和电源方面，依托标的公司立敏达优质的技术积累和客户资质，结合领益智造自身的全链路技术和全球服务能力，公司在 AI 服务器散热和电源领域具备极高的竞争力和发展潜力。</p> <p>Q4: 服务器液冷市场空间如何?公司计划五年内如何提升液冷业务规模?</p> <p>A4: 弗若斯特沙利文报告显示，随着 AI 算力的激增，服务器的散热需求大幅上升，推动企业级商用服务器高精密热管理硬件市场呈指数级增长。全球市场规模从 2020 年的 2 亿美元增长至 2024 年的 45 亿美元，年复合增长率高达 133.6%。未来，预计该市场将维持强劲增长势头，至 2029 年达到 330 亿美元，从 2025 年起的年复合增长率为 47.1%。在数据中心高功率密度与能效要求不断提升的背景下，传统风冷方式已难以支撑企业级商用服务器的热管理需求，液冷方案正快速渗透。</p> <p>随着科技巨头加快对高密度 AI 算力服务器的投资，公司计划扩大 AI 服务器电源的产能，而这类电源是数据中心基础设施的关键核心组件。公司旨在推出具备高功率密度、高转换效率及快速动态负载响应的下一代系统，从而能够把握全球 AI 算力快速发展所催生的需求。AI 工作负载的不断增加也推动了对先进热管理的需求，公司将扩大热管理产品线的规模，尤其是聚焦 AI 服务器液冷环节的核心产品如服务器液冷板及光模块冷板、CDU、液冷快拆连接器 (UQD)、液冷歧管 (Manifold)、相变液冷散热模组、服务器均热板 (VC 和 3DVC) 等，以满足超大规模部署场景下严苛的散热要求。</p> <p>Q5: 公司多次提到的“人-眼-折-服”战略是如何定位的?如何</p>
--	--



	<p>从消费电子领域向 AI 终端、AI 服务器、人形机器人拓展并实现目标?</p> <p>A5: 公司秉持以“精密零件丈量出中国制造尊严”的初心，致力于开拓智能制造新前沿，树立全球 AI 硬件智造新标杆，构建从核心材料、精密功能件、模组到精品组装的一体化解决方案平台能力。</p> <p>公司认为硬件能力是相通的，可实现跨产品、跨应用的模组化、可复用性与可扩展性。通过深度融合材料创新应用、工艺前沿开发与多元化应用场景，公司形成了全面的体系，充分调动资源，提供前瞻及在多场景复制的解决方案能力。随着全球 AI 技术在各领域快速落地，公司精准卡位硬件关键节点，在“人”—人形机器人、“眼”—AI 眼镜及 XR 设备、“折”—折叠屏设备、“服”—服务器等战略聚焦的四大新兴应用领域形成多赛道协同优势，构建起多场景的增长格局。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动过程中，公司人员严格按照有关制度要求，没有出现未公开重大信息泄露等情况。
活动过程中所使用的演示文稿、提供文档等附件（如有）	无