

上海汇通能源股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：汇通能源

证券代码：600605

编号：2026-003

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 checked="" type="checkbox"/> 路演 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	见附件清单
时间	2026年5月
地点	现场交流
接待人员	总经理、CFO、董事会秘书：Dai Zilong 证券事务代表：马晓伟 其他人员：张致远
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司就 2025 年年度经营要点汇报及近期互动交流问答如下：</p> <p>第一部分：公司经营要点汇报</p> <p>简要介绍了公司的发展历程、2025 年度主要经营情况、目前主要投资情况以及战略转型规划布局等内容。</p> <p>第二部分：交流环节的主要问题及回复</p> <p>问题 1：公司的投资企业稳扬精密的主要背景、发展历程、核心客户拓展情况如何？</p> <p>回复：稳扬精密成立于 2006 年 10 月，自设立之初，创始团队就开始围绕精密制造产业持续深耕，至今已在精密制造领域积累了近 20 余年的行业经验。</p> <p>稳扬精密在发展前期主要对接日系、台系以及欧洲等客户，积累了非常丰富的精密制造工艺数据和产业经验，为在液冷散热领域快速发展，取得更大市场份额奠定了深厚的基础。其在 2010 年成立钣金事业部，2018 年成立 CNC 加工事业部，2019 年布局特种钎焊，打通了精密制造领域的全链条式工艺能力，形成了较高的工艺优势和技术壁垒。</p> <p>稳扬精密主要客户为全球散热解决方案领导品牌 Cooler Master 集团及其下属公司。早在 2019 年，稳扬精密就已经与 Cooler Master 开始合作进行复杂产品的共同研发、协同打样生产、并持续进行产品数据交互反馈，至今已有 7 年的合作时间，建立了深厚的合作基础和互信关系。凭借卓越的工艺水平、可靠的产品质量、规模化的精密制造能力及持久</p>

稳定的合作期，稳扬精密目前已成为 Cooler Master 在液冷散热领域的重要供应商之一。通过 Cooler Master 的系统集成能力，稳扬精密的产品最终服务于数家北美算力巨头等国际头部高科技企业的新一代 AI 数据中心，深度融入主流算力基础设施供应链。

问题 2：公司如何为稳扬精密实现赋能？

回复：基于 AI 数据中心产业的持续爆发，液冷领域市场需求持续高涨，稳扬精密的产能扩张以及建立健全现代化企业管理体系已迫在眉睫。公司持续赋能稳扬精密未来发展，主要体现在以下几个方面：

1、合规治理赋能。公司依托完善的上市公司法人治理架构与规范化内控管理经验，对稳扬精密开展全方位治理赋能，协助其优化股东会、董事会、管理层权责架构，健全三会运作、日常运营、投融资审批、内控合规等管理制度体系，持续提升财务核算、人事考核与重大事项决策流程等规范化水平，加快推动稳扬精密建立健全合规化、标准化现代企业管理制度，夯实长效稳健经营的治理根基。

2、成本管控优化。公司在成本管控、流程管理、公司治理等方面已有成熟经验，将赋能稳扬精密从原材料采购、生产流程优化、费用精细化核算、组织架构精简等多维度落地降本举措，统筹上下游供应链资源实现多方议价，严控各项期间费用，持续优化稳扬精密成本结构，压缩无效损耗，稳步提升稳扬精密的毛利率与整体盈利水平。

3、公司高管团队具有丰富的产业资源，同时上市公司也将利用自身品牌优势支持稳扬精密拓展更多液冷行业的客户群体和进一步扩展产品的销售区域布局。

问题 3：稳扬精密投资后如何管理？

回复：公司已在与交易对方及稳扬精密的《股权转让协议》（以下简称“协议”）中约定了关于稳扬精密治理结构的内容。

公司投资稳扬精密 18.18% 股权交割完成后，稳扬精密设立董事会，董事会应由五名董事组成，其中公司有权委派两名董事。稳扬精密财务负责人由公司委派并由董事会聘任。

稳扬精密董事长和总经理均由交易对方委派的董事担任，日常生产经营由原管理团队负责。

本次投资在保持稳扬精密原有经营团队稳定的基础上，通过公司委派人员进一步增强其经营管理能力，并且在协议中约定了业绩承诺及超额奖励，使核心团队能够持续分享未来业务增长的收益，增强核心团队与稳扬精密长期共同成长的动力。

问题4：稳扬精密的核心竞争壁垒如何？

回复：稳扬精密已在精密制造领域深耕 20 余年，积累了深厚的技术工艺和规模化持续供应能力。

首先，稳扬精密是国内较早从事精密制造产业化的企业之一，具备领先的技术优势及产业化能力，实现了从核心散热、精密结构到精密封装的全链条工艺的深入积累。

其次，在产业化中，液冷产品对焊接、钎焊、气密性检测及一致性控制要求较高，技术工艺、原料供应、设备、甚至人为因素都会影响产品品质，每个环节都需要把控，才能保证产品品质的一致性。稳扬精密自身积累的海量工艺 know-how 和批量稳定交付能力，本身就构成关键竞争门槛。

第三，也是关键核心竞争壁垒，是通过客户认证并实现长期稳定合作。进入全球头部客户供应链，通常需要经过较长周期的认证和反复验证，对产品可靠性、交付稳定性及体系管理能力都有较高要求。

从时间维度看，从产品开发到实现稳定量产并进入头部客户体系，通常需要一定的时间，具体也取决于稳扬精密的技术积累和客户资源情况。稳扬精密与核心客户建立了高效敏捷响应和共同研发新产品的良好合作基础，持续保持了行业先发优势。

问题 5：液冷赛道发展前景如何？

回复：从产业发展来看，国际上知名大厂纷纷加大在 AI 数据中心及液冷领域的投资。根据 Precedence Research 预测，全球数据中心市场规模有望从 2025 年约 4000 亿美元增长至 2034 年破万亿美元，10 年 CAGR 为 11%。

AI 产业发展背景下的液冷产业链成长趋势明确，公司将与稳扬精密持续合作，推动稳扬精密继续以高品质产品、领先的产能规模、大批量稳定供应能力，紧跟国际一线客户的扩产脚步，获得了广泛的客户认可。

问题 6：稳扬精密的财务表现如何？

回复：公司聘请了具有资质的审计机构对稳扬精密开展了审计工作。2024 年度，稳扬精密实现营业收入 4,726.62 万元，净利润 1,148.21 万元。2025 年度，稳扬精密实现营业收入 22,547.92 万元，同比增长 377.04%，净利润 4,773.87 万元，同比增长 315.77%。整体经营实现了跨越式的发展。

问题 7：稳扬精密的订单情况如何？

	<p>回复：目前，稳扬精密整体生产经营平稳有序，各项业务均按计划稳步推进，在手订单饱满，整体经营保持乐观向上态势。</p> <p>问题 8：稳扬精密的主要产品有哪些？</p> <p>回复：稳扬精密系一家专注于液冷散热领域的高新技术企业，在精密制造领域构筑了深厚的技术护城河。公司集研发、精密加工与规模化生产于一体，拥有行业领先的精密结构件制造、冲压成型及特种焊接工艺（包括真空钎焊、高频感应焊接等高精度焊接技术），能够实现从核心零部件到功能组件的一体化制造和测试。其产品矩阵全面覆盖数据中心液冷系统的关键环节，主要包括：换热组件（CPU/GPU 液冷冷板总成、高速内存液冷冷板总成等）、流体管理组件（液冷歧管、机架级歧管等）以及连接与回路组件（金属波纹管总成、冷板回路总成等），形成了涵盖材料性能优化、组件精密加工、系统高效集成的全链条能力。</p>
附件清单（如有）	参会机构名单
日期	2026 年 5 月
备注	<p>参加投资者接待活动中，公司管理层积极回复投资者提出的问题，回复的内容符合公司《信息披露管理制度》等文件的规定，回复的信息真实、准确。</p> <p>以上内容不代表公司的盈利预测和业绩指引，请投资者注意投资风险并谨慎投资。</p>

附件：参会机构名单

序号	机构	序号	机构
1	Morgan Stanley	2	Schroders
3	中信信惠	4	汇添富
5	易方达	6	景顺长城
7	银河基金	8	华西基金
9	宝盈基金	10	南方基金
11	鹏华基金	12	博时基金
13	富荣基金	14	宏利基金
15	创金合信	16	华夏基金
17	大成基金	18	嘉实基金
19	长城基金	20	长信基金
21	东方基金	22	彼得明奇基金
23	平安基金	24	红土创新基金

序号	机构	序号	机构
25	信达澳亚	26	前海联合基金
27	招商基金	28	前海开源基金
29	中信保诚基金	30	恒泽投资
31	望正资产	32	健顺投资
33	盘京投资	34	圆石投资
35	中域投资	36	北大方正人寿
37	富德生命人寿	38	中金资管
39	兴银理财	40	广发证券
41	建信理财	42	天风证券
43	国信证券	44	中信证券
45	中信建投	46	国泰海通
47	长江证券	48	方正证券
49	中泰证券	50	