

证券代码：003018

证券简称：金富科技

金富科技股份有限公司
2026 年度以简易程序向特定对象发行股票
募集资金使用的可行性分析报告



二〇二六年六月

一、本次募集资金使用计划

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金总额不超过 30,000 万元（含本数），扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部投资于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目投资总额 | 募集资金拟投入金额 |
|----|---------------|------------------|------------------|
| 1 | 金富华南液冷板生产基地项目 | 14,783.25 | 14,500.00 |
| 2 | 卓晖金属液冷组件扩产项目 | 4,980.97 | 4,500.00 |
| 3 | 联益热能液冷组件扩产项目 | 12,586.48 | 11,000.00 |
| 合计 | | 32,350.70 | 30,000.00 |

注：项目名称最终以主管部门核准或备案名称为准。

若公司在本次以简易程序向特定对象发行股份募集资金到位之前，根据公司经营状况和发展规划对项目以自筹资金先行投入，则先行投入部分将在募集资金到位后以募集资金予以置换。若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）金富华南液冷板生产基地项目

1、项目基本情况

本项目拟建设生产车间及配套设施，本项目由金富智能设立的全资子公司实施，建设周期为 12 个月。本项目产品全部用于内部销售，项目相关产品销售价格将按照市场公允价格结算。

2、项目投资概算

本项目计划总投资为 14,783.25 万元，拟使用募集资金 14,500.00 万元，本项目总投资主要包括设备购置和安装费、装修费、基本预备费、铺底流动资金等。

3、项目建设的审批程序

截至本预案出具日，本项目的备案手续正在办理中。

4、项目效益情况

本项目建设完成并全部投产后，预计具有良好的经济效益。

(二) 卓晖金属液冷组件扩产项目

1、项目基本情况

本项目拟建设生产车间及配套设施，本项目由公司孙公司佛山市卓晖金属制品有限公司实施，建设周期为 12 个月。公司拟通过借款的方式实施本项目，卓晖金属的其他股东不提供同比例借款。

2、项目投资概算

本项目计划总投资为 4,980.97 万元，拟使用募集资金 4,500.00 万元，本项目总投资主要包括设备购置和安装费、装修费、基本预备费、铺底流动资金等。

3、项目建设的审批程序

截至本预案出具日，本项目的备案手续正在办理中。

4、项目效益情况

本项目建设完成并全部投产后，预计具有良好的经济效益。

(三) 联益热能液冷组件扩产项目

1、项目基本情况

本项目拟建设生产车间及配套设施，本项目由公司孙公司佛山市联益热能科技有限公司实施，建设周期为 12 个月。公司拟通过借款的方式实施本项目，联益热能的其他股东不提供同比例借款。

2、项目投资概算

本项目计划总投资为 12,586.48 万元，拟使用募集资金 11,000.00 万元，本项目总投资主要包括设备购置和安装费、装修费、基本预备费、铺底流动资金等。

3、项目建设的审批程序

截至本预案出具日，本项目的备案手续正在办理中。

4、项目效益情况

本项目建设完成并全部投产后，预计具有良好的经济效益。

三、本次募集资金投资项目的必要性与可行性

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司的综合实力。公司本次募集资金投资项目的必要性及可行性具体分析如下：

（一）项目实施的必要性

1、把握液冷散热行业发展机遇，推动公司新业务快速发展

随着终端客户产品逐步向高功率密度、高能效方向发展，传统风冷散热方式在散热效率、能耗控制及空间利用率等方面面临一定瓶颈，终端客户产品散热需求快速提升。液冷散热技术凭借高效散热、节能降耗、空间利用率高及运行稳定性较好等优势，正在由少数高功率场景逐步向规模化应用阶段发展，市场需求保持快速增长。

公司液冷散热业务仍处于快速发展阶段，现有产能及业务规模尚难以充分满足下游客户订单增长、产品品类拓展及新客户导入需求。本次募集资金投资项目的顺利实施，有利于公司把握液冷散热行业快速发展的战略机遇，提升液冷散热组件产能规模和订单承接能力，推动公司新业务收入增长，培育新的利润增长点，增强公司持续经营能力和综合竞争力。

2、提升液冷散热组件产能规模，增强订单承接和交付能力

公司下游客户对产品的密封可靠性、导热性能、加工精度、质量一致性及交付稳定性要求较高。随着终端客户产品相关设施建设加速推进，液冷散热产品市场需求快速增长，公司液冷散热业务订单需求持续增加。

公司液冷业务产品以定制化产品为主，不同产品在规格尺寸、性能要求及加工难度等方面存在较大差异，同时订单呈现小批量、多批次的特点，生产组织过程中涉及多工序协同及柔性排产。在此基础上，公司结合设备运行时长、人员排班情况、订单排产情况等多维度指标，对整体产能利用情况进行综合判断，目前

公司整体产能利用率较高。

本次项目实施后，公司液冷散热组件产能瓶颈将得到有效缓解，规模化生产及稳定交付能力将进一步增强，有助于公司持续承接下游客户订单增长需求，提高客户服务能力和供应链保障能力，为公司液冷散热业务快速发展奠定基础。

3、适应行业技术升级趋势，优化公司产品结构，满足下游市场需求

液冷散热组件属于定制化程度较高的产品，其研发和生产需围绕终端客户产品整机架构、功耗水平、液冷系统设计方案、材料选型及加工工艺等因素进行综合匹配。随着终端客户产品对散热效率和能耗控制要求不断提高，下游客户液冷散热组件的性能、结构及可靠性提出了更高要求。

本次募集资金投资项目的顺利实施，有利于公司顺应液冷散热行业技术升级和产品迭代趋势，提升与终端客户产品液冷系统相匹配的核心散热组件产能，增强公司对不同客户、不同应用场景及不同产品规格的配套能力。

通过本次项目建设，公司将进一步丰富液冷散热产品体系，优化产品结构，更好满足下游市场需求变化，有利于公司在未来市场竞争中增强客户黏性、提升业务规模和盈利能力，进一步提高核心竞争力和持续经营能力。

（二）项目实施的可行性

1、公司在液冷散热领域的技术积累和批量交付经验为本项目实施提供坚实基础

卓晖金属及联益热能系国内较早布局液冷技术及相关产品的企业之一，自2015年成立以来，卓晖金属持续深耕终端客户产品散热组件相关产品领域，围绕客户对产品精度、质量稳定性及交付能力的要求，不断积累产品研发、工艺制造和批量交付经验，并与奇宏电子、宝德科技等核心客户保持了近十年的稳定合作关系。发展初期，卓晖金属相关产品主要应用于风冷散热领域，同时亦根据客户需求参与部分液冷散热相关产品的研发和生产，积累了液冷产品所需的焊接、密封、检测及批量交付经验。近年来，随着终端客户产品功率密度持续提升、液冷散热需求快速增长，卓晖金属依托前期形成的技术、客户和生产基础，逐步加大液冷相关产品的研发和交付力度，形成了较为稳定的客户基础和规模化交付能力。

液冷相关产品已在多项终端客户产品项目中实现批量应用和持续交付，在高功率算力设备液冷领域占据了一定的先发优势。

公司聚焦终端客户产品液冷散热应用场景，围绕液冷板、分集水器、波纹管、连接管路等核心散热组件，逐步构建了以连续炉钎焊、真空钎焊及高频钎焊为核心的焊接工艺体系，并配套形成了覆盖气密检测、水超声检测、清洁度检测、硬度测试及金相测试等环节的质量检测能力。上述技术积累能够有效支撑本项目产品生产、良率控制、质量稳定及规模化交付，为本项目顺利实施提供坚实的技术基础。

2、广阔的行业需求为项目产能消化提供市场保障

随着终端客户产品的功率密度不断提升，传统风冷散热方式在散热效率、能耗控制及运行稳定性等方面面临一定瓶颈，液冷散热技术由早期试点应用逐步向规模化部署阶段发展，液冷散热组件作为液冷系统的重要组成部分。

随着终端客户产品功率密度持续提升，冷板式液冷因对现有终端客户产品结构改动相对较小、便于初期设计及存量改造，已成为当前液冷散热的主流技术路线之一。随着液冷技术正从少数高功率场景向更大范围的终端客户产品持续渗透，本次募投项目涉及的产品需求有望同步提升。

公司本次项目液冷散热组件进行产能扩充，产品应用方向契合终端客户产品散热升级趋势，能够较好承接液冷技术渗透率提升及市场规模扩张带来的增量需求，为本项目新增产能消化提供有力市场保障。

3、优质的客户资源为项目产能消化奠定良好的基础

公司下游核心客户包括奇宏电子、宝德科技、双鸿电子、CoolIT 等国内外知名散热解决方案厂商。其中，公司与奇宏电子、宝德科技等核心客户合作时间较长，自 2016 年起即已建立合作关系，具备良好的长期合作基础。同时，公司在维护现有核心客户合作关系的基础上，持续开拓富士康、台达电子等其他优质客户资源，有望为公司后续业务发展形成新的订单增量。

卓晖金属及联益热能自设立以来持续深耕终端客户产品液冷散热组件领域，围绕液冷板、分集水器、波纹管、连接管路等核心产品，与下游客户合作逐步深

化，客户在供应商切换时通常需要重新进行产品适配、可靠性验证及供应链导入，切换成本和验证周期相对较高。因此，公司已积累的优质客户资源和产品交付经验，能够为本项目建成投产后的产能消化提供较为稳定的订单基础，为产能消化奠定良好的基础。

（以下无正文）

（本页无正文，为《金富科技股份有限公司 2026 年度以简易程序向特定对象
发行股票募集资金使用的可行性分析报告》之盖章页）

金富科技股份有限公司董事会

2026 年 6 月 17 日