

证券代码：301182

证券简称：凯旺科技



河南凯旺电子科技股份有限公司

**2026年度以简易程序向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告**

二〇二六年八月

一、本次募集资金的使用计划

本次发行股票拟募集资金总额不超过人民币 13,000.00 万元（含本数），在扣除本次发行相关的发行费用后，公司拟将募集资金用于公司主营业务相关项目，具体如下：

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	液冷精密结构元器件产品高端化设备改造项目	30,000.00	13,000.00
合计		30,000.00	13,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况，以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司以自有或自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）项目概况

本项目实施主体为河南凯旺电子科技股份有限公司，实施地点位于河南省周口市沈丘县，项目计划总投资 30,000.00 万元，拟使用募集资金 13,000.00 万元，建设周期为 24 个月。本项目旨在通过引进高端化设备，对现有产线进行升级改造，实现液冷精密结构元器件产品的生产能力，进一步提升公司在液冷产业链中的市场地位。项目主要投资构成如下：

单位：万元

序号	项目	项目总投资金额	占比	募集资金拟投入金额
1	建设投资	28,804.20	96.01%	13,000.00
1.1	软硬件设备购置费及安装费	27,825.44	92.75%	13,000.00
1.2	预备费	834.76	2.78%	-
1.3	场地租金	144.00	0.48%	-

序号	项目	项目总投资金额	占比	募集资金拟投入金额
2	铺底流动资金	1,195.80	3.99%	-
3	项目总投资	30,000.00	100.00%	13,000.00

（二）项目实施的必要性

1、顺应国家大规模设备更新与制造业转型升级政策导向的战略机遇

本项目以引进高端精密生产设备为核心，高度契合国家近年来密集出台的设备更新与制造业转型升级相关政策。2024 年 3 月，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》（国发〔2024〕7 号），将设备更新作为扩大有效投资、推动高质量发展的重要抓手，明确提出加快淘汰落后设备、推广应用先进适用设备的要求。同年 3 月，工业和信息化部等七部门联合发布《推动工业领域设备更新实施方案》（工信部联规〔2024〕53 号），提出到 2027 年工业领域设备投资规模较 2023 年增长 25% 以上的核心目标，并重点支持电子信息等高端制造业的设备升级。2025 年 1 月，国家发展改革委、财政部联合发布扩围通知，将电子信息等领域纳入设备更新支持范围，进一步加大政策扶持力度。2026 年 3 月，工业和信息化部等四部门联合发布《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028 年）》（工信部联节〔2026〕44 号），将高效散热装备列为重点发展方向。在数据中心绿色低碳方面，国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局、国家数据局联合印发《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》，要求 2025 年底前，新建及改扩建大型和超大型数据中心电能利用效率（PUE）降至 1.25 以内，国家枢纽节点数据中心项目电能利用效率不得高于 1.2。“十五五”规划纲要亦部署“优化提升传统产业”，推动制造业向高端化、智能化、绿色化转型。

本项目拟通过引进高端精密生产设备开展液冷散热结构件的生产制造。项目所购置的高端数控装备、精密焊接及自动化检测产线，既是公司现有产线的更新换代，也是向高附加值液冷散热结构件领域的能级跃升，可充分享受政策红利，有效降低投资成本、提升投资回报率，政策层面催化效应突出。

2、顺应 AI 算力爆发与液冷散热产业快速增长的必然要求

近年来，以大模型训练和推理为代表的 AI 算力需求呈现爆发式增长，数据中心单机柜功率密度从传统的 5-8kW 快速飙升至 30-50kW，高端智算中心单机

柜功率甚至超过 100kW。在这一功率密度水平下，传统风冷散热技术已逼近物理极限：空气的比热容和导热系数较低，难以满足高功率芯片的散热需求，且风机能耗和噪声问题日益突出。液冷散热凭借冷却液远高于空气的导热效率，可将 PUE（电能利用效率）降至 1.1 以下，正在从“可选项”加速转变为“必选项”。

从渗透率数据看，液冷技术在数据中心的渗透正处于快速提升阶段。据 TrendForce 统计，2025 年全球 AI 数据中心液冷渗透率从 2024 年的 14% 大幅提升至 33%。据中商产业研究院统计，中国液冷服务器渗透率正经历从“政策驱动”到“技术刚需”的加速跃迁，2021-2025 年从不足 3% 快速突破至 20%，2026 年随着 AI 算力爆发和 GB200 等强制液冷方案落地将跃升至 37%，此后进入高速增长期，预计 2027 年突破 50% 临界点、2028 年达 65%、2030 年攀升至 82% 接近饱和。冷板、分水器、管路及模组等液冷精密元器件作为液冷系统实现均流、密封与热交换功能的关键载体，其精度、一致性与气密性直接决定系统可靠性，伴随液冷渗透率提升迎来确定性增长。

本项目规划建设液冷精密结构元器件产能，产品涵盖零件类、分水器 and 模组三大品类，旨在紧抓液冷渗透率提升的历史窗口期，通过前瞻性高端产能布局，深度嵌入 AI 算力产业链，为公司业绩增长提供强劲动能。

3、满足公司业务规模扩张与产能提升的迫切需要

公司深耕精密制造行业多年，构建起以精密模具开发、精密五金机加、注塑成型、压铸及组装为核心的完整能力体系，在传统连接器及结构件领域，产品精度与一致性具备较强市场竞争优势。但随着公司战略拓展至液冷精密结构件赛道，现有产能规模与设备配置已显现一定约束：一是产能空间受限。公司现有精密加工产能长期维持高负荷运行，液冷精密结构件需求旺盛，现有排产体系难以消化新增订单需求；二是现有设备能力亟需升级。公司现有精密加工设备在设计精度、主轴刚性、动态响应及长期精度保持性等方面主要按传统连接器及结构件常规要求配置。而液冷精密结构件对产品一致性要求严苛，批量生产过程中任一尺寸偏差超标即导致气密性失效，需在长时间连续高速加工中保持微米级精度稳定输出。现有设备在连续运转工况下的精度衰减较快，加工效率与良率水平难以满足液冷产品规模化量产的良率与经济性要求；三是产线柔性化、智能化水平有待提升，

公司需要升级产线能力以适配液冷产品多品种、小批量、高频次的订单特点。

为此，公司亟需引进高精度进口 CNC 加工中心、真空扩散焊炉、三坐标测量机等高端工艺设备，并配套自动化检测与装配产线，提升面向液冷散热结构件的高端精密制造能力、智能制造与柔性生产水平。

（三）项目实施的可行性

1、公司具备成熟的精密制造技术基础与丰富的管理经验

公司在精密制造领域深耕十余年，具备精密线缆连接组件、精密五金零组件、精密注塑件、软硬铜铝排产品及精密压铸零部件等产品的完整研发和制造能力。公司搭建了河南凯旺新材料研究院有限公司等专业化研发平台，长期维持高强度研发投入，持续推进技术迭代与工艺优化，为本次项目实施筑牢技术根基。

目前公司已形成六大事业部协同发展的经营格局，在 CNC 精密加工、各类焊接工艺（扩散焊、高频焊、钎焊、氩弧焊、激光焊等）、冲压成型、精密检测等核心工艺方面具备成熟的生产经验和技術积淀。其中，扩散焊、激光焊及高精度 CNC 加工工艺与液冷散热结构件的生产需求高度匹配，公司在精密气密性检测、微米级尺寸管控等方面已形成稳定的技术能力，为液冷产品量产奠定了工艺基础。公司先后获得“河南省创新龙头企业”“周口市优秀民营企业”等荣誉，并被评为高新技术企业，充分证明了公司在技术创新和精密制造方面的实力。

本次项目拟购置的自动化生产设备，与公司现有生产工艺、技术体系高度适配，属于现有工艺的升级迭代，而非全新工艺路线的探索，技术风险可控。公司现有技术团队、生产及管理人员具备丰富的设备运维、工艺管控、量产落地经验，可快速完成新设备操作适配、调试优化工作，有效缩短设备投产调试周期与产能爬坡时间，保障项目快速落地、稳定投产。

2、稳定的客户资源与持续增长的订单需求保障产能消化

本项目产能具备扎实可靠的市场消化基础，客户资源稳定，成长空间突出。公司采取“深挖存量客户新增需求、拓展增量客户新兴领域”的双轮驱动市场拓展策略。存量传统客户方面，公司已与海康威视、大华股份、中兴通讯等安防、通信行业龙头建立长期稳定合作关系，上述企业均在 AI 算力基础设施领域开展深

度布局,为公司液冷散热产品的业务导入构筑良好的客户基础。增量新客户方面,终端客户覆盖头部 AI 算力厂商。公司客户结构优质,与 AI 算力产业链高度匹配。目前,公司液冷结构件订单已进入小批量交付或批量供货阶段。

当前公司液冷产品毛利率高于原有业务毛利率水平,一方面体现下游 AI 算力领域客户对液冷散热产品的需求加速释放,另一方面印证公司在下游供应链中拥有较强的市场竞争力。近年来,公司液冷散热结构件订单增长明显,现有产线负荷较高,产能缺口逐步显现。后续随着 AI 算力领域投资持续加大,头部客户订单规模预计将进一步提升。为更好承接海内外订单需求,公司已于 2024 年在越南设立子公司,贴近海外客户并优化供应链布局。越南子公司与本项目形成“国内产能+海外服务”的协同模式,既能利用国内成本优势开展大规模生产,又可以依托越南基地快速响应海外客户需求、应对全球贸易政策变化,为本项目产能消化提供持续增长的需求支撑。

3、投资效率较高,项目落地实施条件充足

项目实施地为公司现有注册地址及生产经营所在地——河南省周口市沈丘县沙南产业集聚区。现有生产经营场地已基本装修完毕,本项目仅需完善水电气等配套设施投入,即可满足新设备安装和运行需求,无需新增土地购置和大规模厂房建设,可有效降低项目投资风险和建设周期。项目所在地工业辅助条件完善,消防、供水、供电、通讯等公用设施齐全,物流运输便利,可充分依托已有的公用配套设施满足项目所需的水、电等能源需求。同时,河南省作为传统产业占比较高的工业大省,2025 年工业投资同比增长 13.3%,高于全国 10.7 个百分点,地方政府高度重视制造业发展和技术改造,为企业设备更新提供了良好的营商环境和政策支持。

本项目无需新建厂房和征地,主要建设内容集中于设备采购、运输、安装和调试环节,建设周期较短,可在资金到位后快速形成生产能力,投资见效快,有利于降低项目的时间成本和资金占用成本。

(四) 项目建设用地及项目备案、环评情况

本项目通过租赁周口市沈丘县先进制造业开发区北园区标准化厂房实施,已与出租方沈丘国有投资集团有限公司签署生效《厂房租赁协议》。截至本报告披

露日，本项目已完成项目备案手续，取得《河南省企业投资项目备案证明》（项目代码：2603-411624-04-02-381568）；本项目环评手续正在办理过程中。公司将按照国家相关法律法规要求及时、合规办理相关手续。

（五）项目经济效益分析

经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目达产后，能够为公司带来持续的现金流入。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金将用于液冷精密结构元器件产品高端化设备改造项目，本项目围绕公司主营业务展开，项目具有良好的市场前景和经济效益，有利于丰富公司产品结构，促进产品升级、制造升级，巩固公司的竞争优势和行业地位，增强综合竞争力和持续盈利能力。募集资金项目建设投产后，公司的主营业务不会发生重大变化，公司的经营管理模式、法人治理结构、董事和高级管理人员均不会发生重大变化。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行的募集资金投资项目建设期需要投入较多资金，项目产生效益需要一定时间，因此公司的每股收益短期内存在被摊薄的风险，净资产收益率可能会有所下降。但中长期来看，本次投资项目的实施有利于提高公司的营业收入与利润规模，提升公司综合实力和核心竞争力，提升股东回报。

四、本次募集资金使用的可行性分析结论

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金投向符合国家产业政策以及公司的战略发展规划方向，将有助于公司进一步提高综合竞争力，有利于公司可持续发展，符合全体股东的利益。因此，本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金是必要且可行的。

河南凯旺电子科技股份有限公司

董 事 会

2026 年 8 月 28 日