

证券代码：301489

证券简称：思泉新材

广东思泉新材料股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-005

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☒路演活动 ☒现场参观 ☒其他：电话会议
参与单位名称及人员姓名	万家基金、华安基金、大成基金、长信基金、富国基金、交银施罗德基金、摩根基金、南方基金、浦银安盛基金、德邦基金、东吴基金、海富通基金、恒越基金、弘毅远方基金、华宝基金、华夏基金、金鹰基金、宽源私募基金、利幄基金、诺安基金、诺德基金、鹏华基金、鹏扬基金、泉果基金、睿智基金、松熙私募基金、银华基金、瀛赐私募基金、长安基金、长城基金、淡水泉投资、惠升投资、混沌投资、健顺投资、聚鸣投资、纽富斯投资、奇盛投资、青骊投资、睿亿投资、喜世润投资、姚泾河投资、益恒投资、域秀投资、展博投资、冲积资产、见龙资产、南土资产、人保资产、新华资产、咏明资产、祐益资产、招商信诺资产、浙商资管、野村东方资管、财通资管、敦和资管、玖鹏资管、中银资管、国弘资本、太平洋保险、长江养老、兴银理财、东北证券、东方财富证券、东莞证券、东吴证券、国海证券、国联证券、国泰海通证券、华创证券、华福证券、华金证券、华鑫证券、开源证券、广发证券、民生证券、平安证券、山西证券、天风证券、信达证券、兴业证券、中信建投证券、中信证券、百年保险资管、保银投资、国投证券、中银证券

时间	2025年05月12日-29日
地点	深圳、上海、东莞、公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：郭智超
交流内容及具体问题记录	1. 请介绍公司基本情况。 答：公司主要从事电子电气功能性材料的研发、生产和销售，致力于热管理与防水密封协同创新，提升电子电气产品全方位可靠性。公司主要产品有石墨散热片、导热垫片、导热凝胶、相变片等导热散热材料，均热板、热管、液冷模组、3DVC、风冷模组等散热器件，可为客户提供系统性的散热解决方案。公司产品应用领域广泛，可广泛应用于手机、笔记本电脑、平板电脑、智能可穿戴设备等消费电子终端，以及新能源汽车、光伏储能、机器人、智能家居、数据中心、通信、医疗设备、无人机等中高端散热领域。 2. 公司主要客户资源。 答：公司主要服务于国内外消费电子和科技行业领先客户，积累了一批优质的消费电子、新能源汽车、数据中心、智能家居、光伏储能、医疗设备、机器人等行业客户。目前主要服务的终端品牌有北美大客户、小米、vivo、三星、谷歌、ABB、伟创力、比亚迪、富士康、华星光电、深天马、闻泰通讯、华勤通讯、龙旗电子等。 3. 公司业绩表现以及未来盈利驱动因素。 答：2024年，公司实现营业收入6.56亿元，同比增长51.10%；归属于上市公司股东的净利润5,245.59万元，同比下滑3.88%。随着公司持续加大业务开发力度、公司自身综合实力不断增强、子公司经营管理能力持续改善，2025年第一季度取得显著成效，实现营业收入1.83亿元，同比增长93.59%；归属于上市公司股东的净利润1772.20万元，同比增长79.57%。未来公司主要业绩驱动因素有以下几方面：（1）在市场需求扩容与产业政策红利

释放的双重驱动下，消费电子和汽车等与公司业务密切相关的市场正显现出较强的产业升级动能；（2）北美大客户订单增量；（3）前期根据公司发展战略开展的多维布局，业务协同效应正逐步显现，在新客户开发方面或单一客户订单量方面继续有所突破；（4）募投项目产能持续释放，以及越南工厂建成后公司有能力承接更多订单；（5）公司技术研发不断升级，积极推进多个在研项目进展，进一步提升产品的附加值和生产效率，以精准匹配市场与客户需求，驱动业绩增长。

4. 公司产品是否可以应用在机器人上？

答：公司长期深耕电子行业散热领域，并且积极开发机器人动力系统热管理解决方案，公司现有产品如液冷模组、超薄热管、散热风扇、导热垫片、导热凝胶等产品可应用在机器人上。

5. 请介绍公司在人形机器人散热领域的客户开发情况。

答：随着人形机器人性能的不不断提升和应用场景的日益增加，人形机器人普遍面临着散热问题，在机器人运行过程中，其电子元件、电池、电机等部件会产生大量热量，有效解决散热问题，可保障机器人的性能、寿命与安全性。因此，机器人的散热问题主要集中在核心关节、电池、芯片等关键领域，人形机器人的散热方案需综合考虑高功率密度、动态热负荷、空间与重量限制等因素。目前，液冷、相变材料、热管、风冷以及智能热管理等技术已得到广泛应用，思泉作为国内主流散热方案供应商，已具备液冷、热管、风冷、石墨散热片、导热垫片、导热硅脂等机器人所需的散热产品，能够为机器人客户提供小型化、轻量化的多种散热方案。公司在机器人散热方案上已进行布局，将持续深耕该领域，积极开发机器人客户，寻求新的利润增长点。目前，业务布局有所突破。

6. 请介绍公司在数据中心散热领域的业务布局与进展。

答：服务器散热难题是数据中心运维中的核心挑战之一，服务器在长时间运行过程中会产生大量热量，目前主流的散热方式

	有风冷散热、液冷散热等方案，主要用到均热板、热管、散热风扇、液冷板、液冷模组、导热垫片、导热凝胶、相变化材料等散热产品。公司深耕散热领域多年，具备以上产品的研发与生产能力，并拥有完整的液冷散热、风冷散热产品生产线，目前正在积极开发行业客户，业务布局有所突破，正有序推进重要客户的产品导入工作。 7. 现今AI技术应用越来越深入，请问公司有什么布局？ 答：公司产品主要应用于各类消费电子终端产品领域，AI技术与产业融合也将带来新一轮的发展机遇。未来，公司将紧跟行业发展趋势与市场需求，一方面持续提升石墨产品在大客户端的份额，巩固核心产品的市场地位，加快液冷等其他产品的市场拓展，加强AI服务器等行业客户的开发，一方面积极推进新产品和新技术的研发，深化与行业头部客户的长期合作，拓展公司散热组件及其他业务，推动公司业务的持续、健康发展。 8.公司2025年重点推进哪些项目？ 答：2025年，公司积极推进重点项目实施，以热管理材料为战略原点，充分发挥新业务与现有业务的协同效应，围绕公司未来战略方向以及市场需求，进行相应的业务布局、技术研发、产品规划和产能规划，重点推进石墨膜扩产项目、液冷产品生产项目、石墨烯&合成石墨垂直取向热界面材料项目、高性能导热散热产品建设项目（二期）等重点项目的实施，从而加快打造新的业务增长点。 9.公司未来定位和发展战略。 答：公司将秉持“成为全球电子电气产品防护与热控技术的领航者”的企业愿景，深度聚焦电子电气可靠性工程领域，以热管理与防水密封的协同设计为核心优势，构建起一套全面且深度集成的失效解决方案，覆盖从芯片级至设备级全维度。通过公司的技术与方案，助力于3C电子、AIOT、数据中心、新能源、高端装备等行业在极端工况下突破性能瓶颈，实现跨越式发
--	---

	展。 10.请展望2025年全年业绩。 答：公司将在聚焦主业、稳健经营的基础上，积极拓展市场客户，持续研发创新，提高经营管理水平，不断加强核心竞争力，公司对2025年全年业绩增长抱有信心。
附件清单	无
日期	2025年05月12日-29日