

苏州天脉导热科技股份有限公司
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（请文字说明其他活动内容）
形式	☒现场 ☐网上 ☐电话会议
参与单位名称及人员姓名	富国基金、中信建投、中金公司、中欧基金、广发证券、信达证券、万家基金、东北证券、永赢基金、申万菱信基金、国金基金、财通资管、浦银安盛基金、建信基金、华福证券、友邦人寿、上海永望资产、高毅资产、和谐汇一资管、工银安盛基金、喜世润投资、Cloudalpha、东亚前海证券、华创证券、华鑫信托等，个人投资者：詹国强、章媛、田宏强、张利群、伍伯宏、田荣华等。（排名不分先后）
时间	2025 年 10 月 29 日-2025 年 11 月 07 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事、财务总监兼董事会秘书：龚才林 证券事务代表：何亚南
投资者关系活动主要内容介绍	龚才林先生简要介绍了公司的业务发展情况。公司成立于 2007 年，成立之初，公司主要产品为导热界面材料，由于其核心技术的掌握依赖于长期的研发投入和技术沉淀，在中高端产品领域技术壁垒较高，市场长期由欧美及日本厂商所垄断。公司自成立以来，在该领域不断投入技术力量进行配方研发和工艺改进，经过十余年的持续发展，导热界面材料已发展成为公司的优势产品。公司成功开发的高导热、低挥发、低出油导热硅胶片等系列产品大量应用于消费电子、安防监控、汽车电子、通信设备等中高端产品市场。 2010 年起，以智能手机、平板电脑为代表的消费电子产品迅猛发展，伴随产品轻薄化、小型化发展所带来的散热需求的增加，消费电子

	领域在传统导热界面基础上大量应用石墨散热材料，公司于 2012 年自主开发人工合成石墨材料并顺利推出市场。 公司分别自 2014 年、2017 年着手对热管、均温板技术进行研发储备，该阶段由于市场需求尚不明朗，产品量产难度较高，行业内鲜有涉足者，但公司基于对电子散热行业趋势的前瞻性预判，坚持在相关领域进行创新投入与技术积累，储备了大量工艺技术、人才与市场资源。 公司与投资者主要交流情况： 1、问：请介绍下公司拟投资建设的新项目情况，以及新项目预计新增产能情况。 答：公司拟投资建设的新项目包括“苏州天脉导热散热产品智能制造角直基地建设项目”和“苏州天脉导热散热产品智能制造角直基地（汇凯路）建设项目”。 其中，“苏州天脉导热散热产品智能制造角直基地建设项目”已购置土地 100 亩，计划总投资 17 亿元，并引入行业内先进的智能化机器设备建成导热散热产品智能制造基地。公司拟通过本项目扩充高端均温板产品产能，提升智能制造水平，以满足市场需求，巩固市场竞争地位。本项目建成后公司将新增年产 3,000 万PCS高端均温板的生产能力。目前，本项目已取得《江苏省投资项目备案证》、土地使用权证、建设用地规划许可证和环评批复，其他相关事项正在稳步推进中。 “苏州天脉导热散热产品智能制造角直基地（汇凯路）建设项目”拟使用位于苏州市吴中区角直镇汇凯路 68 号的现有厂房进行投资建设，计划总投资 6 亿元，并引入行业内先进的智能化机器设备。公司拟通过本项目进一步扩充高端均温板产品产能，提升智能制造水平，以满足市场需求，巩固市场竞争地位。本项目建成后公司将新增年产 1,800 万PCS高端均温板的生产能力。目前，本项目已取得《江苏省投资项目备案证》，环评等相关手续正在办理中。 2、问：请问公司和北美客户合作的具体进展情况如何？
--	---

	答：公司目前处于向该客户送样测试阶段，整体进展较为顺利。公司密切跟进相关进度，依托技术储备适配客户需求，若有新的应披露的进展公司将根据上市公司相关规则，合规披露相关信息。 3、问：请问贵司 2025 年限制性股票激励计划中公司层面业绩考核指标设置较为积极主要是基于哪些因素的考虑？ 答：2025 年限制性股票激励计划的业绩考核目标主要基于对公司内外部发展环境的审慎评估，旨在通过设定具有挑战性的目标，有效激励团队并推动公司业绩增长。主要基于以下几方面的综合考量： 1、行业前景与市场机遇。近年来，随着以智能手机、新能源汽车、5G基站为代表的新兴领域散热需求的增加，以及均温板工艺技术的进步，均温板的应用领域不断拓展，市场规模不断扩大。公司旨在通过积极的考核目标，激励团队把握机遇，加速提升市场份额。 2、公司发展战略与产能布局。公司前期在业务、研发等方面进行的战略性投入和拟投资建设的新项目，为公司未来几年的收入增长提供了明确的驱动力和坚实的基础。 3、挑战性与可实现性相平衡。公司在设定业绩考核目标时，已经充分考虑了行业发展状况、市场竞争情况以及公司在建项目、拟建新项目的发展规划等相关因素。这些目标既具备较高的挑战性，能够有效激发团队的潜力，也具有合理的激励性和可实现性，并非不切实际。 总而言之，2025 年限制性股票激励计划的业绩考核目标，全面反映了管理层对于公司未来发展潜力的信心，公司全体团队将共同努力推动目标达成，从而实现公司、股东和员工多方利益的共赢。 4、问：根据贵司 2025 年三季报，贵司 2025 年 1-9 月的营收同比增长 18.42%，扣非净利润同比增长 2.24%，请问公司 2025 年 1-9 月的扣非净利润的增长幅度明显低于营业收入的增长幅度的主要原因是什么？ 答：2025 年 1-9 月公司实现营业收入 81,843.55 万元，较上年同期增长了 18.42%；公司实现扣非净利润 13,748.65 万元，较上年同期增长
--	--

	了 2.24%。报告期内，公司的营业收入保持了良好的增长势头，但是由于新产品、新客户的前期开发投入较大，公司管理费用、研发费用同比大幅上涨，其中管理费用较上年同期同比增长了 38.76%，研发费用较上年同期同比增长 36.20%，期间费用的增长幅度明显高于公司营业收入的增长幅度，导致公司期间费用率的阶段性上升，进而导致公司 2025 年 1-9 月的扣非净利润的增长幅度明显低于营业收入增长幅度。未来，随着公司新产品、新客户的逐步导入量产，公司的期间费用率将会有所回落，进而促使公司整体盈利能力的提升。 5、问：请问公司产品能不能用于机器人散热？ 答：公司目前未专门针对机器人领域开展定向研发，凭借在热管理领域多年的技术积累，公司现有部分散热产品可应用于机器人场景，但是实际应用较少。公司持续关注该领域的技术动向与市场需求，未来将根据行业发展趋势灵活调整研发策略。 6、问：公司的主要产品包括导热界面材料，请问贵司导热界面材料包含的具体产品有哪些？ 答：公司导热界面材料具体产品主要包导热片、导热凝胶、相变化材料、散热膏、液态金属等多个小类。公司生产的导热界面材料导热系数最高可以达到 15W/m.K，产品关键指标性能与国际市场竞争对手水平相当，是国内同行业生产企业中产品品种最丰富的企业之一，在产品导热系数、可靠性等关键指标方面处于行业较高水平。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 11 月 07 日