

证券代码：002909

证券简称：集泰股份

广州集泰化工股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-02

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
活动参与人员	中金资本——刘弦 广州海融鑫投资——邵瀚森 明博投资——李丙哲 江西银行——林传扬、林泽国 金网络——周承智	
时间	2026年6月11日 15:00-16:30	
地点	公司总部二楼会议室	
形式	现场	
公司接待人员	吴珈宜（副总经理兼董事会秘书） 李汨（副总经理兼财务总监） 罗红姣（证券事务代表）	
交流内容及具 体问答记录	<p>接待人员与调研人员围绕公司已披露的2025年年度报告、2026年第一季度报告及公司经营发展情况进行了沟通交流。主要问答如下：</p> <p>1、问：低空经济、充电桩、变压器配套这几块业务，公司近一两年是否有设定营收目标？</p> <p>答：上述应用方向属于公司关注和拓展的新兴应用场景。在低空飞行</p>	

领域，公司为电动垂直起降飞行器（eVTOL）推出胶漆一体化材料防护矩阵，能够提供从电芯到机身的全链条解决方案，部分产品已通过客户验证并实现小批量供应，但仍处于起步阶段。充电桩及储能变压器等配套应用方向，公司主要围绕绝缘、导热、密封、防护等功能需求进行产品适配、技术交流和市场拓展。

目前相关业务尚未形成对公司整体收入具有重大影响的规模化贡献，公司也未对上述细分领域设置单项营收目标。

2、问：公司研发生产的液冷硅油产品适用市面大部分液冷服务器吗？

答：公司目前研发的液冷硅油产品主要应用于浸没式液冷场景。当前数据中心液冷技术主要包括冷板式和浸没式等路线。冷板式液冷：在现有服务器架构基础上进行升级改造即可实现应用，兼容性较强、部署成本相对较低，因此目前在数据中心的中心应用中应用较为广泛；浸没式液冷：通过将服务器整体置于绝缘冷却液中进行直接散热，能够显著提升散热效率，更适用于高功率、高热流密度场景。

随着算力需求持续提升，单机功率和机柜功率密度不断提高，行业对散热能力的要求也在持续提升，冷板散热迭代至液冷散热成为未来必然趋势。在此背景下，浸没式液冷作为适配更高功率密度场景的一种技术路径，正逐步受到市场关注。

鉴于上述技术特点和发展趋势，公司重点布局浸没式液冷相关材料，主要面向高功率、高热流密度场景的应用需求。目前相关产品仍处于从实验室到商业化应用前的关键验证阶段，尚未实现规模化生产，对公司整体业绩暂无影响。未来公司将根据行业发展趋势及客户需求，持续推进相关产品的技术验证与市场拓展。

3、问：自公司上市以来，2025 年出现首次亏损，并且 2026 年第一季度持续亏损，二季度是否有出现环比盈利的改善？

答：2025 年度，公司实现营业收入 10.86 亿元，同比下降 15.50%；归属于上市公司股东的净利润为-2,772.93 万元。亏损主要受建筑工程、集装箱等传统业务下游周期波动影响，同时公司根据企业会计准则及相关资产实际情况计提减值准备，对当期利润产生影响。

2026 年第一季度，公司实现营业收入 2.08 亿元，同比下降 14.90%；

归属于上市公司股东的净利润为-1,262.93万元。一季度受春节假期、下游开工及施工节奏等因素影响，部分业务存在一定季节性特征。

关于2026年第二季度经营情况，公司将继续围绕订单获取、产品结构优化、费用管控、回款管理及产能爬坡等方面开展经营工作，具体经营情况请以公司后续披露的定期报告为准。

4、问：贵司的PCB三防漆是指什么？有什么作用？是否可以应用在半导体领域？

答：公司PCB三防漆产品中，“三防”系电子行业通用表述，通常指防潮、防霉、防盐雾；同时，该类产品在具体应用中还可起到绝缘、防尘、防护等作用。公司PCB三防漆涵盖有机硅、UV等多个系列，主要用于PCB电路板及电子元器件表面防护，可应用于智能设备、汽车电子、消费电子、工业控制、通信设备等场景。

在符合产品适用条件、施工工艺及客户技术要求的情况下，三防漆有助于降低潮湿、盐雾、霉菌、粉尘等环境因素对PCB可靠性的影响，从而延缓性能衰退、提升使用稳定性。半导体相关线路板防护属于电子电气防护应用场景之一，公司PCB三防漆产品能否应用于该领域，须严格依据终端客户的具体产品设计要求、工艺规范、材料兼容性验证及认证测试结果综合判定，目前存在较大不确定性。

5、问：安庆、从化基地相较广州老厂，综合制造成本下降幅度如何？

答：安庆、从化等基地在规划建设中更重视工艺布局、智能化、仓储物流和安全环保管理能力，有助于提升生产效率和运营管理水平。根据2025年年度报告，公司工业类用胶产能利用率仍处于较低水平，部分新产能仍需经历客户验证、订单导入和产能爬坡过程。新厂的实际成本将受产能利用率、订单结构、产品配方、原材料价格、折旧摊销及物流半径等多重因素影响。公司将持续通过智能化提升、精益生产、供应链管理和产品结构优化推进降本增效。

6、问：2025年公司计提了大额资产减值，请问剩余的老旧生产线及固定资产目前的运行状态如何？2026年是否还存在继续减值的风险？

答：2025年度，公司根据企业会计准则及资产实际运行状态，对相关

资产进行减值测试并审慎计提减值准备，利润表列示的资产减值损失约 1,741.77 万元。计提减值主要与部分产线效益、使用寿命及市场需求变化等因素有关。

截至目前，剩余主要生产设施按照生产经营需要运行。公司将继续根据企业会计准则、资产运营情况及外部市场变化进行跟踪评估。2026 年是否继续发生减值，取决于相关资产未来产能利用、订单结构、产品价格、原材料价格等因素；如触发减值迹象，公司将按会计准则要求进行测试并依法履行信息披露义务。

7、问：公司目前出海业务规模较小，而国内业务面临一定的周期性压力。请问公司是否已将海外市场拓展纳入近一两年的重点战略？

答：国内建筑工程、集装箱等传统主业正经历周期性调整，单一市场依赖的风险日益凸显。公司经过多年技术沉淀，部分产品已达到国际竞争水准，目前公司相关安排处于前期筹备当中，这一选择既是应对国内压力的主动求变，更是把握全球产业格局重塑机遇的前瞻布局。

当前公司海外业务规模较小，主要通过代理商或分销商开展。公司将在充分评估政策环境、合规风险及渠道适配性的基础上稳步投入，致力于将海外业务从当前的战略培育期逐步进行到订单放量期，成为公司收入结构中的重要增量来源，与国内新业务板块形成“双轮驱动”，共同对冲传统业务的周期波动。

8、问：截至 2026 年第一季度，新能源业务占公司的营收占比大概多少？

答：2026 年第一季度，公司新能源材料业务实现营业收入 966.33 万元，较 2025 年同期的 829.86 万元同比增长 16.44%，展现出较大的增长潜力。

在公司 2026 年第一季度整体营业收入同比下降的背景下，新能源业务逆势实现双位数增长，充分体现了该业务板块的战略价值与市场竞争力。随着新能源业务收入占比的进一步提升，公司业务结构持续优化。展望未来，公司将继续加大新能源材料业务的研发投入与市场拓展力度，紧抓“双碳”战略机遇，推动新能源业务成为公司高质量发展的重要增长极，为股东创造长期可持续的投资回报。

9、问：集装箱会用到公司的胶粘剂产品吗？

答：集装箱制造过程中，胶粘剂产品主要用于箱体结构密封，包括棱边接缝、面板焊接缝隙等部位，起到防水、防渗漏作用，以满足海运环境下长期密封可靠性要求。

经过多年技术积累与客户验证，公司已成为国内集装箱用胶领域的主要供应企业之一。中国作为全球最大集装箱生产国，产能占全球九成以上，公司与国内头部集装箱制造企业建立了长期稳定的配套关系，客户黏性高、供应份额稳固。

10、问：公司的工业类胶业务是否会受到建筑类用胶业务的影响，导致工业类胶业务增量放缓？

答：工业类用胶和建筑类用胶的下游应用场景、客户结构和需求驱动因素不同。工业类用胶主要面向集装箱、新能源、电子电气、储能、低空飞行器等制造业应用；建筑类用胶主要面向建筑工程、门窗幕墙和城市更新等市场。因此，建筑类用胶需求变化不会直接决定工业类用胶订单节奏。

但从公司整体经营角度看，不同业务板块共享研发、生产、采购、资金和管理资源，行业周期、产品结构和产能利用率变化均会影响公司整体盈利水平。公司会根据市场需求、客户认证进度和产能利用情况动态优化资源配置，推动业务结构逐步优化。

11、问：公司 2025 年及 2026 年一季度连续亏损，核心原因是什么？后续公司的重点工作是什么？

答：2025 年度及 2026 年第一季度亏损的主要影响因素包括：一是建筑工程、集装箱等传统应用领域受下游行业周期性波动影响，其中建筑工程市场受公建项目开工及终端需求释放不足等因素影响，集装箱制造市场受全球贸易及集装箱海运增长动能变化等因素影响，相关业务收入端承压；二是公司正处于战略转型与产能升级阶段，家装胶、新能源胶等重点开拓业务虽保持增长，但新能源、电子电气等新兴应用领域仍处于客户验证、订单导入和市场放量阶段，新产能的产能利用率和规模效应尚需随市场开拓及订单爬坡逐步释放；三是公司基于谨慎性原则，根据企业会计准则对相关资产计提减值准备，阶段性影响了当期利润表现。

	<p>后续，公司将坚持稳健经营和高质量发展导向，重点做好以下工作：一是巩固建筑工程、集装箱、石化装备等既有业务基本盘，持续优化客户结构、订单质量和回款管理，增强传统业务经营韧性；二是围绕新能源、电子电气、家装渠道等重点应用市场，加快产品迭代、客户验证和订单转化，逐步提升新业务收入占比和产能利用率；三是持续推进产品结构优化，聚焦高附加值、高技术含量产品，提升核心产品竞争力；四是加强预算管理、费用管控、供应链管理和精益生产，提升资产周转效率和整体运营效率。公司将根据市场需求、客户导入及项目建设进度有序推进相关工作，持续提升经营质量和抗风险能力。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	<p>本次调研活动期间，公司不存在透露任何未公开重大信息的情形。</p>
附件清单（如有）	<p>无</p>
日期	<p>2026年6月11日</p>