

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：2026-03

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	山西证券——陈玉卢 创金合信——胡尧盛 九江银行——陈杰文	
时间	2026年7月3日 10:00-11:30	
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） 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经营发展情况进行了沟通交流。主要问答如下：</p> <p>1、问：液冷业务作为市场关注的热点，请问公司目前的产品成熟度、技术路线选择以及客户验证进度如何？</p> <p>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。</p>	

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。

2、问：关于液冷业务，公司目前是否已与下游潜在客户进行技术对接？客户对浸没式液冷材料的具体需求是怎样的？

答：液冷产品目前处于从实验室到商业化应用前的关键验证阶段，尚未形成明确的商业化订单。从客户需求来看，浸没式液冷材料的关注点较为集中，主要包括导热及散热效率、安全性、长期化学稳定性、材料兼容性、环保合规性以及全生命周期成本等因素，其中安全可靠和长期稳定往往是客户验证的核心。我们将继续围绕上述关键指标开展产品优化和验证工作，并同步加强与下游客户及系统集成商的技术协同；在取得实质性商业化进展之前，公司不会对订单、客户导入节奏或收入贡献作超前判断。

3、问：浸没式液冷未来是否存在较大的降本空间？后续运用到储能和数据中心的液冷产品是一样的吗？

答：从产业演进规律看，我们认为浸没式液冷具备中长期降本空间，但降本幅度和实现节奏仍取决于核心材料国产替代、系统方案标准化、下游规模放量以及客户验证进度等多重因素，现阶段尚难作出量化判断。就产品形态而言，储能和数据中心所使用的液冷产品并不完全相同，二者在应用环境、可靠性要求、长期稳定性和安全边界方面存在差异：储能场景更加关注户外适应性和项目交付效率，数据中心场景则更强调长期运行下的化学稳定性、材料兼容性和系统可靠性。尽管二者不是同一类产品，但在基础原材料和合成工艺上存在一定共性，这为后续工艺协同和成本优化提供了基础；目前我们正优先推进验证周期相对较短的储能方向，同时对验证周期较长，但市场空间广阔的数据中心方向保持前瞻性技术储备。

4、问：公司目前两轮电动车的业务布局以及业务进展如何？

答：公司是胶粘剂和涂料行业中唯一参编国家标准 GB 43854-2024《电动自行车用锂离子蓄电池安全技术规范》的企业，并提供了验证、测试、数据等方面的支持。公司针对两轮电动车动力电池、乘用车动力电池、储能电池等新能源电池提供了包括有机硅、聚氨酯等多种电池组安全防护灌封方案，能够在电池热失控过程中，切断连锁反应，起到延缓或抑制电芯起火的作用，还可降低热失控对周边电芯的影响，减少电芯损伤。目前，公司的胶漆一体化防火方案已成功应用于部分头部电动自行车企业高端系列的电池中，更多车型的电池防火用胶方案在积极测试中。

5、问：关于公司未来的增长路径，后续第二、第三增长曲线是否仍将聚焦于化工领域，还是存在向其他方向拓展的可能性？

答：我们未来第二、第三增长曲线的规划，仍将坚持以化工新材料为核心主业，优先依托公司在有机硅、聚氨酯、密封胶、水性涂料等方向长期积累的技术能力，在主航道内寻找高附加值、高成长性的细分赛道进行延伸布局。同时，我们也会持续关注下游产业升级带来的新需求，若未来出现与公司材料平台、客户资源和应用能力具有较强协同的新兴方向，我们将在充分论证的前提下审慎评估拓展机会。根据公司已披露口径，新能源用胶等业务近年保持较快增长，其中 2025 年新能源汽车用胶销售收入为 2,438.93 万元，同比增长 72.98%，储能业务销售收入为 1,162.94 万元，同比增长 177.40%；2026 年第一季度新能源业务收入为 966.33 万元，较上年同期继续增长，但相关业务整体仍处于市场开拓阶段，规模贡献尚需进一步提升。

6、问：控股子公司集天新材料的飞机风挡玻璃用胶项目最新研发与产业化进展如何？

答：飞机风挡玻璃用胶属于航空领域高性能胶黏剂产品，对材料性能、可靠性及认证要求较高。目前，集天新材料正围绕相关技术方向开展研发工作，现阶段处于实验室研究与技术储备阶段。鉴于航空领域产品从研发到产业化应用通常需要经历技术开发、产品验证、客户认证等多个环节，研发周期较长，后续进展及产业化应用情况存在一定不确定性。公司将按

	照既定研发规划稳步推进相关工作。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	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。
附件清单 (如有)	无
日期	2026年7月3日