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：2026-05

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
活动参与人员	中信证券——裘科 银河证券——郝飞、李佳男 国投证券——王华炳 天风证券——曾子峻 东莞证券——何敏仪、陈斌仪 华创证券——李妍 华福证券——孙范彦卿 东莞市私募基金业协会——李婷婷 广东瑞天私募基金管理有限公司——林仲晞 深圳证金投资管理有限公司——李强 深圳市定安资本投资管理有限公司——李定安 深圳前海粤大资产管理有限公司——朱斌、雷剑鑫、赵亮 广州高原投资顾问有限公司——卢伟强 安承投资——李晓君、卢艳 深圳鑫泉资本——冯豪、冯希平 广东臻远私募基金——江奇

	广东西域投资——李苏霖、周童、宋翠娜 广州珺诚私募——王立军、杨德亮 广州市知本复利投资——陈九宇 广东顺远控股集团有限公司——周宙景 中国证券报——李锴、温晖 上海证券报——黎宇文、杨仪 证券时报——靳书阳 证券日报——戴华琪 新浪网——黄陈卫 界面新闻——张艺 个人投资者——韦超杰、林春雷 同花顺——岑余超、谢志东
时间	2026 年 11 月 13 日 15:00-17:40
地点	广州市从化区鳌头镇龙聚大道 29 号（集泰股份从化工厂）
形式	现场
公司接待人员	邹珍凡（董事兼总经理） 吴珈宜（副总经理兼董事会秘书） 杨琦明（副总经理兼运营总监） 胡亚飞（副总经理兼研发技术总监）
交流内容及具体问答记录	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： **1、问：公司浸没式硅基冷却液产品的生产模式是什么？核心材料、生产工艺和生产设备是否自主可控？是否存在外购成品硅油进行改性复配的情形？** 答：公司浸没式硅基冷却液产品采用自主研发、自主生产和直销模式。

	公司围绕应用场景具体需求开展分子结构定向设计，自主掌握核心材料、关键生产工艺，关键原料供应可控；在生产组织方面，根据产品性能、成本及生产条件等因素统筹安排生产，全链条生产环节由公司自主完成。公司已具备浸没式硅基冷却液配方设计、工艺开发及生产控制等方面的技术积累，后续将持续推进产品性能优化。 **2、问：公司浸没式硅基冷却液产品是否已具备规模化生产与交付能力？现有及规划产能情况如何？** 答：该产品已完成从小试、小试放大、中试到规模化生产的相关工艺验证，公司目前已具备浸没式硅基冷却液产品的规模化生产条件与交付能力。公司现有硅油产线的产能为 8,000 吨，该产线可根据市场需求和订单情况推进改产，及时满足市场需求。 **3、问：储能场景与算力中心场景使用的是同一款产品还是两款独立产品？** 答：两类场景的应用需求不同，产品根据各自场景需求分别开发，形成独立的产品和场景适配方案。两款产品可共享部分基础原料和制备工艺。 **4、问：目前公司浸没式硅基冷却液产品的实际测试运行时长较短，如何保障产品未来的长期稳定运行？** 答：公司结合介质本身的稳定性，通过加速老化测试、整机带载验证以及运行监测与维护，为浸没式硅基冷却液产品长期稳定运行提供支持。 一是介质本身的化学稳定性。浸没式硅基冷却液化学性质相对稳定，在正常工况下不易发生分解或劣化。公司已对工程塑料、印刷电路板基材及铜、铝等多种代表性样件开展静态浸泡试验，在不同时间点观察样件变化，并取得阶段性相容性结果。现有结论适用于已覆盖的设备、材料和工况，可作为后续客户验证的依据。 二是通过加速老化测试和整机带载验证评估长期稳定性。浸没式合成油类介质在行业内已有长期应用实践，可作为行业参考。公司已对自身产品开展高温加速老化测试，在高于常规运行温度的试验条件下评估冷却液的性能变化，并针对不同应用场景下的极端工况开展验证。现有现场运行

	数据为评估产品在已验证工况下的表现提供了阶段性依据。公司将持续跟踪实际运行情况，积累更长周期的运行数据，进一步评估产品的长期稳定性。 三是建立运行监测与维护机制。公司通过跟踪冷却液性能及设备运行的关键指标识别异常，并结合检测结果及时排查和维护，支持产品在规范工况下稳定运行。 公司已具备评估产品在规范工况下运行稳定性的技术基础和阶段性验证依据。后续，公司将结合持续积累的测试与运行数据优化产品配方，进一步提升产品可靠性。 **5、问：公司浸没式硅基冷却液产品是否存在强制更换周期？** 答：公司浸没式硅基冷却液产品目前未设定统一的强制换液周期，产品维护口径以介质状态为依据。产品使用前，公司会开展兼容性测试及全方位检测；在正常机房使用条件下，公司提供 5 年质保，质保期内对已销售产品开展定期回访和售后质量跟踪，主动协助客户对介质关键指标进行取样检测和状态评估，及时提示更换或维护建议，帮助客户提前识别和处置潜在问题。公司产品实际使用寿命及更换时点主要依据运行环境及介质检测结果确定，无需按固定周期强制更换。水分、酸碱环境、粉尘杂质等因素均可能造成介质性能衰减，运行环境越好，介质使用周期相对越长；恶劣环境可能缩短使用寿命。 **6、问：客户是否必须持续使用贵公司的硅油介质？可否与其他品牌混用？硅油类与碳氢类介质之间能否混用？** 答：在合同保质期内，为保障产品质保有效性及已验证的运行条件，客户应持续使用公司原品牌、原牌号及相同配方版本的硅油介质，不应与其他品牌硅油介质混用；未经公司书面确认的混用，不属于质保及已验证运行条件覆盖范围。 硅油类与碳氢类介质应分别使用，避免混用。跨体系切换时，应按确认的方案排空、清洗或置换系统，控制槽体、管路和换热器内的残液，验证新介质与设备及材料的相容性，完成联调和检测后再投用。 **7、问：芯片浸泡在硅基冷却液当中，需要更换芯片或加插板卡时，**

	残留硅油能否清洗？使用清洗剂清洗是否会对芯片产生影响？ 答：服务器在浸没式液冷环境中运行后，板卡、插槽及接口表面会附着残留硅油，当需更换芯片、新增插卡或更换板卡时，可采用专用硅基清洗剂对插槽及接口接触面进行局部清洗。在按规范操作并使用适用的清洗剂前提下，通常不会对芯片及板卡产生不利影响，可保障后续使用。日常运维过程中无需清洗，带油状态不影响正常维护。具体清洗剂选型、操作规范及材料兼容性要求，以服务器厂商及介质供应商的技术文件为准。 **8、问：当前部分主流厂商的服务器以冷板式液冷方案为主。若客户现有系统为冷板式，后续改造为浸没式的可行性如何？投入水平怎样？** 答：公司当前优先推荐新建数据/算力中心在规划阶段采用浸没式方案。现有冷板式机房改造为浸没式，涉及服务器形态、机房承重、冷却液系统、运维体系等系统性适配，一次性投入较高，在部分项目中改造投入可能高于新建，具体需结合客户现有基础设施、机柜功率密度及全生命周期成本综合测算。预计短期内该改造路径不会成为规模化主流方向，但特定项目仍具备可行性。 **9、问：公司业务聚焦浸没式硅基冷却液产品，不从事系统集成。客户采购公司浸没式硅基冷却液产品后，整体集成和落地使用如何保障？若客户自身不具备算力解决方案团队，是否会影响产品落地？** 答：公司现阶段业务聚焦浸没式硅基冷却液产品及相关技术，不从事算力整体方案和系统集成业务。公司负责浸没式硅基冷却液产品层面的交付及产品技术支持，并提供产品的相关技术方案及参考建议。整体设计、设备集成、AI 软硬件部署和系统验收由客户或其委托的集成商组织实施。 公司围绕浸没式硅基冷却液的交付和应用提供支持。在选型阶段可与设备方、集成商核对介质规格、相容性和适用工况，配合制定样品验证方案。交付阶段可按合同提供介质充注、取样和维护指导，配合取样检测及介质侧联调。公司将持续强化浸没式硅基冷却液产品交付能力及与客户、系统集成商的协同配合，不断提升产品适配和交付协同水平。 **10、问：Q3 单季营收同比转正、归母净利润 598.53 万元，这是趋势性反转还是成本压缩、一次性收益带来的？单季扭亏的主要来源是哪块业**

	务？ 答：三季度，公司实现营业收入 3.00 亿元，同比增长 2.39%、环比增长 8.80%。工业市场产品的销售增长，是当季营收同比回升的主要来源。综合毛利率由二季度的 21.06%回升至 24.41%，叠加收入增长，带动单季毛利环比增加，是公司环比扭亏的主要原因。 三季度归母净利润为 598.53 万元，扣非归母净利润为 406.24 万元，均较二季度由亏转盈。公司持续加强预算管理和应收款项风险管控，当季销售费用、管理费用均同比下降，信用减值损失同比减少 49.7%，对利润同比改善形成支撑。 相较于 2025 年，公司 2026 年前三个季度的经营业绩逐季改善，获得了较好的成果。前三季度累计归母净利润仍为亏损，盈利改善能否持续，还需结合后续季度的订单、毛利率和回款情况观察。 **11、问：应收账款持续攀升（2026Q3 末 4.26 亿元，较年初+27.1%），信用减值风险如何管控？建筑下游坏账是否已充分暴露？** 答：期末应收账款增加主要与集装箱相关产品销售增长有关。该业务客户以大型企业为主，包括国有控股企业，历史回款总体稳定。 公司根据客户资信和历史履约情况管理授信额度及账期，持续跟踪应收账款账龄和回款进度。对超账期、超授信额度或资信状况恶化的客户，视情况采取调整授信、限制发货、加强催收等措施。2026 年前三季度，公司合并口径信用减值损失为 313.05 万元，同比减少 71.76%。 建筑工程胶业务已识别的减值风险，公司已在相应报告期按预期信用损失计提坏账准备。对有客观减值证据的款项进行单项测试，对按组合评估的款项结合客户类型、账龄和历史损失经验计提。以 2026 年半年报为例，建筑胶产品非专营公司客户组合中，账龄超过三年的应收账款余额为 1,524.30 万元，已全额计提坏账准备。公司将继续跟踪建筑下游客户的经营状况、项目结算和实际回款，在各报告期末更新减值评估。 **12、问：2025 年计提了大额减值（各项合计 3,719.81 万元），2026 年还会不会继续减值？老旧产线什么状态？** 答：2025 年计提的大额减值主要是应收账款坏账损失 1,946.29 万元，

	以及与产线相关的固定资产减值 1,548.30 万元。部分固定资产因长期闲置或产能利用率较低，可收回金额低于账面价值，公司据此计提了减值准备。 2026 年前三季度，公司已确认各项减值损失净额 296.56 万元。其中，信用减值损失为 313.05 万元，同比减少 71.76%，存货及合同资产减值准备合计净转回 16.49 万元。同期新增固定资产减值计提金额为零。 建筑工程业务方面，公司已在 2025 年及以前年度对应收款项按预期信用损失计提相应坏账准备，并持续加强客户信用管理和回款跟踪。 产线方面，公司已于 2025 年对相关固定资产进行减值测试，并根据测试结果计提减值准备。目前，新老产线的整体使用状态与上年基本一致。2026 年公司将严格按照会计准则的相关规定计提减值准备。
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 11 月 13 日