

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：2026-003

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	景顺长城、兴全基金、汇添富基金、东北证券、中金公司、合晟资产、中信证券、国泰基金、广发基金、东吴证券、长江资管、财通证券、中信保诚基金、浦银基金、上银基金、光大保德信基金、西部利得基金、长信基金、银华基金、南方基金、非马投资、国海富兰克林基金、申万宏源、新华资产、中泰证券、广发证券、泰信基金、上海晨燕资产、光大证券、国联民生、圆信永丰基金、苏新基金、厦门创兆基金、安盛恒泰、国泰海通证券、摩根基金、东方财富、兴业基金、华宝基金、中银基金、国海证券、太平洋保险、歌汝资产、丹羿投资、上善如是基金、长江养老、宁银理财、源乐晟、南土资产、敦和资管、博普资产、冲积资产、天风证券、国联民生证券、寰宸基金、华西基金、大家资产、Green Court、华福证券、博道基金、银叶投资、深圳昀科投资、交银施罗德、开源电子、巨子投资、中欧基金、重阳投资、天弘基金、永赢基金、华泰资产、诺安基金、华鑫证券、华泰柏瑞（排名不分先后）
时间	2026 年 9 月 7 日至 2026 年 9 月 23 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	一、公司介绍 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，经过近二十年的持续发展，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。 近年，公司积极布局微型风扇、服务器液冷和光模块等领域散热产品，产品矩阵持续完善。 二、公司与投资者主要交流情况： 1、问：请问公司 2026 年上半年净利润下滑的主要原因是什么？2026 年下半年公司的业绩展望如何？ 答：尊敬的投资者，您好！2026 年上半年公司实现营业收入 55,899.64 万元，较上年同期增长 10.03%，归属于上市公司股东的净利润为 1,912.10 万元，较上年同期下降 79.76%；扣非净利润为 1,725.63 万元，较上年同期下降 80.99%。 公司净利润较上年同期下滑主要系：2026 年 1-6 月，受市场竞争加剧、行业政策不利变化、下游行业景气度降低、原材料价格大幅波动以及公司与北美大客户合作的相关产品进入量产准备阶段的费用投入较大的影响，公司经营业绩有所下滑。 2026 年三季度开始，公司与北美大客户合作的相关产品已实现批量出货，上述产品的批量出货将有望带来公司营业收入的快速增长，公司
--	--

	的经营业绩预计将明显改善。感谢您的关注！ 2、问：请介绍一下公司北美大客户的最新合作进展，包括合作的具体产品，产能利用率情况，订单、量产交付以及产品单价，未来展望等情况。 答：尊敬的投资者，您好！2026 年三季度开始，公司与北美大客户合作的相关产品已开始批量出货，交付的产品为新一代高性能均热板（VC），该产品已应用于北美大客户高端旗舰智能手机。目前，该产品订单充足，公司为该产品量产所搭建的专属生产线正处于满负荷生产状态。 具体订单数量及产品单价涉及客户商业秘密，公司负有保密义务，不便对外披露，敬请理解。 目前，公司正积极配合北美大客户下一代散热产品的研发，将持续为客户提供高效散热解决方案，继续深化与北美大客户的合作。公司对未来经营保持信心。感谢您的关注！ 3、问：公司在外汇管理方面采取了哪些措施？ 答：尊敬的投资者，您好！2026 年上半年，人民币呈现快速升值的趋势，由于公司相关产品的出口占比较高，人民币的快速升值对公司 2026 年上半年的经营业绩带来了一定的影响，一方面带来了一定的汇兑损失，另一方面也降低了出口产品的毛利率。随着公司与北美大客户合作的新一代高性能均热板的量产，2026 年下半年公司出口产品的金额及占比预计将大幅提升。为积极应对汇率波动的风险，公司在外汇管理方面主要采取了以下措施：一是结合外汇收支情况，适时通过即期结汇将外汇收入兑换为人民币，以降低汇率波动对资金的影响；二是运用外汇套期保值工具，如远期结售汇等，锁定未来汇率，规避汇率波动风险；三是建立《外汇套期保值业务管理制度》，明确操作原则及审批权限等内容；四是定期评估汇率风险敞口和套期保值效果，动态调整管理策略。感谢您的关注！
--	--

4、问：请问公司在光模块散热领域是否已有布局？目前是否有相关产品、客户导入或量产进展？

答：尊敬的投资者，您好！公司深耕热管理领域近二十年，在热管理领域拥有长期的技术与经验积累以及人才储备。近年来公司不断完善产品布局，产品类别已涵盖了导热界面材料（TIM导热材料）、石墨散热膜、均温板、热管及散热模组、微型风扇、液冷等主流导热散热产品，建立了为下游客户提供综合散热解决方案的能力。

公司高度关注光模块领域的散热需求变化，积极配合光模块行业客户进行相关散热产品的开发，目前已开发的导热凝胶、热管散热模组和VC散热模组可用于 800G、1.6T及以上光模块产品的散热，相关产品已通过部分客户的验证测试，有望在 2026 年年底进入量产交付阶段。同时，公司将加快推进光模块领域其他客户相关散热产品的验证测试进度。感谢您的关注！

5、问：请介绍一下公司在服务器液冷散热方面的客户开发进展，以及相关产品目前取得的阶段性成果。

答：尊敬的投资者，您好！公司于 2026 年 1 月设立控股子公司天脉昇同科技（苏州）有限公司（以下简称“天脉昇同”），主要从事服务器液冷散热产品的研发、生产和销售。天脉昇同成立至今持续投入资源并组建核心团队，完成了液冷相关生产设备的购置以及专用实验室的设立，并同步开展产品打样与工艺验证，目前已具备向服务器行业客户提供量产液冷散热产品的软硬件设施条件。目前，天脉昇同正在与国内服务器行业的多家客户进行对接，积极推进相关客户的技术交流与送样测试。后续天脉昇同将根据客户验证节奏和市场需求，逐步释放产能。公司服务器液冷散热业务尚处于客户导入和市场拓展阶段，产能释放节奏、客户验证结果及订单落地存在不确定性，具体经营数据请以公司后续披露的定期报告为准，敬请投资者注意投资风险。感谢您的关注！

	6、问：请问公司拟收购的成都中冷低温主要从事哪方面业务？本次拟收购的主要原因是什么？在产品方面能否与公司产品形成协同效应？ 答：尊敬的投资者，您好！中冷科技主要从事制冷与工程热物理相关技术的研究及产业化，聚焦泛半导体领域高低温智能装备。中冷科技主要生产三温液冷机（Chiller）、气体制冷机（GasChiller）、接触式高低温冲击机（ATC/TCU）、浸没式液冷系统、超低温制冷机等，为芯片、光通信、汽车电子、集成电路、平板显示、真空镀膜等领域提供整套温度环境解决方案。 本次拟收购中冷科技的原因是，其制冷与工程热物理相关技术和公司热管理技术实现互补，延伸公司热管理产业链，拓展泛半导体领域高低温智能装备业务，进一步丰富公司产品矩阵，提升公司热管理整体解决方案能力，拓展新的业务增长点。感谢您的关注！ 7、问：公司未来是否有再融资计划？ 答：尊敬的投资者，您好！目前公司暂无再融资计划。后续如有相关安排，公司将严格按照法律法规要求履行审议程序，并及时对外披露，保障广大投资者的知情权。感谢您的关注！
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	2026 年 9 月 23 日