

证券代码：300684

证券简称：中石科技

北京中石伟业科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-05-29

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
形式	<input checked="" type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 网上 <input type="checkbox"/> 电话会议	
参与单位名称及人员姓名	中信证券、民生证券、方正证券、博时基金、华商基金、华安基金、诺德基金、Brilliance Capital、国君资管、浙商资管、健顺投资、思晔投资、厚葳基金、利幄基金、上海合远私募基金、上海和途私募基金、祐益峰资产等。	
时间	2025年5月27日-5月29日	
地点	上海	
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：张伟娜女士	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司介绍</p> <p>公司是功能高分子材料及热管理解决方案全球领导者，以高成长行业需求为依托，聚焦核心材料及组件，紧跟 AI+行业发展趋势，为客户提供电子设备可靠性综合解决方案。</p> <p>公司以技术研发为主导，是一家拥有大批量交付能力的电子设备可靠性综合解决方案服务商。公司针对电子设备普遍存在的热管理、电磁兼容、粘接与密封等问题，开发系列功能材料和组件。公司产品包括高导热石墨产品、导热界面材料、热管、均热板、热模组、EMI 屏蔽材料、胶粘剂材料及密封材料等，广泛应用于消费电子、数字基建、智能交通、清洁能源等高成长行业。</p> <p>公司立足服务龙头客户的发展战略，贴近重点客户展开生产，在</p>	

全球产业链核心地区进行产业布局。目前在无锡、宜兴、东莞、泰国等地建有产业基地，在北京、上海、无锡、宜兴等地设有研发基地，在美国设有工程中心，同时在新加坡、韩国等海外地区设有分支机构或销售团队，为全球知名客户提供优质的产品与服务。

面对新一轮以人工智能为代表的科技发展浪潮，公司积极拥抱行业发展变化，加大研发创新力度，把握 AI 终端、AI 数据中心、智能汽车、智能医疗设备等新兴领域的新产品和新技术变革趋势，着力锻造为全球领先客户提供高附加值产品及服务的能力，开辟公司更多增长曲线。

二、问答环节

1、公司 2025 年第一季度业绩增长原因？

答：2025 年第一季度，公司业绩延续增长态势，实现营业收入 3.49 亿元，同比增长 16.41%；实现归母净利润 6,173 万元，同比增长 105.70%。受益于公司新项目、新产品在市场的逐步导入及在国内外主要大客户份额的提升，公司销售收入实现同比增长。受益于产品结构优化、规模效应及降本增效措施，盈利能力稳步提升，从而带动净利润实现较快增长。

2、公司 2025 年成长动能？

答：随着 AI 终端的发展，大客户各终端产品对散热材料需求增加，同时公司新项目放量、份额提升，公司消费电子基本盘持续增长；此外，公司数据中心通信、服务器、智能汽车等新业务将逐步放量，为公司带来新的增长动能。

3、公司核心竞争优势？

答：公司在产品多元化、核心技术、客户资源、市场布局等方面均建立了核心竞争优势，在细分领域拥有较高的市场份额和市场地位。①公司产品结构多样，通过持续的创新发展，形成了以人工合成石墨为核心、多品类协同发展的产品矩阵，能够为电子设备提供热管理、电磁屏蔽、粘结密封等可靠性综合解决方案。②公司研发能力强劲，掌握高温碳材料烧结技术、功能高分子复合技术、两相流传热技

术等多项核心技术，核心产品具有较高的技术及工艺壁垒。③公司以服务行业大客户为导向，与行业头部企业建立了长期稳定的合作关系，拥有优质客户资源与客户粘性，不断扩大合作产品品类。④公司持续进行全球化布局，开启国内+国际“双循环”发展方向，着手打造以新加坡为海外总部，泰国为海外生产基地的国际化发展格局。

4、美国对等关税政策对公司的影响？

答：公司直接出口至美国区域的产品收入较低（占整体营收比例不到 1%），加征关税事项对公司影响较小。公司已建成以泰国为中心的海外生产基地，在实现多品种量产交付的同时，进一步加速海外产能扩产，可满足产业链全球化需求。同时公司系统构建国际化供应链、销售、研发与技术服务体系，开启国内+国际“双循环”发展方向，为应对国际贸易体系变化及提升海外市场份额打下坚实基础。

5、公司哪些产品可以实现国产替代？

答：公司自成立以来聚焦于功能材料的自主研发，通过持续的研发投入，成功研发出高性能导热材料、屏蔽材料等产品，打破国外技术垄断。公司不断研发创新，聚焦于中高端市场和行业龙头客户，持续推进功能材料的国产替代。

依托在细分领域的持续投入和前瞻性布局，公司在热管理、电磁屏蔽材料领域拥有先进的研发技术储备和丰富的产品线，凭借技术和服务优势，拥有行业优质客户资源，并积极推进可靠性解决方案及核心材料在下游行业大客户各终端设备的导入，持续拓展新客户，提升市场份额。

6、智能手机散热方案趋势及对公司的影响？

答：目前以均热板（VC）+石墨的组合方案成为各主流品牌厂商的散热解决方案。公司在人工合成石墨材料领域保持龙头地位，不断提升模切组件产品市场份额；公司加快 VC 吸液芯的研发和批量化生产步伐，构建核心技术壁垒，实现差异化错位竞争。

7、公司石墨产品能否应用于折叠屏手机中，价值量是否有提升？

答：公司柔性石墨等产品可以应用于折叠屏手机中，公司自主研

发的可折叠柔性石墨均热组件已获得全球专利认证。

在折叠屏手机中，由于其复杂结构带来的散热难题，可折叠柔性石墨均热组件采用了独特的石墨材质，这种材料具有极佳的导热性能，能够迅速将手机内部产生的热量传导至外部，有效降低关键部件的温度，从而延长设备的使用寿命和性能稳定性。柔性石墨相比常规石墨，对研发、生产工艺提出更高要求，其价值量更高，公司在该领域保持技术领先优势。

8、公司导热界面材料（TIM）的产品研发和客户拓展情况？

答：公司自成立以来围绕导热界面材料（TIM）不断投入技术力量进行自主研发和前瞻性布局，拥有先进的研发技术储备和丰富的产品线，产品涵盖高分子基类（导热凝胶、导热硅脂、导热垫片、导热相变材料等）、金属基类（液态金属等）以及高分子-金属复合结构材料。

公司积极推进 TIM 材料在下游行业大客户各终端设备的导入，产品应用于智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备、智能家居设备、通信基站、服务器、光通信模块、新能源汽车等领域。2024 年，公司取得了北美大客户导热材料供应商资格。

9、公司产品在 AIDC 领域的应用情况？

答：公司积极推进行业解决方案及核心材料、模组在算力设备端的应用，打造新的增长曲线。在数据中心通信领域，公司持续拓展新客户，一体化 VC 模组产品获得国内外头部客户的产品认证并量产。公司热模组核心零部件、TIM 材料等产品批量供货于服务器厂商，并积极推进液冷散热模组的客户导入，不断提升供货产品价值量。

10、公司泰国生产基地客户认证及投产情况？

答：泰国生产基地是公司 2023 年的定增项目，泰国生产基地全面建成投产后，将具备石墨膜、石墨模切、导热界面材料、屏蔽材料及胶粘剂等多产品线的综合生产能力，以满足公司不断增长的产品需求，从而更好的服务于下游客户。

截至目前泰国工厂已顺利投入生产运营，坚持高标准交付，通过

	<p>了 ISO 9001、ISO 14001、QC080000, ISO 45001 等关键体系认证, 成功完成北美大客户、韩国三星、诺基亚等主要头部客户的泰国审厂认证工作, 并实现多品种产品量产交付。</p> <p>11、公司宜兴生产基地产能建设情况?</p> <p>答: AI 硬件设备的快速发展为公司散热模组产品带来新的应用场景, 公司结合市场及客户需求情况, 逐步加大宜兴生产基地的热模组产能投资建设。2024 年度, 公司实现热管、VC、液冷模组等产品在消费电子、数据中心通信、服务器、医疗设备等行业客户的量产交付。</p> <p>2025 年公司拟使用募集资金 2 亿元对宜兴子公司进行增资, 用于投向高效散热模组建设项目, 为新业务和新市场的开拓提供资金和产能保证。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 5 月 27 日-5 月 29 日