

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：2025-11-04

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☒ 路演活动 ☐ 其他（电话会议）
-----------	---

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。

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，在全球产业链核心地区进行产业布局。目前在无锡、宜兴、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、2025 年前三季度业绩增长原因？

答：2025 年前三季度公司实现营业收入 12.98 亿元，同比增长 18.45%；实现归母净利润 2.52 亿元，同比增长 90.59%；实现扣非后归母净利润 2.36 亿元，同比增长 142.37%。公司业绩增长的主要原因为：三季度为消费电子传统旺季，公司受益于北美大客户新品发布与新项目放量，散热材料及组件出货量增长，产品渗透率与市场份额稳步提升。公司积极拓展 AI 终端设备、AI 基础设施等新兴领域，高效散热模组、核心散热零部件、高性能导热材料等产品营收增长较快。同时产品结构优化叠加降本增效，盈利水平显著提升。

2、公司毛利率提升的主要原因？

答：2025 年前三季度公司实现毛利率 33.92%，同比提升 3.16pct。公司毛利率提升主要受益于供货产品结构优化、核心产品出货量增加带来规模效应，同时，公司聚焦高质量成长行业和客户，持续推进精益生产和工艺改善等降本增效措施。

3、公司目前的产能利用率情况？新建产线的产品主要应用于哪些行业？

答：目前公司产能利用率较高。基于未来市场需求和客户订单情况，公司加快国内外产能的投资建设，新建产线的产品包括高导热石墨产品、导热界面材料、热管、均热板、热模组等，主要应用于新兴消费电子、数字基建（服务器、光模块、网络交换机等）等领域。

4、公司在消费电子散热方面的布局情况？

答：在消费电子领域，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，石墨模切组件产品在大客户端的应用从手机扩展到平板电脑、笔记本电脑等新项目中。公司加快多种 VC 高性能吸液芯材料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。公司已取得北美大客户导热界面材料供应商资格并顺利实现生产交付。

5、公司产品在折叠屏手机中的应用？

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。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。

6、公司产品在光通信领域的应用及进展？

答：光模块技术迭代带来散热方案的配套升级，公司 VC 模组产品在高速光模块中的市场化应用加速落地，目前已获得国内外头部光通信企业的产品认证并量产。

7、公司液冷散热模组的推进进度？

答：服务器液冷散热是公司新业务的重要拓展方向，今年以来公司围绕液冷散热领域，逐步加大产品研发、客户开拓、产能建设等方面的资源投入。目前液冷散热模组及核心材料的客户导入、产品认证和量产供货工作正在加速推进中。

8、近期关税政策变化对公司的影响？

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，可满足产业链全球化需求。截至目前泰国工厂已顺利投入生产运营，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。同时公司进一步加速海外产能扩产，目前已启动泰国工厂二期的工程建设项目。 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，主要供应公司海外客户。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。 9、公司成长动能展望？ 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，公司积极推进新散热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，光模块、服务器等新业务逐步起量，为公司带来新的增长动能。
附件清单	无
日期	2025 年 11 月 4 日