

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：2025-0211

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	海通证券策略会：长盛基金、易方达基金、方正富邦基金、鹏扬基金、景顺长城基金、华泰柏瑞基金、工银瑞信基金、英大基金、民生加银基金、汇安基金、兴合基金、汇百川基金、创金合信基金、中信建投基金、国寿安保基金、国联基金、江信基金、中金基金、东吴基金、中邮保险资产管理、新华资产管理、阳光资产管理、国新证券、华龙证券、华宝信托、招商信诺资产管理、中电科投资、红杉中国等。 天风证券策略会：泰康资产、中国人寿养老、幸福人寿、建信基金、天弘基金、九泰基金、中加基金、华商基金、博时基金、中信建投证券、中信证券、东兴证券、华夏未来资本、淡水泉投资、拾贝投资、Cyber Atlas Capital、AIIM、中兵财富、观富资产、涌竹投资、深圳市恒盈富达、北京金百镭、北京衍航等。	
时间	2025年2月11日	
地点	北京	
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，为客户提供高端热管理等综合功能解决方案。</p> <p>公司热管理综合解决方案产品包括各类高导热石墨产品、导热界</p>	

面材料（TIM）、热管、均热板（VC）、热模组等，除先进热管理功能解决方案产品之外，公司还涉及 EMI 屏蔽、高性能粘接和密封等解决方案。公司主要产品具有普适性，广泛应用于消费电子（智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备、智能家居设备等）、数字基建（光通信模块、服务器、通信基站等）、智能交通（新能源汽车三电系统、智能驾驶、智能座舱、飞行汽车等）、清洁能源（储能系统、逆变器、不间断电源等）等行业的电子设备。

在 28 年成长历史中，公司坚持自主研发和走专业化道路，技术为本，全球化布局。公司目前设有北京、无锡、上海、宜兴四大研发中心；无锡、宜兴、东莞建有国内生产基地，泰国建有海外交付基地，美国设有海外销售公司和工程技术支持中心；全球化格局初步形成。

面对新一轮以人工智能为代表的科技发展浪潮，作为国内散热行业主流企业，公司紧跟 AI 技术发展，重点围绕 AI 终端、AI 基础设施方向，持续加大对高性能散热技术的研发投入，全面参与客户新品从早期设计到最后量产交付全流程过程，为客户提供定制化、系统化的散热解决方案，致力于成为全球领先的 AI 硬件设备综合性散热解决方案提供商。

二、问答环节

1、公司 2024 年业绩增长原因？

答：公司 2024 年度预计实现归母净利润 1.9-2.2 亿元，同比增长 158%-198%。公司归母净利润上升的主要原因为：（1）随着消费电子行业需求回暖，公司逐步拓展北美大客户除手机外的其他终端产品业务，新产品和新项目放量、份额提升。（2）AI 赋能下消费电子、数字基建等行业新产品迭代、新散热方案需求层出不穷，公司作为散热领域的领先企业，聚焦于高质量高成长行业及客户，新项目逐步放量。（3）报告期内，公司加强了精益化管理的落实，进一步优化业务结构及资产，实现了盈利能力的稳步提升。

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，公司光模块、服务器等新业务将逐步放量，为公司带来新的增长动能。

3、公司收入结构按照产品划分？

答：公司 90%以上的收入来自导热材料，包括高导热石墨产品、TIM 材料（导热垫片、导热硅脂、导热凝胶、导热相变材料、导热碳纤维等）、均热板、热管、热模组等，其他产品包括 EMI 屏蔽材料，粘接和密封材料等。

4、公司石墨产品在大客户中的供货模式？

答：公司人工合成石墨产品具有卷材和模切组件两种供货形式，直接下游客户为模切厂、组装厂等。公司石墨卷材保持较高的市场份额，并不断提升石墨模切的市场份额。此外，公司逐步拓展大客户除手机外的其他终端产品业务，带来新的业务增量。

公司研发能力强劲，与大客户保持长期稳定合作关系，在大客户中逐步实现由为供应单个产品到多品类、矩阵式产品的转变。

5、AI 对公司散热产品需求的拉动？

答：作为国内散热行业主流企业，公司紧跟 AI 技术发展，持续加大对高性能散热技术的研发投入，全面参与客户新品从早期设计到最后量产交付全流程过程，为客户提供定制化、系统化的散热解决方案。

在 AI 终端侧，AI 手机、AI PC 等产品渗透率提升，以及 AI 眼镜、AI 玩具等新终端为散热需求带来增量，并推动散热技术方案升级。公司主要产品具有普适性，可广泛应用于各 AI 终端设备。公司基本实现 3C 行业头部客户全覆盖，与国内外头部消费电子客户保持长期稳定的合作关系。

在 AI 算力侧，公司围绕数据中心中的光模块、服务器等设备，为其提供配套散热解决方案。在光模块领域，VC 均热板获得国内外头部光通信企业的高速光模块产品认证并量产。在服务器领域，公司 TIM 材料、VC 均热板、热管、热模组等产品可应用 AI 服务器中。

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领域保持龙头地位，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，拓宽产品和市场的天花板。

7、公司VC均热板产品在光模块中的应用情况？

答：光模块的技术迭代带来散热方案的配套升级，800G、1.6T高速光模块的散热方案开始采用热模组方案，公司VC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高速光模块产品认证并量产。

8、公司散热产品在服务器中的应用情况？

答：在生成式AI的发展浪潮下，AI算力需求爆发，AI服务器高速增长，带来服务器散热市场规模大幅扩容。公司积极推进散热解决方案及核心材料、散热模组在整个服务器产业链中的产品应用，打造新的增长曲线。

在服务器领域，公司提供的主要产品有热模组（VC、液冷模组等）、导热垫片、导热硅脂、导热凝胶、导热相变材料、导热碳纤维垫等。

公司深耕导热散热行业多年，始终重视技术升级及新技术研发，持续稳定地加大在各产品领域的研发投入，随着终端客户设备的技术迭代，为客户提供综合性整体解决方案。

9、公司外延并购计划？

答：外延并购是公司重要发展战略，公司考虑的并购方向包括散热新材料、电子封装材料、胶黏剂功能材料等；横向同业并购整合；数据中心、汽车电子等新业务方向的产品与渠道等。

10、特朗普对国内商品加征关税对公司的影响？

答：公司直接出口至美国区域的产品收入较低，加征关税事项对公司影响较小。公司加速海外产能布局，在建设以泰国为中心的海外交付基地的同时，系统构建国际化生产、销售、研发与技术服务体系，以减少全球贸易政策变化对公司经营的影响。

	<p>11、汇率波动对公司的影响？</p> <p>答：汇率变动对公司影响是综合性的，公司部分产品销售结算采用美元结算，部分原材料的进口采购也使用美元结算，汇率变动对公司利润影响不大。</p>
附件清单	无
日期	2025年2月11日