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：2026-004

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（电话会议）
形式	☑现场　☐网上　☐电话会议
参与单位名称	中信建投证券、东北证券、中信证券、汇丰晋信基金、国泰基金、银华基金、建信基金、摩根基金、信达澳亚基金、融通基金、华宝基金、平安基金、东吴基金、中海基金、民生加银基金、农银汇理基金、路博迈基金、德邦基金、光大证券资管、浙商证券资管、中信建投资管、华夏未来资本、煜德投资、青骊投资、景林资产、信泰人寿、弘康人寿、大家资产、兴银理财、中银理财等。
时间	2026 年 11 月 10 日-11 月 12 日
地点	北京、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	**一、公司介绍** 公司以研发为前导，针对电子设备的基础可靠性问题，为客户解决热管理、电磁兼容等领域的技术难题，核心产品包括高导热石墨产品、导热界面材料（TIM）、热管、均热板（VC）、热模组及电磁屏蔽（EMI）材料等。公司产品体系完善，具备从核心材料、功能组件到热模组的全链条供应能力，可为客户提供一站式综合热管理解决方案与定制化技术服务。 公司产品应用领域广泛，主要应用于以下场景及终端设备：①消费电子：智能手机、笔记本电脑、平板电脑、VR/AR 设备、折叠屏终端、无人机等；②数字基建：高速光模块、算力芯片、AI 服务器、

	网络交换机、通信基站等；③智能交通：车载域控制器、激光雷达、智能座舱等汽车电子领域；④清洁能源：光伏设备、储能逆变器等电力电子设备。 经过多年技术积累与市场拓展，公司在核心技术研发、综合解决方案能力、客户资源及全球化布局等方面形成竞争优势，在热管理细分领域建立了良好的市场基础和行业地位。 随着端侧设备与 AI 算力基础设施功耗持续提升，散热需求正由单一材料向“材料—组件—模组”系统方案升级。公司持续推进散热技术升级与产品迭代，重点拓展光通信、AI 服务器、数据中心等高算力场景，同步加快新产品导入、新客户拓展与产能建设，不断培育和拓展新的业务增长点。 **二、问答环节** **1、公司 2026 年前三季度经营情况及业绩表现？** 答：2026 年前三季度，公司实现营业收入 14.99 亿元，同比增长 15.43%；归母净利润 2.85 亿元，同比增长 13.12%；扣非净利润 2.78 亿元，同比增长 17.68%。2026 年第三季度，公司实现营业收入 6.71 亿元，同比增长 21.91%；归母净利润 1.47 亿元，同比增长 12.68%；扣非净利润 1.46 亿元，同比增长 15.67%。 2026 年前三季度，公司持续深化与全球头部客户的合作，不断拓展产品应用场景；消费电子业务保持稳健发展，光通信散热、服务器散热等新兴业务逐步成长为公司重要的业务增长点。 **2、公司消费电子基本盘的发展情况？** 答：消费电子领域仍是公司热管理业务的重要应用市场。围绕智能手机、折叠屏等终端产品轻薄化、高性能化的发展趋势，公司持续推进高性能石墨膜、石墨模切组件、柔性石墨、VC 吸液芯及导热界面材料等产品的研发与应用。 公司持续深化与国内外头部客户的合作，积极推进新产品导入。2026 年前三季度，公司高导热石墨业务保持稳健增长，石墨类产品市场份额稳步提升，柔性石墨产品实现在客户新品中应用；高性能

	VC 吸液芯材料已完成头部客户验证并实现量产交付。 未来，公司将紧跟客户产品迭代及技术升级需求，持续推进高附加值产品的研发与导入，优化产品结构，提升消费电子业务的综合竞争力。 **3、公司产品在折叠屏手机中的应用与价值量情况？** 答：公司柔性石墨等产品可应用于折叠屏手机，公司自主研发的可折叠柔性石墨均热组件已获得相关专利授权。与常规石墨产品相比，柔性石墨在材料性能、结构设计及生产工艺等方面具有更高的技术要求，产品附加值相对较高。公司在柔性石墨领域具备较强的技术积累和工艺优势，相关产品已实现客户新品导入及量产交付。 随着折叠屏终端产品持续迭代，散热方案对材料柔韧性、导热性能及可靠性的要求不断提高，公司将继续发挥技术积累和产品开发优势，积极拓展相关市场应用。 **4、在数据中心散热领域，公司可以提供哪些产品？** 答：公司面向数据中心及高算力应用场景，构建了涵盖覆盖“材料—组件—模组”的产品体系，主要包括以下几类： （1）导热界面材料（TIM）：包括高分子导热垫片、石墨烯导热垫片、导热硅脂、导热凝胶、导热相变材料、液态金属及金刚石导热复合材料等，主要用于填充芯片与散热器件之间的微观间隙，降低界面热阻，提升热传导效率。相关产品可应用于 AI 芯片、高速光模块、服务器、网络交换机及固态硬盘等设备。 （2）高效散热组件：包括热管、VC 均热板、微通道结构件等，可实现热量的快速传导与均匀扩散，满足高速光模块、服务器等高功率密度设备的散热需求。 （3）液冷散热模组：包括服务器液冷、光模块液冷、交换机液冷、电源液冷等产品，主要面向 AI 服务器、高功率机柜等应用场景，满足高功耗设备的散热需求。 未来，公司将持续深耕数据中心热管理领域，不断完善产品布局和解决方案能力，为算力基础设施提供高效、可靠的散热产品及解决

	方案。 **5、公司围绕光模块散热的布局情况？** 答：公司持续打造光模块散热综合解决方案能力，围绕光模块“芯片级—模块级—系统级”多层级散热需求，自主构建“材料—组件—模组—液冷”全栈热管理体系，形成覆盖高性能 TIM、VC 散热模组及液冷散热方案的完整产品矩阵。 公司持续推进光模块散热产品的产能建设和交付能力提升，VC 散热模组交付规模持续增长，在核心客户中的供应商地位进一步巩固。同时，公司加快推进高性能导热界面材料（TIM）、一体化 VC 模组及新型光模块液冷产品的客户导入与应用，紧密围绕客户技术迭代需求，积极推进定制化液冷散热产品在 CPO/NPO/XPO 等新型光互联架构下的验证与应用，进一步增强公司在光通信热管理领域的综合竞争优势。 **6、公司如何看待中际旭创入股后的产业协同机会？** 答：中际旭创通过协议转让方式取得公司 10.47%的股份（已于 2026 年 9 月 29 日完成过户登记），成为公司重要战略股东。公司与中际旭创处于光通信产业链上下游，双方在先进热管理及功能材料等领域具有良好的产业协同基础。本次战略投资有助于深化双方在技术研发、产品开发及产业资源等方面的合作，助力公司热管理材料及解决方案业务持续发展。 公司将依托自身在热管理材料研发、定制化解决方案及工程化交付等方面的技术积累，重点围绕 1.6T 及以上速率光模块，以及 CPO/NPO/XPO 等新型光互联技术架构，拓展光通信热管理产品及解决方案的应用，推进高性能 TIM、一体式 VC 及液冷等产品的客户导入与产业化应用。未来，公司将持续加大研发投入，提升产品开发及定制化服务能力，积极深化与产业链合作伙伴的协同，共同推动光通信热管理技术及产品迭代升级。 **7、公司在新型高性能 TIM 材料方面有哪些布局？** 答：随着 AI 算力产业持续发展，高性能计算芯片的功耗及热流

	密度不断提升，对导热界面材料（TIM）的导热性能、界面热阻及长期可靠性提出了更高要求。公司持续关注高性能 TIM 材料的技术发展趋势，积极布局碳基材料、液态金属等新型导热材料。 目前，公司自主研发了垂直取向石墨烯导热垫片、液态金属垫片等新型材料，相关产品具有高导热性能、低界面热阻及良好可靠性等特点，可满足 GPU、ASIC 等高功率先进封装芯片对高效热传导的应用需求，适用于 AI 服务器、交换机、光通信等场景。 公司将根据客户需求及产品验证进展，持续推进材料性能优化、可靠性验证与应用导入，加快新型高性能 TIM 的产业化进程。 **8、公司石墨烯导热垫片的研发和量产情况？** 答：公司自主研发的垂直取向石墨烯导热垫片已完成研发定型，具备量产能力。公司持续开展产品性能优化、可靠性验证及客户送样测试，积极推进客户导入及产业化进程。后续，公司将根据客户验证进展、市场需求及产能准备情况，有序推进量产、市场导入及客户拓展。 **9、公司液冷业务目前进展如何？** 答：公司持续加大在服务器液冷散热领域的研发投入和市场拓展力度，并积极推进相关产能建设，不断提升热设计、工程化开发及一体化液冷模组交付能力，为客户提供定制化液冷散热解决方案。 2025 年 12 月，公司通过全资子公司宜兴中石以增资方式取得中石讯冷 51%股权，进一步完善了公司液冷业务布局。并购完成后，公司持续推进业务整合，积极发挥双方在技术研发、产品体系、客户资源及供应链等方面的协同优势，重点推进液冷板及定制化液冷散热模组产品的研发、验证与产业化。 依托双方的业务协同，公司已进入头部连接器客户供应商体系并取得供应商代码（Vendor Code），部分散热产品已实现量产交付。同时，围绕 1.6T 及以上速率光模块及下一代高速互连产品的散热需求，公司积极推进新一代连接器液冷板、NPO 液冷散热方案等产品的研发、验证及客户导入，持续完善液冷产品布局，拓展液冷业务的应

	用领域。 **10、公司未来产能建设及扩产计划？** 答：公司将结合市场需求、客户项目进展及现有产能利用情况，统筹推进国内外生产基地建设和产能布局，合理安排产能投入，持续提升产品交付能力。 国内方面，公司同步推进北京、宜兴、东莞等生产基地的产能建设，进一步提升 VC 散热模组、高性能 TIM 及液冷模组等产品的生产能力，以满足消费电子、光通信、AI 服务器及高功率芯片等领域不断增长的散热需求。 海外方面，公司泰国生产基地一期已实现量产，并完成多家头部客户审厂认证，多品类产品已实现量产交付。二期工程建设基本完成，后续公司将结合市场需求、客户订单及项目进展，合理安排产能释放节奏，持续完善海外生产布局及全球化交付能力。
附件清单	无
日期	2026 年 11 月 10 日-11 月 12 日