

证券代码：688102

证券简称：斯瑞新材

陕西斯瑞新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2022-007

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
形式	<input type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 网上 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	鹤禧投资：吴迪；合远投资：王烨华；鹏华基金：孙嘉晨；长城基金：储雯玉、李金洪、杨宇；中信保诚基金：俞崑、孙浩中；博时基金：柴琪婉；永赢基金：王佳音、张海啸；信达澳亚：李泽宙；财通资管：周奕涛；农银汇理：刘荫泽；富安达基金：沈洋；九泰基金：赵万隆；湘财基金：张海波；国泰基金：孙朝晖；富国基金：邬华宇；泉果基金：郑磊；中融基金：张书玮；华安基金：周慧琳；融通基金：徐笔龙；国联证券：张旭。
时间	2022年10月1日—10月28日
地点	电话会议及现场
上市公司接待人员姓名	董事长：王文斌 董事会秘书：徐润升 证券事务代表：王磊
投资者关系活动主要内容介绍	1、募投项目中高强高导铜合金的材料及制品各多少？达产后材料总产能大概有多少？ 答：募投项目围绕高强高导铜合金材料及制品，规划14300吨材料、制品、粉末，其中材料8000吨，制品及粉末6300吨。以前材料产能大概6000吨左右，募投项目达产后材料产能约14000吨。

2、高强高导铜合金领域，公司未来的发展是更注重铸锭还是制品？

答：公司具有完备的材料制备和加工能力。高强高导铜合金制品相较铸锭材料，毛利率要高很多，从这个角度讲，公司更注重制品。

3、在高强高导铜合金材料**方面，公司如何看待国内其他同行公司的分工和定位差异？**

答：术业有专攻，同行的公司都在做自己擅长的事情。公司在**高强高导铜合金材料**方面只将生产的铸锭材料供给下游，由下游生产成板带供应到消费电子、新能源汽车、航空航天连接器等市场。

4、请介绍一下公司高强高导铜合金材料**供应到新能源车高压连接器的情况。**

答：目前公司**高强高导铜合金铸锭**销售到下游客户，下游客户轧制成板带，生产成各种连接器，供应到下游的消费电子领域和新能源汽车领域，消费电子领域要相对多一些。

5、公司高强高导铜合金材料铸锭**，未来有没有扩充产能或者往下游板带或连接器行业延伸的计划？**

答：暂时没有向下游拓展生产板带的计划。公司从2018年左右开始向市场供应**高强高导铜合金铸锭**，由下游客户轧制成板带，用于生产消费电子、新能源汽车用连接器，未来随着公司募投项目规划新增8000吨产能逐步到位，会满足下游板带企业的材料需求，持续推进该材料的国产替代，现终端市场上的高端板带仍以进口为主。该材料还可应用于半导体引线框架。

6、公司目前已经切入Space X的供应了吗？

答：公司目前尚未直接进入Space X的供应体系。但是正在积极对接国外的Space X、阿丽亚纳、蓝色起源等航天发动机公司。

7、光伏行业用公司的材料是个什么情况？

答：目前技术可行性正在验证中。

8、请介绍下中高压电接触材料触头及制品的价值量，市场容量及公司出口占比的情况？

答：公司上半年完成中高压电接触材料及制品1.3亿元，占公司总收入的30%左右，其中中压铜铬触头材料始终保持全球第一地位，国内市场占有率60%以上；该产品已经出口国外多年，与西门子、ABB、

施耐德、伊顿等电力装备全球龙头企业一直保持着紧密的合作。

9、请介绍新能源对中高压电接触材料及制品的增速有何影响？

答：总体来看，新能源会对中高压电接触材料及制品的增速起到推动作用。

受双碳政策影响，全球用电需求扩大，并大力推进光伏发电和风力发电等清洁能源的供应，导致发电端对中高压电接触材料及制品的需求增大；

国家电网现在提出“24 交流/14 直流”等输配电线路，加大网格化密度，解决统一、按需调配等，输电端对中高压电接触材料及制品的需求量会增加；

新能源汽车快速推广，充电桩在公共区域和地库的普及，会新增和改造各种配电设备，配电端对中高压电接触材料及制品的需求会增大。

10、请介绍一下公司光模块芯片基座这个产品。

答：光模块是进行光电和电光转换的光电子器件。光模块的作用就是发送端把电信号转换成光信号，通过光纤传送后，接收端再把光信号转换成电信号。光模块中有三大核心部件，光芯片、激光器和光棱镜，此三大部件对载体材料的散热系数和热膨胀系数有着苛刻的要求，此载体叫光芯片基座。

公司生产的光模块散热基座，具有低膨胀高导热的性能特点，主要作用就是把光模块芯片工作过程中产生的热量快速散掉，目前公司正在打造年产200万件的制造能力。

目前潜在的直接客户有中际旭创、天孚通讯、新易盛、Finisar、AOI等。

11、光模块芯片基座的利润如何？国内还有其他的公司生产吗？

答：正常生产后，毛利率会比我们现在的产品高，国内像我们从材料设计、研发到制造、销售，各项能力都具备的公司应该比较少。

12、公司高性能金属铬粉在国内有没有同行？

答：中信锦州也有做金属铬粉。随着国家两机专项、超超临界火力发电行业对高端高温合金提出了迫切需求。高性能金属铬粉是研发制造高端高温合金的关键基础原材料，高温合金中需要约20%左右的铬，公司根据市场情况，未来在产能和技术研发上也会做一些新的规划和投入。

13、公司的高性能金属铬粉在国内有竞争对手吗？毛利大概有多

少？产品的需求量大吗？

答：国内的中信锦州也生产铬粉。公司该产品的毛利率目前约25%，受国家两机专项、超超临界火力发电对高端高温合金需求快速增加的影响，该产品的需求也同步增加。

14、高性能金属铬粉预计未来增速怎么样？

答：国家两机专项、火力发电超超临界机组领域等对高端高温合金有着迫切需求，高性能金属铬粉是研发制造高端高温合金的关键基础原材料，将推动公司高性能金属铬粉快速增长。公司2021年启动了打造年产2000吨高性能金属铬规划，推动公司高性能铬粉产业的快速增长。西部超导是该产品的主要客户。

15、公司做的材料，应用于CT及DR球管中产品单价是多少？主要客户有哪些？

答：公司应用于CT及DR球管零组件的种类比较多，主要包括金属管壳组件、转子组件、轴承套、阴极零件等，除了轴承和靶材外，其他都做。供应的单只球管用零组件约1.5万-3万之间，根据球管型号不同，价格有所差异。目前客户有西门子医疗、联影医疗、万睿视、医源医疗等公司。

16、公司的医疗用CT及DR球管零组件的销售渠道是直接销售还是通过第三方？

答：公司CT及DR球管零组件均是直接销售给西门子、万睿视、联影医疗等医疗设备制造商，并与客户建立了长期稳定的合作关系。

17、公司是国内目前唯一一家医疗用CT及DR球管的供应商吗？

答：公司应用于CT及DR球管零组件的种类比较多，主要包括金属管壳组件、转子组件、轴承套、阴极零件、靶材、轴承等，除了轴承和靶材外，其他金属零组件公司都可以制作。目前国内像我们这么完备的零组件供应商暂时还没有。

18、公司的CT及DR球管零组件的市场容量有多大，今年和未来两年的供应量预计有多少？大概在国内市占率能达到多少？

答：国内刚开始打造医用CT和DR球管的产能。公司该类产品近三年也刚开始进行国产替代进口，是国内目前唯一比较完备的零组件供应商，目前来看，该产品增速较快，市占率较高。

2021年该业务营业收入为2600多万元，今年的营收保持高速增长，全球每年新增CT设备约2-3万台，CT设备存量市场每年的球管替

换需求量约为12-14万只，综合来看全球每年CT球管的需求量约为14-17万只。基于庞大的市场需求，去年公司制定了该产品的两年倍增计划，目前厂房、设备逐步到位。为了满足其长远发展，公司正在按照医疗产品的生产需求，规划和设计新的厂房和生产线，以满足主要客户西门子医疗、万睿视、联影医疗、医源医疗等企业的配套需求。

19、公司的CT及DR球管零组件目前的良品率有多少？

答：目前医疗、半导体用级别的产品良品率还不高。

为了攻克该领域，公司参加了由国家工信部发起的“2021年国家新材料生产应用示范平台——医疗器械材料生产应用示范平台项目”。该项目是由万东医疗、西部超导、斯瑞新材等13家企业组成的联合体承接，旨在针对高端医疗器械产业发展面临的关键材料问题，依托产业链上下游重点企业和研究单位组建项目联合体，协同建设医疗器械材料生产应用示范的平台。

通过该平台开展从关键材料、核心部件、医疗装备整机到临床应用的全产业链协同创新，系统解决医疗器械关键材料的设计、研发、批量生产、测试评价和应用验证问题，强化公共服务平台应用示范，提升全产业链技术、工艺水平，夯实医疗器械产业链基础，提高行业核心竞争力和综合实力。

公司在该项目中的任务分工是建设CT球管管芯材料及零件生产应用示范线，应用评价、考核验证设施能力，CT球管管芯材料及零件数据库。

随着生产工艺不断成熟，产能不断扩大，以及工信部项目的不断推进，未来良品率会大大提高。

20、请介绍一下新一代铜铁合金的市场情况。

答：公司在全球率先启动新一代铜铁合金研发制造，该产品可应用于大尺寸OLED显示屏背板、新能源汽车大功率线路板自动化焊接用烙铁头等领域。目前正在与韩国LG、日本白光、快克股份等公司进行商用对接。

21、公司募投项目中的产能在各产业方向上如何安排？

答：公司募投项目为“年产4万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目”一期，建设2万吨产能，包括14300吨铬锆铜合金材料及其制品。其中8000吨铸锭供给下游用于板带制造，6300吨生产制造成零件等制品供给下游。募投项目另一个方向是5700吨铜铁合金材料及其制品。制品的毛利率明显高于材料的毛利率，公司更倾向于生产

	<p>零件等制品对外销售，提高盈利能力。</p> <p>22、公司的产品定价模式有哪几类？加工费大概是什么水平？ 答：高强高导铜合金铸锭为材料，以主要原材料+加工费模式定价，根据具体产品要求，加工费不一样，平均约1万元每吨。制品都是根据客户对材料性能、指标等差异化要求进行非标个性化定制生产，按产品性能及技术难度定价。</p> <p>23、公司有很多的产业方向和新产品，如何进行管理？ 答：公司更专注细分行业，围绕着核心的技术及各产品形成相对独立的多个事业部。同时公司始终坚持围绕标杆客户进行创新研发和市场营销，这些标杆客户通常也是我们的高端客户，在行业里具有标杆效应。</p> <p>24、请介绍下公司各产业方向的增速及在手订单的情况。 答：受双碳政策影响，全球用电需求扩大，光伏和风力等清洁能源发电、新能源汽车充电桩的快速发展，为中高压电接触材料及制品中高速增长奠定了基础。两机专项和超超临界对高端高温合金的需求，对高性能金属铬粉需求较大；医疗用CT及DR球管零组件业务，随着医疗新基建的政策推进，增速较快。</p> <p>25、公司的下游非常多，如何实现从研发到批量生产？哪些领域是接下来会重点发展的？ 答：公司所有产品都是围绕高端先进铜铬基合金材料进行研发和技术拓展，始终坚持围绕标杆客户进行创新研发和市场营销，解决客户的痛点、难点，研发、生产和销售一体化推进，效果良好。 公司围绕不同的产品领域以事业部制进行运营，每个事业部有其专门的研究、生产、销售等经营团队。 募投项目、医疗CT及DR球管零组件、火箭发动机燃烧室内衬、光模块基座等产业增速和发展会很快，其他产品也会保持稳定增长。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022年10月1日—10月28日