

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

#### (2025 年半年度科创板新材料行业集体业绩说明会)

编号：2025-019

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 网上 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	全体投资者均可通过网络互动的方式参加本次说明会
时间	2025年9月18日
地点	上海证券交易所上证路演中心（ <a href="http://roadshow.sseinfo.com/">http://roadshow.sseinfo.com/</a> ）
上市公司接待人员姓名	董事、总经理：张航 独立董事：袁养德 财务总监：任磊 董事会秘书：王磊
投资者关系活动主要内容介绍	<b>问题一、贵司光模块业务有哪些客户</b> 答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司围绕光模块的主要产品有芯片基座和壳体。400G以上光模块芯片对散热要求大幅提高，需要具有低膨胀、更高导热特性的新材料来满足要求，不同成份的钨铜合金可以满足400G、800G、1.6T光模块需求。现阶段，公司客户主

要有菲尼萨、环球广电、天孚通信、索尔思、东莞讯滔等。随着光模块对散热要求的大幅提高，要求壳体材料具有更高的导热和力学性能，公司将新型铜合金应用于光模块壳体，解决行业技术痛点。祝您投资愉快！

### **问题二、现目前可回收火箭发射后公司的材料还能用吗**

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。推力室是火箭发动机的重要装置，推进剂燃烧产生的高温、高压燃气热能在推力室内转化为动能，在高温高压的极端服役条件下，推力室内壁材料必须具有良好的耐高温、低周疲劳和导热性能。目前国内用于卫星发射的火箭未有可回收成功的案例，公司研发的液体火箭发动机推力室内壁产品，从性能上支持可回收；2024年助力蓝箭航天朱雀三号VTVL-1可重复使用垂直起降回收试验箭十公里垂直起降飞行试验任务取得成功，九州云箭的液氧甲烷发动机完成10km级飞行的回收试验，2025年上半年，助力蓝箭航天朱雀三号可重复使用运载火箭一级动力系统试车成功。祝您投资愉快！

### **问题三、想请问一下公司用于商业航天推力壁室的材料属于消耗性材料吗？**

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。现阶段，国内用于卫星发射的火箭未有可回收成功的案例，公司的液体火箭发动机推力室内壁在实际发射上属于耗材。火箭发动机推力室内壁在高温高压的极端服役条件下，必须具有良好的耐高温、低周疲劳和导热性能。公司开发的高强高导铜合金材料，特别是铬锆铜、铜铬铌材料，因其高温稳定性、耐热性和优越的导热性，成为液体火箭发动机推力室内壁的理想材料。

2025年上半年，公司在火箭发动机推力室内壁关键技术领域取得重大突破——成功研发铜铬铌大推力液体火箭发动机推力室内壁热等静压近净成型技术，并向客户交付样件，该技术创新将显著提升材料的强度和耐高温性能。祝您投资愉快！

### **问题四、公司CT/DR球管零组件增长迅速，请问目前与联影医疗、医科达等客户的小批量验证进展如何？是否有望在未来形成规模化采购？**

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司在CT和DR球管零组件领域处于国内重要地位，主要为国内CT球管企业提供产品和技术服务，并持续开拓国际市场，是国内少数能够提供这类产品和“一站式”技术服务的企业之一，目前主要客户有西门子医疗、联影医疗、昆山医源、麦默真空、电科睿视、北京智束等，并已成为部分客户的战略合作供应商。

同时，公司将CT和DR球管零组件的材料气密性的控制、产品洁净度的控制和超精密机加工等相关技术延伸应用至“直线加速器零组件”，该产品主要用于肿瘤的放疗治疗设备，公司2024年度向特定对象发行A股股票的募投项目中的年产3万套医疗影像装备等电真空用材料、零组件研发及产业化项目建成达产后，其中围绕直线加速器应用将实现年产500套直线加速器零组件的生产能力。目前国际知名公司医科达正对公司该产品进行小批量验证。祝您投资愉快！

**问题五、公司本次定增募集资金6亿元已经获得批文，请问液体火箭发动机推力室项目和科技产业园项目目前进度如何？预计何时能形成规模产能？**

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目预计投资总金额为5.10亿元，项目一阶段建设期为3年，二阶段建设期为2年，其中一阶段为公司2024年度向特定对象发行A股股票的募投项目，该项目预计达产后将实现年产约200吨锻件、200套火箭发动机喷注器面板、500套火箭发动机推力室内壁、外壁等零组件。至2025年6月30日，公司已累计投入金额4,700多万元，产能持续打造中。

公司斯瑞新材科技产业园建设项目（一）预计投资总金额为8.20亿元人民币，其中年产3万套医疗影像装备等电真空用材料、零组件研发及产业化项目为公司2024年度向特定对象发行A股股票的募投项目，该项目预计达产后将实现年产30,000套CT球管零组件、15,000套DR射线管零组件、500套直线加速器零组件、3,500套半导体产品组件和30,000套高电压用VI导电系统组件的生产能力。截至2025年6月30日，项目新厂房建设完成，有序组织验收、搬迁，设备投资稳步进行，已累计投入1.51亿元。

2025年8月18日，公司向特定对象发行股票的注册申请已获得中国证券监督管理委员会批准。祝您投资愉快！

**问题六、领导好，请问**

**1、公司所在的新材料行业景气度如何，有哪些应对举措？**

**2、海内外市场在手订单环比、同比变化情况？**

**3、新项目研发有哪些突破？**

答：1、公司是一家新材料研发制造企业，始终坚持以“四个面向”为指引，秉持“新材料引领未来”的使命，充分发挥核心竞争优势，持续推进技术创新和产业升级。重点推进先进铜合金材料在商业航天、医疗影像设备、人工智能数据中心、半导体、可控核聚变等新质生产力相关产业的应用与产业化。公司的战略定位是成为多个细分领域新材料的领跑者，战略目标是在每个细分领域做到技术创新世界第一、市场占有率世界第一。

在此基础上，公司全力优化产业布局，加大创新研发投入，深化数字化转型升级，提升内部治理效能，全方位推进公司的高质量可持续发展，为企业赢得竞争优势。

2、2025年上半年，公司整体经营业绩再创新高，各项关键财务指标均实现稳健增长，实现营业收入7.72亿元，同比增长23.74%；归属于母公司股东的净利润达到7,473.83万元，同比增长33.61%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为6,968.47万元，同比增长36.43%。

在海外业务开拓方面，公司加速国际化布局，化解国际市场风险，提升全球市场份额。以泰国制造基地为支点深化全球战略布局，积极应对贸易环境变化，稳固国际市场基本盘。2025年上半年，公司泰国子公司已启动供应美国区域客户。重点开拓欧洲、RCEP成员国及中东等市场区域，加速全球市场渗透；强化国际化运营能力，构建本地化运营团队；加大海外营销网络建设投入，优化销售团队结构，提升本地化服务水平，增强全球市场响应能力与客户服务质量，持续推动国际市场业务三年倍增；推进资源整合升级，积极探索海外并购机遇，整合全球优质技术、市场及品牌资源，实现多维度协同发展。高性能靶材背板、CT及DR球管零组件等业务国际市场开拓稳步进展。

3、2025年上半年，公司全方位推动自主研发创新和发展新质生产力，巩固铜基新材料领域的技术引领优势，旨在服务国家重点产业链供应链自主可控，围绕承担的国家及省部级重点研发计划和项目、液体火箭发动机推力室内壁材料和制品、医疗影像装备等电真空用材料及零组件、光模块芯片基座/壳体等多个重点研发项目进行投入，

累计投入研发费用4,240.32万元，同比增长30.73%，开发、突破并应用几项关键技术：

（1）开发的铜铬铌液体火箭推力室内壁热等静压近净成型技术显著提升产品材料的强度和耐高温性能，并以一次成型的方式提高材料利用率、降低成本，更好服务国家重大需求；

（2）研发等离子气雾化送丝制粉技术，解决3D打印铜及铜合金粉末的空心粉问题，丰富公司先进铜及铜合金粉末制备技术，增强公司在铜及铜合金粉末制备产业化能力；

（3）研究绿激光3D打印及热等静压复合技术，满足光模块壳体散热升级需求及市场产能需求；

（4）高电压、大电流铜铬触头材料激光表面重熔技术显著提高Cr颗粒在Cu基体中的均匀、细小、球状弥散分布，显著提升触头材料的抗电弧、耐电压能力；

（5）全面研发满足环保型充气柜需求的高端铜钨触头；

（6）面向可控核聚变方向，持续研发耐高温高导热高导电高抗疲劳铜合金。

祝您投资愉快！

**问题七、公司液体火箭发动机推力室材料已与蓝箭航天、航天科技、星际荣耀、九州云箭等企业展开合作，请问目前是否已有稳定订单或长期供货协议？**

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。推力室是火箭发动机的重要装置，推进剂燃烧产生的高温、高压燃气热能在推力室内转化为动能，在高温高压的极端服役条件下，推力室内壁材料必须具有良好的耐高温、低周疲劳和导热性能。

公司铜合金推力室内壁材料及零部件通过了商业航天各主要客户的多次试车、发射验证，2024年助力蓝箭航天朱雀三号VTVL-1可重复使用垂直起降回收试验箭十公里垂直起降飞行试验任务取得成功，九州云箭的液氧甲烷发动机完成10km级飞行的回收试验，2025年上半年，助力蓝箭航天朱雀三号可重复使用运载火箭一级动力系统试车成功。目前已与蓝箭航天、九州云箭、深蓝航天等国内头部商业航天企业建立深度合作关系，下游客户多采用定制化、多批次、小批量的模式采购。祝您投资愉快！

**问题八、科技产业园规划中的光模块芯片基座/壳体材料项目，预计何时能投产？公司是否已与光模块龙头企业（如中际旭创、华工科技）开展合作？**

**感谢贵公司一直以来的辛勤付出与透明沟通**

答：投资者您好！感谢您对公司的关注及认可。公司持续扩建光模块芯片基座/壳体业务产能，并与下游标杆客户形成战略合作关系，主要客户有菲尼萨、天孚通信、环球广电、索尔思、东莞讯滔等。

公司建设的斯瑞新材科技产业园建设项目（一）计划总投资不超过3.2亿元，项目建设期为5年，建设完成后预期实现年产2,000万套光模块基座、1,000万套光模块壳体的生产能力，具体内容请您详见公司披露在上海证券交易所官网的《西安斯瑞先进铜合金科技有限公司“斯瑞新材科技产业园建设项目（一）”可行性研究报告》。祝您投资愉快！

**问题九、1、贵公司所在的新材料行业景气度如何，有哪些应对举措？  
2、展望后市，您所在的行业未来发展将呈现何种趋势？及2025年全年业绩情况介绍？**

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司作为一家新材料研发制造企业，产品主要服务于轨道交通、航空航天、电力电子、医疗影像、半导体等领域，战略定位是成为全球多个细分领域新材料的领跑者，战略目标是在每个细分领域做到技术创新世界第一、市场占有率世界第一。

一直以来，公司秉持“新材料引领未来”的使命，充分发挥核心竞争优势，重点推进先进铜合金材料在商业航天、医疗影像设备、人工智能数据中心、半导体、可控核聚变等新质生产力相关产业的应用与产业化。公司始终践行“四个面向”，紧密围绕国家战略需求、技术创新趋势、行业发展动态以及下游客户的实际需要，积极探索铜基新材料创新研发与产业化的新模式。在此基础上，公司全力优化产业布局，加大创新研发投入，深化数字化转型升级，提升内部治理效能，全方位推进公司的高质量可持续发展，为企业赢得竞争优势。

2025年上半年，公司整体经营业绩再创新高，各项关键财务指标均实现稳健增长，实现营业收入7.72亿元，同比增长23.74%；归属于母公司股东的净利润达到7,473.83万元，同比增长33.61%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为6,968.47万元，同比增长

36.43%。

公司于2023年12月制定并实施了《2023年股票期权激励计划（草案）》，激励计划考核年度为2024-2025年2个会计年度，以公司2023年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为基数，对考核年度的归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润进行考核。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增长率为A，2025年公司层面业绩考核要求为 $A \geq 100\%$ 、 $60\% \leq A < 100\%$ 、 $A < 60\%$ ，公司层面行权比例分别为100%、80%、0%。祝您投资愉快！

**问题十、感谢斯瑞新材管理层在商业航天、医疗影像等新兴领域的前瞻布局和稳健执行，让投资者看到了公司持续成长的信心。希望公司继续保持战略定力，为新质生产力发展贡献更大力量！**

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司是一家新材料研发制造企业，始终坚持以“四个面向”为指引，秉持“新材料引领未来”的使命，充分发挥核心竞争优势，持续推进技术创新和产业升级。重点推进先进铜合金材料在商业航天、医疗影像设备、人工智能数据中心、半导体、可控核聚变等新质生产力相关产业的应用与产业化。公司的战略定位是成为多个细分领域新材料的领跑者，战略目标是在每个细分领域做到技术创新世界第一、市场占有率世界第一。祝您投资愉快！

**问题十一、请问公司在定增价格确定的过程中，是否综合考虑了公司长期成长性和商业航天业务的发展潜力？定增价格是否能兼顾投资者与公司未来估值提升的空间？本次定增的价格和参与方是否能反映出战略投资者对公司未来成长性的认可？是否有头部产业方或机构参与本次认购？**

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。

公司2024年度向特定对象发行A股股票以定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的80%。发行对象为不超过35名（含35名）符合法律法规规定的特定对象，包括证券投资基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、资产管理公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其他境内法人投资者、自然人或其他合格投资者。

本次发行的募集资金将主要用于：

(1) 液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目（一阶段），该项目预计达产后将实现年产约200吨锻件、200套火箭发动机喷注器面板、500套火箭发动机推力室内壁、外壁等零组件；

(2) 年产3万套医疗影像装备等电真空用材料、零组件研发及产业化项目，该项目预计达产后将实现年产30,000套CT球管零组件、15,000套DR射线管零组件、500套直线加速器零组件、3,500套半导体产品组件和30,000套高电压用VI导电系统组件的生产能力。

公司本次发行工作进展将严格按照相关法律法规要求，及时履行相应的信息披露义务。祝您投资愉快！

**问题十二、公司本次定增价格与公司长期成长价值的关系如何？管理层是否认为当前市场价格一定程度上低估了公司在商业航天和医疗影像领域的潜力？**

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司本次定增项目围绕商业航天和医疗影像领域进行配套布局，公司管理层坚定这两个方向带来的产业快速发展的机会：

(1) 公司生产的发动机推力室内壁产品终端应用于卫星发射、载人航天和深空探索等。随着国家星网、G60等低轨卫星星座加速发射组网建设，全球商业航天快速发展，液体火箭发动机的市场需求急剧增长。

(2) 公司在CT和DR球管零组件领域处于国内重要地位，是国内少数能够提供这类产品和“一站式”技术服务的企业之一。公司主要为国内CT球管企业提供产品和技术服务，并持续开拓国际市场。公司在该领域的技术实力较为雄厚，市场份额也在不断扩大。2025年上半年，国家商务部对进口医用CT球管进行产业竞争力调查，进一步推动CT球管产业国产化进程。

公司2024年度向特定对象发行A股股票以定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的80%，发行工作有序推进中，如本次发行相关事项达到相关法律法规规定的披露要求，公司将及时履行相应的信息披露义务。祝您投资愉快！

**问题十三、公司已研发252kV、550kV等高压等级真空开关触头，请问目前产业化和客户验证情况如何？是否已进入核心电力企业的供**

	<p><b>货环节?</b></p> <p>答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司在高电压大电流大规格触头产品领域已取得重要进展，攻克了550千伏/80千安大电流触头抗电弧烧蚀的核心技术，22次满容量开断寿命达到国内同类产品最高水平；攻克了国家重点研发项目252千伏/50千安真空灭弧室单断口触头材料抗电弧烧蚀的核心技术，稳步推进国家重点研发计划“252千伏大容量真空开断型全封闭组合电器关键技术”项目，并持续配合客户进行252千伏真空灭弧室研发和试验，旨在助力公司占据市场先机。</p> <p>在中高压电接触材料及制品领域，公司主要客户包括西门子、ABB、施耐德、伊顿、东芝、中国西电、宝光股份、旭光电子、平高电气、许继电气、思源电气、泰开集团等，覆盖全球主流电力设备制造商，具有供应链不可替代性，公司在该行业处于领先地位。祝您投资愉快！</p>
<p><b>附件清单 (如有)</b></p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2025年9月18日</p>
<p><b>备注</b></p>	<p>公司与投资者进行了充分的交流与沟通，并严格按照公司《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息披露等情况。</p>