

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 年第三季度业绩说明会)

编号：2025-024

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（请文字说明其他活动内容）
形式	☐现场 ☒网上 ☐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文字互动的方式参加本次说明会
时间	2025年11月7日 15:00-16:00
地点	价值在线（www.ir-online.cn）
上市公司接 待人员姓名	董事、总经理：张航 独立董事：耿英三 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	1. 张总您好，我想咨询一下，航天行为现在对于营收的贡献度多少，利润占比多少？未来在商业航天爆发之前，是否能提供足够的产能？ 答:投资者您好！感谢您对公司的关注。2025年1-6月，公司营业收入77,215.34万元，液体火箭发动机推力室业务营业收入为

2,328.97万元。随着全球商业航天的快速发展,公司液体火箭发动机推力室产品收入从2022年的2,097.16万元增长到2024年的3,016.22万元,2025年1-6月亦保持较快增长,客户覆盖蓝箭航天、九州云箭等国内主要的商业航天领先企业。2024年,公司启动了液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目,其中一阶段计划投资2.3亿元,一阶段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。该项目一阶段为公司2024年度向特定对象发行股票募投项目之一,2025年10月,本次向特定对象发行股票工作已顺利完结。祝您投资愉快!

2. 请问公司各类产品目前对应的市场需求大吗?

答:投资者您好!感谢您对公司的关注。公司主要业务/产品包括高强高导铜合金材料及制品、中高压电接触材料及制品、高性能金属铬粉、CT和DR球管零组件、光模块芯片基座/壳体、液体火箭发动机推力室内壁等。

(1) 在**高强高导铜合金材料及制品**行业,随着轨道交通、新能源汽车、5G通信、消费电子、商业航天等下游应用领域进入快速发展阶段,市场对于**高强高导铜合金材料及制品**的需求潜力巨大,其中部分高端产品依赖进口,有较强的国产化替代空间;

(2) 在**中高压电接触材料及制品**行业,因其属于输配电产业的关键基础材料,在全球环境保护的大趋势下,在全球双碳驱动的能源革命中,全球电力投资持续增长;同时开关领域的脱碳成为核心重要工作,新型绿色环保高电压大电流等级真空开关逐步替代SF6开关、混合无氟气体代替SF6气体成为未来主流电力装备绿色发展趋势;

(3) **高性能金属铬粉**行业应用当前正向高端化、精细化方向发展,聚焦于满足新兴领域对超纯、超细粉体的特殊需求,尤其是在**高端高温合金、电工合金触头、高纯靶材**等领域的应用正在逐步扩大,推动行业呈现出性能指标日趋严苛、产品附加值高、应用场景专业化等特点,未来具有较大的发展潜力;

	（4）在CT和DR球管零组件行业，随着我国民众健康意识提高、高端医疗设备国产化率提升，使得国内市场对高品质医学影像的需求增加，该行业正处于加速国产化替代与技术升级的关键发展阶段； （5）在光模块芯片基座/壳体行业，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光模块芯片基座需求，大于1.6T的光模块需要更优异性能的铜金刚石材料才能满足要求，公司正在研发低成本批量生产金刚石铜工艺，为1.6T以上光模块大批量应用储备能力，以支撑未来人工智能的快速发展需求； （6）在液体火箭发动机推力室内壁行业，随着国家星网、千帆星座等低轨卫星星座加速发射组网建设，商业航天市场对运载火箭的需求将保持快速增长，液体火箭发动机的市场需求随之急剧增加。祝您投资愉快！ 3. 公司在蓝箭航天朱雀三号推力室项目中已实现多次试车验证，请问在国家持续支持商业航天产业化的背景下，公司是否有望在2026年进入批量供货或拓展新的运载火箭型号？ 答：投资者您好！感谢您对公司的关注。卫星发射是火箭的主要应用场景，在2025年上半年，全球共执行了150多次火箭发射，其中，国内火箭发射35次，随着星网、千帆星座等低轨卫星星座加速发射组网建设，商业航天市场对运载火箭的需求将保持快速增长，液体火箭发动机的市场需求随之急剧增加。凭借领先的技术实力，公司已与蓝箭航天、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，同时公司将积极开拓该类产品在其他火箭公司的应用。祝您投资愉快！ 4. 医用电子直线加速器零组件已通过医科达验证，请问目前是否已进入稳定供货阶段？未来是否计划与国产大型医疗设备企业（如联影医疗）展开联合开发或批量供货？ 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,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,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。

目前公司围绕医疗影像装备主要客户涵盖西门子医疗、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。祝您投资愉快!

5. 随着AI数据中心光模块需求快速增长,公司光模块基座/壳体项目建设进度如何?是否已与中际旭创、华工科技等头部客户展开合作或样品验证?

答:投资者您好!感谢您对公司的关注。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。祝您投资愉快!

6. 公司刚完成约6亿元定增,请问液体火箭推力室材料产业化项目及科技产业园产线设备的安装、投产时间表如何?预计何时能形成实际产能与营收贡献?

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,预计投资金额为2.3亿元,2024年已启动建设,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，拟投资金额为4亿元人民币，该项目2024年已启动建设，规划建设期为四年，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。更多内容请您详见公司在上海证券交易所披露的《陕西斯瑞新材料股份有限公司2024年度向特定对象发行A股股票募集说明（注册稿）》。祝您投资愉快！

7. 公司在铜铬铌合金及3D打印铜粉领域取得技术突破，请问未来是否计划将该技术延伸至可控核聚变、高功率电接触等国家战略领域？

答:投资者您好！感谢您对公司的关注。公司开发的高强度高导铜合金材料，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。公司于上半年开发、突破并应用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。积极推进铜铬铌合金及3D打印铜粉在更多领域的应用。祝您投资愉快！

8. 公司泰国基地已启动对美出口，请问在RCEP及中东市场开拓方面是否已有新的订单进展？当前欧元汇率上升是否对公司利润产生积极影响？

答:投资者您好！感谢您对公司的关注。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。此外，2025年前

三季度，因欧元汇率上升，公司汇兑收益有所增加，公司与专业机构保持合作，加强外汇管理，有效规避和防范汇率波动对经营的影响。祝您投资愉快！

9. 公司是否已参与或计划参与国家级“新材料强基工程”“商业航天产业链协同计划”等项目？后续是否再考虑通过股权激励或股份回购等方式，进一步强化核心团队凝聚力与投资者信心？

答:投资者您好！感谢您对公司的关注。公司积极投身科技创新，承担多项国家级、省级科研项目，在先进铜基合金材料的关键制备技术及性能优化方面取得重要突破。公司作为项目牵头单位，围绕铜钛材料开展的“高强高弹钛青铜合金超薄宽幅带材研发与应用”项目列入国家“十四五”重点研发计划；参与的工信部“产业基础再造和制造业高质量发展专项”——CT关键部件工程化平台建设项目完成验收；参与的工信部“2021年国家新材料生产示范平台——医疗器械材料生产应用示范平台项目”按计划正常推进；参与承担的国家重点研发计划“252千伏大容量真空开断型全封闭组合电器关键技术”项目，持续围绕2项子课题开展技术创新和应用验证；陕西省“两链”融合先进稀有金属材料重点专项等进展顺利；2025年上半年，新参与国家重点研发计划“储能与智能电网技术”重点专项——“800千伏/80千安大容量交流断路器新型弧触头材料研制与性能检测方法研究”项目。

公司作为平台型研发创新企业，始终将人才队伍建设作为实现可持续发展的核心战略。关于您对通过股权激励或股份回购等方式强化核心团队凝聚力与投资者信心的建议，经营团队将及时反馈您的意见给公司董事会及薪酬与考核委员会。祝您投资愉快！

10. 毛利率稳定在 24.04%，最近铜价波动挺大的，这个毛利率能稳住吗？会不会受原材料涨价影响？

答:投资者您好！感谢您对公司的关注。公司产品的定价模式主要有敞口定价和闭口定价，闭口定价的产品在原材料波动超过一定的

范围时，会启动调价。敞口定价的产品，原材料的波动不影响加工费的金额，对利润影响不大。铜价的变化是个常态，铜价上涨对我们机遇与挑战并存，面对原材料的价格波动，公司将持续推动技术改造、流程优化，强化成本管理，严把经营环节，降低原材料价格波动对公司经营的影响，加大高附加值产品研发投入，同时公司会合理运用好期货、期权等工具平抑好主要原材料的成本。祝您投资愉快！

11. 今年会分红吗？

答:投资者您好！感谢您对公司的关注。为进一步提高分红频次，增强投资者回报水平，公司2024年年度股东大会审议通过了关于提请公司股东大会授权董事会制定2025年中期分红方案的议案。具体详见公司于2025年4月29日发布在上海证券交易所网站上的《陕西斯瑞新材料股份有限公司关于2024年度利润分配预案及2025年中期分红安排的公告》，祝您投资愉快！

12. 公司搞医疗影像材料项目，这个项目大概要多久能投产？投产后能赚多少钱呀？

答:投资者您好！感谢您对公司的关注。公司启动建设年产3万套医疗影像装备等电真空用材料、零部件研发及产业化项目，项目建设完成后，预计将实现年产30,000套CT球管零部件、15,000套DR射线管零部件、500套直线加速器零部件、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年上半年，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。更多内容请您详见公司在上海证券交易所披露的《陕西斯瑞新材料股份有限公司2024年度向特定对象发行A股股票募集说明（注册稿）》。祝您投资愉快！

13. 请问公司各类产品目前毛利率的未来趋势？

答:投资者您好！感谢您对公司的关注。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。公司主要业务、产品包括高强高导铜合金材料及制品、中高压电接触材料及制品、高性能金属铬粉、CT 和 DR 球管零组件、光模块芯片基座/壳体、液体火箭发动机推力室内壁等，截至2025年第三季度，公司各板块业务稳步增长，其中新的产业方向商业航天、医疗影像开始放量增长，贡献效益增加。祝您投资愉快！

14. 公司在航天材料领域拿到了头部客户，这个市场竞争激烈吗？

答:投资者您好！感谢您对公司的关注。液体火箭发动机推力室内壁行业具备市场准入条件高、工艺技术稳定、质量性能可靠、供应链的稳定、可持续发展等基本特点，公司具备几项重要优势：一是公司处于高强高导铜合金材料的行业领先地位；二是公司拥有高强高导铜合金制造的核心技术和关键装备；三是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。目前主要客户有蓝箭航天、九州云箭、深蓝航天等。祝您投资愉快！

15. 光模块对散热要求越来越高，公司的新型铜合金材料能解决痛点吗？

答:投资者您好！感谢您对公司的关注。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光模块芯片基座需求，大于1.6T的光模块需要更优异性能的铜金刚石材料才能满足要求。公司用于光模块芯片基座的钨铜材料主要技术要求是超细钨粉均匀弥散分布在铜相中，并且材料要求高洁净度、高致密度，不允许有任何气孔、夹杂、钨颗粒团聚，这些缺陷都会严重影响光模块组件焊接和使用性能。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！

	16. 原材料价格波动对利润影响大吗？ 答:投资者您好！感谢您对公司的关注。公司产品的定价模式主要有敞口定价和闭口定价，闭口定价的产品在原材料波动超过一定的范围时，会启动调价。敞口定价的产品，原材料的波动不影响加工费的金额，对利润影响不大。铜价的变化是个常态，铜价上涨对我们机遇与挑战并存，面对原材料的价格波动,公司将持续推动技术改造、流程优化,强化成本管理,严把经营环节,降低原材料价格波动对公司经营的影响,加大高附加值产品研发投入，同时公司会合理运用好期货、期权等工具平抑好主要原材料的成本。祝您投资愉快！
附件清单 (如有)	无
日期	2025年11月7日
备注	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。