

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**  
**(2026年陕西辖区上市公司投资者集体接待日**  
**暨 2025年度业绩说明会)**

编号：2026-001

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	2026年5月20日 15:00-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ <a href="http://rs.p5w.net">http://rs.p5w.net</a> ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接 待人员姓名	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	1、董事长您好，刚才提到2025年推力室内壁产量约250余台套。2025年内蓝箭朱雀系列已完成了朱雀三号遥一（2025年12月3日）和两次动力系统试车，理论上已消耗了一定数量的推力室内壁。请问250余套产

绍

品中，已交付蓝箭的占比大概是多少？剩余部分是否已在发射场或总装线待命？从备货角度看，是否已为即将到来的某次关键发射（如朱雀三号回收验证任务）做好充分准备？

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司火箭发动机推力室内壁产品的主要客户有蓝箭航天、九州云箭、深蓝航天等，为匹配行业快速增长的市场需求，公司积极推进产能建设，重点打造“液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目”，截至2025年末已累计投资5,587.39万元，形成年产250余台（套）液体火箭发动机推力室内外壁成品加工产能。更多产品相关内容详见公司在上海证券交易所网站披露的《2025年年度报告》，祝您投资愉快！

2、公司目前经营现金流状况是否持续改善，管理层对于今年全年整体经营业绩是否维持稳健向好的预期？后续公司有无合理的市值管理、产业协同布局规划，进一步提升公司行业影响力与资本市场认可度？

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。面对复杂多变的宏观环境与行业形势，公司将保持战略定力，审慎研判市场变化，抢抓行业发展机遇，稳步推进各项业务有序开展，持续提升经营治理水平，全力保障公司持续健康、高质量发展，切实维护公司及全体股东长远利益。祝您投资愉快！

3、3D 打印散热鳍片在头部客户（如天孚 / 剑桥）的渗透率？铜金刚石 / VC 均热板等新技术验证进展？苏州二厂投产进度如何？苏州和西安是如何进行协同发展的？

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司铜合金3D打印技术及相关进展请详见公司在上海证券交易所网站披露的《2025年年度报告》。祝您投资愉快！

4、您好！张航总经理曾公开指出，推力室内壁在火箭成功回收前属于耗材。若朱雀三号遥二此次回收成功，对推力室内壁这类发动机耗材的需求量、更换频率预计会产生怎样影响？公司是否已准备从大批量

**耗材供应向高附加值维护件备件供应模式升级？谢谢！**

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司生产的发动机推力室内壁产品用于液体火箭发动机，是火箭发动机推力室的一个重要装置，推力室要求推力室内壁材料具有良好的耐高温性能、导热性能，将火箭发射过程中燃料燃烧的热量导出，确保发动机正常工作。公司产品从性能上支持可回收。祝您投资愉快！

**5、尊敬的张总，目前光模块基座/壳体从2025年报来看打入了剑桥科技、天孚通信等国内头部厂商，下一步是否会开发3.2T的光模块基座/壳体？是否会对中际旭创、新易盛等优质客户进行合作开发？**

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。随着光模块速率不断提升，其芯片散热需求相应提高，需要具有低膨胀、更高导热性能的新材料予以支撑，不同成份的钨铜合金可以满足800G、1.6T等不同速率光模块的应用需求。公司光模块芯片基座/壳体的主要客户有环球广电、剑桥科技、索尔思、菲尼萨等。关于该产品及客户的更多内容，请详见公司在上海证券交易所网站披露的《2025年年度报告》。祝您投资愉快！

**6、请问国内商业航天进入规模化放量，公司是否会依托材料技术优势，加快全球化客户布局，包括但不限于国际商业航天巨头？2026-2027年有无海外大客户突破目标？**

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司围绕标杆客户开展销售活动，以标杆客户的示范效应带动行业覆盖与市场推广。公司的标杆客户及各产品的主要客户详见公司在上海证券交易所网站披露的《2025年年度报告》，祝您投资愉快！

**7、公司多款高端特种铜合金材料实现进口替代，请问目前在高端装备、航天军工领域替代海外同类产品的进程是否持续提速？公司长期深耕的前沿新材料技术储备，后续计划优先落地到哪几大高景气赛道，技术成果产业化落地周期是否进一步缩短？**

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，产品主要服务于航空航天、医疗影像、光模块、轨道交通、电力电子、半导体装备等领域。公司的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。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液体火箭发动机、医疗影像设备、光通信/光模块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”，紧密对接国家战略需求，紧跟技术创新与行业发展动态，立足下游客户实际需要，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，公司持续优化产业布局，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，全方位推动企业高质量可持续发展，持续构筑核心竞争优势。祝您投资愉快！

**8、国内商业航天商业化提速、算力基础设施持续建设双重政策红利下，公司是否会顺势加大市场拓展力度，抢抓行业发展窗口期提升市场占有率？**

答：投资者您好！感谢您对公司的建议。在市场拓展方面，公司持续强化国际化运营能力，加快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与全球市场快速响应能力。祝您投资愉快！

**9、公司各类高端铜合金新材料在建及扩产产能目前投产进度如何，今年整体产能利用率预计维持在什么水平，产能释放后能否有效承接下游爆发式订单需求？**

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司持续深耕高强高导铜合金材料及制品、中高压电接触材料及制品、高性能金属铬粉等核心产业，巩固行业地位，以技术迭代与产能优化筑牢产业基本盘。围绕液体火箭发动机推力室、医疗影像装备零组件的两个再融资募投项

目，光模块芯片基座/壳体项目持续打造产能，以适应下游客户的需求。具体内容详见公司在上海证券交易所网站披露的《2025年年度报告》。祝您投资愉快！

10、请问公司 CT 球管铜合金部件供货联影医疗、西门子医疗，同时布局可控核聚变偏滤器热沉材料。请问：

1) 下一代超高分辨率 CT（如光子计数 CT）用铜合金散热 / 结构件技术储备？国产替代空间与订单预期？

2) 可控核聚变（托卡马克 / 仿星器）用铜铬锆热沉材料批量供货进展？是否已锁定头部研究院所长期订单？

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司CT和DR球管零组件核心产品包括金属管壳组件、转子、轴承套、阴极类零件、固定阳极靶、阳极帽等。主要客户有联影医疗、昆山医源、西门子医疗、科罗诺司、麦默真空、电科睿视、北京智束、IAE 等。

公司高强高导铜合金材料及制品可应用于可控核聚变领域，公司的该产品处于产业化起步阶段。

更多产品相关内容详见公司在上海证券交易所网站披露的《2025年年度报告》，祝您投资愉快！

11、尊敬的王董您好，目前光模块基座/壳体从2025年报来看打入了剑桥科技、天孚通信等国内头部厂商，下一步是否会开发3.2T的光模块基座/壳体？是否会对中际旭创、新易盛等优质客户进行合作开发？

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。随着光模块速率不断提升，其芯片散热需求相应提高，需要具有低膨胀、更高导热性能的新材料予以支撑，不同成份的钨铜合金可以满足800G、1.6T等不同速率光模块的应用需求。公司光模块芯片基座/壳体的主要客户有环球广电、剑桥科技、索尔思、菲尼萨等。关于该产品及客户的更多内容，请详见公司在上海证券交易所网站披露的《2025年年度报告》。祝您投资愉快！

12、媒体报道：2026年4月，子公司苏州斯瑞未来的新工厂已正式开业投产，请问光模块芯片基座/壳体产能多少，订单是否充足，预计全年能带来多少营收？

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司对光模块芯片基座/壳体产能的持续打造有利于提升公司在光模块组件领域的市场份额，巩固在高端铜合金材料领域的行业地位。2025年度，围绕该产品实现营业收入7,380.80万元，同比增长208.29%。光模块芯片基座/壳体产品的更多内容，请详见公司在上海证券交易所网站披露的《2025年年度报告》，祝您投资愉快！

13、您好，请问公司 CuCrNb 合金推力室内壁材料，是亚洲唯一通过NASA 高温测试、全球仅两家能量产的产品，已获蓝箭朱雀三号独家供货锁定 2026 全批次。请问： 1) 该材料在可回收火箭 50 次复用的实际工况验证进展？ 2) 除蓝箭外，星河动力、星际荣耀、中科宇航等头部是否已进入送样 / 测试 / 定点阶段？预计何时新增订单落地？

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。关于公司液体火箭发动机推力室内壁的产品及客户情况，详见公司在上海证券交易所网站披露的《2025年年度报告》，祝您投资愉快！

14、司光模块散热铜基组件已批量供货，AI 算力 / CPO 高景气下需求爆发。请问：

1) 目前头部客户（如中际旭创、新易盛、光迅科技） 的认证与批量供货情况？ 2026 年该业务收入增速指引？

2) 医疗影像（联影医疗）、可控核聚变等新赛道的技术突破与订单落地时间表？

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。截止2025年，公司在光模块芯片基座/壳体的公司主要客户有环球广电、剑桥科技、索尔思、菲尼萨等。

医疗影像方面，公司于2024年启动“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”，该项目为公司2024年度向特定对象发行股票募投项目之一。截至2025年末，项目新厂房建设完成投入使用，设备投资稳步进行，已累计投入21,656.63万元。2025年实现营业收入8,818.36万元，同比增长46.43%。

公司高强高导铜合金材料及制品可应用于可控核聚变领域，公司的该产品处于产业化起步阶段。

更多内容详见公司在上海证券交易所网站披露的《2025年年度报告》，祝您投资愉快！

**15、公司钨铜 / 铜钼合金适配 400G/800G/1.6T 光模块散热基座，进入天孚通信、菲尼萨等供应链。请问：**

**1) 针对1.6T 及 CPO的新一代高导热、低膨胀铜基复合材料研发进展？是否已送样头部客户测试？**

**2) AI 服务器CPU/GPU 水冷散热组件技术储备与客户导入节奏？今年能否形成批量收入？**

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。关于公司光模块芯片基座/壳体的产品情况，详见公司在上海证券交易所网站披露的《2025年年度报告》，祝您投资愉快！

**16、是不是Sp X的供应商？公司股价怎么管理的，没有给股东信心？**

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。为进一步加强公司市值管理工作，规范公司市值管理行为，切实推动公司投资价值提升，增强投资者回报，维护公司、投资者及其他利益相关者的合法权益，公司于2026年4月制定了《市值管理制度》。公司不是SpX的供应商。祝您投资愉快！

**17、斯瑞新材在可控核聚变材料中的重要性**

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司高强高导铜合金材料及制品可应用于可控核聚变领域，公司的该产品处于产业化起步阶段，更多内容详见公司在上海证券交易所网站披露的《2025年年度报

告》，祝您投资愉快！

18、您好！公司光模块芯片基座/壳体业务2025年收入同比激增超200%，2026年Q1营收增长近29%。请问二季度商业航天推力室内壁的交付节奏如何？光模块和医疗影像零部件的高毛利增长趋势是否延续？谢谢！

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司2026年一季度营业收入443,003,165.25元，比上年同期增长28.75%。您关注的公司三个产品营收增速和毛利情况，详见公司在上海证券交易所网站披露的《2025年年度报告》，祝您投资愉快！

19、公司 CuCrNb 合金推力室内壁材料，是亚洲唯一通过 NASA 高温测试、全球仅两家能量产的产品，已获蓝箭朱雀三号独家供货锁定2026 全批次。请问：

- 1) 该材料在可回收火箭 50 次复用的实际工况验证进展？
- 2) 除蓝箭外，星河动力、星际荣耀、中科宇航等头部是否已进入送样 / 测试 / 定点阶段？预计何时新增订单落地？

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。关于公司液体火箭发动机推力室内壁的产品情况，详见公司在上海证券交易所网站披露的《2025年年度报告》，祝您投资愉快！

20、公司在可控核聚变的地位

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司高强高导铜合金材料及制品可应用于可控核聚变领域，公司的该产品处于产业化起步阶段，更多内容详见公司在上海证券交易所网站披露的《2025年年度报告》，祝您投资愉快！

21、公司股东现有

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司2026年3月31日在册股东人数为40,299。公司股东更多信息详见公司在上海证券交易所网站披露的《2026年第一季度报告》，祝您投资愉快！

22、您好！公司液体火箭发动机推力室产业化项目一阶段规划年产500套推力室内壁，目前实际投产进度如何？除蓝箭外，是否已对接九州云箭、星际荣耀等新增客户？谢谢！

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司积极推进产能扩展，重点打造“液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目”，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。截至2025年底，该项目进展顺利，已累计投资5,587.39万元，形成年产250余台（套）液体火箭发动机推力室内外壁成品加工产能。2025年，公司配套液体火箭发动机推力室内壁的产品实现营业收入4,795.89万元，同比增长59.00%。公司该产品主要客户有蓝箭航天、九州云箭、深蓝航天等，更多内容详见公司在上海证券交易所网站披露的《2025年年度报告》，祝您投资愉快！

23、您好！公司是蓝箭航天朱雀三号火箭发动机推力室内壁独家供应商，已锁定2026年全批次供货资格。朱雀三号遥二作为国内首次可回收入轨试验箭，配套的推力室内壁是否已交付并完成总装？公司派驻发射场的保障团队目前工作状态如何？谢谢！

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。公司研发的耐高温铜合金材料，已通过下游不同客户验证并用于实际火箭发射。公司该产品主要客户有蓝箭航天、九州云箭、深蓝航天等。祝您投资愉快！

24、2026年，预计商业航天方面的营业收入是多少？

答：投资者您好！感谢您对公司的关注。公司积极推进产能扩展，重点打造“液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目”，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，公司配套液体火箭发动机推力室内壁的产品实现营业收入4,795.89万元，同比增长59.00%，更多内容详见公司在上海证券交易

	所网站披露的《2025年年度报告》。祝您投资愉快!
<b>附件清单 (如有)</b>	无
<b>日期</b>	2026年5月20日
<b>备注</b>	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。