

证券简称：斯瑞新材

证券代码：688102

陕西斯瑞新材料股份有限公司

Shaanxi Sirui Advanced Materials Co., Ltd.

（陕西省西安市高新区丈八七路12号）

Sirui

2024年度向特定对象发行A股股票 募集说明书 （申报稿）

保荐机构（主承销商）



海通证券股份有限公司

HAITONG SECURITIES CO., LTD.

（上海市广东路689号）

二〇二五年三月

声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证券监督管理委员会、上海证券交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。

一、本次向特定对象发行 A 股股票情况

1、本次向特定对象发行股票的方案及相关事项已经获得公司 2024 年 10 月 28 日召开的第三届董事会第十四次会议、2024 年 11 月 20 日召开的 2024 年第三次临时股东大会审议通过，本次向特定对象发行尚待上海证券交易所审核通过、中国证监会同意注册。

2、本次发行的发行对象为不超过 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。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的 2 只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

发行对象将在本次向特定对象发行股票申请获得中国证监会的注册文件后，遵循价格优先等原则，由公司董事会与保荐机构（主承销商）协商确定。若国家法律、法规对向特定对象发行股票的发行对象等有最新规定，公司将按最新规定进行调整。所有发行对象均以现金方式认购本次发行的股票。

3、本次向特定对象发行股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次发行股票数量不超过本次向特定对象发行前公司总股本的 30%，即本次发行不超过 218,201,367 股，最终发行数量上限以中国证监会同意注册的发行数量上限为准。在前述范围内，最终发行数量由董事会根据股东大会的授权，结合最终发行价格与保荐机构（主承销商）协商确定。

若公司股票在董事会决议日至发行日期间有送股、资本公积金转增股本、股权激励行权等事项导致公司总股本发生变化的，则本次发行数量上限将进行相应调整。

若本次向特定对象发行的股份总数因监管政策变化或根据发行注册文件的

要求予以变化或调减的，则本次向特定对象发行的股份总数及募集资金总额届时将相应变化或调减。

4、本次向特定对象发行股票采取询价发行方式，本次向特定对象发行的定价基准日为发行期首日。本次发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。最终发行价格在本次向特定对象发行申请获得中国证监会的注册文件后，按照相关法律、法规的规定和监管部门的要求，根据询价结果由董事会根据股东大会的授权与保荐机构（主承销商）协商确定，但不低于前述发行底价。

定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量。若公司股票在该 20 个交易日内发生因派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算。在定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股或公积金转增股本等除息、除权事项，本次向特定对象发行股票的发行底价将作相应调整。

5、发行对象认购的股份自本次向特定对象发行结束之日起六个月内不得转让。本次向特定对象发行完成后至限售期满之日止，发行对象取得的本次向特定对象发行的股份因公司送股、资本公积金转增股本等原因所增加的股份，亦应遵守上述限售安排。法律法规、规范性文件对限售期另有规定的，依其规定。

6、本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总金额不超过 60,000 万元（含本数），本次募集资金总额在扣除发行费用后的净额将用于以下方向：

单位：万元

序号	项目整体名称	子项目/具体阶段	拟投资总额	拟用募集资金投资金额
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	23,000.00	20,000.00
2	斯瑞新材科技产业园建设项目（一）	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	40,000.00	34,000.00
3	补充流动资金	-	6,000.00	6,000.00
合计		-	69,000.00	60,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况，

以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

本次发行募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，对募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。

若本次向特定对象发行募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

7、本次向特定对象发行后，随着募集资金的到位，公司的总股本和净资产规模将相应增加。由于募集资金投资项目的使用及实施和产生效益需要一定时间，期间股东回报仍然通过现有业务实现，因此短期内公司净利润与净资产有可能无法同步增长，存在每股收益、净资产收益率等指标在短期内被摊薄的风险。为保障中小投资者的利益，公司就本次向特定对象发行事项对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，并制定填补被摊薄即期回报的具体措施。相关情况详见《陕西斯瑞新材料股份有限公司关于 2024 年度向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报与填补措施及相关主体承诺的公告》。特此提醒投资者关注本次向特定对象发行 A 股股票摊薄股东即期回报的风险，虽然公司为应对即期回报被摊薄风险而制定了填补回报措施，但所制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。

8、本次向特定对象发行符合《公司法》《证券法》《注册管理办法》等法律法规的有关规定，本次向特定对象发行后，公司的股权分布不会导致不符合上市条件。

9、公司重视对投资者的持续回报，公司现行有效的《公司章程》符合中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发〔2012〕37号）和《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红（2023年修订）》的相关要求。同时，公司制定了《未来三年分红回报规划（2024-2026年）》，该规划已经公司第三届董事会第十四次会议审议通过。

11、本次向特定对象发行股票方案最终能否取得上海证券交易所审核通过

并经中国证监会同意注册及其他有关部门的审核通过尚存在较大的不确定性。

二、重大风险提示

（一）技术风险

1、技术升级迭代风险

新材料行业技术不断革新，持续的研发投入和新产品开发是保持竞争优势的关键。公司掌握了高强高导铜合金材料及制品、中高压电接触材料及制品、高性能金属铬粉和 CT 和 DR 球管零组件等产品的材料设计和制备技术、精密加工工艺技术。

公司现有材料的下游应用领域存在使用其他新型材料的可能，高强高导铜合金材料的下游应用牵引电机端环导条存在碳纤维金属复合材料等新型材料，中高压开关触头存在铜-石墨复合材料等新型材料，这些新型材料目前处于研究阶段，尚未大规模产业化。

如果公司今后未能准确把握行业技术发展趋势并制定新技术的研究方向，或研发速度不及行业技术更新速度，将对公司的竞争能力和持续发展产生不利影响。

2、研发失败风险

报告期内，公司的研发费用分别为 4,071.42 万元、5,161.29 万元、5,945.30 万元和 5,065.39 万元。由于新材料的研发具有投入高、周期长和风险大等特点，公司如果在研发过程中未能实现关键技术的突破，或产品性能无法达到预期，可能出现研发失败的风险，对公司短期经营业绩和长期持续发展造成不利影响。

3、技术未能形成产品或实现产业化风险

如果公司新开发的技术未能形成产品，或者产品由于生产工艺、原材料供应等原因无法实现大规模生产，或者产品的下游加工技术无法达到终端市场的应用需求，则公司的研发投入可能达不到预期的效益，公司存在一定的研发成果转化风险。

4、技术人才流失、技术合作解除风险

新材料行业属于技术密集的行业，公司经过多年的发展，建立了由王文斌先生等 9 位核心技术人员为首的研发团队。此外，公司与西安交通大学、中科院金属所、蓝箭航天等建立了技术合作关系。如果公司不能采取有效措施维持技术人才团队和科研院校技术合作的稳定，出现技术人才流失、技术合作解除的情况，可能会面临研发进程放缓甚至停顿和核心技术失密等风险，从而给公司带来直接或间接的经济损失。

（二）经营风险

1、海外市场贸易环境变化风险

公司产品的对外出口国家主要包括美国、法国、德国、奥地利等。报告期内，发行人主营业务中的外销收入分别为 17,162.29 万元、22,299.99 万元、28,503.16 万元和 26,192.63 万元，占各年主营业务收入的比重分别为 19.42%、24.06%、25.98%和 29.04%。

2018 年以来，中美贸易摩擦持续不断，美国政府先后多次对中国出口美国商品加征关税。公司出口美国的产品被纳入加征关税范围（加征比例 25%）。报告期各期，公司出口美国的销售收入占主营业务收入比例分别为 3.10%、3.89%、3.68%和 4.82%。报告期内，上述关税经与主要客户协商，除部分由发行人承担外，其他主要由客户承担，对公司经营业绩影响较小。

自 2025 年 2 月起，美国对所有原产于中国的商品均需按新规缴纳额外关税（即加征 10%）；自 2025 年 3 月 4 日起，对中国输美产品再次加征 10%关税。另外，美国政府仍在对是否对进口铜材征收关税进行调查，发行人相关产品后续是否会被纳入相关征税范围亦存在一定的不确定性；上述已确定、或尚未确定需要征收的关税，后续若无法转嫁至下游客户，或其他出口国家针对公司产品的贸易政策发生重大不利变化，将可能导致客户承担的相关关税进一步增加，或致使公司与海外主要客户合作关系发生不利变化，将对公司的出口收入和经营业绩带来一定不利影响。

同时，为了加快公司全球化产业布局和减少国际贸易政策变化的影响，2024 年公司启动了泰国子公司生产基地建设，计划投资 1.42 亿元。截至报告期

期末，泰国生产基地已累计投入金额 4,270.64 万元，尚在建设过程中。

近年来，国际政治经济形势复杂多变，贸易环境和政策的变化存在不确定性，如果相关国家政治经济环境恶化或实施对公司存在不利影响的贸易政策，公司海外市场业务将面临较大的法律风险。未来某些国家或地区可能采取贸易保护的措施可能对公司的经营业务、境外泰国生产基地产能消化等方面造成较大影响。

2、出口退税政策变化的风险

报告期内，公司主要外销产品适用增值税出口退税政策，出口退税金额分别为 455.05 万元、1,787.88 万元、1,542.33 万元和 1,093.20 万元。根据 2024 年 11 月 15 日财政部和税务总局发布的《关于调整出口退税政策的公告》（财政部税务总局公告 2024 年第 15 号），自 2024 年 12 月 1 日起，取消包括“铬锆铜制的条、杆、型材及异型材（商品代码 74071010）”在内的相关铜材产品的出口退税。

如果国家相关政策调整并导致公司产品适用的出口退税率大幅变动，将对公司所处行业出口规模造成较大影响，影响公司出口收入、营业成本及盈利水平，公司存在出口退税政策变化而影响经营业绩的风险。

3、部分房产未办理权证的搬迁风险

截至本募集说明书签署之日，公司鱼化生产基地存在 2.86 万平方米房屋建筑物尚未办理产权证书的情形，该房产主要系子公司斯瑞科技在其自有土地上建造的工业厂房等建筑物，因公司计划调整整幅土地的建设计划，上述已建房产未办理产权证书。根据西安市雁塔区住房和城乡建设局出具的证明文件，主管部门认为“斯瑞科技尚未取得上述房屋的产权证，没有主观故意的情形，不属于重大违法违规行为。在上述土地上已建设的厂房及办公楼权属清晰，不属于强制征收、征用或拆迁范围，斯瑞科技可以继续使用，不会因为上述房屋受到行政处罚”。

另外，公司下属子公司精密铸锻存在在租用的陕铜公司土地上建有 3,994 平方米厂房的情况，上述房屋尚未取得产权证书。陕西省宝鸡市扶风县自然资源局、住房和城乡建设局出具证明，精密铸锻上述房屋权属清晰，不属于强制

征收、征用或拆迁范围，精密铸锻建设并使用上述房屋不属于重大违法违规行

为。

根据公司控股股东、实际控制人出具的承诺，若公司及其子公司因土地房产受到任何处罚、损失，将连带承担由此产生的全部费用，及时向公司及其子公司给予全额补偿，以确保公司及其子公司不会因此遭受任何损失。

如果相关主管部门调整政策，公司可能面临无法继续使用该房产、需要进行停产搬迁的风险，对公司短期内的业务经营存在一定影响。

4、前次募投项目效益不达预期的风险

公司前次募集资金投资项目为“年产 4 万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）”和“年产 2000 吨高纯金属铬材料产业化项目”。2023 年和 2024 年 1-9 月，上述项目实现效益分别为 3,730.82 万元和 2,761.33 万元。根据前次募集资金投资项目的可行性研究报告，2024 年和 2025 年预计实现效益为 4,643.28 万元和 12,323.52 万元。如果公司不能有效开拓市场，或者行业市场环境等发生重大不利变化，则可能导致产品销售遇阻、部分生产设备闲置、效益不达预期的风险。

5、原材料价格波动及套期保值管理风险

公司生产所需主要原材料铜材占生产成本的比例较大，铜材的市场价格波动对公司生产成本造成较大影响，如果未来电解铜等原材料持续上涨，公司未能采取有效措施应对，则可能会给公司生产经营带来不利影响。未来，随着公司销售规模的不断扩大，预计公司进行套期保值的频率、规模将不断增大。但是，如果公司对原材料使用量预计失误或业务人员制度执行不力，公司将面临套期保值业务不能有效执行，从而对公司的稳定经营造成不利影响。

（三）内控风险

1、规模扩张导致的管理风险

报告期内，公司营业收入分别为 96,829.22 万元、99,360.52 万元、117,951.30 万元和 96,430.81 万元。随着公司业务不断发展，收入规模、资产规模持续扩张，在资源整合、市场开拓、产品研发、质量管理、内部控制等方面

对公司管理人员提出更高的要求。如果公司的组织模式和管理制度未能随着公司规模扩张及时调整完善，将使公司在一定程度上面临规模扩张导致的管理风险。

2、实际控制人不当控制风险

截至本募集说明书签署日，公司的实际控制人王文斌先生持有公司 40.38% 股权，本次发行完成后，预计持股比例不低于 31.06%，对公司重大经营决策有实质性影响。若实际控制人用其控股地位，对公司经营决策、利润分配等重大事项进行干预，将可能损害公司及其他股东的利益。

3、依赖核心技术人员风险

公司的核心技术人员包括王文斌、张航、杨平、王小军、庾高峰、孙君鹏、李鹏、马明月和周兴。公司的核心技术人员具有丰富的从业经验，对公司技术研发和产品设计工作的决策、组织和执行具有重要影响。如果未来公司核心技术人员出现失职或者不利变动，可能会对公司的研发工作造成不利影响。

4、营销渠道管理风险

经过多年的积累，公司已搭建起覆盖国内外各类客户的销售和技术支持体系。公司根据各业务板块设立不同的事业部及相应的技术支持部门，对市场推广活动进行全方位的培训、技术支持和组织管理。如果公司未来出现营销渠道管理不善或者主要营销人员流失的情况，可能会影响公司营销渠道稳定，并导致产品销售出现区域性下滑。

（四）财务风险

1、偿债付息风险

报告期各期末，短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、长期应付款及租赁负债合计金额分别为 51,345.20 万元、27,003.73 万元、37,323.52 万元和 65,548.30 万元。利息费用（扣除利息收入后）金额分别为 1,724.36 万元、1,296.05 万元、1,029.17 万元和 1,028.06 万元，占公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 34.14%、24.62%、12.68%和 14.28%。公司的资本结构比较依赖债务融资，如果未来公司生产经营出现不利变化，无

法筹得资金维持债务融资的正常周转，将面临一定的偿债付息风险。

2、汇率波动风险

公司合并报表的记账本位币为人民币。公司主要客户含美国、欧洲等境外地区的企业，主要以美元和欧元等外币结算，外币资金和外币应收账款面临一定的汇率风险。报告期内，发行人主营业务收入中外销收入分别为 17,162.29 万元、22,299.99 万元、28,503.16 万元和 26,192.63 万元，占各期主营业务收入的比重分别为 19.42%、24.06%、25.98%和 29.04%。报告期内形成汇兑损失分别为 340.21 万元、-237.71 万元、-336.54 万元和-48.16 万元，如果未来美元、欧元兑换人民币汇率出现较大幅度波动，将会导致营业收入、汇兑损失出现较大波动，从而对公司的经营业绩产生一定影响。

3、税收政策变化的风险

报告期内，发行人及部分子公司享受的税收优惠政策包括高新技术企业所得税税率优惠、西部大开发企业所得税税收优惠、小微企业所得税税收优惠等。

若未来国家税收优惠政策发生变化，或者公司未能继续享受相应税收优惠，可能对公司业绩造成不利影响。

4、应收票据承兑及应收账款回收风险

报告期各期末，公司应收票据、应收账款及应收款项融资合计账面价值分别为 17,263.50 万元、27,816.07 万元、28,178.63 万元和 35,831.17 万元，占营业收入的比例分别为 17.83%、28.00%、23.89%和 37.16%。随着公司业务的快速发展，公司应收票据、应收账款及应收款项融资金额可能上升。如果公司的信用管理制度未能有效执行，或者下游客户受宏观经济、市场需求等因素导致其经营出现困难，公司可能面临一定的营运资金紧张以及坏账损失风险。

5、存货减值风险

报告期各期末，存货账面价值分别 18,509.13 万元、20,959.97 万元、24,868.31 万元和 27,999.15 万元，占总资产的比例分别为 14.46%、14.00%、14.50%和 13.94%。报告期各期末，存货中原材料的账面价值分别为 2,906.47 万元、3,211.77 万元、3,736.25 万元和 4,128.60 万元，占期末存货账面价值的比例

分别为 15.70%、15.32%、15.02%和 14.75%；存货中库存商品及发出商品的金额分别为 6,821.07 万元、7,331.23 万元、8,686.24 万元和 9,945.99 万元，占期末存货账面价值的比例分别为 36.85%、34.98%、34.93%和 35.52%，未来公司存货中原材料、库存商品及发出商品的金额可能继续增长。

如果公司不能准确预期市场需求情况，可能导致原材料积压、库存或寄售产品滞销、库存或寄售产品市场价格下降等情况发生，公司的存货可能发生减值，从而对公司经营业绩和盈利能力产生不利影响。

（五）募集资金投资项目风险

1、募集资金投资项目实施风险

本次募集资金将用于液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目（一阶段）和年产 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以及用于补充流动资金，系围绕公司主营业务展开。未来若市场环境发生较大变化、宏观政策环境的变动、项目实施过程中发生不可预见因素等导致项目实施效果低于预期或实际盈利水平不及预期的风险，募投项目的实施将增加公司经营的不确定性。

2、募集资金投资项目产业化不达预期以及对业绩影响的风险

本次发行募集资金投资项目投产后，公司的产能将大幅增加。如果公司不能有效开拓市场，或者行业市场环境发生重大不利变化，则可能导致产品销售遇阻、部分生产设备闲置、募集资金投资项目不能达到产业化预期收益的风险。

此外，本次募集资金投资项目将新增固定资产，募投项目达产的年折旧额预计为 4,082.12 万元。如未来市场环境发生重大变化，募集资金投资项目预期收益不能实现，则公司短期内存在因折旧大量增加而导致利润下滑的风险。

3、募投项目中新业务、新产品业务开拓存在不确定的风险

本次募投项目年产 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中规划了 500 套直线加速器零组件（达产后预计实现收入 1,000 万元）、3 万套高电压用 VI 导电系统组件（达产后预计实现收入 1.08 亿元）产能，上述产品均是利用 CT 球管和 DR 球管形成的相关技术在其他领域的拓展，目前产

品处于客户小批量验证阶段。

直线加速器零组件主要用于肿瘤的放疗治疗设备，该产品利用发行人现有的 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，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，目标客户还包括公司目前主要客户联影医疗等。

高电压用 VI 导电系统组件主要包括动导电杆、静导电杆和触头座等，主要用于 126KV、252KV 以上高电压等级的真空灭弧室，其与触头杯焊接在一起，用于开断高压电流，客户与目前公司中高压电接触材料领域客户重叠。目前 40.5KV 及以下真空灭弧室产品导电材料主要是无氧铜材，个别采用 CuCr1 材料，但不管是无氧铜材料还是 CuCr1 材料，在真空灭弧室生产过程中经过高温（820℃~850℃）真空钎焊后，强度大幅下降（下降幅度超过 50%以上），同时，在开关分合闸过程中无氧铜导电杆容易出现弯曲、墩粗等变形而导致真空灭弧室动导电杆性能失效。而快速开关及高电压（126KV 及以上）大电流（80KA 及以上）真空灭弧室产品无氧铜导电杆根本无法承受大的冲击力，不得不采用铜包钢或钢包铜作为导电杆，但铜包钢或钢包铜均属分立式结构，需要单独加工钢芯和铜管，再通过螺纹连接和焊接方式结合在一起，不仅结构复杂、加工难度大，成本高而且会导致真空灭弧室电极焊接结构的复杂化，存在着焊缝强度不足的重大隐患。公司积极推动铜铬铌在该领域的迭代升级，目前公司中高压电接触材料领域的主要客户西门子、旭光、宝光等灭弧室头部企业正对公司该产品进行小批量验证。

综上，募投项目的部分产品目前仍处于客户小批量验证阶段，未来市场开拓存在一定的不确定的风险。

4、摊薄即期回报风险

本次向特定对象发行股票完成后，公司总股本和净资产将有所增加。由于募集资金投资项目尚需要一定的建设期，项目达产、产生经济效益也需要一定的周期，因此短期内公司的每股收益、净资产收益率等财务指标短期内存在下降的风险，公司原股东即期回报存在被摊薄的风险。

（六）发行风险

1、审批风险

本次向特定对象发行股票的发行方案尚需上交所审核通过以及中国证监会同意注册。该等审批事项的结果以及所需的时间均存在不确定性。

2、发行风险

本次向特定对象发行股票的发行结果将受到证券市场整体情况、公司股票价格走势、投资者对本次发行方案的认可程度等多种内外部因素的影响。因此，本次发行存在募集资金不足甚至发行失败的风险。

目 录

声明.....	1
重大事项提示	2
一、本次向特定对象发行A股股票情况	2
二、重大风险提示	5
目 录.....	14
释义.....	17
一、一般释义	17
二、专业释义	18
第一章 发行人基本情况	20
一、发行人基本信息	20
二、股权结构、控股股东及实际控制人情况	20
三、公司所处行业的主要特点和行业竞争情况	21
四、主要业务模式、产品或服务的主要内容	24
五、现有业务发展安排及未来发展规划	26
六、财务性投资情况	30
七、公司科技创新水平以及保持科技创新能力的机制和措施	33
八、本次发行不存在违法行为、资本市场失信惩戒相关情形	34
第二章 本次证券发行概要	36
一、本次发行的背景和目的	36
二、发行对象及与发行人的关系	52
三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期	52
四、募集资金金额及投向	54
五、本次发行是否构成关联交易	55
六、本次发行是否导致公司控制权发生变化	55
七、本次发行方案已取得有关主管部门批准的情况及尚需呈报批准的程序	56
八、本次发行股票方案的事实是否可能导致股权分布不具备上市条件	56
九、本次发行符合《证券期货法律适用意见第18号》第四条“理性融资、	

合理确定融资规模”规定	56
十、募集资金未直接或变相用于类金融业务的情况	57
第三章 董事会关于本次发行募集资金使用的可行性分析	58
一、本次募集资金使用计划	58
二、本次募集资金投资项目的的基本情况	59
三、本次募集资金投资属于科技创新领域的说明	71
四、本次募集资金运用对公司财务状况及经营管理的影响	72
五、本次发行满足“两符合”和不涉及“四重大”	73
第四章 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	77
一、本次发行完成后，上市公司的业务及资产的变动或整合计划	77
二、本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化	77
三、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人从事的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的情况	78
四、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人可能存在的关联交易的情况	78
五、本次发行完成后，上市公司科研创新能力的变化	78
第五章 最近五年内募集资金运用基本情况	79
一、前次募集资金金额	79
二、前次募集资金投资项目及其变更情况	79
三、前次募集资金使用对发行人科技创新的作用	83
四、前次募集资金使用情况专项报告的主要结论	84
第六章 与本次发行相关的风险因素	85
一、对公司核心竞争力、经营稳定性及未来发展可能产生重大不利影响的因素	85
二、对本次募投项目的实施过程或实施效果可能产生重大不利影响的因素	91
三、可能导致本次发行失败或募集资金不足的风险	93
第七章 与本次发行相关的声明	94
一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明（一）	94
一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明（二）	95

一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明（三）96

二、发行人控股股东、实际控制人声明97

三、保荐人（主承销商）声明（一）98

三、保荐人（主承销商）声明（二）99

四、发行人律师声明100

五、审计机构声明101

六、董事会声明与承诺102

释义

在本募集说明书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

一、一般释义

斯瑞新材、发行人、公司、本公司	指	陕西斯瑞新材料股份有限公司
斯瑞科技	指	发行人全资子公司，西安斯瑞先进铜合金科技有限公司
斯瑞扶风	指	发行人全资子公司，陕西斯瑞扶风先进铜合金有限公司
精密铸锻	指	发行人全资子公司，陕西斯瑞精密铸锻有限公司
创新中心	指	发行人全资子公司，陕西斯瑞铜合金创新中心有限公司
表面技术	指	发行人全资子公司，陕西斯瑞表面技术有限公司
斯瑞空天	指	发行人全资子公司，陕西斯瑞空天材料科技有限公司
远景研究院	指	发行人全资子公司，陕西斯瑞远景新材料研究院有限公司
斯瑞泰国	指	发行人全资子公司，SIRUI ADVANCED MATERIALS (THAILAND) CO.,LTD.
恒瑞动力	指	发行人控股子公司，嘉兴恒瑞动力有限公司
苏州斯瑞	指	发行人控股子公司，苏州斯瑞未来新材料技术有限公司
董事会	指	陕西斯瑞新材料股份有限公司董事会
监事会	指	陕西斯瑞新材料股份有限公司监事会
股东大会	指	陕西斯瑞新材料股份有限公司股东大会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《公司章程》	指	《陕西斯瑞新材料股份有限公司章程》
A 股	指	每股面值 1.00 元人民币之普通股
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期	指	2021 年度、2022 年度、2023 年度和 2024 年 1-9 月
报告期各期末	指	2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日、2024年9月30日
报告期末	指	2024年9月30日
国务院	指	中华人民共和国国务院
国防科工局	指	国家国防科技工业局，是工业和信息化部管理的国家局

中央军委装备发展部	指	中国共产党中央军事委员会装备发展部
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家卫健委	指	中华人民共和国国家卫生健康委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
全国人大	指	中华人民共和国全国人民代表大会
航天科技	指	中国航天科技集团有限公司
航天科工	指	中国航天科工集团有限公司
蓝箭航天	指	蓝箭航天空间科技股份有限公司
星河动力	指	北京星河动力航天科技股份有限公司
星际荣耀	指	星际荣耀航天科技集团股份有限公司
天兵科技	指	北京天兵科技有限公司
九州云箭	指	九州云箭（北京）空间科技有限公司
中科院金属所	指	中国科学院金属研究所
北方华创	指	北方华创科技集团股份有限公司
医科达	指	医科达（北京）医疗器械有限公司，系全球放疗治疗设备领先企业医科达在中国的子公司
Space X	指	太空探索技术公司，总部位于美国加利福尼亚州，是一家领先的全球商业航天公司
联影医疗	指	上海联影医疗科技股份有限公司、武汉联影医疗科技有限公司
东软医疗	指	东软医疗系统股份有限公司
迈瑞医疗	指	深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司
万睿视	指	美国纳斯达克上市公司VREX.O，Varex Imaging Corporation，X射线管制造商
蓝箭航天	指	蓝箭航天空间科技股份有限公司
九州云箭	指	九州云箭（北京）空间科技有限公司
中科院金属所	指	中国科学院金属研究所

二、专业释义

低轨通信卫星	指	按照卫星所在轨道高度的不同，可将通信卫星分为低轨通信卫星、中轨通信卫星和地球同步轨道通信卫星，其中低轨通信卫星轨道高度为 500km~2000km
卫星互联网	指	卫星互联网是指基于卫星通信技术接入互联网，其业务可覆盖全球。通过一定数量卫星的规模组网，构建具备实时信息传输能力的星座系统，卫星互联网可向终端用户提供以宽带互联网接入为主的通信服务
卫星星座	指	卫星星座是发射入轨能正常工作的卫星的集合，通常是由一些卫星环按一定的方式配置组成的一个卫星网

星链	指	Space X 公司开展的卫星互联网计划，目前是全球运营卫星最多的卫星星座
液体火箭	指	液体火箭是以液体火箭发动机作动力装置的火箭，与固体火箭相比准备周期更长、运载能力更强、推力控制更精准，有利于实现“可回收技术”
铬锆铜/铜铬锆	指	以铜为基体，加入铬、锆和其他微量元素的材料，因其出色的导电性、导热性和抗磨性，广泛应用于航天、电子、医疗等领域
铜铬铌	指	以铜为基体，加入铬、铌和其他微量元素的材料，具有优异的塑性变形能力、加工性能、高温力学性能与抗蠕变性能，在火箭发动机的燃烧室内壁中得到了重要应用
医疗影像设备	指	运用不同的媒介（X 射线、声波、光学等）作为信息的载体，对人体或人体某部位，以非侵入方式取得内部组织影像的仪器
X 射线管、球管	指	用于发射 X 射线的器件
CT	指	计算机断层扫描成像设备，应用 X 射线对人体某部一定厚度的层面进行扫描，由探测器接收透过该层面的 X 射线信号，并进行高解析度成像，清晰显示人体内部的病灶信息
XR、DR	指	数字化 X 射线摄影系统，将计算机数字图像处理技术和 X 射线放射技术相结合，在原有的诊断 X 线机直接胶片的基础上，通过 A/D 转换和 D/A 转换，进行实时图像数字处理，能够对骨结构、关节软骨、软组织等进行成像，还可以对矿物盐含量进行定量分析

注：募集说明书中部分合计数与各分项数之和如存在尾数上的差异，均为四舍五入原因所致。

第一章 发行人基本情况

一、发行人基本信息

公司名称	陕西斯瑞新材料股份有限公司
英文名称	Shaanxi Sirui Advanced Materials Co.,Ltd.
有限公司成立日期	1995-07-11
股份公司成立日期	2015-12-30
注册资本	人民币727,337,890元
股票上市地	上海证券交易所
A股股票简称	斯瑞新材
A股股票代码	688102
法定代表人	王文斌
注册地址	陕西省西安市高新区丈八七路12号
办公地址	陕西省西安市高新区丈八七路12号
邮政编码	710077
电话	029-81138188
传真	029-81138188
网址	https://www.sxsr.com
经营范围	电器机械及器材、机电产品（汽车除外）、精密机械、电池、蓄电池、充电器、电源、开关设备、钛及钛合金产品、真空镀膜靶材、镍钛合金材料、有色金属材料及其制品（专控除外）、低铬铜、铬锆铜、纯铜及铜合金、铝及铝合金、铬及铬合金、钨及钨合金材料的开发、研制、生产、销售及技术开发、转让、咨询、服务；经营本企业的进料加工生“三来一补”业务；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家禁止公司经营的商品和技术除外）；废旧物资的回收与处理（危险废物和境外可利用废物、报废汽车及废弃电器电子产品处理除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、股权结构、控股股东及实际控制人情况

（一）股权结构

截至 2024 年 9 月 30 日，发行人前十大股东持股情况如下：

序号	持有人名称	总持有数量（股）	持有比例（%）
1	王文斌	293,687,554	40.38
2	盛庆义	64,633,733	8.89
3	深圳市乐然科技开发有限公司	42,076,880	5.79

序号	持有人名称	总持有数量（股）	持有比例（%）
4	李刚	26,000,000	3.57
5	王万刚	13,125,265	1.80
6	武旭红	10,870,363	1.49
7	上海兴富创业投资管理中心（有限合伙）	10,159,572	1.40
8	李园园	9,454,873	1.30
9	浙江浙大联合创新投资管理合伙企业（有限合伙）—杭州寓鑫创业投资合伙企业（有限合伙）	7,941,817	1.09
10	脱文梅	6,749,397	0.93
合计		484,699,454	66.64

上述股东中，盛庆义持有深圳市乐然科技开发有限公司 90%股份，盛庆义与深圳市乐然科技开发有限公司构成一致行动关系。除此之外，公司前十名股东之间不存在关联关系或一致行动关系。

（二）控股股东及实际控制人

截至 2024 年 9 月 30 日，公司控股股东为王文斌先生，其直接持有公司 293,687,554 股股份，占公司股本总额的 40.38%。

王文斌，男，汉族，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 61010319680825XXXX，研究生学历，本科毕业于西安交通大学金属材料及热处理专业，硕士工商管理专业，正高级工程师职称。享受国务院特殊津贴专家，西安市高层次人才，“国家级领军人才”。1991 年 7 月至 1995 年 5 月，任西安华山机械制造厂技术秘书，1995 年 7 月至 1999 年 3 月，任公司总经理，1999 年 3 月至 2009 年 8 月，任公司执行董事兼总经理，2009 年 8 月至 2015 年 12 月，任公司董事长，2015 年 12 月至 2018 年 12 月，任公司董事长兼总经理，2019 年 1 月至 2022 年 6 月，任公司董事长，2022 年 6 月至 2023 年 12 月，任公司董事长兼总经理，2023 年 12 月至今，任公司董事长。

报告期内，公司实际控制人未发生变更。

三、公司所处行业的主要特点和行业竞争情况

（一）公司所处行业类别

发行人是一家以轨道交通、电力电子、航空航天、医疗影像等高端应用领

域为目标市场，向客户提供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 球管零组件等产品的关键基础材料和零组件制造商。公司的高强高导铜合金材料及制品、中高压电接触材料及制品业务属于国家统计局颁布的《国民经济行业分类》分类中的“C32 有色金属冶炼和压延加工业”，高性能金属铬粉、CT 和 DR 球管零组件属于“C33 金属制品业”。根据国家统计局颁布的《战略性新兴产业分类（2018）》，公司属于“3 新材料产业”之“3.2 先进有色金属材料”。

（二）行业监管体制和主要法律法规及政策

1、行业主管部门及监管体制

公司主要从事先进有色金属材料的研发、生产和销售，产品主要应用于轨道交通、电力电子、航空航天、医疗影像等领域，主管部门为国家发改委、工信部、国防科工局及中央军委装备发展部等，行业自律组织包括中国有色金属工业协会、中国电器工业协会、中国医疗器械行业协会、中国通信企业协会等。

2、主要法律法规政策

最近三年，公司所处行业的主要监管政策和产业政策如下表所示：

序号	政策名称	颁布时间	颁布机构	相关内容
1	《2025 年国务院政府工作报告》	2025 年 3 月	国务院	在“因地制宜发展新质生产力”中提出“推动商业航天、低空经济等新兴产业安全健康发展。培育生物制造、量子科技、具身智能、6G 等未来产业”。
2	《标准提升引领原材料工业优化升级行动方案（2025-2027 年）》	2024 年 12 月	工业和信息化部、生态环境部、应急管理部、国家标准委	新材料标准创新工程： （1）先进基础材料。重点开展……高温合金、耐蚀合金、先进铝镁铜钛镍等有色金属……等先进基础材料标准制修订。 （2）关键战略材料。重点开展超高纯金属及合金靶材/蒸发料、形状记忆合金……等关键战略材料标准制修订。 （3）前沿新材料。重点开展超材料、超导材料……先进 3D 打印材料……等前沿新材料标准制修订。
3	《新材料大数据中心总体建设方案》	2024 年 10 月	工信部、财政部、国家数据局	聚焦……先进有色金属材料……等 6 个材料领域，以及 1 个材料综合应用领域；围绕航空航天、船舶与海洋工程装备、信息通信、生物和能源产业等重点应用领域，开展关键材料数字化研发、生产、应用中的典型场景打造，提高全要素生产率。
4	《新材料中试平	2024 年	工业和信息化部、	新材料中试平台建设重点领域：

序号	政策名称	颁布时间	颁布机构	相关内容
	台 建 设 指 南 (2024-2027 年)》	9 月	国家发展改革委	3. 有色金属 关键共性技术：先进粉末冶金技术、先进凝固技术、有色金属深度提纯技术、先进变形加工与绿色短流程制备技术、有色金属绿色回收与高值再利用技术、绿色表面处理技术等。 关键材料：有色金属粉体及涂层材料、硬质合金及制品、钛及难熔金属材料、铝镁轻合金结构材料、铜合金结构功能一体化材料、高端稀有金属功能材料、高端稀土功能材料、贵金属功能材料、微光电子用高纯有色金属原料等。
5	《关于推动未来产业创新发展的实施意见》	2024 年 1 月	工信部等 7 部门	前沿部署新赛道：推动有色金属、化工、无机非金属等先进基础材料升级，发展高性能碳纤维、先进半导体等关键战略材料。
6	《重点新材料首批次应用示范指导目录（2024 年版）》	2023 年 12 月	工信部	将特种发动机用铜合金（铜铬铌合金、铬锆铜合金）、高强高导铜合金带材等纳入重点新材料首批次应用示范指导目录。
7	《工业战略性新兴产业分类目录（2023）》	2023 年 12 月	国务院第五次全国经济普查领导小组	将高性能铜合金（铜铬锆系）、轨道交通用铜铸件、高强高导铜合金等材料纳入工业战略新兴产业。
8	《前沿材料产业化重点发展指导目录（第一批）》	2023 年 8 月	工信部、国务院国资委	将先进 3D 打印材料（潜在应用领域：航空航天装备、高端医疗器械等）纳入前沿材料。
9	《有色金属行业稳增长工作方案》	2023 年 8 月	工信部等七部门	围绕新能源汽车、新一代信息技术、航空航天、节能降碳等领域，发挥新材料生产应用示范平台、制造业创新中心等载体作用……注重高质量知识产权创造、运用和保护。
10	《质量强国建设纲要》	2023 年 2 月	中共中央、国务院	引导企业加大质量技术创新投入，推动新技术、新工艺、新材料应用，促进品种开发和品质升级。
11	《“十四五”原材料工业发展规划》	2021 年 12 月	工信部、科技部、自然资源部	围绕大飞机、航空发动机、集成电路、信息通信、生物产业和能源产业等重点应用领域，攻克高温合金、航空轻合金材料……靶材……等一批关键材料。
12	“十四五”规划	2021 年 3 月	全国人大	聚焦新一代信息技术、生物技术、新能源、新材料、高端装备、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，增强要素保障能力，培育壮大产业发展新动能。
13	《关于扩大战略性新兴产业投资培育壮大新增长点增长极的指导意见》	2020 年 9 月	国家发改委	围绕保障大飞机、微电子制造、深海采矿等重点领域产业链供应链稳定，加快在光刻胶、高纯靶材、高温合金、高性能纤维材料、高强高导耐热材料、耐腐蚀材料、大尺寸硅片、电子封装材料等领域实现突破。

（三）行业特点、发展现状和发展趋势

新材料行业的下游客户对应用材料的测试验证较为严格且周期较长，特别是应用于关系国家安全和人民生命健康的重大基础性行业，材料的研究开发周期和产业化周期更长。公司产品主要应用于轨道交通牵引电机、消费电子和航空航天连接器、商业航天火箭发动机推力室、电力开关、医疗影像 CT 和 DR 球管等细分领域，属于原材料质量要求高、验证周期较长的基础性行业。

近年来，我国持续推动重要行业领域的关键核心材料实现自主可控，为可持续发展建立长效机制。随之全球商业航天兴起、全球双碳政策实施、医疗设备国产化等趋势发展，将进一步推动发行人所在细分新材料行业快速发展。

四、主要业务模式、产品或服务的主要内容

（一）公司主要经营模式

1、从材料制备到下游零部件产品的一体化生产模式

公司致力于解决国家关键基础材料的研发生产及应用问题，打造了高性能金属材料设计、生产设备设计和生产工艺设计的综合能力，形成从材料制备到下游零组件产品精密加工的一体化生产体系。

2、聚焦全球标杆客户，成为细分市场主要供应商的市场竞争模式

公司以聚焦全球标杆客户，特别是世界五百强客户，继而辐射到全行业为市场竞争模式。中高压电接触材料及制品聚焦西门子、ABB 和伊顿等全球标杆客户，高强高导铜合金材料及制品聚焦通用电气、阿尔斯通等全球标杆客户，另外，CT 和 DR 球管零组件聚焦全球标杆客户西门子医疗，相继成为细分行业的主要供应商。

（二）公司的主要产品及服务

报告期内，公司主营业务收入情况如下：

单位：万元，%

项目	2024 年 1-9 月		2023 年		2022 年		2021 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
高强高导铜合金材料及制品	42,599.15	47.23	53,416.50	48.69	44,206.59	47.70	48,316.05	54.66

项目	2024 年 1-9 月		2023 年		2022 年		2021 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其中：液体火箭发动机推力室	2,375.74	2.63	1,682.38	1.53	2,097.16	2.26	229.45	0.26
中高压电接触材料及制品	24,594.17	27.27	28,075.02	25.59	26,111.48	28.17	23,153.90	26.19
高性能金属铬粉	3,170.83	3.52	5,991.19	5.46	4,779.97	5.16	3,165.56	3.58
CT 和 DR 球管零组件	4,414.71	4.89	4,832.94	4.41	3,989.01	4.30	2,641.33	2.99
其他	15,420.03	17.10	17,389.98	15.85	13,598.19	14.67	11,113.89	12.57
合计	90,198.89	100	109,705.63	100	92,685.24	100	88,390.72	100

（三）主要固定资产及无形资产

1、主要固定资产情况

截至 2024 年 9 月末，发行人固定资产具体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	32,075.88	7,591.89	24,483.99	76.33%
机器设备	58,636.51	18,490.24	40,146.26	68.47%
运输工具	980.97	487.56	493.42	50.30%
办公及电子设备	1,296.13	706.94	589.19	45.46%
屋顶光伏电站	992.56	317.46	675.10	68.02%
合计	93,982.04	27,594.08	66,387.96	70.64%

（1）截至 2024 年 9 月末，公司存在账面原值为 2,286.31 万元的机器设备用于抵押贷款。

（2）截至本募集说明书签署之日，子公司斯瑞科技存在 2.86 万平方米房屋建筑物尚未办理产权证书的情形，西安市雁塔区住房和城乡建设局出具证明，不属于重大违法违规行为，权属清晰，不属于强制征收、征用或拆迁范围，斯瑞科技可以继续使用，不会因为上述房屋受到行政处罚。

另外，公司下属子公司精密铸锻存在在租用的陕铜公司土地上建有 3,994 平方米厂房的情况，上述房屋尚未取得产权证书。陕西省宝鸡市扶风县自然资源局、住房和城乡建设局出具证明，精密铸锻上述房屋权属清晰，不属于强制征收、征用或拆迁范围，精密铸锻建设并使用上述房屋不属于重大违法违规行

为。

根据公司控股股东、实际控制人出具的承诺，若公司及其子公司因土地房产受到任何处罚、损失，将连带承担由此产生的全部费用，及时向公司及其子公司给予全额补偿，以确保公司及其子公司不会因此遭受任何损失。

2、主要无形资产情况

截至 2024 年 9 月末，发行人无形资产具体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	13,585.01	1,777.88	11,807.13
专利	22.23	9.75	12.48
软件	1,721.15	384.18	1,336.97
合计	15,328.39	2,171.81	13,156.58

（四）重大资产重组情况

报告期内，发行人不存在重大资产重组情形。

（五）境外经营情况

为了加快公司全球化产业布局和减少国际贸易政策变化的影响，2024 年公司启动了泰国子公司生产基地建设，计划投资 1.42 亿元。截至报告期期末，泰国生产基地已累计投入金额 4,270.64 万元，尚在建设过程中。

此外，公司在泰国和新加坡分别设立了子公司，主要负责国际业务拓展、境外客户销售等事项。

五、现有业务发展安排及未来发展规划

（一）现有业务发展情况

报告期内，公司营业收入分别为 9.68 亿元、9.94 亿元、11.80 亿元和 9.64 亿元，扣非归母净利润分别为 5,050.19 万元、5,265.19 万元、8,119.30 万元和 7,200.55 万元，营业收入和净利润均稳步上升，经营状况良好。报告期内，公司各个板块业务规模均呈稳步上升的态势，具体情况如下：

高强高导铜合金材料及制品是公司的核心业务之一，具体产品包括应用于

轨道交通行业的端环和导条、应用于消费电子等行业的铸锭等材料、应用于商业航天领域的液体火箭发动机推力室产品。报告期内，高强高导铜合金材料及制品业务分别实现销售收入 4.83 亿元、4.42 亿元、5.34 亿元和 4.26 亿元，整体呈上升趋势。其中，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实现快速增长，从 2021 年的 229.45 万元增长到 2024 年前三季度的 2,375.74 万元，客户覆盖蓝箭航天、航天科技集团、星际荣耀、九州云箭等国内主要的商业航天领先企业。

中高压电接触材料及制品是公司的核心业务之一，具体产品包括应用于电源工程和输配电网工程中的电力开关的铜铬触头和铜钨触头。报告期内，中高压电接触材料及制品业务分别实现销售收入 2.32 亿元、2.61 亿元、2.81 亿元及 2.46 亿元，呈现稳步增长趋势。随着全球双碳政策驱动和人工智能算力中心对电力需求的增加，公司的中高压电接触材料及制品实现稳步增长。

高性能金属铬粉销售收入作为公司重要收入来源之一，随着下游靶材、高温合金等行业的发展，报告期内分别实现销售收入 3,165.56 万元、4,779.97 万元、5,991.19 万元及 3,170.83 万元，呈现稳步增长趋势。

CT 和 DR 球管零组件作为公司重要收入来源之一和业务的重要开拓方向之一，报告期内的收入金额分别为 2,641.33 万元、3,989.01 万元、4,832.94 万元及 4,414.71 万元，实现快速增长。随着我国人口老龄化进程加快，医疗检查的需求不断增加，CT 设备和 DR 设备市场规模不断扩大，对上游零组件的需求也不断增长。同时，随着高端医疗设备的国产化趋势加快，公司的 CT 和 DR 球管产品也将助力国产医学影像设备改变以国外进口厂商垄断的竞争格局，公司的 CT 和 DR 球管零组件业务收入将有望长期保持增长趋势。另外，公司在利用在 CT 和 DR 球管零组件产品形成的核心技术，将业务拓展到半导体设备、医用电子直线加速器、高电压用 VI 导电系统组件等新应用领域，在半导体设备领域实现对北方华创批量供应，在医用电子直线加速器领域正在主要目标客户医科达验证阶段，在高电压用 VI 导电系统组件领域正在主要目标客户西门子、平高电气等验证阶段。

（二）未来发展战略

发行人是一家以轨道交通、电力电子、航空航天、医疗影像等高端应用领域为目标市场，向客户提供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 球管零组件等产品的关键基础材料和零组件制造商。公司坚持面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求、面向人民生命健康，力争成为多个细分领域新材料的领跑者，力争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。

1、全面规划公司产业结构，加速推进重点产业布局落地

公司为满足各个细分市场快速增长的需求，加快推进产业布局落地，为产业发展打下坚实基础。

（1）高强高导铜合金材料及制品：报告期内，公司加速推进液体火箭发动机推力室创新研发、产业规划，启动建设“液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目”，以新材料、新工艺全力服务商业航天行业发展。

（2）中高压电接触材料及制品：全球电力市场需求旺盛，中高压电接触材料及制品保持稳定增长，公司全力保证市场供应，满足下游产业链需求。报告期内，在高电压大电流大规格触头产品领域取得了重要突破，全面研发 126kV、145kV、252kV 高电压等级真空开关用铜铬触头，这一产品的推出将有望在真空开关领域占据先机。

（3）高性能金属铬粉：报告期内，公司调整募投项目，增加实施新项目“年产 2000 吨高纯金属铬材料项目”，扩充铬原材料生产线产能，以适应全球电力行业、高端高温合金行业、靶材行业等快速增长的市场需求。

（4）CT 和 DR 球管零组件：报告期内，公司启动“斯瑞新材科技产业园建设项目（一）”，建设“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”，支持推进我国医疗影像装备产业链实现自主可控。

（5）光模块配套产业：报告期内，公司启动“斯瑞新材科技产业园建设项目（一）”，建设“年产 2,000 万套光模块芯片基座/壳体材料及零组件项目”，围绕光模块芯片基座、光模块芯片壳体产品进行产品开发和产能打造，满足人工智能等领域光通讯向 400G、800G、1.6T 等更高传输速率提升的市场需求。

2、持续加大创新研发力度，核心竞争力持续提升

报告期内，公司一直以来都保持着较高的研发投入，报告期内，公司的研发费用分别为 4,071.42 万元、5,161.29 万元、5,945.30 万元和 5,065.39 万元，公司筹建先进铜合金创新中心持续围绕高端先进铜合金材料，研究公司各赛道关键共性技术，为公司各产业方向培养、输送技术研发人才。

报告期内，公司自主研发的大推力液体火箭发动机推力室用铜铬铌新型耐高温铜合金，填补国内空白；中高压电接触材料及制品积极围绕 72.5、126、145、252、330、550 千伏系列电压等级灭弧室产业进行产品开发、开发出了软化温度大于 900 度的耐高温高导电杆新材料。

报告期内，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，项目面向新一代电子信息产业链高速率、大宽带、低延时的需求，系统开展高强钛青铜合金带材全产业链关键学科问题和关键技术研究，旨在打破国外垄断，实现关键产业链自主可控。

此外，公司参与的重大项目工信部“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”、工信部“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”按计划正常推进，持续攻关高端医疗影像设备关键材料、核心部件、整机系统的生产、测试、评价和应用问题；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，为公司未来在 72.5、126、145、252、330、550 千伏系列电压等级灭弧室产业布局打好基础；陕西省“两链”融合先进稀有金属材料重点专项等进展顺利。

公司围绕核心产业及产品的研发战略规划，加大与西安交通大学、中南大学等科研机构的产学研合作，通过借力科研机构的理论研究能力，赋能公司产业化技术研发能力提升。公司坚持市场驱动创新，加大与下游重点客户的联合技术研发，持续为下游行业提供技术支持和服务。

3、持续优化组织架构和人才培养体系，不断营造良好的企业文化

公司战略的落地需要组织的支撑，组织能力的打造是确保战略落实的关键。

为此，公司积极推进总部及事业部组织架构调整和优化，全面提升了组织效率。同时，公司面向全球开展研究型、应用型、专业型及技术型人才的引进，并加大对年轻后备人才培养的力度，不断提升人才的密度和质量。公司进一步优化了人才梯队培养和员工成长及激励机制，通过数字化人力资源平台，打造更具灵活性的组织体系，为实现公司的战略目标提供组织和人才保障。此外，公司将干部率先垂范、工程师文化、员工关爱等文化与公司开放、包容、务实、进取的企业文化深度融合，不断营造良好的工作氛围。

4、完善管理体系和工具，提升企业经营管理效率

公司不断优化管理模式，平衡业务放权与监管、平台支持与协作、管控与赋能等方面，深化体系和数据治理，完善了多个规范性文件，全面提升了公司经营管理效率，构建了职责明确、分工合理、协作高效的管理生态体系。此外，公司充分运用数字化管理手段，为管理决策提供高效、准确的支持，统一了集团的 ERP 管理系统，打通了财务、人事、采购等总部职能部门与事业部之间信息管理平台，各事业部自主开发或升级了生产管理系统，保障了产品全过程的服务、监督和预警，实现了从原材料入库到产品出库的全流程数据分析、风险预警和资源协调，从而保障了向客户高品质按期交付的目标。

5、继续坚持稳健的财务策略，支持公司战略实现

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 7,303.63 万元、5,146.15 万元、16,856.83 万元和 3,419.63 万元，现金流状况较好，为公司优化产业布局奠定了坚实的资金保障。同时，公司根据自身情况，推动财务去杠杆，优化资本结构，进一步加强滚动预算管理，增强经营的可预期性，逐步建立了全面系统的预算考核机制。公司还积极探索与国际化布局相适应的财务管理体系，不断加强海外管理人员的培训和合规意识，有效控制财务风险。

六、财务性投资情况

（一）财务性投资的认定标准及相关规定

《注册管理办法》第九条规定，“除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资”；《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 61 号——上市公司向特定对象发行证券募集说明书和发行情况报告书》第八条规定，

“截至最近一期末，不存在金额较大的财务性投资的基本情况”。《证券期货法律适用意见第18号》就上述法规补充以下适用意见：

1、财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

2、围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

3、上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

4、基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

5、金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

6、本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应当从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。

7、发行人应当结合前述情况，准确披露截至最近一期末不存在金额较大的财务性投资的基本情况。

（二）最近一期末发行人持有的财务性投资情况

财务性投资相关的报表项目包括货币资金、交易性金融资产、其他应收款、一年内到期的非流动资产、其他流动资产、长期应收款、债权投资、其他债权投资、长期应收款、长期股权投资、其他权益工具投资、其他非流动金融资产、其他非流动资产等。

截至2024年9月30日，发行人资产负债表前述项目相关情况如下：

单位：万元

科目名称	账面价值	主要构成内容	是否财务性投资
货币资金	9,787.46	主要系银行存款和其他货币资金，其他货币资金主要系铜期货保证金等	否
衍生金融资产	22.39	主要系铜期货合约	否
交易性金融资产	-	-	-
其他应收款	380.41	主要系公司业务开展和日常经营相关的保证金、押金等	否
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	3,443.87	主要系未终止确认应收票据、待抵扣进项税等	否
债权投资	-	-	-
其他债权投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
其他权益工具投资	8,066.63	主要系对西安空天机电智能制造有限公司、厦门中高智能电器科学研究院有限公司、湖南高创科惟新材料股份有限公司、陕西天回航天技术有限公司、蓝箭航天空间科技股份有限公司、西安钢研功能材料股份有限公司的投资	厦门中高智能电器科学研究院有限公司、湖南高创科惟新材料股份有限公司的投资按照谨慎性认定为财务性投资
其他非流动金融资产	-	-	-
其他非流动资产	13,118.38	主要系预付长期资产款	否

综上，截至 2024 年 9 月 30 日，其他权益工具投资中对厦门中高智能电器科学研究院有限公司（60.00 万元）、湖南高创科惟新材料股份有限公司（2,475.00 万元）因尚未产生购销业务，按谨慎性认定为财务性投资，占最近一期末合并报表归属于母公司净资产的比例为 2.36%，未超过归属于母公司净资产的 30%，不属于最近一期末公司持有金额较大的财务性投资的情形。

（三）自本次发行相关的董事会决议日前 6 个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资情况

公司于 2024 年 10 月 28 日召开董事会审议通过本次发行相关议案。经逐项对照上述规定，自本次发行的董事会决议日前六个月至今（即 2024 年 4 月 28 日至本募集说明书签署日），公司不存在实施或拟实施财务性投资及类金融投资的情况。

根据《证券期货法律适用意见第 18 号》，本次募集资金总额中不存在需要扣除的财务性投资。

（四）公司不存在类金融业务

公司自设立以来经营范围与实际业务均不涉及类金融业务，募集资金未直接或变相用于类金融业务。

综上所述，截至 2024 年 9 月 30 日，发行人其他权益工具投资中对厦门中高智能电器科学研究院有限公司（60.00 万元）、湖南高创科惟新材料股份有限公司（2,475.00 万元）投资按谨慎性认定为财务性投资，占最近一期末合并报表归属于母公司净资产的比例为 2.36%，未超过归属于母公司净资产的 30%，不属于最近一期末公司持有金额较大的财务性投资的情形。自本次发行相关董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施财务性投资（包括类金融投资）情况。公司自设立以来经营范围与实际业务均不涉及类金融业务，募集资金未直接或变相用于类金融业务，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。

七、公司科技创新水平以及保持科技创新能力的机制和措施

（一）公司科技创新水平

报告期内，发行人围绕主营业务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、液体火箭发动机推力室材料及零组件开展技术研发活动，目前已形成一系列先进的核心技术。截至 2024 年 9 月 30 日，公司已获得授权发明专利 268 项。

发行人高度重视基础研究和前沿科技研究，积极推进产学研合作，推动产业升级。公司是行业内技术标准的主要起草单位、国家高技术研究发展计划（863 计划）新材料领域课题的受托研发单位，拥有国家科技进步二等奖奖项和制造业单项冠军产品奖项。在报告期内，公司作为项目牵头单位围绕铜钛材料开展了“高强高弹钛青铜合金超薄宽幅带材研发与应用”项目被列入国家十四五重点研发计划；承担两项国家工信部专项“医疗器械材料生产应用示范平台项目”和“产业基础再造和制造业高质量发展专项”，一项国家重点研发计划“252 千伏大容量真空开断型全封闭组合电器关键技术”，一项陕西省两链融合

项目“真空自耗电弧熔炼 CuCr25-CuCr50 电触头材料”。

（二）保持科技创新能力的机制和措施

1、研发费用预算的保证

公司对研发项目进行预算管理，从资金上给予重点保证，研发经费专款专用，财务部对研发项目单独立项进行核算，保证项目的研发费用始终处于可控之中。

2、研发人员的激励机制

为激励员工技术创新的积极性，促进企业技术进步，提升企业核心竞争力，公司鼓励全体员工积极参与企业的技术创新工作，对在技术创新工作中提出建设性建议、提高生产效率和产品质量的技术和工艺改进、专利申报、技术论文发表、科技成果转化项目申报认定、科技进步奖申报等的相关人员给予通报表彰和物质奖励，在公司上下形成尊重知识、尊重人才的良好氛围。员工的技术创新业绩将作为工资调整、职位提升、福利待遇的重要依据。

3、研发人员的复合型培养

公司在技术研发人员的选拔上，采用自己培养为主的策略。在人才培养模式上，强调复合型人才的培养，加强技术培训和专业知识提升教育。

4、保持技术优势的保密措施

为了防范核心技术失密的风险，公司对关键技术进行分解，分别由不同的核心技术人员掌握其关键点，公司与核心技术人员签署了《保密协议》，将其作为劳动合同书附件，以防止公司核心技术的外泄。

八、本次发行不存在违法行为、资本市场失信惩戒相关情形

截至本募集说明书签署日，发行人不存在《发行注册管理办法》第十一条（三）至（六）项规定的情形，即发行人及其董事、监事和高级管理人员及发行人控股股东、实际控制人不存在下列情形：

1、现任董事、监事和高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；

2、发行人或者其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正在被中国大陆司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查；

3、发行人控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；

4、发行人最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

第二章 本次证券发行概要

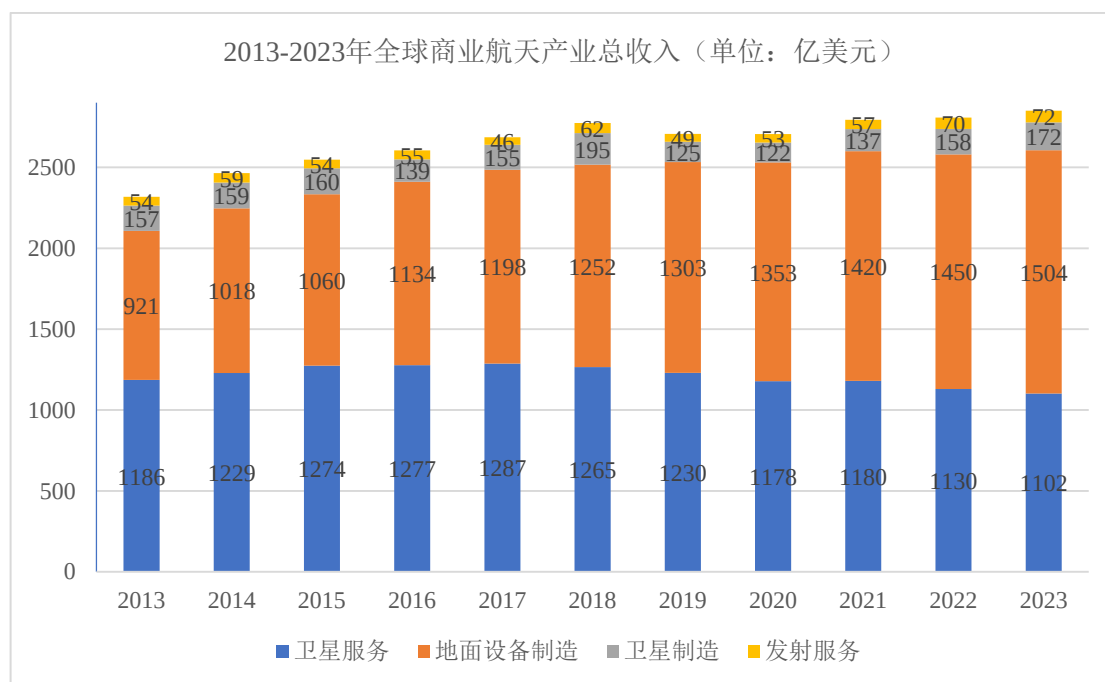
一、本次发行的背景和目的

（一）本次向特定对象发行的背景

1、全球商业航天蓬勃发展，国家产业政策大力支持

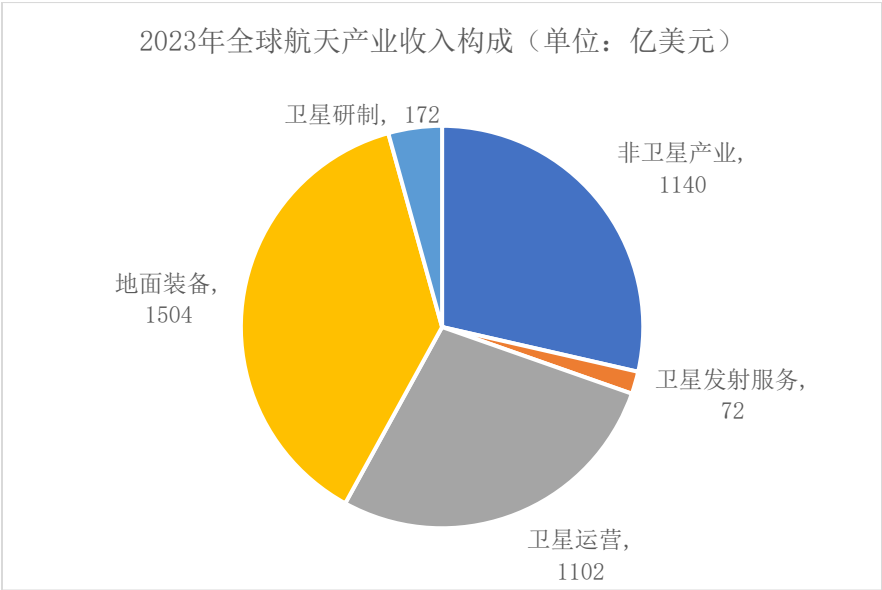
（1）全球商业航天行业将成长为“两万亿级”市场

商业航天产业主要由卫星服务、地面设备制造、卫星制造和卫星发射服务等组成，近十年来，随着发射火箭和卫星的综合成本不断下降，全球民营航天企业的角逐愈发激烈，不断突破的太空探索技术极大地促进了商业航天的发展进程。全球商业航天产业总收入自 2013 年的 2,318 亿美元稳步提升至 2023 年的 2,850 亿美元。



资料来源：SIA

从产业链细分环节的产业规模来看，根据美国卫星产业协会（SIA），2023 年全球航天行业总收入达到约 4,000 亿美元，其中商业航天的总收入约为 2,850 亿美元，占全球航天产业收入的 71%，与 2022 年基本持平；火箭发射服务产业的总收入约为 72 亿美元，较 2022 年增加 2 亿美元。

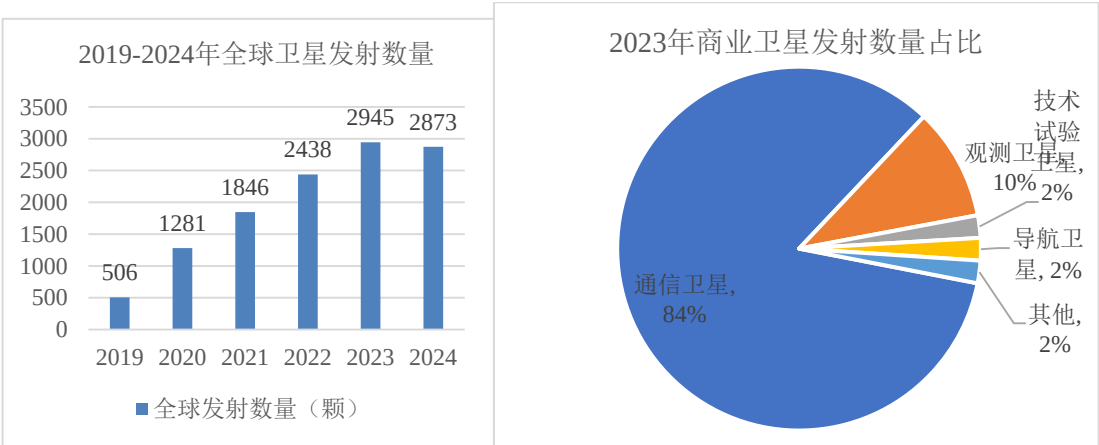


资料来源：SIA

（2）低轨通信卫星互联网为全球带来新一轮航天浪潮

SIA 数据显示，低轨通信小卫星占比超过通信卫星总数的 83%，得益于近年来微电子、新材料、新能源等技术的发展和市场的积极响应，研制成本更低、研发时间更短的小卫星星座代替大型卫星已成为航天领域的一大趋势。

根据公开资料，全球卫星发射数量由 2019 年的 506 颗快速增长至 2024 年的 2,873 颗，年复合增长率达到了 41.53%，2024 年发射卫星数量较 2023 年小幅回落，发射卫星总质量达到 2,061 吨，较 2023 年增长约 38%，再度创造历史新高。在 2023 年发射的商业卫星中，通信卫星占比达到 84%，成为全球卫星行业的中流砥柱。



根据公开资料整理

根据国际电信联盟（ITU）的相关规定，非规划的卫星轨道/频率使用遵循

“先登先占”原则，即先申报、先登记者有优先权，如果在役卫星寿命到期，可以重新发射进行补充。出于抢占频率轨道的战略高度考量，空间轨道和频谱资源被视为稀缺的战略资源，我国已将卫星互联网纳入中国“新基建”规划的重点发展方向。近年，我国积极实施低轨卫星互联网星座计划，据公开资料统计，我国各单位计划发射合计超过 4 万颗卫星，中国的“大航天时代”已成确定性未来。我国主要星座计划如下表所示：

星座名称	所属单位/公司	卫星总数	已发射数量
G60	上海垣信	超过 15,000 颗	5 组，合计 90 颗
GW	中国星网集团	超过 12,992 颗	2 组，数量不详
鸿鹄-3	蓝箭天擎	10,000 颗	1 组，2 颗
银河 Galaxy	银河航天	1,000 颗	2 组，7 颗
鸿雁星座	中国星网集团	300 颗	1 组，1 颗
虹云工程	航天科工	156 颗	1 组，1 颗
天地一体化信息网络	中国电科 38 所	100 颗	-

注：根据我国运载火箭发射记录整理；已发射组数/数量截至 2025 年 3 月 20 日。

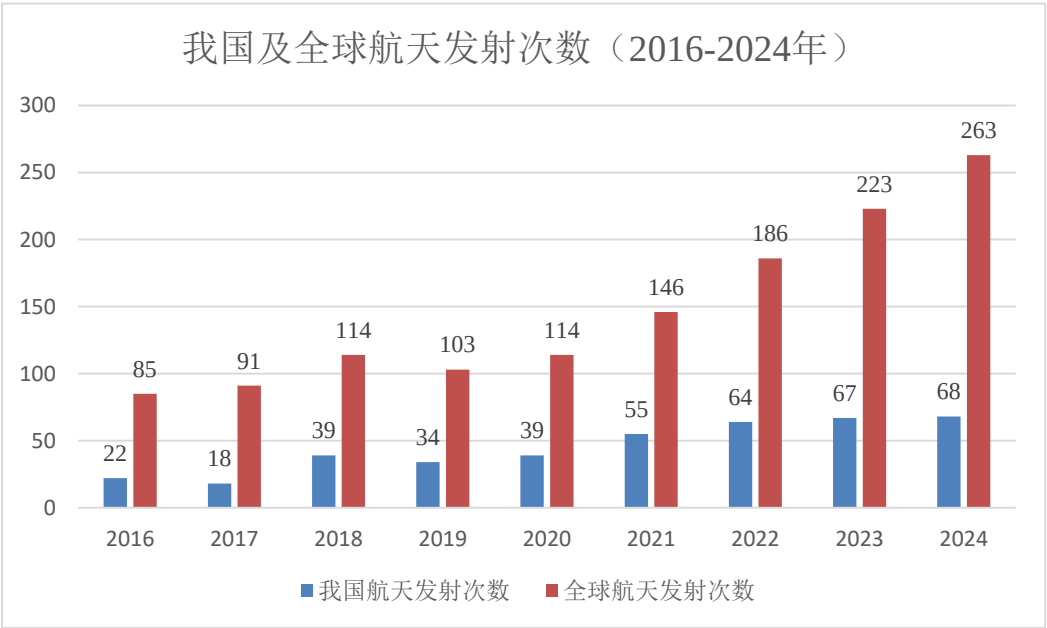
根据公开信息，截至 2025 年 3 月，SpaceX 的“星链”计划已完成布局在轨卫星约 7000 颗（计划总布局为 4.2 万颗），且 SpaceX 已具有成熟的、能批量发射的商业火箭“猎鹰”9 号，以及接近具有批量发射能力的更大载荷的重型火箭——星舰，其组网进度将进一步加速；近年来，SpaceX 的“星链”已在互联网通信、“俄乌战争”、灾难救援等领域体现了较强的实际应用能力。从上表看，我国的低轨卫星互联网星座计划仍处于较早的起步阶段，距离完成相关组网布局仍有极大的距离，相较 SpaceX 的“星链”计划亦有较大差距。未来，我国低轨卫星互联网星座计划的落地对商业火箭的运载能力有极大的需求。

（3）全球卫星加速部署带来航天领域新竞争格局

随着全球各主要国家的卫星加速部署，全球航天发射活动高度活跃，火箭发射服务虽在总体产业规模中占比较少，但作为进入太空的运输入口，是连接卫星制造和卫星服务环节的中枢，随着国内外纷纷推出多个卫星“星座计划”，火箭发射需求仍保持着高速增长，是不可或缺的关键环节。

全球范围内，航天发射次数多年均创历史新高，2024 年航天发射次数达到 263 次，2016-2024 年均复合增长率达到 15.16%；我国航天发射次数在 2016 年

为 22 次，至 2024 年达到 68 次，期间复合增长率为 15.15%。中国发射次数位居第二，仅次于美国的 158 次，航天领域形成了中美两强竞争的态势。



根据公开资料整理

除发射次数上的差距，单次发射的有效载荷的运载能力，国内的商业航天公司仍与美国 Space X 存在较大的差距，且我国商业航天公司相关火箭型号目前多数处于试验阶段，尚不具备规模化、批量化、商业化发射的能力，而 Space X 的猎鹰九号已具备上述能力，我国商业航天公司仍需要加大研发力度追赶相关差距。

我国主要商业航天公司的火箭与 Space X 的对比情况如下（以低轨卫星互联网星座所在的近地轨道为例）：

公司名称	目前主力火箭型号	有效载荷重量	发动机数量
航天科技	长征二号丁	近地轨道 4 吨	6 台
蓝箭航天	朱雀二号	近地轨道 6 吨	6 台
星际荣耀	双曲线二号	近地轨道 1.9 吨	10 台
天兵科技	天龙二号	近地轨道 2 吨	13 台
Space X	猎鹰九号	近地轨道 22.8 吨	10 台

注：根据公开资料整理；主力火箭型号系 2023 年发射次数最多的型号；火箭有效载荷重量均不考虑发射后回收。

上述主要商业航天公司在研的主要火箭型号情况如下：

公司名称	在研主力火箭型号	有效载荷重量	发动机数量
航天科技	长征九号	80-150 吨	32 台
航天科技	长征八号甲	7 吨	6 台
航天科技	长征十二号	10-12 吨	5 台
蓝箭航天	朱雀三号	13-21 吨	10 台
星际荣耀	双曲线三号	6-10 吨	10 台
天兵科技	天龙三号	10-17 吨	10 台
Space X	星舰	150-200 吨	39 台

注：本表格列示的在研主力火箭型号系主要用于商业航天领域的运载火箭。

2024 年 Space X 的星舰大型运载火箭成功完成了发射回收试验，全球商业航天事业即将迎来新高峰，我国亟需完成更高的技术突破，不仅是新质生产力发展的内在要求，也是使我国在全球科技进步的浪潮中占领优势的重要保证。

（4）国家产业政策大力支持商业航天事业，加快发展新质生产力

2013 年起，国家逐步引导、鼓励社会资本参与我国航天事业，开启了中国航天由政府主导向政府主导与市场推动相结合的转变进程。近年来，在我国产业政策的大力支持下，商业航天作为中国航天领域的新生力量，已从初创期迈入快速发展期，经过全行业不断地技术探索和创新实践，切实拉动了我国航天事业整体进步，为加快发展新质生产力作出了重要贡献。

近年来，与中国商业航天领域相关的国家产业政策具体如下表所示：

时间	部门/会议	政策	相关内容
2025 年	国务院	2025 年国务院政府工作报告	在“因地制宜发展新质生产力”中提出“推动商业航天、低空经济等新兴产业安全健康发展。培育生物制造、量子科技、具身智能、6G 等未来产业”。
2024 年	中共中央第二十届三中全会	《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》	加强关键共性技术、前沿引领技术、现代工程技术、颠覆性技术创新，加强新领域新赛道制度供给，建立未来产业投入增长机制，完善推动……航空航天……等战略性新兴产业发展政策和治理体系，引导新兴产业健康有序发展。
2024 年	国务院	《政府工作报告》	积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎。
2024 年	工信部等七部门	《关于推动未来产业创新发展的实施意见》	前瞻布局 6G、卫星互联网、手机直连卫星等关键技术研究，构建高速泛在、集成互联、智能绿色、安全高效的新型数字基础设施。

时间	部门/会议	政策	相关内容
2023 年	中共中央政治局	《中央经济工作会议》	打造生物制造、商业航天、低空经济等若干战略性新兴产业。
2022 年	国务院	《2021 中国的航天》	鼓励引导商业航天发展：扩大政府采购商业航天产品和服务范围，推动重大科研设施设备向商业航天企业开放共享，支持商业航天企业参与航天重大工程项目研制，建立航天活动市场准入负面清单制度，确保商业航天企业有序进入退出、公平参与竞争。
2021 年	国务院	《第十四个五年规划和 2035 远景目标纲要》	聚焦新一代信息技术……以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，增强要素保障能力，培育壮大产业发展新动能打造全球覆盖、高效运行的通信、导航、遥感空间基础设施体系，建设商业航天发射场。
2019 年	国防科工局、中央军委装备发展部	《关于促进商业运载火箭规范有序发展的通知》	引导商业航天规范有序发展，促进商业运载火箭技术创新。
2015 年	发改委、财政部等部门	《国家民用空间基础设施中长期发展规划（2015-2025）》	发挥市场配置资源的决定性作用，形成政府引导、部门协同、社会参与、国际合作的多元化开放发展格局，积极推进商业化和国际化发展。
2014 年	国务院	《关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》	引导民间资本参与卫星导航地面应用系统建设。
2013 年	国务院	《国家卫星导航产业中长期发展规划》	到 2020 年，我国卫星导航产业创新发展格局基本形成，产业应用规模和国际化水平大幅提升……重要应用领域达到 80%以上，在全球市场具有较强的国际竞争力。
2024 年	陕西省	《陕西省培育千亿级商业航天产业创新集群行动计划》	聚焦打造具有全球影响力的商业航天产业创新发展高地，到 2027 年，全省商业航天产业创新能力显著增强，产业能级持续提升，产业规模不断壮大，全省商业航天产业创新发展体系初步形成。到 2030 年，全省商业航天产业创新发展体系进一步完善，在卫星和火箭制造、星座运营、卫星测运控、卫星应用等领域涌现一批行业领军企业，建成国内领先、世界一流商业航天产业创新发展高地。 火箭发动机研制。围绕火箭低成本、快响应、可复用发展需求，研制大推力固体和液体发动机、低成本可复用发动机，加快推进商业化应用。攻克液体火箭发动机深度推力调节、多次起动、故障诊断及健康评估等关键核心技术，研制先进循环液氧/煤油、液氧/甲烷发动机，提高运载效率。聚焦快速响应运载火箭主动力和中大型运载火箭固体助推动力发展需求，推动大推力整体式、分段式固体火箭发动机研制，

时间	部门/会议	政策	相关内容
			为我国航天发射提供更多动力选择。
2024 年	北京市	《北京市加快商业航天创新发展行动方案（2024-2028 年）》	到 2028 年，北京商业航天创新能力显著增强，产业能级明显提升。面向产业创新发展的基础研究不断加强，形成一批原始创新成果。关键核心技术取得突破，在全国率先实现可重复使用火箭入轨回收复飞，形成低成本高可靠星箭产品研制能力和大规模星座建设运营能力。 在火箭方面，攻关可重复使用火箭，突破产业技术瓶颈：突破发动机变推力、再入返回高精度导航定位等关键核心技术，力争 3 年内完成百公里级亚轨道火箭回收飞行验证，5 年内实现可重复使用火箭入轨回收复飞，大幅度降低发射成本。
2024 年	广东省	《推动商业航天高质量发展行动方案（2024—2028 年）》	到 2026 年，全省商业航天及关联产业规模力争达到 3000 亿元，产业发展能级显著提升。掌握大推力可重复回收火箭等一批关键核心技术，培育一批商业航天高新技术企业、专精特新“小巨人”企业、省级专精特新企业，引进和培育 10 家以上商业航天重点企业，建设 5 个以上商业航天特色产业集聚区，形成一批典型应用场景解决方案，商业航天新模式新业态加速生成。到 2028 年，基本形成星箭研制牵引、陆海发射带动、产业要素聚集、区域协同互补的发展格局，力争形成可重复使用火箭航班化发射能力，打造成为国内一流、区域特色鲜明的商业航天发展集聚区和创新高地。
2023 年	上海市	《上海市促进商业航天发展打造空间信息产业高地行动计划》（2023-2025 年）	到 2025 年，以商业航天跨越式发展为牵引，围绕卫星制造、运载发射、地面系统设备、空间信息应用和服务等环节，加强卫星通信、导航、遥感一体化发展，推动空天地信息网络一体化融合。探索星箭一体新模式，构筑技术驱动新格局，建设数智制造新高地，开拓应用示范新场景，引领长三角区域空间信息一体化发展，为航天强国建设提供有力支撑。 形成年产 50 发商业火箭、600 颗商业卫星的批量化制造能力，以打造“上海星”“上海箭”为目标，提供卫星研制、运载发射、在轨交付与管理链式服务模式。

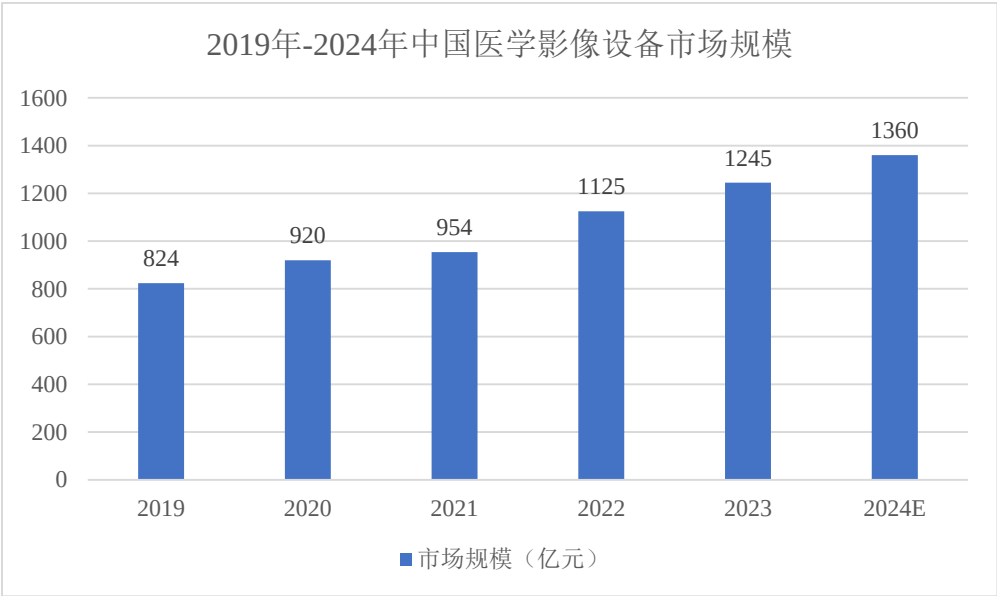
公司是一家新材料研发制造企业，致力于铜基合金的研发制造，以此为核
心，将技术拓展至各相关产业领域。公司聚焦航天产业，配备相关资源，围绕
液体火箭发动机推力室的合金材料、内衬半成品及成品，积极开展技术研发、
工艺布局和生产配套。

公司的产品液体火箭发动机推力室是发动机的重要装置，其原理是推进剂燃烧产生的高温、高压气体在推力室迅速膨胀并通过火箭喷嘴对外释放，从而产生反方向的作用力形成火箭推力，这要求推力室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。火箭发动机一直依赖耐高温铜合金内衬来保护高温下的结构部件。铜铬锆合金和铜铬铌合金具有相比传统铜合金更好的高温强度、导热及抗氧化性能，已成为新一代液体火箭发动机燃烧室材料之一。公司聚焦铜铬锆和铜铬铌材料研制，围绕国家航天重大工程预研型号火箭发动机推力室，通过核心技术延伸解决关键铜合金材料“纯化”技术难题，性能基本达到国际先进水平。

2、中国医疗影像技术加速突破，技术突破刻不容缓

(1) 我国医学影像设备市场已经成为全球最重要的市场之一

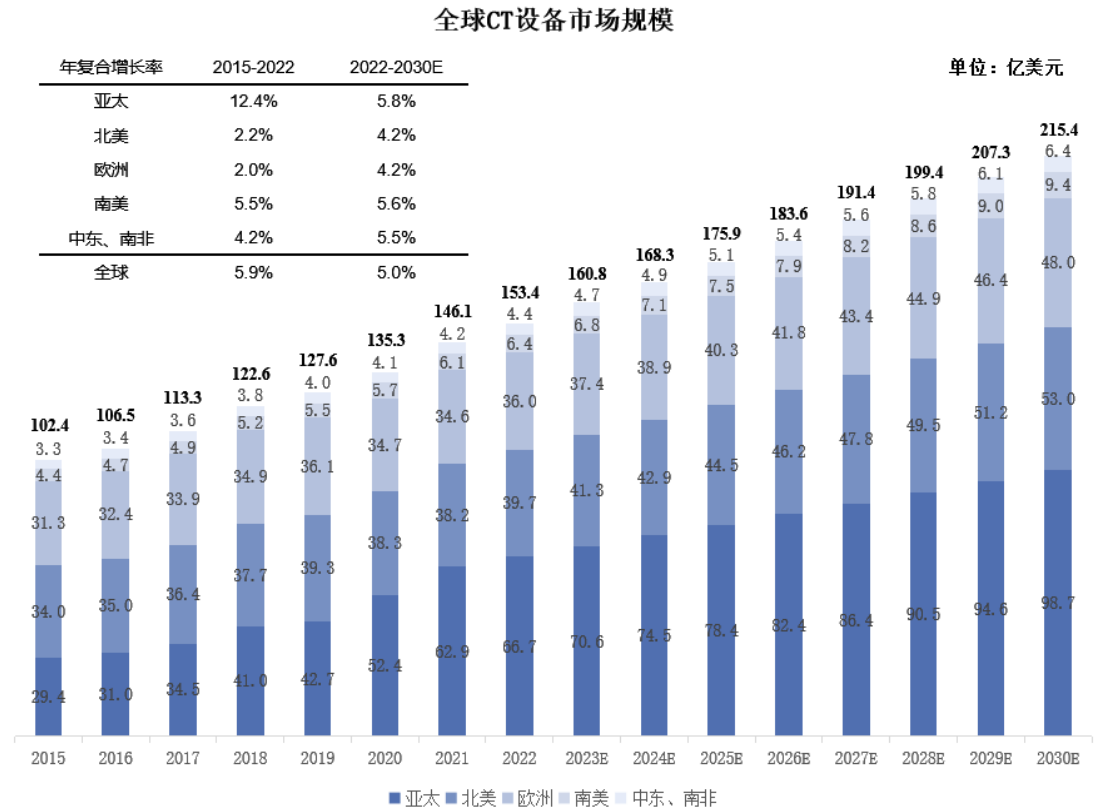
医学影像设备是指为实现诊断或治疗引导的目的，通过对人体施加包括可见光、X 射线、超声、强磁场等各种物理信号，记录人体反馈的信号强度分布，形成图像并使得医生可以从中判读人体结构、病变信息的技术手段的设备。在目前的医学检测手段中，医学影像数据提供了超过 90%的医疗信息，是疾病筛查和诊治最主要的信息来源，也是辅助临床疾病诊疗的重要手段。根据中商产业研究院数据，2023 年我国医学影像设备市场规模达 1,245 亿元，2019 年至 2023 年期间复合增长率达到 10.87%。



数据来源：中商产业研究院

在医学影像设备细分子行业中，CT 是临床应用中最常见的医学影像设备之

一，在医学诊断方面有重要的作用，具有扫描时间快、图像清晰的特点，可用于多种疾病的检查，在全球医院实现了广泛配置。2022 年全球 CT 设备市场的总体规模已经达到了 153.4 亿美元，其中亚太地区贡献了 66.7 亿美元的市场份额，并且相较于其他地区，增长速度最快，已经成为全球 CT 设备市场最重要的增量。据灼识咨询预测，2030 年全球 CT 设备市场规模将达到 215.4 亿美元，亚太地区的市场规模将接近一半，即 98.7 亿美元。相较于其他地区的增长率，相较于其他地区的增长率，亚太地区在过去的 10 年里，CT 设备市场规模年复合增长率达到 12.4%，同时到 2030 年左右亚太地区的增长率有望仍领跑全球。



数据来源：灼识咨询

随着我国社会老龄化程度加深，人们对医疗检查的需求提升，我国持续加大对医疗基础设施的投资建设，同时部分高端医疗设备的配置政策放宽等背景下，优质医疗资源得到了极大扩容，医疗设备在不同区域布局均衡，CT 设备等医学影像设备将会迎来较好的发展机会。

特别是 2015 年以来，国家开始推进分级诊疗建设，逐步形成“基层首诊、双向转诊、急慢分治、上下联动”的分级诊疗模式；2021 年 10 月，国家卫健委印发《“千县工程”县医院综合能力提升工作方案（2021-2025 年）的通知》，

推动省市优质医疗资源向县域下沉，结合县医院提标扩能工程，补齐县医院医疗服务和管理能力短板；在上述政策的推进下，基础医院、特别是县级以下医院对包括医疗影像设备在内的需求不断提高。

2015 年-2022 年，中国 CT 设备市场规模以 16.51%的复合增长率高速增长，在 2022 年达到 188 亿元的规模。市场预计我国对 CT 设备的长期需求会保持中高速增长，2030 年我国 CT 设备市场规模将达到 290.5 亿元，2022-2030 年的年复合增长率有望达到 5.59%。

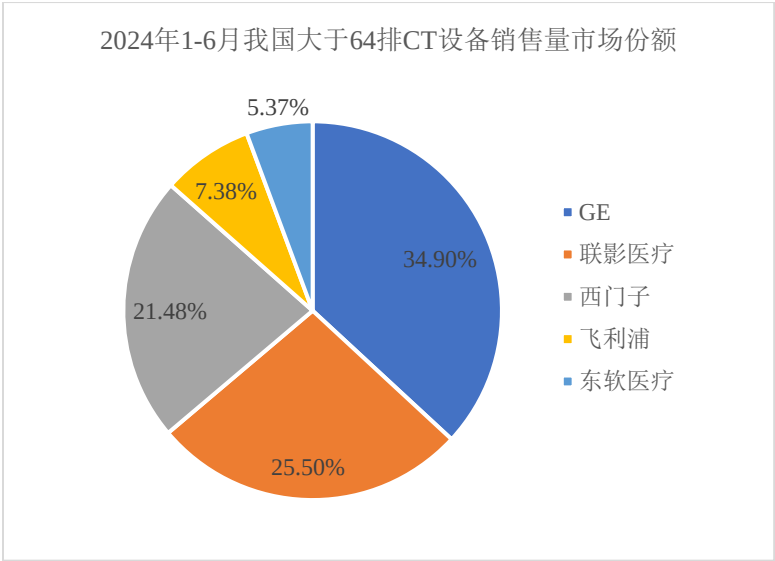
中国CT设备市场规模



数据来源：灼识咨询、东软医疗招股书、华经产业研究院

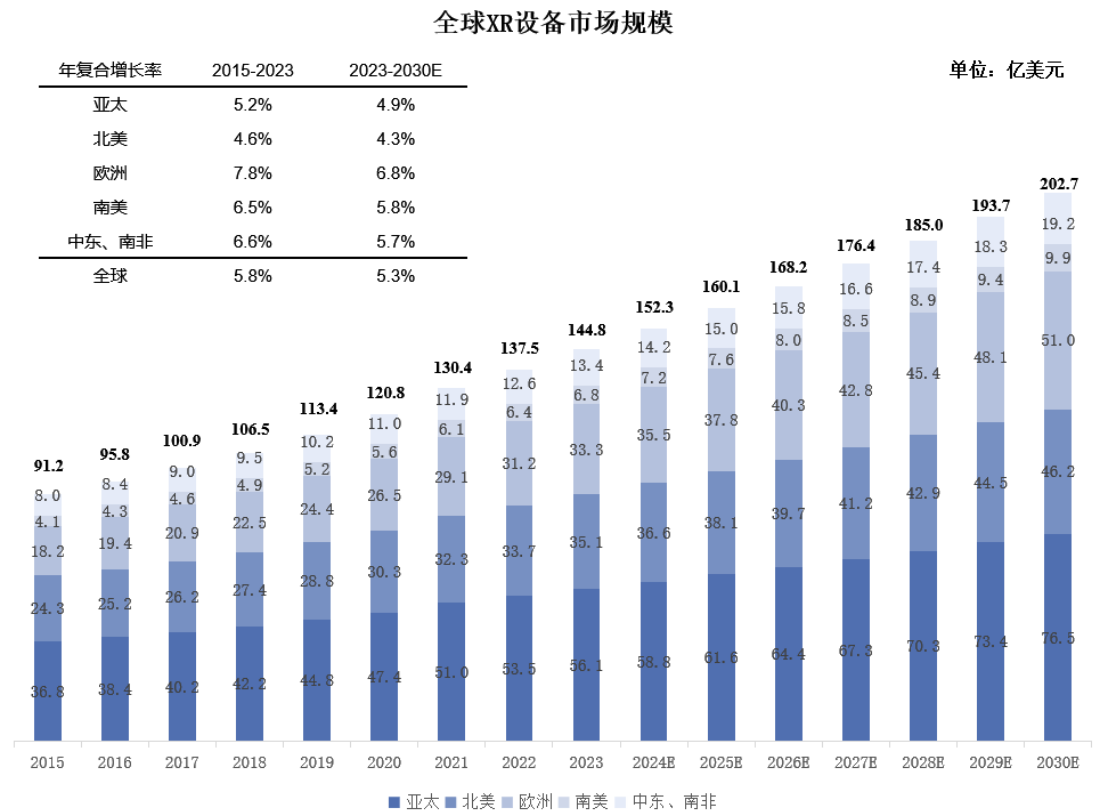
从人均保有量维度来看，2021 年美国的 CT 设备人均保有量为每百万人拥有 44 台，日本的 CT 设备人均保有量更是高达每百万人拥有 111 台。2021 年中国的 CT 设备人均保有量为每百万人拥有 27 台，2022 年中国 CT 设备人均保有量有一定增长，已达到每百万人拥有 31.73 台，与全球平均水平相比，仍具有较大的成长空间。

全球医学影像设备市场格局较为稳定，呈现西门子（Siemens）、飞利浦（Philips）以及通用电气（GE）（三家合并简称“GPS”）三巨头垄断的局面，2022 年三巨头合计市场份额超过 65%。GPS 三家公司是全球医学影像设备行业的先行者，海外医学影像设备市场（尤其是高端医学影像设备）近年来由 GPS 三家公司所主导。



数据来源：医疗采购招标网，山西证券研究所

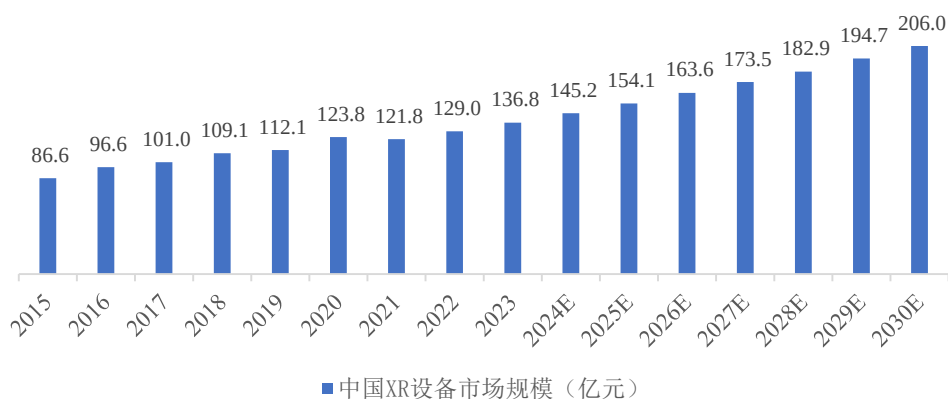
XR 是现代医疗基础性的诊断设备，可以广泛应用于临床诊断。XR 设备根据使用特性可分为通用 X 射线机和介入 X 射线机，其中通用 X 射线机包含常规 DR、移动 DR 等，均通过 X 射线摄影进行诊断检查疾病。全球范围 XR 设备的市场规模稳步扩张，2020 年达到 120.8 亿美元，其中亚太地区长期保持全球最大 XR 设备市场的地位，预计 2030 年仍将贡献约 76.5 亿美元的市场销量。



数据来源：灼识咨询

随着我国分级诊疗政策的推行，XR 设备普及率逐步上升，基层医疗设备市场得到释放，由于临床上对 XR 设备的精准性、便捷性、高效性的诉求越来越高，中国 XR 设备未来有望向着智能化、移动化、动态多功能化方向发展，预计 2015 年-2030 年长期复合增长率将达到 5.95%。

中国XR设备市场规模



数据来源：灼识咨询

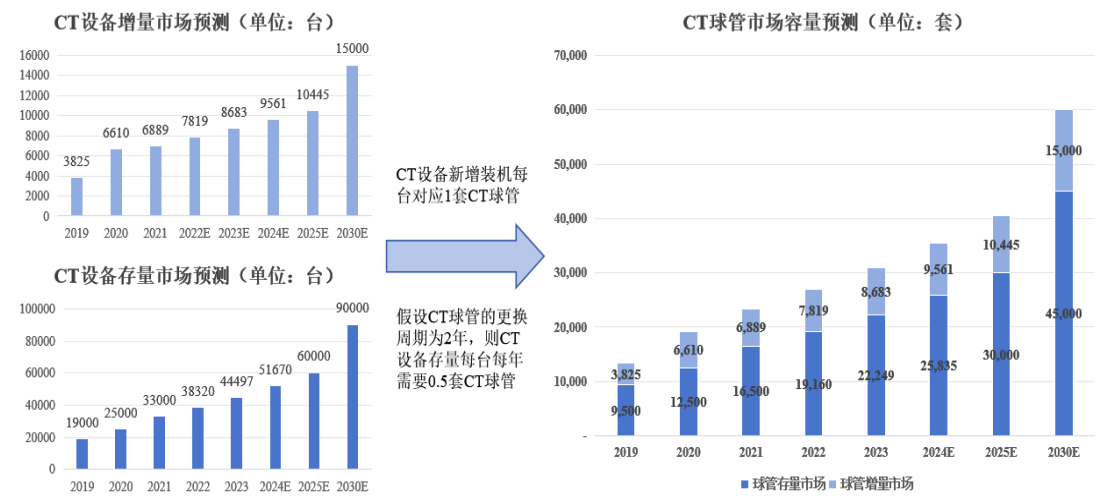
与全球相比，过去我国医学影像设备行业一直呈现行业集中度低、企业规模偏小、中高端的国产产品市场份额较低的发展特点，近年来，随着国产医疗设备整体技术水平的进步，各领域医疗产品的核心技术被逐步突破，国产产品质量和口碑双双显著提升，一些优秀的国产医学影像设备企业，如联影医疗、东软医疗、迈瑞医疗等，已实现弯道超车，逐步改变过去进口产品垄断市场的竞争格局。

（2）我国球管核心制造技术加速突破，增量、存量市场双扩容

球管又称 X 线管或管球，其作用是产生 X 射线，是 X 线发生装置的核心部件，作为医疗影像设备的核心部件，具有高热量、高真空、高电压、高精度、高转速、高动量等特征，对图像质量影响较大，其制造具有较高的行业壁垒和技术壁垒，包括精密电子枪设计及制造技术、旋转阳极靶结构、材料选择和散热技术、超高速放转系统动平衡设计及调试技术、管壳优化设计和封装技术等。目前全球关键部件技术大多集中在 GPS（GE、Philips、Siemens）、万睿视及少数第三方厂商手中，高端产品核心零部件绝大部分依赖进口。

联影医疗、昆山医源、中国电子科技集团第十二研究所、无锡麦默、珠海瑞能等国产设备及球管厂商加快研发攻关，在部分领域有所突破，实现部分球管的自研自产。

CT 球管的成本约占 CT 设备总生产成本的 20%，使用寿命相较于 CT 设备更短，需要定期更换。据统计，我国 CT 球管的平均使用周期为 13 个月，而 CT 设备的使用寿命通常超过 10 年，即使以每两年更换一次球管的频率计算，每台 CT 设备的使用周期内至少需要更换 5 次球管。这意味着未来 CT 设备的售后维修更换带来的球管需求量将会远超新增 CT 设备对于球管的需求量。



数据来源：弗若斯特沙利文

我国 CT 球管的需求量由 CT 设备的新装机增量和用于维修保养的存量组成。根据预测，2030 年我国 CT 球管市场容量将超过 6 万套，2030 年 DR 球管市场容量也将达到 4 万套的规模，CT 和 DR 球管合计市场容量将超过 10 万套。未来国产球管将继续保持性价比竞争优势，受益于供应链国产化和海外整机厂本土化的长期趋势，医疗影像设备增量和存量市场双扩容。

（3）国家政策助力医学影像设备行业持续发展

近年来，国家出台了一系列有利于国产高端医疗装备、关键零部件、基础材料的支持性和指导性政策，如下表所示：

时间	部门	政策	相关内容
2024 年	国务院	《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》	加强优质高效医疗卫生服务体系建设，推进医疗卫生机构装备和信息化设施迭代升级，鼓励具备条件的医疗机构加快医学影像、放射治疗、远程诊疗、手术机器人等医疗装备更新改造。

时间	部门	政策	相关内容
2024 年	工信部、国家卫健委	《关于开展 2024 年高端医疗装备推广应用项目申报工作的通知》	将 128 排及以上 X 线计算机体层摄影设备（CT）、正电子发射及 X 射线计算机断层成像系统（PET/CT）、实时图像引导直线加速器纳入 2024 年重点产品清单。
2023 年	发改委	《产业结构调整指导目录（2024 年本）》	鼓励类投资项目：高性能医学影像设备
2023 年	国家卫健委	《大型医用设备配置许可管理目录（2023 年）》	新版目录大幅减少大型医用设备配置许可事项，管理品目由 10 个调整为 6 个。其中，甲类由 4 个调减为 2 个，乙类由 6 个调减为 4 个。甲类大型医用设备兜底条款设置的单台（套）价格限额由 3000 万元调增为 5000 万元，乙类由 1000-3000 万元调增为 3000-5000 万元。
2023 年	国家卫健委	《“十四五”大型医用设备配置规划》	“十四五”期间，全国规划配置大型医用设备 3645 台，其中：甲类 117 台，乙类 3528 台。
2022 年	工信部等 9 部门	《“十四五”医药工业发展规划》	重点发展新型医学影像……等领域的医疗器械。支持企业整合科技资源，围绕药品、医疗器械生产的关键技术、核心装备、新型材料开展攻关，开发和转化应用一批先进技术，构筑产业技术新优势。
2021 年	工信部等 10 部门	《“十四五”医疗装备产业发展规划》	攻关先进基础材料：着力攻关电子计算机断层扫描（CT）用弥散强化无氧铜、CT 球管用真空高温轴承等。 攻关关键零部件：大功率 CT 球管。 重点提升医疗装备供给能力，包括多能谱 X 射线 CT，光子计数能谱 CT、高性能单光子发射计算机断层扫描系统（SPECT）、三维智能数字化 X 射线摄影系统（DR）。
2021 年	国家卫健委	《“十四五”国家临床专科能力建设规划》	重点支持各省针对性加强检验科、医学影像科等平台专科建设，支持相关专科在重大疾病和精准医疗、脑科学、人工智能等关键技术领域进行创新，形成一批国际领先的原创性技术，推动相关专科能力进入国际前列。
2021 年	全国人大	《“十四五”规划》	培育先进制造业集群，推动……医药及医疗设备等产业创新发展。 加快临床急需和罕见病治疗药品、医疗器械审评审批，促进临床急需境外已上市新药和医疗器械尽快在境内上市。
2023 年	工信部	《电力装备行业稳增长工作方案（2023-2024 年）》	加快产业链锻长补短。推动电力装备锻长板、补短板……依托相关专项统筹推进特高压换流变压器有载分接开关等项目研发，继续支持攻关突破一批关键核心零部件。
2022 年	发改委、商务部	《鼓励外商投资产业目录》	三、制造业（十五）有色金属冶炼和压延加工业 137.电力装备、生物医药及高性能医疗装备用高性能轻金属及铜合金材料深加工。

（4）发行人持续推进国家重大科研项目，技术突破刻不容缓

发行人参与承接了国家工信部设立的“产业基础再造和制造业高质量发展

专项”和“国家新材料生产应用示范平台-生物医药和高性能医疗器械材料”两个项目，携手国内上下游单位，重点攻关高端医疗影像设备关键材料、核心部件、整机系统的生产、测试、评价和应用问题。

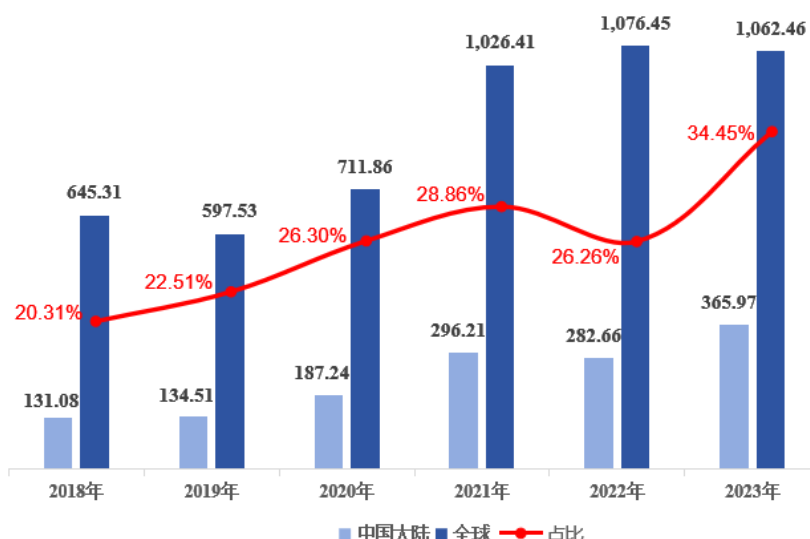
发行人在 CT 和 DR 球管零组件领域处于国内重要地位，是国内少数能够提供产品和“一站式”技术服务的企业之一，生产工序完整。未来，随着医疗影像设备和半导体设备领域的市场需求不断增长，公司将进一步加强技术研发和产业升级，加速向高端医疗影像设备、半导体设备和其他相关领域延伸，打造具有国际竞争力的产业配套能力，公司的技术优势和市场开拓能力将为未来的业务增长提供坚实的基础。

3、作为全球最大市场，我国半导体行业将迎来新一轮发展

（1）半导体设备全面高速发展，我国已成为全球最大市场

半导体设备指用于生产各类半导体产品所需的生产设备，属于半导体产业链的关键支撑环节。2023 年，全球半导体制造设备全球销售总额达 1,062.46 亿美元，其中中国大陆销售额为 365.97 亿美元，连续多年均为全球半导体设备的最大市场。

半导体设备销售额（单位：亿美元）



数据来源：WIND

在我国半导体产业技术升级的大趋势下，国内设备厂商将从多个维度加速突破制造技术，半导体设备产业将进入全面高速发展的新阶段。未来 2-3 年，半导体设备零部件产业也将由点及面逐渐完善，迎来高速高质量的发展阶段。

（2）“大基金”三期成立，半导体产业将迎来新一轮发展

“大基金”的全称是“国家集成电路产业投资基金”，是我国为推动集成电路产业发展而设立的产业投资基金，致力于扶持中国本土芯片产业国产化快速崛起。

“大基金”一期于 2014 年 9 月正式设立，在 2018 年投资完毕，投资总规模达 1,387 亿元。资金的出发点是完成产业布局，重点投向集成电路芯片制造领域，自上而下带动产业链发展，同时兼顾芯片设计、封装测试、设备和材料等环节。

“大基金”二期于 2019 年 10 月成立，募集规模 2,042 亿元，定位为投资布局核心设备以及关键零部件，覆盖的领域更加多元化，涵盖晶圆制造、EDA 工具、芯片设计、封装测试、设备、零部件、材料以及应用等。相较于第一期，第二期尤其加大了对上游设备材料领域的投资，更注重产业整体协同发展与填补技术空白，提高我国半导体产业整体技术水平。

2024 年 5 月，国家集成电路产业投资基金三期股份有限公司成立，注册资本 3,440 亿元人民币，规模远超前两期基金，相关公告显示本次“大基金”第三期旨在引导社会资本加大对集成电路产业的多渠道融资支持，重点投向集成电路全产业链。国家资本的支持将增强市场信心和投资热情，最终导向“卡脖子”技术的加速突破和市场规模的扩大，半导体产业将迎来新一轮发展机会。

（二）本次向特定对象发行的目的

随着近年来我国电子电力、航空航天、轨道交通、半导体等科技产业发展迅速，高端制造领域对新材料的需求远超以往，发行人是铜基特种新材料的技术领先企业，产能已无法满足下游市场未来快速增长的需要。

通过本次向特定对象发行股票，公司资本实力将得到增强。目前公司各板块业务情况持续向好，各项业务增长较快，业务规模不断扩大，且公司持续经营能力和抗风险能力也将得到明显提升。另外，资金实力的增强将为公司经营带来有力的支持，是公司在业务布局、研发能力、财务能力、长期战略等多个方面实现可持续发展的基础，有利于增强公司核心竞争力，持续提升盈利能力，为股东提供良好的回报，并创造更多的经济效益与社会价值。

二、发行对象及与发行人的关系

（一）发行对象

本次发行的发行对象为不超过 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。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的 2 只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终发行对象将根据申购报价情况，由公司董事会根据股东大会的授权与保荐机构（主承销商）协商确定。本次发行的所有发行对象均以人民币现金方式并以同一价格认购公司本次发行的股票。

（二）发行对象与公司的关系

截至本募集说明书签署日，本次发行的发行对象尚未确定，因而无法确定发行对象与公司的关系。公司将在发行竞价结束后公告披露发行对象与公司之间的关系。

三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期

（一）发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行方式和发行时间

本次发行采取向特定对象发行股票方式，公司将在通过上交所审核并取得中国证监会同意注册的批复后，在有效期内择机向特定对象发行股票。

（三）定价基准日、发行价格及定价原则

本次发行的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%。上述均价的计算公式为：定价基准日前二十个交易日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额/定价基准

日前二十个交易日股票交易总量。

若公司股票在该 20 个交易日内发生因派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算。在定价基准日至发行日期间，公司如发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则本次发行的发行底价将作相应调整。

调整方式如下：

派发现金股利： $P_1 = P_0 - D$

送股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$

派发现金同时送股或转增股本： $P_1 = (P_0 - D) / (1 + N)$

其中， P_0 为调整前发行底价， D 为每股派发现金股利， N 为每股送股或转增股本数， P_1 为调整后发行底价。

最终发行价格将在本次发行通过上交所审核并取得中国证监会同意注册的批复后，按照相关法律、法规、规章及规范性文件的规定和监管部门的要求，由公司董事会及其授权人士根据公司股东大会的授权与保荐机构（主承销商）按照相关法律、法规和规范性文件的规定及发行对象申购报价情况，遵照价格优先等原则协商确定，但不低于前述发行底价。

（四）发行数量

本次发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次发行股票数量不超过本次向特定对象发行前公司总股本的 30%，最终发行数量上限以中国证监会同意注册的发行数量上限为准。在前述范围内，最终发行数量由股东大会授权董事会根据具体情况与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生送股、资本公积金转增股本或因其他原因导致本次发行前公司总股本发生变动及本次发行价格发生调整的，则本次发行的股票数量上限将进行相应调整。最终发行股票数量以中国证监会同意注册的数量为准。

（五）限售期安排

本次向特定对象发行的股票自发行结束之日起六个月内不得转让。

本次发行结束后，因公司送红股、资本公积转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期届满后按中国证监会及上海证券交易所的有关规定执行。

上述限售期届满后，该等股份的转让和交易将根据届时有效的法律法规及中国证监会、上海证券交易所的有关规定执行。法律、法规对限售期另有规定的，依其规定。

（六）股票上市地点

本次向特定对象发行的股票将申请在上海证券交易所上市交易。

（七）本次发行前滚存未分配利润的安排

本次发行完成后，公司本次发行前滚存的未分配利润由公司新老股东按照发行后的股份比例共同享有。

（八）本次发行决议的有效期

本次发行决议的有效期限为自公司股东大会审议通过之日起 12 个月。

若国家法律、法规对向特定对象发行股票有新的规定，公司将按新的规定进行相应调整。

四、募集资金金额及投向

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 60,000 万元（含本数），扣除发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目整体名称	子项目/具体阶段	拟投资总额	拟用募集资金投资金额
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	23,000.00	20,000.00
2	斯瑞新材科技产业园建设项目（一）	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	40,000.00	34,000.00
3	补充流动资金	-	6,000.00	6,000.00

序号	项目整体名称	子项目/具体阶段	拟投资总额	拟用募集资金投资金额
	合计	-	69,000.00	60,000.00

本次募投项目拟使用募集资金进行非资本性支出的金额为 16,335.44 万元，主要用途包括项目铺底流动资金、预备费、补充流动资金等，占募集资金总额的比例为 27.23%，不超过 30%。在本次发行募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况，以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

本次发行募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。

五、本次发行是否构成关联交易

截至本募集说明书签署日，本次发行尚未确定发行对象，因而无法确定本次发行是否构成关联交易，最终是否存在因关联方认购公司本次向特定对象发行 A 股股票构成关联交易的情形，将在发行结束后公告的发行情况报告书中予以披露。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

截至本募集说明书签署日，公司总股本为 727,337,890 股，王文斌直接持有公司 293,687,554 股，占公司总股本的 40.38%，为公司的控股股东、实际控制人。

本次发行股票募集资金总额不超过 60,000 万元（含本数），且不超过本次发行前公司总股本的 30%。本次发行完成后，公司股本将相应增加，公司的股东结构将发生变化，公司原股东的持股比例也将相应发生变化。

根据本次发行的股票数量上限 218,201,367 股测算，本次发行完成后，王文斌控制公司 31.06%的股权，鉴于：（1）自公司成立起，王文斌一直为公司第一大股东及实际控制人，本次发行完成后，王文斌仍为第一大股东，且直接控制的发行人股份表决权比例较高，其能对董事会及股东大会决议产生重大影响；

（2）自 2009 年起，王文斌一直担任董事长，王文斌在公司日常经营和重大决策中发挥决定性作用。据此，在本次发行完成后，王文斌仍为公司的控股股东及实际控制人，本次发行不会导致公司实际控制权发生变化。

七、本次发行方案已取得有关主管部门批准的情况及尚需呈报批准的程序

本次向特定对象发行的方案及相关事项已经公司第三届董事会第十四次会议、2024 年第三次临时股东大会审议通过。尚需履行以下审批程序：

- 1、本次向特定对象发行尚待上海证券交易所审核通过；
- 2、本次向特定对象发行尚待中国证监会同意注册。

八、本次发行股票方案的事实是否可能导致股权分布不具备上市条件

本次发行不会导致公司股权分布不具备上市条件。

九、本次发行符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第四条“理性融资、合理确定融资规模”规定

1、本次发行前公司总股本为 727,337,890 股，本次发行股票的数量不超过 218,201,367 股（含本数），本次发行股票的数量上限未超过公司发行前总股本的 30%。

2、公司前次募集资金于 2022 年 3 月 11 日到位。公司于 2024 年 10 月 28 日召开第三届董事会第十四次会议审议通过本次向特定对象发行股票方案，本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日已超过 18 个月。

3、本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 60,000.00 万元（含本数），在扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目整体名称	子项目/具体阶段	拟投资总额	拟用募集资金投资金额
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	23,000.00	20,000.00

序号	项目整体名称	子项目/具体阶段	拟投资总额	拟用募集资金投资金额
2	斯瑞新材科技产业园建设项目（一）	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	40,000.00	34,000.00
3	补充流动资金	-	6,000.00	6,000.00
合计			69,000.00	60,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司可根据经营状况和业务规划，利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入，并在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换（不含在公司第三届董事会第十四次会议决议公告日前实际已发生的投资额部分）。

若本次发行实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司以自筹资金等方式解决。

综上，公司本次发行符合“理性融资，合理确定融资规模”的要求。

十、募集资金未直接或变相用于类金融业务的情况

公司不存在开展类金融业务的情况，本次募集资金未直接或变相用于类金融业务。

第三章 董事会关于本次发行募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金使用计划

(一) 募集资金投向

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 60,000 万元（含本数），扣除发行费用后的净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目整体名称	子项目/具体阶段	拟投资总额	拟用募集资金投资金额
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	23,000.00	20,000.00
2	斯瑞新材科技产业园建设项目（一）	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	40,000.00	34,000.00
3	补充流动资金	-	6,000.00	6,000.00
合计		-	69,000.00	60,000.00

本次募投项目拟使用募集资金进行非资本性支出的金额为 16,335.44 万元，主要用途包括项目铺底流动资金、预备费、补充流动资金等，占募集资金总额的比例为 27.23%，不超过 30%。在本次发行募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况，以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

本次发行募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。

(二) 募投项目与公司现有业务或发展战略的关系

公司专注于高性能铜合金材料、制品及其他特殊铜合金系列材料的研发和制造，产品广泛服务于电力设备、轨道交通、新能源汽车、高端医疗设备、5G 通信、航空航天等领域。

本次募集资金将用于液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目（一阶段）和年产 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

项目以及用于补充流动资金，系围绕公司主营业务展开，符合公司的业务发展方向和战略布局，有利于提高公司技术水平和核心竞争力。

本次发行完成后，公司的主营业务范围不会发生重大变化，不存在因本次发行而导致的业务及资产整合计划。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目（一阶段）

1、项目概况

本项目总投资 23,000.00 万元，拟使用募集资金投资金额 20,000.00 万元，实施地点位于陕西省西安市高新区丈八七路 12 号，为公司现有厂区。项目募集资金将主要用于购置生产设备等，以提高公司生产能力和生产效率，这将有利于满足公司业务拓展需求，推动公司经营业绩的增长，从而提高公司市场占有率，扩大公司品牌影响力。

2、项目实施的必要性

（1）打造液体火箭发动机推力室产品，助力我国商业航天产业发展

近年来，低轨卫星互联网已成为全球瞩目的领域，各国积极投入星座项目，争相抢占太空资源。受下游卫星互联网市场需求拉动，运载火箭发射需求增长迅猛，全球火箭发射进入高密度常态化发射阶段。2023 年全球火箭发射数量最多的美国完成了 116 次火箭发射任务，其中 98 次均由 Space X 完成，占全球总发射数量的 44.34%；同时 Space X 在 2023 年一共发射了 1,195 吨有效载荷，占全球发射火箭载荷的 80%以上。Space X 打破了传统航天高成本的壁垒，向世界证明了发展商业航天的必要性，商业航天产业逐渐开始吸引全球资本快速涌入，已经成为了大国竞争的“桥头堡”。

由于我国商业航天产业发展时间较短，尚处于初级发展阶段，产业链供应尚未充分发展，推力室产品技术和产能供应能力有待大幅提升。此外，国内液体火箭发动机推力室产品主要供应商为中国航天科技集团，优先供应深空探测、载人航天等重大国家太空项目的需求，难以满足未来商业航天发展的需要。

本项目产品液体火箭发动机推力室是公司主要产品高强高导铜合金材料在

液体火箭发动机领域的新应用。公司已拥有高强高导铜合金真空感应熔炼技术、高强高导铜合金非真空感应熔炼技术、高强高导铜合金锻造技术，有效解决关键铜合金材料“纯化”技术难题，产品的成分、杂质、气体浓度、强度、导热率、高温性能等核心性能指标均达到行业先进水平，已在下游客户中得到应用与验证。项目实施后，公司将市场供应质量可靠、技术先进的液体火箭发动机推力室产品，助力我国商业航天产业的发展。

（2）实现公司产业布局向下游拓展，提升公司核心竞争力

公司主要业务方向之一是高强高导铜合金材料及制品的研发与制造。目前，年产 4 万吨铜铁和铜铬锆系列合金材料产业化项目（一期）已建设完毕，项目产品主要为铜铬锆系列合金材料和铜铁、镍铁、铜铬铌等高性能材料。由于具有高温稳定性、耐热性和优越的材料导热性，铜铬锆、铜铬铌合金将成为液体火箭发动机推力室常用材料之一，具有良好的发展前景。公司核心技术优势体现为高强高导铜合金的熔炼以及锻造，公司配备高强高导铜合金、真空感应熔炼技术、高强高导铜合金非真空感应熔炼技术及高纯铬粉制备技术，可制备产品成分均匀、性能稳定的高强高导铜合金材料。本次募投项目将基于公司目前铜合金坯料产品，将技术拓展至下游应用领域，提高产品附加值。另一方面，在火箭发动机推力室材料领域，公司也致力于形成从锻件生产到火箭发动机推力室车加工件、铣加工件及火箭发动机推力室组件生产的全流程业务布局以提升产业竞争优势。

公司将以铜铬锆合金材料为基础，购置热处理炉、自动加工产线、双主轴卧式铣床、扩散焊等生产设备，通过热处理、车削、铣削、焊接等生产工序，以实现液体火箭发动机推力室材料、零件、组件的生产供应。本次募投项目系公司现有铜铬锆合金材料的下游延伸环节，有助于拓展公司核心技术的应用范围，进一步增强公司综合实力。

（3）项目建设有利于提高公司产能，满足下游市场快速增长需求

据公开资料统计，我国各单位计划在 2035 年前发射合计超过 4 万颗卫星，在此背景之下，我国势必加快卫星部署进度，快速增长的运载火箭发射需求必然带来火箭发射服务的蓬勃发展，带动火箭发动机推力室材料的需求增长。

公司目前产能规模较小，现有产能难以满足持续增长的市场需求，亟需通过新建生产线来提高产能。本次募投项目的顺利推进，公司将进一步发挥技术、产品、客户和管理资源优势，充分把握现有产品需求增加的市场机会，助力企业营业规模增长。

3、项目实施的可行性

(1) 项目的顺利实施得到国家产业政策的大力支持

2013 年起，国家逐步引导、鼓励社会资本参与我国航天事业，开启了中国航天由政府主导向政府主导与市场推动相结合的转变进程。近年来，在我国产业政策的大力支持下，商业航天作为中国航天领域的新生力量，已从初创期迈入快速发展期，经过全行业不断地技术探索和创新实践，切实拉动了我国航天事业整体进步，为加快发展新质生产力作出了重要贡献。

近年来，与中国商业航天领域相关的国家产业政策具体如下表所示：

时间	部门/会议	政策	相关内容
2025 年	国务院	2025 年国务院政府工作报告	在“因地制宜发展新质生产力”中提出“推动商业航天、低空经济等新兴产业安全健康发展。培育生物制造、量子科技、具身智能、6G 等未来产业”。
2024 年	中共中央第二十届三中全会	《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》	加强关键共性技术、前沿引领技术、现代工程技术、颠覆性技术创新，加强新领域新赛道制度供给，建立未来产业投入增长机制，完善推动……航空航天……等战略性新兴产业发展政策和治理体系，引导新兴产业健康有序发展。
2024 年	国务院	《政府工作报告》	积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎。
2024 年	工信部等七部门	《关于推动未来产业创新发展的实施意见》	前瞻布局 6G、卫星互联网、手机直连卫星等关键技术研究，构建高速泛在、集成互联、智能绿色、安全高效的新型数字基础设施。
2023 年	中共中央政治局	《中央经济工作会议》	打造生物制造、商业航天、低空经济等若干战略性新兴产业。
2022 年	国务院	《2021 中国的航天》	鼓励引导商业航天发展：扩大政府采购商业航天产品和服务范围，推动重大科研设施设备向商业航天企业开放共享，支持商业航天企业参与航天重大工程项目研制，建立航天活动市场准入负面清单制度，确保商业航天企业有序进入退出、公平参与竞争。
2021 年	国务院	《第十四个五年规划和 2035 远景目标纲要》	聚焦新一代信息技术……以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，增强要素保障能力，培育壮大产业发展新动能打造全球覆盖、高效运行的通信、导航、遥感空间基础设施体系，建设商业航天发射场。
2019 年	国防科工	《关于促进商业	引导商业航天规范有序发展，促进商业运载火箭技术

时间	部门/会议	政策	相关内容
	局、中央军委装备发展部	运载火箭规范有序发展的通知》	创新。
2015 年	发改委、财政部等部门	《国家民用空间基础设施中长期发展规划（2015-2025）》	发挥市场配置资源的决定性作用，形成政府引导、部门协同、社会参与、国际合作的多元化开放发展格局，积极推进商业化和国际化发展。
2014 年	国务院	《关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》	引导民间资本参与卫星导航地面应用系统建设。
2013 年	国务院	《国家卫星导航产业中长期发展规划》	到 2020 年，我国卫星导航产业创新发展格局基本形成，产业应用规模和国际化水平大幅提升……重要应用领域达到 80%以上，在全球市场具有较强的国际竞争力。
2024 年	陕西省	《陕西省培育千亿级商业航天产业创新集群行动计划》	聚焦打造具有全球影响力的商业航天产业创新发展高地，到 2027 年，全省商业航天产业创新能力显著增强，产业能级持续提升，产业规模不断壮大，全省商业航天产业创新发展体系初步形成。到 2030 年，全省商业航天产业创新发展体系进一步完善，在卫星和火箭制造、星座运营、卫星测控、卫星应用等领域涌现一批行业领军企业，建成国内领先、世界一流商业航天产业创新发展高地。 火箭发动机研制。围绕火箭低成本、快响应、可复用发展需求，研制大推力固体和液体发动机、低成本可复用发动机，加快推进商业化应用。攻克液体火箭发动机深度推力调节、多次起动、故障诊断及健康评估等关键核心技术，研制先进循环液氧/煤油、液氧/甲烷发动机，提高运载效率。聚焦快速响应运载火箭主动力和中大型运载火箭固体助推动力发展需求，推动大推力整体式、分段式固体火箭发动机研制，为我国航天发射提供更多动力选择。
2024 年	北京市	《北京市加快商业航天创新发展行动方案（2024-2028 年）》	到 2028 年，北京商业航天创新能力显著增强，产业能级明显提升。面向产业创新发展的基础研究不断加强，形成一批原始创新成果。关键核心技术取得突破，在全国率先实现可重复使用火箭入轨回收复飞，形成低成本高可靠星箭产品研制能力和大规模星座建设运营能力。 在火箭方面，攻关可重复使用火箭，突破产业技术瓶颈：突破发动机变推力、再入返回高精度导航定位等关键核心技术，力争 3 年内完成百公里级亚轨道火箭回收飞行验证，5 年内实现可重复使用火箭入轨回收复飞，大幅度降低发射成本。
2024 年	广东省	《推动商业航天高质量发展行动方案（2024—2028 年）》	到 2026 年，全省商业航天及关联产业规模力争达到 3000 亿元，产业发展能级显著提升。掌握大推力可重复回收火箭等一批关键核心技术，培育一批商业航天高新技术企业、专精特新“小巨人”企业、省级专精特新企业，引进和培育 10 家以上商业航天重点企

时间	部门/会议	政策	相关内容
			业，建设 5 个以上商业航天特色产业集聚区，形成一批典型应用场景解决方案，商业航天新模式新业态加速生成。到 2028 年，基本形成星箭研制牵引、陆海发射带动、产业要素聚集、区域协同互补的发展格局，力争形成可重复使用火箭航班化发射能力，打造成为国内一流、区域特色鲜明的商业航天发展集聚区和创新高地。
2023 年	上海市	《上海市促进商业航天发展打造空间信息产业高地行动计划》（2023-2025 年）	到 2025 年，以商业航天跨越式发展为牵引，围绕卫星制造、运载发射、地面系统设备、空间信息应用和服务等环节，加强卫星通信、导航、遥感一体化发展，推动空天地信息网络一体化融合。探索星箭一体新模式，构筑技术驱动新格局，建设数智制造新高地，开拓应用示范新场景，引领长三角区域空间信息一体化发展，为航天强国建设提供有力支撑。形成年产 50 发商业火箭、600 颗商业卫星的批量化制造能力，以打造“上海星”“上海箭”为目标，提供卫星研制、运载发射、在轨交付与管理链式服务模式。

（2）公司拥有雄厚的研发能力和强大的人才队伍

公司高度重视技术研发，牵头组建的陕西省先进铜合金创新中心，整合区域研发资源，全面提升公司基础研究和应用研究能力。专利技术方面，截至 2024 年 9 月 30 日，公司已获得授权发明专利 268 项，其中火箭液体发动机推力室方面目前授权发明专利 13 项；此外，公司近年与北京航空航天大学、西安交通大学、北京航天动力研究所等高校与研究机构开展包括航天用耐高温合金开发、研究铜铬铌合金的作用机理、先进铜合金内壁材料性能试验研究等科研项目，积累了铜合金材料在火箭发动机领域应用的关键技术。

为保障公司产品技术水平的持续提升，公司始终非常重视核心人员能力的培养，在完善的人才培养体系下，公司现已搭建了一支稳定的人才团队。公司核心技术人员在高强高导特种铜合金开发、航天耐高温铜合金研究、铜合金锻造、型材、棒材、线材等深加工技术和应用等领域拥有多年工作经验，取得了多项发明专利。

公司整体研发实力强劲，人才团队经验丰富，有能力攻克先进铜合金材料在火箭发动机领域应用的技术难题，为本项目的顺利实施提供强有力的技术及人力支持。

（3）公司拥有先进的制造工艺与丰富的生产管理经验

公司自成立以来便深耕新材料研发与制造领域，致力于成为多个细分领域的领跑者。在航天领域，公司经过多年的技术积累和研发探索，在液体火箭发动机推力室材料、零件及组件制造上积累了成熟的生产工艺。

材料制造上，公司配备高强高导铜合金真空感应熔炼技术、高强高导铜合金非真空感应熔炼技术及高纯铬粉制备技术，可提升铬和钼元素分布均匀性和一致性、降低气体含量，提高材料纯度，提升材料高温抗蠕变能力和低周疲劳性能。零件制造上，公司配备高强高导铜合金成型及组织控制技术、先进粉末制备技术、铜合金热等静压技术及铜合金 3D 打印技术，可改善材料组织、提高材料强度硬度、致密性等性能，提高产品的整体力学性能。组件制备上，公司拥有大尺寸高精度薄壁件铣削、变形控制技术，可在大幅提升生产效率的同时精确控制产品尺寸。

生产管理上公司实行严格的内控管理制度以把控产品质量与安全，对生产、交付等各个环节严格把关，在原材料及辅料进厂检验制度、产品出厂检验制度、产品和过程的监视及检测程序、产品放行责任人等方面建立了一套完善的管控机制，进行严格的过程质量控制，认真把控产品质量，注重产品安全。公司不仅通过了 GB/T19001-2016 质量管理体系、GB/T24001-2016 环境管理体系、GB/T45001-2020 职业健康安全管理体系三体系认证，还同时通过了 ISO/TS22163: 2017 国际轨道交通行业标准、AS9100D 航空航天及国防组织质量管理体系、IATF16949-2016 汽车行业质量体系、GB/T23331-2020 能源管理体系、ISO 27001:2022 信息安全管理体系、GB/T29490-2013 企业知识产权管理体系、GJB9001C-2017 国军标质量管理体系认证，保证了公司产品全生命周期的质量控制。

综上，公司先进的工艺技术和完善的生产管理体系将为本项目的实施提供有力支持。

4、项目投资概算

本项目拟投资金额为 23,000.00 万元，其中拟投入募集资金 20,000.00 万元。拟使用的募集资金中资本性投入主要为硬件设备投资、厂房改造等，合计为 17,372.62 万元，非资本性投入为基本预备费和铺底流动资金，合计为 2,627.38

万元，非资本性投入占拟投入募集资金比例为 13.14%，本项目投资具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟使用募集资金金额
1	建设投资	21,391.25	18,391.25
1.1	工程费用	20,332.12	17,332.12
1.2	工程建设其他费用	40.50	40.50
1.3	基本预备费	1,018.63	1,018.63
2	铺底流动资金	1,608.75	1,608.75
总投资合计		23,000.00	20,000.00

注：工程费用包括设备购置费用、建筑工程费用、安装工程费用。

5、项目实施主体

本项目实施主体为陕西斯瑞新材料股份有限公司。

6、项目备案及环评情况

本项目已取得西安高新区行政审批服务局出具的《陕西省企业投资项目备案确认书》（项目代码：2309-610161-04-02-117150），已取得西安高新区行政审批服务局出具的《关于陕西斯瑞新材料股份有限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）环境影响报告表的批复》（高新环评批复[2024]第 026 号）。

7、项目经济效益

项目建成达产后，预计将实现年产约 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，达产当年预计实现销售收入 20,057.39 万元；达产后，公司谨慎预计有关产品价格随产品成熟度呈下降趋势，该项目年收入预计在 17,858.34 万元-20,057.39 万元。

（二）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

1、项目概况

本项目总投资 40,000.00 万元，拟使用募集资金投资金额 34,000.00 万元，实施地点位于西安市雁塔区未来产业城鱼跃路 60 号，为公司现有厂区。项目募

集资金将主要用于厂房建设和购置生产设备等，以提高公司生产能力和生产效率，这将有利于满足公司业务拓展需求，推动公司经营业绩的增长，从而提高公司市场占有率，扩大公司品牌影响力。

2、项目实施的必要性

（1）项目建设有利于满足下游产品技术要求，响应国家战略需要

近年来，国务院发文称将逐步增加各级医院 CT/DR 配置，加之放宽审批、鼓励国产等政策，加速了 CT/DR 设备零组件市场发展。然而，在球管和相关零组件方面，由于其制备技术复杂、工艺水平较高，长期以来我国严重依赖国外企业。为了降低 CT 设备的使用成本，同时加强我国在医疗关键领域的安全可控，满足人民健康的客观需要，实现球管的国产自主化具有战略意义。

球管工艺要求极高，需要满足设备高真空、高温、高转速、高热容量等条件，公司生产的球管零组件产品包括管壳组件、转子组件、轴承套、阴极零件等，将从原材料、工艺等方面满足球管使用的严苛要求。

项目实施后，公司将具备年产 3 万套 CT 球管零组件和 1.5 万套 DR 射线管零组件的能力。从成本的角度来说，公司实现球管零组件批量生产后，将发挥规模效益，降低球管零组件成本，助力我国医疗影像装备厂商形成成本竞争优势。项目的实施有利于推动我国球管零组件技术突破进程，对国家医疗影像装备自主化发展具有战略性意义。

（2）实现公司产业布局向下游拓展，提升公司核心竞争力

公司作为一家新材料研发制造企业，战略定位是成为多个细分领域新材料的领跑者，目前在各细分领域新材料方面已经掌握了较高的生产水平，且具备零组件生产能力。为提高公司整体竞争力，公司产品需向下游、高端化拓展。产业链的延伸能有效提高产品的附加值，同时提高产品在国外高端医疗影像装备市场占有率，因此，实现从材料制造延伸至零组件制造是公司提升核心竞争力的关键一步。

CT 的排数越多，探测器的宽度越宽，球管旋转一周扫描范围较广，扫描速度就会越快。为满足 64 排及以上 CT 设备各项性能的指标要求，球管必须提高真空、高温、高转速、高热容量等指标保证设备稳定精准运行，其零组件生

产需要极高的工艺水平。

工艺要求	技术指标		公司技术水平
大功率	<16 排	50kW	满足要求
	≥64 排	70kW-100kW	
高热容量	<16 排	2MHU-5.3MHU	满足要求
	≥64 排	5.3MHU-8MHU	
高转速	<16 排	-	满足要求
	≥64 排	0.35s/r	
高真空	<16 排	-	满足要求
	≥64 排	漏率<1.3e-10Pa.m3/s	

项目实施后，公司将大幅提升向中国大陆及全球客户批量供应球管零组件的能力，实现产品的下游延伸，提高产品附加值，提升公司核心竞争力。

（3）项目建设有利于提高公司产能，满足下游市场长期持续增长需求

我国 CT 球管的需求量由 CT 设备的新装机增量和用于维修保养的存量组成。未来国产球管将继续保持性价比竞争优势，受益于供应链国产化和海外整机厂本土化的长期趋势，增量和存量市场双扩容。

公司现有产能难以满足持续增长的市场需求，亟需通过新建生产线来提高产品产能。项目实施后，公司将实现年产 30,000 套 CT 球管零组件、15,000 套 DR 射线管零组件的生产能力。项目实施有利于实现公司产能扩充，满足持续增长的市场需求。

另外，公司在利用在 CT 和 DR 球管零组件产品形成的核心技术，将业务拓展到半导体设备、医用电子直线加速器、高电压用 VI 导电系统组件等新应用领域，在半导体设备领域实现对北方华创批量供应，在医用电子直线加速器领域正在主要目标客户医科达验证阶段，在高电压用 VI 导电系统组件领域正在主要目标客户西门子、平高电气等验证阶段。发行人在该募投项目中，规划 3500 套半导体设备零组件、500 套直线加速器零组件、3 万套高电压用 VI 导电系统组件产能，以应对下游市场的需求。

3、项目实施的可行性

（1）项目的顺利实施得到国家产业政策的大力支持

近年来，国家出台了一系列有利于国产高端医疗装备关键零部件、基础材料的支持性和指导性政策，如下表所示：

时间	部门	政策	相关内容
2024年	国务院	《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》	加强优质高效医疗卫生服务体系建设，推进医疗卫生机构装备和信息化设施迭代升级，鼓励具备条件的医疗机构加快医学影像、放射治疗、远程诊疗、手术机器人等医疗装备更新改造。
2024年	工信部、国家卫健委	《关于开展2024年高端医疗装备推广应用项目申报工作的通知》	将128排及以上X线计算机体层摄影设备（CT）、正电子发射及X射线计算机断层成像系统（PET/CT）、实时图像引导直线加速器纳入2024年重点产品清单。
2023年	发改委	《产业结构调整指导目录（2024年本）》	鼓励类投资项目：高性能医学影像设备、高端放射治疗设备
2023年	国家卫健委	《大型医用设备配置许可管理目录（2023年）》	新版目录大幅减少大型医用设备配置许可事项，管理品目由10个调整为6个。其中，甲类由4个调减为2个，乙类由6个调减为4个。甲类大型医用设备兜底条款设置的单台（套）价格限额由3000万元调增为5000万元，乙类由1000-3000万元调增为3000-5000万元。
2023年	国家卫健委	《“十四五”大型医用设备配置规划》	“十四五”期间，全国规划配置大型医用设备3645台，其中：甲类117台，乙类3528台。
2022年	工信部等9部门	《“十四五”医药工业发展规划》	重点发展新型医学影像……肿瘤放疗……等领域的医疗器械。 支持企业整合科技资源，围绕药品、医疗器械生产的关键技术、核心装备、新型材料开展攻关，开发和转化应用一批先进技术，构筑产业技术新优势。
2021年	工信部等10部门	《“十四五”医疗装备产业规划》	重点发展领域：发展新一代医学影像设备……攻关精准放射治疗设备。 攻关先进基础材料：着力攻关电子计算机断层扫描（CT）用弥散强化无氧铜、CT球管用真空高温轴承等。 攻关键零部件：大功率CT球管、放疗用栅控三级电子枪。 重点提升医疗装备供给能力：多能谱X射线XT，光子计数能谱CT、高性能单光子发射计算机断层扫描系统（SPECT）、三维智能数字化X射线摄影系统（DR）、一体化影像引导医用直线加速器。
2021年	国家卫生健康委	《“十四五”国家临床专科能力建设规划》	重点支持各省针对性加强检验科、医学影像科等平台专科建设，支持相关专科在重大疾病和精准医疗、脑科学、人工智能等关键技术领域进行创新，形成一批国际领先的原创性技术，推动相关专科能力进入国际前列。
2021年	全国人大	《“十四五”规划》	培育先进制造业集群，推动……医药及医疗设备等产业创新发展。

时间	部门	政策	相关内容
			加快临床急需和罕见病治疗药品、医疗器械审评审批，促进临床急需境外已上市新药和医疗器械尽快在境内上市。
2023年	工信部	《电力装备行业稳增长工作方案（2023-2024年）》	加快产业链锻长补短。推动电力装备锻长板、补短板……依托相关专项统筹推进特高压换流变压器有载分接开关等项目研发，继续支持攻关突破一批关键核心零部件。
2022年	发改委、商务部	《鼓励外商投资产业目录》	三、制造业（十五）有色金属冶炼和压延加工业137.电力装备、生物医药及高性能医疗装备用高性能轻金属及铜合金材料深加工

（2）公司领先的新材料技术优势为项目提供了有力支持

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上述产品和“一站式”技术服务的企业之一，生产工序完整，已经具备实施本次项目所需的材料、技术及工艺。公司持续投入材料提纯设备，比如真空感应熔炼炉、电渣炉、真空自耗炉，并增强零件的电化学表面处理能力，对管内的金属材料相关领域已拥有一定技术储备，并掌握了零部件制造的核心工艺，后续将进一步加强材料安全可靠、工艺链条安全可控的能力。

此外，公司参与承接了国家工信部设立的“产业基础再造和制造业高质量发展专项”和“国家新材料生产应用示范平台-生物医药和高性能医疗器械材料”两个项目，携手国内上下游单位，重点攻关高端医疗影像设备关键材料、核心部件、整机系统的生产、测试、评价和应用问题，以上重点项目正在积极有序推进中。未来，随着医疗影像设备和半导体设备领域的市场需求不断增长，公司将继续加强技术研发和产业升级，加速向高端医疗影像设备、半导体设备和其他相关领域延伸，打造具有国际竞争力的产业配套能力，公司的技术优势和市场开拓能力将为未来的业务增长提供坚实的基础。

综上，公司领先的新材料技术优势为项目提供了有力支持。

4、项目投资概算

本项目拟投资金额为 40,000.00 万元，其中拟投入募集资金 34,000.00 万元。拟使用的募集资金中资本性投入主要为硬件设备投资、厂房建设等，合计金额为 26,291.94 万元，非资本性投入为基本预备费和铺底流动资金，合计金额为 7,708.06 万元，非资本性投入占拟投入募集资金比例为 22.67%，本项目投资具

体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	拟使用募集资金金额
1	建设投资	36,563.31	30,563.31
1.1	工程费用	31,160.91	25,460.91
1.2	工程建设其他费用	1,131.03	831.03
1.3	基本预备费	4,271.36	4,271.36
2	铺底流动资金	3,436.70	3,436.70
总投资合计		40,000.00	34,000.00

注：工程费用包括设备购置费用、建筑工程费用、安装工程费用。

5、项目实施主体

本项目实施主体为西安斯瑞先进铜合金科技有限公司，系发行人的全资子公司。

6、项目备案及环评情况

本项目已取得西安雁塔区发展和改革委员会出具的《陕西省企业投资项目备案确认书》（项目代码：2309-610113-04-01-558030），已取得西安市生态环境局雁塔分局出具的《西安市生态环境局雁塔分局关于斯瑞新材料科技产业园建设项目（一）环境影响报告表的批复》（市环雁函[2024]3 号）。

7、项目经济效益

项目建成达产后，预计将实现年产 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，达产当年预计实现销售收入 50,700.00 万元。

（三）补充流动资金项目

1、项目概况

公司本次向特定对象发行股票，拟使用募集资金 6,000.00 万元用于补充流动资金，满足公司生产经营和业务发展对流动资金的需求。

2、项目实施的必要性

公司产品的下游应用涵盖航空航天、医疗影像设备等高端制造领域，技术

迭代迅速、业务竞争激烈，公司为满足下游客户的技术要求和产能要求，不断扩大业务规模以及加大研发力度，生产经营、市场开拓、产品研发等活动均需要投入大量的营运资金。通过本次发行募集资金补充流动资金，可在一定程度上解决公司因业务规模扩张而产生的营运资金需求，缓解公司快速发展面临的资金压力，提高公司抗风险能力，增强公司总体竞争力。

3、项目实施的可行性

公司本次发行募集资金用于补充流动资金符合《注册管理办法》等法律、法规和规范性文件的相关规定，具有可行性。本次募集资金部分用于补充流动资金符合目前的公司行业发展状况，符合相关的产业政策，符合公司当前的切实发展需要，具有可行性。募集资金到位后有利于优化公司财务状况，降低流动性风险，满足公司经营的资金需求，提高盈利水平及市场竞争力，符合全体股东的利益。

三、本次募集资金投资属于科技创新领域的说明

公司主要从事轨道交通、电力电子、航空航天、医疗影像等高端应用领域关键基础金属新材料和零组件的研发、制造和销售，所处行业属于高新技术产业和国家统计局颁布的《战略性新兴产业分类》（2018）之“3 新材料产业”之“3.2 先进有色金属材料”，公司主营业务属于科技创新领域。

本次募集资金将用于液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目（一阶段）和年产 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以及用于补充流动资金，属于航空航天和医疗设备的科技创新领域业务。

运载火箭是我国竞争空间轨道和频谱资源等战略资源的战略工具，发展大推力以及可回收的火箭是商业航天产业未来主要的发展趋势。推力室作为运载火箭发动机的重要装置，其材料和零组件要求较高的耐高温和导热性能。公司自 2022 年以来持续投入研发项目“高强高导耐高温铜合金开发”项目、“液体火箭发动机推力室内壁高性能铜合金材料研究及零组件应用”项目、“液体火箭发动机推力室组件新型连接技术开发”项目、“200 吨级及以上重型火箭发动机铜合金推力室内壁关键工艺开发”等，完成了基础技术研发和批量生产。

医疗装备领域关键零部件及材料国产化是我国在医疗关键领域安全可控的

战略布局。在医疗影像设备方面，其核心的球管和相关零组件由于制备技术复杂、工艺水平较高，长期以来我国严重依赖国外企业。公司参与承接了国家工信部设立的“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）”和“国家新材料生产应用示范平台-生物医药和高性能医疗器械材料”两个科技创新项目，重点攻关高端医疗影像设备关键材料、核心部件、整机系统的生产、测试、评价和应用问题，完成了基础技术研发和批量生产。

本次募集资金投资项目，旨在通过科技创新成果的转化，开发大规模生产工艺技术，进一步提高公司科技创新水平，制造更领先的液体火箭发动机推力室材料和零组件、医疗影像装备等电真空用材料和零组件，并补充流动资金以满足公司主营业务扩张需求，持续保持公司的科创实力。因此，本次募集资金主要投向科技创新领域，面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求，服务于国家创新驱动发展战略及国家经济高质量发展战略。

四、本次募集资金运用对公司财务状况及经营管理的影响

（一）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票完成后，公司的总资产规模和净资产均将相应增加，营运资金将得到补充，资金实力将进一步增强。同时公司资产负债率将相应下降，公司的资产结构将进一步优化。有利于增强公司的偿债能力，降低公司的财务风险，提高公司的资信水平，为公司后续发展提供良好保障。

（二）本次发行对公司盈利能力的影响

本次向特定对象发行股票完成后，由于募集资金投资项目的使用实施及效益产生需要一定时间，因此，公司净资产收益率和每股收益存在短期内被摊薄的风险。为保障中小投资者的利益，公司就本次向特定对象发行事项对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，并制定了填补被摊薄即期回报的具体措施。相关情况详见《陕西斯瑞新材料股份有限公司关于 2024 年度向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报与填补措施及相关主体承诺的公告》。

本次募集资金投资项目系依据公司业务需求及发展战略等因素综合考虑确定，具有良好的市场前景，有助于公司提升核心竞争能力，巩固行业地位，亦有利于公司长期盈利能力的提升。

（三）本次发行对公司现金流量的影响

本次向特定对象发行完成后，随着募集资金的到位，公司筹资活动现金流入将有所增加；随着募集资金投资项目的实施及效益的产生，未来投资活动现金流出和经营活动现金流入将有所增加；随着公司未来盈利能力的增强，公司整体现金流状况将得到进一步优化。

五、本次发行满足“两符合”和不涉及“四重大”

（一）本次发行满足“两符合”的相关规定

1、符合国家产业政策的情况

（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）

2013 年起，国家逐步引导、鼓励社会资本参与我国航天事业，开启了中国航天由政府主导向政府主导与市场推动相结合的转变进程。近年来，在我国产业政策的大力支持下，商业航天作为中国航天领域的新生力量，已从初创期迈入快速发展期，经过全行业不断地技术探索和创新实践，切实拉动了我国航天事业整体进步，为加快发展新质生产力作出了重要贡献。

近年来，与中国商业航天领域相关的国家产业政策具体如下表所示：

时间	部门/会议	政策	相关内容
2025 年	国务院	2025 年国务院政府工作报告	在“因地制宜发展新质生产力”中提出“推动商业航天、低空经济等新兴产业安全健康发展。培育生物制造、量子科技、具身智能、6G 等未来产业”。
2024 年	中共中央第二十届三中全会	《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》	加强关键共性技术、前沿引领技术、现代工程技术、颠覆性技术创新，加强新领域新赛道制度供给，建立未来产业投入增长机制，完善推动……航空航天……等战略性新兴产业发展政策和治理体系，引导新兴产业健康有序发展。
2024 年	国务院	《政府工作报告》	积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎。
2024 年	工信部等七部门	《关于推动未来产业创新发展的实施意见》	前瞻布局 6G、卫星互联网、手机直连卫星等关键技术研究，构建高速泛在、集成互联、智能绿色、安全高效的新型数字基础设施。
2023 年	中共中央政治局	《中央经济工作会议》	打造生物制造、商业航天、低空经济等若干战略性新兴产业。
2022 年	国务院	《2021 中国的航天》	鼓励引导商业航天发展：扩大政府采购商业航天产品和服务范围，推动重大科研设施设备向商业航天企业开放共享，支持商业航天企业参与航天重大工程项目研制，建立航天活动市场

时间	部门/会议	政策	相关内容
			准入负面清单制度，确保商业航天企业有序进入退出、公平参与竞争。
2021 年	国务院	《第十四个五年规划和 2035 远景目标纲要》	聚焦新一代信息技术……以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，增强要素保障能力，培育壮大产业发展新动能打造全球覆盖、高效运行的通信、导航、遥感空间基础设施体系，建设商业航天发射场。

(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

近年来，国家出台了一系列有利于国产高端医疗装备、关键零部件、基础材料的支持性和指导性政策，如下表所示：

时间	部门	政策	相关内容
2024 年	国务院	《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》	加强优质高效医疗卫生服务体系建设，推进医疗卫生机构装备和信息化设施迭代升级，鼓励具备条件的医疗机构加快医学影像、放射治疗、远程诊疗、手术机器人等医疗装备更新改造。
2023 年	发改委	《产业结构调整指导目录（2024 年本）》	鼓励类投资项目：高性能医学影像设备
2023 年	国家卫健委	《大型医用设备配置许可管理目录（2023 年）》	新版目录大幅减少大型医用设备配置许可事项，管理品目由 10 个调整为 6 个。其中，甲类由 4 个调减为 2 个，乙类由 6 个调减为 4 个。甲类大型医用设备兜底条款设置的单台（套）价格限额由 3000 万元调增为 5000 万元，乙类由 1000-3000 万元调增为 3000-5000 万元。
2023 年	国家卫健委	《“十四五”大型医用设备配置规划》	“十四五”期间，全国规划配置大型医用设备 3645 台，其中：甲类 117 台，乙类 3528 台。
2022 年	工信部等 9 部门	《“十四五”医药工业发展规划》	重点发展新型医学影像……等领域的医疗器械。支持企业整合科技资源，围绕药品、医疗器械生产的关键技术、核心装备、新型材料开展攻关，开发和转化应用一批先进技术，构筑产业技术新优势。
2021 年	工信部等 10 部门	《“十四五”医疗装备产业发展规划》	攻关先进基础材料：着力攻关电子计算机断层扫描（CT）用弥散强化无氧铜、CT 球管用真空高温轴承等。 攻关关键零部件：大功率 CT 球管。 重点提升医疗装备供给能力，包括多能谱 X 射线 CT，光子计数能谱 CT、高性能单光子发射计算机断层扫描系统（SPECT）、三维智能数字化 X 射线摄影系统（DR）。
2021 年	国家卫健委	《“十四五”国家临床专科能力建设规划》	重点支持各省针对性加强检验科、医学影像科等平台专科建设，支持相关专科在重大疾病和精准医疗、脑科学、人工智能等关键技术领域进行创新，形成一批国际领先的原创性技术，推动相关专科能力进入国际前列。

时间	部门	政策	相关内容
2021 年	全国人大	《“十四五”规划》	培育先进制造业集群，推动……医药及医疗设备等产业创新发展。 加快临床急需和罕见病治疗药品、医疗器械审评审批，促进临床急需境外已上市新药和医疗器械尽快在境内上市。

2、关于募集资金投向与主业的关系

发行人是一家以轨道交通、电力电子、航空航天、医疗影像等高端应用领域为目标市场，向客户提供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 球管零组件等产品的关键基础材料和零组件制造商。本次募集资金将用于液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目（一阶段）和年产 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以及用于补充流动资金，系围绕公司主营业务展开。

液体火箭发动机推力室材料及零组件属于公司现有的高强高导铜合金材料及制品，在材料制备技术上，与公司现有的高强高导铜合金材料一致，采用真空感应熔炼技术和非真空感应熔炼技术等核心技术。在零组件制造上，为了适应液体火箭发动机推力室性能要求，与其他零组件不同，开发采用了大尺寸高精度薄壁件铣削和变形控制等核心技术，可在大幅提升生产效率的同时精确控制产品尺寸。本次募投项目系公司现有产品高强高导铜合金的补充和延伸，系公司多年积累的技术优势形成的产业成果。

自 2015 年起，基于对高性能金属材料的长期研发和产业化经验，发行人开发了表面材料处理技术、旋转阳极转子钎焊技术和异质金属连接技术等核心技术，实现了对 CT 球管和 DR 球管核心零组件的国产化生产。本次年产 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系继续加强技术研发和产业升级，加速向高端医疗影像设备、半导体设备、放疗设备直线加速器、高电压用 VI 导电系统组件等相关领域延伸。

发行人本次募投项目对应的业务最近一期占主营业务收入的比例已达到 7.52%，报告期内收入持续稳定增长，2024 年全年未经审计收入预计 9,000 万元左右，业务成熟且呈现稳定发展趋势，符合审核要求的“具有一定收入规模、相对成熟、稳定运行的业务”。

本次发行完成后，公司的主营业务范围不会发生重大变化，不存在因本次发行而导致的业务及资产整合计划。

（二）本次发行不涉及“四重大”

截至本募集说明书签署日，公司主营业务及本次发行募投项目不涉及情况特殊、复杂敏感、审慎论证的事项；公司本次发行不存在重大无先例事项；不存在影响本次发行的重大舆情；未发现公司存在相关投诉举报、信访等重大违法违规线索，本次发行满足《监管规则适用指引——发行类第 8 号》的相关规定。

综上，本次发行满足“两符合”，不涉及“四重大”，满足《注册管理办法》第三十条、《证券期货法律适用意见第 18 号》以及《监管规则适用指引——发行类第 8 号》的相关规定，不涉及产能过剩行业或限制类、淘汰类行业，发行人所处的有色金属冶炼及压延加工业虽然属于高耗能、高排放行业，但是发行人整体及募投项目的能源消耗满足地方主管部门监管要求；发行人主营业务及本次募投所涉产品均不在国家生态环境部印发的《环境保护综合名录》（2021 年版）的“高污染、高环境风险”产品名录之列。发行人相关募投项目均已完成了项目备案及环境影响登记表备案手续，主要能源消耗和污染物排放符合国家、行业或协会的相关标准、规定，不存在需要取得主管部门意见的情形。

第四章 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行完成后，上市公司的业务及资产的变动或整合计划

公司专注于高性能铜合金材料、制品及其他特殊铜合金系列材料的研发和制造，产品广泛服务于电力设备、轨道交通、新能源汽车、高端医疗设备、5G通信、航空航天等领域。

本次募集资金将用于液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目（一阶段）和年产 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以及用于补充流动资金，系围绕公司主营业务展开，符合公司的业务发展方向和战略布局，有利于提高公司技术水平和核心竞争力。

本次发行完成后，公司的主营业务范围不会发生重大变化，不存在因本次发行而导致的业务及资产整合计划。

二、本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

截至本募集说明书签署日，公司总股本为 727,337,890 股，王文斌直接持有公司 293,687,554 股，占公司总股本的 40.38%，为公司的控股股东、实际控制人。

本次发行股票募集资金总额不超过 60,000 万元（含本数），且不超过本次发行前公司总股本的 30%。本次发行完成后，公司股本将相应增加，公司的股东结构将发生变化，公司原股东的持股比例也将相应发生变化。

根据本次发行的股票数量上限 218,201,367 股测算，本次发行完成后，王文斌控制公司 31.06%的股权，鉴于：（1）自公司成立起，王文斌一直为公司第一大股东及实际控制人，本次发行完成后，王文斌仍为第一大股东，且直接控制的发行人股份表决权比例较高，其能对董事会及股东大会决议产生重大影响；（2）自 2009 年起，王文斌一直担任董事长，王文斌在公司日常经营和重大决策中发挥决定性作用。据此，在本次发行完成后，王文斌仍为公司的控股股东及实际控制人，本次发行不会导致公司实际控制权发生变化。

三、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人从事的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的情况

截至本募集说明书签署日，本次向特定对象发行尚未确定发行对象，本公司是否与发行对象或发行对象的控股股东、实际控制人从事的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的情况，将在发行结束后公告的发行情况报告中予以披露。

四、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人可能存在的关联交易的情况

截至本募集说明书签署日，本次向特定对象发行尚未确定发行对象，本公司是否与发行对象或发行对象的控股股东、实际控制人存在关联交易的情况，将在发行结束后公告的发行情况报告中予以披露。

五、本次发行完成后，上市公司科研创新能力的变化

本次发行是公司紧抓行业发展机遇，加强和扩大核心技术及业务优势，实现公司战略发展目标的重要举措，公司将持续进行研发投入，有效提升公司的科研创新能力。

第五章 最近五年内募集资金运用基本情况

一、前次募集资金金额

根据中国证券监督管理委员会《关于同意陕西斯瑞新材料股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可〔2022〕162 号）同意，公司首次公开发行股票注册的注册申请。并经上海证券交易所同意，公司首次向社会公开发行人民币普通股（A 股）股票 40,010,000 股，该次发行价格为每股人民币 10.48 元，募集资金总额为人民币 41,930.48 万元，扣除发行费用人民币（不含增值税）6,239.40 万元后，实际募集资金净额为人民币 35,691.08 万元。该次发行募集资金已于 2022 年 3 月 11 日全部到位，并经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审验，于 2022 年 3 月 11 日出具了《验资报告》（致同验字（2022）第 332C000120 号）。

二、前次募集资金投资项目及其变更情况

（一）前次募集资金投资项目及募集资金具体使用情况

截至 2024 年 9 月 30 日,前次募集资金实际使用情况如下表所示：

单位：万元

募集资金总额			35,691.08			已累计投入募集资金总额				35,774.42		
变更用途的募集资金总额			2,550.00			各年度使用募集资金总额			2022 年度		32,812.26	
变更用途的募集资金总额比例			7.14%						2023 年度		2,962.16	
									2024 年 1-9 月		0.00	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资金额				截止日项目完工程度		
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额			
1	年产 4 万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）	年产 4 万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）	36,208.76	33,141.08	33,157.70	36,208.76	33,141.08	33,157.70	16.62	100%		
2	-	年产 2000 吨高纯金属铬材料产业化项目	-	2,550.00	2,616.72	-	2,550.00	2,616.72	66.72	100%		
合计			36,208.76	35,691.08	35,774.42	36,208.76	35,691.08	35,774.42	83.34	-		

注：实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额系公司将募集资金理财收益及账户净利息收入等节余资金 83.34 万元投入募投项目。

（二）前次募集资金实际投资项目发生变更情况

1、基本情况

公司于 2023 年 8 月 28 日召开第三届董事会第七次会议和第三届监事会第六次会议《关于首发募投项目调整的议案》，同意调整原募集资金投资项目“年产 4 万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）”的部分募集资金用途，用于实施新增募集资金投资项目“年产 2000 吨高纯金属铬材料”；同意对原募投项目“年产 4 万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）”所涉产品种类进行调整，增加镍铁、铜铬铌等产品种类；同时，同意将原募集资金投资项目达到预定可使用状态日期由 2023 年 6 月调整为 2023 年 12 月。公司独立董事对上述事项发表了明确同意的意见。

本次募投项目变更的主要原因为：原募投项目“年产 4 万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）”主要以铬锆铜产品为主，该产品的制备过程需要使用高品质金属铬原材料，因此公司在项目实施过程配置了相应的生产设备等以保证铬锆铜的铬原材料供应。考虑到铬原材料除了公司自用以外，外部市场的需求也在增加，公司将铬原材料生产线产能扩充并独立运行，因此增加实施新的“年产 2000 吨高纯金属铬材料项目”，并调整部分首发募集资金用于建设该项目，在内部自用的基础上扩展至外部市场。同时，原募投项目规划主要生产铬锆铜合金材料，在项目实施过程中，下游客户对铜铬锆合金材料的配方和形态提出了不同的要求，公司根据客户的实际需求，研发、生产铬锆铜类系列材料及制品。鉴于上述情况，为进一步提高募集资金使用效率，公司对首发募投项目进行了调整。

2、变更后募投项目属于科技创新领域

公司生产的高纯低氧低氮低酸不溶物铬粉、真空级脱气铬等高性能金属铬粉应用范围广，不仅是公司现有高强高导铜合金材料及制品、中高压电接触材料及制品的重要原材料之一，还广泛应用于靶材、高温合金等高端应用领域。公司系国内首家成功应用低温液氮技术批量制造该产品的企业，产品性能对标法国登莱秀。公司该产品除自用外，外部客户包括德国 GfE、德国西门子、西部超导等知名企业。

国务院于 2016 年 8 月发布《“十三五”国家科技创新规划》，提出力争在重点新材料研发及应用等重点方向率先突破；科技部与 2017 年 4 月发布《“十三五”材料领域科技创新专项规划》，提出突破基础材料的设计开发、制造流程、工艺优化及智能化绿色化改造等关键技术和国产化装备，开展先进生产示范；公司变更后的募投项目投向，属于国家相关政策规定的科技创新领域。

（三）前次募集资金投资项目对外转让情况

截至 2024 年 9 月 30 日，公司不存在前次募集资金投资项目对外转让情况。

（四）前次募集资金投资项目先期投入及置换情况

2022 年 3 月 22 日召开公司第二届董事会第四十二次会议、第二届监事会第七次会议，审议通过了《关于使用募集资金置换预先已投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的议案》，同意公司以募集资金置换预先投入募集资金投资项目以及支付发行费用的自筹资金，置换金额合计为人民币 305,849,171.76 元。

（五）用闲置募集资金购买理财产品情况

公司于 2022 年 3 月 22 日召开了第二届董事会第四十二次会议、第二届监事会第七次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用最高额不超过人民币 10,000.00 万元的闲置募集资金进行现金管理，使用期限自公司董事审议通过之日起 12 个月内有效，在上述额度及期限范围内，公司可以循环滚动使用。

公司于 2023 年 4 月 24 日召开了第三届董事会第六次会议、第三届监事会第五次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用最高额不超过人民币 3,000 万元的闲置募集资金进行现金管理，使用期限自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效，在上述额度及期限范围内，公司可以滚动使用。

根据上述决议，为提高资金利用效率，公司通过购买理财产品的方式对闲置募集资金进行现金管理。公司使用闲置募集资金购买理财产品情况如下表所示：

单位：万元

受托银行	产品类型	金额	起止日期	预期年化收益率	是否赎回
上海浦东发展银行股份有限公司西安分行	结构性存款	2,000.00	2022/10/10-2023/1/12	2.98%	是
上海浦东发展银行股份有限公司西安分行	活期存款转通知存款	700.00	2022/9/8-2023/3/15	1.01%	是
上海浦东发展银行股份有限公司西安分行	活期存款转通知存款	1,000.00	2023/1/18-2023/3/15	1.00%	是
上海浦东发展银行股份有限公司西安分行	活期存款转通知存款	1,000.00	2023/5/8-2023/8/7	1.72%	是

截至 2024 年 9 月 30 日，公司不存在使用闲置募集资金用于现金管理的情况。

（六）使用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

前次募集资金到账之日起至 2024 年 9 月 30 日，公司不存在使用闲置募集资金暂时补充流动资金的情况。

（七）前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况说明

截至 2024 年 9 月 30 日，公司不涉及用于认购股份的资产运行情况。

（八）尚未使用募集资金情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司前次募集资金已使用完毕，公司已将结余资金 42,269.09 元转入公司基本户，并完成募集资金专户的账户注销工作。

根据《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作》规定，募投项目全部完成后，节余募集资金（包括利息收入）低于 1000 万元的，可以免于履行董事会审议以及独立董事、监事会、保荐机构发表明确同意意见程序。

（九）前次募集资金投资项目实现效益情况

截至 2024 年 9 月 30 日,前次募集资金投资项目实现效益情况如下表所示：

单位：人民币/万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年一期实际效益				截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2021年度	2022年度	2023年度	2024年1-9月		
1	年产4万吨铜铁和铬锆铜系列合	48.99%	项目完全达产后预计可实现	不适用	不适用	3,730.82	2,761.33 ^{注1}	6,492.15	是 ^{注2}

	金属材料产业化项目（一期）		净利润 10,800.00 万元						
2	年产 2000 吨高纯金属铬材料产业化项目	44.31%	项目完全达产后预计可实现净利润 1,200.00 万元	不适用	不适用				

注 1：2024 年 1-9 月数据未经审计。

注 2：根据募投项目可行性研究报告，年产 4 万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）项目建设期第 2 年（即 2023 年），预计实现净利润 77.92 万元；项目运营期第 1 年（即 2024 年），预计实现净利润 4,004.00 万元；项目运营期第 2 年（即 2025 年），预计实现净利润 1.11 亿元；项目运营期第 3 年（即 2026 年），预计实现净利润 1.08 亿元。年产 2000 吨高纯金属铬材料产业化项目项目建设期第 1 年（即 2023 年），预计实现净利润 273.46 万元；项目运营期第 1 年（即 2024 年），预计实现净利润 639.28 万元；项目运营期第 2 年（即 2025 年），预计实现净利润 1,214.74 万元；项目运营期第 3 年（即 2026 年），预计实现净利润 1,214.74 万元。公司 2023 年实现净利润 3,730.82 万元，已达到预计效益。

三、前次募集资金使用对发行人科技创新的作用

（一）前次募投项目属于科技创新领域

前次募集资金重点投向和发行人主营业务相关的铬锆铜合金材料、铜铁合金材料、高性能金属铬粉的研发和生产，均属于国家相关政策规定的科技创新领域。国务院于 2016 年 8 月发布《“十三五”国家科技创新规划》，提出力争在重点新材料研发及应用等重点方向率先突破；科技部与 2017 年 4 月发布《“十三五”材料领域科技创新专项规划》，提出突破基础材料（有色金属材料技术）的设计开发、制造流程、工艺优化及智能化绿色化改造等关键技术和国产化装备，开展先进生产示范；根据《战略性新兴产业分类（2018）》，公司前次募投项目所涉主要产品属于“新材料产业”中的“先进有色金属材料”。

（二）前次募投项目将推动全球标杆客户的材料迭代应用

公司聚焦全球标杆客户，特别是世界五百强客户，继而辐射到全行业。公司主营业务产品中高压电接触材料及制品聚焦西门子、ABB 和伊顿等全球标杆客户，高强高导铜合金材料及制品聚焦通用电气、阿尔斯通等全球标杆客户，CT 和 DR 球管零组件聚焦全球标杆客户西门子医疗。通过这种市场竞争模式，公司相继成为了多个细分行业的主要供应商。

公司前次募投项目中高强高导铜合金材料重点推进航空航天、轨道交通领域的材料迭代应用，高性能金属铬粉重点推进高温合金、靶材等领域的应用，利用示范效应，公司进而将铬锆铜合金、高性能金属铬粉推广应用至更多行业。

四、前次募集资金使用情况专项报告的主要结论

致同会计师事务所（特殊普通合伙）于 2024 年 10 月 28 日出具了《陕西斯瑞新材料股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》（致同专字[2024]第 332A018919 号），鉴证结论如下：“我们认为，斯瑞新材公司董事会编制的截至 2024 年 9 月 30 日的前次募集资金使用情况报告、前次募集资金使用情况对照表和前次募集资金投资项目实现效益情况对照表符合中国证监会《监管规则适用指引——发行类第 7 号》的规定，如实反映了斯瑞新材公司前次募集资金使用情况。”

第六章 与本次发行相关的风险因素

一、对公司核心竞争力、经营稳定性及未来发展可能产生重大不利影响的因素

（一）核心竞争力风险

1、技术升级迭代风险

新材料行业技术不断革新，持续的研发投入和新产品开发是保持竞争优势的关键。公司掌握了高强高导铜合金材料及制品、中高压电接触材料及制品、高性能金属铬粉和 CT 和 DR 球管零组件等产品的材料设计和制备技术、精密加工工艺技术。

公司现有材料的下游应用领域存在使用其他新型材料的可能，高强高导铜合金材料的下游应用牵引电机端环导条存在碳纤维金属复合材料等新型材料，中高压开关触头存在铜-石墨复合材料等新型材料，这些新型材料目前处于研究阶段，尚未大规模产业化。

如果公司今后未能准确把握行业技术发展趋势并制定新技术的研究方向，或研发速度不及行业技术更新速度，将对公司的竞争能力和持续发展产生不利影响。

2、研发失败风险

报告期内，公司的研发费用分别为 4,071.42 万元、5,161.29 万元、5,945.30 万元和 5,065.39 万元。由于新材料的研发具有投入高、周期长和风险大等特点，公司如果在研发过程中未能实现关键技术的突破，或产品性能无法达到预期，可能出现研发失败的风险，对公司短期经营业绩和长期持续发展造成不利影响。

3、技术未能形成产品或实现产业化风险

如果公司新开发的技术未能形成产品，或者产品由于生产工艺、原材料供应等原因无法实现大规模生产，或者产品的下游加工技术无法达到终端市场的应用需求，则公司的研发投入可能达不到预期的效益，公司存在一定的研发成果转化风险。

4、技术人才流失、技术合作解除风险

新材料行业属于技术密集的行业，公司经过多年的发展，建立了由王文斌先生等 9 位核心技术人员为首的研发团队。此外，公司与西安交通大学、中科院金属所、蓝箭航天等建立了技术合作关系。如果公司不能采取有效措施维持技术人才团队和科研院校技术合作的稳定，出现技术人才流失、技术合作解除的情况，可能会面临研发进程放缓甚至停顿和核心技术失密等风险，从而给公司带来直接或间接的经济损失。

（二）经营风险

1、海外市场贸易环境变化风险

公司产品的对外出口国家主要包括美国、法国、德国、奥地利等。报告期内，发行人主营业务中的外销收入分别为 17,162.29 万元、22,299.99 万元、28,503.16 万元和 26,192.63 万元，占各年主营业务收入的比重分别为 19.42%、24.06%、25.98%和 29.04%。

2018 年以来，中美贸易摩擦持续不断，美国政府先后多次对中国出口美国商品加征关税。公司出口美国的产品被纳入加征关税范围（加征比例 25%）。报告期各期，公司出口美国的销售收入占主营业务收入比例分别为 3.10%、3.89%、3.68%和 4.82%。报告期内，上述关税经与主要客户协商，除部分由发行人承担外，其他主要由客户承担，对公司经营业绩影响较小。

自 2025 年 2 月起，美国对所有原产于中国的商品均需按新规缴纳额外关税（即加征 10%）；自 2025 年 3 月 4 日起，对中国输美产品再次加征 10%关税；

另外，美国政府仍在对是否对进口铜材征收关税进行调查，发行人相关产品后续是否会被纳入相关征税范围亦存在一定的不确定性；

上述已确定、或尚未确定需要征收的关税，后续若无法转嫁至下游客户，或其他出口国家针对公司产品的贸易政策发生重大不利变化，将可能导致客户承担的相关关税进一步增加，或致使公司与海外主要客户合作关系发生不利变化，将对公司的出口收入和经营业绩带来一定不利影响。

同时，为了加快公司全球化产业布局和减少国际贸易政策变化的影响，

2024 年公司启动了泰国子公司生产基地建设，计划投资 1.42 亿元。截至报告期末，泰国生产基地已累计投入金额 4,270.64 万元，尚在建设过程中。

近年来，国际政治经济形势复杂多变，贸易环境和政策的变化存在不确定性，如果相关国家政治经济环境恶化或实施对公司存在不利影响的贸易政策，公司海外市场业务将面临较大的法律风险。未来某些国家或地区可能采取贸易保护的措施可能对公司的经营业务、境外泰国生产基地产能消化等方面造成较大影响。

2、出口退税政策变化的风险

报告期内，公司主要外销产品适用增值税出口退税政策，出口退税金额分别为 455.05 万元、1,787.88 万元、1,542.33 万元和 1,093.20 万元。根据 2024 年 11 月 15 日财政部和税务总局发布的《关于调整出口退税政策的公告》（财政部税务总局公告 2024 年第 15 号），自 2024 年 12 月 1 日起，取消包括“铬锆铜制的条、杆、型材及异型材（商品代码 74071010）”在内的相关铜材产品的出口退税。

如果国家相关政策调整并导致公司产品适用的出口退税率大幅变动，将对公司所处行业出口规模造成较大影响，影响公司出口收入、营业成本及盈利水平，公司存在出口退税政策变化而影响经营业绩的风险。

3、部分房产未办理权证的搬迁风险

截至本募集说明书签署之日，公司鱼化生产基地存在 2.86 万平方米房屋建筑物尚未办理产权证书的情形，该房产主要系子公司斯瑞科技在其自有土地上建造的工业厂房等建筑物，因公司计划调整整幅土地的建设计划，上述已建房产未办理产权证书。根据西安市雁塔区住房和城乡建设局出具的证明文件，主管部门认为“斯瑞科技尚未取得上述房屋的产权证，没有主观故意的情形，不属于重大违法违规行为。在上述土地上已建设的厂房及办公楼权属清晰，不属于强制征收、征用或拆迁范围，斯瑞科技可以继续使用，不会因为上述房屋受到行政处罚”。

另外，公司下属子公司精密铸锻存在在租用的陕铜公司土地上建有 3,994 平方米厂房的情况，上述房屋尚未取得产权证书。陕西省宝鸡市扶风县自然资

源局、住房和城乡建设局出具证明，精密铸锻上述房屋权属清晰，不属于强制征收、征用或拆迁范围，精密铸锻建设并使用上述房屋不属于重大违法违规行

为。

根据公司控股股东、实际控制人出具的承诺，若公司及其子公司因土地房产受到任何处罚、损失，将连带承担由此产生的全部费用，及时向公司及其子公司给予全额补偿，以确保公司及其子公司不会因此遭受任何损失。

如果相关主管部门调整政策，公司可能面临无法继续使用该房产、需要进行停产搬迁的风险，对公司短期内的业务经营存在一定影响。

4、前次募投项目效益不达预期的风险

公司前次募集资金投资项目为“年产 4 万吨铜铁和铬锆铜系列合金材料产业化项目（一期）”和“年产 2000 吨高纯金属铬材料产业化项目”。2023 年和 2024 年 1-9 月，上述项目实现效益分别为 3,730.82 万元和 2,761.33 万元。根据前次募集资金投资项目的可行性研究报告，2024 年和 2025 年预计实现效益为 4,643.28 万元和 12,323.52 万元。如果公司不能有效开拓市场，或者行业市场环境等发生重大不利变化，则可能导致产品销售遇阻、部分生产设备闲置、效益不达预期的风险。

5、原材料价格波动及套期保值管理风险

公司生产所需主要原材料铜材占生产成本的比例较大，铜材的市场价格波动对公司生产成本造成较大影响，如果未来电解铜等原材料持续上涨，公司未能采取有效措施应对，则可能会给公司生产经营带来不利影响。未来，随着公司销售规模的不断扩大，预计公司进行套期保值的频率、规模将不断增大。但是，如果公司对原材料使用量预计失误或业务人员制度执行不力，公司将面临套期保值业务不能有效执行，从而对公司的稳定经营造成不利影响。

（三）内控风险

1、规模扩张导致的管理风险

报告期内，公司营业收入分别为 96,829.22 万元、99,360.52 万元、117,951.30 万元和 96,430.81 万元。随着公司业务不断发展，收入规模、资产规

模持续扩张，在资源整合、市场开拓、产品研发、质量管理、内部控制等方面对公司管理人员提出更高的要求。如果公司的组织模式和管理制度未能随着公司规模扩张及时调整完善，将使公司在一定程度上面临规模扩张导致的管理风险。

2、实际控制人不当控制风险

截至本募集说明书签署日，公司的实际控制人王文斌先生持有公司 40.38% 股权，本次发行完成后，预计持股比例不低于 31.06%，对公司重大经营决策有实质性影响。若实际控制人用其控股地位，对公司经营决策、利润分配等重大事项进行干预，将可能损害公司及其他股东的利益。

3、依赖核心技术人员风险

公司的核心技术人员包括王文斌、张航、杨平、王小军、庾高峰、孙君鹏、李鹏、马明月和周兴。公司的核心技术人员具有丰富的从业经验，对公司技术研发和产品设计工作的决策、组织和执行具有重要影响。如果未来公司核心技术人员出现失职或者不利变动，可能会对公司的研发工作造成不利影响。

4、营销渠道管理风险

经过多年的积累，公司已搭建起覆盖国内外各类客户的销售和技术支持体系。公司根据各业务板块设立不同的事业部及相应的技术支持部门，对市场推广活动进行全方位的培训、技术支持和组织管理。如果公司未来出现营销渠道管理不善或者主要营销人员流失的情况，可能会影响公司营销渠道稳定，并导致产品销售出现区域性下滑。

（四）财务风险

1、偿债付息风险

报告期各期末，短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、长期应付款及租赁负债合计金额分别为 51,345.20 万元、27,003.73 万元、37,323.52 万元和 65,548.30 万元。利息费用（扣除利息收入后）金额分别为 1,724.36 万元、1,296.05 万元、1,029.17 万元和 1,028.06 万元，占公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 34.14%、24.62%、12.68%和 14.28%。

公司的资本结构比较依赖债务融资，如果未来公司生产经营出现不利变化，无法筹得资金维持债务融资的正常周转，将面临一定的偿债付息风险。

2、汇率波动风险

公司合并报表的记账本位币为人民币。公司主要客户含美国、欧洲等境外地区的企业，主要以美元和欧元等外币结算，外币资金和外币应收账款面临一定的汇率风险。报告期内，发行人主营业务收入中外销收入分别为 17,162.29 万元、22,299.99 万元、28,503.16 万元和 26,192.63 万元，占各期主营业务收入的比重分别为 19.42%、24.06%、25.98%和 29.04%。报告期内形成汇兑损失分别为 340.21 万元、-237.71 万元、-336.54 万元和-48.16 万元，如果未来美元、欧元兑换人民币汇率出现较大幅度波动，将会导致营业收入、汇兑损失出现较大波动，从而对公司的经营业绩产生一定影响。

3、税收政策变化的风险

报告期内，发行人及部分子公司享受的税收优惠政策包括高新技术企业所得税税率优惠、西部大开发企业所得税税收优惠、小微企业所得税税收优惠等。

若未来国家税收优惠政策发生变化，或者公司未能继续享受相应税收优惠，可能对公司业绩造成不利影响。

4、应收票据承兑及应收账款回收风险

报告期各期末，公司应收票据、应收账款及应收款项融资合计账面价值分别为 17,263.50 万元、27,816.07 万元、28,178.63 万元和 35,831.17 万元，占营业收入的比例分别为 17.83%、28.00%、23.89%和 37.16%。随着公司业务的快速发展，公司应收票据、应收账款及应收款项融资金额可能上升。如果公司的信用管理制度未能有效执行，或者下游客户受宏观经济、市场需求等因素导致其经营出现困难，公司可能面临一定的营运资金紧张以及坏账损失风险。

5、存货减值风险

报告期各期末，存货账面价值分别 18,509.13 万元、20,959.97 万元、24,868.31 万元和 27,999.15 万元，占总资产的比例分别为 14.46%、14.00%、14.50%和 13.94%。报告期各期末，存货中原材料的账面价值分别为 2,906.47 万

元、3,211.77 万元、3,736.25 万元和 4,128.60 万元，占期末存货账面价值的比例分别为 15.70%、15.32%、15.02%和 14.75%；存货中库存商品及发出商品的金额分别为 6,821.07 万元、7,331.23 万元、8,686.24 万元和 9,945.99 万元，占期末存货账面价值的比例分别为 36.85%、34.98%、34.93%和 35.52%，未来公司存货中原材料、库存商品及发出商品的金额可能继续增长。

如果公司不能准确预期市场需求情况，可能导致原材料积压、库存或寄售产品滞销、库存或寄售产品市场价格下降等情况发生，公司的存货可能发生减值，从而对公司经营业绩和盈利能力产生不利影响。

二、对本次募投项目的实施过程或实施效果可能产生重大不利影响的因素

1、募集资金投资项目实施风险

本次募集资金将用于液体火箭发动机推力室材料、零件、组件产业化项目（一阶段）和年产 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以及用于补充流动资金，系围绕公司主营业务展开。未来若因市场环境发生较大变化、宏观政策环境的变动、项目实施过程中发生不可预见因素等导致项目实施效果低于预期或实际盈利水平不及预期的风险，募投项目的实施将增加公司经营的不确定性。

2、募集资金投资项目产业化不达预期以及对业绩影响的风险

本次发行募集资金投资项目投产后，公司的产能将大幅增加。如果公司不能有效开拓市场，或者行业市场环境发生重大不利变化，则可能导致产品销售遇阻、部分生产设备闲置、募集资金投资项目不能达到产业化预期收益的风险。

此外，本次募集资金投资项目将新增固定资产，募投项目达产的年折旧额预计为 4,082.12 万元。如未来市场环境发生重大变化，募集资金投资项目预期收益不能实现，则公司短期内存在因折旧大量增加而导致利润下滑的风险。

3、募投项目中新业务、新产品业务开拓存在不确定的风险

本次募投项目年产 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中规划了 500 套直线加速器零组件（达产后预计实现收入 1,000 万元）、

3 万套高电压用 VI 导电系统组件（达产后预计实现收入 1.08 亿元）产能，上述产品均是利用 CT 球管和 DR 球管形成的相关技术在其他领域的拓展，目前产品处于客户小批量验证阶段。

直线加速器零组件主要用于肿瘤的放疗治疗设备，该产品利用发行人现有的 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，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，目标客户还包括公司目前主要客户联影医疗等。

高电压用 VI 导电系统组件主要包括动导电杆、静导电杆和触头座等，主要用于 126KV、252KV 以上高电压等级的真空灭弧室，其与触头杯焊接在一起，用于开断高压电流，客户与目前公司中高压电接触材料领域客户重叠。目前 40.5KV 及以下真空灭弧室产品导电材料主要是无氧铜材，个别采用 CuCr1 材料，但不管是无氧铜材料还是 CuCr1 材料，在真空灭弧室生产过程中经过高温（820℃~850℃）真空钎焊后，强度大幅下降（下降幅度超过 50%以上），同时，在开关分合闸过程中无氧铜导电杆容易出现弯曲、墩粗等变形而导致真空灭弧室动导电杆性能失效。而快速开关及高电压（126KV 及以上）大电流（80KA 及以上）真空灭弧室产品无氧铜导电杆根本无法承受大的冲击力，不得不采用铜包钢或钢包铜作为导电杆，但铜包钢或钢包铜均属分立式结构，需要单独加工钢芯和铜管，再通过螺纹连接和焊接方式结合在一起，不仅结构复杂、加工难度大，成本高而且会导致真空灭弧室电极焊接结构的复杂化，存在着焊缝强度不足的重大隐患。公司积极推动铜铬铌在该领域的迭代升级，目前公司中高压电接触材料领域的主要客户西门子、旭光、宝光等灭弧室头部企业正对公司该产品进行小批量验证。

综上，募投项目的部分产品目前仍处于客户小批量验证阶段，未来市场开拓存在一定的不确定的风险。

4、摊薄即期回报风险

本次向特定对象发行股票完成后，公司总股本和净资产将有所增加。由于募集资金投资项目尚需要一定的建设期，项目达产、产生经济效益也需要一定的周期，因此短期内公司的每股收益、净资产收益率等财务指标短期内存在下

降的风险，公司原股东即期回报存在被摊薄的风险。

三、可能导致本次发行失败或募集资金不足的风险

1、审批风险

本次向特定对象发行股票的发行方案尚需上交所审核通过以及中国证监会同意注册。该等审批事项的结果以及所需的时间均存在不确定性。

2、发行风险

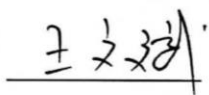
本次向特定对象发行股票的发行结果将受到证券市场整体情况、公司股票价格走势、投资者对本次发行方案的认可程度等多种内外部因素的影响。因此，本次发行存在募集资金不足甚至发行失败的风险。

第七章 与本次发行相关的声明

一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明（一）

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事：



王文斌



盛庆义



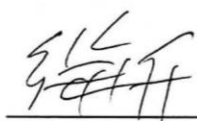
李刚



武旭红



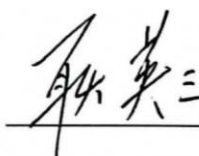
梁建斌



徐润升



袁养德



耿英三



李静

陕西斯瑞新材料股份有限公司

2024年6月28日



一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明（二）

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体监事：


王万刚


樊敏


丛夏冰



一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明（三）

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

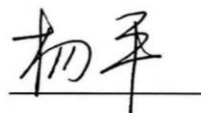
除兼任董事以外的高级管理人员：



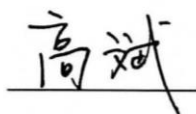
张航



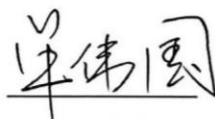
马国庆



杨平



高斌



牟伟国



任磊

陕西斯瑞新材料股份有限公司



二、发行人控股股东、实际控制人声明

本人承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

公司控股股东、实际控制人签名：

王文斌

王文斌

陕西斯瑞新材料股份有限公司



三、保荐人（主承销商）声明（一）

本公司已对募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人签名：

陈秋月

陈秋月

保荐代表人签名：

林文亭

林文亭

赵中堂

赵中堂

法定代表人签名：

李军

李军



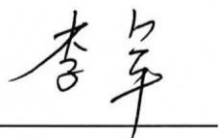
海通证券股份有限公司

2025年3月28日

三、保荐人（主承销商）声明（二）

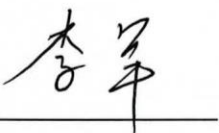
本人已认真阅读陕西斯瑞新材料股份有限公司募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理签名：



李 军

董事长签名：



李 军



四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读《陕西斯瑞新材料股份有限公司2024年度向特定对象发行A股股票募集说明书》，确认募集说明书内容与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

经办律师： 梁德明 张文彬
梁德明 张文彬

律师事务所负责人： 刘风云
刘风云



五、审计机构声明

本所及签字会计师已阅读《陕西斯瑞新材料股份有限公司2024年度向特定对象发行A股股票募集说明书》，确认募集说明书内容与本所出具的《关于陕西斯瑞新材料股份有限公司向特定对象发行股票相关审计/审核/鉴证报告的复核报告》【致同专字（2025）第332A003077号】、《陕西斯瑞新材料股份有限公司内部控制鉴证报告》【致同专字（2024）第332A018918】等文件不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的审计报告等文件的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



会计师事务所负责人：



致同会计师事务所（特殊普通合伙）



六、董事会声明与承诺

（一）未来十二个月内的其他股权融资计划

除本次发行外，公司未来十二个月内将根据业务发展情况确定是否实施其他股权融资计划。若未来公司根据业务发展需要及资产负债状况需安排股权融资时，将按照相关法律法规履行相关审议程序和信息披露义务。

（二）填补即期回报被摊薄的具体措施

本次发行可能导致投资者的即期回报有所下降，为了保护投资者利益，公司采取以下措施提升公司竞争力，以填补股东回报。

1、发展公司主营业务，提高公司持续盈利能力

公司本次募集资金投资项目符合国家产业政策以及相关法律法规，与公司主营业务密切相关，符合公司的实际情况和发展需求，有利于公司拓展业务领域，促进公司业务持续快速发展，项目的实施将进一步提升公司的综合竞争能力和可持续发展能力。此外，公司建立了完善的战略管理体系，强化战略规划对公司发展的引领作用，同时基于公司的实际情况、行业发展趋势和市场需求及时高效地制定、优化符合公司实际的发展战略，为公司提供明确的发展目标和方向，构建可持续发展的战略领先优势。

未来，公司将充分立足自己的优势业务，突出发展重点，保持并进一步发展公司主营业务，提升公司盈利能力，以降低本次向特定对象发行股票后即期回报被摊薄的风险。

2、加强募集资金管理，保证募集资金使用规范

公司已按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》和《上海证券交易所科创板股票上市规则》《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等法律法规和规范性文件的要求制定了募集资金管理制度，对募集资金的专户存储、使用、用途变更、管理和监督等进行了明确的规定，公司将积极配合保荐机构和监管银行对募集资金使用进行检查和监督，合理防范募集资金使用风险。根据募集资金管理制度规定，本次发行募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中。公司将积极

推进募集资金投资项目，同时，公司将根据相关法规和募集资金管理制度的要求，严格管理募集资金使用，保证募集资金按照原定用途得到充分有效利用。

3、积极稳妥推进募投项目的建设，提升市场份额和盈利能力

本次募集资金投资项目均围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策和行业发展趋势。公司本次发行及募集资金项目投入，将有利于巩固及扩大销售规模，有利于提升市场份额、竞争力和可持续发展能力。本次募集资金到位前，公司将积极调配资源，充分做好募投项目开展的筹备工作；募集资金到位后，公司将合理推进募集资金投资项目的实施，提高资金使用效率，以维护全体股东的长远利益，降低本次发行对股东即期回报摊薄的风险。

4、加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的公司治理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，进一步优化预算管理流程，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营过程中的风险。

5、完善利润分配政策，重视投资者回报

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2022]3号）等相关文件以及《公司章程》的规定，发行人董事会已审议通过了《关于公司未来三年（2024年-2026年）股东分红回报规划的议案》。未来，发行人将严格执行公司分红政策，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，兼顾全体股东的整体利益以及发行人的可持续发展。

公司制定上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，敬请广大投资者注意投资风险。

（三）关于公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺

1、公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺公司的董事、高级管理人员作出承诺如下：

“（1）本人承诺不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（2）本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

（3）本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

（4）本人支持由董事会或提名与薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（5）若公司未来实施股权激励计划，本人支持股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）本承诺出具日后至公司本次向特定对象发行股票实施完毕前，若中国证监会、上海证券交易所等监管部门作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足监管部门的该等规定时，本人承诺届时将按照监管部门的最新规定出具补充承诺；

（7）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

（8）作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人将无条件接受中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

2、公司控股股东、实际控制人及其一致行动人对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺为确保公司本次向特定对象发行摊薄即期回报的填补措施

得到切实执行，维护中小投资者利益，公司控股股东、实际控制人及其一致行动人作出如下承诺：

“（1）不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

（2）本承诺出具日后至本次向特定对象发行股票发行实施完毕前，若中国证监会等证券监管机构作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且本承诺相关内容不能满足中国证监会等证券监管机构的该等规定时，本人/本企业承诺届时将按照中国证监会、上海证券交易所等证券监管机构的最新规定出具补充承诺；

（3）本人/本企业承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人/本企业对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人/本企业违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人/本企业愿意依法承担对公司或投资者的补偿责任。

（4）作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人/本企业同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构制定或发布的有关规定、规则，对本人/本企业作出相关处罚或采取相关管理措施。”

陕西斯瑞新材料股份有限公司

