

证券代码：300263

证券简称：隆华科技

隆华科技集团（洛阳）股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（ ）
参与单位名称及人员姓名	华金证券研究所（贺朝晖）/华科智能投资（汪钦）/嘉实基金（王维） 善思投资（李阳）/兰瓴资本（张燕）/北京大时代私募基金（姚立军） 中原证券（邓淑斌、李济生、石临源）/光大证券投资银行（唐双喜） 华鑫证券（宋子豪）/常见资本（杨镭）/天弘基金（邢少雄） 光大证券（张奇英）/招商证券（周铮、骆文娟）/胤胜资产（刘博） 长城证券（肖亚平）/国泰君安（王涛涛）/广发基金（马海锋） 昆仑信托（孙乐中、马向阳）/招商银行总行研究院（王宝权） 华泰联合证券（韩斐冲、胡向兵）/上海证券报（刘明杰、王乔琪） 淳琳投资（苏宝亮）/上善如是基金（孙磊）/樘樾投资（王晓东） 深信奉行合伙企业（梅东）/深圳盈泰投资（刘柳军）/创富兆业（司巍） 陕西省国防企业创新发展促进会（高帆、高鹏）/中金公司（傅楷铭） 人保养老（曾沐歲）/招商证券（曹承安、沈敏迪）/金石投资（赵宇新） 东北证券（赵丽明）/东方财富（许佳丽、陈怡洁）/智聚量盈（刘博恒） 国海证券（吴亦辰）/海绵私募（邓易）/ReverseCapital（肖榆麒） 中信证券（郭柯宇、牛文成、姚隆）
时间	2026年1月30日
地点	公司会议室
公司接待人员	董事长：李占强先生 董事：田国华先生 副总经理、财务总监、董事会秘书：张源远先生

	<p>副总经理、兆恒科技董事长：刘召杨先生 丰联科光电董事、副总经理：张雪凤女士 三诺新材总经理：王亚涛先生</p>
	<p>1、请问公司在商业航天领域的布局、应用场景、竞争对手及市场格局如何？</p> <p>答：当前商业航天领域市场关注度较高，公司在该领域的布局主要集中于结构新材料业务，核心围绕两大材料领域展开。公司始终遵循“第一性原理”，核心定位为商业航天领域提供轻质高强的轻量化减重材料。在商业航天领域，载荷重量直接关联成本控制，这为公司核心产品 PMI 泡沫带来了广阔的市场机遇，该材料在航空航天领域的应用技术已较为成熟。以 PMI 泡沫为基材，通过表面复合相应树脂体系及碳纤维蒙皮，可同时满足轻量化、透波性及相关检测认证要求。此外，PMI 泡沫作为全闭孔泡沫，还具备出色的隔振性能，可实现降噪、耐高温的附加效果，进一步适配航天场景的严苛需求。公司目前已与多家业内主要商业航天企业建立配套合作关系，其中多家企业已就轻量化解决方案向公司主动咨询。近年来，兆恒科技已从单纯的结构新材料供应商，逐步转型为综合解决方案提供商，依托自身材料技术优势，精准匹配客户多样化需求。</p> <p>2、公司 EPMI 吸波隐身材料已应用于重点型号装备，请问 EPMI 与 EPVC 材料的差异、应用领域区别是什么？EPVC 材料是否应用于重点装备？未来是否有新材料研发计划？</p>
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>答：在吸波隐身电磁屏蔽材料领域，公司目前主推的 EPMI 产品经过持续研发迭代，产品成熟度已显著提升。公司研发此类材料，核心是为响应下游客户对材料轻量化与雷达波吸收性能的双重需求。其中，吸收剂体系的构建是研发工作的核心，公司自主开发的碳基复合体系吸收剂，具备独特的技术优势。公司自主研发的吸收剂体系适配性较强，可与 PMI 泡沫、PVC 泡沫等多种基材结合。依托公司在后端材料复合与成型工艺方面的成熟技术，未来有望进一步拓展产品品类，形成系列化的电磁波吸收与屏蔽材料矩阵。</p> <p>在下游应用领域，EPMI 与 EPVC 材料目前均主要聚焦于装备领域，涵盖地面装备与航空航天装备，其中 EPVC 材料更侧重于多型号地面装备的关键部位应用。此外，该类材料具备广阔的民用潜力，公司计划在合适的时机，推进其在民用市场的产品推广工作。</p> <p>3、请问公司靶材业务在光伏市场的客户合作现状及未来上量节奏如何？</p> <p>答：随着薄膜太阳能技术的不断演进，尤其是钙钛矿及异质结等技术路线的快速发展，市场对相关配套材料提出了新的需求。近年来，公司在光伏用 ITO 靶材领域实现稳步发展，尽管过去两年光伏行业整体面临发展挑战，公司持续跟踪新一代光伏技术发展趋势，通过产学研合作与内部自主研发相结合的方式，重点布局异质结与钙钛矿等薄膜电池方向。在此过程中，公司密切关注新一代 TCO（透明导电氧化物）材料的演进趋势，重点聚焦低钢化、低成本化的技术发展路径。2024 年 7 月，晶联光电 500 吨产能正</p>

式投产，公司面向光伏领域的 ITO 靶材量产能力得到进一步提升，标志着公司在光伏市场的产业布局已基本完成。

基于上述行业现状与公司发展规划，近年来公司在光伏材料领域的布局主要围绕两条主线展开：一是 IZO（氧化铟锌）靶材的研发与应用，该产品主要面向钙钛矿电池领域，尽管目前下游尚未形成大规模产能，但已在多家实验室及测试线上实现应用，成为公司继 ITO 靶材之后，下一代重点推进的 TCO 靶材产品。根据市场反馈，目前公司 IZO 靶材在迁移率、转化率等关键性能指标上均优于行业同行，在试验线上表现突出。二是 AZO（铝掺杂氧化锌）靶材的研发，重点推进新型掺杂体系的研发，着力提升产品的耐受性、抗辐射等核心性能，进一步完善公司在该材料领域的布局。此外，公司也在同步推进氧化镍等其他 TCO 材料的开发工作，整体已形成较为系统的 TCO 材料产品规划。

除此之外，公司也积极配合国家相关型号项目，为光伏等领域提供包括金靶在内的贵金属靶材产品。总体而言，公司在光伏材料领域已构建起从第一代到第三代产品的梯次布局体系，持续推进技术迭代与市场应用落地。

4、过去两年，公司四季度常因减值费用影响业绩表现，结合 2025 年业绩预告，请问公司采取了哪些措施实现四季度盈利改善？

答：公司于近期发布 2025 年业绩预告，预计全年业绩同比增长 40%-80%，这一数据充分反映出公司第四季度经营状况实现显著改善。过去公司业绩出现波动，一定程度上受计提减值等因素影响，2025 年公司重点推进财务结构优化调整，取得了明显成效：公司此前存续的 8 亿元规模可转债已全部完成转股，有效化解了大额未来财务费用压力。该笔财务费用虽不影响公司现金流，但对合并报表利润存在一定影响，此次可转债全部转股，显著优化了公司财务表现。目前，公司资产负债率已降至较低水平，整体财务结构趋于稳健，财务健康度得到大幅提升。

未来，公司将持续加强财务管理，努力使经营业绩更贴合市场预期，着力减少业绩大幅波动情况。例如，针对计提减值相关事项，公司将进一步强化过程管理，在发现相关减值迹象时，及时开展评估工作，并将减值金额适度分摊至各报告期，确保业绩表现的平稳性，这也是公司财务工作后续持续努力的核心方向。

5、请问兆恒科技二期扩产项目的当前进度如何？

答：兆恒科技二期扩产计划目前已进入规划后期，接近收尾阶段，预计 2026 年将在适当时机启动项目建设工作。本次扩产项目全称为“碳基吸波隐身材料及功能结构复合材料部件产业化项目”，并非对原有 PMI 泡沫产能的简单扩张。

公司现有 PMI 泡沫产能设计规模为 2 万至 4 万立方米，由于材料密度存在一定波动，具体产能无法按固定立方数精确核算。目前，公司 PMI 泡沫部分生产环节已出现产能紧张情况，为有效满足下游市场日益增长的需求，

	<p>在集团公司的支持下，自 2025 年起，公司已针对性地对关键生产工序进行设备增补，逐步缓解局部产能瓶颈问题。</p> <p>本次扩产规划是基于公司“一体两翼”发展战略制定的，主要面向未来吸波隐身材料及工程复合材料等领域的市场需求，进行针对性的产能布局，为公司相关业务的持续发展提供产能支撑。</p> <p>6、请问公司金属靶材在其他半导体领域，是否有高纯金属靶等高性能产品的发展方向及规划？</p> <p>答：在半导体相关领域，公司主要围绕金属靶材和 ITO 靶材两大产品线展开布局，重点聚焦半导体显示与光伏两大应用赛道，实现精准发力。</p> <p>在金属靶材领域，公司针对半导体显示不同技术路线的需求，进行了精细化布局。由于各类显示技术对金属靶材的性能、规格需求存在差异，例如随着折叠屏、高端车载显示及 OLED 等先进显示技术的快速发展，市场对反射层材料、大尺寸钼靶以及适配 4K/8K 超高清显示的钼合金靶材，提出了更高、更具针对性的需求。因此，尽管同属半导体显示行业，但靶材产品已呈现高度细分的发展趋势。目前，公司已在 Micro LED、Mini LED 等新兴显示技术领域，完成了相应金属靶材的布局工作，抢占市场先机。</p> <p>在集成电路领域，未来公司将重点布局存储相关靶材产品，目前正与相关合作方推进合作洽谈工作。依托丰联科光电现有的生产设备与技术基础，公司在该领域已具备一定的技术储备，但在专用装备配备与市场渠道建设方面，尚未形成显著竞争优势，因此相关材料目前仍以研发储备为主，稳步推进技术成熟与产业化落地。</p> <p>后续，公司将依托“经营+资本运作”双轮驱动模式，推动半导体领域业务发展。2025 年，丰联科光电将加大对半导体领域的投入力度，重点聚焦存储用靶材（如钼、铜等）的研发与产业化。目前，公司在高纯铜靶等产品方面已具备相关技术积累，并形成了一定的产业链基础，但该业务板块目前规模相较于显示靶材仍较小，未来具备较大的成长空间。</p>
本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次交流活动不涉及应披露重大信息。
附件清单	无