证券代码:300963　　证券简称:中洲特材　　公告编号:2026-006

上海中洲特种合金材料股份有限公司 2025 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

众华会计师事务所(特殊普通合伙)对本年度公司财务报告的审计意见为:标准的无保留意见。

非标准审计意见提示

□适用 √不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

□适用 √不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

√适用 □不适用

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为:以 458,640,000 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 0.26 元(含税),送红股 0 股(含税),以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□适用 √不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	中洲特材	股票代码	300963
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	祝宏志	顾嘉意	
办公地址	上海市嘉定工业区世盛路 580 号	上海市嘉定工业区世盛路 580 号	
传真	021-59966058	021-59966058	
电话	021-59966058	021-59966058	
电子信箱	zhz@shzztc.com	gjy@shzztc.com	

2、报告期主要业务或产品简介

(一)公司主要业务

公司是一家以耐腐蚀、耐高温、耐磨损、抗冲击的高温耐蚀合金材料及制品的研发、生产和销售为主营业务的高新技术企业,此外还可为客户提供保护性或修复性的特种合金材料表面堆焊及高精度机械加工服务。报告期内,公司主要经营民用领域高温耐蚀合金,与其他高温合金企业形成差异化竞争。

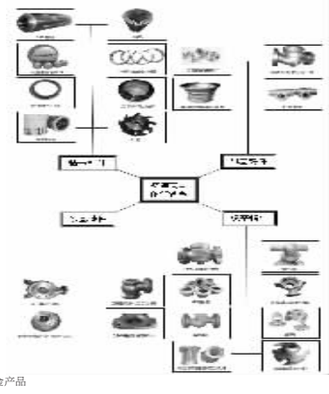
(二)主要产品及其应用领域

公司主要产品包括铸造高温耐蚀合金、变形高温耐蚀合金、特种合金焊材,并可为客户提供预保护性或修复性的特种合金材料表面堆焊服务及高精度机械加工服务。产品主要应用于石油、化工、核电、汽车零部件、新能源、海工、船舶、高端装备、环保、医用新材料、海水淡化、3D 打印合金粉末、玻璃模具、页岩气等众多领域。

产品或服务	主要应用领域	典型客户	代表性项目
铸造高温耐蚀合金产品	石化、天然气、煤化工、化工、电力、核电、海工、新能源、多晶硅等行业,主要产品是特种合金阀门类铸件、泵类铸件以及其它形式铸件。	Emerson、Baker Hughes、Flowserve、SLB、上海电气、超威股份、维都利、中核科技、中国船舶	1.电站主蒸汽阀铸基合金阀杆衬套铸件 2.海南工程卡塔尔北方气田生产可持续性海上压缩项目(NPPS COMPS)镍基合金上装球阀铸件 3.巴西石油 P930 P84/P85 浮式生产储卸油装置顶部模块项目,镍铬钼钢调节阀铸件 4.海水淡化双相不锈钢导流光多级潜水泵铸件 5.艾默生罗斯蒙特镍合金料里奥利贝量流量计鼓管铸件 6.核电镍合金、钴合金、不锈钢铸件
变形高温耐蚀合金产品	石化、天然气、煤化工、化工、电力、核电、新能源、多晶硅等行业,主要产品是特种合金阀门类锻件、管材、板材及其它形式变形合金产品。	Emerson、Baker Hughes、Flowserve、Velan、纽威股份、中核科技	1.遮森深水项目 NORSOK 认证镍合金锻件 2.新能源领域核心装置锻件 3.电站镍合金螺栓螺母锻件材料 4.N08800/N08825 镍基合金高压氧气阀锻件 5.核反应堆驱动机构轴承用钴铬钨合金锻件 6.注塑机、挤压机高温螺杆用长轴锻件
特种合金焊材	汽车发动机气门、阀门密封面、核电燃料棒驱动机构爪、注塑机螺杆、玻璃模具、耐腐蚀焊和结构焊、3D 打印。	中国中车、马勒三环、济南沃德	1.发动机气门堆焊用钴铬钨焊丝、焊粉 2.曼恩 MAN 船舶柴油机超音速喷焊用钴铬钨合金粉末 3.核电阀门用钴铬钨合金焊丝、焊粉 4.油田、矿山钻井牙轮钻头焊用钴铬钨合金焊丝 5.不锈钢 3D 打印合金粉末
表面堆焊服务	石化、天然气、核电、锻压模具等行业镍基耐蚀堆焊和钴基耐磨堆焊。	纽威股份、中石油	1.中石油塔高新材料 PDPC 项目碳钢堆焊镍合金阀阀 2.碳钢堆出轮泵用不锈钢堆焊钴铬钨合金泵轴 3.矿山重卡柴油机低合金钢堆焊钴铬合金气门座 4.不锈钢堆焊钴铬钨合金阀塞、阀座

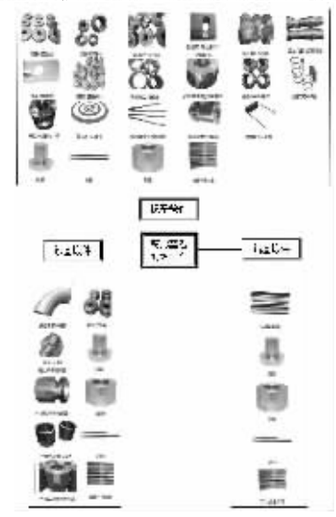
1、铸造高温耐蚀合金产品

公司铸造高温耐蚀合金产品按照材质可分为镍基、钴基、铁基、铜基四大系列,镍基合金包括镍铬钨合金、镍钼合金、镍铜合金、镍铬钼合金等;钴基合金包括钴铬钨合金、钴铬钼合金、钴钼合金等;铁基合金包括双相钢、超级奥氏体钢;铜基合金包括铝青铜、锡青铜等。产品的形式包括阀门类、泵类、轴类、环类、叶片类、花篮类、喷嘴类等多种形式,产品牌号近 300 种,泵及阀门类铸件口径从 1/2 英寸到 48 英寸不等,压力等级从 150LB 到 2500LB 不等,涉及的下游行业包括石油、化工、新能源、煤化工、核电、海工、船舶、汽车、医疗器械、环保等。公司生产的镍基高压氧气阀铸件成功替代进口产品,广泛应用于石油、化工、煤化工等众多项目;公司生产的镍基高温合金泵零部件,使多晶硅冷氢化泵寿命提升 6 倍。公司产品在其它行业的应用也很广泛,如汽车发动机气门座、增压涡轮、医用齿科材料、人工骨关节、化纤刀片、喷丝板、造纸细孔格筛、螺旋转子、环保脱硫喷嘴、搅拌叶片、玻璃模具冲头、口环等。



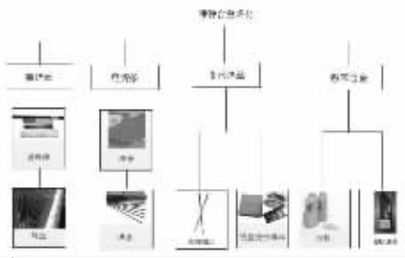
2、变形高温耐蚀合金产品

公司变形高温耐蚀合金产品按照材质可分为镍基、钴基、铁基、铜基四大系列,镍基包括镍铬钨钨合金、镍钼合金、镍铜合金、镍铬钼合金等;钴基包括钴铬钨钨合金、钴铬钼合金、钴钼合金等;铁基包括双相钢、超级奥氏体钢;铜基包括铝青铜、锡青铜等。公司的变形合金产品形式包括自由锻件、模锻件、棒材、丝材、弹簧、管板等,具体的产品包括阀体、法兰、阀盖、阀杆、阀座、阀瓣、涡轮增压器材料等,产品广泛应用在石油、化工、新能源、煤化工、汽车、电力、核电等领域。



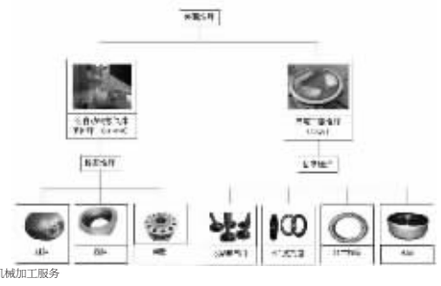
3、特种合金焊材

公司特种合金焊材主要用于表面堆焊,使其具备耐磨损、耐腐蚀、耐高温的特性。按材料分为钴基、镍基、铁基三大系列,镍基包括镍铬钨钨合金、镍铬硼硅合金、镍钼合金、镍铜合金、镍铬钼合金等,钴基包括钴铬钨合金、钴铬钼合金、钴钼合金等,典型的牌号有 ERCoCr-A、ERCoCr-B、ERNiCrMo-3 等。按制造工艺分为连铸焊丝、气雾化粉末、电焊条、变形合金焊丝。主要应用领域包括汽车发动机气门、阀门密封面、核电燃料棒驱动机构爪、注塑机螺杆、玻璃模具、3D 打印等。



4、表面堆焊服务

表面堆焊是材料表面机械性能改善的重要方法。公司堆焊方法包含等离子转移弧堆焊(PTA,Plasma Transfer Arc)、全自动钨极气体保护焊(GTAW,Gas Tungsten Arc Welding)。表面堆焊为在普通材料表面堆焊耐蚀合金,或者在软材料表面堆焊硬面合金,从而改变表面性能,该方法广泛地应用于石油、化工、环保、注塑螺杆、冲压模具、热锻模具、发动机气门、核电等行业的各类零部件的制造、预保护和修复。表面堆焊典型应用包括阀门密封面堆焊钴基材料、发动机气门工作面堆焊钴基材料、铁基材质阀门零件内腔或表面合金、核电泵壳轴套堆焊钴基合金等。



5、精密机械加工服务

公司从事高温合金精密机械加工十多年,具有一定的技术经验积累,较好的解决了高温合金机械加工中面临的切削力大、切削温度高、刀具易磨损、加工效率低等问题。公司拥有 5 轴加工中心、大型数控加工中心、数控车床、数控镗床、普车、磨床等各类机械加工设备和大型三坐标测量机、粗糙度仪、3D 扫描仪等检测装备,较好的满足了 Emerson、Baker Hughes、Flowserve、SLB 等全球知名企业高端成品零部件配套要求,成品交付质量位居行业先进水平。

(三)经营模式

公司主要业务为高温合金材料及制品的研发、生产与销售。公司的经营特点体现“多品种、多规格、小批量”,公司主要采取“以销定产”与订单驱动式的经营模式,销售是公司生产经营的中心环节,采购与生产围绕销售开展工作。报告期内,公司经营模式未发生重大变化。

1、销售模式

公司的销售模式主要为产品直销加经销,以产品直销为主,经销为辅。直销模式下,公司直接与销售客户进行洽谈、签订协议,并直接将产品销售给客户。公司经销模式均为买断式经销。公司经销内容主要为公司的焊材以及少量标准化程度较高的高温耐蚀合金产品。

2、采购模式

公司采购模式主要分为集中采购、准时化采购、电子商务采购等模式。对主要原材料等大宗或批量物资、价值高或总价多的物资根据生产计划进行集中采购;对于部分价格波动相对较大的金属类原材料,会根据对未来价格走势的判断,进行适量的备货采购;对其他原材料、主要辅料等物资实行准时化采购,通过合理估计确定采购批量,实行最高最低库存限额控制,通过多批次、小批量采购的方式,降低采购成本控制库存;对办公用品、低值易耗类物资实行网上电子采购,以降低采购价格。

3、生产模式

公司生产模式主要有自主生产和外协生产两种方式,自主生产模式主要是订单驱动式生产和标准产品备货式生产。订单驱动生产模式主要针对非标准化产品或小批量产品,该生产模式根据客户的产品技术要求下达具体的生产计划,组织适时适量生产,严格控制库存。备货式生产模式主要针对标准化产品(焊丝、粉末、座圈等),为缩减生产周期,提高交付效率,公司采取根据销售预测和现有库存,有计划地组织标准化产品的批量生产,做适量的备货。另外,由于电极棒、电渣锭和坯料等半成品对于下一步生产的通用性较高,公司也会提前进行备货生产。

(四)市场地位

公司生产的高温耐蚀合金产品以其可靠的产品质量、优异的耐高温、耐腐蚀、耐磨损、强度高等性能,在行业内具有较强的竞争力。公司在高温合金焊粉、焊丝、石油钻采、高端石化装备用高温合金阀门等细分市场占有率上位居国内行业领先水平。

在海外市场,公司产品早已进入全球高端制造业配套体系,与 Emerson、Baker Hughes、SLB、Flowserve 等全球知名企业深度合作,进入其全球供应商体系,是 Emerson/Fisher 中国大陆极少数特材供应商之一;是 SHELL 高温合金铸件(含砂铸)、锻件极少数的全球供应商之一;是 BP 精铸件、砂铸件极少数中国大陆供应商之一。

在国内市场,公司产品与中石油、中石化、中车集团、上海电气、纽威股份、中核科技等 30 多家大型央企、上市公司形成了稳定的配套关系,现为中石化唯一高压氧气阀铸件、锻件材料供应商、中石化通用阀门锻件特材供应商;国内阀门龙头企业纽威股份的战略供应商。

(五)主要业绩驱动因素

1、国家战略与产业政策的强力支撑

高温合金作为保障国家产业链安全与推动高端装备升级的关键战略性材料,其发展受到宏观政策的高度支持与持续引导。工信部、国家发改委、生态环境部联合发布《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见》,从战略的高度明确了铸造和锻压是装备制造业不可或缺的工艺环节,是众多主机产品和高端装备创新发展的重要支撑和基础保障,关乎装备制造业产业链供应链安全稳定;国家发改委《产业结构调整指导目录》(2024 年本)将高温合金、高纯度和高品质合金粉末等列为鼓励发展目录。公司主营的高温耐蚀合金材料及制品,正处于政策明确支持的方向,为公司创造了长期确定的良性发展环境。

2、下游应用领域拓展与国产化替代双轮驱动

一方面,在石油化工、煤化工等传统优势领域,设备更新和节能降碳政策正驱动存量设备向高端化、大型化升级,对耐高温、耐腐蚀的特种合金产品的需求有望增长;另一方面,核电、新能源、海工、高端装备等产业的快速发展,为公司产品开辟了新的应用空间。此外,在保障供应链安全的背景下,关键材料与核心部件的国产化替代进程加速,为公司这类具备核心技术、已实现多项首台套突破并获得国内外高端客户认证的企业带来了明确的结构性市场机遇。

3、公司深厚的先发优势与持续优化的产品结构

经过长期发展,国内高温合金领先企业已在技术、资质和市场方面建立了深厚的护城河。公司作为行业重要参与者,凭借多年的技术积淀与全产业链布局,在重点产品上实现了批量应用与国产化突破。公司持续加大核电、新能源、海工等产品应用领域的市场开发力度,逐步降低对石油化工行业的依赖度,提高高端产品销售比重,优化公司产品结构。公司紧抓市场机遇,已成功拓展 4A、5A、C95800 等铸件产品的海工新客户,同时 K500 锻件在海工领域的应用需求也实现突破。公司通过与中核集团等核电行业内核心企业建立深度合作,在核电阀门及焊材产品上已形成稳定的长期供货关系,为公司在该领域的持续增长奠定了坚实基础。报告期内,公司在核电、新能源、海工领域销售占比 23.93%,较 2024 年度提升 4.85%。

总体而言,我国高温合金行业基本面稳健,持续稳步发展的长期趋势明确。报告期内,公司受主要下游市场需求波动的影响,营业收入较上年同期减少 15.30%;同时,因子公司新厂房与新设备陆续投入使用,以及为未来发展储备人才等战略性投入,相关折旧与人力资源成本相应增加。受上述因素综合影响,归属于上市公司股东的净利润较上年同期减少 43.42%。公司对新建产能及人才的战略性投入,虽在短期影响了利润,但为未来把握市场机遇并实现长远发展奠定了基础。

3、主要会计数据和财务指标

(1)近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□是 √否

元

	2025年末	2024年末	本年末比上年末增减	2023年末
总资产	1,870,243,857.00	1,858,146,206.53	0.65%	1,601,148,993.85
归属于上市公司股东的净资产	1,102,927,230.99	1,066,927,020.22	3.37%	989,473,300.20
	2025年	2024年	本年比上年增减	2023年
营业收入	911,120,149.22	1,075,648,850.99	-15.30%	1,085,448,240.35
归属于上市公司股东的净利润	54,018,201.94	95,471,709.47	-43.42%	82,527,588.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	50,665,352.88	90,408,213.59	-43.96%	74,411,672.09
经营活动产生的现金流量净额	-91,813,586.66	60,263,960.21	-252.35%	-22,280,754.26
基本每股收益(元/股)	0.12	0.21	-42.86%	0.18
稀释每股收益(元/股)	0.12	0.21	-42.86%	0.18
加权平均净资产收益率	4.86%	9.30%	-4.44%	8.62%

(2)分季度主要会计数据

单位:元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	210,061,076.49	242,773,243.47	235,434,082.09	222,851,747.17
归属于上市公司股东的净利润	12,921,768.94	19,742,676.48	21,173,322.84	180,433.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	11,116,619.57	17,987,923.19	15,898,289.47	5,662,520.65
经营活动产生的现金流量净额	-17,158,669.68	-12,440,775.84	-50,769,826.91	-11,444,314.23

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□是 √否

4、股本及股东情况

(1)普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数	54,843	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	45,794	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0	持有特别表决权股份的股东总数(如有)	0

前 10 名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
					股份状态	数量
冯明明	境内自然人	34.32%	157,393,892.00	122,247,846.00	不适用	0.00
韩明	境内自然人	7.58%	34,742,522.00	34,742,522.00	不适用	0.00
上海蓝佳投资管理有限公司	境内非国有法人	5.37%	24,624,250.00	0.00	不适用	0.00
徐亮	境内自然人	5.08%	23,310,378.00	23,310,378.00	不适用	0.00
韩悦辰	境内自然人	1.72%	7,888,580.00	0.00	不适用	0.00
上海阿杏投资管理有限公司-阿杏迎春私募证券投资基金	其他	1.13%	5,172,800.00	0.00	不适用	0.00
赵飞	境内自然人	0.46%	2,132,200.00	0.00	不适用	0.00
香港中央结算有限公司	境外法人	0.46%	2,122,270.00	0.00	不适用	0.00
高盛国际-自有资金	境外法人	0.41%	1,900,070.00	0.00	不适用	0.00
BARCLAYS BANK PLC	境外法人	0.18%	820,214.00	0.00	不适用	0.00
上述股东关联关系或一致行动的说明	冯明明为公司实际控制人,上海蓝佳投资管理有限公司为实际控制人控制的公司;韩明和韩悦辰为一致行动人。除此之外,公司未知上述股东是否存在其他关联关系或一致行动人关系。					

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

□适用 √不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

□适用 √不适用

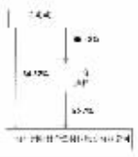
公司是否具有表决权差异安排

□适用 √不适用

(2)公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3)以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

□适用 √不适用

三、重要事项

1、公司变更经营范围、修订《公司章程》并办理工商变更登记

公司于 2025 年 2 月 11 日召开了 2025 年第二次临时股东会,审议通过了《关于变更公司经营范围、修订《公司章程》并办理工商变更登记的议案》。公司在原经营范围基础上增加“金属切割及焊接设备制造”。详见 2025 年 1 月 15 日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《关于变更公司经营范围、修订《公司章程》并办理工商变更登记的公告》(公告编号:2025-003)及 2025 年 2 月 21 日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《关于完成工商变更登记并换发营业执照的公告》(公告编号:2025-011)。

2、公司及子公司向银行申请综合授信额度

为增强公司及全资子公司江苏新中洲资金流动性,增强资金保障能力,支持公司战略发展规划,公司及全资子公司江苏新中洲拟向银行申请综合授信额度不超过 90,000 万元,期限为本事项经股东会审议通过之日起一年内有效。本事项已经 2024 年年度股东会审议通过。详见 2025 年 4 月 29 日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《关于公司及子公司 2025 年度向银行申请综合授信额度并为子公司提供担保的公告》(公告编号:2025-020)。

3、公司 2024 年年度权益分派

公司 2024 年年度权益分派方案已经 2025 年 5 月 23 日召开的 2024 年年度股东会审议通过,2024 年度利润分配及资本公积转增股本方案为:以总股本 327,600,000 股为基数,以资本公积转增股本的方式向全体股东每 10 股转增 4 股,共转增 131,040,000 股。本次不派发现金股利,不送红股。公司于 2025 年 6 月 9 日完成权益分派,详见 2025 年 4 月 29 日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《关于 2024 年度利润分配及资本公积转增股本预案的公告》(公告编号:2025-018)及 2025 年 5 月 30 日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《2024 年年度权益分派实施公告》(公告编号:2025-032)。

4、公司变更注册资本、修订《公司章程》并办理工商变更登记

公司于 2025 年 5 月 23 日召开了 2024 年年度股东会,审议通过了《关于变更公司注册资本、修订《公司章程》并办理工商变更登记的议案》。公司在实施完成 2024 年度权益分派后,公司总股本由 327,600,000 股增加至 458,640,000 股,注册资本由人民币 327,600,000 元增加至人民币 458,640,000 元。详见 2025 年 4 月 29 日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《关于变更公司注册资本、修订《公司章程》并办理工商变更登记的公告》(公告编号:2025-024)及 2025 年 6 月 20 日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《关于完成工商变更登记并换发营业执照的公告》(公告编号:2025-033)。

5、公司董事会完成换届选举及聘任高级管理人员、内部审计负责人和证券事务代表

公司于 2025 年 9 月 5 日召开了 2025 年第四次临时股东会及 2025 年第一次职工代表大会,选举产生了第五届董事会董事成员。同日,公司召开第五届董事会第一次会议,选举董事长、董事会专门委员会委员及聘任高级管理人员、内部审计负责人和证券事务代表。详见 2025 年 9 月 8 日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《关于董事会完成换届选举及聘任高级管理人员、内部审计负责人和证券事务代表的公告》(公告编号:2025-052)。

证券代码:000711　　证券简称:ST 京蓝　　公告编号:2026-042

铟靶新材(哈尔滨)股份有限公司关于公司股票交易异常波动情况的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

特别提示:

1、铟靶新材(哈尔滨)股份有限公司(以下简称“公司”、“上市公司”)股票于 2026 年 4 月 22 日、2026 年 4 月 23 日、2026 年 4 月 24 日连续 3 个交易日收盘价格涨幅累计偏离 12.63%,根据深圳证券交易所(以下简称“深交所”)的有关规定,属于股票交易异常波动情形。

2、公司股票自 2026 年 1 月 23 日至 2026 年 4 月 24 日期间价格涨幅为 167.26%,期间多次触及股票交易异常波动情形、1 次触及严重异常波动情形。敬请广大投资者务必充分了解二级市场交易风险,理性决策,审慎投资。

3、近期公司股票价格受市场情绪、概念炒作等因素影响出现大幅波动,部分市场观点对公司的新业务发展、资产注入、更名及估值重构后的市值增长等方面存在过度解读与过高预期,与公司目前的实际业绩存在较大偏差。公司股价已严重脱离当前业绩,最新市净率显著高于行业平均水平,与公司持续亏损、主营业务尚未形成稳定盈利的现状严重背离。未来公司股价存在大幅波动、快速下跌及估值回归的风险,敬请广大投资者摒弃投机炒作心态,理性看待公司发展现状与估值水平,审慎决策、注意投资风险。

4、公司预计 2025 年度经营业绩存在明显下滑,当前股价与公司经营业绩严重偏离。根据公司《2025 年度业绩预告》,2025 年度预计扣除非经常性损益的净利润为 -22,000 万元至 -15,000 万元,较 2024 年度亏损幅度进一步扩大(同比增加 25.63%至 84.26%)。请投资者关注公司业绩变化及估值偏高风险,理性决策,审慎投资,注意交易风险。

5、公司靶材业务目前仍处于所收购产线的检修复产阶段,尚未正式启动生产,亦未产生相关营业收入及利润。目前 ITO 靶材行业竞争格局已趋于成熟,市场中存在多家具备成熟生产技术、稳定客户渠道及规模化产能的国内外生产商。靶材业务下游客户对产品纯度、致密度等核心指标要求严苛,建立了严格的供应商准入及产品验证体系。即使公司生产出 ITO 靶材产品,也需要经过市场较长时间验证,市场开拓、订单获取存在较大不确定性。公司靶材业务未来盈利能力面临较大市场挑战。敬请广大投资者理性看待相关事项,审慎决策,注意投资风险。

6、根据公司《重整计划》,产业投资人承诺 2025 年 12 月 31 日前启动鑫联环保科技股份有限公司(以下简称“鑫联科技”)资产注入程序,公司已逾期未完成重组预案制定。因前期相关行政处罚,公司预计 3 年内无法通过发行股票实施资产注入,仅能采用现金方式;但公司资金有限,拟分批现金收购,存在 2027 年 12 月 31 日前无法完成全部资产注入的风险,同时还面临审批、估值谈判等不确定性。本次资产注入存在多个不确定性,市场关于公司将形成全球铟资源垄断等传闻存在显著夸大成分,敬请投资者关注相关风险。

7、鑫联科技的主营业务为含锌铟固危废资源化利用,从钢铁、有色、化工等行业的含锌铟固危废中提取锌、铅、锡、铁等多种金属。鑫联科技覆盖铟提取中的火法富集、湿法脱杂、分段提取、铟锭提纯等流程。鑫联科技个旧总部基地 2021-2025 年铟产量分别为 96 吨、114 吨、99 吨、47 吨、5 吨,个旧总部基地 2024 年和 2025 年对核心生产系统进行涉及到基础工艺架构的大型升级而停产技改,所以铟产量较少;其他基地产铟很少或处于建设期。公司与鑫联科技为相互独立的运营主体,双方在人员、管理、技术、业务等方面均独立运营、独立管理。鑫联科技未向公司提供技术支持,双方业务决策与经营运作均自主开展,互不隶属、互不干涉。2025 年度截至 2025 年 12 月 25 日,公司与鑫联科技发生关联交易金额为 271.17 万元(其中从鑫联科技采购次氧化锌粉 158.92 万元,向鑫联科技出售浸出渣、除尘灰 112.25 万元)。

8、2025 年前三季度公司含锌铟固危废资源化利用业务收入为 3.16 亿元,毛利率方面,收入占比较高的自产精铟(纯度 99.995%)毛利率处于 1%的低位,粗铟、锌锭等毛利率为负数,其他业务收入占比较低。由于公司自产粗铟不足(2025 年前三季度自产粗铟约 9 吨,外采粗铟约 100 吨),所采购的原材料主要是铟含量已达约 99%的粗铟,因此原料价格较高,生产毛利率较低。公司采购粗铟和销售精铟均参照公开市场价格。2025 年前三季度精铟产品综合成本中原材料成本占比约 97.5%(未经审计),生产成本、折旧摊销及其他成本合计仅占 2.5%,导致收入占比较高的自产精铟毛利率仅为 1%。预计半年内还会面临自产粗铟不足的情况,外采依赖程度较高。因切换到含锌铟固危废资源化利用业务的时间较短,且公司重整后的能力有限,目前公司暂未形成部分媒体所报道的上游资源优势。公司含锌铟固危废资源化利用业务在 2024 和 2025 年的利润贡献均为负数,扣除资产减值、股权激励等非经营性因素影响后,主营业务目前仍处于亏损状态。同时,锡业股份、株冶集团等大型矿冶龙头将铟作为锌冶炼副产品产出,也对公司铟业务形成了市场竞争。

9、公司实际控制人马黎阳先生通过注册于 BVI 的 100%持股主体骁骏传奇有限公司,全部以外部专项融资及合作入股方式收购港股主板上市公司毛记葵涌(01716.HK),本次收购未使用任何自有资金,其中绝大部分资金由香港券商提供,所融资金专项用于本次港股收购,并以收购的毛记葵涌股份作为质押担保,相关融资安排已在毛记葵涌于港交所披露的相关公告中公开。本次收购为实际控制人独立资本运作,不涉及本公司任何资金及资产,亦无法挪用于业绩补偿等其他用途;本公司与毛记葵涌在资产、财务、人员、机构、业务方面均保持独立运营,业务完全不同,不存在同业竞争,也无业务协同关系,不会对本公司经营及发展产生影响。

10、经公司自查并向控股股东、实际控制人核实,截至本公告披露日,公司不存在应披露而未披露的重大事项。

一、股票交易异常波动的情况介绍

公司股票交易于 2026 年 4 月 22 日、2026 年 4 月 23 日、2026 年 4 月 24 日连续 3 个交易日收盘价格涨幅累计偏离 12.63%,根据深交所的有关规定,属于股票交易异常波动情形。截至 2026 年 4 月 24 日,公司市净率为 22.14。根据中上协行业分类,公司所属资源循环类平均市净率为 2.35。公司股票市净率与同行业情况存在显著差异。

自 2026 年 1 月 23 日至 2026 年 4 月 24 日期间公司股票价格涨幅为 167.26%,短期内价格涨幅较大,但公司业绩未发生重大变化。敬请广大投资者理性投资,注意投资风险。

公司已于 2026 年 1 月 28 日、2026 年 2 月 2 日、2026 年 2 月 5 日、2026 年 2 月 24 日、2026 年 3 月 9 日、2026 年 3 月 26 日、2026 年 4 月 7 日、2026 年 4 月 9 日、2026 年 4 月 20 日多次披露了《关于公司股票交易异常波动情况的公告》(公告编号:2026-010、2026-014、2026-015、2026-019、2026-023、2026-029、2026-036、2026-037、2026-040),于 2026 年 2 月 10 日披露了《关于公司股票交易异常波动暨严重异常波动的公告》(公告编号:2026-017),并且于 2026 年 2 月 27 日、2026 年 3 月 13 日两次披露了《关于公司股票交易异常波动情况暨停牌核查的公告》(公告编号:2026-020、2026-025)。公司股价短期波动幅度较大,敬请广大投资者理性投资,注意投资风险。

二、公司关注并核实的相关情况

针对公司股票交易异常波动的情况,公司董事会对公司、实际控制人就有关事项进行核查,现将有关情况说明如下:

1、近期公司经营情况及内外部经营环境未发生重大变化;

2、公司前期披露的信息截至本公告提交披露时不存在需要补充、更正之处;

3、公司未发现近期公共媒体报道了可能或已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息;

4、公司及控股股东、实际控制人不存在关于公司的应披露而未披露的重大事项,也不存在处于筹划阶段的重大事项;

5、经查询,公司控股股东、实际控制人在本公司股票交易异常波动期间未买卖本公司股票;

6、公司不存在违反公平信息披露规定的情形。

三、是否存在应披露而未披露信息的说明

公司董事会确认,公司目前没有根据《深圳证券交易所股票上市规则》(2025 年修订)等有关规定应予以披露而未披露的重大事项或与该重大事项有关的筹划、商谈、意向、协议等;董事会也未获悉本公司有根据《深圳证券交易所股票上市规则》(2025 年修订)等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票交易价格产生较大影响的信息;公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

四、风险提示

近期公司股票价格受市场情绪、概念炒作等因素影响出现大幅波动,部分市场观点对公司的新业务发展、资产注入、更名及估值重构后的市值增长等方面存在过度解读与过高预期,与公司目前的实际业绩存在较大偏差。公司股价已严重脱离当前业绩,最新市净率显著高于行业平均水平,与公司持续亏损、主营业务尚未形成稳定盈利的现状严重背离。未来公司股价存在大幅波动、快速下跌及估值回归的风险,敬请广大投资者摒弃投机炒作心态,理性看待公司发展现状与估值水平,审慎决策、注意投资风险。

(一)业绩预告大额亏损的风险

公司业绩已连续多年处于亏损状态,2023 年底完成破产重整后,2024 年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 -11,939.60 万元;根据公司《2025 年度业绩预告》,2025 年度预计扣除非经常性损益后的净利润为 -22,000 万元至 -15,000 万元,较 2024 年度亏损幅度进一步扩大(同比增加 25.63%至 84.26%)。公司含锌铟固危废资源化利用业务在 2024 和 2025 年的利润贡献为负数。未来公司能否成功扭亏为盈,受行业周期波动、市场价格变化、成本控制效果、融资能力恢复进度、新业务落地成效等多重不确定因素影响,存在较多不确定性,敬请投资者充分关注相关风险。

(二)公司资产重组承诺履行风险

根据公司 2023 年 11 月披露的《重整计划》,产业投资人承诺于 2025 年 12 月 31 日前启动鑫联科技或其主营业务资产置入公司的重组程序(启动标准为 2025 年 12 月 31 日前公司董事会决议通过关于重组标的的资产重组预案并公告),截至 2025 年 12 月 31 日,公司未按期完成重组预案的制订。由于 2025 年 8 月因中科鼎实相关历史遗留事项受到行政处罚,公司预计存在 3 年内无法通过发行股票方式实施资产注入的较大可能性,敬请投资者充分关注相关风险。

结合公司当前资金状况,公司预计很难获得足额现金一次性完成资产注入,因此,需要考虑以现金方式分批收购鑫联科技股权或资产,该方式有可能需要较长的实施周期,存在无法在 2027 年 12 月 31 日前全部完成鑫联科技资产注入的风险。若采用分期分批方式注入,鉴于公司的体量较小,仍极有可能触发重大资产重组或重组上市,因此存在一定的审批不确定性。此外,若以现金方式实施收购,考虑到公司当前的资金状况,可能因支付能力问题而在鑫联科技的估值方面难以与鑫联科技的所有股东达成一致从而影响资产注入的进度。上述资产重组相关工作的推进受监管政策、公司资金状况、市场环境等多重因素影响,存在多个不确定性。

(三)控股股东业绩补偿逾期及新增补偿风险

1、2024 年度业绩补偿逾期:根据公司 2023 年重整期间与控股股东云南佳骏靶材科技有限公司(以下简称“佳骏靶材”)签署的《重整投资协议》,佳骏靶材承诺在剔除中科鼎实环境工程有限公司(以下简称“中科鼎实”)合并报表范围内对公司合并利润表数据的影响或贡献因素情况下,公司 2024 年度扣非后归母净利润不低于 3,000 万元。经核算,公司 2024 年在剔除中科鼎实影响后的扣非后归母净利润为 -2,208.51 万元,触发业绩补偿义务 5,208.51 万元。截至本公告披露日,公司仅收到补偿款 1,300 万元,剩余 3,908.51 万元逾期未收到。佳骏靶材目前存在资金周转压力,且已将所持公司股份 100%质押,相关事项已引起监管机构关注,后续补偿款能否足额、及时支付存在不确定性,敬请投资者充分关注相关风险。

2、2025 年度新增业绩补偿风险:根据公司 2026 年 1 月 31 日披露的《2025 年度业绩预告》,公司 2025 年度预计扣除非经常性损益后的净利润为 -22,000 万元至 -15,000 万元,预计公司 2025 年在剔除中科鼎实影响后的扣非后归母净利润将大幅低于《重整投资协议》约定的不低于 4,000 万元的承诺目标,业绩差额预计将触发新的现金补偿义务,且金额较大。叠加控股股东 2024 年业绩补偿尚未足额支付完毕及高比例质押其所持公司股份的状态,新增补偿款能否足额、及时支付存在不确定性,敬请投资者充分关注相关风险。

(四)流动性风险

截至 2025 年三季度末,公司账面资金 912.63 万元。公司目前仍处于战略转型期,多个子公司计划实施的项目需要资金投入,若相关资金无法按计划足额到位,可能导致项目延期投产、子公司扩产进度不及预期、项目实施进度不达预期等问题,进而影响公司业绩成长与整体战略转型成效。总体而言,公司资金压力尚未得到根本缓解,敬请投资者充分关注相关风险。

(五)行业及市场风