

证券代码：300731

证券简称：科创新源

深圳科创新源新材料股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2026-002

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	华夏基金、信达澳亚基金、昱阳私募、固禾基金、泰聚基金、全天候基金、阳光天泓资管、深圳嘉信天时实业、上海禅龙资管、源乘投资、汐泰投资、润晖投资、瑞和资产、中金公司、招商证券、平安证券等 17 位机构投资人
时间	2026 年 4 月 29 日 15:00-16:30
地点	公司一楼会议室
上市公司接待人员姓名	梁媛女士（董事、董事会秘书、副经理） 谢迪先生（财务负责人） 李静女士（证券事务代表）
投资者关系活动主要内容介绍	一、活动流程 15:00-15:30 投资者参观公司展厅； 15:30-16:00 董事、董事会秘书、副经理梁媛女士对公司 2025 年年度和 2026 年第一季度经营情况进行详细介绍； 16:00-16:30 投资者与公司高管面对面交流。 二、交流的主要内容 <b>1.公司 2025 年度业绩表现不错，具体是什么原因？</b> 答：尊敬的投资者，您好！ 2025 年，公司实现营业收入 115,690.12 万元，较上年同期上升 20.75%；实现营业利润 3,481.44 万元，较上年同期上升 40.80%；实现归属于上市公司股东的净利润 3,560.96 万元，较

上年同期上升 106.08%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2,931.68 万元，较上年同期上升 130.52%。2025 年度，公司在营业收入稳健增长的基础上，实现归属于上市公司股东的净利润较上年同期大幅增长，主要系公司在新能源热管理系统领域经过持续深耕与稳步投入，依托核心技术积累与工艺壁垒优势，深度绑定行业大客户资源，其中竞争格局较好的高频焊液冷板产品在 2025 年度实现快速放量，推动新能源业务板块实现扭亏为盈，带动公司整体盈利能力持续增强。

感谢您的关注，并注意投资风险，谢谢！

## **2.公司 2026 年第一季度净利润亏损的原因是什么？**

答：尊敬的投资者，您好！

2026 年第一季度，公司实现主营业务收入 22,432.65 万元，较上年同期下降 11.09%；净利润-178.52 万元，较上年同期下降 117.18%；归属于上市公司股东的净利润-299.81 万元，较上年同期下降 129.75%。2026 年第一季度，公司整体盈利能力出现阶段性下降，主要系：（1）公司确认政府补助等其他收益较上年同期减少；（2）公司向 2025 年限制性股票激励计划激励对象首次授予第一类限制性股票，新增计提股权激励费用；（3）公司计提存货跌价损失较上年同期增加。此外，受东南亚通信基建市场成本导向型采购偏好影响，以及国家电网、南方电网一季度投资节奏放缓、年度框架招标延后及成本管控趋严等因素影响，公司通信基站用防水密封材料及电力用防火绝缘材料等产品销量较去年同期有所下降。受新能源汽车购置税政策调整、上年末促销透支前期需求等因素影响，2026 年第一季度行业需求释放节奏放缓，导致公司配套新能源汽车动力电池散热的液冷板产品销量较去年同期有所下降。同时，公司数据中心热管理业务陆续收到量产订单，收入规模增长的同时涉及设备折旧、新增人工等因素，综合导致 2026 年第一季度生产成本及运营费用相对偏高。

面对多重行业阶段性调整压力，公司将密切跟踪行业政策与市场边际变化，灵活调整经营策略，把握市场修复机遇，努力实现经营平稳运行与高质量发展。

感谢您的关注，并注意投资风险，谢谢！

**3.关注到公司 2025 年新能源业务取得不错进展，具体的增长原因是什么？**

答：尊敬的投资者，您好！

2025 年度，公司新能源业务快速增长，板块实现扭亏为盈，营业收入 54,560.59 万元，同比增长 70.67%。

公司主要通过控股子公司苏州瑞泰克散热科技有限公司（以下简称“瑞泰克”）开展新能源汽车热管理业务，其所生产的高频焊液冷板是适配麒麟电池与神行电池的关键散热组件。凭借丰富的技术储备与前瞻性的技术布局，以及持续的设备投入和工艺优化，瑞泰克已形成较强的产品竞争力，能够持续满足头部客户技术革新和量产交付的需求。为顺应市场持续扩张的趋势，2025 年瑞泰克全力推进高频焊液冷板的新产线建设，并不断对既有产线进行升级改造，引入先进的自动化设备，持续优化生产流程，致力于提升生产效率并降低产品不良率，进一步巩固公司在行业内的领先地位，推动业绩稳健增长。2025 年，瑞泰克高频焊液冷板相关收入较去年同期增长 93.56%。

此外，受市场需求波动、行业竞争加剧等因素影响，2025 年瑞泰克获取钎焊液冷板的优质订单难度有所提升；叠加下游客户对成本控制要求提高、市场价格竞争趋于激烈，钎焊液冷板产品定价及盈利空间面临一定压力。2025 年，瑞泰克通过系统梳理生产流程、优化内部供应链管理、持续提升生产效率等方式，不断增强钎焊液冷板的综合竞争力。同时，瑞泰克进一步加大市场开拓力度，甄别并筛选具备良好盈利及交付保障的优质项目，推动钎焊液冷板收入规模较去年同期增长 72.38%。

感谢您的关注，并注意投资风险，谢谢！

#### 4.能否重点介绍一下数据中心业务的进展？

答：尊敬的投资者，您好！

在数据中心热管理业务领域，公司主要通过全资子公司深圳创源智热技术有限公司（以下简称“创源智热”）开展数据中心散热结构件业务，产品包括液冷板等。

2025年，基于创源智热的管理协同及产能规划等因素考虑，公司将创源智热的注册地址变更至深圳，并从资金、技术、人力、场地等多维度赋能。2025年下半年，在公司的协助下，创源智热不断加大在客户端的开拓力度和研发打样及量产能力的建设，并于2025年第四季度在台系散热结构件厂商、大陆云计算服务提供商和算力基础设施与服务提供商等客户端实现有效突破。因行业需求尚未进入规模化放量阶段，2025年创源智热收入规模虽较去年同期大幅增长，但整体收入规模仍较小，无法摊薄期间费用及研发成本，创源智热2025年仍处于亏损状态。

2026年第一季度，创源智热部分项目已顺利完成产业化验证并陆续收到量产订单，收入规模较去年同期增长显著。为保障客户订单顺利交付及新产品研发打样需求，创源智热持续加大生产设备投入、扩充人员配置。但受上游芯片阶段性产能紧张影响，创源智热2026年第一季度实际交付规模低于订单水平，对应产线尚处于产能爬坡、工艺磨合优化阶段，产品良率逐步改善，叠加设备折旧、新增人工等因素，综合导致2026年第一季度生产成本及运营费用相对偏高。未来随着上游供应链瓶颈逐步缓解，相关业务有望加快实现规模化放量，为公司后续业绩增长提供有力支撑。

感谢您的关注，并注意投资风险。谢谢！

#### 5.兆科当前的收购情况如何？

答：尊敬的投资者，您好！

为进一步深化公司在高分子材料产业的业务布局，扩大公司在散热产品领域的应用场景，公司筹划了对东莞市兆科电子

	<p>材料科技有限公司（以下简称“东莞兆科”）和 Zhike Technology Pte.Ltd.（中文名称：智科科技有限公司，与东莞兆科合称“兆科”或“标的公司”）的收购事项。</p> <p>2026 年第一季度，鉴于上述交易事项已处于对标的公司审计、评估阶段，为进一步明确后续交易安排，2026 年 3 月 30 日，交易各方协商一致后签署了《股权收购框架协议》，公司及公司香港子公司拟以现金方式收购标的公司的控制权。截至目前，本次交易尚在推进过程中，公司将按照规定尽快推进本次交易事项。未来如顺利完成本次收购，公司将在资源分配、人员管理与培养、文化融合等方面与标的公司进行充分、合理的整合，使标的公司尽快融入上市公司，最大程度地发挥协同效应。</p> <p>感谢您的关注，并注意投资风险。谢谢！</p> <p><b>6.公司 2026 年全年经营计划？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好！</p> <p>公司董事会综合考虑当前宏观环境、行业机遇、市场发展趋势，结合公司自身的产业资源优势，明确未来公司将持续秉承“以客户为中心、以奋斗者为本、诚信务实、专业创新”的核心企业文化理念，把握市场机遇，在巩固原有高分子材料技术及产品优势的基础上，重点布局和发展新能源汽车产业赛道和人工智能产业赛道里的热管理解决方案及产品，为核心客户群体持续创造更多价值。</p> <p>2026 年，公司的主要经营计划主要包括 6 个方面：（1）巩固高分子材料在通信、电力、汽车领域的基盘业务；（2）扩大热管理解决方案在新能源领域的增量业务；（3）深挖热管理解决方案在数据中心领域的增长潜力；（4）强化技术和人才支撑，实现公司可持续发展；（5）建立健全合规管理体系，提升公司规范化运作水平；（6）推进收购事项落地实施。</p> <p>感谢您的关注，并注意投资风险。谢谢！</p>
关于本次活动是否涉及应	否

披露重大信息的说明	
附件清单（如有）	无
日期	2026年4月29日