

证券代码： 002471

证券简称： 中超控股

江苏中超控股股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号： 2026-003

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别   | <div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/> 其他 （请文字说明其他活动内容）</div> |
| 活动参与人员      | 公司实际控制人 杨飞<br>公司副董事长兼总经理 上海精铸、江苏精铸董事长兼总经理 刘广忠<br>公司董事兼董事会秘书 陈铖<br>中泰证券股份有限公司研究所军工行业首席分析师 陈鼎如<br>中泰证券股份有限公司研究所军工行业分析师 马梦泽                                                                                                                                                                                                                                            |
| 时间          | 2026 年 8 月 25 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 地点          | 公司会议室                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 形式          | 现场调研                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 交流内容及具体问答记录 | <div>投资者提出的问题及公司回复情况</div> <div>1.公司未来的战略方向是什么？</div> <div>答：公司目前聚焦于电线电缆、精密铸造两大核心主业，坚定实施双轮驱动发展战略。募投项目航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目达产后，预计未来高温精密铸件业务将超过电线电缆业务，成为未来利润的主要来源。未来公司的电线电缆业务会重点选择优质客户，保持其业绩稳定，并适当将资源逐步向航宇精铸倾斜。</div> <div>2.电缆主业的经营策略和客户结构如何？</div>                                                                                                                  |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>答：电线电缆行业在国内是仅次于汽车制造行业的第二大国民经济配套产业，存量市场规模超万亿元。国家重点部署的“六张网”建设包括了水网、新型电网、算力网等，其总投资预计超过 10 万亿元。现在大部分电缆企业毛利率比较低，行业内的竞争更激烈、更内卷。</p> <p>电线电缆的经营坚持稳健策略：①不涉足有风险的业务，选择优质的客户：公司主动收缩民用、地产、低回款散单，当前主要客户为国家电网（投标排名前列）以及中石油、中石化、中国电建、中国能建等央企，该类客户企业规模大、履约能力强、商业信誉好。公司旗下有明珠电缆、长峰电缆、远方电缆等子公司，形成多主体联合投标能力，在省网、地方能源、新能源并网项目里持续拿到稳定中标，构成公司电线电缆持续经营的业务底座。②管理上降本增效，严格控制内部管理成本。③公司非常重视应收账款的清收回笼工作，力争本年度经营性现金流持续为正。</p> <p><b>3.公司前几年账面亏损的原因是什么？</b></p> <p>答：前几年账面亏损主要是因为：公司账面亏损主要受公司实施股权激励计划计提股份支付费用较高对净利润影响较大，扣除股份支付费用影响后，最近三年公司归母净利润均为正数。</p> <p>公司现金流良好，资本结构持续优化，偿债能力得到有效提升。对内实施一系列改革举措，在管理方面提质增效；对外积极拓展包括海外市场在内的业务布局。目前，公司在手订单充足。同时，不断推进第二主业航空航天发动机及燃气轮机高端零部件的发展，力争经营业绩实现增长，创造更好的效益，推动公司稳健且可持续发展。</p> <p><b>4.高温合金精密铸造业务的技术来源和核心竞争力是什么？</b></p> <p>答：公司自 2015 年和上海交大开展“产学研”合作后成立</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>子公司上海精铸，2017 年成立二级子公司江苏精铸以来，不断攻克高温合金精密铸造相关技术并顺利进入航空航天发动机和燃气轮机主要客户的供应商体系，在技术先进性、产品质量、产品交付的及时性等方面已逐步得到客户的认可。</p> <p>目前，江苏精铸与上海交通大学开展的产学研深度融合体现在技术团队持股、承担国家科技专项、合作研发、技术服务、人才培养、成果转化、市场拓展等多个方面。双方本着“优势互补、互惠互利、平等自愿、共赢发展”的原则，建立了紧密的合作关系。</p> <p>江苏精铸具备行业领先的航空发动机涡轮后机匣等大型复杂薄壁高温合金精密铸件制造能力，依托与上海交通大学多年的产学研深度融合，江苏精铸现拥有一系列高温合金精密铸造相关技术专利。2024 年 6 月，江苏精铸作为第二完成单位参与完成的项目“高温合金整体液态精密成型技术”获得国家技术发明奖二等奖。该项技术的主要牵头人孙宝德教授（上海市先进高温材料及其精密成形重点实验室主任、苏州国家实验室副主任、上海交通大学讲席教授、上海精铸名誉董事长兼首席科学家）去年当选中国工程院院士。同时，江苏精铸已取得 AS9100 航空航天质量管理体系、ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、ISO45001 职业健康安全管理体系、AA 级两化融合管理体系、GB/T 29490 知识产权合规管理体系等完备的资质认证。</p> <p>公司已取得航空航天、军工领域所需的全套核心资质，成功进入中国航发商发、航天科工火箭、中国航发燃机等核心主机厂供应商体系。下游航空航天领域客户对供应商评定严苛、更换成本高，合作关系一旦建立具备较强的稳定性，为后续订单持续增长奠定了客户基础。</p> <p><b>5.公司燃气轮机业务的发展情况如何？</b></p> <p>答：目前全球燃机市场处于严重的“供不应求”状态。GE</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>Vernova、西门子能源、三菱重工三大巨头的产能均已严重超载。GE 电器设备中国负责人就表示，两年前燃气轮机全球总需求 25-30GW。目前在 AI 算力配套电力需求和西方基础电力设施升级的推动下，全球燃气轮机年需求已跃升为 120-140GW，某些畅销机型甚至已排产到 5 年后。</p> <p>据公开报道，马斯克在孟菲斯的两个超大型数据中心 Colossus1 和 Colossus2 都是采用燃气轮机供电为主的模式，一个采用 35 台 15MW 的移动式燃气轮机供电，一个采用 41 台重型燃气轮机供电。马斯克还收购了一家燃气轮机公司。这成为美国其他数据中心的效仿对象。Meta 和微软在德州的数据中心，公开计划也是主要采用燃气轮机供电。美国的德州成为数据中心的热土，一是土地便宜，二是有美国最大的天然气田。离网自供电已成为西方数据中心重要的选择。</p> <p>美国另外一个赛道，航改燃气轮机也很热，因为目前燃气轮机的产能跟不上需求。GE Vernora 的中国区负责人前一段时间公开表示，燃气轮市场从过去全球年 25-30GW，目前突然提高到 120-140GW 的年需求。GE Vernora 今年 2 季度业绩说明会也明确表示，他们将持续扩产，到 28 年扩产到年 24GW 左右的产能。</p> <p>除了 GE，西门子、三菱、韩国的斗山等燃气轮机巨头都是爆单状态。国内主要的厂家包括东方电气、上海电气、潍柴动力、杰瑞股份等。由于目前全球产能与全球需求差距很大，我们认为燃气轮机的业务机会可能会长达五年以上，是长周期机会。</p> <p>目前江苏精铸燃气轮机的客户有青岛中科国晟，公司 2025 年 12 月 10 日披露《关于孙公司江苏精铸获得青岛中科国晟动力科技有限公司订单的公告》，该笔 5,155.86 万元订单正按客户要求正常排产和交货中。除该笔已披露订单外，江苏精铸与青岛中科国晟之间还陆续签订了多批燃气轮机高温合金精密铸件的采购订单，合作规模持续扩大。我们客户的订单也是出现跳跃式增</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

长，因此对我们也提出了更高的产能需求。同时，公司与上海电气也在交流合作，为其提供试制件。

公司当前的策略是快速扩产，在紧抓长江系列发动机业务机遇的同时，将很重要的一部分产能向燃气轮机市场延伸。从市场端来看，燃气轮机产品价格持续上行，今年同比涨幅已达 20% - 30%。

#### **6.当前制约江苏精铸产能的核心瓶颈是什么？**

答：过去十年，高温合金精密铸件业务主要发力点是力求保持技术先进性，承接的产品种类齐全，并不断在研发上突破，也获得了各项资质及众多客户（航发体系、航天科工、燃机等领域）的认证。目前江苏精铸受限于现有设备种类、型号和数量的限制，只具备小批量供货能力。如公司真空熔炼炉数量较少，型号覆盖不足，无法满足多规格产品的批量生产要求；制壳系统大小铸件混合使用，影响生产效率；进口压蜡机目前只有一台，无法满足产能需要；尚无特种工艺所需的热等静压炉，目前主要通过委外处理；检测设备尚不充足。因此，江苏精铸现有产线无法满足下游客户多规格产品的批量生产需求。目前以上业务收入规模不大，2023 年 1,098 万元、2024 年 2,073 万元、2025 年 1,791 万元，2026 年度上半年则完成约 2,100 万元的销售，超过了去年全年的销售。公司新厂房正在筹建，主体工程建设已经封顶，部分设备在招标采购中，其中恒温恒湿车间计划 9 月份开始施工。

#### **7.公司在商业航天领域的布局进展如何？3D 打印是否对现有业务构成威胁？**

答：公司已为航天科工等客户提供火箭发动机高温合金部件，如氧泵壳、氧叶轮、推力室顶盖等。3D 打印目前对公司业务不会构成威胁，对比高温合金精密铸件，3D 打印存在以下问题：①结构限制，如极端空腔的后处理难题尚无法解决；②材料限制，超高温无料可打，增材制造用材料谱系不全，数据库和长

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                 | <p>时验证远不及铸造；③批量限制，虽已装机飞行，但面向大规模工业化的一致性控制成本依然高昂。④残余应力控制，特别是大型构件的残余应力控制，是当前 3D 打印技术中最棘手、最核心的难题之一，尚没有有效解决办法。</p> <p><b>8.定增发行的最新进展和时间安排如何？本次定增能够在多大程度上改善公司的现金流和资产负债结构？</b></p> <p>答：公司定增项目已于 2026 年 6 月 17 日取得深交所审核通过，7 月 20 日取得证监会同意注册的批复，目前正在推进发行推介工作。最终发行价将根据申购报价的情况与保荐机构（主承销商）协商确定。</p> <p>募集资金到位后，将进一步增强公司资本实力，同时部分募集资金将用于补充流动资金，为电缆业务进一步注入资金活力，优化公司资本结构，降低资产负债率。</p> |
| 关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明            | 本次调研活动不涉及未公开披露的重大信息                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作附件） | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |