

投资者关系活动记录表

投资者 关系活动 类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（包含但不限于电话接待）
参加单位 名称 及 人员姓名	信达证券股份有限公司 张润毅 上海国泰海通证券资产管理有限公司 张炳炜 北京时代复兴投资管理有限公司 王越 北京中泽控股集团有限公司 刘军洁 西安敦成私募基金管理有限公司 张晓艳 上海毅木资产管理有限公司 陈锡伟 财通证券资产管理有限公司 李真 上海雷钧资产管理有限公司 李武跃 先锋基金管理有限公司 黄意球 创金合信基金管理有限公司 李晗 宁波梅山保税港区灏浚投资管理有限公司 柯海平 国海证券股份有限公司 王鹏 国金证券股份有限公司 冯茗馨 国联安基金管理有限公司 芮鹏亮 西部证券股份有限公司 温晓 上海三商资产管理有限公司 白福浓 南京盛泉恒元投资有限公司 江含宇 上海千河资产管理有限公司 王剑彬 上海人寿保险股份有限公司 刘俊 东方证券股份有限公司 罗楠 广州市航长投资管理有限公司 麦浩明 中信证券股份有限公司 董博源 中荷人寿保险有限公司 能英 中信建投证券股份有限公司 乔磊 深圳前海辰星私募证券投资基金管理合伙企业（有限合伙） 严冬冬 中航基金管理有限公司 高丰臣 深圳市科思科技股份有限公司 陈晨 兴业证券股份有限公司 徐东晓 西部证券股份有限公司 牛先智 民生加银基金管理有限公司 李由 华鑫证券有限责任公司 宋子豪 融通基金管理有限公司 江怡龙 四川发展证券投资基金管理有限公司 肖柏辰 招商证券股份有限公司 张蓓 福州高新区汉石私募基金 慕陶 长江证券股份有限公司 杨继虎 天风证券股份有限公司 唐梦涵 深圳市泽鑫毅德投资管理企业(有限合伙) 李尚衡 厦门中

	略投资管理有限公司 张祖良 深圳进门财经科技股份有限公司 张卓 鸿运私募基金管理(海南)有限公司 高波 东方汇财证券有限公司 冯函 中国银河证券股份有限公司 李良 上海毅木资产管理有限公司 祝俭 鹏华基金管理有限公司 杨凡 中泰证券股份有限公司 马梦泽 上海咸 和资产管理有限公司 刘建刚 泉果基金管理有限公司 刘冰卿 东方财 富证券股份有限公司 刘帅 深圳进门财经科技股份有限公司 李妍 西 部利得基金管理有限公司 冯皓琪 鸿商资本股权投资有限公司 周圣众 西部证券股份有限公司 王艳 华泰证券股份有限公司 李孟菲 崇山投 资有限公司 单英豪 长江证券(上海)资产管理有限公司 汪中昊 山西 证券股份有限公司 陈晨 菰霖资本 黄江 深圳进门财经科技股份有限 公司 孙孟晨 华福证券有限责任公司 邓娴仪 上海九祥资产管理有限 公司 李云丰 华泰证券股份有限公司 王龙钰 公民身份号码 樊帆 耕 霖(上海)投资管理有限公司 滕梓荆 珠海德若私募基金管理有限公司 罗采奕 民生证券股份有限公司 孔厚融 广发证券股份有限公司 邵艺 阳 长江证券股份有限公司 王伟 大家投资控股有限责任公司 吴健树 上海东方证券资产管理有限公司 秦绪文 天风证券股份有限公司 裴子 航 财通证券股份有限公司 李浩时 东吴证券股份有限公司 高正泰 华 金证券股份有限公司 周涛 开源证券股份有限公司 王加煨 华宝证券 股份有限公司 王凤鹏 国投证券股份有限公司 张智珍 中信期货有限 公司 魏巍 广东正圆私募基金管理有限公司 吴晓思 珠海市横琴淳瀚 私募证券基金管理有限公司 彭云仙 厦门中略投资管理有限公司 易韶 鸿 东兴基金管理有限公司 周昊 天治基金管理有限公司 顾申尧 摩根 士丹利基金管理(中国)有限公司 李子扬 国联民生证券股份有限公司 殷超 北京京管泰富基金管理有限责任公司 周晓东 上海申九资产管理 有限公司 谭志强 国华兴益保险资产管理有限公司 李卉 世嘉控股集团 集团(杭州)有限公司 王俊杰 上海申银万国证券研究所有限公司 田昕 深圳前海旭鑫资产管理有限公司 李凌飞 国泰君安国际控股有限公司 俞春梅 上海水璞私募 白康树 招商银行股份有限公司 代智君 平安银 行股份有限公司 刘颖飞 华泰证券股份有限公司 苗雨菲 北京弘峰投 资管理有限公司 张琦琦 国盛证券有限责任公司 乾亮 朱雀基金管理 有限公司 许可 上海秋阳予梁投资管理有限公司 郑捷 华泰证券股份
--	--

	有限公司 刘新宇 招商证券股份有限公司 廖世刚 金元顺安基金管理有限公司 侯斌 西安瀑布资产管理有限公司 杨森 上海理臻投资管理有限公司 张伟 兴业经济研究咨询股份有限公司 邹刚 吴泽致远(北京)私募基金管理有限公司 于航 上海理臻投资管理有限公司 张旭 海南鑫焱创业投资有限公司 陈洪 北京永瑞私募基金管理有限公司 何海涛嘉泽(厦门)私募基金管理有限公司 李湧 上海开思私募基金管理有限公司 浦子阳 信达澳亚基金管理有限公司 陈一博 北京汇涓私募基金管理有限公司 焦东伟 上海申银万国证券研究所有限公司 武雨桐 上海呈瑞投资管理有限公司 刘青林 华福证券有限责任公司 马卓群 国金证券股份有限公司 任旭欢 长江证券(上海)资产管理有限公司 罗聪 上海尚颀投资管理合伙企业(有限合伙) 朱学良 广州银鲨投资基金管理有限公司 吴文俏 上海理臻投资管理有限公司 朱裕君 中国兵器装备集团有限公司 南方工业资产管理有限责任公司 赵胤铎 华西证券股份有限公司 侯钧皓 西安瀑布资产管理有限公司 孙左君 南方基金管理股份有限公司 孙鲁闽 上海度势投资有限公司 顾宝成 中国银河证券股份有限公司 胡浩淼 中国人民保险集团股份有限公司 曾沐崴 圆信永丰基金管理有限公司 邹维 汇丰晋信基金管理有限公司 陈平 上海嘉世私募基金管理有限公司 李其东 湖南潇湘资本投资管理有限公司 陈靓璇 华安基金管理有限公司 刘潇 国金基金管理有限公司 范亮 浙商证券股份有限公司 陈晨 百年保险资产管理有限责任公司 许娟娟 北京鼎萨投资有限公司 张王品 金鹰基金管理有限公司 吴海峰 上海常春藤私募基金管理有限公司 陈雯雯
日 期	2025 年 10 月 31 日 上午
地 点	线上
	董事会秘书 张诗扬 证券事务代表 徐艺峰
投资者关	1. 2025 年三季度整体情况介绍 答：公司第三季度经营表现较好，单季实现营收 6.03 亿元，同比增长

系活 动主 要内 容记 录	46.60%，环比增长 22.62%；单季净利润 5557.70 万元，同比增长 26.45%，环比增长 17.09%；扣非净利润 5498.84 万元，同比增幅高达 35.35%，环比增长 33.36%。业绩增长的核心动力主要来源于航空发动机及燃气轮机（“两机”）业务订单持续增加，带动销售规模稳步扩大。 2. 航空发动机、燃机和核电等领域，公司在海外提升市场规模以及市占率方面有哪些具体的举措和增长展望？ 答： 航空领域：公司积极拓展国际商用航空发动机领域业务，今年公司与国际客户陆续签署了新的长期供货协议，新长协的签订不仅给公司带来了确定性订单，更通过与国际大型航空制造企业的深度绑定，显著提升公司在全球航空锻件市场的品牌影响力和技术认可度。 燃气轮机领域：IEA 预测未来十年天然气发电占 AIDC 总电力需求近 15%，全球燃气轮机市场正在经历订单的大幅增长，西门子能源、GE Vernova 和三菱电力等创纪录的积压订单。部分燃气轮机型号的交付周期长达 37 个月。 针对海外燃机客户如贝克休斯，公司首次实现从锻件，精加工（以及特种工艺成品）产品“一站式”交付，并将该模式拓展到已有锻件型号中，实现了产业链的延伸，今年与其签署了某燃机项目总额超亿元的框架采购协议；面向 GE Vernova，公司完成数十项新品导入，覆盖其主力机型的压气机、燃烧室及涡轮端部件，并完成数十项锻件一站式成品交付。 核电装备领域：国际市场方面，公司成功向法国电力交付核电领域首件产品，获得客户高度认可，此次交付不仅验证了公司的技术实力，也为后续开拓欧洲核电市场建立了口碑，承接核级锻件订单奠定资质基础。 3. 近期全球燃气轮机需求快速增长，公司如何看待行业景气度变化？是否会对公司盈利能力产生积极影响？ 答：近几月全球燃气轮机市场出现需求爆发：GE Vernova 报告其燃气轮机设备及预订量已从 55 GW 增至 62 GW。 西门子能源在 2025 年上半年燃
---------------------------	---

气轮机新单中约 60% 来自数据中心，订单积压已达约 1360 亿欧元。三菱电力表示将于两年内翻倍产能以满足需求。

与此同时，由于制造商产能难以迅速释放，交付周期一度延长至 5—7 年。

这种供不应求导致机组设备价格显著上涨，GEV 在投资者交流中表示重型燃气轮机将长期继续处于一个价格上行环境，也有报告指出某些机型价格翻倍甚至三倍。

下游涨价、积压订单持续，使得关键的零部件采购价也出现上行趋势。在此背景下，公司也将根据市场情况适时调整产品价格策略，并依托一站式交付模式和新工艺的持续推广，产品附加值和毛利率将稳步提升，助力公司长期发展。

4. 公司半导体前道设备关键零部件的进展如何？今年是否产生一定规模的收入？

答：公司近期已提交首件交给客户评审，待评审通过后会进入小批量生产。

5. 公司主要参与长江 1000 发动机的哪个环节？

答：公司是长江 1000 发动机的机匣、环锻件核心供应商。

6. 公司燃机市场未来规模及增速有何展望？

答：未来增速受益两方面，其一是海外 AI 发展电力需求带来的增长；其二是公司产品品类扩展及价值量的显著提升。目前，公司燃机领域已从环锻件延伸至环锻、模锻、自由锻、锻造叶片以及后端精密加工、一体化转子组件装配，覆盖除铸造外全品类。已向贝克休斯提供“毛坯锻造→精密加工→最终交付”一站式服务的首件重要结构件。

7. 公司国内燃气轮机板块的产品主要应用领域及客户是哪些？

答：主要应用于船舶、发电等领域，主要客户有哈汽、东汽、上汽等。

	8. 公司订单结构如何？海内外占比分别是多少？ 答：截止 2025 年 6 月底，公司在手订单 59.68 亿元。其中，以客户订单统计，总额为 29.38 亿元，同比增长 8.13%。预估长协期间在手订单金额约 30.30 亿元，同比增加 44.84%。其中大部分为海外客户订单。
附件清单	无
参与人员 签字确认	来访人员： 公司参与人员：

董事会秘书确认：