

证券简称：中超控股

证券代码：002471



江苏中超控股股份有限公司  
2023年度向特定对象发行股票

募集说明书

(修订稿)

保荐机构（主承销商）



国元证券股份有限公司  
GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.

二〇二五年十二月

## 声 明

本公司及全体董事、董事会审计委员会成员、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本募集说明书正文内容，并特别关注以下重要事项。

### 一、本次向特定对象发行股票情况

1、本次向特定对象发行股票相关事项已经公司第五届董事会第四十次会议、2023 年第三次临时股东大会、第五届董事会第四十二次会议、第五届董事会第四十六次会议、2023 年第五次临时股东大会、第六届董事会第九次会议、2024 年第五次临时股东大会、第六届董事会第二十二次会议、2025 年第三次临时股东大会、第六届董事会第二十五次会议审议通过，根据有关法律、法规的规定，本次发行尚需深交所审核通过并经中国证监会作出同意注册的决定后方可实施。在中国证监会同意注册后，公司将向深交所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理股票发行、登记和上市事宜，完成本次发行全部呈报批准程序。

2、本次向特定对象发行股票的发行对象不超过 35 名（含），为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者以及其他境内法人投资者、自然人。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终发行对象将在本次发行申请获得深交所审核通过并经中国证监会作出同意注册决定后，由公司董事会在股东大会授权范围内，根据申购报价的情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

若国家法律、法规和规范性文件对向特定对象发行股票的发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

所有发行对象均以人民币现金方式并以同一价格认购公司本次发行的股票。

3、本次发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次发行的股票数量不超过 380,400,000 股（含本数），不超过本次发行前公司总股本的 30%。其中单个认购对象及其关联方、一致行动人认购数量合计不得超过

63,400,000 股（含本数）。若单个认购对象及其关联方、一致行动人在本次发行前已经持有公司股份的，则其在本次发行后合计持有公司股份数量不得超过 63,400,000 股（含本数），超过部分的认购为无效认购。最终发行数量将在本次发行申请获得深交所审核通过并经中国证监会作出同意注册决定后，由公司董事会在股东大会授权范围内，根据申购报价的情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

若公司股票在关于本次发行的董事会决议公告日至发行日期间发生送股、回购、资本公积转增股本等导致本次发行前公司总股本发生变动的，本次发行的股票数量上限将作相应调整。

若本次发行的股份总数因监管政策变化或根据发行注册文件的要求予以调整的，则本次发行的股票数量届时将相应调整。

4、本次向特定对象发行股票定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。

定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行的发行价格将作相应调整。

最终发行价格将在本次发行申请获得深交所审核通过并经中国证监会作出同意注册决定后，由公司董事会在股东大会授权范围内，根据申购报价的情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

若国家法律、法规和规范性文件对向特定对象发行股票的定价原则等有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

5、本次发行完成后，发行对象所认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。本次发行完成后至限售期满之日止，发行对象所取得公司本次向特定对象发行的股票因公司分配股票股利、资本公积转增股本等情形所取得的股份，亦应遵守上述限售安排。法律、法规对限售期另有规定的，依其规定。

6、本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 118,460 万元(含本数)，

扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目	江苏精铸	100,000	70,000
2	先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目	江苏精铸	15,000	15,000
3	补充流动资金	中超控股	36,000	33,460
	合计		151,000	118,460

注：公司按照相关法律、法规、规范性文件的规定在募集资金总额中调减本次募集资金2,540.00万元（本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额为2,538.13万元，按2,540万元进行调减）。

募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金金额，公司董事会可根据项目的实际需求，在不改变本次募投项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自筹资金解决。

若本次向特定对象发行股票募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

7、本次向特定对象发行股票不构成重大资产重组，不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化，不会导致公司股权分布不具备上市条件。

8、本次向特定对象发行前滚存的未分配利润将由本次发行完成后的新老股东共享。

9、根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）的有关规定，为保障中小投资者利益，公司就本次向特定对象发行股票事项对即期回报摊薄的影响进行了分析，并制定了填补被摊薄即期回报的具体措施。公司所制定的填补回报措施和相关主体作出的承诺不等于对于公司未来利润做出保证。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。提请广大投资者注意。

## 二、重大风险提示

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“第六节 与本次发行相关的风险因素”全文，并特别注意以下风险：

### （一）“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”新增产能无法被及时消化的风险

本次募投项目中，“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”为产能扩建项目，旨在快速构建多规格高温合金精密铸件的规模化生产能力，以抢抓行业历史性发展机遇，服务国家重大战略需求。目前，公司建有一条设计产能为年产 100 吨高温合金精密铸件的生产线，但受资金瓶颈制约，存在投资不足情况。受现有设备种类、型号和数量的限制，公司目前只能承接样件试制或小批量订单。本项目建设后公司将新增年产 1,000 吨高温合金精密铸件的生产能力，扩产比例较大。尽管公司已经针对本项目生产产品的未来市场空间、下游行业发展趋势、具体效益测算进行了详细而谨慎的论证，并已就市场开发进行了充分的准备工作，但是，如果未来下游市场发展进程不及预期，市场竞争环境、相关政策发生不利变化或者公司产能消化措施未能达到预期等，公司将面临新增产能无法被及时消化的市场风险。

### （二）“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”研发失败，从而不能按预期提高生产效率的风险

本次募投项目中，“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”为技术研发项目，本项目将通过开展高温合金超限精密铸造技术、高温合金智能铸造技术、高温合金精密铸件冶金质量及服役性能评价等关键技术研究，实现由基于传统经验的铸造工艺设计向大数据驱动的智能铸造工艺设计模式的转变，实现铸件冶金质量与尺寸精度的精确稳定控制，从而提高江苏精铸的精确制造能力和生产效率。但是本项目的研发周期长，具备一定的研发难度，尽管江苏精铸已经积累了实施本项目的技术、人员和专利基础，仍存在因本项目研发失败从而不能按预期提高生产效率的风险。

### （三）募集资金投资项目新增折旧和摊销带来的经营业绩下滑的风险

本次募集资金投资项目建成后，公司每年将新增较大金额的固定资产折旧

及无形资产摊销，但募投项目产能释放、实现收入需要一定时间。若未来高温合金精密铸件行业市场环境发生重大不利变化，或募集资金投资项目在投产后未能及时产生预期效益，公司将面临收入增长不能消化每年新增折旧及摊销费用的风险，从而导致经营业绩下滑的风险。

#### （四）对应下游产品不能及时量产的风险

本次募投项目中，“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”是在江苏精铸核心技术优势和既有业务基础上扩大产能，但由于江苏精铸现有产品主要运用于航空发动机市场，大部分产品处于产品试制或小批量供货阶段，本次募投项目投产后的产品市场空间预测主要基于对应下游产品逐步量产的假设，下游航空发动机量产时间具有不确定性。若对应下游产品量产时间延迟，将会对本次募投项目效益产生不利影响。

#### （五）产品质量风险

本次募投项目中，“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”投产后拟产出的产品主要运用于航空航天发动机热端部件，航空航天产品的科技含量极高，设计极其精密，每一个零部件均具有特殊性和复杂性，是一项大型的系统工程。航空航天发动机的安全性、稳定性至关重要，因此航空航天发动机零部件的质量控制极其严苛。如果未来公司的高温合金精密铸件产品无法实现精准有效的质量控制，一旦发生严重的产品质量事故，公司将面临主要客户流失甚至行业禁入的风险。

#### （六）经营业绩波动的风险

2022 年度、2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-9 月，公司业绩存在波动，归属于母公司股东的净利润分别为-4,789.83 万元、25,104.09 万元、-2,140.43 万元和**-2,498.23** 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为-8,906.57 万元、-2,822.44 万元、-4,407.35 万元和**-2,664.46** 万元，剔除股份支付费用影响的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为-8,906.57 万元、-235.10 万元、2,281.57 万元和**-422.23** 万元。

2025 年 1-9 月，公司实现的营业收入为 384,627.62 万元，同比下降 2.21%，公司归属于上市公司股东的净利润为-2,498.23 万元，同比下降 266.40%，公司

扣非归母净利润为-2,664.46万元，同比减亏11.52%，亏损缩窄，公司存在最近一期业绩下滑的情形。2025年1-9月公司实现的营业收入下降主要系铜价波动较大，部分客户（如各省电力公司）施工进度放缓，公司第三季度发货同比下降，以及公司部分子公司业务结构调整，减少了建筑工程领域用电气装备用电线电缆销量。2025年1-9月公司归属于上市公司股东的净利润下降主要系2024年度公司债务重组收益、先进制造业进项税额加计抵减金额较高、以及应收账款催收情况较好，信用减值损失转回所致。

公司经营业绩主要受宏观经济、行业政策、原材料价格、业务开拓能力及各种突发因素影响，未来可能面临更为复杂的经营环境，将对公司的综合经营能力和抗风险能力提出更高要求。未来若上述因素出现重大不利变化，发行人业务经营可能会受到一定的不利影响，发行人将面临经营业绩持续波动甚至下滑的风险。

#### （七）应收账款规模较大的风险

2022年末、2023年末、2024年末和2025年9月末，公司应收账款账面价值分别为256,510.94万元、235,612.50万元、215,538.42万元和192,306.37万元，占对应期末流动资产的比例分别为59.12%、54.48%、51.07%和48.88%。公司应收账款规模较大，如果公司对应收账款催收不力或客户信用状况发生变化，公司将面临应收账款不能按期收回或不能足额收回并产生坏账的风险。

#### （八）控股股东及实际控制人股权质押的风险

截至本募集说明书签署日，发行人控股股东中超集团持有公司220,444,030股股份，实际控制人杨飞持有公司6,037,000股股份，控股股东及实际控制人合计持有公司226,481,030股股份，占发行人总股本的16.55%，其中控股股东质押公司185,400,000股股份，占公司总股本的13.55%。若未来公司控股股东无法按期偿还借款，或未到期质押股票出现平仓风险，且未能及时采取补缴保证金或提前回购等有效措施，可能会对公司控制权的稳定带来不利影响。

#### （九）每股收益和净资产收益率摊薄的风险

本次发行完成后，公司的总股本和净资产将有较大幅度增加，公司整体资本实力得以提升，公司将利用此次募集资金的投入，扩大经营规模、提升盈利能力。但短期内公司净利润可能无法与股本和净资产保持同步增长，从而导致公司每股



收益和净资产收益率等指标相对本次发行前有所下降,存在本次发行可能摊薄即期回报的风险。

#### **(十) 审批风险**

本次发行还需取得深圳证券交易所审核通过以及中国证监会同意注册的批复文件。公司是否能够取得相关主管部门的批准,以及最终取得相关主管部门批准的时间都存在一定的不确定性。

## 目 录

声 明.....	1
重大事项提示 .....	2
一、本次向特定对象发行股票情况.....	2
二、重大风险提示.....	5
目 录.....	9
第一节 释 义 .....	12
一、普通术语.....	12
二、专业术语.....	13
第二节 发行人基本情况 .....	15
一、基本概况.....	15
二、股权结构、控股股东及实际控制人情况.....	15
三、所处行业的主要特点及行业竞争情况.....	21
四、主营业务情况.....	44
五、未来三年的发展目标与发展计划.....	59
六、发行人财务性投资情况.....	61
七、发行人及其董事、高级管理人员等相关主体的合法合规情况.....	67
八、发行人利润分配情况.....	72
九、报告期内深圳证券交易所对发行人年度报告的问询情况.....	73
十、最近一期业绩下滑情况.....	73
第三节 本次证券发行概要 .....	76
一、本次发行的背景与目的.....	76
二、发行对象及与发行人的关系.....	80
三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期.....	80
四、募集资金金额及投向.....	83
五、本次发行是否导致公司股权分布不具备上市条件.....	83
六、本次发行是否构成关联交易.....	83
七、本次发行是否将导致公司控制权发生变化.....	83

八、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序 .....	84
九、本次发行符合“理性融资、合理确定融资规模”的说明 .....	84
<b>第四节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析 .....</b>	<b>86</b>
一、本次募集资金使用计划 .....	86
二、本次募集资金投资项目的具体情况 .....	87
三、发行人的实施能力及资金缺口的解决方式 .....	119
四、本次募集资金投资项目与公司既有业务的关系 .....	120
五、本次向特定对象发行股票对公司的影响 .....	122
六、发行人部分募投项目通过二级控股子公司实施 .....	123
七、本次募投项目是否新增大量固定资产或无形资产的相关说明 .....	125
八、关于募投项目实施后是否新增同业竞争或关联交易的情况 .....	126
九、关于本次发行符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的情况 .....	126
<b>第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析 .....</b>	<b>136</b>
一、本次发行后公司业务与资产、业务结构、公司章程、股东结构、高管人员结构的变动情况 .....	136
二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况 .....	137
三、本次发行后公司与控股股东及其关联人之间的业务和管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况 .....	137
四、本次发行完成后，上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形 .....	138
五、本次发行后对公司负债结构的影响 .....	138
六、最近五年募集资金运用的基本情况 .....	138
<b>第六节 与本次发行相关的风险因素 .....</b>	<b>139</b>
一、市场风险 .....	139
二、财务风险 .....	139
三、经营管理风险 .....	141
四、募集资金投资项目风险 .....	141
五、发行相关风险 .....	143

六、其他风险.....	144
<b>第七节 与本次发行相关的声明 .....</b>	<b>145</b>
附件一：土地使用权及房屋和建筑物情况表.....	158
附件二：专利情况表.....	167
附件三：商标情况表.....	184

## 第一节 释 义

本募集说明书中，除非文义另有所指，下列词语或者词组具有以下含义：

### 一、普通术语

发行人、中超控股、公司、上市公司	指	江苏中超控股股份有限公司
本次发行、本次向特定对象发行、本次向特定对象发行股票	指	江苏中超控股股份有限公司 2023 年度向特定对象发行股票的行为
本募集说明书	指	江苏中超控股股份有限公司 2023 年度向特定对象发行股票募集说明书
中超集团	指	江苏中超投资集团有限公司，发行人控股股东
上海精铸	指	上海中超航宇精铸科技有限公司，发行人一级控股子公司
江苏精铸	指	江苏中超航宇精铸科技有限公司，发行人二级控股子公司
中超电缆	指	江苏中超电缆股份有限公司，发行人一级控股子公司
明珠电缆	指	无锡市明珠电缆有限公司，发行人一级控股子公司
长峰电缆	指	江苏长峰电缆有限公司，发行人一级控股子公司
远方电缆	指	江苏远方电缆厂有限公司，发行人一级控股子公司
中超石墨烯	指	常州中超石墨烯电力科技有限公司，发行人一级控股子公司
科耐特	指	江苏科耐特电缆附件科技有限公司，发行人一级控股子公司
超山电缆	指	宜兴市超山电缆有限公司，发行人一级控股子公司
中竹电缆	指	宜兴市中竹电缆有限公司，发行人一级控股子公司
中听电缆	指	宜兴市中听电缆有限公司，发行人一级控股子公司
中倚电缆	指	宜兴市中倚电缆有限公司，发行人一级控股子公司
轩中电缆	指	宜兴市轩中电缆有限公司，发行人一级控股子公司
中坊电缆	指	宜兴市中坊电缆有限公司，发行人一级控股子公司
中超利永文化	指	宜兴市中超利永文化传播有限公司，发行人一级控股子公司
中超电缆经营	指	宜兴市中超电缆经营有限公司，发行人二级控股子公司
利永紫砂陶	指	宜兴市中超利永紫砂陶有限公司
上海交大	指	上海交通大学
中国航发、中国航发集团	指	中国航空发动机集团有限公司
中国航发商发	指	中国航发商用航空发动机有限责任公司
中国航发成发	指	中国航发成都发动机有限公司
中国航发南方工业	指	中国航发南方工业有限公司

PCC	指	Precision Castparts Corp，全球精密铸件制造厂商龙头
定价基准日	指	本次向特定对象发行股票的发行期首日
募集资金	指	江苏中超控股股份有限公司本次向特定对象发行股票募集资金
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《注册管理办法》	指	《上市公司证券发行注册管理办法》
《证券期货法律适用意见第 18 号》	指	《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》
《公司章程》、章程	指	《江苏中超控股股份有限公司章程》
股东会、股东大会、董事会、监事会	指	中超控股股东会、股东大会、董事会、监事会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
江苏证监局	指	中国证券监督管理委员会江苏监管局
保荐机构、保荐人、主承销商、国元证券	指	国元证券股份有限公司
益友天元律所、发行人律师	指	江苏益友天元律师事务所
天职国际	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
苏亚金诚	指	苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期	指	2022 年度、2023 年度、2024 年度及 2025 年 1-9 月
最近一期	指	2025 年 1-9 月
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

## 二、专业术语

航空发动机	指	为航空器提供飞行所需动力的发动机，直接影响飞机的性能、可靠性及经济性
燃气轮机	指	以连续流动的气体为工质带动叶轮高速旋转，将燃料的能量转变为有用功的内燃式动力机械，是一种旋转叶轮式热力发动机
高温合金	指	以铁、镍、钴为基，能在 600℃以上的高温及一定应力作用下长期工作的一类金属材料，具有优异的高温强度，良好的抗氧化和抗热腐蚀性能，良好的疲劳性能、断裂韧性等综合性能，主要应用于航空航天领域和能源领域
熔模精密铸造	指	用易熔材料制成可溶性模型，在其上涂覆若干层特制的耐火涂料，经过干燥和硬化形成一个整体型壳后，再用蒸汽或热水从型壳中熔掉模型，然后把型壳置于砂箱中，在其四周填充干砂造型，最后将铸型放入焙烧炉中经过高温焙烧，铸型或型壳经焙烧后，于其中浇注熔融金属而得到铸件
NADCAP	指	“National Aerospace and Defense Contractors Accreditation

		Program”的简称，即为“国家航空航天和国防合同方授信项目”，美国第三方特种工艺认证机构，也是全球第三方特殊工艺认证机构
电力电缆	指	在电力系统的主干线路中用以传输和分配大功率电能的电缆
电气装备用电线电缆	指	从电力系统的配电点把电能直接送到各种用电设备、器具的电源连接线路用电线电缆，各种工农业装备中电气安装线和控制信号用的电线电缆
裸电线	指	表面裸露、没有绝缘层的电线
导体	指	电缆中具有传导电流特定功能的一个部件
绝缘	指	电缆中具有耐受电压特定功能的绝缘材料
护套	指	均匀连续的金属或非金属材料管状包覆层，通常挤出形成
屏蔽	指	能够将电场控制在绝缘内部，同时能够使得绝缘界面处表面光滑，并借此消除界面处空隙的导电层
铠装	指	在产品的绝缘线芯外面加装一层金属保护层，用来保护内部的效用层在运输、安装、运行时不受到损坏；敷设在地下电缆，工作中可能承受一定的正压力作用
成缆	指	对于多芯的电缆为了保证成型度、减小电缆的外形，一般都需要将其绞合为圆形
交联电缆	指	采用经过交联后的聚乙烯作为绝缘的电力电缆
架空线	指	通过铁塔、水泥杆塔架设在空气中的导线或绝缘架空线，一般分为裸导线和绝缘架空线
GB	指	中华人民共和国国家标准
GB/T	指	中华人民共和国国家推荐标准
CCC 认证	指	中国国家认证认可监督管理委员会制定的中国强制认证
kV	指	千伏
kVA	指	千伏安

注：本募集说明书中若出现合计数与所列数值总和尾数不符，均为四舍五入原因所致。

## 第二节 发行人基本情况

### 一、基本概况

中文名称	江苏中超控股股份有限公司
英文名称	Jiangsu Zhongchao Holding Co., Ltd.
统一社会信用代码	91320200250322184B
股票上市地	深圳证券交易所
股票简称	中超控股
股票代码	002471
法定代表人	刘广忠
注册资本	136,876 万元
成立日期	1996 年 8 月 5 日
住所	宜兴市西郊工业园振丰东路 999 号
办公地址	宜兴市西郊工业园振丰东路 999 号
联系电话	0510-87698298
传真	0510-87698298
邮政编码	214242
公司网址	www.zcdlgf.com
电子信箱	zccable002471@163.com
经营范围	利用自有资金对外投资；电线电缆的制造、研制开发、销售、技术服务；输变电设备、电工器材、化工产品及原料（不含危险化学品）、铜材、铝材、钢材、合金材料的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### 二、股权结构、控股股东及实际控制人情况

#### （一）公司股本结构

截至本募集说明书签署日，公司股本总额为 1,368,760,000 股，股本结构如下：

股份类型	数量（股）	比例
一、有限售条件的流通股	33,290,237	2.43%
二、无限售条件的流通股	1,335,469,763	97.57%
股份总数	1,368,760,000	100.00%



## （二）公司前十名股东持股情况

截至 2025 年 9 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	比例	限售股 数(股)	质押/冻结情况	
					股份状态	数量(股)
1	江苏中超投资集团有限公司	220,444,030	16.11%	-	质押	206,400,000
2	高盛公司有限责任公司	6,203,281	0.45%	-	不适用	-
3	杨飞	6,037,000	0.44%	-	不适用	-
4	BARCLAYS BANK PLC	4,516,430	0.33%	-	不适用	-
5	陈上进	4,289,000	0.31%	-	不适用	-
6	程忆春	4,280,000	0.31%	-	不适用	-
7	UBS AG	3,965,418	0.29%	-	不适用	-
8	贾永强	3,752,900	0.27%	-	不适用	-
9	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	3,394,986	0.25%	-	不适用	-
10	王建林	3,200,000	0.23%	-	不适用	-
合计		260,083,045	19.00%	-		206,400,000

截至本募集说明书签署日，杨飞直接持有公司 6,037,000 股股份，中超集团持有公司 220,444,030 股股份。中超集团累计质押所持有公司股份 185,400,000 股，占其所持公司股份的 84.10%。

## （三）公司控股股东和实际控制人情况

### 1、控股股东

截至本募集说明书签署日，中超集团持有发行人股份比例为 16.11%，为发行人控股股东。中超集团基本情况如下：

名称	江苏中超投资集团有限公司		
成立时间	2007 年 12 月 04 日	法定代表人	杨飞
注册资本（万元）	30,235.00		
注册地址	宜兴市西郊工业园振丰东路 999 号		
股权结构	杨飞		99.2228%
	俞雷		0.3969%
	徐伟成		0.1588%

	王晓伟	0.0992%
	王彩霞	0.1058%
	吴鸣良	0.0165%
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；环保咨询服务；五金产品零售；电器辅件销售；家用电器销售；灯具销售；建筑材料销售；金属材料销售；电子产品销售；通讯设备销售；环境保护专用设备销售；金属链条及其他金属制品销售；货物进出口；技术进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	
简要财务数据（万元）		
项目	2025 年 9 月 30 日/2025 年 1-9 月	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
总资产	734,609.58	786,371.31
净资产	294,572.08	307,497.53
营业收入	511,397.38	725,560.49
净利润	1,292.15	4,136.03

注 1：上述财务数据为中超集团合并口径数据，上述 2024 年度财务数据、2025 年 1-9 月财务数据未经审计。

2、实际控制人

截至本募集说明书签署日，杨飞直接持有公司 6,037,000 股股份，通过控制中超集团间接控制公司 220,444,030 股股份，合计控制公司 226,481,030 股股份，占公司总股本的 16.55%，为公司实际控制人。中超集团累计质押所持有公司股份 185,400,000 股，占其所持公司股份的 84.10%。

杨飞先生，男，1972 年 2 月出生，中国国籍，硕士学位，高级经济师，无境外永久居留权。曾在无锡远东（集团）有限公司（现更名为远东控股集团有限公司）、中超控股等就职。

现任中超集团董事长、总经理，中超发展董事长、总经理，宜兴市中超利永紫砂陶有限公司执行董事、总经理，江苏中超电缆乒乓球俱乐部有限公司执行公司事务的董事，江苏合创置业有限公司董事，宜兴辉宏佳科技有限公司执行董事、总经理，宜兴市中超建筑材料有限公司执行董事、总经理，宜兴农商行董事，苏民投监事会主席，宜兴市瑞信农村小额贷款有限公司董事，铭源新材董事，江苏中超稀金资源有限公司执行董事、总经理，宜兴市洺城山水房地产有限公司执行董事、总经理，江苏中超地产置业有限公司执行董事、总经理，宜兴昆能能源有限公司执行董事、总经理。

### 3、控股股东、实际控制人股权质押情况

#### (1) 控股股东及实际控制人股权质押情况

截至本募集说明书签署日，中超集团已质押公司股份 **18,540** 万股，占其持有公司股份的 **84.10%**，占公司股份总数的 **13.55%**；实际控制人杨飞未质押公司股份。控股股东中超集团质押及融资情况如下：

出质人	质权人	质押数量 (万股)	质押股份数量 占上市公司总 股本比例	融资金额 (万元)	期限
中超集团	中国民生银行股份有限公司 无锡分行	<b>8,200</b>	<b>5.99%</b>	14,584.00	2023年3月2日至办理解除质押登记日
		860	0.63%		2025年6月5日至办理解除质押登记日
中超集团	中国工商银行股份有限公司 宜兴支行	3,000	2.19%	3,888.00	2020年1月15日至办理解除质押登记日
中超集团	上海浦东发展银行股份有限公司 无锡分行	1,800	1.32%	10,000.00	2024年6月4日至办理解除质押登记日
中超集团	上海浦东发展银行股份有限公司 无锡分行	4,680	3.42%		2023年5月30日至办理解除质押登记日
合计		<b>18,540</b>	<b>13.55%</b>	<b>28,472.00</b>	-

上述质押融资资金用于中超集团自身生产经营及融资需求，并非以股份转让或控制权转让为目的，具有合理性。

#### (2) 约定的质权实现情形

1) 中超集团与中国民生银行股份有限公司无锡分行签署的《最高额质押合同》约定的质权实现情形为：被担保的债权确定后，若发生未履行主合同或具体业务合同项下的偿债义务的情形，则质权人有权随时行使质权，并处分本合同项下的质押财产。

2) 中超集团与上海浦东发展银行股份有限公司无锡分行签署的《权利最高额质押合同》约定的质权实现情形为：债务人构成主合同项下违约的；出质人构成质押合同项下违约的；发生主合同项下债权人可以提前实现债权情形的；发生质押合同双方约定的可以处分质押财产的其他情形。

3) 中超集团与中国工商银行股份有限公司宜兴支行签署的《最高额质押合

同》约定的质权实现情形为：主债权到期（包括提前到期）债务人未予清偿的；因不能归责于质权人的事由可能使质物毁损或价值明显减少，足以危害质权人权利，质权人要求出质人提供相应担保，出质人未另行提供担保的；质物价值下降到警戒线（质物价值/主债权最高余额=135%），出质人未按质权人要求追加担保，或质物价值下降到处置线（质物价值/主债权最高余额=120%）的；出质人或债务人被申请破产或歇业、解散、清算、停业整顿、被吊销营业执照、被撤销；法律法规规定质权人可以实现质权的其他情形。

**（3）控股股东、实际控制人的财务状况和清偿能力**

中超集团合并口径最近一年一期财务数据如下：

单位：万元

项目	2025 年 9 月 30 日/2025 年 1-9 月	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
总资产	734,609.58	786,371.31
净资产	294,572.08	307,497.53
归属于母公司股东净资产	205,221.28	217,172.06
营业收入	511,397.38	725,560.49
净利润	1,292.15	4,136.03

注：上述 2024 年度财务数据、2025 年 1-9 月财务数据未经审计。

截至本募集说明书签署日，中超集团、杨飞不存在不良或违约类贷款情形，也未被列入失信被执行人名单。中超集团、杨飞最近一年不存在大额债务逾期，不存在因债务问题涉及的重大诉讼或仲裁情况，控股股东中超集团、实际控制人杨飞的资信状况正常，具备相应的资金偿还能力，不存在不能清偿到期债务或者明显缺乏清偿能力的情形。

根据发行人控股股东中超集团与相关方签署的质押协议，截至本募集说明书签署日，控股股东中超集团股权质押的预警线及平仓线情况如下：

质权人	出质人	质押股数（万股）	融资金额（万元）	预警线（元/股）	平仓线（元/股）
浦发银行无锡分行	中超集团	4,680	10,000.00	-	-
浦发银行无锡分行	中超集团	1,800			
工商银行宜兴支行	中超集团	3,000	3,888.00	1.75	1.56

质权人	出质人	质押股数（万股）	融资金额（万元）	预警线（元/股）	平仓线（元/股）
民生银行无锡分行	中超集团	8,200	14,584.00	2.68	2.30
民生银行无锡分行	中超集团	860			
合计		18,540	28,472.00	-	-

注1：浦发银行无锡分行在自2023年5月26日至2026年5月26日止的期间内与中超集团办理各类融资业务所发生的债权本金余额在债权确定期间内以最高不超过等值人民币（币种）风险敞口余额壹亿贰仟贰佰壹拾肆万元整（大写）为限。

注2：浦发银行无锡分行在自2024年5月31日至2027年5月31日止的期间内与中超集团办理各类融资业务所发生的债权本金余额在债权确定期间内以最高不超过等值人民币（币种）风险敞口余额肆仟玖佰伍拾万元整（大写）为限。

截至2025年12月12日，发行人股票收盘价格为5.31元/股，近120个交易日以来，发行人股价在4.05元/股至5.63元/股波动，未出现过低于上述股权质押约定的平仓线/平仓价格的情况，未有质权人提出平仓要求。当相关股份质押达到或低于平仓线/平仓价格时，控股股东可采取的履约保障措施包括提前购回证券、补充质押证券或补充其他担保物等履约保障措施。

综上，发行人控股股东因质押平仓导致的股权变动风险较小，控股股东、实际控制人发生变更的风险较低。

#### （4）维持控制权稳定的相关措施

为防范因股份质押被强制平仓而影响发行人控制权的稳定，控股股东中超集团、实际控制人杨飞已制定维持控制权稳定的措施，具体为：

1）及时足额清偿债务，降低股票质押比例。中超集团将按照与债权人的约定，严格履行借款合同、质押合同，及时、足额偿付债务本息，确保不发生违约事件，不触发质权实现条款，并逐步降低股票质押比例。

2）设置股票质押警戒线，避免股票被强制平仓。中超集团已安排专人进行日常盯市，密切关注公司股价变动，若因市场出现极端情况而导致公司股价大幅下跌，将采取追加保证金、提前还款、补充质押，或者提前与相关质权人进行协商，达成合理解决方案，避免股票被强制平仓。

3）加快资金回笼，预留充足资金。中超集团将加大资产处置力度，加快资金回笼，预留充足资金以应对各种风险，避免持有的公司股份被处置。

4）控股股东及实际控制人的承诺。发行人控股股东中超集团已针对其股份

质押行为出具承诺：“（1）本公司具备按期对所负债务进行清偿并解除股份质押的能力，确保本公司名下的股份质押不会影响本公司对中超控股的控制权，确保该等控制权不会发生变更；（2）若本公司持有的质押股份触及平仓线或达到约定的质权实现情形，本公司将采取提前偿还融资款项、追加保证金或补充提供担保物等方式积极履行补仓义务，避免本公司持有的中超控股股份被处置；（3）若中超股价下跌导致本公司对中超控股的控制权出现变更风险时，本公司将积极采取增信措施，保证中超控股的控制权不会发生变化；（4）如相关还款义务未能如期履行的，本公司将尽最大努力优先处置本公司拥有的除中超控股之外的其他资产。”

同时，发行人实际控制人杨飞出具承诺：“如中超集团相关还款义务未能如期履行，本人将尽最大努力提供资助，积极筹措资金，利用自有资金或合法自筹资金，向中超集团提供财务资助，确保中超集团持有的中超控股股份不会被处置。”

此外，本次发行方案关于维持控制权稳定的约定如下：“本次发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次发行的股票数量不超过 380,400,000 股（含本数），不超过本次发行前公司总股本的 30%。其中单个认购对象及其关联方、一致行动人认购数量合计不得超过 63,400,000 股（含本数）。若单个认购对象及其关联方、一致行动人在本次发行前已经持有公司股份的，则其在本次发行后合计持有公司股份数量不得超过 63,400,000 股（含本数），超过部分的认购为无效认购。”

综上，截至本募集说明书签署日，发行人控股股东、实际控制人因质押平仓导致的股权变动风险较小。控股股东、实际控制人发生变更的风险较低，且已制定维持控制权稳定的相关措施。

### 三、所处行业的主要特点及行业竞争情况

公司主要从事电线电缆的研发、生产、销售和服务，主要产品包括电力电缆、电气装备用电线电缆、裸电线、电缆材料、电缆附件等五大类产品，属于电线电缆行业。根据《国民经济行业分类》标准（GB/T4754-2017），公司所属行业为“电气机械和器材制造业（C38）”大类下的“电线、电缆、光缆及电工器材制

造（C383）”，具体细分为“电线、电缆制造（C3831）”。

此外，发行人二级控股子公司江苏精铸专业从事高温合金铸造，生产的产品主要为航空航天发动机及燃气轮机使用的镍基高温合金精密铸件。根据《国民经济行业分类》标准（GB/T4754-2017），该业务所属行业为“金属制品业（C33）”大类下的“铸造及其他金属制品制造（C339）”，具体细分为“黑色金属铸造（C3391）”。该业务产品采用熔模铸造工艺，属于《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见》（工信部联通装[2023]40号）中“发展先进铸造工艺与装备-硅溶胶熔模铸造工艺”。同时，公司生产的高温合金精密铸件是航空航天发动机和燃气轮机的重要零部件，根据国家统计局发布的《工业战略性新兴产业分类目录（2023）》，公司所属行业属于“3 新材料产业”之“3.1.12.1 先进钢铁材料铸件制造”。

**（一）电线电缆行业**

**1、行业主管部门、监管体制及主要法律法规政策**

**（1）行业主管部门、监管体制**

我国电线电缆行业的监管体制为政府相关部门进行规划管理和宏观政策指导、行业协会进行自律管理。行业主管部门主要包括国家发改委、工业和信息化部（以下简称“工信部”）和国家市场监督管理总局；行业自律管理组织主要为中国机械工业联合会下属的中国电器工业协会电线电缆分会。

主管部门/协会	主要职能
国家发改委	主要通过研究制定电线电缆行业产业政策，提出中长期发展导向和指导性意见等履行宏观调控、宏观管理等职能。
工信部	主要负责拟订实施电线电缆行业规划、产业政策和标准，监测行业日常运行，负责行业中长期规划、政策和标准的拟订及组织实施，指导电线电缆行业发展。
国家市场监督管理总局	按照《工业产品生产许可证管理目录》，对目录内的电线电缆产品实行生产许可证制度。
中国国家认证认可监督管理委员会	对电线电缆产品实行国家强制性产品认证（CCC 认证），对产品的安全性进行认证。
中国电器工业协会电线电缆分会	进行自律性行业管理，代表和维护电线电缆行业的利益及会员企业的合法权益，组织制定行规行约，促进行业持续稳定发展。

**（2）行业主要法律法规和产业政策**

我国对电线电缆行业制定的一系列法律法规如下：

序号	颁布单位	名称
1	国务院	《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》
2	国务院	《中华人民共和国认证认可条例》
3	全国人大常委会	《中华人民共和国安全生产法》
4	全国人大常委会	《中华人民共和国环境保护法》
5	全国人大常委会	《中华人民共和国招标投标法》
6	国家市场监督管理总局	《电线电缆产品生产许可证实施细则》
7	国家市场监督管理总局	《强制性产品认证管理规定》
8	国家认证认可监督管理委员会	《强制性认证实施细则-电线电缆产品》

行业主要政策如下：

序号	发布时间	发文单位	政策名称	相关内容
1	2024.07	国家发展改革委、国家能源局、国家数据局	《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027年）》	在2024—2027年重点开展9项专项行动，进一步加大工作力度，在一些关键环节力争取得新突破，加快推进新型电力系统建设，为实现碳达峰目标提供有力支撑。
2	2023.06	国家能源局	《新型电力系统发展蓝皮书》	在预测、构网型发电等技术的创新突破，是新能源具备可靠电力供应能力、保障接入后安全稳定运行、支撑新能源“先立”的重要技术手段，也是国家近期新能源技术科研创新的重点方向。
3	2022.09	国家能源局	《能源碳达峰碳中和标准化提升行动计划》	到2025年，有效推动能源绿色低碳转型、节能降碳、技术创新、产业链碳减排，进一步提升电力输送有关能效标准，依托电网建设和技术改造开展示范，助推电网线损率进一步降低。
4	2022.03	国家发改委	《国家发展改革委等部门关于进一步推进电能替代的指导意见》	拓宽电能替代领域，发展综合能源服务，推进“电能替代+综合能源服务”，提高电能占终端能源消费比重。持续推进电能替代，在终端能源消费环节实施以电代煤、以电代油等，有利于提升终端用能清洁化、低碳化水平，促进清洁能源消纳，助力实现碳达峰、碳中和目标。到2025年，电能占终端能源消费比重达到30%左右。
5	2022.01	国家发展改革委、国家能源局	《“十四五”现代能源体系规划》	加快电力系统数字化升级和新型电力系统建设迭代发展，全面推动新型电力技术应用和运行模式创新，深化电力体制改革；加快配电网改造升级，推动智能配电网、主动配电网建设，提高配电网接纳新能源和多元化负荷的承载力和灵活性，促进新能源优先就地就近开发利用。



序号	发布时间	发文单位	政策名称	相关内容
6	2021.12	中国电器工业协会电线电缆分会	《中国电线电缆行业“十四五”发展指导意见》	对“十三五”电线电缆行业发展现状进行了回顾和总结，对“十四五”发展的国内外环境进行了客观分析，并就“十四五”指导思想与发展目标、发展战略等作了论述，并对“十四五”期间需重点推进的创新任务提供了建议。当前新形势下，制约电缆发展的技术瓶颈日益凸出。只有多方携手形成战略创新联盟，电线电缆技术才有可能实现真正的创新，为企业形成核心竞争力，合作达到共赢。
7	2020.04	国家市场监督管理总局	《市场监管总局关于优化强制性产品认证目录的公告》	优化强制性产品认证目录，对电线组件（0101）、额定电压 450/750V 及以下橡皮绝缘电线电缆（0104）、额定电压 450/750V 及以下聚氯乙烯绝缘电线电缆（0105）等 3 种电线电缆产品实施强制性产品认证。
8	2018.11	国家市场监督管理总局	《电线电缆产品生产许可证实施细则》	对架空绞线、塑料绝缘控制电缆、挤包绝缘低压电力电缆、挤包绝缘中压电力电缆、架空绝缘电缆 5 个产品单元电线电缆产品实行生产许可证制度。

### （3）行业相关法律法规与产业政策对公司经营发展的影响

电线电缆行业相关政策法规的发布和落实，为行业提供了多方面的支持，为企业创造了良好的经营环境，引导产业转型，促进了电线电缆行业的发展，公司主营业务发展具有良好的政策环境。上述政策的支持对公司电线电缆业务持续发展以及公司持续盈利能力产生了积极影响。

## 2、行业技术水平及发展趋势

近年来，我国电线电缆行业在自主研发和技术方面有效提升，行业产品技术结构有效改善，电缆生产向光电复合、轻量化、抗拉耐磨、耐超高温、耐辐照、绿色环保等方面发展，不少新产品的技术水平令人瞩目。但与国外先进企业相比仍存在明显的差距，比如在行业基础性及共性技术研究方面，受制于企业技术创新能力不足、创新平台科技资源匮乏及效率不高等原因，行业大多数企业的基础共性技术缺乏有效供给，关键核心技术的突破也受到限制。

行业未来技术发展方向将以市场需求为导向，在电线电缆材料研究、工艺研究及应用研究等方面满足新应用场景的需求。基础性和共性技术将朝绿色低碳、智能制造技术等方向发展。在关键材料领域，导体的合金化及微细化，高压及超

高压屏蔽材料研究,工业柔性等特种电缆用绝缘与护套材料研究将是重点发展方向。在这些领域的技术发展,将显著改善我国电线电缆产品的生产工艺、性能和结构。

### 3、进入行业的主要壁垒

#### (1) 资金壁垒

电线电缆行业属于资金密集型行业,电线电缆生产企业从建设生产线、设备采购及维护、原材料采购、市场开拓等各个环节都需要大量资金支撑。上游原材料中的铜、铝等价值高、价格波动大,并且账期较短,需要充足的流动资金;下游客户一般都有一定账期,回款时间较长,因此经营电线电缆业务的企业需要具备较强的资金实力。

#### (2) 品牌和客户壁垒

经过多年发展,电线电缆行业正在逐步从低端同质化竞争转为高端品质化竞争。行业内企业需凭借产品质量和品牌知名度与优质客户形成良好稳定的合作关系,比如电网类客户等大型企业还会对电线电缆供应商的信誉度、产品应用经验、服务水平等多方面进行审核,只有具有稳定的产品生产能力和丰富的项目经验、较好的商业信用和财务状况、较高的综合服务水平等,才能取得投标资格。品牌知名度的形成需要长期的投入和积累,行业的新进入者将面临较高的品牌和客户壁垒。

### 4、行业发展态势

“十四五”期间,我国将继续推进优化城镇化布局、加快新型城市建设、加快城市群和中小城镇建设、推进城乡一体化发展。国家“双碳”战略推进、新能源市场爆发式增长、新基建投资的兴起,给新能源装备电缆、节能环保电缆和特种电缆等产品带来了一定的市场机遇。

#### (1) 电力行业稳步发展为电线电缆行业提供了发展空间

电力工业是国民经济发展中重要的基础能源产业,2010年以来,我国电力行业投资规模整体较为稳定。根据国家能源局数据显示:2024年,我国电力行业投资规模为17,770亿元,较2010年的7,051亿元增长152.02%,复合增长率

为 6.85%，行业规模总体发展及对于电力设备需求量较为稳定。

近年来特高压工程持续开建，电网投资也将迎来高峰期。截至 2024 年，我国已经建成“21 交 20 直”的 41 条特高压线路。根据国家电网规划，2025 年预计开工“2 交 5 直”。随着特高压工程建设的不断推进，电线电缆行业的需求增长也有望加快。

## **（2）轨道交通建设加速促进电线电缆快速发展**

据中国城市轨道交通协会统计，全国轨道交通运营线路总长度由 2011 年的 1,713 公里增至 2024 年的 12,160.77 公里。城市轨道交通运营线路 361 条，其中地铁线路 255 条、9,306.09 公里，轻轨线路 7 条、225.85 公里。城市轨道交通规模持续扩大。

根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》，国家将有序推进城市轨道交通发展。预计“十四五”末期城轨交通仍处于比较稳定的快速发展期，根据现有数据推算，“十四五”期末城轨交通运营线路规模将接近 13,000 公里，运营城市有望超过六十座，城市轨道交通运营规模持续扩大，在公共交通中发挥的骨干作用更加明显。随着城镇化进程的推进，城市轨道交通建设将进一步提升电线电缆的市场需求。

## **（3）新能源领域高速发展推动电线电缆市场发展**

### **1）新能源汽车份额逐步扩大，充电桩建设加快步伐**

据公安部统计，截至 2024 年 12 月末，我国新能源汽车保有量已经达到 3,140 万辆。2024 年新增新能源汽车达到 1,125 万辆，新能源汽车的快速发展带来了巨量的充电基础设施需求。根据国家能源局统计，截至 2024 年末，我国充电基础设施数量达到 1,281.8 万台，同比增长 49.1%。2024 年我国充电基础设施增量为 422.2 万台，新能源汽车国内销量 1,158.2 万辆，充电基础设施与新能源汽车继续快速增长。桩车增量比为 1:2.7，近年来充电桩建设情况持续改善，但是距离 2025 年车桩 2:1 的政策目标和 1:1 远期理想状态仍有一定差距。

新能源汽车主要依靠电能，因此对电线电缆的需求较燃油汽车大幅提升。同时，与传统的电线电缆不同，由于新能源汽车对安全性、热管理能力等要求较高，对电线电缆的外形、阻燃性、耐热性等提出更高的要求，促进了电线电缆的技术

创新。此外，新能源充电桩建设也扩大了充电桩配套的电线电缆需求。

## 2) 新型电力系统建设加快

根据国家能源局数据,2024 年,全国可再生能源发电新增装机 3.73 亿千瓦,同比增长 23%,其中,水电新增 1,378 万千瓦,风电新增 7,982 万千瓦,太阳能发电新增 2.78 亿千瓦,生物质发电新增 185 万千瓦。截至 2024 年底,全国可再生能源装机达到 18.89 亿千瓦,同比增长 25%,其中,水电装机 4.36 亿千瓦,风电装机 5.21 亿千瓦,太阳能发电装机 8.87 亿千瓦,生物质发电装机 0.46 亿千瓦。同时,可再生能源竞争力不断增强。一是可再生能源发展市场化程度高,各类市场主体多、竞争充分,创新活力强。二是技术进步推动成本大幅下降,陆上 6 兆瓦级、海上 16-20 兆瓦级风机已成为主流,量产单晶硅电池的最高转换效率已达到 25%以上。三是光伏治沙、“农业+光伏”、可再生能源制氢等新模式新业态不断涌现,分布式发展成为风电光伏发展主要方式,2024 年分布式光伏新增装机 1.2 亿千瓦,占当年新增光伏发电装机的 43%。

为应对全球气候变化,中国提出了“30·60 战略”,努力实现 2030 年碳达峰和 2060 年碳中和。在“碳达峰-碳中和 30·60”国家战略目标的引导下,我国新能源发电产业的高速发展将推动光伏电缆、风力发电用电缆等市场发展,并促进电线电缆技术不断革新,进一步扩大市场规模。

## 5、行业发展的机遇和挑战

### (1) 行业发展的机遇

#### 1) 监管加强推动电线电缆行业良性、可持续发展

近年来,国家不断加强对电线电缆产品的质量安全监管和专项整治,倒逼一批规模小、缺乏核心竞争力的电线电缆企业退出市场,有利于拥有质量、品牌核心竞争力的企业实现良好的经济效益,进一步提升行业集中度。电线电缆行业开始逐步由产品以次充好、低价无序竞争转向质量、服务、品牌竞争,将实现良性、可持续发展。

#### 2) 新兴领域需求及传统领域转型升级促进特种电缆发展

随着我国经济的跨越式发展,出现了众多新兴领域,对专用特种电缆的需求

也与日俱增。如国家智能电网建设，风力发电基地的大规模兴建，核电战略的紧密实施，光伏、光热等新能源的开发，军工及航空航天、轨道交通、矿产开采、新能源等新兴产业的发展，随之带来与之相对应的特种电缆的需求，为特种电缆行业注入蓬勃的发展活力。此外，随着电缆的使用环境越来越复杂，具有耐高温、耐极寒、耐强酸强碱、防霉菌、防鼠蚁、耐盐雾等功能的特种电缆需求逐渐加大。

## **（2）行业面临的挑战**

### **1）行业竞争激烈的风险**

电线电缆产品主要应用于电力行业，目前我国线缆行业总体规模大，但企业数量多、规模小、产品同质化、产业集中度低，导致市场竞争日趋激烈，存在恶性竞争现象。中国电线电缆行业面临着经济转型和经济结构调整的双重挑战，若恶性竞争的情况不能得到有效缓解，企业经营将会面临较大风险，不利于行业发展。

### **2）原材料价格波动的风险**

电缆行业作为“料重工轻”的行业，对铜、铝、电缆料等需求很大，其中铜、铝材料占电线电缆产品总成本约 80%。由于铜材、铝材占产品成本比例较高，同时上游供应商的账期很短，铜、铝等主要原料价格快速上涨将会加大电线电缆企业的经营压力。

### **3）资金压力较大的风险**

电线电缆行业属于资金密集型行业，一方面上游原材料供应商供货方式为现款现货或者账期很短，另一方面下游客户账期较长，因此“账期错配”的现象较为突出，行业内企业的资金压力通常较大。

## **6、行业周期性、区域性、季节性特征**

### **（1）周期性**

电线电缆行业作为机械、能源、通讯等关键产业的最大配套行业，产品广泛应用于国民经济发展的众多领域，其周期性与科技进步、经济发展、国家产业政策、大型基建项目的周期密切相关。因此，电线电缆行业的发展与国际、国内宏观经济走向基本趋于一致。

## （2）区域性

由于电线电缆重量较大，运输成本较高，因而电线电缆行业的销售具有一定的区域性，我国电线电缆行业中的企业分布区域性明显，主要集中在沿海发达地区，具有明显的区域特点。

## （3）季节性

电线电缆的销售呈现一定的季节性特征，由于受到行业的客户电力系统施工季节及招投标影响，一季度收入占比相对较低。

# 7、所属行业在产业链中的地位和作用，与上下游之间的关联性

## （1）所属行业在产业链中的地位和作用

目前，我国电线电缆行业产业链较为成熟，上游行业主要为提供制造电线电缆产品原材料的基础材料行业，如铜、铝及其合金等，以及制造交联绝缘套及护套料的橡胶行业，聚乙烯、聚氯乙烯化工行业等；下游主要为对电线电缆有需求的行业，如电力、轨道交通、工程机械、通信行业及建筑行业等。提供电力电缆、电气装备用电缆及裸电线等其他类型电缆的电线电缆生产制造企业处于产业链的中游，是国民经济中主要配套行业之一。

## （2）所属行业与上下游之间的关联性

上游原材料铜、铝在电线电缆产品成本中的占比最大，其价格的变动对于电缆产品的成本产生重大的影响。我国是世界上第四大产铜国和第一大原铝生产国，市场供应充足，其价格受宏观经济、市场供求关系等因素影响存在一定的波动，对本行业的产品成本与价格有较明显的影响。绝缘层、护套层以及特殊用途电线电缆需要添加的构件主要由上游行业中的橡胶、塑料和其他辅料构成，该等辅料品种繁多，国内和国际市场供应充足。

电线电缆产品广泛应用于电力行业、轨道交通、建筑工程、冶金矿山、新能源、装备设备、航空航天、新能源等领域，下游行业的发展情况将直接影响到电线电缆行业的需求。下游行业的发展前景详见本节“三、发行人所处行业的主要特点及行业竞争情况”之“（一）电线电缆行业”之“4、行业发展态势”。

(二) 高温合金精密铸件行业

1、行业主管部门、监管体制及主要法律法规政策

(1) 行业主管部门、监管体制

我国高温合金铸造行业主管部门主要包括国家发改委、工信部和科学技术部。其中国家发改委作为国家产业政策主管部门，主要对高温合金铸造行业实施产业指导和宏观调控；工信部主要提出新型工业化发展战略和政策，推进产品结构战略性调整和优化升级；科学技术部拟定高技术产业中涉及新材料、航空航天等的规划、政策和标准并组织实施，指导行业技术创新和技术进步，组织实施有关国家科技重大专项，推进相关科研成果产业化等。

(2) 行业主要法律法规和产业政策

我国高温合金精密铸件行业相关的法律法规如下：

序号	颁布单位	名称
1	全国人大常委会	《中华人民共和国安全生产法》
2	全国人大常委会	《中华人民共和国职业病防治法》
3	全国人大常委会	《中华人民共和国特种设备安全法》
4	全国人大常委会	《中华人民共和国环境保护法》
5	全国人大常委会	《中华人民共和国环境影响评价法》
6	全国人大常委会	《中华人民共和国促进科技成果转化法》

近年出台的产业规划和鼓励政策具体如下：

序号	发布时间	发文单位	政策名称	相关内容
1	2024.3	国务院	《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》	制定工业设备更新细则，支持企业淘汰落后熔炼设备，推广真空感应熔炼、真空自耗重熔技术，推动航空发动机高温合金部件生产线智能化改造。
2	2024.3	工信部	《推动工业领域设备更新实施方案》	重点推动航空行业全面开展大飞机、大型水陆两栖飞机及航空发动机总装集成能力、供应链配套能力等建设。
3	2023.4	江苏省人民政府办公厅	江苏省航空航天产业发展三年行动计划（2023—2025年）	提出聚焦航空发动机及关键零部件。重点突破航空发动机关键核心部件高精度、高效率、高可靠、低成本、智能化、绿色化制造技术，大力发展涡轮叶片、涡轮盘、机匣等零部件用高温合金和先进复合材料，积极开展设计与制造一体化、材料与结构一体化

序号	发布时间	发文单位	政策名称	相关内容
				研究，加快形成涡轮发动机、活塞发动机等航空发动机整机，以及叶片、整体叶盘、涡轮盘、机匣、短舱等关键零部件专业化制造能力。
4	2023.4	工信部、国家发改委、生态环境部	《工业和信息化部等三部委关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见》	到 2025 年，铸造和锻压行业总体水平进一步提高，保障装备制造业产业链供应链安全稳定的能力明显增强。产业结构更趋合理，产业布局与生产要素更加协同。重点领域高端铸件、锻件产品取得突破，掌握一批具有自主知识产权的核心技术，一体化压铸成形、无模铸造、砂型 3D 打印、超高强钢热成形、精密冷温热锻、轻质高强合金轻量化等先进工艺技术实现产业化应用。建成 10 个以上具有示范效应的产业集群，初步形成大中小企业、产业链上中下游协同发展的良好生态。智能化改造效应凸显，打造 30 家以上智能制造示范工厂。
5	2022.12	国务院	《扩大内需战略规划纲要（2022-2035）》	提出壮大战略性新兴产业。深入推进国家战略性新兴产业集群发展，建设国家级战略性新兴产业基地。推进前沿新材料研发应用。促进重大装备工程应用和产业化发展，加快大飞机、航空发动机和机载设备等研发，推进卫星及应用基础设施建设。
6	2022.1	国务院	《2021 中国的航天白皮书》	提出未来五年，中国将持续提升航天运输系统综合性能，加速实现运载火箭升级换代。推动运载火箭型谱发展，研制发射新一代载人运载火箭和大推力固体运载火箭，加快推动重型运载火箭工程研制。持续开展重复使用航天运输系统关键技术攻关和演示验证。面向航班化发射需求，发展新型火箭发动机、组合动力、上面级等技术，拓展多样化便利进出空间能力。
7	2022.1	中国民用航空局、国家发改委、交通运输部	《“十四五”民用航空发展规划》	提出做好重点型号合格审定。持续推进 CRJ929、C919、MA700、长江-1000A 发动机、直 15 直升机等产品适航审定工作。加快开展国产航空零部件、先进通信导航装备等适航审定工作，支持产业化应用。加快完善基于运行风险的无人机系统适航管理模式。
8	2021.3	国务院	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》	提出深入实施制造强国战略，坚持自主可控、高效安全，着重强调推动制造业优化升级，推动包括航空航天等产业创新发展。



### （3）行业相关法律法规与产业政策对公司经营发展的影响

行业相关政策法规的发布和落实，为行业提供了多方面的支持，为企业创造了良好的经营环境，促进了高温合金精密铸造行业的发展，公司业务发展具有良好的政策环境。

## 2、行业技术水平及发展趋势

高温合金精密铸件是航空发动机、燃气轮机及航天重大装备中不可或缺的热端部件。产品特点向耐更高温、复杂薄壁、精密、整体化的方向发展，产品的内部冶金质量和外部尺寸精度的要求也愈加严苛，工艺难度逐渐提升，甚至很多产品逐渐超出了传统熔模精密铸造技术的成型极限。

高温合金精密铸件中的大型复杂薄壁涡轮机匣是航空发动机主要承力部件，被称作航空发动机的“骨骼”，承载发动机的推力和振动载荷，其质量的好坏对航空发动机的性能、寿命和可靠性产生较大的影响。目前，熔模精密铸造是高温合金大型复杂薄壁铸件整体精密成型的主流技术，但是由于航空发动机机匣类铸件的尺寸大型化、结构复杂化与型面薄壁化等结构特点，精密铸造过程中薄壁完整充型、冶金缺陷控制、尺寸精度和表面质量综合复杂耦合调控难题使得涡轮机匣等高温合金大型复杂薄壁铸件的精密铸造成为行业技术的制高点。

## 3、进入行业的主要壁垒

### （1）技术壁垒

高温合金精密铸件产品的技术含量较高、工艺复杂，尤其是我国大型复杂薄壁涡轮机匣的研制基础很薄弱，制造成品率较低，冶金缺陷、变形和尺寸超差等已成为大型铸件的主要制造难点。国内只有少数几家企业具备机匣等大型复杂高温合金精密铸件研制能力，包括图南股份、安吉精铸、钢研高纳及本公司等。国外航空航天精密铸造市场集中度高，行业龙头美国 PCC 公司 2023 年在全球航空熔模铸件市场占据 30% 以上市场份额。

### （2）资质壁垒

高温合金精密铸件主要应用于航空航天发动机和燃气轮机等领域，因此，行业内生产企业需要取得航空航天、国防军工等行业必需的各项资质认证，才能正

常开展相关的生产经营活动，构成了较高的资质门槛。

### （3）资金壁垒

高温合金精密铸件的生产设备昂贵，一般需要通过购置各种高端制造和检测设备才能满足各种型号产品的量产需求。同时，高温合金精密铸件的研发也需要企业不断的资金投入，并且研发周期较长，对企业的资金实力提出较高的要求。

### （4）客户壁垒

高温合金精密铸件的主要客户包括航空航天发动机和燃气轮机制造商，客户对供应商的评定非常严苛，对供应商具备的资质、技术水平、产品质量、供货能力等有很高的要求。同时，供应商的变更存在较高的技术风险和较大的额外成本，下游客户一般在产品质量稳定的情况下，不会轻易更换供应商，因此新进入者面临较高的客户壁垒。

## 4、行业发展态势

航空发动机属于国家战略性高新技术产业，集中了工业制造的高精尖技术，大力发展航空工业、实现航空发动机的自主化刻不容缓。燃气轮机是关系国家安全和国民经济发展的高技术核心装备，在国防安全、能源安全和保持工业竞争能力方面具有重要地位。

“十三五”期间，中国航空发动机集团有限公司正式成立，我国全面启动实施了航空发动机和燃气轮机重大专项（以下简称“两机”专项）。“两机”专项的目标是突破“两机”关键技术，推动大型客机发动机、先进直升机发动机、重型燃气轮机等产品研发，初步建立航空发动机和燃气轮机自主创新的基础研究、技术与产品研发和产业体系。同时，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》进一步强调支持高端装备制造业，提出深入实施制造强国战略，坚持自主可控、高效安全，着重强调推动制造业优化升级，推动包括航空航天等产业创新发展。

高温合金精密铸件作为航空、航天、石油化工、武器装备、能源等各个重要领域的关键零部件，在日益复杂的国际环境下，尽早实现我国高温合金精密铸件的自主研发和进口替代，解决各项关键技术瓶颈是我国近年来的重点发展方向。

### **(1) 先进军机规模化列装，为军用航发产业注入体系化驱动力**

历经数十年技术攻坚，我国军用航空发动机已实现主力型号的自主研发与批量列装，但在战斗机代际构成上仍显著落后于领先国家。

根据 Flight Global《World Air Forces 2025》发布的数据，2024 年我国军机数量 3,309 架，排名世界第三，占全球军机的 6%，但仅为美国军机的四分之一。从战斗机代际构成看，我国现役战斗机仍以三代机和四代机为主体，五代机占比显著低于美国；美国已全面换装四代机及五代机，其中五代机规模全球领先。这一差距反映我国航空装备现代化仍处于加速追赶阶段。

“十四五”规划强调，我国要加速战略性前沿性颠覆性技术发展。在“飞发分离”体制深化与“两机专项”政策支撑下，我国一系列新型军用航空发动机相继完成设计定型并进入批产交付阶段，研制周期较传统型号压缩 30%以上。后续在研型号将构建自主航发谱系，通过“成熟技术列装+前沿攻关”双轨路径，推动军用航发产业从单一型号突破向全谱系自主跃升，为产业链现代化注入体系化驱动力。

### **(2) 民用航发国产化进程加速，驱动行业进入战略机遇期**

中国航空发动机领域整体呈现“军强民弱”格局，军用航发已实现主力型号全面自主研发与批量列装；而民用航发仍高度依赖进口——如 C909 支线客机装配美国 CF34-10A 发动机，C919 干线客机装配美法合资 LEAP-1C 发动机。

据中国商飞发布的《中国商飞公司市场预测年报（2024-2043）》，未来 20 年预计中国航空运输市场将接收喷气客机 9,323 架，其中单通道客机 6,881 架、双通道客机 1,621 架、支线客机 821 架。当前，民用航空发动机国产化进程明显加速，多款型号发动机将在未来几年内适航取证和量产。在技术突破与需求增长的双轮驱动下，我国航发产业将迎来跨越十年以上的长周期战略机遇期。

### **(3) 通用航发市场空间巨大，中小型航空发动机需求持续增长**

通用航空广泛应用于短途通勤、应急救援、工农林业、警务执法、公务飞行等领域，其动力系统涵盖航空发动机全谱系，是国家科技水平和经济实力的综合体现，更是航空强国不可或缺的重要组成部分。

国内通用航空动力市场空间广阔，配套发动机需求持续增长。根据美国联邦航空管理局数据显示：截至 2024 年末美国拥有通用航空飞机约 20.6 万架，通用航空机场约 2 万个，持照飞行员 50.33 万人；2024 年中国 GDP 达美国 65.8%，但通用航空飞机数量不及美国的 2%。随着空域管理逐步开放，中国通航产业规模有望提升至全球 10%。通用航空（有人及无人机）蓬勃发展驱动中小型航空发动机需求持续增长。目前，国内中小型发动机主要研发制造主体是中国航发下属厂所，如中国航发南方公司、中国航发动研所、中国航发东安以及中国航发兰翔等。同时，近年来在国内通用航空产业以及无人机产业发展需求的牵引下，国内民营发动机市场活跃。一批民营企业通过自主研发或技术引进的形式进入中小型发动机市场，其中代表企业包括尚实航空股份有限公司、重庆宗申航空发动机制造股份有限公司、安徽航瑞航空动力装备有限公司等。

#### **（4）燃气轮机应用领域不断拓展，拥有广阔的市场前景**

在“十三五”和“十四五”规划中，燃气轮机都被列为我国能源装备领域的重点发展方向。国家层面提出将集中突破发电用重型燃气轮机、工业驱动用中型燃气轮机、以及分布式能源系统用中小型燃气轮机的核心技术，并大力发展燃气轮机运维服务能力，以全面推动产业快速发展。

当前，我国燃气轮机主要研制力量来自中国航发、中科院、中船重工以及东方电气、上海电气、哈尔滨电气等。在重型燃气轮机制造方面，分别以东方电气、上海电气、哈尔滨电气以及南京汽轮电机为核心形成了燃气轮机产业集群。

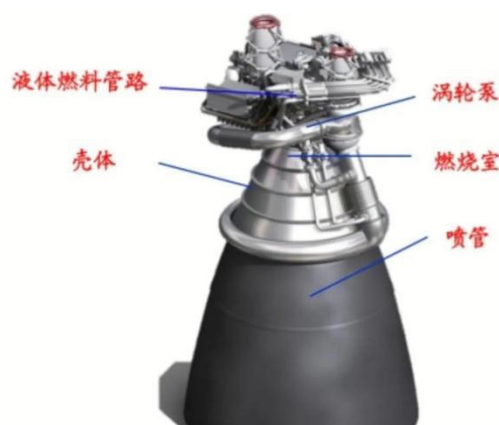
随着“双碳”目标持续推进与能源结构转型战略的深入实施，燃气轮机的应用场景正不断拓展和深化，主要应用领域包括高效发电与调峰、工业领域动力驱动、分布式能源与综合供能、船舶动力、油气输送及能源储备与调频等。这一系列不断拓展的应用场景，叠加其在清洁低碳、灵活高效方面的显著优势，使得燃气轮机在我国构建新型能源体系和实现绿色低碳转型中将发挥愈加关键的作用，发展前景日益广阔。

#### **（5）航天产业蓬勃发展，带动航天发动机市场需求不断增加**

航天产业是由导弹、运载火箭、卫星、载人飞船及深空探测器等高端装备为核心的战略性高科技产业。当前，航天产业已成为维护国家安全的战略基石、推

动科技创新的重要引擎和拉动经济增长的新动能，不仅是国家意志和综合国力的集中体现，更是大国博弈的战略高地。

近年来，全球航天产业与国防军工的联系变得空前紧密，中国航天产业也始终坚持自主化的发展方向。一方面，中国航天产业取得了诸多成就，另一方面，在商业航天相关支持政策的落地以及国家将卫星互联网纳入“新基建”战略的推动下，众多商业航天发射实验争相开展，大量商业卫星星座计划接连被提出，未来五年商业待发射卫星超万颗。国家航天单位与商业航天协同发展，拉动航天产业整体市场规模持续扩张，同时将带动航天发动机市场需求的不断增长。高温合金精密铸件在航天发动机领域主要应用在火箭发动机的高温及低温部件，如燃烧室、涡轮泵等。



典型火箭发动机结构图

## 5、行业发展的机遇和挑战

### （1）行业发展的机遇

#### 1）国家战略需要

航空发动机和燃气轮机是衡量一个国家综合科技水平、工业基础和能力的标志。航空发动机被誉为“工业皇冠上的明珠”，也是中国高端制造业迈向深水区的重要阵地，其产业发展是一个国家工业基础、科技水平和综合国力的集中体现，是强军强国的重要标志。

#### 2）高温合金精密铸件的市场需求不断扩大

目前，两机产业迎来重大发展机遇期，配套的零部件市场需求不断扩大。C919 已取得国内适航证，国产商用发动机的研制定型将会加速，“十五五”批

产后将带来更大的市场空间。同时，燃气轮机的国产化替代需要也促使配套的零部件产业快速发展。

## **(2) 行业面临的挑战**

### **1) 受制于下游客户的发展进度**

高温合金精密铸件主要用于航空航天发动机及燃气轮机领域，航空航天发动机零部件制造企业主要根据下游客户实际需求进行研制和生产，因此零部件制造企业销售情况取决于下游航空发动机的研制、定型及生产进度，若下游市场的发展进度迟缓，将在一定程度上制约零部件企业的发展。

### **2) 原材料供应的风险**

原材料的质量优劣对高温合金精密铸件产品的最终质量起着关键的作用，并影响到零部件在下游产品的应用。由于下游客户质量控制严格，对高温合金精密铸件原材料的质量要求及控制极其严格。原材料供应商质量波动将会影响高温合金精密铸件产品质量稳定性。

## **6、行业周期性、区域性、季节性特征**

行业无明显周期性、区域性和季节性特征。

## **7、所属行业在产业链中的地位和作用，与上下游之间的关联性**

高温合金精密铸件的上游原材料主要为高温合金、硅溶胶、砂料、蜡料等，其中高温合金占比最大，其价格的变动对于高温合金精密铸件的成本将产生较大影响。我国从事高温合金材料的企业数量有限，主要以国家在计划经济时期规划的高温合金研发生产基地为主。研产基地主要以钢铁研究总院、中科院金属研究所为代表，大型老牌钢铁厂主要以抚顺特钢、宝钢特钢为代表，图南股份、隆达股份、西部超导则是民营企业新进入者。

高温合金精密铸件广泛应用于航空航天发动机、燃气轮机等领域，下游行业的发展情况将直接影响到高温合金精密铸件行业的需求。下游行业的发展前景详见本节“三、发行人所处行业的主要特点及行业竞争情况”之“（二）高温合金精密铸件行业”之“4、行业发展态势”。

### （三）电线电缆行业竞争情况

#### 1、行业竞争格局

从全球电线电缆行业来看，全球大型电缆制造企业包括法国耐克森、意大利普瑞司曼、英国 BICC、日本住友等，在国际市场占有很大份额。我国电线电缆行业市场集中度较低，根据前瞻产业研究院数据，2024 年中国电线电缆市场前 10 名企业占整体市场 20% 以上，前 20 名企业占整体市场接近 30%。随着市场监管更加完善，具有品牌影响力、技术创新能力和成本竞争优势的优质企业将占有更大的市场，进一步提升行业集中度。

从业务种类和经营地区来看，目前与发行人具有较强竞争关系的电线电缆上市公司包括万马股份、杭电股份、中辰股份以及晨光电缆等，此外还包括上上电缆、宝胜股份、汉缆股份等国内大型企业，以及意大利普睿司曼集团、法国耐克森公司等知名跨国公司。

#### 2、公司的竞争优势和劣势

##### （1）竞争优势

##### 1) 产品和品牌优势

公司品牌、产品质量及服务在行业内赢得了良好的声誉，公司拥有国内外一流成熟的生产设备、国内先进生产和检测仪器设备，是行业内少数实行质检过程二次局放试验的企业。公司设有一流的电线电缆检测中心，坚持原材料检验、过程检验和出厂检验三检制度，强化过程检验，实现上下工序间互检，严格执行高于国家标准的内部控制标准，有效保证产品生产质量。公司产品先后被评为江苏省著名商标、江苏省名牌产品、江苏高新技术产品，无锡名牌产品等。

##### 2) 优质客户优势

公司电线电缆产品广泛应用于江苏、上海、山东、浙江、北京、河北、四川、福建、重庆、新疆、甘肃、陕西、广东、贵州、广西等国家电网及南方电网省市城乡电网建设及改造工程，中国大唐集团、中国华能集团、中国国电集团、中建、中铁建、中交等大型企业的各类建设工程以及北京冬奥会、青藏铁路、武广铁路、南京地铁等多个大型重点项目。公司产品还走向国门，销往印度、沙特阿拉伯、

越南、澳大利亚、阿曼、苏丹、坦桑尼亚、尼日利亚、肯尼亚、斯里兰卡、毛里求斯、南非、巴西、塞浦路斯、赞比亚等国家。

## **(2) 竞争劣势**

### **1) 资金压力大**

电线电缆行业属于资金密集型行业，一方面对铜、铝、绝缘材料等需求很大，其中铜材料占电线电缆产品总成本约 80%，上游原材料供应商供货方式为现款现货或者账期很短；另一方面下游客户账期较长，尤其是建筑类企业客户的回款周期长，同时下游客户一般会保留 3%-10% 的质保金，因此公司长期处于资金紧张的局面。另外，公司高温合金精密铸件的研发也需要不断地投入资金，并且研发周期较长，对公司的资金实力提出较高的要求。

### **2) 人才需求**

未来电线电缆行业的发展对企业管理能力与技术水平提出了更高要求。公司需要持续加强高层次人才的引进与培养。通过优化人才结构、加大资源投入，公司将进一步提升创新能力，巩固市场竞争优势。

## **(四) 高温合金精密铸件行业竞争情况**

### **1、行业竞争格局**

从高温合金精密铸件行业来看，行业具有较高的进入壁垒，国内外企业较少。目前我国研制大型复杂薄壁涡轮机匣的研制基础薄弱，制造成品率很低，国内只有少数几家企业具备机匣等大型复杂高温合金精密铸件研制能力，包括图南股份、安吉精铸、钢研高纳及本公司等。

其中，图南股份主要从事高温合金、特种不锈钢等高性能合金材料及其制品的研发、生产和销售，是国内少数能同时批量化生产变形高温合金、铸造高温合金（母合金、精密铸件）产品的企业之一。根据图南股份 2024 年度报告数据，其 2024 年铸造高温合金（包含铸造高温合金母合金及精密铸件）的销售收入为 41,638.22 万元。

安吉精铸成立于 2002 年，地处贵州安顺，隶属中国航空工业集团，拥有熔模精密铸造、砂型铸造、金属型铸造、离心铸造、双金属铸造等多种工艺方法。



安吉精铸拥有钢、高温合金、铝合金、钛合金、镁合金精密铸造工艺技术，在大型、复杂、薄壁钛、铝、高温合金精铸件的研发生产方面居国内领先水平。

钢研高纳主要从事高端和新型高温合金制品的研发、生产和销售，主要布局精密铸造、离心铸造、模锻环轧、粉末冶金、精细制造、增材制造产业，具有制造先进航空发动机亟需的粉末高温合金、金属间化合物锻铸件、氧化物弥散强化合金和泡沫金属等新型合金制品的生产技术和能力。根据钢研高纳 2024 年度报告数据，其铸造合金制品（包含高温合金母合金；精密铸造钛合金、铝合金、镁合金及钢类制品；高温合金叶片、机匣、结构件；高温合金与钢类离心铸管及静态铸件）的销售收入为 249,182.50 万元

公司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高端精密铸件铸造能力，承接研制的最大最复杂的是为商用宽体客机配套的国产大涵道比航空发动机的涡轮后机匣。国产大涵道比航空发动机的涡轮后机匣直径设计超过 1600mm，达到 1760mm，最小壁厚 2.4mm，存在大量的空心复杂曲面支板，整体为环套环结构，浇注重量超过 1 吨。国产大涵道比航空发动机涡轮后机匣首选设计制造方案是整体真空熔模精密铸造成型，是目前国内乃至亚洲最大型，结构最复杂高温合金大型复杂薄壁精密铸件。此研究成果于 2022 年通过了江苏省工业和信息化厅组织行业专家实施的新产品鉴定，该产品综合性能及生产技术被鉴定为国际领先水平。此外，公司还有 4 项产品被江苏省工业和信息化厅认定为国内领先、国际先进水平。具体如下：

序号	产品名称	鉴定意见
1	国产宽体客机发动机高温合金超大型复杂薄壁涡轮后机匣（K4169）	该产品综合性能及生产技术处于国内领先水平，达到国际先进水平，通过鉴定。
2	航空发动机高温合金整体精铸整流叶片（K447A）	
3	航空发动机高温合金复杂薄壁导向器叶片环（K418）	
4	航空发动机高温合金燃烧室喷嘴毛坯（K4222）	
5	航空发动机高温合金火焰筒内外环瓦块挡溅盘（M951）	

2、公司的竞争优势和劣势

（1）竞争优势

1) 与上海交通大学产学研深度融合优势

2008 年我国确立大飞机落户上海的重大举措，上海交大积极响应，确立了航空发动机设计与航空发动机涡轮后机匣用高温合金精密铸造等研究方向，并于 2009 年设立高温合金精密铸造工程实验室，开启面向航空发动机高温合金精密铸造的研究。上海交大精铸实验室于 2009 年开始承接《航空发动机高温合金大型复杂薄壁铸件精密成形基础研究》等国家重大基础研究项目，为我国首台自主研制的航空发动机提供不可替代的支撑作用。交大精铸研究团队先后承担 20 余项国家级重点研究项目，在航空发动机涡轮叶片、导向器、叶轮、扩压器、涡轮机匣等高温合金复杂构件精铸技术的预研和型号攻关方面积累了丰富的经验，技术实力雄厚，并形成了丰富的先进技术成果，亟需进行产业化。

为了加快上海交大精密铸造技术的推广应用，推动我国精密铸造整体水平提升，公司于 2015 年与上海交通大学签署关于高端精密铸件的研制及规模化生产的《框架合作协议》，并于 2016 年与上海交大知识产权管理有限公司、上海交通大学材料科技与工程学院高温材料精密铸造研究团队成员等共同成立上海精铸；2017 年上海精铸设立全资子公司江苏精铸，专业从事高温合金精密铸件的制造，转化上海交大前期航空发动机及燃气轮机、航天特种飞行器、运载火箭等关键热端零部件的技术研发成果，并进一步研究优化高温合金精密铸件批量化生产工艺。

江苏精铸通过与上海交通大学在高温合金精密铸造领域多年的产学研深度融合，打造了一支富有创业激情和创新能力的技术团队，由上海交通大学材料科学与工程学院、上海市先进高温材料及其精密成形重点实验室专家领衔。面向国家重大战略需求，技术团队引领了中国大型复杂薄壁高温合金构件精密成型技术研发与产业化攻关，攻克超限构件一次整体精密成型、尺寸精度控制与冶金质量控制三大难题，研究成果已成功应用于我国航空航天发动机和燃气轮机的热端部件。

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、承担国家科技重大专项、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。

## 2) 行业领先的高温合金精密铸造技术优势

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，其中已授权发明专利 29 项（含 PCT 国际专利 2 项）、实用新型 12 项；参与国家标准编制 5 项、行业团体标准编制 4 项；承担国家级、省级、市级等各类科研项目 8 项；建有国家级博士后工作站和省级院士工作站。公司建立了较为完备的技术体系、质保体系与尖端装备研发所需的专门体系，科研成果已成功用于我国军用和民用航空发动机、燃气轮机和航天重大工程用飞行器的热端部件。江苏精铸研制的直径超过 1200mm 的航发燃气轮机涡轮机匣前段、中段及后段产品，成功应用于国产航改某型燃气轮机。2022 年，公司整流叶片、导向器叶片环、燃烧室喷嘴毛坯、火焰筒内外环瓦块挡溅盘等 4 款产品的综合性能及生产技术被江苏省工业和信息化厅鉴定为国内领先、国际先进水平；国产宽体客机发动机高温合金超大型复杂薄壁涡轮后机匣被鉴定为国际领先水平。

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。

### 3) 完备的资质认证和行业核心客户资源优势

目前，江苏精铸已取得 ISO9001: 2015、ISO14001、ISO45001:2018 标准三体系认证、AS9100 航空航天质量管理体系证书、NADCAP 航空航天特种工艺认证、GB/T 29490 知识产权管理体系证书、武器装备科研生产单位二级保密资格证书和武器装备质量管理体系认证等完备的资质认证。以上质量和生产方面的资质和认证，为江苏精铸的未来发展打下了坚实的基础。

江苏精铸目前已进入中国航发集团及其下属院所、航天科工火箭技术有限公司等航空航天核心主机厂商的供应链体系。同时，公司还全面参与了燃气轮机新机研制及国产化研制领域内高温合金精密铸件的研制工作，为中国航发燃气轮机有限公司、青岛中科国晟动力科技有限公司等供应机匣等产品。此外，公司积极参与通用航空中小型发动机相关高温合金精密铸件的研发，已经合作开发的高温合金铸件主要是涡轮导向器及涡轮转子等。

由于航空航天产业的客户对供应商选择有严格的评定程序，供应商的变更存在较高的技术风险和较大的额外成本。公司下游客户在产品质量稳定的情况下，一般不会轻易更换供应商。因此，公司拥有较为稳定的客户基础。

(2) 竞争劣势

江苏精铸于 2017 年成立，已建设形成一条生产线。受限于发行人历史期间资金较为紧张的压力，江苏精铸的融资及发展亦受到一定影响。江苏精铸目前产线设备仍不齐全、产能规模相对较小。现阶段，江苏精铸在高温合金精密铸件方面的技术处于行业领先地位，但受限于资金较为短缺，研发、生产、检测设备等固定资产投入不够，影响了公司快速发展的步伐。

(五) 公司与同行业公司比较情况

1、同行业可比公司的选取

公司主要从事电线电缆的研发、生产、销售和服务，是国内综合线缆供应商。主要产品包括电力电缆、电气装备用电线电缆和裸电线及电缆材料、电缆附件等五大类产品，主要应用于电力传输、设备供电、仪器、设备的控制、架空线路等。此外，公司还从事航空航天发动机及燃气轮机相关零部件的制造，主要产品包括涡轮机匣、涡轮转子及涡轮导向器、扩压器、轴承座、燃烧室喷嘴、涡流器、整流叶片等高温合金精密铸件。

由于报告期内发行人高温合金精密铸件相关收入占比相对较小，对业绩影响较小，为增强财务数据可比性，同行业公司主要选取电线电缆行业上市公司进行对比。因此，综合考虑发行人主要产品类别及收入占比、经营规模、销售区域和主要客户等因素，选取了万马股份(002276.SZ)、杭电股份(603618.SH)、中辰股份(300933.SZ)、晨光电缆(834639.BJ) 4 家上市公司作为同行业可比公司。

2、同行业可比公司的比较情况

公司与同行业可比公司的比较情况如下：

公司简称	经营情况与市场地位	关键业务数据
万马股份	产品种类齐全，具备电力传输一体化解决能力，超高压电缆、防火电缆、风能电缆等线缆产品处于国内领先地位，是国内	2024 年度、2025 年 1-9 月营业收入分别为 177.61 亿元、

公司简称	经营情况与市场地位	关键业务数据
	规模较大的通信线缆和工业智能装备线缆的制造企业，也是国内较早进入智能装备线缆领域研发和生产的公司之一，连续五年蝉联“中国线缆行业最具竞争力企业 10 强”	<b>141.09 亿元</b> ，净利润分别为 3.41 亿元、 <b>4.12 亿元</b> ，毛利率分别为 11.32%、 <b>12.59%</b>
杭电股份	国家电网和南方电网高压、超高压电力电缆和特高压导线的主要供应商；“永通”商标于 2008 年 12 月被认定为中国驰名商标，220kV 超高压电力电缆顺利通过“浙江制造”品牌认证，国内铝合金导线的主要生产商，在铝合金导线等特种导线、高压超高压电缆领域拥有领先的技术优势	2024 年度、 <b>2025 年 1-9 月</b> 营业收入分别为 88.52 亿元、 <b>68.87 亿元</b> ，净利润分别为 1.44 亿元、 <b>-2.19 亿元</b> ，毛利率分别为 12.03%、 <b>11.83%</b>
中辰股份	专注于电线电缆及电缆附件的研发、生产、销售，连续数年被评为“中国线缆行业具竞争力企业 100 强”企业，通过国家电网公司 10~330kV 钢芯铝绞线、架空绝缘电缆、110kV 电力电缆、1~35kV 电力电缆、控制电缆供应商资质审核，成为国内电缆行业中入围产品系列最全的企业之一	2024 年度、 <b>2025 年 1-9 月</b> 营业收入分别为 30.90 亿元、 <b>22.11 亿元</b> ，净利润分别为 0.35 亿元、 <b>0.31 亿元</b> ，毛利率分别为 13.05%、 <b>12.02%</b>
晨光电缆	拥有国际先进的生产设备和试验设备，先后从芬兰、美国、德国、瑞士、英国等公司引进先进的交联生产线、电线生产线及试验设备，生产设备先进齐全，检测手段完善可靠，具有先进的装备优势。同时，也拥有强大的技术团队，例如省级企业技术中心、省级企业研究院、全国示范院士专家工作站、省级重点企业技术创新团队、国家级技能大师工作室，是国家高新技术企业和浙江省工业行业龙头骨干企业	2024 年度、 <b>2025 年 1-9 月</b> 营业收入分别为 20.08 亿元、 <b>16.57 亿元</b> ，净利润分别为 0.24 亿元、 <b>0.33 亿元</b> ，毛利率分别为 12.53%、 <b>11.65%</b>
发行人	主要从事电线电缆的研发、生产、销售和服务，是国内综合线缆供应商，产品先后被评为江苏省著名商标、江苏省名牌产品、江苏高新技术产品，无锡名牌产品等	2024 年度、 <b>2025 年 1-9 月</b> 营业收入分别为 54.99 亿元、 <b>38.46 亿元</b> ，净利润分别为 -0.24 亿元、 <b>-0.25 亿元</b> ，毛利率分别为 10.44%、 <b>10.18%</b>

## 四、主营业务情况

### （一）发行人主营业务

公司目前主要从事电线电缆的研发、生产、销售和服务，是国内综合线缆供应商。主要产品包括电力电缆、电气装备用电线电缆和裸电线及电缆材料、电缆附件等五大类产品，涉及 500 多种型号，10,000 多种规格，主要产品为 1-35kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆、中低压电力电缆、66kV 及以上高压交联聚乙烯绝缘电力电缆、110kV-500kV 超高压电缆、铝合金电缆、光伏电缆、控制电缆及阻燃型、耐火型、防火型等，适用于各类特殊场合的特种电缆以及石墨烯电缆材料等。主要应用于电力传输、设备供电、仪器、设备的控制、架空线路、农网改造等，可敷设于室内、隧道、电缆沟、管道中或直埋敷设。

同时，公司于 2016 年成立一级控股子公司上海精铸；2017 年上海精铸设立全资子公司江苏精铸，专业从事高温合金精密铸件的制造，产品包括涡轮机匣、涡轮转子及涡轮导向器、扩压器、轴承座、燃烧室喷嘴、涡流器、整流叶片等，

主要应用于航空航天发动机和燃气轮机等领域。

本次募投项目实施后，将进一步提高江苏精铸的生产能力和生产效率，形成多规格产品的批量生产能力，实现高温合金精密铸造业务规模快速增长，打造新的业绩增长点，实现业务的双轮驱动。

报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

最近三年一期，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

产品类型	2025 年 1-9 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电力电缆	326,812.25	84.97%	460,289.37	83.70%	497,390.90	81.40%	478,217.06	81.18%
电气装备用 电线电缆	38,897.96	10.11%	57,412.34	10.44%	71,317.00	11.67%	75,141.33	12.76%
裸电线	5,286.85	1.37%	8,370.76	1.52%	5,953.26	0.97%	8,253.05	1.39%
电缆材料	1,343.96	0.35%	2,425.82	0.44%	2,307.66	0.38%	2,345.07	0.40%
电缆接头	1,189.15	0.31%	3,717.61	0.68%	3,251.54	0.53%	1,523.24	0.26%
其他	11,097.45	2.89%	17,730.45	3.22%	30,880.37	5.05%	23,618.11	4.01%
其中：高温 合金	1,374.08	0.36%	2,073.39	0.38%	1,097.73	0.18%	1,350.11	0.23%
合计	384,627.62	100.00%	549,946.35	100.00%	611,100.72	100.00%	589,097.86	100.00%

报告期各期，公司营业收入分别为 589,097.86 万元、611,100.72 万元、549,946.35 万元和 384,627.62 万元，报告期内，公司营业收入整体保持稳定。其中高温合金精密铸件相关收入分别为 1,350.11 万元、1,097.73 万元、2,073.39 万元和 1,374.08 万元。

（二）发行人主要产品及服务情况

1、电线电缆业务

公司电线电缆业务的主要产品分为电力电缆、电气装备用电线电缆、裸电线、电缆材料、电缆附件等。

分类	产品类型	主要产品	主要用途
电力电缆	高压及超高压 电力电缆	分为 64/110kV（126kV）、 127/220kV（252kV）高压及超 高压电力电缆，主要包括铜芯/ 铝芯、交联聚乙烯绝缘/聚丙烯	适用于交流电压 64/110kV、 127/220kV 高压及超高压输 电线路传输电能之用

分类	产品类型	主要产品	主要用途
		绝缘电力电缆, 以及阻燃、防鼠和防蚁、防水、无卤低烟阻燃环保等特性电缆产品	
	中低压电力电缆	分为 6kV~35kV 中压电力电缆、0.6/1kV 低压电力电缆, 主要包括铜芯/铝芯/铝合金芯、聚氯乙烯绝缘/交联聚乙烯绝缘/矿物绝缘电力电缆, 以及阻燃、耐火、防鼠和防白蚁、防水、防火、无卤低烟阻燃环保型等特性电缆产品	主要用于交流额定电压 0.6/1kV~35kV 的输配电线路传输、分配电能之用, 广泛应用于城市中低压电网、发电站引出线路、工矿企业供电、市政设施供电、民用建筑及设施供电、跨江海水下输电等领域
	架空绝缘电缆	分为 1kV、10kV 等电压等级的架空绝缘电缆, 主要包括铜芯/铝芯/铝合金芯/钢芯加强铝芯、聚氯乙烯绝缘/交联聚乙烯绝缘架空电缆, 以及高强度、低风压等特殊性能要求的电缆产品	主要用于交流额定电压 U <sub>m</sub> 为 1 (1.2) kV、10 (12)kV 的架空电力传输线路, 应用在城镇街道和绿化地段、靠近建筑物的架空线路、城建施工现场及变压器的引接线等场合
电气装备用电线电缆	控制电缆	分为 450/750V 及 0.6/1kV 控制电缆, 主要包括铜芯、聚氯乙烯绝缘/交联聚乙烯绝缘、铜带/铜丝编织/铝箔屏蔽、钢带/钢丝铠装控制电缆, 以及阻燃、耐火、防鼠和防蚁、防水、无卤低烟阻燃环保型等特性电缆产品	适用于交流额定电压 U <sub>0</sub> /U 为 450/750V 及以下或 0.6/1kV 的工业控制、仪表、监控回路与保护线路等工业装置场合
	其他电气装备用电线电缆	分为布电线及电气装备用电线电缆, 主要产品包括建筑用布电线、仪器仪表连接线、电子电气电线电缆、计算机系统、监控回路及自动化控制系统的信号传输用屏蔽电缆	适用交流额定电压 (U <sub>0</sub> /U) 450/750V 及以下的建筑线路、电机、照明、电器、仪表、电子设备及自动化装置等固定敷设或需柔软连接之用
裸电线	裸电线	分为架空裸导线、变压器引接线、接地线等, 主要产品包括额定电压 1000kV 及以下的高压、超高压及特高压钢芯铝合金绞线、钢芯铝绞线、铝包钢芯铝绞线、铝绞线、铝合金绞线、耐热铝合金绞线、硬铜绞线、软铜绞线等	主要用于中高压、超高压、特高压架空输电线路, 以及变压器输变电线路、电气装置接地线路等
电缆附件	电缆接头	1-220kV 系列电缆附件	连接电缆与输电线路及相关配电装置的产品, 电缆线路中各种电缆的中间连接及终端连接, 它与电缆一起构成电力输送网络; 电缆附件主要是依据电缆结构的特性, 既能恢复电缆的性能, 又保证电缆长度的延长及终端的连接

分类	产品类型	主要产品	主要用途
电缆材料	电缆材料	额定电压 35kV 及以下塑料绝缘电力电缆用石墨烯复合半导体屏蔽料	主要用于额定电压 35kV 及以下中高压电力电缆的导体屏蔽层和绝缘屏蔽层

## 2、高温合金铸造业务

公司通过子公司江苏精铸从事高温合金铸造业务，主要产品为高温合金精密铸件。

高温合金（又称耐热合金或超合金）是一类在 600℃ 以上高温及复杂应力环境下，能长期保持高强度、优异抗蠕变性、抗氧化性及抗热腐蚀能力的镍基、钴基或铁基特种金属材料。凭借高温稳定性、耐蚀性与服役可靠性等核心优势，高温合金精密铸件作为关键热端部件广泛应用于现代航空发动机、燃气轮机、航天器与火箭发动机等领域，并拓展至核能装置、化工设备、医疗器械及汽车涡轮增压器等民用场景。

公司高温合金精密铸件的主要产品类型和主要用途具体如下：

分类	产品类型	主要产品	主要用途
航空发动机及燃气轮机类	各类大型复杂薄壁涡轮机匣	涡轮后机匣、排气机匣、扩压器机匣等	包容涡轮转子，承受高温高压燃气载荷，保证发动机核心气密性
	其它常规复杂薄壁结构高温合金精密铸件	整流叶片、预旋喷嘴、整流叶片后滑环、轴承座等	制造发动机各类需耐高温、轻量化、复杂形状的承力与非承力部件
	燃烧室易损易耗复杂精细结构件	镶嵌式浮动壁瓦片、涡流器、燃油喷嘴等	构成燃烧室核心，承受极端高温火焰，需定期更换的精密耐烧蚀部件
	复杂薄壁多叶片涡轮导向器及涡轮转子	涡轮导向器、涡轮转子等	涡轮导向器：整流高温燃气，精确引导气流冲击转子叶片； 涡轮转子：将燃气能量高效转化为旋转机械能，驱动压气机
航天火箭发动机类	航天火箭发动机高温合金精密铸件	氧泵壳、氧叶轮等	超低温高压液氧环境承力件，保障涡轮泵极端温度梯度下结构完整与动力稳定
医疗器械类	人工关节	膝关节、髋关节等铸件毛坯	置换人体受损关节，重建运动功能并确保长期服役性能

## （三）发行人主要业务模式情况

### 1、生产模式

生产方面，由于电线电缆行业具有“料重工轻”，主要原材料铜、铝价格波



动幅度大的特点，并且客户对于电线电缆型号、规格、性能等的需求各不相同，公司一般采用“以销定产”的生产模式。

高温合金精密铸件产品亦采取“以销定产”的生产模式，根据下游厂商的订单安排生产计划。

## 2、采购模式

公司制定了《供应商管理制度》《采购控制程序》等相关制度，供应部门综合考虑供应商的产品质量、供货及时性、经营规模、资质情况、品牌知名度等选择合格供应商。公司电线电缆产品采购的原材料主要包括铜材、铝材、绝缘材料、护套材料、钢带以及其他，由供应部门会同其他管理部门进行采购。采购流程主要包括生产部提出采购需求申请、供应部门组织对供应商询价，确定供应商后安排采购。

公司高温合金精密铸件产品采购的原材料主要包括高温合金、蜡料、锆英砂、锆英粉、硅溶胶、莫来石砂粉等。公司选择质量稳定、信誉良好的原材料供应商作为合作伙伴，与供应商建立长期的合作关系，定期进行供需分析和评估，以确保供应商的稳定供应和价格合理。

## 3、销售模式

销售方面，公司建立了完善的团队营销体系和全程式营销服务。公司电线电缆产品以直销为主，其中国家电网等大型客户系通过参与其招投标实现销售。

公司高温合金精密铸件产品的销售模式为直销模式。客户主要为国内航空航天发动机、燃气轮机主机厂。

## 4、研发模式

电线电缆研发模式以自主研发为主，公司基于市场需求状况开展对新产品、新技术或新工艺的研发投入，提升自主创新能力。针对现有产品进行优化改造，在巩固现有产品市场地位的同时开拓新市场。研发流程主要包括进行市场调研、立项、研发项目设计评审、研发试制及试验、研发产品检测、验收评审等。

高温合金精密铸件研发模式采取“自主研发+合作研发”的模式，主要根据客户实际需求及公司产品和技术现状等，经技术团队进行技术可行性判断，通过

技术突破或新产品研发以提高产品性能及生产效率，满足客户要求。同时，公司从项目研发所需资源、成本、周期等方面综合考虑，在部分项目研发过程中，采取与高校合作研发的方式，从而提高研发效率及公司综合研发实力。公司亦通过承担国家相关部门科研课题，时刻关注行业前沿科技动态，保持科研敏锐度与持续创新能力。

（四）主要产品产能产量及销量情况

报告期内，公司电力电缆和电气装备用电线电缆产品销售收入合计占营业收入比例 90% 以上，是营业收入的主要组成部分，其产能、产量、销量情况如下：

产品	项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
电力电缆 (千米)	产能	73,500.00	98,000.00	98,000.00	98,000.00
	产量	53,385.99	75,420.58	87,782.56	76,676.85
	销量	54,131.26	78,791.54	90,836.46	80,607.38
	产能利用率	72.63%	76.96%	89.57%	78.24%
电气装备用 电线电缆 (千米)	产能	120,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00
	产量	71,628.17	108,107.82	145,911.99	120,921.07
	销量	71,567.65	110,935.62	148,966.87	125,572.68
	产能利用率	59.69%	67.57%	91.19%	75.58%

注：上表系以报告期内主要产品类型列示。电力电缆和电气装备用电线电缆的产量、销量等数据为各型号产品的长度合计数。

（五）发行人采购的主要原材料和能源情况

电缆行业作为“料重工轻”的行业，对铜、铝、电缆料等需求很大，其中铜、铝材料占公司产品总成本超过 80%。公司采购的主要原材料包括铜材、铝材、辅料等，所耗费的能源主要为电能。

1、公司采购的主要原材料情况

报告期内，发行人主要原材料采购情况如下表：

名称	项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
铜材	采购量（吨）	37,914.17	51,867.85	62,874.38	63,789.95
	采购均价（元/吨）	69,464.10	67,058.62	61,114.30	60,709.79
	采购金额（万元）	263,367.37	347,818.63	384,252.37	387,267.47
铝材	采购量（吨）	18,656.55	26,539.20	30,394.81	19,981.11

名称	项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
	采购均价（元/吨）	18,713.37	18,148.77	17,150.75	18,094.19
	采购金额（万元）	34,912.69	48,165.38	52,129.38	36,154.21
辅料	采购量（吨）	44,222.46	68,422.86	77,585.20	48,583.10
	采购均价（元/吨）	7,952.09	9,472.29	10,153.11	9,560.21
	采购金额（万元）	35,166.11	64,812.13	78,773.11	46,446.45

公司采购的铜材主要包括铜杆和铜丝，铜材的市场价格一般在铜价基础上加上加工费，因此铜材的价格主要围绕铜价波动。

2、公司采购的主要能源情况

报告期内，发行人生产能源主要为电能，其采购情况如下：

能源	时间	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
电能	采购总量（万度）	3,601.11	5,181.50	5,367.63	4,921.81
	平均单价（元/度）	0.84	0.84	0.82	0.82
	采购金额（万元）	3,029.00	4,376.22	4,416.46	4,046.37

报告期内，发行人电力耗用量主要与产品产量相关。报告期内电力价格波动主要系各年峰谷用电量不同所致。

（六）发行人主要固定资产和无形资产

1、固定资产情况

发行人拥有的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输工具、办公设备及其他。截至 2025 年 9 月 30 日，公司固定资产情况具体如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	68,327.60	38,276.60	-	30,051.00
机器设备	48,721.46	36,629.91	29.96	12,061.59
运输工具	3,398.38	3,046.10	-	352.28
办公设备及其他	3,898.16	3,018.20	-	879.96
合计	124,345.61	80,970.81	29.96	43,344.83

（1）房屋建筑物情况

截至 2025 年 9 月 30 日，发行人及其境内控股子公司目前拥有的房屋及建筑

物情况详见本募集说明书附件一：土地使用权及房屋和建筑物情况表。

截至 2025 年 9 月 30 日，发行人及子公司尚有 1 处与生产经营相关的主要房产尚未办妥产权证书，该处房产为位于“苏（2022）宜兴不动产权第 0048733 号”土地使用权用地范围内的一处立塔，其建设及使用均系基于发行人生产经营实际需求，因项目承建方自身经营出现重大困难，未及时、完整地\*\*完成前期施工资料的交接，公司因此未能取得该处立塔的不动产权证书，公司现已委托江苏省建筑工程质量检测中心有限公司、中宜建安科技有限公司分别就该处立塔的主体结构安全性、消防安全等事宜出具鉴定报告，两家机构的鉴定结论均明确其结构安全、符合消防安全要求。公司后续将依法办理相关手续，推进不动产权登记办理流程。

## （2）主要生产设备

截至 2025 年 9 月 30 日，公司电线电缆业务主要生产设备情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量 (台/套)	账面原值	账面净值	成新率
1	超高压设备	1	8,539.72	426.99	5.00%
2	电力电缆生产线机组群	1	3,217.58	160.88	5.00%
3	铝连铸连轧生产线	1	1,389.73	<b>894.64</b>	<b>64.37%</b>
4	2.2 米滚轮成形单扭绞线机	1	1,255.59	<b>569.72</b>	<b>45.38%</b>
5	2 号 VCV 立式交联生产线 10-220KV（芬兰进口）	1	1,014.83	<b>604.63</b>	<b>59.58%</b>
6	互锁装铠机#CIA-100-305	1	303.96	15.20	5.00%
7	125MM 连续互锁装铠机 #CIA-125-305	1	295.72	14.79	5.00%
8	交联机生产线/设备基础	1	248.80	<b>217.28</b>	<b>87.33%</b>
9	超高压设备部件	1	236.07	11.80	5.00%
10	成缆机组	1	235.00	11.75	5.00%
11	盘绞绞线机基础工程/盘绞绞线机	1	224.81	<b>166.08</b>	<b>73.87%</b>
12	框式绞线机 JLK710/90 盘	1	213.68	10.68	5.00%
13	JPD3150 成缆机	1	195.23	9.76	5.00%
14	交联生产线（中超电缆）	1	189.74	9.49	5.00%
15	三层共挤交联生产线	1	186.00	9.30	5.00%
16	交联生产线（远方电缆）	1	175.21	8.77	5.01%

序号	设备名称	数量 (台/套)	账面原值	账面净值	成新率
17	200 高速挤塑生产线/设备基础	1	174.25	148.04	84.96%
18	中鼎 80 挤塑生产线滑动式大拉连续退火机等	2	168.54	125.84	74.67%
19	10KV/2850KVA (800+1250) 配电工程变压器--1 (2850KV)	1	167.99	8.40	5.00%
20	6-35KV 三层共挤半悬链式交联生产线	1	158.24	17.93	11.33%
21	铝合金异形线拉制生产线	1	155.79	51.44	33.02%
22	JLK12+18+24+30/630 型整体侧下方上盘框式绞线机	1	153.85	7.69	5.00%
合计			18,900.33	3,501.10	/

注：成新率=账面净值/账面原值

截至 2025 年 9 月 30 日，公司高温合金业务主要生产设备情况如下：

单位：万元

序号	设备名称	数量 (台/套)	账面原值	账面净值	成新率
1	1000 公斤半连续真空熔炼铸造炉	1	299.15	151.38	50.60%
2	恒温恒湿空调系统设备	1	298.17	220.27	73.88%
3	机械手	1	275.86	101.15	36.67%
4	压蜡机	1	241.34	132.44	54.87%
5	工艺冷却水系统	1	211.01	155.88	73.88%
6	制蜡制壳设备	1	195.58	135.19	69.12%
7	双工位真空快熔炉	1	153.10	113.10	73.87%
合计			1,674.21	1,009.41	/

注：成新率=账面净值/账面原值

## 2、主要无形资产情况

发行人拥有的无形资产主要包括土地使用权、专利权、软件、商标权等。截至 2025 年 9 月 30 日，公司无形资产账面价值为 15,006.06 万元，主要为土地使用权和专利权。

### (1) 土地使用权

截至 2025 年 9 月 30 日，发行人及其境内控股子公司目前拥有的土地使用权情况详见本募集说明书附件一：土地使用权及房屋和建筑物情况表。

(2) 专利

截至 2025 年 9 月 30 日，发行人及其境内控股子公司拥有的专利情况详见本募集说明书附件二：专利情况表。

(3) 商标

截至 2025 年 9 月 30 日，发行人及其境内控股子公司拥有的商标情况详见本募集说明书附件三：商标情况表。

(4) 软件著作权

截至 2025 年 9 月 30 日，公司及其子公司现有著作权 4 项，具体如下：

序号	权利人	软件名称	登记号	开发完成日期	登记日期	取得方式
1	中超电缆	中超物流发运系统 1.0	2022SR0736489	2021.3.20	2022.6.10	原始取得
2	中超电缆	表面自动化在线检测系统 1.0	2022SR1080757	2021.11.20	2022.8.10	原始取得
3	中超电缆	中超电缆结算管理系统	2023SR0542118	2022.11.1	2023.5.16	原始取得
4	江苏精铸	航空发动机后机匣解剖分析与预测系统 V1.0	2020SR0322133	2019.12.10	2020.4.10	原始取得

(5) 域名

截至 2025 年 9 月 30 日，公司及其子公司现有域名 10 项，具体如下：

序号	注册人	网络域名	网站备案/许可证号	审核通过日期
1	中超控股	zcdlgf.com	苏 ICP 备 16014876 号-1	2018-12-04
2	中超控股	zckggf.com	苏 ICP 备 16014876 号-1	2018-12-04
3	科耐特	jsconnect.com	苏 ICP 备 12001613 号-1	2024-11-26
4	科耐特	科耐特.com (xn—w2xp0ncrf.com)	苏 ICP 备 12001613 号-1	2024-11-26
5	长峰电缆	chfcable.com	苏 ICP 备 2022024164 号-1	2023-06-02
6	明珠电缆	mingzhucable.com	苏 ICP 备 15010645 号-2	2020-03-19
7	明珠电缆	mingzhucable.net	苏 ICP 备 15010645 号-5	2024-08-27
8	明珠电缆	mzcable.com.cn	苏 ICP 备 15010645 号	2022-02-17
9	明珠电缆	Mingzhudianlan.com	苏 ICP 备 15010645 号-3	2020-09-09
10	江苏精铸	zcaic.com	苏 ICP 备 19010824 号-1	2019-03-13

(七) 发行人取得的主要生产经营资质

1、高新技术企业认证

序号	企业名称	证书编号	发证时间	有效期	批准机关
1	中超电缆	GR202332008866	2023 年 11 月 6 日	三年	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局
2	长峰电缆	GR202432017392	2024 年 12 月 24 日	三年	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局
3	明珠电缆	GR202332000013	2023 年 11 月 6 日	三年	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局
4	江苏精铸	GR202332008165	2023 年 11 月 6 日	三年	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局
5	科耐特	GR202432009148	2024 年 12 月 16 日	三年	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局

2、发行人拥有的强制性的业务资质证书

(1) 全国工业产品生产许可证

序号	持有人	证书名称	证书编号	许可范围	有效期
1	中超控股	《全国工业产品生产许可证》(注)	(苏)XK06-001-00096	架空绞线、挤包绝缘中压电力电缆、挤包绝缘低压电力电缆、塑料绝缘控制电缆、架空绝缘电缆	2027 年 9 月 4 日
2	明珠电缆	《全国工业产品生产许可证》	(苏)XK06-001-00071	圆线、挤包绝缘低压电力电缆、架空绝缘电缆、塑料绝缘控制电缆、挤包绝缘中压电力电缆	2026 年 2 月 23 日
3	远方电缆	《全国工业产品生产许可证》	(苏)XK06-001-00206	架空绝缘电缆、架空绞线、挤包绝缘低压电力电缆、挤包绝缘中压电力电缆、塑料绝缘控制电缆	2026 年 5 月 12 日
4	长峰电缆	《全国工业产品生产许可证》	(苏)XK06-001-00205	塑料绝缘控制电缆、挤包绝缘中压电力电缆、挤包绝缘低压电力电缆、架空绞线、架空绝缘电缆	2026 年 6 月 29 日

注：该生产许可证同时载明许可中超控股、中超电缆生产的产品内容。

(2) 中国国家强制性产品认证证书(3C)

序号	持有人	证书编号	许可产品名称	有效期
1	中超控股	2005010105155791	聚氯乙烯绝缘无护套电缆电线	2028 年 01 月 03 日
2	中超控股	2005010105155792	聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套电缆	2028 年 01 月 03 日
3	中超控股	2005010105155797	聚氯乙烯绝缘安装用电线和屏蔽电线	2027 年 11 月 23 日

序号	持有人	证书编号	许可产品名称	有效期
4	中超控股	2006010105188516	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2027 年 11 月 23 日
5	中超控股	2023010105521436	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2027 年 06 月 09 日
6	中超控股	2023010105521433	聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套电缆	2027 年 06 月 09 日
7	中超控股	2025010105807256	聚氯乙烯绝缘安装用电线和屏蔽电缆	2030 年 08 月 28 日
8	中超控股	2025010105798909	聚氯乙烯绝缘无护套电线电缆	2030 年 07 月 30 日
9	中超电缆	2018010105101917	聚氯乙烯绝缘无护套电线电缆	2028 年 05 月 31 日
10	中超电缆	2018010105101915	聚氯乙烯绝缘安装用电线和屏蔽电线	2027 年 11 月 23 日
11	中超电缆	2018010105101916	聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套电缆	2027 年 11 月 23 日
12	中超电缆	2018010105101914	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2028 年 05 月 31 日
13	中超电缆	2023010105521707	聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套电缆	2027 年 06 月 09 日
14	中超电缆	2023010105521706	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2027 年 06 月 09 日
15	中超电缆	2025010105806533	聚氯乙烯绝缘屏蔽电缆	2030 年 8 月 26 日
16	中超电缆	2025010105798908	聚氯乙烯绝缘无护套电线电缆	2030 年 7 月 30 日
17	明珠电缆	2002010105009629	聚氯乙烯绝缘无护套电线电缆	2027 年 10 月 19 日
18	明珠电缆	2002010105009631	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2027 年 10 月 19 日
19	明珠电缆	2002010105009632	聚氯乙烯绝缘安装用电线和屏蔽电线	2027 年 10 月 19 日
20	明珠电缆	2002010105009630	聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套电缆	2027 年 11 月 03 日
21	明珠电缆	2002010104009962	通用橡胶软电缆电线	2029 年 10 月 15 日
22	明珠电缆	2002010104009963	橡皮绝缘电焊机电缆	2029 年 10 月 15 日
23	明珠电缆	2025010105796435	聚氯乙烯绝缘无护套电线电缆	2030 年 07 月 20 日
24	明珠电缆	2025010105796436	聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套电缆	2030 年 07 月 20 日
19	明珠电缆	2025010105796437	聚氯乙烯绝缘屏蔽电线	2030 年 07 月 20 日
20	明珠电缆	2025010105796438	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2030 年 07 月 20 日
25	远方电缆	2002010104012314	通用橡胶软电缆电线	2027 年 08 月 21 日
26	远方电缆	2002010105012293	聚氯乙烯绝缘无护套电线电缆	2027 年 08 月 21 日
27	远方电缆	2002010105012301	聚氯乙烯绝缘安装用电线和屏蔽电线	2027 年 08 月 21 日
28	远方电缆	2002010105012304	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2027 年 08 月 21 日



序号	持有人	证书编号	许可产品名称	有效期
29	远方电缆	2002010105012306	聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套电缆	2027年08月21日
30	远方电缆	2002010104012309	橡皮绝缘电焊机电缆	2026年07月06日
31	远方电缆	2025010105801025	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2030年08月06日
32	远方电缆	2025010105801026	聚氯乙烯绝缘屏蔽电线	2030年08月06日
33	远方电缆	2025010105798970	聚氯乙烯绝缘无护套电线 电缆	2030年07月30日
34	远方电缆	2025010105799137	聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套 套电缆	2030年07月30日
35	长峰电缆	2002010105012166	聚氯乙烯绝缘无护套电线 电缆	2027年04月19日
36	长峰电缆	2002010105012167	聚氯乙烯绝缘聚氯乙烯护套 套电缆	2027年04月19日
37	长峰电缆	2002010105012168	聚氯乙烯绝缘软电缆电线	2027年04月19日
38	长峰电缆	2002010105012169	聚氯乙烯绝缘屏蔽电线	2027年04月19日

### (3) 环境保护相关的资质证书

#### 1) 城镇污水排入排水管网许可证

序号	持有人	证书名称	证书编号	核发机关	有效期
1	中超控股	城镇污水排入排水管网许可证	苏宜 2020 字第 407 号	宜兴市公用事业管理局	至 2030 年 07 月 27 日
2	中超电缆	城镇污水排入排水管网许可证	苏宜 2020 字第 406 号	宜兴市公用事业管理局	至 2030 年 07 月 27 日
3	明珠电缆	城镇污水排入排水管网许可证	苏宜 2019 字第 767 号	宜兴市公用事业管理局	至 2029 年 11 月 25 日
4	江苏精铸	城镇污水排入排水管网许可证	苏宜 2022 字第 088 号	宜兴市公用事业管理局	至 2027 年 03 月 31 日
5	远方电缆	城镇污水排入排水管网许可证	苏宜 2019 字第 471 号	宜兴市公用事业管理局	至 2029 年 7 月 18 日
6	长峰电缆	城镇污水排入排水管网许可证	苏宜 2021 字第 237 号	宜兴市公用事业管理局	至 2026 年 06 月 01 日

#### 2) 排污许可证/固定污染源排污登记办理情况

序号	持有人	名称	证书/登记编号	核发机关	有效期
1	中超控股	固定污染源排污登记回执	91320200250322184B001Z	/	至 2030 年 03 月 08 日
2	中超电缆	固定污染源排污登记回执	91320200MA1M9PL774001Z	/	至 2030 年 04 月 17 日
3	明珠电缆	固定污染源排污登记回执	913202822503239105001W	/	至 2026 年 07 月 12 日
4	远方电缆	固定污染源排污登记回执	91320282250438857P001W	/	至 2028 年 10 月 25 日

序号	持有人	名称	证书/登记编号	核发机关	有效期
5	长峰电缆	排污许可证	91320282134859208X001Y	无锡市生态环境局	至 2028 年 11 月 22 日
6	科耐特	固定污染源排污登记回执	9132020057384258XL001Z	/	至 2029 年 01 月 01 日
7	江苏精铸	排污许可证	91320282MA1NB M86XF001Q	无锡市生态环境局	至 2029 年 04 月 15 日

## 3) 其他

序号	持有主体	证件名称	证件编号	有效期
1	中超控股	能源管理体系认证	00124EN20253R0M/3200	2027-05-29
2	中超控股	质量管理体系认证	00323Q30169R6M/NJ	2026-05-30
3	中超控股	环境管理体系认证	00323E20093R6M/NJ	2026-05-30
4	中超控股	中国职业健康安全管理体系认证	00323S30086R6M	2026-05-30
5	中超控股	测量管理体系认证	CMS 苏[2021]AAA3480 号	2026-09-25
6	中超控股	商品售后服务评价认证	JQSCSH23053	2026-10-29
7	中超电缆	质量管理体系认证	00323Q30169R6M/NJ-1	2026-05-30
8	中超电缆	环境管理体系认证	00323E20093R6M/NJ-1	2026-05-30
9	中超电缆	中国职业健康安全管理体系认证	00323S30086R6M-1	2026-05-30
10	中超电缆	测量管理体系认证	CMS 苏[2021]AAA3481	2026-09-25
11	中超电缆	商品售后服务评价认证	27824C10068R0M	2027-04-18
12	中超电缆	能源管理体系认证	00124EN20390R1M/3200	2027-08-16
13	中超电缆	碳披露类直接涉碳产品认证	CQC24714455583	2027-12-16
14	中超电缆	社会责任管理体系认证	SA-1966-CN	2028-06-18
15	明珠电缆	质量管理体系认证	016WX22Q32664R6M	2026-02-06
16	明珠电缆	能源管理体系认证	00123EN20196R0M/3200	2026-05-22
17	明珠电缆	中国职业健康安全管理体系认证	016ZB23S31817R5M	2027-01-08
18	明珠电缆	企业知识产权管理体系认证	ZJLH24IP0134R1M	2027-07-21
19	明珠电缆	环境管理体系认证	016ZB24E31565R6M	2027-09-02
20	明珠电缆	碳披露类直接涉碳产品认证	CQC24714456468	2027-12-23
21	明珠电缆	企业社会责任管理体系认证	66425SRMS30011R0M	2028-05-18
22	明珠电缆	测量管理体系认证	CMS 苏[2023]AAA1445 号	2028-10-12
23	明珠电缆	质量管理体系认证	016ZB25Q31764R7M	2029-02-06
24	明珠电缆	碳披露类直接涉碳产品认证	CQC25714481396	2028-08-04
25	远方电缆	武器装备质量管理体系认证证书 (GJB9001C-2017)	24GJB002R1M	2027-03-27

序号	持有主体	证件名称	证件编号	有效期
26	远方电缆	质量管理体系认证（ISO9001）	0424Q10062R8M	2027-03-26
27	远方电缆	测量管理体系认证	CQC24M10032R0M/3200	2029-12-22
28	远方电缆	中国职业健康安全管理体系认证	0424S10064R6M	2027-03-26
29	远方电缆	环境管理体系认证	0424E10063R6M	2027-03-26
30	远方电缆	能源管理体系认证	00123EN20259R0M/3200	2026-06-24
31	远方电缆	售后服务认证	29525SC04757R0M	2028-04-14
32	远方电缆	碳披露类直接涉碳产品认证	CQC25714473542	2028-05-29
33	远方电缆	碳披露类直接涉碳产品认证	CQC25714473278	2028-05-27
<b>34</b>	<b>远方电缆</b>	<b>企业知识产权管理体系认证</b>	<b>CQC25IPMS0091R0M/3200</b>	<b>2028-07-28</b>
<b>35</b>	<b>远方电缆</b>	<b>企业社会责任管理体系认证证书</b>	<b>29525SRMS05308R0M</b>	<b>2028-07-09</b>
36	长峰电缆	质量管理体系认证（ISO9001）	02424Q32061293R6M	2027-06-02
37	长峰电缆	中国职业健康安全管理体系认证	02424S32060624R6M	2027-06-02
38	长峰电缆	环境管理体系认证	02424E32060773R6M	2027-06-02
39	科耐特	质量管理体系认证（ISO9001）	00324Q30059R0M/NJ	2027-02-19
40	科耐特	能源管理体系认证	44325EN0708R0S	2028-06-22
41	科耐特	环境管理体系认证	00324E20042R0M/NJ	2027-02-19
42	科耐特	中国职业健康安全管理体系认证	00324S30037R0M	2027-02-19
43	科耐特	售后服务认证	ZRC25FW040081R0M	2028-05-20
44	中超石墨烯	质量管理体系认证（ISO9001）	02025Q0786R3S	2028-05-12
45	江苏精铸	医疗器械质量管理体系认证 （ISO13485）	TUVHD-2025-Q(MD)-011-R0-S	2028-06-05
46	江苏精铸	NADCAP (NonDestructive Testing)	25862234171	2026-11-30
47	江苏精铸	航空业质量管理体系认证	C0485721-AS2	2028-08-04
48	江苏精铸	航空业质量管理体系认证	19462	2028-08-04
49	江苏精铸	企业知识产权管理体系认证	00223IPMS0160R0M	2026-05-30
50	江苏精铸	环境管理体系认证	0070024E52124R1M	2027-08-06
51	江苏精铸	质量管理体系认证（ISO9001）	0070024Q53060R3M	2027-08-06
52	江苏精铸	中国职业健康安全管理体系认证	0070024S51987R3M	2027-08-06
<b>53</b>	<b>江苏精铸</b>	<b>航空业质量管理体系认证</b>	<b>23294</b>	<b>2028-08-04</b>

注：江苏精铸另外已取得装备承制单位资格证书、武器装备科研生产备案凭证、武器装备科研生产单位二级保密资格证书、国军标质量管理体系认证证书等相关资质，且截至报告期末相关资质均在有效期内。

## 五、未来三年的发展目标与发展计划

### （一）发展目标

未来，公司将驱动两轮发展战略，一方面，保持现有传统电缆业务稳健发展，做精做优；另一方面，加速推进高温合金精密铸件业务发展。

公司将不断加强市场开拓力度，扩大市场份额，不断进行技术创新，完善公司产品结构，增强公司风险应对能力。公司将更加重视产品品质与性能，增强产品的市场竞争力，将电线电缆业务做精做优，并加强内部管理，提高管理效能，降低运营成本，走高质量发展之路。

同时，公司将进一步放大与上海交大的合作优势，加深在高端零部件制造领域的合作深度和广度，确保相关产品持续保持技术领先。江苏精铸通过本次募投项目建设将形成多规格产品的批量生产能力，具备承接多种牌号高温合金精密铸件订单的能力，发展为我国航空航天高温合金特种产品产业示范基地和国际大型复杂薄壁高温合金精密铸件的主要供应商，成为航发赛道中的核心企业。

### （二）发展计划

针对目前公司所处的实际情况，结合未来三年的发展目标，公司未来三年的主要发展计划如下：

#### 1、积极推动并实施本次向特定对象发行股票工作

发行人计划积极推动并实施本次发行工作，通过实施本次募集资金投资项目建设，形成一整套完备的数字化与智能化精密成型专利技术集群，实现航空发动机及燃气轮机用高温合金精密铸件的规模化生产，提升公司高温合金精密铸件产业化能力、研发实力及市场开拓能力从而进一步提升核心竞争力，提高上市公司盈利能力。

#### 2、业务发展规划

##### （1）加强电缆业务市场开拓力度

针对国家电网、南方电网及各省市电力局等优质客户单位，加大客户沟通及对接力度；在维护好传统电力电缆市场份额的同时，着重攻坚以超高压、光伏、充电桩、船岸港口等附加值高、利润率高的细分领域；重视客户回款能力，改善

公司货款回收情况，提高资金周转效率，实现良性循环。

## **（2）加速高端零部件制造业务发展**

公司将进一步放大与上海交大的合作优势，加深在高端零部件制造领域的合作深度和广度，确保相关产品持续保持国内外领先。具体举措如下：一是加快科研成果转化速度。将具有自主知识产权的科研成果通过硬件投资推动生产、检测能力的不断升级，提升产品质量和生产效率。二是全力抢占高端制造领域市场。加大市场营销和推广力度，加强与国内外客户的合作，提升企业品牌影响力和市场占有率。三是不断保持技术领先优势。提高公司自主创新和核心技术竞争力，引领行业发展趋势，建立科学有效的研发管理机制，加强研发流程和数据化管理，提高研发效率和质量。四是着力加强内部管理。以市场为中心，提高内部全流程的管理效率，在做好开源的同时，努力控制各类成本支出，提高企业经营效益。五是加强人才队伍建设，建立完善的人才梯队体系，建立科研人员激励机制，培养多元化的技术团队。通过加强人才引进、培养和激励，打造高素质、高效率的研发团队，实现科技创新和产业转型。通过以上举措，公司努力将高温合金精密铸件业务培育成公司未来新的利润增长点。

## **（3）不断夯实人才队伍建设**

进一步做好后备干部队伍的建设，明确干部任用标准、关键干部规划及继任计划，形成干部管理的激励机制和危机机制；加强人才培养和引进，显著提升产品创新能力和研发能力，继续巩固和加强公司产品创新优势和竞争力。

## **（4）放大内部协同效能**

在现有基础上进一步发挥协同功能，重点针对原辅材料采购与供应、内部生产能力提高与共享、产品制造工艺革新与升级、营销布局和资源优化与建设、内部管理效率变革与提速等方面，深入挖掘公司协同潜力，着力降低公司生产经营成本。

## **（5）内部控制提升计划**

发行人计划进一步完善公司内部控制制度，提升公司内部控制水平。公司将按照有关法律法规、规章及规范性文件的要求，根据业务发展的需要进一步完善业务控制、会计管理控制、投资管理控制等内部控制制度，不断提升公司内部控

制水平。

### **（三）业务发展目标和计划与现有业务的关系**

公司主要从事电线电缆的研发、生产、销售和服务，是国内综合线缆供应商。同时，公司自 2015 年和上海交大开展“产学研”合作后成立子公司上海精铸，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。

公司的业务发展目标和计划是以现有主营业务为基础制定的，围绕主业发展现有业务以及寻求新的业务发展机会。因此，公司业务发展目标和计划与公司现有业务密切相关并具有很强的连贯性。

## **六、发行人财务性投资情况**

### **（一）关于财务性投资及类金融业务的认定依据**

根据《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定：

“（一）财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

（三）上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

（四）基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

（五）金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。

（六）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应当从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。

（七）发行人应当结合前述情况，准确披露截至最近一期末不存在金额较大的财务性投资的基本情况。”

根据《监管规则适用指引——发行类第7号》的规定，除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。

此外，根据《监管规则适用指引——上市类第1号》规定：“对上市公司募集资金投资产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应当认定为财务性投资：（一）上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；（二）上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。”

## （二）结合报表科目说明最近一期末是否持有金额较大的财务性投资（包括类金融业务）

截至2025年9月30日，发行人财务报表科目可能涉及财务性投资的情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	财务性投资金额	纳入财务性投资计算口径金额
其他应收款	14,623.76	-	-
其他流动资产	7,620.60	-	-
其他非流动资产	8,421.16	-	-
长期股权投资	1,426.13	-	-
其他权益工具投资	36,287.73	34,183.04	34,148.23
财务性投资金额合计		34,183.04	
纳入财务性投资计算口径金额合计		34,148.23	
最近一期末归属于母公司净资产		174,468.04	
最近一期末财务性投资占归属于母公司净资产比例		19.57%	

## 1、其他应收款

截至 2025 年 9 月 30 日，公司其他应收款账面价值为 14,623.76 万元，主要由项目投标及履约保证金、营销人员备用金、应收股权转让款等构成，不属于财务性投资。

## 2、其他流动资产

截至 2025 年 9 月 30 日，公司其他流动资产账面价值为 7,620.60 万元，主要为待抵扣的进项税及预缴税费等构成，不属于财务性投资。

## 3、其他非流动资产

截至 2025 年 9 月 30 日，公司其他非流动资产账面价值为 8,421.16 万元，主要为一年以上的合同资产，不属于财务性投资。

## 4、长期股权投资

截至 2025 年 9 月 30 日，公司持有的长期股权投资具体情况如下：

单位：万元

被投资公司名称	被投资公司 主营业务	截至最近一 期末账面价 值（万元）	财务性投资判断标准
常州瑞丰特科技有限公司	石墨烯薄膜的研发制造	334.38	产业链上游协同，不属于财务性投资
铭源新材科技发展有限公司	建材销售	-	产业链下游协同，不属于财务性投资
江苏中晟电缆有限公司	电线电缆业务	1,091.75	产业链业务协同，不属于财务性投资
泛亚电缆有限公司	电线电缆业务	-	产业链业务协同，不属于财务性投资

### （1）常州瑞丰特科技有限公司

2014 年，公司与合作方签订《常州瑞丰特科技有限公司投资合作协议》，公司拟出资 450.00 万元，占比 20%，公司分别于 2014 年、2015 年完成实缴出资。该公司主营石墨烯薄膜的研发制造业务，系发行人产业链上游企业。因权益法确认投资损失所致，截至最近一期末公司对该公司的长期股权投资账面价值为 338.65 万元，公司对其投资不属于财务性投资。



### (2) 铭源新材科技发展有限公司

2015 年，公司参与设立铭源新材，同年 2 月、4 月陆续出资，合计完成出资 1,000.00 万元，取得其 20% 股权，该公司主营建材销售业务，系发行人产业链下游企业。受行业冲击、技术受限等影响，铭源新材自设立以来业绩表现不佳，连年亏损。2019 年，该公司停止经营，出于谨慎性，2019 年公司将对其长期股权投资全额计提减值准备，公司对其投资不属于财务性投资。

### (3) 江苏中晟电缆有限公司

2018 年，公司通过受让方式取得江苏中晟电缆有限公司 18% 股权，投资额 1,615.12 万元。江苏中晟电缆有限公司主营电线电缆制造、金属材料加工，系发行人协同产业链企业，公司对其投资不属于财务性投资。

### (4) 泛亚电缆有限公司

2018 年，公司通过受让形式取得泛亚电缆有限公司持股比例 18.00%，初始投资额 954.23 万元。公司基于公允价值调整法，于各期末对持有其投资公允价值进行调整。截至 2021 年末，公司已将其投资全部确认投资损失，对其投资账面价值为 0。该公司主营电线电缆业务，系发行人同产业链企业，公司对其投资不属于财务性投资。

## 5、其他权益工具投资

单位：万元

被投资公司名称	被投资公司 主营业务	截至最近一期末账 面价值	财务性投资判断标准
江苏宜兴农村商业银行股份有限公司	银行类金融服务	30,062.53	经营银行业务，属于财务性投资
江苏民营投资控股有限公司	自有资金对外投资	3,335.70	与公司主营业务无关，属于财务性投资
南京中超新材料股份有限公司	电缆专用料	1,823.66	产业链业务协同，不属于财务性投资
江西百思利科技有限公司	新能源汽车零部件	221.03	产业链下游协同，不属于财务性投资
江苏江南烯元石墨烯科技有限公司	石墨烯、新型碳材料、二维材料的开发、销售	60.00	产业链业务协同，不属于财务性投资
武汉君成投资股份有限公司	股权投资	34.81	因债务重整设立的平台公司，短期难以清退，属于财务性投资，不纳入财务性投资口径计算

被投资公司名称	被投资公司 主营业务	截至最近一期末账 面价值	财务性投资判断标准
宜兴市中超利永紫砂陶有限公司	茶具和工艺美术品及收藏品零售	750.00	与公司主营业务无关,属于财务性投资

### (1) 江苏宜兴农村商业银行股份有限公司

2015 年,公司参与投资江苏宜兴农村商业银行股份有限公司(以下简称“宜兴农商行”),截至最近一期末,公司持有宜兴农商行 79,105,727 股股份,占比 4.25%,宜兴农商行主营银行类业务,公司对其投资属于财务性投资。

### (2) 江苏民营投资控股有限公司

2016 年,公司发起设立苏民投。截至本募集说明书签署日,公司持有 5,000 万元苏民投股权。苏民投主营对外投资业务,公司对其投资属于财务性投资。

### (3) 南京中超新材料股份有限公司

2011 年,公司设立全资子公司南京中超新材料股份有限公司(以下简称“中超新材”)。设立后,中超新材陆续接受股东增资,2020 年 5 月,公司将持有的中超新材 61.11%股权对外转让,中超新材不再纳入公司合并报表范围,纳入其他权益工具投资核算。中超新材主营电缆材料的研发、生产及销售业务,属于公司产业链上游业务,公司对其投资不属于财务性投资。

### (4) 江西百思利科技有限公司

2021 年,公司以 1,000 万元增资入股江西百思利科技有限公司,截至本募集说明书签署日,公司持股比例为 2.27%。江西百思利科技有限公司主营新能源电池零配件、新能源汽车零部件的研发制造与销售,属于发行人产业链下游企业,公司对其投资不属于财务性投资。

### (5) 江苏江南烯元石墨烯科技有限公司

2019 年,公司通过子公司常州中超石墨烯电力科技有限公司出资 60 万元,持有江苏江南烯元石墨烯科技有限公司 2%股权,其主营业务为石墨烯、新型碳材料、二维材料的开发、销售,系发行人产业链上下游企业,公司对其投资不属于财务性投资。

### （6）武汉君成投资股份有限公司

根据公司与江苏省冶金设计院有限公司、神雾科技集团股份有限公司签署的《债务清偿暨转移协议》，公司将部分对江苏省冶金设计院有限公司的债权转为持有重整平台公司（武汉君成投资股份有限公司）465,480 股的股权，金额 465,480 元，该平台公司持有江苏省冶金设计院有限公司 30%的股权。该公司为债务重组设立的公司，本质为公司收回对江苏省冶金设计院有限公司的经营性债权，目前该公司尚未办理股权变更，该股权短期难以清退，因债务重整设立的平台公司，短期难以清退，属于财务性投资，不纳入财务性投资口径计算。

### （7）宜兴市中超利永紫砂陶有限公司

2024 年，公司通过子公司宜兴市中超利永文化传播有限公司受让宜兴市中超利永紫砂陶有限公司 750 万元股权，公司持有利永紫砂陶 2.5%股权，利永紫砂陶为公司实际控制人控制的企业，其主营业务为茶具和工艺美术品及收藏品零售，与公司主营业务无关，属于财务性投资。

综上，截至最近一期末，发行人持有宜兴农商行、苏民投、利永紫砂陶股权占最近一期末归属于母公司净资产比例分别为 17.23%、1.91%、0.43%，发行人财务性投资占比为 19.57%，不存在持有金额较大财务性投资的情形。

### （三）自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司已实施或拟实施的财务性投资情况

本次发行首次董事会决议日为 2023 年 6 月 27 日，首次董事会决议日前六个月至今，即 2022 年 12 月 27 日至今，公司已实施或拟实施财务性投资情形如下：

2024 年 3 月，公司为收回对江苏省冶金设计院有限公司的经营性债权，取得债务重组平台武汉君成投资股份有限公司 465,480 股的股权，金额 46.55 万元。

2024 年 5 月 14 日，公司通过子公司宜兴市中超利永文化传播有限公司受让宜兴市中超利永紫砂陶有限公司 750 万元股权，截至本募集说明书签署日，已支付完毕。

2024 年 12 月 27 日，公司子公司无锡市明珠电缆有限公司与无锡皇佳建设

有限公司签订《股权转让协议》，约定明珠电缆以每股 2.77 元的价格受让无锡皇佳建设有限公司持有的 6,455,342 股江苏宜兴农村商业银行股份有限公司股权，转让金额为 1,788.13 万元，至此，公司合计持有宜兴农商行 79,105,727 股。

2025 年 10 月 17 日，根据沈阳市中级人民法院裁定批准的关于辽宁忠旺集团有限公司等忠旺系企业的合并重整计划，公司子公司江苏中超电缆股份有限公司以对辽宁忠旺机械设备制造有限公司、辽宁忠旺汽车有限公司合计 39.66 万元的应收账款为对价，取得辽阳峻力七号企业管理合伙企业（有限合伙）0.0508 万元份额，占比 0.0036%，该合伙企业为债务重组设立的平台，本质为公司收回对前述忠旺系企业的经营性债权，属于财务性投资，对其投资金额 39.66 万元拟从本次募集资金扣除。

经公司第六届董事会第二十五次会议审议通过，公司已将上述关于宜兴农商行、利永紫砂陶的财务性投资合计 2,538.13 万元，按照 2,540 万元从本次发行募集资金总额扣除。公司已按规定将本次发行募集资金总额从不超过 121,000 万元（含本数）调减至不超过 118,460 万元（含本数）。

基于谨慎性考虑，公司拟履行相关程序，进一步从募集资金总额中扣除对辽阳峻力七号企业管理合伙企业（有限合伙）的投资金额 39.66 万元和对武汉君成投资股份有限公司的投资金额 46.55 万元。

## 七、发行人及其董事、高级管理人员等相关主体的合法合规情况

报告期内，发行人及其子公司受到的行政处罚具体情况如下：

### （一）江苏证监局行政处罚

2022 年 6 月 2 日，中国证券监督管理委员会江苏监管局（以下简称“江苏证监局”）下发《行政处罚决定书》（[2022]4 号），认定的违法事实及处罚内容如下：

处罚事由	违法事实		涉及主体	处罚内容
中超控股未依法披露控制权转让进展情况	披露不及时	因深圳鑫腾华违约导致中超集团决定解除协议，双方的控制权转让事项已存在重大不确定性，对投资者的投资判断具有重大影响，中超控股应在 2018 年 8 月 9 日首次收到中超集团《告知函》后两个交易日公告以上情况，但中超控股延迟至 2018 年 9 月 28 日予以披露，构成披露不及时情形。	1.中超控股 2.时任董事长黄锦光 3.时任董事会秘书黄润楷	根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据 2005 年《证券法》第一百九十三条第一款、第三款的规定，处罚内容如下： 1.对中超控股责令改正，给予警告，并处以 50 万元罚款。 2.对黄锦光给予警告，并处以 90 万元罚款，其中对作为实际控制人处以 60 万元罚款，对作为中超控股时任董事长处以 30 万元罚款。 3.对杨飞给予警告，并处以 30 万元罚款。 4.对黄润楷给予警告，并处以 20 万元罚款。 5.对俞雷、张乃明给予警告，并各处以 10 万元罚款。 6.对潘志娟、肖誉给予警告，并各处以 5 万元罚款。
	虚假记载	中超控股在 2018 年 8 月 14 日发布的临时公告中未如实披露中超集团和深圳鑫腾华之间股权转让纠纷的真实进展情况，而是发布了《关于股权转让的进展公告》，披露因深圳鑫腾华尚未准备好相关股权转让款，中超集团与深圳鑫腾华未就第二次交割标的股份向深交所申请股份转让合规性确认，标的股份尚未交割，具体交割期限双方正在商议中，构成虚假记载情形。		
中超控股未依法及时披露重大诉讼情况	未依法及时披露担保诉讼情况	2018 年 7 月至 8 月，时任董事长、实际控制人黄锦光以中超控股名义为其本人、关联方以及其他相关方的多笔债务提供担保。2018 年 9 月至 12 月，中超控股因前述黄锦光对外担保事项，陆续收到揭阳市铺汇小额贷款有限公司、陈伟利、林宏勇等 6 名原告向法院提起的 28 起民事诉讼，涉案金额总计 60,948.31 万元，占中超控股 2017 年度经审计净资产的 21.28%，中超控股未依法及时披露。2019 年 2 月 28 日，中超控股发布《关于重大诉讼的公告》，统一披露了以上诉讼。	1.中超控股 2.时任董事长俞雷 3.时任总经理、代董事会秘书张乃明（2018 年 10 月 17 日至 2019 年 1 月 28 日） 4.时任董事会秘书潘志娟（2019 年 1 月 28 日至 2023 年） 5.实际控制人杨飞	
	未依法及时披露控制权转让纠纷诉讼情况	2018 年 12 月 5 日，中超控股收到无锡市中级人民法院送达的应诉通知书，深圳鑫腾华诉公司要求撤销中超控股于 2018 年 10 月 17 日作出的《2018 年第四次临时股东大会决议》，中超控股未依法及时披露。2018 年 12 月 25 日，中超控股发布《关于重大诉讼的公告》，披露了该诉讼。		
中超控股 2018 年年度报告存在重大遗漏	年报存在重大遗漏	在黄锦光的组织、指使下，其实际控制的企业与中超控股签订的采购合同没有真实交易背景，并借助该虚假采购合同开展商业保理业务，融出资金供原实际控制人黄锦光占用。发生前述非经营性资金占用后，中超控股未能按照 2005 年《证券法》第六十六条第六项、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号-年度报告的内容与格式（2017 年修订）》第三十一条和第四十条的规定进行披露，导致公司 2018 年年度报告存在重大遗漏。	1.中超控股 2.时任实际控制人黄锦光 3.时任董事长俞雷 4.时任总经理张乃明 5.时任财务总监肖誉	

注：上述被处罚个人中，原董事长黄锦光于 2018 年 10 月 17 日被股东大会罢免董事长职务；原董事会秘书黄润楷于 2018 年 10 月 17 日被董事会解聘董事会秘书职位；原董事长俞雷于 2023 年 4 月 24 日辞去董事长、董事职务，自 2023 年 5 月 15 日股东大会选举新董事时生效；原总经理（代董事会秘书）张乃明于 2020 年 4 月 2 日辞去董事、总经理职务；原董事会秘书潘志娟于 2023 年 4 月 24 日辞去副总经理、董事会秘书职务；原财务总监肖誉于 2023 年 4 月 24 日辞去副总经理职务。

根据《注册管理办法》第十一条规定：“上市公司存在下列情形之一的，不得向特定对象发行股票：……（三）现任董事、高级管理人员最近三年受到中国证监会行政处罚，或者最近一年受到证券交易所公开谴责；……（五）控股股东、实际控制人最近三年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；（六）最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。”

根据《证券期货法律适用意见第18号》第二条第（一）款第5项规定：“最近三年从刑罚执行完毕或者行政处罚执行完毕之日起计算三十六个月”。

上述行政处罚执行完毕之日至本募集说明书签署之日已超过三十六个月，该等处罚事项对本次向特定对象发行不构成实质性障碍。

## （二）江苏证监局监管措施

处分日期	处分类别	具体内容	违规行为	决定内容
2023年6月12日	行政监管措施	《江苏证监局关于对江苏中超控股股份有限公司、李川冰采取出具警示函措施的决定》（[2023]76号）	中超控股于2023年4月15日发布《2022年度业绩预告》，预计2022年年度实现归属于上市公司股东的净利润将出现亏损，亏损金额为-5,500万元至-3,500万元，同比下降227.76%至300.77%。之后，于2023年4月20日发布《2022年年度报告》，2022年度实现归属于上市公司股东的净利润为-4,795.90万元，同比下降275.07%。根据《深圳证券交易所股票上市规则》（深证上[2022]12号）5.1.1条，上市公司预计净利润为负值的，应当在会计年度结束之日起1个月内进行业绩预告。中超控股迟至2023年4月15日披露业绩预告，信息披露不及时，违反了《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第182号）第十七条规定。	依据《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第182号）第五十二条规定，江苏证监局决定对发行人、李川冰（作为发行人财务总监）采取出具警示函的监管措施，并记入证券期货市场诚信档案；要求完善内部控制制度，提高公司治理水平，强化信息披露管理，认真履行信息披露义务，并在收到决定书的10个工作日内向江苏证监局提交书面报告

根据《中华人民共和国行政处罚法》《上市公司信息披露管理办法》《深圳证券交易所自律监管措施和纪律处分实施办法（2022年修订）》等的规定，上述监管措施不属于行政处罚，亦不属于证券交易所公开谴责的纪律处分，不会导

致中超控股构成《注册管理办法》第十一条第（三）项及第（四）项向特定对象发行股票的禁止性情形。

### （三）深交所纪律处分

报告期内，发行人及实际控制人被深交所采取了如下纪律处分措施：

处分日期	处分类别	具体内容	违规行为	决定内容
2022年11月14日	纪律处分	关于对江苏中超控股股份有限公司及相关当事人给予纪律处分的决定（深证上[2022]1084号）	（一）非经营性资金占用； （二）未及时准确披露控制权转让进展； （三）未及时披露重大诉讼	一、对中超控股给予公开谴责的处分； 二、对中超控股原实际控制人、时任董事长黄锦光，原实际控制人的关联方揭阳空港经济区中广贸易有限公司给予公开谴责的处分； 三、对中超控股董事长俞雷、时任总经理张乃明、时任财务总监罗文昂、时任财务总监肖誉给予公开谴责的处分； 四、对中超控股实际控制人杨飞给予通报批评的处分； 五、对中超控股董事会秘书潘志娟、时任董事会秘书黄润楷给予通报批评的处分； 六、对中超控股原实际控制人、时任董事长黄锦光给予公开认定5年内不适合担任上市公司董事、监事、高级管理人员的处分。

根据《中华人民共和国行政处罚法》《深圳证券交易所自律监管措施和纪律处分实施办法（2022年修订）》的规定，上述“公开谴责”、“通报批评”，不属于行政处罚。上述行为未导致中超控股构成《注册管理办法》第十一条第（三）项及第（四）项向特定对象发行股票的禁止性情形。

### （四）环保局行政处罚

2022年9月27日，无锡市生态环境局作出《行政处罚决定书》（锡宜环罚决[2022]461号）。载明：2022年7月4日，发行人子公司长峰电缆铝杆生产车间一条铝杆连铸连轧生产线正在生产，配套的布袋收尘设施不在运行，风机不在转动，未正常使用废气治理设施，违反了《中华人民共和国大气污染防治法》第二十条之规定。后经无锡市环保局现场核查发现，铝杆连铸连轧车间不在生产，熔化竖炉配套建设的布袋收尘设施已维修完成，符合从轻处罚的情形，依据《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条第三项，适用《江苏省生态环境行政处罚裁量基准规定》表5的裁量标准，无锡环保局决定对长峰电缆从轻处罚，处以罚款15万元整。



长峰电缆在受到上述处罚后立即进行整改落实，并于 2022 年 10 月 8 日缴纳完毕上述罚款。2023 年 2 月 16 日，长峰电缆提交了《行政处罚信息信用修复表》，载明：“已按照行政处罚决定机关规定和行政处罚决定书要求，及时修正违法行为，履行处罚决定项下的相关义务”。2023 年 2 月 23 日，无锡市生态环境局做出修复决定：“经我单位结合处罚事实和相关法律法规研究认为，该申请单位违法情节一般，属于一般失信行为”。

根据《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条：“违反本法规定，有下列行为之一的，由县级以上人民政府生态环境主管部门责令改正或者限制生产、停产整治，并处十万元以上一百万元以下的罚款；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭”。鉴于长峰电缆本次处罚所涉违法行为仅涉及罚款且属于从轻处罚的情形；不属于《中华人民共和国大气污染防治法》第九十九条所载情节严重的情形；同时，无锡市生态环境局已认定“违法情节一般，属于一般失信行为”，结合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定，该行政处罚所涉违法行为不属于重大违法行为。

八、发行人利润分配情况

发行人最近三年（2022 年-2024 年）现金分红情况如下：

分红年度	现金分红金额 (万元，含税)	分红年度合并报表归 属于母公司所有者净 利润(万元)	当年现金分红占归属 于母公司所有者净利 润的比例
2022 年	-	-4,789.83	-
2023 年	4,243.90	25,104.09	16.91%
2024 年	-	-2,140.43	-
合计	4,243.90	18,173.83	23.35%
最近三年归属于母公司所有者的年均净利润（万元）			6,057.94
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润的比例			70.06%

根据《公司章程》的规定，公司实施利润分配时需满足包括（1）公司该年度实现的可分配利润(即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润)为正值，且现金充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；（2）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

2023 年 5 月 15 日，公司 2022 年度股东大会审议通过了《关于公司 2022

年度利润分配的预案》，根据《公司章程》及相关法律法规的规定，公司不满足利润分配的条件，公司 2022 年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

2024 年 6 月 27 日，公司 2023 年度股东大会审议通过了《关于 2023 年度利润分配的预案》，根据《公司章程》及相关法律法规的规定，公司每 10 股派发现金红利 0.31 元（含税），本年度不送红股，不以公积金转增股本。

2025 年 5 月 6 日，公司 2024 年度股东大会审议通过了《关于 2024 年度利润分配的预案》，根据《公司章程》及相关法律法规的规定，基于保障日常运营资金、支持未来资本性支出及增强偿债能力的审慎考量，公司 2024 年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

公司最近三年现金分红符合《公司法》、中国证监会相关法律法规及《公司章程》的有关规定。

九、报告期内深圳证券交易所对发行人年度报告的问询情况

报告期内，深圳证券交易所对发行人 2023 年度报告进行了问询，具体如下：公司于 2024 年 5 月 26 日收到深交所下发的《关于对江苏中超控股股份有限公司 2023 年年报的问询函》（公司部年报问询函[2024]第 295 号），主要对公司短期偿债能力、应收账款坏账准备计提情况、货币资金存放及受限情况、公司及控股子公司对外担保情况进行了问询。发行人同中介机构就上述问题进行了逐项落实，完成了 2023 年年报问询函回复。

十、最近一期业绩下滑情况

（一）公司 2025 年 1-9 月业绩下滑的原因及合理性

2025 年 1-9 月，公司主要财务数据与上年同期对比情况具体如下：

单位：万元			
项目	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月	变动率
营业收入	384,627.62	393,339.50	-2.21%
归属于上市公司股东的净利润	-2,498.23	-681.83	-266.40%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-2,664.46	-3,011.39	11.52%

2025 年 1-9 月,公司实现的营业收入为 384,627.62 万元,同比下降 2.21%,公司归属于上市公司股东的净利润为-2,498.23 万元,同比下降 266.40%。公司存在最近一期业绩下滑的情形。2025 年 1-9 月公司实现的营业收入下降主要系铜价波动较大,客户(如各省电力公司)施工进度放缓,公司第三季度发货同比下降,以及公司部分子公司业务结构调整,减少了建筑工程领域用电气装备用电线电缆销量。截至 2025 年三季度末,公司在手订单 22.17 亿元。2025 年 1-9 月公司归属于上市公司股东的净利润下降主要系 2024 年度债务重组收益、先进制造业进项税额加计抵减金额较高,以及应收账款催收情况较好,信用减值损失转回所致。公司扣非归母净利润同比减亏 11.52%,同比亏损缩窄。

(二) 与同行业可比公司对比情况

2025 年 1-9 月,公司与同行业可比公司业绩对比情况具体如下:

单位:万元

项目	营业收入			归属于上市公司股东的净利润		
	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月	变动率	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月	变动率
中辰股份	221,132.52	227,639.76	-2.86%	3,095.87	4,769.71	-35.09%
杭电股份	688,691.81	644,301.89	6.89%	-21,936.16	12,106.62	-281.19%
万马股份	1,410,857.79	1,302,051.16	8.36%	41,172.35	25,482.11	61.57%
晨光电缆	165,646.07	146,814.20	12.83%	3,309.65	3,561.05	-7.06%
中超控股	384,627.62	393,339.50	-2.21%	-2,498.23	-681.83	-266.40%

2025 年 1-9 月,公司实现的营业收入变动趋势处于同行业可比公司合理区间内,如前所述,公司实现的营业收入下降主要系铜价波动较大,客户(如各省电力公司)施工进度放缓,公司第三季度发货同比下降,以及公司部分子公司业务结构调整,减少了建筑工程领域用电气装备用电线电缆销量。公司后续将积极与客户沟通,及时下单发货。

2025 年 1-9 月,公司归属于上市公司股东的净利润变动趋势处于同行业可比公司合理区间内,如前所述,公司归属于上市公司股东的净利润出现下滑,主要系 2024 年度公司债务重组收益、先进制造业进项税额加计抵减金额较高,以及应收账款催收情况较好,信用减值损失转回所致。

### （三）相关不利影响是否持续、是否将形成短期内不可逆转的下滑

2025 年 1-9 月公司经营业绩的下降主要原因系因铜价波动较大，客户（如各省电力公司）施工进度放缓，公司第三季度发货同比下降、2024 年度债务重组收益和先进制造业进项税额加计抵减金额较高、以及 2024 年度应收账款催收情况较好，信用减值损失转回所致。

应对上述不利影响情况，公司采取如下应对策略：（1）公司聚焦电线电缆、精密铸造双主业协同发展，增强服务保障力、培育新质生产力、驱动发展硬实力，推动公司高质量发展；（2）面对宏观经济周期波动及部分行业风险积聚的外部环境，公司基于审慎经营原则，对客户结构进行深度优化；（3）公司充分发挥电线电缆产业集群的战略支点作用，通过构建“战略管控+资源共享”的集团化管理平台，坚持协同联动，聚合团队优势，释放团队效能。

综上，公司业绩下滑的不利因素尚未完全消除，公司已制定了应对策略，预计相关不利因素不会形成短期内不可逆转的下滑。2025 年 1-9 月经营业绩下滑的情况不会对公司未来持续经营造成重大不利影响。公司针对最近一期业绩下滑的情形，已作出重大风险提示，详见本募集说明书“重大事项提示”之“二、重大风险提示”之“（五）经营业绩波动的风险”和“第六节 与本次发行相关的风险因素”之“二、财务风险”之“（二）经营业绩波动风险”。

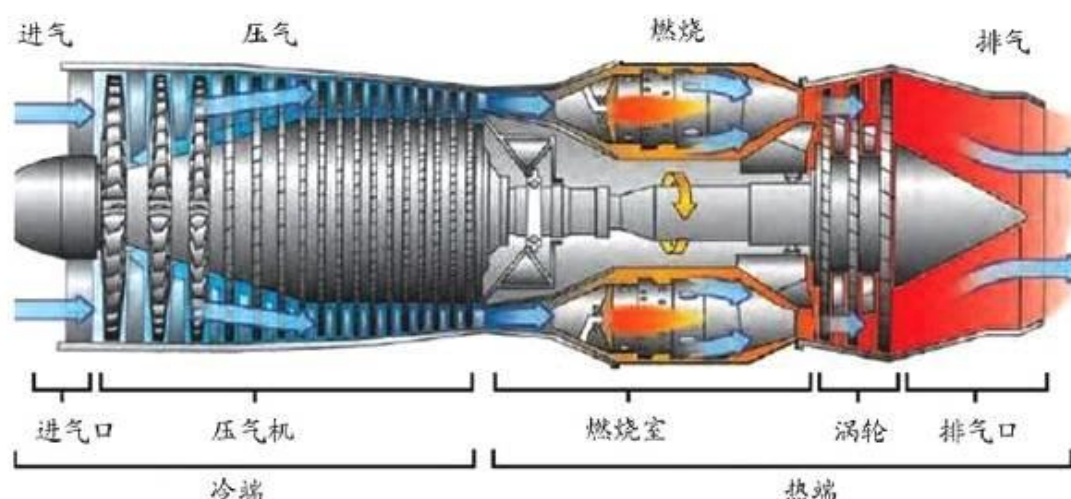
## 第三节 本次证券发行概要

### 一、本次发行的背景与目的

#### （一）本次发行的背景

##### 1、高温合金精密铸件关键核心技术瓶颈深度制约我国“两机”产业发展

航空发动机被誉为现代工业“皇冠上的明珠”与“飞机的核心”，它是飞机最核心的部件，是飞机飞行动力的来源，是世界上公认的总体技术水平最高、核心技术封锁最严、结构最复杂的工业产品之一。



典型涡扇发动机结构图

燃气轮机是一种利用高温气体驱动叶轮旋转的高效动力装置，主要用于电力生产、船舶推进和工业驱动等多个领域，具有高效节能和快速响应的优点。

航空发动机和燃气轮机（简称“两机”）是关系到国防安全和国民经济发展的战略核心装备，也是国家科技实力的重要象征。“两机”同属燃气涡轮发动机技术体系，其核心热力循环与关键部件设计具有共同技术基因，但因应用场景差异形成工程化分支，二者在热端部件上都大量应用高温合金材料及其精密铸件。

高温合金（又称耐热合金或超合金）是一类在 600℃以上高温及复杂应力环境下，能长期保持高强度、优异抗蠕变性、抗氧化性及抗热腐蚀能力的镍基、钴基或铁基特种金属材料。凭借高温稳定性、耐蚀性与服役可靠性等核心优势，高温合金精密铸件作为关键热端部件广泛应用于现代航空发动机、燃气轮机、航天

器与火箭发动机等领域，并拓展至核能装置、化工设备、医疗器械及汽车涡轮增压器等民用场景。

作为高端装备领域的关键材料，高温合金产业链的完整性与技术先进性已成为衡量国家工业实力的重要标志。全球范围内，仅有美国、欧盟、日本、中国、俄罗斯等少数国家和地区构建了覆盖材料研发、精密铸造至应用验证的完整产业链。其中：美国凭借深厚的技术积淀与产业整合能力，稳居全球领导地位，其产业生态聚集了 PCC、Haynes International 等行业头部企业，在高温合金精密成形技术上占据绝对优势，有力支撑了 F-35 战斗机、波音 787 客机等高端装备的全球领先地位；欧盟国家（如英国 Rolls-Royce、德国 Thyssenkrupp、法国 Safran 等企业）通过技术协同与分工合作，形成了覆盖高温合金材料制备、精密铸造及性能测试的产业集群，尤其在航空发动机热端部件的工艺稳定性上表现突出；日本则依托三菱重工、住友金属等企业，在高温合金板材、棒材等基础材料领域具备较强竞争力。

经过多年发展，我国已培育出一批规模化的高温合金产业链企业。然而，在高附加值的航空发动机及燃气轮机精密铸件领域，我国整体技术成熟度较发达国家仍有系统性差距，主要体现在材料性能（如代际落后、纯净度不足）、精密成形工艺（如复杂薄壁铸件良品率低、精度受限）、质量控制（如检测技术落后、稳定性不足）以及高端装备依赖（核心制造设备国产化率低）等方面。在日益复杂的国际环境下，加速推进高温合金精密铸件全链条自主化，突破关键核心技术瓶颈，已成为我国航空发动机和燃气轮机等高端装备制造领域的核心战略任务。

## 2、高温合金精密铸件面临巨大的市场需求

国家对于“两机”产业自主化发展高度重视，早在 2012 年，我国就启动了“航空发动机与燃气轮机国家科技重大专项”（简称“两机专项”）论证工作；2015 年国务院政府工作报告明确提出实施燃气轮机重大专项（简称“重燃专项”）；2016 年，国家“十三五”规划将“两机专项”列为百项重大工程之首；2016 年 5 月，为实施国家“两机专项”，中央批准成立中国航空发动机集团，同年 8 月航发集团正式挂牌成立。航发集团的成立打破了以往“一厂一所一型号”的旧式航空工业模式，发动机研发自此不再过多受制于整体飞机制造，实现了“飞发分离”。航空发动机专项将重点聚焦涡扇、涡喷发动机领域，同时兼顾有

一定市场需求的涡轴、涡桨和活塞发动机领域，主要研发大涵道比大型涡扇发动机、中小型涡扇/涡喷航空发动机、中大功率涡轴发动机等重点产品。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中提出，深入实施制造强国战略，将航空发动机及燃气轮机制造业列为核心竞争力重要内容，明确加快先进航空发动机关键材料等技术研发验证，建设上海重型燃气轮机试验电站等的工作部署。

高温合金精密铸件对于航空航天发动机及燃气轮机等装备制造至关重要。

高温合金精密铸件在航空航天发动机及燃气轮机领域拥有广阔的市场前景，具体详见第二节“三、所处行业的主要特点及行业竞争情况”之“（二）高温合金精密铸件行业”之“4、行业发展态势”。

### **3、公司与上海交通大学在高温合金精密铸造领域开展的产学研深度融合不断取得突破性成果**

2015 年，公司与上海交通大学签署关于高温合金高端精密铸件的研制及规模化生产的《框架合作协议》，并于 2016 年与上海交大知识产权管理有限公司、上海交通大学材料科学与工程学院高温材料精密铸造研究团队成员等共同成立上海精铸；2017 年上海精铸设立全资子公司江苏精铸，专业从事高温合金精密铸件的制造，转化上海交通大学在航空发动机及燃气轮机、航天特种飞行器、运载火箭等关键热端零部件的技术研发成果，并进一步研究优化高温合金精密铸件批量化生产工艺。

江苏精铸通过与上海交通大学在高温合金精密铸造领域多年的产学研深度融合，打造了一支富有创业激情和创新能力的技术团队，由上海交通大学材料科学与工程学院、上海市先进高温材料及其精密成形重点实验室专家领衔。面向国家重大战略需求，技术团队引领了中国大型复杂薄壁高温合金构件精密成型技术研发与产业化攻关，攻克超限构件一次整体精密成型、尺寸精度控制与冶金质量控制三大难题，研究成果已成功用于航空航天发动机和燃气轮机的热端部件。

江苏精铸现拥有一系列高温合金精密铸造相关技术专利，其中已授权发明专利 29 项（含 PCT 国际专利 2 项）、实用新型 12 项，参与国家标准编制 5 项、行业团体标准编制 4 项，承担国家级、省级、市级等各类科研项目 8 项。2024

年6月,在北京召开的全国科技大会、国家科学技术奖励大会、两院院士大会上,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”荣获国家技术发明二等奖。

## **(二) 本次发行的目的**

### **1、实现多规格高温合金精密铸件的批量生产，服务国家重大战略需求**

当前,虽然江苏精铸已建有一条高温合金精密铸造生产线,但由于现有设备型号、数量和种类的限制,目前仅具备小批量供货能力,无法满足下游客户多规格产品的批量生产需求。因此,江苏精铸拟通过本次发行实施“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”。通过进口压蜡机、全自动制壳机器人及干燥系统、全自动控制三室真空熔炉浇注系统、热等静压炉、真空热处理炉、高精度三坐标等一批高端装备,并通过产品设计数字化、过程装备数字化以及管理信息化建设,实现数据互通、人机交互、柔性制造,建设形成高温合金精密铸件数字化车间及智能工厂。

通过本次募投项目的实施,江苏精铸将形成多规格高温合金精密铸件的批量生产能力,得以实现高温合金大型复杂薄壁涡轮机匣、涡轮转子及涡轮导向器、轴承座、燃烧室喷嘴、涡流器、整流叶片等热端部件产品的产业化生产,满足下游市场的需要,服务国家快速发展航空航天发动机和燃气轮机的重大战略需求。

### **2、持续提升公司研发能力，保持核心技术领先优势**

近年来,江苏精铸技术团队引领了中国大型复杂薄壁高温合金构件精密成型技术研发与产业化攻关,参与完成的科研项目荣获国家技术发明二等奖,研发能力和技术实力处于行业领先水平。

为持续提升公司研发能力,江苏精铸拟通过本次发行实施“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”。通过开展高温合金超限精密铸造技术、高温合金智能铸造技术、高温合金精密铸件冶金质量及服役性能评价等关键技术研究,实现由基于传统经验的铸造工艺设计向大数据驱动的智能铸造工艺设计模式的转变,实现铸件冶金质量与尺寸精度的精确稳定控制,从而不断提高精确制造能力和生产效率,进一步提升高温合金精密铸件产品的核心竞争力,为公司保持高温合金精密铸造领域核心技术领先优势提供强有力的支撑。



### 3、优化上市公司产业布局，提升盈利能力，降低财务风险

报告期内上市公司营业收入主要来自电线电缆业务，行业普遍毛利率较低，盈利能力有待提高。而高温合金精密铸件壁垒极高，属于高附加值产业。通过本次募集资金投资项目的建设，公司将提高高温合金精密铸件产品的研发能力与批量化制造能力，成为国内外航空航天发动机及燃气轮机用高温合金精密铸件的主要供应商，有利于优化上市公司产业布局，显著提升上市公司的盈利能力。

同时，本次发行部分募集资金用于补充上市公司流动资金，对缓解后续营运资金压力，改善资本结构，降低公司财务风险具有重要意义。

综上所述，本次发行有利于提升上市公司的核心竞争力和持续盈利能力，有利于推动上市公司实现高质量发展，为上市公司全体股东创造更大的价值。

## 二、发行对象及与发行人的关系

截至本募集说明书签署日，尚未确定本次发行的发行对象，因而无法确定发行对象与公司是否存在关联关系。发行对象与公司的关系将在本次发行结束后公告的发行情况报告书等文件中予以披露。

## 三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期

### （一）发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

### （二）发行方式和发行时间

本次发行全部采取向特定对象发行的方式，公司将在本次发行申请获得深圳证券交易所审核通过并经中国证监会作出同意注册决定后的有效期内择机发行。

### （三）发行对象及认购方式

本次向特定对象发行股票的发行对象不超过 35 名（含），为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者以及其他境内法人投资者、自然人。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理

的二只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终发行对象将在本次发行申请获得深交所审核通过并经中国证监会作出同意注册决定后，由公司董事会在股东大会授权范围内，根据申购报价的情况与保荐机构（主承销商）协商确定。若国家法律、法规和规范性文件对向特定对象发行股票的发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

所有发行对象均以人民币现金方式并按同一价格认购公司本次发行的股份。

#### （四）定价基准日、发行价格及定价原则

本次发行的定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行的发行价格将作相应调整。调整公式如下：

派息/现金分红： $P_1 = P_0 - D$

送股或转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$

两项同时进行： $P_1 = (P_0 - D) / (1 + N)$

其中： $P_0$  为调整前发行价格， $D$  为每股派发现金股利， $N$  为每股送红股或转增股本数， $P_1$  为调整后发行价格。

最终发行价格将在本次发行申请获得深交所审核通过并经中国证监会作出同意注册决定后，由公司董事会在股东大会授权范围内，根据申购报价的情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

若国家法律、法规和规范性文件对向特定对象发行股票的定价原则等有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

#### （五）发行数量

本次发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次发行的

股票数量不超过 380,400,000 股(含本数),不超过本次发行前公司总股本的 30%。其中单个认购对象及其关联方、一致行动人认购数量合计不得超过 63,400,000 股(含本数)。若单个认购对象及其关联方、一致行动人在本次发行前已经持有公司股份的,则其在本次发行后合计持有公司股份数量不得超过 63,400,000 股(含本数),超过部分的认购为无效认购。最终发行数量将在本次发行申请获得深交所审核通过并经中国证监会作出同意注册决定后,由公司董事会在股东大会授权范围内,根据申购报价的情况与保荐机构(主承销商)协商确定。

若公司股票在关于本次发行的董事会决议公告日至发行日期间发生送股、回购、资本公积转增股本等导致本次发行前公司总股本发生变动的,本次发行的股票数量上限将作相应调整。

若本次发行的股份总数因监管政策变化或根据发行注册文件的要求予以调整的,则本次发行的股票数量届时将相应调整。

## **(六) 限售期**

本次发行完成后,发行对象所认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。本次发行完成后至限售期满之日止,发行对象所取得公司本次向特定对象发行的股票因公司分配股票股利、资本公积转增股本等情形所取得的股份,亦应遵守上述限售安排。法律、法规对限售期另有规定的,依其规定。

## **(七) 上市地点**

在限售期届满后,本次向特定对象发行的股票将在深圳证券交易所上市交易。

## **(八) 本次向特定对象发行股票前公司滚存利润的安排**

本次向特定对象发行前滚存的未分配利润将由本次发行完成后的新老股东共享。

## **(九) 本次发行决议的有效期**

本次发行的决议有效期为自公司股东大会审议通过本次向特定对象发行股票相关议案之日起 12 个月。

#### 四、募集资金金额及投向

本次发行拟募集资金总额（含发行费用）不超过 118,460 万元，扣除发行费用后，募集资金拟分别用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目	江苏精铸	100,000	70,000
2	先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目	江苏精铸	15,000	15,000
3	补充流动资金	中超控股	36,000	33,460
合计			<b>151,000</b>	<b>118,460</b>

注：公司按照相关法律、法规、规范性文件的规定在募集资金总额中调减本次募集资金 2,540.00 万元（本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额为 2,538.13 万元，按 2,540 万元进行调减）。

募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金金额，公司董事会可根据项目的实际需求，在不改变本次募投项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自筹资金解决。

若本次向特定对象发行股票募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

#### 五、本次发行是否导致公司股权分布不具备上市条件

本次发行完成后，公司社会公众股比例不低于 25%，不存在股权分布不符合上市条件之情形。

#### 六、本次发行是否构成关联交易

截至本募集说明书签署日，尚未确定本次发行的发行对象，因而无法确定发行对象与公司是否存在关联关系。发行对象与公司的关系将在发行结束后公告的发行情况报告书等文件中予以披露。

#### 七、本次发行是否将导致公司控制权发生变化

本次发行不会导致公司控制权发生变化。

截至本募集说明书签署日，中超集团是公司的控股股东，直接持有发行人 16.11% 的股份。杨飞先生直接持有发行人 0.44% 的股份，通过控股中超集团控制公司股份比例为 16.11%，合计控制公司的股份比例为 16.55%，为公司的实际控制人。

根据本次发行股份数量上限测算，本次发行完成后，控股股东的持股比例将不低于 12.06%，实际控制人杨飞先生的控股比例将不低于 12.95%，仍为公司实际控制人。因此，本次发行不会导致公司的控制权发生变化；同时，根据本次发行预案，本次发行后单个认购对象及其关联方、一致行动人认购数量合计不得超过本次发行前总股本的 5%。因此，本次发行不会导致公司控制权发生变化。

## **八、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序**

本次向特定对象发行股票相关事项已经公司第五届董事会第四十次会议、2023 年第三次临时股东大会、第五届董事会第四十二次会议、第五届董事会第四十六次会议、2023 年第五次临时股东大会、第六届董事会第九次会议、2024 年第五次临时股东大会、第六届董事会第二十二次会议、2025 年第三次临时股东大会、第六届董事会第二十五次会议审议通过，根据有关法律、法规的规定，本次发行尚需深交所审核通过并经中国证监会作出同意注册的决定后方可实施。

在经深交所审核通过并报中国证监会同意注册后，公司将向深交所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理股票发行、登记和上市事宜，完成本次发行相关的全部呈报批准程序。

## **九、本次发行符合“理性融资、合理确定融资规模”的说明**

### **（一）融资规模**

本次发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次发行的股票数量不超过 380,400,000 股（含本数），不超过本次发行前公司总股本的 30%，最终发行数量将在本次发行申请获得深交所审核通过并经中国证监会作出同意注册决定后，由公司董事会在股东（大）会授权范围内，根据申购报价的情况与保荐机构（主承销商）协商确定，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第四

条“关于第四十条‘理性融资，合理确定融资规模’的理解与适用”之“上市公司申请向特定对象发行股票的，拟发行的股份数量原则上不得超过本次发行前总股本的百分之三十”的相关规定。

## （二）时间间隔

公司前次募集资金为 2012 年非公开发行股票募集资金，到账时间为 2012 年 11 月 23 日；本次发行首次董事会决议日为 2023 年 6 月 27 日。本次发行首次董事会决议日距离公司前次募集资金到位日的时间间隔已超过十八个月，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第四条“关于第四十条‘理性融资，合理确定融资规模’的理解与适用”之“上市公司申请增发、配股、向特定对象发行股票的，本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日原则上不得少于十八个月”的相关规定。

## 第四节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

### 一、本次募集资金使用计划

#### （一）本次募集资金使用概况

本次发行拟募集资金总额（含发行费用）不超过 118,460 万元，扣除发行费用后，募集资金拟分别用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目	江苏精铸	100,000	70,000
2	先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目	江苏精铸	15,000	15,000
3	补充流动资金	中超控股	36,000	33,460
合计			151,000	118,460

注：公司按照相关法律、法规、规范性文件的规定在募集资金总额中调减本次募集资金 2,540.00 万元（本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额为 2,538.13 万元，按 2,540 万元进行调减）。

募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金金额，公司董事会可根据项目的实际需求，在不改变本次募投项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自筹资金解决。

若本次向特定对象发行股票募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

#### （二）募投项目备案及审批情况

截至本募集说明书日，本次募投项目的立项、土地及环保审批情况如下：

序号	项目名称	项目用地	备案情况	环评审批情况
1	航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目	《苏（2025）宜兴市不动产权第0035642号》土地使用权证，其宗地面积为 17,116.00m <sup>2</sup>	宜兴市数据局出具的《江苏省投资项目备案证》备案证号为宜数投备（2025）1688 号，项目代码为（2503-320282-89-01-794550）	环境影响报告表征求意见稿公示完成，预计不存在重大不确定性

序号	项目名称	项目用地	备案情况	环评审批情况
2	先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目	不涉及新增建设用地	宜兴市数据局出具的《江苏省投资项目备案证》备案证号为宜数投备（2025）1679 号，项目代码为（2307-320282-89-05-885266）	环境影响报告表征求意见公示完成，预计不存在重大不确定性
3	补充流动资金	不属于生产建设项目，不涉及项目备案和环评审批。		

截至本募集说明书签署日，公司本次募投项目已取得所需的立项备案程序。“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”及“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”需履行环评批复手续，相关手续正在办理中，预计不存在重大不确定性。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目

1、项目基本情况

航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目总投资 100,000 万元，拟使用募集资金投入 70,000 万元，通过二级控股子公司江苏精铸实施，建设地点位于江苏省宜兴市。通过进口压蜡机、全自动制壳机器人及干燥系统、全自动控制三室真空熔炉浇注系统、热等静压炉、真空热处理炉、高精度三坐标等一批高端装备，并通过产品设计数字化、过程装备数字化以及管理信息化建设，实现数据互通、人机交互、柔性制造，建设高温合金精密铸件数字化车间及智能工厂。项目实施后，江苏精铸将形成年产 1,000 吨高温合金精密铸件的批量生产能力，主要产品包括涡轮机匣、涡轮转子及涡轮导向器、扩压器、轴承座、燃烧室喷嘴、涡流器、整流叶片等。

2、项目建设的必要性

（1）抓住市场机遇，满足我国航空航天产业发展的需要

目前，两机产业迎来重大战略发展机遇期。一方面，军用航发的主力型号在批产提速的同时，众多新型号也将进入密集定型批产阶段，并且随着实战化训练强度的加大，军用航发的维修市场也在不断打开；另一方面，C919 已取得国内



适航证，国产商用发动机的研制定型将会加速，预计批产后将带来更大的市场空间。同时，燃气轮机的国产化替代需要也促使配套的零部件产业快速发展。

本募投项目属于高温合金精密铸造领域，为航空发动机和燃气轮机的重要组成部分。本项目拟建设规模化的高温合金精密铸件数字化智能化生产基地，全面提升中国航空航天高端装备产品制造的智能化水平，满足我国航空发动机高端装备中大型复杂构件高精、高效、高性能制造的重大需求。

## **（2）实现多规格高温合金精密铸件的批量生产，提升公司核心竞争力**

江苏精铸已建有一条高温合金精密铸造生产线，但由于现有设备种类、型号和数量的限制，目前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，只能承接样件试制或小批量订单。

公司拟通过本次募投项目购置进口压蜡机、全自动制壳机器人及干燥系统、全自动控制三室真空熔炼浇注炉、热等静压炉、真空热处理炉、高精度三坐标等一批高端装备，并通过产品设计数字化、过程装备数字化以及管理信息化建设，实现数据互通、人机交互、柔性制造，建设高温合金精密铸件数字化车间及智能工厂。通过丰富产品种类，形成多规格产品的批量生产能力，公司可以承接多种牌号高温合金材料的精密铸件订单，有利于提升公司的核心竞争力。同时，随着高温合金精密铸造业务规模的快速增长，公司的盈利能力也将得到明显提升。

## **3、项目建设的可行性**

### **（1）项目发展前景广阔**

高温合金精密铸件是现代航空发动机、燃气轮机、航天器和火箭发动机以及武器装备等的关键热端部件，是航空发动机中壁垒最高，消耗属性最强的环节，如“第三节 本次证券发行概要”之“一、本次发行的背景与目的”所述，航空航天发动机和燃气轮机迎来重大发展机遇期，高温合金精密铸件未来市场空间广阔，公司未来新增产能具有良好的市场消纳能力。

## （2）江苏精铸具备实施本项目的技术基础

高温合金精密铸件中的大型复杂薄壁涡轮机匣是航空发动机主要承力部件，被称作航空发动机的“骨骼”，承载发动机的推力和振动载荷，其质量的好坏对航空发动机的性能、寿命和可靠性均产生较大影响。目前，熔模精密铸造是高温合金大型复杂薄壁铸件整体精密成型的主流技术，但是由于航空发动机机匣类铸件的尺寸大型化、结构复杂化与型面薄壁化等结构特点，精密铸造过程中薄壁完整充型、冶金缺陷控制、尺寸精度和表面质量综合复杂耦合调控难题使得涡轮机匣等高温合金大型复杂薄壁铸件的精密铸造成为行业技术的制高点。

江苏精铸技术来源于上海交大及其高温材料精密铸造研究团队。为满足我国航空发动机研制亟需的先进高温合金及其精密成型技术，上海交通大学高温材料精密铸造研究团队于 2009 年开始承接国家重大基础研究项目《航空发动机高温合金大型复杂薄壁铸件精密成形基础研究》，开创了国内研制大型复杂薄壁高温合金精密铸件先例。2015 年成功研制了直径近 1.5 米，主体壁厚仅为 2mm 的商用航空发动机涡轮后机匣产品样件，随后研制的整流叶片、内机匣、预旋喷嘴等产品直接用于中国航发商发的首台自主研发的航空发动机核心机，为其满速运转做出了重要贡献，为首台自主研发的航空发动机提供不可替代的支撑作用。高温材料精密铸造研究团队先后承担了 20 余项国家级重点研究项目，在航空发动机涡轮叶片、导向器、叶轮、扩压器、涡轮机匣等高温合金复杂构件精铸技术的预研和型号攻关任务方面积累了丰富的经验，出版中英文学术专著各一部。其中，“高温合金大型复杂薄壁铸件精密成型关键技术与应用”荣获 2020 年教育部技术发明一等奖，与中国航发商发合作的“大型复杂薄壁铸件铸造技术及应用”项目荣获 2021 年上海市产学研合作优秀项目特等奖。

为了加快上海交大现有精密铸造技术的推广应用，推动我国精密铸造整体水平提升，公司于 2015 年与上海交通大学签署关于高端精密铸件的研制及规模化生产的《框架合作协议》，并于 2016 年与上海交大知识产权管理有限公司、上海交通大学材料科学与工程学院高温材料精密铸造研究团队成员等共同成立上海精铸；2017 年上海精铸设立全资子公司江苏精铸，专业从事高温合金精密铸件的制造，转化上海交大前期航空发动机及燃气轮机、航天特种飞行器、运载火箭等关键热端零部件的技术研发成果，并进一步研究优化高温合金精密铸件批量

化生产工艺。

目前，江苏精铸技术团队由上海交通大学材料科学与工程学院高温材料精密铸造研究团队成员、国内外航空发动机制造行业高技术人才以及社会经营管理人才组建而成。江苏精铸联合上海交通大学组成了一支涵盖材料、铸造、检测等环节多学科交叉的技术团队，团队负责人及主要研究人员均为上海交通大学高温材料精密铸造工程实验室（上海市先进高温材料及其精密成形重点实验室）科研骨干，多人入选国家或省部级人才计划，担任国家级行业专家和学术职务。

江苏精铸具备大涵道比商用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的合作，开发了一系列高温合金精密铸件相关的技术专利，其中已授权发明专利 29 项（含 PCT 国际专利 2 项）、实用新型 12 项，参与国家标准编制 5 项、行业团体标准编制 4 项，承担国家级、省级、市级等各类科研项目 8 项。公司建立了完备的技术体系、质保体系与尖端装备研发所需的专门体系。江苏精铸的技术研究成果已成功用于大型运输机、大型客机用航空发动机和航天重大工程用飞行器的热端部件。江苏精铸研制的直径超过 1200mm 的航发燃气轮机涡轮机匣前段、中段及后段产品，成功应用于国产航改某型燃气轮机。研制的亚洲最大国产宽体客机发动机高温合金超大型复杂薄壁涡轮后机匣铸件于 2022 年通过了江苏省工业和信息化厅组织行业专家实施的新产品鉴定，产品技术认定为国际领先水平。2024 年 6 月，江苏精铸作为第二完成单位参与完成的“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。

### （3）江苏精铸已取得多项资质，并已进入核心客户供应商体系

江苏精铸建立了较为完备的技术体系、质保体系与尖端装备研发所需的专门体系，取得了 ISO9001:2015、ISO14001、ISO45001:2018 标准三体系认证、AS9100 航空航天质量管理体系证书、NADCAP 航空航天特种工艺认证、GB/T 29490 知识产权管理体系证书、武器装备科研生产单位二级保密资格、武器装备质量管理体系认证等。以上航空航天质量及生产资质方面的认证，为江苏精铸的未来发展打下了坚实的基础。

江苏精铸目前已进入中国航发集团及其下属院所、航天科工火箭技术有限公

公司等航空航天企业的供应链体系。同时，公司还全面参与了燃气轮机新机研制及国产化研制领域内高温合金精密铸件的研制工作，为中国航发燃气轮机有限公司、青岛中科国晟动力科技有限公司等供应机匣等产品。此外，公司积极参与通用航空中小型发动机相关高温合金精密铸件的研发，已经合作开发的高温合金铸件主要是涡轮导向器及涡轮转子等。

由于航空航天产业的客户对供应商选择有严格的评定程序，供应商的变更存在较高的技术风险和较大的额外成本。公司下游客户在产品质量稳定的情况下，一般不会轻易更换供应商。因此，公司拥有较为稳定的客户基础。

综上，公司已进入航空航天发动机及燃气轮机核心客户的供应商体系，稳定的客户基础将为本项目新增产能的消化提供保障。此外，公司未来在巩固现有客户的基础上，将积极开拓新的国内外市场，拓宽销售渠道，提高公司持续经营能力和抗风险能力，进一步增强公司的盈利能力。

#### 4、项目投资概况

本项目总投资 100,000 万元，投资明细主要包括建筑工程费用、设备购置及安装费、其他费用、基本预备费、铺底流动资金，拟使用募集资金 70,000 万元。具体投资金额如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总金额	拟投入募集资金金额	是否资本化
一	固定资产投资	91,000.00	70,000.00	是
1	建筑工程费用	10,255.00	10,255.00	是
2	设备购置及安装费	75,188.29	59,745.00	是
3	其他费用	1,223.38	-	是
4	基本预备费	4,333.33	-	否
二	铺底流动资金	9,000.00	-	否
	合 计	100,000.00	70,000.00	-

本项目建设周期 2 年，满产后将达到设计年产 1,000 吨高温合金精密铸件的生产能力。

##### (1) 建筑工程费用

本项目建筑工程采取单位工程量投资估算法，其中主要建筑物单位造价参考

市场价格及公司以往项目经验，并综合考虑厂址情况、募投项目拟建建筑物结构型式、车间厂房高度等参数、募投项目工程特点及相应要求确定。本次募投项目建筑投入合计约 10,255 万元。

序号	建筑物名称	数量（平方米）	单价（元/平方米）	金额（万元）
1	1 号厂房	13,745	3,500	4,810.75
2	2 号厂房	13,953	3,500	4,883.55
3	仓库	100	2,500	25.00
4	门卫	35	2,500	8.75
5	厂区道路、绿化工程、厂区水、电及综合管网	-	-	526.95
合计		27,833	-	10,255.00

## （2）设备购置及安装费

本项目设备购置及安装费投资主要系购置配套生产设备和环保设备、数字化车间建设/智能工厂软硬件系统及设备安装所产生的支出，设备数量基于项目预计需求而确定。

1）公司拟购置的关键生产及环保设备情况如下：

序号	车间	设备名称	规格	数量 (台/套)
1	注蜡	压蜡机	25T，单缸	5
2		压蜡机	50T，单缸	5
3		压蜡机	100T，双缸	3
4		压蜡机	200T，双缸	1
5	制壳	小件制壳线（包含浆桶、淋砂机、3 套全自动制壳机器人及干燥系统、悬挂线等）	2500m <sup>2</sup>	1
6		大件制壳线（包含浆桶、淋砂机、2 套全自动制壳机器人及干燥系统、悬挂线等）	2500m <sup>2</sup>	1
7		脱蜡釜	/	3
8		蜡处理系统	/	1
9	熔炼浇注	全自动控制三室真空熔炉浇注系统	0.025T	2
10		全自动控制三室真空熔炉浇注系统	0.05T	2
11		全自动控制三室真空熔炉浇注系统	0.1T	2
12		全自动控制三室真空熔炉浇注系统	0.2T	2
13		全自动控制三室真空熔炉浇注系统	0.5T	1

序号	车间	设备名称	规格	数量 (台/套)
14		全自动控制三室真空熔炉浇注系统	1.5T	1
15		燃气台车炉	/	12
16		燃气旋转炉	/	4
17	特种工艺	脱芯釜	/	2
18		超声脱芯设备	/	2
19		真空热处理炉	0.8m	1
20		真空热处理炉	1.5m	1
21		大真空热处理炉	2m	1
22		热等静压炉	1.5m	1
23	后处理	震壳机	/	1
24		隧道抛丸机/挂自抛一体机	/	1
25		水利清壳机	/	3
26		切割机	TS-600	2
27		砂带机	/	2
28		自动切割打磨系统（含机械手、定位传动机构等）	/	2
29		喷砂机	/	2
30		喷砂房	3×3×3m <sup>3</sup>	2
31		抛丸机	/	1
32		超声清洗设备	/	2
33		液压矫形机	/	1
34		氩弧焊机	/	2
35		激光焊机	/	1
36	机加工	线切割	/	1
37		数控车床	/	1
38		数控铣床（3 轴）	/	1
39		数控铣床（4 轴）	/	1
40		数控铣床（5 轴联动）	/	1
41		清洗机	/	1
42		去毛刺自动生产线	/	1
43	检测	高精度三坐标	1.2m	3
44		大型三坐标	2.0m	1
45		三维蓝光扫描仪	/	4

序号	车间	设备名称	规格	数量 (台/套)
46		静电喷涂荧光线	/	1
47	公辅	恒温恒湿系统	2500m²	2
48		酸雾塔	/	1
49		冷却水塔	/	4
50		环保设备系统	/	4
51		空压机	SAV+45A-8	2
52		氩气罐	3m³	1
53		泵及管道系统（蒸汽、天然气、压缩空气、水、蜡等）	/	1
54		变电站及配电系统	/	3
55		安防系统	/	4
56		工业废水处理系统	20 吨/天	1
57		电叉车	/	2
58		行车	10 吨	1
59		行车	5 吨	2
60		行车	3 吨	3
合计			/	123

## 2) 数字化车间建设/智能工厂软硬件系统

数字化车间建设/智能工厂软硬件系统主要包括数字化模型系统、产品工艺设计系统（CAD）、数据采集装置及系统、机器视觉识别系统等，类型及数量由公司相关部门根据募投项目规划、既往购置经验及合理预估等共同确定。

序号	软硬件系统名称	数量（套）
1	车间/工厂总体设计数字化模型系统、仿真	1
2	车间/工厂工艺流程数字化模型系统、仿真	1
3	产品工艺设计系统（CAD）	2
4	产品数据管理系统（PDM）	1
5	工艺模拟仿真软件	4
6	生产过程工艺、质量数据、设备状态等数据采集装置及系统	1
7	机器视觉识别系统	10
8	MES 系统	1
9	ERP 系统（含 BOM 等）	1

序号	软硬件系统名称	数量（套）
10	仓库管理系统（WMS）	1
11	超融合服务器及系统	1
12	数据互联互通系统	1
13	信息安防系统	1
14	AGV 小车及系统	18
15	物流配送系统	1
16	能源检测采集及系统	1
17	液晶数据展示系统	2
18	一体化融合平台（门户、HR、OA 及企业 ERP 融合补充）	1
	合计	49

### 3）设备安装费用

主要设备安装费用按本项目设备到厂价格的 6.5% 估算，辅助生产设备安装费按 9% 计算。安装费总计拟投入 4,474.29 万元。

4）其他费用包括建设单位管理费、勘察设计费及职工培训费等总计拟投入 1,223.38 万元。

### （3）基本预备费

基本预备费是针对在项目实施过程中可能发生难以预料的支出，需要事先预留的费用，基本预备费取建筑工程费用、设备购置安装费用及其他费用总额的 5%，基本预备费拟投入为 4,333.33 万元。

### （4）铺底流动资金

铺底流动资金拟投入 9,000.00 万元，主要用于建设期内支付本项目正常运行所需要的日常营运资金，如购买原材料、燃料动力、支付职工工资等。

## 5、项目预计实施安排

本项目实施主要包括前期报告编制和审批、厂房设计、土建、设备购置、设备安装调试、职工技术培训、试生产运行等工作安排，项目整体建设期为 24 个月。具体如下：



序号	时间（月） 分项内容	2	4	6	8	10	12	14	16	18	20	22	24
1	前期工作（含报告编制、审批）												
2	施工设计、施工准备												
3	设备询价、招标、订购												
4	施工阶段												
5	设备到货、安装、调试												
6	相关人员培训、技术资料掌握												
7	试生产、投产前准备												
8	项目竣工验收												

本项目建设期为2年，经营预测期为10年，建设期间不产生效益。本项目预计将于投产后的第六年达产，达产年营业收入为356,423.00万元，税后静态投资回收期为7.02年（含建设期），税后内部收益率为24.73%。本项目效益测算具体情况如下：

### （1）营业收入测算

本项目的目标产品分别为高温合金大型复杂薄壁涡轮机匣、航空发动机其它常规复杂薄壁结构高温合金精密铸件、航空发动机燃烧室易损易耗复杂精细结构件、复杂薄壁多叶片涡轮导向器及涡轮转子、航天火箭发动机高温合金精密铸件。鉴于航空航天发动机及燃气轮机零部件行业小批量、多品种规格的特征，发行人基于外部市场预测及内部推断进行假设，进而预测出适用于民用航空发动机的机匣类以及其他零部件类产品的未来需求量，以此对本项目收入进行测算。

本项目所有产品均系发行人已经向客户提供并得到验证的在产产品；本项目投产后产品产量的扩大系以目前所生产的产品对应的发动机、燃气轮机相应型号逐步量产为基本前提；本项目所生产的各规格产品单价在量产前均基于发行人目前所提供产品的单价进行预测，随着产品逐步量产，本项目假设从投产后的第三年开始，产品单价每年下降5%，下降至项目达产并稳定量产（即投产后的第六年）后保持不变。

### （2）营业成本测算

本项目营业成本包括材料成本、人工成本、折旧及摊销、设备修理费及其他制造费用。

### 1) 材料成本

本项目所需的主要原材料为高温合金,辅料包括锆英砂、锆英粉、硅溶胶、莫来石砂粉等,基于现阶段江苏精铸不同规格产品的材料成本占比分别进行测算,项目达产第一年的材料成本为 197,636.55 万元,外购燃料动力费用为 1,463.07 万元。

### 2) 人工成本

本项目人工成本为直接及间接生产人员的薪资福利费,由于高端零部件生产人员需具备专业背景及经验,人均工资按照 12 万元/年,项目达产年预计需 510 名生产人员,达产第一年人工成本为 6,120.00 万元。

### 3) 折旧及摊销

固定资产折旧,厂房折旧年限为 20 年,残值率 5%,折旧率按 4.75%计算;机器设备折旧年限为 10 年,残值率 5%,折旧率按 9.50%计算;年固定资产折旧费为 6,765.29 万元。

土地费用按 50 年进行等额摊销,软件系统按照 5 年摊销,无残值,项目前 5 年摊销费为 903.42 万元,达产后每年摊销费为 18.46 万元。

### 4) 修理费

修理费按设备原值的 4.5%计取,达产后每年修理费用 2,967.68 万元。

### 5) 其他制造费用

其他制造费用按销售收入的 4.50%计取,达产后每年为 16,039.04 万元

## (3) 税金测算

城市维护建设税税率 5%、教育费附加及地方教育费附加税率合计 5%,其他增值税率 13%;江苏精铸为高新技术企业,之后将继续保持高研发投入,企业所得税税率按照 15%测算。

## (4) 期间费用测算

1) 管理费用按销售收入的 5.00%计取,达产后每年为 17,821.15 万元。

2) 研发费用按销售收入的 6.80%计取,达产后每年为 24,236.76 万元。

3) 销售费用按销售收入的 1.20% 计取, 达产后每年为 4,277.08 万元。

4) 利息支出计算, 流动资金借款利息计入期间财务费用, 达产后每年利息支出为 630.00 万元。

项目效益测算具体情况如下:

1) 预测期各年分产品类型收入预测情况

单位: 万元

序号	项目	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年	T+6 年
1	航空发动机、燃气轮机各类大型复杂薄壁涡轮机匣	12,077.00	21,422.00	33,520.00	53,082.00	81,459.00	125,878.00
2	航空发动机其它常规复杂薄壁结构高温合金精密铸件	4,686.00	12,751.00	24,520.00	39,171.00	56,825.00	87,724.00
3	航空发动机燃烧室易损易耗复杂精细结构件	2,902.00	5,018.00	8,093.00	11,625.00	15,752.00	23,211.00
4	复杂薄壁多叶片涡轮导向器及涡轮转子	9,422.00	14,851.00	21,558.00	31,395.00	45,672.00	67,753.00
5	航天火箭发动机高温合金精密铸件	11,836.00	15,742.00	20,935.00	27,846.00	37,036.00	51,857.00
	合计	40,923.00	69,784.00	108,626.00	163,119.00	236,744.00	356,423.00

2) 经济效益测算情况

单位: 万元

项目	T+1 年	T+2 年	T+3 年	T+4 年	T+5 年	T+6 年
销售收入	40,923.00	69,784.00	108,626.00	163,119.00	236,744.00	356,423.00
税金及附加	2,750.14	9,764.08	14,560.66	22,497.24	22,497.24	22,497.24
总成本费用	43,337.14	65,979.83	96,142.51	137,112.41	191,469.83	277,975.08
所得税	-362.12	570.63	1,835.02	3,767.84	6,592.57	11,460.41
净利润	-2,052.02	3,233.54	10,398.46	21,351.11	37,357.90	64,942.31

由上表税后净现金流量可计算出本项目税后静态投资回收期为 7.02 年 (含建设期), 税后内部收益率为 24.73%。

(5) 项目达产后的毛利率与同行业的对比情况

本项目达产后综合毛利率为 35.19%。本项目主要应用领域为航空航天发动

机及燃气轮机，同行业可比公司毛利率情况如下：

1) 图南股份

根据图南股份披露的年报，近三年及一期其包含精密铸件产品分类的铸造高温合金毛利率情况如下

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
铸造高温合金制品	39.40%	49.29%	45.57%	46.35%

2) 应流股份

根据应流股份披露的年报，近三年及一期其包含精密铸件产品分类的高温合金产品及精密铸钢件产品、航空航天新材料及零部件毛利率情况如下

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
高温合金产品及精密铸钢件产品	38.42%	36.70%	-	-
航空航天新材料及零部件		-	41.91%	45.60%

3) 钢研高纳

根据钢研高纳披露的年报，近三年及一期其包含精密铸件产品分类的铸造合金制品毛利率情况如下

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
铸造高温合金制品	31.92%	35.05%	31.72%	26.28%

结合上表数据，本项目达产后的毛利率与同行业上市公司毛利率基本相当，考虑到时间差异及未来量产后可能的产品价格下降，本项目达产后毛利率预测较为谨慎。

本项目投产后，随着高温合金精密铸造业务规模的快速增长，公司的盈利能力将得到明显提升。本项目实施后，发行人将形成年产 1,000 吨航空航天发动机及燃气轮机高端零部件的批量生产能力，产品种类更加丰富，形成多规格产品的批量生产能力，有利于提升公司的核心竞争力，打造新的盈利增长点。

## （二）先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目

### 1、项目基本情况

#### （1）研发项目的基本情况

本项目拟投资 15,000 万元，开展高温合金超限精密铸造技术、高温合金智能铸造技术、高温合金精密铸件冶金质量及服役性能评价等关键技术研究，实现由基于传统经验的铸造工艺设计向大数据驱动的智能铸造工艺设计模式的转变，实现铸件冶金质量与尺寸精度的精确稳定控制，从而不断提高江苏精铸的精确制造能力、生产效率，进一步提升江苏精铸高温合金精密铸造的核心竞争力。

本项目实施后，将形成一整套完备的高温合金精密成型智能制造专利技术集群，并在航空航天发动机及燃气轮机用高温合金精密铸件研制及生产中得到充分应用，进一步提升产品质量和生产效率。同时，本项目有利于促进我国先进高温材料及其智能化精密成型制造技术发展，为中国航空航天事业做出贡献。

#### （2）研发项目的主要内容

本项目将面向国家重大需求、国内外市场发展需求及企业长期发展需求，制定中长期技术发展规划，致力于先进高温材料及其精密成型技术的研发，持续攻克航空发动机、燃气轮机、航天发动机及武器装备领域用高温合金精密铸件智能化设计、精确铸造等关键技术，不断研究和开发出具有国际先进水平的新产品。同时，为确保项目顺利进行，公司将继续加强与上海交大等优势高校或研究院所的合作，通过合作开发等形式，加快关键技术的攻关。

研发重点包括高温合金超限精密铸造技术、高温合金智能铸造技术、高温合金精密铸件冶金质量及服役性能评价的研究。具体情况如下：

##### 1) 高温合金超限精密铸造技术

研究熔体特性、纯净度、浇注工艺等对产品凝固组织的影响机制，攻克大型复杂薄壁铸件铸造工艺设计难题，形成浇冒系统设计规范；研究大型复杂薄壁铸件的“大尺寸效应”、“变截面效应”和“薄壁效应”对缺陷影响规律，构建基于结构特性的工艺性能表征体系，揭示缺陷形成动力学机制和抑制途径；高温合金复杂涡轮机匣偏析及脆性相形成与抑制研究，形成大型复杂铸件偏析程度的预

测方法；攻克复杂铸造系统下高温合金铸件尺寸精度全流程控制技术难题，研究时变扰动与尺寸映射关系、数据驱动的结构-工艺-尺寸关系模型、获得铸件全流程尺寸精度控制方法；攻克超大型高温合金复杂铸件复合陶瓷型壳与自固化型芯材料及其制备技术，攻克超大型复杂薄壁铸件完整成型难题；开发一套适用于抑制大型薄壁铸件焊接缺陷及焊接变形控制的补焊技术，突破一直制约大型薄壁铸件焊接缺陷及焊接变形控制的技术难点；开发复杂内腔结构的内部缺陷及轮廓尺寸的精确三维 CT 无损检测技术等。

## 2) 高温合金智能铸造技术

领域知识驱动的浇注系统设计与软件开发，实现大型复杂薄壁铸件精密铸造成型工艺浇注系统的智能设计；领域知识驱动的补缩系统设计与软件开发，实现大型复杂薄壁金属构件液态精密成型工艺补缩系统的智能设计；时变扰动性与铸造缺陷的映射关系研究，建立时变参数与铸造缺陷的深度神经网络模型，用于铸造工艺参数优化，以及设备端参数设置的自动调整，最终实现铸造缺陷的智能控制；数据驱动的铸造工艺设计与软件开发，实现面向大型复杂薄壁金属构件液态精密成型的基于大数据分析的多目标工艺参数智能优化；精密铸造工艺数字孪生系统构建，实现对精密铸件的形性控制；智能铸造 HCPS（人-信息-物理系统）系统开发及精密铸造生产线集成系统示范应用，形成精密铸件生产数字化和生产过程工艺自行决策优化的整体技术解决方案。

## 3) 高温合金精密铸件冶金质量及服役性能评价

建立微观缺陷模拟方法和微观缺陷对铸件力学性能影响的模拟预测方法；形成高温合金微观缺陷的定位预设与制造方法；建立 K4169、K447A、K438 三种典型高温合金不同等级冶金缺陷、不同晶粒度的材料性能数据库；针对 K4169、K447A、K438 高温合金等广泛应用的高温合金返回料，研究重熔冶炼工艺对合金中氧化物、氮化物的去除效果，形成返回料高效净化工艺，评估不同高温合金返回料的最佳使用比例。

## (3) 研发项目的目前投入及进展

以上拟开展的研发项目，系公司在现阶段研发项目或已有技术的基础上，基于对下游航空航天发动机及燃气轮机市场需求、江苏精铸研发和生产效率提

高的需求以及技术发展方向预判进行的规划，继续推进高温合金精密铸件智能铸造相关的技术研发。截至本募集说明书签署日，以上研发项目尚未形成相关研发投入。

## **2、项目实施的必要性**

### **(1) 加强公司自主研发能力，满足公司发展需要**

习近平总书记在党的二十大报告中指出：“加强企业主导的产学研深度融合，强化目标导向，提高科技成果转化和产业化水平。强化企业科技创新主体地位，发挥科技型骨干企业引领支撑作用，营造有利于科技型中小微企业成长的良好环境，推动创新链产业链资金链人才链深度融合。”这些重要论述，明确了强化企业科技创新主体地位的战略意义。

本次拟投资的先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目，将提升公司的自主创新能力，符合我国建设创新型国家的发展方向。只有掌握更多的核心技术，具备强大的自主创新能力，公司才能在高温合金精密铸造行业掌握战略主动权，从而为我国科技创新事业做出贡献。

### **(2) 深化技术研发，增强公司核心竞争力**

高温合金铸件是航空发动机、燃气轮机及航天重大装备中不可或缺的热端部件。产品特点向耐更高温、复杂薄壁、精密、整体化的方向发展，产品的内部冶金质量和外部尺寸精度的要求也愈加严苛，铸造工艺难度逐渐提升，甚至很多产品逐渐超出了传统熔模精密铸造技术的成型极限。为了应对新形势下产品新要求，解决高温合金精密铸件研制周期长、质量不稳定、精确控制难等问题。公司需尽快提高自主创新能力，对关键技术展开深入研究并将成果充分应用于高温合金精密铸件的批量化制造上，以增强公司核心竞争力，促进公司持续发展。

## **3、项目实施的可行性**

### **(1) 政策支持为项目实施提供了有利保障**

高温合金精密铸件作为航空、航天、石油化工、能源等各个重要领域的重要零部件，在日益复杂的国际环境下，尽早实现我国高温合金精密铸件的全自主研发和进口替代，解决各项关键技术瓶颈是我国近年来的重点发展方向。

当前我国已出台系列支持新材料行业发展的政策，如《中国制造 2025》《新材料产业发展指南》，均将高温合金作为高端装备发展的重点突破领域。高温合金是制造航空航天发动机热端部件的关键材料，提升关键战略材料保障能力是国家战略所需。在国家产业政策支持下，我国先进高温材料行业迎来巨大的历史机遇，本项目可以借助国家政策的落地和行业的快速发展而顺利实施。

## （2）江苏精铸具备项目实施的研发基础

江苏精铸自 2017 年成立以来，与上海交大开展“产学研”合作，开展了航空发动机高温合金大型复杂薄壁铸件相关的专利技术研发，并于 2020 年开始与上海交通大学共同承担了江苏省工业和信息产业转型升级专项资金-关键核心技术（装备）攻关项目《国产宽体客机发动机高温合金超大型复杂薄壁涡轮机匣超限精密成型技术攻关研究》，分别在大型复杂薄壁涡轮机匣的微量元素测定、浇冒系统设计、疏松及偏析等铸造缺陷预测及冶金控制、镍基高温合金大型铸件精密铸造用陶瓷型壳制备方法、大尺寸陶瓷型芯制备方法、全流程尺寸变形控制等方面取得了较好的专利技术成果。截至本募集说明书签署日，公司拥有已授权发明专利 29 项（含 PCT 国际专利 2 项）、实用新型 12 项，参与国家标准编制 5 项、行业团体标准编制 4 项，承担国家级、省级、市级等各类科研项目 8 项。

江苏精铸拥有实施本项目的技术团队，并准备通过市场化方式再引入一批高精尖的研发人员参与实施该项目。同时，江苏精铸已形成较为成熟的研发体系，建立了科学有效的研发管理机制，为本次项目实施奠定了坚实基础。

## （3）研发项目具备技术可行性

### 1) 高温合金超限精密铸造技术

在 2020~2022 年江苏省工信厅产业转型升级攻关项目《国产宽体客机发动机高温合金超大型复杂薄壁涡轮机匣超限精密成型技术攻关研究》支持下，江苏精铸自主开发建设的大型复杂薄壁涡轮后机匣精密铸造研发平台，建有数字化研发体系、GJB、AS9100 在内的质量体系，打通了国产大涵道比航空发动机超大型高温合金复杂薄壁涡轮机匣制造流程，试制了轮廓尺寸 1760mm、最小壁厚 2.4mm，浇注重量超过 1 吨的涡轮后机匣整体样件。在超大型环套环型涡轮支板的模具设计制造技术，超大型复杂涡轮后机匣的浇冒系统设计，复合陶瓷型壳等



关键技术上积累技术经验，并在关键技术取得突破。因此，江苏精铸在高温合金超限精密铸造技术开发上具备技术可行性。

2) 高温合金智能铸造技术

公司技术团队成员长期从事铸造工艺及质量控制智能化研究，依托上海交通大学平台，先后承担了“十三五”国家重点研发计划“材料基因工程”专项“新型铸造多晶高温合金设计及大型构件的全流程制备”课题、国家重点研发计划专项“网络协同制造和智能工厂-复杂铸件制造过程质量大数据分析平台软件及应用”、“十四五”国家科技重大专项“大型复杂薄壁高端金属构件智能液态精密铸造成型技术与应用”等，对铸造过程多源异类数据监测技术、数据驱动的铸造工艺智能设计技术、并行计算与云架构的集成计算、智能铸造数字孪生技术、铸造大数据分析与应用平台、高端材料铸件智能铸造生产、智能铸造 HCPS 系统开发等相关关键技术展开研究，并为后续本项目的研究奠定了深厚的技术基础。因此，江苏精铸在高温合金智能铸造技术开发上具备技术可行性。

3) 高温合金精密铸件冶金质量及服役性能评价

公司技术团队成员在上海交大承担的 973 项目期间针对疏松、偏析及夹杂的形成机制、控制方法及定量预测展开了系统深入的研究，构建了薄壁疏松和铸件偏析形成模型判据，并实现 ProCAST 仿真集成，解决了显微疏松、偏析缺陷定量预测难题，这些研究成果为本项目开展高温合金铸件冶金质量控制及服役性能评价研究奠定了坚实技术基础。因此，江苏精铸在精密铸件冶金质量及服役性能评价技术开发上具备技术可行性。

4、项目投资概算

本项目总投资 15,000 万元，投资明细主要包括研发软硬件采购及安装、研发人员工资及差旅支出、产学研合作费等，全部使用募集资金。具体投资金额如下：

序号	项目建设内容	计划投资额 (万元)	使用募集资金 金额(万元)	是否为资 本性支出
1	软硬件购置及安装	2,800	2,800	是
2	研发人员工资及差旅支出	4,000	4,000	是
3	产学研合作费	4,600	4,600	是

序号	项目建设内容	计划投资额 (万元)	使用募集资金 金额(万元)	是否为资 本性支出
4	研发材料投入	1,600	1,600	是
5	其他研制耗用	1,850	1,850	是
6	知识产权事务费	150	150	是
合计		15,000	15,000	

各项投资构成的测算依据和测算过程如下：

### (1) 软硬件购置及安装

软硬件购置及安装费用主要包含研发设备购置及安装费投入 2,800.00 万元，主要购置智能铸造、超限精密铸造等相关研发、测试设备，具体内容如下：

序号	设备名称	数量（台/套）
1	离心机	1
2	粒度分析仪	1
3	湿度检测仪	2
4	浆料性能测试系统	1
5	光学显微镜	2
6	样品切割机	2
7	自动磨样机	2
8	手持式光谱仪	1
9	硬度计	3
10	持久蠕变试验机	12
11	高温疲劳试验机	2
12	拉伸试验机	2
13	数据自动采集传感器及各类装置及系统	10
14	温度数据记录仪	5
15	工业数据采集软件平台 KingIOBox	1
16	大数据分析 AI 中台	1
17	智能铸造 HCPS 系统	1
18	3D 数字孪生建模及可视化大屏	1
19	数字孪生生产仿真、仿真设备及接入	1
20	JMatPro	1
21	三维重构分析软件	1

序号	设备名称	数量（台/套）
合计		53

## （2）研发人员工资及差旅支出

研发人员工资按照 40 名研发人员 3 年的工资、奖金、津贴、补贴、社会保险费，研发人员薪酬根据各人员岗位及职级而定，共 3,600.00 万元。差旅费按照三年人均 10 万元估算，共 400 万元。

## （3）产学研合作费

产学研合作费合计 4,600.00 万元，主要为规划的委外合作开发费。该金额系考虑到高校、航发院所近年来对该领域的研发投入金额，及江苏精铸拟从相关方获取的技术支持后进行合理估算。

## （4）研发材料投入

研发材料投入共 1,600 万元，主要包括材料费以及工装模具费。其中材料费主要包括开展各项研发活动直接消耗的材料，包括 K4169 合金、K447A 合金和 K438 合金等，共 1,100.00 万元；工装模具费主要包括用于中间试验和产品试制的模具、工艺装备开发及制造费，根据研发经验测算，共 500.00 万元。

## （5）其他研制耗用

其他研制耗用主要包括测试费和燃料动力费，具体情况如下：

序号	类别	金额（万元）	用途
1	测试费	1,400.00	研发样品、软件及系统测试费用
2	燃料动力费	450.00	研发活动直接消耗的水电、燃料和动力费用
合计		1,850.00	

## （6）知识产权事务费

知识产权事务费主要包括研发成果的论证、评审、验收、评估以及知识产权的申请费、注册费、代理费等费用，根据历史经验估算，共计 150.00 万元。

## 5、项目预计实施安排

本项目实施主要包括设备购置及安装、人员招聘及培训、课题研究、产品测试等工作安排，项目整体建设期 36 个月。具体如下：

建设内容	T1				T2				T3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
设备购置及安装												
人员招聘及培训												
课题研究												
产品测试												

注：T1、T2、T3 分别表示项目建设期第一年、第二年、第三年。

6、项目经济效益评价

本项目不直接产生经济效益，主要通过提升公司自主创新能力与研发能力，提高公司产品生产效率，进而给公司带来间接经济效益。

7、预计可取得的研发成果

(1) 高温合金超限精密铸造技术

项目从全流程出发，深化对高温合金复杂薄壁超限精密铸造的关键共性基础科学技术问题研究，在熔体特性、凝固组织协同精确调控、薄壁完整充型方案、冶金缺陷、尺寸精度和表面质量系统控制、精确三维无损检测方法方面获得成套技术成果，突破超高服役温度合金、超大尺寸、超薄壁及极复杂结构的高性能复杂薄壁精密铸件数字化精确成形制造关键技术，为持续提升我国航空航天用高温合金产品的精确制造能力打下基础。

开发系列航空发动机、燃气轮机用大型复杂薄壁精密铸件产品并批量稳定生产能力；进一步提高产品尺寸精度，局部关键尺寸从 CT6 级提升至 CT4 级；进一步提升产品冶金质量，延伸产品疲劳寿命，提高产品的可靠性和耐久性。本技术研发完成后，预计申请专利 5~10 项、起草行业标准 1 项、产品标准 1 项等。

综上，项目完成后，公司的高温合金精密铸件的生产将实现全流程控制，精确制造能力将得到显著提升，从而有利于提高产品合格率。

(2) 高温合金智能铸造技术

项目将开发浇注系统参数化标准图库，建立不少于 10 类 500 个浇注系统参数化设计标准模型，铸造工艺设计效率提高 100%、铸造工艺仿真效率提升 2 倍，积累形成不少于 10 套可重复使用的铸造工艺仿真模板，用于个人终端或仿真平

台；开发基于铸件质量控制的缺陷诊断专家信息系统，典型铸件浇注系统、补缩系统、铸造工艺设计效率提高 10 倍以上；提升液态精密成型智能化水平，解决大型涡轮后机匣等复杂薄壁金属铸件由于充型流程长、凝固传热复杂等导致的工艺设计优化难题；基于精密铸造物联网初步实现精密铸造关键铸造工序的数字孪生；建立具有独立运行能力的智能铸造工业大数据综合技术云平台，具备全过程自动化的设计仿真和信息-物理交互能力，构建熔模精密铸造柔性加工产线 HCPS，促进传统铸造产线向以物联网为核心的智能制造模式转型。

综上，项目完成后，公司高温合金精密铸件智能设计技术的应用将提升新产品的研发效率，基于数字孪生及 HCPS 智能铸造产线将有利于提升产品质量控制水平以及生产效率。

### **（3）高温合金精密铸件冶金质量及服役性能评价**

项目将形成微观缺陷模拟方法和微观缺陷对铸件力学性能影响的模拟预测方法，形成高温合金微观缺陷的定位预设与制造方法，发明高温合金返回料再利用技术，建立起 K4169、K447A、K438 三种材料的性能数据库等。

综上，项目完成后预计公司的高温合金精密铸件产品的质量可靠性将得到进一步提升，同时生产成本将明显下降，从而有利于公司提高产品竞争力。

## **8、研发项目是否存在较大的研发失败风险**

本项目将通过开展高温合金超限精密铸造技术、高温合金智能铸造技术、高温合金精密铸件冶金质量及服役性能评价等关键技术研究，实现由基于传统经验的铸造工艺设计向大数据驱动的智能铸造工艺设计模式的转变，实现铸件冶金质量与尺寸精度的精确稳定控制，从而提高江苏精铸的精确制造能力和生产效率。但是本项目的研发周期长，具备一定的研发难度，尽管江苏精铸已经积累了实施本项目的技术、人员和专利基础，仍存在因本项目研发失败从而不能按预期提高生产效率的风险。

## **9、本项目研发投入资本化具备合理性**

### **（1）本项目已进入开发阶段**

本项目的研发重点包括高温合金超限精密铸造技术、高温合金智能铸造技术、

高温合金精密铸件冶金质量及服役性能评价技术的研究，系基于已有技术知识，并综合考虑下游航空航天发动机及燃气轮机的市场需求、江苏精铸对于提高研发和生产效率的技术升级需求以及未来技术迭代发展的预判，实现由基于传统经验的铸造工艺设计向大数据驱动的智能铸造工艺设计模式的转变，实现铸件冶金质量与尺寸精度的精确稳定控制，从而提高江苏精铸的精确制造能力和生产效率。

#### 1) 部分已资本化项目为本项目提供了技术支撑

本项目的研发目的系，最终技术成果可满足提升江苏精铸的精确制造能力、生产效率的需求。为该项目提供技术支撑的主要项目情况如下：

提供技术支撑的项目之一系江苏精铸开展的“国产宽体客机发动机高温合金超大型复杂薄壁涡轮机匣超限精密成型技术攻关研究”项目，该项目已于2022年1月满足资本化条件，该项目已于2023年完成，累计发生资本化投入713.44万元。该项目围绕国产宽体客机发动机超大型复杂结构K4169高温合金涡轮后机匣研制技术展开。江苏精铸通过采用全流程数字仿真技术研究，已经实现对超大型铸件尺寸的变形控制，并完成了熔模精密整体成型技术研究，试制出的产品尺寸精度达到CT6。苏工信鉴证字[2022]744号鉴定显示，相关产品的综合性能及生产技术处于国际领先水平。此外，江苏精铸已就“一种增材制造应力消减装置”、“大型复杂薄壁高温合金铸件多点热控补缩方法及装置”等申请了发明专利，目前尚在审核过程中。

提供技术支撑的项目之二系江苏精铸“航空发动机高温合金超大型复杂薄壁涡轮机匣超限精密铸造关键技术研发”项目，该项目已于2023年1月满足资本化条件，**该项目已于2025年完成**，累计发生资本化投入2,435.65万元。该项目系针对超大型高温合金复杂薄壁涡轮后机匣铸造缺陷形成与控制研究、超大型高温合金复杂涡轮后机匣偏析及脆性相形成与抑制研究、复杂铸造系统误差形成机制及涡轮后机匣尺寸精度控制等展开研究，从而突破高性能复杂薄壁精密铸件数字化精确成形制造关键技术，为公司持续提升航空航天用高温合金产品的精确制造能力，提升生产效率打下基础。

#### 2) 本项目已完成研究阶段工作，进入开发阶段

本项目的研发方向主要包括高温合金超限精密铸造技术、高温合金智能铸造

技术、高温合金精密铸件冶金质量及服役性能评价技术，研发目标系实现从基于传统经验的铸造工艺设计模式转向大数据驱动的智能铸造工艺设计模式，实现铸件冶金质量与尺寸精度的精确稳定控制，并提升江苏精铸热端部件方面的精确制造能力、生产效率。

支撑本项目的核心技术为江苏精铸已取得诸多研发成果的超大型复杂薄壁涡轮机匣铸造技术，该技术代表了热端部件领域的技术难度及技术高度，在本项目中，江苏精铸将充分使用在前述领域的深厚技术积累和知识研究。江苏精铸无需再次开展事先调查及知识研究工作，本项目已经步入开发阶段。本项目各研发方向具体使用的技术情况如下：

### ①高温合金超限精密铸造技术

该技术系在江苏精铸已开发建设的大型复杂薄壁涡轮后机匣精密铸造研发平台上，结合江苏精铸已形成的精密铸件的精度及质量控制方面的技术基础，进一步针对薄壁完整充型、冶金缺陷、尺寸精度和表面质量控制等展开系统研究和优化，并形成标准化。该标准化技术成形后，将有助于公司实现精密铸件生产的全流程控制及批量稳定生产，提升产品精确制造能力，产品尺寸精度有望升级至CT4，产品合格率亦将进一步提高。

### ②高温合金智能铸造技术

高温合金智能铸造技术将在江苏精铸技术团队现已发现的大型铸件铸造缺陷形成的动力学机制和控制原理，已形成的超大型高温合金复杂薄壁铸件精密成型工艺设计理论基础上展开。该技术将有助于提升液态精密成型工艺的智能化水平，并解决大型涡轮后机匣等复杂薄壁金属铸件因充型流程长、凝固传热复杂等导致的工艺设计优化难题，并成功构建基于数字孪生及 HCPS 的智能铸造产线，从而提升产品质量控制水平以及生产效率。

### ③高温合金精密铸件冶金质量及服役性能评价

高温合金精密铸件冶金质量及服役性能评价系基于江苏精铸技术团队已形成的针对疏松、偏析及夹杂的形成机制、控制方法及定量预测方面的技术成果展开，最终目的系形成微观缺陷模拟方法和微观缺陷对铸件力学性能影响的模拟预测方法，形成高温合金微观缺陷的定位预设与制造方法，发明高温合金返回料再

利用技术，建立起 K4169、K447A、K438 三种材料的性能数据库等。

综上，江苏精铸前期在超大型复杂薄壁涡轮机匣产品开展的技术研究为本项目提供了技术积累及技术支撑，相关知识积累将移植至本项目。因此，本项目无需再次开展知识积累工作，研究阶段已结束，目前系处于开发阶段。

## **（2）本项目投入予以资本化符合《企业会计准则》的相关规定**

根据《企业会计准则第 6 号-无形资产》第八条、第九条，及发行人会计政策的相关规定，研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，符合资本化条件的部分予以资本化，并计入开发支出，不符合资本化条件的部分予以费用化，计入当期损益；开发阶段完成后，满足资本化条件并达到预定用途形成无形资产的将转入无形资产，并按照其预计使用寿命以直线法摊销。

由前述分析，本项目已进入开发阶段，且该项目未来的投入亦符合资本化条件。结合《企业会计准则》，就本项目投入符合资本化的具体分析说明如下：

### **1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性**

江苏精铸于 2017 年成立，并随即与上海交大建立“产学研”合作，共同开展了关于航空发动机高温合金超大型复杂薄壁铸件相关的专利技术研发，并于 2022 年成功形成“航空航天数字化高温合金精密成型”非专利技术，同时持续实现“国产宽体客机发动机高温合金超大型复杂薄壁涡轮机匣超限精密成型技术攻关研究”的资本化开发。此外，经过与上海交大多年的合作开发与自身的技术积累，江苏精铸在大型复杂薄壁涡轮机匣的微量元素测定、浇冒系统设计、疏松及偏析等铸造缺陷预测及冶金控制、全流程尺寸变形控制、铸件凝固模拟用参数采集方法及浇冒系统网络化设计方法、镍基合金金属型铸造性能评价的模具及方法、用于评价高温合金熔模铸造过程热裂倾向性的铸件及方法等方面取得了专利技术成果。

同时，江苏精铸拥有完成技术研发的专业研发团队，本科及以上学历研发人员 21 人，其中博士 5 人，2022 年引进海外专家 1 名。研发团队人员的专业包括金属材料、机械设计、模具开发、自动控制和企业管理等，后续江苏精铸将进一步引入专业技术人才以推进该项目。

江苏精铸的技术资源和人才储备丰厚，并建立了科学有效的研发管理机制，



为完成本项目奠定了坚实基础。因此，江苏精铸完成该“技术研发项目”以使其能够使用技术上具有可行性，江苏精铸进行开发所需的技术条件等已经具备，不存在技术上的障碍或其他不确定性。

## 2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图

本项目的研发目标系形成一整套完备的高温合金精密成型智能制造专利技术集群，并将该技术充分应用到航空航天发动机及燃气轮机用高温合金精密铸件研制及生产中。技术应用后，江苏精铸的精确制造能力、生产效率将有望提升，同时亦有助增强江苏精铸高温合金精密铸造工艺的核心竞争力，将服务于发行人践行“电线电缆+精密铸造”双轮驱动的发展战略。因此，公司具有完成该无形资产的意图，并计划投入到实际生产中。

3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性

本项目系提升江苏精铸现有产品的生产效率及制造工艺精确度。当前，发行人已通过中国航发集团的严格审核，进入其供应商体系，并成功向中国航发商发、中国航发成发、中国航发南方工业等优质客户实现销售。同时，航空航天客户群具有稳定性，通常客户不会轻易更换通过资质审核的供应商。因此，基于该研发项目生成的技术制造的产品成功面向市场销售的可实现性亦较高。

4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产

江苏精铸自 2017 年成立以来，即深耕航空发动机高温合金超大型复杂薄壁铸件相关的技术研发，并与上海交大持续开展深度合作。江苏精铸已形成多项专利技术成果，拥有实施本项目的研发团队和成熟的研发体系，有能力完成该项目的开发。截至本募集说明书签署日，江苏精铸拥有相关已授权发明专利 29 项（含 PCT 国际专利 2 项）、实用新型 12 项，参与国家标准编制 5 项、行业团体标准编制 4 项，承担国家级、省级、市级等各类科研项目 8 项，相关的技术积累和支持较为深厚。

同时，江苏精铸通过了中国航发商发、中国航发燃气轮机等客户的供应商审

核，取得多项生产资质认证，并成功产出多类产品应用于下游客户，江苏精铸有能力使用该项目所形成的无形资产。

### 5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量

根据《企业内部控制应用指引第 10 号研究与开发》等相关规定，发行人建立了《研发管理制度》及《研究与开发内部控制手册》，以规范研发项目的流程及核算。本项目的研究开发支出将进行单独核算，确保研发项目费用能够可靠计量。

在实际执行过程中，发行人将严格按照企业会计准则的规定对研发支出进行资本化处理。综上，发行人本次募投项目研发投入资本化的会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

发行人将本项目开发阶段投入予以资本化符合《企业会计准则》的相关规定。

### (3) 发行人同类项目资本化情况

截至本募集说明书出具日，江苏精铸现有高温合金精密铸件相关研发项目的资本化情况如下：

项目	研发投入总额（万元）	资本化金额（万元）	资本化比例	目前所处阶段
航空航天数字化高温合金精密成型	1,016.04	954.11	93.90%	已完成
国产宽体客机发动机高温合金超大型复杂薄壁涡轮机匣超限精密成型技术攻关研究	834.30	713.45	85.51%	已完成
航空发动机高温合金超大型复杂薄壁涡轮机匣超限精密铸造关键技术研发	2,449.09	2,435.65	99.45%	已完成
商用航空发动机用整流叶片精密成型技术的开发研究	246.61	246.03	99.76%	正在进行中
航空发动机高温合金大型复杂薄壁铸件精密成型技术攻关及产业化	1014.05	1004.47	99.06%	正在进行中
下一代航机高温合金超薄壁大型结构件智能调压精铸技术与设备	46.20	44.19	95.65%	正在进行中

根据上表可看出，江苏精铸研发项目的资本化比例较高。江苏精铸在超大型复杂薄壁涡轮机匣产品开展的技术研究均为本项目提供了技术积累及技术支撑，本次募投的研发项目系在现有基础上进一步提高江苏精铸的精确制造能力、生产

效率，研发投入全部资本化与现有研发项目资本化情况一致。

#### (4) 上市公司类似项目资本化情况

上市公司类似项目资本化情况如下：

##### 1) 万泽股份

万泽股份主要从事微生态活菌产品、高温合金及其制品的研发、生产及销售，具备从高温合金材料研发到部件制备全流程研制能力，其所生产的定向、单晶及等轴晶叶片和粉末涡轮盘等产品已先后在我国多型号航空发动机、燃气轮机等装备中获得应用。

根据万泽股份公开披露信息，与公司类似的研发项目情况如下：

单位：万元

项目名称		发动机 涡轮盘 件技术	高效气冷 涡轮叶片精密 制造技术	高温合金精密 铸造成型及涂 层关键技术	定向精密 铸造叶片 研发	某型号叶 片研发
2017 年	费用化金额	-	-	-	-	-
	资本化金额	229.20	591.22	-	-	-
2018 年	费用化金额	818.93	2,627.55	326.75	-	-
	资本化金额	410.27	1,202.63	-	-	-
2019 年	费用化金额	-	1,064.34	-	-	-
	资本化金额	1,470.85	1,319.37	1,433.19	-	-
2020 年 1-3 月	费用化金额	-	-	-	-	-
	资本化金额	-	-	-	314.04	282.05
合计	研发支出总额	2,929.25	6,805.11	1,759.94	314.04	282.05
	资本化比例	72.04%	45.75%	81.43%	100.00%	100.00%

万泽股份与江苏精铸在航空发动机零部件相关业务具有一定相似性，根据其研发项目资本化情况可以看出，资本化率基本上处于较高水平，在基于已有技术和研发成果上进行的“定向精密铸造叶片研发”“某型号叶片研发”直接资本化，与公司本次募投的研发项目情况类似。

##### 2) 能科科技

因现阶段具备从事高温合金精密铸件产品制造及研发能力上市公司较少，从事旨在提高高温合金精密铸件生产效率的研发项目较少，故选取能科科技“基于

数字孪生的产品全生命周期协同平台”资本化情况进行说明。

能科科技为智能制造企业，以制造业产品研发设计、生产制造、供应链等应用场景为出发点，形成多样化的数字化转型解决方案。产品线涵盖软件系统与服务、数字孪生产线、云产品和工业电气产品与系统集成。其中，数字孪生产线主要是针对航空航天及汽车领域发动机、减速器等关键机械设备的性能测试（如风阻、疲劳、强度等），为客户提供由试验设计到实施的全过程，基于仿真及物理试验的虚实结合解决方案。

以下为能科科技 2019 年公开增发的募投项目中“基于数字孪生的产品全生命周期协同平台”的资本化情况：

项目	项目投资额（万元）	资本化金额（万元）
设备购置费	1,600.00	1,600.00
安装工程费	80.00	80.00
工程建设及其他	72.24	72.24
研发费	9,200.00	9,200.00
无形资产及其他	5,213.50	5,213.50
预备费	96.00	-
流动资金	1,685.17	-
合计	17,946.91	16,165.74
资本化比例		90.08%

根据能科科技类似研发项目的资本化情况来看，投入中，除流动资金和预备费外，均为资本化支出，合计金额为 16,165.74 万元，资本化比例为 90.08%。

综上，发行人已完成本项目研究阶段工作，本项目进入开发阶段；发行人将本项目投入资本化符合《企业会计准则》相关规定，符合项目实际情况。

### （三）补充流动资金

#### 1、项目概述

公司拟将本次向特定对象发行股票募集资金中的 33,460 万元用于补充流动资金，以改善公司的资本结构，增强公司抗风险能力。

## 2、补充流动资金的必要性

### (1) 补充营运资金，满足公司业务发展需要

公司目前主要收入来源于电线电缆业务，该行业属于资金密集型行业，上游铜、铝材料占产品总成本超过 80%且供应商账期较短，而下游客户回款周期长，因此公司长期处于资金紧张的局面。随着公司未来整体业务规模持续扩大，公司流动资金需求也将随之大幅增长。本次补充流动资金有利于解决公司快速发展过程中的资金短缺问题，并且与公司未来生产经营规模、资产规模、业务开展情况等相匹配，有助于满足公司未来对于营运资金的需求。

### (2) 优化资本结构，降低财务风险

报告期内公司资产负债率分别为 75.25%、70.27%、69.06%和 **66.72%**，公司整体负债规模偏高，主要为短期借款。本次补充流动资金有利于降低公司资产负债率，优化资本结构，降低公司的财务风险。另外，通过本次发行，公司的资金实力将获得大幅提升，为公司经营提供有力的资金支持，公司将在业务布局、财务状况、长期战略等多个方面夯实可持续发展的基础，进一步增强公司核心竞争力。

## 3、补充流动资金的合理性

### (1) 报告期内发行人资产负债率水平较高，资产结构亟待优化

报告期内，可比公司资产负债率情况如下：

可比公司	2025 年 9 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
万马股份	<b>63.02%</b>	62.26%	60.59%	61.34%
杭电股份	<b>72.21%</b>	72.74%	69.75%	69.25%
中辰股份	<b>51.28%</b>	60.34%	57.99%	53.88%
晨光电缆	<b>59.29%</b>	55.87%	52.83%	48.15%
平均	<b>61.45%</b>	<b>61.92%</b>	<b>60.29%</b>	<b>58.16%</b>
中超控股	<b>66.72%</b>	<b>69.06%</b>	<b>70.27%</b>	<b>75.25%</b>

报告期内，公司资产负债率分别为 75.25%、70.27%、69.06%和 **66.72%**，高于同行业可比上市公司的平均资产负债率。较高的资产负债率将在一定程度上制约公司的业务发展，公司资本结构亟待优化。本次补充流动资金、偿还银行贷款

将缓解公司的经营性资金压力，进一步优化公司的债务结构，降低流动性及经营风险。

## （2）对公司流动资金需求的测算过程

为保证公司生产经营的稳定性和可持续性，公司需要预留一定货币资金来满足应收款项回款前的现金流支出，同时预留一定资金来应对外界重大不利变化下短期负债需要集中偿还的风险。基于公司目前可支配的货币资金，测算公司在特定情形下的现金缺口如下：

### ①发行人可支配货币资金

截至 2025 年 9 月 30 日，发行人货币资金情况如下：

单位：万元

项目	余额
货币资金合计	59,826.72
其中：库存现金	25.14
银行存款	20,401.88
其他货币资金	39,399.69
受限制的货币资金合计	39,093.15
其中：银行承兑汇票保证金	28,728.04
保函保证金	3,890.82
信用证保证金	5,881.00
用于质押的定期存单、保证金	200.00
其他原因受限冻结的货币资金	393.29
可自由支配余额	20,733.57

截至 2025 年 9 月 30 日，实际可供公司自由支配的货币资金余额为 20,733.57 万元。

### ②经营性现金支出

为维持公司正常业务开展，保障必要和基本的经营性现金支出需要，公司通常需预留一定的可动用货币资金余额。公司报告期内经营性现金支出情况具体如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营性现金流出	504,465.69	685,142.88	674,624.33	655,679.85
月均经营性现金流出	56,051.74	57,095.24	56,218.69	54,639.99
报告期内月均经营性现金流出				55,998.06

注：1、月均经营性现金流出=当期经营性现金流出/当期月份数；

2、报告期内月均经营性现金流出=报告期各期内经营性现金流出金额之和/45 个月。

公司报告期内月均经营现金流支出为 **55,998.06** 万元，考虑到销售回款存在一定周期，保守假设发行人需保留至少满足 1 个月资金支出的可动用货币资金金额，预计未来一年需新增可动用货币资金 **55,998.06** 万元。

### ③偿还短期借款及一年内到期的长期借款预留现金

截至 2025 年 9 月 30 日，公司合并口径下的短期借款余额为 **189,056.58** 万元，一年内到期的长期借款 4.66 万元，合计 **189,061.25** 万元。短期内，发行人面临一定的偿债压力。

为保障财务的稳健性、降低流动性风险、优化资产负债结构，发行人需要为短期借款及一年内到期的长期借款预留一部分现金。按照公司 30%借款无法滚动续贷的假设进行保守测算，发行人需要预留现金 **56,718.37** 万元。

根据以上测算，发行人未来一年内的大额资金需求缺口（预计）为 **91,997.03** 万元，具体情况如下：

序号	用途	金额（万元）	备注
1	可自由支配货币资金	20,733.57	截至 2025 年 9 月 30 日，公司货币资金余额中可自由支配资金
小计		20,733.57	
2	未来大额资金需求		
2-1	经营性现金支出	55,998.06	未来一年需新增可动用货币资金
2-2	偿还短期借款及一年内到期的长期借款预留现金	56,718.37	为保障公司短期偿债能力，公司需为短期借款及一年内到期的长期借款预留一定现金，假设预留 30%
未来大额资金需求小计		112,716.43	-
资金缺口（=未来大额资金需求-可自由支配货币资金金额）		91,982.87	-

根据上表测算公司未来资金缺口为 **91,982.87** 万元，公司本次补充流动资金

不超过 33,460 万元，可以有效缓解公司资金紧张的局面、降低银行信贷的需求以及公司的经营风险，符合公司未来经营发展对流动资金的需要，未超过公司资金缺口，募集资金规模具有合理性。

#### **4、本次发行补充流动资金规模符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定**

本次发行拟使用募集资金 70,000 万元投入“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”、使用募集资金 15,000 万元投入“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”，均属于资本性投入。本次发行拟使用募集资金用于补充流动资金金额为 33,460 万元，为非资本性支出，占募集资金总额的比例为 28.25%，未超过本次募集资金总额的 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定。

### **三、发行人的实施能力及资金缺口的解决方式**

#### **（一）发行人的实施能力**

本次募集资金投资项目均系围绕公司既有业务展开，发行人已在人员、技术、市场、项目组织能力等方面均具有良好基础，且未来将进一步强化人员、技术、市场等方面的储备，以确保本次募投项目的顺利实施。

本次募投项目中“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”及“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”的实施主体为江苏精铸，其技术团队系由上海交通大学高温合金精铸领域研究人员为技术骨干、吸收社会经营管理人才组建而成，在航空发动机涡轮叶片、导向器、叶轮、扩压器、涡轮机匣等高温合金复杂构件精铸技术的预研和型号攻关任务方面积累了丰富的经验。

江苏精铸的技术研究成果已成功用于大型运输机、大型客机用航空发动机和航天重大工程用飞行器的热端部件，研制的直径超过 1200mm 的航发燃气轮机涡轮机匣产品，成功应用于国产某型航改燃气轮机。江苏精铸成功研发的亚洲最大的国产宽体客机发动机高温合金超大型复杂薄壁涡轮后机匣铸件 2022 年通过了江苏省工业和信息化厅组织行业专家实施的新产品鉴定，产品技术被江苏省工信厅认定为国际领先水平。

江苏精铸具备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的合作，开发了多项航空发动机高温合金大型复杂薄壁铸件相关的技术专利，包括铸造温度场实时监控技术、型芯材料及复合陶瓷型壳制备技术、自动化型壳制备技术、冶金缺陷的铸造控制技术、数字化铸造工艺设计技术、全流程尺寸精度控制技术、缺陷精准检测及性能预测等。

此外，江苏精铸取得了 ISO9001:2015、ISO14001、ISO45001:2018 标准三体系认证、AS9100 航空航天质量管理体系认证、武器装备质量管理体系认证、NADCAP 航空航天特种工艺认证、GB/T29490 知识产权管理体系认证、武器装备科研生产单位二级保密资格等。且已进入中国航发集团及其下属院所、航天科工火箭技术有限公司等航空航天企业的民品供应链体系。同时，公司还全面参与了燃气轮机新机研制及国产化研制领域内高温合金精密铸件的研制工作，为中国航发燃气轮机有限公司、青岛中科国晟动力科技有限公司等供应机匣等产品。江苏精铸还积极参与通用航空中小型发动机相关高温合金精密铸件的研发，已经合作开发的高温合金铸件主要是涡轮导向器及涡轮转子。

综上所述，公司本次募集资金投资项目围绕公司既有业务展开，在人员、技术、市场等方面均具有良好储备，能够保证募投项目的顺利实施。

## **（二）资金缺口的解决方式**

本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后，以募集资金置换自筹资金。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

## **四、本次募集资金投资项目与公司既有业务的关系**

### **（一）本次募投项目与公司既有业务、前次募投、发展战略的关系**

#### **1、本次募投项目与公司既有业务的关系**

发行人主要从事电线电缆的研发、生产、销售和服务，是国内综合线缆供应商。公司于 2017 年设立二级控股子公司江苏精铸，专业从事高温合金精密铸件的制造。2022 年度、2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-9 月公司主营业务收入

分别为 580,874.49 万元、596,186.85 万元、548,545.14 万元和 **383,797.63 万元**。

本次发行募集资金总额不超过人民币 118,460 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”、“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”和补充流动资金。

公司本次发行募集资金投向全部围绕公司既有业务展开，是公司为服务国家重大需求、顺应产业发展趋势做出的重要布局，有利于公司继续保持技术领先性，提高公司核心竞争力，优化资本结构，增强抗风险能力，更好地满足公司的战略发展需要。

## 2、本次募投项目与前次募投项目的关系

公司前次募集资金到位时间为 2012 年 11 月 23 日，前次募投项目主要围绕电线电缆业务开展，具体包括收购远方电缆 51%股权、通过收购股权及增资取得明珠电缆 51%股权、通过收购股权及增资取得无锡锡洲电磁线有限公司 51%股权和补充流动资金。本次募投项目主要聚焦于高温合金精密铸件领域，是公司实现双轮驱动发展战略的重要举措，与前次募投项目存在显著差异。

## 3、募集资金用于扩大既有业务的说明

江苏精铸已建有一条高温合金精密铸造生产线，但由于现有设备种类、型号和数量的限制，目前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，无法满足生产需要；尚无特种工艺所需的热等静压炉，目前主要通过委外处理；检测设备尚不充足等。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，只能承接样件试制或小批量订单。

面对未来强劲的航空航天发动机零部件市场需求，公司需要充分把握历史机遇，优化并加快高温合金精密铸件产能建设、提升智能制造能力，进一步巩固市场地位、提升市场份额。通过本次“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”的实施，公司将形成多规格产品的批量生产能力，公司可以承接多种牌号高温合金材料的精密铸件订单，有利于提升公司的核心竞争力，为提升公司未来业绩持续增长奠定基础。

此外，“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”的实施，一方面能够通过掌握更多的核心技术，提升公司的自主创新能力；另一方面，为应对新形势下产品新要求，解决高温合金精密铸件研制周期长、质量不稳定、精确控制难等问题，公司对关键技术展开深入研究并将成果充分应用于高温合金精密铸件的批量化制造上，从而不断提高高温合金精密铸件的精确制造能力、生产效率，进一步提升核心竞争力，为公司保持高温合金精密铸件领域的技术领先优势提供强有力的支撑。

#### **4、本次募集资金投资项目与发展战略的关系**

根据公司长期业务发展战略，公司将加速高端制造领域发展，在现有基础上进一步放大与上海交大的合作优势，加深在高端铸造领域的合作深度和广度，确保相关产品持续保持国内外领先，努力将高端精密制造培育成公司未来新的利润增长点。

本次募投项目是公司发展战略目标的重要组成部分，是公司结合自身发展策略和行业、产品发展趋势，实现未来战略目标的重要步骤，也是提升公司在航空航天发动机及燃气轮机零部件制造领域竞争优势、巩固公司持续发展动力的必要途径。

### **五、本次向特定对象发行股票对公司的影响**

#### **（一）对公司经营管理的影响**

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募投项目实施后，将进一步扩大公司经营规模，提高公司核心竞争力，提升公司在高温合金精密铸造行业的市场地位。本次向特定对象发行募集资金的运用合理可行，符合公司及全体股东的利益。

#### **（二）对公司财务状况的影响**

本次向特定对象发行有助于扩大公司资产规模和业务规模，整体财务状况也将得到进一步改善。同时，随着本次募集资金投资项目的逐步实施，公司的收入水平将得到稳步增长，盈利能力和抗风险能力将得到进一步提升，整体实力将得到显著增强。本次发行完成后，公司净资产规模将有所增加，公司的资产负债率

及财务风险亦将随之降低。募集资金投资项目产生效益需要一定时间，因而短期内公司每股收益和净资产收益率存在下降的可能。

综上所述，公司认为本次向特定对象发行股票募集资金使用具有可行性。

## 六、发行人部分募投项目通过二级控股子公司实施

本次募投项目中，“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”及“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”的实施主体为公司二级控股子公司江苏精铸，江苏精铸系由控股子公司上海精铸全资持有，上海精铸系由发行人于 2016 年与上海交大知识产权管理有限公司及上海交大相关技术开发团队代表王俊和董安平合资设立。

### （一）发行人通过二级控股子公司实施募投项目的原因及合理性

公司属于电线电缆行业，主要从事电线电缆的研发、生产、销售和服务。公司的电线电缆业务属于资金密集型的传统业务，行业竞争激烈、整体毛利率较低。公司电线电缆业务已有相应的规模，但受资金瓶颈的制约要实现大幅快速增长有一定困难。中国的航空发动机及燃气轮机零部件业务将迎来爆发式增长，随着 C919 实现商业首飞，自主研发的 CJ1000 发动机逐渐定型，多种大型、重型燃气轮机规模大幅增长并实现出口，“两机”产业正迎来快速增长期。中国的“两机”业务起步较晚，公司的精铸业务处于相对领先水平，有较好的发展前景。

公司于 2017 年成立了二级控股子公司江苏精铸，专业从事高温合金精密铸件的制造。经过多年发展，江苏精铸生产的产品已覆盖了多种航空航天发动机及燃气轮机零部件。目前江苏精铸生产的产品主要包括涡轮机匣、涡轮转子及涡轮导向器、扩压器、轴承座、燃烧室喷嘴、涡流器、整流叶片等。

本次发行募集资金总额不超过人民币 118,460 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”、“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”和补充流动资金。其中，“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”、“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”主要由江苏精铸实施，江苏精铸具备开展本次募投项目所需的技术、人员、专利储备，具体情况详见本节“三、发行人的实施能力及资金缺口的解决方式”之“（一）发行人的实施能力”。

本次募投项目是公司顺应产业发展趋势，响应下游客户需求做出的重要布局，有利于公司继续保持技术领先性，提高公司核心竞争力，优化资本结构，增强抗风险能力，更好地满足公司的战略发展需要。本次募投项目是公司结合自身发展策略和行业、产品发展趋势，实现未来战略目标的重要步骤，也是提升公司在航空航天发动机及燃气轮机高温合金精密铸件领域竞争优势，巩固公司持续发展动力的必然途径。

## （二）中小股东或其他股东是否同比例增资或提供借款

本次发行募投项目中，“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”及“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”的实施主体为二级控股子公司江苏精铸，江苏精铸系由发行人控股子公司上海精铸全资持有，发行人持有上海精铸 61%股权。中超控股拟使用本次发行所募集资金中的 85,000 万元以增资方式投入江苏精铸，增资价格为 2 元/注册资本，上海精铸不提供同比例增资或借款。

假设上海精铸所有股东同比例增资，上市公司投入 85,000 万元，则上海精铸其他中小股东将投入约 54,343 万元。上海精铸其他股东为上海交大知产公司和技术团队，资金能力有限。鉴于资金投入量较大，经友好协商，且经上海精铸股东会决议和江苏精铸股东决定，上海精铸不行使本次江苏精铸增加注册资本的优先认购权。

本次增资价格定为 2 元/注册资本，是以江苏精铸经审计的净资产为基础，并综合考量江苏精铸多年发展取得的技术成果、资质认证以及客户积累等因素，经上市公司与上海精铸其他股东协商确定，具有合理性。本次增资价格已履行相应决策程序，经上市公司董事会、股东大会，上海精铸董事会、股东会以及江苏精铸董事会、股东决定审议批准。

发行人后续将以增资的方式将募集资金投入江苏精铸。本次增资完成后，发行人将直接持有江苏精铸 80.95%股权，通过持有上海精铸 61%股权间接持有江苏精铸 11.62%股权，合计持有江苏精铸 92.57%股权。上海精铸少数股东间接持有的江苏精铸的股权比例会相应稀释。

综上，本次增资充分考虑多方利益，增资价格合理，且已履行必要审议程序，

不存在损害上市公司及上海精铸其他股东利益的情形。本次增资上海精铸其他股东未进行同比例增资或提供借款不存在损害上市公司及上海精铸其他股东利益的情形。

## 七、本次募投项目是否新增大量固定资产或无形资产的相关说明

本次募投项目新增资产主要为房屋建筑物、机器设备等，相关资产的折旧摊销政策与发行人现行的折旧摊销政策保持一致，固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧，使用寿命有限的无形资产，自该无形资产取得时起按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销，具体折旧摊销政策如下表所示：

资产类别	使用寿命（年）	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20	5%	4.75%
机器设备	10	5%	9.50%
专利	8	-	12.5%

### 1、本次募集资金投资项目支出具体情况

单位：万元

项目名称	投资构成	投资总额	拟投入募集资金金额	拟使用募集资金是否为资本性支出
航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目	建筑工程费用	10,255.00	10,255.00	是
	设备购置及安装费	75,188.29	59,745.00	是
	其他费用	1,223.38	-	是
	基本预备费	4,333.33	-	否
	铺底流动资金及其他	9,000.00	-	否
先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目	软硬件购置及安装	2,800.00	2,800.00	是
	研发人员工资及差旅支出	4,000.00	4,000.00	是
	产学研合作费	4,600.00	4,600.00	是
	研发材料投入	1,600.00	1,600.00	是
	其他研制耗用	1,850.00	1,850.00	是
	知识产权事务费	150.00	150.00	是
补充流动资金		36,000.00	33,460.00	否
合计		151,000.00	118,460.00	-

“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”中建筑工程、机器设备购置及安装、软硬件系统等资本化投资金额合计 86,666.67 万元。本项目建设周期为 2 年，于第二年末达到预定可使用状态并转固，第三年开始投产，第八年达到设计产能。项目投产后每年新增固定资产折旧及无形资产摊销 6,765.29 万元。

“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”属于研发项目，研发投入包括软硬件购置及安装、研发人员工资及差旅支出、产学研合作费、研发材料投入等 15,000 万元，项目建设期 3 年，第三年末达到预定用途并转为无形资产，项目达到预定用途的第 1-8 年，每年将新增摊销 1,875.00 万元。

## 八、关于募投项目实施后是否新增同业竞争或关联交易的情况

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 118,460 万元(含本数)，扣除发行费用后将全部用于“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”和补充流动资金，上述项目属于对公司既有业务的完善，不涉及新增同业竞争的情形；也不涉及新增关联交易的情形，若后续确有必要新增关联交易，发行人将根据《公司章程》《关联交易管理办法》等相关规定，就相关新增关联交易履行必要的关联交易决策、审批程序及信息披露义务，保证该等关联交易定价公允，不损害公司及股东利益，预计不会对公司生产经营的独立性造成重大不利影响。

## 九、关于本次发行符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的情况

### （一）本次发行符合国家产业政策要求

发行人本次募集资金分别用于“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”和补充流动资金。本次发行募集资金投向全部围绕发行人既有业务展开，是发行人为顺应产业发展趋势，响应下游客户需求做出的重要布局，更好地满足发行人的战略发展需要。

本次募投项目中，“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”所生产的产品为镍基高温合金精密铸件，对照《国民经济行业分类》标准（GB/T4754-2017），该项目产品属于“C33 金属制品业—C3391 黑色金属铸造”，

根据国家及江苏省“两高”行业相关文件，不属于江苏省六大高耗能行业，不是“两高”项目。该项目不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》和《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中淘汰类及限制类。该项目系采用熔模铸造工艺，该工艺属于《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见》（工信部联通装[2023]40 号）中“发展先进铸造工艺与装备—硅溶胶熔模铸造工艺”，项目建设符合《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见》（工信部联通装[2023]40 号）。“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”为技术开发项目。

同时，公司生产的高温合金精密铸件是航空航天发动机和燃气轮机的重要零部件，根据国家统计局发布的《工业战略性新兴产业分类目录（2023）》，公司所属行业属于“3 新材料产业”之“3.1.12.1 先进钢铁材料铸件制造”，是国家产业政策鼓励和支持发展的行业。

发行人本次募投项目均不属于《国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局关于做好 2020 年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行[2020]901 号）、《国务院关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发[2010]7 号）、《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发[2013]41 号）等文件认定的产能过剩行业范围，也不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》和《产业结构调整指导目录（2024 年本）》限制类、淘汰类行业。本次募投项目不属于《市场准入负面清单（2022 年版）》（发改体改规[2022]397 号）和《市场准入负面清单（2025 年版）》（发改体改规[2025]466 号）规定的禁止准入类、许可准入类。

综上，发行人所属行业为“电气机械和器材制造业（C38）”大类下的“电线、电缆、光缆及电工器材制造（C383）”之“电线、电缆制造（C3831）”（对应发行人电线电缆业务），以及“金属制品业（C33）”大类下的“铸造及其他金属制品制造（C339）”之“黑色金属铸造（C3391）”（对应发行人高温合金精密铸件业务），主营业务为电线电缆的研发、生产、销售和服务，以及高温合金精密铸件的制造，本次募集资金投向“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”、“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”和补充流动资金，符合国家产业政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形。



因此，本次募投项目符合国家产业政策，不涉及投向产能过剩行业、限制类及淘汰类行业，未涉及特殊政策允许投资的相关行业、不存在因此需要取得有权机关核准或备案的情形。

## （二）本次募集资金主要投向主业

发行人主要从事电线电缆的研发、生产、销售和服务，是国内综合线缆供应商。公司于 2017 年设立二级控股子公司江苏精铸，专业从事高温合金精密铸件的制造。报告期内，江苏精铸高温合金精密铸件相关业务收入分别为 1,350.11 万元、1,097.73 万元、2,073.39 万元和 **1,374.08 万元**。

本次发行募集资金总额不超过人民币 118,460 万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”、“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”和补充流动资金。

项目	航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目	先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目	补充流动资金项目
是否属于对现有业务（包括产品、服务、技术等，下同）的扩产	是 本项目拟扩大现有高温合金精密铸件的生产能力，通过增加生产场地、优化生产布局、购置先进生产设备与智能管理系统，提高公司航空航天发动机及燃气轮机高端零部件的多规格批量生产能力	否	否
是否属于对现有业务的升级	是 本项目拟通过进口压蜡机、全自动制壳机器人及干燥系统、全自动控制三室真空熔炉浇注系统、热等静压炉、真空热处理炉、高精度三坐标等一批高端装备，并通过产品设计数字化、过程装备数字化以及管理信息化建设，实现数据互通、人机交互、柔性制造，建设数字化车间及智能工厂	是 本项目拟通过开展高温合金超限精密铸造技术、高温合金智能铸造技术、高温合金精密铸件冶金质量及服役性能评价等关键技术研究，实现由基于传统经验的铸造工艺设计向大数据驱动的智能铸造工艺设计模式的转变，实现铸件冶金质量与尺寸精度的精确稳定控制，从而不断提高精确制造能力和生产效率	否
是否属于基于现有业务在其他应用领域的拓展	否	否	否
是否属于对产业链上下	否	否	否

项目	航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目	先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目	补充流动资金项目
游的（横向/纵向）延伸			
是否属于跨主业投资	否	否	否
其他	无	无	无

上述募投项目中，“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”和“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”均围绕发行人现有主业之一高温合金精密铸件业务开展，补充流动资金金额占募集资金总额的比例为 28.25%，未超过 30%，符合“上市公司募集资金应当投向主营业务”的相关要求。具体如下：

### 1、发行人“电线电缆+高温合金精密铸件双主业”格局的形成背景

公司自上市以来，一直拟在传统的电线电缆业务之外培育新的增长点。公司的电线电缆业务属于资金密集型的传统业务，行业竞争激烈、整体毛利率较低，且由于电线电缆业务已具有一定规模，受资金瓶颈制约，公司仅依靠单主业实现经营业绩的持续增长具有一定困难，因此公司一直谋求业务转型。由于我国航空发动机及燃气轮机产业正处于快速发展期，自主研发的 CJ1000A 等发动机逐渐定型，航空发动机及燃气轮机零部件业务即将迎来爆发式增长。公司看好“两机”产业，拟借机进入高端制造领域。

2008 年我国确立大飞机落户上海的重大举措，上海交大积极响应，确立了航空发动机设计与航空发动机涡轮后机匣用高温合金精密铸造等研究方向，并于 2009 年设立高温合金精密铸造工程实验室，开启面向航空发动机高温合金精密铸造的研究。上海交大精铸实验室于 2009 年开始承接《航空发动机高温合金大型复杂薄壁铸件精密成形基础研究》等国家重大基础研究项目。2015 年，成功研制出直径近 1.5 米，主体壁厚仅 2mm 的商用航空发动机涡轮后机匣产品样件，随后研制的整流叶片、内机匣、预旋喷嘴等产品直接用于中国航发商发首台自主研发的航空发动机核心机，为我国首台自主研发的航空发动机提供不可替代的支撑作用。交大精铸研究团队先后承担 20 余项国家级重点研究项目，在航空发动机涡轮叶片、导向器、叶轮、扩压器、涡轮机匣等高温合金复杂构件精铸技术的预研和型号攻关方面积累了丰富的经验，技术实力雄厚，并形成了丰富的先进技术成果，亟需进行产业化。

为了提升我国精密铸造行业技术水平和先进科研成果的产业化进程，加强企业与高校的协同创新，不断提升我国精密铸造行业的自主创新能力，2015 年，上海交大与公司签订《框架合作协议》，拟有效利用公司作为上市公司的资本、管理和营销优势，充分发挥上海交大在精密铸造技术领域的科研开发、人才储备、信息渠道和科研成果高度集中的优势，围绕航空航天、核电和地面燃气轮机等领域高端精密铸件的研制及规模化生产，进一步在科技研发、成果转化、人才培养、产业化合作等方面建立全面战略合作关系。

2016 年，公司与上海交大知识产权管理有限公司、上海交通大学材料科学与工程学院高温材料精密铸造研究团队成员等共同成立控股子公司上海精铸。2017 年上海精铸设立全资子公司江苏精铸，专业从事高温合金精密铸件的研发和产业化，转化上海交大前期航空发动机及燃气轮机、航天特种飞行器、运载火箭等关键热端零部件的技术研发成果，并进一步研究优化高温合金精密铸件批量化生产工艺。

至此，公司形成了电线电缆和高温合金精密铸件双主业发展的格局。

## **2、发行人高温合金精密铸件业务已具备显著的市场竞争优势，属于主业范畴**

### **（1）行业领先的高温合金精密铸造技术优势**

江苏精铸建有国家级博士后科研工作站、省级院士工作站，拥有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研制能力。

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，其中已授权发明专利 **29** 项（含 PCT 国际专利 2 项）、实用新型 12 项；参与国家标准编制 5 项、行业团体标准编制 4 项；承担国家级、省级、市级等各类科研项目 8 项。

江苏精铸目前承担重点新材料研发及应用国家科技重大专项（科技创新 2030 重大项目）共两项，分别为“下一代航机高温合金超薄壁大型结构件智能调压精铸技术与装备”以及“大涵道比商用航空发动机涡轮后机匣铸件形性智能调控技术与应用”。

江苏精铸科研成果已成功应用于我国军用及民用航空发动机、燃气轮机和航

天重大工程用飞行器的热端部件。研制的直径超过 1200mm 的航发燃气轮机涡轮机匣前段、中段及后段产品，成功应用于国产航改某型燃气轮机。2022 年，江苏精铸研制的国产宽体客机发动机高温合金超大型复杂薄壁涡轮后机匣被江苏省工业和信息化厅鉴定为国际领先水平；整流叶片、导向器叶片环、燃烧室喷嘴毛坯、火焰筒内外环瓦块挡溅盘等 4 款产品被江苏省工业和信息化厅鉴定为国内领先、国际先进水平，具体如下：

序号	产品名称	鉴定意见
1	航空发动机高温合金整体精铸整流叶片（K447A）	该产品综合性能及生产技术处于国内领先水平，达到国际先进水平，通过鉴定。
2	航空发动机高温合金复杂薄壁导向器叶片环（K418）	
3	航空发动机高温合金燃烧室喷嘴毛坯（K4222）	
4	航空发动机高温合金火焰筒内外环瓦块挡溅盘（M951）	
5	国产宽体客机发动机高温合金超大型复杂薄壁涡轮后机匣（K4169）	该产品综合性能及生产技术处于国际领先水平，通过鉴定。

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。

（2）人才优势

公司汇聚行业高端人才，组建了一支覆盖铸造工艺、材料科学、机械设计、模具开发、自动控制和企业管理等多学科背景、精通研发和产业化的创新团队。截至本募集说明书签署日，江苏精铸共有各类人员 104 人，其中本科以上学历 45 人，博士 5 人，硕士 5 人，于 2022 年引进海外专家 1 名。同时，公司与上海交通大学通过联合人才培养机制不断培养高温合金精密铸造领域的高端人才梯队。

（3）完备的资质认证优势

经过多年的发展，江苏精铸已取得 ISO9001:2015、ISO14001、ISO45001:2018 标准三体系认证、AS9100 航空航天质量管理体系认证、NADCAP 航空航天特种工艺认证、GB/T 29490 知识产权管理体系认证、武器装备科研生产单位二级保密资格、武器装备科研生产许可证、国军标质量管理体系认证、装备承制单位资格证书等完备的资质认证。以上航空航天及国防军工质量管理和生产资质等方面的认证，为江苏精铸的未来发展打下了坚实的基础。

#### （4）行业核心客户资源优势

目前，江苏精铸已进入中国航发集团及其下属院所、航天科工火箭技术有限公司等航空航天核心主机厂商的供应链体系。同时，公司还全面参与了燃气轮机新机研制及国产化研制领域内高温合金精密铸件的研制工作，为中国航发燃气轮机有限公司、青岛中科国晟动力科技有限公司等供应机匣等产品。此外，公司积极参与通用航空中小型发动机相关高温合金精密铸件的研发，已经合作开发的高温合金铸件主要是涡轮导向器及涡轮转子等。

由于航空航天和国防军工产业客户对供应商有着严格的评定程序，供应商的变更存在较高的技术风险和较大的额外成本。公司下游客户在产品质量稳定的情况下，一般不会轻易更换供应商。因此，公司拥有较为稳定的行业核心客户资源。

#### （5）与上海交通大学产学研深度融合优势

2022 年，党的二十大报告提出，加强企业主导的产学研深度融合，强化目标导向，提高科技成果转化和产业化水平。2024 年，《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出，加强企业主导的产学研深度融合，支持企业主动牵头或参加国家科技攻关任务。

推动科技创新和产业创新深度融合，是党中央基于我国当前经济发展阶段和发展重心作出的重大战略部署，是实现高质量发展的内在要求，是以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业的关键举措。多年来，公司与上海交通大学围绕高温合金精密铸造开展的产学研深度融合正是对党中央上述重大战略部署的落实和践行。

江苏精铸通过与上海交通大学在高温合金精密铸造领域多年的产学研深度融合，打造了一支富有创业激情和创新能力的技术团队，由上海交通大学材料科学与工程学院、上海市先进高温材料及其精密成形重点实验室专家领衔。面向国家重大战略需求，技术团队引领了中国大型复杂薄壁高温合金构件精密成型技术研发与产业化攻关，攻克超限构件一次整体精密成型、尺寸精度控制与冶金质量控制三大难题，研究成果已成功应用于我国航空航天发动机和燃气轮机的热端部件。

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、

承担国家科技重大专项、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。

综上，发行人高温合金精密铸件业务经过多年的发展和积累，已具备显著的市场竞争优势，属于发行人主业范畴。

3、报告期内发行人高温合金精密铸件业务相关收入较低的原因及合理性

报告期内，发行人高温合金精密铸件业务相关收入分别为 1,350.11 万元、1,097.73 万元、2,073.39 万元和 **1,374.08 万元**，收入规模较小。主要原因如下：

（1）我国高温合金精密铸件行业起步较晚，基础较为薄弱，行业整体产能规模仍然较低

航空发动机被誉为“皇冠上的明珠”“飞机的核心”，它是飞机最核心的部件，是世界上公认的总体技术水平最高、核心技术封锁最严、结构最复杂的工业产品之一，高温合金精密铸件又是航空发动机中壁垒最高、消耗属性最强的环节。高温合金精密铸件产品的技术含量高、工艺复杂，尤其是我国大型复杂薄壁涡轮机匣等高温合金精密铸件的研制和生产起步较晚，基础较为薄弱，制造成品率较低，冶金缺陷、变形和尺寸超差等已成为大型铸件的主要制造难点，深度制约我国“两机”产业发展。国内只有少数几家企业具备机匣等大型复杂薄壁高温合金精密铸件研制能力，包括图南股份、安吉精铸、钢研高纳及本公司等。我国行业内企业高温合金精密铸件的整体产能相对于国际领先企业仍然较低。国际航空航天精密铸件市场集中度较高，行业龙头美国 PCC 公司 2023 年在全球航空熔模铸件市场占据 30%以上市场份额。下表反映了在高温合金精密铸件领域我国和国际先进水平的对比情况：

对比项目	我国现状	国际先进水平 (美国、欧洲等)
行业生命周期	快速成长期	成熟期
技术研发能力	紧跟国际前沿，初步掌握核心工艺；部分领域并跑（如大型复杂铸件）	长期领先，原始创新能力强，技术壁垒高
产业化水平	高端产品一致性、稳定性、成品率亟待提升	产业化程度高，工艺稳定，质量控制体系成熟，成品率高
应用领域	满足大部分国防和部分民用需求；部分尖端装备（如大涵道比民用航空发动机）仍依赖进口或攻关中	垄断最高端的航空航天和国防应用

对比项目	我国现状	国际先进水平 (美国、欧洲等)
产业链完整性	基本形成完整产业链	产业链完整且高端优势明显

（2）受制于资金瓶颈，公司现有生产线只具备小批量供货能力

江苏精铸目前建有一条高温合金精密铸造生产线，但由于现有设备种类、型号和数量的限制，目前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，无法满足生产需要；尚无特种工艺所需的热等静压炉，目前主要通过委外处理；检测设备尚不充足等。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，只能承接样件试制或小批量订单。

（3）我国航空航天和燃气轮机产业仍处于爆发式增长的前夕，高温合金精密铸件广阔的下游市场尚未完全打开

目前，我国航空航天和燃气轮机产业仍处于爆发式增长的前夕，高温合金精密铸件广阔的下游市场尚未完全打开。随着我国军用航空发动机、民用航空发动机、通用航空发动机、燃气轮机和航天火箭发动机等下游市场的快速发展，我国高温合金精密铸件市场有望步入一个持续二十年以上、蕴藏万亿级潜力的黄金发展周期，公司高温合金精密铸件产品将面临巨大的市场需求。例如，新一代战机批量列装即将带来配套发动机需求激增；我国自主研发的 CJ1000A 民用大涵道比涡扇发动机（用于 C919 客机）预计 2026 年完成适航认证并进入批产阶段；低空经济的蓬勃发展和应用场景的不断拓展即将带动通用航空发动机市场需求快速增加；燃气轮机正受益于人工智能数据中心（AIDC）的爆发性需求、高比例可再生能源接入电网带来的调峰需要以及大型驱逐舰、护卫舰、两栖攻击舰等对于高航速和快速响应能力的需要；商业航天的快速发展和卫星互联网星座的加速部署预计带动火箭发动机市场需求大幅增长等。

基于我国高温合金精密铸件产业的发展现状，发行人目前的资金和产能状况以及下游产业的发展态势，报告期内发行人高温合金精密铸件业务相关收入虽然较低但具有合理性。目前，我国航空航天发动机及燃气轮机下游市场处于爆发式增长的前夕，高温合金精密铸件产业即将迎来巨大的市场需求。同时，我国高温

合金精密铸件行业的技术水平和产业化程度，又会深度影响下游产业的发展进程。

综上，本次发行是公司服务国家重大战略需求，顺应我国航空航天发动机及燃气轮机产业发展趋势做出的重要布局。本次发行募集资金投资项目全部围绕主业开展，有利于公司提升高温合金精密铸件的生产能力，保持核心技术先进性，优化资本结构，增强抗风险能力，有利于增强公司核心竞争力。

本次发行满足《注册管理办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定。



## **第五节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析**

### **一、本次发行后公司业务与资产、业务结构、公司章程、股东结构、高管人员结构的变动情况**

#### **（一）本次发行后公司业务及资产变动情况**

公司自与上海交大合作，成立子公司上海精铸及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。

本次向特定对象发行募集资金在扣除发行费用后拟投入“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”、“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”和补充流动资金。本次募投项目系公司进一步提升在高温合金精密铸造领域竞争力的重要举措，符合国家战略发展方向以及有关产业政策，有利于提升公司市场影响力、提高上市公司盈利能力。本次发行完成后，公司主营业务保持不变，同时将扩大公司高温合金精密铸件业务的产能、业务规模。

#### **（二）本次发行后对公司章程的影响**

本次向特定对象发行完成后，公司股本将相应增加，公司将按照发行的实际情况对《公司章程》中与股本相关的条款进行修改，并办理工商变更登记。

#### **（三）本次发行后对股东结构的影响**

本次发行完成后公司股本将会相应增加，未参与本次向特定对象发行的原有股东持股比例将有所稀释。公司的股东结构将根据发行情况相应发生部分变化，但本次向特定对象发行不会导致公司的控股股东和实际控制人发生变化。

#### **（四）本次发行后对高管人员结构的影响**

截至本募集说明书签署日，公司尚无对高级管理人员结构进行调整的计划。本次发行不会对高级管理人员结构造成重大影响。若公司拟调整高管人员结构，将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

## **（五）本次发行对业务结构的影响**

本次发行完成后，公司的资金实力将得到增强，高温合金精密铸造业务的销售收入及占比将提高，形成新的盈利增长点，提高公司市场竞争力。

## **二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况**

### **（一）对公司财务状况的影响**

本次发行完成后，公司的总资产及净资产规模将增大，资金实力有所增强，资产负债结构更趋合理，有利于进一步降低公司的财务风险。

### **（二）对公司盈利能力的影响**

本次发行完成后，公司的资金实力将得到增强，募集资金投资项目建成后，有利于扩大公司业务规模，增强公司盈利能力。

### **（三）对公司现金流量的影响**

本次发行完成后，公司筹资活动现金流入将大幅增加。募集资金投资项目建成后，有利于扩大公司业务规模，降低资金成本，盈利能力将得到提高，经营活动产生的现金净流入将得到增加，从而进一步改善公司的现金流状况。

## **三、本次发行后公司与控股股东及其关联人之间的业务和管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况**

### **（一）公司与控股股东及其关联人之间的业务和管理关系变化情况**

本次发行完成后，公司与控股股东及其关联人之间的业务和管理关系依然完全分开，各自独立承担经营责任和风险。

### **（二）公司与控股股东及其关联人之间的关联交易变化情况**

本次向特定对象发行的对象不包括公司控股股东、实际控制人及其控制的关联人。因此本次发行不构成公司与控股股东及实际控制人之间的关联交易。

截至本募集说明书签署日，本次发行尚未确定具体发行对象，最终是否存在因关联方认购公司本次向特定对象发行股份构成关联交易的情形，将在发行结束后公告的发行情况报告书中披露。

### **（三）公司与控股股东及其关联人之间的同业竞争变化情况**

本次发行完成后，公司与控股股东及其关联人之间不会因本次发行而新增同业竞争的情况。

### **四、本次发行完成后，上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形**

截至本募集说明书签署日，公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不存在为控股股东及其关联人提供担保的情形。公司不会因本次发行产生资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不会产生为控股股东及其关联人提供担保的情形。

### **五、本次发行后对公司负债结构的影响**

本次募集资金到位后，将有效降低公司资产负债率，使公司的资产负债结构更趋合理，提高公司抗风险能力。本次发行不会导致公司负债（包括或有负债）大量增加，不存在负债比例过低、财务成本不合理的情况。

### **六、最近五年募集资金运用的基本情况**

经中国证监会证监许可[2012]1102号核准，公司以非公开发行股票的方式向5位特定投资者发行人民币普通股4,560万股，实际募集资金净额为人民币573,496,410.13元。上述募集资金到账时间为2012年11月23日，并经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审验后出具天职苏QJ[2012]T6号验资报告。公司前次募集资金到账时间距今已满五个会计年度。

综上，发行人前次募集资金到账时间已超过五个会计年度，本次向特定对象发行股票无需编制前次募集资金使用情况报告。

## 第六节 与本次发行相关的风险因素

投资者在评价发行人本次向特定对象发行股票时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述风险因素。

### 一、市场风险

#### （一）宏观经济波动的风险

公司收入主要来源于电线电缆行业，电线电缆行业是国民经济建设中必需的配套发展产业。公司产品目前主要应用于电力行业，公司所处行业的发展不仅取决于国民经济的实际需求，也受到国家宏观环境的影响。目前世界政治经济格局复杂多变，若未来国家宏观经济环境产生剧烈波动，公司将会面临经营业绩下滑的风险。

#### （二）主要原材料价格波动风险

公司主业之一电线电缆行业属于典型的“料重工轻”的行业。报告期内，公司营业成本中原材料占比超过 80%，主要包括铜材、铝材等，其价格波动将会影响公司的经营业绩及营运资金安排。如果未来铜材、铝材等主要原材料的价格出现大幅波动，公司若无法通过及时调整产品价格、远期点价等方式转移或消化原材料价格波动产生的影响，则短期内会对公司主要经营业绩造成不利影响。

#### （三）市场竞争风险

目前我国电线电缆行业总体规模大，但企业数量多、规模小、产品同质化、产业集中度低，导致市场竞争日趋激烈，存在恶性竞争现象，可能导致公司产品价格下降、销售毛利率降低。如果公司未来不能持续提高竞争力，可能导致公司面临市场份额下降以及利润空间下滑的风险，进而对公司的经营业绩构成较大的不利影响。

### 二、财务风险

#### （一）应收账款规模较大的风险

2022 年末、2023 年末、2024 年末和 2025 年 9 月末，公司应收账款账面价值分别为 256,510.94 万元、235,612.50 万元、215,538.42 万元和 192,306.37 万元，

占对应期末流动资产的比例分别为 59.12%、54.48%、51.07%和 **48.88%**。公司应收账款规模较大，如果公司对应收账款催收不力或客户信用状况发生变化，公司将面临应收账款不能按期收回或不能足额收回并产生坏账的风险。

## （二）经营业绩波动风险

2022 年度、2023 年度、2024 年度和 **2025 年 1-9 月**，公司业绩存在波动，归属于母公司股东的净利润分别为-4,789.83 万元、25,104.09 万元、-2,140.43 万元和**-2,498.23** 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为-8,906.57 万元、-2,822.44 万元、-4,407.35 万元和**-2,664.46** 万元，剔除股份支付费用影响的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为-8,906.57 万元、-235.10 万元、2,281.57 万元和**-422.23** 万元。

**2025 年 1-9 月**，公司实现的营业收入为 384,627.62 万元，同比下降 2.21%，公司归属于上市公司股东的净利润为**-2,498.23** 万元，同比下降 266.40%，公司扣非归母净利润为**-2,664.46** 万元，同比减亏 11.52%，亏损缩窄，公司存在最近一期业绩下滑的情形。**2025 年 1-9 月**公司实现的营业收入下降主要系铜价波动较大，部分客户（如各省电力公司）施工进度放缓，公司第三季度发货同比下降，以及公司部分子公司业务结构调整，减少了建筑工程领域用电气装备用电线电缆销量。**2025 年 1-9 月**公司归属于上市公司股东的净利润下降主要系**2024 年度**公司债务重组收益、先进制造业进项税额加计抵减金额较高、以及应收账款催收情况较好，信用减值损失转回所致。

公司经营业绩主要受宏观经济、行业政策、原材料价格、业务开拓能力及各种突发因素影响，未来可能面临更为复杂的经营环境，将对公司的综合经营能力和抗风险能力提出更高要求。未来若上述因素出现重大不利变化，发行人业务经营可能会受到一定的不利影响，发行人将面临经营业绩持续波动甚至下滑的风险。

## （三）资产负债率较高的风险

报告期各期末，公司合并口径计算的资产负债率分别为 75.25%、70.27%、69.06%和 **66.72%**，资产负债率较高主要系公司所处行业属于资金密集型，电缆业务具有“料重工轻”特点，且销售回款存在一定账期，日常经营过程中对营运资金需求量较大。如果未来出现信贷收缩、行业发生不利变化或者下游客户经营

状况出现恶化，将会对公司的正常运营带来一定压力，公司将有可能面临一定的偿债和流动性风险。

#### **（四）税收优惠政策变动风险**

截至本募集说明书签署日，发行人子公司中超电缆、明珠电缆、江苏精铸、长峰电缆、科耐特拥有《高新技术企业证书》，享受高新技术企业的所得税优惠，企业所得税实际执行税率为15%。如果未来上述子公司所享受的税收优惠政策发生较大变化或者持有的《高新技术企业证书》到期后不能顺利续期，将会对发行人的盈利水平产生一定的不利影响。

### **三、经营管理风险**

公司已经构建了严格的质量管理体系及内控体系，并根据积累的管理经验制订了一系列行之有效的规章制度，且在实际执行中的效果良好，能够实现对整个业务体系内运营主体的日常管理。在公司未来继续发展过程中，若公司的生产管理、销售管理、质量控制等能力不能适应公司业务发展的要求，人才培养、组织模式和管理制度不能进一步健全和完善，将会导致相应的管理风险。

### **四、募集资金投资项目风险**

#### **（一）募集资金投资项目实施的风险**

公司在确定相关募集资金投资项目之前对项目技术成熟性及先进性进行了充分调研论证，但相关结论均是基于当前的公司发展战略、国内外市场环境和国家产业政策等条件做出的。在项目实施过程中，可能存在因各种不可预见因素或不可抗力因素，导致项目不能按时按质完工，或者项目投产后不能达到预期的收入和利润的风险。

#### **（二）“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”新增产能无法被及时消化的风险**

本次募投项目中，“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”为产能扩建项目，旨在快速构建多规格高温合金精密铸件的规模化生产能力，以抢抓行业历史性发展机遇，服务国家重大战略需求。目前，公司建有一条设计产能为年产100吨高温合金精密铸件的生产线，但受资金瓶颈制约，存在投资不足

情况。受现有设备种类、型号和数量的限制，公司目前只能承接样件试制或小批量订单。本项目建设后公司将新增年产 1,000 吨高温合金精密铸件的生产能力，扩产比例较大。尽管公司已经针对本项目生产产品的未来市场空间、下游行业发展趋势、具体效益测算进行了详细而谨慎的论证，并已就市场开发进行了充分的准备工作，但是，如果未来下游市场发展进程不及预期，市场竞争环境、相关政策发生不利变化或者公司产能消化措施未能达到预期等，公司将面临新增产能无法被及时消化的市场风险。

### **（三）“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”研发失败，从而不能按预期提高生产效率的风险**

本次募投项目中，“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”为技术研发项目，本项目将通过开展高温合金超限精密铸造技术、高温合金智能铸造技术、高温合金精密铸件冶金质量及服役性能评价等关键技术研究，实现由基于传统经验的铸造工艺设计向大数据驱动的智能铸造工艺设计模式的转变，实现铸件冶金质量与尺寸精度的精确稳定控制，从而提高江苏精铸的精确制造能力和生产效率。但是本项目的研发周期长，具备一定的研发难度，尽管江苏精铸已经积累了实施本项目的技术、人员和专利基础，仍存在因本项目研发失败从而不能按预期提高生产效率的风险。

### **（四）募集资金投资项目新增折旧和摊销带来的经营业绩下滑的风险**

本次募集资金投资项目建成后，公司每年将新增较大金额的固定资产折旧及无形资产摊销，但募投项目产能释放、实现收入需要一定时间。若未来高温合金精密铸件行业市场环境发生重大不利变化，或募集资金投资项目在投产后未能及时产生预期效益，公司将面临收入增长不能消化每年新增折旧及摊销费用的风险，从而导致经营业绩下滑的风险。

### **（五）对应下游产品不能及时量产的风险**

本次募投项目中，“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”是在江苏精铸核心技术优势和既有业务基础上扩大产能，但由于江苏精铸现有产品主要运用于航空发动机市场，大部分产品处于产品试制或小批量供货阶段，本次募投项目投产后的产品市场空间预测主要基于对应下游产品逐步量产的假设，下游

航空发动机量产时间具有不确定性。若对应下游产品量产时间延迟，将会对本次募投项目效益产生不利影响。

## **（六）产品质量风险**

本次募投项目中，“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”投产后拟产出的产品主要运用于航空航天发动机热端部件，航空航天产品的科技含量极高，设计极其精密，每一个零部件均具有特殊性和复杂性，是一项大型的系统工程。航空航天发动机的安全性、稳定性至关重要，因此航空航天发动机零部件的质量控制极其严苛。如果未来公司的高温合金精密铸件产品无法实现精准有效的质量控制，一旦发生严重的产品质量事故，公司将面临主要客户流失甚至行业禁入的风险。

## **（七）募投项目尚未取得环评批复的风险**

本次募投项目中，“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”需履行环评手续，目前尚在办理过程中，尚未取得所需环评批复，预计取得不存在实质性障碍。若江苏精铸未来不能及时取得募投项目所需的环评批复文件，将对本次募投项目的投资及建设进度产生不利影响。

# **五、发行相关风险**

## **（一）审批风险**

本次发行还需取得深圳证券交易所审核通过以及中国证监会同意注册的批复文件。公司是否能够取得相关主管部门的批准，以及最终取得相关主管部门批准的时间都存在一定的不确定性。

## **（二）股票价格波动的风险**

公司的股票价格不仅取决于企业经营业绩，还受到国际和国内宏观经济形势、资本市场走势、股票市场投机行为以及投资者的心理预期波动等多方面因素的影响。投资者在考虑投资公司股票时，应预计前述各类因素可能带来的投资风险，并作出谨慎判断。因此，公司提醒投资者，需正视股价波动及今后股市可能涉及的风险。



### **（三）每股收益和净资产收益率摊薄的风险**

本次发行完成后，公司的总股本和净资产将有较大幅度增加，公司整体资本实力得以提升，公司将利用此次募集资金的投入，扩大经营规模、提升盈利能力。但短期内公司净利润可能无法与股本和净资产保持同步增长，从而导致公司每股收益和净资产收益率等指标相对本次发行前有所下降，存在本次发行可能摊薄即期回报的风险。

### **（四）发行失败或募集资金不足的风险**

公司本次向特定对象发行采用询价方式，最终发行对象以及发行对象所认购的金额，将在公司取得本次发行同意注册文件后确定，不排除因届时的公司经营、市场行情等情况变化的影响，导致本次向特定对象发行最终出现发行失败或者募集资金不足的风险。

## **六、其他风险**

### **（一）控股股东及实际控制人股权质押的风险**



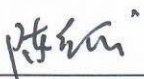
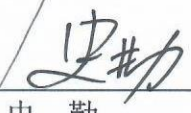
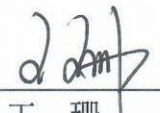
截至本募集说明书签署日，发行人控股股东中超集团持有公司 220,444,030 股股份，实际控制人杨飞持有公司 6,037,000 股股份，控股股东及实际控制人合计持有公司 226,481,030 股股份，占发行人总股本的 16.55%，其中控股股东质押公司 185,400,000 股股份，占公司总股本的 13.55%。若未来公司控股股东无法按期偿还借款，或未到期质押股票出现平仓风险，且未能及时采取补缴保证金或提前回购等有效措施，可能会对公司控制权的稳定带来不利影响。

## 第七节 与本次发行相关的声明


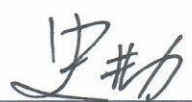
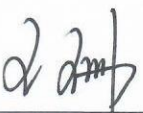
### 发行人及全体董事、董事会审计委员会成员、高级管理人员声明

本公司及全体董事、董事会审计委员会成员、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

 李变芬	 刘广忠	 陈 铖
 史 勤	 王 珊	

全体董事会审计委员会成员签名：

 李变芬	 史 勤	 王 珊
--	--	--

除兼任董事外的其他高级管理人员签名：

 赵汉军	 蒋丽隼	 李川冰
 刘保记	 徐 霄	 王智平
 王 强	 盛海良	

江苏中超控股股份有限公司

2015年12月15日



## 发行人控股股东、实际控制人声明

本公司或本人承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东（盖章）：江苏中超投资集团有限公司



控股股东法定代表人：

A handwritten signature in black ink, appearing to be "杨飞".

杨飞

实际控制人：

A handwritten signature in black ink, appearing to be "杨飞".

杨飞

2025年12月15日

## 保荐人（主承销商）声明

本公司已对江苏中超控股股份有限公司 2023 年度向特定对象发行股票募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人： 周扬  
周 扬

保荐代表人： 李峻      汪刚  
李 峻                      汪 刚

法定代表人： 沈和付  
沈和付



## 保荐人（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读江苏中超控股股份有限公司 2023 年度向特定对象发行股票募集说明书的全部内容，确认募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

董事长：


  
沈和付



## 保荐人（主承销商）总裁声明

本人已认真阅读江苏中超控股股份有限公司 2023 年度向特定对象发行股票募集说明书的全部内容，确认募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

总裁：

  
胡 伟

国元证券股份有限公司

2023 年 12 月 15 日





## 律师事务所声明

本所及经办律师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

经办律师：



何 非



周小凡

律师事务所负责人：



唐海燕

江苏益友天元律师事务所

2025年12月15日



## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告（如有）等文件不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的审计报告、盈利预测审核报告（如有）等文件的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

  
于龙斌

签字注册会计师：

  
龚瑞明  
320000260077

  
武多奇  
320000264379

苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年12月15日



## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的审计报告、盈利预测审核报告（如有）等文件不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的审计报告、盈利预测审核报告（如有）等文件的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

  
邱靖之

签字注册会计师：

郑 斐（已离职）



李 然

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）



2025 年 12 月 15 日

### 关于签字注册会计师离职的说明

本所接受了江苏中超控股股份有限公司委托，审计了江苏中超控股股份有限公司 2022 年度财务报表，并出具了《审计报告》（天职业字[2023]17838 号）、《内部控制审计报告》（天职业字天职业字[2023]17838-1 号），签字注册会计师为郑斐、李然。上述签字会计师中郑斐同志已从本所离职，故无法在本所出具的《审计机构声明》中签字。

特此说明。



会计师事务所负责人：

邱靖之

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

2025 年 12 月 15 日



## 发行人董事会声明

为维护广大投资者的利益，降低即期回报被摊薄的风险，增强对股东的长期回报能力，公司将加强募集资金投资项目监管，加快项目实施进度，提高经营管理和内部控制水平，增强公司的盈利能力，强化投资者的回报机制，具体措施如下：

### （一）关于本次向特定对象发行股票摊薄即期回报采取的措施

#### 1、加强募集资金管理，保证合理规范使用

公司将严格按照《证券法》《注册管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规和规范性文件的要求，规范对募集资金的专户存储、使用和监督管理。为保障公司规范、有效、按计划使用募集资金，本次发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金用于指定的投资项目、积极配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险，充分发挥募集资金效益，切实保护投资者的利益。

#### 2、加快募投项目的建设进度，提高资金使用效率

本次募集资金投资项目经过严格科学的论证，并获得公司董事会批准，符合公司业务发展规划。公司本次募集资金拟投资于“航空航天发动机及燃气轮机高端零部件制造项目”“先进高温合金精密成型智能制造技术研发项目”及补充流动资金。

募投项目将有利于提高公司的盈利能力，有助于填补本次发行对股东即期回报的摊薄。本次发行募集资金到位前，为尽快实现募投项目效益，公司将积极调配资源，提前进行募投项目的前期准备工作；本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益，从而提高公司的核心竞争力，巩固公司在行业中的市场地位，助推公司盈利规模保持高速增长，增强以后年度的股东回报，降低本次发行导致的股东即期回报摊薄的风险。

#### 3、进一步完善并严格执行现金分红政策，强化投资者回报机制

根据《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等文件的有关要求

和《公司章程》的相关规定，公司制定了《未来三年（2023-2025 年）股东回报规划》，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对利润分配做出制度性安排，保证利润分配政策的连续性和稳定性。本次向特定对象发行股票完成后，公司将严格执行现金分红政策，在符合利润分配条件的情况下，积极落实对股东的利润分配，保障投资者的利益。

#### **4、不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障**

公司将严格遵循《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利；确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，做出科学、迅速和谨慎的决策；确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益；确保审计委员会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

#### **5、加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力**

公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制资金成本，提升资金使用效率，节省公司的各项费用支出，全面有效地控制公司经营和管理风险。

### **（二）关于本次向特定对象发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺**

#### **1、公司董事、高级管理人员关于向特定对象发行股票摊薄即期回报措施得以切实履行的承诺**

公司全体董事、高级管理人员承诺忠实、勤勉地履行职责，为维护公司和全体股东的合法权益，并根据中国证监会的相关规定对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

“1、本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、对本人的职务消费行为进行约束；

3、不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

4、在本人合法权限范围内，尽力促使由董事会或薪酬与考核委员会制定的

薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、若公司后续推出股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、自本承诺出具日至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会、深交所做出关于填补回报措施及其承诺的新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会、深交所该等规定的，本人承诺届时将按照中国证监会、深交所的最新规定出具补充承诺；

7、本人承诺切实履行有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺给公司或者投资者造成损失的，本人将依法承担相应法律责任。”

## **2、公司控股股东、实际控制人关于向特定对象发行股票摊薄即期回报措施得以切实履行的承诺**

为使公司填补回报措施能够得到切实履行，公司控股股东中超集团、实际控制人杨飞承诺如下：

“1、依照相关法律、法规及上市公司《公司章程》的有关规定行使股东权利，不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司利益；

2、不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害上市公司利益；

3、依法行使法律、法规及规范性文件规定的股东权利，不得滥用或损害上市公司及其他股东的合法权益；

4、自本承诺出具日至上市公司本次发行实施完毕前，若中国证监会、深交所做出关于填补回报措施及其承诺的新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会、深交所该等规定的，本公司/本人承诺届时将按照中国证监会、深交所的最新规定出具补充承诺；

5、承诺切实履行有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司/本人将依法承担相应法律责任。”

（本页无正文，为《江苏中超控股股份有限公司 2023 年度向特定对象发行股票募集说明书》之发行人董事会声明签署页）

江苏中超控股股份有限公司董事会



## 附件一：土地使用权及房屋和建筑物情况表

序号	权利人	地址	土地使用权				房屋产权			他项权利	使用期限
			权证编号	权利性质	土地用途	面积 (m²)	权证编号	房屋用途	面积 (m²)		
1	中超控股	徐舍镇东岳村	苏(2023)宜兴市不动产权第0073383号	出让/自建房	工业用地	655.00	苏(2023)宜兴市不动产权第0073383号	工业、交通、仓储	3,675.76	抵押	国有建设用地使用权至2054年10月25日止
2	中超控股	宜兴市西郊工业园振丰东路999号	苏(2018)宜兴不动产权第0005259号	出让/自建房	工业用地	35,915.10	苏(2018)宜兴不动产权第0005259号	工业、交通、仓储	14,594.52	抵押	国有建设用地使用权至2054年4月14日止
								工业、交通、仓储	34.75		
								工业、交通、仓储	38.72		
								工业、交通、仓储	68.67		
3	中超控股	徐舍镇振丰东路999号	苏(2022)宜兴不动产权第0048733号	出让/自建房	工业用地	42,020.90	苏(2022)宜兴不动产权第0048733号	工业、交通、仓储	3,366.02	抵押	国有建设用地使用权至2059年3月11日止
								工业、交通、仓储	10,150.54		
								工业、交通、仓储	14,602.99		
								工业、交通、仓储	6,160.25		
4	中超控股	徐舍镇振丰东路999号	苏(2023)宜兴市不动产权第0017586号	出让/自建房	工业用地	28,004.70	苏(2023)宜兴市不动产权第0017586号	工业、交通、仓储	4,151.35	抵押	国有建设用地使用权至2059年3月11日止
								工业	16,019.48		
5	中超控股	嘉定区曹安公路1833号1171室、1172室	沪(2017)嘉字不动产权第037448号	出让	商业、办公	21,571.00	沪(2017)嘉字不动产权第037448号	店铺	26.22	无	国有建设用地使用期限:2005年2月22日起2045年2月21日止
6	中超控股	西湖区世贸丽晶城欧美中心2号楼(F区)1315室	浙(2017)杭州市不动产权第0222492号	出让	存量房产	4.7(分摊面积)	浙(2017)杭州市不动产权第0222492号	综合(办公)/非住宅	65.91	查封	国有建设用地使用权2052年09月28日止

序号	权利人	地址	土地使用权				房屋产权			他项权利	使用期限
			权证编号	权利性质	土地用途	面积 (m²)	权证编号	房屋用途	面积 (m²)		
7	中超控股 (证载中 超电缆)	泗洪县黄山路东侧(东 方明珠)1幢1单元 B-9,B1-8,B1-9,B1-10 室	洪国用(2014) 第4424号	出让	商业用地	44.75	洪房权证泗洪字第 S081333号	商业	185.21	无	终止日期: 2047 年5月30日
8	中超电缆	徐舍镇振丰东路999 号	苏(2025)宜兴 市不动产权第 0015577号	出让/自建 房	工业用地	58,559.40	宜房权证徐舍字第 GD000338号	工业、交 通、仓储	217.00	无	国有建设用地使 用权 2054 年 04 月 14 日止
							宜房权证徐舍字第 GD000339号	工业、交 通、仓储	9,044.55	无	
							宜房权证徐舍字第 GD000340号	工业、交 通、仓储	1,360.06	无	
							宜房权证徐舍字第 GD000337号	工业、交 通、仓储	2,788.59	无	
							宜房权证徐舍字第 1000122233号	工业、交 通、仓储	5,962.14	无	
							宜房权证徐舍字第 1000059799号	工业、交 通、仓储	8,230.75	无	
							宜房权证徐舍字第 1000059801号	工业、交 通、仓储	2,642.25	无	
							宜房权证徐舍字第 1000059803号	工业、交 通、仓储	2,529.45	无	
							宜房权证徐舍字第 1000106116号	工业、交 通、仓储	2,777.75	无	
							宜房权证徐舍字第 1000106117号	工业、交 通、仓储	3,506.52	无	
							宜房权证徐舍字第 1000106118号	工业、交 通、仓储	1,875.71	无	
							宜房权证徐舍字第 1000106119号	工业、交 通、仓储	1,402.06	无	
							宜房权证徐舍字第 1000106120号	工业、交 通、仓储	156.69	无	
							宜房权证徐舍字第 1000106121号	工业、交 通、仓储	531.73	无	
9	中超电缆	徐舍镇振丰东路999 号	苏(2022)宜兴 不动产权第	出让/自建 房	工业用地	55,613.10	苏(2022)宜兴不动产 权第0026856号	工业、交 通、仓储	4,869.16	抵押	国有建设用地使 用权至2054年04



序号	权利人	地址	土地使用权				房屋产权			他项权利	使用期限
			权证编号	权利性质	土地用途	面积 (m²)	权证编号	房屋用途	面积 (m²)		
			0026856 号					工业、交通、仓储	6,415.34		
10	中超电缆	平湖市曹桥街道悦湖里 7 幢 1206 室	浙 (2025) 平湖市不动产权第 0011200 号	出让/市场化商品房	住宅用地	6.13 (分摊面积)	浙 (2025) 平湖市不动产权第 0011200 号	成套住宅	89.35	无	国有建设用地使用权 2021 年 08 月 31 日起 2091 年 08 月 30 日止
11	中超电缆	平湖市曹桥街道悦湖里 11 幢 1405 室	浙 (2025) 平湖市不动产权第 0011203 号	出让/市场化商品房	城镇住宅用地	5.16 (分摊面积)	浙 (2025) 平湖市不动产权第 0011203 号	成套住宅	76.80	无	国有建设用地使用权 2021 年 08 月 31 日起 2091 年 08 月 30 日止
12	中超电缆	三亚市海坡度假区凤翔路鲁能三亚湾美丽城一区一期 6 栋 2 单元 5B 号房	三土房 (2012) 字第 005288 号	出让	城镇单一住宅用地	78.65 (分摊面积)	三土房 (2012) 字第 005288 号	住宅	91.05 (分摊公共建筑面积 15.59)	无	终止日期: 2075-12-08
13	中超电缆	三亚市海坡度假区凤翔路鲁能三亚湾美丽城一区一期 6 栋 2 单元 5C 号房	三土房 (2012) 字第 005289 号	出让	城镇单一住宅用地	78.65 (分摊面积)	三土房 (2012) 字第 005289 号	住宅	91.05 (分摊建筑面积 15.59)	无	终止日期: 2075-12-08
14	中超电缆经营	湖父镇观湖坊 109 号	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0030032 号	出让/市场化商品房	城镇住宅用地	82.40	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0030032 号	住宅	182.02	抵押	国有建设用地使用权至 2088 年 03 月 30 日止
15	中坊电缆	湖父镇倚山坊 58 号	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0002197 号	出让/市场化商品房	城镇住宅用地	98.50	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0002197 号	住宅	180.80	抵押	国有建设用地使用权至 2088 年 03 月 30 日止
16	中听电缆	湖父镇听竹轩 61 号 301 室	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0002190 号	出让/市场化商品房	城镇住宅用地	23.77	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0002190 号	住宅	101.18	抵押	国有建设用地使用权至 2088 年 03 月 30 日止
17	中倚电缆	湖父镇听竹轩 61 号 302 室	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0002195 号	出让/市场化商品房	城镇住宅用地	23.77	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0002190 号	住宅	101.18	抵押	国有建设用地使用权至 2088 年 03 月 30 日止
18	轩中电缆	湖父镇倚山坊 47 号	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0002193 号	出让/市场化商品房	城镇住宅用地	94.50	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0002193 号	住宅	202.94	抵押	国有建设用地使用权至 2088 年 03 月 30 日止

序号	权利人	地址	土地使用权				房屋产权			他项权利	使用期限
			权证编号	权利性质	土地用途	面积 (m²)	权证编号	房屋用途	面积 (m²)		
19	中竹电缆	湖父镇听竹轩 79 号 103 室	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0002191 号	出让/市场化商品房	城镇住宅用地	14.77	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0002191 号	住宅	58.72	抵押	国有建设用地使用权至 2088 年 03 月 30 日止
20	超山电缆	湖父镇听竹轩 79 号 104 室	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0002192 号	出让/市场化商品房	城镇住宅用地	14.77	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0002192 号	住宅	58.72	抵押	国有建设用地使用权至 2088 年 03 月 30 日止
21	超山电缆	湖父镇观湖坊 36 号	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0030033 号	出让/市场化商品房	城镇住宅用地	123.60	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0030033 号	住宅	219.52	抵押	国有建设用地使用权至 2088 年 03 月 30 日止
22	子汇网络	新庄街道洵宸天境 6 幢 21 号 101 室	苏 (2025) 宜兴市不动产权第 0014913 号	出让/市场化商品房	城镇住宅用地	66.23	苏 (2025) 宜兴市不动产权第 0014913 号	成套住宅	355.86	无	国有建设用地使用权至 2090 年 06 月 27 日止
23	子汇网络	新庄街道洵宸天境 6 幢 21 号 301 室	苏 (2025) 宜兴市不动产权第 0014922 号	出让/市场化商品房	城镇住宅用地	16.86	苏 (2025) 宜兴市不动产权第 0014922 号	成套住宅	90.59	无	国有建设用地使用权至 2090 年 06 月 27 日止
24	子汇网络	新庄街道洵宸天境 6 幢 21 号 302 室	苏 (2025) 宜兴市不动产权第 0014927 号	出让/市场化商品房	城镇住宅用地	24.98	苏 (2025) 宜兴市不动产权第 0014927 号	成套住宅	134.22	无	国有建设用地使用权/房屋所有权至 2090 年 06 月 27 日止
25	子汇网络	新庄街道洵宸天境 6 幢 21 号 401 室	苏 (2025) 宜兴市不动产权第 0014932 号	出让/市场化商品房	城镇住宅用地	16.86	苏 (2025) 宜兴市不动产权第 0014932 号	成套住宅	90.59	无	国有建设用地使用权/房屋所有权至 2090 年 06 月 27 日止
26	子汇网络	新庄街道洵宸天境 6 幢 21 号 402 室	苏 (2025) 宜兴市不动产权第 0014940 号	出让/市场化商品房	城镇住宅用地	24.98	苏 (2025) 宜兴市不动产权第 0014940 号	成套住宅	134.22	无	国有建设用地使用权/房屋所有权至 2090 年 06 月 27 日止
27	子汇网络	新庄街道洵宸天境 6 幢 21 号 501 室	苏 (2025) 宜兴市不动产权第 0014944 号	出让/市场化商品房	城镇住宅用地	16.86	苏 (2025) 宜兴市不动产权第 0014944 号	成套住宅	90.59	无	国有建设用地使用权/房屋所有权至 2090 年 06 月 27 日止

序号	权利人	地址	土地使用权				房屋产权			他项权利	使用期限
			权证编号	权利性质	土地用途	面积 (m²)	权证编号	房屋用途	面积 (m²)		
28	子汇网络	新庄街道洵宸天境 6 幢 21 号 502 室	苏 (2025) 宜兴市不动产权第 0014946 号	出让/市场化商品房	城镇住宅用地	27.54	苏 (2025) 宜兴市不动产权第 0014946 号	成套住宅	134.22	无	国有建设用地使用权/房屋所有权至 2090 年 06 月 27 日止
29	子汇网络	新庄街道洵宸天境 6 幢 21 号 601 室	苏 (2025) 宜兴市不动产权第 0014952 号	出让/市场化商品房	城镇住宅用地	41.83	苏 (2025) 宜兴市不动产权第 0014952 号	成套住宅	224.80	无	国有建设用地使用权/房屋所有权至 2090 年 06 月 27 日止
30	明珠电缆	官林镇工业 A 区 18 号	宜房权证官林字 E0003735 号	出让	工业用地	/	宜房权证官林字 E0003735 号	工交仓储	68.55	无	无
31	明珠电缆	官林镇笠渎村	苏 (2020) 宜兴市不动产权第 0026857 号	出让/自建房	工业用地	26,591.40	苏 (2020) 宜兴市不动产权第 0026857 号	工业、交通、仓储	5,728.70	抵押	国有建设用地使用权至 2054 年 03 月 07 日止
								工业、交通、仓储	3,701.09		
								工业、交通、仓储	5,733.96		
								工业、交通、仓储	5,738.09		
32	明珠电缆	官林镇笠渎村	苏 (2020) 宜兴市不动产权第 0035034 号	出让/自建房	工业用地	13,999.60	苏 (2020) 宜兴市不动产权第 0035034 号	工业、交通、仓储	5,283.38	抵押	国有建设用地使用权至 2057 年 08 月 27 日止
								工业、交通、仓储	605.54		
								工业、交通、仓储	3,651.27		
								工业、交通、仓储	3,651.27		
33	明珠电缆	官林镇笠渎村	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0045696 号	出让/自建房	工业用地	47557.6	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0045696 号	工业、交通、仓储	644.69	抵押	国有建设用地使用权至 2054 年 03 月 07 日止
								工业、交通、仓储	4,211.04		
								工业、交通、仓储	1,581.17		

序号	权利人	地址	土地使用权				房屋产权			他项权利	使用期限
			权证编号	权利性质	土地用途	面积 (m²)	权证编号	房屋用途	面积 (m²)		
								工业、交通、仓储	756.50		
								工业、交通、仓储	189.05		
								工业、交通、仓储	3,580.00		
								工业、交通、仓储	11,995.55		
								工业、交通、仓储	6,205.38		
34	远方电缆	官林镇官丰路	宜房权证官林字第 E0004162 号	出让	工业用地	8,640.60	宜房权证官林字第 E0004162 号	工交仓储	1,944.27	无	无
35	远方电缆	官林镇南庄村	苏 (2020) 宜兴不动产权第 0037208 号	出让/自建房	工业用地	25,955.80	苏 (2020) 宜兴不动产权第 0037208 号	工业、交通、仓储	8,085.28	抵押	国有建设用地使用权至 2054 年 04 月 19 日止
								工业、交通、仓储	3,522.25		
								其它	1,939.38		
								工业、交通、仓储	375.55		
								工业、交通、仓储	252.90		
								工业、交通、仓储	3,225.25		
								工业、交通、仓储	5,747.75		
36	远方电缆	官林镇南庄村	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0026158 号	出让/自建房	工业用地	7,132.60	苏 (2021) 宜兴不动产权第 0026158 号	工业、交通、仓储	681.90	抵押	国有建设用地使用权至 2055 年 04 月 26 日止
								工业、交通、仓储	1263.24		
								工业、交通、仓储	27.09		

序号	权利人	地址	土地使用权				房屋产权			他项权利	使用期限
			权证编号	权利性质	土地用途	面积 (m²)	权证编号	房屋用途	面积 (m²)		
								工业、交通、仓储	953.78		
								办公	3,134.01		
								工业、交通、仓储	63.53		
37	远方电缆	官林镇南庄村	苏（2021）宜兴不动产权第 0026167 号	出让/自建房	工业用地	8,640.60	苏（2021）宜兴不动产权第 0026167 号	工业、交通、仓储	1,023.03	抵押	国有建设用地使用权至 2055 年 04 月 04 日止
								工业、交通、仓储	3,056.46		
								工业、交通、仓储	1,052.25		
								工业、交通、仓储	536.05		
38	远方电缆	白云区大一大街 1 号地下 1 层 B1795 车位	粤（2024）广州市不动产权第 04015221 号	出让/市场化商品房	地下车库	13.25	粤（2024）广州市不动产权第 04015221 号	车库/车位	13.25	无	使用年限 50 年，从 2005 年 11 月 21 日起，至 2055 年 11 月 20 日止
39	远方电缆	白云区一心街 8 号 306 房	粤（2024）广州市不动产权第 04015215 号	出让/市场化商品房	住宅（复式单元）	177.1648	粤（2024）广州市不动产权第 04015215 号	住宅	177.1648	无	使用年限 70 年，从 2005 年 11 月 21 日起，至 2075 年 11 月 20 日止
40	远方电缆	白云区一心街 8 号 506 房	粤（2024）广州市不动产权第 04015214 号	出让/市场化商品房	住宅（复式单元）	161.3783	粤（2024）广州市不动产权第 04015214 号	住宅	161.3783	无	使用年限 70 年，从 2005 年 11 月 21 日起，至 2075 年 11 月 20 日止
41	远方电缆	白云区大一大街 1 号地下 1 层 B1531 车位	粤（2024）广州市不动产权第 04015217 号	出让/市场化商品房	地下车库	13.25	粤（2024）广州市不动产权第 04015217 号	车库/车位	13.25	无	使用年限 50 年，从 2005 年 11 月 21 日起，至 2055 年 11 月 20 日止
42	远方电缆	白云区大一大街 1 号地下 1 层 B1548 车位	粤（2024）广州市不动产权第 04015220 号	出让/市场化商品房	地下车库（子母车位）	26.75	粤（2024）广州市不动产权第 04015220 号	车库/车位	26.75	无	使用年限 50 年，从 2005 年 11 月 21 日起，至 2055 年 11 月 20 日止

序号	权利人	地址	土地使用权				房屋产权			他项权利	使用期限
			权证编号	权利性质	土地用途	面积（㎡）	权证编号	房屋用途	面积（㎡）		
43	远方电缆	白云区大一大街 1 号地下 1 层 B1549 车位	粤（2024）广州市不动产权第 04015219 号	出让/市场化商品房	地下汽车库（子母车位）	26.75	粤（2024）广州市不动产权第 04015219 号	车库/车位	26.75	无	使用年限 50 年，从 2005 年 11 月 21 日起，至 2055 年 11 月 20 日止
44	长峰电缆	官林镇东尧村	苏（2020）宜兴不动产权第 0035190 号	出让/自建房	工业用地	12,362.20	苏（2020）宜兴不动产权第 0035190 号	工业、交通、仓储	6,328.55	抵押	集体建设用地使用权至 2058 年 11 月 04 日止
45	长峰电缆	官林镇东尧村	苏（2020）宜兴不动产权第 0035197 号	租赁/自建房	工业用地	2,428.60	苏（2020）宜兴不动产权第 0035197 号	工业、交通、仓储	3,428.49	抵押	集体建设用地使用权至 2058 年 12 月 31 日止
								工业、交通、仓储	546.72		
46	长峰电缆	官林镇东尧村	苏（2020）宜兴不动产权第 0017820 号	租赁/自建房	工业用地	9,259.50	苏（2020）宜兴不动产权第 0017820 号	工业、交通、仓储	4,641.00	抵押	集体建设用地使用权至 2063 年 08 月 31 日止
47	长峰电缆	官林镇东尧村	苏（2020）宜兴不动产权第 00457285 号	出让	工业用地	11,293.70	苏（2020）宜兴不动产权第 00457285 号	工业、交通、仓储	815.27	抵押	集体建设用地使用权至 2056 年 02 月 15 日止
								工业、交通、仓储	203.51		
								工业、交通、仓储	199.42		
								工业、交通、仓储	1,735.84		
								工业、交通、仓储	474.00		
								工业、交通、仓储	1,398.35		
								工业、交通、仓储	1,681.75		
								工业、交通、仓储	3,690.50		
								工业、交通、仓储	24.57		
48	长峰电缆	官林镇东尧村	苏（2020）宜兴不动产权第	出让/自建房	工业用地	29,563.60	苏（2020）宜兴不动产权第 0045729 号	工业、交通、仓储	3,844.75	抵押	国有建设用地使用权至 2055 年 03

序号	权利人	地址	土地使用权				房屋产权			他项权利	使用期限  月 28 日止
			权证编号	权利性质	土地用途	面积 (m²)	权证编号	房屋用途	面积 (m²)		
			0045729 号					工业、交通、仓储	4,800.00		
								办公	3,500.73		
								工业、交通、仓储	6,890.63		
								工业、交通、仓储	39.60		
								工业、交通、仓储	1,902.45		
								工业、交通、仓储	1,900.96		
								工交仓储	39.60		
								工业、交通、仓储	28.77		
49	长峰电缆	官林镇东尧村	苏(2020)宜兴不动产权第0020012号	出让/自建房	工业用地	15,936.10	苏(2020)宜兴不动产权第0020012号	工业、交通、仓储	6,382.75	抵押	国有建设用地使用权至 2059 年 12 月 02 日止
								工业、交通、仓储	5,561.01		
50	长峰电缆	官林镇东尧村	/	/	/	/	宜房权证官林字第1000081669号	工交仓储	18.75	无	/
51	长峰电缆	官林镇东尧村	/	/	/	/	宜房权证官林字第1000081667号	工交仓储	135.29	无	/
52	长峰电缆	官林镇东尧村	/	/	/	/	宜房权证官林字第1000124389号	工交仓储	571.17	无	/
53	江苏精铸	徐舍镇长福村	苏(2025)宜兴不动产权第0035642号	出让	工业用地	17116.00				无	国有建设用地使用权至 2075 年 08 月 27 日止

## 附件二：专利情况表

序号	权利主体	专利号	专利名称	专利类型	授权公告日	取得方式	他项权利
1	中超控股	200810217928X	可降解的电缆用塑料绝缘和护套材料及电缆	发明专利	2012-01-25	原始取得	无
2	中超控股	2009101055157	中高压交联电缆生产线的不停机换模装置	发明专利	2011-08-10	原始取得	无
3	中超控股	2013101886871	环保型同心电缆及其制造方法	发明专利	2015-12-02	原始取得	无
4	中超控股	2014100129690	电缆用含石墨烯的聚烯烃高半导体屏蔽料及其制备方法	发明专利	2016-06-01	原始取得	无
5	中超控股	2018103791597	一种高成型度的电缆挤塑生产线	发明专利	2023-11-24	受让取得	无
6	中超控股	2009101076986	电缆三层共挤交联生产线的出线润滑系统	发明专利	2011-01-05	原始取得	无
7	中超控股	2020209487803	抗压型耐低温高阻水防鼠蚁铁路信号用直埋电缆	实用新型	2020-11-03	原始取得	无
8	中超控股	2020206882764	耐辐射耐高温耐环境应力型核电站用 1E 级电力电缆	实用新型	2020-10-02	原始取得	无
9	中超控股	2019209091362	海底专用高传输容量耐盐腐蚀抗拉型电力电缆	实用新型	2019-12-24	原始取得	无
10	中超控股	2019206844685	环保型防火电力电缆	实用新型	2019-11-08	原始取得	无
11	中超控股	2018213220183	阻燃环保型机场助航灯光回路用埋地电缆	实用新型	2019-02-22	原始取得	无
12	中超控股	201820548175X	风力发电用加强型柔性防火电缆	实用新型	2018-11-13	原始取得	无
13	中超控股	2017210660172	高承载短路电流平管铝护套高压电缆	实用新型	2018-03-16	原始取得	无
14	中超控股	2017203611148	轨道交通用低压电力扁形软电缆	实用新型	2017-11-24	原始取得	无
15	中超控股	2017201631062	耐热柔性光伏电缆	实用新型	2017-09-19	原始取得	无
16	中超控股	2017201632489	交叉互联接地无感耐火同轴电缆	实用新型	2017-09-19	原始取得	无
17	中超控股	2016211453993	高压电缆铝护套校圆装置	实用新型	2017-04-19	原始取得	无
18	中超控股	2016209664360	高压电缆导体临时绕包保护膜自动剥除回收装置	实用新型	2017-03-01	原始取得	无
19	中超控股	2016204502139	高性能电源线	实用新型	2016-10-12	原始取得	无



序号	权利主体	专利号	专利名称	专利类型	授权公告日	取得方式	他项权利
20	中超控股	2016204402094	含复合铜带屏蔽的中压电缆	实用新型	2016-10-12	原始取得	无
21	中超控股	2016202086730	高负载绝缘架空电缆	实用新型	2016-08-10	原始取得	无
22	中超控股	2015209212509	低烟无卤阻燃柔性耐火电缆	实用新型	2016-04-13	原始取得	无
23	中超电缆	2020103328403	耐高温耐弯曲型轨道交通用乙丙橡胶绝缘电缆、制备方法 及绝缘料	发明专利	2024-12-24	原始取得	无
24	中超电缆	2019100221100	一种便于维护的防火电缆	发明专利	2024-03-08	原始取得	无
25	中超电缆	2015107653681	石墨烯镀膜航空导线的制备方法	发明专利	2017-12-12	受让取得	无
26	中超电缆	2015103549778	含石墨烯的电缆用高导热聚氯乙烯护套材料及电缆	发明专利	2017-10-31	受让取得	无
27	中超电缆	2008100237596	紧压导线及制备方法和成型装置	发明专利	2012-01-04	受让取得	无
28	中超电缆	2024217883294	一种大功率液冷型充电桩电缆	实用新型	2025-05-13	原始取得	无
29	中超电缆	2024217185729	一种高阻燃抗拉型双层屏蔽抗干扰控制电缆	实用新型	2025-06-03	原始取得	无
30	中超电缆	2024214951196	一种柔性抗拉同心导体电缆	实用新型	2025-07-01	原始取得	无
31	中超电缆	202421418979X	一种电磁识别智能测温型电缆	实用新型	2025-04-11	原始取得	无
32	中超电缆	2024213436253	一种环保型防水抗压耐高温防火电缆	实用新型	2025-03-18	原始取得	无
33	中超电缆	2024209039862	一种耐老化耐腐蚀防辐射型中压电力电缆	实用新型	2025-01-21	原始取得	无
34	中超电缆	2024207715413	一种高强度抗拉阻水型架空绝缘电缆	实用新型	2024-11-29	原始取得	无
35	中超电缆	2024204844268	一种智能型水电综合电缆	实用新型	2024-11-01	原始取得	无
36	中超电缆	2023223595001	一种平行集束架空电缆放线装置	实用新型	2024-04-26	原始取得	无
37	中超电缆	2023220466070	一种电缆用喇叭口式挤出模具	实用新型	2024-02-13	原始取得	无
38	中超电缆	2023217761659	高强度防腐蚀型铝合金芯低压电力电缆	实用新型	2023-12-15	原始取得	无
39	中超电缆	2023212170012	一种电缆用带计米双面热压印字装置	实用新型	2023-09-12	原始取得	无

序号	权利主体	专利号	专利名称	专利类型	授权公告日	取得方式	他项权利
40	中超电缆	2023212006304	一种光伏发电用环保型水上漂浮电缆	实用新型	2023-11-07	原始取得	无
41	中超电缆	2023206655853	一种中压交联电缆挤塑用滤胶装置	实用新型	2023-08-22	原始取得	无
42	中超电缆	2023206535743	交联聚乙烯绝缘耐腐蚀防水型中压电力电缆	实用新型	2023-08-22	原始取得	无
43	中超电缆	2023200308835	线盘翻转机	实用新型	2023-04-28	原始取得	无
44	中超电缆	2022225273718	高强度耐磨型柔性物探电缆	实用新型	2022-12-30	原始取得	无
45	中超电缆	2022211868126	一种平行集束架空电缆绝缘调偏装置	实用新型	2022-11-22	原始取得	无
46	中超电缆	2022204587490	一种电缆表面石墨自动涂覆装置	实用新型	2023-02-14	原始取得	无
47	中超电缆	2022204092479	低损耗高效大长度型超高压电力电缆	实用新型	2022-08-19	原始取得	无
48	中超电缆	2022200294734	环保抗拉型矿物绝缘柔性防火电缆	实用新型	2022-05-31	原始取得	无
49	中超电缆	202122278074X	环保型风力发电用综合电缆	实用新型	2022-01-28	原始取得	无
50	中超电缆	2021222783358	抗拉伸耐曲挠铠装型连接用软电缆	实用新型	2022-01-14	原始取得	无
51	中超电缆	2021219530787	分体式高效散热框绞机旋转气包	实用新型	2022-07-29	原始取得	无
52	中超电缆	2021218608445	皱纹金属套轧纹润滑冷却液干燥回收一体装置	实用新型	2022-01-14	原始取得	无
53	中超电缆	2021211574185	超高导电耐环境应力抗拉型架空绝缘电缆	实用新型	2021-11-02	原始取得	无
54	中超电缆	202120945955X	加强型阻水防火超高压电力电缆	实用新型	2021-10-26	原始取得	无
55	中超电缆	2021207320237	高电磁屏蔽耐疲劳型柔性控制电缆	实用新型	2021-11-02	原始取得	无
56	中超电缆	2020226992447	一种新型抗拉耐高温中压电力电缆	实用新型	2021-07-27	原始取得	无
57	中超电缆	202021762334X	耐扭转耐腐蚀型高柔性智能机器人电缆	实用新型	2021-03-26	原始取得	无
58	中超电缆	2020209488011	一种防火抗震型柔性电力电缆	实用新型	2020-11-03	原始取得	无
59	中超电缆	202020636276X	耐高温耐弯曲型轨道交通用乙丙橡胶绝缘电缆	实用新型	2020-09-25	原始取得	无

序号	权利主体	专利号	专利名称	专利类型	授权公告日	取得方式	他项权利
60	中超电缆	2020203924426	轨道交通用耐高温耐扭转抗拉型软电缆	实用新型	2020-08-14	原始取得	无
61	中超电缆	2019220518721	高屏蔽抗干扰型光电复合超高压电力电缆	实用新型	2020-05-19	原始取得	无
62	中超电缆	2019220530314	一种电缆塑料挤出层的剥除装置	实用新型	2020-05-26	原始取得	无
63	中超电缆	2019216472922	高导电率抗拉耐腐蚀型钢芯铝绞线	实用新型	2020-04-24	原始取得	无
64	中超电缆	2019211929058	环保耐高温防火控制电缆	实用新型	2020-01-07	原始取得	无
65	中超电缆	2019209964299	柔软型防火电力电缆	实用新型	2019-12-06	原始取得	无
66	中超电缆	2019207083272	低烟无卤防火防鼠型分支电缆	实用新型	2019-11-15	原始取得	无
67	中超电缆	2019207085422	吊装电缆	实用新型	2019-11-19	原始取得	无
68	中超电缆	2019206145623	极寒地区用新型耐寒电缆	实用新型	2019-10-29	原始取得	无
69	中超电缆	2019205393293	一种新型建筑用长寿命电线	实用新型	2019-10-01	原始取得	无
70	中超电缆	2019204348040	一种高强度耐候恒温型架空绝缘电缆	实用新型	2019-09-10	原始取得	无
71	中超电缆	2019203712294	跨河道连接软电缆	实用新型	2019-10-18	原始取得	无
72	中超电缆	201920348376X	一种环保耐高温耐磨型计算机电缆	实用新型	2019-09-13	原始取得	无
73	中超电缆	2019202016924	一种加强型高导电超高压电缆	实用新型	2019-08-23	原始取得	无
74	中超电缆	2019200606058	一种简易导体去毛刺装置	实用新型	2019-08-30	原始取得	无
75	中超电缆	2018221875755	一种单芯全阻水高防火中压电缆	实用新型	2019-06-21	原始取得	无
76	中超电缆	2017211889456	环保型铜芯乙丙绝缘弹性体护套软电缆	实用新型	2018-05-29	原始取得	无
77	中超电缆	201721181678X	轨道交通直流牵引电缆	实用新型	2018-04-17	原始取得	无
78	远方电缆	2024108056390	一种便于检测的低压电力电缆	发明专利	2025-03-18	原始取得	无
79	远方电缆	2024105804741	一种光伏发电用中压电力电缆	发明专利	2024-11-26	原始取得	无

序号	权利主体	专利号	专利名称	专利类型	授权公告日	取得方式	他项权利
80	远方电缆	2020102433686	自润滑柔性高挤出量防火电缆、防火内护材料以及该材料的制备方法	发明专利	2025-01-24	原始取得	无
81	远方电缆	2019104139656	扁电缆挤出防偏心调节装置	发明专利	2023-11-24	原始取得	无
82	远方电缆	2014104571859	一种陶瓷绝缘体以及制备包含该陶瓷绝缘体电缆的方法	发明专利	2016-09-07	原始取得	无
83	远方电缆	2011102283548	一种氧化镁矿物绝缘防火电缆的加工工艺	发明专利	2012-07-04	原始取得	无
84	远方电缆	2023103957856	一种阻燃型电力电缆及其加工系统与加工方法	发明专利	2023-12-08	原始取得	无
85	远方电缆	2023220226700	一种燃烧防滴落阻燃电线电缆	实用新型	2024-01-23	原始取得	无
86	远方电缆	2023219504565	一种室内外用防啃咬环保新能源电缆	实用新型	2024-02-27	原始取得	无
87	远方电缆	2023207384168	一种耐高温聚烯烃护套防火电力电缆	实用新型	2023-09-05	原始取得	无
88	远方电缆	2023206828161	海洋油气平台电气仪表用紫外光交联绝缘防爆电缆	实用新型	2023-09-05	原始取得	无
89	远方电缆	2023206035649	一种智能电网居配用高导电电缆	实用新型	2023-08-11	原始取得	无
90	远方电缆	2022231814805	一种新能源复合电缆	实用新型	2023-04-07	原始取得	无
91	远方电缆	2022224389350	一种物联网复合电缆	实用新型	2023-01-31	原始取得	无
92	远方电缆	2022218794621	一种柔性机房电源用防爆抗磁防火电缆	实用新型	2022-11-11	原始取得	无
93	远方电缆	2022215662828	双工位钢带铠装无卤低烟高压电缆护套保护带纵包装置	实用新型	2022-12-20	原始取得	无
94	远方电缆	2022215659721	一种无卤低烟阻燃低压电力电缆	实用新型	2022-10-18	原始取得	无
95	远方电缆	2022209540221	新能源汽车电池管理系统复合信号电缆	实用新型	2022-09-16	原始取得	无
96	远方电缆	2021231843216	城市轨道用抗冲击、耐拖曳矿物防火双屏蔽直流电力电缆	实用新型	2022-05-06	原始取得	无
97	远方电缆	2021231869907	一种山地高强度防冲击低压电缆	实用新型	2022-05-10	原始取得	无
98	远方电缆	2021222195197	新能源储能用液冷型大电流充电电缆	实用新型	2022-01-14	原始取得	无
99	远方电缆	2020227716779	一种海上风电场用抗拉式沉浮复合电缆	实用新型	2021-06-15	原始取得	无

序号	权利主体	专利号	专利名称	专利类型	授权公告日	取得方式	他项权利
100	远方电缆	2020227436443	一种防雷高可靠接地电缆	实用新型	2021-06-25	原始取得	无
101	远方电缆	2020227436119	一种绝缘阻燃高压电力电缆	实用新型	2021-07-06	原始取得	无
102	远方电缆	2020227397222	一种养殖塘专用低压电缆	实用新型	2021-06-25	原始取得	无
103	远方电缆	2020227396569	一种耐挠曲型低压防火绝缘电缆	实用新型	2021-07-06	原始取得	无
104	远方电缆	2020206582628	一种城市建筑用复合系统综合电缆	实用新型	2020-12-22	原始取得	无
105	远方电缆	2020206582613	一种伴热防冻户外电缆	实用新型	2020-10-16	原始取得	无
106	远方电缆	202020657794X	一种中高层建筑消防系统中承荷水冷防鼠蚁防火电缆	实用新型	2020-12-22	原始取得	无
107	远方电缆	2020206582350	一种轻量化高柔性耐高温电缆	实用新型	2020-10-13	原始取得	无
108	远方电缆	2020204455558	1kV 及以下自润滑柔性高挤出量防火电缆	实用新型	2020-11-27	原始取得	无
109	远方电缆	2020204442577	建设工程消防干线用新型电缆	实用新型	2020-09-11	原始取得	无
110	远方电缆	201922309796X	一种高温台车专用电缆	实用新型	2020-07-28	原始取得	无
111	远方电缆	2019223112086	一种高层建筑用三相同心防火低压电缆	实用新型	2020-07-28	原始取得	无
112	远方电缆	2019219755251	一种用于农网复合进户电缆	实用新型	2020-06-05	原始取得	无
113	远方电缆	2019219755228	一种用于装配式建筑环保复合电缆	实用新型	2020-08-21	原始取得	无
114	远方电缆	2019207577959	城市电网供电系统用 10kV 电缆	实用新型	2019-11-22	原始取得	无
115	远方电缆	2018215987560	一种低压接地矿物阻燃防火同轴电力电缆	实用新型	2019-06-04	原始取得	无
116	远方电缆	201821598758.X	一种带有金属护套的阻水阻燃中压矿物耐火电力电缆	实用新型	2019-04-23	原始取得	无
117	远方电缆	2018215917479	一种多用途综合环保控制电缆	实用新型	2019-07-12	原始取得	无
118	远方电缆	201821591744.5	一种气电复合平行双同轴大电流焊接电缆	实用新型	2019-09-06	原始取得	无
119	远方电缆	201821573380.8	一种新型阻水阻燃电缆	实用新型	2019-08-20	原始取得	无

序号	权利主体	专利号	专利名称	专利类型	授权公告日	取得方式	他项权利
120	远方电缆	2018204935971	一种机器人电缆	实用新型	2019-01-11	原始取得	无
121	远方电缆	201820493598.6	一种中控机房恒温电缆	实用新型	2018-11-30	原始取得	无
122	远方电缆	201820493992.X	一种改进的舞台控制电缆	实用新型	2018-11-06	原始取得	无
123	远方电缆	2017215910047	一种抗开裂光伏发电专用电缆	实用新型	2018-10-19	原始取得	无
124	远方电缆	2017215904012	一种新能源汽车电池箱专用智能控制电缆	实用新型	2018-09-04	原始取得	无
125	远方电缆	2016208723145	一种交联聚乙烯绝缘平行集束架空电缆用纵向分线装置	实用新型	2017-04-19	原始取得	无
126	远方电缆	2016208207550	一种无人直升机吊舱连接用加强型电缆	实用新型	2017-04-19	原始取得	无
127	远方电缆	2016208138122	35kV 以下铜芯铝芯同轴复合塑料绝缘电缆	实用新型	2017-10-20	原始取得	无
128	远方电缆	2016208138334	一种扁形绝缘架空电缆	实用新型	2017-03-15	原始取得	无
129	远方电缆	2015210216125	抗回缩交联聚乙烯绝缘电缆	实用新型	2016-04-20	原始取得	无
130	远方电缆	2015210177120	一种改进型柔性防火电缆	实用新型	2016-04-20	原始取得	无
131	远方电缆	202422381831X	一种陶瓷化环保绝缘防火低压电缆	实用新型	2025-07-25	原始取得	无
132	远方电缆	2024223282389	一种耐老化轻型柔软阻燃中压电缆	实用新型	2025-07-18	原始取得	无
133	中超石墨烯	2013106114637	电缆用石墨烯复合半导体带材及其制备方法	发明专利	2016-09-28	受让取得	无
134	中超石墨烯	2021226249529	非交联 PP 基石墨烯复合半导体屏蔽料挤出切粒装置	实用新型	2022-04-05	原始取得	无
135	中超石墨烯	2019223484515	一种电缆屏蔽料生产用高效造粒机	实用新型	2021-02-26	原始取得	无
136	中超石墨烯	2019223467454	一种电缆屏蔽料生产用密炼机	实用新型	2021-06-18	原始取得	无
137	中超石墨烯	2019220014876	一种电缆屏蔽料生产用卧式沸腾床	实用新型	2020-08-21	原始取得	无
138	中超石墨烯	2019220016617	一种电缆屏蔽料生产用挤出机	实用新型	2020-12-25	原始取得	无
139	中超石墨烯	2019214864572	环保型硅烷交联绝缘阻燃电力电缆	实用新型	2020-04-07	原始取得	无



序号	权利主体	专利号	专利名称	专利类型	授权公告日	取得方式	他项权利
140	中超石墨烯	2018217265253	一种六棱柱形电缆用屏蔽料粒子的切粒系统	实用新型	2019-06-25	原始取得	无
141	科耐特	2023115984784	一种用于高压电缆接头用电缆终端剥削装置及其使用方法	发明专利	2024-05-24	原始取得	无
142	科耐特	2018102623698	一种新型电缆接头保护箱	发明专利	2020-12-11	原始取得	无
143	科耐特	2015102158739	一种 $\geq 110\text{kV}$ 电缆橡胶件接头安装工具	发明专利	2017-08-08	原始取得	无
144	科耐特	2013107314541	一种液态硅橡胶混料器的锁紧装置	发明专利	2016-06-01	原始取得	无
145	科耐特	2013107316481	一种液态硅橡胶的注射装置及其注射方法	发明专利	2016-03-16	原始取得	无
146	科耐特	2023236483076	一种具有接头保护结构的应变式称重传感器	实用新型	2025-04-04	原始取得	无
147	科耐特	2023218839542	一种防潮防水的电缆熔接头	实用新型	2024-04-09	原始取得	无
148	科耐特	202320488273X	一种电缆接头密封绝缘结构	实用新型	2023-09-01	原始取得	无
149	科耐特	2023203009981	一种电缆接线端子的连接结构	实用新型	2023-09-12	原始取得	无
150	科耐特	2022235681249	一种电缆附件生产用夹持装置	实用新型	2023-05-02	原始取得	无
151	科耐特	2022235124917	一种熔接式电缆中间接头	实用新型	2023-05-02	原始取得	无
152	科耐特	2021226339489	一种可自动计量的泵料机	实用新型	2022-04-26	原始取得	无
153	科耐特	2021226340043	一种挤出机流水线用净化装置	实用新型	2022-04-26	原始取得	无
154	科耐特	2021225614116	一种电气设备智能接地检测装置	实用新型	2022-04-05	原始取得	无
155	科耐特	2021224966813	一种电缆附件中间接头固定装置	实用新型	2022-04-05	原始取得	无
156	科耐特	2021224966828	一种电缆附件的扩张装置	实用新型	2022-04-05	原始取得	无
157	科耐特	2021224568144	一种电缆附件的测试装置	实用新型	2022-04-05	原始取得	无
158	科耐特	2021224568233	一种便于装拆的平板硫化机安装支架	实用新型	2022-04-05	原始取得	无
159	科耐特	2020213486540	220kV 及以下分体式智能接地箱	实用新型	2021-03-05	原始取得	无

序号	权利主体	专利号	专利名称	专利类型	授权公告日	取得方式	他项权利
160	科耐特	2020213497812	110kV 柔性干式户外终端用尾管	实用新型	2021-03-05	原始取得	无
161	科耐特	202021349723X	220kV 接头铜壳	实用新型	2021-04-06	原始取得	无
162	科耐特	2020213486095	GIS 终端用尾管	实用新型	2021-03-02	原始取得	无
163	科耐特	2020213485622	插拔式浇注接地箱	实用新型	2021-03-05	原始取得	无
164	科耐特	2019210491027	一种无纵向合模缝的户外终端模具	实用新型	2020-09-01	原始取得	无
165	科耐特	201921046988X	一种同轴电缆外芯压紧新结构	实用新型	2020-01-10	原始取得	无
166	科耐特	2019210469752	一种只有一条轴向合模缝的接头内屏蔽管模具	实用新型	2020-04-28	原始取得	无
167	科耐特	2019205827235	一种充油式电缆附件终端用密封组件	实用新型	2019-11-19	原始取得	无
168	科耐特	2019205828257	一种 GIS 应力锥的生产模具	实用新型	2020-01-10	原始取得	无
169	科耐特	2018204253050	一种高压终端套管泄压装置	实用新型	2018-12-04	原始取得	无
170	科耐特	2018204252984	一种电缆用冷缩指套	实用新型	2018-12-04	原始取得	无
171	科耐特	2018204253012	一种新型电缆接头保护箱	实用新型	2018-12-04	原始取得	无
172	科耐特	2018204253008	一种电缆中间接头	实用新型	2018-12-04	原始取得	无
173	科耐特	2018204253120	一种组合型接线端子	实用新型	2018-12-04	原始取得	无
174	科耐特	2017212125312	一种新型冷缩扩张装置	实用新型	2018-04-13	原始取得	无
175	科耐特	2017212125295	一种 10kV 阻燃冷缩电缆附件	实用新型	2018-04-13	原始取得	无
176	科耐特	2017212124517	一种充油式电缆附件终端用密封装置	实用新型	2018-04-13	原始取得	无
177	科耐特	201721212424X	一种新型的电缆附件阻燃防爆壳	实用新型	2018-04-13	原始取得	无
178	科耐特	201720141616X	一种带防水防火防爆壳的绕包中间接头	实用新型	2017-09-15	原始取得	无
179	明珠电缆	2023111109844	新能源光伏发电用铝合金电力电缆	发明专利	2024-05-28	原始取得	无



序号	权利主体	专利号	专利名称	专利类型	授权公告日	取得方式	他项权利
180	明珠电缆	2023109484837	聚丙烯绝缘中压电力电缆	发明专利	2024-04-16	原始取得	无
181	明珠电缆	2022104049350	钢带铠装型中压电力电缆	发明专利	2024-07-16	原始取得	无
182	明珠电缆	2021114782432	大容量变频器配套用中压变频电力电缆及其制备方法	发明专利	2024-10-22	原始取得	无
183	明珠电缆	2021101126401	防海水腐蚀高耐磨高强度光电复合型柔性岸电用卷筒电缆及其制备方法	发明专利	2023-01-03	原始取得	无
184	明珠电缆	2020113749377	海上石油平台用耐喷射火焰和碳氢火焰中压电缆及其制造方法	发明专利	2022-07-15	原始取得	无
185	明珠电缆	2019112920337	一种新能源电动汽车车内高压电缆的制备方法	发明专利	2025-01-07	原始取得	无
186	明珠电缆	2017114342879	一种乙丙绝缘阻水、阻燃电力软电缆及其制备方法	发明专利	2024-01-26	原始取得	无
187	明珠电缆	2016111382738	一种盾构机屏蔽高压电缆及其制备方法	发明专利	2018-05-01	原始取得	无
188	明珠电缆	2014106391846	一种无卤阻燃耐低温中压风能电缆的制备方法	发明专利	2016-08-24	原始取得	无
189	明珠电缆	2014105904271	一种柔软抗弯曲轨道交通直流牵引电缆的制备方法	发明专利	2016-08-24	原始取得	无
190	明珠电缆	2013106059485	一种高压直流电缆料及其制备方法和应用	发明专利	2015-12-30	原始取得	无
191	明珠电缆	2013105883868	35kV 及以下新型环保型中压防火电缆及其生产方法	发明专利	2015-12-09	原始取得	无
192	明珠电缆	2013105889154	环保阻燃耐低温风能电缆用氯化聚乙烯橡胶及制备方法	发明专利	2015-12-30	原始取得	无
193	明珠电缆	2012104231222	功能化石墨烯、其制备方法以及在石墨烯/非极性聚合物复合材料中的应用	发明专利	2014-08-13	原始取得	无
194	明珠电缆	2007101346399	30kV 及以下重型设备用橡皮绝缘软电缆的生产方法	发明专利	2011-08-10	原始取得	无
195	明珠电缆	2007101346401	8.7/10kV 及以下矿用监视橡套软电缆的生产方法	发明专利	2010-12-08	原始取得	无
196	明珠电缆	2023235428194	工业控制系统用高性能防爆计算机仪表电缆	实用新型	2024-11-29	原始取得	无
197	明珠电缆	2023235428207	数字化智能制造车间用高抗拉柔性组合电缆	实用新型	2025-02-25	原始取得	无
198	明珠电缆	2023234347490	船用海工变频电缆	实用新型	2024-11-29	原始取得	无

序号	权利主体	专利号	专利名称	专利类型	授权公告日	取得方式	他项权利
199	明珠电缆	2023224063632	海上石油平台用中压耐火电缆	实用新型	2024-04-19	原始取得	无
200	明珠电缆	2022231659640	本安型控制电缆	实用新型	2023-05-23	原始取得	无
201	明珠电缆	2022229824870	港口供电用光电复合型柔性高压卷筒电缆	实用新型	2023-02-17	原始取得	无
202	明珠电缆	2022229225465	港口供电用高强度抗拉光电复合柔性卷筒用高压软电缆	实用新型	2023-02-28	原始取得	无
203	明珠电缆	2022228428072	国网电力系统用高性能中压电力电缆	实用新型	2023-03-24	原始取得	无
204	明珠电缆	2022220511279	电动汽车快速充电电缆	实用新型	2022-10-28	原始取得	无
205	明珠电缆	2022219676425	长寿命阻燃 B1 级无卤低烟低压电力电缆	实用新型	2023-02-21	原始取得	无
206	明珠电缆	2022219701215	长寿命阻燃 B1 级家装线	实用新型	2022-11-29	原始取得	无
207	明珠电缆	2022208940636	钢带铠装型中压电力电缆	实用新型	2022-10-14	原始取得	无
208	明珠电缆	2022204309902	公共工程用低烟无卤阻燃耐火电缆	实用新型	2022-07-01	原始取得	无
209	明珠电缆	2021232109268	光电复合型的岸电卷筒电缆	实用新型	2022-04-29	原始取得	无
210	明珠电缆	2021232159996	耐油卷绕橡胶套软电缆	实用新型	2022-05-17	原始取得	无
211	明珠电缆	2021230452751	高性能大容量变频器配套用中压变频电力电缆	实用新型	2022-05-13	原始取得	无
212	明珠电缆	2021227568343	超高层建筑用垂直敷设吊装中压电缆	实用新型	2022-06-17	原始取得	无
213	明珠电缆	2021217650110	用于储能电池的自降温电缆	实用新型	2021-12-24	原始取得	无
214	明珠电缆	2021202290907	防海水腐蚀高耐磨高强度光电复合型柔性岸电用卷筒电缆	实用新型	2021-09-28	原始取得	无
215	明珠电缆	202022967285X	淡水环境用防水软电缆	实用新型	2021-08-31	原始取得	无
216	明珠电缆	202022967398X	电器设备内部蓄电池连接用高压屏蔽电缆	实用新型	2021-07-20	原始取得	无
217	明珠电缆	2020228690329	紫外光辐照交联聚乙烯绝缘无卤超低烟阻燃电力电缆	实用新型	2021-08-10	原始取得	无
218	明珠电缆	202022868904X	一种湿地、湖泊滩涂用特种中压电力电缆	实用新型	2021-08-10	原始取得	无

序号	权利主体	专利号	专利名称	专利类型	授权公告日	取得方式	他项权利
219	明珠电缆	2020228655113	一种无卤低烟阻燃 B1 级高性能控制电缆	实用新型	2021-08-10	原始取得	无
220	明珠电缆	2019222523156	一种新能源电动汽车车内高压电缆	实用新型	2020-06-19	原始取得	无
221	明珠电缆	2019222522825	建筑住宅低压配电系统用无卤低烟阻燃耐火电力电缆	实用新型	2020-06-19	原始取得	无
222	明珠电缆	2019222369257	一种高压交叉互联系统专用同轴电缆	实用新型	2020-09-15	原始取得	无
223	明珠电缆	2019222384702	一种市内配网用中压电力电缆	实用新型	2020-08-28	原始取得	无
224	明珠电缆	2019221040115	一种高端家装线	实用新型	2020-06-19	原始取得	无
225	明珠电缆	2019221064834	高原车辆用耐高寒防紫外线移动型组合电力软电缆	实用新型	2020-06-23	原始取得	无
226	明珠电缆	2019220915590	热固性耐油耐低温高强度配电用多芯软电缆	实用新型	2020-08-28	原始取得	无
227	明珠电缆	2019220931517	一种隔离型柔性防火电力电缆	实用新型	2020-08-28	原始取得	无
228	明珠电缆	2018219018725	一种电力保障特种车辆用机车电缆	实用新型	2019-05-17	原始取得	无
229	明珠电缆	2018219020744	一种同轴视频复合型架空绝缘控制电缆	实用新型	2019-05-17	原始取得	无
230	明珠电缆	2018218861028	一种耐高温耐腐蚀无卤阻燃高压引接电缆	实用新型	2019-05-17	原始取得	无
231	明珠电缆	2018217011740	一种阻燃 B1 型耐火低烟无卤交联聚乙烯电缆	实用新型	2019-05-17	原始取得	无
232	明珠电缆	2018214096840	一种新型光伏电缆	实用新型	2019-02-22	原始取得	无
233	明珠电缆	2018209687554	一种机场照明屏蔽电缆	实用新型	2019-01-11	原始取得	无
234	明珠电缆	2017218498538	一种轨道交通直流牵引组合柔性软电缆	实用新型	2018-07-24	原始取得	无
235	明珠电缆	2017218487340	一种高柔性抗拉阻燃防火屏蔽拖链电缆	实用新型	2018-07-24	原始取得	无
236	明珠电缆	201621356589X	一种盾构机屏蔽高压电缆	实用新型	2017-11-07	原始取得	无
237	明珠电缆	2016213586218	轨道交通地铁安全门动力及信号传输系统专用电缆	实用新型	2017-08-04	原始取得	无
238	明珠电缆	2016213576235	一种高性能本安型计算机电缆	实用新型	2017-08-04	原始取得	无

序号	权利主体	专利号	专利名称	专利类型	授权公告日	取得方式	他项权利
239	明珠电缆	2015209182325	一种新型机器人用综合电缆	实用新型	2016-04-20	原始取得	无
240	明珠电缆	2015209183239	一种无卤低烟阻燃金属屏蔽监视型橡套软电缆	实用新型	2016-04-20	原始取得	无
241	明珠电缆	2015209030002	一种电动汽车车内高压电缆	实用新型	2016-04-20	原始取得	无
242	明珠电缆	2015207992898	一种直流 1500V 耐紫外光新型光伏电缆	实用新型	2016-04-20	原始取得	无
<b>243</b>	<b>明珠电缆</b>	<b>2022109572655</b>	<b>机器人/机械臂用柔性电力电缆</b>	<b>发明专利</b>	<b>2025-07-18</b>	<b>原始取得</b>	<b>无</b>
244	长峰电缆	2021107614536	电力电缆、缆芯及其制备方法	发明专利	2022-07-01	原始取得	无
245	长峰电缆	2020116146403	耐火阻燃型复合柔性电缆	发明专利	2022-07-01	原始取得	无
246	长峰电缆	2020116128015	柔性电缆电芯的绞合制备系统与制备方法	发明专利	2022-03-25	原始取得	无
247	长峰电缆	2024210179229	自承式中压阻水架空绝缘电缆	实用新型	2024-12-27	原始取得	无
248	长峰电缆	2024209961056	阻燃 B1 级耐火电缆	实用新型	2024-12-31	原始取得	无
249	长峰电缆	2023234338400	双层绝缘架空绝缘电缆	实用新型	2024-12-31	原始取得	无
250	长峰电缆	202323203241X	耐盐雾环境铝合金电力电缆	实用新型	2024-08-02	原始取得	无
251	长峰电缆	2023231866397	高性能低压电缆	实用新型	2024-11-12	原始取得	无
252	长峰电缆	2023231122264	自承式中压阻水架空绝缘电缆	实用新型	2024-07-09	原始取得	无
253	长峰电缆	2023231122245	环保辐照交联电缆	实用新型	2024-07-09	原始取得	无
254	长峰电缆	2023202586445	阻燃 B1 级耐火电缆	实用新型	2023-10-20	原始取得	无
255	长峰电缆	2023202586464	多芯耐候架空绝缘电缆	实用新型	2023-09-01	原始取得	无
256	长峰电缆	2022234588859	柔性电缆	实用新型	2023-04-07	原始取得	无
257	长峰电缆	2022234346968	风力发电系统塔筒用软铝合金电缆	实用新型	2023-05-23	原始取得	无
258	长峰电缆	2022216486880	零浮力电缆	实用新型	2023-01-03	原始取得	无

序号	权利主体	专利号	专利名称	专利类型	授权公告日	取得方式	他项权利
259	长峰电缆	2022212237037	太阳能光伏电缆	实用新型	2022-08-16	原始取得	无
260	长峰电缆	2021232639207	高电气性能防鼠蚁阻燃电力电缆	实用新型	2022-05-10	原始取得	无
261	长峰电缆	2021232665771	轨道交通用 B1 级电缆	实用新型	2022-05-10	原始取得	无
262	长峰电缆	2021231863756	非铠装型中高压复合屏蔽电缆	实用新型	2022-05-10	原始取得	无
263	长峰电缆	2021231839206	散热良好的耐火阻燃电缆	实用新型	2022-04-26	原始取得	无
264	长峰电缆	2021227732102	承载型无卤阻燃电缆	实用新型	2022-04-19	原始取得	无
265	长峰电缆	2021210647634	光伏连接器	实用新型	2021-10-22	原始取得	无
266	长峰电缆	2020214792083	一种抗拉高电气性能电缆	实用新型	2021-07-09	原始取得	无
267	长峰电缆	2016106004325	一种高柔性电动汽车用铝合金电缆	发明专利	2017-08-01	原始取得	无
268	长峰电缆	2024225548955	耐盐雾环境铝合金电力电缆	实用新型	2025-09-16	原始取得	无
269	长峰电缆	2024223932743	B1 级无卤低烟阻燃耐温低压电力电缆	实用新型	2025-07-22	原始取得	无
270	长峰电缆	2024221778144	储能系统用耐高温 XLPE 绝缘环保电力电缆	实用新型	2025-08-12	原始取得	无
271	长峰电缆	2024221243765	辐照交联聚乙烯绝缘铜芯低压电缆	实用新型	2025-07-18	原始取得	无
272	长峰电缆	2024221146430	高强度 XLPE 绝缘耐温阻燃低压电力电缆	实用新型	2025-07-18	原始取得	无
273	上海交通大学、江苏精铸	2023100605997	高温合金精密铸造用陶瓷型芯型壳去除装置及去除方法	发明专利	2025-04-25	原始取得	无
274	上海交通大学、江苏精铸	2022101364616	大型复杂薄壁铸件用蜡模托盘、蜡模粘浆制壳系统和方法	发明专利	2024-07-26	原始取得	无
275	上海交通大学、江苏精铸	2021111954865	大型高温合金机匣铸件快速充型浇冒系统及浇注方法	发明专利	2022-09-02	原始取得	无
276	上海交通大学、江苏精铸	2021111501174	大型薄壁高温合金空心机匣铸件抑制变形浇冒系统及方法	发明专利	2022-09-02	原始取得	无

序号	权利主体	专利号	专利名称	专利类型	授权公告日	取得方式	他项权利
277	上海交通大学、江苏精铸	2021105221725	一种改善人工关节铸件表面光洁度的方法	发明专利	2023-03-24	原始取得	无
278	上海交通大学、江苏精铸	2020111749940	一种消除制壳过程中产品结构中带深槽与拐角处气泡的预处理方法	发明专利	2021-12-28	原始取得	无
279	上海交通大学、江苏精铸	2020108841693	一种大型复杂薄壁高温合金铸件疏松缺陷定量预测方法	发明专利	2022-02-15	原始取得	无
280	上海交通大学、江苏精铸	2020108178864	含缺陷试样的制备及疲劳裂纹扩展真实路径还原方法	发明专利	2021-06-29	原始取得	无
281	上海交通大学、江苏精铸	2020106898644	一种复杂薄壁高温合金铸件补焊性能评价方法	发明专利	2021-11-05	原始取得	无
282	上海交通大学、江苏精铸	2020105953004	铸件凝固模拟用参数采集方法及浇冒系统网格化设计方法	发明专利	2021-05-18	原始取得	无
283	上海交通大学、江苏精铸	2020103827238	用于评价疏松缺陷对力学性能影响的试棒设计方法及系统	发明专利	2023-05-23	原始取得	无
284	上海交通大学、江苏精铸	2020102193451	铸件基准的加工方法及系统	发明专利	2021-12-10	原始取得	无
285	江苏精铸、上海交通大学	2017106542835	一种 Ni-Al-RE 三元共晶合金及其制备方法	发明专利	2019-07-23	原始取得	无
286	上海交通大学、江苏精铸	2017104348440	一种盲孔法测量残余应力的钻孔装置	发明专利	2019-01-01	原始取得	无
287	上海交通大学、江苏精铸	2017114666083	一种薄壁高温合金精密铸件局部变形热处理矫正方法	发明专利	2019-07-09	受让取得	无
288	上海交通大学、江苏精铸	2017100872263	一种铸造加压凝固半连续生产装置及方法	发明专利	2019-05-24	受让取得	无
289	上海交通大学、江苏精铸	2017100884078	用于镍基合金金属型铸造性能评价的模具及方法	发明专利	2019-10-08	受让取得	无
290	上海交通大学、江苏精铸	2018215258541	一种粘浆装置	实用新型	2019-05-07	原始取得	无
291	上海交通大学、江苏精铸	2022106361597	高温合金铸造工艺参数的获取方法和确定方法及铸造工艺	发明专利	2025-09-05	原始取得	无



序号	权利主体	专利号	专利名称	专利类型	授权公告日	取得方式	他项权利
292	江苏精铸	2020100658789	一种空腔结构模壳的制作方法	发明专利	2021-06-01	原始取得	无
293	江苏精铸	2020100103662	用于熔模精密铸造的无液体模壳制造方法及系统	发明专利	2023-09-29	原始取得	无
294	江苏精铸	2019105874739	一种高导电性精密铸造蜡模及其制备方法	发明专利	2020-08-14	受让取得	无
295	江苏精铸	2013106978210	用于镍基合金铸造性能评价的复杂薄壁熔模铸件及方法	发明专利	2015-07-08	受让取得	无
296	江苏精铸	2015103323911	用于评价高温合金熔模铸造过程热裂倾向性的铸件及方法	发明专利	2017-08-01	受让取得	无
297	江苏精铸	2014101866618	一种大型复杂环形精密铸件 X 射线检测工装及其检测方法	发明专利	2016-05-04	受让取得	无
298	江苏精铸	2013107467195	一种复杂结构铸件铸造过程中成分偏析程度的预测方法	发明专利	2017-01-25	受让取得	无
299	江苏精铸	2013101181086	一种高温合金复杂薄壁铸件精密铸造装置	发明专利	2015-10-28	受让取得	无
300	江苏精铸	201310072328X	用于不锈钢精密铸造的型壳面层制造方法	发明专利	2015-04-01	受让取得	无
301	江苏精铸	2022226346716	一种铸件夹紧装置	实用新型	2023-02-21	原始取得	无
302	江苏精铸	2022207748422	一种人工关节胫骨平台矫形装置	实用新型	2022-08-23	原始取得	无
303	江苏精铸	2022207699939	一种股骨裸射蜡模具	实用新型	2022-08-23	原始取得	无
304	江苏精铸	2022207721468	一种多腔喷嘴蜡模模具	实用新型	2022-08-23	原始取得	无
305	江苏精铸	2021232751673	一种水力清壳工作仓	实用新型	2022-07-26	原始取得	无
306	江苏精铸	2021232751688	一种壳模转运车	实用新型	2022-07-26	原始取得	无
307	江苏精铸	2020201314505	适用于涡流器的射蜡模具	实用新型	2020-09-29	原始取得	无
308	江苏精铸	2020201300447	垫片射蜡模具	实用新型	2020-10-09	原始取得	无
309	江苏精铸	2020201314454	双环套圆射蜡模具	实用新型	2020-09-29	原始取得	无
310	江苏精铸	2019218286016	一种新型铸造型壳干燥装置	实用新型	2021-06-25	原始取得	无


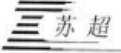
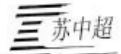


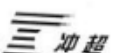
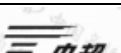

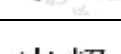
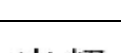
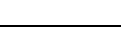
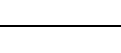
序号	权利主体	专利号	专利名称	专利类型	授权公告日	取得方式	他项权利
311	江苏精铸	2019218285969	新型精密铸造蜡模清洗装置	实用新型	2020-09-15	原始取得	无



## 附件三：商标情况表

序号	权利人名称	商标	注册号	类别	有效期至	取得方式	他项权利
1	中超控股		34309586	第 9 类	2029-07-27	原始取得	无
2	中超控股	中超	34313170	第 9 类	2029-08-06	原始取得	无
3	中超控股	中超	6879073	第 9 类	2032-03-13	原始取得	无
4	中超控股		6178738	第 6 类	2030-01-06	原始取得	无
5	中超控股		5267062	第 9 类	2029-04-27	原始取得	无
6	中超控股		5267063	第 9 类	2029-04-27	原始取得	无
7	中超控股		5267061	第 9 类	2029-04-27	原始取得	无
8	中超控股	渝能泰山	4743454	第 9 类	2028-05-27	原始取得	无
9	中超控股	粤能	4682359	第 9 类	2028-05-20	原始取得	无
10	中超控股	渝能	4682362	第 6 类	2028-05-20	原始取得	无
11	中超控股	粤能	4682358	第 6 类	2028-03-13	原始取得	无
12	中超控股	豫能	4682361	第 6 类	2028-03-13	原始取得	无

序号	权利人名称	商标	注册号	类别	有效期至	取得方式	他项权利
13	中超控股	渝能	4682363	第9类	2028-05-20	原始取得	无
14	中超控股	滇能	4682356	第9类	2028-03-13	原始取得	无
15	中超控股	滇能	4682357	第6类	2028-03-13	原始取得	无
16	中超控股	桂能	4682355	第6类	2028-03-13	原始取得	无
17	中超控股	冲超	4678104	第9类	2028-03-13	原始取得	无
18	中超控股	闽能	4678103	第6类	2028-03-13	原始取得	无
19	中超控股	三源	4678107	第6类	2028-05-20	原始取得	无
20	中超控股	湘能	4678105	第9类	2028-05-20	原始取得	无
21	中超控股	湘能	4678106	第6类	2028-03-13	原始取得	无
22	中超控股	鄂能	4678101	第6类	2028-03-13	原始取得	无
23	中超控股	皖能	4678099	第6类	2028-03-13	原始取得	无
24	中超控股	皖能	4678098	第9类	2028-05-20	原始取得	无
25	中超控股	闽能	4678102	第9类	2028-03-13	原始取得	无

序号	权利人名称	商标	注册号	类别	有效期至	取得方式	他项权利
26	中超控股		4678100	第 9 类	2028-03-13	原始取得	无
27	中超控股		4172320	第 9 类	2027-02-06	原始取得	无
28	中超控股		4172318	第 9 类	2027-02-06	原始取得	无
29	中超控股		4172319	第 9 类	2026-11-13	原始取得	无
30	中超控股		3931035	第 9 类	2026-06-27	原始取得	无
31	中超控股		3921057	第 9 类	2026-04-13	原始取得	无
32	中超控股		3921058	第 9 类	2026-04-13	原始取得	无
33	中超控股		11171159	第 9 类	2033-11-27	原始取得	无
34	中超控股		4682360	第 9 类	2028-05-20	原始取得	无
35	江苏精铸		44205696	第 6 类	2030-10-27	原始取得	无
36	江苏精铸		44203901	第 40 类	2030-10-20	原始取得	无
37	江苏精铸		49608790	第 6 类	2031-05-06	原始取得	无
38	江苏精铸		49601837	第 40 类	2031-05-06	原始取得	无

序号	权利人名称	商标	注册号	类别	有效期至	取得方式	他项权利
39	远方电缆		22415608	第 1 类	2028-02-06	原始取得	无
40	远方电缆		4668427	第 1 类	2028-12-20	原始取得	无
41	远方电缆		1526161	第 9 类	2031-02-20	原始取得	无
42	中超石墨烯		23331265	第 9 类	2028-03-13	原始取得	无
43	中超石墨烯		23331451	第 17 类	2028-03-20	原始取得	无
44	科耐特		11270477	第 9 类	2033-12-20	原始取得	无
45	长峰电缆		4843549	第 1 类	2029-01-27	原始取得	无
46	长峰电缆		4843547	第 9 类	2028-11-06	原始取得	无
47	长峰电缆		4172228	第 9 类	2026-11-13	原始取得	无
48	长峰电缆		946668	第 9 类	2027-02-13	原始取得	无
49	长峰电缆		4843551	第 40 类	2029-04-20	原始取得	无
50	长峰电缆		4843548	第 17 类	2029-03-06	原始取得	无
51	长峰电缆		4843550	第 7 类	2028-11-06	原始取得	无

序号	权利人名称	商标	注册号	类别	有效期至	取得方式	他项权利
52	长峰电缆		4843552	第 6 类	2028-11-06	原始取得	无
53	长峰电缆		5187986	第 9 类	2029-03-27	原始取得	无
54	明珠电缆		5048255	第 1 类	2029-07-06	原始取得	抵押
55	明珠电缆		5048256	第 6 类	2029-04-06	原始取得	抵押
56	明珠电缆		5048257	第 9 类	2029-04-06	原始取得	抵押
57	明珠电缆		5048258	第 17 类	2030-08-20	原始取得	抵押
58	明珠电缆		52399133	第 9 类	2031-09-06	原始取得	无
59	明珠电缆		52399138	第 9 类	2031-09-06	原始取得	无
60	明珠电缆		69634387	第 9 类	2034-03-06	原始取得	抵押