

江苏安靠智电股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称 及人员姓名	大成基金王晶晶、郭纬羚、刘峰、南方基金张磊、龚晴、孙菁桐、新华基金李业彬、俞佳莹、兴全基金张传杰、张哲源、张晓峰、海富通基金彭卓、曲奕合、华泰柏瑞基金刘腾飞、曾懿之、华安基金任世卿、东吴基金赵政、万家基金曾宁馨、华宝基金陈怀逸、淳厚基金张传植、诺德基金牛致远、罗世锋、国金基金范亮、华夏基金黄宗贤、银华基金张伯伦、博时基金经理金欣欣、广发基金柴嘉辉、嘉实基金项静远、华商基金周奥铮、鹏华基金周科帆、人寿资产白赫、水璞基金赵莉莉、彤源投资尹力、健顺投资何荣珩、金石一创洪绍圉、上海浦顶沈吉祥、上海融客王军、陕煤胜帮黄依平、信迹投资宋文略、九方智投王德慧、承风金萍李蓬勃、智城慧通张强、国泰海通电新余玫翰、房青、西部电新董正奇、天风电新吴佩琳、山西电新贾惠淋、华西电新王涵、国联民生电新李佳、许浚哲、长城证券孙诗宁、中邮证券朱宗袁、中邮证券杨帅波、广发电新曹瑞元
时间	2026 年 1 月 19 日-1 月 30 日
地点	江苏省常州市溧阳市溧城镇中关村大道 6 号安靠新厂、公司会议室等
上市公司接待 人员姓名	副总经理兼开变事业部总监、董事：钟鸣 董事会秘书：贾云 证券事务专员：邹强
投资者关系活 动主要内容介 绍	一、公司董事会秘书介绍公司基本情况，并带领参与人员参观公司厂区。 二、互动交流环节，互动问答内容如下： 1、公司 2025 年截至三季度营收及净利润下滑是什么原因导致的？

答：2025 年前三季度营收 4.572 亿元（同比-31.66%），归母净利润 7382 万元（同比-45.72%），Q3 单季营收 1.296 亿元（同比-29.64%）、归母净利润 778.4 万元（同比-73.32%）。业绩下滑主要系前三季度 GIL 产品及系统服务、智能电力系统服务业务收入较上年同期减少，同时研发投入增加、期间费用率上升所致。

2、大宗资源上涨对公司产品的影响如何？公司采取了哪些措施？

答：2025 年铜铝价格上涨对公司产品生产制造成本带来一定影响：例如铝材占公司 GIL 产品整体制造成本的 70%-80%左右，2025 年铝价上涨对制造成本的影响大约在 10%左右；铜材占公司变压器产品整体制造成本 30%~40%左右，2025 年铜价上涨对制造成本的影响大约在 10%左右。为有效控制原材料价格波动风险，经公司第五届董事会第十一次会议和第五届监事会第九次会议审议通过，公司开展商品期货套期保值业务，旨在控制原材料价格波动风险，提升公司整体抵御风险能力，保证主营业务健康、稳定增长。截止本投资者关系活动记录表披露日，相关套期保值业务尚未开展。

3、国家发改委和能源局关于促进电网高质量发展的指导意见中指出，研发应用超长距离交直流 GIL 等高性能电力装备，加快构网型技术工程验证与推广应用，公司对此布局如何？

答：公司目前具备 10kV-1000kV 全系列 GIL 生产制造能力，系列产品多次通过中国机械工业联合会组织、国家电网和南方电网参与的新产品鉴定，达到国际或国内先进水平，其中 220kV 三相共箱 GIL 产品为国际首创。GIL 产品在城市电网和用户侧具备较为丰富的运行业绩，主要在城市电网、地方政府、用户侧、发电侧等运用场景领域拓展市场。当前铜价快速上涨，市场对低成本输电产品的需求日益增长，公司正开展小型化、低成本 GIL 产品研发，在部件轻量化、新型电气连接、生产工艺、智能化安装与敷设等各方面都有创新与优化，目标用低成本 GIL 替代大截面、高压电缆(110kV, 220kV)、管型母线，进一步扩大 GIL 市场份额。技术储备方面，公司正积极推进直流 GIL 技术研发，预计在 2026 年会有所突破。公司目前正在积极开拓海外市场，GIL 产品在海外已取得一定销售。

4、公司正在投产的淮安工厂规划年产能 1000 吨全氟异丁腈、全氟异丁基甲醚等，是否会受益于数据中心、芯片等行业的增长带动公司未来业绩增长？

答：公司全资子公司江苏安靠新材料有限公司正在淮安工业园内投资“年产 2500 吨高端氟材料项目”，其中全氟异丁腈 500 吨、六氟丙烯二聚体 1000 吨、全氟异丁基甲醚 1000 吨。其中，全氟异丁腈（C₄F₇N，简称 C4 气体）作为 SF₆ 气体的优秀替代品之一，主要用于高压电气行业，全氟异丁腈用于中高压电力设备中，具备环境特性友好，绝缘性能优异，灭弧性能优异，与开关内材料相容性良好，低毒、无闪点，符合健康和安全要求，可适应恶劣的低温环境要求等显著优势；C₄ 气体化学合成的上下游产品如六氟丙烯二聚体、

全氟异丁基甲醚等还可用于变压器绝缘及冷却油、芯片清洗及散热、数据中心液冷、新能源储能等场景。但是否受益于数据中心、芯片等行业的增长，仍需产品量产后进行市场开拓，项目实施可能面临经营风险、管理风险、审批风险和财务风险等。

5、请公司介绍一下近期签订的海外订单情况？

答：2026 年 1 月 7 日，公司公告收到巴基斯坦电力公司 SEPCO《中标通知书》，中标其 4 个 132kV 电站 EPC 工程，中标金额含 568.004 万美元、132.4443538 亿巴基斯坦卢比及 40 万美元暂定金额，按指定汇率折合人民币约 7579 万元，占公司 2024 年度经审计营收的 7.00%。2026 年 1 月 13 日，公司公告与客户 A 签订北美数据中心电力设备供货合同，将交付 13 台 35kV 油浸式变压器，单台价值 66 万美元，合同总金额 898.3 万美元，按指定汇率折合人民币约 6297.80 万元，占公司 2024 年经审计营收的 5.80%。

上述两个订单是公司智慧模块化变电站及变压器产品在海外市场取得突破，印证了公司产品服务、工厂产线、交付能力在海外具备一定竞争力，将为公司积累海外市场产品及服务业绩，助力后续拓展更多海外同类订单。

6、公司的变压器生产线建设情况如何？

答：公司在 2025 年半年度报告中已披露募投项目进展，智慧模块化变电站募投部分厂房主体已完工，变压器产线安装、调试工作已完成，已进入试生产阶段。公司目前生产的变压器以油浸式、气体变压器为主，固态变压器是公司积极关注的重要方向。

7、相较于国内市场，北美市场对变压器产品在交付标准、技术要求、验收流程等方面有哪些核心差异？公司如何发挥自身优势？

答：相较于国内市场，北美对变压器产品的要求在标准体系和实操层面差异显著：技术上，北美市场对绝缘、温升、短路保护的安全要求更严苛；交付上，北美注重全生命周期溯源与认证文件专业性、完整性，在当前北美市场需求环境下，高度关注交付的时效性；验收上，北美是资料审核、资质准入和实地验厂的多重验证，且注重审厂环节，对生产体系、洁净度、原材料、产线数字化等要求较高。针对北美市场，公司凭借数字化产线、洁净工厂等满足客户审厂要求，搭配无惧时差的全天候服务响应，同时以专业详尽的技术资料交付，满足客户要求。

8、公司在北美市场销售的未来展望如何？

答：北美市场是公司海外业务重点布局区域，当地电网升级、AI 数据中心建设热潮带来对电力设备的增量需求，且本土交付周期长、产能缺口大，具备一定市场规模与发展潜力。公司本次北美中标已实现数据中心市场突破，未来将持续聚焦该核心场景，深化与头部数据中心运营商及公有云服务厂商（CSP）合作。依托数字化产线、洁净工厂、海外销售团队、跨时差全天候服务、专业合规的技术资

	<p>料交付等优势，适配北美资质认证、技术审厂等严苛要求，同时根据客户要求探索本地化服务布局。</p> <p>9、公司在其他海外地区业务拓展情况如何？</p> <p>答：公司电缆连接件产品已通过直接或间接方式在美国、墨西哥、印度尼西亚、厄瓜多尔、苏丹、尼日利亚等国家形成销售，在越南、印度、菲律宾、新加坡等国家还为客户提供一些电缆系统服务；GIL和智慧模块化变电站领域，公司依托央企和海外代理商，正在持续拓展北美、南美、欧洲、中东及东南亚等市场。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 01 月 30 日