

证券代码：002533

证券简称：金杯电工

金杯电工股份投资者关系活动记录表

编号：2026-01

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 其他 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称	中金公司、中信证券、长江证券、天风证券、华福证券、财通证券、财信证券、国泰海通证券、华泰证券、华创证券、华安证券、西部证券、方正证券、平安证券、长城证券、中泰证券、招商证券、银河证券、国信证券、财达证券、英大证券、华鑫证券、光大证券、华西证券、信达证券、渤海证券、东北证券、申银万国证券、开源证券、甬兴证券、东方证券、太平洋证券、国寿安保基金、摩根大通、招商基金、淳厚基金、宝盈基金、建信理财、民生理财、信达澳亚基金、中邮人寿、中银国际、汇泉基金、天治基金、大湾区科创基金、细水投资、度势投资、云门投资、合众资产、西京投资、弘洛私募、敦成私募、观富资产、江岳私募、鸿通投资、纳轩私募、宁泉资产、广开控股、前海华杉投资、尚诚资产、珞瑜私募、明河投资、海宸投资、博裕资本、禾永投资、泽铭投资、长心私募、红华资本、高竹私募、耕霖投资、金元顺安基金、华安基金、嘉世私募、云脊资产
时间	2026年3月31日
地点	金杯电工股份有限公司
上市公司接待 人员姓名	财务总监 钟 华 董事会秘书 黄跃宇 欧洲事业部总经理 冯非亚
	沟通与交流的主要情况和观点： 一、公司整体业绩情况介绍 答： 2025年公司经营业绩实现稳健增长，业务结构持续优化，

**投资者关系
活动主要内容
介绍**

抗风险能力进一步提升。全年实现营业收入 203.21 亿元，同比增长 15.01%；归母净利润 6.00 亿元，同比增长 5.49%，加权平均净资产收益率 14.15%。分板块来看，电磁线产业中心全年实现营业收入 80.15 亿元，同比增长 21%，是公司业绩增长的核心支撑之一；电缆产业中心实现营业收入 122.39 亿元，同比增长 11%，在行业竞争加剧的背景下保持了营收规模的稳健增长。

二、问答环节**1、2025 年公司业绩增长的驱动因素有哪些？**

答：2025 年公司经营业绩实现稳健增长，主要驱动因素在于业务结构优化成效显著，公司抓住下游高景气行业发展机遇并持续发力，清洁能源、智能电网、智能装备三大新兴应用领域均实现双位数增长，全年合计实现营业收入 106.97 亿元，收入占比从 2024 年的 47%提升至 2025 年的 53%，有效弥补了传统建筑领域的需求波动。

2、请介绍公司 2025 年海外业务的整体拓展情况？

答：2025 年是公司从“产品出口”迈向“产能出海”的“出海元年”，海外市场正从机会市场向战略市场加速转变。全年公司海外市场实现直接出口营业收入 6.31 亿元，同比增长 36.26%。其中电磁线业务海外拓展持续深化，全年直接出口营收同比增长超 30%，新增南美、南亚、中东等海外核心客户，相继斩获巴西东北部特高压直流、智利直流换流变、日本北海道-本州直流扩容等海外项目。电缆业务实现了“从 0 到 1”的跨越式突破，成功进入“一带一路”沿线国家市场，完成了从产品零星出口到海外市场整体布局的实质性变化，为后续海外规模化拓展奠定了坚实基础。

3、公司全球化布局的核心考量是什么，目前欧洲基地最新进展如何？

答：公司推进欧洲基地建设、实施全球化产能布局，是顺应全球能源革命与产业升级的必然选择。行业发展进入新阶段，比拼的是全球资源整合能力与国际化运营能力。当前欧洲正迎来电

**投资者关系
活动主要内容
介绍**

**投资者关系
活动主要内容
介绍**

网基础设施升级高峰期，电磁线需求缺口持续扩大，布局欧洲基地，一是能够就近配套欧洲核心客户，有效降低运输成本、缩短交付周期，快速响应客户需求；二是完善全球制造版图，以欧洲基地为支点，深度切入欧洲及全球客户供应链，实现从产品出海向产能出海、品牌出海的全面升级，实现从国内到全球布局的跨越。

目前欧洲基地建设正按规划加速推进，该基地规划扁电磁线年产能 2 万吨，分两期建设，一期 8000 吨产能预计 2026 年下半年部分投产，二期 1.2 万吨产能预计于 2028 年全部投产。

4、如何看待“十五五”电网投资带来的行业机遇？

答：随着国家电网、南方电网“十五五”投资规划逐步明晰，我国电网建设迎来新一轮高强度投资期，两大电网“十五五”期间拟合计投资超 5 万亿元，其中国家电网 4 万亿元投资较“十四五”增长 40%，南方电网投资预计达 1 万亿元，投资重点聚焦特高压骨干网架升级、配电网智能化、新能源并网消纳等关键领域，将为电线电缆、电磁线行业带来全产业链拉动效应。

对于公司而言，本轮电网投资与公司深耕的扁电磁线+电线电缆双主业高度契合，公司的变压器用扁电磁线和电力电缆等产品，可以用于从发电到变电、输电、配电的各个环节。

5、2025 年铜价出现阶段性剧烈波动，对公司经营有何影响？

答：2025 年铜价出现阶段性剧烈波动，铜作为公司核心原材料，其价格波动对公司经营的影响主要体现在两方面，一是铜价上涨会直接带动公司营业收入的增长，导致应收账款、存货账面金额相应增加，同时也对公司流动资金提出了更高的要求；二是铜价短期剧烈波动，如铜价快速下行，公司可能面临存货跌价风险。

针对铜价波动，公司已形成成熟完善的应对体系，采用期货套保方式最大程度对冲价格波动对经营的影响。对于采取直销模式的电磁线、电缆产品，在业务合同签署后，公司当即通过期货

**投资者关系
活动主要内容
介绍**

套保来规避铜价波动的风险；对于经销备库的电线、电缆产品，由于拥有品牌优势，具备自主定价权，公司会根据铜价波动及时调价传导。

此外，公司正加快“铝代铜”等替代材料技术的研发与产业化探索，以期从产品端进一步降低铜价波动带来的影响。

6、公司高压电力变压器“铝代铜”技术的研发落地进展如何？

答：在当前铜价高企以及为推动输变电装备产业链向资源节约、绿色低碳方向升级的趋势下，公司积极开展高压电力变压器“铝代铜”技术的研发与产业化探索，目前已取得阶段性突破，完成了漆包铝换位导线的工艺研发与验证，实现了110kV、220kV电压等级变压器绕组的核心技术研发，同步与下游核心客户推进首台样机的联合开发，正走在高压电力变压器“铝代铜”技术探索前沿。

7、公司将高比例现金分红写入公司章程的考量是什么？

答：公司始终坚持长期价值主义，高度重视对投资者的回报，坚定与股东长期共享发展成果。公司上市以来已连续15年实施现金分红，2025年度拟每10股派发现金红利4.5元（含税），预计分红金额3.27亿元（含税），将实现连续16年现金分红。将高比例分红政策从实践传统升级为规章制度，能够显著增强分红的确定性与可预见性，坚定投资者长期信心。

8、公司2026年的产能布局情况如何？

答：2026年公司将全力推进欧洲捷克基地建设，争取一期8000吨扁电磁线年产能在2026年下半年实现部分投产；推进无锡基地产能提升，拟新增5000吨换位导线年产能，匹配特高压市场高景气需求；持续推进湘潭基地新能源三期车用扁线、衡阳基地智能装备车间工业线缆产能爬坡；同时推进国内现有生产基地技改升级，进一步释放规模效应，为公司业务持续增长提供充足的产能支撑。

9、当前北美AIDC缺电严重，请问产品是否有出口到北美数

	<p>据中心？</p> <p>答：作为扁电磁线龙头企业，公司长期以来聚焦变压器、逆变器、电抗器等领域，凭借“产品质量+客户积累+规模效应”塑造自身壁垒，获得了中电装、特变电工、西门子能源、日立能源、思源电气、伊戈尔等国内外客户的长期认可。当前全球特别是北美人工智能数据中心（AIDC）迅速扩张，导致电力需求快速增长，电力设备尤其是变压器供需偏紧。面对全球 AIDC 扩张催生电力需求增长带来的战略机遇，公司高度重视产品新应用的市场开拓，已有产品应用于北美、欧洲和国内 AIDC 变压器领域。</p> <p>以上内容根据电话会议记录整理。会议过程中，公司人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况，并按要求签署了《公平信息披露承诺书》。</p>
附件清单 (如有)	无