

证券代码：688186

公司简称：广大特材

## 张家港广大特材股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：2026-1

投资者关系活动类别	业绩说明会、现场参观
活动主题	广大特材 2025 年度暨 2026 第一季度业绩说明会、机构投资者现场调研
时间	2026 年 5 月 8 日
地点/方式	上证路演中心 <a href="https://roadshow.sseinfo.com">https://roadshow.sseinfo.com</a> 网络文字互动、公司 6 楼会议室
参会人员	国投证券孙然、朱宇航、泓德基金石泰华、君成投资任恒毅及上证路演中心线上投资者
接待人员姓名	董事长、总经理徐卫明、财务负责人郭建康、董事会秘书郭燕、独立董事张建伟、独立董事孙秀英
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><b>投资者关系活动主要内容</b></p> <p><b>1、公司如何展望风电业务前景？</b></p> <p><b>A:</b> 随着我国工业化、城镇化的高速发展，化石能源短缺，环境污染加剧以及温室气体减排压力，对国民经济持续健康发展的限制作用逐渐显现，大力发展以风电为代表的清洁能源已经成为国家战略选择。根据国家能源局统计数据，截至 2025 年 12 月 31 日，全国风电累计并网装机容量 64,001 万千瓦，同比增长 22.90%。伴随“十五五”规划落地，风电作为清洁能源，仍然是国家中长期发展新能源的重中之重。国内风电大型化、海上化趋势明确，当前行业正逐步“反内卷”，核心逻辑已从单纯的规模化扩张转向高质量、可持续的价值增长。下游主机厂订单逐步释放，公司将牢牢把握陆上风电大型化、</p>

海上风电快速发展的机遇，扩大市场供应份额，提升业务的技术壁垒与盈利质量。

**2、2025 年末公司应收账款、存货规模有所增长，公司采取了哪些风险管控措施？**

**A:** 公司生产环节覆盖材料熔炼、成型、热处理和精加工的全部工艺，产品种类较多、生产周期较长，从而导致应收账款、存货规模相对较大。2025 年度公司应收账款、存货规模有所增长主要系营收规模进一步扩大、业务量增加所致。应收账款方面，公司建立了严格的客户信用评级体系，聚焦高信用等级核心客户，并足额计提坏账准备；存货方面，坚持以销定产，严控库存规模，定期开展存货减值测试，保障资产安全。

**3、2025 年公司研发投入近 2 亿元，主要聚焦哪些方向，取得了哪些核心技术突破？**

**A:** 报告期内，公司在风电主轴、风电铸件、铸钢件等多种产品的技术创新方面取得较大突破，为公司拓展客户份额提供强有力的支撑。2025 年度，公司完善 1 项核心技术，新增 13 项核心技术，主要聚焦领域为新能源风电、能源电力及核聚变领域。新产品方面，风电主轴轴承材料批量供货；海上 17MW 轮毂验证成功，已经批量生产；研发高性能主轴生产工艺，疲劳性能检测满足客户要求，6XB 主轴、M7-E 主轴已经批量应用于生产；高温合金材料 Incone1625、UNS N07718 实现出口；核聚变堆用铠甲钢材料批量供货；3D 打印技术的应用性研究，成功生产交付多套半整铸上冠、下环叶盘铸件；大型超低碳不锈钢上冠下环铸造技术研究，成功交付多台上冠和分体式下环；攻克水电上冠下环、火电阀壳等多品类 PT 缺陷控制难题，工

艺参数固化落地，为批量生产筑牢品质根基。

**4、公司面对原材料价格波动的风险，采取了哪些应对措施来稳定盈利水平？**

**A:** 公司主要原材料为废钢、生铁、合金等，价格波动对成本有一定影响。对此，公司一方面与核心供应商签订长期供货协议，锁定采购价格与供应量，平抑价格短期波动；另一方面通过技术优化提升材料利用率，降低单位产品原材料消耗；同时建立产品价格与原材料价格联动机制，将部分成本波动向下游传导，多举措保障毛利率稳定。

**5、德阳广大东气经营情况如何？**

**A:** 德阳广大东汽目前经营稳健，整体保持良好增长态势。

**6、公司 2025 年第四季度的毛利率只有 8.71%，相比前三季度下滑了个百分点，主要原因是什么？2026 年一季度的毛利率也只有 14.29%，主要是产品销售价格的下降还是原材料成本的上升？**

**A:** 公司 2025 年第四季度及 2026 年第一季度业务下滑主要系处于十四五末期及十五五初期，行业各项规划尚在启动，风电零部件产品订单释放滞后，较高毛利率的风电零部件产品收入下滑，对公司整体毛利率影响较大。

**7、现在市场普遍预期欧洲海风将迎来高景气度，国内海风受军事审批影响，投资建设速度慢于预期，公司是否认同这个判断？公司的海外营收占比只有 2%，为什么海外市场开拓如此乏力？公司在开拓海外市场方面有哪些举措？**

**A:** 公司 2025 年度境外销售收入约为 1.46 亿元，主要为材料类产品。公司将继续加强海外市场布局，加大海外市场的营销力度，提升品牌国际影响力。公司将通过参加国际展会、开展海外技术交流等方

式，进一步拓展海外客户资源，扩大产品出口规模。同时，公司将根据海外市场的需求特点，优化产品结构，提升产品质量和服务水平，满足不同客户的个性化需求，推动公司海外业务的增长。

**8、鑫盛被列为被执行人是什么情况？是否影响公司经营业绩？**

**A:** 江苏广大鑫盛精密智造有限公司被列为执行人一事，主要为正常的商业合同纠纷，不影响公司实际经营。

**9、按照少数股东权益推算，今年一季度德阳广大东汽的净利润有3250万，剔除这个合资公司，公司经营还是亏损的，公司如何展望德阳广大的业绩增速？能维持30%以上的增长吗？公司在过去几年举债投建固定资产，现在每年折旧加利息就要5亿多，公司如何提升经营业绩？这么大规模投固定资产，产能利用率又在低位，是不是一种战略失误？**

**A:** 德阳广大东汽当前经营稳健，整体保持良好增长态势。公司目前整体产能建设均已完成，逐步进入产能爬坡期。公司未来将积极进行市场拓展，加快订单运转速度，优化产品结构严控成本费用，推进产能释放提升规模效应。

**10、描述下公司的愿景，再过5年、10年，您希望广大特材成为一家什么样的公司？**

**A:** 未来公司将坚定实施高端化发展战略，持续推进工艺、技术与管理创新，致力于成为行业领先的高端装备先进基础材料制造商和高端装备零部件提供商。公司将紧抓高端产业升级机遇，以高温合金、超高强度钢、耐蚀合金、特种不锈钢等特殊合金为战略重点，推动进口替代。同时持续向下游延伸，发力齿轮箱精密部件，发挥全产

业链协同优势，提升附加值，丰富一站式产品矩阵，强化在新能源风电、轨道交通、军工、航空航天、能源装备等高端领域的市场竞争力。

**11、公司 2025 年修改了产品分类，主要是什么原因，里面主要包含什么产品？**

**A:** 随着公司业务的发展，产品矩阵不断扩充，为了更合理地体现当前的发展情况，兼顾商业信息保护与投资者理解便利性的需要，公司对产品情况进行了重新分类，涉及到的上期数据也同步调整列示。公司产品主要分为四大类：“先进基础材料”包括但不限于齿轮钢、模具钢、高温合金、特种不锈钢等材料；“风电机械部件”包括但不限于风电主轴、风电铸件、风电齿轮箱零部件等与风力发电有关有关的铸锻件产品；“汽轮机零部件”包括但不限于火电超临界/超超临界汽轮机、核电汽轮机、燃气轮机用铸钢件及锻件；“其他零部件”包括但不限于水电、鼓风机、机械装备、储能等行业用零部件。