

证券代码：301215

证券简称：中汽股份

中汽研汽车试验场股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-006

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"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> _____
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026年6月10日 15:00-16:00
地点	上海证券报·中国证券网 (https://roadshow.cnstock.com/)
上市公司接待人员姓名	董事、总经理：张子鹏 总会计师兼董事会秘书：夏秀国 保荐代表人：刘卫宾、邱甲璐
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次交流活动采用线上交流方式举行，活动不涉及应披露的重大信息，与投资者交流情况如下：</p> <p>1. 可转债付息方式是什么？</p> <p>答：本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。</p> <p>2. 本次发行可转债，是否会对公司现有股东权益、即期收益造成摊薄影响？公司有哪些应对措施？</p> <p>答：本次可转债发行后，短期内可能存在一定的即期回报</p>

摊薄效应，但整体影响可控。可转债属于低压力融资工具，存续期内票面利率较低，不会大幅增加公司财务费用，且转股前不会大幅稀释股本。为有效填补回报、保障股东权益，公司已制定完善的填补回报措施：一是全力推进募投项目落地，加快产能释放，依托项目高成长性增厚公司整体利润；二是持续优化经营管理，提升现有业务核心资产使用效率与盈利能力，严控运营成本；三是完善利润分配机制，持续落实稳定的分红政策，积极回报投资者；四是强化募集资金专项管理，确保资金专款专用、高效使用，最大化发挥资金效益。同时，公司控股股东、实际控制人及管理层已出具相关承诺，全力保障投资者权益。

3. 公司现金流与财务状况是否稳健？能否支撑本次项目建设及后续运营？

答：公司整体财务状况稳健、现金流充沛，资产结构优质，抗风险能力较强。截至 2025 年末，公司总资产达 35.05 亿元，资产负债率处于较低水平，财务结构健康。2025 年经营活动现金流净额 3 亿元，同比稳步增长，主营业务造血能力强劲。本次项目通过可转债融资，融资成本低、期限长，完美匹配项目中长期建设与运营周期，不会对公司短期现金流造成压力。同时，公司现有业务持续稳定盈利、现金流持续净流入，能够充分保障项目建设、后续运营及日常经营需求，财务安全性、稳定性具备充足保障。

4. 转债上市后会不会对股价造成影响？

答：可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，因此价格波动较为复杂。本次募集资金到位后，公司的资本实力、抗风险能力及可持续

发展能力都将得到进一步增强，管理层也将继续致力于提高公司的竞争力和发展质量。对于公司的未来发展，公司管理层充满信心，也请大家继续关注和支持。

5. 请问本次可转债票面利率多少？

答：本次发行的可转债票面利率设定为：第一年为 0.20%、第二年为 0.40%、第三年 0.60%、第四年为 1.50%、第五年为 1.80%、第六年为 2.00%。

6. 本次发行可转债的期限是多久？转股期限安排是什么？

答：本次发行的可转债存续期限为发行之日起 6 年，即自 2026 年 6 月 11 日（T 日）——至 2032 年 6 月 10 日。本次发行的可转债转股期自发行结束之日（2026 年 6 月 17 日，T+4 日）起满六个月后的第一个交易日（2026 年 12 月 17 日）起至可转债到期日（2032 年 6 月 10 日）止（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。债券持有人对转股或者不转股有选择权，并于转股的次日成为公司股东。

7. 请简单介绍公司本次可转债的发行规模、募集资金用途，以及项目建设的核心意义？

答：公司本次向不特定对象发行可转换公司债券，拟募集资金总额不超过 10.39 亿元，募集资金扣除发行费用后，将全部用于智能网联新能源汽车全季冰雪试验基地建设项目，无补充流动资金、偿还债务等其他用途。该项目是公司补齐极限环境试验能力的核心项目，当前新能源汽车、智能网联汽车对高寒、冰雪等极限场景的试验验证需求持续攀升，而国内多数冰雪试验场地仅能冬季短期运营，无法满足车企全年研发测试需求。本项目建成后可实现全年常态化冰雪试验服务，完善公司全气候、全场景试验服务体系，填补行业产能缺口，进一步巩

固公司汽车试验服务龙头地位。

8. 公司对可转债后续转股的考虑是怎样的？

答：公司将持续提升主业盈利能力，并通过加强投资者沟通传递长期价值，积极引导转股、维护投资者权益。

9. 公司可转债后续有什么安排吗？会推动转股或者强赎吗？

答：公司充分尊重债券持有人的自主转股选择权，不对转股行为进行人为干预。未来若相关指标触及赎回条款阈值，公司将结合自身资金安排、资本市场环境等因素综合研判，并严格按照监管要求履行信息披露义务。

10. 请问本次募集资金用于补充流动资金的需求有多少？

答：公司本次发行可转债拟募集资金总额不超过103,904.00万元（含本数），扣除发行费用后将全部用于智能网联新能源汽车全季冰雪试验基地建设项目，不用于补充流动资金。

11. 本次募投项目的建设周期、投产时间及预期收益如何？能否有效增厚公司业绩？

答：本次智能网联新能源汽车全季冰雪试验基地项目规划合理建设周期，项目建成达产后，将新增规模化、常态化的冰雪极限环境试验服务产能，重点覆盖新能源整车、智能驾驶系统、车载零部件、轮胎等产品的冰雪工况测试需求。从行业需求来看，国内新能源汽车出海、极寒地区市场拓展加速，车企冰雪试验订单持续增长，市场需求充足。项目具备技术壁垒高、稀缺性强、客户稳定、盈利能力稳健的特点，投产后将有效丰富公司业务品类、提升营收规模与利润水平，为公司中长期业绩增长提供强劲支撑，进一步增厚公司盈利基本面。

12. 请问可转债转股价格向下修正需要什么程序, 会考虑向下修正吗?

答: 在本次发行的可转换公司债券存续期间, 当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时, 公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东会进行表决时, 持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形, 则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

如公司决定向下修正转股价格, 公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东会决议公告, 公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间(如需)等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日(即转股价格修正日)起, 开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后, 转换股份登记日之前, 该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

13. 本次募投项目与公司现有业务的协同性如何? 是否会形成新的业绩增长点?

答: 本次募投项目与公司现有业务具有高度协同性, 将形成显著的业绩增量。从业务协同角度看, 第一, 项目建成后将与公司现有的盐城综合试验基地、呼伦贝尔高寒试验基地形成”

常规环境+极限环境”的完整试验服务体系，实现全气候、全场景覆盖；第二，项目可充分利用公司现有客户资源、技术团队和运营管理体系，实现资源共享和成本优化；第三，项目将强化公司在高寒测试领域的技术壁垒，提升整体定价能力和客户粘性。从业绩贡献看，项目达产后将作为公司中长期重要利润增长点。根据行业需求测算，国内新能源汽车、智能驾驶系统对冰雪极限环境试验的需求持续激增，而国内专业化、规模化的全季冰雪试验资源相对稀缺，项目具备良好的市场前景和盈利能力。预计项目投产后将有效增厚公司营收规模和利润水平，为公司中长期业绩增长提供强劲支撑。

14. 如果不能转股的话，公司有何措施来保障债券的偿付？

答：公司会做好自身经营管理，增强盈利能力，不断拓宽融资渠道，提高偿债能力和抗风险能力。

15. 本次发行的承销方式？

答：本次发行由保荐机构（主承销商）银河证券以余额包销方式承销。

16. 请问公司近三年分红情况？

答：公司坚持以现金分红方式给予股东合理的投资回报，为股东提供分享经济增长成果的机会。公司 2023 年度、2024 年度及 2025 年度现金分红金额分别为 10,050.24 万元、10,182.47 万元、以及 13,106.61 万元，分别占该年度归属于上市公司普通股股东的净利润的 60.92%、61.10%、以及 61.63%，符合《公司章程》的规定。

17. 请问原股东优先配售认购时间？

答：原股东优先配售认购时间：2025 年 6 月 11 日（T 日）9:15-11:30，13:00-15:00。

18. 参加了优先配售，还能参加之后的网上申购吗？

答：原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的网上申购。

19. 请问认购本次可转债后能否参与公司的股利分配？

答：投资者认购公司本次发行的可转债后，转股前可按约定的票面利率享有利息收益；转股后，因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均可参与当期股利分配，享有同等权益。谢谢！

20. 请问公司如何保障募投项目顺利进行？

答：公司已按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》和《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第2号—创业板上市公司规范运作》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定制定募集资金管理制度，严格管理募集资金，保证募集资金按照约定用途合理规范使用，防范募集资金使用风险。

21. 请问本次发行 A 股可转债的评级情况？

答：公司本次发行的可转换公司债券已经联合资信评估股份有限公司评级，并出具了《中汽研汽车试验场股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》。根据评级报告，中汽股份主体评级为 AA+，本次发行的可转债信用等级为 AA+，评级展望稳定。

22. 募投项目下游市场需求及行业空间如何？是否存在重大不确定性？

答：传统室外冬季试验场受限于季节性和天气条件，不仅无法满足全年不间断测试需求，更难以覆盖电动化、智能化技术所需的复杂验证场景。全季节室内试验场作为一种高效、可控、不受季节影响的测试场地，能够为汽车企业缩短新产品开发周期、提升产品质量提供有力的支持。建设智能网联新能源汽车全季冰雪试验基地一方面可突破季节限制缩短标定周期，另一方面能构建覆盖线控系统、自动驾驶等新技术的极端环境测试场景，从而全面满足汽车企业应对电动化转型和智能化发展的研发需求。

公司通过实地走访和问卷调查，汇总了国内头部车企的需求，调研主流车企及汽车底盘部件系统企业。被调研车企表达出对全季节测试的迫切需求。截至目前，公司已与奇瑞汽车、长安汽车、广汽集团、长城汽车、北汽研究院、赛力斯、蔚来汽车、深蓝汽车、岚图汽车等客户签署了意向协议。

本次募投项目与现有业务在技术、人员、供应商和客户方面联系紧密，协同效应显著，项目实施具备政策支持、资源保障、市场需求、技术储备和经验基础，项目实施风险可控。因此，本次募投项目实施不存在重大不确定性。

23. 公司近期经营业绩表现稳健，能否介绍一下最新的经营情况与增长逻辑？

答：公司经营始终保持稳健向好态势，业绩持续稳步增长。2025 年公司实现营业收入 5.78 亿元，同比增长 11.72%，归母净利润 2.13 亿元，同比增长 21.83%，扣非净利润同比增长 21.99%，经营活动现金流净额达 3 亿元，同比增长 17.99%，营收、利润、经营活动现金流均实现稳健增长，经营质量持续提升。2026 年一季度延续良好增长态势，实现营收 1.41 亿元，同比增长 11.27%，归母净利润 4667.92 万元，同比增长 14.35%。公司场地试验技术服务的开展，主要依赖于下游各类型客户的

研发需求和法规认证需求，增长核心逻辑主要源于下游产业的高速发展，带动整车性能、极限场景、智能驾驶等试验需求持续扩容，公司持续升级试验能力、拓展优质客户、提升核心资产使用效率，推动业绩稳步增长。

24. 公司本次发行可转债募集资金对财务及经营有何积极意义？

答：本次可转债发行完成后，公司的总资产和总负债规模将有所增长，资本实力进一步增强，有利于提升公司抗风险能力。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，资本结构优化，能够进一步支持公司未来发展战略的有效实施。随着募集资金投资项目效益的逐步显现，公司未来的长期盈利能力将得到有效增强，预计将为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司的健康发展

25. 如果有合适的并购机会，公司是否会考虑通过收购来加速扩张或强化自身的市场地位？

答：公司始终秉持稳健经营、高质量发展的原则，持续关注行业发展动态与市场整合机遇。对于符合公司战略发展方向、能够协同主业、提升综合竞争力与市场地位的优质并购标的，公司会结合自身经营状况、财务实力及未来发展规划，审慎研判、综合评估。若后续有相关实质性进展，公司将严格按照监管要求，及时履行信息披露义务。

26. 公司是否已取得本次募投项目相关的备案及审批？

答：是，公司已完成本次募投项目的备案、环评及用地手续办理，并取得了《项目备案告知书》（项目代码：2510-150782-04-01-736106）、环评批复文件（牙环审表字（2025）24号），以及相关用地权证（《不动产权证书》（蒙（2026）牙克石市不动产权第0001301号）、《不动产权证书》

（蒙（2026）牙克石市不动产权第 0001302 号）、《不动产权证书》（蒙（2026）牙克石市不动产权第 0001517 号）、《不动产权证书》（蒙（2026）牙克石市不动产权第 0001518 号）。

27. 股价长期低迷，上市公司对提升市值有什么举措

答：公司高度重视市值管理工作。一是高质量履行信披义务，已连续三年信息披露工作获得深交所 A 级评价；二是注重加强与投资者的交流沟通，通过现场调研、业绩说明会、互动易平台等方式回应投资者诉求；三是逐年加大分红力度，2021 年至 2025 年，分别分红约 3,042 万元、7,141 万元、10,050 万元、10,182 万元、13,107 万元；四是推动股权激励落地实施。除了以上工作外，公司将市值管理纳入长期战略管理体系统筹推进，并纳入管理层经营业绩考核，强化激励引导。中汽股份将持续做好经营管理工作，增强公司的核心竞争力和盈利能力，为股东创造长期价值。

28. 大股东是否参与配首？

答：您好！控股股东将综合考虑市场情况、资金情况等，在发行时视情况决定是否参与本次认购，谢谢。

29. 公司作为汽车试验服务龙头，核心竞争优势体现在哪些方面？行业壁垒是否稳固？

答：您好！公司核心竞争优势十分突出，行业壁垒稳固。第一，资源壁垒，公司拥有亚洲规模领先、功能齐全的汽车专业试验场地；第二，技术与资质壁垒，公司深耕行业多年，拥有完善的试验技术体系与专业技术团队，具备全品类汽车试验检测资质，服务标准对标国际水平；第三，客户壁垒，长期服务国内外主流整车厂、头部零部件及轮胎企业，客户粘性极高；第四，股东背景优势，公司为央企控股企业，依托中国汽研的技术、资源优势，持续引领行业标准升级。谢谢！

30. 请问公司目前在手订单进展情况如何？

答：您好！公司与客户主要签订长期框架合同，而非针对单一测试项目的固定金额合同。具体测试需求由客户通过表单形式提出（内容包括车辆型号、车重、能源类型、测试道路及工况等），公司根据客户在实际测试过程中，按需使用已开通权限的试验道路所产生的实际测试时间、测试里程等变量，严格依据框架合同约定的道路试验单价进行最终结算。

自投入运营以来，公司凭借先进的场地条件与服务能力，服务客户超 200 家，客户群体涵盖国内主流整车和零部件企业，已形成稳定的客户结构，业务稳健。谢谢！

31. 公司技术创新优势体现在哪里？

答：您好！公司长期专注于汽车整车、汽车零部件以及轮胎检测领域的场地试验技术服务，始终坚持创新，并积极将各领域的领先技术运用于技术服务中。打造“1+3+N”科研管理保障体系，以科研制度体系为管理基础，推动技术创新工作有序开展。坚持人才驱动科技创新，培养了一支具备车辆工程、交通工程等相关技术背景的高素质科技创新人才团队。截至 2025 年末，公司技术研发人员 36 人，占员工总数的 28.35%。技术研发人员中，硕士研究生学历人员 12 名，本科学历人员 24 名，高级工程师 10 名，中级工程师 15 名。通过深化研究不断产出高质量成果。截至报告期末，公司已授权专利 73 项，国家标准 9 项，团体标准 26 项，获得中国汽车工程学会科学技术奖一等奖等多项荣誉。

公司技术研发人员的专业背景以车辆工程、机械工程专业为主，技术研发人员均具有相关专业背景 and 多年汽车研究工作经验，在汽车相关期刊公开发表过多项成果论文，高水平的技术研发人员队伍为持续提升公司场地试验技术服务能力奠

定专业的人才基础。

公司坚持科技创新驱动发展，聚焦战略新兴技术领域、行业前瞻技术领域，集结行业优质资源，积极推进国家重点研发计划新能源汽车专项“智能汽车场景库应用与多维测试评价技术”，江苏省重点研发计划“智能网联试验场数字孪生与智慧云控关键技术研发”等纵向项目，探索开拓低空飞行器测试技术、数字试验场测试技术等研究领域、持续深化智能网联汽车测试技术、新能源汽车测试技术、汽车试验场运营管理等业务强相关技术领域开展自立项目研究，持续产出高质量科技成果。深化公司科技创新影响力，赋能公司业务高质量发展。谢谢！

32. 目前汽车试验行业竞争格局如何？公司如何应对行业竞争、维持领先优势？

答：您好！国内汽车场地试验服务行业集中度较高，优质规模化试验场地资源稀缺，行业整体呈现头部集中、稳健竞争的格局，中小机构受场地、资质、技术限制，难以形成规模化竞争优势。公司作为行业龙头，具备显著的先发优势和规模优势。面对行业发展，公司将持续夯实核心竞争力：一是持续完善试验场景布局，本次冰雪试验基地落地后，实现从“常规环境”到“极限环境”全场景、全天候、全领域覆盖，构建差异化竞争壁垒；二是持续迭代试验场场地与设施，适配新能源、智能驾驶、无人驾驶等新兴技术的测试需求；三是持续深化头部客户合作，拓展国内外新兴客户市场，扩大市场占有率；四是依托央企平台，参与行业标准制定，持续巩固行业龙头地位。谢谢！

33. 公司未来的长期发展战略是什么？除本次募投项目外，是否有其他业务布局规划？

答：您好！公司长期发展战略清晰，始终聚焦汽车试验技术服务核心主业，凭借专业的场地试验技术服务和“国家高寒

	<p>机动车质量检验检测中心”资质，建设成为场地规模宏大、测试功能齐全、技术指标先进、配套设施完善、客户资源广泛的第三方汽车试验场，打造从开发验证到强检准入、从性能调校到可靠耐久提升、从常规环境测试到极端环境适应性、从传统汽车到新能源汽车再到智能网联汽车的一站式验证解决方案，助力汽车产品的迭代升级。未来公司将锚定“5+1”的发展布局，重点构建综合场地试验、极限环境验证、数字场景智能、汽车文化运动、低空飞行试验等五大业务服务平台和一个投资管控服务平台。以技术指标先进、试验场景完备、运营管控高效、极限测试领先为导向，打造世界一流的汽车全景研发验证中心。谢谢！</p> <p>34. 公司上市以来分红政策稳定，未来将如何持续回报投资者？</p> <p>答：您好！公司始终重视投资者回报，上市以来持续保持稳定、透明的利润分配政策，分红比例稳定、分红意愿充足，切实保障广大投资者的合法权益。2025 年公司分红比例处于合理水平，持续与股东共享发展成果。未来，公司将继续坚持稳健的分红政策，严格落实未来三年股东回报规划，在保证公司正常经营、项目建设、可持续发展的前提下，持续保持稳定的现金分红比例，实现公司发展与股东回报的双向共赢。同时，公司将持续深耕主业、提质增效，稳步提升经营业绩与内在价值，以稳健的增长、规范的治理、持续的分红，长期回馈广大投资者的信任与支持。谢谢！</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026 年 6 月 10 日</p>