

烟台龙源电力技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-002

<p>投资者关系</p> <p>活动类别</p>	<p><input type="checkbox"/>特定对象调研 <input type="checkbox"/>分析师会议</p> <p><input type="checkbox"/>媒体采访 <input type="checkbox"/>业绩说明会</p> <p><input type="checkbox"/>新闻发布会 <input type="checkbox"/>路演活动</p> <p><input type="checkbox"/>现场参观 <input checked="" type="checkbox"/>其他 <u>线上交流</u></p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>长江证券股份有限公司上海分公司 袁澎；</p> <p>东方财富证券股份有限公司 郭娜；</p> <p>国泰君安证券股份有限公司 于歆、汪玥；</p> <p>国海证券股份有限公司 钟琪；</p> <p>信达证券股份有限公司 吴柏莹；</p> <p>方正富邦基金管理有限公司 陈磊；</p> <p>长江证券股份有限公司 胡加琪；</p> <p>张家港高竹私募基金管理有限公司 李心宇；</p> <p>博裕资本有限公司 姜涵奕；</p> <p>开源证券股份有限公司 周磊；</p> <p>国联证券 张天浩；</p> <p>国联证券股份有限公司 贾瑞琪；</p> <p>海南希瓦私募基金管理有限责任公司 胡周；</p> <p>中泰证券 郭琳；</p> <p>东方财富成员企业 于凯一；</p>

	<p>国金证券股份有限公司 张君昊；</p> <p>威海统一路证券营业部 殷小明；</p> <p>金鹰基金管理有限公司 汪达；</p> <p>上海申银万国证券研究所有限公司 邓思平；</p> <p>光大证券股份有限公司 和霖；</p> <p>中国银河证券股份有限公司 黄林。</p>
时间	2024年04月16日 09:00-10:00
地点	公司本部会议室
上市公司接待人员姓名	总会计师、董事会秘书 刘克冷、证券事务代表 宫文静
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、由证券事务代表宫文静女士对公司情况进行了介绍。</p> <p>二、投资者提出的问题及公司回复情况。</p> <p>问：请问公司 2023 年整体的订单情况和收入确认增长情况如何？行业背后的驱动力是什么？</p> <p>答：2023 年公司签约情况好于往年同期，新增项目类订单 11.76 亿元。2023 年公司实现营业收入 11.29 亿元，同比增长 54.10%。主要驱动因素：一是国家层面“双碳”目标引领行业转型发展，二是公司紧抓火电行业“三改联动”政策机遇期，加强市场开拓和项目执行，较好地完成各项经营目标。</p> <p>问：从去年的项目来看，电厂进行三改联动的目的是什么？</p> <p>答：为实现降低煤耗、供热改造或增加机组调峰灵活性，燃煤机组近几年开展了相关技术改造，统称“三改联动”。燃煤机组三改联动涉及锅炉侧、汽机侧、发电侧及辅机侧等。各火电厂根据当地能源结构情况，以各自的生产 and 盈利模式做不同的改造。公司在继续保持锅炉燃烧领域的领先优势外，也逐步向锅炉的燃烧侧辅助系统、汽机侧的余热利用领域拓展，带来项目和收入的增加。</p> <p>问：能否展望未来三改联动的市场空间？</p>

答：从政策面来看，根据《全国煤电机组改造升级实施方案》“十四五”期间需要完成三改联动的机组容量还有剩余，这是一部分存量市场。其次，“两部制”电价的实施，给运营情况比较好的火电机组带来一些利润，增加了他们投资改造的积极性。第三，燃煤机组灵活性改造给机组整体运行带来一些新的问题，这需要依靠技术升级进行系统性解决，即在满足灵活性调峰、降煤耗、降排放的同时，系统性考虑整个机组的运行安全性、稳定性，这也是未来公司技术发展的方向之一。

问：公司 2023 年业务综合毛利率平稳，节油业务、综合节能改造业务毛利率稳中有升，主要原因是什么？

答：节油业务毛利率增加，一方面是改业务中的备件金额、比例升高，另一方面公司不断优化升级节油点火产品方案设计，项目毛利率增加。此外公司严控生产制造费用，成本管控能力不断提高。公司综合节能技术的升级、成本管控能力的提升、整体运营效率的提高，带动了综合节能改造业务毛利率的提高。

问：公司毛利率是否还有提升空间？如何看待后续的降本增效效果？

答：近几年，公司人员规模相对稳定，技术成熟度不断提高，产品和设备性能持续提升优化，成本管控能力提升。同时，随着收入的增加，规模效应显现。公司正在整合不同技术路线，加强在三改联动方面的技术竞争力，市场竞争门槛提高，因此公司有信心在毛利率上维持相对较好的水平。

问：基建等离子项目的推进进度如何？

答：为配合国家能源政策，基建机组项目审批加快，由此带来一些基建等离子项目。从收入来看，2023 年公司等离子点火业务的大部分收入来自改造市场，预期 24、25 年基建项目数量会有所提升，届时将带来等离子点火业务收入的增加。

问：三改联动方面，公司需要配合主机厂进行改造，还是直接和电厂对接？

答：一般情况下，三改联动业务，公司直接联系电厂业主，实行一厂一策的改造方案。

问：三改联动政策是否对公司订单带来积极影响？

答：2023 年公司新签项目类订单，除了非电、低碳等领域外，大部分与三改联动相关。

问：公司订单从签署到确认营收的周期是多久？

答：基建项目的周期一般为 1 至 2 年，改造项目的周期一般为 3 至 6 个月。

问：请问公司介绍一下低氮燃烧业务和生物质业务的发展情况。

答：低氮燃烧业务的变化主要受以下因素影响，一是一些特殊地区、特殊炉型、燃用特殊煤种的锅炉存在技术改造需求，二是原来完成低氮改造的机组存在优化升级需求。鉴于国内机组超净排放基本达标，目前看大范围的超低排放改造可能性不大。生物质业务是我们在“双碳”目标下的业务布局，目前选取了一些有特点的技术应用场景，包括不同类型生物质生产、掺烧。目前处于技术路线布局阶段。

问：公司分享一下控制费用的相关举措

答：公司对各项费用尤其市场费用管控，根本上还是通过绩效考核作为抓手。我们从原来考核合同额过渡到考核合同额、回款及项目利润，对市场人员来说从签约到回款对个人绩效有明确的预期，极大地调动了市场人员的积极性；在收入分配上也逐步拉开差距，起到鼓励先进的作用。

问：请问截止年末在手订单情况？

答：截至 23 年末项目类在手订单约 7.65 亿。

问：公司的业务收入中，能源集团内外占比什么情况？

答：2022 年国家能源集团产品和业务的收入占比是 63.91%，2023 年占比是 52.74%，呈现下降趋势，说明我们系统外订单在不断增加。

问：针对外部订单，公司有什么计划或举措来获取和拓展？

答：一是持续加大技术研发投入，不断优化设计方案和加快技术迭代。二是加

	<p>强公司运营管理，全力做好每一个项目，以有竞争力的技术、可靠的质量、合理的价格赢得外部订单。</p> <p>问：目前灵活性改造的技术路线比较多，公司进行火电一体化改造的主要优势在哪里？</p> <p>答：首先公司具备人才优势，有一只 100 余人组成的高水平研发队伍。其次公司具备上千台锅炉的改造经验，并拥有全国最大的 40MW 燃煤试验台，可进行不同状态下的改造试验。然后公司拥有较为全面的制造、设计及施工资质，为公司承揽业务奠定基础。并且，国家能源集团对公司先进技术的示范和转化能给予支持。这些优势使我们相信，公司在技术升级迭代和服务火电机组上能走得更远。</p> <p>问：能否对公司 2024 年整体经营情况做一个展望。</p> <p>答：从政策层面来看，两部制电价的实行、辅助服务市场的逐渐规范，24 年整体利好火电板块。从相关披露数据来看，煤价目前整体较为平稳，23 年火电盈利情况好于 22 年。相信 2024 年我们的主要客户火力发电厂盈利水平较为稳定，将为技术改造投入提供保障。</p> <p>问：请问公司对于三大板块的未来布局规划是怎样的？</p> <p>答：公司确定了以聚焦“双碳”为目标，构建以“传统能源+低碳能源”为双核、“先进制造+多元投资”为两翼的“双核驱动两翼齐飞”的发展模式。在传统能源方面，公司持续扩大火电板块的技术优势和市场地位；在低碳能源方面，公司布局了包括生物质、地热能、氢氨能等技术路线，争取在 LNG 冷能利用上实现突破，成为一站式节能环保综合服务提供商。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024年04月16日</p>