

广东博盈特焊技术股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☒现场参观 ☐其他 ☒线上调研
参与单位名称及人员姓名	人员名单详见附件
时间	2025 年 11 月 11 日
地点	广东博盈特焊技术股份有限公司会议室 腾讯会议
上市公司接待人员姓名	1、董事、副总经理、董事会秘书 刘一宁 2、投资者关系管理专员 谭静怡
投资者关系活动主要内容介绍	一、董事会秘书刘一宁先生简单介绍公司情况 公司以防腐防磨堆焊装备为核心，长期专注于特种装备制造，不断向工业设备整体制造、高端结构件制造及其他大型装备制造等方向延伸与拓展。公司的产品和技术主要应用于节能环保、电力、能源、化工、冶金、造纸等工业领域。 公司的竞争能力主要体现在如下几个方面：公司掌握涵盖材料、工艺、设备等方面的关键核心技术，具备齐全的特种设备生产资质，包括国家《特种设备生产许可证》、美国 ASME 认证、欧盟 EN 认证等；管理团队深耕行业多年，研发能力与实践经验深厚，公司的管理团队及核心技术人员稳定，具有跨国公司任职及项目经验，且均在技术研发、生产管理等岗位上担任重要职务；行业先发地位、规模化生产能力、高效的生产管理构筑竞争壁垒；拥有国内外知名客户的丰富应用案例，承接大项目及国际订单能力突出。 公司坚定立足国内、国际两个市场，在保持国内市场领先地

位的同时，积极开拓海外市场，投资海外子公司，把握国际市场机遇，实现全球化的战略布局。

公司业务的发展机遇：垃圾焚烧市场需求广泛，下游转型升级促使渗透率提升；燃煤发电行业示范效应开始显现，存在广阔的发展空间；化工、冶金、造纸等其他应用领域市场需求将进一步打开。公司前瞻布局了 HRSG 和油气复合管业务，HRSG 已经具备一定规模的产能，复合管形成了市场卡位，与国外头部客户在对接论证，处于逐步推进的过程中。

公司在核心竞争力、全球化布局及长期成长动能上具备显著亮点，作为全球知名的能源特种设备制造商，技术壁垒和品牌优势突出，拥有海内外三个生产基地，规模化制造优势突出；同时海外拓展成效显著，越南工厂已正式落成并投产，叠加布局中东油气管道市场的动作，海外收入增长潜力持续释放，为长期业绩增长奠定坚实基础。

二、投资者提出的问题及公司回复情况

公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：

1、HRSG 产品的生产周期多久？收入确认方式是什么？

HRSG 产品的生产周期大概在 6 个月左右。

在收入确认方面，公司大部分采用“FOB”贸易模式（Free On Board）交易，在完成相关产品的生产、出口报关手续并将货物装船后，公司确认收入。

2、公司生产的 HRSG 产品具体有什么？在国内有生产布局吗？

公司生产的 HRSG 产品主要为燃气轮机的余热回收装置及相关部件，用于燃气发电项目的二次发电，主要供给美国市场。具体包括省煤器、蒸发器、过热器、再热器、汽包、集箱、钢结构等。公司在大凹生产基地布局了 2 条 HRSG 生产线，为非美国客户提供 HRSG 产品的生产制造。

3、越南生产基地 HRSG 生产线有多少？已经投产了吗？

目前，越南生产基地一期已投产，共有 4 条 HRSG 生产线，越南生产基地二期的建设在稳步推进中，预计将于明年二季度投产。公司根据当前市场需求情况，近期对越南生产基地的产能规划进行了调整，公司预计在越南生产基地总共建设 12 条 HRSG 生产线。

4、如何看待 HRSG 在美国电力系统中的作用？

首先，美国电力需求的结构性增长构成 HRSG 的市场基本盘。在人工智能数据中心集群的迅猛扩张、美国制造业回流带来的工业用电负荷攀升，以及电动汽车充电桩普及等因素的推动下，美国电网负荷达到新高。作为燃气轮机的核心换热设备，HRSG 能够高效回收燃气轮机排放的高温废气，同时产生蒸汽，驱动二次发电，提升电厂的发电效率，成为满足美国市场电力需求的可靠技术选择。

其次，能源清洁化转型的需求，进一步提升 HRSG 的市场空间。在美国持续推进碳中和目标的背景下，天然气作为低碳过渡能源的地位日益凸显。相较于煤电，燃气发电的碳排放强度显著降低，HRSG 通过提升燃气轮机的整体发电效率，间接降低每度电的碳排放和废气排放，满足美国能源清洁化转型的需求。

5、油气管道市场未来几年成长前景展望是什么？未来如果有订单，在哪里生产？

目前，全球油气管道市场呈现结构性增长，核心驱动力来自天然气需求扩张（尤其亚太及新兴市场）、地缘冲突驱动的能源建设项目，以及欧美老旧管网的改造需求等。

未来几年，由于易采油气的不断减少导致的油气开采难度大、油气含硫化氢浓度高、老旧管道的维修更换等原因，市场对

	于复合管道的要求不断增加，堆焊复合管道的需求随之增加。 鉴于当前去全球化的影响，公司生产区域将布局到更贴近市场需求的地方，采用国际化的生产管理模式，以销定产，在贴近客户端建立稳固的商业关系。 6、报告期内，公司的产品还是主要应用于垃圾焚烧领域。请问公司是怎么看海外垃圾焚烧市场的？ 海外垃圾焚烧发电市场的前景，整体来看较为广阔。 在以东南亚、中亚、拉美国家为代表的发展中国家及地区，快速城市化导致垃圾产生量激增，部分国家面临“垃圾围城”的形势，传统的垃圾填埋方式已无法满足当地的需求，面临着严峻的垃圾处理压力，垃圾焚烧发电作为将垃圾资源化、无害化的有效手段，成为这部分国家及地区处理垃圾的必然选择，越南、泰国、印尼等国家将垃圾焚烧列为国家战略，政府出台垃圾处理费补贴、上网电价优惠等政策，大力推动垃圾焚烧发电的进程。 而在以欧洲、北美为代表的发达国家和地区，垃圾焚烧行业发展相对成熟，垃圾焚烧设施数量较多，但由于发达国家和地区垃圾焚烧设施建设时间较早，垃圾焚烧锅炉存在升级、改造需求，使得市场需求进一步提升。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 11 月 11 日

附件：调研机构人员名单

序号	机构	姓名
1	天风证券	王丹
2	天风证券	文灿曦
3	中庚基金	吕佩瑾
4	前海人寿保险	孙辉辉
5	中邮基金	江刘玮
6	上海途灵资产管理有限公司	赵梓峰
7	磐厚	姚峻文
8	思睿集团	容杰
9	前海宝创投资管理	鲍鸿泰
10	善思投资	詹世乾
11	新思哲(香港)投资管理	谢速熙
12	中金基金研究员	姜盼宇
13	和谐健康	朱之轩
14	路博迈	谢楠
15	银叶投资	崔健
16	彤源投资	潘贻立
17	久鹏投资	胡纪相
18	申万菱信	刘世昌
19	中加基金	苗超
20	中邮保险	李柯宏
21	北信瑞丰	雷凯
22	南土资产	郭思慧
23	华安基金	刘潇
24	摩根士丹利基金	贾昌浩
25	中欧	息荣雪
26	冲积资产	王泉涌
27	南方基金经理	于泽群
28	保银基金经理	余泽
29	汇添富	晨润
30	感叹号投资	谭永平