

证券代码：301468

证券简称：博盈特焊

编号：2025-039

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	<div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/> 其他</div> <div><input checked="" type="checkbox"/> 线上调研</div>
参与单位名称及人员姓名	人员名单详看附件
时间	2025 年 12 月 18 日
地点	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	<div>一、董事会秘书刘一宁先生简单介绍公司情况</div> <div>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。</div> <div>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。</div> <div>公司坚定立足国内、国际两个市场，在保持国内市场领先地</div>

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p><b>二、投资者提出的问题及公司回复情况</b></p> <p>公司就投资者在本次调研交流中提出的问题进行了回复：</p> <p><b>1、近些年公司在海外有什么代表性业绩？在海外主要对接的 EPC 有哪些？</b></p> <p>近几年，公司的代表性业绩有以下项目：HZI 阿联酋迪拜项目、HZI 澳大利亚 Rockingham 项目、SBE 芬兰 Vantaa 项目、SBE 德国 Ludwigshafen 项目、西子洁能英国 Lostock 项目等。其中 HZI 阿联酋迪拜项目是全球规模最大的垃圾焚烧发电设施，该项目占地面积达 40 万平方米，公司为 HZI 的迪拜项目生产制造整个锅炉炉膛。</p> <p>公司在海外主要对接过的 EPC（总承包商）包括通用电气（GE）、住重福惠（SFW）、欧萨斯（Oschatz）、巴威（B&amp;W）、日立（HZI）、斯坦米勒巴高克环境（SBE）、三菱（Mitsubishi）等知名企业。</p>
--	--

**2、公司营业收入按下游行业区分的情况是怎么样的？公司海外业务出口的主要地区是哪里？**

公司所处行业是工业防腐防磨行业。公司的技术和产品可以应用于节能环保、电力、能源、化工、冶金、造纸等工业领域。

截至 2025 年 9 月 30 日，公司的产品主要应用于垃圾焚烧发电行业，占比约为 58.99%，此外，收入占比比较大的行业是化工、造纸、燃煤发电等领域。截至 2025 年 9 月 30 日，公司在境外的营业收入占比约为 54.28%，公司产品主要出口到亚洲、北美、南美洲、欧洲等国家及地区。

**3、国内燃煤锅炉未来几年发展前景是怎么样的？**

燃煤发电目前是我国重要的电力来源，是我国电力领域的支柱行业。近年来，由于全球变暖导致的夏季气温升高、人工智能数据中心、电动汽车充电等原因，我国的用电量快速增长，用电需求也稳步提升，在此情况下，煤电凭借其稳定、可调峰、可靠的特性，成为了我国电力系统稳定运行的兜底保障。

同时，在政策的推动下，燃煤发电行业存在升级改造需求，若燃煤电厂进行低氮燃烧改造，需要提升锅炉的防腐防磨性能，这将带动工业防腐防磨行业的发展。

**4、越南基地的 HRSG 竞争对手来自哪里？与竞争对手相比，公司的优势在哪里？**

越南基地主要针对的是北美市场，竞争对手主要是韩国、泰国、越南的几家 HRSG 制造企业。

公司已在能源等特种装备领域深耕多年，客户群体涵盖北美市场燃气轮机主要供应商，同时公司具备齐全的特种设备生产资质，拥有丰富的海外客户对接经验，并且在越南已形成生产线，满足客户对供应商的选择要求，公司生产的 HRSG 产品相较于海外竞争对手，在生产成本上具有优势。

**5、越南基地的收入确认方式是什么？**

在收入确认方面，公司大部分采用“FOB”贸易模式（FreeOnBoard）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，船运费由买方承担。

**6、公司的 HRSG 设备主要匹配的是什么类型的燃机？主要生产什么部件？生产周期几个月？**

公司生产的 HRSG 设备主要匹配重型燃气轮机，主要生产余热回收装置的承压部件，也是余热回收装置的核心主体，具体包括省煤器、蒸发器、过热器、再热器、汽包、集箱、钢结构等。生产周期为 6 个月左右。

**7、越南基地 1 条 HRSG 生产线，一年大概可以生产几套 HRSG 产品？**

越南基地生产的 HRSG 产品主要为燃气发电项目中余热回收锅炉相关核心部件，一条 HRSG 生产线一年大约生产 2 套左右的匹配重型燃气轮机的 HRSG 装置，具体的产能输出，主要取决于公司生产线的排产计划与节奏。此外，原材料供应、设备状态等也是重要的影响因素。公司会根据订单的紧急程度和资源情况进行综合安排，以确保持续稳定的供应。

**8、当前美国 HRSG 的建设需求处在什么阶段？**

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。美国燃气轮机的市场需求显著提升。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。

	<p>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。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 12 月 18 日

附件-参会人员名单

序号	机构	名称
1	平安基金	黄维
2	平安基金	季清斌
3	弘洛基金	孙霞
4	英大资产	卫雯清
5	国寿安保	高志鹏
6	白犀私募	林君杰
7	博时基金	王子潇
8	富国	赵宗俊
9	恒生前海	张昆
10	光大资管	郭冲冲
11	明见投资	马玉杰
12	敦颐资产	彭柳萌
13	华安基金	于嘉轩
14	南方基金	张磊
15	复胜资产	戴卡娜
16	第一创业自营负责人	焦健
17	农银汇理	魏刚
18	深圳前海华杉投资管理有限公司	申玉婷
19	融通基金	钱佳兴
20	德邦基金	汪宇
21	上海云汉资产管理有限公司	程朝阳
22	招商信诺资管	郁琦
23	金之灏基金	韩跃峰
24	北京真科私募基金	曾维江
25	前海人寿保险股份有限公司	孙辉辉
26	阳光保险	王云蛟
27	深圳宏鼎财富	蓝东
28	北京人寿	祁朝瑞
29	CloudAlpha capital	刘畅
30	天风证券	胡双依
31	海南泰昇私募基金	李伟驰
32	合远基金	陈泽斌
33	广发自营	刘夕黎
34	建信基金	黄子凌
35	北京衍航	宋健
36	亚太财产保险	朱军宁
37	彤源投资	潘贻立
38	上银基金	张靖怡
39	筌筌资产	赵纬辰
40	杭州红骅	吴胜勇
41	泉汐投资	刘嘉庆

42	太保	刘宇
43	江海证券资管	张苏
44	海富通基金	陈华鑫
45	泉果基金	尚广豪
46	红华资本	吴雁宇
47	长城基金	陈良栋
48	北京煜诚	贾晓新
49	中信建投资产管理部	彭亚星
50	白犀资产	蔡子廷
51	彤泰资产	曹剑飞
52	統一投信	林文健
53	广东正圆私募基金管理有限公司	张琮
54	鑫垣基金	史彬
55	平安基金	高勇标
56	保银私募	余泽
57	华夏	张俊
58	德邦基金	陈艳妮
59	华夏基金	时赟凯
60	天弘基金	张磊
61	玖鹏资产	陈勇
62	德邦	孔祥国
63	景顺	陈莹
64	博普	章腾飞
65	建信基金	张湘龙
66	外贸信托投资部	徐伟平
67	国信资管	吴文成
68	巨子私募	林秦凯
69	华泰证券投资部	田文涛
70	东方阿尔法基金	潘令梓
71	橡果资产	魏鑫
72	泉果基金	张希坤
73	上海赋格投资管理有限公司	李根
74	和谐汇一	孙纯鹏
75	清和泉	柳超然
76	诺鼎资产	旷嘉
77	兴业基金	刘文婷
78	平安基金	高勇标