证券代码：603318　　证券简称：水发燃气

水发派思燃气股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：20261124

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
参与单位名称及人员姓名	易方达基金：孟阳 嘉实基金：姜涛 中信建投期货：王勇 北京峰汇基金：马梦宇 国泰租赁：夏晨星 山东发展基金：毕瑞泽 华夏基金：王龙飞 浪潮资本：靖洋 益安资本：房世骏 峰汇基金：高妍妍 个人投资者：孙浩 中信建投证券：张颖、王贝、宗岐
时间	2026 年 11 月 24 日 14:00-15:40
地点	山东省济南市经十东路 33399 号水发大厦
上市公司接待人员姓名	董事长朱先磊、财务负责人曾启富、副总经理张万青、董事会秘书于颖、证券部部长、证券事务代表李丽等相关人员
投资者关系活动主要内容介绍	1.问：水发集团托管的燃气资产后续注入上市公司的节奏如何？对上市公司业绩和规模有何帮助？ 答：控股股东水发集团已就解决同业竞争问题作出承诺，相关承诺履行期限已延期至 2029 年年底，目前相关燃气资产由上市公司托管。集团与公司持续对托管资产进行梳理，对产权清晰、资产合规完整、具备持续盈利能力的标的推进注入，总体遵循成熟一家、装入一家的原则。目前托管的企业还包括北海燃气、利津辛河、烟台聚力、曹县东合、平原新星、岷通燃气等，以城镇燃气业务为主，盈利能力和规范性仍需提升，暂不具备注入上市公司条件。具体注入标的、时点及对经营规模的影响，需视资产培育和规范情况确定，达到披露标准的，公司将及时公告。 2.问：LNG 价格波动对公司营业收入和利润有何影响？公司

	采取了哪些应对措施？ 答：公司年初已对 LNG 价格走势作出预判。2026 年 4 月起，鄂尔多斯 LNG 项目与中石化签订代加工业务协议，按加工量收取相对稳定的代加工费，降低了气源采购价格和销售价格敞口对利润的影响。管道气方面，燃气价格变动对增量气量部分有一定影响，公司正与客户协商，在政府规定的价格范围内推进顺价。代加工模式有助于平滑 LNG 价格波动对利润的影响，但气价传导的实际效果仍需结合气量、气价及客户承受能力持续观察。 3.问：公司氦气业务受到投资者关注，下游客户拓展情况和未来盈利空间如何？ 答：氦气业务是公司 LNG 液化加工过程中 BOG 回收的副产品，并非独立的战略主业板块，收入占比较低：2025 年实现收入 1,268.12 万元，占营业收入的 0.5%，业务定位为 LNG 加工的副产协同。鄂尔多斯、庆阳项目均为 LNG 装置配套提氦项目，依托 BOG 资源提取氦气；庆阳项目投产后氦气产能将有所提升，但产能不等同于销量和利润，实际贡献受投产进度、装置运行负荷及氦气市场周期影响。下游客户方面，公司现阶段客户主要为特种气体贸易商；近两年经营情况显示氦气产能基本等于销量，未来盈利空间取决于氦气市场周期行情、LNG 装置实际开工负荷和项目达产水平，单纯氦气业务收益存在周期波动风险，目前尚不具备脱离液化装置独立发展的条件。 4.问：燃气轮机配套装备、分布式能源服务业务的订单情况如何？未来能否成为稳定的第二增长曲线？ 答：燃气轮机配套装备是公司的成熟业务，大连派思设备是 GEV、西门子等头部燃气轮机企业的合格供应商，具备多年技术积累，采用定制化订单式生产模式。当前在手订单较为充足，截至 2026 年 9 月底在手订单超过 5 亿元，订单排期已至 2027 年中，相关订单按合同节点正常履约。 分布式能源服务板块，国内业务聚焦煤矿瓦斯电站运维和 EPC 总包项目开发；同时坚持国内外双向拓展，面向哈萨克斯坦、俄罗斯及“一带一路”沿线国家成套输出瓦斯发电机组，并提供电站整体工程总包和长期运维一体化综合能源解决方案。 上述两个板块营业收入增长较为明显，但均具有较明显的行业周期特征，市场空间存在一定天花板，短期订单增长尚不足以视为能够显著提升公司业绩的“稳定第二增长曲线”；业务扩张还受产能条件和项目投资规模制约，毛利率存在波动压力，不宜按高毛利业务预期。公司将持续做强燃气轮机配套业务、稳步拓展分布式能源项目，具体影响仍需时间验证。 5.问：近期二级市场波动较大，监管鼓励上市公司增持并提供专项贷款支持，公司是否有增持、回购或股权激励计划？

	答：公司持续关注二级市场情况。2026 年 3 月，控股股东水发集团完成 5 亿元定向增发认购，水发集团及其一致行动人持股比例由 42.80%提升至 52.66%，目前暂无增持计划。股份回购、股权激励需综合考虑公司现金流状况、持续经营能力及全体股东长远利益，截至目前公司尚无回购或股权激励计划。后续如有相关安排，公司将按照监管要求及时履行信息披露义务。
附件清单	无