

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：2025-01

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	天风证券：胡冰清、李宁
时间	2025年5月14日 10:00-11:00
地点	公司本部会议室
上市公司接待人员姓名	总会计师兼董事会秘书 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	一、由宫文静女士对公司情况进行了介绍。 二、投资者提出的问题及公司回复情况。 问：4月份《新一代煤电升级专项行动实施方案（2025—2027年）》的发布对目前行业发展有哪些影响？ 答：该《方案》提出，围绕清洁降碳、安全可靠、高效调节、智能运行等方向进一步深化拓展煤电技术指标体系，指导现役机组改造升级、新建机组建设运行和新一代煤电试点示范。为满足煤电调节能力提升和碳排放水平下降，“三改联动”有望持续推进，同时辅助服务市场等服务价值显现，可能带动容量补偿、辅助服务收入逐步提高。

问：深度调峰技术要求，现役机组最小发电出力达到 25%—40%额定负荷，新建燃用烟煤的煤粉炉机组力争达到 25%或更低，是否具有可行性？

答：从技术角度来看，部分机组在一定工况下可以达到深度调峰要求，对技术改造提出了更高要求；从经济性角度来看，机组发电效率降低、设备维护成本攀升等问题，需要通过合理的政策支持和市场机制予以补偿。2024 年，公司介入熔盐储能储热领域，完成了河北龙山公司熔盐储热抽汽蓄能项目，为火电机组大幅提高调峰能力开辟了新的技术路径。

问：《方案》要求进一步降低煤电机组供电煤耗，对此有哪些实现技术路径？

答：对新建机组来说，可采用超超临界技术等技术。对于存量机组，需要进行余热利用、储能储热、燃料掺烧及智能化在线监测等技术，通过技术升级、运行管理、燃料管理等手段降低综合煤耗。对于节能环保行业来说，需要不断迭代技术，并制定一厂一策的改造方案，满足机组个性化需求；同时，还要具备燃料端、燃烧端的综合改造能力。

问：目前燃煤机组主要的降碳技术路线有哪些？

答：目前主要为生物质掺烧、绿氨（氢）及碳捕集利用与封存技术。目前上述技术还处于示范阶段，存在关键技术突破、提升经济性、加强政策支持、增强跨产业协同等挑战。2024 年公司加速推进燃煤锅炉混氨燃烧技术的示范应用，实现收入 5,506.05 万元，2025 年将继续开展展氨/氢、生物质掺烧技术研发。

问：2024 年公司销售类关联交易占比为 83.61%，今年有何变化？

答：国家能源集团作为全球最大煤电、风电及煤化工企业，是公司重要客户之一；同时国家能源集团支持公司实施关键技术工程示范、加速研发突破。预计今年将延续这一趋势。

问：《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》（发改价格〔2025〕136 号）对火电行业有哪些影响？

答：该《通知》的出台，主要是针对新能源领域，但对火电行业也产生一些影响，主要体现在：利用小时数下降、电价下行、运行压力增大、环保压力增加，

	以及补偿机制亟需完善。在此基础上，火电机组需要辅助服务提升收益，并拓展供热、供气及储能等综合能源服务。到 2024 年底，新能源发电装机容量首次超过火电，这种倒逼需要火电机组从主力电源向调节性电源转变，市场逻辑的变化可能会利好公司灵活性改造等业务。 问：公司近几年通过高比例现金分红回馈投资者，未来是否延续这一趋势。 答：国资委和监管机构鼓励上市公司通过现金分红回馈股东，公司管理层重视股东诉求并积极响应相关政策，在平衡业务发展与股东回报的同时，通过现金分红回馈广大股东。
附件清单 (如有)	无
日期	2025年5月14日