

证券代码：301468

证券简称：博盈特焊

编号：2026-023

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	具体名单详见附件
时间	2026 年 9 月 9 日
地点	进门财经
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书兼副总经理 刘一宁 投资者关系专员 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 2026 年上半年，叠加产品交货周期、货币汇兑损益、生产基地投产前期摊薄即期回报等短期因素的影响，使得报告期内公司经营业绩有所波动，营业收入也出现下滑的情况，这只是暂时的。公司 2026 年上半年半年报同时也显示了不少亮点，主要如下： 亮点一：报告期内，公司在手订单金额为 7.73 亿元（不含税），在手订单充足，为未来营收提供了坚实支撑。从订单来源看，境外订单占据主导地位，彰显公司产品在全球市场的竞争力和品牌影响力持续提升。充沛的订单储备叠加国际化客户结构的持续优化，有力保障了公司生产经营的连续性与稳定性，为中长期可持续发展奠定了坚实基础； 亮点二：产品结构实现战略性优化。报告期内，公司主动推进产品矩阵革新，形成了垃圾焚烧领域产品、CFB（即循环流化床锅炉）、燃气轮机领域产品、燃煤发电产品等多元化产业格局，四大核心产品协同发展，营收贡献均衡。公司经营稳定性与抗风

	险能力显著增强，充分体现了公司向综合产品生态转型的战略成果，为可持续高质量发展筑牢了坚实的结构根基； 亮点三：产能升级扎实推进，创新驱动持续强化 （1）产能升级扎实推进：除越南工厂外，“大凹生产基地建设项目”在 2025 年已完成主体工程建设及核心设备安装调试，大凹生产基地一期的生产区域已投产，将提升公司在大型工业装备及高端结构件领域的制造能力，支持产品种类拓展战略； （2）创新驱动持续强化：2025 年研发投入 2,017.59 万元，占营业收入的 4.01%，2026 年上半年研发投入 1,193.28 万元，占营业收入的 6.68%，持续保持较高水平。公司持续加码新材料、新工艺及自动化焊接设备的研发投入，持续攻关与迭代极端工况下的特种堆焊材料配方，积极开发和储备激光堆焊、CMT 堆焊、TIG 焊等多种先进工艺，以应用于油气管道、造纸碱炉等新领域，加强自动化焊接设备在公司产品上的应用渗透率与工作效率。同时，公司不断深化与高校、科研院所的合作，加快高附加值、高技术壁垒成果的产业化落地； 亮点四：财务基本面保持稳健：公司资产质量优质，现金储备充裕，抗风险能力优异，资产总额 26.4 亿元，归母净资产 22.72 亿元，现金 10.84 亿元，资产负债率仅 13.96%，几乎无有息负债压力； 亮点五：公司项目管理持续深化，降本增效成果显著：报告期内，随着海外优质订单的增加，加上公司精细化管理的持续深入，报告期内，母公司毛利率提升至 30.56%，较上年同期提升 6 个百分点，盈利质量显著改善，充分反映了公司成本管控能力与运营效率的实质性提升，为全年业绩目标的实现奠定了更为坚实的利润基础。 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调研交流中提出的问题进行了回复： 1、2026 年上半年公司海外业务的开发情况是怎么样的？出
--	---

口的主要地区是哪里？

2026 年上半年，公司在海外的营业收入约为 1.37 亿元，占比约为 76.79%，公司产品主要出口到美国、印度、英国、波斯尼亚和黑塞哥维那、新加坡、阿联酋、巴西、尼日利亚、多米尼加共和国、沙特阿拉伯、墨西哥、丹麦、法国等国家，产品覆盖亚洲、欧洲、北美洲、南美洲、非洲主要市场，国际市场份额逐步提升。

2、2026 年上半年公司营业收入按产品进行拆分，情况是怎么样的？公司在其他领域拓展情况如何？

截至 2026 年 6 月 30 日，公司产品矩阵持续丰富，垃圾焚烧产品、CFB（即循环流化床锅炉）、燃气轮机领域产品、燃煤发电产品四大核心产品协同发展，营收贡献均衡，各产品间占比差距较小，已形成多极支撑的良性增长格局。公司经营稳定性与抗风险能力显著增强，充分体现了公司向综合产品生态转型的战略成果。

3、2026 年上半年公司在手订单 7.73 亿元（不含税），按照产品进行拆分，情况是怎么样的？

截至 2026 年 6 月 30 日，公司在手订单金额为 7.73 亿元（不含税），按产品种类拆分，占比较大的领域分别为：垃圾焚烧发电领域、燃煤发电领域、燃气发电领域。

4、公司今年接单情况如何？

公司新签订单保持充裕水平，为下半年收入确认与业绩转化提供了强有力的支撑。订单结构中，公司主营业务产品表现尤为突出，占比超过 50%，公司海外市场保持强劲的增长势头，进一步巩固了公司在优势赛道的市场领先地位；另外，燃煤发电、燃气发电领域作为公司重点布局的新赛道，亦贡献了可观的份额，

形成有效补充，市场拓展取得实质性进展。核心业务稳中有进、多元产品协同并进的订单格局，充分彰显了公司产品矩阵的市场竞争力和客户认可度，为公司的中长期发展注入了全新动能。

5、当前美国 HRSG 的建设需求处于什么阶段？

美国电力需求的结构性增长构成 HRSG 的市场基本盘。在数据中心集群扩张、美国制造业回流带来的工业用电负荷提升等因素的推动下，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 的需求也在显著增加。

由于海外企业 HRSG 主要制造商当下的产能并不高，公司判断，未来的 3-5 年，市场需求处于供不应求态势，HRSG 市场产能缺口有望进一步扩大；5-10 年后，随着全球 HRSG 主要生产商产能的扩建计划，未来市场将出现高需求、高供给的格局。

6、有行业报告指出，余热锅炉有望迎来量价齐增，根据贵公司的对市场的最新了解，请问余热锅炉量价齐增现象是否属实？

美国电力需求的结构性增长构成 HRSG 的市场基本盘。在数据中心集群扩张、美国制造业回流带来的工业用电负荷提升等因素的推动下，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 的需求也在同步增加。公司“以销定产”，产品定价由材料预算、工时预算、其它费用和由设定的净利润率计算出的净利润构成。公司 HRSG 价格将根据市场供求关系适时调整。公司近期新签的订单相较于去年及今年初，价格均有上涨。

7、公司在海外主要对接的 EPC 有哪些？

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&W)、日立 (HZI)、斯坦米勒巴高克环境 (SBE)、三菱 (Mitsubishi) 等知名企业。

8、公司是否还为燃机主厂商生产其他产品？主要向哪些国家供货？

公司主要为燃气轮机主机生产与其相配套的进排气系统高端钢结构件（包括如排气管道、转换器、扩散器、支架等部件）。目前，公司所生产的进排气系统高端钢结构件主要出口到沙特阿拉伯、乌兹别克斯坦、利比亚、多米尼加共和国、巴西等国家，客户覆盖亚洲、非洲、南美洲。这一领域为公司新拓展的业务领域，通过部分示范性项目的顺利交付，公司产品在实际应用中的可靠性得到验证，市场需求进一步打开。

9、公司生产的 HRSG 产品定价体系是什么？公司此前披露，公司后期签订的 HRSG 订单比前期订单价格有所上涨，支撑涨价的依据是什么？

公司采用“一合同一报价”，每套 HRSG 定价独立核算成本，产品定价由材料预算、工时预算、其它费用和由设定的净利润率计算出的净利润构成。

公司后期签订的订单较前期订单价格有所上涨，原因是市场上 HRSG 产品产能缺口较大，产品供不应求，公司有一定议价权；其次是公司越南生产基地与海外竞争对手相比较，公司定价偏低，存在一定的提价空间。

10、如何展望越南生产基地 HRSG 产品后期的订单落地情况？

燃气轮机主机的生产、交付和安装需要一定的周期，各大厂家的产能扩充落地需要一个过程，作为辅机的 HRSG 订单签署

	会与主机产能的落地保持一致。公司越南生产基地已有 6 条 HRSG 生产线投入生产，2 条 HRSG 生产线在调试中，将于近期投产，客户会根据主机配套需求的节奏和公司的产能落地情况及公司前期订单的执行情况来安排下单的节奏。随着公司产能的扩充，在谈客户的订单会相继落地。 11、公司在 HRSG 领域的产能建设进展及投产预期情况如何？ （1）公司在大凹生产基地布局的 2 条 HRSG 生产线已投产，主要瞄准非北美地区的市场需求； （2）在越南生产基地，公司预计总共建设 14 至 16 条 HRSG 生产线。目前有 6 条 HRSG 生产线在运行，在建的 2 条 HRSG 生产线将于 9 月初投产。下半年，公司计划在现有基础上，再建设 2 至 4 条 HRSG 生产线，预计在今年内完成建设工作。越南生产基地三期厂房在 2026 年 5 月 28 日奠基，目标 2027 年 3 月 28 日建成，目前规划建设 4 条生产线。
附件清单(如有)	参会名单
日期	2026 年 9 月 9 日

参会机构	参会人
国金证券股份有限公司	房灵聪
中国银河证券股份有限公司	鲁佩
浙江浙商证券资产管理有限公司	陈一
长江证券（上海）资产管理有限公司	姚远
中银基金管理有限公司	阎安琪
深圳市伯利恒资产管理有限公司	邵贯赏
浙商证券股份有限公司	王一帆
上海煜德投资管理中心（有限合伙）	赵强
广东正圆私募基金管理有限公司	吴晓思
大家资产管理有限责任公司	钱怡
中海信托股份有限公司	史彬
中国国际金融股份有限公司	鲁烁
新华基金管理股份有限公司	董晨阳
财通证券股份有限公司	郭亚新
交银施罗德基金管理有限公司	陈均峰
圆信永丰基金管理有限公司	田玉铎
华安证券股份有限公司	王璐
深圳市日斗投资管理有限公司	周姮
广发证券股份有限公司	汪家豪
银河基金管理有限公司	于嘉馨
中信建投证券股份有限公司	孙贺
浙江白鹭资产管理股份有限公司	王剑敏
国投证券股份有限公司	欧阳天奕
汇安基金管理有限责任公司	吴尚伟
海富通基金管理有限公司	陈林海
财通证券股份有限公司	谢铭
汇丰晋信基金管理有限公司	韦钰
国信证券股份有限公司	王鼎

华宝基金管理有限公司	郑恺
融捷投资控股集团有限公司	麦浩明
中国人寿养老保险股份有限公司	裴勇
国泰海通证券股份有限公司	肖群稀
Yiheng Capital, LLC	郑达鑫
长城财富保险资产管理股份有限公司	胡纪元
国寿安保基金管理有限公司	李博闻
建信理财有限责任公司	唐文成
上海混沌投资（集团）有限公司	傅刚
Government of Singapore Investment Corporation	刘濯宇
光大证券股份有限公司	夏天宇
循远资产管理（上海）有限公司	田超平
华泰证券股份有限公司	王龙钰
国联安基金管理有限公司	芮鹏亮
中海信托股份有限公司	张英杰
华润元大基金管理有限公司	罗黎军
上海途灵资产管理有限公司	赵梓峰
方正证券股份有限公司	朱柏睿
东兴证券股份有限公司	文奕婕
富安达基金管理有限公司	杨红
招商证券股份有限公司	吴洋
东方阿尔法基金管理有限公司	蔡雨
渤海人寿保险股份有限公司	杨寅啸
东方财富证券股份有限公司	杨云杰
中国国际金融股份有限公司	肖雪杨
太平洋资产管理有限责任公司	巍巍
圆信永丰基金管理有限公司	姜昊
太平洋资产管理有限责任公司	王喆
中信证券股份有限公司	李越

青银理财有限责任公司	喻涛
西部证券股份有限公司	牛先智
华宝基金管理有限公司	毛文博
广发证券股份有限公司	黄晓萍
嘉实基金管理有限公司	沈玉梁
国信证券股份有限公司	吴双
深圳市正向投资管理有限公司	黄俊斌
诺安基金管理有限公司	黄友文
中国国际金融股份有限公司	梦琪
招商基金管理有限公司	王宁远
圆信永丰基金管理有限公司	汪洋
中国国际金融股份有限公司	张杰敏
永赢基金管理有限公司	耿烁
兴业证券股份有限公司	丁志刚
华安证券股份有限公司	邓天舒
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
农银汇理基金管理有限公司	邢军亮
国泰海通证券股份有限公司	李启文
中银国际证券股份有限公司	曹鸿生
广东德汇投资管理有限公司	王婷
上海舜沂投资管理有限公司	田丰帅
仁桥（北京）资产管理有限公司	张鸿运
华夏理财有限责任公司	王莎
上海荷和投资管理合伙企业（有限合伙）	盛建平
汇丰晋信基金管理有限公司	郑小兵
中信证券股份有限公司	施洪斌
红思客资产管理（北京）有限责任公司	孙浩桐
瑞达基金管理有限公司	徐志谋