

证券代码：300257

证券简称：开山股份

浙江开山压缩机股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2021-04-29

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	通过“开山股份投资者关系”微信小程序参与 2020 年度业绩说明会的投资者
时间	2021 年 4 月 29 日 15:00-17:00
地点	“开山股份投资者关系”微信小程序
上市公司接待人员姓名	董事长曹克坚，董事、副总、董秘杨建军，财务总监周明
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">问题 1：请简要描述一下公司一季度的经营状况，谢谢！</p> <p>答：公司一季度实现营业收入 79,060.60 万元，同比上升 40.43%；实现营业利润 7,248.39 万元，比上年同期增长 78.23%；实现归属于母公司股东净利润 5,979.48 万元，同比上升 98.19%。因疫情得到有效控制，国内经济复苏增长，公司抓住机遇，内抓管理，外拓市场，使得公司一季度压缩机业务收入较去年同期有较高比例的增长。</p> <p style="text-align: center;">问题 2：目前空压机业务大幅增长的原因是什么？</p> <p>答：市场有需求，公司产品有竞争力。</p> <p style="text-align: center;">问题 3：请问收购的巴菲特公司的项目进展如何？</p>

答：已经完成对 Fish Lake 项目的收购。

问题 4：公司在印尼项目符合一带一路建设的**要求，又切合碳达峰的热点，请问在保证公司资金链上能不能争取到亚投行的支持？**

答：(1)公司向开山控股集团股份有限公司定向增发的募集资金 107,500.00 万元于 2020 年 12 月 24 日到账，以满足印尼 SMGP 二期地热项目建设的后续资金需要。

(2)公司通过优化负债结构，提高长期借款的比例，减少短期偿债的压力，地热项目商业运行后，公司能够取得较多低成本的稳定长期的项目贷款；公司根据地热项目投资的特点，正在和相关银行展开深入合作，洽谈出口卖方信贷解决生产地热设备的资金需求；在印尼项目符合一带一路建设以及碳达峰背景下，公司正积极同相关银行进行接洽，取得相应贷款资金后，将促使相关地热建设进度提速。

(3)随着印尼 SMGP 项目，美国 STAR PEAK 一期以及印尼 SGI 项目预计在 2021 年度实现并网发电产生收入，连同已发电项目产生的电费收益将更好地反哺后续地热项目的施工建设。

问题 5：SGI 项目进展如何？二季度能顺利实现 COD 吗？

答：SGI 项目早已具备 COD 条件，但因为购电方要求修改支付条件，将支付美元改为支付印尼盾，双方处于“僵持”状态。预计二季度可以实现 COD。

问题 6：二期 45 兆瓦地热电站的建设情况如何？

答：二季度实现 COD。

问题 7：开山股份的产品是否涉及碳中和？

答：压缩机耗用了超过全球发电总量 30% 的电力，开山几乎所有产品都涉及“碳中和”。

问题 8：网上传闻，贵公司在印尼与三家公司商谈地热资源并购的事，是否确有此事在进行中？

答：正在与相关公司洽谈收购地热项目。

问题 9：目前国外市场空压机开拓得怎么样？近三年美国分部营收情况如何？

答：国外空气压缩机业务除华沙公司(Kaishan Europe)尚有亏损，其他公司均有望于 2021 年实现盈利，其中美国公司今年 1-4 月份销售大幅增长，产品供不应求，从原先预算的亏损转为实现盈利。海外公司将成为公司重要的增长极。

问题 10：请教曹总，空压机业务提价。最近原材料价格上涨，同行纷纷提价。开山坚持不提价，主要基于什么原因？是否会影响利润率？

答：开山产品还是有提价的，只是提价产品占比不高而已。是否提价取决于产品成本和毛利率水平，很多产品没有提价，原因在于技术进步消化了部分原材料上涨因素。

问题 11：smgp 二期，三期等项目目前进展情况？已经后期打井进展情况？

答：SMGP 二期将在二季度实现 COD，三期电站正在建设中。

问题 12：smgp 三期是否具备今年年内完成 cod 的可能性？

答：团队在全力以赴争取年内实现 COD，但因为事故造成时间上的损失超过 60 天，COD 时间可能会相应地顺延。

问题 13：近几年，开山股份的利润不断增长，未来公司将如何维持该项良性业绩增长？

答：未来公司利润持续增加将来自：1、海外地热自营电站运营收入带来的利润；2、出售井口模块电站成套发电设备带来的利润；3、与“碳中和”有关的新产品投放市场后带来的利润；4、传统压缩机业务成长带来的利润

问题 14：请教曹总，打井进度。请问最近在哪个平台打井，打井速度和单井成本有无变化。最近单井功率在什么水平？

答：两部钻机分别在 AA 平台和 AA-Ext 平台打井，最近主要在打回灌井。

问题 15：土耳其 Transmark EPC 项目预计何时可以正式运营？

答：预计今年 2 季度正式商业运营。

问题 16: 未来期间费用的支出和走势预期是怎样的?

答: 随着公司海外地热自营电站运营收入, 出售井口模块电站成套发电设备以及其他新产品销售收入的增加, 预计期间费用占比营业收入比例会逐步下降。

问题 17: 印尼地热项目事故后, 公司打算采取什么措施, 避免类似问题发生?

答: 根据事故专家调查组的要求, 采取了一系列措施。因为很专业, 时间有限, 有机会另外向你介绍。我们自己增设了首席安全官, 加强安全管理、领导力量。

问题 18: 请问, 印尼 smgp 项目第二期 T 平台发生硫化氢事故的井, 开始施工了吗? 在以后施工时怎么预防硫化氢事故风险?

答: 计划下周重新开井。根据事故专家调查组的要求, 已经落实、完成了一系列整改措施。

问题 19: 印尼当地的普通电价大概什么水平? 地热电价的差异有多大? 印尼政府未来对地热的支持态度有什么变化吗? 未来可能加速或者还是放缓吗?

答: 印尼电价大约在 11 美分多一点的水平, 之前地热电上网均超过 12 美分, 价格倒挂需要政府补贴, 导致地热电开发迟缓。印尼政府正在酝酿以“总统令”的方式发布上网指导电价, 绝大多数地区 PPA 售电价格在个位数水平。从政府层面上看, 在新的个位数电价下地热开发将会加速。

问题 20: 假设 smgp 项目能获取的资源大于 240mw, 公司有无可能提高项目 cod 规模?

答: 这是有可能的, 但需要取得新的 PPA。

问题 21: 请教曹总, 关于电站并网。之前曾经有说法, 开山现有能力能够实现每年并网 50-100MW。是否主要限制因素在人力资源, 还是设备的产能? 四期能否在 2022 年年内并网? 会不会三期延后太多, 挤占人力资源, 导致四期也顺延? 四期所需的地热井是否已经打好了? 印尼电网建设, 已经疫情导致的需求下滑, 是否会限制电站并

网速度？

答：美国以外取决于疫情何时结束、各国经济何时重启。设备产能和人力资源皆非瓶颈。

问题 22：由于公司地热项目在国外，作为国内投资者，我们很难及时了解公司国外项目的进展和运营情况，希望公司加强和投资者的交流，让市场及时了解开山，懂得开山。作为开山股份的长期投资者，我们对开山的技术有信心，但是从年度报告和季度报告看，似乎很少有机构来开山调研，请问，曹董，公司在资本市场推广和地热新能源开发宣传这块有没有什么规划，好的公司也应该让别人知道自己，了解自己。这样才会让更多的投资者喜欢她…

答：疫情结束，旅行限制禁令解除后，将邀请投资者去印尼、美国等地考察开山投资建设的地热电站。在此之前，将定期发布视频。

问题 23：在国际市场上，开山股份的压缩机与其他国家的产品竞争优势主要体现在？

答：能效、价格和交货期。

问题 24：请教曹总，关于政策支持。请问美国和印尼，对于地热发电有哪些支持政策？地热是否有望成为加州的基载电力？是否会出台更多支持政策？

答：特朗普离任前签署法案，确定地热开发可以继续享受联邦政府 30% 的税收补助。拜登政府执政后，在其推出 2.3 万亿美元的基建计划中仍然规定地热开发享受 30% 的联邦税收抵免政策。该政策对地热开发支持极大，以即将 COD 的 Star Peak 一期电站为例，该电站 COD 后的 1 个月内就可以通过出售方式获得大约 2000 万美元的联邦政府税收补贴款。

对于全部使用绿色能源的电网，必须要有基载电力，而地热电是最为理想的基载电力。

问题的 25：请教曹总，关于美国电站大小。为何开山美国项目单体功率偏小？是否考虑投资风险？未来有没有可能拿到大的地热田？

答：这是资源质量决定的，美国地热资源绝大多数是中、低焓值

的热水。

问题 26: 请教曹总，获得地热发电设备订单的前提。请问，如果想要获得印尼的上百 MW 大项目订单，获得大客户认可，是否仅凭 SMGP 项目运行记录就可以？还是说需要先和大客户有些小订单的合作，在少数地热井上面验证开山技术成熟度和经济性？开山目前和印尼的主要地热发电运营商，是否有小的设备供货？

答：很难回答你的问题，因为这不完全取决于我们。但以我掌握的有限信息，我不像你那样认为。

问题 27: 建议公司采用直营方式销售产品，提高毛利。

答：如果你的建议是指中国以外的市场，那是非常正确的。

问题 28: 请教曹总，关于荷兰 Transmark 公司。这家公司在荷兰，土耳其和南美有多个地热田。开山有没有机会和他在其他项目合作？是否开山被邀请参与他们的新项目设计工作？

答：有！已经受邀去土耳其和他们管理层洽谈下一阶段合作开发事宜。因为土耳其总统颁发了新的旅行禁令，洽谈时间预计推迟到六月份。

问题 29: 看到公司的目标是“全球领先的地热新能源发电设备制造商、全球最大的地热发电运营商”，请问曹总针对这两个目标，近期有哪些规划和举措来向目标迈进，来努力做到最大最强。谢谢！

答：我公司井口模块电站技术路径和相关发电设备在印尼 SMGP 一期投入运行至今已经 19 个月了，电站的高效率、高可靠性和高可用性表现赢得了印尼地热界的广泛认同。上周，我公司主要技术负责人与当地一家主要地热开发商进行了视频交流，介绍开山井口模块电站技术路径特征和相关发电设备的具体情况，得到的初步反馈是，该地热开发商有强烈的意向购买。明天我公司还将向印尼国家石油公司 (Pertamina) 地热部门 (PGE) 主要领导和国家电网公司 (PLN) 地热部门负责人以及 PLN 新能源业务分管领导介绍我公司相关技术。此外，自从我们在土耳其建设了第一座地热电站（即将投入运行）后，土耳其有很多地热开发商纷纷询价，要求我公司提供方案和报价。“桃李不言，

下自成蹊”，我们对成为全球领先的地热发电设备供应商是有信心的。

公司正在印尼和美国购买一系列地热项目，有关洽谈在进行中，预计在下半年会取得进展，而购买这些项目是为了推动公司成为全球主要的地热发电运营商。

问题 30: 在地热发电领域，未来是否有国内市场扩展的计划？公司是否有碳税收入？

答：目前尚未有碳税收入，相信不远的未来一定会有。

问题 31: 在碳中和背景下，国家能源局近期提出推进地热发电示范项目建设，请问公司有无具体规划？

答：因为地热资源被垄断，无法得到开发机会，公司暂时没有具体规划。

问题 32: 公司与交大合作的氢能研究项目，和低温透平项目有无具体进展？大约什么时候会能产生效益？

答：低温液体膨胀机开发已经启动，正在推进中。与西安交大合作开发燃料电池配套空压机，以及奥地利子公司 LMF 开发收集、储运用氢气压缩机都正进行中，处于早前开发阶段。我公司将“氢能社会”建设作为重要商业机会，给予特别的重视。

问题 33: 未来还将继续加大研发费用的支出吗？主要是哪些产品的开发？

答：将继续加大研发费用投入，研发主要集中在“碳中和”产品。

问题 34: 除了地热外，公司针对“碳中和”的产品主要有哪些？都处于什么样的进度？工业余热还会做吗？怎么做？

答：工业余热应用正在重新被各方面重视，开山会做工业余热发电业务。其他的“碳中和”产品处于开发阶段，需要保密。

问题 35: 请问公司现在大力发展美国地热业务，能源作为各国的核心基础设施，会否有地缘政治的风险？公司这方面有什么应对措施吗？谢谢！

答：反复询问开山北美地热开发公司(OME)管理团队，请他们评估此一风险。得到的回答是，美国是法制国家，只要合规合法，不存

	<p>在风险。况且我公司即便开发 1000MW，规模与美国巨大的能源总量相比，占比是极小的。我们不认为开山作为民营企业，投资美国地热具有地缘政治风险。</p> <p>问题 36: 肯尼亚地热 epc 项目是否存在无法履约风险或者地缘政治风险?</p> <p>答: 肯尼亚 SMGPL 项目目前处于等待开工令的状态，等待与地缘政治风险无关，与疫情导致肯尼亚电力需求大幅下降有关。我们评估不存在无法履约的风险。</p> <p>问题 37: 请问曹总，睿远基金买入公司流通股东，会不会继续买入?</p> <p>答: 请你询问睿远基金。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 4 月 29 日