

西子清洁能源装备制造股份有限公司投资者关系活动记录表

(2025-10-15)

证券代码： 002534

证券简称：西子洁能

编号：2025-027

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	中信证券：陈健、钱向劲、扈云华、徐雯、吴磊； 杭州佳祺投资：原庆宇、邵月琪； 中银国际证券：陶波； 乾惕投资：吴其蔚； 纳轩投资：张青云； 天枢私募投资：梁介石； 硕和资本：黄昕君； 常春藤资本：倪云展；
时间	2025 年 10 月 15 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：鲍瑾 投资者关系管理专员：孟雪瑶
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司基本情况及主要业务介绍？ 公司于 1955 年建厂，2002 年加入西子电梯集团，2011 年深交所挂牌上市，2022 年更名为西子清洁能源装备制造股份有限公司。公司主要从事余热锅炉、清洁环保能源发电装备等产品咨询、研发、生产、销售、安装及工程总承包业

	务，为客户提供环保设备和能源利用整体解决方案。 目前公司主要包括四部分业务：余热锅炉、清洁环保能源装备、解决方案、备件及服务业务。余热锅炉主要包括燃机余热锅炉、干熄焦余热锅炉、烧结机余热锅炉、水泥窑余热锅炉、电站锅炉及电站辅机等产品，客户群体包括五大电力、钢铁、建材、水泥等高耗能行业企业。清洁环保能源装备主要包括垃圾焚烧锅炉、生物质锅炉、废水废气废物（包括污泥）锅炉、熔盐吸热器、换热器、储罐及核电设备等，主要用于垃圾废物处理厂、石化厂、核电站和光热项目等新能源领域。解决方案主要包括但不限于以熔盐储能、导热油换热器、石化化工换热器、海水淡化装置、气化炉（容器、热交换器）等其他换热器及压力容器为核心设备等综合解决方案项目。备件主要包括过热器、省煤器等部件，服务包括技术服务、项目改造工程、维修维保等业务。 2、公司未来主要增量市场方向？ （1）新能源及储能市场，主要是依托熔盐储能核心技术，拓展其在光热发电、用户侧储能、火电灵活性改造、零碳园区等更多能源利用场景开展应用，如用户侧储能模式未来将是国内工业客户解决蒸汽需求的一种重要解决方案，熔盐储热技术凭借储能容量大、使用寿命长、安全性高、储热成本低、环境友好、适用范围广等诸多特性与优势具有广阔的应用空间。 （2）核电市场，公司紧抓核电市场机遇，通过在崇贤制造基地升级建设核电专用制造清洁车间，提升公司核电产品制造承接能力，支撑、推动核电业务快速发展。 （3）海外市场，主要利用自身优势产品（如燃机余热锅炉）打开国际市场，提升产品国际市场占有率，以及拓展海外OEM市场。 3、2025 年公司最新订单情况？ 2025年前三季度，公司实现新增订单40.54亿元，其中余热锅炉新增订单11.96亿元，清洁环保能源装备新增订单4.26亿元，解决方案新增订单19.4亿元，备件及服务新增订单4.92亿元。截至2025年9月30日，公司实现在手订单58.84亿
--	---

	元，公司通过全面加强对订单质量的管控，优化订单结构，推动业务高质量发展。未来公司在四个板块业务确立了增长点机会并投入资源，力争提升公司整体接单能力。 4、光热行业发展情况及公司的发展计划是什么？ 基于“低碳发电+灵活可调+电网友好”的三大优势，光热发电技术正在成为我国风光大基地低碳发展的重要支撑。2024 年底，青海省优选了 3 座 350 兆瓦独立光热电站，要求电站以调峰模式运行，并给予 0.55 元/千瓦时的上网电价。“青海模式”的出现，标志着光热发电从示范项目的 1.0 时代、“光热+风电/光伏”大基地的 2.0 时代，正式进入大容量、低成本、独立装机的 3.0 时代。350 兆瓦独立光热电站作为目前全球单体规模最大、储能时间最长的光热项目，建成后不仅将极大提升青海省电力系统的灵活性与高峰时段的电力供应能力，也将为光热发电下一阶段的规模化发展提供示范。 未来，在我国广袤的沙漠、戈壁、荒漠地区，以数百万千瓦的光热发电为支撑，配置千万千瓦级的风电、光伏，建设真正的清洁能源外送基地，以具有市场竞争力的价格，每年对外输送数百亿千瓦时的绿色清洁电力，这既是全新的光热 4.0 模式，也是兼顾清洁、安全、经济的新能源发展“中国模式”。而公司也将利用自身市场和技术先发优势，积极争取 3 个 350MW 项目的订单机会，确认公司光热领域订单机会。 5、用户侧储能方向的行业政策及公司未来市场机会？ 2025 年 6 月，国家发展改革委、国家能源局印发《关于有序推动绿电直连发展有关事项的通知》，鼓励建设绿电直连项目，探索创新新能源生产和消费融合发展模式，促进新能源就近就地消纳，更好满足企业绿色用能需求。 2025 年 7 月，国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局印发《关于开展零碳园区建设的通知》，支持有条件的地区率先建成一批零碳园区，逐步完善相关规划设计、技术装备、商业模式和管理规范，有计划、分步骤推进各类园区低碳化零碳化改造，助力园区和企业减碳增效，为实现碳达峰碳中和目
--	--

	标提供坚实有力支撑。 截止目前，公司已建成国内首个零碳工厂-西子航空零碳工厂、浙江省最大的用户侧熔盐储能项目——绍兴绿电熔盐储能项目（简称“绍兴绿电模式”），在上述政策的指引下，公司进一步探索绿电直连机制推动绍兴绿电模式的市场机会，为客户提供能源利用整体解决方案，并在各类园区低碳化零碳化改造中贡献“西子方案”。 6、公司在核电领域的优势及发展布局，以及可控核聚变领域的进军计划。 公司在核电领域已有 20 多年的深耕与发展，并取得民用核二三级制造许可证，深耕核电常规岛和核岛市场，已为全国多座核电站提供 186 台常规岛压力容器和换热器，以及 435 台核 2、3 级压力容器和储罐，与中广核集团等建立了长期战略合作。 2025 年，公司加大核电产业布局，将核电市场拓展作为重点战略布局。同时为匹配核电市场发展机遇，提升公司核电产品制造承接能力，公司已在崇贤制造基地升级建设核电专用制造清洁车间。2025 年 8 月，公司设立了合资公司杭州西子核能科技有限公司，该公司将作为公司进军核电领域，争取核电业务机会的重要平台。 此外，公司聚焦核岛关键设备的研发生产制造，积极拓展核电设备国内外合作，加快向三代核电、四代核电，并积极对接国内可控核聚变实验项目，争取切入机会。 7、公司各产品毛利率水平如何？ 截止2025年上半年，公司余热锅炉毛利率29.68%，清洁能源装备毛利率14.35%，解决方案毛利率15.97%，备件及服务毛利率31.61%；与去年同期相比，余热锅炉毛利率增长8.08%，解决方案毛利率增长4.72%，备件及服务毛利率增长7.11%，未来公司将在稳固传统锅炉业务现有市占率基础上，努力提高订单质量，提升毛利率水平。
--	---

	8、公司董事长股份增持的目的及进展如何？ 董事长王克飞先生基于对公司未来持续稳定发展的信心以及对公司股票长期投资价值的认可，计划自 2025 年 9 月 29 日起 6 个月内以集中竞价方式增持公司 A 股股份，增持金额合计不低于人民币 3,000 万元（含），且不高于人民币 5,000 万元（含）。目前王克飞先生已经通过深圳证券交易所系统以集中竞价交易方式合计增持公司股份 2,900,000 股，增持数量占公司总股本的 0.3469%，增持金额为 49,563,906 元(不含交易费用)，增持计划已实施完毕。 9、公司产品出海的渠道和优势有哪些？ 公司主要采用国际国内总包方借船出海和业主直签两种出口方式，公司海外市场最早开拓于东南亚市场，经过多年深耕凭借品牌效应、设备质量、交付、服务等多方面优势获得海外市场的广泛认可，目前产品已经远销至 100 多个国家及地区。公司持续推进海外销售团队建设和资源投入，海外市场也是公司重点开拓的市场增长点。通过深化与“一带一路”地区客户的项目合作，进一步推动海外业务的发展，力争成为公司业务增长强有力的引擎之一。 10、可胜技术近期在港股申报上市，可胜技术主要竞争优势有哪些？公司和可胜技术关系如何？ 可胜技术是全球领先的塔式光热发电和熔盐储能解决方案提供商，作为中国光热发电行业的早期开拓者，公司成功建设并运营了中国首座商业化塔式光热电站，在中国2021至2024年实质性开工的塔式光热项目中，公司为其中11座电站提供了最关键的聚光集热系统，在项目总设计容量和项目数量上的市场份额分别高达57.9%和55.0%，占据领先地位。 公司与可胜技术，业务上围绕光热和储能技术展开深度合作，是可胜技术在光热发电项目中的关键设备供应商，为其提供核心的熔盐吸热器和换热器系统，共同打造光热领域示范项目；股权上，公司持有可胜技术3.25%的股权。公司与可胜技术在光热领域有较强的业务协同。
--	---

	11、公司投资的杭州众能光电科技有限公司，目前持股情况及其钙钛矿业务有何进展？ 公司参股杭州众能光电，目前持有杭州众能光电6.2281%股份。 2024年11月，杭州柯林控股公司杭州柯能新能源有限公司100MW钙钛矿大面积组件产线正式投产，该项目众能光电参与整线交付，这也是杭州众能光电交付的首条100MW钙钛矿全自动光伏组件产线整线。未来杭州众能光电的主要量产方向包含大面积高能量密度柔性、刚性、变色、特种光伏组件研发全自动化生产，并在未来向GW级产能市场进军。
附件清单 (如有)	
日期	2025 年 10 月 15 日