

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	兴业证券 大兴华旗资管 泓光投资 西部证券 程乙峰 陈佳怡 勤道资本 王志妮 聚鸣投资 黄海昕 梵星投资 李桦 个人投资者
时间	2025 年 11 月 12 日
地点	广东博盈特焊技术股份有限公司会议室 腾讯会议
上市公司接待人员姓名	1、董事、副总经理、董事会秘书 刘一宁 2、投资者关系管理专员 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 公司以防腐防磨堆焊装备为核心，长期专注于特种装备制造，不断向工业设备整体制造、高端结构件制造及其他大型装备制造等方向延伸与拓展。公司的产品和技术主要应用于节能环保、电力、能源、化工、冶金、造纸等工业领域。 公司的竞争能力主要体现在如下几个方面：公司掌握涵盖材料、工艺、设备等方面的关键核心技术，具备齐全的特种设备生产资质，包括国家《特种设备生产许可证》、美国 ASME 认证、欧盟 EN 认证等；管理团队深耕行业多年，研发能力与实践经验

	深厚，公司的管理团队及核心技术人员稳定，具有跨国公司任职及项目经验，且均在技术研发、生产管理等岗位上担任重要职务；行业先发地位、规模化生产能力、高效的生产管理构筑竞争壁垒；拥有国内外知名客户的丰富应用案例，承接大项目及国际订单能力突出。 公司坚定立足国内、国际两个市场，在保持国内市场领先地位的同时，积极开拓海外市场，投资海外子公司，把握国际市场机遇，实现全球化的战略布局。 公司业务的发展机遇：垃圾焚烧市场需求广泛，下游转型升级促使渗透率提升；燃煤发电行业示范效应开始显现，存在广阔的发展空间；化工、冶金、造纸等其他应用领域市场需求将进一步打开。公司前瞻布局了 HRSG 和油气复合管业务，HRSG 已经具备一定规模的产能，复合管形成了市场卡位，与国外头部客户在对接论证，处于逐步推进的过程中。 公司在核心竞争力、全球化布局及长期成长动能上具备显著亮点，作为全球知名的能源特种设备制造商，技术壁垒和品牌优势突出，拥有海内外三个生产基地，规模化制造优势突出；同时海外拓展成效显著，越南工厂已正式落成并投产，叠加布局中东油气管道市场的动作，海外收入增长潜力持续释放，为长期业绩增长奠定坚实基础。 总而言之，公司持续看好在细分赛道上的龙头地位以及通过技术创新驱动长期增长的确定性，静待公司新增长曲线的绽放。 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说明会中提出的问题进行了回复： 1、越南基地 HRSG 产品的定价模式是怎样的？ 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税后净利润率计算出的净利润构成。
--	--

2、越南基地现在有几条 HRSG 生产线？考虑扩张吗？每增加一条生产线需要多大的投资？

越南生产基地一期共有 4 条 HRSG 生产线。越南生产基地二期的建设在稳步推进中，预计将于明年二季度投产。公司根据当前市场需求情况，近期对越南生产基地的产能规划进行了调整，公司预计在越南生产基地总共建设 12 条 HRSG 生产线。预计未来每增加一条生产线需要多投入约 600 万人民币。

3、越南基地生产的 HRSG 产品主要匹配哪种类型的燃机？价值量占到余热锅炉整体的多少？

越南基地生产的 HRSG 产品主要匹配重型燃机。供应的部件是 HRSG 余热锅炉的承压部件，也是余热锅炉的核心主体，价值量占余热锅炉整体的比例较高。

4、公司是怎么看待美国市场 HRSG 需求的？

公司认为目前美国市场的 HRSG 处于供不应求的状态。

首先，美国电力需求的结构性增长构成 HRSG 的市场基本盘。在人工智能数据中心集群的迅猛扩张、美国制造业回流带来的工业用电负荷攀升，以及电动汽车充电桩普及等因素的推动下，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 能够高效回收燃气轮机排放的高温废气，同时产生蒸汽，驱动二次发电，提升电厂的发电效率，成为满足美国市场电力需求的可靠技术选择。

其次，能源清洁化转型的需求，进一步提升 HRSG 的市场空间。在美国持续推进碳中和目标的背景下，天然气作为低碳过渡能源的地位日益凸显。相较于煤电，燃气发电的碳排放强度显著降低。HRSG 通过提升燃气轮机的整体发电效率，间接降低每度电的碳排放和废气排放，满足美国能源清洁化转型的需求。

5、公司主营业务未来几年的发展态势如何？

公司目前的主营业务还是垃圾焚烧发电领域。

垃圾焚烧市场主要分为境内市场和海外市场。

近年来受复杂的经济环境影响，新建垃圾焚烧锅炉项目有所减少，境内市场新增项目速度放缓，但仍存在新增与升级改造的需求。

相比境内市场，海外市场存在较为广阔的市场空间。

在以东南亚、中亚、拉美国家为代表的发展中国家及地区，快速城市化导致垃圾产生量激增，部分国家面临“垃圾围城”的形势，传统的垃圾填埋方式已无法满足当地的需求，面临着严峻的垃圾处理压力，垃圾焚烧发电作为将垃圾资源化、无害化的有效手段，成为这部分国家及地区处理垃圾的必然选择，越南、泰国、印尼等国家将垃圾焚烧列为国家战略，政府出台垃圾处理费补贴、上网电价优惠等政策，大力推动垃圾焚烧发电的进程。

而在以欧洲、北美为代表的发达国家和地区，垃圾焚烧行业发展相对成熟，垃圾焚烧设施数量较多，但由于发达国家和地区垃圾焚烧设施建设时间较早，垃圾焚烧锅炉存在升级、改造需求，使得市场需求进一步提升。

6、国内燃煤锅炉未来几年发展前景是怎么样的？

燃煤发电目前是我国重要的电力来源，是我国电力领域的支柱行业。近年来，由于全球变暖导致的夏季气温升高、人工智能数据中心、电动汽车充电等原因，我国的用电量快速增长，用电需求也稳步提升，在此情况下，煤电凭借其稳定、可调峰、可靠的特性，成为了我国电力系统稳定运行的兜底保障。

同时，在政策的推动下，燃煤发电行业存在升级改造需求，若燃煤电厂进行低氮燃烧改造，需要提升锅炉的防腐防磨性能，这将带动工业防腐防磨行业的发展。

	7、冶金复合管的市场需求是怎么样的？ 随着油气开采深度的持续增加，尤其在酸性气田环境中，由于 H₂S 或 CO₂ 等腐蚀性介质的广泛存在，油气行业对冶金复合管的需求日益增长，对其复合性能的要求也不断提高，市场规模持续扩大。与此同时，冶金复合管的制造工艺日趋成熟，成本逐步降低，为用户实现规模化应用提供了有力条件。堆焊技术作为制造冶金复合管的关键工艺之一，具备独特而灵活的技术优势。随着焊接设备与工艺方法的不断进步，堆焊效率显著提升，为冶金复合管道的规模化应用创造了良好条件。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 11 月 12 日