

股票代码：300277

股票简称：海联讯

杭州海联讯科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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"/> 一对一沟通 <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	广发证券、浙商证券、巨杉资产、华能信托、财通证券、广发自营、上海勤辰、和远基金、华泰证券、百年资管、野村证券、勤辰私募、广发证券、广大资管、长江机械、嘉实基金、益恒投资、天风证券、中信证券、丹羿投资、准锦投资、巨子私募、万家基金、东北证券、圆信永丰基金、安益资产、中金公司、黑皇资管、瓴仁投资、大朴资产、上海尚雅投资、国联民生证券、申万菱信、鹏华基金
时间	2026年2月25日、2026年2月26日
地点	公司汽轮动力大厦3楼304会议室
上市公司接待 人员姓名	王钢、陈翔及公司董事会办公室人员
投资者关系活动 主要内容介绍	问题 1：公司与杭州汽轮动力集团股份有限公司（以下简称杭汽轮）的换股吸收合并进展如何？合并后的业务及治理安排是怎样的？ 答： 公司换股吸收合并杭州汽轮动力集团股份有限公司（以下简称杭汽轮）暨关联交易事项涉及的换股已完成，新增股份已于2026年2月11日上市流通。为充分体现公

司吸并后的战略规划及经营情况，公司拟变更公司名称、证券简称、经营范围、注册资本及公司住所。为保证公司董事会的正常运转，公司已启动改选第六届董事会董事的事项。相关议案已获公司第六届董事会 2026 年第一次临时会议审议通过，尚需提交 2026 年第一次临时股东会审议，具体内容详见公司公告。

合并后的业务及治理安排：合并后，公司将以工业透平机械的研发、生产制造及销售业务为主，电力信息化业务为辅。未来业务发展及组织架构安排将以杭汽轮现有业务体系为主导，保持核心团队与业务条线的连续性。

问题 2：请介绍杭汽轮的基本情况？

答：

杭州汽轮动力集团股份有限公司成立于 1958 年，是我国工业汽轮机的专业研发制造服务基地、中国工业汽轮机产品标准制定单位，能够按照国际标准、用户特殊个性化要求定制工业汽轮机。杭汽轮专注工业汽轮机六十余载，产品大量应用于石油、炼化、煤化工、纺织、冶金、造纸、太阳能光热发电、生物质/垃圾发电、热电联产、大型电站配套等领域，助力我国大型核心动力装备摆脱长期依赖进口的局面，为国家经济安全和国防安全做出了突出贡献，在中国工业驱动汽轮机领域起到支柱性作用，是“国之重器”的优秀制造业代表。

杭汽轮各下属控股子公司主要围绕汽轮机及燃气轮机产业链进行布局，涵盖铸锻件加工、电站辅机制造、小型余热利用汽轮机、设备全生命周期服务、进出口贸易、发电机、水轮机、压缩机、新能源工程总包、燃机自主维修等业务板块。

问题 3：杭汽轮工业汽轮机业务的发展历程、产品特点、应用领域及竞争格局如何？

答：

工业汽轮机是杭汽轮的传统核心业务，发展历程可分为

四个阶段：1958 至 1975 年为产品探索期，从发电用汽轮机逐步拓展至工业驱动领域；1975 至 1990 年引进西门子技术并消化吸收；1990 至 2000 年形成自主设计、制造及服务能力；2000 年至今进入自主创新阶段，成功服务于镇海炼化、浙江石化、大连恒力等标志性项目。产品方面，工业汽轮机以“单台设计、单台制造”的个性化定制模式为主，能够根据客户工艺需求进行非标设计，具备高可靠性、高效率、高适应性等特点。

应用领域分为两类：一是工业发电领域，包括分布式能源站、企业自备电站、热电联产、余热发电、大型电厂给水泵驱动等；二是工业驱动领域，主要用于驱动压缩机、鼓风机、泵、压榨机等旋转机械，广泛应用于炼油、化工、化肥、建材、冶金、环保等工业领域。此外，船用领域和核电辅助应急泵领域也有少量应用。

竞争格局方面，高端工业驱动领域主要与西门子、三菱等国际品牌竞争；发电领域主要为国内竞争对手，市场参与的主体较多，竞争激烈。

公司产品性能、能耗水平已达到国际厂商同等水平，能够与外资品牌在同等技术平台、同等价格条件下竞争，并在交付周期、服务响应、运维成本等方面具备一定优势。

问题 4：杭汽轮燃气轮机业务的发展历程、合作模式及自主化进展如何？

答：

燃气轮机业务是杭汽轮“十四五”及“十五五”战略转型的核心方向之一。

发展历程方面，杭汽轮自 2005 年起与三菱合作，生产用于钢铁厂高炉尾气利用的燃气轮机；2015 年起与西门子建立深度合作关系，引入 SGT 系列机型（以 SGT-800 为代表），目前已累计向市场交付超过 50 台套，合作范围从 SGT-300 逐步拓展至 SGT5-2000E 系列，合作深度持续加强。

自主燃机方面，杭汽轮自 2014 年组建专职研发团队，启动 50MW 等级燃气轮机的自主研发工作；2024 年完成首台样机制造；2025 年上半年完成全负荷试验，7 月成功达到满负荷，性能指标达到国内先进水平，震动表现优于国际标准；目前正开展第二轮实验探索边界运行条件；第二台自主燃气轮机已投入生产；目前公司主攻 50MW 机型商业化，未来将上下延伸产品谱系。

问题 5：连云港自主燃机示范项目的当前进展如何？

答：

连云港示范项目是杭汽轮自主燃气轮机首台套应用落地的关键工程。2025 年 4 月，顺利完成合资公司“连云港中杭燃机科技有限公司”工商注册。截至目前，该项目已按工程计划完成项目备案、土地摘牌、初步设计等多项里程碑节点，并基本完成包括可行性研究、能评、环评、电力接入等工程实施前置审批流程。2026 年 1 月，连云港自主燃机试验和应用示范基地一期项目燃气轮机商务合同正式签约。这是杭汽轮完全自主研发 50MW 级 HGT51F 重型燃气轮机取得的首个商业化合同，标志着该机型正式迈出了工业化应用的关键一步。下一阶段，将继续按节点推进项目工程建设，确保主机设备按期交付并进入安装调试阶段。

问题 6：杭汽轮在燃气轮机自主运维及服务业务方面有哪些布局？

答：

杭汽轮全资子公司浙江燃创透平机械有限公司（以下简称“燃创公司”）致力于重型燃气轮机、轻型燃气轮机自主运维及技术改造，是国内少数几家能够独立开展燃机核心部件维修业务的第三方运维企业，能为国内外燃机用户提供全方位的工厂维修服务和专业的现场检修服务。服务能力涵盖多款重型、轻型及航改型燃气轮机，同时可提供一体化的整机维修服务。2025 年，燃创公司

开展燃机自主检维修服务业务有了实质性的转变，并在业务广度和深度上取得了一定程度的突破。

问题 7：杭汽轮海外市场的拓展情况如何？

答：

海外市场是杭汽轮近年来重点发力的市场拓展方向。杭汽轮采取代理商合作与海外办事处并举的模式拓展市场。市场区域方面，主要集中在中亚、东南亚、中东、非洲等一带一路沿线国家。业务模式以跟随国内总包商出海提供配套设备为主，部分项目与境外业主直签，但纯境外业主项目占比仍然较小。

问题 8：公司对国内外汽轮机市场的判断及应对策略是什么？

答：

当前国内工业汽轮机市场整体规模趋于平稳，受工业品出厂价格下行、电力设备需求波动等因素影响，产品价格端存在一定压力。新建项目投资节奏有所放缓，存量市场中的设备更新、节能减排、余热利用改造等需求逐步释放，成为市场重要支撑。

海外市场近两年有所增长，通过代理商模式和海外办事处拓展业务，主要集中在一带一路沿线区域，目前主要跟随国内总包商出海提供设备，也有与当地业主直签的情况，价格和利润率优于国内市场。

针对上述形势，公司采取以下应对策略：

第一，持续加大研发投入，推动汽轮机设备从“耗能型”向“节能型”升级，把握设备更新政策窗口期；

第二，深耕存量市场，构建基于机组全生命周期的服务体系，拓展检维修、备件供应、技术改造等服务业务；

第三，推进海外市场开发，实施“品牌出海”战略，探索属地化运营路径；

第四，加强成本管控与精益制造，提升供应链效率及订单交付能力。

	<p>问题 9：公司未来业绩增长的主要来源有哪些？</p> <p>答：</p> <p>根据公司战略规划，未来业绩增长将主要来自以下四个方向：</p> <p>一是燃气轮机业务，包括自主燃机的商业化应用、与西门子合作的持续深化、燃机系列化产品的拓展；</p> <p>二是持续拓展海外市场，提升境外业务收入占比和盈利水平；</p> <p>三是服务业务，依托机械公司、燃创公司等服务平台，扩大燃机及汽轮机后市场服务的业务范围，提升全生命周期服务能力；</p> <p>四是相关产业投资，围绕主业开展产业链延伸及与主业协同的战略性投资，提升资源整合能力和综合竞争力。</p> <p>本活动记录表中的相关数据预计或预测、业务规划或展望，不代表公司承诺，敬请投资者理性投资，注意风险。</p>
附件清单	无