

证券代码：301468

证券简称：博盈特焊

编号：2026-011

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	<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"/> 其他 <input checked="" type="checkbox"/> 线上调研
参与单位名称及人员姓名	太平基金 刘金 招商证券 吴洋 郭倩倩 陈宇超 易方达基金 胡硕卓 诺安基金 刘晓飞 国联基金 甘传琦 安信基金 黎志军 华富基金 邬熙哲 东方阿尔法 李名雅 新华基金 刘海彬 泰康资产 段中喆 博普资产 刘世昌
时间	2026年6月3日
地点	腾讯会议
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	<p>一、董事会秘书刘一宁先生简单介绍公司情况</p> <p>公司作为全球知名的能源、电力特种装备制造制造商，技术壁垒和品牌优势突出。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。公司拥有海内外三个生产基地，规模化制造优势突出。公司海外市场拓展成效显著，随着大凹生产基地未来投产及越南生产基地的扩产，海外收入增长潜力将持续释放，公司业绩长期增长具有坚实基础。</p> <p>公司战略布局清晰，执行路径明确，多领域取得突破。公司</p>

制定了“构建特种焊接技术应用转化平台，让国产特种装备应用于更多领域，服务于全球市场”的核心发展战略，并细化为“拓展产品种类、拓展应用领域、拓展国际市场”三条实现路径。从披露的 2025 年年报与 2026 年一季报可以看出，公司正系统性地推进该战略，尤其在海外市场与新产品领域取得实质性突破，公司体现出以下四个亮点：

亮点一：国际化战略进入收获期，打开全球增长新空间；

亮点二：业务结构持续优化，多元化发展取得显著成效；

亮点三：产能升级扎实推进，创新驱动持续强化；

亮点四：财务基本面保持稳健，高度重视股东回报。

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、公司国际化战略进入收获期，打开了全球增长新空间，是如何体现的？

（1）海外收入占比超过国内：2025 年，公司海外业务收入为 2.59 亿元，占营业收入比重达 51.52%，显示出公司较强的国际化运营能力；

（2）海外产能落地，进入生产交付的关键时期：公司在越南建设的生产基地一期项目已于 2025 年 9 月投产，二期项目已经建成，将在近期投产，三期正在规划建设之中。这不仅是国内同行业少有的境外规模化生产基地，更成为公司应对国际贸易环境变化、辐射全球市场（特别是北美市场）的“桥头堡”，能更好地满足北美 AI 数据中心建设带来的燃气轮机余热锅炉（HRSG）等产品的增量需求。

2、公司技术和产品应用领域多元化是如何体现的？

公司成功摆脱对单一应用领域的过度依赖，2025 年，公司在垃圾焚烧发电领域的收入占比从 2024 年的 68.46% 显著下降至 55.61%，而其他领域的收入较 2024 年同比增长 53.70%，占比提

升至 44.39%，其中，燃煤发电领域实现营收 4,573.69 万元，同比 2024 年增长 16.65%，订单的增长超过 100%。燃煤发电行业示范效应开始显现，存在广阔的发展空间。同时，公司在电力、造纸、冶金、能源、化工等领域的拓展取得积极进展。

3、公司的产品结构多元化是如何体现的？

在巩固防腐防磨堆焊产品的同时，公司大力发展非堆焊产品。2025 年，非防腐防磨堆焊产品（主要包括非堆焊锅炉部件、压力容器、高端钢结构件等）实现营业收入 1.74 亿元，同比大幅增长 99.32%，从品类结构来看，非堆焊锅炉部件实现营收 1.14 亿元，高端钢结构件营收 0.48 亿元等。在手订单方面，包括 HRSG 等产品在内的非防腐防磨堆焊产品占比大幅上升。非堆焊产品各品类协同发力，表明公司在利用核心技术向工业设备制造延伸方面成效显著。

4、公司产能升级扎实推进，创新驱动持续强化是如何体现的？

（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。该基地未来的投产将显著提升公司在大型工业装备及高端结构件领域的制造能力，高度符合公司的产品种类拓展战略；

（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%，持续保持较高水平。公司在巩固数字脉冲 MIG 堆焊技术优势的同时，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。研发项目如“输油管道内壁高速堆焊工艺技术”、“高镍合金高速熔覆复合管”等，瞄准未来高成长性市场。

5、公司财务基本面保持稳健，高度重视股东回报是如何体

现的？

(1) 资产质量优质，现金储备充裕，抗风险能力优异：公司资产总额约为 25.32 亿元，归母净资产约为 23.01 亿元，资产负债率仅 9.12%，几乎无有息负债压力，现金储备充裕，可动用资金超 10 亿元，抗风险能力强；

(2) 2026 年一季度毛利率上行，盈利结构优化：2026 年第一季度毛利率 31.43%，同比增加 6.20 个百分点，盈利结构出现优化；

(3) 重视股东回报，分红转增双落地：2025 年公司权益分派方案为每 10 股派 2.00 元（含税），每 10 股转增 3 股。公司高度重视股东回报，2025 年度，现金分红与股份回购合计 6,771.67 万元，股东回报力度较大。

6、公司 2025 年度现金分红及股份回购注销合计总额远高于 2025 年度净利润，是基于什么样的考虑？

公司根据 2025 年度权益分派方案，于 2026 年 5 月 28 日向全体股东进行了转增股份和利润分配，方案为以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），现金分红总额为 26,022,775.40 元。公司 2025 年度回购注销金额为 41,693,918.54 元（不含交易费用）。公司 2025 年度现金分红及股份回购注销合计总额为 67,716,693.94 元，占 2025 年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润比例为 124.01%。

上述回购注销、转增股份和分红，是在符合利润分配政策、保障公司正常经营和长远发展的前提下，为积极回报公司股东，与股东共享公司经营成果的重要举措，更是公司对稳健经营和可持续发展的信心的展示。

7、2026 年 5 月 28 日，公司越南制造基地三期工厂建设举

行了奠基仪式，公司二期还没投产，已经开始建设三期工厂，这是基于什么考虑？

越南制造基地三期工厂与一期、二期相邻，位于海防市南亭武工业园，距海防国际码头仅 3 公里，工厂占地面积约 63,000 平方米，预计于 2027 年 3 月 28 日建成投产，主要用于燃气轮机余热锅炉（HRSG）等产品的生产制造。

公司扩大投资，积极建设三期工厂，主要是基于客户 HRSG 产品的需要决定的。随着越南制造基地三期工厂的建成投产，公司越南制造基地不仅是国内同行业少有的境外规模化生产基地，更是全球少有的 HRSG 产品大型生产基地，将成为公司辐射全球市场（特别是北美市场）的“桥头堡”，能更好地满足北美 AI 数据中心建设带来的 HRSG 产品的增量需求。

8、2026 年 5 月 30 日公司越南制造基地顺利完成余热锅炉 HRSG 产品首次交付，对公司后期业务有何影响？

公司越南制造基地顺利完成余热锅炉 HRSG 产品首次交付，标志着越南生产基地正式具备 HRSG 产品量产与海外交付能力，是公司服务北美 AI 数据中心电力设备市场、推进全球化布局的重要里程碑。HRSG 作为能源配套核心高端装备，生产工艺标准严苛，公司项目团队不断完善生产、质检体系，持续优化生产、质检流程，严格把控生产关键环节，实现了产品高质量的交付，取得了客户的信任。本次 HRSG 产品的交付后，随着公司越南制造基地产能的进一步拓展及越南制造基地生产效率的进一步提高，公司的 HRSG 产品交付能力将显著提升，对后期订单的获取产生重大且深远的影响。

9、国内有 HRSG 产能布局吗？产品供给哪里？

公司在大凹基地布局 2 条 HRSG 生产线，预计会在 2026 年投产。大凹基地生产的 HRSG 产品主要满足非北美市场的 HRSG

	<p>市场需求。</p> <p>10、公司 2025 年度垃圾焚烧收入占比较 2024 年度有所下降，公司认为垃圾焚烧市场未来依旧可期，这怎么理解？</p> <p>垃圾焚烧市场主要分为境内市场和海外市场。</p> <p>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，但由于国内部分地区的垃圾焚烧炉建设时间较早及垃圾焚烧炉使用寿命限制等原因，仍存在新增与升级改造的需求。</p> <p>相比境内市场，海外市场存在较为广阔的市场空间。</p> <p>在东南亚、中亚、拉美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，传统的垃圾填埋方式已无法满足当地的需求，这一部分国家及地区正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。</p> <p>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。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 6 月 3 日