

烟台龙源电力技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-004

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 线上交流
参与单位名称及人员姓名	华商基金 陈夏琼； 大成基金 刘照琛。
时间	2024年04月19日 14:00-15:00、16:00-16:50
地点	公司本部会议室
上市公司接待人员姓名	总会计师、董事会秘书 刘克冷、证券事务代表 宫文静
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、由证券事务代表宫文静女士对公司情况进行了介绍。</p> <p>二、投资者提出的问题及公司回复情况。</p> <p>问：公司 2023 年节油业务营收增长 15.87%，同时毛利率实现大幅增长，原因是什么？</p> <p>答：一是节油业务的收入结构发生变化，毛利率相对较高的备件收入增加。二是公司持续做好技术研发和产品升级。三是公司持续加强设计优化，严控生产制造费用，成本管控能力提升，节油业务毛利率有所提高。</p> <p>问：公司备件业务发展情况如何？</p> <p>答：公司备件业务的订单近三年稳中有升，其中等离子体点火业务相关的备件占比较大。</p>

问：2023 年公司节油业务的市场情况如何？新建项目和改造项目的市场放量分别有何变化？

答：从 2023 年的收入情况来看，等离子点火业务还是以改造项目居多。从签约情况来看，等离子点火业务仍然以改造项目居多。从火电基建节奏来看，24-25 年基建项目数量会逐渐提升。

问：请问公司 2023 年进行的改造项目有多少？机组容量多少？

答：公司 2023 年全年共开工项目二百余台（套），各种容量的机组都有包含。

问：现在新建项目的等离子体点火项目订单规模大概是多少？投资额会受到哪些因素影响？未来价格会有什么变动趋势？公司备件业务规模会有什么变化？

答：目前签约的等离子体点火项目单台合同额不均衡，主要受建设内容、系统配置、供货范围等因素影响。22 及 23 年订单可比平均价格波动不大。火电机组为满足灵活性调峰需求，会增加等离子体点火设备使用频次，备件消耗会增加。预期未来备件规模会随着等离子体点火设备使用基数的增加而持续增长。

问：随着机组调峰需求增加，备件业务的增长是否会呈现规律性？

答：备件数量的增长受到多个因素影响：其中等离子体点火技术渗透率提高以及锅炉频繁启停属于比较有利的因素。此外，随着公司技术进步和产品升级换代，备件的使用寿命不断延长，工作小时数也在增加。综合上述因素影响，近几年备件年均增幅在 10%左右。

问：现役的存量机组是否使用公司的备件？

答：如果机组基建时采用了公司的成套产品，一般情况下，后续的核心配件会使用我们的产品。

问：目前等离子体改造项目市场竞争情况如何？

答：目前来看，等离子体点火业务的市场竞争格局没有发生太大变化。从我们参与投标的情况来看，公司的市场占有率仍然保持领先地位。

问：公司等离子体产品保持领先地位原因是什么？

答：首先，近几年公司通过持续研发投入实现了产品的轻量化、小型化、智能化，整体更具性价比。其次，公司售后服务完善，可以通过高效的营销网络迅速响应客户需求，客户满意度持续提高。

问：对于电厂来说，新一代的小型化产品有哪些优势？

答：新一代高效轻量化等离子体产品在能耗、重量方面较上代产品较大幅度降低，核心部件寿命大幅度提高，使其能更好地适应火电机组长周期低负荷稳燃。同时，设备可以实现自动启停、自动调节功率的智能化运行方式，大大减轻了锅炉侧的运行压力，提高机组科学运行能力。促使锅炉运行不断向智能燃烧领域迈进。这也是公司提高产品核心竞争力，向智能化迈进的阶段性成果。

问：智能化对锅炉安全运行、适应调峰需求有何影响？

答：智能化的等离子体点火设备，可以根据锅炉的负荷、负压、数字化图像火焰检测信号、燃烧器壁温等参数实时判断炉膛内的燃烧状况，并将信号传输给等离子体点火设备，进行自动调节，减少人员干预和手动调节燃烧，迅速响应电网快速调峰需求，提高生产运行能力。

问：请问在智能化控制方面，目前机组还有哪些进步空间？

答：公司利用开发的风粉在线测量技术和煤质在线测量技术实现锅炉燃料的透明化和智能化；在此基础上，利用自主开发的数据再生技术，同时结合先进的测量技术实现锅炉燃烧的透明化、参数化和智能化，通过构建多目标协同优化平台对炉内燃烧状态进行解析，实现燃煤锅炉的清洁、高效、安全和智能化运行。

问：国家能源集团目前占我们收入的比例是多少？

答：2022年国家能源集团产品和业务的收入占比是63.91%，2023年占比是52.74%，呈现下降趋势，说明我们系统外订单在不断增加。

问：请问公司相关技术和产品在国家能源集团内部应用情况如何？

答：国家能源集团是目前全球最大的火力发电公司，是公司重要客户之一同时，公司也是国家能源集团内重要的科技项目支撑单位，为加快推进关键技术研发，国家能源集团鼓励公司在集团内实施科技示范项目及产业化转化。

问：公司对于后续燃煤机组改造市场的判断是怎么样的？能否为我们展望一下。

答：“十四五”期间需要完成三改联动的机组容量还有剩余，这一部分是目前存量市场。为实现“双碳”目标，新能源的装机量还在显著增长，与此配套的火电机组仍在增加，针对火电机组的灵活性改造需要持续深化。灵活性改造后给机组整体运行带来一些新的问题，还要同时满足机组灵活性调峰、降低煤耗、排放达标的需求，这需要依靠技术升级进行系统性解决，解决客户的痛点也为公司带来市场机会。

问：公司综合改造业务 2023 年增长的来源因素是什么？

答：2023 年，公司综合改造业务的增长比较快，除省煤器和旁路改造等项目外，公司还实施了供热改造、脱硫浆液闪蒸取热项目及尿素热解等项目。整个综合节能改造涉及范围越来越广，技术路线越来越丰富。

问：在锅炉综合节能改造领域，公司的优势有哪些？

答：在综合改造领域，公司具备较强的技术优势，尤其是锅炉核心的改造，具备系统性升级改造能力。在综合改造路线上，我们做了丰富的延伸，比如供热改造、脱硫浆液闪蒸取热项目及尿素热解等。此外，公司资质较为齐全，项目设计、施工管理经验较为丰富。

问：公司燃煤锅炉混氨技术的产业化应用有什么进展？

答：2023 年公司承揽了神华广东台山电厂 600MW 燃煤锅炉掺氨清洁高效燃烧关键技术开发与工程验证项目，通过试验结果证明了大容量燃煤火电机组通过零碳燃料替代燃煤实现从源头降低碳排放的技术路线是可行的，今年项目将进入第二阶段。该技术产业化的时间尚无法确定，需要在技术路线和投资运行成本上进一步优化。

问：公司灵武电锅炉调峰项目的收益如何？

答：灵武银川市应急供热及调峰项目 2023 年实现收入 1,728.96 万元，但非完整的供暖期。

问：能否分析一下公司去年及 24 年一季度业绩提升的原因？

答：公司业绩提升的主要驱动因素有三个层面：一是国家层面“双碳”目标引领行业转型发展，二是公司紧抓火电行业“三改联动”政策机遇期，加强市场开拓和项目执行，较好地完成各项经营目标。三是公司持续加大研发投入，提供更多符合市场需求的技术及产品。

问：客户进行三改联动需要考虑哪些因素？

答：电厂进行三改联动，需要考虑所在地区的电源结构、火电市场份额、燃料价格等多方面因素，同时也要考虑改造方案的经济性、技术路线可行性和最终改造效果。

问：相关政策要求火电机组应改尽改，对此电厂反馈如何？

答：政策上要求火电机组应改尽改。对于灵活性改造，每个电厂根据自身情况考虑重点各不相同，除了考虑投资成本，还要考虑所属当地的能源政策等，因此，电厂进行改造决策时需要综合考虑。

问：盈利不断改善是否提升电厂改造积极性？

答：电厂盈利能力提升在一定程度上可以促使他们进行技术改造。

问：三改联动的改造高峰期可能会持续多久？

答：无法准确判断，如果十四五规划需要如期完成的话，预计今、明两年业务量会有所增加。

问：低氮设备和等离子体点火设备是否属于主流的技术路线？

答：是的。等离子体点火及稳燃技术是一种灵活性调峰的好方法。此外，随着锅炉负荷的快速变化，炉内燃烧状况也会发生变化，对尾部的脱硫、脱硝等环

保设施会产生影响，必要时需要对炉内燃烧状况、环保设施进行同步改造以适应负荷的变化。

问：公司业绩持续走高，目前的产能能否匹配业务发展？

答：目前公司的经营模式是订单式生产，核心的零部件由公司自己生产，其他的零部件可以通过外部采购或委托加工。随着开工项目增多，目前公司面临的挑战是高效的项目管理。我们需要持续提升项目管理人员的职业技能和专业素质，来满足项目需求。公司一方面加大人员培训和岗位轮换，另一方面引进优秀毕业生人才，不断优化人员结构。

问：公司改造项目的周期有多久？

答：改造项目从签约到实施完毕一般需要 3~6 个月。

问：请问公司第四季度净利率有所提高的原因？

答：第四季度通常是公司一年中收入确认的高峰季，包含一些毛利较高的项目。运营费用在各个季度发生比较均衡，因此第四季度净利率有所提高。

问：公司可比的对标公司有哪些？

答：主要为与公司主业相同或相近的上市公司。

问：公司毛利率是否还有提升空间？是否有目标规划？

答：近几年，公司人员规模相对稳定，技术成熟度不断提高，产品和设备性能持续提升优化，成本管控能力提升。同时，随着收入的增加，规模效应显现。公司正在整合不同技术路线，加强在三改联动方面的技术竞争力，市场竞争门槛提高，因此公司有信心在毛利率上维持相对较好的水平。

问：公司 23 年分红情况如何？

答：2023 年公司利润分配预案为：以 516,098,220.00 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税）。总分红金额为 7700 多万元。公司坚持稳健的分红政策，我们会在坚持做好各项经营工作的同时，尽最大可能积极采取现金

	分红的方式，与广大股东共享公司发展成果。
附件清单 (如有)	无
日期	2024年04月19日