

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 投资者关系现场活动记录表

编号：2026-003

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
参与单位名称及姓名	广发基金、汇添富基金、天风机械、红骅投资、问天投资、华安基金、华福证券研究所、中金众鑫、老渔民投资、中邮证券、银华基金、万家基金、西部利得、国元证券、财通证券、驼铃资产、东吴自营、方正证券、民生加银、摩根华鑫、睿亿投资、申万菱信基金、长江证券、财通证券研究所、百年资产、财通资管、信诚基金、巨子私募基金、冲积资产、华泰保兴基金、南方基金、山西证券、东北证券、太平资产、中信保诚基金、坤溪投资、聚鸣资产、交银基金、中信建投证券、国金证券、易方达、工银瑞信、人保资产、太保资产、太平资管、中银基金、华泰保兴、聚鸣投资、沃金投资、复胜资产、月阑基金、源乐晟、Grand Alliance Asset Management、Carrhae capital、Hel Ved Capita、易正朗资管、惠升、磐厚、中信资管、非马投资、慈阳投资、昊晟基金、域秀资产
时间	2026年3月11日、2026年3月12日
地点	公司汽轮动力大厦3楼319报告厅、制造基地会议中心104会议室
上市公司接待人员	董事会秘书王钢、副总工程师隋永枫、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,公司已召开2026年第一次临时股东会审议通过变更公司名称、证券简称、经营范围、注册资本及公司住所,并改选第六届董事会董事,完成了高管团团队的聘任,具体内容详见公司相关公告。公司将根据市场监督管理部门的相关要求,及时提交工商变更登记,并在工商变更登记完成后,向交易所申请证券简称的变更事宜。合并后公司经营及未来业务发展将以杭汽轮业务体系为主导,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,为国家工业发展和经济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。2005年,公司正式进入燃气轮机业务领域,经过20余年的市场深耕,公司已形成了从研发、制造、试验和工程服务的完整产业体系,成为中国燃气轮机产业的骨干企业。

问题 3: 公司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:

工业汽轮机是公司的传统核心业务,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：公司燃气轮机业务的发展历程、合作模式及自主化进展如何？

答：

燃气轮机业务是公司“十四五”及“十五五”战略转型的核心方向之一。

发展历程方面，公司自 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，公司自 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将用于连云港自主燃机示范项目，并已

投入生产；目前公司主攻 50MW 机型商业化，未来将在产品功率范围不断拓展延伸燃气轮机产品谱系，适配更丰富的产品应用场景。

问题 5：连云港自主燃机示范项目的当前进展如何？

答：

连云港示范项目是公司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。这是公司完全自主研发 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：公司在燃气轮机自主运维及服务业务方面有哪些布局？

答：

公司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：公司海外市场的拓展情况如何？

答：

海外市场是公司近年来重点发力的市场拓展方向。公司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。

问题 9：公司未来业绩增长的主要来源有哪些？

答：

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：

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；

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；

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；

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。

问题 10：公司在自主燃气轮机的产业链布局上，如何平衡供应链自主可控与成本效益？

	<p>答：</p> <p>公司坚持产业链自主可控的核心原则。燃气轮机是高度集成化产品，我们将积极建设国内燃气轮轮机产业链生态，确保所有关键环节在国内有解决方案，以应对外部环境变化带来的风险。</p> <p>目前自主燃机供应商与公司共同成长，具备优秀的技术能力和成本控制水平。我们通过提出设计方案、协同优化工艺，在确保技术安全的同时，实现性价比最优。</p> <p>问题 11：重型燃机与航空改装轻型燃机相比，各自有何优势和劣势？</p> <p>答：</p> <p>两者各有特点，适用于不同应用场景，并无简单的优劣之分。重型燃机优势在于结构坚实可靠、维修周期长、维修成本较低、单位功率成本低、效率高。适合场景固定、对经济性要求高的发电或热电联产项目。</p> <p>航改燃机优势在于体积小、重量轻、启动灵活、升/降负荷速度快，可制成移动式电源。劣势在于薄壁件偏多，维修成本高且维修周期短，制造成本较高。</p> <p>问题 12：公司的自主燃机如何适应 60 赫兹的电网频率？</p> <p>答：</p> <p>公司的自主燃机转速较高，通过齿轮箱与发电机连接。通常可以通过调整齿轮箱的速比，使输出轴灵活适应 50 赫兹或 60 赫兹的电网频率要求，燃机本体无需进行结构性改动。</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>
<p>附件清单</p>	<p>无</p>