

沈鼓集团：智造强芯装备世界 力争成为全球能源化工动力装备领域领跑者——沈鼓集团股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾

沈鼓集团股份有限公司党委书记、董事长、首席执行官(CEO)	戴继双先生
沈鼓集团股份有限公司董事、总裁、党委副书记	马 诚先生
沈鼓集团股份有限公司副总裁、董事会秘书	金 娜女士
沈鼓集团股份有限公司财务总监	徐 晗女士
中国国际金融股份有限公司保荐代表人	方 磊先生
中国国际金融股份有限公司保荐代表人	王 健先生
中国国际金融股份有限公司项目协办人	赵启宁先生

沈鼓集团股份有限公司
党委书记、董事长、首席执行官戴继双先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者朋友：

大家好！

非常高兴通过沈鼓集团股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市网上路演活动，与广大投资者进行线上交流与沟通。在此，我谨代表沈鼓集团董事会、管理层及全体员工，向长期以来关心、支持公司发展的各位投资者、合作伙伴及社会各界朋友，表示衷心的感谢！同时，也向在本次IPO过程中，全程专业辅导、辛勤付出的保荐机构、承销商及各家中介机构，表示诚挚的谢意！

沈鼓集团是我国通用机械行业战略型、领军型企业，以能源化工装备制造、工业服务和战略性新兴产业为三大核心业务，广泛服务于石油、化工、电力、天然气、新能源等领域。成立74年来，公司始终聚焦国家能源安全与产业安全，持续攻克能源与化工等领域近150项核心技术设备“卡脖子”问题，包括CAP1400“国和一号”屏蔽电机主泵、年产180万吨乙烯“三机”、十万等级空分压缩机组等一大批具有国际先进水平的高端装备。公司凭借行业领军地位、硬核技术壁垒、丰富的业绩实践以及品牌影响力等，构筑了多重核心竞争优势。

中国国际金融股份有限公司
保荐代表人方磊先生致辞



尊敬的各位投资者、各位网友：

大家好！

作为沈鼓集团股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市的保荐人和主承销商，我们很荣幸参与本次网上路演活动。首先，我谨代表中国国际金融股份有限公司，向所有参加沈鼓集团网上路演的嘉宾和投资者表示热烈的欢迎和衷心的感谢！

入选首批“创建世界一流专精特新示范企业”名单，沈鼓集团立足重大高端装备定制化模式，依托长期技术攻关与产业化实践，构建能源化工装备制造、工业服务、战略性新兴产业协同发展的业务布局，长期专注于大型重载离心压缩机、工艺流程用往复压缩机和核泵等产品的研发、设计、制造、销售和服务。依托持续的研发投入与重大技术装备国产化项目落地，在离心机、往复压缩机、屏蔽主泵等核心关键装备赛道构筑起深厚的技术壁垒与市场卡位优势，持续服务传统能源化工以及压缩空气储能、氢能、海工装备、CCUS、超临界二氧化碳发电等多个新兴领域。

作为沈鼓集团此次股票发行的保荐人和主承销商，中金公司很荣幸能够为沈鼓集团这样优秀的企业提供服务。我们真诚地希望通过本次交流，能够让广大投资者更加准确地把握沈鼓集团的投资价值和投资机会，并在其长期可持续发展过程中获益。欢迎大家在本次网上路演活动中踊跃提问，谢谢大家！

沈鼓集团股份有限公司
董事、总裁、党委副书记马诚先生致结束语



尊敬的各位嘉宾、各位投资者朋友：

大家好！

沈鼓集团股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市的网上路演活动已接近尾声。在此，我们衷心感谢大家在本次路演活动中的积极参与和热烈交流。同时，感谢保荐人、主承销商中国国际金融股份有限公司及所有中介机构的辛勤付出，也由衷感谢上证路演中心、上海证券报和中国证券网对本次路演的大力支持！

公司始终将科技创新作为立身之本、发展之基，坚持高强度稳定研发投入，构建了“两站五院五中心三联合”创新体系，拥有四个国家级创新平台。打造了以“国家卓越工程师”为引领、梯队结构完善的高水平科研队伍，荣获国家科学技术进步奖12项，拥有专有技术2000余项。

公司始终将高端智造作为提效之举、精进之道，建成了国家卓越智能工厂，拥有行业领先的智能制造产线，建有国内规模最大、功能最完备的大型重载压缩机综合试验测试基地、核泵中试基地，依托成熟的生产制造体系、严谨的质量管控体系和完善的售后服务体系，为能源化工行业龙头企业、国家重点工程项目提供可靠的装备支撑与整体解决方案。

公司始终将改革转型作为治企之策、活力之源。作为国家第四批混合所有制改革试点企业，我们建立了完全市场化的运行机制和现代化治理体系，改革成效被选树为全国国企改革三年行动综合典型。

此次登陆上交所主板，是沈鼓集团发展历程中的重要里程碑，更是加快建设世界一流企业的全新起点。沈鼓集团将始终坚守实业初心、勇担时代使命，以技术创新驱动产业升级，以高端装备服务国家战略，全力打造世界一流的高端动力装备企业。我们也将以更加稳健的经营、更加优异的业绩、更加规范的治理，回馈每一位投资者的信任与支持，与广大投资者携手共赢、共筑未来！

最后，再次感谢各位投资者的关注与厚爱！接下来，欢迎各位投资者踊跃提问，我们将真诚交流、详细解答。谢谢大家！



经营篇

问：公司的主营业务是什么？

马诚：沈鼓集团是我国通用机械工业的战略型、支柱型、领军型企业，承担了为石油、化工、电力、天然气、新能源等领域提供重大技术装备和成套解决方案的国产化任务；是世界上少数能够自主设计制造大型复杂压缩机、高端核主泵等重大技术装备的制造厂商之一。

公司始终聚焦保障国家国防安全、粮食安全、生态安全、能源安全和产业安全五大安全重点领域，以能源化工产业重大关键装备自主化使命，以能源化工装备制造、工业服务和战略新兴产业三大业务板块布局为核心，广泛服务于石油、化工、电力、天然气、新能源等领域，专注于离心压缩机、往复压缩机以及核泵等重大技术装备类产品的研发、设计、制造、销售和全生命周期服务。

问：请介绍公司核心技术的产业化情况。

马诚：截至2025年末，公司拥有发明专利共372项；公司核心技术涵盖离心压缩机重大技术装备及相关技术、往复压缩机重大技术装备及相关技术、核泵重大技术装备及相关技术、核心单元级技术等一系列技术，且多项核心技术已实现产业化，主要应用于装备制造业务板块的离心压缩机、往复压缩机、核泵及其他泵类，多项产品被认定为国家级/省部级首台（套）重大技术装备。报告期各期（2023年至2025年，下同），公司核心技术产业化产品收入占公司主营业务收入比例分别为79.26%、81.11%和81.67%。

问：请介绍公司在离心压缩机方面的重大技术装备及相关技术成果。

马诚：公司在离心压缩机方面有年产百万吨级乙烯“三机”压缩机组、大型炼油装置全流程压缩机组、百万吨级大型LNG液化流程制冷压缩机组、20MW级天然气长输管线压缩机、高压电驱离心式储气库压缩机组、世界首套非补燃压缩空气储能国家示范项目用多轴齿轮增速型离心压缩机、国产首台（套）配备事故透平的聚烯烃循环气压缩机、国内重大技术装备国产化大型PTA装置齿轮组装式空气压缩机组、超大型连续式风洞用高性能轴流式主驱动压缩机、大型高效空分压缩机组。

问：请介绍公司在往复压缩机方面的重大技术装备及相关技术成果。

马诚：公司在往复压缩机方面有国产重大技术装备国产化工艺流程用1500kN大型往复活塞式压缩机。

问：请介绍公司在核泵方面的重大技术装备及相关技术成果。

马诚：公司在核泵方面有重大技术装备国产化国际最大功率屏蔽电机主泵，“华龙一号”核二级、三级泵，辅助给水电动机，重水堆核电站用泵，百万千瓦级凝结水泵、常规岛给水泵。

问：公司的营业收入是多少？

徐晗：报告期内，公司的营业收入分别为820609.08万元、930905.30万元和1012221.24万元，呈逐年上升趋势。

问：公司主营业务毛利及毛利率是多少？

徐晗：报告期内，公司主营业务毛利分别为174099.42万元、222435.82万元和253514.10万元，占营业毛利的比例分别为99.42%、99.21%和99.34%；主营业务毛利率分别为21.89%、24.62%和26.08%，整体呈平稳上升趋势。

问：公司的研发费用是多少？

徐晗：报告期各期，公司研发费用分别为33907.08万元、40129.72万元和42248.76万元，占营业收入比例分别为4.13%、4.31%和4.17%，维持在相对较高水平。

发展篇

问：公司总体的发展目标是什么？

金娜：公司确立了“智造强芯，装备世界”的使命和“全球能源化工动力装备领域领跑者”的愿景，始终秉持“成就客户，专注品质，持续创新，追求卓越”的核心价值观念。

公司结合面临的内外部环境及公司所处行业未来的发展趋势，确立了“高端化、国际化、智能化、绿色化、服务化”的战略导向，坚持持续高研发投入，创造高品质、高技术含量、高附加值的解决方案、产品及服务的指导思想。同时，大力拓展海外市场，逐步实现市场和客户全球覆盖，有序推进销售、

供应链、制造、服务、研发全球化。

在保持公司在传统行业领域绝对领先地位的同时，公司积极拥抱新兴行业、新趋势等变化，提升企业数字化、智慧化能力，建立从营销、研发、供应链、制造到交付的全价值链数智系统，围绕战略性新兴产业与未来产业，不断拓展核能、新型储能、海洋装备、新能源等新市场，实现产品碳足迹管理，建设零碳工厂。此外，公司亦拓展所服务产品系列，实现服务产品化，并基于客户需求和产品特点不断裂变出新的服务模式，进一步增强公司的成长性，实现高质量增长，力争成为全球能源化工动力装备领域一流企业。

问：请介绍公司发行当年和未来两年的发展规划。

金娜：发展规划主要包括：

1）技术发展规划。坚持以自主创新为核心，以多元化创新为支撑，以重大项目为抓手、以产业化应用为目标，对标国际一流，突破技术瓶颈、降本增效，厚植优势，补齐短板，加快推进新一轮高端装备研发和新一代产品技术升级，向全球能源化工动力装备领域领跑者冲刺。致力于研制具有世界先进水平的新型大型储能压缩机、燃料电池空压机、大型离心压缩机、10万等级空分压缩机组、轴流压缩机组等产品，并实现产业化，打破国外垄断地位，为国家经济安全提供保障。

2）市场发展计划。致力于全面提高营销价值获取能力和市场发展能力，增强抵御市场波动能力和持续获利能力，确保公司在能源化工传统行业的国内市场主导地位，并大力围绕战略性新兴产业与未来产业，不断拓展核能、压缩空气储能、海洋装备、新能源等新兴市场。同时，积极拓展海外市场，聚焦能源与化工行业，采用“产品解决方案+服务”一体化模式全面拓展国际业务及区域，提升集团国际化运营能力，实现海外核心区域的销售和服务的快速响应。

3）数智化发展计划。以高质量落实“数字沈鼓”和“智改数转”为战略目标，对外围绕自身产品及业务，引领客户需求，推动数字化交付和智慧运维系统性构建，最终实现全过程数字化孪生目标，为客户创造高附加值；对内打造新型能力，即链接客户的能力、链接员工的能力、链接伙伴的能力、链接万物的能力、数据驱动的能力，从而全面推动公司生产、管理及运营数字化转型升级，助力公司未来可持续发展。

4）基础设施建设计划。为全面支撑未来发展，公司将扩大生产规模，实现内涵式扩大再生产能力，提高大型透平压缩机制造产能，改造CAP1400试验台架以及新增四代核电用泵试验台，持续加强三代、四代核泵的中试服务能力，全面提升公司在国内外市场的竞争力，扩大高新产品的市场占有率。

5）低碳绿色发展计划。逐步构建绿色发展理念，使绿色制造成为增长新引擎和竞争新优势，绿色发展整体水平显著提升。开展节能降碳增效行动，全面提升节能管理能力。同时，持续推进绿色产品创新行动，构建公司在能源综合利用和环保方面的工艺总成本能力，并持续在压缩空气储能、氢能、CCUS等方面加大投入，占据新能源动力装备领域的领先地位。

行业篇

问：离心压缩机的市场规模有多少？

戴继双：根据弗若斯特沙利文《全球及中国压缩机行业独立市场研究报告》，2023年，中国离心压缩机传统下游应用领域市场规模为112.1亿元，预计未来六年以5.8%的年复合增长率持续增长，到2029年达到157.7亿元；新兴下游应用领域市场规模为23.7亿元，预计将增长至2029年的76.3亿元，年复合增长率为21.5%。

问：往复压缩机的市场规模有多少？

戴继双：根据弗若斯特沙利文《全球及中国压缩机行业独立市场研究报告》，2023年，中国工艺流程用往复压缩机传统下游应用领域市场规模为34.4亿元，预计到2029年将增长至48.2亿元，年复合增长率为5.7%；新兴下游应用领域市场规模为16.0亿元，预计到2029年将增长至55.9亿元，年复合增长率为23.2%。

问：核泵行业的市场规模有多少？

戴继双：根据弗若斯特沙利文《中国核泵市场

研究报告》，中国在运三代核电机组用泵累计规模从2019年的74.7亿元增长至2023年的110.2亿元，年复合增长率为10.2%；预计到2029年，中国所有在运三代核电机组用泵的累计市场规模有望达到407.3亿元，2024年至2029年的年复合增长率为23.1%。其中，核主泵占核电机组用泵市场规模的比例最大，稳定在50%以上，核二级、三级泵和常规岛用泵市场规模占比较小。

问：公司在所属行业内的地位如何？

马诚：公司为中国通用机械工业协会副会长单位以及其下设风机协会、压缩机协会和泵业协会的理事长单位，在新兴应用领域，公司为氢能产业专业委员会副主任委员单位、中国工业气体工业协会液化天然气分会副会长单位。同时，公司拥有国内具有权威性的风机行业研究所、泵行业研究所和试验中心，从事行业标准的制定、发布以及相关装置、设备的检验等。截至2025年12月31日，沈鼓集团积极参与各级标准起草，已发布实施的标准包括国际标准2项、国家标准81项、行业标准75项、团体标准23项。

2022年以来，公司已完成验收的主要国家级科技项目共6项，包括完成了科技部重点研发计划《流体机械新型节能与系统智能调控技术》项目，突破了流体机械新型节能方法及其与负荷管网系统高效匹配的共性关键技术等。

自成立以来，沈鼓集团（含前身沈阳鼓风机厂）及子公司成功完成了近150项重大技术装备国产化任务，实现了能源化工行业重点细分领域、西气东输、石油炼化、三代核电等重大能源化工工程项目核心设备国产化；累计获得国家科学技术进步奖12项，其中国家科学技术进步奖一等奖4项，二等奖5项及三等奖3项，并入选国务院国资委首批“创建世界一流专精特新示范企业”名单，在离心压缩机领域成为工业和信息化部“制造业单项冠军示范企业”，是我国重大技术装备领域的“大国重器”“国家砒码”。

此外，公司依托强大的研发体系和创新能力，先后获批“国家级企业技术中心”“离心压缩机技术与装备国家地方联合工程研究中心”“国家能源大型透平压缩机机组研发（实验）中心”“国家级工业设计中心”共4个国家级科技创新平台。

发行篇

问：公司募集资金运用计划如何？

方磊：公司拟向社会公众公开发行不超过31100.0259万股A股，占发行后公司总股本的比例不低于10%。实际募集资金扣除发行费用后，将投入以下项目：绿色高效重大技术装备产业化建设项目、沈鼓集团研发及数字化建设项目、清洁能源绿色工厂建设项目、核泵中试基地建设项目。

问：本次募资投向对公司主营业务发展及未来经营战略的贡献有哪些？

金娜：本次募集资金投资项目是在现有业务的基础上，根据公司目前生产经营的实际情况和经营战略的需要，对公司现有压缩机和核电用泵的生产能力、研发能力和试制能力进行扩充和提升，以在生产方面突破产能瓶颈，同时，在研发能力建设方面及工业数字化方面取得长足进步，不断推动公司业务发展以及生产经营规模持续增长，实现成长为综合性、多元化的世界知名的百年强企的经营目标。

本次募投项目中，绿色高效重大技术装备产业化建设项目将涉及新增产能，预计将在第60个月达产。达产后将新增生产大型储能压缩机60台/套、燃料电池空压机100台/套、大型离心压缩机28台/套、10万等级空分压缩机组6台/套、轴流压缩机组2台/套以及轴承和密封服务24500套/件。

问：公司未来开展投资者关系管理有何规划？

王健：为了加强与投资者之间的信息沟通，确保更好地为投资者提供服务，公司将根据公司法、证券法、《上市公司投资者关系管理工作指引》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规及上市后适用的《公司章程（草案）》《投资者关系管理制度》的规定，平等对待所有投资者，充分保障投资者的知情权及其合法权益，保证公司与投资者之间沟通及时、有效。