

投资者关系活动记录表

证券代码：002549

证券简称：凯美特气

湖南凯美特气体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
参与单位名称及人员姓名	嘉实基金、交银施罗德基金、中信保诚基金、华泰柏瑞、华宝基金、博时基金、中欧基金、国联安基金、富国基金、健顺投资、恒识投资、韶夏投资、广发证券自营、上海勤远、彤源投资、Platina Capital、敦和资管、鑫元基金、希瓦私募、国海富兰克林、长信基金、太平资产、中银三星、建信基金、中信理财、观富资产、中金基金、煜德投资、汇泉基金、泰达宏利、信达新兴资管、安华农业保险、中英人寿、汇安基金、大家资产、信泰人寿、银华基金、泰康基金、西部利得
时间	2022年8月24日-26日、28日、8月31日-9月2日
地点	上海/北京线下会议、电话线上会议
上市公司接待人员姓名	公司董事长祝恩福先生、董事会秘书王虹女士
投资者关系 活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、公司情况介绍</p> <p>凯美特气是一家以石油化工尾气、废气、火炬气为原料进行回收利用的专业环保企业。公司回收大规模化工厂、炼油厂排放的废气、尾气、火炬气中组分含有的二氧化碳、氢气、一氧化碳、甲烷等有价值的成份通过分离、提纯、加工、液化等各项工艺，生产出高品质产品，属于环保节能减排的循环经济，是资源综合利用行业。改革开放40多年来，中央政府对农业和环保两个行业持续鼓励政策支持。</p> <p>习主席提出中国双碳目标后，公司属于“碳中和”、“碳减排”双碳行业。虽然碳交易目前政策尚未覆盖到，但公司将上游排放废气、尾气进行回收利用，按照《环境保护法》公司可以收取环境治理费，公司目前仅是销售产品方面的利润，以后碳交易相关政策和未来在其他行业试点公司也会持续关注。</p> <p>凯美特气曾是中石化三产企业，中石化上市进行主辅分离、改制分流、减员增效将三产企业凯美特气剥离出来。1991年凯美特气从单一的二氧化碳产品起步，不断掌握和改进了分离、提纯技术，通过三十年的发展，成为多元化气体生产企业，是掌握了高纯气体分离技术</p>

的民族企业。

对于传统产品上游气源选择，凯美特始终有统一标准，都会选择尾气排放稳定、不受内外经济形势影响的大型央企，如中石化、中石油等承担着民生民计的使命。钢厂等其他企业受政策影响较大，在市场不好时减负、停产。公司选择大型石油石化央企，原料气的供应更稳定更有保障，更利于公司的安全生产、持续发展。所以公司与上游是互利共生、毗邻而建、唯一供气的合作关系。

凯美特气传统产品客户主要分为三类：高端、直供户及气站等零售客户。公司是可口可乐、百事可乐中国策略供应商。此外，雪花、青岛、百威等啤酒企业都是我们的客户。直供户主要是船舶、汽车制造等工业用户，零售客户主要是气站，通过槽车运送分装到小型的钢瓶，零食客户再送到千家万户。

公司布局主要在中国南方区域，槽车运送具有运输半径成本效益问题，基本上 400 公里左右是比较经济，中国道路计重收费，槽车空罐回程也会有运费成本，长距离运输成本较高，所以公司建厂选址都在南方且产业集中、经济发展稳定的区域。目前公司总部位于岳阳，在岳阳、惠州、安庆、海南、福建、宜章等地建有分子公司，都布局在南方地区。

一流的企业做标准、二流的企业做产品。公司参与编制的《产业园区废气综合利用原则和要求》（GB/T 36574-2018）国家标准、《工业排放二氧化碳回收技术导则》团体标准、《二氧化碳行业绿色工厂标准要求》行业标准已正式实施，通过参与标准的编制，我们也掌握了很多前端的技术。此外，公司是湖南省循环经济标准化国家标准制定企业，也是第一批国家专精特新“小巨人”企业，曾获得过湖南省省长质量奖。

公司坚持现金分红，给股东持续分红是对股东支持最实在的回报。作为一个好企业的标准主要是高毛利、好的现金流。公司上市以来，毛利较为稳定，高毛利、好的现金流的企业安全边际高。在经济波动、供应链紧张情况下，长期协议对收入的保障更有支撑和保障。比如像可口可乐、百事可乐、麦当劳这类企业，都是通过长协的力量来稳定持续发展。虽然现在可能看到价格可能是高一点或者低一点，

如果把时间轴距周期拉长以后，总体企业是不吃亏，大家能够更好地共赢发展。

公司产品应用领域非常广泛，二氧化碳主要用于啤酒、饮料、焊接、烟草膨化、化工合成、高效农业、保鲜冷藏、舞台效果等。公司及子公司氢气年产能合计约 2 万多吨，其中，海南凯美特承担了 2021 年亚洲博鳌论坛会议期间氢能源用车所需的氢能原料供应。

公司上游合成尾气回收过程中，一直关注着两个领域：第一是下游客户及下游应用领域的开拓，第二就是同行业气体类，特别是电子特气。电子特气的技术壁垒更高，利润、毛利更高。

公司产品从原有传统产品向稀有气体、电子混配气体以及下游延伸。电子特种气体用途非常广泛，一个芯片制造过程中有上千道工序，要用到上百种气体，气体在芯片制造过程中贯穿的工艺流程一样，是半导体制造的“血液”。电子特气行业国家很早就提出了产业战略，目前国内单一进口额度最大的产品是芯片半导体，芯片半导体“卡脖子”问题凸显。

电子特种气体用途非常广泛，如航空级氙气用于卫星调整轨道，制造柔性屏、芯片，医疗中核磁共振、氙气肺癌的前期筛查、外科眼科激光的手术切割等。

公司 2018 年正式成立子公司实施电子特气项目，在正式成立之前，公司已经花了六、七年的时间储备相关人才和技术。电子特气技术壁垒非常高，对气体纯度、混配精度、分析检测质量控制、气体充装、钢瓶、包装和储运等各方面都有特别高精尖的技术要求。半导体工序中主要用到四大类，第一是硬件，如光刻机类；第二是材料，如晶圆体等材料；第三是耗材类的光刻胶、电子特气等；第四是工具，包括检测、封装、刀具等。电子特气属于耗材，客户要求能够对多种 ppm 乃至 ppb、ppt 级浓度的气体组分进行精细操作，对精度纯度要求非常高。

公司电子特气设备全套进口包括辅助设备、钢瓶处理设备，并已通过湖南省电子特气特种设备检验检测机构核准。电子特种气体在生产中要求使用高质量的气体包装储运容器，容器内壁需要做特殊处理避免二次污染。公司后续可实现稀有气体原料气自有、提纯混配以

及分析检验自有、气瓶处理技术自有、钢瓶检测技术自有全闭环生产加工成高端产品，形成全产业链闭环优势。

巴陵石化 9 万空分的稀有气体提取装置完成后，可解决氦、氖、氩、氙粗制原料气自给。此外，公司募投项目中的宜章电子特气项目可以解决公司氟基产品的原料。宜章氟化工工业园有丰富的萤石资源优势，是全省唯一的氟化工专业园区，通过电解萤石获取氟气原料。宜章电子特气是高纯氟、卤族元素的电子特气项目。

福建双氧水项目产品主要用于电子清洗、医用消毒、商用的食品级干货腌制以及部分工业使用，电子清洗包括面板、芯片等高性能的电子清洗。双氧水是通过高纯氢和水进行反应，加催化剂、溶解液等工艺处理，电子级双氧水对氢和水的纯度要求非常高。

二、提问交流环节：

1、电子特气的经营情况以及后续放量节奏？

2021 年开始销售实现营业收入 1800 多万元。今年 1 月至 7 月电子特气产品订单披露金额累计已达到上亿元。电子特气相关产品通过 ASML 认证以及相关客户长协签订后，会逐步放量推向市场。未来与下游客户签订长期协议，对收入的保障更有支撑。

2、巴陵石化 9 万空分的稀有提取项目进展？

公司将在巴陵石化 9 万空分装置上加装稀有气体提取装置，公司稀有提取装置将配合上游进度同期调试、运行、投产。根据工程进度预计明年一季度进行同步调试、二季度投产，投产后将实现稀有气体氦、氖、氩的原料气自有，通过安全运行以及产能逐步爬坡释放。

3、公司目前重点布局的项目？发展路径？

目前公司主要是岳阳搬迁项目、郴州宜章电子特气项目、福建泉州双氧水项目、揭阳项目。传统的二氧化碳产品，我们根据布局继续扩大产能，保持稳定增长。后续重点就是电子特气，超高纯稀有气体和激光混配气，以及双氧水项目。

4、布局双氧水相关项目的考虑？

通过国内市场及双氧水在国内应用市场领域深入考察，公司选择在福建、揭阳进行双氧水的布局，首先主要是因上游氢气富余，有比较便宜的氢原料，将其转化为更高价值的产品。其次，双氧水是一种

重要的化工产品，高度环保，中国目前电子级的双氧水进口比例大，电子级、食品级、工业级的双氧水市场潜力巨大。

5、电子特气如果价格下跌，利润是否会有很大的不确定性？

公司电子特气因本身毛利率就已较高，如果价格下跌，只是均价少赚，而且产能与量在逐步释放，整体利润总额还是有保障。

6、公司稀有气体原料气储备情况？

凯美特气前期储备了充足的稀有气体原料气，可以持续到巴陵石化 9 万空分稀有气体提取项目投产后实现自有。

7、钢厂与空分提取的稀有气体是否有区别？

钢厂受经济周期以及相关政策影响，如双碳政策淘汰落后产能，很多钢厂停工减产，开工率低。央企的大型空分相对钢企生产运行更稳定，稀有粗制气气源稳定供应更有保障。

8、与国内同行电子特气企业相比，公司不同点？

芯片制造过程中有上千道工序，涉及上百种电子特种气体，细分领域很多，很多公司电子特气细分产品并不一样。虽然都是做气体，但是气体的种类并不一样。和同行相比，公司通过回收大型上游企业尾气，原料气充足，从源头就保证了原材料的稳定性，毛利不会受原料气价格波动影响。公司电子特气项目始终定位做高端的产品，技术含量高、市场竞争力更强、高毛利率的产品。

9、电子特气行业的核心壁垒？

相比于传统的气体产品，电子特种气体对全流程的技术都有着苛刻的要求与标准，对气体纯度、混配精度、分析检测质量控制、气体充装、钢瓶、包装和储运等各方面都有很高的技术要求。精度标准达到了 ppb、ppt 级，避免二次污染的发生，对钢瓶的分析检测技术，对输送和盛装的容器要求极高。因此，行业的技术壁垒非常高，属于技术密集型行业。

10、混配气产品与电子特气纯气产品的销售比例？

公司现有主要是高纯的电子特气，也有以氟为原料的氟基混配气和稀有混配气。激光混配气毛利率比稀有纯气毛利率更高。后续 ASML 认证通过，与下游厂商的长协完成后，混配气的比重会逐步提升。

11、ASML 认证进度？

	<p>ASML 是全球最大的半导体行业光刻设备供应商,因高端光刻机价格高昂,各芯片厂商会采用 ASML 推荐认证过的产品和服务。认证主要有四个环节:背景调查、文件审查、测试、验厂。公司在积极推进认证,电子特气相关产品通过认证后,会逐步放量推向市场,通过直销体量的增加,利润、毛利率将进一步提升。</p> <p>12、募投项目的进展情况?</p> <p>两个募投项目都正在抓紧前期工作。宜章凯美特特种气体项目备案已完成,设立子公司已完成注册。福建双氧水项目土地自有,安评、环评、能评以及各项相关前期工作都在开展进行中。募投项目需要获得环评批复才能申报材料,两个项目环评都已在公示期间。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 8 月 24 日-26 日、28 日、8 月 31 日-9 月 2 日