

证券代码：002430

证券简称：杭氧股份

杭氧集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20250826

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 checked="" 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	华泰证券；华安证券；西部证券；国泰海通证券；华创证券；东方财富证券；财通证券；东海证券；浙商证券；中泰证券；南京证券；中国国际金融；长江证券；光大证券；信达证券；中信证券；中银国际证券；方正证券；山西证券；中国银河证券；国都证券；瑞银证券；招商证券；天风证券；国海证券；国金证券；广发证券；甬兴证券；中信建投证券；华夏基金；前海开源基金；南华基金；东兴基金；大成基金；博时基金；中欧基金；创金合信基金；易方达基金；中金基金；湘财基金；易米基金；银华基金；摩根士丹利基金；太保资管；阳光保险；人寿资管；合众资管；中荷人寿；杭银理财；宁银理财；知新资管；摩根大通；DymonAsia 等投资机构
时间	2025年8月26日
地点	杭州
上市公司接待人员姓名	葛前进（副总经理、总会计师、董事会秘书）
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题一：请问公司在氦气领域的布局情况如何？</p> <p>答：作为国内首家具备大型液氦储运装备自主研发、直接进口液氦、国际危险品物流运输、液氦市场终端应用及电子级氦气保供能力的企业，自主研发并量产了符合国际标准的液氦储罐，建立了自主、可控、稳定的氦气供应链。2025年上半年销量超过去年全年，随着杭氧电子大宗气业务的持续拓展，预计未来3年氦气的销量仍将保持较快的增</p>

长。

问题二：半年度设备毛利率下降的核心原因是什么？

答：设备端毛利率方面，一季度情况较为正常，但二季度因产品结构影响，交货毛利明显偏低，拖累了整体表现。主要原因是大型空分项目增多，外购设计和配套增加，导致毛利率下降，预计下半年将有所恢复。

问题三：公司整体费用率下降明显，费用绝对值也大幅减少，主要原因是什么？

答：目前来看，费用管控的趋势不会改变。自去年以来，公司在成本控制方面加大了力度，特别是在内部成本费用方面，采取了较为严格的管控措施。

问题四：设备端下游厂商的资本开支和项目信息是否较上半年有所变化？此外，西部大开发相关政策在下半年到明年执行落地的情况预期如何？

答：国内钢铁、化工行业整体偏弱，公司对西部大开发相关情况持续跟进，虽然整体设备市场仍偏弱，但公司积极拓展出海业务。公司已配置人力资源、加强宣传，近日公告在东南亚地区成立子公司。在国内市场不景气的情况下，公司正积极开拓国际市场。

问题五：海外订单的毛利率相比国内大概能高多少？

答：海外订单毛利率较高主要有两方面原因：一是海外市场与国际竞争对手相比具有价格优势；二是出口设备享有退税政策，因此整体毛利普遍比国内高。不过每个合同实际状况不同，自营出口和代理出口也会导致毛利有所差异。

问题六：关于公司在新加坡和马来西亚设立海外子公司，未来是更侧

	<p>重设备业务的发展，还是会在海外拓展具体的销售及运营业务？</p> <p>答：新加坡公司被视为出海的一个重要的桥头堡，作为服务和支持中心，便于设备出口和服务支持，重点面向东南亚及印度市场。马来西亚公司则主要面向周边市场，初期以零售气和部分设备业务为主。两地子公司定位略有不同，但共同服务于公司在东南亚市场的整体布局。海外设立子公司有助于简化流程，提升服务效率，是公司国际化战略的重要一步,有利于拓展海外市场、提升国际形象、分散市场风险，为日后推进国际化战略发展提供有力支撑。</p> <p>问题七：如果因为反内卷导致客户产能受到影响，是否会波及我们供气合同的执行？</p> <p>答：公司内部针对反内卷也做了相关调研，目前大部分客户尚未受到明显影响，仅有 10%—20%的客户提出相关要求，具体是否实施尚在跟踪中。若实施可能会对管道气的使用量产生影响，但短期内对公司及各区域的效益尚未造成影响。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 8 月 26 日