

证券代码：688548

证券简称：广钢气体

广州广钢气体能源股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒电话会议 ☐其他
参与单位名称 （排名不分先后）	具体名单详见附件
时间	2025 年 10 月 31 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员	董事长、总裁、首席科学家：邓韬先生 总会计师（财务负责人）：施海光先生 董事会秘书：贺新先生
投资者关系活动主要内容介绍	一、业绩简介 1. 业绩重回高质量增长通道 回顾前三季度的整体表现，公司营收与归母净利润均实现了双位数的同比增长，增幅分别为 14.85%和 10.64%，标志着公司扭转了过去连续七个季度“增收不增利”的局面，反映出增长质量与经营韧性的提升。 这一转变源于公司在电子大宗气体赛道的持续聚焦。报告期内公司多个电子大宗现场制气项目实现投产与产能爬坡，贡献了坚实的业绩增量。

	2. 战略聚焦驱动业务结构优化 公司始终以“广钢气智造中国芯、广钢气点亮中国屏”为使命指导经营实践。前三季度公司电子大宗气体业务收入占比持续提升，同比增加 1.4 个百分点达到 77.1%。公司向高科技、新质生产力产业领域拓展，业务结构持续优化。 3. 技术研发构筑长期竞争力 公司始终认为，研发与创新是公司穿越周期，保持领先的根本。 在装备制造升级方面，公司持续加强研发投入，随着杭州智能装备制造基地的顺利投产，公司核心设备的自主可控能力进一步增强。同时，公司自主研发的 Super-N 系列超高纯制氮装备等关键设备实现升级迭代，为公司新项目的高效投产、稳定运行、效能提升提供坚实保障。 在数智化赋能领域，公司基于机理建模的数字孪生技术已在广州某电子大宗现场制气项目中成功应用，在节能降耗与运营效率方面取得提升。未来，公司将陆续推广部署该项技术，为持续优化成本与提升运营能力提供有力支撑。 4. 投资驱动发展，项目转化稳步推进 公司坚持“投资驱动发展”的经营模式，持续推进项目开拓与转化。前三季度，在建工程转固金额达 10 亿元，产能陆续释放推动公司业绩提升；同时，截至三季度末公司在建工程仍保持余额 9.96 亿元，保障公司中长期产能与业绩增量。 回顾过去三个季度，广钢气体展现出了强大的战略定力和优异的运营效率。公司正行驶在一条清晰的、高质量的成长轨道上。展望未来，公司将继续坚守“广钢气智造中国芯、广钢气点亮中国屏”的初心使命，在“1+3”的竞争格局中，不断提升市场份额与核心竞争力，以稳健的财务表现和持续的成长价值，回馈每一位投资者的信任与支持。
--	---

	二、问答环节主要内容： 1. 公司电子大宗业务结构占比以及新签订单情况如何？ 答：公司目前电子大宗气体业务占主营业务收入 77.1%。得益于公司优质的半导体客户持续成长，在半导体芯片和显示面板等优势客户们的长期发展，给公司带来了良好的商业发展机会。公司在过去各年度所获得的业务占电子大宗气体新增市场份额占比在 24.6%至 48%区间，预计 2025 年仍将获得良好的市场份额表现。 2. 氦气业务情况以及公司在氦气业务的中长期布局。 答：前三季度公司氦气总体销售数量同比增长 33%，其中，电子大宗现场制气客户用量增长 53%。尽管过去两年由于氦气市场价格下行对公司业绩带来影响，但伴随着公司电子大宗现场制气客户氦气用量的持续增长，相关不利影响已逐渐消除。鉴于半导体客户对品质控制以及供应链稳定性的极高要求，公司自 2020 年起布局电子大宗氦气领域，持续加大供应链建设投入，目前公司已具备支撑国内半导体重点客户氦气需求的供应链能力，伴随客户未来氦气需求及用量的提升，公司将持续扩大氦气业务从而更好匹配客户发展。 3. 请介绍下公司核心技术研发进展情况？下游电子行业、半导体行业等客户对稳定性要求极高，公司核心装备与海外龙头的比较情况。 答：电子大宗气体是以工程技术能力为核心依托的行业，核心技术竞争力是决定客户开发与业务获取的关键因素。公司核心竞争优势是自身出众的工程技术能力，以及持续提升的技术研发能力。2025 年 7 月公司杭州智能装备基地投产并成功交付首套自研自制的 Super-N 30K 超高纯制氮装备，以及近期在北京电子大宗现场制气项目投产的最新一代 Super-N
--	---

	50K 的装备,展示了公司在核心技术能力方面的升级迭代。同时,为配合国内半导体产业的快速发展,公司已在规划下一代 70K、100K 级别的装备。 在数智化方面,公司积极推动数字孪生技术的应用。半导体行业要求的是高稳定性、高一致性,引入数字孪生技术对电子大宗气体生产和工艺具有重要提升作用。相关应用在广州某电子大宗现场制气项目进展顺利,为未来陆续部署和推广打下良好技术范本。公司在数字智能化和新技术应用方面已具备一定领先优势,有信心在相关领域持续引领行业发展。 4. 半导体行业的用气规模趋势? 答:随着 AI 时代到来,半导体工厂产能提升明显,对电子大宗气体的用量需求持续增加。以韩国国际存储巨头某工厂为例,其单套电子大宗现场制气装备产能远超国内设备规模,且多套装备同步生产,比国内半导体工厂产量大很多。在先进制程演进的背景下,芯片制造工序增多,带动电子大宗气体需求从以前数千方级提升到现在的数万方级。目前,公司在装备技术方面处于行业前列,与国际主流企业同步,并逐步提升公司装备产能上限以满足半导体客户未来不断增长的用气需求。 5. 不同产地的氦气在下游的应用情况?公司在氦气供应链上布局情况? 答:氦气作为公司电子大宗气体业务重要组成部分,其本质是供应链管理而非单纯的贸易业务,近年来公司为建设氦气供应链进行大量投入,取得显著进展。目前公司与卡塔尔签订氦气长期供应协议,作为长期稳定供应链的重要保障。俄罗斯氦气受政治因素和地缘环境影响通常并非长期稳定状态,常作为补充货源,用于非重要氦气下游应用和场景。近
--	---

	年来俄罗斯氦气大量进入中国，影响非重要下游应用市场的价格走势，但从去年和今年数据来看，俄罗斯氦气在非重要市场的市占率已趋于饱和，价格因素难以支持其继续提升市占率。氦气市场中是否具备稳定长期供应将呈现不同的价格机制，而非仅仅产地、纯度等问题。公司在氦气供应链上的布局，是基于其作为电子大宗业务关键组成的战略考量，旨在保障国内半导体产业供应安全。公司通过开拓多元化气源、持续工艺研发投入及 4K 温区液氮冷箱配置等措施，提升供应链韧性应对潜在风险。 6. 公司对电子大宗气体市场竞争格局的看法？ 答：目前，国内电子大宗气体市场形成的“1+3”竞争格局预计将持续相当长时间，优质客户的发展会带来电子大宗气体需求的增加，从而带来复购的机会。过去几年，公司获得了国内 9 座 12 寸晶圆厂电子大宗现场制气项目，在前几年半导体投资高峰中取得坚实的业绩基础。而从去年和今年形势看，半导体行业投资已发生变化，头部企业仍保持扩张的发展态势。得益于所服务的半导体芯片及显示面板等优质半导体客户持续成长，今年公司也获得多个新项目订单，凭借稳定运营能力及持续迭代的技术能力赢得多个客户复购的机会。 7. Q3 毛利率同比上升及财务费用季度波动原因？ 答：公司在 2024 年末对组织架构进行了调整，设立新部门以推动公司业务横向整合及纵向聚焦，同时更高效响应重点客户需求。在此基础上，公司各业务条线的管理效率得到加强，对业务管控及客户需求的认知获得提升，从而实现效率优化。
--	---

	得益于若干个电子大宗现场制气项目的产能爬坡及新项目建成投产，报告期内公司营收保持持续增长，固定资产等折旧费用稳定，从而推动了 Q3 毛利率同比提升。 财务费用方面，主要由于去年下半年闲置募集资金配置固收凭证产品，其收益反映为公允价值变动收益和投资收益等报表栏目而非财务费用，因此导致财务费用季度波动。实际上使用闲置募集资金进行现金管理所带来的整体收益处于稳定状态。补充说明的是，配置固收凭证产生的收益被认定为非经常性损益，这也是公司扣非归母净利润同比增幅较低的原因之一。 目前，公司加权人均产值维持在 220 万左右。未来，随着持续开拓优质客户以及技术迭代进步，公司有望进一步提升人效表现。 8. 前三季度电子大宗和通用工业气体的收入结构？ 答：前三季度电子大宗气体在主营业务收入占比 77.1%，其中现场制气占比 61.6%，零售气体占比 15.5%，通用工业气体收入占比 22.9%，其中现场制气占比 4.3%，零售气体占比 18.6%。 9. 公司电子特气的进展情况？ 答：公司电子特气项目正在进行项目建设及工艺调试。其中潜江 C4F6 项目正在进行产品工艺调试阶段；上海电子级氯化氢项目施工建设已进入尾声，预计年底前完成工艺验证；合肥溴化氢项目已进入设备安装阶段，相关工作按计划推进。
附件清单（如有）	参会机构名单及参会人数
风险提示	以上如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，

	不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	本次活动不涉及应当披露重大信息。
日期	2025 年 10 月 31 日

附件清单：参会机构名单及参会人数

机构名称	参会人数
景顺长城基金管理有限公司	1
南方基金管理股份有限公司	1
广发基金管理有限公司	1
嘉实基金管理有限公司	1
信达澳亚基金管理有限公司	2
国泰基金管理有限公司	1
国海富兰克林基金管理有限公司	2
汇添富基金管理股份有限公司	1
申万菱信基金管理有限公司	2
平安基金管理有限公司	1
鹏扬基金管理有限公司	2
宝盈基金管理有限公司	1
泓德基金管理有限公司	1
中欧基金管理有限公司	2
诺安基金管理有限公司	1
招商基金管理有限公司	2
大成基金管理有限公司	2
华富基金管理有限公司	2
中银基金管理有限公司	1
长盛基金管理有限公司	3
工银瑞信基金管理有限公司	1
摩根士丹利基金管理（中国）有限公司	1
交银施罗德基金管理有限公司	1
中信保诚基金管理有限公司	2
中国人保资产管理有限公司	1
太平养老保险股份有限公司	1
光大永明人寿保险有限公司	1
阳光资产管理股份有限公司	1
中再资产管理股份有限公司	1
中新融创资本管理有限公司	1
中金汇理资产管理有限公司	1
中泰证券股份有限公司	3
中信建投	1
瑞银证券	1
天风证券股份有限公司	1
海通证券	1
国海证券	1
睿远基金管理有限公司	1
湖南源乘私募基金管理有限公司	3
金信基金管理有限公司	1

乐世资本	1
华夏久盈资产管理有限责任公司	1
上海钦沐资产管理合伙企业（有限合伙）	1
上海合远私募基金管理有限公司	1
广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司	1
淳厚基金管理有限公司	1
创金合信基金管理有限公司	2
博道基金管理有限公司	1
北京泓澄投资管理有限公司	1
总计	65

注：本次电话会议参会机构名单由会议组织方提供。