

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：2026-001

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 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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称 （排名不分先后）	具体名单详见附件
时间	2026年4月27日
地点	公司会议室
上市公司接待人员	党委书记、董事长、首席科学家：邓韬先生 副总裁：梁婵女士 总会计师（财务负责人）：施海光先生 董事会秘书、总法律顾问：贺新先生
投资者关系活动主要内容介绍	<b>一、公司介绍：</b> （一）核心财务表现概览 <b>1、2025年度</b> <b>2025年圆满收官，收入和利润实现双位数同步增长，增收更增利。</b> 2025年，公司实现营业收入24.24亿元，同比增长15.26%；实现归属于上市公司股东的净利润2.86亿元，同比增长15.21%；扣除非经常性损益后的归母净利润为2.57亿元，

同比增长 12.16%；息税折旧摊销前利润约 7.11 亿元，同比增长 22.54%。

主营业务毛利率为 26.04%，在氦气价格回归理性周期中，仍较 2024 年 25.68% 有提升，主要是业务结构持续优化，且其他电子大宗气体（非氦气）对毛利率的贡献更为显著。期间费用方面，销售费用、管理费用随业务规模扩大而合理增长，财务费用因闲置资金配置为理财产品导致利息收入减少而增加。

经营活动产生的现金流量净额达 8.05 亿元，同比大幅增长 91.67%，得益于公司优化结算方式，为公司未来的投资、研发和回报股东提供了坚实基础。

加权平均净资产收益率（ROE）为 4.83%，同比提升了 0.55 个百分点，显示公司净资产盈利水平与股东回报能力稳步提升。

公司在建工程达 11.38 亿元，同比增长 30.08%，多个现场制气项目正按计划有序推进、分批投产，将成为未来收入与利润持续增长的核心引擎。公司资产负债率为 32.20%，资本结构稳健，有效保障未来资本开支及规模化扩张需求。

报告期内，公司各项资产组运营状况良好，未发生资产减值情形。应收账款周转效率维持合理水平，周转次数为 4.8 次。

**电子大宗气体业务表现亮眼。**实现营业收入 17.32 亿元，同比增长 16.41%，占主营业务收入比重进一步提升至 77.03%，毛利率 29.97%，同比增加 0.8 个百分点。通用工业气体业务作为重要补充，实现收入 5.16 亿元，同比增长 6.71%。

**现场制气业务模式优势凸显。**实现营业收入 14.70 亿元，同比增长 24.52%，毛利率达 33.64%。长协合作机制有效巩固客户合作黏性，增强公司盈利可预见性。深度协同的合作模式，是公司平滑周期波动、实现长效稳健发展的核心支撑。

**区域布局多点开花，协同并进。**华北、华东区域增速分别达 22.80%、20.80%，公司围绕上海、合肥、武汉为代表的长江

经济带，聚焦以北京为核心的京津冀及山东半岛地区等半导体产业聚集区的布局取得显著成效。

## 2、2026 年第一季度

**2026 年强势开局，第一季度延续增长态势。**2026 年第一季度，公司实现营业收入 6.06 亿元，同比增长 10.59%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.92 亿元，同比增长 62.63%；扣除非经常性损益后的归母净利润为 0.81 亿元，同比增长 64.10%。

### （二）未来展望与战略规划

公司已构建“诺亚计划”战略发展体系，系统谋划、全面布局“十五五”时期长远发展。

业务增长层面，公司将持续聚焦电子大宗气体核心主业，稳步提升市场份额；加快推进在建电子特气研发基地落地投产与商业化运营，培育全新业绩增长极。同时，持续优化完善全球氦气供应链布局，进一步巩固供应链竞争优势。

核心竞争力层面，公司依托“1+4+N”科技创新平台，紧扣半导体产业链核心需求开展关键技术攻关，以杭州智能装备制造基地为重要载体，稳步实现核心生产装备自主可控，强化技术壁垒。

人效与供应链方面，将完善人才发展体系、优化人力效能，推行数字化采购管理，全面提升组织运营效率与产业链供应链安全韧性。

展望未来，公司将坚守“半导体+产业基地”发展战略，依托科技创新赋能产业升级，紧扣客户核心需求，稳步提升综合经营实力，为股东实现可持续、高质量价值增长。

## 二、问答环节主要内容：

### 1、2026 年一季度公司毛利率同比提升的主要原因？

答：公司 2026 年一季度毛利率同比提升主要系 2025 年青岛、北京等多地电子大宗现场制气项目二期装置顺利投产，叠加存

量产能持续达产爬坡，高毛利现场制气业务占比提升，进而推动整体毛利率稳步上行。

**2、氦气价格上涨是否在公司 2026 年一季度利润端有所体现？**

答：2026 年一季度氦气价格上涨对公司利润贡献有限。后续随着市场行情持续变化，氦气业务有望逐步释放盈利弹性。

**3、2025 年公司电子大宗气体现场制气业务的投产、新签项目情况？2026 年该业务的投产规划？**

答：2025 年，公司电子大宗气体现场制气产能持续释放，先后落地合肥、北京、青岛、武汉四大半导体产业基地二期项目，同步推进广州、上海新增项目投产运营，有效增厚营收规模，为全年业绩稳步增长提供坚实支撑。2026 年公司已取得西南成都项目，后续将持续跟进武汉、合肥、上海等半导体产业聚集区新增项目机会，在原有项目合作基础上，积极抢抓新优质项目资源，力争落地更多优质订单，持续扩大业务布局。

**4、公司六氟丁二烯等电子特气产品的布局进展情况及后续规划？**

答：公司湖北潜江生产装置及厂区厂房已顺利完成机械竣工，现阶段正开展工艺调试与优化工作。公司自主研发六氟丁二烯（ $C_4F_6$ ）生产技术已取得阶段性成果，公司同步推动从合成工艺到纯化工艺的技术验证，通过技术验证环节对各项专有技术进行提炼，组织编制技术工艺专项申报工作并持续推进产品验证。受全球地缘格局变化等因素影响，半导体材料国产替代进程持续提速，行业发展机遇凸显。

**5、公司电子特气的业务布局是怎样的？**

答：公司在电子特气领域重点布局行业前十大品种中的三大核心品种，分别为六氟丁二烯（C<sub>4</sub>F<sub>6</sub>）、溴化氢（HBr）及氯化氢（HCl）。目前各品种有序推进。电子级氯化氢（HCl）正处于工艺调试阶段；溴化氢（HBr）已顺利完成机械竣工，即将进入调试环节；六氟丁二烯（C<sub>4</sub>F<sub>6</sub>）的自主研发生产技术已取得阶段性成果，为后续落地投产奠定坚实基础。

#### **6、当前氦气价格趋势？未来 1-2 年的氦气价格判断？**

答：当前氦气现货市场价格大幅上行，但现货交易整体占比偏低，短期高价仅反映少量拍卖标的成交水平，不代表主流市场定价。受地缘政治等多重因素影响，气体企业逐步向下游传导因中东危机导致物流和材料成本上升而造成的额外成本压力。全球供应链扰动频次增加、波动幅度加剧，氦气中长期价格走势预判难度加大。后续公司将持续夯实供应链体系建设，强化资源保供与风险管控能力，打造高韧性供应保障体系，为重点客户提供有韧性的供应链服务。

#### **7、对于未来客户扩产，公司市场及客户开拓规划情况？**

答：公司持续深化与半导体行业头部企业的战略合作，密切跟进核心厂商产能扩建、新建项目等增量业务机遇。针对行业新增客户及存量合作客户的产能扩张规划，公司提前介入项目前期规划，深化常态化沟通对接，精准挖掘并匹配客户核心需求，同时充分传递自身竞争优势与综合服务能力。截至目前，公司存量签约客户已覆盖 11 座 12 寸晶圆厂，从过去两年公司在新增市场占有率的表现情况来看，头部企业的订单获取会对新增市场占有率产生较大影响。

#### **8、公司在海外市场的拓展规划是什么？**

	<p>答：公司 Fast-N、Super-N 系列制氮机已顺利取得 ASME 认证，具备国际市场准入资质。该系列产品性能极具优势，同时高度集成能够有效降低现场安装门槛，减少项目实施过程中的不确定性，核心优势显著，为公司国际化业务拓展奠定坚实基础。与此同时，公司将持续探索多元化海外合作模式，拓宽海外业务布局路径。</p> <p><b>9、公司后续的融资规划是怎样的？</b></p> <p>答：公司整体财务状况健康，资产负债率为 32.20%，2025 年经营活动现金净流量达 8.05 亿元，现金流创造能力强劲。随着在建项目陆续投产落地，后续将持续贡献稳定正向现金流。公司将结合中长期资本开支规划及规模化扩张需求，灵活运用债权、股权等多元化资本市场融资工具，保障项目投资及业务发展的资金需求。</p> <p>欢迎关注公司微信公众号“广钢气体”，了解更多公司动态。同时，欢迎拨打公司投资者关系热线电话：020-81898053。</p>
附件清单（如有）	参会机构名单
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	2026 年 4 月 27 日

附件清单：参会机构名单

机构名称
景顺长城基金管理有限公司
富国基金管理有限公司
国泰基金管理有限公司
嘉实基金管理有限公司
易方达基金管理有限公司
德邦基金管理有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司
招商基金管理有限公司
鹏华基金管理有限公司
华夏基金管理有限公司
长城基金管理有限公司
博时基金管理有限公司
南方基金管理股份有限公司
鹏扬基金管理有限公司
汇添富基金管理股份有限公司
兴证全球基金管理有限公司
华安基金管理有限公司
银华基金管理股份有限公司
平安基金管理有限公司
睿远基金管理有限公司
国投瑞银基金管理有限公司
摩根基金管理（中国）有限公司
UBS
Goldman Sachs Asset Management Group
花旗
Neuberger Berman Investment Advisors LLC
GF Asset Management Hong Kong Limited
中国民生银行股份有限公司
宁波银行股份有限公司
宁银理财有限责任公司
中国人保资产管理有限公司
中国人民人寿保险股份有限公司
平安资产管理有限责任公司
泰康基金管理有限公司
太平洋资产管理有限责任公司
太平养老保险股份有限公司
长江养老保险股份有限公司
百年保险资产管理有限责任公司
大家保险集团有限责任公司
陆家嘴国际信托有限公司

华能贵诚信托有限公司
招商证券资产管理有限公司
上海东方证券资产管理有限公司
敦和资产管理有限公司
保银资产管理有限公司
诺德基金管理有限公司
宝盈基金管理有限公司
大成基金管理有限公司
博远基金管理有限公司
东兴基金管理有限公司
创金合信基金管理有限公司
富安达基金管理有限公司
国联安基金管理有限公司
国联基金管理有限公司
万家基金管理有限公司
国寿安保基金管理有限公司
嘉合基金管理有限公司
民生加银基金管理有限公司
交银人寿保险有限公司
九泰基金管理有限公司
恒生前海基金管理有限公司
宏利基金管理有限公司
华宝基金管理有限公司
融通基金管理有限公司
上银基金管理有限公司
泰信基金管理有限公司
银河基金管理有限公司
朱雀基金管理有限公司
西部利得基金管理有限公司
新华基金管理股份有限公司
长盛基金管理有限公司
长信基金管理有限责任公司
信达澳亚基金管理有限公司
华泰保兴基金管理有限公司
申万菱信基金管理有限公司
寻常（上海）投资管理有限公司
循远资产管理（上海）有限公司
杭州明见投资管理有限公司
广东惠正私募基金管理有限公司
深圳市尚诚资产管理有限责任公司
野村东方
上海博笃投资管理有限公司
上海复胜资产管理合伙企业（有限合伙）

上海红象投资管理有限公司
上海健顺投资管理有限公司
上海金友创智私募基金管理有限公司
上海开思私募基金管理有限公司
上海美市科技有限公司
上海森锦投资管理有限公司
上海潼骁投资发展中心（有限合伙）
上海云门投资管理有限公司
上海张江安稳私募投资基金有限公司
上海臻宜投资管理有限公司
财通证券资产管理有限公司
大家资产管理有限责任公司
华兴泛亚投资顾问（北京）有限公司
天风（上海）证券资产管理有限公司
阳光资产管理股份有限公司
英大国际信托有限责任公司
浙江象舆行投资管理有限公司
中国国际金融股份有限公司
中加基金管理有限公司
中科沃土基金管理有限公司
中信保诚基金管理有限公司
众安在线财产保险股份有限公司
国泰海通证券
中信证券
中金证券
东方财富
广发证券
招商证券
银河证券
光大证券
兴业证券
国金证券
东吴证券
浙商证券
长江证券
国投证券
信达证券
方正证券
国盛证券
华创证券
华西证券
国海证券
中银证券

西部证券
西南证券
开源证券
民生证券
天风证券
国联民生证券
华源证券
汇丰证券
美银证券
总计 202 人

注：本次电话会议参会机构名单由会议组织方提供。