

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：2026-002

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"/> 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）	通过上证路演中心网络互动参与十五五·科技自立自强——科创板集成电路核心技术攻关之 2025 年度半导体材料行业集体业绩说明会暨 2026 年第一季度业绩说明会的投资者
时间	2026 年 5 月 7 日
地点	上海证券交易所上证路演中心 （网址： https://roadshow.sseinfo.com/ ）
上市公司接待人员	党委书记、董事长、首席科学家：邓韬先生 独立董事：黄晓霞女士 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	一、经营情况简介： 2025 年广钢气体圆满收官，收入和利润实现双位数同步增长，增收更增利。 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%。

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、问答环节主要内容：

（一）半导体配套业务及新兴领域

1、对接先进逻辑客户（如中芯国际 14/7nm），2025 年是否实现突破？电子大宗气体在先进制程的纯度、稳定性要求是否达标？2026 年公司在“半导体+产业基地”战略，新增基地布局（如长三角/珠三角）？与晶圆厂的配套合作模式（现场制气/管道供气）？

答：目前，公司已为国内多家半导体客户提供 PPB 级别超高纯电子大宗气体，产品纯度、稳定性及供应连续性均满足客户产线要求。同时，公司将加强与客户的共同合作，持续推进电子大宗气体向更高纯度指标迭代升级，以匹配持续发展的半导体产业对气体品质的严苛要求。基地布局方面，公司已完成长江经济带、粤港澳大湾区、京津冀等重点区域产业基地布局。2026 年，公司进一步拓展西南地区市场，于一季度设立广钢气体（成都）有限公司，为成都某半导体项目配套建设电子大宗气体供应。目前公司与半导体客户配套合作模式为现场制气模式。

2、半导体/面板/医疗/科研等下游占比如何？2026 年以来新增核心客户（如头部晶圆厂）及对应增量订单能否简要披露？

答：公司 2025 年度电子大宗气体业务实现营业收入 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。2026 年公司已取得西南成都等多个现场制气项目，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。

3、请问公司如何看待未来 3-5 年国内氦气市场的需求增长趋势？公司将如何持续巩固在国内氦气行业的龙头地位，助力国家战略资源的自主可控？商业航天产业快速发展，对高纯氦气的需求持续爆发，请问公司作为海南商业航天发射场的核心供应商，目前为商业航天领域提供氦气产品的情况如何，未来能否匹配国内商业航天发射次数增长带来的需求增量？随着 AI 芯片需求爆发，公司如何抓住这一市场机遇？

答：氦气资源的稳定供给，是释放下游需求增长潜力的关键前提。展望未来，半导体与航空航天将成为国内氦气需求的核心增长引擎。公司将持续加大在上述两大战略领域的资源投入与业务布局，以更优质的服务支撑国家重点产业的发展。

（二）财务情况与股东回报

4、公司研发占比如何？资金是否有压力？

答：技术创新是公司长期发展的核心战略，我们持续加大研发投入力度，2023-2025 年，公司研发投入分别为 0.89 亿元、1.01 亿元、1.11 亿元，呈现逐年增长态势。2025 年研发投入总额占营业收入比例为 4.59%。公司整体财务状况健康，2025 年末资产负债率为 32.20%，经营活动现金净流量为 8.05 亿元，现金流创造能力强劲，同时公司银行授信备用额度充足。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投资建设需求，灵活运用各项融资工具，保障项目投资及业务发展的资金需求。

5、公司分红策略如何？未来会有进一步提高分红比例的可能吗？

答：公司自 2023 年 8 月上市后已连续两年每半年度进行一次分红，且连续两年分红金额占当年归母净利润的比例超四成。上市以来，公司分红金额超过 3.44 亿元（含 2025 年年度计划分红金额）。未来，公司将综合考虑实际经营情况、战略发展目标，持续落实“长期、稳定、可持续”的股东价值回报机制，实实在在为投资者创造看得见的价值。

6、公司后续有定增计划吗？

答：公司将围绕战略发展需要，坚持稳健的财务政策，结合市场情况适当选择各项融资工具，保障项目建设及业务扩张的资金需求。

（三）氦气业务相关及氦气市场

7、当前环境下，公司氦气业务面临的最大风险（如价格回落、气源断供、竞争加剧）是什么？公司的应对措施是什么？

答：当前，受霍尔木兹海峡关闭、卡塔尔氦气装置被迫停机、俄罗斯液氦出口管制这三重冲击影响，全球氦气供应面临严峻挑战。针对这一形势，广钢气体第一时间启动应急预案，充分发挥多元化气源布局与自主物流体系优势，积极协调全球气源，全力保障国内重要客户氦气供应的稳定与安全。

8、公司在国产氦气领域的技术路线、成本优势、产能目标对比同行，差异是什么？优势是什么？

答：应对复杂多变的全球格局，公司从服务国家重大战略需求出发，建立了全球氦气供应体系。氦气气源方面，公司是国内唯一一家同时拥有大批量、长期协议、多地气源采购的内资气体企业；运输载体方面，公司已投资近百个液氦冷箱，切实保障我国高端产业对氦气资源的稳定需求；超高纯氦气供应方面，公司已在上海、武汉、广州等地建设智能化充装、混配、

存储、回收纯化的氦气绿色工厂。同时，公司与中科院合作，全力打造国内首个小分子深地存储项目。

9、国内氦气对外依存度约 85%+，请问公司在 2026 - 2028 年国产氦气的总产能规划是多少？成本区间大概如何？

答：公司作为国内最大的电子大宗气体公司，为国内集成电路、半导体显示等重要客户提供电子大宗气体。氦气是电子半导体产业不可或缺的关键材料，广泛应用在集成电路制造、半导体显示、低温超导、光纤通信、科研实验等领域。在集成电路制造中，氦气在先进制程中的用量更大。应对复杂多变的全球格局，公司从服务国家重大战略需求出发，建立了全球氦气供应体系。氦气气源方面，公司是国内唯一一家同时拥有大批量、长期协议、多地气源采购的内资气体企业；运输载体方面，公司已投资近百个液氦冷箱，切实保障我国高端产业对氦气资源的稳定需求；超高纯氦气供应方面，公司已在上海、武汉、广州等地建设智能化充装、混配、存储、回收纯化的氦气绿色工厂。同时，公司与中科院合作，全力加快建设国内首个小分子深地存储项目。公司致力于成为国内最大的氦气供应商，全力保障国内重要客户氦气供应的稳定与安全。

10、今年一季度公司氦气的实际销量是多少？全年销量指引（区间）是多少？

答：氦气销售方面，公司 2026 年一季度氦气供应量与去年同期基本持平。同时，电子大宗核心客户氦气销量伴随客户产能爬坡而有所提升。国际形势仍复杂多变，公司将全力应对客户保障，动态应对市场变化。

11、公司通过气源锁价、国产替代、成本优化等措施，预计 2026 年氦气业务毛利率区间能维持在什么水平？

答：2026 年公司氦气业务毛利率将维持在合理水平，氦气业务将反映公司供应链投资的合理回报。敬请关注公司后续定期报告。

12、当前面临卡塔尔不可抗力、俄罗斯出口管制等因素，公司氦气长协气源（含卡塔尔、俄罗斯、美国、阿尔及利亚、其他）在 2026 - 2027 年的锁定量（万立方米/年）是多少？其中可稳定履约的比例大概多少？

答：鉴于全球氦气供应链的脆弱性，公司始终致力于构建多元化的气源体系，已与美国、中东、欧洲等气源地建立了长期稳定的合作关系。依托多元化的货源网络优势和丰富的物流资源，公司持续为国内重点客户补充宝贵的氦气资源，全力保障供应链稳定。

13、今年 4 月国内高纯氦气主流现货价格大涨，公司当前长协客户执行价、新签客户定价、现货销售占比分别是多少？

答：氦气定价方面，公司根据每位客户的具体情况，单独沟通洽谈，不对外发布统一的调价函。公司将以最大努力平衡业务经营与客户供应保障之间的关系，并持续关注市场变化。

14、目前国内氦气紧缺，贵公司作为国内上市企业中氦气来源最多元、氦气收入占比最高、氦气储备最多的企业，与下游客户的氦气长协定价，能否在卡塔尔断气、俄罗斯管制氦气这些不可抗力的情况下尽快调整，对贵公司 2026 年度营收总额与净利润影响非常重大。作为投资者非常希望了解官方目前对氦气的长协定价如何处理，是否仍然 1 年 1 次调整？希望贵公司和中船特气一样，官方明确当前长协的定价周期【中船特气官宣针对六氟化钨的长协定价，由 1 年调整 1 次改为 1 季度调

整 1 次，后续甚至改为 1 个月调整 1 次】，而不是让投资者只能通过各类小道消息来了解/猜测。

答：作为专业的气体公司，我们始终致力于为客户提供全面的气体供应，同时也对广大股民朋友保持坦诚沟通。当前，受霍尔木兹海峡关闭、卡塔尔氦气装置被迫停机、俄罗斯液氦出口管制这三重冲击影响，全球氦气供应持续紧张。针对目前形势，广钢气体启动应急预案，依托多元化的货源网络优势和丰富的物流资源，持续为国内客户补充宝贵的氦气资源，全力保障供应链稳定。在定价方面，公司根据每位客户的具体情况，单独沟通洽谈，不对外发布统一的调价函。同时，公司将以最大努力平衡业务经营与客户供应保障之间的关系，并持续关注市场变化。

15、公司的长协是否存在季度/半年度调价条款或附加费机制？

答：公司的长期采购协议中明确设置了价格调整机制。

16、请介绍公司在国内的在建/规划提氦项目的预计投产时间、设计产能、投资规模？

答：公司暂无国内的在建/规划提氦项目。

17、综合卡塔尔修复周期、俄罗斯管制、美国政策、国内产能落地等因素，公司判断 2026 年全球及中国氦气供需格局将呈现“紧缺”“缓解”还是“平衡”态势？

答：全球氦气供应链扰动频次增加、波动幅度加剧，短期将出现区域性与局部性的紧张态势，我们密切关注局势变化，确保公司氦气供应链有效运转。

18、公司对 2026 年全年氦气价格中枢预判区间大约是多少？

	<p>答：公司预判 2026 年全年氦气价格中枢将较上年有所上移。具体价格区间及变动情况，敬请关注公司后续发布的定期报告。</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）	无
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 5 月 7 日