

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：20250605

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 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	财通证券、申万宏源、大家资产、中金基金、长盛基金、中信资管、中银资管、财通基金、长江资管、泰康资产、凯丰投资、摩根基金、东方基金、华泰保兴、中信保诚、工银理财、兴银基金、平安养老保险、国投瑞银、泓德基金、南方基金、中银基金、兴全基金、百川资管等投资机构
时间	2025 年 6 月 5 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	问题一：新投产项目的一些情况，大概是哪几个项目预计今年投产？ 答：2025 年预计有 50 万空分要投产，预计投产项目为徐州杭氧 6.2 万方，山东杭氧 10.5 万方、云浮杭氧 4 万方、泽州杭氧 8 万方等。 问题二：2024 年分红相对之前是有所减少的原因？ 答：为了保持财务稳健并关注负债率的安全区间，公司可能会适当调整分红政策，以确保资本结构的稳定和未来的可持续发展。 问题三：公司在氦气方面预计的增长情况？ 答：杭氧液氦罐箱实现了国际液氦运输国产装备替代，在-269℃超低温环境下实现静态无损存储 80 天，绝热性能达到国际先进水平。同时，为了加大氦气的市场供应和满足电子气的市场需求，前段时间公告还

成立了一个氦气销售合资公司，公司将充分发挥自身优势，持续进行市场推广，争取更大的氦气市场份额。

问题四：今年目前一季度的气价背景下，零售气盈利的状况如何？

答：一季度的液体价格是每年内相对的低点，在目前情况下，因为具有管道气配置液体销售的成本优势，所以收益还是相对比较稳定。如果零售气的价格能有反弹，在供应量持续增加的情况下，收益会比较可观。

问题五：2025 年设备订单方面的预期？

答：有几个可以关注的点：第一是海外 BU 方面会加大投入，扩张设备出海机遇；第二是在西部地区煤化工方面相关的信息较多。

问题六：海外开拓的重点区域有哪些？

答：2024 年的海外出口地区主要为周边一带一路区域，东南亚地区以及新兴市场比如非洲、印度等地区。

问题七：今年对零售气体的终端率的期望？

答：随着公司液体量的逐年增加，终端率有所波动。终端率的提升是一个长期的过程，同时也是公司零售团队的考核指标之一。

问题八：今年从现有项目信息来看，预计是会更多的是聚焦于收购老项目还是参加新的资本开支相关的空分的产能建设？

答：目前整个市场的增量相对较少，钢铁、化工行业新的需求都较少。新的资本开支方面，公司的团队仍旧会加强市场跟踪。重点围绕收购存量建增量进行，另外也会加大收并购的力度。

问题九：瓶装气的发展规划？

答：2024 年公司累计销售瓶气 32 万瓶，目前公司在九江、建德、湖北、

	杭州等地区有气瓶充装业务，未来公司会继续扩张充装站数量。 问题十：是否有对存量项目的下游钢铁企业进行风险排查？ 答：跟公司合作的基本都是民营企业中头部的企业，总体风险可控、盈利能力可观，目前了解到的情况是一切正常。 问题十一：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。 问题十二：对于未来几年海外设备需求展望及新签订单目标是怎样的？ 答：对于未来的海外设备需求展望，由于合同的签订金额较大，所以难以给出具体目标。不过我们一直努力在全球范围内成立办事处，以便更好地跟踪和应对市场需求，具体的行动计划和措施将以公告为准。 问题十三：如何看待后续零售气（如氩气）的价格走势，尤其是 2024 年氩气价格大幅下降后，何时可能回升？ 答：2024 年氩气价格对整体影响较大，特别是光伏行业制裁后价格出现直线下降。目前氩气价格出现历史性低位，未来价格回升将与经济恢复回升、光伏行业发展情况以及市场供需状况密切相关。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 6 月 5 日