

证券代码：300540

证券简称：蜀道装备

四川蜀道装备科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-005

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称 及人员姓名	1、兴全基金、中信证券 2、华创机械 3、通过全景网参与2025年度业绩说明会的投资者
时间	2026年4月3日下午 13:30-14:30 2026年4月8日上午 10:00-11:00 2026年4月8日下午 15:00-17:00
地点	2026年4月3日 公司会议室 2026年4月8日 公司会议室 2026年4月8日 全景网“投资者关系互动平台”（ http://ir.p5w.net ）
上市公司接待 人员姓名	2026年4月3日 副总经理、董事会秘书 马继刚 董事会办公室副主任、证券事务代表 贾雪 2026年4月8日 副总经理、董事会秘书 马继刚 证券事务代表 向星睿 2026年4月8日 董事长 胡圣厦 副总经理、董事会秘书 马继刚 财务总监 涂兵

	<p>独立董事 方萍</p>
<p>投资者关系 活动主要内容 介绍</p>	<p>一、公司情况介绍</p> <p>公司简要介绍了发展历程、竞争优势及“十五五”业务板块业态布局与加快推进实施战略转型升级等内容，深入探讨了公司设立产业基金以及在工业气体、氢能等业务领域的拓展布局。</p> <p>二、交流内容</p> <p>1、请问，公司氢能业务取得多项突破，液氢研发项目进展与商业化落地？与丰田合资公司产品认证、客户拓展及盈利贡献？</p> <p>回复：尊敬的投资者您好！公司高度重视液氢等前沿技术开发，深度参与了《氢气液化系统技术规范》的编制，主导的《大规模氢气液化关键技术研究》《固定式液氢储罐的研究》等课题已入选省交通厅科技项目并有序推进，同时省特标委《燃料电池汽车车载液氢供气系统技术要求》标准预研项目已顺利结题。蜀道丰田合资公司生产线已建成并实现产品试制下线，首款150kW氢燃料电池动力系统通过中汽研认证，同时以牵头单位角色成功参与2025年成都市氢能源汽车“揭榜挂帅”项目，并在2026成都国际工业博览会亮相。感谢您的关注！</p> <p>2、油价走高背景下新能源赛道重新火热，公司新能源领域应用端有何新突破？</p> <p>回复：尊敬的投资者您好：公司依托深冷技术优势，在新能源领域主要集中于氢能。自2015年以来，公司前瞻布局氢能新赛道，积极研发氢能技术储备，搭建氢能装备生产制造能力，先后取得了尾气制氢、氢液化、液氢储罐和加氢站等关键环节20项专利授权，具备制氢、氢液化、氢储运与加注、氢燃料电池系统等工艺技术、装备加工制造一站式解决方案，技术指标处于行业领先水平。公司与蜀道集团、丰田汽车公司以现金出资的方式共同设立合资公司“蜀道丰田氢能科技(四川)有限公司”，并于2025年7月完成工商登记及全部实缴出资。项目选址成都青白江区，2025年底已完成厂房及燃料电池生产线基础建设，并实现产品试制下线，基于“成渝氢走廊”等重点氢能应用场景，推广49吨氢能重卡，构建了“平台持车+装备供应+物流运营”的推广模式，持续推进创新场景应用，在氢能公路铁路多式联运、零碳物流园区、高原地区热电氢氧联供、低空无人机氢能化等方面积极推动技术产品和商业模式的创新应用。感谢您的关注！</p> <p>3、油价高企，丰田也受到了影响，贵司与丰田合作的燃料电池项目当前进展如何，今年的主要目标是什么？</p> <p>回复：尊敬的投资者您好！当前国际形势推动油价高企，将从两方</p>

面为公司带来发展机遇：一方面高油价将刺激全球上游油气开发投资，直接带动公司LNG装备海外销售业务的拓展；另一方面油价的高波动性将凸显氢能的经济性与战略价值，从而加速其应用推广进程。目前，蜀道丰田合资公司生产线已建成并实现产品试制下线，搭载STL150氢燃料电池系统的49吨氢能重卡已在2026成都国际工业博览会亮相。2026年，蜀道丰田将持续推动燃料电池在氢能交通领域规模化应用，重点推进氢能重卡在成渝地区干线物流场景的示范应用。感谢您的关注！

4、贵司领投的产业投资基金今年的目标是怎样的？

回复：尊敬的投资者您好：根据公司战略发展规划部署，明确以业务转型升级为目标，全面推动深冷技术装备制造服务、气体投资运营、氢能源三大业务板块协同发展。公司未来将在工业气体、LNG、氢能三个细分赛道发力，通过加大投资并购，加快业务转型升级和结构优化，实现由“传统装备制造商”向“气体能源运营服务商”的战略转型，不断培育新的增长极。公司与蜀道产融（四川）私募基金管理有限公司、蜀道（四川）股权投资基金有限公司共同投资设立蜀道（四川）气体产业股权投资基金（有限合伙），基金规模20亿元。该基金将充分发挥“前哨站”与“孵化器”功能，以股权收购和直接投资等方式，助力公司战略目标实现。通过基金先行投资、培育优质标的，在标的项目实现技术突破、市场验证或业绩稳定增长后，再择机通过合法合规程序注入公司，为股东创造长期价值。目前，气体基金正积极寻找符合条件的优质标的。感谢您的关注！

5、应收款激增以及经营现金净流量为负的主要原因，如何应对？

回复：尊敬的投资者您好：报告期内，公司应收款增加，主要因公司主营产品包括：天然气液化装置、焦炉气液化装置、煤层气液化装置、空气分离装置等，产品具有非标定制化特点，收入确认与回款节点存在时间差异，叠加重点项目集中交付、下游客户结算节奏阶段性影响所致，相关风险整体可控。公司经营活动现金流量净额为负，主要系报告期内部分执行订单采用分期收款模式，同时新增订单同比减少，相应合同预收款及进度款有所下降，综合影响当期现金流入。

未来，公司将持续强化应收账款催收力度，同时积极拓展市场，提升商务谈判能力，争取更为有利的合同回款条款，加强资金统筹管理，多措并举改善经营性现金流状况，保障公司持续稳健运营。感谢您的关注！

6、市值管理方面有这样的规划？

回复：尊敬的投资者您好：公司始终将提升内在价值作为市值管理的根本目标，未来将系统推进市值管理：一是夯实主业竞争力，加

大投资并购力度，加快推动产业转型升级，构建高质量气体投资运营平台，积极培育新质生产力，前瞻布局氢能、商业航天、低空经济等新兴赛道，强化盈利能力与成长预期；二是完善投资者沟通机制，恪守信息披露规范，通过业绩说明会、路演等多元化渠道，高频次、高质量传递战略进展，深化市场对产业逻辑的认知与认同；三是强化股东回报，近三年现金分红比例稳定在30%以上，未来将动态平衡再投资与分红政策，持续为投资者创造长期价值。感谢您的关注！

7、蜀道上市10年了，蜀道集团入主也超过3年了，但是公司的业绩始终在低位徘徊，如今国家对氢能的政策支持力度越来越大，资本市场背景也比以前好很多，公司股价还始终在低位徘徊，投资者回报很不友好。所谓十年磨一剑，公司急需突破传统思维，加速发展，尽快成长为百亿市值乃至千亿市值的一流公司了！

回复：尊敬的投资者您好！非常感谢您十年如一日的信任与鞭策。自蜀道集团成为控股股东以来，公司依托其资源优势完成了战略层面的深度重构，确立了从“装备制造”向“气体能源运营服务商”转型的战略目标，全面推动深冷技术装备制造服务、气体投资运营、氢能源三大业务板块协同发展。近三年来，公司经营业绩保持稳健态势，财务质量实现持续优化。现面对“十五五”战略新兴产业发展机遇，公司通过设立产业基金、加大投资并购力度等加速氢能、商业航天、低空经济等新兴赛道领域布局，全力推进业务转型升级，努力推动公司产业价值充分体现和转化为市场价值。感谢您的关注！

8、请问公司今年在海外的业务拓展情况如何？美伊冲突让新能源的重要性凸显，是否有利于公司在海外业务的进一步开展？

回复：尊敬的投资者您好：2025年，公司稳步推进“走出去”战略，海外业务取得积极成效。全年新签合同额约8.55亿元，其中海外订单约3,168.39万美元（约人民币2.22亿元），并成功中标尼日利亚某公司100mmscfd天然气液化设施及配套项目。未来公司将持续深化海外市场布局，在稳固国内LNG、大型液体空分装置市场领先地位的同时，以现有的东南亚、非洲和中亚等地区的项目为发力点，系统性深耕重点海外市场，通过需求挖掘、服务深化、关系绑定等策略，强化属地化营销网络与项目信息渠道建设，持续提升海外市场收入规模。感谢您的关注！

9、贵公司的未来的业务定位和公司名称不太相符，蜀道装备这个名字很容易让人误解公司只是一家普通的机械设备公司。为更好地反映公司的定位，建议公司更名为蜀道能源，或者蜀道氢能。

回复：感谢您对公司战略定位的深刻洞察与宝贵建议。公司作为蜀道集团旗下唯一的高端装备制造平台，在深冷技术装备领域具备领先优

势，已构建起覆盖天然气液化、空气分离、氢能及商业航天等多元赛道的产业布局。在天然气液化领域，公司拥有国内首套国产化LNG装置，目前国内规模最大的国产LNG装置也由公司设计制造，国产LNG装置市场占有率位居行业首位。公司已具备日处理1000万方LNG液化装置的设计制造能力，技术性能达到国际先进水平。在空气分离领域，液体空分装置的设计和制造能力达到日产量1000吨，气体空分装置的设计制造能力达到氧气产量10万Nm³/h等级，能够满足钢铁、化工、新能源材料等行业的用气需求。在氢能及商业航天领域，公司已掌握制氢、氢储运、氢液化等核心技术并实现商业化应用。依托深冷技术优势，公司切入商业航天配套赛道，向客户提供液态甲烷推进剂级、液体空分等生产装置，同时液氢、液氧等气体在氢能、商业航天等领域拥有广阔的市场空间。

公司名称不仅是企业的标识，更是品牌积淀与资本市场认知的重要载体。当前“蜀道装备”的命名，准确概括了我们作为深冷技术装备制造领军企业的根基，同时也是我们向气体运营服务转型的核心技术底座。未来公司将结合战略演进阶段、品牌重塑成本及市场辨识度等因素进行审慎研究。当前公司战略重心是在巩固装备制造优势的基础上，加速向气体运营与氢能源领域延伸，致力于实现从“制造”到“服务”的价值跨越。公司始终致力于通过实质性的业务转型与业绩增长，推动公司价值在资本市场得到充分实现。感谢您的关注！

10、与丰田的氢能合作产品销售如何？

回复：尊敬的投资者您好！公司与丰田合作的氢能业务已取得实质性进展，合资公司（蜀道丰田）燃料电池生产线已建成并实现产品试制下线，搭载STL150系统的49吨氢能重卡已亮相2026成都工博会。2026年，公司将依托蜀道集团丰富的交通物流场景，重点推进该车型在成渝地区干线物流的规模化示范应用，加速实现从“产品下线”到“市场化推广”的跨越。感谢您的关注！

11、公司在氦气方面如何发展布局？

回复：尊敬的投资者您好！氦气作为重要的战略性稀有气体，公司对此保持着积极的关注与布局。2021年，公司在内蒙古雅海投建产能55万方/年BOG提氦装置，目前已实现稳定生产与销售。受国际形势影响，氦气进口供应部分中断，市场价格大幅上涨，该趋势有望为公司氦气业务带来积极影响，预计本年度将为公司贡献一定收益。基于该项目的运营经验，未来公司将抢抓国内氦气市场现实需求与国产供给能力不足的机遇，积极寻求与塔里木盆地、柴达木盆地等资源富集区的合作机会，稳步推进氦气装置的建设与运营，实现国产氦气的生产和销售，助力突破氦气依赖大量进口的“卡脖子”难题。感谢您的关注！

	<p>12、公司未来可有并购重组壮大公司发展规划？</p> <p>回复：尊敬的投资者您好：未来公司将始终坚持“产业并购+自主投资+基金孵化”多措并举，加快从装备制造商向气体能源运营服务商转型。充分利用气体行业国产替代和整合加速的新机遇，瞄准进入壁垒高、市场占有率领先、具备产业链核心卡位优势的标的企业，加快完成具有战略引领意义的并购项目，快速实现产业链延伸拓展。感谢您的关注！</p> <p>13、尼日利亚的项目进展怎么样了，什么时候签约？</p> <p>回复：尊敬的投资者您好！2025年底，公司中标尼日利亚某天然气液化设施及配套项目，该项目是公司首次在非洲地区承接的中大型LNG装置项目，具有重要的战略意义。目前，公司正与合作方积极推进正式合同的签署流程，相关工作正在有序进行中。公司将根据项目进展，严格按照相关规定及时履行信息披露义务。感谢您的关注！</p> <p>接待过程中，在不违背信息披露规则的前提下，公司与投资者就公司业务情况、未来发展等进行了充分的交流与沟通，并严格按照公司《信息披露管理制度》《投资者关系管理制度》的规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026年4月8日</p>