

杭州中泰深冷技术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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	信达证券 王锐、韩冰 华创证券 陈宏洋 光大证券 汲萌 国泰海通 赵玥炜 申万宏源 胡书捷 观火投研 吴阮隽 西南证券 杨云杰 华富基金 邬熙哲 中信建投证券 吴雨瑄 泓德基金 李昕阳 国金证券 李子安 顺洋基金 宋进 东方证券 敬希癸、王浩然 甬兴证券 蔡涵倩 国投证券 阮丹宁 前海联合基金 吴昱村 华能贵诚信托 王思宇
时间	2026年4月21日
地点	公司会议室——线上会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：周娟萍 证券事务代表：凌诗轶
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、 公司介绍：</p> <p style="text-align: center;">1、 业绩与订单情况</p> <p style="text-align: center;">2025年业绩与订单：</p> <p>2025年设备端毛利率达到较高水平,主要原因是订单结构优化带动毛利率大幅上升。</p> <p>2025年海外新签订单有增长。</p> <p style="text-align: center;">2026年一季度业绩与订单：</p> <p>一季度业绩下滑主要原因是海外订单发货延迟。</p> <p>一季度国内新签订单较去年同期有较大增长,主要来自煤化工领域,其中新疆地区贡献占比大幅提升。中东地区受局势影响订单仍在跟</p>

踪中。

截至 26 年 Q1 在手订单：

年报披露在手订单超 21 亿元（以收到预付款为节点），其中海外订单占比超 40%。若加上已中标、已签合同但未收预付款的订单，在手订单基本与去年同期持平。

2、 国内外市场情况

海外市场：

客户拓展：近半年新增多个合作的全球知名工程公司和客户，目前已进入全球大部分知名工程公司和客户的供应商名单，部分已开始供货，未来有望给公司订单带来较大增量。

区域分布：2025 年海外订单多来自中东、北美、中亚地区。

中东市场：因局势导致项目招投标延缓，但客户未改变投资计划，中长期需求仍存；若冲突减缓，建设和更新步伐将加快。

国内市场：

需求修复：2026 年国内需求修复明显，客户上项目意愿增强，新疆煤化工等产品线对接项目增多。

增长动力：原油价格大幅上涨提升了煤化工的经济性，客户投资意愿增强，一季度国内订单增长主要来自煤化工。

竞争格局：国内低价竞争情况未明显改善，但部分客户已更看重品质及项目稳定性，同行价格内卷现象有一定遏制。

3、 新业务与潜在增长点

航天业务：航天领域验证已进入尾声，部分气体已通过验证，部分气体边供应边验证，若验证通过将带来新增收入，但预估刚开始营收占比不会大。

氦气与半导体业务：

公司参与的国内某大型项目已安装完成，规模为目前全国最大。氦气受供给限制影响，后续有相关项目落地有望带来设备需求。

韩国电子气项目处于最后安装阶段，有望 2026 年下半年试生产，投产后将贡献业绩。

船用 LNG 与核聚变：

船用 LNG 液化系统与部分船公司接触，目前量不大。

核聚变项目处于跟踪阶段，主要提供低温系统，暂未放量。

4、 其他业务板块

燃气运营：企稳运营，短期无继续减值迹象。

气体业务：

2025 年大宗气体业务净利润约一千万元，目前正常运营。

2026 年一季度稀有气体业务开始贡献正向利润；韩国项目 2026 年

下半年有望投产，后期有望贡献正向利润。

5、 产能与竞争

产能：目前产能利用率约 60%，短期（至少三年）无需担心产能问题。

海外竞争：主要与海外龙头竞争；海外龙头产能饱和订单外溢，多年布局加之产品陆续交付，公司品牌形象逐步提升。

6、 未来展望

短期波动不影响中长期趋势：国内需求修复、海外需求持续，公司接单能力增强，新增客户和工程公司陆续下单，后期有望进入加速增长阶段。

二、 问题回答：

Q：25 年国内外收入的同比增速情况如何？

A：24 年设备板块收入约 11 亿元，25 年设备板块收入 14 亿元左右，25 年海外收入增长，国内收入略有下滑。

Q：25 年整体新签订单情况如何？

A：25 年整体新签订单有所下滑，下滑部分全部来自国内，海外订单贡献增长。

Q：国内订单修复的信号有哪些？如何看待国内订单恢复的持续性和增速？

A：国内订单修复信号包括：客户询价增加、设计院接触的客户正在立项、原油价格大幅上涨提升煤化工经济性，客户投资意愿增强；对 24、25 年国内订单恢复有信心。

Q：国内订单中煤化工相关订单的体量及起量节奏如何？

A：国内订单主要增量来自煤化工；传统生产设备订单相对平稳；煤化工订单起量节奏预计较快，但需看业主推进进度（设计院、气化炉环节后才到设备），目前销售端获取的项目信息较多。

Q：煤化工订单的毛利率水平如何？传统国内订单价格竞争激烈的现状是否有改善？

A：煤化工订单方面，客户已更多看重产品品质，毛利率无进一步下滑趋势。

Q: 公司一季度受海外发货影响，四月份海外发货是否有修复？二季度是否会持续受影响？

A: 四月份计划发货的订单已准备就绪，正等待客户指令，客户近期将给出具体船期；1-6月需发货的订单中，公司制造环节无问题，正努力按预定周期交货，但最终需看海外客户船期。

Q: 战争是否会带来中东重建需求等有利影响？对公司业务有何具体影响？

A: 战争短期有冲击，但中长期来看，中东客户项目未终止，仅短暂延期，未来项目有望增加。

Q: 汇率对公司毛利、净利率的影响有多大？

A: 汇率对毛利、净利率影响不大，因公司分阶段收款，部分订单以人民币签订，部分以美元签订。

Q: 2025年国内大空分项目是否有突破可能？航空航天业务的进度如何？

A: 国内大空分项目仍在努力推进中；航空航天业务方面，部分气体已验证通过，还有一部分气体在边供应边验证，预计后期会有更明确的落地结果。

Q: 核聚变、船用 LNG 领域有何进展？

A: 船用 LNG 液化系统正与部分国家船公司接触，国内仅一家能做，单体量不大，客户有订单会主动对接；核聚变处于跟踪布局阶段，仅做技术交流和接少量订单，暂未放量。

Q: 在核聚变、船用 LNG 领域提供哪些产品？

A: 主要提供低温系统。

Q: 商业航天今年有何进展或收入目标？

A: 暂无法给出具体收入目标，待客户放量及验证落地后从小量开始逐步推进，最终依托唐山基地消化产能。

Q: 海外龙头的订单情况及行业贝塔？

A: 海外龙头公司去年新签订单超 10 亿美金，公司与其仍有较大差

	<p>距；从竞标感知到海外龙头产能压力，反映行业贝塔较好。</p>
--	-----------------------------------