

股票代码：300435

股票简称：中泰股份

### 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：2026-002

<b>投资者关系活动类别</b>	<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"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	线上参与中泰股份 2025 年年度网上业绩说明会的投资者
<b>时间</b>	2026 年 04 月 27 日（星期一）下午 15:00-17:00
<b>地点</b>	“中泰股份投资者关系”微信小程序
<b>上市公司接待人员姓名</b>	副董事长兼总经理：章有虎先生  财务总监：唐伟先生  独立董事：黄平先生  董事会秘书：周娟萍女士
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p>1、问：1. 中东海湾战争对公司业务有否影响，公司对战后重建业务拓展有何准备？ 2. 2026 年业务同比 2025 年能否实现增长。 3. 半导体电子特气业务有何进展？何时能形成收入？</p> <p>答：您好，中东海湾战争目前对公司的发货暂无影响，但若战火持续，则会影响后续项目落地节奏。26 年销售目标较 25 年有所增长，公司正在努力完成过程中。电子气业务，目前唐山项目已产生正收益，韩国项目还在安装调试过程中，有望在投产后形成收入。</p> <p>2、问：为什么 1 季度业绩这么差？解释说耽误了船期，</p>

那为什么存货也没有增加？

答：你好，1 季度业绩下降，主要系 1 季度出口业务发货较少所致，公司的出口业务收入确认的具体方法为：商品运送至客户指定港口，取得进仓单、报关单及提单，已收取价款或取得收款权利且相关的经济利益很可能流入时确认。出口业务执行周期较长，普遍在 15 个月以上，而单个产品发货时间较为集中，故自 2025 年以来公司的业绩在各个季节之间波动较大。同时因出口业务执行周期较长，2024 年期末的存货多在 2025 年度实现发货结转成本，同时尚未发货订单对应存货增加，两者相互影响导致 2024 年期末、2025 年期末、2026 年一季度期末存货余额波动不大。

3、问：Q1 延期的这批海外订单，具体是发给哪个国家的客户？是沙特，还是卡塔尔/阿联酋？如果是沙特，为什么客户会“船期延误”？是因为红海航道安全风险，客户主动推迟了发货吗？

答：你好，延期订单主要是中亚订单，船期延误主要还是客户项目进度安排，以及近期海运风险及成本方面的综合考量。

4、问：章总、周董秘您好，我是公司股东，想请教几个关键问题： 1. 原 3 月发货的海外订单，目前已完成工厂发货和报关出口的金额分别是多少？剩余订单预计何时完成报关？ 2. 这些延期订单能在二季度确认多少收入？ 3. 一季度国内深冷设备收入和新签订单的同比情况如何？ 4. 公司对二季度净利润的大致预期是多少？

答：你好，原定于三月份发货的海外订单已完成部分发货，剩余部分仍在等待客户船期。中东冲突导致近期海运风险以及成本均已大幅提高，故客户在选择船期方面较为谨慎；第二季度的收入及利润将在季度结束时根据具体发货情况确认，敬请关注；由于煤化工经济性凸显，一季度国内新签订单较上年同期明显复苏回暖。

**5、问：深冷设备板块毛利率大幅提升，主要依赖海外高毛利订单，这种结构优势可持续吗？**

答：公司近几年战略重点已从国内市场逐步调整为国际化战略布局，目前已进入全球大部分知名工程公司以及客户的供应商名单，品牌认知度已大幅提升，随着公司的持续推进以及产品的逐步交付，还有重点项目的示范效应，相信未来将有更大更广阔的发展空间，中泰的国际化进程尚在加速过程中。

**6、问：请问一下公司 BOG 提氦装置在国内达到什么水平？公司又有中邑燃气又有提氦设备，是否会扩大氦气生产线助力国内供需稳定？**

答：您好，公司已有多套 BOG 提氦项目顺利运行，已为客户带来较好的经济收益。目前公司提供的全国最大规模的天然气提氦装置已完成安装调试，未来若有同类项目，公司将具有先入优势。

**7、问：商业航天液氧过冷设备市占率近 100%，2026 年订单排产、批量供货进度如何？**

答：您好，商业航天仅是公司下游领域的一部分，目前占应收比例尚小，不会对现有产能产生重大影响。

**8、问：氦气等稀有气体赛道，我们公司怎么布局的？  
股价最近跌幅挺大有措施什么稳定股价？**

答：您好，公司已有多套 BOG 提氦项目顺利运行，已为客户带来较好的经济收益。目前公司提供的全国最大规模的天然气提氦装置已完成安装调试，为我国氦气进口替代提供高效稳定的制取装备。公司将继续深耕深冷技术，做好护城河业务，同步拓展国内外市场，同时积极拥抱新科技为公司业绩带来新的增长点。

**9、问：城燃板块收入、利润双降，民用气价格倒挂问题何时解决？2026 年能否止跌回升？**

答：您好，由于城燃终端工业以及民用气销售价格受当地物价局管控，国内城燃公司自主定价权较小，针对民用气价格倒挂情况，公司一直与当地政府积极沟通，但一直未能得到顺价许可，目前仍在沟通过程中。2026 年一季度城燃经营状况已较上年同期有所改善，若采购成本不发生重大变化，下游需求未明显萎缩，26 年全年有望持续改善。

**10、问：气体运营（大宗气、稀有气体）2025 年盈利有限，2026 年投产与盈利预期如何？**

答：您好，大宗气体目前无新增项目，章丘项目稳定运行中，盈利预期需视 26 年大宗气体市场价格而定；稀有气体项目一季度已实现正利润，随着公司业务的不拓展，全年有望实现较好盈利水平。

**11、问：航天业务验证进入尾声，何时能稳定贡献收入，2026 年预计带来多少业绩增量？**

答：您好，航天业务已有少量供气收入，若后期完全验

证通过将有增量，具体数额将取决于客户卫星实际发射量。相对于公司传统业务，目前航天业务占营收比例仍较小。

**12、问：请问公司的煤化工设备对比国内其它厂家如杭氧的有什么优势及劣势？谢谢**

答：您好，公司在煤化工深冷净化环节有着丰富的业绩支持和良好的市场口碑，在项目运行情况、交货期以及市占率等环节均已达国内领先水平。

**13、问：请问公司二季度有新订单吗？一季度发货延期的状态要持续多久，是否严重影响半年报乃至年报？公司有何应对措施？**

答：您好，公司国内外业务正常推进过程中，延期发货情况需视海运的风险及成本而定，对二季度的影响程度仍需关注后续海运的恢复情况。公司将积极与客户商议发货情况，配合客户及时发货。

**14、问：电子气唐山项目主要生产哪些品种的气体？当前的氦气涨价行情，公司能否借此把握市场机遇？**

答：您好，唐山电子气主要生产高纯度氙气、氪气，下游主要应用于半导体以及航天领域，暂未有氦气产品。关于氦气目前公司更多关注于提氦装置的销售市场，未来若国内装置需求提升，公司将借助业绩及客户积累有先发优势。

**15、问：海外市场集中在中东、北美、中亚，地缘冲突、汇率波动风险如何应对？**

答：您好，公司将大力拓展全球市场，降低单一区域的

占比以应对地缘风险；也会通过包含但不限于锁汇、套保以及人民币结算等方式降低汇率波动对业绩的影响。

**16、问：2025 年营收微增 1.26%，但净利暴增 677%，营收与利润严重背离，核心驱动因素是什么？**

答：您好，公司利润增幅高于营收增幅的主要原因是销售结构的改变，高毛利订单占比提升带动整体毛利水平大幅提升。

**17、问：韩国电子气预计什么时候完成产量爬坡？多久将会实现正向利润？**

答：您好，韩国电子气项目目前仍在最后的安装过程中，待完成联机调试后可正式投产，具体爬坡时间视原料供给情况而定，实现正向利润也取决于下游价格以及最终需求，各合作方将积极推进项目投产及正常运行，以尽早实现正向利润。

**18、问：目前剩余 1.25 亿元商誉，主要对应哪些资产？2026 年是否存在减值压力？**

答：您好，剩余商誉是并购城燃业务形成，目前城燃板块已企稳，截至目前未发现继续减值迹象。

**19、问：请问一下公司刚刚回复的积极拥抱新科技企业可以理解为是想通过并购新科技企业吗？请问一下公司目前最理想的赛道是哪里？**

答：您好，公司在全力发展主业的同时密切关注国内科技发展方向，若有合适项目以及合适机会，会考虑通过各种方式参与科技发展进程，具体赛道仍在积极探索中。

**20、问：公司目前银行授信额度有多少？是否有增加银行贷款的计划？今年公司资本性支出预算大概在什么量级？**

答：你好，目前各金融机构对公司的主动授信额度总额超 30 亿元人民币，目前公司自有资金充足，在有大量资本开支时可能会根据资金情况提取一定金额的贷款。资本性开支金额需要视大宗气体投资项目的落地情况以及并购机会而定。

**21、问：在手订单超 21 亿元、海外占比超 40%，2026 年交付节奏如何？海外订单毛利率能否保持？**

答：您好，2026 年交付节奏需视客户项目进度以及船期安排，海外毛利率目前未发现重大变化迹象。

**22、问：公司提氦设备安装时间需要多久？现在氦气紧缺，能否在章丘和唐山项目基础上加装提氦设备？增加利润增长点！**

答：您好，提氦设备从设计到制造、安装、调试完成需 6 个月以上周期。目前我国自主提氦大部分是以 BOG 为原料，唐山和章丘项目的原料气及最终产品均不含氦，无法加装提氦设备。

**23、问：公司目前有向中芯国际、台积电、英特尔、英伟达供货吗？**

答：您好，公司目前未向这些公司直接供货。

**24、问：公司的提氦气装置纯度能达到多少？**

答：您好，公司提氦装置提氦纯度可达 99.99% 及以上。

	<p>25、问：商业航天领域公司有覆盖国内长征系列火箭及国内头部民营火箭公司吗？</p> <p>答：您好，公司部分产品已获蓝箭航天高度认可。</p>
附件清单（如有）	
日期	2026年04月27日