

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：2024-001

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	招商证券：吴洋 融通基金：刘宇灏 钱佳兴 王迪
时间	2024年3月15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>公司介绍：</p> <p>一、公司业务情况：</p> <p>1、设备制造：公司经营模式为“设备制造+投资运营”，设备制造全部采取订单式生产，截至2023年9月30日，公司在手订单19.14亿元，创历史新高，其中出口订单占比约30%。目前海外各地的订单储备较多，有望在24年持续发力。</p> <p>2、投资运营：公司投资运营业务包含城燃，大宗气体/稀有气体投资。</p> <p>大宗气体：山东章丘4万等级空分供气项目于2023年10月投产，2023年四季度开始贡献利润。</p> <p>电子特气：首套自主设计、制造、运营的精制氦气、氙气项目，有望在一季度进行试生产；去年12月公司与韩国浦项制铁设立合资公司，共同投资建设运营制造和销售高纯度稀有气体，能满足韩国市场50%以上氦氙气体的需求。这一项目标志着公司通过稀有气体装置出海和资金出海，成功参与韩国半导体气体运营，同时间接进入全球知名的半导体厂商的供应商之列，为公司开拓海外市场奠定基石。</p> <p>城燃：23年利润有所下滑。但已度过最艰难的时间段，有望在今年慢慢恢复至22年同期利润水平。</p>

二、3-5年的规划

①立足于设备制造，深耕行业及应用领域，拓展前端到后供应端，提高市场占有率，稳固细分行业龙头地位。②天然气，借助中邑燃气平台，把天然气业务护城河做好。③气体运营将作为公司未来的战略重点，同时拓展海内外市场。

问题回答：

Q：公司产品类型有哪些？设备业务在手订单金额与结构？

A：公司产品类型有换热器、冷箱和成套装置。截至23年三季度，在手订单19.14亿。按产品类型拆分，成套装置占40%-45%左右，剩余是单体及系统。

Q：公司23年海外占比情况？

A：截至三季度，23年公司海外订单在手订单中的占比超过三成，新增订单主要来自各个新开拓区域。

Q：预计24年的新增订单能保持23年的增速吗？

A：目前对24年比较乐观。公司产品已获得海内外市场的广泛认可，口碑上升，同时公司已进入国际知名工程公司的供应商名单，目前主动询价的客户明显增多。

Q：目前对城燃公司24年利润情况预期？利润贡献率大概是多少？

A：23年经济不景气，下游用气量低迷；上游中石油中石化为消化储备而对市场做促销，对中小城燃造成冲击，从而导致公司天然气分销板块受影响。同时，公司23年一季度对整体用气量预判失误导致储备了较多高价气源，采购成本居高不下。目前影响因素均已逐渐消除，预计24年有望恢复22年的水平。

Q：LNG价格波动对公司的影响？

A：LNG价格高时下游开工率普遍偏高，对公司设备的需求也随之增加；LNG价格低，一般投资热情也会降低，但是目前市场上出现在LNG价格低谷期布局的现象，因此带动公司23年LNG产品线订单的提升。

Q：23年山东章丘项目利润贡献情况？预计24年的情况如何？运

营模式如何？

A: 23 年四季度该项目已经开始贡献利润，但拉通全年来看，由于折旧提前计提的原因，23 年处于盈亏平衡的情况。24 年预计能贡献正向利润。运营模式是在客户现场建立空分装置给客户供气，这部分占 80% 以上，其余的外挂液氧液氮在市场上销售。

Q: 目前河北唐山项目的进展如何？运营模式也是直接给客户供气吗？项目下游应用在哪些行业？

A: 目前仍在建设、取证阶段，预计二季度进入试生产。该项目由于产量较大，远超单个客户的用气需求，因此我们主要是作为批发商、零售商把气体在市场上进行销售。下游行业有半导体、航空航天、实验室等。

Q: 和韩国浦项钢铁合作的契机是什么？请预估合作项目 24 年的利润。

A: 韩国半导体行业的蓬勃发展对稀有气体需求较高，但是目前韩国稀有气体基本依赖于进口，出于国家战略考虑，急需解决稀有气体本土化生产的问题。浦项钢铁作为韩国最大的钢铁公司，有大量空分设备，那么就有丰富的生产稀有气体的原材料，浦项钢铁来公司考察后对公司产品高度认可，同时浦项钢铁希望将来有专业的团队帮他们运营设备。

由于目前氩氩气体价格处于低位，利润预测比较困难，但半导体行业去库存已处于尾声，预计 24 年氩氩气体需求会有所增加，气体价格也会有所回升。

Q: 公司新产品的订单情况和利润贡献情况？

A: ①绕管式换热器相较板翅式换热器更适合应用于大型项目，公司第一套绕管式换热器已在章丘项目上稳定运行，其余许多订单国内国外还在跟踪的过程中。②LNG 船再液化装置：中船项目为 LNG 运输船首次换热器国产化的执行项目，实现国内船用换热器项目“0”的突破，获得 CCS 船级认证，虽然单套价格不高，但是代表着公司技术的先进性。

Q: 公司扩产后目前产能利用率情况？

A: 新产能于 22 年逐步投放，目前产能利用率正在逐步攀升，接近 50%。

Q: 设备更新政策对公司的影响?

A: 设备更新多应用于化工行业，而公司产品与化工行业紧密程度极高。目前需要更新的设备存量市场十分广阔，预计未来几年该政策会给公司带来积极的影响。