

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：20250905

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	国泰海通证券、长江证券、天风证券、华福证券、第一创业、中金公司、财通证券、博时基金、富国基金、华泰资管、诺德基金、平安养老、平安资管、西部利得基金、华泰柏瑞、宁银理财、南土资产、杭州银行、招商信诺、中欧基金、朱雀基金、创金合信基金、东吴基金、国寿安保、国泰基金、红杉中国、湘财基金、信泰人寿、长安基金、光大银行、钰航投资等投资机构
时间	2025 年 9 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：请问公司在核聚变领域的技术优势与战略布局如何？ 答：公司以深低温技术为核心，主营业务为空分设备与工业气体，为全球最大的空分设备制造商。在低温分离纯化、深低温制冷、气体全周期保供等方面具有丰富技术和经验积累，可提供包括氮制冷系统、氦制冷系统及涵盖气体提取—储运—制冷—回收全产业链的整体解决方案，配套关键核心设备如膨胀机、压缩机、泵阀、储罐等可直接应用于核聚变装置的低温系统。可控核聚变是公司现阶段重点布局方向之一。

问题二：核聚变低温系统市场的竞争格局如何？

答：当前国内核聚变低温系统主要由国外厂商主导，国内部分新兴企业也在参与辅助性低温设备供应，但核心系统仍依赖进口。可控核聚变众多系统中，低温系统客户国产化需求迫切。公司虽进入该领域较晚，但凭借数十年低温技术积累和成套设备集成能力，期望复制空分设备国产替代路径。

问题三：公司内部对核聚变的资源整合情况？

答：公司于两个月内成立专项攻关小组，实行项目制管理，响应迅速，充分整合高端装备事业部、气体应用研究院等内部资源。团队经验丰富，核心成员均为杭氧资深员工，分工有序。

问题四：公司对核聚变领域介入的规划？

答：近日公司正式成为安徽省聚变产业联合会的一员，行业商业化快速放量可能还需要五年左右时间，公司目前介入时机不早不晚，可利用此时间做好产品样品、持续跟踪客户信息与市场需求，以技术先行推动合作。

问题五：从今年年初到最近，钢铁、化工等行业的反内卷政策调整较大，想了解该政策对行业及下游的影响程度，以及可能带来的变化有哪些？

答：公司内部对气体子公司的用户进行了调研，了解到的情况是：有部分企业已收到减产实施要求，但尚未完全执行。减产主要原因包括产品价格失衡、利润低、竞争激烈、同质化严重等。截至目前，上述政策尚未对企业经济效益产生明显影响。

问题六：特气子公司近几年及今年上半年的情况如何？

答：整体来看，特气板块相比去年有所好转，主要得益于收购公司效益的体现以及气体业务的持续增长。然而，特气公司主要产品稀有气

	体价格目前处于低位，尽管销售量保持高位，但价格的大幅下降导致该板块在公司整体业绩中的占比略小。 问题七：最近的气价是否有回升迹象？ 答：相比去年三四季度的价格低位，当前价格环比呈现企稳回升迹象。从整体趋势来看，氧、氮、氩均有反弹，环比均有所上涨，本月以来氧氮价格同比上涨，氩气价格因去年光伏行业受制裁影响同比下降较为明显，但降幅收窄。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 9 月 5 日