

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：2025-010

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 ☐ 电话会议
参与单位名称 及人员姓名	中信证券、云南能投、华源证券、乐桥资本、围炉投资、火神投资、自觉控股、信雅达公司、殷实基金、东方合盈
时间	2025年11月11日下午 15:30-16:30
地点	深圳市福田区益田路4088号
上市公司接待 人员姓名	2025年11月11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 证券事务代表 向星睿
投资者关系 活动主要内容 介绍	1、请问合资公司“蜀道丰田氢能科技（四川）有限公司”是否已建设完成，什么时候开始生产，是否已有业务订单，设计产能是多少？ 回复：蜀道丰田氢能科技（四川）有限公司燃料电池生产线项目已按计划基本完成在成都市青白江区的厂房建设和生产设备安装工作，生产线调试及产品试制工作正有序推进，预计将于2025年内实现投产。蜀道丰田氢能科技（四川）有限公司主要聚焦氢燃料电池系统、电堆及零部件的研发、生产与销售，产品主要面向商用车领域，致力于为客户提供高效、可靠的氢能动力解决方案。 2、公司近年来在BOG提氢、氢液化装置等前沿领域取得重要突破，在能源装备国产化趋势下，蜀道装备如何评估这些技术的市场前景？ 回复：近年来，公司依托深冷技术优势，在氢液化装置、BOG提氢等前沿领域取得重要突破，相关产品业务不仅契合国家“双碳”战略和能源装备国产化趋势，也具备广阔的市场前景。氢能产业正加速从示范迈向规模化应用，公司在制氢、氢液化及液氢储运方面已具备先发优势，并依托

控股股东方蜀道集团在交通场景的协同资源，积极推进液氢重卡、加氢站等商业化落地。氢气作为航空航天、半导体制造、医疗成像等高端领域的关键基础材料，长期以来严重依赖进口。公司已具备从氢气提取、精炼到液化的一站式成套装置设计与制造能力，投建的内蒙古雅海BOG提氢装置已实现生产销售，助力破解“卡脖子”难题。公司凭借低温分离、冷箱集成等核心技术，可提供国产化成套解决方案。

3、请问公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？

回复：公司当前核心业务以深冷气体装备为主，该板块作为营收的压舱石，为整体经营提供稳定支撑。未来公司以业务转型升级为目标，全面推动深冷技术装备制造服务、交通服务装备制造、气体投资运营、清洁能源投资运营四大业务板块协同发展。公司聚焦氢能、LNG及工业气体三大细分领域，依托核心技术优势和项目实践经验，通过独立投资、收并购、参股等形式，加快向产业链下游延伸，致力于实现从装备制造商向工业气体及清洁能源运营服务商的战略转型，打造公司未来业绩的核心驱动力。随着氢能正式被纳入国家“十五五”规划七大战略性新兴产业之一，公司将紧抓这一重大发展机遇，积极在氢能“制—储—加—用”全链条开展技术创新和产业投资。目前公司与蜀道集团、日本丰田公司合作打造的氢燃料电池智能制造基地项目正在有序推进生产线调试及产品试制工作，预计2025年底实现投产，助力交通领域氢能应用推广。

4、请介绍公司气体运营业务的战略定位、发展目标以及当前的投资进展情况？

回复：公司作为四川省国有上市公司，依托四川省建设国家战略腹地的机遇期，以及蜀道集团综合交通资源优势，规划投建一批经营效益好、配套功能性强、社会效益显著的气体运营支撑性项目，将公司打造成为集技术研发、装备制造、投资运营、工程总包为一体的气体综合服务商，实现传统业务转型升级，形成长期支撑公司收入、利润和现金流的新支柱产业。未来，公司将通过“自主投资+并购整合”双轮驱动，以川内为主，逐步辐射全国，在助力四川省现代化工业体系建设中发挥重要作用，将蜀道集团上游的矿产及清洁能源资源优势转化为下游产业优势、经济优势，成为集团战略性支撑产业中承上启下、补链强链、价值转化的重要枢纽。目前，公司气体运营业务已取得显著成果，先后建成投产内蒙古雅海提氢项目、马边磷酸铁锂厂配套制氮项目，积累了从项目投资、建设、运营、销售全流程的宝贵经验，为今后获取优质气体项目奠定了坚实基础。

5、气体运营通常的商业模式是怎样的？目前有哪些潜在的整合机遇？

回复：气体运营模式一般可分为现场制气模式和零售供应模式。现场

	制气模式，主要适用于单一客户或园区多个客户气体需求量大的情形，由气体运营公司在客户生产工厂内或附近投建空分装置，并通过管道向客户工厂供应氧气、氮气等工业气体。该模式下通常与大客户签订长期照付不议协议，每年获得相对稳定的现金流。零售供应模式，主要适用于单一客户用气量小且不集中的情形，气体运营公司自建液体空分装置或通过采购、提纯、分装等工艺加工后向客户配送销售瓶装气和液态气。目前，在化工园内建设的气体项目，主要以现场制气为主，零售供气为辅，一方面通过管道向大客户供应气体，另一面利用富余液体产品外销（瓶装气），对气体项目形成有益补充。 工业气体行业当前存在技术升级、国产替代、绿色转型等整合机遇，一是部分地方性民营气体企业缺乏核心装备制造能力，业务模式以纯运营为主，受限于技术壁垒和资本实力，难以实现规模化扩张或对接资本市场，具备较强的整合潜力；二是电子特气（如六氟化钨、高纯氨等）及超高纯气体需求激增，国产替换升级背景下，为具备技术与资本优势的企业提供协同整合机会。公司将结合自身实际，审慎评估、积极把握相关并购机遇，推动气体运营业务高质量发展。 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。
附件清单 （如有）	无
日期	2025 年 11 月 13 日