

证券代码：002430

证券简称：杭氧股份

杭州杭氧股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20190412

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	长城证券、华金证券、上海证券、海通证券、东方证券、中欧基金、浙商证券、申万宏源证券、中海证券、华创证券、太平洋证券、东北证券、上海涌乐投资、中信证券投资者。
时间	2019年4月12日
地点	弘元大厦2楼
上市公司接待人员姓名	汪加林（副总经理、董事会秘书）、高春风（证券部部长、证券事务代表）、严萱超（记录）
投资者关系活动主要内容介绍	<p>就与会人员提问形成以下调研纪要：</p> <p>问题一、公司设备毛利率同比略微下滑，影响因素有哪些？ 答：不同的合同毛利率会因自制率等因素有所差异，即使是同一合同，因为是分批确认收入的，不同批次交货中外配套与自制比重的差异也会影响毛利大小。</p> <p>问题二、公司设备业务中外购部件有哪些？ 答：大型空分设备中的规模较大的空气压缩机、有些项目的高压换热器会外购，此外，一些部机如阀门等，公司可以自制也可以外购，主要取决于客户的偏好。</p> <p>问题三、公司设备各项指标、性能、品质与国内外竞争对手生产的设备有差异吗？ 答：目前公司大型成套空分设备在运行稳定性、单位能耗等指标上达到了国际领先水平。</p> <p>问题四、原材料价格变动对公司设备毛利率影响大吗？ 答：就目前来看原材料价格的变动对公司的影响不是很大。</p>

问题五、浙石化二期 4 套 10 万空分项目是否能在 19 年确定收入？

答：收入确认的时点主要根据合同供货的进度来确定。因为成套空分部机多，一般采用分批发货，待客户收到部机后分批确认收入。如果单个合同空分套数多，则确认收入时间也会相应延长。

问题六、公司空分业务在国内市场占有率多大？

答：公司空分设备业务在国内市场一直处于龙头地位。随着近些年空分大型化的趋势，公司可能会放弃一些小型空分市场，但在大型、以及特大型空分国内市场，公司一直保持 50% 以上的市场占有率。

问题七、大型空分设备的更新周期一般为多久？

答：空分设备是成套装备，并没有严格的报废期限。随着使用年限增加，空分设备运行稳定性、效率会降低，一般可以通过对部分部机进行维护、更换。在使用过程中，若空分技术有了重大突破，用户会在投资成本和运行成本之间作抉择，考虑是否更新设备。

问题八、公司近期管道气新上项目有哪些？

答：2018 年公司新上气体投资项目有：山西杭氧 6 万空分项目、河南杭氧三期 3 万空分项目和萍钢二期 2 万空分项目。此外，公司在今年年初还公告了广西杭氧二期 2 套 4 万空分项目。

问题九、请问公司设备业务用户的付款节奏是什么样的？

答：公司设备收入确认大致分为：（1）签订合同时支付预付款；（2）公司根据客户要求设计，在初步设计会审后用户交付设计款；（3）公司组织生产，分批发货，用户按收货进度支付进度款；（4）安装调试合格后，用户支付调试款；（5）支付质保金。

问题十、公司 2018 年新增项目能否在 2020 年投产？

答：公司新增供气项目一般会有建设周期，18 年新增项目预计在 2019、2020 年能够实现投产，但具体投产情况还要根据客户主体项目的进度而定。

问题十一、公司在新建和收购两种模式上是如何选择的？

答：有的客户是这个行业的新进入者，以前没有相应的设备，一般会选择新建的模式。而有的客户自己已经拥有空分设备，又希望转变为由第三方供气的模式，公司就会考虑选择收购模

	<p>式。</p> <p>问题十二、有没有可能把客户因为经营原因不再需要的设备买下来拆掉到其他地方重建，给市场带来增量？ 答：空分设备在使用了一段时间以后，拆掉再重建的案例不多，首先设备非常大，拆和装的工程量都很大，拆装费用和运输费用的成本很高，最后在使用的时候还是一套旧设备，效率也可能不尽人意。</p> <p>问题十三、公司有没有一些可以获取的退城入园的项目？ 答：园区方面一般会希望将工业气体作为像水、电一样的共用配套资源，这从气体投资的角度来说对公司比较有利，所以公司也在和一些工业园区进行交流，希望能够实现园区统一供气。</p> <p>问题十四、能否介绍一下公司在稀有气体方面的情况？ 答：公司在氮气和氩气已经成功制备并进行销售了，氦气和氖气的粗制已经成功，还需要进行精制，目前设备正在调试过程中。公司目前粗制气体的量还不是很大。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2019年4月12日