

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：2026-001

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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称 及人员姓名	1、华西证券、华夏基金 2、华西证券、交银施罗德 3、华西证券、广发基金、南方基金 4、国盛证券、信泰人寿
时间	2026年1月9日下午 14:00-15:00 2026年1月15日下午 15:00-16:00 2026年1月16日上午 10:00-12:00 2026年1月19日上午 10:00-11:00
地点	成都市武侯区天府大道北段999号 上海市虹口区广纪路738号 上海市浦东新区浦东南路528号 腾讯会议
上市公司接待 人员姓名	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	<p>一、公司情况介绍</p> <p>公司简要介绍了公司发展历程、竞争优势及四大业务板块业态布局与加快推进实施战略转型升级等内容，深入探讨了公司产业基金及氢能源等多个关键领域发展布局。</p> <p>二、其他交流内容</p> <p>1、公司联合蜀道体系内机构共同发起设立蜀道（四川）气体产业股权投资基金（有限合伙），主要基于怎样的产业判断与公司战略规划？</p>

回复：根据公司战略发展规划部署，明确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。为此，蜀道装备计划在工业气体、LNG、氢能三个细分赛道发力，通过加大投资并购，加快业务转型升级和结构优化，实现由“传统装备制造商”向“气体和新能源综合型服务商”的战略转型，不断培育新的增长极。此次与蜀道体系专业化投资机构合作，旨以资本优势赋能产业转型升级，通过深度融合各方“技术+产业+资本”的优势，打造“高端制造+投资运营+资本赋能”的产业生态，形成技术引领、资本助力与产业协同的新发展格局，为公司战略规划目标实现和可持续发展奠定坚实基础。

2、产业基金聚焦工业气体、LNG、氢能领域，是否意味着公司未来将重点围绕这些方向进行产业链布局或业务拓展？

回复：公司作为国内深冷技术领域的领先企业，具备核心技术优势。公司具备日处理1000万方天然气（焦炉煤气）液化装置、日产量1000吨液体空分装置、10万Nm³/h等级气体空分装置的设计和制造能力，同时具备氢液化、氢储运及加注、氦气提取及液化等前端技术能力，产品技术性能指标在国内处于领先水平。依托这些技术积淀，公司已在相关领域取得实质性进展：工业气体方面，雅海提氦项目、马边磷酸铁锂厂配套制氮项目已建成投产，积累了全流程运营经验；氢能领域，重点聚焦制氢、氢液化、氢加注、氢燃料电池等核心环节领域，公司已与丰田汽车共同组建合资公司，主要从事氢燃料电池系统、氢燃料电池电堆及零部件的生产、销售等业务。基于公司核心技术优势和业务拓展基础，公司将充分利用产业基金平台，发挥“母子基金架构”的撬动作用，加快推动公司工业气体、LNG、氢能业务发展壮大。根据《合伙协议》约定母基金规模20亿元，其中用于工业气体领域规模不少于50%。

3、产业基金主要采用哪些投资形式？其具体运作流程是怎样的？该模式如何服务于公司的并购战略并控制相关风险？

回复：产业基金的投资形式包括股权收购和直接投资两种方式。未来，产业基金作为母基金，主要通过投资子基金份额，由子基金作为独立的市场化投资平台投资相关标的，并由专业管理机构运作，实现“风险隔离”与“前期孵化”双重目标。该基金作为公司并购的“前哨站”和“孵化器”，通过基金先行投资、培育优质标的，在标的项目实现技术突破、市场验证或业绩稳定增长后，再择机通过合法合规程序注入公司。该模式将有效降低公司直接并购所面临的不确定性，提高并购资产的质量和成功率，真正实现“成熟一个、注入一个”的良性循环，有效隔离投资风险，避免直接并购后商誉减值对上市公司的影响。

4、请问公司如何看待化工行业对氢气的需求现状及未来趋势？以及

	<p>碳排放政策将如何影响行业的原料结构？</p> <p>回复：从当前现状和未来趋势来看，化工行业对氢气的需求持续处于高位，且短期内仍主要依赖煤制氢（灰氢）作为原料来源。在“双碳”政策推动下，行业面临日益严格的碳约束，原料结构转型势在必行。未来，绿氢（可再生能源电解水制氢）的规模化应用将成为化工行业降低碳排放、实现可持续发展的关键路径，相关替代进程预计将逐步加快。</p>
	<p>5、请问液氢技术目前在国内航天领域的应用情况如何？</p> <p>回复：目前国内液氢技术的应用主要集中于航天领域，具备比冲高、清洁无污染等优势，作为运载火箭的高性能推进剂。</p> <p>液氢制取技术门槛极高，氢气需在-253℃超低温下液化，对设备材料、绝热性能、安全控制及系统集成能力均具有严苛要求。过去航天发射任务频次有限、单次用量较小，液氢制取及储运需求量很少，相关产业链未能充分发展。随着我国航天事业加速迈向深空，特别是重型运载火箭研发、月球科研站规划及“地月空间经济走廊”建设的持续推进，预计液氢需求将持续增长。</p> <p>公司在氢能装备领域深耕多年，于2017年取得一种氢气的液化装置专利，是国内极少数掌握液氢核心装备设计制造能力的企业。凭借在氢气液化装置设计与制造领域的核心技术积累和先发优势，公司 will 持续拓展液氢装备及液氢产品在商业航天领域的市场空间，进一步巩固在高端氢能装备细分领域的领先地位。</p>
	<p>6、公司对于商业航天业务未来的规划是什么？</p> <p>回复：目前，公司向国内两家航天基地的相关企业供应了工业气体生产制取设备，一是公司交付某合作方的火箭推进剂级液态甲烷生产装置已建设完成，待合作方其他配套设置建设完成后启动联动调试，该装置将为国内商业航天企业提供服务；二是公司成功获取酒泉航天产业园配套液体空分装置项目订单，作为园区关键配套装置，设备交付业主方投运后可为航天发射场稳定长期供应氧气、氮气、氩气等高纯液态、气态产品。未来公司将围绕航天领域对高纯度、高可靠性液态、气体产品需求，从单一设备供应向气体产品服务延伸，积极参与国家航天基础设施建设。</p>
	<p>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。</p>
附件清单	无

(如有)	
日期	2026 年 1 月 19 日