

证券代码：603173

证券简称：福斯达

杭州福斯达深冷装备股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-002

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	参与公司 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会的广大投资者
时间	2026 年 4 月 28 日 13:00-14:00
地点/方式	上证路演中心（ https://roadshow.sseinfo.com/ ） 视频录播+网络文字互动
上市公司接待人员姓名	董事长：葛水福先生 董事兼总经理：葛浩俊先生 独立董事：李文贵女士 财务总监：黄正杰先生 董事会秘书：张远飞先生
投资者关系活动主要内容介绍	一、主要交流问题及答复 问题 1：总经理您好，目前启东项目进展如何？项目用地有批下来吗？ 回复:尊敬的投资者，您好！启东项目进展良好，按照计划预计 2027 年第二季度启东工厂试生产。感谢您的关注！ 问题 2：公司对 2026 年全年新签订单的整体趋势怎么看？目前二季度的订单获取情况是否符合公司预期？ 回复:尊敬的投资者，您好！公司 2026 年新增订单趋势良好，在空分设备，天然气处理和液化，制氢和合成气，低温化工设备和冷箱等业务目前新增和原有储备订单都相对较好，与预期一致。感谢您的关注！ 问题 3：控股股东和实际控制人未来 6 个月内是否有减持计划？公司是否有稳定股价的措施（如回购、增持）？ 回复:尊敬的投资者，您好！以公告为准，谢谢！

问题 4: 公司 2025 年全年归母净利润同比增长 61.34%，扣非净利润同比增长 75.41%，但 2026 年一季度净利润同比下降 20.12%，利润增速出现明显波动。请管理层分析一季度利润下滑的具体原因？外销收入暴增 98.19% 占主营 62.4% 的高增长态势能否在 2026 年进一步持续？

回复: 尊敬的投资者您好，公司一季度净利润同比下滑，主要受财务费用变动影响。上年同期实现汇兑收益，而今年一季度人民币兑美元升值，对利润形成一定影响。剔除该汇兑因素影响后，公司净利润与上年同期基本持平，一季度整体经营保持稳定，2026 年公司业绩请以定期报告公告为准，感谢您的关注！

问题 5: 总经理您好！我个人十分看好贵公司的长期发展，也看到你们公司近几年来所做的业绩突破，想请问中东航运受阻，对公司的欧洲，中东业绩是否都造成了影响，公司一季度合同负债的大幅增长，是因为新签的订单比较多吗？新签订单是海外，还是国内较多呢？还是因为公司收到了不少海外货款，但是因为航运原因，还没有计入收入？

回复: 尊敬的投资者您好！目前海外订单占比根据 2025 年的统计是近七成，公司整体海外业务的运行正常，海运的路线也在尝试新的路线以规避部分地缘政治和冲突的影响，减少对于公司货物发运的影响。感谢您的关注！

问题 6: 一季度毛利率同比下降 1.51 个百分点至 27.26%，是因为原材料价格上涨、产品结构变化还是其他原因？影响全年毛利率的主要因素有哪些？公司有哪些措施来稳定毛利率水平？

回复: 尊敬的投资者，您好！公司毛利率受到交付具体项目的影响，具体而言，海外国内项目，不同产品间项目毛利率均会有所不同，原材料价格上涨或者下降，也会对公司产品毛利率造成一定影响，因公司是成套设备和总体解决方案供应方，原材料价格波动不会对毛利率造成较大影响。感谢您的关注！

问题 7: 启东项目还在储备中，具体的推进计划有时间表吗？

回复: 尊敬的投资者，您好！预计 2027 年第二季度投产试生产。

问题 8: 总经理您好, 根据我个人计算, 公司目前在手订单不少于 63 亿, 可以给一个具体, 或者大概的数字吗?

回复: 尊敬的投资者, 您好! 相关信息请关注公司在指定信息披露媒体披露的公告, 感谢您的关注!

问题 9: 公司 5.45 亿的应收账款中, 账龄分布如何? 有没有超过 1 年以上的大额应收账款? 主要来自哪些客户? 坏账计提比例是多少?

回复: 尊敬的投资者, 您好! 请关注定期报告中披露的信息, 感谢您的关注!

问题 10: 公司提及已掌握 He/Ne/Kr/Xe 等稀有气体制取技术, 这与当前 A 股市场关注的氦气、半导体特气国产化等概念高度契合。请问管理层如何看待氦气等稀有气体业务在公司中长期战略中的定位? 是作为深冷设备制造的辅助业务, 还是会将其作为新的增长极来布局, 并在披露上做更详细的拆分?

回复: 尊敬的投资者, 您好! 福斯达 40 多年来一直致力于工业气体装备技术的研发和创新, 包括大众工业气体、电子气和其他特殊稀有气体, 包括氦气等。公司已有氦气提纯以及液化的技术和部分合同业绩, 同时在液氢和液氦存储设备方面也有技术储备。感谢您的关注!

问题 11: 请问董事长, 目前影响公司发展的直接的最重要瓶颈是什么? 是生产能力、销售订单获取还是其他?

回复: 尊敬的投资者, 您好! 公司制定四五发展战略 (2026-2030 年公司发展战略), 旨在引领接下来五年公司向“油气化、海工化、工程化、国际化”的战略转型与发展, 公司将构建以工程总包 (EPCIC) 为核心的一体化能力, 深耕深冷系统设备、天然气处理及液化与海洋工程领域, 实现全球市场的系统性突破, 至 2030 年力争成为全球知名的深冷&油气多元化解决方案专家。目前在手订单充足, 公司正在积极推动江苏南通启东吕四开发区“福斯达海洋工程与装备智能制造项目”, 该项目将大大增强公司在海洋工程装备, 包括浮式液化装置 (FLNG)、浮式生产储存卸货装置 (FPSO)、浮式储存及再气化装置 (FSRU) 以及大型冷箱, 大型化工模块、大型油气设备等领域的设计制造能力, 为公司横向多元化发展奠定坚实的基础。感谢您的关注!

问题 12: 葛总您好, 公司多元化战略正在推进中, 想具体问三个方向: 第一, 江苏启东 LNG 海工装备项目当前建设进度如何, 投产预期时间表有没有? 第二, 湖南常德工业气体岛项目作为首个气投资项目, 后续是否有向其他区域复制铺开的规划? 第三, 氢气业务方面, 公司相关技术储备已经比较成熟, 什么时间能看到这块业务对利润表产生实际贡献? 公司目前市盈率 15 倍左右相对偏低, 如果上述项目能尽快投产落地, 有助于扩大营收区间、降低对传统业务的过度依赖。请问管理层对提升市场估值水平有何考量?

回复: 尊敬的投资者您好! 江苏启东福斯达工厂预计将于 2027 年第二季度投产。湖南常德计划于 2026 年第二季度投产。氢能业务将部分在 2026 年的销售收入中有所体现。感谢您的关注!

问题 13: 募投的“年产 15 套大型深冷装备智能制造项目”请问该基地当前的产能利用率具体是多少? 距离满产还有多大差距? 海盐基地自 2025 年投产后, 目前产能爬坡进度如何? 公司整体产能利用率目前处于什么水平? 预计 2026 年内能否进一步提升?

回复: 尊敬的投资者您好! 福斯达海盐杭州湾工厂目前承担了大部分公司订单中的大型模块深冷装备的制造任务, 同时, 也兼具了石化工程模块的部分工作。目前海盐工厂的产能个别月份接近 100%-120%, 相信 2026 年海盐杭州湾工厂将作为福斯达主要的制造基地之一做出主要的贡献。感谢您的关注!

问题 14: 公司 2025 年年报显示, 外销收入达 18.74 亿元, 同比增长 98.19%, 占总收入的 62.4%, 其中中东及独联体地区贡献突出。请问: (1) 2025 年全年, 中东地区收入在海外收入中的具体占比大概是多少? 金额体量有多大? (2) 公司在投资者互动平台曾表示“当前在执行订单中中东地区占比较低”, 这一表述是否意味着前期中东相关大额订单已在 2025 年内基本确认完毕? 2026 年来自中东的在手订单及预计确认收入的情况又是怎样的?

回复: 尊敬的投资者, 您好! (1) 为支撑公司“四五战略”开拓“三新工程”, 打造多引擎驱动的发展模式, 公司在南亚、中亚、东亚、非洲、中东、北美洲等重点区域稳步推进多

产品线协同发展。（2）关于具体国家或地区的收入占比、金额、在手订单及预计收入确认情况，涉及项目执行不确定性。目前公司海外业务已覆盖亚洲、欧洲、美洲、非洲等 70 多个国家和地区，将持续优化区域布局、全球各区域均衡、全面发展。在手的中东项目大部分已经在 24 年和 25 年实现交付。感谢您的关注。

问题 15: 尊敬的葛总，您好！从中期来看，到 2030 年的时候，您估计公司业绩能达到什么水平？具体有哪些战略措施？谢谢您！

回复：尊敬的投资者，您好！公司制定四五发展战略（2026-2030 年公司发展战略），旨在引领接下来五年公司向“油气化、海工化、工程化、国际化”的战略转型与发展，公司将构建以工程总包（EPCIC）为核心的一体化能力，深耕深冷系统设备、天然气处理及液化与海洋工程领域，实现全球市场的系统性突破，至 2030 年力争成为全球知名的深冷&油气多元化解决方案专家。感谢您的关注！

问题 16: 请问领导“公司在中东地区的在手订单金额具体是多少？这些项目的建设进度是否受到近期局势影响？客户是否有延期交付的要求？”

回复：尊敬的投资者，您好！近期中东局势对公司相关区域业务存在阶段性影响，部分项目短期暂缓推进。当前在执行订单中中东地区占比较低。感谢您对公司的关注！

问题 17: 公司启东海工装备项目投资 10 亿元，主要产品包括大型海工装备、大型油气模块、大型化工容器等，直接瞄准 LNG 船及海工装备配套市场。可否介绍一下：公司海工装备业务具体能为造船企业的 LNG 运输船/FLNG 等提供哪些设备配套？如涉及 LNG 液货舱围护系统、液化/再气化模块等是否有涉足？目前已接触了哪些主要的潜在客户？后续切入产业链的时间节奏大概是怎样的？

回复：尊敬的投资者，您好！福斯达海工（启东）工厂的投建，是福斯达第四个五年战略（2026-2030）提出的公司海工化和工程化发展的重要支撑点。未来福斯达将把“从陆地到海洋”的战略落实到位，也就是把陆地的天然气处理（GPP）加上天然气液化和存储，复刻到海上，作为未来浮动式能源 FLNG 的解决方案和设备提供者。感谢您的关注！

问题 18: 董事长您好, 2025 年新获取的 39 亿订单当中, 海外部分的占比有多少?

回复: 尊敬的投资者您好! 2025 年新增订单中, 海外占比在 70%左右。感谢您的关注!

问题 19: 公司海外业务占比已超过 60%, 主要集中在中东地区。近期中东地缘政治冲突对公司的订单获取和项目交付有什么具体影响? 公司有哪些应对措施? 人民币汇率波动对公司的海外业务盈利有什么影响? 公司是否采取了汇率对冲措施?

回复: 尊敬的投资者, 您好! 1、近期中东局势对公司相关区域业务存在阶段性影响, 部分项目短期暂缓推进。当前在执行订单中中东地区占比较低, 另外公司在海外业务中一贯执行审慎的结算与风控政策, 项目执行过程中按项目节点收取进度款, 项目报关出口前一般会收取剩余款项或大部分款项, 所以中东局势对公司整体经营影响有限, 风险可控。公司坚定推进国际化战略, 目前海外业务已覆盖亚洲、欧洲、美洲、非洲等 70 多个国家和地区, 将持续优化区域布局与风险管控体系, 保障业务稳健发展。2、随着公司国际化业务持续深入, 外销规模不断扩大, 公司及下属子公司日常经营中外币结算业务日益增多, 外销结算货币主要以美元、欧元为主。受国际宏观经济、货币政策、地缘政治等多重因素影响, 汇率市场波动频繁, 对公司经营业绩的影响日益增大。为积极应对汇率市场波动与不确定性, 降低汇率波动对公司利润的影响, 公司及下属子公司拟开展外汇套期保值业务, 在任一交易日所持有的最高合约价值不超过 1 亿美元或等值外币, 交易均以生产经营为基础, 以套期保值为目的, 不进行投机和非法套利。感谢您对公司的关注!

问题 20: 公司曾在互动平台确认已有氦气 (He) 相关技术能力和成功应用项目。能否请管理层详细说明目前氦气相关业务的具体规模? 相关设备销售或稀有气体提取装置的整体收入体量大概有多大?

回复: 尊敬的投资者, 您好! 公司在稀有气体装置的提取方面过去已经有了不少业绩, 随着今年地缘政治的影响, 相信这方面的需求会有所增长, 对未来销售业绩有一定的促进作用。

问题 21: 公司氢能业务方面,我有几个核心问题想请教管理层:(1)公司的氢液化工艺包和氢净化等技术储备早在 2024 年 10 月就已公开宣称完成,距今已超一年半,但目前氢能业务仍处于“业绩影响较小”的阶段。请管理层具体说明,从技术储备完成到商业订单落地之间存在哪些关键障碍?目前是否已取得商业化突破进展? (2)在竞品对标层面,杭氧股份已在氢气零售、液氢装备、合资制氢等多维度形成规模化收入,蜀道装备也将氢能列为三大核心业务板块之一。请问公司如何看待自身在氢能产业竞争中的差异化和竞争优势?计划如何借助深冷技术储备加快追赶步伐? (3)此前公司曾透露计划在 2025 年底建成氢能实验室以夯实液氢设备测试能力,最新进展如何? (4)综合来看,预计氢能业务在收入结构中何时能够真正成为“第二增长曲线”的实质贡献者?需要具备哪些前提条件(例如在手订单量级、项目交付时间等)?

回复: 尊敬的投资者您好!福斯达在过去 2 年里氢气设备已经有不少标志性业绩,例如给欧洲某工程总包公司的德国汉堡炼油项目的氢气装置,目前设备在 4 月份完成了发货。氢能作为一种清洁的未来能源,福斯达一直很重视氢能技术的发展包括氢气的制取,氢的存储以及未来氢的利用。福斯达更多侧重在中上游,目前还未涉及下游利用。我们在液氢的技术和落地方面,主要是联合国内的研究机构,以及联合最终业主(使用方)。目前公司有氢能事业部,但是最终液氢设备测试还在落实中,需要与最终业主使用方一起联合,相信随着氢能技术和使用场景的发展,相信未来会有落地使用。感谢您的关注!

问题 22: 美伊战争导致海运受限,对公司合同交付有影响吗?

回复: 尊敬的投资者您好!近期中东局势对公司相关区域业务存在阶段性影响,部分项目短期暂缓推进。当前在执行订单中中东地区占比较低,另外公司在海外业务中一贯执行审慎的结算与风控政策,项目执行过程中按项目节点收取进度款,项目报关出口前一般会收取剩余款项或大部分款项,所以中东局势对公司整体经营影响有限,风险可控。公司坚定推进国际化战略,目前海外业务已覆盖亚洲、欧洲、美洲、非洲等 70 多个国家和地区,将持续优化区域布局与风险管控体系,保障业务稳健发展。感谢您的关注!

问题 23: 一季度归母净利润同比下滑 20.12%，扣非净利润下滑 22.11%，主要是哪些具体因素导致的？这些因素是短期一次性的还是会持续影响全年？

回复: 尊敬的投资者您好！本期净利润同比下滑，主要受财务费用变动影响。上年同期实现汇兑收益，而今年一季度人民币兑美元升值，对利润形成一定影响。剔除该汇兑因素影响后，公司净利润与上年同期基本持平，一季度整体经营保持稳定。感谢您的关注！

问题 24: 氢气液化和液氢罐箱是深冷技术的核心延展方向，也是目前国内氢气产业链的主要瓶颈之一（液氢运输和存储装备长期依赖进口）。公司作为深冷装备龙头，是否有氢气液化装置或液氢相关装备的研发规划？未来是否会向液氢储运装备方向延伸？

回复: 尊敬的投资者，您好！福斯达 40 多年来一直致力于工业气体装备技术的研发和创新，包括大众工业气体、电子气和其他特殊稀有气体，包括氢气等。公司已有氢气提纯以及液化的技术和部分合同业绩，同时在液氢和液氢存储设备方面也有技术储备。

问题 25: 公司在上证 e 互动曾多次表示高度重视市值管理与投资者关切，但股价持续走弱，投资者感受到的实际效果有限。请问管理层，在当前业绩数据公布之后，除了沟通，是否还会推出更具体、更具实质性的市值维护措施？比如业绩超预期时主动提高业绩指引的透明度，或在股价低迷时适时考虑回购和/或大股东增持？能否现场给投资者一个比较明确的预期？

回复: 尊敬的投资者，您好！二级市场公司股票价格走势短期受很多因素影响。公司自上市以来，一直注重价值管理和价值传递方面工作，如在 2024 年实施回购股票，每年坚持现金分红等。我们始终坚信，持续聚焦主业、扎实做好业绩，是对市值提升最大的驱动要素。同时，在资本市场做大做强是我们的愿景，公司在做好价值创造的同时也将努力做好价值管理和价值传递，不断持续打造核心竞争力、驱动公司释放成长价值，从而给投资者良好的长期回报。谢谢您的关注！

问题 26: 您好，请问公司上市以来一直以现金分红为主，是否有考虑过推出送股或转增股本的分红方式？未来在股本

	扩张、提升股票流动性方面有无相关规划或考量？谢谢！ 回复：尊敬的投资者您好！公司上市以来，一直重视投资者关系和投资者回报，每年坚持现金分红。后续是否会推出送股或转增股本等计划，请您关注后续公司的公告。感谢您的关注！
附件清单（如有）	无
日期	2026年4月28日