

证券代码：688596

证券简称：正帆科技

上海正帆科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-003

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 checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	海通证券：李辉、赵玥炜、姚翰 国联安基金管理有限公司：林绿、李阳东、唐景怡 南方基金管理股份有限公司：万朝辉、钟贇 Centerline Investment Management：鄭天濤 北京鼎萨投资有限公司：沈文杰 北京洋浦投资管理有限公司：孙冠球 北京源乐晟资产管理有限公司：吴雨哲 北京泽铭投资有限公司：安晓东 大成基金管理有限公司：岳苗 东方阿尔法基金管理有限公司：潘令梓 东证融汇资产管理有限公司：刘伟刚 富道基金管理有限公司：石正同 富荣基金管理有限公司：毛远宏 格林基金管理有限公司：唐嘉辰 广东竣弘投资管理有限公司：陈翔 海富通基金管理有限公司：刘海啸 海南拓璞私募基金管理有限公司：邹臣 杭州乾璐投资管理有限公司：李翔 禾永投资管理有限公司：马哲峰 华夏基金管理有限公司：金安达 进门财经：周丽丽 九泰基金管理有限公司：刘源 宁波梅山保税港区灏浚投资管理有限公司：柯海平 鹏扬基金投研部：吴文钊 睿亿投资管理有限公司：邓跃辉 上海弘润资产管理有限公司：曹紫涛 上海聚劲投资有限公司：何柏廷 上海南土资产管理有限公司：刘小昊 上海人寿保险股份有限公司：成煜、刘俊 上海慎知资产管理合伙企业：邓思浩 上海途灵资产管理有限公司：符涓涓 上海五聚资产管理有限公司：王鑫 上海喜世润投资有限公司：郑捷 上海耀之资产管理中心（有限合伙）：张艺凌

深圳市中欧瑞博投资管理有限公司：周丹
首创证券有限责任公司自营：汪显森
天风证券股份有限公司：冯量、李泓依、酃奕滢
天风证券资管分公司：殷成钢
通用技术集团投资管理有限公司：潘澍阳
信泰人寿保险股份有限公司：林相宜
涌德瑞烜（青岛）私募基金管理有限公司：于淼
友邦人寿保险有限公司：许敏敏
圆信永丰基金管理有限公司：马红丽
长信基金管理有限责任公司：崔飞燕
浙江旌安投资管理有限公司：曾少聪
中加基金管理有限公司：冯汉杰
中科沃土基金管理有限公司：黄艺明、彭上
中银国际证券股份有限公司：陆莎莎
New Silk Road Investment Pte. Ltd.（新思路投资有限公司）：冯昕
北京源乐晟资产管理有限公司：陈霖
北京泽铭投资有限公司：安晓东
北京致顺投资管理有限公司：朱贺凯
广发证券资产管理（广东）有限公司：刘淑生
国华人寿保险股份有限公司：袁林
国联安基金管理有限公司：林涿
国任财产保险股份有限公司：李文瀚
国寿安保基金管理有限公司：祁善斌
华安财保资产管理有限责任公司：庞雅菁
惠升基金管理有限责任公司：王矗、彭柏文、孙庆
嘉实基金管理有限公司：谢泽林
建信保险资产管理有限公司：吴志豪、李浩鹏
平安理财有限责任公司：贾超
平安证券股份有限公司：邓光健
厦门金恒宇投资管理有限公司：张旭、崔问、张伟、高宇
上海海通证券资产管理有限公司：童胜
上海亥鼎云天私募基金管理有限公司：丁炜
上海景熙资产管理有限公司：辜岚
上海途灵资产管理有限公司：赵梓峰
天弘基金管理有限公司：谢理达
相聚资本管理有限公司：白昊龙
新疆金谷融通股权投资有限公司：沈喆强
云南国际信托有限公司：王波
中海基金管理有限公司：姚晨曦
中华联合保险集团股份有限公司：黄海南
中加基金管理有限公司：冯汉杰
中融基金管理有限公司：孙志东
中信建投经管委财富管理部客户：余伟毅
中信建投证券股份有限公司：吕娟、韩非

	中意资产管理有限责任公司：臧怡 及其他线上参与公司 2021 年年度业绩暨现金分红说明会的投资者
时间	2022 年 5 月
地点	电话、价值在线 (https://www.ir-online.cn/)
上市公司接待人员姓名	董事长：YU DONG LEI（俞东雷） 总经理：史可成 财务总监兼副总经理：ZHENG HONG LIANG（郑鸿亮） 副总经理：陈越 董事会秘书：虞文颖 独立董事：费忠新
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司情况</p> <p>上海正帆科技股份有限公司成立于 2009 年，于 2020 年 8 月在科创板上市，股票代码：688596，正帆科技向客户提供“关键系统、核心材料和专业服务”三位一体的一站式制程关键系统综合解决方案，主要产品包括电子工艺设备、生物制药设备、电子气体化学品和配套的 MRO 服务。公司所服务的下游客户包括了集成电路、光伏、平板显示、半导体照明、光纤制造和生物医药等六大等高科技产业。</p> <p>公司管理层按照董事会制定的战略规划和经营计划，聚焦高科技产业的装备和特种气体的研发生产，不断强化自身品牌优势、优化产品结构，积极开拓市场，提高市场占有率。未来，正帆科技将沿着三个发展维度持续扩张我们的业务。</p> <p>首先，由于我们的下游客户工艺复杂、产业链长，需要很多供应商与合作伙伴提供多种产品和服务，这给正帆科技提供了良好的同游扩张机会。除了正帆科技目前的主营业务和产品，我们还在积极开拓工艺设备配套模块业务、减排和循环再利用解决方案、生物工程设备与材料、制程关键系统运营一站式服务等新的业务板块，为我们的下游客户群提供更多的产品和服务。</p> <p>第二个发展维度是依托 CAPEX 业务，积极拓展 OPEX 业务。除了设备交付所带来的 MRO 业务之外，正帆科技将积极拓展与客户合作的深度和广度，强化客户现场服务能力、系统运营管理能力和电子气体化学品供应渠道开拓能力，成为客户制程关键装备、核心材料与运营服务的重要供应保障平台。</p> <p>第三个发展维度是依托正帆科技电子气体化学品业务的核心能力，向工业气体产业、科研服务产业、新能源产业和碳减排产业拓展</p>

我们的业务。

正帆科技设备、材料与服务“三位一体”的业务模式和“产品模块”、“业务形态”、“下游市场”三个业务拓展维度为公司提供了几乎无限的发展空间，正帆科技管理层对此抱有极大的热忱与期待。

2021年，半导体集成电路、太阳能光伏和生物医药等下游产业景气度持续向好，正帆科技也因此而取得了比较亮眼的业绩。公司2021年年度情况：主营业务收入18.37亿元，同比增长66%，五年复合增长率26%；扣非归母净利润1.37亿元，同比增长85%，五年复合增长率54%；归母净利润1.68亿人民币，同比增长36%，五年复合增长率54%。技术研发费用较2020年上升49%。

公司2022年一季度情况：

主营业务收入3.62亿元，同比增长111%；归母净利润1126万元，同比增长1216%。新签合同为11.6亿元，同比增长141%，环比增长21%；一季度末在手合同超过30亿元，同比增长92%，环比增长37%。

二、问答环节

1. 相比较同行业和同类型其他上市公司，正帆的现金流随着营收规模的增长，反而是逐年改善的，是否标志着正帆在细分领域内的影响力和品牌力有所提升？

答：公司注重精细化管理，营运现金流的改善受益于公司在项目筛选上更趋向于优质客户，另外公司也不断加强内控管理、供应链管理等，从多个方向对公司营运现金流进行改善。

2. 一季报公司收入的业务和行业分布情况如何？

答：公司一季度营收3.62亿元中，按业务划分：电子工艺设备和生物医药设备占比较高，其次是气体化学品和MRO业务。
按行业划分：集成电路和光伏的营收占比较高，其次是平板显示和LED行业。

3. 2022年第一季度在手订单的构成情况如何？

答：一季度末在手订单同比增加了约92%，在手合同主要是以集成电路、光伏和生物医药行业为主，其次是平板显示行业。

4. 如何看待公司毛利率和净利率情况？

答：目前毛利率主要压力来自于供应链，随着全球供应链紧张的趋势，导致目前公司毛利率有所下降。与此同时，随着公司销售规模的增长，净利润率有所提升。公司正在积极完善供应链应对措施，为目前公司在手订单和接下来的业务做好准备。

	<p>5. 公司在手合同和新签合同的占比差异是什么原因导致的？ 答：公司新签合同、在手合同和收入按照行业划分的占比差异，主要是不同行业的项目执行周期不同导致。 集成电路行业的项目明显存在项目金额大，执行周期长；光伏太阳能项目存在执行周期短，很少存在跨周期（比如半年度、年度）的现象。因此光伏行业的在手订单中占比往往比新签订单中占比要低。</p> <p>6. 公司回购进展如何？ 答：公司在发布回购公告之后，由于上海疫情导致回购前置准备流程（开证券账户、银行账户等手续）进度受影响，后续又进入年报窗口期。公司于4月28日年报披露后，已经开始了回购事宜，且目前仍然按计划正常开展中。</p> <p>7. 2022年股权激励的费用？ 答：2022年预测的股权激励费用约为4600万元。</p> <p>8. 公司年报披露的数据显示毛利率下降，是什么原因？以及采取的措施是什么？ 答：毛利率下降主要的原因是由于供应链紧张导致的，目前行业内普遍存在供应链价格上涨，供应链交付周期延长的问题。 我们在面对供应链紧张的情况下，一是加大公司部分原材料库存量；二是适当的向下游递延压力，但压力的传递需要一定的时间。</p> <p>9. 正帆子公司鸿舸半导体的产能建设进度情况如何？ 答：正帆围绕客户的需求衍生的新业务，为下游客户（半导体行业主工艺设备厂商）提供配套子系统业务。主要是目前受疫情影响情况严重，临港工厂建设进度暂停。</p> <p>10. 公司目前原材料的国产化进度情况？ 答：公司目前现有的原材料主要依赖进口，部分零部件已实现国产替代。公司已成立国产零部件测试实验室，致力于推进原材料国产化进程，帮助国产原材料供应商提供测试等平台。</p> <p>11. 公司2021年气体业务营收增速较快的原因？ 答：公司电子特气业务方向致力于为客户提供多品类气体，并伴随着产能逐步释放，气体业务发展趋势向好。</p> <p>12. 根据2021年年报，公司气体业务毛利率提升了4%，是否说明公司在气体业务的竞争力有所提升？ 答：随着公司气体产品的不断打磨和拓展，气体业务营收比上年增加了64.21%。公司将会继续采取各种措施提升内控管理水平，在客户端严格把控下游客户质量，并对外选取优质项目，进一步提升毛</p>
--	---

利率。

13. 公司大宗气体业务的分布情况？

答：公司大宗气体业务主要分为两大类，一类是电子大宗气，该业务主要基于公司深耕泛半导体客户带来的现场制气业务；第二类是自产大宗气，目前已在山东潍坊、安徽等地逐步开设新的生产基地建设，致力于供应给终端用户。

14. 原材料价格上涨情况会持续吗？公司如何改善？

答：随着全球范围内的供应链影响，我们预估原材料成本价格暂时不会回落，可能会呈现常态趋势。

公司会通过内控、成本压力适当传递至下游客户等措施，改善供应链紧张带来的影响。

15. 2021 年报中公司平板显示行业毛利率有所下降的原因？

答：2021 年平板显示有个别项目属于战略性项目，存在规模较大，毛利率较低的特点，因此在公司年报中平板显示行业的毛利率有所下滑。

16. 公司尾气回收业务进展情况？

答：公司 2021 年资源再生项目已有氦气回收等成功案例，2021 年营收较去年也有所增长。

17. 公司大宗气体的设备主要供应商以国内外哪些供应商为主？

答：目前公司对于具体的供应商的选择均通过严格筛选，部分装备会选择进口供应商。随着国内供应商的技术发展，国产化率正在提高，正帆科技也会积极推动国产化进度。

18. 公司生产的电子特气的核心竞争力是什么？

答：目前公司已成功实现自研自产部分超高纯电子特气，砷烷、磷烷产品纯度可达到 99.9999%（6N）以上级别，目前已经完全实现了国产替代，并在化合物半导体行业取得了较高的市场份额。目前公司随着新项目的开展将进一步扩大产能和研发力度，加强竞争力。

19. 如何看今明两年公司下游行业景气度？

答：近期由于疫情和全球供应链问题，导致目前行业受影响范围很大。总体来说，我们对于下游板块仍长期看好，尤其是半导体、光伏太阳能、生物医药等行业。

20. 如何看待近几年公司生物医药收入增长较快的现象？

答：随着生物医药在国内的快速发展，公司主要在该行业的覆盖面越来越广。我们相信随着生物医药后续的高速发展，将迎来更多的机遇。

21. 公司气体业务现阶段的业务情况和未来目标？

答：目前公司气体业务主要有超高纯电子特种气体，包括砷烷、磷烷、硅烷以及一部分高纯度混合气体、贸易类气体。另外，公司又延伸开展了电子大宗气业务，包括高纯氮气、高纯氢气等泛半导体行业工艺中作为载气使用的各种大宗气体。砷烷、磷烷是公司自研自产的产品，成功实现了进口替代。正帆科技是国内为数不多能稳定量产砷烷、磷烷的企业之一。公司将在现有自研自产和贸易混配气体的能力基础上，逐渐实现气体业务综合供应商的目标。

22. 请问公司目前有没在认证中的特气？

答：尊敬的投资者，您好！公司的电子气体业务主要有电子特种气体，包括砷烷、磷烷、硅烷和电子混合气等高纯气体，在此同时又延伸开展了电子大宗气业务，包括高纯氮气、高纯氢气等泛半导体行业工艺中作为载气使用的各种大宗气体。公司通过在现有自研自产和混配电子特种气体的能力以及逐步投入电子大宗气的生产供应能力（已启动合肥电子特气生产基地的三期项目以及位于潍坊的大宗气生产基地）的基础上，稳步成为电子气体业务综合供应商和服务商。感谢您对正帆科技的关注和支持！

23. 请问史总募投的特种气体扩产建设项目今年底能如期投产吗，21年年报投入进度只有 10.8%，是市场预期原因放缓建设还是设备未到位原因影响？

答：尊敬的投资者，您好！铜陵正帆“超高纯砷化氢、磷化氢扩产及办公楼（含研发实验室）建设”项目仍处于相关政府部门资质审核等环节，存在无法按期完成的风险，但公司仍在积极推进其项目落实，以确保产能的稳定、持续发展。关于公司募投项目的情况可以参考 2021 年年报中“第六节、重要事项”中的“十四、募集资金使用进展说明”。感谢您对正帆科技的关注和支持！

24. 请问俞总，史总到来给公司特气业务发展最大帮助是哪方面？

答：尊敬的投资者，您好！公司的业务发展战略是依托 20 多年形成的 CAPEX 业务优势，拓展包括电子气体业务在内的 OPEX 业务。史总的行业和专业背景将会助力公司业务发展战略的全面实施。感谢您对正帆科技的关注和支持！

25. （1）请问股权激励费用可否详细公布？（2）重大合同可否及时公告？（3）上海疫情影响多大？（4）核心零部件进口有无卡脖子断供风险？（5）集成电路行业业务占比？谢谢！

答：尊敬的投资者，您好！

（1）公司在两期股票期权激励计划的授予公告里均对各期会计成本的影响做了列示，在 2021 年年报里也披露了股份支付影响的具体数据，敬请参考；

（2）公司会严格按照法律法规履行信披义务，对于达到信披条件的重大合同将进行及时披露；

(3)此次疫情中,公司设在上海的主要工厂均采取了封闭式管理,2个月来努力保持了基本生产。近日正在争取所有工厂全面复工复产。总体来说上海的工厂在保证基本运营的情况下正在逐步恢复全部产能。上海疫情对公司的物流运输、来料进口报关、生产效率确实有一定程度的影响;

(4)部分核心零部件存在一定卡脖子风险,但公司与供应商之间长期保持的良好合作关系,在一定程度上缓解了公司的供应链压力。与此同时,公司正在积极完善供应链体系,加强维持与供应商的关系;

(5)公司2021年主营业务中,集成电路占比25%。

26. 请问公司经营受上海疫情影响大吗?

答:尊敬的投资者,您好!目前公司的生产运营情况基本正常,但上海疫情对公司的物流运输、来料进口报关、生产效率确实有一定程度的影响。公司将在确保防疫工作的前提下通过各项措施继续有效保证员工安全和生产运营的稳定运行。

27. 公司新增、在手订单按行业的分布情况?

答:尊敬的投资者,您好!公司目前的新增和在手订单中,集成电路、光伏和生物医药三个行业的占比较高,其他板块如平板显示、光纤制造、半导体照明等行业相对占比较小。

28. 公司与国内外竞争对手相比较优势在哪?

答:尊敬的投资者,您好!公司深耕高纯工艺系统行业近二十年,下游客户包括半导体集成电路、光伏、平板显示、半导体照明、光纤制造和生物医药等六大高科技产业。与同行相比,正帆科技“关键系统、核心材料、专业服务”三位一体的综合解决方案是最大特点。公司对标为客户提供完整解决方案的国际一流气体公司,致力于成为泛半导体、生物医药、新能源、环境技术与先进制造业配套装备、材料和服务的一线供应商品牌。

29. 2022年1季度管理费用高达5499万元,同比增加2533万,环比都增加1100万,明显异常,请问这个增加的费用是主要是那些,如果是股权激励费用,请告知一下具体是多少?

答:尊敬的投资者,您好!2022年一季度管理费用增加主要系股份支付分摊期间费用增加,以及随收入规模增长,人员工资和其他管理支出增加所致。

公司在两期激励计划的授予公告里均对各期会计成本的影响做了列示,在2021年年报里也披露了股份支付影响的具体数据,敬请参考,公司将继续按照相关法律法规履行披露义务,请关注公司的公告。

30. 公司产品在国内市场占有率为多少?今年能否扩大市场占有率?

答:尊敬的投资者,您好!公司是国内最早进入电子工艺设备领域的本土厂商,随着国家集成电路等战略新兴产业的迅猛发展,电子工艺设备需求在快速增大,而本行业内的大多数企业规模较小,市场占有率低且仅能为少数行业客户提供有限的服务。公司是行业内少数能够全方位覆盖“关键系统、核心材料、专业服务”三位一体综合解决方案的创新企业。

公司将聚焦高科技产业的装备和电子气体化学品的研发生产,不断强化自身品牌优势、优化产品结构,积极开拓市场,提高市场占有率。

31. 公司回购事项的进展怎么样了?

答:尊敬的投资者,您好!公司回购计划已经启动。根据《上市公司股份回购规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》等相关法规的规定,公司将在定期报告和以下时间及时发布回购进展情况公告:1.首次回购股份事实发生的次日予以公告;2.回购股份占上市公司总股本的比例每增加1%的,应当在事实发生之日起3日内予以公告;3.每个月的前3个交易日内公告截至上月末的回购进展情况。如果需要详细了解关于公司的回购股份开展进度,敬请关注公司发布的公告和定期报告内容。谢谢!

32. 请问公司原材料的国产替代进展如何了?

答:尊敬的投资者,您好!公司生产经营所需的原材料主要包括阀门、管道管件、仪器仪表、电气控制元件等类别,对于部分质量要求较高的原材料,公司主要选用国外品牌产品。原材料的国产替代趋势明显,虽然存在技术难题,但国内越来越多的供应商技术水平在逐渐提高,相应地正帆科技系统零部件的国产化率也一直在提高。原材料供应本地化是当前国际博弈大背景下的中长期趋势,正帆科技也会顺势而为。

33. 目前公司所处的行业景气度如何?

答:尊敬的投资者,您好!下游产业的景气度能够反映公司所处行业的市场需求与变化趋势。下游的集成电路、太阳能光伏和生物医药行业依然是国家产业政策鼓励和重点支持发展的行业。

34. 公司披露了股东扬州福翌的减持计划,目前减持多少了,减持的原因是什么,是不是对公司没有信心?

答:尊敬的投资者,您好!公司近期收到股东扬州福翌的减持计划告知函,扬州福翌因自身资金需求,拟减持其持有的部分公司股份,关于减持的具体情况可查阅减持计划公告。公司将严格遵守有关法律法规的规定,及时履行信息披露义务。

35. 请介绍一下公司业务模式

答:尊敬的投资者,您好!正帆科技为下游泛半导体和生物医药等高科技产业的客户提供“关键系统、核心材料、专业服务”三位一

	<p>体的综合解决方案，业务包括电子工艺设备、生物制药设备、电子气体化学品和 MRO 服务。</p> <p>公司确立的“产品模块”、“业务形态”、“下游市场”三个业务拓展维度为正帆科技的业务提供了近乎无限的发展空间。</p> <p>36. 公司目前业务发展的主要压力是哪些？针对上述压力，公司将采取哪些措施？</p> <p>答:尊敬的投资者，您好！随着下游集成电路、光伏和生物医药行业迅猛发展，公司的业务规模也在快速增长。但正如整个泛半导体行业面临的问题一样，公司也面临着供应链和人力资源的挑战。公司与供应商之间长期保持的良好合作关系，在一定程度上缓解了供应链压力带来的影响。与此同时，公司正在积极完善供应链管理体系，加强维持与供应商的关系。</p> <p>面对人力资源紧张压力，公司正在内部完善人力资源体系，2021 年配套实施了两次期权激励，覆盖公司大部分核心技术和业务骨干。</p> <p>37. 公司的业务发展逻辑是什么？</p> <p>答:尊敬的投资者，您好！公司的业务发展逻辑有三个维度。</p> <p>第一个是产品模块发展维度。由于我们的下游客户工艺复杂、产业链长，需要很多供应商与合作伙伴提供多种产品和服务，这给正帆科技提供了良好的同游扩张机会。除了正帆科技目前的主营业务和产品，我们还在筹备开拓多个新的业务模块，为我们的下游客户群提供更多的产品和服务。</p> <p>第二个是业务形态发展维度。我们将依托 CAPEX 业务，积极拓展 OPEX 业务。除了设备交付所带来的 MRO 业务之外，正帆科技将积极拓展与客户合作的深度和广度，强化客户现场服务能力、系统运营能力和电子气体化学品供应渠道开拓能力，成为客户制程关键装备、核心材料与运营服务的重要供应保障平台。</p> <p>第三个发展维度是依托正帆科技电子气体化学品业务的核心能力，向工业气体产业、科研服务产业、新能源产业和碳减排产业拓展我们的业务。</p> <p>正帆科技设备、材料与服务“三位一体”的业务模式和“产品模块”、“业务形态”、“下游市场”三个业务拓展维度为公司提供了几乎无限的发展空间，正帆科技管理层对此抱有极大的热忱与期待。</p> <p>38. 公司募投项目进展情况？</p> <p>答:尊敬的投资者，您好！关于公司募投项目的情况可以参考 2021 年年报中“第六节、重要事项”中的“十四、募集资金使用进展说明”。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 5 月

