

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：2022-006

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><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 checked="" type="checkbox"/>现场参观 <input type="checkbox"/>其他（请文字说明其他活动内容）</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>天风证券：潘暎、赵洁、李泓依、朱晔、刘思贝、冯量 东方红资管：李瑞鹏、毛鼎 方正富邦基金：衡攀宇 国寿安保基金：李丹、祁善斌 进门财经：赵进、陈小云 鹏华基金：王威、罗政 海通证券：张旭、赵玥炜 平安养老：蓝逸翔 平安证券：吴文成 中信建投：吕娟、韩非、常鑫 中邮人寿保险公司：朱战宇 泰达宏利：崔梦阳 南土资产：刘小昊 中信建投资管：李明斯、赵兵兵 博时基金：柏正奇、黄继晨、吴渭、齐宁、孙少锋、曾鹏 重阳投资：李立源 新华基金：张霖 盘京投资：王莉 易米基金：杨臻 民生加银：王凤娟 华夏基金：高翔 大家资产：黄建平、范明月 西南证券自营：李架 国泰君安资管：张炳炜、陈思靖、张欣、刘强 深圳前海博普资产：何瑞琳 平安资产：刘博、张良 国泰基金：曾彪、林小聪、杨飞 西部利得基金：侯文佳、温震宇 长安基金：刘嘉 翀云私募基金：俞海海、邹臣 财通资管：洪骐</p> <p>凯石基金：陈晓晨 宝盈基金：陈金伟、张天闻 国联安基金：李阳东 仁桥资产：张鸿运 天弘基金：张磊、陈祥 中欧基金：邵洁 富国基金：何信、王泉涌、王昭光 国泰君安：舒迪、王聪、陈豪杰 趣时资产：章秀奇 光大保德信基金：赵志铭 中邮基金：陈子龙 鹏扬基金：马慧芹、吴文钊 Sherwood：梁镞 广发资管：于洋 景熙资产：胡瑞丽 明河投资：姜宇帆 Massave: yisha zhou 誉辉资本：郝彪 汇添富：陈潇扬 上海运舟私募：吕一闻 太平养老保险：张凯 广银理财：王光源 东盈投资：李卉婷 兴证全球基金：程剑、潘博众 远信投资：袁迦昌 东盈投资：吴浩基 九富投资：董晓晨、李诗琦、王嘉薇、赵阳、陈健铭 和谐汇一：潘东煦 上海贵源投资：赖正健、廖宁林 碧云资本：陈超俊 交银理财：于畅 源乐晟：吴雨哲</p>

	<p>银华基金：杜宇、郭磊、向伊达、方建</p> <p>众安在线保险：徐赛</p> <p>长城基金：杨维维、廖瀚博</p> <p>光大资管：潘亘扬、尚青</p> <p>招商基金：贾仁栋</p> <p>中金基金：汪洋</p> <p>东吴证券：王好尚、曹辰曦、黄瑞连</p> <p>淳厚基金：陈文、薛莉丽</p> <p>华商基金：陈恒、彭欣杨、高兵</p> <p>中信保诚基金：杨柳青、孙浩中、吴振华</p> <p>中海基金：谈必成</p> <p>浙商资管：林浩祥</p> <p>兴业基金：廖欢欢</p> <p>群益投信：洪玉婷</p> <p>太平基金：王伟</p> <p>野村东方国际证券：戴洁</p> <p>天治基金：顾申尧</p> <p>德邦基金：雷涛、李薇依</p> <p>国投招商：常伟</p> <p>恒识投资：杜亮</p> <p>宏鼎财富：蓝东</p> <p>南方基金：蔡强</p> <p>民生证券：罗松</p> <p>嘉实基金：曲盛伟</p> <p>长城证券：王志杰</p> <p>睿亿投资：肖文瀚</p> <p>景顺长城：程振宇</p> <p>湘财基金：刘生</p> <p>太平资产：马娇</p> <p>财通证券：吴志豪、李晶</p> <p>中泰证券：杨旭</p> <p>长江证券：钟智铎</p> <p>循远资管：白福浓</p> <p>国海证券：姚健</p> <p>浙商证券：厉秋迪</p> <p>信达澳亚：罗晨熙</p> <p>中国人保资产：汤祺</p>	<p>捷创资本：肖嘉骏</p> <p>西部证券：俞能飞、卢大炜</p> <p>亘曦资产：林娟</p> <p>百年保险：许娟娟</p> <p>南华基金：蔡峰</p> <p>华泰柏瑞：王林军</p> <p>华创证券：葛星甫、王帅</p> <p>浙江四叶草资产：林海伦</p> <p>农银汇理基金：凌晨、廖凌</p> <p>华泰资产：严勔</p> <p>人保资产：汤祺</p> <p>恒复投资：姚千程</p> <p>九泰基金：谭劭杰</p> <p>泰康资产：黄成扬、Jim Chen、邹志</p> <p>中信证券：陈旺、郭柯宇</p> <p>平安基金：韩克、季清斌、翟森</p> <p>上银基金：施敏佳</p> <p>安联保险资管：王鹏宇</p> <p>博道基金：吴子卓</p> <p>国金证券：刘金、戚元昊、何媛媛</p> <p>湧金资产：胡小禹</p> <p>上投摩根：韩允健、陶雨涛</p> <p>中金国际金融：张梓丁</p> <p>申银万国研究所：王珂</p> <p>恒越基金：赵炯</p> <p>安信证券：马良</p> <p>恒曦资产：林娟</p> <p>东方证券：李瑞鹏、毛鼎</p> <p>惠升基金：彭柏文</p> <p>光大证券：杨绍辉</p> <p>臻远投资：叶嘉诚</p> <p>中航证券：刘一楠、曾佳辉、赵晓琨</p> <p>大家保险：张凌炜</p> <p>招商证券：曹辉</p> <p>个人投资者：沈毅</p> <p>易方达基金：倪春尧</p>
时间	2022年8月	
地点	电话会议结合现场会议	
上市公司接	<p>董事长：YU DONG LEI（俞东雷）</p> <p>总经理：史可成</p>	

待人员姓名	副总经理兼财务总监：ZHENG HONG LIANG（郑鸿亮） 副总经理兼董事会秘书：陈越
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高科技产业。</p> <p>公司2022年半年度业绩和订单情况：</p> <p>主营业务收入9.43亿元，同比增长19.7%；扣非归母净利润4,486.82万元，同比下降9.5%，剔除股份支付的因素，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润6,538.86万元，同比增长21.51%；归母净利润5,282.74万元，同比下降2.48%，剔除股份支付的因素，归属于上市公司股东的净利润7,334.79万元，同比增长25.63%。</p> <p>期末在手合同为32.4亿元，同比增长92%。</p> <p>二、问答环节</p> <p>1. 公司上半年的收入分布状况和毛利率情况如何？</p> <p>答：今年上半年，主营业务收入9.43亿元，同比增长19.7%，毛利率为26.2%。其中IC收入3.2亿元；光伏2.2亿元；平板显示8100万元；半导体照明5500万元；光纤760万元；生物医药1.63亿元，其他9500万元。</p> <p>2. 公司是否因为上半年上海疫情影响而改变原来的全年预测？</p> <p>答：公司今年上半年的主营业务收入比去年同期有所增长，期末在手合同增长较多，毛利率比去年上半年略有改善。虽然公司在上半年受到了疫情的影响，但从全年来看，我们依然没有改变年初定下的目标。</p> <p>3. 请介绍一下正帆气体业务的主要布局及预估市场规模。</p> <p>答：今年上半年气体化学品销售超1.2亿，占总业务的12.8%，销售额较去年同期增长63%。目前公司在电子气体业务板块除了特气之外，还在关注大宗气体及部分混气。电子大宗气和混气的行业市场会有一定溢出，使用电子大宗气的领域都可能成为正帆的客户，包括科研机构、高校的气体需求。</p> <p>4. 正帆如何解决气体业务（服务）半径的问题？</p> <p>答：气体业务本身都有一定的（服务）半径。其中，电子特气由于包装较小及其附加值问题，受运输半径的影响相对较小；大宗气体如氮气、氧气、氩气、氦气等有运输半径缩短的要求，所以我</p>

们必须更靠近客户、靠近产业地区。正帆科技一方面会考虑品类丰富，另一方面也会考虑布局贴近产业区，从而更好满足客户需求。

5. 如何看待项目周期延期对下半年业绩的影响？

答：下半年业绩主要受供应链影响而非施工节奏影响。由于关键原材料需要进口，供应链受疫情影响有部分延误。但是按公司目前的进度来看，公司认为可以追回上半年因疫情而延误的项目周期对公司业绩的影响。

6. 下半年收入将主要体现在三季度，还是三季度和四季度的收入相对平均？

答：从以往来看，下半年收入一般高于上半年，四季度通常是确认收入比例最高的。

7. IC 行业 CAPEX 业务市场增速是否会放缓？

答：据设备厂商反馈，中国之外的订单增速有所放缓，但中国大陆的设备订单没有放缓，还有所增长；正帆的在手订单和新签订单量还是很大，预计公司 IC 行业 CAPEX 业务在 2022、2023 年的业绩依然会保持较高增速

8. 公司二季报存货和合同负债都比一季度增加了很多，请问一下目前的存货策略是怎样的？在目前国际政策及海运条件下，当前激进的存货策略是否会增加公司优势？

答：存货加大是主动行为。全球供应链紧张，对于一些超大型项目，客户比较看重材料储存量。因此，存货对公司后期落成大项目及签新订单都有直接帮助。我们也正在优化库存比例。以前的一些存货已经陆陆续续得到处理，目前存货处于比较健康的水平。

当前库存增加是一种经营行为。因为即使供应链紧张的情况在接下来一段时间里会有缓解，但至少在一年内，紧张是常态。存货是为了应对在手合同。虽然库存压库的风险理论上存在，但目前来看，风险较小。

9. 目前在手订单情况及交付周期情况？

答：截止六月份，正帆科技在手合同 32.4 亿。其中，IC 17 亿，光伏 6.2 亿，生物医药 3.2 亿。

交付周期上，IC 项目平均要一年左右；光伏项目平均为 9 个月左右；生物医药项目周期更短一些。在手 32.4 亿订单大部分会在一年内交付。

10. 当前公司从电子特气业务转向大宗气体业务，二者的技术差异在哪里？正帆的技术优势在哪里？

答：从技术条件来讲，正帆在 10 年以前就开始做了自研，从之前的自研产品中已经累积了足够多的经验，如提纯、检测、品质控制等；而且我们扩大了和科研院所、高校的合作，对行业内的新

材料、新技术、新需求进行合作研发；此外，我们也扩大了人才招聘，并在前两个因素的交叠作用下做人才深度培养，逐渐形成有特色有专长的研发团队，夯实我们的研发力量。

11. 请介绍下鸿舸的情况和未来半导体零部件方面的发展规划。

答：鸿舸的使命是向泛半导体主工艺设备制造商提供通用模块。设备厂商通常只做他们核心的自营模块，很少有设备厂商会自己做这些复杂的通用模块。目前，中国的通用模块仍主要依赖国外供应商，而 Gas Box 在大陆基本上只有鸿舸和富创两家在做。

这一领域市场较大，国内相关业务近年来迅猛崛起，国产替代需求强烈，我们认为这一市场相对比较封闭，Gas Box 市场规模大概在 50 亿人民币左右，且还在继续增长。鸿舸自去年成立以来，目前已经拿到 3 亿订单。未来还有很大成长空间。

12. 鸿舸目前有哪些设备和客户？未来的规划如何？对于收入放量节奏有何预估？

答：目前，我们在几乎国内所有的一线设备厂商都在做认证，鸿舸的业务增长速度会很快，高于正帆母公司的业务增速。

13. 当前供应链的情况如何？尤其是海外进口的核心零部件对于主业交付有无压力？后续压力是否会减轻？

答：对于供应链情况，我们也在紧密关注行业变化，这不光是泛半导体行业，还有一些其他新兴行业都存在类似的情况。我们不认为短期内供应链紧张会得到缓解；中长期来看，一是要看能否出现有竞争力的国内供应商涌现出来，二是看一些大厂宣布的扩产计划的落实情况如何。这也是正帆为何在采购和原材料储备上有一些提前动作的原因。这将对我们在手合同和项目有相当大的保障。

14. 电子特气的毛利率情况？公司现在毛利率较低是业务结构的问题还是经营策略的问题？之后毛利率的预期如何？

答：目前，半导体领域的气体品类较多，国内外均没有任何一家公司能供应所有的气体种类。因此就产生了一种新的业务模式，就是将自己的主营产品附加有能力管控好的渠道产品共同导入到 IC 产业中。美国、日本、韩国都是这样的模式。对于终端客户来说，他们关注的是品质和供应保障。因为有些产品的用量不大，他们也愿意将其委托给可以信赖的供应商。正帆也在延续这样的生态模式进行发展，即部分自产、部分依赖合作伙伴，并由正帆提供过程中的服务和最后的测试。这一经营模式下，综合毛利会低于自产气体的毛利，我们追求的是我们可以给客户相当宽泛的产品服务，我们会把我们的产品和我们认为与自身类似的产品在一定程度上做扩大。这是符合行业发展趋势的。

正帆自产气体的毛利润水平较高，随着正帆气体业务和自产气体体量的增大，未来正帆气体业务的毛利率还会逐渐上升。

	<p>15. 请综合介绍一下公司研发团队情况及未来研发发展计划。</p> <p>答：上半年研发人员和费用都增长较多。去年年底正帆科技研发团队 191 人，截止今年上半年，研发人数增加至 278 人，增加了 87 人。随着气体业务的发展，我们也加大人才引进，新招聘 50 多个新人。在生物医药和先进技术开发部，几十名员工新进转入研发团队中，今年下半年的两个大的研发项目将由这个团队完成。此外，公司还投入了一些原材料、工具、软件等。整体来看，研发投入规模比之前有很大提升。</p> <p>研发人员和费用绝大部分集中在气体产品和先进电子材料的开发上，开发周期较长，业绩兑现上有不确定性。公司目前并未将其纳入到未来的业绩预测中，但公司对研发上投入的力量未来会带来高回报比较有信心。</p> <p>16. 简单介绍一下丽水特气项目的开发情况，建设周期规划。</p> <p>答：由于丽水目前正在规划一个浙江省半导体产业区，有半导体外延及碳化硅、6 寸线、8 寸线项目正在落地。正帆计划在这里做集中供气项目，涉及大宗气及一些混气的中转和保障。丽水特气项目计划分两期，1 期预计大概周期在 1 年到 1 年半之间。整个项目的投资和回报测算后期会有具体披露。</p> <p>17. 上半年疫情影响到接单的节奏，下半年的接单会有提升吗？</p> <p>答：上半年疫情对客户发标及开标前讨论等都造成一些影响。尽管如此，公司今年上半年在手订单超过去年 92%。下半年整个市场还是比较活跃的，需求也很旺盛，下半年不会盲目接单，正帆在接单前会谨慎评估，不能按期交货的订单不会轻易接下。</p> <p>18. 公司对未来五年营收的预期大概如何？如何让投资者看到相关保障？</p> <p>答：2016-2021 的营收复合增长率为 26%，预计后五年会超过这个数字；这期间扣非净利润的复合增长率是 54%，预计今后 5 年会继续保持较高增速。不管是 CAPEX 业务和 OPEX 业务，正帆所处行业的竞争是充分的，也不认为竞争会加剧或未来毛利率会下降明显。正帆不怕竞争，也习惯这样的竞争节奏和态势。正帆最大的优势在于是少数几家既提供装备又提供电子特气的供应商，综合服务能力较强。大部分气体制造商是无法到现场为客户做服务的。所以，我们所提出的“装备+材料+服务”的三位一体模式，是我们认为我们能给客户创造更好的价值的关键。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 8 月