

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：2023-004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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）
参与单位名称及人员姓名	东方红资管 华夏基金 合远基金 建信基金 国金证券 国泰基金 博时基金 银华基金 兴业基金 太平基金 太平寿险 中信保诚基金 长盛基金 泰信基金 众安在线 汇添富基金 易方达基金 交银施罗德基金 中信证券 国信证券 浙商证券 财通证券 中信建投 德邦证券 安信证券 光大证券 华安证券 华福证券 中泰证券 浙商基金 万家基金 银河基金 新华基金 诺德基金 国联安基金 华宝基金 南方基金 招商基金 华泰保兴 德邦基金 朱雀基金
时间	2023年8月
地点	公司现场会议、电话会议
上市公司接待人员姓名	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	1. 请介绍一下公司上半年的经营情况？ 答：公司今年上半年整体经营情况好于预期，各项业务指标增速好于市场平均水平，经营效率逐步提升。经营业绩方面：实现营业收入13.44亿，同比增长42.6%；归母净利润1.5亿，同比增长183.5%；扣非归母净利润0.75亿，同比增长66%；毛利率28.4%，同比增长2.2个百分点；新签合同35.9亿，同比增长78.6%，其中来自于半导体行业和光伏行业的新签合同分别同比增长77%和179%；期末在手合同56亿，同比增长74%；合同负债18.48亿，较2022年底增长66%；经营性现金流1.65亿，同比由负转正。

2. 请问公司在市场较弱的情况下保持高业绩增长的原因是什么？

答：公司在实际经营过程中，并未感到市场很弱。尽管受到中美高科技领域竞争、半导体周期下行等大环境不利因素的影响，国内由于供应链安全考量和国产替代的强大动力，国内晶圆厂和工艺设备新建项目仍然保持较高增速。公司有明确和坚定的长期发展战略，始终秉持以客户为中心的基本理念，稳健经营，不走捷径，尽最大努力持续为客户创造价值，公司在行业中的良好口碑和专业形象愈加凸显，为公司不断提高各业务领域的渗透率奠定了坚实基础，公司始终坚持以安全和高品质发展为主诉求的稳健发展原则，持续提高公司运营水平，使得公司各项业绩不断创历史新高。

3. 公司半年报现金流迅速改善并转正的原因是什么？公司未来现金流、毛利率和净利率是否还有改善空间？

答：近年来由于全球供应链扭曲造成供货不足，为了尽力保证订单交付，公司进行了战略性采购，大量储备关键零部件和材料。这个举措虽然对公司现金流造成了较大压力，但是对公司获取订单以及订单交付提供了有力保障，订单交付能力反过来又促进了新订单获得。战略性采购也在一定程度上平抑了原材料涨价带来的影响，起到了控制成本的作用。

随着全球供应链问题逐渐缓解，公司现金流状况也会改善。公司今年新签订单充足，订单预付款增加，也是现金流得到明显改善的原因之一。

随着公司业务规模和运营效率不断提升，产品毛利率存在继续优化和改善的空间；毛利率不断改善的同时，叠加营收持续高增长带来的规模效应和费比持续下降，导致净利率持续提升。公司近年的利润增长速度一直高于收入增长速度，这个趋势在未来几年预计都将持续。

4. 公司回购股份还未用完，后续是否还会向员工发股权激励计划？

答：公司在 2021 年发布两期期权激励计划，目前来看，均很好的达到了激励目的。公司 2022 年 3 月至 2023 年 3 月回购股份 435 万股，用于实施员工股权激励，其中 80 万股已经在今年一季度用于实施第一期员工持股计划，剩余部分仍将用于员工激励。公司将根据人才梯队建设需要，适时发布新的员工股权激励计划，为公司实现中长期战略目标持续吸纳高端专业人才，同时持续完善员工培养和激励机制，激发员工的创造力和积极性，提升公司核心竞争力。

5. 公司可转债的进展怎么样了？

答：公司本次拟向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 11.5 亿元（含），用于新建电子先进材料、电子特气、大宗气体和生物医药核心装备及材料研发生产基地项目，发行可转债的方案已在 5 月份通过股东大会审议批准，公司正在积极推进项目建设和发行申报审核阶段工作。

6. 请介绍一下公司计划在铜陵投建的“前驱体”产品，公司是如何涉足前驱体领域以及前驱体产品的竞争格局？

答：前驱体是半导体薄膜沉积工艺的核心制造材料，主要应用于气相沉积(包括 PVD、CVD 和 ALD)以形成符合半导体制造要求的各类薄膜层；特别是随着 ALD 技术的不断发展，前驱体材料的应用场景越来越广泛。

公司深耕超高纯流体供应系统 20 多年，2013 年进入电子特气领域以来积累了高水平的提纯和检测技术。公司具备制造半导体前驱体所需的提纯、检测、包装和供应等核心能力，近年来不断引入外部资深专家，加强研发力度，从而在 2022 年底实现了前驱体产品的突破。

半导体前驱体是壁垒很高的先进材料，国产化率极低，随着中国半导体制造产能的大幅提升，国产化前驱体产品有着非常大的提升空间。

7. 今年半导体市场整体比较弱，针对美国对华芯片限制以及市场不断提出对光伏产业链投资过热的担忧，公司对下半年或明年的 CAPEX 市场有什么展望？

答：半导体和光伏产业是最近几年公司业务覆盖的主要行业。

半导体产业方面，从公司的获单量和项目储备情况来看，我们并未感受到半导体市场转弱的压力，由于供应链安全考量和国产替代的强大动力，国内晶圆厂和工艺设备新建项目仍然保持较高增速。同时，受益于正帆多年来在行业建立的品牌优势和不断提升的市场渗透率，正帆新签订单增长速度也将高于市场平均水平。

中国是光伏产业链相关产业最为完整的市场，国内光伏产业的扩产，不排除有地方政策的刺激因素，但是光伏产业的扩产受工艺路线迭代的影响更大。随着 Topcon、异质结和钙钛矿等光伏技术的不断迭代，促使度电成本持续下降，成本的下降和储能技术的提升会带来发电端的规模扩张，从长远看光伏依然是朝阳行业，中国光伏产业将会继续保持高速增长，正帆在光伏行业的装备、气体和 MRO 业务都将随之持续成长。

8. 关注到公司发布了实控人减持公告，实控人对公司的持股比例已经比较小，还要减持，是对公司未来成长缺乏信心吗？

答：公司实控人俞东雷夫妇是公司的主要创始人，他们引领了公司发展全过程，打造了卓有成效的公司价值观、战略，并长期推行员工激励机制，虽然因此稀释了他们的持股比例，但是带来了核心员工与公司共同成长的良性激励机制。

公司实控人本次拟通过风帆控股减持不超过公司总股本 1.5% 的股份，主要是其自身资金需求，不存在对公司未来成长缺乏信心的情况。

	<p>9. 半年报中，子公司鸿舸的业绩非常亮眼，鸿舸 Gas Box 的市场情况和毛利情况怎么样？公司持有鸿舸 60%的股份，后续是否有调整计划？</p> <p>答：鸿舸今年上半年的业务发展好于公司预期，预计全年会持续保持不错的增长。</p> <p>鸿舸的业务定位是成为泛半导体设备配套系统供应商，Gas Box 是去年开发的新业务，2023 年以来临港工厂稳定生产，供应链持续优化，毛利得到了明显改善，目前的产品毛利率属于相对稳定状态。</p> <p>鸿舸目前的股权架构有利于其业务的快速发展，公司会继续保持现有股权架构。</p> <p>10. 正帆在“其它行业”的业务占比逐渐增大，请问主要是哪些行业？涉及哪些业务？</p> <p>答：正帆在流体系统和气化材料等方面积累的专业技术和产品，可以产生同源技术跨行业外溢效应。正帆在泛半导体行业和生物医药行业继续深耕的同时，将逐步在新材料、新能源、减碳、精细化工、电化学储能、科研服务等领域取得进展。正帆在新行业和新领域的业务，除涉及正帆传统强项气体产品和超洁净物料供应系统之外，还会涉及新的技术开发项目。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 8 月