

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：2025-002

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）
---------------	--

活动主要内容介绍	一、经营情况 2025 年上半年，正帆科技实现营业收入 20.2 亿元，同比增长近 9%，归母净利润 9,424 万元，同比下降 10.2%。其中非设备类（OPEX）业务占比从 2024 年的 31%，提升至 37%。半导体行业收入占比从 2024 年的 50%，提升至 57%。新行业的收入占比从 2024 年的 11%，提升至 18.5%。总体来说，在当前激烈的市场竞争态势下，公司的市场竞争力还是处在不断提升的过程中，公司业绩依然保持持续增长。 二、问答环节 1、请问正帆今年的出海战略主要在什么业务方向和地域推进？进展如何？ 答：公司同时在 CAPEX 和 OPEX 领域推进业务出海，分别对应国外市场对新建产能中系统装备的需求、和对气体材料的需求。公司已在发展速度相对较快的东南亚、中东和北美市场展开布局并斩获订单。自今年以来，公司在海外拓展方面进展明显，获单情况大幅超出管理层预期。 2、请问公司半年度毛利率有一定下降，是什么原因造成的？ 答：首先公司由于自建产能的集中落地，固定资产折旧加大，导致营业成本上升。同时，在当前竞争较为激烈的市场环境下，公司出于战略考量，为锁定核心市场份额与核心客户，采取了更为积极的价格策略。全年来看，随着公司业务结构中 OPEX 业务占比的提升，毛利率将会逐步恢复，且高于当前水平。 3、基于光伏产业的市场情况，公司的光伏业务是否对半年度和全年业绩造成负面影响？ 答：目前，公司来自光伏行业的收入和订单占比持续下降，同时，来自半导体行业的收入占比跃升至 57%。随着订单结构的积极调整以及对应收账款的加强管理，公司已基本消除光伏产业周期带来的负面影响。 4、公司新行业收入占比已从 11%增长至 18.5%，具体是哪些行业？ 答：公司凭借在泛半导体领域的深厚技术积累，成功切入新能源、新材料等新兴行业。比如在新能源汽车所需的电池负极材料的生产环节，我们为客户提供包括气体输配送设备、供气系统、惰性保护气体以及安全管理系统在内的全方位解决方案。目前，我们已与行业内头部客户建立了紧密的合作关系，正积极把握行业发展窗口期，期待未来业务的进一步扩张与深化。 5、请问气体市场价格有什么变化，未来是否会进一步影响公司气体业务的毛利？ 答：气体市场价格在 2025 年上半年仍处于低位，现已触底并逐步
-----------------	--

	回暖，部分产品价格近月逐渐回升。公司会不断提升管理与运营能力，加强成本控制，提升市场竞争力。未来公司气体产品中自产气体占比将继续提升，因其毛利较高，在产能全面投产后，公司气体业务毛利率会进一步提升。 6、请问公司收购汉京半导体交易进展？在成功收购汉京半导体之后，零部件业务会有什么新的发展？ 答：公司对汉京半导体的股权交易目前已完成全部股权变更。成功收购汉京半导体，标志着公司进入先进高耗零部件领域。 在客户拓展方面，汉京半导体是最早获得 TEL 和 KE 认证的国内供应商，凭借其国内一线品牌的地位和较高的市场认知度，为海内外市场拓展奠定了基础。汉京和正帆 IC 产业的客户群体完美重叠，公司会继续夯实和汉京团队的协作，充分发挥资源共享的协同效应。 在产能方面，汉京半导体的扩产计划已经接近尾声，新建产能是其现有产能的 2-3 倍。部分新建产能将于今年 10 月起开始投入使用。石英、碳化硅等硬脆材料零部件有较大的国产替代空间和替换供货市场，公司对汉京半导体未来的产值目标和业绩增长充满信心。 7、请公司介绍一下可转债募投项目的最新进展情况 答：铜陵二期前驱体和混气项目已建设完成，目前处于试生产阶段；丽水特种气体项目的一期已投产，目前正处于产能爬坡阶段，预计 2025 年下半年至 2026 年产能将逐步提升； 太仓生物医药项目已进入最后收官阶段，预计 2025 年年底可以投入使用。
附件清单	无
日期	2025 年 8 月 31 日