

证券代码：688608

证券简称：恒玄科技

恒玄科技（上海）股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-11-01

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p> <input 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 type="checkbox"/>现场参观 <input checked="" type="checkbox"/>其他（_电话会议_） </p>			
<p>参与单位名称及 人员姓名</p>	<p>BARNHILL CAPITAL</p>	<p>国信证券</p>	<p>南土资产</p>	<p>循远资产</p>
	COMGEST	国元证券	宁波君度	衍航投资
	Hel Ved Capital	海通证券	宁银理财	野村东方国际 证券
	Point72 Japan Limited	和谐汇一资产	磐耀资产	易方达基金
	安信证券	弘尚资产	鹏华基金	奕金安投资
	百川财富	弘盛资本	平安证券	毅恒资本
	百年保险	红杉资本	璞远资产	英谊资产
	碧云资本	泓德基金	趣时资产	甬兴证券资产
	彬元资产	洪运瑞恒私募	瑞士信贷（香港）	裕晋基金
	博道基金	华安证券	瑞士信贷银行	煜德投资
	博笃投资	华宝基金	润晖投资	誉辉资本
	渤海汇金证券	华创证券	三井住友德思资 产	原点资产
	才华资本	华泰保兴基金	厦门金恒宇投资	远海资产
	财通证券	华泰证券	山石基金	展博投资
	财信证券	华西证券	尚诚资产	长城财富
	翀云私募基金	华鑫证券	尚雅投资	长江证券
	从容投资	汇丰晋信基金	申万宏源证券	招商基金
	大成基金	汇丰前海证券	深圳市创新投资 集团	招银国际
	丹羿投资	慧琛私募基金	慎知资产	浙江君弘资产
	德邦证券	建信基金	施罗德投资	浙江涌悦资产

	鼎萨投资	建信金融资产	市老鹰投资	浙商基金
	东方证券	景林资产	首创证券	浙商证券
	东鹰投资	久期投资	苏州君榕资产	中国国际金融
	敦和资产	君义资本	泰康资产管理	中国民生信托
	方圆基金	开源证券	泰信基金	中国人寿资产
	富达利泰投资	康曼德资本	泰昉资产	中海基金
	高盛高华证券	蓝藤资本	天弘基金	中加基金
	高毅资产	里昂证券	天津易鑫安资产	中欧基金
	工银瑞信基金	瓴仁私募基金	万和证券	中泰证券
	固禾私募证券投资基金	陆家嘴国泰人寿保险	西部利得基金	中信保诚基金
	光大证券	民生证券	西部证券	中信建投基金
	广东谢诺辰阳	明河投资	西藏源乘投资	中信建投证券
	广发证券	摩根大通	西南证券	中信证券
	广州云禧基金	摩根大通证券	信达证券	中信资本控股
	国富联合私募基金	摩根士丹利	兴业证券	中银国际证券
	国海证券	摩根士丹利华鑫基金	兴银理财	重阳投资
	国金证券	摩根士丹利证券	兴证全球基金	紫阁投资
	国开证券	摩根证券投资信托	兴证证券资产	遵道资产
	国泰君安证券	摩旗投资	寻常投资	
时 间	2022 年 10 月			
地 点	公司会议室			
上市公司接待 人员姓名	副董事长、总经理：赵国光 财务总监、董秘：李广平 证券事务代表：凌琳			
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>一、2022 年前三季度经营情况介绍</p> <p>今年第三季度，公司实现营收 4.82 亿元，同比下滑 3.17%，前三季度实现营收 11.69 亿元，同比下滑 5.02%。今年 Q2 以来，消费电子一直需求比较疲软，Q3 是传统的消费电子旺季，但今年也没有看到旺季的特征，需求整体还是比较弱。Q3 营业收入环比增长 20.45%，主要是因为公司新一代 2700 系列主控量产发布，新产品的出货对营收有一定的拉动。</p>			

第三季度，公司实现归母净利润 6906.87 万元，同比下滑 34.19%，前三季度共实现归母净利润 1.50 亿元，同比下滑 48.93%。净利润的下滑，一方面是由于营收不及预期，另一方面，也是因为公司持续投入研发，前三季度研发投入共计 3.27 亿元，较去年同期大幅增加了 1.22 亿元，增长 59.49%。截至三季度末，公司研发人员超过 500 人，较上年同期增长了 63%，研发人员薪酬及研发工程费均快速增长。

分营收结构来看，前三季度蓝牙音频芯片约占营收的 7 成左右，其他品类芯片占 3 成，相比去年，公司的蓝牙音频芯片占比在降低，营收结构逐步多元化。前三季度公司智能手表芯片销售快速增长，后续随着新客户新项目的不断开拓，将是公司未来成长的重要动力。

毛利率方面，公司第三季度毛利率 40.29%，环比提升 1.23 个百分点，主要是因为汇率波动对毛利率有正向影响，各产品类型的毛利率水平今年维持稳定。

另外，存货方面，截至三季度末是 9.46 亿元，存货以原材料为主，比半年度时略有增加，但存货周转率已经在改善，公司已经在调整备货节奏和策略。经营现金流方面，今年前三季度的净流出增加较多，主要原因也是以上提到的：一方面由于备货增加，购买商品支付的现金大幅增加，但销售不及预期；另一方面公司员工人数增加，支付劳务的现金同比大幅增加。

近期公司的新产品 WiFi/BT 连接芯片也开始量产出货，目前体量还比较小，后续公司会在 WiFi 技术上继续投入，丰富公司营收结构。

目前展望全年来看，预计整体消费环境还是比较弱，电子产品的去库存还将持续一段时间。公司还是坚持自己的发展方向，坚持主航道，坚持投入核心技术，向 AIoT 领域的平台级芯片公司发展。

二、Q&A

1、TWS 耳机下游的库存和需求情况如何？公司的存货是否有减值风险？库存管理情况？

消费类产品现在的终端需求还是比较弱，这也是公司库存水平较高的原因，下游的库存我们认为是正常水平，因为去年耳机、手表类产品芯片供应

没有那么紧张，所以本身渠道也没有备很多库存。今年主要是因为需求弱，下游客户目前还都比较谨慎。

第三季度公司库存还是略有增加，短时间内还是维持在相对高位，但是库存周转率是在提升的，这是一个好的趋势。公司已经在积极进行库存的管理，一方面我们会控制库存增量，另一方面在销售端消化库存。对于 IC 设计公司来讲，存货、现金流都是重要财务指标，我们会持续跟踪产业，根据外部情况和公司经营目标，及时调整节奏。存货减值的压力目前看来比较小，本身耳机芯片价格一直比较稳定，去年芯片供应紧张的时候，也没有经历过大涨，价格即使下行，空间也非常有限。

2、公司 Q3 收入环比增长，是否与新产品量产带来的 ASP 提升有关？

Q3 毛利率改善的原因？后续如何展望？

Q3 公司 2700 系列芯片量产上市，对于整体产品 ASP 的提升比较明显，也拉动了营收的环比增长，从 TWS 耳机市场大环境来讲，今年很难有量的增长，耳机的微创新还在持续，对于主控的性能要求还在提升。

Q3 公司销售毛利率环比提升 1.23 个百分点，主要是汇率波动带来的正向影响，看各个类型的产品，毛利率基本是维持稳定的。毛利率的影响因素比较多，需求、汇率、产品结构，都会影响毛利率，我们希望尽量维持毛利率在合理的区间。

3、此次美国对国内半导体的限制升级，对公司有什么影响吗？

对公司业务基本没有影响。我们的理解，对 IC 设计公司来说，限制的主要是算力。公司目前阶段的产品并未达到算力限制的标准，我们的供应商等也都没有受到影响。在可见的未来，公司都不会在限制范围内，大家可以不用担心。

4、看到公司 Q3 研发人员还在继续增加，研发费用也有一些增长，请问 Q4 及明年公司人员招聘规划？

Q3 是校招的同学集中入职，所以研发人员增加比较多，相应的研发人

	<p>员薪酬和运营费用也有一些增加，目前员工总数是六百多人。因为公司还在持续成长，在技术上还要持续投入，所以明年在人员规模上还是会有所增加。现在对公司校招来说，优秀人才的竞争没有那么激烈，是比较好的招揽人才的时机，为公司的长期发展做储备。</p> <p>5、公司 WiFi 连接芯片的进展情况？</p> <p>公司 WiFi4 的连接芯片近期已经量产出货，目前在营收中的体量还比较小。WiFi6 连接芯片进展正常，在一些客户项目中已经 design in，量产还需要一段时间。</p> <p>6、公司在图像、视频领域的研发人员有多少人？后续如何规划？</p> <p>公司未来发展方向是希望成为 AIoT 领域的平台型芯片公司，坚持主航道，所以音视频领域都是我们重点投入的方向，图像和视频领域，目前公司已经有 50 人左右的研发团队，后续还会不断补充，也会校招一些优秀的学生来储备和夯实这方面的技术。图像方面的能力，公司已经在手表产品上成功落地，实现大规模量产了，未来视频方面，我们也会沿着公司的主航道，不断寻找落地的机会。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 11 月 1 日