

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：2023-6-5

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                    |             |               |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|---------------|
| <p>投资者关系<br/>活动类别</p>          | <p> <input checked="" type="checkbox"/>特定对象调研      <input type="checkbox"/>分析师会议<br/> <input type="checkbox"/>媒体采访              <input type="checkbox"/>业绩说明会<br/> <input type="checkbox"/>新闻发布会              <input type="checkbox"/>路演活动<br/> <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<br/>人员姓名</p>        | <p>阿布扎比投资局</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p>博时基金</p>        | <p>天弘基金</p> | <p>中金资管</p>   |
|                                | 德邦基金                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 东方基金               | 和谐汇一基金      | 天安人寿          |
|                                | 招商信诺                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 浙商基金               | 方正证券        | 西南证券          |
|                                | 创金合信基金                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 中金公司               | 民生证券        | 国泰证券          |
|                                | 华泰证券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 南方基金               | 华夏基金        | 玲泽投资          |
|                                | 中信保诚基金                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 上银基金               | 汇添富基金       | UG Investment |
|                                | 润晖投资                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ARTLSAN<br>PARTNER | 中信证券        | 兴全基金          |
|                                | 汐泰投资                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 重阳投资               | 道翼资本        | 易方达基金         |
|                                | 富国基金                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 国泰基金               | 光大保德信基金     | 华鑫证券          |
|                                | 建信养老                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 天风证券               | 国君证券        | 大朴资产          |
|                                | 摩根资产                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 东方证券               | 海通证券        | 光证资管          |
| <p>时 间</p>                     | <p>2023 年 5 月</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                    |             |               |
| <p>地 点</p>                     | <p>公司会议室</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                    |             |               |
| <p>上市公司接待<br/>人员姓名</p>         | <p>财务总监、董秘：李广平<br/>证券事务代表：凌琳</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                    |             |               |
| <p>投资者关系活<br/>动主要内容介<br/>绍</p> | <p> <b>1、请问 Q2 以来公司看到可穿戴和智能家居市场的恢复情况如何？<br/>哪些下游市场以及客户表现更好？</b><br/>           二季度我们看到下游各个领域的客户需求都持续在恢复，并且是比较普遍和全面的，TWS 耳机、手表和智能音箱几个市场都在恢复，环比的趋势向好。<br/><br/> <b>2、近期客户新品发布的节奏是否有变化？是否有为 618 备货的情况？</b> </p>                                                                                                                                             |                    |             |               |

二季度以来，我们看到客户在耳机、手表、智能音箱等产品都有一些新品发布，新品数量明显比去年同期更多，也看到很多客户在为 618 活动备货，相比去年同期，大家都会更积极一些。

**3、华为 5 月发布了新一代智能手表 Watch 4，我们是否有供货？今年手表还会有新客户导入吗？**

Watch 4 采用了双芯片混合系统的新方案，能够更好地平衡功耗和性能，让智能手表的续航时间更长。公司的 BES2700 系列芯片作为协处理器在 Watch 4 应用，这也是公司导入的第一款智能手表，突破原来运动手表的边界。公司的手表芯片也在多家新客户的项目中 design win，预计下半年到明年还会不断导入新客户。

**4、公司如何看待双系统智能手表的发展趋势？公司在手表市场还会有新的成长吗？**

公司已经在手表市场布局了三四年，目前手表芯片产品已经迭代到第二、第三代，已经导入了华为、小米、vivo 等品牌的主流运动手表，第一个智能手表项目也已量产发布。整体来说，我们在手表市场竞争力在加强，份额提升，供应商地位也更稳固，手表芯片每年占公司营收的比例也在提升。

双系统智能手表我们认为手表的一个重要发展趋势，这种方案能够很好平衡手表的智能化应用和续航问题，给公司当前的低功耗可穿戴芯片提供更大的市场空间。

**5、公司 Q1 新产品放量，但是毛利率有一些下滑，如何理解？**

毛利率下滑的原因，一是因为每个季度产品结构的变化，智能家居和可穿戴产品的结构每个季度有不同；第二，因为去年经济大环境不太好，消费是降级趋势，因此终端市场产品价格向下，最终也传导到我们芯片端，给我们一定的价格压力；第三，今年部分晶圆厂价格仍然在涨，也会给我们带来成本端的压力。

**6、Wi-Fi 市场竞争激烈，公司的市场策略是什么？公司的 Wi-Fi 6 芯片什么时候能够量产？**

公司在 Wi-Fi 领域持续投入研发，除了在智能音箱上 Wi-Fi SoC 出货量大一些，纯连接芯片出货还不多。客观地说，公司和当前市场上领先的 Wi-Fi 连接芯片公司在技术上还有差距，还需要积累。

公司的 Wi-Fi 4 芯片去年已经量产，Wi-Fi 6 芯片预计今年年底前可以实现量产。

**7、公司 Q1 存货有下降，但库存天数目前还是偏高，存货大概什么时候可以回到一个比较健康的水位？**

库存的消化有个过程，Q2 存货水位还在继续下降，预计三季度末左右可以回到比较合理的水平。

**8、研发费用去年增速比较快，今年 Q1 增速降低一些，今年公司预计研发费用增速会放缓吗？**

研发费用前两年增速比较高，一部分原因是之前研发费用的基数也低。随着公司营收规模的慢慢长大，研发费用从增速角度会放缓一些，但是费用绝对值仍然会增长。因为公司是科技公司，技术研发投入也是核心竞争力的体现。

**9、今年研发投入的方向有哪些？什么时候能看到对收入的贡献？**

公司目前整体收入规模还比较小，对芯片公司而言规模和成长速度是非常重要的，所以这两年公司在研发投入上比较积极一些，研发投入核心还是围绕智能家居和智能可穿戴两个大的领域，需要布局的技术点很多，比如面向无线连接、图像/视觉、声学/音频、超低功耗 SoC 集成以及软件架构等技术难点进行迭代创新，希望不断推出业内领先的智能音视频 SoC 平台级芯片。

今年随着市场的回暖，公司在营收端会恢复成长，未来两三年会有更大的成长潜力。公司注重研发投入，更关注长期的成长。

|      |           |
|------|-----------|
| 附件清单 | 无         |
| 日期   | 2023年6月5日 |