

证券代码：002180

证券简称：纳思达

纳思达股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2023-003

投资者关系活动类别	<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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
形式	<input type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 网上 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	睿远基金、高毅资产、东方红、中庚基金、富国基金管理有限公司、广发基金、中信资管、泉果基金、汇添富、华泰柏瑞基金、广发资管、银华基金、国泰基金、中信建投自营、东方自营、中信保诚、财通资管、大家资产、兴证资管、建信养老、聚鸣投资、华夏久盈、大正投资、博时基金、中泰资管、国泰基金、华安基金、古槐资本、景林资产、新华基金、人保养老、国金基金、寻常投资、惠正私募基金、趣时资产、淡水泉基金、国盛证券、中金公司、华泰证券、中信证券、广发证券、东吴证券、申万研究、光大证券、中信建投证券、东方证券、浙商证券、聆泽投资、远望角投资、西部利得、建信保险、安信基金、招银理财、招商自营、招商信诺、河清资本、国元证券、金鹰计划、银河自营、仙人掌私募、诚盛投资、国寿安保、循远资产、大朴资产、健顺投资、建信、生命人寿保险股份有限公司、慧理基金、东北自营、明世伙伴基金、百年资管、聚劲/顶天投资、万联证券自营、乘是资产、易米基金、健顺投资、建信养老金管理有限责任公司、中意资产、中荷人寿、兴银基金、于翼资产、创金合信、松熙私募基金、海富通基金、惠升基金、九泰基金、南京证券、大成基金（深圳）管理有限公司、北京鸿道投资、安信证券、长江证券、天九资本、易米基金、博远基金、中国进出口保险、仁桥资管、悦溪投资、文渊、顶点资本、辉润投资、光证资管、泊通投资、明河投研
时间	2023年08月31日 15:30
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长 汪东颖 极海微总经理 汪栋杰 财务负责人 陈磊 董事会秘书 武安阳

	助理总裁兼资本市场总监 冯兵
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、公司经营情况说明</p> <p>2023年上半年，公司实现营业总收入123.00亿元，较上年同期增长0.03%，归属于上市公司股东的净利润3.51亿元，较去年同期下降67.07%。主要由以下几个因素导致：第一，公司2022H1归属于上市公司股东的净利润为10.66亿，其中包括约5亿元的汇兑收益和约2亿元的政府补贴。公司2023H1归属于上市公司股东的净利润为3.51亿元，汇兑收益约2亿元（主要体现在两个会计科目中：一是非经常性损益中，公司因对冲衍生品而产生了1亿余元衍生品亏损，这主要源于去年12月至今年1月人民币走势强势时，公司出于平滑风险的考虑进行了锁定对冲，但目前人民币贬值较多。二是在各子公司的财务费用的口径。汇总来看，其上半年对归母口径的影响大概是负3亿元左右）。第二，利盟2023H1的净利润为负1400万美金。其中，由于美联储的持续加息，贷款利率升高，利盟因拥有10.5亿美金的长期负债，相较于去年增加了2000万美金的利息支出。第三，奔图、极海微等研发费用持续增加，今年上半年，奔图研发投入1.76亿，同比增加12%，极海微研发投入2.31亿元，同比增加29.65%，2023H1公司总体研发费用增加了约7000万元。因此，今年上半年公司归母净利润3.5亿元，一方面是由于公司经营上的挑战，另一方面也受到了非经常性因素的影响。</p> <p>打印机业务方面，今年上半年全球打印机市场较去年略有增长，但中国市场较去年有所下降。公司奔图打印机整体增长显著，特别在海外市场上，出货量同比增长超30%，但受被美国列入涉疆实体清单影响，奔图5月下旬及6月发往美国的货物需退回。对此，公司已在美国国际贸易法庭提起诉讼，诉请撤销该行政决定，同时提出临时禁令动议。经公司内部严格审查，我们没有发现任何迹象显示，也没有理由相信有任何迹象显示公司存在相关问题。另外，2023年上半年公司的主要外国竞争对手在国内市场对奔图进行了针对性打压。经过半年的应对，公司目前已对该情况具备充足了解，并采取了全面的应对措施。基于以上，相信奔图未来会有更健康的发展。</p> <p>打印耗材方面，虽然短期内受到一定影响，长期来看打印耗材业务将慢慢恢复，预期明年实现全面恢复，今年下半年仍可能受部分影响。</p> <p>利盟方面，由于其未在美国涉疆实体清单，利盟销售的受影响程</p>

度较小，因此其利润下降影响到商誉的可能性较低。今年上半年利盟品牌的销售上半年增长约12%，但受中国市场和个别外国市场客户影响，OEM订单有所下降，下半年已在恢复中。整体上看利盟由于经济环境影响短期有所波动，但是从中长期看，公司在中国市场及发展中国家市场仍具有很强的竞争优势。

利盟的债务由其单独承担，纳思达未对其进行担保，目前纳思达的现金余额为未来三年内需偿还债务的200%，资金充足。

对于未来，公司保持乐观态度，预计在未来2-3年内推出更高端的产品，公司正逐步接近全球领军行业的最高端的产品，同时凭借良好的性价比优势，有望赶超竞争对手。

芯片业务方面，利润下滑除受到宏观经济环境的影响外，也受公司判断未来市场将逐渐向好加大研发投入影响。此外，由于半导体的产业周期较长，今年上半年半导体消费类市场有回暖迹象，但极海微主要聚焦于工控、汽车、新能源等领域的布局研发，消费领域布局相对较少，预计工控的市场热点将在下半年出现。

经过两三年持续的投入，极海微在研发上取得众多突破，在汽车、新能源和工控等领域，公司已推出了几个重量级产品并进入市场，部分产品已经开始销售。例如：

1. 在工控领域，公司M4F系列产品在市场上表现优秀。同时公司新产品亦在积极布局中，其性能优于目前市场上的对标竞品。

2. 汽车赛道中，公司符合ISO26262认证且用于国产化替代的重要MCU产品也已按照预期规划有序推进。

3. 在传感器产品方面，公司倒车雷达项目在BCD工艺上实现了国内唯一的国产化替代，该项目已经进入量产阶段并获得20家Tier1认证。

4. 在电机这一关键的赛道，公司亦推出了具有竞争力的产品。

5. 在新能源市场，公司推出电量计产品，目前该产品已完成研发，预计Q4开始在客户导入量产。

6. 公司工控DSP重量级产品已计划明年年初开始客户派样。

尽管上半年研发投入较大，但从研发成果看，极海微在一年内完成了约20个产品的TAP-OUT，这在半导体行业中并不常见。随着下半年工控和汽车芯片转暖，相信下半年下滑趋势将扭转。

市场下降需辩证看待，内卷对所有厂商都提出了挑战，但在内卷严峻的情况下，极海微在规模、资金、技术、市场接受度与其他厂家相比仍具备明显优势。公司将建立挑战思维，积极应对挑战，在提高

MCU产品竞争力的同时，加大MCU+业务的投入，在行业下行周期内积极整合资源，为公司长期战略实践奠定坚实基础。以上预期不构成业绩承诺，敬请投资者们注意投资风险。

二、问答环节

1. 信创市场上半年进展

答:受信创节奏影响，信创打印机出货量同比下降，但更为广阔的行业国产化市场开始蓬勃发展，其中，公司金融行业奔图打印机上半年出货量同比增长超过200%。报告期内，奔图凭借优秀的综合竞争力，成功中标中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、中国邮储银行等金融机构的打印机采购项目，在金融行业打印机采购中占据绝对份额，相关订单下半年的出货会有所放大。

下半年来看，部分资金充裕的行业正在积极启动打印机采购，其中银行业启动表现尤为突出；此外，一些能源、交通运输等行业的企业也在积极落实打印机采购计划，公司订单情况较上半年将有较大好转。但已下达的订单并不一定能在本年度内全部执行，下达时间较晚的订单可能将于明年年初实施。此次信创低潮对一些实力比较弱的友商造成了较大打击，奔图在信创方面的优势将越来越明显。

2. 国内打印机销售情况

答:2023年上半年，行业竞争进一步加剧，受经济环境影响，第二季度中国激光打印机出货量同比有所下降，导致奔图国内市场上半年整体增长较少。

3. 利盟下半年如何展望？海外政治环境对其是否有影响？

答:2023年上半年，利盟国际营业收入10.21亿美元，同比下滑约11.83%。公司被列入涉疆实体清单后，因利盟并未被列入该清单，因此受影响程度相对较小。

公司将推动利盟在强化并扩大自主品牌的同时，降低运营成本并提高经营现金流，以促进公司健康发展，度过困难期。预期利盟的经营效率未来将得到提升，OEM业务也将实现增长。

4. 极海微库存水平如何？

答:极海微库存存在同行中相对较轻，处于比较健康的水平。目前极海微的库存周期控制在10个月以内，而半导体正常库存周期普遍在6月以上。

5. 公司近期是否有股权激励计划

答:截至目前，公司暂无新的股权激励计划。

	<p>6. 在党政、行业信创上的价格是否有变化？未来趋势如何？</p> <p>答：信创行业为中国信息产业的硬件及软件企业提供了特别的增 长机会，其价格与价值相对较匹配。在过去的几年中，优势企业在信 创行业中的价格一直相对稳定。打印机行业也是一个价格比较稳定的 行业，短期内价格的突然大幅上升或下降是不现实的。但从中长期看， 随着产业的逐步成熟和成本的下降，打印机价格将有所降低，行业内 公司需要向客户提供更好的产品和服务才能寻求更大的市场份额。</p> <p>7. 现金流上有大幅提升原因？</p> <p>答：公司加强了库存管理，对采购相关费用进行严格管控，现金 流恢复到以往健康水平。</p> <p>8. 看好奔图的核心逻辑是它的商业模式不错，先卖打印机，然后 再卖耗材，随着保有量的提升，高毛利率的耗材占比提升，今年上半 年原装耗材提升的情况如何？</p> <p>答：上半年公司原装耗材的营收同比去年略有下降，但毛利率实 现了上升。</p> <p>9. 利盟对我们报表端的扰动比较大，实际表现的利润贡献也不是 特别多，对市场上的传言如何回应？</p> <p>答：请各位投资人以公司公告为准，避免轻信市场传言。公司当 前的首要任务是发挥利盟的技术优势，以赢得更多的客户和市场，提 升效益与现金流，确保公司健康经营。</p> <p>10. 在未来行业招标的情况看，自主核心零部件的优势是什么？</p> <p>答：鉴于当前的国际形势，信息创新行业的紧迫性不言而喻。能 在安全性上提供更多保障的产品将会被优先考虑。在国产化率与信息 安全都至关重要的背景下，公司已设立专业团队不断研究以满足国家 政策和用户需求，在相关领域做好了充足准备。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023年08月31日