

# 上海灿瑞科技股份有限公司

## 投资者关系活动会议纪要

<b>投资者关系活动类别</b>	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 券商策略会 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会
<b>参与单位名称</b>	富国基金、新华基金、LyGH capital、兴银理财、瑞丰达基金、海通证券、开源证券
<b>时间</b>	2023.9.5~2023.9.7
<b>公司接待人员姓名</b>	投资者关系经理：邹佳
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>问答环节主要内容：</b></p> <p><b>Q：公司第二季度营收实现了较快的环比增长，主要原因是什么？</b></p> <p>答：公司第二季度收入环比高增，比一季度增长 67.74%，主要是智能电机驱动芯片、磁传感器芯片等传感器芯片业务强劲恢复带动；电源管理芯片业务上半年虽然仍然受到下游消费电子需求低迷的不利影响，但公司收入较第一季度也有一定程度的增长。</p> <p><b>Q：公司产品分类和不同产品的下游应用领域是什么？</b></p> <p>答：2023 年上半年公司 55%左右的收入来自智能传感器业务（包括磁传感器、光传感器、智能电机驱动三大芯片产品线），收入占比较去年提升；手机相关的电源管理芯片在收入中的占比则下降为 40%多。</p> <p style="text-align: center;">磁传感器和智能电机驱动芯片受单一终端应用的依赖较小，终端应</p>

用场景呈现多元化，包括消费电子、汽车电子、工业电子、通讯设备、办公 OA 设备等，目前竞争格局较好。电源管理芯片产品终端应用主要为数码 3C 消费电子产品，受下游整体市场景气度影响上半年较为承压。

**Q：公司利润率下半年是否会有改善？**

答：公司上半年度综合毛利率为 26%左右，毛利率同比下降受到多方面影响，但主要由于手机相关的电源管理类产品的下游需求不足和较为激烈的价格竞争。同时，由于公司业务模式为 Fabless+封测，上半年公司封测业务受下游需求影响，稼动率不足，进一步对综合业务毛利造成影响。相比电源管理芯片产品，公司智能传感器芯片由于竞争格局较好，产品价格和毛利率相对稳健。今年以来，随着供应链价格的持续回调，部分产品成本或将有所下降；同时随着下半年行业景气度改善，产品价格或将企稳，公司对第三季度的毛利率环比改善持乐观态度。

公司第二季度推出了第二类限制性股票，计提了约 1000 万的股份支付费用，对当季的净利润产生了影响；扣除股份支付费用后，第二季度单季度实现盈利约 300 万左右；若上半年度扣除股份支付影响，公司实现盈利近 200 万。公司全年累计会有 3000 万左右股份支付费用的计提，但股权激励计划有助于公司绑定核心员工的长期利益，为公司带来长期价值。

上半年业绩虽然承压，公司基于长期发展规划仍持续进行研发投入，研发费用同比上升 85%。研发费用的持续投入短期或给利润率带来压力，但公司仍会积极地扩大研发人员队伍，以实现产品线的不断推陈出新，提升公司的产品竞争力，相信坚持研发投入符合公司的长远发展战略。

**Q：公司的传感器在车规领域的布局进展如何？**

答：目前公司进入汽车领域主要是两类产品，一类是磁传感器、一类是HIO电驱芯片。磁传感器以磁开关为主，主要用在智能座舱系统，如电动座椅调整、安全带卡扣等等，目前公司通过Tier1厂商销售于汽车前装市场。HIO电驱芯片主要用于座椅通风、车灯散热的场景，目前公司通过各类经销商供应马达风扇类厂商，并较多用于汽车后装市场。随着HIO芯片市场推广不断深入，今年公司了解到HIO电驱芯片有了一些新的应用场景，比如车载的无线充电、车载空气PM2.5空气循环、车载冰箱以及充电桩等等，公司也在匹配和准备相应的产品进行更多的覆盖。公司磁电流产品目前处于验证阶段，今年由于部分汽车产品供应链紧张程度有所缓解，验证周期比往年相对拉长一些；公司已调整策略同步导入工业新能源客户，希望可以在年内为公司贡献部分营收。

公司封测厂已建立完善的质量控制体系，取得ISO9001质量管理体系认证、汽车行业IATF16949质量管理体系等，能为新产品研发提供可靠的封装测试平台，有利于缩短研发周期，保障新产品尽快进入市场。

**Q：公司的HIO电机芯片上半年销售较好，未来对智能电机产品是如何规划的？**

答：目前公司的智能电驱芯片以HIO电驱芯片为主，主要是适配热管理的小功率马达电机，后续将通过增大电压、电流等方式去适配更多的应用场景，如大扭矩、大负载、高转速的工业自动化场景等。同时，根据不同电机类型，未来公司会加大在单相有刷电机、三相电机、步进电机、伺服电机等方面的研发投入，形成体系化的电机产品矩阵。

	<p><b>Q：公司在机器人方面有无产品，未来布局如何？</b></p> <p>答：公司的磁传感器、光传感器、智能电机驱动芯片产品均可用于机器人上，可分别用于机器人的关节部位、感知部位、转动部位，促使机器人的行为更丝滑流畅，动作更有分寸；公司已有产品应用于消费级机器人领域。机器人等智能化应用领域是公司关注的发展方向，未来我们会持续投入研发，深耕相关的下游市场。</p> <p><b>Q：公司对未来模拟芯片行业的发展趋势如何看待？</b></p> <p>答：目前国内模拟芯片行业在某些领域竞争较为激烈，未来可能会历经优胜劣汰、兼收并购的过程，部分企业可能通过并购不断壮大成长起来。公司上市以后也在持续关注行业信息，如果有合适的标的和价格，公司也会尝试投资参股或收购等多种方式，丰富公司的产品线，提高上市公司综合实力。</p> <p><b>Q：公司收入经过二季度环比大幅改善，目前库存处于什么水平？</b></p> <p>答：上半年智能传感器业务出货节奏良好，没有库存压力；手机相关的电源管理产品库存相较年初去化明显。目前来看，整体库存相对科学合理，对于后续的库存管理公司比较有信心。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 9 月 7 日