

上海灿瑞科技股份有限公司

投资者关系活动会议纪要

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"/> 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 checked="" type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会
参与单位名称	中邮基金、广发基金、瑞丰达基金、长江证券、德邦证券
时间	2023.9.18、2023.9.19
公司接待人员姓名	投资者关系经理：邹佳
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问答环节主要内容：</p> <p>Q：公司上半年业绩同比下降，但第二季度业绩却实现了较大的环比增速，主要原因是什么？</p> <p>答：受半导体周期、终端市场需求疲软等宏观因素影响，公司上半年业绩同比下降，但二季度收入环比改善明显，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带动。因传感器产品有较为分散和广阔的下游应用，受单一应用的影响较小，上半年快速复苏，收入同比仅个位数下滑，为公司贡献了过半数的营收；受到下游消费电子持续低迷的影响，电源管理芯片收入同比下降较多，但二季度收入环比一季度也有明显的增长。</p> <p>Q：公司产品分类和不同产品的下游应用领域是什么？</p> <p>答：公司两大产品线分别为智能传感器业务和电源管理业务，智能传感</p>

器进一步划分为磁传感器芯片、智能电机驱动芯片和光传感器芯片。2022年电源管理芯片占比整个收入的一半以上；2023年上半年智能传感器业务达到收入的55%左右，手机相关的电源管理芯片下降到40%多，这是今年一个显著的变化。未来公司将重点拓展智能传感器芯片产品品类、丰富下游应用领域；同时抓住消费电子的复苏机会巩固电源管理芯片的优势。

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，终端应用场景多元化，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。公司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：公司上半年毛利率下降的原因是什么？对后续利润率的走势如何看？

答：公司上半年度综合毛利率为26%左右，同比降幅较大。毛利率下降主要源于手机相关的电源管理类产品的价格竞争。一方面由于半导体行业周期、终端消费低迷等宏观因素影响；另一方面海外模拟芯片巨头全面下调中国市场产品价格，手机终端相关产品的价格面临较大压力。公司二季度采取更为积极的价格策略，以期扩大市场份额，进而导致电源产品毛利率有较大幅度下降。同时，由于公司业务模式为Fabless+封测，上半年公司封测业务稼动率不足，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。

展望三季度，随着供应链价格的持续回调，部分产品成本或将有所下降；若下半年消费电子市场景气度改善，产品价格或将企稳，公司对三季度的毛利率环比改善持乐观态度。但三季度仍然会有1000万左右股份支付费用计提，加之研发投入的持续增加，详细利润率情况请见公司

下月将披露的三季度报告。

Q：公司的 HIO 电机芯片上半年销售较好，未来对这块业务是如何规划的？

答：公司的智能电驱芯片主要为集成霍尔的电机驱动芯片（Hall-in-one 电驱芯片，简称 HIO 电驱芯片），需要同时具备磁传感器芯片和电机驱动芯片的研发能力。将两者集成之后，不仅要求性能稳定可靠，还要保证量产良率。目前国内量产厂商较少，竞争格局相对较好。

目前公司 HIO 电驱芯片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，用丰富的产品品类来拓展更多下游应用领域。

Q：上半年度研发费用增长较多，后续研发费用及产品规划如何？

答：公司将持续增加研发投入、强化技术创新、提升产品核心竞争力。传感器芯片产品研发布局需要较长时间，下游应用领域发展较好，公司将通过持续的研发投入来巩固该业务的核心竞争力。公司已结合未来发展方向制定了长期的研发规划，磁传感器产品将主要围绕汽车产业布局，智能电机业务将主要围绕工业和汽车领域布局；而电源管理产品将结合客户需求，更有针对性地进行产品研发。从上半年的研发费用来看，同比增速达到 80%多，后续公司仍将积极地扩大高质量的研发人员队伍，以实现产品线的不断推陈出新。

附件清单（如有）	无
日期	2023 年 9 月 20 日