

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 checked="" 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	易方达基金、南方基金、国泰基金、建信基金、摩根士丹利基金、鑫元基金、融通基金、广发证券、方正证券等
时间	2023.11.8、2023.11.9
公司接待人员姓名	董事会秘书：林丽霞 证券事务代表：顾伟祥 投资者关系经理：邹佳
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Q：公司前三季度业绩同比下降，但第三季度毛利率环比有明显的改善，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，公司今年以来业绩承压，前三季度收入同比下降明显，综合毛利率为 28%左右。第二季度公司采取积极的价格策略，努力扩大市场份额，综合毛利率在较低水平；但第三季度公司毛利率环比大幅改善，比第二季度提高 8.3 个百分点，主要原因是部分电源管理芯片的价格环比企稳，综合成本也有一定改善，带动第三季度的毛利率环比有较大幅度的提升。</p> <p>Q：第三季度公司的收入环比有小幅下降，请问第四季度会有改善么？</p> <p>答：整体看来，公司智能传感器产品的需求今年以来比较稳定；受部分手机客户需求景气度回升影响，部分电源管理芯片下半年订单有所好转。</p>

由于排产原因，公司第三季度交付情况不及预期，导致第三季度收入环比小幅下降，库存环比上升。

Q：手机市场经历了长时间的调整，是否已经看到复苏的迹象？

答：据市场数据来看，国内安卓手机销量近期出现了同比增长的态势，全球手机出货量季度同比降幅也在缩窄。虽然消费者整体换机周期有所拉长，但头部手机厂商新品的推出有望带来手机市场的逐步复苏。

Q：公司利润率未来是否会有改善？

答：公司前三季度综合毛利率为 28%左右，毛利率同比下降受到多方面影响，主要由于今年以来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，前三季度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。

未来如果下游消费市场企稳复苏带来价格竞争趋缓，或上游供应链价格回调，均能带动公司毛利率提升。

公司今年第二季度推出了第二类限制性股票，前三季度共计提了约 2000 万的股份支付费用，对今年的净利润产生了影响；扣除股份支付费用后，前三季度实现盈利 400 多万。公司全年累计会有 3000 万左右股份支付费用的计提，会对短期净利率带来一定的负面影响，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。

前三季度业绩虽然承压，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 72%。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：前三季度研发费用增长比较明显，后续研发费用及产品规划如何？

答：持续增加研发投入、强化技术创新、提升产品核心竞争力，符合公司的长远规划；传感器业务长周期的特点，更加需要公司每年持续的研发投入。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领域布局，而电源管理产品将结合客户需求，有针对性地布局产品规划。前三季度的研发费用同比增速达到 70%以上，后续公司仍将积极地扩大研发人员队伍，以实现产品线的不断推陈出新。

Q：与去年相比，公司今年不同产品的收入占比是否有变化？

答：公司业务分为智能传感器业务和电源管理业务两大类，智能传感器产品包括磁传感器、光传感器、智能电机驱动三大芯片产品线，由于下游较为分散，通常业务培育周期较长，从研发到小批量到大批量量产可能需要 3-4 年的周期；而手机相关的电源管理业务，由于针对性较强，量产的时间较短，1-2 年就能形成较为显著的市场效应。因此过去年份，受益于手机旺盛的市场需求，电源管理芯片营收迅速提升，占到整个收入的一半以上。但是从今年开始，一方面经过多年培育，HIO 电驱芯片持续放量，保持了良好的增长态势；磁传感器产品也发展稳健，2023 年前三季度 50%以上的收入来自智能传感器业务，手机相关的电源管理芯片下降为 40%多，这是今年公司产品线占比发生的比较重要的变化。预计全年可以维持前三季度的产品分类占比。

	<p>Q：公司的 HIO 电机芯片今年以来销售较好，未来对智能电机产品是如何规划的？</p> <p>答：目前公司的智能电驱芯片以 HIO 电驱芯片为主，是集成了霍尔元件的电驱芯片，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。</p> <p>Q：公司在机器人方面有无产品，未来布局如何？</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>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 11 月 10 日