

# 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 checked="" 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 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	工银安盛人寿、源乐晟资产、建信信托、甬兴资管、君和资本、誉辉资本、上海臻宜投资、上海迅胜投资、上海华泽、中信证券、华西证券等
时间	2023.11.16、2023.11.17
公司接待人员姓名	总经理：罗杰 证券事务代表：顾伟祥
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>Q：公司合作的晶圆制造厂有哪些，公司在选择晶圆制造厂时需要考虑哪些方面的要素？</b></p> <p>答：公司已同行业内包括无锡华润上华科技有限公司、力晶积成电子制造股份有限公司、Global Foundries、DB Hitek Co., Ltd. 等主要的晶圆制造厂商建立了良好的合作关系。公司在选择晶圆制造厂时需要综合评估晶圆制造厂的 BCD 工艺、芯片要实现的性能、芯片成本、IP 是否支持、客户需求等多方面要素。</p> <p><b>Q：原先屏幕偏压芯片在公司的整个收入中占比较高，今年手机屏幕出现了从 LCD 屏幕向 OLED 屏幕转变的趋势，LCD 屏幕与 OLED 屏幕有什么区别，价格是否有差异，公司的屏幕偏压芯片是否可以用于 OLED 屏幕？</b></p>

答：LCD 屏幕和 OLED 屏幕是两种常见的显示屏技术，LCD 屏幕使用背光模组（如液晶显示器），其中每个像素包含红、绿、蓝三个子像素；OLED 屏幕则使用有机发光二极管，每个像素都可以独立发光。LCD 屏幕适用于大量应用，包括智能手机、电视、计算机显示器等；OLED 屏幕通常用于高端手机、电视和计算机显示器。LCD 屏幕与 OLED 屏幕价格差异也因不同应用场景和品牌而异，总体来说，OLED 屏幕通常比 LCD 屏幕更昂贵。公司的屏幕偏压芯片可用于 OLED 屏幕，预计今年会贡献一部分收入，公司希望明年会有较大增长。

**Q：公司第三季度毛利率环比有明显的改善，该趋势是否能持续到第四季度或者明年？**

答：公司前三季度综合毛利率为 28%左右，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。

短期来看，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，均能带动公司综合毛利率提升。中长期来看，伴随着公司新产品的推出、客户导入和大规模量产后，对于公司的毛利率也会有正面贡献。

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。如果半导体整体行业周期企稳回升，将带动封测业务的毛利率提升，进而减少对公司综合毛利率的拖累。

**Q: 第三季度公司的收入环比有小幅下降, 请问第四季度收入如何展望?**

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。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。

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, 头部手机厂商新品的推出有望带来手机市场的逐步复苏。若下游改善趋势进一步确认, 公司电源管理芯片业务的收入也将随着下游消费电子市场的回暖而有所改善。

**Q: 公司产品分类和不同产品的下游应用领域是什么?**

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今年以来较为承压, 但目前下游市场看到有改善的迹象。

**Q: 公司的智能电机驱动芯片有哪些竞争优势, 国内是否有类似产品?**

答: 目前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, 不仅需要保持性能稳定可靠, 还要保证量产良率, 从而形成性价比优势及市场竞争力, 因此目前国内量产厂商较少, 竞争格局相对较好。后续公司将通过增大电压、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

	<p>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><b>Q：公司的传感器在车规领域的布局进展如何？</b></p> <p>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。今年公司针对一些新的应用场景在匹配和准备相应的产品进行更多的覆盖，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。</p> <p>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。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023年11月20日