

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	<ul style="list-style-type: none"> ■特定对象调研 □分析师会议 ■券商策略会 □业绩说明会 □媒体采访 □路演活动 □新闻发布会 □一对一沟通 □现场参观 □电话会
参与单位名称	博时基金、融通基金、天治基金、海宸投资、承珞资本、彬元资本、国海证券、财通证券、开源证券等
时间	2023.12.20~2023.12.21
公司接待人员姓名	副总经理、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之一。未来公司会在机器人相关业务及公司预判有前景的其他下游领域持续投入研发资源，积极拓展客户和市场。</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；但电源管理芯片受下游手机市场景气度影响较大，订单下半年比上半年增长较多。由于排产原因，公司第三季度电源管理芯片订单有一部分将延迟到</p>

第四季度交货，公司第三季度的收入和库存都受到该因素的影响。

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，或供应链价格回调，或公司新产品能贡献更多收入，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，对今年的净利润也产生了负面影响；扣除股份支付费用后，前三季度实现盈利约 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。如果股权激励计划目标不能达成，财务上会做相应的冲回。

另一方面，公司基于长期发展规划仍持续进行研发投入，前三季度研发费用同比上升 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：公司未来对智能电机产品是如何规划的？

答：智能电机驱动芯片尤其 HIO 芯片下游应用领域分散，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，今年以来保持了良好的出货节奏，且目前国内竞争格局较好。智能电机驱动芯片经过几年的研发、市场培育和放量的过程，已经成为对公司收入贡献很重要的产品线，公司对该产品线也有更长远的研发规划。

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。

Q：请问公司独立设计并研发的可编程 3D 霍尔传感器有何技术优势？

答：公司自成立以来就以磁传感器芯片为主要发展方向，十余载推出了众多具有产品竞争力的产品，广泛应用于下游各领域。公司推出的可编程 3D 霍尔传感器芯片能进行高精度旋转角度检测、低功耗、小尺寸、可多产品组合方案，同时具有高性价比。

Q：能否介绍下公司的封测业务？

公司自有封装产品主要为自研磁传感器芯片提供服务，部分电源封装产线可对其他客户提供封测服务。通过长期研发积累，公司已形成“高可靠性封装技术”、“精准磁通量测试技术”等核心技术，能够根据自研产品的特点进行晶圆测试、封装、成品测试工艺流程的调整，提高产品良率和可靠性。

附件清单（如有）	无
日期	2023 年 12 月 22 日