

证券代码：688608

证券简称：恒玄科技

恒玄科技（上海）股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-4-1

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><input type="checkbox"/>特定对象调研 <input type="checkbox"/>分析师会议 <input type="checkbox"/>媒体采访 <input type="checkbox"/>业绩说明会 <input type="checkbox"/>新闻发布会 <input type="checkbox"/>路演活动 <input type="checkbox"/>现场参观 <input checked="" type="checkbox"/>其他（_电话会议_）</p>			
<p>参与单位名称及 人员姓名</p>	Arohi Asset	国新证券	明河投资	易鑫安资产
	IGWT Investment	国信证券	摩根大通证券	弈宸私募基金
	Ikaria Capital	海通证券	摩根士丹利	益和源资产
	Marathon Asset Management	翰潭投资	南方东英资产	银河证券
	Nebula Asset Management	瀚川投资	南方基金	银华基金
	Point72	合众易晟投资	盘京投资	迎水投资
	Polar Capital	和基投资基金	磐厚动量资本	涌悦资产
	安信证券	和谐汇一资产	瀑布资产	元昊投资
	安域资本	恒瑞私募基金	骐邦投资管	重阳投资
	百川财富	恒越基金	全天候私募证券 基金	源乘投资
	宝弘景资产	弘尚资产	人寿资产	展博投资
	北京安途投资	红塔证券资管	榕树投资	长城财富保险
	毕盛投资	泓德基金	睿亿投资	长城基金
	碧云资本	鸿盛资产	润晖投资	长城证券
	伯兄资产管理	鸿运私募基金	三井住友德思资 产	长江证券
	博时基金	华安证券	山西证券	长盛基金
	晨燕资产	华宝基金	上汽顾臻资产	招银国际
	晟维资产	华汰资产	尚诚资产	兆天投资
	创金合信基金	华泰证券	申万宏源证券	征金资本
	大朴资产	华西证券	申万菱信基金	正德泰投资
	淡水泉资本	华夏基金	施罗德投资	正心谷投资
	道合投资	汇丰前海证券	太平基金	正圆投资
	道翼资本	汇泉基金	泰信基金	郑州云杉投资
	德邦证券	惠升基金	天风资管	中国民生银行
	东北证券	混沌投资	顽岩资产	中国人保资产

	东方基金	嘉合基金	伟星资产	中海基金
	东方睿石投资	嘉实基金	五地私募基金	中华联合保险
	东方证券资管	建信基金	西部利得基金	中金公司
	东吴基金	江苏瑞华投资	西部证券	中金基金
	敦和资产	交银施罗德	锡汇鑫投资	中欧基金
	方物私募基金	金犇投资	香港沪光国际投资	中睿元同投资
	富国基金	金鹰基金	橡果资产	中泰证券
	巨曦私募基金	景林资产	晓扬科技投资	中新融创资本
	光大证券	景顺长城基金	新华养老保险	中信保诚
	广东精一私募	九泰基金	新活力资本	中信建投证券
	广发证券	玖龙资产	鑫翰资本	中信证券
	广州市杉华投资	凯基证券	鑫然投资	中信资管
	国海证券	理臻投资	信达澳亚基金	中亿科技投资
	国金证券	立格资本	信达证券	中意资产
	国联证券	领骥资本	兴业证券	中银国际证券
	国融基金	龙航资产	兴亿投资	中银基金
	国寿安保基金	美通资产	燕创资产	中邮基金
	国泰君安证券	民生加银	易方达基金	中邮证券
时 间	2024年3月28日			
地 点	公司会议室			
上市公司接待 人员姓名	总经理：赵国光 财务总监、董秘：李广平 证券事务代表：凌琳			
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>一、2023年度经营情况介绍：</p> <p>2023年，随着消费市场的恢复，下游可穿戴和智能家居市场也回到成长轨道，公司2023年实现营业收入21.76亿元，较上年同期增长46.57%，创成立以来的新高。按下游应用场景来分，2023年营收中，蓝牙音频收入15.29亿元，占营收比例71%，智能手表和手环类产品营收4.84亿元，占营收比例22%，智能手表占比较去年的19%有所提升，整体营收结构更为多元化。</p> <p>2023年，公司实现归母净利润1.24亿元，较上年同期基本持平，主要原因是：①为保持公司长期竞争力，报告期内公司持续投入研发，研发费用同比增加1.10亿元；②上游成本上涨，同时消费电子产品单价下</p>			

降，使得公司毛利率下降，全年综合毛利率 34.20%，同比下降 5.17 个百分点。

研发费用的增长，主要是因为公司的研发团队扩大，到 2023 年末，公司研发人员总数 592 人，比上年增加 71 人，研发人员占比 85.80%。此外，公司芯片产品不断迭代，每年新产品的流片费用也会体现在研发工程费中。去年，公司新一代 6nm BES2800 智能可穿戴芯片成功流片，在性能、功耗和技术创新等方面大幅提升，目前已经进入市场推广阶段，预计 2024 年会实现量产。

2023 年，公司芯片产品在智能可穿戴和智能家居领域的应用场景更加丰富。可穿戴方面，公司拓展了三星、OPPO、荣耀等新客户，推出了 2700iBP 芯片，成功拓展了手环市场，目前公司芯片在智能手表、运动手表和手环市场都得到应用，市场份额提升很快。耳机市场，我们看到传统 TWS 耳机在恢复，OWS、骨传导耳机等细分市场有很好的成长，也在给这个市场注入新的活力。去年，公司 Wi-Fi 6 芯片实现了量产，智能家居方面我们也拓展了全屋智能和智能家电的一些新场景，增加了很多家电领域的新客户。

总体来说，公司技术和产品上一直在一步一个脚印地朝我们目标的方向前进，希望公司能不断成长，筑起更高的技术和规模壁垒，成长为真正平台化的芯片公司。

二、Q&A 环节

1、AI 快速发展，会给公司带来一些什么样的新机会？公司在技术和布局方面有何优势？

AI 时代到来对公司是好机会，端侧对芯片的要求会更高，需要更强的算力和连接能力，不仅需要蓝牙，还需要 Wi-Fi。同时，可穿戴产品 AI 化，还要兼顾功耗和续航时间，公司芯片的迭代也契合 AI 的发展趋势，公司最新的 BES2800 芯片用在如 AI 耳机、智能眼镜等产品上是非常合适的，目前也已推广到更多项目上。

2、请公司介绍一下 BES2800 的性能以及应用场景？

2023 年，公司在可穿戴领域多年技术积累的基础上，推出了新一代智能可穿戴芯片 BES2800，在性能、功耗和技术创新等方面大幅提升。该芯片采用先进的 6nm FinFET 工艺，单芯片集成多核 CPU/GPU、NPU、大容量存储、低功耗 Wi-Fi 和双模蓝牙，能够为可穿戴设备，特别是 TWS 耳机、智能手表、智能眼镜、智能助听器等产品提供强大的算力和高品质的无缝连接体验。

BES2800 创新地支持蓝牙音频和低功耗 Wi-Fi 音频，通过 Wi-Fi 技术实现无损音频和低延时，同时可在多 Wi-Fi 源环境下实现自适应切换，支持云端数据与可穿戴设备之间的直接互联互通。同时，双模蓝牙确保了音频的兼容性和低功耗特性，使可穿戴设备在音频的高品质和兼容性之间实现无缝的连接切换体验。

BES2800 通过采用 6nm FinFET 工艺，与上一代 BES2700 平台相比，CPU 算力提升 1 倍，NPU 算力提升至 4 倍，显著提升了音频、心率、血氧等算法的运行速度，并降低功耗。同时，先进工艺可让芯片在相同尺寸上可集成更大内存，以支持更大模型的 AI 语音算法和传感器检测算法。新的 GPU 设计支持硬件加速，提供更高的图像分辨率，并在更低功耗下实现更好的硬件加速和图形处理性能，为用户提供更流畅的使用体验。

3、公司在 AR 眼镜上有布局吗？公司的竞争优势是什么？

公司一直非常看好智能可穿戴市场，也坚持在可穿戴领域投入研发。公司 BES2700 可穿戴芯片已经在一些智能眼镜项目上量产。现在公司 2800 芯片流片成功，应用在眼镜上会更有优势，可以更好满足算力与功耗的平衡，以及强连接的需求。

4、公司 2023 年研发费用同比增长 25.39%，尤其 Q4 增加较多，今年研发费用的变化趋势？

研发费用的增长，一方面是因为公司还是十分重视对研发的投入，研发人员数量较去年增长；另外，公司每年有新芯片的流片，这些流片

	<p>的工程费用等也在研发费用中体现，并不是每个季度平均的，所以会有一些季度之间的波动。公司一直在努力降本增效，但是研发端的投入是公司未来保持技术核心竞争力的关键，所以今年预计研发人员还是会小幅增加。</p> <p>5、公司 2023 年毛利率下降较多，如何展望今年的毛利率趋势？</p> <p>2023 年，一方面公司受到上游供应链成本上涨的压力，同时去年产业链一直是去库存的情况，公司难以将成本压力向下传导。对芯片设计公司来说，收入规模是非常重要的，基于此，公司也会主动做一些取舍。</p> <p>整体来看，今年上游供应链的成本是在下降的，所以对公司整体毛利率的影响是正向的。此外，去年毛利率下滑也有竞争格局的影响，随着公司新产品推出，技术上拉开与竞争者的差距，竞争格局也在向好，未来毛利率有望逐步恢复。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 4 月 1 日