

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"/> 券商策略会 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 电话会
参与单位名称	广发基金、兴全基金、Point72、景元投资、华泰证券、开源证券、国海证券、国联证券、山西证券等
时间	2024.11.26~2024.11.27
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>Q：请简单介绍下公司前三季度的业绩</p> <p>答：2024 年前三季度，公司营业收入实现同比 37.3%的快速增长达到 416,310,367 元；归属于上市公司股东的净利润为-23,033,756.42 元，同比亏损有所加大。亏损加大的原因主要包括：由于部分电源管理芯片的价格仍面临一定的压力，公司毛利率还处于底部区间；由于人民币兑美元汇率波动，报告期内汇兑损失同比增多，但这部分亏损仅限于财务报表层面，对现金流没有影响；股权激励费用的计提对于报表利润也产生一定的影响。</p> <p>公司持续投入研发，前三季度研发费用 111,608,335.49 元，同比增长 28.69%，研发费用率略微下降，但仍维持在 26.81%的较高水平。公司始终坚信只有持续投入研发才能保持产品的竞争力，虽然短期的利润率会受到一定的影响，但符合公司的长远发展战略。随着公司收入规模的稳步增长，预计研发费用率会逐步下降。</p>

Q：公司最新一期股权激励计划刚授予完成，预计会产生多少股权激励费用？

答：公司 2023 年推出了 2023 年股票激励计划，激励工具为第二类限制性股票，但由于 2023 年的业绩考核未达标，不满足归属条件，因此第一个归属期即 2023 年度计划归属的限制性股票取消归属，并作废失效，计提的 2023 年股权激励费用在 2023 年第四季度已全部冲回。

为了进一步建立、健全公司长效激励机制，吸引和留住优秀人才，充分调动公司员工的积极性，有效地将股东利益、公司利益和员工个人利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远发展，公司于今年 9 月推出了新一期的股权激励计划，向 70 名激励对象授予 147.3981 万股限制性股票，约占草案公告时公司股本总额的 1.28%，激励对象包括公司的核心技术人员、技术和业务骨干人员；授予价格为 15.67 元/股，股票来源为公司从二级市场回购或/和向激励对象定向发行公司 A 股普通股股票。根据中国会计准则要求，公司三年需摊销的股权激励总费用是 2068.00 万元，其中 2024 年 180.13 万元，2025 年 1425.00 万元，2026 年 462.87 万元。

Q：公司前三季度收入维持较高的增长，哪些产品线增长较快？

答：2024 年以来，下游消费电子行业逐步复苏，部分客户存在补库需求，公司紧抓机会，各产品线的销量均实现了大幅的增长。

其中，智能传感器芯片的下游应用领域较为广泛，今年以来收入维持高增长态势，产品价格和毛利率保持稳定，磁传感器芯片和 HIO 电机驱动芯片仍保持市场领先的产品竞争力和份额。电源管理芯片的下游领

域主要集中在以手机为主的消费电子，今年以来终端市场缓慢复苏，叠加部分客户的补库需求，收入也实现了较高的增长；但公司电源管理产品的主要料号仍然面临一定程度的竞争压力，销量虽大幅增长，产品价格和毛利率却仍处于底部区间，公司电源管理芯片目前策略还是以市场占有率优先，同时通过已有产品的迭代更新、新产品的推出和新客户的拓展来逐步提高产品的营收规模和毛利率。

根据 2024 年限制性股票激励计划，2024-2025 年营业收入目标值应分别约为 5.46 亿元、6.1425 亿元，收入稳步增长。

Q：请问如何看待目前的市场竞争，公司利润率何时能够修复？

答：目前国内模拟芯片行业在某些领域竞争较为激烈，未来可能会历经优胜劣汰、兼收并购的过程，部分企业可能通过并购不断壮大成长起来。公司上市以后也在持续关注行业信息，如果有合适的标的和价格，公司也会尝试通过投资参股或收购等多种方式，丰富公司的产品线，提高上市公司综合实力。

公司短期的毛利率可能仍将受到电源管理芯片市场的竞争格局影响而波动，净利率则可能由于研发投入的增加而承压。随着公司研发的新产品逐步贡献收入，整体收入规模相应增加，各项费用率均会有所下降，届时净利润率将会有较为明显的提升。中长期来看，公司将通过推出新产品、提升产品竞争力、优化供应链、提高整体人效等手段逐步提升运营质量和利润率。

Q：请介绍下公司的各大产品线收入占比和毛利率情况。

答：公司三季报没有进行分产品线的披露，以下将沿用半年报的数据，

	<p>更新的数据请关注公司 2024 年年度报告中的相应章节。</p> <p>公司芯片设计业务分为智能传感器芯片和电源管理芯片两大类。智能传感器产品包括智能电机驱动、磁传感器、光传感器三大芯片产品线，上半年收入占比为 52.49%，毛利率 41.22%。电源管理芯片的下游领域主要集中在以手机为主的消费电子，产品价格和毛利率仍处于底部区间，上半年收入占比为 34.98%，毛利率 13.60%。</p> <p>公司封测业务今年以来稼动率不足，封测业务主体恒拓电子上半年仍为亏损，公司正在努力布局新产品来提升恒拓电子的产能利用率。</p> <p>公司的其他产品有所放量，主要为 LDO、Switch 等产品，上半年占整体收入的 11.17%，毛利率仍有较大的提升空间。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 11 月 28 日