

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：2025-5-26

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他（电话会议）
参与单位名称及 人员姓名	电话会议
时 间	2025 年 5 月 23 日
地 点	公司办公室
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	一、公司经营情况介绍： 公司在过去的一年多来，业绩保持了较好的增长。2024 年，公司全年实现营业收入 32.63 亿元，较上年同期增长 49.94%；归属于母公司所有者的净利润 4.60 亿元，较上年同期增长 272.47%。2025 年一季度，公司实现营业收入 9.95 亿元，同比增加 52.25%，创单季度历史新高，实现归属于母公司的净利润 1.91 亿元，同比增长 590.22%，净利润也是成立以来的单季历史最高。 公司业绩的快速增长，主要是几个方面的原因：1）是公司在手表市场的份额持续提升，2024 年公司营收中，32%是来自于手表/手环芯片产品，收入同比增长约 116%，去年出货量超过了 4000 万颗，今年一季度，这个比例还要更高一些，大约超过 4 成，所以销售结构的变化也带动了芯片均价的提升；2）公司成立以来一直坚定选择品牌客户战略，一直跟行业内最优秀的客户保持深度合作，公司的战略定力也是我们这一年多

	保持高增长的重要原因。3) 第三, 今年一季度公司高增长也有国补的因素, 国补还是明显促进了一些消费的需求。 毛利率方面, 公司连续 5 个季度毛利率环比提升, 今年一季度销售毛利率 38.47%, 较上年同期增长 5.54 个百分点, 环比增长 0.77 个百分点。毛利率连续改善, 主要原因是销售结构的变化, 手表芯片的占比提升; 其次也是因为公司在成本端的优化以及新产品不断迭代带来的。 研发费用方面, 25 年一季度研发费用 1.67 亿元, 跟去年同期基本持平, 研发人数上我们增长了几十人, 研发工程费用一季度比较少, 所以一季度总体费用变化不大, 下半年研发费用预计会更高一些。 这一年多来, 公司不断有新产品推向市场, 旗舰的 2800 系列芯片已经在多个客户项目中量产, 包括手表和耳机, 今年还会导入智能眼镜的项目; 2700 和 2710 的产品线逐步丰富, 慢慢成为我们的主力产品。 二、Q&A 环节 1、公司从耳机到手表, 再到未来眼镜的技术迭代路线是怎样的, 做产品的思路和下游客户有什么不同? 公司的愿景是做低功耗无线计算 SoC 芯片, 芯片特点是低功耗、无线、计算, 低功耗是最大亮点, 过去十年一直在低功耗技术上持续投资和深耕研发。公司从耳机到手表到智能眼镜, 在低功耗技术上的积累是延续的。在无线技术方面, 公司也不断升级迭代, 从蓝牙到 WiFi, 现在也在蜂窝技术方面投入研发, 与可穿戴产品的发展路线是契合的, 也是公司的持续积累和竞争优势所在。 2、小米发布了带蜂窝的自研手表芯片 T1, 公司如何解读? 会不会对公司造成影响? 过去运动手表市场以蓝牙连接为主, 现在高端产品需要 WiFi 支持, 所以我们的 WiFi 芯片在手表市场也快速增长。长期来看, 蜂窝技术在手表中的比例会增加, 但目前因依赖手机, 蜂窝技术应用比例较低, 运动
--	---

	手表中蜂窝比例是个位数。我们布局蜂窝技术，但不会急于推出相关产品，但大方向是对的。如果小米手表产品大卖且蜂窝比例高，将带动手表市场升级，推动手表功能复杂化，同时低功耗技术的重要性更高，这对我们也是有利的。 3、公司在客户的手表市场份额会不会变化？ 公司这两年在手表市场的份额是快速提升的，这一年多来业绩高速增长，手表的推动也是很重要的原因。我们目前看到的，客户大部分的新项目，依然会用公司的芯片，并且我们也在不断开拓新的客户，如小天才前几天发布的旗舰儿童手表 Z11，也用到了公司的 2700。公司在手表市场的份额还会继续提升。
附件清单	无
日 期	2025 年 5 月 23 日