

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：2024-9-2

<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>	Pinpoint	国信证券	明河投资	星石投资
	Point72	海创基金	摩根士丹利基金	兴银基金
	UG	海富通基金	摩根资产	兴证全球基金
	阿杏投资	海通资管	南土资产	玄元基金
	安信基金	海通自营	南土资产	雪石资产
	百川财富投资	杭银理财	诺德基金	易方达基金
	北信瑞丰	昊泽致远投资	盘京投资	银华基金
	北信瑞丰基金	合远私募基金	磐厚动量资管	英大证券自营
	碧云银霞投资	合众资产	鹏华基金	甬矽电子
	标朴投资	和谐汇一资产	鹏扬基金	甬兴证券
	博道基金	和谐健康保险	平安证券	于翼资产管理
	博时基金	恒越基金	朴易投资	域秀资产
	财通证券	弘毅远方基金	浦银安盛	裕晋投资
	晨燕资产	红土创新基金	千禧年	誉辉资本
	乘富投资	泓德基金	前海博普资产	圆信永丰基金
	大家资产	鸿盛基金	前海人寿	源乘基金
	大朴资产	花旗银行	勤辰基金	长安基金
	淡水泉投资	华宝基金	青骊投资	长城财富保险
	德邦基金	华福证券	趣时资产	长城证券
	东方阿尔法基金	华富基金	全天候私募	长江证券
	东方基金	华金证券	筌筌资产	长盛基金
	东方证券	华能贵诚信托	瑞华投资	长信基金管理
	东方证券资产	华商基金	瑞银证券	招商基金
	东海证券	华泰保兴基金	山西证券	招商信诺资产
	东吴基金	华泰证券	申万宏源证券	肇万资产
	敦和资产	华泰资产	申万菱信基金	浙商资产
	峰岚资产	华西证券	景泰利丰投资	浙商证券
	复胜资产	华夏基金	凯丰投资	正圆基金
	富安达基金	华夏久盈资产	市猎投资本	人保资产

	富存投资	汇安基金	首域盈信	人民养老保险
	富国基金	汇丰晋信基金	台湾國泰投信	中海基金
	富荣基金	汇丰前海	太平基金	中航证券
	富喜资本	汇华理财	太平洋证券资管	中和资本
	高信百诺投资	汇泉基金	泰山财产保险	中泓汇富
	格林基金	汇添富基金	泰信基金	中金公司
	巨曦私募基金	慧琛私募基金	天安人寿	中金汇理资产
	光大保德信	嘉实基金	天风证券	中金资管
	光大证券	江信基金	天弘基金	中科沃土基金
	广发基金	金鹰基金	天时开元基金	中欧基金
	广发证券	锦成盛资管	同犇投资	中泰证券
	广银理财	景顺长城基金	微明恒远	中信保诚基金
	国海富兰克林	九泰基金	唯德投资	中信建投证券
	国海证券	开源证券	五地私募基金	中信证券
	国金证券	宽源投资	西部利得基金	中银证券
	国联基金	老鹰投资	西部证券	中银资产
	国联证券	雷钧私募基金	西部证券自营	中邮基金
	国融基金	理成资产	西藏东财基金	中邮证券
	国盛证券	路博迈	西南证券	中原证券
	国寿安保基金	美银证券	湘财基金	中再资产
	国泰基金	民发创任企业	新活力资本	重阳投资
	国投瑞银基金	民生证券	信达澳亚基金	朱雀基金
	国投证券	名禹资产	信达证券	
时 间	2024 年 8 月 27 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	<p style="text-align: center;">一、2024 年上半年经营情况介绍：</p> <p>2024 年上半年，在公司的不懈努力和行业需求增长的共同推动下，公司取得了优秀的经营业绩，上半年，公司实现营业收入 15.31 亿元，较上年同期增长 68.26%；归属于上市公司股东的净利润 1.48 亿元，较上年同期增长 199.76%。</p> <p>上半年营收的快速增长，我们认为驱动力主要来自几个方面：一是下游需求的增长，比如 TWS，今年品牌替代白牌的趋势比较明显，另外像 OWS/骨传导耳机等新的细分市场也在快速增长，也带动一些新的需</p>			

求；二是公司在智能手表市场的份额不断提升，公司从运动手表向智能表和手环市场不断延伸，新客户新产品也带动公司营收和芯片均价的增长。

上半年公司归母净利润较上年同期增长 199.76%，一方面主要是营收增长带来的规模效应，使得期间费用率降低；另一方面，是上半年毛利率企稳恢复，上半年公司综合毛利率 33.19%，其中 Q1 毛利率 32.93%，Q2 毛利率 33.39%，环比改善。

公司在研发方面保持积极投入，上半年公司研发费用 3.2 亿元，同比增长 36.76%，研发费用的增长主要是因为研发人员比去年半年度增加了 60 人。公司今年也在努力降本增效，预计下半年营收的规模效应会继续有所体现。

今年上半年，公司新一代旗舰可穿戴芯片 BES2800 已经实现量产，另外也有新一代的手环芯片等一些新的产品不断推向市场，公司在研发上快速迭代，在智能可穿戴和智能家居市场持续深耕，努力以更好的经营业绩回报我们的股东。

二、Q&A 环节

1、展望下半年，客户需求有什么变化？会受到库存周期的影响吗？

下半年是传统的消费电子旺季，尤其是三季度，一般来说新品发布会比较多，我们目前看到的还是正常旺季的节奏，预计三季度收入环比增长。公司的营收去从去年一季度开始，已经保持 6 个季度的同比高增长，我们的库存也保持在健康水平，目前我们认为渠道的库存并不高，公司营收的增长主要还是由下游的真实需求带动的，可穿戴市场这么多年是一直在成长的。

2、下半年毛利率和研发费用的增速如何展望？

公司销售毛利率上半年是环比改善的，下半年会延续这个趋势，年初代工成本有所下降，随着新下线的晶圆量产，毛利率会逐季改善。

	<p>研发费用方面，一般来说，下半年应届新员工入职，研发费用会比上半年高一些。今年公司研发人员的增长会比前两年慢一些，增加的人数不太多，全年研发费用的增速不会超过营收的增速，研发费用率会降低一些。</p> <p>3、端侧 AI 对芯片的要求有什么变化吗？公司如何看待这一发展趋势？</p> <p>云端大模型的兴起除了对 AI 手机、PC 带动外，可穿戴也是会受益于端侧 AI 的发展，它对芯片会提出新的需求，比如可穿戴的环境感知能力要变得更强，所以主控芯片的算力需要相应提升，同时可穿戴产品长续航是刚需，所以芯片在算力提升的基础上还要保持较低的功耗水平。公司对自身的定位是无线超低功耗计算 SoC 芯片，端侧 AI 的发展和公司芯片的升级迭代路径是非常匹配的。</p> <p>4、公司上半年营收按下游市场拆分，是什么结构？如何展望下半年的趋势？</p> <p>今年上半年公司营收中，手表/手环类芯片占比约 28%，耳机类芯片占比 6 成多一些，这两年手表/手环类芯片的营收增速是非常快的，占营收结构的比重越来越大，公司整体营收结构也更加多元化。展望下半年及明年，随着一些手表新客户和新项目的持续导入，这一部分营收的占比还会继续提升。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 9 月 2 日