

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	☐特定对象调研 ☒券商策略会 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动 ☒一对一沟通 ☐电话会
-----------	---

了减值测试，2024 年计提的信用减值损失为 1,052.86 万元，计提的资产减值损失为 1,146.69 万元。

另外，公司封测业务 2024 年稼动率不足，封测业务主体恒拓电子 2024 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和利润水平。

Q：公司 2024 年收入有较高的增长，哪些产品线增长较快？2025 年是否能维持增长态势？

答：公司的主要收入来自于智能传感器芯片和电源管理芯片，分别占总收入比例 52.54%和 34.99%，智能传感器的收入占比进一步提升。

2024 年电源管理芯片竞争较为激烈，主要料号仍然面临一定程度的竞争压力，同比收入增速仅 5.04%，且毛利率有较大幅度的下降。公司将通过低毛利率产品的优化、成熟产品的迭代更新、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，同时通过降本等措施来逐步改善电源管理芯片产品线的毛利率。

2024 年智能传感器芯片业务收入保持 32.61%的高速成长，毛利率在近 39%的水平，较为稳定。

根据 2024 年限制性股票激励计划，2025 年营业收入目标值约为 6.1425 亿元，预计收入将稳步增长。

Q：公司最新一期股权激励计划预计会产生多少股权激励费用？

答：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 2024 年 9 月推出了新一期的股权激励计划，拟向不超过 70 人的激励对象授予 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：请简单介绍下公司 2025 年第一季度的业绩情况。

答：公司 2025 年第一季度营业收入约为 1.25 亿，同比 2024 年第一季度保持增长，增速为 8.86%。

第一季度的毛利率为 28.12%，比 2024 年同期小幅提高 0.63 个百分点，毛利率的提升主要来自于产品结构的变化，即毛利率更高的智能传感器芯片业务占收入的比例同比有所提升。

公司第一季度的利润仍较为承压，主要原因是电源管理芯片的毛利率仍持续在低位，同时研发费用保持同比 12.75%的增长。公司更加关注管理和运营效率的提升，第一季度的管理费用和销售费用同比持平或有所下降，管理费用率和销售费用率均有所下降。未来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，公司盈利能力将会逐步改善。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、行业出清的过程。公司作为上市公司拥有充沛的在手现金，将通过自身增长和外延式扩张等方式发展壮大。智能传感器芯片的竞争格局相对较好，公司将努力维持市场领先地位。 国内模拟芯片和磁传感器芯片的国产化率还有很大的提升空间，公司未来将继续切实肩负起芯片国产化的重要使命，开展引领性、创新性芯片研发，突破关键核心技术，加快芯片国产化替代进程。 Q: 公司今年披露了新一期的股份回购计划，请问目前回购的进展如何？ 答：公司 2024 年完成了上市后第一期的股份回购方案。回购股份 2,174,378 股，占总股本比例为 1.89%，实际回购金额为 6000 余万元。 公司 2025 年初启动了新一期的股份回购方案，拟回购股份资金总额不低于人民币 2000 万元（含），不超过人民币 4000 万元（含）；期限为 12 个月，回购价格不超过人民币 44.95 元/股（含）。截至 2025 年 4 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 1,155,191 股，占公司总股本 114,889,391 股的比例为 1.01%，回购成交的最高价为 32.65 元/股，最低价为 24.10 元/股，支付的资金总额为人民币 31,898,161.44 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。 公司拥有充沛的现金，对未来发展充满信心，将根据市场情况伺机进行股份回购安排。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 5 月 15 日

