

证券简称：上海贝岭

证券代码：600171

## 上海贝岭股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<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 checked="" 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 type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他
时间	2024年4月10日（周三）13:00-14:30
地点	上海证券交易所上证路演中心（网址： <a href="https://roadshow.sseinfo.com/">https://roadshow.sseinfo.com/</a> ）
上市公司接待人员姓名	上海贝岭董事长：杨琨先生 上海贝岭独立董事：胡仁昱先生 上海贝岭财务总监：吴晓洁女士 上海贝岭董事会秘书：李刚先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>尊敬的各位投资者、券商分析师和媒体的朋友们，大家下午好！</p> <p>欢迎光临上海贝岭2023年度业绩说明会。公司已于2024年4月2日在上海证券交易所网站披露了公司2023年年度报告。</p> <p>为便于广大投资者更全面深入地了解公司2023年度经营成果、财务状况，公司通过上证路演中心网络互动形式就公司2023年度经营成果及财务指标等投资者所关心的问题，与大家进行交流。</p> <p>在说明会召开之前，我们通过上证路演中心网站“提问预征集”栏目的方式预先收集了大家普遍关注的问题，截至召开日，共收集到22个提问。</p> <p>今天，参加2023年度上海贝岭业绩说明会的人员有：董事长杨琨先生、独立董事胡仁昱先生、财务总监吴晓洁女士、董事会秘书李刚先生。现在欢迎大家踊跃提问。</p> <p><b>预征集问答：</b></p> <p><b>1、国产替代 问：</b>公司作为央企，为何市值管理成效不佳？股价一年来跌幅超过60%。请问公司后续如何做好市值管理？管理层绩效是否已与市值挂钩？</p> <p><b>答：</b>投资者您好！公司致力于通过持续提升公司经营管理水平和经营质量，为股东带来稳定、长期的价值回报，并重视与投资者的沟通交流，以促进资本市场对公司投资价值</p>

的发现和认可。感谢您的关注！

**2、蔚蓝星空 问：**请问公司 23 年汽车电子产品的销售收入是多少？在集成电路产品的占比是多少？24 年是否还会保持 100%以上的增长目标？

**答：**投资者您好！2023 年度公司汽车电子平台业务持续健康发展，汽车电子产品的研发与运营体系逐步成熟，并持续完善提升。公司超过 50 颗产品上车应用，多款产品进入国内外主流车厂和 Tier1，销售规模持续扩大，汽车电子业务销售收入同比增长约 133%。未来公司将持续优化产业布局，提升产品竞争力，持续加大包括汽车电子等产品的研发投入。

**3、蔚蓝星空 问：**公司年报显示功率器件销售同比增加 53%，但毛利率只有 8.58%，低于同行业上市公司，请问毛利率偏低的原因是什么？未来是否可以恢复到行业平均？

**答：**投资者您好！2023 年度半导体市场消费、工业等领域景气度不高，市场竞争激烈，价格普遍承压。未来公司将不断提升产品技术迭代，有效降低运营成本，争取将毛利率进一步提升。谢谢！

**4、蔚蓝星空 问：**请问公司在光通讯领域，是否在研发 400G/800G 的光通讯 SOC 芯片，在该领域，还有哪些高端芯片的产品布局？

**答：**投资者您好！上海贝岭已布局面向高端数通市场的光模块专用 SoC 产品，后续会一如既往加大研发投入，有更多的中高端芯片产品发布。谢谢！

**5、蔚蓝星空 问：**公司 23 年功率器件的销售收入提升 53%，主要是什么原因？24 年高增速是否还可以持续？

**答：**投资者您好！2023 年度公司持续推进性能高可靠性 IGBT 和 MOSFET 的开发和产业化，推出多款先进的沟槽栅场截止型 IGBT、点火 IGBT、屏蔽栅功率 MOSFET 和超级结功率 MOSFET 产品，完成了 13 颗功率器件产品的车规认证，持续加大针对大功率新型功率器件结构和工艺流程的技术开发，提升功率器件业务的整体竞争力。公司功率器件产品受越来越多客户的认可，在电机控制、锂电保护和汽车电子等市场领域的销售快速增长。2024 年度，公司将持续加大研发投入，推出更多具有竞争力的功率器件新产品，力争取得更好的经营成果。谢谢！

**6、蔚蓝星空 问：**请问公司股东中是否有公积金组合？公司的机构投资者占比不高，主要是什么原因？未来是否考虑增加与机构投资者的沟通交流？

**答：**投资者您好！截至 2023 年 12 月 31 日公司前十大股东信息详见 2023 年年度报告。公司将持续保持和投资者的高效沟通与交流，谢谢！

**7、蔚蓝星空 问：**公司研发投入从 20 年的 1.2 亿，增加到 23 年的 3.6 亿元，研发投入增加 200%，销售收入同期仅

增加了60%。请问一般情况下，从研发投入到产品大规模销售，需要多少个月？公司这两年的投入费用开支，在何时可以体现在营收中？

**答：**投资者您好！芯片产品在进行客户导入时需经过送样测试、小批量验证、量产等阶段，不同产品导入周期有较大差异，对可靠性要求高的工控、汽车等领域认证周期较长，前几年研发投入的增加，后续必将在公司的营收中逐步体现。谢谢！

**8、蔚蓝星空 问：**公司年报中提到23年新推出400款新产品，请问一般新产品从退出到销售规模爬坡到稳定的规模，一般需要多少？去年的新产品，是否已经达到了销售预期？

**答：**投资者您好！芯片产品在推出后进行客户导入时需经过送样测试、小批量验证、量产等阶段，不同产品导入周期有较大差异，对可靠性要求高的工控、汽车等领域认证周期较长。公司在2023年度，新品销售的收入达到了预期目标，谢谢！

**9、蔚蓝星空 问：**请问公司目前在售的汽车电子芯片数量有多少？预计今年还会退出多少新产品？去年退出的产品中，哪些是高端产品？

**答：**投资者您好！2023年度，公司围绕主业发展战略，着力突破核心技术，以市场为导向不断优化产品布局，持续加大新产品开发投入。2023年度公司新推出近400款新产品，目前已拥有3,300余款可供销售产品。2024年度，公司将持续加大研发投入，推出更多具有竞争力的新产品。谢谢！

**10、蔚蓝星空 问：**公司作为华大半导体的模拟芯片和功率半导体的平台，未来是否有进一步并购集团内或行业内优质的同类型企业计划？并购的主要方向和目标是什么？

**答：**投资者您好！主业并购一直是公司的重要发展路径之一。公司未来将继续基于主业发展战略需求，推进优质产品项目的寻找、筛选和并购工作，并及时履行信息披露义务。谢谢！

**11、蔚蓝星空 问：**请问公司ADC产品，去年的销售收入规模和同比增长率是多少？目前有哪些在研的高端ADC产品

**答：**投资者您好！2023年度，公司持续在高速高精度ADC/DAC产品的研发和市场推广方面加大投入。高速和高精度ADC/DAC产品在工业控制、医疗成像、电网保护装置等领域实现批量销售，并持续拓展客户，推动产品设计导入工作。由于公司ADC业务的销售收入规模占比较小，故公司暂未单独披露具体数据。谢谢！

**12、蔚蓝星空 问：**公司的子公司深圳矽塔官网有提

到，有应用于高级机器人的马达驱动芯片，请问这块业务拓展情况如何？未来是否可以应用到人型机器人？

**答：**投资者您好！公司的马达驱动芯片主要应用于消费电子、工业控制、家电、智能硬件等领域。谢谢！

**13、蔚蓝星空 问：**请问公司作为央企控股的芯片设计企业，与民营企业比，有哪些优势？

**答：**投资者您好！公司高度重视核心团队建设和人才培养、人才激励，提供职务晋升、后备干部选拔的机会，有市场化的薪酬体系，加大对关键员工薪酬调整以及限制性股票激励的力度。谢谢！

**14、蔚蓝星空 问：**公司今年的关联交易报告中预计今年与上海积塔半导体的关联交易金额是6亿元，而年初至报告期的实际金额是4000万，请问全年的目标是否可以实现？

**答：**投资者您好！积塔半导体是公司集成电路产品重要的晶圆加工供应商，加工计划跟随市场需求有所波动。谢谢！

**15、蔚蓝星空 问：**请问公司如何看待今年的半导体行业前景？公司所在的主要细分市场是否有复苏的迹象？

**答：**投资者您好！目前半导体市场整体而言尚未完全回暖，下游个别细分市场有复苏迹象。谢谢！

**16、蔚蓝星空 问：**请问为何深圳矽塔科技在23年还能保持86%的营收增速？这样的增速还有持续性吗？

**答：**投资者您好！深圳市矽塔科技有限公司主要从事的电机驱动、电机控制芯片的研发和销售，是深圳市专精特新企业。近年来，公司在电机驱动、电机控制等领域加大新产品研发投入，及市场业务开拓，积极加快产品结构的调整步伐，已不断推出面向工业和汽车电子市场的系列产品，并取得了积极成效。公司将抓住市场机遇，持续加大研发投入，进一步提升产品主业竞争力。谢谢！

**17、蔚蓝星空 问：**请问公司24年的营收增长目标为12%，是否过于保守？

**答：**投资者您好！2024年营收增长目标是根据公司产品研发、市场预测情况等多种因素的综合判断。谢谢！

**18、蔚蓝星空 问：**请问公司的汽车充电桩全套芯片方案，目前客户导入情况如何？是否已经体现在收入增长上？

**答：**投资者您好！目前公司在充电桩上能够提供配套芯片，包括功率器件、接口、能效监测等系列芯片，已完成了客户导入，并逐步体现在公司的收入增长中。谢谢！

**19、蔚蓝星空 问：**请问公司今年预计有多少新产品推出？主要在哪些细分领域？有哪些是高端产品

**答：**投资者您好！公司目前集成电路产品业务布局于电源管理、信号链产品和功率器件3大产品领域，包含电源管

理、电机驱动、数据转换器、电力专用芯片、物联网前端、非挥发存储器、标准信号产品业务、功率器件共 8 个细分产品业务，主要目标市场为汽车电子、工控、光伏、储能、能效监测、电力设备、光通讯、家电、短距离交通工具、高端及便携式医疗设备以及手机摄像头模组等其它消费类应用市场。谢谢！

**20、蔚蓝星空 问：**请问公司为何没有考虑通过股份回购的方式来提高投资者信心？

**答：**投资者您好！公司目前没有回购计划，公司致力于通过持续提升公司经营管理水平和经营质量，为股东带来稳定、长期的价值回报。谢谢！

**21、蔚蓝星空 问：**请问积塔半导体作为主攻汽车电子的芯片制造企业，能为公司带来哪些具体的协同优势？

**答：**投资者您好！积塔半导体是公司集成电路产品重要的晶圆加工供应商。谢谢！

**22、君居沉 问：**请问李胜峰董事长：1706 与 1806 是按欧盟上市审批的那种程序申报的？去年四季度 EMA 完成了现场检查，评审时间是否有规定？2094 怎么又暂停审评了？2206，2306，2506 什么时间向国内与欧美提交上市申请？谢谢！

**答：**投资者您好！公司没有您所提及的人员和相关业务。谢谢！

#### **互动交流**

**1、唧唧哇哇 问：**您好，请您能否介绍下 2023 年整体业绩的情况？请问您对 2024 年的业绩展望乐观吗？

**答：**投资者您好！2023 年公司共实现营业收入 213,711.08 万元，较上年增长 4.54%。2023 年公司共实现毛利 62,970.30 万元。2023 年公司实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 17,013.88 万元，较上年减少 16,027.64 万元，降幅为 48.51%，主要原因是报告期内公司加大研发投入，以及市场竞争激烈导致公司产品毛利率较去年同期有所下滑。2024 年度，公司将持续加大研发投入，推出更多具有竞争力的新产品，为股东带来稳定、长期的价值回报。谢谢！

**2、唧唧哇哇 问：**请问公司核心竞争力有哪些？

**答：**投资者您好！公司产品主力布局在模拟电路，并不断向更高的技术水平迭代。公司各产品业务的竞争力等信息，敬请投资者查阅公司定期报告对公司主营业务技术积累、核心竞争力分析等相关章节的介绍。谢谢！

**3、guest\_8yeTJCqeK 问：**目前汽车和工控领域进展如何？

**答：**投资者您好！2023 年，公司高速和高精度 ADC/DAC 产品在工业控制、医疗成像、电网保护装置等领域实现批量销售，并持续拓展客户，推动产品设计导入工作。公司在功率链领域在面向工业控制和汽车电子领域提升 IGBT 和 MOSFET 产品面向工业控制、汽车电子等领域的技术研发，

完善重点产品的技术平台建设以及产品的系列化、产业化。  
谢谢！

**4、高飞 问：**请问下杨董事长，公司持续的高研发投入，产出如何保证，我查看了公司和参股公司新洁能的研发投入对比，2023年公司研发投入是新洁能的4倍左右，新洁能完成600项新产品，贝岭完成400项新产品，从数字上看，两公司的研发投入产出比相差巨大，显得贝岭的投入产出效率很低，而且24年还要继续投入4亿的研发费用，可否请杨董事长具体的讲讲贝岭是如何保证这些研发投入是有效的？

**答：**投资者您好！新洁能主要以功率器件产品为主，上海贝岭主要以模拟、数模混合产品为主，不能单纯以新产品的数量作为对比。谢谢！

**5、guest\_8yeTJCqeK 问：**请问24年公司传统业务预期如何？

**答：**投资者您好！2024年，公司将聚焦汽车电子、工业控制、新能源、电网等热点行业应用，继续开发超低噪声、超低功耗、高频大电流、高效大功率的电源管理芯片，并将加强屏蔽栅、超级结和高密度沟槽栅多层场终止等功率器件关键工艺开发，实现功率器件在工业控制和汽车电子领域的技术和市场突破。此外，公司将继续重点发展信号链中的高速/高精度ADC和DAC产品，强化架构、电路、算法等多维度的创新。

**6、guest\_PDdsfltUM 问：**接下来公司重点业务重心会放在哪一项上面呢？

**答：**投资者您好！公司聚焦汽车电子、能效监测、工控储能、网络通讯、大家电、智能终端等六大市场领域，以市场需求为导向，持续增加研发投入，完善公司产品系列。谢谢！

**7、guest\_1eYrl5JgU 问：**2023年年报：公司总人数682人 人均薪酬49.35万元 博士4人，硕士192人，本科363人

2022年年报：公司总人数596人，人均薪酬44.82万元 博士4人，硕士133人，本科338人

在业绩如此差劲的情况下，人均薪酬还增长了百分之十，请问就这个现象，您如何看待。

并说明，为什么业绩如此差劲同时并未引进特别多的高端人才（博士及以上，目前来说硕士不是高端人才）的情况下，员工平均薪酬没有下降，反而增加。

**答：**投资者您好！公司所在的集成电路行业人才竞争激烈，考虑业务的长期、稳定发展，公司的薪酬体系与市场接轨，并与公司中长期发展战略、业务目标相结合，在持续增加研发投入的背景下引进了大量研发人才来增强公司核心竞争力。谢谢！

**8、焦糖拿铁 问：**公司股价低，是什么原因？

**答：**投资者您好！上市公司股价受宏观环境、行业及所属板块状况和市场情绪等多种因素综合影响。谢谢！

尊敬的各位朋友，感谢你们的积极参与。通过与大家的

深入交流和沟通，我们受益匪浅，感谢大家为公司的发展献计献策。公司经营团队将认真思考各位提出的宝贵意见和建议。我们将继续努力做好各项工作，以公司更好的发展成果回报大家的关心和支持。也欢迎大家继续通过多种渠道保持与我们的交流。同时，在此也非常感谢上海证券交易所上证路演中心为我们提供的交流平台和优秀服务！再次感谢大家的参与，谢谢！