

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：2024-10-29

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p> <input checked="" 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>	AZ	海富通基金	磐耀资产	行健资本
	Brilliance	海通证券	盘厚动量基金	兴业证券
	Hel Ved Capital	昊泽致远投资	朋元资产	兴银基金
	Millennium	合道资产	鹏华基金	兴证全球基金
	PAG	合远私募基金	鹏扬基金	兴证证券资产
	Pictet Asset	和聚投资	平安基金	玄元私募
	PINPOINT	恒越基金	平安证券	易方达基金
	POINT72	弘毅远方基金	平安资产	银河基金
	Polymer	红筹投资	朴信投资	银河证券
	艾希资本	宏利基金	浦泓投资	银华基金
	百年保险资产	泓澄投资	浦银安盛基金	胤胜资产
	鲍尔太平	泓德基金	启泰私募基金	英睿投资
	博道基金	鸿盛私募基金	前海联合利业	涌悦资产
	博荣资本	华创证券	前海中船私募	于翼资产
	博时基金	华福证券	全天候私募基金	裕晋私募
	博裕资本	华富基金	泉果基金	煜德投资
	财通证券	华金证券	筌筌资产	圆石投资
	晨燕资产	华能贵诚信托	群益证券	圆信永丰基金
	诚盛投资	华泰保兴基金	人保资产	源乘私募基金
	承周资产	华泰证券	人民养老保险	源峰私募基金
	晟盟资产	华西证券	人寿养老保险	云杉常青基金
	创金合信基金	华夏基金	人寿资产	运舟私募基金
	大家资产	汇丰晋信基金	榕树投资	泽泉投资
	淡水泉投资	汇丰前海	融通基金	展博投资
	道合私募基金	汇华理财	瑞华投资	长安基金
	德邦基金	汇添富基金	睿郡资产	长城基金
	东北证券	惠升基金	睿亿投资	长城证券
	东方阿尔法基金	混沌投资	三井住友投资	长见投资
	东方财富证券	嘉实基金	山西证券资管	长江养老保险

	东方基金	建信基金	山楂树甄琢资产	长江证券
	东方证券	交银施罗德基金	上银基金	长盛基金
	东吴基金	金鹰基金	尚雅投资	招商基金
	东兴基金	金元顺安基金	申万证券	招商信诺资产
	敦和资产	京金百睿	盛钧投资	招商证券
	方正证券自营	泾溪投资	水璞私募基金	招银国际
	风炎投资	景林资产	太平基金	肇万资产
	附加值投资	景顺长城基金	太平资产	浙商证券资产
	富敦投资	九泰基金	泰康资产	正松投资
	富国基金	君弘投资	天风证券	正圆私募基金
	格林基金	君榕资本	天治基金	中海基金
	工银瑞信基金	开源证券	同犇投资	中航证券
	固禾基金	凯石基金	同方证券	中金公司
	光大保德信基金	康曼德资本	彤源投资	中欧基金
	光大永明资产	坤阳基金	万家基金	中欧瑞博投资
	光大证券资产	老鹰投资	闻天私募证券	中泰证券
	广发基金	立本私募基金	五地投资	中新融鑫投资
	广发银行	利幄私募基金	西部证券	中信保诚基金
	国海富兰克林基金	聆泽投资	西藏信托	中信保诚人寿保险
	国海证券	领久基金	西南证券	中信建投
	国际信托	路博迈基金	汐泰投资	中信银行
	国金证券	民生加银基金	喜世润投资	中信证券
	国联基金	民生证券	新华基金	中意资产
	国联证券	铭大实业	新活力资本	中银国际证券
	国盛证券	摩根大通	鑫然投资	中邮创业基金
	国寿安保基金	摩根士丹利基金	鑫元基金	中原证券
	国泰基金	宁银理财	信达澳亚基金	中再资产
	国泰君安自营	宁涌富私募基金	信达证券	重阳投资
	国投证券	农银汇理基金	信泰人寿保险	朱雀基金
	国信证券	诺安基金	星石投资	盘京投资
时 间	2024 年 10 月			
地 点	公司办公室			
上市公司接待 人员姓名	财务总监、董秘：李广平 证券事务代表：凌琳			
投资者关系活	一、2024 年前三季度经营情况介绍：			

动主要内容介绍

今年三季度，公司营收继续保持快速增长，三季度单季实现营收 9.42 亿元，同比增长 44.01%，创下公司成立以来的历史新高。前三季度，公司累计实现营收 24.73 亿元，同比增长 58.12%。

公司今年营收的成长，一方面是因为下游可穿戴市场成长较好，公司在品牌 TWS 耳机领域市场份额持续领先，Q3 也是传统的消费电子旺季，客户新品发布较多；另一方面，公司在智能手表/手环市场持续开拓新产品新客户，市占率快速提升。前三季度收入按下游分，蓝牙音频类产品占比约 65%，手表/手环类性产品占比约 29%。

今年第三季度，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1.41 亿元，同比增长 106.45%，前三季度累计实现归属于上市公司股东的净利润 2.89 亿元，同比增长 145.47%。净利润大幅增长的原因有两个方面，最主要的是因为营收增长来带的规模效应，期间费用率有所降低；第二是因为今年公司销售毛利率逐季改善，带动净利率回升。

今年前三季度，公司销售毛利率依次为 32.93%、33.39%、34.68%，逐季提升，Q3 毛利率环比提升 1.29 个百分点。由于公司产品结构的不断迭代和上游成本的下降，预计毛利率还有继续改善的空间。

公司今年取得了比较好的经营业绩，因此，本着加强股东回报的理念，公司计划进行中期分红，前三季度利润分配方案为：每股派发现金红利 0.76 元，合计派发现金红利约 9094 万元，占公司前三季度归母净利润的 31.46%。未来，公司也将保持稳健、可持续的分红策略，坚持创新，坚守主业，以更好的业绩回报广大投资者。

## 二、Q&A 环节

**1、公司今年的销售毛利率逐季改善，后续这个趋势还会持续吗？公司的存货结构是什么样的？**

公司今年毛利率提升的原因主要是上游成本的下降和公司产品结构的变化，目前看这个趋势是持续的，展望 Q4 和明年，公司销售毛利率有

	<p>望继续改善。公司三季度末存货和半年度基本持平，存货结构里，大部分是原材料，主要是晶圆，少部分是产成品，公司今年的存货周转率基本都保持在比较健康的水平。</p> <p><b>2、公司 Q3 研发费用环比 Q2 略下降一些，主要是什么原因？后续研发费用的趋势怎么展望？</b></p> <p>公司研发费用主要由研发人员薪酬和工程费用两部分构成，研发人员薪酬和研发人数正相关，这部分相对稳定，工程费用每个季度会有所波动，单个季度的波动不具有趋势性意义。</p> <p>公司在研发方面一直积极投入，芯片研发需要持续迭代，保持公司在业内的领先性。因此，研发人员会每年有小幅增长，研发投入的绝对值也会是增长的，公司也会适当控制投入节奏，提高研发效率，今年公司的研发费用率会下降一些。</p> <p><b>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？</b></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><b>4、公司 2800 已经量产，下一代芯片产品的研发进展规划如何？</b></p> <p>公司的定位是无线超低功耗计算 SoC 芯片公司，下一代芯片也会围绕无线连接、低功耗、计算这几个大方向迭代，芯片架构会升级，算力更强，同时保持我们在低功耗上的优势。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 10 月 29 日