

证券代码：002180

证券简称：纳思达

**纳思达股份有限公司
投资者关系活动记录表**

编号：2021-03

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	国寿安保基金、南土资产、万家基金、趣时资产、招商基金、银河基金、睿远基金、汇添富基金、申万菱信基金、大朴资产、嘉实基金、东方红、太平洋保险资管、宁泉资产、光大保德信基金、上投摩根基金、华宝基金、国泰基金、农银汇理基金、信诚基金、东方证券自营、高毅资产
时间	2021年6月17日-6月25日
地点	上海
上市公司接待人员姓名	助理总裁兼资本市场总监冯兵
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、利盟经营状况及后续展望。</p> <p>利盟业务从去年四季度开始慢慢好转，自四季度美国大选结束后，最后两个月有了明显的好转，今年一季度延续了恢复的趋势，打印机销量的增长趋势不错，但是利盟耗材销量今年一季度同比有所下降，主要因为去年一季度，欧美疫情尚未完全爆发，所以去年同期数据较好，利盟耗材仅有今年一季度不及去年一季度，但是同比比去年二、三、四季度，利盟耗材都有所增长。目前，随着北美和欧洲疫情的好转，利盟的业绩在逐步恢复，所以我们预期，利盟的业绩对比 2020 年将有所增长。</p> <p>随着疫情过后欧美市场的复苏，中国市场在疫情后也迅速恢复增长。利盟在 OEM 战略伙伴合作方面取得突破性进展，已与多个重要的 OEM 战略合作伙伴签订战略合作合同，打印机销量有望在 2021 年重新实现增长。同时，结合目前可预见</p>

的运营费用下降，以及在成本和产品上的协同效应等因素，预计利盟盈利能力将显著提升，税息折旧及摊销前利润将进一步提高，现金流也会随之明显改善。

二、2020 年度，利盟毛利达到 40 亿元，净利润负 4 亿多元。支出到哪些方面了，接下来有哪些改善措施？

1、利盟 2020 年度毛利为 6.03 亿美元，运营费用（管理、销售、研发）5.47 亿美元，财务费用 1.69 亿美元，净利润-0.8 亿美元。利盟去年亏损的主要原因有 3 点，第一，2020 年全球疫情持续，利盟打印机业务在银行、学校、政府机构、保险、大型企业等主要业务领域受到了阶段性影响，利盟（Lexmark）硬件销量及收入和净利润比同期有所下滑；第二，受 2020 年下半年人民币升值影响，利盟的人民币贷款部分产生一定的汇兑损失；第三，利盟去年进行进行了一定的架构调整，整合费用约 2 亿元人民币；

2、目前，全球疫情正在逐步恢复当中，利盟的经营正在进一步向好；公司去年对利盟进行的架构调整工作也将带来一定的正面影响；另外对于利盟的人民币贷款部分，公司已按照对利盟的持股比例进行了三年远期的价格锁定，对于利盟的其他经营性外汇业务，利盟根据市场、授信额度等情况，适时分批进行操作。

三、奔图经营状况及后续展望。

奔图电子托管于上市公司，一季度奔图（PANTUM）打印机整体销量实现同比增长达 119%。在行业市场、渠道市场以及电商业务上，奔图均找到了合适的商业模式和营销策略，凭借综合运营优势、成本优势以及产品差异化功能优势，奔图的市场占有率和品牌知名度正在快速提升。

整体来看，奔图 2021 年将继续保持高增长，并且预计未来 3-5 年都会延续增长的趋势，只是增长速度可能每年都不一样，今年预计奔图销量增速将在 40% 以上。

四、介绍一下收购奔图电子 100% 的重组进度。

关于奔图重组事项，证监会已于 2021 年 5 月 28 日受理公司提交的申请材料，承诺办结时限为该申请事项自申请受理之日起 3 个自然月办结，办理过程中所需的书面反馈、征求意见、专家评审、实地核查、重组会、其他等时间不计入办结时限。具体情况公司已于 2021 年 5 月 29 日发布公告，后续情况公司会依据相关法律法规完成重组情况的信息披露，请留意公司发布的公告。

五、芯片业务简要介绍，是否涉及汽车芯片？第三代半导体发展前景广阔，公司对此有无规划？

公司的芯片重点在几个方面：打印机主控 SoC 芯片、打印机通用耗材芯片、工业级通用 MCU 芯片和工业物联网安全芯片。

公司的通用 MCU 芯片已经在一些车企获得了批量应用, 汽车芯片也是公司芯片产品的重点发展方向之一。

第三代半导体发展前景广阔, 但公司目前还是在基于自身优势的领域重点发展用途广泛、市场空间大的产品, 以最快的速度将芯片业务做大做强。我们会关注第三代半导体的发展情况, 并做出何时介入的决定。

六、芯片业务经营状况及后续展望。

在 2021 年半导体行业价格上涨的背景下, 公司部分芯片产品的销售价格将适时上涨; 同时, 鉴于原装打印机厂商频繁进行产品升级, 通用芯片开发的技术门槛也在提高。

第一季度, 艾派克微电子(含极海半导体)销量同比增长达 35%, 销售收入同比增长达 86%。此外, 公司通用打印耗材芯片新产品的推出及重点产品的销售, 将为公司带来稳定的业绩增长。

未来, 通用耗材芯片业务继续保持市场份额的领先优势。同时, 通过投资、并购等方式导入外部资源, 增强研发整体实力, 加快中高端产品研发, 发展工业级通用 MCU 芯片、高端 SoC-eSE 安全主控芯片, 做自主可控技术的引领者、国产替代的先锋。

七、通用打印耗材业务经营状况及后续展望。

2021 年一季度, 公司通用打印耗材业务(含所有控股子公司)销量和收入继续保持增长, 其中销量同比增长达 23%, 收入同比增长达 39%。当前, 公司正在加快海外电商渠道建设, 扩大公司电商品牌整体影响力, 海外电商销售取得了明显增长。

通用打印耗材业务继续保持行业领先的市场占有率, 公司通过发挥行业影响力, 加强资源整合, 加大对全球销售渠道的强化、整合力度, 提高公司通用耗材的整体竞争力。

八、介绍一下打印机的技术门槛和技术难点主要体现在什么方面? 打印行业的盈利模式是什么。

第一, 这个行业专利非常多, 有超过 20 万项, 而要做全球化的产品专利就不能侵权;

第二, 供应链相对封闭, 外来的公司很难买得到具有打印机行业特殊属性的零配件, 核心零部件则需要自己开发, 10 多年前, 奔图的许多零配件都是自己从头研发;

第三, 操作系统和软件需要自己适配和开发, 要和全球 IT 行业主流的硬件软件适配, 这个工作量非常大。

因此, 这是个相对比较封闭的行业, 壁垒和难度较大, 所有的零配件都需要从基础研发, 并且研发周期较长, 投入非常巨大, 一个型号的开发费用都是要上亿或者上十亿的, 开发周期也需要 2-3 年时间。另外, 打印机行业的商业模式是: 打印机亏钱, 靠耗材赚钱, 这种商业模式的特殊性, 使得投入期非

	<p>常长。</p> <p>九、人民币汇率增值幅度大对公司有何直接影响。</p> <p>人民币汇率增值，对公司可能造成的影响如下：</p> <p>1.人民币大幅度增值一定程度上可能会影响公司的销售收入和销售毛利；</p> <p>2.对公司的美元往来及人民币借款存量余额产生汇兑损失；</p> <p>公司已经通过远期结汇、期权等金融工具来锁定汇率，从而尽可能规避汇率波动给公司经营带来的影响。</p>
附件清单(如有)	
日期	2021. 6. 25