

纳思达

投资者关系活动记录表

编号：

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"/> 其他（线下策略会）
参与单位名称或人员姓名（排名不分先后）	<p>中信建投、中信证券、国泰基金、石锋资管、光大保德信基金、华夏基金、大家资产、富国基金、广发证券、易方达、长江证券、上海明河投资、东吴证券、中信保诚基金、创金合信基金、华宝基金、景泰利丰投资、申万宏源、东方资管、泊通投资、上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)、东方证券、中金公司、中银国际证券、古槐资本、嘉实基金、富荣基金、海富通基金、海通证券、西部利得基金、上海东恺投资、上海和谐汇一资产、上海彬元资产、上海拾贝能信私募基金管理合伙企业(有限合伙)、上海景熙资产、上海聚鸣投资、中信银行、中国民生银行、中国银河证券、中庚基金、中科沃土基金、中荷人寿保险、中邮人寿保险、九泰基金、交银施罗德基金、信达证券、兴业基金、北京致顺投资、华夏未来资本、国元证券、国盛证券、国金证券、安信基金、安信证券、寻常投资、广东宝新资产、广州市圆石投资、景泰利丰资产、杭州锦成盛资产、泉果基金、深圳市尚诚资产、精砚私募基金、重庆德睿恒丰资产、长信基金、长盛基金、万和证券、上汽顾臻(上海)资产、上海健顺投资、上海光大证券资产、上海十溢投资、上海古木投资、上海嘉世私募基金、上海国泰君安证券资产、上海大正投资、上海开思股权投资基金、上海拿特资产、上海摩旗投资、上海方物私募基金、上海晨燕资产管理中心(有限合伙)、上海杭贵投资、上海极灏私募基金、上海洋杨资产、上海煜德投资管理中心(有限合伙)、上海申九资产、上海申银万国证券研究所、上海磐行企业、上海禾其投资咨询、上海竑观资产、上海聆泽私募基金、上海荟金私募基金、上海证券、上海谦心投资、上海贵源投资、上海银叶投资、东兴基金、东海证券、东莞市榕果投资、中信银行广州分行、中欧瑞博(香港)资产、中泰证券、中邮创业基金管理、中邮证券、佳许盈海(上海)私募基金、光大证券、共青城鼎睿资产、兴业银行、兴合基金、北京东方睿石投资、北京天泰博远、北京容光私募基金管理合伙企业(有限合伙)、北京富众投资、北京志开投资、北京枫瑞资产、北京橡果资产、北京源乐晟资产、北京颐和久富投资、华创证券、华夏久盈资产、华夏财富创新投资、华安证券、华西基金、华西证券、南京春谷私募基金、南京证券、南方天辰(北京)投资、南方工业资产、博裕资本投资、君义振华、和谐健康保险、国开金融、国泰君安证券、国海证券、国联安基金、圆信永丰基金、太平资产、宁波时通运泰私募基金、山證國際資產、工银国际、平安证券、平安银行、广东冠达菁华私募基金、广东惠正私募基金、广发基金、广州市盈拓私募基金、广州睿融私募基金、建</p>

	信保险资产、弘毅远方基金、復星財富國際控股、恒越基金、惠升基金、惠理投资管理(上海)、成都盈泰明道股权投资基金、招商信诺资产、招商局资本、招银国际资本管理(深圳)、摩根基金管理(中国)、新华资产管理、明亚基金、晨曦(深圳)私募证券投资基金、景顺长城基金、汇泉基金、江苏瑞华创业投资、泓德基金、浙商证券、浙江君弘资产、海南悦溪私募基金管理合伙企业(有限合伙)、海南玄真私募基金管理合伙企业(有限合伙)、海南进化论私募基金、海南阳合私募基金管理中心、海通创新证券投资、深圳前海鑫天瑜资本、深圳市乾图私募证券基金、深圳市共同基金、深圳市興億投資、深圳金泊投资、煜时投资管理(上海)、瑞银证券、百嘉基金、百川财富(北京)投资、睿智金融资产、睿远基金、碧云资本、第一创业证券、红杉资本投资、苏州睿鎰九润创业投资合伙企业(有限合伙)、西南证券、西藏东财基金、誉辉资本管理(北京)、财信证券、輝潤投資、重庆诺鼎资产、长城财富保险资产管理、鸿运私募基金管理(海南)
活动时间	2023年04月29日
地点	线上
上市公司接待人员姓名	董事长 汪东颖 极海微电子总经理 汪栋杰 董事兼副总经理 张剑洲 助理总裁兼资本市场总监 冯兵 财务负责人 陈磊 董事会秘书 武安阳 奔图财务总监 刘永维

投资者关系活动
主要内容介绍

一、公司经营情况说明

2022年度，全球宏观经济波动加大、地缘政治错综复杂、市场竞争加剧；国内市场受需求收缩、供给冲击、等各方面影响，给企业经营带来巨大挑战。公司坚持通过国际化产业布局，积极提高打印机业务的全球市场占有率，提升产品盈利能力；同时，加大了研发投入，扩大集成电路业务的行业领先优势，不断强化公司通用耗材的整体竞争力；此外，公司持续加强内部各板块协同，提升内部管理，实现了经营业绩稳健增长。

2022年，公司实现营业总收入 258.55 亿元，较上年同期增长 13.44%，归属于上市公司股东的净利润 18.63 亿元，较去年同期增长 60.15%。

其中，利盟国际实现营业收入 23.37 亿美元，同比增长 7.34%。打印机销量同比增长 20.87%。耗材收入与去年同期持平。管理层报表数据口径下，利盟全年息税折旧及摊销前利润（EBITDA）为 2.49 亿美元，同比下降 8.96%。

奔图打印机全年实现营业收入 47.61 亿元，同比增长 23.01%；净利润 7.62 亿元，同比增长 12.15%。销售方面，奔图在全球的打印机出货量同比增长超 40%，原装耗材出货量同比增长超 60%。

芯片业务方面，极海微出货量约 4.57 亿颗，同比增长约 2.79%；营业收入 19.28 亿元，同比增长 34.61%；净利润 7.12 亿元。其中打印机芯片业务营收 13.02 亿元，同比增长 22.83%；非打印耗材芯片业务营收 5.96 亿元，同比增长 74%。

通用耗材业务营业收入 61.22 亿元，同比增长 11.43%；净利润 3.64 亿元，同比增长 43.78%。

2023年一季度，公司实现营收 65.19 亿元，同比上升 11.75%；归母净利润为 2.11 亿元，同比下降 52.01%，扣非归母净利润 2.03 亿元，同比下降 48.56%。

其中，奔图打印机一季度营业收入 12.87 亿元，同比增长约 30%；净利润同比也略有增长，打印机销量同比增长约 36.88%，但信创市场出货量同比下降。今年 1 月，由于受居家办公以及春节假期的双重影响，办公打印需求下降，导致今年一季度原装耗材出货量同比下降 24%。

在研发方面，奔图继续加大研发力度，一季度投入研发费用 8,662.66 万元，同比增长 13.79%。股权激励方面，奔图因实施员工股权激励在本报告期确认股份支付费用较上年同期增加 898.35 万元。

利盟国际方面，其自有品牌打印机一季度销量同比增长 40%，但受 OEM 出货趋缓影响，利盟打印机整体销量同比下降 16.89%，实现营业收入 5.3 亿美金，同比下降 6.81%。管理层报表数据显示，利盟一季度 EBITDA 因受到欧元汇率贬值影响同比下降 5.45%。剔除欧元汇率贬值影响，利盟一季度息税折旧及摊销前利润和去年同期基本持平。

集成电路方面，极海微一季度总体芯片出货量 9,955 万颗，与去年同期相比略有下滑，极海微营业收入 4.29 亿元，同比下滑 14.99%，主要原因是短期受到市场供需变化影响导致部分芯片产品销售价格承压。同时，一季度极海微加大了研发投入，研发费用同比增长了 29%，旨在增强核心竞争力，丰富产品线，加快新产品布局，为公司未来发展奠定良好基础。公司通用耗材业务一季度营业收入 15.11 亿元，同比上升 3.12%，但受到人民币汇率的影响，净利润同比下降 44.52%。

汇率方面，今年一季度，人民币兑美元汇率波动对公司整

体归母净利润产生了较大的负向影响。

展望未来，公司将积极推出更多具备高竞争力的新产品，其中，奔图自主研发 A3 黑白及彩色复印机将于本年度量产上市；极海微也将以现有核心技术为基础，陆续推出更多市场空间广阔的中高端国产芯片，并在工业级/车规级 MCU、高性能模拟及混合信号芯片、系统级芯片等领域持续延伸，在“多核异构”、安全加密、处理器设计等维度上不断积累。同时，随着经济逐渐复苏，信创市场也预计将回暖向好。公司全年依然会竭尽全力朝着既定的业绩目标迈进。

二、问答环节

1. 公司各项业务发展情况及展望

集成电路方面，由于全球供应链得以恢复，厂家压货严重，市场竞争激烈；通用耗材方面，公司的通用耗材业务营收大部分来源于海外，海外商家因担心国内疫情风险而大量压货，当国内放开后，则首先选择去库存，导致通用耗材业务承压；打印机方面，奔图打印机发展良好，国内、外增速明显，但是由于政策影响，信创未及时启动。全球来看，美国、欧洲通货膨胀严重，消费能力下降，欧洲暂无明显复苏迹象，经济下滑导致打印需求下降，利盟 OEM 业务收缩。

展望下半年，去库存是临时现象，目前来看已开始缓解。集成电路目前与海外厂商竞争激烈，但随着公司集成电路新产品的推出，将会对汽车及工业控制市场的芯片销售有重大的影响，公司有信心战胜困难。信创方面，今年表现将好于 2022 年，预计下半年将有较大幅度的增长。利盟方面，目前欧美上班天数较少，对打印收入影响较大，利盟下半年将推出的新产品会有效拉动销量增长。

2. 奔图自主研发 A3 复印机及 A4 彩色打印机等中高端机型推出后竞争力如何，行业替换情况展望。

A3 复印机的市场空间远大于 A4 打印机，研发自主复印机是奔图发展历程上的重要里程碑，同时也填补了国家空白。未来 5-8 年内，复印机将成为公司重要增长点，A3 与 A4 打印机相互协同，互相拉动。

奔图自主研发中高端打印机拥有较强的产品竞争力，首先在设计上具有后发优势，各项指标均要求达到或超过同类产品；其次在性能和成本上都具备较大优势，且会被信创单位大批量采购，从耗材上看，彩色打印机耗材使用量大幅超过黑白打印机，这也将使奔图的市场地位和销售表现得到较大提升。

3. 信创行业的竞争格局、替换节奏与未来展望

受政府换届及政策影响，虽有明确的替换期限，但推进速度及方式仍需要清晰的指引。预计将从第二季度开始恢复，下半年将迎来较大增长。奔图目前已采取相关措施来推动信创发展，目前已初见成效。预计奔图信创全年同比将有较大增长。

4. 奔图海外经营战略及展望

奔图海外市场的销售额大部分来源于发展中国家，目前正逐步布局发达国家，在一些主要发达国家也拥有不错的表现，但空间还很大。

奔图近两年海外增长均好于国内，一是得益于海外市场更加广阔；二是得到了发展中国家的广泛认可，性价比优势明显，服务能力得到广大客户的高度赞扬。三是随着奔图产品线越来越齐全、产品竞争力越来越强，奔图未来 3-5 年仍将迎来较好增长，短期增长主要由打印机带来，长期增长点为复印机产品。

5. 利盟全年经营规划及目前的财务状况

利盟 OEM 订单受欧洲市场影响较大，目前正通过与客户协商，减少相关影响，尽量保持销量增长。从全年来看，利盟自主品牌将有较大增长且下半年将发布重量级新品，该新品会对利盟长期的销售增长有很大贡献。

利盟的负债已降低至 10.5 亿美金，并通过再融资优化了负债结构，同时利盟目前重视汇率对冲，通过锁定汇率等方式以整体减轻财务负担。

6. 极海微新产品规划及未来经营展望

半导体市场受库存影响较大，国外厂商产能恢复，市场竞争加剧，且需求端恢复较缓，造成了市场的相对低迷。预计市场将在第二或第三季度回稳。

在新品方面，极海微在汽车、新能源、工控等领域会推出重量级新产品，这些产品预计对极海微 2024 年的经营有较明显的推动。

7. 汇兑对公司的影响，如何拆解

外汇敞口主要有两个方面，一是业务端的，主要为每月的现金流及应收账款，另一个是债务端，针对这个两个敞口，目前公司采取偏中性的规避风险策略。公司成立了专门小组针对汇率波动进行研判并对其进行锁定，核心的目的是为了规避汇率出现较大波动时，对经营利润产生较大影响。

从今年做的锁汇产品来看，上半年锁汇均价大概锁在 7 左右，下半年我们目前做的均价大概在 6.8 左右。从整个财务费用产生的汇兑收益以及未实现的远期结汇来看，一季度汇兑给公司业绩带来的影响是-1.2 亿。

8. 利盟作为美国公司是否有不可控的风险

一方面，利盟于 2022 年 7 月完成了再融资，使公司解除了对利盟国际承担的由中信银行牵头的存量银团债务的连带担保责任，同时解除了赛纳科技以其持有的 1.26 亿股纳思达股票所提供的股票质押担保。此外，利盟国际归还了存量银团贷款，解决了存量银团在 2023 年、2024 年还本压力，同时为利盟国际未来五年的经营发展提供了良好的流动性保障。

另一方面，公司严格按照当地的法律、法规对利盟进行经营管理，且在并购利盟时也有明确约定，相关的管理权限和财产的所有权在法律上都得到了很明确的确认。所以排除战争等极端情况，在正常的情况下（如贸易战等）对公司影响较小。

9. 奔图原装耗材趋势展望

2023 年一季度受春节和信创影响，原装耗材出货量阶段性下降，但随着商用市场的不断拓展，今年原装耗材销量将稳定上升。连接率方面，随着装机量不断增长，产品结构不断优化，奔图原装耗材连接率将逐步提升。

10. 公司未来在人工智能领域是否会有新的战略与布局

在人工智能领域，利盟通过自己开发的软件在物联网平台让自己的服务更加智能化，帮助客户提高效率，减少浪费，目前已有产品面向北美市场开始推广，但对于整个集团来讲，仍是一个新课题。未来十年人工智能将带来巨大变革，公司会积极拥抱变革，抓住机会，不断提升公司竞争力和服务水平。

11. 目前打印机产能是多少，合肥工厂何时投产

自去年珠海平沙工业园启用，目前能够满足公司今年市场需求，合肥工厂拟于今年 10 月份投产，计划满足未来三年以上的产能需求。

12. 极海微去年净利润表现不佳原因

极海微电子 2022 年营收 19.2 亿，毛利约 13 亿，净利润

	<p>7. 16 亿，极海微的高速增长得益于产品线的扩充，但同时也伴随着人员和研发的大量投入，费用占比也有较大提升，导致净利润受到一定影响。</p> <p>13. 奔图供应链是否还需要依靠海外</p> <p>奔图在供应链上有极强的自我控制能力，受外部影响较小，从疫情期间奔图仍能保持 40% 的增速可以看出，奔图对核心零部件的掌控能力很强，公司在此方面持较为乐观的态度。</p> <p>14. 极海半导体未来发力点和定位</p> <p>极海微深耕国产化替代，加之前两年集成电路缺货影响，极海微在工控、新能源、汽车领域已经有了较为长足的发展，更偏向于中高端市场。目前，极海微产品的性能、稳定性等都得到了市场认可，无论从销量、技术还是产品力，在部分领域都已基本进入到第一梯队。现在是半导体下行周期，但公司会坚定走国产化替代道路。中国厂商面临外资头部厂商竞争，会在系统化服务、定制化服务方面发挥自身优势。产品端做好兼容，并积极在汽车、数模前端等领域推出新产品，同时形成混合传感器产品成套解决方案，不断培育市场，提高经营效率。</p> <p>15. 公司生产优势</p> <p>打印机行业比较特殊，一方面，在供应链上它不像手机、电脑各厂商供应链是公开的，可比性很强，在人工成本比较低的地方制造，可能会带来很大差异。打印机其实不是这样，打印机主要还是在产品设计上要考虑竞争力、性价比、目标客户等。它不是标准化的，其实每一家的设备在每一个这个型号，每一个这个速度段它都有自己的特点。</p> <p>另一方面，核心零配件如果掌控在供应商手里，没有议价能力，成本将大幅提升，只省人工是没有用的。所以核心是打造自己对主要零配件的掌控能力，且要有完整的整机的设计能力。</p> <p>合肥园区与珠海工厂相结合，可以大幅降低北方市场的物流成本，且合肥的投资环境、人员费用均具备一定优势，在全国竞争力较为突出。同时，分散建厂也有利于降低外部环境所带来的不确定性影响。</p> <p>三、董事长总结</p> <p>2022 年公司完成了董事会换届，近期公司管理层也做出了重大变化，相信在新任总经理带领下，一定会为整个集团的发展起到积极的推动作用。</p> <p>公司无法改变外部环境，能做的只有不断改变自己。未来一年，经济形势较为严峻，公司将努力提高产品竞争力，发挥自身优势，加快推出重量级新产品。公司目前的业务规模相较于整个市场来说依然有限，市场完全可以包容下公司的高速增长，公司全年依然会竭尽全力朝着既定的业绩目标迈进。</p>
附件清单（如有）	
发布日期	2022 年 5 月 5 日