

一、重要提示
本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。
董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
声明 除列明董事外,其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议		
未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因
张剑洲	董事	被委托人性名

非标准审计意见提示
□ 适用 √ 不适用
董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案
√ 适用 □ 不适用
是否以公积金转增股本
□ 是 √ 否
公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为:以1,063,349,999股为基数,向全体股东每10股派发现金红利1.00元(含税),送红股0股(含税),不以公积金转增股本。
董事、监事、高级管理人员异议声明

一、公司简介
股票简称:纳思达 股票代码:002180
股票上市交易所:深圳证券交易所
联系人和联系方式 董事会秘书 证券事务代表
姓名 张剑洲 武安阳
办公地址 珠海市香洲区珠海大道3883号1栋7楼B区 珠海市香洲区珠海大道3883号1栋7楼B区
电话 0756-3265238 0756-3265238
电子信箱 sec@gigame.com sec@gigame.com

2. 报告期主要业务或产品简介
1. 主要业务简介
(1) 集成电路业务
A. 打印机主控 SoC 芯片
打印机涉及信息安全的计算机核心外部设备,打印机主控 SoC 芯片是打印机的核心部件,也是信息泄露的主要源头。目前,打印机主控 SoC 芯片关键技术掌握在美国等国外厂商,为了突破技术壁垒和信息安全,公司自主研发了国产 CPU 打印机主控 SoC 芯片,并实现了量产与销售。
公司的打印机主控 SoC 芯片基于 MC128 与 UMCA0 纳米工艺技术,采用多国国产核心 CPU (C8K10, C8K02, C8K05),支持彩色打印、复印、彩色扫描、传真等,具有完全自主的芯片安全架构,具备高性能、突出安全策略、支持国密、商密算法和安全防护机制,为打印机信息安全 and 国产打印机高端化发展提供了有力的支持。
B. 打印机通用耗材芯片
打印机通用耗材芯片主要产品包括 ASIC 芯片、SoC 芯片,主要应用于墨盒、硒鼓等打印机部件,产品主要功能为驱动打印机及激光打印机耗材产品的识别与控制、激光打印机系统功能控制。公司的 ASIC 芯片产品是行业领先的耗材可替代芯片,具有运算速度更快、附带加密技术验证及设计法设计、打印速度更迅速等优势。SoC 芯片是在自拥有自主知识产权技术的产品,使用国产 32 位嵌入式 CPU,具有灵活集成硬件加密模块和软件程序,超高运算速度、低功耗等优势。
C. 物联网芯片
公司的物联网芯片包括通用 MCU 芯片、BLE 芯片、物联网安全 SoC 芯片等。通用 MCU 芯片,称为单片机,是电子产品的“大脑”,负责电子产品数据的处理与运算。目前,公司已加大对通用 MCU 的研发投入,产品主要应用于消费电子、工业控制、智能家居、医疗设备、检测测量、及其他电子仪器等领域,将更大程度推进集成电路芯片的国产化进程。公司的 32 位通用 MCU 是基于 ARM CPU、国产 C-SKY CPU 和 8 位 CPU 自主研发。其中,基于 ARM CPU 的通用 MCU 芯片已经过大批量销售。

3. 主要业务简介
(2) 打印机整机业务
打印机整机业务是指为客户提供打印机整机业务、激光打印机原装机业务、激光打印机配件业务、打印机通用耗材业务、激光打印机及打印管理服务业务。主要产品包括通用耗材、通用耗材、色带、墨水、墨粉等。主要用于驱动打印机及激光打印机的耗材替换使用及打印耗材的生产制造。激光打印机及打印管理服务、激光打印机整机、原装机业务主要为客户提供打印设备、原装打印耗材、打印相关管理的所有服务。
2. 所属行业的发展阶段、周期性特点
(1) 集成电路业务
目前集成电路产业正处于快速发展阶段。《中国制造 2025》报告里提出,中国芯片自给率要在 2020 年达到 40%、2025 年达到 70%。集成电路产业是支撑经济发展和保障国家安全的战略性、基础性和先导性产业。当前是我国集成电路产业发展的关键时期和攻坚阶段,正全力追赶世界先进水平,也正处于快速发展阶段。我国集成电路产业起步较晚,与国际大型同类公司有较大差距,大规模集成电路产品仍然需要进口解决。
根据中国半导体行业协会设计分会统计,2019 年我国集成电路设计行业发展良好,销售数据保持增长,预计达到 3,084.9 亿元,较 2018 年增长 19.7%。根据中国海关统计数据,2019 年我国集成电路进口金额 3,055.5 亿美元,同比下降 2.1%;集成电路出口金额 4,451.3 亿元,同比增长 6.6%;2019 年中国集成电路出口金额 1,015.8 亿美元,同比增长 20.1%;集成电路进口数量 2,187 亿个,同比增长 0.7%。
通用耗材芯片的出货量与下游通用耗材的销售量息息相关,国内通用耗材的快速发展也将进一步带动通用耗材芯片的巨大需求。未来通用耗材芯片凭借优秀的性价比优势将继续扩大市场规模。2019 年打印机芯片市场步入整合期,市场局部竞争激烈,通用耗材芯片价格战影响,单价有所下降。公司将加强内部研发团队跨区域协作,保持全球行业领先的新品研发节奏,确保产品竞争力稳步提升。
(2) 打印机全产业链
公司所属打印行业为全球垄断性行业,属于蓝海市场,是护城河较宽、专利技术壁垒较高的行业,也是技术专利最多且密度最高的行业之一。该行业的商业模式类似于剃须刀模式,即不依靠主产品(剃须刀)盈利,而是通过耗材(刀片)获取主要利润,打印机耗材是核心利润来源。由于打印机是消耗品,该行业也属于消费品行业,随着自动化办公及新环境下家庭和个人的需求增长,使用量也将保持增长趋势。
公司在全球拥有专利技术的数量和数量是公司赖以发展壮大的核心基础。“市场需求为导向,技术创新为核心”是公司的研发观,公司紧紧围绕市场需求,依靠先进科技,采取合作开发、自主开发等多种研发模式,向消费者提供不满足其对应办公需求的有效解决方案。
打印机行业具有非常强的反周期特性,其市场基本不受经济周期波动的影响。
3. 公司所处行业地位
(1) 集成电路业务
公司的集成电路设计及应用业务处于国内领先地位,具有 CPU 独立设计能力和复杂 SoC 芯片的设计能力。通过横向联合,公司在模拟 IP 领域的设计能力也大大加强。公司是“中国芯”开发应用的领军企业,已荣获七届“中国芯”最佳市场表现产品奖;是工信部“核高基”主题(国产嵌入式 CPU 规模化应用)的牵头承担企业,核高基重大专项是国家在促进集成电路产业发展的重要布局,在推动着我国集成电路关键领域的专业化发展。公司的集成电路业务首先立足于在打印机行业的应用(耗材芯片、打印机主控 SoC 芯片),继而逐步扩展为打印机行业之外的应用(如通用 MCU、物联网等)。全球首推产品达 1000 多项,产品的质量和安全性均获得全球打印机企业的高度认可和信赖,在解决行业技术难点及克服专利壁垒问题上,一直走在全球市场前沿,公司有志于成为物联网安全 SoC 芯片及通用 MCU 设计解决方案的提供者。
(2) 打印机全产业链
耗材芯片及打印机整机芯片处于全球细分行业领先地位,市场份额位居前列,打印机整机业务处于全球细分市场第四位。其中,泰国激光打印机处于中国信息安全打印机领先地位,利盟激光打印机处于全球中高端激光打印机领先地位。
3. 主要会计数据和财务指标
(1) 近三年主要会计数据和财务指标
□ 是否否追溯调整或更正以前年度会计数据
□ 是 √ 否
单位:元

	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业收入	23,295,845.261.03	21,926,472.338.76	6.25%	21,323,938,529.08
归属于上市公司股东的净利润	744,330,183.09	950,700,507.74	-21.71%	949,416,040.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	624,435,317.10	633,811,606.28	-1.48%	-1,176,158,285.84
经营活动产生的现金流量净额	2,651,686,173.76	2,158,916,392.53	22.83%	394,003,537.19
基本每股收益(元/股)	0.7000	0.8986	-22.10%	0.9443
稀释每股收益(元/股)	0.6995	0.8933	-21.69%	0.9339
加权平均净资产收益率	13.85%	20.92%	-7.07%	41.31%
研发投入占营业收入的比例	37.19%	35.17%	4.72%	35,527,501.52.71
归属于上市公司股东的净资产	5,770,194,300.74	5,117,183,482.16	12.76%	4,061,385,855.80

(2) 分季度主要会计数据
单位:元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	5,128,897,221.86	5,649,967,910.72	6,046,468,923.74	6,470,511,204.71
归属于上市公司股东的净利润	904,054,064.36	281,801,063.74	330,803,153.38	40,771,901.61
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	52,064,469.15	268,157,704.42	306,144,303.14	-1,931,159.61
经营活动产生的现金流量净额	-473,672,587.18	558,072,095.52	821,291,222.32	1,746,177,443.10

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异
□ 是 √ 否
4. 股本及股东情况

2019 年年度报告摘要

证券代码:002180 证券简称:纳思达 公告编号:2020-035
纳思达股份有限公司

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表
单位:股

报告期末普通股股东总数	18,646	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	29,533	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	股份状态	质押	数量

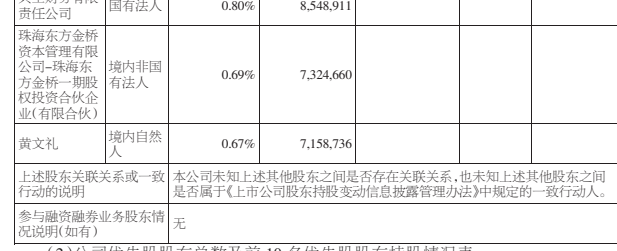
珠海纳思达科技股份有限公司	境内非国有法人	50.81%	540,353,565				360,995,000
施江华	境内自然人	6.77%	72,029,544	58,716,113			
国家集成电路产业投资基金二期-有限合伙	国家	3.02%	32,069,715				
上海久谦投资管理有限公司	境内非国有法人	2.02%	21,505,151				
香港中央结算有限公司	境外法人	1.18%	12,522,981				
爱尔医疗投资管理有限公司	境内非国有法人	1.06%	11,303,783				
兵工集团投资有限公司	境内非国有法人	1.01%	10,764,900				
珠海金安科技股份有限公司	境内非国有法人	0.80%	8,548,911				
珠海金安科技股份有限公司	境内非国有法人	0.69%	7,324,660				
黄文礼	境内自然人	0.67%	7,158,736				

上述股东关联关系或一致行动的说明 本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系,也未知上述其他股东之间是否属于《上市公司信息披露管理办法》中规定的一致行动人。

参与融资融券业务股东情况说明(如有) 无

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表
□ 适用 √ 不适用
公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以其他方式持有公司股权的股东情况表
□ 适用 √ 不适用
公司报告期无其他方式持有公司股权的股东情况。



5. 公司债情况
公司不存在公开发行并在证券交易所上市,且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

二、经营情况讨论与分析
1. 报告期内经营情况简介
1. 行业发展情况
2019 年,世界经济经历了巨大的挑战,贸易摩擦、地缘政治紧张局势带来的不确定性因素将全球经济拖入了同步放缓境况,部分经济指标甚至创下 2008 年国际金融危机以来新低,全球疫情影响叠加的步伐更沉重,但中国经济稳中向好,为亚洲经济的增长提供了更多机会。
打印机领域,打印机市场受宏观经济下行影响,用户出于成本控制或观望政策走向的考虑,采购有所收敛。中美贸易谈判及国家政策支持等事件带来中小企业对未来发展信心不足,对硬件设备的采购预算有所收敛。但相对于商用市场的需求不足,消费市场对于打印机的采购仍保持增长趋势。家庭打印的需求正在逐步释放。此外,全球打印机耗材市场需求旺盛,耗材销售量与去年保持一致,其中,在拉丁美洲和亚太地区,土耳其、非洲及中东市场的需求保持平稳。而中国处于增量市场,对于耗材和通用耗材打印机需求良好。
根据 IDC,2019 年全球打印机出货量市场,全球打印设备市场在 2019 年整体出货量约 9,460 万台,同比下降约 5%,出货量金额同比去年仅下降约 1.9%,达到约 455 亿美元。激光和喷墨打印机是目前个人以及商业用途的主流,从出货的类型来看,寿命较长、功能强、价格较高的多功能彩色打印设备的出货量占比不断提升,使得打印机出货量在出货量中保持稳定。
打印机行业仍处于行业结构调整和技术产品更新换代的关键时期,也是支撑我国产业发展和保障国家安全的战略性、基础性和先导性产业。当前,我国集成电路产业发展的关键时期和攻坚阶段,正全力追赶世界先进水平,也正处于快速发展阶段。根据 WSTS 统计,2019 年全球半导体市场销售额为 4,121 亿美元,同比下降 12.1%,同比增长 15.8%。其中,设计业销售额为 3,063.5 亿美元,同比增长 12.6%;制造业销售额为 2,149.1 亿美元,同比增长 18.2%;封装测试业销售额 2,349.7 亿美元,同比增长 7.1%。
根据海关统计,2019 年中国进口集成电路 4,451.3 亿块,同比增长 6.6%;进口金额 3,055.5 亿美元,同比下降 2.1%。出口集成电路 2,187 亿块,同比增长 20.1%;出口金额 1,015.8 亿美元,同比增长 20.2%。
2019 年半导体行业中 AI、5G、汽车电子三大领域驱动着行业的发展,而未来预计 5G、人工智能、汽车、AI 应用及云端数据中心将是推动 2020 年半导体成长的契机。
在集成电路 MCU 产品领域,中国 MCU 行业主要集中在消费电子、计算机及汽车电子中低端应用领域,合计市场份额超 50%。从市场规模来看,高端市场主要被国外厂商所占据,整体市场份额相对分布均匀,集中度偏低,但处于有待提升的阶段。MCU 存在于各种家电、数码相机、办公设备、汽车电子以及各种仪器仪表中,现在比较流行的物联网设备处理、加工、传输数据不 MCU,在物联网发展势下,智能、安全监测、3C 产品、医疗及汽车电子应用等,均已成为 MCU 的热门应用领域。
根据 IDC 芯片数据,在 2019 年 8-10 月,中国芯片中 MCU 微控制单元已经超过了韩国,在出货量上已经占全球第一,部分厂商逐步从中高端市场,迎来了新的机会。此外,IC 行业景气度提升,随着 MCU 市场在 2019 年中国保持稳定态势,MCU 的销售预期两位数百分比,预测 2019 年 MCU 的出货将达 165 亿片,较 2018 年下降 5.8%,全球 MCU 单位出货量从 2018 年的 281 亿颗(非汽车 184 亿颗)下降至 269 亿颗。
集成电路中安全芯片产品,常见于集成电路设计与信息安全交叉行业,以及信息网络安全经济时代衍生新兴行业。伴随着全球信息化发展加速,信息安全越来越受到各个国家政府的高度重视,在国防安全及信息安全领域的投资增长,全球信息安全芯片行业市场前景广阔。根据调研数据,2017 年全球信息安全芯片行业市场规模达 33.3 亿美元,2018 年全球信息安全芯片行业市场规模约 116 亿美元,2019 年至 2017 年,中国的安全芯片市场规模增长迅速,整体行业呈现下增长态势,主要原因是信息安全芯片行业国产芯片进口加速。根据 IC Insights 和 Ofweek 的数据,5G 芯片全球市场规模将爆发,2019 年全球物联网芯片市场规模将达到 296 亿美元,安全芯片占物联网市场各类芯片总量的四分之一。
2. 经营业绩
报告期内,公司实现营业收入 2,329,585 万元,较上年同期增长 6.25%,实现归属于上市公司股东的净利润 74,433 万元,较上年同期下降 21.7%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益 62,444 万元,较上年同期下降 1.5%。业绩变化主要原因如下:
(1) 耗材业务在全球市场竞争激烈形势下,纳思达作为全球细分市场领先企业,因其专利技术优势、产品品质优势及市场占有率优势,经营持续向好。
(2) 芯片产品模块经营效益稳定,通用耗材芯片继续保持龙头地位,但因市场处于整合期,价格下降,利润受到一定程度影响。
(3) 利盟打印业务经营持续向好,利盟利润总额大幅提升,而净利润较上年同期有较大幅度下降,主要是利盟 2018 年受美国关税利好影响,获得人民币约 5 亿元税收优惠,而本期无相关大额经营情况。
(1) 艾派克微电子业务经营情况
报告期内,艾派克微电子实现营业收入 125,107 万元,同比增长 4.4%。净利润 63,148 万元,同比下降 6.1%。业绩变化主要原因在于通用耗材芯片处于行业整合期,行业竞争加剧,芯片价格下跌,但公司整体销量和通用耗材行业表现优异,继续保持行业龙头地位。2019 年芯片出货量约 3.73 亿颗,同比增长 15%。其中,32 位高端 MCU 芯片出货 2.13 亿颗,同比增长 188%。非打印行业 32 位 MCU 出货量约 0.27 亿颗,同比增长 79%。
通用耗材芯片业务,艾派克微电子继续保持全球首发的核心竞争力优势,2019 年发布了多款新产品,进一步完善产品,同时,针对 2019 年原装机厂商频繁采购的打印机固件升级,艾派克微电子凭借着其有效的产品解决方案,新品推出速度领先于市场。
打印机 MCU 芯片方面,艾派克微电子快速推进核高基项目,报告期内,艾派克微电子已提前完成研制的 3.5 亿颗基于国产 CPU 的 SoC/MCU 芯片的量产与销售,其中,基于四核 CPU 的 32 位多核激光打印机 MCU 芯片的重点项目,已完成 10 万颗销售,基于国产 CPU 的单片机激光打印机 MCU 芯片进入量产阶段。
通用 MCU 方面,艾派克于 2018 年全面获得 ARM Cortex-M0+、M3、M4 内核无限制使用,并于 2019 年推出 AP32F103x、AP32F103x 等系列产品,充分利用 ARM 成熟生态环境,结合艾派克近 20 年的芯片技术积累,AP32F103 可以在用户不修改代码的情况下实现快速迭代,同时以近乎零成本实现替代的特性,快速打印消费电子及工业控制市场。AP32F103 系列不但实现了功能及成本的替代,增加了新的功能,并全面获取了国际认证,与国际一线品牌接轨。其中,USB 兼容性认证可以保证使用 AP32F103 的计算机外设 USB 通信的高可靠性和稳定性,IEC61508 工业功能安全可以保证使用 AP32F103 工业产品的功能安全,赢得用户的信任。-40~105℃的高温、ADC、时钟精度等参数的低温保持特性,使得 AP32F103 在工业及汽车后装市场很快获得了市场。基于以上产品特点,AP32F103 产品在微控制器打印、航模、无人机、平衡车、手持云台、电子产品、汽车电子后装、医疗设备、工业伺服等领域,当年即实现批量销售。
研发管理方面,实现多地协同研发模式,成功横向联合企业、搭建模拟 IP 团队,加强软件的研究,为新品首发打造核心竞争优势。公司自主研发的第二款基于 RISC-V 内核的 CPU,通过了综合性测试,为公司后续产品优化提供了更多的解决方案。此外,通过加强和国内外公司及大专院校的科研合作,在芯片超低功耗设计、BLE5.1 芯片设计室内定位上取得了突破。在通用 MCU 芯片研发项目上,已

完成 110nm 工艺布局,并开始验证 55nm 工艺平台。

公司基于国产 32 位 CPU 的集成电路安全 SoC 芯片项目获得 2019 年广东省科技进步二等奖,该芯片基于平头哥国产 CPU 内核,并申请专利 8 项,其中发明专利 6 项,计算机软件著作权 1 项,集成电路布图设计登记 1 项,该芯片在加密认证、计算及控制应用场合表现出出色的稳定性。

2019 年,公司在打印耗材芯片领域外已完成新产品布局,全年非打印类芯片营收已接近 6,000 万元。

(2) 打印机业务经营情况
报告期内,公司打印机业务营业收入(含所有控股子公司)37.24 亿元,销售毛利约 14.68 亿元,毛利率约 39.4%。

A. 公司耗材业务经营情况
报告期内,公司耗材资产包实现营业收入 248,404 万元,同比增长 15%。净利润 28,870 万元,同比增长 3.2%。公司耗材资产包经营持续向好,在通用耗材行业全球市场竞争激烈形势下,纳思达作为全球细分市场领先企业,因其专利技术优势、产品品质优势及市场占有率优势,通用耗材销量增长远高于行业平均水平。

市场销售方面,公司在海外市场,通过布局高端销售渠道,优化客户结构,推动高端销售策略落地实施并成功进入高端市场。同时,基于品牌战略的有效推进,通用耗材品牌产品的市场占有率持续提升。在国内市场上,公司推出的多领域及新模式大电商平台与创新服务模式形成联盟线上市场,通过线上与线下品牌的同步拓展,不仅巩固了公司通用耗材品牌在电商市场的领先优势,更进一步凸显了公司品牌与技术实力。

基于与技术创新,基于所收购三家耗材公司的深度整合,公司联合三家耗材公司,在集团内开展专利与技术开发资源,强化各自产品的开发水平,实现产品差异化布局,满足各层次消费市场的产品需求,进而巩固集团在专利与技术方面的领先地位。

自动化生产方面,为加强公司产品市场竞争力,为客户提供更优的产品和服务,公司将推行数字化生产组织模式,通过过程成本管控方案,自动化系统运营模式的探讨,公司的核心产品线已实现自动化生产系统与物流系统联合运营,建立了高效、快捷的生产交付体系,有效的提高了整体生产运营效率。

B. 收购三家耗材公司:中润诺、珠海托佳、珠海欣成业务经营
报告期内,公司与三家耗材公司融合程度持续加深,凭借着各自的生产销售优势,三家公司的良好合作达成了承诺的经营业绩指标。从目前三家耗材公司的整合情况看,在资本、供应链、产品、渠道、专利、物流、技术等方面都产生良好的协同效应,成为公司的核心竞争力,市场知名度都得到大幅提升。三家公司具体经营情况如下:

中润诺:主要产品为通用打印墨盒。2019 年实现营业收入 20,639 万元,同比增长 14.4%,净利润 2,221 万元,同比下降 30.4%。
珠海托佳:主要产品为通用打印墨盒和硒鼓。2019 年实现营业收入 52,570 万元,同比增长 5.5%,净利润 5,549 万元,同比增长 22.1%,完成三年累计承诺利润 7,549 万元,同比增长 5.5%。
珠海欣成:主要产品为通用打印墨水。2019 年实现营业收入 51,167 万元,同比增长 12.6%,净利润 4,845 万元,同比下降 15.3%,完成三年累计承诺利润。

(3) SCC 经营情况
报告期内,2019 年 SCC 公司实现营业收入 85,537 万元(其中芯片销售额 14,354 万元),同比下降 11.8%,净利润 2,640 万元,同比增长 145.6%。
销售及市场方面,2019 年通过对销售公司的重组,扩大了 SCC 公司的市场布局及客户资源,进一步提升了客户服务水平,使 SCC 在全球部分地区的龙头地位得到巩固。同时,销售团队按区域与渠道进行了重新梳理,聚焦高价值耗材市场的拓展,全力打造新的业务增长点。

产品方面,公司对 SCC 的产品、产品质量、销售服务及物流系统不断完善,对三类核心产品,芯片、感光鼓加大研发投入及市场推广,增强了 SCC 公司整体业务的行业竞争力。

(4) 打印经营情况
A. 利盟打印业务经营
报告期内,利盟经营业绩持续向好,具体如下:
经营方面,2019 年利盟打印机销量同比增长 8%,该增长率位居全球市场前列。全年实现营业收入 1,795,965 万元,同比增长 4.6%,净利润 10,059 万元,比去年同期下降 74.8%,主要是受美国关税影响所致。全年实现利润总额(税前利润)33,018 万元,同比增长 1.8%,净利润 10,059 万元,同比增长 1.8%。
销售及服务方面,利盟在 2019 年继续保持全球领先,在通用耗材经营利润稳步提升,标志着利盟的经营及服务已实现持续良好的发展轨迹。
整合管理方面,2019 年,公司高层与利盟管理团队实现高频次互访,有效增进双向沟通理解,促进双方业务协作。此外,利盟和纳思达双方管理团队完成了多个新项目建立的对接整合,双方在开拓中国市场、产业链布局、业务资源整合等方面不断延伸,协同效应凸显,加强双方在生产、销售、供应链、财务、人事、法务、战略等方面的合作,实现优势互补,共同实现全球业务快速发展。
生产及供应链方面,依靠纳思达在中国的高效供应链体系,利盟原装机耗材中国生产基地,截至 2019 年上半年全部转移至珠海基地生产,比原计划提前一个月完成。截至 2019 年底,利盟耗材 16 个产品系列,共计 28 条生产线已转移至珠海基地生产,且全年利盟耗材产量超出年初设定目标,同时生产成本得到有效控制。打印机硬件方面,截至 2019 年底,珠海基地已完成利盟新款中低端彩色打印机、芯片产品和板卡的增长中东、土耳其、非洲及中东市场的需求保持平稳。而中国处于增量市场,对于耗材和通用耗材打印机需求良好。
根据 IDC,2019 年全球打印机出货量市场,全球打印设备市场在 2019 年整体出货量约 9,460 万台,同比下降约 5%,出货量金额同比去年仅下降约 1.9%,达到约 455 亿美元。激光和喷墨打印机是目前个人以及商业用途的主流,从出货的类型来看,寿命较长、功能强、价格较高的多功能彩色打印设备的出货量占比不断提升,使得打印机出货量在出货量中保持稳定。
打印机行业仍处于行业结构调整和技术产品更新换代的关键时期,也是支撑我国产业发展和保障国家安全的战略性、基础性和先导性产业。当前,我国集成电路产业发展的关键时期和攻坚阶段,正全力追赶世界先进水平,也正处于快速发展阶段。根据 WSTS 统计,2019 年全球半导体市场销售额为 4,121 亿美元,同比下降 12.1%,同比增长 15.8%。其中,设计业销售额为 3,063.5 亿美元,同比增长 12.6%;制造业销售额为 2,149.1 亿美元,同比增长 18.2%;封装测试业销售额 2,349.7 亿美元,同比增长 7.1%。
根据海关统计,2019 年中国进口集成电路 4,451.3 亿块,同比增长 6.6%;进口金额 3,055.5 亿美元,同比下降 2.1%。出口集成电路 2,187 亿块,同比增长 20.1%;出口金额 1,015.8 亿美元,同比增长 20.2%。
2019 年半导体行业中 AI、5G、汽车电子三大领域驱动着行业的发展,而未来预计 5G、人工智能、汽车、AI 应用及云端数据中心将是推动 2020 年半导体成长的契机。
在集成电路 MCU 产品领域,中国 MCU 行业主要集中在消费电子、计算机及汽车电子中低端应用领域,合计市场份额超 50%。从市场规模来看,高端市场主要被国外厂商所占据,整体市场份额相对分布均匀,集中度偏低,但处于有待提升的阶段。MCU 存在于各种家电、数码相机、办公设备、汽车电子以及各种仪器仪表中,现在比较流行的物联网设备处理、加工、传输数据不 MCU,在物联网发展势下,智能、安全监测、3C 产品、医疗及汽车电子应用等,均已成为 MCU 的热门应用领域。
根据 IDC 芯片数据,在 2019 年 8-10 月,中国芯片中 MCU 微控制单元已经超过了韩国,在出货量上已经占全球第一,部分厂商逐步从中高端市场,迎来了新的机会。此外,IC 行业景气度提升,随着 MCU 市场在 2019 年中国保持稳定态势,MCU 的销售预期两位数百分比,预测 2019 年 MCU 的出货将达 165 亿片,较 2018 年下降 5.8%,全球 MCU 单位出货量从 2018 年的 281 亿颗(非汽车 184 亿颗)下降至 269 亿颗。
集成电路中安全芯片产品,常见于集成电路设计与信息安全交叉行业,以及信息网络安全经济时代衍生新兴行业。伴随着全球信息化发展加速,信息安全越来越受到各个国家政府的高度重视,在国防安全及信息安全领域的投资增长,全球信息安全芯片行业市场前景广阔。根据调研数据,2017 年全球信息安全芯片行业市场规模达 33.3 亿美元,2018 年全球信息安全芯片行业市场规模约 116 亿美元,2019 年至 2017 年,中国的安全芯片市场规模增长迅速,整体行业呈现下增长态势,主要原因是信息安全芯片行业国产芯片进口加速。根据 IC Insights 和 Ofweek 的数据,5G 芯片全球市场规模将爆发,2019 年全球物联网芯片市场规模将达到 296 亿美元,安全芯片占物联网市场各类芯片总量的四分之一。
2. 经营业绩
报告期内,公司实现营业收入 2,329,585 万元,较上年同期增长 6.25%,实现归属于上市公司股东的净利润 74,433 万元,较上年同期下降 21.7%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益 62,444 万元,较上年同期下降 1.5%。业绩变化主要原因如下:
(1) 耗材业务在全球市场竞争激烈形势下,纳思达作为全球细分市场领先企业,因其专利技术优势、产品品质优势及市场占有率优势,经营持续向好。
(2) 芯片产品模块经营效益稳定,通用耗材芯片继续保持龙头地位,但因市场处于整合期,价格下降,利润受到一定程度影响。
(3) 利盟打印业务经营持续向好,利盟利润总额大幅提升,而净利润较上年同期有较大幅度下降,主要是利盟 2018 年受美国关税利好影响,获得人民币约 5 亿元税收优惠,而本期无相关大额经营情况。
(1) 艾派克微电子业务经营情况
报告期内,艾派克微电子实现营业收入 125,107 万元,同比增长 4.4%。净利润 63,148 万元,同比下降 6.1%。业绩变化主要原因在于通用耗材芯片处于行业整合期,行业竞争加剧,芯片价格下跌,但公司整体销量和通用耗材行业表现优异,继续保持行业龙头地位。2019 年芯片出货量约 3.73 亿颗,同比增长 15%。其中,32 位高端 MCU 芯片出货 2.13 亿颗,同比增长 188%。非打印行业 32 位 MCU 出货量约 0.27 亿颗,同比增长 79%。
通用耗材芯片业务,艾派克微电子继续保持全球首发的核心竞争力优势,2019 年发布了多款新产品,进一步完善产品,同时,针对 2019 年原装机厂商频繁采购的打印机固件升级,艾派克微电子凭借着其有效的产品解决方案,新品推出速度领先于市场。
打印机 MCU 芯片方面,艾派克微电子快速推进核高基项目,报告期内,艾派克微电子已提前完成研制的 3.5 亿颗基于国产 CPU 的 SoC/MCU 芯片的量产与销售,其中,基于四核 CPU 的 32 位多核激光打印机 MCU 芯片的重点项目,已完成 10 万颗销售,基于国产 CPU 的单片机激光打印机 MCU 芯片进入量产阶段。
通用 MCU 方面,艾派克于 2018 年全面获得 ARM Cortex-M0+、M3、M4 内核无限制使用,并于 2019 年推出 AP32F103x、AP32F103x 等系列产品,充分利用 ARM 成熟生态环境,结合艾派克近 20 年的芯片技术积累,AP32F103 可以在用户不修改代码的情况下实现快速迭代,同时以近乎零成本实现替代的特性,快速打印消费电子及工业控制市场。AP32F103 系列不但实现了功能及成本的替代,增加了新的功能,并全面获取了国际认证,与国际一线品牌接轨。其中,USB 兼容性认证可以保证使用 AP32F103 的计算机外设 USB 通信的高可靠性和稳定性,IEC61508 工业功能安全可以保证使用 AP32F103 工业产品的功能安全,赢得用户的信任。-40~105℃的高温、ADC、时钟精度等参数的低温保持特性,使得 AP32F103 在工业及汽车后装市场很快获得了市场。基于以上产品特点,AP32F103 产品在微控制器打印、航模、无人机、平衡车、手持云台、电子产品、汽车电子后装、医疗设备、工业伺服等领域,当年即实现批量销售。
研发管理方面,实现多地协同研发模式,成功横向联合企业、搭建模拟 IP 团队,加强软件的研究,为新品首发打造核心竞争优势。公司自主研发的第二款基于 RISC-V 内核的 CPU,通过了综合性测试,为公司后续产品优化提供了更多的解决方案。此外,通过加强和国内外公司及大专院校的科研合作,在芯片超低功耗设计、BLE5.1 芯片设计室内定位上取得了突破。在通用 MCU 芯片研发项目上,已

完成 110nm 工艺布局,并开始验证 55nm 工艺平台。

公司基于国产 32 位 CPU 的集成电路安全 SoC 芯片项目获得 2019 年广东省科技进步二等奖,该芯片基于平头哥国产 CPU 内核,并申请专利 8 项,其中发明专利 6 项,计算机软件著作权 1 项,集成电路布图设计登记 1 项,该芯片在加密认证、计算及控制应用场合表现出出色的稳定性。

2019 年,公司在打印耗材芯片领域外已完成新产品布局,全年非打印类芯片营收已接近 6,000 万元。

(2) 打印机业务经营情况
报告期内,公司打印机业务营业收入(含所有控股子公司)37.24 亿元,销售毛利约 14.68 亿元,毛利率约 39.4%。

A. 公司耗材业务经营情况
报告期内,公司耗材资产包实现营业收入 248,404 万元,同比增长 15%。净利润 28,870 万元,同比增长 3.2%。公司耗材资产包经营持续向好,在通用耗材行业全球市场竞争激烈形势下,纳思达作为全球细分市场领先企业,因其专利技术优势、产品品质优势及市场占有率优势,通用耗材销量增长远高于行业平均水平。

市场销售方面,公司在海外市场,通过布局高端销售渠道,优化客户结构,推动高端销售策略落地实施并成功进入高端市场。同时,基于品牌战略的有效推进,通用耗材品牌产品的市场占有率持续提升。在国内市场上,公司推出的多领域及新模式大电商平台与创新服务模式形成联盟线上市场,通过线上与线下品牌的同步拓展,不仅巩固了公司通用耗材品牌在电商市场的领先优势,更进一步凸显了公司品牌与技术实力。

基于与技术创新,基于所收购三家耗材公司的深度整合,公司联合三家耗材公司,在集团内开展专利与技术开发资源,强化各自产品的开发水平,实现产品差异化布局,满足各层次消费市场的产品需求,进而巩固集团在专利与技术方面的领先地位。

自动化生产方面,为加强公司产品市场竞争力,为客户提供更优的产品和服务,公司将推行数字化生产组织模式,通过过程成本管控方案,自动化系统运营模式的探讨,公司的核心产品线已实现自动化生产系统与物流系统联合运营,建立了高效、快捷的生产交付体系,有效的提高了整体生产运营效率。

B. 收购三家耗材公司:中润诺、珠海托佳、珠海欣成业务经营
报告期内,公司与三家耗材公司融合程度持续加深,凭借着各自的生产销售优势,三家公司的良好合作达成了承诺的经营业绩指标。从目前三家耗材公司的整合情况看,在资本、供应链、产品、渠道、专利、物流、技术等方面都产生良好的协同效应,成为公司的核心竞争力,市场知名度都得到大幅提升。三家公司具体经营情况如下:

中润诺:主要产品为通用打印墨盒。2019 年实现营业收入 20,639 万元,同比增长 14.4%,净利润 2,221 万元,同比下降 30.4%。
珠海托佳:主要产品为通用打印墨盒和硒鼓。2019 年实现营业收入 52,570 万元,同比增长 5.5%,净利润 5,549 万元,同比增长 22.1%,完成三年累计承诺利润 7,549 万元,同比增长 5.5%。
珠海欣成:主要产品为通用打印墨水。2019 年实现营业收入 51,167 万元,同比增长 12.6%,净利润 4,845 万元,同比下降 15.3%,完成三年累计承诺利润。

(3) SCC 经营情况
报告期内,2019 年 SCC 公司实现营业收入 85,537 万元(其中芯片销售额 14,354 万元),同比下降 11.8%,净利润 2,640 万元,