

乐鑫信息科技（上海）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 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 type="checkbox"/> 其他（ ）
参与单位名称	泰康资产、广发基金、宝盈基金、华安基金、新华资产、国寿安保基金、天弘基金、易方达基金、南方基金、中银基金、华商基金、安信基金、国盛证券、湘财基金、交银施罗德、国泰基金、光大保德信基金、东吴基金、富安达基金、鹏华基金、平安基金、博时基金、前海人寿、招商基金、富国基金、兴业基金、高瓴资本、国华人寿、中欧基金
时间	2020年7月15日~2020年8月14日
地点	中国（上海）自由贸易试验区碧波路690号2号楼304室
公司接待人员姓名	公司副总经理兼董事会秘书：王珏 公司证券事务部：徐闻
投资者关系活动主要内容介绍	<p>交流的主要问题及答复：</p> <p>问：上半年由于疫情影响，导致公司的存货金额较高，公司对于存货的规划是怎样的，目前去库存情况如何？</p> <p>答：上半年销售受疫情影响未达预期，但上游厂商因自动化程度较高，生产受疫情影响较小。生产计划需要提前数月进行安排，且库存主要为通用品，保存时间可达数年，因此管理层决定暂不改变上半年生产计划，仍然维持原计划采购。随着后续销售复苏，存货周转率正在有所改善。</p> <p>问：公司对于今年业绩的展望是否有发生变化</p> <p>答：目前疫情影响正在消退，客户的订单恢复情况比较明显，因此暂时不修正业绩展望。</p> <p>问：公司从去年到现在，发布了很多招聘计划，今年公司在招聘这块，计划是什么样？</p>

答：公司在招募各种领域的人才，我们的待遇很有竞争力，也有股权激励计划，有好的人选大家可以介绍过来。硬件和软件人才都需要。希望能尽快达到 500 人左右的规模。

问：公司产品目前的工艺制程是哪个？

答：40nm 制程，由于 Wi-Fi 芯片是模拟+数字混合，40nm 制程是这个领域目前性价比较好的。

问：公司的业绩增长逻辑是什么？ 是否是来自下游某个品类的爆发？

答：增长逻辑来自于传统家居家电设备向智能家居领域的智能化迁移趋势，各个品类都呈现出这种迁移趋势。公司的增长并不依赖于某个单一品类的爆发，物联网市场还是比较碎片化的，我们认为各种应用会百花齐放。

问：公司此次的毛利率下降是价格下降主导的，那么后续毛利率还会继续下降么？

答：目前的毛利率水平是管理层在 2019 年报业绩指引中已经给出的目标。今年疫情的突发导致我们认为需要及时降价来支持下游产业链共渡难关。目前情况已经基本稳定，毛利率水平应该不会继续下降了。

问：公司的芯片产品生命周期比较长，至今老产品还在销售增长中，这和其他消费电子的产品生命周期不太一样？

答：公司芯片的主要下游领域还是智能家居领域，家电设备厂商对与芯片选型比较谨慎，自身产品的用户二次购买周期也比较长。可以自己想像下自身家庭更换设备的频率速度。因此厂商会偏向于选择市场上已经验证成熟使用的芯片产品。除了硬件性能以外，也对软件的成熟稳定性要求较高，不会轻易切换平台。我们的芯片研发团队在研发新品的同时，我们的软件团队就在不断为老产品升级软件，而且还在为老产品开发新的应用功能，拓展新的应用场景。

问：有看到公司的芯片产品在智能音频方向上的应用，这是新的应用趋势么？

答：之前的智能音频方案主要是基于 Android 平台，ESP32 的方案是开启了 Wi-Fi SoC+ RTOS 嵌入式系统的方案。这种新方案的竞争力，我们也在拭目以待市场的验证结果。

问：未来芯片还有哪些新的方向去突破？

答：我们目前的技术发展主要是 Wi-Fi、蓝牙和 MCU 三部分，因此短期内未来的芯片规划会是这些技术的集成排列组合。Wi-Fi 和蓝牙会追随相关技术联盟的标准去研发。MCU 会有多种组合，有来自于采购第三方 IP 做二次开发的，也有基于 RISC-V 指令集自研的。未来会有双核以上的多核芯片产品线。

问：国家颁布的支持集成电路支持政策，公司可以享受么？

答：和制程相关的优惠政策是给予集成电路生产企业的，公司属于集成电路设计企业，相关的政策是“两免三减半”优惠政策，该政策是已有的政策。新政策中，国家鼓励的重点集成电路设计企业和软件企业可享受“五免”优惠这项，我们在等待细则的出台。