

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	√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	建信基金、泰康资产、天弘基金、海富通基金、建信养老金、招商证券、华宝基金、兴全基金、广发基金、国寿安保基金、易方达基金、朱雀基金、宝盈基金、汇丰晋信基金、中邮基金、东北证券、长江养老保险、富国基金、长江证券、鹏华基金、华商基金、太平资管、国盛证券、长城基金、银河基金、农银汇理基金、安信证券、融通基金、博时基金、招商基金、台湾群益投信、中加基金、华安基金、中信保诚基金、华泰柏瑞基金、中欧基金、泓德基金、南方基金、平安养老保险、万家基金、长信基金、景顺长城基金、台湾复华投信、深圳唯德投资、银华基金、盛世景资管、新华资管、易方达基金、华泰柏瑞基金、易鑫安资管、国投瑞银基金、上海汐泰投资、华润元大基金、高毅资产、大成基金、华创证券、华夏基金、拾贝投资、源乐晟资管、长盛基金、永赢基金、上海乘安资管、诺安基金、准锦投资、交银施罗德基金、申万菱信基金、东方证券资管、信达证券、凯丰投资、新华基金、敦和资管、华安财保资管、工银瑞信基金、东方基金、鑫元基金、汇添富基金、农银汇理基金、大家资产、太平洋资管、国泰基金、混沌投资、前海联合基金、上投摩根基金、金鹰基金、浙商证券、中信建投证券、淡水泉投资、摩根士丹利华鑫基金、申万宏源证券研究所、中再资产、鸿德基金、光大保德信基金、中银国际证券、东海证券资管、中银基金、东方证券资管、嘉实基金、中信证券、国联安基金、泰达宏利基金、中金资管、前海开源基金、国盛证券研究所、景顺长城基金、光大证券、鹏华基金、摩根士丹利华鑫证券、华夏久盈资管、安信基金、交银基金、汇丰晋信基金、申万宏源证券、前海人寿保险、广发聚瑞基金、兴业基金、中银基金、华夏久盈资管、中国人寿养老保险、方正证券、瀚亚投资、博道基金、平安资管、南华基金、海悦投资、香港明道资管、交银康联人寿保险、香港大成国际资产、国投瑞银基金
时间	2020年3月11日

地点	线上电话会议
公司接待人员姓名	公司董事长兼总经理：TEO SWEE ANN（张瑞安） 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>1、问：公司成为谷歌云物联网的 5 家合作伙伴之一，和其他公司差异化的表现在哪里？ 答：每家做芯片公司都有不同定位，虽然 Wi-Fi 是同一个标准，但怎么去优化、怎么去定位平台，都有差异。我们是比较早进入开源生态，跟各个厂家合作是有优势的，技术参数也是做得足够好，功耗+射频+计算能力都会提升，还有安全加密等。其他公司的目标市场还有手机等，乐鑫不太一样，专攻物联网。</p> <p>2、问：ESP32 SoC 是首批通过亚马逊 ACS 认证的，对我们后续的影响是怎样的？ 答：亚马逊的认证，是我们团队努力很久的成果，经历了与亚马逊很长时间的磨合，这会带来营收的增长，但我们更看重团队经验能增长，对产品认知的增长。这个是长期的贡献。</p> <p>3、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？ 答：公司在招各种领域的人才，我们的待遇很有竞争力，也有股权激励，有好的人选大家可以介绍过来。硬件和软件人才都需要。</p> <p>4、问：新基建跟我们相关的 AI、物联网等有没有关系，我们有没有更多的参与？ 答：政府项目需要进一步了解再做判断。</p> <p>5、问：年报披露的四个新品情况？ 答：2020 年公司的产品还是围绕物联网进行布局，这几年和各个公司合作后对市场的认知使得我们对市场有更加精细的判断，因此 2020 年的新产品会是功能更加细分的产品。</p> <p>6、问：公司远期来看会做多大，有没有对标的海外公司？ 答：公司的英文名字是叫 Systems，是指系统。公司不止做芯片，还做系统，我们好奇心，每次都希望做创新的点，思考什么样的产品能做的更好。我们没有海外对标的公司，软硬件都会涵盖，从</p>

这个角度理解，比只做芯片公司的成长空间更大。乐鑫并不是走国产替代路线，物联网发展起来，我们就是要做一个为全球企业提供产品和服务的公司。

7、问：乐鑫最核心的竞争力到底是什么？

答：这个很难用几个关键词概括。只能说在乐鑫的发展中需要做很多事，其中有几件事必须要做对，这是积累的过程，而且我们做对的事情中要有东西比别人的好才行。另外，乐鑫对于研发是真的非常重视的。

8、问：高端 AI 产品，具体是怎么合作，竞争优势体现在哪里？

答：AI 某种程度上算是公司的副业，公司主业主要是通讯。在和客户合作的时候，如果客户对 AI 的要求不高，我们会集成在一起做进低成本方案里。在高端 AI 方面我们和大厂之间是互补的关系，会引入他们的方案给客户。

9、问：下游客户家电商 Wi-Fi 化的趋势怎么样？

答：智能化是一个长期的过程，而且必然和 AI 联系起来。这种发展并不是用现有的产品去改进，而是用更好的设计去替代现在的产品。市场很大，这个过程在进行当中，影响智能化比例的参数比较多。

10、问：今年有没有新的应用涌现出来，引领市场的发展？

答：公司主要关注技术层面，比如现在有种趋势是 Wi-Fi 加语音识别。

11、问：未来芯片还有哪些新的方向去突破？

答：针对 IOT 将产品目标功能再做的更细一些，靠通用芯片支持多个应用是非常难的，所以要细分，未来会新增 Wi-Fi 6 产品，并往 AI 去靠。

12、问：公司在产能供应上有问题吗，价格是锁定吗？

答：产能上没有问题，没有出现突然涨价的情况，公司和供应商关系很好。

13、问：公司今年业绩的走势，市场竞争等问题？

答：今年有疫情影响，预计全球经济会受到影响，因此公司营收增长速度预计也会受到影响。

14、问：为什么会做模组产品，而不全部做芯片？

答：我们主要还是以销售芯片为主，但是有客户要求我们交付模组，所以我们就委托模组厂生产，这是商务上的需求。

15、问：会不会进入到平板，路由器等产品？

答：目前没有这个计划。

16、问：制程方面如果有升级，是否会给公司毛利率带来提升？

答：每个工艺制程的特点不一样，都会最终形成一个自己的最平衡的体系和状态。不同制程上做不同性能的产品，毛利率是由个别产品来定的，不是跟随制程变换。