

证券代码： 002195

证券简称： 岩山科技

上海岩山科技股份有限公司
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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2023年9月4日（周一）下午 15:00~18:00
地点	纽励科技（上海）有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	Nullmax (Cayman) Limited（纽励科技）创始人徐雷博士；上市公司董事长兼总经理陈于冰、董事陈代千、董事会秘书邱俊祺等上市公司董事会秘书邱俊祺主持本次活动，Nullmax (Cayman) Limited（以下简称“Nullmax”或“Nullmax 纽励”）创始人徐雷博士介绍了 Nullmax 的发展情况。介绍完毕后，与会人员和公司相关人员采用问答形式进行了沟通交流。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、首先，Nullmax 纽励科技创始人徐雷博士介绍了 Nullmax 的发展情况。</p> <p>Nullmax 是行业领先的自动驾驶科技公司，致力于打造全场景的无人驾驶应用，加速推动移动出行产业的智能化变革。</p> <p>Nullmax 纽励 2016 年源起硅谷，是全球最早专注于自动驾驶公司之一；2017 立足中国，在上海建立总部，获得美国加州路测牌照，是国内最早获此许可的公司之一；2019 走向市场，获德赛西威战略投资；2021 获国内头部车企行泊一体方案平台化量产定点；2023 年产品商业落地进入爆发期，例如获得了上汽、奇瑞等车企的定点量产项目，并进行产品性能持续迭代。</p>

两位创始人徐雷博士与宋新雨均曾就职于特斯拉，期间亲身参与了 Autopilot 1.0 和 2.0 的研发应用，完整经历了自动驾驶的大规模落地。

Nullmax 纽励是渐进式路线和机器学习方法的引领者。渐进式路径可实现有效资源及效率的最佳平衡，是商业化落地与技术迭代并行的最优实践方案。也是国内采用 MLF (Machine Learning First) 路线研发自动驾驶的领跑者，Nullmax 纽励率先突破 MLF 技术，并已逐步形成核心技术壁垒。

Nullmax 纽励拥有 MaxDrive 卓行和 MaxVision 远见两大系列产品，可以提供完整的智能驾驶系统方案和定制化的感知模块，以及相应的数据闭环服务。Nullmax 领先的视觉感知算法以及强大的行泊一体方案，在量产领域广受认可，应用于高中低平台的众多量产车型，量产进程位居行业一线。

Nullmax 纽励全面覆盖高、中、低算力要求。是目前业内唯一可提供单 TDA4 芯片行泊一体 4.0 方案的智驾企业，无论行泊车场景，芯片资源持续共享，所有传感器持续深度复用。而在高性能智能驾驶市场，Nullmax 纽励基于英伟达 (NVIDIA) Orin 芯片的量产方案也是率先实现了量产定点。

2、问答环节

Q：可否介绍一下 Nullmax 定点量产项目的情况？

A：已有的项目落地客户包括上汽、奇瑞、经纬恒润、德赛西威等。在公司的单 TDA4 方案量产后，国内外许多车企对于基于该方案的定点量产非常感兴趣，公司目前也正在与国内头部车企进行大量确认定点前的准备工作。公司目前与车企均基于平台化的合作，平台合作的特点是开发的解决方案均可对应多个车型，而不只是针对单一具体车型。

Q: 请介绍 Nullmax 目前营业收入情况。

A: 公司最近一年一期报表营业收入为 0，但已收到合同预收款人民币 2,955.50 万元（含税），扣除增值税后的金额人民币 27,882,075.30 元列报在合同负债科目。主要是车企的量产及交付均有一个过程，这些合同预收款将在满足收入确认条件后结转为营业收入。

公司收入目前主要包括车企给付的一次性开发费和每辆车的授权费。项目的开发费一般在一千万-几千万元范围内；授权费是每出售一辆车给予我们几百元。现在开发费是主要收入来源，未来授权费的比重会大幅提高。

Q: Nullmax 未来主要发力的市场是什么？

A: 公司目前在高中低算力芯片平台上均具备提供落地量产方案的能力，且已得到主机厂的量产项目验证。公司可提供的方案已涵盖英伟达、德州仪器等芯片厂商。而价格低于 20 万元的车型所在的市场是整车厂最为看重的细分市场，也是量产规模最大的主流区间，预计会在一段时间内成为公司着重开拓的市场。公司目前在行业内是唯一可提供基于德州仪器单 TDA4 行泊一体方案的智能驾驶科技公司，对于前述价格区间内的车型而言，这一方案亦是业内一直期待的中低算力解决方案。

Q: Nullmax 使用的德州仪器（TI）TDA4 芯片有何优势？

A: 截至目前，公司是行业内唯一一家能够做到用单 TDA4 芯片实现行泊一体方案的智驾企业，而且可以支持 NOA 功能，传感器可深度复用，所以成本可以做到比较低。

Q: Nullmax 是德州仪器的全球战略合作伙伴，未来将与德州仪器如何合作？

A: 我们与 TI 的合作还是非常紧密的，我们双方会一起带着极具性价比的智驾方案去开拓欧美和其他海外市场。2025 年欧盟法

规要求所有车辆最低标配前向摄像头和毫米波雷达，这将是一个巨大的市场，但对性价比要求很高。目前我们能看到的主要参与者中能基于 TI 芯片的供应商只有 Nullmax，其余供应商是基于 MobileEye 芯片。

Q：今后车厂是不是都会进行自研，而不是使用类似于 Nullmax 这样的第三方供应商？

A：到目前为止，绝大部分车厂在自动驾驶解决方案上仍然依靠第三方供应商，这与在产业链上一直以来的格局是匹配的，随着软件定义汽车的时代到来，车厂与软、硬件供应商也会是合作共赢的模式。车厂在产业链的环节上都做自研，不会是最先进、更经济和更有效率的做法。目前在大算力芯片平台上，部分车厂为增加一些功能性的定义会自己去做一些算法，但比例也在降低；中、小算力芯片平台，车厂更多的还是需要依靠第三方供应商。

Q：能否介绍下其他公司复制特斯拉或是赶超 Mullmax 的难度在哪里？

A：主要是基于对整套自动驾驶构架的理解，在一个相对非常有限的芯片上如何做到工程化的效用最大化。此外，产品的竞争来源于成本控制，在相对可控的成本中需要做到功能更多、性能更好，在一个小算力芯片中需要把我们这么多研发的东西放进去，这不是件容易的事，我们也在继续努力。对特斯拉来说，本质上它还是会基于他们自研的芯片去开发方案，很难去供给其他厂商。而我们相对特斯拉而言，对中国一些复杂路况场景的适配度会更好一些，此外我们还能够在不同平台上去做方案，持续在赛道里面保持这种竞争力。

Q：请问 Nullmax 未来的技术路线是什么？是否就 3D、端到端等做过方案准备？

A：我们的目标是实现基于全过程机器学习的无人驾驶。我们的在线构建地图以及实时构建三维模式的能力，都非常强。另外，

公司针对“端对端”也一直在做这方面的研究，近期，公司正和全球著名的车企进行对接，开发类似特斯拉 FSD 功能的概念验证。

Q: 许多智驾公司每年烧钱规模在 10 亿元左右，Nullmax 目前仅为 1 亿元左右，是怎么做到的，未来是否会大规模烧钱？

A: 智驾行业烧钱主要是开发人员的人力成本非常高。但开发并不是人越多越好。我们目前人员规模保持在 200 人左右，依靠我们自研的开发工具和平台化的开发规划，可以非常高效的进行研发工作，也能很好地平衡我们的研发和产品落地，我们的效率在业内是非常领先的。目前我们已经完成了智驾系统从 0 到 1 的最难的开发工作，未来更多是从 1 到 100 的产品落地阶段，不会出现大规模烧钱的情形。

Q: 上市公司后续准备如何继续支持 Nullmax 发展？

A: 若本次交易完成，Nullmax 将成为上市公司合并报表的控股子公司，后续将通过资源整合与协同、融资及资本运作等多种方式支持 Nullmax 做大做强。

Q: 能否请上市公司管理层介绍一下上市公司未来的战略规划？

A: 自上市公司 6 月份完成控股股东和实际控制人变更后，上市公司调整了《公司章程》中的经营宗旨，在原有的移动互联基础上增加了人工智能，致力于成为领先的科技公司，未来会持续加大人工智能业务板块的投入。

同时，公司旗下 2345.com 互联网业务的运营主体是全资子公司——上海二三四五网络科技有限公司，未来将在保持现有业务的基础上，继续开拓新的业务方向。

Q: 上市公司如何规划使用账上充沛的资金？

A: 公司将重点聚焦在人工智能等前沿科技领域，并注意分散投资，以尽可能降低单一项目的投资风险。

	<p>Q: 2345.com 的互联网业务收入近年来有所下滑，商誉减值风险如何？</p> <p>A: 2345.com 传统优势在 PC 端，市场竞争已较为充分，总体来看今年下滑趋势在放缓。2345.com 的互联网相关商誉还有约 9.6 亿元，受益于对成本的有效控制，目前来看 2345.com 的利润趋于稳定，此外也在通过尝试开展付费工具等创新业务，争取互联网业务保持稳定。</p> <p>Q: 上市公司的控股股东和实际控制人目前是否会继续增加对上市公司的持股？</p> <p>A: 目前暂无具体计划。</p> <p>Q: 上市公司在人工智能领域的其他布局如何？</p> <p>A: 人工智能是公司未来重点发展的方向，公司将在多个领域进行布局。2023 年 6 月，上市公司成立了控股子公司上海岩芯数智科技有限公司，开展 AIGC 垂类大模型的应用。8 月，公司在承继控股股东多年的类脑智能研发投入的基础上，成立了全资子公司上海岩思类脑人工智能研究院有限公司，致力于开展大脑内部状态解析、非器质性重大脑疾病的诊断和干预等前沿领域的研究，通过群体神经信号分析建模、脑电大数据和神经大模型等研究方法，将大脑动态网络实时精准解码作为核心突破方向展开系统性研究，并拓展其在脑疾病、人机交互等领域的广泛应用。</p>
附件清单(如有)	参会者名单
日期	2023-09-04

附件：参会者名单

序号	机构名称	姓名
1	中金公司	李诗雯
2	中金公司	孔杨
3	民生证券	吕伟
4	民生证券	金郁欣
5	浙商证券	刘雯蜀
6	浙商证券	刘静一
7	华泰证券	林海亮
8	开源证券	陈宝健
9	安信证券	李泽
10	申万宏源证券	洪依真
11	申万宏源证券	陈晴华
12	华安证券	王奇珏
13	华安证券	李雅鑫
14	东方证券	谢忱
15	海通证券	于成龙
16	海通证券	杨蒙
17	国元证券	王朗
18	国金证券	赵彤
19	国金证券	王倩雯
20	东吴证券	张文佳
21	国金证券	江莹
22	汇添富基金	夏正安
23	交银施罗德基金	黄浩峻
24	交银施罗德基金	余李平
25	富国基金	蒲梦洁
26	中欧基金	范适
27	万家基金	胡文超
28	国泰基金	陈逸鲲
29	国泰君安资管	丁仲元
30	景顺长城基金	曹雅倩
31	名禹资产	王益聪
32	名禹资产	陈美风
33	兆天资产	郑奇威
34	太平养老	赵琦
35	长信基金	朱松
36	和谐汇一资产	凌晨
37	东财基金	罗擎
38	兴全基金	朱可夫
39	富安达基金	沈洋
40	灏升基金	沈海兵
41	宁银理财	潘亚洲
42	星元投资	姜国平