

证券代码：603893

证券简称：瑞芯微

瑞芯微电子股份有限公司

投资者关系活动记录表

(国际投资者走进上市公司活动)

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	(排名不分先后) 瑞银证券、国泰君安证券、科威特投资管理(上海)有限公司、润晖投资、BOCI Prudential Asset Management、APS Asset Management、DeShaw & Co.
时间	2024年3月29日
地点	网络会议
接待人员	总裁助理兼证券部经理：陈楚毅 证券部副经理：王家珺 投资者关系：周颀
投资者关系 活动主要内 容介绍	<p>一、公司介绍</p> <p>公司相关接待人员向投资者介绍了公司基本信息、主营业务、公司近期举办的开发者大会活动、发展规划等情况后，进入问答交流环节。</p> <p>二、交流环节</p> <p>1、公司的下游应用分布广泛，按照营收拆分应用占比是什么情况？</p> <p>回答：AIoT市场的一个重要特征是场景化、碎片化，产品种类繁多，没有类似手机、PC这种单一大规模市场。公司SoC产品通用性强，应用在各种各样的AIoT下游领域，例如汽车电子、机器视觉、工业控制、教育、办公、智能家居、消费电子、商业金融等领域。公司暂未披露芯片在细分应用的出货情况。</p> <p>2、在智能座舱领域，面对海外和国内的竞争对手，怎么看公司的机会和成长预期？</p> <p>回答：在汽车智能座舱领域，目前公司主推的是8nm先进制程芯片RK3588M。RK3588M本身是针对AIoT领域设计的芯片，能够在座舱应用中发挥公司在音频、视频、视觉技术上的优势，实现单芯片“一芯带七屏”、</p>

异显、异触、全景环视影像等功能，是目前国内少数能媲美国外一线产品的智能座舱芯片。

公司已与数家国内汽车厂商达成合作，自 2022 年初芯片发布以来，仅一年半就实现了从芯片发布到上车量产的业内顶尖速度。2023 年的顺利发展已为公司在汽车市场奠定了良好的基础，在今年还会持续快速发展，更多的车型进入量产。

我们认为，汽车从外看可以被视为无手的机器人，从内看可以被视为高度集成的智能家居系统，因此公司芯片除了进入智能座舱方向以外，发挥在 AIoT 里各种技术和产品优势，已初步形成包括前装五大产品线及后装各类产品的业内少有的汽车丰富产品布局。今年除了智能座舱方向有更多车型量产以外，还会有其他产品线进入汽车，提升芯片在单车的价值量，包括视觉类的 DVR、DMS、CMS、音频产品、接口产品等各方向应用。

3、在汽车应用，由于先进制程产品流片成本高，公司什么时候会达到相对较大规模来摊销研发成本？

回答：公司与一些专门从事汽车芯片设计的公司有所区别，芯片并非只应用在汽车单一市场中。以 RK3588 为例，应用领域涵盖八大方向，我们通过多元化的应用来分摊研发投入。此外，在汽车产品正式上市之前，已有其他应用领域的客户开始量产，积累了产品开发的经验，这些经验对于客户快速量产也有帮助。

4、公司的主要应用市场在今年的增长情况或整体展望如何？

回答：公司目前的产品线较多，在去年底，我们为每一条产品线制定了今年全年的计划，包括市场份额的目标。由于这些数据属于内部信息，不便对外公开。

回顾过去几年，半导体设计行业经历了诸多非同寻常的现象。2021 年全行业缺货持续到 2022 年上半年，下半年客户突然开始大规模去库存；在 2023 年遭遇全球范围内的电子产业整体下滑。在行业环境变化下，公司每年仍然保持高比例的研发投入，形成一系列自研的 AIoT 核心技术以及 AIoT SoC 完整的产品线布局，保持在行业中技术、产品领先的优势。

公司今年也推出了股权激励计划，并设定了以 2023 年业绩为基础的增长考核目标。我们对此持乐观态度，并期望能够实现好的增长。

5、AIoT 市场很分散，不同领域中的竞争对手也各不相同，能否介绍一下公司的大致竞争格局？

回答: AIoT 市场是较为碎片化的市场, 各个细分领域均有不同的友商。但整体来看, 公司在 AIoT 市场和技术的布局上, 没有一个直接的全线竞争对手。总体而言, 瑞芯微较多产品还是中高端定位, 这也是公司历史发展以来的一大特点, 目前公司芯片采用的制程工艺节点在 AIoT 领域仍然保持相对先进。

6、公司产品线全的商业模式, 相较于那些主要聚焦在某一领域的竞争对手, 我们在成本或其他方面是否更加有优势?

回答: 公司拥有二十年以上深厚技术底蕴和丰富的行业市场经验, 是国内人工智能物联网 AIoT SoC 芯片的领先者。

第一, 公司在技术上多年来保持高比例的研发投入, 核心自研数字 IP 不断迭代演进, 形成我们在 AIoT 的技术优势。比如当前业内较火热的与人工智能相关的 NPU, 公司在 2018 年推出了首颗单独的 NPU 芯片, 目前已经过多代迭代, 可以更高效支持各类视频、视觉、音频等 AI 算法的部署, 也能够高效支持主流模型架构, 满足各种 AIoT 场景下端侧和边缘计算侧的产品应用。其他的自研 IP 像音视频编解码、ISP、PQ 等, 都在不断往前演进迭代。

第二, 我们在百行百业的 AIoT 领域中, 丰富的产品线也带来了显著的协同优势。一方面, 客户导入一个新的平台, 通常会进行详细的评估, 判断其使用该平台投入研发资源的效率。公司能够为这样的客户提供性能从高到低完整的芯片平台, 以及 AIoT 各种各样产品线的解决方案, 客户一旦使用了我们的平台, 开发产品需要使用平台里其他芯片时, 所需投入的资源将更加可控。另一方面, 我们与下游客户和生态伙伴针对各种场景共同开发了众多解决方案。例如, 在注重低功耗的电池 IPC 产品线中, 公司开发的 pre-roll、AOV、快启等方案已经非常成熟, 将这些方案推广到可视门铃、门锁等产业时, 解决方案的效果非常好。这两个方面也是公司商业模式上表现出的特色及优势。

7、关于市场开拓的问题, 由于 AIoT 行业分散, 每个客户需求都不同, 开拓新客户的应用成本高, 形成规模的时间也会拉得比较长。这种情况下, 公司看到汽车和机器视觉这两个已经布局的市场有一些机会, 预计何时能实现快速规模化, 以及出现快速增长机会的原因可能会是什么?

回答: 首先, 进入一个新的产品线时, 前期要投入的资源确实会比较多, 比如在普通的 IPC 跟电池 IPC 里客户的诉求差别会很大。但是当公司做过

一个产品线后，再平推至同产品线其他客户的产品所需投入的资源就相对可控。公司在 AIoT 百行百业的产品线深耕多年，积累的技术、产品经验、客户，都已经形成公司的优势。

第二，针对汽车电子和机器视觉领域，公司今年会有比较好的发展。汽车领域是因为前两年公司的产品 RK3588M 已经在市场形成比较好的基础，今年会通过多方向进车去提升单车价值量。机器视觉领域相对比较分散，覆盖各类 IPC、智能门锁、智能家居、智能支付、词典笔、机器人、扫地机、行车记录仪、工业相机、智能巡检设备等各类智能终端设备，每个行业发展速度不同，但整体上公司产品会有较好发展。

8、展望一下在比较顺利的情况之下，公司在汽车的份额 3、5 年有机会到什么样的水平？

回答：关于市场份额公司内部已有计划。我们首先是聚焦头部的一些汽车厂商，随着他们陆续推出新车型，预计今年会看到搭载公司产品的车型数量持续增加。此外，除了在智能座舱领域，公司其他产品线方向也会进入汽车前装，包括视觉类的 DVR、DMS、CMS、音频产品、接口产品等各方向应用。关于未来展望，公司将通过“以点到面”平推的方式，实现快速增长。

9、公司现在智能座舱方向进入的主要是什么价位、类型的汽车？

回答：目前已量产的搭载 RK3588 的都是电动车。根据 RK3588M 的规格和定位，目前进入的主要是售价在二十五万至百万的相对高端的车型。公司今年发布了 8nm 先进制程的中高端 AIoT 处理器 RK3576，这颗芯片可以用在更为主流的、售价在十多万的车型的智能座舱中。另外公司的音频产品将不仅跟车厂合作，也会跟众多 tier1、方案公司、算法公司一起合作，在汽车市场全面推广。

10、公司现在产品结构在制程上看大概是什么比例？

回答：公司现在 SoC 芯片产品主要集中在 28nm 和 22nm，有 8nm 和 14nm 先进制程的产品，40nm、55nm 的产品相对较少。此外，PMIC 主要是 0.18um 制程。

11、公司的代工厂有哪些，以及成本上今年是否还有看到下降的空间？

回答：公司主要合作的 4 家晶圆厂分别是台积电、三星、中芯国际、格罗方德。公司与这些晶圆厂都是长期良好的合作，在商务方面也会保持沟通，争取更好的合作价格。

12、公司今年研发投入计划？

	<p>回答：公司始终专注于长期高质量可持续发展，连续 10 年保持研发投入占营收的比重约 20%以上。一方面，在机器视觉和汽车电子等重点方向上仍需要持续投入更多的研发资源，招纳人才以满足公司发展的需求；另一方面，公司今年计划研发并推出 AI 协处理器芯片，通过与 RK3588、RK3576 等 AIoT 芯片平台配合，可以进一步满足边缘侧、端侧设备的 AI 算力升级、以及大模型部署的需求，助力人工智能技术在各行各业的落地应用。</p>
附件清单	无
时间	2024 年 3 月 29 日
备注	交流过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，不存在透漏任何未公开重大信息的情形。