

股票代码：002920

股票简称：德赛西威

惠州市德赛西威汽车电子
投资者关系活动记录表

编号：2025-009

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <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） </p>
<p>活动参与人员</p>	<p> XL Equities Charlotte Liu Point 72 有限公司 Christy Cao 北京源闾投资基金 chunhao liu LazardAM FisherXi 美银证券 Joey Yang CAITONG FUND MANAGEMENT CO.,LTD. Ma Mengxu 施罗德投资 Maggie Zheng HSBC Qianhai Securities Limited Mai Liu Goldman Sachs Asset Management Nathan Lin Morgan Stanley Shelley Wang 上海君和立成投资管理中心(有限合伙) Siyuan Qia 北京泽铭投资 安晓东 海富通基金 鲍扬 南华基金 蔡峰 海南果实私募基金 蔡红辉 上海冲积资产管理中心(有限合伙) 蔡沛霖 深圳纽富斯投资 蔡旭鸣 湖北宏泰私募股权基金 蔡永锴 上海天猗投资 曹国军 杭银理财 曹祥 粤佛私募基金 曹志平 上海元昊投资 柴逸飞 UG INVESTMENT ADVISERS 陈冬龙 深圳鸿泰国微股权投资 陈飞鹏 国海证券 陈飞宇 曼林基金 陈昊宇 上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙） 陈俊斌 民生理财 陈可艺 东吴证券 陈岚静 上海百勋资产 陈卿云 鼎亚资本（新加坡） 陈世鼎 </p>

华源证券	陈嵩	
博时基金	陈伟	
中海基金	陈玮	
中国信达	陈祥秀	
杭州东方嘉富资产	陈晓禾	
华泰证券(上海)资产	陈辛	
四川振兴嘉杰私募证券投资基金	陈鑫	陈鑫
深圳市前海汇桥投资	陈鑫	
中信证券	程骥腾	
兴证全球基金	程剑	
广深联合控股	程少普	
富国基金	程溢	
信达证券	初小楠	
上海申银万国证券研究所	戴文杰	
湖南财信经济投资	邓果一	
福建国力民生科技发展	丁正煊	
华夏基金	董文翰	
兴偲投资	杜泉鹏	
上海项天投资	方煜	
青岛鸿竹资产	费征帅	
敦和资管	盖婷婷	
绿色发展基金	高韡	
中国国际金融	高亦安	
建信养老金	高月	
国元证券	耿军军	
海富通基金	宫衍海	
鹏扬基金	巩海	
上海度势投资	顾宝成	
国泰君安证券	管正月	
华夏基金	郭琨研	
国泰租赁	郭梦颖	
常德财鑫私募股权基金	郭儒谦	郭儒谦
中航信托	韩伟琪	
星泰投资	韩子俊	
中际投资	何乐为	
博琮资本	何仁科	
国信证券	贺平鸽	
上海申银万国证券研究所	洪依真	
群益证券投资信托	洪玉婷	
长江证券	胡加琪	
摩根士丹利基金	胡景颢	
投资基金	胡晓丽	
湖北省国有资本	黄灿	
中国人保资产	黄海培	
华夏基金	黄皓	
上海宁涌富私募基金	黄盼盼	

海富通基金 黄强
 湖北省中小企业金融服务中心 黄思琦
 东吴证券 黄细里
 深圳市尚诚资产 黄向前
 中英人寿保险 黄翊鸣
 上海森锦投资 黄裕金
 财通基金 黄元华
 瑞橡资本控股 黄诚虎
 厦门小雨清风私募基金 回伟
 九泰基金 霍霄
 中信保诚资产 季相博
 海南禾润私募基金 江灏
 义柏资本 姜嘉伟
 上海明河投资 姜宇帆
 上海东方证券资产 蒋蛟龙
 海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙) 解睿
 中信保诚资产 金炜
 大成基金 孔祥
 湖北高投产控投资 邝丽萍
 珠海横琴乘风私募基金 雷定中
 华金证券 黎国栋
 广东正圆私募基金 黎君仪
 深圳鸿泰国微股权投资 黎燕敏
 永赢基金 黎一鸣
 物产中大集团投资 李凤梅
 金鹰基金 李浩
 金鹰基金 李恒
 平安基金 李化松
 大家资产 李佳昕
 华章天地传媒投资 李嘉祥
 台州市创收股权投资 李剑
 深圳前海旭鑫资产 李凌飞
 中国国际金融 李诗雯
 富安达基金 李守峰
 深圳宏鼎财富 李小斌
 泰康资产 李晓金
 中国工商银行广东惠州分行 李昕
 中国信达 李幸琦
 粤开资本 李勇杰
 华夏基金 李昭伦
 湖南轻盐创业投资 李哲理
 华夏基金 连骁
 鹏华基金 梁超
 美林(亚太) 梁甫茵
 华西银峰投资 梁鹏
 深圳前海汇杰达理资本 梁正芳

IGWT Investment 廖克铭
南方基金管理 廖欣宇
福建鑫诺嘉誉投资 廖勇
泰康资产 林崇平
广州玄甲私募基金 林佳义
进门财经 林曼莎
青岛市北建 林鹏飞
富国基金 林庆
南洋商业银行 林弋川
奇点资产 刘畅
福建国力民生科技 刘丁晟
杭州优益增投资 刘敏
建投华文投资 刘菽
湖北省中小企业金融服务中心 刘清川
新沃基金 刘岫
君龙人寿保险 刘文烨
中信证券 刘雯蜀
共青城胜恒投资 刘锡宇
北方工业 刘翔宇
华安基金 刘潇
宏利基金 刘晓晨
国盛证券 刘晓恬
广州市海珠数字经济创业投资 刘鑫
华富瑞兴投资 刘彦超
上海申银万国证券研究所 刘洋
嘉实基金 刘智琪
上海东方证券资产 陆嘉余
上海睿郡资产 陆士杰
个人投资者 路永光
诺德基金 罗世锋
中国国际金融 吕沛航
中信建投证券 马博硕
上海世亨私募基金 马家保
华西证券自营 马行川
广州市航长投资 麦浩明
国金证券 茅梦云
建投华文投资 梅挽强
广州市海珠数字经济创业投资 孟皓
瑞银证券 闵皓
国信证券 闵晓平
招银理财 莫威格
上海犇牛投资 牟霖
摩根士丹利基金 缪东航
泰康资产 倪辰晖
上海瞰道资产 潘江
华西证券 庞博

REDIENT CAPITAL 彭港富	
明润投资 彭勇	
博道基金 彭宗云	
富国基金 蒲梦洁	
西部证券 齐天翔	
大成基金 乔阔	
泓德基金 秦毅	
中国银河证券 秦智坤	
富兰克林华美证券投资信托	邱泓瑞
中电科投资 瞿畅	
常春藤资产 饶海宁	
湖北高投产控投资 饶明泽	
上海匀升投资 饶欣莹	
物产中大集团投资 任开来	
中荷人寿保险 余玲凤	
自然人投资者 沈春林	
上海中平国瑀资产 沈智莹	
国泰海通证券 石佳艺	
泓德基金 时佳鑫	
浙江农发产业投资 史成超	
绿色发展基金私募股权投资	史友慧
生命保险资产 舒强	
果行育德管理咨询 宋海亮	
上海景领投资 宋玖伟	
上海尚颀投资管理合伙企业(有限合伙)	宋明
华泰证券 宋亭亭	
睿远基金 苏勃瑞	
东吴证券 孙仁昊	
施罗德投资 孙雨	
华创证券 孙元	
自然人投资者 谭华	
云南云投资本 谭笑	
观富(北京)资产	唐天
华西银峰投资 唐英培	
中金基金 汪洋	
上海方物私募基金	汪自兵
华宝证券 王凤鹏	
博时基金 王冠桥	
粤开证券 王昊哲	
平安证券 王佳一	
兴业证券 王俊	
华金证券 王俊辉	
泓德基金 王克玉	
摩根士丹利亚洲	王培旂
易方达基金 王佩坚	
安联保险资产 王鹏宇	

宁夏国投基金 王茜
 诺安基金 王晴
 银河基金 王少南
 易方达基金 王司南
 中银国际证券 王文华
 上海硅产业集团 王馨悦
 中国工商银行 王雅虹
 上海尧矿资产 王彦芳
 绿色发展基金私募股权投资 王英
 北京诚盛投资 王雨龙
 吉富创业投资 王誉轩
 方正证券 王志广
 华泰证券(上海)资产 王志琦
 上海盛宇钤晟投资 魏海涛
 上海益和源资产 魏炜
 上海益和源资产 魏友保
 中平道可资本 吴俊成
 湖南农发投资私募基金 吴桐
 深圳清水源投资 吴伟
 广发证券 吴祖鹏
 中国人保资产 奚晨弗
 玄卜投资 夏一
 中国国际金融 肖楷
 华西证券 肖扬
 中移资本 谢沛霖
 华夏久盈 谢雯
 中国工商银行广东省分行 谢宇坤
 博时基金 谢泽林
 中信建投证券 辛侠平
 泰康资产 忻郁松
 信银理财 忻子焕
 上海申银万国证券研究所 徐平平
 大成基金 徐雄晖
 建信基金 许杰
 招商证券 鄢凡
 泰康资产 颜媛
 广发基金 杨定光
 鹏华基金 杨飞
 四川璞信 杨俊杰
 大成基金 杨开创
 中睿合银投资 杨珂
 广发证券 杨琳琳
 南方天辰(北京)投资 杨楠森
 福建国力民生科技发展 杨旻
 华西证券 杨轶捷
 国工商银行 杨永强

中泰安合投资	姚琦	
前海中船股权投资基金		叶美麟
中睿合银投资	叶笑坤	
台州金控资产	叶影	
上海易正朗投资	易区朗	
太平基金	应豪	
深圳善行四海资产	余秀琳	
中国工商银行	袁杰	
博道基金	袁争光	
富国基金	张富盛	
上海尧矿资产	张国梁	
东兴基金	张胡学	
善成投资	张健	
鸿运私募基金	张丽青	
财通证券	张书琪	
华泰证券	张硕	
招商基金	张香滢	
鲍尔赛嘉(上海)投资	张笑石	
富安达基金	张心怡	
上海毅远私募基金	张旭	
深圳艾希投资	张旬	
南方基金管理	张延闽	
中银国际证券	张岩松	
泰康资产	张扬	
上海中平国瑀资产	张源	
逸原达投资	张志良	
富国基金	章旭峰	
招商证券	赵琳	
信达证券	赵诗杰	
开源证券	赵旭杨	
上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）		赵永健
无锡市创新投资	赵越	
湖南农发投资私募基金		赵真毅
国投证券	者斯琪	
中航基金	郑常斌	
上海运图投资	郑磊	
浙江农发产业投资	郑祺然	
中信证券	郑晓彤	
华西证券	钟思婷	
诺德基金	周建胜	
东吴基金	周磊	
西部证券	自营	周密
富国基金	周宁	
上海联视投资	周申力	
恩宝资产	周翔	
朴信投资	朱冰兵	

	中国国际金融 朱镜榆 西部证券 庄恬心
时间	2025 年 8 月 21 日
地点	惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司
形式	电话会议
上市公司接待 人员姓名	董事长：高大鹏先生 财务总监：陈莉女士 智能驾驶业务负责人：李乐乐先生 董事会秘书：章俊先生 证券事务代表：林洵沛先生 证券事务专员：黄伊靖女士
交流内容及具体 问答记录	<p>1、请介绍公司 2025 年上半年的经营情况？</p> <p>答：公司 2025 年上半年经营业绩持续提升，其中公司 2025 年 1-6 月营业收入 146.44 亿元，同比增长 25.25%；毛利率 20.33%，同比增长 0.29%；净利率 8.43%，同比增长 1.19%；上半年获取的新项目订单年化销售额超 180 亿元。营收和新订单获取规模的提升得益于公司两大主要业务智能驾驶与智能座舱业务的增量，其中智能座舱域控产品、辅助驾驶域控产品和显示模组继续保持高速增长态势，高价值量高技术含量的产品占比持续提升。</p> <p>除了产品结构优化，公司整体经营质量持续提升。随着更多客户的开拓、更多产品线覆盖，在营收增长的同时，客户结构相较 2024 年更加均衡。存货周转效率提升，整体经营效率持续优化。</p> <p>2、公司 2025 年 4 月份发布了新战略，请董事长分享我们下一阶段的目标及核心抓手？</p> <p>答：上一个战略周期，公司提前实现了原来的 2025 战略目标。现如今公司体量快速增长，客户群、区域市场、产品结构都更加壮大、更加均衡；公司在保障研发投入力度的情况下，盈利能力、经营效率都较上年同期有所提升，保持可持续的高质量发展。如今我们在全球汽车零部件排名已到了 58 位，下一战略周期希望保持强劲的增长速度，实现国际化转型，进入全球第一梯队。</p> <p>要实现战略目标，有 4 个关键战略方向：</p> <p>稳基盘：稳固国内基盘业务，引领产业发展。高水平研发投入，多元化的生态、跨生态协作，主流、旗舰智能化方案持续首发引领。</p>

且通过多元方案、全栈方案、融合创新方案等全面覆盖市场主流需求，配套灵活的合作模式，巩固市场头部份额。

勇出海：抓住出海机遇，登陆全球第一梯队。主要目标海外市场有欧洲、日本、东南亚等，不同市场都有定制化的开拓策略，大多目标客户已实现第一阶段的业务突破，马上进入下一个扩张阶段。同时，公司灵活采用多元化出海模式，比如技术合作、渠道合作、合资、投并购等等，加速出海进程。

智拓界：布局未来赛道，推进价值跃迁。公司在汽车智能化领域已实现全球领先，通过探索技术和能力外溢，结合资本合作等多元化模式，积极孵化无人配送业务，探索机器人等领域的新业务机会，为公司长远可持续增长开辟新路径。

促协同：驱动全球产业资源，建立全球体系，赋能增速发展。国际化的核心挑战不止于业务获取，还需强大、高效的全球运营体系作为支撑。国际化转型的同时，公司亦需保持全方位的经营质量提升，保持可持续、高质量的增长和盈利。

3、在智驾平权背景下，更严新规逐步落地，对智能驾驶提出了高要求，政策的提出对产业和公司智能驾驶业务未来发展有什么影响？公司如何应对？

答：新法规带来更高更严的要求，公司非常认同和赞赏，这将有助于产业智能化的健康发展。根据新规要求，核心目的有三点，第一点要求是教育用户不能把生命安全交给辅助系统，让用户清楚了解辅助驾驶不是自动驾驶。第二点，需要让厂商避免误导性宣传。第三点，对辅助驾驶的安全可靠性要求更高，新法规强标要求能处理非常复杂的特殊场景，让辅助驾驶从能用变成更安全好用。这种新的对于特殊场景的要求，就会带来对系统整体感知处理能力要求的大幅提升，这些都需要更强大的感知能力，这对算力，算法和传感器提出更高要求，德赛西威是最早参与新国标制定的单位之一，我们安排了资深专家深度参与标准制定，提供了非常多的建设性建议。大的方向我们希望也支持更加严格的标准和要求以确保用户驾乘安全。

在此背景下，我们认为真正的平权是让每一位驾驶者，无论何种车型，都能享受到安全、可靠、舒适的组合辅助驾驶技术。智驾平权不是简单牺牲性能的功能下放，而是如何让所有人都平等的享受到可靠的辅助驾驶技术。驾驶平权依然是激烈竞逐的，法规提高了要求，并不会阻碍平权，只是会将平权导向更高安全保障的发展路径，导向更高性能的配置上车。

西威将通过规模化、高性能、安全体系保障三个维度进行应对。通过规模化进行降本，让更多的车型都能够配备辅助驾驶；通过高性能的支撑，保障辅助驾驶的安全性，构筑以大算力、高带宽、大模型为前提的安全冗余；同时着重构建安全的体系能力，通过安全体系保障辅助驾驶的安全。具体到产品技术层面，高速 NOA 场景可以用 8775 舱驾一体增加 4D 毫米波雷达融合解决，并且 4D 高性能雷达点云通过和图像进行前融合，AI 感知能力解决特殊场景。

大方向仍然是更高算力更高带宽以支持更大模型，以此带来更强大的环境感知理解与决策能力，从而带来更加安全可靠以及舒适的组合辅助驾驶和自动驾驶。公司更具性价比的方案已经在多个客户开始进入大规模量产阶段，更高算力的方案从今年 Q2 也开始进入量产阶段，后续新一代旗舰方案也在开发中，这些方案都将面向城市 NOA，更高级别的辅助驾驶市场。

总体来说，新法规提高了高速 NOA 和城市 NOA 的门槛，我们认为西威有充分的能力和准备，我们有完整的安全体系，比如功能安全，预期功能安全，网络安全体系认证和安全体系能力。有为算法定制的 4D 毫米波雷达，可以结合视觉针对性解决高速场景新法规要求，降低成本的同时提升高速 NOA 市场竞争力，而对于城市 NOA，持续推进更高算力方案发展，持续引领。

4、公司的出海进展和策略？

答：逆全球化背景下，出海需要深度本地化，需要多元创新模式，需要走在前头等待自主品牌出海。公司智能化领域的的能力全球领先，已得到海外多数客户的认可，是业务突破的关键，后续重点是如何稳步导入。

欧洲区域需要长期建设研产销完整能力，目前主要汽车品牌公司已进入，已有几个制造工厂。

日本市场需要持续投入，稳扎稳打。继在丰田公司全面突破后，本田也快速突破，在多个产品线快速突破。

东南亚区域的策略是速赢、快投快产，合作模式建立产能，积极利用当地合作伙伴现地化的能力，用灵活的业务模式快速匹配业务需求。同时做好中国企业出海的支撑，获得智能化竞争优势的同时，丰富供应链选择，同时，反哺日系业务快速应对中国方案。

5、公司国内市场份额的维持策略？

答：一方面，公司凭借自身独特优势，积极打造人无我有、人有我优的产品。公司智能化业务已实现行业引领，并持续高水平投入研发，始终保持首发量产优势；另一方面，公司具备在智能座舱、智能驾驶领域的软硬全栈能力，聚合产业头部资源，可更快推出可规模化量产的融合方案、全栈方案、创新方案，打造更快实现、更好质量、更优成本、更高保障的产品和服务。

另一方面，公司的多元、梯次产品矩阵，以及灵活多样的合作模式全覆盖市场绝大部分客户需求，将助力公司始终占据市场头部份额。

6、如何保持公司的持续竞争优势？

答：公司始终坚持“开放、全栈、快速实现”的价值主张，通过自身创新和吸引更多拥抱创新的合作伙伴，更快形成首发案例和示范效应，积累更多全栈经验，包括产品和技术的全栈能力，也包括研、产、供、销、服体系化能力。同时通过示范效应吸引更多产业内、跨产业的合作伙伴和客户，形成更多成功的跨领域成功案例。最终形成生态持续扩大和优化、全栈方案和跨领域方案保持引领首发、能力和竞争壁垒，持续强化的成长飞轮。

7、低速无人车业务的规划和进展？我们的核心优势？

答：公司已经在孵化低速无人车业务，预计客户主要应用场景为快递配送、即时配送、城配物流、特种改装等，其中特种改装如环卫清运、安防巡检等场景与合作伙伴提供定制化解决方案。目前

公司已在惠州、广州、佛山、成都、长沙等地与客户开展试点试用，获取大量路权张数，并已取得较多项目订单。我们的首款量产车型即将上市，并将逐步在多个省份以及快递配送、城配、工业物流、生鲜医药等场景批量交付。

8、公司智能化产品全栈的能力布局？

答：公司在智能化方面采用全栈化领先的能力布局。

（1）领先且灵活的硬件货架快速开发能力：公司具有 IPU 系列产品包含多款国内外主流芯片方案，六大平台，包括舱驾一体系列方案，为不同国家和地区的客户选择多样、制造设计敏捷、产品质量过硬、成本领先的域控解决方案。

（2）OS 能力：公司具有深度软件设计与开发能力，多操作系统开发与深度优化经验和能力，可做到内核级性能优化、内核级异常处理，保障系统性能的实时性、任务调度的准确性，并通过日志预埋、远程分析解决故障排除问题。

（3）标准中间件：公司是中间件全球标准的制定者，可提供符合 ASIL D 功能安全认证跨操作系统的 Adaptive Autosar 标准中间件。

（4）软件算法：公司具备软件算法的顶层布局，拥有国内领先的算法合作伙伴，也具备一流自研算法的能力，并且公司的自研算法即将在 2025 年底进行量产交付，并同步在海外也获得了定点项目。

（5）先进的传感器布局：通过算法需求，进行智驾传感器的定义。比如 4D 毫米波探测精度持续提升，以及更高分辨率的摄像头。

（6）安全体系能力布局：具备功能安全，预期功能安全，网络安全体系能力和丰富的经验。

通过以上维度，公司着力打造先进的智驾系统解决方案以及无人配送物流车解决方案。

9、舱驾一体趋势的观点？

答：舱驾一体趋势更加显著，比如公司的 8775 舱驾一体方案，

	对比同级非两域融合方案，预期有较大的成本优化，性能挖掘更彻底。西威的优势在于首发示范、拥有智能座舱、智能驾驶双领域领先的优势、舱驾一体配套的软件系统能力突出。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无