

证券代码：688332

证券简称：中科蓝讯

深圳市中科蓝讯科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2022-005

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 checked="" type="checkbox"/> 其他：电话会议
参与单位名称	汇丰晋信基金、信达澳亚基金、景顺长城基金、中欧基金、博时基金、毕盛（上海）投资管理有限公司、深圳市裕晋投资有限公司、长江证券、浙商证券、国金证券、华泰证券
时间	2022年11月18日至11月25日
地点	深圳市中科蓝讯科技股份有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：张仕兵 董事会办公室主任：曹卉 证券事务代表：黄玉珊、刘懿瑶
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司简介：</p> <p>中科蓝讯是国内领先的集成电路设计企业之一，主营业务为无线音频 SoC 芯片的研发、设计和销售，主要产品包括 TWS 蓝牙耳机芯片、非 TWS 蓝牙耳机芯片、蓝牙音箱芯片、智能穿戴芯片等。</p> <p>公司是业内较早采用 RISC-V 指令集架构作为技术开发路线的芯片设计企业，基于开源的 RISC-V 指令集架构，配合开源实时操作系统 RT-Thread，自主开发出高性能 CPU 内核和 DSP 指令，实现了各种音频算法。目前公司产品已进入 TCL、传音、魅蓝、NOKIA、飞利浦、联想、铁三角、创维、纽曼、山水、惠威、摩托罗拉、喜马拉雅、倍思、boAt、科大讯飞、夏新、网易、唱吧、QCY、天猫精灵、魔声 Monster、Sudio 等终端品牌供应体系。</p>

问答环节：

Q1：公司为何在创建初期就选择使用 RISC-V 架构？

公司成立初期时，在综合考虑芯片开发成本、核心技术可控程度及架构精简度等因素后，决定采用 RISC-V 指令集架构作为技术开发路线研发、设计芯片，属于国内较早成功把 RISC-V 应用于蓝牙 SoC 的公司，应用数量已超 24 亿颗。RISC-V 指令集工具链完整，可模块化设计，具有设计简便、开源免费等特点。平头哥、华米科技、全志科技、兆易创新、华为海思、芯来科技等多家厂商也在陆续推出基于 RISC-V 指令集的产品，开发生态在不断完善。

Q2：消费电子今年和明年行情如何？

从去年“亚马逊事件”至今，消费电子行业就一直处于去库存状态，目前蓝牙音频市场相对其他市场库存水平较低。近期中低阶产品的市场需求恢复较快，白牌市场的订单需求增速较高。9 月开始是行业传统旺季，但自 2021 年下半年起，行业需求萎靡，今年同比去年虽有所增长，与真正的旺季相比仍有一定差距。目前公司在手订单及出货稳定，后续需结合行业政策、市场情况等判断行情变化。

Q3：公司经销商库存水平如何？

公司并非采用“订单式生产模式”即按订单需求生产产品，而是“备货式生产模式”，即公司结合市场需求预测、公司备货政策、客户需求情况及代工厂产能情况等制定生产计划，根据客户的订单可即时发货。因此经销商的库存水位较低，在节假日等特殊时间段会提前备货。

Q4：公司毛利率会继续下降吗？

前期受上游晶圆涨价、产品售价调整以保持市占率的影响，公司 2022 年前三季度毛利率有所下滑。结合目前上游晶圆及封测成本下降、市场需求恢复及公司新产品推出，公司未来毛利率有望上升：

1、公司对现有产品进行升级迭代，针对产品的性能方面、成本方面都做了大幅度的优化：减少单颗芯片晶圆面积，从而降低芯片单位成本，同时提升用户体验、产品功耗、信噪比等性能；

2、公司新推出的讯龙三代高阶产品毛利率在 40%左右，可应用于蓝牙耳机、音箱、手表等产品，会成为公司未来的增量市场，提升公司在蓝牙耳机、蓝牙音箱、智能穿戴产品在品牌领域的竞争力；

3、公司上游晶圆厂和封测厂的产能有所缓解，价格也有一定幅度的下调，公司单位采购成本逐渐降低。

Q5：公司研发费用变化的主要原因是什么？

公司三季度研发费用有所增长，主要系推出中高端产品及研发人员数量增加所致。公司新推出的高端芯片讯龙三代系列产品采用 22nm 工艺制程，在台积电流片，光罩费、技术服务费等费用有所增加；同时公司在不断扩大研发团队，截至目前公司员工数量已超过 200 人，2022 年通过社会及校园招聘共吸收 60-70 名研发人员，2023 年计划继续通过社会及校园招聘吸收人才，持续为服务品牌客户、满足募投项目需求做准备。

Q6：请问公司未来产品布局情况如何？

针对中低阶产品，公司将通过芯片设计改进、IP 晶圆面积优化等手段，在稳步提升产品性能的同时，减少单颗芯片晶圆面积，从而降低芯片单位成本；对于公司新推出的高端芯片产品讯龙三代，采用 22nm 制程，主要应用于高端蓝牙耳机、音箱、智能手表等，在性能、价格方面均具有较强的市场竞争力，会成为公司未来的增量市场，提升公司盈利水平，改善毛利率，并有望在一线品牌市场做出突破。

同时，公司重点布局的物联网芯片是我司募投项目之一，主要用于智能家居等领域，有助于公司抓住物联网产业快速发展的良好机遇。

Q7: 请问公司后续是否考虑推出股权激励计划?

作为一家科技型企业，核心技术人才对于企业未来的持续发展至关重要，公司重视建立长期激励机制，一直致力于提升团队凝聚力和企业核心竞争力，期望实现公司和员工的共同成长。后续公司将结合未来战略及业务发展情况等具体因素综合决定是否推出股权激励，如有相关计划将及时履行信息披露义务。

在接待过程中，我们严格按照《上市公司投资者关系管理工作指引》《上海证券交易所科创板股票上市规则》《公司章程》等关于投资者关系活动的相关规定，与来访人员进行了充分的交流与沟通，并未出现未公开重大信息泄露等情况。