

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：2022-007

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	富国基金、中庚基金、中海基金、长信基金、光大保德信、泓德基金、国泰基金、泰康资产、太平资产、大成基金、南方基金、博时基金、恒生前海、长城基金、中融基金、富荣基金、安信基金、广发资管、先锋基金、长江证券、方正证券
时间	2022年12月6日至12月8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	公司简介： 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。 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。

问答环节：

Q1: 请问公司主营业务收入构成如何？客户主要是海外还是国内？

公司主要产品包括 TWS 蓝牙耳机芯片、非 TWS 蓝牙耳机芯片、蓝牙音箱芯片及智能穿戴芯片等，2021 年销售收入占主营业务收入比例分别为 TWS 蓝牙耳机芯片 44.21%、非 TWS 蓝牙耳机芯片 17%、蓝牙音箱芯片 33.49% 及其他 5.3%。2022 年，消费电子市场低迷，蓝牙音箱市场受冲击较大，收入占比会有一定程度的下调，但其他芯片中的智能穿戴芯片、MCU 纯音频芯片等的销售收入占比较 2021 年的 5.3% 有所提升。

公司在深耕现有蓝牙音频市场的同时，扩展智能手表、有线耳机、智能家居等应用场景，采用产品多元化策略，挖掘现有客户新需求及开发新客户，寻找新的利润增长点。公司采用“经销为主，直销为辅”的销售模式，终端客户的国家及地区数据无法精确统计，预计海外客户占比在 60% 至 70% 左右。

Q2: 公司品牌客户和白牌客户的占比分别为多少？

公司产品应用于终端白牌厂商的芯片销售收入占比约在 90% 左右。

公司自 2020 年开始，在巩固现有白牌市场份额的同时，推出讯龙系列芯片向品牌市场渗透。截至目前，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。公司近期新推出了高端芯片产品讯龙三代，采用 22nm 制程，在台积电流片，主要应用于高端蓝牙耳机、音箱、智能手表等，性价比具有较强的市场竞争力，会成为公司未来的增量市场，可有效提升公司盈利水平，改善毛利率，并有望在一线品牌市场做出突破。

Q3: 如何看待消费电子 2022 年 Q4 和明年行情?

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。

Q4: 公司研发人员招聘情况及未来规划如何?

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 年公司将根据项目研发进度和岗位需求，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。

Q5: 公司毛利率后续会如何变化?

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。

Q6: 公司对募集资金的使用有什么规划吗?

公司本次募集资金投资项目将投向于智能蓝牙音频芯片升级项目、物联网芯片产品研发及产业化项目、Wi-Fi 蓝牙一体化芯片研发及产业化项目、研发中心建设项目和发展与科技储备基金。募投项目围绕公司主营业务，通过技术研发进一步提升产品性能、优化产品结构，不断升级公司芯片工艺制程。将公司产品线扩充至 Wi-Fi 蓝牙一体化芯片、物联网芯片等新业务、新产品领域，进一步增强公司技术研发实力，提升核心竞争力，实现可持续发展。基于对客户需求的调研、研发项目的排期及市场竞争情况，公司将按照计划逐步推进募集资金投资项目。同时，公司也不排除自主培育外的并购重组进行业务拓展，并按照规定及时履行信息披露义务。

Q7: 公司未来是否考虑推出股权激励方案?

股权激励作为公司长期和长效激励机制，是公司吸引和留住人才的重要激励工具，能充分调动其积极性和创造性，有效提升核心团队凝聚力和企业核心竞争力，有效地将股东、公司和核心团队三方利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远发展，确保公司发展战略和经营目标的实现。

公司高度重视人才激励和人才队伍建设工作，积极调动核心骨干人才创新创业的积极性，助力公司高质量发展。若有股权激励方案落地实施，公司将会按规定履行信息披露义务。

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有关规定，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。