

乐鑫信息科技（上海）股份有限公司

投资者关系活动记录表

欢迎大家关注微信公众号“乐鑫董办”。目前此号已发布 70 余篇主题文章，从多维度展示乐鑫的风貌，包含了关于乐鑫文化、商业模式、产品情况、近期新闻、投资者交流纪要等信息。新朋友，建议在公众号的菜单栏里面选择“推荐必读”系列阅读，以便快捷了解乐鑫整体情况。



投资者关系活动类别	√特定对象调研 □分析师会议 □媒体采访 □业绩说明会 □新闻发布会 □路演活动 √现场参观 □其他（ ）
参与单位名称	Keystone Investors、LyGH Capital、New Silk Road Investment、PinPOINT、澳港粤产融、百川资管、百济投资、百嘉基金、宝盈基金、贝莱德资管、壁虎投资、博道基金、博时基金、财通基金、财通资管、常春藤基金、承周资产、淳厚基金、慈阳投资、丹弈投资、淡水泉投资、东方阿尔法基金、东方证券、东吴基金、东兴基金、东证融汇、方正富邦基金、富安达基金、富国基金、格林基金、工银瑞信、光大证券资管、广发证券、国海证券、国联安基金、国联基金、国寿安保、国泰基金、国投瑞银基金、海富通基金、海通证券、海通资管、瀚川投资、杭银理财、合远基金、弘毅基金、红犇资本、宏利基金、华安证券、华宝基金、华创证券、华福证券、华富基金、华商基金、华泰柏瑞基金、华泰保兴基金、华夏基金、华夏久盈、汇丰晋信基金、汇杰达理资本、汇升投资、汇添富基金、惠升基金、吉富创投、嘉实基金、建信基金、交银保险资管、金鼎资本、金信基金、金元顺安基金、京玺投资、景顺长城基金、玖鹏资产、开源证券、凯丰投资、凯石基金、利位投资、六禾投资、龙石资本、陆家嘴国泰人寿、民生加银基金、名禹资管、明河投资、明泽投资、铭大实业、摩根基金、摩根士丹利证券、墨锋投资、南方基金、农银汇理、诺安基金、诺德基金、盘京投资、鹏华基金、平安证券、浦银安盛基金、千榕资产、清水源投资、泉果基金、人保养老、融通基金、山西证券、上汽顾臻、尚正基金、申万宏源证券、神农投资、石锋资产、拾贝投资、苏新基金、太平洋资产、泰康资产、腾讯投资、天弘基金、天治基金、同犇投资、彤源投资、万家基金、温氏投资、西部利得基金、仙人掌基金、小海豚基金、新华基金、鑫元基金、信达澳亚、信达证券、星石投资、兴业银行、兴业证券、兴银基金、兴证全球基金、玄元投资、寻常投资、

	野村投资(Nomura)、一久基金、易方达基金、银河基金、银华基金、永安保险、永赢基金、甬兴证券、原点资产、圆信永丰基金、源乘投资、源峰基金、源乐晟、远致瑞信、长安基金、长城基金、长江证券、长江资管、长信基金、招商基金、招银理财、浙商基金、臻宜投资、中庚基金、中海基金、中欧基金、中泰证券资管、中天证券、中信证券、中银基金、中邮创业基金、中邮基金、朱雀基金、侏罗纪资产、竹润投资、资威基金
时间	2024年9月10-12日
地点	中国（上海）自由贸易试验区碧波路690号2号楼304室、深圳市宝安区有利路6号塘尾股份商务大厦5楼
公司接待人员姓名	董事会秘书兼副总经理：王珏 证券事务代表：徐闻
投资者关系活动主要内容介绍	<p>交流的主要问题及答复：</p> <p>1 公司介绍及本期业绩介绍</p> <p>乐鑫科技是专注于物联网领域的专业芯片设计企业及整体解决方案供应商，我们的产品战略以“处理+连接”为方向，在连接方面，覆盖了 Wi-Fi 4、Wi-Fi 6、蓝牙、Thread、Matter 等多种通信协议，在处理方面则可以视同为一家 SoC 公司，通过不同算力的处理器和通信协议组合而成各种物联网芯片产品，满足下游各种领域的需求。随着 AI 在物联网领域的逐渐渗透，我们的产品也包含边缘 AI 功能，具备语音唤醒、控制，图像识别等功能。围绕物联网，我们除了硬件之外，也开始衍生提供云平台的服务业务，希望为物联网客户提供从端到云的一站式解决方案。</p> <p>受益于下游各行业不断提升的数智化渗透率、持续扩大的乐鑫全球品牌影响力、广泛的开发者社区支持，以及逐渐改善的竞争格局，公司下游领域中的客户不断有项目进入放量期。我司产品应用下游属于泛 IoT 领域，不依赖特定行业或特定客户的爆发性增长，而着眼于更长期持续的数智化渗透。</p> <p>经典款产品业绩稳定，次新品类（ESP32-S3、C2 和 C3）则处于高增长期，贡献了营收业绩的增量。公司产品矩阵正在不断丰富，新品相比目前的次新品类增加差异化的功能属性，非替代关系，将协助拓展新的市场。随着时间推移，越来越多新品成熟积累年份至次新品类后，将开始贡献显著的营收。</p> <p>本期费用中主要开支是研发费用，增速保持在 20%左右。公司毛利率为 40%以上，达成预设目标，因此当营收增速超过 20%，经营杠杆效应显现，利润快速提升。</p> <p>2 问答环节</p> <p>Q：近期市场有观点认为半导体行业 Q3 业绩比 Q2 弱，请问公司情况是这样的吗？</p>

A: 公司经营状况一切正常, 目前来看, Q3 和 Q2 相比应该差不多, 甚至更好。

Q: 公司今年营收增长主要由哪些下游驱动?

A: 公司下游具有非常分散的特点。目前营收增长中的 60% 来自于智能家居领域, 细分品类众多, 另外我们注意到如储能、光伏、金融支付设备、运动健康、视频应用等也都有不错的增长。

Q: 之后是否还会有类似本次在深圳线下举办的问答加现场参观形式结合的调研活动?

A: 本次调研与公司 ESP Friends 技术沙龙活动一同安排在深圳子公司。技术沙龙活动主题为 ESP32-P4 驱动大屏和 ESP32-C2 驱动小屏的技术培训与交流, 吸引了广大开发者的踊跃报名。本次线下调研除了传统问答形式外, 还增加了现场产品的展示和讲解。之后我们会考虑多增加此类调研活动。近期活动预告: 9 月 19 日, 公司将在上海证券交易所交易大厅举办 2024 年半年度线下业绩交流会。欢迎各位投资人报名, 与公司高管现场交流。

Q: 近期公司物联网下游应用场景有看到结合 AI 的新应用吗?

A: 下游各行各业数智化的渗透力都在不断提高, 随着 AI 技术的发展, 新类应用也在持续涌现, 比如您可查看公司于 9 月 5 日在微信公众号“乐鑫董办”中发布的《ESP32 在哪里? 鸟类与声景 AI 监控器》。



Q: 公司重视的开发者生态到底发挥了什么作用?

A: 乐鑫坚持 2D2B (to Developer to Business) 的商业模式。公司在全球范围内拥有广泛的专业工程师社群支持, 大部分开发者是商业公司的技术开发人员 (可以是任何行业, 不论公司规模), 会带来所在公司的业务商机。这些工程师熟悉乐鑫产品的开发平台并推广乐鑫的价值主张。这个庞大且积极参与的社群不仅帮助乐鑫的产品迅速被采纳和传播, 还通过反馈和知识共享促进持续改进。强大的社群支持提升了公司的市场影响力, 增强了我们作为行业信赖和创新领导者的声誉。随着影响力增长, 其他第三方平台也开始与

乐鑫的生态系统形成交集，并将影响其生态中的开发者融入到乐鑫的生态中，形成正反馈，这就是我们常说的“软件共生”理念。

例如，苹果在 2024 年全球开发者大会 (WWDC) 的 Embedded Swift Demo 中选用 ESP32-C6；Microsoft 在其官方物联网设备开发语言 DeviceScript 的官网推荐使用 ESP32、C3、S2、S3 作为开发平台等。

欢迎投资者查看微信公众号“乐鑫董办”菜单栏“商业模式”中的“共生优势”合集，获取更多相关案例。



Q: 收购 M5Stack 会给公司带来何种协同效应？

A: M5Stack 是一家很有潜力的创意硬件公司，包括其品牌影响力、毛利率和创意能力等。它可以帮助进一步延伸拓展我们在开发者端的品牌影响力。M5Stack 在工业领域也有所渗透。单从芯片或模组的价值量来说，乐鑫的产品形态在工业领域的价值量较小，但是 M5Stack 开发套件的完整形态拥有不错的价值量，将会成为乐鑫进入工业领域的合适入口。生态影响力，M5Stack 的产品线中除了主控制器外，还搭配有大量其他硬件（400 个左右 SKU），可以提供非常完整的方案给用户用于原型机的设计和搭建。这个过程不仅加快了客户 Design In 的速度，并且可以帮助客户在自己的商业竞争中获得时间优势，加快推广产品，最终反哺到乐鑫芯片和模组业务的销售，形成商业闭环。