

股票代码：002920

股票简称：德赛西威

惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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）
活动参与人员	线上参与公司 2024 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2025 年 3 月 19 日（星期三）15:00-17:00
地点	参与链接： https://eseb.cn/1myClbQUpy0
形式	网络远程方式
上市公司接待人员姓名	董事长：高大鹏先生 独立董事：徐焕茹先生 财务总监：陈莉女士 董事会秘书：章俊先生
交流内容及具体问答记录	<p>1、公司年报中合并现金流量表，现金的净流入和净利润的差额比较大，和去年相比现金流入净额也减少了 40%，怎么解释这种现象？是投资过多还是应收款拉长周期的影响？</p> <p>答：您好，公司 2024 年度经营活动产生的现金流量净额同比增加 30.89%，归属于上市公司股东的净利润同比增加 29.62%。现金及现金等价物净增加额同比减少主要是因为 2024 年度购建固定资产、投资支出同比增加等原因。</p> <p>2、四季度业绩增速放缓主要受什么影响？与小鹏汽车 25 年的合作形式，合作车型？与地平线的合作情况？</p> <p>答：您好，根据财政部于 2024 年 3 月发布的《企业会计准则应用指南汇编 2024》以及 2024 年 12 月 6 日发布的《企业会计准则解释第 18 号》，规定保证类质保费用应计入营业成本。公司根据最新会计准则，将 2024 年度对应 1.36 亿元的保证类质保费用从销</p>

售费用调整至营业成本，导致毛利率下降。另外，2024 年第四季度人民币兑汇率短期波动亦对公司的采购成本产生影响。

营收方面，2024 年公司实现营业收入 276.18 亿元，同比增长 26.06%，2021 至 2024 年复合增长率达到 42.38%；归属于上市公司股东的净利润 20.05 亿元，同比增长 29.62%，2021-2024 年复合增长率 34.01%；新项目订单年化销售额突破 270 亿元，为未来持续增长奠定坚实基础。

公司与小鹏汽车在智能驾驶域控、传感器、座舱产品等均有合作，涵盖客户主要车型；与地平线合作的产品已量产配套理想汽车，持续保持合作。

3、2025 年业绩指引，在手订单情况，分板块业绩增速是怎么样的？

答：您好，公司 2025 年业绩相关数据请您关注定期报告的发布。公司 2022 年度获得新项目订单年化销售额超过 200 亿元，2023 年度获得新项目订单年化销售额超过 245 亿元，2024 年度获得新项目订单年化销售额超过 270 亿元，其中海外新项目订单年化销售额超过 50 亿元，同比增长超过 120%。充足的订单将为公司业绩持续增长提供有力支撑。

4、25 年智驾渗透率大幅度提升，公司会以怎样的形式受益？

答：您好，智驾渗透率的提升将直接带动公司智能驾驶业务销量提升。公司智能驾驶业务已连续多年领先行业，拥有丰富、高质量、深度合作的客户群体；通过积极的研发创新提前布局多方案多平台，全面适配市场各类差异化需求；同时，公司拥有行业领先的高质量、高效率的研发和供应能力。在产品、技术、服务、供应体系等方面的坚实基础下，公司能够满足客户在短时间内实现快速、安全、大规模地配置智驾产品的需求。

5、今年各大车企全民智驾的趋势，是否有望给公司带来更大的增长机会？对 2025 年行业座舱域控和智驾域控的出货量增速如何？

答：您好，公司不断拓展自身在研发创新、客户服务、安全验

证方面的综合实力，满足客户对不同产品组合及业务开发模式的多元需求，在产品、技术、服务、供应体系等方面的坚实基础下，公司能够满足客户在短时间内实现快速、安全、大规模地配置不同产品的需求。随着智能驾驶技术的快速普及，城市 NOA 等高级智能驾驶功能加速商业化落地，将进一步推动公司智能驾驶业务保持高速增长。

公司智能座舱域控产品已在理想汽车、奇瑞汽车、广汽乘用车、小鹏汽车、吉利汽车等客户车型上规模化量产，并持续获得奇瑞汽车、吉利汽车、广汽丰田、广汽埃安、TATA 等多家车企的新项目订单，公司智能驾驶域控产品已为理想汽车、小鹏汽车、极氪汽车、长城汽车、广汽埃安、路特斯等客户车型提供配套支持，并成功斩获长城汽车、奇瑞汽车、广汽埃安、广汽丰田、小鹏汽车等车企新项目订单。新订单的获取为智能座舱与智能驾驶业务未来持续增长奠定坚实基础。

6、海外现有的以及规划的制造基地有哪些，对应的客户是哪些，各个基地的产值和达产时间是怎样的？

答：您好，目前公司的海外产能布局主要在欧洲。其中德国工厂正常开展生产运营，西班牙工厂已开工建设，预计 2025 年底竣工，2026 年开始向客户供应智能座舱、智能驾驶等一系列智能化产品。其中德国工厂和西班牙工厂主要服务欧洲客户，如大众、沃尔沃等。

另外，公司在东南亚通过产业合作等模式快速构建本地化制造和服务能力，在墨西哥已设立工厂，服务北美、南美区域客户。

7、怎么看现在的智能座舱竞争，感觉已经变成了红海？

答：您好，公司智能座舱业务致力于构建满足未来智能化出行场景下的新人机交互关系。在产品组合多元化、市场延伸策略、新产品开发以及新客户订单的强劲推动下，2024 年公司智能座舱业务继续保持增长，全年营业收入达到 182.30 亿元，新项目订单年化销售额超过 160 亿元，进一步巩固了市场地位。随着 AI 等技术的快速发展，以及智能驾驶技术快速升级释放智能座舱更丰富的应用

场景，智能座舱将持续快速迭代升级，更高级别的智能座舱产品渗透率快速提升，市场空间持续扩大。

随着智能驾驶与智能座舱的跨域融合与持续升级，将带来整车能效提升、成本优化、体验升级。同时，跨域融合将对产业提出更高的挑战，需要在智能驾驶、智能座舱领域均具备高水平的研发和工程化能力。公司在智能座舱和智能驾驶领域均已领先行业，跨域融合将使公司的行业竞争力得到叠加提升。

8、公司内部有没有对“人形机器人”相关业务的进行论证和规划，特别是依托英伟达生态链？

答：您好，公司在深耕主业的同时积极探索和孵化新产品、新业务，为公司长远发展持续打造新增长点。一方面，公司通过自主研发或与合作伙伴合作孵化新技术、新产品；另一方面，公司亦通过产业基金进行关联产业的投资布局。

9、IPU04 目前已有的客户有哪些？2025-26 年预计新增的客户有哪些？毛利率怎么展望？

答：您好，目前公司 IPU04 产业已覆盖大部分主流客户，包括理想汽车、小鹏汽车、路特斯、奇瑞汽车、广汽埃安、极氪汽车、吉利汽车、长城汽车、广汽丰田等客户。随着众多客户车型的量产与规模提升，业务销售规模快速提升，将为公司带来更好的规模效益。

10、2024 年 IPU02 的客户以及出货量能否梳理一下，2025-26 年新增客户以及出货量如何展望的？毛利率水平如果展望？

答：您好，公司的智能驾驶域控已成功实现规模化量产，为理想汽车、小鹏汽车、极氪汽车、长城汽车、广汽埃安、路特斯等多家知名车企提供配套支持，同时，在 2024 年，公司成功斩获长城汽车、奇瑞汽车、广汽埃安、广汽丰田、小鹏汽车等车企新项目订单。

11、（1）随着汽车行业竞争加剧，特别是智能座舱业务，请问今年和明年毛利率如何预期？能否保持稳定？公司相比同行竞争优势有哪些？（2）公司智能驾驶业务中 L3 及以上的占比有多少？

目前智能驾驶分配的产能是多少？

答：您好，公司的智能座舱、智能驾驶业务均已领先行业，随着产品的快速升级迭代，以及舱驾一体融合产品的推出，公司的竞争力将进一步提升。面对激烈的竞争，公司在多维度积极提质增效。比如供应链管理提效、强化生态协同合作、提高研发效率、通过标准化放大规模效益、大力开拓国际市场、优化客户结构等。

2024年，公司智能驾驶业务持续保持强劲增长态势，全年实现营业收入73.14亿元，同比增长63.06%，占比公司营业总收入的26.48%，新项目订单年化销售额接近100亿元。其中高算力平台智能驾驶域控产品的销量快速提升，是智能驾驶业务保持高速发展的主要推动力。随着智能驾驶技术的快速普及，城市NOA等高级智能驾驶功能加速商业化落地，将进一步推动公司智能驾驶业务保持高速增长。

12、请问公司今年智能座舱和智能驾驶价格情况？

答：您好，人工智能技术持续突破与创新，为汽车智能化发展提供了强劲动力，推动汽车智能化发展进入快车道，智能座舱与智能驾驶技术实现质的飞跃。智能驾驶加速普及，智能座舱亦在智能化方面快速迭代升级。随着高性能智能驾驶和智能座舱产品渗透率的快速提升，公司平均单车配套价格持续提升。谢谢！

13、公司24年海外新增订单50亿，这个是全生命周期的，还是年化订单？分区域来看，欧洲、日本等几个地区的占比分别是怎样的？

答：您好，2024年，公司海外新项目订单年化销售额超过50亿元，同比增长幅度超过120%。新项目订单主要来自欧洲、日本、东南亚等全球主要汽车市场。

14、请问公司海外市场拓展情况？

答：您好，2024年，公司海外订单年化销售额超过50亿元，同比增长幅度超过120%，目前已获得TATA MOTORS、VOLKSWAGEN、MAZDA、STELLANTIS、SEAT、TOYOTA、SKODA、VOLVO、FORD、AUDI、LEXUS、SUZUKI、HONDA等国际知名车企的新项目订单。

	<p>15、公司新设的智算中心和基地为什么选址成都？出于什么考量？</p> <p>答：您好，为强化公司在国内中西部地区的制造、研发和服务能力，并满足公司快速提升的产能需求，更好地服务客户，公司在成都建设中西部基地。因惠州工厂用地已基本利用完，并考虑智算中心的使用不受地域限制，因此智算中心选址成都。谢谢。</p> <p>16、公司大股东惠州创投后续会参与公司的定增吗？惠州创投目前持股比例为 25%，低于德赛集团的 28.3%，德赛集团有取得公司控制权的规划吗？</p> <p>答：您好，公司定增项目已获得中国证券监督管理委员会同意注册批复，后续发行相关事项将按照规定进行披露，请您留意公司公告。目前公司为无实际控制人状态。谢谢！</p> <p>17、定增的进展？</p> <p>答：您好，公司向特定对象发行股票申请已获得中国证券监督管理委员会同意注册的批复，公司董事会将按照相关法律法规和上述批复文件的要求以及公司股东大会的授权，在规定期限内办理本次向特定对象发行 A 股股票的相关事宜，并及时履行信息披露义务，谢谢！</p>
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