

证券代码：300613

证券简称：富瀚微

上海富瀚微电子股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <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 </p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>BRILLIANCE - BRILLIANT PARTNERS FUND LP HU Yujing CGN Investment (HK) Co., Limited WuWemin eFusion Capital WuAthena Fullerton Fund Management Company Limited LiuHong IGWT Investment 廖克铭 Infinity Cap LiCan KTF Capital Management Limited LinRenxing Liu Miao 赵栋 Orchid Public Investment Management Co Limited ChuRoger OXBRIDGE CAPITAL LIMITED CuiEric Sequoia Capital 闫慧辰 WILLING CAPITAL MANAGEMENT LIMITED HongdaZhu 阿杏开心果 1 号私募证券投资基金 陈小珊 北京柏治投资管理有限公司 薛墨 北京才誉资产管理企业(有限合伙) 唐毅 北京宏道投资管理有限公司 丁开盛 北京泓澄投资管理有限责任公司 张弢 北京华软知识产权私募基金管理有限公司 曹棋 北京汇信聚盈私募基金管理有限公司 刘春昊 北京金塔股权投资有限公司 高文力 北京星允投资管理有限公司 崔辰 北信瑞丰(北京)投资管理有限公司 石础 彬元资本有限公司 刘炜 博笃投资 叶秉喜 博时基金管理有限公司 曹芮 谢泽林 李帅 创金合信基金 郭镇岳 达诚基金管理有限公司 颜宇恒 德邦基金管理有限公司 史彬 东方基金管理股份有限公司 梁忻 沅杨资产 刘磊 吴亮 福州开发区三鑫资产管理有限公司 冯强 复通私募投资基金 余音 富安达基金管理有限公司 纪青 富国基金管理有限公司 安倩 亘曦资产 徐冰玉 工银瑞信基金管理有限公司 张新磊 谷衡 光大证券 孙啸 广东恒昇基金管理有限公司 罗煦娟 广发基金管理有限公司 曾质彬 姚铁睿 国联证券 樊景扬 国信证券自营 闵晓平 海国际信托股份有限公司 杜江 海南鸿盛私募基金管理有限公司 陈一雄 杭州萧山港丽投资管理有限公司 龙江伟 杭州银行理财子公司 薛翔 禾升投资 陈鹏宇 和谐健康保险股份有限公司 朱之轩 荷荷(北京)私募基金管理有限公司 唐巍 恒生前海基金管理有限公司 鲁娜 恒盈资本有限公司 赵哲锐 华宝信托投资有限责任公司 顾宝成 华泰证券 陈钰 华泰资产管理有限公司 崔薇 汇安基金管理有限责任公司 杨坤河 汇添富基金管理有限公司 杨璿 济南泾谷投资管理合伙企业(有限合伙) 高艺 嘉实基金管理有限公司 王子瑞 建信基金管理有限责任公司 左远明 江西彼得明奇资产管理有限公司 林蔚先 进化论资产 王中胜 进门财经 张蓉 雷钧资产 李武跃 米仓资本 管晶鑫 民生加银基金管理有限公司 于玲 宁波梅山保税港区信石投资有限责任公司 韩林和 平安银行股份有限公司 刘颖飞 平安证券 张楠 李峰 青岛城投城金控股集团有限公司 郎需谦 青岛羽田私募基金管理有限公司 朱辉 青岛中航赛维投资有限公司 吕政和 全天候私募证券投资基金投资管理(珠海)合伙企业(有限合伙) 胡聪玲 融昌资产管理有限公司 彭云 上海标朴投资管理有限 周明巍 上海呈瑞投资管理有限公司 刘青林 上海电气集团财务有限责任公司 赵梓峰 上海复星高科技(集团)有限公司 董铨群 上海富唐资产管理有限公司 胡爱军 上海海岸号角私募基金管理有限公司 刘泽 上海杭贵投资管理有限公司 饶欣莹 上海混沌投资(集团)有限公司 黎晓楠 上海嘉世私</p>

	<p>募基金管理有限公司 李其东 上海留仁资产管理有限公司 王倩云 上海磐松私募基金管理有限公司 张潇 上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙) 陈嘉元 上海天惠投资有限公司 郭立江 上海天貌投资管理有限公司 曹国军 上海天驷资产管理有限公司 李余涛 上海行知创业投资有限公司 周峰(行知) 上海徐汇资本投资有限公司 苏成龙 上海旭兴投资管理有限公司 王诚 上海甬兴证券资产管理有限公司 陈晓晨 上海昭云投资管理有限公司 程安靖 上海珠池资产管理有限公司 李玲 申万宏源证券有限公司 邓拥军 申万宏源证券自营部 武斌 深圳稻草人投资管理有限公司 龚显胜 深圳广汇缘资产管理有限公司 曹海珍 深圳龙腾资产管理有限公司 韩天宇 深圳前海承势资本管理合伙企业(有限合伙) 梁悦芹 深圳市九霄投资管理有限公司 戴代发 深圳市前海旭兴资产管理有限公司 李凌飞 深圳市尚诚资产管理有限责任公司 黄向前 深圳市熙山资本管理有限公司 王威 深圳市正向投资管理有限公司 李玉铜 深圳远望角合伙 翟灏 深圳中天汇富基金管理有限公司 慕陶 世诚投资 陈之璩 西安瀑布资产管理有限公司 杨森 西藏瑞华资本管理有限公司 章礼英 信诚基金管理有限公司 郭梁良 信达澳亚基金管理公司 李琳娜 信达澳银基金管理有限公司 马绮雯 兴全基金管理有限公司 孟灿 兴证证券资产管理有限公司 陈新华 玄卜投资(上海)有限公司 夏一 循远资产管理(上海)有限公司 田超平 赢利基金 刘二杰 誉辉资本管理(北京)有限责任公司 王灿 元兹投资管理(上海)有限公司 黄颖峰 粤佛私募基金管理(武汉)有限公司 曹志平 泽安私募基金管理(三亚)合伙企业(有限合伙) 何红军 长城财富保险资产管理股份有限公司 江维 胡纪元 长见投资 王海琴 长信基金管理有限责任公司 蔡军华 齐菲 浙江龙航资产管理有限公司 颜孝坤 浙江优策投资管理有限公司 王照峰 浙江浙商证券资产管理有限公司 赵媛 刘玮奇 正奇控股股份有限公司 聂瑞 中国民生银行 杨桐 中国农业银行股份有限公司 周志鹏 中国人民养老保险有限责任公司 陈小虎 中海基金管理有限公司 俞忠华 中航信托股份有限公司 戴佳敏 中天汇富基金管理有限公司 古道和 中信保诚资产管理有限责任公司 金炜 中信建投基金管理有限公司 谢玮 中信期货资管部 魏巍 中信证券股份有限公司 刘春茂 中银国际证券股份有限公司资产管理部 刘航 中银基金管理有限公司 赵建忠 中邮保险资产管理有限公司 朱战宇 棕榈湾投资 巩显峰</p>
时间	2025年4月14日
地点	公司会议室(电话会议)
上市公司接待人员姓名	<p>董事长、总经理杨小奇先生； 副总经理、董事会秘书万建军先生； 财务总监刘艳女士； 投资者关系总监吴斯文先生；</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司经营情况说明</p> <p>公司2024年实现：销售收入17.90亿元，同比下降1.76%，销售数量1.6亿片，同比增长13.89%，实现归母净利润2.58亿元，同比上升2.04%。从业务分类来看，专业视频处理产品销售收入12.04亿元，智慧物联产品销售收入2.78亿元，智慧车行产品销售收入2.37亿元，技术服务及其他销售收入0.71亿元。</p>

二、Q&A 环节

Q: 25 年如何展望传统安监行业的增速, 以及今年大客户拉货的季节性判断?

A: 公司判断 25 年下游行业的增速将保持相对平稳。从季度节奏来看, 25Q1 的表现预计与 24Q1 相似, 之后将呈现与去年类似的逐季改善趋势, 整体季节性规律与去年较为接近。

Q: 目前安监行业的库存水平?

A: 去年和今年公司的下游客户一季度都做了一些库存控制措施, 目前库存相对比较健康。

Q: 关税加码及全球贸易不确定性对公司所处行业产生什么样的影响? 公司是否有应对措施?

A: 目前公司产品主要面向国内客户, 因此美国加征关税对公司的直接影响较为有限。此外, 由于中国反制关税的实施, 部分国产化程度较低的品类如车规芯片在价格上获得了显著的竞争优势。目前的关税反制措施以流片地点作为认定标准, 例如车规芯片美国供应商中, 在中国大陆设立晶圆厂较少, 可能面临较大的关税压力。不过这仅是当前的逻辑推断, 后续实际影响仍需根据市场情况进一步观察和评估。

Q: 公司现有产品中出口到美国终端的占比?

A: 占比很小, 关税基本不影响公司业绩。

Q: 24 年智慧车行业业务中, 前装和后装的增长情况? 25 年的展望?

A: 从下游车企的情况来看, 国内汽车行业去年进入了明显的洗牌阶段。从智能驾驶的角度观察, 其在新车中的渗透率仍在持续提升。洗牌后头部企业的各方面包括智能驾驶业务的竞争优势更加突出。公司今年在车载业务领域实现了显著增长, 其中前装车载业务表现尤为突出, 此结果主要得益于前几年积累的方案逐步落地并产生效益。此外公司今年还将推出 MIPI A-PHY 解决方案, 相信这些方案将为行业进步作积极贡献。在今年的上海车展上公司将展示这些新方案的核心芯片, 欢迎大家到时参加。

Q: MIPI A-PHY 产品的客户反馈如何?

A: 在车规芯片领域, 公司的产品已逐步获得客户认可。此前公司持续进行各类车规送样测试, 测试结果基本得到了客户的肯定。由于汽车产品直接关系到人身安全, 行业普遍采取较为谨慎的态度, 但各方面因素作用下, 目前车厂对方案切换的进度可能会逐步加快。

Q: 25 年穿戴类产品和客户展望?

A: 公司最新研发的 MC6350 芯片目前正处于多个头部客户的送样测试阶段, 预计需要

一段时间可以看到效果。该芯片具有以下几个显著的技术特点：第一，公司移植了在传统主业领域成熟的 AI-ISP 技术，其夜视功能表现突出，即使在极低光照的黑光环境下也能呈现清晰的成像效果。这个技术突破了行业瓶颈，包括 AI 眼镜领导品牌在内的现有产品均未能解决夜间成像昏暗的用户体验痛点。第二，该芯片在功耗控制方面表现优异，能有效解决 AI 眼镜续航不足的问题，散热性能也得到显著提升。第三，该芯片具有紧凑的体积设计，为终端厂商提供了更大的设计灵活性。当前 AI 眼镜镜腿普遍较粗的主要原因就是芯片体积过大，而公司的解决方案可以帮助厂商设计出更加精巧纤细的眼镜产品。

Q：机器人 ASIC 芯片的进展？

A：大客户方面，目前公司已量产一款专注于工业视觉应用的高响应速度产品，主要面向实际工业应用场景，公司正在持续跟进后续订单情况。人形机器人市场尚未形成统一的产品标准定义。各厂商主要采用不同型号的解决方案来完成多样化任务，整个行业仍处于产品形态相对模糊的发展阶段。鉴于市场成熟度不足，公司暂时无法针对这一尚未明确的市场需求开展新产品研发。

Q：目前 ASIC 承担的主要工作和算力水平？

A：目前量产的这款 ASIC 芯片在工业应用场景下的算力要求不高。工厂环境中，设备通常配备有上位机（PC 机），可以将需要高算力的计算任务分配到上位机处理，不必完全依赖端侧芯片的运算能力。这种架构设计在工业场景中能够实现较高的运行效率和成本结构。公司其他产品线确实也布局了高算力芯片产品，但这些产品面向的应用场景与机器人领域存在一定差异。

Q：公司转债还剩余两三年，公司对解决转债的想法？是否有促转股的安排？

A：公司的态度一贯确定。公司对于业务增长充满信心，相信随着公司业务的持续发展，在估值合理的情况下，转股价目标是完全有望达到的。即便到时股价不支持转股，公司也具备稳健的财务基础，完全能够满足正常的资金需求。

Q：公司在端侧 AI 的新品布局、制程、新的应用领域和产品优势？

A：公司认为 AI 眼镜和 AI 玩具将成为最先实现商业化落地的产品类别。从行业发展趋势来看，未来各类生活用品都将逐步实现 AI 化，比如近期出现的 AI 台灯等创新产品。就 AI 玩具而言，当前市场上普遍的做法是简单集成语音交互模块，但这种方案的局限性已经显现缺陷——用户粘性明显不足，即便是儿童用户，往往在使用两三天后就失去兴趣，说明仅靠语音交互是远不够的。公司认为，未来中高端 AI 产品必须具备图像和视频处理能力，摄像头可以获取使用者的情绪等视觉信息，显示屏可以实现生动的视觉反馈。在具体产品布局方面，公司注意到小型端侧设备对大模型也有需求，比如儿童相机等小型设备。公司的产品能够帮助这些设备连接到 DeepSeek 大模型，让即便是非常小巧的生活用品也能具备 AI 功能。25 年新品规划是：1) 专业安监领域：上半年将推出

4K 高清 AI IPC 消费级产品。2) 消费电子领域：下半年将推出采用先进工艺的芯片产品，主要面向高端应用场景如智能眼镜、运动相机等可穿戴设备。3) 边缘计算领域：计划在年底或明年初推出高算力先进制程边缘推理芯片，算力在数十 Tops。这款产品将优先在商用领域落地，主要应用于边缘侧“文搜万物”场景，支持工业大模型和未来可能出现的家用智算一体机等创新产品。

Q：产品的先进制程需求？

A：在先进制程方面，公司新产品将再次提升工艺节点水平。除了上半年推出的 IPC 芯片外，其他采用先进制程的新品将集中在今年年底至明年年初陆续发布。在芯片设计领域，性能、功耗和芯片面积是三大关键指标。随着 AI 技术的持续发展，市场客户对应用场景的需求日益复杂化。公司不会局限于传统业务领域的 22nm、40nm 等成熟制程，特别是在大模型技术普及后，端侧芯片的算力需求正在快速提升。从应用需求来看，早期的专业视频芯片主要实现基础识别功能，而现在需要识别更复杂的场景元素，包括道路、动植物等各种对象。无论是穿戴设备、运动相机还是无人机影像应用，要达到国际先进水平，都必须向更高级的工艺制程发展。

Q：公司的产品进入安卓市场后，预期能触达的市场空间多大？公司的市场份额？公司的竞争策略是什么？

A：安卓市场是一个极具潜力的市场。作为新进入者，公司正积极布局这一领域。公司计划在家用机器人设备、智能显示屏等新兴领域开展业务布局。公司将基于自身在行业内的下游资源和竞争优势，逐步拓展应用场景。随着人工智能技术的持续演进，安卓生态也面临新的挑战与机遇。目前的首要目标是成功切入这一市场并建立稳固的立足点。

Q：公司的边缘侧算力芯片算力为什么设计得这么高，应用场景是什么？后续有什么应用场景的拓展吗？

A：当前大算力领域主要由英伟达等 GPU 厂商主导，初创企业也活跃其中。虽然公司未直接参与云端大算力市场竞争，但公司重点关注边缘侧和终端侧的算力需求。随着大模型技术的发展，云端大模型在实时性处理方面仍存在明显不足，这为边缘计算创造了重要机遇。基于传统 CNN 网络架构的几十 Tops 算力产品应用场景相对有限，随着视觉大模型和语言大模型的快速发展，边缘和终端侧的算力需求将迎来爆发式增长。在视频处理领域方面，公司会加强安监产品的 AI 处理能力，包括 DVR/NVR 芯片的多通道算力支持。虽然安监产品的算力需求（几十 Tops 级别）与高级自动驾驶（上千 Tops）存在量级差异，但智能安监对实时多路视频处理的要求同样严苛。在机器人方面，公司认为商业化落地将首先集中在功能型设备而非人形机器人，典型应用包括扫地机、割草机等消费级产品以及各类 B 端专业设备。这类机器人应用普遍需要在本地运行大模型，其对算力和带宽的要求远超传统摄像机产品。基于此，公司判断几十 Tops 级别的算力将成为边缘应用和机器人领域的基础需求。当前公司正着力提升芯片的本地大模型处理能

力，以满足这些应用场景对实时性、能效比等方面的严格要求。

Q：公司是否考虑未来将算力升级一个数量级，例如几百 Tops？

A：公司坚持芯片企业服务于下游整机厂商的理念，不会进行跨度过大的规划，而是密切关注下游应用的发展进程，确保芯片产品能够及时满足整机厂商的实际需求。公司认为，芯片企业的根本使命就是为整机厂商提供支持——当整机产品实现规模量产时，无论其对芯片性能提出多高的要求，公司都将全力以赴地开发符合需求的先进芯片解决方案，这既是公司的责任，也是存在的价值所在。

Q：公司数十 Tops 的算力芯片和过去主流产品的差异化竞争力在哪里？

A：公司始终坚持根据客户的实际产品需求来精准定义芯片规格，避免闭门造车式的开发模式。在大型 SOC 芯片设计领域，虽然各家厂商在架构设计上的理论方案可能大同小异，但真正决定产品能否成功落地的关键因素在于：实际性能表现、功耗控制水平以及成本价格竞争力。

Q：公司过去主要通过绑定大客户的策略实现业务增长。在销售策略和产品设计方面，是否针对 AIoT 市场的这一特点做出了相应的调整？

A：AIoT 市场覆盖面广，涉及多媒体（视频/音频）、网络连接（WiFi/蓝牙/4G/5G）等多个技术领域。作为芯片供应商，公司将坚持与 AIoT 领域的主要厂商保持深度合作，共同探讨产品需求和应用场景，这不仅能确保订单获取，更重要的是帮助公司准确定义产品方向。在销售策略上，公司计划借鉴行业成功经验，通过构建应用生态、加强与终端客户的互动等方式，提升芯片产品的市场知名度和通用性。

Q：公司在海外的规划及策略？

A：公司认为，中国企业出海已成为必然趋势。观察到行业内已有诸多成功案例，公司已开展相关实质性布局。针对海外市场，公司将从业务拓展和供应链建设两个维度同步推进，采取切实行动落实国际化战略。

Q：公司在供应链上的规划？

A：供应链方面，公司正在与海外晶圆制造和封装测试等环节合作，之前在国内做的比较多。未来将从原产地等各方面考量，以国际化公司的方式运营海外业务。

Q：公司的安监客户仍有部分产品在北美市场销售，是否已针对关税豁免政策对产业链安排作出相应调整指示？

A：目前没有那么快，美国的政策每天都在变化。该产业链挪到海外并不容易，因为这个产业链具有 90%的国产化率。

Q：后续毛利率趋势如何？上游成本封测、代工、存储等有无松动？

	<p>A: 毛利率主要受两个因素影响: 在成本端, 封测代工和存储等环节目前评估下来相对平稳, 未出现显著波动; 在销售端, 部分产品面临市场竞争压力。公司的产品策略是凭借图像处理芯片的性能优势, 以性价比而非绝对低价参与市场竞争。</p> <p>Q: 端侧 AI 驱动下, 芯片升级趋势下, 未来研发人员规模、研发费用是否会大幅上升?</p> <p>A: 公司的确面临技术需求日益丰富的挑战, 需要持续加强技术储备。目前公司研发支出已达到销售收入的 20%左右, 处于较高水平。公司一方面保持现有研发投入强度, 通过内部扩张(招人)增强研发能力; 另一方面通过产业基金对外投资创新技术公司, 以孵化方式获取新技术。这种外延式扩张的投入不会直接影响当期利润表, 有助于实现研发投入的平稳化和长期化。</p> <p>Q: 25 年增速展望?</p> <p>A: 全年营收目标相比去年增长, 最好是突破 22 年历史高点。</p> <p>Q: 公司车载 ISP 芯片的价格趋势和客户导入情况?</p> <p>A: 公司毛利率相对稳定。虽然下游整车厂持续对零部件供应商提出降价要求, 但公司目前感受到的价格压力较为有限。客户导入的速度正在加快, 今年业绩的大幅增长主要得益于前两年客户导入的积累成效。公司对 25 年保持乐观预期, 但仍主要取决于 23-24 年期间的客户导入成果。</p> <p>Q: 目前安监行业的竞争格局? 公司是否面临价格竞争的压力?</p> <p>A: 当前行业竞争格局已趋于稳定, 主要由几家头部厂商主导。在产品细分领域, 同质化的传统产品面临较大的价格竞争压力。这个行业具有技术驱动的特性, 持续涌现的新功能和新产品需求(如边缘计算、工业大模型等应用场景带来的大算力芯片需求)为行业注入了新的增长动力。这些创新需求催生了新型芯片产品, 从而有助于维持整体毛利率水平。</p> <p>Q: 去年安监行业的价格是否有年降幅度的下降?</p> <p>A: 安监领域虽然存在价格竞争压力, 但相比消费电子行业, 竞争激烈程度相对有限, 主要由于行业技术门槛较高, 参与者数量较少。目前这一趋势尚未完全显现, 但随着边缘计算对大算力芯片需求的提升(预计未来两年内将更为明确), 技术门槛将进一步抬高, 可能导致部分竞争力不足的厂商逐步退出, 形成更为稳定的市场结构。</p>
附件清单 (如有)	无

日期	2025 年 4 月 16 日
----	-----------------