

# 北京四维图新科技股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：2025-02

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）                                          |
| 参与单位名称      | 摩根士丹利基金，美银美林（亚太）有限公司，UBS 瑞银证券，LST Capital，IGWT Investment，富瑞金融集团（香港）有限公司，香港沪光国际投资管理公司，国泰基金，富安达基金，宝盈基金，农银汇理基金，太平资管，中信保诚资管，中航信托，中融国际信托，上海国际信托，申万宏源证券（自营），国元证券，西部证券，国金证券，汇丰前海证券，太平洋证券，泉果基金，海南鑫焱，上海极灏私募基金，上海益和源资产管理有限公司，北京星允投资，金牛投资，上海杭贵投资，深圳创富兆业金融管理有限公司，长安资本，长江资本，润桂投资，上海度势证券投资，马可孖罗至真资产管理，贵山私募基金，华曦资本，深圳市尚诚资管，北京联创投资集团等机构共计 67 人 |
| 时间          | 2025 年 4 月 27 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 地点          | 北京市海淀区四维图新大厦                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 上市公司接待人员姓名  | 四维图新 SVP、董秘 孟庆昕<br>四维图新 CFO 姜晓明<br>四维图新 SVP、杰发科技总经理 毕垒<br>四维图新智驾业务副总、算法负责人 刘传秀                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 形式          | 线上交流                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 交流内容及具体问答记录 | <p><b>1. 请公司介绍一下所处行业近况。</b></p> <p>智驾平权是当前行业发展的重要趋势，中高阶辅助驾驶已经从差异化竞争的“增值服务”转变为抢夺大众市场的“胜负手”。随着技术进步和成本降低，中高阶辅助驾驶功能正逐步下沉至中低端车型。未来中阶辅助驾驶功能有望成为 10 万元级车型的标配，这将进一步推动辅助驾驶技术的普及。</p> <p>除极少数全栈自研的头部 OEM 外，对于大多数车企来说，选择全栈可控+生态合作的路径是更务实、成本更可控、可快速量产突围的更优解，这不仅有助于车企更好地掌握核心技术，还能提升系统的稳定性和安全性。这对四</p>                                        |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>维图新来说意味着，自主及合资品牌的辅助驾驶市场机遇在增加，客户需要我们帮助他们打赢节奏越来越快的智能化之战。而我们的智驾业务能够从无到有、到逐步成为龙头业务，既是行业发展的必然，也是我们以创新拥抱变化的主动选择。</p> <p>芯片行业：随着美国对华芯片出口限制的不断升级以及国际贸易环境的不确定性，车企面临着日益增长的成本压力，这不仅促使车企强化成本管控，更在一定程度上倒逼本土企业加快在第三代半导体领域的布局步伐，同时加速国产芯片的认证和上车进程。当前，中国汽车芯片行业正处于智能化与国产替代双轮驱动的快速发展阶段。</p> <p><b>2. 近期工信部等部委出台相关规定，整治智驾乱象，请问对公司有何影响？</b></p> <p>这次政策的强化，以安全为核心重塑了智能网联汽车行业的监管框架，通过严格的准入、测试、宣传和 OTA 管理要求，对此前的行业无序乱象进行纠偏，推动行业向高质量发展转型。这意味着未来，行业将呈现“监管强化”与“应用创新”双轨并行的发展态势。应用创新不言自明，比如中高阶辅助驾驶方案正在从传统的模块化向端到端方案发展。端到端方案通过单一神经网络模型实现从传感器输入到规划、控制输出的直接映射，具有更高的计算效率和更强的泛化能力；而所谓的监管强化，既包括通过严格测绘资质准入、开展数据安全评估以及升级防控技术等手段，筑牢行业合规底线，也包括依托车路云一体化建设示范应用试点，探索多源异构数据融合、众源成图更新等新型服务模式。而在上述地图、数据合规领域、车路云领域，公司都有较深的护城河，地图是辅助驾驶系统必不可少的功能件和安全件，其重要性和价值在行业内正进一步得到确认和重估；以合规业务举例，在业绩表现上 24 年达到 150%的增速。25 年 Q1 同样是 100%以上的高速增长。</p> <p>相信通过规范宣传与明确功能边界，将技术迭代纳入规范化轨道，会有助于行业进一步整合、洗牌，也给我们这样致力于助力车厂全栈可控的供应商带来机遇。</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p><b>3. 公司是否应用 deepseek 等大模型，有公司业务有什么帮助？</b></p> <p>DS 最直接的是在智舱领域的接入和应用，同时公司的 ADS AI Infra 部门在四维火山云私有化部署了 deepseek 大模型，目前开发人员已经在使用 vscode copilot 和 cline 的插件，后续将应用更多 deepseek 插件，以便提高自动驾驶算法开发效率。公司鼓励包括算法开发团队在内的员工使用不限于 Deepseek 的 AI 工具，加速产品与服务更新迭代，加快问题分析，数据挖掘、标注和生产提效，以 AI 新基建的进步反哺其他业务条线的开发与融合。</p> <p><b>4. 请介绍公司的芯片业务进展。</b></p> <p>公司旗下杰发科技专注汽车电子芯片设计超过 10 年，是国内最早车规级汽车芯片提供商之一，与全球主流 Tier 1 和整车厂建立合作，客户覆盖国内超 95%整车厂，产品远销多个国家和地区。杰发科技两大产品线 SoC 和 MCU 全部通过车规认证并稳定量产多代，到 24 年底，SoC 芯片出货量已达到 8600 万套片，MCU 芯片出货量突破 6500 万颗。目前，杰发科技重点布局 AC780x 系列、AC784x 系列、AC787x 系列以及 MCU+等系列产品，以满足市场多样化需求。其中，第五代 SoC 产品舱行泊一体芯片 AC8025AE 已于近期发布。作为全新高集成度、高稳定性、高性价比车规级舱行泊一体单芯片解决方案，AC8025AE 可提供 Parking &amp; L2+ &amp; NOP Lite 智驾完整解决方案以及智能座舱完整解决方案。在 MCU 芯片方面，杰发科技已打造了初、中、高阶完整的产品矩阵，持续打造丰富的生态系统，率先实施全产业链国产化布局，满足未来新型 E/E 架构发展趋势。随着智驾平权时代的开启，汽车智能化程度将会加速提升，带动平均每车搭载 MCU 数量高速上升，芯片业务前景广阔。</p> <p><b>5. 请介绍一下公司智驾团队和我们的竞争策略</b></p> <p>2024 年 8 月，公司披露了与滴滴智慧交通共同增资南京智联的公告，滴滴舱驾团队的注入之后目前我们的智驾团队达到约 500 人规模。我们的技术演进路径非常明确：从行车标配起步，逐步升级到行泊一体，最终实现驾舱</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>一体。将通过规模化降本和“轻硬件+场景优化”的策略，实现快速量产上车，抢占具备极致性价比的大众市场。在今年上海车展上，公司推出了与合作伙伴卓驭携手打造的基于 SA8650 芯片的中高阶辅助驾驶解决方案。这一方案将实现从车位到车位的全场景点对点通行，涵盖高速领航辅助驾驶、城市领航辅助驾驶以及记忆泊车等功能，欢迎大家莅临四维图新 2.2 馆 2BD002 展台参观。公司将抓住行业整合收敛机遇，用好内外部有利条件，持续推出极致性价比产品，扩大收入规模，同时发力中阶和中高阶智驾方案，改善盈利状况。</p> <p><b>6. 车厂在选择智能驾驶解决方案时，主要考虑哪些因素？这些考虑在新的监管环境下是否有变化。</b></p> <p>当前国内辅助驾驶方案提供商竞争激烈，渗透率增长迅速，中高阶辅助驾驶即将成为国内主机厂的标配。在辅助驾驶平权时代，车厂会首先关注中高阶产品的体验，高速 NOA 和城区 NOA 功能是否好用是关键，同时也会从软硬一体的角度考察性价比，毕竟 NOA 功能已经进入 10 万级别车型，价格是非常重要的考虑因素。另外车厂也会强关注硬件研发和生产制造能力，因为有完整的研发和生产制造能力可以保证产品质量，也可以加强供应链管理，而供应链管理能力和质量管控的关键，这在追求性价比的时代尤其重要。</p> <p>在新的监管环境下，车厂会更加重视安全，包括数据合规安全，地图资质安全，以及智驾主动安全，可以说安全在智驾产品中具有一票否决权。</p> <p>四维图新具备完整硬件研发，生产和制造能力，具备完善的质量和供应链体系；四维图新在数据合规，地图资质方面具备行业领先优势；除此之外，四维图新始终把安全作为智能驾驶产品红线，提供包括 AI 数据安全，地图数据安全，功能安全，和自动驾驶主动安全。</p> <p><b>7. 公司对 2025 年的业绩展望如何</b></p> <p>伴随汽车行业向中高阶智驾加速演进和公司相关板块业务布局及产品的成熟度不断提升，公司龙头业务智驾的市场份额将进一步增加。预计公司 2025 年将实现大幅度减亏。</p> <p><b>8. 能否详细说明一下公司于 3 月 13 日发布的员工持股计划草案的特点</b></p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                  | <p>公司为抓住智驾渗透率提升机遇，加快研发与硬件工程化节奏，快速推进定点与量产，需要以多种形式保留和吸引智驾、芯片等高端领域核心人才，提升公司的核心竞争力。薪酬证券化是选项之一。通过设定包括利润高增长在内的业绩目标作为解锁条件，公司旨在激励管理层和核心骨干充分发挥创新力，与公司发展长期深度绑定。这还体现在该员工持股计划在遵循政策规定的 12 个月锁定期基础上，进一步实施了更为严格的限售规定。即所有激励对象在任职期间，每年通过集中竞价、大宗交易、协议转让等方式转让的员工持股计划股票，不得超过其上年末所持该计划股票总数的 25%。</p> <p><b>9. 请公司介绍一下大股东对公司的影响与支持，体现在哪些方面？</b></p> <p>2021 年 2 月，四维图新定向增发 3.2 亿股，其中北京亦庄国际产业投资管理有限公司-北京屹唐同舟股权投资中心（有限合伙）获配 8 千万股，持仓 10 亿。2023 年 10 月，中国四维向亦庄国投下属企业北京屹唐新程科技合伙企业（有限合伙）协议转让四维图新 147,843,309 股股份，本次股份协议转让过户完成后公司第一大股东由中国四维变更为亦庄国投。截至 2025 年 2 月，亦庄国投合计控制公司 9.61%股份的表决权。亦庄国投拥有丰富的行业经验、产业资源和资本优势，其投资生态下的众多企业与我们的产业生态互补性强、契合度高。投资后，亦庄国投利用其资源和影响力，积极为四维图新对接上下游企业，促进我们在智驾领域获得更多的业务机会和潜在客户，更会依托其作为产业创新生态建设者的身份，助力四维图新整合、集聚资源、强链补链增链，成为“以智驾为龙头，为行业提供极致性价比软硬一体解决方案的新型 Tier 1”。</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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |