

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：2025-04

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	深圳市创新投资集团有限公司，国投证券，东北证券，长城证券，联储证券，粤开证券，中原证券，京东科技，泽源基金，海南宽行私募基金管理有限公司，深圳创华投资，上海虎翼投资管理合伙企业（有限合伙），深圳本利达资产管理有限公司，深圳财沣投资，深圳领峰资产，苏州星澜管理咨询有限公司，熙杰私募基金，羊角基金，安卓投资，浙江绅钱资产管理有限公司，左岸绿洲等机构共计 21 家；蔡伟豪等个人投资者共计 14 人
时间	2025 年 6 月 24 日
地点	深圳市前海鸿荣源中心 A 座
上市公司接待人员姓名	四维图新高级副总裁兼董秘孟庆昕 杰发科技副总经理熊险峰
形式	现场交流
交流内容及具体问答记录	1、请公司介绍一下所处行业近况。 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。 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。 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。 2、公司在此前业绩说明会讲到，公司合规业务 24 年达到 150% 的增速。25 年 Q1 同样是 100%以上的高速增长，想请问公司如何看待未来这块业务的前景？ 目前行业痛点还是较集中，数据合规业务增长趋势明确。2024 年智云板块全年营收 22.54 亿元，同比增长达 28.96%，其中主要得益于数据合规板块的收入大幅提升。我们认为随着智驾不断向高级别应用发展，不仅数据量将爆发式增长，合规更是大势。依托 AI 增强的数据闭环，有助于车企实现算法快速迭代与优化。同时，利用 AI 驱动的合规数据处理（如：自动化脱敏、智能托管），有助于车企将数据安全被动成本转化为主动竞争优势。目前结合合规业务蓬勃发展的速度，公司正进一步深化与字节火山云等云服务商的合作。 3、能否展开讲一下四维在车展提出的世界模型，包括帮助客户搭建世界模型？ 目前，世界模型相关能力已逐步在四维体系内实现闭环应用，用于行为预测、轨迹生成等关键模块，并正在面向 OEM 及 Tier1 进行产品化输出。未来，随着 AI 原生的智驾架构演进，四维在基础数据领域将由过去的图商进一步升级为智能驾驶的数据与模型基础设施提供者。 4、公司预计智驾订单达到多大体量，才能保证盈利？ 盈利水平取决于智驾订单的构成，如开发成本、软硬件占比、采购成本、出货量等，我们合作的各个车厂须 case by case 看，都不太一样。其中，量级无疑是一个重要影响因素。这也是为什么有越来越多的主机厂选择生态合作的原因，从投入产出比的角度，只有达到一定销量的智驾方案才能获得成本端的规模效应，这正是公司智驾业务的策略打法，就是以具备“极致性价比”的舱驾方案，发力“量产主力市场”。同时，盈利的获得也同内部的成本控制、运营效率提升有关，比如公司近 3 年的人效已经从 78 万/人，提升到 168 万/人，叠加基于项目毛利和规模考量进行的聚焦动作，也带来了研发投入和期间费用的有效控制，都会对盈利改善产生积极影响。
--	--

	5、近期工信部等部委出台相关规定，整治智驾乱象，同时多家头部车企承诺支付账期不超过 60 天，请问对公司有何影响？ 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。 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。 主机厂承诺支付账期不超过 60 天，有助于公司经营现金快速回笼，减少资金占用，提高资金周转率，降低财务费用。 6、请介绍公司的芯片业务进展。 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，到目前，SoC 芯片出货量已达 9000 万套片，MCU 芯片出货量突破 7000 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 & L2+ & 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。 7、公司目前人效比为多少？ 公司 2024 年人效比约为 168 万营收每人，同比上涨 50%以上。提升人效比是公司的长期战略之一。 8、公司对 2025 年的业绩展望如何？ 转型智驾是一件难而正确的战略抉择。人才投入、研发成本、目前行业的价格竞争激烈都是目前造成阶段性亏损的因素。2024 年营收年增长超过 12%，2024 年至 2025 年 Q1 新增 300 万套基础行车定点及 60 万套舱泊产品定点，同时公司积极实施一系列降本增效策略，通过优化组织架构、强化供应链管理、提升自动化水平等措施，持续提高运营效率。公司希望通过合理把控研发投入与期间费用，在确保技术创新能力的同时，进一步提升成本控制的有效性。基于此，我们有信心在 2025 年实现大幅减亏。 9、杰发所处的芯片行业有没有观察到新的机会或者说收入弹性可能的来源是？ 两轮车新国标于 2024 年 12 月底发布，将于 2025 年 9 月 1 日实施。主要体现在整车质量上限提升、控制器防篡改、产品质量保证与一致性、安全性、定位要求等方面，很多功能需要在仪表显示与功能控制层面落地，给杰发科技的 SoC 座舱产品带来新的市场与需求；同时，配合头部车企的出海需求，考虑到座舱产品在海外与国内的功能代差和更严格的车规级要求，我们伴随车厂出海车型量产，均有利于杰发科技 SoC 产品矩阵分层次有效落地、贡献收入增量。 10、杰发科技的产品出货给 Tier1 和车厂的比例是多少？ 我们作为芯片设计公司，通过华阳、航盛、德赛、宁德、霍尼韦尔、松下等几十家 Tier1，出货覆盖国内超 95%以上车型。 11、介绍一下杰发科技的车身控制芯片新品。 2025 年 4 月 10 日，车规级 MCU 芯片 AC7870 成功点亮，并于 15 日开幕的慕尼黑上海电子展上正式发布。AC7870 是杰发科技首款基于 ARM Cortex-R52 内核的多核高频 MCU，支持锁步核，符合 ISO 26262 ASIL-D 功能安全标准，内置 HSM 模块，可满足国内、国际高等级信息安全需求标准。软件生态部分，可适配主流 AUTOSAR，并提供符合功能安全的 MCAL。同时 AC7870 也拥有大尺寸 Flash
--	--

	存储和丰富的外设接口资源，适用于功能安全高等级及新电子电气架构下的域控、区域控制、动力底盘等多个场景。 12、介绍一下杰发科技的国产化进程。 杰发科技坚定推进芯片国产化进程。公司与国内头部企业积极联手，推进在车规级 SoC 和 MCU 两条产品线上全链条国产化。目前已有 AC7802 和 AC7803 等产品在中国大陆完成设计、封测和晶圆制造。 13、SoC 和 MCU 的差别是什么？ 在集成和复杂度方面，SoC 的集成度和系统复杂度相对 MCU 更高；功能侧重方面，SoC 偏向综合处理和系统预算，MCU 着重于实时领域的控制任务；从成本角度看，SoC 的价格通常高于 MCU，主要因为 SoC 的制造过程更为复杂，需要采用先进的工艺和技术来实现高度集成；应用场景方面，SoC 通常应用于对性能要求高、高端智能化应用，而 MCU 通常用于成本、功耗和可靠性有较高要求的应用。 14、杰发科技的 SoC 和 MCU 都应用在哪些车端场景？ SoC 主要应用在舱驾一体、智能座舱和仪表三大场景。MCU 的应用涵盖数字钥匙、车灯、组合开关、HUD、BMS、无线充、TBOX、BCM、热管理和座椅控制等 10 大核心场景。 15、公司为何与阿里云、华为云和火山云等多家云厂商建立战略合作关系？ 公司与不同的云厂商合作，可以覆盖大模型应用、智能辅助驾驶、汽车行业专属云、车企出海服务、智慧交通、数据安全合规底座等多个关键领域，以便发挥他们在各个领域的相对优势。作为基础云平台，都为公司智云业务的增长提供了支持。
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

