

艾为电子：致力于集成电路设计研发 硬科技锻造“中国芯”

——上海艾为电子技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾

上海艾为电子技术股份有限公司 董事长、总经理	孙洪军 先生
上海艾为电子技术股份有限公司 副总经理、董事会秘书	杨 婷 女士
上海艾为电子技术股份有限公司 财务总监	史 艳 女士

中信证券股份有限公司全球投资银行管理委员会总监、保荐代表人	彭 捷 女士
中信证券股份有限公司全球投资银行管理委员会高级副总裁	刘煜麟 先生

上海艾为电子技术股份有限公司 董事长、总经理孙洪军先生致辞



尊敬的各位投资者朋友和各位关心艾为电子的网友：

大家好！
非常感谢大家参与上海艾为电子技术股份有限公司首次公开发行股票网上路演活动。在此我谨代表公司向参加本次活动的各位投资者朋友表示热烈的欢迎，也向多年来一直关心、支持艾为电子发展的各位领导和各界友人表示衷心的感谢！我们希望，通过此次网上交流活动，充分客观地解答各位投资者所关心的问题，让大家更加全面地了解艾为电子。同时，非常感谢上证路演中心和中国证券网为我们提供这次

与投资者网上交流沟通的机会！

艾为电子致力于持续开发全系列的数模混合信号、模拟、射频的集成电路产品，打造集成电路设计行业领先的技术创新平台。公司坚持技术创新进步，凭借着深厚的集成电路技术储备和成熟的行业应用解决方案，持续推出在性能、集成度和可靠性等方面具有较强竞争力的音频功放芯片、电源管理芯片、射频前端芯片、马达驱动芯片等产品，同时通过优质的技术服务为客户的手机等新智能硬件产品提供良好的技术支持。

自成立以来，公司始终秉持“客户需求是艾为存在的唯一理由，高素质的团队是艾为的最大财富”的理念，深入了解客户需求，创新并快速将产品推向市场，为客户提供高品质和差异化的产品和服务。展望未来，公司以“用科技的力量创造美好未来，用心为客户、员工、合作伙伴和股东创造价值”为使命，努力提升核心技术水平、产品性能及客户服务能力，以自主创新为驱动，不断推动企业发展，矢志成为具有国际竞争力的数模混合信号、模拟、射频芯片设计公司，服务全球客户。

我们希望通过本次交流活动，圆满解答投资者朋友所关心的问题，让大家更加了解和认同艾为电子。同时，也希望在公司迈入资本市场后，能够得到各位更多的关注和大力度的支持！最后欢迎大家踊跃提问，谢谢！

中信证券股份有限公司 全球投资银行管理委员会总监、保荐代表人 彭捷女士致辞



尊敬的各位嘉宾、投资者朋友们：

大家好！
作为本次发行的保荐机构和主承销商，我谨代表中信证券股份有限公司对今天参加上海艾为电子技术股份有限公司首

次公开发行股票网上路演推介会的广大投资者和各界朋友们表示热烈的欢迎！

公司主营业务为集成电路芯片的研发和销售，经过多年在手机领域的深耕，开发出一系列具有竞争力的数模混合、模拟及射频芯片产品，已成为国内智能手机中数模混合信号、模拟、射频芯片产品的主要供应商之一。公司是工信部认定的集成电路设计企业、上海市科委认定的高新技术企业、上海市科技小巨人企业和上海市专精特新企业。本次募集资金投资项目实施后，公司的经营规模将得以提升，核心竞争力将进一步增强。

作为艾为电子IPO的保荐机构，我们很荣幸能有机会向大家推荐这么优秀的一家企业。我们相信艾为电子在上市后，将一如既往地不断提升公司的创新能力，不断提高公司的经营管理水平和盈利能力，给广大投资者带来丰厚回报！

最后，预祝艾为电子首次公开发行股票上市网上路演推介圆满成功！谢谢大家！

上海艾为电子技术股份有限公司 副总经理、董事会秘书杨婷女士致答谢词



尊敬的各位投资者和各位网友：

大家好！
上海艾为电子技术股份有限公司首次公开发行股票网上路演即将结束。在此，我谨代表艾为电子全体员工感谢大家对本次发行的热情关注和踊跃提问。同时也十分

感谢上证路演中心和中国证券网为我们提供良好的沟通平台和优质的服务。另外，我还要感谢保荐机构中信证券股份有限公司及所有中介机构为公司发行上市所做出的努力，谢谢你们！

通过今天的网上路演活动，我们对艾为电子的主营业务、经营业绩、竞争优势、募投项目和发展战略等作了总体介绍，希望能够帮助大家更加深入地了解公司的投资价值。刚才的网上交流过程中，各位投资者提出了许多中肯而有价值的意见和建议，我们深深地感受到大家对艾为电子的关心、支持和肯定，也真诚地希望大家今后继续通过各种方式与我们保持密切的沟通联系。

我们深刻体会到作为一家公众公司所承担的重大使命和责任，艾为电子将以首发上市为契机，严格按照相关法律法规的要求，及时准确地做好信息披露工作，并保证信息披露真实完整；充分把握市场机遇，以更加优良的业绩回报股东，回报投资者，回报社会。

最后，希望我们携手共进，创造和分享属于艾为电子更加美好的未来！谢谢大家！



经营篇

问：公司的主营业务是什么？

孙洪军：公司是一家专注于高品质数模混合信号、模拟、射频的集成电路设计企业，主营业务为集成电路芯片研发和销售。

问：公司的主要产品包括什么？

孙洪军：公司主要产品包括音频功放芯片、电源管理芯片、射频前端芯片、马达驱动芯片等，主要产品型号达到470余款，2020年度产品销量约32亿颗，可广泛应用于以智能手机为代表的新智能硬件领域，主要细分市场还包括以智能手表和蓝牙耳机为代表的可穿戴设备，以平板和笔记本电脑为代表的智能便携设备，以IoT模块和智能音箱为代表的物联网设备及其他智能硬件等。

问：公司合作的客户有哪些？请举例。

孙洪军：公司产品以智能手机为代表的新智能硬件为应用核心，通过突出的研发能力、可靠的产品质量和细致的客户服务，覆盖了包括华为、三星、小米、OPPO、vivo、传音、TCL、联想等知名手机厂商，以及华勤、闻泰科技、龙旗科技等知名ODM厂商；在可穿戴设备、智能便携设备和物联网设备等细分领域，持续拓展了细分领域知名企业。

问：公司的主要经营模式是什么？

孙洪军：集成电路企业采用的经营模式一般可以分为IDM模式和Fabless模式。采用IDM模式的企业可以独立完成芯片设计、晶圆制造、封装和测试等各生产环节工作。采用Fabless模式的企业专注于芯片的研发设计与销售，将晶圆制造、封装、测试等生产环节委托第三方晶圆制造和封装测试企业完成。随着终端产品应用和需求日益多元化，芯片设计难度快速提升，研发资源和成本持续增加，促使全球集成电路产业分工细化，Fabless模式已成为芯片设计企业的主流经营模式之一。公司自成立以来，始终采用Fabless的经营模式。

问：公司获得多少项专利？

孙洪军：截至2020年12月31日，公司及控股子公司已取得232项专利，其中227项为境内专利，5项为境外专利；在中国境内登记集成电路布图设计专有权396项。

问：请您介绍一下公司流动资产的构成情况。

史艳：2018年至2020年各期末，公司流动资产主要以货币资金、应收账款、存货为主，随着公司业务规模的持续扩大，公司流动资产规模保持增长趋势。

问：公司的研发模式是怎样的？

孙洪军：公司根据产品特点，采用集成产品开发和项目管理方法，制定各款产品的设计开发流程，以控制产品开发质量，保证产品开发进度，提升产品核心竞争力。公司产品的设计开发流程分为立项、概念、计划、设计、验证、生命周期六大阶段。

问：公司的主营业务成本的构成情况怎么样？

史艳：公司为通过Fabless模式开展业务的集成电路设计企业，自身不从事芯片的生产和加工，而将晶圆制造、封装测试等环节通过委外方式进行。2018年至2020年内，公司主营业务成本主要为晶圆等原材料成本及封装测试成本。

问：公司产品综合毛利的情况如何？

史艳：2018年至2020年内，公司综合毛利分别为22,690.11万元、35,066.33万元及46,818.81万元，呈现逐年增长趋势。公司综合毛利率分别为32.70%、34.46%及32.57%，2018年至2020年内相对稳定。

发展篇

问：公司的发展战略是什么？

孙洪军：公司致力于持续开发全系列的数模混合信号、模拟、射频的集成电路产品，打造集成电路设计行业领先的技术创新平台。公司坚持技术创新进步，凭借着深厚的集成电路技术储备和成熟的行业应用解决方案，持续推出在性能、集成度和可靠性等方面具有较强竞争力的音频功放芯片、电源管理芯片、射频芯片、马达驱动芯片等产品，同时通过优质的技术服务为客户的手机

等新智能硬件产品提供良好的技术支持。

公司以“用科技的力量创造美好未来，用心为客户、员工、合作伙伴和股东创造价值”为使命，努力提升核心技术水平、产品性能及客户服务能力，以自主创新为驱动，不断推动企业发展，矢志成为具有国际竞争力的数模混合信号、模拟、射频芯片设计公司，服务全球客户。

问：请董事长谈谈公司在技术开发方面采取的措施。

孙洪军：公司自设立以来一直从事数模混合信号、模拟、射频集成电路芯片的研发和销售，通过不断技术创新保持在业内的竞争优势。当前集成电路行业正处于快速发展阶段，公司将不断推出适应市场需求的新技术、新产品，以保持公司现有的市场地位和竞争优势。

问：公司具有核心技术优势吗？

孙洪军：1）技术积累丰富，具备持续创新能力

公司致力于数模混合信号、模拟、射频等集成电路的设计以及相关技术的开发。截至2020年12月31日，公司及控股子公司已取得232项专利，其中227项为境内专利，5项为境外专利；在中国境内登记集成电路布图设计专有权396项。公司的核心技术及芯片产品获得了诸多国际和国内知名品牌公司的认可，并获得上海市2020年工业强基项目支持。

2）产品领域延伸性强，响应国产化替代需求

公司秉持先进的集成电路工艺和设计理念，在集成电路设计领域积累了大量的技术经验。公司在数模混合信号、模拟和射频芯片领域深耕多年，紧跟核心电子产品的发展趋势，持续进行产品创新，从音频功放芯片出发，陆续延伸覆盖了电源管理芯片、射频前端芯片和马达驱动芯片等产品市场，在多个欧美厂商主导的领域实现技术突破，形成了丰富的技术积累及较强的技术竞争力，积极覆盖新智能硬件的国产化替代需求。

3）细分市场具备较强的产品和技术优势

公司主要产品包括音频功放芯片、电源管理芯片、射频前端芯片、马达驱动芯片等，在各个细分市场中均具备自身独特的竞争优势。在音频功放芯片领域，经十余年持续演进形成了丰富的技术积累和完整的产品系列，在手机的高压模拟音频功放细分市场定义了产品规格和技术路线，至今已形成了集成件芯片和软件算法为一体音频解决方案，引领了国内细分领域的技术演进，在国产智能机的旗舰机型上获得较好应用。在电源管理和射频前端芯片领域持续扩充产品种类，快速渗透下游应用市场并持续进行拓展；在马达驱动芯片领域进行前瞻性的技术研发及积累，在国内企业中具有较强的先发竞争优势。

行业篇

问：公司属于哪个行业？

孙洪军：公司主要从事集成电路产品的研发和销售，主要产品为音频功放芯片、电源管理芯片、射频前端芯片、马达驱动芯片等。公司属于“制造业”中的“计算机、通信和其他电子设备制造业”，行业代码为“C39”。

问：我国集成电路设计行业的概况如何？

孙洪军：随着行业分工不断细化，集成电路行业可分为集成电路设计、晶圆制造、封装测试等子行业。其中，集成电路设计处于产业链的上游，负责芯片的开发设计。集成电路设计行业是典型的技术密集型行业，是集成电路行业整体中对科研水平、研发实力要求较高的部分，芯片设计水平对芯片产品的功能、性能和成本影响较大，因此芯片设计的能力是一个国家在芯片领域能力、地位的集中体现之一。

经过十余年的发展，国内集成电路产业呈现集聚态势，逐步形成以设计业为龙头，封装测试业为主体，制造业为重点的产业格局。在国内集成电路行业中，设计业始终是最具发展活力的领域，是我国集成电路产业发展的源头和驱动力量。

问：请介绍公司产品在市场地位如何？

孙洪军：公司经过多年在手机领域的深耕，开发出一系列具有竞争力的数模混合、模拟及射频芯片产品，已成为国内智能手机中数模混合信

号、模拟、射频芯片产品的主要供应商之一。公司注重在技术及产品方面的创新，在手机应用领域不断突破的同时逐渐向其他智能硬件领域拓展，与主要品牌厂商建立了良好的合作关系。2018年至2020年内，公司产品种类及销售数量不断增加，终端客户数量也不断增多，实现了销售规模的持续增长。

公司是工信部认定的集成电路设计企业、上海市科委认定的高新技术企业、上海市科技小巨人企业和上海市专精特新企业。2017年度、2018年度、2019年度，公司连续三年被知名电子信息媒体集团AspenCore评为“十大中国IC设计公司”。2019年至2020年，公司连续两年被中国模拟半导体大会授予优秀企业奖。公司开发的音频功放芯片系列、背光驱动、呼吸灯驱动、闪光灯驱动、过压保护、GPS低噪声放大器、FM低噪声放大器、线性马达驱动等多款产品在智能手机领域处于优势地位。

问：公司下游应用领域在哪里？

孙洪军：公司产品主要应用于以智能手机为代表的新智能硬件领域，同时下游应用领域还包括以智能手表和蓝牙耳机为代表的可穿戴设备，以平板和笔记本电脑为代表的智能便携设备，以IoT模块和智能音箱为代表的物联网设备及其他智能硬件等。公司下游各应用领域的市场空间巨大且发展迅速，受益于新智能硬件对芯片需求的增长，2018年至2020年内公司产品的出货量逐年增长，经营规模快速增大，与下游应用领域的发展情况相匹配。

发行篇

问：公司本次的募投项目有哪些？

彭捷：本次募集资金计划用于：智能音频芯片研发和产业化项目、5G射频器件研发和产业化项目、马达驱动芯片研发和产业化项目、研发中心建设项目、电子工程测试中心建设项目、发展与科技储备资金。

问：请介绍智能音频芯片研发和产业化项目实施必要性。

彭捷：音频芯片广泛应用于手机、平板和智能音箱。且随着智能手机的渗透率越来越高，使得人们对于智能手机音效的要求也开始变得更加苛刻和多样化。因此配备高性能的音频功放芯片是迫切需求。在多年的运营中，公司积累了丰富的实践经验，本项目拟在公司现有产品和技术的基础上进行持续的探索、发展与完善，从而研发出更能满足消费者和市场所需的音频产品。同时，随着科技的发展和社会经济水平的进步，各类音响设备已经大范围普及，公司亟需对现有的音频功放芯片进行升级。

本项目将通过研发更高性能的音频功放芯片和Codec芯片，以及各项软件开发方案的升级，再结合人工智能技术，最终实现更好的音乐效果，提升产品整体性能和竞争力，从而提高公司在市场中的竞争力。

问：募集资金运用对公司经营成果有什么影响？

刘煜麟：本次发行后，公司净资产将大幅增长，而在募集资金到位初期，由于投资项目规模效应尚不能完全显现，公司的净资产收益率短期内将有一定幅度的下降。本次募集资金项目成功实施后，公司得以继续完善产品线，将继续巩固在已有市场的地位，进一步加大对核心市场的渗透力度，有利于公司加强品牌宣传能力、市场开拓能力、售后服务能力，进一步增强公司的核心竞争力。因此，预计募集资金的投入将增加公司的营业收入和盈利能力。

问：能否简要介绍下发展与科技储备资金项目的具体情况？

刘煜麟：通过本次发行，公司计划募集资金30,000.00万元，用于补充发展与科技储备资金。公司将围绕战略规划和发展目标，结合业务经营的实际情况，合理、有序、高效地使用发展与科技储备资金，持续提升公司核心竞争力和盈利能力。