

炬芯科技：专注于集成电路设计 用“芯”享受美好视听生活

——炬芯科技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

炬芯科技股份有限公司董事长、总经理
炬芯科技股份有限公司副总经理
炬芯科技股份有限公司董事会秘书
炬芯科技股份有限公司财务总监

ZHOU ZHENYU 先生
LIU SHUWEI 先生
XIE MEI QIN 女士
张 燕女士

申万宏源证券承销保荐有限责任公司华南投行部负责人、保荐代表人
申万宏源证券承销保荐有限责任公司华南投行部副总裁、保荐代表人
申万宏源证券承销保荐有限责任公司华南投行部副总裁、保荐代表人

陈祎健先生
赵美华女士
汪 伟先生

炬芯科技股份有限公司
董事长、总经理 ZHOU ZHENYU 先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者朋友、各位网友：

大家下午好！

非常感谢大家今天参与炬芯科技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。在此，我本人谨代表炬芯科技，向参加本次活动的各位投资者朋友表示诚挚的欢迎！同时也感谢上证路演中心和中国证券网为此次网上路演提供的专业服务。

半导体驱动着第四次工业革命，可以说信息时代的“钢铁”就是芯片。近年来国家和民众对芯片行业也越来越重视，社会数字化进程也在逐步推动，这无疑扩大了相关芯片产品和解决方案的需求。

炬芯科技作为低功耗系统级芯片（即

SoC）设计厂商，自成立以来一直专注于集成电路设计，公司的主要产品有蓝牙音频 SoC 芯片系列、便携式音视频 SoC 芯片系列和智能语音交互 SoC 芯片系列，广泛应用于蓝牙音箱、蓝牙耳机、智能教育、智能办公、智能家居等领域。

历经近 20 年的研发沉淀，公司积累了完备的、较先进的软硬件和算法融合的自主知识产权，为进一步打造以声音为中心感知信息的低功耗无线物联网产品奠定了坚实的基础。

未来，炬芯科技将继续以“用‘芯’让人随时随地享受美好视听生活”为愿景，持续发展高品质、高附加值国产智能音频 SoC 芯片，坚定不移地实施“大市场、高品质、大客户、高增长”的策略，以实现业绩快速增长。

我国集成电路设计产业已取得较大进步。2015 年至 2020 年，我国集成电路设计业销售额的复合年均增长率保持在 20.00% 左右，并将持续稳定增长。借助本次在科创板发行上市的契机，炬芯科技将把握行业发展方向，紧抓市场机遇，促进公司迈入新的发展阶段。

我们深知，广大投资者的高度信任与大力支持是炬芯科技成功发行的重要保障。通过本次网上交流活动，我们将积极听取各位投资者的宝贵意见，深入推进公司业务创新与发展。

最后，感谢各位投资者对炬芯科技的关注，欢迎大家踊跃提问。谢谢大家！

申万宏源证券承销保荐有限责任公司
华南投行部负责人、保荐代表人陈祎健先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者朋友、各位网友：

大家下午好！

欢迎各位参加炬芯科技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。我谨代表申万宏源证券承销保荐有限责任公司和全体项目组成员，向今天参与网上路演的嘉宾和投资者朋友表示热烈的欢迎和衷心的感谢！

作为低功耗系统级芯片设计厂商，炬芯科技自成立以来一直以“用‘芯’让人随时随地享受美好视听生活”为发展愿景，持续发展高品质、高附加值国产智能音频 SoC 芯片，以高集成、低功耗的产品品质及定制化服务满足国内外终端品牌的需求。发展至今，炬芯科技在人才、技术、研发经验和销售链等方面都具备明显的竞争优势。

在与炬芯科技的合作过程中，我们深刻感受到了公司管理层和核心技术团队的专注、高效、创新和敬业。我们相信炬芯科技在科创板上市后，将会一如既往地努力发展，以更加优异的成绩来回馈广大投资者！

作为本次发行的保荐机构和主承销商，申万宏源也将切实履行保荐义务，勤勉尽职、诚实守信，做好持续督导工作。我们真诚地希望通过本次网上交流，广大投资者能够更加深入、客观地了解炬芯科技，从而更准确地把握公司的投资价值！

最后，预祝炬芯科技首次公开发行取得圆满成功！谢谢大家！

炬芯科技股份有限公司
董事会秘书 XIE MEI QIN 女士致结束词



尊敬的各位投资者朋友、各位网友：

大家好！

十分感谢大家在本次交流会上提出的宝贵意见和建议，后续我们将会认真梳理

并融入到公司的经营管理中。同时，我们也深切体会到成为一家上市公司后将承担的使命、责任和压力。在登陆资本市场之后，我们会以更高的标准要求自己，以更加优异的成绩回报全体股东和广大投资者。请大家放心，我们一定会更加努力，牢牢抓住资本市场赋予我们的发展契机，实现股东价值、员工价值、社会价值的最大化，成为一家值得信赖的优秀上市公司！

今天的网上交流即将结束，再次感谢广大投资者朋友的热情关注和踊跃提问，同时也感谢上证路演中心和中国证券网为我们提供了良好的交流平台，感谢申万宏源以及所有参与发行的中介机构所付出的辛勤工作！在大家的共同努力下，本次网上路演取得圆满成功。

最后，祝大家投资顺利、万事如意！谢谢大家！



经营篇

问：公司的主营业务是什么？

LIU SHUWEI：公司是低功耗系统级芯片设计厂商，主营业务为中高端智能音频 SoC（系统级芯片）芯片的研发、设计及销售，专注于为无线音频、智能穿戴及智能交互等智慧物联网领域提供专业集成芯片。公司的主要产品为蓝牙音频 SoC 芯片系列、便携式音视频 SoC 芯片系列、智能语音交互 SoC 芯片系列等，广泛应用于蓝牙音箱、蓝牙耳机、蓝牙语音遥控器、蓝牙收发一体器、智能教育、智能办公、智能家居等领域。公司自成立以来，专注于集成电路设计，主营业务未发生重大变化。

问：公司目前有几家子公司？

LIU SHUWEI：目前公司共有 6 家全资子公司，分别为熠芯微电子、合肥炬芯、炬力微电子、香港炬才、香港炬力、炬一科技；另有 1 家全资孙公司，为深圳炬才；1 家参股公司，为乐伏科技。

问：公司目前的主要客户有哪些？

LIU SHUWEI：公司的销售链条包括公司、经销商、二级方案商（如有）、ODM（原始设计制造商）/OEM（原始设备制造商）厂商（终端客户）、终端品牌厂商。蓝牙音频 SoC 芯片系列主要终端客户有华为、哈曼、SONY、OPPO、罗技、安克创新、沃尔玛、小米、漫步者、绿联、传音、Altec Lansing、帕拓逊（Mpow）、网易云音乐、酷我等；便携式音视频 SoC 芯片系列主要终端客户有纽曼、飞利浦、爱国者、夏新、先科、创维等；智能语音交互 SoC 芯片系列主要终端客户有火火兔、名校堂、科大讯飞、飞利浦、汉王、葛兰素史克、京东物流、BBTV、FetchTV 等。报告期内（2018 年、2019 年、2020 年、2021 年 1 月到 6 月，下同），公司销售额前五名的客户分别为深圳市铠达数码有限公司、富威国际股份有限公司、深圳市芯连芯时代科技有限公司、深圳市领芯者科技有限公司、沃尔莱特科技有限公司。

问：公司业务开展情况如何？

ZHOU ZHENYU：公司持续深耕蓝牙音箱市场，开发下一代基于 40nm 的双核芯片，持续降低功耗和提升射频性能，加入最新蓝牙标准 5.2 支持，持续以高规格（如远场拾音 + 语音交互、蓝牙广播音频 + 蓝牙 Mesh 组网、LE Audio（低功耗蓝牙音频））和高品质（高可靠性、高通信性能、高音质）以及优质高效的服务继续服务头部终端品牌。公司不断以高品质、高音质和高性能价格比为抓手，成为业内知名品牌的核心供应商。

公司产品不断保持革新，技术较先进。公司在业界较早推出真 BLE 5.0（蓝牙低功耗技术）规格的蓝牙 SoC（BLE2M，支持长包和扩展包），并在业界较早推出 TWS（蓝牙立体声系统）双模音箱（BR/EDR+BLE）、双模蓝牙广播音频以及双模蓝牙广播音频 + 蓝牙 Mesh 组网。以扎实的产品开发流程，多方位全面耕耘低功耗芯片领域；以硬件 SoC 加软件 SDK（软件开发工具包）的服务模式，给下游客户提供全方位、全流程的服务。目前，公司的蓝牙音频 SoC 芯片、便携式音视频 SoC 芯片以及智能语音交互 SoC 芯片系列产品已广泛应用于蓝牙音箱、蓝牙耳机、蓝牙语音遥控器、蓝牙发射、智能教育、智能办公、智能家居等领域。下一阶段，公司将在已有成就基础上，继续发展低功耗、高集成度 SoC 芯片的优势，通过软硬件相结合的方式，支持方案商和终端客户的产品研发与创新，并支撑公司整体的可持续发展战略。

问：公司有哪些核心技术？

ZHOU ZHENYU：公司拥有一系列具有自主知识产权的核心技术，核心技术权属清晰，技术水平较先进，成熟并广泛应用于公司产品的批量生产中。公司的核心技术涵盖了高性能音频 ADC/DAC 技术、高性能蓝牙通信技术、高集成度的低功耗技术、高音质体验的音频算法处理技术、高度自主 IP 技术以及高集成度 SoC 设计整合框架、高性能软硬件平台的系统融合技术等。

问：公司承担了哪些科研项目？

ZHOU ZHENYU：报告期内，公司承担了多项国家及省级科技发展重大专项研发项目：1）VUI（语音交互）应用下的智能语音识别的 SoC 主控芯片；2）基于国产 CPU 的物联网无线智能音频 SoC 芯片研发及规模化应用；3）支持 AI 视觉技术的智能商业显示器主控 SoC 芯片及整体解决方案；4）支持虚拟现实技术的主控芯片产业化项目。除 VUI 应用下的智能语音识别的 SoC 主控芯片还处于在研阶段，其他项目均已验收。

问：公司的营业收入是多少？

张燕：报告期内，公司营业收入分别为

34609.48 万元、36120.75 万元、41041.67 万元和 24663.61 万元。公司收入规模呈逐年增长趋势，2019 年、2020 年及 2021 年 1 月到 6 月，同比增幅分别为 4.37%、13.62% 和 90.91%。

问：公司主营业务毛利率是多少？

张燕：报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 38.96%、37.41%、37.85% 和 43.87%，存在一定的波动。

问：公司近几年的研发费用是多少？

张燕：报告期内，公司的研发费用分别为 10896.20 万元、11099.53 万元、11687.14 万元和 6112.21 万元，占营业收入的比例分别为 31.48%、30.73%、28.48% 和 24.78%。

发展篇

问：公司未来的发展战略是什么？

ZHOU ZHENYU：公司的愿景是：用“芯”让人随时随地享受美好视听生活。公司将持续发展高品质、高附加值国产智能音频 SoC 芯片，以高集成、低功耗的产品品质及定制化服务满足国内外终端品牌的需求。公司将坚定不移地实施“大市场、高品质、大客户、高增长”的策略，实现业绩快速增长。公司将不断提升在国际主流品牌的市场占有率，一如既往地提供高规格、高品质、高附加值、高音质、低功耗和高可靠性的国产化芯片产品。

问：为了实现战略目标，公司已经采取哪些措施？

ZHOU ZHENYU：报告期内，公司为实现战略目标，已采取的措施包括积极推进产品条线和种类的丰富和产品结构的优化、持续加大对新兴技术的研发投入、不断推动芯片产品工艺升级和产品系列迭代更新。公司自设立以来，积极开拓上下游合作伙伴，形成了良好的合作关系；不断培养业界优秀人才，在公司内形成了优良的工程师文化。此外，随着公司不断发展也培养扩充了管理人才，各种措施保障公司实现了阶段性的战略规划目标，并不断提升公司的核心竞争力和业内优势地位。

问：公司有哪些竞争优势？

LIU SHUWEI：公司的竞争优势体现在以下几个方面：1）公司的技术、人才、上下游产业链资源等沉淀积累较雄厚；2）公司在芯片设计领域技术积累深厚，技术全面，研发经验丰富；3）公司对实现高品质音质具有较丰富的研发经验；4）已进入众多知名终端品牌的供应链，并实现规模销售；5）高研发投入，构建知识产权壁垒。

问：目前公司有哪些正在研究的项目？

ZHOU ZHENYU：目前公司正在从事的研发项目如下：1）第三代蓝牙音箱芯片；2）第二代蓝牙穿戴芯片；3）低功耗高性能 IP；4）第三代蓝牙通信技术。以上项目均处于设计阶段。

问：为了推动公司持续发展，公司有什么推动创新的措施？

ZHOU ZHENYU：目前公司采取了以下措施来推动创新：1）兼容并包、面向客户的研发理念；2）有效的激励机制；3）重视知识产权管理，构建自有知识产权体系。

问：炬芯科技未来的发展前景如何？

陈祎健：受国家产业政策支持、集成电路产业不断发展等因素影响，炬芯科技所处集成电路设计行业市场空间广阔。本次募集资金投资项目为公司现有主营业务的延伸和扩张，有助于巩固和提高技术研发水平。募投项目实施后，将全面提升公司竞争优势，对炬芯科技现有业务起到促进和推动作用。因此，炬芯科技未来的盈利能力将继续保持向好趋势。

行业篇

问：集成电路行业相关政策有哪些？

ZHOU ZHENYU：集成电路行业是关系国民经济和社会发展全局的基础性、先导性和战略性新兴产业。国家先后出台了一系列促进集成电路行业发展的法律法规和产业政策，包括《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》《“十三五”国家信息化规划》《关于印发国家规划布局内重点软件和集成电路设计领域的通知》《国家集成电路产业发展推进纲要》等。

问：公司所处行业发展的有利因素有哪些？

ZHOU ZHENYU：有利于公司所处行业发展的因素有：1）国家政策大力扶持集成电路产业发展；2）新兴市场容量巨大且增长迅速；3）芯片技术国产化势在必行。

问：公司蓝牙音频 SoC 芯片系列产品的市场地位如何？

XIE MEI QIN：根据蓝牙技术联盟统计，2018 年至 2020 年，全球蓝牙音频传输设备年出货量的复合增长率为 4.88%，而公司蓝牙音频 SoC 芯片销量的年复合增长率达到 52.55%。2020 年，公司蓝牙音频 SoC 芯片销量为 6480.22 万颗，较 2019 年增长 46.60%；2021 年 1 月到 6 月，公司蓝牙音频 SoC 芯片销量为 3977.76 万颗，较上年同期增长 94.36%。

问：在蓝牙音箱市场上，公司产品的市场地位如何？

XIE MEI QIN：公司是全球蓝牙音箱 SoC 芯片的重要供应商之一。得益于公司产品竞争力的不断提升和国产化大趋势下的市场机遇，蓝牙音箱芯片成为公司目前的主力产品和重要收入来源。凭借较强的技术实力，公司的蓝牙音箱芯片以较高的增长率持续渗透国内外终端客户。根据 RnR Market Research 发布的 2019 年至 2024 年全球蓝牙音箱增长情况报告，全球蓝牙音箱市场处于稳定增长状态，预计年复合增长率为 28%；而 2018 年至 2020 年，公司蓝牙音箱 SoC 芯片销量的年复合增长率达到 36.96%，2020 年销量为 4343.84 万颗，较 2019 年增长 49.71%；2021 年 1 月到 6 月，公司蓝牙音箱 SoC 芯片销量为 2299.25 万颗，较上年同期增长 65.41%。报告期内，公司蓝牙音箱 SoC 芯片出货量持续显著增长。

问：公司在蓝牙耳机市场上有怎样的市场地位？

XIE MEI QIN：目前，中高端蓝牙耳机 SoC 芯片市场的主要参与者除公司外，还包括苹果、高通（CSR）、联发科（联发）、瑞昱、恒玄科技等，主要服务于品牌客户。根据旭日大数据 2020 年的研究报告，除苹果以外，服务于品牌客户的中高端蓝牙耳机 SoC 芯片市占率前三名为恒玄科技、高通（CSR）和联发科（联发），公司排名第六。

问：公司便携式音视频 SoC 芯片系列的市场地位如何？

XIE MEI QIN：凭借对音质的不懈追求，公司在便携式音视频 SoC 芯片领域积累了大量较为稳定的客户，全球市场占有率较高。

问：公司智能语音交互 SoC 芯片系列的市场地位如何？

XIE MEI QIN：在智能办公和智能家居等方面，公司的智能录音笔芯片已覆盖科大讯飞、飞利浦和汉王等终端品牌。2020 年度，公司用于语音遥控器的智能语音交互 SoC 芯片年销量超 300 万颗，语音交互产品已运用于空调产品并实现量产。

发行篇

问：公司此次发行多少股？

赵美华：公司本次拟公开发行 3050 万股，占公司发行后总股本的比例为 25%。本次发行全部为新股发行，原股东不公开发售股份。本次发行不采用超额配售权。

问：公司此次募集资金是多少？募投项目主要有哪些？

赵美华：此次发行上市，公司拟募资金 35153.82 万元，具体数值以发行后实募资金为准。募投项目主要有以下几项：1）智能蓝牙音频芯片升级及产业化项目；2）面向穿戴和 IoT 领域的超低功耗 MCU（微控制单元）研发及产业化项目；3）研发中心建设项目；4）发展与科技储备资金。

问：募集资金投资项目对公司未来发展有什么帮助？

汪伟：公司募集资金投资项目基于公司现有业务和核心技术，既考虑了公司现有产品系列的升级，亦兼顾到新产品的开发。募集资金投资项目的顺利实施有利于公司技术创新和产品迭代，进而提高市场占有率并提升公司的核心竞争力。

智能蓝牙音频芯片升级及产业化项目将实现对公司现有智能蓝牙音频产品的升级，并开发出蓝牙耳机领域的新型产品系列，较大提升公司现有产品系列的市场竞争力，扩大公司的业务规模；面向穿戴和 IoT 领域的超低功耗 MCU 研发及产业化项目着力于为公司提供新的业绩增长点，切入新的细分市场领域；研发中心建设项目、发展与科技储备资金项目将为公司储备未来经营发展的技术基础，为公司未来更长远发展蓄能。

文字整理 姚桐

主办 上海证券报·中国证券网(www.cnstock.com)