

证券代码：603986

证券简称：兆易创新

北京兆易创新科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-004

调研日期： 2021年4月29日	调研时间： 10:00-11:00
调研方式： 上证路演中心 2020 年度业绩说明会（网址： http://roadshow.sseinfo.com ）	
接待人姓名及职务： 董事长朱一明，代理总经理何卫，副总经理兼董事会秘书、财务负责人李红，会计机构负责人孙桂静	
来访人员： 兆易创新投资者	
投资者关注问题及公司答复： <p>问题 1、公司研发进展问题。股东们都很关注公司正在研发的产品以及产品的进度，比如 DRAM 产品在今年推出 DDR4 19nm 的产品后，17nm 的产品研发情况怎么样？后续研发计划是怎样的？关注到去年募集的资金使用情况，去年募集了 33 亿用于 DRAM 研发但是去年一共使用了 6 千万的研发资金，想问一下在研发进展顺利的前提下为什么募集的研发资金却使用的比较少，后续是否会加快研发进度以及后续研发资金的使用情况请做一下说明，以及这部分研发资金如果没有用完后续将用于什么用途，是否会继续研发 DDR5 以及 13、15nm 的制程？</p> <p>回答：目前公司围绕感（传感器）、存（包括 DRAM 以及 Flash 和一些新的存储器）、算（计算，特别是边缘计算）、控（MCU 生态）、连（连接领域）开展研发，各个产品线研发均在按计划进行中。在 DRAM 产品，公司 2020 年 6 月完成非公开发行，募集资金用于研发 1Xnm 级（19nm、17nm）工艺制程下的 DRAM 技术，设计和开发 DDR3、LPDDR3、DDR4、LPDDR4 系列 DRAM 芯片。目前还是按计划 2021 年上半年推出首颗 19nm 的 DDR4 产品，17nm 的 DDR3 计划会晚一些推出，后续仍然按照既定规划投入新产品研发，持续推出新产品。前述募集资金投资项目是一个多年期的规划，募集资金会按研发进度持续进行投入。随着整个项目的持续进行，募集资金的使用会逐渐加大。以研发人员的投入为例，目前公司 DRAM 团队约几十人，常规来讲，未来 DRAM 研发团队会先规划 200-300 人左右；以投入金额较大的设备购置费为例，光罩、测试相关设备等</p>	

在目前不会有大的投入，基本都会在后续进行持续的投入。公司在 DRAM 产品的整体路线图会不断的根据市场的需求规划。

问题 2、关于合肥长鑫与公司的定位，如何协调两者产能问题，后续是否有机会加大对合肥长鑫的股权投资？以及公司以后有没有收购合肥产投在合肥长鑫的股权？因为签的合约上我们公司有优先收购权，请提前考量收购股权的决定。

回答：公司与合肥长鑫会有市场和领域的协同和划分。合肥长鑫是一个 IDM 的模式，集中做大宗、标准化的产品为主，公司是 Virtual IDM 模式，更适合细分的利基市场的产品，包括汽车和一些需要定制的、以及更细分的市场，所以双方的划分主要是从市场和应用领域去做划分。公司与合肥长鑫双方是合作、互利的关系，不是竞争关系。公司已与长鑫存储技术有限公司签署系列协议，其中《框架采购协议》约定了公司从长鑫存储采购 DRAM 产品事项，《代工服务协议》约定了长鑫存储为公司 DRAM 产品提供代工服务事项，协议期限自协议生效日起至 2030 年 12 月 31 日。这些协议的签署，保证了公司与长鑫存储合作的长期稳定性。目前公司持有项目公司睿力集成 0.85% 的股权，后续如有重大投资，公司将履行适当决策程序后，以公告形式进行披露。依据公司与合肥产投签署的《合作协议之补充协议》，公司在同等条件下有权利优先受让的前提，是合肥产投或其控股子公司拟对外转让其直接持有的项目公司股权。

问题 3、车规 MCU 目前研发进度情况，现在是否有计划什么时间能推出车规级的 MCU？

回答：公司的产品在汽车领域已经有很多的应用，公司会进一步加大力度拓展 MCU 产品在汽车领域应用。面向汽车市场的 MCU 是一个系列产品，针对不同的需求，不同的市场，前装、后装或者整个不同领域有不同的 MCU 产品，公司最新的 MCU 车规产品会在今年六七月份开始流片，计划今年年底会进入量产。

问题 4、观察到近几年朱董减持了公司的股份，现在持有公司的股份还有 8.49% 本人比较关心朱董后续是否还会减持公司股份以及会不会放弃公司的控制权？

回答：朱一明先生目前直接持有公司 8.49% 股份，通过一致行动人关系，其直接持有和实际控制及影响的公司股份表决权为 16.66%，为公司的控股股东和实际控制人。朱一明先生为公司创始人，自公司成立时即为公司控股股东、实际控制人，现担任公司董事长，指引公司战略方向，参与公司各项重大事项的管理

决策。作为高科技企业，公司创始人持股比例低是比较常见的现象。目前公司未收到朱总的减持计划，后续是否会减持，请以公司公告为准。

问题 5、请问之前公司有提到过 2021 年产能扩产增量大概在 30%左右，这个增量是包括制程降到 55nm 以及新供应商提供两方面综合计算出来的吗？还是说单纯只是新供应商带来的？

回答：感谢您的关注！2021 年公司总产能预计增加 30%左右，是指晶圆片数量的增长，包括了新供应商提供的产能。

问题 6、想请问公司的自研 ddr4 产品是否已经有客户的订购意向？今年是否就能形成有规模的营收呢？

回答：感谢您的关注！公司自有品牌的 DRAM 产品会在 2021 年上半年推出，今年开始贡献营收。

问题 7、公司 DRAM 技术研发，有没有共享到奇梦达的技术资料？

回答：感谢您的关注！公司 DRAM 产品为自主研发，为设计环节，一般不牵涉与工艺相关的专利。

问题 8、何总，您好！请介绍一下兆易将来要布局的利基性 DRAM 的市场情况，我们这块的主要竞争优势在哪里？

回答：公司竞争优势主要包括，一个优势是需要利基市场 DRAM 产品的客户群体和公司现在的客户群体有相当高的重合度，这让公司在整个客户的渠道和技术支持以及整个创新化过程中的资源有很高协同性，比单一只做 DRAM 产品的公司来讲更有优势。第二个更重要的是公司是 Fabless 和 IDM 紧密合作的 Virtual&IDM 模式，这个在全球行业里服务于多品种嵌入式市场应用具有显著的优势。公司的产品在制程上有优势，制程的代差会带来公司在成本上的优势，在竞争力上是领先的。

问题 9、公司毛利率一直在 40%左右，并不算太高。目前更是有所下降。为什么不高，之后有什么打算？

回答：感谢您的关注！通常毛利率与规模和行业有关，市场上不同的产品线毛利率会有不同，公司产品所处的市场规模很大，销售收入不断扩大，近年来毛利率一直保持在同行较高的水平。公司 2021 年一季度各产品线毛利率同比、环比均有提升。

问题 10、朱总，您好，目前半导体的在近一两年的产能较为紧缺，兆易创新大力发展利基型 DRAM，请问 dram 制造晶圆以及封测等环节产能如何能够保

证，谢谢！

回答：感谢您的关注！公司是一个多产品线的平台化公司，在供应链布局采取非常稳健的策略，目前公司与多个晶圆厂保持全面密切的合作关系。在当前晶圆产能非常紧张的情况下，公司和晶圆厂的紧密合作给公司带来稳定的产能。2021年公司获得的产能增量预估能在30%以上，这为公司2021和2022年的业绩增长打下一个坚实的基础。在DRAM产品上，公司是Fabless和IDM紧密合作的Virtual IDM模式，与合肥长鑫有紧密合作。

问题11、公司有没有在产能保障上的规划或策略，如共建产线等等？

回答：感谢您的关注！公司是一个多产品线的平台化公司，在供应链布局采取非常稳健的策略，目前公司与多个晶圆厂保持全面密切的合作关系。在当前晶圆产能非常紧张的情况下，公司和晶圆厂的紧密合作给公司带来稳定的产能。2021年公司获得的产能增量预估能在30%以上，这为公司2021和2022年的业绩增长打下一个坚实的基础。如有重大投资事项，公司将在履行适当程序后进行公告。

问题12、何总您好！之前中芯国际有宣布今年下半年会有12寸和8寸的扩产产能，兆易是否有预定或争取更多的产能？

回答：感谢您的关注！公司是一个多产品线的平台化公司，在供应链布局采取非常稳健的策略，目前公司与多个晶圆厂保持全面密切的合作关系。2021年公司获得的产能增量预估能在30%以上，这为公司2021和2022年的业绩增长打下一个坚实的基础。

问题13、孙总，您好！2020年全年研发投入5.41亿元，费用化4.97亿元，资本化0.43亿元，资本化部分较少，这块费用化比例较大的主要原因是什么呢，是基础研究部分较多么？谢谢！

回答：感谢您的关注！研发费用资本化在财务核算上有一定的要求，研发分为研究阶段和开发阶段，研究阶段的有关支出在发生时，应当予以费用化计入当期损益，开发阶段符合条件的才能资本化。

问题14、请问公司原产品线切换到55nm制程和保留原制程产品线的比例大概是多少？

回答：感谢您的关注！公司采取积极的态度在做制程切换，以尽快提升公司的总产出量。同时，制程切换要考虑客户需求，有些客户认证65nm，那可能切

换要从新的项目切换，而不是在现有项目切换。类似车企的产品粘性更强，可能会存在时间更长一些。

问题 15、请问公司“算”即计算，边缘计算方面有规划哪些方向，目前正在研发的产品线有哪些，针对下游哪些设备产品？

回答：感谢您的关注！计算是围绕传感和控制相关 TinyAi 的计算，从而可以完善从感知，信息提取到控制的信息链解决方案。公司也会基于公司在存储方面的优势开展存算一体的研发。公司有总体的路线规划图。