

乐鑫信息科技（上海）股份有限公司

投资者关系活动记录表

欢迎大家关注微信公众号“乐鑫董办”。目前此号已发布近 200 篇主题文章，从多维度展示乐鑫的风貌，包含了关于乐鑫文化、商业模式、产品情况、近期新闻、投资者交流纪要等信息。新朋友，建议在公众号的菜单栏里面选择“推荐必读”系列阅读，以便快捷了解乐鑫整体情况。



“乐鑫董办”微信公众号



微信视频号

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
参与单位名称	AMUNDI、DYMON、FengHe Group、FIDELITY INTERNATIONAL、Fourier Capital、Grandeur Peak、KADENSA CAPITAL、KEYSTONE INVESTORS、Point72、POLAR CAPITAL、Schonfeld、Springs Capital、安信基金、宝盈基金、博海汇金、博普科技、博时基金、才华资本、常春藤资本、乘是资产、淳厚基金、大朴资产、东方阿尔法基金、东方证券、东吴人寿、工银瑞信基金、光大保德信基金、广金投资、国金证券、国联基金、国盛证券、国泰基金、国投瑞银、国信证券、瀚川投资、红筹投资、宏利基金、华创证券、华福资产、华泓资产、华林资本、华杉瑞联基金、华泰柏瑞基金、华泰保兴基金、华泰证券、华西证券、华鑫证券自营、华源证券、晖锐资管、汇丰环球投资、汇丰晋信基金、惠升基金、嘉实基金、建发新兴投资、金建投资、金元顺安基金、景领投资、景顺长城基金、九方智投、聚力基金、凯丰投资、凯石基金、康祺资产、蓝墨投资、立格资本、利位投资、南京证券、农银汇理、鹏华基金、泉果基金、瑞达基金、若水国际、三井住友德思资管、森锦投资、上海领久、上海证券、上海证券自营、申万金创、神农投资、十溢投资、太平洋保险、太平资产、天风证券、天相创投、同犇投资、万家基金、唯德投资、沃珑港资本、西部证券、溪牛投资、喜世润投资、新华基金、星石投资、兴业基金、兴银基金、兴证全球、衍复投资、益和源资产、毅远基金、银河基金、永安保险、永赢基金、甬兴证券、友邦人寿、元藩投资、原点资产、圆信永丰基金、源乐晟、云脊资产、长信基金、中庚基金、中信保诚基金、中信资管

时间	2025 年 11 月 27 日、28 日
地点	中国上海浦东新区御北路 235 弄 3 号楼
公司接待人员姓名	董事、董事会秘书兼副总经理 王珏 证券事务代表 徐闻
投资者关系活动主要内容介绍	交流的主要问题及答复： Q：开发板是用来干什么的？可以用 AI 编程制作自己的场景然后生成自己想要的产品吗？ A：开发板是一种可直接运行程序、连接传感器和网络的微型计算机，用来验证和实现电子产品的原型。乐鑫的 ESP32 开发板内置 Wi-Fi 和蓝牙，能让普通物品“具备联网和计算能力”。工程师、创客或学生可以用它做出各种智能原型——如自动窗帘、语音灯、空气监测仪、智能门锁等。 如今借助 AI，连非工程背景的人也能通过自然语言生成代码，让开发板执行指令、连接设备并实现功能。它让“想法变成可运行的原型”变得更简单、更快，是创新和产品开发的重要起点。 Q：公司是否考虑把“计算”和“连接”拆开，各自做到最好？ A：关于“是否需要将‘计算’与‘连接’拆开”的观点，我们的整体方向与这一判断在一定程度上是契合的。这是源于开发者需求导向的产品策略。 我们始终从开发者的真实需求出发：他们在什么场景下需要更高的算力？在什么情况下对低功耗射频性能要求更高？在我们的能力范围内，我们会研发与这些需求相匹配的产品。 随着端侧 AI、复杂 UI、实时控制等场景的发展，在更高算力的 SoC 中要同时兼顾强大的处理能力和高性能射频，技术上仍存在难度。因此，我们会推出独立的处理器产品线，让开发者获得足够强的算力；同时继续提供高质量、低功耗的连接芯片，两者可以灵活组合，满足不同客户的系统架构。 简而言之，我们不是为了“产品分家”而分拆功能，而是为了更好地满足开发者需求，在产品层面上形成更清晰、互补的“计算 + 连接”布局。 Q：与百度、豆包等大模型的合作情况如何？ A：目前我们与包括文心（百度）、豆包（火山引擎）在内的多家大模型平台保持着良好的合作关系。合作重点主要围绕如何让大模型能力与乐鑫的低功耗连接与边缘计算芯片更好地结合，为设备厂商提供可落地的 AIoT 解决方案。 这些合作使我们的芯片、模组和云平台能够更方便地接入主流大模型，从而提升设备的智能交互体验，例如自然语言控制、AI 玩具、智能家居控制与设备诊断等场景。 Q：存储涨价给公司带来的影响？

	A：我们使用的存储主要系 Nor Flash，不是 DDR，平均下来存储占营收比重 10%左右。由于 Flash 单价绝对值不高，涨价并不会对我们下游需求造成重大影响。公司会提前与供应商沟通产能，适度优化库存结构，保障关键型号的连续供应。对下游我们会保持稳定供应与合理定价。 Q：公司未来三到五年的增长前景如何？ A：公司所处的泛 IoT 市场广泛且需求碎片化，应用从智能家居延伸至工业、能源、楼宇、农业、教育、医疗等多个领域。随着产品矩阵不断扩展，应用场景持续丰富，公司增长基础稳固。未来三到五年的下游应用增长趋势明确，公司对此具有信心。 Q：开发者生态持续活跃，对公司意味着什么？ A：开发者生态是公司长期核心竞争力之一，开发者生态带来大量方案验证、功能反馈、内容输出与人才积累。通过监测 GitHub 上关于“ESP32”（公司主要产品系列）的日均新增项目数可以看到显著增长：2023 年 Q3 约 40 多个，2025 年 Q2 达 120 多个，2025 年 Q3 已增至日均 150 多个，呈现指数级增长态势。这表明产品易用性提升，生态日趋繁荣。乐鑫大量开放的文档和开源的代码也让 AI 大模型在推荐物联网项目时以 ESP32 产品系列为例，这有助于降低开发门槛，吸引更多潜在客户。 Q：公司举办的全球开发者大会怎么样？ A：2025 年 11 月 25-26 日，第四届乐鑫全球开发者大会圆满落幕。两天时间里，围绕“从云到端的智能创新”，乐鑫科技 (688018.SH) 携手全球生态伙伴，在线上与开发者们共同搭建了一场关于 AIoT 未来形态的技术对话。这是公司一个重要的生态触达窗口，通过展示方案与产品能力，可以进一步吸引与激活开发者，增强生态黏性。投资者可以通过“乐鑫董办”视频号查看直播回放及单独切片。 Q：直销比例较高（70%+），未来是否会继续提高？ A：B2D2B 模式决定直销更适合有直接开发能力的客户，但经销模式仍具有必要性，能够触达大量需要第三方方案商服务的客户群体。未来将保持两者并行的结构，商业世界本就是多样性的，不会出现某一模式完全取代另一种的情况。 Q：公司采用 RISC-V 架构的原因和优势？ A：乐鑫一直很重视开源社区，早在 2016 年就成为 RISC-V 国际基金会的创始会员，之后就投入资源基于 RISC-V 开放指令集进行自研内核 IP。使用 RISC-V 的优势在于：拥有底层设计能力后可以在 IP 修改上不受限，设计能够更灵活，拥有自己的技术积累，实现产品的差异化；除硬件设计之外，公司还自研了底层操作系统、工具链编译器等，软硬件一体化均掌握在自己手中，因此在任何一个环
--	--

	节收到客户的问题时，我们都可以公司内部闭环解决，最终将积累的经验转化为向客户提供有品质保障的服务。 Q：请问公司未来发展战略方向是什么？很多公司都提出 ALL IN AI 战略，咱们公司是否会加大资源投入 AI 赛道？ A：乐鑫的战略方向始终围绕 “面向全球开发者，提供可信赖的连接与计算平台”。我们的核心判断是：AI 的发展会让终端设备需要更强的计算能力、更低功耗、更好的连接体验，这与公司的长期技术积累高度契合。在 AI 时代，乐鑫关注的是 AI 在终端设备上的落地——也就是让 AI 真正跑在用户手里的设备上。我们目前也在开发帮助 IoT 设备厂商打造自托管的智能体平台，轻松集成多模态的智能能力。
--	---