

证券代码：300223

证券简称：北京君正

## 北京君正集成电路股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：20260428

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（_____）
参与单位名称及人员姓名	华泰证券：张皓怡；广发证券：张大伟；中泰证券：康丽侠；中信电子：程子盈；平安证券：杨钟等
时间	2026年4月28日
方式	线上电话交流会
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理：刘强 董事会秘书兼副总经理：张敏
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、从 DRAM 的产能来看，不知道今年在产品结构和制程结构上是否会发生变化？预计 DDR4 和 LPDDR4 在全年的收入占比情况和去年相比会有怎样的变化？</b></p> <p>DRAM 产能方面，我们这两年新增了三家新的 DRAM 代工厂，去年我们提前备了一些货，其中基于新制程的 20、18、16 纳米的 DDR4 和 LPDDR4 的产品占比比较多，今年从整个我们产能分布来看，DDR4 和 LPDDR4 的占比大幅提升了。我们 DRAM 销售的结构变化方面，以前大概 DDR3 占一半左右，一季度有所下降，一季度 DDR4 和 LPDDR4 超过了 DDR3，今年应该 DDR4 和 LPDDR4 的产品合计会保持在最大的占比。</p> <p><b>2、今年 DDR4 和 LPDDR4 在收入贡献上，是不是新制程的占比提升更快，是不是可以理解未来都会基于 18nm 和 16nm 来做？</b></p> <p>不完全是，我们其实以前在力积电 DDR4 和 LPDDR4 早就量产</p>

销售了，但是以前因为成本很高，有些 DDR4 和 LPDDR4 的价格卖得比美光要贵不少，所以限制了我们的销售推广，但是现在的市场状况，这已经不是问题了，所以今年我们 25nm 制程的 DDR4 和 LPDDR4 收入也在增长。

**3、关于计算芯片，今年一季度价格大概涨了多少？一季度的同比增速大概多少是量贡献的，多少是价格贡献的？公司是否有意控制出货的节奏？**

一季度收入增长的贡献中，大部分是价格贡献的。就供货而言，市场很缺货的时候，客户为了保供，往往对需求还是比较迫切，由于计算芯片的原材料之一 KGD 比较缺货，目前我们计算芯片也是采用分货方式，无法保证所有客户的需求。

**4、一季度计算芯片的毛利率确实比友商提升的幅度要大，不知道后续是否能稳定，或者有所回落？**

后面成本上来之后，我们预计还会提价，但不一定能一直保持一季度这样的毛利率，有可能会有一定波动。尽管不一定毛利率一直能保持这么高，但保持一个相对高于原来的毛利率水平，我们觉得今年是有一定把握的。消费市场存在一定波动性，当然我们希望能够有一个更高的毛利率，但是后面也要看整个市场的情况，我们也会根据市场情况灵活调整。

**5、关于存储产品结构，之前 DRAM 大概占到 50%多，然后 SRAM 大概占到 30%多，不知道现在这个比例是不是已经发生了比较大的变化？**

现在 SRAM 占比小一些，是因为 DRAM 和 Flash 增长都很快，所以这两个占比提升导致 SRAM 的比例下降了，DRAM 和 Flash 占比有所提升。

**6、公司有讲 Nor Flash 其实有用在 AI 服务器、光模块等相关的产品上，进展也比较快。请问这种大容量的 Nor Flash 光模块有哪些比较有代表性的客户，或者有多大的营收占比？Nor Flash 的出货量、收入的成长是怎样的一个趋势？**

我们在 AI 服务器和光模块这个领域的客户不方便讲，有些品

牌客户如果对外披露要事先得到他们书面许可，因此这些信息不方便提供，我们在这两个新兴方向的增长确实是比较快的。

Nor Flash 今年一季度收入的增长中，销量增长的贡献更大一些，价格贡献的占比还相对少一些。对 Nor 来说，一个是晶圆厂的产能在趋紧，当然目前对我们还好，公司董事长刘总这段时间也是一直在协调产能相关的事情，目前晶圆厂对我们的支持还是挺好的；第二个就是封测，封测还是比较紧张，尤其像基板这些。不过总体来说，Nor Flash 比 DRAM 产能方面还是要好很多，我们一季度 Nor Flash 销量增长还是挺快的，后面我们也会努力地去解决各个环节的产能问题，来保证我们有一个很好的成长性。

#### **7、DRAM 从全年角度去看，它的量价大概是怎样展望的？**

DRAM 由于整个全球市场今年预计产能都会非常紧张，因此量的增长还是会受限于产能。因为我们要保证对车规客户、工业客户的稳定支持，因此我们的存货不会在今年全部消耗掉，有一些也会留给明年，现在我们对 DRAM 采取分货方式也是基于我们对这两年的一个判断。我们会根据现有存货，以及这两年预计的生产情况，在量上面进行分配，DRAM 全年我们还是可以保证一定量的增长，但收入的增长主要还是来自价格的增长。DRAM 价格的增长相比去年会比较大，逐季会有一个逐渐的提高。所以大家会看到我们这些业务，收入和毛利率预计都会有一个明显的持续增长。

#### **8、我们现在会跟晶圆厂去谈明年或者后面的一个产能规划吗？我们现在感觉对于明后年的 DRAM 产能增长预期是怎样规划的？**

我们一直在跟各个晶圆厂保持密切的沟通，刘总也在积极地寻找新的代工资源。我们觉得有可能明年到年中或者到下半年，有机会能够新增一些产能，但这个还要持续跟进，鉴于 DRAM 整个市场在 AI 拉动下的持续供需紧张，也可能存在不确定性。我们会跟合作伙伴保持密切的沟通，以获得他们的持续支持。

#### **9、大算力的新产品的应用场景和目标客户群体大概是哪些？今年会不会有惊喜？**

我们是端侧算力，今年打算投的产品是 4T 的产品，因为产能都在趋紧，目前看得到下半年了。我们的应用场景主要还是在智能视觉这一块，比如说像我们原有的 IPC 芯片，在一些泛视觉、在一些运动的这种视觉产品上，基本上是这些应用。今年预计会给客户提供样品，预计今年还不会带来批量销售的收入。下一步我们计划推出更高算力的，比如说 32T 到 64T 算力的芯片。这些是面向端侧应用的，可以跑参数规模比较小的大模型的。我们看到在端侧应用上，这方面的应用越来越多，所以我们也正在做这个整体的规划。

#### **10、3D DRAM 的应用场景、目标客户和今年的一些进展以及后面的预期？**

3D DRAM 更准确的讲叫堆叠 DRAM，这块我们也是在紧密的研发中。一方面我们因为有 ISSI 的 DRAM 设计团队，所以这块存储业务部门主要是在进行颗粒方面的设计，同时我们安排了计算技术部门进行 DDR 控制器设计，因为我们君正有数字设计能力，DDR 控制器也是一个非常核心的部分，计算团队配合存储团队做 base die 部分，这两个团队结合在一起，能提供一个完整的解决方案，我们的 3D DRAM 主要是面向边缘端大模型的。

我们预计今年底或者明年初投出去，现在 DRAM 产能比较紧，投片进度受到一些影响。

#### **11、目前 LPDDR5 的研发进展情况和未来展望？**

LPDDR5 的研发我们已经在进行中，LPDDR5 一方面是设计，一方面是实际工艺的配合。因为 LPDDR5 需要带宽的频率要求更高，目前甚至 16 纳米的工艺也不是太适合做的，所以我们需要找到一个更高的工艺节点再去继续展开这方面的工作。在这方面，我们也正在持续进行新的代工伙伴的配合。

#### **12、下半年公司在整个经营战略方面，有没有一些比较侧重点的增长中心业务，包括一些新的客户或者新的应用的落地？**

今年对我们存储和计算来说，保供是最重要的，所以从新的客户来说，尤其像 DRAM，我们很难支持到特别多的新客户。因为三星、美光等大的厂商退出车规的 LPDDR4、工业的 DDR4 这类产品，

所以他们有很多客户也在找我们，我们在选择一些优质客户来把他们纳入到我们的供应体系里面。我们会借此机会来扩大我们的客户群，但是更多的客户我们就确实得进行筛选。

计算芯片我们现在主要是供品牌客户，一些比较小的客户就很难都支持了。我们开了一个网上的商城来支持中小客户，每周会放一定的量出来，大家可以在这上面购买，但是确实这个供应是非常紧张的。

从经营战略上来说，从长期战略上，我们每个产品线都在往未来的方向上去做。比如说存储，我们在做 AI 存储，我们在做 LPDDR5，我们在布局更多的新工艺的产品，来提升我们产品的竞争力，抓住 AI 发展的大机会，进入汽车、工业等市场的主流应用，这是我们会持续坚持的，但这两年产能特别紧张，短期的战略就是解决好供应链，解决更多的产能上的卡点，来保障我们市场销售的持续快速增长。

**13、公司怎么看待 SRAM 和 DRAM 的未来的技术应用？可能会是互相的一个并进的关系，还是说可能在某些领域里面会有一些的替代？**

这两个产品是不能够等同而语的。DRAM 市场规模、各种需求还是非常大的；SRAM 是一个长尾市场，在一些长尾或者小众市场中采用。SRAM 有一个品类叫 PSRAM，SRAM 这个品类会继续增长，也是我们重点在努力投入研发的一个方向，PSRAM 是用 SRAM 的 interface，但是内核是用 DRAM。

总而言之，这两个市场规模是完全不同的，两个市场也谈不上一定的替代，只是现在有些小替代，比如说现在 DRAM 缺货了，大家可能会用 SRAM 来替代一些产品，但这个不是那种大中型的替代。SRAM 总的来讲成本是比较高的，比 DRAM 要高很多。

**14、在有些终端应用的客户领域，比如说汽车电子，或者是一些智能穿戴这样市场会不会做一些尝试？**

现在看到的机会就是 PSRAM。PSRAM 因为需要容量大，以前我们 MCU 里面有个 SRAM，但是规模比较小。随着像这个穿戴式

	项目应用在增多，它容量比较大，又是一个 SRAM 的 interface，所以这块是一个新增的领域，但是在其他领域中，这两块还是两个截然不同的市场。
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 4 月 28 日