

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：20230830

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	开源证券：任浪；中泰证券：张琼；德邦证券：徐巡；海通证券：李潇等
时间	2023年8月30日
方式	线上电话交流会
上市公司接待人员姓名	总经理刘强、董事会秘书张敏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>二、问答环节</p> <p>1、公司存储芯片的收入和毛利率第二季度环比第一季度是持平的，那下半年来看汽车、工业医疗这块业务的收入及毛利率的变化趋势是怎样的？</p> <p>第二季度汽车市场是略有增长的，工业医疗有一些下降，目前感觉行业市场整体是在企稳，但三季度还不是特别明朗，可能略有好转，或者上下波动，第四季度可能会更好一些。</p> <p>毛利率的话，因为行业市场相对来说是比较稳定的，前两个季度是略有一点下降，但影响不大，全年来看预计也是基本保持这样的趋势，不会有太大波动。</p> <p>2、存储芯片价格的调整有没有结束？</p> <p>从价格上来说，行业市场的客户跟消费市场不太一样，消费市场价格调整的时候往往可能是大批的客户一起调价，而行业市场，</p>

尤其一些海外的客户，很多是定期作价格调整，甚至有的是每年调整一次，所以我们基本从去年四季度开始下调，后面可能还会有一些客户陆续需要有些调整，但是整体来说，对毛利率的影响空间不会太大了。

3、 DDR4、LPDDR4 的主要客户群体是哪些？目前的收入占比有多大？目前是主要导入新势力车企吗？

客户群体主要就是汽车、工业这类行业客户，目前收入占比还不小，因为像汽车类、工业类的客户，相对来说导入和上量会比较慢一些的。其实如果单独看销售体量也不算太小，但是整体 DRAM 的收入体量是比较大的，所以单看占比就不是很大了。

DDR4 不是只导入新势力客户，燃油车、电动车都有，我们主要是面向 Tier 1 厂商，不直接面对车企。

4、 模拟芯片二季度环比一季度是有回升的，主要是什么应用的产品带来的？这块下半年是否可以保持稳定向上的趋势？

模拟芯片在汽车、办公设备、工业，包括消费市场都有应用，相对来说汽车会更稳健一些。下半年我们希望能保持更好的趋势。

5、 公司将微处理器芯片和智能视频芯片合并为计算芯片，那这块业务其实从去年第三季度开始收入已经环比上升，但毛利率还在调整，那目前毛利率是否已经开始企稳或者上升？

上半年各季度毛利率略有一点下降，但幅度较以前小很多，基本可以认为是开始企稳，下半年微处理器芯片毛利率估计会像往年一样有一些小幅度的波动，智能视频芯片毛利率有可能会逐渐回升，主要还得看市场竞争的情况。

6、 我们看到公司计算芯片这块业务的收入实现了环比提升，那这个提升的主要驱动力是产品线的扩张还是下游市场需求的增长？或者是客户补库存带来的增长？

和几个因素都有关系。我们现在产品布局上比以前丰富了很多，比如两年前我们主打的就一个 265 的轻 AI 产品，但是到现在我们的产品线丰富了很多，比如说 T40，这个芯片今年逐步突破了几个关键性的台阶，通过 T40 我们实际进入了双摄市场，而且引领了这个双摄市场；另外我们最新的产品 T41，这是一个普惠性的产

品，这个产品把工程问题基本都解决了，现在正在铺货的阶段；还有像 T23，就是一个主打低端 264 的这种长尾市场，产品逐渐也布局到位；还有包括面向笔记本、面向显示类的就是显示屏控制的产品也逐渐到位。所以比起两年前来，产品的布局都是在大大的加强，产品线比以前丰富了很多，所以也会带来成长的一个动力。

7、 公司目前各类芯片的量和价的趋势情况？

计算芯片的价平均来说会有一点下跌，因为毛利率有点下降，所以量是在涨的，因为我们收入同比在增长。存储芯片和模拟互联芯片同比来看量价肯定是在跌，但是环比来看的话，价是有一点下降，但是量二季度环比一季度是比较稳定的，模拟芯片量二季度环比是有所增长的。

8、 模拟芯片相比原来增速是下滑的，这块业务是已经相对饱和还是后续新产品的开发、拓展和放量需要时间？

模拟芯片中面向汽车市场的占比现在有 50%左右，所以今年上半年同比来看汽车市场是下滑的，相对来说肯定会影响模拟互联芯片的收入。从市场端我们一直在扩张，包括新客户的拓展、国内市场和海外市场的拓展，也不断有新的客户落地。

整个行业市场开始进入调整周期的时候，模拟互联产品的收入肯定是受影响的，今年二季度汽车市场逐渐回稳，我们的模拟互联产品的收入也是环比略有些增长，所以不是整个市场饱和，我觉得我们离市场饱和还很远，而且整个市场规模也在持续扩大，我们也不断的在开发新产品，不断的在做客户推广。

9、 预计三、四季度存货的情况？高成本的存货比例还高吗？

总体来说，因为我们智能视频的收入在增长，相应的也可能会多一些备货。未来我觉得存货规模是会逐渐有一些回落。计算芯片的高成本存货比例不高了，存储芯片和模拟互联芯片比例也在逐渐减少。

10、 国产化的趋势推进情况怎么样？

我们一直比较重视国内市场，也会抓住国内的市场机会去推广我们的产品。

11、 公司客户的库存目前是一个什么样的水平？

从客户提货的情况来看，有一些客户应该存货已经减少了，还有部分客户应该还有一定的存货压力，其中就行业市场这边整体来说，我们觉得现在还是有一定存货压力的。

12、 存储芯片不同产品今年上半年上涨和下降的情况？

我们没对外披露特别细的产品线的分类情况，就从趋势上来看，因为这几类细分产品面向的领域是类似的，所以整体来说，趋势上是差不多的。但其中 SRAM，一直以来体量不是太大，市场也非常稳定，所以相对来说它同比下滑的幅度就比较小一些；Flash 这几年开始进入车规市场，在 22 年四季度以前同比保持了很好的增长，虽然也遇到同样的情况，但相对来说同比下降的幅度也没有那么大。DRAM 受的影响会相对大一些，同比下降的会多一些。

13、 目前 NOR 在消费市场的销售毛利率情况？

我们的 NOR 在消费市场也是面向一些对品质要求非常高的领域，所以对毛利率的冲击没有那么大。

14、 公司新的工业级的 X2600 在网上公开了，想请问它这个小核和之前 T 系列里面的那个小核是不是用的同类的？

我们的 RISC-V 系列内核叫 Victory，现在的 V0 是一个 MCU 级别的内核，我们在 T 系列、X 系列中已经有应用，目前大核还是用 Xburst 2 系列，小核已经开始用 V 系列了。这个系列我们目前有 V0、V1、V2，V3 的研发在进展中。目前 V0 已经用过一段时间了，V2 的研发也基本告一段落，V1 基本是到位了，后续无论是 X 系列还是 T 系列，逐步都会迁移到 RISC-V 指令集架构中。

我们相信这个体系结构实际已经得到了工业界的认可，它的生态会更加丰富，所以公司已经做好了迁移的准备，后续新的产品中可能陆续大核也会采用新的 V 系列。

15、 汽车业务中新能源车和燃油车的产品销售占比分别是多少？

这个占比投资者很关注，但是非常遗憾我们没有这个数据，因为我们是销售给 Tier 1 厂商，他们会把使用我们产品的各种模块销往各个汽车厂商，我们知道有哪些汽车品牌用了我们的产品，但是我们没有这个量化的数据。

	<p>16、 DRAM 大宗的价格跌了很多，我们行业的这个价格波动大概是在什么范围？</p> <p>大宗价格波动很大，一方面是 21 年的时候涨价幅度非常大，行业市场在 21 年涨价的时候，上涨幅度相对来说要小很多，所以下调的幅度也没那么大；第二个就是从整个市场需求来说，消费市场非常低迷的时候，价格就是有可能会超跌，但是行业市场就完全不是这个特点，所以我们如果看这个毛利率的话，实际下降了仅仅几个点，所以行业市场价格波动幅度整体来说不会特别大。</p> <p>17、 公司 DDR4、DDR5 的技术迭代是怎么准备的？</p> <p>目前我们的 DDR4、LPDDR4 最新工艺是 25 纳米，目前正在研发 21nm 的产品。我们目前还没有进行 DDR5 的研发，这需要有非常先进的制程，是美光这类 IDM 大厂做的，我们和美光的主要产品是差异化竞争的，短时间内还是做 DDR4、LPDDR4 及以下的产品，但是我们会往更高容量去做。</p> <p>18、 请展望一下计算芯片下半年到明年的主要增长可能来自于哪个产品线？</p> <p>我觉得主要的增长还是 T 系列，目前我们已经在 T 系列上规划了多款芯片，会针对不同的应用，涵盖各类市场。A 系列主要是面向后端，这个市场规模会比 IPC 前端规模要小一些，但是 A 系列对我们很重要的一个原因就是它搭配我们的前端芯片，会有助于我们在各个领域的推广，从而也会促进我们前端芯片的一个增长。C100 应用在小尺寸的行业领域里，目前看起来这个市场对这类产品的需求还不错，目前正在做 C200 的产品，但没那么快出来。所以下半年和明年我觉得增长主要还是来自于 T 系列产品。</p> <p>19、 智能视频芯片目前最新工艺是 12nm，下一个更新制程的迭代大概是什么时间？</p> <p>我们暂时还没有规划更新的工艺，这主要是根据市场需求进行的规划。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 8 月 30 日