

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：20231026

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	广发证券：耿正；中泰证券：张琼；浙商证券：孙华圳；申万证券：杨海晏；华泰证券：张皓怡；中信建投：章合坤；东方证券：杨宇轩等。
时间	2023年10月26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、公司几个产品线是不是都有一定的周期性？如何看待未来3-5年公司各业务的成长性？</p> <p>公司存储芯片、计算芯片和模拟与互联芯片，都可能有一定的周期性。比如存储业务，在我们收购前和收购后的一个趋势来看，大的趋势是增长的，但也有周期性；计算芯片是面向消费类市场，它的下调是在21年底到22年，22年是计算芯片的一个低点，今年就是进入了一个市场复苏；模拟芯片跟存储类似，因为行业类似，但是模拟相对来说产品线比较新，它的扩张性更好一些，基数也小，所以相对发展趋势更好些，下调的比例少一些。</p> <p>未来3-5年，我认为我们几个产品线都会有一个很好的成长性。比如说我们的计算芯片，目前主要收入是来自消费类市场，但现在</p>

我们也在积极向行业市场布局；另外计算芯片现在也有规划车规的产品，但是车规产品从开始规划到产品设计，再到产品出来并产生收入，这个实际上是需要比较长的时间。

2、 公司库存的情况如何？

第三季度库存下降了一个多亿。2021年整个市场爆发的时候，很多公司供不应求，同时供应链极度紧张，在生产方面会加大投入，在22年市场开始变化的时候，就出现了库存压力，包括整个链条也在去库存。目前对我们来说，存货大头在存储。我们存储产品主要面向车规、工业等行业市场，行业市场的安全性相对是比较高的，不会造成库存风险，可能对我们而言就是需要多一点的时间去消化库存。从目前三季度末的存货趋势来看，是进入一个逐渐消化的过程。

3、 三季度的投资现金的净流量是负的4.5亿，不知道这4.5亿主要是投向哪个方向？

我们今年投了几个产业基金有一些现金流出，去年是有一些从以前的投资收回，但今年收回的这个投资现金流入少了一些。

4、 存储芯片从价格端来看，大概四季度会是一个什么样的趋势？因为我们的存储结构跟别的公司不太一样，我们的汽车占比还是蛮高的，去库存的这个周期是不是也会比其他公司稍微更晚一些？

整体来说三季度我们存储芯片毛利率和二季度差不太多，我想四季度应该也能够维持一个稳定水平，后续基本上就是一个常规的经营性波动了。除去大的周期性波动，芯片公司在日常经营中毛利率也是会有波动的。从库存来说，现在看起来行业市场还是有库存的，每一个客户的情况可能不一样，但总的来说还是有库存的，而且因为行业的下调时间晚，所以去库存的整个周期会比消费市场要晚一点。

5、 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。

6、 从第三季度来看，智能视频芯片的盈利能力有明显的提

升，其中双摄和多摄的影响有多大？公司未来新产品如何规划？

今年双摄和多摄在我们整个 IPC 芯片的收入里面占比还是比较大的，从整个行业来说三季度本来也是个旺季，但我们的增长应该是高于行业平均情况的。这个重要的因素就是我们抓住了双摄、多摄的市场先机。后续我们会根据市场的变化趋势来布局新的产品，比如针对消费降级的需求我们推出了满足极致性价比要求的新品，我们也在推面向泛视频的 C 系列产品，等等。

7、 公司双摄和多摄的增长是什么原因？

今年双摄、多摄是市场的一个热点，我们在安防监控市场已经有众多的客户基础，同时我们去年就开始布局双摄和多摄市场，今年市场起来的时候我们占据了一定的先机。

8、 互联产品目前的一个进展情况？

目前 Green PHY 已经有很多客户在做导入，客户对我们的产品反馈很好，收入体量还不大，但趋势很好，逐渐在起步，整个市场里我们也是比较有竞争力的。明年会有一定比例的收入贡献。LIN、CAN 目前有送样。

9、 巴以冲突会不会对公司以色列的业务产生一些影响，今年的这个亏损会不会跟之前预期的有一些变化？

员工现在基本是在家里办公，所以基本上对研发影响不大。亏损方面和之前的预计差不多。

10、 公司去海外拓展计算芯片的话内部有没有对拓展规模的要求？毛利率会比国内要高一些吗？

我们有制定一定的规划但不便过多披露。海外客户跟国内客户特点不太一样，国内客户导入比较快，海外客户相对来说节奏没有这么快，但是导入后会比较稳定。毛利率也不一定，要看具体情况。

11、 关于四季度的话，当前公司有什么看法？

我们大部分收入来自行业市场，所以行业市场对我们影响还是蛮大的，现在看起来四季度的行业市场，可能跟三季度从景气度上差别不会太大，所以我们谨慎的估计可能四季度和三季度整体来说差不太多。

12、 DDR4、LPDDR4 目前的收入占比有多大？

	从比例上占比还不太大，汽车类、工业类的客户，相对来说导入和上量会慢一些。其实如果单独看销售体量也不算太小，但是整体 DRAM 的收入体量比较大，所以单看占比就不是很大了。
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 10 月 26 日