

证券代码：688047

证券简称：龙芯中科

龙芯中科技术股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称	财通证券、长盛基金、晟盟资产、东方财富证券、东兴证券、光大证券、国盛证券、国投证券、国新证券资管、国信证券、黑森投资、鸿德基金、华创证券、华夏基金、君成基金、盘京投资、平安证券、山西证券、天风证券、天弘基金、西部证券、西南证券、兴业证券、银河证券、元昊投资、中航基金、中信建投证券、中信证券、中银国际证券、中邮证券投资交易部、中再资管、紫薇基金
时间	2024年8月28日
地点	北京市海淀区中关村环保科技示范园龙芯产业园2号楼
上市公司接待人员	董事长、总经理-胡伟武；董事会秘书：李晓钰；财务总监-曹砚财； 证券事务代表-李琳
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、2024年上半年的收入同比还是有比较大的下降，展望下半年和明年，政策性市场的需求是否有所恢复，龙芯的市场表现预计是怎样的情况？</p> <p>上半年总体上看是在下降的，比如说上半年我们营业收入 2.2 亿，下降了 28.68%，毛利率也是下降的。我们营收最主要的两个引擎，安全类的工控应用和电子政务应用，过去两三年都处于半熄火的状态。工控类芯片去年上半年营收 1.12 亿，今年上半年是 5,145 万，下降了 51.86%，毛利率也有所下降，主要原因还是安全应用领域重要客户由于内部管理的原因导致采购临时停滞，还没有恢复。</p>

但是我们工控芯片业务在其他行业领域的形势都还不错。信息化类芯片收入提高了 186.98%，今年上半年信息化的芯片营收已经超过了 2023 年的全年，毛利率也有所恢复。原因是我们去年推出了四核桌面 CPU 产品 3A6000，性价比大幅提升，整机企业销售的积极性也明显的提高。今年上半年芯片的销售（工控芯片加上信息化芯片），大概是 1.6 亿，与去年同期比是提高的。解决方案业务营收下降，主要是随着芯片销量逐步回暖，公司调整了销售策略，限制了整机型解决方案的销售。

目前，我们看到一些迹象表明政策性市场的部分需求已经有所恢复。当然不同细分行业的需求恢复程度是有所差别的，有的快一些，有的慢一些。2024 年 5 月 20 日，中国信息安全测评中心发布了《安全可靠测评结果公告（2024 年第 1 号）》，高安全可靠等级的产品共有 10 款，其中 4 款是龙芯产品。我们认为这个结果公告是一个信号，客户会基于此做后续采购计划，当然具体落地还需要资金面的支持。我们判断政策性市场需求的恢复也是需要一段时间的，不会马上回到高位。

我们三年研发转型，新产品的性价比大幅提升，随着 3A6000 推出，客户的积极性明显提高，叠加市场需求逐渐恢复的情况，预计两条线业务也都将逐渐恢复。

2、请教一下关于竞争格局的问题，华为是一个强有力的竞争对手，公司怎么看待接下来这一轮国内偏政策性市场的情况，从市场份额的角度来看做个分析？

龙芯一直强调要从政策性市场向开放市场转型。实际上，华为与龙芯不是竞争关系，本质上它与龙芯的产业链合作伙伴比如整机厂商是竞争的。如果把龙芯比作 Intel，可以把华为比作 IBM。龙芯聚焦生态建设，华为的优势在垂直领域。华为和龙芯的产业链不一样。既然要做生态，就得耐着性子做。龙芯做了 20 多年，在处理器性能和设计能力上的优势还是比较明显的，在成本控制方面龙芯也开始发力了。比如今年 5 月份发布的二期测评结果，在 II 级应用

于 PC 领域的 CPU 中，龙芯 3A6000 的价格是最低的，整机企业销售龙芯 CPU 电脑的意愿就比较强。

龙芯在电子政务办公领域占比大概在 30% 左右。我们希望在市场下沉的过程中，龙芯的市占率还有提高的空间。因为龙芯产品的性价比有大幅的提升，还有重构产业链以及组织生态。比如过去整机企业很集中，而现在有几十家整机企业，龙芯是很开放的，对传统整机企业和新兴整机企业都支持，还有软件企业想垂直做我们也支持。当然还有渠道建设。龙芯的力量还是在基层中更多一些。我们希望在区域的电子政务办公领域的市占率能有所提高。

3、龙芯强调提升产品性价比，毛利率在后续的趋势大概有什么样的展望？

我们按业务构成分析一下。

2024 年上半年安全应用领域因特殊原因导致龙芯高质量等级芯片销量减少，这部分业务的对毛利贡献较高，随着相关市场逐渐恢复常态，龙芯高质量等级芯片业务也会逐步恢复，对公司的毛利率将会是正向的影响。

信息化业务，2024 年上半年的毛利率同比是增加的，当然还不够高。一方面是桥片，已经批量出货的桥片是 2021 年生产的，大家都知道那时候产能特别紧张，成本高，导致桥片完全靠 PC 芯片毛利来支撑。后续桥片改版完成后，就能对毛利有贡献了。另一方面是销量，目前的芯片销量还不够高，等政策性市场完全启动起来后，芯片销量提升，可以降低对固定成本的分摊，毛利率也会提升。后续新的服务器芯片出来，性价比我们认为在充分竞争市场中也比较有优势，销量也会逐步增加的。随着芯片销量的逐渐恢复，我们希望龙芯整体业务的毛利率能够恢复到百分之四五十左右的水平。

4、龙芯的技术和市场的工作也非常突出，对于业务发展和成本控制之间的取舍，公司是如何考虑的？

经营企业，有的公司用的是快速加大投入发展的模型；龙芯用的是毛主席的模型，耐着性子坚持干。毛主席打江山用了 28 年。

我们经常说战无不胜的毛泽东思想万岁，战略上战无不胜指的是得到人民的拥护，为人民服务；战术上没有战无不胜，有战无败，打得赢就打，打不赢就跑，以一当十的事情都不值当。我们总体上也是这种思路。我经常说卖 CPU 是有企业竞争的，但做第三套生态这件事儿就没有企业和龙芯竞争。我觉得做生态还是要有定力，这是一方面的考虑。另外一方面，龙芯研发人员的工作效率非常高。LoongArch 指令系统推出后，到现在仅仅三、四年时间，国际开源社区全面接受了龙架构。龙芯因为一直坚持自主研发，已经积累了上百种 IP 核，积累是非常重要的，在积累上持续改进，可以提升效率。1000 人干一年，和 100 人干 10 年，表面上都是 1000 人年，但后者的积累效应远远大于前者。做生态要有耐心，不能冒进，要迭代前进，要在市场中找规律，照规律办事，不能急躁，要耐得住性子。龙芯这两年施行“稳员增效”的方针，要把人均销售收入提升上来，再谨慎地去扩张。总体上我们的经营是偏稳健的。

5、未来下游客户预算可能会持续承压，想请教下当前和后续价格战情况，以及我们的应对措施？

桌面 CPU 价格战已经出现了，要保证能够打赢。这方面龙芯是有优势的，龙芯核心 IP 完全是自研的，我们通过设计优化减小硅片面积等技术手段降低芯片成本，比如 3A6000 相较于 3A5000 硅面积减小了 20%，单核性能还能提高 60%，多核性能提高 100%。龙芯因为一直是自主研发，刚开始进度肯定会慢一些，长期做下来性能成本上都有巨大优势，自研 IP 也不涉及授权费用，性价比优势是比较明显的。

服务器芯片价格战还未开始，现在国产的服务器芯片价格高于国外芯片，性能上也不具有优势。我认为龙芯 3C6000 出来后，服务器芯片市场的格局会有所改变。还是要依靠性价比取胜。

工控业务领域，比如今年上半年推出的 2K0300 比较受欢迎，靠的还是性价比。龙芯是自主研发，关键核心 IP 都是自研，产品性价比会持续提升，低成本创新的路是走得通的。

6、龙芯 GPGPU 芯片中短期的研发情况以及产品对标情况是怎样的？以及后续如何将产品导入到市场上？

9A1000 是龙芯首款显卡+AI 加速卡的 GPGPU 专用芯片，预计 2024 年底或者春节前代码冻结，显卡性能对标 AMD RX550。我们未来的 CPU 里面都会集成 GPGPU，比如 2K3000 里面集成了第二代通用图形处理器核 LG200，支持图形渲染与通用计算，下一代桌面 CPU 3B6600 也会集成 GPGPU。其实 CPU 本身的算力可以满足一般的推理都是没有问题的。

9A1000 性能可以达到集显的 4 倍，也是定位在低成本、高性价比。9A2000 计划在工艺不变的情况性能是 9A1000 的 8-10 倍，大概二三百 T 的水平吧。再往后，恐怕要依靠工艺来提升性能了。当然也可以做一些类似龙链的创新工作，比如内存接口等方面的创新我们也在考虑。

市场定位方面，首先目标是要和龙芯自己的芯片配套，还是性价比，这属于硬件生态。作为独立的显卡，我们会把 9A1000 的 Windows 驱动开发出来，可以到市场上试试看。另外 AI 加速方面，9A1000、9A2000 主要针对面向推理的应用，在通用架构下先把面向具身智能实现推理类的应用做起来。如果要做训练类的应用，必须要等下一代工艺比较成熟后再发展，这个方向是要拼工艺的。

7、请教下，龙芯的生产和供应链后续会不会存在比较大的风险？

我们可以自信地说，龙芯在保证生产和供应上从来没出过断供的情况，也不会出现问题。

龙芯中科坚持建立独立于 Wintel 体系和 AA 体系之外的安全可控的信息技术体系和产业生态。坚持自主研发，推出了自主指令系统龙架构，持续研发及优化包括 CPU IP 核、GPU IP 核、接口 IP 核等在内的多个自主软/硬 IP 核，包括指令系统和 IP 核等都不依赖国外技术授权，这是软的方面。硬的方面呢，龙芯不依赖境外供应链，第一我们通过设计优化使用成熟工艺达到国外先进工艺 CPU

	<p>的性能，第二积极支持国内厂商，同时内部建立测试能力。所以龙芯通过自主，通过设计优化，不依赖国外技术授权，不依赖先进工艺，不依赖境外供应链，从基于自主 IP 的芯片研发、基于自主工艺的芯片生产、基于自主指令系统的软件生态三个环节提高自主可控度，保障供应链安全的同时，基于自主技术构建自主信息体系。总体上，龙芯已经把生产和供应链风险降到最低，保供应是没有问题的。</p>
--	--