

	<p>A3: 公司第一款国产自研主控 eMMC (SP1800) 已成功量产, 性能优异, 实测关键指标性能和功耗满足客户需求, 已批量交付头部智能穿戴客户。SP1800 支持手机应用的解决方案将于 2025 年量产, 支持车规应用的解决方案受核心客户认可。公司也正在开发 UFS (SP9300) 国产自研主控, 将采用业界领先的架构设计, 提升公司在 AI 手机、AI 穿戴、AI 智驾等领域的高端存储解决方案的产品竞争力。目前 UFS 主控芯片的设计指标符合预期, 各项性能指标具备较强的竞争力, 能够为提升存储解决方案的核心竞争力提供坚实保障, 预计 2025 年内完成投片。</p> <p>Q4. 公司如何看待存储行业的发展趋势?</p> <p>A4: 从行业发展趋势来看, 存储产品形态与封装工艺顺应时代需求持续迭代。PC 时代, 存储产品主要采用 SMT 表面贴装技术, 内存条、SSD 等产品通过主板连接 CPU, 主要服务于 PC 台式机和工控设备; 移动互联网时代, 存储产品采用 Wire Bond、Flip-chip 等制造工艺, eMMC、LPDDR 等嵌入式存储集成于终端设备, 支撑手机、智能穿戴等移动场景; AI 时代, 存储芯片与计算芯片借助晶圆级先进封装技术, 实现微米级融合, 超薄 LPDDR、存算合封芯片能够突破“内存墙”的限制, 为 AI 大模型和 AI 端侧需求提供高速传输的硬件基础, 广泛应用于先进存储、高性能计算等领域。</p> <p>Q5. 公司如何降低存储周期对业务的影响, 持续保持竞争力?</p> <p>A5: 首先, 公司将通过持续改善经营情况, 加快研发节奏, 缩短晶圆至终端产品的全周期交付时效, 在存储晶圆价格变动的区间内实现产品消化, 有效降低行业价格波动对公司业务的影响。其次, 公司聚焦 AI 技术革命催生的产业机遇, 不断开拓高毛利的创新业务, 例如 AI 眼镜、具身智能、AI 端侧等, 公司是业内率先抓住 AI 眼镜机遇的解决方案厂商, 通过布局以上高毛利创新业务能够充分分享行业爆发带来的增长红利。最后, 公司将坚持“研发封测一体化”的战略布局, 持续增加产业链覆盖环节, 继续发挥公司在自研主控、先进封测、测试设备等领域的优势, 提升产业链价值占比和产品附加值, 减轻行业周期对于公司的影响, 不断提升公司行业竞争力和盈利稳定性。</p> <p>Q6. 2025 年第二季度业绩环比回升的主要驱动因素有哪些?</p> <p>A6: 公司 2025 年第二季度收入同比增长 38.20%, 环比增长 53.50%, 同时, 公司 6 月单月销售毛利率已回升至 18.61%, 主要驱动因素为产品出货量大幅增长。从绝对价格来看, NAND 价格还未达到去年的高位水平, DRAM 中主要为 DDR4/LPDDR4X 价格上涨, DDR5 价格处于合理范围内。总体来看, 产品需求和客户开拓是公司业绩回升的主要因素, 价格上涨的影响也将持续释放。</p> <p>Q7. 请问公司晶圆级先进封测制造项目的最新进展如何? 该项目主要涉及到哪些产品线, 服务哪些领域客户需求?</p> <p>A7: 晶圆级先进封测制造项目方面, 厂房主体结构及配套设备用房已完成建设, 目前正在进行设备安装与调试, 并将于 2025 年下半年投产, 届时将为客户提供“存储+晶圆级先进封测”一站式综合解决方案, 进一步提升公司在存算整合领域的核心竞争力。公司已构建覆盖 Bumping、Fan-in、Fan-out、RDL 等晶圆级先进封装技术, 具备提供“存储+晶圆级先进封测”一站式综合解决方案的能力, 满足</p>
--	---

	<p>AI 端侧、智能驾驶、服务器等对大容量存储解决方案以及存储与计算整合封测需求。公司晶圆级先进封测制造项目目前主要规划两大类产品线，分别是应用于先进存储芯片的 FOMS 系列，以及先进存算合封 CMC 系列，可以满足新时代对大容量存储和存算合封的需求，主要适用于 AI 端侧（AI PC、具身智能、AR/VR 眼镜）、AI 边缘（智能驾驶等）领域。</p> <p>Q8. 公司在端侧 AI 的竞争力如何体现？2025 年上半年公司在 AI 端侧业务有哪些进展？</p> <p>A8: 公司在 AI 端侧存储拥有较强的竞争力，能够通过自研主控芯片、固件算法与先进封测能力实现差异化竞争，覆盖 AI 手机、AI PC、AI 眼镜、具身智能等多场景，并已构建完整的产品布局，如面向 AI 手机已推出 UFS、LPDDR5/5X、uMCP 等嵌入式存储产品，并已量产 12GB、16GB 等大容量 LPDDR5X 产品，最高支持 8,533Mbps 传输速率，公司是少数除原厂之外可以提供该规格产品的存储解决方案厂商；面向 AI PC 已推出高端 DDR5 超频内存条、PCIe 5.0 SSD 等高性能存储产品组合；面向 AI 眼镜领域，公司 ePOP 产品表现尤为突出，公司已成为 Meta 等全球头部智能穿戴客户核心供应商，2025 年上半年 Meta 仍是公司出货量最大的 AI 眼镜客户，公司为其提供 ROM+RAM 存储器芯片，是国内的主力供应商。此外，公司正在布局的晶圆级先进封测制造项目，将服务于先进 DRAM 存储器、先进 NAND 存储器、存储与计算整合等领域，满足 AI 手机、AI PC、AI 眼镜等 AI 端侧对大容量存储解决方案的需求，构建 AI+存储综合竞争力。2025 年，公司预计在 AI 新兴端侧领域仍将持续保持良好的增长趋势。</p> <p>Q9: 业内在手机等端侧领域的边缘计算推进类似 CUBE 的 3D 存储方案，请问公司在这个方向如何参与行业发展？</p> <p>A9: 公司高度重视 AI 技术所带来的新兴需求与产业变革，持续关注低成本、高效率的创新技术路径。3D CUBE 作为一项前沿封装形态的创新探索，凭借轻薄、高带宽的特征，未来在端侧也具备较好的应用潜力。公司认为以标准化介质为基础，融合晶圆级先进封装技术，并结合主控芯片设计能力，打造面向推理端与边缘计算场景的高性价比解决方案亦是行业主流发展方向之一。在此背景下，公司推进晶圆级先进封测制造项目，不仅是打造公司未来业绩的新增长极，更重要的是通过与国内头部企业建立紧密合作关系，深度参与系统级解决方案的联合创新，持续输出技术价值，是公司面向 AI 新时代的重要布局。目前，公司正在积极探索与落地相关解决方案。</p>
附件清单	见附件
日期	2025 年 8 月 11 日
备注	接待过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，并严格按照公司《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息披露等情况。

附件：

序号	公司	姓名
1	深圳市远致瑞信股权投资管理有限公司	宾昭明
2	上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)	陈嘉元
3	国融基金管理有限公司	陈晓晨
4	中信证券股份有限公司	程子盈
5	浙商证券股份有限公司	褚旭
6	中信里昂證券有限公司	崔敏慧
7	华泰证券股份有限公司	丁宁
8	山西证券股份有限公司	董雯丹
9	摩根大通证券(中国)有限公司	冯令天
10	方正富邦基金管理有限公司	冯箫倩
11	国海证券股份有限公司	高力洋
12	上海君璞投资咨询有限公司	高翔
13	上海渊泓投资管理有限公司	管亚
14	OPPO	郭凯琛
15	深圳市世纪致远投资管理有限公司	韩业旺
16	深圳市百川知源创业投资有限公司	贺伟
17	国信证券股份有限公司	胡慧
18	浙商证券股份有限公司	胡嘉
19	中国国际金融股份有限公司	胡炯益
20	长信基金	胡梦承
21	华泰保兴基金管理有限公司	贾沛璋
22	招商证券股份有限公司	姜超
23	东方财富证券股份有限公司	姜倩慧
24	广发证券股份有限公司	焦鼎
25	华西证券股份有限公司	解丰源
26	方正证券研究所	金晶
27	宏源汇富创业投资有限公司	靳磊
28	上海贵源投资有限公司	赖正健
29	弘华私募基金管理有限公司	李博雯
30	启赋私募基金管理有限公司	李华林
31	太平洋证券股份有限公司	李珏晗
32	富国基金管理有限公司	李娜
33	中银国际证券股份有限公司	李圣宣
34	上海申银万国证券研究所有限公司	李天奇
35	上海证券有限责任公司	李心语
36	基石资产管理股份有限公司	李昀臻
37	上海证券有限责任公司	梁瑞
38	中信建投证券股份有限公司	梁艺
39	华泰证券股份有限公司	林文富

序号	公司	姓名
40	深圳前海富喜资本管理有限公司	刘明艳
41	上海市君璞咨询管理有限公司	刘日恬
42	前海中船(深圳)私募股权基金管理有限公司	刘斯佳
43	华福证券有限责任公司	刘贤洁
44	开源证券股份有限公司	罗通
45	国金证券股份有限公司	孟灿
46	北京弘君私募基金管理有限公司	牛永涛
47	光大证券股份有限公司	潘亘扬
48	粤民投（广州）金融投资有限公司	彭宇豪
49	深圳市亚布力创新股权投资管理有限公司	彭震
50	招商证券股份有限公司	彭子豪
51	中国银河证券股份有限公司	钱德胜
52	国海创新资本投资管理有限公司	钱海霞
53	华泰柏瑞基金管理有限公司	钱建江
54	诚朴（深圳）资产管理有限公司	乔磊
55	中天国富证券有限公司	石川
56	广东华兴银行股份有限公司	宋翀
57	上海玖歌投资管理有限公司	苏凯
58	弘华私募基金管理有限公司	孙健翔
59	东北证券股份有限公司	孙科
60	丰琰投资管理(浙江自贸区)有限公司	孙啸
61	国华兴益保险资产管理有限公司	孙玥
62	深圳前海旭辉资产管理有限公司	王驰
63	太平基金管理有限公司	王达婷
64	国联证券股份有限公司	王海
65	广发证券股份有限公司	王亮
66	浙商证券股份有限公司	王凌涛
67	银华基金管理股份有限公司	王翔
68	冯源（宁波）私募基金管理有限公司	王心甜
69	上海硅产业集团股份有限公司	王馨悦
70	西部证券股份有限公司	王修远
71	东亚前海证券有限责任公司	王勇
72	青岛国信产融控股（集团）有限公司	王玥
73	北京橡果资产管理有限公司	魏鑫
74	华福证券有限责任公司	魏征宇
75	深圳市辰禾投资有限公司	吴超
76	方正证券股份有限公司	吴家欢
77	苏州高新私募基金管理有限公司	吴钟慧
78	东北证券股份有限公司	武芄睿
79	路博迈亚洲有限公司	肖笛

序号	公司	姓名
80	深圳世纪致远私募证券投资基金管理有限公司	肖俊清
81	东吴证券股份有限公司	谢文嘉
82	信达澳亚基金管理有限公司	徐聪
83	摩根大通证券(中国)有限公司	许日
84	鹏华基金管理有限公司	杨飞
85	中泰证券股份有限公司	杨旭
86	国信证券股份有限公司	叶子
87	江海证券有限公司	余捷涛
88	國泰君安國際控股有限公司	俞春梅
89	瑞银证券有限责任公司	俞佳
90	青岛国信创新股权投资管理有限公司	苑博
91	上海玖歌投资管理有限公司	张超
92	华泰证券股份有限公司	张皓怡
93	上海君璞投资咨询有限公司	张杰
94	耕霖(上海)投资管理有限公司	张林晚
95	山西证券股份有限公司	张天
96	中泰证券股份有限公司	张心阳
97	天风证券股份有限公司	张心一
98	上海君和立成投资管理中心（有限合伙）	张兴泰
99	国泰海通证券股份有限公司	张媛媛
100	华杉瑞联基金管理有限公司	赵常普
101	嘉实基金管理有限公司	赵钰
102	浙江省国有资本运营有限公司	赵志银
103	华泰资产管理有限公司	郑金镇
104	Point72 Hong Kong Limited	郑天涛
105	广州云禧私募证券投资基金管理有限公司	植嵩明
106	武汉新创元半导体有限公司	周乐民
107	上海尚颀投资管理合伙企业（有限合伙）	朱学良
108	深圳华夏复利私募证券投资基金管理有限公司	庄佳伟
109	惠州市创新投资有限公司	邹奕