

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>现场+线上</u>
参与单位名称	详见附件
时间	2026年4月29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、在AI的趋势之下，我们看到从去年下半年开始，全球CPU的市场比较火热，目前公司有没有感受到在AI趋势之下，CPU市场需求的景气度以及国产替代速度的加快？未来1-3年的时间，公司的产品会怎样参与到AI CPU的浪潮中？</p> <p>肯定感受到了。公司产品有三方面在参与。第一，龙芯服务器CPU现在很多应用在智算场景中，如郑州港区新建的自主智算中心已经有500多台服务器全部采用龙芯3C6000/D服务器芯片，这样的案例我们已经有不少了。第二，龙芯3B6000M/2K3000（3B6000M为终端芯片，2K3000为工控芯片，是基于相同硅片的不同封装版本），里边集成了几T的AI算力，在安全应用领域的很多小型微型设备如无人机中就够用了；比如可以支持图像识别的YOLO模型。这是在工控领域，也有典型应用场景落地。第三，信息化方面的AI PC。一方面，在端侧要把AI做好，尤其是Agent需要核数多，线程多；其实一般的办公应用4核就够用了，但是AI PC需要多核</p>

多线程。另一方面，AI 对 CPU 的算力本身就提高了要求，AI 整个推理计算里，GPGPU 计算占比不到 50%，其他需要 CPU 来计算，因为用 GPGPU 计算要高度的并行化，算法要很固定很单一，但很多计算并没有那么单一，就需要 CPU 来计算。所以我们做 SMT，下一代的 CPU 硬件上是 8 核（8 个大核，LA864 核）16 线程；另外终端芯片中以后都集成 GPGPU，本身也能提供十几 T 的 AI 算力。多核多线程与 GPGPU 路线都与之相关。

龙芯 GPGPU 的技术路线，是做成一个全功能 GPU 核，包含图形、科学计算和 AI 计算等功能。在图形 GPU 基础上，加上一些通用计算部件，使它变成 GPGPU，再加入矩阵计算等专用部件进行 AI 算力加速。如果不能支持 OpenGL 等图形功能，就不能算是 GPGPU，AI 计算专用核并不等于 GPGPU。据我了解，如果不买第三方 IP 自己研发，可能龙芯目前是唯一一个做 GPGPU 的。

## **2、在开放市场中 CPU 有明显价格上涨的趋势，请教一下龙芯产品的价格策略？**

龙芯的理念是为人民做龙芯。我们的目标毛利率空间大概在 40%-60%，不会一味追求特别高的毛利率。龙芯是自主研发，产品成本相对较低，所以是有性价比优势的。从产品角度，龙芯“三剑客”已经具有性价比优势，比如在珠三角有些客户已经因为国外品牌芯片涨价的因素开始转向用龙芯的工控或者终端芯片了。

同时我们仍处于市场开拓期间，不会趁机大幅涨价，客户如果因性价比更积极采购龙芯芯片，对于龙芯来讲是开拓市场的机会。我们现在努力提高产品性能，降低成本，主要依靠性价比优势，目前 2K3000 的性价比优势已经有所体现，基于 2K3000 的工控产品，开始小批量销售了。

价格这个事情，市场规律还是会起作用的。尤其是当多家企业同台发展可以打破垄断的时候，如果有厂家涨价也得看市场的接受度。

## **3、公司对解决方案业务有什么样的考虑？**

总体上，我们主要还是支持生态伙伴做整机。因为我们主要是卖 CPU，做解决方案是希望通过解决方案来带动产业链的发展，所以我们也有自己的板卡解决方案，但会对此做一定的限制，比如针对特定客户或特定领域。如高职教领域，仅卖芯片是不行的，需要课程类的解决方案来带动芯片的销售。

**4、请教一下关于公司比较有特色的打印机业务，打印机主控芯片国家现在也非常的重视，所以也是有一些相应的政策，就这部分业务后续的发展前景还有竞争格局，能不能请您展望一下？**

龙芯打印机主控芯片目前在信创领域是比较有优势的。比如安全应用领域要求打印机芯片自主化，只有龙芯的打印机芯片符合要求；国家安全可靠测评中心去年也提出了对打印机主控芯片的自主化要求，龙芯的打印机芯片正在送测，所以这部分业务确实有优势。

我们的 IP 都是自研而且硅面积比较小，有性价比优势。以 2P0300 为例，产品一经推出就体现出性价比的优势。比如台湾有做打印机芯片的厂商 Qbit，相同性能的产品龙芯比它便宜。比如奔图是国内做打印机整机的厂商，他也做芯片，但是垂直做给自己整机用，不卖芯片，而龙芯的打印机芯片面向诸多的整机厂商。相对桌面和服务器 CPU 而言，打印机主控芯片全球每年的需求数量、单价都低不少，因此打印机主控芯片的天花板其实并不高。龙芯 2P0500 和 2P0300 目前都实现了批量销售，虽然对营收的贡献还比较小，我们希望后续能先做到千万量级的营收，再保持稳步增长。

**5、今年一季度，国内整个 PC 市场出货量同比比较稳定，也有结构性的爆发，比如消费电子市场可能会疲软一些，政企市场的需求会更好。2025 年到 2027 年也是新一轮信创周期，请胡总分享一下公司感受下来的具体情况，包括时间节点、信创落地的节奏和 PC 端需求情况？**

2025 年至 2027 年是党政信创的集中招采期，现在有一个问题就是去年招采是按老价格招采的，内存、硬盘涨价后整机成本包不住了。政府的招采从中标到交付一般有三个月到半年的滞后期，比

如去年 9、10 月份中标，应该是今年一季度交付，因为配件大幅涨价按原来的招采价格交付会赔钱，就交不出去了，我们了解到有的地方是允许晚交付或减配交付。去年龙芯信创招标是优于预期的，中标的项目中有百分之二三十是整机还没交付的，应该在今年一季度交付，受涨价的影响延期交付了，此外今年一季度有一些地区的招采也暂缓了。去年是党政信创恢复招采的第一年，大量的招采发生在下半年，今年可能会在二季度三季度，比如原来有一些省计划 3、4 月底完成招标的，由于配件涨价的问题，招采就延期了，但总体上 2026 年在党政信创集中招采方面是个“大年”。延期对龙芯来讲也算是有好处的，因为龙芯进步的比较快，比如联想刚刚推出了基于 3B6000M 的笔记本，可能 6 月份左右才能供货，它的产品性价比非常高。还有 7A2000 的新桥片，又降低了成本，性价比提高，这些新的芯片出来，到产业链成熟，都有个过程。所以我看到现在全国 31 个省市自治区，目前启动招采的还比较少，可能 5、6 月份会陆续多起来，因为今年招采的年底前要完成交付，年底交付这个时间点目前看是没有变化的。

**6、关于成本端，现在可能产业产能都比较紧张一些，这种情况对龙芯的毛利率有什么样的影响？**

对龙芯影响很小。龙芯生产端已经完成了从标准线到自主线的战略转移，我们的量目前来说也不算大，另外龙芯由于自主性，不需要第三方 IP，工艺磨合可以很快至量产阶段，我们现在在成本端基本没有压力。

龙芯通过设计优化降低硅面积的水平还是很高的。3A6000 的内核是 LA664，在研的 3B6600 用的是 LA864 核心，其单核性能比 LA664 提高了百分之四五十，每 GHz 性能提高百分之三四十，主频提高 7%-8%，硅面积只涨了 2%-3%。按理说架构做大、性能提高，硅面积肯定会提高，但龙芯硅面积提高的幅度远小于性能和主频提高的幅度，也就是说随着产品性能的大幅提升成本提升并不高，因此性价比大幅提高，自主化带来的红利正在逐步显现。

**7、龙芯产品在工控领域的应用，安全应用领域的需求在增长，除了安全应用领域今年的工控业务主要在哪些产品或者是应用方面可能有比较好的增长点？**

我们过去主打芯片自主性，所以是应用导向的，比如安全、能源、交通等关键基础设施领域；现在我们主打性价比，是产业链导向，依托 ODM 企业实现芯片销售。终端和工控领域与 PC 和服务器不一样，PC 平台化程度很高，服务器属于半平台化，工控终端企业平台化程度不高，一个企业可能只服务十几个应用场景，但是这样的企业很多。比如珠三角地区有一些 ODM 企业，就做了龙芯的板卡卖到了欧洲、一带一路国家，也有在国内使用的，但具体用在哪些行业和领域我们并不是很清楚。目前我们感受到，有越来越多的企业，因为国外品牌芯片价格上涨等原因，主动找我们了解龙芯产品的性价比，拿芯片、开发板去测试，来接洽的企业是越来越多。目前在开放市场中龙芯 2K3000 等工控芯片的销售体量还比较小，但销量增速是很好的。

**8、龙芯存储服务器客户的情况？**

我们很看好存储服务器市场，在服务器采购中存储服务器大概占总量的百分之二三十，有些能达到百分之四五十。存储服务器只有一个软件，生态壁垒不高；智算服务器软件生态也比较简单，比存储服务器稍微复杂一点；通算服务器软件是最复杂的，生态壁垒比较高，通算服务器在短期内我们还要跟着信创走。

存储服务器芯片产品完全是靠性价比取胜。龙芯去年花了一年做产业链建设，今年上半年也还是以产业链建设为重点。在存储服务器领域我们就不区分信创、非信创了，龙芯服务器芯片产品可以很好地发挥高性价比的优势，目前存储服务器领域头部的整机企业，以及专门做存储服务器的整机企业，都已经在基于龙芯的服务器芯片做存储服务器产品的开发，有的已经开始慢慢稳定出货了，有些还在研发，还需要时间。另外在存储服务器领域还有很多垂直型企业，比如说通信运营商等，这种类型客户有自己的算力中心，

	<p>存储服务器使用龙芯服务器芯片没有生态壁垒的影响，还可以降低成本。同样的逻辑也适用于一些对存储服务器需求大的行业如快递公司，这些客户我们也在积极洽谈。我们希望今年下半年存储服务器有所突破。</p>
--	--

附件：

序号	机构名称
1	北京博润银泰投资管理有限公司
2	北京风炎私募基金管理有限公司
3	北京泽铭投资有限公司
4	北京中泽控股集团有限公司
5	财通基金管理有限公司
6	诚通证券股份有限公司
7	第一上海證券有限公司
8	东方证券股份有限公司
9	东海证券股份有限公司
10	东吴证券股份有限公司
11	东兴证券股份有限公司
12	方正证券股份有限公司
13	富安达基金管理有限公司
14	光大证券股份有限公司
15	广东正圆私募基金管理有限公司
16	广发基金
17	国华兴益保险资产管理有限公司
18	国盛证券有限责任公司
19	国泰海通证券股份有限公司
20	国投证券股份有限公司
21	国信证券股份有限公司
22	国元证券股份有限公司
23	杭州明见投资管理有限公司
24	杭州涨不停企业管理咨询有限公司
25	湖南潇湘资本投资管理有限公司
26	华发证券股份有限公司
27	华福证券有限责任公司
28	华能贵诚信托有限公司
29	华泰保兴基金管理有限公司
30	华泰证券股份有限公司
31	江苏羿鹏私募基金管理有限公司
32	金元证券股份有限公司
33	开源证券股份有限公司
34	开源证券股份有限公司上海分公司
35	龙芯中科技术股份有限公司

36	诺安基金管理有限公司
37	平安证券股份有限公司
38	融开投资控股有限公司
39	瑞银证券有限责任公司
40	山东国惠基金管理有限公司
41	山西证券股份有限公司
42	上海国鸣投资有限公司
43	上海瀚朴投资合伙企业（有限合伙）
44	上海健顺投资管理有限公司
45	上海景熙资产管理有限公司
46	上海森锦投资管理有限公司
47	上海涌贝资产管理有限公司
48	上海肇万资产管理有限公司
49	上海证券有限责任公司
50	万联证券股份有限公司
51	西南证券股份有限公司
52	兴业证券股份有限公司
53	长城证券股份有限公司
54	长盛基金管理有限公司
55	招商证券股份有限公司
56	中国银河证券股份有限公司
57	中泰证券股份有限公司
58	中信证券股份有限公司
59	中邮证券有限责任公司
60	中原证券股份有限公司
61	众安在线财产保险股份有限公司