

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

2025 年度业绩说明会

投资者关系活动记录表

编号：20260413

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 checked="" 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	北京君正 2025 年度业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者
时间	2025 年 4 月 13 日 15:00-17:00
地点	深圳证券交易所“互动易平台” http://irm.cninfo.com.cn “云访谈”栏目
上市公司接待人员姓名	主持人：北京君正 董事长，总经理：刘强 董秘：张敏 财务总监：叶飞 独立董事：叶金福
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、在车规级存储芯片中，Nor Flash 的占比与 DDR 的占比各是多少？</p> <p>答：您好！公司存储芯片中，DRAM 占比为 50%左右，Flash 占比大约 30%多。谢谢！</p> <p>2、公司的 Nand Falsh 包含 eMMC 的 Nand Flash 是自主研发设计的吗？还是外采 Nand Flash 晶圆 KGD 产品的方式？</p> <p>答：您好！公司 eMMC 是外采的 Raw NAND，谢谢！</p> <p>3、请问，用、商用 Nand Flash 在公司现有车规级存储里面产</p>

品的占比，Nand Flash 研发新产品了吗？研发进展情况？

答：您好！目前公司 Nand Flash 在公司存储芯片收入占比中比例尚小，公司后续会加大 Nand Flash 领域的投入，谢谢！

4、请问，新制程 16 纳米、18 纳米的 DDR4、LPDDR4 在车规里的主要应用场景和部位？能用于 L2 智驾，还是 L3 智驾，还是 L2、L3 都能用？

答：您好！新制程的 LPDDR4 主要应用于智能座舱和 L2 的智驾，谢谢！

5、请问，今年已经量产销售的车规级 16 纳米和 18 纳米 DDR4 和 LPDDR4，与去年的 25 纳米 DDR4 有什么区别？新制程的价格更高吗？功耗更低吗？新制程能用于智能驾驶，智能座舱吗？新制程在智能驾驶领域的应用前景如何？

答：您好！新制程在面积、功耗和成本方面更有优势，可以用于智能座舱和 L2 的智驾，目前需求非常旺盛，谢谢！

6、请问，公司新制程 16、18 纳米的 DDR4、LPDDR4 去年几月份量产的？量产的时候已经提价了吗？现在供不应求还会继续提价吗？新制程的 DDR4、LPDDR4 在 25 年年底存储存货里面占多大的比例？预计今年在车规级 DRAM 存储里占比多少？

答：您好！公司新制程的产品陆续送样和量产，公司车规 DRAM 产品主要于 2026 年开始逐渐执行涨价后的新价格。谢谢！

7、请问，公司正在研发的新制程的车规级 LPDDR5 存储进展情况如何？有量产时间吗？公司研发的 3D DRAM 也是用于车规级吗？研发的技术难度如何？竞争格局如何？

答：您好！目前公司 LPDDR5 产品仍在研发中，尚无具体量产时间表。3D DRAM 主要面向端侧 AI 相关的应用，并不局限于汽车领域，谢谢！

8、公司 V3 自研 CPU 内核目前处于研发推进阶段，请问截至目前，其架构设计、IP 验证与芯片集成的关键进展如何？与已量产的 V2 内核相比，在性能功耗比、寻址能力、AI 专用指令集等核心指标上有哪些显著提升？

答：您好，V3 CPU 正在研发中，具体进度情况请查阅公司后续的公开信息，谢谢！

9、V3 内核后续将优先应用于公司哪类计算芯片产品线（如 T 系列视觉 SOC、X 系列 MPU 或 AI-MCU）？是否已明确流片、送样及量产的初步时间表？

答：您好！目前 V3 尚在研发中，尚未应用于产品中的具体规划。谢谢！

10、贵司是否会走规模扩张+ 生态共建道路？

答：您好！公司积极寻求产业并购机会，通过内生+外延的方式不断提高业务规模，谢谢！

11、贵司是否考虑聘请几个行业领军人物来公司做战略发展顾问？刘总是清华系的这样的海外同学应该很多吧。

答：谢谢您的建议！

12、国内像深圳八大金刚和杭州六小龙这样的高科技企业有很多，刘总能否考虑寻找一些潜力公司做战投，然后在产品捆绑寻求共同发展呢？

答：您好！公司一直积极寻求产业投资并购的机会，公司会根据综合因素的评估审慎进行投资，谢谢！

13、贵司 V 系列已规划向 64 位架构扩展，请问 V3 内核是否同步支持 64 位架构？在智能座舱、工业自动化、车规感知等高端场景的适配性与落地节奏上，公司有何规划？

答：您好！V3 CPU 目前暂未考虑应用于汽车等行业领域，谢谢！

14、V3 作为公司下一代自研 CPU 核心，请问其研发投入与资源倾斜情况如何？当前面临的主要技术瓶颈（如制程匹配、功耗平衡或生态适配）是什么？公司如何通过架构优化、协同设计或外部合作突破瓶颈？

答：您好！V3 CPU 目前正在研发中，为公司自主研发。谢谢！

15、请问 V3 内核在车规级可靠性、功能安全与安全特性上的规划是否已明确？将如何对接汽车电子、工业医疗等高门槛场景的

客户需求？是否已启动重点客户联合开发？

答：您好！目前暂无考虑应用于汽车等行业领域，谢谢！

16、请问 V3 CPU 作为计算芯片核心 IP，其在整体研发投入中的占比与资源倾斜节奏如何？当前研发阶段的费用化/资本化比例及 2026 年专项投入规划能否披露？

答：您好！公司 V3 CPU 目前正在研发中，公司不对外披露各具体项目的投入情况，谢谢！

17、对比同行，公司研发人员中博士较少本科偏多、人均薪酬约 51.8 万，均处于行业中下水平。请问 2026 年在研发人员扩张、高学历人才引进与薪酬竞争力上的具体规划？

答：您好！公司招聘人才并不仅考虑学历，能力、悟性、勤奋等因素也是公司非常看重的，公司欢迎所有符合公司标准的优秀人才加入公司，谢谢！

18、国内除了君正还能够自主设计车规级 DDR4、LPDDR4、LPDDR5 的有哪家？君正与其相比竞争优势体现在哪里？国际上除了美光三星之外，能够自主设计的还有那几家？君正处于什么位置？

答：您好！根据沙利文的调研数据，公司在车规 DRAM 领域排名第四，前三分别为美光、三星和南亚。谢谢！

19、请问 2026 年计算芯片在 8K，NPU，AI-ISP 一体化上的具体规划？是否规划推进 8nm，4nm 或更先进制程，以提升功耗与成本竞争力？

答：您好！公司 T42 产品的目标即 8K，NPU，AI-ISP 的核心技术落地，并且将基于 8nm 工艺投片。谢谢！

20、2026 年贵司研发投入的大致是多少？作为科技公司，贵司能否提高工资待遇，多招聘研究生，减少本科生？

答：您好！公司 2026 年研发投入请关注后续公司定期报告，公司根据招聘标准进行人才的招聘，优秀的本科生也是公司欢迎的人才。谢谢！

21、车规存储国产替代率当前与 2026 年底目标？

答：您好！公司 2026 年经营计划请查阅公司 2025 年年度报告的相关内容，谢谢！

22、燃油车存储芯片的用量是多少？新能源车存储芯片用量是多少？智驾车型存储用量是多少？燃油车主要用 DDR3 吗？新能源车及智驾车型主要用 DDR4 吗？

答：您好！具体单车价值量的数据请查阅行业调研机构的数据。目前车规 DRAM 中 LPDDR4 占比较大，谢谢！

23、为何 30 亿存货市场反馈买不到货，四季度成交又不是很大？

答：您好！公司存储芯片主要用于汽车、工业等行业市场，消费市场首先受到存储大周期的影响出现缺货、涨价，行业市场反应相对晚一些。谢谢！

24、美光等的车规 LPDDR5 会取代现有车规 LPDDR4 吗？现在智驾中用 LPDDR4 和 LPDDR5 各占多大比例？LPDDR4 的生命周期有多长？市场空间有多大？

答：您好！目前车规 DRAM 中仍以 LPDDR4 为主，但 LPDDR5 的比例在逐渐提高，预计后续部分 LPDDR4 会被 LPDDR5 替代。谢谢！

25、今年存储器晶圆采购量产量较去年大致有多大比例的提高？是否能基本按需下单？交期多长时间？

答：您好！目前存储芯片尤其 DRAM 产品代工厂产能较紧张，公司积极与各合作伙伴沟通，努力保障公司业务的需要。谢谢！

26、创业板新规出来了，不知道贵司有无学习。新规鼓励并购，贵司未来是够会积极响应政策，考虑并购事宜。

答：您好！公司一直积极寻找并购机会，目前尚无合适的标的，公司后续会持续关注。谢谢！

27、在 DRAM 代工方面，力积电在满足公司产能需求方面能达成几成？公司是否是力积电重点支持的客户？美光收购力积电厂区对公司代工订单下单给力积电是否有影响？

答：您好！力积电与公司有长期稳定的合作，目前给予了公司

较好的支持。谢谢！

28、公司在车规存储、3D DRAM 等领域研发投入较大，目前相关产品产业化与客户落地进度如何，预计何时能形成稳定业绩贡献？

答：您好！公司车规存储芯片已有稳定业绩贡献，目前为公司存储芯片收入占比最大的部分，3D DRAM 目前尚未投片，预计今年尚不会有收入贡献。谢谢！

29、公司年报后发布实控人、高管及股东集中减持公告，当前公司现金流充裕，为何未考虑通过股份回购、大股东增持等方式稳定股价、维护投资者信心？

答：您好！股东减持为其个人资金的需求，公司严格遵照相关法律法规的要求进行减持的预披露和管理，谢谢！

30、公司毛利率近年持续下滑，在行业周期回暖背景下，毛利率未能同步改善，请问主要原因是什么，后续将如何提升盈利水平？

答：您好！预计 2026 年公司毛利率将不断提高，谢谢！

31、公司正在推进港股 IPO，同时 A 股股价表现较弱，请问港股融资将如何规划，是否会充分考虑现有 A 股股东利益与权益摊薄问题？港股 IPO 审核机制对频繁减持比较反感，贵司近期减持不断，是否已放弃 IPO？

答：您好！股东减持为其个人资金的需求，公司严格遵照相关法律法规的要求进行减持的预披露和管理，谢谢！

32、公司 2025 年营收稳步增长，Q4 业绩环比大幅改善，能否结合行业存储周期上行趋势，展望一下 2026 年公司整体业绩增长空间，释放更多发展信心？

答：您好！随着存储大周期在汽车、工业等领域的持续推动，预计 2026 年公司业绩将持续增长，谢谢！

33、公司经营现金流保持稳健，财务结构整体健康。请问未来在稳健发展主业的同时，是否会进一步优化资本结构，为持续增长提供更坚实的支撑？

答：公司将继续坚持稳健经营，在推动主营业务发展的同时，持续优化资本结构和资金配置效率，为公司持续发展提供支持。

34、当前公司积极推进港股 IPO，后续是否会进一步规范股东减持行为，同时加大两地市场投关沟通，传递长期投资价值，提振全体投资者信心？

答：您好！股东减持为其个人资金的需求，公司严格遵照相关法律法规的要求进行减持的预披露和管理，谢谢！

35、你们要流片的 3D DRAM 预计和兆易创新的性能打平还是要落后一代？

答：您好！公司 3D DRAM 将根据市场和客户的需求定义相关的性能指标，谢谢！

36、2025 年公司营收实现增长，但扣非净利润有所下滑，四季度盈利增长是否依赖非经常性损益？主营业务盈利能力是否存在压力？

答：您好！2025 年公司收入实现增长，但扣非净利润有所下滑，主要受产品结构变化、行业竞争及成本压力等因素影响。同时，研发投入及股权激励等相关费用有所增加，对利润产生了一定影响。四季度盈利改善主要来自主营业务恢复及毛利率回升，并未依赖非经常性损益，盈利质量总体稳定。谢谢！

37、公司对今年的业绩展望？增长的预期？

答：您好！随着存储大周期对汽车、工业等领域的影响逐渐扩大，预计 2026 年公司业绩将持续增长，谢谢！

38、大家都知道公司 SRAM 为独立芯片，我们在意的是你们有相关计划针对 AI 领域？

答：您好！公司的 SRAM 产品除汽车、工业等市场外，亦可用于 AIoT 领域，但不适合用于大算力推理方面。谢谢！

39、LPDDR5 目前怎么一个研发进度，是否可以稍微具体一点？

答：您好！LPDDR5 目前仍在研发中，今年暂无投片计划，谢谢！

40、贵司计划将 V3 内核应用于特定计算芯片型号（如 X3000 或 T 系列新品），请问该芯片的流片周期、样片交付时间及首批量产规模是否已确定？对 2026 年相关产品线营收与毛利的贡献预期如何？

答：您好！公司 V3 CPU 正在研发中。谢谢！

41、贵司计划将 V3 内核应用于特定计算芯片型号（如 X3000 或 T 系列新品），请问该芯片的流片周期、样片交付时间及首批量产规模是否已确定？对 2026 年相关产品线营收与毛利的贡献预期如何？

答：您好！公司 V3 CPU 正在研发中，谢谢！

42、已知 V3 内核集成 128 位并行向量计算单元，支持 int8/int 16 精度模型。请问在端侧 AI 推理场景下，其典型算力、功耗及 P 99 延时的量化指标是多少？与 V2 内核及行业竞品相比，能效提升幅度预计达多少？

答：您好！公司 V3 CPU 正在研发中。谢谢！

43、贵司说年底 T42 投片，能否谈谈 V2 CPU 最新信息？谢谢

答：您好！公司 V2 CPU 目前在持续进行性能优化和迭代，谢谢！

44、市面上同行们都在用 ARM Cortex?A7X，贵司的 V3 CPU 研发周期约 2 - 3 年，也就是说 2030 年能投片。在此期间，贵司是否考虑先使用 A7X 做芯片占领市场，等几年后 V3 投片在换过来？

答：您好！目前公司 CPU 的研发进度可基本满足公司产品的推出计划，谢谢！

45、25 年底存货里面，存储占多大比例？最新制程的 DDR4、LPDDR4 在存储中占多大比例？

答：您好！公司根据各产品线的收入规模及市场需求情况进行生产和备货安排。截至 2025 年末，存储产品线在整体存货中占比较高。具体产品结构占比会根据市场需求动态调整。谢谢！

46、年纪大了眼睛不好，贵司的 1 季报能否用数据模型做个 PPT 发布在公众号里，谢谢？

答：您好！谢谢您的建议！

47、公司在车规存储、AI 存储等核心领域布局已久，请问今年这些优势产品的量产放量、客户拓展有何明确规划，何时能迎来业绩快速释放？

答：您好！公司车规存储芯片的收入目前为存储芯片收入来源最大的部分，AI 存储正在研发中，谢谢！

48、公司长期重视研发投入，请问在核心技术突破方面是否有新的成果落地？这些技术进展对公司未来毛利率提升和产品竞争力提升有何积极意义？

答：您好！公司具体核心技术方面的研发进展请关注公司年度报告的相关内容，这些技术进展将持续提高公司产品的综合竞争力，谢谢！

49、请谈谈贵司 X3000 的最新信息？

答：您好！公司 X3000 目前尚在研发中，谢谢！

50、贵司的 T50 是否在等 V3 CPU 研发？

答：您好！公司尚未开始研发 T50，谢谢！

51、贵司的计算芯片何时开发车规级芯片？

答：您好！公司计算芯片目前主要面向消费类市场，谢谢！

52、面对行业国产替代加速机遇，公司在技术研发、市场份额拓展上有哪些核心优势，2026 年将采取哪些举措进一步提升公司盈利能力与行业竞争力？

答：您好！公司产品包含计算、存储、模拟三大领域，在这三个领域均是自主研发、拥有核心技术。2026 年公司将进一步加大研发、加强供应链、扩展市场应该领域。谢谢！

53、公司在存储芯片领域保持较强技术积累，请问 2026 年在产品迭代、技术升级方面有哪些新的布局，能否进一步提升公司在行业中的竞争优势？

答：您好！公司将不断推出基于新制程的 DRAM 产品，加强

大容量 Nor Flash 产品的研发，加强 Nand Flash 的研发，在汽车、工业等行业市场不断强化公司产品的竞争优势。谢谢！

54、贵司的光模块及 AI 服务器领域的闪存性能如何，会成为支柱性业务吗？

答：您好！公司的 NOR Flash 应用于这两个领域，成长性良好。谢谢！

55、行业整体处于复苏阶段，公司作为国内具备核心竞争力的企业，请问在 2026 年的市场拓展和客户落地方面有哪些新的进展，能否带来更明确的业绩增量？

答：您好！随着存储大周期对公司存储芯片和计算芯片业务的推动，预计公司 2026 年将实现逐季的业绩增量。谢谢！

56、贵司已研发独立 NPU 内核，刘总能否考虑向独立 NPU 芯片迈出一小步呢？

答：您好！公司会根据市场的情况，择机布局这个方向。谢谢！

57、公司目前多项业务处于快速发展阶段，请问公司在团队建设、管理优化方面有哪些新的计划，能否帮助公司实现更高效的运营与增长？

答：您好！公司不断加强团队建设，通过股权激励等多种方式加强对核心骨干的激励，不断增强公司的凝聚力，谢谢！

58、贵司目前最大算力（包括在研发）的 NPU 是多少？

答：您好！目前在研的最大算力 NPU 是 64T。谢谢！

59、现在关于 SRAM 在 AI 领域的应用讨论的越来越多，你们有计划推出针对或者研发 AI 领域的 SRAM 吗？

答：您好！公司 SRAM 为独立芯片，目前主要用于汽车、工业等领域，谢谢！

60、公司积极拥抱行业趋势，例如车规存储、高性能存储等方向，请问公司在这些赛道的推进情况如何？能否为 2026 年及后续业绩带来新的增长点？

答：您好！预计公司在车规存储、高性能存储方面的布局将为 2026 年及后续业绩带来持续的增长点，谢谢！

61、为何高管年收入都是统一的 58.8 万，业内是很低的水平，如何起到激励的作用？

答：您好！公司已经根据各个高管的职责，推出了新的高管薪酬体系。谢谢！

62、面对市场环境变化，公司是否制定了针对 2026 年的经营目标？如果有，能否简要介绍目标方向与实现路径，帮助市场形成更清晰的价值预期？

答：您好！关于 2026 年公司经营计划请参阅公司 2025 年年度报告，谢谢！

63、请问，贵司跟豪威股份合作成立的子公司，为何多年以来毫无业绩进展，该子公司是否已注销？

答：您好！公司综合判断市场形势，后续统一品牌，强化公司优势，因此 Nor Flash 仍以 ISSI 为主体运营，芯楷目前业务收缩，谢谢！

64、请问，贵司以色列分公司经营情况，是否考虑解散以色列分公司，降本增效？

答：您好！以色列的子公司目前正常经营，谢谢！

65、你们假如不搞收购，真的完全不考虑回购一部分股票吗？

答：您好！目前暂未考虑回购。谢谢！

66、贵司打算何时推出车规级 SoC MCU？

答：您好！公司模拟芯片产品线已经推出整合 MCU 和 LED 渠道、触控渠道、LIN、CAN 总线的 SoC 产品。谢谢！

67、今年贵司的研发投入计划是多少呢？能否向晶晨股份这些高科技公司一样，加大研发资金投入（10 个亿）？

答：您好！公司一直高度重视研发投入，近几年来公司研发投入占比一直保持在较高水平，预计未来几年公司研发投入将保持稳定增长的趋势，谢谢！

68、刘总请谈谈 2026 年贵司招聘重点（AI / 存储 / 模拟 / 车规）、研发人员数量与薪酬激励？

答：您好！公司 2026 年招聘重点在计算技术、存储技术和模

拟技术三个方向。计算方向加强 NPU 和大模型的能力，存储方向加强 DRAM 和 Flash 的设计能力，模拟方向加强数模混合信号的设计能力。公司会采用具有业绩竞争力的薪酬和股权激励机制，招聘业绩人才。谢谢！

69、贵司今年都会参加哪些展览会？

答：您好！公司不同事业部会根据市场推广和宣传计划参加不同的展会，谢谢！

70、您好，近期很多上市公司都在积极通过股份回购、增持、提前披露业绩、强化投资者沟通等方式开展市值管理，主动维护股价、保护中小股东权益。当前行业周期向好，但近期公司表现明显弱于板块，叠加集中减持公告，市场信心偏弱。想请：1. 是否有制定市值管理制度或维护股价的具体方案？ 2. 面对市场波动，是否考虑采取回购、增持、提前披露一季报、加强投关沟通等措施稳定市值、提振信心。 3. 如何保障小投资者利益。

答：您好！公司制定了市值管理制度，公司会根据市值管理制度的规定进行相应的工作。股价受多种因素影响，公司将努力经营，不断提高经营业绩，以更好的业绩回报广大投资者的支持。谢谢！

71、AI MCU2026 年客户拓展、销量与毛利率目标？

答：您好！AI MCU 正在进行市场推广，计划今年进行量产版本的投片，预计今年将实现一定的批量销售，谢谢！

72、对比行业同类 RISC-V 内核，V3 内核的差异化竞争优势是什么？公司如何平衡自研内核的自主可控与生态兼容性？后续是否会考虑开放内核授权或与生态伙伴联合推广？

答：您好！公司基于 RISC-V 的内核，是根据公司所在的应该市场和领域定制开发，具有满足目标市场的更好的 PPA（性能、功耗和面积）。同时，公司内核遵循 RISC-V 开源指令集，有很好的生态兼容性。目前没有考虑对外开放内核。谢谢！

73、2025 年毛利率同比下滑，2026 年能否显著回升、全年趋势怎样？

答：您好！预计 2026 年公司毛利率将会逐季提高，谢谢！

	<p>74、T42 推迟是因为 NPU 升级，贵司是否考虑研发独立的 NPU？这样可以随意搭配。</p> <p>答：您好！公司已经开发出独立的 NPU 内核，逐步在后续的 SoC 产品中应用。谢谢！</p> <p>75、贵司打算啥时淘汰 MIPS 架构？</p> <p>答：您好！公司新的 SoC 产品逐步产业给予 RISC-V 架构的内核，基于 MIPS 架构的内核不再研发。谢谢！</p> <p>76、贵司要发行港股，那么能否谈谈未来三年贵司最核心增长点、技术突破、市场份额目标？</p> <p>答：您好！公司未来几年预计主要增长点来自存储芯片和计算芯片业务，这两部分业务将围绕汽车智能化、AI 应用普及等市场趋势，在新制程存储芯片、AI 存储、端侧 AI 技术等方面进行布局，抓住 AI 趋势下对存储产品、端侧算力芯片的需求机会，不断提高销售规模；同时，公司模拟芯片也将不断丰富产品线，积累更多更有竞争优势的产品。谢谢！</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 4 月 13 日