

证券代码：688825

公司简称：长鑫科技

长鑫科技集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	中金公司、广发证券、中信建投、中信证券、华泰证券、泰康资产、国泰海通、长江证券、国投证券及其他通过电话或网络方式参与长鑫科技 2026 年三季度业绩交流会的广大投资者
时间	2026 年 10 月 30 日
地点/方式	网络/电话会议
上市公司出席人员	总经理：赵纶 董事、总裁：曹堪宇 高级副总裁、财务负责人：黄丹阳 副总裁、董事会秘书：袁园
投资者关系活动主要内容介绍	<p>（在此提醒广大投资者，公司关于趋势的部分表述，是基于当前可获得信息及假设，受市场、政策、经营及宏观经济等多种因素影响，不构成对未来的指引及承诺。）</p> <p>公司近况介绍：</p> <p>2026 年前三季度，公司实现营业收入 2690 亿元，同比增长 739%；利润总额达到 2162 亿元；净利润为 1965 亿元；归属于母公司股东的净利润为 1320 亿元。其中，第三季度公司实现营业收入 1187 亿元，较二季度的 995 亿元环比增长 19%；利润总额达 990 亿元，较二季度的 817 亿元环比增长 21%；净利润为 890 亿元，环比增长 19%。</p>

	<p>同时，三季度整体毛利率达到 89.53%，较二季度提升 1.94 个百分点；营业利润率达到 83.43%，再创历史新高。</p> <p>在业绩高速增长的同时，公司的资产质量和财务稳健性也在显著提升。前三季度公司经营活动现金流保持强劲的态势，为研发投入与资本开支提供了坚实的内部资金基础。前三季度经营活动产生的净现金流达到 2548 亿元，比上年同期增长 1865%；仅三季度单季度就实现经营性净现金流 1236 亿元，环比增长近 40%。</p> <p>三季度末，资产负债率降至 36.34%，比上年末下降 17.9 个百分点，比上季度末下降 5.8 个百分点。负债率的持续下降，使得公司的财务表现更加扎实，抗风险能力大幅增强。</p> <p>业绩高速增长的背后，持续的高强度研发投入是公司核心的驱动力。2026 年前三季度，公司累计研发投入 111 亿元，较去年同期增长 73%。通过在 DRAM 领域的持续高投入，公司不仅成功突破关键核心技术，进一步丰富公司产品组合，实现更多高附加值产品的商业化量产，增加了全球市场的产品供应量和供应多样性，更在制程技术上实现了快速迭代。</p> <p>报告期内，公司第五代工艺技术平台实现量产；在 4F² 垂直沟道 DRAM 架构取得关键突破的基础之上，第六代工艺技术平台已完成工程样片的验证；LPDDR6 产品实现量产。客观来讲，前瞻技术及新产品更多是构筑中长期竞争力，不会在短期全部转化为当期利润，但直接奠定了公司在全球存储市场的可持续发展基础。</p> <p>展望未来，公司将继续执行务实积极的经营策略，始终聚焦产品结构升级、工艺迭代、良率提升、IDM 全链条能力建设。锚定客户需求，动态匹配产能扩张节奏；技术上坚持研发迭代，持续开展前瞻性技术研发；制造端不断提高产线运营能力，放大 IDM 模式的规模成本优势，为股东创造长期价值。</p> <p>问答环节主要内容：</p> <p>1、请公司管理层介绍三季度财务数据的主要变化情况。</p>
--	---

	<p>答：总体来说，公司在三季度取得了突出的经营业绩，其中：公司营业收入较二季度增加了 192 亿元，环比增长了 19%；公司对于三费，包括销售费用、管理费用、财务费用，实现了比较好的控制，三费总额较二季度减少了 0.87 亿元。</p> <p>最终三季度实现了 990.42 亿元利润总额，较二季度增加 173.30 亿元，环比增长 21.2%，利润总额的增长幅度高于营业收入的增长幅度；同时公司的净利率在过去两个季度比较稳定，都保持在 75% 左右。</p> <p>这些数据都能反映出公司良好的经营态势，在营收规模持续扩大的情况下，仍然能够保持出色的盈利能力，市场竞争力逐步增加。</p> <p>2、从数据上可以看出，相比收入和净利润的环比增速，公司三季度归母净利润的环比增速比较平缓，请公司管理层具体说明原因。</p> <p>答：公司三季度在营业收入以及净利润上，都取得了明显的增长，其中营收较二季度环比增长 19.3%，净利润的环比增长率也有 19.4%，这些都是来源于公司产品价格的稳步增长以及公司产品结构的持续优化。</p> <p>在归母净利润方面，三季度归母净利润的环比增长率为 3%，这主要是由集团在子公司上的权益结构决定的。</p> <p>在三季度，两个控股子公司，长鑫新桥及长鑫集电的营收和利润环比增长率都超过 50%，是集团三季度营收和利润增长的主要驱动力量。</p> <p>因集团对这两家子公司的持有权益比例都相对较低，所以会在一定程度上影响到归母层面的数据增长幅度。针对这个情况，公司也采取了一些改善措施。今年 8 月份，公司增加了对长鑫集电的注资，提高了权益比例。</p> <p>3、Q4 及明年营收趋势如何展望？</p> <p>答：受 AI 应用快速发展带来的需求驱动，四季度公司依然收到</p>
--	---

	<p>服务器客户对产品的强劲需求，DRAM 供不应求的态势仍将延续，预计公司四季度营收继续保持增长趋势。</p> <p>展望明年，在行业需求强劲增长的有力驱动下，公司营收预计仍将保持增长，这一积极预期主要得益于多重核心因素的共振。</p> <p>一方面，下游市场需求持续旺盛，为公司业务扩张奠定了坚实基础。在 AI、智能终端等新兴应用的带动下，存储芯片市场景气度不断攀升，强劲的终端需求直接拉动了公司产品的出货量与产出规模的稳步扩大。</p> <p>另一方面，凭借技术研发与产能布局的持续投入，公司在各细分市场的竞争优势日益凸显，市场份额有望进一步攀升。通过深化与核心客户的合作并积极拓展新兴领域，公司的行业地位将得到持续巩固。</p> <p>在产品端，公司积极推进产品组合的结构性升级，持续向高附加值、高规格产品倾斜。例如，顺应市场趋势加大对 DDR5、LPDDR6 等先进产品的投入，不仅优化了整体营收结构，也增强了公司的盈利能力与抗风险能力。</p> <p>整体而言，公司将继续紧抓 AI 时代的发展契机，深化各应用领域的产品布局，以高规格、高附加值的产品矩阵构筑竞争壁垒，驱动业务规模与盈利能力的稳步提升。</p> <p>4、从行业角度看未来不同应用领域的市场供需趋势？</p> <p>答：展望未来，在企业级市场，AI 服务器需求持续旺盛，带动 DDR5 等高端规格的高附加值存储产品供不应求；同时，传统服务器需求亦保持稳健。基于目前客户的确定性需求来看，公司对企业级业务的持续增长保持乐观预期。</p> <p>在消费级市场，尽管短期受宏观环境及成本因素影响，整体需求承压，但公司看好 AI 终端普及所带来的内存增量空间。今年，公司在高端消费级市场的份额持续提升，产品布局亦精准聚焦于具备端侧 AI 潜力的新兴细分市场，致力于将其打造为公司未来需求增长</p>
--	---

	<p>的核心引擎。</p> <p>在车规级市场，随着智能驾驶技术的加速落地，车规存储需求呈现强劲的增长态势，预计明年行业整体仍将处于供不应求的状态。</p> <p>5、请公司管理层介绍前三季度毛利率的变化情况以及对第四季度毛利率的展望？</p> <p>答：公司前三季度毛利率呈现出稳中有升的良好态势，具体来说：</p> <p>公司前三季度的综合毛利率为 86.85%，较上半年的综合毛利率高了 2.11 个百分点。</p> <p>第三季度的综合毛利率为 89.53%，较第二季度的综合毛利率高了 1.94 个百分点。第三季度综合毛利率的改善主要得益于公司产品结构的持续优化及产品售价的上升。</p> <p>2026 年四季度，公司预计毛利率将保持稳定。这一预期主要基于以下维度的综合支撑：</p> <p>第一，供需格局延续紧缺，营收与成本管理双向赋能。</p> <p>2026 年四季度，DRAM 产品供给紧缺格局将继续延续。受 AI 带来的强劲需求牵引，结合目前的客户确定性需求和订单，四季度营收预计将保持增长趋势。此外，在全球供应链价格持续上升的背景下，公司通过精益生产管理及成本管控，为毛利率的稳定提供了直接保障。</p> <p>第二，产品结构持续升级，为高附加值产品提供支撑。</p> <p>公司正持续推进产品结构的升级，高附加值新产品不断推出，进一步增强了公司的盈利能力，是支撑四季度毛利率保持稳定的重要内部驱动力。</p> <p>综合上述 AI 驱动下的供需紧缺格局的行业基本面、产品结构优化、精益生产管理，公司对四季度毛利率保持稳定充满信心。</p> <p>6、请按产品类型介绍公司前三季度收入结构的变化情况？</p>
--	--

	<p>答：公司产品主要分为 DDR 系列以及 LPDDR 系列，2026 年上半年，DDR 系列产品实现 694.72 亿元收入，占营业收入比例为 46.22%；LPDDR 系列产品实现 781.91 亿元收入，占营业收入比例为 52.02%。</p> <p>相较于 2026 年上半年，2026 年前三季度 DDR 系列产品在营业收入中的占比持续上升，主要是因为公司 DDR5 产品自 2024 年底量产，销量持续增长，带动 DDR 系列产品的收入占比提升。</p> <p>7、公司第五代和第六代工艺技术平台将会为产品带来什么竞争优势？不同代际平台在产品性能、晶圆产出效率及制造成本方面分别实现了哪些改善？</p> <p>答：第五代工艺技术平台是长鑫目前量产的最先进平台，目前已经推出的主要是 245Ba11 和 496Ba11 封装的 LPDDR5X 产品。未来公司会基于该平台逐步升级现有的产品线，比如 DDR5、LPDDR6 等，持续提升产品性能，丰富产品组合。与此同时，在 4F² 垂直沟道 DRAM 架构取得关键突破的基础之上，第六代工艺技术平台已完成工程样片的验证。</p> <p>第五代工艺技术平台每片晶圆产出裸片数量较第四代平台提升至少 50%，在产品能效、成本控制上均具备显著优势，这主要取决于第五代工艺技术平台在关键工艺维度实现了多项行业领先的技术突破，进一步降低功耗，提升接口速度，为 LPDDR6 未来的大规模量产和商业化应用提供技术平台支撑。公司目前基于第六代工艺平台开发的 4F² 架构，通过更紧凑的布局显著缩小存储单元面积、提高单位面积存储密度，为未来的工艺技术平台迭代打下坚实基础。</p> <p>8、目前企业级（服务器类）、消费级（移动设备、个人电脑、智能汽车等）产品 Q3 的价格水平如何，涨价幅度多少？Q4 及明年的价格趋势如何？</p> <p>答：第三季度公司各类产品价格整体随行业大势稳步提升，企业级产品受益于服务器强劲的市场需求以及长鑫 DDR5 份额的提升，</p>
--	---

	<p>价格涨幅相对较好；消费级产品，如移动端 LPDDR、PC 端 DDR 等产品的价格增速与服务器产品相比较缓，但在旺季带动下也有一定涨幅。产品的供应方面，公司兼顾了企业级和消费级产品的供应，支撑了全行业生态平衡发展的需要。</p> <p>具体来看，在企业级与计算领域，AI 算力需求持续爆发。AI 数据中心建设加速，带动了高规格内存产品的旺盛需求。目前 DDR5 等产品呈现明显的供不应求态势。</p> <p>其次，在消费类电子市场，公司以产品结构优化对冲行业下行压力。精准发力端侧 AI 与智能终端等高附加值细分赛道，展现出极强的业务韧性。随着 AI 向端侧加速渗透，LPDDR5X、LPDDR6 等低功耗高带宽产品需求急剧增长。公司在该市场持续发力，凭借技术优势，预计明年在端侧 AI 和智能终端的市场份额将实现提升。</p> <p>另外，在车规级产品领域，智能化浪潮驱动需求提升。公司前期为填补汽车行业 DRAM 供应缺口做出了重大努力，目前在行业内的份额正持续提升。</p> <p>9、4F² 架构预计什么时间进入到量产阶段？主要应用到哪些产品？目前有什么技术难点？如何看待新闻报道说其他境外厂商暂时不走 4F² 路线？</p> <p>答：4F² 架构是公司面向下一代前瞻技术的重要布局。时间节点上，预计今年年底公司会将采用 4F² 架构的首代 DDR5 RDIMM 产品送样，应用方向上，会优先落地服务器等高附加值、对密度要求高的产品，后续逐步向其他品类延伸。规模量产会根据客户验证进度、市场需求情况稳步推进。</p> <p>4F² 架构采用了逻辑晶圆和存储晶圆键合堆叠的方式，在产品定义上有更大的灵活度。另外，公司自研的 VSG（垂直环绕栅极）晶体管采用垂直包围沟道结构，打通了后续节点继续微缩的道路。</p> <p>对于 4F² 架构，业内一直存在多维度的探讨。从物理规律来看，DRAM 位密度的提升确实是一个复杂的系统工程，涉及字线、位线以</p>
--	---

	<p>及电容结构的多重空间博弈。报道提到的“密度不仅取决于架构，还取决于电容间距”的观点，反映了当前行业在先进制程微缩阶段所面临的普遍物理挑战。在特定的技术节点下，不同架构在工艺集成复杂度、光刻次数、以及热预算等方面都会呈现出不同的成本效益曲线。</p> <p>不同的存储厂商基于自身的历史技术积累、现有产线配置、专利布局以及未来几年的资本开支结构，往往会做出差异化的战略选择，都是值得理解和尊重的。</p> <p>10、LPDDR6 已经实现手机端首发，Q3 及 Q4 出货规模、客户导入情况如何？什么时候可以贡献利润？</p> <p>答：公司已实现了 LPDDR6 产品在头部手机品牌上的首发，出货规模持续爬升中。此外，公司也在汽车、服务器等场景的 LPDDR6 应用创新和拓展上发力。LPDDR6 的落地，打开了公司在高端市场的成长空间。</p> <p>关于利润贡献，这是一个循序渐进的过程。随着 LPDDR6 产品在高端市场的应用格局打开，盈利能力会逐步释放。</p> <p>11、请公司管理层介绍明年资本开支的大致情况以及公司资金的主要投向。</p> <p>答：公司 2027 年将继续坚持当前战略规划，结合客户中长期需求、产品竞争力、盈利水平以及投资效率进行资本开支，科学管理投资规模与推进节奏，支撑公司未来业务发展，提升公司竞争力。</p> <p>关于公司资金的投向，将主要用于先进技术研发、制程升级及产能扩充等方面。公司会持续跟踪市场发展态势，合理科学地推进扩产投资；公司也非常重视先进技术研发，努力构建未来增长曲线；同时公司对制程升级会持续投入，以保证公司产品的持续迭代，快速响应市场需求变化，保有市场竞争力。</p>
--	--

	<p>12、公司对应的折旧情况会有什么变化趋势？</p> <p>答：在过去几年的发展中，公司持续推进产能扩建，带动固定资产规模与折旧费用相应增长。与此同时，随着产能利用率的稳步提升，规模效应已逐步显现，单位折旧成本得到有效摊薄。</p> <p>展望未来，随着既定建设计划的逐步落地，折旧规模的变化趋势将和资本开支保持一致。公司将通过营收的稳步增长，进一步扩大规模效应，同时实施精益化管控，平抑成本端压力，最终转化为盈利能力的持续跃升。</p> <p>13、请介绍下目前公司的长协订单情况？</p> <p>答：从全球存储原厂的实践来看，面对 AI 驱动的结构性的需求增长，长协已成为下游客户的合作模式之一。</p> <p>目前公司长协相关工作进展顺利，已与多家头部客户协商长期供货协议，从而锁定中长期确定性需求，助力公司成为人工智能时代核心的内存制造商。</p> <p>稳定的客户合作是穿越周期的重要保障，公司会持续深化与核心客户的战略合作，实现互利共赢。</p> <p>14、目前长鑫产品价格和海外厂商是否有差异？公司企业级、消费级不同类型产品定价是否有差异？</p> <p>答：在产品定价方面，公司的产品定价遵循行业基本定价逻辑和规律。综合来看，公司与海外厂商价格差异不大。</p> <p>企业级产品因对可靠性、技术支持要求更高，且当前需求旺盛，行业价格普遍高于消费级产品。</p> <p>15、目前公司对长鑫新桥及长鑫集电持股比例较低，未来是否有股权结构优化的进一步规划？</p> <p>答：公司各生产工厂的股权架构，是结合地方产业政策、股东资源协同、产业落地节奏等多重因素逐步形成的，在公司发展的早</p>
--	--

期，有效调动了各方资源支持公司的发展。

近期公司完成了对长鑫集电的增资，提升了持股比例，北京工厂对上市公司归母净利润的贡献将得到提升。

后续公司也会在合规的框架下，评估相关股权结构优化的可能性。请以公司公开披露的信息为准。

16、公司后续是否有分红计划等股东回报的规划？

答：公司将严格依照证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》《公司章程》以及《关于公司首次公开发行股票并在科创板上市后三年分红回报规划的议案》等规定执行利润分配政策，履行各项义务。

公司目前仍处于产能扩张和技术升级的关键投入期，需要在保障必要资本开支的前提下，逐步为股东创造回报。公司将依据上述政策及实际经营情况，适时启动分红方案的论证，请以公司公告为准。

17、公司回购用途、具体方案计划等？

答：10月16日，公司董事长朱一明先生向董事会提交了股份回购提议，这一提议的核心出发点，是管理层对公司长期内在价值的坚定信心，及对未来发展前景的充分认可。

本次回购资金规模为10亿元至20亿元，资金来源为公司自有或自筹资金，回购方式为集中竞价交易。本次回购的股份拟用于股权激励或员工持股计划以及注销并减少公司注册资本。其中拟用于股权激励或员工持股计划的股份数量约为实际回购总量的50%，且不高于此比例；拟用于注销并减少注册资本的股份数量不低于实际回购总量的50%。后续公司将严格按照监管要求，履行股东会审议等法定程序，并且将在公司上市满六个月之后，根据市场情况择机实施。

18、请公司管理层说明前三季度资产减值的构成及原因？

答：公司 2026 年前三季度的资产减值主要包括三方面内容：

公司以预期信用损失为基础，对应收账款、其他应收款进行减值测试并计提信用减值损失 0.38 亿元。

存货跌价准备 4.70 亿元，主要针对备件类原材料计提减值。公司对备件类原材料的可用性进行评估，对于因技术升级而不再使用或长期未领用的备件，全额计提减值准备。

长期资产减值准备 4.12 亿元，主要是随着工艺技术的不断迭代，公司逐步对已有的工艺平台进行升级改造，在这个过程中识别出少量设备无法继续适配更高的工艺制程，对应计提减值准备。

19、公司超募资金投资新项目的情况？

答：公司拟使用超募资金人民币 130 亿元投资新建技术研发项目，同时，公司拟通过增资和借款方式向全资子公司长鑫产品合肥提供超募资金人民币 50 亿元，由长鑫产品合肥投资新建“长鑫存储产品（合肥）有限公司存储器晶圆后道测试基地二期项目”。

技术研发项目建成后将推动技术创新突破，加速科技成果转化，带动产业升级。该项目的实施，有利于公司进一步保持和增强技术研发实力，有助于增强公司的市场地位，提升公司整体核心竞争力。

“长鑫存储产品（合肥）有限公司存储器晶圆后道测试基地二期项目”有利于促进公司进一步完善 IDM 运营模式，实现从前道至后道的产业链整合，有利于解决公司新增测试产能不足问题，保障后道产能供应链安全，有效降低测试成本，提升公司整体运营能力，从而提升公司整体核心竞争力。

20、公司董事长自愿让渡一半持股激励给员工，请问考虑和安排是怎样的？

答：朱一明董事长作为公司创始人，秉持长期主义原则，为进一步激发公司员工的科技创新和创业热情，自愿将其持有的合肥集

	鑫肆拾壹号企业管理合伙企业之合伙份额中的 50%（对应公司当前股本的 767,920,918 股）未来分配给公司员工用于激励。具体计划为：自公司首发上市满 36 个月后的 5 个自然年度内完成 50%目标激励股份的授予或减持收益分配；自上市满 36 个月后的 10 个自然年度内完成剩余部分。该目标激励股份的实施过程不会新增发行公司股份及稀释上市后新老股东权益。
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	无