

深圳市江波龙电子股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-008

投资者关系活动类别	<input checked="" 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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	太平资产、华美投信、国信证券、银华基金、中邮证券、国海证券
时间	2025年4月7日(周一)至4月11日(周五)
地点	深圳市前海深港合作区南山街道听海大道5059号鸿荣源前海金融中心二期B座2301
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书 许刚翎 投资者关系经理 黄琦 投资者关系资深主管 苏阳春

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>1、如何看待海外关税政策调整对公司的影响？</p> <p>答：公司保持着对美国加征关税事项的密切关注，目前生产经营秩序正常。公司于 2023 年完成了对巴西头部存储厂商 SMART Brazil（现更名为 Zilia）的控股收购，经过 2024 年的整合，Zilia 的收入同比增长超过 120%，并成功导入多种存储产品，公司将积极发挥巴西区域的低关税优势（目前巴西加征幅度为 10%，且无对等关税），继续拓展有价值的海外市场。就供应端而言，公司与全球主要存储晶圆原厂均保持着深入、悠久的合作，包括韩国、美国，以及我国国内的主要存储晶圆原厂。总体来看，公司构建有韧性的、国内海外双循环业务体系已经初具规模，公司具备实际能力以灵活、快速的不同策略应对外部环境的变化，并充分利用上述独特优势，化挑战为机遇，实现更好的可持续增长。</p> <p>2、如何展望存储价格的走势？</p> <p>答：展望 2025 年，云服务提供商对 AI 硬件的持续投资，将推动对高性能计算和存储硬件的需求，服务器领域的高速、大容量存储产品需求仍有望保持增长。随着 AI 大模型技术在智能终端本地化和定制化应用的加速，智能终端设备处理能力与数据存储需求显著提升，单机存储容量保持增长，同时，大模型与智能终端设备结合愈发紧密，应用场景不断扩展和细化，推动智能终端市场的中长期存储需求持续增长。</p> <p>根据公开报道，多家存储晶圆原厂已宣布产能调整计划，积极调控产能以适应市场需求变化。随着终端库存水位逐渐恢复正常，供需关系将逐步改善，价格回升趋势将在行业供需博弈中建立，2025 年存储产业有望呈现出前低后高的格局。</p> <p>3、公司自研主控芯片的出货规模？如何展望公司自研</p>
---------------------------	---

主控芯片应用将达到怎样的水平？

答：公司自研主控聚焦于满足高端产品领域的客户需求，已推出了用于 eMMC、SD 卡、车规级 USB 产品的三款主控芯片，至今累计应用量已超过 3000 万颗。公司也已成功流片了首批 UFS 自研主控芯片，搭载公司自研主控芯片的 UFS4.1 产品，其顺序读写性能达到 4350MB/s 和 4200MB/s，随机读写性能达到 630K IOPS 和 750K IOPS，优于市场主流。依托该系列主控芯片的强劲性能，公司的 UFS 产品有望进一步保持及扩大公司目前在嵌入式存储市场的领先地位，并提升在中高端市场的市场占有率。2025 年全年自研主控芯片运用规模有望实现放量增长。公司也将保持与第三方主控芯片厂商的合作，结合独立主控芯片厂商技术优势，拓宽自身产品组合，提供更多样化的存储解决方案。

4、如何看待企业级存储市场的竞争格局？公司企业级存储业务的增长预期？

答：企业级存储是典型的高端存储产品，具有技术难度大、研发周期长、客户粘性高等特点，其考验的是存储企业的持续供应能力、技术能力、封测制造能力，再到品牌及市场能力的全方面综合实力。

从公开信息来看，公司是极少数能够批量交付企业级服务器存储产品的上市公司。同时，公司企业级存储业务收入来源于服务器整机厂、互联网、运营商等多个不同行业的知名客户，进一步说明了公司的企业级存储业务已经具备较强的适应能力。随着 AI 应用加速，云服务与数据中心市场发展，公司将充分发挥自身在供应链资源、技术和制造的综合竞争优势，深化与大客户长期合作，实现企业级业务的持续高速增长。

5、公司在车规级存储业务的增长预期？

答：公司作为业内较早进入车规级存储领域的企业，率先在中国大陆发布车规级 UFS 和车规级 eMMC，具备自主研发结合自研固件以及自主封测的自主可控能力，并构建了涵盖 UFS、eMMC 和 SPI NAND Flash 在内的车规级存储产品矩阵。自动驾驶车辆需要处理更大规模的数据，存储设备需具备更高的速度、容量和耐用性，这将显著增加对高性能存储解决方案的需求，并带动车规级存储市场和相关技术需求的新一轮增长。公司已与 20 多家中外头部汽车品牌客户合作，覆盖了包括 DVR、ADAS、座舱、IVI 等在内的 10 余种车载应用，能充分把握车载存储发展先机。

6、晶圆涨价对公司毛利率的影响？如何展望公司的毛利变动趋势？

答：存储晶圆作为公司上游重要原材料，需要在采购之后，经过主控芯片固件的选型，再经过封装测试，以及后续的制造环节，方能形成存储器进行销售。这一生产周期的存在，决定了存储晶圆价格上行时对公司毛利率将产生正面影响，但与此同时，公司毛利率也受到产品结构、下游需求波动以及市场竞争格局变化等多方面因素的综合影响。公司将继续积极推进 PTM（存储产品技术制造）及 TCM（技术合约制造）模式，为晶圆原厂及主要客户提供一站式存储解决方案，以提升业务整体价值量的方式，在一定程度上使得公司毛利率保持相对稳定。

7、公司目前的库存策略？

答：公司正加速向服务和价值模式转型，采用以需求为基本牵引，结合市场综合因素判断的采购策略。随着公司整体销售规模的不断增长，公司将在满足交付需求、兼顾流动性的同时，根据各业务发展需求，灵活调整库存策略，优化库存管理，提升运营效率。

附件清单（如有）	无
----------	---