

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：2025-015

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□ 电话会议 □ 其他
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2025 年 7 月 23 日 (周三) 15:30~18:00
地点	江苏省苏州市苏州工业园区星海街 33 号
上市公司接待人员姓名	副总经理、财务负责人朱宇 副总经理、董事会秘书许刚翎

投资者关系活动 主要内容介绍	2025 年 7 月 23 日，公司在旗下高端封测制造基地(元成科技（苏州）有限公司)开展投资者调研活动，28 家机构代表对公司进行了现场实地调研，并与公司高管进行了互动交流，详细情况如下： 1、如何看待公司未来收入变化趋势？ 答：目前，公司的收入规模占全球半导体存储市场规模仍然较低，企业级存储、高端消费类存储等尚处于高速增长初期，还有较大的成长空间。在企业级存储领域，公司已经推出 eSSD、DDR4 RDIMM 和 DDR5 RDIMM 等企业级存储产品，通过互联网、运营商、金融等多个领域客户的认证，并连续获得多家知名企业的服务器存储采购订单，公司企业级存储业务在 2024 年实现超过 600%收入增长的基础上，2025 年一季度收入实现了超过 200%的快速增长。 公司目前已与闪迪达成合作，面向移动及 IOT 市场推出定制化的高品质 UFS 产品及解决方案。依托公司 UFS 主控芯片的强劲性能，以及与晶圆原厂的深度合作，公司的 UFS 产品有望更大规模导入 Tier1 客户供应链中，进一步扩大公司在嵌入式存储市场的领先地位，提升公司在高端存储市场的市场占有率。 2、如何展望公司未来的盈利水平？ 答：公司正积极推进 TCM 模式应用，除闪迪外，公司已与传音、ZTE 等 Tier1 客户，达成了 TCM 模式的合作，为 TCM 业务模式的拓展起到良好的示范性的效应，未来 TCM 业务模式将在主要大客户的合作上持续取得突破。TCM 模式下，公司依托于自身核心技术能力，拉通晶圆原厂与大客户，增加产业供应及需求双向能见度，一方面部分的降低价格波动产生的影响，另一方面让公司核心能力创造价值，持续提升公司盈利能力。 3、公司企业级存储的竞争优势体现在哪些方面？
---------------------------	---

	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。公司是国内少数具备“eSSD+RDIMM”产品设计、组合以及规模供应能力的企业。 公司的企业级存储产品在自有核心知识产权、技术能力的基础上，已取得了不同行业知名客户的共同认可，客户涵盖中大型互联网企业、服务器企业、信创类企业以及运营商。这体现了公司企业级产品具有强大的适配性和可靠性，能够满足不同行业客户的高性能和定制化需求。随着 AI 应用不断加速，客户基于本地化、信息安全和供应安全等因素，也将会考虑更多地采用国产企业级存储产品，公司企业级业务有望在重要客户处持续取得突破。 4、如何看待主控芯片研发的技术壁垒？如何评价公司现在的主控芯片技术水平？ 答：公司多年前已开始布局自研主控芯片等高技术难度领域，聚焦于满足高端产品领域的客户需求，高起点组建研发人才队伍，持续进行长期研发投入，已推出应用于 UFS、eMMC、SD 卡、车规级 USB 等存储产品的多款主控芯片。基于公司各系列主控芯片的工艺优势，搭载公司自研主控芯片的各类存储产品相较市场同类产品具有明显的性能和功耗优势，其中，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，优于市场主流产品。 依托于该系列主控芯片的强劲性能，公司的 UFS 存储器有望打入高端智能终端市场。届时，在目前自研主控芯片累计出货量超 3000 万颗的基础之上，公司 2025 年全年的自研主控芯片出货规模将实现明显放量增长。公司也将保持与第三方主控芯片厂商的长期合作，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。 5、如何看待公司的技术储备？是否在专利授权上已和其他公司达成合作？ 答：公司已经形成了完善的半导体存储研发体系和丰富的知识产权库，截至 2024 年 12 月 31 日，公司已经获得专利 570 项，软件著作权 138 项，集成电路布图设计 11 项，其中，公司在上市前已获得了包含了 SD 卡、eMMC、UFS 等多种存储产品的标准必要专利，在制造符合相关标准的存储产品时，必然会使用到相关的专利技术。在电子、通信等高科技行业，尤其是涉及标准化技术的领域，获得专利授权是行业内普遍且必要的做法，公司已与众多晶圆原厂和行业头部的独立存储器企业达成了相关专利的授权合作。 6、如何看待未来存储市场的价格趋势？ 答：随着各大存储晶圆原厂陆续宣布新一轮的减产或控产计划，2025 年第一季度后半期存储产品的市场价格及各方心理预期均出现一定程度的上扬。持续三个季度的下游客户消化库存进程也基本结束，为满足自身生产销售的需要，下游需求出现实质性增长。结合相关独立第三方的市场信息来看，半导体存储市场自 2025 年 3 月底开始逐步回暖。 根据闪存市场等独立第三方报告，受服务器 OEM 客户备库存需求，手机存储容量提升，以及存储晶圆原厂的价格策略影响，预计在第三季度，服务器和手机等领域的存储产品价格仍具上行动能。 7、如何看待公司与原厂的合作？如何看待公司在存储产业链的定位？ 答：在标准化的存储晶圆的基础上，存储产品的差异化主要体现在主控芯片、固件算法、封装测试等存储器环节的技术能力上。公司在存储器环节具备深厚的技术积累，结合对市场需求的深刻理解和快速响应优势，能够更加灵活、高
--	--

	效地满足产业的高性能和定制化需求，从而区别于传统模组厂商，在技术和服务层面提供更高的附加值。 凭借与行业头部客户的深度合作，公司将逐步发展为连接上游晶圆原厂与终端应用市场的重要桥梁，公司与闪迪的长期合作，正是公司技术实力与产业定位的有力体现。与产业重要参与者的深度合作，将持续强化公司在存储生态中的独特地位，帮助公司获得超越传统存储器厂商的产业竞争地位。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	详见附件

附件

参会机构名单

序号	机构名称
1	富国基金管理有限公司
2	长信基金管理有限责任公司
3	长城证券股份有限公司
4	西部利得基金管理有限公司
5	天风证券股份有限公司
6	东吴证券股份有限公司
7	华龙证券股份有限公司
8	上海混沌投资(集团)有限公司
9	上海熵盈私募基金管理有限公司
10	上海彤源投资发展有限公司
11	苏州昊弘投资管理有限公司
12	长江养老保险股份有限公司
13	浙商证券股份有限公司
14	蜂巢基金管理有限公司
15	北大方正人寿保险有限公司
16	东方财富证券股份有限公司
17	东证融汇证券资产管理有限公司
18	国华兴益保险资产管理有限公司
19	国盛证券有限责任公司
20	金元顺安基金管理有限公司
21	上海熵盈私募基金管理有限公司
22	摩根大通证券(中国)有限公司
23	启赋私募基金管理有限公司
24	上海保银私募基金管理有限公司
25	上海证券有限责任公司

序号	机构名称
26	世纪证券有限责任公司
27	友邦人寿保险有限公司
28	中泰证券(上海)资产管理有限公司