

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：2024-016

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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2024年10月28日(周一) 20:00~21:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、财务负责人 朱宇 副总经理、董事会秘书 许刚翎 投资者关系经理 黄琦

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>1、目前公司企业级存储业务收入、客户和产品情况？公司未来在企业级存储市场预计能取得多少份额？</p> <p>答：今年上半年公司企业级存储业务实现了 2.91 亿元的收入，环比来看，2024 年第三季度的收入仍然高于第二季度。同时，公司持续开拓多个大型云服务提供商客户，为公司业绩提升带来积极作用，公司企业级存储业务在不断地取得突破。</p> <p>企业级存储具备广阔的市场空间，随着国家政策的推动，在以运营商为主的公有云市场迎来发展的同时，客户基于本地化和安全等考虑，也将会考虑更多地采用国产企业级存储产品。公司是国内少数具备“eSSD+RDIMM”企业级产品设计、组合以及持续供应能力的企业，在国产替代和数据安全可控的推动之下，我们将有效地捕捉并利用企业级市场增长机遇，推动企业级存储市场的进一步发展，实现业务的飞跃性增长。</p> <p>2、如何看待三季度业绩变化原因？如何展望明年一季度及二季度的价格走势？</p> <p>答：三季度存储市场出现了结构性分化，消费电子市场需求不振，公司业绩有所承压。虽然公司海外业务持续保持增长，企业级存储和车规级存储等中高端业务亦按计划成长，但短期内难以完全抵消消费电子市场疲软而带来的压力。</p> <p>从目前情况来看，经过三季度大量的库存消耗，且消费电子市场迎来传统旺季，四季度下游需求情况将有所回暖；同时，从趋势上来看，AI 端侧落地仍然是大概率事件，整个消费电子市场的回弹依然值得期待。</p> <p>此外，公司在中高端业务、海外业务、库存压降以及自研主控芯片方面取得了积极进展，生产运营总体健康，向着综合型半导体存储品牌的目标稳步推进。综合来看，</p>
---------------------------	--

对于明年一季度的市场前景，我们保持着相对乐观的态度。

3、公司三季度计提存货跌价准备的原因？

答：公司存货跌价准备计提工作均依据企业会计准则相应规范进行。本次计提存货跌价准备，主要由于上游晶圆厂供应价格与终端市场需求出现背离趋势，部分原材料和产成品出现一些跌价的迹象，因此我们谨慎地进行了评估并计提了跌价准备。

4、Lexar(雷克沙)今年的哪些产品以及在哪些市场增长比较强劲？

答：整体来看，Lexar(雷克沙)在过去的几年里面取得了喜人的成绩，其营收增速是比较可观的。2024 上半年，Lexar 在以往高增长的基础上，存储卡、固态硬盘、移动存储等全系列产品业务再次实现快速增长，多个产品在细分市场中取得了领先地位，尤其是消费类 SSD 产品业务及消费类 DDR 产品业务取得了有力突破。

与此同时，Lexar 充分发挥了中国高效的供应链优势，并结合全球化渠道布局，实现了市场的快速扩张，其零售业务已覆盖全球 50 多个国家和地区。在美国、欧洲、中东、澳洲等多个区域，Lexar 成功进驻了众多知名零售卖场，同时在线上零售平台也取得了市场份额的提升。在深耕以及不断加大渠道建设之后，原本认为属于业务成熟区域的欧盟区取得了大幅增长，这些突破都有力地拉动了 Lexar 业务在全球范围的增长及市场覆盖率，显著提升了 Lexar 品牌在全球范围内的影响力。

目前，从 Lexar 业务在全球的市占率来看，其未来的增长空间依然很大，公司将继续深化全球战略布局，整合资源，不断拓展及优化渠道合作，进一步提升 Lexar 在全球市场的竞争力和品牌影响力。

5、公司未来的备货策略？

答：公司 2024 年第三季度存货规模实现双位数压降，公司的运营效率逐步提升，经营性现金流得到改善；从存货周转效率来看，随着公司销售收入增速加快，公司存货周转天数有所下降，相对来说已处于比较健康的水平。

为满足大客户的需求，保持持续稳定的供应能力，在满足交付的同时，公司亦兼顾存货的流动性，保持一定的库存水位。同时，公司会结合市场综合因素，针对不同的产品线采取不同的备货策略。总体来说，公司将持续优化库存结构，不断提升库存的周转效率。

6、公司企业级存储产品具备哪些竞争优势？

答：在企业级存储领域，公司已经推出多款高速企业级 SSD 产品（“eSSD”），覆盖 480GB 至 3.84TB 的主流容量范围，涵盖 2.5 英寸到 M.2 的多种规格，构成了全面的企业级产品组合。公司自主研发的 PCIe SSD 具备多档功耗调节、无感在线固件升级、多命名空间以及可变 Sector Size 等先进功能。公司的 PCIe SSD 与 SATA SSD 两大产品系列已成功完成与鲲鹏、海光、龙芯、飞腾、兆芯、申威多个国产 CPU 平台服务器的兼容性适配，为在主流平台上的广泛应用提供了坚实的技术基础。此外，公司已经推出了 DDR4 RDIMM 和 DDR5 RDIMM 企业级内存条产品系列，RDIMM 产品容量涵盖 32GB、64GB 和 96GB，适用于各类企业级应用场景。公司自主研发了面向企业级业务的国产 DDR5 RDIMM SLT 测试装备，具备了稳定的 RDIMM 产品供应能力。

7、Lexar（雷克沙）的毛利率大概是什么水平，它在第三季度的变化与公司整体毛利率的波动相比会更小一些吗？

答：基于消费类品牌溢价的支撑，以及 Lexar 拥有较

为丰富完善的产品线，其整体毛利率表现会更加的稳固，略高于公司平均毛利率。

8、巴西 Zilia 未来的收入增长动力有哪些？

答：今年上半年 Zilia 实现收入 9.91 亿元，为公司贡献了正向收入及利润。同时，巴西 Zilia 2024Q3 收入及利润仍然保持着积极向上的态势。Zilia 的收购作为公司加大海外市场开拓的具体举措，公司将以自身的技术与产品设计方案为 Zilia 赋能，发挥 Zilia 贴近本地客户、自研技术、综合存储产品、本地制造的优势，为海外客户提供更优质的服务，扩大公司的海外市场份额。

从业务出海方面来看，目前巴西是具备高关税壁垒保护的区域，Zilia 作为当地头部的存储器厂商，能够享受到存储市场增长的红利；近期，Zilia 公布了 6.5 亿雷亚尔（约 8.59 亿人民币）的投资计划。这一自筹资金的投资计划将协同江波龙的技术、产品和供应链资源优势，主要用于研发创新及产能的进一步扩张，以丰富存储产品组合，并扩大市场份额。

总体而言，通过江波龙的研发和量产技术能力、产业链资源，与 Zilia 的本地服务能力形成的有机组合，能够为公司国际业务的中长期发展起到基础性作用。从更长期的角度来看，以 Zilia 为代表的江波龙国际供应链平台，将为我国国产存储晶圆产能参与国际市场竞争提供全新的解决思路及支撑平台。

9、经过第三季度的库存消耗之后，四季度下游客户库存是否到了一个相对健康的水平？

答：从整体趋势来看，三季度消费类市场业务承压，主要是基于上半年下游客户的超量备货，进一步加剧了价格压力。在整个行业出货受阻的情况下，经过了第三季度的库存消耗，再叠加消费电子市场的传统旺季，下游客户的

	库存水平在四季度将更加健康。
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	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司
2	易方达基金管理有限公司
3	摩根士丹利亚洲有限公司
4	Merrill Lynch Far East Limited
5	招商基金管理有限公司
6	花旗环球金融亚洲有限公司
7	长城证券股份有限公司
8	长江证券股份有限公司
9	招商证券股份有限公司
10	浙商证券股份有限公司
11	中国国际金融股份有限公司
12	中国人寿资产管理有限公司
13	中泰证券股份有限公司
14	中信建投证券股份有限公司
15	中信证券股份有限公司
16	北京点石汇鑫投资管理有限公司
17	北京和信金创投资管理有限公司
18	北京橡果资产管理有限公司
19	北京逸原达投资管理有限公司
20	北京禹田资本管理有限公司
21	财通证券股份有限公司
22	大家资产管理有限责任公司
23	国信证券股份有限公司
24	国元证券股份有限公司
25	海通证券股份有限公司
26	东北证券股份有限公司
27	东方财富证券股份有限公司
28	东兴基金管理有限公司
29	东兴证券股份有限公司

序号	机构名称
30	敦和资产管理有限公司
31	方正证券股份有限公司
32	丰琰投资管理(浙江自贸区)有限公司
33	安和(广州)私募证券投资基金管理有限公司
34	耕霖(上海)投资管理有限公司
35	广东君心盈泰投资管理有限公司
36	广州市金新投资管理有限公司
37	国金证券股份有限公司
38	国联证券股份有限公司
39	国泰证券投资信托股份有限公司
40	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
41	国投聚力投资管理有限公司
42	杭州凯昇投资管理有限公司
43	红杉资本股权投资管理(天津)有限公司
44	湖南皓普私募基金管理有限公司
45	华安证券股份有限公司
46	华创证券有限责任公司
47	华福证券有限责任公司
48	华金证券股份有限公司
49	华杉瑞联基金管理(北京)有限公司
50	华泰联合证券有限责任公司
51	华泰证券股份有限公司
52	华西银峰投资有限责任公司
53	华西证券股份有限公司
54	寰薪企业管理顾问(上海)有限公司
55	开源证券股份有限公司
56	昆仑健康保险股份有限公司
57	兰馨亚洲投资集团
58	民生加银基金管理有限公司
59	纳弗斯信息科技(上海)有限公司
60	平安证券股份有限公司
61	瑞银证券有限责任公司

序号	机构名称
62	山西证券股份有限公司
63	上海博笃投资管理有限公司
64	上海翀云私募基金管理有限公司
65	上海德汇集团有限公司
66	上海瞰道资产管理有限公司
67	上海麦臻股权投资基金管理中心（有限合伙）
68	上海宁涌富私募基金管理合伙企业（有限合伙）
69	上海盘京投资管理中心（有限合伙）
70	上海磐耀资产管理有限公司
71	上海卿云私募基金管理有限公司
72	上海申银万国证券研究所有限公司
73	申万宏源证券有限公司
74	申万宏源证券之全资股权投资机构
75	申万菱信基金管理有限公司
76	深圳丞毅投资有限公司
77	深圳红年资产管理有限公司
78	深圳华强资产管理集团有限责任公司
79	深圳前海富喜资本管理有限公司
80	深圳前海荣德金资产管理有限公司
81	深圳市辰禾投资有限公司
82	深圳市恒健远志投资合伙企业(有限合伙)
83	深圳市君弘投资管理有限公司
84	深圳市唯德投资管理有限公司
85	深圳市亚布力创新股权投资管理有限公司
86	深圳市远致瑞信股权投资管理有限公司
87	深圳市云众创融投资有限公司
88	深圳星睿资产管理有限公司
89	盛钧私募基金管理(湖北)有限公司
90	天风证券股份有限公司
91	西部证券股份有限公司
92	信达证券股份有限公司
93	甬兴证券有限公司

序号	机构名称
94	粤开证券股份有限公司
95	中原证券股份有限公司