

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：2025-011

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	招商证券资管、宏源汇富、申万宏源证券、中金资管、江苏瑞华、中信保诚、宝盈基金、天弘基金、鹏华基金、长江证券、上海证券、中信保诚、国投证券、兴业证券、广发证券、国联基金、银华基金、山东鲁商基金、华西基金、明世伙伴、农银汇理、泰信基金、衍航投资、纽富斯投资、景顺长城
时间	2025年6月24日(周二)上午 11:00-12:30 2025年6月26日(周四)下午 13:30-15:00
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、如何看待公司与 Sandisk（闪迪）的合作？未来 TCM 模式将如何影响公司的收入与盈利能力？</p> <p>答：公司与闪迪的合作，将基于江波龙在主控芯片、固件研发和封测制造等方面的领先能力，以及闪迪在 NAND Flash 技术和系统设计等领域的领先优势，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。目前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。</p> <p>TCM 模式是公司持续不断建设包括自研存储芯片、自研主控芯片及自研固件、自有封测能力等多项核心能力的基础之上，所凝结出的业务模式革新。公司基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持续创造价值。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。</p> <p>2、如何看待公司企业级存储未来的增长空间？</p> <p>答：截止至今，公司系极少数能够在定期报告等信息披露文件正式披露具体企业级存储产品组合（eSSD 和 RDIMM）业绩的 A 股上市公司。从公开信息来看，公司也是国内少数具备“eSSD+RDIMM”产品设计、组合以及规模供应能力企业。2025 年，公司企业级存储产品组合继续取得突破，一季度实现收入 3.19 亿元，同比增长超 200%。</p>
---------------------------	--

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实质性的在重要客户处持续取得突破。

3、公司自研主控芯片的运用情况？

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，公司目前也已成功流片了首批 UFS 自研主控芯片。

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，公司将基于主控芯片技术实力，保持及扩大公司在存储各个市场的领先地位。在自研主控芯片已实现规模应用的基础上，公司 2025 年全年的自研主控芯片应用规模预计实现明显放量增长。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。

4、如何看待存储的价格走势？

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，且持续三个季度的下游客户消化库存进程基本结束，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。

同时，结合闪存市场等独立第三方报告，受服务器 OEM

	<p>客户备库存需求，以及存储晶圆原厂的价格策略影响，预计 eSSD 在 Q3 也将出现 5%-10% 的上涨。</p> <p>5、如何看待内存的涨价？公司的库存策略？</p> <p>答：根据公开报道等信息，近期受存储晶圆原厂决定战略性部分退出 DDR4 业务，以及下游服务器市场持续放量增长的影响，部分 DDR4 价格在短期内明显上扬，同时 DDR5 价格也有所抬升。公司作为国内领先的独立存储器厂商，客户结构及业务结构以大客户为主，目前正积极推进 PTM（存储产品技术制造）及 TCM（技术合约制造）模式。公司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。</p>
附件清单（如有）	无