# 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：2026-013

| | |
|---|---|
| 投资者关系活动类别 | □特定对象调研　□分析师会议　□媒体采访<br>□业绩说明会　□新闻发布会　□路演活动<br>□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 | 2026 年 10 月 29 日(周四) 20:30-22:00 |
| 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<br>财务负责人 黎玉华<br>境外资本市场负责人 刘振轩<br>境内资本市场负责人 黄琦 |

| | |
|---|---|
| 投资者关系活动主要内容介绍 | **1、公司如何展望后续毛利率的变化趋势？**<br>答：公司自 2020 年起高起点布局主控芯片研发，核心研发团队具备多代旗舰主控芯片的开发经验，目前已形成跨越多代协议、覆盖多种产品形态的自主芯片研发能力。围绕嵌入式存储、固态硬盘、移动存储等领域，公司构建了十余款主控芯片的研发序列，覆盖 UFS、SSD、eMMC、SD 卡及 USB 等 NAND Flash 主要存储应用形态。从存储行业的历史经营情况看，企业的整体盈利能力与技术能力高度相关，其中主控芯片的研发能力尤为关键。<br>公司主控芯片采用 5nm 至 28nm 制程工艺，领先于行业主流主控产品，并通过芯片架构与固件的协同优化，使搭载自研主控的存储产品在性能、功耗与可靠性等方面形成差异化优势。依托主控芯片能力，公司旗下搭载自研主控的多款产品已切入知名客户的高端产品线，公司自主设计的主控芯片已累计生产超 2.8 亿颗，广泛应用于消费电子、智能汽车、工业控制等领域。<br>从长期来看，随着自研主控芯片的应用规模不断扩大，以及高端、高壁垒、高附加值产品的持续导入，公司产品结构与客户结构将不断升级，为长期盈利能力的改善与提升奠定坚实基础。<br>**2、公司如何看待端侧 AI 存储产品的进入壁垒？公司端侧 AI 存储产品的放量节奏如何？**<br>答：基于产业领先的主控芯片研发能力，公司自主研发设计的 SPU 芯片与 UFS 4.1 主控芯片，采用全球领先的主控制程工艺，搭配面向端侧 AI 的存储智能调度引擎和高级缓存技术，能够减少大模型对 DRAM 的持续占用，显著提升端侧设备可支持的大模型规模上限。相关技术将为端侧大模型在普通个人用户中的大规模普及奠定重要的存储技术底座，具备广阔的市场应用前景。 |

| | |
|---|---|
| | 综合市场公开信息，目前英伟达已推出 AI PC 平台，苹果已发布端侧基础模型，全球头部科技企业正加速推进端侧 AI 软硬件产品落地，端侧 AI 产业趋势日益明确。公司端侧存储方案已完成与 AMD、高通等全球知名芯片厂商的联合调优，并在实测中取得了优异的大模型运行效果。<br>目前端侧 AI 行业处于导入期向成长期过渡的阶段，公司对存储行业及自身业务的发展前景保持充足信心。公司正与重要合作伙伴一道，推进相关技术的产品化和市场推广。随着端侧 AI 发展，公司将依托在端侧存储领域的前瞻性技术储备和先发卡位优势，将现有技术储备转化为产业竞争力与市场份额。<br>**3、公司备货策略是否会有调整？公司在当前资本实力较强的情况下，是否有进一步向上下游延伸的打算？**<br>答：在当前存储晶圆价格处于高位的背景下，公司高度重视经营质量，保持稳健经营，提高抗风险能力。2026 年第三季度（7-9 月），公司经营活动产生的现金流量净额已实现单季转正，资产负债率目前正处于近年来较低水平，在手现金储备处于历史高位，为公司高质量发展提供了较好的基础和动力。公司将向高壁垒的产业上游领域延伸，构建其他厂商较难复制的芯片研发能力，以此维持并扩大产业领先地位。<br>**4、公司是否会与原厂签署更长周期的长期采购协议？**<br>答：公司已与全球主要存储晶圆原厂建立了深层次、多角度的合作关系，通过签署长期供货协议（LTA）或商业合作备忘录（MOU），强化长期晶圆供应保障。在稳固长期供应基础的同时，公司结合存储行业情况以及自身产品特点、客户结构等经营特征，合理把握生产经营节奏，适时备货采购以应对市场变化，形成了稳健且具备一定弹性的供应链体系。公司目前已有相当部分库存被全球知名客户通过预付款 |

| | |
|---|---|
| | 方式锁定，备货库存具有良好的客户需求保障。<br>**5、公司如何看待自身企业级存储业务的增长趋势？**<br>答：公司企业级存储业务坚持以自研方案为主的发展策略，高起点布局、长期投入，目前已形成覆盖 SATA eSSD、PCIe eSSD、RDIMM 等主流企业级存储产品，以及 SOCAMM、MRDIMM 等创新存储产品的完善产品矩阵，能够满足互联网企业、运营商等行业客户在不同应用场景下的多样化存储需求。根据权威第三方数据，2026 年上半年，公司 SATA eSSD 市占率位居国内第一，充分印证了公司在企业级存储领域的研发经营成果与综合竞争优势。<br>公司自研企业级存储产品已获得国内多家头部互联网企业的认可并达成深度合作，多款产品已陆续进入商业化应用阶段。公司将把握 AI 算力基础设施建设带来的市场机遇，继续深化在 AI 服务器、数据中心领域的存储业务布局，加快新一代产品的验证与导入节奏，推动企业级业务成为公司发展的重要引擎。<br>**6、公司如何判断未来的供需格局和价格趋势？**<br>答：存储市场正处于从消费类价格周期向 AI 驱动技术周期换挡的复杂环境中。在存储晶圆价格维持高位的背景下，下游客户需求出现分化。数据中心领域需求整体保持强劲；消费电子领域中，存储价格对部分客户的采购意愿形成一定压制，但高端客户、品牌客户及海外客户的需求仍保持较强韧性。<br>综合第三方信息来看，AI 大模型在云端与端侧的落地应用已成为较为明确的产业趋势，中长期有望为存储行业带来持续的需求增量。与此同时，海外原厂在 NAND Flash 领域仍采取相对审慎的资本开支策略，更多通过技术升级推动 NAND Flash 供给温和增长，存储产业供需关系仍维持偏紧态势。 |

| | |
|---|---|
| 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 | Decent Capital |
| 2 | IGWT Investment |
| 3 | METAPHASE FUND L.P. |
| 4 | SECF Capital Management |
| 5 | SECF Capital,LP |
| 6 | 爱建证券有限责任公司 |
| 7 | 宝盈基金管理有限公司 |
| 8 | 鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司 |
| 9 | 北京中泽控股集团有限公司 |
| 10 | 创金合信基金管理有限公司 |
| 11 | 大湾区发展基金管理有限公司 |
| 12 | 德邦基金管理有限公司 |
| 13 | 第一创业证券股份有限公司 |
| 14 | 东北证券股份有限公司 |
| 15 | 东亚前海证券有限责任公司 |
| 16 | 方正富邦基金管理有限公司 |
| 17 | 冯源(宁波)私募基金管理有限公司 |
| 18 | 富国基金管理有限公司 |
| 19 | 光大证券股份有限公司 |
| 20 | 广东芯晟投资有限公司 |
| 21 | 广发证券股份有限公司 |
| 22 | 广西赢舟管理咨询服务有限公司 |
| 23 | 国华兴益保险资产管理有限公司 |
| 24 | 国惠（香港）控股有限公司 |
| 25 | 国金证券股份有限公司 |
| 26 | 国泰海通证券股份有限公司 |
| 27 | 国泰基金管理有限公司 |
| 28 | 国泰证券投资信托股份有限公司 |
| 29 | 国投证券(香港)有限公司 |

| 序号 | 机构名称 |
| --- | --- |
| 30 | 国投证券股份有限公司 |
| 31 | 和基投资基金管理(苏州)有限公司 |
| 32 | 鸿运私募基金管理(海南)有限公司 |
| 33 | 湖南长心私募基金管理有限公司 |
| 34 | 华安证券股份有限公司 |
| 35 | 华福证券股份有限公司 |
| 36 | 华泰证券股份有限公司 |
| 37 | 华西证券股份有限公司 |
| 38 | 嘉实基金管理有限公司 |
| 39 | 建银国际证券有限公司 |
| 40 | 江苏羿鹏私募基金管理有限公司 |
| 41 | 江西彼得明奇私募基金管理有限公司 |
| 42 | 开源证券股份有限公司 |
| 43 | 昆仑健康保险股份有限公司 |
| 44 | 联创云景资产管理有限公司 |
| 45 | 摩根大通证券(中国)有限公司 |
| 46 | 摩根士丹利基金管理(中国)有限公司 |
| 47 | 摩根证券投资信托股份有限公司 |
| 48 | 南京睿澜私募基金管理有限公司 |
| 49 | 诺弈资本有限公司 |
| 50 | 平安证券股份有限公司 |
| 51 | 青岛金光紫金创业投资管理有限公司 |
| 52 | 瑞士银行 |
| 53 | 瑞信证券(中国)有限公司 |
| 54 | 瑞银集团 |
| 55 | 瑞银证券有限责任公司 |
| 56 | 山西证券股份有限公司 |
| 57 | 上海博笃投资管理有限公司 |
| 58 | 上海瀚伦私募基金管理有限公司 |
| 59 | 上海佳友投资管理有限公司 |
| 60 | 上海嘉世私募基金管理有限公司 |
| 61 | 上海筌笠资产管理有限公司 |

| 序号 | 机构名称 |
| --- | --- |
| 62 | 上海熵盈私募基金管理有限公司 |
| 63 | 上海上实健康医疗有限公司 |
| 64 | 上海尚颀投资管理合伙企业(有限合伙) |
| 65 | 上海十溢投资有限公司 |
| 66 | 上海于翼资产管理合伙企业(有限合伙) |
| 67 | 上海元昊投资管理有限公司 |
| 68 | 上海韫然投资管理有限公司 |
| 69 | 上海证券有限责任公司 |
| 70 | 深圳市君子乾乾私募证券投资基金管理有限公司 |
| 71 | 深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司 |
| 72 | 深圳市尚诚资产管理有限责任公司 |
| 73 | 深圳市泰石投资管理有限公司 |
| 74 | 深圳市亚布力创新股权投资管理有限公司 |
| 75 | 深圳中盈蓝景私募证券基金管理有限公司 |
| 76 | 盛博香港有限公司 |
| 77 | 苏州高新私募基金管理有限公司 |
| 78 | 天风证券股份有限公司 |
| 79 | 西安敦成私募基金管理有限公司 |
| 80 | 新华资产管理股份有限公司 |
| 81 | 星展银行(香港)有限公司 |
| 82 | 野村投资管理香港有限公司上海代表处 |
| 83 | 永安财产保险股份有限公司 |
| 84 | 永赢基金管理有限公司 |
| 85 | 甬兴证券有限公司 |
| 86 | 长城证券股份有限公司 |
| 87 | 招商证券股份有限公司 |
| 88 | 浙商证券股份有限公司 |
| 89 | 中国国际金融股份有限公司 |
| 90 | 中国银河证券股份有限公司 |
| 91 | 中泰证券股份有限公司 |
| 92 | 中信建投证券股份有限公司 |
| 93 | 中信证券股份有限公司 |

| 序号 | 机构名称 |
| --- | --- |
| 94 | 中银国际证券股份有限公司 |
| 95 | 中邮证券有限责任公司 |