

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：2023-006

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"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2023年4月24日（周一）20:00~21:30
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 证券事务代表 黄文芳
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司一季度的收入拆解情况？二季度市场需求情况预期如何？</p> <p>答：公司一季度的营收结构大致上延续了2022年四季度的情形，嵌入式存储产品线的收入占公司营收比重仍然最大。公司嵌入式存储产品主要应用于智能手机、个人电脑、可穿戴设备、家庭智能终端等消费类电子，也包含了公司车规级和工规级产品。因此宏观环境影响，叠加消费市场的低迷，对公司经营结果影响比较大。本轮存储市场行情进入下行主要受终端需求动能不足影响，依据市场机构分析，在原厂减产效应以及宏观经济修复的双重驱动之下，存储市场有望在二季度或三季度进入企稳的阶段，未来公司将持续关注终端市场消费能力的修复情况。</p>

2、目前公司客户的库存水位大概是什么水平？何时能看到比较明显的补库需求？

答：公司主要聚焦于自身的生产经营。从整体市场走势来看，存储市场目前还处于磨底的阶段。结合宏观经济的修复及所知的下游客户的库存等情况，市场在下半年有望出现复苏的迹象。另一方面，存储晶圆厂纷纷采取了减产措施，这对存储晶圆价格及整个产业链将产生较为正向的影响。因此结合下游市场需求修复及上游原厂的减产措施的双重驱动下，2023年存储市场形成先抑后扬的走势。

3、关于美光被审查事件，如果未来韩国原厂无法填补供应需求，客户备货是否会更加积极？

答：公司对该事件持续保持着关注，公司秉承合法合规以及稳健经营原则，有效控制存储晶圆成本及交付等相关风险，公司存储器产品设计时均充分考虑了存储晶圆的备份安排。公司与主要存储供应商均建立了长期商业关系，公司的供应链较为多元化。公司作为业内领先的独立存储器厂商，具备理解以及运用不同原厂生产的存储晶圆的的能力，公司供应链具有一定的韧性。同时，公司也会根据市场需求，适时调整备货策略。

4、未来行业回暖时，是否有存货转回或转销的可能？如何看待 AI 服务器市场？

答：公司存货方面，公司2022年年末计提的资产减值损失中的部分产品在2023年第一季度实现了销售，因此公司转销了上年末计提的部分存货跌价准备并相应冲减了本期的营业成本，涉及转销金额约9,472万元。AI技术最近的迅速发展，有望拉动对服务器市场形成拉动，公司在企业级存储方面布局的战略也符合这一行业趋势，但从目前的情况来看，AI服务器市场的成长以及对公司销售的规模化拉动，还需要时间以及公司更多的努力。公司企业级

PCIe eSSD 和 RDIMM 产品有望逐步实现放量增长，给公司带来新的业绩增长动力。

5、结合库存与供需的情况，NAND Flash 和 DRAM 哪个更有可能提前走出周期的底部？

答：从全球存储市场来看，NAND Flash 和 DRAM 两种芯片应用最为广泛，从市场占比上来说，DRAM 比 NAND Flash 稍微高一些。多年来，公司主要以 NAND Flash 的存储业务为主，为配合公司的 NAND Flash 业务，为客户提供整体的存储解决方案，2020 年公司开始布局 DRAM 市场，目前主要聚焦于服务器内存条业务，与公司企业级 SSD 共同组成企业级存储解决方案。依据市场公开数据，DRAM 价格的下跌更为明显一些，从价格反弹情况来看，市场机构对 NAND Flash 的预期可能更乐观一些。

6、美光科技占公司的供应占比有多少？是否有收到影响？

答：依据公司 IPO 以来发布的各项公告，历史上来看，公司向美光科技的采购占比存在波动，但总体在 20% 多。截止目前，关于美光科技被审查的政策及具体措施目前还未明朗，公司将持续保持关注。

7、公司一季度的存货构成情况？公司对二季度存货的展望如何？

答：公司未对一季度存货结构进行具体的拆解，公司库存余额自 2022 年第三季度末达到高值后，至 2023 年第一季度，保持着缓慢下降的趋势。在保障产品的正常销售情况下，公司兼顾存货的流动性，依然会采取积极的备货策略。目前看来，存货中存储晶圆的占比环比 2022 年 Q4 略有增加，其中主要以 NAND Flash 为主，由于其能够应用于多种不同的细分场景，其灵活性会比成品更好一些。这在一定程度上保留了未来公司在产品选型等方向上的灵

活性，有助于提升公司的竞争力。

8、主要原厂对 NAND Flash 价格的报价情况？

答：各大原厂生产不同的晶圆型号以应用在不同的细分领域，因此其在市场上的定价策略也有所不同。

9、公司 SLC NAND 应用领域主要有哪些？

答：从整个 NAND Flash 的发展周期来看，SLC NAND 是存在历史最为悠久的芯片类型，其高速但低容量的特点也十分明显。目前 SLC NAND 主要应用于网络通信设备、物联网硬件、便携设备等消费及工业应用场景。2022 年，公司自研 SLC NAND Flash 存储芯片产品中，4 款容量的产品（512Mbit、1Gbit、2Gbit、4Gbit）均已实现量产，其中在中国大陆率先推出的 512 Mb SLC NAND Flash 小容量存储芯片，可广泛用于 IoT 市场，并在技术上可以替代 NOR Flash，具有良好的市场前景。

10、如何看待信创市场的竞争维度？公司如何发挥竞争优势，取得比较可观的市场份额，进一步开拓服务器市场？

答：企业级服务器市场具备技术壁垒较高的特点，其技术门槛远远高于消费类存储器，各项性能要求很高。依据 IDC 数据，2021 年英特尔、三星、美光等国际存储原厂占中国企业级 SSD 市场份额合计超过 70%，居主导地位。随着国家对数据安全自主可控，以及国产化率要求不断提高，国产存储厂商存储器迎来发展空间。公司自 2020 年开始布局企业级存储业务，期间投入了大量的研发资源，通过不断的技术积累，目前已经取得一定成果。

11、公司在信创市场具备的优势？以及现有团队的优势？

答：首先，公司重视信创行业，并采取稳扎稳打的发展战略，从 2020 年开始组建研发团队，建设上海研发总

	<p>部，主要聚焦于企业级及工规级高端存储器的研发。其次，从产品力来看，企业级服务器对于产品本身的性能要求非常高，经过多年的技术积累，公司具备了较强的技术优势。从研发团队来看，公司的核心研发骨干具备企业级服务器产品端到端的成功项目经验及技术。综合上述优势，公司对企业级存储业务的未来发展具备较强的信心。</p> <p>12、公司为何先做 NAND Flash 业务，较晚进入 DRAM 市场？</p> <p>答：NAND Flash 应用场景非常丰富，属于非易失性存储，它需要配置主控芯片，同时通过固件算法来实现工作。公司在 NAND Flash 领域积累了近二十年的固件技术优势，拥有丰富的经验，具备理解以及运用不同的存储晶圆及设计不同应用产品的能力。而 DRAM 则主要应用于嵌入式产品，属于易失性存储，相对来说研发难度较低一些。2020 年公司开始布局 DRAM 市场，主要为配合公司的 NAND Flash 业务来为客户提供整体的存储解决方案，目前主要聚焦于服务器内存条业务，与公司企业级 SSD 共同组成企业级存储解决方案。</p> <p>13、目前哪些下游客户的 Forecast 有变好？</p> <p>答：每个客户下 Forecast 的方式不同，公司存在一些大型客户按季度以滚动方式提供 Forecast，尤其是国外的一些大型卖场，往往也存在一定的季节周期性波动。公司的供应链管理部门与业务部门均具备丰富的经验，密切关注客户 Forecast 变动并安排实际的投入生产。</p>
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	嘉实基金管理有限公司
2	银河基金管理有限公司
3	鹏扬基金管理有限公司
4	中海基金管理有限公司
5	富荣基金管理有限公司
6	国融基金管理有限公司
7	恒越基金管理有限公司
8	宏利基金管理有限公司
9	景顺长城基金管理有限公司
10	长城基金管理有限公司
11	华宝基金管理有限公司
12	汇泉基金管理有限公司
13	光大保德信基金管理有限公司
14	新华基金管理股份有限公司
15	民生加银基金管理有限公司
16	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
17	泰信基金管理有限公司
18	鑫元基金管理有限公司
19	兴合基金管理有限公司
20	深圳市尊道投资有限公司
21	长信基金管理有限责任公司
22	瑞圣源(上海)私募基金管理有限公司
23	东海基金管理有限责任公司
24	易米基金管理有限公司
25	中信保诚基金管理有限公司
26	Pleiad Investment Advisors Limited
27	中汇国控(北京)投资基金管理有限公司
28	中国国际金融股份有限公司
29	嘉实国际资产管理有限公司

序号	机构名称
30	华泰证券股份有限公司
31	天隼投资管理咨询(上海)有限公司
32	AEZ CAPITAL
33	泰康资产管理有限责任公司
34	北大方正人寿资产管理中心
35	中国人寿资产管理有限公司
36	紫金财产保险股份有限公司
37	亚太财产保险有限公司
38	百年保险资产管理有限责任公司
39	华安财保资产管理有限责任公司
40	建信保险资产管理有限公司
41	中银三星人寿保险有限公司
42	上海汽车集团金控管理有限公司
43	航天科工资产管理有限公司
44	江苏沙钢集团投资控股有限公司
45	上海十溢投资有限公司
46	浙江沃金投资管理有限公司
47	上海崇山投资有限公司
48	深圳市智立方自动化设备股份有限公司
49	招商证券股份有限公司
50	西南证券股份有限公司
51	光大证券股份有限公司
52	天风证券股份有限公司
53	兴业证券股份有限公司
54	中信建投证券股份有限公司
55	德邦证券股份有限公司
56	广发证券股份有限公司
57	湘财证券股份有限公司
58	国泰君安证券股份有限公司
59	华安证券股份有限公司
60	信达证券股份有限公司
61	中天证券股份有限公司

序号	机构名称
62	东方证券股份有限公司
63	长城证券股份有限公司
64	海通证券股份有限公司
65	摩根大通证券（中国）有限公司
66	国海证券股份有限公司
67	中泰证券股份有限公司
68	浙商证券股份有限公司
69	万联证券股份有限公司
70	东北证券股份有限公司
71	世纪证券有限责任公司
72	长江证券股份有限公司
73	瑞银证券有限责任公司
74	华泰证券（上海）资产管理有限公司
75	国信证券股份有限公司
76	招商证券资产管理有限公司
77	红塔证券股份有限公司
78	西部证券股份有限公司
79	广东君心盈泰投资管理有限公司
80	上海和谐汇一资产管理有限公司
81	上海锦上私募基金管理有限公司
82	青岛伟晟投资管理股份有限公司
83	上海榜样投资管理有限公司
84	上海敦颐资产管理有限公司
85	北京诚旸投资有限公司
86	广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司
87	上海潼骁投资发展中心(有限合伙)
88	上海逐流资产管理合伙企业(有限合伙)
89	上海博笃投资管理有限公司
90	上海名禹资产管理有限公司
91	北京才誉资产管理企业(有限合伙)
92	北京升水投资有限公司
93	上海边域私募基金管理有限公司

序号	机构名称
94	上海聆泽投资管理有限公司
95	上海锐天投资管理有限公司
96	北京橡果资产管理有限公司
97	深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司
98	上海宁涌富私募基金管理合伙企业（有限合伙）
99	西藏源乘投资管理有限公司
100	厦门市石智投资管理有限公司
101	深圳前海海雅金融控股有限公司
102	盛钧私募基金管理(湖北)有限公司
103	苏州君榕资产管理有限公司
104	誉辉资本管理(北京)有限责任公司
105	深圳市惠通基金管理有限公司
106	成都盈泰明道股权投资基金管理有限公司
107	上海翀云投资管理有限公司
108	上海君翼博星创业投资管理有限公司
109	深圳菁英时代资本管理有限公司
110	深圳市前海粤鸿金融投资有限公司
111	天时(天津)股权投资基金管理合伙企业(有限合伙)
112	上海执云投资管理有限公司
113	北京凯思博投资管理有限公司
114	福建泽源资产管理有限公司
115	江苏齐泽八方私募基金管理有限公司
116	龙航资产管理有限公司
117	上海博鸿资产管理合伙企业（有限合伙）
118	上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)
119	上海明河投资管理有限公司
120	上海南土资产管理有限公司
121	上海牛乎资产管理有限公司
122	上海山楂树私募基金管理中心(有限合伙)
123	上海尚雅投资管理有限公司
124	上海鑫岚投资管理有限公司
125	深圳丞毅投资有限公司

序号	机构名称
126	玄元私募基金投资管理(广东)有限公司
127	深圳市明达资产管理有限公司
128	深圳市睿德信投资集团有限公司
129	上海肇万资产管理有限公司
130	国投泰康信托有限公司
131	汇华理财有限公司
132	中邮理财有限责任公司