

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：2025-027

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐业绩说明会 ☐现场参观 ☐分析师会议 ☐新闻发布会 ☒电话会议 ☐媒体采访 ☐路演活动 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2025 年 10 月 29 日 (周三) 20:00~21:00
地点	电话会议
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

投资者关系活动 主要内容介绍	1、近期存储涨价的原因以及幅度？ 答：根据 CFM 闪存市场公布的信息，随着北美云服务商持续加码 AI 投资，大规模 AI 基础设施建设正在落地，但 HDD 已难以满足巨量数据存储需求，预计 HDD 将持续缺货并出现明显的供应缺口；云服务商纷纷追加大容量 QLC SSD 订单，导致服务器市场需求远超原厂原先的供应预期；原厂产能转向服务器市场，导致消费级及嵌入式存储供应收紧。根据 CFM 闪存市场报道，9 月至 10 月下旬，现货市场 512Gb TLC/1Tb TLC/QLC NAND 普遍价格累计涨超近 40%。 2、晶圆涨价将如何影响公司的利润水平？ 答：晶圆采购至存储器销售的生产周期间隔，决定了存储晶圆价格上行时对公司毛利率将产生正面影响，但原材料价格波动仅为业绩结果的部分因素。近年来公司在企业级存储、高端消费类存储、海外业务以及自研主控芯片等方面持续取得突破，内生性成长因素将更直接且持续地驱动公司盈利能力的提升。 3、公司如何保障关键资源供应的稳定性？ 答：公司作为全球领先的独立存储器厂商，存货周转效率处于行业内较为优秀的水平，也具备理解及运用不同原厂生产的存储晶圆的能力，与全球主要存储晶圆原厂建立了长期紧密的伙伴关系。公司已经与晶圆供应商签有长期合约（LTA）或商业备忘录（MOU），在此框架内与晶圆原厂开展长期直接合作，供应链具备较强韧性，且较为多元。 4、公司企业级存储业务增速？企业级业务毛利率水平？ 答：公司在自有核心知识产权、技术能力的基础上，积极参与大客户技术及新产品标案，头部客户与战略客
---------------------------	--

	户覆盖范围持续扩大。根据 IDC 数据，2025 年上半年中国企业级 SATA SSD 总容量排名中，公司位列第三，在国内品牌中位列第一，同时，公司企业级 PCIe SSD 与 RDIMM 产品已开始批量导入国内头部企业。 公司积极布局数据中心应用领域的高性能存储产品，拓展 CXL2.0、MRDIMM 等多种新型内存，并正式发布 SOCAMM2。SOCAMM2 是专为 AI 数据中心设计的内存产品，在带宽、功耗上具有突破性的能效表现，能够全面突破传统 RDIMM 的性能瓶颈及高温痛点。根据公开报道，英伟达已开始与三星电子、SK 海力士、美光合作，对新一代 SOCAMM 类产品进行样品测试。公司 SOCAMM2 产品目前尚未形成收入，请各位投资者注意风险。 5、公司 TCM 模式落地进展？ 答：TCM 模式需以从芯片研发到封测制造的全链条产业综合服务能力为支撑，与闪迪达成合作，正是公司主控芯片、固件研发和封测制造等能力全面领先的集中体现，除闪迪外，公司已与传音、ZTE 等 Tier1 客户达成 TCM 的合作。TCM 模式采用差异化的定价、采购与结算机制，在存储价格上行阶段，TCM 模式的客户接受度将明显提升，相关合作已形成良好示范效应，TCM 业务模式有望在更多原厂和 Tier1 客户的合作上持续取得突破。 6、UFS4.1 目前的进展情况？公司未来会在高端嵌入式领域取得多大的业务规模？ 答：全球目前仅少数企业具备在芯片层面开发 UFS4.1 产品的能力，公司凭借自研主控芯片成功实现 UFS4.1 产品的突破。经原厂及第三方测试验证，搭载公司自研主控的 UFS4.1 产品在制程、读写速度以及稳定性上优于市场可比产品，在获得以闪迪为代表的存储原厂认可的基础上，还获得多家 Tier1 大客户的认可，相关
--	--

	导入工作正加速进行。UFS4.1 作为当前嵌入式存储领域的高端产品，是 Tier1 大客户的旗舰智能终端机型的首选存储配置，伴随嵌入式存储市场由 eMMC 向 UFS 加速演进，整体市场高度集中且具备广阔空间。 7、公司主控芯片的应用规划？ 答：存储主控芯片是存储器的“大脑”，在多个层面对存储器的整体性能表现起到了关键作用。目前公司已推出 4 个系列的多款主控芯片，采用领先于主流产品的头部 Foundry 工艺，采用自研核心 IP，搭配公司自研固件算法，使得公司各类存储产品具有明显的性能和功耗优势。截止三季度末，自研主控芯片累计部署量突破 1 亿颗，并且部署规模仍在保持快速增长。搭载自研主控的 UFS4.1 产品正处于多家 Tier1 厂商的导入验证阶段，全年来看，自研主控芯片部署规模将实现放量增长。
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	易方达基金管理有限公司
2	华安基金管理有限公司
3	摩根大通证券(中国)有限公司
4	工银瑞信基金管理有限公司
5	长盛基金管理有限公司
6	诺安基金管理有限公司
7	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司
8	中邮创业基金管理股份有限公司
9	嘉实基金管理有限公司
10	华泰保兴基金管理有限公司
11	天弘基金管理有限公司
12	红土创新基金管理有限公司
13	长城基金管理有限公司
14	创金合信基金管理有限公司
15	中信保诚基金管理有限公司
16	天治基金管理有限公司
17	申万菱信基金管理有限公司
18	博远基金管理有限公司
19	长信基金管理有限责任公司
20	易米基金管理有限公司
21	东方阿尔法基金管理有限公司
22	光大保德信基金管理有限公司
23	江信基金管理有限公司
24	中信建投基金管理有限公司
25	泉果基金管理有限公司
26	瑞穗证券亚洲有限公司
27	第一上海证券有限公司
28	花旗环球金融亚洲有限公司
29	上海筌笠资产管理有限公司

序号	机构名称
30	上海嘉世私募基金管理有限公司
31	广东大兴华旗资产管理有限公司
32	上海申九资产管理有限公司
33	深圳市中才中环投资管理有限公司
34	上海贵源投资有限公司
35	北京崇山股权投资管理有限责任公司
36	诚通基金管理有限公司
37	宁波宝隼资产管理有限公司
38	锐方（上海）私募基金管理有限公司
39	北京橡果资产管理有限公司
40	重庆德睿恒丰资产管理有限公司
41	上海七石投资管理有限公司
42	上海瀛赐私募基金管理有限公司
43	耕零(上海)投资管理有限公司
44	北京润泽兄弟资产管理有限公司
45	深圳市合心资本管理有限公司
46	誉辉资本管理（北京）有限责任公司
47	武汉美阳投资管理有限公司
48	丰琰投资管理(浙江自贸区)有限公司
49	深圳宏鼎财富管理有限公司
50	深圳市亚布力创新股权投资管理有限公司
51	深圳前海荣德金资产管理有限公司
52	湖南源乘私募基金管理有限公司
53	上海理臻投资管理有限公司
54	上海明河投资管理有限公司
55	上海肇万资产管理有限公司
56	深圳市恒泽私募证券投资基金管理有限公司
57	上海姚泾河私募基金管理有限公司
58	山东金仕达投资管理有限公司
59	上海盘京投资管理中心（有限合伙）
60	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
61	诚朴（深圳）资产管理有限公司

序号	机构名称
62	深圳前海旭鑫资产管理有限公司
63	深圳红年资产管理有限公司
64	上海慈阳投资管理有限公司
65	深圳河床投资管理有限公司
66	武汉证国私募基金管理有限公司
67	鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司
68	上海千河资产管理有限公司
69	百达世瑞(上海)私募基金管理有限公司
70	江苏沔沃私募基金管理有限公司
71	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
72	深圳丞毅投资有限公司
73	中信建投证券股份有限公司
74	东吴证券股份有限公司
75	东兴证券股份有限公司
76	长城证券股份有限公司
77	山西证券股份有限公司
78	上海证券有限责任公司
79	华鑫证券有限责任公司
80	中国国际金融股份有限公司
81	方正证券股份有限公司
82	中银国际证券股份有限公司
83	国信证券股份有限公司
84	西部证券股份有限公司
85	中原证券股份有限公司
86	金融街证券股份有限公司
87	招商证券股份有限公司
88	野村东方国际证券有限公司
89	国联证券股份有限公司
90	华西证券股份有限公司
91	浙商证券股份有限公司
92	华福证券有限责任公司
93	中天国富证券有限公司

序号	机构名称
94	广发证券股份有限公司
95	瑞信证券(中国)有限公司
96	华泰证券股份有限公司
97	国金证券股份有限公司
98	浙商证券股份有限公司
99	中泰证券股份有限公司
100	东亚前海证券有限责任公司
101	财通证券股份有限公司
102	中邮证券有限责任公司
103	东方财富证券股份有限公司
104	兴业证券股份有限公司
105	华泰证券（上海）资产管理有限公司
106	山证（上海）资产管理有限公司
107	中信证券股份有限公司
108	和谐健康保险股份有限公司
109	国华兴益保险资产管理有限公司
110	长城财富保险资产管理股份有限公司
111	百年保险资产管理有限责任公司
112	昆仑健康保险股份有限公司
113	太平资产管理有限公司
114	天风证券股份有限公司
115	万和证券股份有限公司
116	杭银理财有限责任公司
117	苏银理财有限责任公司
118	瑞银证券有限责任公司
119	上海丹羿投资合伙管理企业
120	富瑞金融集团香港有限公司
121	Bright Valley Capital Limited
122	摩根士丹利亚洲有限公司
123	上海理成资产管理有限公司
124	鸿运私募基金管理（海南）有限公司
125	远东宏信有限公司

序号	机构名称
126	浙江沃金投资管理有限公司
127	深圳市东方马拉松投资管理有限公司
128	西南证券股份有限公司
129	太平基金管理有限公司
130	中国东方资产管理股份有限公司
131	淡马锡控股公司
132	国泰君安国际控股有限公司
133	齐集投资管理(上海)有限公司
134	LyGH Capital
135	民生基金管理有限公司
136	泰康资产管理有限责任公司
137	上海沃珑港资产管理有限公司
138	浦银安盛基金管理有限公司