

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：2024-001

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	2024年2月1日（周四）下午 15:30~16:30 2024年2月2日（周五）上午 10:00~11:00 2024年2月5日（周一）上午 10:00~11:00
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 投资者关系资深主管 苏阳春

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p><b>1、如何看待未来原厂涨价的趋势？</b></p> <p>答：在过去 2022 年至 2023 年 Q3 左右的行业下行周期中，国际原厂的经营业绩承受了巨大的压力，并触发了国际原厂采用了包括减产在内的多项手段，调整了存储晶圆及存储模组的价格。在此前提下，原厂在晶圆价格调整上的思路和步骤和节点是比较清晰的，根据市场机构预测，2024 年上半年存储晶圆及存储器价格将继续保持向上的趋势。</p> <p><b>2、公司并购项目进展如何？</b></p> <p>答：Zilia（原 SMART Brazil）已完成交割，并于 2023 年 12 月 1 日起纳入公司合并报表范围。Zilia 巴西是一家相对独立的存储器厂商，在江波龙内部也属于独立运营的业务板块。Zilia 拥有自己的封测产能，在巴西市场与大客户（如三星、DELL、联想等）开展当地的存储器研发、制造及销售业务。作为一个独立的存储器供应商，Zilia 在 2024 年会更加明显地感受到存储上行周期带来的影响。</p> <p>元成苏州（原力成苏州）也已完成交割，并于自 2023 年 10 月 1 日起纳入公司合并报表范围。与 Zilia 巴西不同，元成苏州目前以承接封测业务为主，接下来公司将为其提供相当的订单及业务量的支撑。</p> <p><b>3、从 2023 年 10 月份以来，模组端涨价情况如何？</b></p> <p>答：目前来看，模组端涨价情况与市场机构的数据基本上是一致的。大客户端的合约价大体上会比现货市场及渠道市场更加稳定一些。经过多月的沟通及博弈，整体价格上涨的趋势较为明显的。</p> <p><b>4、公司如何展望未来在信创行业的发展前景？</b></p> <p>答：公司重视并投入信创产业，对党政信创、行业信创并重。在党政信创领域，公司主要与浪潮、深信服等下</p>
---------------------------	--

游大客户积极配合，瞄准党政信创市场的订单。在行业信创领域，目前看到以电信运营商为代表的部分行业信创市场有所起色，预计 2024 年会有新增需求。信创市场对应公司的主力产品线集中在企业级存储业务，由于行业信创涉及到每一个采购主体各自的采购程序，包括采购程序之前的产品验证导入的过程，因此在前两年企业级产品完成验证程序的基础之上，公司未来在信创行业将迎来更多的参与机会。公司企业级存储业务在 2024 年预计会有一个放量的增长。

#### **5、公司目前的采购策略是什么样的？**

答：从中短期来看，公司在合理调配库存的基础之上，库存将在 2024 年逐步释放。基于长期的经营经验，在库存到产品的转换以及库存周期的构建上，公司将更有节奏的参与市场竞争和企业经营。目前来看，公司库存水位及综合成本价格是比较有竞争力的。从中长期来看，在原厂减产的大前提下，2024 年存储市场可能出现结构性缺货，基于下游需求的快速反弹、原厂减产效应及减少资本开支的影响，这种现象可能更加明显。

更长远来看，公司目前正在与部分大客户推广 TCM（Technology Contract Manufacture）模式，拉齐大客户与原厂之间的对接窗口，在尽可能平抑存储晶圆价格波动的前提下，提前协商确定存储晶圆的价格及其调整机制，最后公司来执行采购及制造的过程。

可见，公司的存货安排是合理且有竞争力的，未来，公司将转型成为更具实体的综合型半导体存储品牌企业。

#### **6、目前公司存货拉动的节奏是什么样的？**

答：目前来看，公司存货周转有所提升。

#### **7、公司与金士顿科技合作的情况？**

答：2023 年 11 月 27 日，公司与金士顿科技共同签署

了意向性备忘录，宣布发挥各自优势，将共同出资设立合资公司。合资公司主要是针对金士顿科技在中国区的嵌入式存储领域的客户，为其在高端嵌入式存储的产品选择上提供差异化、多样化的产品方案，与公司现有产品方案形成优势互补。未来，公司将为合资公司提供产品研发和技术方案支持，同时，金士顿科技也将为合资公司的核心资源采购和品牌需求等方面提供支持，合资公司将面向中国大陆客户提供高品质与高附加值的嵌入式存储产品。目前该合资公司仍在紧密地筹备当中，相关进展在达到一定条件之后，公司将进一步公告。

#### **8、公司 MLC NAND Flash 业务的进展和未来规划？**

答：公司已推出 MLC NAND Flash 样品，目前处于测试过程中，距离量产还需一段时间，尚未进入量产也没有产生规模化销售收入。

在技术层面上而言，横向来看，公司 MLC NAND Flash 业务的进展相对来说是比较快的。

#### **9、目前公司上海总部的研发人员规模？**

答：目前上海研发团队是近四百人的规模。上海研发团队主要聚焦在三个方向，分别为企业级及工规级存储领域、自研存储芯片（SLC NAND Flash 与 MLC NAND Flash）和自控主控芯片（LS 500\LS 600)领域。

#### **10、公司对今年及明年的展望如何？**

答：结合国际原厂的相关数据，总体而言 2024 年半导体存储行业，特别是大容量存储业务，基本走出了自 2022 年开始的下行周期；同时，随着 AI 服务器、AI 手机及 AI PC 等 AI 技术的发展及推动，将有望为存储市场带来新的需求。此外，在自身主营业务的基础之上，公司正围绕综合型半导体存储品牌这一目标进行投入和布局，如开展自研存储芯片、企业级存储业务、补强封测能力等，这些投

入都为公司未来更好更快的增长打下坚实基础。具体到2024年，叠加周期上行、企业级存储业务拓展、Lexar（雷克沙）TO C的全球业务逆市增长，以及海外并购带来新增的动量，公司在2024年的整体经营情况是值得期待的。

**11、目前嵌入式存储这一块，比如消费电子的需求如何？**

答：目前嵌入式存储是公司主力产品，从全球客户收入来看，手机市场需求，特别是环比上，有比较明显的回暖，与市场机构的调研数据基本保持一致。未来，涨价预期依旧会贯穿今年上半年，因此手机厂商的备货力度依然不小。此外，如果未来AI应用逐步落地，其将为手机市场及PC市场带来一轮新的换机潮，推动存储市场的发展。以上是公司对今年下半年的一个判断与期待。

**12、公司主控芯片主要应用在什么领域？**

答：目前公司主控芯片业务主要围绕公司的主营业务开展，已应用在eMMC和SD卡领域，并完成了接近千万颗水平的产品替换。自研主控芯片的应用，除发挥公司主控芯片的性能优势外，还可实现与自研固件算法的同频共振，通过差异化技术满足各类客户需求，增强公司整体竞争力以及产品技术护城河。

**13、如何看待市场价格倒挂的现象？**

答：在终端市场及渠道市场，因为部分下游厂商基于自身的供应链能力，可能在价格上涨的过程中会集中在某一个时间内抢货，因此出现部分了价格倒挂现象，但公司认为其性质上属于暂时性、结构性以及过程性的现象。其次，公司主要以大客户为主，从自身经营角度来看，这类价格倒挂现象对公司的总体生产经营并没有明显持续性影响。

**14、公司未来毛利稳态水平变化趋势是什么样的？**

	<p>答：公司目前正在积极稳步的推进向综合型半导体存储品牌企业的转型工作。公司紧紧围绕存储器主营业务，多措并举，如自研存储芯片、自研主控芯片、封测能力构建，以及车规企业级高端存储器业务等，相信公司未来毛利稳态水平将得益于此而逐步提升。</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	银华基金管理股份有限公司
2	中欧基金管理有限公司
3	银河基金管理有限公司
4	招商基金管理有限公司
5	景顺长城基金管理有限公司
6	交银施罗德基金管理有限公司
7	创金合信基金管理有限公司
8	汇安基金管理有限责任公司
9	诺安基金管理有限公司
10	国泰基金管理有限公司
11	财通基金管理有限公司
12	睿远基金管理有限公司
13	博时基金管理有限公司
14	天弘基金管理有限公司
15	建信基金管理有限责任公司
16	中银基金管理有限公司
17	申万菱信基金管理有限公司
18	海富通基金管理有限公司
19	泰康基金管理有限公司
20	华宝基金管理有限公司
21	摩根士丹利亚洲有限公司
22	新华资产管理股份有限公司
23	中国人保资产管理有限公司
24	阳光资产管理股份有限公司
25	大家资产管理有限责任公司

序号	机构名称
26	马可孛罗至真资产管理有限公司
27	保银资产管理有限公司
28	浙江旌安投资管理有限公司
29	上海明河投资管理有限公司
30	上海盘京投资管理中心(有限合伙)
31	上海煜德投资管理中心(有限合伙)
32	鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司
33	中信建投证券股份有限公司
34	中邮证券有限责任公司
35	中信证券股份有限公司
36	国开证券股份有限公司
37	华泰证券股份有限公司
38	光大永明资产管理股份有限公司
39	Hel Ved Capital
40	Power Sustainable (Shanghai) Investment Management Co., Ltd.
41	Pleiad Investment Advisors
42	拾贝投资管理(北京)有限公司
43	润晖投资管理(天津)有限公司
44	红土创新基金管理有限公司
45	深圳鑫然投资管理有限公司
46	湖南万泰华瑞投资管理有限责任公司
47	睿远基金管理有限公司
48	泰康资产管理有限责任公司
49	高毅资产管理有限公司
50	上海混沌投资(集团)有限公司