

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：2024-015

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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	国信证券、招商基金
时间	2024年9月18日(周三) 下午 15:00~16:00
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、Lexar（雷克沙）品牌未来业绩增长动力有哪些？</p> <p>答：自成功收购并运营 Lexar（雷克沙）以来，公司不断丰富其产品矩阵。2024 上半年，Lexar（雷克沙）在以往高增长的基础上，存储卡、固态硬盘、移动存储等全系列产品业务再次实现快速增长，多个产品在细分市场中取得了领先地位；与此同时，Lexar（雷克沙）充分发挥了中国高效的供应链优势，并结合全球化渠道布局，实现了市场的快速扩张，其零售业务已覆盖全球 50 多个国家和地区。在美国、欧洲、中东、澳洲等多个区域，Lexar（雷克沙）成功进驻了众多知名零售卖场，同时在线上零售平台也取得了市场份额的提升，显著提升了 Lexar（雷克沙）产品的市场覆盖率和 Lexar（雷克沙）品牌在全球范围内的影响力。</p> <p>目前，从 Lexar（雷克沙）业务在全球的市占率来看，其未来的增长空间依然很大，公司将继续深化全球战略布局，整合资源，不断拓展及优化渠道合作，进一步提升 Lexar（雷克沙）在全球市场的竞争力和品牌影响力。</p> <p>2、Zilia 未来业务布局？其为公司业务出海能够带来哪些推动？</p> <p>答：Zilia 的收购作为公司加大海外市场开拓的具体举措，公司将以自身的技术与产品设计方案为 Zilia 赋能，发挥 Zilia 贴近本地客户、自研技术、综合存储产品、本地制造的优势，为海外客户提供更优质的服务，扩大公司的海外市场份额。</p> <p>从业务出海方面来看，目前巴西是具备高关税壁垒保护的区域，Zilia 作为当地头部的存储器厂商，能够享受到存储市场增长的红利；此外，据巴西官媒报道，近期巴西卢拉总统已正式签署法案，巴西将继续扶持本国半导体产业，该措施预计将为 Zilia 的发展带来新的机遇。</p>
---------------------------	---

近期，Zilia 公布了 6.5 亿雷亚尔（约 8.59 亿人民币）的投资计划。这一自筹资金的投资计划将协同江波龙的技术、产品和供应链资源优势，主要用于研发创新及产能的进一步扩张，以丰富存储产品组合，并扩大市场份额。

总体而言，通过江波龙的研发和量产技术能力、产业链资源，与 Zilia 的本地服务能力形成的有机组合，能够为公司国际业务的中长期发展起到基础性作用。从更长期的角度来看，以 Zilia 为代表的江波龙国际供应链平台，将为中巴讲过的半导体产业合作尽到自己的力量，提供新的解决思路及支撑平台。

3、公司布局 SLC NAND Flash 及 NOR Flash 领域的原因？

答：随着存储原厂战略性退出 NOR Flash、SLC NAND Flash 等成熟制程小容量存储市场，公司充分发挥自身芯片设计能力，持续积极投入存储芯片设计业务，聚焦 SLC NAND Flash 等小容量存储器芯片设计，赋能公司车规工规级产品，目前已经构建以汽车电子用户为主体、网通工业客户为补充的客户矩阵，累计出货量已远超 5000 万颗。

考虑到存储原厂可能逐渐退出 MLC NAND Flash 市场，公司将以 SLC NAND Flash 作为起点，积累存储芯片设计能力与芯片工艺实现经验，渐进式地拓展 MLC NAND Flash 设计能力，首颗 32Gbit 2D MLC NAND Flash 已经完成流片验证，未来合适时将发布样品。

公司自研存储芯片业务的顺利推进，代表着公司具备了从存储晶圆设计、生产端深入理解各类存储晶圆特性的能力，除了能够更好地开展 SLC NAND Flash 小容量存储芯片业务之外，还能更好地反哺公司大容量存储业务，从而形成从小容量存储到大容量存储的体系化竞争优势。

4、公司主控芯片业务进展？能为公司带来多大的业绩贡献？

答：在主控芯片领域，公司推出了 eMMC 和 SD 卡自研主控芯片（WM6000、WM5000），匹配自研固件算法，能够高效率满足客户的产品性能要求，增加大客户黏性，已经实现了超千万颗的规模化产品导入，收到了良好的效果。

从行业经验来看，具备自研主控芯片的境内外上市存储企业，其毛利率表现一般更为理想。作为行业规律，公司相信不断提升的自研主控芯片能力将直接及间接地，持续提升公司盈利能力。

5、元成苏州未来业务规划？

答：作为公司加强生产制造端布局的具体措施，元成苏州在继续承接现有客户群体的封测委托外发业务之外，还将进一步成为公司整体业务的封装测试基地，提高公司在封测和制造上的能力，满足客户交付保障的要求，其产能利用率将不断增长。

6、公司企业级 SSD 及 RDIMM 产品的竞争优势有哪些？

答：在企业级存储领域，公司已经推出多款高速企业级 SSD 产品（“eSSD”），覆盖 480GB 至 3.84TB 的主流容量范围，产品外形涵盖 2.5 英寸到 M.2 的多种规格，构成了全面的企业级产品组合。公司自主研发的 PCIe SSD 具备多档功耗调节、无感在线固件升级、多命名空间以及可变 Sector Size 等先进功能。公司的 PCIe SSD 与 SATA SSD 两大产品系列已成功完成与鲲鹏、海光、龙芯、飞腾、兆芯、申威多个国产 CPU 平台服务器的兼容性适配，为在主流平台上的广泛应用提供了坚实的技术基础。

此外，公司已经推出了 DDR4 RDIMM 和 DDR5 RDIMM 企业级内存条产品系列，RDIMM 产品容量涵盖 32GB、64GB 和 96GB，适用于各类企业级应用场景。公司自主研发了面向

企业级业务的国产 DDR5 RDIMM SLT 测试装备，具备了稳定的 RDIMM 产品供应能力。

总体而言，公司作为国内少数具备“eSSD+RDIMM”的产品设计、组合以及持续供应能力的企业，能够有效地满足市场对于高性能、高可靠性存储组合解决方案的迫切需求。随着国家政策的推动，在以运营商为主的公有云市场迎来发展的同时，客户基于本地化和安全等考虑，也将会考虑更多地采用国产企业级存储产品。公司将有效地捕捉并利用这一市场机遇，推动企业级存储市场的进一步发展，实现业务的高速增长。

7、公司未来毛利率变化趋势？

答：短期来看，受市场价格博弈影响，毛利率有所波动；长期来看，随着公司业务结构的调整，逐步向综合型半导体存储品牌公司转型，同时通过全方位布局国内、海外双循环供应链体系，公司毛利率将保持在一个相对稳健的水平。

8、公司车规级业务收入体量及未来展望？

答：在新能源汽车的带动下，智能驾驶、智能座舱的持续渗透，将为车规级存储的发展提供新的动力，整体市场规模有望持续增长。而随着“车路云一体化”技术的推进，自动驾驶车辆需要处理更大规模数据，存储设备需具备更高的速度、容量和耐用性，以支持实时的数据分析和存储，这将显著增加对高性能存储解决方案的需求，并带动车规级存储市场和相关技术需求的新一轮的增长。

公司作为业内较早进入车规级存储领域的企业，率先在中国大陆发布车规级 UFS 和车规级 eMMC，并构建了涵盖 UFS、eMMC 和 SPI NAND Flash 在内的车规级存储产品矩阵。公司具备自研主控结合自研固件以及自主封测的自主可控能力，目前已服务超过 20 家中外头部汽车品牌客户，

	<p>覆盖了包括 DVR、ADAS、座舱、IVI、仪表和 T-box 在内的 10 余种车载应用，享有超过 8 年量产服务经验，充分发挥车载存储发展先机。</p> <p>9、如何看待未来存储价格走势？</p> <p>答：在经历了 2023 年年末至 2024 年第二季度前期的存储价格大幅普涨的浪潮后，未来存储价格将再难以一概而论，而是会根据不同的应用场景呈现结构性分化趋势。各原厂都在努力将产能重心转移至服务器市场的高价值产品领域。</p> <p>在需求端，云服务提供商对 AI 硬件的持续投资，推动了对高性能计算和存储硬件的强劲需求，服务器领域的高速、大容量存储产品需求显著增长。除服务器外，手机、PC 等重要下游市场需求在 2024 年逐步回暖。此外，随着 AI 技术从云端逐步向终端设备落地，终端设备的处理能力和数据存储需求显著提升，单机存储容量逐渐增加，将进一步推动了相关领域的中长期需求增长。</p> <p>在需求整体增长和供应趋紧的双重作用下，2024 年整体来看，半导体存储行业总体还在上行周期，但是不同应用场景的结构性分化将会越来越明显。相较于消费类存储产品因价格上涨而导致上下游陷入博弈，车规工规以及企业级服务器存储产品为主的高性能存储产品需求持续旺盛。这一新的产业趋势，为具备高端产品及服务能力等核心竞争力的企业创造了新的增长空间和发展动力。</p>
附件清单（如有）	无