

深圳市德明利技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-004

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	淳厚基金、工银安盛、国联证券、海通证券、景顺长城、信达澳亚、中银国际、东方阿尔法、开源证券、德邦证券、东吴证券、蜂巢基金、民生证券、兴银理财、长城基金、长江自营、长江证券、招商基金、创金合信、平安证券、光证资管、国投瑞银、爱集微、海富通基金、华金证券、先锋基金、信达证券、中加基金、合众人寿、泰康资产、东方电子、广发基金、中信证券、怀新投资、前海鸿粤、财通资管、大成创新资本、合远基金、申万菱信
时间	2023年7月19日上午10:00-12:00 2023年7月20日上午10:00-12:00 2023年7月21日上午10:00-12:00
地点	深圳市福田区新一代产业园1栋A座24楼公司会议室
上市公司接待人员	董事长 李虎 财务总监 褚伟晋 董事会秘书 于海燕
形式	现场交流
交流内容及具体问答记录	<p>1、能否介绍一下目前行业供需情况？请问公司目前判断拐点会在什么时间？</p> <p>供需关系的影响因素复杂，虽然存储原厂持续减产以求改善供需关系，有公开报道指出存储原厂提高合约价，各方对于行业需求及价格止跌回升的拐点关注度逐步提升，但目前需求复苏力度尚不明朗，市场渠道价格尚未明显回升，具体时间无法预测。</p> <p>2、公司二季度库存情况怎么样？公司库存政策、采购成本有变化么？</p> <p>截至2023年一季度，公司存货的金额是持续增加的趋势，主要是公司规模增长导致原材料备货及半成品增加。二季度具体的数据还没有出来。公司库存策略一直是以未来订单、生产排期为主，结合市场综合情况动态调整。</p> <p>3、公司一季度库存里面的wafer大概占比有多少？里面大部分是partial wafer么？</p> <p>各家公司内部统计口径存在差异，公司存货中大部分是wafer和相关半成品，具体比例需要经过测算。种类方面，截止一季度末占比更高的是normal wafer，公司今年以来基于嵌入式与固态硬盘业务发展需要考虑，逐步提高normal wafer的采购量，库存结构有所调整。</p> <p>4、公司从各个晶圆厂采购大概的占比怎么样？</p> <p>具体占比处于持续动态变化状态，一方面每家存储原厂因为库存压力、业</p>

绩压力等因素会动态调整销售策略，公司会在采购节点上选择最优报价供应商，另一方面公司也会根据在手订单和预计订单等动态调整采购策略。

5、公司目前是否有跟长江存储采购？

公司于 2020 年 11 月成为长江存储金牌生态合作伙伴，并开始批量采购和产品验证。公司将继续保持与长江存储良好的合作关系。

6、公司供应商中没有美光是什么原因？

主要是公司规模较小，不需要覆盖所有原厂已可满足日常经营需求。此外也会综合考虑各家原厂的营销策略等因素选择最适合的方案。

7、公司产品目前有用在 AI 服务器上么？

公司产品目前暂未在 AI 服务器上应用。

8、公司能介绍一下自研主控的主要优势体现在什么地方？

首先，自研主控作为存储器产品的核心器件之一，不同容量存储器中成本占比有所不同，公司采用自研主控，能够降低存储器产品成本，提高公司产品综合毛利率，更好地应对存储晶圆价格周期波动。其次，自研主控能够帮助公司更灵活地更高效地进行产品功能开发和调整，例如：特定领域客户提出定制化功能需求，公司能够快速响应进行定向开发，拓宽下游应用；在存储晶圆技术迭代期，公司可以通过调整主控和固件，更快稳定产品性能，形成先发优势。最后，自研主控可以帮助公司更好地维护上下游关系，自研主控的研发与优化需要同时匹配存储晶圆厂技术特征和下游实际应用需求，有助于公司与二者保持黏性，巩固供应链关系。

9、控制器的单价一般多少？这个市场大概有多大？

每一个存储模组都会使用一颗主控芯片，整体市场空间是十分可观的。具体的主控单价因为适配存储颗粒、支持协议、制程工艺、其他定制化功能等区别比较大，无法一概而论。

10、公司自研主控在自家产品中的占比情况如何？

公司目前已经流片的主控主要集中在移动存储领域，自研主控渗透率较高，其他产品线自研主控正在推进中。

11、公司目前的 SATA 固态硬盘主控芯片是多少纳米？

SATA 固态硬盘主控芯片是 28 纳米。

12、公司主控目前有对外销售么？以后也不考虑外卖么？

公司自研主控目前全部用于自产模组产品，并未对外销售，短期内不会改变策略。

13、公司主控 IP 是外采还是自研？自研 IP 是否有对外销售？

公司在具体研发过程中会综合考虑研发难度和经济效益，目前自研主控中对于标准化模块通常外采，并适当优化，其余模块均为自研。目前公司自研 IP 并未对外销售。

14、公司 partial wafer 颗粒的主控技术要求、技术难度会比 normal wafer 的要求高么？

partial wafer 主控与固件研发难点在于存储颗粒特性不稳定性，因此对主控和固件调试要求灵活度更高，但使用场景主要为消费级存储盘、SD 卡等移动存储，对性能要求不高。而 normal wafer 存储颗粒特性优良，产品使用场景丰富，整体性能要求高于 partial wafer 产品。二者技术底层大多相通，但侧重各有不同，技术难度维度不同。

15、公司 PCIe 产品研发进展情况如何？

公司部分中低端 PCIe 模组产品已经具备量产能力，高端 PCIe 产品目前尚在开发中，PCIe 控制芯片为本次定增募投项目。

16、公司今年、去年嵌入式产品规模多少？大概什么时候起量？

公司嵌入式存储产品 2022 年营收 229.6 万元，今年上半年数据正在统计。客户推广和产品导入方面，目前公司正在按计划推进客户验证等前期工作。但大批量交付时间受客户验证周期、客户需求、公司经营策略等因素影响，目前无法确定。

17、公司预估我们明年嵌入式和企业级产品占比能有多少？

从市场空间来看嵌入式产品和企业级固态硬盘是巨大的，未来也将会是公司的主要方向。公司规划中未来相关产品占比能够成为公司营收贡献主力，但具体市场开拓和业绩增长情况还比较难以预测。未来公司将继续从自研主控和固件方案出发扎实做好产品本身，完善公司产品矩阵。

18、公司企业级固态硬盘的推进情况如何？

公司正在按计划推进企业级固态硬盘产品，积极拓展客户资源、建立客户信任度。相关领域对产品要求较为严格，同时部分场景还要求存储器与客户自身架构相适应，验证和磨合周期较长。

19、公司固态硬盘主要客户和应用领域有哪些？

公司目前固态硬盘主要以 SATA 为主，主要用于消费级产品，例如 PC 的 OEM 生产、个人存储产品等领域。

20、嵌入式产品与企业级产品是目前存储行业的热点竞争激烈，公司如何保证业务开展？同时对比其他厂家，公司差异化优势是什么？

嵌入式存储产品与企业级存储产品市场空间巨大，同时随着数字经济发展未来也将不断增长，各家基于自身基因与差异化优势均能够找到适合的细分赛道。公司作为模组厂商自研主控，相对于单纯的主控厂商能够更好地了解客户需求，同时通过存储器扩大经营规模更好地支撑主控研发；相对于单纯的模组厂商，自研主控可以更灵活、更高效地进行存储器的功能调整，稳定优化。

21、为什么公司之前一直没有做固态硬盘和嵌入式？

公司以自研主控与固件方案构建核心竞争力，移动存储产品线经过多年努力，从模组产品到自研主控流片、迭代，已经构建完整闭环。固态硬盘与嵌入式存储产品主控芯片研发与产业化投入较大，基于稳健经营考虑，公司在上市前并未提前切入该领域。

22、公司模组产品和大客户定价机制是什么样的？存储颗粒价格对公司模组产品出厂价格是否会有影响？

公司对外销售主要是综合市场情况协商定价。在这样的定价机制下，存储颗粒价格波动会对最终出厂价格有一定影响，但同时也需要综合考虑市场供需和下游客户接受度，并不是简单的叠加关系。

23、公司产品和主控在客户端是否出现过排他性协议？公司是否有 OEM 业务，客户下单时会指定使用特定厂家主控么？

模组厂主要根据下游客户提供的产品设计规格、性能参数要求，自主匹配达标的产品送样，验证通过后达成订单，排他性协议并非行业惯例。客户指定主控发生情形较少，只在少部分定制化业务中会出现客户要求指定主控、存储颗粒、特定工艺等情况。

24、公司未来主要增长点在哪一块？

	<p>公司未来营收增长主要来自固态硬盘和嵌入式存储两大新产品线扩张，以及移动存储的市场占有率提升。同时，未来随着自研主控的量产与模组渗透，产品毛利有望进一步提升，持续增强公司盈利能力。</p> <p>25、公司未来会做内存么？ 内存产品结构与闪存存在较大差别，短期内公司仍会聚焦闪存领域，PCIe 固态硬盘和嵌入式存储产品业务仍有较大增长空间。但长期来看，不排除未来会有这个可能性。</p> <p>26、公司未来市场占有率提升会有阻碍么？ 市场占有率的提升不存在实质性障碍。一方面，存储市场空间广阔，公司目前规模体量还相对较小；另一方面，公司部分产品已经通过了工规级、车规级标准认证，具备量产能力，此外，公司也在积极推进客户拓展。</p> <p>27、公司的研发人员架构和储备是怎么样的？ 公司目前研发人员占比超过 25%，按照产品线分成移动存储、固态硬盘、嵌入式存储，分产品线进行主控芯片和固件开发。</p> <p>28、公司聘请新任总经理有什么影响？会改变经营策略么？ 新任总经理杜铁军先生具有深厚的行业背景与大型企业管理经验，深度参与存储产品渠道销售、消费品牌建设等工作，具备优秀的存储全产品线开发与经营能力。公司正处于产品矩阵升级的关键阶段，新任总经理可以帮助公司更好地理解市场动态，制定有效的经营策略。</p> <p>29、公司智能制造项目目前进展如何？嵌入式与固态硬盘产能保证情况如何？ 该项目正在按照计划正常推进，预计将在 8 月进行设备搬迁工作，调试正常后正式启用。智能制造项目正是为后续高端存储产品产能提升准备，未来将根据业务增长情况适当增加设备与产线，以满足嵌入式与固态硬盘生产需要。</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>