

深圳佰维存储科技股份有限公司

投资者关系活动记录汇总表

(2025 年 11 月 20 日-11 月 27 日)

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐专场机构交流会 ☐其他 _____ ☐分析师会议 ☒业绩说明会 ☐路演活动 ☒现场参观
参与单位名称及人员姓名	在线参与 2025 年度深圳辖区上市公司集体接待日活动的投资者 新华资产 兰宏阳、新华资产 马川、新华资产 陈朝阳、新华资产 何晨宇、光大证券 刘凯、光大证券 王之含、光大证券 刘伟丽、光大证券 何昊、海富通 王经纬、海富通 王振邈、嘉实基金 安昊、嘉实基金 孟丽婷、嘉实基金 刘晔、嘉实基金 赵钰、嘉实基金 王贵重、建信基金 陈韶晖、建信基金 黄伟宾、建信基金 张湘龙、汐泰投资 邱璟旻、国盛证券 朱迪、华泰证券 杨济谦、东方财富证券 方威、招商信诺 刘泽宇、国泰海通 郇奕滢、国泰海通 舒迪、西部证券 王修远、易方达 于博、易方达 梁裕宁、华福证券 李琦、中海基金 谈必成、万家基金 耿嘉洲、万家基金 郎彬、万家基金 汪洋、万家基金 张希晨、万家基金 况晓、万家基金 王霄音、万家基金 黄兹睿、万家基金 陈鹏宇、东方证券 薛宏伟、东方证券 凌丹萍、红土基金 张洋、浦发银行 陈明珠、浦发银行 陈小燕、浦发银行 李霄云、浦发银行 梁晓君、浦发银行 林苗、浦发银行 林妙珊、浦发银行 聂啸、浦发银行 谭小玉、浦发银行 吴著嘉、浦发银行 熊馨、浦发银行 徐毓飞、浦发银行 杨伟宏、浦发银行 余名秋、浦发银行 周瑞蕊、个人投资者 陈素琴、个人投资者 古嘉涛、个人投资者 胡志福、个人投资者 焦芬、个人投资者 邝玉荣、个人投资者 赖健铭、个人投资者 李雪梅、个人投资者 肖卫红、个人投资者 杨伟峰、个人投资者 杨彦辉、个人投资者 余小兰、个人投资者 张钰、个人投资者 赵海涛、个人投资者 朱晓颖
会议时间	2025 年 11 月 20 日 14: 00-17: 00 2025 年 11 月 20 日 14: 00-16: 00 2025 年 11 月 20 日 16: 30-17: 30 2025 年 11 月 21 日 10: 00-11: 00 2025 年 11 月 27 日 10: 00-11: 00 2025 年 11 月 27 日 16: 00-17: 00
会议地点	全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ） 佰维存储三楼会议室
上市公司接待人员姓名	公司管理层 董办工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	Q1. 公司在车规级业务的布局及最新进展？ A1: 公司已经推出了车规级 eMMC、LPDDR、BGA SSD 等产品，可广泛应用于辅助驾驶系统、智能网联汽车、车载无人机及其他高端智能设备，为智能车机和

绍	智能驾驶技术的创新与发展提供了强有力的数据存储支持。公司在车规级嵌入式存储领域具备显著技术优势，能够提供采用佰维自研主控芯片的全国产化方案，进一步增强了产品的自主可控性与技术竞争力，并通过自有先进封装和测试制造体系，严格控制生产工艺，确保产品能够在极端环境下稳定运行，满足车规标准。同时，公司能够为不同客户提供量身定制的存储解决方案，进一步巩固了在车规细分市场中的竞争优势，并确保在不断变化的市场环境中始终保持技术领先地位。在智能汽车领域，公司已进入比亚迪、长安的供应链体系，公司已向头部车企大批量交付 LPDDR 和 eMMC 产品，并且持续推动新产品导入验证。 Q2. 请介绍公司前三季度的业绩表现？ A2: 2025 年前三季度，公司实现营业收入 65.75 亿元，同比增加 30.84%。从 2025 年第二季度开始，随着存储价格企稳回升，公司重点项目逐步交付，公司销售收入和毛利率逐步回升，经营业绩逐步改善。总体来看，客户开拓和 AI 端侧产品需求放量是公司业绩增长的主要因素。 Q3. 公司的产品销售的全球化战略是怎样的？ A3: 公司秉持立足中国、面向全球的发展战略。除深耕国内市场外，公司坚持贯彻全球化战略布局，在北美、拉美、印度、欧洲、中国台湾地区等地发展并打造了强有力的本地化服务、生产交付和市场营销团队。依托与当地合作伙伴的深度协同以及在核心技术领域的持续输出，公司不断提升市场响应能力，稳步扩大海外市场份额。 Q4. 公司 4 季度产线利用率多少？ A4: 公司子公司泰来科技（佰维惠州封测制造中心）产能利用率处于较高水平，公司正加紧惠州封测制造中心的产能扩建，以满足客户的交付需求。 Q5. 请介绍募投的晶圆级封装产线目前进展？产线是否已经竣工投产，产品良率水平已达到设计要求？ A5: 公司的晶圆级先进封测制造项目正处于投产准备过程中，项目建设完成后将为客户提供“存储+晶圆级先进封测”一站式综合解决方案。项目建设进度请以公司公开披露的信息为准。 Q6. 公司晶圆级封装对公司获客能力有多大的提升，以此对公司产品毛利提升有多大贡献！ A6: 公司是业内最早布局研发封测一体化的企业，从 2010 年开始就自建封测能力，有十几年的积累沉淀，存储封测的技术能力达到国内领先、国际一流的水平。公司在现有技术基础上进一步布局晶圆级先进封测能力，不断提升技术壁垒。公司通过晶圆级先进封测制造项目构建晶圆级封装能力，一方面可以满足先进存储封装需求，为公司研发和生产先进存储产品构建技术基础，提供相关封装产能；另一方面可以与公司存储业务协同，为相关客户提供存储解决方案+晶圆级先进封测服务。公司坚持“研发封测一体化”的战略布局，持续增加产业链覆盖环节，发挥公司在自研主控、先进封测、测试设备等领域的优势，提升产业链价值占比和产品附加值，不断提升公司行业竞争力和盈利稳定性。
-----------------	---

	Q7. 请介绍公司自研控制芯片的研发，生产及累计出货情况？ A7：公司积极布局芯片研发与设计领域，第一款国产自研主控 eMMC（SP1800）已成功量产，性能优异，实测关键指标性能和功耗满足客户需求，已批量交付头部智能穿戴客户。同时，公司正在开发 UFS（SP9300）国产自研主控，将采用业界领先的架构设计，提升公司在 AI 手机、AI 穿戴、AI 智驾等领域的高端存储解决方案的产品竞争力。目前 UFS 主控芯片的设计指标符合预期，各项性能指标具备较强的竞争力，能够为提升存储解决方案的核心竞争力提供坚实保障，预计 2025 年内完成投产。 Q8. 请介绍 26 年存储芯片市场供应预测及价格变动趋势？ A8：据 TrendForce 集邦咨询预测，NAND Flash 和 DRAM 产品价格将在 2025 年第四季度将继续上涨。目前存储价格持续回升，叠加传统旺季的备货动能，以及 AI 眼镜等新兴应用需求旺盛，从当前时点来看，景气度仍会持续。 Q9. 新厂何时启用？ A9：公司的晶圆级先进封装制造项目正处于投产准备过程中，项目建设完成后将为客户提供“存储+晶圆级先进封装”一站式综合解决方案。项目建设进度请以公司公开披露的信息为准。 Q10. 四季度的内存涨价对库存影响几何，库存增值能否带来业绩的爆发。另外内存芯片涨价带来的原材料价格上涨是否完整传导到下游让公司毛利率激增？公司是否有长协订单导致错过这波涨价潮？ A10：公司产品价格主要受供需关系、市场竞争等多种因素决定，产品价格随行就市。 Q11. 佰维存储近期频现大单出货，公司对大小非减持有管控措施吗？能不能把股东数据和经营状况及时公布一下 A11：为保证所有投资者公平、平等获悉公司信息，公司严格按照规则要求在定期报告中披露股东人数。关于公司经营情况，请关注公司公开披露的信息。 Q12. 东莞松山湖项目什么时候开工投产？ A12：公司的晶圆级先进封装制造项目正处于投产准备过程中，项目建设完成后将为客户提供“存储+晶圆级先进封装”一站式综合解决方案。项目建设进度请以公司公开披露的信息为准。 Q13. 数据中心中，硬盘跟内存占整个数据中心成本是仅次于 GPU 的，目前贵司的硬盘跟内存是否已经大量应用在数据中心中？ A13：在数据中心/企业级领域，公司产品目前正处于高速发展阶段，已获得服务器厂商、头部互联网厂商以及国内头部 OEM 厂商的核心供应商资质，并实现预量产出货；此外，公司积极深化国产化生态布局，与国产服务器厂商达成战略合作伙伴关系。 Q14. 这一波储存涨价，有传闻公司属于三星、美光、海力士的下游企业，利空
--	---

	大于利好，是这样吗？ A14：从 2025 年第二季度开始，随着存储价格企稳回升，公司重点项目逐步交付，公司销售收入和毛利率逐步回升，经营业绩逐步改善。存储涨价属于行业利好，从历史经验来看，都会受益。 Q15. 公司 25 年以来扣非利润持续为负是什么原因？随着存储涨价未来盈利能力是否会改善？这波存储涨价是行业正常性周期波动还是 AI 带来了很多增量需求？ A15：受全球宏观经济环境影响，存储价格从 2024 年第三季度开始逐季下滑，2025 年第一季度达到阶段性低点，公司一季度产品销售价格降幅较大。从 2025 年第二季度开始，随着存储价格企稳回升，公司重点项目逐步交付，公司销售收入和毛利率逐步回升，经营业绩逐步改善。2025 年第三季度，公司实现营业收入 26.63 亿元，同比增长 68.06%，环比增长 12.40%；实现归属于上市公司股东的净利润为 2.56 亿元，同比增长 563.77%，环比增长 1005.40%，单季度营收和净利润均创历史新高。相较于三季度，公司四季度经营情况持续向好。根据 TrendForce 集邦咨询报告，AI 推理应用快速推升实时存取、高速处理海量数据的需求，促使机械硬盘（HDD）与固态硬盘（SSD）供应商积极扩大供给大容量存储产品，同时，受益于全球云端供应商（CSP）扩充数据中心规模，2025 年第四季 Server DRAM 合约价涨势转强并带动整体 DRAM 价格上扬。 Q16. 公司季报显示有 50 多亿库存，为什么京东平台，大部分产品都缺货，不缺货的还限购，是库存不足吗？ A16：由于双十一消费旺季，且存在消费者预期未来产品价格或将上涨的情况，消费者下单意愿强烈，购买数量激增，导致公司部分产品京东线上渠道库存售罄，公司将积极组织补货，以满足消费者的购买需求。公司存货金额增加主要原因系公司基于业务成长，针对大客户需求进行备货。详细库存情况，请关于公司公开披露的信息。 Q17. 请问公司储存芯片是自产还是外购的。 A17：公司主要原材料 NAND Flash 晶圆和 DRAM 晶圆产能在全球范围内集中于少数供应商，公司与上述主要存储晶圆制造厂及其经销商建立了稳定的采购关系。 Q18. 请介绍惠州佰维扩产项目，东莞松山湖先进封装项目现在进展情况。 A18：公司的晶圆级先进封测制造项目正处于投产准备过程中，项目建设完成后将为客户提供“存储+晶圆级先进封测”一站式综合解决方案。项目建设进度请以公司公开披露的信息为准。 Q19. 请介绍惠普（HP）、宏碁（Acer）、掠夺者（Predator）的存储类产品授予公司全球独家运营授权的到期情况？ A19：请关注公司公开披露的信息。 Q20. 公司股价近期回撤幅度巨大原因是市场正常波动还是有特殊原因？ A20：公司股价波动系二级市场行为，受多种因素共同影响。2025 年前三季度，
--	--

	公司实现营业收入 65.75 亿元，其中 2025 年第三季度，公司实现营业收入 26.63 亿元，同比增长 68.06%，环比增长 12.40%，2025 年第三季度实现归属于上市公司股东的净利润为 2.56 亿元，同比增长 563.77%，环比增长 1005.40%，单季度营收和净利润均创历史新高。相较于三季度，公司四季度经营情况持续向好。 Q21. 昨日媒体报道国外 Counterpoint 咨询发布研究报告，受 关键芯片短缺影响，内存价格预计将在 2026 年第二季度之前，在当前基础上再上涨约 50%。请问贵司如何看待内存硬盘在明年的价格走势？ A21: 据 TrendForce 集邦咨询预测，NAND Flash 和 DRAM 产品价格将在 2025 年第四季度将继续上涨。目前存储价格持续回升，叠加传统旺季的备货动能，以及 AI 眼镜等新兴应用需求旺盛，从当前时点来看，景气度仍会持续。 Q22. 公司近期频繁大宗交易，是股东减持吗？ A22: 请以公司公开披露的信息为准。 Q23. 关注到京东等平台出现限购现象，请问是什么原因？产能不足还是备货不足呢？ A23: 由于双十一消费旺季，且存在消费者预期未来产品价格或将上涨的情况，消费者下单意愿强烈，购买数量激增，导致公司部分产品京东线上渠道库存售罄，公司将积极组织补货，以满足消费者的购买需求。详细库存情况，请关于公司公开披露的信息。 Q24. 公司是否有 AI 企业服务器产品，是否只有端侧产品？ A24: 在数据中心/企业级领域，公司已推出 CXL 内存、PCIe SSD、SATA SSD 及 RDIMM 内存条等产品线。公司已获得服务器厂商、头部互联网厂商以及国内头部 OEM 厂商的核心供应商资质，并实现预量产出货；此外，公司积极深化国产化生态布局，与国产服务器厂商达成战略合作伙伴关系。 Q25. 作为国内仅次于江波龙的存储模组厂商，贵司第三季度扣非净利 2.133 亿，如果加上扣除的股份支付费用，第三季度扣非净利已经达到江波龙的 60%，更是远超德明利，但贵司是主要存储模组厂商里股价年涨幅最小的，请问贵司是否有啥未知隐忧？ A25: 公司股价波动系二级市场行为，受多种因素共同影响。公司目前经营情况一切正常。 Q26. 昨日媒体报道国外 Counterpoint 咨询发布研究报告，受 关键芯片短缺影响，内存价格预计将在 2026 年第二季度之前，在当前基础上再上涨约 50%。请问贵司如何看待内存硬盘在明年的价格走势？ A26: 据 TrendForce 集邦咨询预测，NAND Flash 和 DRAM 产品价格将在 2025 年第四季度将继续上涨。目前存储价格持续回升，叠加传统旺季的备货动能，以及 AI 眼镜等新兴应用需求旺盛，从当前时点来看，景气度仍会持续。
附件清单	无
日期	2025 年 11 月 20 日-11 月 27 日

证券代码：688525

证券简称：佰维存储

备注	接待过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，并严格按照公司《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息披露等情况。
-----------	--