

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：2025-003

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他： <u>电话会议</u>
活动参与人员	见附件
时间	2025 年 5 月 6 日
地点	深圳市福田区新一代产业园 1 栋 24 楼公司办公室
上市公司接待人员	李虎、褚伟晋、于海燕
形式	线上会议
交流内容及具体问答记录	1. 问：企业级存储产品和消费级产品有什么区别？ 答：企业级存储合作模式更多是联合定制开发，通常是性能导向型，并以项目合作方式开展业务，与消费级的差异体现在需求定义、服务深度、交付和服务周期等多个方面。需求定义方面，企业级主要为定制化的性能指标和规格类型，同时性能指标要求更高、覆盖更广，消费级产品多为标准化参数，不同客户差异较小；服务深度方面，企业级产品多为深度技术协同，与客户长期战略绑定共享性能技术演进路线，同时在技术、供应链、采购、售后多个方面协同流程管控；在交付与服务周期方面，企业级产品需要从产品定义到退役全周期绑定，保障定制化硬件版本长期供货，进而导致议价周期方面，企业级客户要长于消费级客户。 2. 问：企业级产品在各方面都要求更高，公司是如何实现快速破局的？ 答：企业级产品研发是技术密集型任务，而国内企业级存储人才稀缺，公司前期持续吸纳优秀人才，搭建成熟研发与业务团队，截止 2024 年底，公司企业级团队规模已超百人。同时，公司企业级业务开展始终聚焦客户需求，提升客户服务意识及服务能力，从具体细分产品出发，结合定制化开发能力，保障产品的高性能、高稳定性。此外，公司还重视产品测试环

	节与供应链管理，建设高规格的自有企业级产品测试线，聚焦客户对产品可靠、供应稳定的核心诉求，最终实现公司企业级业务的顺利拓展。 3. 问：随着未来公司企业级业务发展，如何保障产能稳定和原材料供应？ 答：公司正结合外协厂商和自有产线加快提升企业级存储产能，保障相关业务正常开展。原材料方面，依托多年行业积淀，公司构建了动态供应链管理体系，与存储原厂建立深度战略合作，通过多元化采购、深化产业链协同等方式，不断强化供应链稳定性与国产化率，为企业级业务长远发展筑牢基础。 4. 问：公司 2025 年一季度营收同比增长因素主要有哪些？ 答：公司产品矩阵快速拓展和关键业务拓展顺利，带动公司固态硬盘、嵌入式以及内存条销售规模提升，推动公司营收实现同比增长。 5. 问：多个原厂发布了涨价函，目前存储价格是否有所反应，怎么看待下游需求情况？ 答：存储原厂自 2024 年底逐步调控产能，下游库存加速去化，存储价格在 2025 年一季度趋于稳定，并在 3 月底逐步回暖，预计全年有望呈现温和复苏态势。同时原厂停产、大幅减产了部分成熟产品，例如小容量的 NAND 晶圆，以及 DDR3 等，并将部分 DDR4 产能转为 DDR5 产能或企业级产能，导致相关产品供应偏紧，下游相关产品涨价幅度也高于整体。 下游需求方面 AI、车载电子等新兴需求仍是核心增长动力。服务器、消费端以及其他智能终端随着 AI 技术发展与应用落地，将持续向高性能、高容量方向发展，持续推动存储市场规模增长。同时，存储产品国产化趋势下，国内具备自主可控核心竞争力的存储企业也将持续受益，更好地把握此轮周期红利与发展机遇。 6. 问：公司 25 年是否会持续加大研发投入？
--	--

	答：公司 2024 年研发投入 2.03 亿元，同比增长 88.14%，2025 年一季度研发投入 5875.95 万元，同比增长 97.77%。公司自成立以来坚持研发创新，不断强化自主可控，通过自研主控构建核心竞争力，持续研发拓展产品矩阵，目前已经成长为一家专业的存储控制芯片及解决方案提供商。未来，公司仍将持续聚焦主控芯片研发，加速技术创新升级，推动公司高质量发展。 7. 问：公司目前的库存策略是怎么样的？ 答：公司库存整体保持中性策略，供应链交付中心根据前端业务反馈，结合市场价格制定采购计划，提升库存周转。随着业务规模增长、产品线不断拓展，公司不断调整、优化库存结构，适当增加了包括企业级颗粒、优质闪存颗粒、内存颗粒的采购，保障新客户、新业务、新产品的良好发展势头。
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）	无

附件

活动参与机构

序号	机构名称
1	易方达
2	博时基金
3	鹏华基金
4	泰康基金
5	招商基金
6	中欧基金
7	汇添富
8	交银施罗德
9	东方基金
10	东吴基金
11	富国基金
12	宏利基金
13	华商基金
14	建信基金
15	九泰基金
16	诺安基金
17	鹏扬基金
18	融通基金
19	上银基金
20	太平基金
21	天弘基金
22	天治基金
23	新华基金
24	兴业基金
25	益民基金
26	长安基金
27	长城基金
28	长盛基金
29	长信基金
30	中海基金
31	中银基金
32	东方资管
33	光大保德信
34	创金合信
35	农银人寿
36	恒阔公司
37	大朴资产
38	东方睿石
39	工银安盛资管

40	工银理财
41	国寿安保
42	华泰资产
43	汇丰晋信
44	龙航资产
45	迈维资产
46	平安资管
47	上海江天
48	上海勤辰私募
49	上海山合私募
50	信银理财
51	兴证全球
52	衍航投资
53	运舟资产
54	中信保诚
55	中邮创业
56	国信证券
57	广发证券
58	中信证券
59	中泰证券
60	申万宏源
61	华源证券
62	东方财富证券
63	东吴证券
64	方正证券
65	光大证券
66	国泰证券
67	华泰证券
68	西部证券
69	中邮证券
70	Brilliance Asset Management Limited
71	Hel Ved Capital Management Limited
72	Millennium Management, LLC