

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：2025-009

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：_____
活动参与人员	广发基金、汇添富基金、国泰基金、平安证券、华泰证券、浙商证券
时间	2025 年 10 月 15 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	褚伟晋、于海燕、彭震
形式	现场交流
交流内容及具体问答记录	1. 请问公司目前存储价格变化如何，怎么看 HDD 产能缺口对 NAND 供应的影响，以及后续存储周期走势？ 答：目前存储市场价格整体呈上涨态势，行业供需关系持续改善。据公开信息，HDD 领域受产能缺口及技术升级初期成本较高影响，平均售价有所上升，成本优势相对削弱；而 NAND 依托 3D 堆栈技术演进、容量提升及 QLC、PLC 芯片未来量产预期，成本下降具备结构性优势，叠加 AI 推理驱动的高速存储需求增长，替代效应逐步显现。后续存储行业周期有望保持向好趋势，公司将持续跟踪市场动态与技术趋势，严格按照信息披露规则履行义务，积极应对行业变化。 2. 请问公司目前存货策略是否有所调整？ 答：基于当前存储市场供应偏紧态势，公司库存管理精细化要求程度进一步提高，以下游客户需求预期为核心牵引，深化与上游原厂的供应链协同，保障存储颗粒等核心物料的稳定采购能力；同时结合业务增长规划适度提升战略储备，精准匹配各阶段业务发展节奏，在确保交付效率与运营灵活性的同时，提升公司经营效率。

3. 请问公司企业级存储业务占比有多少？

答：企业级存储是公司业务核心增长领域之一，目前 PCIe/SATA SSD、RDIMM 等产品深度适配 AI 服务器、数据中心等高端场景，且已成功进入多家头部互联网及服务器厂商供应链，实现稳定批量销售，业务占比快速提升。公司正通过提高资金使用效率、协调外部供应链管理等方式强化产能支撑，保障业务快速推进。未来公司将持续深化技术研发与市场拓展，努力推动该业务规模稳步增长。

4. 公司与上游原厂采购价格是如何确定的，是否存在锁价或长协机制保障供应稳定？

答：公司与上游原厂采购价格主要综合市场供需格局、行业行情走势、采购规模体量及长期合作等因素协商确定，定价过程充分考量产业链动态平衡与双方合作价值。为保障供应链稳定，公司高度重视供应链管理，已与包括长江存储、长鑫存储在内的多家核心原厂建立深度战略合作，构建了多元化供应保障机制。

5. 目前存储价格趋势对公司整体毛利率影响如何？

答：目前存储价格受供需结构及新兴需求等因素影响，行业价格整体呈持续向上态势，对产业链相关企业盈利改善形成积极支撑。公司毛利率受产品售价、采购成本、产品结构等多方面综合影响，公司正持续通过优化产品结构、强化供应链管理与精细化库存管理，推进新增业务及市场的快速拓展，努力提升盈利能力，具体财务数据请以公司定期报告为准。

6. 公司企业级存储产线是否有自有产能？

答：公司企业级存储产品的产能安排结合公司自身发展战略与市场需求持续完善规划布局。目前主要依托自有智能制造基地的专业测试产线及与优质合作伙伴的深度战略合作实现生产交付。当前算力基础设施建设持续扩张，服务器和数据中心的存储需求增长持续提升行业景气度，为强化

	公司在企业级存储等领域的高品质稳定交付能力，满足关键业务发展需求，公司正通过新增自有产能建设等方式，有计划地提升自有产能交付能力。
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