

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：2026-001

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：_____
活动参与人员	博时基金、易方达基金、广发基金、永赢基金、景顺长城基金、信达澳亚基金、宝盈基金、天弘基金、大成基金、摩根士丹利基金、国联基金、兴业基金、泓德基金、融通基金、恒越基金、平安集团、泰康资产、长江资管、浙商资管、中银资管、孝庸基金、明诚私募、混沌投资、鼎亿投资、方正证券、国联民生、中泰证券、招商证券、华源证券、华西证券、华福证券、国信证券、申万宏源证券、西南证券、江海证券、东财证券
时间	2026年4月9日
地点	深圳市福田区新一代产业园1栋17楼公司会议室
上市公司接待人员	李虎、褚伟晋、于海燕
形式	现场交流
交流内容及具体问答记录	<p style="text-align: center;">1. 请问公司如何看待现货市场和合约市场价格的走势？如何看待后续行业景气度趋势？</p> <p>答：现货市场价格波动主要受短期订单、市场情绪及阶段性补库行为影响，呈现较强的短期波动特征；而合约市场价格走势、行业中长期供需格局，更能真实、客观地反映行业长期发展趋势。本轮行业景气周期与过往历史周期存在显著差异，是AI驱动需求爆发、行业供给资源向高附加值领域集中等多重因素共振下的行业发展新阶段。从目前公开信息看，AI服务器、数据中心等高价值领域需求仍较旺盛，预计年内仍将保持供应偏紧状态。</p> <p style="text-align: center;">2. 请问公司一季度业绩快速增长原因？以及如何看待未来毛利率和净利率的变化趋势？</p> <p>答：一季度业绩的快速增长，除行业景气度外，也极大得益于公司前期在企业级、嵌入式以及国产化等方向上的前瞻性布局。在当前行业高景气、供需偏紧背景下，预期公司将维持较好盈利水平。首先，在当前行业供需关系偏紧的环境下，公司能够放大领先的供应链管理带来的价值；其次，公司发出存货计价方法按照月末一次加权平均法计价，营业成本变化速度和变化幅度均会滞后于行业现价；其三，目前行业仍处于涨价</p>

周期，涨价因素对公司毛利率的拉动作用持续体现；最后，在行业高景气背景下，公司能够更充分释放规模优势，摊薄整体费用率水平。

3. 请问公司当前库存策略是怎样的？

答：公司当前库存储备充足，整体库存策略以按需备货、动态调整的原则为主，同时根据客户需求和市场变化进行灵活管理。公司具备成熟的供应链管理能力和行业头部上游供应商均维持多年稳定合作关系，能够有效保障核心原材料的稳定供应，支撑业务规模的持续扩张。

4. 请问公司目前企业级存储业务进展如何？请问公司如何看待企业级业务的盈利能力和壁垒？

答：公司企业级业务正处于加速扩张阶段，相关客户和项目都在稳步推进。一方面，公司持续深化与头部云服务厂商的合作；另一方面，也在通过企业级产品拓展更广泛的数据中心和服务器场景，公司企业级收入规模及收入占比均在持续提升。

企业级业务通常具有单价高、体量大、客户黏性强等特点，具备更强的规模效应和更高的产业壁垒。其中，企业级业务壁垒不仅体现在组装产能，而是验证测试、质量控制、一致性交付以及平台导入能力的综合体现。预期未来随着公司企业级业务收入规模的持续增长，规模效应对公司费用端的摊薄作用也会持续释放。

5. 请问公司在主控芯片和定制化方向上的规划是什么？

答：公司始终持续深耕主控芯片研发与底层核心能力建设，在业务布局上秉持差异化发展策略，并未在全品类标准化主控赛道进行全面扩张，而是将核心资源聚焦于与战略客户深度绑定的定制化主控领域。对于标准化产品，公司将充分依托产业链外部成熟资源开展布局；针对定制化业务，公司将紧密围绕头部客户的核心需求推进研发迭代与产业化落地，以此持续提升研发投入的产出效率，进一步深化与核心客户的长期绑定深度。

6. 请问公司如何看待模组厂在产业链中的作用和地位？公司核心竞争力主要体现在哪些方面？

答：模组厂在产业链中承担着非常重要的承接作用，不只是简单的组装和搬运，而是连接上游介质与下游应用落地的关键环节。原厂每一代新介质、新产品真正进入终端市场，都需要经过模组厂在方案、验证、认证和客户导入方面的大量工作。随着行业集中度提升，头部模组厂在产业链中的重要性也会进一步增强。

公司的核心竞争力主要体现在对存储介质和应用场景的深刻理解、主控和固件等底层能力、长期积累的测试和验证体系。同时，公司已经具备行业领先的供应链管理能力和生产制造能力、质量控制能力和精益运营能力，能够依托于紧密合作的上游供应链和下游客户资源，充分释放规模优势对经营各环节带来的裨益。公司始终认为，真正能实现规模化商业落地

	<p>的技术才是有价值的技术，这也是公司持续构筑竞争壁垒的重要基础。</p> <p>7. 消费电子尤其是手机、中低端终端承压，会不会明显拖累存储需求？</p> <p>答：价格上涨会对手机等中低端消费电子销量带来一定影响，但对整个存储行业总需求的冲击有限。一方面，手机等消费电子需求中仍有相当比例属于刚需，中低端产品价格上涨更多影响的是边际购买意愿，另一方面，行业整体仍有明显缺口，AI和企业级增量需求仍是决定行业整体需求走向的核心主导因素。此外，随着下游消费电子厂商的库存逐步去化完成，后续行业仍将迎来常规性的库存回补需求，为存储市场需求带来相应支撑。</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>