

# 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: 2025-002

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	宝盈基金、广发基金、华商基金、国投瑞银、摩根士丹利、信达证券、中信证券
时间	2025年2月25日
地点	深圳市福田区新一代产业园1栋A座24楼公司办公室
上市公司接待人员	于海燕、彭震
形式	线下及线上交流
交流内容及具体问答记录	<p>1. 问: 公司目前企业级 SSD 存储产品规格有哪些, 是否还有其他产品类型或者规划?</p> <p>答: 企业级存储 SSD 产品规格主要根据客户需求进行定制化开发设计, 具体涵盖接口类型、协议标准、存储容量、读写速度、功耗控制、使用寿命及其他定制化需求等多个维度。公司正在加快企业级存储产品矩阵的拓展, 并时刻关注前沿产品发展方向。</p> <p>2. 问: 企业级存储产品和原材料是否也存在一定的周期性?</p> <p>答: 存储行业整体具有周期性特征, 企业级存储产品及原材料同样受供需关系、原厂产能策略、技术迭代等因素影响。近年来, 在 HBM 技术应用、AI 服务器需求增长等驱动下, 企业级存储市场维持较高景气度。但由于企业级存储产品对稳定性要求极高, 其晶圆与消费级产品存在差异, 具体表现为生产工艺更复杂、出厂标准更严格, 且下游需求集中于服务器、云计算等集中化场景, 因此其周期性波动较消费级存储更为平缓。</p> <p>3. 问: 企业级业务原材料备货策略是怎么样的?</p> <p>答: 企业级存储业务因其原材料与产品价格的周期性波动相对平</p>

缓、产品定制化程度高等特点，公司主要采取以客户订单需求为导向的按需采购模式，同时适当增加部分库存以保障业务灵活性及研发验证、客户测试等需求。

**4. 问：公司企业级存储产能如何，瓶颈主要在哪个环节？是否存在原材料供应不足的情况？**

答：公司企业级存储主要依托自主测试产线及战略合作的晶圆厂、封测厂完成生产，产能配置具备较高的灵活性。公司高度重视供应链管理，已建立完善的供应链管理体系，以多元化供应保障机制应对市场波动，具体包括通过与上游原厂、优质封测厂建立深度战略合作，对关键物料和外部产能进行紧密跟踪，通过完善供应商梯队建设、推动国产替代进程、定期开展供应链压力测试等方式，持续优化产能配置并提升供应链韧性。

**5. 问：公司企业级存储技术水平对比国内外主要厂商如何？**

答：企业级存储产品是对企业固件开发能力、主控芯片设计能力、介质研究深度、供应链管理能力、产品全生命周期管理能力及售后服务体系等综合能力的系统性考验。公司通过组建专业、成熟的企业级业务与研发团队，持续加大研发投入，结合多年积累的供应链管理优势，已形成具备高可靠性、低延迟及极端环境稳定性的企业级存储产品和全周期存储管理方案。目前相关产品已通过多家客户验证并实现小规模销售，在性能一致性、故障率控制等关键指标上达到主流应用场景要求，部分产品综合竞争力已得到市场初步验证。

**6. 问：能否介绍一下公司企业级业务和研发团队情况？**

答：2024年公司持续推进企业级业务及研发团队建设，通过在北京、杭州、深圳、成都等产业聚集地设立分公司，快速吸纳优秀团队与人才。目前公司企业级团队已基本组建完成，核心成员均具备业内知名企业关键岗位的从业经验，并持续活跃在企业级存储市场一线，

	<p>涵盖存储架构、芯片与算法开发、测试验证与可靠性保障、客户验证与生态合作等企业级业务核心板块，帮助公司企业级业务快速发展。</p> <p><b>7. 问：上游原厂的产能政策变化已经有一段时间，目前存储价格是否有所反应？</b></p> <p>答：目前存储价格整体保持稳定态势。原厂的定价策略基于市场供需格局，其价格传导存在一定周期性和博弈空间。本次上游产能调整幅度较 2023 年更为温和，叠加下游库存经回补后已回归常态水平，当前价格在产业链动态博弈中维持平衡状态。未来随着上游产能调整影响的持续发酵以及下游库存的持续消耗，供需关系有望持续改善。</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）	无