

股票简称：德明利

股票代码：001309

**深圳市德明利技术股份有限公司
2025 年度向特定对象发行股票
募集资金使用可行性分析报告**

TWSC[®]

二〇二六年三月

（本可行性分析报告中如无特别说明，相关用语具有与《深圳市德明利技术股份有限公司2025年度向特定对象发行股票预案》中相同的含义）

一、本次募集资金投资项目概述

公司本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过320,000.00万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	固态硬盘（SSD）扩产项目	112,260.58	98,400.00
2	内存产品（DRAM）扩产项目	74,676.07	66,400.00
3	德明利智能存储管理及研发总部基地项目（注）	117,503.57	65,200.00
4	补充流动资金	90,000.00	90,000.00
	合计	394,440.22	320,000.00

注：该项目的实施地点、投资总额、内部投资结构发生变更，募集资金投资金额未发生变化。

若本次募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金金额，公司将根据募集资金净额，按照项目重要性和紧急性等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先级及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

（一）项目情况

1、固态硬盘（SSD）扩产项目

（1）项目基本情况

随着新一代信息技术、人工智能、大数据、云计算等新技术应用的不断深入应用，固态硬盘被广泛应用于PC、数据中心、人工智能、工控、安防、网络终

端、医疗、航天、军工等诸多领域。为进一步把握行业发展机遇，公司拟依托深厚的技术积淀、客户资源、营销渠道优势，进一步加大中高端固态硬盘（SSD）投资，提升产品竞争力，以满足下游客户迫切市场需求。通过本项目实施，公司可加快企业级应用市场布局和拓展，积极迭代产品工艺、提升产品性能，全面提升固态硬盘（SSD）产品业务规模，强化对下游客户的交付能力和响应能力，更好满足市场对高质量、定制化存储解决方案的需求，增强客户粘性，进而增强公司的综合竞争力，巩固和提升公司市场地位。

（2）项目投资概算

本项目投资总额为人民币 112,260.58 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	占比
1	建设投资	102,049.10	90.90%
1.1	场地租赁费	1,134.03	1.01%
1.2	装修工程费	3,400.00	3.03%
1.3	软硬件设备投资	94,575.79	84.25%
1.4	预备费	2,939.28	2.62%
2	铺底流动资金	10,211.48	9.10%
	项目总投资	112,260.58	100.00%

注：合计数与各明细数直接相加之和在尾数上存在差异，系四舍五入导致。

（3）项目建设期

本项目建设期为 36 个月，包括项目施工、软硬件设备采购及安装调试。

（4）项目经济效益分析

经测算，本项目税后内部收益率为 20.66%，税后静态投资回收期为 6.91 年（含建设期），项目预期效益良好。

（5）项目报批事项及土地情况

本项目已完成发改委备案（备案号：深光明发改备案[2025]917 号），已完成环评备案（备案回执：深环光备[2025]241 号）。

本项目拟通过租赁第三方的场地实施，不涉及自购土地。

2、内存产品（DRAM）扩产项目

（1）项目基本情况

随着全球数字化转型进程加速，内存产品（DRAM）呈现结构性变革与多元化增长态势。内存产品（DRAM）广泛应用于个人电脑、服务器、工作站、商用终端等设备，随着人工智能、云计算和大数据技术的快速发展，个人电脑、数据中心和云服务器对高速、大容量内存的需求日益增长。本项目基于公司积累的技术成果，通过引进一系列智能化的生产、检测设备，进一步提高数字化生产管理水平，提升公司内存产品（DRAM）生产能力的同时充分发挥规模效应优势，更高效快捷地为下游客户提供其所需求产品和服务，持续满足旺盛市场需求。通过项目的实施，公司内存产品（DRAM）生产能力将得到有效提升，有助于公司及时把握行业快速发展的市场机遇，适应市场新变化、满足客户新需求，提升快速响应市场需求的能力，进一步提高公司的市场竞争力和盈利能力，增强综合竞争力，为公司主营业务的长期稳健发展提供保障。

（2）项目投资概算

本项目投资总额为人民币 74,676.07 万元，具体投资安排如下：

单位：万元

序号	项目	投资总额	占比
1	建设投资	68,833.81	92.18%
1.1	场地租赁费	1,134.04	1.52%
1.2	装修工程费	3,400.00	4.55%
1.3	软硬件设备投资	62,294.90	83.42%
1.4	预备费	2,004.87	2.68%
2	铺底流动资金	5,842.26	7.82%
	项目总投资	74,676.07	100.00%

注：合计数与各明细数直接相加之和在尾数上存在差异，系四舍五入导致。

（3）项目建设期

本项目建设期为 36 个月，包括项目施工、软硬件设备采购及安装调试。

（4）项目经济效益分析

经测算，本项目税后内部收益率为 24.49%，税后静态投资回收期为 6.29 年，项目预期效益良好。

（5）项目报批事项及土地情况

本项目已完成发改委备案（备案号：深光明发改备案[2025]916 号），已完成环评备案（备案回执：深环光备[2025]241 号）。本项目拟通过租赁第三方的场地实施，不涉及自购土地。

3、德明利智能存储管理及研发总部基地项目

（1）项目基本情况

本项目拟建设形成公司现代化管理总部及研发总部，进一步解决公司现有办公场地面积和功能不足的问题，提升研发创新活力，满足公司业务扩张的迫切需求。过项目的实施，一方面可支撑公司在市场开拓、产品开发、运营管理等方面专业工作开展，为员工提供一个个性化的高效办公环境，提升员工的办公环境和办公空间，并全面加强管理能力建设，优化业务流程，实现资源整合，达到提升沟通效率、降低综合运营成本的目的；另一方面可以提升企业的创新活力，通过新建研发实验室、中试平台等基础设施，引进一系列国内外先进软硬件研发设备及检测设备，紧跟半导体存储市场技术发展趋势及下游市场需求，实现公司技术研发及试验检测能力的进一步提升，为新技术与新产品的开发提供研发平台，切实保障公司在存储控制芯片与解决方案领域的新产品开发、新工艺设计、新技术运用能力，进一步增强公司整体研发水平及技术实力，为未来持续发展提供支撑。

（2）项目投资概算

本项目投资总额为 117,503.57 万元，具体投资安排如下：

单位：万元

序号	投资项目	投资金额	占比
1	土地购置费	33,633.04	28.62%
2	建筑工程费	57,068.37	48.57%
3	软硬件设备投资	24,359.33	20.73%

序号	投资项目	投资金额	占比
4	预备费	2,442.83	2.08%
	项目总投资	117,503.57	100.00%

(3) 项目建设期

本项目建设期为 36 个月，包括项目施工、软硬件设备采购及安装调试。

(4) 项目经济效益分析

本项目主要为公司长远发展提供支撑，不单独核算经济效益。项目建成后，将提高公司管理水平、技术水平和研发效率，加强技术创新，实现产业协同，进一步巩固公司在半导体存储领域的竞争优势，间接提升公司的盈利能力、抗风险能力。

(5) 项目报批事项及土地情况

本项目涉及的发改委备案相关手续正在办理中，本项目无须进行环评。

本项目拟自购土地作为项目建设用地，相关手续正在办理中。

4、补充流动资金

本次向特定对象发行股票，公司拟使用募集资金 90,000.00 万元用于补充公司业务发展过程中所需要的流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，降低财务费用，提高抗风险能力。

(二) 项目实施的必要性和可行性

1、固态硬盘（SSD）扩产项目

(1) 项目实施的必要性

①契合行业发展趋势，推动存储产品扩产的需要

数字经济的加速渗透推动全球数据量进入爆发式增长阶段，人工智能等新兴技术的规模化应用，使得各相关领域对存储设备的性能、容量、可靠性提出了更高要求，带动存储行业加速产能结构优化与技术革新。此外，生成式 AI 应用的逐步发展，推动内容形态向多元化、复杂化演进，促使数据读写、转换等操作频

次大幅提升,海量模型参数与训练数据对存储安全性、调用高效性的高标准要求,使得中高端存储产品成为 AI 应用持续迭代的关键支撑。随着企业数字化转型深化,大量冷数据逐步转化为温数据,固态硬盘凭借低延迟、高 IOPS、低功耗、长寿命等核心优势,已逐步替代传统机械硬盘,成为存储市场的主流选择。

本项目将助力公司紧抓行业发展机遇,聚焦 AI、数据中心等相关应用领域,加快向大容量、高性能固态硬盘产品拓展,推动固态硬盘产品的扩产。本次募投项目实施将帮助公司抢占 AI 产业浪潮与存储行业转型的战略高地,提升核心产品毛利率与综合盈利能力,为公司未来技术迭代及市场开拓奠定坚实基础。

②提升公司产品技术水平,优化公司产品结构的需要

存储行业属于典型的技术密集型行业,技术迭代节奏快,全球半导体存储厂商正聚焦中高端产品研发,持续推动行业技术升级。存储主控作为存储设备的核心部件,承担数据读写、错误校验、缓存管理等关键功能,其技术实力直接决定存储产品的性能与可靠性,因此公司长期将存储主控技术提升列为核心工作。随着市场对大容量、高性能、高可靠性产品的需求占比持续攀升,当前公司亟需通过引进先进生产设备、优化生产工艺,实现“研发-生产-测试”全流程技术升级与产品结构优化。

本项目的实施,是公司基于发展规划,进一步提升存储主控芯片技术水平、优化产品矩阵的必然选择。项目将在公司现有技术与基础上,切入高性能、大容量 SSD 市场,构建中高端 SSD 的核心技术能力与稳定产品供应体系,同时完善高端产品线布局,推动产品结构升级。通过项目的实施,公司可精准把握市场技术发展趋势,显著增强技术产业化转化能力,实现产品结构的优化,拓宽市场覆盖维度,进一步巩固核心竞争力。

③推动存储产业国产替代与技术自主可控的需要

存储芯片及相关设备作为信息技术产业的核心基础部件,是保障国家信息安全与产业安全的战略基石。存储模组作为数据存储的最终载体,承载着个人隐私、企业商业机密、政务敏感信息及国家关键基础设施数据等核心资源,其自主可控性至关重要。长期以来,全球存储设备市场被国外巨头主导,国内企业在核心技

术、产能规模、市场份额等部分均处于相对弱势的地位，关键领域存储设备依赖进口为主，不仅存在供应链断供风险，更对国家战略安全构成潜在威胁。近年来，国家高度重视集成电路与存储产业发展，将存储国产化确立为重要战略方向，国内数据中心、政府机构、金融机构等关键领域对国产化存储设备的需求愈发迫切，为国内存储企业带来政策扶持与市场需求的发展机遇。

通过本项目的实施，公司可以将国家战略为导向，立足国内庞大市场需求，进一步提升中高端 SSD 产品产能，强化核心技术自主性与产业化转化能力，持续推出中高端存储控制芯片及存储模组，精准匹配市场升级需求，扩大国产化存储产品的市场供给，替代部分进口产品，为存储产业国产替代目标的实现提供有力支撑，兼具重要的产业引领价值与战略意义。

(2) 项目实施的可行性

①国家产业政策支持，为项目实施提供良好的政策环境

在数字经济时代，半导体存储器作为信息与数据存储的核心载体，也是集成电路产业与新一代信息技术产业的关键组成部分。其稳定性与安全性关乎国家信息安全。近年来，国家层面持续出台政策，大力支持存储芯片产业高质量发展。2023年10月，工信部等六部门联合印发《算力基础设施高质量发展行动计划》，明确提出“持续提升存储产业能力，鼓励企业强化关键存储部件自主研发制造水平”，为存储国产化进程按下“加速键”；2024年5月，工信部等多部门发布《信息化标准建设行动计划（2024—2027年）》，聚焦构建“算、存、运”一体化算力基础设施标准体系，重点推进新型存储芯片关键技术标准研制，为行业规范化、规模化发展筑牢制度根基；2025年2月，工信部组织开展算力强基揭榜行动，围绕算力网络六大重点方向，聚焦安全监测与国产芯片创新，针对性突破存储系统关键技术瓶颈。

在政策红利的持续释放下，我国半导体存储器产业实现快速成长，行业技术创新能力显著增强，产业整体竞争力稳步提升，同时也为项目的实施提供了政策环境，本项目具备良好的政策可行性。

②公司深厚的技术及人才储备，为项目实施提供技术研发支撑

公司自成立以来，始终专注于技术、产品的自主创新，聚焦存储产品与主控芯片核心关键技术攻关，持续加大研发投入，推动前沿技术迭代与产品矩阵完善。凭借长期的创新积累，公司已构建起体系化的核心技术储备与丰富的研发成果，自主研发能力与技术创新实力稳步提升。截至 2025 年 12 月 31 日，公司累计获得授权专利 221 项，其中发明专利 56 项、实用新型专利 139 项、集成电路布图设计专有权 9 项，同时拥有软件著作权 74 项，为技术产业化奠定了坚实基础。

在研发团队建设方面，公司高度重视人才核心作用，通过在芯片产业聚集地布局研发中心，精准引进高端技术人才，组建了一支资深专业的产品技术团队。核心成员深耕存储行业多年，具备深厚的技术积淀与丰富的实践经验，为持续创新提供了核心支撑。截至 2025 年 12 月 31 日，公司研发人员已达到 437 人，其中毕业于 985/211 等双一流大学的研发人员达 156 人。同时，公司建立了科学完善的人才激励与管理机制，通过合理薪酬体系与激励机制，充分激发团队创新潜能与工作积极性。公司深厚的技术储备与优秀的人才团队，共同构成了项目实施的核心技术支撑。这不仅能为本次项目提供专业的技术保障，更能助力公司开拓目标市场、提升核心产品竞争力，为项目顺利推进与公司长期高质量发展筑牢根基。

③公司具备完善供应链体系与优质客户基础，为项目实施提供稳定保障与市场支撑

公司是中国大陆在存储领域同时掌握持续稳定的存储晶圆采购资源和主控芯片设计及芯片固件开发技术能力的少数存储模组公司之一。经过多年的经营和资源积累，公司形成了完善的供应链渠道。公司与存储原厂或其主要经销商已建立了长期战略合作关系，能够确保核心原材料的稳定供应和质量保障。通过长期合作，公司与供应商建立了良好的沟通机制和协同研发机制，能够及时响应市场需求变化，共同开展技术创新和产品优化，降低供应链风险。同时，公司具备较强的供应链管理能力和完善的供应商评估体系、采购管理体系和库存管理体系，实现了供应链的精细化管理，有效控制了采购成本和交付周期。

在客户基础方面，公司经过多年的市场开拓，已积累了一批优质的客户资源，凭借稳定的产品质量、优质的技术服务和具有竞争力的价格，与主要客户建立了长期稳定的合作关系，客户忠诚度较高。同时，2025年以来公司新进入多家知名企业的供应链，在头部互联网厂商、一线手机客户等领域均有所突破，为后续相关业务的持续快速发展奠定了坚实的基础。

综合来看，公司拥有良好的供应链体系和客户基础，为扩产项目的实施提供了稳定的原材料供应保障和市场需求支撑，确保项目具备良好的市场可行性。

2、内存产品（DRAM）扩产项目

（1）项目实施的必要性

①提升公司业务规模，把握行业增长机遇的需要

内存产品广泛应用于个人电脑、服务器、工作站、商用终端等设备，随着人工智能、云计算和大数据技术的快速发展，下游应用领域对高速、大容量内存的需求日益增长。根据 CFM 数据显示，受益于数据中心的 DDR5 及 HBM 等高价值内存产品的强劲出货，2025 年四季度全球 DRAM 市场规模为 600 亿美元，同比增长 105%，环比增长 50%。此外，存储器行业作为集成电路领域国家重要的战略性基础产业，对国家的电子信息产业和信息安全有重大的意义，存储芯片的国产化率随着市场和政策的双向推动将会大幅提升，当前存储器国产化率较低，根据 Gartner 数据，2025 年一季度国产 DRAM 份额低于 5%，国产存储产业前景广阔。

通过本项目的实施，公司将有效扩大内存产品的产能规模，提升市场份额，顺应行业技术升级趋势，助力公司向行业领先企业迈进，充分把握行业增长的机遇。

②顺应 AI 技术发展，加速新兴领域协同布局的需要

随着人工智能技术的突飞猛进，AI 在智能终端的落地应用日趋普及，未来有望构建高度个性化的 AI 生态体系，端侧 AI 大模型将成为智能终端的核心标配，进一步助推端侧智能应用场景的规模化落地。AI 技术的全面渗透驱动数据量呈爆发式增长，影响数据类型朝着多元化方向拓展，对存储系统的容量储备、运行

性能及精细化管理能力提出了更为严苛的要求，同步拉动了存储、管理及应用全链条市场需求的持续攀升。此外，根据 IDC 预测，AI 智能手机将从 2024 年的 2.3 亿部增长至 2028 年将达到 9.12 亿部，2024 年至 2028 年的复合增速将达到 41.1%；据 Gartner 统计，2024 年全球 AIPC 出货量达到 3,815 万台，占 PC 总出货量的 15.6%，2025 年有望达到 7,779 万台，同比增长 103.9%，2028 年将达到 2.35 亿台，2024 年至 2028 年的复合增速将达到 57.5%，AI 智能终端等新兴领域展现出强劲的市场发展韧性。

通过本项目的落地实施，公司将持续扩大高规格、高可靠性内存产品的产能规模，深度契合国家“新质生产力”发展的政策导向，在存储国产化的关键进程中抢占先发优势。项目能有效助力公司加速 AI 智能终端、数据中心、工业智能等新兴领域的协同布局，通过整合研发资源、打通产业链条、共享场景渠道，为公司培育多极增长引擎，为长期可持续发展筑牢根基。

③引进先进生产设备，完善公司产品结构的需要

当前，存储市场正迎来景气周期，AI 智能终端等下游应用领域共同驱动高性能、高可靠存储芯片需求增长。公司目前已经组建了内存条产品线相关团队，并规划了覆盖 DDR 各主要系列规格的内存产品。在高质量产品的交付方面，公司内存业务与研发团队在高效完成产品设计与方案开发的同时，着手研发并部署了内存产品测试设备，保障产品可靠性与兼容性，公司现有内存条产品已成功进入多家知名厂商供应链，部分客户已经实现批量出货。

为进一步完善公司内存产品结构，稳定现有客户资源实现市场快速突破，公司规划进一步扩充高规格、高性能内存产品的产能。通过本项目的实施，公司将引进先进生产和测试设备，扩充内存相关产品的产能，进一步实现产品稳定批量出货，满足下游厂商等客户对中高端存储产品的前沿需求，实现公司产品矩阵扩展，进一步提升市场份额，后续将持续深化与主流厂商的协同，推动存储产品协同销售，为战略升级提供核心支撑。

（2）项目实施的可行性

①下游市场广阔及国产化进程加速的机遇为项目提供产能消化渠道

内存产品 DRAM 作为半导体存储产业的核心器件，应用场景覆盖传统消费电子、服务器、通信设备等领域，且在 AI、汽车电子、物联网等新兴领域的应用持续深化，下游市场需求旺盛。在下游应用市场空间广阔背景下，目前存储产品仍存在国产化率较低的问题。而在国家产业政策的积极支持与引导下，半导体国产化进程正在加速推进。公司可凭借自主可控的存储主控芯片研发及存储模组产业化应用深厚积累，紧抓国内存储产业链完善机遇，立足国内庞大的内需市场优势，加快推出包括数据中心、消费电子、工业控制等多领域的国产化存储解决方案，助力国产化率持续提升，进一步巩固并提升公司在半导体存储领域的综合竞争力。广阔的下游市场及半导体国产化进程持续加速为项目新增产能提供了充足的消化渠道，保障了项目的市场可行性。

②公司具备规模化采购优势，为项目实施提供生产保障

作为存储行业上市公司，公司凭借多年深耕积累，已构建稳定且多元的存储晶圆采购体系，与全球知名存储原厂及核心经销商建立长期战略合作关系。随着市场影响力持续提升，规模化采购的竞争优势愈发凸显，为公司筑牢上游供应链的稳定安全，以及下游大客户开拓提供了有力支撑。封测端方面，公司在持续加码自有测试产能建设的同时，通过长期运营搭建起成熟的供应链网络，与全球顶级芯片代工厂商及国内外领先存储模组封装测试企业达成紧密合作。依托快速增长的经营规模，公司已成为上游外协厂商的核心客户，有效稳定了产能供给，降低了行业产能波动对产品产量及供货周期的影响，为项目筑牢了坚实的供应链根基。

与此同时，公司持续深化国产化存储技术布局，进一步强化供应链核心竞争力。通过整合自研主控芯片、自研固件与国产存储颗粒，公司已打造出从芯片到系统的全栈国产化解决方案，为工控领域、移动终端、数据中心等关键场景提供全面赋能。当前国产替代进程加速推进，公司在国产化供应链中的核心地位不断巩固，规模化采购优势将进一步放大，不仅为扩产项目的持续推进提供坚实的保障，更将为公司业务长期高速增长注入强劲动力，持续强化公司在存储领域的综合竞争力。

③公司具备良好的生产经验和管理体系，为项目实施提供有力的保障

作为长期深耕存储领域的企业，公司持续拓展产品矩阵、推动技术升级与产业链整合，在内存产品领域已沉淀深厚实力。公司依托成熟的内存生产经验与技术积累，组建了专业的内存条产品线团队，规划了丰富的 DDR 产品布局。为支撑公司产品快速实现高质量批量交付，公司内存业务与研发团队同步推进产品设计、方案开发与测试能力建设，自主研发并部署了专用内存产品测试设备，从技术端保障产品的可靠性与兼容性；同时依托现有稳定的客户资源，加速市场突破，目前多数内存产品已成功进入客户供应链并实现稳定批量出货，凭借高可靠性与性能优势赢得客户认可，为本项目产能爬坡、稳定量产奠定基础。

在管理体系层面，公司同样为扩产项目提供坚实支撑。现有产业基地已构建全业务链数字化运营管理集成体系，实现生产、质量、供应链等环节的高效协同，大幅提升运营效率；公司成熟的管理体系可为新建设产业基地提供可复制的经验，帮助新基地快速建立合规、高效的运营模式，进一步保障扩产项目的顺利推进与长期稳定运营。

3、德明利智能存储管理及研发总部基地项目

(1) 项目实施的必要性

①提升公司产品性能，强化公司技术研发实力的需要

半导体存储行业作为信息技术产业的核心支柱，技术迭代速度较快。当前，全球头部企业纷纷加大研发投入，聚焦高密度、高速度、低功耗存储产品的研发与量产，通过持续的技术迭代推动存储芯片的性能升级，行业技术竞争态势日益激烈。同时，随着消费电子、数据中心、人工智能等领域对存储产品的性能要求持续升级，下游客户对存储芯片的容量、读写速度、稳定性及功耗指标提出更高标准。公司亟需顺应行业技术迭代趋势，进一步强化技术研发实力，巩固和提升公司产品性能，维持营收增长及市场份额扩张，保障公司可持续发展。

本项目通过新建研发总部，将整合现有研发资源，配置先进的半导体存储研发设备和可靠性测试设备等核心研发设施。项目实施后，公司将聚焦新型介质控制器及产品化版本研究、高性能存储控制器研发、基于新型介质的 CXL 内存盘控制器研究、大容量 NL SSD 可靠性应用研究等关键技术研究方向，缩短生产与

研发周期，提升产品性能参数，形成差异化竞争优势。同时，新建设研发总部将助力公司强化核心专利布局，进一步巩固在半导体存储细分领域的技术优势，为公司持续推出符合市场需求的中高端产品提供坚实支撑，是应对行业技术竞争、实现可持续发展的重要举措。

②改善研发环境，吸引高层次人才的需要

半导体存储行业属于技术密集型产业，高层次研发人才是企业核心竞争力的关键所在。公司现有管理总部及研发中心面临着研发场地有限、人才吸引力需进一步增强等问题，在一定程度上影响了研发团队的效率以及对新型介质 SSD 控制器及产品化版本研究等存储前沿技术关键领域的深入探索。公司亟需改善当前研发环境，解决高端研发人才对工作环境的专业化、舒适化需求，进一步提升公司前沿技术研发效率。建设高水平的研发总部，已成为公司的迫切需求。

本项目拟在深圳市福田区新建设研发总部，依托区位优势，建设模块化、智能化、专业化的研发实验室、中试平台、数据中心机房及培训中心等场地，配置先进的研发设备与软件系统，为研发人员提供高效、便捷、专业的工作环境，系统构建与企业战略发展相匹配的创新基础设施和高效的技术创新平台。此外，公司将进一步扩充高层次研发人才团队，增强公司的研发实力，完善自主创新体系，完善人才激励机制与职业发展通道，提升研发人员研发创新的积极性，推动技术成果有效转化，进一步提升公司核心竞争力。

③优化企业经营管理，提升公司品牌形象的需要

公司目前的总部及研发中心设于深圳市福田区，该场地为租赁性质，在承载核心职能方面存在一定局限，租约到期、租金波动等影响企业经营管理的因素，对公司的经营管理与发展形成了一定制约，随着存储行业逐步迈入景气周期，公司经营规模不断扩大，公司迫切需要依据自身发展需求，建设新的管理总部。

本项目所建设的管理总部和研发总部，将打造成为集总部办公、技术研发、企业展示、会务等功能于一体的现代化综合性总部，塑造具有行业辨识度的企业形象窗口。新的管理总部和研发总部将依据各职能部门的发展需求进行专业化规

划，既能满足当前运营需求，又能为人才扩充和未来发展预留充足空间。通过该项目的实施，将为公司吸引高端人才、整合优质资源提供坚实保障，有效提升公司在行业内的品牌知名度和企业形象，增强现有客户的合作信心，巩固长期合作关系。这将进一步助力公司开拓新市场、对接高端客户资源，推动公司业务持续发展，为企业的可持续发展奠定坚实基础。

(2) 项目实施的可行性

①公司具备坚实的技术研发储备为项目实施提供技术保障

公司是一家专注于存储领域的解决方案提供商，以集成电路设计与研发为核心技术根基，核心能力源于自主可控的存储主控芯片研发及产业化应用的长期深耕。公司经过多年积累，构建了“硬科技+软服务”的双轮支撑体系，掌握了自主可控的主控芯片研发核心技术，同步形成固件解决方案及量产优化工具核心技术，已形成一系列具有自主知识产权的核心技术，截至2025年12月31日，公司累计获得授权专利221项，其中发明专利56项、实用新型专利139项、集成电路布图设计专有权9项，同时拥有软件著作权74项，公司技术研发成果在近年来呈现集中释放的趋势，为项目实施提供了坚实的技术保障。

半导体存储产品设计与研发环节属于公司经营的核心流程，公司当前已形成规范化的研发流程和质量控制体系，并根据实际执行情况进行不断地完善和更新，确保产品开发的全过程得到有效地监控并达到预期目标。此外，通过与国内晶圆厂、下游终端企业的协同创新，公司持续推动存储产品国产化进程，通过技术积累与场景深耕，公司在存储细分领域的市场认可度持续提升，为公司长期发展奠定了坚实基础。项目实施过程中，公司现有技术储备可有效转化为研发动力，依托已有的技术积累快速推进新项目的研发工作，有效降低技术研发风险，保障项目顺利实施。

②公司拥有高素质研发人才团队助力项目实施稳步推进

人才是技术研发的核心驱动力。公司自创立以来，始终将研发团队建设置于战略核心地位，持续优化研发布局。围绕战略落地与高速发展需求，公司重点打造主控研发、企业级存储、工业级存储等专精化研发梯队，为持续的研发创新能

力筑牢根基。截至 2025 年 12 月 31 日，公司研发人员已达到 437 人，其中毕业于 985/211 等双一流大学的研发人员达 156 人。研发团队规模充足，核心成员具备多年存储行业深耕经验，专业领域全面覆盖芯片设计、工艺研发、固件开发、测试验证等关键环节，构建起全方位、多层次的研发人才格局。团队成员凭借扎实的技术功底、丰富的项目经验，以及对行业技术趋势与市场需求的敏锐洞察力，为项目的顺利实施提供了坚实可靠的人才支撑。

在团队建设层面，公司深度践行“高效文化”核心价值观，注重日常经营效率与人才效能管理。通过构建科学的绩效管理体系、推行股权激励等多元化激励工具，有效激发团队创新活力，强化团队凝聚力与稳定性，助力核心竞争力持续提升。近年来，公司逐步完善股票激励计划，基本覆盖现有核心技术人员骨干，进一步实现员工与企业利益的深度绑定，大幅提升了团队活力与员工工作积极性，有利于核心人才队伍的培养与稳定，为公司长远发展注入持久动力。依托高素质人才团队，公司持续深化团队建设与员工激励机制，推动技术研发能力稳步升级，为项目的稳步推进提供了强有力的保障。

③公司具备良好的市场地位和管理体系为项目实施提供保障

公司深耕存储行业多年，聚焦主控芯片核心优势，构建一体化存储解决方案。公司产品在各项核心性能中展现出强劲的市场竞争力，巩固了公司行业地位，获得行业广泛的认可。作为行业内较早的上市企业之一，公司具备国家高新技术企业、国家级专精特新“小巨人”企业等资质，同时通过海关 AEO 高级认证及 ISO9001、ISO14001、IATF16949 等多项核心管理体系认证，使得公司在品牌声誉、融资渠道及客户供应商合作等方面占据显著优势，为公司与产业链上下游知名厂商开展深度合作筑牢了根基。通过与国内晶圆厂、下游终端企业开展深度协同创新，公司持续加速存储产品国产化进程，目前已在企业级存储、工业级存储、消费级存储等多个关键领域成功落地国产化解决方案。凭借深厚的技术积累与场景化深耕，公司在存储细分领域的市场认可度稳步攀升，为项目实施奠定了坚实的市场基础。

此外，公司持续推进数智化信息系统建设，已搭建起涵盖 ERP 企业资源计划管理系统、PMIS 项目管理系统、ONES 企业级研发管理平台、CRM 客户关系

管理系统、OA办公自动化系统等数智化管理矩阵，实现了从研发、采购、销售到日常经营全流程的信息化、数智化覆盖。同时，公司不断完善制度化与流程化建设，有效提升了管理决策的效率与精准度。数智化工具与规范化管理流程形成合力，助力公司打通业务全链条的信息壁垒，为项目实施提供精准的数据支撑、高效的流程管控和灵活的资源调配。公司稳固的市场地位与完善的管理体系形成双重支撑，为项目实施筑牢了坚实保障。

4、补充流动资金

(1) 项目实施的必要性

近年来，随着存储芯片技术的不断发展，以及下游应用领域需求的不断增长，公司营业收入亦稳步增长。2023-2025年公司营业收入由177,591.28万元增长至1,078,910.02万元，年均复合增长率为146.48%。业务规模的不断扩大，也对公司流动资金提出了更高的要求。公司所处行业属于资金密集型和人才密集型行业，芯片研发、投产，人才招聘和培养，均需要大量资金投入。公司通过补充流动资金，可以进一步满足日常经营面临的资金需求，降低经营风险；同时为后续研发活动的开展提供资金支持，是公司实现持续健康发展的切实保障。

(2) 项目实施的可行性

本次向特定对象发行股票的部分募集资金用于补充流动资金，符合公司目前的发展阶段，以及公司所处行业特征，有利于提高公司经营水平，加强研发投入，吸收优秀人才，增强公司资金实力和抗风险能力，满足公司日常经营的各项资金需求，符合《上市公司证券发行注册管理办法》关于募集资金运用的相关规定，具有可行性。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

公司本次发行募集资金投向全部围绕公司现有主营业务展开，是公司顺应行业发展趋势而作出的重要布局，有利于适应行业需求，巩固公司的市场地位，促进公司可持续发展。同时，部分募集资金用于补充流动资金有利于满足公司业

务快速增长带来的资金需求，进一步增强公司资金实力，优化资本结构，为经营活动的高效开展提供有力支持。

综合而言，随着募集资金投资项目建成达产，公司将持续研发产品升级，有利于进一步巩固公司的行业地位，增强公司核心竞争力，提升盈利水平，为公司未来持续健康发展奠定坚实的基础。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产与净资产规模均相应增加，营运资金更加充裕，资产负债结构更为合理，公司净资产收益率和每股收益等主要财务指标可能会因为即期收益摊薄有一定程度的降低。本次发行有利于优化公司资本结构，改善财务状况，增强偿债能力和抗风险能力，为公司持续健康发展奠定坚实基础。

四、结论

综上所述，公司本次向特定对象发行股票募集资金投向符合国家产业政策及行业发展趋势，符合相关法律法规的要求，与目前公司的主营业务紧密相关，符合公司未来发展的战略规划。本次向特定对象发行股票募集资金投资项目具有良好的市场前景和经济效益，有利于公司进一步扩大业务规模，推进发展战略，提高核心竞争力，巩固市场地位，符合公司及全体股东的利益。

因此，本次向特定对象发行股票募集资金具备必要性和可行性。

（以下无正文）

（本页无正文，为《深圳市德明利技术股份有限公司 2025 年度向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告》之签章页）

深圳市德明利股份有限公司

董事会

2026年3月6日