

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：2026-004

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	嘉实基金、博时基金、大成基金、鹏华基金、诺安基金、融通基金、宝盈基金、东方阿尔法基金、国联基金、红土创新基金、平安人寿、平安理财、友邦资管、海港人寿、招商信诺资管、展博投资、望正资产、君子乾乾投资、博音资产、泽铭投资、国信证券、中泰证券、华福证券
时间	2026 年 7 月 21 日 15:00-16:30
地点	深圳市福田区新一代产业园 1 栋 24 楼公司会议室
上市公司接待人员	李虎、于海燕
形式	现场交流
交流内容及具体问答记录	1、问：市场上有观点认为模组厂缺乏核心技术、主要靠存货周期盈利，公司如何看待这一观点？ 答：存储模组厂并非简单的组装环节，而是连接上游介质与下游应用落地的关键环节，是具备系统测试验证能力、固件开发能力和芯片设计能力的综合型技术企业。以企业级存储为例，公司研发团队规模及研发投入持续增长，核心研发人员均具备多年行业经验或大厂从业经历，但从拿到颗粒到产品量产仍需要长期时间的技术验证与导入周期，涵盖控制器适配、固件调试、兼容性测试和客户深度测试等环节，技术门槛极高。公司长期坚持自研主控芯片与固件算法，同时公司基于长期行业积累，具备产品的高质量规模化交付能力，构建了深厚的商业壁垒。 2、问：公司目前的库存策略是否有所调整？ 答：公司库存策略始终以未来订单和生产排期为导向，结合市场综合情况动态调整。公司第二季度在综合考虑业务发展需求、供应链稳定性及库存价格波动风险的基础上，积极加强战略库存储备，预期未来能够结合

成熟供应链管理能力和多年战略供应商合作基础与深厚战略库存储备为业务的快速扩张保驾护航。

3、问：公司企业级存储业务近期发展情况如何？是否有海外布局？

答：公司企业级存储业务目前仍处于快速发展阶段，相关业务占比持续提升。公司已于第二季度启用光明工厂，目前已经进入量产交付阶段。海外布局方面，公司已与部分海外企业级客户推进业务接洽，并达成合作意向，为保障海外客户相关产品的供应稳定性，公司通过与现有委外生产的头部供应商合作，复刻国内成熟合作模式，快速布局完善越南生产线，该生产线主要服务于海外客户，计划年内启动量产交付工作。

4、问：公司二季度净利润环比变动原因？

答：公司二季度净利润表现受多方面因素影响：一是费用端有所抬升，包括研发投入增加、产能建设带来计提增加、股份支付费用提升等；二是公司持续看好后续行业景气度向上，积极加大战略储备支撑业务快速扩张，存货战略储备充足；三是客户拓展投入增加，公司企业级存储、嵌入式存储、内存等业务仍处于加速扩张阶段，此类产品认证周期较长、前期适配测试投入较大，且研发费用、管理费用亦有所增加，业务扩张期相应投入需逐步兑现业绩。上述投入均为长期战略布局，并已在二季度开始逐步产生积极贡献，公司第二季度预计可实现营业收入 84.62-104.62 亿元，同比增长 196%-266%，环比增长 12%-39%，在企业级存储、内存条等新业务的带动下仍保持较高增速。未来有望通过规模化优势的持续释放，不断提升公司上下游产业链议价能力及成本控制能力，为公司后续业绩释放奠定扎实基础。

5、问：未来如何保障供应链稳定性？

答：公司已与上游多家存储原厂建立了深度战略合作关系，通过长期稳定的供应链协同机制保障业务稳健发展，公司也在持续加强供应链体系风险管控能力，积极建立多元化采购体系，提升公司在供应紧张时的保供

	能力。同时，基于当前市场情况，公司也适度加大了战略备货规模，现有库存规模可支撑未来半年及以上业务需求，以更好匹配业务发展需求。公司将持续优化供应链管理体系，密切关注市场变化，确保供应链稳定以应对行业周期变化。 6、问：公司如何看待目前云服务商的资本开支趋势？ 答：从公开信息来看 AI 相关业务已经成为云服务商重要业绩增长方向，头部云服务商 AI 产品季度收入持续同比高增，大模型厂商商业化加速，营收规模持续增长，行业高景气支撑云服务商、大模型厂商资本开支持续扩张。公司企业级存储已成功进入多家头部互联网及服务器厂商供应链，产品通过验证并实现稳定批量出货，业务处于加速扩张阶段。
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