

证券代码：002851

证券简称：麦格米特

编号：2021-001

深圳麦格米特电气股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者 关系 活动类 别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）																																												
参与单 位名称 及人员 姓名	<p>共计 42 个机构投资者，49 人（排名不分先后）：</p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 50%;">安信证券：郭彦辰</td> <td style="width: 50%;">华润元大基金：罗黎军、哈含章</td> </tr> <tr> <td>东吴证券：柴嘉辉</td> <td>华夏基金：郑晓辉、汤明真</td> </tr> <tr> <td>方正证券：周敦伟</td> <td>健易投资：王玉亮</td> </tr> <tr> <td>国泰君安证券：石岩</td> <td>江信基金：杨凡</td> </tr> <tr> <td>国信证券：陈抒扬</td> <td>景顺长城基金：陈乐</td> </tr> <tr> <td>华泰证券：孙纯鹏</td> <td>钜鑫资本：李玉婷</td> </tr> <tr> <td>民生证券：于潇</td> <td>民生证券资管：李林</td> </tr> <tr> <td>首创证券：王帅</td> <td>南方基金：吴超</td> </tr> <tr> <td>兴业证券：许琳</td> <td>鹏华基金：张宏钧</td> </tr> <tr> <td>中泰证券：张哲源</td> <td>前海百创资本：吴思伟</td> </tr> <tr> <td>中信建投证券：秦基栗</td> <td>容璞投资：赵佳</td> </tr> <tr> <td>中信证券：华夏</td> <td>生命保险资产：舒强</td> </tr> <tr> <td>OceanLink：陈焕臻</td> <td>西部利得：邹玲玲</td> </tr> <tr> <td>宝盈基金：肖肖</td> <td>信达澳银基金：冯明远、齐兴方、徐聪</td> </tr> <tr> <td>博时基金：张锦</td> <td>兴全基金：钱鑫、孟维维</td> </tr> <tr> <td>创富兆业投资：胡杰</td> <td>盈峰资本：张庭坚</td> </tr> <tr> <td>高毅资产：庞韬、袁野</td> <td>招商基金：巫亚军</td> </tr> <tr> <td>国投瑞银基金：李威</td> <td>智诚海威资产：闫小龙</td> </tr> <tr> <td>国信证券自营：欧阳仕华</td> <td>中国人寿资产：刘卓炜</td> </tr> <tr> <td>和谐汇一资产：云南</td> <td>中食科创资产：朱佳欢</td> </tr> <tr> <td>红塔红土基金：徐超</td> <td>中信证券资管：刘将超</td> </tr> <tr> <td>华安基金：陈泉宏</td> <td></td> </tr> </table>		安信证券：郭彦辰	华润元大基金：罗黎军、哈含章	东吴证券：柴嘉辉	华夏基金：郑晓辉、汤明真	方正证券：周敦伟	健易投资：王玉亮	国泰君安证券：石岩	江信基金：杨凡	国信证券：陈抒扬	景顺长城基金：陈乐	华泰证券：孙纯鹏	钜鑫资本：李玉婷	民生证券：于潇	民生证券资管：李林	首创证券：王帅	南方基金：吴超	兴业证券：许琳	鹏华基金：张宏钧	中泰证券：张哲源	前海百创资本：吴思伟	中信建投证券：秦基栗	容璞投资：赵佳	中信证券：华夏	生命保险资产：舒强	OceanLink：陈焕臻	西部利得：邹玲玲	宝盈基金：肖肖	信达澳银基金：冯明远、齐兴方、徐聪	博时基金：张锦	兴全基金：钱鑫、孟维维	创富兆业投资：胡杰	盈峰资本：张庭坚	高毅资产：庞韬、袁野	招商基金：巫亚军	国投瑞银基金：李威	智诚海威资产：闫小龙	国信证券自营：欧阳仕华	中国人寿资产：刘卓炜	和谐汇一资产：云南	中食科创资产：朱佳欢	红塔红土基金：徐超	中信证券资管：刘将超	华安基金：陈泉宏	
安信证券：郭彦辰	华润元大基金：罗黎军、哈含章																																													
东吴证券：柴嘉辉	华夏基金：郑晓辉、汤明真																																													
方正证券：周敦伟	健易投资：王玉亮																																													
国泰君安证券：石岩	江信基金：杨凡																																													
国信证券：陈抒扬	景顺长城基金：陈乐																																													
华泰证券：孙纯鹏	钜鑫资本：李玉婷																																													
民生证券：于潇	民生证券资管：李林																																													
首创证券：王帅	南方基金：吴超																																													
兴业证券：许琳	鹏华基金：张宏钧																																													
中泰证券：张哲源	前海百创资本：吴思伟																																													
中信建投证券：秦基栗	容璞投资：赵佳																																													
中信证券：华夏	生命保险资产：舒强																																													
OceanLink：陈焕臻	西部利得：邹玲玲																																													
宝盈基金：肖肖	信达澳银基金：冯明远、齐兴方、徐聪																																													
博时基金：张锦	兴全基金：钱鑫、孟维维																																													
创富兆业投资：胡杰	盈峰资本：张庭坚																																													
高毅资产：庞韬、袁野	招商基金：巫亚军																																													
国投瑞银基金：李威	智诚海威资产：闫小龙																																													
国信证券自营：欧阳仕华	中国人寿资产：刘卓炜																																													
和谐汇一资产：云南	中食科创资产：朱佳欢																																													
红塔红土基金：徐超	中信证券资管：刘将超																																													
华安基金：陈泉宏																																														
时 间	2021 年 5 月 7 日，周五，下午 2:00-5:00																																													
地 点	深圳市南山区学府路 63 号高新区联合总部大厦 34 层																																													
上市公																																														

<p>司接待 人员姓 名</p>	<p>董事长、总经理：童永胜先生 董事会秘书、首席财务官：王涛先生</p>
<p>投资者 关系 活动主 要内容 介绍</p>	<p>一、公司董事会秘书兼首席财务官王涛先生介绍了2020年和2021年一季度的基本财务数据，对公司近期的经营管理概况和新业务拓展情况做了简要阐述。</p> <p>二、问答环节：</p> <p>1、问：公司毛利率变动是什么原因？</p> <p>答：2021年一季度与2020年四季度，公司毛利率环比有所下滑。其中，销售结构的变化是影响毛利率的主要原因，公司毛利相对较高的卫浴产品销售占比在2021年一季度较上年四季度有所下降。另外，会计政策对于运费的调整也对毛利率水平产生影响。</p> <p>2、问：请介绍公司目前智能家电电控业务在海外市场的恢复情况？</p> <p>答：目前智能家电电控的海外业务恢复明显，但印度疫情对未来带来一定程度的不确定性。</p> <p>整体来看：（1）海外业务大多为国内制造再出口，影响范围可控；（2）目前暂无明显的订单取消情况；（3）新项目的进展因疫情和人员交流限制受一定影响，预计疫情情况好转后，原计划的新增项目会带来更好的增长。</p> <p>分地区来看：（1）2020年四季度及2021年一季度印度市场空调业务情况有很好的恢复，公司正密切跟进目前印度疫情的变化，并适时调整印度市场的策略，暂时影响不大；（2）日本市场恢复情况良好，办公自动化业务2021年一季度的订单情况理想且毛利率也较好，目前与各大客户的合作项目也在继续推进中。</p> <p>3、问：公司在工业自动化板块的布局规划？</p> <p>答：2020年工业自动化板块大致划分为工控部分（PLC+伺服+变频器）、焊机、采油设备、工业微波和其他新收购业务。公司的工业自动化与其他公司有所区别，并非只聚焦于旋转电机相关行业，也将智能装备业务和其他新业务纳入此板块。公司的工业自动化与智能装备业务包括：1）在工业微波方面，气凝胶、水性漆的制备装备和环保板块也是公司的未来布局对象；2）在注塑机中，公司现可全套打造驱动、伺服、直线电机等环节的一体化解决方案；3）液压伺服泵、采油设备等业务也都在稳步发展中，预计今年将稳定增长。公司多业务结构的优势将在未来持续，公司未</p>

来将在微波应用、石油开采等智能装备领域及新兴材料的制备等层面加速突破。

公司在工业自动化板块的布局最多，坚持走细分差异化路线。公司的战略是以沿着新兴行业设备的“核心组件+解决方案”的方向发展：（1）主要瞄准新兴领域及头部客户进行深度开拓，以头部客户定制为核心驱动力，未来逐步寻求打开标准品的市场，扩大标准品的销售及产品种类；（2）同时公司也会根据新技术去不断开拓新的优质客户，避开在传统红海市场的恶性竞争。

4、问：公司的研发投入情况？

答：公司的研发投入投向五大事业群：工业自动化事业群、消费事业群、交通事业群、高端装备事业群、工业电源事业群。（1）公司保持持续高强度的研发投入，整体研发投入在营业收入占比大概 10%左右，新兴行业及战略行业甚至会多于 20%；（2）各事业部根据所在阶段和项目情况适当投入，具体由事业部自行决定；（3）在一些技术领先的行业，公司会适当加大研发投入，确保优势地位，如微波产业增长很稳健，研发投入占比 20%以上，公司希望能在此板块做到全球领先。

5、问：公司的医疗电源产品里，呼吸机订单是否出现下滑情况？整体销售会不会受影响？

答：呼吸机订单与后续疫情的发展情况有关，其他医疗电源产品情况良好。随着新拓展大客户数量的增加，预计未来医疗电源板块预计将稳健成长。医疗产品种类众多，公司目前正在开发更核心的领域，比如核磁共振设备电源。医疗电源本身市场空间很大，技术门槛较高，毛利情况良好，但从客户谈需求开始，交流沟通、实质开发、认证测试、批量生产供货，周期非常长，我们正在稳步推进。因此整体看来，尽管没有去年疫情带来的呼吸机脉冲式订单，但其他医疗电源产品预计依然会持续稳步增长。

6、问：参股公司是公司多元化的一部分，后续投资收益是否为经常性的？后续对这些公司的考虑？

答：公司在电气自动化行业深耕多年，在产业认知上、创业团队认识上是有优势的。公司围绕核心技术平台，不断支持和帮助新技术和新产品的成长和落地，融合出上下游新业务，内生增长加外延扩张结合、聚焦电力电子领域，拓展公司业务边界。我们投资的出发点是在不给公司带来较大风险冲击的前提下，将投资转换成某种效益，同时带来正向的补充。公司的投资标的筛选范围都在电气、工业自动

化领域内。事实证明近年来我们通过投资也获得了较好的回报，一定程度上解决了我们产业资源不足的问题，所以未来计划会持续加大投入。

公司目前的投资思路有两类：（1）公司可在投资的过程得到某种组合式优势。比如针对电机及其控制周边的一些布局，液压伺服泵等，与公司的原有 PLC、伺服等产品形成配合方案，组合效应优势得以显现。（2）公司也会关注成长性较好的产业进行前瞻性投入。这种投资是基于公司对该产业的全面了解、对特定行业规则及研发流程的清晰认识。公司在对投资风险等级、市场潜力等方面进行综合评估后，会择优选择预计收益大且风险较小的标的进行适当投资。

公司的投资收益主要来源于几个方面：一方面是持有少数股权的参股公司，由于部分参股公司价值重估产生的当期收益，公司近年来，每年均有类似的重估收益，未来也可能持续对公司财务表现有所贡献。另一方面是参股比例较高的公司，除每年有数量不等的投资收益外，在公司平台化的管理模式下，这些公司的经营情况皆逐年稳步提高。部分投资企业在合适的时机，由参股转为控股，合并报表产生收入和利润的增厚，采用分段投资逐步实现控股的投资方式对公司商誉影响也相对较小。

公司的投资是长期战略方针，我们希望通过优质投资实现技术的融合，达成“1+1>2”的效果。公司目前围绕电力电子及其控制进行布局，包括工业类和消费类，主要都是与自身业务相关的上下游，希望未来逐步发展形成各自的事业群。公司未来依然会保持谨慎的投资态度，避免较大金额的收购带来的风险。

7、问：在智能卫浴业务中，公司是否有自有品牌的计划？

答：公司目前自有品牌占比较低，公司目前经营策略为聚焦 To B 业务，以服务海内外众多优质的品牌客户，为核心客户提供一体化解决方案为主。在智能卫浴板块，公司与众多大客户的合作进展情况持续向好，且欧美传统卫浴厂商也开始有卫浴智能化的趋势，我们将密切跟进以扩大合作。To B 的经营模式更适合公司智能卫浴业务长期的发展战略。

8、问：公司如何看待新能源汽车行业，及未来的布局？

答：综合毛利率、回款、后续维护等问题来看，目前公司在新能源汽车业务仍是偏谨慎的战略，但我们长期看好该行业，仍在选择性稳步投入中。

公司目前的进展：1) 2021 年公司在新能源汽车动力及热管理均有布局，动力有订单，但未来销量存在不确定性；2) 热管理和压缩机在新能源汽车和轨道交通上皆

	<p>有进展，但预计今年不会有明显的财务贡献。</p> <p>9、问：请再详述一下公司的轨道交通业务，我们所处什么位置？</p> <p>答：公司的轨道交通产品布局覆盖地铁、高铁及普通火车。公司不涉及高垄断性且投标程序相对复杂的轨交主驱业务，主营轨交车厢内的环境控制系统（制冷制热等）、隔音材料等产品。</p> <p>在轨道交通领域，市场需求主要来自两个方面：一是增量市场需求，即因轨道交通行业每年新增运营里程而带来的核心部件的市场需求；二是存量市场需求，即前期投入的设备为满足日益提高的安全运营标准产生的产品更新和升级换代而带来的市场需求。随着中国新基建概念的逐渐产生，全国城际高速铁路和城市轨道交通网络逐步建立及陆续开通，轨交车辆增速快，中国的轨交产品在海外也逐步有所收获，我们的产品也随之在海外获得应用，综合看来，未来轨交产品销量增长可观。公司认为该市场潜力巨大，预估轨交业务销量将逐年增长。</p> <p>接待过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，并严格按照公司《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深圳证券交易所要求签署调研《承诺书》。</p>
<p>附件清单 单 (如有)</p>	<p>2021年5月7日调研活动附件之演示文稿</p>
<p>日期</p>	<p>2021年5月7日</p>