

证券代码：002881

证券简称：美格智能

## 美格智能技术股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-001

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
参与单位名称及人员姓名	国盛证券 宋嘉吉 黄瀚 邵帅 王昊 汪文沁 新华基金 周晓东 建信养老 陆珊珊 金信基金 杨超 兴全基金 沈安妮 个人投资者 健铭 清和泉资本 柳超然 国开自营 杨焱予 深圳金泊投资 陈佳琦 沅京资本 邓楚枫 鑫元基金 张峥青 宏鼎财富 蓝东 明亚基金 陈思雯 苏州众行远私募基金 李宣霖 高骐 国寿资产 和川 华泰资管 郑金镇 明河投资 卢尧之 国君资管 张炳炜 复胜资产 张振 信达澳银基金 何鑫 瑞吉投资 方向 平安基金 王修宝 上投摩根 舒亮 富国基金 王佳晨 嘉实基金 张鑫荔 复胜资产 赵超 圆信永丰 浦宇佳 个人投资者 李锦汉 融通基金 张鹏 国华人寿 赵翔 广银理财 陈桂 招商自营 何雨明 臻远投资 何时兴 南方基金 罗兴 信诚基金 任阳 华润元大基金 哈含章 中信建投基金 邵胜会 青骊投资 李署 赵栋 建信保险资管 杨晨 诺德基金 孟霁禾 东方睿石 唐谷军 景林资产 徐伟 申万菱信 刘俊 招商自营 徐叶 南方基金 钟贇 上海冰河资产 刘春茂 华融基金 胡爽 国寿安保 李捷 华富基金 朱程辉 进门财经 李少芳 太平资产 邵军 创金合信基金 周志敏 华夏财富创新投 资 程海泳 世纪自营 黄宏达 中华 张丰 （排名不分先后）
时间	2023年4月25日晚间 20:30—21:30
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书黄敏
投资者关系活动主要内容介绍	一、针对2022年全年及2023年Q1经营情况，董事会秘书向参会投资者进行了简要介绍和解读

2022 年全年，公司实现营收 23.06 亿，同比增长 17.11%，归母净利润 1.28 亿，同比增长 8.21%，扣非净利润约 9,864 万元，同比增长 47.34%。营收构成方面，海外市场的营收占比处于提升态势，从 2021 年的 20.70% 提升至 23.66%，营收规模增速为 33.86%。海外营收占比逐步提升，是公司一直以来的战略方向。下游应用领域方面，智能网联车和 FWA 业务保持高速增长态势，营收占比持续提升，其中智能网联车相关收入实现翻倍以上增长，表现亮眼，传统 IoT 行业营收受客户需求转弱影响，营收占比对应下降。2022 年全年扣非净利润保持在 45% 以上增速，扣非净利率也从 3.40% 提升到 4.29%，显示公司主营业务的盈利能力在不断增强。

2023 年 Q1，各行业下游的需求应该来说是在缓慢复苏的状态，公司整体经营情况跟大的环境也比较符合。实现营收 4.4 亿元，增长 10% 左右，利润方面，则主要受研发费用支出增加的影响，有所下滑。结构方面，23 年 Q1 海外营收占比继续提升，显示公司前期在海外市场布局逐步开始产出。下游应用领域占比方面变化不大，跟车相关的占比继续提升。毛利率环比处于提升的态势。

## 二、问答环节：

**1、公司在 22 年全年和 23 年 Q1 的研发投入持续增加，这些投入具体的投向能否介绍下？**

答：公司仍然在车载产品、算力产品以及 FWA 方面进行高强度投入。公司一方面长期看好新能源汽车智能化的发展，第三代智能座舱解决方案产品已经在客户最新高端车型上量产，并且投入了第四代产品的预研工作；此外针对支持 5G V2X 功能、下一代带算力的 TCU 平台解决方案也已经开始了研发。

另一方面加大了算力模组的投入，产品方面形成了骁龙 600/700/800 多平台的算力模组产品线，应用领域也从云服务器、无人机等，向 AI 零售、AR 眼镜、运动相机等领域不断扩展。FWA 方面，签订了多个新一代的 5G 芯片平台，不断在海外市场和运营商认证方面持续投入。

**2、公司跟智能网联车相关产品的毛利率走向，以及竞争格局有什么变化吗？市场开拓方面有没有一些新的进展？**

答：公司跟车相关的客户主要有三个细分方向，分别是车厂、Tier1 和后装客户。公司目前仍然是以 5G 产品为主，同时 4G 的智能座舱方案和 T-BOX 方案也都已经成熟量产。

22 年全年及 23 年跟车相关的产品发货量情况非常不错。随着出货数量增加，产品单价有所下降，公司在 5G 产品的供应链具有优势、且不断推动降本工作，毛利率仍维持在较高水平。随着终端客户整体车型销量的提升以及 5G 搭载比

例的提升，而公司推动产品不断迭代保持强有力的竞争地位，后续市场情况会比较好。

公司应用于 T-Box 领域的车规级模组在也已经大批量发货，同时诸如车载投屏设备、车载后装产品等定制化方面也与行业知名客户开始合作，整体的产品线条和客户资源都更加丰富，有利于后续相关业务发展。

市场方面，与现有客户的合作情况稳定且不断深入，另外在合资品牌、传统品牌及海外知名的 TIER1 方面都会有一些合作机会。

### **3、公司海外市场的发展情况如何？**

答：公司整体的研发和技术能力能充分满足海外市场各类大型客户的需求，市场方面这几年也是在加大投入，公司在北美市场的客户群体不断扩大，日本合资公司也逐步取得运营商及行业大客户的项目和订单，欧洲全资子公司在运营商招投标方面也有较好的进展。模组及行业应用产品在海外也逐步打开了市场。在研发投入方面，也加大了针对海外市场的针对性技术开发，以及加大了针对海外市场的认证投入及运营商认证方面的投入。公司海外市场占比的持续提升，也是公司在过去几年不断加强海外市场布局成果的阶段性体现。

### **4、整体感觉 23 年 Q1 国内客户的需求有些不及预期，主要是哪些行业的影响？**

答：整体上应该还是涉及各行各业的传统 IoT 客户的需求有些影响，应该是处于一个缓慢复苏的状态，预计后面几个季度的需求情况会逐步好转。

### **5、海外市场的 FWA 需求，有受到影响吗？**

答：海外市场可能也会受到一些宏观经济的影响，但由于这几年是处于一个 4G 向 5G 切换的窗口期，并且 5G 产品的铺设率会上升，整体的市场容量应该还是提升的。而且在全球 FWA 市场的供应格局上，逐步在发生变化。公司在美洲、欧洲、中东、东南亚等核心市场的持续投入已经超过 3 年时间，已经具备较好的市场和客户基础，只要有 FWA 相关需求的海外市场，公司都有相关布局。未来随着市场容量的提升和公司客户数量的增多，将逐步进入收获期。

### **6、公司怎么看边缘算力相关的市场，目前有这方面的订单吗？**

答：智能模组一直以来都是公司的核心产品，在全球的出货量来看，我们都处于行业前列。算力模组是智能模组的一条产品线，公司在几年以前就已经持续投入 AI 算力相关研发，并于 22 年年初正式发布了算力模组产品且大批量商用发货。公司的算力模组目前最高可以提供近 48TOPS 的 AI 算力，最开始

	<p>是做了云服务器、无人机、工业视觉检测等相关的产品，目前逐步扩展到 AI 零售、VR 眼镜、AI-box、数字人、边缘侧终端等新的领域。</p> <p>公司在行业内最早布局算力模组产品，产品序列非常全面（1.2T 到近 50T 产品全覆盖），在大算力平台与不同行业算法对接、低功耗控制方面都有比较好的技术经验。随着今年以来 AI 大模型对于算力相关产品的带动效应，公司有信心和能力抓住 AI 浪潮带来的新兴产业机会。公司的研发团队也针对类似于 Stable Diffusion 之类的开源大模型，在算力模组上的运行和执行推理工作，在进行一些研究性的技术实验。随着 AI 应用需求的不断深入，预计 23 年算力模组的出货量和市场份额会进一步提升。</p> <p><b>7、是否关注到数字人应用领域对边缘侧专业算力的需求？</b></p> <p>答：我们有相关的项目在进行。我们有些客户是做云服务器的，有些是做 AI 应用的，其中就有做数字人的客户。公司的算力模组可以支持比如数字人等特定应用场景的算力需求，并且可以针对这些场景为客户提供定制化服务。</p> <p><b>8、23 年 Q1 的研发费用增加的情况，请简单介绍一下？</b></p> <p>答：23 年 Q1 研发费用的支出增加同比近 2,000 万，主要体现在以下两个方面：1、研发人员规模有增长，然后整体的薪资水平都有所提升。人员规模扩大+薪资提升，导致研发费用支出增加。2、去年同期我们部分技术开发业务，研发费收入较多，相当于客户帮我出了这部分人员的工资。今年 Q1 技术开发业务减少，我们这部分研发人员全部投入了自有业务的研发，主要投入方向也是在智能模组、智能汽车、算力模组等业务，这些业务的持续投入，是在为公司长期稳健发展打基础。因此研发费用支出增加比较明显。如抛除研发费用支出上升的影响，23 年 Q1 的净利润就还是增长的。</p> <p><b>9、关于兆格投资的减持情况，请公司介绍一下？</b></p> <p>答：兆格投资是公司上市之前成立的员工持股平台，本次减持是基于股东的实际资金需求而做出的计划，也是自公司上市以来的首次减持计划。本次减持计划不涉及公司控股股东或实际控制人的股份变动。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 4 月 25 日