

证券代码：002851

证券简称：麦格米特

编号：2024-003

债券代码：127074

债券简称：麦米转2

## 深圳麦格米特电气股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

<b>投资者关系活动类别</b>	<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"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动																																																																											
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	<p>共计 120 个机构投资者（排名不分先后）：</p> <table><tbody><tr><td>华福证券有限责任公司</td><td>华龙证券股份有限公司</td><td>红塔证券股份有限公司</td></tr><tr><td>开源证券股份有限公司</td><td>国盛证券有限责任公司</td><td>东亚前海证券有限责任公司</td></tr><tr><td>东北证券股份有限公司</td><td>华泰证券股份有限公司</td><td>西部证券股份有限公司</td></tr><tr><td>首创证券股份有限公司</td><td>五矿证券有限公司</td><td>华创证券有限责任公司</td></tr><tr><td>财通证券股份有限公司</td><td>汇丰前海证券有限责任公司</td><td>国信证券股份有限公司</td></tr><tr><td>中国国际金融股份有限公司</td><td>国泰君安证券股份有限公司</td><td>长江证券股份有限公司</td></tr><tr><td>海通证券股份有限公司</td><td>兴业证券股份有限公司</td><td>光大证券股份有限公司</td></tr><tr><td>德邦证券股份有限公司</td><td>信达证券股份有限公司</td><td>中银国际证券股份有限公司</td></tr><tr><td>中信证券股份有限公司</td><td>山西证券股份有限公司</td><td>中国银河证券股份有限公司</td></tr><tr><td>瑞银证券有限责任公司</td><td>上海申银万国证券研究所有限公司</td><td>招商证券股份有限公司</td></tr><tr><td>天风证券股份有限公司</td><td>民生证券股份有限公司</td><td>广发证券股份有限公司</td></tr><tr><td>甬兴证券有限公司</td><td>太平洋证券股份有限公司</td><td>中信建投证券股份有限公司</td></tr><tr><td>诺德基金管理有限公司</td><td>广发基金管理有限公司</td><td>国投瑞银基金管理有限公司</td></tr><tr><td>长信基金管理有限责任公司</td><td>海富通基金管理有限公司</td><td>招商基金管理有限公司</td></tr><tr><td>中海基金管理有限公司</td><td>兴全基金管理有限公司</td><td>上银基金管理有限公司</td></tr><tr><td>长盛基金管理有限公司</td><td>西部利得基金管理有限公司</td><td>鹏华基金管理有限公司</td></tr><tr><td>博时基金管理有限公司</td><td>建信基金管理有限责任公司</td><td>富安达基金管理有限公司</td></tr><tr><td>富国基金管理有限公司</td><td>永赢基金管理有限公司</td><td>兴业基金管理有限公司</td></tr><tr><td>宝盈基金管理有限公司</td><td>申万菱信基金管理有限公司</td><td>国寿安保基金管理有限公司</td></tr><tr><td>汇安基金管理有限责任公司</td><td>摩根士丹利基金管理(中国)有限公司</td><td>深圳市智诚海威资产管理有限公司</td></tr><tr><td>上海和君投资咨询有限公司</td><td>深圳前海华杉投资管理有限公司</td><td>上海重阳投资管理股份有限公司</td></tr><tr><td>上海森锦投资管理有限公司</td><td>深圳市中泓汇富资产管理有限公司</td><td>上海中域投资有限公司</td></tr><tr><td>上海高鑫私募基金管理有限公司</td><td>基石资产管理股份有限公司</td><td>北京宏道投资管理有限公司</td></tr><tr><td>南方天辰(北京)投资管理有限公司</td><td>宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)</td><td>上海湘楚资产管理有限公司</td></tr><tr><td>深圳市金之灏基金管理有限公司</td><td>南京璟恒投资管理有限公司</td><td>德劭投资管理(上海)有限公司</td></tr></tbody></table>	华福证券有限责任公司	华龙证券股份有限公司	红塔证券股份有限公司	开源证券股份有限公司	国盛证券有限责任公司	东亚前海证券有限责任公司	东北证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司	西部证券股份有限公司	首创证券股份有限公司	五矿证券有限公司	华创证券有限责任公司	财通证券股份有限公司	汇丰前海证券有限责任公司	国信证券股份有限公司	中国国际金融股份有限公司	国泰君安证券股份有限公司	长江证券股份有限公司	海通证券股份有限公司	兴业证券股份有限公司	光大证券股份有限公司	德邦证券股份有限公司	信达证券股份有限公司	中银国际证券股份有限公司	中信证券股份有限公司	山西证券股份有限公司	中国银河证券股份有限公司	瑞银证券有限责任公司	上海申银万国证券研究所有限公司	招商证券股份有限公司	天风证券股份有限公司	民生证券股份有限公司	广发证券股份有限公司	甬兴证券有限公司	太平洋证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司	诺德基金管理有限公司	广发基金管理有限公司	国投瑞银基金管理有限公司	长信基金管理有限责任公司	海富通基金管理有限公司	招商基金管理有限公司	中海基金管理有限公司	兴全基金管理有限公司	上银基金管理有限公司	长盛基金管理有限公司	西部利得基金管理有限公司	鹏华基金管理有限公司	博时基金管理有限公司	建信基金管理有限责任公司	富安达基金管理有限公司	富国基金管理有限公司	永赢基金管理有限公司	兴业基金管理有限公司	宝盈基金管理有限公司	申万菱信基金管理有限公司	国寿安保基金管理有限公司	汇安基金管理有限责任公司	摩根士丹利基金管理(中国)有限公司	深圳市智诚海威资产管理有限公司	上海和君投资咨询有限公司	深圳前海华杉投资管理有限公司	上海重阳投资管理股份有限公司	上海森锦投资管理有限公司	深圳市中泓汇富资产管理有限公司	上海中域投资有限公司	上海高鑫私募基金管理有限公司	基石资产管理股份有限公司	北京宏道投资管理有限公司	南方天辰(北京)投资管理有限公司	宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)	上海湘楚资产管理有限公司	深圳市金之灏基金管理有限公司	南京璟恒投资管理有限公司	德劭投资管理(上海)有限公司
华福证券有限责任公司	华龙证券股份有限公司	红塔证券股份有限公司																																																																										
开源证券股份有限公司	国盛证券有限责任公司	东亚前海证券有限责任公司																																																																										
东北证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司	西部证券股份有限公司																																																																										
首创证券股份有限公司	五矿证券有限公司	华创证券有限责任公司																																																																										
财通证券股份有限公司	汇丰前海证券有限责任公司	国信证券股份有限公司																																																																										
中国国际金融股份有限公司	国泰君安证券股份有限公司	长江证券股份有限公司																																																																										
海通证券股份有限公司	兴业证券股份有限公司	光大证券股份有限公司																																																																										
德邦证券股份有限公司	信达证券股份有限公司	中银国际证券股份有限公司																																																																										
中信证券股份有限公司	山西证券股份有限公司	中国银河证券股份有限公司																																																																										
瑞银证券有限责任公司	上海申银万国证券研究所有限公司	招商证券股份有限公司																																																																										
天风证券股份有限公司	民生证券股份有限公司	广发证券股份有限公司																																																																										
甬兴证券有限公司	太平洋证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司																																																																										
诺德基金管理有限公司	广发基金管理有限公司	国投瑞银基金管理有限公司																																																																										
长信基金管理有限责任公司	海富通基金管理有限公司	招商基金管理有限公司																																																																										
中海基金管理有限公司	兴全基金管理有限公司	上银基金管理有限公司																																																																										
长盛基金管理有限公司	西部利得基金管理有限公司	鹏华基金管理有限公司																																																																										
博时基金管理有限公司	建信基金管理有限责任公司	富安达基金管理有限公司																																																																										
富国基金管理有限公司	永赢基金管理有限公司	兴业基金管理有限公司																																																																										
宝盈基金管理有限公司	申万菱信基金管理有限公司	国寿安保基金管理有限公司																																																																										
汇安基金管理有限责任公司	摩根士丹利基金管理(中国)有限公司	深圳市智诚海威资产管理有限公司																																																																										
上海和君投资咨询有限公司	深圳前海华杉投资管理有限公司	上海重阳投资管理股份有限公司																																																																										
上海森锦投资管理有限公司	深圳市中泓汇富资产管理有限公司	上海中域投资有限公司																																																																										
上海高鑫私募基金管理有限公司	基石资产管理股份有限公司	北京宏道投资管理有限公司																																																																										
南方天辰(北京)投资管理有限公司	宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)	上海湘楚资产管理有限公司																																																																										
深圳市金之灏基金管理有限公司	南京璟恒投资管理有限公司	德劭投资管理(上海)有限公司																																																																										

	<p>广东冠达普华私募基金管理有限公司</p> <p>上海途灵资产管理有限公司</p> <p>上海明河投资管理有限公司</p> <p>杭州锐稳投资管理有限公司</p> <p>宁波数法私募基金管理有限公司</p> <p>上海东方证券资产管理有限公司</p> <p>渤海人寿保险股份有限公司</p> <p>大家资产管理有限责任公司</p> <p>Cyber atlas capital</p> <p>景林资产管理香港有限公司</p> <p>才华资本管理有限公司</p> <p>上海国际信托有限公司</p> <p>广州由榕管理咨询有限公司</p> <p>深圳市高新创业投资有限公司</p> <p>Journal Capital Management</p>	<p>耕霖(上海)投资管理有限公司</p> <p>上海中域资产管理中心(有限合伙)</p> <p>誉辉资本管理(北京)有限责任公司</p> <p>上海南土资产管理有限公司</p> <p>上海彬元资产管理有限公司</p> <p>招商证券资产管理有限公司</p> <p>泰康资产管理有限责任公司</p> <p>富瑞金融集团香港有限公司</p> <p>高盛资产管理(香港)有限公司</p> <p>泰康资产管理(香港)有限公司</p> <p>招银理财有限责任公司</p> <p>广东恒健投资控股有限公司</p> <p>杭州红骉投资管理有限公司</p> <p>上海行知创业投资有限公司</p> <p>北京大学教育基金会</p>	<p>北京鼎萨投资有限公司</p> <p>深圳市晨钟资产管理有限责任公司</p> <p>武汉嘉树投资管理有限公司</p> <p>深圳市君茂投资有限公司</p> <p>财通证券资产管理有限公司</p> <p>太平洋资产管理有限责任公司</p> <p>中国人寿资产管理有限公司</p> <p>OceanLink Management Ltd.</p> <p>碧云资本管理有限公司</p> <p>源峰基金管理有限公司</p> <p>海通期货股份有限公司</p> <p>江苏养正私募基金有限公司</p> <p>南京天奥投资管理有限公司</p> <p>Everlight Investment</p> <p>AIIM Investment Management</p>
<b>时间</b>	2024年09月04日(星期三)下午15:00-17:00		
<b>地点</b>	深圳市南山区学府路63号高新区联合总部大厦34楼及“进门财经”网络平台		
<b>上市公司接待人员姓名</b>	<p>董事长兼总经理：童永胜先生</p> <p>首席财务官兼董事会秘书：王涛先生</p>		
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>一、活动具体内容：</b></p> <p>深圳麦格米特电气股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年9月4日（周三）15:00-17:00在深圳市南山区学府路63号高新区联合总部大厦34楼召开关于公司2024年半年报的机构调研交流会。本次交流会采用现场及线上直播同步进行，公司董事长兼总经理童永胜先生与首席财务官兼董事会秘书王涛先生对公司2024年半年报财务状况及经营成果进行了详尽的说明，并与投资者就公司发展情况以及其他投资者关心的问题进行了充分沟通。</p> <p>2024年上半年，公司实现营业收入40.11亿元，较上年同期上升22.05%；实现营业利润32,975.85万元，较上年同期下降20.69%；实现归属于上市公司股东的净利润31,458.48万元，较上年同期下降19.27%；实现归属于上市公司股东的扣非后净利润28,165.59万元，较上年同期上升18.63%；剔除汇兑损益影响</p>		

后，公司归属于上市公司股东的扣非后净利润为 27,612.09 万元，较上年同期上升 22.27%；公司基本每股收益为 0.6314 元，较上年同期下降 0.1518 元。

2024 年第二季度，公司实现营业收入 21.80 亿元，较上年同期上升 26.32%，较 2024 年第一季度环比上升 19.08%；实现归属于上市公司股东的净利润 17,607.10 万元，较 2024 年第一季度环比上升 27.11%；实现归属于上市公司股东的扣非后净利润 16,002.38 万元，较上年同期上升 13.81%，较 2024 年第一季度环比上升 31.56%；剔除汇兑损益影响后，公司归属于上市公司股东的扣非后净利润为 16,097.21 万元，较上年同期上升 28.42%，较 2024 年第一季度环比上升 39.79%。

## 二、提问及回复：

**1、问：请介绍一下公司目前的产品布局思路，以及公司认为未来发展潜力较大、预计增长趋势较好的业务表现？**

答：经过多年持续的布局和努力，公司目前形成了智能家电电控产品、电源产品、新能源及轨道交通部件、工业自动化、智能装备、精密连接六大产品领域，已基本完成公司的产业布局，目前阶段，公司的六大业务板块都有各自的重要发展机会。其中有五大核心业务或将在近 1-2 年内成为支撑公司收入规模与业绩持续增长的核心业务，为公司未来长期增长打开空间。一是网络电源，公司在网络电源行业积累深厚，在多年前已看准通信网络行业对高功率电源需求持续提升的发展趋势，进行了提前布局，召集研发人员团队重点投入。近年来持续获得了国内外行业头部客户的多项项目需求与订单，批量交付进度加快，收入规模逐步兑现。另外，通过近年来不断加大对网络电源的投入与布局，公司逐步在全球服务器行业中崭露头角，作为目前少数具备高功率高效率服务器电源技术与海外全流程生产供应能力的综合型电源供应商，预计未来将会对公司 AI 服务器电源业务在国内外的的发展带来更大的市场空间及增长潜力。二是新能源汽车，虽然今年上半年新能源汽车板块的报表收入有所下滑，但公司对该业务未来长期增长的预期依然坚定，且越来越清晰，公司内部各业务部门与相关上下游通过股权、技术的合作，形成联动，覆盖电源、电控、热管理制冷制热部件、悬架系统部件、分布式动力部件、连接件等产品，目前公司可为整车客户提供最全面的新能源

汽车电气零部件和系统解决方案，单车价值量不断提升，加之近年来获得越来越多的国内外头部新客户的项目定点，后续将专注服务优质行业大客户，目前在手项目及订单充裕，为公司未来的业务增长奠定了基础。三是光储充，公司光储充业务产品布局非常全面，从客户需求角度出发，从零部件模块到整机系统充分整合产业链，所有电气相关部件目前均可实现自研自造，并且公司坚持以服务 B 端客户为定位，持续与行业大客户保持紧密合作关系，提供全面的电气一体化解决方案。今年上半年光伏逆变器部件与工商业储能产品实现较好增速，在手订单充足，陆续开始在便携储能、家庭储能等领域实现核心部件产品的批量供应，并且已开始着手海外市场渠道建设与项目对接，充电桩业务已取得海外突破。四是智能卫浴，经过多年的深耕研发与前瞻布局，公司深度整合从核心部件到整机系统的各项技术，不断完善从产品研发到生产制造全流程，公司现已具备完整的智能卫浴全产业链优势，真正成为了“智能卫浴一站式、全流程解决方案”的深度服务商。五是变频家电，公司的优势在于将成熟的工业级变频技术积累，嫁接并应用于传统电器类产品，为品牌电器制造商提供完整的端到端的系统创新与研发服务。受益于海外市场对变频家电消费需求的持续高涨，公司变频家电业务在上年同期高基数的基础上，在 2024 年依然延续良好的发展态势，在海内外市场均实现销售收入高速增长，规模效应进一步凸显。

## **2、问：公司网络电源业务当前的情况如何？**

答：公司网络电源业务虽然目前收入体量尚不大，但我们通过大量前置性投入和技术布局，已赢得多个国内外行业头部客户的项目需求，并计划加快产品批量交付的进度。AI 应用的兴起一定会加快加大对高功率电源的需求，我们目前已具备行业领先的高功率高效率电源技术平台以及全产业链海外制造能力，有望在未来为公司带来显著增量。自本月起，我们也将携带我们最新技术突破的网络电源产品阵容（包括 CRPS 系列电源、4KW、2400W 钛金以及 33KW Powershelf 等）亮相国内外各大行业技术展会，开始推广与宣传工作。我们前期大量的投入与积累其实是瞄准整个网络通讯行业未来发展方向的需求进行布局，而并非只针对某个大客户或某个特定项目，所以，我们未来面向的客户需求以及市场空间也是巨大的，在现阶段我们已有较好

技术与客户积累的基础上，未来将继续重点发展网络电源业务，期待收入规模逐步兑现。

**3、问：公司网络电源业务目前的大客户进度及项目进展如何？**

答：我们的网络电源产品是从整个行业发展和技术发展趋势的角度去进行的布局，所以相应的我们之后的产品销售与供应也是瞄准这一整个大行业，而并非只眼前的某一两个特定客户与项目。当然，我们很荣幸在经历了长时间的前期积累后，目前阶段有机会与全球顶尖的行业客户进行合作开发，以精进及提升我们的技术方案与应用经验。公司网络电源相关项目均在正常进展中，我们目前依然紧跟客户下达的项目进度计划与节奏，积极跟进保持沟通，以备随时根据客户需求进行快速调整，但通常大部分客户项目涉及保密信息，公司无法透露更多细节。

**4、问：公司上半年研发投入持续扩张，预计下半年将如何管控团队规模？**

答：过去 10 年，公司营业收入与研发投入均实现持续的稳健增长，研发费用率稳定在 11% 左右。2024 年上半年，公司投入研发费用 4.46 亿元，同比增长 33.99%，占销售收入的 11.12%。尽管当前市场整体需求较为平淡，但我们有较多项目储备，在多个已布局的行业里都有较明确的发展与增长机会，公司团队始终保持积极态度和对未来的充足信心，所以我们预计下半年仍将加大研发投入，扩大研发人员团队，以确保公司的技术创新能力和产品竞争力，使得公司能够在未来的挑战中保持领先地位。但公司也会在各项业务的投入产出全周期内控制好研发及费用投入的节奏，根据市场发展与阶段性目标的达成情况实施调整投入策略，加强管理，推动协同，提升人效，希望未来能够逐步改善公司毛利率、净利率等业绩指标。

**5、问：公司目前的海外布局规划如何？**

答：公司致力于向全球龙头客户提供电气一体化解决方案，2024 年上半年，公司业务进一步向海外市场拓展，实现直接海外收入共 13.94 亿元，同比增长 34.24%，占总收入比例为 34.75%，另实现了占总收入比例约 10% 的间接海外收入，海外总收入占比(直接+间接)合计约达 45%，海外收入占比进一步提升。公司早在十数年前已经前瞻布局海外市场，在美国、欧洲设立了

研发中心，海外代表处已覆盖北美、欧洲、东亚、南亚、东南亚和中亚地区，并在持续扩展中，5年前公司已在印度和泰国着手制造能力的建设，目前进展顺利，并为进一步发展持续扩大产能，公司预计泰国自建工厂在年底投入试生产。此外，为了适应国内外市场需求差异和税收政策的变化，我们计划启动海外子品牌“ALTATRONIC”，并通过多元化组合策略，灵活调整国内外产能布局。

**6、问：公司精密连接业务虽今年上半年营收增速较好，但毛利率明显低于其他产品，公司对这块业务的规划和想法如何？**

答：精密连接业务是公司前两年通过收并购整合进来的新业务板块，布局的目的一是为了优化公司对上下游产业资源的纵向整合能力，与公司其他业务形成联动，推动向新能源及消费类头部客户的发展；二是为了增强自身的产品竞争力和多样性，向客户提供更完整的服务和一体化解决方案，形成“捆绑销售”，增加与客户的业务合作机会和产品价值量。目前阶段公司精密连接业务的毛利率较低的主要原因是销售收入规模尚小，设备折旧等对毛利率影响较大，且持续的大宗商品铜价上涨对成本也造成较大压力。随着之后的市场和技术发展，公司将继续优化精密连接业务的生产制造流程，加强内部业务整合，通过一站式服务满足客户需求，提升销售规模和市场竞争力。

**7、问：面对新能源汽车客户结构调整和产品结构调整时，公司的策略是什么？**

答：公司通过设立内部评判标准筛选客户，逐步剔除盈利能力较弱或商务条件较差的企业，聚焦于能够提供长期服务和订单稳定的优质客户。同时，产品结构调整也是基于市场需求和技术发展趋势，从早期以驱控为主的部件产品转向提供更多主机厂家不易自研的核心配件和一站式技术解决方案，以技术创新驱动业务发展。

**8、问：公司目前是否面临供应链瓶颈或进口零部件替代供应的风险？**

答：目前尚未发现供应瓶颈的问题，因为公司产品生产所需的原材料如半导体、磁性件等，不属于精密制造范畴，不涉及被其他国家地区列入禁止或敏感名单的情形。同时，在采购决策中，我们既会考虑使用国产化器件替代，也会根据客户需求及行业规范选择进口或其他多个供应品牌，以增强供

	<p>应链的稳定性。</p> <p><b>9、问：关于董事长个人增持及公司回购计划的考量？</b></p> <p>答：今年以来，公司董事长的个人增持及公司回购计划均是对公司未来在电力电子领域的长期稳定发展的信心展现，当然，具体计划实施的总量与时机也要视个人资金情况与公司短期内的现金流情况，进行合理安排与调整。公司与管理层也希望能够通过此类方式在一定程度上维护广大投资者利益，引导长期理性价值投资，增强投资者信心，有效推动公司的长远健康发展。</p> <p><b>10、问：公司目前的现金流管控策略是怎样的？</b></p> <p>答：公司现金流管理是我们目前关注的重点问题之一，尤其是现阶段公司业务遍布全球，海外收入占比较高（45%），在全球不同国家的市场经营中，部分业务受制于复杂的供应链路径周期长（如购置原材料、跨国运输海外组装并发货等）、关税和退税进度较难控制等因素，海外业务的现金流周转受到了一定影响。公司未来将会进一步改善供应链结构，学习优秀跨国公司经营经营，加强现金流管理，提高运营效率，降低财务风险。</p> <p><b>11、问：公司目前的对外投资策略是怎样的？</b></p> <p>答：公司前些年持续围绕电力电子技术进行了一系列上下游产业链投资动作，但自今年以来，由于市场宏观环境下行和自身风险管控的需求，公司的长期股权投资策略有所收紧，今后将对股权投资保持谨慎的态度，尽量避免投资带来侵蚀现金流的影响。</p>
<p><b>附件</b> (如 有)</p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2024年09月04日</p>