

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：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	通过全景网参加美格智能 2025 年度及 2026 年第一季度网上业绩说明会的投资者
时间	2026 年 5 月 14 日 15:00—17:00
地点	深圳市福田区深南大道 1006 号深圳国际创新中心 B 座 32 楼公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理王平、独立董事杨政、财务负责人夏有庆、董事会秘书黄敏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>为便于广大投资者进一步了解公司 2025 年度及 2026 年第一季度经营情况，公司于 2026 年 5 月 14 日 15:00—17:00 采用网络远程的方式举行 2025 年度及 2026 年第一季度业绩说明会，投资者提出的问题及公司回复情况的主要内容如下：</p> <p>1、上市前疯涨，圈钱到手后，为什么股价一直低迷，是什么原因造成的</p> <p>答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注，公司经营情况一切正常，基本面稳健向好，各项业务有序推进。目前公司经营及客户需求持续向好。二级市场股价变化受资金风格、板块轮动、投资者情绪等多种因素影响。公司将始终聚焦主业，深耕核心赛道，积极提升经营质量与内在价值，积极回报广大投资者。谢谢。</p> <p>2、关于 26 年 Q1 业绩：营收同比下降的原因是什么？毛利率同比上涨的原因是什么？关于 26 年 Q2-Q4 业绩：有什么主要计划来保障未来 3 个季度的营收和利润保持上涨？未来 3 个季度可能会遇到什么挑战以及对应的措施是什么？关于大环境：最近美国 FCC 同时推进蜂窝模组、工业网关、5G CPE、智能终端的安全审查，对美格具体有什么影响？美格的应对措施是什么？</p>

答：尊敬的投资者您好，公司主动调整优化汽车行业客户结构，26年Q1，来自单一大客户的营收同比下降，但来自端侧AI、海外客户运营商的收入有较好增长，因此公司Q1营收较去年同期略有下降，但整体客户结构更加健康稳固，有利于公司业务长期健康发展。毛利率上涨的原因主要有：1、公司持续向下游客户进行价格传导，2、公司前期采购的存储芯片等原材料有成本优势。公司从客户拓展、新技术和新产品开发、供应链成本管控等角度，实现未来的稳定经营。FCC的相关政策目前来看，对公司影响有限。公司的应对措施主要有：1、在美国当地设立合资运营主体，强化本地经营；2、公司5年以前就开始执行中国研发、全球交付的经营策略，在越南、马来西亚、墨西哥等海外强化EMS生产能力；3、加强全球其他地域的客户开拓力度，降低单一地区客户占比。感谢您的关注。

3、目前美国 FCC 拟限制中国蜂窝模组进入美国，公司北美业务营收占比具体多少？若制裁落地，对全年营收、利润大概影响幅度有多大？

答：尊敬的投资者您好，公司北美业务营收在公司整体营收中占比较低。目前FCC的相关政策对公司业务影响可控。公司仍然会积极拓展北美、欧洲等海外市场。如出现极端情况，鉴于直接北美客户的占比较低，因此影响可控。感谢您的关注。

4、面对美国潜在制裁，公司有没有替代预案？比如转东南亚 / 墨西哥出口、切换非美客户、海外布局，能不能完全对冲北美损失？

答：尊敬的投资者您好，公司的应对措施如下：1、在美国当地设立合资运营主体，强化本地经营；2、公司5年前就开始执行中国研发、全球交付的经营策略，在越南、马来西亚、墨西哥等海外地区强化EMS生产能力；3、加强全球其他地域的客户开拓力度，降低单一地区客户占比。感谢您的关注。

5、公司高算力 AI 模组、车载模组今年出货和毛利率能否维持高位？这两块能不能成为全年业绩核心支撑？

答：尊敬的投资者您好，高算力AI模组、车载模组是今年公司业务发展的重

要方向。端侧 AI 正在加速改造千行百业的物联网行业，车载客户对于算力的需求没有上限，鉴于技术和产品仍处于高速迭代过程中，因此公司预计相关产品能保持较强的市场竞争力，目前相关产品的在手订单和客户需求均持续向好，为公司经营业绩提供有力支撑。感谢您的关注。

6、领导，您好！我来自四川大决策 请问，公司在 5G/AIoT 模组在工业 / 车载 / 智能家居订单与市占率，海外运营商拓展？

答：尊敬的投资者您好，公司持续推进端侧 AI、智能模组、高算力模组、5G 模组在上述行业的应用和落地。海外运营商方面，公司的 FWA 产品在日本、韩国、北美、欧洲、东南亚等市场持续拓展。根据公司 2025 年年报显示，公司海外营收占比约为 37.40%，占较 2024 年提升近 10 个百分点。感谢您的关注。

7、二季度经营有没有回暖，能否给出二季度及全年业绩的保守 / 中性预期？

答：尊敬的投资者您好，目前来看下游客户需求比较旺盛，公司产品出货和在手订单趋势持续向好。感谢您的关注。

8、为什么自从港股上市以后，股价一路下跌？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注，公司经营情况一切正常，基本面稳健向好，各项业务有序推进。目前公司经营及客户需求持续向好。二级市场股价变化受资金风格、板块轮动、投资者情绪等多种因素影响。公司将始终聚焦主业，深耕核心赛道，积极提升经营质量与内在价值，积极回报广大投资者。谢谢。

9、贵公司 2026 年 AI 高算力模组的业务占比目标是？

答：尊敬的投资者您好，结合公司在高算力模组、端侧 AI 应用等领域的领先优势，公司预计高算力 AI 模组在整体业务中的占比将持续提升，感谢您的关注。

10、一季度存货大幅走高，是不是芯片大额备货？有没有存货跌价风险，会不

会拖累后续利润？

答：尊敬的投资者您好，公司 2026 年第一季度存货大幅走高，主要是因为公司经营管理团队在智能硬件行业有深耕近二十年的经验，对智能硬件的周期变化及供应链的管理经验丰富，在存储芯片涨价早期，公司根据在手订单、未来订单情况的预测及对存储芯片的市场行情的预判，为保证对客户订单的顺利交付，公司进行了较大金额的战略备货。根据目前存储芯片的市场行情来看，不会存在跌价风险，对公司后续产品利润有正面影响。公司将密切关注存储芯片市场行情，调整存储芯片库存。感谢您的关注。

11、为什么股价一路下跌

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注，公司经营情况一切正常，基本面稳健向好，各项业务有序推进。目前公司经营及客户需求持续向好。二级市场股价变化受资金风格，板块轮动、投资者情绪等多种因素影响。公司将始终聚焦主业，深耕核心赛道，积极提升经营质量与内在价值，积极回报广大投资者。谢谢。

12、您好，请问贵公司高算力模组业务 2025 年的营收占比，2026 年一季度的营收占比分别是多少？贵公司 2026 年高算力模组业务的发展预期，增长目标？

答：尊敬的投资者您好，公司在高算力模组、端侧 AI 应用等领域具备领先优势，端侧计算、智能汽车等领域客户对于高算力模组的需求不断提升，公司也会继续加大研发投入，公司预计高算力模组在整体业务中的占比将持续提升，感谢您的关注。

13、关于 26 年 Q1 业绩：营收同比下降的原因是什么？毛利率同比上涨的原因是什么？

答：尊敬的投资者您好，公司主动调整优化汽车行业客户结构，26 年 Q1，来自单一大客户的营收同比下降，但来自端侧 AI、海外客户运营商的收入有较好增长，因此公司 Q1 营收较去年同期略有下降，但整体客户结构更加健康稳

	固，有利于公司业务长期健康发展。毛利率同比上涨的原因主要有：1、公司持续向下游客户进行价格传导，2、公司前期采购的存储芯片等原材料有成本优势。谢谢。
附件清单（如有）	无
日期	2026年5月14日