

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	√ 特定对象调研 □ 媒体采访 □ 新闻发布会 □ 现场参观 □ 分析师会议 □ 业绩说明会 □ 路演活动 □ 其他		
参与单位名称及人员姓名	AIIM Investment Management Atebin Capital Citigroup Global Markets Asia Limited Daiwa(Shanghai) Corporate Strategic Advisory Co. Ltd. E-House(China)Asset Management(HK)Limited GREEN COURT LIMITED JOURNAL CAPITAL MANAGEMENT, LLC Nordic Asia Group OceanLink Management Ltd. OP Capital Point72 Hong Kong Limited Polymer Capital Management (US), LLC 爱建证券有限责任公司 安本私募基金管理(上海)有限公司 安本香港有限公司 北京宏道投资管理有限公司 贝莱德投资管理(上海)有限公司 博时基金管理有限公司 财通基金管理有限公司 财通证券股份有限公司 财通证券资产管理有限公司 大成基金管理有限公司 淡水泉(北京)投资管理有限公司 德信投资管理有限公司	海通证券股份有限公司 杭州红骅投资管理有限公司 昊泽致远(北京)私募基金管理有限公司 浩成资产管理有限公司 亨茂投资集团 恒生前海基金管理有限公司 宏利基金管理有限公司 湖南皓普私募基金管理有限公司 花旗环球金融亚洲有限公司 华安证券股份有限公司 华宝基金管理有限公司 华创证券有限责任公司 华福证券有限责任公司 华泰证券股份有限公司 华西基金管理有限责任公司 华西证券股份有限公司 华鑫证券有限责任公司 华源证券股份有限公司 汇安基金管理有限责任公司 汇华理财有限公司 江苏养正私募基金有限公司 江西彼得明奇资产管理有限公司 景林资产管理香港有限公司 开源证券股份有限公司	上海森锦投资管理有限公司 上海申银万国证券研究所有限公司 上海衍进私募基金管理合伙企业(有限合伙) 上善资本管理有限公司 申万菱信基金管理有限公司 深圳进门财经科技股份有限公司 深圳麦格米特电气股份有限公司 深圳麦子投资有限公司 深圳纽富斯投资管理有限公司 深圳深高私募证券基金管理有限公司 深圳市唯德投资管理有限公司 深圳市智诚海威资产管理有限公司 盛博香港有限公司 太平洋证券股份有限公司 天风证券股份有限公司 武汉嘉树投资管理有限公司 武汉美阳投资管理有限公司 西部利得基金管理有限公司 西部证券股份有限公司 西南证券股份有限公司 新华基金管理股份有限公司 信达澳亚基金管理有限公司 信达证券股份有限公司 兴业基金管理有限公司

	东北证券股份有限公司 东方阿尔法基金管理有限公司 东方财富证券股份有限公司 东方证券股份有限公司 东吴基金管理有限公司 东吴证券股份有限公司 东亚前海证券有限责任公司 东证融汇证券资产管理有限公司 富安达基金管理有限公司 富国基金管理有限公司 富瑞金融集团香港有限公司 高盛(中国)证券有限责任公司 光大证券股份有限公司 广发基金管理有限公司 广发证券股份有限公司 国海证券股份有限公司 国金证券股份有限公司 国联民生证券股份有限公司 国盛证券有限责任公司 国寿安保基金管理有限公司 国泰海通证券股份有限公司 国泰证券投资信托股份有限公司 国投瑞银基金管理有限公司 国投证券股份有限公司 国新国证基金管理有限公司 国信证券股份有限公司	乐盈(珠海)私募证券投资基金管理有限公司 美林（亚太）有限公司 民生加银基金管理有限公司 民生证券股份有限公司 摩根大通公司 摩根士丹利亚洲有限公司 南方基金管理股份有限公司 南方天辰(北京)投资管理有限公司 南京璟恒投资管理有限公司 诺德基金管理有限公司 鹏华基金管理有限公司 鹏扬基金管理有限公司 平安基金管理有限公司 浦银安盛基金管理有限公司 泉果基金管理有限公司 融通基金管理有限公司 瑞银证券有限责任公司 瑞银资产管理（上海）有限公司 三井住友德思资产管理株式会社 山西证券股份有限公司 上海东方证券资产管理有限公司 上海海宸投资管理有限公司 上海和谐汇一资产管理有限公司 上海混沌投资(集团)有限公司 上海南土资产管理有限公司 上海盘京投资管理中心(有限合伙)	兴业证券股份有限公司 兴证全球基金管理有限公司 幸福人寿保险股份有限公司 野村东方国际证券有限公司 易方达基金管理有限公司 银河基金管理有限公司 永赢基金管理有限公司 誉辉资本管理(北京)有限责任公司 长江证券股份有限公司 招商基金管理有限公司 招商证券股份有限公司 浙商证券股份有限公司 中国国际金融股份有限公司 中国人寿资产管理有限公司 中国银河证券股份有限公司 中欧基金管理有限公司 中泰证券股份有限公司 中信建投(国际)金融控股有限公司 中信建投证券股份有限公司 中信证券股份有限公司 中信证券资产管理有限公司 中银国际证券股份有限公司 中邮证券有限责任公司 洲和资本有限公司 朱雀基金管理有限公司
时间	2025 年 4 月 29 日 （周二）上午 09:00~10:30		
地点	“进门财经”网络平台		
上市公司接待人员姓名	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		
投资者关系活动	一、活动具体内容： 深圳麦格米特电气股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 4 月 29 日（周二）09:00- 10:30 召开了 2024 年年报及 2025 年一季报的线上调研交流会。本次交流会采用线上直播的方式进行，公司董事长兼		

主要内容介绍	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 年年报及 2025 年一季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。 2024 年，公司实现营业收入 81.72 亿元，较上年同期上升 21.00%；实现营业利润 45,635.45 万元，较上年同期下降 27.87%；实现归属于上市公司股东的净利润 43,612.19 万元，较上年同期下降 30.70%；实现归属于上市公司股东的扣非后净利润 36,640.31 万元，较上年同期上升 3.07%；公司基本每股收益为 0.8651 元，较上年同期下降 31.81%。 2025 年第一季度，公司实现营业收入 23.16 亿元，较上年同期上升 26.51%；实现归属于上市公司股东的净利润 10,725.59 万元，较上年同期下降 22.57%；实现归属于上市公司股东的扣非后净利润 9,194.94 万元，较上年同期下降 24.40%。 二、提问及回复： 1、请问详细解析公司目前的毛利率及净利率变动情况 公司在 2024 年第四季度和 2025 年第一季度收入端仍保持不错的增长（同比 20%+），但确实受到期间费用上涨、资产减值、所得税费用增加、非经常性损益下降以及毛利率下降等原因净利润有所下滑，其中影响利润最大的因素是非经常性损益与毛利率。非经常性损益方面，按照会计准则，公司在 2023 年度因多家对外股权投资公司的市场公允价值提升，确认了较大额的非经常性损益，但在 2024 年此部分确认较少，所以造成同比下降的情况，但非经常性损益的产生与公司主业经营情况与无关，所以公司扣非归母净利润水平更能客观反映公司实际经营情况，公司 2024 年度扣非净利仍然保持增长。毛利率方面，一部分原因是公司新能源汽车业务在去年年底及今年一季度开始放量翻倍增长，因行业竞争格局问题本身新能源汽车业务毛利率较低，所以相关营收增长稀释了公司的整体毛利率水平；另外一部分原因是公司家电业务因市场竞争加剧，我们为了争取后续更多的市场份额，在部分产品上主动策略调整暂时调低毛利率；此外，公司业务众多，因不同业务发展阶段不同，部分业务尚不具备规模，随着未来各类产品逐步规模化，公司盈利水平将逐步改善。 2、请问新能源及轨道交通业务下游客户的结构是什么？以及展望 2025 年该板块的毛利率变化？ 经过内部战略调整，公司已从原先的 PEU 单一产品向新能源汽车全域电气零部件提供商成功转型，近年来陆续推出电源、电控、热管理制冷制热部件、悬浮系统部件、分布式动力部件、连接件、车载制氧机等全系列产品，单车价值量不断提升。并且公司客户群体已逐步从非价值客户向主流车厂聚焦，现已与北汽新能源、零跑、吉利、金康、东风、一汽等整车厂客户建立合作，自 2024 年末起，公司已开始向吉利进行了批量二合一车载电源产品的供应，预计将在 2025 年度期间有较大的销售增长。 由于公司尚在新能源汽车新客户刚起量阶段，毛利率承压，这是该行业普遍存在的规律。但随着未来公
---------------	--

司降本工作的持续推进、大批量销售后的规模化效应、高毛利产品的陆续导入，以及不断推动现有产品迭代升级，预计未来毛利率会逐步改善。

3、公司在服务器电源方面的业务进展如何？

公司目前服务器电源业务进展顺利，目前已推出 Power Shelf、BBU Shelf、Power Capacitor Shelf、800V/570kW Side Rack 等一系列产品。目前，公司正加大力度与国内外各大行业客户持续对接中，在公司产品的认可度及客户合作需求的确认上，均取得了积极进展。但目前公司服务器电源的多数项目进度仍处于量产前的研发与调试阶段，暂未有足够的进入大批量交付阶段的订单，预计后续客户的大量需求将于 2025 年下半年开始持续落地交付。公司经过多年的重点研发投入与技术布局，现已具备高功率高效率 AI 服务器电源模块及系统解决方案的技术水平与供应能力，公司对该业务未来的发展寄予厚望。公司也坚信在新兴行业需求爆发前夕及外部环境不确定性加剧的竞争环境下，唯有不断夯实平台基础且具备持续技术创新能力的公司，方能敏捷响应行业前沿需求，快速完成产品更新迭代，构筑技术平台护城河，以差异化优势抢占未来市场先机。人工智能大时代下，算力需求激增与技术创新驱动全球 AIDC 升级，国内国外均有巨量市场需求，基于目前的客户需求对接情况，公司始终对服务器电源未来的发展保持充分信心，公司将持续加大研发投入，推动在该领域的技术和产品的发展。公司与下游客户在谈的具体合作细节涉及商业机密不方便做准确的预测与透露，希望大家能持续关注公司未来长期发展。

4、请问美国关税政策对公司业务发展有什么影响？

公司产品类型多样，下游需求地区和行业分布广泛，截至 2025 年 12 月 31 日公司直接外销占比为 32.73%，其中绝大部分是供应印度、日韩、东南亚、欧洲等非美国地区需求。公司目前直接向美国出口销售的业务占公司总营收比例低于 3%，且其中大多数为可豁免关税的医疗电源产品，直接关税影响有限。1、公司作为电力电子零部件供应商，客户大部分为整机制造企业，其直接生产制造产能布局也集中在中国大陆、中国台湾省、东南亚等制造业发达地区，所以，多数时候公司产品的交付地依然为以上制造业国家和地区，以便于客户进行其后续的生产制造流程，如不涉及直接对美出口则不受美国关税直接影响。公司将与客户持续沟通产品接收地、关税承担条款等具体问题，以规避和减少关税影响。2、美国政府加征关税后，泰国及周边国家和地区，对比中国大陆地区仍存在较大的税率差，所以公司启用泰国工厂产能可很大程度上规避对美关税问题。目前，公司泰国有关业务发展较快，长期看，泰国自建厂房一期的产能不足以满足公司对未来的规划，所以公司前期发布的 2025 年度向特定对象发行股票预案规划的核心项目之一即是加建泰国产能，进一步深化全球制造体系，保障全球市场的持续拓展，并有效降低国际贸易摩擦和关税壁垒等外部风险。该定增项目从发行到执行，是为公司在海外 3-5 年之后的产能长期布局所做的准备。3、服务器电源广泛应用在全球各地区算力市场，包括国内和国外的算力基础设施建设中，属于必需品，并且整个服务器供电系统产品众多，

产品和技术均在持续更新迭代中。国内外的客户公司均在对接中，并取得了积极进展，美国政策近期口风多变，但关税并不影响该行业的竞争格局，公司对服务器电源业务持续增长仍然保持一致的良好预期。同时，公司将持续密切关注国际贸易局势发展动态，并与产业链上下游保持积极沟通，确保公司稳健经营，各项业务顺利推进。

5、请问公司定增项目目前的进展是什么？

公司定增项目相关预案已通过 2025 年第二次临时股东大会审议通过，公司正按计划推进当中，后续相关事项将按照规定进行披露，请您留意公司的后续公告。

6、请问公司对 2025 年的业绩展望是怎样的？

公司六大事业群目前各自均具备较好的发展机会，变频家电和智能卫浴业务已步入较快的规模化增长轨道，并正探索新的应用方向；交通事业群经过近几年的业务调整目前已拥有丰富的新能源交通产品种类，与多家汽车厂商达成项目定点合作；电源产品正迎来绝佳的大行业机会，预计公司将在网络电源、光储充电领域实现快速发展；工控业务、装备类业务及连接业务预计也将保持稳定增长趋势。

公司整体上对 2025 年的业务持续稳健增长保持乐观态度，仍然保持百亿营收的总目标。公司将根据环境的变化，适时灵活地调整业务经营计划，且总体上将依然坚持较高强度的研发投入，持续扩大成长产品的销售和核心客户的覆盖，坚持继续向新的领域延伸，并且继续加大海外市场投放力度，加速全球化发展以优化盈利水平，持续加强技术壁垒，保持核心竞争力。

7、公司计划如何扩大智能家电板块未来市场份额？

公司智能家电电控产品主要包括智能家用空调变频驱控系统，商用暖通空调驱控系统，空气源热泵驱控系统，热泵型洗干一体机驱控系统，及各类家电控制器；智能卫浴整机及组件系统等消费类产品。近 10 年以来，公司持续投入系统级的全场景研发平台建设，进一步为全球家用电器产业的智能化转型助力，也不断拓展在平台技术的应用，包括商用空调、空气源热泵等，并进一步布局热泵型洗干一体机驱控系统新兴领域，公司产品陆续从板件向模组、再向系统级解决方案逐步延伸，致力于为全行业大客户解决全流程痛难点，深度服务提供一站式电气控制解决方案。我们坚持与全球家电行业大客户加强合作，并且尤其重视以印度为代表的海外市场的开发，未来公司计划利用技术平台整合优势与供应链整合成本优势来持续提升全球市场份额。

8、 请问海外工厂业务的所得税率是否会维持较高水平？

公司目前的主要海外销售业务地区如印度和泰国，会按当地税率缴纳所得税，公司境内外主体之间会遵守转让定价规则合理分配利润，但海外主体整体利润上会呈现增长趋势。具体税率因国家和地区政策不同而异，如泰国目前为零税率，印度约为 25%。

附件 清单 (如 有)	不适用
日期	2025 年 4 月 29 日