

证券代码：002902

证券简称：铭普光磁

东莞铭普光磁股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-03

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称及人员姓名	特定对象调研： 承珞（上海）投资管理中心（有限合伙），北京鼎萨投资有限公司，成都万象华成投资管理有限公司，广东正圆投资有限公司，上海聆泽投资管理有限公司，汇安基金管理有限责任公司，深圳市新思哲投资管理有限公司，浙江米仓资产管理有限公司，LCRICH CAPITAL MANAGEMENT，东吴基金管理有限公司，中铨润智资产管理（上海）有限公司，宁波数法私募基金管理有限公司，长沙浩源投资有限公司，上海笃诚投资管理有限公司，生命保险资产管理有限公司，国华兴益保险资产管理有限公司，禾永投资管理（北京）有限公司，海富通基金管理有限公司，海南拓璞私募基金管理有限公司，国新证券股份有限公司，北京源乐晟资产管理有限公司，北京枫瑞资产管理有限公司，LCRICH CAPITAL MANAGEMENT，浙江益恒投资管理有限公司，深圳展博投资管理有限公司，长江证券股份有限公司，上海五聚资产管理有限公司，中国国际金融股份有限公司，青骊投资管理（上海）有限公司，鹏华基金管理有限公司，中金基金管理有限公司，循远资产管理（上海）有限公司，上海季胜投资管理有限公司，深圳宏鼎财富管理有限公司，西部利得基金管理有限公司，江苏瑞华投资控股集团有限公司，中银国际证券股份有限公司，国华兴益保险资产管理有限公司，天风证券股份有限公司上海浦东分公司，中信保诚资产管理有限责任公司，上海慧珠投资管理有限公司，上海原泽私募基金管理有限公司，杭州银行理财，天安财产保险股份有限公司，深圳市新思哲投资管理有限公司，东方睿石投资管理有限公司，天风证券股份有限公司，富敦投资管理（上海）有限公司，上海金犇投资管理有限公司，博时基金管理有限公司，成都万象华成投资管理有限公司，进门财经，景顺长城基金管理有限公司，LCRICH CAPITAL MANAGEMENT，轻盐创业投资管理有限公司，天风证券股份有限公司，中银证券 现场参观： 兴业证券：李辉、詹泽廷，普通资本：喻立新，颜正华，齐贺

	龙，喻红旗
时间	2024年04月24日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 王妮娜 证券事务代表 李兰
投资者关系活动主要内容介绍	<p>交流主要包括：</p> <p>1、公司2023年、2024年Q1业绩情况</p> <p>【回复】2023年全年营收19.16亿元，同比下降17.52%。其中，磁性元器件营收减少2.6亿元，同比下降约20%；光通信产品营收减少约0.5亿元，同比下降约9%；电源适配器营收减少约2,800万元，同比下降约12%；通信供电系统设备营收减少约5,500万元，同比下降约37%。</p> <p>2023年大幅亏损，主要是对部分资产实现全面计提减值和期间费用增加造成。</p> <p>2024年Q1营收4亿，同比下降约24%。</p> <p>2、公司对四个板块的业务布局</p> <p>【回复】关于磁性元器件，公司在通信、新能源领域均深耕多年，已储备了较为先进的技术。但是，基于磁性元器件的行业周期，以及该行业较为零散，已经大面积出现了“价格战”的竞争。铭普光磁更倾向于用技术赢得市场占有率，所以，在这一块未来不会为了扩大营收而盲目降价。未来1-2年的主要发力点在于：以提升产品技术先进性为主要抓手而提高毛利率。</p> <p>关于光通信产品，光器件、G pon光模块公司已有一定的行业地位，会继续以成本领先、技术领先为主要的策略发展相关业务。对于光通信之数通光模块，铭普光磁劣势为品牌声量确实有限，但是，优势在于多年依然保持这块业务的相关费用投放，所以产品研发能力、制造能力紧跟龙头企业发展，800G硅光光</p>

模块已于2024年3月初通过行业检测标准。公司就数通光模块战略性转向ODM模式，充分发挥我们的产品研发与制造能力，回避品牌声量弱这一短板，实现扬长避短。

关于电源适配器、通信供电系统设备行业发展平稳，公司以稳步发展为主要运营策略。

3、关于 AI 行业的看法

【回复】在社会与经济进步的进程中，我们经历了房地产的10年、互联网的10年，未来的10年，我们认为AI会催化劳动力进一步解放，从根本上提升生产力与劳动效率。

光模块被认为是“AI时代的逆变器”，AI浪潮带来的“大算力”需求释放超大规模的高速数通光模块需求。LightCounting预计全球光模块市场未来3年的CAGR将超过20%。受益于全球AI算力需求的爆发，国内外客户对高速光模块需求将急剧增长。

4、公司中高速光模块的技术路径及选择的原因？

【回复】（1）公司选择开发硅光技术光模块。400G和800G产品对速率、功耗要求比较高，只有硅光技术才能获得相应的功能满足（100G、200G产品使用COB技术就可以。）所以，硅光技术光模块更加适合AI领域，其针对于短距离传输更有优势。

（2）公司采用硅光技术还有一大原因，是1.6T未来的技术肯定是高集成的硅光技术路径，因此公司也是从长期考量，从800G研发开始选择硅光技术方案。

5、公司光模块的成本领先主要体现在哪些方面，是这个制造费用还是说原材料、人工等生产成本？

	<p>【回复】公司成本领先的优势体现在：</p> <p>(1) 研发费用的效用比最优，公司采用“跟随”研发策略，相比行业第一家研发，应对的失败风险更小，对应的财务支出更低；对某项技术相对有一定行业铺垫后，进行研发投入，避免了大规模的无效研发支出，用在刀刃上。</p> <p>(2) 设计方案的领先，设计方案来讲，公司第一代产品出现的时候就在研发第二代产品，是站在已有技术的长期堆叠形成的优势；方案核心目的是降本，包括用更经济的零部件代替原部件、质量过剩的更好的适配要求、后端加工过程中，提高自动化、减少人工加工。目前在不断的迭代，不断地进步形成了最优成本最佳产品的方案优势。</p> <p>(3) 制造费用端的领先，有别于其他竞争对手，公司是光器件和光模块一体的生产体系，全系列公司都有在做的，相比很多家来讲，他们可能只是一个纯模块或者器件代工厂，铭普不仅自己做器件做模块，封装都自己做，这是多年产业链深耕的底子。</p> <p>(4) 规模化领先，伴随公司在 ODM 订单大规模放量，公司生产产能的利用率提升，以及自身自动化水平的提高，公司能够形成规模化的效应，从而摊薄生产成本和费用，从而提升毛利和盈利情况。</p> <p>(5) 行业上形成的头部定价相比，铭普体量小灵活性高且当前中低速立足 ODM 的时候，能将相关产能资源进行最优匹配，根据客户定制化的生产及柔性报价，在 ODM 厂商中能够实现相对较低的成本综合方案。</p> <p>综合来讲，在下游某个大客户某品类产品来讲，我们可以很快打开局面赢得先机，并率先实现大规模放量其采购数量。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024 年 4 月 24 日