

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：2024-06

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 checked="" 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	特定对象调研： 山西证券、马赫创富资本、东莞市福民私募基金管理有限公司、中航信托、中山证券、华鑫证券、德邦证券、中财、深圳前海红宝石私募证券投资基金管理有限公司、中信建投证券、江海证券、胤胜资产、添信资本、民沅基金、广东宏商资产管理有限公司、旦恩资本、东莞市宏商资本投资有限公司、深圳首泽投资、广东博源基金管理有限公司、深圳市诚和昌私募证券投资基金有限公司、长城证券股份有限公司、中天国富证券、海南智牛私募基金管理有限公司、广州红猫资产、东北证券、海通证券、华泰证券、华泰联合、广州岭信投资咨询有限公司、深圳诚诺资产管理有限公司、前海金鉴资产管理有限公司、深圳巨泰投资管理有限公司、北京鼎萨投资有限公司 东莞上市公司集体路演交流会活动
时间	2024年05月24日
地点	东莞市上市公司协会活动中心路演厅
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 王妮娜
投资者关系活动主要内容介绍	交流主要包括： 铭普光磁是一家集研发、生产、销售、服务于一体的高新技术企业，品牌成立于2008年，主要产品包括：磁性元器件、光通信产品、各类电源产品等。多年以来，铭普光磁在5G及网络数据通信、工业互联网、智慧家庭等应用场景领域为客户提供优质的产品和服务，已在通信领域积累了丰富的行业经验和优质客户资源，并确立了行业领先地位。公司已从通

信行业纵深至新能源另一黄金赛道，打开公司发展空间。数通光模块业务战略转型，定位白牌供应商。

投资亮点：

光通信领域：1-2年迎最佳发展机遇期，行业需求爆发公司有望深度受益；光通信前瞻布局“器件-模块”产业链，畅游云计算、AI星辰大海。数通光模块及时战略变革+与知名企业合作，顺利进入非竞争性空间。

磁性元器件：业务布局与产业周期共振，先发优势显著尽享行业成长红利；通信行业需求升级，磁性元器件迎来新一轮成长周期；新能源市场需求爆发，磁性元器件破竹建瓴持续释放高景气。

公司主营产品及应用领域-光通信产品

光模块主要由光发射器件（TOSA）、光接收器件（ROSA）、电芯片、PCB、结构件等组成，是进行光电和电光转换的光电子器件，其发送端把电信号转换为光信号，接收端把光信号转换为电信号。根据功能的不同，光模块主要可分为光发送模块、光接收模块、光收发一体模块、光转发模块。

光器件-Bosa发展情况

行业地位：BOSA成本、性能、市占率领先水平

核心资源和能力：规模经济，供应链能力；产品优化迭代能力；高产能利用率；生产地河南泌阳，综合生产成本低；直接交付，避免差价。

获得的优势：低成本构建进入障碍，抵御竞争对手，保持行业领先。

光模块-G Pon类发展情况

	<p>行业地位：技术领先</p> <p>核心资源和能力：对市场的充分了解；强大研发与开发能力；较高的市场美誉度；客户对新产品的信赖。</p> <p>获得的优势：新技术构建进入障碍，提高议价能力及毛利率，保持行业领先地位。</p> <p>光模块-数通领域</p> <p>行业地位：全球成本领先水平</p> <p>核心资源和能力：技术人才储备，快速研发能力，产品优化迭代能力，供应链能力，成本管控能力。</p> <p>获得的优势：降低新技术研发失败风险；规避新技术研发成功后难以产业化风险；规避技术短期不能产业化，被新技术取代风险。</p> <p>数通光模块行业发展情况：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 数通光模块传统受云计算流量增长驱动，又遇ChatGPT 掀起 AI 浪潮催化算力基础设施建设，数通光模块市场迎来新一轮行业高景气周期。 2. 产品加速迭代是数通领域的显著特征（10G到40G经历5年，40G到100G经历4年，100G到400G仅经历3年）。伴随着快速代际更迭，新品价格逐年下降，成本领先成为关键成功因素。铭普光磁有望获得弯道超车的“窗口期”。 <p>铭普光磁在数通光模块领域优劣势：</p> <p>优势：数通光模块业务建立，保持研发投入，产品研发能力、生产能力紧随行业龙头发展。</p> <p>劣势：品牌声量弱。</p> <p>适用发展模式：充分发挥研发、制造能力，回避/补齐品牌声量不足短板。</p>
--	---

数通光模块运营模式变革：

从自有品牌到ODM、JDM

获取优势：

1. 避免与光模块厂商的直接竞争，转原竞争对手为潜在客户。
2. 利用目前行业内ODM厂商空白机遇，拓展出非竞争性空间。
3. 跳过新品初期的各类风险，直接进入产品成熟期，以公司客户关系、资本优势、供应链能力、成本管控能力、量产能力为核心竞争力。

ODM/JDM模式业务情况：与某龙头企业达成初步小规模合作，与A股光模块上市公司开展初步业务合作交涉，与其它非光模块公司讨论JDM合作的可行性。

获取效益：

1. 经济收益。
2. 与知名企业合作，获取公司产品及服务背书，为公司新业务建立美誉度，吸引其他知名企业合作。
3. 与国际客户合作，为公司未来走进国际市场奠定基础。
4. 可与非光模块公司展开合作，跨界争取客户。

风险提示：此项业务目前仍在合作早期，仍具备订单规模不确定，盈利能力不确定，未来合作空间不确定等风险，敬请广大投资者注意投资风险。

800G数通光模块规划意图：

公司紧跟行业步伐，预测2024年800G光模块使用爆发，故快速启动研发项目。公司800G光模块引用硅光方案，该方案更适合短距离场景，满足AI应用场景下短距离互联需求。

1. 6T数通光模块规划意图：

进一步证明铭普产品研发、制造能力；为客户提供充分的选择空间；铭普力争要成为全球的光模块白牌供应商领先企业。

	<p>数通光模块研发、产能规划：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 海外建立产能，最大程度上回避国际形势问题。 2. 部分产能以外协为主，降低资本支出风险，提高供应弹性。 3. 国内产能以内地城市为主，将成本管理到极致。 4. 在武汉建立光通信产业研发中心，充分利用人才优势。 <p>磁性元器件的介绍：</p> <p>磁性元器件通常由磁芯、导线、基座等组件构成，是实现电能和磁能相互转换的电子元器件。磁性元器件主要包括电子变压器和电感器两大类，其中电子变压器是实现将一种电力特征的电能变换为另一种电力特征的电能的被动电子元器件，可用于改变交流电压；电感是可将电能以磁性的形式存储的被动电子元器件，在电路中起滤波、振荡、延迟、陷波等作用。</p> <p>针对磁性元器件业务规划的三大策略：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 技术创新产品：对市场充分了解，选择在高速增长领域，从现有产品中寻求新机会，依据公司在市场的声誉，吸引客户购买新产品。 2. 技术创新产品：从客户新品研发阶段介入，定制化产品开发针对性强，成功率高。不断满足客户需求，与客户持续合作。 3. 国产化替代：对标海外知名企业产品研发，技术突破，国产化替代，打破外企垄断。
附件清单(如有)	无
日期	2024年5月24日