

证券代码：301268

证券简称：铭利达

深圳市铭利达精密技术股份有限公司  
2024年4月28日投资者关系活动记录表

编号：2024-001

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	详见附件参与调研人员名单
时间	2024年4月28日（周日） 16:00-17:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：陶诚先生 董事、董事会秘书、财务总监：杨德诚先生
投资者关系活动主要内容介绍	<b>第一部分 公司2023年业绩回顾</b> 公司于2024年4月26日披露了2023年度报告和2024年第一季度报告，2023年整体营业收入40.70亿，同比增加26.42%；归属于上市公司股东的净利润为3.20亿，同比下降20.68%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为2.84亿，同比下降15.48%。按季度划分去年营收情况，第一季度营业收入9.71亿，净利润为0.93亿；第二季度营业收入10.97亿，净利润为1.02亿；第三季度营业收入10.73亿，净利润为0.97亿；第四季度营业收入9.28亿，净利润为0.28亿。按行业划分，光伏储能行业营业收入去年同比增长33.80%，其中光伏略低于平均增速，储能增幅超过150%，增速较快，汽车行业营业收入同比增长49.30%，高于平均增

速；安防行业营业收入略微下降，消费类电子营业收入同比下降 50.25%。从营业收入占比来讲，光伏储能行业占比较 2022 年度上升 3.20%，汽车行业较 2022 年度上升 4.48%，安防和消费类电子合计占营业收入比重约 12%，占比持续下降。从 2024 年一季度来看，由于海外光伏大客户去库存，导致海外光伏储能同比大幅下降，直接影响到一季度经营情况。一季度营业收入和利润均较去年同期出现下降，其中营业收入较去年同期下降了 42.84%，净利润亏损为 1,932 万元，扣非后的亏损为 2,200 万元。

#### **投资者提出的问题及公司回复情况**

公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：

##### **1、分行业板块来看，对 2024 年全年的展望？**

回复：公司内部设定的 2024 年度目标是至少保持 10%以上的增长。尽管一季度面临压力，但预计随着业务的恢复，环比将有持续改善。光伏储能业务目标是保持去年的水平，尽量不下跌。汽车业务预期仍将保持较好的成长，特别是在海外和国内大客户的新增量产项目上。安防业务预计略有增长，消费电子业务预计持平或略有增加。

##### **2、公司毛利率下滑的主要原因是什么？未来毛利率的展望如何？**

回复：2023 年度光伏储能整体毛利率还是略有提升，下滑的主要原因是汽车业务的激烈竞争导致毛利率持续下降明显，以及安防业务和消费类电子业务的毛利率也有所下降。此外，2024 年一季度营业收入的明显下降导致固定成本开支费用率上升，以及可转债计提账面财务费用影响，进一步影响了整体毛利率。对于 2024 年，公司预期毛利率将依赖于销售业绩的提升，尤其是海外和国内市场的销售提升。公司也在

进行内部的降本增效工作，如自动化设备的投入和提高产品良率，以及优化人员配置和降低变动费用，以减轻短期内业绩压力。预计随着收入的环比逐步回升，毛利率将逐季得到改善。

### **3、关于公司的产能建设情况以及后续产能释放节奏是怎样的？**

回复：公司产能建设分为国内和国外两个板块。国内方面，大部分规划已经完成，现在主要是在抓紧建设进度。目前，公司正专注于江西的高标准压铸生产基地建设，这是可转债募投项目。肇庆主要负责型材和冲压件的研发生产，目前以租赁为主，未来可能会自建部分厂房。重庆基地随着四川区域的并入，也在逐步扩大规模。海外方面，公司将重心放在匈牙利和墨西哥，以满足新增的订单需求。匈牙利基地已经建立了高度自动化生产线，但随着客户量产提速，正在考虑扩建或通过并购补充产能。墨西哥基地自前年底开始投产，去年持续扩产，目前销售收入已达数千万人民币。北美市场随着存量客户的采购转向海外，以及新增的海外汽车行业的量产需求，现有租赁场地和生产设备无法满足客户需求，因此公司计划购买土地并建设新厂房，以满足客户需求。

公司未来的投资和业务发展重心将主要集中在海外。海外市场是公司未来3至5年投资和业务成长的重点，因为海外新增的大客户订单要求由海外生产基地就近供应。目前，公司正在匈牙利和墨西哥扩建生产线，并考虑通过并购或自建新厂房来满足快速增长的客户需求。

### **4、公司未来费用率的展望是什么？如果光伏储能市场需求未来下滑，公司会如何应对？**

回复：管理费用将通过合并常规岗位和引进高层次人才来调整。财务费用由于可转债的发行，每月需计提一定的财务费

用，但公司正通过银行融资和高利率的存款产品安排来提升收益，一定程度对冲增长的财务费用。销售费用将根据市场规模发展来定。对于光伏储能市场需求，公司将依赖于海外重点客户的恢复、国内光伏储能重点客户需求的增长，以及汽车行业的增长来弥补影响。

#### **5、公司 4 月的出货量同比增速情况如何？**

回复：4 月的出货量环比有所提升，但幅度不大。公司预期生产销售后续将逐步提升，由于制造业需求变化通常不会剧烈波动，因此上升或下降都应是一个渐进过程。

#### **6、公司对于海外市场的发展规划考虑是什么？**

回复：海外发展规划以客户需求为导向，重点在欧洲和北美市场，特别是在匈牙利和墨西哥，将专注于光伏储能、新能源汽车行业。公司将根据客户订单需求情况合理安排相关投资。

#### **7、公司分红政策如何？**

回复：近年来，公司分红情况逐步上升，2023 年半年度分红了约 6,000 万，2023 年度分红约 1 亿的提案已通过董事会审议，预计全年分红 1.6 亿，约占 2023 年度净利润的 50%。公司在考虑分红时会平衡公司的重大投资情况和海外扩张情况，相关监管机构对于提高分红比例的相关要求和指导，同时确保现金流和财务状况良好作为前提。目前公司整体现金流状况良好。

#### **8、光伏业务今年的季度销售修复节奏如何？**

回复：2023 年四季度海外光伏需求锐减，导致 2024 年第一季度需求极低，预计二季度需求依旧低迷，三季度开始逐步恢复，四季度有望恢复至去年水平。新能源汽车业务预计在

	<p>2024 年有较大突破，上半年销售下降幅度较大，但预计三季度能与去年持平，四季度可能创造新的销售高峰。到 2025 年，原有市场将回归，同时新客户和新市场也将带来持续的增长。</p> <p><b>9、新能源车业务今年的增量主要来自哪些产品和客户？预计收入占比和毛利率能达到什么水平？</b></p> <p>回复：今年新能源车业务的增量主要来自国内客户，从第三季度末到第四季度，海外客户需求将上升，由于海外客户毛利率相对较高，预计整体毛利率在原有基础上将有所提升。海外汽车需求量预计将在今年基础上大幅增长，主要得益于匈牙利和墨西哥产能的逐步释放。</p> <p><b>10、2023 年公司在汽车业务领域的海内外收入占比情况如何</b></p> <p>回复：2023 年度，公司汽车业务的总收入接近 12 亿，其中绝大部分仍然来自于来自国内市场。预计今年国内增速依然较高，但是海外增速可能会更高，因此预计国内占比将略有下降，海外占比将上升。明年海外产能将逐步释放，大规模量产，预计海外产值占比将有显著调整，未来可能出现海外超过国内的情况。</p> <p><b>11、公司一季度的产能利用率情况如何？</b></p> <p>回复：一季度的产能利用率相对较低，主要因为与去年高峰期相比，营收下降了约一半。</p>
附件清单（如有）	《参与调研人员名单》

附：参与调研人员名单

序号	姓名	机构名称
1	王溢	百年保险资产管理有限责任公司
2	李巍宇	宝盈基金管理有限公司
3	宋春胜	北京安途投资管理有限公司
4	曹芮	博时基金（深圳）管理有限公司
5	刘晓雨	淡水泉（北京）投资管理有限公司
6	于骏晨	登程资产
7	吴亚雯	工银国际控股有限公司
8	熊小铭	广东正圆私募基金管理有限公司
9	张毅	广发基金管理有限公司
10	李大志	广州玄甲私募基金管理有限公司
11	龙华明	广州云禧私募证券投资基金管理有限公司
12	张越	国泰君安证券股份有限公司
13	苏晓东	国泰君安证券股份有限公司
14	张春龙	海南君阳私募基金管理有限公司
15	华凯恺	横琴淳臻投资管理中心（有限合伙）
16	张许宏	横琴淳臻投资管理中心（有限合伙）
17	朱伟华	鸿运私募基金管理（海南）有限公司
18	薛长安	华泰联合证券有限责任公司
19	连楷昇	华泰联合证券有限责任公司
20	郑文旭	汇添富基金管理股份有限公司
21	唐棠	嘉实基金管理有限公司
22	周葵	金元顺安基金
23	李南西	景顺长城基金管理有限公司
24	李武跃	雷钧资产
25	彭杨	明世伙伴私募基金管理（珠海）有限公司
26	倪娜	宁波三登投资管理合伙企业（有限合伙）
27	雷云蕾	青岛普华投资管理中心
28	朱辉	青岛羽田私募基金管理有限公司

29	周明巍	上海标朴投资管理有限公司
30	李天城	上海顶天投资有限公司
31	赖正健	上海贵源投资有限公司
32	饶欣莹	上海杭贵投资管理有限公司
33	崔新华	上海咏明资产管理有限公司
34	王继昌	深圳进门财经科技股份有限公司
35	卜乐	深圳市东方马拉松投资管理有限公司
36	黄俊杰	深圳市明达资产管理有限公司
37	黄俊杰	深圳市明达资产管理有限公司
38	李敏生	深圳市榕树投资管理有限公司
39	许高飞	深圳中天汇富基金管理有限公司
40	田发祥	太平基金管理有限公司
41	恽敏	太平洋资产管理有限责任公司
42	冯瑞齐	新华基金管理股份有限公司
43	孟维维	兴证全球基金管理有限公司
44	姜荷泽	寻常（上海）投资管理有限公司
45	秦秀娟	永赢基金管理有限公司
46	胡少平	长安国际信托股份有限公司
47	王宇英	郑州市鑫宇投资管理有限公司
48	李文杰	中杰（厦门）投资有限公司
49	刘岚	中信建投证券股份有限公司
50	陶俊	中邮理财有限责任公司
51	申建国	华泰证券股份有限公司