

证券代码： 301362

证券简称：民爆光电

深圳民爆光电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 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）																																																																
参与单位名称及人员姓名	1、现场调研 红思客、深圳诺泉投资、前海云溪基金、幸福階乘、泽源基金 太古投资、深圳北斗星、华润金控、华创证券等共 14 人 2、现场调研结合电话会议 <table><thead><tr><th>编号</th><th>机构名称</th><th>编号</th><th>机构名称</th></tr></thead><tbody><tr><td>1</td><td>华安证券</td><td>16</td><td>申万宏源证券</td></tr><tr><td>2</td><td>亚太汇金基金</td><td>17</td><td>天风证券</td></tr><tr><td>3</td><td>万和证券</td><td>18</td><td>国信证券</td></tr><tr><td>4</td><td>宁波银行深圳分行</td><td>19</td><td>华创证券</td></tr><tr><td>5</td><td>招商证券</td><td>20</td><td>天风证券</td></tr><tr><td>6</td><td>民沣资本</td><td>21</td><td>申万宏源证券</td></tr><tr><td>7</td><td>璟澄资本</td><td>22</td><td>中邮证券</td></tr><tr><td>8</td><td>西藏源乘投资管理有限公司</td><td>23</td><td>民生银行</td></tr><tr><td>9</td><td>华西证券</td><td>24</td><td>上海途灵资产管理有限公司</td></tr><tr><td>10</td><td>太平洋证券</td><td>25</td><td>国泰海通</td></tr><tr><td>11</td><td>长江证券</td><td>26</td><td>中金公司</td></tr><tr><td>12</td><td>中国银河证券</td><td>27</td><td>中泰证券</td></tr><tr><td>13</td><td>浦银理财有限责任公司</td><td>28</td><td>国泰海通</td></tr><tr><td>14</td><td>天弘基金管理有限公司</td><td>29</td><td>广发证券</td></tr><tr><td>15</td><td>首创证券</td><td>30</td><td>华西证券</td></tr></tbody></table>	编号	机构名称	编号	机构名称	1	华安证券	16	申万宏源证券	2	亚太汇金基金	17	天风证券	3	万和证券	18	国信证券	4	宁波银行深圳分行	19	华创证券	5	招商证券	20	天风证券	6	民沣资本	21	申万宏源证券	7	璟澄资本	22	中邮证券	8	西藏源乘投资管理有限公司	23	民生银行	9	华西证券	24	上海途灵资产管理有限公司	10	太平洋证券	25	国泰海通	11	长江证券	26	中金公司	12	中国银河证券	27	中泰证券	13	浦银理财有限责任公司	28	国泰海通	14	天弘基金管理有限公司	29	广发证券	15	首创证券	30	华西证券
编号	机构名称	编号	机构名称																																																														
1	华安证券	16	申万宏源证券																																																														
2	亚太汇金基金	17	天风证券																																																														
3	万和证券	18	国信证券																																																														
4	宁波银行深圳分行	19	华创证券																																																														
5	招商证券	20	天风证券																																																														
6	民沣资本	21	申万宏源证券																																																														
7	璟澄资本	22	中邮证券																																																														
8	西藏源乘投资管理有限公司	23	民生银行																																																														
9	华西证券	24	上海途灵资产管理有限公司																																																														
10	太平洋证券	25	国泰海通																																																														
11	长江证券	26	中金公司																																																														
12	中国银河证券	27	中泰证券																																																														
13	浦银理财有限责任公司	28	国泰海通																																																														
14	天弘基金管理有限公司	29	广发证券																																																														
15	首创证券	30	华西证券																																																														
时间	1、2025 年 4 月 28 日 (周一) 上午 10:00-12:00 2、2025 年 4 月 28 日 (周一) 下午 15:30-17:00																																																																
地点	深圳市宝安区福永街道（福园一路西侧）润恒工业厂区 2 栋 5 楼会议室																																																																
上市公司接待	1、董事、副总经理兼董事会秘书 黄金元 2、财务总监 刘俊 3、证券事务代表 李娜																																																																

人员姓名	
投资者关系活动主要内容介绍	Q: 海外分地区收入占比? A: 尊敬的投资者您好, 2024 年出口收入占比超过 95%, 其中欧洲约占 46%, 大洋洲约占 15%, 亚洲约占 18%美洲约占 16%。2025Q1 各区域的占比没有很大变化。谢谢。 Q:现在美国关税战, 对公司发展有影响吗? A: 尊敬的投资者您好, 2024 年度, 公司直接和间接出口至美国市场的产品占总收入的比例约为 7.3%, 美国加征关税对公司的经营影响很小。未来, 一方面, 公司将进一步加大在主要市场如欧洲、大洋洲、亚太及中东等地区的推广力度, 增强与客户合作深度, 同时积极挖掘新兴国家市场需求, 加大新兴国家市场开发力度, 不断拓展新客户; 另一方面, 公司将进一步加强内部供应链管理来控制成本; 同时, 积极推动在关税豁免区做供应链延伸等等。谢谢。 Q: 关税政策出来后, 订单、发货是否有变化? A: 尊敬的投资者您好, 从目前客户反映情况看, 原有已下订单没有变化, 正常交付。后续订单考虑到政策不确定性, 客户在备货上比较谨慎, 但是需求不会改变。全球 LED 供应链 70%来自中国, 需求很难被替代。关税政策对于有外延供应链能力的公司来说, 反而是一个机会, 很多中小型友商供应链能力会比较差。谢谢。 Q: 关税不确定的情况下, 价格是否还会有所变动? A: 尊敬的投资者您好, 2024 年公司主动做了调价, 今年暂时不会考虑调价。也不会因为关税而做调价。谢谢。 Q: 2025Q1 利润比收入增速好的原因? A: 尊敬的投资者您好, 收入构成没有太大变化, 特种照明板块增速会高一些。主要是费用端有所下降, 和公司采取的一些降本增效措施有关。谢谢。

Q: 越南自建工厂能带来多少新增产能或产值? 能否完全覆盖对北美出口及后续北美增量?

A: 尊敬的投资者您好, 建成后预计 5-6 亿产值, 从放量速度看, 完全可以应对未来 3 年的需求。谢谢。

Q: 除了越南二期之外, 是否有布局其他海外产能的打算?

A: 尊敬的投资者您好, 目前没有明确的规划, 会关注海外政策变化。谢谢。

Q: 目前在手订单情况?

A: 尊敬的投资者您好, 截至 2025 年 3 月底, 在手订单约 3.3 亿+, 去年同期 3.4 亿+。2025Q1 订单在 Q2 会完全交付, Q2 订单预计 20-30%也可以当季交付, 是这样的滚动关系。谢谢。

Q: 越南豁免期内, 客户是否会抢订单?

A: 尊敬的投资者您好, 目前没有很明显, 比较正常。谢谢。

Q: 25Q1 毛利率同比 24Q1 下降的原因?

A: 尊敬的投资者您好, 24Q1 出货确认的收入有部分为调价前的产品。谢谢。

Q: 公司会考虑做自有品牌吗?

A: 尊敬的投资者您好, 公司会考虑先在国内市场尝试做自有品牌, 在国外成熟市场不会做跟客户竞争的事情, 在一些新兴的空白市场可能会考虑做。谢谢。

Q: 之前公司提到会布局汽车照明, 目前进展如何, 今年是否会贡献收入利润?

A: 尊敬的投资者您好, 目前还没有启动。可能通过收并购导入、或者自己组建研发团队。谢谢。

Q: 请问公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些? 谢谢。

A: 尊敬的投资者您好, 公司将从以下方面不断提升公司经营质量: 在研发方面,

	公司将持续加大研发投入及技术创新，不断开发和拓宽产品应用领域，加快产品的迭代更新，进一步满足各应用领域客户的各种需求，保持公司产品竞争力；在市场拓展方面，公司将进一步加大在主要市场如欧洲、大洋洲、亚太及中东等地区的推广力度，增强与客户合作深度，同时积极挖掘新兴国家市场需求，加大新兴国家市场开发力度，不断拓展新客户；在成本控制方面，公司将继续加强内部供应链管理来控制成本；此外，公司将积极推动在关税豁免区做供应链延伸等。 谢谢。 Q:怎么保持目前公司高增长率及业绩，贵公司有对提高关税有什么措施？谢谢！ A: 尊敬的投资者您好，未来公司将主要从以下方面做好公司经营：在研发方面，公司将持续加大研发投入及技术创新，不断开发和拓宽产品应用领域，加快产品的迭代更新，进一步满足各应用领域客户的各种需求，保持公司产品竞争力；在市场拓展方面，公司将进一步加大在主要市场如欧洲、大洋洲、亚太及中东等地区的推广力度，增强与客户合作深度，同时积极挖掘新兴国家市场需求，加大新兴国家市场开发力度，不断拓展新客户；在成本控制方面，公司将继续加强内部供应链管理来控制成本；此外，公司将积极推动在关税豁免区做供应链延伸等。 感谢您的关注。 Q:公司未来的资本支出规划怎么样？ A: 尊敬的投资者您好，公司未来主要有以下方面的资本支出规划：1、持续加大研发投入，保障公司的可持续发展；2、目前深圳的厂房都是租用的，每年支出几千万的租金，公司也会考虑通过自建或者购买的形式来获取自有厂房；3、募集资金部分会按照既定规划去投入，具体可查阅披露于巨潮资讯网的相关公告。 谢谢。
附件清单 （如有）	
日期	2025-04-28