

证券代码：002881

证券简称：美格智能

美格智能技术股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-003

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
参与单位名称及人员姓名	国盛证券：宋嘉吉、石瑜捷、赵丕业、邵燕芳、黄丽娟 汇添富基金：樊勇、王浩然、何彪 诺安基金：周靖翔、刘晓飞、袁文翀、张曼迪 聚鸣投资：胥本涛 财通基金：张胤、刘伯恩 平安基金：翟森、吴宗潇 鼎萨投资：王东升、陈敬 摩根士丹利基金：蔡龔 招商基金：高岩 国泰基金：仇新宇（以上排名不分先后）
时间	2026 年 9 月 8 日
地点	深圳市福田区深南大道 1006 号深圳国际创新中心 B 座 32 楼公司会议室
上市公司接待人员姓名	美格智能董事长王平、美格智能董事会秘书黄敏 美格智能证券部 王敬玮 皮佳颖 美格智能参股公司及美格光芯合资股东：星沅光电董事长邱二虎

投资者关系活动主要内容介绍	一、交流环节： 1、美格智能 2026 年上半年经营情况介绍 2026 年上半年，公司实现营业收入 20.25 亿元，同比增长 7.32%，实现归属于上市公司股东净利润 1.06 亿元，同比增长 25.85%。在供应链成本极端波动、单一大客户需求减少的客观情况下，公司各项业务展现出强大的结构韧性与增长潜力。海外地区实现营收 9.97 亿元，同比大幅增长 87.30%，营收占比提升至 49.26%。如剔除单一大客户营收下降因素影响，公司其他客户营业总收入较去年同期仍大幅增长 68.32%。公司毛利率水平已经连续 4 个季度环比回升。为应对供应链涨价，公司库存水位较高，其中绝大部分是为后续订单需求储备的主芯片、存储芯片等原材料。公司合同负债持续增长，显示下游客户需求仍然呈现增长趋势。公司在 7 月底发布了新一期的股权激励计划，设定了 2026 到 2028 年股权激励目标，将继续推动公司业务稳定健康发展。 2、星沅光电基本情况介绍 星沅光电成立于 2025 年 11 月，由光芯片领域资深技术团队与光芯片行业上市公司共同发起设立。主要业务为开发高端磷化铟激光器芯片、器件及相关模块、子系统，用于 AI 数据中心光通信、调频连续波激光雷达、光纤传感等领域。自成立以来，星沅光电已基本完成核心团队组建、产品预研和工艺验证，并初步进行了市场拓展对接。 星沅光电目前主要开发的产品：1、相干光模块用的 DBR 可调激光器芯片，技术难度大，随着后续 DCI 和城域网的需求增长，市场前景较好。目前产品在设计研发中。2、国产替代激光芯片及蝶形器件，用于中长距离光通信网络，目前主要由海外厂商供应，国内市场比较紧缺。相关产品在研发阶段，预计 2026 年内向客户送样。 星沅光电的优势：1、公司核心技术成员深耕光芯片行业多年，有扎实的技术沉淀和丰富的产业化经验，精通磷化铟激光器芯片全流程核心工艺；2、具备独立完成芯片设计、外延生长、芯片制备到封装测试的自主研发能力，核心技术自主可控；3、依托股东层面的芯片工艺平台，具备快速流片和迭代能力。
----------------------	---

3、美格光芯业务模式介绍

美格光芯拟注册资本为人民币 10,000 万元，其中美格智能持股比例为 70%，美格智能高管及核心员工合伙平台兆格创业持股比例为 20%，星沅光电持股比例为 10%。三方共同出资设立，显示了对业务布局和产品落地的信心。

美格光芯的技术和产品方向：1、基于星沅光电开发的高端磷化铟激光器芯片等各类光芯片，开展光器件、光引擎及相关模块、子系统的研发设计和封装制造；2、在星沅光电研发的光芯片及其他可用光芯片资源基础上，整合供应链电芯片（DSP）等核心资源，开展数据中心光通信模块的研发设计和封装制造。

4、星沅光电目前做的激光器芯片，与其他常见的 EML 芯片等有什么区别？

答：星沅光电的激光器芯片，主要用于长距离传输的相干光模块产品，是相干光模块的核心光源器件，其他的 EML 等芯片属于短距离传输芯片。长距离传输的相干光模块所用的激光器芯片，技术难度大，目前市场规模不大，但随着数据中心互联 DCI 及城域网市场需求增加，市场需求将快速增长。

5、请介绍下单片集成 DBR 的技术特点？目前产品良率能做到多少？

答：单片集成 DBR 可调激光器芯片具有小尺寸、低功耗、低成本特点，单片集成技术对于激光器芯片的设计要求非常高，产业化过程中工艺制程 Know-how 也非常关键。目前星沅光电的产品仍处于研发过程中，无法统计良率。

6、请介绍下美格光芯设立的背景，有哪些考量，以及未来的规划？

答：1、首先，美格智能目前的主营业务基本盘十分稳固，端侧、智能车、FWA 等行业健康发展，公司客户结构和市场资源更加丰富，公司也发布了新一期股权激励计划，基本盘业务在未来几年仍将健康稳定发展。基本盘业务稳固，我们才有底气向新行业拓展。

2、我们认为未来 10 年内人工智能基础设施建设（算力、光连接等）仍将保持高度景气，而基于基础设施的端侧计算、机器人等应用也将继续发展，这是一个非常大的增量市场，不同的新技术、新产品都能有很好的市场空间，这是美格光芯未来的市场所在。

	3、美格智能的供应链上游芯片厂商，也加大了向数据中心转型的力度，包括数据中心的算力芯片及光连接产品。同时我们也非常认可星沅光电团队的技术实力、产业化落地能力和市场前景。公司将把握好这些宝贵资源，与产业链一起进行业务拓展。同时美格智能在无线通信、电信号领域长期积累的研发和技术优势、具备成熟的模组与器件集成能力和供应链生产管理经验，机制也更为灵活。 4、美格光芯的架构搭建和公司设立只是业务拓展的第一步，后续还将积极推动团队建设、产品设计和客户资源对接。 7、请分享下国内外 DCI 市场的相关情况？ 答：海外的 DCI 市场（如美国）从 2025 年起开始增长，2026 年延续了这一趋势。国内的数据中心建设也在加速，数据中心的增多必然导致数据中心之间的互联需求增长，只是需求会来得比海外市场晚一些。另外，除了 DCI 市场，国内城域网市场也有较大增长潜力。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	不涉及
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 9 月 8 日