

证券代码：301577

证券简称：美信科技

## 广东美信科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-006

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	国泰君安：舒迪、刘校、龙小琴、肖凯 创富兆业：马国庆、刘姝仪 恒悦资管：陈天公 鑫鼎基金：刘磊 富荣基金：李延峥、毛运宏 开源基金：覃璇
时间	2024年5月7日
地点	美信科技会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 王丽娟
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司董事会秘书王丽娟女士向投资者介绍了公司的基本情况、最新业务进展及未来发展方向，并与投资者就公司相关情况展开了详细沟通与交流，随后带投资者参观公司生产车间，近距离了解公司生产情况。</p> <p>交流主要内容如下：</p> <p><b>1、磁性元器件是自己生产的吗？材料占比如何？</b></p> <p>【回复】公司所有产品均为自己研发、生产，并设立 FPE 自主品牌，用于生产的磁芯、漆包线、塑胶外壳等原材料为外购。通信类产品的直接材料金额占主营业务成本总额的比重相对较少，而功率磁性元器件直接材料占比相对较高，随着近年汽车电子功率类磁性元器件产品的收入比重逐步提升，进而整体直接材料金额占主营业务成本的比例相应增加至 50%左右。</p> <p><b>2、一体成型电感未来的发展是怎样的？</b></p> <p>【回复】公司一体成型电感的研发制造，运用了目前</p>

最新的工艺结构生产，并且组建了一个专门的团队负责此项目，主要针对中高端市场。今年4月已经将产线建立起来，目前还在设备调试的一个阶段。一体成型电感目前主要市场份额仍由美资、台系等厂商占据，随着国内厂商技术的不断突破和绝对的性价比优势，国内厂商将迎来非常好的国产替代的机会，也将是美信未来业绩的主要增长点之一。

### 3、毛利率未来的发展趋势

【回复】网络变压器作为美信深耕20多年的产品，不论是在产品结构设计上，还是在生产工艺优化等方面，均做到相对精进的程度，后续主要提升点是进一步提高中高产品的份额和同时进一步优化成本端，以稳定毛利率水平。对于功率类磁性元件和电感类产品，作为公司近年新增的产品品类，主要为增量市场，在上游材料选型、产品结构设计、工艺流程、生产自动化和精益管理等方面均有很大改善和提升空间，从而将带动该品类产品毛利率的提升。

### 4、哪一类的网络变压器会被 Chip Lan（片式共模电感）替代掉？网络变压器用得越来越少，片式电感份额增加，是否会压缩网变的市场？

【回复】公司早在2014年开始研究CHIP LAN（片式共模电感技术），并预判未来将会替代部分相对低端的网络变压器，当时进行前瞻性的技术储备，主要目的的一方面是自我防御、自我革新，在未来市场进入迭代时，我们替代掉的网络变压器份额可以由新增的CHIP LAN产品填补；另一方面，可以通过我们在CHIP LAN技术上的先发优势去扩大新市场份额。

近年，随着国内通信行业的龙头企业开始力推CHIP LAN产品替代部分小电流的相对低端的网络变压器，而美信作为较早取得该产品核心技术的厂商，率先获得市场认可，公司用性价比更高的CHIP LAN产品去主动替代部分网络变压器市场份额，目前公司的电容式片式电感在生产效率、产品良率和产能规模居于行业领先水平，市场份额进一步提升，出货量较上一年度实现了翻倍增长，也为公司业绩带来新的增长机会。

### 5、二季度在手订单情况怎么样

【回复】公司目前各项工作稳步开展，二季度在手订单情况良好。公司订单交付一般为2-3个月。

**6、片式电感国内主要是哪几家企业在做？**

【回复】片式共模电感起初主要是台系厂商占据国内主要市场份额，但是经过几轮的市场博弈，内地企业在产品品质、产能、价格上的不断优化，已具备明显优势，目前该细分产品的份额已基本由国内厂商替代，而公司的该品类产品在生产效率、产品良率和产能规模居于行业领先水平。

**7、今年关于新能源方面的客户有哪些？未来增长空间如何？**

【回复】公司已与威迈斯、比亚迪、吉利威睿等知名厂商建立了合作关系，主要应用到比亚迪、吉利、沃尔沃、上汽、红旗等整车中。在巩固和深化现有客户合作份额的基础上，新增导入普瑞均胜、新能达、奥特佳、博世等客户，为后续市场份额的持续提升建立了良好的基础。随着公司自动化水平的不断提升、生产工艺的不断完善、产能规模的不断扩大，公司的功率类磁性元器件应用在新能源汽车领域的出货量近三年保持持续增长，随着新能源汽车渗透率的不断提升，将为公司带来更大的市场空间，功率磁性元器件将成为公司未来业绩的重要增长点。

**8、关于公司生产所用到的原材料“铜”价格上涨，会给公司带来很大的成本压力吗？**

【回复】铜价上涨会对公司成本端带来一定压力，但因为铜的占比在公司产品成本中的比重相对较小，所以仅是铜价的上涨构成的压力不会太大。针对于铜的采购，公司每半年或每季度会对原材料进行一次集中的招投标，采购部会根据客户订单、生产计划、未来客户需求预测、库存物料、采购周期等因素，尤其当预测原材料价格上涨时，会第一时间做出管控，比如提前锁价等措施，以尽可能地去减少原材料上涨对公司业绩的影响。

**9、公司目前海外布局的计划是怎样的？**

【回复】公司考虑去东南亚设厂，主要的原因一方面是现有海外客户的需求；另一方面是在东南亚设立生产基地，除满足现有客户需求外，还可以给当地通信及汽车厂商配套服务，覆盖当地市场，同时拓展海外市场，实现全球布局。目前也越来越多的中国企业在越南、泰国等东南亚国家设厂。根据我们月初去东南亚实地考察了解的现实情况，目前东南亚设厂的成本要比我们国内高出不少，单单

	厂房租金就要比东莞高出一倍甚至两倍，而人工成本实际上也没有比东莞这边低很多。所以，我们考虑到那边去投资设厂的主要定位是自动化程度较高的产线，以中高端产品为主。
附件清单（如有）	无
日期	2024年5月7日