

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：2025-007

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	国海证券 李晓康
时间	2025 年 9 月 17 日
地点	公司二楼会议室
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	公司董事会秘书王丽娟女士先向投资者介绍公司的基本情况、最新业务进展及未来发展方向，后与投资者就公司相关情况展开了详细沟通与交流。 交流主要内容如下： 1、美信科技 2025 年上半年利率下滑的主要原因是什么？ 【回复】2025 年上半年，公司整体业绩呈现“营收微增、利润承压”的态势：营业收入实现 2.05 亿元，同比小幅增长 2.98%；但归母净利润 1,050.81 万元，同比下降 7.64%、扣非归母净利润 995.10 万元，同比下降 3.45%，盈利水平暂受压制，核心原因有两方面： 一是功率类磁性元器件业务未达预期。该业务面临下游客户的降价压力，同时需应对小批量、多样化的定制化需求，双重因素导致其盈利空间收窄； 二是资产减值计提的直接影响。上半年公司计提减值准备

	632.56 万元，进一步对当期利润形成侵蚀。 不过，信号类磁性元器件业务表现突出，成为营收增长的核心支撑：该业务实现营业收入 1.48 亿元，同比增长 8.71%，同时得益于高附加值机种的占比显著提升，进一步提高了盈利能力，有效带动了公司整体营收的提升。 2、公司信号类磁性元器件能持续保持竞争优势的主要原因是什么？ 【回复】公司信号类磁性元器件的竞争优势源于“技术积累 + 产品覆盖 + 客户粘性”的三重支撑，具体可分为两大维度： 一方面，高端产品突破，实现与国际接轨。公司深耕信号类磁性元器件行业 20 余年，积累了深厚的技术储备与客户资源，尤其在 2.5G、5G、10G 等高端机种上，产品性能与国外厂商已无明显差异，因此成功获得国内外知名客户认可，应用于工业级路由器、交换机的中高端信号类磁性元器件产品出货量快速增长。 另一方面，中低端市场卡位，强化客户合作深度。针对传统百兆级、家庭级网络终端设备，公司通过“高性价比片式绕线电感”替代常规网变产品，为客户提供“高端 + 中低端”的全覆盖磁性元器件供应方案，既抢占了更多市场份额，也进一步增强了与客户的合作粘性，形成差异化竞争壁垒。 3、公司功率类磁性元器件业务拓展未达预期的主要原因是什么？将如何改善？ 【回复】上半年功率类磁性元器件业务推进迟缓，主要受三方面因素制约： 市场需求端压力：下游客户降价诉求叠加小批量、多样化的定制需求，导致业务盈利与交付效率双重受限； 技术与认证门槛：不同应用领域对功率类产品的技术要求差
--	---

	异大，从产品设计到通过终端客户认证的周期长，且前期研发、测试投入成本高； 规模效应滞后：由于认证周期长、定制化需求分散，业务难以快速形成规模化生产，规模效应释放缓慢，进一步影响拓展进度。 对此，公司已制定多维度优化策略，并同步推进高增长领域布局： （1）内部效率提升：通过优化成本管控体系、提升产品良率、提高资源利用效率、强化库存精细化管理、降低运营成本等举措，同时加快交付能力建设，更好适配定制化需求，提升客户响应速度； （2）外部市场突破：经过前期部署与沉淀，公司已与多家整车厂、知名电源企业、储能客户建立合作关系，产品应用范围覆盖新能源汽车、5G 通信、AI 服务器、工业自动化、数字货币等高增长领域，为后续功率类业务的规模化拓展奠定基础。 4、公司产品在 AI 服务器上有哪些应用？ 【回复】公司的信号类磁性元器件能为 AI 服务器优化高速数据传输，通过信号耦合滤波、阻抗匹配保障传输效率，同时抑制共模噪声降低误码率，尤其是 2.5G、5G、10G Base-T 等高速网络变压器，可以在以太网传输中保障信号的有效传输。 公司的功率类磁性元器件可在 AI 服务器电源中实现电压转换，将输入电压调整为 GPU、CPU 等核心部件所需的适配电压，满足高功耗算力单元的供电需求。 经过前期技术研发与市场铺垫，公司产品顺利通过核心客户认证并切入 AI 服务器电源赛道；加之在新能源汽车、5G 通
--	--

	信、储能等领域的市场突破，后续依托行业红利与产品优势，前期积累的潜力将逐步释放，成长为公司新的利润增长点。 5、公司未来可重点挖掘哪些新的市场机会，以拓展业务增长空间？ 【回复】公司未来的市场机会将围绕“信号类业务深化+功率类业务破局”展开，依托产品优势与技术储备，聚焦多领域高增长需求。 （1）在信号类磁性元器件产品方面，公司该产品品类全、规格多，从6PIN到96PIN、从百兆到万兆规格全覆盖，在传输速率、耐压等级、耐温等级、浪涌等级、POE等级等方面囊括了网络变压器主流应用品种，能满足不同客户对网络变压器的多样化需求，为拓展细分市场提供基础；同时公司的片式绕线电感在生产效率、产品良率及产能规模上均稳居行业前列，可依托性价比优势持续抢占中低端市场。 凭借在中高端领域的技术优势，公司的2.5G、5G及万兆网络变压器在工业级交换机、路由器、服务器等高端通信设备中的份额将进一步提高；以及海外市场对高性价比的磁性元器件产品的进口替代机会，可通过市场拓展进一步打开空间；同时新研发的BMS信号变压器、CAN Bus滤波车规级片式电感，有望切入新能源汽车电子领域，助力公司拓展增长新场景。 （2）公司的功率类磁性元器件产品应用领域更为广泛，随着AI人工智能、算力基础设施、工业自动化、数据中心、数字货币等领域的高速发展，对功率类磁性元器件的市场需求将持续扩容，实现功率类业务的规模化突破。
附件清单（如有）	无
日期	2025年9月17日