

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：2025-006

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称及人员姓名	中金公司 曲昊源 中金公司 杜懿臻 长城财富 药晓东
时间	2025年9月11日
地点	广东省深圳市南山区深圳湾创新科技中心2栋A座1902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。</p> <p>交流主要内容如下：</p> <p>1、美信科技2025年上半年业绩承压主要受哪些因素影响？</p> <p>【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：</p> <p>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；</p> <p>二是资产减值计提的直接影响。上半年公司计提减值准备</p>

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、公司未来有哪些新的市场机会？

【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。

	<p>凭借 2.5G、5G 及万兆网络变压器的技术优势，公司将进一步提升在工业级交换机、路由器、服务器等通信设备领域的市场份额，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，打开新的增长空间。</p> <p>(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。公司功率类磁性元器件已通过重要客户认证，成功切入 AI 服务器电源、数据中心电源、储能电源等核心应用领域，前期技术与产品储备逐步落地见效，叠加在新能源汽车、5G 通信等领域的合作布局，未来有望借助行业增长红利及产品竞争优势，释放前期布局潜力，实现功率类业务的规模化突破，成为公司新的利润增长点。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 9 月 11 日