

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：2026-013

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	山西证券 贾国琛 诺安基金 黄友文 东方财富 唐硕
时间	2026年6月30日
地点	公司会议室
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先向投资者介绍公司的基本情况、2025年及2026年第一季度业务情况，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>一、请介绍公司两大主营业务板块，2026年业务结构发生了哪些明显变化？</p> <p>【回复】公司主营信号类、功率类两大磁性元器件产品。信号类产品应用于路由器、交换机、服务器、车载以太网、BMS 电池管理系统等；长期服务富士康、中兴、共进等头部通信企业，合作周期长、客户粘性，是公司稳定现金流来源。功率类作为公司第二增长曲线，为客户定制化磁性元件，产品主要适配新能源、AI 算力电源两大赛道，合作客户涵盖头部新能源车企及台达、麦格米特、长城电源等行业龙头。</p>

目前在手订单充足，2026 年一季度营收占比快速提升至近 50%，后续将持续放量增长。

二、公司 2025 年业绩小幅亏损、2026 年一季度营收高增但净利润阶段性承压，主要原因是什么？后续盈利如何修复？

【回复】业绩承压主要三点原因：一是功率类业务处于客户认证、产能爬坡阶段，为抢占市场采取策略性定价，毛利率阶段性偏低；二是新园区投产带来大额固定资产折旧，叠加股权激励股份支付费用、双园区运营管理成本上升；三是公司持续加大高端产品研发投入，研发费率从 3%提升至 6%。

随着产能利用率持续爬坡、规模效应释放、高端车规及 AI 算力产品批量交付，毛利率将持续改善，盈利水平逐步修复。

三、公司现有产能与扩产计划？

【回复】公司持续推进产能扩建，匹配下游客户增长需求：现湾区总部已投入使用，已建成 BMS 变压器专属产线，逐步实现批量供货；并规划新增功率类产品产线；同时，泰国工厂已完成 BOI 等全部合规备案，厂区装修竣工，待客户订单落地后即可启动规模化量产，助力公司海外客户本地化供货能力提升。

四、公司重点布局 BMS 信号变压器的主要因素有哪些？

【回复】BMS 信号变压器是电池管理系统中的关键组件之一，主要用于电气隔离、信号传输和噪声抑制，具备高附加值、国产替代空间广阔、客户协同三大核心价值。产品适配储能、新能源电池管理系统，目前海外厂商占据主要市场份额，国内新能源车企及动力电池对该类产品国产化替代需求强烈。公司已搭建专用自动化产线，逐步实现批量供货，作为横向拓展的核心新品。

五、面对上游原材料波动、下游行业降价竞争压力，公司有哪些降本对冲措施？

【回复】公司现金流稳健、资产负债率仅 34%，抗周期能力较强，原材料端通过提前锁铜对冲铜价波动，研发端优化产品设计方案、持续工艺升级提升良率降本。

	<p>六、公司后续研发投入重点方向与中长期业务拓展规划是什么？</p> <p>【回复】公司将持续加大研发投入，研发重点投向 AI 服务器磁性元器件、车规级 CAN BUS 电感、SST 固态变压器功率磁性元件、自动化智能制造设备等方向。</p> <p>业务端坚持“信号类稳基本盘、功率类做增长引擎”战略：信号类持续拓展万兆网变、BMS 网变及车载网变等高附加值产品，依托国产替代打开头部客户供应链空间；功率类持续深耕 AI 算力、新能源汽车、储能等高景气赛道，依托海内外产能布局，不断提升高端产品渗透率，优化整体盈利结构，实现营收与利润稳步增长。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026 年 6 月 30 日</p>