

珠海科瑞思科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-001

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>银华基金 张珂 德邦证券 张惟宁 德邦证券 卢大炜 国海证券 姚健 中欧基金 薛承沛</p>
<p>时间</p>	<p>2023年4月25日 10:00-11:00 2023年4月25日 14:00-16:00</p>
<p>地点</p>	<p>公司会议室、生产车间</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>副总经理兼董事会秘书 黄海亮 证券部其他工作人员</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p> 董事会秘书黄海亮就公司的业务及经营发展情况进行了简单的介绍： 珠海科瑞思科技股份有限公司（以下简称“公司”或“科瑞思”）是一家拥有自主研发优势、以全自动绕线设备制造和小型磁环绕线产品生产服务为核心的高新技术企业。科瑞思自2005年创建以来，一直致力于全自动绕线机、电子元器件配套生产设备的研发和制造。2015年科瑞思成功研制出 T1/T2 全自动绕线机，实现小型磁环绕线大规模全自动生产，颠覆了</p>

效率低下的人工绕线传统模式，先后在东莞、四川、湖南、江西各地建立多个绕线生产基地，初步形成贴近客户的生产和服务网络，成为国内网络变压器磁环绕线、电感绕线生产行业的翘楚。

除绕线业务外，公司根据客户定制化需求研发和销售汽车贴片电感、汽车变压器、汽车马达装配生产线等全自动电子元器件生产设备。公司同时积极拥抱行业发展趋势，大力拓展汽车电子和新能源产品生产装备等领域业务。

随后，董事会秘书黄海亮与投资者进行了交流，主要内容总结如下：

1、公司的技术主要领先在哪？

答：以公司自主研发的 T1/T2 双环绕线机为例，核心技术先进性主要体现在生产效率、设备稼动率、产品合格率、设备复杂程度、设备精密度和复杂产品的加工能力处于行业领先水平。公司 T1/T2 双环绕线机的精密度较高，例如需要通过预断线机构将直径仅 0.08mm 的漆包线切割 35%（切割后的漆包线将在设定的拉力下分离），切割后进行绕线，并在极小的磁环内孔（通常内径为 1.27mm）内利用微型钩针（钩针的外径为 0.5mm）上下垂直勾线，勾线动作的精密度极高。单台 T1/T2 双环绕线机一天的产能相当于约 20 个熟练工人，生产效率优势显著，普通常规型产品时产能为 900PCS/H，产品合格率可达 98.5%以上，并可实现多款更为复杂的小型磁环线圈绕线，如 T1 分线序、超薄磁环、双绕线、加线绕 T2、一拖二、四线穿 T2 等的全自动化生产。

2、招股书介绍市场空间 100 亿网络变压器是所有速率级

别的产品吗，各速率市场空间分别如何？市场成长性如何？

答：100 亿的市场空间是指当前所有速率级别的产品，目前千兆以下速率产品占比较大，但随着对信号传输的效率要求提升，千兆及以上速率产品成长性会更高。

3、21 年为什么全自动绕线设备产量增加如此多(897 台)，22 年又明显下降，驱动原因是什么？

答：公司全自动绕线设备主要用于小型磁环线圈的自主生产，原则上不对外销售。2021 年设备产量大幅增加主要是因为，2020 年下半年以来受通信网络基础设施建设提速、WIFI6 大幅推广等因素影响，下游行业网络变压器需求上升，同时境外人工绕线服务订单回流，公司绕线业务需求大幅增加，出现较大产能缺口。经过 2021 年的设备扩产，已可基本满足当时的市场需求，所以 2022 年公司放缓了设备扩张的速度。

4、电源电感公司是准备做成品交付客户吗？有意向客户？除了快充电源以外，其他电源是否需要？

答：电源电感产品，公司已有部分以成品方式交付给客户。公司的电源电感产品除应用于消费电子领域的快充电源以外，后续会以工业电源领域为主，例如服务器、储能等方面的需求。

5、公司当前业务进展如何，对未来 2-3 年营收利润的预期？

答：虽然受行业库存周期及整体经济形势等因素影响，目前公司绕线业务整体有所波动，但下游网络变压器及电源电感需求长期看依然呈上升态势，公司绕线业务依然可期。此外，公司的汽车电子和新能源产品生产装备业务需求稳定增长。

整体上，凭借在磁性元器件自动化生产设备领域的多年积累，公司横向将拓展更多品类的自动化绕线业务，并计划将业务向绕线下游扩张，进行磁性元器件成品代工或建立自有品牌元器件产品。同时，公司将继续积极拥抱新能源市场，大力拓展新能源产品全自动生产装备业务。相信未来公司的营收和利润会更为乐观。

6、下游网络变压器厂商的集中度情况？未来公司的市场突破更多来自于存量客户的放量还是新增大客户的突破？

答：公司下游网络变压器厂商集中度一般，知名厂商主要包括经纬达集团、帛汉股份、湧德电子、美信科技、攸特电子、铭普光磁等，未来网络变压器绕线业务市场突破更多会来自于存量客户的放量，同时公司也会努力争取更多的新增大客户。

7、过去几年绕线服务的价格变化趋势，今年以来的价格情况，未来的价格策略如何？

答：过去几年绕线服务价格整体比较稳定，由于整体生产效率提升，及受供求关系影响，近期价格有小幅下滑。公司小型磁环线圈绕线服务定价模式为：“成本费用+合理利润”，公司根据不同型号小型磁环线圈的时产能、合格率、生产设备配件损耗以及设备维护周期等，测算产品的成本和费用，在此基础上加上合理的利润后，产生基准报价，销售团队最终结合销售区域、市场竞争、订单量规模等因素，通过商务谈判确定产品销售价格。

8、未来替代人工绕线的市场空间还有多少？需要多长时间完成 100%人工替代？

答：据测算，2021 年度网络变压器人工绕线的市场占有率约为 51.07%-62.80%，市场规模约为 7.66 亿元-12.56 亿元，人工绕线市场主要分布在我国中西部偏远地区或境外劳动力成本较低的地区，为公司自动化绕线服务重点替代的市场。此外，终端及下游产品的市场需求持续增加也是市场空间扩大的重要因素。鉴于部分产品特殊的技术或者成本因素，不会追求 100%替代人工。

9、电源电感绕线服务的市场空间有多大？对应的绕线设备供给厂商情况？毛利率相对较低的原因？公司布局以及这一块儿的期待？

答：电源电感广泛应用于电源电路中，市场空间极为广阔，但全自动绕线设备技术门槛较低，相关供给厂商较多，竞争激烈，毛利率也较低。公司在电源电感领域重点发展十字共模电源电感（其绕线服务的名称为蝴蝶式绕法电源电感绕线服务），其线制圈数多（通常为单边 50—70 圈），绕线方式复杂（一段铜线从中段分别向磁环上下两边绕制，绕线的线圈呈蝴蝶形），因此自动化绕线设备的时产能相对较低，仅为约 70PCS/H（即约 1 分钟绕制一个），因此该产品的绕线服务的定价较高。由于电源电感产品存在体积和重量较大的特点，为节约物流成本，公司以向客户直接提供电源电感成品方式进行服务，目前已有部分出货，希望可以做到比较大的量级。

10、公司未来的战略规划

答：整体上，公司将继续努力拓展在网络变压器全自动绕线领域的市场份额。并凭借在磁性元器件自动化生产设备领域

	<p>的多年积累，横向拓展更多品类的自动化绕线业务，并计划将业务向绕线下游扩张，进行磁性元器件成品代工或建立自有品牌元器件产品。同时，公司将继续积极拥抱新能源市场，大力拓展新能源产品全自动生产装备业务。</p> <p>本次活动没有涉及应披露重大信息的情况。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023年4月26日