

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：2024-003

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	华金证券 李蕙 曾晓婷
时间	2024 年 3 月 15 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>1、美信在行业生产方面的优势？</p> <p>【回复】公司的自动化生产水平在行业内处于领先地位，每年持续投入自动化以及 MES 等软件系统结合，不断提高生产效率，提升产品质量的稳定性与可靠性，使我们的产品更具市场竞争力。</p> <p>2、为什么网络变压器的毛利率相对高？</p> <p>【回复】在网络变压器上公司已做了 20 多年，非常成熟，经过了 20 多年的不断完善和提升设计结构、优化原材料、自动化工艺生产等方面，成本费用相对控制的较好，是业绩的压仓石，但现在也面临较大的成本压力，我们还需要不断精进优化。而汽电和电感的产品应用目前主要是增量市场，还在不断发展的进程中，所以目前毛利率相对不高，还有很大的提升空间。</p>

3、一个服务器或路由器、交换机需要用到多少颗网络变压器？

【回复】这个主要看服务器，路由器或者交换机等网络设备的设计方案和网口数，例如一个 5 口千兆路由器，一般用两个 36PIN 的网络变压器+一个 24PIN 的网络变压器。也可以用五个 24PIN 的网络变压器。

4、一体成型电感怎么导入市场？

【回复】公司在内部成立了一体成型电感项目部，设备已投入，4 月份将量产，会先从目前合作的客户导入，先切入安防、通信市场，再逐步进入更高端的应用市场。

5、片式电感和一体成型电感会在应用上做一个明显的区分吗？

【回复】片式电感是网络通信、消费电子、安防设备、汽车电子等电子设备的基础电子元件。一体成型电感会更加高端具有结实牢固、磁路封闭、良好的磁屏蔽性和 EMI 性能、低损耗、低阻抗等特点，主要用于电源转换模块、汽车电子、消费电子、AI 算力模块等领域，相比基础的片式电感应用领域更广，精密度更高。

6、顺络的电感与美信电感产品有什么区别？是否会与美信形成竞争？

【回复】顺络的产品主要是应用在手机等消费类终端，美信产品主要是在通信、新能源领域，产品不太一样。一体成型电感是一个新的赛道，目前市场上的一体成型电感主要美国威世、日本村田、台湾乾坤等厂商占据了一体成型电感 80% 以上的市场份额，国内厂家近年才开始进入。随着国内厂商技术的不断提升，与海外厂商的差距越来越小，加上我们有很大的成本优势，国内厂商要共同努力实现占据主要市场份额，逐步实现国产替代，而不是国内竞争。

7、公司的 Chip Lan（片式共模电感）目前市场份额情况如何？是否有替代网络变压器的趋势？

【回复】公司早在 2014 年开始研究 CHIP LAN 技术，并申请了专利，但当时市场应用还不太成熟。因为 CHIP LAN 可以实现全自动化生产，且体积较网络变压器小而薄，国内通信行业的龙头企业开始推 CHIP LAN 产品替代部分小电流的相对低端的网络变压器，从而带动了中兴、共进等通信企业对 CHIP LAN 的迭代应用，美信是当时国内首家通过验证的厂商，与台湾厂商直面竞争。随着近几年的不断升级优化，和成本的不断下调，美信在 CHIP LAN 产品上已占据国内主要份额，中兴、共进、双翼、九州等国内

	<p>厂商已逐步开始大量替代相对低端的网络变压器，主要应用在路由器中。而境外客户主要是应用在交换机、服务器的中高端网络变压器，所以没有使用 CHIP LAN 产品。</p> <p>虽然 CHIP LAN 会对相对低端的网络变压器进行替代，但美信早年就开始储备该产品的技术研发，一方面是预判到未来的趋势，做好技术和市场防御；另一方面可以与同行进行差异化竞争，用性价比更高的 CHIP LAN 产品去取代百兆等相对低端的网络变压器市场份额，而千兆、万兆以上的中高端网络变压器相对无法用 CHIP LAN 替代，而这部分正好是美信具有竞争力的产品，目前千兆、万兆网络变压器已占到我们网络变压器的 80%左右。</p> <p>8、公司功率变压器与吉利威睿、威迈斯、比特大陆等合作情况如何？</p> <p>【回复】公司于 2017 年成立汽车电子事业部时，对功率变压器在应用领域上的定位就是以车载、新能源领域为主结合矿机和工业电源领域应用的市场策略，所以我们较早进入了车载类应用领域，与客户深度绑定。伴随着新能源汽车市场的激增，我们该品类的产品也实现了量产应用，通过吉利威睿、威迈斯、均胜、比亚迪等应用到比亚迪、极氪、沃尔沃、上汽、红旗等整车中。</p> <p>在矿机电源领域，我们于 2018 年就与全球最大矿机厂商比特大陆建立了联系，现已成为比特大陆矿机电源的主力变压器供应商，在其发布的新款矿机中，公司产品已顺利通过测试进入到量产阶段。</p> <p>在工业服务器电源、储能领域，公司目前只有少量应用，还需要加大该领域的市场拓展。</p> <p>9、公司功率变压器主要实现哪些作用？与网络变压器有什么不同？</p> <p>【回复】功率变压器主要是实现电压的降压、升压，电流变换、隔离；而网络变压器主要是实现信号数据传输、滤波、抗干扰，增加对芯片的保护作用，虽然都属于磁性元器件，但作用和应用领域不太相同。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 3 月 15 日