

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：2026-014

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	东莞证券 陈湛谦
时间	2026 年 8 月 25 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	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、2026 年半年度业务情况，后与投资者就公司相关情况展开了详细沟通与交流。 交流主要内容如下： 一、2026 上半年两大业务板块经营表现如何？ 【回复】2026 年上半年公司营业收入实现较快增长，增长主要来源于功率类磁性元器件业务的快速放量。其中，信号类磁性元器件作为公司传统优势基本盘，营收保持稳健，毛利率水平相对稳定，是公司重要的利润基石。功率类作为重点打造的第二增长曲线，收入占比快速提升，兆瓦闪充等大功率产品已经实现批量交付，同时 AI 服务器变压器产品开始逐步量产。但目前该板块业务尚处在规模爬坡阶段，随着后续订单持续上量，盈利水平有望进一步释放，两大业务双轮驱动的业务格局正逐步成型。 二、公司半年度综合毛利率同比有所下滑，仍处于阶段性亏

	损，是什么原因？ 【回复】综合毛利率同比下滑是业务结构变化、产能阶段特征以及外部因素共同作用的结果。第一，高增长的功率类磁性元器件目前整体毛利率水平偏低，该板块收入占比快速提升，直接拉低公司整体综合毛利率；第二，功率业务产线处于产能爬坡阶段，单位制造成本偏高；第三，上游原材料价格存在阶段性波动，也对毛利率形成一定影响。同时计提部分存货减值，共同对当期利润形成压力。从季度拆分来看，二季度营收继续保持增长，亏损幅度较一季度明显收窄，后续随着功率业务订单规模持续放大、生产良率持续优化，叠加高附加值产品占比提升，整体毛利率将持续改善。 三、上半年研发投入主要投向哪些方向，研发投入对公司业务的价值体现在哪里？ 【回复】上半年研发资源重点投向 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方向，围绕下游应用场景开展产品开发、工艺改良以及头部客户项目预研导入。研发投入一方面支撑公司新品迭代，实现新产品落地量产；另一方面用于配合下游核心客户同步开发定制化产品，加速客户认证与导入进程，巩固公司在高端磁性元器件领域的技术能力，为中长期的订单增长构筑壁垒。 四、报告期经营活动现金流为负，是什么原因，公司有哪些针对性改善举措？ 【回复】经营现金流为负主要和业务扩张节奏相关。随着功率类业务订单快速增长，为保障客户交付，公司相应增加原材料备货与产成品库存；同时营收规模扩张带动应收账款同步增加，下游头部客户账期也带来资金占用，共同造成经营现金流阶段性承压。后续公司将多措并举改善现金流：强化应收账款全流程管理，加大回款跟踪力度；精细化管控库存水平，优化备货节奏，减少无效库存占用；合理规划采购，平衡交付保障与资金占用，推动经营性现金流逐步改善。 五、怎么看待公司当前的资产负债情况，财务层面是否存在风险？ 【回复】截至半年报期末，公司资产负债率处于行业合理安
--	---

	全区间，净资产规模较为厚实，账面货币资金储备充足，整体有息负债规模可控，不存在较大偿债压力。目前的财务状况能够支撑公司持续开展研发投入、客户拓展以及必要的产能建设，具备承接下游增量订单的基础。整体来看公司财务结构稳健，不存在明显的财务风险。 六、下半年公司推动经营改善的核心路径和工作重点是什么？ 【回复】下半年公司重点围绕规模、盈利、现金流三大方向推进经营改善。一是充分释放功率类业务产能规模，依靠规模效应摊薄制造端固定成本，带动功率板块毛利率修复；二是持续推进内部降本提效，优化各项费用管控，提升整体运营效率；三是全力保障重点订单交付，加速高附加值新品落地导入，优化产品结构；四是持续强化应收账款和库存的精细化管理，严控资金占用，力争经营性现金流实现改善。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 8 月 25 日