

深圳市麦捷微电子科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）参与2024年度和2025年第一季度网上业绩说明会的个人投资者及机构
时间	2025年5月27日（星期二）15:00-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	董事兼总经理 张美蓉 董事兼财务总监、董事会秘书 居济民 独立董事 黄森 保荐代表人刘洋
投资者关系活动主要内容介绍	公司于2025年5月27日（星期二）15:00-17:00在全景网提供的网上平台举行2024年度和2025年第一季度网上业绩说明会，本次业绩说明会采用网络远程文字交流的方式和投资者互动交流，公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、AI眼镜方面公司目前的出货情况有无增长？ 答：您好，公司在该市场处于培育及拓展阶段，出货基数较小，但增长稳定。谢谢！

2、请问和英伟达的合作进展如何？

答：您好，公司与该客户合作处于研发导入阶段，部分料号已有少量供货。谢谢关注！

3、能不能从公司几条业务线出发，介绍下公司未来规模，以及对未来下半年的市场展望。

答：您好，公司各主业健康平稳运行，磁性器件方面公司拥有丰富的产品矩阵与市场资源，目前市场上的热点产业如汽车电子、AI服务器及光伏储能均会带动电感、变压器及先进磁性材料出货量持续稳定增长；射频器件作为公司当前的战略产业，后续有望伴随6G、毫米波等新应用落地迎来业绩拐点；显示模组是公司主要的现金流业务，为公司提供稳定的收入来源和客户资源。公司会紧跟各主业核心客户合理进行资源配置，以保障整体业绩持续增长。谢谢！

4、射频模组这一块是否表现比滤波器好一些，还是也面临比较大的竞争压力？

答：您好，射频滤波器行业整体竞争较为激烈，各细分产品也都面临较大的竞争压力。谢谢！

5、去年以及今年一季度公司电感收入占公司整体收入的比例如何？利润占比如何？

答：您好，敬请关注公司年报和一季报公开披露信息，谢谢！

6、咱们对公司未来的成长能力是否具备充足的信心？

答：您好，公司近年来紧跟服务器、人工智能等重点市场发展，聚焦电感器拳头产品类别，不断向上游关键配套材料领域拓展延伸，掌握核心研发关键技术。目前公司发展健康稳健，对公司未来成长抱有信心，谢谢。

7、通过今天的互动，我对麦捷科技的未来充满了信息，未来我将择机逐步加仓麦捷科技。感谢居总！感谢张总！

答：您好，感谢关注和支持，敬请把控投资节奏，注意投资风险，恭祝端午佳节快乐团圆！

8、公司射频业务亏损是主要哪一类产品竞争比较激烈？出货情况如何，是出货规模在增长但价格比较低吗，还是量价都跌，公司拓展了哪些新领域没，比如机器人。

答：您好，射频滤波器亏损主要是声表滤波器，主因系市场竞争激烈，需求不振等多因素综合影响。谢谢！

9、请介绍一下贵公司与小米集团主要有哪些方面的业务合作。

答：您好，公司与小米等知名客户的合作产品较为广泛，包括：LTCC和SAW滤波器、电感等，合作方式有直供和ODM模式等，谢谢！

10、公司后续有无引进战略投资者意向？

答：您好，公司暂无引战意向，谢谢。

11、董秘请问你在5.6号回复射频业务是收支平衡的，为什么到现在却说该业务一直亏损呢？你是不是蓄意误导投资者？

答：您好，射频业务总体亏损是净利亏损的概念，收支平衡是现金流概念，并不矛盾。公司射频业务总体亏损规模有限，管理层一直在持续减亏和控制出货规模，公司射频产品整体业绩仍处于行业内较好水平。谢谢关注！

12、24年5月30日公司回复“产品已应用于大疆无人机，目前该业务合作稳定”。请问总经理：今年1季度，应用于大疆无人机的产品销售量有什么增长？今年上半年或者今年全年这方面的销售预估是什么趋势？谢谢。

答：您好，公司供应无人机产业的功率电感、叠层电感产品出货量保持稳步增长，公司看好无人机产业发展前景，将坚定围绕核心客户构建产业生态。谢谢！

13、居总您好，对于公司一季度经营现状，根据您的回答以及报表，以及友商的业绩报表，行业环境逐渐修复，可否理解为公司除了拳头产品一体电感以外其他产品在市场上缺少竞争力？那么请问居总，第一公司如何在一体电

感上保持优势，友商的一体电感也在逐渐追赶，第二公司如何提升其他产品的竞争力，尤其是星源电子的产品，或者说更换赛道是否可行？第三，公司是否更加注重研发，提升研发能力，提高研发投入，挖掘研发人才？

答：您好，电子元器件行业的激烈竞争始终存在，公司不惧任何技术竞争和价格竞争。公司在持续迭代传统产品的同时，也通过对上游资源的优化进行降本增效，以持续保持产品竞争力。星源电子显示模组行业健康稳定发展，是公司主要现金流业务，暂没有更换赛道的战略部署。公司研发从基础粉料到器件，是一条完整的研发生产产业链，公司通过大量的校园招聘、人才引进等措施持续提升研发能力和研发投入。谢谢关注！

14、金之川的产品出货情况如果，一季度有无改善？

答：您好，随着管理变革推进和客户需求的改善，金之川上半年业绩持续改善，谢谢！

15、公司未来的增长点在哪里？

答：您好，公司未来增长点主要如下：①主要消费电子客户业绩增长带来的元器件需求增长，如手机因AI变革带来的增量等。②智能汽车等大行业客户带来的磁性器件需求，如智能座舱、智驾、激光雷达、三电等。③光储充行业的持续发展，带来持续的端侧需求增长，也会刺激元器件需求。④AI、机器人、健康医疗等大行业持续发展带来的电子元件需求上扬和技术迭代。⑤十五五后期6G通信等产业发展需求。⑥上下游行业投资并购整合带来的变化等。谢谢关注。

16、张总，能不能介绍下公司未来的业务侧重，已经公司的愿景是否有变化？

答：您好，公司愿景始终未变。未来公司将持续布局云数据中心、端侧电子产品及存储产业、锚定汽车电子、光伏储能、服务器与机器人市场，提前谋划各主力产品产业链关键节点的资源整合，同时持续引进高素质人才，完善基石人

才队伍建设。谢谢！

17、消费电子厂商目前价格竞争是否具备改善的迹象及后续公司采取的提升盈利能力措施。

答：您好，目前消费电子竞争仍然激烈，预计短时间内不会有大的变化。公司将通过新行业和核心客户的开拓，持续迭代高性能和高技术附加值的产品，以持续改善盈利能力。谢谢关注。

18、行业以后的发展前景怎样？

答：您好，目前国内各行业发展平稳健康，政府部门也出台了广泛的刺激消费举措，预计下半年消费电子行业将稳中有升。谢谢！

19、公司产品一季度降价的主要是哪些产品，降价的核心因素是什么？

答：您好，公司定价主要根据市场竞争情况和客户投标情况，采取随行就市的策略以积极应对市场变化。谢谢！

20、公司的面向AI服务器的高算力大功率电源模块项目，主要做哪一类产品，目前处于哪一阶段，是否已经投产，主要面向客户是谁？

答：您好，公司面向服务器和电源模块项目，主要供应一体电感和绕线组合电感，相关产品在浪潮，中兴，联想等国内知名企业均已量产供货，谢谢关注！

21、射频业务目前业务拓展情况及整体毛利水平表现、未来市场拓展计划。

答：您好，公司射频业务整体仍处于亏损阶段，公司已调整投资节奏以应对市场变化。预计下半年随着消费电子进入传统旺季，相关产品亏损情况有望减小。谢谢关注！

22、另外，请公司说明一下在公司订单饱满的情况下为何业绩没有明显增加，反而一季度出现扣非大幅下滑的情况，请具体，重点说明一下营收增加扣非大幅下降的主要原因？请正面回答！

答：您好，公司一季度业绩变化主要因素如下：1、星源电子显示模组业务因客户备货因素影响，同比出货金额上升；2、本部车规产品规模较小，但总体毛利率较低；3、射频业务未有明显改善；4、主要的消费电子市场价格竞争激烈使得公司产品毛利率有所下降。相关信息敬请查阅一季度公告，谢谢！

23、股价跌到何时？

答：您好，公司股价波动属于市场波动，敬请注意投资节奏和把控风险，谢谢！

24、公司在2024年增加了研发投入，能否具体说明这些投入主要集中在哪些领域？

答：您好，公司目前的研发投入重点围绕核心的产品、工艺、市场与人才等方面展开，如顺应AI发展，满足高饱和、高能密需求开发的耦合电感，应对服务器领域高能密、高可靠性要求开发的TLVR电感，结合粉料优异特性与成本优势的铜铁共烧工艺，面向人形机器人、低空无人机、智能驾驶、智能穿戴等新业态场景预研的微型电感产品等。麦捷将在材料、工艺与核心客户技术支持方面继续保持充足的竞争力，在激烈的市场环境下突出重围。谢谢！

25、公司剩下半年的主要公司重心和业务增长点能咱能介绍下？

答：您好，公司将持续聚焦消费电子和汽车电子核心客户，维护好业绩基本面。同时，公司将持续做好AI、服务器、机器人等新领域拓展和新产品研发投入，为公司长期健康发展打下良好基础。

26、公司之前高管张照前提到公司已经进入苹果手机和英伟达产业链，能不能做个介绍？

答：您好，公司功率电感产品已经广泛应用于手机和GPU等行业知名客户产业链，相关产品处于研发或量产阶段。谢谢！

27、根据公开投资者问答，目前公司已有多款一体成型及绕线电感与浪潮、中兴、联想、超聚变、摩尔线程等国内头部客户保持合作。请简要介绍公司上述产品是否实现批量化稳定出货

答：您好，公司一体电感和绕线组合电感在浪潮，中兴，联想等国内企业均已量产供货，在摩尔线程、天数等企业也都批量供货。谢谢关注！

28、你们行业本期整体业绩怎么样？你们跟其他公司比如何？

答：您好，公司业绩情况敬请关注公开披露信息，谢谢！

29、二期电感产能利用率如何，公司目前电感的整体产能规模如何？

答：您好，公司智慧园二期电感产线和公司整体电感产线产能利用率处于较高水平，谢谢关注！

30、麦捷行业地位、业绩和概念总体算不错的，但自去年7月之后并没有机构投资者上门调研交流，请问董秘对如此低关注度有什么改善措施吗？希望该问题回复时少说套话，不要像上面投资者提问的关于市值管理、资产重组等问题回复的空洞缺乏价值。谢谢。

答：您好，前期公司处于披露季，大规模机构交流频次有所减少。后续会积极组织机构调研和投资者交流活动。谢谢！

31、公司一季度的业绩情况，是否收到汽车电子出货量较小，有亏损的原因造成的，如果规模上升是否可以改善毛利？

答：您好，公司汽车电子业务目前规模较小，还有很大增长空间，但整体是盈利的。一季度毛利变化主要是产品降价、出货结构变化、车规等新客户毛利较低等综合因素导致。下半年公司将持续改善产品结构和出货规模，提升毛利率。谢谢！

32、目前BAW滤波器是不是公司研发处于停滞状态，后续安排如何，过去的一年和上个季度有无相关工作，能否介绍？

答：您好，鉴于射频行业的竞争态势，公司已经暂停BAW滤波器研发工作。公司将根据射频滤波器行业发展格局变化，稳健调整投资和研发节奏。谢谢！

33、智慧园二期的是否已经达产，目前产能利用率如何？

答：您好，公司智慧园二期项目的电感产线已经投产。射频产线尚处于净化装修阶段，预计三季度投产。谢谢！

34、公司的未来愿景有无变化，目前公司股权结构存在些许不合理，原本纾困的股权投资是否可以优化，深投控对公司有无相关支持？

答：您好，公司股权结构合理，公司股东中不存在纾困资本。谢谢关注！

35、智慧园二期的是否已经达产，目前产能利用率如何？

答：您好，公司智慧园二期项目的电感产线已经投产。射频产线尚处于净化装修阶段，预计三季度投产。谢谢！

36、谁问贵公司是如何去评估收购标的，请问张总您认为公司几个收购案例算不算成功呢？如果算成功为什么业绩却不尽人意呢？是当初没预料到么？如果不算成功，那么那么当初有何收购呢？再说说贵公司出于什么理由溢价十倍购买中科宏晶10%的股权，仅仅是个刚成立的公司，有什么顶尖技术么？怎么就被贵公司称为国内顶尖世界一流？

答：您好，公司持续聚焦主业范围内的上下游投资。公司开展收并购及投资均基于战略发展需要，不断夯实主业产业链、谋划产品新业态布局等等，可看做为前瞻性的战略投资行为。公司将持续做好并购整合工作，持续加大研发投入

	和人才引进，以更好业绩回报投资者期望。谢谢！ 37、公司车规业务目前是否实现盈利；已获取定点情况及未来盈利改善措施。 答：您好，公司车规业务整体是盈利的。目前已经获得国内大型车企的项目订单。预计随着车规产品规模不断增大，车规业务会成为公司业绩增长主要贡献板块。谢谢！ 38、公司一季度LCM液晶显示模组出货情况；较上年同期是否存在改善；未来市场整体业绩回暖可能性？ 答：您好，公司LCM显示模组一季度业绩情况较同期改善，主要是受欧美客户备货拉动等因素影响。未来显示模组市场整体发展趋势，尚需要关注美国关税政策变化和消费市场复苏情况。谢谢关注！ 39、公司本期盈利水平如何？ 答：您好，敬请关注公司一季报业绩情况公告，谢谢！ 40、请问募集资金收购相关资产的定增什么时候发行？ 答：您好，公司将根据股价走势情况做好配套募资决策，谢谢！ 41、领导，您好！我来自四川大决策。公司在电感、滤波器核心产品方面，技术升级的方向和目标是什么？预计何时能实现新的技术突破？ 答：您好，公司在核心产品研发技术升级上，积极响应客户需求和市场趋势变化，主要集中在：①客户对于元器件性能参数、体积等升级需求；②AI等新技术带来的硬件变化，特别是对功率电感的小型化、高能密、高功率、低损耗等新要求。③积极拓展新能源汽车领域客户对磁性器件的巨大需求，抓住大行业机会。④积极关注无人机、服务器等新增客户拓展机遇和前沿技术开发需求。 谢谢关注！ 42、请问募集资金收购相关资产的定增什么时候发行？ 答：您好，公司将根据股价走势情况考虑定增时机，敬请关注公司相关公告，谢谢！
--	--

43、我想问，到底是什么原因让公司两年了还没有推出回购动作？你们是这么藐视上面政策的吗？是不是再等个一年两年还不会回购？

答：您好，公司会持续做好市值维护工作，谢谢支持，敬请注意股市投资风险。

44、此次回购注销是否代表公司对当前股价的估值判断？后续是否还有其他股权激励计划？

答：您好，因公司2021年限制性股票激励计划首次授予第一类限制性股票对应的第三个解除限售期解除限售条件未成就，公司于2025年1月完成了本次激励计划第三个解除限售期不得解除限售的第一类限制性股票的回购注销手续。本次回购注销符合公司《2021年限制性股票激励计划》的相关规定。谢谢关注！

45、贵公司重组已经搞了快两年了，目前仅完成发行股份购买资产，而募集配套资金尚未实施，虽说在有效期内，如果这事十分必要的话为什么不尽快实施，是否是确切的时间表公开？别人重组都是利好，你们重组却释放利空信号，导致股价多年内一直没有起色，作为深圳国企深圳办事速度在哪里？怎么回报广大中小投资者？

答：您好，鉴于目前股价走势低于预期，公司并购配套募资公司尚未实施。公司将积极做好分红和二级市场沟通工作，争取以良好的业绩回报股东期望。谢谢！

46、贵公司多次提出加强市值管理，请问具体的市值管理方案什么时候出台，是否有确切的时间进度安排？不能忽悠广大股民，以前网友也提过，你们门户网站更新信息太慢太陈旧，承诺整改但一切如旧，希望你们企业办事说话能说到做到！

答：您好，公司已经制定市值管理方案。公司会积极做好市值维护工作，衷心感谢您的建议！

47、贵公司财务总监兼任董秘，工作强度太大，应该聘请

	专业的董秘来给居总分担压力，尤其是贵公司最近股价走势趋向行业末端的情况下，居总的压力是否太大？ 答：您好，公司经营情况良好，股价走势属于正常市场波动，敬请注意投资风险。感谢您的建议！ 48、请问一下贵公司的市值管理办法制定到哪个步骤了？同期公司回购的回购增持的增持，贵公司还停留在制定阶段？ 答：您好，公司已经制定市值管理办法。公司将根据股东要求和股价走势情况，积极做好市值管理工作。谢谢！ 49、请问贵公司为什么二级市场走势这么弱，完全跟板块市场背离？难道公司经营有困难，跟市场背离？如果公司经营良好，那么贵公司口口声声的市值管理呢？往下管理？ 答：您好，公司目前经营情况良好，发展趋势长期向好。公司股价走势属于市场波动，敬请投资者注意风险。公司一直持续协同主要股东和二级投资机构，积极做好市值管理工作。谢谢关注！ 50、资产增长主要驱动因素是什么？公司如何看待当前资产负债率水平？ 答：您好，目前公司总体资产负债率处于健康水平，其中：本部及子公司的负债水平均处于行业较低水平。公司按照业务发展需要和经营情况来做总体负债水平控制。公司资产增长主要驱动因素是基于主业持续投入和规模提升所带来的负债和权益的持续增加。谢谢！
附件清单（如有）	无
日期	2025年5月28日