

证券代码：688376

证券简称：美埃科技

## 美埃(中国)环境科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
时间	2023年9月13日	
参与单位名称及人员姓名	兴业基金：徐玉良 天弘基金：张磊 广发基金：张世杰 开源证券：周佳 万家基金：崔逸凡 华泰柏瑞：钱建江 国海证券：杜先康、姚健 长江证券：张智杰 申万宏源：李天奇 安信证券：程宇婷 鹏扬基金：章宏帆 平安证券：徐勇 旌安投资：兰盛泽 建信理财：徐鹏展 君榕资产：熊晓峰 合创友量：周星宇 国联资管：傅锦涛 慎知资产：李浩田 旺旺（中国）投资：蒋韬	
上市公司接待人员姓名	董事、首席财务官兼董事会秘书：陈矜桦 证券事务代表：吴闻	
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1. 请介绍下公司主业及主要产品？</b></p> <p>公司成立以来始终聚焦于半导体、生物制药、公共医疗卫生等领域的工业级超洁净技术的研发和应用，并将这一技术进一步转化应用于商用人居和工业除尘及 VOCs 治理等细分市场。公司专利数量、产品参数、品牌声誉、市占率水平均领先国内产商、对标海外龙头。公司立足于中国市场，不断向东南亚等半导体新兴产业区域布局，目前已经拥有 6 个境内生产基地和 2 个境外生产基地。公司主要产品有风机过滤单元、过滤器（高效过滤器、初中效过滤器、化学过滤器、静电过滤器等）、空气净化设备、工业除尘除油雾设备、VOCs 治理设备等。</p> <p><b>2. 公司未来毛利率情况？</b></p> <p>长期来看公司报表整体的毛利率应该是上涨的趋势，主要原因包括：1）公司收入结构中耗材占比不断增加，耗材的毛利率预计可以达到 30%-40%，设备端的毛利率大致为 15%-20%，因此，随着收入结构中耗材占比的提升，整体报表毛利率有望得到提升；2）海外收入占比提升，公司预计 2030 年海外收入能够占到总收入的</p>	

50%，海外售价通常会有提价，因此海外的整体毛利率通常比国内高，随着海外收入占比的提升，报表整体毛利率也有望提升。但是毛利率提升是逐步实现的，同时受到收入确认滞后的影响，季度报表间可能会出现毛利率的波动。

### **3. 美埃科技在半导体洁净厂房市场中的竞争性如何？目前半导体洁净厂房领域是什么样的格局？美埃科技现在主要的竞争对手有哪几家企业？**

起初，中国半导体洁净室领域的国外品牌占比相对较高，例如瑞典企业CAMFIL以及美国的AAF，都是公司主要的竞争对手，但随着国内的科技升级以及产业优化，目前在国内半导体洁净室领域，国内品牌慢慢占领主导地位。公司目前在国内外半导体洁净室领域位于行业的首位，市场占有率在30%。

公司不仅在国内的市场有较高的市场占有率，在国际上的影响力也在逐年上升。随着半导体行业、生物制药行业等高精尖行业的发展，对洁净室的需求以及要求将会日益提升，这将带动公司快速发展。在未来，随着公司的技术升级，公司依旧有很大的成长空间以及强有力的竞争优势。

### **4. 公司产品的技术壁垒和核心价值？**

行业壁垒分为3个方面，技术方面，认证方面，以及从事售后服务团队方面。

(1) 技术壁垒：通过核心滤料的改性技术（袋式过滤器滤料都是公司的改性技术），化学过滤器中的活性炭，夹炭布和可再生材料部分为公司自制或者改性。PTFE和玻纤材料的选型，设计，工艺，折弯，折高等都是公司特有核心技术，因此在投标过程中的技术评分中，业主方会将公司产品发给第三方检测机构对于产品的重要参数，例如效率，耗电量，噪音，阻力，均匀度等进行检测，与其他竞争对手的同类的产品对比我们各类产品的效能均优于对手，因此从侧面反映出美埃科技产品的优越性。

(2) 认证壁垒：外国厂商看重产品的各项认证，而我们的高管具有国际眼光，早期就具备国内外各项的认证，在国内市场具有很强竞争力。

(3) 售后服务壁垒：美埃科技拥有自己的售后维修团队，能够及时响应客户出现的各种问题。

### **5. 未来公司发展的方向？**

自2001年成立以来，公司立足中国市场，将工业级超洁净技术应用到商用和民用领域，从进气到排气，持续创新，以满足不断增长的空气净化需求。公司致力于推动空气净化产业发展，提升全球空气品质，致力于成为全球领先的空气净化产品制造商和服务商。未来公司将会在稳定国内电子半导体行业收入的前提下积极拓展海外半导体市场；大力推动医用空气净化设备的研发、生产及销售业务，提高美埃科技在生物制药行业的市场占有率；同时响应全球清洁能源的倡议和中国可持续发展的政策，积极发展大气治理业务，进一步开拓工业除尘、除油雾、VOCs治理市场。

除此之外，公司未来将继续大力开拓过滤器替换耗材市场，随着替换耗材收入在收入结构中占比越来越高，我们认为下游行业的周期波动或者单个超大项目的验收周期波动对公司报表收入层面的影响就会比较有限。从而使得公司的业务模式从主要通过项目制的业务模式转为工业消费品的业务模式，大大提高公司报表收入和盈利的稳定性，并且公司现金流回款的效率也会逐步提升。

## 6. 公司不同类型的耗材更换周期为多长时间？

一般来说，物理介质过滤耗材的更换频率主要是根据过滤器的过滤等级来决定的，平均的滤材更换频率介于6到12个月（初中效过滤器）或者2到8年不等（高效过滤器）。除此之外，其他的考量因素包括自身空气环境中的颗粒物大小，尘埃的多少以及制程环境的室内空气质量等。换言之，滤材的更换频率也直接挂钩客户的制程环境、洁净厂房的洁净度要求以及设备的使用率等，这些都对耗材的更换频率有着重要的影响。

化学过滤耗材主要通过滤料中的活性炭及其他特殊材料，对气态污染分子进行捕获，去除空气中的甲醛、VOCs、AMC、腐蚀性气体等特定污染物。该类过滤器主要应用于洁净厂房的特定工序中（如芯片厂的酸洗、蚀刻等），去除生产工艺中产生的气态分子污染物；也应用于机房与数据中心的防腐蚀控制，保护数据中心与机房控制设备的稳定运行，化学过滤耗材的替换周期一般为9个月-18个月，如果不及时更换，就会发生气态污染分子的二次污染。

## 7. 公司国内外新建厂房的产能目前的状况和产能释放的节奏？

国内产能方面，目前开展的南京工厂二期扩产项目是整体募投项目的一部分，主要是为了解决目前产能不足的短板和瓶颈，是为了未来1~2年业绩增长而准备的。二期扩产项目已于2022年7月初动工，预计于2023年第四季度开始投入生产，预计满产后的产能可达到目前南京工厂产能的1.5倍，能支撑公司对于2023~2024年业务增长需求。

国外产能方面，公司在马来西亚当前的产能约为5,000万人民币。在2022年年底，海外购买了两间新的厂房，预计于2023年第四季度开始投入生产，产能扩充后，海外的产能将提升至1.5亿人民币。这次的产能扩充主要是为了不断增长的海外订单，海外的订单主要包括半导体行业，光伏锂电等新能源行业等。

## 8. 目前国内半导体行业的发展趋势，对公司业务有何影响？

作为高科技产业的核心，中国半导体产业在中美博弈中承受的卡脖子的压力首当其冲。这也促使国内厂商深度思考产业链国产化替代问题。洁净室净化产品与设备所涉及的技术、材料与零部件对进口依赖程度仍较高。尤其是越趋于核心机台端、控制精度越高的技术，其供应商多半被海外品牌占据。国内半导体产业链上，从供给端和需求端，在过去的数年中都充分意识到了这一问题，推动国产化替代是全产业链的共识。在立足国产化替代的同时，利用中国供应链优势，走出国门，全球布局，也同样重要。随着中美贸易在高科技行业的摩擦加剧，半导体行业国产化替代趋势逐渐加速，国内半导体龙头企业逐步开启国产供应链整合及重塑，大量国内代工及制造企业开始研发并新建高标准芯片及半导体材料厂房。

放眼全球，国内外半导体行业的高速发展将带来大量的洁净室净化设备需求，行业发展空间进一步扩大。目前，公司和国内外半导体厂商均保持良好的合作关系，未来将继续积极深化合作，努力利用公司的技术和前期市场优势进一步扩大市场份额。

## 9. 请介绍公司是如何进行海外布局？

公司加速布局东南亚如马来西亚、新加坡和欧美等海外市场，进入核心国际客户供应链。公司已经通过了多个国际著名厂商的合格供应商认证，如半导体芯片厂商、新

	能源光伏厂商等并且已开展商业实质业务。著名厂商的认证有望为公司带来海外发展的
附件清单 (如有)	无