

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：2024-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input 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	2024年1月23日、2月1日	
参与单位名称及人员姓名	信达证券：吴加正 东吴证券：任逸轩 宁涌富基金：翁强 光大证券：刘凯	平安资管：王晶、傅一帆 汇添富基金：林炜 华泰柏瑞基金：陈乐 景顺长城基金：詹成、郭琳、程振宇
上市公司接待人员姓名	董事、首席财务官兼董事会秘书：Chin Kim Fa（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.公司在半导体洁净厂房市场中主要的竞争对手有哪些以及市占率是多少？</b></p> <p>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，但随着国内的技术升级以及产业优化，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。公司目前在国内半导体洁净室领域位于行业的前列，市场占有率在30%。</p> <p>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。</p> <p><b>2.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？</b></p> <p>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。二期扩产项目预计于2024年第一季度开始投入生产，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2024~2025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2024年第一季度开始投入生产，产能扩充后，海外的产能将提升至2.0亿人民币。这次的产能扩充主要是因为不断增长的海外订单，海外的订单主要包括半导体行</p>	

业，光伏锂电等新能源行业等。除此之外，公司还有部分收入是来源于耗材替换。随着公司项目的增多，生产率的提升，耗材替换量在增加，因此，耗材收入占比也会逐步增加。这意味着公司的存量耗材将会持续循环使用，而且随着公司在市场上的不断拓展，耗材替换量和收入也将不断增长。

### **3.耗材的更换周期为多长时间？**

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。

### **4.耗材类订单与新建项目订单的比例大概为多少？**

公司耗材类收入的占比是一个逐步提升的过程，从之前的5%左右一直到10%、20%，再到目前的28%左右，是随着新建项目存量的增加以及与客户维系良好粘性而提升的。一旦替换耗材收入占比突破了50%，我们认为下游行业的周期波动或者单个下游行业的超大项目的验收周期波动对公司合并报表层面的影响就会比较有限。从经营和业务模式来说，公司的业务模式可能会从之前的大部分通过项目收入的项目模式转为大部分通过替换耗材来确认收入的消费模式，公司合并报表层面的盈利的稳定性会大大提高，另外公司现金流回款也会逐步提升。

### **5.公司未来毛利率情况？**

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，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。

### **6.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。

	<p>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。</p> <p><b>7.可以介绍一下公司海外市场的状况和海外布局？</b></p> <p>目前公司正在积极开拓海外市场，2020年-2022年海外收入3年CAGR增速接近50%，今年新签订单海外占比约为15%-20%，海外市场增速很快，客</p>
附件清单 (如有)	无