

证券代码： 002706

证券简称： 良信股份

上海良信电器股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称及人员姓名	详见附件一
时间	2023年10月27日（周五）晚 20:00~21:00
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	1、财务总监兼董事会秘书 程秋高 2、证券事务代表 王锐
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、2023年前三季度各下游行业增长情况如何？长期展望如何？</p> <p>公司前三季度新能源、公商建、智慧人居及工控等行业保持快速增长；工建及电网、新能源汽车及充换电业务保持稳健增长；长期来看，公司坚持两智一新业务战略，围绕智能配电、智慧人居及新能源业务进行研发投入及深入市场开发，战略业务将为公司构建稳定增长点，同时在公商建、工控及信息通信等领域深化国产替代，拓展增量空间。</p> <p>2、公司对四季度下游主要行业发展情况展望如何？</p> <p>公司的房地产行业构成一部分是传统住宅，一部分是智慧人居业务，受上半年保交楼等相关政策影响，房地产行业上半年竣工端数据增长较好，公司订单亦表现平稳，随着保交楼项目陆续交付，地产客户自身拿地及开工项目进度情况，及对公司对客户的信用政策控制等综合因素的影响，传统地产业务部分可能会走弱，但近年来随着智能家居在国内的市场渗透率逐步提升，以及公司持续的产品开发及市场投入，公司的智慧人居业务前三季度</p>

增长较好，会冲抵一部分传统地产业务的下滑影响；

新能源行业蕴藏着长期增长的巨大市场机会，清洁能源的应用将在全球范围内带来稳定增长的空间，公司当前在风电、光伏、储能等细分市场都保持着一定的市场占有率及方案完善性，未来将持续保持头部客户开发，加大研发投入，保证技术领先及方案完善性，扩大市场份额，并逐步提升该行业毛利率。

在传统的外资领先型市场如公商建、工业建筑、信息通信等行业，公司会持续完善智能配电整体解决方案，并持续进行品牌推广去拓展市场份额，目前的市场环境给到国产品牌一定的机会窗口，公司会通过更深入的客户触达及产品竞争力赢取更多客户的认可。

3、公司三季度盈利能力改善的主要原因是什么？

公司毛利率改善受多重因素影响。从结构端，泛建筑行业的综合占比提升对毛利有正向促进作用，同时公司会针对部分低毛利项目和客户做复盘，针对性改善，但最大的影响因素还在于自身降本，近两年公司持续加大降本力度，采取原材料商务议价、设计优化、工艺改善等多种举措，通过归一化、供应链等专项战略项目进行降本推动，降本是长期且持续的过程，通过量变积累质变，随着降本工作的持续深入，毛利改善将逐步体现。

4、公司海盐工厂搬迁进度如何？随着搬迁完成后，海盐工厂对毛利是否有正向贡献？

公司 4-12 月持续进行成品组装部分的搬迁，目前进度在 85%。海盐工厂定位为良信公司的生产制造及物流基地，其目的是扩大产能，降低成本，同时提升上游零部件质量可靠及稳定性，后续搬迁完成后将形成海盐生产制造、上海研发、销售+总部职能的格局。

公司今年的毛利提升主要是内部降本动作的贡献，随着海盐

	<p>工厂的产能爬坡及利用率提升，以及前端零部件车间的投入使用，预计明后年将为公司的毛利率水平发挥进一步的贡献。。</p> <p>5、公司智能配电业务的进展如何？</p> <p>智能配电是公司的战略投入业务，该业务有独立的经营团队，持续进行软件开发、柜型产品版本迭代以及产品认证等工作，同时在市场端以“源网荷储”为主线，在多个业务节点进行布局，公司与南网科技等企业合资成立广东新型储能国家研究院有限公司，旨在协同各合作伙伴进行前沿技术与标准的开发，同时在客户端聚焦工业、工商业客户进行样板点开发，并且持续聚焦资源，开发高价质量单体项目。</p> <p>6、长期来看，公司未来的主要增长点如何？</p> <p>低压电器行业市场空间广阔，公司未来仍旧紧抓两条主线，增长逻辑清晰，其一是传统外资领先性市场深化国产替代，其二是围绕“两智一新”进行研发投入与市场开发。智能配电在各下游行业的快速应用及新能源围绕风、光、储、车、充等细分市场的快速增长将为公司构成重点增量。公司会时刻跟随市场发展趋势，同时也苦修内功，降本增效，严控风险，保证快速增长的同时也将逐步提升公司经营质量，实现可持续发展。</p>
日期	2023-10-27

附件一：参与单位

<p> 兴业证券股份有限公司 天风证券股份有限公司 西部证券股份有限公司 复星财富国际控股有限公司 太平洋证券股份有限公司 Hewlett Packard Enterprise International 国信证券股份有限公司 中银国际证券股份有限公司 新加坡政府投资有限公司 中国国际金融股份有限公司 安信证券股份有限公司 中邮人寿保险股份有限公司 上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙) 中信证券股份有限公司 深圳国禾私募证券投资基金管理有限公司 中银国际证券股份有限公司 LAZARD ASSET MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED 深圳市东方马拉松投资管理有限公司 中邮人寿保险股份有限公司 长江证券股份有限公司 上海沅杨资产管理有限公司 深圳市尚诚资产管理有限责任公司 招商证券股份有限公司 信达证券股份有限公司 东吴证券股份有限公司 LMRPartnersLimited 东方证券股份有限公司 易利高香港有限公司 光大证券股份有限公司 民生证券股份有限公司 海通国际证券集团有限公司 国联安基金管理有限公司 上海良信电器股份有限公司 深圳进门财经科技股份有限公司 上海良信电器股份有限公司 海通证券股份有限公司 国联安基金管理有限公司 上海沅杨资产管理有限公司 朱雀基金管理有限公司 锦文资本 金股证券投资咨询广东有限公司 </p>	<p> 瑞银证券有限责任公司 国盛证券有限责任公司 民生证券股份有限公司 华西证券股份有限公司 上海纯达资产管理有限公司 中信证券股份有限公司 长江证券股份有限公司 华美国际投资集团有限公司 上海沅杨资产管理有限公司 上海牛乎资产管理有限公司 浙商证券股份有限公司 弘则弥道(上海)投资咨询有限公司 上海老友投资管理有限公司 弘则弥道(上海)投资咨询有限公司 海南果实私募基金管理有限公司 广发证券股份有限公司 鸿运私募基金管理(海南)有限公司 深圳银万资本控股有限公司 太平洋证券股份有限公司 长江证券股份有限公司 财信证券有限责任公司 新韩资产运用株式会社 中国国际金融股份有限公司 民生证券股份有限公司 中泰证券股份有限公司 深圳市前海唐融资本投资管理有限公司 光大证券股份有限公司 华福证券有限责任公司 东亚前海证券有限责任公司 知新资产管理有限公司 中信建投证券股份有限公司 华夏基金管理有限公司 国华兴益保险资产管理有限公司 中信证券股份有限公司 天风(上海)证券资产管理有限公司 华泰证券股份有限公司 上海森锦投资管理有限公司 西部证券股份有限公司 美国银行 深圳清水源投资管理有限公司 中国银河证券股份有限公司 财通证券股份有限公司 上海杭贵投资管理有限公司 </p>
--	--

上海德汇集团有限公司	北京挚盟资本管理有限公司
世纪证券有限责任公司	汇添富基金管理股份有限公司
中国国际金融股份有限公司	深圳佳岳投资管理有限公司
FOUNTAINBRIDGE	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
财通证券股份有限公司	JefferiesHongKongHoldingsLimited
玄卜投资(上海)有限公司	华宝基金管理有限公司
中国国际金融股份有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
深圳前海乡嬛资本管理有限公司	嘉实基金管理有限公司
中融基金管理有限公司	中信证券股份有限公司
富国基金管理有限公司	上海天猷投资管理有限公司
民生证券股份有限公司	昆仑健康保险股份有限公司
深圳市君茂投资有限公司	QIANYICAPITAL
民生通惠资产管理有限公司	招商证券股份有限公司
上海沅杨资产管理有限公司	深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司
海南佳岳私募证券投资基金管理有限公司	工银国际融资有限公司
施罗德投资管理有限公司	海南棕榈湾投资有限公司
长江证券股份有限公司	广发证券股份有限公司
Comgest	上海申银万国证券研究所有限公司
民生证券股份有限公司	国寿安保基金管理有限公司
中庚基金管理有限公司	北京泽铭投资有限公司
施罗德投资管理(上海)有限公司	财通证券股份有限公司
中国国际金融股份有限公司	国信证券股份有限公司
浙江旌安投资管理有限公司	国信证券股份有限公司
华泰证券(上海)资产管理有限公司	鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司
大成基金管理有限公司	中泰证券股份有限公司
复星恒利证券有限公司	上海贵源投资有限公司
南京毅达融京资本管理合伙企业(有限合伙)	