

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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	参会名单详见附件
时间	2025年3月28日 19:30-20:30
地点	线上：电话会议
上市公司接待人员姓名	1、董事会秘书兼财务总监 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、 公司 2024 年四季度利润下降的主要原因是什么？</p> <p>四季度利润下降主要有三个原因：（一）四季度毛利率环比下滑近 2%。由于收入结构变化，新能源业务占比提升，其毛利率相对较低，而原本占比较高、毛利高的房地产行业收入下滑，导致整体毛利率下降；（二）四季度管理费用增加。海盐园区二期四季度转固项目增多，导致折旧费用相应增加；（三）四季度营销及研发费用投入增加。公司加强在新品研发、客户触达及人力布局方面的持续投入。</p> <p>2、 从趋势上看，现阶段费用投入后，对市场拓展的帮助情况如何？</p> <p>低压电器行业注重产品的创新性，从后续发展趋势上看，公司坚信研发投入对于长期发展的重要性，虽然短期内利润可能受到一定影响，但通过提升产品性价比和增强客户满意度，以及与客户保持良好的研发配合度，公司有信心未来能够实现可持续发展，并与客户保持长远的合作发展关系。</p>

3、 直流断路器在数据中心行业有大量应用，公司的直流断路器产品相较于外资品牌有何竞争优势？

在数据中心领域低压电器仍然以外资品牌为主，伴随着数据中心需求量的增加和客户的技术迭代需求，为公司带来了新的机会点，公司将通过销售端和产品端协同开拓进行外资替代。此外，直流断路器在新能源尤其是储能领域的应用日益增多，公司在直流产品开发方面已做好充分准备，并将持续加大投入以确保产品质量的稳定性。在数据中心市场，公司通过产品可靠性、稳定性的提升以及提供智能化整体解决方案，有望缩小与外资品牌的差距。

4、2025 年度哪些下游行业将成为主要增长点？

目前公司重点聚焦在新能源、数字能源、智能楼宇、基础设施几大行业，受下游市场需求景气度影响，楼宇业务预计有所承压，新能源、数字能源、基础设施等行业将成为公司业务主要推进力。

5、公司新能源行业的几个细分板块中，占比最大的是哪个板块？

目前新能源 BU 中占比第一大板块是光伏，第二大板块是储能，第三大板块是风能。随着储能、风电等高毛利板块占比增加，预计对整个新能源行业的综合毛利将呈现正向拉动作用。

6、公司在海外战略方面是否有变化？

2024 年公司对海外业务组织进行重新梳理并制定相应战略规划，聚焦在东南亚、韩国、欧洲、北美等地依据当地市场特点及开发环境进行差异化市场拓展。公司关注在海外市场竞争力的打造，将持续通过产品海外体系认证、展会推广等途径提升产品与品牌影响力。此外公司正在对一些市场需求量大的产品进行 UL 认证，以进入北美市场，并积极跟进进出口业务，针对特

	<p>定客户需求提供解决方案。</p> <p>7、大宗原材价格持续上涨对公司毛利率的影响及应对措施如何？</p> <p>大宗原材的价格上涨系由供应商进行传导，一定程度上会导致公司采购的零部件价格上涨，由此导致公司的产品成本上涨。</p> <p>公司在持续关注大宗原材价格，考虑向下游传导成本压力的同时，也将采取提前采购库存等措施来应对市场价格变化，力图抵消大宗原材价格上涨带来的成本压力。</p>
日期	2025-4-2

参会机构名称（排名不分先后）	参会机构名称（排名不分先后）
深圳进门财经科技股份有限公司	中信证券股份有限公司
摩根大通	深圳中天汇富基金管理有限公司
东吴证券股份有限公司	上海彤源投资发展有限公司
上海沅杨资产管理有限公司	富国基金管理有限公司
太平洋证券股份有限公司	上海递归私募基金管理有限公司
华泰证券股份有限公司	上海沅杨资产管理有限公司
中信建投证券股份有限公司	平安银行股份有限公司
青岛幂加和私募基金管理有限责任公司	民生证券股份有限公司
中信证券股份有限公司	方正证券股份有限公司
中国银河证券股份有限公司	上海瀛赐私募基金管理有限公司
上海益和源资产管理有限公司	中国国际金融股份有限公司
信达澳亚基金管理有限公司	交银施罗德基金管理有限公司
马拉松资产管理公司	张家港高竹私募基金管理有限公司
上海乾惕投资管理有限公司	上海自贸区股权投资基金管理有限公司
华福证券有限责任公司	诺德基金管理有限公司
兴业证券股份有限公司	太平洋证券股份有限公司
财信证券股份有限公司	华福证券有限责任公司
东方财富证券股份有限公司	中信证券股份有限公司
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	苏州高新私募基金管理有限公司
上海运舟私募基金管理有限公司	长江养老保险股份有限公司
英大证券投资有限公司	信达证券股份有限公司
光大证券股份有限公司	阳光资产管理股份有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	上海沅杨资产管理有限公司
上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	天弘基金管理有限公司
上海五地私募基金管理有限公司	野村东方国际证券有限公司
中信证券股份有限公司	民生证券股份有限公司
东方证券股份有限公司	CitadelEnterpriseAmericasLLC
海南果实私募基金管理有限公司	瑞银证券有限责任公司
工银安盛资产管理有限公司	天风证券股份有限公司
富瑞金融集团香港有限公司	广发证券股份有限公司
东亚前海证券有限责任公司	泉果基金管理有限公司
南京证券股份有限公司	长江证券股份有限公司
远信(珠海)私募基金管理有限公司	中信建投证券股份有限公司
海通证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司
五地投资管理有限公司	华福证券有限责任公司
东方证券股份有限公司	广州市航长投资管理有限公司
海创(上海)私募基金管理有限公司	华西证券股份有限公司
西部证券股份有限公司	天风证券股份有限公司
上海老友投资管理有限公司	广东壹宸科技有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司	浙江米仓资产管理有限公司
开源证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司	招商基金管理有限公司

南京睿澜私募基金管理有限公司	方正证券股份有限公司
上海犁得尔私募基金管理有限公司	富瑞金融集团香港有限公司
中泰证券股份有限公司	上海鹤禧私募基金管理有限公司
国联安基金管理有限公司	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
Chains Cap	中信证券资产管理有限公司
中国国际金融股份有限公司	海南谦信私募基金管理有限公司
宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)	上海泮杨资产管理有限公司
国海证券股份有限公司	中邮人寿保险股份有限公司
易米基金管理有限公司	深圳前海维嘉资本管理企业(有限合伙)
上海良信电器股份有限公司	中银国际证券股份有限公司
上海咸和资产管理有限公司	深圳巨泰投资管理有限公司
长江证券股份有限公司	上海森锦投资管理有限公司
民生证券股份有限公司	博时基金管理有限公司
深圳清水源投资管理有限公司	南华基金管理有限公司
海通证券股份有限公司	民生证券股份有限公司
知新资产管理有限公司	上海浦泓投资管理有限公司
上海宁涌富私募基金管理合伙企业(有限合伙)	君义振华(北京)管理咨询有限公司
新华基金管理股份有限公司	国投证券股份有限公司
上海良信电器股份有限公司	横华国际资产管理有限公司
瑞银证券有限责任公司	国泰基金管理有限公司
太平资产管理有限公司	易米基金管理有限公司
浙江东尼电子股份有限公司	中国国际金融股份有限公司
国信证券股份有限公司	上海天猷投资管理有限公司
西部证券股份有限公司	上海申银万国证券研究所有限公司
国泰基金管理有限公司	上海匠人投资管理有限公司
中泰证券股份有限公司	深圳进门财经科技股份有限公司
华龙证券股份有限公司	东方证券股份有限公司