

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 type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	投资者网上提问
时间	2025年4月1日 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	1、董事长任思龙 2、财务总监、董事会秘书程秋高 3、独立董事李传轩
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、面对行业竞争加剧，公司有哪些具体的差异化策略来提升市场份额？</p> <p>投资者您好。公司聚焦两智一新战略，持续围绕新能源电气技术、智能配电、智慧人居市场深耕发力，通过头部大客户深度开发，持续拓展市场份额，同时加大创新研发力度，不断推出具有领先优势的差异化新产品以提升产品竞争力，同时通过两智业务不断完善系统整体解决方案的能力，从元件提供商向整体解决方案专家转型，聚焦软硬件及运维服务综合能力的打造，谢谢！</p> <p>2、请问董事长，咱们公司未来有并购计划吗？</p> <p>感谢提问，产业并购是助力企业增长的重要手段之一，公司会围绕主营业务，适时关注合适的机会，并按照监管法规要求及时进行信息披露，谢谢！</p> <p>3、公司未来在利润分配方面有何规划？是否会考虑提高现金</p>

分红比例或采取其他方式回馈股东？

公司在制定利润分配政策时，如何平衡股东回报与公司长期发展之间的关系？

公司如何看待中小股东的利益保护？在利润分配决策过程中，如何确保中小股东有充分表达意见和诉求的机会？

公司未来是否有计划通过股份回购等方式进一步提升股东回报？

您好！公司自上市以来，以持续高现金分红比例回报股东。公司兼顾长期发展和股东述求，积极听取中小股东的意见。公司将通过分红、回购等措施保护股东的利益。未来如果有相关计划，会第一时间公告。感谢提问。

4、年报显示，筹资活动产生的现金流量净额同比减少 118.41，主要原因是本期借款减少及回购股份所致。此外，现金及现金等价物净增加额同比大幅下降 563.87，公司在 2025 年资金运作方面具体会采取怎样的措施规避以上问题？

您好！公司归还短期借款以及回购股份回报股东是积极行为。2025 年公司将继续保持良好的现金流管理，增加抗风险能力。感谢提问！

5、公司在海外市场的拓展情况如何？主要目标市场有哪些？请问是否面对关税可能加征的问题，如果存在会如何应对呢

您好！公司关注海外市场机遇，2024 年对海外业务及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。感谢提问。

6、你们和施耐德怎么竞争？

感谢您的关注。良信电器与同行业外资品牌之间，本质上是本土创新与全球品牌的差异化竞合。随着国产化政策的引导，以及国产厂商的品牌影响力、市场竞争力的持续提升，公司有望进一步拓展行业市场份额。公司将从销售端和产品端持续做出努力，通过深

度本土化敏捷响应、发挥智能化解决方案的性价比优势、产业链协同创新，以赢得更多客户的认可。

7、公司业绩是否触底？

感谢您对公司的关切。公司始终坚信，企业的价值不只在周期起伏中的数字，更在于能否以创新之力推动行业进步，将专注、聚焦的初心持之以恒。当前，我们正主动深化变革——在数字化与低碳化浪潮中加速产品迭代，在新能源等战略领域构筑技术壁垒。持续深化进口替代，树立国产品牌在高端市场的影响力。短期业绩波动是转型升级的必经之路，但团队的韧性、研发的厚度与客户的信任，让我们有底气长期坚守在低压电器的广阔赛道上。谢谢！

8、公司的资产负债率和现金流状况如何？是否有足够的资金支持未来扩张？

您好！请参考 2024 年年度报告相关内容。公司信用良好，有充足的银行授信以及其他融资方式保证公司发展。感谢提问。

9、公司对市值管理有没有具体的标准和规划？

您好！请参照《公司市值管理制度》。感谢提问。

10、未来几年公司的成长环境怎么样？国产替代这块能有多大的份额。

从宏观表现来看，随着新能源、智能电网、算力中心及新能源汽车等领域的迅速崛起，低碳经济、数字经济逐渐成为新的经济增长模式，公司所处的低压电器行业迎来了新的机遇，其国产化替代是公司未来一大增长方向。目前在部分公商建、工控、轨交、数据中心等绝对高端的低压电器应用场景中，国产品牌市场占有率仍然较低，国产替代仍然有较大的市场空间。随着国产化政策的引导，以及国产厂商的品牌影响力、市场竞争力的持续提升，公司有望进一步拓展市场份额。

11、公司在开拓海外市场方面有什么计划，目前取得了哪些成果？

感谢提问，公司关注海外市场机遇，2024 年对海外业务及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。

12、公司如何看待当前行业的发展趋势，并计划如何应对潜在的风险和挑战？

感谢提问！低压电器行业是国民经济的支柱行业之一，2024 年从宏观表现来看，低压电器行业各下游行业呈现出结构性分化的特征，受益于“双碳”、“新能源”、“新基建”、“人工智能”、“国产化”等国家密集出台的发展战略，新能源、智能电网、算力中心以及新能源汽车的需求迅速崛起，低碳经济、数字经济渐渐成为新的经济增长模式，传统低压电器产业迎来了新的机遇并持续在向智能化方向转型升级。

同时低压电器行业竞争格局有所演进，行业集中度进一步提升。随着客户对于产品品质及可靠性要求的提升，中高端低压电器市场份额将进一步扩大，配电智能化成为新的要求和趋势，产品软硬件结合及整体解决方案能力成为新趋势。目前部分下游行业需求不及预期，大宗原材价格波动对成本带来压力，面对上述风险和挑战，公司将通过深耕低压电器高端市场、强化对下游机会的洞察、提升技术研发能力、完善工艺平台、布局数字化战略及构建端到端流程型组织，积极构建核心竞争力以应对挑战。

13、公司在去年 11 月份宣布产品提价后 销售情况如何 对业绩带来了哪些影响？

您好！公司四季度订单情况稳中向好！具体参考 2024 年年度报告。感谢提问。

14、一季度有哪些中标项目？

感谢提问。一季度低压电器行业下游需求态势良好，公司会紧抓市场机遇跟进客户及项目开发，有关一季度具体经营情况，请关注公司 2025 年一季报，谢谢！

15、公司 24 年连续两次回购股票，为什么都是按照最低回购额回购？

您好！公司慎重评估自有资金情况以及股票回购的用途，选择在合适的价格回购股份。感谢提问。

16、领导好！良信前几年业绩一直在增长，但是股价一直在下跌，请问，公司有什么稳股价的措施吗？

您好！公司一直关注资本市场动态，在努力做好经营管理的同时，从股份回购、分红、员工激励等方面做好市值管理工作，保护广大投资者利益。感谢提问。

17、公司在提振股价方面是否有后续计划？

您好！公司一直关注资本市场动态，在努力做好经营管理的同时，从股份回购、分红、员工激励等方面做好市值管理工作，保护广大投资者利益。感谢提问。

18、任总 公司增持的股份是否有注销的可能？

您好！公司回购股票中有一部分是护盘式回购，不排除注销的可能性。感谢提问！

19、海盐工厂投入巨大，至目前，并未产生积极的效应，2025年能有一定的正面贡献吗？

感谢提问，海盐工厂作为公司的产能主体目前正常运行，工厂设有电镀、焊接、电子等三大核心工艺生产车间，同时有 140+全自动/半自动生产线，可满足单班 37.6 万台/极的产能，并获得浙江省经济和信息化厅颁发的“2023 年浙江省未来工厂”认证，海盐工厂通过核心工艺自制和自动化率的提升可以优化公司成本，同时提升产品可靠性及稳定性，降本效应将随着产能利用率的提升逐步释放。谢谢！

20、你好 24 年海盐超级工厂降本降效未体现出来？海盐超级工厂现在处于什么状态？

感谢提问，海盐工厂作为公司的产能主体目前正常运行，工厂设有电镀、焊接、电子等三大核心工艺生产车间，同时有 140+全自动/半自动生产线，可满足单班 37.6 万台/极的产能，并获得浙江省经济和信息化厅颁发的“2023 年浙江省未来工厂”认证，海盐工厂通过核心工艺自制和自动化率的提升可以优化公司成本，同

时提升产品可靠性及稳定性,降本效应将随着产能利用率的提升逐步释放。谢谢!

21、我们家小县城店面上看上去有很多正泰,公牛这类挂牌的五金店从未见过良信产品,公司有考虑过市场广泛性销路嘛?

您好!公司一直专注于低压电器领域中高端市场,围绕大客户订制产品及方案。随着品牌力的不断提升,公司在智慧人居等领域也会尝试新的商业模式。感谢提问!

22、在产品方面有什么突破,在数据中心等新兴领域有什么新突破,客户是否增加?

感谢提问,新能源电气技术和数字经济为低压电器下游带来的新的增长需求。公司紧抓新能源、智算中心等领域需求,持续推出2P小体积产品、真空接触器等产品助力新能源持续发展,同时适配数据中心发展趋势推出极简隔离开关等产品响应客户需求。面向未来,公司将持续聚焦“两智一新”战略,深化高电压大电流技术研究;强化固态、AI前沿技术成果应用,拓展海外UL标准应用,力争成为行业技术创新和应用的引领者。

23、领导你好,请问良信国产替代方面有什么计划吗?

您好!目前在部分公商建、工控、轨交、数据中心等绝对高端的低压电器应用场景中,国产品牌市场占有率仍然较低,国产替代仍然有较大的市场空间。随着国产化政策的引导,以及国产厂商的品牌影响力、市场竞争力的持续提升,公司有望进一步拓展市场份额。公司将持续进行下游市场的机会挖掘,同时通过“两智”业务的综合能力,针对此类型的用电场景和客户通电,打造高性价比、智能化、一站式的配电解决方案,以赢得更多客户的认可。感谢您的提问!

24、请问铜价最近的大涨会对贵司2025的整体利润有很大影响?

感谢提问。铜价波动会对公司成本有一定影响,但公司会通过产品设计优化与工艺改进、供应商协同及价格联动机制有效管理风险。公司持续开展创新研发,升级高附加值产品,积极应对市场变

化。

25、公司有无并购的打算？

感谢提问，产业并购是助力企业增长的重要手段之一，公司会围绕主营业务，适时关注合适的机会，并按照监管法规要求及时进行信息披露，谢谢！

26、公司在未来三年内，如何在技术创新和产品研发上保持领先地位？

2024 年度，公司在新能源、数字能源、智慧人居等领域实施了多项研发项目，如 PX 配电专家系列软件项目、NEA 系列智能品牌柜项目、天启良信数字家庭综合箱项目等。产品研发方面，公司将以 IPD2.0 流程为核心，聚焦开发全新一代 LAZZEN 低压元件系列产品，打造更高性能的产品；技术研究方面，公司将与华为、维谛等大客户保持良好的研发配合度，发展领先的核心技术体系，聚焦“两智一新”，深化高电压大电流技术研究，强化固态、AI 前沿技术成果应用，拓展海外 UL 标准场景评估。此外，公司将持续布局知识产权，引进行业顶尖人才，打造领先的技术团队。

27、领导，您好！我来自四川大决策，请问在原材料价格波动和供应链不确定性增加的背景下，公司如何管理成本，确保盈利能力？

您好！公司高度重视成本端的竞争力，主要采取以下措施应对原材料价格波动和供应链风险，保障盈利能力：1、多元化采购策略。包括供应商分层分级，自制能力构建；2、技术降本，改进工艺，提高原料利用率和产品合格率；3、动态观测大宗走势，合理管理库存；4、成本传导机制等。感谢提问！

28、公司大股东为什么质押那么多股票？

感谢提问。公司大部分实控人在上市后并未减持公司股票，且参与公司的持股计划、再融资等投入，质押股票主要是由于个人存在合法合规范围内的资金需求，与公司日常经营无直接关联，公司实控人资信状况良好，具有较好的偿债能力，公司也持续就质押情况保持密切沟通，公司会持续督促实控人做好风险管控，严格遵守

	<p>质押监管规则，切实维护中小股东权益。谢谢！</p> <p>29、4 季度怎么没有盈利</p> <p>投资者您好，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，新能源业务占比有所提升，高毛利的房地产业务收入下滑，叠加市场竞争因素导致整体毛利率有所下降；（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）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，四季度营销及研发费用投入增加。谢谢！</p> <p>30、良信每年利润分配占净利润比例都很高，感谢对我们中小股东的回馈，等待分红！</p> <p>感谢对公司的支持，公司会继续切实履行社会责任，努力提升股东回报。公司将于年度股东大会召开之后公告权益分派事宜，具体请关注公司于巨潮资讯网发布的相关公告，谢谢！</p> <p>31、公司投了这么多研发新产品 相信公司一定会越来越好 看好国产品牌做进口替代</p> <p>衷心感谢您对良信的信任与支持！未来，我们将继续专注低压电器领域，以共建零碳智慧电气新生态为己任，持续探索，谢谢！</p>
日期	2025-4-2