

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	☐ 特定对象调研 ☒ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他 （电话会议）
参与单位名称及人员姓名	详见下表参会机构名单（排名不分先后）
时间	2026 年 8 月 17 日（周一）13:00-14:00
地点	线上（网络远程接入） 线下：上海市浦东新区申江南路 2000 号良信总部
上市公司接待人员姓名	1、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	一、公司毛利率承压原因与后续展望 公司上半年累计毛利率 27.50%，环比一季度有所改善，毛利率下滑的第一因素是公司产品所使用的原材料如银、铜在一季度大幅上涨，为此公司积极开展与供应商的价格谈判、内部产品技术及工艺改进、向下游客户进行价格传导等动作，随着公司产品涨价及上述举措的效能发挥，预期毛利率修复趋势将逐步明朗。

	二、下游各行业情况 公司上半年新能源业务占比超 50%，呈现快速增长；数据中心占比约 7%，受益于海内外数据中心建设需求，呈现快速增长；基础设施业务占比约 12%，智能楼宇占比 7%，受房地产及基础设施行业需求及宏观因素影响，仍表现为负增长，但降幅有所收窄 三、海外数据中心业务与产品 UL 认证进展 公司积极拓展海外数据中心客户，围绕海外数据中心技术架构及产品需求进行持续跟踪，并进行针对性的产品开发。公司在 2026 年 6 月 30 日前已如期完成适配海外数据中心市场开发的 9 款 UL 断路器产品，同时内部还有多款产品处于研发进程中。 三、公司固态断路器产品研发进展 固态断路器作为未来数据中心 800V 配电架构中的重要参与产品，公司始终进行前瞻布局，从竞争格局来看，全球参与者包括低压电器及半导体企业两类，该产品存在一定技术与客户基础门槛，公司已经与高校开展深度校企合作，且在储能、新能源行业已有小电流固态产品商业化经验，同时与核心客户保持着长期合作优势，具备一定的市场先发优势。公司已经于上半年发布了 3 款固态及混合固态产品，未来公司将持续开发更高电流等级产品，适配新一代数据中心配电需求，但同时，固态断路器产品由于其产品价格较高，技术成熟度相对较低，存在商业化落地及变现周期较长的风险。
--	---

	四、存货变化的主要原因 存货同比大幅增长，一部分来自原材料涨价，另一部分为匹配上半年部分行业较快的订单增速产生的存货，对下半年交付保障与收入提速形成支撑。 五、国际业务战略 公司在海外重点发力算力中心与储能两大赛道，已在美国配置本地化团队，进行销售力量的扩充，上半年海外业务增速远高于国内，国际化策略初见成效。策略上公司依托北美市场，逐步打开外资客户市场份额以证明公司具备于国际企业同台竞技能力，进一步可以反哺国内市场，拓展国内市场外资替代的市场空间。 六、费用端表现 上半年费用增长主要来自研发投入，为匹配固态、UL产品、低压开关品牌升级、智能配电四大方向；销售费用基本持平；管理费用的增加主要为股权激励摊销导致。
日期	2026-8-17

附件：参会名单

Barings Investment Advisers (Hong Kong) Limited	国盛证券有限责任公司
IGWT Investment 投资公司	国联安基金管理有限公司
Jefferies LLC HK	国联民生证券股份有限公司
Point72 Hong Kong Limited	国金基金管理有限公司
上海万纳私募基金管理有限公司	国金证券股份有限公司
上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)	大成基金管理有限公司
上海侏罗纪资产管理合伙企业(有限合伙)	大湾区发展基金管理有限公司
上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)	天弘基金管理有限公司
上海华晟股权投资管理有限公司	天风(上海)证券资产管理有限公司
上海喜世润投资管理有限公司	天风证券股份有限公司
上海嘉世私募基金管理有限公司	太平洋证券股份有限公司
上海国理投资有限公司	富兰克林华美证券投资信托股份有限公司
上海度势投资有限公司	巨杉(上海)资产管理有限公司
上海康橙投资管理股份有限公司	平安银行股份有限公司
上海弘尚资产管理有限公司	广东正圆私募基金管理有限公司
上海恒穗资产管理中心(有限合伙)	广发证券股份有限公司
上海汇正财经顾问有限公司	弘则弥道(上海)投资咨询有限公司
上海沅杨资产管理有限公司	张家港高竹私募基金管理有限公司
上海澄怀投资管理有限公司	惟像资本
上海瀚伦私募基金管理有限公司	投资经理
上海犁得尔私募基金管理有限公司	招商信诺资产管理有限公司
上海理成资产管理有限公司	招商证券股份有限公司
上海申银万国证券研究所有限公司	摩根基金管理(中国)有限公司
上海益和源资产管理有限公司	摩根大通
上海老友投资管理有限公司	汇丰晋信基金管理有限公司

上海途灵资产管理有限公司	泉果基金管理有限公司
上海顺领资产管理中心(有限合伙)	浙江米仓资产管理有限公司
上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	深圳中安汇富私募证券投资基金管理有限公司
世嘉控股集团(杭州)有限公司	深圳前海华杉投资管理有限公司
东亚前海证券有限责任公司	深圳前海维嘉资本管理企业(有限合伙)
东北证券股份有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
东吴证券股份有限公司	深圳市路演时代科技有限公司
东方财富证券股份有限公司	深圳市鑫融长弘投资管理有限公司
中信建投证券股份有限公司	深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司
中信证券股份有限公司	深圳清水源投资管理有限公司
中国人寿保险(集团)公司	深圳进门财经科技股份有限公司
中国国际金融股份有限公司	渤海人寿保险股份有限公司
中国银河证券股份有限公司	湖南八零后资产管理有限公司
中泰证券股份有限公司	湘财基金管理有限公司
中邮人寿保险股份有限公司	瑞银证券有限责任公司
中银国际证券股份有限公司	磐厚动量(上海)资本管理有限公司
光大证券股份有限公司	福建省炜博投资管理有限公司
兴业证券股份有限公司	英大证券有限责任公司
前海鹏安健康产业股权投资基金管理(深圳)有限公司	西安敦成私募基金管理有限公司
北京乐雪私募基金管理合伙企业(有限合伙)	西部利得基金管理有限公司
北京泽铭投资有限公司	西部证券股份有限公司
北京高信百诺投资管理有限公司	财通证券资产管理有限公司
华商基金管理有限公司	重庆市金科投资控股(集团)有限责任公司
华安证券股份有限公司	重庆渝汇投资(集团)有限公司
华泰证券股份有限公司	金鹰基金管理有限公司
华福证券股份有限公司	钟港资本有限公司

华西证券股份有限公司	长江养老保险股份有限公司
南方基金管理股份有限公司	长江证券股份有限公司
博裕资本投资管理有限公司	长盛基金管理有限公司
国信证券股份有限公司	闻天私募证券投资基金管理(广州)有限公司
国元证券股份有限公司	青榕资产管理有限公司
国投证券股份有限公司	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
国泰海通证券股份有限公司	麦高证券有限责任公司