

证券代码：002706

证券简称：良信电器

## 上海良信电器股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2019-01

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）																																																					
参与单位名称及人员姓名	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr style="background-color: #f2f2f2;"> <th style="width: 30%;">姓名</th> <th style="width: 70%;">公司</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Willy Chen</td><td>JPMorgan</td></tr> <tr><td>白昊龙</td><td>相聚资本</td></tr> <tr><td>曹越</td><td>东吴证券</td></tr> <tr><td>曾沐崑</td><td>中国人民养老保险有限责任公司</td></tr> <tr><td>柴嘉辉</td><td>东吴证券</td></tr> <tr><td>柴妍</td><td>基石资本</td></tr> <tr><td>陈佳彬</td><td>海通证券</td></tr> <tr><td>陈恺睿</td><td>常春藤资产</td></tr> <tr><td>陈笑宇</td><td>国联安基金</td></tr> <tr><td>程扬</td><td>天风证券</td></tr> <tr><td>程乙峰</td><td>上海准锦投资管理有限公司</td></tr> <tr><td>仇志婉</td><td>凯丰投资高端制造组</td></tr> <tr><td>邓伟</td><td>国金证券</td></tr> <tr><td>邓永康</td><td>安信</td></tr> <tr><td>丁俊</td><td>中信资管</td></tr> <tr><td>丁肖逸</td><td>安信证券</td></tr> <tr><td>房青</td><td>海通证券</td></tr> <tr><td>傅爱兵</td><td>交银基金</td></tr> <tr><td>哈含章</td><td>凯基证券</td></tr> <tr><td>何川</td><td>巨杉资产</td></tr> <tr><td>华夏</td><td>中信证券</td></tr> <tr><td>贾业振</td><td>海通证券并购部</td></tr> <tr><td>姜月</td><td>毅木资产</td></tr> <tr><td>居嘉骁</td><td>国信证券</td></tr> <tr><td>李澄清</td><td>东方资管</td></tr> </tbody> </table>	姓名	公司	Willy Chen	JPMorgan	白昊龙	相聚资本	曹越	东吴证券	曾沐崑	中国人民养老保险有限责任公司	柴嘉辉	东吴证券	柴妍	基石资本	陈佳彬	海通证券	陈恺睿	常春藤资产	陈笑宇	国联安基金	程扬	天风证券	程乙峰	上海准锦投资管理有限公司	仇志婉	凯丰投资高端制造组	邓伟	国金证券	邓永康	安信	丁俊	中信资管	丁肖逸	安信证券	房青	海通证券	傅爱兵	交银基金	哈含章	凯基证券	何川	巨杉资产	华夏	中信证券	贾业振	海通证券并购部	姜月	毅木资产	居嘉骁	国信证券	李澄清	东方资管	
姓名	公司																																																					
Willy Chen	JPMorgan																																																					
白昊龙	相聚资本																																																					
曹越	东吴证券																																																					
曾沐崑	中国人民养老保险有限责任公司																																																					
柴嘉辉	东吴证券																																																					
柴妍	基石资本																																																					
陈佳彬	海通证券																																																					
陈恺睿	常春藤资产																																																					
陈笑宇	国联安基金																																																					
程扬	天风证券																																																					
程乙峰	上海准锦投资管理有限公司																																																					
仇志婉	凯丰投资高端制造组																																																					
邓伟	国金证券																																																					
邓永康	安信																																																					
丁俊	中信资管																																																					
丁肖逸	安信证券																																																					
房青	海通证券																																																					
傅爱兵	交银基金																																																					
哈含章	凯基证券																																																					
何川	巨杉资产																																																					
华夏	中信证券																																																					
贾业振	海通证券并购部																																																					
姜月	毅木资产																																																					
居嘉骁	国信证券																																																					
李澄清	东方资管																																																					

	李金洪	东北证券	
	林恩许	乐清市安本铁芯厂	
	林佳雨	丰岭资本	
	刘嘉木	Willing Capital	
	刘爽	申万宏源证券研究所	
	刘照琛	泓澄投资	
	柳文渊	鑫巢资本	
	卢华权	中信证券	
	陆海燕	永赢基金	
	陆晓菁	北大方正人寿	
	罗佶嘉	中庚基金	
	马军	长江证券	
	马思源	兴全基金管理有限公司	
	茅梦云	国金自营	
	孟兴亚	国盛证券	
	钮文翀	和桂投资	
	司鸿历	长江证券	
	苏广宁	华安基金	
	苏凯	上海鑫富越资产管理有限公司	
	汤捷	兴业证券	
	唐启	富国基金	
	唐莹	中信资管	
	王俊阳	浙商证券	
	王霖	平安证券	
	王鹏	浙商证券	
	王祥麒	禾其投资	
	王致人	巨杉资产	
	韦明亮	望正资本	
	吴鹏飞	新活力资本	
	吴伟荣	重阳投资	
	吴晓丹	太保资产	
	谢卫国	中国证券报	
	薛栋民	彬元资本	
	颜笠贇	富兰克林华美投信	
	于淼	易鑫安资产	
	于潇	华创证券	
	虞栋	国联证券股份有限公司	
	张楷浠	兴全基金	
	张牲	平安养老险	
	张秀俊	广发证券	
	章锦涛	申万菱信基金管理有限公司	
	赵洽	华夏未来资本	
	赵隆隆	上投摩根基金管理有限公司	

	赵宇辰	中金公司	
	周栎伟	宽远	
	周帅	益菁汇资管	
	朱栋	平安证券	
	邹新进	国联安基金	
	李一帆	银河证券	
	张家豪	鑫巢资本	
	张仲凌	中融信托	
	刘统	国寿养老	
	胡阳艳	浙商证券	
时间	2019年8月15日 14:00-18:00		
地点	浦东新区申江南路2000号公司阶梯教室		
上市公司接待人员姓名	公司董事长:任思龙 董事会秘书:程秋高 市场部会务组		
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1. 董秘致辞(程总)</b></p> <p>① 议程说明</p> <p>② 任总介绍</p> <p><b>2. 公司介绍(金盼盼)</b></p> <p><b>3. 半年报解读(程总)</b></p> <p>公司一直倡导不要没有利润的收入,不要没有现金流的利润。2018年利润增长放缓,但我们将销售收入的8.8%投入研发,为的是未来长期持续的高速增长。</p> <p>2019年上半年核心财务数据:</p> <p>①营业收入9.45亿元,比上年同期增长17.84%</p> <p>②净利润1.55亿元,同比增长23.06%</p> <p>③归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.30亿元</p> <p>④基本每股收益(元/股)0.20元,同比增长25%</p> <p>⑤经营活动现金流2.10亿元,同比增长36.27%</p> <p>⑥期末现金余额2.46亿元,同比增长27.81%</p> <p>⑦主营收入占比终端电器3.91亿元,占41.31%;配电器4.23亿元,占比44.70%。配电器首次超过终端电器,新领域有所突破。</p> <p>这些财务数据背后依赖于对研发的重视,上半年研发投入7467.78万元,占销售收入7.9%。申请专利82项,其中发明专利有23项。</p> <p>公司联合华为开发了5G断路器,在通讯行业建立优势;重量级的产品还有NDM3Z-250VM,NDM5Z-1600等产品。</p> <p>投资11亿元建立杭州湾-海盐供应链与零部件基地,正在稳步推进,实施深度加工,向产业链上游延伸,提升品牌竞争力。</p> <p>上半年良信参与了第十三届SNEC国际太阳能光伏与智慧能源展会,并获得“SNEC十大亮点评选”太瓦级钻石奖;2019年亚洲电力电工暨智能电网展览会,荣获“2019年度优质供应商”。</p>		

与青岛海天中心、华南理工大学国际校区、阿根廷卡法亚特光伏项目、鲁西南高铁、京沈、汉十铁路等建立合作。

#### 4. 董事长谈公司战略

① 我们是一个坦诚、协同合作的公司，绝大多数员工都认可我们的发展理念。

②说到战略方向：我们在未来5年甚至更长的时间，作为一家上市公司，我明确地提出来良信将专注于低压电器领域，不做中压也不做高压。对企业来讲，扩大销售额并不是一件容易的事情。

低压电器是什么？就是1500v以下的，强电在用户端连接开关、转换等电器，也就是说只要用强电就离不开低压电器。为什么要专注与低压？通讯行业、汽车行业、各行业工厂、家家户户……与电相关的大部分场景都需要低压电器。未来的智能家居、物联网、5G各行各业，市场空间非常大。

全球最大的三家低压电器相关的企业是施耐德、ABB、西门子，坦诚地说施耐德是全球低压电器行业的楷模。

有人会人为什么你们花这么多人力、物力投入研发、生产甚至建立新的厂房，因为我们不只满足于现在，更立足于未来，这个行业虽然科技含量不是特别高，但是要真正做好，打磨出好的产品着实不容易。

为什么格力、海尔能把家电做到全世界，华为的通讯技术能力全球领先，我们的低压电器领域也需要一家民族品牌，留给国产品牌空间比较大、机会比较多。只要我们能够踏踏实实把低压电器做好，我相信一定会有很大的突破。我想说三个方面

① 提升产品性能指标，质量、服务全面提升，之前华为用ABB的，万科用施耐德，现在都成了我们的客户，我们的替代策略逐步产生成果。

②我们要抓住趋势，领先研发生产了5G专用断路器，明年市场上肯定会有类似的产品，但我们是走在前面的，不怕竞争，要在竞争中脱颖而出。我们也抓住智能家居新的增长点、光伏、新能源……都是我们增长的方向。

③满足客户需求，我们总能找到行业的痛点和需求，去设法满足客户的需求。

#### 5. 问答环节

① 任总，投资者对地产这块非常关注，良信如何有哪些考虑和计划，包括智能家居的进度和思路？

房地产行业是未来5-10年经济支柱产业，未必如过去那样20-30%的高速增长，但一定是稳健增长的，房地产和至少200多个行业息息相关。

房地产行业的企业有3万多家，行业趋势一定是向头部企业聚集，良信和房地产的头部客户都有合作。我们的智能家居产业已经进行了2年，为万科、碧桂园的项目提供全屋智能解决方案。目前的思路是和万科一起研发，接受市场的反馈和检验，逐步扩大市场份额，我们希望成为智能家居TO B市场的领导者。

学校、公商建这块我们确实是比较弱的，去年只有3000多万，这也是

我们未来的发力点。

**② 海盐项目基地建设思考，以及未来计划的产能如何？**

为什么选择海盐？这个我们论证过，距离本部的园区只有 1.5 小时车程，比较方便。自动化的生产对空间的要求比较大，因此我们选择了海盐，占地 206 亩。

项目基地预计年产能 40-50 亿元，

我们这个行业不适合把制造外包给别人，一方面建设周期比较长，另一方面供应商的能力会欠缺。没有制造能力，何谈制造企业。我们的研发能力绝对是行业一流的，要把制造的水平再提升。

上海有 2 个不足的地方，一方面，各项成本比较高；另一方面是目前上海的是标准园区，对低压电器制造产线的布局有所欠缺，利用海盐基地，可以对此进行优化。

**③ 公司经营、现金流、管理、分红比较好，但是管理层质押频率比较多，请问什么原因呢？**

质押主要是我质押比较多，所有的券商对于延期质押都会非常关注。其中的原因主要是 2 件事，第一次公司定增我买了 9000 万公司的股票；另一个是公司上市 3 年了，有一个员工持股公司，限售期到了，我就把员工的这些股票买了。对于我来说，我觉得没有必要为了这 1 个多亿的贷款，就卖公司的股票，所以就有了质押。

**④ 人均产能 80 万，接下来人员投入规划是怎样的？单位人均产能是否会提升？**

我们一直着力提升人均产能，但是并不刻意追求这些。我们的竞企施耐德有 140 多亿，我们只有十几亿销售额，过于看重这个从长远来说对我们是好的吗？比如说铁路行业，要谈下来客户其实不容易，这样的团队我们要去建设、培养，而不是急着产出。

研发方面也是一样，但是我们不会因此减少在研发的投入，不会为了追求财务报表的好看，而刻意降低研发费用。

总得来讲，我们会关注人均效能，但在研发和客户开发这两个板块，我们需要重点培养、建设，而不是只关注产出。

**⑤ 请介绍下，公司在员工激励方面的逻辑和考量？**

员工激励这方面我们在不断变革，我希望公司员工的薪酬水平不断和外资品牌匹配，这有助于我们留住优秀的人，我们不希望优秀的人离开我们，而是通过管理淘汰不合格的人。

对比国内的同行业，我们的薪资是比较有竞争力的。我们要做一个变革，就是我们的收入和业绩的增长正向相关，让优秀的人拿到更多的报酬，这也是华为管理给我们的启示。

**⑥ 为什么万科选择了良信，占比 80%，但在其他房企占比会比较少呢？**

和这个行业的采购流程相关，房地产的图纸、选型需要和此匹配，从思考、选型、设计可能需要 1-2 年的时间，周期会比较长。

现在的谈判、沟通可能一两年才会有合作，需要有比较长的周期，房地产行业、铁路行业也是如此。

**⑦ 如何看现在的收入结构，未来良信的增长点在哪里？**

大建筑领域我们一直在做，配电房、智能家居、公商建有优势，现在

	<p>也在新能源突破，华为、阳光能源也是我们的重要客户，海上发电、风力发电、光伏领域也是我们未来看重的点。还有电力市场，我们也在加快布局。</p> <p><b>6. 现场参观</b></p> <p>参观了公司的配电、终端车间、实验室。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2019年8月15日