

证券代码：300932

证券简称：三友联众

三友联众集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2022-006

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（_____）
参与单位名称及人员姓名	天风证券：许俊峰、量石投资：黎向阳、 北京鼎萨投资：刘寻峰、华美国际投资：何欢
时间	2022年9月22日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：王孟君先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、继电器的市场怎么样？每个板块继电器用在哪方面？</p> <p>回复：预计到2025年继电器市场将达到502.7亿元规模，2020-2025年五年平均增长率约为5.2%。通用功率继电器广泛应用于家用电器、智能家居、温度控制及工业控制、电力电源、安防、办公自动化等领域；磁保持继电器广泛应用于智能电表、智能家居、建筑配电、继电保护等领域。汽车继电器广泛应用于汽车起动、预热、空调、灯光、雨刮、油泵、音箱、电动风扇、电动门窗、汽车电子仪表、故障诊断、底盘、安全防盗、驾驶信息及车身电子系统等领域。新能源继电器广泛应用于新能源汽车及充电配套设施、电池充放系统、风力/光伏发电等行业的不同领域；互感器广泛应用于电力、机电漏电保护、配变监控、电度表、智能仪表、航天等领域。</p> <p>2、目前有没有车企给明确的定点还是在等待认证？目前光伏和储能继电器这几年在高速成长的阶段，这块产品的布局和进展情况如何？</p>

回复：目前公司汽车继电器的产品线齐全，产品成熟，已经与万向一二三等建立了合作，部分客户仍在测试送样阶段。光伏和储能继电器公司有分高压和低压系列，都有进行产品储备，部分客户在审厂和报备阶段。公司会继续做强做大通用功率继电器、磁保持继电器、互感器和磁性材料优势领域，保持盈利能力的同时，高速高质量发展汽车继电器、新能源继电器等领域，形成新的利润增长中心，公司已投入数条汽车、新能源继电器自动线，部分自动线已量产，部分自动线还在量产准备期，预计年底会量产。

3、进入互感器行业的原因是什么呢？公司在互感器方面有什么布局呢？

回复：互感器产品广泛应用于电力、机电漏电保护、配变监控、电度表、智能仪表、航天等领域。公司收购互感器企业的原因如下：

①随着人类生产、生活对电力资源等依赖程度的日益提高，全社会对电能测量的需求将持续提升，将带动包括互感器在内的相关产品市场规模稳步增长；随着全球替代能源发展迅速，全球电工仪器仪表产品结构的不断调整和升级，高精度、高性能、长寿命的高端产品所占比重将持续上升，以及受政府政策和法定任务的支持、智能电网可靠性的提高以及老化电网基础设施现代化等因素的影响，全球智能电网建设将保持增长及持续深入，将进一步带动互感器市场迅速增长。同时，随着国内家用电器市场保持稳定增长，智能家居快速发展，家电智能化程度不断提高，预计未来较长时间内下游客户对互感器的需求也将保持较快增长。

②互感器应用领域以及下游渠道和公司现有的板块有重合，譬如电力板块也会用到互感器，属于渠道的整合。

③磁性材料是互感器生产的核心材料，青县择明的核心磁性材料为非晶、纳米晶材料，应用的材料形态有带材、丝材、粉末

及薄膜等，已被广泛应用于电力、电子工业领域。由于现代电子技术的发展，对电子元器件产品尺寸和性能的要求越来越高，尤其高频技术及电磁兼容技术的发展，且非晶、纳米晶材料行业较为分散，给非晶、纳米晶合金材料的广泛应用带来良好的商机。此次收购有利于公司充分发挥产业互补的优势，有利于更好的利用资源优势，通过资源整合与共享，努力创造新的利润增长点，进一步提升公司整体竞争力。

④互感器市场比继电器更分散，生产模式更多还属于手工生产，自动化生产较少，出于渠道优势以及非标自动化的考量，对互感器的市场进行整合。

综上，公司收购青县择明，进军互感器行业。

公司对青县择明的投资额度不超过 51,000 万元，101,659 平方米的厂房正在建设中，需要 15-17 个月的周期，后续对这一板块将持续发力。

4、公司半年报业绩下滑的原因是因为什么呢？

回复：截至目前，国内疫情出现反复多点爆发的情形，深圳按下暂停键期间对通用功率继电器板块造成了一定影响。

产品毛利率较同期下降主要影响原因为以下方面：1、通用功率继电器：①与去年同期相比市场需求回调，使得该板块的销售有所下降；②募投项目相关的固定资产投资陆续转固，通用继电器产线处于产能爬坡阶段，固定成本增加较快；2、磁保持继电器：该板块采用项目制，与去年同期相比，报告期内的订单毛利率较低；3、大宗商品价格持续处于高位，增加了材料成本。

期间费用（管理费用、销售费用、研发费用）较同期增长 2,525 万，主要原因为合并报表中增加新收购企业需列支的管理费用增加，以及公司处于持续发展阶段，新项目研发投入增加，使得研发支出增加。

综上原因导致营业收入增加的情况下，利润下滑。

	<p>5、公司对于之后的展望？</p> <p>回复：下半年公司将持续发力销售业绩，未来三年，公司将通过募投项目的实施，不断加大研发投入，在以下方面实现发展目标：①在境外主要继电器销售地区成立销售公司，大幅度提升境外市场的销售额与市场占有率，让境外销售成为公司利润增长新的支撑点；②做强做大通用功率继电器、磁保持继电器、互感器和磁性材料优势领域，保持盈利能力的同时，高速高质量发展汽车继电器、新能源继电器等领域，形成新的利润增长中心；③强化智能装备研发设计制造组装能力，探索智能制造，形成“自动化+数字化的生产模式”，进一步提升拳头产品的生产制造能力；④打造产业纵向一体化；整合模具、五金、触点、塑料供应系统，完善继电器关键零部件生产能力、保障关键技术的研究开发能力以及打造全球化的客户服务能力等，整合互感器的磁性材料的研发、生产能力，保证公司对继电器及互感器的产品质量、成本控制、客户服务等拥有控制权，逐步实现高可靠性、高品质、高效率的发展模式。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022年9月22日