

证券代码：603421

证券简称：鼎信通讯

## 青岛鼎信通讯股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司2024年度暨2025年第一季度业绩说明会的投资者
时间	2025年05月08日 15:00-16:30
地点	价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长 王建华 财务总监 陈萍 独立董事 董桂武 董事会秘书 胡四祥 董事、副总经理 范建华
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 你好！请问公司网外业务市场拓展如何？</p> <p>答：2024年度，公司从电力设备供应商逐渐向解决方案供应商转变，调整渠道业务范围和合作方式，拓宽业务通道，发展出行业内多家商业合作伙伴。公司持续扩大新能源产品的销售规模，在该领域内进行产品开发和迭代，不断提升产品竞争力，谋求业务的新增长点。报告期内新能源业务实现收入2.70亿，增长约56%。</p> <p>2. 尊敬的王董！您好！听说贵公司又要进行股权激励，我觉得不合时宜。2017年你们实施过股权激励，很多中层骨干激励股份也是被套状态。去年董监高回购增持股份是在股价那么低位，积极性也不高，董秘都没增持！一方面鼎信自由股份比例偏高、市场流动性偏差、实施股权激励更会影响市值；其次在公司发展困难时期不宜实施股权激励、否则变相把困难强推给中层骨干、更不利于发挥员工积极性、适得其反！</p> <p>答：感谢您对公司的建议！股权激励是公司激励员工和市值维护的重要方式，公司将密切关注资本市场，在适当时机实施股权激励计划。</p> <p>3. 尊敬的董秘，您好！企业在选择实施股权激励的时机时应综合考虑公司</p>

的发展阶段、融资需求、以及市场环境等因素，在企业快速发展期实施股权激励可以留住优秀员工，提升企业竞争力，促进创新和发展。目前鼎信处于相对困难时期、不宜实施股权激励、否则事倍功半！！

答:感谢您对公司的建议！股权激励是公司激励员工和市值维护的重要方式，公司将密切关注资本市场，在适当时机实施股权激励计划。

4. 尊敬的董秘，您好！从鼎信股权结构看、鼎信高管员工持股比例将近百分之七十五了、股权相当集中、加上去年又回购过股份、市场流动性偏弱、所以再实施股权激励不合时宜！原始股东盛云、徐剑英、赵峰都进行了减持、请问这几个人目前是否已经离职？

答:您好！股权激励是市值管理和员工激励的重要方式，公司将适时考虑推出激励计划。危机时刻更需要鼓舞士气，激励团队拼搏进取，绑定优秀骨干与公司利益一致。盛云、徐剑英、赵峰等原始股东仍在公司重要岗位任职。

5. 尊敬的王董，您好！鼎信上市快10年了、市值一路下行，没拉黑之前也是！说明增持和股权激励并不能改变企业市值下行趋势。关键在于公司需要聘请真正了解资本市场、呵护资本市场、善于市值管理的高管、密切关注市场动向的人，提高企业形象、增加投资者认可度、尊重投资者！让投资者能感受到公司发展前景！！

答:感谢您对公司的建议！公司将不断加强与投资者的沟通，传递好公司的发展理念和经营状况，认真听取投资者意见和建议，与投资者共享公司的发展。

6. 1. 公司1季度销售费用为营收的29.5%，研发费用为营收的39.2%，两项合计为营收的68.7%。请问如此高占比费用支出合理且必要吗？公司有没有控制成本的规划？ 2. 公司1季度末存货达8.9亿，为1季度营收的392%，存货是否真实存在？维持如此高存货的理由是什么？ 3. 公司股价迭迭不休，已远低于发行价，公司有何感想？是否考虑学习其他公司的先进管理经验，提升管理水平？ 4. 公司的芯片是与其他同类产品的需求不兼容还是过于先进要保密？在不能参与国网、南网招标的情况下，为什么不直接销售芯片提升业绩回报投资者？

答:1、公司一季度销售费用和研发费用较去年同期均有明显下降。占当期营收比重较高的原因主要是由于公司的业务收入客户的采购周期影响，季节波动比较明显。公司按照预算管理提高盈利水平，并取得了积极成果。 2、公司的存货较以往年度已有明显下降，存货是公司未来营收的来源，公司会根据在手订单和预计收入情况进行备货。 3、公司将更加关注资本市场，向行业内优秀企业学习，努力维护好公司市值。 4、公司自主研发的芯片主要服务于公司

内部的各产品线，没有对外销售，随着公司芯片业务的发展和成熟，目前公司自研芯片已经开始对外销售。

**7. 尊敬的王董您好！感觉鼎信问题很少跟同行优秀企业进行比较学习！同行业威胜信息、电网思源电气都是鼎信很好学习案例！目前看鼎信连同城东软都不如、比学才能赶超、作为自主研发芯片、还有原创技术公司、连一美元股价都不到、怀疑公司技术实力！为何一直得不到市场认可！！**

答:感谢您对公司的关注！公司一直在向优秀企业和同行学习，争取在原创技术方面不断夯实公司的发展动力。

**8. 高管您好。请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。**

答:感谢您对公司的关注，请参照公司发布的年报和一季报。

**9. 公司在拓展电力产品网外市场方面有哪些具体的策略和进展？**

答:2024年度，公司从电力设备供应商逐渐向解决方案供应商转变，调整渠道业务范围和合作方式，拓宽业务通道，发展出行业内外多家商业合作伙伴。报告期内新能源业务实现收入2.70亿，增长约56%。

**10. 尊敬的王董您好！鼎信上市以来一直下行、应该说近十年来很少有获利的、感觉不够注重投资者回报、不够关注资本市场、上市公司形象不够关注！也许有不少电网员工家属看见鼎信这样的股价、怎么能让他们相信鼎信的产品！一分钱一分货！目前鼎信股价市值你觉得合理吗？**

答:公司自上市以来，始终严格遵守上市公司分红要求，共计分红4.75亿元。公司将更加关注资本市场，努力维护好公司市值。

**11. 尊敬的陈会计！鼎信一直在计提、导致亏损、目前看后面计提还多吗？公司业绩拐点在哪里？为何威胜、海兴等同行利润率很高、唯独鼎信一直很低？原因何在**

答:2024年年度因公司外部环境变化的不利影响，电力产品的销售渠道受限，营业收入较同期减少。同时考虑到此事件对未来年份公司经营的不利影响，公司在本报告期计提了较大金额的减值。另公司本年度在销售、管理、研发环节优化管理，降本增效。目前公司积极开拓电网外市场，争取以更好的业绩回报投资者。

**12. 高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。**

答:公司目前正在逐步由单一的设备供应商向设备供应和方案提供商转变，拓展方案供应渠道，提高方案比重，同时积极拓展电网外业务，包括新能源领域和海外市场，这将为公司未来的业绩增长打下坚实基础。

**13. 尊敬的范董、作为技术出身的、智电新能主要业务方向是什么？跟拓维如何分工？鼎信每年研发投入很多、你觉得鼎信目前技术水平在什么位置、**

**后期突破研究方向在哪些方面？**

答：智电新能的主要业务是智慧微电网及新能源，具体来讲就是电网友好型光伏逆变器，锌铁液流储能，直流微电网解决方案相关设备。拓维的主要产品是电力产品。鼎信研发投入比例在行业中确实较高，这个主要与公司的重视创新驱动的战略有关。在当前形势下，公司已经做出了调整，会聚焦重要资源在当前可形成业绩的产品开发上，智电新能后期突破的关键研究方向主要是新能源领域。

**14. 未来公司在拓展工业消防和石化消防市场方面有什么具体计划？**

答：鼎信消防致力于自主研发自主生产智能消防通讯类产品，依托集团公司通讯及芯片底层研发的雄厚势力，推出全系列国产火灾自动报警系统和智能疏散系统，全面覆盖交通、石化等工业消防场景。同时积极跟进国家国产化替代的设备研发应用政策，积极延伸智能化和AI技术的设备应用，打造更稳定更数字化更智能的工业设备产品。

**15. 尊敬范董！您好！作为原始股东有3100多万股、为何一直没有减持？是看好鼎信长期发展吗？近几年有减持打算吗？目前鼎信处于困难时期、如何从技术上找到护城河、鼎信核心竞争力在哪里？**

答：感谢您的关注。的确是对鼎信的长期发展抱有信心。近几年如果有减持动作也是为增持储备弹药。我认为鼎信在技术上的核心竞争力在于自己的工程师文化和已经形成的研发平台体系，在这个体系下，鼎信具备可以快速推出高质量的可参与市场竞争的产品的能力。当前虽然困难，我们依然会继续深化和实用化当前的研发平台和体系，形成体系性的技术竞争力。

**16. 尊敬的独董！您好！鼎信近年来多事之秋、发生了一连串时期、作为独董如何评价这些时期？鼎信制度建设、形象建设哪些方面需要加强？有哪些值得推广**

答：自去年发生的国网、南网事件后，鼎信在经营方面确实面临一些困难。我自担任独立董事以来，通过参与董事会、审计委员会和实地走访，鼎信管理层积极面对该事件。一是管理层积极开展网外业务，拓宽公司的营收渠道。二是认真吸取相关事件的教训，积极开展合规建设。鼎信管理层，一直专注于自己的产品开发，并且也专注于制度建设、形象建设。鼎信公司经营管理、合规建设等方面会越来越规范。

**17. 尊敬的王董您好！作为原芯片基础研究院院长、为何鼎信芯片成本特别高，其次为何不卖芯片给其他同行、市不舍得吗？鼎信芯片核心竞争力在哪里！尤其困难时期、如何控制成本做一些有效研发？**

答：鼎信自主研发的各类芯片遵循芯片即方案的设计思路，不同于市场上

通用MCU芯片，我司芯片设计是根据产品应用需求，在内部集成大量专用模拟、数字处理单元，目的是提升产品性能及可靠性，从单个芯片成本对比我司芯片会高于市场同类芯片，但从产品系统成本角度看，使用公司芯片可大幅简化芯片外围电路，降低方案成本，提升产品竞争力。在公司发展初期我司芯片部门主要服务于公司内部的产品线，没有对外销售，随着公司芯片业务的发展和成熟，目前公司自研芯片已经开始对外销售。公司拥有从产品需求、芯片设计、方案、产品的研发体系和能力，在芯片研发中，能深入挖掘行业应用对芯片的需求，针对性开发适合于行业应用的芯片化解决方案，相比通用MCU，芯片在性能、功耗、可靠性及系统成本上都有明显竞争优势。公司将聚焦主业，继续做好电力、消防两大领域芯片的基础上，积极拥抱AI等新兴技术浪潮，将专用芯片优势积极向新领域拓展。

**18. 高管您好，能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？谢谢。**

答：您好！本公司所在行业整体业绩一季度表现较好。行业整体看，国内收入稳定增长，但竞争加剧也带来了行业毛利水平下降；海外收入增速及毛利水平均出现提升。行业内其他企业的业绩表现不一，具体请参考相关企业的公开财报数据，感谢关注。

**19. 尊敬的王董您好！去年以来鼎信发生了一连串事情、被国网、南网拉黑、处罚！后来又增持回购股票、业绩有史以来亏损！时期已经够多了！强烈建议让鼎信回归市场、今年不要实施股权激励！！不合时宜！！投资者建议好好采纳**

答：感谢您对公司的建议！股权激励是公司激励员工和市值维护的重要方式，公司将密切关注资本市场，在适当时机实施股权激励计划。

**20. 尊敬的王董您好！既然上市了就需要多关注资本市场形象、总感觉鼎信一直以来给人感觉股份又不会少、不在乎市值！其实市值提高了、会引发动业务规模！市值跟资本市场大环境密切相关、尤其今年上层比较关注资本市场、希望鼎信有好的表现！珍惜机会、没有资本青睐、再好的营收也没有用！再好的产品没有市场就等于零！**

答：感谢您的建议，公司将更加关注资本市场，向优秀同行学习，努力维护好公司市值。

**21. 高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。**

答：您好！公司目前主要从事电力和消防行业的相关产品研发、生产和销售。电力是关乎国计民生的重要行业，对国民经济的发展发挥着重要作用，多年来保持稳定的投资增长态势。消防行业虽然受到房地产业下行的不利影响，

但是在工业消防和产品转型升级的需求带动下，消防行业也有诸多发展机遇。

**22. 您好！公司一边裁人一边不断招人、是不是为了获取补贴？每次招聘都是经过层层选拔的、是人事部门有问题吗？还是为了财务可以获取国家就业补贴？**

答：感谢您对公司的关注！公司根据年度经营计划来配置各类资源，其中包括人力资源的合理调配，资源配置的目的是为了更有效的达成公司经营目标。

**23. 尊敬的王董您好！对于我们国家资本市场来说分红纯是形式、分红了价格会除掉、意义不大！公司市值股价上去才是实实在在的！那样才是投资者享受到资本市场红利、分享到好公司红利！其实资本市场有不少电网员工、要是你也是电网高管、采购同样的电网产品、威胜信息股价36元、鼎信6元！同样的电表你会采购哪家企业电表？威胜并且远比鼎信上市晚好几年**

答：公司自上市以来，始终严格遵守上市公司分红要求，累计分红4.75亿元。电力企业的采购依据的是产品质量和价格。公司将更加关注资本市场，向优秀同行学习，努力维护好公司市值。

**24. 尊敬的会计您好！请问原鼎信十大股东里面王天宇、赵峰、徐剑英、盛云等几个还是鼎信员工吗？是否已经离职、为何股份不少？**

答：感谢关注！赵峰、徐剑英、盛云等仍在公司任职。

**25. 尊敬的王董！您好！据了解鼎信2017年时候实施过股权激励，很多中层骨干激励股份也是被套状态。新一轮股权激励方案也准备实施、从去年董监高回购增持股份数量，可以看出意愿不是很强烈，董秘都没增持！一方面鼎信自由股份比例偏高、市场流动性偏差、实施股权激励更会影响市值；其次在公司发展困难时期不宜实施股权激励、否则变相把困难强推给中层骨干、更不利于发挥员工积极性、适得其反！**

答：感谢您对公司的建议！股权激励是公司激励员工和市值维护的重要方式，公司将密切关注资本市场，在适当时机实施股权激励计划。

**26. 尊敬的王董，您好！企业在选择实施股权激励的时机时应综合考虑公司的发展阶段、融资需求、以及市场环境等因素，在企业快速发展期实施股权激励可以留住优秀员工，提升企业竞争力，促进创新和发展。目前鼎信处于相对困难时期、不宜实施股权激励、否则事倍功半！！从年报里看鼎信今年计划股权激励吗**

答：感谢您对公司的建议！股权激励是公司激励员工和市值维护的重要方式，公司将密切关注资本市场，在适当时机实施股权激励计划。

**27. 公司在新能源领域的产品研发和市场推广方面有哪些新的突破和进**

	<p>展？</p> <p>答：公司在新能源领域的产品研发布局主要有光伏类产品、电源类产品、储能类产品。报告期内新能源业务实现收入2.70亿，增长约56%，液流储能产品稳步推进上市当中。</p> <p>28. 尊敬的王董您好！目前我们国家也高度重视资本市场发展！作为鼎信来说、上市近十年了还处于破发状态！希望公司把股价市值作为第一要务！公司的市值跟股价远比营收重要，不要想当然、营收上去了股价就上去了！事实证明营收跟市值关系不大、鼎信上市以来营收翻倍、股价离最高只有十分之一！想尽一切办法跟海兴、威胜等平起平坐！把人才底气、公司实力从股价上反映出来！！</p> <p>答：感谢你对公司的关注！公司将认真反思经营管理的不足，聚焦研发和客户需求，努力提高公司的经营管理能力，严格遵守上市公司监管要求，合规经营，争取良好业绩回报投资者。</p> <p>29. 液流电池储能技术进入商用试点，预计何时能为公司带来显著的收入增长？</p> <p>答：公司将继续加大在液流电池领域的研发投入和商业进程，通过持续的技术创新能力保持综合方案竞争力，争取相关产品早日取得销售成果。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2025年05月08日</p>