

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	参会名单详见附件
时间	2025 年 8 月 22 日（周五） 20:30-21:30
地点	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、财务总监、董事会秘书程秋高 2、证券事务代表 王锐 3、数字能源 BU 总经理 徐峰
投资者关系活动主要内容介绍	1. 公司数据中心业务在国内和海外的布局及进展情况如何？ 目前公司数据中心的整体格局，分为三大板块：第一大板块是互联网企业，第二大板块是运营商，第三大板块为单体项目（主要面向工业集团及企业级用户）。目前良信市场占有率主要集中在数据中心端的 HVDC、UPS，即仍然集中在配电设备上。从整体结构布局上说，公司将集中力量进入国内头部互联网企业的白名单，同时进行海外客户设备端的品牌构建。 2. 公司二季度新能源、数字能源板块增长较快，房地产占比较低，公司下半年总体展望如何？ 下半年新能源业务的增速可能有所放缓，公司在数字能源、基础设施领域会持续发力，包括轨道交通、AIDC、电子厂房、政教医疗等配电场景，目前公司在产品端、客户端拥有比较充分的认知及投入，并做好了充足准备，响应客户国产化品牌选用的需求，积极拓展相关业务。

	3. 公司在海外数据中心市场的业务机会和竞争优势主要体现在哪里？ 首先，部分海外大客户对产品存在技术升级的核心需求，要求产品进行高密度化、模块化、小型化的技术迭代升级，并要求提升产品电压等级及功率密度，因此技术革新催生了客户需求；其次，海外客户原有供应商存在产能瓶颈、在交付周期上有一定压力，因此客户存在引入多供方的需求；另外，良信在国内与海外大客户合作配合度较好，因此一定程度上会对其海外项目产生影响力。 4. 公司半年报毛利率同比略有下降，其中国内业务的毛利率同比提升，那么海外业务毛利率是否下降？ 海外业务上半年毛利率与去年同期相比确实略有小幅下降，下降幅度在个位数，变化幅度并不大。 5. 25 年上半年新能源细分板块的业务情况大致如何？ 截至 25 年上半年，新能源 BU 中占比第一大板块是光伏，第二大板块是储能，第三大板块是风能，合计占据新能源板块较大份额。除了上述三大核心板块外，新能源 BU 中还有新能源汽车、充电桩、箱式变电站等增速较快的业务模块。此外，公司目前在核电、氢能领域也有布局，以对抗风光储行业的周期性及波动性。
日期	2025-8-26

参会机构名称（排名不分先后）	参会机构名称（排名不分先后）
东兴基金管理有限公司	北京德道厚生投资管理有限公司
上海晨耀私募基金管理有限公司	东方财富证券股份有限公司
博裕资本投资管理有限公司	鹏扬基金管理有限公司
上海度势投资有限公司	上海递归私募基金管理有限公司
国泰基金管理有限公司	太平资产管理有限公司
浙商证券股份有限公司	国信证券股份有限公司
东兴证券股份有限公司	中泰证券股份有限公司
招商基金管理有限公司	湘财基金管理有限公司
深圳前海维嘉资本管理企业(有限合伙)	浙江景和资产管理有限公司
开源证券股份有限公司	浙江米仓资产管理有限公司
太平洋证券股份有限公司	泉果基金管理有限公司
中国银河证券股份有限公司	百年保险资产管理有限责任公司
中信证券股份有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
长江证券股份有限公司	富瑞金融集团香港有限公司
西部证券股份有限公司	国金证券股份有限公司
合众资产管理股份有限公司	上海喜世润投资管理有限公司
富瑞金融集团香港有限公司	中信证券股份有限公司
东吴证券股份有限公司	阳光保险集团股份有限公司
华福证券有限责任公司	中银国际证券股份有限公司
中国银河证券股份有限公司	上海雷钧资产管理有限公司
华泰证券股份有限公司	民生证券股份有限公司
中信建投证券股份有限公司	北京容光私募基金管理合伙企业(有限合伙)
盛虹动能	张家港高竹私募基金管理有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	广东恒健投资控股有限公司
天弘基金管理有限公司	广东恒健国际投资有限公司
弘则弥道(上海)投资咨询有限公司	国泰基金管理有限公司
海通期货股份有限公司	长安基金管理有限公司
华安证券股份有限公司	惠理集团有限公司
太平洋证券股份有限公司	上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)
华泰证券股份有限公司	NasTyx Cap
广发证券股份有限公司	上海东方证券资产管理有限公司
中泰证券股份有限公司	上海聚鸣投资管理有限公司
明煌投资有限公司	甬兴证券有限公司
民生证券股份有限公司	上海河清投资管理有限公司
兴业证券股份有限公司	西藏源乘投资管理有限公司
天风证券股份有限公司	国元证券股份有限公司
中国国际金融股份有限公司	兴银理财有限责任公司
南京证券股份有限公司	上海彤源投资发展有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司	海南鑫焱创业投资有限公司
安联保险集团	长信基金管理有限责任公司
宁远资本有限公司	长江证券(上海)资产管理有限公司
中国平安保险(集团)股份有限公司	友邦人寿保险有限公司

中国国际金融股份有限公司	天风证券股份有限公司
重庆市金科投资控股(集团)有限责任公司	广东君心盈泰投资管理有限公司
国联安基金管理有限公司	广州市航长投资管理有限公司
国寿安保基金管理有限公司	圆信永丰基金管理有限公司
华宝基金管理有限公司	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
平安基金管理有限公司	中邮人寿保险股份有限公司
世纪证券有限责任公司	长城基金管理有限公司
上海国泰海通证券资产管理有限公司	国金基金管理有限公司
长江证券(上海)资产管理有限公司	上海递归私募基金管理有限公司
香港弘则研究有限公司	君义振华(北京)管理咨询有限公司
上海咸和资产管理有限公司	上海嘉世私募基金管理有限公司
Shikhara Capital (Hong Kong) Private Limited	上海冰河资产管理有限公司
上海沅杨资产管理有限公司	财信证券股份有限公司
高盛(亚洲)有限责任公司	中信证券股份有限公司
国联安基金管理有限公司	国盛证券有限责任公司
中国国际金融股份有限公司	惠理集团有限公司
东亚前海证券有限责任公司	上海匀升投资管理有限公司
霸菱投资管理(上海)有限公司	果行育德管理咨询(上海)有限公司
耕零(上海)投资管理有限公司	北京逸原达投资管理有限公司
中国国际金融股份有限公司	上海天猷投资管理有限公司
瑞银证券有限责任公司	北京京管泰富基金管理有限责任公司
国泰海通证券股份有限公司	