

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 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	详见附件
时间	2025 年 10 月 24 日 (周五) 下午 20:00-21:00
地点	线上会议
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
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司三季度累计毛利率及净利率同比、环比都有所下降，具体原因为何？ 公司三季度毛利率下降主要是受到销售结构变化及产品价格波动双重因素的影响。 从销售结构上来看，公司的新兴业务如智能配电、直流接触器等产品的快速上量以及新能源行业占主营业务比重的进一步提升，一定程度上影响了公司的综合毛利率，同时由于市场竞争压力及客户年度议价等因素对产品价差带来一定影响，两项因素综合作用影响了公司的综合毛利率。净利率的下降主要是受到了毛利率下降的传导。针对此类问题公司会持续通过如下举措进行盈利能力的改善： 1) 优化产品定价策略，加大高毛利产品推广力度，持续提升高毛利率产品销售份额；2) 加强海外市场拓展及产品推广，借助海外市场拉动整体盈利能力；3) 针对收入大幅增长但毛利率偏低的产品，深入分析成本结构，通过优化供应链及生产工艺等降本手段提高该类产品整体毛利率；4) 持续推进工

	艺技术降本归一化,通过工艺和技术迭代实现长期降本增效。
	2、公司目前主要下游行业的占比和增长情况如何? 目前公司新能源行业占营收一半以上,主要包括了风电、光伏、储能、新能源汽车、充电桩及换电站等下游领域;数字能源行业占营收比重近 20%,主要包括智算中心、电网等细分市场,受益于储能、风电、AIDC 等细分市场景气度向好及公司市占率的提升,前三季度这两个行业呈现较高的增长态势。基础设施领域实现稳定增长,智能楼宇行业受房地产行业基本面及项目需求减少等因素的影响,仍呈现负增长态势,目前公司的房地产业务占比不足 10%。
	3、公司直流接触器业务进展如何? 直流接触器属于公司战略投入的新兴业务,当前处于业绩占比较低,但是快速增长阶段,主要应用于储能、新能源汽车、充换电等业务领域。针对这一新产品,公司将持续加大产品工艺能力打造、产品可靠性与质量稳定性、产品降本及体系能力建设等方面的工作,进一步改善产品盈利能力,助力公司业绩增长。
	4、公司数据中心行业进展如何? 公司数据中心行业主要围绕头部互联网企业、三大运营商、单体数据中心项目、数据中心 UPS/HVDC 设备商等几大核心下游客户进行市场拓展及相应产品开发。公司持续关注数据中心行业最新技术发展路线及产品趋势,进行新产品开发与技术布局,并持续通过技术交流、圈层活动进行客户触达,提升公司在数据中心行业的品牌影响力,除低压元件产品外,

	公司也积极的进行智能配电产品在数据中心行业的应用推广。在海外市场方面，公司持续关注海外数据中心行业发展态势，并依据客户需求进行定制化的产品开发，持续进行公司面向海外市场的产品平台及能力的打造。 5、公司提前终止了员工持股计划，后续是否有新的长期激励方案？ 本次员工持股计划的提前终止，是公司基于业绩考核目标历史年度的达成情况、员工资金占用成本等因素综合考虑作出的决定。长期激励作为公司进行人才保留与人才激励的重要手段之一，公司管理层保持高度重视，未来公司将会持续研究长期激励工具，适时推出新的长期激励方案。
日期	2025-10-27

机构名称	机构名称
安联保险集团	深圳中天汇富基金管理有限公司
上海君牛私募基金管理有限公司	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
东北证券股份有限公司	上海常春藤私募基金管理有限公司
中国人寿保险(集团)公司	博裕资本投资管理有限公司
世嘉控股集团(杭州)有限公司	上海亘曦私募基金管理有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司	上海益和源资产管理有限公司
兴证全球基金管理有限公司	华西证券股份有限公司
深圳清水源投资管理有限公司	东方财富证券股份有限公司
合众资产管理股份有限公司	中国银河证券股份有限公司
开源证券股份有限公司	上海晨耀私募基金管理有限公司
北京久阳润泉资本管理中心(有限合伙)	中国银河证券股份有限公司
中庚基金管理有限公司	民生证券股份有限公司
上海睿沅私募基金管理有限公司	东兴证券股份有限公司
太平洋证券股份有限公司	天风证券股份有限公司
摩根大通公司	华泰证券(上海)资产管理有限公司
北京泽铭投资有限公司	深圳进门财经科技股份有限公司
天弘基金管理有限公司	GROW INVESTMENT GROUP
东吴证券股份有限公司	上海良信电器股份有限公司
中国国际金融股份有限公司	海南鑫焱创业投资有限公司
杭州汇升投资管理有限公司	上海九祥资产管理有限公司
国泰海通证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司
中信证券股份有限公司	国海证券股份有限公司
中信保诚资产管理有限责任公司	南京证券股份有限公司
上海世诚投资管理有限公司	上海沅杨资产管理有限公司
工银安盛人寿保险有限公司	富瑞金融集团香港有限公司
财通证券股份有限公司	国信证券股份有限公司
长江证券股份有限公司	中国国际金融股份有限公司
西部证券股份有限公司	东亚前海证券有限责任公司
上海仙人掌私募基金管理合伙企业(有限合伙)	广东恒健投资控股有限公司
上海老友投资管理有限公司	上海递归私募基金管理有限公司
深圳前海维嘉资本管理企业(有限合伙)	霸菱投资管理(上海)有限公司
国泰海通证券股份有限公司	惠理集团有限公司
博时基金管理有限公司	上海沅杨资产管理有限公司
粤港澳大湾区产融投资有限公司	张家港高竹私募基金管理有限公司
光大证券股份有限公司	上海森锦投资管理有限公司
阳光保险集团股份有限公司	瑞银证券有限责任公司
东吴证券股份有限公司	南华基金管理有限公司
上海沅杨资产管理有限公司	上海鑫垣私募基金管理有限公司
华安证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司
英大证券有限责任公司	泉果基金管理有限公司
渤海证券股份有限公司	耕霖(上海)投资管理有限公司
广东恒健国际投资有限公司	长信基金管理有限责任公司

国联民生证券股份有限公司	西部利得基金管理有限公司
华福证券有限责任公司	国金证券股份有限公司
Jefferies Hong Kong Holdings Limited	财信证券股份有限公司
苏州高新私募基金管理有限公司	中邮人寿保险股份有限公司
海南鸿盛私募基金管理有限公司	华龙证券股份有限公司
中泰证券股份有限公司	粤港澳大湾区科技创新产业投资基金(有限合伙)
上海雷钧资产管理有限公司	国盛证券有限责任公司
宏利基金管理有限公司	招商证券股份有限公司
长江证券(上海)资产管理有限公司	野村东方国际证券有限公司
广州金新私募基金管理有限公司	招商基金管理有限公司
上海茂典资产管理有限公司	上海度势投资有限公司
平安养老保险股份有限公司	中信期货有限公司
华熙矿业有限公司	深圳红年资产管理有限公司
上海呈瑞投资管理有限公司	青岛国信产融控股(集团)有限公司
招商证券股份有限公司	