

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

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	投资者网上提问
时间	2026年5月8日(周五)下午 15:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长 刘敏 2、财务总监 陈萍 3、副总经理 刁瑞朋 4、独立董事 王自栋 5、董事会秘书 胡四祥
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、贵公司有研发人员将近 700 人。总人数 2000 多人，在电网设备上市公司属于前列，却和同类型的只有 200 多研发人员的上市公司产出相似。今年有什么具体应对方案吗？</p> <p>答：截至 2025 年 12 月底，公司研发人员（含消防）共计 671 人，在电网设备类上市公司中确实属于投入较大的主体。今年将结合市场变化进一步夯实投资立项管理，争取在优化投入的前提下，提高已基本投入完毕的研发成果的市场转化，提升公司整体研发投入的综合效率。</p> <p>2、除了国家电网南方电网。智能电表国内生产的企业很多，技术壁垒不高。贵公司在别的业务上应该有突破，市值才能大幅</p>

增加。

答：电能表年招标量大，需求稳定，是企业营收的基本盘。公司在电能表核心供应链如芯片、模块和结构基本实现自主化，可以有效降低成本，保持合适的利润率和供应安全。除电能表外，公司在低压采集设备和采集主站等方面，如集中器、载波、智能断路器、光伏协议转换器、一二次成套设备和电能质量监测与治理设备都有配套产品。

3、公司连续巨额亏损的源头个人认为一是研发投入，二是存货计提减值，请问：研发投入在财务上如何加强监督，确保每一分的投入都有助于提升公司产品的竞争力，同时对无效、低效的研发投入说不？二是存货原来是13亿多，说是根据订单备货，后来电网拉黑，就巨额计提减值，现在还有5亿多，财务有没有针对存货的消化，存货的控制提出过监督建议，26年有没有再次计提减值的可能？

答：为保证研发结果快速转化，提升研发的投资属性，公司成立运营与风险管理委员会，统筹研发投入、成本、生命周期与商业化及盈利转化；成立投资与立项管理委员会，严审百万级以上及重大项目资源，确保项目立项与国南网招投标产品强相关。双委协同确保经营合规、资源精准配置，提升市场响应速度与决策质量，全面支撑“稳运营、促合规、控投入、督落地”目标。两委的工作将有效剔除盲目立项、跨发展周期立项、唯技术创新而立项等虚假研发，挤掉一部分过度研发。存货管理，前期公司多采用按库存生产模式，提前投入自主芯片和预估市场需求，出现大量的超量储备，公司已深刻反省此模式的缺陷，将交付模式调整为“接单生产+接单组装+按库存生产”多种模式相结合的方式，经过近两年的努力，已有效控制原材料及产成品库存。财务针对资产运营质量，也将库存周转率、资金周转率等指标落实到各经营主体，现已良性运转。公司依据存货的可变现净值计提存货跌价，2026年度公司会根据市场情况变化和未来销售情况对存货进行可变现净值测算。

4、从目前的情况看，电网解禁后公司中标并不多，如果公司持续保持或提高研发投入，同时不能消化存货，26年大概率仍巨额亏损。请问公司是否考虑裁员、降低研发投入等扭亏的具体措施？

答：公司已经在2025年第四季度和2026年第一季度进行了人员优化，同时从立项管理的角度严格控制研发投入，将一些本来只对内的成本单元转变经营逻辑，可以对外接单，从而全链条降低综合成本，同时加大库存和应收款的管理力度，这对于扭亏会有较大的帮助。

5、您好，现在国家电网已经可以正常投标，错过了第一次全年最大的国网招标。后续采取什么措施尽快中标？

答：受历史业绩和商务评价等影响，本次网级招标遗憾落榜。针对当前的业务环境，公司的策略是一方面先从省级招投标开始突破，其次是重点狠抓产品质量和履约服务水平，积累业绩和服务评价得分，第三是狠抓内部的降本增效，今年的国家电网的网级招标业务会得到有效改善。

6、刘总：目前国网业务恢复如何，公司在面对这么大的智能电网改造需求有何规划？今年主业会有明显改善吗？

答：公司已通过国家电网的现场审核，各项业务已正常开展，但受历史业绩和商务评价等影响，本次网级招标遗憾落榜。针对当前的业务环境，公司的策略是走“农村包围城市”的方式，先从省级招投标开始突破，积累业绩和服务评价得分，逐步恢复国网主力供应商的水平。按照已发生的经营实践和发展趋势评估，今年的主业会得到有效改善。

7、公司连续几年投入了大量的研发费用，请问取得了那些研发成果？这些研发成果与提振销售、增厚业绩是否成正比？近两年来，公司受电网拉黑影响销售收入巨减，但研发投入并没有同步减少，电网不从公司采购仍能找到同类替代品，是否说明研究投入取得的成果并没有形成有效竞争力，此类无效的研发投入管理层是否考虑减少而不是1季报所说的保持或增长？

答：2025 年度，全年发明专利新增申请 82 项，取得授权 43 项；实用新型专利新增申请 39 项，取得授权 9 项；软件著作权登记新增 161 项，取得登记证书 194 项；集成电路布图设计新增登记 2 项，获颁证书 4 项。公司积极参与行业标准体系建设，深度参与国家、行业及团体标准制定工作。公司作为主要起草单位，参与制定国家标准 14 项、行业标准 6 项、团体标准 9 项，覆盖公司核心技术领域及重点应用场景。公司多项关键技术成果获得国家、省部级及行业权威认定。“电能表负荷辨识技术与应用”“特征电流户变识别技术及应用”“中压电力线载波通信系统关键技术研究与应用”等项目均成功入选国家科技成果库。公司依托产学研协同创新，联合国网山东省电力公司营销服务中心（计量中心）、中国电力科学研究院等单位完成的《支撑千万级用户电力保供的新型配用电物联感知关键技术及应用》荣获山东省科学技术奖二等奖；联合华中科技大学、国网河南省电力公司等单位完成的《千万千瓦级分布式电力调节资源聚合调控关键技术、装备及应用》荣获河南省电力科学技术进步奖一等奖；联合南方电网科学研究院有限责任公司等单位完成的《配电系统智能软开关柔性互联技术、核心装备及规模应用》荣获机械工业科学技术奖二等奖；联合中国铁塔股份有限公司等单位完成的《5G 基站高精度电能计量与控制关键技术及装备》荣获中国通信学会科学技术奖二等奖。上述科技创新成果标志着公司在配用电物联感知、新型电力系统协同调控、配电网柔性互联、通信基站能源计量管控等核心技术领域已达到行业先进水平，技术创新能力与行业引领地位持续巩固提升。

国家电网和南方电网的技术标准是持续迭代创新的，每类产品都会随着市场需求和新技术的出现而及时更新企业标准及国家标准，企业不同步参与技术研发和标准的转化，产品不按照最新标准送检就会落伍，失去参与招投标资格，因此，研发投入是必要且必须的。公司的研发除了紧跟国网南网技术标准外，还有全供应链的自主芯片和自主结构及嵌入式软件等，这类自主创新对增

	加产品竞争力和提升客户体验发挥着巨大作用。公司也意识到部分战略预研短期内不能产生收益，2025 年成立投资与立项管理委员会，严审百万级以上及重大项目资源，保障项目研发成果实现价值转化，收缩长周期研发和非战略产品的投入，研发费用总量将持续降低。
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 05 月 08 日