

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	<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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	<p>10月30日 现场调研 汇丰前海证券、Harding Loevner、Golden Pine 共5人</p> <p>11月3日 电话会议 民生证券、国寿养老基金共6人</p> <p>11月7日 路演活动 第一场 华安基金 共1人 第二场 兴证全球基金 共10人 第三场 中欧基金 共2人 第四场 汇添富基金 共1人 第五场 交银施罗德基金 共3人</p> <p>11月10日 现场调研 弘则研究、东北证券、誉辉资产、秋晟资产、沙刚投资共6人</p> <p>11月14日 现场调研 第一场 国联安基金、民生证券共4人 第二场 首域投资共3人</p> <p>11月17日 第一场 现场调研：浙商证券、国信证券、商羊资产、诺铁资产、申万菱信基金共6人 第二场 现场调研：信达证券、景顺长城基金共2人</p>

	第三场 电话会议：摩根大通共 2 人
时间	2023 年 10 月 30 日至 2023 年 11 月 17 日
地点	线上：电话会议 线下：上海市浦东新区申江南路 2000 号良信总部、浙江省嘉兴市海盐县海湾大道良信海盐智能工厂
上市公司接待人员姓名	1、董事长 任思龙先生 2、财务总监兼董事会秘书 程秋高先生 3、证券事务代表 王锐女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、未来 2-3 年，公司的重点投入方向？</p> <p>低压电器行业市场空间广阔，且与宏观经济增长和基础设施投入力度息息相关。公司目前的市场份额仍有较大提升空间，公司未来 2-3 年将聚焦于低压电器市场，围绕源、网、荷、储深化市场布局，构建两大增长逻辑。其一在传统外资领先性市场如公商建、数据中心、工控等市场深化国产替代，其二围绕“两智一新”进行研发投入与市场开发。</p> <p>在新能源行业，公司围绕风、光、储、车、充等细分市场持续产品开发，保持产品及方案的领先性，并通过多措并举持续降本，提升新能源行业盈利能力，未来 2-3 年新能源行业的快速增长将为公司构成重点增量。</p> <p>智能配电是公司的战略投入业务，该业务有独立的经营团队，持续进行软件开发、柜型产品版本迭代以及产品认证等工作，同时在市场端以“源、网、荷、储”为主线，在多个业务节点进行布局。未来几年，公司将聚焦智能配电业务在下游个行业中的快速上量，打造行业样板本点，并不断进行方案及产品的迭代。</p> <p>在智能家居业务中，公司复用客户渠道及开发优势，推出多系列的全屋智能产品，以高端定位突破 B 端客户市场，今年增长情况良好，未来公司会逐步向其他应用场景推出针对性解决方案，向其他用户进行覆盖。</p> <p>在战略业务中，除加大市场开发投入外，公司也进行了大量</p>

的软件及电力电子研发人才储备，增强校企合作及产业链合作伙伴间的协同，并针对领先产品进行专利布局，构建产品护城河。

未来，公司会时刻跟随市场发展趋势，洞察机会、苦修内功，降本增效，严控风险，保证快速增长的同时也将逐步提升公司经营质量，实现增收增利的可持续发展。

## 2、公司毛利率改善的主要原因是什么？

公司毛利率改善受多重因素影响。从结构端，高毛利行业的综合占比提升对毛利有正向促进作用。但最大的影响因素还在于公司自身降本，近两年公司持续加大降本力度，采取原料商务议价、产品设计优化、制造端工艺改善等多种举措，通过归一化、供应链等专项战略项目进行降本推动。从长期来看，随着海盐工厂的逐步投产以及订单和产能的提升将会对公司成本降低发挥进一步的贡献。降本是长期且持续的过程，也是制造业企业的重点工作，要通过量变积累质变，随着降本工作的持续深入，毛利改善在报表端将逐步体现。

## 3、公司的海外业务如何布局？

公司的海外业务分为两部分，其一是跟随国内通信、新能源等行业的龙头客户业务一同出海，其二是自主品牌的海外独立推广。公司在北美、欧洲、韩国、东南亚等市场均有业务布局，根据不同国家的市场机会与开发模式的不同，持续稳定的推进当地业务，增长及盈利能力稳定向好。海外市场是企业全球化发展过程中的重要市场，公司十分关注，一直在进行相应的人才储备、海外渠道布局以及品牌商标等工作开展，随着公司的品牌影响力与市场份额的提升，将会贡献更多价值。

## 4、从长期来看，公司对房地产业务的展望如何？

公司的房地产行业构成一部分是传统住宅，一部分是智慧人居业务，受上半年保交楼等相关政策影响，房地产行业上半年竣

	<p>工端数据增长较好，公司订单亦表现平稳，随着保交楼项目陆续交付，地产客户自身拿地及开工项目进度情况，及公司对客户的信用政策控制等综合因素的影响，传统地产业务部分可能会走弱，但近年来随着智能家居在国内的市场渗透率逐步提升，以及公司持续的产品开发及市场投入，公司的智慧人居业务前三季度增长较好，会冲抵一部分传统地产业务的下滑影响。</p> <p>从长期来看，房地产市场仍旧是低压电器下游市场中很大的一个组成部分，也是国民经济的支柱行业之一，市场保有量仍然巨大，公司会做好市场洞察，做好优质客户的持续开发和市场机会的把握，关注回款风险，保证公司房地产业务稳定健康的发展。</p> <p>5、海盐工厂的搬迁及产能进度如何？</p> <p>海盐工厂定位为良信智能低压电器产品生产及物流基地，其占地面积、自动化程度及生产能力均优于上海总部。其目的是扩大产能，降低成本，同时提升上游零部件质量可靠及稳定性，后续搬迁完成后将形成海盐生产制造、上海研发+销售+总部职能的格局。</p> <p>今年，海盐工厂电子车间及焊接车间已经全面投产，4-12月，公司会持续进行成品组装部分的搬迁，目前进度在 90%。为平稳过渡 4 季度订单交付高峰，搬迁收尾工作将于 24 年一季度完成。明年公司的订单生产交付工作将由海盐工厂完成。</p>
日期	2023-11-20