

证券代码：605365

证券简称：立达信

立达信物联科技股份有限公司 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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
形式	<input checked="" type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 线上 <input type="checkbox"/> 现场结合通讯
参与单位名称及人员姓名	财通证券（于雪娇）
时间	2025 年 11 月 21 日 15:40-16:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员	证券事务代表 陈宇飞
投资者关系活动主要内容介绍	<p>现场调研的主要问题及公司回复概要</p> <p>问题1：公司前三季度按区域划分各地区的营业收入占比是多少？</p> <p>答：公司营收主要来源于北美、欧洲、日本以及中国市场。2025 年前三季度营收结构与半年报相差无几，按照区域划分北美地区约占 50%，欧洲地区接近 30%，亚洲地区（含中国）接近 20%。</p> <p>问题2：泰国产能建设进度如何？</p> <p>答：公司自 4 月份开始，利用泰国基地现有租赁的厂房加速推进泰国基地的扩产，到 6 月底已经实现第一阶段的产能扩充计划，已基本可以满足美国订单的交付需求。同时，公司在泰国自购的地块上建设的一期工程即将落成，明年一季度就会启动使用；二期工程也已启动建设。泰国基地自建厂房包括总装工厂和零部件工厂。</p> <p>问题3：目前中泰两地毛利率存在的差距如何？如何提升泰国生产基地的毛利率？</p> <p>答：受泰国当地采购的物料、生产人员效率、物流费用以及厂房</p>

租金等生产要素成本等因素的影响，综合比较中泰两地的毛利率仍存在一定差距。基于此，公司会与海外客户就合作方式及价格条款进行磋商，对冲成本增长的影响。同时，公司将通过加速海外供应链建设、提升智能制造水平、精细化管理等措施，提升泰国基地的经营效益。

问题4：公司在 2025 年第四季度的情况与第三季度相比环比能否进一步改善？

答：公司已明确将通过加速海外供应链建设、优化成本费用管控、提升数字化能力、优化存货管理等措施，努力提升经营效益。后续将通过推动泰国生产基地高质量交付、深化落实各项降本增效措施，以及全面推进数字化落地提高运营效率，以促进经营质量不断提升。

问题5：在中美贸易政策趋于缓和背景下，公司对于中泰两地的布局是如何考虑的？

答：公司密切关注贸易政策的变化，基于中泰两地的产能和关税差别做出最优策略决策。总体来看，泰国基地仍将以美国订单交付为主；国内制造基地以非美地区订单和品牌业务的订单交付为主。同时，中泰两大基地都将全面落地数字化，推进制造模式升级，全面提升两大基地的高质量交付能力，不断提升客户满意度。

问题6：公司是否有考虑进入海洋照明、汽车照明等领域？

答：在照明行业内，各厂商结合自身优势和特点选择差异化发展路径。公司基于对行业情况的判断和自身战略规划，暂时不会将资源投入到海洋照明、汽车照明等领域。公司将持续在通用照明、智能照明等领域的积累与优势，进一步结合智能化、系统化、个性化等趋势，持续创新，提升产品力。

问题7：美国房地产市场景气度有回升迹象，这是否能带动照明行业需求回暖？

答：照明行业与房地产景气度相关，特别是家居照明品类，若美国房地产市场回暖将会给照明行业带来积极的影响。公司将持续密切关注市场环境的变化，及时调整策略。

问题8：公司的品牌业务占比较低，是否还坚持发展品牌？对品

	<p>牌业务有什么规划和展望？</p> <p>答：尽管品牌业务当前在公司的总营收中占比较低。但公司仍将保持战略定力，坚定推进“品牌代工双主业，国内国外双循环”的战略。公司在国内市场以立达信品牌为发展核心，沿用“教育专用”的护眼技术，顺势推出家居护眼系列产品，将护眼照明产品由教室环境推广至家居环境，为消费者提供舒适的家居光环境解决方案。同时，立达信一灯一世界，聚焦高端原创灯具，为用户提供高品质健康好光和极致的用光体验。此外，公司以跨境电商为主要方式发展海外品牌。</p>
附件清单（如有）	无
本表填写日期	2025 年 11 月 24 日