

证券代码：300932

证券简称：三友联众

三友联众集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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（_____）
参与单位名称及人员姓名	参与三友联众 2025 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026 年 4 月 13 日下午 15:00-17:00
地点	网络形式（“价值在线” www.ir-online.cn）
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：宋朝阳先生 董事会秘书：邝美艳女士 财务总监：高晓莉女士 技术总监：于荣爱先生 独立董事：祝福冬先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于 2026 年 4 月 13 日（星期一）下午 15:00-17:00 在“价值在线”（www.ir-online.cn）举办 2025 年度网上业绩说明会。针对投资者关心的问题进行了回复，详见价值在线本次业绩说明会的交流内容。主要问题及回复如下：</p> <p>1. 公司综合毛利率从 23 年 19.24%，到 24 年 18.3%，再到 25 年 17.79%，呈现下滑态势，原因是什么？公司是否有应对方案？</p> <p>答:投资者您好！感谢您对三友联众的关注。</p> <p>公司产品主要原材料为银、铜等大宗商品，其价格受国际市场波动影响较大。2025 年以来，银、铜价格持续走高，直接推高了公司主营业务成本，对毛利率产生一定阶段性压力。</p> <p>公司将通过规模化效应进行成本分摊，内部推行成本下降</p>

与品质改善活动，持续优化供应链管理；针对部分产品进行相应调价，优化订单结构等措施；并结合原材料市场行情适时开展商品期货期权套期保值业务，有效控制市场风险，降低原材料市场价格波动对公司生产经营成本及主营产品价格的影响。

2.公司实现营业总收入 23.08 亿元，较上年同期增长 6.44%；归属于上市公司股东的净利润为 7263.42 万元，较上年同期增长 14.71%。公司业绩增长主要原因是什么？

答:投资者您好！感谢您对三友联众的关注。

公司业绩增长主要原因是：① 市场开拓：公司坚持营销为先理念，持续夯实销售基础，推进市场开拓，在售产品销量稳健增长，从而带动业绩提升。② 客户战略：聚焦大客户战略，组建“铁三角团队”，精准对接客户需求、高效推进项目落地，提升各领域前几大客户收入占比，增强客户粘性，促进业绩增长。③ 出口业务驱动：公司积极拓展了国际市场，国际市场需求增加，出口销售占比快速增长，带动了整体营收和利润的提升。

3.公司海外业务发展情况如何？今年新的总部大楼投入使用，在公司智能化生产方面提升显著吗？

答:投资者您好！感谢您对三友联众的关注。

海外市场方面，公司依托韩国、北美、欧洲三大海外子公司，以及印度、墨西哥、日本等区域的本土化技术支持与销售服务网络，持续推进全球化战略落地。报告期内，印度市场份额持续提升，欧洲、北美市场实现关键性突破，海外市场销售占比进一步提高，2025 年公司境外营业收入同比增长 29.63%，全球化经营格局持续完善，抗周期能力显著增强。

三友联众电控制元器件智能制造总部项目，项目投资总额预计 55,000 万元，占地面积约 46 亩，总建筑面积约 11.6 万平方米，报告期内完成了厂房、宿舍楼、立体仓库的主体建设，该项目主要立足信号继电器、工控继电器、电感等电控制元器

件智能制造，逐步形成信号继电器、工控继电器、电感产业协同发展局面，实现产品结构优化升级，提升公司的核心竞争力。

三友联众电控制元器件智能制造总部项目按照智能工厂要求进行建设，公司智能化生产方面会得到一定提升。

4.公司市值从上市第一天至今不增反降，作为目前国内继电器行业二龙头，公司对此是否有清晰的规划或定位？在公司经营规模稳步增大时，市值理应得到相关的正成长

答:投资者您好！感谢您对三友联众的关注。

公司市值整体比较平稳，近两年略有上升。公司始终关注市值表现与内在价值的匹配性。市值水平受市场情绪、行业周期及宏观环境等多重因素影响。

2026 年是国家“十五五”规划的开局之年，也是公司推进二次创业、实现跨越式发展的关键攻坚之年。公司将锚定既定的“三百战略”中长期目标与“53+战略”业务布局核心方向，立足行业发展趋势与产业变革机遇，聚焦“技术驱动、全球拓展、精益运营”三大战略主轴，全力推动业务发展向“质量效益型”深度转型，随着公司销售规模与盈利能力的提升，市值也会逐步得到相应体现。

5.感谢宋先生详细的回复，作为一名个人投资者，我搜索分析了公司在细分行业的各方面发展成就与势头。25 年的业绩报告各方面指标几乎都呈现了一个比较好的趋势，我特别关注到公司计划将宁波的智能化生产模拟进行推广，公司旗下有较多子公司或孙公司，请问一下公司未来重点发展的方向是什么？是否周期性地对公司拓展速度与公司财务状况的匹配性进行评估，2025 年的现金流依然有所下降，公司是否能估计 26 年有所改善？公司的发展规划主要是紧跟国家在电力电网方面的投资还是新能源产业？结合目前中东的形势看，我认为公司未来在国外市场竞争力具有优势

答:投资者您好！感谢您对三友联众的关注。

未来三年，公司将持续加大研发投入，聚焦核心赛道与全

全球化布局，全面提升核心竞争力与盈利水平，重点实现以下发展目标：

① 做强优势主业，培育新增长级，持续做强做大通用功率继电器、磁保持继电器、汽车继电器、新能源继电器、光伏继电器、储能继电器、互感器和磁性材料等优势领域，稳定盈利能力；高质量发展信号继电器、工控继电器、电感、传感器等领域，形成新的利润增长中心；并根据市场需求，结合公司自身优势，进行相关多元化发展。

② 加速全球化布局，推进海外本土化，大幅度提升境外市场的销售规模与市场占有率，使境外业务成为公司利润增长的重要支撑，构建全球化产销与服务新格局。

③ 打造智能装备能力，内外销并举创利。

④ 深化产业链纵向一体化，内外协同增值创效。

公司下游客户领域已涉及电力电网设备及新能源板块，结合目前中东形势，全球将大力发展绿电，与公司后期产品战略相匹配，将重点投入新能源、光充储继电器。

2025 年经营活动现金流同比增长 7.71%，公司拓展速度与财务状况基本匹配。

6.对于原材料的波动，公司如何去应对？

答:投资者您好！感谢您对三友联众的关注。

公司将通过规模化效应进行成本分摊，内部推行成本下降与品质改善活动，持续优化供应链管理；针对部分产品进行相应调价，优化订单结构等措施；并结合原材料市场行情适时开展商品期货期权套期保值业务，有效控制市场风险，降低原材料市场价格波动对公司生产经营成本及主营产品价格的影响。

7.美伊战争对贵公司生产经营是否存在影响

答:投资者您好！感谢您对三友联众的关注。

美伊战争对大宗原材料的价格和供需有一定影响，但长远来看，有利于全球的绿电发展，符合公司后期产品战略规划。

8.贵公司应收账款规模较大，经营现金流与投资现金流压力明显，请问目前应收账款回收情况、坏账风险如何？2026年将如何优化现金流与资产负债结构？

答:投资者您好！感谢您对三友联众的关注。

公司应收账款体量较大，主因为：一是行业结算惯例，下游大客户账期较长；二是营收规模持续增长（2025 年达 23.08 亿元），应收账款相应增加；三海外业务扩张，跨境结算拉长周期，现应收账款处于正常状态，不存在较大的坏账风险。

针对此，公司已采取多项措施：强化客户信用管理，优化客户结构；与核心客户协商缩短账期，鼓励票据结算；加强应收账款全流程管控，强化长账龄催收力度；严格计提减值准备；密切监控大客户回款；强化回款考核与销售激励联动，将回款纳入绩效考核，形成闭环管理。

9.贵公司在新能源、光伏储能、新能源车领域的继电器业务 2025 年收入占比及毛利率分别是多少？2026 年相关业务的增长目标及重点客户拓展情况如何？

答:投资者您好！感谢您对三友联众的关注。

2025 年继电器产品营收占比 83.45%，互感器产品营收占比 7.63%，其他业务营收占比 8.92%。

目前新能源继电器营收占比相对较低，公司已通过 31 家客户审核及光储企业导入，并获得多家知名车企及光储企业的合格供应商资质，为业务拓展奠定了坚实基础。2026 年，公司将继续加大在汽车、新能源、光伏、储能板块的市场拓展力度，重点推进高压直流继电器等高端产品在新能源汽车及充电桩领域的规模化应用，并积极导入新客户验证工作。

10.应收账款体量较大，回款风险引发市场关注。请问公司针对应收账款管理采取了哪些具体措施？

答:投资者您好！感谢您对三友联众的关注。

针对应收账款管理，公司采取多项措施：强化客户信用管理，优化客户结构；与核心客户协商缩短账期，鼓励票据结算；

	<p>加强应收账款全流程管控，强化长账龄催收力度；严格计提减值准备；密切监控大客户回款；强化回款考核与销售激励联动，将回款纳入绩效考核，形成闭环管理。</p> <p>11.贵公司募投项目及新建产能目前进展如何？新增产能预计何时释放，对明年两年业绩会带来怎样的具体贡献，产能消化有何保障？</p> <p>答:投资者您好！感谢您对三友联众的关注。</p> <p>公司募投项目全部达到预计可使用状态，“宁波甬友电子有限公司增资扩产年产4亿只继电器项目（一期、二期项目）”、“汽车及新能源继电器生产线扩建项目”，与募投项目初期设计相比受市场环境的影响，原材料涨价，产品销售价格降低，订单及产能利用率不及预期。</p> <p>汽车及新能源项目预计2026年随客户认证完成逐步释放产能；宁波甬友项目处于产能爬坡期，公司将通过优化订单结构提升利用率。</p> <p>12.贵公司近期是否会对公司股票进行回购操作？公司业绩一直保持良好的增长，但是公司股价一直处于低位？</p> <p>答:投资者您好！感谢您对三友联众的关注。</p> <p>关于股份回购计划，公司高度重视股东回报，若有相关安排将严格按照《上市公司股份回购规则》等规则及时披露。关于股价表现，公司管理层始终高度重视全体股东利益，对股价保持密切关注。公司股价受市场情绪、行业周期及宏观环境等多重因素影响。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026年4月13日