

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：2026-002

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（_____）
参与单位名称及人员姓名	中金银海（香港）基金：雍心、王子怡；中润香港基金：崔乾林；多伦多（香港）基金：姚海云；华海资本：董承明；SECF基金：赵云锋；四象投资：赖秋群；上海约牛软件：虞汐霖；楼宇自动化：谢明涛
时间	2026年5月11日下午15:00-17:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：邝美艳女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 简单介绍公司的基本情况。</p> <p>回复：公司是一家专业的集继电器及互感器研发、制造、销售为一体的高新技术企业、中国电子元件百强企业，据中国电子元件行业协会调研数据显示，公司在国内继电器领域的销售额排名前列。历经多年发展，公司已形成集技术研发、模具开发制造、设备开发制造、生产制造、售后服务为一体的全流程服务体系，公司继电器产品涵盖通用功率继电器、磁保持继电器、汽车继电器、新能源继电器、光伏继电器、信号继电器六大类，以及电感和互感器产品。未来，公司将做强做大通用功率继电器、磁保持继电器、互感器和磁性材料，汽车继电器、新能源继电器、光伏继电器、储能继电器优势领域，保持盈利能力的同时；高质量发展信号继电器、电感等领域，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</p>

化发展。

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？

回复：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. “三百战略”的抓手及最大风险？

回复：抓手是公司将持续加大研发投入，聚焦核心赛道与全球化布局，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

积极实施全球化战略，在境外核心市场布局销售公司或生产基地，稳步推进生产、营销、服务全链条本土化运营，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

持续强化智能装备的研发、设计、制造与系统集成能力，深耕智能制造前沿，构建“自动化 + 数字化”的高效生产模式，全面赋能拳头产品提质增效。同时实现从服务内部生产到面向全球客户外销的跨越，为公司培育出强劲的独立利润增长点，驱动高质量发展行稳致远。

④ 深化产业链纵向一体化，内外协同增值创效

继电器全面整合模具、五金、触点、塑料等关键供应系统，完善核心零部件自研自产能力，强化关键技术攻关与自主可控；互感器同步整合互感器用磁性材料的研发与制造能力，实现质量、成本、交付与客户服务的全链条自主掌控；保证继电器关键零部件与互感器生产核心材料在保障自用基础上，对外市场化销售，直接贡献利润，推动公司迈向高品质、高效率、高附加值的发展模式。

主要风险点在于原材料价格波动、客户拓展不及预期、市场竞争加剧等。

4.2026 年国内新能源汽车、光伏储能、工业自动化、充电桩等下游行业景气度变化，对公司所在继电器行业的需求结构有何影响？

回复：上述下游行业景气度提升总体上对继电器行业构成利好。近年来，在全球能源结构调整、绿电需求提升以及新能源汽车、光储充等领域快速发展的带动下，继电器在相关场景中的需求同步增长。下游行业景气度提升将刺激继电器需求量增长，并带来产品结构升级机会。

5.东莞三期及青县择明两大项目的进度和计划如何？

回复：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，目前已完成了厂房、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。

青县择明新建电子元器件生产项目总建筑面积 12.9 万平方米，去年已完成装修、搬迁工作，并逐步投产，整合实现互感器上下游产业链协同发展局面。

6.公司在广东省外及海外基地的布局情况如何？各基地当前产能利用率怎样？

回复：公司主要生产基地有：第一事业部生产基地的具体地址为：东莞市塘厦镇莆心湖中心二路 27 号；浙江省宁波市镇海区九龙湖镇长石村何仙 8 号（宁波甬友）；安徽省滁州市明光市工业园区（明光三友）。第二事业部生产基地具体地址为：安徽省明光市工业园区五一路以东、灵迹大道以南（三友电力科技）。第三事业部生产基地具体地址为：河北省沧州市青县经济开发区南区北环东路以北、中央大街以东（经营场所：河北省沧州市青县金牛镇大鹁鸽留村东）（青县择明）。第五事业部生产基地具体地址为：广东省东莞市塘厦镇河畔路 10 号 3 栋 401 室（三友汽车）。海外生产地址主要在越南：越南承天顺化省香茶都市香文坊诗华工业区一期。

国内基地产能利用率维持在较好水平，有效保障客户交付。公司将密切关注市场动态，科学排产，全力保障订单顺利交付。其中三友电器（越南）有限公司是公司首个海外生产基地，已开始投产磁保持继电器，未来将增产通用功率继电器和互感器等产品。

7.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？

回复：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。

8. 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 年相关业务的重点客户拓展情况如何?

回复: 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。

9. 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,对今明两年业绩会带来怎样的具体贡献,产能消化有何保障?

回复: 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。

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。

10. 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?

回复: 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,

	<p>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。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026年5月11日