

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：2026-006

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（_____）
参与单位名称及人员姓名	光大证券：李顺威、赵丹晨、梁兆萍、罗辉、戴芬、吴启华、林思羽、陈冠烨、苏妹军；银河证券：陈雪梅、沈丹；招商证券：刘凯；国信证券：李桐、邓盈盈；华林证券：唐荣曦、张明霞；盛安数科（广东）科技有限公司：万博来、万斌；深圳唐德私募证券投资基金管理有限公司：崔乾林；昱承投资：彭志敏；富恒昌投资：尹喜；木瓜基金：林晗、全振；中硕资本：谭孝云；鹿秀投资：李一伦；科创金服：谭凯乐；国合基金：吴岳瑱；中企云链股份有限公司：余爱平；惠州市恒和盛投资：郭财亦；鼎瑞基金：朱鑫辉、阳海燕、杨能伸；玖鼎金财：季立宗；东方财富证券：黄海航；建隆资本：涵森；以撒投资：徐琳；李定安；郑霖芸；尹震群
时间	2026 年 9 月 3 日下午 14:00-16:00
地点	公司一楼阶梯会议室
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：宋朝阳先生 董事、副总经理：孟少锋先生 财务负责人：高晓莉女士 董事会秘书：邝美艳女士 投资者关系经理：赵升恒女士
投资者关系活动主要内容介绍	1.简单介绍公司的基本情况。 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，进行相关多元化发展。 2.公司与宏发毛利差距的原因是什么？上半年公司毛利率是否改善？改善的主要原因是什么？ 回复：公司与宏发股份的毛利差异主要为产品板块、国内外销售占比、纵向一体化程度以及规模效应导致。 根据半年报披露的营业收入和营业成本测算，2026年上半年公司综合毛利率约为21.15%，上年同期约为18.32%，同比提升约2.83个百分点。其中，继电器业务毛利率为22.63%，同比提升2.97个百分点。通用功率继电器、磁保持继电器受益于下游需求提升，规模效应进一步释放；同时公司推进客户结构、订单结构及产品结构优化，整体经营质量进一步提升，相关业务毛利率实现改善。 3.公司产品主要原材料包括铜、银等，近年价格波动较大，公司如何应对？是否做了保值？ 回复：继电器生产的原材料主要为银材、铜材、铁材及塑胶料。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；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，降低原材料价格波动对公司生产经营成本及主营产品价格的影响。
--	---

**4.美元汇率波动对利润有影响，公司如何进行汇率风险管理？
是否有外汇套保？**

回复：公司已积极提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用，增强财务稳健性。公司持续监控公司外币交易和外币资产及负债的规模，在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平，最大程度降低面临的外汇风险，视情况开展外汇套期保值业务，有效规避外汇市场的风险，防范汇率大幅波动对公司造成不良影响。

5.公司在新能源汽车领域的订单情况如何？

回复：公司近期国内外订单总体充足，新能源等高附加值产品需求良好，相关产线保持高效运行；新客户合作有序推进，高附加值产品占比有所提升。半年报披露，随着前期汽车、新能源、光伏等重点方向持续推进产品研发、客户拓展和市场布局逐步转化为订单和交付成果，相关业务上半年营收同比增长超过 90%，增长动能较强。

6. 未来资本开支如何规划？公司后续资本开支资金来源主要是什么？

回复：公司上市以来，紧扣主业发展战略与市场需求变化，稳步推进核心产能项目建设，持续完善产业布局。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，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。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，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。公司在资本开支整体保持审慎，资本开支会结合订单和行业趋势安排，目前公司的投资重点仍围绕主业升级、新能源汽车等重点板块的产能和自动化建设展开。

目前公司资金安排总体稳健，主要可通过：自有资金；银行贷

	款等方式进行统筹。 7.公司上市以来市值波动较大，公司如何看待市值管理？是否会加强路演和资本市场沟通？ 回复：公司的股价是由公司的基本面和市场因素等多个要素决定的。近期公司结合实际情况，积极运用股权激励、股份回购等方式，进一步完善长效激励机制，增强核心团队凝聚力，传递公司对未来发展的信心，促进公司长期健康发展。2026年7月14日至2026年8月7日，公司累计通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份4,741,400股，占公司当前总股本的1.0580%，成交总金额为人民币40,003,847.13元（不含交易费用），回购股份将用于股权激励计划，既稳定了股价，也为核心团队凝聚了长期发展动力。未来公司重点会做好两个方面的工作，一是全力打造企业的竞争力，努力将企业做大做强；二是做好信息披露工作，确保股东知情权，争取让股价能够充分体现公司价值。 后期适度增加与资本市场的沟通交流，包括路演、调研接待等；更好利用资本市场工具服务公司长期发展。 8.公司当前重点布局的方向有哪些？ 回复：公司将继续坚持全球布局，不断拓展新能源汽车、智能电网、智能家居、光伏储能等领域客户，并积极布局充电桩、储能、算力等领域的新产品开发。将推进“53+”发展战略，聚焦继电器产业链协同价值创造，同时持续优化产品结构，重点关注新能源、算力电源等高附加值领域并积极拓展全球市场。 9.公司提到上半年相关业务增长较快，这部分增长逻辑是什么？ 回复：报告期内，公司实现营业总收入为1,374,775,266.50元，较上年同期增长19.29%；归属于上市公司股东的净利润为82,444,280.92元，较上年同期增长92.24%。公司业绩增长主要原因为：
--	---

	①继电器业务板块： 通用功率继电器、磁保持继电器两大基本盘的传统产品受益于下游需求提升，规模效应进一步释放，业务规模保持良好增长；面对原材料成本上行压力，在运营策略上，公司创新推进客户结构、订单结构及产品结构等优化，整体经营质量进一步提升，相关业务毛利率实现改善，推动公司盈利能力稳步提升。 新能源、光伏、储能、汽车继电器等：随着前期汽车、新能源、光伏等重点方向持续推进产品研发、客户拓展和市场布局逐步转化为订单和交付成果，相关业务在报告期内逐步实现销量兑现，虽然目前占比较小，但上半年营收实现同比超 90% 的增长，增长动能强劲，人均产值得到进一步提升，实现了规模扩张，经营质量边际改善，对后期业务放量形成积极支撑；随着“光储充一体化”的稳步推进以及算力服务器大功率化演进，下游整机制造企业对耐高压、抗大电流特种继电器的配套需求持续扩大，公司将紧跟国家产业需求，积极布局并不断丰富充电桩、储能、算力等领域的新产品开发，利用公司强大的销售渠道，将进一步提升公司的业绩及市场竞争水平。 ②互感器业务板块 互感器业务虽然目前整体占比不大，但上半年营收也实现了同比近 25% 的增长，并实现扭亏为盈。受新能源（光、充、储、逆变等）、智能电表等领域影响，下游客户需求旺盛，工业控制互感器、电能表用计量互感器、开合类互感器均实现大幅增长，同时，在全集团营销模式驱动下，在新客户及新应用领域方面带来新的增长。 ③报告期内，公司围绕经营效率提升持续推进精益管理，不断深化提质增效。同时，公司积极推进组织创新和薪酬激励机制优化，进一步激发团队活力，提升管理效率和人均产出水平，增强了公司的综合盈利能力。 10.公司在人才培养和下一代管理团队建设方面有什么考虑？
--	--

	回复：公司当前非常重视年轻人才和后备管理团队的培养。整体思路包括：①通过事业部和业务条线逐步培养核心骨干；②在实践中选拔年轻人才，给予更多成长机会；③通过制度建设和管理优化，提升组织活力；④鼓励年轻团队发挥创造性和主动性。⑤为不断吸引和留住优秀人才，充分调动核心团队的积极性、创造性，增强归属感、获得感和责任心，公司实施 2026 年限制性股票激励计划，向 100 名激励对象授予 448.10 万股限制性股票。 在当前环境下，企业创新越来越依赖年轻人的兴趣驱动、主动思考和创造能力，因此公司会持续关注组织梯队建设和后备人才培养。 11、公司如何看待未来与客户、合作伙伴共同发展的机会？ 回复：未来的发展不仅仅局限于单一产品本身，而应更多考虑与客户及合作伙伴的长期协同。公司以“为客户、投资者、社会创造价值，为员工提供越来越好的薪酬与福利”为企业使命，坚持以市场为导向，以客户为中心，以产品为经营重心，走自主研发、产业纵向一体化的道路，紧抓新能源汽车、智能电网、智能家居、光伏储能等带来的市场机遇，不断变革创新，追求有质量的稳步增长，致力于成为树一流品质，争世界之最，创百年三友的企业。
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 9 月 3 日