

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：2026-008

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	投资者网上提问 参与东莞市上市公司协会组织的“莞企价值行”上市公司集体路演活动投资者约 80 人
时间	2026 年 9 月 15 日下午 14:00-18:00
地点	网络形式（全景网“投资者关系互动平台” http://ir.p5w.net ） 广东省东莞市松湖金融里路演中心
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：宋朝阳先生 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	公司于 2026 年 9 月 15 日通过全景网“投资者关系互动平台”（http://ir.p5w.net）参与 2026 年广东辖区投资者集体接待日暨辖区上市公司中报业绩说明会活动及线下参与东莞市上市公司协会组织的“莞企价值行”上市公司集体路演，主要问题及回复如下： 1、明光三友电力的变压器、磁性材料产线,目前产能爬坡到哪一步了?今年的产能规划目标是多少？ 回复：投资者您好！公司子公司明光三友电力的业务定位主要是磁保持继电器等核心元器件，控股子公司青县择明是专注于互感器和磁性材料的研发、生产和销售为一体的高新技术企业。互感器相关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。目前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。具体经营业绩请您以定期报告为准。 2、Q2 净利环比 107% 已经很猛了,管理层怎么预期 Q3?还能保持高增吗?全年净利目标方便给个区间吗? 回复：投资者您好！2026 年上半年，公司实现营业总收入 13.75 亿元，同比增长 19.29%；归属于上市公司股东的净利润 8,244.43 万元，同比增长 92.24%。主要驱动因素包括：一是通用功率继电器、磁保持继电器两大基本盘受益于下游需求提升，规模效应进一步释放，同时通过客户结构、订单结构和产品结构优化，相关业务毛利率实现改善；二是新能源、光伏、储能、汽车继电器等业务前期研发、客户拓展和市场布局逐步转化为订单及交付，上半年营收同比增长超过 90%；三是互感器业务营收同比增长近 25%，并实现扭亏为盈；四是公司持续推进精益管理、提质增效以及组织和薪酬激励机制优化，提升管理效率和人均产出水平。 关于后续预期：公司将持续围绕"技术驱动、全球拓展、精益运营"战略主轴，深化业务高质量增长，并积极布局充电桩、储能、算力等领域的新产品开发。具体请您关注公司后续披露的定期报告。感谢您对公司的关注。 3、公司进了比亚迪/北汽福田供应链,能具体讲讲这两家目前订单量级多大吗?今年还有没有新的定点项目? 回复：投资者您好！关于具体客户的订单量级，属于商业保密范畴，不便披露具体数字，请理解。 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。具体请您关注公司后续披露的定期报告。感谢您对公司的关注。

4、公司账上现金、分红率都还可以,但 TTM 股息率只有 1.27%,有点偏低。后续有没有提高分红或回购的计划?

回复：投资者您好！公司十分重视股东回报，上市后连续多年实施股东分红，2025 年度利润分配已实施完毕，每 10 股分派 1.90 元（含税），合计分红 60,819,759.62 元（含税）；同时以 2025 年 12 月 31 日公司总股本 320,103,998 为基数，以资本公积金转增股本，向全体股东每 10 股转增 4 股，合计转增 128,041,599 股，转增后公司总股本增加到 448,145,597 股；近期公司也结合实际情况，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。

公司未来会在经营增长和股东回报之间寻求更优平衡，努力通过业绩提升、规范分红，持续增强投资者回报。

5、上半年净利率提升很快,但铜价一直在高位,Q3、Q4 毛利率能稳住吗?有什么降本对冲手段?

回复：投资者您好！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。

	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。 6、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。 7、2026 年上半年公司营业收入、净利润均实现较快增长，主要原因是什么？ 回复：报告期内，公司实现营业总收入 13.75 亿元，同比增长 19.29%；归属于上市公司股东的净利润 8,244.43 万元，同比增长 92.24%。主要驱动因素包括：一是通用功率继电器、磁保持继电器两大基本盘受益于下游需求提升，规模效应进一步释放，同时通过客户结构、订单结构和产品结构优化，相关业务毛利率实现改善；二是新能源、光伏、储能、汽车继电器等业务前期研发、客户拓展和市场布局逐步转化为订单及交付，上半年营收同比增长超过 90%；三是互感器业务营收同比增长近
--	--

	25%，并实现扭亏为盈；四是公司持续推进精益管理、提质增效以及组织和薪酬激励机制优化，提升管理效率和人均产出水平。 8、新能源、光伏、储能、汽车继电器等新兴业务增长情况如何？ 回复：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。电力、新能源等高附加值产品需求良好，相关产线保持高效运行，高附加值产品占比有所提升。 9、公司的继电器产品在充电桩领域有哪些应用？ 回复：继电器产品在充电桩领域已有成熟应用，覆盖交流充电桩与直流充电桩等场景；相关产品矩阵包括通用功率继电器、磁保持继电器、高压直流继电器、互感器等，可为充电桩设施提供电气控制与保护方案。半年报也披露公司将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。 10、互感器业务上半年表现如何？增长主要来自哪里？ 回复：互感器业务虽然目前整体占比不大，但上半年营收同比增长近 25%，并实现扭亏为盈。受新能源、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，全集团营销模式在新客户及新应用领域带来新的增长。 11、2026 年上半年公司各业务板块收入结构如何？ 回复：2026 年上半年，公司继电器业务营业收入 11.62 亿元，互感器业务营业收入 1.14 亿元，其他业务营业收入 0.99 亿元。按半年报披露数据计算，分别约占营业总收入的 84.51%、8.30%和 7.19%。 12、公司上半年境内外收入结构如何？ 回复：2026 年上半年，公司境内营业收入 10.77 亿元，境外营业收入 2.97 亿元。按半年报披露数据计算，境内收入占比约
--	---

78.37%，境外收入占比约 21.63%。

13、公司海外市场目前如何布局？有哪些公开披露过的海外客户？

回复：公司已在加拿大、韩国、德国和越南陆续建立子公司，负责所在区域的销售或生产，并通过集团营销中心统一规划市场策略、客户管理与品牌推广。产品主要出口应用于家用电器、汽车电子、智能电表、数据中心电源、光伏储能等领域，并披露与 GE、三星、施耐德、东芝、惠而浦等国际知名企业建立了长期稳定的合作关系。

14、公司如何看待继电器行业未来的发展空间？

回复：继电器是重要的基础电子元件，其发展很大程度取决于下游行业需求。汽车、家用电器、工业控制等传统市场保持稳定增长，同时新能源、人工智能（AI）、智能制造、5G 等新兴产业快速发展，为继电器开辟新的下游市场。2025 年全球电磁继电器市场规模预计约 595.9 亿元，到 2029 年预计达到 765.3 亿元，2024-2029 年市场规模五年平均增长率约 7.1%。

15、公司后续重点业务拓展方向是什么？

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。

16、如何应对劳动力成本上升带来的压力？

回复：公司将在全方位控制综合成本的同时，提升制造生产的自动化和智能化，提高生产效率并降低人力依赖，从而降低劳动力成本上升带来的成本增加风险。

17、公司自动化生产能力有什么特点？

回复：自动化装备是公司核心竞争力之一，公司在柔性智造、精密组装自动化生产线方面积累了大量技术和人才。在继电器全自动生产线方面，公司采用“装备一代、预研一代”的发展战

	略，目前第五代继电器自动化生产线体正在预研中，为降本增效、快速响应和释放人力奠定技术基础。
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 9 月 15 日