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：2026-009

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	碧云资本：徐惠琳；瑞银证券：李昆仑；中信建投证券：许琳、范宜正；华泰资产：曹耀元、张黛翊、郭晓辰
时间	2026 年 11 月 6 日上午 10:00-12:00 下午 14：00-15:00
地点	线上电话会议
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。

	2.2026 年前三季度公司营业收入、净利润均实现较快增长，主要原因是什么？ 回复：公司 2026 年前三季度实现营业总收入 20.74 亿元，同比增长 18.85%；归母净利润 1.24 亿元，同比增长 97.59%。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%；三是互感器上半年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。 **3.银、铜等原材料价格波动较大，公司如何应对原材料涨价风险？** 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.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。 **5.公司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%。

	6.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%。 **7.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。 **8.公司如何应对宏观经济及市场波动风险？** 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，持续优化产品结构，提高产品附加价值，保持竞争优势。 **9.公司毛利率有所增长，主要原因是什么？** 回复：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。 **10.请问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%。

	11.公司的销售模式是如何的？ 回复：公司的销售大多数以直销模式进行，仅少量以非直销模式销售给最终用户。在坚持直销与非直销模式并存的前提下，公司采用“全产品、全客户”导向的统一销售模式，由集团营销中心统一统筹和推进各区域及行业的客户开发与服务工作，为公司在重点行业客户的深度拓展和海外市场的统一布局奠定了坚实基础。 **12.公司海外市场目前如何布局？** **回复：**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。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 11 月 6 日