

证券代码：688169

证券简称：石头科技

北京石头世纪科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2024-005

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 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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	245 家机构 516 人次（详见附件《与会清单》）
时间	2024 年 10 月 30 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	石头科技 董事、董事会秘书 孙佳 石头科技 证券事务代表 石睿
投资者关系活动主要内容	<p>一、公司经营情况</p> <p>北京石头世纪科技股份有限公司（以下简称“石头科技”或“公司”）于 2014 年 7 月在北京成立，公司致力于用创新简化生活。公司主营业务为智能清洁机器人等智能硬件的设计、研发、生产和销售，其主要产品包括智能扫地机器人、洗地机、洗烘一体机及其他智能电器。</p> <p>公司 2024 年前三季度共实现营业收入约 70.07 亿元，较上年同期增长 23.2%；第三季度单季度收入 25.91 亿元，较上年同期增长 11.9%。第三季度，国内市场受益于新品驱动，收入增速得到明显提升。海外市场，北美地区 Prime Day 表现优异，北美及亚太市场继续保持良好的增长势头；欧洲市场收入出现下滑，主要是受到销售结构调整的影响，以往公司通过线下渠道收入占比较大，目前公司正在向自营销售转移，在不同销售模式下，收入确认方式和时点不同，对公司第三季度销售收入带来一定波动。</p>

从10月份开始，全球市场已经陆续进入大促期，国内市场开启“双十一”预售，海外市场举办的 Prime Day 2.0 活动，公司在此期间均取得了亮眼的表现。在国内市场，“双十一”大促叠加国补政策的刺激，扫地机在第一波销售量已经达到首发产品的三倍以上，市场占有率进一步提升，公司品牌持续霸榜京东清洁电器榜。同时，公司的洗烘一体机品类也冲入热销榜单，“双十一”整体表现优异，较“618”大促有进一步提升。在海外市场，Prime Day 2.0 较上年取得亮眼的增长，后续的海外黑五及圣诞节大促销售也值得期待。

公司2024年前三季度归母净利润14.72亿元，较上年同期增长8.2%，扣非净利润11.86亿元，较上年同期下降5.4%；Q3单季度归母净利润3.51亿元，较上年同期下降43%，扣非净利润3.25亿元，较上年同期下降45%。净利润下滑，一方面，是由于公司采取更积极的产品策略和营销策略，公司加大了品牌宣传投入，增加品牌曝光，提高品牌声量，打造更强的品牌力；另一方面，是海外销售结构调整，带来收入确认的调整，净利率较高的欧洲地区收入错期，对整体收入和利润带来一定影响。

公司正处于从高净利率向高收入增长过渡的过程中，通过前期潜心打造组织能力，保证公司可以在现阶段加大投入并实现快速增长的转化，近期公司在海内外的大促活动表现也从侧面对此进行了印证。今年以来，公司在保持持续加大研发投入的同时，也增加了销售费用的投入，以保证未来的高速增长，也进一步提升石头科技从小家电品牌升级为大众品牌的可能性。

二、交流环节

问题 1：公司在第二季度进行组织架构调整以后，采取了哪些更积极的策略，是否已经见到一些成果？

回复：尊敬的投资者，您好。

面对市场出现的变化，我们也要有新的、积极的应对，这也是公司在第二季度果断进行组织架构调整的原因。我们希望在当前的消费环境下，能够展现出更为积极主动、锐意进取的姿态。从结果上来看，十月份已经迎来了一波爆发增长，内销端产品在充足准备下仍然发生了卖断货的情况。我们认为前期所做的调整和投入是初见成果的，取得了一些优异的表现。未来，我们会继续保

持积极的策略，把品牌做大做强。

问题 2：公司未来在欧洲市场上大体量发达国家的布局和规划？

回复：尊敬的投资者，您好。

公司品牌和产品进入欧洲市场较早，在发展的早期，公司采取了渠道经销商销售的模式，销售多以代理和经销为主。去年下半年开始，公司加强了在欧洲市场的建设，主动进行了一些销售模式的调整，在欧洲市场上更加进取，也希望在未来能有更积极的收获。

问题 3：三季度以来，美国关税政策已经开始实施，同时市场对于美国大选结果预期较强，公司将采取怎样的措施应对关税风险？

回复：尊敬的投资者，您好。

第三季度美国关税的影响已经开始体现，但目前对于公司整体财务报表的影响较小。我们在前期做了充分的准备，设立了越南工厂，第四季度已经开始陆续发货，当然我们也会考虑随着代工厂的成熟程度对于产量分布进行调整。从行业整体而言，整体产能仍主要集中在国内，所有的市场参与者均要面对关税问题，所以回归商业本质，美国市场始终是我们非常重视的市场，并且通过多年的耕耘也取得了不错的成绩，后续我们也将采取多元化的策略应对美国市场的变化。目前我们也已经在美国市场做了更多价位段的布局，品牌影响力持续提升。

问题 4：公司在海外市场自营模式占比上升后，未来如何展望海外产品的推新节奏？

回复：尊敬的投资者，您好。

从今年第三季度的推新节奏可以看出，公司已经基本实现了海内外新品同步上新的节奏。公司在今年 9 月国内推新后，在 IFA 展上推出的 Qrevo Curve、Qrevo Slim、Qrevo Edge 和洗烘一体机 Zero Lite 均得到了海外市场的热烈反馈，并且获得了多个奖项。

问题 5：公司目前的策略是否会在全球范围内都更加积极，组织架构的调整预计会持续多久？

回复：尊敬的投资者，您好。

公司整体的策略规划和实施都是整体性和全局性的，虽然面对不同的市场我们会有不同的打法，但整体都会是更积极、更进取。目前公司也在努力提高品牌认知，从公司近期与央视财经、国家地理的合作，包括洗烘一体机的“烘干一座城”的活动，公司将我们的能力持续不断的释放出来，将包括产品、营销的优势传递给消费者，为未来的可持续发展打下坚实基础。

组织架构在第二季度已经完成主要的调整，拆分了清洁 BU 和洗衣机 BU，在第三季度的战略实施过程中，我们已经能够明确的看到新组织带来的新变化，也会给第四季度及更长期的经营中带来更大的势能。

附件《与会清单》

名称	名称
alpine capital	方正富邦基金管理有限公司
APSASSETMANAGEMENT	方正证券资管
astroll	复通私募投资基金管理有限公司
Barings Asset Management (Asia) Ltd	富安达基金管理有限公司
CapstoneCapital	富国基金管理有限公司
Cyber Atlas Capital	高盛
Daiwa Capital	工银瑞信基金管理有限公司
dc investments	光大保德信基金管理有限公司
elephas investment	光大证券股份有限公司
Fidelity International	广发基金管理有限公司
Grand alliance	广发证券股份有限公司
Headwater Capital	国都证券股份有限公司
Jefferies HongKong Holdings Limited	国华兴益保险资产管理有限公司
Keystone investor	国金证券股份有限公司
LMR	国联证券股份有限公司
LONG RIVER INVESTMENT	国泰基金管理有限公司
longrising	国投证券股份有限公司
lvc	国鑫基金管理有限责任公司
MLP	国信证券股份有限公司

PGI	果实资本
Pickerscapital	海南丰岭私募基金管理有限公司
Pinpoint Asset Management	海南源峰私募基金管理有限公司
Platinacapital	海通国际证券有限公司
Pleiad Investment Advisors Limited	海通证券资产管理公司
point72	弘毅远方基金管理有限公司
Polymer Capital Management (HK)Ltd	宏利基金管理有限公司
Prime Capital	宏利投资管理(香港)有限公司
Rays Capital	泓德基金管理有限公司
SpathiphyCapital	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
UBS	华安基金管理有限公司
WardFerryManagement	华安证券股份有限公司
wtcapital	华宝基金管理有限公司
Zaaba capital	华创证券有限责任公司
安徽美通私募基金管理有限公司	华福证券有限责任公司
安信基金管理有限责任公司	华富基金管理有限公司
奥博维斯资产管理公司	华商基金管理有限公司
宝盈基金管理有限公司	华泰证券(上海)资产管理有限公司
鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司	华泰证券股份有限公司
北京诚盛投资管理有限公司	华泰资产管理有限公司
北京国寿养老产业投资基金(有限合伙)	华西证券股份有限公司

北京汉和汉华资本管理有限公司	华夏基金管理有限公司
北京泓澄投资管理有限公司	华夏久盈资产管理有限责任公司
北京清和泉资本管理有限公司	民生加银资产管理有限公司
北京真科私募基金管理公司	明河投资
碧云资本管理有限公司	摩根基金管理(中国)有限公司
波克科技股份有限公司	摩根士丹利基金管理(中国)有限公司
博道基金管理有限公司	摩根士丹利证券(中国)有限公司
博时基金管理有限公司	宁银理财有限责任公司
布洛德峰投资顾问有限公司	农银汇理基金管理有限公司
财通证券资产管理有限公司	挪威银行
成都之柱资产管理有限公司	诺安基金管理有限公司
诚通证券股份有限公司	诺德基金管理有限公司
创金合信基金管理有限公司	磐厚动量(上海)资本管理有限公司
大成基金管理有限公司	鹏华基金管理有限公司
大和住银投信投资顾问株式会社上海代表处	鹏扬基金管理有限公司
大家资产管理有限责任公司	平安基金管理有限公司
淡水泉(北京)投资管理有限公司	平安银行股份有限公司
德邦基金管理有限公司	平安资产管理有限责任公司
东北证券股份有限公司	浦银安盛基金管理有限公司
东方阿尔法基金管理有限公司	启明维创创业投资管理(上海)有限公司
东方基金管理股份有限公司	前海开源基金管理有限公司

东方证券股份有限公司	瑞银资产管理(香港)有限公司
东吴证券股份有限公司	睿远基金管理有限公司
东兴基金管理有限公司	上海方物私募基金管理有限公司
东兴证券股份有限公司	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
东亚前海证券有限责任公司	上海国泰君安证券资产管理有限公司
汇百川基金	上海弘尚资产管理中心(有限合伙)
汇丰环球资产管理有限公司	上海健顺投资管理有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司	上海景林资产管理有限公司
汇丰控股有限公司	上海玖鹏投资管理有限公司
汇丰前海证券有限责任公司	上海君和立成投资管理中心(有限合伙)
汇添富基金管理股份有限公司	上海君翼博星创业投资管理有限公司
惠理基金管理公司	上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)
嘉实基金管理有限公司	上海睿郡资产管理有限公司
建信保险资产管理有限公司	上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)
建信基金管理有限责任公司	上海世诚投资管理有限公司
江海证券有限公司	上海同犇投资管理中心(有限合伙)
交通银行股份有限公司	上海万纳私募基金管理有限公司
交银施罗德基金管理有限公司	上海玄元投资管理咨询有限公司
景顺长城基金管理有限公司	上海雪石资产管理有限公司
君康人寿保险股份有限公司	上海元葵资产管理中心(有限合伙)

开源证券股份有限公司	上海长见投资管理有限公司
凯石基金管理有限公司	上银基金管理有限公司
昆仑信托有限责任公司	香港鲍尔太平有限公司
兰馨亚洲投资集团	信泰人寿保险股份有限公司
陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司	兴华基金管理有限公司
路博迈基金管理(中国)有限公司	兴业基金管理有限公司
麦格理证券(澳大利亚)股份有限公司上海代表处	兴业证券股份有限公司
申万宏源证券有限公司	兴银基金管理有限责任公司
申万菱信基金管理有限公司	兴银理财有限责任公司
深圳市华安合鑫私募证券投资基金管理有限公司	兴证全球基金管理有限公司
深圳市金田基金管理有限公司	亚太财产保险有限公司
深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司	阳光资产管理股份有限公司
深圳市杉树资产管理有限公司	野村东方国际证券有限公司
深圳市易同投资有限公司	易方达基金管理有限公司
深圳市奕金安投资管理有限公司	银河基金管理有限公司
深圳市懿德投资有限公司	银华基金管理股份有限公司
深圳市裕晋投资有限公司	英大国际信托有限责任公司
深圳市知常容投资研究有限公司	英大基金管理有限公司
深圳中天汇富基金管理有限公司	盈峰资本管理有限公司
施罗德基金管理(中国)有限公司	圆信永丰基金管理有限公司

拾贝投资管理(北京)有限公司	粤港澳大湾区产融投资有限公司
太平洋证券股份有限公司	粤民投私募证券投资基金管理(深圳)有限公司
太平洋资产管理有限公司	长安基金管理有限公司
太平养老保险股份有限公司	长城基金管理有限公司
太平资产管理有限公司	长江养老保险股份有限公司
泰康基金管理有限公司	长江证券(上海)资产管理有限公司
泰康资产管理有限公司	长江证券股份有限公司
泰信基金管理有限公司	招商基金管理有限公司
天风证券股份有限公司	招商信诺资产管理有限公司
天弘基金管理有限公司	招商证券股份有限公司
西藏东财基金管理有限公司	招银理财有限责任公司
西藏中睿合银投资管理有限公司	浙江三耕资产管理有限公司
中银基金管理有限公司	浙商证券股份有限公司
中邮创业基金管理股份有限公司	中庚基金管理有限公司
中再资产管理股份有限公司	中国国际金融股份有限公司
重庆诺鼎资产投资公司	中国人保资产管理有限公司
中信保诚基金管理有限公司	中国人寿资产管理有限公司
中信保诚资产管理有限责任公司	中荷人寿保险有限公司
中信建投基金管理有限公司	中欧基金管理有限公司
中信建投证券股份有限公司	中泰证券(上海)资产管理有限公司

中信证券股份有限公司	中泰证券股份有限公司
中信资产管理有限公司	