证券代码：688208

证券简称：道通科技

深圳市道通科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-013

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 ☐ 一对一沟通 ☒ 其他（电话会议）																																																												
参与单位及人员	<p>2025年10月26日：</p> <table border="0"><tr><td>袁野</td><td>INVENTIVE CAPTAIN LIMITED</td></tr><tr><td>peter luo</td><td>PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS (HONG KONG) LIMITED</td></tr><tr><td>张辛洋</td><td>Protium Capital Limited</td></tr><tr><td>苏玉平</td><td>安联基金管理有限公司</td></tr><tr><td>徐也</td><td>宝盈基金管理有限公司</td></tr><tr><td>谢泽林</td><td>博时基金管理有限公司</td></tr><tr><td>郭子琪</td><td>博时基金管理有限公司</td></tr><tr><td>王妍丹</td><td>财通证券</td></tr><tr><td>张小郭</td><td>创金合信基金管理有限公司</td></tr><tr><td>浦俊懿</td><td>东方证券</td></tr><tr><td>陶泽</td><td>东吴证券</td></tr><tr><td>周珂</td><td>东吴证券</td></tr><tr><td>戴晨</td><td>东吴证券</td></tr><tr><td>Jocerly 群益</td><td>復華證券投資信託股份有限公司</td></tr><tr><td>李迪</td><td>工银瑞信基金管理有限公司</td></tr><tr><td>吴祖鹏</td><td>广发证券</td></tr><tr><td>范亮</td><td>国金基金管理有限公司</td></tr><tr><td>余玫翰</td><td>国泰海通</td></tr><tr><td>宋亮</td><td>国泰海通</td></tr><tr><td>赵阳</td><td>国投证券</td></tr><tr><td>夏明达</td><td>国投证券</td></tr><tr><td>李犁</td><td>国投证券资产管理有限公司</td></tr><tr><td>冯思源</td><td>国投证券资产管理有限公司</td></tr><tr><td>江勇</td><td>海富通基金管理有限公司</td></tr><tr><td>李翔</td><td>湖南源乘私募基金管理有限公司</td></tr><tr><td>刘畅畅</td><td>华安基金管理有限公司</td></tr><tr><td>张志邦</td><td>华安证券</td></tr><tr><td>周志浩</td><td>华创证券</td></tr><tr><td>邓翔</td><td>华富基金管理有限公司</td></tr><tr><td>刘腾飞</td><td>华泰柏瑞基金管理有限公司</td></tr></table>	袁野	INVENTIVE CAPTAIN LIMITED	peter luo	PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS (HONG KONG) LIMITED	张辛洋	Protium Capital Limited	苏玉平	安联基金管理有限公司	徐也	宝盈基金管理有限公司	谢泽林	博时基金管理有限公司	郭子琪	博时基金管理有限公司	王妍丹	财通证券	张小郭	创金合信基金管理有限公司	浦俊懿	东方证券	陶泽	东吴证券	周珂	东吴证券	戴晨	东吴证券	Jocerly 群益	復華證券投資信託股份有限公司	李迪	工银瑞信基金管理有限公司	吴祖鹏	广发证券	范亮	国金基金管理有限公司	余玫翰	国泰海通	宋亮	国泰海通	赵阳	国投证券	夏明达	国投证券	李犁	国投证券资产管理有限公司	冯思源	国投证券资产管理有限公司	江勇	海富通基金管理有限公司	李翔	湖南源乘私募基金管理有限公司	刘畅畅	华安基金管理有限公司	张志邦	华安证券	周志浩	华创证券	邓翔	华富基金管理有限公司	刘腾飞	华泰柏瑞基金管理有限公司
袁野	INVENTIVE CAPTAIN LIMITED																																																												
peter luo	PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS (HONG KONG) LIMITED																																																												
张辛洋	Protium Capital Limited																																																												
苏玉平	安联基金管理有限公司																																																												
徐也	宝盈基金管理有限公司																																																												
谢泽林	博时基金管理有限公司																																																												
郭子琪	博时基金管理有限公司																																																												
王妍丹	财通证券																																																												
张小郭	创金合信基金管理有限公司																																																												
浦俊懿	东方证券																																																												
陶泽	东吴证券																																																												
周珂	东吴证券																																																												
戴晨	东吴证券																																																												
Jocerly 群益	復華證券投資信託股份有限公司																																																												
李迪	工银瑞信基金管理有限公司																																																												
吴祖鹏	广发证券																																																												
范亮	国金基金管理有限公司																																																												
余玫翰	国泰海通																																																												
宋亮	国泰海通																																																												
赵阳	国投证券																																																												
夏明达	国投证券																																																												
李犁	国投证券资产管理有限公司																																																												
冯思源	国投证券资产管理有限公司																																																												
江勇	海富通基金管理有限公司																																																												
李翔	湖南源乘私募基金管理有限公司																																																												
刘畅畅	华安基金管理有限公司																																																												
张志邦	华安证券																																																												
周志浩	华创证券																																																												
邓翔	华富基金管理有限公司																																																												
刘腾飞	华泰柏瑞基金管理有限公司																																																												

吕慧建	华泰柏瑞基金管理有限公司
郭雅丽	华泰证券
曲海峰	嘉实基金管理有限公司
傅浩	建信理财有限责任公司
谭雅芙	进门财经
陈宝健	开源证券
殷晟路	开源证券
赵丹	民生证券
刘葳洋	南方基金管理股份有限公司
罗世锋	诺德基金管理有限公司
季清斌	平安基金管理有限公司
闫磊	平安证券
陈晨	山西证券股份有限公司
卞绍华	上海光大证券资产管理有限公司
蒋彤	上海景林资产管理有限公司
王平阳	上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）
李怡欣	上海斯米克材料科技有限公司
徐平平	申万宏源
成佩剑	深圳多鑫投资管理有限公司
袁元	太平洋资产管理有限责任公司
李璞玉	天风证券
刘尊钰	天风证券
张寓	天弘基金管理有限公司
黄继敏	天阔私募基金
高云	武汉美阳投资
白徐健	武汉美阳投资
温震宇	西部利得基金管理有限公司
侯立森	西部证券
黄旖晴	西南证券
武圣豪	兴业证券
李曦辰	阳光资产管理股份有限公司
李曦辰	阳光资产管理股份有限公司
黄艳	易方达基金管理有限公司
邹文倩	银河证券
吴砚靖	银河证券
黄俊峰	长城证券
袁澎	长江证券
刘晓舟	长江证券
倪蕤	长江证券
何增华	长信基金管理有限责任公司
王奇玮	招商基金管理有限公司
鲍淑娴	招商证券
祝禹姣	中国光大银行股份有限公司
李丁	中国人保资产管理有限公司
王珊	中国人保资产管理有限公司
崔力丹	中金公司
杜懿臻	中金公司
王梓琳	中金公司
刘一哲	中泰证券

程建华	中信建投
李诣然	中信建投
喻涛	中信建投经管委财富管理部客户
李楚涵	中信建投证券股份有限公司
应瑛	中信建投证券股份有限公司
龙军	中信银行股份有限公司
李子硕	中信证券
孙竟耀	中信证券
张令泓	中银基金管理有限公司

(注：参会人员信息为依据会议系统提供的信息整理所得)

2025年10月28日：

章孝林	爱建证券
徐也	宝盈
崔辰	北京星允投资管理有限公司
张小郭	创金合信
周志敏	创金合信
周昊	东兴基金管理有限公司
王佳晨	富国基金管理有限公司
王可丹	共青城鼎睿资产管理有限公司
王霄鸿	光大保德信基金管理有限公司
陈峰	光大证券股份有限公司
饶欣莹	杭贵投资
胡爱军	恒丰理财有限责任公司
朱伟华	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
唐文成	建信理财有限责任公司
程建华	联君资产管理有限公司
姜宇帆	明河投资
廖欣宇	南方基金管理股份有限公司
刘葳洋	南方基金管理股份有限公司
张荫先	平安基金
闫磊	平安证券
杨钟	平安证券
李梦强	平安证券
李峰	平安证券股份有限公司
刘常青	平安证券研究所
汤杰	平安证券研究所
陈超	浦赢建和(上海)资产管理有限公司
陈超	浦赢建和(上海)资产管理有限公司
董高峰	上海巨曦私募基金管理有限公司
赵梓峰	上海途灵资产管理有限公司
王兴佳	上海卫宁私募基金管理有限公司
任晨枫	上海追云资产管理有限公司
申玉婷	深圳前海华杉投资管理有限公司
黄向前	深圳尚诚资产
黄向前	深圳尚诚资产
龙文利	深圳市正德泰投资有限公司

	<p>杨耿 深圳源和资产管理有限公司 李怡欣 蘇州之加歌投资管理有限公司 邹玲玲 西部利得 李曦辰 阳光资产管理股份有限公司/证券研究部 彭焱民 优谷资本管理（深圳）有限公司 胡春霞 圆信永丰基金 汪中昊 长江证券(上海)资产管理有限公司 杨成 招商基金 古道和 中天汇富基金管理有限公司 魏巍 中信期货 张令泓 中银基金管理有限公司/研究部</p> <p style="text-align: center;">（注：参会人员信息为依据会议系统提供的信息整理所得）</p>
<p>时间</p>	<p>2025年10月26日 20:00-21:00 2025年10月28日 10:00-11:00</p>
<p>地点</p>	<p>电话会议</p>
<p>接待人员</p>	<p>董事、副总经理：农颖斌 董事会秘书：李律</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>本次投资者关系活动以电话会议的方式进行，接待人员与投资者进行了沟通交流，主要内容如下：</p> <p>一、公司接待人员介绍公司经营及业务情况</p> <p>（一）2025年前三季度的整体经营情况</p> <p>2025年前三季度，公司紧紧抓住全球综合诊断、智能充电与AI技术发展的多重契机，以技术创新驱动、渠道深耕、产销协同为发展引擎，实现了规模与效益的全面突破。</p>

2025 年前三季度，公司实现营业收入 35 亿元，同比增长 25%；扣非归母净利润 7.2 亿元，同比增长 62%。2025Q3 单季度，公司实现营业收入 12 亿元，同比增长 20%；归母净利润 2.5 亿元，同比增长 63%。

同时，公司持续全面推进 AI 驱动经营管理的数智化变革，运营效率持续优化。报告期内，公司期间费用率（剔除股份支付费用后）同比明显降低。公司经营效率不断提升，报告期内公司的库存周转率仍同比显著改善。并通过强化业财协同等措施，超长期逾期应收账款占收入比重同比显著下降。

以上经营成果是对道通战略前瞻性、市场竞争力的有力证明，不惧外部政策环境扰动，实现可持续的高质量增长。

（二）业务板块经营亮点

公司持续围绕“人工智能”战略布局，以 AI 智能化为核心本体，以“行业大模型”、“智能终端/智能中枢/具身智能”为两翼，打造“以智能终端/智能中枢/具身智能为业务入口，通过 AI Agents 服务实现持续收费”的业务模式。

1、AI+诊断业务

2025 年前三季度，维修智能终端继续保持快速增长，其中，TPMS 产品受益于全球替换需求政策红利，持续保持高速增长。

报告期内，公司持续深化 AI 多模态语音大模型和 AI Agents 应用，具备 AI 特性的数字维修新品继续引领行业潮流，并带动业绩快速增长。

在 TPMS 方面，据统计，全球汽车保有量超 14 亿辆，欧美地区车龄超 7 年的车辆占比达 60%，且随着美国、欧盟等国家及区域强制安装 TPMS 法规落地，TPMS 替换需求持续释放。根据近期北美权威轮胎行业媒体的报告，道通科技在胎压监测传感器（TPMS Sensors）及轮胎压力监测系统诊断工具（TPMS Diagnostic Tools）两大核心赛道均位列北美第一。凭借卓越的产品力和品牌力，公司的 TPMS 产品预计可以持续保持高速增长。

2、AI+充电业务

2025 年前三季度，能源智能中枢持续快速增长，并通过“成本下降+价值提升”双轮驱动，毛利率持续提升，Q2Q3 两个季度实现连续盈利。

今年 9 月，公司在德国柏林新发布 AI 驱动的新一代智能充电网络，同步推出搭载自研液冷功率模块的全液冷超充新品，充分彰显技术领先性。

目前，公司已在充电调度、运维管理及建站配置等多个关键环节部署 AI Agent 能力，并逐步向更高自主性的“AI 数字员工”演进，构建起以充电智能中枢为入口，以充电云平台为载体，以充电数据为驱动的智能服务体系。报告期内，公司在充电云订单也持续高速增长。

目前大客户项目订单持续导入中，公司正大力推进能源、交通、停车场运营、酒店公寓等多个全球行业顶级客户的项目交付。

第三季度，在美国、欧洲、澳洲已有多个标志性项目落地，未来数字能源业务将持续成为公司盈利增长的重要支撑。

3、AI+巡检业务

AI+巡检领域，公司已在油田、电网、高速、园区等场景实现测试部署，部分项目成为行业样板。相比传统作业模式，公司“空地一体解决方案”从“人控”到“智控”，从“单点智能”到“群体智能”，从“被动响应”到“主动预见”、“主动执行”，将大幅提升效率、降低风险，重塑作业流程。

二、接待人员就投资者关注的问题进行了沟通和交流，主要问答情况如下：

问题一：2025 年前三季度公司综合毛利率同比、环比均有显著改善的具体原因？

2025 年前三季度，公司综合毛利率稳居 55%以上，核心驱动力主要包括新品上市、AI 赋能和持续降本增效等。

问题二：2025 年前三季度 AI 软件业务的增速情况？

2025 年前三季度，AI 及软件业务保持快速增长，主要原因系公司持续深化“以智能终端/智能中枢/具身智能为业务入口，通过 AI Agents 服务实现持续收费”的业务模式，随着高端产品的逐步推出，产品软件年费的单价逐步在提升，有效促进了软件收入的提升。

问题三：公司筹划港股上市的具体原因？

	<p>为深化国际化战略布局，增强境外投融资及运营能力，持续吸引并聚集优秀人才，进一步提升公司综合竞争实力，公司拟开展H股上市工作。目前，公司正计划与相关中介机构就本次H股上市的具体推进工作进行商讨，关于本次H股上市的具体细节尚未确定。请大家关注公司后续公告。</p> <p>问题四：中美贸易摩擦背景下，公司的主要应对措施？目前对美国的关税情况？</p> <p>公司持续增加热销品的安全库存、优化库存周转率，报告期内库存周转率同比持续改善。公司供应美国市场的产品主要从越南工厂发货，并且有些产品是豁免关税的，目前越南对美国的关税稳定在20%左右，我们也已在今年5月开始，通过价格调整的方式覆盖了加征的关税负担及相关成本。</p> <p>此外，公司正在建设的墨西哥工厂预计11月开始试产，将与现有的美国北卡工厂紧密协同，构建北美市场产供销自闭环。</p>
附件清单（如有）	无
备注	接待过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，并严格遵守公司《信息披露管理制度》等文件的规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。