

证券代码：689009

证券简称：九号公司

# 九号有限公司

## 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
形式	<input type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 网上	<input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称	参会名单见附件	
时间	2024年8月6日	
地点	进门财经	
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 徐鹏 证券事务代表 王蕾	
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司业绩情况介绍</b></p> <p>财务数据：</p> <p>2024年上半年公司实现营业收入66.66亿元，同比增长52.20%；归母净利润5.96亿元，同比增长167.82%。扣非归母净利润5.83亿元，同比增长175.61%；经营活动产生的现金流量净额为24.86亿元，同比增长134.88%；毛利率为30.45%，同比增加2.80个百分点；费用端，上半年，公司期间费用率19.41%，同比下降1.44个百分点，其中销售/管理/研发/财务费用率分别为9.61%/5.56%/5.24%/-1.00%，同比分别-0.81/-1.81/-1.47/+2.65个百分点，规模效应下管理/研发费用率改善明显。</p> <p>单二季度，公司实现营收41.04亿元，同比增长50.98%；归母净利润4.60亿元，同比增长124.48%；扣非归母净利润4.41亿元，同比增长109.39%；经营活动产生的现金流量净额为15.41亿元，同比增长42.92%；毛利率为30.43%，同比增</p>	

加 3.13 个百分点。费用端，单二季度，公司期间费用率 17.09% (+0.18 百分点)，其中销售/管理/研发/财务费用率分别为 8.96%/4.61%/4.51%/-0.99%，同比分别-1.57/-2.23/-1.62/+5.60 个百分点。

分业务情况：

单二季度收入分产品类型来看：

①电动平衡车和电动滑板车业务实现营收9.32亿元，其中自主品牌零售滑板车营收7.28亿元，同比增长27.94%，共享滑板车营收1.26亿

②电动两轮车业务实现营收 21.92 亿元，同比增长 112.32%，占总收入的比重为53.42%，毛利率为22.17%，同比增加2.94个百分点；单Q2电动两轮车系列建店补贴冲减营业收入3298万元，剔除建店补贴影响后，毛利率为23.32%，同比增加1.91个百分点；

③服务机器人业务实现营收2.82亿元，同比增长319.09%

④全地形车业务实现营收2.91亿元，同比增长70.33%；

⑤其他产品实现营收0.62亿元，

⑥配件收入为3.44亿元

## 二、Q&A环节

### 1、公司目前的利润构成？

答：2024年上半年，从集团的经营性利润EBIT来看，两轮车占一半，电动滑板车和电动平衡车占30%左右，其他新业务也有利润贡献，约占20%左右。

### 2、公司半年报净利润高增长的原因？

答：一方面，分业务的毛利率不断提升，另一方面，期间费用率下降。且公司2024半年报净利润表现亮眼，财务费用中的汇兑收益本期为1,379万元，2023年同期为1.42亿元，若剔除汇兑收益影响，实际与经营相关的利润增速会更快。

### 3、公司毛利率提升的原因？

答：毛利率的上升一方面是规模效应带来的，工厂制造费用和采购成本下降，议价能力加强；另一方面为公司各业务毛

利率的不断提升，目前最低毛利率的品类是电动两轮车，但两轮车毛利率持续往上走，2024Q2毛利率为22.17%，同比增加2.94个百分点；且随着割草机器人和全地形车的放量，结构性的变化也会拉动公司综合毛利率。

#### **4、公司两轮电动车业务盈利水平？**

答：公司两轮电动车聚焦中高端市场，中高端产品的渗透率有进一步提升的空间。且从创新能力和用户需求挖掘能力来看，两轮车的毛利率和净利率均有望进一步提升。未来，公司也会不断丰富产品矩阵，保持创新力，力争推出更多爆款产品。

#### **5、电动两轮车后续经营与产品布局思路？**

答：行业惯例上看Q3是两轮车业绩高峰，Q3两轮车事业部会全力冲刺。目前，从刚过去的7月份来看，终端的出货情况还不错。产品布局方面，新国标趋势下，今年下半年陆续会看到全新设计的产品。尽管大家担心新国标对产品设计、原有格局等方面的影响，但公司会持续保持创新与设计能力，做好相应的准备工作。机械师2代马上也要发布，代表了电自最领先、功能最先进的产品，可能是个爆款，值得期待。

#### **6、目前的电动两轮车门店数量是多少？后续开店数量的展望？上半年的店效如何？**

答：截至2024年6月30日，中国区电动两轮车专卖门店超6,200家，覆盖1,100余个县市。从店效来看，二季度店效跟一季度差不多，目前公司门店销售指标表现良好，若明年形势顺利，店效指标将进一步提升。未来公司会更加注重店效的提升，对经销商的考核会更严格。

#### **7、两轮车会往中低端去做吗？**

答：公司有V系列产品，但目前不是公司主力。未来2-3年，公司SKU的丰富还是聚焦在3000元甚至4000元以上。长远看，公司更看重海外市场拓展，明年会看到公司海外市场拓展动作。

#### **8、电动两轮车软件业务目前的进展？**

答：公司电动两轮车软件第一年免费提供给用户使用，第二年开始收费，目前OTA的续费率在60%以上。预计随着公司电

动两轮车累计销量的增长，软件收入将不断提升。

**9、怎么看电动两轮车中高端市场竞争？**

答：我们认为一个全新的价格段需要更多品牌共同扩大容量，公司会随时关注行业发展动态，不断迭代公司产品，保持核心竞争力。

**10、下半年电动两轮的平均出货价展望？电动车目前的产能布局？**

答：下半年电动两轮车出货产品还是中高端车型，ASP有望保持。常州的产能扩产比较顺利，能满足业绩旺季的需求；珠海也有第二基地，预计明年建成。

**11、滑板车业务后续的展望？**

答：2024年上半年公司自主品牌零售电动滑板车销售实现收入10.31亿元，同比增长21.51%。未来对滑板车的发展也充满信心，一方面，虽然过去几年受疫情和政府补贴影响市场需求增长迅速，但我们认为市场仍未达到饱和，目前海外消费零售需求逐步修复，预计未来每年还会保持一个稳定的增长；另一方面，结合美国和欧洲消费者习惯和用户需求特点，滑板车仍有迭代和差异化的发展空间，未来计划针对不同大区、不同国家开发更符合用户需求的产品。

**12、割草机器人业务未来的发展规划？**

答：从草坪数量、面积来看，美国市场私家草坪数量、面积远超欧洲市场。但目前割草机器人需求主要来自于欧洲，美国市场的主要突破点在于提高市场认知度。美国过去因产品力不足和人工成本较低，市场接受度不高。后续会通过线上推广、开发新一代产品提升技术含量等方式突破美国市场。

**13、公司全地形车和割草机器人业务下半年的展望？**

答：全地形车发展可能更加线性一些，预期全地形车业务保持良好发展态势。下半年因为季节因素的影响天气转冷，割草需求下降，三季度是割草相关产品的销售淡季。

**14、公司在东南亚的产能布局，能否满足未来的业绩增长？**

答：滑板车绝大部分销往欧洲，销往美国的部分，预期今

	<p>年黑五和圣诞节的产品会从东南亚出货。未来的目标是去美国销售的产品基本都从东南亚出货。</p> <p><b>15、未来公司在海外业务的进一步拓展？</b></p> <p>答：两轮车和E-bike都会有。E-bike是公司重要的短交通拼图，欧洲市场一年600万销量，单价也较高，公司会占据一定的市场份额。两轮车方面，明后年在东南亚市场会看到公司的动作和布局。</p> <p><b>16、目前公司库存管理情况如何？</b></p> <p>答：从终端激活数据来看，公司的库存管理情况良好，公司希望做长远业务，不会只追求短期的数据、指标。</p>
附件清单（如有）	<p><b>参会名单：</b></p> <p>Capital International Investors、Daiwa Capital Markets Hong Kong Limited、Dymon Asia Capital (HK) Limited、GAM国际管理、Hash Blockchain Limited、IGWT Investment 投资、Point72 Hong Kong Limited、Quartet Capital、爱建证券、安信资管、百川财富(北京)投资、百嘉基金、宝盈基金、北京博润银泰投资、北京才誉资管、北京沣沛投资、北京宏道投资、北京泓澄投资、北京金百镛投资、北京京港伟业投资、北京泾谷私募、北京乐雪私募、北京清石华山资本、北京容光私募、北京天泰博远科技、北京鑫翰资管、北京信海达资管、北京衍航投资、北京源乐晟资管、北京允朗投资、北京真科私募、北京志开投资、本营国际有限公司、博道基金、博时基金、才华资管、财通证券、财通资管、成都火星资管、创金合信基金、大成基金、大家资管、淡水泉(北京)投资、德邦证券、东方阿尔法基金、东方证券、东海证券、东吴人寿保险、东吴证券、方正富邦基金、方正证券、丰源正鑫(上海)股权投资、福建豪山资管、富国基金、工银安盛人寿保险、工银瑞信基金、共青城紫欣私募、光大理财、光大证券、广东润达私募、广东正圆私募、广发基金、广发证券、广州睿融私募、广州市航长投资、广州市玄元投资、广州云禧私募、国都证券、国海证券、国华兴益保险资管、国金基金、国金证券、国联证券、国融基金、国盛证券、国寿安保基金、国泰基金、国泰君安国际、国泰君安证券、国投瑞银基金、国投招商投资、国投证券、国新证券、国元证券、海创(上海)私募、海南和谕私募、海南君阳私募、海南鑫焱创业投资、</p>

海南羊角私募、海南悦溪私募、海通证券、杭州金蟾蜍投资、杭州优益增投资、禾永投资、合众资管、恒越基金、弘毅远方基金、弘则弥道(上海)投资、红华资本、红塔证券、红土创新基金、泓德基金、鸿运私募(海南)、湖南曦禾私募、花旗环球金融亚洲、华安基金、华安证券、华宝基金、华创证券、华福证券、华富基金、华乐资本、华能贵诚信托、华商基金、华泰柏瑞基金、华泰保险、华泰联合证券、华泰证券、华泰资管、华西基金、华西证券、华夏基金、华夏未来资管、汇百川基金、汇丰晋信基金、汇丰前海证券、汇添富基金、惠升基金、佳润、嘉实基金、建信、建信基金、江苏第五公理投资、江苏沙钢集团投资、江苏银行、江西楠桦新型材料、交银国际资管、交银施罗德基金、金信基金、金鹰基金、景顺长城基金、开源证券、凯石基金、昆仑健康保险、昆仑信托、联创投资、美国银行、民生证券、摩根基金管理(中国)、南方基金、南华基金、南京睿澜私募、南京双安资管、宁银理财、农银汇理基金、诺安基金、磐厚动量(上海)资管、鹏华基金、鹏扬基金、平安银行、青岛鸿竹资管、青岛金光紫金创业投资、群益信托、融捷投资、锐方(上海)私募、瑞士百达资管(香港)、瑞信证券(中国)、瑞银证券、润晖投资(香港)、厦门市乾行资管、厦门务时私募、上海冰河资管、上海博笃投资、上海博鸿投资、上海呈瑞投资、上海承周资管、上海慈阳投资、上海丹羿投资、上海东方资管、上海东恺投资、上海度势投资、上海敦颐资管、上海方物私募、上海泮谊投资、上海复胜资管、上海高毅资管、上海光大资管、上海国理投资、上海合远私募、上海和君投资、上海和谐汇一资管、上海和谕私募、上海混沌投资、上海嘉世私募、上海健顺投资、上海金恩投资、上海金友创智私募、上海锦道投资、上海景林资管、上海聚鸣投资、上海觉承资管、上海君和立成投资、上海犁得尔私募、上海迈维资管、上海明河投资、上海盘京投资、上海磐行企业管理、上海璞远资管、上海朴信投资、上海七曜投资、上海汽车集团金控、上海钦沐资管、上海勤辰私募、上海睿郡资管、上海睿亿投资、上海赛复投资、上海申银万国证券、上海慎知资管、上海石锋资管、上海世诚投资、上海天猊投资、上海同犇投资、上海彤泰私募、上海彤源投资、上海五地私募、上海汐泰投资、上海益和源资管、上海甬兴资管、上海优优财富投资、上海煜德投资、上海元葵资管、上海岳海资管、

	<p>上海运舟私募、上海兆天投资、上海正心谷投资、上海重阳投资、上海自然拾贝投资、上汽颀臻(上海)资管、上银基金、申万菱信基金、深圳奇盛基金、深圳市凯丰投资、深圳市鹏举投资、深圳市乾图私募、深圳市睿德信投资、深圳市杉树资管、深圳市泰聚私募、深圳市兴海荣投资、深圳市兴亿投资、深圳市易同投资、深圳市中欧瑞博投资、施罗德投资、施罗德投资、世纪证券、首创证券、苏州君榕资管、苏州衍进私募、苏州正源信毅资管、苏州中鑫创新投资、太平洋证券、太平洋资管、泰康资管、天虫资管、天风证券、天弘基金、天惠投资、万和证券、万家基金、西安瀑布资管、西部利得基金、西部证券、西藏青骊资管、西藏源乘投资、西藏长金投资、西南证券、相聚资管、鑫元基金、信达证券、信泰人寿保险、星泰投资、兴合基金、兴华基金、兴全基金、兴业证券、兴证全球基金、循远资管、易方达基金、银河基金、银华基金、永灵通金融、永赢基金、源峰基金、远信(珠海)私募、粤开证券、云富投资、张家港高竹私募、长安国际信托、长安基金、长城财富资管、长城基金、长江证券、长信基金、招商信诺资管、招商证券、肇万资管、浙江旌安投资、浙江浙商资管、浙商基金、浙商证券、郑州智子投资、中兵财富资管、中庚基金、中国诚通、中国工商银行、中国人民养老保险、中国人寿资管、中航信托、中荷人寿保险、中华联合保险、中金公司、中欧基金、中盛晨嘉(深圳)私募、中泰证券、中泰资管、中信保诚基金、中信保诚资管、中信建投证券、中信证券、中银国际证券、中银基金。</p> <p>(以上排名不分先后)</p>
--	---