

证券代码：002139

证券简称：拓邦股份

深圳拓邦股份有限公司

2025 年 3 月 31 日投资者关系活动记录表

编号：2025003

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 ☐其他：_____
参与单位名称、时间	3 月 31 日：15:30—16:30（电话会议） 浙商证券、中信证券、中信保诚、中融鼎、中国人保资管、浙商证券资管、长江证券、易方达、兴银理财、兴业基金、信达澳亚、太平资管、太平养老、兆顺私募、云门投资、煜德投资、常春藤私募、平安资管、鹏华基金、磐厚动量、诺德基金、汇添富、华泰柏瑞、华润元大、华宝基金、花旗银行、合众资管、国信证券、国金基金、财通资管、博时基金、泽铭投资、禹田资管、京管泰富
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：文朝晖 证券部：杨桥桥 、张裕华
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司 2024 年年度报告简介及总结 内容详见公司年报或编号为 2025002 的投资者关系活动记录表。 二、投资者提出的问题及公司回复情况 问题 1：围绕公司的股权激励目标，2025 年核心增长点有哪些？来

	自哪些板块？ 回复：公司在 2024 年末推出股权激励计划，收入、扣非净利润考核目标的平均增速要 15%、20%+，彰显公司对未来发展的信心。2025 年几个板块预期能健康成长。其中，基本盘预计保持增长态势，工具行业锂电化、无绳化加速，锂电产品渗透率持续提升；家电板块聚焦在优势品类并突破国际大客户，拓展商用及创新场景需求，叠加公司的全球化布局更加贴近客户，有助于实现在基本盘的市占率的提升。在数字能源和智能汽车预计会贡献更高的增量，数字能源领域已经做好产品研发和认证，随着行业库存消耗及产品推向市场，3S 产品将（BMS、PCS、EMS）扩大市场应用，智能汽车领域公司以高阶技术切入，值得期待；机器人业务属于未来成长业务，基数低，成长速度预计也会加快。 问题 2：公司对机器人板块高度重视，推出割草机器人、炒菜机器人等整机产品，具体进展？公司以空心杯电机、灵巧手驱动模组产品进行人形机器人的布局，具体进展？ 回复：AI 整机在 2024 年从 0 到 1 的突破，占收入比重还不大，2025 年会是加快市场推广的一年，从 1 到 N 的增速预计会更快。目前产品在市场端反馈还不错，如 AI 割草机是主要面向欧美家庭市场推出的产品，以往需要花费高昂人工成本完成的割草工作，现在完全可以通过智能设备实现自动化。经过技术升级，AI 技术为割草机搭载的智能底盘技术提供赋能，实现更加精准的导航控制并减少碰撞风险，在稳定性、精准控制性能与人机交互体验方面也均实现了提升。公司核心产品智能控制器是终端整机的“神经中枢”和“大脑”，实现对被控对象的智能化驱动和控制，未来与 AI 技术融合将创造出更多的新产品、新业态和新模式。 人形机器人板块，以空心杯电机产品平台为基础，已新建 8mm 和 10mm 空心杯电机产品，处于行业领先地位且已获得批量订单，且公司在加大低压多轴总线伺服驱动技术、灵巧手驱动模组的投入，其中灵巧手驱动模组集成了空心杯电机、减速箱、丝杠及编码器等核心部件，形成高精度、高出力、低功耗的小型模块化驱动单元。未来将核心产品快速市场
--	--

化，加快产品在工业机器人及人形机器人领域的市场应用。

问题 3：2024 年四季度毛利率环比下降原因？未来趋势？毛利率提升的驱动因素？会计政策变更对 2025 年的毛利率是否有持续影响？

回复：随着公司收入规模扩大，季度间毛利率会因业务结构、客户结构、产品结构略有波动，四季度毛利率环比变化主要由客户结构、产品结构变化、会计政策变更导致的质量保证金在四季度一次性重分类计入营业成本、制造端股权激励费用和年终奖计提等因素共同影响。公司 2022 年至 2024 年的毛利率分别为 20.14%、22.31%、22.97%，保持稳健上升，2025 年公司将继续通过推出新产品、提高优势品类产品毛利率、内部降本提效等多重措施努力实现毛利率的持续提升。2024 年度的会计政策变更预计对 2025 年整体毛利率影响有限。

问题 4：公司很早开始做空心杯电机，在医疗领域建立了比较优势，未来在人形机器人领域公司最重要的竞争优势是什么？

回复：拓邦的高效电机聚焦于三类，包括应用于工具行业的外转子直流无刷电机、应用于汽车的激光雷达电机以及应用于机器人的空心杯电机，2024 年高效电机出货 353 万套，同比增长 100%，位居行业第一梯队。

拓邦自 2007 年从事有刷/无刷空心杯电机的研发与生产，是国内最早打破欧美日垄断、成功实现空心杯电机量产的厂家之一，率先在医疗、娱乐设备、工业机器人等领域批量应用。目前具备外径 $\Phi 7 \sim \Phi 40$ 空心杯电机产品平台全覆盖，并具备灵巧手执行器模组总成的设计研发与生产能力，产能充足。其中，应用于人形机器人灵巧手的电机及执行器已实现 10 家以上行业龙头企业送样并获得批量订单。

公司重点围绕电机的高效、低噪声、高精度、高稳定持续创新，建立了从电机设计和仿真、测试和验证到规模化制造的完整技术能力，形成了直流无刷电机（BLDC）、空心杯电机、步进电机、伺服电机等数十个先进的电机产品平台，在产品工艺、生产工艺、客户敏捷服务、流程体系等多方面均有一定的先发优势。

	问题 5: 公司怎么看待欧盟通过的《禁止强迫劳动法案》对于工作时间、时薪的要求, 公司有三分之二收入来自海外, 是否会对公司有影响? 贸易战的影响多大? 回复: 从公司国外收入分布看, 亚洲区域占比最大, 其次在欧美, 少部分来自大洋洲、南美洲、非洲等地区, 客户分布较分散, 目前该法案对公司整体收入影响有限。公司一方面会严格遵守国际和国内的相关法律法规, 坚持公平、公正、公开的用工原则, 尊重并保障员工的合法权益; 另一方面公司积极拥抱数字化转型浪潮, 聚焦客户体验的优化、运营效率的提升以及模式创新的探索, 如积极将机器视觉等新技术应用于工业生产、检测等生产环节, 以实现生产过程的数字化升级改造及提效。 公司直接出口美国的收入占比较低, 目前从加征的地区、品类、税率来看, 对公司总体影响有限。关税主要是对整机产品加征, 短期可以通过成本转嫁、内部降本提效来降低影响; 智能控制器行业需要工程师和供应链红利, 中国产业链还有较大机会。目前我们已在越南、印度、墨西哥、罗马尼亚布局, 积累了丰富的国际化运营经验, 有望进一步拓展在海外市场的份额。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 3 月 31 日