

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
参与单位名称	参会名单详见附件	
时间	2026年4月29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>一、业绩情况介绍</p> <p>2026年第一季度实现营业收入 58.70 亿元，同比增长 14.82%。归属于上市公司股东的净利润 2.03 亿元（其中汇兑损失 2.48 亿元，股份支付费用 0.37 亿元）。</p> <p>营业收入划分如下：</p> <p>（一）电动两轮车销量 122.76 万台，收入 33.82 亿元；截至 4 月 20 日，全国电动两轮车的门店 11,000 家，其中 2.0 门店 149 家；自主品牌零售滑板车销量 26.49 万台，收入 5.28 亿元；全地形车销量 6,393 台，收入 2.85 亿元。</p> <p>（二）To B 销售收入 5.53 亿元。</p> <p>（三）配件及其他收入合计 11.22 亿元。</p> <p>二、投资者问答</p> <p>1、一季度两轮车销售中电动摩托车与电动自行车的占比情况如何？终端激活情况如何？</p> <p>答：新国标实施后，市场对电动自行车的需求出现阶段性下滑；公司虽逐步推出新国标电动自行车，但一季度</p>	

在售 SKU 仍较去年同期显著减少，供需两端影响电动自行车销量下降。电动摩托车销售不受新国标影响，得益于公司在电动摩托车领域的产品布局和先发优势，电动摩托车销量大幅增长，终端激活表现良好。三月份整体激活量的增长符合预期。

预计今年电动两轮车销售的季节性波动特征与去年有所不同：今年新国标已实施，行业按照真实季节性需求出货，预计二季度、三季度为销售旺季。

2、原材料成本存在上涨压力，同时公司二季度优惠力度缩减，对产品均价及毛利率有何影响？

答：受铜、铝等大宗商品价格上涨影响，公司一季度毛利率有所下降。为缓解成本压力，电动两轮车产品自2026年4月起优化价格策略，通过“取消促销折扣”或“缩小优惠幅度”的方式，实现在终端销售价格实质性温和上涨；同时，公司新款车型陆续发布，随着产品线丰富、产品结构优化，对冲成本端影响。除电动两轮车外，其他产品同样受成本上涨影响，公司将采取类似措施予以应对，缓解对毛利率的压力。

3、一季度汇兑损失 2.48 亿元的原因是什么？

答：一季度出现较大汇兑损失的原因如下：

（1）一季度欧元及美元兑人民币发生贬值，公司在欧元区业务占比较高，而一季度欧元对人民币汇率贬值幅度较大，导致以外币计价在折算时产生汇兑损失。

（2）公司一季度向欧洲大陆集中发货，并在集团内部交易中形成了较大金额的欧元应收账款。虽然该应收款项在合并报表层面已全额抵消，但根据会计准则要求，仍需要将期末的欧元及美元计价的内部应收账款余额按期末汇率重新折算，并将产生的汇兑差额计入当期损益。

（3）受地缘冲突影响，欧元剧烈波动，同时美元贴水点数较高，对冲难度提升。公司购买的外汇对冲产品因汇率波动较大，未达到预期效果，对冲产品没有发生损失，

产生盈利约 1800 万元人民币。

4、割草机器人在欧洲渠道快速渗透，但进入的品牌增加导致竞争加剧，公司如何看待行业竞争？原材料上涨是否会影响定价？

答：目前行业价格竞争相对良性，大部分品牌定价较为理性。公司智能割草机器人激活量快速增长，表现良好。公司将结合原材料成本上涨情况和市场反馈，综合决定产品定价策略。

5、一季度 To B 业务有所下滑，原因是什么？

答：因三月末阿姆斯特丹港天气恶劣，部分海运货物未能及时到港和确认收入。

6、一季度电动两轮车 ASP 有所下降，主要原因是促销还是结构性变化？新品发布后 ASP 能否恢复？

答：一季度电动两轮车 ASP 下降主要系结构性变化所致：一季度铅酸车型占比和去年同期相比进一步提升。而铅酸车型整体 ASP 低于锂电车型，结构性变化导致整体 ASP 下降。促销返利对 ASP 有一定影响，但主要因素为产品结构变化。Q 系列新品上市后 ASP 变化仍有待观察。

7、欧盟割草机器人反倾销调查进展如何？东南亚产能转移进度如何？

答：目前了解，反倾销初裁结果预计 7 月初出台；初裁后还有终裁程序，终裁确认后关税追溯期生效。

公司在马来西亚布局了智能割草机器人代工产能，目前正加紧提升；争取明年出口欧盟的产品主要由海外工厂生产。

8、油价上涨带动东南亚电摩需求爆发，公司在东南亚的布局进展如何？

答：公司已完成对东南亚市场的调研，开启东南亚市场的布局和准备，围绕本地化产品设计的适配性、供应链协同能力以及渠道建设等关键维度开展综合评估，预计明年有小批量出货，计划使用 Segway 品牌出海。

受油价上涨影响，电动滑板车在欧洲市场表现良好，部分国家市场总体容量在3月份出现大幅增长，公司产品激活量同比也实现了快速增长。

9、今年电动两轮车价格带布局与去年相比有何变化？是否计划推出外卖群体专用产品线？

答：具体需观察二三季度旺季最终销售情况。公司目前没有专门推出外卖车产品线的计划。

10、门店翻新升级及门店增长目标是否有调整？

答：公司2026年门店拓展目标未作调整，计划全年新增门店3,000家、翻新1,000家，目标实现有效存活门店总数达13,000家。

11、两轮车业务公司今年的核心经营重心是什么？Segway品牌在国内及海外的布局计划和最新进展如何？

答：公司电动两轮车业务今年将聚焦国内市场，持续加大研发投入和营销投入，发挥智能化领先、SKU丰富、备货及时等优势，提升市场占有率。

目前Segway品牌已组建独立团队，结合油价高涨和东南亚电摩转型呈加速趋势，Segway品牌将调整策略，着重拓展东南亚市场。

12、一季度软件付费收入贡献如何？付费水平趋势怎样？

答：一季度公司电动两轮车APP软件服务费约为4800万元，续费率维持了去年水平，受益于公司电动两轮车保有量持续增长，和去年同比大幅增长。

13、全地形车一季度增长的原因是什么？产品结构有发生变化吗？

答：公司全地形车业务主要布局非美市场，得益于东欧、西欧、加拿大、拉美等地的市场开拓成果，一季度全地形车销量快速增长。产品销售结构未发生明显变化，ATV占比仍较大。

14、今年研发投入的重点领域有哪些？

	<p>答：今年暂无新增业务方向，研发投入仍围绕现有业务板块，投向与去年基本一致，主要仍为集团设计研发项目及电动两轮车、智能割草机器人的研发等。</p>
<p>日期</p>	<p>2026年4月29日</p>
<p>附件</p>	<p>参会名单： AceCamp International、Dymon Asia Capital、Jefferies、Point72 Hong Kong、Pro Tactical Global、保银资产管理、北京高信百诺投资、北京关呈私募、北京宏道投资、北京珏岩投资、北京容光私募、北京赛伯乐绿科云融投资、北京源乐晟资管、博道基金、才华资管、财通证券、财通证券资管、财信基金、成都火星资管、大和资本市场香港、淡水泉投资、东北证券、东方财富证券、东方红资管、东方证券、东吴证券、方正证券、冯源私募、富敦投资、富国基金、富瑞金融集团香港、高盛(中国)证券、工银瑞信基金、光大证券、广东温氏投资、广发证券、广州市航长投资、国海证券、国华兴益保险资管、国金证券、国联民生证券、国泰海通证券、国泰基金、国泰君安国际控股、国信证券、杭州德莱厄斯科技、杭州高元私募、杭州汇升私募、杭州凯岩投资、荷荷私募、弘则弥道投资、弘章大消费投资基金、鸿运私募、湖南艾森得私募、湖南聚力财富私募、花旗集团、华安基金、华安证券、华创证券、华福证券、华富基金、华能贵诚信托、华泰证券、华西证券、华鑫证券、华源证券、汇丰前海证券、汇添富基金、嘉实基金、建信养老金管理、建谊投资、江苏瑞华投资、交银国际、交银施罗德基金、巨杉资管、开源证券、美国银行、民生通惠资管、南方基金、南京璟恒投资、磐厚动量资管、鹏华基金、鹏华资管、青岛琪宏投资、青岛银行、青榕资管、泉果基金、热连云盛实业、瑞圣源私募、瑞银集团、瑞银证券、润晖投资、厦门财富管理顾问、山东金仕达投资、山西证券、上海保银私募、上海波克私募、上海伯兄资管、上海博笃投资、上海德汇集团、上海顶天投资、上海东方证券资管、上海度势投资、上海高毅资产、上海光大证券资管、上海国理投资、上海合道资管、上海和君投资、上海和谐汇一资管、上海汇瑾股权投资、上海君翼博星创业投资、上海凯双私募、上海瞰道资管、上海宽远资管、上海瓴仁私募、上海铭邦投资、上海磐行企业管理、上海鹏山资管、上海朴信投资、上海秋阳予梁投资、上海五地私募、上海喜世润投资、上海益和源资管、上海优波投资、上海云脊私募、上海云门投资、上海兆魏投资、上海指南行远私募、申万宏源证券、深圳海盾赢华基金、深圳容璞资本、深圳深高私募、深圳市君茂投资、深圳市兰权资管、深圳市麻王投资、深圳市启元财富、深圳市千</p>

	<p>榕资管、深圳市睿德信投资、深圳市尚诚资管、深圳市泰聚私募、深圳市兴海荣投资、深圳市兴亿投资、深圳市正德远私募、深圳征途私募、盛博香港、苏州高新投资、泰康基金、坦道资本、天风证券、维科产业投资、西部证券、信达证券、兴业银行、兴业证券、野村东方国际证券、永赢基金、圆方资管、远信资本、云富投资、长财集团、长财资本、长江证券、招商证券、浙商证券、中庚基金、中国国际金融股份、中国人寿保险、中国人寿养老保险、中国银河证券、中科沃土基金、中欧基金、中泰证券、中信保诚基金、中信建投证券、中信期货、中信证券、中银国际证券、中邮证券、朱雀基金及个人投资者。</p> <p>(以上排名不分先后)</p>
--	--