

证券代码：002139

证券简称：拓邦股份

深圳拓邦股份有限公司

2026年7月7日投资者关系活动记录表

编号：2026-005

投资者关系活动类别	<input checked="" 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"/> 其他：_____
参与单位名称及人员姓名	7月7日：10:00—11:30（现场会议） 黔商基金、国泰海通、麻王投资、聚众鑫创投、康峻实业
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：武永强 副总经理、董事会秘书：文朝晖 证券部：杨桥桥、阮菲燕
投资者关系活动主要内容介绍	<p>（本投资者关系活动记录表中所涉及的未来经营计划、预测是公司基于目前的行业、市场环境制定的战略发展规划及判断，不构成业绩承诺，敬请投资者保持足够的风险意识，并理解业务计划、预测与承诺之间的差异。）</p> <p>一、参观公司展厅</p> <p>二、公司介绍</p> <p>公司主要有两类业务：一是智能控制产品（部件），二是自主智能产品（AI整机）。其中，公司已将自主智能产品（AI整机）明确为中长期发展的重要战略方向和第二成长曲线。围绕这一战略，公司持续推进“把AI装进产品、做自主智能产品”，推动产品由传统的“被人操作”走向“自主运行”。通过将AI能力与物理硬件深度融合，打</p>

造具备感知、决策与执行能力的整机产品。

公司首批自主智能产品为云储、云充。目前已完成产品认证和市场推广，预计今年进入放量阶段，未来还将重点培育并加快推进机器人场景应用，持续丰富自主智能产品矩阵，拓展更多应用场景，构建新的业务增长点。

三、投资者提出的问题及公司回复情况

问题 1：公司增收不增利的原因及改善预期？

回复：主要有以下原因：

1、新业务投入加大

公司近几年加大了智能汽车、机器人、自主智能产品等业务的投入。市场和研发投入前置，营收和利润增长存在阶段性错配。

2、全球产能多地布局，新建工厂处于爬坡期

受全球贸易环境变化影响，公司近年来响应客户需求，在越南、墨西哥、印度、罗马尼亚等地建立生产基地。在公司总体营收规模尚未同步快速增长的阶段，部分新建产能生产效率及单位毛利水平较成熟的国内基地存在一定差距，导致整体毛利率有所摊薄。随着各地订单增加，规模效应将逐步显现，上述影响预计将逐步改善。

3、境内外税收政策变化带来阶段性影响

国内税收征管环境趋严，各地加强税源管理；海外逐步从所得税减免期进入正常征收期，叠加各国关税政策的动态变化，对公司短期盈利能力造成了一定影响，公司将持续关注并积极应对。

4、人民币汇率波动影响汇兑损益

人民币较上年同期升值，公司外销占比 60%以上，构成一定汇兑压力。公司已通过远期锁汇、套保、海外本地化采购、向下游客户有序传导等措施降低影响，上述传导机制正在逐步生效。

改善手段及预期：

加快海外市场及新兴应用场景的市场拓展、向下游提价、加快推出新品、持续降本增效。

问题 2：公司自主智能产品规划与发展？

回复：自主智能产品是公司构建第二增长曲线的重要载体。公司智能控制器在家电及电动工具领域市占率居行业前列，过去多年保持了较高的复合增长率。在此背景下，公司利用原有技术优势，向价值链更高的方向延伸，构建自主智能产品体系。传统控制器的产品偏“被动执行的智能”——产品按预设程序执行固定指令。公司自主智能产品的目标是实现真正意义上的“自主智能”，即通过AI技术的深度融合，使产品具备持续学习、自主决策和主动服务的能力，为终端用户创造更高价值。在原有控制器技术基础上，系统性地构建整机设计与制造、数据积累、终端市场需求洞察等新能力。为此，公司已组建专注于自主整机业务的独立团队，与传统控制器业务团队并行运营，在组织架构上为新业务的规模化发展提供保障。

问题 3：云储云充业务情况？

回复：云储云充是公司自主智能产品（AI整机）的首批产品，也是公司从传统控制器零部件供应商向自定义整机产品转型的代表。

1、业务定位：云储云充系列产品面向工商业储能及户用储能与充电场景，整合了公司在PCS（储能变流器）、BMS（电池管理系统）、EMS（能量管理系统）等核心电力电子技术模块上的长期积累，提供完整的储能与充放电一体化系统解决方案。

2、商业模式升级意义：云储云充业务代表了公司商业模式的实质性跨越：单台系统的销售金额从数万元至数十万元不等，相较于传统PCBA的单价实现了较大的提升，体现公司从“配套零件供应”向“系统方案提供”的能力升维。

3、当前进展与目标：2025年，云储云充业务处于商业化初期，2026年的内部目标是推动该业务快速上量。

问题 4：数据中心液冷业务情况？

	<p>回复：公司在数据中心液冷散热领域，专注于为室外侧冷源设备提供制冷控制器等核心部件，暂不涉及室内侧的CDU（冷量分配单元）整机或液冷系统集成；此外，公司电机产品已获得头部企业新一代AI数据中心超节点的液冷服务器厂商供应商定点。</p> <p>问题 5：公司是否有赴港上市或引入战略投资者计划？</p> <p>回复：公司目前无港股上市规划。公司系深股通标的，外资可通过该渠道投资。公司希望引入战略投资者作为公司基石股东（如大型公募、私募、社保、养老基金及长期价值投资者）。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 7 月 7 日