

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	☐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 ☐其他
参与单位名称	参会名单详见附件
时间	2026年8月10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	一、业绩情况介绍 2026 年第二季度（4-6 月），公司实现营业收入 84.88 亿元，同比增长 28.03%。归属于上市公司股东的净利润 8.05 亿元，归属于上市公司股东的股份支付费用 0.15 亿元，剔除股份支付费用影响后的归属于上市公司股东的净利润 8.20 亿元。营业收入划分如下： （一）电动两轮车销量 161.64 万台，收入 41.12 亿元；自主品牌零售滑板车销量 52.71 万台，收入 11.76 亿元；全地形车销量 1.03 万台，收入 4.24 亿元。 （二）ToB 销售收入 6.93 亿元。 （三）配件及其他收入合计 20.83 亿元。 二、投资者问答 1、原材料成本上涨，行业竞争格局变化对公司电动两轮车业务毛利率的影响？下半年展望？ 答：2026 年上半年公司电动两轮车业务毛利率下降，主要受原材料成本上涨及产品结构变化影响。最近一两个月公司新产品陆续上市，新品会参考成本变化情况定价。

	7 月份开始通过调整优惠政策提升了终端价格，缓解原材料成本上涨的影响，但后续毛利率及 ASP 变化仍受原材料价格、产品结构、市场竞争及终端需求等多重因素影响。三季度计划的出货量较大，同时电自占比会进一步提升。 2、公司 ToB 和 ToC 的滑板车业务利润超预期，该增长状态是否可持续？市场情况如何？如何看待滑板车未来的竞争格局？ 答：ToC 业务方面，电动滑板车主要应用于短途出行场景，海外市场仍存在一定的产品渗透和结构升级空间。从一些调研数据显示，欧洲主要国家的电动滑板车大盘在持续增长，公司将持续关注海外市场需求变化，推进产品优化、成本改善及渠道建设。公司自主品牌零售滑板车业务在欧洲市场已形成一定的品牌和渠道基础，部分国家的市场占有率超过 50%，部分国家仍有份额提升的空间。因此，该品类未来的增长空间主要来自于大盘增长和市场份额的持续提升，当然公司产品竞争力和行业竞争格局也会影响公司的实际业绩表现。二季度该业务毛利率表现较好，主要受成本优化及产品结构改善影响。 ToB 业务方面，共享滑板车市场整体已较为成熟，二季度业务增长主要是季节性因素，和割草机类似，ToB 业务通常上半年的需求要好于下半年。天气转冷后，需求会下降，因此共享运营商的采购通常都集中在上半年。另外，ToB 业务本身因为政策法规的限制，市场空间已经达到天花板。公司正在探索海外外卖、快递等应用场景，相关场景对电动滑板车及 eBike 存在一定使用需求，并推动 ToB 业务从以共享为主向“共享+外卖快递”等多场景模式拓展。公司将根据客户需求、订单及交付情况稳步推进相关业务。 无论是 ToC 还是 ToB 业务，目前看盈利水平较为稳定。 3、欧盟反倾销调查对公司割草机器人业务的影响？
--	--

	若 2027 年出台税率，公司海外产能是否已经准备就绪？ 答：目前欧盟对割草机器人反倾销调查的最终裁定尚未作出，预计将于明年年初公布终裁结果，相关时间安排以主管机构正式发布的信息为准。公司正积极推进海外产能建设，已在东南亚三家代工厂开展代工及扩产工作，并将结合政策变化、产能进度、供应链条件及客户需求等因素，推动更多产能向东南亚布局。 4、关于 eBike 业务进展如何？未来是否有推出更多车型的计划？ 答：eBike 产品验证、市场反馈收集及销售团队建设等工作正在推进，公司将根据产品准备情况和欧洲市场需求推进相关市场拓展。 5、美国 FCC 禁令对公司的影响？后续公司在美国的拓展节奏？ 答：目前美国市场在公司割草机业务收入中的占比较低。对于已取得 FCC 认证且符合相关要求的产品（如 X4 系列），公司将按照适用法规开展销售。由于相关政策出台时间较短，公司正密切关注政策及行业变化，评估中长期影响。 6、全地形车二季度订单表现较好的原因是什么？增长的持续性如何？盈利情况如何？ 答：全地形车业务上半年收入同比增长较好，主要系美国以外市场拓展成效显著。分区域来看，欧洲、拉美、亚非及加拿大地区整体实现较快增长。增长驱动因素主要包括：一是公司持续深化渠道布局，推进渠道精细化运营；二是产品线逐渐丰富，覆盖更多细分场景需求；三是该业务整体基数较低。截至上半年，该业务的 EBIT 已经实现盈利。 7、今年上半年研发费用同比增长 2.28 亿元，增加投入的方向有哪些？ 答：在两轮车领域，公司持续推进智能化升级，覆盖
--	---

	交互、灯光、底盘、电驱及充电等环节，推动智能化从单点突破向“云-边-端”协同演进。在平台化建设方面，公司构建模块化通用架构，通过模块组合精简零部件品类，兼顾车型矩阵丰富度与降本增效。在底层技术突破方面，聚焦大容量单体电池与大功率快充技术研发。 8、今年上半年割草机器人 ASP 的变化情况如何？原材料对于割草机器人的影响？未来展望？下半年出货是否会放缓？ 答：随着 X4 系列等高端产品占比提升，上半年割草机器人 ASP 同比有所上涨。行业存在季节性规律，三季度行业进入淡季。公司将继续努力开拓欧洲及美国市场，争取继续保持较高同比增速。芯片及其他原材料成本上涨致使毛利率下降，预计今年割草机器人的毛利率会低于去年。 9、割草机器人在美国市场的进展如何？ 答：美国割草机器人市场目前尚处于早期发展阶段。上半年美国市场开拓进展整体符合预期。产品端，X4 系列割草机器人适配美国大面积草坪场景，产品力在终端市场得到验证，终端反馈良好，为后续市场拓展奠定坚实基础。渠道拓展方面，今年重点拓展线上 DTC 渠道，公司产品已进入多家线上平台；线下方面，已进入 Lowe's 门店进行产品陈列展示，渠道布局稳步推进。但展望今年全年，美国地区的营收占比仍然很低。 10、目前两轮车 2.0 大店的运营情况如何？在拓店过程中，两轮车单店表现如何？ 答：截至目前，2.0 大店数量超过 200 家，整体运营情况良好；大店选址标准严格，对经销商操盘能力及门店运营能力要求较高；具体单店运营数据暂未披露，待样本量充足后再统一分享。 11、高端 Segway 产品的储备进展及上市计划是怎样的？
--	--

	答:Segway 团队正在开展产品研发设计和生产准备工作, 计划明年推出多款 Segway 品牌产品, 包括面向国内市场的高单价高端产品及适配海外、越南及东南亚市场的产品, 具体信息待产品正式发布后披露。
日期	2026年8月10日
附件	参会名单: Ace Camp、BAM、Dymon Asia、IGWT Investment、Oxbow Capital、Point72、Polymer、Willing Capital、埃普斯国际、宝盈基金、北京宏道投资、北京泓澄资管、北京乐雪私募、北京诺昌投资、北京泽铭投资、波克私募、伯兄资管、博道基金、博裕景泰、渤海人寿、才誉资管、财通证券、财通证券资管、呈瑞、诚盛投资、承周资管、乘是资产、创金合信基金、大成基金、大和资本、大湾区发展、淡水泉投资、道林资管、德邦证券、德汇集团、第五公理投资、第一创业证券、顶天投资、东北证券、东方财富证券、东方基金、东方证券、东方证券资管、东海证券、东吴证券、东兴证券、东亚前海、敦和资管、鄂尔多斯投资、方瀛研究、方正证券、方正证券投资、风炎私募、沅京资本管理、沅沛投资、富达、富达利泰管理、富国基金、富瑞金融、高盛中国证券、高毅资管、格林基金、工银瑞信基金、关呈私募、观富资管、光大证券、光大证券资管、广发基金、广发证券、广州翔云资产、贵山私募基金、国海证券、国金证券、国联民生证券、国盛证券、国泰海通、国泰基金、国投证券、国信证券、海富通基金、海通国际研究、韩国投信、杭州瀚伦投资、杭州汇升资管、杭州沁源投资、杭州银行、昊竹投资、禾其投资咨询、合远私募基金、和君投资咨询、和谐汇一资管、荷荷私募、恒穗资管、弘洛私募、弘则弥道投资咨询、宏利基金、泓德基金、鸿运私募基金、湖南源乘私募、花旗、华安基金、华安证券、华宝基金、华创证券、华福证券自营、华富基金、华泰保兴基金、华泰证券、华为、华西证券、华夏基金、华鑫证券、华源证券、汇创资产、汇丰前海证券、汇添富基金、汇正财经、火星资管、嘉实基金、坚木、建信养老金、建谊投资、交银国际、交银施罗德基金、锦绣中和资管、景合投资、景林投资、景顺长城基金、巨杉资管、开源证券、宽远资管、昆仑保险、鲲鹏恒隆投资、兰权资本管理、乐溪私募、龙石资管、麻王投资、美银证券、南方基金、南京璟恒投资、宁远资本、农银汇理基金、诺安基金、盘京、鹏华基金、鹏华资产、浦银安盛基金、浦银国际证券、奇迹源泉基金、启元财富投资、千榕资管、前海开源基金、青岛银行、青骊投资(上海)、秋阳予梁投资、泉果基金、热联云盛、人寿保险、仁桥资管、容光投资、

	瑞华投资控股、瑞瀟投资、瑞银集团、瑞银证券、睿远基金、润达私募、润晖投资咨询、熵简私募、熵盈私募、上海保银私募、上海博笃投资、上海常春藤私募、上海丹羿资管、上海合晟资管、上海嘉世私募、上海金恩投资、上海景林资管、上海聚鸣投资、上海瓴仁基金、上海龙全投资、上海茂典资管、上海宁泉资管、上海朴信投资、上海慎知资管、上海彤源发展、上海万纳基金、上海优波投资、上海泽秋私募、上海指南行远私募、上海侏罗纪资管、尚诚资管、申万宏源研究、申万宏源证券、申万菱信基金、深圳君茂投资、深圳麦星投资、深圳梦工场投资、深圳奇盛基金、深圳清水源、深圳中泓汇富、盛博香港、苏州高新基金、拓森投资、太平洋保险、太平洋证券、泰康基金、天风证券、天弓企管、天弘基金、天治基金、同犇、彤心雕珑私募、万家基金、维科产业投资、伍峰私募、武汉农商行、西安敦成投资、西安瀑布资管、西部证券、西南证券、湘财证券、信达证券、行必达(厦门)私募基金、兴业证券、兴银基金、兴银理财、阳光保险、野村东方国际证券、以谦投资、易方达基金、易正朗投资、益和源资管、银河、银河国际、银河证券、银华基金、永赢基金、圆方资管、远信资本、云富投资、云脊私募、运舟私募基金、长城基金、长城证券、长江养老、长江证券、长盛基金、长信基金、招商证券、招银理财、浙商证券、中庚基金、中国守正基金、中航基金、中金公司、中欧基金、中泰证券、中泰证券资管、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、卓汇投资(香港)、遵道资管及个人投资者。 (以上排名不分先后)
--	---