

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 10 月 27 日投资者关系活动记录表

编号：2025010

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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、时间	10 月 27 日：20:30—21:30（电话会议） 中金公司、华泰证券、兴业证券、循远资管、中信证券、源乘私募、首 创证券、泉果基金、上银基金、华安基金、中银国际、世纪致远、新华 基金、创金合信、平安基金、太平资管、光大证券、天风证券、长江证 券、汇添富、Willing Capital Management Limited、正心谷、幸福人寿、 宏道投资
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 财务总监：罗木晨 证券部：张裕华、阮菲燕
投资者关系 活动主要内 容介绍	一、公司 2025 年三季度报告分析 2025 年 1-9 月，在关税政策调整及行业竞争加剧双重影响下，公司 围绕“部件+整机”双引擎战略，深化与头部客户合作，稳固部件市场，工 具和家电基本盘稳健。同时，公司积极拓展“整机”等新业务，挖掘增长 机会：数字能源处于市场拓展关键期，新产品积极送样验证，户储及工 商储一体机在欧洲及亚太地区获批量订单，环比改善明显，业绩蓄力待 发；智能汽车凭借技术优势和客户粘性延续快速增长，创新业务机器人

	<p>保持高增长。利润端受外部环境、战略投入及股权激励费用影响，短期承压。</p> <p>2025 年 1-9 月，公司实现营业收入 81.88 亿元，同比增长 6.34%；2025 年第三季度单季收入 26.85 亿元，同比持平；归母净利润 4.20 亿元，同比下降 23.86%；扣非净利润 3.96 亿元，同比下降 26.58%。剔除股份支付费用影响后，归母净利润 4.98 亿元，同比下降 9.86%。</p> <p>前三季度，公司毛利率 21.98%，同比下降 1.73 个百分点，主要因关税政策导致订单转移，原材料跨境转运带来成本阶段性上升；同时行业竞争加剧导致产品定价短期承压。未来，随着关税政策稳定、海外产能释放、新业务推向市场贡献增量，收入增速及盈利能力将得到修复。</p> <p>费用端，三项期间费用同比增加 2.11 亿元，增长 17.94%，主要因战略性投入增加，其中股权激励及员工持股计划费用增加 0.77 亿元。成熟业务费用投入逐年下降，数字能源、AI 整机及机器人等新业务为投入重点。公司高度重视技术研发及新产品、新业务布局，积极拥抱 AI 等前沿技术在家电、数字能源、机器人等领域的应用机遇，主攻创新应用场景拓展，加强整机品类机会点挖掘，构建长期技术壁垒及市场发展机遇。</p> <p>二、投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>问题 1：关税对需求端的影响怎么看？海外工厂产能规模与规划？随着海外产能提升，收入端如何展望？</p> <p>回复：关税对需求端影响不大，会对交付产生影响。比如原来由国内承接的定单，由于海外基地产能不足、招工难以及转运导致的成本增加。目前海外整体设计产能占比约 40%，由于招工及定单形态的原因，综合利用率约 7-8 成。目前越南 2 期处于竣工期，预计在明年中期贡献新增产能。随着海外产能及运营效率的提升，收入端将恢复增长。</p> <p>问题 2：基本盘业务的客户份额以及拓展情况如何？</p> <p>回复：基本盘业务客户份额稳定，新客户拓展顺利。关税会带来供应链交付的短期影响，随着海外产能及运营效率的提升，收入端将恢复</p>
--	--

增长。

工具板块，多功能电动工具、OPE等品类在欧洲市场拓展顺利，有望贡献新的增量。家电板块，行业呈现“海外并购提速、国内头部厂商加速出海”的趋势，公司的全球化布局及供应链敏捷响应的优势，在伊莱克斯、飞利浦、江森等国内外头部家电客户中，合作深度与业务规模均实现稳步拓展，市场份额持续提升。在家电AI化的背景势下，公司凭借深厚的技术优势，与头部客户共创，持续创新，提升产品的智能化水平，拓展新的应用领域与产业蓝海，一步步夯实公司的业绩基础。

问题 3：数字能源和智能汽车、机器人等新业务收入体量如何展望？

回复：数字能源板块当前处于市场拓展关键阶段，新旧动能转换期。全球市场机会持续凸显，随着品牌整机产品加速推向市场，工商储和户储在欧洲及亚太区域获得突破，将逐步贡献业绩，3 季度环比快速增长。未来，在全球储能市场需求释放的预期下，该板块增长有望加速，同时由于该板块的单价较高，收入体量预计会超越工具和家电板块。

智能汽车业务，主要产品有充电桩及新能源汽车激光雷达电机，目前发展势头迅猛。激光雷达电机与国内头部厂商深度绑定，已牢牢占据第一梯队的位置，市场份额稳中有升。以充电桩、充电枪为代表的充电设备已通过海外头部汽车厂商的认证，未来将持续贡献业绩增量。

机器人板块是公司重要的战略方向，目前处于投入期。前期投入的，炒菜机器人已进入批量交付阶段，在餐饮行业“招工难、用工贵”及头部互联网企业加速进场的背景下，有望迎来行业的爆发期。服务机器人方案份额稳定。人形机器人领域，空心杯电机及部件按既定战略在推进。

问题 4：毛利率情况怎么看，预计何时会有向好趋势？

回复：目前因部分定单从国内转向海外，转运成本增加且售价短期未能向下游客户传递，价格不能及时覆盖产能转移带来的成本变化，毛利率受到一定的影响。随着关税扰动因素减弱及海外产能提升，毛利率将得到修复。

	<p>新业务也在逐步推向市场，高毛利产品占比提升也会带动毛利率向上修复。</p> <p>问题 5：公司在AI端侧应用领域都有哪些布局 and 机会？</p> <p>回复：受益于行业智能化趋势，公司主动围绕现有产品矩阵与技术积累去做场景、需求的结合和技术延伸，重点捕捉AI带来的增量机会，目前已经推向市场的有AI美容仪及AI炒菜机，以及新能源领域的一些应用。</p> <p>三、总结</p> <p>报告期内，公司在挑战中紧抓机遇，实现营收规模稳步提升，业务结构更趋均衡。工具家电基本盘展现出强劲韧性，智能汽车与机器人新业务实现迅猛增长，数字能源板块完成战略调整后，环比改善，蓄势待发。展望未来，智能控制器下游应用场景广阔，行业前景如星辰大海，随着海外产能释放、运营效率提升、新场景持续爆发、数字能源需求回暖以及新业务规模化，都将为公司注入强劲的增长动能，也能大幅度降低关税等外部因素对公司业务的扰动。未来，我们将继续聚焦核心技术与优势领域，深化与全球头部客户的战略合作，推动收入与盈利能力稳步增长，期待与长期价值投资人共享企业成长回报。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 10 月 27 日