

证券代码：001285

证券简称：瑞立科密

广州瑞立科密汽车电子股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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 type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他_电话会议
活动参与人员	国联民生证券 白如；天风证券研究所 陈璐瑶；长城证券研究所 金瑞；泓德基金管理有限公司 王克玉、时佳鑫；景顺长城基金管理有限公司 唐翌；光大保德信基金管理有限公司 林晓凤；北大方正人寿保险有限公司 陈发；博时基金管理有限公司 谢泽林；广东正圆投资有限公司 徐彪、吴晓思；阳光资产管理股份有限公司 李曦辰；创金合信基金管理有限公司 张小郭；合众资产管理股份有限公司 胡纪元；浙江浙商证券资产管理有限公司 陈一；信达澳银基金管理有限公司 昌思瑶；华泰柏瑞基金管理有限公司 徐育新；国寿安保基金管理有限公司 李丹；华璞投资 熊奇；国新证券股份有限公司 高伟绚；杭州重湖私募基金管理有限公司 石晴川；上海筌笠资产管理有限公司 祝凯伦；嘉合基金管理有限公司 杜丰帆；诺安基金管理有限公司 王晴；青骊投资管理（上海）有限公司 杨爱琳；上海道合私募基金管理有限公司 余湛；西部证券 齐天翔、庄恬心；国泰海通 石佳艺；广发证券 罗英；兴业证券 卢云聪
时间	2026年4月15日 16:00-17:00
地点	瑞立科密大湾区汽车智能电控系统研发智造总部
上市公司接待人员	副总经理、董事会秘书、财务负责人 沈诗白女士
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司基本情况介绍 公司副总经理、董事会秘书、财务负责人沈诗白女士简要介绍了公司2025年的经营成果、业务亮点及2026年的发展展望。 二、主要问题交流情况

问题 1: 不同客户之间的毛利率是否存在差异? 原因是什么?

答: 不同客户之间的整体毛利率存在一定差异, 主要原因在于不同客户配套的产品结构有所不同。2025 年, 传统优势产品 ABS 仍为需求主流, 但更高价值量的 ESC 与 EBS 的需求占比已有明显提升。

问题 2: 商用车 EBS 政策的执行时间点是否有变化? 对公司有何影响?

答: 根据交通运输部发布的相关标准修改单, EBS 强制安装政策对牵引车辆及挂车提出了明确要求。由于新规对新认证车型和已认证车型设置了不同的执行时间, 2026 年上半年主机厂需完成存量库存消化及新车型认证切换, 预计 EBS 等相关产品的配套上量节奏相对平缓。随着过渡期结束, 下半年相关车型的配套需求有望逐步释放。具体影响请以公司后续公告为准。

问题 3: EBS 相关政策的适用范围是怎样的? 不同车型对制动系统的选择要求是什么?

答: 根据交通运输部 2025 年 4 月发布的《营运货车安全技术条件》等标准第 1 号修改单, EBS 强制安装政策明确适用于牵引车辆及挂车。对于上述两类车型, 法规要求明确, 不存在 ESC 与 EBS 之间的替代选择。

问题 4: 气压与液压技术路径未来的占比变化及替代关系如何? EMB 布局情况是怎样的?

答: 气压制动与液压制动在技术路径上各有侧重, 不存在直接的替代关系, 两者下游应用场景不同。气压制动以压缩空气为介质, 制动力大、适合重载, 主要应用于中重型商用车、大型客车及挂车; 液压制动以制动液为介质, 结构紧凑、响应灵敏, 主要应用于轻型商用车、乘用车及两轮车。两种技术路线分别服务于不同的细分市场, 未来占比变化将主要跟随下游整车结构的演变而调整。

在 EMB 布局方面，公司已完成电子机械制动（EMB）的冬季标定试验，并进入小批量试制阶段。EMB 是下一代商用车制动技术的发展方向，公司在该领域的提前布局，有助于巩固并提升在行业内的技术领先地位。

问题 5: 公司 2025 年第四季度毛利率环比提升的原因是什么？2026 年全年毛利率是否有提升可能性？

答：2025 年第四季度毛利率单季回升至~30%，环比提升的主要原因系 ESC、EBS 等高价值量产品在第三、四季度逐步放量，产品结构有所优化。关于 2026 年全年毛利率的变化趋势，请以公司后续披露的定期报告及相关公告为准。

问题 6: 公司募投项目“瑞立科密大湾区汽车智能电控系统研发智造总部”延期至 2028 年 6 月的原因是什么？如何解决 2026 至 2027 年可能出现的产能瓶颈？

答：项目延期系根据市场需求变化及新增实施主体需要进行的合理调整，未改变募集资金投向。公司在 IPO 前已使用自有资金进行了相关投入，并于上市后按规定完成置换，相关投入能够支撑当前产品潜在上量带来的产能需求。后续公司将结合项目建设进度和市场情况，有序推进后续投入。

问题 7: 2025 年公司摩托车业务的表现情况如何？

答：在两轮车领域，公司液压 ABS 产品实现快速渗透。公司已与春风动力、钱江摩托、大冶摩托等国内知名摩托厂商建立合作关系，同时积极对接雅迪、台铃等电动两轮车头部企业的定点项目。摩托车与电动两轮车领域正逐步成为公司重要的增量市场之一。

问题 8: 公司如何应对芯片供应风险？

答：公司积极推进国产替代并同步开发双芯片设计以增强供应链韧性。在供应链管理上，公司对关键物料实行“主供+辅供+备份”

	<p>三重供应保障机制，并保持动态安全备货。此外，公司积极转变采购策略，从单纯压价转向“全生命周期价值管理”，与核心供应商联合优化工艺，共同保障供应链的稳定与韧性。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>公司参与交流人员与投资者进行了交流与沟通，严格按照有关制度规定，未出现涉及应披露重大信息等情况。</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有）</p>	<p>无</p>