

证券代码：301135

证券简称：瑞德智能

编号：2026-001

广东瑞德智能科技股份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"/> 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"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2025 年度暨 2026 年第一季度网上业绩说明会的投资者
时间	2026 年 4 月 29 日 15:30-16:30
地点	“进门财经”网络文字互动交流
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理 汪军先生 董事、副总经理、董事会秘书 孙妮娟女士 财务总监 梁嘉宜女士 独立董事 夏明会先生 保荐代表人 车达飞先生 保荐代表人 王健翔先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司 2025 年经营稳中有进，能否结合年报介绍本期核心经营亮点与财务质量变化？</p> <p>回复：尊敬的投资者，您好！2025 年公司实现营业收入 14.34 亿元，同比增长 13.60%，核心经营亮点如下：</p> <p>一是盈利基础持续夯实。利润总额达 4,094.27 万元，实现同比正向增长，主业经营展现较强韧性。</p> <p>二是经营质量显著优化。全年经营性现金流净额达 1.60 亿元，同比增长 3,090.92%，资金回笼效率持续提升，盈利含金量大幅提高。值得关注的是，经营活动现金流净额已达归母净利润的 5.87 倍，现金流对利润的覆盖倍数处于历史高位，盈利质量明显改善。</p> <p>三是财务结构稳健优化。截至 2025 年末，公司资产负债</p>

率为 38.53%，债务结构合理匹配流动性水平。流动比率和速动比率分别为 2.27 和 1.91，短期偿债能力充裕。同时，公司总资产达 20.03 亿元，同比增长 8.51%，资产规模稳步扩张。财务费用为负，利息收入完全覆盖并超出利息支出，资金管理效率良好。

四是结构升级取得突破。汽车电子智能控制器实现营业收入 1.88 亿元，同比增长 88.73%，数智能源、智能家居及其他业务实现营业收入 1.04 亿元，同比增长 32.10%，海外营业收入 1.17 亿元，同比大增 257.44%，越南同奈基地投产首年即实现季度盈利，新增长动能持续增强。

五是股东回报持续加码。公司推出每 10 股派发现金红利 3 元并转增 3 股的优厚分配预案，积极回馈股东。

公司 2025 年归母净利润为 2,724.78 万元，同比下降 28.72%，主要系本期优化税负结构，调整企业所得税所致：一是公司进行 2022—2024 年度税务自查调整，增加当期所得税费用；二是子公司安徽瑞德和瑞德物联取得高新技术企业认定及享受小微企业税收优惠，同步调整递延所得税资产。上述影响属于税负结构优化带来的阶段性账面波动，剔除该因素后，公司利润总额与经营性现金流均已进入上升通道，不影响公司长期向好的经营基础与持续增长能力。感谢您的关注！

2. 想问下，这次 10 转 3 派 3 的方案挺优厚的，公司制定时主要权衡了哪些方面？后续分红政策会不会延续这个力度？

回复：尊敬的投资者，您好！结合 2025 年度经营成果、稳健的现金流水平及长远发展规划，公司拟定了每 10 股派发现金红利 3 元并转增 3 股的分配预案。2025 年公司营收 14.34 亿元、同比增长 13.60%，经营性现金流净额达 1.60 亿元，显示主业具备良好的造血能力与持续回报股东的基础条件。持续稳定的分红政策，体现了公司长期稳健的经营理念；合理送转安排，有利于优化股本结构、提升股份流动性。公司将持续平

衡长期发展与股东回报，以稳定、透明的分红机制回馈广大投资者。感谢您的关注！

3. 请董秘介绍一下，在智能控制器领域，公司具备哪些核心竞争壁垒，从而保障主业长期、健康、可持续发展？

回复：尊敬的投资者，您好！公司深耕智能控制器行业二十余年，主业根基稳固，围绕"1+3+N"产业新格局持续夯实竞争力，长期服务苏泊尔、公牛、添可等优质头部客户，并成功切入海信空调、海尔洗衣机等大家电供应链，全方位拓展智能控制应用生态，订单与生产交付稳定。2025年，家电、电机电动、汽车电子、数智能源多元主业协同发力，营收同比增长13.60%，全年销售商品收到现金实现良好增长，经营现金流净额1.60亿元，同比大幅修复，现金流结构健康。公司长期保持常态化研发投入，2025年研发费用7,495.41万元，占营收比5.23%，依靠成熟软硬件设计、规模化智能制造及全域供应链管理的能力，持续降本增效、优化产品品质，依托综合制造与研发优势穿越行业周期，保障核心主业平稳健康发展。感谢您的关注！

4. 公司汽车电子业务这几年一直增长很快，想了解一下这个板块现在的体量多大、客户结构和未来规划是怎样的？

回复：尊敬的投资者，您好！汽车电子是公司增速最快的核心增量板块。2025年汽车电子智能控制器实现营业收入18,838.76万元，同比增长88.73%，占公司营业收入比例提升至13.14%，已成为拉动公司整体营收同比增长13.60%的核心驱动力之一。从增长轨迹看，公司2024年汽车电子已实现9,981.87万元、同比增长503.21%，连续两年保持高增速，成功构筑了业绩第二增长曲线。

客户结构方面，公司汽车电子产品主要包括交流充电桩、直流充电桩、车载冰箱、车载空调、车载香薰机、汽车氛围门槛灯等智能控制器。在新型能源汽车领域，公司通过巴斯巴为比亚迪等品牌配套充电桩控制器产品；在短途智慧出行领域，

为九号公司供应滑板车、平衡车控制器；同时，车载电器控制器产品已在广汽合创部分车型中实现量产，并与广汽埃安合作配套交直流充电桩控制器。此外，公司已成功切入比亚迪、广汽埃安、赛力斯、北汽极狐等新能源车企的供应链体系。

后续规划方面，公司将汽车电子定位为中长期核心增长引擎，依托二十余年智能控制技术积累，持续加大研发与市场开拓力度。产品布局上不断丰富品类，从充电桩、车载电器持续向更高附加值的应用场景延伸。未来公司将持续推动汽车电子赛道做大做强，为公司贡献更强成长动能。感谢您的关注！

5. 公司一季度的经营节奏具体怎么看？营收还在增长但利润没跟上来，这是个阶段性问题还是趋势性的？二季度利润有没有可能转正？

回复：尊敬的投资者，您好！2026年一季度公司经营开局良好，实现营业收入3.55亿元，同比增长6.74%。面对原材料价格上行及阶段性投入增加的影响，公司主动加快人才引育、技术研发与产能布局，持续夯实长期发展基础。汽车电子、海外出口等优势业务保持良好增长，“1+3+N”产业格局稳步推进。目前公司已启动全价值链成本优化，并有序推动价格传导，盈利能力有望逐季改善。一季度经营性现金流为负主要系春节前后为保障订单交付而提前备货，属于正常节奏调控，不影响整体资金健康。公司营收持续增长、业务结构不断优化，为二季度业绩修复奠定了坚实基础。感谢您的关注！

6. 公司每年保持高额的研发投入，主要聚焦哪些核心技术方向，为长期发展赋能？

回复：尊敬的投资者，您好！公司始终坚持以技术创新驱动持续发展，2025年研发费用达7,495.41万元，研发人员增至369人，同比增长4.53%。研发投入主要聚焦以下核心技术方向：

一是做深做强主业核心技术矩阵。在屏显交互、智能传感、无线互联、变频控制、软件算法等核心技术领域持续深耕，累

计拥有授权有效发明专利 50 项、实用新型专利 135 项、软件著作权 163 项。双仓空气炸锅的多负载控制技术、毫升级精准调控蒸汽破壁机控制技术、基于 AI 健康管理的智能床控制技术等多项研发项目顺利推进。2025 年 2 月获批“佛山市家电智能控制系统技术研发及产业化中试平台”，公司检测中心正式通过 CNAS 实验室认可，11 月获评“广东省工业设计中心”。

二是深耕新赛道关键应用技术迭代。汽车电子领域重点推进充电桩、车载冰箱、车载空调等新能源车载控制器技术迭代，数智能源领域自主研发 BMS 电池管理系统与 MPPT 最大功率点跟踪算法，持续提升储能产品效率与性能。公司围绕新能源车载控制、储能电源等方向不断优化产品性能，为新赛道业务持续增长提供技术动能。

三是加码前沿战略探索技术储备。公司前瞻性布局 AI 大模型、智能视觉感知、人形机器人高精度控制模组及场景化算法等技术领域。与研究机构合作推进泳池机器人、炒菜机器人等量产落地，AI 智能硬件项目已进入打样阶段。同时，公司新增 AI 健康管理、AI 识别套件等发明专利，积极将 AI 技术融入智能控制器平台。

四是强化产学研协同创新平台。联合研究机构开展产学研合作，推进机器人智能感控系统 etc 创新研究。公司已构建起“工程技术研究开发中心+企业技术中心+工业设计中心+CNAS 检测中心”的多维度研发创新体系，研发投入从规模扩张向效能提升与结构优化升级，形成深厚技术积淀并转化为长期发展势能。感谢您的关注！

7. 请问公司如何看待现阶段盈利结构变化，后续优化盈利水平的具体举措有哪些？

回复：尊敬的投资者，您好！2025 年公司归母净利润 2,724.78 万元，阶段性承压主要系研发投入、产品结构调整及税收阶段性因素影响，但利润总额同比增长 49.57%至 4,094.27 万元，主业经营具备较强修复弹性。

后续盈利改善路径清晰：一是持续提升高附加值业务占比，其中汽车电子收入同比增长 88.73%，海外业务增长 257.44%；二是深化全价值链降本增效，推进产线自动化、供应链集采及费用精细管控；三是随着营收规模持续增长，规模化效应逐步释放，毛利率有望稳步修复。公司将依托“1+3+N”产业格局，持续优化经营质量。感谢您的关注！

8. 公司经营性现金流同比大幅改善，财务健康度显著提升，如何解读这一变化？

回复：尊敬的投资者，您好！2025 年公司经营性现金流净额达 1.60 亿元，同比大幅修复。销售商品及提供劳务收到的现金为 10.46 亿元，现金回款质量显著提升。公司持续优化应收管理、压缩库存周转，叠加高周转优质业务占比提升，现金流结构大幅优化。货币资金 4.63 亿元，充足的经营现金流有效保障公司日常生产、研发投入、产能建设及产业布局支出，整体财务结构稳健，抗风险能力进一步增强。感谢您的关注！

9. 除家电、汽车电子以外，公司在业务延伸和品类拓展上有哪些布局规划？

回复：尊敬的投资者，您好！公司坚持立足电控主业、协同延伸的发展思路，依托自身成熟的硬件研发、软件开发与智能制造能力，围绕家居智能配套控制模块、低碳节能硬件、民用小型智能控制组件等方向做稳健品类拓展。不脱离主业优势盲目跨界，以现有技术、产线、供应链为基础挖掘细分领域需求，逐步丰富产品矩阵，进一步分散单一行业周期风险，与家电、汽车电子主业形成互补。感谢您的关注！

10. 请问公司对外产业投资的整体思路是什么，今年投资谷东智能的核心考量与协同价值是什么？

回复：尊敬的投资者，您好！公司始终将投资、并购作为落实战略布局、强化产业链协同的关键途径，积极通过并购、参股等资本运作方式，链接外部优质资源，深化产业协同，进一步拓宽业务增长边界，完善智能控制器生态布局并强化核心

竞争力。

公司已将“产业投资与资本协同”纳入长期核心战略，旨在围绕智能控制器主业，系统推进相关细分领域的布局与储备。重点在机器人、AI 智能硬件、低空飞行及 AI 算法及物联网通信等核心技术领域，筛选具备技术壁垒与研发实力的优质标的，通过参股或技术合作快速补强技术短板、缩短研发周期，评估通过并购或合资实现“技术+场景”的深度融合，从而加速战略业务从技术储备向产业化落地转化。

本次投资谷东智能是公司在 AI+AR 眼镜光学底层技术领域的前瞻布局。谷东智能是国内 AI+AR 眼镜光波导核心技术领导者、国家级专精特新“小巨人”，全球首创 PVG 体全息光波导自动化产线，实现国产化重大突破。

双方的协同价值体现在瑞德智能拥有强大的智能控制器研发及智能制造能力，将为谷东智能配套建设 AI+AR 眼镜光学生产基地和检测中心，实现智能控制“大脑”与 AR 视觉“眼睛”的深度融合，助力 AR 眼镜规模化量产，目前项目正在有序推进中，预计 2026 年上半年完成产线详细规划与核心供应商资质认证，下半年进入试生产阶段。本次合作也标志着公司正式切入 AI+AR 硬件核心赛道。

未来公司将继续围绕战略方向与经营规划，审慎把握时机，稳妥推进产业链相关投资、并购布局，通过打造“技术互补、资源共享、场景互通”的产业协同体系，持续强化公司长期发展的内生动力。所有计划都将严格按照相关法律法规履行审议程序及披露义务，以公司的信息披露公告为准。感谢您的关注！

11. 请问管理层对于 AI+AR 穿戴设备产业趋势如何看待，相关合作与产能落地有何进展？

回复：尊敬的投资者，您好！

AI+AR 眼镜是下一代智能穿戴设备的重点发展方向。根据高盛 2025 年 12 月发布的研究报告，预计 2026-2027 年中国

AI/AR 眼镜出货量将分别同比增长 87%和 121%，市场规模 2026 年预计达 9.46 亿美元，2030 年将攀升至 30 亿美元。Wellsenn XR 数据也显示，2030 年全球 AI 智能眼镜销量有望达 9000 万台，按均价 1500 元/台测算，对应约 1350 亿元的市场规模。招商证券指出，2027 年将成为 AR 行业爆发元年，预计催生千万片级终端订单需求。2026 年作为行业"准备年"，核心供应商的选择与产品定型将决定未来市场格局。

技术路径方面，光波导方案正成为消费级 AR 的主流技术路线。其中，体全息光波导（PVG）路线从设计之初面向消费级终端，兼顾轻薄化、显示性能和可量产性，在透光率、轻量化等关键指标上表现突出。政策和产业层面也形成有力支撑，2026 年初工信部等八部门联合发布《"人工智能+制造"专项行动实施意见》，明确推动 AR/VR 可穿戴设备等新型终端的产业化和商业化落地。

公司已与谷东智能达成深度协同战略合作。谷东智能是国内 AR 光波导领域的核心技术领导者，也是首批国家级专精特新"小巨人"企业、唯一获得公安部集采认证的 AR 厂商，在高端制造、能源、海关等领域积累了宁德时代、南航、中石化等标杆客户。

目前，双方战略合作已进入实质性推进阶段。根据规划，公司将依托自身二十余年电子智能制造积累，为谷东智能配套建设 AI+AR 眼镜智能光学生产基地和检测中心，打造新一代高标准生产线，为 AI+AR 眼镜从技术原型走向规模化量产提供核心制造支撑。该合作已于 2026 年 3 月正式签署战略协议，双方团队正有序推进后续工作，预计 2026 年上半年完成产线详细规划与核心供应商资质认证，下半年进入试生产阶段，为迎接 2027 年行业爆发窗口期蓄力冲刺。

本次合作不涉及公司主营业务转型。公司仍将集中资源深耕智能控制器主业，围绕"1+3+N"产业格局，稳步推进家电控制器核心业务及汽车电子、数智能源等新赛道拓展，以 14.34

亿元营收底盘为基础持续推进核心主业增长。同时，此次战略布局有望在工业巡检、智能家居、高端制造等场景探索"控制器+AI+AR 交互"的创新应用模式，推动前沿光学方案的规模化商用进程。感谢您的关注！

12. 公司越南同奈基地自 2024 年 8 月投产以来产能释放迅速，2025 年二季度已率先实现季度盈利，年末更决议增资 1000 万美元以满足海外持续放量的订单需求。请问公司对越南瑞德后续的经营规划与战略定位有何具体安排？2026 年该基地在客户导入、产能扩张及利润贡献方面将呈现怎样的节奏？预计将对公司整体盈利能力带来哪些积极影响？

回复：尊敬的投资者，您好！越南瑞德是公司全球化战略布局的核心节点，战略定位为东南亚及全球市场的制造枢纽与产能支点。公司 2025 年 12 月决策以自有资金 1,000 万美元对越南瑞德增资，目前已通过政府境外投资备案并完成首笔汇款，增资后注册资本拟增至 1,500 万美元。

产能建设方面，为进一步满足海外订单持续增长需求，公司在同奈省实施了新厂房扩建项目，占地面积 2.2 公顷，规划总建筑面积 38,000 平方米。目前新厂房已进入设备安装与调试阶段，将按计划择机正式投产，新增产能将有效支撑海外业务的持续放量需求。

经营方面，越南同奈原有基地自 2024 年 8 月投产以来产能快速释放，2025 年前三季度实现营业收入 4,337.63 万元，并于二季度率先实现盈利。目前原有基地产能已趋于饱和，新厂房投产后将进一步提升整体产能规模，依托公司"珠三角—长三角—东南亚"三极产能协同优势，为海外业务持续高增长提供充足产能保障。

客户导入方面，越南基地已通过多家重要客户审核并获得批量订单，后续将持续拓展海外客户资源，进一步提升公司在海外市场的份额。

公司将持续推进越南瑞德产线落地与客户验证，依托增资

与产能扩张的持续落地，积极拓展海外客户资源，稳步释放产能红利，为长期盈利能力提升开辟重要增量空间。感谢您的关注！

13. 上市公司在机器人及人形机器人这块目前有没有落地的产品，有没有形成销售额

回复：尊敬的投资者，您好！在机器人及人形机器人领域，公司采取“战略投资+产品落地”双驱动策略，多个产品线已实现销售收入。投资方面，公司已战略投资深圳昱拓智能（电厂巡检机器人）、零差云控（一体化关节模组）及具身因赛（导航域控制器等），其中具身因赛的制造环节已落地于全资子公司安徽瑞德，生产机器人超脑平台相关硬件，已间接配套节卡机器人、科大讯飞等客户，形成批量销售。产品落地方面，公司为“移动爱家桌面机器人”提供核心控制器并配套整机智造，中标科沃斯扫地机器人项目，产品打样有序推进；泳池机器人、炒菜机器人等均已实现量产。公司正稳步推进机器人核心部件及解决方案的验证与量产合作，持续贡献销售收入。感谢您的关注！

14. 一季度为什么亏损了

回复：尊敬的投资者，您好！2026年一季度公司营收同比增长6.74%，但受原材料成本上涨及期间费用增加影响，归母净利润出现阶段性亏损。目前公司已启动成本优化和价格传导措施，盈利能力有望逐季改善。感谢您的关注！

15. 公司股价长期低于发行价，25年及26年上半年又严重跑输大盘，汪总怎么看

回复：尊敬的投资者，您好！二级市场股价受宏观经济、行业周期及市场情绪等多重因素影响，公司股价走势与行业板块整体承压趋势具有一定关联性。公司管理层始终对公司长期发展充满信心，2025年公司营收同比增长13.60%，经营性现金流大幅改善，经营质量持续向好。上市以来公司持续通过现金分红和股份回购等方式积极回报投资者，回购计划合规有序

	<p>推进。未来公司将继续聚焦主业并不断拓展智能控制器新的应用领域，努力以更好的业绩表现回馈广大投资者。感谢您的关注！</p> <p>16. 公司回购进展如何？后面还回购吗</p> <p>回复：尊敬的投资者，您好！公司回购计划严格按照相关法律法规要求，结合市场情况合规、有序地推进。公司将根据回购实施进展及时履行信息披露义务，具体进展请以公司后续发布的公告为准。感谢您的关注！</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026年4月29日