

证券代码：301345

证券简称：涛涛车业

浙江涛涛车业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-003

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 checked="" type="checkbox"/> 其他(电话会议)
参会机构	1、共计 38 家机构（详见附件） 2、线上参与公司 2023 年度业绩说明会的全体投资者
调研时间	2025 年 4 月 29 日
地点	1、全景网“投资者关系互动平台”（ http://rs.p5w.net ） 2、电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：曹马涛 董事、财务负责人、董事会秘书：孙永 独立董事：陈东坡、陈军泽、张建新 证券事务代表：卢凤鹊
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司 2024 年业绩情况介绍。 答：2024 年，公司加快新品研发工作，积极开拓新的销售渠道，加强海外产能建设，不断提高运营效率，实现了经营业绩的持续增长：营业收入为 29.77 亿元，同比增长 38.82%，其中：电动高尔夫球车销售收入 8.12 亿元，同比增长 934.78%；全地形车销售收入 7.38 亿元，同比增长 18.92%；归属于母公司所有者的净利润为 4.31 亿元，同比增长 53.76%。随着规模效应的显现以及成本费用管控的加强，公司 2024 年净利率为 14.49%，反映了公司较强的盈利能力。

投资者关系 活动主要内 容介绍	<p>2、公司2025年一季报业绩亮眼，主要原因为何？</p> <p>答：2025年1-3月，公司实现营业收入6.39亿元，同比增长22.96%；净利润0.86亿元，同比增长69.46%，主要得益于电动高尔夫球车、全地形车、越野车等产品的销售持续增长。同时，2025年一季度费用管控合理，销售费用率和管理费用率均有所下降，叠加海运费、汇率等有利因素，净利率较同期增加较多。</p> <p>3、公司如何应对频繁的关税变化？</p> <p>答：一直以来，公司对国际贸易政策的变化高度重视。关于美国加征关税问题，总体策略上，公司构建“提价+海外产能扩张+全球供应链优化+新渠道开拓”，通过全球化布局对冲关税影响。目前，公司越南工厂的产能在持续提升之中。当前面临的关税挑战并非公司首次应对，近年来公司依托前瞻性的全球化布局 and 高效运营体系已成功化解多轮关税加征或双反调查等压力，积累了较强的应对经验和议价能力，对于应对关税挑战拥有充分预案。随着市场供给端能力的逐渐缺失或减弱，美国新老客户向公司的采购意愿不断增强，公司在北美的市场份额有望进一步扩大，有信心并且有能力延续现有盈利表现。</p> <p>4、公司目前海外产能的进展情况如何？</p> <p>答：海外产能布局进阶，全球供应链韧性系统升级。目前，公司海外产能布局进展如下：(1)美国工厂：美国建立得克萨斯州、佛罗里达州、加利福尼亚州三大工厂，得克萨斯州完成自有生产基地布局。目前，公司正同步推进“美国制造商资格”认证，高尔夫球车的关键部件在美生产进一步规划，3月份已初步落实适合存放重型设备的场地，后续择机完成美国本土制造的目标，以加速实现“北美制造+”战略；(2)东南亚工厂：越南2万多平方米的工厂实现核心工序制造能力覆盖，完成车架成型、表面处理、动力总成等关键工艺环节布局，具备发往美国市场的电动高尔夫球车、全地形车等</p>
-----------------------	--

<p>投资者关系 活动主要内 容介绍</p>	<p>生产能力，产能持续爬坡；泰国工厂已启动筹建，完成选址等相关 手续办理；(3)中国工厂：已具备支撑全球市场需求的制造体系基础， 通过系统性效能革新，完成工艺流线化改造、智能设备集群调试及 柔性生产团队建设，形成具有强复制性的产能建设模型，可为后续 海外制造基地复制产能爬坡模式提供技术与管理支持。</p> <p>未来，公司将根据实际关税情况，动态调配全球产能，依托现 有三大制造基地的协同优势，以确保整体盈利水平。</p> <p>5、关税影响下，公司产品在北美的竞争格局如何？</p> <p>答：关税对于公司是挑战也是机遇，当前行业正在快速洗牌。 因双反政策以及关税影响，传统出口型企业供应链收缩，国内很多 产能未转移的小公司会被高关税淘汰，拥有海外产能布局的企业获 得结构性优势。公司布局东南亚工厂和美国工厂较早，会让公司长 期更有竞争力。同时，对于沃尔玛等大客户来说，其对稳定供应链 的需求凸显，可进一步强化公司跨境产能优势。虽然公司短期要面 对一定的产能提升问题，但长期来看机会更大。</p> <p>6、关税是否影响净利润率？</p> <p>答：关于关税对净利润率的影响，公司已通过三大措施构建防 御体系：(1)提前布局海外产能建设，增强全球供应链弹性。目前公 司已实现关键产品线的多国协作生产，有效分散单一市场风险；(2) 加速拓展北美以外市场，形成多元化收入结构；(3)依托行业领先的 渠道网络优势，公司与沃尔玛等核心客户建立了联合应对机制，通 过终端售价提升以及与渠道伙伴协商分担等方式消化关税成本。尽 管关税政策带来短期成本压力，但得益于上述组合策略，公司 2024 年净利润率增至 14.49%。基于越南工厂的产能逐步释放，同时公司 内部积极进行降本优化，加之海运费和原材料等带来的积极影响， 公司管理层有信心 2025 年继续取得增长，并保持良好的净利润率水 平。</p>
--------------------------------	---

<p>投资者关系 活动主要内 容介绍</p>	<p>7、公司 2025 年电动高尔夫球车业务规划？</p> <p>答：结合当前销售数据来看，公司电动高尔夫球车 2025 年预计将继续实现快速增长。公司电动高尔夫球车涨价空间大，有望持续继续保持较高的盈利能力。业务规划包括产品开发、渠道拓展与品牌规划三个维度：①2025 年公司电动高尔夫球车将继续丰富产品矩阵，在现有“2+2”铅酸款、“2+2”锂电款、“正四座”、“正六座”的基础上，争取早日上线新款露营车系列产品；②渠道拓展上，加速构建覆盖 300 家以上的经销商网络，通过引入头部经销商资源强化渠道质量，并积极探索商用车和球场用车市场。同时，加强国际市场布局，逐步拓展美国以外市场，推动品牌国际化发展；③品牌层面，将针对经销商渠道推出第二品牌 TEK0，强化差异化竞争能力。</p> <p>8、公司在美国的战略，美国工厂、经销商、品牌、市场等方面规划如何？</p> <p>答：公司在美国得克萨斯州、佛罗里达州、加利福尼亚州建立三大工厂，承担北美市场整车生产及部分核心零部件制造。2025 年，公司将加速推进车架等核心零部件在当地生产，并逐步扩大北美本土化制造占比，早日实现“北美制造+”战略。经销商层面，公司 2025 年将加速构建覆盖 300 家以上的电动高尔夫球车经销商网络，积极引入头部经销商，强化渠道质量。全地形车进一步拓展经销商网络，与行业头部经销商渠道进一步合作。品牌建设上，公司电动高尔夫球车将在 DENAGO 品牌的基础上，针对经销商渠道推出第二品牌 TEK0，同时强化品牌视觉升级，在官网、社交媒体等平台输出高质量内容，并深度参与国际展会和赛事，持续扩大品牌影响力。</p> <p>9、当前关税情况下，美国客户的采购意愿如何？</p> <p>答：目前，公司美国仓库还有较为充足的库存，主要客户那边也有一定规模的存货，购销情况基本正常，客户无提前大量囤货的</p>
--------------------------------	---

	<p>安排。部分新老客户为自身销售计划扩大或下半年销售旺季备货等考虑，已来公司仓库实地查看库存规模，以及了解公司海外产能情况等，对公司整体实力充分认可，后续加大采购意愿比较明显。</p> <p>10、2025 年二季度和全年业绩展望？</p> <p>答：2025 年二季度，随着越南工厂产能进一步释放，公司产品产能将有效提升。依托全球化供应链网络、渠道协同优势以及高效的运营管理，公司有能力把握行业结构调整机遇，进一步巩固市场地位。展望 2025 全年，尽管外部环境存在不确定性，但公司已通过海外产能布局、多元化市场开拓、动态成本管控及产品结构升级构建了韧性增长框架。当前，美国市场对电动低速车的需求持续释放，公司将充分发挥成本制造与品牌渠道的两端一体化优势，通过加大研发投入、积极扩大海外产能、不断拓展销售渠道等措施，持续增强核心竞争力，公司管理层对 2025 全年业绩的持续增长具有充分的信心。</p> <p>11、公司后续分红政策会变化比较大吗？</p> <p>答：一直以来，公司非常重视对广大投资者的合理回报。公司将结合年度实际经营和资本支出等情况，在保证正常经营和长期发展的前提下，继续坚持稳健的利润分配政策，积极回馈广大投资者。</p>
附件清单 (如有)	详见附件
日期	2025 年 4 月 29 日

附件：参会机构名单(排名不分先后)

序号	机构名称	序号	机构名称
1	交银理财	20	上海歌汝私募基金
2	长见投资	21	中金机械
3	湖南源乘私募	22	长江机械
4	太平资管	23	东方财富证券
5	新华基金	24	国寿安保基金
6	广发基金	25	凯石基金
7	泓德基金	26	方正资管
8	海通机械	27	天风证券
9	浙富资本	28	上海云门投资
10	恒安标准人寿	29	中邮证券
11	东方证券	30	上海域秀投资
12	民生加银	31	中信证券
13	海南佳岳私募证券基金	32	汇添富基金
14	长城基金	33	华泰柏瑞基金
15	信达证券	34	浙商证券
16	富安达基金	35	中银资产
17	中金公司	36	理成资产
18	华泰证券	37	嘉合基金
19	国信汽车	38	华创证券