

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	<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 checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	参会名单详见附件
时间	2025年11月20日
地点	进门财经
上市公司接待人员姓名	中国经营事业部总裁 何飞龙 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	<p>1、新国标落地的行业背景下，电动两轮车行业是否将迎来发展新机遇？公司新国标车型的产品竞争力如何？</p> <p>答：新国标落地背景下，公司凭借前瞻布局与产品创新，将充分把握行业发展机遇。电动摩托车方面，公司销量占比高于行业平均且持续提升，其不受新国标限制且有更高的盈利水平，将持续贡献稳定业绩；2026年公司将推出更多优质新品，优化产品结构、巩固优势。新国标电动自行车方面，公司已提前布局，多款新品按计划推进研发与上市，产品线覆盖多价格带，将于12月中旬起陆续上市，在设计、智能化方面具备差异化优势，产品力较往年有进一步提升；2027年将进一步完善价格带布局，扩大市场覆盖。综上，公司对电动两轮车业务持续增长充满信心，新国标实施将为公司带来新的发展机遇。</p> <p>2、请问国补退坡对公司是否有影响？</p> <p>答：国补退坡对公司电动两轮车业务影响有限。2025</p>

年国补对该业务的业绩拉动占比为低个位数，公司对补贴依赖度低；且补贴退坡后，公司终端销量占比反而实现增长，在行业中表现突出，体现了市场对公司产品的高度认可。

3、请问公司四季度及明年年初的两轮车业务展望？

答：公司四季度以来的激活情况同比表现良好，全年销量目标有望顺利达成。“双十一”全周期（10月15日至11月14日），公司智能电动两轮车断层领先，自营全渠道销售额突破25.9亿元，同比增长68%。其中，线上销售额超过18.9亿元，同比增长82%；线下销售额超7亿元，同比增长38%，并包揽天猫、京东、抖音、快手、美团二轮类目，销量、销售额、市占率三项第一。

2026年一季度工作正在全力推进，当前渠道动销顺畅、库存健康，为明年顺利开局做好了保障。

4、明年开店数量与费用投放情况如何？

答：公司2026年将聚焦门店“量质齐升”目标推进网络建设，计划新增门店3,000家，翻新现有门店1,000家，目标有效存活总门店数达13,000家。并针对不同地区设定差异化单店运营标准，来实现在各区域市场达到20%市占率。

在门店质量升级方面，公司将逐步推进2.0版本门店建设。其在空间布局、服务流程与用户体验等方面对标汽车4S店标准，致力于全面提升用户全生命周期体验。

5、随着电动两轮车保有量持续增长，软件服务费作为高毛利业务，未来将如何展望？

答：随着公司电动两轮车保有量的持续增长，软件服务费作为高毛利业务，未来增长潜力将逐步释放，成为优化公司收入结构、提升盈利能力的重要支撑。公司将以“凌波OS”智能系统为核心技术底座，通过即将推出的“66VIP”

会员生态服务体系，实现硬件、软件与用户服务的深度融合。进一步增强用户粘性与活跃度，提升会员续费率，将硬件用户基数高效转化为长期、稳定的高附加值软件服务收入，为公司业绩增长注入持续动力。

6、公司双品牌战略的筹备情况和未来的展望？

答：长远来看“九号+Segway”双品牌战略将驱动公司持续增长。为避免单一品牌规模过大导致的用户价值稀释，公司已战略启动第二品牌 Segway，目前各项筹备工作稳步推进：核心团队已基本组建完毕，定位中高端市场，中国市场计划 2027 年初正式运营。未来 Segway 将与九号品牌协同互补，覆盖国内外不同细分市场与用户群体。

7、面对竞争对手的模仿，如何看待中高端市场的竞争？

答：公司以开放心态看待中高端市场竞争，良性竞争能推动全行业共同投入资源、教育市场、提升用户体验，助力行业健康发展。公司的核心竞争优势来自持续的产品创新、深厚的品牌积淀与对用户的深刻洞察，而非单一产品的某个卖点的竞争。面对竞争，我们将聚焦技术领先、品牌价值深化与全周期服务完善，构建难以复制的系统性竞争优势。我们有信心通过持续精进，保持在中高端市场的领先地位。

8、燃油摩托车往电动摩托车切换的趋势怎么看？续航和补能问题如何解决？后续公司建设补能网络的节奏是怎样的？

答：燃油摩托车向电动摩托车的切换预计需 5-10 年周期，续航痛点将随电池技术发展逐步解决。公司将通过门店拓展构建补能网络，同步改善补能与服务体验；同时推进“分体诊疗”服务体系建设，该体系将优化车辆维护与补能相关服务效率，进一步降低用户使用顾虑，助力加

速燃油向电动的切换进程。后续补能网络将随门店拓展节奏稳步推进，优先覆盖核心城市与重点区域，再逐步向更广范围延伸。

9、公司与宝马在电动摩托车领域的合作有哪些最新进展？

答：2026年将推出基于宝马专利授权的首款产品。

10、公司割草机器人目前在海外的产能布局情况？

答：公司将加速推进海外供应链布局，同步做好产能衔接与落地。反倾销裁决前将完成海外产能布局，全力支撑海外市场推广与业务拓展。

11、欧盟反倾销调查的核心认定标准、流程及时限，以及企业应对的关键要点是什么？

答：欧盟反倾销调查的核心认定，通常围绕倾销事实的存在、欧盟本地相关产业是否受到实质性影响、倾销行为与产业影响之间的关联性等关键维度综合判断。

流程与时限上，反倾销调查一般会经历立案、调查、初裁、终裁等主要环节，从立案到最终裁定的周期，参考行业常规情况多在一年左右。若公司在调查过程中被纳入抽样范围，将获得更多沟通的空间。

企业应对方面，一是将积极配合调查相关工作，按要求完成资料提交、信息核实等流程，以合规专业的态度保障自身权益；二是依托产品核心竞争力，公司割草机器人聚焦中高端市场，始终以技术创新、可靠品质和优质体验为核心，而非单纯依赖价格竞争，这一差异化优势将为应对工作奠定基础。此次事件是对中国出海企业供应链与渠道布局的综合考验，公司凭借多年海外市场深耕积累的运营经验与布局基础，具备较强的应对能力。

12、如果欧盟未来对割草机器人征收反倾销税，对行业格局会有怎样的影响？

	<p>答：从行业层面来看，反倾销税的加征大概率会抬高割草机器人的出海门槛，推动竞争格局进一步优化。头部厂商凭借成熟的供应链管理能力、充足的资金储备及全球化运营经验，更能抵御行业波动，有望借此机会进一步提升市场份额，巩固竞争优势。</p> <p>13、割草机器人在北美市场的布局节奏、产品准备及渠道拓展情况如何？</p> <p>答：渠道拓展方面，北美线上已覆盖亚马逊、沃尔玛、Lowe's、Home Depot；明年将会进驻连锁零售渠道线下门店。产品准备方面，明年进一步丰富割草机器人的SKU，发布多款产品，新品预计会在2026年1月的CES展会亮相。</p>
日期	2025年11月20日
附件	<p>参会名单：Daiwa Capital Markets、Dymon Asia Capital、East Capital、ForwardEdge Investment、Jefferies、Point72、Polymer、Tiger pacific Capital、YJA Investments、邦德资产（香港）、北京沣沛投资、北京金塔投资、北京锦策资产、北京诺昌投资、北京润晖资产、博道基金、博时基金、博裕资本、财通证券、财通证券资管、财信证券、淡水泉投资、东北证券、东方财富证券、东方证券、东亚前海证券、敦和资产、沣京资本、福建豪山资产、富国基金、富兰克林华美投信、高盛（中国）证券、高盛集团（香港）、工银瑞信基金、观富资产、广东正圆私募、广发基金、广发证券、广州云禧私募、国海证券、国华兴益保险资管、国金证券、国金证券资管、国泰海通证券、国泰基金、国泰君安国际、国投证券、国信证券、海南智联私募、瀚亚投资（香港）、杭州凯岩投资、杭州谦象私募、昊泽致远私募、和基投资基金、弘则弥道咨询、花旗集团、华安基金、华创证券、华富基金、华泰证券、华西证券、华夏基金、华源证券、汇百川基金、汇丰前海证券、汇添富基金、嘉实基金、建信基金、建信养老金管理、江苏瑞华投资、交银施罗德基金、金洲资产、景顺长城基金、开源证券、路博迈基金（中国）、美国银行、民银资本、南京璟恒投资、南京证券、宁波莲盛投资、农银汇理基金、诺安基金、诺德基金、鹏华基金、鹏扬基金、平阳瑞和投资、璞瑜资本、朴一资本、泉果基金、仁桥资产、瑞银集团、瑞银证券、润晖投资（香港）、山东</p>

金仕达投资、上海阿杏投资、上海榜样投资、上海保银私募、上海波克私募、上海承周资产、上海乘是资产、上海丹羿投资、上海度势投资、上海高毅资产、上海光大证券资管、上海合远私募、上海和谐汇一资产、上海嘉世私募、上海宽远资产、上海蓝墨投资、上海盘京投资、上海磐行企管、上海鹏山资产、上海乾信投资、上海乾瞻资产、上海慎知资产、上海石锋资产、上海彤源投资、上海万纳私募、上海益和源资产、上海甬兴证券资管、上海优波投资、上海域秀资产、上海证券、上银基金、申万研究所、深圳达昊控股、深圳大道至诚投资、深圳君茂投资、深圳凯丰投资、深圳容璞投资、深圳尚诚资产、深圳同裕泉私募、深圳兴亿投资、深圳易同投资、深圳中欧瑞博投资、深圳中天汇富基金、太平洋证券、泰康保险集团、泰康基金、泰康资产（香港）、天风证券、天惠投资、通用技术集团资本、万家基金、维科产业投资、西部利得基金、西部证券、西南证券、鑫元基金、信达澳亚基金、信达证券、兴业证券、兴银理财、易米基金、银华基金、甬兴证券、圆方资本、源乐晟资产、远信（珠海）私募、远信资本、长江证券、长江证券（上海）资管、招商基金、招商证券、浙江丰琰私募、浙商证券、中国守正基金（香港）、中国银河证券、中荷人寿、中金公司、中欧基金、中泰证券、中信保诚基金、中信建投证券、中信证券、中银国际证券、中银基金、朱雀基金、珠海德若私募。
（以上排名不分先后）