

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	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他</div>
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	<div>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？</div> <div>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。</div> <div>2、请问国补退坡对公司是否有影响？</div> <div>答：国补退坡对公司电动两轮车业务影响有限。2025</div>

	<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。</p> <p>3、请问公司四季度及明年年初的两轮车业务展望？</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>4、明年开店数量与费用投放情况如何？</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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？</p> <p>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”</p>
--	---

	<p>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。</p> <p>6、公司双品牌战略的筹备情况和未来的展望？</p> <p>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。</p> <p>7、面对竞争对手的模仿，如何看待中高端市场的竞争？</p> <p>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。</p> <p>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？</p> <p>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</p>
--	---

	<p>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。</p> <p>9、公司与宝马在电动摩托车领域的合作有哪些最新进展？</p> <p>答：2026 年将推出基于宝马专利授权的首款产品。</p> <p>10、公司割草机器人目前在海外的产能布局情况？</p> <p>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量产布局，全力支撑海外市场推广与业务拓展。</p> <p>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？</p> <p>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相关维度综合判断。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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>
--	---

	<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行业的出海门槛，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和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>

	<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。</p> <p>（以上排名不分先后）</p>
--	---