

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"/> 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
形式	<input type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 网上 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称	线上参与公司 2024 年度第一季度业绩说明会的投资者，272 家机构共计 393 人次（详见附件与会清单）
时间	2024 年 4 月 24 日 20:00-21:00
地点	进门财经（ https://s.comein.cn/A15QT ）
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 徐鹏、证券事务代表 王蕾
投资者关系活动内容介绍	<p>一、公司介绍</p> <p>公司业绩情况：</p> <p>2024 年第一季度实现营业收入 25.62 亿元，同比增长 54.18%；归属于上市公司股东的净利润 1.36 亿元，同比增长 675.34%。报告期内，股份支付费用 0.41 亿元，剔除股份支付费用影响后的归属于上市公司股东的净利润 1.77 亿元。毛利率为 30.48%，较去年同期增长 2.26 个百分点，主要系电动两轮车和全地形车等产品毛利率持续提升所致。营业收入拆分如下：</p> <p>1、自主品牌零售滑板车销量 15.17 万台，收入 3.03 亿元，同比增长 8%；电动两轮车销量 41.69 万台（中</p>

国区销量41.54万台),收入11.90亿元,同比增长119%;全地形车销量5,487台,收入2.15亿元,同比增长90%;割草机器人销量3.31万台,收入1.80亿元,同比增长267%。

2、ToB产品直营收入4.22亿元,同比增长7%。

3、其他收入2.52亿元。

一季度新品介绍:

公司于2024年4月19日举办新品发布会,推出多款包括RideyPOWER智能铅酸系统、九号电动远行者F2z系列、电动滑板车F2升级版和E2 Plus 升级版等新品。

RideyPOWER智能铅酸系统,在安全层面表现出色,可通过九号出行App实时数据查看,包括电池温度、充电功率、循环次数等在内的电池信息,还可实时推送电池温度过高/过低、充电异常信息。智能碳晶电池采用突破性配方和工艺,添加大容量大倍率高能特殊碳晶材料,相同体积,容量更大。650次以上全充全放充放电循环,充放电性能再增强,电池寿命大提升。此次智能碳晶电池还升级延长了质保时间,承诺三年超长质保,原品换新。

二、Q&A环节

1. 从ROE和净利率的角度来讲,请公司做一个短期和中期的展望,预计什么时候会成长到相对成熟的阶段?

答:九号在IPO的时候,自有品牌的比重较小,新品在初始培育阶段,经过这两年的业务结构调整和新业务的发展,一季度效果开始展现出来,无论收入、毛利、经营性现金流、净利润,包括全品类产品都实现了增长。一季报的增长是体现公司持续发展的一个

表现。毛利率方面，平衡车、滑板车稳定，其他品类毛利率都在增加，各个品类都在朝着更好的方向发展。

新品预计在业务旺季逐步发售，以满足市场需求并推动业务的进一步发展。同时，公司开始准备明年的新品规划，产品技术路线发展有相应的储备和想法。公司在追求利润和收入增长的同时也注重储备和积累，所以我们对于接下来的发展充满信心。

2. 公司对碳晶电池新品推广产品的规划是什么，与原有铅酸电池相比会有价格提升和占比提升吗？

答：公司的新产品智能碳晶电池有较强的竞争力，大家可以看一些对比的数据。

首先，较于传统铅酸电池，智能碳晶电池在充电循环次数上有显著优势，普通铅酸电池的满充满放完整充电循环次数通常在 200-300 次，这意味着其使用寿命相对较短，需要更频繁的更换，从而增加了使用成本和环境负担。然而，智能碳晶电池却能够在这一关键指标上实现重大突破，其充电循环次数能够达到 650 次以上，这种长寿命的特点，使得智能碳晶电池成为了一种更加经济、环保的选择，为用户提供了更为便捷和高效的使用体验。九号是行业内首个提出铅酸电池三年原品换新的公司。

其次，公司自主研发的独特算法是智能碳晶铅酸电池能够实现精确电量百分比显示的关键。传统的铅酸电池在电量显示方面往往存在不准确的问题，无法提供具体的百分比信息，这给用户在使用过程中带来了不便。公司凭借其独有的算法，成功地解决了这一问题，使得用户可以实时、准确地了解电池的电量状态。

3. 全地形车和割草机器人两块业务一季度的销售情况大超预期，在北美市场的渠道开拓情况如何？是否美国的渠道取得了较大的突破？

答：全地形车一季度表现良好，主要得益于市场拓展的顺利推进以及新品的出色表现。去年发布的 UT10 等新品，市场反响较好，销量不断提升。同时，美国市场的门店数量也在稳步增长，从目前的 100 家计划拓展到 200 家。美国全地形车市场的门店总量大约在 2500 家到 3000 家，如果能够达到 500 家的铺设规模，就可以说是在该市场占据了相当重要的位置。公司今年希望进一步提升门店数量，以提升全地形车在美国市场的知名度和影响力。

割草机器人今年年初发布的第二代产品，在价格上进行了优化，下探到了 999 美金/欧元，更具竞争力。欧洲市场进入到了 30 余个国家，覆盖了亚马逊等主流电商平台、线下园林工具门店以及 KA 商超等零售渠道，一些渠道商在尝试进货后，试销后又迅速增加了订单量，这也验证了我们之前的判断，即割草机的市场需求在快速增加。我们对今年割草机品类的销售前景持乐观态度。

4. 割草机器人业务市场规模的不断扩大产能情况如何？割草机器人/全地形车会不会继续抢份额以及利润率预期？

答：目前也在增加产能应对割草机器人订单量的增加。

这两个新品在一季度都实现了盈利，割草机器人盈利要比预期好，但是全年还是会继续投入研发、售后运营和渠道建设，这对于公司的长远发展是非常必要的。公司的中期目标，希望这两个品类能够持续放

量，目前来看是很有潜力的。

5. 三月下旬两轮车行业受到国检影响，以往很多电自产品超重，国检对短期影响？新国标替换，对电自参数松绑，提高行业进入门槛（小厂没有生产资质），新国标更新后是否会有正面影响？

答：国家标准的推行对于整个行业是一个机遇，能够加速行业的洗牌和向头部集中的过程。在这个过程中，规模较小、投入能力不足的公司可能会被淘汰，而具备充分研发投入和产品布局的公司则能够抓住机遇，获得更大的市场份额。

我们认为这样的变化能够使行业更加健康，公司研发投入和产品布局充分，管理层已经对明年的产品规划和新国标应对有了明确的想法和方向，我们会持续推出符合市场需求和国家标准的高质量产品。

6. 目前门店数量技拓展计划？

答：截至3月底，门店数量已经超过5000家，门店增加主要集中在旺季一二三季度。全年目标是6500家门店。一季度门店数量增加的同时，店效同比增长也达到了25%。公司的中长期规划是希望做到10000家门店。

7. 请问公司各个品类毛利率的提升的情况？

答：各个品类上的毛利率表现均呈现出积极的增长趋势：一季度电动两轮车和全地形车的毛利率相比去年均增加了2-3个百分点；全地形车毛利率已经超过了电动两轮车，未来还有持续提升的空间；去年底割草机器人的毛利率已经超过了50%，而今年一季度又进一步提升了。

8. 公司对于2024年全年收入或业绩展望情况如何？

答：一季度公司在各个方面都实现了高质量的增长，包括营收、经营性现金流、毛利和利润等关键指标。公司对于未来几个季度充满信心，对于实现甚至超越年初设定的目标持乐观态度，但具体的业绩表现还需依赖于二季度和第三季度的实际情况。一季度作为公司的传统淡季，其业绩并不能完全代表全年的发展趋势。

9. 公司营销费用投放节奏和规划是什么样的？

答：预计营销费用率和 2023 年差不多，2024 年会保持比较高的投放节奏，主要系自有品牌推广和新品推广。

10. 怎么去看待电动两轮车后续整个行业的竞争格局和竞争形势的延续性？

答：该行业目前正经历着重要的变革，一些竞争力较弱的品牌企业很可能将在未来被市场淘汰。这种趋势不仅符合行业发展的自然规律，也在一定程度上被落实国标等政策加速。预计在未来一两年内，这个行业的竞争格局将会变得非常清晰，只有那些具备核心竞争力和市场优势的企业才能立足。对于公司来说，策略始终聚焦在中高端市场，并致力于实现差异化竞争和持续创新。

公司的策略非常明确且坚定，始终聚焦于中高端市场，通过差异化和不断的技术创新提升市场占有率，也希望改变原有的仅通过低价促销和向消费者提供低质量产品的竞争格局，让消费者能够买到最优质、最安全的产品。

11. 怎么去预判这个两轮车市场未来的增长潜力？公司如何判断市场规模前景和增长形势？

答：这两年，公司聚焦的中高端市场展现出了强

劲的发展势头。在全国每年 6 千万台的销量中，中高端市场占据了 20% 的份额，即约 1200 万辆。公司选择在这个庞大的细分市场中深耕，致力于提供高品质、高附加值的产品和服务。

12. 两轮车占比提升趋势很明显，未来3-5年维度两轮车价格区间，以及对毛利率影响？目前电动两轮车利润贡献占比现在能达到多少？

答：一季度平均出货单价和去年同期相比略有下降，主要是由于产品结构的变化所致。早期公司以 6000 元以上价位段为主，目前逐步进入 3000-6000 元价格段。2024 年很多新品零售价格在 3000-5000 元价位段，结构变化对平均出货价确实有影响，预期 2024 全年均价和 2023 年相比不会有较大幅度的变化。热销车型毛利率都很好，毛利率都是提升的趋势。公司并不打算通过降价和低毛利的方式来获取市场，而是希望引领行业朝着更健康、更可持续的方向发展，希望通过自身实践成功，并推动整个行业向更高质量、更高价值的方向发展。

13. 远期来看，公司两轮车毛利率的潜力大概是怎样的水平？

答：OTA 升级年费目前维持在 60% 以上。硬件毛利率增长，加上年费增长，会提升两轮车事业部的整体盈利能力。我们认为用户选择续费，是对公司智能化投入和开发的直接肯定。

14. 目前从公司角度来看，对海外两轮车的规划及后续战略是否有调整？

答：关于海外市场的拓展，尤其是东南亚市场无疑这是一个充满机会的市场。我们需要找到一个合适的时机，确保我们的产品和服务能够顺利进入并适应

海外市场。

15. 一季度滑板车的销量同比有一定的增长，全年指引是什么？滑板车终端需求情况？

答：公司自有品牌零售滑板车业务方面表现良好。目前看这一趋势会持续。我们年初就预测了滑板车业务的增长，现在得到了实际的验证。目前看到的是激活量数据增长态势较好，作为先导指标意味着后续渠道会有订单需求。

关于 To B 滑板车业务在一季度已有小幅增长，原定目标是保持稳定。截至目前已锁定了一定比例全年订单，是否会有增长需要看后几个季度的表现。

16. 新品电池是以供应商为主，还是自研的为主？

答：电池系统最核心的算法、可达到 650 次以上满充满放循环次数、电量百分比准确性以及温度、智能铅酸电池系统、智能铅酸计量板、交互等关键技术都是公司自主研发和积累的。从消费者角度看，新型电池虽然初始购买成本较高，但其更长的使用寿命使得总体使用成本降低，分摊到三年，每年的成本低于传统铅酸电池。

17. 研发费用同环比都有增长，新业务布局全面，长期上看研发费用率会平稳或者下降吗？

答：公司希望在研发端持续投入，包括割草机器人、全地形车、两轮车、E-Bike。随着消费者对出行方式的改变和环保意识的提高，市场需求将持续增长，因此，公司要持续推出更多具有创新性和竞争力的新品。随着公司规模的不扩大和运营效率的提升，营收保持增长的情况下，管理费用率有望逐渐降低，研发费用率我们希望能够保持。

	<p>18. 存货是同比下降的原因？按照现有的产能，旺季电动两轮车的订单及出货的展望如何？</p> <p>答：两轮车业务的产能储备充足，今年底常州地区的产能储备将能够达到 350 万台以上，明年也会继续扩充产能。为了应对即将到来的旺季销售，公司已经做好了充分的计划和准备。</p> <p>19. 公司对二代的割草机器人的展望情况？</p> <p>答：目前公司在欧洲市场的主力表现不错，在北美和澳新市场还有待进一步开拓。由于消费者对于品类的认知度在不同地区存在差异，这也为公司在未来的市场拓展中提供了机会和挑战。北美市场方面，随着市场教育的深入和消费者对产品优势的认知提升，未来北美将是更大的市场。公司今年计划在基础端、研发端、运营端和售后端都加大投入，确保产品质量的稳定性和可靠性，提升用户体验，为后续市场的拓展打下基础。</p> <p>20. E-bike及自有品牌今年和明年的展望？</p> <p>答：公司将在四季度把自有品牌推广面向美国和中国市场。欧洲市场作为重要消费地，具有巨大的市场潜力。公司希望利用自身在智能化方面的竞争优势，全面自研电机、传感器等核心技术，推出更具创新性的产品，以在欧洲市场取得突破同时改变传统 E-bike 整车厂不赚钱的情况。</p>
附件清单（如有）	参会机构名单

附件：参会机构名单（排名不分先后）

序号	机构名称
1	Dymon Asia Capital (HK) Limited
2	Point72 Hong Kong Limited
3	Prime Capital
4	TX CAPITAL (HK) LIMITED
5	安信证券股份有限公司
6	安信证券资产管理有限公司
7	百川财富(北京)投资管理有限公司
8	百达世瑞(上海)私募基金管理有限公司
9	百年保险资产管理有限责任公司
10	宝盈基金管理有限公司
11	北京博润银泰投资管理有限公司
12	北京博星股权投资中心(有限合伙)
13	北京才誉资产管理企业(有限合伙)
14	北京城天九投资有限公司
15	北京高信百诺投资管理有限公司
16	北京汇涓私募基金管理有限公司
17	北京金百镭投资管理有限公司
18	北京凯思博投资管理有限公司
19	北京乐雪私募基金管理合伙企业(有限合伙)
20	北京森林湖资本管理有限责任公司
21	北京顺势达资产管理有限公司
22	北京兴源投资管理有限责任公司
23	北京源峰私募基金管理合伙企业(有限合伙)
24	北京源乐晟资产管理有限公司
25	北京真科私募基金管理有限公司
26	北京致顺投资管理有限公司
27	博道基金管理有限公司
28	博时基金管理有限公司
29	财通基金管理有限公司

30	财通证券股份有限公司
31	财通证券资产管理有限公司
32	成都火星资产管理中心(有限合伙)
33	淳厚基金管理有限公司
34	大成基金管理有限公司
35	淡水泉(北京)投资管理有限公司
36	德邦证券股份有限公司
37	东北证券股份有限公司
38	东方财富证券股份有限公司
39	东方基金管理股份有限公司
40	东方证券股份有限公司
41	东海证券股份有限公司
42	东吴证券股份有限公司
43	方正证券股份有限公司
44	沅京资本管理(北京)有限公司
45	蜂巢基金管理有限公司
46	复星保德信人寿保险有限公司
47	富国基金管理有限公司
48	富瑞金融集团香港有限公司
49	光大保德信基金管理有限公司
50	光大证券股份有限公司
51	广东邦政资产管理有限公司
52	广东佳润实业有限公司
53	广东润达私募基金管理有限公司
54	广东正圆私募基金管理有限公司
55	广发基金管理有限公司
56	广发证券股份有限公司
57	广发证券资产管理(广东)有限公司
58	广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司
59	广州睿融私募基金管理有限公司
60	广州市航长投资管理有限公司

61	广州玄甲私募基金管理有限公司
62	国都证券股份有限公司
63	国华兴益保险资产管理有限公司
64	国金证券股份有限公司
65	国联安基金管理有限公司
66	国联证券股份有限公司
67	国盛证券有限责任公司
68	国寿安保基金管理有限公司
69	国泰基金管理有限公司
70	国泰君安证券股份有限公司
71	国投瑞银基金管理有限公司
72	国信证券股份有限公司
73	海创(上海)私募基金管理有限公司
74	海富通基金管理有限公司
75	海南君阳私募基金管理有限公司
76	海南谦信私募基金管理有限公司
77	海南三花私募基金管理合伙企业(有限合伙)
78	海南泰昇私募基金管理有限公司
79	海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)
80	海通证券股份有限公司
81	瀚川投资管理(珠海)有限公司
82	恒越基金管理有限公司
83	红杉资本股权投资管理(天津)有限公司
84	泓德基金管理有限公司
85	鸿商资本股权投资有限公司
86	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
87	花旗环球金融亚洲有限公司
88	华安基金管理有限公司
89	华安证券股份有限公司
90	华宝基金管理有限公司
91	华创证券有限责任公司

92	华福证券有限责任公司
93	华富基金管理有限公司
94	华泰证券(上海)资产管理有限公司
95	华泰证券股份有限公司
96	华西证券股份有限公司
97	华夏东方养老资产管理有限公司
98	华夏基金管理有限公司
99	汇百川基金管理有限公司
100	汇丰前海证券有限责任公司
101	汇添富基金管理股份有限公司
102	嘉合基金管理有限公司
103	嘉实基金管理有限公司
104	江阴米利都私募基金管理合伙企业(有限合伙)
105	交银施罗德基金管理有限公司
106	金股证券投资咨询广东有限公司
107	晋江市晨翰私募基金管理有限公司
108	景顺长城基金管理有限公司
109	九辰私募基金管理(海南)有限公司
110	巨杉(上海)资产管理有限公司
111	开源证券股份有限公司
112	凯石基金管理有限公司
113	立格资本投资有限公司
114	龙赢富泽资产管理(北京)有限公司
115	马可孛罗至真资产管理(开曼群岛)有限公司
116	民生加银基金管理有限公司
117	摩根基金管理(中国)有限公司
118	南方基金管理股份有限公司
119	南华基金管理有限公司
120	南京睿澜私募基金管理有限公司
121	宁波梅山保税港区灏浚投资管理有限公司
122	宁银理财有限责任公司

123	诺安基金管理有限公司
124	磐厚动量(上海)资本管理有限公司
125	鹏华基金管理有限公司
126	鹏扬基金管理有限公司
127	平安银行股份有限公司
128	前海开源基金管理有限公司
129	青岛鸿竹资产管理有限公司
130	青骊投资管理(上海)有限公司
131	融通基金管理有限公司
132	瑞银证券有限责任公司
133	睿远基金管理有限公司
134	三星資產運用(香港)有限公司
135	厦门财富管理顾问有限公司
136	厦门市乾行资产管理有限公司
137	山东千泰私募投资基金管理有限公司
138	山高国际资产管理有限公司
139	山西证券股份有限公司
140	山岳投资管理有限公司
141	上海保银私募基金管理有限公司
142	上海彬元资产管理有限公司
143	上海博笃投资管理有限公司
144	上海博鸿资产管理合伙企业(有限合伙)
145	上海禅龙资产管理有限公司
146	上海常春藤私募基金管理有限公司
147	上海常春藤资产管理有限公司
148	上海呈瑞投资管理有限公司
149	上海承周资产管理有限公司
150	上海纯达资产管理有限公司
151	上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)
152	上海东方证券资产管理有限公司
153	上海丰仓股权投资基金管理有限公司

154	上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)
155	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
156	上海光大证券资产管理有限公司
157	上海贵源投资有限公司
158	上海国泰君安证券资产管理有限公司
159	上海海通证券资产管理有限公司
160	上海禾其投资咨询有限公司
161	上海合远私募基金管理有限公司
162	上海和谐汇一资产管理有限公司
163	上海和谕私募基金管理有限公司
164	上海鹤禧私募基金管理有限公司
165	上海嘉世私募基金管理有限公司
166	上海健顺投资管理有限公司
167	上海金恩投资有限公司
168	上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)
169	上海景林资产管理有限公司
170	上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)
171	上海君和立成投资管理中心(有限合伙)
172	上海宽潭私募基金管理有限公司
173	上海雷钧私募基金管理有限公司
174	上海犁得尔私募基金管理有限公司
175	上海觅确私募基金管理有限公司
176	上海明河投资管理有限公司
177	上海南土资产管理有限公司
178	上海泊通投资管理有限公司
179	上海璞远资产管理有限公司
180	上海朴信投资管理有限公司
181	上海申银万国证券研究所有限公司
182	上海水璞私募基金管理中心(有限合伙)
183	上海拓牌私募基金管理有限公司
184	上海天猗投资管理有限公司

185	上海同犇投资管理中心(有限合伙)
186	上海彤泰私募基金管理有限公司
187	上海彤源投资发展有限公司
188	上海万吨资产管理有限公司
189	上海五地私募基金管理有限公司
190	上海行知创业投资有限公司
191	上海盈象资产管理有限公司
192	上海涌乐私募基金管理有限公司
193	上海优优财富投资管理有限公司
194	上海煜德投资管理中心(有限合伙)
195	上海悦溪私募基金管理合伙企业(有限合伙)
196	上海运舟私募基金管理有限公司
197	上海展向资产管理有限公司
198	上海卓恒私募基金管理有限公司
199	深圳丞毅投资有限公司
200	深圳宏鼎财富管理有限公司
201	深圳奇盛基金管理有限公司
202	深圳前海博普资产管理有限公司
203	深圳盛松私募证券投资基金管理有限公司
204	深圳市金之灏基金管理有限公司
205	深圳市领骥资本管理有限公司
206	深圳市前海登程资产管理有限公司
207	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司
208	深圳市勤道资本管理有限公司
209	深圳市睿德信投资集团有限公司
210	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
211	深圳市四海圆通投资有限公司
212	深圳市翼虎投资管理有限公司
213	深圳市远望角投资管理企业(有限合伙)
214	世纪证券有限责任公司
215	苏州正源信毅资产管理有限公司

216	苏州中鑫创新投资管理有限公司
217	太平洋证券股份有限公司
218	泰康资产管理(香港)有限公司
219	天风证券股份有限公司
220	万和证券股份有限公司
221	万家基金管理有限公司
222	闻天私募证券投资基金管理(广州)有限公司
223	西安瀑布资产管理有限公司
224	西部利得基金管理有限公司
225	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
226	西藏长金投资管理有限公司
227	西南证券股份有限公司
228	新疆东方红番茄股份有限公司
229	信泰人寿保险股份有限公司
230	兴华基金管理有限公司
231	兴业基金管理有限公司
232	兴业证券股份有限公司
233	兴证全球基金管理有限公司
234	兴证证券资产管理有限公司
235	玄元私募基金投资管理(广东)有限公司
236	循远资产管理(上海)有限公司
237	野村东方国际证券有限公司
238	易方达基金管理有限公司
239	银华基金管理股份有限公司
240	永赢基金管理有限公司
241	甬兴证券有限公司
242	长城基金管理有限公司
243	长江证券股份有限公司
244	长石投资有限公司
245	招商基金管理有限公司
246	招商信诺资产管理有限公司

247	招商证券股份有限公司
248	浙江旌安投资管理有限公司
249	浙江浙商证券资产管理有限公司
250	浙商证券股份有限公司
251	郑州云杉投资管理有限公司
252	郑州智子投资管理有限公司
253	中国工商银行股份有限公司
254	中国国际金融股份有限公司
255	中国民生银行股份有限公司
256	中国人民保险集团股份有限公司
257	中国人寿保险(集团)公司
258	中国人寿资产管理有限公司
259	中国银河证券股份有限公司
260	中航证券有限公司
261	中华联合保险集团股份有限公司
262	中科沃土基金管理有限公司
263	中盛晨嘉(深圳)私募证券基金管理有限公司
264	中泰证券股份有限公司
265	中信保诚基金管理有限公司
266	中信建投证券股份有限公司
267	中信里昂证券有限公司
268	中信证券股份有限公司
269	中银国际证券股份有限公司
270	中银基金管理有限公司
271	中银理财有限责任公司
272	珠海格力金融投资管理有限公司