

证券代码：002139

证券简称：拓邦股份

深圳拓邦股份有限公司

2025 年 5 月 20 日、21 日投资者关系活动记录表

编号：2025006

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 其他：
参与单位名称、时间	5 月 20 日：13:30—14:30（现场会议） 国金证券、国金基金 5 月 21 日：14:00—15:00（现场会议） 前海汇丰证券、CI investment、泰康资管、恒生前海基金、铭基国际、中投公司、汇丰银行
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：文朝晖 证券部：杨桥桥 、张裕华
投资者关系活动主要内容介绍	一、投资者提出的问题及公司回复情况 问题 1：公司基本盘业务的业绩展望，是否还有增长空间？ 回复：工具和家电是公司的基本盘，行业应用场景仍在打开，业绩有望保持增长。工具行业锂电化、无绳化加速，电动化产品渗透率持续提升；家电业务聚焦在优势品类并突破国际大客户，拓展商用及创新场景需求；叠加公司的全球化布局更加贴近客户，不断提升客户份额，有助于基本盘

	市占率提升。 同时，随着AI技术的深度渗透，AI对端侧应用的转型赋能，促进产品革新，为工具、家电产品的智能化升级带来发展机遇，AI加持下公司的增长预计能持续并有望加速。 问题 2：人形机器人除了空心杯电机外还有哪些产品？机器人业务的未来展望？ 回复：拓邦自 2007 年从事有刷/无刷空心杯电机的研发与生产，是国内最早打破欧美日垄断、成功实现空心杯电机量产的厂家之一，率先在医疗、娱乐设备、工业机器人等领域批量应用。 公司在 2023 年成立人形机器人空心杯电机研发团队，在已有电机技术基础上快速构建 8mm和 10mm空心杯电机产品平台。目前在人形机器人领域，公司以空心杯电机为抓手，具备空心杯电机及空心杯电机本体+减速箱+编码器+丝杠一体的执行器组件，并逐步拓展产品边界和应用场景。 在人形机器人领域，将持续深化空心杯电机的先发优势，未来 2-3 年内，成为空心杯电机产品国内第一梯队。同时积极拓展自主品牌服务机器人整机，成为细分领域的龙头企业。 问题 3：多年来，公司毛利率相对稳定，是什么原因？ 回复：公司毛利率稳定主要有三方面的原因：（1）来自企业对市场、客户和产品的选择，公司会定位成长市场及高价值客户。（2）通过内部流程优化及制造自动化能力提升，持续提升运营效率。同时市场端持续提份额，提升规模效应；（3）持续多年保持高比例研发投入，做大产品价值。 问题 4：越南、印度和墨西哥这几个地方，毛利是否有差异？ 回复：对同一产品而言，成熟基地的毛利率会较高，比如越南、印度。目前墨西哥的制造及人工成本会高一些，后续通过提高定价及运营能力，
--	---

毛利率差距会缩小。

问题 5：目前，公司对工具类海外大客户主要的供应地是哪里？

回复：主要是越南和墨西哥，目前国内也可以做。

问题 6：关税战下，客户是否有降价的诉求？向海外转移的产品和国内报价一样吗？

回复：目前还没有客户降价的诉求。未来会通过设计降本、效率提升来实现成本优化。海外尤其欧美地区成本比国内高，会依照当地的行情来报价。

问题 7：从公司运营、管理及业绩各方面来看，整体比较稳健，您觉得有哪些比较大的风险会影响公司业绩波动？

回复：目前来看主要是外汇的波动影响。公司出口占比较高，外汇大幅波动会对公司业绩有短期影响，公司产品定价主要是成本加成，中长期可以通过定价转移，同时也会使用部分套保工具对冲，降低外汇波动的影响。其次是新业务，人才不能及时获得，可能会影响产品推出的时机。

问题 8：贸易战是否有影响？影响多大？

回复：从二季度订单来看，贸易战对公司影响有限。公司有多区域化布局，如墨西哥、印度、罗马尼亚、越南等生产基地已具备批量生产能力，能有效降低单一市场的关税风险，未来有望在产业链重构中提升份额，获取增量机会。

问题 9：智能驾驶相关品类今年的增长如何？

回复：智能驾驶产品今年有望继续保持高增长态势。公司在智能驾驶

	领域主要提供激光雷达电机、空心杯电机及液冷超充充电桩。激光雷达电机受益于新能源汽车的智能驾驶方案应用加快以及公司产品在头部客户的卡位。 问题 10：电动工具方面竞争是否激烈？ 回复：工具市场是一个较成熟的市场，公司主要聚焦电动工具的增量市场（油转电、有绳转无绳的产业升级）及头部客户，行业地位稳定，市场份额稳步提升，盈利能力也较稳定。 问题 11：随着AI应用落地，公司是否受益？是否有产品布局？ 回复：目前公司运营管理方面推广AI的应用，提升效率。同时，在生产端，通过嵌入自研AI视觉检测设备，实现产品质检、预检等，提升良率。 在AI端侧应用端，公司看好AI应用带来的产品机会，主动探索应用场景，在AI智能炒菜机中通过直接嵌入AI模型，提升炒菜机菜谱管理；或与整机厂深度合作，提升产品性能。 问题 12：面对芯片涨价，有什么应对政策？ 回复：公司有自主研发能力，可以实现芯片国产化替代，有较强的国际化运营能力，可以构建多渠道的供应链体系。 问题 13：整机类产品是自有品牌还是贴牌？主要销往国外还是国内？ 回复：整机类产品以自主品牌为主，也有部分贴牌。数字能源领域整机目前已完成产品研发，达到可以量产状态，海内外市场并重。 问题 14：空心杯电机产品规格尺寸和难点？ 回复：公司空心杯电机早期尺寸规格为 20-40mm，应用于高精度医疗
--	--

	器械、工业夹爪及电动玩具等产品的尺寸在 10-20mm之间，应用于人形机器人灵巧手的尺寸在 10mm以内。空心杯电机的技术难点主要是工艺难度，需要不断与整机磨合、调试和再优化，对产品的工艺水平和稳定性要求较高。目前公司已实现小尺寸空心杯电机的生产，着重加强供应链管理能力和实现产品生产可追溯，建立质量控制机制，有效保障工艺水平和稳定性，将维持空心杯电机市场的领先地位。 问题 15：海外产能布局未来规划？ 回复：2024 年海外产值占比约为 20%+；未来根据客户的需求还会增加一些，总体占比预计会在 40%以内。目前公司在制造出海成功的基础上，加速研发和市场出海能力的打造，未来公司将成为一家具备全球运营能力的国际化公司。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 5 月 20 日、21 日