证券代码：300969

证券简称：恒帅股份

宁波恒帅股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-009

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 ☐ 现场参观 ☒ 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	金鹰基金：何欢；中信证券：陈彦龙
时间	2025年04月16日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：廖维明
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、与调研人员就以下几方面内容进行了讨论与沟通：</p> <p>问题一：请问公司清洗业务方面的展望？</p> <p>答：公司的清洗业务主要分为传统的清洗业务及ADAS清洗系统业务。在传统清洗业务领域，公司已占据较高的市场份额，由于清洗系统行业本身面临着充分竞争的环境，这导致短期内业务增速承受一定压力；在ADAS清洗系统业务方面，随着Robotaxi、无人快递物流小车等L3+级别智能驾驶技术逐步进入产业化阶段，预计未来会有较好的市场前景。</p>

问题二：请问 ADAS 主动感知清洗系统业务定点情况，未来产能情况？

答：目前，公司已取得 Waymo、美团、北美新能源客户等客户的主动感知清洗系统或其核心部件的批量定点项目。针对上述已定点项目，公司将根据投产进度陆续配置气液混合式清洗系统 25 万套/年的产能，部分产能会投放于泰国生产，具体的产能布局，会根据客户的需求计划进行调整，以实现地域生产布局的优化和市场响应的提速。

问题三：公司电机业务去年增长较好，后续业务拓展规划如何？

答：公司深耕车用电机和清洗系统领域多年，电机技术及流体技术是公司发展的核心源动力。目前，公司除继续执行现有产业拓源拓品的战略外，将深入挖潜新兴赛道电机品类和流体产品的开发，围绕四大业务单元进行产品布局，丰富产品类别，打造品类丰富的产品超市。过去几年，公司电机拓品方向主要集中于车身领域，后续公司将有针对性拓展车内电机及底盘领域的电机品种，在大扭矩谐波无刷电机、ESP 电机、EPB 电机、ABS 电机、EMB 电机、电动门电机、座椅电机、热管理系统电机执行器、ADAS 清洗系统及相关气泵液泵、EMC 性能、磁路设计、NVH 性能等方面重点投入，为后续发展奠定了稳固的技术基础。公司在 EPB 领域已取得了批量项目的定点，系公司在汽车底盘领域开拓的第一个新品种电机，为底盘领域电机品种拓展奠定重要发展基础。

问题四：请问公司海外业务占比较大，关税政策的影响情况？

答：公司始终保持对海外市场关税政策和经济环境变化的持续、密切关注，针对局部市场潜在的贸易风险，积极主动地采取防范和应对措施。公司对美国市场的直销业务比重较小，2024 年仅占公司整体业务约 2.7%，此外，公司针对外销客户主要采取 EXW、FOB 等报价方式，故关税的上涨对公司目前

	<p>的影响较小。未来,公司将依据企业战略规划及外部环境变化,全面优化产能布局和发展策略,降低外部环境变化对公司业务可能带来的影响。</p> <p>问题五: 公司毛利率波动情况, 未来趋势情况?</p> <p>答: 2024 年公司毛利率同比有所下降, 主要原因为: (1) 会计核算口径差异。往年部分费用在管理费用、销售费用等费用类科目核算, 2024 年该类费用转为在成本类科目核算; (2) 部分产品由于终端汽车价格竞争压力较大, 成本压力逐步向供应商传导, 造成部分产品价格有所下降; (3) 部分原材料短期价格波动较大, 无法向下游传导, 造成成本有所上升。</p> <p>从长期的角度看, 成本竞争是汽车行业的核心关注点之一, 整个产业链都存在较大的成本改善压力。公司将持续提升与巩固成本优势及核心竞争力, 使公司毛利率保持稳定及较好水平。</p> <p>问题六: 公司 ADAS 主动感知清洗系统未来应用趋势展望?</p> <p>答: ADAS 系统作为提升驾驶安全性的重要手段, 将促使车企加速引入和升级 ADAS 技术, 并进一步推动消费需求持续扩大。公司的 ADAS 主动感知清洗系统是在相关领域的前瞻性布局, 部分客户已陆续进入定点环节, 在未来高级别自动驾驶领域会有较好的市场前景, 有望成为公司未来重要增长动力之一。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 04 月 16 日