

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：2025-011

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	国泰基金：陈逸鲲、丁小丹、谢泓材、刘刚、林小聪；国金证券：蒋浩然、陈传红；华西证券：白宇；
时间	2025年05月07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：简要说明公司一季度的经营情况？</p> <p>答：公司一季度营业收入为 20,283.21 万元，较上年的 24,158.93 万元下降 16.04%，归属于上市公司股东的净利润为 4,180.08 万元，较上年的 6,478.89 万元下降 35.48%。2025 年一季度，公司收入和利润均呈现一定程度的下降。</p> <p>从业务拆分情况来看，传统清洗业务板块依旧承压，一季度仍未得到缓解。在电机业务板块也出现短期下滑，主要原因在于部分客户账期逾期过长，基于应收账款风险和账期管控的</p>

考量，暂缓对该部分客户的供货。这一偶发性因素对一季度收入产生了不利影响，相关业务后续会逐步恢复正常。

从毛利率的角度来看，公司 2024 年一季度毛利率较高，达到 36.79%，之后因整车行业竞争加剧，2024 年产品毛利率整体呈下滑态势，到 2024 年四季度降至 32.5%。2025 年一季度公司毛利率为 32.22%，虽然有所下滑，但环比整体相对稳定。

问题二：请问公司清洗业务的未来增量来源？

答：从市场的区域划分来看，公司清洗系统业务主要集中于国内，海外公司具备良好的清洗部件业务基础，存在众多客户积累。公司近几年在逐步进行全球化生产布局，未来海外存在较大的市场增量空间。在国内，公司部分车企的配套份额较小，未来亦存在较大的竞争空间。从产品分类上看，公司目前清洗系统产品可分为(1)在传统清洗业务领域，用途是清洗汽车挡风玻璃；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；(2)ADAS 主动感知清洗系统，主要适用于 L3+级别的自动驾驶车型。ADAS 主动感知清洗系统相比传统清洗系统价值量提升很大，对整个清洗系统行业而言，存在较大市场价值增量空间。

问题三：公司在机器人业务方面的进展情况？

答：公司高度重视人形机器人的产业链机会，公司在有针对性的与部分海外客户开展交流，基于自身的技术方案，自制了部分样件，已与部分客户完成实物样件交流，但尚需针对客户的特殊要求作定制化匹配，另外，公司今年计划加速国内客户拓展，摸排主流主机厂策略，并计划参加一些行业展会，展示我们在人形机器人领域取得的阶段性技术成果，期望通过多元化的方式，开拓新市场与新客户，以获得客户的认可与期待。

问题四：请问公司座椅电机产品方面的进展？

	<p>答：目前车内座椅类电机，包括调角及按摩等舒适性相关的电机品种，开发较为顺利。在消费升级的大背景下，消费者在购车选择时不仅仅追求汽车的基本功能，更是对品质、舒适和高级感提出全维度的需求，汽车座椅电机市场将呈现良好的发展态势。</p> <p>问题五：公司目前尾门电机收入占比较高，未来的增长空间如何？</p> <p>答：尾门电机是公司在电机领域首先有所突破的一个电机品种，前期主要配套的客户为斯泰必鲁斯，目前已陆续开拓其他大客户，公司相关业务增速较快。收入的增长主要取决于在主要客户中的渗透率提升以及新客户的拓展。</p> <p>问题六：公司电机业务后续业务拓展规划如何？具体有哪些拓展成果？</p> <p>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。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 05 月 07 日