

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：2025-015

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 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	建信基金：吕怡；广发基金：吴晓钢；南方基金：刘盈杏；招商基金：张香滢；嘉实基金：杨骏骋；圆信永丰基金：齐昊麟；华泰保兴基金：池嘉莹；华安基金：倪文凡；国泰基金：谢泓材；富安达基金：黄沁仪；银华基金：华强强；金信基金：蔡宇飞；红土创新基金：张洋；建信基金：张正一；万家基金：张黛翊；东海基金：曾澎；东海基金：刘梦忆；永赢基金：黎一鸣、王嘉玮；创金合信基金：寸思敏；长城基金：江舒盈；民生加银基金：祝姍婷、汤思懿；长信基金：宁发俊；东方基金：龚洲加；西部利得：毛振强；宝盈基金：陆嘉敏；兴证全球基金：厉之千等 69 家机构人员
时间	2025 年 06 月 18 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	一、与调研人员就以下几方面内容进行了讨论与沟通： 问题一：请问公司业务结构？ 答：公司的核心业务主要为清洗业务与电机业务。其中，

清洗业务的收入占比为 46.3%，电机业务收入占比为 45.6%，其他业务收入占比为 8.1%。

问题二：公司电机产品发展方向和增收渠道？

答：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。

问题三：请问传统清洗目前的竞争情况如何？是否存在价格战？另外，微电机市场的竞争格局如何？

答：传统清洗业务方面由于市场格局经过长期发展已相对稳固，新进入者要面对激烈的存量竞争，还需卷入残酷的价格战，较难实现盈利。

在小电机这一细分市场中，其市场格局本身较为紧凑，难以承载过多的竞争者，故而激烈竞争的局面不易形成。此外，小电机技术的积累至关重要，各领域的技术研发门槛高，对零部件企业的技术底蕴提出了严峻挑战，这亦是塑造竞争格局的关键因素之一。因此，在短期内，微电机市场尚未形成激烈的竞争局面。

问题四：请问 ADAS 主动感知清洗系统业务进展情况？

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

	<p>生产布局的优化和市场响应的提速。</p> <p>问题五：请问 ADAS 主动感知清洗系统的主要技术路径？</p> <p>答：在高级别自动驾驶中,传感器的脏污将会影响自动驾驶功能,从而造成极大的安全隐患。为适应驾驶辅助系统能够在各种环境下工作要求,根据不同的清洗介质,目前 ADAS 传感器清洗产品的清洁方式大概为液态清洗、气态清洗、气液混合清洗。其中气液混合清洗清洁效果较好,但因产品结构更加复杂,因此产品价格更高。公司目前具备上述所有技术方案的配套能力。</p> <p>问题六：请问公司热管理业务情况？</p> <p>答：公司在热管理系统业务已具备“电子循环泵、阀、歧管”等产品的技术储备,其中冷却歧管产品配套北美新能源客户,已实现大批量量产且业务增速较快。未来将继续开展热管理系统领域中电子循环泵、阀等方面的客户开发。</p> <p>问题七：公司在非车用业务上目前有没有一个战略层面的规划？</p> <p>答：公司一直在积极拓展业务版图,除汽车行业应用外,逐步涉及工业自动化领域,未来还将涉足人形机器人市场,为公司长远发展不断开辟增量市场空间。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 06 月 18 日