

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：2024-008

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	东方财富：李京波、贾国琛、张周杨、王逸霆；西南汽车：冯安琪；广发基金：王丽媛；海富通基金：刘海啸；青岛双木投资：王石头；三登投资：毕微；鹏扬基金：徐超；兴亿投资：梁悦芹；牛乎资产：徐磊；易方达基金：亓辰；明达资产：黄俊杰；华安证券：陈飞宇等 46 家机构人员
时间	2024 年 3 月 13 日-14 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 证代：蒋瑜
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司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：请谈下毛利率的趋势情况？</p> <p>答：综合毛利率受市场情况、业务结构、汇率情况、主要原材料价格等较多因素影响。目前上述因素相对稳定，暂无大幅波动情况，因而短期内对毛利率的影响相对较小。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</p>

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。

问题二：简要介绍下海外生产基地情况？

答：公司海外工厂主要包括美国恒帅及泰国恒帅。美国恒帅主要进行清洗系统产品的配套和相关新产品的同步研发，并逐步布局其他新产品，目前已经陆续有项目定点并进行设备调试和产品开发。泰国生产基地第一期整体投资规模 20,000 万人民币，目前正在有序建设当中，主要产品布局包含电机产品及清洗泵产品。公司将积极推进美国及泰国生产基地建设，通过海外布局生产基地来提升公司现有产品的增长潜力。

问题三：公司今年的整体年降情况？

答：整车企业对零部件企业每年都会有年降要求，公司现有合作的客户基本属于行业龙头，与客户的定价体系已成熟稳定，整体年降幅度处于合理正常水平，目前与正常年份没有特别大的差异。公司将通过不断的技术工艺创新、降本增效、提升内部管理等措施来消化年降影响。

问题四：请问公司充电小门产品客户拓展情况？

答：公司早期通过上海依工向蔚来汽车配套充电小门“电机+执行器”产品，通过持续推广及提供成熟的解决方案，目前该产品已逐步拓展至其他整车厂客户。去年下半年开始有部分客户处于量产爬坡周期，渗透率逐步提升中。

问题五：请谈下未来主动感知清洗系统的市场前景？

答：在高级别自动驾驶场景下，汽车传感器数量众多且精度、容错等要求更为苛刻，驾驶过程中泥水飞溅、飞虫等污染物会影响传感器的正常工作，无人驾驶阶段对各种传感器的灵敏度要求更高，传感器的脏污会极大影响传感器感知效果，因而需要实现清洗系统自动发现摄像头等设备的脏污部位，实现主动清洗，ADAS 主动感知清洗系统在未来高级别自动驾驶领域会有较好的市场前景。

	<p>问题六：目前其他厂商也有在布局 ADAS 智能清洗系统，请问有何技术壁垒？</p> <p>答：公司基于在清洗业务的深厚的积累，产品在技术上的同源性，公司前瞻性的布局了针对 ADAS 系统传感器的主动感知清洗系统，部分客户会进入小批量定点环节。相较传统清洗系统产品，该产品的智能化程度和复杂程度均有大幅提升，前期研发周期较长，需要配套定制化需求，形成一定的技术壁垒。</p> <p>问题七：请问公司未来的投资规划情况？</p> <p>答：公司未来的投资规划主要集中于募投项目，主要包括泰国新建汽车零部件生产基地项目、年产 1,954 万件汽车微电机、清洗冷却系统零部件改扩建及研发中心扩建项目和新能源汽车微电机及热管理系统、智能感知清洗系统零部件生产基地建设项目及研发中心改扩建项目等。后续公司将根据业绩开拓情况实时调整投资规划。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 3 月 14 日