

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：2024-042

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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	华夏基金：李昭伦；华创证券：于公铭；华安证券：陈佳敏； 景和资产：俞谷声；伟星资本：罗丽莎
时间	2024年12月24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：公司目前的海外工厂布局及进展情况？</p> <p>答：公司近几年一直开展海外布局，目前正在投入美国、泰国的生产基地建设。公司美国工厂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，目前部分定点项目进入量产爬坡阶段。泰国工厂目前设备调试过程顺利，逐步进入客户验厂的一个周期，如果顺利的话，后续会进入投产爬坡的周期。</p> <p>问题二：请问 ADAS 主动感知清洗系统的毛利率预测？</p>

答：ADAS 主动感知清洗系统在前期具有较高的价值量，相较于传统清洗系统，其技术含量和复杂程度均有显著提升，但前期批量较小，需要均摊共耗成本相对较多，这可能会对整体成本结构产生影响。

未来的毛利率情况主要上取决于市场规模和产量，伴随着产量的增加，规模效益得以提升，以此确保未来能够保持一个稳定且有竞争力的毛利率水平。

问题三：公司产品毛利率一直保持较高水平，请简要说明一下原因和未来维持高毛利的措施？

答：公司在收入和成本两个方面采取的组合策略是公司维持较高毛利率的主要原因。收入方面：(1)优质客户为公司带来了稳定、持续、大批量的采购订单；(2)公司内外销业务均衡发展的全球化市场布局提升了公司抵抗市场波动风险的能力；(3)产品进行同心多元化布局。公司以微电机技术为核心,开发了应用于不同应用场景的电机产品；同时，以电机技术为核心开发包括清洗系统、清洗泵、冷却歧管等流体技术产品。两类技术产品形成一定的风险对冲，公司可持续性经营及抗风险能力得到进一步提升。成本方面：(1)标准化和平台化的产品战略带来的质量和成本优势。公司在产品的设计、开发和制造过程中采用平台化技术、模块化生产、标准化零部件策略，提高零部件的共用率，有效的提高生产效率、产品质量和降低产品成本；(2)零部件自制。公司在产品的制造过程中不断实现核心零部件的自制，向上游产业链进一步延伸，以更好的控制成本和质量，提高产品的竞争力和毛利率；(3)自动化设备自研和自制。公司具备自动化生产线的自主研发、设计及集成制造能力。公司组建了专门的设备研制团队，施行以智能化设备代替人工建立全自动生产线的策略，设备自研自制一方面降低了整体设备的采购成本，另一方面节约了外采设备的调试和定制研制时间，大幅缩短新产品的量产准备时间。

	<p>问题四：公司电机业务的未来增量来源？</p> <p>答：目前公司已针对四门两盖领域开发了较多的电机品种。已开发的电机品种目前还属于渗透期，相关电机的整体市场容量依旧在增长，同时还有很大的客户开拓空间。其次，汽车电动化和智能化趋势依旧持续，电机还存在较大的拓品空间。公司在未来几年还会持续投入开发电机的新品种，新的应用场景。最后，公司目前业务主要集中于汽车行业，小电机在其他行业的需求量远高于汽车行业。公司还可能进入其他行业发展，例如公司开发了应用于物流系统的滚筒电机产品。</p> <p>问题五：请谈下电机市场竞争格局情况？</p> <p>答：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。再者，小电机所针对的单一市场场景相对狭小，缺乏足够的吸引力以招徕众多竞争者，因此，大量竞争者涌入的可能性较小。</p> <p>问题六：公司未来的分红计划如何？</p> <p>答：公司重视对投资者的投资回报并兼顾公司的可持续发展，实行持续、稳定的利润分配政策，公司最近三年以现金方式累计分配的利润为 7,200.00 万元，占近三年实现的年均归属于母公司股东净利润的 46.63%。公司将综合考虑公司经营情况和发展需要，制定合理的利润分配预案，具体可关注公司后续的公告。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 12 月 24 日