

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：2025-007

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	中欧基金：钟鸣、王颖、冯炉丹、彭炜、代云峰、伊群勇；鹏华基金：闫思倩、黄奕松、张炜、王子恒；民生证券：白如、崔琰、卢倩、王逸彤、张梦宇
时间	2025 年 04 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	董事会秘书对公司 2024 年年度报告进行了解读，并简要介绍了恒帅股份的经营管理、产品布局和战略规划等情况 一、简要介绍公司经营情况 2024 年，汽车行业虽存在一定阶段性不利因素，但整体稳中向好，市场活力和消费势能继续向上。公司管理层围绕清洗业务和电机业务的双主线核心，紧紧围绕主业，采取多举措推进业务发展，不断提升服务客户的能力，与主要客户保持稳定的合作关系，同时积极开拓新市场、新客户；持续加强研发力度，提升产品品类丰富度，巩固公司技术优势及核心竞争力；

	继续深化实施自动化、信息化改造，提升精益生产管理水平、管理效率、产品良率，实现更优的资源配置，以达到降本增效的目的。 营收与利润方面：2024 年，公司主营业务收入为 95,051.02 万元，较上年的 91,121.85 万元上升 4.31%，归属于上市公司股东的净利润为 21,370.85 万元，较上年的 20,209.78 万元上升 5.75%，收入和盈利均有所增长。 收入结构方面：清洗业务与电机业务为两大板块，目前基本持平。清洗业务同比有所下降，电机业务保持稳定且比重提升；内外销比重：内销占 60%左右，外销占 40%左右，比例变化不大。 二、与调研人员就以下几方面内容进行了讨论与沟通： 问题一：请问公司电机业务拓展规划情况？ 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。 问题二：公司所研发的谐波磁场电机技术的应用情况？
--	--

	答：目前，公司自主研发的谐波磁场电机技术已成功开发并应用于物流系统的滚筒电机产品，已逐步进入量产爬坡周期。在汽车领域，随着汽车设计的创新，新的电机技术方案已经开始在对扭矩要求较高的部位尝试应用，但目前量产规模相对较少，这一技术尚未实现大规模应用。展望未来，从电机技术的视角来看，新的应用场景和新的性能要求可能成为推动新技术普及的关键。 问题三：谐波磁场电机技术未来在清洗业务方面的是否会应用？ 答：传统清洗业务在技术革新的需求上以持续改善为主，目前尚无颠覆性革新需求。这主要是因为传统方案技术较为成熟，对功率密度等核心技术指标的要求变化不大，导致新技术的应用需求相对较少。但在高级别自动驾驶场景下，清洗传感器的核心需求产生了根本性差别，未来对新技术应用存在较多变化，不排除将相关技术应用于清洗业务的产品。 问题四：请问公司清洗业务方面的展望？ 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。 问题五：关税政策变化对公司的影响情况？ 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。 问题六：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。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 04 月 07 日