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：2025-010

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	申万资管：李京；七匹狼控股：陈慧玲；世纪证券：李俊杰；创富兆业：崔华钦；WillingCap：佳木；华泰证券：张硕、郭春麟；宝盈基金：陆嘉敏；亘曦资产：庄延；华安证券：陈飞宇；东吴证券：刘力宇；诺安基金：简桢；尚正基金：昌思遥；世纪自营：陈峰；东海资管：卓楸也；中信理财：龙军；泓德基金：时佳昕；金鹰基金：陈颖；开源自营：刘坤；华泰保险：普绍增；国信自营：欧阳仕华；昆仑健康：周志鹏；溪牛投资：巩显峰；上海天猗投资：曹国军；东吴证券：黄细里；申万资管：李京
时间	2025年04月29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：请简单介绍下公司2025年一季度经营情况？

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。

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：公司传统清洗业务板块持续承压，在新客户开拓方面有何规划？

答：公司坚持稳健经营理念，始终将应收账款风险管控置于重要位置，公司从源头把控应收账款风险，在项目及客户选择上，公司秉持谨慎态度，控制长账期业务的整体规模。

公司会持续拓展客户群体，与新兴势力客户维持着稳定且良好的合作关系，进一步挖掘市场潜力、提升业务份额。同时，我们仍会严格实施管控措施，确保公司业务始终沿着稳健、可持续的轨道前行，在激烈的市场竞争中行稳致远。

问题三：公司泰国工厂的投产进度，收入展望？

答：泰国工厂设备调试过程顺利，部分客户完成验厂，逐步进入投产爬坡的周期。泰国工厂的资产负担相对较轻，产能扩张安排较为稳健。目前，泰国基地的订单需求较为充分，前期折旧摊销负担较小，随着生产线的逐步完善和客户订单的逐步落实，泰国工厂有望为公司带来新的增长动力。

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，以实现地域生产布局的优化和市场响应的提速。

问题五：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。

问题六：请问公司谐波磁场电机技术的开发及拓展应用情况？

答：谐波磁场电机技术的应用因产品特性而有所差异，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。

在人形机器人领域，我们提供的定制化方案已经得到客户的积极反馈。相关产业机会有望为公司打开全新的增量空间，成为公司未来第三大增长曲线。

此外，该技术在车用电机相关领域的拓展也在稳步推进。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。

问题七：请问美国关税对公司的影响？

	<p>答：从短期来看，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，关税由客户承担，故关税的上涨对公司目前的影响较小。公司已在泰国、美国等地布局部分产能，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。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 04 月 29 日