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：2025-012

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	国信证券：孙树林；招商基金：张香滢；宁银理财：徐云浩；东吴证券：董含星；长江资管：汪中昊；蓝林科技：朱琼；重湖基金：徐石泉；永和资本：苗传华
时间	2025年05月13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>一、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：公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？</p> <p>答：在传统清洗业务领域，公司已在国内市场占据一定的份额，短期内较难出现显著变化，业务增长主要依赖新增客户。目前来看，市场的增量客户是该类业务的重点开拓对象。在主动清洗业务方面，公司已经获得了部分车型的定点项目，预计会根据量产进度逐步布置气液混合式主动清洗系统25万套/年的产能。该类业务的整体产能规划正逐步推进，该业务的单体价值较高，对公司业务提升效果显著。在电机领域，公司一直</p>

坚持拓品战略，在汽车四门两盖领域，公司现有电机品种已在市场中积累了良好的口碑并占有一定市场份额，随着新品电机的不断拓展，会不断带来增量市场空间。

问题二：请谈下电机市场竞争格局情况？

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。

问题三：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。

问题四：公司 ADAS 主动感知清洗系统未来应用趋势展望？

答：ADAS 系统作为提升驾驶安全性的重要手段，将促使车企加速引入和升级 ADAS 技术，并进一步推动消费需求持续扩大。公司的 ADAS 主动感知清洗系统是在相关领域的前瞻性布局。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。在未来高级别自动驾驶领域会有较好的市场前景，有望成为公司未来重要增长动力之一。

问题五：请问谐波磁场电机的技术壁垒？

	<p>答：公司研发的谐波磁场电机技术属于电机底层技术的颠覆性变革，由传统电机利用基波磁场驱动转变为使用谐波磁场驱动。公司已在谐波磁场电机技术领域进行了长期布局，并形成了一定技术积累。公司已针对该电机技术提交了多项发明专利申请，相关专利正在申请过程中，迅速建立技术护城河及领先优势。</p> <p>问题六：请介绍下公司新能源业务方面的布局，收入占比情况？</p> <p>答：公司一直关注现有产业和技术与新能源汽车和智能汽车领域的结合，不断开拓流体技术及电机技术在新能源汽车领域的应用，2024 年公司在新能源汽车零部件领域的收入为 28,081.90 万元，占当期主营业务收入比例为 29.54%。</p> <p>问题七：公司如何看待当前电机行业的挑战与机遇？</p> <p>答：随着电动化需求的不断攀升，车用电机领域市场空间与应用场景仍旧在不断扩容中，此外，还有很大的国产化替代空间。再者，新兴市场如机器人的兴起，对于电机行业来说也属于一个未来的增量市场之一。在挑战与机遇并存的市场环境下，公司将持续开发新产品，积极开拓新市场、新客户，持续提升与巩固公司技术优势及核心竞争力，以实现更广阔的市场拓展和业务增长。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 05 月 13 日