

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：2025-013

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	新华基金：李业彬；申万菱信：谢欣雨；财通证券：于朔；东吴证券：刘力宇、谢哲栋；众安保险：李驭龙；君和资本：金搏扬、杨庆欣；淳厚基金：王沿朴；农银汇理：邢军亮、魏刚；平安资管：潘启帆；易方达：周彦朋；国开证券：陈伟超；
时间	2025年05月21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：公司在机器人业务方面的进展情况？</p> <p>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。</p>

问题二：请问公司尾门电机的市场份额情况，未来提升空间如何？

答：公司是较早进入该细分市场的厂家之一，经历产品从无到有，产品技术标准从模糊到成形的过程，对整个市场和产品有较为深入的了解。公司目前主要配套客户为斯泰必鲁斯，斯泰必鲁斯在全球电动撑杆领域的市场份额较高，此外也已陆续开拓其他大客户，公司相关业务增速较快。收入的增长主要取决于在主要客户中的渗透率提升以及新客户的拓展。

问题三：公司泰国工厂今年发展预期情况？

答：公司泰国工厂的一期规划主要以清洗泵、电机等部件产品为主，随着客户以及业务的拓展，泰国工厂二期产品会逐步拓展至主动感知清洗系统、热管理系统等总成类部件。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：请谈下目前过国内自动驾驶领域发展态势？公司主动感知清洗系统产品的客户拓展情况？

答：在国内的自动驾驶领域，从 L2 级别向 L3 级别迈进的厂家数量众多，呈现出一片蓬勃发展的态势。在这众多的参与者当中，部分客户凭借其先进的技术、高效的研发团队以及敏锐的市场洞察力，在自动驾驶领域的探索之路上走在了前列。他们不仅在技术研发上取得了显著的成果，而且在实际应用方面也有着明确的规划和布局，很有可能实现相关技术和产品的较快落地。与此同时，公司在业务拓展方面并未局限于国内市场。除了与国内这些积极向 L3 级别发展的厂家保持密切沟通与合作之外，还和国外的一些知名平台以及有潜力的厂家展开了广泛的交流与合作。目前，各项相关业务正在有条不紊地陆续推进当中。

问题五：公司主动感知清洗系统在封闭场景中的应用情况？

答：随着科技的不断进步和行业的发展需求，主动清洗技

	<p>术开始在一些特定的封闭场景中崭露头角。例如在港口和矿山等场所，无人设备的应用越来越广泛，而主动清洗技术也开始陆续在这些无人设备上得到应用。然而，由于这些场景的特殊性以及技术应用的初期阶段，目前主动清洗业务在这些场景中的应用量相对较少。但从长远来看，随着技术的不断成熟和市场的逐步认可，主动清洗业务在这些封闭场景中的应用前景有望进一步增长。</p> <p>问题六：公司去年毛利率下滑的原因？后续情况如何？</p> <p>答：公司在去年三季度时，毛利率出现下滑，其主要原因在于集中返利、以价格换取市场份额等短期市场应对举措。不过去年四季度以及今年一季度，毛利率表现相对稳健。今年此类情况会减少，公司将通过开发新客户，维持相关业务毛利率的稳定性。</p> <p>问题七：请问 ADAS 主动感知清洗系统业务的主要竞争对手？</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,在相关领域布局较早，存在一定的先发优势,目前也存在其他供应商在陆续进入该行业，但由于市场整体渗透率较低，市场竞争者较少，以外资企业为主。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 05 月 21 日