

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：2025-021

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	东吴证券：刘力宇；东北证券：周兴武；耕霖（上海）投资：王立、张俊龙；光大永明资产：蒋冰；锦洋投资：刘玉恩；瑞民私募证券：黄鹏；国海证券：陈飞宇；国金证券：刘向欣、冉婷、江莹、宋源峰；国投证券：李春阳、王逊、何冠男；国信证券：孙树林；和谐健康保险：朱之轩；前海基金：祁滕；华泰证券：张端锋；君和资本：金搏扬；开域投资：刘千琳；开源证券：赵旭杨；凯昇资本：陈龙；昆仑健康保险：周志鹏；民生证券：崔琰；鹏华基金：闫思倩；呈瑞投资：杨类禹；道合私募基金：任宇航；新传奇私募基金：周雪；宏鼎财富：李小斌；前海华杉投资：申玉婷、段永强；万家基金：郑中天；西部证券：邱策宇；兴业证券：刘馨遥；银河基金：戚志佳；高竹私募：李心宇；长城基金：余欢；长江证券：汪中昊、包世骄；善正资产：杜群飞；中欧基金：代云锋；中信证券：陈彦龙；中邮证券：傅昌鑫；
时间	2025年08月28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	<p>董事会秘书对公司 2025 年半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</p> <p>简要介绍公司 2025 年半年度经营情况</p> <p>公司上半年实现营业收入 4.28 亿元，同比下滑 7.46%；归母净利润 8465.54 万元，同比下滑 26.79%；扣非归母净利润 7546.75 万元，同比下滑 30.42%。</p> <p>业务层面，传统清洗业务暂处承压阶段，收入与毛利两端均面临挑战。该类业务未来会侧重于主动清洗业务的投入，包括客户拓展，以建立技术壁垒和新产品拓展空间壁垒；电机业务二季度有所恢复，收入端已呈现回暖趋势。未来电机业务除持续拓品外，核心方向往总成化发展。</p> <p>问题一：请谈下公司目前经营情况，传统主业未来的主要增长驱动？</p> <p>答：目前公司战略核心是夯实现有业务，兼顾基本盘稳固与长远突破蓄力。电机方面，新产品有序拓展，助力业务矩阵多元化发展；现有电机品种拓展单车附加值，实现电机带动其他部件的“1+N”总成化发展趋势。清洗业务，持续优化客户结构，通过主动清洗领域拓展，持续优化该产品的盈利水平。目前公司传统主业整体呈积极复苏态势。</p> <p>问题二：请介绍下公司的谐波磁场电机技术特点及优势？</p> <p>答：谐波磁场电机技术属于电机领域的底层技术变革，相比传统电机，谐波磁场电机具备诸多优势：(1)电机轻量化。谐波磁场电机的体积、重量、材料耗用相应减少，功率密度会显著高于传统电机；(2)基于磁场的特殊性新设计，谐波磁场电机可大幅降低电机轴电流；(3)谐波磁场电机的控制方法与传统电机一致，可以同样适配现有永磁同步电机的应用场景；(4)成本优化。由于轻量化带来的材料投入减少，将进一步优</p>

化电机的成本结构，建立更为深厚的成本护城河。由于谐波磁场电机的特殊磁路设计，其制造精度和装配复杂度要求更高，具有更高的制造壁垒。

目前，公司在持续拓展该技术的实际应用推广，包括汽车现有电机品种，工业领域的滚筒电机以及人形机器人领域的电机品种等

问题三：公司的谐波磁场电机技术应用情况？

答：公司与德国伦茨（Lenze）合作开发的滚筒电机是公司使用该技术量产的第一个电机品种，已逐步进入量产爬坡周期。目前公司已逐步在汽车、工业自动化、人形机器人等应用场景中使用该技术方案进行产品开发。人形机器人、机器狗等领域客户属于公司重点拓展的赛道之一，公司正在对接相关客户，以谐波磁场电机方案为基础，针对直线关节电机、旋转关节电机、灵巧手电机定制化开发解决方案。

问题四：公司在磁性材料研发上的进展？

答：稀土永磁材料的研发对公司未来发展具有重要意义，是公司在新材料研究与应用上的重大探索与实践。为深化成本控制，公司将聚焦于稀土磁性材料成型技术、磁材粉末制备技术、谐波磁场电机技术的产业化落地，进一步推进公司的纵向一体化战略，夯实成本竞争优势。

问题五：公司热管理领域的进展情况？

答：在热管理部件领域，公司冷却歧管产品已实现大批量量产，电子水泵也已取得大批量定点项目。公司将视量产进度逐步为电子水泵配置 150 万套产能。在热管理领域，公司将依托“电子水泵、阀、歧管”等核心部件的技术储备，逐步向总成化方向发展。

问题六：请问机器人业务的开发节奏，如何看待发展趋势和挑战？

答：机器人与汽车领域的研发特性存在一定差异，二者对

	<p>运营模式的适配需求也截然不同，后续，公司会根据产业趋势变化动态调整，或将机器人研发团队独立运营，以更好适配业务特性。汽车研发体系成熟、节奏可控，而当前机器人研发不仅紧迫性极强，研发与量产需求整体节奏很快。这种差异本身具备很强的壁垒性，变相提高了整体行业的进入门槛。未来机器人业务的发展将充满机遇与挑战。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 08 月 28 日