

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：2025-027

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
参与单位名称及人员姓名	祺锋资本：张梦芸；昂岳基金：牛国浩；开宝资产：何素英；准星私募：洪慕玲；中创创业：李泓濤；王海燕；鸿盛资产：黄凯奕；国投证券：刘小凤；泽添基金：励波、戎君君；秘银投资：倪臻；正向投资：苏明暉；苏商基金：王俊；格栅汇资产：陈海涛；麦哲伦资本：宋维东；速亿投资：李斌；个人投资者：史炎枫、林妮、李伟国、王其洪、周宏良、朱元、徐海荣
时间	2025 年 11 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
投资者关系活动主要内容介绍	公司业务及经营情况交流 问题一：请简单介绍下公司的主要业务情况？ 答：公司主要从事车用电机技术、流体技术相关产品的研发、生产与销售，致力于成为全球领先的汽车电机技术解决方案供应商。公司依托现有电机和流体技术，将现有业务规划布

	局为四大业务单元。在电机技术领域，划分为电机业务、电动模块业务；在流体技术领域，划分为驾驶视觉清洗系统、热管理系统业务。 公司主生产基地在宁波，具备电机、清洗泵、清洗系统及热管理系统等全品类产品生产能力。针对部分距离宁波生产基地较远的客户，公司采取生产贴近客户的模式，在客户周边设立了清远、沈阳、武汉、美国、泰国子公司作为外部生产基地。 问题二：请简单谈下公司的成本优势？ 答：公司在成本上的核心优势主要来源于公司在供应链上的垂直整合，不断加深整体的护城河，具体可以体现在以下方面：(1)标准化和平台化的产品战略带来的质量和成本优势。公司在产品的设计、开发和制造过程中采用平台化技术、模块化生产、标准化零部件策略，提高零部件的共用率，有效的提高生产效率、产品质量和降低产品成本；(2)零部件自制。公司在产品的制造过程中不断实现核心零部件的自制，向上游产业链进一步延伸。高自制率有利于公司更好的控制成本和质量，提高产品的竞争力和毛利率；(3)自动化设备自研和自制。公司具备自动化生产线的自主研发、设计及集成制造能力。公司组建了专门的设备研制团队，施行以智能化设备代替人工建立全自动生产线的策略，设备自研自制一方面降低了整体设备的采购成本，另一方面节约了外采设备的调试和定制研制时间，大幅缩短新产品的量产准备时间。 问题三：请介绍下公司的谐波磁场电机技术？ 答：传统电机主要利用基波磁场进行驱动，公司开发的谐波电机通过利用谐波磁场，与传统电机相比功率密度更高，实现电机的轻量化，显著节约材料成本。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，已形成一定的专利族，已建立一定的技术护城河及领先优势。该电机技术在微特
--	--

电机和大型电机领域均可应用，在工业领域和汽车领域均有广阔的应用场景。

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，部分客户已陆续进入定点环节，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 ADAS 主动感知清洗系统业务的主要竞争对手有哪些？

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。

问题六：请问公司新能源车企方面的客户合作情况如何？

答：新能源汽车行业的快速发展在一定程度上打破了汽车产业链原有的竞争格局。汽车电动化、智能化、网联化发展趋势催生更多的新需求，对汽车零部件的智能化程度的要求也越来越高，开辟了新的竞争领域。目前，主流汽车零部件厂商均将未来产品的开发方向聚焦于新能源汽车方向，积极拥抱行业新变化。目前，公司已拥有数量较多的优质新能源汽车相关客户。在持续做好现有客户服务、深化合作粘性的同时，正积极拓展新客户群体，全力争取新订单，以进一步巩固和扩大在新能源汽车领域的市场份额。

问题七：公司目前海外布局如何？

答：公司从 2022 年后开始加速全球化生产基地布局，相继推进美国及泰国生产基地的建设。一方面，海外基地可以就近客户进行生产配套，有利于公司现有业务扩大海外业务的市

	场份额。另一方面，汽车行业整体面临快速降本的压力，这对于中国汽车零部件供应商而言既是压力也是重大的历史机遇期。公司在美国新建的汽车零部件生产基地，整体投资规模不超过 1,500 万美元，美国工厂主要进行清洗系统产品的配套和相关新产品的同步研发，并逐步布局其他新产品，目前部分定点项目进入量产爬坡阶段。公司在泰国新建的汽车零部件生产基地，整体投资规模不超过 2 亿人民币或等值美金，泰国工厂主要以清洗泵、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。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 11 月 13 日