

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：2023-021

|               |   |
|---------------|---|
| 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input checked="" type="checkbox"/> 现场参观<br><input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） |
| 参与单位名称及人员姓名   | 正圆投资：亓辰；青岛金光：雷静；中信建投：刘岚；光大资管：陈峰；淡水泉：翟东林；国泰基金：陈逸鲲；富安达基金：朱义；嘉实基金：周雅娟；德邦基金：杜彩雯；国寿养老：郭琳；长江养老：邱长伟；鹏华基金：薛少龙；民生证券：郭雨蒙；鑫元基金：陆杨；中信证券：黄耀庭、陈彦龙、戴佩琼；谭石投资：李君华等 97 家机构  |
| 时间            | 2023 年 9 月 4 日  |
| 地点            | 公司会议室   |
| 上市公司接待人员姓名    | 财务总监：张丽君<br>董事会秘书：廖维明<br>证代：蒋瑜  |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>简要介绍了恒帅股份的基本情况、公司的产品布局 and 战略规划，并对公司 2023 年半年度报告进行了简要解读。</p> <p>一、公司基本情况及产品布局</p> <p>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</p>  |

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。

自成立以来，公司一直专注于为整车厂和汽车零部件供应商提供稳定性高、品质可靠的车用电机、清洗泵、清洗系统等产品；有着深厚的技术沉淀和丰富的生产经验，熟悉汽车行业对汽车零部件在一致性、功能性与稳定性方面的高要求；具备与客户同步研发的能力，为客户在自动化、智能化以及清晰视觉等应用领域提供系统的解决方案，在行业内拥有较强的竞争力。

## 二、公司 2023 年半年报情况解读

2023 年上半年，公司主营业务收入为 39,520.59 万元，较上年的 31,970.84 万元上升 23.61%，归属于上市公司股东的净利润为 9,139.84 万元，较上年的 6,670.03 万元上升 37.03%，收入和盈利均有增长。

得益于公司在清洗领域的技术积累与新客户开拓，公司在流体技术产品领域收入保持较为稳定的增长。2023 年上半年清洗泵和清洗系统产品合计实现收入 20,761.06 万元，同比增长 18.35%。

依托清洗系统的业务布局，积极顺应汽车新能源化、电动化趋势，热管理系统业务单元布局初见成效。目前，公司已进行热管理系统领域的“电子循环泵、阀、歧管”等产品的开发，其中冷却歧管产品业务增速较快，2023 年上半年实现收入 2,907.84 万元，同比增长 39.92%。

2023 年上半年公司诸多电机品种业务增长迅速，实现收入 14,935.79 万元，同比增长 31.79%。

**公司与调研人员就以下几方面内容进行了讨论与沟通：**

**问题一：请问在成本竞争趋势下，公司未来如何维持利润率？**

答：公司凭借深厚的技术储备、优质的客户结构、极强的研发能力和成本管控能力，综合毛利率保持行业较好水平。近两年原材料价格波动较大，受此影响，公司综合毛利率也会产生一些波动；从 2022 年下半年开始，随着产能规模的提升以及下游原材料价格的趋稳，毛利率已逐步回升。公司将持续开发新产品，同时积极开拓新市场、新客户，提升与巩固公司技术优势及核心竞争力，继续深化实施自动化、信息化改造，提升精益生产管理水平、管理效率、产品良率，实现更优的资源配置，以达到降本增效的目的。

**问题二：请问公司 ADAS 系统产品的进展情况？**

答：主动感知清洗系统属于公司针对清洗系统领域产品的前瞻性布局，相较传统清洗系统产品，该产品的智能化程度和复杂程度均有大幅提升，在未来高级别自动驾驶领域会有较好的市场前景。公司相关产品已陆续提交客户进行产品路试，随着 L3 级别自动驾驶的加速落地，公司相关产品也在加速产业化，预计部分项目会于今年陆续结束路试进入定点环节。

**问题三：请问公司未来产能规划的情况？**

答：公司业务快速增长，公司现有产能得以充分利用。未来公司的产能投入主要集中于募投项目，主要包括泰国新建汽车零部件生产基地项目、年产 1,954 万件汽车微电机、清洗冷却系统零部件改扩建及研发中心扩建项目和新能源汽车微电机及热管理系统、智能感知清洗系统零部件生产基地建设项目及研发中心改扩建项目等。

**问题四：请问公司电机业务方面哪些产品是主要的增长点？**

答：2023 年上半年公司诸多电机品种业务增长迅速，公司在电机领域目前主要围绕四门两盖领域：四个车门、充电小门盖和后备箱盖。在终端市场中，后备箱电动化的渗透率较高，目前较多量产车型在前装市场就配备了电动后备箱门，且该领

域的市场集中度较高，因而公司该类电机的收入占比较高。在汽车侧门领域，目前出现了较多的应用场景，例如电动隐形门把手、电动开启车门、吸合关闭车门等。上述新兴功能的消费属性显著，正处于渗透率提升时期。电动充电小门产品属于新能源汽车特有的产品，目前也处于渗透率提升时期。

**问题五： 请问公司充电小门产品收入情况？**

答：公司充电小门产品有部分大客户从去年下半年开始量产爬坡，收入增长较快，这款产品目前客户比较集中，收入持续渗透提升。

**问题六： 请问公司车用电机产品方面会有哪些拓展，智能座舱领域有相关布局吗？**

答：公司始终坚持技术自主创新，以市场需求为导向，在现有产品线的基础上，公司也将积极开拓车用电机技术的其他市场，以高标准的产品满足全球客户的需求。公司与客户持续保持沟通交流，在主动安全及舒适配套的电机系列产品方面积极布局，实现产品多元化。

**问题七： 请问公司谐波磁场电机产品的进展情况？**

答：目前，公司已与德国伦茨（Lenze）合作，开发了应用于物流系统的滚筒电机产品，后续会持续尝试将该电机技术应用于汽车等诸多其他应用场景中。磁性材料是决定电机性能的核心材料之一，为配套谐波磁场电机技术特殊的设计要求，公司已投入多方技术力量定制化开发了配套的磁性材料，按计划相关研发项目预计于2023年进行新型磁性材料的产业化落地，逐步搭建小批量中试线。

**问题八： 请简要说明谐波磁场电机未来的应用前景？**

答：基于该电机具有功率密度高、体积小、材料成本更节约、电磁干扰少，轴电流腐蚀减少，电机寿命提升等优势，未来具备较为广泛的应用场景。公司进行电机设计新技术应用的

|          |  |
|----------|--|
|          | 研发，将加速研发成果转化，为谐波磁场电机技术创造更多的应用情景，丰富公司产品品类，提升公司整体盈利能力。 |
| 附件清单（如有） | 无  |
| 日期       | 2023年9月4日  |