

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：2024-028

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	国金证券：冉婷、葛佳；建信基金：赵荣杰、张文浩、李梦媛、马晓晴；海通证券：房乔华；亘曦资产：庄延；海通国际：王凯；长江资管：姚远；
时间	2024年09月12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>公司与调研人员就以下几方面内容进行了讨论与沟通：</p> <p><b>问题一：公司 ADAS 主动感知清洗系统的细分市场情况？</b></p> <p>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。针对其细分市场，目前存在一些显著的变化。2024上半年，L3+级别的 Robotaxi、无人快递物流小车等自动驾驶商业化应用正在加速落地。相比传统乘用车而言，出现上述落地</p>

速度更快的细分赛道，对加速公司相关产品产业化落地有明显的提速效果，且上述赛道的 ADAS 系统传感器数量更多，理论上产品配套价值量会更高。公司相关产品已通过客户对 Waymo、美团、北美新能源客户等终端进行适配交样。目前，公司的主动感知清洗产品已取得部分适配客户的定点，预计会有更多的增量车型进入定点环节。

**问题二：ADAS 主动感知清洗系统的主要技术路径？**

答：在高级别自动驾驶中，传感器的脏污将会影响自动驾驶功能，从而造成极大的安全隐患。为适应驾驶辅助系统能够在各种环境下工作要求，根据不同的清洗介质，目前 ADAS 传感器清洗产品的清洁方式大概为液态清洗、气态清洗、气液混合清洗。其中气液混合清洗清洁效果较好，但因产品结构更加复杂，因此产品价格更高。公司目前具备上述所有技术方案的配套能力。

**问题三：为何无人场景下，ADAS 主动感知清洗系统的需求会加速落地？**

答：从运营维护成本的角度，上述车型在运营过程中一般不再配置安全员，因而人为干涉越少，运维成本越低。主动感知清洗系统能够自动清洗脏污的传感器，可以保障上述车型自动驾驶系统的稳定性和可用性，因而商业化落地需求较为强烈。并且部分车型整体运行环境较为友好，车速较慢，部件上车的要求会相对宽松一些。

**问题四：公司整体毛利率的未来预期？**

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。2021年后，公司毛利率整体稳步回升，虽然短期内存在原材料价格波动、汇率波动、物流等影响因素，但公司将通过持续开发新产品，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、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。

**问题五：公司清洗系统未来收入的增量来源？**

答:从市场的区域划分来看,公司清洗系统业务主要集中于国内,海外公司具备良好的清洗部件业务基础,存在众多客户积累。公司近几年在逐步进行全球化生产布局,未来海外存在较大的市场增量空间。在国内,公司部分车企的配套份额较小,未来亦存在较大的竞争空间。

从产品分类上看,公司目前清洗系统产品可分为(1)传统清洗系统,用途是清洗汽车挡风玻璃;(2)ADAS 主动感知清洗系统,主要适用于 L3+级别的自动驾驶车型。ADAS 主动感知清洗系统相比传统清洗系统价值量提升很大,对整个清洗系统行业而言,存在较大市场价值增量空间。

**问题六：公司目前的海外布局情况？**

答:公司近几年一直开展海外布局,目前正在投入美国、泰国的生产基地建设。公司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。泰国工厂目前设备调试过程顺利,逐步进入客户验厂的一个周期,如果顺利的话,后续会进入投产爬坡的周期。

**问题七：原材料价格波动对公司成本控制有何影响？公司采取了哪些措施来应对成本压力？**

答:公司采购的原材料主要为各类五金件、橡胶件、塑料材料、电子元件、导线、电机配件等。公司采购物料种类较多,单一品种的采购金额占比较小,因而受单种原材料的价格波动影响较小。2024 年虽然有部分物料价格短期内波动较大,但目前暂未对公司经营产生明显影响。公司通常与核心供应商签订框架协议,进行长期的集中的采购以享受长期价格优惠和降低采购成本。同时,公司采购部会适时根据过往经验和宏观经济形

	<p>势，对大宗原材料价格趋势进行预判，采取提前采购等方式，有效降低采购成本。</p> <p><b>问题八：公司目前主要电机类别？</b></p> <p>答：公司目前针对四门两盖领域开发了较多的电机品种，是公司未来业绩主要增长点之一，包括尾门及侧门电机、风扇电机、ABS 电机、隐形门把手驱动机构、充电小门执行器等。尾门电机是公司在电机领域首先有所突破的一个电机品种，收入占比较大，并已陆续开拓其他大客户,相关业务增速较快。在终端汽车的配置上，目前 SUV 车型的电动后备箱渗透率较高，轿车市场还有较大的增量空间。</p> <p><b>问题九：公司电机业务的主要增量来源？</b></p> <p>答：目前公司已针对四门两盖领域开发了较多的电机品种。已开发的电机品种目前还属于渗透期，相关电机的整体市场容量依旧在增长，同时还有很大的客户开拓空间。其次，汽车电动化和智能化趋势依旧持续，电机还存在较大的拓品空间。公司在未来几年还会持续投入开发电机的新品种，新的应用场景。最后，公司目前业务主要集中于汽车行业，小电机在其他行业的需求量远高于汽车行业。公司还可能进入其他行业发展，例如公司开发了应用于物流系统的滚筒电机产品。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 9 月 12 日