

股票简称：恒帅股份

股票代码：300969



**关于宁波恒帅股份有限公司  
申请向不特定对象发行可转换公司债券的  
第二轮审核问询函的回复**

**保荐机构（主承销商）**



**二〇二四年十月**

## 关于宁波恒帅股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券 的第二轮审核问询函的回复

### 深圳证券交易所：

根据贵所下发的《关于宁波恒帅股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的第二轮审核问询函》（审核函〔2023〕020145号）的要求，宁波恒帅股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“恒帅股份”）已会同国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”或“保荐机构”）就审核问询函所提问题逐项进行了认真核查及分析说明，现回复内容如下，请予审核：

如无特别说明，本审核问询函回复中的简称与《宁波恒帅股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（申报稿）》中的简称具有相同含义；本审核问询函回复中所引用数据，如合计数与各分项数直接相加之和存在差异，或小数点后尾数与原始数据存在差异，系由精确位数不同或四舍五入形成。

本审核问询函回复中的字体代表以下含义：

---

**审核问询函所列问题**

**黑体（加粗）**

对审核问询函所列问题的回复

宋体（不加粗）

---

## 目 录

问题 1.....	3
其他问题.....	26

## 问题 1

根据申报材料，本次募投项目中“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”为公司首发上市募投项目，目前尚未完成建设，拟使用本次募集资金继续投入上述项目的后续建设。

请发行人补充说明：（1）本次部分募投项目为首发募投项目的原因和合理性；（2）关于上述募投项目情况是否进行了充分信息披露；（3）募投项目相关舆情影响。

### 【回复】

#### 一、本次部分募投项目为首发募投项目的原因和合理性

##### （一）本次募投项目中首发募投项目情况

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币**32,759.00**万元（含本数），扣除发行费用后拟投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	是否为首发募投项目	项目投资总额	首发募集资金投入	本次拟投入募集资金
1	泰国新建汽车零部件生产基地项目	否	20,000.00	-	20,000.00
2	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	是	18,059.00	12,000.00	6,059.00
3	研发中心改扩建项目	否	7,294.00	-	6,700.00
合计			<b>45,353.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>32,759.00</b>

由上表所示，本次募投项目中“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”为首发募投项目。2024 年 8 月 12 日，经第二届董事会第十五次会议审议通过，公司本次募集资金总额由不超过**42,500.00**万元调整为不超过**32,759.00**万元，“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”不再作为本次募投项目。

“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”具体投入情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额	首发募集资金		本次募集资金 拟投入金额
			拟投资金额	已投入金额	
1	建设投资	15,949.00	11,000.00	10,976.90	4,949.00
1.1	建筑工程费	500.00	250.00	240.81	250.00
1.2	设备购置及安 装、工位器具	14,466.00	10,667.00	10,667.00	3,799.00
1.3	其他费用	940.00	40.00	26.38	900.00
1.4	预备费用	43.00	43.00	42.70	-
2	铺底流动资金	2,110.00	1,000.00	999.80	1,110.00
	<b>总计</b>	<b>18,059.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>11,976.69</b>	<b>6,059.00</b>

注：已投入金额为截至 2024 年 6 月 30 日募集资金累计投入金额

公司本次募集资金投向首发募投项目能够明确区分两次募集资金投资构成，且两次募集资金金额合计不超过募投项目投资总额，不存在重复投入的情形。此外，两次募集资金将存放于不同专户，公司将严格按照协议及相关制度管理募集资金，并将根据使用计划分别从不同专户使用募集资金。

截至 2024 年 6 月 30 日，“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”首发募集资金投资进度为 99.81%，该项目的前次募集资金已基本使用完毕。截至 2024 年 6 月 30 日，前次募集资金累计使用 26,314.08 万元，占前次募集资金总额的比例为 70.18%。

(二) 首发项目符合国家和地方产业政策，行业发展良好，外部需求未发生重大变化

### 1、首发项目符合国家和地方产业政策

首发募集资金拟投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家和地方先后出台多项鼓励政策。根据国家发改委和工信部出台的《汽车产业发展政策（2009 年修订）》（第 10 号令）中，国家相关部门在其“结构调整”第十四条中要求：汽车整车生产企业要在结构调整中提高专业化生产水平，将内部配套的零部件生产单位逐步调整为面向社会的、独立的专业化零部件生产企业；在“零部件及相关产业”第三十条中要求，在关键汽车零部件领域要逐步形成系统开发能力，在一般汽车零部件领域要形成先进的产品开发和制造能力，满足国内外市场的需要，努力进入国际汽车零部件采购体系；同时在第三十一条中

要求，制定零部件专项发展规划，引导社会资金投向汽车零部件生产领域，促使有比较优势的零部件企业形成专业化、大批量生产和模块化供货能力。对能为多个独立的汽车整车生产企业配套和进入国际汽车零部件采购体系的零部件生产企业，国家在技术引进、技术改造、融资及兼并重组等方面予以优先扶持。

2017年4月，工业和信息化部、国家发展改革委、科技部发布《汽车产业中长期发展规划》（工信部联装【2017】53号）指出：加大智能网联汽车关键技术攻关，……重点攻克环境感知、智能决策、协同控制等核心关键技术，促进传感器、车载终端、操作系统等研发与产业化应用。

2020年2月，国家发改委等11部委联合下发《智能汽车创新发展战略》（发改产业【2020】202号）的通知，提出到2025年中国标准智能汽车的技术创新、产业生态、基础设施、法规标准、产品监管和网络安全体系基本形成。实现有条件自动驾驶的智能汽车达到规模化生产，实现高度自动驾驶的智能汽车在特定环境下市场化应用。

2021年3月，全国人大常委会审议通过《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，提出聚焦新一代新能源、新材料、新能源汽车、绿色环保以及航空航天、海洋装备等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，增强要素保障能力，培育壮大产业发展新动能。

《长江三角洲地区区域规划》要求“围绕汽车整车制造，鼓励沿海、沿江等地区发展汽车零部件生产，形成汽车零部件产业带”。其中，宁波为区域性轿车研发基地的骨干城市。

《浙江省全球先进制造业基地建设“十四五”规划》要求实施产业集群培育升级行动，打造新一代信息技术、汽车及零部件、绿色化工、现代纺织和服装等4个世界级先进制造业集群。

## **2、首发后行业发展趋势良好，外部需求未发生重大变化**

2021年4月，公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票2,000.00万股，募集资金净额为人民币37,494.62万元，公司首发后行业发展趋势良好。

### **（1）汽车行业发展趋势良好**

在经历连续几年下滑后，全球汽车产量和销量在 2021 年恢复增长，分别增长 3.26% 和 5.04%。2023 年，全球汽车产量和销量分别为 9,354.66 万辆和 9,272.47 万辆，产量和销量分别同比增长率 10.30% 和 11.89%。

2021 年，随着居民消费需求恢复及新能源汽车爆发，我国汽车销量下滑的趋势得到扭转，并在 2022 年保持持续增长。2022 年，我国汽车产销量分别为 2,702.1 万辆和 2,686.4 万辆，同比增长 3.4% 和 2.1%。根据中国汽车工业协会数据显示，2023 年，全国汽车产销量分别为 3,016.1 万辆和 3,009.4 万辆，分别同比增长 11.62% 和 12.02%。

(2) 新能源汽车迈入新阶段，新能源汽车零部件成为汽车零部件厂商的必争之地

近年来，在国家政策的大力支持下，我国新能源汽车产销量增速保持较高水平。随着技术提升，消费者对新能源汽车的认同度增加，新能源汽车在 2020 年之后迎来高速增长期，2020 年至 2022 年的销量分别为 132.29 万辆、350.72 万辆和 687.23 万辆，复合增长率 127.92%。2022 年，我国新能源汽车渗透率已达到 25.60%。2023 年，新能源汽车产销量分别完成 958.7 万辆和 949.5 万辆，分别同比增长 35.8% 和 37.9%，市场渗透率已经达到 31.6%。随着新能源渗透率逐步提升，我国新能源汽车电动化进程进入新阶段，逐渐从政策驱动转为市场驱动。

随着汽车产业的产销情况均恢复增长，市场空间进一步扩大，且随着汽车逐渐高端化和电动化，电机的使用量将进一步增长，汽车微特电机使用数量多少与汽车档次成正比，普通轿车至少配备 20-30 台，高端轿车至少配备 60-70 台。目前我国新能源汽车发展速度保持在较高的水平，电机属于汽车智能化天然的执行载体，如公司募投项目主要产品后备箱尾门电机，隐形门把手电机、充电小门执行器、侧门电机等，市场需求不断提升。

综上，首发募投项目建设期间，首发募投项目外部需求未发生重大变化。

### 3、公司业务及行业发展趋势促使公司继续投资建设首发募投项目

汽车产业是国民经济的重要支柱产业，产业链长、关联度高、带动性强，发挥着工业经济稳增长的“压舱石”作用。2023 年 8 月，工业和信息化部等七

部门关于《印发汽车行业稳增长工作方案（2023—2024 年）》的通知，提出“2023 年，汽车行业运行保持稳中向好发展态势，力争实现全年汽车销量 2,700 万辆左右，同比增长约 3%，其中新能源汽车销量 900 万辆左右，同比增长约 30%；汽车制造业增加值同比增长 5%左右。2024 年，汽车行业运行保持在合理区间，产业发展质量效益进一步提升。并采取支持扩大新能源汽车消费，稳定燃油汽车消费等多项具体措施。”

公司首发募投项目投资产品主要为提升现有清洗泵、清洗系统、汽车电机、冷却歧管等产品产能，该部分产品已实现批量生产，与公司主业不存在差异。另外智能主动感知清洗泵已获部分客户小批量定点，产业化工作亦在稳步推进中。公司本次募投项目在建和拟建的产能情况如下：

单位：万件/套

序号	实施主体	类型	项目名称	项目状态	主要产品	产能
1	泰国恒帅	本次可转债募投项目	泰国新建汽车零部件生产基地项目	在建	门类电机	300
					充电门执行器	130
					隐形门把手执行器	130
					洗涤泵	300
2	恒帅股份	本次可转债募投项目、IPO募投项目	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	在建	车用微电机	700
					车用清洗泵	400
					雨刮喷嘴	710
					冷却液罐及歧管	144
3	通宁电子	IPO 募投项目	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	在建	电子水泵（注 1）	63
					智能主动感知清洗泵	25
					激光雷达清洗伸缩喷嘴	72
					摄像头清洗喷嘴	180
					清洗泵	800
					后备箱及侧滑门电机	500
					雨刮喷嘴	490
清洗系统	70					
4	美国恒帅	-	年产 250 万套洗涤器生产线项目	在建	清洗系统	250

注 1：电子水泵包含功率为 32W 至 500W 的水泵产品

根据上述项目预计投产进度，2023 年至上述项目最后达产年 2028 年公司电机工序理论产能预估情况如下表所示：

单位：万件

项目			2023 年	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
电机工序现有理论产能			2,878.17	2,878.17	2,878.17	2,878.17	2,878.17	2,878.17
本次可转债募投项目	泰国新建汽车零部件生产基地项目	在建	-	-	559.00	688.00	774.00	860.00
本次可转债募投项目、IPO 募投项目	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	在建	1,172.31	1,291.95	1,291.95	1,291.95	1,291.95	1,291.95
IPO 募投项目	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	在建	-	-	729.00	1,166.40	1,312.20	1,458.00
合计			<b>4,005.36</b>	<b>4,125.00</b>	<b>5,413.00</b>	<b>5,979.40</b>	<b>6,211.20</b>	<b>6,443.00</b>

注 1：假设 2023 年和 2024 年为“泰国新建汽车零部件生产基地项目”建设期，2025 年至 2028 年的生产负荷率分别为 65%、80%、90% 和 100%；“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”2024 年至 2028 年产能 2023 年实际已建成产能；假设 2021 年至 2024 年为“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”建设期，2025 年至 2028 年的生产负荷率分别为 50%、80%、90% 和 100%

注 2：上述电机工序理论产能包含公司直接对外销售的微电机及用于公司清洗泵、清洗系统产品、执行器等中的电机；美国恒帅“年产 250 万套洗涤剂生产线项目”不直接涉及电机的生产

2021 年至 2023 年，公司电机工序理论产能由 2,861.51 万件增长至 4,005.36 万件，年复合增长率为 18.31%。如上表所示，公司 2028 年电机工序理论产能为 6,443.00 万件，较 2023 年预计增长 60.86%，年复合增长率为 9.97%，整体增长较为稳健。2021 年至 2023 年，公司营业收入复合增长率为 25.69%。2023 年，公司实现营业收入 92,337.20 万元，净利润为 20,209.78 万元，较去年同期分别增长 24.99% 和 38.87%。报告期内，公司业务整体保持较快的增长速度，市场对公司产品的需求旺盛，公司需增加产能以满足客户订单需求。此外，公司历来重视新客户和原客户新项目的开发，目前公司在手订单充足，产能利用率较高，整体处于满产状态，为首发项目完全投产后的产能消化奠定基础。同时，针对新增产能，公司将把握汽车行业新能源和智能驾驶技术的发展机遇，

加强对现有客户新项目开发的深层介入和同步开发，积极推广相关领域产品，满足既有客户供应链的需求，扩大对汽车整车厂的配套规模。公司积极主动配合战略合作伙伴进行产品开发，从产品开发源头与客户共同把控，做到品质卓越、成本极致，共同提升战略合作伙伴竞争力，争取更大规模的一级和二级配套份额。通过产品技术创新、工艺创新等新技术、新材料应用和新产品开发，持续扩大公司产品在全球细分市场规模和影响力。

公司首发募投项目的顺利实施将进一步丰富公司的产品结构，实现公司产品的升级，为公司未来发展奠定良好的基础。

### （三）首发募投项目仍存在资金缺口，本次募集资金不足的解决措施

#### 1、首发募投项目仍存在资金缺口，需要通过本次发行募集资金继续投入

“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”投资金额为 **18,059.00** 万元，实际首发募集资金投入 **12,000.00** 万元，占项目总投资金额的比例为 **66.45%**，仍存在较大的资金缺口。结合公司自有资金、资产负债结构等对公司整体资金缺口进行测算后，在本次发行足额募资的情况下，现阶段公司整体资金缺口为 **11,344.97** 万元，具体测算过程详见《关于宁波恒帅股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函的回复》之“问题一”之“三”之“（三）结合公司自有资金情况、资产负债结构、前次发行相关文件披露的资金缺口的解决方式等，说明本次募集资金继续投资建设前次募投项目的必要性和合理性”中回复。因此，公司需要通过本次发行募集资金继续投入首发募投项目建设。

公司《招股说明书》之“第九节 募集资金运用和未来发展规划”之“一、募集资金的投资方向、使用安排”中披露：“若实际募集资金数额（扣除发行费用后）不足以满足以上全部项目的投资需要，不足部分公司将通过自筹方式解决。若本次发行的实际募集资金超过上述项目的需求，公司将按照经营需要及有关管理制度，将多余资金用于补充其他与主营业务相关的营运资金。《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》《证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规强调上市公司再融资募集资金主要投向主业，并对募集资金的使用做出了规定，但是未禁止上市公司将前次募集资金未募足的项目作为再融资募投项目

进行融资。公司《招股说明书》披露的上述内容，也未排除将前次募集资金未募足的项目作为再融资募投项目进行融资。根据公开披露信息，《招股说明书》中对于募集资金不足的部分通常表述为“不足部分由公司以自有资金或自筹解决”等类似的描述，公司《招股说明书》披露内容属于公司在募资资金不能满足预计资金使用需求时，对缺口部分资金来源的安排和管理，不构成承诺事项。上述描述以保证募投项目在募集资金不足的情形下正常推进为目的，公司未出具承诺未来不通过再融资的方式筹集资金。由于首发募资金规模与项目投资总额仍存在较大的缺口，为保证募投项目的顺利推进，公司拟通过本次发行可转债筹集资金用于首发募投项目建设具有必要性和合理性。

## 2、若本次募资不足存在资金缺口的解决措施

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币**32,759.00**万元（含本数）。若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入金额**32,759.00**万元，公司将优先使用募集资金净额投入本次募投项目，不足部分由公司通过自有资金或银行借款解决。**2023年，公司实现营业收入92,337.20万元，净利润为20,209.78万元，较去年同期分别增长24.99%和38.87%。2023年经营活动产生的现金流量净额为25,590.70万元。未来，在经营环境没有发生重大不利变化的情况下，公司经营形成的资金积累可用于补充本次募集资金投入后募投项目仍存在的资金缺口。此外，截至2024年6月末，公司不存在待偿还的银行借款，但公司与多家银行保持良好的业务合作关系，可获得银行授信支持以满足潜在资金需求。**

### （四）首发募投项目虽出现延期，但公司项目实施未发生变化

首发募投项目延期主要系实施期间存在部分时间段人员及物流流通受限情形，部分定制化设备的制造、安装及调试周期延长，同时受汽车行业周期波动、供应链扰动和竞争加剧等因素的影响造成首发募投项目投资进度出现不同程度不及预期的情况。经公司于2023年4月10日召开第二届董事会第六次会议审议通过，“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”达到预计可使用状态日期由2023年4月11日调整至2024年4月11日。综合前次募集资金已基本使用完毕，可转债募集资金尚未到位，以及公司的产能建设及量产周期系与公司的在手订单和潜在项目量产计划相匹配等因素，

2024年4月24日，经公司第二届董事会第十四次会议审议通过《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，“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”达到预计可使用状态日期由2024年4月11日调整至2025年4月11日。

截至2024年6月末，“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”首发募集资金投资进度为99.81%，已基本使用完毕。

首发募投项目虽出现一定延期，但项目整体实施仍在有序推进，未发生改变。

综上，本次部分募投项目为首发募投项目的原因主要系首发募投项目符合国家产业和地方多项产业政策支持，但首发募资后仍存在资金缺口，在公司业务整体保持较快的增长速度，市场对公司产品的需求旺盛的背景下，虽项目出现一定延期，但公司项目实施未发生变化，公司通过本次发行募集资金继续投入首发募投项目具有合理性。

## 二、关于上述募投项目情况是否进行了充分信息披露

公司首发募投项目原预计达到预定可使用状态的日期为2023年4月11日，由于项目实施期间存在部分时间段人员及物流流通受限情形，部分定制化设备的制造、安装及调试周期延长，同时受汽车行业周期波动、供应链扰动和竞争加剧等因素的影响造成首发募投项目投资进度出现不同程度不及预期的情况。公司第二届董事会第六次会议审议通过了《关于募集资金投资项目延期及部分项目新增实施地点的议案》，“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”建设期延长1年，预计于2024年4月达到预计可使用状态，同时增加实施地点宁波市江北区欣盛路599号。综合前次募集资金已使用完毕，可转债募集资金尚未到位，以及公司的产能建设及量产周期系与公司的在手订单和潜在项目量产计划相匹配等因素，2024年4月24日，经公司第二届董事会第十四次会议审议通过《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，“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”达到预计可使用状态日期由 2024 年 4 月 11 日调整至 2025 年 4 月 11 日。首发募投项目除前述变更外未发生其他变更。

除因前述项目延期而导致税后内部收益率及投资回收期发生变动外，关于首发募投项目效益测算过程和结果未发生其他变更。首发募投项目主要信息两次披露对比如下：

单位：万元

募投项目披露情况	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		是否存在差异
	前次披露	本次披露	
项目投资总额	18,059	18,059	否
项目收入情况	33,217	33,217	否
利润总额	8,285	8,285	否
税后内部收益率	39.00%	33.05%	是，项目延期原因
投资回收期	4.33	5.33	是，项目延期原因

综上，上述募投项目情况已进行了充分信息披露。

### 三、募投项目相关舆情影响

#### （一）与首发募投项目相关舆情

##### 1、重要舆情情况梳理

经中国证券监督管理委员会《关于同意宁波恒帅股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》（证监许可【2021】827 号）同意注册，公司首次公开发行人民币普通股（A 股）股票 2,000.00 万股，每股面值 1.00 元，每股发行价格为人民币 20.68 元，发行后总股本为 80,000,000 股。公司股票于 2021 年 4 月 12 日起在深圳证券交易所上市交易。公司上市后持续关注媒体报道，通过主要媒体查询、搜索引擎检索等方式就首次公开发行股票上市交易之日起六个月内相关媒体报道的情况进行了汇总，部分主要媒体报道及关注事项如下：

序号	日期	媒体	报道标题	主要报道事项	摘录的主要内容
1	2021/4/12	新浪财经	恒帅股份上市！中 1 签赚 22130 元 收益率 214.02%	公司首发上市	4 月 12 日，恒帅股份正式登陆创业板...恒帅股份主要从事车用微电机及以微电机为核心组件的汽车清洗泵、清洗系统产品的研发、生产与销售
2	2021/4/12	新浪财经	持续深耕汽车零部件行业 恒帅股份今日登陆深	公司首发上市	4 月 12 日，宁波恒帅股份有限公司（股票简称“恒帅股份”、股票代码

			交所创业板		“300969”）成功登陆深交所创业板，首次公开发行股票 2000 万股
3	2021/4/12	中证网	恒帅股份今日挂牌上市持续加码新能源、智能化领域	公司首发上市	4 月 12 日，恒帅股份（300969）正式登陆深交所创业板，公司本次公开发行股票 2000 万股，发行价为 20.68 元/股，募集资金净额预计为 3.75 亿元...恒帅股份主要从事车用微电机及以微电机为核心组件的汽车清洗泵、清洗系统产品，致力于成为全球领先的汽车微电机技术解决方案供应商
4	2021/4/12	搜狐	恒帅股份深交所上市：市值 46 亿 为许宁宁俞国梅夫妻店	公司首发上市	宁波恒帅股份有限公司（证券代码：300969，简称：“恒帅股份”）今日在深交所上市。恒帅股份此次发行 2000 万股，发行价为 20.68 元，募资 4.14 亿元。恒帅股份开盘价为 70 元，较发行价上涨 238%；收盘价为 57.26 元，较发行价上涨 176.89%；以收盘价计算，恒帅股份市值为 45.81 亿元
5	2021/4/12	证券日报	IPO 募资 4.14 亿元扩充产能 恒帅股份上市首日报涨 176.89%	公司首发上市	4 月 12 日，恒帅股份在深圳证券交易所挂牌上市，N 恒帅以 70 元/股开盘，截至收盘涨幅达 176.89%
6	2021/4/12	雪球	恒帅股份深交所上市：市值 46 亿 为许宁宁俞国梅夫妻店	公司首发上市	宁波恒帅股份有限公司（证券代码：300969，简称：“恒帅股份”）今日在深交所上市。恒帅股份此次发行 2000 万股，发行价为 20.68 元，募资 4.14 亿元。恒帅股份开盘价为 70 元，较发行价上涨 238%；收盘价为 57.26 元，较发行价上涨 176.89%；以收盘价计算，恒帅股份市值为 45.81 亿元
7	2021/4/12	搜狐	广汽/吉利供应商恒帅股份创业板上市，加码布局车用微电机市场	公司首发上市	恒帅股份在深交所创业板正式挂牌上市，公司证券代码为 300969，发行价格 20.68 元/股...据招股书显示，恒帅股份主要从事车用微电机及以微电机为核心组件的汽车清洗泵、清洗系统产品的研发、生产与销售，致力于成为全球领先的汽车微电机技术解决方案供应商
8	2021/4/12	新浪财经	持续深耕汽车零部件行业 恒帅股份今日登陆深交所创业板	公司首发上市	4 月 12 日，宁波恒帅股份有限公司（股票简称“恒帅股份”、股票代码“300969”）成功登陆深交所创业板，首次公开发行股票 2000 万股
9	2021/4/12	中国经济网	今日新股上市：恒帅股份、华绿生物、野马电池、杭州柯林、莱尔科技	公司首发上市	今日，恒帅股份（300969）、华绿生物（300970）、野马电池（605378）、杭州柯林（688611）、莱尔科技（688683）5 只新股上市。恒帅股份主要从事车用微电机及以微电机为核心组件的汽车清洗泵、清洗系统产品的研发、生产与销售，致力于成为全球领先的汽车微电机技术解决方案供应商
10	2021/4/13	新浪财经	恒帅股份深交所上市：市值 40 亿 为许宁宁俞国梅夫妻店	公司首发上市	宁波恒帅股份有限公司（证券代码：300969，简称：“恒帅股份”）昨日在深交所上市。恒帅股份此次发行

					2000 万股，发行价为 20.68 元，募资 4.14 亿元
11	2021/4/13	搜狐	【观察】汽车零部件夫妻店——恒帅股份：上涨 176.89% 后又下跌 12.33%，跟吗？	公司首发上市	4 月 12 日一家宁波的本土企业——恒帅股份（代码：300969）在深圳证券交易所挂牌上市，开盘价为 70 元，较 20 元的发行价上涨 238%；收盘价为 57.26 元，上涨 176.89%，以收盘价计算，恒帅股份当天的市值为 45.81 亿元
12	2021/4/27	每日经济新闻	交锋！恒帅股份：2020 年度净利润约 6636 万元，同比增加 1.73%	公司业务情况	恒帅股份 4 月 27 日晚间发布年度业绩报告
13	2021/5/13	每日经济新闻	恒帅股份：美国恒帅设立旨在为公司进行北美市场业务开拓，目前尚未开展实际生产经营	公司业务情况	恒帅股份（300969.SZ）5 月 13 日在投资者互动平台表示，您好！美国恒帅设立旨在为公司进行北美市场业务开拓，目前尚未开展实际生产经营，感谢您的关注与支持！
14	2021/8/24	东方财富网	恒帅股份：供需两旺行业遇见硬核企业	公司业务情况	8 月 24 日，宁波恒帅股份有限公司（股票简称：恒帅股份，股票代码：300969）发布 2021 年半年度报告
15	2021/8/25	上海证券报	新能源汽车业务增长迅速 恒帅股份上半年营收净利均实现翻番	公司业务情况	8 月 24 日，恒帅股份发布上市后首份半年报
16	2021/8/25	证券日报	汽车行业产能需求复苏 恒帅股份上半年净利同比增长 132.18%	公司业务情况	8 月 24 日，恒帅股份发布半年报
17	2021/9/25	新浪财经	22 只个股股东户数骤降，谁在抢筹？	股票资讯	多只个股股东户数骤降
18	2021/9/27	证券时报	恒帅股份（300969）机构调研与投资者问答精选（20210923）	机构调研纪要	恒帅股份董事会秘书兼财务总监张丽君女士介绍了恒帅股份的基本情况，重点介绍了公司的产品布局和发展前景：公司主要产品按类别划分为清洗泵、清洗系统、电机及其他产品。公司清洗泵产品属于行业隐形冠军产品，2019 年清洗泵产品的全球乘用车市场的份额接近 20%，客户全球布局，具备较大的竞争优势

## 2、有关公司首发上市的报道

上述媒体报道中，涉及公司首发上市相关的报道主要系对公司首次公开发行股票数量、发行价格进行描述并对公司业务进行介绍，其中对公司业务介绍主要系对公司招股说明书等公开披露文件中相关内容进行原文摘录，相关内容均不涉及重大舆情或媒体质疑。

## 3、其他有关公司业务及经营情况的报道

上述媒体报道中，涉及公司业务及经营情况相关的报道主要系对公司公开的公告文件、投资者互动平台问答进行原文摘录及评论，主要关注的是公司

2020 年度业绩、2021 年半年度业绩及公司业务发展情况，均不涉及重大舆情或媒体质疑。

## （二）本次发行重要舆情情况梳理及分析

### 1、重要舆情情况梳理

自公司本次向不特定对象发行可转换公司债券申请于 2023 年 7 月 11 日获深圳证券交易所受理至本回复出具日，公司持续关注媒体报道，通过主要媒体查询、搜索引擎检索等方式对公司及本次发行相关媒体报道进行了核查，主要媒体报道及关注事项如下：

序号	日期	媒体	报道标题	主要报道事项	摘录的主要内容
1	2023/7/12	每日经济新闻	恒帅股份：机器人对于电机行业来说属于未来的增量市场	公司业务情况	7 月 12 日，恒帅股份接受机构调研时表示，从长远来看，人形机器人属于未来的一个重要发展方向
2	2023/7/12	新浪财经	恒帅股份(300969.SZ)：公司发展受产能限制较少	公司业务情况	公司积累了智能化全自动电机生产线自主研发设计及开发能力，具备了根据产品开发进度搭建全自动化电机生产线的能力，可大幅缩短产能扩张周期，满足公司发展规划，公司发展受产能限制较少
3	2023/7/12	新浪财经	恒帅股份(300969.SZ)：电机方面竞争对手主要包括日本电产、三叶电机、力佳电机、美蓓亚三美、德昌电机等优秀的公司	公司业务情况	电机方面竞争对手主要包括日本电产、三叶电机、力佳电机、美蓓亚三美、德昌电机等优秀的公司。目前市场电机品类较多，各个厂家均有各自擅长和专精的领域，传统的应用场景中原有厂家基本已经形成较强的固有优势，对行业新进入者可以形成较强的进入壁垒
4	2023/7/12	新浪财经	恒帅股份(300969.SZ)：ADAS 系统的传感器数量较多，需要清洗的点位会远多于传统清洗系统	公司业务情况	ADAS 系统的传感器数量较多，需要清洗的点位会远多于传统清洗系统，因而相关产品结构会更为复杂精密，价值量也会更高
5	2023/7/12	新浪财经	恒帅股份(300969.SZ)：公司 ADAS 产品已向部分客户小批量交样并进行路试	公司业务情况	公司已向部分客户小批量交样并进行路试，预计部分项目会于今年陆续结束路试进入定点环节。除已交样客户外，部分客户已在进行系统标定
6	2023/7/20	每日经济新闻	恒帅股份：接受华宝基金等机构调研	机构调研纪要	2023 年 7 月 17-20 日，恒帅股份接受华宝基金等机构调研，公司董事会秘书廖维明、证代蒋瑜参与接待，并回答了调研机构提出的问题
7	2023/7/21	腾讯网	恒帅股份(300969.SZ)：申请发行可转债收到深交所审核问询函	本次发行项目进展	公司(于 2023 年 7 月 21 日收到深圳证券交易所出具的《关于宁波恒帅股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函》(审核函〔2023〕020118 号)，深交所上市

					审核中心对公司提交的向不特定对象发行可转换公司债券的申请文件进行了审核，并形成了审核问询问题
8	2023/7/26	每日经济新闻	恒帅股份：公司电机技术产品在燃油车和新能源车上均有应用	公司业务情况	公司电机技术产品在燃油车和新能源车上均有应用。公司的主要客户为国内外知名的汽车整车制造厂商及全球知名的跨国汽车零部件供应商
9	2023/7/28	腾讯网	恒帅股份：7月27日接受机构调研，景顺长城、国金证券参与	机构调研纪要	公司于2023年7月27日接受机构调研，景顺长城张仲维、曹雅倩、国金证券江莹、陈婕、陈小莹参与
10	2023/7/30	每日经济新闻	恒帅股份：目前面向Tier1客户电机收入份额处于不断爬坡增长趋势，相关领域亦有新客户在陆续合作	公司业务情况	恒帅股份近日接受机构调研时表示，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...目前面向Tier1客户的电机收入份额亦处于不断爬坡增长趋势
11	2023/8/1	每日经济新闻	恒帅股份：公司有向小鹏汽车提供零部件	公司业务情况	恒帅股份在投资者互动平台表示，公司有向小鹏汽车提供零部件
12	2023/8/29	腾讯网	图解恒帅股份中报：第二季度单季净利润同比增长44.79%	公司业务情况	恒帅股份2023中报显示，公司主营收入3.98亿元，同比上升23.6%；归母净利润9139.84万元，同比上升37.03%；扣非净利润8397.85万元，同比上升48.74%；其中2023年第二季度，公司单季度主营收入2.15亿元，同比上升35.54%；单季度归母净利润5054.79万元，同比上升44.79%；单季度扣非净利润4682.27万元，同比上升67.59%；负债率19.8%，投资收益706.95万元，财务费用-621.08万元，毛利率35.29%
13	2023/8/29	腾讯网	恒帅股份最新公告：上半年净利增37.03%至9139.84万元	公司业务情况	恒帅股份公布2023年半年度报告，报告期营业收入3.98亿元，同比增长23.60%；归属于上市公司股东的净利润9139.84万元，同比增长37.03%；基本每股收益1.14元
14	2023/8/30	每日经济新闻	恒帅股份：8月29日召开董事会会议	公司经营事项	公司第二届第十次董事会会议于2023年8月29日在公司会议室以现场结合通讯方式召开
15	2023/9/5	新浪财经	恒帅股份：主动感知清洗系统相关产品在加速产业化，预计部分项目会于今年陆续结束路试进入定点环节	公司业务情况	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
16	2023/9/5	新浪财经	恒帅股份(300969.SZ)：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	公司业务情况	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，后续将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
17	2023/9/6	每日经济新闻	恒帅股份：接受兴业证券等机构调研	机构调研纪要	2023年9月6日，恒帅股份接受兴业证券等机构调研

18	2023/9/7	每日经济新闻	恒帅股份：接受申万宏源等机构调研	机构调研纪要	2023年9月7日，恒帅股份接受申万宏源等机构调研
19	2023/9/8	新浪财经	恒帅股份：泰国恒帅项目已顺利奠基开工，正在建设中	公司业务情况	泰国恒帅项目已顺利奠基开工，目前正有序建设当中，公司第一期规划在项目达产后将新增300万件门类电机、130万件充电门执行器、130万件隐形门把手执行器和300万件洗涤泵等产能
20	2023/9/13	每日经济新闻	恒帅股份：公司的清洗系统应用于汽车领域	公司业务情况	公司的清洗系统应用于汽车领域
21	2023/9/14	每日经济新闻	恒帅股份：接受永赢基金等机构调研	机构调研纪要	2023年9月14日，恒帅股份接受永赢基金等机构调研
22	2023/9/14	每日经济新闻	恒帅股份：已在隐形门把手和充电小门领域实现“电机+执行器”的产品拓展	公司业务情况	公司已在隐形门把手和充电小门领域实现“电机+执行器”的产品拓展，未来有望向集成度更高的系统产品发展，并且在更多的应用场景上发掘“1+N”的产品开拓机会
23	2023/9/19	每日经济新闻	恒帅股份：接受泰康资管等机构调研	机构调研纪要	2023年9月19日，恒帅股份接受泰康资管等机构调研
24	2023/9/20	每日经济新闻	恒帅股份：业绩说明会定于9月26日举行	公司经营事项	公司2023年半年度业绩说明会定于2023年9月26日（星期二）15:00-16:30，在“价值在线”平台举行
25	2023/9/26	每日经济新闻	恒帅股份：接受参与半年度网上业绩说明会的投资者调研	机构调研纪要	2023年9月26日15:00-16:30，恒帅股份接受参与半年度网上业绩说明会的投资者调研，公司董事长、总经理许宁宁董事、财务总监张丽君董事会秘书廖维明保荐代表人胡国木独立董事章定表参与接待，并回答了调研机构提出的问题
26	2023/9/27	新浪财经	恒帅股份：人形机器人对电机行业来说属于未来增量市场，会持续跟踪行业发展机遇	公司经营事项	恒帅股份9月26日在业绩说明会上表示，从长远来看，人形机器人属于未来的一个重要发展方向，该行业目前的发展重点可能是产业化和降低成本的过程，并且这一过程是一个较长的过程
27	2023/10/10	每日经济新闻	恒帅股份：在电机领域，公司主要作为二级零部件供应商（Tier2）进行供货	公司业务情况	在电机领域，公司主要作为二级零部件供应商（Tier2）进行供货
28	2023/10/11	每日经济新闻	恒帅股份：接受华鑫证券等机构调研	机构调研纪要	2023年10月11日，恒帅股份接受华鑫证券等机构调研，公司董事会秘书廖维明、证代蒋瑜参与接待，并回答了调研机构提出的问题
29	2023/10/13	每日经济新闻	恒帅股份：10月13日接受机构调研，创金合信基金、浙商证券参与	机构调研纪要	恒帅股份（300969）发布公告称公司于2023年10月13日接受机构调研
30	2023/10/19	新浪财经	恒帅股份：公司可转债项目处于正常审核阶段	本次发行项目进展	公司可转债项目处于正常审核阶段，后续相关进展敬请关注公司公告
31	2023/10/26	每日经济新闻	恒帅股份：2023年前三季度净利润约1.50亿元	公司业务情况	恒帅股份10月26日晚间发布三季度业绩公告称，2023年前三季度营收约6.62亿元，同比增加26.34%；归属于上市公司股东的净利润约1.5亿元，同比增加39.33%；基本每股收益1.88元，同比增加39.26%

32	2023/10/26	腾讯网	恒帅股份最新公告：第三季度净利润 5867.43 万元 同比增长 43.07%	公司业务情况	恒帅股份公布 2023 年第三季度报告，报告期营业收入 2.64 亿元，同比增长 30.72%；归属于上市公司股东的净利润 5867.43 万元，同比增长 43.07%；基本每股收益 0.74 元
33	2023/10/27	腾讯网	图解恒帅股份三季报：第三季度单季净利润同比增长 43.07%	公司业务情况	恒帅股份 2023 年三季报显示，公司主营收入 6.62 亿元，同比上升 26.34%；归母净利润 1.5 亿元，同比上升 39.33%；扣非净利润 1.41 亿元，同比上升 48.48%
34	2023/10/27	新浪财经	恒帅股份(300969)：盈利能力持续提升 受益新能源车电动智能升级	公司业务情况	公司公布 3Q23 业绩：3Q23 收入 2.64 亿元，同比+30.72%，环比+23.01%；归母净利润 0.59 亿元，同比+43.07%，环比+16.08%。1-3Q23 收入 6.62 亿元，同比+26.34%；归母净利润 1.50 亿元，同比+39.33%。公司业绩符合我们预期
35	2023/10/27	每日经济新闻	恒帅股份：接受兴业证券等机构调研	机构调研纪要	2023 年 10 月 27 日，恒帅股份接受兴业证券等机构调研
36	2023/10/31	每日经济新闻	恒帅股份：接受鹤禧投资等机构调研	机构调研纪要	2023 年 10 月 31 日，恒帅股份接受鹤禧投资等机构调研
37	2023/11/2	每日经济新闻	恒帅股份：接受招商证券等机构调研	机构调研纪要	2023 年 11 月 02 日，恒帅股份接受招商证券等机构调研
38	2023/11/2	腾讯网	恒帅股份(300969.SZ)：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	公司业务情况	目前公司电机产品主要应用于车用领域，未来将积极布局主动安全及舒适配套电机系统产品，以及持续关注行业趋势积极开拓其他应用场景的电机产品。同时公司将持续投入谐波磁场电机相关方面的研发工作，目前已成功开发并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
39	2023/11/2	腾讯网	恒帅股份(300969.SZ)：已投入多方技术力量定制化开发了配套的磁性材料，预计四季度可小批量投入使用	公司业务情况	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，相关材料的研发也持续进行中，总体进展都较为顺利，预计四季度可小批量投入使用，会先应用于滚筒电机中
40	2023/11/2	腾讯网	恒帅股份(300969.SZ)：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	公司业务情况	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，前期生产以注塑及装配工序为主，以稳健扩张的发展思路，逐步配置产能
41	2023/11/7	每日经济新闻	恒帅股份：接受华创证券等机构调研	机构调研纪要	2023 年 11 月 07 日，恒帅股份接受华创证券等机构调研
42	2023/11/14	腾讯网	恒帅股份(300969.SZ)：目前电机产品主要应用于车用领域，未来将积极布局主动安全及舒适配套电机系统产品	公司业务情况	目前公司电机产品主要应用于车用领域,未来将积极布局主动安全及舒适配套电机系统产品,以及持续关注行业趋势积极开拓其他应用场景的电机产品。同时公司将持续投入谐波磁场电机相关方面的研发工作,目前已成功开发并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
43	2023/11/16	腾讯网	恒帅股份：11 月 16 日接受机构调研，包括知名机构	机构调研纪要	公司第三季度的相关经营情况、第四季度及未来展望、公司美国工厂和泰国工厂相应的产能规划和产品布局情况、公司滚筒电机产品的进

			景林资产，淡水泉，星石投资的多家机构参与		展情况、主动感知清洗系统产品未来的价值量、ADAS 主动感知清洗系统产品的市场前景
44	2023/11/21	腾讯网	恒帅股份：11月20日接受机构调研，国金证券、建信基金等多家机构参与	机构调研纪要	公司未来的发展展望、公司滚筒电机产品的进展情况、公司滚筒电机产品未来的增长趋势、谐波磁场电机技术的相关专利情况及技术领先性、充电小门产品未来增长趋势、ADAS 主动感知清洗系统产品的市场前景
45	2023/11/21	腾讯网	恒帅股份(300969.SZ)：公司已在谐波磁场电机技术领域进行了长期布局	公司业务情况	公司研发的谐波磁场电机技术属于电机底层技术的颠覆性变革，由传统电机利用基波磁场驱动转变为使用谐波磁场驱动。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，相关专利正在申请过程中，迅速建立技术护城河及领先优势
46	2023/11/23	证券日报	恒帅股份拟发 4.25 亿元可转债 布局海外产能满足国际市场需求	公司可转债	恒帅股份向不特定对象发行可转换公司债券募投项目相关内容
47	2023/11/29	界面新闻	恒帅股份：针对 ADAS 系统传感器的主动感知清洗系统属于导入前期	公司业务情况	公司针对传统清洗系统被迭代风险，公司前瞻性的布局了针对 ADAS 系统传感器的主动感知清洗系统。该产品的智能化程度和产品复杂度均有大幅提升，具备较好的发展前景，但目前属于导入前期，现有量产车型中尚未大批量应用
48	2023/11/30	证券之星	恒帅股份：11月30日接受机构调研，招商基金、野村东方等多家机构参与	机构调研纪要	公司清洗系统目前的业务模式、公司传统清洗系统产品未来增量方向、充电小门产品未来增长趋势、隐形门把手电机的未来增长趋势、传统清洗系统与 ADAS 系统产品的差异、公司如何继续维持在成本上的优势等
49	2023/12/1	证券之星	恒帅股份：机器人中会使用较多电机，对于电机行业来说属于一个未来的增量市场	公司业务情况	机器人中会使用较多电机，对于电机行业来说属于一个未来的增量市场。公司将持续关注行业发展趋势
50	2023/12/13	界面新闻	恒帅股份：充电小门产品有部分大客户从去年下半年开始量产爬坡	公司业务情况	公司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。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；充电小门产品有部分大客户从去年下半年开始量产爬坡，渗透率逐步提升中，其他品种电机产品亦整体处于增长周期过程中
51	2023/12/13	每日经济新闻	恒帅股份：接受德邦证券等机构调研	机构调研纪要	2023年12月13日，恒帅股份接受德邦证券等机构调研
52	2023/12/20	腾讯网	恒帅股份：12月20日接受机构调研，国融证券、西部证券等多家机构参与	机构调研纪要	公司美国工厂和泰国工厂进展情况、尾门电机未来的增长趋势、主动感知清洗系统产品的技术壁垒、公司谐波磁场电机的研发进展、公司前三季度毛利率改善回升情况较好的原因、公司第四季度情况及未来展望
53	2024/1/11	腾讯网	恒帅股份：1月11日接受机构调研，浙商证券、长城基	机构调研纪要	公司泰国工厂未来发展预期、公司未来海外扩张规划、公司电机业务发展展望、主动感知清洗系统产品的技术壁垒、谐波磁场电机应用场

			金等多家机构参与		景、公司开发磁性材料的原因及优势、公司应对今年的年降压力的措施
54	2024/1/18	每日经济新闻	恒帅股份：接受国盛证券等机构调研	机构调研纪要	2024年1月17-18日，恒帅股份接受国盛证券等机构调研
55	2024/1/18	证券之星	恒帅股份：公司尾门电机品种在电机领域率先突破，收入占比大业务增速快	公司业务情况	公司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。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
56	2024/1/23	每日经济新闻	恒帅股份：接受博道基金等机构调研	机构调研纪要	2024年1月23日，恒帅股份接受博道基金等机构调研
57	2024/1/25	每日经济新闻	恒帅股份：预计2023年度净利润为1.95亿元~2.15亿元，同比增长33.99%~47.74%	公司业务情况	预计2023年归属于上市公司股东的净利润1.95亿元~2.15亿元，同比增长33.99%~47.74%；业绩变动主要原因是，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
58	2024/2/22	证券之星	恒帅股份：2月22日接受机构调研，长江证券、碧云资本等多家机构参与	机构调研纪要	公司预计2024年的整体年降情况、公司2023年的产品结构情况、公司美国工厂和泰国工厂进展情况、公司电机业务发展展望、公司2023年毛利率变动的影响因素以及未来的展望、主动感知清洗系统的行业发展现状、公司热管理业务相关的情况、主机厂价格竞争对汽车零部件的影响
59	2024/2/28	新浪财经	恒帅股份接待60家机构调研 预计2023年净利润增逾三成	机构调研纪要	公司2023年净利润预计同比增长33.99%-47.74%，业务稳步增长，整体发展态势良好。针对市场关注的汽车零部件行业价格竞争，公司认为成本竞争将成为行业发展的焦点，头部企业的优势将逐步显现
60	2024/3/7	新浪财经	恒帅股份：接受长城证券等机构调研	机构调研纪要	2024年3月7日，恒帅股份接受长城证券等机构调研
61	2024/3/14	每日经济新闻	恒帅股份：接受广发基金等机构调研	机构调研纪要	2024年3月13日-14日，恒帅股份接受广发基金等机构调研
62	2024/3/14	新浪财经	恒帅股份(300969.SZ)：美国恒帅目前已经陆续有项目定点并进行设备调试和产品开发	公司业务情况	公司海外工厂主要包括美国恒帅及泰国恒帅。美国恒帅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，目前已经陆续有项目定点并进行设备调试和产品开发。泰国生产基地第一期整体投资规模20,000万人民币，目前正有序建设当中，主要产品布局包含电机产品及清洗泵产品
63	2024/3/20	每日经济新闻	恒帅股份：接受平安资管等机构调研	机构调研纪要	2024年3月20日，恒帅股份接受平安资管等机构调研
64	2024/3/28	界面新闻	解禁过后，汽车微电机龙头恒帅股份股价能否完成“深蹲起跳”？	公司股价、经营情况	随着原始股解禁大潮的临近，恒帅股份正在面临巨大的市场考验。解禁之后，公司股价能否迎来“深蹲起跳”，值得关注
65	2024/4/9	腾讯网	恒帅股份(300969.SZ)：284.25万股首发前已发行股份将于4月12日解禁	股份解禁	恒帅股份首次公开发行前已发行股份将于4月12日解禁，本次解除限售股份的数量为284.2516万股，解除限售的股东户数为1户，占公司总股本的3.55%
66	2024/4/22	新浪财经	恒帅股份(300969.SZ)控股股	股份减持	公司控股股东恒帅投资及实际控制人俞国梅自愿承诺：自本函出具之日起6个月内（2024年

			东恒帅投资及实控人俞国梅自愿承诺不减持公司股份		4月22日至2024年10月21日)不以任何方式减持其持有的公司股份。在上述承诺期间内,如发生资本公积转增股本、派送股票红利、配股等产生新增股份,亦遵守该不减持承诺。若其违反上述承诺,则减持公司股份所得全部收益归公司所有
67	2024/4/24	中国证券报	恒帅股份:2023年净利润同比增长38.87%拟10派4元	公司业绩情况	2023年,公司实现营业收入总收入9.23亿元,同比增长24.99%;归母净利润2.02亿元,同比增长38.87%;扣非净利润1.91亿元,同比增长46.61%;经营活动产生的现金流量净额为2.56亿元,同比增长61.56%;报告期内,恒帅股份基本每股收益为2.53元,加权平均净资产收益率为20.12%。公司2023年年度利润分配预案为:拟向全体股东每10股派4元(含税)
68	2024/4/24	腾讯网	恒帅股份(300969.SZ)发布一季度业绩,净利润6478.89万元,增长58.60%	公司业绩情况	恒帅股份2024年一季度实现营业收入2.42亿元,同比增长31.73%。归属于上市公司股东的净利润6478.89万元,同比增长58.60%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润5974.45万元,同比增长60.79%
69	2024/4/25	上海证券报	恒帅股份2023年净利润增长39%新技术研发取得突破	公司业绩情况	公司2023年实现营业收入9.23亿元,同比增长24.99%;归母净利润2.02亿元,同比增长38.87%。公司在谐波磁场电机技术和新型磁性材料技术方面取得突破,已经具备向主机厂提供成熟解决方案及实物交样能力
70	2024/4/25	腾讯网	4月25日恒帅股份涨7.21%,大成成长进取混合A基金重仓该股	公司股价情况	根据2024基金Q1季报公募基金重仓股数据,重仓恒帅股份的公募基金共5家,其中持有数量最多的公募基金为大成成长进取混合A
71	2024/4/26	每日经济新闻	恒帅股份:接受淳厚基金等机构调研	机构调研纪要	2024年4月26日,恒帅股份接受淳厚基金等机构调研
72	2024/4/29	每日经济新闻	恒帅股份:接受线上参加公司2023年度业绩说明会的全体投资者调研	投资者调研	恒帅股份:接受线上参加公司2023年度业绩说明会的全体投资者调研
73	2024/4/30	每日经济新闻	恒帅股份:接受国投证券等机构调研	机构调研纪要	2024年04月30日,恒帅股份接受国投证券等机构调研
74	2024/5/7	界面新闻	恒帅股份(300969.SZ):ADAS清洗系统产品目前处于市场渗透前期,部分客户进入小批量定点环节	公司业务情况	恒帅股份(300969.SZ)在互动平台上表示,ADAS清洗系统产品目前处于市场渗透前期,部分客户进入小批量定点环节,现有量产车型中尚未大批量应用
75	2024/5/14	腾讯网	恒帅股份:5月14日接受机构调研,交银施罗德、国金证券等多家机构参与	机构调研纪要	公司于2024年5月14日接受机构调研
76	2024/5/21	每日经济新闻	恒帅股份:接受银华基金等机构调研	机构调研纪要	2024年05月21日,恒帅股份接受银华基金等机构调研
77	2024/5/22	每日经济新闻	恒帅股份:接受建信基金等机构调研	机构调研纪要	2024年05月22日,恒帅股份接受建信基金等机构调研

78	2024/5/28	腾讯网	恒帅股份：5月28日接受机构调研，民生证券、海南星火基金等多家机构参与	机构调研纪要	公司于2024年5月28日接受机构调研
79	2024/6/4	证券之星	恒帅股份：6月4日接受机构调研，包括知名机构明达资产等多家机构参与	机构调研纪要	公司于6月4日接受机构调研
80	2024/6/13	界面新闻	恒帅股份（300969.SZ）：人形机器人业务，公司将重点着力谐波磁场电机技术的适配	机构调研纪要	公司于6月13日接受机构调研
81	2024/6/18	证券之星	恒帅股份：6月18日接受机构调研，西部证券、富安达基金等多家机构参与	机构调研纪要	公司于6月18日接受机构调研
82	2024/6/28	每日经济新闻	恒帅股份：主动感知清洗系统产品目前整体处于市场渗透前期，部分客户进入了小批量定点环节	公司业务情况	恒帅股份在调研中表示，主动感知清洗系统整体处于市场渗透前期，部分客户会进入小批量定点环节。部分厂家针对ADAS系统传感器的现实清洗需求，可能会对部分清洗点位设置手动清洗的配置，短期内对硬件也会形成一定的增量需求
83	2024/7/4	每日经济新闻	恒帅股份：公司美国工厂预计2024年部分定点项目可进入量产爬坡周期	机构调研纪要	公司于7月4日接受机构调研
84	2024/7/5	新浪财经	恒帅股份：积极推进海外生产基地建设，深化国际市场布局	公司业务情况	7月4日接受机构调研时表示，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。该项目已投资1,000万美元，用于厂房土地和设备购置，预计2024年部分定点项目可进入量产爬坡周期，剩余500万美元将根据新增定点项目进展情况设备进行购置和投入。泰国恒帅项目一期厂房已经基本建设完成，目前正在进行设备购置及调试安装
85	2024/7/12	财联社	恒帅股份：公司ADAS主动感知清洗系统在未来高级别自动驾驶领域会有较好的市场前景	机构调研纪要	公司于7月12日接受机构调研
86	2024/7/18	每日经济新闻	恒帅股份：接受新华资产等机构调研	机构调研纪要	公司于7月18日接受机构调研
87	2024/7/24	每日经济新闻	恒帅股份：接受博时基金等机构调研	机构调研纪要	公司于7月23日接受机构调研
88	2024/8/1	每日经济新闻	恒帅股份：ADAS传感器主动感知清洗系统目前主要应用于自动驾驶级别较高的汽车及智能	公司业务情况	恒帅股份（300969.SZ）8月1日在投资者互动平台表示，公司的ADAS传感器主动感知清洗系统目前主要应用于自动驾驶级别较高的汽车及智能物流领域

			物流领域		
89	2024/8/9	每日经济新闻	恒帅股份：ADAS清洗系统产品整体处于市场渗透前期	公司业务情况	恒帅股份（300969.SZ）8月9日在投资者互动平台表示，ADAS清洗系统产品整体处于市场渗透前期，随着robotaxi、无人物流快递小车等使用场景的加速催化，相关产品会加速落地
90	2024/8/28	界面新闻	恒帅股份：深交所中止审核公司发行可转债事项	公司再融资进展	公司8月28日公告，公司向不特定对象发行可转换公司债券事项因证券服务机构天职国际被中国证监会给予暂停从事证券服务业务6个月的行政处罚，根据相关规定，深交所中止公司本次发行的审核程序。公司与该中介机构被行政处罚的事项无关，中止审核不会影响公司正常生产经营
91	2024/8/29	每日经济新闻	恒帅股份：接受兴业证券等机构调研	机构调研纪要	公司于8月29日接受机构调研
92	2024/8/30	证券之星	恒帅股份（300969）2024年中报简析：营收净利润同比双双增长，盈利能力上升	公司业务情况	截至本报告期末，公司营业总收入4.63亿元，同比上升16.25%，归母净利润1.16亿元，同比上升26.52%。按单季度数据看，第二季度营业总收入2.21亿元，同比上升3.03%，第二季度归母净利润5084.87万元，同比上升0.6%。本报告期恒帅股份盈利能力上升，毛利率同比增幅3.44%，净利率同比增幅8.84%
93	2024/9/10	新浪财经	恒帅股份（300969）：经营业绩表现稳健 高阶智驾产业化渗透加速	公司业务情况	公司发布2024年中报。24H1公司实现营收约4.63亿元，同比+16.25%；归母净利润约1.16亿元，同比+26.52%。其中24Q2，营收约2.21亿元，同比+3.03%，环比-8.41%；归母净利润约0.51亿元，同比+0.6%，环比-21.52%
94	2024/9/20	新浪财经	恒帅股份接受机构调研 详解公司经营情况及发展战略	机构调研纪要	公司于9月20日接受机构调研
95	2024/9/25	证券之星	恒帅股份：9月25日接受机构调研，包括知名机构聚鸣投资的多家机构参与	机构调研纪要	公司于9月25日接受机构调研
96	2024/10/10	腾讯网	恒帅股份（300969.SZ）：目前车内电机新品主要为座椅类电机，包括调角及舒适相关的气囊的电机	机构调研纪要	公司于10月10日接受机构调研

## 2、有关公司本次发行的报道

上述媒体报道中，涉及公司本次发行的相关报道主要系对公司公开的相关公告进行原文摘录以及就投资者互动平台问答内容进行转载，不涉及重大舆情或媒体质疑。

## 3、有关公司业务及经营情况的报道

上述媒体报道中，涉及公司业务及经营情况的相关报道主要系对公司公开的相关公告进行原文摘录以及就投资者互动平台问答内容进行转载。相关报道主要关注的是公司电机产品在燃油车和新能源车的应用、公司 ADAS 产品已向部分客户小批量交样并进行路试、公司已与德国伦茨(Lenze)合作、公司电机方面的竞争情况、公司泰国子公司泰国恒帅的建设进度、公司在隐形门把手和充电小门领域实现“电机+执行器”的产品拓展、公司磁性材料研发进度、公司美国子公司发展情况、公司业绩波动、公司产品下游应用、公司产品产量、电机产品情况等，均不涉及重大舆情或媒体质疑。

根据主要媒体报道情况统计，公司首次公开发行股票上市交易之日起六个月内以及本次发行申请受理日至本回复出具日期间，媒体报道主要关注公司首发上市发行股票数量及发行价格、公司业务及经营、本次发行等情况，未对募投项目予以特别关注。

综上，截至本回复出具之日，关于募投项目公司不存在导致潜在重大不利舆情的风险点。

### **请保荐人核查并发表明确意见。**

#### **（一）核查程序**

保荐机构执行了以下程序：

- 1、查阅公司 2023 年年度报告和 2024 年半年度报告，分析公司近期经营情况；
- 2、查阅公司《招股说明书》，分析并对比首发募投项目披露情况；
- 3、通过查阅行业研究报告和相关法律法规，获取并分析权威机构的汽车产销相关统计数据等手段，了解行业发展情况；
- 4、查阅公司公告、三会文件及首发募集资金使用情况，分析首发募投项目的资金使用情况及变更情况；
- 5、通过主要媒体查询、网络检索等方式，对公司首次公开发行股票上市交易之日起六个月内以及自公司本次发行申请受理日至本回复出具日期间的相关媒体报道情况进行了检索，并与本次发行相关申请文件进行对比核实。

## （二）核查意见

保荐机构认为：

- 1、本次部分募投项目为首发募投项目具有合理性；
- 2、公司首发募投项目情况已进行了充分信息披露；
- 3、截至本回复出具之日，关于募投项目公司不存在导致潜在重大不利舆情的风险点。

## 其他问题

请保荐人对上述情况中涉及该项目信息披露的真实性、准确性、完整性等事项进行核查，并于答复本审核问询函时一并提交。若无重大舆情情况，也请予以书面说明。

### 【回复】

请保荐人对上述情况中涉及该项目信息披露的真实性、准确性、完整性等事项进行核查，并于答复本审核问询函时一并提交。若无重大舆情情况，也请予以书面说明。

#### （一）公司媒体报道情况

详见本回复之“问题 1”之“三、募投项目相关舆情影响”之“（二）本次发行重要舆情情况梳理及分析”。

#### （二）核查程序

保荐机构通过主要媒体查询、网络检索等方式，对自发行人本次发行申请受理日至本回复出具日期间的相关媒体报道情况进行了检索，并与本次发行相关申请文件进行对比核实。

#### （三）核查意见

经核查，保荐机构认为：发行人本次发行申请文件中与媒体报道关注的问题相关的信息披露真实、准确、完整，不存在应披露未披露事项。自发行人本次向不特定对象发行可转换公司债券申请受理以来，发行人无重大舆情情况。

（此页无正文，为《关于宁波恒帅股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的第二轮审核问询函的回复》之盖章页）



宁波恒帅股份有限公司

2024 年 10 月 15 日

（此页无正文，为国金证券股份有限公司《关于宁波恒帅股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的第二轮审核问询函的回复》之签章页）

保荐代表人（签名）：

  
胡国木

  
夏景波

国金证券股份有限公司（公章）

2024年10月15日



## 保荐机构董事长声明

本人已认真阅读《关于宁波恒帅股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的第二轮审核问询函的回复》的全部内容，了解本回复涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本回复不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构董事长：  
(法定代表人)

  
冉云

国金证券股份有限公司



2024年10月5日