

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：2024-032

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	国金证券：陆强易；华安证券：陈飞宇；华泰证券：郭春麟；中银基金：王寒；国寿安保：韩涵；中航信托：韩伟琪；贵源投资：赖正健；泓德基金：时佳鑫；民生证券：白如；泰康香港：尹煜晖；创富兆业：崔华钦；国信证券：孙树林；东兴基金：周昊；农银人寿：王鹏等 97 家机构人员
时间	2024 年 10 月 30 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 证代：蒋瑜
投资者关系活动主要内容介绍	简要介绍了公司 2024 年经营情况： 2024 年前三季度，公司营业收入为 70,409.50 万元，同比增长 6.30%，归属于上市公司股东的净利润为 16,352.23 万元，同比增长 8.96%，扣非后净利润为 15,459.19 万元，同比增长 9.82%。 问题一：请问公司清洗系统产品核心壁垒是什么？ 答：公司整体业务采用纵向一体化的战略，清洗系统业务涉及清洗泵、洗涤液罐、喷嘴等部件公司均能自制，且自制比

例在不断提升，整体成本优势较强。公司属于清洗泵领域的隐形冠军，全球的市场占有率较高，在终端整车厂客户积聚了良好的口碑，公司通过清洗泵向清洗系统业务转化具备较强的先发优势。

问题二：公司 ADAS 主动感知清洗系统客户开拓情况？

答：随着 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，公司相关产品会逐步加速产业化渗透，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。

问题三：请问车内电机的新品开发情况如何？

答：目前车内电机的新品主要为座椅类电机，包括调角及按摩等舒适性相关的电机品种。在消费升级的大背景下，消费者在购车选择时不仅仅追求汽车的基本功能，更是对品质、舒适和高级感提出全维度的需求，相关电机在未来会有较大需求。

问题四：请谈下电机市场竞争格局情况，有哪些因素影响竞争格局？

答：在小电机这一细分市场中，其市场格局本身较为紧凑，难以承载过多的竞争者，故而激烈竞争的局面不易形成。此外，小电机技术的积累至关重要，各领域的技术研发门槛高，对零部件企业的技术底蕴提出了严峻挑战，这亦是塑造竞争格局的关键因素之一。再者，小电机所针对的单一市场场景相对狭小，缺乏足够的吸引力以招徕众多竞争者，因此，大量竞争者涌入的可能性较小。

问题五：请问公司海外工厂预计今年的盈亏情况是怎样的？何时能够开始贡献利润？

	<p>答：公司美国工厂目前部分定点项目进入量产爬坡阶段，目前整体运营顺畅，业务规模或有扩展，但短期内较难实现盈利。公司泰国恒帅在产能扩展效率上优于美国恒帅，其收入增长预期也将更为迅速。鉴于泰国的资产负担相对较轻，达到盈亏平衡的难度较低，收入的小幅提升便能迅速覆盖运营成本，若收入增长迅速，未来，泰国恒帅基地有望较快实现盈利。</p> <p>问题六：请简要说明公司未来的投资规划？</p> <p>答：公司未来的投资规划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。后续公司将根据业绩开拓情况实时调整投资规划。</p> <p>问题七：公司三季度毛利率环比有所下降，主要原因是客户调价吗？公司的调价策略咋样的？未来调价的节奏和时点是怎样的？</p> <p>答：今年汽车行业整体竞争依旧较为激烈，整车厂面临较大的成本压力。就公司而言，公司清洗系统业务直接客户以整车厂为主，直接压力较大，存在一定程度的价格调整。针对调价策略，供应商较为常用两种方式，一是年降，逐年消化；二是价格折让，短期调整一次性让渡。鉴于清洗系统的市场竞争较为激烈，公司三季度采取以价格换取市场份额的策略。短期内，虽然可能需要作出一些价格让步，但通过维系核心客户的长期合作以获取其后续的增量订单。在收入方面，虽然毛利率短期内可能承压，但在收入和利润的绝对值上，仍有望实现增长。具体的价格调整节奏和时机，将依据谈判策略灵活确定。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 10 月 30 日