

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：2025-020

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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	民生证券：白如；海富通基金：陈华鑫；国联安基金：张一健；银河基金：王少南；泉果基金：余海洋；中再资产：孙博睿；申量基金：苏广宁；嘉实基金：宋阳；盘京投资：汪林森；源峰基金：朱笛；国泰基金：谢泓材；合远基金：吴思农；华夏基金：张俊；天辰元信基金：牟倍萱；巨子基金：邱恩光；浙商证券：白浪、赵一凡；恒越基金：张盈；建信养老金：王国信；玖鹏资产：边梦葳；博时基金：王轶林；红骅投资：陈杰；华创证券：苏千叶；东北证券：刘俊奇；中信建投：钱博文；国盛证券：江莹；国寿养老：刘崇武；国金证券：陈传红
时间	2025 年 07 月 31 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	一、与调研人员就以下几方面内容进行了讨论与沟通： 问题一：请介绍下公司的谐波磁场电机技术特点及优势？ 答：谐波磁场电机技术属于电机领域的底层技术变革，相比传统电机，谐波磁场电机具备诸多优势：(1)电机轻量化。

	谐波磁场电机的体积、重量、材料耗用相应减少，功率密度会显著高于传统电机；(2)基于磁场的特殊性新设计，谐波磁场电机可大幅降低电机轴电流；(3)谐波磁场电机的控制方法与传统电机一致，可以同样适配现有永磁同步电机的应用场景；(4)成本优化。由于轻量化带来的材料投入减少，将进一步优化电机的成本结构，建立更为深厚的成本护城河。由于谐波磁场电机的特殊磁路设计，其制造精度和装配复杂度要求更高，具有更高的制造壁垒。 问题二：请问公司机器人业务方面的进展情况？ 答：在人形机器人领域，我们已采用谐波磁场电机技术为客户提供定制化方案，该技术在人形机器人的相关电机品种中具备一定的竞争优势。机器人产业存在巨大的发展机遇，该领域的拓展有望成为公司未来第三大增长曲线。 问题三：谐波磁场电机技术在清洗业务方面的是否会应用？ 答：传统清洗业务在技术革新的需求上以持续改善为主，目前尚无颠覆性革新需求。这主要是因为传统方案技术较为成熟，对功率密度等核心技术指标的要求变化不大，导致新技术的应用需求相对较少。但在高级别自动驾驶场景下，对清洗系统的智能化程度和复杂程度均提出了更高的要求，这项技术已得到验证并成功应用，正逐步实现量产。 问题四：请问 ADAS 主动感知清洗系统的毛利率预测？ 答：ADAS 主动感知清洗系统在前期具有较高的价值量，相较于传统清洗系统，其技术含量和复杂程度均有显著提升，但前期批量较小，需要均摊共耗成本相对较多，这可能会对整体成本结构产生影响。未来的毛利率情况主要上取决于市场规模和产量，伴随着产量的增加，规模效益得以提升，以此确保未来能够保持一个稳定且有竞争力的毛利率水平。 问题五：公司如何看待当前电机行业的挑战与机遇？ 答：随着电动化需求的不断攀升，车用电机领域市场空间
--	--

	与应用场景仍旧在不断扩容中，此外，还有很大的国产化替代空间。再者，新兴市场如机器人的兴起，对于电机行业来说也属于一个未来的增量市场之一。在挑战与机遇并存的市场环境下，公司将持续开发新产品，积极开拓新市场、新客户，持续提升与巩固公司技术优势及核心竞争力，以实现更广阔的市场拓展和业务增长。 问题六：请问面对未来增速需求，公司产能扩张是否会受到限制？ 答：公司目前储备的土地和厂房面积可以满足当前的产能扩张需求，同时，公司积累了智能化全自动电机、清洗泵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。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 07 月 31 日