

证券代码：920177

证券简称：恒道科技

公告编号：2026-097

浙江恒道科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、投资者关系活动类别

√ 特定对象调研

☐ 业绩说明会

☐ 媒体采访

☐ 现场参观

☐ 新闻发布会

√ 分析师会议

☐ 路演活动

☐ 其他

二、投资者关系活动情况

活动时间：2026 年 9 月 4 日

活动地点：进门财经线上电话会议

参会单位及人员：开源证券股份有限公司、银河基金管理有限公司、海富通基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、太平养老保险股份有限公司、大湾区发展基金管理有限公司、吉祥人寿保险股份有限公司、华宝基金管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、东吴基金管理有限公司、联储证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、德邦证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、鸿运私募基金管理（海南）有限公司、绍兴冰剑投资管理有限公司、珠海坚果私募基金管理中心（有限合伙）、点石成鑫资产管理有限

公司、深圳市明达资产管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、浙江誉文投资管理有限公司、北京青创伯乐投资有限公司、上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）、上海恒穗资产管理有限公司

上市公司接待人员：公司副总经理、董事会秘书：洪俊杰先生

三、投资者关系活动主要内容

公司就投资者关心的问题开展交流，主要问题及回复概要如下：

问题 1：公司热流道系统在细分场景的收入情况如何？

答：2025 年公司车灯热流道系统、内外饰热流道系统收入占主营业务收入比重分别约 42%、51%。2026 年上半年公司实现营业收入 1.58 亿元，同比增长 7.18%；鉴于产能原因，公司主动调整订单结构，放弃了部分低毛利、价格降幅较大的汽车内外饰热流道产品订单；对于毛利率相对较高的车灯热流道，因竞争者相对少，上半年仍保持 10%左右的增长；此外，公司家电、新能源电池领域业务保持较快增长。汽车订单增量主要来自新能源车企，包括比亚迪、上汽、奇瑞、吉利等终端品牌。据初步估计，公司 90%以上的汽车相关订单系新能源车型。

问题 2：国内热流道市场外资与国产品牌份额情况？公司市占率变化？

答：据 QYResearch 数据，2024 年国内热流道市场外资品牌整体份额约 70%-80%，其中柳道、马斯特、圣万提、欧瑞康好塑四家头部外资合计约 44%-45%；柳道 2024 年国内市占率约 15.08%，居行业首位，其产品覆盖汽车、家电、3C 消费电子、包装等领域。公司热流道系统国内市占率 2024 年升至本土企业前列。据 QYResearch 数据，2024 年国内汽车热流道市场 27.16 亿元，占国内热流道市场（78.76 亿元）约 34.49%。

问题 3：外资品牌的优势体现在哪些方面？公司国产替代进展如何？

答：外资品牌的优势主要集中在高精密热流道领域：一是精密多腔热流道，这类产品需要保持各注塑点注塑成型高度一致；二是 3C 消费电子、医疗领域热流道对产品生产稳定性的要求较高，公司目前已在 3C 消费电子、医疗领域产生订单。汽车车灯领域，新能源汽车发展带动迎宾灯、氛围灯、贯穿式尾灯等新品类需求，其中透明材质贯穿式尾灯生产工艺难度较高，公司已经实现车灯热流道的国产品牌替代（“尾灯三色热流道系统”获 2023 年度浙江省首台（套）装备认

定，与其他企业院校合作完成的“厚壁聚合物光学产品精密注射成形技术与装备”科技成果经中国机械工业联合会鉴定为“该项目技术难度大、创新性强，整体技术处于国际先进水平”）。

问题 4：公司除了已有的热流道业务，业务上是否布局了其他行业，如有，具体有哪些？

答：公司依托自身成熟的精密机械制造能力，布局了半导体设备零部件加工赛道。目前公司已与半导体设备厂商建立业务联系并产生订单收入，核心产品覆盖三大类：清洗设备阀体部件、晶圆切割机部件、半导体前道设备腔体部件等。公司布局半导体设备零部件业务主要原因系：1、半导体设备零部件加工与公司原有热流道分流板加工同属精密加工范畴。公司在热流道领域深耕多年，对内部流道光洁度、粗糙度、平面度等指标有成熟的工艺控制经验，同时公司配备进口高端加工设备，加工精度完全符合半导体行业的技术要求。2、当前半导体行业设备零部件外包加工需求持续增长，为公司切入新赛道提供了良好的市场窗口。公司新产品业务放量存在不确定性，相关业务规划不代表未来业绩承诺，敬请投资者注意投资风险。

问题 5：投资格灿光电的战略目的和协同性？

答：据 2026 年 8 月 26 日董事会决议公告，公司拟以 1000 万元认购格灿光电（台州）有限责任公司新增注册资本 32.8516 万元（每元注册资本作价 30.44 元），交易完成后持股 3.5971%。格灿光电以中国科学院上海光学精密机械研究所为核心技术依托，专注于半导体设备及科学仪器所需特种光源（重复频率脉冲氙（氪）光源、连续氙（氪）灯等）的研发、设计、制备与检测。公司车灯产品属光学结构件领域，与格灿光电的特种光源业务在产品配套（公司为格灿光电加工电光源需配套金属精密部件）、应用场景及客户资源方面具备协同性，此次投资是公司向光学产业链上游延伸的布局。格灿光电业务技术要求高，未来业绩存在不确定性，敬请投资者注意投资风险。

问题 6：新兴领域对热流道是否有新增需求？

答：新兴领域需求主要来自两个方向：一是金属（粉末）注射成型（MIM）工艺所需的专用精密热流道；二是用于服务器内部精密塑料件、电子连接器等部件的热流道。热流道应用场景正由汽车、家电向 3C、医疗、AI 硬件、机器人等

领域拓展，市场空间较大，但技术难度高，需要持续研发投入以匹配更高的精密
度要求。新兴领域热流道应用需求存在不确定性，敬请投资者注意投资风险。

浙江恒道科技股份有限公司

董事会

2026 年 9 月 8 日