

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：2023-004

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	前海人寿 吴伟、刘远程、陈志新、李克强、姚尧、吴昱村；浙商证券 谭凌岚；交银施罗德 白家乐；国金证券 陈传红；
时间	2023年3月9-10日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	财务总监：张丽君； 董事会秘书：廖维明； 证券事务代表：蒋瑜；
投资者关系活动主要内容介绍	简要介绍了恒帅股份的基本情况，重点介绍了公司的产品布局 and 战略规划 一、产品方面 目前公司业务可划分为四大业务单元：在电机技术领域，有电机业务、电动模块业务；在流体技术领域，有驾驶视觉清洗系统、热管理系统业务。

在电机技术领域，电机业务单元主要包括后备箱及侧门电机、风扇电机、ABS 电机等产品；电动模块业务单元主要包括隐形门把手驱动机构、充电小门执行器等产品。

在流体技术领域，恒帅股份的驾驶视觉清洗系统业务单元主要包括汽车清洗泵、清洗系统产品、智能汽车高级驾驶辅助系统（ADAS）传感器的主动感知清洗系统等产品；热管理系统业务单元主要包括新能源汽车热管理系统的冷却歧管、电子循环泵等产品。

二、技术方面

公司针对电机新技术的发展重点主要包括：1、先进电机的设计应用技术；2、先进电机的材料研发；3、侧重数字孪生（基础材料、工艺工程等方面的仿真）、实验等基础技术开发；4、清晰的技术目标和路线定位，保障技术链、产品更新的持续性迭代。

通过长期积累，公司已在工程能力方面建立了深厚的护城河。现在公司的产品技术壁垒逐步向设计应用技术和材料技术方向延伸。近期公司研发的新技术“谐波磁场驱动电机”和“低齿槽转矩脉动永磁电机”具备较强的竞争力。上述技术可大幅度提高电机的功率密度、提升电机在高低速区间的综合效率。

三、市场方面

公司已经积累了大批优质的整车厂和一级零部件供应商客户。在新产品方面，公司将持续承接新项目、新增量，以技术创新实现客户预期；在老客户挖潜方面，通过全球布局，贴近客户就地研发生产，提升配套份额。

公司与调研人员就以下几方面内容进行了讨论与沟通：

问题一：请简要介绍在电机领域的客户和产品拓展方向？

答：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，公司电机业务中后备箱领域电机业务占比较高，其他领域电机品种渗透率在逐步提升过

程中。在电机领域，公司主要作为二级零部件供应商（Tier2）进行供货，深受 Tier1 客户的青睐，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。相关电机领域亦有新客户在陆续合作。

电机产品的拓展方向主要围绕电机应用场景开拓、产品系统化总成化、产品功能多样化等方面展开。电机应用场景开拓将进一步拓展公司的产品库，丰富公司的产品线；产品系统化总成化、产品功能多样化将扩大公司单一产品的单车价值，例如针对部分场景需要磁滞功能，公司开发了磁滞器电机；在隐形门把手和充电小门领域，已拓展至“电机+执行器”的产品配置等。

问题二：请简要介绍公司冷却歧管产品的技术难点和发展情况？

答：目前新能源汽车的热管理系统通常涉及空调热管理系统、电池热管理系统、电机热管理系统等。传统设计中三个热管理系统基本为独立设计，每个系统均有独立的管路设计，因而管路较为复杂。冷却歧管设计属于客户在热管理领域的一个变革，将三个独立的热管理系统集成后统一管理，极大减少了管路数量，系统的集成度和效率更高。冷却歧管在其中起到中央水路（冷却液流通的通道）管理的角色，是水路管理的交汇中心，主要用于热管理系统各水路的开闭管理。由于该产品的内部水路设计较为复杂，需要进行多层多点焊接，工艺难度较高，若工艺控制不稳定，容易造成较高的报废率，该设计属于热管理系统的新式设计。

问题三：请简要说明车用电机行业有何技术壁垒，公司有何优势？

答：微电机行业属于技术密集型行业且产品制造工序复杂，具有较高的技术研发难度及行业技术壁垒。对于新进入者来说，

持续的研发投入、人才的引进和培养以及长期的技术和经验的积累需要较长的周期。

随着人们对汽车使用性能的日益注重，使得汽车配套电机的装备数量大幅度上升，极大地促进了车用微电机的应用。新趋势为整个行业带来了新的市场需求和发展空间，长期积累的软实力使公司能够更加快速、高效、可靠的响应客户的新产品需求，并提供系统化的解决方案。公司凭借深厚的技术沉淀和丰富的生产经验，具备充分的先发优势。

问题四：请说明谐波磁场电机的开发历程及进展情况？

答：该款电机技术的研发源自于公司客户更高功率密度、更高效率、更低体积等方面的现实需求。在谐波磁场电机的可行性得以验证后，公司逐步开展对该电机技术在细分应用领域的正向工程开发。

公司已利用该技术与客户德国伦茨（Lenze）合作开发了应用于物流系统的滚筒电机产品，未来公司将逐步开发其他应用场景的电机产品。

问题五：公司美国工厂的产品布局及业务拓展情况？

答：汽车行业存在贴近客户配套的需求，公司一直为成为引领市场的全球化企业而努力奋斗。公司美国子公司美国恒帅已在底特律购置厂房和土地，已经陆续进行设备投入和产品开发，通过海外布局生产基地来提升公司现有产品的增长潜力。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。

问题六：公司目前业务拓展情况与未来发展展望？

答：公司深耕车用电机和清洗系统领域多年，电机技术及流体技术是公司发展的核心源动力，公司将持续深拓细分技术领域开发，为后续发展奠定了稳固的技术基础。

未来，公司将积极布局主动安全及舒适配套的电机系列产品、智能驾驶主动感知清洗系统、新能源汽车热管理系统，依

	<p>赖新技术、新产品的开发，全面提升公司综合实力，努力把公司营造成为一家技术领先、品质卓越、服务优秀的车用电机技术解决方案的供应商。</p> <p>问题七：部分汽车整车的终端售价在下降，对公司年降方面是否有影响？</p> <p>答：整车企业对零部件企业每年都有年降要求。由于之前大宗原材料处于相对高位，整个供应链均存在成本上涨压力，整体年降幅度和比例有所减小。公司现有合作的客户质地相对都比较不错，与客户的定价体系已成熟稳定，目前整体的价格属于合理正常水平。</p> <p>问题八：公司对人形机器人发展的看法？</p> <p>答：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为长期的过程。人形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。</p> <p>问题九：公司在泰国的投资情况？</p> <p>答：公司预计在泰国设立生产基地，总投资金额不超过 2 亿人民币（或等值美金），主要配套生产公司现有产品，服务北美、欧洲以及东南亚的客户群体。泰国拥有相对成熟的汽车工业产业链，以及稳定的营商环境。2022 年泰国汽车产量达到 188 万辆，属于东南亚地区重要的汽车市场之一。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 3 月 10 日