

证券代码：300969

证券简称：恒帅股份

公告编号：2026-037

宁波恒帅股份有限公司 2025 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

非标准审计意见提示

适用 不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以截至 2026 年 4 月 27 日总股本 114,626,345 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.5 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

| | | | |
|----------|--------------------|--------------------|--------|
| 股票简称 | 恒帅股份 | 股票代码 | 300969 |
| 股票上市交易所 | 深圳证券交易所 | | |
| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 | |
| 姓名 | 廖维明 | 蒋瑜 | |
| 办公地址 | 浙江省宁波市江北区通宁路 399 号 | 浙江省宁波市江北区通宁路 399 号 | |

| | | |
|------|---------------------|---------------------|
| 传真 | 0574-87050870 | 0574-87050870 |
| 电话 | 0574-87050870 | 0574-87050870 |
| 电子信箱 | hszqb@motorpump.com | hszqb@motorpump.com |

2、报告期主要业务或产品简介

（一）主营业务与产品

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。公司依托现有电机和流体技术，将现有业务规划布局为四大业务单元。在电机技术领域，划分为电机业务、电动模块业务；在流体技术领域，划分为驾驶视觉清洗系统、热管理系统业务。

自成立以来，公司一直专注于为整车厂和汽车零部件供应商提供稳定性高、品质可靠的车用电机、清洗泵、清洗系统等产品；有着深厚的技术沉淀和丰富的生产经验，熟悉汽车行业对汽车零部件在一致性、功能性与稳定性方面的高要求；具备与客户同步研发的能力，为客户在自动化、智能化以及清晰视觉等应用领域提供系统的解决方案，在行业内拥有较强的竞争力。

1、流体技术产品

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、阀等产品。

在目前的汽车产业内，不管是传统燃油汽车还是新能源汽车，公司流体技术产品属于汽车必须配置的产品和功能之一。随着中国汽车零部件行业的不断产业升级，具备系统化平台化开发、模块化制造、集成化供货能力的业内企业具备更强的行业竞争力，并日益成为行业的发展趋势。公司在流体相关技术领域有深厚的积累，已经具备了成熟的系统解决方案配套能力，主要客户涵盖国内外知名的新能源及燃油车整车厂。公司在流体技术产品领域收入相对稳健，但随着汽车行业的成本竞争加剧，公司该业务的传统板块存在一定的增长压力。2025年清洗类产品合计实现收入 43,339.64 万元，同比下降 1.59%。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。2025年，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，公司相关产品也开始加速产业化渗透，公司相关产品已通过客户对 Waymo、美团、小马智行、滴滴、菜鸟、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客户的批量业务定点，预计未来会有更多的增量车型进入定点环节。

依托清洗系统的业务布局，积极顺应汽车新能源化、电动化趋势，公司在热管理系统业务单元亦有产品布局。在热管理部件领域，公司近几年逐步布局冷却歧管、电子循环泵、阀等产品相关技术，且上述部件均已取得部分客户的定点，向总成化方向发展迈出坚实一步。

2、电机技术产品

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、滚筒电机等产品；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。

近年来，汽车行业在“新四化”，即智能化、电动化、网联化、共享化方面的发展趋势日益明确。并且得益于中国政府对新能源汽车领域的支持，新能源汽车在电动化、智能化领域的发展尤为显著和迅速。为了提高汽车使用的舒适度，拓展汽车增值空间，过去利用手动控制的机械装置均可实现以电机方式执行驱动。公司一直关注现有产业和技术与新能源汽车和智能汽车领域的结合，积极开发电机领域产品的其他应用场景。目前，公司已开发电机品种主要集中于“四门两盖”的汽车车身领域，例如应用于汽车后备箱及侧门的后备箱电机、吸合锁电机、磁滞器电机，应用于汽车空调鼓风的风扇电机，应用于汽车门把手的隐形门把手驱动机构，应用于汽车充电系统的充电小门执行器、应用于汽车车门自动开启

的电动门电机等。未来公司将重点拓展汽车内部及底盘领域的电机品种。2025 年公司诸多电机品种业务整体平稳，实现收入 42,995.33 万元，同比下降 0.75%。

依托电机作为基石产品形成的良好口碑，公司重点拓展电机业务的附加值深度和行业广度。公司电动模块业务旨在提升各电机的整体附加值深度，提升整体单车价值量，在各细分应用场景中由单一电机配套向总成化、系统化产品配套发展，形成更具深度的壁垒优势。公司已在充电小门领域实现“电机”→“电机+执行器”→“充电小门总成”的总成化发展路径，未来有望在更多的应用场景上以电机作为“1”的支点，拓展周边衍生零部件“N”，发掘“1+N”的产品开拓机会。在行业广度拓展方面，公司在深耕汽车行业的同时，积极布局消费及工业领域，目前已取得无人机电机、云台电机及物流滚筒电机等品种的定点，未来将持续拓展更多非汽车行业产品品种。

此外，公司持续投入电机技术和新型磁性材料的研发，近期在谐波磁场电机技术和新型磁性材料技术方面已取得一定的技术突破。电机是基于磁场的电磁感应定律实现电能转换或传递的电磁装置，公司研发的谐波磁场电机技术从传统电机的利用基波磁场转变为利用谐波磁场进行电能转换，是对电机底层技术的颠覆性正向开发，已有部分技术成果取得了相关专利。该电机具有功率密度高、体积小、材料成本更节约、电磁干扰少、轴电流腐蚀减少、电机寿命提升等优势，具备较为广泛的应用场景。公司已将上述技术陆续应用于滚筒电机、主动感知清洗系统的气泵电机等产品，后续公司会持续尝试将该电机技术应用于汽车、工业自动化、人形机器人等诸多其他应用场景中。

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。目前公司新型磁性材料产业化落地进展顺利，已逐步搭建小批量中试线，并用于多种电机产品的量产爬坡。

基于现有技术积累，公司不断开拓流体技术及电机技术在新能源汽车领域的应用，2025 年公司在新能源汽车零部件领域的收入为 27,556.79 万元，占当期主营业务收入比例为 29.45%。

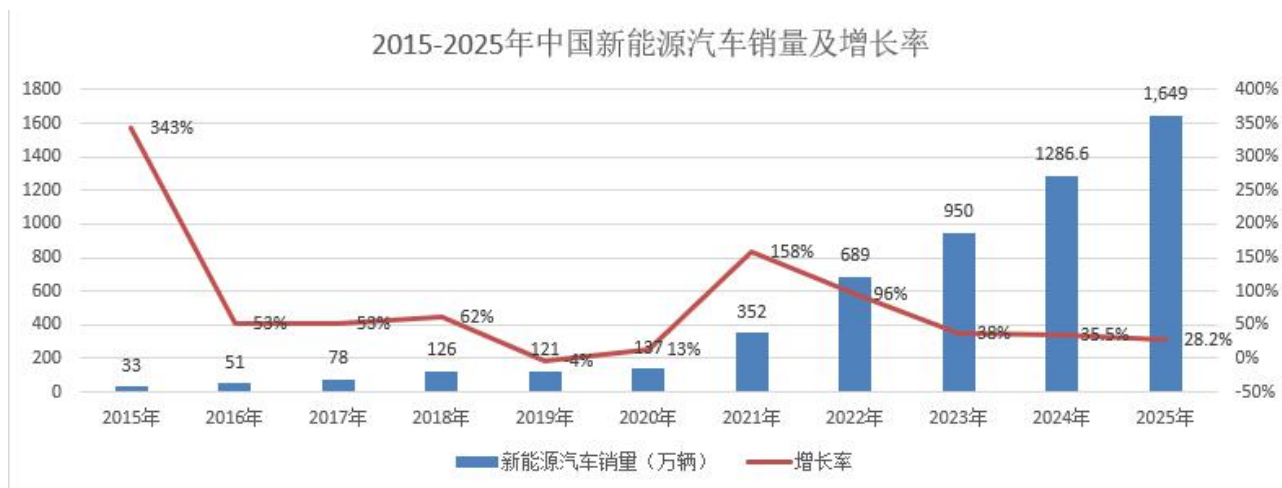
（二）公司所处行业概况

根据公司主营业务产品及核心技术情况，公司所处行业为电机制造业和汽车制造业。电机行业应用门类十分丰富，终端应用场景众多，汽车零部件行业属于其中占比较大的应用场景之一，公司当前量产电机主要应用于汽车行业。汽车零部件及配件制造是汽车产业中的重要组成部分，处于汽车整车制造业的上游产业，在整个汽车产业链中占据重要位置，行业的周期性、地域性、季节性受整车销量波动的影响较大。

1、汽车行业发展状况

2025 年，中国汽车产销量分别为 3,453.1 万辆和 3,440 万辆，同比增长 10.4%和 9.4%，年产销量双双创历史新高，产销三年均保持 3,000 万辆以上。同时，汽车出口实现较快增长，出口超过 700 万辆。新能源汽车保持高速增长趋势，全年产销量突破 1600 万辆，销量占比突破 50%，再上新台阶。





注：以上数据等信息来源于中国汽车工业协会等相关资料。

2、微特电机的行业发展状况

近几年，随着中国汽车产业的新能源化、电动化、智能化浪潮和中国整体制造业的产业升级，微特电机的新兴需求日新月异，给中国电机企业的发展带来了广阔的发展空间。随着公司自身整体规模的扩大，公司亦在不断外延电机产品的品种和应用场景。除汽车行业应用外，目前公司电机产品已逐步涉及工业自动化领域，未来还将涉足人形机器人市场，为公司长远发展不断开辟增量市场空间。

近些年，微特电机行业的市场规模与应用场景仍旧在不断扩容过程中。根据 Market.Us 数据，2022 年全球微特电机行业市场规模达到 358.5 亿美元。随着全球制造业工业自动化程度的加深及医疗器械行业的不断发展，据 Allied Market Research 数据显示，预计到 2030 年全球微特电机市场规模将达 560.60 亿美元，年均复合增长率为 5.75%。虽然微特电机行业整体容量较大，但中国供应商的市场份额尚小，还有很大的国产化替代空间。根据 QY Research 报告显示，以汽车应用领域为例，全球范围内汽车微电机生产商主要为 Asmo (Denso)、Dechang Motor、NIDEC、Bosch、Mitsuba、Brose、Valeo、Mabuchi Motors、LG Innotek、DY Corporation 等。2021 年，全球前五大厂商占有大约 57.0% 的市场份额，其中仅 Dechang Motor 属于国产供应商，外资依旧占据主导地位。

汽车行业属于微特电机最主要的应用场景之一，据 QY Research 的报告“全球汽车微电机市场报告 2023-2029”显示，预计 2029 年全球汽车微电机市场规模将达到 195.6 亿美元。随着汽车的新能源化、电动化、智能化加速，汽车行业为微特电机行业带来大量的新兴增量需求，尤其是中国汽车产业贡献尤为显著。2025 年，中国汽车行业依旧保持增速，虽然汽车产业链面临较大的降本压力，但宏观经济的温和回暖也逐渐向汽车市场传导，助推汽车行业实现稳定增长。根据中国汽车工业协会数据显示，2025 年全国汽车产销量分别为 3,453.1 万辆和 3,440 万辆，分别同比增长 10.4% 和 9.4%，中国汽车产销量持续三年保持在 3,000 万辆以上规模；新能源汽车产销量突破 1,600 万辆，新能源汽车继续快速增长，销量占比突破 50%。

工业自动化亦属于微特电机重要的成熟应用场景之一，对电机的性能、可靠性、重复精度等方面存在较为苛刻的要求。而人形机器人在技术根源与产业配套上与工业自动化及汽车行业存在较大的重叠部分。虽然人形机器人行业目前正处于 0 到 1 的导入前期，但行业整体发展迅速，行业扶持政策持续叠加，未来该行业有望为电机行业带来广阔新兴增量需求，例如无框力矩电机、空心杯电机等原本小需求电机品种将获得大量增量市场空间。

公司自研的谐波磁场电机技术具备功率密度高、体积小、成本低等特点，随着公司新型磁性材料落地，已经具备向主机厂提供成熟解决方案及实物交样能力。2026 年，在新品开发方面，公司将继续重点着力谐波磁场电机技术的场景适配，拓展相关技术在人形机器人等新兴领域的产品和客户。

（三）公司经营情况与行业发展的匹配性

2025 年，汽车行业虽存在一定阶段性不利因素且行业竞争加剧，但整体稳中向好，市场活力和消费势能继续向上。公司管理层围绕清洗业务和电机业务的双主线核心，紧紧围绕主业，采取多举措推进业务发展，不断提升服务客户的能力，与主要客户保持稳定的合作关系，同时积极开拓新市场、新客户；持续加强研发力度，提升产品品类丰富度，巩固公司技术优势及核心竞争力；继续深化实施自动化、信息化改造，提升精益生产管理水平、管理效率、产品良率，实现更优的资源配置，以达到降本增效的目的。

2025 年，公司主营业务收入为 93,583.28 万元，较上年的 95,051.02 万元下降 1.54%，归属于上市公司股东的净利润 16,665.51 万元，较上年的 21,370.85 万元下降 22.02%，收入和盈利均有所下滑，主要系行业竞争加剧，部分传统领域产品毛利率下滑所致。

3、主要会计数据和财务指标**（1）近三年主要会计数据和财务指标**

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

元

| | 2025 年末 | 2024 年末 | 本年末比上年末增减 | 2023 年末 |
|------------------------|------------------|------------------|-----------|------------------|
| 总资产 | 2,059,040,476.22 | 1,575,683,629.51 | 30.68% | 1,418,451,291.38 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 1,419,871,835.99 | 1,283,015,193.54 | 10.67% | 1,097,729,976.61 |
| | 2025 年 | 2024 年 | 本年比上年增减 | 2023 年 |
| 营业收入 | 947,417,224.30 | 962,287,026.01 | -1.55% | 923,372,027.85 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 166,655,072.69 | 213,708,549.61 | -22.02% | 202,097,827.70 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 146,714,686.21 | 201,862,317.24 | -27.32% | 191,096,538.85 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 201,537,431.91 | 230,121,982.37 | -12.42% | 255,907,049.38 |
| 基本每股收益（元/股） | 1.49 | 1.91 | -21.99% | 1.80 |
| 稀释每股收益（元/股） | 1.49 | 1.91 | -21.99% | 1.80 |
| 加权平均净资产收益率 | 12.38% | 17.99% | -5.61% | 20.12% |

（2）分季度主要会计数据

单位：元

| | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 |
|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 营业收入 | 202,832,135.57 | 225,519,834.57 | 251,302,694.12 | 267,762,560.04 |

| | | | | |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 归属于上市公司股东的净利润 | 41,800,780.50 | 42,854,648.22 | 44,413,669.25 | 37,585,974.72 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 36,487,988.65 | 38,979,531.55 | 39,948,975.69 | 31,298,190.32 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 49,707,245.67 | 36,999,320.75 | 56,371,078.96 | 58,459,786.53 |

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

| 报告期末普通股股东总数 | 9,385 | 年度报告披露日前一个月末普通股股东总数 | 9,742 | 报告期末表决权恢复的优先股股东总数 | 0 | 年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数 | 0 | 持有特别表决权股份的股东总数（如有） | 0 |
|-----------------------------------|---------|---------------------|------------|-------------------|------------|---------------------------|---|--------------------|---|
| 前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份） | | | | | | | | | |
| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例 | 持股数量 | 持有有限售条件的股份数量 | 质押、标记或冻结情况 | | | | |
| | | | | | 股份状态 | 数量 | | | |
| 宁波恒帅投资管理有限公司 | 境内非国有法人 | 53.58% | 60,015,358 | 45,011,519 | 不适用 | 0.00 | | | |
| 俞国梅 | 境内自然人 | 17.86% | 20,005,119 | 15,003,840 | 不适用 | 0.00 | | | |
| 中国建设银行股份有限公司—永赢先进制造智选混合型发起式证券投资基金 | 其他 | 4.80% | 5,370,612 | 0 | 不适用 | 0.00 | | | |
| 宁波玉米股权投资管理合伙企业（有限合伙） | 境内非国有法人 | 2.70% | 3,019,542 | 1,724,918 | 不适用 | 0.00 | | | |
| 招商银行股份有限公司—鹏华碳中和主题混合型证券投资基金 | 其他 | 1.33% | 1,486,828 | 0 | 不适用 | 0.00 | | | |
| 中国建设银行股份有限公司—中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金 | 其他 | 0.80% | 891,661 | 0 | 不适用 | 0.00 | | | |
| 中国工商银行股份有限公司—国泰估值优势混合型证券投资基金（LOF） | 其他 | 0.78% | 878,393 | 0 | 不适用 | 0.00 | | | |
| 招商银行股份有限公司—中欧数字经济混合型发起式证券投资基金 | 其他 | 0.66% | 739,620 | 0 | 不适用 | 0.00 | | | |
| 中国银行股份有限公司—中欧优质企业混合型 | 其他 | 0.64% | 712,264 | 0 | 不适用 | 0.00 | | | |

| | | | | | | |
|--|---|-------|---------|---|-----|------|
| 证券投资基金 | | | | | | |
| 浙商银行股份有限公司 —前海开源嘉鑫灵活配 置混合型证券投资基金 | 其他 | 0.52% | 580,887 | 0 | 不适用 | 0.00 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 宁波恒帅投资管理有限公司为公司控股股东，其股东为许宁宁（持股比例100%）；许宁宁、俞国梅为夫妻关系；许宁宁为宁波玉米股权投资管理合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人（占合伙企业出资比例3.5%）。除此之外，本公司未知上述股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人 | | | | | |

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

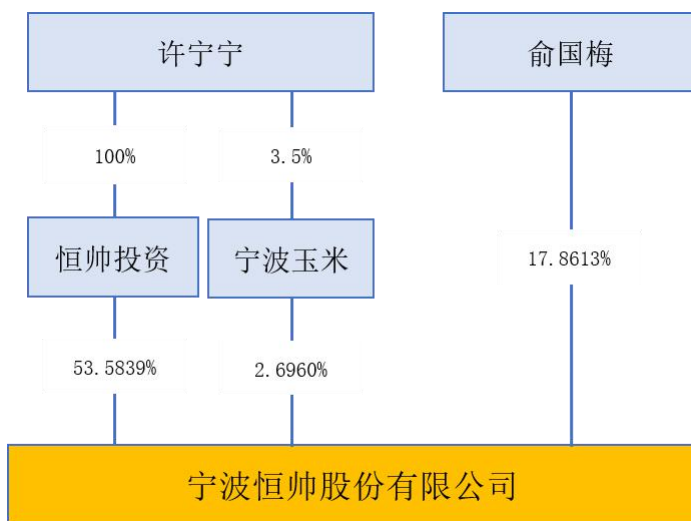
公司是否具有表决权差异安排

适用 不适用

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

(1) 债券基本信息

| 债券名称 | 债券简称 | 债券代码 | 发行日 | 到期日 | 债券余额 (万元) | 利率 |
|-----------------------------|------|--------|---------------------|---------------------|--------------|---|
| 宁波恒帅股份有限公司 2025 年可转换公司债券 | 恒帅转债 | 123256 | 2025 年 05 月 29 日 | 2031 年 05 月 28 日 | 32,742.59 | 第一年：0.2%；第二 年：0.4%；第三年： 0.8%；第四年 1.5%；第 五年 2%；第六年 2.5% |

| | |
|-----------------|-------------------|
| 报告期内公司债券的付息兑付情况 | 报告期内，恒帅转债尚未到利息兑付期 |
|-----------------|-------------------|

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2025 年，联合资信评估股份有限公司对“恒帅转债”出具了信用评级公告（联合[2025]2253 号），确定宁波恒帅股份有限公司主体长期信用等级为 A+，“恒帅转债”债券信用等级为 A+，评级展望为稳定。

(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

| 项目 | 2025 年 | 2024 年 | 本年比上年增减 |
|--------------|-----------|-----------|---------|
| 资产负债率 | 31.04% | 18.57% | 12.47% |
| 扣除非经常性损益后净利润 | 14,671.47 | 20,186.23 | -27.32% |
| EBITDA 全部债务比 | 37.61% | 97.72% | -60.11% |
| 利息保障倍数 | 31.33 | 2,926.13 | -98.93% |

三、重要事项

公司于 2026 年 4 月 16 日召开第三届董事会第八次会议，审议通过了《关于提前赎回“恒帅转债”的议案》，结合当前的市场情况及公司自身实际情况，经过综合考虑，董事会同意公司行使“恒帅转债”的提前赎回权利，并授权公司管理层负责后续“恒帅转债”赎回的相关事宜。

截至 2026 年 5 月 12 日收市后仍未转股的“恒帅转债”，将按照 100.191 元/张的价格强制赎回，因目前“恒帅转债”二级市场价格与赎回价格存在较大差异，特别提醒“恒帅转债”持有人注意在限期内转股，如果投资者未及时转股，可能面临损失，敬请投资者注意投资风险。