

股票代码：002666

股票简称：德联集团

广东德联集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-004

| | |
|----------------------|--|
| 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 开源证券 金益腾、张晓锋、龚道琳 |
| 时间 | 2022年06月16日（星期四）下午 15:00-16:30 |
| 地点 | 公司会议室 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事会秘书：陶张 证券事务代表：罗志泳 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>1、对于上游与国际巨头的合作，取得他们的配制技术或经销授权，主要是针对哪些产品？具体的费用如何？技术授权有哪些？</p> <p>答：公司与上游合作伙伴会基于长期战略合作协议的框架，根据业务市场的变化进行调整。比如巴斯夫冷却液、制动液、杜邦胶粘剂我们通过多年的合作，均实现了本土化生产。</p> <p>公司与上游合作伙伴的合作主要是核心原料的购买，或者直接买断技术，不会涉及授权费用等情形。</p> <p>随着公司不断加强产品自主研发，目前公司许多自研产品也通过了整车厂的授权认证，并实现供应。</p> <p>2、如何应对客户集中度过高的问题？</p> <p>答：公司客户集中度近年来实际在降低，早前客户</p> |

主要集中在欧美系车厂，如一汽大众、上汽大众、上海通用、北京奔驰等，近年来随着公司业务不断开拓，国产自主品牌客户及新兴新能源汽车客户、新造车势力等客户不断增加，如比亚迪、广汽集团、上海汽车、以及特斯拉、蔚小理、威马汽车等新兴新能源汽车品牌，目前，公司覆盖汽车厂客户大概 56 家。

3、2021 年补材料库存的规模相比于往年更大吗？是出于怎样的考虑？

答：2021 年库存增加属于正常情况，一方面是公司整体销售规模增加，相关原材料采购增加；另一方面由于部分原材料价格上涨，公司会根据市场情况及仓储空间，进行备货。

4、新能源车用的冷却液的竞争情况如何？未来会扩张产能吗？

答：冷却液的核心在于市场开拓，由于其生产工艺相比胶粘剂产线简单，产能弹性大，目前整体产能充足，暂未有扩产计划。在前端市场，公司冷却液竞争情况较好，产品定位高端，而且除了汽车市场，公司也覆盖了国内核电站、风电站等客户。

5、原油价格上涨对公司生产成本的影响？

答：原油价格上涨主要影响冷却液的原材料乙二醇、机油的原材料基础油这两个大宗商品，公司会根据自身的仓储能力结合生产订单情况进行采购备货，以降低成本压力。

6、新能源车用冷却液等产品壁垒在哪里？

答：在技术方面，公司冷却液使用的是巴斯夫的技术

术，所以技术标准最高，技术壁垒在于一些极限临界值较高，在冷却液作用里面防腐蚀效果最好；新能源汽车产品壁垒主要来自于之前传统车企形成的技术及认证壁垒，由于新能源车企沿用了大部分合资车企的采购、技术体系，因此公司产品在获得国内绝大部分车企的认证后，自然在开拓新能源汽车客户时就具有先入优势。在市场方面，主要是国产新能源车是否会像合资品牌一样重视产品稳定性，还是考虑价格优先。

7、新能源车用的精细化工品与传统燃油车有什么区别？

答：整体来说，公司供应的新能源车用的精细化工品有比较强的通用性，但是每种产品又存在不同情况。

例如制动液，两三个型号可以覆盖市面上所有乘用车；而冷却液，部分新能源汽车厂要求的技术指标会更高，需要低导电率、低冰点、高沸点、散热及防腐蚀性极佳的冷却液，以保证其电池、电机电控和减速器等热管理系统正常运作，所以新能源车冷却液单价比传统燃油车的冷却液增加，目前公司也会联合部分汽车厂开发汽车电子专用冷却液；胶粘剂由于型号众多，对应不同级别、不同型号、使用部位，总体来说，无论是用量以及单价，都会比传统燃油车有所提升。

8、客户主要是一些国企，公司的溢价能力以及回款情况如何？

答：议价能力和客户是否国企无关，主要看产品预计销售规模、回款政策，还有产品具体的竞争情况。目前，大部分客户回款基本上可以按约定合同履行。

9、冷却液在汽车后市场的需求如何？冷却液更换是否受到车型影响？影响有多大？

答：随着汽车保有量的增长，目前国内冷却液市场容量已接近 150 万吨，因此冷却液在汽车后市场的需求巨大，但是价格竞争非常激烈。随着汽车在家庭的快速普及以及人们对汽车消费观念的改变，车主会更加注重汽车的日常养护，更换冷却液的周期在逐渐缩短。冷却液更换受地域环境和气温变化的影响，不受车型影响，我们建议至少两年或者 4-5 万公里进行更换。

10、公司胶粘剂业务的发展历程？

答：公司胶粘剂业务的发展接近 20 年，主要产品包括结构胶、玻璃胶、胶片、电池胶等，公司通过与国际化工巨头的合作，从最初的进口贸易，到目前逐步实现本土化生产及认证、供应，同时，通过不断的技术引进和积累，加强自主研发，也相继发展出由德联自主研发的胶粘剂系列产品，比如底涂胶、水性可喷涂阻尼材料等。

11、车用胶粘剂的业务壁垒如何？目前国内竞争对手主要有哪些？

答：目前车用胶粘剂的业务壁垒最大的是技术壁垒，胶粘剂的生产配方及成熟生产工艺决定了胶粘剂产品性能的可靠性、质量稳定性、环保性。这需要大量资金、技术和时间投入，并通过客户反馈不断改进既有产品，还需要根据市场细化需求不断扩展同类产品型号，因此胶粘剂的技术指标要求比较高。

其次，客户壁垒。汽车厂是对零部件产品质量具有高要求的特定行业，出于产品质量及安全性等方面的考

| | |
|----------|---|
| | <p>虑，胶粘剂产品需要通过国内外第三方权威机构的认证，或者通过客户自有的认证体系。汽车用 胶粘剂通常需要经过长期（一般 1-2 年）的测试和验证后，客户才进行大规模采购，因此，客户关系一旦建立，将保持长期稳定性，新的竞争对手较难进入，从而形成有效的竞争壁垒。</p> <p>乘用车市场中竞争对手主要是汉高、依多科等国际品牌。</p> <p>12、定增募投项目中胶粘剂的种类有哪些？预计增加多少产能？</p> <p>答：上海新材料胶粘剂建设项目中设计生产的胶粘剂主要分为四大类，分别是焊装胶、总装车身用胶、动力电池胶以及车用填充泡沫，在项目建设后满产预计产能达到 6 万吨。</p> |
| 附件清单（如有） | |
| 日期 | 2022 年 06 月 16 日 |