

证券代码：301397

证券简称：溯联股份

重庆溯联塑胶股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-016

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称 及人员姓名	国投证券：李青山、刘小凤、张杰、蒋鹏飞； 格栅汇私募：陈海涛、王小波； 青岛融讯：丁力、代文汐； 盛笃投资：周小平； 普行资产：张永昌； 正向投资：苏明暄；	华杉投资：李洲； 长兴星际：蔡沁伶； 昊青财富：唐晓； 德毅资产：陈越； 金科控股：吴泰谷； 盈和智投资：黎胡宾。
时间	2024年11月8日（星期五） 10:00-12:00	
地点	重庆溯联塑胶股份有限公司 1102 会议室	
上市公司接待 人员姓名	董事、财务负责人 廖强先生	
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>互动交流开始前，廖强先生就公司概况、主营业务、客户结构及近期经营业绩等情况进行了简要介绍。</p> <p>互动交流环节：</p> <p>问题 1：公司所处行业竞争格局，以及行业地位？</p> <p>答：公司是国内领先的汽车用塑料流体管路产品供应商之一，深耕汽车用流体管路及塑料零部件行业二十余年。2003 年公司率先研发出第一款车用尼龙管快速接头并获得专利，2018 年公司研发出第一款受到整车厂和主要动力电池制造商认可的动力电池包专用水管接头，多次填补国内细分市场空白，受到了各大主要整车制造商、动力电池头部企业以及汽车零部件和新能源产业链客户的广泛认可。国际上从事汽车用塑料流体管路生产的企业主要有英国 TI、美国库博标准、德国诺马、弗兰科希、日本三樱等公司。国内专业从事尼龙管路的企业主要有凌云股份下属中外合资公司亚大汽车和溯联股份、标榜股份等企业。</p> <p>问题 2：公司的核心竞争优势？</p> <p>答：作为价值占比高的二级零部件即快速接头（连接件）、控制</p>	

阀、传感器等产品的要求高于管材，比管路 Tier1 的认证时间更长，需要庞大的历史交付绩效去建立足够数量的产品失效模型，在此基础上不断吸收不同客户的特殊要求并持续改进问题。公司由于前期的技术积累和先发优势，作为安全件的管路连接件得到了客户的广泛认可，自制率较高。此外，公司在连接件和阀类、传感器等流体控制件上的定制化优势，为客户缩短了开发周期，能够满足新能源汽车快速迭代的需求。

公司紧抓汽车产业转型升级、构建新型产业生态、发展新趋势所带来的新机遇，依托自身核心技术优势，围绕以“汽车电动化、低碳环保和安全”为主的发展路线，以客户需求为导向，以技术创新为驱动，深化及拓展公司在传统燃油车及新能源车市场的综合竞争力，不断提升研发能力、优化和升级产品结构、实现可持续发展，努力将公司建设成为国内一流且具有国际影响力的汽车用塑料流体管路系统供应商。

未来，在较为成熟的燃油车市场，公司持续推进占比较低的客户的项目落地，扩大公司市场占有率；新能源汽车迭代速度较快，且未来两年内国 7 标准的实施也将带来燃油车产品技术升级的机会，公司的产品创新优势将得到充分体现；另外，从技术研发、市场开拓和生产制造等方面加大在储能、氢能和热管理系统等新能源领域的投入力度，不断为公司开拓新的增长点。

问题 3：尼龙管路较其他材质管路的优势？

答：尼龙管路同内径下体积更小，厚度是传统管的 1/3，性能更稳定，耐受性能、可导电性、可制造性回收性都更强，介质的阻隔性也更强适用更高排放标准。国三、国四的油路中应用了大量的橡胶管路，国五以后在燃油车的油路和蒸发排放系统里面几乎都是尼龙管路，橡胶管路主要应用于发动机冷却水管；在新能源汽车中，尼龙管首先应用于狭窄电池包内，因为其体积更小，液体分子阻隔性能更好，且电池包内部无法维护，寿命要求更长。随着整车域控制技术升级，动力、三电、空调等各大模块的热管理系统呈一体化趋势，功能高度集成，管路接口、材料将进一步整合，尼龙管路的应用比例有望持续提升。

问题 4：目前尼龙管路市场渗透率？

答：在传统燃油车或插混车型中，尼龙管广泛应用在内燃机的动力系统，主要产品是燃油管路和蒸发排放管路，绝大多数是尼龙

管路。在新能源汽车中，尼龙管作为冷却管路首先应用于电池包内，因为其体积更小，液体分子阻隔性能更好，寿命更长，目前已是主流。其次是尺寸较大的底盘主水管，由于对重量和空间利用率等较高要求，体积更小更轻的尼龙管路有较大的优势。电机电控和空调部分的冷却软管，量产车上目前以橡胶材质为主，但随着整车域控制技术升级，动力、三电、空调等各大模块的热管理系统呈一体化趋势，功能高度集成，管路接口、材料将进一步整合，尼龙管的市场价值有望持续提升。

问题 5：公司尼龙管路产品分别在燃油车、新能源车中的单车价值量？

答：公司的管路产品以发动机燃油系统管路和热管理系统管路为主。燃油系统的单车价值总量约 300-500 元，新能源汽车上相关管路约 500-1200 元，价值主要分布在增程器燃油系统、电池包、电机电控、底盘以及空调暖通、热泵、空气悬架等部分。

问题 6：公司目前的行业市场占有率？

答：由于公司主要客户是自主品牌整车制造商，产品单车价值较合资车型更低。据初步推测，从产品价值上看，公司占 6%-7%；从产品数量和覆盖车型的装车量上看，公司应在 10%以上。

问题 7：公司目前产能及其利用率情况？

答：公司目前产能充足，由于公司总部和研发中心搬迁至新的区域，重庆一工厂近期进行了产能升级，注塑车间设备升级和扩容也有效提升了生产效率和产能，并提升了中大型塑料覆盖件、结构件等产品的生产能力，加上已投入使用的江苏溧阳的过渡工厂，能够满足今年增长所需产能要求。伴随设备投入加大，产能会进一步提升，与订单数量基本同步，目前利用率约为 80-90%。

问题 8：公司储能业务进展情况？

答：公司在连接件、排气阀、球阀、控制阀等零部件上积累了大量核心技术，已申请和获得了部分专利，并在此基础上进行成套开发，提供整个储能系统的解决方案。此外，公司还开发了相关控制部件以防止电池冷却液在安装、维保的过程中外溢，提高了储能产品的安全性和环保性。公司的储能产品属于液冷热管理技术路线，公司的流体管路及注塑零部件产品大量应用在新能源汽车热管理的液冷领域。公司的储能业务客户既包括国内领先的电池制造企业，也包括知名的储能系统集成商。2023 年公司完成了国内头部储能系

统集成商海博思创、采日能源的正式审核，转向全面业务合作阶段。未来公司的非车热管理产品会主要面向移动式储能、大型储能或充电站以及新型“光储充放换”一体化储能站发展方向，不断拓展新产品，持续优化产品结构。

2024年三季度，公司的储能业务较2023年同期有了较大幅度的增长，也获得了部分储能系统集成行业头部客户的认证及项目定点。但目前占收入比例依然较低。

问题 9：公司数据中心液冷业务进展情况？

答：数据中心液冷管路系统主要采用 FEP 或聚四氟乙烯等氟塑料管路，亦配置快速连接器，公司有能力和能力开发出相关产品。但由于相关行业标准和产品特点与公司目前供应的整车和储能领域的要求有一定区别，公司已组织技术人员对数据中心液冷系统的技术进行学习研究和行业交流，完善相关工艺和技术储备。

问题 10：公司固态电池业务进展情况？

答：就公司与行业交流学习的情况来看，目前纯固态电池的主要技术路线有硫化物、聚合物和氧化物等。由于材料的活性问题依然存在单位放电功率和充电速度不足，尚未完全达到商用化标准。目前已发布车型的固态电池主要是技术日渐成熟的带有隔膜的半固态电池，其能量密度明显高于磷酸铁锂电池但成本会更高；能量密度略高于最好的三元锂电池，但批量后成本会有更大的下降空间，经一定迭代后成本会低于目前的三元锂电池，已经具有较好的商业化价值。与现有的主流锂电池技术相比性能和成本等方面各有长短，更类似田忌赛马的关系而非颠覆性创新。对公司产品而言，半固态电池包的设计与现有产品接近，而纯固态电池工作温度较高，对温控（比如加热）提出了更高的要求，有利于冷板、液冷管路等相关产品的价值提升。因此公司的相关产品可应用在搭载固态电池的电池包方案中。

问题 11：公司有无在生产过程中，考虑工业自动化、智能化和机器人等方面的运用？

答：公司的生产工艺部分包括快换接头全自动装配技术、全自动塑料激光焊接技术、全自动分段加热管材成型技术、自动管体 R 环加工技术、自动精确控制插接组装技术、自动密封和流量测试技术。在生产和交付过程中，公司注重智能化和大数据新技术在开发—制造—售后—改进循环中的应用。通过将 ERP、MES、PLM 数据

	<p>管理系统、工业自动化、图像识别、工业大数据反馈分析等工具的有机结合，实现了制造过程的自动化升级，并通过自动统计、自动分析、事后自动追溯不断改进产品质量和制造工艺。公司全资子公司溯联零部件拟在重庆市江北区投资建设新能源汽车及储能零部件智能制造基地，已规划智能仓库，同时溧阳工厂也在论证智能仓库的可行性，从而进一步提升运营效率，降低人力物力成本，并进一步提高安全性。</p> <p>问题 12：公司目前资本开支情况及未来计划？</p> <p>答：公司今年增加了较多的工厂和设备投入：一是溧阳过渡工厂，主要生产管路总成，已于下半年投入使用；二是核心零部件制造及模具加工能力的投入，包括自动装配线、焊接线以及高性能注塑机、模具加工设备。四季度和明年还会持续投入老旧注塑机更换、连接件和传感器性能实验室及模具加工设备等。</p> <p>目前公司已备案或拟投资的建设项目有三个：一是江苏溧阳新能源汽车流体管路系统智能化工厂项目；二是重庆江北新能源汽车及储能零部件智能制造基地项目；三是安徽芜湖新能源汽车流体系统智能化工厂及芜湖研发中心项目。</p> <p>上述资本开支项目建设完成后，将对公司经营业绩产生积极影响。</p> <p>本次活动不涉及应披露的重大信息。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 11 月 8 日