

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：2026-004

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他（电话会议）
参与单位名称 及人员姓名	西南证券：万红兵、郭婧雯、曾琳华； 国泰海通：刘一鸣、房乔华； 国信证券：唐英韬、唐旭霞； 德润基金：侯亚飞、李海盈； 国联基金：陈斯竹； 国投证券：刘小凤； 华泰证券：张硕。
时间	2026年8月26日（星期三） 20:00-21:00 2026年8月27日（星期四） 15:00-16:00
地点	重庆溯联塑胶股份有限公司 1101 会议室
上市公司接待 人员姓名	董事、董事会秘书：韩啸先生； 财务负责人：廖强先生。
投资者关系活动 主要内容介绍	互动交流开始前，廖强先生就公司 2026 年半年度的经营成果、财务状况及相关财务数据变动情况等进行了简要介绍。 互动交流环节： 问题 1：公司 2026 年半年度业绩下滑的主要原因及应对措施？ 答：业绩下滑的主要原因是：（1）行业周期波动：上半年乘用车市场进入存量博弈阶段，整车客户普遍以去库存为首要任务，导致公司订单量阶段性下滑；（2）价格竞争传导：整车市场持续降价压力向上游供应商传导，公司因市场原因存在部分产品价格未确定，按照临时价格结算，导致毛利、净利下降；（3）新项目投产成本：随着江苏溯联、武汉溯联、溯联智控惠州生产基地等新建项目陆续建成并转入运营，相关管理费用相应增加；（4）研发投入加码：公司持续加大数据中心液冷技术和热管理系统集成等新产品、新技术的研发力度，研发费用较上年同期显著增长，短期内影响利润表现。

针对上述情况，公司将采取以下措施：（1）公司将持续优化客户结构，降低集中度风险，进一步拓展新客户覆盖面，分散订单波动风险；（2）加速海外布局的步伐，开辟新的增量空间，以缓解国内汽车市场竞争压力；（3）伴随公司新建项目的陆续建成投产，加快新产能的订单转化，推动产能利用率提升，尽快实现规模效应；（4）结合公司惠州生产基地的建成投产及完成对华汇实业的收购，积极拓展储能及算力热管理液冷产品业务，打开新的增长曲线。

问题 2：公司前述提到海外建厂布局的考虑，目前是否有具体计划？

答：为响应海外客户需求，公司计划在越南投资建厂以推进本地化运营，目前正在办理境外投资相关手续，预计年内完成工厂建设。

问题 3：公司数据中心液冷业务的进展情况？

答：公司的子公司溯联智控，专注于数据中心液冷系统解决方案，提供涵盖 UQD、管路、液冷板、分集水器（Manifold）等产品在内的定制化产品与二次侧液冷系统化设计服务。溯联智控惠州生产基地已于今年 4 月底完成消防安全审核；5、6 月开始开发样件试制并接待客户参观；进入 7、8 月后，惠州工厂产线及人员磨合到位，开始承接客户多项新品开发任务，并逐渐获得产品订单开始量产。惠州工厂的主要产品有液冷板、Manifold 分水器（金属）、内存条散热、金属波纹管等。

另外，公司致力于推进数据中心轻量化高分子材料的应用，提供更低成本，更可靠，更长寿命，更低介质污染的以塑代钢产品系列。公司按照 OCP（开放计算项目）技术规范 and 标准开发了应用于数据中心的相关产品，研发生产的高分子材料接头和管路产品满足 UL94V-0 阻燃要求。其中塑钢 UQD 产品已通过美国 UL（国内首家）、欧洲 CE 和 RoHS 等国际标准和国内外专利认证。2025 年以来公司陆续推出了以高分子聚合物材料为主的塑钢 UQD/UQDB 快速接头、含氟五层波纹管、内/外分水器以及低析出 PA 主水管等。上述产品公司已向国内部分主要服务器 OEM/ODM 厂商、芯片设计公司、AI 硬件公司等客户交样并测试，部分产品已与客户实现托盘和机架级全系列定制化开发和长周期耐用性测试阶段。同时公司积极加入算力液冷硬件行业标准中的高分子材料部分编制工作，深度参与了 AI 算力硬件技术的国产化进程。

问题 4：公司收购华汇实业的目的及后续战略考虑？

答：华汇实业的主要产品包括电子水泵、电子水阀、热管理控制器和集成模块、集成水壶、空调执行器、调速模块、特种连接器（金属接头），应用于汽车、家电、核工业、航空航天等领域。其产品体系与公司在技术、客户资源及供应链管理方面具有显著互补性。

通过将“管路总成+电子阀/调速执行器+电子水泵+热管理模块”进行系统化整合，公司将构建覆盖“流体输送—流量调节—温度控制”全链路的闭环热管理能力，显著提升单车配套价值与客户切换成本，增强合作黏性与议价空间。

公司的流体管路及连接件与华汇实业的电子水泵、电子执行器/水阀和流量计等产品同为热管理系统中的关键零部件，其中部分产品可互为对接，在汽车业务、电池储能业务和液冷服务器的应用中都具备高度协同性，另外华汇实业生产的特种连接器亦填补了公司快速接头产品系列中金属接头和电子连接器的空白。

本次收购股权后，公司将与华汇实业协同开展在液冷领域的产品研发，比如储能领域的各种流量控制开关阀的电动化，数据中心液冷的水泵和其他 CDU 零部件的研发工作。

问题 5：公司重庆、芜湖、柳州三大新建基地对应的产品、客户情况，以及订单是否支撑？

答：（1）重庆基地：建设新能源汽车及储能零部件智能制造基地，产品覆盖汽车、储能、液冷板块等核心零部件和精密模具加工，是公司全资子公司重庆溯联汽车零部件有限公司扩建项目，有助于公司减少外购核心零部件比例，提升产品毛利率，是公司完善上游供应链，核心技术自主的重要举措。其仅有少部分产品单独对外销售，大部分供给公司组装成产品，与公司主营业务不存在冲突；

（2）芜湖基地：建设新能源汽车流体系统智能化工厂及芜湖研发中心，旨在更加贴近市场与客户，完善公司在华东地区的战略布局，产品以橡胶管路为主，与尼龙管路组合成流体软管系统进行销售。主要服务华东地区客户，如奇瑞汽车、吉利汽车、上汽集团、理想汽车等，通过审核后亦可向公司所有客户提供橡胶管路产品。因此本基地的产能对当前的尼龙管路业务影响较小，主要服务于公司新增业务；

（3）柳州基地：建设新能源汽车管路集成系统智能工厂项目，

	是柳州溯联现有管路工厂的扩建项目，利用当地低成本生产要素和产业链配套优势降低公司整体生产成本，服务华南地区核心客户，如比亚迪、上汽通用五菱、广汽集团、小鹏汽车等，与重庆管路总成工厂形成有效产能协同。 本次活动不涉及应披露的重大信息。
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 8 月 27 日