

证券代码：300473

证券简称：德尔股份

阜新德尔汽车部件股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	财通证券：付正浩 财通证券：程嘉琳 国元证券：楼珈利 中海基金：姚晨曦 西部证券：庞博 国泰君安：伍巍 聆泽私募：朱伟琪
时间	2025 年 3 月 7 日 15:00——16:30
地点	上海子公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长 李毅 董事会秘书 张磊 投资总监 程文祥
投资者关系活动主要内容介绍	一、德尔股份基本情况介绍 公司是一家全球化布局的综合性汽车零部件供应商，主要生产和销售汽车降噪（NVH）、隔热及轻量化产品，电泵、电机及机械泵产品和电控、汽车电子产品。公司国内外主要客户包括奔驰、宝马、奥迪、大众、雷诺、保时捷、通用、福特、斯特朗蒂斯、上汽、吉利、长城、奇瑞等。 公司近 70%的营业收入来自于公司全资子公司卡酷思，卡酷思是知名的德国汽车零部件企业，在汽车降噪（NVH）、隔热及轻量化产品领域有 20 余年积累，目前在欧洲、北美、亚洲

	等地已经形成了全球化的产研基地布局。近年来，针对乘用车领域电动化发展趋势，卡酷思成立了新能源汽车事业部，专注于电池阻燃保护罩、电池组电磁屏蔽等新能源汽车相关产品的开发，成功实现向知名整车厂批量供货。在商用车领域，公司于 2023 年成功实现了液力缓速器产品的批量供货，市场占有率逐步提升中。固态电池领域，公司自 2018 年以来持续推进研发，不断进行材料和工艺的优化，并先后取得阶段性进展。公司研发的固态电池选择了氧化物为主，复合有机材料的电解质方案，其性能表现较好，安全性高，工艺流程简单，易于批量生产，具有较强的市场竞争力。 二、问答环节 Q1、公司固态电池的布局进展？ 公司于 2018 年设立日本德尔，开始致力于固态电池产品的开发。日本德尔先后分别对聚合物、氧化物、硫化物各种技术路线进行了深入研究。经过多轮研发，公司选择了氧化物为主，复合有机材料的电解质方案。 2023 年，公司在日本研发的固态电池样品通过了第三方机构的针刺、加热和过充电实验。2024 年，公司固态电池技术获得国家发明专利授权。2024 年 8 月，公司与江西江铃集团新能源汽车有限公司签订了《固态电池战略合作协议》，约定公司研发的固态电池将搭载至该公司整车进行产品验证。2025 年 1 月，公司在上海建设的固态电池试制线完成了国内固态电池样品的制备，确认了公司固态电池生产技术和工艺的可复制性。2025 年 2 月，公司携最新一代的固态电池产品参加了日本东京国际二次电池与储能展会。 Q2、公司固态电池的优势和应用领域？ 公司的固态电池产品通过了第三方检测机构的针刺、加热和过充电实验，具有高安全性和稳定性。公司的固态电池产品
--	---

制造采用成熟的涂覆工艺，工艺流程简单，易于批量化，可有效降低生产成本。

公司将结合市场需求，加速推进公司固态电池产品的产业化，尽快将公司固态电池产品应用于新能源汽车、无人机、机器人、电动工具等领域，抢占市场先机。

Q3、公司切入固态电池领域的原因？

公司对固态电池的前瞻性布局一方面得益于公司管理层敏锐的商业意识。2017 年董事长李毅先生在日本接触到固态电池项目，前瞻性的预判到了固态电池技术的巨大市场价值，并于 2018 年成立了日本德尔进行固态电池技术的开发。另一方面，公司固态电池产品的布局也是在顺应和拥抱汽车行业电动化的发展趋势，是公司汽车零部件产品品类的横向扩张，可以有效提升公司所覆盖的汽车零部件产品的单车价值量，更大程度上发挥公司整车客户资源优势。

Q4、卡酷思公司的主要产品和客户？

卡酷思主要生产和销售隔热、降噪和轻量化的产品，具体又分为内饰、外饰、动力系统和新能源汽车四类产品。在内饰方面，卡酷思的主要产品包括通风管道、内防火墙、车顶篷加强板和仪表盘底部罩盖；在外饰方面，主要包括车底板、中央通道隔热罩、刹车防尘罩、油箱隔热盾及支架；在动力系统方面，主要包括发动机周边包裹、制冷压缩机包裹、涡轮增压器隔热罩、引擎舱隔音罩等；在新能源汽车领域，主要包括电机包裹、空压机包裹、电池组电磁屏蔽罩、电池阻燃防护罩等。卡酷思与欧洲、北美主要整车厂保持了超过 20 年的长期合作关系，国内外主要客户包括奔驰、宝马、奥迪、大众、雷诺、保时捷、通用、福特、斯特兰蒂斯、上汽、吉利、长城、奇瑞等。另外，卡酷思也与麦格纳等主机厂的一级供应商建立了合作关系。

Q5、公司整体经营情况和卡酷思的经营情况？

公司 2024 年经营情况持续向好，一方面原因是公司全资子公司德国卡酷思在 2024 年投入了一次性资金进行生产布局的调整，生产效率得到较大改善，另一方面原因是公司储备的部分新产品在 2024 年逐渐放量。

卡酷思的隔热、降噪和轻量化产品是公司第一大业务，近年来占公司总体收入比例在 65%以上。近年来卡酷思的隔热、降噪和轻量化产品收入保持稳步增长态势。

Q6、卡酷思的隔热、降噪和轻量化产品的竞争优势？

一方面，卡酷思产研基地分布在北美、欧洲和国内等主流整车厂聚集地，全球化的产能布局为公司快速响应不同国家整车厂客户的需求提供了有效保障。再者，在隔热、降噪和轻量化产品领域，卡酷思通过与全球各大整车厂 20 余年的合作经验，在国内外各个生产基地都建立了标准化的生产工艺流程和质量管控体系，可以有效匹配和满足各类整车厂的质量要求。第三，卡酷思的研发中心整体设备配置处于国际一流水平，不仅具备基础材料、零部件和整车的声学性能检测能力，也配置了 PU 发泡机和热压机等终端成型设备。因此卡酷思的研发中心可以提供从前期对接、材料研发、产品设计、仿真模拟到生产工艺定型的一站式产品开发服务，有效帮助整车厂提升新产品开发效率，降低研发成本。

Q7、卡酷思未来增长方向？

一方面，继续拥抱汽车电动化发展趋势，优化公司产品结构。卡酷思在 2021 年成立了新能源汽车事业部，专注于新能源汽车客户需求的开发。卡酷思在新能源汽车领域目前已经成功开发了电池阻燃保护罩、电池组电磁屏蔽罩、电机包覆和空调压缩机包覆等多个产品。例如，卡酷思为德国大众和某知名豪华品牌整车厂商研发的电池阻燃产品目前已实现批量供货。

	该产品能有效延迟动力电池燃烧时间，为乘客在紧急情况下提供充分的逃生时间。随着新能源汽车相关产品逐步量产，公司新能源汽车产品收入占比将进一步提高。另一方面，当前国内头部整车厂纷纷出海建厂以开拓海外市场，而卡酷思在美国、墨西哥以及欧洲等有现成的产能的布局，可以有效匹配这些整车厂的海外配套需求。 Q8、公司液力缓速器产品布局进展？ 液力缓速器工作原理是利用液体的阻尼作用给车辆传动轴施加一个反作用力矩，以实现车辆减速，保障车辆长下坡减速制动的稳定性。液力缓速器承担了车辆 80%的制动需求，能有效减少刹车距离，大大提高商用车的安全性。液力缓速器还能大幅降低车辆刹车系统的损耗，减少车辆制动带来的颗粒物排放。得益于其安全性和环保优势，液力缓速器在欧美国家已经获得广泛应用。国内中重卡车目前液力缓速器渗透率不高，仍有较大的提升空间。未来，随着液力缓速器强制安装标准的推动以及客户安全意识的提升，以及其应用领域向其他类型车辆和工业设备的扩展，国内液力缓速器市场需求有望持续增长。 历经7年多时间，克服重重困难，公司于2023年成功开发出集机、电、液、气、热于一体的复合型产品液力缓速器，并获得了国家发明专利授权。公司的液力缓速器产品具有单位质量制动力矩大、重量轻、结构尺寸小、性价比高等诸多优势，具有较强的市场竞争力。自2023年量产以来，公司液力缓速器产品已向数家知名车企供货，市场占有率逐步提升，将为公司带来新的利润增长点。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 3 月 7 日