

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：2023-004

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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
参与单位名称及人员姓名	参与公司 2023 年半年度业绩网上说明会的投资者
时间	2023 年 9 月 5 日（星期二） 14:00-15:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ <a href="http://ir.p5w.net">http://ir.p5w.net</a> ）
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理 韩宗俊先生； 董事、董事会秘书 韩啸先生； 董事、财务负责人 廖强先生； 独立董事 黄新建先生。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p><b>问题 1：公司上半年经营亮点有哪些？</b></p> <p>答：公司上半年实现营业总收入为 4.3 亿元，同比增长 19.02%；归属于上市公司股东的净利润为 0.77 亿元，同比增长 22.57%。一方面，公司在稳定原有客户、产品的基础上，积极布局新能源汽车业务和相关技术，加大新产品、新材料的研发投入，新能源业务持续发力，实现收入约 1.76 亿元，同比增长超过 55%，燃油+电动车业务“双轮驱动”效果明显；另一方面，公司内部管理效率提高，应收账款和存货周转率加快，期间费用控制在合理水平。</p> <p><b>问题 2：公司提到积极布局换电、空调、空气悬架等领域，听说贵公司要在溧阳投资建厂、搞研发基地，那么新工厂是否准备生产这些配件的成品？</b></p> <p>答：鉴于公司目前在手的订单比较多，预计将无法满足明年的产能需求，公司准备在江苏省溧阳市建立一个新能源汽车流体管路系统智能化工厂，生产包括但不限于新能源汽车及储能设备的热管理（包含三电系统及空调部分）管路、插混增程器的燃油及蒸发排放管路、氢燃料电池管路及其他系统的管路产品。新基地建成后，</p>

有利于强化华东汽车产业集群的业务布局，加速周边客户项目的落地。

**问题 3：公司管路产品能否用于氢能源车，在新能源方向还有何种资源储备？**

答：公司为客户开发的乘用车氢能源燃料电池管路已于 2022 年进入批量状态。公司的管路产品在整车热管理、电池储能、氢燃料动力（燃料电池及内燃机）、重型商用车换电连接模块、液冷高压充电设备、混动高压油箱等领域均有市场应用或技术储备，另外公司的紧固件、连接件、流体控制件、覆盖件、结构件等产品，广泛应用于车身、油箱、电气系统、电池包和电机、液冷板等，市场前景广泛。

**问题 4：公司销售费用增速快于营收增速的原因及合理性是怎样的，未来如何转换成更好业绩？**

答：公司销售费用增速快于营收增速的主要原因是公司上半年业务活动全面开展，加强了新产品的开发和新客户的开拓力度。随着新能源研发产品的投产以及新能源客户的增加，公司的订单量也会有所增加，并逐步形成公司新的业绩增长点。

**问题 5：公司原材料业务的布局情况是怎样的，如何控制原材料成本？**

答：公司产品主要原材料为尼龙等高分子材料，所需尼龙材料大部分通过代理商进口。为控制原材料成本，一方面，在确定保供的前提下，不断引入新的供应商，增强公司的议价能力，与多数供应商签署价格协议锁定原材料价格；另一方面，公司积极推进国产化替代材料的认证工作，减少对海外供应商和国际贸易渠道的依赖和宏观经济、国际关系等因素对公司经营带来的不确定性。

**问题 6：新能源车管路价值（含插混、油混）与传统燃油车管路价值差距是怎样的？**

答：公司的尼龙管路产品以发动机燃油系统管路和新能源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，价值主要分布在混动发动机、电池、电机电控、底盘以及空调暖通、热泵部分，尼龙管应用范围和潜在

用量较传统燃油车的燃油系统大幅增加。

**问题 7：在国七方面的主机厂适配方面，目前取得哪些进展？**

答：预计 2025 年后我国将迎来国家第七阶段机动车污染物排放标准的实施。公司在原材料应用和生产工艺上进行了大量的技术储备，已初步具备能够满足国七排放标准的汽车燃油系统管路及其核心零部件的生产能力。

**问题 8：储能这块业务与新能源车方向是否具备业务协同性和研发一致性，储能业务的增长情况如何？**

答：储能业务在技术方面与新能源汽车存在较大一致性，但产品规格范围更大，管路系统集成要求更高，流体控制零部件的种类更多，需要进一步加大研发投入。在业务上，与公司部分新能源汽车产业链客户有一定重合，可以实现客户资源的有效利用。公司在手储能项目较多，部分已产生批量收入，但与整车配套业务相比，储能业务受政策、投资、进出口等宏观因素等影响，具有更多的不确定性。

**问题 9：地域分布上，华南西南占比较大是否因为配套主机厂集中度所致，未来其区域发力拓展规划是怎样的（如西北储能业务这块）？**

答：公司的下游客户以汽车整车厂及汽车零部件制造商为主，公司因主要客户原因地域收入分布有所不同。华东地区拥有国内领先的新能源汽车和储能产业集群，公司决定优先布局华东地区，以支撑公司新能源汽车和储能业务的持续快速增长。后续公司将根据业务、技术和人才的需要持续布局其他区域产业集群，实现业绩持续增长，为股东带来更大的回报。

**问题 10：如何看待下半年下游需求的变化，公司自身经营目标是怎样的？**

答：下半年下游需求稳中略进，伴随着主要客户新车型和新产品的上量，公司的订单量亦会有所增加，促使公司经营目标的实现。

**问题 11：燃油整车厂周期向下背景下，公司如何做到业绩逆势增长？**

答：公司以燃油车业务起家，积极布局新能源汽车业务和相关技术，陆续获得新能源汽车头部客户如比亚迪、宁德时代等新能源汽车产业链客户的订单并批量投产。报告期内公司新能源车型收入

约 1.76 亿元，同比增长超过 55%，成为公司业务收入重要支柱，实现了燃油+电动车业务的“双轮驱动”。

**问题 12：公司接下来的产业链协同规划是怎样的？**

答：一方面公司紧跟汽车零部件行业及下游汽车行业的相关指导政策和整车轻量化发展趋势，利用自身技术和工艺优势主动研发创新积累核心技术，开发标准化产品；另一方面公司积极与上游原材料供应商、下游动力电池和热管理系统产业链以及整车厂客户展开技术协作，以降本并优化客户的系统或整车设计为目标推进新产品新材料的应用，达到产业协作供应的效果。

**问题 13：贵公司参与固态电池相关业务的研发？在氢能源动力设备这块有哪些布局或者打算？**

答：公司广泛布局电池产业链客户，积极与固态电池相关技术团队交流。目前的固态电池技术对热管理系统的要求较传统锂离子动力电池更高，公司的热管理系统管路及其他零部件产品都有广泛的应用场景。公司为客户开发的乘用车氢能源燃料电池管路已于 2022 年开始进入量产状态，并正持续开展商用车氢燃料电池及氢内燃机相关应用产品的研发工作。

**问题 14：储能所需的管路货值单价是怎样的，毛利率水平如何？**

答：液冷储能系统的管路产品单位价值和毛利率高于车用产品，具有较好的市场前景。

**问题 15：公司新能源管路的毛利率与燃油车管路毛利率与营收占比的结构变动趋势是怎样的？**

答：公司新能源毛利率高于传统燃油车。公司在稳定原有客户、产品的基础上，持续研发新能源产品和开发新能源客户，燃油+电动车业务“双轮驱动”效果逐步显现。

**问题 16：是否具备环保领域管理技术积淀或尝试？**

答：公司目前未进行环保领域管理技术积淀或尝试。

**问题 17：公司投资收益为负是因为什么，是否存在理财产品逾期兑付本金或利息的情形？**

答：公司投资收益为负系票据贴现利息支出较高所致，不存在理财产品逾期兑付本金或利息的情形。

**问题 18：研发方面的投入强度与重点方向是怎样的，报告期内研发进展如何？**

答：公司上半年研发投入较同期增加 81.59%，重点投向新能源相关基础材料和产品。报告期内，公司研发项目按计划正常推进。

**问题 19：募投项目目前进度情况如何？**

答：公司募集资金项目建设厂房基建部分已于 2022 年四季度竣工，并于 2023 年上半年逐步通过了主要客户的现场审核，现已基本投入运营。公司尚未全部完成全部产能的建设，主要是基础产品如管材、注塑零部件和模具部分。项目达产后产值在 2022 年基础上将提升 4 亿元以上。

**问题 20：分季度看公司第二季度业绩增长更为突出的原因是什么，是否可持续？**

答：公司二季度业绩增长主要得益于新能源业务持续发力所带来的销售毛利率增加，以及政府对公司成功上市的一次性补贴。

**问题 21：公司未来三年是否能够保证营收增速呢？**

答：公司目前在手订单及项目储备充足，客户稳中有增，新能源业务持续发力，未来公司将结合行业发展趋势和市场状况，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。关于公司的业绩情况，请留意公司后续的定期报告。

**问题 22：目前机构持股 217.67 万股是上市前持股至今，还是上市后由二级市场新购入？**

答：机构持股为公司首次公开发行网下配售和上市后二级市场购入。

**问题 23：储能所需管路的质保/更换周期是怎样的？是否不同项目会约定不同维护周期的条款？**

答：储能管路产品相关售后质保由公司和客户协商确定。

**问题 24：公司对外债务重组的执行进展情况如何，是否已经体现进入报告期损益？**

答：公司对外债务重组所涉事项正在执行中，如有实质性进展，公司将及时履行信息披露义务。

**问题 25：如何看待二级市场机构投资者扎堆调研公司？**

答：公司将秉承平等对待所有投资者的原则开展投关工作，除机构投资者外，同时也欢迎个人投资者通过线上、线下交流的方式调研公司，公司将致力为中小投资者参与活动创造机会、提供便利。

	<p><b>问题 26：只要股价能上涨，比说什么都强。起码要站上发行价。我们全体股东都支持企业大力发展。</b></p> <p>答：感谢投资者的关注和支持！</p> <p><b>本次活动不涉及应披露的重大信息。</b></p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 9 月 5 日