

证券代码：605088
债券代码：111011

证券简称：冠盛股份
债券简称：冠盛转债

温州市冠盛汽车零部件集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

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
参与单位名称及人员姓名	中邮资管 孟东晖 禾永投资 张文乾 中再资产 方钰涵 中信证券资管 李旭峰 楚恒资产 罗威 中邮创业 滕飞 民生加银 范明月 中信证券资管 尹诚明 大家资管 李恩国 银华基金管理股份有限公司 王翔 新华资产 李明生 中金资管 胡迪 中信证券资管 李度 华夏基金北京区 时赟凯 盘京投资 乔磊 华夏未来资本 褚天 新华基金 梁文博 中金基金 方榕佳 鹏华基金广深区 王海青 东方基金 李瑞 源乐晟 晏梓航 新华基金 李业彬 泰康基金 程翔 沅京资本 李正强 慎知资产 赵永健 天弘基金 胡东 慎知资产 李浩田 鹏华基金北京区 曾稳钢 方正资管 于化鹏 景顺长城 孟棋 五矿鑫扬投资 张崇轩 光大保德信 尚凌楠 东兴基金 孙义丽 建信基金 蒋超

	中英人寿 黄翊鸣
	南方天辰 杨楠森
	国寿资产 刘卓炜
	华商基金 郭鹏
	华安基金 蔡轩
	易方达北京区 邓佳琦
	长城财富 江维
	华美国际 王书伟
	宏利基金北京区 王鹏
	东方基金 张池
	深圳市融创创业投资有限公司 许榛
	申万宏源深圳深南大道营业部 彭雨斐
	广州玄甲私募基金管理有限公司 黄聃
	摩根基金管理（中国）有限公司 霍迪乔
	宝盈基金管理有限公司 葛俊杰
	华龙证券股份有限公司 王荻
	招商证券自营 胡玮凯
	中略投资 张祖良
	永安财产保险股份有限公司 詹妮
	东方阿尔法基金 周谧
	深圳纽富斯投资管理有限公司 刘伊霞
	生命保险资产管理有限公司 贾殿村
	申银万国期货 薛鹤翔
	大家资产管理有限责任公司 王伟
	尚正基金管理有限公司 石竟成
	深圳纽富斯投资管理有限公司 连敏超
	金信基金管理有限公司 黄逸凡
	融通基金管理有限公司 江怡龙
	广州春晖私募基金管理有限公司 唐剑锋
	金信基金管理有限公司 谭智汨
	先锋基金管理有限公司 黄意球
	长城基金 储雯玉
	财通汽车 李渤
	财通汽车 邢重阳
	东方基金 李瑞
	财通固收 李浩时
	中正投资 杨忠水
	国金基金 叶思彤
	红骅投资 陈佳
	海南星火私募 全炳
	杭州融泰云臻私募基金 赖泉
	巨子私募 林秦凯
	江西彼得明奇私募基金 林蔚先
	中金电新 刘倩文

	国网英大国际信托 徐天娇 博睿乾远 姜书岳 博时基金 乔奇兵 前海开源 吴国清、王子航 望正资产 汪程程 前海瑞园 张冰 金之灏 蒋文畅 善思投资 郑建鑫 南方基金 刘祎 弘洛基金 孙霞、张凯琪、李会坤、杨佳春 摩根资产 王学思 大成基金 马越洋 国投证券 何冠男 中天自营 周嘉亮 华泰柏瑞 刘腾飞 国盛汽车 丁逸滕 国盛电新 林卓欣 华泰保兴基金 蔡煜 嘉合基金 郑伟豪 华商基金 刘静远 光大证券 邢萍 金鹰基金 吴海峰
时间	2025 年 05 月 07 日 09:30-10:30 2025 年 05 月 07 日 11:00-12:00 2025 年 05 月 07 日 13:30-14:30 2025 年 05 月 07 日 14:30-15:30 2025 年 05 月 07 日 15:30-16:30 2025 年 05 月 07 日 14:30-15:30 2025 年 05 月 08 日 09:00-10:00 2025 年 05 月 08 日 14:30-15:30 2025 年 05 月 08 日 16:30-17:30 2025 年 05 月 09 日 10:00-11:00 2025 年 05 月 15 日 09:00-10:00 2025 年 05 月 16 日 14:00-15:00 2025 年 05 月 26 日 10:00-11:00 2025 年 05 月 27 日 14:00-15:00 2025 年 05 月 28 日 12:00-13:30 2025 年 05 月 28 日 13:30-14:30 2025 年 05 月 28 日 14:30-15:30
地点	上海、杭州、北京、宁波、深圳、线上
上市公司接待人员姓名	丁蓓蓓、卢智伟、占斌
投资者关系活动主要内容介绍	问题一：公司如何应对关税的影响？ 答：关税政策变化对公司业务影响相对有限，一方面是因为公司在北美市场占比较低，2024 年度来自美国单一国家的收入占比约

	17.30%，公司对美国单一市场依赖度不高。另一方面，公司已在马来西亚提前布局海外生产基地，目前马来工厂已取得原产地证，马来工厂可依据客户需求下单生产。此外，公司调价机制健全，公司将通过与客户积极沟通，结合材料、关税、市场行情等因素对产品销售价格进行综合调整，以保持盈利水平。另外公司也有部分客户的关税是其自行承担的。同时，鉴于公司产品在海外市场具有不可替代性，属于售后市场的刚性需求，且渠道客户拥有控价能力，所以综合来看，关税对公司的影响整体可控。 问题二：半固态电池在价格上有没有竞争优势？ 答：公司的半固态磷酸铁锂电池主要面向储能客户，在安全性上较传统液态电池有显著提升，如通过针刺、挤压、碰撞等实验后不燃烧、不爆炸等，针对一些对安全性要求高的特定场景，如与人直接接触的储能场景等，能获得一定的溢价空间。在循环寿命方面也表现突出，实验中已达到 12,000 次的峰值，远超传统液态电池，能拉低储能产品的整体使用综合成本。综合来看，公司的半固态磷酸铁锂电池在市场应用中是很有竞争力的。 问题三：机器人领域的业务开展情况？ 答：在电池业务方面，准固态电池高能量密度和高安全性的特点契合人形机器人需求，公司目前在与头部机器人主机厂进行技术对接，公司也会积极布局并及时公告进展。 在传统主业方面，公司与四川天链机器人股份有限公司签署了《战略合作协议》，协议约定由公司负责建立机器人轴承专用生产线，并根据天链机器人订单需求进行产能规划。在机器人轴承相关的零部件领域，我们也有与其他优秀的头部厂商进行接洽合作，待有进一步进展会进行公告。 问题四：公司会再进行融资吗？ 答：目前公司主业现金流健康，能够支持固态电池等项目上的资本开支，后续会根据项目进展和公司战略规划来决定是否需要再融资。
--	---

问题五：公司毛利率情况如何？

答：毛利率的变化受到多方面因素的综合影响，包括汇率波动、客户结构变化以及会计准则调整等。因 2024 年 12 月会计准则调整，质量补偿金从费用端转入成本端，公司调整后 2023 年毛利率为 26.15%，与 2024 年 25.51%的毛利率基本持平，而 2025 年一季度毛利率为 25.18%，也基本保持稳定。

问题六：半固态电池的投产进度如何？

答：目前，公司在温州的厂房已顺利封顶，预计今年年底可实现部分投产，预计 2026 年年中达产。

问题七：公司选择的固态电池技术路线及优势？

答：公司选择聚合物路线，因其工艺相对简单，易于落地，且生产设备与传统液态锂电池有 2/3 重合。目前，半固态磷酸铁锂电池能量密度为 180~200Wh/kg，循环次数超 1 万次，主要用于储能领域；准固态三元锂电池能量密度可达 380~500Wh/kg，应用场景更广泛，包括动力领域。相比之下，硫化物路线虽离子电导率高，但工艺复杂、成本高，量产难度大。

问题八：公司出口收入占比及主要出口地区？

答：2024 年公司出口收入占比约 85%，销售网络覆盖全球 120 多个国家和地区。其中，欧洲是最大出口地区，占比 36.60%，南美占比 7.90%，亚非占比 17.82%，北美（含美国和加拿大）占比 22.65%，美国单独占比 17.30%。

问题九：公司的主要产品及各自占比？

答：根据公司 2024 年年度报告数据，传动轴占比 36.97%，轮毂轴承单元占比 16.48%，等速万向节占比 14.43%，橡胶减振系列占比 9.72%，转角模块占比 10.54%，其他系列产品占比 11.85%。

问题十：各业务板块的增长情况及客户合作模式？

答：2024 年度，传动轴增长 22.62%，轮毂轴承单元增长 27.39%，橡胶减振系列增长 23.30%，转角模块增长 40.20%，其他系列产品增长 66.04%。

	针对 OEM 市场，公司主要采用直销模式进行销售。针对 AM 市场，公司主要采用的销售模式为经销模式。经销模式可进一步细分为 ODM（贴牌）和 OBM（自有品牌）。近年来，公司自有品牌占比已超 40%。 问题十一：后市场业务模式与其他市场有何不同？ 答：后市场特点是多品种、多批次、小批量，需覆盖不同年份、型号的汽车零部件。与前装市场的大批量生产单一型号不同，后市场更注重产品的多样性和覆盖面。 问题十二：公司目前有扩产的打算吗？ 答：公司已在前几年成功转型为品牌商，定价策略也基于品牌商定位。如今除了传动轴总成、轮毂轴承单元等重量级自制品类外，其他产品（如橡胶减震、转角模块等）均通过供应商合作贴牌生产，并通过 GSP 渠道全球销售。在制造端，公司也会帮助国内供应商适应全球市场，提供一站式采购服务和技术支撑。 问题十三：公司的产品线有哪些？如何管理供应链？ 答：公司产品线丰富，包括传动轴、轮毂轴承单元、橡胶减振系列、悬挂转向等，仅传动轴的 SKU 就多达 11,000 多个，可以覆盖过去 20 多年车型。公司通过在北美、欧洲、南美等地建立仓网中心，优化供应链布局，提高库存管理和交付效率。同时公司还与其他国内供应商合作，扩展产品品类，共同出海。 问题十四：公司对未来的业务增长有何预期？ 答：公司对未来发展持乐观态度，受益于车辆保有量增加和车龄老化带来的维修需求增长，汽车后市场业务将继续保持稳定增长。此外，固态电池业务有望成为公司新的增长点，随着产能释放和市场拓展，将逐步贡献更多收入和利润。 问题十五：公司未来的战略规划是什么？ 答：公司将继续深耕汽车后市场零部件业务，同时积极推进固态电池业务的发展，将其作为第二增长曲线。此外，公司也将密切关注机器人等新兴领域的发展机会，适时调整战略布局。公司将持
--	--

	续优化全球供应链布局，提升运营效率和服务质量，巩固和增强市场竞争力。 问题十六：公司生产的万向节是否可以适用于人形机器人？ 答：公司专业从事生产制造等速万向节多年，应用在汽车上是实现变角度动力传递的机件，理论上也可以适用于人形机器人，但后续还需要和机器人厂商进行接洽了解他们对于万向节的具体技术参数要求后确定。 接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有涉及应披露重大信息的情况。
附件清单（如有）	无