

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：2025-004

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中金公司：季枫 国泰海通证券：任苒威 国泰海通证券：孔淑媛 山西证券：肖索 申万宏源证券：曾子栋 华福证券：李宜琛 国泰海通证券：卢程鹏 申万宏源证券资管：李京 长城国瑞证券资管：凌春 茂典资产：杨宇豪 睿亿投资：邹伟 磐耀资产：陈浩 榕泉资本：蔡超逸 白犀基金：冯学荣 中哲物产：马蘅 天瑞万合私募：王钱维 沃顿投资：邵琪
时间	2025 年 06 月 05 日 15:30—17:00
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。近期，公司就固态电池项目落地与合作方签订了相关《投资合作协议》，拟投资建设固态电池中试及产业化项目。 二、问答环节 Q1、公司固态电池前期和当前研发进展？ 公司于 2018 年设立日本德尔，开始致力于固态电池的开发。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验证。2025年1月，公司在上海建成固态电池试制线，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样品参加了日本东京国际二次电池与储能展会。 目前公司具备了各类样品的试制能力，能够根据不同应用场景的客户需求以及不同的技术要求为客户量身定制相应的方案。基于对固态电池行业发展阶段和市场前景的综合研判，再结合公司固态电池样品展现出高安全性、高稳定性和易于批量化等优势，公司当前决定投建固态电池中试及产业化项目。 公司将结合市场需求，加速推进公司固态电池的产业化，尽快将公司固态电池应用于新能源汽车、低空飞行器、机器人、电动工具等领域，抢占市场先机。 Q2、公司固态电池后续投资计划？ 2025年5月30日，公司与浙江省湖州市吴兴区织里镇人民政府签订了相关《投资合作协议》，计划投资约3亿元投资建设新型锂电池中试及产业化项目和智能电机产业化项目。投资合作协议中的“新型锂电池中试及产业化项目”所称的新型锂电池，系指公司研发的固态电池。此次签约是公司固态电池战略布局从试制线走向中试线和量产线的重要一环，是对公司固态电池技术成熟度、新技术产业化落地能力、新产品销售能力和相关客户需求等各方面进行了综合考量和评估后做出的审慎决定。 根据此次投资合作协议，公司拟将前期在日本及国内形成的固态电池核心技术和相关资产进行整合，加快推进中试线建设，并在中试线跑通后根据客户和产品开发进度和市场需求情况，逐步开始规划实施1GWh固态电池量产线建设，服务于各类客户及行业需求。 本次投资建设项目符合公司的整体战略发展布局，有利于促进公司业务更好的发展，加强公司产业布局的联动性，优化
--	---

	公司产业结构，丰富公司产品线品种，提升经济效益，符合公司的长远规划，符合公司全体股东的利益。 Q3、公司投资合作协议中智能电机产业化项目的考虑？ 此次与湖州地方政府签订的合作协议中“智能电机产业化项目”主要系进行智能伺服电机产品的研发及产业化开发。电机本身是公司成熟产品之一，公司目前具备汽车 EPS 系统无刷直流电机和离合换挡电机等多种电机的批量化生产制造和销售能力，在阜新工厂建有完整生产线。 本次智能电机产业化项目，目标是对公司现有电机生产制造能力进行升级换代，以满足机器人、汽车及其他工业场景市场需求，有助于优化公司产业结构，丰富产品线，拓展电机产品应用领域。 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。 Q5、公司 2024 年和 2025 年一季报整体经营情况和卡酷思的经营情况？ 公司 2024 年和 2025 年一季报经营情况持续向好，一方面
--	--

原因是公司通过多种措施提升了公司经营和管理效率，期间费用率有所下降；另一方面原因是公司新能源汽车领域相关产品收入增速较快，助力公司总体收入增长。

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近 70%。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。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。2024 年度公司液力缓速器产品的市场开拓取得成效，继续获得下游一线商用车客户的认可，量产交付规模较去年进一步上升。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 06 月 05 日