

重庆溯联塑胶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（电话会议）	
参与单位名称 及人员姓名	中金公司：任丹霖、荆文娟、王颖东； 通用技术：卢山、沈小刚； 大朴资产：王彦栋； 道林资产：陈正华； 峰境私募：胡添雅； 恒识投资：刘文可； 华泰证券：刘俊； 泾谷投资：蒋海； 昆诺投资：陈江田； 聆泽投资：徐亦昊； 尚诚资产：黄向前； 天貌投资：曹国军；	循远资产：田超平； 阳光资产：卢雨涵； 泽铭投资：单河； 长盛基金：张君平； 中泰证券：赵超； 中信期货：魏巍； 交银施罗德：杨芝廷； 喜世润投资：杨渝； 摩根士丹利基金：胡景颢； FENGHE ASIA FUND LTD: GuanXue 。
时间	2025 年 8 月 29 日（星期五） 15:00-16:00	
地点	重庆溯联塑胶股份有限公司 1102 会议室	
上市公司接待 人员姓名	董事、董事会秘书 韩啸先生； 董事、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 2025 年半年度报告的经营业绩、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：如何展望全年毛利水平？ 答：从今年上半年情况看，毛利呈现趋稳态势，主要得益于公司持续推进新产品、新市场的开源、国产化材料替代认证、提高自制率、设备升级、降本增效等内外部的共同努力，最大限度减少了客户降价对公司毛利的影响，预计全年将保持稳定并略有回升。	

问题 2：上半年前五大客户结构情况？

答：上半年前五大客户较去年无变化，但前五大客户集中度同比有所下降。

问题 3：公司电池业务进展情况？

答：得益于公司在电池热管理相关部件的大规模研发投入，公司的电池相关业务增速持续超过公司主营业务收入增长，占比持续扩大，公司今年已成立了专门的电池事业部负责相关技术的研发、市场开拓和项目管理工作，并取得了成效。公司的方形电池冷却组件、大圆柱电池冷却组件、船舶用管路系统、EVTOL 和商用大飞机电池配件及管路系统均获得了客户的开发任务，后期有望实现交样和量产。公司的电池及电机电气外壳及结构件等产品已开始在公司新建大型注塑件工厂实现量产。

问题 4：公司数据液冷业务进展及客户拓展情况？

答：公司按照 OCP（开放计算项目）技术规范和标准开发了应用于数据中心的相关产品，其中 UQD（应用于数据中心液冷的通用快速断开接头）产品已经开发成功。2024 年 11 月，公司成立子公司溯联智控，独立发展储能及算力热管理液冷产品业务，积极为公司开拓第二增长曲线。

目前公司已完成了 UQD 产品的主要性能试验验证工作，正着手研发配套的液冷组件和独立的系统化性能解决方案。在客户方面公司已与国内主要服务器制造商以及国际化的领先热管理系统集成商建立了业务联系和技术交流。同时公司针对高性能的 PC 电脑开发出具有创新性兼具优良性价比的液冷散热组件，目前正积极开拓应用市场并与下游客户合作开发量产化的产品。

问题 5：公司在其他领域的拓展方向？

答：公司紧跟新能源智能汽车技术发展趋势，积极开发了氢能燃料电池管路、空气悬架高压管路，电机油冷管路和重卡换电冷却系统等新产品。公司还利用自身在轻量化材料应用和生产工艺等方面的优势，开发了一系列独立销售的紧固件、连接件、流体控制件、覆盖件、结构件等产品，广泛应用于底盘、车身内外饰、油箱、电气系统、电池包和电机壳体、液冷板等，致力于客户价值的提升。另外公司的空气悬架产品已在部分客户的车型上实现量产，正积极推进其他整车及空悬系统客户的认证并逐步获得定点，将成为公司后续业务增长的助力。

	问题 6: 公司目前主营业务的产品和技术与溯联智控业务的相似度如何? 公司主营业务主要是整车动力系统及新能源汽车的热管理系统, 产品都应用于流体和温度的控制。主要产品包括: 管路、连接件/阀类(快速接头、控制阀、UQD 等)、分配机构(Manifold、分液器等)、液冷板、制冷和换热机构(空调和热交换模块、CDU)、传感器、结构件和紧固件等, 工艺和技术相通性超过 70%。公司不但具有管路和快速接头、传感器及流体控制阀的生产研发能力, 也具备大型注塑结构件、覆盖件、复合材料(非金属)液冷板的生产和研发能力, 同时, 研发中心也具备一定的热力学和材料力学的模拟仿真能力。在公司的主营业务中, 为液冷热管理配套的产品覆盖了电池、电机、电控及空调系统, 收入占比接近一半, 与溯联智控开展的业务具有较高相似性和互补性, 有较好的研发和制造基础。 本次活动不涉及应披露的重大信息。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 8 月 29 日