证券代码：002536

证券简称：飞龙股份

飞龙汽车部件股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-028

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☒ 现场参观 ☐ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动 ☐ 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	东吴证券 郭雨蒙 长江证券 张永乾 浙商证券 周艺轩 中金公司 荆文娟 刘烁 司颖 华西证券 白宇 国联民生证券 刘晓旭 国海证券 吴铭杰 中信建投证券 孟龙飞 天风证券 高鑫 长城证券 陈逸同 华福证券 李宜琛 国金证券 曾爽 山西证券 刘斌 西部证券 庄恬心 财通电新 韩家宝 田梦贤 张雅容 中泰证券 沈建军 周晓磊 苏仪 光大证券 刘凯 黄筱茜 国元证券 陈烨尧 中原证券 龙羽洁 国盛证券 石瑜捷 江莹

林锐投资	姬永锋	
富国基金	冯升	
南方基金	张磊	
兴全基金	王哲宇	
华龙证券	李浩洋	
平安证券	张自忠	
开源证券	赵旭杨	
长城证券	金瑞	
华泰证券	任燕峰	
中鼎开源投资	李宇卓	
民生加银基金	董士萱	
中信建投资管部	顾辛迪	
易方达基金	张仲宸	
粤开证券	吴争辉	
太平养老	张浩	
华泰柏瑞	刘腾飞	
翊竹投资	陆晓君	李建经
林园投资	梁陕陕	
浙江圣熙资产	王峰	
秘银投资	董欣鑫	
重阳投资	张弛	
华夏未来资本	褚天	
宁波知远投资	朱丽	
普行资产	赵杰	
深圳北斗星投资	杨桑	
同犇投资	李智琪	
致合资管	张珂畅	
深圳世纪量子投资	魏泽旺	
和信证券	姚海栋	张志宽

	山西恒天成 李峰 上海力畅投资 陈嘉和 广州图灵投资 周书冬 深圳鸣则投资 陆灿 上海粒子 孙祥祥 芦田资产 陆晨辉 冯士炯 李伟 个人投资者 张耀坤 吴敏华 刘承亮 冯天宇 范君君 证券时报 李蕾 中国证券报 刘驰 证券日报 张世广 肖艳青 上海证券报 王乔琪 大河财立方 夏晨翔
时间	2025 年 8 月 11 日
地点	子公司郑州飞龙汽车部件有限公司（以下简称“郑州飞龙”）
上市公司接待人员姓名	副董事长、总经理：孙耀忠 副总经理、董事会秘书：谢国楼 子公司郑州飞龙总经理：孙凯 子公司安徽航逸科技有限公司（以下简称“航逸科技”）总经理： 向晓东
投资者关系活动主要内容介绍	一、副董事长、总经理孙耀忠及副总经理、董事会秘书谢国楼介绍公司情况 飞龙汽车部件股份有限公司（以下简称“公司”）始建于 1952 年，至今已有 70 多年的发展历史，是一家致力于热管理系统解决方案的上市公司。 公司发展主要分为两个阶段，第一个阶段是 2017 年之前，公司着力汽车热管理部件产品的研发、生产和销售，比如机械水泵、排气歧管、涡轮增压器壳体（以下简称“涡壳”）、电子泵系列产

品、温控阀系列产品和热管理集成模块等，目前汽车水泵和涡壳两类产品已荣获国家工信部认定的制造业单项冠军，同时大力开拓海外业务；第二个阶段是 2017 年至今，公司在发展汽车热管理领域的基础上，重点开拓非车领域客户和市场，助力公司快速转型升级。

目前公司拥有国家级企业技术中心，建立了上海、芜湖、内乡和西峡四个研发中心，其中上海和芜湖为新能源热管理部件产品研发中心，着力开发电子泵系列和温控阀系列产品，拓展电磁阀、热管理集成模块等产品。产品销售覆盖全国市场，并出口美洲、欧洲、东南亚等地区，已批产国内外客户 200 余家，服务全球超 300 个工厂基地。

二、子公司郑州飞龙总经理孙凯介绍公司情况

郑州飞龙位于河南郑州中牟新区，成立于 2013 年，现有员工 330 余人，资产总额 5 亿元，目前拥有新能源热管理部件产品装配线超 20 条，注塑机超 20 台，具备年产 100 万只电子水泵、200 万只温控阀及 50 万只集成模块等产品的生产能力，全面助力飞龙新能源跑出加速度，实现弯道超车，加入快车道。

三、子公司航逸科技总经理向晓东介绍公司情况

航逸科技位于安徽芜湖鸠江经济开发区，成立于 2025 年 7 月，注册资本 5,000 万元人民币。公司专注于数据中心、风光储能及充电桩等领域的非车用液冷泵研发、生产与销售，聚焦 IDC 液冷循环泵核心产品，提供覆盖 16W—22kW 功率范围的全系列解决方案，包括模块化侧挂式（Side Car）、机架内（In Rack）及行级（In Row）冷板液冷泵。公司致力于成为 IDC 液冷循环泵技术创新引领者，并立志发展为全球 IDC 液冷泵领域核心供应商。

四、投资者互动问题解答

1、公司 2025 年上半年业绩同比上涨的原因是什么？

回复：主要原因有以下三点：一、原材料价格相对平稳；二、优化产品结构；三、加强内外部管理，公司实施价值分析及价值工程（VA/VE），通过优化运营管理体系、提升生产效能、监控原材料市

场价格动态，挖潜增效，系统性降低产品综合成本，有效地提升了企业整体盈利能力。

2、公司 2025 年下半年经营预期如何？

回复：根据目前在手订单来看，公司 2025 年下半年营收预计会好转，主要驱动力有以下三点：一、海外新项目逐步起量；二、部分新能源车集成模块订单增长；三、公司液冷领域产品也将逐步上量。

3、公司涡壳产品主要应用在哪些地方，收入占比为多少？

回复：公司生产的涡壳产品主要应用于传统燃油车及混动汽车上。目前该产品为公司收入重要组成部分之一，2024 年被国家工信部认定为制造业单项冠军产品。

4、公司海外主要供应的产品和客户有哪些？

回复：目前公司主要向海外供应的产品是涡壳、排气歧管、机械水泵和电子泵等。海外主要客户有博格华纳、康明斯、盖瑞特、福特、丰沃、戴姆勒、通用、越南 VINFAST 等 50 多家。

5、公司新能源热管理产品采用哪种销售模式？

回复：目前公司新能源热管理产品主要分为电子泵系列和温控阀系列两大类产品。

电子泵系列产品已经平台化，产品功率范围由 13W 到 40kW，产品电压覆盖 12V 平台、24V 平台、48V 平台和 220V 平台；350V、550V 和 800V 高压平台，最高可达到 4kV 平台。

温控阀系列产品走的是定制化、多样化道路，根据客户需求，量身定做，全方位满足客户的要求。

6、公司新能源热管理产品能在哪些领域应用？

回复：公司是一家多场景热管理系统方案解决商，其电子泵系列和温控阀系列产品广泛应用于汽车、服务器液冷、数据中心（IDC）液冷、人工智能液冷；机器人；低空经济、5G 基站与通信设备；充电桩液冷；氢能液冷；风能太阳能储能液冷；电力设备；现代化农业器械、大型机械装备工业液冷等众多前沿领域，未来发展空间广阔。

从技术理论角度来看，公司的产品可广泛应用于所有需要热管理的场景领域，公司依靠庞大的客户群体，将持续拓展新兴应用领域，与前沿产业深度融合，实现各行业价值赋能。

7、公司的热管理集成模块价值是多少？

回复：公司热管理集成模块产品主要由电子泵、热管理控制阀、膨胀水壶、导流板、传感器及线束等部件组成。相较于传统单一零部件产品，热管理集成模块价值量有显著提升，具体价值因产品构造差异而有所不同，不能一概而论。

8、公司液冷领域产品包含有哪些？

回复：目前公司液冷领域产品主要以电子泵系列产品、温控阀系列产品为主，后期将会向温控模块产品拓展延伸。

9、公司液冷领域产品的主要特点是什么？

回复：目前公司液冷领域产品坚持独立开发，根据客户实际应用场景进行专项产品适配，根据不同应用场景确保产品寿命长、重量轻、可操作性强等特性，更好地贴合客户需求。

10、公司的数据中心液冷泵的功率是否能够达到客户标准？

回复：公司液冷泵系列产品采用平台化、谱系化和定制化的发展策略。通过持续的技术攻关，公司已成功将电子泵的最大功率提升至40kW，进一步巩固了技术领先地位。

11、公司液冷领域客户结构如何？

回复：目前公司液冷领域客户主要由以下六部分构成：

一、服务器液冷领域客户：目前公司已与 HP 项目、亚浩电子、深圳兴奇宏、申菱环境、英维克、高澜股份、宝德、热传科技、云创智达、海悟、万邦数字、广州远地、瑞皇电子、阿科岚德、讯强电子、上海新朋、三快在线（美团）、宝格电子、江苏菘康、比赫电气、英飞源、曙光数创、广运、台达、维谛、新华三、超聚变、飞荣达、施耐德、奕信通、深向科技、联想等 40 多家行业领先企业建立了紧密的合作关系，部分客户项目已实现量产；

二、充电桩领域：HP 项目、小米汽车、L 项目、西安天泰、特

倍斯、极电电子、埃泰斯、开坎科技、南京康尼新能源、浙江聚熙行、特来电、三河同飞等；

三、风能太阳能储能液冷、氢能液冷：HP 项目、朗进科技、柯诺威、绿控传动、重塑、亿华通、东方电气、浙江锋源、华丰、亿纬氢能、金华氢途、安徽明天氢能、上海亚动、BOSCH、康明斯、爱德曼、文轩新能源、新捷鸿电子、零熵科技、湖南致诚、清极能源、吉嘉热控、扬州米亚、海卓科技、苏州弗尔赛、汇川技术、浙江源神等；

四、电力领域：国家电投等；

五、现代化农业器械、大型机械装备工业液冷：湖南中车、中联重科、沃尔沃、水星海事、三一重工、徐工集团等；

六、低空经济领域：小鹏汇天、宗申航发等。

12、公司液冷领域合作项目进展如何？

回复：目前公司液冷领域主要客户及建立联系的达 80 家，有超 120 个项目正在进行中，部分项目已经量产。另外，公司在稳固国内市场的同时，正积极通过中国台湾地区客户拓展海外服务器液冷市场，持续扩大业务版图。

13、公司在液冷领域的产能是多少？

回复：目前公司液冷领域现有 4 条生产线，预计每年产能最高可达 120 万只。

14、郑州飞龙募投项目建设进展如何？

回复：公司募投项目郑州飞龙年产 560 万只新能源热管理部件系列产品项目正在有序建设中，建成后主要生产热管理温控阀和集成模块等产品。

15、公司如何布局全球化战略？

回复：公司秉持“坚韧执着 双轮驱动 精耕细做 铸就品牌”的经营理念，国内与国际市场协同发展，打造国内国际双循环发展格局。公司全球化战略布局的首个海外智慧工厂—龙泰汽车部件（泰国）有限公司（以下简称“龙泰公司”）已于 2025 年 6 月 26 日竣工试

生产。

该生产基地的建成投产，将成为公司实现全球化的重要战略支点。一方面，公司立足泰国，辐射东南亚、中亚市场，并延伸至全球；另一方面，通过将部分出口业务转移至泰国生产，可有效规避国际贸易风险，承接北美订单转移，增强全球供应链韧性，有效对冲地缘政治波动风险，降低中美经贸关系波动带来的潜在影响。

16、公司如何应对美国关税对公司的影响？

回复：在当前美国关税政策不断调整的背景下，公司主要采取以下措施积极应对风险：

一、全力推进泰国生产基地建设进度，适时调整产能布局，将影响较大的出口业务尽快转移到泰国生产；

二、深化国际市场多元化战略，加快全球产能配置和销售网络建设，持续提升国际市场竞争力和抗风险能力。

17、公司机器人领域业务如何布局？

回复：机器人领域是公司未来发展战略的重要方向。公司依托现有汽车领域优质客户资源及业务协同，加速布局人形机器人业务，规划了两条并行互补的发展路径：

一、核心零部件延伸：发挥公司在电机、控制器等热管理领域的技术积累和庞大优质客户资源优势，加速向机器人产业拓展，提供核心零部件。同时紧密追踪市场需求与技术趋势，逐步延伸至关节模组等关键部件；

二、液冷方案布局：针对机器人关节等部位日益增长的液冷散热需求，依托公司在电子泵、温控阀及集成模块等新能源热管理产品上的技术优势，积极布局机器人领域液冷市场。

凭借深厚的客户基础，公司已与部分整车客户展开机器人领域产品的合作研发。

18、公司未来发展战略是什么？

回复：基于行业发展趋势及公司战略远景，公司构建了清晰的增长曲线矩阵：

	一、持续稳固车端热管理业务，以电子泵及智能温控阀系列为核心，向热管理集成模块与系统解决方案提供商升级； 二、以龙泰公司为战略支点，拓展东南亚、中亚等海外业务，深化全球化市场布局； 三、拓展热管理技术新兴应用领域；将热管理技术应用场景从汽车延伸至服务器液冷、数据中心（IDC）液冷、人工智能、充电桩液冷、5G 基站与通信设备、氢能液冷、风能太阳能储能液冷、电力设备、现代化农业器械、大型机械装备工业液冷及低空经济等高科技领域，并已进入逐步批量供货阶段； 四、推进热管理技术与机器人等前沿产业深度融合，加速布局相关领域市场，打造面向新质生产力的长期增长引擎。
附件清单（如有）	
整理日期	2025 年 8 月 12 日