

证券代码：603926

证券简称：铁流股份

铁流股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-007

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 ☐ 一对一沟通 ☐ 其他（电话会议）
参与单位名称 （排名不分先后）	山西证券、爱建证券、维金资本、中财集团、约调研
时间	2025 年 11 月 5 日-6 日
地点	浙江省杭州市临平区临平街道兴国路 398 号
上市公司 接待人员	董事会秘书 周莺 证券事务代表 梅雪
投资者关系活 动主要内容介 绍	一、介绍公司业务基本情况 铁流股份是一家集智能制造及智慧服务为一体的全球性公司，主要业务分为三大板块。 1、汽车传动系统制造板块，核心产品为汽车离合器，旗下拥有“铁流”“德萨”“慈田”“WESTLAKE”等多项品牌。公司离合器产品型号齐全，可适配 90%以上的商用车、客车、工程机械、大中型农用机械及乘用车等车型。近年，公司开发了液力变矩器、双质量飞轮、扭矩限制器等适配自动挡及新能源车型的产品，进一步拓宽了产品应用领域。 2、高精密零部件制造板块，核心产品包括发动机高压共轨系统喷油器、新能源汽车电机轴等高精密金属零部件，可为客户提供研发、设计、制造及销售一体化解决方案。公司配备单台价值数千万元的旋锻设备、多轴复合车铣中心、外圆磨床、日本双刀架车削中心、高精度滚齿机等高端设备，确保产品加工精度控制在 2 至 5μ。目前已获得理想汽车、零跑汽车、大众等企业的电机轴订单。 3、商用车全车件智慧服务板块，公司旗下两大商用车全车件供应链企业运通四方和国联汽配，是商用车后市场深耕数十年的大型全车件智慧服务企业，拥有先进的智慧供应链及完善的经销网络，逾 60 万活跃的 SKU。凭借庞大的车辆匹配数据库及丰富的零部件选型经验，为汽车后市场客户，尤其是商用车领域提供一站式购齐的智慧服务与体验，推动后市场服务向专业化、安全化、高效化升级。 二、问答环节

	提问 1：公司与长三角哈特机器人产业技术研究院合作情况？ 回复：公司于 2025 年 9 月 3 日与哈特研究院签署了共建研发实验室的框架协议。协议约定，哈特研究院负责组建研发团队并派遣核心业务骨干，公司则提供场地、设备及资金支持，双方将联合研发机器人关键零部件。目前，相关技术研发人员已入驻公司，项目已正式启动。 提问 2：公司为何考虑切入机器人领域？ 回复：公司在模具开发、高精密加工及热处理领域拥有核心技术优势，通过向机器人核心零部件领域进行战略延伸，将显著提升研发创新能力与核心竞争力，此举既契合公司长期发展战略，也符合全体股东利益。此外，公司财务结构稳健，资产负债率低、商誉低、大股东股权无质押，且账面现金流充足，能为公司布局机器人零部件业务提供坚实保障。 提问 3：公司汽车传动系统制造板块经营情况如何？ 回复：公司汽车离合器传动系统制造板块 2025 年前三季度净利润贡献稳中有升，为公司提供稳定现金流支撑。目前，该行业集中度较低，公司将持续开拓市场，以优质的产品品质，实现市占率的不断提升。 提问 4：公司对商用车全车件智慧服务板块有什么规划？ 回复：一是推进数字化升级，依托中配平台的汽车零部件大数据资源，为中小企业赋能，帮助其减少库存、提升效率；同时拓展线上交易撮合功能，服务注册用户，并试点保险公司定损场景，探索大数据的商业化路径； 二是优化供应链与产品线，通过整合供应链资源，丰富产品线来满足不同客户的需求，增强盈利能力；同时，和大型企业建立了良好合作关系，为京东、德邦等物流公司提供一站式解决方案，提升市场覆盖能力； 三是应对行业特征挑战，商用车后市场因零部件数量庞大、维修技术要求高，具有专业性强、复杂度高的特点，因此资本介入相对谨慎，尚未形成乘用车后市场的资本密集型发展模式。公司将通过“轻资产+智慧服务”模式推动行业向专业化、高效化升级，力争在存量市场中实现结构性增长。 提问 5：公司离合器市场结构情况？ 回复：公司离合器产品覆盖三个细分市场：国内主机配套市场、国内售后服务市场及海外市场。与行业内多数企业聚焦单一细分市场不同，公司通过三大市场的互补性布局实现风险分散与稳定增长：主机配套市场需求与汽车工业景气度、经济周期强相关，存在周期性波动；售后服务市场需求来自存量汽车维修，尤其商用车离合器更换频率高，无明显周期性特征，可对冲主机市
--	--

	场波动风险。经过多年发展，公司在国内售后服务市场建立了完善销售渠道，拥有庞大客户群体及良好品牌形象，铸就领先地位；国际市场方面，较早出海布局海外市场，通过自有品牌建设不断提高国际竞争力，近几年取得了较快增长。
附件清单	无