

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：2025-039

|             |  |  |
|-------------|--|--|
| 投资者关系活动类别   | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研<br><input type="checkbox"/> 媒体采访<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会<br><input checked="" type="checkbox"/> 现场参观  | <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 其他（电话会议） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 东北计算机 赵宇阳<br>长盛基金 张君平<br>华安基金 倪文凡<br>民生加银基金 李君海<br>鹏华基金 萧嘉倩<br>信达澳亚 何鑫<br>银河基金 高鹏<br>博时基金 金耀<br>交银施罗德 杨芝廷<br>深圳晋和 姬永锋 钟山<br>融通基金 任涛<br>胤胜资产 李美泽<br>亚商投资 朱春荣 陈浠<br>方以资产 刘军<br>大河财立方 夏晨翔<br>运舟资本 阳荣培<br>中鼎开源 李宇卓 |  |
| 时间          | 2025年12月26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    | <p>副董事长、总经理：孙耀忠<br/>         子公司郑州飞龙总经理：孙凯<br/>         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</p>   |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p><b>一、副董事长、总经理孙耀忠介绍公司情况</b></p> <p>飞龙汽车部件股份有限公司（简称“公司”“飞龙股份”）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。</p> <p>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，重点开拓民用领域客户和市场，助力公司快速转型升级。</p> <p>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，已量产国内外客户 200 余家，服务全球超 300 个工厂基地。</p> <p><b>二、子公司郑州飞龙总经理孙凯介绍郑州飞龙情况</b></p> <p>郑州飞龙坐落于河南省郑州市中牟新区，成立于 2013 年，现有员工 480 余人，资产总额超 6 亿元。目前公司拥有新能源热管理部件产品装配线 20 余条、注塑机 20 余台、SMT 贴片线 3 条，具备年产 100 万只电子水泵、200 万只温控阀及 100 万只集成模块的生产能力。郑州飞龙以热管理集成模块为核心，持续拓宽热管理应用场景，满足多元化市场需求，拓展优质客户群体，助力公司实现跨越式发展。</p> |

### **三、子公司航逸科技总经理向晓东介绍航逸科技情况**

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。该公司专注于数据中心、风光储能及充电桩等领域的液冷泵研发、生产与销售，聚焦 IDC 液冷循环泵核心产品。目前，该公司产品覆盖 8W 至 37kW 功率范围的全系列解决方案，包括节点冷却 (LAAC)、模块化侧挂式 (Side Car)、机架内 (InRack) 及行级 (In Row) CDU 液冷泵应用。依托飞龙股份热管理技术领域 70 余年积累，航逸科技致力于成为液冷泵的技术引领者，并立志发展成为全球 IDC 液冷泵领域的核心供应商。

### **四、投资者互动问题解答**

#### **1、公司产品可以应用在哪些领域？**

**回复：**公司是一家多场景、多领域热管理系统方案解决商，其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。

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，公司将根据技术发展情况持续拓展相关应用场景。

#### **2、目前公司发动机热管理产品产能是多少？**

**回复：**公司发动机热管理产品包含机械水泵、排气歧管和涡壳等。目前机械水泵产能 800 万只，排气歧管产能 450 万只，涡壳具备 750 万只铸造和 650 万只加工产能。同时海外生产基地龙泰汽车部件（泰国）有限公司（以下简称“龙泰公司”）正在投产中，预计全线投产后，产能还将有所提高。

#### **3、公司海外主要供应的产品有哪些？海外主要有哪些客户？**

**回复：**目前公司向海外供应的主要产品是涡壳和排气歧管。海外主要客户有博格华纳、康明斯、盖瑞特、福特、戴姆勒、越南 VINFAST 等 50 多家。

#### **4、公司最近有哪些研发项目？**

**回复：**公司依托完善的研发体系和强大的技术创新能力，在汽车领域和液冷领域均有不少研发项目，特别是在液冷领域，目前有超120个项目正在进行，主要覆盖服务器液冷；充电桩；储能；机械装备液冷；低空经济；机器人等多个前沿领域。

**5、公司在新能源汽车领域产品布局如何？**

**回复：**新能源汽车主要分为纯电动汽车和混合动力汽车。目前公司主要供应纯电动汽车电子泵系列、温控阀系列和集成模块等产品；主要提供混合动力汽车排气歧管、涡壳、电子泵系列、温控阀系列和集成模块等产品。

**6、公司热管理集成模块价值量是多少？**

**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。

**7、公司新能源热管理集成模块产品有哪些客户，销量如何？**

**回复：**目前公司热管理集成模块产品主要客户有奇瑞、南京汽车、理想、吉利、岚图、上汽等。公司正与多个项目方深入交流合作，部分项目正逐步上量，规模效应已开始显现。

**8、公司热管理集成模块产品的市场竞争力如何？**

**回复：**目前公司汽车热管理集成模块产品竞争力源于系统性的“集成化”设计理念，实现了对传统多部件方案的替代。此举提升了装配效率与空间利用率，优化整体系统性能。这不仅是技术的升级，更是对产业价值的重构——为客户带来效率、空间与性能的全面增益。当前，这一优势正转化为市场成果，多个项目进入放量周期，规模效应逐步释放。

展望未来，公司将持续深化集成模块产业链与价值链，构筑深厚的技术护城河，推动公司从核心部件专家到系统方案解决商的战略转型。

**9、目前液冷领域用的机械水泵与公司液冷泵有哪些区别？**

**回复：**当前液冷领域用的机械水泵电机与水泵相对独立，通过水封隔离；机械密封虽在耐高温、耐高压、耐腐蚀性介质上具备优势，但存在体积偏大、水封需定期维护等短板。公司用在液冷领域的电子泵实现电机与水泵高度集成，同功率下体积约为传统机械水泵的1/3，且采用全浸泡液下轴承设计，无干摩擦隐患，使用寿命大幅提升。

**10、公司在服务器液冷领域客户有哪些？是否直接或间接给英伟达供货？**

**回复：**目前公司在服务器液冷领域已与 HP 项目、台达、金运、维谛、申菱环境、亚浩电子、海悟、深圳兴奇宏、英维克、万邦数字等 40 多家行业领先企业建立了紧密的合作关系，部分服务器液冷领域客户为中国台湾地区知名客户。

**11、公司服务器液冷泵海外市场前景如何？**

**回复：**得益于 AI 算力爆发和低热耗要求，液冷应用最前沿的超大规模云厂商（如英伟达、谷歌、微软、Meta、戴尔、亚马逊等）和高端算力提供者们，正在全球范围内大规模建设支持液冷的 AI 数据中心。由此带来新一轮的液冷泵市场需求。公司液冷泵产品具有能耗低、寿命长、重量轻、可操作性强等特性，具有较强的市场竞争力。

**12、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：

- (1) 持续稳固车端热管理业务，以电子泵及温控阀系列为核心，向热管理集成模块与系统方案解决商升级；
- (2) 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；
- (3) 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、充电桩液冷；风能太阳能储能液冷；机器人；低空经济；5G 基站与通信设备；电力设备等高科技领域，并已进

|          |   |
|----------|---|
|          | 入逐步批量供货阶段；<br>(4) 推进热管理技术与前沿产业深度融合，构建集成化供应链，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 12 月 26 日  |