

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：2026-009

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	长江证券	张永乾、胡加琪、李君陶	
	中信证券	程骥腾、施洪斌	
	中金公司	司颖	
	浙商证券	陈俊韬、赵志磊	
	东吴证券	郭雨蒙、黄诗涛	
	中信建投证券	蔡笑、梁斌、陶亦然、蒋超、臧国荣、贾彤	
	西部证券	彭子祺	
	西南证券	刘俊朋、万红兵	
	东北证券	何晓航、熊晟	
	天风电新	庄恬心	
	国信证券	唐英韬、杜杨	
	财通证券	吴铭杰、郑惠文	
	开源证券	徐剑峰、游泽晨、刘毅、王镇涛	
	国盛证券	江莹	
	华源证券	秦梓月	
	华鑫证券	任春阳	
	山西证券	刘斌	
	华福证券	邓伟、宋亦旻、朱静怡	
	国联民生证券	白如	
	东方财富证券	于朔	

万和证券	范慧华
金元证券	卢圣元
甬兴证券	王璿
野村东方国际证券	刘体劲
中邮创业基金	曹宇、滕飞
摩根基金	刘健、王学思、胡景顼
中银基金	张响东
中欧基金	李波
中航基金	曾文传
招商基金	张松
长盛基金	郭堃、张君平
长城基金	杨维维
景顺长城基金	刘苏、伊群勇
西部利得基金	冯皓琪、侯文佳、李铭全
平安基金	季清斌、李严
鹏华基金	胡颖、黄润、李韵怡
申万菱信基金	徐瑞茜
圆信永丰基金	田钰铎
广发基金	张东一
永赢基金	黎一鸣
银河基金	于嘉馨
博时基金	付伟、胡康、谢泽林
新华基金	董晨阳、赵强
天治基金	林轩毅
天弘基金	李昕岩
泰信基金	黄睿东、曲奕丞、吴秉韬、吴用
上银基金	颜枫
融通基金	李文海
泉果基金	余海洋

全天候基金	蔡淇丞
前海开源基金	徐广进
诺德基金	周建胜
南华基金	张帆远、叶敏健
魔寓私募基金	张华胜
金鹰基金	倪超
交银施罗德基金	邓皓文
建信基金	王炳辉
嘉实基金	孙帅
嘉合基金	卢雨涵
汇丰晋信基金	胡连明、韦钰
华润元大基金	哈含章
华宝基金	刘赛赛、毛文博
华安基金	倪文凡
鸿盛基金	丁开盛
宏利基金	刘尊钰、王鹏
海南翎展基金	邵仕威
海富通基金	陈林海
国投瑞银基金	马柯
国寿安保基金	李丹、张帆
光大保德信基金	林晓凤、王艺伟
方正富邦基金	冯萧倩
东海基金	戴能、邵炜
德邦基金	袁之滦
大成基金	孔祥、唐宁
京管泰富基金	陈谦
安信基金	倪瑞超
北京慧然基金	李强
高竹私募基金	李心宇

	暖逸欣私募基金	王涛
	上海鑫垣私募基金	史彬
	远信（珠海）私募基金	袁迦昌
	中国人寿	裴勇
	国华人寿	荆文娟
	渤海人寿	万冬、杨寅啸
	工银安盛人寿	黄浦
	富德生命人寿	贾殿村
	长城财富保险	陈苏、杨海达
	国华兴益保险	刘旭明、牛建斌
	招银理财	巩伟
	兴银理财	郦莉
	浙银理财	刘汉思
	民生理财	陈可艺
	建信理财	唐文成
	广发期货	陈军
	中欧瑞博	陈果
	中银资产	刘航
	海宸资产	潘灏
	烜鼎资产	黄思琴
	泰康资产	郑蕾
	太平资产	赵洋
	尚诚资产	黄向前
	大家资产	杨阳
	筌筌资产	郑峰
	巨杉资产	何川
	进化论资产	蒋旭阳
	厚瞻资产	杨伦
	北京云君资产	徐锦川

红筹投资	刘俊青
深圳亘泰投资	吕科
上海汐泰投资	黄俊斌
彤源投资	尹力
润义投资	陆懿晨
从容投资	张利斌
混沌投资	傅刚
华美投资	王书伟、颜滨
宏鼎投资	李小斌
圆石投资	黄咏、杨中一
广东恒健投资	潘云姗
宁波莲盛投资	游艺
北京颐和久富投资	闵宏巍
Dymon Asia	Nick 李
红华资本	吴雁宇
河床资本	张建宾
鼎亚资本	陈世鼎
康曼德资本	曹锋
中金资管	胡迪、王凯
浙商控股	陈一
银河自营	黄斌辉
太平养老	张凯
上海重阳国际贸易	陈岁
上汽金控	林志轩
上海德汇	张英杰
荣盛石化	胡阳阳
汇正财经	胡恺敏
阿基米德基金	姬永锋
国元证券	唐小强、王露丹

	和信证券 毕冰湖、赵伟旭、高峰、赵晋、贾纪伟 红证利德资本 张丽 个人投资者 唐达远、胡勃、沈长征、王德文、李欣、吴姝。
时间	2026 年 8 月 20 日（晚上 10 点）、8 月 21 日
地点	子公司安徽航逸科技有限公司（以下简称“航逸科技”）会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：谢国楼（线上） 子公司航逸科技总经理：向晓东（线上、现场） 证券事务代表：谢坤（线上）
投资者关系活动主要内容介绍	一、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。该公司聚焦服务器液冷；风光储能、氢能、超充；工业装备、低空经济；消费电子；AI 数据中心备用电源液冷；人形机器人、高端医疗精密温控液冷等领域的非车用热管理产品研发、生产与销售。 目前，该公司液冷泵产品覆盖 6W 至 80kW 功率范围的全系列解决方案，分为 μ 平台（200W 以下）、S 平台（200W-2kW）、M 平台（2kW-10kW）和 L 平台（10kW 以上），包括节点冷却（LAAC）、模块化侧挂式（Side Car）、机架内（In Rack）及行级（In Row）CDU 液冷泵应用。 依托飞龙汽车部件股份有限公司（以下简称“公司”“飞龙股份”）深耕热管理领域 60 余年，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液冷泵领域的核心供应商。 二、投资者互动问题解答 1、公司第二季度主业业绩承压原因是什么？下半年主业经营是否有改善？ 回复：公司第二季度主业业绩承压，主要受人民币汇率波动带来汇兑损失、上游原材料价格维持高位、国内汽车行业市场竞争激烈等因素影响，盈利空间收窄。 结合目前经营情况，公司主业订单已出现明显回升。对比第二

季度情况，下半年主业经营具备改善基础；但后续业绩表现取决于行业需求释放节奏、原材料与汇率波动幅度、订单落地转化进度等因素。

2、公司目前液冷泵整体在手订单规模如何？

回复：目前公司 L 平台大功率液冷泵终端客户订单近万台， μ 、S、M 平台液冷泵终端客户订单超 5 万台。相关订单存在客户需求调整、产能释放节奏等不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

3、公司近万台大功率液冷订单，主要覆盖哪些功率段？下游客户有哪些？

回复：公司 L 平台大功率液冷泵现有订单主要集中于 15kW、22kW、37kW 三个功率区间，以 37kW 为主导。依托 Cooler Master、台达、施耐德、宝德、英维克、同飞股份、申菱环境、字节跳动、阿里、腾讯、中国移动、立讯精密、东阳光及日本客户等核心客户推进项目落地。

4、公司大功率 AIDC 液冷泵的定价和后续市场需求量如何？

回复：目前公司 L 平台大功率液冷泵部分客户部分项目即将进入批量交付阶段。受不同客户定制化需求影响，产品定价存在差异，相关定价区间及具体市场需求量属于商业保密信息，现阶段不便对外透露。

5、公司小功率液冷泵超 5 万台订单，是否意味着液冷泵全面替代传统机械水泵？

回复：目前公司 μ 、S、M 平台液冷泵终端客户订单超 5 万台，主要应用于风电相关平台及混合应用场景。相关业务推进情况良好，未来两年公司将持续深化该领域布局，但暂未全面实现对传统机械水泵的替代，部分配套细节属于商业信息不便对外透露。

6、公司液冷订单采用何种交付模式？统一交付周期是多久？

回复：目前公司液冷泵订单主要是滚动交付模式，并无过长排产期，在手订单交付周期约 3-5 个月。

7、In Rack 与 In Row 两类液冷方案的客户和应用场景有何差异？

回复：In Rack 与 In Row 两类液冷方案分别适配不同的应用场景与下游客户群体，对应差异化的市场需求。行业通用配比及具体客户细分信息属于商业保密范畴，不便对外透露。

8、公司在 AIDC（AI 数据中心）备用电源领域有哪些产品布局 and 研发规划？

回复：公司成功开发 90 多升超大功率机械泵，并同步开展 100 升以上机械泵的研发，主要应用于 AI 数据中心备用电源和移动发电机领域。

目前已与重庆康明斯、韩国斗山、利勃海尔、上海新动力等客户建立合作对接，部分客户实现小批量订单落地。后续将持续深耕柴油发电机组赛道，持续迭代优化产品性能、完善产品矩阵。

9、公司端侧 AIPC 微泵业务目前进展如何？

回复：公司已对端侧 AIPC 场景布局微型液冷泵相关产品。现阶段相关产品处于客户对接、方案测试、部分项目小批量阶段，各类合作项目稳步开展，推动产品产业化落地。

10、下游客户选择不同功率液冷泵的核心逻辑是什么？

回复：下游客户对于液冷泵选型并无统一标准，主要结合自身 CDU 功率规模、CPU 具体部署模式，匹配对应功率段的液冷泵。

11、北美市场老客户出货节奏、新客户验证进展如何？

回复：北美市场是公司海外核心市场之一，与老客户合作稳定、出货节奏平稳，新客户验证工作有序推进，相关进展将随项目落地及时更新。

12、公司如何看待未来两年液冷泵行业整体市场需求？

回复：服务器、医疗器械、消费电子等领域液冷业务具备较高需求价值，北美市场也对行业需求形成较强支撑。当前行业整体需求呈向上态势，可结合行业公开信息以及下游客户落地项目进一步验证市场空间。

13、公司如何看待当前液冷泵行业格局？

回复：当前液冷泵行业处于快速发展初期，行业壁垒高，海外供应

	商基本没有参与布局，国内参与企业整体入局时间不长，行业竞争格局良好。行业成长空间较为可观，公司具备先发优势，将依托现有项目及订单基础，持续拓展客户资源，推进产品迭代升级。 14、公司液冷泵相较于同行有哪些核心优势？行业准入壁垒体现在哪里？ 回复：公司能够深度介入客户产品前期设计阶段，同步开展研发适配工作，产品与下游应用场景的贴合度、适配性更优。液冷泵从产品开发到完成各项认证，完整周期约 1- 2 年，新进入者难以在短期内完成技术积累与认证闭环，行业准入壁垒相对较高。 15、龙泰汽车部件（泰国）有限公司（以下简称“龙泰公司”）的定位、产能规划及今年落地进展如何？ 回复：龙泰公司主要定位是服务公司出口业务，适配国际客户配套需求。同步以泰国基地为战略支点逐步辐射国际市场，稳步推进飞龙股份全球化制造能力。
附件清单（如有）	
整理日期	2026 年 8 月 21 日