

证券代码：002050

证券简称：三花智控

2025 年 8 月 29 日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（请文字说明其他活动内容）							
	参与单位名称及人员姓名	参会人员 327 人，名单如下：						
中金公司		邓学		东吴证券		曾朵红		
中金公司		荆文娟		高华证券		Hao Chen		
中金公司		任丹霖		民生通惠		艾孟奇		
太平洋证券		白玉鹏		伯兄投资		蔡天夫		
国泰海通		蔡雯娟		天猗投资		曹国军		
京明禾投资		ChenJean		前海证券		曾一赟		
煜时投资		常青		红骅投资		陈杰		
浦发银行		陈金盛		中域投资		陈莲蓉		
申万宏源		陈诗雨		彼得明奇资管		陈颖		
星允投资		崔辰		中航信托		戴佳敏		
申万宏源		邓湘伟		申万宏源		邓拥军		
恒复投资		丁琰		前海旭鑫		杜纯文		
野村国际		樊杨		西南证券		方建钊		
华泰证券		甘力		国泰基金		高亮		
大众瑞安		高永涛		中信产业		耿华		
浦银安盛		龚剑成		媛博投资		谷川		
正源信毅		顾松华		米仓资本		管晶鑫		
泽安私募		何红军		金盛投资		何剑勇		
景千投资		洪少猛		群益投信		洪玉婷		
汉和汉华		胡浩杰		长城财富		胡纪元		
隆源投资		胡益川		合众易晟		黄桂容		
瑞民投资		黄鹏		和信金创		黄庆铭		
尚诚资管		黄向前		元兹投资		黄颖峰		
海宸投资		季晨曦		中信保诚		季相博		
青沔资管		蒋宁		银华基金		焦焦巍		

高毅资管	金星	大成基金	孔祥
京港伟业	孔志强	复星高科技	兰云
中华联合	李东	平安证券	李峰
白犀私募	李海	前海旭鑫	李凌飞
兴业证券	李梦旋	国海证券	李铭全
沙钢投资	李胜男	久期投资	李斯洁
阳光资管	李曦辰	南方基金	李想
宏鼎财富	李小斌	复星保德信	李心宇
天弘基金	李昕岩	信达澳亚	李泽宙
中胤信弘	李振邦	盛博香港	梁炜彬
光大保德信	林晓枫	上海国际	刘白
盈峰资本	刘东渐	博时基金	刘芳
南华基金	刘凯兴	银河证券	刘兰程
天弘基金	刘盟盟	中信证券	刘琦
恒复投资	刘强	呈瑞投资	刘青林
招商信诺	刘延波	开源证券	刘毅
平安银行	刘颖飞	富国基金	陆珺婕
中银基金	罗庆	嘉越投资	马建
砥俊资产	马俊峰	信达澳银	马绮雯
大和日华	倪滨拓	开思股权	倪飞
广发基金	倪鑫晨	正奇控股	聂瑞
海之帆投资	潘建平	中信证券	潘云娇
恒健投资	潘云姗	融昌资产	彭云
博道基金	钱程	天风证券	邱天
上海杭贵	饶欣莹	中信里昂	任晨伟
华杉投资	申玉婷	申万宏源	沈呈熹
才誉资产	石林	博润投资	宋戈
景领投资	宋玖伟	万家基金	苏谋东
华创证券	苏千叶	高澈投资	苏伟伦
国际金融	隋诗华	高毅资管	孙庆瑞
沅沅投资	孙思维	金恩投资	覃国栋
中冀投资	谭润沾	媛博投资	唐晓
睿源私募	田华	盈泰投资	涂强
中央汇金	完永东	富瑞金融	汪伟杰
摩根士丹利	王冰瑜	长盛基金	王柄方
开源证券	王炳辉	谢诺辰阳	王桂兴
成泉资管	王海斌	瑞银证券	王佳怡
煜诚私募	王凯	共青城鼎睿	王可丹
兴证证券	王陆峰	天风证券	王璐
明河投资	王蒙	华西基金	王宁山
睿远基金	王乾	汇添富	王旭冉
诚盛投资	王雨龙	禹田资本	王雨天
太平资产	王紫艳	前海承势	魏梅娟

	领久私募	魏晓康	璞智投资	温灵军
	招商基金	巫亚军	中泰	吴嘉敏
	国海证券	吴铭杰	财通证券	吴双帆
	易同投资	吴思农	众钰投资	吴远
	汇创投资	吴志凡	展博投资	肖斌
	光大保德信	谢东	盛世景资管	熊英
	乾璐投资	徐荣正	国泰基金	徐治彪
	浙商证券	许运凯	上银基金	杨东朔
	天壹紫腾	杨昊霖	西安瀑布	杨森
	广发基金	姚铁睿	长城基金	尹宁
	领骥资本	尤加颖	莲盛投资	游艺
	创富兆业	余捷涛	兴业证券	余小丽
	英大基金	鱼翔	中海基金	俞忠华
	长江证券	喻亨一	复胜资产	袁修恒
	广发证券	袁雨辰	民生通惠	詹粤萍
	中科汇泽	张博宇	兴证证券	张丹戎
	广发基金	张东一	景林资产	张芳
	盈峰资本	张国平	东盈投资	张静
	沣杨资产	张楠	相生资产	张涛
	蓝鲸私募	张崴	汇丰前海	张昕
	高毅资管	张新和	中银国际	张岩松
	红土创新基金	张洋	合众易晟	张友彬
	互联网投资	张玉辰	光启智能	张政
	世诚投资	章诗颖	博普科技	章腾飞
	鹏华资产	赵达	中泰证券	赵宇鹏
	上海电气	赵梓峰	好买财富	甄艺田
	民生加银	郑爱刚	睿远基金	郑斌
	西部证券	郑峰	喜世润投资	郑捷
	中睿合银	郑淼	国元证券	周雷
	联视投资	周申力	光大理财	周欣宇
	农业银行	周志鹏	国泰海通	朱默辰
	富瑞金融	Jane Cheng	越秀资管	kelvin peng
	君联资本	艾晨	UBS	Arthur Lu
	Yuanhao Greater China Fund	ChaiYifei	Cathay Life Insurance Co Ltd	CHENEddie
	Aberdeen Asset Management Asia	Cheng Joanne	ABCI SECURITIES COMPANY LIMITED - CLIENT ACCOUNT	Chen Jake
	HSZ Group China Alpha Fund Management (HK) Limited	Dennis CHIEN	Harding Loevner JK CAPITAL MANAGEMENT LTD	Gao Lee
		Huang Elaine		Huang Mu

	BRIGHTER INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD PICKERS CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	HUANG Nina	Capital	Huiting Xin
	LIU MIAO	IpStanley	Invesco Hong Kong Ltd	JeanRao
	Bowen Capital Limited	JinLiwei	Schroder Investment Mangement Limited ANATOLE INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	Kelly Zhang
	KTF Capital Management Limited	LAM Ken	Keywise Capital Management (HK) Ltd	Li Tianbai
	Winfor Capital	LinRenxing	RED GATE ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	LinSean
	3W FUND MANAGEMENT LIMITED	Liu Bella	Orchid Public Investment Management Co Limited	LIU David
	China Life Franklin Asset Management Co Ltd	Liu Simon		Liu Tianyi
	Goldman Sachs Asset Management International POLYMER CAPITAL MANAGEMENT (HK) LIMITED	Luo Cathy	Apeiron Capital	Michael Wang
	Astral Asset Management	Nathan Lin	TRIVEST ADVISORS LIMITED	Pan Feng
	ICBC International Asset Management Limited	QI Aaron	JK CAPITAL MANAGEMENT LTD	Ren Sabrina
	FOSUN HANI SECURITIES LIMITED	Sean Mah	DAWN CAPITAL LIMITED	Shaw Zhu
	FIL Investment Management (Hong Kong)	Sun Haiwen	NARD (Grouped)	Sun Min
	AP CHINA UNICORN FUND	Tang sarah	Allianz Global Investors Luxembourg S.A	Thomas zhu
		Eric	Mellifluous Capital	Vannessa Yan
		Wang Shujing	TRIVEST ADVISORS	Wang Sunkey

	SPC eFusion Capital Elitimes CITIGROUP GLOBAL MARKETS DYMON ASIA CAPITAL LIU MIAO GOLDEN PINE FUND FountainCap Research Investment Claire Li Iris.Zheng LiuRiver JP Morgan 陈帝光 崔洋 何伟 黄炜 柯伟 李美思 刘伟浩 彭双宇 若琳 苏畅 王晗畅 王喆 杨渝 应倩 丁一宸	Wu Athena Xiǎohóng Wu Xing Sarah Xu Tiff YUAN Xiang Zhang Zezheng Alec JIN Hong Junxu Jessie Lo Men young 王卓然 陈怀山 敦厚 何雯 黄晓芬 雷定中 李昕岩 刘旭明 邱奕竹 申银玉 孙海连 王锦烽 肖笛 姚玮 袁迦昌	LIMITED CGN Investment (HK) Invesco Hong Kong Ltd Pictet FOSUN HANI SECURITIES Winfor Capital GREENWOODS ASSET HOU Aaron LAU Tony Shirley Shen 蔡峰 陈宪 巩显峰 黄佳琦 黄亚坤 李捷 李舟 刘志华 邱雨菲 盛晓锋 唐英韬 王立献 谢雨晨 姚蔚冰 赵捷 朱一木	Wu Wemin Xia Stanley Xu Jose Yang Yanice Zeng Vera Aaron Zhang Huang Felix Liang Austin 征茂平 曾颖 崔健 古俊珊 黄胜 黄友文 李隆海 刘剑 罗鑫 任晨枫 司鸿历 王飞 王思宇 杨稳建 尹力 赵维卿 郑熊婧
时间	2025 年 8 月 29 日			
地点	电话会议			
上市公司接待 人员姓名	副总裁、董事会秘书：胡凯程			
投资者关系活 动主要内容介	问题一：2025 年半年度的经营情况？ 答： 2025 年半年度，公司实现营业收入 162.63 亿元，同比上升 18.91%；归属于			

绍	上市公司股东的净利润 21.10 亿元，同比上升 39.31%；营业毛利率 28.12%，同比上升 0.65%。归属于上市公司股东的净利率 12.97%，同比上升 1.90%。按照产品划分，制冷空调电器零部件业务营业收入为 103.89 亿元，同比上升 25.49%；汽车零部件业务营业收入为 58.74 亿元，同比上升 8.83% 问题二：制冷空调电器零部件业务营收增长的主要原因？ 答：制冷空调市场需求的增长动力，一方面源于全球气候复杂多变背景下，温度调节日益成为刚性需求。以欧洲、非洲等地为例，目前空调渗透率仍处于较低水平，而极端高温天气频发，显著提升了日常生活、商业场所以及工业生产中对稳定温度环境的需求，为制冷板块带来了持续且坚实的需求支撑。另一方面，热泵技术正从传统家电领域逐步拓展至数据中心、储能热管理等新兴应用场景。从市场潜力来看，数据中心与储能等领域的热管理需求规模有望远超传统家电市场。公司凭借在阀、泵、换热器等核心硬件方面的积累，具备技术与客户资源的双重先发优势。此外，在国内外政策推动下，如关税抢装、家电补贴等临时性因素也拉动了需求增长。作为制冷空调控制元器件行业的领军企业，公司依托热管理技术优势、规模化制造能力及覆盖主流空调厂商的客户体系，将持续顺应市场变化，把握行业变革机遇，实现稳健发展。 问题三：数据中心液冷板块业务布局情况？ 答：随着数据中心功率增大、运算速度加快、冷却要求提高，液冷已成为主流趋势。公司聚焦热管理核心零部件领域，依托在制冷空调领域四十余年积累的技术和精密制造优势，实现阀、泵、换热器、控制器等底层零部件在技术同源性和供应链层面的高效复用，充分发挥技术、成本控制等优势。目前公司积极拓展数据中心液冷板块业务，将持续推进与相关企业的合作。 问题四：汽车零部件业务客户分布情况？ 答：公司早年切入汽车热管理领域，在欧美、中国、日韩等地区均已完成战略客户布局，具有深厚技术积累和广泛客户认可，与奔驰、宝马、比亚迪、福特、吉利、通用汽车、广汽、本田、现代、领跑、理想、蔚来、Stellantis、上汽、丰田、大众、沃尔沃等知名车企合作，也覆盖电装、韩昂、马勒、法雷奥等汽车热管理集成商。从 2025 年半年度数据来看，公司前十大客户结构持续优化和分散化。降低对单一客户的依赖，是公司经营风险降低、业务结构更加健康多元的重要体现。
---	---

	问题五：机器人产业布局情况？ 答：公司坚定看好机器人作为 AI 最大应用场景的发展前景，聚焦机电执行器，并已成立专门的机器人事业部，积极配合客户产品研发、试制、迭代并最终实现量产落地。机器人项目整体推进非常顺利。 问题六：净利润大幅增长的主要原因？ 答：公司净利润实现提升核心驱动因素在于自去年下半年启动的 “精兵强将” 行动。针对制冷板块与汽车板块现有问题实施针对性措施，将工作重心聚焦于经营质量提升。该系列经营优化措施的成效在今年上半年财务数据中得以充分显现，推动净利润大幅增长。面对当前复杂多变的宏观环境，公司已将 “精兵强将” 行动及其他经营质量优化相关工作纳入常态化工作持续推进。通过持续深化此类举措，公司经营层面将逐步形成良性正向循环，为净利率提升提供了坚实支撑。 问题七：关税政策对公司的影响？ 答：公司坚定不移地走全球化发展路线，目前已在波兰、墨西哥、泰国、越南等地建立海外生产基地，实现属地化生产。在关税政策下，公司凭借全球化生产基地布局以及多基地之间的产能灵活调配，确保了客户供应链稳定性，进一步强化了客户合作信任度。此外，制冷空调电器零部件行业竞争格局正逐步趋于稳定。公司作为热管理零部件领域的龙头企业，在技术研发、产能规模、客户资源储备等核心维度的优势持续凸显。目前已与客户就关税成本分摊达成有利协商。因此，关税政策不会对公司的长期竞争力和盈利基本面造成根本性影响。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 8 月 29 日