

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：2025-037

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	中金公司刘烁 中金财富证券张欣安培朱明俊徐永魁 西部证券齐天翔庄恬心 国联民生机械刘晓旭 华泰机械李倩倩 华夏基金王睿智李昭伦 东吴基金陈伟斌周磊 泓德基金秦毅时佳鑫 腾讯投资肖鸿达冯烯胡景魏雪懿 白羽扇资本任艳光
时间	2025 年 11 月 18 日
地点	公司董事会秘书办公室（线上）
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：谢国楼 证券事务代表：谢坤
投资者关系活动主要内容介绍	一、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（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（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。 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、投资者互动问题解答 1、公司 2025 年前三季度毛利率同比上涨的原因是什么？ 回复：公司 2025 年前三季度毛利率同比上涨主要原因有以下三点：一是原材料价格相对稳定；二是优化产品结构，增强市场竞争力；三是强化内部管理，全面实施 VA/VE 项目，通过提升生产效能与精细化运营，实现了综合成本的系统性降低。 2、公司新能源汽车领域客户年降情况如何？ 回复：目前公司新能源汽车领域客户年降情况普遍存在，但都在正常范围内，同时公司结合自身发展需求，积极与客户进行沟通协调。 3、公司电子泵系列产品主要客户有哪些？ 回复：目前公司电子泵系列产品主要客户及建立联系的超 130 家，主要有奇瑞、理想、拓普、越南 VINFAST、零跑、赛力斯等。 4、目前公司电子泵产品自制率如何？ 回复：目前公司电子泵系列产品自制率超 95%，注塑、电机、芯片贴片等都由公司自制。 5、公司热管理集成模块产品可以应用在哪些领域？ 回复：公司热管理集成模块系列产品已广泛应用于汽车领域，后期
--	---

	将基于战略发展规划，逐步拓展至多元民用热管理场景：包括服务器液冷、数据中心（IDC）液冷、人工智能；充电桩液冷；机器人；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；低空经济等众多前沿领域。 6、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。 7、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。 8、公司液冷领域热管理部件产品主要有哪些？ 回复：目前公司液冷领域热管理部件产品主要以电子泵系列产品、温控阀系列产品为主，后期将会向集成模块类产品拓展延伸。 9、公司近期液冷领域产品订单是否有增加，未来预期如何？ 回复：公司近期液冷领域产品订单有所增加，未来两年看，液冷领域客户及订单预计会持续增长。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。 10、公司进军民用液冷泵市场，核心逻辑是什么？
--	--

	回复：当前汽车领域电子泵产品技术体系已趋于成熟，行业竞争相对激烈；而民用领域液冷泵则在能耗控制、使用寿命、轻量化设计及操作便捷性等核心维度，提出了更为严苛的性能诉求，整体技术研发门槛更高。 公司立足新能源汽车领域深厚研发积淀，凭借行业先发优势深耕民用液冷泵赛道，基于客户实际应用场景开展定制化产品适配开发，精准契合客户核心诉求。 11、公司海外营收的增长是否有可持续性？ 回复：公司以海外生产基地——龙泰汽车部件（泰国）有限公司（简称“龙泰公司”）为依托，积极开拓海外市场，不断巩固并拓展海外客户资源，同时稳步推进在汽车领域与民用领域的市场布局。目前看来海外营收的增长还是具有可持续性的。 12、龙泰公司最新进展及未来规划如何？ 回复：龙泰公司已于 2025 年 6 月 26 日竣工试生产，是公司全球化布局的首个海外智慧工厂。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，公司将依托泰国生产基地，辐射东南亚，拓展全球业务；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。未来会根据全球液冷领域发展趋势和客户需求情况，适时调整增加产能。
附件清单（如有）	
整理日期	2025 年 11 月 18 日