

证券代码：603949

证券简称：雪龙集团

公告编号：2026-018

# 雪龙集团股份有限公司

## 关于2025年年度暨2026年第一季度业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

雪龙集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2026年5月21日9:30-11:00，通过上证路演中心以视频直播和网络互动的方式召开“雪龙集团股份有限公司2025年年度暨2026年第一季度业绩说明会”。关于本次说明会的召开事项，公司已于2026年4月28日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及指定媒体披露了《雪龙集团股份有限公司关于召开2025年年度暨2026年第一季度业绩说明会的公告》（公告编号：2026-014）。

现将本次说明会召开情况公告如下：

### 一、本次说明会召开情况

2026年5月21日，公司董事长贺财霖先生、副董事长兼总经理贺频艳女士、独立董事俞小莉女士、副总经理兼董事会秘书竺菲菲女士、财务负责人张家骅先生出席了本次说明会，与投资者进行了互动交流和沟通，在信息披露允许的范围内就投资者关注的问题进行了回复。

### 二、本次会议投资者提出的主要问题及公司的回复情况

公司对本次业绩说明会投资者提出的主要问题及回复整理如下：

**问题1：新能源化趋势对公司的业务究竟是挑战还是机遇？公司有何具体布局？**

**回复：**新能源转型背景下，公司整体机遇远大于挑战。无论是传统燃油车还是新能源车辆，冷却散热系统均为整车运行不可或缺的核心配置。相较传统车型，新能源商用车的电池、电机、电控三大核心部件，散热工况更严苛、技术要求更高，热管理重要性大幅提升。

当前，新能源商用车热管理系统正加速向电子风扇迭代升级，复杂的散热需求直接带动产品单车价值量显著增长。以新能源电动重卡为例，单台车需配套4—9个低压电子风扇总成，单车配套价值达到传统燃油重卡电控硅油离合器风扇总成产品的3倍，行业增长空间广阔。

依托行业发展趋势，公司主动前瞻布局，全新生产基地正加快建设，重点聚焦电子风扇总成等新能源配套产品产能扩建与技术升级，全面夯实产能与研发基础，为抢抓新能源商用车发展红利、稳固行业龙头地位筑牢保障。

**问题2：公司2025年度及2026年一季度经营业绩情况如何？业绩增长的主要驱动力是什么？**

**回复：**2025年，公司实现营业收入4.34亿元，同比增长20.65%；归属于上市公司股东的净利润8,998.51万元，同比增长48.96%；扣除非经常性损益净利润同比大幅增长88.46%。2026年一季度，公司延续增长态势，实现营业收入1.19亿元，同比增长14.49%；归属于上市公司股东的净利润2,345.38万元，同比增长31.95%。

整体业绩稳步提升，核心驱动源于产品结构升级、新能源落地突破、优质客户深耕及内部运营提效多重因素共振，具体如下：

一是优质客户深度绑定。公司持续深化与一汽、东风、玉柴等主流头部商用车及动力厂商合作，并凭借稳定的品质与服务获得客户多项荣誉认可，筑牢基本盘。

二是技术迭代驱动增长。传统领域，核心产品电控硅油离合器风扇总成产销同比增长超50%，第三代新品顺利开发量产，行业领先优势进一步强化；新能源领域，低压电子风扇总成已实现龙头客户小批量供货，高压电子风扇总成研发落地有序推进，新增长曲线逐步成型。

三是产能与管理协同提效。新生产基地稳步建设，产能储备持续扩容；同步推进精益生产与数字化改造，不断优化生产效率、成本管控与运营水平，为业绩持续增长提供坚实支撑。

**问题3：公司在新能源热管理领域以及传统优势领域的技术研发与产品落地进展如何？**

**回复：**新能源热管理领域，公司低压电子风扇总成已顺利实现头部客户小批量供货，完成技术研发到市场化落地的关键跨越；高压电子风扇总成研发及产业化工作正稳步推进，持续完善新能源产品矩阵。

传统主业领域，依托长期技术积累，核心产品电控硅油离合器风扇总成产销同比增幅超50%，第三代升级产品已成功开发并实现量产，技术壁垒与行业领先优势持续巩固。此外，公司顺利完成液压换向风扇核心技术攻关，进一步丰富高端产品布局，夯实长期发展基础。

**问题4：公司产品升级的具体方向是什么？对盈利水平提升有何影响？**

**回复：**公司主要围绕节能化、电动化、高端化三大方向推进产品迭代升级。一是推动传统产品升级迭代，将传统硅油离合器总成升级为电控硅油离合器总成，产品单车配套价值实现3倍左右增长。二是聚焦新能源商用车赛道，大力布局电子风扇总成系列新产品。随着新能源商用车渗透率持续提升，下游电子风扇总成需求快速增长：其中，新能源电动重卡单车需配套4-9个低压电子风扇总成，单车价值为传统燃油重卡电控硅油离合器风扇产品的3倍左右；新能源纯电动轻卡单车配套2个低压电子风扇总成，单车价值同样达到传统燃油轻卡配套硅油离合器风扇总成的3倍左右。

整体来看，公司通过产品高端升级+新能源产品拓展，持续优化产品结构，有效提升单车配套价值与产品毛利率，直接带动公司盈利能力增强，是中长期业绩增长核心逻辑。

**问题5：公司新生产基地建设进度及主要投向是什么？**

**回复：**公司新生产基地建设稳步有序推进，目前部分厂房正筹备投产使用，整体生产厂房预计于今年三季度完成竣工验收。新基地围绕公司长远战略布局，主要投向高压电子风扇总成等新能源热管理系列产品、精密压铸结构件及高端智造配套项目。基地全面投产后，将进一步扩充高端产能、优化产品结构，提升新产品规模化生产与交付能力，有效承接下游市场需求，持续巩固行业竞争优势，为公司培育第二增长曲线、实现高质量发展提供强劲支撑与坚实产能保障。

**问题6：公司未来在研发投入、产能扩建以及产业项目投资方面有着怎样的资金规划与布局方向？**

**回复：**公司资金主要聚焦主业进行合理规划，重点投向研发中心建设与节能风扇集成系统智能制造基地两大核心项目。

研发层面，公司持续稳定加大投入，聚焦传统产品升级迭代，重点布局新能源电子风扇总成、整车热管理等前沿技术研发，强化核心技术壁垒。

产能与产业布局方面，稳步推进智能制造基地建设，布局精密压铸、新能源系列产品高端产能。

后续随着新建产能陆续投产，将充分支撑高端产品及新能源产品规模化交付，持续优化产品结构，稳步兑现业绩贡献，夯实公司中长期发展动力。

**问题7：公司2025年核心主业盈利实现大幅增长，请问后续将通过哪些具体举措进一步巩固内燃机冷却系统主业市场份额，持续稳住传统业务盈利基本盘？**

**回复：**后续公司将多措并举，持续巩固内燃机冷却系统主业优势，稳固传统业务盈利基本盘：

第一，加速产品迭代升级。持续推广第三代电控硅油离合器风扇总成等高附加值产品，以更高的产品价值与毛利率，拉动传统业务盈利韧性。

第二，深化优质客户绑定。稳固与主流商用车、工程机械、发动机头部厂商的战略合作，持续提升核心配套份额，夯实市场基本盘。

第三，强化工艺降本增效。通过智能制造改造、供应链优化与精益化管理，持续压缩生产成本，提升传统产品盈利空间。

第四，拓宽细分应用市场。立足成熟冷却系统技术优势，延伸至非道路机械、农用机械等领域，打开传统业务增量空间。

通过以上举措，公司传统主业竞争力将持续增强，市场份额稳步提升，保障传统业务盈利平稳可持续。

**问题8:2025年投资现金流持续为负，主要投向哪些项目？何时能形成明确业绩贡献？**

**回复：**公司2025年投资活动现金流为负，主要系围绕长远战略布局与产能升级，集中投入两大核心项目：一是研发中心建设项目，二是节能风扇集成系统智能制造基地项目，均为聚焦主业、夯实核心竞争力的战略性投入。

从业绩贡献节奏来看：目前新基地部分产线已进入筹备投产，整体厂房预计今年三季度竣工验收，整体项目稳步推进。随着新能源电子风扇总成等高毛利产品逐步实现规模化交付，将持续优化产品结构、提升交付能力与盈利水平，逐步转化为实实在在的业绩增量，为公司高质量发展提供坚实支撑。

**问题9:2026年一季度净利润增速显著高于营收，非经常性损益贡献较大，公司如何保障主业盈利持续提升？**

**回复：**立足长远，公司将从三方面持续夯实主业基本面，保障盈利稳步提升：

第一，持续推进产品结构优化升级。传统领域加快向高附加值电控硅油离合器风扇总成迭代，产品单车价值与毛利率稳步提升；新能源赛道加速布局高压、低压电子风扇总成等热管理新品，依托产品单车配套价值倍增优势，打造全新增长曲线。

第二，深度巩固核心市场优势。公司深耕商用车冷却系统近25年，持续深化与头部主机厂、动力厂商战略合作，稳定核心配套份额，同时拓展轻量化零部件、精密压铸等新业务，拓宽营收边界。

第三，强化内部经营提质增效。通过精益化生产、供应链优化、费用精细化管控，持续改善盈利水平；叠加新生产基地有序建设，逐步释放高端产能，为后续主业规模化交付、业绩稳健增长筑牢基础。

后续，公司将始终聚焦主营业务发展，以技术迭代、产品升级、产能扩容为核心，实现可持续、高质量发展，更好回报广大投资者。

**问题10：新能源商用车电动风扇总成已具备批量生产能力，目前客户认证与订单落地进展如何？**

**回复：**公司低压电子风扇总成已顺利实现头部客户小批量供货，完成技术研发到市场化落地的关键跨越；高压电子风扇总成研发及产业化工作正稳步推进，持续完善新能源产品矩阵。

### 三、风险提示

公司本次与投资者交流如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或管理层对公司发展或业绩的保证，公司将根据相关要求及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

### 四、其他事项

本次说明会具体情况详见上证路演中心（<https://roadshow.sseinfo.com>）。

感谢各位投资者积极参与本次说明会，公司在此对长期以来关注和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心感谢！

特此公告。

雪龙集团股份有限公司董事会

2026年5月22日