

2025 年 10 月 31 日投资者关系活动记录表

编号：2025-005

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 330 人，名单如下： <table><tr><td>安邦资产</td><td>钱怡</td><td>安联基金</td><td>赵耀</td></tr><tr><td>百达世瑞</td><td>许汪洋</td><td>百嘉基金</td><td>黄艺明</td></tr><tr><td>柏瑞投资</td><td>劉冠平</td><td>诚盛投资</td><td>王雨龙</td></tr><tr><td>诚盛投资</td><td>吴畏</td><td>沅沛投资</td><td>孙思维</td></tr><tr><td>宏道投资</td><td>季巍</td><td>金塔股权</td><td>高文力</td></tr><tr><td>凯斯博投资</td><td>林晓文</td><td>睿石泓远</td><td>葛威乐</td></tr><tr><td>文博启胜</td><td>吴欣然</td><td>源峰私募</td><td>张鸿羽</td></tr><tr><td>泽石资本</td><td>赵雅楠</td><td>浊清投资</td><td>杨文明</td></tr><tr><td>遵道资管</td><td>杨增飞</td><td>倍嵘资本</td><td>王灿</td></tr><tr><td>伯利恒资</td><td>殷超</td><td>博道基金</td><td>钱程</td></tr><tr><td>财通证券</td><td>李晨</td><td>财通证券</td><td>邢重阳</td></tr><tr><td>财通证券</td><td>赵雯</td><td>创金合信</td><td>张小郭</td></tr><tr><td>大和日华</td><td>倪滨拓</td><td>大湾区发展</td><td>林权</td></tr><tr><td>淡水泉投资</td><td>时旭</td><td>德邦基金</td><td>陈艳妮</td></tr><tr><td>东方阿尔法</td><td>李名雅</td><td>东方财富</td><td>秦一超</td></tr><tr><td>东方基金</td><td>郭晓慧</td><td>东海证券</td><td>任晓帆</td></tr><tr><td>东吴证券</td><td>阮巧燕</td><td>东吴基金</td><td>陈宪</td></tr><tr><td>东吴证券</td><td>谢哲栋</td><td>方瀛研究</td><td>金悦奇</td></tr><tr><td>方正富邦</td><td>陈磊</td><td>方正证券</td><td>朱柏睿</td></tr><tr><td>复星财富</td><td>杨洋</td><td>赋格投资</td><td>朱明瑞</td></tr><tr><td>富安达</td><td>刘雨卉</td><td>富安达</td><td>杨红</td></tr><tr><td>富达利泰</td><td>朱佳铭</td><td>富国基金</td><td>白冰洋</td></tr><tr><td>富国基金</td><td>武磊</td><td>富兰克林</td><td>饶呈方</td></tr><tr><td>富荣基金</td><td>毛运宏</td><td>富荣基金</td><td>王锦烽</td></tr><tr><td>富瑞金融</td><td>汪伟杰</td><td>高盛资产</td><td>温淑涵</td></tr></table>				安邦资产	钱怡	安联基金	赵耀	百达世瑞	许汪洋	百嘉基金	黄艺明	柏瑞投资	劉冠平	诚盛投资	王雨龙	诚盛投资	吴畏	沅沛投资	孙思维	宏道投资	季巍	金塔股权	高文力	凯斯博投资	林晓文	睿石泓远	葛威乐	文博启胜	吴欣然	源峰私募	张鸿羽	泽石资本	赵雅楠	浊清投资	杨文明	遵道资管	杨增飞	倍嵘资本	王灿	伯利恒资	殷超	博道基金	钱程	财通证券	李晨	财通证券	邢重阳	财通证券	赵雯	创金合信	张小郭	大和日华	倪滨拓	大湾区发展	林权	淡水泉投资	时旭	德邦基金	陈艳妮	东方阿尔法	李名雅	东方财富	秦一超	东方基金	郭晓慧	东海证券	任晓帆	东吴证券	阮巧燕	东吴基金	陈宪	东吴证券	谢哲栋	方瀛研究	金悦奇	方正富邦	陈磊	方正证券	朱柏睿	复星财富	杨洋	赋格投资	朱明瑞	富安达	刘雨卉	富安达	杨红	富达利泰	朱佳铭	富国基金	白冰洋	富国基金	武磊	富兰克林	饶呈方	富荣基金	毛运宏	富荣基金	王锦烽	富瑞金融	汪伟杰	高盛资产	温淑涵
安邦资产	钱怡	安联基金	赵耀																																																																																																					
百达世瑞	许汪洋	百嘉基金	黄艺明																																																																																																					
柏瑞投资	劉冠平	诚盛投资	王雨龙																																																																																																					
诚盛投资	吴畏	沅沛投资	孙思维																																																																																																					
宏道投资	季巍	金塔股权	高文力																																																																																																					
凯斯博投资	林晓文	睿石泓远	葛威乐																																																																																																					
文博启胜	吴欣然	源峰私募	张鸿羽																																																																																																					
泽石资本	赵雅楠	浊清投资	杨文明																																																																																																					
遵道资管	杨增飞	倍嵘资本	王灿																																																																																																					
伯利恒资	殷超	博道基金	钱程																																																																																																					
财通证券	李晨	财通证券	邢重阳																																																																																																					
财通证券	赵雯	创金合信	张小郭																																																																																																					
大和日华	倪滨拓	大湾区发展	林权																																																																																																					
淡水泉投资	时旭	德邦基金	陈艳妮																																																																																																					
东方阿尔法	李名雅	东方财富	秦一超																																																																																																					
东方基金	郭晓慧	东海证券	任晓帆																																																																																																					
东吴证券	阮巧燕	东吴基金	陈宪																																																																																																					
东吴证券	谢哲栋	方瀛研究	金悦奇																																																																																																					
方正富邦	陈磊	方正证券	朱柏睿																																																																																																					
复星财富	杨洋	赋格投资	朱明瑞																																																																																																					
富安达	刘雨卉	富安达	杨红																																																																																																					
富达利泰	朱佳铭	富国基金	白冰洋																																																																																																					
富国基金	武磊	富兰克林	饶呈方																																																																																																					
富荣基金	毛运宏	富荣基金	王锦烽																																																																																																					
富瑞金融	汪伟杰	高盛资产	温淑涵																																																																																																					

	工银瑞信	彭小溪	共青城鼎睿	王可丹
	光大保德信	李心宇	光大保德信	林晓凤
	光大保德信	谢东	光大理财	方伟宁
	光大证券	陈峰	光大证券	刘勇
	广东恒健	陈立基	广东惠正	何卫辉
	谢诺辰阳	林浩	谢诺辰阳	王桂兴
	正圆私募	牛艺瑾	罗爵资产	陈镇炎
	银鲨投资	吴文俏	国富人寿	胡越然
	国海证券	李铭全	国金基金	范亮
	国金证券	楼韬	国联基金	焦阳
	国融证券	刘聪	国寿安保	祁善斌
	国泰海通	朱默辰	国泰基金	陈逸鲲
	国泰基金	顾益辉	国泰君安	马潇
	国投证券	杨颖	国投证券	陆偲聪
	国投证券	余昆	海南果实	程振江
	海南恒立	张丽娟	鑫焱创业	陈洪
	海宁拾贝	庄小祥	海通国际	侯若雪
	瀚亚投资	韩依瑾	俊腾私募	刘琳
	沁源投资	苏志响	遂玖资管	章诚
	新干懋业	金枝	禾其投资	王祥麒
	红塔证券	李雨峰	泓德基金	王克玉
	鸿盛资产	丁开盛	华安财保	房晓
	华安基金	李杨	华安证券	刘千琳
	华宝	谭行悦	华创证券	黎泉宏
	华福证券	万伟	华富基金	聂嘉雯
	华金证券	王嘉瑞	华泰证券	黄菁伦
	华泰证券	陈晨	华西证券	黄明汉
	华西证券	喇睿萌	财富创新	刘春胜
	华夏基金	李平祝	华夏基金	连骁
	华夏基金	沈旭	未来资本	褚天
	汇安基金	包馨水	汇丰前海	姚旭东
	汇丰前海	张昕	惠理基金	高云波
	加拿大养老	康璟雯	建信基金	许杰
	建信基金	史斯达	建信理财	唐文成
	交银理财	赵泽胤	施罗德	樊继拓
	金鹰基金	杨凡	经纬创投	刘美序
	菁英时代	吴小红	景顺投资	夏毅超
	九泰基金	杨国涵	玖鹏资产	胡纪相
	开源证券	黄雄	开源资管	王炳辉
	联君资产	程建华	瓴仁投资	彭景环
	领久基金	陈秋芝	路博迈亚洲	肖笛
	马来西亚国库	聂迪中	麦格里资本	郑雯靖
	茂桐私募	胡浩杰	民生加银	郑爱刚

	民生加银	李海	民生通惠	艾孟奇
	摩根士丹利	王冰瑜	摩根士丹利	贾昌浩
	南京璟恒	卢叶微	三登投资	徐志林
	宁银理财	杨崢	农银汇理	陆瑜
	农银金融	徐文中	诺德基金	罗世锋
	鹏华基金	姚玮	平安基金	李严
	平安基金	张淼	平安养老	刘畅
	平安证券	李牧璇	平安资产	王欢
	平安资管	曹辉	星元投资	赵磊
	青骊投资	袁翔	泉果基金	陈霄翔
	融捷投资	谭宝怡	融通基金	唐皓
	瑞银证券	王佳怡	润晖投资	李勇
	萨默塞特	熊宏婷	山西证券	姜月
	白犀私募	林君杰	私募基金	田思琦
	晨燕资产	滕兆杰	晨燕资产	沈璐
	上海乘是	李泰	德焱投资	张原
	递归私募	夏冬生	东方证券	陈思远
	敦颐资产	彭柳萌	峰境私募	黄宁
	高毅资产	王彦玮	上海国际信托	刘白
	上海国际信托	徐建春	瀚伦私募	汪帅
	上海杭贵	饶欣莹	合远私募	林映吟
	合远私募	吴思农	鹤禧私募	胡孟汉
	嘉越投资	马建	景林资产	张钊
	利位投资	周宁康	盟洋投资	祝天骄
	名禹资产	陈美凤	盘京投资	高凯
	盘京投资	王震	璞全投资	李汇
	朴拓投资	张琦	勤辰私募	吴昊
	筌筌资产	郑峰	睿源私募	田华
	石锋资产	李青霖	世诚投资	夏骏
	天序私募	周文祺	彤源投资	尹力
	潼骁投资	王喆	汐泰投资	胡昊泽
	希瓦资产	卓亚	相生资产	欧阳俊明
	相生资产	张涛	循理资产	吴云英
	易正朗	黄胜	于翼资产	殷伟
	申万宏源	邓拥军	申万宏源	邓湘伟
	柏杨私募	董克炎	亘泰投资	吕科
	河床投资	张建宾	前海博普	章腾飞
	前海精至	傅晓阳	清水源	吴伟
	碧桂园创新	徐行余	怀德医疗	吴秋如
	鹏举投资	唐霄鹏	榕树投资	吕言
	尚诚资产	黄向前	狮城产业	谢楚轩
	奕金安	黄亚坤	世纪证券	李俊杰
	望正资产	张金贵	首创证券	刘琳

星睿资产	陈迪枫	蘇州之加歌	李怡欣
盈泰投资	陈少波	太平基金	刘金
源和资产	黄鑫	天风证券	王璐
远望角	秦卓奕	天风证券	于特
中安汇富	张帆	天弘基金	李昕岩
盛博香港	梁炜彬	兴业证券	李梦旋
天治基金	王娟	兴业证券	张忠业
万和证券	赵维卿	兴证全球	叶飞
汉阳投资	王少峰	亚太财险	陈光
敦成投资	张晓艳	阳光资产	李曦辰
瀑布资产	王樊	野村国际	樊杨
利得基金	温震宇	易方达	王汉超
合众易晟	虞利洪	盈峰资本	刘东渐
西藏源乘	唐亚丹	涌德瑞烜	钱靖
汐泰投资	周小萃	涌金资本	陈川
兴全	吴钊华	誉辉资本	王灿
元兹投资	黄颖峰	长城基金	尹宁
远信私募	袁迦昌	长城证券	黄飙
粤开证券	邓宴文	长江成长	康爽
粤开证券	周越	长江证券	包世骄
展博投资	肖斌	长江证券	汪中昊
长安国际	胡少平	长盛基金	滕光耀
长安基金	徐小勇	长盛基金	程杰
长城财富	田环	长信基金	安昀
长城基金	陈渭文	招商基金	周欣宇
长城基金	杨建华	招商基金	贾仁栋
招商基金	张西林	国际金融	王高远
招商信诺	刘延波	中国人寿	龚诚
招商证券	胡育杰	中国人寿	李杨
招商证券	孙妤	中荷人寿	熊英
招银理财	王颖青	中金资本	夏雪
招银理财	莫威格	中科汇泽	张博宇
招银理财	朱红裕	中欧基金	鱼翔
招銀國際	梁晓钧	中睿合银	郑淼
龙航资产	杨静	中泰证券	曾彪
沁源私募	郑喆	中天证券	张晟
中信建投	梁斌	横琴乘风	雷定中
中信里昂	任晨伟	珞珈方圆	王坚
中信信惠	卓孔亮	中信建投	陈怀山
中信证券	陈彦龙	银河证券	何伟
中邮证券	陈昭旭	中金公司	荆文娟
中原证券	薛保谦	国信汽车	唐英韬
洲和资本	齐斌	开源机械	朱珠

	高华证券 碧云资本 富瑞金融 POINT72 UBS Polymer BNP Paribas JK 资本 Point72 IGWT Balyasny	Hao Chen Sophie LU Jane Cheng Christina He ArthurLu Ronnie Ruan Charlie Zhou SabrinaRen 吴泽西 廖克銘 李令敏	碧云资本 巴黎资产 高盛国际 Schroder XL Equities Harding Loevner Asset Management Group 3w Sherwood Pickers Brilliance	Kevin Ke* Roxy WONG Christine Pu Louisa lo Charlotte LIU Lee Gao 梁維元 王一诺 馮鎮南 叶浩然 刘莹莹
时间	2025 年 10 月 31 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，财务副总监：李智密			
投资者关系活 动主要内容介 绍	问题一：2025 年前三季度的经营情况？ 答： 2025 年 1-9 月，公司实现营业收入 240.29 亿元，同比上升 16.86%；实现归母净利润 32.42 亿元，同比上升 40.85%。其中 7-9 月，公司实现营业收入 77.67 亿元，同比上升 12.77%；实现归母净利润 11.32 亿元，同比上升 43.81%。 问题二：利润提升的原因以及是否可持续？ 答： 公司毛利率的提升源于 1）产品结构的改变，高毛利且有竞争力产品销售量提升，例如集成类产品；2）随着公司的规模逐步扩大，规模化效应的体现；3）降本增效带来的提升。公司净利润的提升得益于从去年下半年开始推行的“精兵强将”策略，旨在提升整体经营质量。2025 年前三季度利润的增长，是优化管理、提升效率等措施在数据上的体现。即便在传统行业中，公司通过内部管理提升也能释放巨大潜力。未来，公司将持续推动这些策略，并将其作为常态化工作，形成正向循环，因此利润增长的趋势具备可持续性。 问题三：机器人板块发展节奏和进度？ 答： 公司坚定看好机器人作为未来的核心产业，其发展将重塑全球经济格局，预计大部分传统劳动密集型工作将被高效、智能的机器人替代，推动生产力质的飞跃。目前，公司机器人业务板块发展稳步推进，今年已正式设立机器人事业部。同时，海外生产基地正在建设中，旨在优化供应链布局，提升全球竞争力，为后			

	续产能扩张奠定基础。公司将持续跟随行业的发展脚步，迎接“机器人”时代的到来。 问题四：公司在液冷行业的布局情况？ 答：当前液冷行业热度高涨，受益于人工智能数据中心（AIDC）的快速发展。作为以热泵技术为核心的企业，公司在阀、泵、换热器等零部件领域稳居全球龙头地位，充分享受液冷市场需求扩张带来的发展红利。 目前公司液冷相关产品主要聚焦外机侧与冷媒侧，后续向服务器端产品延伸将成为新的增长引擎，具体方向包括：1）当前公司已为液冷系统集成商提供零部件配套服务，合作基础稳固；2）公司成熟的微通道产品与技术也将逐步应用于液冷场景，进一步拓宽应用。 问题五：产能利用率表现情况？ 答：在制冷空调电器零部件板块，公司前期采取保守投资策略以避免资源浪费，近期也逐步开始加大投入；汽车零部件板块，公司在前期高速增长阶段，人员与设备投入节奏较快，与业务增长未能完全匹配，后续通过调整投入节奏，公司经营状况得到显著改善。当前产能利用率与订单需求匹配良好，未出现产能过剩的情况。公司将秉持稳健的产能管理策略，持续优化生产效率，保障产能弹性。 问题六：后续资本开支的规划？ 答：公司资本开支聚焦于全球化产能布局、持续研发投入及数字化转型，以支撑制冷、汽零等核心业务的长期增长。例如，波兰、泰国、墨西哥、广东中山、绍兴滨海等产能的建设都在推进的过程中。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 10 月 31 日