

长虹华意压缩机股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-02

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	一、参与机构及人员 易方达基金管理股份有限公司 杨茂达、唐博伦 二、长虹华意接待人员 首席合规官 杨 凡先生 董事会秘书 康太虹女士
时间	2026年5月18日 15:00-16:00
地点、形式	线上视频会议
交流内容及具体问答记录	<p>1. 请简要介绍公司主营业务及行业地位？</p> <p>答：公司是全球最大的环保、节能、高效全封闭活塞压缩机专业企业，产品分为家用和商用两大类，自2013年起家用压缩机产品实现行业领先，2023年起商用压缩机产品实现行业领先。2017年公司收购浙江威乐拓展了新能源汽车空调压缩机业务，目前处于成长期。</p> <p>2. 当前市场竞争格局如何？未来增长点在哪里？</p> <p>答：全封闭活塞压缩机行业处于充分竞争格局，家用压缩机市场以国内厂商为主，商用压缩机市场则面临国内外多重竞争，对企业的全球化+本地化服务能力要求更高。公司未来增长点将聚焦于提升商用、变频等高附加值产品的市场份额，持续培育新能源汽车空调压缩机业务，并积极论证和寻求与现有产业协同的并购机会。</p> <p>3. 出口收入是直接出口，还是包含间接出口？为何出口毛利率显著高于内销？</p> <p>答：公司的出口收入是直接出口压缩机至海外客户。公司出口业务毛利率高于国内业务的原因主要来自以下方面：（1）国外客户对特定品质、功能有更高或定制化需求，公司为其提供价格更高的产品；（2）出口的产品结构上，高附加值商用、变</p>

频和差异化产品占比较高；（3）汇率波动也一定程度影响了公司出口业务毛利率。

4. 公司是否有计划进一步扩大海外业务？

答：公司高度重视全球化市场布局，目前已分别在西班牙和墨西哥设有生产基地，并于近期披露了将在泰国设立子公司的计划。我们将结合地缘政治、关税政策及客户需求的变化，积极拓展北美、欧洲、亚太、中东、印度及非洲等细分市场。

5. 新能源汽车空调压缩机的技术门槛如何？公司在该领域的竞争优势是什么？

答：新能源车用空调压缩机属车规级产品，技术标准高于家用空调产品，涉及安全性、体积、重量等多重要求。公司通过收购浙江威乐进入该领域，浙江威乐尚在培育期，将持续强化研发创新，加快产品技术迭代升级、丰富产品矩阵，深耕优质客户资源，稳步提升市场占有率。

6. 关联交易占比多少？主要客户类型有哪些？

答：公司关联销售比例较低，依赖度低。前三大客户均非关联方，客户覆盖国内外所有主流冰箱制造商。2025年公司在全球前列冰箱冷柜企业中的供货份额均为主供方（自配除外）。

7. 2026年销量目标定为9000万台，高于行业预期，背后的逻辑是什么？

答：公司设定2026年销量目标，主要基于品牌、客户、规模和技术等核心优势。尽管行业下行压力较大，公司将加大产品与技术创新投入，加大市场拓展力度，以优质的服务深化与战略客户的合作，推进产品结构优化升级，不断提升管理能力，力争年度经营保持良性增长。

8. 公司是否制定了“十五五”发展规划？主要方向有哪些？

答：公司坚定实施“主业强基础，新业谋增量”的既定发展策略，推动公司经营质效持续提升。在全封闭活塞压缩机业务方面，将围绕规模稳步增长和盈利能力稳步增强，加大产品及技术创新投入，推进产品结构优化提升，进一步提高商用、变频等高附加值产品占比，同时积极推进智能制造和精益生产，提升生产效率和产品质量。在新能源汽车空调压缩机业务方面，将积极把握新能源汽车市场增长机遇，以新项目与新客户为核心，着力加快新品开发、拓展高端市场、推进数字化转型等工作，力争实现超过新能源汽车行业平均增长速度，成为行业的一流企业。同时公司积极寻求开发新业务，培育新的利润增长点。

9. 当前产能利用率水平如何？国内外产能是否还有提升空间？

答：目前公司整体产能利用率在90%以上。国内产能未来的重点在于提质增效，通过自动化，智能化，精益管理等手段提升效率，而非单纯扩大产能；但若出现重大需求增量，也具备快速技改扩能的能力。海外产能定位于区域化响应，具备灵活扩展能力。总体来看，公司将推进全球化与本土化相结合的布局，积极应对地缘政治及关税挑战，抓住市场机遇。

	<p>10. 主要原材料构成？铜价上涨是否带来成本压力？</p> <p>答：公司主要原材料包括硅钢、酸洗板、铝、铜等，其中，铜在原材料成本中占比较小，铜价波动对公司的经营影响较小。</p> <p>11. 若原材料大幅涨价，能否向下游顺价？</p> <p>答：公司持续跟踪原材料价格波动与市场供需情况，相关产品价格体系会根据成本及市场行情适时优化调整。</p> <p>12. 行业产能过剩，新进入者是否压制毛利率？</p> <p>答：行业长期处于充分竞争状态。公司注重“有质量的产能”，通过核心技术能力、快速客户响应、产品质量与性能提升以及定制化制冷解决方案，不断深化与合作客户的合作。在规模领先的基础上，我们始终致力于持续提升盈利能力。</p> <p>13. 人民币升值是否会影响出口利润？</p> <p>答：短期会有一些影响，但这也是行业面临的共性问题。公司通过成熟的定价机制与客户协商机制，同时辅以远期外汇交易业务锁定汇率风险，整体采取稳健的经营策略以应对汇率波动。</p> <p>14. 公司是市属国资企业，国资委对公司有 KPI 考核机制吗？</p> <p>答：国资委对公司的管理主要体现在重大事项审批和国有资产监管层面，控股股东通过股东会行使股东权利。公司具有独立完整的业务及自主经营能力，公司的经营 KPI 依据市场化原则、结合公司战略目标和行业竞争环境自主制定，并以此对管理层进行考核，为股东创造价值回报。</p> <p>15. 回购股份的目的是什么？未来分红政策如何？</p> <p>答：本次股份回购主要用于实施股权激励，目前公司股份回购已实施完成。公司一贯秉持积极的股东回报理念，持续保持稳定的现金分红。后续将综合考量经营业绩、现金流及长远发展需求，在保障企业稳健经营和持续发展的前提下，合理制定利润分配方案，积极回报全体股东。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件(如有，可作为附件)</p>	<p>无</p>