

# 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：2026-03

<b>投资者关系活动类别</b>	<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）
<b>活动参与人员</b>	一、参与机构及人员（排名不分先后） 卓臻（深圳）私募证券投资基金管理有限公司 曾博文 上海申银万国证券研究所有限公司 刘 正 浙江浙商证券资产管理有限公司 唐 靓 上海云脊私募基金管理有限公司 何 潇 南方基金管理股份有限公司 吴诚卓 农银汇理基金管理有限公司 仲 恒 西部利得基金管理有限公司 杜朋哲 山西证券股份有限公司 陈玉卢 中信证券股份有限公司 王文聪 国信证券股份有限公司 李 晶 中泰证券股份有限公司 吴嘉敏 天风证券股份有限公司 陈怡仲 广发证券股份有限公司 张云添 西南证券股份有限公司 方建钊 永赢基金管理有限公司 王昕妍 招商证券股份有限公司 闫哲坤 兴业证券股份有限公司 唐衍虹、周庆、揭敏、刘洵、杨佳 二、长虹华意接待人员 首席合规官 杨 凡 总会计师 周恩亮 董事会秘书 康太虹
<b>时间</b>	2026年5月27日 15:00-16:30
<b>地点、形式</b>	现场（江西省景德镇市高新区长虹路1号公司会议室）及线上视频会议

交流内容及具体  
问答记录**1. 2026 年一季度净利润增长的原因？**

答：2026 年一季度净利润增长主要受公司持续加强技术研发、效率提升与协同深化、产品竞争力增强等因素影响。公司所处的全封闭活塞压缩机行业具有充分竞争性，受产品结构、行业淡旺季等因素影响，业绩存在阶段性波动，且单季度时间跨度较短，相关数据难以全面反映公司业务长期发展态势与行业趋势。

**2. 各基地毛利提升的主要举措？**

答：通过持续优化产品结构，加速新品研发迭代，深化工艺创新与智能改造，有序推进数字化工厂建设；强化内部协同，常态化开展管理、制造提效及增收降本工作，全面提升运营效率与经营质量。同时深化客户合作，持续提高高附加值产品供货占比。上述举措在各子公司同步落地，持续带动公司整体毛利水平改善提升。

**3. 公司未来利润率是否有进一步提升的空间？**

答：公司所处全封闭活塞压缩机行业属于传统制造业，产能长期过剩、市场竞争充分，上游原材料价格波动，下游客户亦面临激烈竞争，行业整体议价能力有限。叠加宏观经济增速放缓、需求疲软等因素，公司经营质效承压。公司依托长期积淀的规模、技术、品牌、市场及管理优势，将持续研发性能优良、行业领先的产品；夯实基础管理，推进智能工厂建设，稳步提升生产效率与产品品质；精准响应客户需求，坚定不移走高质量发展之路。

**4. 公司寻求产业并购的方向？**

答：结合公司核心能力和过往并购经验，积极研究国家产业政策，公司将重点聚焦与主业具备协同性的产业方向，积极挖掘优质并购标的，通过产业并购助力产业拓展。若后续涉及相关投资并购事项，公司将严格按照相关要求及时履行信息披露义务，相关信息请关注公司公告。

**5. 公司原材料及配件业务规模持续下降的原因？**

答：公司一直以来为保障压缩机基础部件供应链安全，增强原材料供应的稳定性、深化合作关系，利用与部分大宗材料供应商的战略关系，发挥集中规模采购优势降低成本，集中采购钢材等大宗材料自用的同时，也对外销售部分相关物料，该部分业务不是公司发展的重点，对公司经营影响很小。

**6. 公司应付账款超应收账款的原因？**

答：主要系上下游结算方式和账期不完全相同所致。该情况属于日常经营过程中的正常现象。

**7. 公司是否有原材料价格的压力？是否能够通过提价转移压力？**

答：公司压缩机业务的主要原材料及核心配件包括各种等级的钢材、铝材等，价格受全球经济波动的影响。公司将实施精益管理、销售结构优化和市场开拓等举措，努力提升经营质效来消化成本端带来的影响。同时，公司持续跟踪原材料价格波动，并结合市场情况适时优化调整。

**8. 新能源汽车空调压缩机毛利率下降的原因？**

答：毛利率受产品结构、原材料成本、产品价格竞争变化等多种因素影响。近年来行业整体毛利率承压，价格竞争较为激烈。公司将加强技术研发、优化产品结构、强化增收降本等措施，多措并举对冲市场降价及成本压力。

**9. 2026 年新能源车空调压缩机销量目标增速放缓的原因？**

答：购车及购置税相关补贴政策提前透支了部分购车需求，预计 2026 年细分领域整体市场增速将有所回落。公司设定力争销量目标为 150 万台，预计将高于行业平均增速。公司将通过持续加大技术研发投入、推出有竞争力的产品、优化产品结构、开拓高端市场与新客户、深化与战略客户合作，同时加强精细化管理提质增效，全面提升综合竞争力，努力实现经营目标。

**10. 公司已完成 1.5 亿元股份回购，后续股权激励方案何时推出？**

答：股权激励方案仍在研究论证中。若方案确定后，公司将按规定履行审议程序及信息披露义务，敬请关注公司公告。

#### 11. 泰国子公司进展及产能规划？

答：公司泰国子公司项目正按既定规划稳步推进。项目预计总投资 6.8 亿泰铢（折合人民币约 1.45 亿元），主要用于购置土地、厂房及产线配套设施。项目按规划周期建设，产能将根据市场需求逐步释放，产品主要供应泰国及周边市场，并依托基地打造覆盖东南亚区域的技术营销服务平台。

#### 12. 国内客户产能外移，公司供货由内销转外销，订单毛利率是否提升？

答：国内客户在产能向海外转移后，若客户未对产品结构、性能指标做重大调整，盈利水平预计不会出现明显波动。

#### 13. 市场份额提升机会及客户自产风险？

答：公司通过深化优质服务、提供增量价值、加大技术研发、拓展新应用场景、开拓细分市场及推进精细化管理等举措，持续构建竞争优势，努力实现份额提升。公司客户所处的冰箱冰柜行业为充分竞争行业，除少数企业外，绝大多数客户仍依靠外部采购压缩机。

#### 14. 经营性净现金流表现良好的原因？

答：公司持续加强应收账款管理，通过优化回款机制、强化业务部门责任、积极协调客户按计划或账期收回，有效提升了应收账款及现金流管理水平。

#### 15. 公司研发方向？

答：公司始终将行业领先的研发能力作为核心竞争力保障，践行以客户为中心的理念，研发方向紧密围绕客户重点项目需求，聚焦高效节能、变频技术、商用压缩机及新应用场景等领域，持续推动产品迭代与技术升级，巩固行业领先地位。

#### 16. 新能源汽车空调压缩机新客户拓展情况？何时从份额扩张转向盈利提升？

答：目前主要客户包括上汽、五菱等。威乐公司生产经营正常，新客户拓展工作有序推进中。公司目前处于成长期，在规模上、能力和行业领先者还有一定差距，将持续加强技术研发、优化产品结构，不断强化增收降本、效率提升工作，积极拓展新的客户，扩大规模，争取实现产销规模和盈利能力的同步提升。

#### 17. 公司各海外基地未来的产能规划？

答：西班牙基地聚焦欧洲市场，以商用业务为主，整体产能利用率保持良好水平。墨西哥基地已完成产能爬坡，正积极拓展北美市场客户，后续将结合客户订单逐步释放产能。泰国基地正在建设中，产能将根据市场开拓进展分阶段投入。

#### 18. 海外市场份额还有多大提升空间？

答：公司出口业务布局全面覆盖欧洲、北美、南美、东南亚、中东非等全球多个市场区域，其中，东南亚市场受益于当地需求增长，预计将呈现上升趋势；欧美市场属于成熟市场，主要为产品结构升级。现阶段国际政治经济等多重因素致使公司出口增长动能有所趋缓，公司将持续关注全球市场变化，积极应对挑战。

#### 19. 商用压缩机业务的主要特点，和家用业务有什么不同？

答：商用压缩机对企业研发实力、产品矩阵完整性、品质可靠性、场景适配性及市场响应能力要求更高。公司通过收购西班牙子公司及cubigel“酷冰”高端品牌的持续建设，已在全球商用领域建立主导市场地位。面对能效升级和竞争加剧，公司将深耕产品领先、品牌领先、全球化和本土化战略，持续强化龙头优势。

#### 20. 2026 年在行业下行预测下，商用市场份额提升计划是什么？

答：公司将依托技术研发、品质智造、品牌服务及供应链一体化的综合优势，持续推进产品迭代与效能优化，完善梯度化产品矩阵，拓宽高附加值产品的市场适配场景。同步提升交付保障、品质可靠与市场响应能力，深挖存量市场潜力，积极拓展海外及新兴应用领域增量。

	<p><b>21. 新国标对变频产品的正面影响？</b></p> <p>答：随着新能效标准的实施，高效产品在市场竞争中更具优势，将推动全封闭活塞压缩机行业加快变频化的步伐，公司预计未来变频压缩机销量占比仍会持续提升。公司也将积极把握这一趋势，持续加大变频技术投入，提升变频产品的产能与销售占比，做好相关技术及产能储备。</p> <p><b>22. 公司分红金额在增长，但分红占比有所下降，请问如何看待？未来分红规划是怎样的？</b></p> <p>答：公司近五年现金分红比例约为50%，分红政策保持稳定、连续且可持续。公司将严格遵循《未来三年（2026年-2028年）股东回报规划》以及国家相关政策的要求，综合考量盈利状况、未来发展资金需求、股东意愿等因素，合理制定利润分配方案，积极回馈公司股东。</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>