

# 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：2026-04

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（排名不分先后） 汇添富基金管理股份有限公司 周 晗 中信建投证券股份有限公司 马王杰 西南证券股份有限公司 方建钊 二、长虹华意接待人员 董事会秘书 康太虹 证券事务代表 杨茜宁
时间	2026年6月26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><b>1. 公司净利润稳定增长，请分拆各项驱动因素的影响情况？</b></p> <p>答：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2025年年度报告已披露营收结构及对应毛利率，2026年半年度报告也将披露营收结构相关数据。公司净利润是多重因素共同作用的结果，主要包含产品结构优化调整、智能制造降本增效、原材料价格周期性波动、行业市场竞争等多方面叠加及联动影响。暂时无法对单一变量的影响做精细化拆分。后续公司会持续做好成本管控与产品结构升级，稳步提升盈利韧性。</p> <p><b>2. 公司净利润增长是否可持续？</b></p> <p>答：公司所处全封闭活塞压缩机行业市场化竞争充分，上游原材料价格周期性波动，下游行业竞争加剧。公司通过研发高竞争力差异化产品、落实精细化管理、布局智能制造实现提质增效，持续提升制造效率和产品质量，高效响应客户需求，持续夯实经营韧性。公司盈利能力受市场供需、行业定价等外部环境约束，在一系列经营优化举措下，通过公司努力希望能够在盈利能力方面有所提升，但利润率不会有颠覆的变化。</p>

### 3. 公司 2026 年一季度毛利率同比增幅显著，展望后续季度毛利率情况？

答：根据产业在线对 2026 年的中国全封闭活塞压缩机行业预测，内销方面，虽受家电以旧换新政策短期拉动，但在地产低迷、需求透支、焕新意愿偏弱等因素影响下，预计同比下滑；海外需求放缓、库存高企叠加产能外迁，外销呈盘整态势，整体行业下行压力偏大。面对严峻形势，公司将致力于实现规模稳步增长与盈利能力持续增强，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，全面推进智能制造与精益生产，力争完成年度目标。

### 4. 公司“十五五”的发展规划？

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定增强，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，继续努力实现高于新能源汽车行业平均增速的增长，成为行业一流企业。同时公司积极寻求开发新业务，培育新的利润增长点。

### 5. 公司产业并购的方向？

答：结合过往并购经验，公司更擅长经营 ToB 业务，后续并购将聚焦家电、新能源汽车产业链、压缩机上下游核心零部件等方向，围绕压缩机主业横向相关产业链，纵向延伸择优筛选标的。

### 6. 高附加值变频、商用产品哪个增速更快，及其毛利率比低端产品高多少？

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，预计未来变频产品渗透率提升空间更大。商用产品增速取决于下游商超、冷链等基础设施扩张节奏。随着同行加速布局变频领域，未来变频竞争大概率会逐步升温，行业产品毛利率或将迎来阶段性承压。公司将在稳固现有行业规模优势的基础上，对于盈利偏弱的业务订单灵活优化调整，持续聚焦产品结构优化、运营效率提升，不断夯实盈利基本面，推动业务实现稳健高质量发展。

### 7. 海外市场整体表现如何？海外收入占比有无明确目标？

答：受海外部分地区冰箱冷柜企业生产需求低迷、部分新兴市场本地区压缩机产能逐步释放、以及 2024 年同期基数较高等多重因素影响，2025 年中国全封闭活塞压缩机出口量同比下降 4.9%，公司海外销售亦承压，收入同比下滑。面对复杂的海外市场环境，公司将充分发挥西班牙、墨西哥、泰国海外基地的桥头堡作用，持

	<p>持续推进全球化与本土化相结合的产能布局，灵活应对地缘政治变化及关税政策调整带来的挑战。同时，公司积极抓住市场机遇，重点拓展东南亚、中亚、非洲等高潜力增量市场，力争收窄海外销量降幅。</p> <p><b>8. 公司核心壁垒体现在哪些方面？</b></p> <p>答：公司作为全封闭活塞压缩机行业的龙头企业，在行业地位、技术研发、客户资源和品牌等方面拥有核心优势和竞争力，具体内容请详见《2025年年度报告》第三节“管理层讨论与分析”。公司一直以来努力通过加大技术研发，不断推出有竞争力的产品；调整产品结构，加大商用、变频等附加值较高产品的占比；加强市场拓展，以优质的服务深化与战略客户的合作；深入推进精细化管理、全员增收降本和提升生产效率和产品质量等工作，不断提升公司自身的综合竞争能力，应对激烈的市场竞争。</p> <p><b>9. 近期公司高管增持，原因是什么？</b></p> <p>答：本次公司高管增持是根据《长虹华意压缩机股份有限公司十四五业绩激励方案》的规定，公司部分董事、高级管理人员承诺在收到十四五业绩激励基金的3个月内通过公开市场购买本公司股票。</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>