



证券代码：000404

证券简称：长虹华意

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：2025-04

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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）
形式	<input type="checkbox"/> 现场 <input checked="" type="checkbox"/> 网上 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名(排名不分先后)	西南证券股份有限公司 方建钊 泓德基金管理有限公司 苏航 招商基金管理有限公司 郑若慈
时间	2025年12月16日（星期二）上午10:00-11:00
地点	线上视频会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 史强
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司2024年全封闭活塞压缩机业务毛利率同比下降，2025年该业务的毛利率走势将如何？公司产能利用率如何？</p> <p>答：据产业在线数据，2024年中国全封闭活塞压缩机产能增幅达14%，而2025年1-10月中国全封闭活塞压缩机行业总销量仅同比增长2.1%，供需失衡加剧引发行业竞争升级。公司积极采取加强技术研发、优化产品结构、强化增收降本等措施，以对冲价格竞争带来不利影响，努力争取2025年全封闭活塞压缩机业务毛利率水平不大幅波动。目前公司产能利用率超过90%。</p> <p>2. 2026年公司全封闭活塞压缩机业务是否仍将面临较大的价格竞争压力？</p> <p>答：全封闭活塞压缩机行业长期处于充分竞争格局，产能严重过剩的现状暂未出现根本性改变，行业普遍预测，2026年竞争将更为激烈。公司将努力通过加大技术研发和市场开拓，不断调整产品结构，加大商用、变频等附加值较高产品的占比，增强产品盈利能力。</p> <p>3. 生产成本中原材料成本的占比情况？铜涨价对公司产品盈利的影响？</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>4. 2025年全封闭活塞压缩机行业内外销情况如何？</p> <p>答：据产业在线预测，2025年全封闭活塞压缩机行业总销量预计与去年相比微增，其中，内销量同比增长3.5%，出口量同比下滑5.9%。产业在线数据显示，2025年前三季度内外销市场表现分化明显：内销市场同比增势良好，得益于我国以旧换新政策的实施，有效拉动了冰箱冷柜等整机产品的需求增长，此外沙冰机、车载冰箱市场需求延续增长，共同拉动了对上游压缩机的需求增长；外销市场同比下滑6.6%，受贸易摩擦加剧叠加消费需求疲软影响，部分国家冰箱冷柜生产萎靡，对上游压缩机的需求减少；此外部分新兴市场压缩机产能逐步释放，对我国压缩机出口形成直接冲击，加之去年同期基数较高，出口洲别中，仅出口非洲的压缩机规模同比微增。</p> <p>5. 2026年全封闭活塞压缩机行业内外销预计如何？</p> <p>答：目前还没有权威预测数据，但行业普遍认为，2026年全封闭活塞压缩机行业预计出口实现增长，而内销可能面临下行压力。</p> <p>6. 公司国内客户海外建厂后，对公司出口业务的毛利是否有积极影响？</p> <p>答：国内客户在产能向海外转移后，若未对产品结构及性能需求进行重大调整，其向公司采购的相关订单盈利水平预计不会出现显著波动。</p> <p>7. 针对客户向海外布局产能的趋势，公司是否有配套的海外建厂规划？</p> <p>答：公司正在积极论证海外建厂相关事宜，如有相关投资事项，公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务，相关信息敬请关注公司公告。</p> <p>8. 公司新能源汽车空调压缩机产品毛利率有所下降，对此有何具体的盈利提升规划？</p> <p>答：公司旗下的浙江威乐公司目前仍处于投入与市场拓展期，短期内的重点并非单纯的利润率，而是更侧重于快速扩大市场份额和建立品牌影响力，公司对其的要求是增长要超过新能源汽车行业的增速。随着浙江威乐公司在技术、运营能力上的持续提升，以及业务规模效应逐步显现，该业务的盈利能力和利润率水平有望随之稳步改善。</p> <p>9. 请介绍下公司2025年分红规划？</p> <p>答：公司严格遵循公司《未来三年（2023年-2025年）股东回报规划》以及国家相关政策的要求，综合考量年度盈利状况、未来发展资金需求、股东意愿等因素，合理制定年度利润分配方案，积极回馈公司股东。</p> <p>10. 公司未来的投资并购方向？</p> <p>答：公司将结合自身发展战略和经营目标，基于公司自身能力，围绕与公司现有业务协同性强的方向寻找优质标的，通过并购推动公司产业拓展。</p>
附件清单（如有）	上述特定对象均签署承诺书
日期	2025年12月16日