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：2026-06

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）
活动参与人员	一、参与机构及人员（排名不分先后） 天弘基金管理有限公司　　于　洋 招商证券股份有限公司　　史晋星 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11月17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	**1.公司2026年第三季度收入结构、量价变化如何？商用、变频产品占比情况？** 答：公司2026年第三季度销量同比实现增长，商用销量占比同比持平，变频销量占比同比增加，但受行业竞争影响，产品均价下滑，销售收入同比下降。关于公司收入结构、量价变化等细分数据，季度报告未披露相关细分数据，具体财务数据可关注后续披露的年度报告。 **2.公司上半年的收入下滑12%，第三季度的收入降幅收窄至2%，改善的主要原因是什么？** 答：公司2026年第三季度销量同比实现增长，收入同比降幅较上半年有所收窄。由于公司所处冰压行业竞争充分，产品结构及淡旺季等因素波动较大，且季度时间跨度相对较短，单季度数据可能无法全面反映各业务板块的长期发展情况和市场趋势。敬请投资者关注公司后续年度报告。 **3.三季度行业价格下行主要驱动因素是什么？四季度行业竞争压力是否会进一步加剧？** 答：根据产业在线数据统计，2020至2025年，国内行业销量由2.27亿台增长

	至 2.98 亿台，年复合增速仅 5.6%，需求增长平缓；而 2025 年全球行业总产能已达 5.6 亿台，2026 年产能扩张趋势进一步加剧。行业价格下行是行业产能持续释放、供需失衡下的全局性竞争结果。产业在线预计 2026 年第四季度行业销量同比下行，公司将持续加强技术研发、优化产品与订单结构、推进降本增效，应对行业竞争压力。 **4.公司三季度的毛利率下行较多，原材料成本、汇率升值和竞争对手降价冲击，哪个因素影响最大？三季度毛利率是否为阶段性低点？行业不景气背景下毛利率是否还有继续下探可能？** 答：毛利率下滑是多重因素叠加影响，核心压力来自愈演愈烈的价格竞争。近年来行业整体毛利率承压，全封闭压缩机行业进入低增长周期、市场竞争持续加剧，叠加原材料价格波动和汇率的影响，冰压行业盈利全面下滑。公司依托多年积累的规模、技术与运营基础，保持相对稳健的经营表现。公司将持续加强技术研发、优化产品结构、强化增收降本、推进数字化改造等措施，提升系统解决能力，多措并举对冲市场经营压力。 **5.公司出口业务毛利率是否有所下降？** 答：当前公司出口业务毛利率整体高于国内业务。公司持续深化与全球各区域重点客户的战略合作，稳步开拓海外市场，优化出口产品结构，提升高附加值产品占比。 **6.公司新能源汽车空调压缩机业务新客户或新项目定点开拓进展如何？年度销量目标能否完成？2026 年上半年毛利率实现提升，请展望下半年该项业务毛利率水平，能否延续该水平？** 答：公司旗下浙江威乐的新能源汽车空调压缩机业务目前主要客户包括上汽、五菱等。浙江威乐新客户拓展工作有序推进中。毛利率受产品结构、原材料价格及行业竞争等多重因素综合影响。当前新能源汽车空调压缩机赛道新进入者增多，行业竞争加剧，浙江威乐将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，力争实现经营目标。 **7.随着冰箱新能效标准的推广，2027 年会进一步提升变频冰箱的渗透率吗？** 答：随着新能效标准的实施，高能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步伐，预计未来行业变频产品渗透率提升空间较大。2027 年渗透率提升仍将受终端需求、行业竞争、整机成本压力及老库存消化等因素制约。公司围绕变频压缩机持续加大研发投入，优化产品性能与成本，提升能效水平和可靠性，进一步增强变频产品市场竞争力，积极把握行业发展机遇。 **8.公司泰国基地的建设进展如何？主要是配套国内厂商的需求吗？**

	答：泰国基地已于 2026 年 10 月 28 日完成注册登记，项目正有序推进建设，本年度内暂无法完成基建，试生产时间将根据项目建设进度确定，产能将根据市场开拓进展分阶段投入。泰国基地主要面向东南亚市场，满足核心客户海外产能配套与原产地要求。 **9.公司账面现金充裕，是否考虑实施新一轮股份回购、提高分红比例？** 答：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，审慎研究利润分配、股份回购等事项，合理制定相关方案，积极回报全体股东。 **10.公司回购股份已实施完成，何时推出股权激励方案？** 答：公司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。公司如未能在股份回购完成之后 36 个月内实施股权激励用途，未使用部分将履行相关程序予以注销，相关情况敬请关注公司公告。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
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）	无