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：2026-08

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 东方证券股份有限公司　　李汉颖、曲世强 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24日 10:40-11:40
地点、形式	现场会议（江西省景德镇市高新区长虹路1号公司会议室）
交流内容及具体问答记录	**1.公司对明年市场的展望？2027年的订单预期如何？** 答：根据产业在线预测，全封闭压缩机行业2026年全年销量有望实现5%以上的个位数增长，内外销同步小幅扩容；展望2027年，行业销量有望延续上行趋势，但在基数抬升的背景下，同比增速将进一步收窄。公司订单目前整体保持稳健，公司将持续深化与全球各区域重点客户的战略合作关系，加强技术研发、优化产品结构，持续提升客户定制化服务能力与产品市场竞争力。 **2.公司国内外产能分布如何？** 答：公司现有产能约1亿台，国内产能分别位于江西景德镇、浙江嘉兴和湖北荆州等地；海外产能定位于区域化响应，具备灵活扩展能力，分布在西班牙巴塞罗那、墨西哥萨尔蒂约和泰国罗勇府。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。泰国基地已完成注册登记，项目正有序推进建设，相关进展情况请以公司后续披露信息为准。 **3.公司海外业务盈利如何？** 答：公司海外业务整体盈利能力高于国内，根据产业在线数据，2026年前三季

	度，中国全封活塞压缩机外销同比增长 6.6%，亚洲、欧洲、非洲、大洋洲共同拉动增长，其中对东南亚的出口规模持续扩容。公司将积极抓住市场机遇，重点拓展东南亚、中东非、拉美等高潜力增量市场。 **4.公司海外基地盈利能力如何？泰国基地主要配套哪些客户，投产后订单本地化生产，是否有助于改善毛利率水平？** 答：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，订单本地化生产后，若客户未对产品结构及性能指标进行重大调整，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。海外基地经营受全球宏观经济、地缘冲突、贸易壁垒、海外终端消费需求等多重因素影响，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，持续推进全球化与本土化相结合的产能布局，强化国内外一体化模式，形成海外产能配套与国内出口业务互补关系，灵活应对地缘政治变化及关税政策调整带来的挑战。 **5.公司的市场份额情况？2027 年是否仍面临价格端压力？** 答：公司与行业主流客户均建立了长期稳定的业务合作关系，客户资源与品牌优势较为突出，在全球前列冰箱冷柜企业中的供货份额位居首位（自配除外）。当前全封闭活塞压缩机行业市场竞争较为充分，产品价格端承压短期内难以明显改善。公司依托品牌、客户、规模和技术等核心优势，将持续深耕高效节能、绿色低碳技术，不断推出更具竞争力的产品与解决方案，积极优化产品结构和订单结构、降低市场竞争带来的影响。 **6.铜价持续走高，原材料价格波动对公司的影响？** 答：公司主要原材料包含硅钢、酸洗板、铝、铜等，其中，铜在原材料成本中占比较小。今年原材料波动对公司经营结果造成一定影响。公司通过战略性采购、生产精益优化、全价值流降本、产品结构升级等多种方式，努力提升经营质效来消化成本端的影响。 **7.新能源汽车空调压缩机市场现状与展望？** 答：当前新能源汽车空调压缩机赛道不断进入新的竞争者，新增产能持续释放，行业竞争加剧导致经营承压。目前浙江威乐经营正常，订单较为饱满，主要客户包括上汽、五菱等，新客户拓展工作正有序推进中。公司正在加快产品技术迭代升级、丰富产品矩阵，深耕优质客户资源，积极抢抓订单，力争达成年度经营目标。 **8.公司对于汇率波动的应对策略？** 答：报告期内，汇率波动对公司经营造成一定影响。公司通过远期外汇交易等工具对部分敞口进行套期保值，尽量减轻汇率波动影响。汇率波动受宏观环境、地缘局势等多重因素影响，具有不确定性，衍生品工具无法完全对冲汇率波动带来的全部影响。

	9.公司近五年现金分红占归母净利润的比例平均接近50%，2025年度约为46%，后续是否会维持这个趋势，是否会考虑中期分红？ 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，审慎研究利润分配等事项，合理制定相关方案，积极回报全体股东。 **10.公司对于新一轮股权激励的计划？** 答：公司股权激励方案仍在研究论证中。若方案确定，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