

董霄	汇添富	吴晓思	正圆私募
樊杨	野村国际	吴雁宇	萧山港丽投资
范怀林	黄河财产保险	吴钊华	兴全基金
冯超	煜德投资	向正富	中航信托-资管
冯皓琪	西部利得	谢树平	市前海夷吾资产
冯金强	中信建投	谢玮	中信建投基金
冯骏	人保资产	谢雨晨	国联民生
傅晓阳	前海岳瀚	谢泽林	博时基金
宫晓萱	兴证证券	熊晓峰	君榕资产
巩显峰	棕榈湾投资	胥本涛	聚鸣投资
苟思雨	平安银行	徐小明	永安国富资管
古道和	中天汇富	徐晓浩	甬兴证券资管
顾松华	正源信毅	徐行余	长心私募
管晶鑫	米仓资本	徐志华	汇添富
郭琦	财通证券	许运凯	浙商证券
郭镇岳	创金合信	薛承沛	中欧基金
汉元封	圆信永丰	薛莉丽	淳厚基金
何川	对外经济信托	薛鹭	中信建投
何明瑾	长金投资	杨策	银河证券
洪少猛	景千投资	杨达伟	浦银安盛
洪岩	玖龙资产	杨达伟	浦银安盛
洪玉婷	群益投信	杨郭浩	钦沐资产
胡迪	中金	杨昊霖	天壹紫腾资管
胡鑫	英大自营	杨红	富安达基金
黄昊	朱雀基金	杨杰	长江资管
黄宁	峰境私募	杨坤	博永投资
黄鹏	瑞民投资	杨坤河	汇安基金
黄鹏	瑞民私募	杨伟	环懿私募
黄鹏	明世伙伴	杨雄	农业银行
黄向前	尚诚资产	姚铁睿	广发基金
黄颖峰	元兹投资	易镜明	华宝基金
黄裕金	恒复投资	易小金	国泰基金
姬新悦	浙商证券	尤加颖	领骥资本
季晨曦	海宸投资	游艺	莲盛投资
季相博	中信保诚	余昆	国投证券
江建军	尚科投资	余小丽	兴业证券
蒋宁	青沆资产	俞忠华	中海基金
焦阳	中融基金	袁浩洋	橡谷资产
金炜	中信保诚资管	袁鹏涛	中域投资
金枝	新干线传媒投资	臧云飞	上投摩根
黎一鸣	永赢基金	臧云飞	上投摩根
李安心	中银理财	张端锋	兴业基金
李大瑞	肇万资产	张帆	华夏基金
李东	中华联合保险	张建宾	河床投资
李晗	创金合信	张静	东盈投资
李昊	煜德投资	张钧涵	洛书投资
李昊	南华基金	张陆佳	方正证券
李景涛	中信证券	张小郭	创金合信
李俊杰	世纪证券	张晓艳	敦成私募

李墨	保银私募基金	张昕	汇丰前海
李平	惠正投资	张星	博远基金
李其东	嘉世私募	张玉辰	中国互联网投资 基金
李谦	长谋投资	张钊	景林资产
李守峰	富安达	张政	长信基金
李思佳	广发基金	章诚程	遂玖资管
李伟杰	云禧私募	章腾飞	博普科技
李曦辰	阳光资产	章晓霞	太平洋保险
李想	南方基金	赵炜	久阳润泉资本
李心宇	复星保德信人寿	赵梓峰	电气集团
李学龙	青岛素本投资	郑川鼎	明澄私募基金
李奕臻	中信证券	郑峰	西部证券
李雨峰	红塔资管	郑及游	建设银行
李子宸	浦银安盛	郑嘉豪	龙光金控
梁明琨	安信基金	郑祺鑫	泓德基金
王冰瑜	摩根士丹利基金	郑是春	博时基金
梁炜彬	盛博香港	周波	FIL HK-CHAPLT
梁正芳	前海汇杰达理资 本	周峰	行知创业投资
廖克铭	IGWT Investment	周文祺	天序私募基金
林峰	中信证券	周越	秋晟资产
林庆	富国基金	周志敏	创金合信基金
林权	大湾区发展基金	朱柏睿	方正证券
林小聪	国泰基金	汪自兵	方物私募基金
林晓枫	光大保德信基金	朱默辰	国泰海通
刘白	国际信托	朱文韬	中银国际
刘斌	国联安基金	朱张元	国信证券金融
刘春胜	华夏财富创新投 资	庄琰	合远私募基金
刘东渐	美的-盈峰资本	卓亚	进化论资产
刘冬	虚拟客户	邹因素	国投信托
刘福杰	致道投资	左一锷	招商证券
刘纪越	曼林(山东)基金	陈迪枫	刘溢
刘嘉庆	泉汐投资	崔文娟	刘勇
刘沛力	弥远资管	邓学	刘志华
刘青林	呈瑞投资	丁一宸	罗畅
刘绍宇	野村东方国际证 券	杜波	万毅
刘腾	中银基金	方辉	王桂兴
刘伟健	大和资本	郭相博	王欢
刘伟杰	亿纬控股	林浩	王立献
刘蔚	兴证证券资产	林子傲	王政文
刘颖飞	平安银行	刘斌	源洁莹
刘雨濛	汉和汉华资本	刘奕恺	张钊
刘育华	众安资管	周昊	章孝林
AnZhipeng	Fullgoal Fund Management	柳超然	清和泉资本
龙华明	云禧私募	ArthurLu	UBS

	楼韬	泓睿投资	BRYANT ZHOU	CPPIB AE Investments Asia
	陆偲聪	国投证券	CaiFreddie	MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT
	罗雯	AXA Investment Managers	Eric MENG	OP Capital
	罗宇	工商银行	GaoLee	Harding Loevner Value Partners Limited
	吕科	亘泰投资	GAOYunbo	Bank of Nova Scotia (The)
	吕心渊	盛曦投资	Haiwen Luo	高华证券
	马家保	世亨私募	Hao Chen	Pictet UK & Swiss
	马柯	国投瑞银	HuAngela	LYGH Capital Pte. Ltd
	毛卫文	至璞资产	HuRaymond	BRILLIANCE - BRILLIANT PARTNERS FUND LP
	茅梦云	国金证券证券	HUYujing	富瑞金融集团 Sigmoid Management LP
	苗现伟	建信基金	Jane Cheng	Invesco Hong Kong Ltd
	穆森	银华基金	Jason Hu	BANK OF AMERICA Schroder
	倪飞	开思股权投资	JeanRao	Investment Mangement
	聂世林	安信基金	Joey Yang	FTLife Insurance
	宁帅	金仕达投资	Kelly Zhang	TX Capital KTF Capital Management
	钱怡	大家资产	LAIAlan	Uni-President Assets Management
	钱靖	涌德瑞烜	Lindsay Hu	Winfor Capital
	錢仲霖	HSZ 中国基金	LinRenxing	Potus Capital Fullerton Fund Management
	邱天	天风证券	LinRichard	Company Limited
	邱晓旭	国泰基金	LiuBella	JM GREAT CHINA FUND
	饶欣莹	杭贵投资	LiuCharlotte	BRILLIANCE - BRILLIANT PARTNERS FUND
	任晨伟	中信里昂	LiuHong	
	荣白丁	Baring	LiuNa	
	申玉婷	前海华杉投资	LIUYingying	

				LP
	神玉飞	睿扬投资	LuRose	Lazard Asset Management
	沈路遥	中邮创业基金	Maggie Sheng	霸菱投资
	盛贤	天弘基金	MAOMARK	JF Asset Management
	施敏佳	上银基金	Michael Wang	Apeiron Capital Goldman Sachs Asset Management
	时应超	诚盛投资	Nathan Lin	International HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (HK)
	史晋星	招商证券	NgLeo	Harvest Global Investments
	史晋星	招商证券	ShangGuanghao	Green Court Capital Pleiad Investment Advisors Limited
	宋尚杰	瓦洛兰投资	Sophie Lu 吕品 贤	FOSUN HANI SECURITIES
	苏谋东	万家基金	SunSimon	Cathay Site NORTH OAKRIDGE ASSET MANAGEMENT
	苏杨	合众人寿保险	Tangsarah	TRIVEST ADVISORS
	孙超	英大证券	Tomoe Chang	APS Asset Management
	孙庆瑞	高毅资产	WangChen	Yuanhao Greater China Fund
	孙思维	沅沛投资	WangSunkey 王祥 麒	CGN Investment (HK)
	孙勇	华夏未来资本	WangXinlin	Keywise
	孙好	招商证券	WANGYifan	Invesco Hong Kong
	孙左君	西安瀑布资产	WuWemin	FOSUN HANI SECURITIES
	汤杰	达诚基金	Xiaowen LIN	BEST INVESTMENT CORPORATION (CIC Group)
	唐明	青榕资产	XiaStanley	Dancheng Investment
	唐琪	百川财富投资	YangYanice	LIU MIAO GREENWOODS ASSET
	唐巍	荷荷私募基金	YangYili	
	田超平	循远资产	YinKey	
	完永东	诚盛投资	YUANXiang	
	汪伟杰	富瑞金融集团	ZhangAaron	

	<p>梁維元</p> <p>Asset Management Group ple. Communications</p> <p>ZhangLihua</p> <p>MANAGEMENT LTD</p> <p>CARRHAE CAPITAL LLP</p> <p>朱晨韬</p> <p>Power Corporation of Canada</p> <p>ZhouCharlie</p> <p>Robeco Luxembourg SA- Robeco CGF Chinese Ashares Equities</p> <p>廖勇</p>
时间	2026年3月24日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	<p>副总裁、董事会秘书：胡凯程</p> <p>副总裁、财务总监：俞莹奎</p> <p>财务副总监：李智密</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题一：2025年度的经营情况？</p> <p>答：2025年，实现营业收入310.12亿元，同比增长10.97%；归属于上市公司股东的净利润40.63亿元，同比增长31.10%；营业毛利率28.78%，同比上升1.31%。按照产品划分，制冷空调电器零部件业务营业收入为185.85亿元，同比增长12.22%，营业毛利率28.77%，同比上升1.42%；汽车零部件业务营业收入为124.27亿元，同比增长9.14%，营业毛利率28.79%，同比上升1.15%。</p> <p>问题二：上游原材料涨价背景下，公司是如何抵御波动？</p> <p>答：公司针对原材料价格波动已构建系统化应对体系，具体举措如下：1、对于以铜为主要原材料的产品，公司实行产品售价与铜价联动机制，在铜价上行阶段亦可实现产品毛利率的略微提升；2、针对小部分未直接与铜价挂钩的产品，公司通过开展套期保值业务有效对冲价格波动风险；3、公司积极推进材料替代方案，采用不锈钢、铝及高分子材料等替代铜及其他原材料，不仅有效平抑大宗商品价格波动带来的成本压力，部分替代材料（如不锈钢）所生产的产品性能也更优。</p> <p>凭借前瞻性的布局，专注材料替代方面的技术研究与应用，公司整体经营业绩受大宗商品价格波动影响较小。</p> <p>问题三：商用制冷的增长驱动力是什么？</p>

答：公司商用制冷板块凭借长期以来对产品品质的严苛把控、对客户需求的精准响应，形成了客户黏性高、合作稳定性强、发展可持续性的核心竞争优势，成为支撑公司稳健经营、持续增长的重要增长极。

2025年，商用板块仍实现了亮眼的经营表现，核心驱动在于持续推进对行业内国外供应商的国产化替代，整体仍具备广阔的替代空间与增长潜力。与此同时，商用板块业务布局不断延伸，已涵盖储能热管理、数据中心热管理等多项新兴战略产业，储能、数据中心的快速发展呈现出高度景气态势，公司因此能够充分依托技术优势与市场地位，深度受益于需求持续扩张所带来的发展红利。

问题四：数据中心以及储能相关业务 2025 年的经营情况？

答：公司将数据中心、储能业务纳入战略新兴业务，该业务全年营收表现优异，同比 2024 年有较大幅度的提升。公司以热管理零部件供应商的身份切入液冷、储能等新业务场景，核心产品覆盖阀、泵、换热器、控制器和传感器等，目前已与多家头部热管理集成商达成合作。公司将紧跟技术发展趋势，持续以核心零部件供应商的身份挖掘并推进数据中心液冷、储能热管理的业务机会。

问题五：2026 年全球新能源汽车行业及公司预期？

答：在海湾危机等外部环境变化背景下，新能源汽车相较于传统燃油车的成本优势进一步凸显，成为推动市场需求复苏的重要动力；同时，中青年群体作为消费主力，对新能源汽车的接受度、认可度持续攀升，消费需求潜力不断释放，为行业后续持续复苏、稳步增长奠定了坚实基础。

从中长期发展视角来看，全球主要区域的新能源汽车（特别是纯电车型）渗透率仍处于较低水平，随着全球各国环保政策持续推进、新能源基础设施不断完善、消费者绿色出行理念进一步深化，海外市场对新能源汽车的接受度与需求规模有望实现持续提升。

基于对行业发展趋势的理解和自身核心竞争力的坚定信心，公司对全球新能源汽车产业的蓬勃发展始终保持乐观的态度，将积极把握行业发展机遇，实现与产业共成长、同发展。

问题六：汽车热管理板块净利润显著提升的原因及 2026 年发展展望？

答：汽车热管理板块净利润显著提升主要得益于公司在前一阶段积极拓展市场、抢占优质项目、锁定核心客户并加大新产品研发投入，奠定了坚实的业务基础。同时，公司进一步优化客户与项目结构，择优聚焦高价值业务，并通过内部运营效率优化与精细化管控，有效提升净利润。

	<p>公司始终坚定将汽车热管理板块作为核心战略发展方向，同时秉持“两手抓”的稳健经营策略，在传统燃油车业务呈现增长态势时亦积极把握市场机遇，不轻易放弃存量市场机会。2026年，公司将持续保持高效率运营与高质量发展态势，实现业绩稳步增长。</p> <p>问题七：公司在仿生机器人相关领域的进展？</p> <p>答：公司作为仿生机器人零部件供应商，持续配合客户推进重点产品研发、试制、迭代及送样，并加大对机电执行器关键零部件的开发力度。公司将积极扩大机电执行器海外生产、扩充研发团队，巩固新兴业务的先发优势。</p> <p>问题八：资本开支的规划？</p> <p>答：公司资本开支聚焦全球化产能布局、持续研发投入及数字化转型，以此支撑制冷、汽零等核心业务的长期稳健增长。目前，公司已布局墨西哥、越南、波兰三大生产基地，后续将重点推进泰国基地建设，并对海外基地持续加大资本投入。此外，公司对AI及相关应用等新兴领域的投入将保持坚定的态度，将加快数智化转型与AI技术应用，引入数字员工等智能工具，为业务的可持续增长奠定坚实基础。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026年3月24日</p>