公司零距离·新经济 新动能

长虹华意：十亿台之上再出发

本报记者 曹 琦

当前，制冷压缩机行业已告别高速增长的红利期，正式进入存量比拼阶段。原材料价格波动、海外贸易门槛持续抬高、新能效标准加快落地等多重考验接踵而至，行业内竞争愈演愈烈。

在这种市场格局下，长虹华意压缩机股份有限公司（以下简称“长虹华意”）在核心技术攻关、智能精益制造、全球化产业布局三条赛道同步发力，一步步实现从“产量领跑”向“价值领跑”转变。6月份，该公司第十亿台压缩机顺利下线。站在十亿台的新起点上，长虹华意继续巩固全封闭活塞压缩机行业龙头地位。

同步投入三主线

压缩机，是制冷设备的“心脏”。面对全球日趋严格的节能、低碳要求，长虹华意持续加大研发投入，朝着更省电、更环保、体积更小、噪音更低的方向攻坚，不断将高价值的新产品推向市场。

从2013年至2025年，长虹华意连续十三年稳居全球全封闭活塞压缩机产销第一，是藏在全球冰箱、冷柜背后的“隐形冠军”。财报显示，今年前三季度，长虹华意实现营业收入84.76亿元，归属于上市公司股东的净利润3.3亿元，扣非归母净利润3.07亿元。

在高效节能赛道，长虹华意把突破口锁定在R290环保冷媒技术上，通过结构优化、电机迭代、流体仿真与控制算法的持续攻关，实现R290商用变频压缩机COP值（性能系数比）达2.0，R290商用定频压缩机COP值达1.90，均领跑行业。

同时，该公司持续推出领先业界的创新产品，不断夯实在国际制冷行业的领先地位。其中VNZ系列超高效变频压缩机，在严苛工况下仍能保持优异的节能性能，可适配全球各地最严苛的整机能效标准，支撑客户顺利通过高端能效认证；VNW系列新品同时满足国内冰箱新一级能效和欧洲A级标准，成为国内外知名品牌高端机型的优选配套方案。

此外，长虹华意还在车载赛道落下关键一子。该公司旗下浙江威乐新能源压缩机有限公司（以下简称“浙江威乐”）持续打磨新能源车空调压缩机，产品覆盖新能源乘用车全系列（48V至800V）和新能源商用车空调制冷与采暖场景，并在减重、降噪、耐用性上持续优化，成为公司重点培育的业务板块。长虹华意披露的数据显示，浙江威乐2025年销量首次突破百万台大关，达到117万台，同比增长83%。

“全球范围内，节能和低碳的政策要求只会越来越严，与其被动应对，不如提前布局。我们围绕全球节能、低碳的政策方向，把省电、环保、耐用、静音打造成公司产品的优势。我们同步投入环保冷媒、高效静音变频、车载移动制冷三条主线，坚持用更优质的技术方案服务客户。”长虹华意相关技术负责人表示。

将好设计转化为好产品

再好的技术图纸、再成熟的实验室样品，最终都要依靠稳定、灵活、精细的生产线，才能大批量、高质量地交付到客户手中。近几年，长虹华意大力推进产线数字化、智能化改造，打通研发、采购、生产、质检、仓储全流程，用制造升级稳住品质底盘，保障高端新品顺利实现量产。

近日，《证券日报》记者走进长虹华意生产车间，机器视觉外观检查、AI智能缺陷识别、自动化气密检测等智能设备随处可见。AI质检设备可以全天候稳定工作，精准捕捉细微缺陷，完成阀片毛刺、管路沙眼、绕组破损等微小缺陷的筛查，检测精度提升到微米级，让高端机型的出厂良品率持续提升。效率提升还带动人均产出稳步增长，让高端新品在规模化量产时依然能守住成本优势。



图①长虹华意总部　图②公司机加阀板加工线　图③压缩机总装下线装箱　公司供图

“我们搭建起一套打通全环节的数字化平台，打通各单位的数据链路，破除数据孤岛。客户订单确认后，物料调配、生产排产、质量跟踪、成品出库全流程都能在线清晰追溯。全链路数字化改造最直接的变化，就是新品从研发到量产的周期大幅缩短。研发与产线数据互联互通，参数变更可以一键同步到制造、质检环节，新品从研发到量产的导入效率持续提升，海内外客户的定制化订单也能响应得更快，特别适配变频、商用、车载压缩机这类款式多、订单灵活的产品需求。”上述负责人介绍。

多点布局保障配套供给

全球不同区域市场需求持续分化，各地贸易政策也在不断调整。长虹华意坚持全球化运营思路，打造多基地、多品牌协同的产业格局，就近建厂贴近客户，分散单一市场带来的经营风险，持续挖掘海外高端配套市场机会。

生产版图上，公司已布局景德镇、嘉兴、荆州三大国内制造基地，设在西班牙、墨西哥的海外工厂实现稳定运营。西班牙工厂持续夯实海外平台功能，深耕欧洲核心市场；墨西哥工厂运营体系日趋成熟，积极开拓北美市场；泰国基地已完成注册登记，正按照计划有序推进建设，扎根东南亚市场，保障海外客户的本地化配套供给。

品牌布局上，长虹华意旗下不同品牌各有专攻，共同构成覆盖全细分市场的矩阵：“HUAYI（华意）”是国内商用压缩机领军品牌，凭借稳定的质量、适配的性能、极致的成本形成竞争优势，在市场和客户中建立了清晰的品牌认知；“JIAXIPERA（加西贝拉）”是家用压缩机领先品牌，变频压缩机产销量全球第一，多次上榜国内权威品牌榜单；“CUBIGEL（酷冰）”是世界级的轻商行业领导品牌，是全球各头部优质客户新项目的首选供应品牌；“VELLE（威乐）”通过持续高增长、能力建设、产品质量与性能提升、中高端转型专项计划等举措，正在逐步向行业一流品牌靠拢。

“我们去海外建厂，不是简单把生产线搬出去，而是跟着大客户全球化的脚步同步布局，做到就近生产、就近发货、就近服务。多个基地互相配合，既能缩短交货周期、加深客户信任，也能分散单一地区贸易政策变动带来的风险。我们的核心思路一直很清晰：坚持以客户为中心，聚焦高附加值产品，深耕优质客户群体，谋求稳健可持续的长期增长。”长虹华意董秘康太虹表示。

未来，公司仍将坚守技术创新这条主线，以智能制造夯实品质根基，以全球化产能对冲外部风险，稳步完成从“全球产量第一”到“世界一流企业”的转型。

宁德时代注销式回购 本轮已累计耗资60.8亿元

本报记者 李 婷

11月25日，宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称“宁德时代”）在港交所披露的《翌日披露报表》显示，当日宁德时代在深圳证券交易所回购47.44万股A股，每股成交价为210.13元至212.22元，成交均价为210.79元，成交总额为9999.70万元。

2026年7月份，宁德时代披露200亿元至400亿元回购方案，回购股份全部用于注销，充分彰显对公司价值和未来发展前景的信心。近日来，公司明显加大回购力度，截至25日，累计回购金额已达60.8亿元。

数据显示，2026年前三季度，宁德时代营业收入4421.4亿元，同比增长56.2%，归母净利润645.3亿元，同比增长31.6%。公司经营业绩稳健增长，动力电池市场份额保持全球领先，储能、换电、电动航空等领域布局持续落地。

在动力电池领域，公司保持全球市场份额领先，市场研究机构SNE Research统计数据显示，1月份至9月份宁德时代动力电池使用量全球市占率为39.1%，同比提升1.6个百分点；国内市占率达44.16%，同比提升1.41个百分点。

储能业务领域，全球需求高速增长，光伏咨询机构InfoLink数据显示，2026年1月份至8月份全球锂电储能出货量同比增长86%，能源安全与人工智能数据中心发展进一步强化需求。第三季度，宁德时代动力和储能电池销量合计超过260GWh（吉瓦时），其中储能电池占比约四分之一。

在全球化布局方面，宁德时代积极拓展海外市场，在德国、西班牙、印尼投资建厂。2026年9月份，公司匈牙利电芯工厂启动生产，总规划产能100GWh。

在产能利用方面，宁德时代表示，上半年公司产能利用率非常饱和。近年来，公司根据市场需求加快产能建设进度，随着今年产能的陆续投产，产能紧张程度有所缓解。接下来产能利用率仍将处于较高水平，保持较健康的状态。

宁德时代认为，2027年行业需求依旧可以期待。乘用车方面，电动化率在快速提升，并且单车带电量较快提升，同时国内新能源商用车的电动化率也在快速提升；欧洲的电动化趋势具有连续性，其他市场的电动化潜力可能被市场低估。

黄河科技学院客座教授张翔对《证券日报》记者表示，宁德时代持续回购，是公司百亿元级回购计划持续稳健落地的体现，充分彰显了龙头企业充裕的现金流储备，以及其对新能源赛道长期景气的信心。同时，从行业看，锂电行业长期向好的发展趋势不变，企业应坚持创新驱动，打造长期价值竞争力。

金岭矿业拟转让 金钢矿业100%股权

本报记者 王 僖

11月25日晚间，山东金岭矿业股份有限公司（以下简称“金岭矿业”）抛出针对全资子公司塔什库尔干县金钢矿业有限责任公司（以下简称“金钢矿业”）的一揽子处置方案：以自有资金增资6.3亿元用于清偿内部往来、优化其资产负债结构。同时，金岭矿业拟将所持金钢矿业100%股权协议转让给新疆中新建能源矿业集团有限责任公司（以下简称“中新建矿业”）。

截至公告日，金岭矿业在本次董事会审议通过增资事项后，组织完成了对金钢矿业的增资，并同步收回了金钢矿业应付公司的往来款项。11月24日，本次股权交易双方签署了《框架协议》，初步确定合作意向，目前尚未签署正式的股权转让协议。本次股权转让交易价格以经国资监管机构核准的标的股权资产评估结果作为最终交易对价。

据了解，2017年，金钢矿业因受自然保护区政策影响关闭退出，此后长期停产，相关资产已按会计准则全额计提减值，历史包袱在账面上已得到充分反映。2024年，金钢矿业完成采矿权延续。为盘活资产，金岭矿业此前曾两次公开挂牌金钢矿业，均未征集到符合条件的意向受让方。在此背景下，公司此次先以增资优化金钢矿业资产负债结构，为股权后续转让创造条件，再推进股权协议转让。

福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示，金岭矿业此次的一揽子安排，有利于推动公司停产资产进入处置通道并解决历史遗留的内部往来问题，股权出让获得的回笼资金后续也可以投向核心矿山。

根据公告，本次增资完成后，金钢矿业注册资本将由120万元增至6.31亿元，金岭矿业仍持有其100%股权，增资款项全额用于清偿金钢矿业对公司的往来款项。

据悉，本次交易的受让方中新建矿业系新疆国有控股企业，主营矿产资源勘查开发，具备属地协同优势，能够更好地承接矿山后续治理与盘活工作。交易完成后，金岭矿业将出清低效沉淀资产，将资金与管理资源集中投向主力矿区，提升资产周转效率与资产质量。金钢矿业完成交割出表后，公司资产结构更加清晰，有利于减少未来业绩波动，增强公司经营稳定性和可持续发展能力。

值得关注的是，金岭矿业近期经营层面亦在持续推进资源接续与降本增效。三季报显示，公司今年前三季度实现营业收入14.50亿元，同比增长16.26%，营收增长主要由销量拉动；研发费用同比增长50.44%，在建工程较上年末增长113.35%，增量主要来自超低排放工程及选矿技改等项目。资源端，齐河县大张地区铁矿勘探持续推进，截至6月底累计完成钻探进尺约9万米。

中国民营科技实业家协会新质生产力工委秘书长高泽龙对《证券日报》记者表示，铁矿石行业整合有望加速，资源掌控、技术创新与成本控制能力，将决定企业能否跻身下一阶段的第一方阵；“资源外拓+技术升级”将为企业的中长期发展奠定坚实基础。

绿控传动拟10亿元投建新能源电驱动系统项目

本报记者 陈 红
见习记者 毕凤杰

11月25日晚间，苏州绿控传动科技股份有限公司（以下简称“绿控传动”）发布公告称，公司拟与山东省明水经济技术开发区管理委员会签订《项目投资合同书》，计划在山东省济南市章丘区投资建设年产10万套新能源电驱动系统项目，预计总投资10亿元，其中固定资产投资4亿元，资金来源为公司自有或自筹资金。

公告显示，此次投资项目规划建筑面积（计容）为10万平方米，拟用地面积为135亩，拟建设内容包括新能源电驱动系统、驱动电机的研发、生产及销售等。项目总建设周期为18个月，自公司收到允许开工的书面通知之日起计算。

绿控传动方面表示，此次对外投资是公司结合自身业务发展需求，依托项目所在地优势资源，进一步扩大业务规模的举措。项目实施有利于扩充公司产能、丰富产品结构、增强产品竞争力，并有望培育新的利润增长点。公司将结合项目实施进度统筹安排资金投入，本次投资短期内不会对公司财务状况和经营成果构成重大影响。

众和昆仑（北京）资产管理有限公司董事长柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示，随着新能源商用车市场渗透率持续提升，下游整车企业对核心零部件供应商的生产规模及供应保障能力提出了更高要求。绿控传动此次在山东布局生产基地，有望进一步增强公司对市场需求的响应能力，同时借助当地产业配套资源，完善生产及供应体系，为后续市场拓展提供支撑。

“绿控传动此次产能扩建项目若顺利实施，有望进一步突破公司产能瓶颈，通过规模化生产摊薄采购、制造及固定管理费用，优化成本结构，改善毛利率水平。”中国电子商务专家服务中心副主任郭涛向《证券日报》记者表示，标准化产线建设有助于提升公司批量供货及稳定交付能力，缩短供货周期，为公司承接大型订单、巩固市场份额提供支撑。

公开资料显示，绿控传动主要从事新能源商用车电驱动系统的研发、生产和销售，核心产品及部件包括驱动电机、自动变速器、控制器和电驱动桥等，应用于新能源货车、客车以及矿卡、工程机械等领域。

近年来，绿控传动持续推进新能源电驱动系统产能建设。根据公司2026年8月份披露的招股说明书，2023年至2025年，公司电驱动系统产能（以电机产能计）分别为5.46万台、5.75万台和15.12万台，产能利用率分别为54.06%、90.03%和98.21%。同期，公司电驱动系统销量（按配套电机数量折算）分别为2.67万台、4.75万台和12.97万台。

为缓解产能瓶颈，绿控传动此前已在苏州布局年产10万套新能源中重型商用车电驱动系统募集资金投资项目，该项目计划总投资13.80亿元，建设周期为3年，规划产品包括新能源重卡电驱动桥、新能源重卡混合动力系统和新能源轻卡混合动力系统，涵盖纯电动及混合动力技术路线。

柏文喜表示，新能源商用车应用场景不断拓展，为绿控传动进一步扩大业务规模、丰富产品结构提供了市场机遇。不过，新增产能能否顺利消化并转化为实际经营效益，仍取决于下游市场需求及行业竞争情况。公司应合理把握投资建设节奏，提高资金使用效率，推动产能建设与市场需求相匹配。

在扩大生产规模的同时，绿控传动也持续加大技术研发投入。2026年前三季度，公司研发费用达1.39亿元，同比增长62.20%。

“在技术层面，公司需持续强化电控核心自研能力，迭代集成式电驱桥、多工况混动适配方案，匹配重卡、工程机械的严苛工况要求，筑牢技术壁垒。”郭涛建议，公司还应加强与下游整车企业在产品研发等方面的合作，积极拓展海外市场，推进核心零部件自主可控，兼顾交付效率与成本管控，进一步提升综合竞争力，支撑公司长期发展。

今年以来广东制造企业积极探索绿色发展

本报记者 王镜茹

近日，广东省人民政府公布的《广东省推进粤港澳大湾区世界级绿色低碳产业集群建设实施方案》提出，加快推动粤港澳大湾区产品碳足迹认证试点，做好锂电池、电子电器（空调）等领域国家碳足迹标识认证试点建设，支持光伏、新能源汽车、纺织品、家具家装等领域探索开展碳足迹核算和管理，发挥粤港澳大湾区碳足迹联盟作用，搭建产品碳足迹管理公共服务平台。积极应对国际绿色贸易规则，探索有利于产业发展的国际经贸规则创新。

今年以来，家电、电池等领域制造企业已开展核算平台建设、产品验证及供应链数据管理，为进一步识别和降低产品碳排放积累了基础。

2026年5月份，美的集团股份有限公司方面披露，公司已获得我国首批产品碳足迹标识认证证书。在基础能力方面，公司主导编制《温室气体 产品碳足迹量化方法与要求 房间空调器》国家标准，自主研发产品碳足迹管理平台，支持数据采集、核算分析及报告输出。在产品应用方面，公司已在家用空调领域完成5个品类、60余款重点机型的产品碳足迹核算与核查，并通过信息披露、绿色设计及认证实践。

制造企业与科研机构的合作也在推进。11月11日，广州TCL空调科技有限公司（以下简称“广州TCL空调”）与江门双碳实验室在广州南沙签约，共建TCL-JCL碳中和联合实验室。双方将聚焦空调制造全生命周期低碳转型，打通科研供给与产业需求链路，以技术创新赋能制造业绿色发展。

广州TCL空调相关负责人表示，企业的零碳目标贯穿全价值链，不仅覆盖厂区光伏建设与生产节能，更延伸至零部件采购、供应商管理、仓储物流等环节，推动每一台空调形成可追溯的“碳档案”。此次联合实验室的落地，将进一步夯实企业碳数据管理能力，以可核查的绿色制造体系强化海外市场竞争力。

在电池领域，碳足迹管理同样涉及制造企业及上游材料供应商。惠州亿纬锂能股份有限公司在2026年半年报中披露，公司建立并持续优化碳排放管理数字化系统，推进运营及供应链碳排放数字化管理，并完善电池碳足迹盘查管理流程。

制造企业推进碳足迹管理，也需要核算方法、数据核查及认证评价等专业服务配套。围绕不同产业和应用场景，第三方机构正拓展服务范围，打通标准、核算与实际应用之间的衔接。中国国检测试控股集团股份有限公司相关负责人在今年4月份接受投资者调研时表示，公司双碳业务涵盖区域碳核查与企业碳核算、金融机构碳盘查与碳中和服务、产品碳足迹服务、零碳工业园区服务、行业标准编制及国际合作等方面。今年一季度，公司在多地开展碳核查、清单编制等工作，为270余家重点排放企业提供碳排放数据核算服务，并推进国际、政府、市场化三类碳足迹服务，为电池产品等出口企业提供相关服务。

“碳足迹管理的价值，在于帮助企业识别产品全生命周期中的主要排放来源，为材料选择、产品设计、工艺改进和采购决策提供依据。”中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平向《证券日报》记者表示。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示：“推进碳足迹管理，需要产业链上下游共同参与，完善数据收集、质量控制及追溯机制。同时，应加强不同核算标准与认证规则之间的衔接，减少重复核算和认证成本，推动碳足迹信息用于客户采购、供应商评价等经营环节，让企业的减排成效得到更充分的识别与应用。”