

## 海尔智家股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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 （参加上市公司投资者网上集体接待日活动）
参与单位名称及人员姓名	线上参与“2025 年年度暨 2026 年第一季度业绩说明会”活动的全体投资者。
时间	2026 年 5 月 27 日 13:00-14:00
地点及会议召开方式	上证路演中心网络文字互动
上市公司接待人员姓名	董事长 总裁：李华刚先生 独立董事：王克勤先生、汪华先生 首席财务官 副总裁：孙佳程先生 董事会秘书：刘晓梅女士 投资者关系总监 证券事务代表：刘涛先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、面对复杂的地缘政治和贸易环境（如关税政策波动），公司在全球供应链本土化布局上取得了显著成效。请问董事长，在当前“中国卷到全球”的行业背景下，海尔智家如何利用墨西哥、泰国等海外生产基地的优势，进一步平滑单一市场的政策风险，确保持续引领全球家电市场？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好。面对外部环境变化，公司创新构建了“1+1+N”柔性供应链体系：即通过本土化+区域化+全球协同的供应链布局，实现本土化+全球化双循环的供应和全球资源共享。通过全球供应链基地统筹调配，建立国家对国家、区域对全球的供应体系；通过建立关税和成本数字化模型，快速测算每个型号在哪个产地供应的成本最优，驱动全球弹性供应能力的快速优化和提升。公司持续深化全球产能布局，增强供应链韧性并提升整体竞争力。截至 2025 年底，海尔智家在全球共拥有 35 个工业园、173 个制造基地。同时，大力推进供应链的数智化与绿色化转型，累计打造 13 座“灯塔工厂”，数量位居全球首位；并拥有 5 家卓越级与 1 家领航级智能工厂，以高水平的智能制造能力引领行业数字化发展。谢谢。</p> <p><b>2、公司在 2025 年交出了一份营收与净利双双创新高的答卷，并且在投资者回报方面也展现了极大的诚意。公司近期启动了新一轮 30 亿至 60 亿元的 A 股回购计划，并同步推出了以注销为目的的 D 股回购。作为长期股东，我们非常关心回购的实际落地进度。请问目前该计划的实施节奏如何？后续是否会考虑在股价被低估时加快回购力度，以更直接地增厚每股收益（EPS）？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好。2026 年 3 月公司推出最新 A 股回购计划，A 股回购规模为 30 亿~60 亿元人民币。根据回购计划，本次回购股份计划虽将用于员工持股计划，其中未使用部分亦将履行相关程序予以注销。截至 2026 年 5 月 26 日，公司根据该回</p>

购计划，已在 A 股市场累计回购金额超 9 亿元。D 股相关事项将在年度股东会审议通过实施。在加大回购规模基础上，公司更加注重提升回购股份注销力度，增厚 EPS。①2021 年 3 月至 2023 年 1 月期间开展的两期 A 股回购计划，公司已注销股份 55,524,243 股，占该两期回购股份总数的 39.9%。2021 年~2025 年，公司在 H 股市场累计回购并注销 60,767,600 股。②2026 年 4 月 27 日，公司董事会审议通过了《海尔智家股份有限公司关于变更回购股份用途并注销的议案》，根据公司实际情况，拟对 A 股回购专户中已有 74,541,486 股进行注销，以减少注册资本，注销比例占总股本比例 0.8%。③2026 年 4 月 27 日，公司董事会审议通过的以部分要约形式以最多收购 81,044,512 股 D 股，该次回购 D 股股份将予以 100%注销，注销比例占总股本比例 0.87%。未来，公司将持续坚持“分红+回购及注销”双轮驱动的股东回报策略，致力于为股东创造长期可持续的价值，进一步提升股东获得感。

**3、2025 年公司整体费用率同比优化了 0.23 个百分点，现金流质量也非常扎实。我关注到 2026 年第一季度公司营业收入同比下降了 6.86%，归母净利润同比下降了 15.22%。财报解释主要受北美市场极端天气和行业需求下滑影响。请问剔除北美这一短期扰动因素后，中国与非美海外市场的实际经营利润增速是否符合预期？财务部门对全年毛利率的修复有何具体的路径预判？**

答：尊敬的投资者，您好。2026 年一季度利润表现阶段性承压，主要因北美市场遭遇暴风雪极端天气，行业降幅约 10%，叠加关税成本同比大幅增加拖累公司北美市场业绩表现。剔除北美市场影响，公司一季度经营利润合计增长 10%以上，保持了良好的经营韧性。2026 年铜、化工类等大宗原材料的价格涨幅较大，在成本端带来挑战。公司通过对大宗物料实施主动风险对冲与供应链协同、二三级物料管理降本、打造极致产品平台，以及产品及模块方案迭代等举措对冲成本上涨影响，同时在市场端通过调整产品结构、积极价格策略等举措化解成本上涨带来的冲击。

**4、作为中小股东代表，我非常关注公司的治理结构与长期稳健性。公司 2025 年度分红比例提升至 55%，并明确了未来三年逐步提升至 60%以上的规划，同时推出了新一轮回购计划。请问独董团队在审议这些高比例分红与回购方案时，是如何平衡公司长期发展所需的资本开支与当下股东现金回报诉求的？未来是否会考虑引入中期分红机制，以进一步增强投资者信心？**

答：尊敬的投资者，感谢您对公司关注。公司独立董事团队始终秉持“既尊重股东合理回报诉求，又确保公司战略发展所需资本”的原则，对公司年度分红方案及回购计划进行了审慎评估。①2025 年公司经营活动现金流净额达 260 亿元。在此基础上，将分红比例提升至 55%、并规划逐步至 60%以上，同时推出 30-60 亿元回购，依然能保障公司核心战略项目的资金需求，不会影响长期增长潜力。②在现金流充裕、负债水平合理且公司处于成熟

发展阶段时，提高股东现金回报是提升公司治理水平、夯实长期投资信心的必要举措，充分体现了董事会与股东利益的高度一致。③中期分红有利于平滑股东现金流、增强投资者获得感，尤其对于长期持股的价值投资者具有积极意义。2025 年度公司已进行中期分红，每 10 股派发现金红利 2.69 元（含税），现金分红比例为 20.83%。谢谢！

**5、目前来看，新兴市场在家电产品覆盖率和产品结构仍有很大的发展潜力，请问公司对新兴市场发展有什么新规划，如何抓住市场机会？**

答：尊敬的投资者，您好。2025 年，新兴市场作为公司持续增长的关键引擎，通过将中国市场积累的成功经验与商业模式高效复制到全球各新兴市场区域，实现了超行业平均水平的快速增长。2025 年公司在新兴区域（含东南亚、南亚、中东非）实现收入同比增长超 24%，多个核心市场的领先地位持续巩固。公司不仅追求规模扩张，更通过优化区域与产品结构，推动整体盈利能力提升。通过深度落实本土化创牌战略，公司在巴基斯坦、印度、泰国等市场稳居行业前列，并持续将高毛利方案型产品导入全球市场，实现量价齐升。针对未来，公司将持续聚焦本土化能力重构，体系化深耕全球市场。在新兴市场：深耕本土化制造与高端创牌，重构“全球协同+本土适配”的敏捷响应能力，加速产能布局与全周期服务，实现份额与盈利双提升。谢谢。

**6、公司在 2025 年交出了一份营收与净利双双创新高的答卷，并且在投资者回报方面也展现了极大的诚意。随着公司从传统家电制造向“平台服务型科技生态企业”转型，且在 AI 原生组织等方面取得突破，目前的市盈率（PE-TTM）估值似乎尚未完全反映公司的科技属性与新业务价值。请问董秘办在与资本市场沟通时，是否会更多地向机构投资者传递这种多元化的估值逻辑，以帮助市场更全面地认识海尔智家的综合价值？**

答：尊敬的投资者，您好！非常感谢您对公司 2025 年成绩的认可，以及对投资者回报工作的肯定。公司将通过分层精准沟通、场景化沟通交流等方式向投资者传递公司的战略转型落地。再次感谢您的宝贵建议与支持！

**7、请问公司面对原材料成本上涨是否采取了相关的策略进行应对？如果有，请详细说明。如果没有，未来计划如何应对？**

答：尊敬的投资者，您好。2026 年铜、化工类等大宗原材料的价格涨幅较大，在成本端带来挑战。公司通过对大宗物料实施主动风险对冲与供应链协同、二三级物料管理降本、打造极致产品平台，以及产品及模块方案迭代等举措对冲成本上涨影响，同时市场端通过调整产品结构、积极价格策略等举措化解成本上涨带来的冲击。

**8、公司一季度交易性金融负债的巨额减少的原因是什么？**

答：尊敬的投资者，您好。该科目变动主要是远期外汇合约公允价值波动所致。谢谢

**9、作为中小股东代表，我非常关注公司的治理结构与长期稳健**

性。我们关注到公司正在全面拥抱 AI 与数字化变革，致力于让 AI“像血液一样流遍运营的每一个环节”。作为独立董事，特别是王独董您在审计与合规方面的专业背景，请问董事会是如何评估 AI 全流程应用可能带来的新型财务风险与数据安全风险的？目前的内控体系是否已经做好了相应的升级准备？

答：尊敬的投资者，您好！针对 AI 全流程应用可能带来的相关风险，公司内控体系已升级应对方案。具体包括：①对所有关键 AI 模型实施定期验证与人工复核，重大财务决策保留人工审批；②建立数据分类分级及跨境合规机制，敏感数据加密存储，训练过程采用脱敏处理；③定期审阅内控风险报告，目前评估未发现重大缺陷，我们将持续监督风险可控。感谢您的关注！

**10、海尔的股价一直下跌，公司有什么具体方法维护股东的利益，二季度业绩有没有稳步的提升？**

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司关注。公司股价在二级市场的短期波动受到宏观经济环境、行业周期、市场情绪及资金偏好等多重复杂因素的共同影响。经营层面，公司将持续聚焦主业，深化智慧家庭通道建设，推动全域统仓 TC 平台与用户全生命周期平台的全面落地，强化核心能力，其中制冷、洗护、厨电等优势产业持续引领，大暖通产业加速突破；中国市场全面推进 ToC 转型，AI 赋能提升全流程效率；海外市场加强本土化能力重构，体系化深耕全球市场，实现公司盈利能力和经营质量的提升。股东回报方面，将继续通过稳健分红回购等方式，积极回报投资者，同时加强信息披露，与投资者保持有效沟通，维护股东权益。未来公司将以稳健的业绩成长和长远的发展前景回报广大投资者的信任，推动公司价值提升。

**11、公司海外收入占比极高，汇率波动对业绩影响显著。虽然公司在互动平台表示会通过数字化转型和动态定价来应对，但作为 CFO，您认为公司目前的金融工具使用（如远期结售汇等套期保值手段）和风险对冲机制是否足够完善？在面对人民币汇率大幅波动时，财务部门如何保障公司净利润不受过度侵蚀？**

答：尊敬的投资者，您好。当前宏观环境复杂多变，近期人民币的升值以及海外加息预期下锁汇成本的增加是出口业务企业面临的普遍性风险。公司高度重视外汇风险管理，已发布海尔智家外汇衍生品交易业务管理制度、关于开展外汇衍生品业务的公告等制度文件，明确公示了外汇风险管理的原则和底线。实操中，公司构建了具备较强专业能力的团队，严格依据相关制度要求，在董事会审批的授权金额内执行外汇衍生品交易。同时，公司对主要的敞口币种设定了预警线，当币种出现大幅波动时会及时审视对应的对冲策略及业务措施，降低汇率波动对利润的影响。谢谢。

**12、请问公司领导，公司回购的策略是什么，价格越低越好？为什么不像美的一样，每天定额回购，给出确定性。现在很多股民在抱怨，公司的回购不但没有起到稳定股价的作用，反而导致做多者不敢入场，大家都相信这样每天不痛不痒的回购，**

只会让投资者更没有信心。还有就是到底要拿出多少股票激励，也明确出来，让大家知道，剩余的都是注销的，因为往年的股票也确实都注销了，给出的公告不清不楚，人家美的反应就快，看到一季度不太行。直接转换回购性质，确定所有回购都注销。

答：尊敬的投资者，您好！（1）公司始终将现金分红作为回报投资者的核心方式之一，坚持“长期、稳定、可持续”的利润分配政策。自上市以来，公司累计现金分红近 570 亿元（含 2025 年度），累计平均分红率达 38.6%，其中 2024 年度、2025 年度分红比例分别达 48%、55%，分红比例持续提升。公司已制定未来三年（2026 年—2028 年）股东回报规划，其中 2026 年度分红比例不低于 58%；2027 年度、2028 年度现金分红比例不低于 60%，以实际行动证明公司对自身价值的信心和对股东的诚意。

（2）公司继续提升回购规模 公司已建立股份回购的常态化机制。①2021 年 3 月 12 日至 2026 年 3 月 26 日，公司已在 A 股市场开展四期股份回购，合计回购股份约 2.7 亿股，回购资金 67.9 亿元。②2026 年公司推出最新 A 股回购计划，A 股回购规模为 30 亿~60 亿元人民币。根据回购计划，本次回购股份计划虽将用于员工持股计划，其中未使用部分亦将履行相关程序予以注。截止目前，公司根据该回购计划，已在 A 股市场累计回购金额已达 9.5 亿元；③2026 年 4 月 27 日，公司董事会审议了《海尔智家股份有限公司关于提请股东会特别授权回购不超过已发行 D 股股份总数 30%相关事宜的议案》，拟根据当时情况以部分要约形式进行 D 股回购要约，以收购最多 81,044,512 股 D 股，占已发行 D 股总数的 30%。（3）在加大回购规模基础上，公司更加注重提升回购股份注销力度，增厚 EPS。①2021 年 3 月至 2023 年 1 月期间开展的两期 A 股回购计划，公司已注销股份 55,524,243 股，占该两期回购股份总数的 39.9%。2021 年~2025 年，公司在 H 股市场累计回购并注销 60,767,600 股。②2026 年 4 月 27 日，公司董事会审议通过了《海尔智家股份有限公司关于变更回购股份用途并注销的议案》，根据公司实际情况，拟对 A 股回购专户中已有 74,541,486 股进行注销，以减少注册资本，注销比例占总股本比例 0.8%。③2026 年 4 月 27 日，公司董事会审议通过的以部分要约形式以最多收购 81,044,512 股 D 股，该次回购 D 股股份将予以 100%注销，注销比例占总股本比例 0.87%。未来，公司将持续坚持“分红+回购及注销”双轮驱动的股东回报策略，致力于为股东创造长期可持续的价值，进一步提升股东获得感。

**13、对比同行业其他家电企业，海尔智家的股价在最近两个月出现大幅度下跌，公告的回购及注销计划、一季报业绩似乎并没有扭转下跌趋势，请问公司管理层还有什么措施来维护市值稳定和公司形象呢？**

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司关注。1、公司股价在二级市场的短期波动受到宏观经济环境、行业周期、市场情绪及资金偏好等多重复杂因素的共同影响。2、公司经营层面，公司将

持续聚焦主业，深化智慧家庭通道建设，推动全域统仓 TC 平台与用户全生命周期平台的全面落地，强化核心能力，其中制冷、洗护、厨电等优势产业持续引领，大暖通产业加速突破；中国市场全面推进 ToC 转型，AI 赋能提升全流程效率；海外市场加强本土化能力重构，体系化深耕全球市场，实现公司盈利能力和经营质量的提升。

3、股东回报方面，（1）公司始终将现金分红作为回报投资者的核心方式之一，坚持“长期、稳定、可持续”的利润分配政策。自上市以来，公司累计现金分红近 570 亿元（含 2025 年度），累计平均分红率达 38.6%，其中 2024 年度、2025 年度分红比例分别达 48%、55%，分红比例持续提升。公司已制定未来三年（2026 年—2028 年）股东回报规划，其中 2026 年度分红比例不低于 58%；2027 年度、2028 年度现金分红比例不低于 60%，以实际行动证明公司对自身价值的信心和对股东的诚意。（2）公司继续提升回购规模 公司已建立股份回购的常态化机制。①2021 年 3 月 12 日至 2026 年 3 月 26 日，公司已在 A 股市场开展四期股份回购，合计回购股份约 2.7 亿股，回购资金 67.9 亿元。②2026 年公司推出最新 A 股回购计划，A 股回购规模为 30 亿~60 亿元人民币。根据回购计划，本次回购股份计划虽将用于员工持股计划，其中未使用部分亦将履行相关程序予以注。截止目前，公司根据该回购计划，已在 A 股市场累计回购金额已达 9.5 亿元；③2026 年 4 月 27 日，公司董事会审议了《海尔智家股份有限公司关于提请股东会特别授权回购不超过已发行 D 股股份总数 30%相关事宜的议案》，拟根据当时情况以部分要约形式进行 D 股回购要约，以收购最多 81,044,512 股 D 股，占已发行 D 股总数的 30%。（3）在加大回购规模基础上，公司更加注重提升回购股份注销力度，增厚 EPS。①2021 年 3 月至 2023 年 1 月期间开展的两期 A 股回购计划，公司已注销股份 55,524,243 股，占该两期回购股份总数的 39.9%。2021 年~2025 年，公司在 H 股市场累计回购并注销 60,767,600 股。②2026 年 4 月 27 日，公司董事会审议通过了《海尔智家股份有限公司关于变更回购股份用途并注销的议案》，根据公司实际情况，拟对 A 股回购专户中已有 74,541,486 股进行注销，以减少注册资本，注销比例占总股本比例 0.8%。③2026 年 4 月 27 日，公司董事会审议通过的以部分要约形式以最多收购 81,044,512 股 D 股，该次回购 D 股股份将予以 100%注销，注销比例占总股本比例 0.87%。未来，公司将持续坚持“分红+回购及注销”双轮驱动的股东回报策略，致力于为股东创造长期可持续的价值，进一步提升股东获得感。未来公司将以稳健的业绩成长和长远的发展前景回报广大投资者的信任，推动公司价值提升。

**14、想问一下您美国、欧洲、中国和其它地区的利润占总利润一般比例是大概几成？很想了解一下。**

答：尊敬的投资者，您好。从经营利润维度，中国市场占公司整体经营利润超五成；美国市场占海外整体经营利润超五成；欧洲市场占比目前较低，但是随着欧洲市场变革转型的落地，2025

	<p>年经营质量较 2024 年改善明显。谢谢。</p> <p><b>15、作为白电出海龙头，海尔打算以怎样的团队使命打造民族品牌，今年的目标预期如何？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好！在 AI 深度变革、用户主权崛起的未来时代背景下，海尔智家致力于从全球大家电行业领导者向“以用户为中心的平台服务型科技生态企业”进化。围绕这一长期战略目标，公司构建了“1 个通道、2 个平台、6 大能力”的战略实施框架，推动全面变革，巩固核心能力，培育增长新动能，实现可持续、有质量的发展。2026 年是海尔智家 126 战略落地的关键之年。公司将持续深化智慧家庭通道建设，推动全域统仓 TC 平台与用户全生命周期平台的全面落地，强化“高端化、全球化、数字化、智能化、生态化、绿色化”等核心能力，提升在爆款产品、平台与能力的全球化、全流程业务数字化以及智慧家庭生态等方面竞争力。产业端，在保持制冷、洗护、厨电等优势产业持续引领基础上，强化暖通产业战略布局，加速大暖通等产业突破，培育新增长极；在全球化面临从产品出海向系统化能力出海的新阶段，公司海外市场加强本土化能力重构，体系化深耕全球市场，释放全球化本土布局的协同价值。同时，公司将智能化融入研发、制造、销售等每一个业务环节，通过 AI 赋能提升全流程效率。</p> <p><b>16、海尔智家出售了印度公司的股份，该收入会计入 26 年财报么？如果计入预计何时反映到财务报表中？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好。根据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定，在不丧失控制权的情况下，公司部分处置对子公司长期股权投资，在合并财务报表中应作为权益性交易处理，相关差额不得确认为投资收益。相关项目资金已经计入公司合并报表对应科目。</p>
日期	2026 年 5 月 27 日