

证券代码：603296

证券简称：华勤技术

华勤技术股份有限公司 投资者关系活动记录表

记录表编号：2026-005

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议、线上视频会议</u> ）
参与单位名称 （排名不分先后）	Citadel Asia Limited、CPE、FIDELITY INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED、Global Telecom Capital、HSBC Global Asset Management、IGWT Investment 投资公司、Orchid Asia、Three Bridge Capital、北京城天九投资有限公司、北京达佳互联科技有限公司、北京国信中数私募基金管理有限公司、北京聚创造创业投资管理有限公司、北京禹田资本管理有限公司、北京匀丰资产管理公司、北京泽铭投资有限公司、北京中泽控股集团有限公司、碧云银霞投资管理咨询(上海)有限公司、博时基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、财通证券股份有限公司、创金合信基金管理有限公司、淡马锡投资咨询(北京)有限公司、第一创业证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、东方财富证券股份有限公司、东方红资产管理有限公司、东方证券股份有限公司、东海证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、东亚前海证券有限责任公司、敦和资产管理有限公司、方正证券股份有限公司、福州开发区三鑫资产管理有限公司、复星保德信人寿保险有限公司、富敦投资管理(上海)有限公司、富国基金管理有

限公司、高盛(亚洲)有限责任公司、光大证券股份有限公司、广东冠达泰泽私募基金管理有限公司、广东钜洲投资有限责任公司、广东熵简私募基金管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、广发证券股份有限公司、广州市航长投资管理有限公司、国海证券股份有限公司、国华兴益保险资产管理有限公司、国金证券股份有限公司、国联民生证券股份有限公司、国盛证券有限责任公司、国寿安保基金管理有限公司、国泰海通证券股份有限公司、国泰基金管理有限公司、国投证券股份有限公司、国新证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、国元证券股份有限公司、海富通基金管理有限公司、海南果实私募基金管理有限公司、海通国际研究有限公司、杭州玖龙资产管理有限公司、杭州军璐投资有限公司、杭州乐趣投资管理有限公司、杭州深沃投资管理合伙企业(有限合伙)、杭州遂玖私募基金管理有限公司、杭州研几私募基金管理有限公司、杭州涨不停企业管理咨询有限公司、合肥市微明恒远私募基金管理有限公司、合众资产管理股份有限公司、荷荷(北京)私募基金管理有限公司、宏大兴业投资控股有限公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、湖南八零后资产管理有限公司、花旗环球金融亚洲有限公司、华安基金管理有限公司、华安证券股份有限公司、华创证券有限责任公司、华福证券股份有限公司、华富基金管理有限公司、华人文化集团公司、华商基金管理有限公司、华泰柏瑞基金管理有限公司、华泰保兴基金管理有限公司、华泰证券(上海)资产管理有限公司、华泰证券股份有限公司、华泰资产管理有限公司、华西银峰投资有限责任公司、华夏基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、惠升基金管理有限公司、建信理财有限责任公司、江苏北极光科技、江西彼得明奇私募基金管理有限公司、金泰富资本、金鹰基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司、开弦资本管理有限公司、开源证券股份有限公司、兰馨亚洲投资中国有限公司、

立格资本投资有限公司、联创投资集团股份有限公司、路博迈亚洲有限公司、麦格理集团有限公司、曼林(山东)私募(投资)基金管理有限公司、美林(亚太)有限公司、美银证券、摩根大通证券(中国)有限公司、摩根基金管理(中国)有限公司、摩根证券投资信托股份有限公司、南方基金管理股份有限公司、宁波莲盛投资管理有限公司、宁波明盛资产管理有限公司、农银汇理基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、磐厚动量(上海)资本管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、鹏扬基金管理有限公司、平安基金管理有限公司、平安证券股份有限公司、清池资本(香港)有限公司、泉果基金管理有限公司、仁桥(北京)资产管理有限公司、瑞银证券有限责任公司、厦门泰牛私募基金管理有限公司、山东金仕达投资管理有限公司、山西证券股份有限公司、上海标朴投资管理有限公司、上海博笃投资管理有限公司、上海禅龙资产管理有限公司、上海常春藤私募基金管理有限公司、上海大朴资产管理有限公司、上海砥俊资产管理中心(有限合伙)、上海顶天投资有限公司、上海东方证券资产管理有限公司、上海度势投资有限公司、上海敦颐资产管理有限公司、上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)、上海古曲私募基金管理有限公司、上海瀚伦私募基金管理有限公司、上海河清投资管理有限公司、上海华晟股权投资管理有限公司、上海汇瑾股权投资管理有限公司、上海嘉世私募基金管理有限公司、上海景领投资管理有限公司、上海聚鸣投资管理有限公司、上海瞰道资产管理有限公司、上海康橙投资管理股份有限公司、上海宽远资产管理有限公司、上海理成资产管理有限公司、上海理臻投资管理有限公司、上海聆泽私募基金管理有限公司、上海隆象私募基金管理有限公司、上海铭邦投资发展有限公司、上海趣时资产管理有限公司、上海睿郡资产管理有限公司、上海睿亿投资发展中心(有限合伙)、上海山合私募基金管理中心(有限合伙)、上海熵盈私募基金管理有限公司

司、上海上实资本管理有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、上海顺领资产管理中心(有限合伙)、上海同犇投资管理中心(有限合伙)、上海卫宁私募基金管理有限公司、上海禧弘私募基金管理有限公司、上海益昶资产管理有限公司、上海益和源资产管理有限公司、上海煜德投资管理中心(有限合伙)、上海云门投资管理有限公司、上海匀升投资管理有限公司、上海证券有限责任公司、上海中域资产管理中心(有限合伙)、上海珠池资产管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、深圳丞毅投资有限公司、深圳量度资本投资管理有限公司、深圳茂源财富管理有限公司、深圳前海道谊投资控股有限公司、深圳前海君安资产管理有限公司、深圳容璞资本、深圳深高私募证券投资基金管理有限公司、深圳市崇山投资有限公司、深圳市福瑞鼎丰投资有限公司、深圳市利顺安资产管理有限公司、深圳市榕树投资管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、深圳市腾讯计算机系统有限公司、深圳市远致瑞信股权投资管理有限公司、深圳市长青藤资产管理有限公司、盛博香港有限公司、盛钧私募基金管理(湖北)有限公司、首域投资管理(英国)有限公司、苏州正源信毅资产管理有限公司、太平基金管理有限公司、太平洋证券股份有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、太平资产管理有限公司、泰康资产管理有限责任公司、腾跃基金、天风证券股份有限公司、天弘基金管理有限公司、天惠投资有限责任公司、天石投资、天壹资本、统一证券投资信托股份有限公司、万家基金管理有限公司、西部证券股份有限公司、香港瑞华投资管理有限公司、鑫睿私募、信达资产管理有限公司、兴业证券股份有限公司、兴证全球基金管理有限公司、兴证证券资产管理有限公司、循远资产管理(上海)有限公司、耀松投资、银华基金管理股份有限公司、英国保诚 M&G、赢舟资产管理有限公司、永赢基金管理有限公司、甬兴证券有限公司、泽安私募基金管理(三亚)合伙企业(有限

	<p>合伙)、张家港高竹私募基金管理有限公司、长安基金管理有限公司、长城基金管理有限公司、长城证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、长盛基金管理有限公司、长信基金管理有限责任公司、招商基金管理有限公司、招商信诺资产管理有限公司、招商证券资产管理有限公司、招银国际证券有限公司、招银国际资产管理有限公司、浙江誉文投资管理有限公司、浙商证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中国人保资产管理有限公司、中国人民养老保险有限责任公司、中国人寿保险(集团)公司、中国银河证券股份有限公司、中海基金管理有限公司、中科沃土基金管理有限公司、中欧基金管理有限公司、中泰证券股份有限公司、中天国富证券有限公司、中廷投资、中投国际(香港)有限公司、中信建投基金管理有限公司、中信建投证券股份有限公司、中信里昂证券有限公司、中信期货有限公司、中信证券股份有限公司、中邮证券有限责任公司、众为资本、重庆渝汇投资(集团)有限公司、朱雀基金管理有限公司</p>
时间	2026年4月1日至2026年4月30日
地点	公司会议室、投资人办公室、券商策略会会场、电话会议及线上视频会议
上市公司接待人员姓名	<p>董事长、总经理：邱文生先生</p> <p>副董事长、执行副总裁：崔国鹏先生</p> <p>董事、财务负责人：奚平华女士</p> <p>董事会秘书、副总裁：李玉桃女士</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Q1：2026年一季度的，在行业需求有压力背景下，公司仍然实现了不错的增长，可否拆分各业务板块的增长情况？一季度利润中是否包含了兆易等港股基石投资的收益？具体有多少金额？</p> <p>1、2026年一季度，公司收入总体增长16%，几大业务板块都实现了不错的同比增长，其中移动终端业务（含手机、平</p>

板、穿戴)同比增长超过 25%。AIOT 业务同比增长超过 50%。笔电业务同比增长超过 30%，数据中心业务由于去年上半年 AI 服务器爆发增长收入基数较高，今年 Q1 同比略有降低；但今年数据中心业务收入在逐季度快速增长，尤其下半年将迎来高速增长。创新业务一季度收入实现了翻倍以上增长。

2、在收入增长的同时，一季度总体毛利率为 8.5%，实现了逐季度的提升。一季度实现归母净利润 10.6 亿，增长 26%。

3、净利润中含投资收益 1 个多亿，主要包含了产业链公司港股基石项目的投资：如兆易、豪威、澜起等。一季度归母扣非净利润 8.2 亿，增长率 8.1%。

Q2：今年公司受到消费电子市场行情和 GPU 供应端的影响，2026 半年度及全年业绩展望有更新吗？明年及中长期怎么看？

1、公司二季度业绩仍然保持稳健的增长，下半年整体增速会更高。全年在收入端依然保持 15%以上的增长，利润端增长预计会更高一些。

2、即使受到消费电子市场行情、国产 GPU 平台切换周期的影响，公司目前构建的 3+N+3 的稳健的多元化产品队列，核心增长逻辑有三大因素叠加：一是手机、PC 是消费电子 ODM 业务稳健的基本盘，虽受到存储压力，但是 IoT 业务有超过 30% 的增长，能起到对冲后手机的 1+N 产品组合仍然会有增长；PC 随着市场份额的增加，全年收入预计超过 30% 增长；二是数据中心和超节点提供了高增长的弹性空间；三是汽车电子、机器人是远期增长期权，公司的第二增长曲线。

3、明年，数据业务国产 GPU 的供应瓶颈将有效解决，存储的风险收敛，今年被抑制的需求也将释放，再加上今年全年

挖潜增效的成果，公司明年的增长与利润，将会更有支撑。

4、中长期看：公司将保持稳健的增速，基于 3+N+3 的业务布局，手机的 1+N 产品组合将在未来 2-3 年最先突破 1000 亿，笔电的 1+N 产品组合在未来 3-4 年会突破 1000 亿，数据中心业务也会在未来 3 年甚至更快的时间突破 1000 亿，公司整体预计在 2028 年-2029 年实现 3000 亿的收入目标。

Q3：公司投资晶合集成及进一步大幅增持的考量是什么？后续是否还会进一步加大？公司投资部分是否还有其他动作？

1、公司此次受让晶合集成 5%股权的战略投资，交易金额 26.5 亿元，是出于向上游供应链合作伙伴的战略深度协同考量。晶合集成作为国内头部半导体晶圆制造厂，下游产品的终端应用与与公司现有 3+N+3 产品队列高度重合。公司持续向产业链核心环节深入，将增强技术实力与产品竞争力，从行业来看，半导体芯片供应端的产能紧张，进一步战略协同投资能够提高公司经营韧性与抗风险能力，更好地保障客户交付。

2、公司作为电子制造产业链的头部厂商，和产业链上下游都有非常好的合作。这些年公司也做了不少垂直整合、投资并购等资本运作动作，近期大家看到的是一些港股基石投资项目，以及我们和大模型公司、机器人公司的合作，这些主要还是基于长期的业务发展规划以及长期的合作关系，助力业务发展。

3、投资业务是公司投资团队对华勤大硬件平台主业流量的变现，围绕 3+N+3 主业，这种利润贡献的持续性会一直产生。未来还将结合公司业务，继续投资布局汽车电子、机器人及其他上下游相关领域，在业务进展更紧密的领域中未来不排

除大比例投资或并购。

4、随着公司收入利润及现金流规模扩大，公司也会凭借我们自身对产业理解，利用闲置的资金进行一定比例的财务投资，保障整体资金使用效率，当然在财务投资上的比例不会太高。我们的投资行为是谨慎并可控的。

Q4：公司超节点产品的发货节奏及规模？超节点产品在国内的市场空间有多大，华勤具备哪些差异化的优势？

1、超节点产品 Q2 开始实现小批量发货，接下来开始逐步起量，下半年批量发货，全年预计超过 100 亿收入，占据行业领先地位。

2、超节点作为国内各大云厂商、智算中心重点投入的新一代 AI 基础设施，相较传统的 GPU 集群，超节点在通信时延、算力密度、成本和效率，机房空间利用和 TCO 总成本等方面具有优势，也具备更高的技术壁垒。在整机的系统架构设计、信号完整性、供电、散热、深度耦合上要求更高。

3、公司在超节点方案商布局早，是行业内极少数同时拥有计算节点和网络节点设计能力的厂家，在整机架构设计、互联设计、供电设计，散热设计上能更好地解决客户的需求。公司具备的优势还包括：支持液冷为主到全液冷的散热方案落地；互联互通定位软件确保运维高效性；专用生产治具和上架流程，提升制造直通率和生产效率；大功率供电 power shelf 设计以及配套的超级电容应用等。

4、公司在超节点项目上和客户进行了深度的合作开发、适配及测试，量产一代、研发一代、预研一代，通过在超节点产品上的技术优势，助力客户实现 AI 算力基础设施的高效落地，同时力争实现更高的毛利空间。

Q5: 创新业务增速很高, 能否讲一下几块新业务全年的指引和规划展望?

1、汽车电子业务 25 年在座舱、智驾、车身域和动力域产品上实现了产品布局和突破, 全年收入超过 10 亿。26 年一季度继续保持高速增长, 全年预计实现收入翻倍增长, 突破 20 亿, 未来几年也将持续高速增长。未来公司仍将加大在汽车电子领域的研发投入, 以捕捉更多的市场机会。智驾方面, 除国产平台解决方案外, 也布局了 NV 的高端智驾平台 Thor; 座舱方面, 主要投入于高通旗舰座舱平台解决方案。同时, 除稳健地拓展国内的主机厂的客户业务外, 海外客户也有积极突破, 如与丰田纺织成立合资公司以实现更好的业务合作。

2、公司于 2025 年正式布局的机器人战略业务, 致力于成为 3C 制造领域全栈式机器人解决方案头部供应商。25 年公司完成了数据采集机器人的开发和量产交付, 26 年进一步提升交付规模; 自主研发的双足人形机器人已进行第二代开发; 26 年将在公司的制造场景中部署轮式机器人, 未来实现机器人与员工混合作业; 家用清洁机器人全年实现超 200 万台发货; 服务于头部品牌客户的机器人制造服务已实现规模交付, 并持续上量。

3、软件业务: 基于公司在软件技术积累及智能产品平台化布局, 为消费电子、汽车电子、智慧工业等下游行业搭建全方位软件服务生态体系。25 年已实现收入和利润的规模贡献, 26 年将继续快速扩大利润规模。

Q6: 看到公司 Q1 资产负债率在增加, 仍超过 70% 的水位, 是否存在风险? 公司对于现金流是如何管理和优化的?

1、公司当前资产负债率超过 70%，主要是公司业务持续增长带来的相对高位，以及 Q1 做了一些紧缺物料的囤料来支撑业务的增长交付需求。公司负债水平和扩张节奏完全匹配，偿债风险可控，整体结构健康。

2、目前公司在手货币资金充足，流动性充分。现金流管理方面，2026 年一季度公司经营活动现金流为正向贡献，公司将进一步提升内部周转效率、放大核心业务现金流贡献。

3、后续公司将优化资产负债结构：一是通过全球供应链整合、精细化库存和应收管控，提升营运资本周转效率，盘活资产降负债率；二是优化债务期限结构，增加长期债务占比，平滑偿债压力；三是适时适度开展股权融资，同时引入国际投资者监督，完善公司治理，夯实长期发展基础。

Q7：港股上市对于公司业务发展带来了哪些影响？未来有什么规划？

1、港股上市对公司带来了积极影响，一方面，搭建了 A+H 双资本平台，拓宽了全球化多元化融资渠道，引入国际长线资金，优化股东结构，使公司资本结构更加稳健，助力公司价值的合理回归；同时能更好支撑研发投入、业务拓展、产能扩张与全球化布局，助力产业链协同与并购整合能力，提升公司的影响力与治理水平。

2、后续公司将立足主业，持续优化产品结构、加大核心技术研发，稳步推进海内外市场拓展与产业布局，既巩固消费电子基本盘夯实盈利底座，也抓住 AI 算力数据中的高增长机遇快速提升市场份额，同时打开汽车电子、机器人等中长期成长空间；公司将借助港股国际化资本平台，灵活运用资本工具，提质增效、稳健经营，持续提升核心竞争力与盈利能力，为股

	东创造长期稳定价值。
附件清单 (如有)	无
日期	2026年5月6日