

证券代码：603496

证券简称：恒为科技

恒为科技（上海）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"/> 现场参观 <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"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026年4月30日（周四）下午 16:00~17:00
地点	公司通过上证路演中心（ <a href="https://roadshow.sseinfo.com/">https://roadshow.sseinfo.com/</a> ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长沈振宇；2、董事会秘书王翔；3、财务总监秦芳；4、独立董事谢美山。
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>投资者提出的问题及公司回复情况</b></p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p><b>1、公司 2025 年全年净利润 3494 万，增长 30%，但 2026 年一季度只有 582 万，算下来全年可能不太理想。请问一季度利润少是什么原因？</b></p> <p>答：公司 2026 年一季度营业收入 1.78 亿，同比上升 42.89%，净利润为 581.70 万元，相较去年同期-789.85 万元也有所上升。一季度主要受行业季节性、项目交付与收入确认节奏等阶段性因素综合影响，在一年当中往往属于相对较淡的季节。公司整体经营基本面保持稳定。谢谢！</p> <p><b>2、请问贵司 OCS 光电路交换机研发和市场推广进展如何？贵司的 OSC 在技术上有何优势和特点？贵司如何看待 OCS 的应用前景？</b></p> <p>答：公司的 OCS 光交换机正在研发和市场推广中，产品在能效方面具备低功耗、高传输效率的特点，从而在算力集群组网方面具备高扩展优势。OCS 是 AI 算力与国家算力网络的核心基础设施，应用前景广阔、确定</p>

性高。它凭借低时延、低功耗、超大带宽的优势，将在 AI 智算、算力网络、数据中心核心层快速渗透，未来几年将进入规模化爆发期，是光通信领域最具成长潜力的方向之一。谢谢！

**3、请问贵司能否介绍一下贵司液冷技术的技术优势、应用场景和推广情况。**

答：从产业链位置来看，公司处于液冷行业的中下游，聚焦于高端网络与计算设备设计与研发，结合公司精密结构设计与热仿真技术，实现上游液冷核心零部件、组件与设备热源的精准适配，打造高可靠、高性能的整机产品。技术布局上，公司已覆盖冷板式液冷、浸没式液冷、LHP 环路热管等不同技术路线，根据不同场景进行运用，形成公司产品独特优势。公司液冷产品核心应用场景聚焦 AI 算力领域，如 AI 一体机、AI 智算超节点等。目前，部分产品已在市场试用和试投放阶段，正在稳步推进规模化商用进程。谢谢！

**4、请问贵司的超节点技术有何优势，能否适应适配华为昇腾 CANN 架构和生态？**

答：目前主流超节点架构分为 cable tray 和正交架构两种，各有优势，但正交架构更加代表未来方向，一些采用 cable tray 方式的超节点架构下一代也在向正交演进。公司智算超节点的研发，开始就基于多年来在网络可视化产品中积累的正交架构技术，自主掌握其中结构、高速信号、散热、电源、管理等核心技术，技术成熟度高，早已用于量产。技术上说，任何需要大规模互联的 GPU、TPU，都可以通过正交架构实现单机箱内基于各种高速互联技术的大规模 scale up。至于和具体某个互联架构、GPU 生态的合作或适配，更多是商业和市场合作的范畴，请关注公司相关披露信息。谢谢！

**5、作为投资者，我注意到贵公司 2024 年及本次均未采用直播形式的业绩说明会并提供视频回放。业绩说明会有助于投资者全面了解公司经营**

和管理层观点，支持理性决策。缺少视频直播或回放可能导致信息获取不够充分直观。请问贵公司在 2025 年的业绩说明会中，是否考虑采用视频直播并提供会后回放，以便投资者能够更加便捷、充分地获取相关信息？此外，是否计划在问答环节引入线上视频互动，以增强沟通效果，更好满足投资者信息需求？

答：公司近年来历次业绩说明会的提问内容及回复，在上证 e 互动以投资者关系活动记录表的形式完整披露，便于投资者查阅。结合监管要求与信息披露规范，公司现阶段暂未采用视频直播及回放形式。未来公司将持续通过合规渠道做好信息披露与投资者沟通工作，切实保障投资者知情权。谢谢！

**6、目前收购数珩科技最新进展如何？目前采用的现金收购方案是否已确定资金拼盘？根据 25 年年报及 26 年一季报，采用现金（含银行融资等）收购是否会影响企业未来现金流？**

答：公司收购数珩科技相关事项目前正在推进审计、评估、投资协议等相关工作，待具体交易方案明确及履行相关决策程序后，公司拟通过自有资金和银行贷款来筹措资金，预计不会影响公司未来现金流。本次交易尚需完成内部决策及监管问询等相关程序，仍存在不确定性，敬请投资者注意投资风险。谢谢！

**7、公司对 2026 年全年利润增长有什么预期？**

答：您好，感谢您的关注。公司相关经营业绩数据请以公司后续在指定披露媒体发布的定期报告为准。公司将持续聚焦主业发展，强化经营管理与成本管控，积极推进各项业务落地，努力提升经营质量与盈利能力，力争为投资者创造良好回报。谢谢！

**8、公司目前正在从卖硬件向算力服务转型，这个过程对短期利润有拖累吗？**

答：公司自 2023 年开展智算业务以来，总体上坚持轻资产模式，定位在

	<p>提供与算力底座相关的产品、解决方案和服务上，包括智算可视化运维系统、AI 一体机、国产智算交换机、光交换机、集群组网设计和调优、模型推理调优服务，均为公司网络可视化、智能系统平台业务的延伸和模式升级。同时，公司结合自身产品优势，积极布局 AI 应用赛道，推动包括营销、企业运营等 AI 技术场景的落地，形成 AI 算力底座+AI 应用双轮驱动的公司战略。公司将持续加大技术和研发投入，加快市场落地节奏，争取中长期为股东带来更多回报。谢谢！</p> <p><b>9、请问贵司是否具备分销昇腾芯片资质？</b></p> <p>答：公司没有计划分销昇腾芯片。谢谢！</p> <p><b>10、请问贵司和华为昇腾有何合作关系？</b></p> <p>答：公司在 2023 年与华为等四方签署智算中心合作协议，并于 2024 年在深圳前海点亮首批 512 卡昇腾集群，向客户提供昇腾算力服务。公司在昇腾集群组网、交付、模型移植、调优、服务化部署、PD 分离、EP 并行等方面持续投入团队资源，完成多个项目的成功交付。其次，公司针对部分垂类场景，推出了基于华为昇腾的 AI 一体机，丰富行业应用解决方案。第三，在模型开发移植和调优环节紧密合作，获得了昇腾 MindIE 部分代码仓库的定向开源授权。公司在 2025 年成为华为授权的金牌部件合作伙伴，并于 2026 年成为钻石部件合作伙伴。谢谢！</p>
<p><b>附件清单 (如有)</b></p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2026 年 4 月 30 日</p>