

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：2025-002

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议、线上视频会议</u> ）
<b>参与单位名称 （排名不分先后）</b>	湖南源乘私募基金管理有限公司、上海光大证券资产管理有限公司、长信基金管理有限责任公司、民生加银基金管理有限公司、重庆德睿恒丰资产管理有限公司、循远资产管理(上海)有限公司、摩根大通证券(中国)有限公司、太平资产管理有限公司、深圳中天汇富基金管理有限公司、国盛证券有限责任公司、广发证券股份有限公司、山西证券股份有限公司、兴业基金管理有限公司、上海十溢投资有限公司、广东钜洲投资有限责任公司、方正证券股份有限公司、APC International Co., Limited、基石资产管理股份有限公司、上海度势投资有限公司、东北证券股份有限公司、西部证券股份有限公司、农银汇理基金管理有限公司、红杉资本股权投资管理(天津)有限公司、上海朴信投资管理有限公司、长盛基金管理有限公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、中国国际金融股份有限公司、财通证券股份有限公司、中庚基金管理有限公司、上海旌乾企业管理有限公司、华安基金管理有限公司、招商信诺资产管理有限公司、西南证券股份有限公司、中欧基金管理

有限公司、天治基金管理有限公司、中泰证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、汇华理财有限公司、上海喜世润投资管理有限公司、浦银安盛基金管理有限公司、中国银河证券股份有限公司、上海新传奇私募基金管理有限公司、大家资产管理有限责任公司、汇丰晋信基金管理有限公司、苏州龙远投资管理有限公司、华西证券股份有限公司、华福证券有限责任公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、彝川资本管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、国金证券股份有限公司、昆仑健康保险股份有限公司、北京禹田资本管理有限公司、浙商证券股份有限公司、东方财富证券股份有限公司、东吴人寿保险股份有限公司、东方阿尔法基金管理有限公司、广州云禧私募证券投资基金管理有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、中信保诚基金管理有限公司、重庆诺鼎资产管理有限公司、天风证券股份有限公司上海证券自营分公司、瀚川投资管理(珠海)有限公司、上海明河投资管理有限公司、华安证券股份有限公司、广东冠达泰泽私募基金管理有限公司、国投证券股份有限公司、蓝海启程(北京)投资管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、财通证券资产管理有限公司、惠升基金管理有限责任公司、深圳进门财经科技股份有限公司、国海证券股份有限公司、上海证券有限责任公司、华泰证券股份有限公司、IGWT Investment 投资公司、上海泮谊投资管理有限公司、杭州凯昇投资管理有限公司、上海理成资产管理有限公司、上海五地私募基金管理有限公司、花旗環球金融亞洲有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)、bamboohill、上海肇万资产管理有限公司、光大保德信基金管理有限公司、摩根士丹利基金(中国)有限公司、海通证券股份有限公司、富安达基金管理有限公司、瑞信

证券(中国)有限公司、山东鲁商私募(投资)基金管理有限公司、海富通基金管理有限公司、上海大朴资产管理有限公司、上海森锦投资管理有限公司、国联基金管理有限公司、光大证券股份有限公司、德邦证券股份有限公司、纳弗斯信息科技(上海)有限公司、泽安私募基金管理(三亚)合伙企业(有限合伙)、光大永明资产管理股份有限公司、上海古曲私募基金管理有限公司、太平基金管理有限公司、华安财保资产管理有限责任公司、东兴基金管理有限公司、兴证国际金融集团有限公司、磐厚动量(上海)资本管理有限公司、海南棕榈湾投资有限公司、上海智尔投资有限公司、北京枫瑞私募基金管理有限公司、上海九祥资产管理有限公司、北京诚盛投资管理有限公司、赢舟资产管理有限公司、上海健顺投资管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、中信建投证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、全天候私募证券投资基金投资管理(珠海)合伙企业(有限合伙)、上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)、海南悦溪私募基金管理合伙企业(有限合伙)、上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)、南方基金管理股份有限公司、上海边域私募基金管理有限公司、中原证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、国华兴益保险资产管理有限公司、海创(上海)私募基金管理有限公司、西藏中睿合银投资管理有限公司、北京致顺投资管理有限公司、合众资产管理股份有限公司、湘财证券股份有限公司、上海亘曦私募基金管理有限公司、华金证券股份有限公司、施罗德投资管理(香港)有限公司、平安基金管理有限公司、天风证券股份有限公司、泰康基金管理有限公司、征金资本控股有限公司、相聚资本管理有限公司、银华基金管理股份有限公司、横琴淳臻投资管理中心(有限合伙)、国联证券股份有限公司、江苏瑞华投资控股集团有限公司、青

骊投资管理(上海)有限公司、中国民生银行股份有限公司、中信证券股份有限公司、上海庐雍资产管理有限公司、华富基金管理有限公司、华创证券有限责任公司、国泰元鑫资产管理有限公司、博时基金管理有限公司、银华基金管理有限公司、华能贵诚信托有限公司、国寿安保基金管理有限公司、国泰基金管理有限公司、华泰证券(上海)资产管理有限公司、上海沃珑港资产管理有限公司、圆信永丰基金管理有限公司、百年保险资产管理有限责任公司、上海海通证券资产管理有限公司、弘毅远方基金管理有限公司、国融证券股份有限公司、华泰柏瑞基金管理有限公司、兴银基金管理有限责任公司、深圳市榕树投资管理有限公司、上海彤源投资发展有限公司、杭州乐趣投资管理有限公司、嘉泽(厦门)私募基金管理有限公司、大成基金管理有限公司、世嘉控股集团(杭州)有限公司、上海中域资产管理中心(有限合伙)、国投瑞银基金管理有限公司、兴证全球基金管理有限公司、中邮证券有限责任公司、诺德基金管理有限公司、溪牛投资管理(北京)有限公司、开源证券股份有限公司、上海人寿保险股份有限公司、紫金财产保险股份有限公司、Hash Blockchain Limited、深圳明辉投资、宝盈基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、张家港高竹私募基金管理有限公司、上海嘉世私募基金管理有限公司、中银基金管理有限公司、泰康资产管理有限责任公司、上海国赞私募基金管理合伙企业(有限合伙)、兴银理财有限责任公司、爱建证券有限责任公司、鹏扬基金管理有限公司、江阴米利都私募基金管理合伙企业(有限合伙)、中邮创业基金管理股份有限公司、艾希控股有限公司、华泰资产管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、浙江浩期私募基金管理有限公司、中银国际证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、中国人保资产管理有限公

	<p>司、汇添富基金管理股份有限公司、Point72 Hong Kong Limited、申万宏源证券有限公司、华夏基金管理有限公司、众安在线财产保险股份有限公司、北京橡果资产管理有限公司、海南鸿盛私募基金管理有限公司、广东冠达菁华私募基金管理有限公司、绿色发展基金私募股权投资管理(上海)有限公司、上海筌笠资产管理有限公司、深圳宽源私募证券投资基金管理有限公司、世纪证券有限责任公司、上海盘京投资管理中心(有限合伙)、长江证券(上海)资产管理有限公司、上海隆象私募基金管理有限公司、永安财产保险股份有限公司、富敦投资管理(上海)有限公司</p>
时间	2025年1月1日至2025年1月31日
地点	公司会议室、电话会议、线上视频会议
上市公司接待人员姓名	<p>副董事长、高级副总裁：崔国鹏先生</p> <p>董事会秘书、副总裁：王志刚先生</p> <p>证券事务总监：余芳女士</p> <p>投资者关系经理：王卓尔先生</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>Q1：三季度毛利率较低，最近两个季度是否有改善的迹象？</b></p> <p>您好，感谢您的关注！</p> <p>2024年三季度，公司整体毛利率较低，主要原因如下：</p> <p>1) 2023年竞争格局影响：2023年下半年手机、平板市场竞争激烈，当时拿到的项目价格较低。随着公司2024年手机及平板产品陆续出货，毛利率有所下降。2) 收入结构变化：2024年下半年，公司AI服务器业务占比持续提升。由于AI服务器售价中GPU模组占比较高，故整机毛利率较低，其收入占比的增加拉低了公司整体毛利率。3) 零部件价格波动：三季度期间，某些零部件市场价格有所波动，也在一定程度上对公司的毛利率产生了不利影响。</p>

尽管面临上述挑战，但随着手机 ODM 竞争格局逐步改善，新订单出货量逐步增长，毛利率水平在 2024 年第四季度和 2025 年第一季度均看到回暖趋势，这一特征和公司及行业的判断一致。同时华勤继续发挥研发和供应链整合优势，拉动毛利率的进一步提升。

谢谢！

**Q2：随着立讯收购闻泰的手机 ODM 业务，公司对安卓手机 ODM 的格局如何判断？**

您好，感谢您的关注！

手机 ODM 行业十几年发展过程中，手机、平板、穿戴等核心产品都经历了极为残酷的市场竞争与淘汰赛，逐渐形成了目前的行业格局，前三家 ODM 企业占据较高的主导地位。然而，近年来行业竞争依然激烈，甚至在过去 1-2 年中出现了不理性的竞争行为，导致行业整体毛利率处于较低水平。这一现象也促使部分竞争对手调整策略。

随着三家 ODM 企业成功上市，行业格局逐渐趋于稳定。同时，手机市场整体需求在回升，安卓 ODM 的渗透率也在逐步提升，我们判断未来中长期 ODM 头部三家上市公司为主的格局将会更有利于形成长期、可持续的理性竞争，增强竞争力持续推动手机 ODM 渗透率的不断提升，整体市场规模稳健向上。

谢谢！

**Q3：请公司介绍下收购的机器人的公司情况及业务规划？**

您好，感谢您的关注！

2024年，随着公司服务器业务从培育型成长为支柱型，实现了全年200亿元以上营收，公司将“2+N+3”业务模式升级为“3+N+3”。在汽车业务稳步推进的同时，公司敏锐捕捉到机器人业务的潜力，将机器人定位为三大新兴业务之一。

机器人业务高度集成电子产品的软硬件技术，华勤在电子行业积累的深厚技术基础，为机器人业务的发展提供了有力支撑。公司计划将机器人业务打造为未来的核心增长点，逐步实现从扫地机器人等初级应用场景向人形机器人等高端领域的拓展。

为加速机器人业务布局，华勤技术通过并购深圳豪成智能科技有限公司（以下简称“豪成智能”）快速切入市场。豪成智能成立于2023年，技术团队拥有十年扫地机器人经验，管理团队经过两年磨合较为成熟，也于2024年第四季度突破扫地机器人行业大客户。华勤技术此次并购了豪成智能75%的股份，此次并购不仅使华勤技术快速进入机器人领域，助力豪成开拓全球化客户资源，为公司带来新的增长机遇。与此同时，华勤技术已投入人形机器人研发，公司对机器人业务的未来发展充满期望。

谢谢！

**Q4：易路达交割后的规划以及A客户的进展？**

您好，感谢您的关注！

华勤技术于2024年12月完成对易路达企业控股有限公司（以下简称“易路达”）80%股份的收购及交割，双方已

迅速进入深度合作阶段。

华勤技术在自动化和精密化领域已达到行业较为领先水平，在运营效率和制造能力进一步为易路达赋能，增强产品和服务竞争力。华勤技术的加入，增强了北美客户对易路达的信心，促进其在新项目上的获取。公司对易路达未来三年的业绩保持积极乐观。易路达在服务大客户的经验、及音频领域的深厚技术积累，也为华勤技术的智能硬件业务拓展提供了有力补充。

谢谢！

**Q5：2025 年营收结构，增量主要在哪些业务？**

您好，感谢您的关注！

从 2024 年整体业务表现来看，华勤技术预计实现营业收入 1,090 亿元至 1,100 亿元，同比增长 27.8%至 29.0%，整体业务增长态势良好。公司对 2025 年各业务板块的增量充满信心，预计整体业绩将延续增长趋势。

各业务板块增长展望：

**手机业务：**受行业竞争格局变化影响，公司短期有所受益，为 2025 年销量提供有力支撑。

**穿戴业务：**市场增长潜力显著，特别是 TWS 耳机、智能手表和手环等产品，预计将迎来可观的增量。

**PC 及 PC+组合：**公司预计 2025 年该板块将实现 20%以上的增长，随着端侧智能技术的广泛应用，华勤将为客户提供更具竞争力的解决方案。

**AIoT 产品：**与北美客户的合作持续深化，VR 产品已进入量产阶段，北美互联网客户的智能家居和智能音响等产

品也在加速放量，2025 年有望形成规模效应。

数据业务：2024 年数据业务收入已突破 200 亿元。2025 年，公司将继续通过全栈式产品组合和行业渠道客户拓展，推动数据业务收入实现 300 亿元的营收目标。

谢谢！

**Q6：公司对 2025 年收入利润是否有年度指引？**

您好，感谢您的关注！

2025 年，公司预计收入和利润将实现稳定增长，收入同比增长率有望达 17%以上。同时，公司努力实现高质量增长，争取利润和收入同步提升，实现中长期目标。

谢谢！

**Q7：服务器业务客户份额情况以及交换机产品今年的进展？**

您好，感谢您的关注！

公司凭借在数据业务领域的高效研发迭代能力，在过去 2-3 年的 AI 产业趋势上抓住了增长机会，公司践行“CSP 客户+行业渠道市场”的双轮驱动战略，2024 年，实现国内头部互联网公司 AI 服务器、通用服务器、存储服务器和交换机的全栈合围。随着头部 CSP 客户在 AI 和算力领域的持续投入，华勤技术有望在客户份额上逐步提升的基础上，实现进一步增长。

去年，华勤技术的交换机业务取得了重要突破。公司成功实现了面向 AI 大集群的高性能网络交换机的规模交

付，核心客户主要为国内头部 CSP 厂商。此外，华勤技术在交换机领域的研发和市场拓展持续发力，预计 2025 年随着客户份额的提升，交换机出货量将显著增长。公司将通过技术创新和供应链整合，进一步提升产品竞争力及盈利能力，努力取得数据业务 300 亿元的营收目标。

谢谢！

**Q8：2 月份解禁股份，公司的规划，是否有较大的抛压？**

您好，感谢您的关注！

2024 年 8 月公司面临 A、B、C 轮股东解禁，主要是产业投资者和小部分财务投资者，目前已基本完成有序、平稳的减持。2025 年 2 月全部为员工持股平台的解禁，同时，每家持股平台都是 5%以上的大股东。对于持股比例 5%以上的股东，公司将遵循相关法律法规要求，提前发布减持公告，确保信息披露的透明性和合规性。另一方面，作为一家有责任感的上市公司，公司计划员工持股平台的年度减持不超过总股本的 5%，公司会统筹规划整个减持流程。公司管理层和员工对公司发展充满信心，对未来业绩和公司价值均信心满满。

谢谢！

**Q9：2025 年笔记本电脑业务的情况以及客户的突破情况？**

您好，感谢您的关注！

华勤技术的笔电业务在过去几年实现了稳健增长，出

	<p>货量从每年数百万台逐步提升至 2024 年突破 1500 万台规模，为全球排名前四的笔电 ODM 厂商。2024 年下半年，公司笔电业务取得重大突破，成功突破北美大客户，打开公司笔电业务的成长空间。同时，公司在 PC+领域也取得了重要进展。例如，公司成功突破北美大客户的打印机业务，将于 2025 年量产交付。此外，公司在台式机、一体机和显示器等产品上也实现了突破，为 PC+业务带来新的增长空间。2025 年公司 PC 业务领域整体将力争实现超 20%的营收增长。</p> <p>谢谢！</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 2 月 6 日