

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：2025-010

投资者关系活动类别	√特定对象调研 □分析师会议 □媒体采访 □业绩说明会 □新闻发布会 √路演活动 √现场参观 √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）	上海重阳投资管理股份有限公司、中银基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、姚泾河私募基金管理(南京)有限公司、兴证全球基金管理有限公司、华泰证券(上海)资产管理有限公司、建信养老、华宝基金管理有限公司、招商基金、摩根大通证券(中国)、建信基金管理有限公司、广发证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、国海证券有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、博裕资本、万家基金管理有限公司、国泰基金管理有限公司、银河基金管理有限公司、中国国际金融股份有限公司、民生加银基金管理有限公司、南方基金管理股份有限公司
时间	2025 年 9 月 1 日至 2025 年 9 月 30 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	董事会秘书：李玉桃女士 证券事务总监：余芳女士 投资者关系经理：王卓尔先生
投资者关系活动主要内容介绍	Q1：公司 2025 上半年收入利润高增，对下半年及明年

	的业绩趋势如何展望？ 1) 公司自 25 年开始进入业绩高增长期，上半年收入增长 113%、归母净利润增长 46%；各个品类都实现了高速、稳健的增长，产品品类及客户结构持续多元。 2) 公司目前形成了相对稳定和多元的收入结构：智能手机、个人电脑、数据业务、其他业务各占主营收入四分之一左右，客户结构上前五大客户整体收入占比 50%出头，前三大客户中单个大客户收入占比 10%出头，形成了健康稳健的客户和产品结构，不过分依赖单一产品和客户，抗风险能力强。 3) 26 年仍会在多元结构下保持各业务的稳健增长。智能终端领域，随着 ODM 渗透率持续提升，智能手机仍然会保持相对稳健的增长；穿戴类产品随着白牌向品牌的持续转化，公司在这一产品上会继续保持高速的增长。个人电脑业务，随着笔电老客户的份额提升、新客户的产品上量以及 PC+生态产品的收入增量，个人电脑整体仍然保持较高增长。数据业务随着行业内算力需求的快速增长，公司将通过通用服务器、AI 服务器以及网络交换机的全栈产品组合保持在客户端的核心供应商地位，继续实现业绩的高速增长。 Q2：公司发布了提前终止减持的公告，是否已经全部减持完成？能否告知详细减持人员的情况？ 1) 关于您所提及的减持事项，公司已于 2025 年 9 月 18 号盘后发布《华勤技术股东提前终止减持计划暨减持股份结果公告》。截至 9 月 18 日，公司进行了统筹安排，采用集中竞价和大宗交易结合的方式，五家持股平台已全部
--	---

	有序、顺利地完成了减持，本次减持股份合计占公司总股本的 3.83%。 2) 本次减持计划中，公司实控人邱文生先生未参与本次减持计划。涉及的人员为公司首发前获得原始股激励的员工，均为在公司奋斗多年的核心员工，包含 296 位员工、技术骨干及中高层管理者，董事及高管人员减持股份数总计占本次计划的不到 20%。 3) 公司一直以来非常珍惜核心技术人才，股权激励体现了员工通过服务和贡献分享公司发展成果，激发更大的价值创造力，促进公司的业绩增长。公司及管理层始终高度重视人才队伍的建设与发展，每年均有计划实施限制性股票激励等股权激励方式，不断完善核心人才战略，支撑员工与公司共同成长。 4) 公司经营保持稳健增长，战略方向清晰坚定，将持续推进“3+N+3”智能产品大平台战略、全球产业布局，致力于以良好的业绩表现、规范的公司治理积极回报股东。公司管理层坚定不移看好公司长期发展。 Q3：美国关税政策对公司业务的影响？公司打算如何应对？ 针对美国关税政策，公司已进行了全面评估并制定了相应策略，同时在海外布局方面也进行了前瞻性规划。 公司坚持全球化的多元产品布局，海外业务占比在 50% 左右，其中通过客户间接销往美国的产品收入占比约 10%，总体来看，关税调整对公司的直接影响有限且可控。同时，从业务环节和流程来看，与客户的贸易方式，关税是由客户报关和承担。公司也在密切和客户保持沟通，关
--	---

	注对终端市场销售的影响。 公司在持续通过全球化产能布局应对客户多元化需求和外部的不确定性，目前已形成国内核心基地和海外 VMI 基地的双供应体系。国内制造以东莞和南昌为主，海外在 VMI（越南，墨西哥，印度）建立了全球化的制造布局。2024 年在越南和印度已经实现了产品量产交付，墨西哥已处于并购交割阶段，整体进展顺利。鉴于当前各国关税政策变化波动较大，海外的制造基地可以实现动态平衡，海外产能的整体布局足以支撑销往美国本土的交付需求。 Q4：公司上半年的毛利率有所下降的原因？ 25 年整体毛利率预测？ 公司上半年的总体毛利率 7.7%，同比毛利率有所下降： 1）主要受产品结构的变化影响，公司 2025 年上半年主要由于毛利率水平相对比较低的数据业务占比提升增大，对总体毛利率水平有一些影响。但分产品类型看，自 2024 年 3 季度以来公司各业务线自身毛利率基本保持稳定，Q2 环比 Q1 分品类来看，也是相对稳定或温和的增长； 2）公司总体毛利率与同行相比，华勤的毛利率一直保持在相对领先的水平。公司在多元化产品结构下，注重毛利额的贡献，公司 2025 年上半年整体毛利额 64.3 亿，实现了 40%的增长，高于总费用的增长，公司内部经营单位的一个重要经营指标是毛利额增长率，我们持续保持了毛利额增长率高于费用投入增长率，从而带来利润空间。 3）25 年及未来，针对各业务毛利率和利润率的提升，有对应的优化措施：在研发设计方面，研发设计和持续创新能力增强产品竞争力；在成本效率上，供应链规模采购
--	--

	降成本、制造成本效率等做进一步提升；在产品结构上的优化，如数据业务方面，会进一步优化客户结构，持续增大行业市场的开拓，提升自有产品份额占比，增加交换机和通用服务器占比，逐年提升毛利率。智能终端业务方面，穿戴产品增长率和占比提升逐步提升毛利率；包括 AIot 产品的增长等等。以上来保证长期利润率的逐步优化。 Q5：公司港股上市的进展如何，对公司未来的发展会有哪些影响？ 公司于 2025 年 8 月 22 日董事会上审议通过了发行 H 股并在香港联合交易所上市发行的议案，公司针对香港市场的上市发行，做了非常审慎的考量，我们认为港股市场上市会为公司带来以下几个层面的协同： 1) 向国际资本市场传递华勤的核心价值，促进国际业务拓展，提升全球范围内影响力； 2) 搭建国际资本运作平台，增强资本实力，助力公司实现快速扩张，有助于公司在后续再融资、海外收并购等项目上的稳步推进； 3) 可以进一步吸引各类不同背景的优质投资人，有利于公司股东结构的多元化； 4) 募集资金将主要用于公司的研发投入、国内外制造产能扩张、全球战略投资和垂直整合、营运资金补流等用途。 此次上市发行募资，将为后续公司业务端稳步扩张的资金需求提供坚实保障，公司也将努力通过 ODMM 平台化能力和持续的高质量业绩增长为客户及投资者创造长期价值
--	---

	回报。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 10 月 13 日