

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：2026-002

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 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)	中邮创业基金管理股份有限公司、民生加银基金管理有限公司、溪牛投资管理(北京)有限公司、上海朴信投资管理有限公司、深圳量度资本投资管理有限公司、中国国际金融股份有限公司、浙商证券股份有限公司、上海同犇投资管理中心(有限合伙)、广发基金管理有限公司、埃普斯国际(香港)有限公司、前海再保险股份有限公司、瑞银集团、九泰基金管理有限公司、冯源(宁波)私募基金管理有限公司、上海汇正研究所、中泰证券股份有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、太平洋证券股份有限公司、上海盘京投资管理中心(有限合伙)、烟台云富投资有限公司、国华兴益保险资产管理有限公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、中国银河证券股份有限公司、上海常春藤私募基金管理有限公司、循远资产管理(上海)有限公司、上海嘉世私募基金管理有限公司、北京泽铭投资有限公司、上海明河投资管理有限公司、国海证券股份有限公司、东方财富证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、华福证券股份有限公司、华

源证券股份有限公司、长信基金管理有限责任公司、长江证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、深圳中天汇富基金管理有限公司、上海度势投资有限公司、中信期货有限公司、国金证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、宏利基金管理有限公司、兰馨亚洲投资香港有限公司、粤港澳大湾区科技创新产业投资基金(有限合伙)、宁波莲盛投资管理有限公司、天风证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、财通证券股份有限公司、平安资产管理有限责任公司、美国银行、银河基金管理有限公司、泽安私募基金管理(三亚)合伙企业(有限合伙)、开源证券股份有限公司、上海弥远投资管理有限公司、中银基金管理有限公司、上海金恩投资有限公司、北京禹田资本管理有限公司、华泰证券(上海)资产管理有限公司、中信建投证券股份有限公司、上海顶天投资有限公司、九富公关顾问(上海)有限公司、诚通证券股份有限公司、合众资产管理股份有限公司、摩根大通证券(中国)有限公司、百达资产管理有限公司、IncTar Cap、上海渊泓投资管理有限公司、华泰证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、北京盛曦投资管理有限责任公司、申万宏源证券有限公司、重庆渝汇投资(集团)有限公司、平安银行股份有限公司、安和(广州)私募证券投资基金管理有限公司、赢舟资产管理有限公司、上海合远私募基金管理有限公司、上海万纳私募基金管理有限公司、上海理成资产管理有限公司、富瑞金融集团香港有限公司、天惠投资有限责任公司、青榕资产管理有限公司、杭州玖龙资产管理有限公司、上海云门投资管理有限公司、中粮资本香港、耕霖(上海)投资管理有限公司、上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)、国投证券股份有限公司、深圳进门财经科

技股份有限公司、惠升基金管理有限责任公司、柏瑞投资香港有限公司、上海方物私募基金管理有限公司、苏州君榕资产管理有限公司、珠海众盛投资有限责任公司、Valliance Asset Management Limited、中国人寿保险(集团)公司、百嘉基金管理有限公司、华创证券有限责任公司、Neuberger Berman Asia Limited、天风证券股份有限公司上海证券自营分公司、杭州深沃投资管理合伙企业(有限合伙)、深圳宏鼎财富管理有限公司、方正证券股份有限公司、中原证券股份有限公司、华安证券股份有限公司、融捷投资控股集团有限公司、招商信诺资产管理有限公司、汇丰银行(中国)有限公司、招商证券资产管理有限公司、国联民生证券股份有限公司、上海高毅投资管理合伙企业(有限合伙)、长安基金管理有限公司、广州云禧私募证券投资基金管理有限公司、中邮证券有限责任公司、博时基金管理有限公司、信达证券股份有限公司、悦翔投资、西安敦成私募基金管理有限公司、上海国理投资有限公司、上海宽远资产管理有限公司、《证券日报》新媒体发展有限公司、广发证券股份有限公司、南华基金管理有限公司、上海华晟股权投资管理有限公司、巡星投资(重庆)有限公司、盈峰集团有限公司、博裕资本投资管理有限公司、盛博香港有限公司、上海界面财联社科技股份有限公司、无极资本管理有限公司、IGWT Investment 投资公司、大成基金管理有限公司、中欧基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司、北京诺昌投资管理有限公司、上海彤心雕珑私募基金管理有限公司、共青城鼎睿资产管理有限公司、上海联视投资管理有限公司、上海相生资产管理有限公司、CPE 源峰、普徕仕香港有限公司、深圳市远致瑞信股权投资管理有限公司、TEKNE CAPITAL MANAGEMENT, LLC、

	<p>中投国际(香港)有限公司、兰馨亚洲投资中国有限公司、兴业证券股份有限公司、三塔资本有限公司、上海敦颐资产管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、华泰资产管理有限公司、上海瞰道资产管理有限公司、湖南长心私募基金管理有限公司、三井住友德思资产管理(香港)有限公司、上海东方证券资产管理有限公司、兴证全球基金管理有限公司、Point72 Hong Kong Limited、银华基金管理股份有限公司、深圳茂源财富管理有限公司、上海呈瑞投资管理有限公司、张家港高竹私募基金管理有限公司、福州开发区三鑫资产管理有限公司、国盛证券有限责任公司、新华资产管理股份有限公司、深圳市珞瑜私募证券投资基金管理有限公司、兴证国际金融集团有限公司、珠海德若私募基金管理有限公司、鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司、中国平安人寿保险股份有限公司、海南鑫焱创业投资有限公司、雾淞资本有限公司、农银国际融资有限公司、Pleiad Investment Advisors Limited、安徽美通私募基金管理有限公司、陆家嘴国际信托有限公司、J. P. MORGAN SECURITIES (ASIAPACIFIC) LIMITED、华金证券股份有限公司、福建金牛投资管理股份有限公司、上海上实资本管理有限公司、华安财保资产管理有限责任公司、上海瓦洛兰投资管理有限公司、西南证券股份有限公司、爱建证券有限责任公司、上海宁泉资产管理有限公司、广东博众智能科技投资有限公司、西部利得基金管理有限公司、华西证券股份有限公司、山西证券股份有限公司</p>
<p>时间</p>	<p>2026年1月1日至2026年1月31日</p>
<p>地点</p>	<p>公司会议室、电话会议、线上视频会议</p>
<p>上市公司接待</p>	<p>副董事长、高级副总裁：崔国鹏先生</p>

<p>人员姓名</p>	<p>董事、数据业务高级副总裁：邓治国先生 全球营销高级副总裁：王志刚先生 董事会秘书、副总裁：李玉桃女士</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>Q1：2025 年公司经营业绩取得了高速增长，可否将收入结构拆分下？哪些业务有较大增长？利润率水平如何？</p> <p>1、2025 年整体经营双双实现高速增长，这是公司在 3+N+3 战略布局下多业务齐头并进下取得的卓越成果。</p> <p>2、2025 年，各业务营收结构占比相对比较均衡；客户结构占比也非常健康：TOP5 客户集中度在 50%出头，TOP1 占比在 15%左右；优质的产品结构和客户结构让公司抗风险能力很强。</p> <p>3、业务增长上看，数据中心业务营收接近同比翻倍，手机、穿戴、AIoT 等均超过 50%同比增长，PC 业务收入同比增长超过 20%，各业务均实现高增长，多元业务发展势头良好。各业务毛利率水平因行业因素略有差异，但净利润率水平非常接近，没有明显差异。</p> <p>Q2：对于 2026 年经营情况，公司如何展望？整体毛利率水平是否有提升空间？</p> <p>1、2026 年我们面临如存储芯片缺货涨价、外部政策不确定等更加复杂的外部环境，我们谨慎评估，预计 2026 年公司整体营业收入同比增长超过 15%，利润的增长率会更高一些。同时产品结构会进一步改善，会拉动整体毛利率温和增长。</p> <p>2、我们预计以手机为主的移动终端品类、以 PC 为主的办公场景品类和以服务器交换机为主的数据中心品</p>

类，在未来 3-5 年左右的时间里，均将先后实现 1000 亿左右的营收规模，集团整体达到 3000 亿规模，届时公司整体利润率也会有一些提升。

Q3: 2025 年，数据业务增长迅猛，其中 AI 和交换机分别占比多少？在主要客户端的份额如何？超节点出货节奏如何？公司对 2026 年数据业务的增长目标如何展望？

1、2025 年数据业务营收 400 多亿，总体接近翻番增长，处于行业第一队列；其中 AI 服务器占比 70%+，交换机营业收入同比实现倍数增长，超过 25 亿；在头部三家大客户中均进入核心供应商地位，是为数不多的在数据中心全栈产品都全面深度合作的供应商。另外在行业客户市场方面我们建立了独立品牌，营收也做到了翻倍成长。

2、从超节点品类来看，公司超节点产品会逐步上量发货，逐步成为大型云厂商数据中心的主流产品。公司在超节点产品布局比较早，26 年将带来规模优势。这得益于华勤是国内极少数同时具备计算、AI 和网络能力的厂商；同时公司也提前储备相关技术并持续保持研发投入，构建起技术护城河；在产能方面，公司超节点产品全部采用自有产能，端到端实现产能准备，为客户提供最大资源保障。

3、2026 年，公司在三大 CSP 客户的采购份额占比会持续提升，产品结构也将继续优化。AI 服务器份额继续保持领先，超节点品类做到规模领先，交换机继续保持翻倍增长；坚持 CSP 和行业客户双轮驱动，发挥全栈优势，领先国产化布局，加速标品和 IDC 布局，实现规模、

技术和效率同步领先。

Q4：近期存储芯片价格上涨对公司智能手机、穿戴业务（特别手表手环）等消费电子产品从利润率和出货量分别带来了哪些影响？公司有什么指引？

1、存储芯片公司不做直接采购，主要由客户供应，因此存储芯片的价格波动对公司整体的利润水平基本没有影响。

2、手机行业出货有一定压力，预计 2026 年行业整体大致会有 10%左右的同比下滑，但目前公司看到客户机型推出速度变快、型号变多、ODM 渗透率进一步提升，能够对冲一些行业下滑的影响，公司会持续保持智能手机 ODM 行业第一的位置。

3、穿戴业务受存储涨价影响更小一些，品牌客户替代长尾的白牌的趋势在持续，我们会跟随品牌客户继续快速成长，26 年穿戴预计营收 30%以上增长。

4、综上，公司整体智能终端板块（含手机、穿戴等）来看，仍会保持稳健的增长。

Q5：笔电产品作为成熟行业，是否也受到存储的影响？26 年笔电的预期如何？

1、公司已和全球前六大笔电品牌中的四大品牌建立合作，25 全年出货预估在 1800 万台左右，尽管行业在存储芯片涨价背景下有一定压力，但公司 2026 年预计出货会超过 2100 万台，在全球笔电 ODM 的市场份额及行业地位都将进一步提升。

2、华勤在笔电行业展现出的竞争力，包括手机上积累的质量和 product 创新，更快的研发周期，高效的运营效率，会支撑公司在笔电 ODM 上获得更高的份额。

3、公司预计 2026 年 PC 业务整体能实现超过 20% 以上的同比增长。

Q6: 汽车电子 2025 年进展, 2026 年的收入展望, 有哪些新客户或者新产品布局?

1、2025 年, 公司在座舱和智驾上继续实现布局和突破, 实现了 10 亿以上的规模发货。在智能辅助驾驶域控上, 既有国产平台解决方案, 也布局了 NV 的高端辅助智驾平台解决方案。

2、客户方面, 我们在国内既有传统主流车厂客户, 也有新势力客户, 同时在日本车厂做到了项目定点的突破。公司汽车电子的制造能力与质量管控能力, 得到了车厂客户的一致认可, 供应商地位更加稳固。

3、预计 26 年汽车电子业务能达到翻倍成长, 争取 3 年实现 100 亿左右的营收规模。

Q7: 机器人业务公司的进展如何? 未来的发展方向具体往哪些细分方向, 整机或是零部件?

1、机器人业务是公司依托 3+N+3 战略布局, 于 2024 年底新开辟的新赛道。公司进入机器人领域, 拥有自身的平台化优势: 智能硬件大平台、AI 服务器提供算力支持、全球制造大规模的产能可以提供多场景和海量数据。

2、公司于 25 年组建了独立的机器人公司 (翌人智

能机器人)，打造了专职的研发团队，开展机器人的研发工作。目前进展顺利：a. 25 年承接了国内大模型公司数据集采机器人的研发、制造工作，依托强大集成能力，快速实现交付，并将于 26 年批量出货；b. 公司致力于未来成为 3C 制造领域全栈式机器人解决方案头部供应商，面对工业制造场景，支撑行业柔性制造的轮式机器人目前正在研发中，26 年可以量产交付；c. 自主研发第一代人形机器人已调试完成，同时也在规划第二代人形双足机器人；d. 在关键零组件，比如执行器，大小脑控制板会实现自研。机器人的大小脑会选用目前英伟达最新的 Jetson Thor 平台，进一步拓深与英伟达的合作。

附件清单 (如有)	无
日期	2026年2月3日