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：2026-010

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　（电话会议、线上视频会议）
参与单位名称（排名不分先后）	ACG Management、Allianz Global Investors Asia Pacific Ltd、Amundi、APG、Aramco、Ascender Capital Limited、Ashmore、Balyasny Asset Management、Bank Pictet & Cie (Europe) AG、Barings LLC、BEA Union Investment Management Ltd、Binyuan Capital、Bosera Asset Management、Boyu Capital Inv Mgmt Co Ltd、Canada Pension Plan Investment Board、Cape Ann、Cathay Fortune Capital Investment、China Intl Capital Corp Hong Kong Asset Mgmt Ltd、China Investment Corporation、China Life Insurance、China Southern AM、Chow Tai Fook Life Ins Co Ltd、Citadel、CITIC Securities、CloudAlpha Capital Mgmt Ltd、Comgest Group、CoreView Capital Mgmt Ltd、Da Cheng Fund Management、DRW、Dymon Asia Capital (Singapore) Pte. Ltd.、Dymon Asia Capital HK Ltd、E Fund Management、Eastspring (Singapore)、Edmond de Rothschild、Eurizon C、Farallon CM、Federated Hermes、Fenghe Fund Mgmt、

	Fidelity、FIL Fund Mgmt China Co Ltd、First State、FMR Inv Mgmt Hong Kong、Franklin Templeton、Fullerton (Singapore)、Fullgoal Asset Mgmt (HK) Ltd、Gaoyi Asset Mgmt Co Ltd、GIC Pte Ltd、Glory (CIC)、Goldman Sachs AM、Grand Alliance Asset Mgmt Ltd、Green Court Capital Management、Hang Seng Investment Management、Hao Capital、Harbourview Investment、Harmolands China Equity、Hel Ved Capital Management Limited、Hermes Investment、HSBC Global Asset Mgmt Ltd、ICBC UBS Asset Management Co., Ltd、Intesa Sanpaolo、Intewise Capital、Inthallo Ltd、Invesco Group Equities、Ishana Capital Limited、Jain Global (Hong Kong) Ltd、Janchor Partners、Janus、Jennison Associates、JPMorgan Asset Mgmt、Julius Baer Bank、Keystone Investors Pte. Ltd.、Lake Bleu Capital (Hong Kong) Ltd、Lazard Asset Management、LMR Partners Ltd、Longsure Capital、LyGH Capital、Manulife Asset Mgmt (HK) Ltd、Marshall Wace Asia Ltd、Millennium Capital Management、Monolith Management、Morgan Stanley Inv Mgmt、Motilal Oswal Asset、MY.Alpha Management HK Advisors Limited、Neuberger Berman Asia Ltd、Neuberger Berman BD LLC、New China Asset Management、North Rock Capital Mgmt (HK) Ltd、Oasis Management (Hong Kong)、Oberweis Asset Management Inc.、Optimas Capital Ltd、Orchid China Management Limited、Oxbow Capital Management (HK) Limited、P72、Pacific Alliance Equity Partners Ltd、Panjing Harbourview、Panview Capital Limited、Perseverance Asset Management、Ping An of China AM、Pinpoint Asset Mgmt Ltd、Point72 Hong Kong Ltd、Polen

	Capital、Polunin Capital Partners、Polymer Capital Mgmt (HK) Ltd、Principal Asset Management Berhad、RCM Raiffeisen Kapitalanlage、Rothschild & Co、Samsung Investment Trust、Sasol Pension Fund (South Africa) Investment Analyst 、Schonfeld Strategic Adv HK Ltd、Serenity Capital Asset Management、Springs Capital (Hong Kong) Ltd、Stoneylake Asset Mgmt (Hong Kong) Ltd、Taikang Asset Management (Hong Kong) Company Limited、TBU、TD Asset Management、Temasek Holdings (Pte) Ltd、Temasek Holdings Advisors (Beijing) Co Ltd、Tenbagger Capital Management、Teng Yue Partners、Tenucia、The Monetary Authority Of Macao、Trivest Advisors、TT International、Tuer China Asset Management、TUX、UBS Asset Management (Hong Kong) Limited、UBS Global Asset Mgmt、UG Investment Advisers、Value Partners Limited、Vision Point Asset Management、Vontobel Asset Mgmt、Wellington Management、WT Asset Management Limited、WT Capital Mgmt SA、Yiheng Capital Mgmt LP、Zestvale Capital、Zhong Ou Rabbit (Hong Kong) 、北京乐雪私募基金管理合伙企业（有限合伙)、北京致知投资管理有限公司、北京紫薇私募基金管理有限公司、博时基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、财通证券资产管理有限公司、淳厚基金管理有限公司、东方财富证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、东海基金管理有限责任公司、富国基金管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、广发基金管理有限公司、广发证券股份有限公司、广州联鑫基金管理有限公司、国联安基金管理有限公司、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、海通证券股

	份有限公司、杭银理财有限责任公司、恒越基金管理有限公司、红土创新基金管理有限公司、华安基金管理有限公司、华宝基金管理有限公司、华宝信托有限责任公司、华能贵诚信托有限公司、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、华夏基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、建信基金管理有限责任公司、建信养老金管理有限责任公司、交银施罗德基金管理有限公司、金鹰基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司、开源证券股份有限公司、摩根士丹利基金管理（中国）有限公司、南方基金管理股份有限公司、诺安基金管理有限公司、诺德基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、浦银安盛基金管理有限公司、前海人寿保险股份有限公司、青银理财有限责任公司、全天候资产管理有限公司（北京）、泉果基金管理有限公司、日本顶峰资产管理有限公司、睿远基金管理有限公司、上海常春藤私募基金管理有限公司、上海大筝资产管理有限公司、上海国际信托有限公司、上海合远私募基金管理有限公司、上海鹤禧私募基金管理有限公司、上海健顺投资管理有限公司、上海景林资产管理有限公司、上海理成资产管理有限公司、上海弥远投资管理有限公司、上海宁泉资产管理有限公司、上海浦泓私募基金管理有限公司、上海睿郡资产管理有限公司、上海睿扬投资管理有限公司、上海彤源投资发展有限公司、上海煜德投资管理中心（有限合伙）、上海兆顺私募基金管理有限公司、上海证券有限责任公司、上海中略私募基金管理有限公司、深圳市易同投资有限公司、深圳市中颖投资管理有限公司、施罗德基金管理（中国）有限公司、苏州红方红资产管理有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、太平资产管理有限公司、天弘基金管理有限公司、万联证券股份有限公司、西部

	利得基金管理有限公司、西部证券股份有限公司、溪牛投资管理（北京）有限公司、相聚资本管理有限公司、湘财基金管理有限公司、新华资产管理股份有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、兴银基金管理有限责任公司、兴证全球基金管理有限公司、兴证证券资产管理有限公司、银河基金管理有限公司、银华基金管理有限公司、永赢基金管理有限公司、友邦人寿保险有限公司、云行私募基金管理（平潭）有限公司、长城基金管理有限公司、长江证券（上海）资产管理有限公司、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、招商银行股份有限公司、招商证券股份有限公司、浙江浙商证券资产管理有限公司、中国国际金融股份有限公司、中国人保资产管理有限公司、中欧基金管理有限公司、中信保诚基金管理有限公司、中信银行股份有限公司、中银国际证券股份有限公司、中银基金管理有限公司、中邮创业基金管理股份有限公司、中再资产管理（香港）有限公司、朱雀基金管理有限公司
时间	2026 年 9 月 1 日至 2026 年 9 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	董事会秘书、副总裁：李玉桃女士 证券事务总监：余芳女士 投资者关系团队：彭柳萌先生、李国盛先生、归秋悦女士
投资者关系活动主要内容介绍	**Q1：公司全年业绩如何展望？** 1、上半年公司实现营业收入 937 亿元，同比增长 11.7%；归母净利润 30 亿元，同比增长 58.8%；扣非归母净利润 16.8 亿元，同比增长 11%。经营活动现金流保持正向贡献，研发投入 35.6 亿元，同比增长 20%，为各业务线有序扩张提供支撑。

	2、虽然面临着供应链波动的压力，公司盈利质量稳步提升，全年增长目标明确。 风险提示：公司对未来发展的预测与展望，以及对相关财务指标的预估，不代表公司的实质承诺，请广大投资者谨慎决策，注意防范投资风险。 **Q2：公司整体盈利水平的成长性如何？** 1、公司上半年总体毛利率为 8.1%，各品类毛利率保持稳定并略有增长。公司业务中有一些价格波动较大的核心物料采用客供模式，这部分物料会计入营收，账面上会摊薄整体毛利率。因此，单一毛利率指标难以完整反映经营成果，公司更侧重于毛利额的绝对增长以及净资产收益率（ROE）水平。上半年公司毛利额同比增长 18%，年化 ROE 达到 21%，盈利增速显著快于收入增速，充分体现了规模效应释放与经营效率的持续提升。过去三年公司 ROE 平均为 15.7%，在上市公司中稳居前列，这一长期、稳定的回报水平更能真实反映公司的盈利质量与资产运营能力。 2、展望未来，短期来看，公司全年毛利率预计保持平稳，各品类盈利能力保持稳定，经营具备较强确定性。中长期而言，随着规模效应的持续释放、产品结构向高附加值领域不断优化，毛利率具备一定提升空间；同时，随着收入规模持续扩大，期间费用率有望逐步摊薄，长期净利率有望提升。ROE 方面，公司预计未来有望稳定在 15%—20%的高水平区间，持续体现公司高效的资产运营能力与稳健的股东回报水平。 风险提示：公司对未来发展的预测与展望，以及对相关财务指标的预估，不代表公司的实质承诺，请广大投资者谨慎决策，注意防范投资风险。

	Q3：超节点业务下半年及明年增速喜人，公司具体有哪些技术优势？ 1、公司超节点产品已于今年 Q2 在大客户开始交付，Q3 进入批量交付阶段，Q4 将持续上量。公司在该产品上具备明显的先发优势，交付节奏稳步推进，为后续规模化放量奠定基础。 2、超节点未来将成为算力基础设施的重要形态，也是各厂商重点投入的方向，但行业目前仍处于发展初期。由于超节点准入门槛极高，未来系统架构与技术方向将持续演进，方案日趋复杂，网络的重要性将进一步提升，客户需求也会逐步呈现差异化特征。 3、面对这一竞争格局，公司将重点从技术、产能两个维度持续扩大先发优势： - 技术层面，公司将继续发挥"计算+网络"全栈优势，重点强化网络能力；同时在互联、供电、散热等关键领域积极布局，研发投入增速已连续三年达到 50%，坚持"量产一代、研发一代、预研一代"的策略，持续保持技术领先。 - 产能层面，公司具备领先的制造能力与产能规模，通过良率提升和高效交付，将技术优势切实转化为规模优势和市场份额领先。 4、总体来看，超节点产品门槛高、先发优势重要。公司凭借全栈技术、研发投入与制造产能构成的多重壁垒，有望在未来竞争格局中持续巩固并扩大领先地位。 风险提示：上述公司对未来业务方向及规划为前瞻性表述，不代表业绩承诺，请广大投资者谨慎决策，注意防范投资风险。

	Q4：请介绍一下交换机业务的情况，以及国产交换芯片适配进展？ 1、公司交换机市场份额提升迅速，全年营收规模高速增长；预计 2027 年，成长动能仍将持续。 2、技术规划方面，公司交换机产品线的技术布局正沿着多平台、多路线、前沿探索的方向稳步推进： - 国产芯片平台：目前除海外交换芯片平台外，国产交换芯片技术正在快速迭代。公司已结合客户需求，同步推进基于国产交换芯片的产品适配与验证，形成国内外双平台备份能力，有效提升供应链的稳定性与灵活性。 - 多技术路线并行：在超节点产品中，既有搭载海外交换芯片的方案，也有基于客户自研芯片或其他技术方案的产品，形成了灵活多样的技术路线布局，能够适配不同客户的差异化需求。 - 前沿技术布局：光交换是接下来非常明确的技术趋势，公司在 NPO/CPO（近封装光学/共封装光学）方向已有积极布局。短期将重点加速 NPO 产品的研发落地，目前基于 NPO 的超节点产品已进入验证阶段。公司将紧跟技术发展节奏，力争第一时间推出相关产品。 风险提示：上述公司对未来业务方向及规划为前瞻性表述，不代表业绩承诺，请广大投资者谨慎决策，注意防范投资风险。 **Q5：整体数据业务增速有没有什么物料方面的卡点，如国产芯片供给节奏、HBM 产能限制？**

	1、当前国产芯片产业链的成熟度正在快速提升，供给端逐步释放。上半年来看，国产算力芯片平台及上游供应链发展迅速，国产方案占比快速提升；从芯片设计、制造、封装到整机系统集成，产业链各环节均在走向更加成熟的状态。行业内供给端的产能与技术能力持续释放，有力支撑了公司在各 CSP 客户端的批量交付。 2、公司具备全链条适配能力，生态保持开放。依托跨平台的研发设计能力，公司已针对海内外各类主流算力平台完成充分的研发、适配与测试；国产芯片方面，已适配主流国产芯片方案，具备开放兼容、灵活适配、覆盖全面的特点。同时，公司在国产生态中的参与度较高，定位为"从芯片、系统到算力的一栈式解决方案提供商"，以及"从算力、Token 到生产力的行业解决方案商"，具备从芯片到机柜的全链条协同能力。 3、供应保障方面，公司具备较强的平台级供应端优势：一方面与大客户深度绑定，供应保障优先级高；另一方面，借助平台化资源优势，与全球各类供应链保持长期战略合作关系，有效保障数据业务产品的顺利交付。 4、综合来看，在公司数据业务特别是超节点产品今明两年的出货节奏与增长方面，公司有望保持在行业领先地位，并延续高速增长态势。 风险提示：上述公司对未来业务方向及规划为前瞻性表述，不代表业绩承诺，请广大投资者谨慎决策，注意防范投资风险。 **Q6：公司 AIoT 板块上半年增速很快，端侧 AI 主要包含哪些品类，未来业务规划如何？** 1、AI 正在深刻重塑所有消费电子品类，手机、穿戴、PC

	等终端均有望成为未来 AI Agent 的入口。目前公司已配合客户开展新一代 AI 手机的联合开发，智能穿戴、AIoT 等业务亦深度受益于 AI 技术的持续渗透，新功能、新形态、新品类不断涌现，为公司打开了新的成长空间。 2、端侧 AI 方面，公司产品已覆盖 VR/AR、IP Camera、智能相框、智能音箱、游戏终端、E-badge、随身 AI 硬件等多元品类。2026 年上半年，公司 AIoT 相关业务营收增速超过 80%，增长主要来自产品品类持续扩充带来的规模提升；全年来看，预计该板块将实现高速增长。 3、展望未来，公司将依托在各芯片平台上的技术积累、产业链中的优势地位，以及连续的高研发投入和丰富的研发资源，紧密把握人工智能技术为各类消费电子产品赋能的变革机遇，推动 AIoT 等业务板块实现高质量、可持续的增长。 风险提示：上述公司对未来业务方向及规划为前瞻性表述，不代表业绩承诺，请广大投资者谨慎决策，注意防范投资风险。 **Q7：公司半年报显示存货 200 多亿，如何构成？若无法及时交付，是否存在减值风险？** 1、公司存货规模 200 多亿，主要由原材料、在产品及库存商品构成。存货规模提升：一方面是各业务板块业务规模持续扩张，为保障客户订单及时交付，常态化开展生产备料与成品备货，该部分库存维持较高周转水平；二是基于行业周期预判及在手订单情况，叠加上游供应链价格波动，实施战略性原材料备货，推高原材料库存规模。 2、公司存货均对应在手订单或可快速销售的产品，具备稳定毛利空间，结合当前订单及客户交付情况判断，不存在存

	货减值风险。 风险提示：公司对未来发展的预测与展望，以及对相关财务指标的预估，不代表公司的实质承诺，请广大投资者谨慎决策，注意防范投资风险。 **Q8：公司打造了 3+N+3 智能产品大平台，业务非常多元化，还有哪些不确定性和风险可能会影响业务发展？** 公司成立 21 年来，形成了一套成熟且行之有效的经营逻辑，面对外部环境的各类不确定性，公司的核心思路是：夯实组织能力，以业务的复杂应对外部的不确定性。具体体现在： 1、实现更健康、更长久的经营成果：公司秉持长期主义，聚焦持续、健康的经营韧性。过去五年平均 ROE 超 15%，未来预期稳定在 15%至 20%之间。 2、多品类、多客户的战略支撑：品类上，从手机起步拓展至“3+N+3”多元布局（笔记本、服务器、汽车电子、机器人等）；客户上，拥有长期合作的全球头部品牌及行业客户，不依赖单一产品和单一客户，分散经营风险，具备抗周期能力。 3、组织保障及持续学习能力：2015 年引入 IPD 流程变革，实现“流程先进、大而不乱”；2021 年推进数字化转型，以数据驱动决策；同时坚持人力资源投入和人才培养。这些组织能力、学习能力是公司发展的重要基石。 风险提示：公司对未来发展的展望，不代表公司的实质承诺，请广大投资者谨慎决策，注意防范投资风险。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 10 月 19 日