证券代码：300853　　证券简称：申昊科技

债券代码：123142　　债券简称：申昊转债

杭州申昊科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-007

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）
参与单位名称及人员姓名	甬兴证券、华西证券、博时基金、中信保诚基金、建信基金、南方基金、富国基金、新华基金、汇丰晋信基金、海富通基金、嘉实基金、长城基金、宝盈基金、摩根士丹利基金（中国）、华宝基金、富安达基金、华商基金、东方基金、国金基金、中科沃土基金、江信基金、华金证券、进门财经科技、国泰海通证券、浙江丰道投资、益和源资管、耕霁(上海)投资、荷荷私募、鼎欣基金、长江证券、渝汇投资、红思客资管、农银汇理基金、东方证券、核心资本（杭州）、宝隽资管、鑫垣私募基金、华夏基金、建信理财、同德磐石资管、依脉数据科技、拙一资管、常春藤上海、国联基金管理、浙商证券资管、中国国际金融、上海谦璞投资、天风证券、申万菱信基金、开源证券、泰康资管、睿远基金、财通证券资管、西部利得基金、鲲鹏恒隆投资、上海中诺投资、翎展基金、招银理财、尚诚资管、中信期货、金之灏基金、财达证券、鸿运私募基金、德若私募基金、高熵资管、北京泽铭投资、商融创业投资、远望资产、国君证券资管、中舍资管、招商证券、上海非马资管、泰信基金、人寿养老、工银安盛资管、泓铭资本、农银理财、大筝资管、上海景富投资、国金证券资管、永安期货、曼林(山东)基金、浙江慧远投资、西安敦成投资、国新证券、国投证券、华福证

	券自营、青岛金光紫金、国金证券、久阳润泉资本（排名不分先后）
时间	2026 年 10 月 27 日 15:00-16:00
地点	进门财经网络及电话会议
上市公司接待人员姓名	董事兼总裁　顾雄飞 副总裁兼董事会秘书　花少富 财务总监　钱英
投资者关系活动主要内容介绍	**一、公司三季度业绩和“一体两翼”发展战略介绍** 2026 年前三季度，公司实现营业收入 3.32 亿元，同比增长 135.97%，主要来源于智能机器人及智能检测监测及控制设备销售额大幅增加，其中第三季度实现营业收入 1.98 亿元，同比增长 180.92%；2026 年前三季度归属于上市公司股东的净利润为-5,829.85 万元，较上年同期减亏 54.80%；其中第三季度单季度盈利 163.98 万元，上年同期亏损 5,746.88 万元，同比实现扭亏为盈；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-6,860.70 万元，较上年同期减亏 52.48%。报告期内亏损收窄的主要原因包括：一方面公司积极拓展市场，稳住核心业务，营业收入规模大幅提升；另一方面精进经营管控，在保持研发投入的同时，合理优化其他三费支出，实现降本增效。此外，公司回款和现金流状况良好，2026 年前三季度公司经营活动产生的现金流量净额为 8,581.44 万元，同比增长 217.83%，主要系报告期内销售回款增加、应收账款催收力度加大所致。 公司秉承“AI+机器人+行业”经营理念，坚定不移推进“一体两翼”发展战略，“一体”为：以具身智能机器人为载体，“两翼”为：左翼为电力智能运维（机器人+智能检测监测）基本盘的传统优势业务，右翼为算力中心智能运维（机器人+算力租赁）高增长的新业务，最终形成“算电协同”时代的物理 AI 智能运维服务商。

	公司围绕发电站、变电站、输电线路、算力中心等顶层基础设施，以具身智能机器人为核心载体，一方面稳固电力智能运维基本盘，另一方面抢抓“东数西算”国家战略机遇，大力拓展算力中心智能运维新兴赛道。电力智能运维主要面向发电站、变电站、输电线路、开展缺陷识别、负荷监测、供电保障等服务；算力智能运维聚焦算力中心、数据机柜，实现环境监测、算力调度、AI 训练支撑，两大业务深度融合，构建“算电协同”双轮驱动的全新业务发展格局。 **二、交流环节** **1、如何理解公司在“物理 AI/具身智能”上的定位？电力和算力中心场景积累的数据，能否反哺形成自有的垂直场景模型或数据资产壁垒？** 答：物理 AI 正是公司的核心能力主线，我们的技术框架可以概括为“感知—决策—执行—反馈”四位一体的能力飞轮：感知层：通过红外热成像、AI 视频、声纹传感的自研多模态融合算法，把温升、异响、放电等物理世界的信号转化为可计算“数字质量”，实现全天候在线运维和全场景缺陷发现；大脑层：将 18 年以上积累的电力 Know-how 沉淀为行业大模型与知识库，不停留在“看见”，更做到“看懂”——判别缺陷并给出处置优先级的决策推理；执行层：依托灵巧手、多自由度运动控制与力矩控制，突破带电、高空、狭小空间的高精度作业瓶颈，实现 100%机器人自主作业闭环；反馈层：这是物理 AI 区别于传统自动化的关键——现场作业数据实时回灌感知端，模型与策略在线迭代，形成自我强化的能力闭环，越用越准、会进化。 关于壁垒的问题：物理 AI 的门槛不在单点算法，而在场景 Know-how 的复利。公司拥有 18 年+的工业场景积累，主导参编的 20 余项国标/行标，以及与多所高校和生态平台联合研发，构成了从数据、标准到生态的护城河。随着算力中心等新

	场景打开，这套能力飞轮可以跨场景复制，数据资产会持续增值。 **2、公司成立具身智能子公司目前的研发主线是什么——四足/轮式巡检本体的迭代，人形操作机器人、多模态大模型与机器人的融合？下一代产品预计什么时候发布？** 答：具身智能子公司研发规划将严格围绕公司“一体两翼”的发展战略执行，具体围绕“感知—决策—执行—反馈”四位一体的框架展开，具体表现为三条主线：1.感知与大脑层：迭代多模态融合感知算法，推进垂类大模型+知识库建设，重点攻关缺陷自主诊断与决策推理，让机器人从“看得见”进化到“看得懂”；2.执行层：攻关灵巧手适配、力矩控制与多自由度运动控制，突破带电、高空、狭小空间等高危场景的精细作业能力，替代人工；3.反馈与进化：建设数据回灌与在线学习体系，让现场数据驱动模型与策略的在线迭代，形成“越用越准”的自我强化闭环。同时面向算力中心新场景，开发适应高密度机房环境的运维机器人及配套系统，下一代产品发布节奏请以公司后续公布情况为准。 **3、今年三季度我们看到经营数据的显著的提升，公司如何展望今年单三季度的后续增长的持续性，以及对明年和 28 年市场及公司整体的展望？** 答：关于三季度增长的持续性，我们从三个维度看： 1、业务的持续性：单三季度营收 1.98 亿元，同比大幅提升，主要来自电力基本盘恢复，尤其是机器人和智能检测和监测业务持续放量。截至当前，公司在手订单储备充足，将按交付与服务周期在后续季度逐步确认，收入端将会有较好的订单支撑； 2、利润的持续性：毛利率提升、三费优化、回款改善带来的减值冲回是本季改善的重要因素。公司更关注的是主营毛利结构和经营性现金流的持续改善，这也是 Q4 及明年的经营

	重心； 3、行业β：“十五五”电网投资进入新一轮景气周期，国家电网和南方电网“十五五”固定资产投资总额将超 4 万亿，同比大增 40%，国网具身智能设备采购需求上升；算力中心规模化建设带来的无人化运维需求刚刚起步，两个下游都处于需求上行通道。 对明年的展望：随着电力电网业务和智算中心运维项目的交付，叠加算力租赁业务进入按月确认收入的经常性状态，公司收入结构和收入质量会明显优化，我们力争 2027 年有更好的收入和利润的表现，具体业绩情况请以正式披露的定期报告或临时公告为准。2028 年看，公司目标是形成“电力智能运维基本盘+算力中心智能运维+算力租赁”三条稳定增长曲线，从项目型收入向“设备销售+经常性服务收入”的复合结构转型。 **4、算力中心国内外核心客户接洽的情况，具体哪些客户？产品送样进展和客户整体的反馈如何？国内和国外的客户展开说说；核心大客户落地预期如何？国内已签订算力租赁的订单中，后续的在机器人业务上如何做好协同和订单落地的工作？** 答：分国内外两个层面回应： 1、国内方面：主要包括一线云厂商、三大运营商、传统数据中心运维服务商、数据中心持有方。公司已公开的客户与合作包括——与煜芯炎宸（杭州）科技有限公司签订大型绿色智算中心机器人设备供货及运维服务合计 11.67 亿元订单；与北京中航信柏润科技有限公司就数据中心巡检运维机器人签订 3 年 1 亿元框架协议；产品送样与验证方面，面向高密度算力机房的运维机器人及配套系统已在多个客户现场开展适配与验证，客户对“机器人+算力”一体化方案中无人化运维降本的价值反馈总体积极。具体未披露客户的接洽细节，基于商业保密暂不方便展开，达到披露标准公司将及时公告。

	2、海外方面：海外客户在送样推进中，同时也在积极开拓海外渠道拓展海外算力中心客户；10 月中旬 ABB 电气服务全球总裁率全球管理团队到访公司，围绕“一体两翼·算电协同”实地考察了电力电网、算力中心的智能运维机器人产品，双方就全球电力市场和算力中心无人化运维的趋势和技术协同方向进行了深入沟通。 3、关于算力订单与机器人业务的协同：这是公司“算电协同”战略的关键落点。协同逻辑有三条：一是“渠道协同”，算力租赁和设备销售切入的客户，天然是智能运维机器人的目标客户，我们在算力服务合同中配套运维服务条款，把机器人运维能力打包进交付方案；二是“数据协同”，机器人终端与算力中心数据打通，机房巡检数据回灌训练垂直模型，提升运维服务质量、增强客户粘性；三是“收入结构协同”，算力租赁提供经常性现金流，机器人及运维服务提升整体毛利水平，形成“算力引流、机器人变现”的模式。今年签订的算力订单，在未来会是机器人运维业务的转化抓手，公司已设立专门的客户转化机制跟踪落地。相关合作落地进度请以公司公告为准。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 10 月 27 日