证券代码：605056　　证券简称：咸亨国际

# 咸亨国际科技股份有限公司

# 投资者关系活动记录表

编号：2026 -012

| | |
|---|---|
| **投资者关系活动类别** | □特定对象调研　□分析师会议<br>□媒体采访　☑业绩说明会<br>□新闻发布会　☑路演活动<br>□现场参观<br>□其他（请文字说明其他活动内容） |
| **参与单位名称及人员姓名** | 浙商证券、招商证券、国泰海通、东财证券、中泰证券、湘财证券、华安证券、国联民生、华鑫证券、国金证券、平安资管、中庚基金、翔鹏投资、沃胜资产、众城立恒投资、杭州宝屹投资、益安资本、欧挚资产、山合私募、同人投资（以上排名不分先后）；线上参与咸亨国际（605056）2026年第三季度业绩说明会的全体投资者。 |
| **时间** | 2026年11月4日-2026年11月6日 |
| **地点** | 上海陆家嘴、公司会议室、价值在线（https://www.ir-online.cn/）网络互动 |
| **上市公司接待人员姓名** | 董事长 王来兴<br>独立董事 潘亚岚<br>独立董事 张建华<br>总经理 夏剑剑<br>财务总监 丁一彬<br>董事会秘书 叶兴波<br>奇点感知总经理 李文国<br>（上述人员参与了本次交流的部分环节） |

| | |
|---|---|
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **1. 请问公司2026年前三季度的营收怎么样？**<br>答：尊敬的投资者，您好！<br>公司前三季度实现营业收入32.08亿元，同比增长19.05%，归母净利润为1.1亿元，同比下降14.29%。<br>感谢您的关注，请注意投资风险。<br><br>**2. 三季报增收不增利，利润下滑的核心原因，毛利什么时候企稳？**<br>答：尊敬的投资者，您好！<br>（1）.公司正从电网领域向油气、交通、应急等其他领域延伸。由于对新领域场景理解不够深入，非标化产品相对较少，新领域的毛利率水平较电网业务偏低，随着新领域营收体量占比逐年增加，公司当期整体毛利率有所下降。而毛利率拐点取决于新领域体量扩大的程度以及新领域毛利率能否快速提升。如果公司新领域的收入增速较快，将直接影响公司的整体毛利率和净利润率。<br>（2）.员工薪酬是公司的最主要成本之一。截至2026年三季度末，公司新增85名员工（2024年新增37人，2025年新增49人）主要分布于研发、销售、技术服务等领域，使得公司的薪酬等人力费用较去年同期有所上升；另外，股权激励的实施，今年所对应的股份支付费用较去年同期增加。<br>未来，公司将努力夯实内部治理，落地全面预算管理，组织流程优化，强化人均创效考核，对人力成本等费用进行全流程管控，同时持续深耕新领域的场景，丰富非标化产品供给，逐步改善新赛道盈利水平，从而提升公司整体盈利的稳定性。<br>感谢您的关注，请注意投资风险。<br><br>**3. 经营现金流为负，应收回款压力大不大，四季度能否改善？**<br>答：尊敬的投资者，您好！<br>公司的商业模式，季度之间差异较大，相关数据的增减，用同一时间节点进行纵向对比，更能体现公司的经营情况。如经营现金流角度，公司的第四季度回款均较大，今年年底的数据和25年年底数据进行对比，更具参考意义。<br>感谢您的关注，请您注意投资风险。<br><br>**4. 本次激励注销减资，未来有没有二级市场回购计划？** |

| | |
|---|---|
| | 答：尊敬的投资者，您好！<br>关于未来是否实施二级市场回购计划，公司将结合经营状况、现金流水平、资本开支规划及资本市场环境等因素综合考量，后续如有相关计划，公司将及时履行信息披露义务，同时将充分考虑对投资者的合理投资回报，为投资者创造长远价值。<br>感谢您的关注，请注意投资风险。<br><br>**5. 国铁、国网新中标框架，预计实际转化收入和毛利水平？**<br>答：尊敬的投资者，您好！<br>公司今年有较多的中标的框架项目，往往是1-3年的框架，这些项目的收入会在未来得到逐步体现。毛利情况，根据提供产品的内容会有所不同。<br>感谢您的关注，请注意投资风险。<br><br>**6. 今年利润承压，还能不能维持过往高分红水平？**<br>答：尊敬的投资者，您好！<br>公司一方面强调轻资产的运营模式，一方面加强应收账款的精细化管理，从而有利于公司维持稳健的现金流水平。2025年，公司延续高比例分红的惯例，2025全年分红为每股0.39元，2025年度的现金分红比例为61.53%，上市后每年的现金分红比例均在60%以上，累计现金分红约为8.1亿元，已超过公司IPO阶段的募集资金总额。<br>关于未来是否实施分红，公司将结合经营状况、现金流水平、资本开支规划及资本市场环境等因素综合考量，后续如有相关计划，公司将及时履行信息披露义务，同时将充分考虑对投资者的合理投资回报，为投资者创造长远价值。<br>感谢您的关注，请注意投资风险！<br><br>**7.注意到贵公司曾提出2026年计划销售四足机器狗100台的目标。现在2026年已过去大半，请介绍下贵公司四足机器狗的销售情况，一百台的目标能否实现。**<br>答：尊敬的投资者，您好！<br>公司具身智能板块的相关营收数据，请参照公司披露的定期报告！<br>感谢您的关注，请注意投资风险。 |

| | |
|---|---|
| | **8.能否介绍下贵公司具身智能业务的发展情况，贵公司有无布局人形机器人业务。**<br>答：尊敬的投资者，您好！<br>公司具身智能板块的相关经营数据，请参照公司披露的定期报告！<br>感谢您的关注，请注意投资风险！<br><br>**9.贵公司自上市以来一直在进行减持股份，我想问问公司的各位领导，能不能回购下公司股份，或者高管增持一下公司股份。**<br>答：尊敬的投资者，您好！<br>关于未来是否实施二级市场回购计划，公司将结合经营状况、现金流水平、资本开支规划及资本市场环境等因素综合考量，后续如有相关计划，公司将及时履行信息披露义务，同时将充分考虑对投资者的合理投资回报，为投资者创造长远价值。<br>感谢您的关注，请注意投资风险！<br><br>**10.公司2026年前三季度营收32.08亿元，同比增长19.05%，但归母净利润1.10亿元，同比下降14.29%，毛利率也出现下滑。请问管理层如何看待前三季度利润承压的主要原因？预计第四季度在电网、油气、发电等订单集中交付下，全年盈利能否回到股权激励设定的扣非净利润2.90亿元目标附近？**<br>答：尊敬的投资者，您好！<br>（1）公司正从电网领域向油气、交通、应急等其他领域延伸。由于对新领域场景理解不够深入，非标化产品相对较少，新领域的毛利率水平较电网业务偏低，随着新领域营收体量占比逐年增加，公司当期整体毛利率有所下降。而毛利率拐点取决于新领域体量扩大的程度以及新领域毛利率能否快速提升，如果公司新领域的收入增速较快，将直接影响公司的整体毛利率和净利润率。<br>（2）员工薪酬是公司的最主要成本之一。截至2026年三季度末，公司新增85名员工（2024年新增37人，2025年新增49人）主要分布于研发、销售、技术服务等领域，使得公司的薪酬等人力费用较去年同期有所上升；另外，股权激励的实施，今年所对应的股份支付费用较去年同期增加；<br>（3）公司的商业模式决定了四季度的收入和利润在全年占比 |

| | |
|---|---|
| | 较高，具体的年度数据请关注公司的年度审计报告。<br>感谢您的关注，请注意投资风险。<br><br>**11.公司营收在增长，利润却在下降，前三季度利润只有1.1亿，公司拿什么保证全年2.9亿的目标，还是说公司为了解禁，不惜牺牲利润，也要把营收做上去**<br>答：尊敬的投资者，您好！<br>（1）公司正从电网领域向油气、交通、应急等其他领域延伸。由于对新领域场景理解不够深入，非标化产品相对较少，新领域的毛利率水平较电网业务偏低，随着新领域营收体量占比逐年增加，公司当期整体毛利率有所下降。而毛利率拐点取决于新领域体量扩大的程度以及新领域毛利率能否快速提升，如果公司新领域的收入增速较快，将直接影响公司的整体毛利率和净利润率。<br>（2）员工薪酬是公司的最主要成本之一。截至2026年三季度末，公司新增85名员工（2024年新增37人，2025年新增49人）主要分布于研发、销售、技术服务等领域，使得公司的薪酬等人力费用较去年同期有所上升；另外，股权激励的实施，今年所对应的股份支付费用较去年同期增加；<br>（3）根据公司的商业模式和以往情况，公司第四季度的收入和利润占全年的比例较高。2026年，公司成功中标多个重要项目，合作方涵盖国家电网、中国华电、东风汽车、北方稀土、中国南水北调集团、中国航天科技集团有限公司、中盐集团等大型国央企及行业龙头。关于年度的经营数据，请关注公司的定期报告。<br>感谢您的关注，请注意投资风险！<br><br>**12.请介绍下公司机器狗的销售情况 能否完成全年一百台的目标。**<br>答：尊敬的投资者，您好！<br>公司具身智能板块的相关经营数据，请参照公司披露的定期报告！<br>感谢您的关注，请注意投资风险。<br><br>**13.2026年股权激励的解锁条件是营收60亿元或扣非净利润2.9亿元。前三季度营收32.08亿元，意味着Q4单季需要做到约28亿元才能触及营收目标；扣非净利润前三季度仅1.05亿元，距2.9亿元** |

| | |
|---|---|
| | **差距更大。请问：管理层目前对完成“营收60亿”这条解锁线的把握有多大？ Q4是否有集中的集采订单或项目验收可以支撑这一体量？**<br>答：尊敬的投资者，您好！<br>公司在积极推进市场拓展，根据公司的商业模式和以往情况，公司第四季度的收入和利润占全年的比例较高。2026年，公司成功中标多个重要项目，合作方涵盖国家电网、中国华电、东风汽车、北方稀土、中国南水北调集团、中国航天科技集团有限公司、中盐集团等大型国央企及行业龙头。<br>关于年度的经营数据，请关注公司的定期报告。<br>感谢您的关注，请注意投资风险！<br><br>**14.公司前三季度营收增长19.05%，但归母净利润下滑14.29%，Q3单季净利润降幅扩大到30%。公司此前解释毛利率下降是因为油气、交通、应急等新领域标准化产品占比高、毛利率低于电网主业。请问：新领域目前的毛利率具体比电网主业低多少？公司内部有没有为新领域业务设定毛利率改善的时间表或阈值？ 如果新领域收入占比继续提升，整体毛利率是否还有进一步下探的空间？**<br>答：尊敬的投资者，您好！<br>关于过去年度的电网和非电网的毛利率情况，在每年的定期报告中，均有所表述。<br>电网高毛利率的原因，来自公司深入了解客户的痛点，提供一些非标化的服务；新领域的毛利率偏低，是因为刚进入新的领域，公司对场景理解不足，提供相对标准化的产品，而毛利率的提升，需要一定的时间。公司整体毛利率是否能提升，取决于新领域体量扩大的程度以及新领域毛利率能否快速提升。<br>感谢您的关注，请注意投资风险！<br><br>**15. 请问公司现有人员结构中，哪类员工占比较高？**<br>答：尊敬的投资者，您好！<br>公司现阶段招聘重点集中于销售人员、研发人员及技术服务人员，以充实市场拓展、产品研发与技术服务力量。<br>感谢您的关注，请注意投资风险。<br><br>**16.贵司的智能制造中心项目什么时候能投产？** |

| | |
|---|---|
| | 答：尊敬的投资者，您好！<br>“智能制造中心项目”预计2026年12月末前达到预定可使用状态并正常投产。感谢您的关注，请注意投资风险。 |
| **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11月06日 |