

证券代码：301600

证券简称：慧翰股份

慧翰微电子股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-016

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	国盛证券、云汉资产、申万菱信、东方阿尔法、银河基金、广发资管、汇丰晋信、嘉实基金、高毅资产、国寿养老、交银基金、圆信永丰、中信证券、华宝基金、朱雀基金、新华基金、国开泰富
时间	2026 年 8 月 31 日 15:00
地点	线上会议
上市公司接待人员	隋榕华先生、张文斌先生、潘敏涛先生
投资者关系活动主要内容	1、公司上半年毛利率下降的原因梳理？ 上半年毛利率阶段性下行核心源于行业共性的成本压力：车规级存储芯片等核心元器件供给趋紧、上游原材料价格持续上涨，导致营业成本阶段性上升；同时产业链成本传导存在滞后性与滚动结算特征，下游客户的差价补偿在时间上滞后于成本上涨，形成营收增长与利润的“剪刀差”，阶段性拉低毛利率水平。2026 年 H1 毛利率承压，也与备货节奏、结算周期的季度性波动相关。拉长周期看，成本压力将逐步沿产业链向下游疏导，公司的客户均为行业内的头部企业，企业信誉和实力较强，公司长期盈利水平不会受到持续影响。 2、公司上半年合同负债大增的来源是什么？对订单是否有什么指示意义？ 公司上半年合同负债较上年末增长 806.23%，主要系下游客户为锁定产能、保障核心元器件供应支付的保供预付款，

	对应业务以车联网智能终端、能源数字化产品为主。合同负债一定程度上反映了客户的备货需求与合作粘性，可作为观察后续订单交付节奏的参考指标之一。 3、公司上半年经营现金流增长幅度较大，这种增长是否具有可持续性？ 上半年公司经营活动现金流量净额 1.21 亿元，同比增长 44.56%，约为扣非净利润的 1.56 倍。核心驱动有两点：一是销售回款增加，公司持续优化应收账款管理，回款效率稳步提升；二是预收款项增加，客户保供预付款大幅回笼资金。展望下半年，随着业务规模持续扩张、客户合作深化，经营性现金流整体仍将保持良好态势，具有较充足的可使用货币资金。除受季节性交付节奏、客户结算周期影响存在阶段性波动外，若后续原材料价格继续上行，公司为保障供应链稳定或将适度加大采购备货，结合业务实际发展需要对现金流进行主动管理，现金流水平随之出现相应变化。 4、请问公司与宁德时代换电网络合作的具体形态与份额？ 公司与宁德时代建立了深度战略合作关系，作为核心供应商为其换电网络提供全链路数字化管理解决方案，产品覆盖三大场景：车端车载与电池通信管理单元、电池端监测终端、换电站端智能管理与通信模组。当前宁德时代换电站相关的能源数字化产品基本都由公司供应。 5、当前换电业务覆盖最新数据？随宁德时代建站提速，2026 - 2027 年换电站配套的放量情况如何？ 根据宁德时代公开披露信息，截至 2026 年 6 月末其全国累计建成换电站已突破 2,000 座、覆盖 31 个省份 180 余座城
--	---

	市，中小城市覆盖率超 80%，其中二季度月均新增站点超 200 座；较 2025 年末约 1,000 座、45 城实现翻倍扩张，并规划 2026 年底达到约 3,000 座、覆盖近 190 座城市；宁德时代近期收购了启源新动力，积极扩大重卡换电生态布局。公司同步配合客户完成了多款换电车型的方案适配与落地验证。 上半年公司能源数字化业务高速增长，直观反映行业需求快速释放。展望 2026-2027 年，随着乘用车换电网络持续下沉、新能源重卡政策落地以及换电车型推广提速，公司相关业务有望保持高增长态势。 6、请问重卡换电政策的落地节奏对公司业务的敏感度？ 重卡换电行业增长兼具政策驱动与经济性驱动。政策端，2026 年 6 月交通运输部等十一部门联合印发《推动新能源重卡规模化应用实施方案》，明确到 2030 年新能源重卡渗透率达 40%、保有量突破 160 万辆，支持并引导建设重卡充换电站约 3,000 个，是行业重要催化剂；产业端，据行业研究测算电动重卡百公里运营成本较柴油重卡低约 55%，在干线物流、港口矿区等高周转场景下经济性优势显著，长期趋势明确。若政策延后落地，可能阶段性影响行业放量节奏，但不会改变重卡电动化、换电模式普及的长期逻辑。 7、换电生态是否存在标准之争？公司如何避免单一大客户生态绑定风险？ 当前换电行业仍处于发展初期，不同电池厂商、整车厂的技术路线存在一定差异，行业标准也在逐步完善过程中。公司的数字化能源管理解决方案具备平台化、模块化特性，可快速适配不同技术体系与客户需求，有效规避标准路线风险。公司的市场已覆盖宁德时代、亿纬锂能、欣旺达、北汽
--	---

	福田等多家头部客户，可以适配多元化生态（乘用车换电、重卡换电、储能、船舶等），持续降低单一客户依赖。 8、除换电外，数字化能源（储能/电网侧）是否还有增量场景在储备？ 公司在能源数字化领域持续拓宽场景边界，除换电核心赛道外，已布局储能电站数字化管理、商用车电池梯次利用、工程机械电动化配套、船舶能源管理等增量场景；同时依托积累的海量电池运行数据，探索能源交易、数据分析等高附加值服务，打造“硬件+软件+订阅式服务”的新商业模式，持续打开长期增长空间。 9、公司上半年境外收入同比增加较多，毛利率也较高，请介绍一下相关业务的情况？ 公司海外业务分“上车出海”与“出海上车”两条路径推进。“上车出海”（间接出口）为跟随国内自主品牌整车厂配套出海，为出口车型提供符合当地法规的合规网联产品，借助前期完成的基础铺垫目前已进入常态化交付阶段；“出海上车”（直供海外主机厂）直接切入海外车企全球供应体系，是公司现阶段战略重心，增速更快。 2026 年上半年境外收入同比增长 70.50%，毛利率 56.20%，显著高于境内。海外业务对整体营收的贡献稳步提升。 10、公司 5G 方案完成与华为乾崮智驾系统适配的商业实质是什么？ 公司 5G 车载终端已完成与华为乾崮智驾方案的技术适配，核心价值是为下游整车客户提供高性价比的配套选型，助力整车智能驾驶功能落地，是公司产品向智能驾驶域延伸
--	---

	的重要落地成果。目前适配工作已完成技术验证，后续将随搭载乾崑智驾方案的车型推广逐步实现量产。 11、国标 AECS 发布/实施时间表的最新预期？强制装车的适用范围与分阶段时间点？ 车载紧急呼叫（AECS）国家标准已于 2025 年 4 月正式发布，公司作为国标核心起草单位，工程师团队全程参与标准文本编制与技术规范制定。关于实施进度，各车企正密切跟进并做好 AECS 落地筹备工作，国标落地采取分阶段推进模式，强制装车范围覆盖 M1 类乘用车。 从实施节奏上看，2027 年 7 月起新申请型式批准的新款乘用车须安装符合 AECS 标准的系统方可取得车型公告；2028 年 7 月起，已获型式批准的在产乘用车车型，其生产、销售的新车均须完成合规标配。 具体实施时间节点、范围与阶段划分，以主管部门正式发布文件为准。
附件清单（如有）	无。

日期：2026 年 8 月 31 日