

证券代码：920183

证券简称：海菲曼

公告编号：2026-121

昆山海菲曼科技集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、投资者关系活动类别

☐ 特定对象调研

☐ 业绩说明会

☐ 媒体采访

☐ 现场参观

☐ 新闻发布会

☒ 分析师会议

☐ 路演活动

☐ 其他

二、投资者关系活动情况

活动时间：2026 年 8 月 31 日

活动地点：线上会议调研

参会单位及人员：开源证券股份有限公司、银河基金管理有限公司、华宝基金管理有限公司、长江证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、上海证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、第一创业证券股份有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、深圳市明达资产管理有限公司、绍兴冰剑投资管理有限公司、上海滦海投资管理有限公司、点石成鑫资产管理有限公司、丹羿资产

上市公司接待人员：董事会秘书薛秀会女士、财务总监王善文先生、证券事务代表王宇先生

三、 投资者关系活动主要内容

问题 1: 请介绍一下公司上半年经营情况。

回答: 2026 年上半年, 公司营业收入增长较明显, 报告期内实现营业收入 13,080.69 万元, 同比增加 21.78%; 其中外销收入 7,858.61 万元, 同比增长 11.68%; 内销收入 5,222.08 万元, 同比增长 40.98%。公司实现归属于公司股东的净利润 3,640.01 万元, 同比增长 4.88%。按产品分类来看, 头戴式耳机 9,439.12 万元, 占总营收比重 72.16%, 同比增长 19.23%, 其他产品同步稳步提升, 同比增长 28.92%, 各产品线形成了优势互补、协同发展的良好格局。经营性活动产生的现金流量净额为 2,619.93 万元, 同比增长 14.48%, 现金流健康度持续优化, 核心盈利指标的增速超过营收增速, 经营质量得到实质性提升, 其他具体数据以披露的 2026 年半年度报告为准。

问题 2: 请问公司与华硕 ROG 的联名合作情况?

回答: 公司与华硕旗下高端电竞子品牌 ROG (玩家国度) 的合作, 建立在双方声学技术积累与电竞生态优势互补的基础之上。华硕希望依托公司在平板振膜及高端声学领域的技术积累, 联合开发一款在音质表现上较传统电竞耳机实现显著跃升的联名产品。在该项目中, 公司主要负责核心发声单元与声学调校, 双方联合打造的旗舰级开放式平板振膜电竞耳机 ROG 臻世 (ROG Kithara) 已于 2025 年底完成产品落地, 2026 年初在 CES 首发, 并陆续于海内外市场上市销售。

产品上市以来市场反馈良好, 华硕侧出货规模可观; 除整机合作外, 也同步带动了公司平板振膜单元供应业务的外溢增长, 协同效应逐步显现。

问题 3: 公司 2026 年 5 月发布的新品, 市场反馈如何? 公司新品发布的节奏是怎样的?

回答: 公司于今年 5 月份在江苏昆山举办夏季新品发布会, 共发布了 SVANAR WIRELESS 2 无线天鹅二代、HE6 REMASTERED 限量复刻版平板耳机以及搭载自研 HIFISTYLE 无线点对点高清传输协议的 HM2000 平板电脑, 三款产品分别对应“技术迭代、品牌传承、生态构建”三条增长路径, 体现了公司将底层技术储备持续转化为差异化产品的能力; 另一方面, HM2000 作为无线音

频中枢,可将 WiFi 平板耳机、智能音响、汽车音响等设备纳入统一的 HIFISTYLE 生态,意味着公司正从"终端产品销售"向“系统+生态”模式延伸,有望带动存量与增量产品线的协同销售。

三款产品发布以来受到发烧友群体及行业媒体的持续关注。依托在平板振膜、纳米振膜、自研 DAC 芯片及无线传输协议等领域长期积累的技术储备,公司已形成较为稳定的新品发布节奏,产品迭代频率可观。后续公司将根据技术成熟度与市场反馈持续推出新品,敬请消费者与投资者关注。

问题 4: 2026 年上半年公司各产品线的规模、同比增速、毛利率情况如何?

回答: 公司主营业务为自主品牌“HIFIMAN”终端电声产品的设计、研发、生产和销售,产品涵盖头戴式耳机、真无线耳机、有线入耳式耳机、播放设备等。

其中,头戴式耳机是公司的核心营收支柱,从收入结构看,公司主业聚焦度极高。2026 年上半年,公司实现营业收入 13,080.69 万元,同比增长 21.78%,主营业务收入占比较高。头戴式耳机实现收入 9,439.12 万元,同比增长 19.23%,占营业收入的 72.16%。历史上,头戴式耳机收入占比长期稳定在 70%以上,是公司业绩的压舱石,从盈利水平看,头戴式耳机毛利率持续保持在 70% 以上的高位,其他品类方面,毛利率受产品结构、生命周期与促销节奏影响存在正常波动,各品类具体数据请以公司定期报告披露内容为准。

问题 5: 公司募投项目的整体进度、投入进度和预期达成时间?募投项目达产后是否会进行上游元器件的生产?

回答: 公司募投项目拟利用现有已取得土地使用权的土地,新建智能化工厂,整体进度符合前期规划。其中“先进声学元器件及产能提升项目”是本次募投项目中投入金额最大、优先级最高的方向。工程层面,目前厂房主体结构已封顶,正推进外立面及内部装修、配套设施施工,项目预计可使用状态日期为 2027 年年底,实际投产节奏需结合产线搭建、设备调试与产能爬坡情况确定。项目达产后,将同步实现数模转换芯片、扬声器等先进声学元器件,以及头戴式耳机、入耳式耳机、TWS 耳机等终端产品的产能提升,既覆盖原有产品及配件的扩产,也预留了 WiFi 耳机、游戏耳机、合作款耳机等迭代与创新产品的产能空间。

昆山海菲曼科技集团股份有限公司

董事会

2026 年 9 月 1 日