

证券代码：001389

证券简称：广合科技

广州广合科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-08

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（ ）
参与单位名称及人员姓名（排名不分先后）	兴银理财、诺德基金、东方财富证券、兴业证券、太平养老、财通基金、万家基金
时间	2024年5月22日 09:00-10:00 兴银理财、诺德基金、东方财富证券、兴业证券、太平养老、财通基金 2024年5月22日 13:30-14:30 万家基金
地点	广州广合科技股份有限公司会议室
公司接待人员	副总经理、董事会秘书：曾杨清 证券事务代表：陈炜亮
投资者关系活动主要内容介绍	一、今年毛利率会受原材料涨价的影响吗？ 高速材料价格上涨会有一到两个月的滞后，一季度原材料价格上涨暂时未传导到高速板材，但对铜球、铜箔这些材料的价格影响还是比较直接。5月份高速板材的价格会有上调，对成本会有负面影响。 二、Q1业绩增长幅度高的原因？

一是去年同期业绩基数较低，二是受传统服务器需求恢复性增长、PCIe4.0 升级到 PCIe5.0 带来的订单结构变化以及 AI 服务器催生的订单增长，是驱动公司一季度业绩大幅增长的主要原因。

三、PCIe4.0 到 PCIe5.0 的价值量提升的原因？

主材从 M5 升到 M6，工艺标准也有本质的提升，单价有较大升幅。

四、PCIe5.0 市场渗透的情况？

截至 5 月 PCIe5.0 服务器产品的销售占比约占服务器业务的 6 成。

五、泰国工厂今年年底能投产吗？产值大概有多少？
主要做服务器吗？主要针对海外客户吗？

泰国工厂预计今年年底建成投产，满产预计年销售约 20 亿元，主要产品定位新一代服务器及交换机产品，主要面对海外市场。

六、服务器未来竞争的格局？

目前关注和计划参与服务器市场竞争的同行越来越多，将来面临的竞争压力肯定会加大，但广合长期聚焦数据中心业务，对服务器产品的迭代，以及对服务器产品研究的深度和广度均具备优势，多年来在服务器客户中也有一定的沉淀和积累，我们会积极应对竞争。

七、PCIe5.0 到今年年底能覆盖多少占比？

预计到今年年底 PCIe5.0 服务器的销售占比会达到服务器销售额的 7 成。

八、公司有做 HDI 板吗？一年大概多少产值？

公司主要以多高层板为主，HDI 产能不大，主要为数据中心产品做配套，年产值 1.8 亿左右。

九、对 Q1 毛利率的看法？

PCIE4.0 迭代升级到 PCIE5.0 的过程依然在持续，PCIE5.0 的占比依然在提升，同时也有年度降价等负面影响，Q1 毛利率水平总体维持稳中有升。但今年原材料价格上涨以及汇率波动影响对未来毛利率构成影响。

十、今年业绩目标维持在什么样的水平？

公司年初提出的营收利润目标保持 20% 以上的复合增速，具体可以参考一季度的营收、利润情况平推。

十一、广州和黄石工厂稼动率是多少？

广州工厂目前稼动率约 9 成，黄石工厂目前稼动率约 7 成。

十二、公司广州、黄石、泰国三个工厂的产能规划情况？

广州产能目前主要通过技改提升瓶颈工序产能来实现。黄石工厂产能充裕，规划也为后期产能扩充预留了足够的空间。泰国工厂主要面向海外客户，产品定位也是服务器类产品，未来有较大提升空间。

十三、泰国工厂什么时候可以满产？泰国工厂订单从广州工厂订单转移还是有新客户的开发？

泰国工厂预计 2025 年会有一个产能爬坡的过程，何时满产取决于订单、工艺能力、设备能力、工序瓶颈等多

	<p>方面的因素影响。泰国工厂早期会从广州这边转移部分稳定订单，后续增量订单是靠新的业务开发。</p> <p>十四、原材料价格上涨会传导给下游客户吗？</p> <p>PCB 材料成本上升只能通过内部降本增效、优化业务结构来降低其对经营造成的影响，难以直接传导给下游客户。</p> <p>十五、目前 AI 服务器营收的情况？</p> <p>公司一季度 AI 服务器产品收入占服务器收入约 25%。</p> <p>十六、服务器市场增长平稳，公司未来增长的驱动力是什么？</p> <p>未来服务器业务依然是公司核心业务，这部分业务的增长驱动一方面是进一步提升既有客户份额，另一方面是继续拓展目前尚未覆盖的客户；围绕公司云管端业务规划，加大通信及智能终端业务的拓展力度。</p> <p>注：调研过程中公司严格按照《信息披露管理制度》等规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 5 月 22 日