

证券代码：000977

证券简称：浪潮信息

浪潮电子信息产业股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2024 年度及 2025 年第一季度网上业绩说明会的全体投资者	
时 间	2025 年 5 月 9 日 15:00-16:00	
地 点	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 彭震先生 副董事长兼总经理 胡雷钧先生 独立董事 王爱国先生 财务负责人兼董事会秘书 许燕燕女士	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司 2025 年一季度毛利率下降到仅仅只有 3.45%，如果毛利率持续维持这样的极度低的水平，全年业绩预计 20 亿的归母净利润都难以达到。请问公司下一步改善毛利率的举措？</p> <p>答：投资者您好，公司毛利率主要受客户结构、产品结构、原材料供应、市场竞争等多方面因素的综合影响。当前，行业的开源、开放和标准化促进了产业规模的快速扩张，但同时也带来了激烈的竞争，在当前的产业格局、竞争格局、市场格局下，公司业务依然能够实现稳定增长。</p>	

受市场因素影响，毛利率呈现一定波动性属于常态。公司始终秉持着服务各类客户多样化、全场景需求的理念，通过提供优质的产品和服务，为中长期市场持续渗透奠定基础。

后续，公司将聚焦智慧计算战略，不断创新产品技术和生态构建，提高产品质量和技术附加值；并迎合多变的市场和客户需求，积极把握行业发展机遇，不断完善产品线布局，努力提升公司整体盈利水平。感谢您对公司的关注。

2. 你好，请问贵公司浪潮服务器对国产芯片厂商适配情况，备货芯片是否记为增值。

答:作为一家整机厂商，浪潮信息对整体市场需求的把握更多还是针对客户需求，我们一直以来贯彻的都是“多元算力”战略，服务于多元化的市场需求。公司近年来一直积极与国内厂商持续沟通联络，推进合作，目前已经与 20 余家国产 AI 芯片厂商合作，AIStation 软件平台实现 30 余款国产 AI 芯片兼容纳管，持续推进 OAM、OCM、液冷整机柜等开放计算标准演进，加速构建国产智算生态。更多国产 AI 厂商的合作也在持续推进过程中。感谢您对公司的关注。

3. 彭董好，关注到贵司一季度营收超预期增长，但是毛利承压。目前贵司营收高速增长的趋势是否可以持续？目前贵司是否有举措改善毛利状况？目前业务拓展迅速，长期来看，贵司的战略目标为何？

答:投资者您好，公司毛利率主要受客户结构、产品结构、原材料供应、市场竞争等多方面因素的综合影响。2025 年，面临变化莫测的外部环境，一季度公司营业总收入 468.58 亿元，实现了业务规模的快速增长。当前，行业的开源、开放和标准化促进了产业规模的快速扩张，但同时

也带来了激烈的竞争，在当前的产业格局、竞争格局、市场格局下，公司业务依然能够实现稳定增长。受市场因素影响，毛利率呈现一定波动性属于常态。公司始终秉持着服务各类客户多样化、全场景需求的理念，通过提供优质的产品和服务，为中长期市场持续渗透奠定基础。

后续，公司将聚焦智慧计算战略，不断创新产品技术和生态构建，提高产品质量和技术附加值；并迎合多变的市场和客户需求，积极把握行业发展机遇，不断完善产品线布局，努力提升公司整体盈利水平。感谢您对公司的关注。

未来，随着“人工智能+”行动的开展和 AI 大模型技术的快速发展并加速落地，AI 将得到快速普及，并持续推高对 AI 算力的需求。《2025 年中国人工智能算力发展评估报告》显示，未来两年中国智能算力将保持高速增长。浪潮信息将继续把握人工智能产业快速发展的机遇，以应用为导向，以系统为核心，发展“人工智能+”。产业方面，坚持开源开放、多元多模，激发创新活力；技术方面，以系统创新、全局优化拓展创新路径；生态方面，以协同共生、开放共赢加速创新落地，从而实现 AI 技术创新与 AI 应用协同发展，让 AI 更快的转变为千行百业的生产力，为智能新时代提供澎湃动力。感谢您对公司的关注。

4. 从 24 年第一季度，浪潮信息主营收入高速增长，25 年第一季度更是高达 165.31%，但是毛利率下降明显，今年一季度仅 3.45%，甚至低于工业富联 24 年云计算业务毛利率 4.99%，这是长期趋势，还是短期原因？

答：投资者您好，公司毛利率主要受客户结构、产品结构、原材料供应、市场竞争等多方面因素的综合影响。当前，行业的开源、开放和标准化促进了产业规模的快速扩张，但同时也带来了激烈的竞争，在当前的产业格局、竞

争格局、市场格局下，公司业务依然能够实现稳定增长。受市场因素影响，毛利率呈现一定波动性属于常态。公司始终秉持着服务各类客户多样化、全场景需求的理念，通过提供优质的产品和服务，为中长期市场持续渗透奠定基础。

5. 24 年公司资产负债率上升明显，已达到 71.49%，可能与存货较同期翻倍增长有关。公司是否考虑采取什么措施，适当减少负债，在不确定的宏观环境下降低经营风险？

答：投资者您好，服务器行业正面临算力新基建爆发期，公司通过积极备货提高供应稳定性、支撑业务快速增长。2024 年，公司充分考虑自身的经营状况、市场环境以及未来发展规划，通过合理的杠杆经营，抓住市场机遇，实现业务快速增长，虽然资产负债率有所提升，但加权平均净资产收益率实现了 12.06%，较 2023 年的 9.89%，增长 2.17pct。目前公司授信充足，应收账款和存货周转效率较高，变现速度快，因此整体的资产负债结构风险可控。感谢您对公司的关注。

6. 胡总好，投资者注意贵司服务器业务高歌猛进，占营收的绝对大头。也注意到贵司的个人 PC（如英政）业务则相对不温不火。同类服务器厂商如戴尔等都在个人 PC 业务占有较大的市场，有些甚至还拓展了手机业务，贵司是否有计划拓展目前的产品门类？向个人 PC 甚至手机这些消费者业务发力？

答：浪潮信息作为全球领先的 IT 基础设施产品、方案和服务提供商，业务定位于为客户提供云计算、大数据、人工智能等各类创新 IT 产品和解决方案。当前，生成式人工智能发展迅猛，AI 大模型在各行各业加速落地，随着 AI 系统的规模快速扩张，整个系统的效率变得越来越重

要。浪潮信息更多致力于商用客户的算力能力，围绕全球客户的算力能力提升是我们的核心，为此，浪潮信息提出了“以应用为导向、以系统为核心”的理念，通过对算法、算力、数据、互联等方面进行全局优化，构筑全栈 AI 能力，让智算系统整体性能最优，助推“AI+”快速落地。感谢您对公司的关注。

7. 今年二季度订单如何，公司存货为什么比往年多那么多，存货都是哪一类材料？

答：公司当前存货规模与业务增速相匹配，主要是应对全球算力需求激增和供应链波动所做的备货。公司严格执行动态库存管理机制，在充分分析资金压力、订单需求，结合供应链预判，灵活调整备货策略，存货周转效率处于行业合理水平。

8. 为什么一季度的净利率那么低？

答：投资者您好！2025 年，面临变化莫测的外部环境，一季度公司营业总收入 468.58 亿元，实现了业务规模的快速增长。公司的净利率水平目前主要受毛利率等指标影响，当前，服务器行业的开源、开放和标准化促进了产业规模的快速扩张，但同时也带来了激烈的竞争，受这些市场因素影响，毛利率、净利率呈现一定波动性属于常态。公司始终秉持着服务各类客户多样化、全场景需求的理念，通过提供优质的产品和服务，为中长期市场持续渗透奠定基础。

9. 高管您好。请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。

答：2024 年公司实现归母净利润 22.92 亿元，同比增长 28.55%；实现归母扣非净利润 18.74 亿元，同比增长 67.59%；加权平均净资产收益率 12.06%，同比提升 2.17pct。2025 年一季度实现归母净利润 4.63 亿元，同

比增长 52.78%；实现归母扣非净利润 4.27 亿元，同比增长 80.76%；加权平均净资产收益率 2.30%，同比提升 0.64pct。公司的盈利规模和盈利质量均有提升。公司将继续聚焦算力基础设施核心业务，深化全球市场布局，加强与产业链合作伙伴的协同创新，积极把握“人工智能+”发展机遇，实现公司持续、稳健发展。

10. 一季度为什么增收不增利

答:投资者您好! 2025 年, 面临变化莫测的外部环境, 一季度公司营业总收入 468.58 亿元, 实现了业务规模的快速增长。公司的净利率水平目前主要受毛利率等指标影响, 当前, 服务器行业的开源、开放和标准化促进了产业规模的快速扩张, 但同时也带来了激烈的竞争, 受这些市场因素影响, 毛利率、净利率呈现一定波动性属于常态。公司始终秉持着服务各类客户多样化、全场景需求的理念, 通过提供优质的产品和服务, 为中长期市场持续渗透奠定基础。

11. 高管您好, 请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些? 谢谢。

答:首先, 公司具有领先的系统创新能力, 完成了多次全球服务器平台参考设计。公司的系统创新以 AI 系统整体的效益作为根本目标和出发点, 来进行算法、算力等每个子系统的创新。具体而言, 就是沿着硬件的能力进行算法的创新, 面向算法的需求进行算力创新, 让算法和算力协同发展构建一个高效 AI 系统, 提高电力到算力、算力到智力的转换效率。

其次, 公司构建了端到端全栈技术创新能力, 业务涵盖计算、存储和网络三大领域, 是目前全球唯一拥有算力和算法能力的 IT 企业, 能够最大程度的满足客户需求。

第三, 公司拥有业界领先的敏态运营能力。通过流程

重构和智能化转型，公司敏态运营能力持续提升，在供应链重构、技术迭代加速等行业背景下，公司始终能够对外界的变化做出快速、精准的反应，在云计算、大数据、边缘计算、AI 等每一次产业变革中都保持领先地位。依托领先的敏态运营能力，我们与客户保持紧密互动，以与用户业务链的融合为基础，面向用户具体业务，打通需求、研发、生产、交付环节，融合供需业务链，可为用户提供全程定制化的产品和服务，从而一直保持着中国最大服务器提供商的地位。我们以专业赢得了市场口碑，这既是企业长期积累的软实力体现，也是未来持续发展的坚实基础。

12. 现在的关税战对我们公司影响大吗？或有什么应对措施吗？

答：关税相关政策存在很大不确定性，我们会持续跟进和研究，目前看对公司业务开展的影响有限。

公司将继续紧密关注相关政策的发展，与各相关方面针对关税政策保持紧密沟通、积极寻求多种策略来应对挑战。未来，公司也会根据事态发展继续做好业务前瞻规划，识别潜在风险和未来业务机会，提前布局，充分利用公司的核心竞争力和竞争优势，保障公司业务开展，降低外部风险因素对公司的影响。

13. 高管您好，能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？谢谢。

答：随着“人工智能+”行动的开展和 AI 大模型技术的快速发展并加速落地，服务器行业展现出强劲增长态势，全球市场需求旺盛。不过，行业也面临市场竞争激烈、供应链波动等各种外部因素的干扰，面临多重挑战。业内其他企业的表现请参阅各家公司公开数据。感谢您的关注！

14. 高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前

	<p>景？谢谢。</p> <p>答：随着“人工智能+”行动的开展和 AI 大模型技术的快速发展并加速落地，根据第三方机构报告显示，2024 年全球服务器的需求非常强劲，预计 2023 年-2028 年市场将以 18.8%的年复合增长率保持高速增长，2028 年市场规模将达 3328.7 亿美元，其中 AI 服务器将占据近 7 成市场份额。这一增长趋势表明，在 AI 应用需求的驱动下，服务器市场正进入一个长周期的快速增长阶段。整体看，AIGC 技术快速迭代激发的 AI 算力需求让全球服务器市场结构发生调整，全球超大规模数据中心规模扩展仍是市场需求的主力。《2025 年中国人工智能算力发展评估报告》显示，未来两年中国智能算力将保持高速增长。</p> <p>15. 请问董事长，您提议增持上市公司股票，并承诺尽快召开董事会，截止目前已过去一个月，公司还未召开董事会，是有什么变化吗？</p> <p>答：投资者您好，公司将根据相关规定并结合自身实际情况，制定合理可行的股份回购方案，同时按照相关规定履行必要的审议程序并及时履行信息披露义务，感谢您对公司的关注。</p> <p>16. 请问董事长，浪潮集团有限公司是否增持公司股票？首次增持按规定是否需要公告？</p> <p>答：投资者您好，公司将持续关注股东增持计划的实施情况，并依据相关规定及时履行信息披露义务，敬请投资者注意投资风险。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>交流过程中，公司参会人员严格遵守有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。以上会议纪要内容不代表公司的盈利预测和业绩指引，敬请投资者注意投资风险并谨慎投资。</p>

附件清单（如有）	无
日期	2025年5月9日