

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：2024-04

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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>网络会议</u>	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input 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（排名不分先后）	国寿养老、华泰资产、华商基金、中银基金、华泰保兴 （因采取网络会议形式，参会者未签署书面调研承诺函。但在交流活动中，我公司严格遵守相关规定，保证信息披露真实、准确、及时、公平，没有发生未公开重大信息泄露等情况。）	
时间	2024年5月14日 10:00-11:00 国寿养老 2024年5月14日 13:00-14:00 华泰资产 2024年5月14日 14:00-15:00 华商基金 2024年5月14日 15:00-16:00 中银基金 2024年5月14日 16:00-17:00 华泰保兴	
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	

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、PCIE4.0 服务器升级到 PCIE5.0 服务器，对公司营收和利润的影响？</p> <p>从 2023 年二季度开始，PCIE5.0 订单开始逐月放量，2023 年 PCIE5.0 服务器达到整个服务器营收的 30%。到今年 5 月份，PCIE5.0 出货占比已经接近 60%。PCIE5.0 相比 PCIE4.0 单价提升幅度较大，对营收和利润都有提升。</p> <p>二、今年毛利率会受原材料涨价的影响吗？</p> <p>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。</p> <p>三、黄石工厂有做服务器板吗？</p> <p>黄石主要定位做终端业务，会以消费电子、汽车电子等产品为主。</p> <p>四、泰国工厂建设的初衷和目的？</p> <p>为更好的服务海外客户，参与全球供应链的分工。</p> <p>五、研发人员和金额的投入，相对同行业可比公司偏低，公司后面的策略会有调整吗？</p> <p>公司重视研发和技术投入，但现阶段公司规模相比行业标杆企业还比较小，公司业务范围也没有那么广，</p>
----------------------	---

相对更加聚焦服务器赛道，针对服务器领域公司的研发投入并不低。后续公司针对通讯、智能终端等领域的研发投入会逐步加大，投入规模跟企业的体量和业务发展会有一定关系。

六、公司对技术人员未来的规划情况？

公司对应届大学生的招聘，每年维持在 40-50 人的规模，考虑到明年泰国工厂的投产，公司对技术人才储备的力度会进一步加大。

七、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。

八、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。

九、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。

十、Birch 和 EGS 对比，价值量会提升吗？

两个平台同属 PCIe5.0 产品，单价不会有显著提升。

十一、目前有跟英伟达合作吗？

公司暂未通过英伟达的供应商认证。

十二、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。

十三、黄石工厂去年亏损的金额？今年能扭亏为盈吗？

黄石工厂 2023 年亏损 7000 多万，公司正积极调整产品和经营策略，争取早日扭亏为盈。

十四、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。

十五、对今年的费用怎么看？

广合科技三项费用会比较平稳。

十六、服务器领域目前的景气度怎样？

传统服务器经过一年多的调整，今年预计会有恢复性增长；AI 服务器依然维持较高的增速。

十七、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。

十八、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。

十九、公司为什么选择服务器为主赛道？

公司真正确定服务器作为公司业务主航道是 2016 年，当时有结合自身技术能力、客户资源、未来市场发展前景等综合考量确定。这些年公司持续聚焦算力 PCB 领域的技术研发投入和市场开发，形成自身的技术沉淀和客户群，在这个细分领域逐步奠定自身市场地位。

二十、公司会提前储备 CCL 吗？

常用料号可以做一些备库，但通过提前备料来抵御材料涨价效果不大，而且要防范材料呆滞的风险。

二十一、铜价上涨对公司今年毛利率会有影响吗？

铜价对铜箔、铜球的成本会有直接影响，铜价对高速材料价格上涨的影响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。铜价上涨对成本会有负面影响。

二十二、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。

二十三、一季度业绩表现好的原因？

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增长的主要原因。

二十四、今年业绩目标维持在什么样的水平？

营收利润保持20%以上的复合增速。

二十五、上游原材料涨价了吗？

从一季度看铜价上涨暂时未传导到高速板材，但对铜球、铜箔这些材料已经有影响。高速板材价格上涨通常会有一到两个月的延迟，对5月份以后的材料成本会有影响。

二十六、AI服务器里面主要做哪些类型的产品？

都有涉及，CPU主板、UBB、加速板以及其他配板。

二十七、明年产能的增量情况？

明年产能的增量主要来自于泰国工厂。

二十八、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。

二十九、公司广州、黄石、泰国三个工厂的产能规划情况？

广州产能基本没有大的提升空间了，通过技改提升瓶颈工序带来的空间有限。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，当务之急是需要提升产能利用率。泰国工厂主要面向海外客户，产品定位也是服务器类产品，未来还有较大提升空间。

三十、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、工序瓶颈等多方面的因素影响。泰国工厂早期会从广州这边转移部分订单，后续增量订单是靠新的业务开发。

三十一、公司一季度业绩大幅增长的主要原因？

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。

三十二、铜价上涨对公司材料成本影响多大？原材料价格上涨会传导给下游客户吗？

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。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。

三十三、目前 AI 服务器营收的情况？

公司一季度 AI 服务器产品收入占服务器收入约 25%。

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。

附件清单	无
日期	2024年5月14日