

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**  
**2022年4月13日投资者关系活动记录表**

编号：2022-001

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_____
活动参与人员	<p>本次活动采用电话会议形式，在线参会人员共计 215 人，详细参会人员名单请参阅文末附表。</p> <p>因本次投资者调研活动采取电话会议形式，参会者无法签署调研承诺函。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。</p>
时 间	2022 年 4 月 13 日
地 点	浪潮科技园 S05 号楼会议室
形 式	电话会议
上市公司接待人员姓名	吴 龙    副总经理、财务负责人兼董事会秘书 王颖颖    证券与投资部经理
交流内容及具体问答记录	<p><b>一、公司经营及战略解读</b></p> <p>坚持不断的创新让浪潮信息持续创造新局面，也改变了全球服务器产业格局。经过二十多年的发展，浪潮信息已经成为一家领先的全球化 IT 基础架构产品和方案供应商，全球有 8 个研发中心、6 个生产中心以及 6 个服务中心，业务覆盖了 120 多个国家和地区。</p>

2021年，在疫情反复、贸易摩擦和地缘政治等多种不利因素的影响下，浪潮信息在各位投资者和分析师的支持下，公司员工的共同努力下，依托领先的技术产品实力，经营业绩创历史新高。根据 IDC 最新数据，2021 年浪潮服务器位居全球第二，持续以 30%+ 的市占率领跑中国市场。公司 2021 年度报告主要内容解读如下：

### 1、2021 年度经营数据解读

资产状况，2021 年末公司总资产规模 462.08 亿元，同比增长 20.58%，主要是经营利润的增加，以及应收账款与存货增长较大。应收账款的增长主要受发货节奏影响，第四季度的发货量较大，相应货款尚未到期收回导致。存货增长主要因在市场供应紧张、物料价格波动等市场不确定因素较大的情况下积极备货，保障客户供应和交付。

收入利润方面，2021 年公司实现营业收入 670.47 亿元，同比增长 6.36%，归母净利润 20.03 亿，同比增长 36.57%。公司的经营一直保持稳健态势，业绩连年创出新高，盈利能力持续提升。

收入分产品结构来看，服务器及部件实现收入 643.42 亿元，同比增长 4.02%，IT 终端及散件业务实现收入 24.57 亿元，同比增长 160.70%。

收入分行业来看，通信、金融行业及企业级客户增长较快，互联网行业出现轻微下滑。

现金流方面，2021 年公司实现经营性现金流净额 -82.89 亿元。主要是全球原材料供应紧张，公司增加备货导致。

研发投入方面，2021 年研发投入 28.32 亿，占营业收入比重 4.22%。研发人员数量 3002 人，占比 40.45%，其中硕士及以上学历 1200+。

另外，公司也比较重视 ESG 方面的建设，积极承担和

履行企业社会责任、不断完善治理架构与治理水平，秉持绿色可持续发展理念，在“碳达峰”、“碳中和”的关键时期，浪潮信息探索绿色数据中心解决之道，为经济社会发展打造“低碳”数字底座。

## 2、公司未来发展战略

充分发挥在数据中心、基础设施等方面的强大能力，帮助产业、客户的业务快速成长，加速社会智能化转型，这是我们的目标，也是我们业务发展的动力。

浪潮信息始终坚持以技术创新为根本，持续突破服务器产业核心技术，研发出中国第一款高端服务器，同时紧跟技术前沿，引领云计算、人工智能产业变革，使浪潮服务器销售额从不到一个亿发展到近七百亿，成为全球第二大服务器供应商，成功实现中国服务器产业从“跟跑”、“并跑”到“领跑”的跨越。

当前，无论是经济、社会的发展还是个人生活，都离不开服务器的支持。服务器承载着各类信息系统，大到银行存取款、电信计费、证券交易、电力调度，小到人们网上购物、移动支付、手机聊天、刷朋友圈，都离不开后台信息系统，也就离不开服务器的支持。算力已经成为了当今时代的核心生产力。在 IPF2022 浪潮信息生态伙伴大会上，浪潮信息与 IDC、清华大学全球产业研究院联合发布了《2021-2022 全球算力指数评估报告》。这是全球首个算力指数研究的重要成果，覆盖中国、美国、日本、德国、英国等十五个国家。

国家十四五规划明确提出了“数字中国”的发展目标，加快建设数字经济、数字社会和数字政府，以数字化转型驱动生产方式、生活方式和治理方式变革。服务器是驱动各个行业数据和信息流动的“心脏”，服务器产业是支撑数字中国的基础性产业，具有重要的全局意义。

浪潮取得的高速发展离不开各位投资者的支持，也得益于公司对计算产业的前瞻性判断，积极实施智慧计算战略，率先布局人工智能、边缘等技术领域，以及依托产品、技术、生态在智慧计算领域的持续深耕。

目前，智慧计算已成为推进数字经济发展和变革的核心生产力，浪潮作为全球领先的智慧计算企业，将以开放、开源为原则，不断完善和强化产品技术布局，积极发展开放计算和 AI，为智算中心提供算力支持，在算力基础设施方面向更深、更广发展，助力企业数字化转型捕捉全新机遇，为数字经济注入无限智慧生机。

## 二、就市场高度关注的共性问题进行统一答复

1、公司如何看待今年的供应链情况，大额备货是否是为了这一情况做准备，预计对今年的毛利率与资产减值损失带来怎么样的影响？

答：目前，受疫情反复、贸易摩擦和地缘政治等多种因素综合影响，全球供应紧张的趋势仍看不到缓解迹象，从主要部件到机构件、元器件等价格均维持在高位，甚至大部分仍然存在价格上涨趋势。目前看，最快也得到四季度才有可能出现拐点。公司的大额备货确实是为了应对目前的形势，保障客户供应和交付做出的经营决策。

当然，公司的备货一定是建立在对资金压力承受范围内，且也是在充分分析订单需求及原材料价格走势的前提下。公司深耕服务器行业，对市场供需变化及物料价格走势有较为成熟的预判体系，且公司与主要供应商均维持良好的战略合作伙伴关系，预计出现减值的可能性极低。公司一直与上下游之间沟通顺畅，建立了良好的价格传导机制，对公司毛利率的影响不大。

2、经营性现金流是负数的原因。

答：主要是因为公司积极备货所致。公司综合资质良

好，信用评级 AAA，可以争取到低成本的贷款，同时，公司授信额度充足，融资渠道也在不断丰富，资金链情况安全、稳定。

3、如何看待企业级市场的竞争，我们的优势在哪里？

答：随着技术的成熟，数字化、智能化技术的落地，之前企业级客户设想的目标通过技术方案得以实现，这也间接促使了我们的快速发展，近几年我们企业市场的发展速度远高于市场自然增长，越来越多的企业愿意跟我们讨论，在智能制造、边缘运算、场景化的智慧空间管理等方向上都有很大的需求和发展机会。

国家政策层面也一直鼓励创新，鼓励数字化产业落地，从国家、行业、企业自身都会去投入，这就给我们创造了很多市场机会，从国内信息化、数字化落地的实际情况来看，确实也是这样真实发生的，我们这几年企业级客户业务的增速也是一个验证。

我们的核心竞争优势主要体现在以下两个方面：

首先，我们拥有丰富的产品线，而且我们与客户保持紧密互动，充分感知他们的痛点以及他们在智能化转型过程中的所需所想，再对产品线进行拉通、组合，最终以解决方案的形式交付客户；

第二，浪潮一直秉承开放的生态，产品适应性强，具备良好的产品研发生产供应能力，面对一些新的窗口期的交付能力，这也是我们一大竞争优势。

### 三、问答环节

1、全年的费用率预期情况如何？去年公司的净利率上了 3%的台阶，今年有没有目标？

答：2021 年销售费用率、管理费用率已经出现不同程度的下降。公司的规模效应显现之后，销售费用、管理费用不会像之前快速扩张期增速那么快，公司也在持续致力

于降本增效，费用率应该会有下降空间。

长期来看，净利率是要往上走的，但今年公司的目标首先是要稳固目前的水平再考虑稳步向前。

2、互联网行业客户是否迎来回暖？从订单侧我们能够给出怎样的跟踪与指引？

答：22 年一季度的业绩情况是受多种因素综合影响的，我们要遵循业务规律，同时要满足客户的需求节奏，受国际国内环境的影响，发货节奏是会发生一些变化。

全年来看，保持谨慎乐观的预判，互联网需求将会从之前的高速增长逐渐向高质量增长转变，不管是老旧换新还是基于业务发展的一些前瞻性的投入，都会有需求。

3、公司 2022 年 Q1 收入增速高于利润增速，我们一季度的利润率变化是什么原因导致的？

答：一季度的经营情况受汇率、两项准备的计提、发货节奏等综合因素影响，建议投资者拉长周期到全年去看待公司利润率情况。此外，公司更看重收入、利润额绝对值的增长是否符合公司预期，这也是公司经营决策的重要影响要素。

4、公司如何看待非互联网行业客户需求的变化，收入结构会不会有更大的变化？

答：通信行业、金融行业都在引入高价值量的产品，他们自身数字化的需求增加，产品需求也在增长。另外，企业级市场的占比也会有所提升，目前数字化技术、信息化技术还处在被企业充分理解的过程，企业对信息化手段的理解不够、不深入，我们下一步也将继续加大宣传和推广力度。

5、公司 2022 年 Q1 的高增长主要是哪些行业的贡献？

答：从客户结构来看，增量主要来自于互联网行业，还有通信行业。全年来看，增速不会像一季度这么激进，

	<p>客户的需求节奏和业务规律会发生变化。但是产品的老旧换新，以及客户的前瞻性投入，也都会对全年需求侧起到提振作用。</p> <p>6、公司 2021 年海外收入占比下降，毛利率下降的原因？</p> <p>答：海外收入包括海外客户的订单以及国内互联网客户在海外交付的订单部分，去年处于互联网行业需求的低谷期，公司海外收入占比下滑主要是受此影响。</p> <p>7、Intel 的新平台发布对公司业绩的带动效应如何，发布初期毛利率是否更高一些？</p> <p>答：新平台发布前，公司就已经提前参与并进行技术测试。新老平台会并行一段时间，业务驱动是以客户需求为主导的，与平台的切换关系不是特别大。</p> <p>毛利率的提升主要是靠技术研发设计的改进，这种技术上的改进是我们提升毛利率的方式，而且单纯通过平台切换带来毛利率提升比较难，也难以维系。针对不同客户群，公司也会通过不同策略，共同致力于提升毛利率水平。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及应披露重大信息
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件	参会人员名单
日期	2022 年 4 月 13 日

附件：参会人员名单（排名不分先后）

序号	姓名	所属单位
1	刘迪恺	Dymon
2	Julian LIU	Hillhouse Capital
3	Doris Wang	Manulife Hong Kong
4	Mark TANG	Polymer Capital
5	陈焕龙	RWC
6	唐皆丰	Samsung
7	张晓冬	Wellington
8	李傲远	安信基金
9	何宇涵	安信基金
10	熊迪玮	安信证券
11	许娟娟	百年资产
12	卢尧之	柏乔投资
13	李倩	北京源闾投资基金管理有限公司
14	赖坤洪	比邻投资
15	徐睿艺	碧云资本
16	陈修能	财通证券
17	黄勇	常春藤
18	程熙云	常春藤
19	桑梓	冲积资产
20	范静晗	冲积资产
21	蔡淇丞	创富兆业
22	罗鹏巍	春江资本
23	李燕宁	大成基金
24	赖鹏	大家资产
25	刘洁	大岩资本
26	周坤凯	淡水泉投资
27	肖思琦	东北证券
28	陈渭文	东方阿尔法
29	方科	东方财富证券
30	曹钧鹏	东方基金
31	浦俊懿	东方证券
32	张开元	东方证券
33	朱冰兵	东吴基金
34	杨振华	敦和资管
35	丁宇轩	敦和资管
36	董丰侨	方圆基金
37	冯飞洋	沅京资本
38	孙冠球	沅沛投资
39	Vivian	富达基金
40	王佳晨	富国基金
41	苗富	富国基金

42	文雅	固禾资产
43	刘健生	广东狐尾松资产管理有限公司
44	刘浩钊	广东叁道合力投资基金管理有限公司
45	王奇珏	广发证券
46	李斌	广宇集团
47	陈郑宇	国海富兰克林基金
48	刘旭明	国华兴益资产
49	席可颂	国家外管局（外储）
50	杨焱予	国开证券
51	张帆	国寿安保基金
52	姜英	国泰基金
53	付晓钦	国信证券
54	胡勇军	国银资本
55	季晨曦	海宸投资
56	刘海啸	海富通基金
57	严律	杭银理财
58	薛翔	杭银理财
59	洪岩	杭州玖龙资产
60	来祖骅	杭州玺岸投资
61	凌晨	和谐汇一
62	庄自超	宏道投资
63	金善玉	泓澄投资
64	方云龙	鸿道投资
65	朱文浩	华安财保资产
66	张天	华安证券
67	王文龙	华创证券
68	邓怡	华创证券
69	李亚东	华融证券
70	田星星	华杉投资
71	万义麟	华泰证券
72	王晓茜	华泰证券
73	彭钢	华泰证券
74	蒋宏民	华泰证券
75	刘瑞	华泰资管
76	佟巍	华夏基金
77	张菡	华夏人寿
78	陈平	汇丰晋信基金
79	丁诚	汇丰证券
80	周晓东	汇泉基金
81	杨璿	汇添富基金
82	夏正安	汇添富基金
83	谢泽林	嘉实基金
84	左远明	建信基金

85	邵伟	健顺投资
86	张远迪	江海证券
87	章礼英	江苏瑞华投资
88	刘喜	久期投资
89	诸文洁	巨子私募
90	尹凯	君和资本
91	陈宝健	开源证券
92	刘逍遥	开源证券
93	丁开盛	蓝墨投资
94	徐杰超	理成资产
95	翟云龙	聆泽投资
96	耿云	领颐资产
97	张小迪	陆宝投资
98	黄晨	马可波罗
99	钟华	茂源财富
100	丁凡伦	民森投资
101	刘霄汉	民生加银基金
102	陈启航	民生银行
103	段一帆	摩根士丹利华鑫基金
104	马子轩	摩根士丹利华鑫基金
105	周远扬	摩根士丹利华鑫基金
106	梁国柱	申万菱信基金
107	曾文宏	诺德基金
108	周建圣	诺德基金
109	董威	鹏华基金
110	罗政	鹏华基金
111	李伟清	鹏万投资
112	潘建平	鹏圆资产
113	刘杰	平安基金
114	闫磊	平安证券
115	张良	平安资产
116	傅一帆	平安资产
117	贝永飞	平安资产
118	陈金盛	浦发银行
119	廖欢欢	浦银安盛基金
120	乐禹	群益投信
121	张鸿运	仁桥资产
122	Kyna Wong	瑞信证券
123	沈宇峰	瑞信证券
124	王晓琼	瑞信证券
125	黄文昊	睿亿投资
126	陈荣盛	若汐投资
127	冯辰	三星投信

128	张彦琨	善道投资
129	罗奇添	上海保银投资
130	白云汉	上海环懿基金
131	于昀田	上海磐厚
132	胡小军	上海若川资产
133	张乐	上海彤源投资
134	陆凤鸣	上海彤源投资
135	王海宇	上海万吨资产管理有限公司
136	李德辉	上投摩根基金
137	卢扬	上银基金
138	郑众	上银基金
139	张建宇	申港证券
140	王浩然	申九资产
141	黄忠煌	申万宏源
142	崔航	申万宏源
143	贾梦阳	申万宏源证券
144	张琳	深圳市远望角投资管理企业
145	张海涛	慎知资产
146	刘越	慎知资产
147	王雪峰	生命资产
148	许杰	盛曦投资
149	杨森	施罗德基金
150	朱琨	施罗德交银理财
151	杨立	拾贝投资
152	Xueqiu	斯诺波资产
153	王喆	太平洋资产
154	张敏	泰信基金
155	白永平	天合投资
156	张寓	天弘基金
157	郑宗杰	统一投信
158	张轶乾	万杉资本
159	卞大利	微明恒远
160	俞天甲	五地投资
161	成佩剑	五地投资
162	钟腾飞	悟空投资
163	林静	西部利得基金
164	吴桐	西部利得基金
165	余晓畅	相聚资本
166	袁海宇	新华养老
167	陆士杰	兴全基金
168	孙乾	兴业证券
169	江耀堃	兴银理财
170	雷刚	玄卜投资

171	王浩	一诺资本
172	王晓强	易知投资
173	徐康	银河证券
174	李璐昕	银河证券
175	吴砚靖	银河证券
176	任桀	永赢基金
177	郑重	涌竹投资
178	郝彪	誉辉资本
179	石翔	原点资产
180	徐小勇	长安基金
181	胡纪元	长城财富
182	王佳佳	长城基金
183	吴启芸	长江财富
184	李宇	长信基金
185	林威宇	招商信诺资产
186	吴彤	招商资管
187	庄园	招银理财
188	张璋	浙商基金
189	毛卫文	至璞资产
190	谢钊懿	中庚基金
191	李彪	中金资管
192	冯达	中金资管
193	李茂俊	中科沃土基金
194	刘金辉	中欧基金
195	许文星	中欧基金
196	蒋婉滢	中泰证券资管
197	金炜	中信保诚资产
198	施柏均	中信股衍
199	刘颖飞	中信固收
200	Jiayu Li	中信里昂
201	陈纪文	中信证金
202	金骁	中信证金
203	胥洞菡	中信证券
204	杜杰	中信证券
205	杨志涛	中信证券
206	丁奇	中信证券
207	杨泽原	中信证券
208	刘雯蜀	中信证券
209	徐一清	中信证券
210	刘琨	中信资管
211	罗毅超	中信资管
212	林峰	中信自营
213	张响东	中银基金

214	杨思睿	中银证券
215	朱战宇	中邮人寿