

证券代码：000938

证券简称：紫光股份

### 紫光股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	√特定对象调研                      □分析师会议 □媒体采访                              □业绩说明会 □新闻发布会                           □路演活动 □现场参观 □其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	海通证券 余伟民 杨彤昕 于一铭；招商证券 梁程加 孙嘉擎 朱彦霖；中金公司 杜文欣 李超 李廌 朱镜榆；中信证券 李赫然；中信建投证券 曹添雨；开源证券 雷星宇 刘逍遥；国信证券 袁文翀；广发证券 杨琳琳 周源；IGWT 廖克铭；北大方正人寿 孟婧；大道兴业投资 黄华艳；炼金聚信投资 王登辉；暖逸欣私募 王涛；神农投资 汪洋；盛运德诚投资 薛建东；卓文博宇投资 胡一彬；紫薇私募 李晓林；财通证券资管 冯信然；财信证券 何晨 黄奕景；创金合信 郭镇岳；德邦证券 李佩京；东北证券 吴雨萌；东方财富证券 方科；东方证券 浦俊懿 宋鑫宇；方正证券 景柄维；工银理财 胡雨辰；共青城鼎睿 王可丹；共青城宇赢 黎鑫；仙津实业 陈添乐；贵山私募 邱文杰；国海证券 刘熹 钟依浓；国金证券 李忠宇 路璐；国联证券 黄楷；国泰君安证券 黎明聪 伍巍；国泰证券 张匡勋；国投证券 杨楠 赵阳；国元证券 耿军军 郝润祺；海创私募 杨开发；玖龙资管 徐斌；航天科工投资 陈鹏；昊泽致远 王建平；弘毅远方 包戈然；鸿运私募 高波 朱伟华；华创证券 孙元 周楚薇；华福证券 徐巡 朱珠；华金证券 宋辰超；华泰证券 唐攀尧 王珂；华西证券 马军 柳珏廷；华夏基金 郭琨研；华夏久盈 桑永亮；华夏未来 褚天；嘉实基金 李涛；瑞华投资 章礼英；天麒私募 彭思远；君义振华 白璐；凯恩私募 陈若伊；宏恩资产 王元平；龙石资管 张钶；陆家嘴国泰人寿 王汉秦；民生证券 范宇；摩根士丹利 李子扬；三登投资 倪娜；宁银理财 毛子瑞；诺安基金 王浩然；磐厚动量 胡建芳；平安证券 闫磊；山西证券 孙悦文；棒杰私募 王向阳；点宝资管 姜海波；方物私募 汪自兵；峰岚私募 朱曦；嘉世私募 李其东；泾溪投资 吴克文；坤阳私募 焦庆；弥远投资 许鹏飞；森锦投资 高峰；申银万国证券 郝知雨；相生资管 王典；中汇金投资 张小嘎；丞毅投资 胡亚男；富川投资 陈晓阳；

	宏鼎财管 蓝东；前海粤鸿 汪伟杰；龙远投资 李声农；正源信毅 顾松华；之加歌投资 李怡欣；太平基金 王达婷；太平洋资管 魏巍；天风证券 袁昊 王奕红；闻天私募 张炜兵；西部证券 陈彤 雒雅梅 李想；西南证券 曾庆亮；溪牛投资 何欣；湘财证券 王文瑞；新华基金 董晨阳；信泰人寿保险 刘跃；兴业基金 廖欢欢；兴业证券 桂杨 仇新宇；兴银理财 江耀堃；野村证券 段冰；易知投资 王晓强；银华基金 郭磊；永安财产保险 马步川；长城证券 李心怡 王钰民；招商信诺资管 林威宇；浙商证券 黄王琥；中国银河证券 王思宸；中山证券 钟革敏；中泰证券 余雨晴 陈宁玉；中信保诚资管 金炜；中银基金 张婧妍；中原证券 唐月
时间	2024 年 10 月 30 日
地点	紫光股份会议室（电话会议）
上市公司接待人员姓名	副总裁、董事会秘书 张 蔚 副总裁、财务总监 秦 蓬 新华三高级副总裁、财务总监 罗家承
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司 2024 年前三季度经营情况</p> <p>近期，国家层面从优化新业态新领域市场准入机制、加快推动新型信息基础设施协调发展、推进数字化绿色化协同发展和移动物联网“万物智联”等多个方面综合施策、加强引导，进一步加强国内数字科技产业创新发展的支持力度。</p> <p>面对产业发展机遇，公司依托在智算领域的深厚积淀以及赋能行业智能化升级的实践经验，围绕“算力 x 联接”，持续进行 ICT 基础设施产品升级，深化智算技术创新，构建开放生态，并积极推动算力的多元化和联接的标准化。同时，公司聚焦应用导向，深耕行业客户数字化场景，加速推进“AI for ALL”业务赋能战略落地，在国内政企市场、国内运营商市场和海外市场陆续中标多个重要项目。</p> <p>今年 1-9 月份，公司实现营业收入 588.39 亿元，同比增长 6.56%；实现归母净利润 15.82 亿元，同比增长 2.65%。同时，公司优化组织架构、提升运营效率、加强费用管理，前三季度管理费用、销售费用、研发费用三项合计同比下降 7.06%。从 7-9 月</p>

单季来看，公司实现营业收入 208.89 亿元，同比增长 8.97%，单季度收入增速加快；归母净利润 5.81 亿元，同比增长 12.06%。

子公司新华三 1-9 月实现营业收入 402.66 亿元，同比增长 7.18%。从收入构成来看，国内政企业务收入 316.83 亿元，同比增长 11.91%，主要是今年互联网厂商加大投资力度，部分行业客户需求恢复快，叠加公司产品优势明显，今年陆续中标多个重要项目。国内运营商业务收入 66.93 亿元。国际业务实现收入 18.90 亿元，同比增长 16.34%；公司加快海外市场布局，国际业务中 H3C 品牌产品及服务自主渠道业务营业收入达到 6.85 亿元，同比增长 69.26%，持续保持高速增长势头。

公司立足新一代信息通信领域，不断夯实技术领先性，提升产品和解决方案竞争力。在网络方面，公司在业界首发支持 1.6T 端口速率的智算交换机，突破网络性能上限；率先发布 CXL 光互连解决方案，实现数据中心内跨服务器、跨机柜的长距离、低延迟 CXL 连接；应用驱动数据中心解决方案首批通过自智网络基础能力 L4.0 级认证，推进了网络智能化水平。

在算力和存储方面，推出更环保、更低成本的单相浸没液冷方案和相变浸没式液冷方案，立足解决愈发突出的高功耗芯片散热问题。在近日召开的智算新品发布会上，公司发布了多款新产品，其中包括全新一代智算产品 G7 系列多元异构算力服务器及下一代 AI 存储，大幅提升用户 AI 训练和推理效率。

二、公司在交换机产品布局一直保持市场领先，请问前三季度交换机产品市场需求如何？

前三季度互联网、企业客户的智算中心建设规模整体增长比较明显，互联网厂商对数据中心交换机的需求大幅增长，同时金融、交通、电力能源等行业对交换机的需求也有不同程度增长。目前，数据中心交换机的主流产品以 400G 为主，并且今年已经全面发力，同时 800G 交换机产品也已经开始小规模发货，预计明年依然有较好的上涨空间。

### 三、前三季度公司在运营商市场取得哪些进展？

公司在运营商市场坚持“三驾马车”发展模式，在大网、政企 DICT 市场、商企标品与家庭终端市场全力推进，大力布局智算方案与产品。作为运营商核心合作伙伴，前三季度公司在大网、智算、政企业务和家用市场多个关键领域持续突破。比如在大网领域，助力中国联通 BNC 商用示范局点在湖南、山东等地实现业务规模上线；在智算领域，携手运营商共建智算中心；在家用市场，公司 FTTR 产品在中国联通顺利通过测试。同时公司积极协助运营商发力海外市场。

### 四、作为公司收入增长的第二曲线，公司前三季度海外市场拓展情况如何？

公司加快全球业务拓展，前三季度完成了韩国、乌兹别克斯坦、智利、波兰等四家子公司注册，截至目前海外子公司发展到 19 个，在全球范围内已建立 45 个海外备件中心，覆盖国家和地区增加至 181 个。在中亚、东南亚和欧洲等地成功实施了一系列重大项目，比如在日本多个高校连续落地了全光网络智慧校园解决方案；在中亚承接的云数据中心项目三季度成功上线，涉及公司众多产品，包括 ICT 硬件基础设施、虚拟化软件、云操作系统、安全、统一运维以及模块化机房等，是在东亚打造的一个标杆性项目；在东南亚交付了多个 AI 智算数据中心网络基础设施。此外，在刚刚结束的第 44 届中东海湾信息技术展期间，公司全球首发 H3C UniServer G7 服务器、Wi-Fi 7 等一系列创新产品，充分展现公司卓越的技术创新实力与国际化品牌形象。

### 五、海外的收入增速高于国内，主要是什么产品以及在哪些地区取得了快速增长？

从 2019 年开始，公司逐步在海外市场布局，在南美、东南亚地区以及中东、欧洲等地区都有子公司落地，经过几年的渠道建设和市场深耕，市场影响力逐步加强，自有品牌海外销售一直

保持高增速。今年前三季度网络、服务器及云智产品海外销售增长均较快。

#### 六、公司三季度末存货增加是什么原因？

公司三季度末存货较年初增加 48 亿元，主要是由于前三季度智算业务带来 IT 产品采购及备货需求增加，为保持竞争优势，公司对一些价格波动较大的产品及器件进行提前储备。同时，公司白牌服务器订单增加，导致季末服务器在产品相应增加。此外，根据分销业务周期性特点，在年中也会加大采购备货。预计四季度随着库存的销售，存货将会回落至正常水平。

#### 七、公司三季度末净资产大幅减少的原因是什么？

9 月 4 日，公司收购新华三 30% 股权顺利完成交割。公司归母净利润减少，主要系购买新华三 30% 少数股东股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算的应享有新华三自合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额会冲减资本公积，以及新华三剩余 19% 股权的期权远期安排作为金融负债同时会冲减资本公积，资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润，因此归母净利润减少。

#### 八、公司前三季度在费用管控上做的比较好，后续在费用管理上有哪些考虑？

公司会根据市场以及外部经济环境的变化，持续进行费用管控，公司从去年开始对组织架构进行优化和调整，会更加聚焦在一些重要产品上的投入。今年四季度及明年上半年，在销售费用和管理费用上会以比较审慎的原则去管理，但在研发层面上，会继续聚焦于重点产品的持续投入。

#### 九、公司最近发布的升级版傲飞算力平台在性能方面有哪些主要提升？

公司最新发布的升级版傲飞算力平台，可适配 50 多款主流 GPU、10 多类主流 AI 框架、50 余款开源模型以及 10 多类数据

	集，具有很好的兼容性；并可与绿洲全域数据管理能力、分布式处理能力和完善的数据治理能力无缝衔接，保障多模态数据处理精准、高效、安全；实现万卡规模的 GPU 算力调度、管理和优化，同时具有稳定的算力体验。当前，傲飞算力平台已在数字政府、教育、企业、医疗等多个行业落地实践。
附件清单(如有)	无
日期	2024 年 10 月 30 日