

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：2025-04

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（排名不分先后）	中信证券、广发基金、玄甲基金、东方阿尔法基金、惠升基金、招商信诺资管、玄元投资、青岛立心私募基金、长江证券、东财电子、民生通惠保险投资
时间	2025 年 5 月 12 日 11:00-12:00、15:00-16:30
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、公司 2024 年度以及 2025 年第一季度经营情况： 受益于 AI 技术发展所驱动的算力基础设施需求增长，公司所处的算力供应链需求旺盛，2024 年公司积极把握市场机会，加大算力产品市场开拓，坚持以技术创新驱动产品结构优化，通过数字化推动提产增效，经营业绩稳步提升，实现营业收入 37.34 亿元，同比增长 39.43%，实现净利润 6.76 亿元，同比增长 63.04%。公司围绕算力产品，从材料、工艺、产品、加工方法等领域持续研发投入，取得丰硕成果，截至报告期末，累计申请专利 418 项，获得专利授权 210 项；主持和参与行业/团体标准制定 13

	项。在多高层 PCB 及高阶 HDI 类 PCB 产品持续取得技术突破，并获得客户认可。 2024 年黄石工厂亏损有所收敛，四季度后实现月度盈亏平衡，2025 年黄石工厂力争实现扭亏为盈。泰国广合 2024 年 7 月主体厂房完成封顶，三季度开始水电风气安装，12 月份开始设备安装，目前正进行生产线连线调试，为试产做最后准备，核心客户的审厂按原定计划有序推进。 2025 年第一季度，实现营业收入 11.17 亿元，同比增长 42.41%，实现净利润 2.40 亿元，同比增长 65.68%。 二、加征关税对公司及产业链海外产能布局的影响： 截至 2024 年，公司海外业务收入占比约 71.84%，其中美洲（3.32%）、欧洲（1.30%）、亚洲（67.22%），公司直接出口美国营收占比仅为 0.12%。公司核心业务为服务器 PCB，PCB 下游客户广泛分布在东北亚、东南亚、墨西哥等地区，由下游客户组装成整机后再出口到终端用户，且服务器产品在关税豁免清单内，因此关税对下游客户影响不大。综上所述，美国加征关税，对公司短期经营不会产生直接影响。但长期而言，经贸关系持续紧张对行业产业链的重构将带来深远影响。 公司将加快 AI 及高端产能的全球化布局，与客户保持密切联系，加大力度推进泰国工厂的投产工作，同时上游材料供应链也在加快推进海外产能的布局，降低对单一
--	---

市场依赖以及产能过于集中的风险。

三、2024 年公司 AI 类服务器产品和通用服务器产品的占比情况：

2024 年公司主营业务收入 34.79 亿元，其中服务器 PCB 业务收入 27.05 亿元，服务器业务同比增长 45.59%。AI 类产品占服务器业务营收超过两成。

四、广州工厂和黄石工厂产能稼动率以及今年的提升空间：

广州两厂 2024 年产能稼动率始终保持在 90%左右，广州两厂通过持续的技术改造，打通瓶颈工序产能、提升关键工序工艺能力，每年技改带来新增产能约 6 亿元。预计 2025 年全年广州工厂产能约为 40 亿元。

黄石工厂稼动率持续提升，稼动率已超过 80%，预计 2025 年全年产能约为 6 亿元并实现扭亏为盈。

五、泰国广合的进展及今年产能爬坡计划：

泰国广合 3 月底完成设备联调联试，目前已经开始试生产，核心客户的审厂按计划推进。泰国广合产品定位为数据中心的服务器及交换机产品，产品层数较高，产能爬

坡周期相对较长。预计 6 月份正式投产。

六、25 年 Q1 原材料价格变化及对公司的影响：

2025 年第一季度，铜、玻纤布、金盐等原材料价格受大宗商品上升影响，较 2024 年第四季度出现一定涨幅。公司核心业务以服务器 PCB 为主，而高速板料相对受大宗商品价格波动的影响较小，截至目前公司成本暂未收到原材料成本变化的影响。后续公司会密切关注大宗商品价格的未来走势，加强上下游供应商、客户的沟通与协作，并通过内部降本增效、优化产品结构等手段来降低原材料成本上升对经营的影响。

七、公司 2025 年毛利率水平预计有何变化？

公司会通过持续优化订单结构，对内通过数字化改造提升效率、节能降耗，以保障毛利率维持在较高水平。

八、请介绍第一季度汇率波动对公司的影响？

公司第一季度外销收入占比接近八成，汇率波动对公司经营影响较大，公司的外销主要以美元结算，人民币兑美元汇率呈现升值趋势。公司根据销售及外汇回款情况，参考汇率市场走势有进行滚动锁汇操作，尽可能平滑汇率

	波动对公司经营的影响。 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	2025 年 5 月 12 日