

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：2025-06

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <input 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 checked="" type="checkbox"/>其他（广东辖区 2025 年投资者网上集体接待日活动） </p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>参与本次广东辖区 2025 年投资者网上集体接待日活动的全体投资者</p>
<p>时间</p>	<p>2025 年 9 月 19 日（周五）下午 15:30~17:00</p>
<p>地点</p>	<p>“全景路演”网站（http://rs.p5w.net）</p>
<p>公司接待人员</p>	<p>副总经理、董事会秘书：曾杨清 证券事务代表：陈炜亮</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p style="text-align: center;">投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、领导你好，问一下公司海外供应商直接和间接有哪些。</p> <p>答：受商业政策限制，公司不便回应具体供应商的合作情况，敬请理解。谢谢！</p> <p>2、请评估下今年后面的 3 季度，4 季度，相较今年 1，2 季度，订单情况及利润率情况？</p> <p>答：目前公司经营状况良好，在手订单充足，公司下半年的经营情况可关注后续定期报告相关章节内容。谢谢！</p>

3、请问公司客户有哪些海外客户？

答：受商业政策限制，公司不便回应具体客户的合作情况，敬请理解。谢谢！

4、请问曾秘书：公司对四季度和明年保持较大的增长率有什么措施。谢谢！

答：算力需求增长依然强劲，公司对外围绕算力应用在新客户、新产品导入方面正积极开展工作，争取导入更多高价值订单以支撑业务的增长，对内持续推动数字化技改，提升工艺能力和产能，并加紧推动新产能建设，以满足业务增长的需求。提升管理水平、降本增效，提升运营效率和竞争力，保持营业收入和利润的稳步增长。谢谢！

5、请问贵公司海外业务是否与英特尔、戴尔等企业有直接或间接供货，下半年产能及供货情况怎样？盈利能力如何？泰国工厂是否满产？

答：公司与国内外主流服务器品牌客户及 ODM 客户建立了稳定的业务合作关系。受商业政策限制，公司不便回应具体客户的合作情况，敬请理解。公司因应业务发展的需求持续进行技术改造，提升瓶颈工艺能力及瓶颈产能，目前产能建设能够满足到业务发展的需要。公司泰国工厂于 2025 年 6 月正式投产，目前正处于产能爬坡阶段，二季度已完成部分核心客户的审核，下半年将继续加快推动重点客户认证和产品导入工作。公司各项业务的进展情况可关注公司后续定期报告相关章节内容，感谢您的关注。谢谢！

6、目前有没有一些已经取得突破性进展的技术成果，这些成果对公司的产品升级和市场竞争力提升有什么积极影响？

答：公司各项业务的进展情况可关注公司定期报告相关章节内容，敬请查阅，感谢您的关注。谢谢！

7、公司营业收入和净利润都实现了显著增长，特别是净利润同比增长了 53.91%。公司今年在业务拓展方面采取了哪些关键措施，使得业绩能够取得这么好的成绩？

答：2025 年上半年，受益于算力基础设施需求强劲增长，公司所处的算力供应链需求旺盛。公司积极把握算力需求强劲增长机遇，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，公司 2025 年上半年的营收和净利润较上年同期均有所增长。实现营业收入 24.25 亿元，同比增长 42.17%，实现净利润 4.92 亿元，同比增长 53.91%。2025 年上半年，公司经营团队在董事会的带领下，按照经营计划要求，推动各项经营活动有序开展，完成了如下工作：

(1) 报告期内，广合科技坚持以技术创新为发展内核，公司聚焦材料、新产品开发、创新工艺研究、数字化管理建设等关键领域，开展了一系列富有成效的研究工作。2025 年上半年，我们在高阶 HDI、AI 服务器、高速交换机、新代际通用服务器、光模块等核心产品领域持续突破技术瓶颈，高端产品技术的加速迭代与突破，不仅显著提升了公司的核心竞争力，更为其在高端化产品赛道的深耕与拓展奠定了坚实基础。

(2) 广合科技坚持构建新质生产力，作为公司主力制造基地的广州广合，借助东莞广合的投产运营，持续进行瓶颈工序的产能提升、工艺能力提升及数字化技改。在推进数字化转型的过程中，不仅实现了技术能力的提高也实现了产能的提升，产品结构不断优化，交付竞争力显著增强。伴随营收规模提升的同时，保持了较高的盈利能力，不仅实现业绩指标的高速增长，同时各项运营效率指标健康，经营业绩增长质量较高。

(3) 报告期内，公司全资子公司黄石广合持续推动成本

管控、调整产品结构、提产增效，报告期内实现扭亏为盈。

(4) 2025年6月，泰国广合正式投产，目前正处于产能爬坡阶段。二季度完成部分核心客户的审核，下半年将继续加快推动重点客户认证和产品导入工作，逐步释放产能。泰国广合作为公司积极拓展海外市场的重要基地，公司将重点做好泰国广合项目的建设运营，为公司中长期业绩增长奠定良好基础。

(5) 公司通过市场、经营、人才三位一体的战略发展规划，持续巩固在PCB前沿领域的领导地位，不断强化在海内外市场的竞争优势及行业影响力。

8、公司拥有众多核心技术。在当前市场竞争激烈的情况下，公司如何确保这些核心技术持续领先？

答：公司注重技术创新，坚持以技术创新驱动业务发展，围绕材料、制造工艺、产品迭代组织技术研发，在PCB的加工技术和材料及信号技术研究方面积累了大量研究成果，支撑公司在高性能PCB的业务承接和批量交付，较好的满足下游客户的需求。未来公司仍将继续加大研发投入，重视技术创新和产品创新，严格质量管理，提升管理水平，降本增效，确保公司在激烈市场竞争环境中稳步发展。谢谢！

9、公司的经营活动产生的现金流量净额同比增长了67.30%，这个增长幅度比净利润的增长幅度还要高。这是否意味着公司在资金回笼方面有了很大的改善？

答：2025年上半年经营活动产生的现金流量净额同比增加1.82亿元，净利润同比增加1.72亿元，净利润的现金含量比较健康，净利润与经营净现金流的变动趋势是一致的。谢谢！

10、随着人工智能和大数据等新兴技术的发展，市场对高端PCB的需求也在不断变化。公司如何紧跟这些市场趋势，及时调整产品结构以满足市场需求？

答：公司聚焦算力应用，紧跟客户的产品迭代，前瞻性做好研发、产能布局，确保准时高质量交付。公司各项业务的进展情况可关注公司后续定期报告相关章节内容，感谢您的关注。谢谢！

11、在海外市场的布局上，除了泰国，公司有没有考虑在其他地区建立生产基地，以更好地服务全球客户？

答：公司的产能规划是根据业务发展需要来组织的，目前公司除了广州基地外，在湖北黄石和泰国均建设有或正在建设制造基地，后续会因应公司业务发展的需要来规划产能建设。谢谢！

12、泰国广合已经正式投产，目前处于产能爬坡阶段。公司对泰国工厂的未来发展有什么规划？

答：泰国广合下半年将继续加快推动重点客户认证和量产订单的导入，逐步释放产能。泰国广合产品定位算力、通讯应用场景高性能 PCB，主要服务海外客户，作为公司积极拓展海外市场的重要基地，公司将重点做好泰国广合项目的建设运营，为公司中长期业绩增长奠定良好基础。谢谢！

13、在人才战略方面，公司目前的人才储备能否满足公司未来业务快速发展的需求？

答：技术的创新离不开人才的支撑，当前公司构建了内部人才管理策略的三大基石：多元化的人才组成、系统化的人才发展培养体系以及公平的薪酬与晋升制度。通过配套完善的人才发展培养体系，公司持续提升员工专业技能与全面素质，为技术进步培育多元优秀人才，为业务拓展提供源源不断的内生动力，从而实现员工个人价值实现与企业发展共同进步。谢谢！

14、1、泰国广合还有东莞黄石两个厂的产能能否在下半年产生效益？2、公司目前订单状况如何，是否供不应求，订单海外占比多少，国内占比多少？3、与华为合

	<p>作进展如何？4、是否有和特斯拉、英伟达合作？5、是否有机器人公司相关的业务合作？</p> <p>答：黄石工厂和东莞工厂均实现盈利，泰国工厂于25年6月正式投产，今年处于产能爬坡期。公司目前在手订单充裕，公司经营情况可关注后续定期报告相关章节内容。受商业政策限制，公司不便回应具体客户的合作情况，敬请理解。谢谢！</p>
附件清单	无