

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：2026-06

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：____ 券商策略会 ____
参与单位名称及人员姓名（排名不分先后）	ACG Mgmt Pte Ltd、Alquity Investment、AllianceBernstein L. P.、Allianz Global Investors (Asia Pacific) Ltd、BEA Union Investment Management、BNP Paribas Asset Mgmt、Boyu Capital Advisory Co Ltd、CIC、Capital World Investors、Dymon Asia Capital HK Ltd、EFM Asset Management Ltd、Enreal Asset、Fidelity International (FIL)、FirstFidelity、Fountaincap Res & Inv (HK) Co、Franklin Templeton (Franklin Mgmt Inc)、Fullerton Fund、Goldman Sachs Asset Management、Guotai Junan Intl AM SG Pte Ltd、HSBC Global Asset Mgmt Ltd、Hillhouse Capital Mgmt Ltd、Ishana Capital Ltd、JPMorgan Asset Management、Keystone Investors、LGT Bank – Liechtenstein、Manulife Investment Mgmt (Hong Kong & Asia)、Maven Asia (Hong Kong) Ltd、Ninety One、Oasis Investments、Optimas Capital Ltd、Oxbow、Pacific Alliance Inv Mgmt (HK) Ltd、Panjing Investment Advisors、Pictet (Asia) Ltd、PineBridge Invs LLC、Pinpoint Asset Management、Pleiad Inv Advisors Ltd、Polymer Capital Mgmt、Schroders Plc、Springs Capital (Hong Kong) Ltd、Sumitomo Mitsui AM Group (HK/SG)、T. Rowe Price、TT International、Trivest Advisors、UBS Wealth Mgmt & Business Banking、Vision Point Asset Mgmt、Wellington Management、腾跃基金、Arrowpoint Fund、Aspoon Capital、Balyasny Asset Management、Capella、Caravel Group Ltd、Centiva Capital、Cephei Capital、CloudAlpha Capital、奇

	点资产、LMR Partners Ltd、Marshall Wace Asia Ltd、Millennium Partners、My. Alpha Mgmt HK Advisors Ltd、North Rock Capital Mgmt (HK) Ltd、Point72 Hong Kong Ltd、Schonfeld Strategic Advisors - Hong Kong、Protium Capital Limited、Willing Capital Management Limited、Broad Peak Investment Advisers Pte Ltd、ADIA、GIC Private Limited、万家基金、东方基金、东海基金、中信保诚基金、中加基金、中庚基金、中海基金、中邮基金、中银基金、交银施罗德基金、兴业基金、创金合信基金、华商基金、华夏基金、华安基金、华宝基金、华泰柏瑞基金、南方基金、博时基金、合远基金、国寿安保基金、国投瑞银基金、国联安基金、天治基金、太平基金、安信基金、宏利基金、宝盈基金、富国基金、平安基金、广发基金、德邦基金、恒生前海基金、招商基金、易方达基金、景顺长城基金、INVESCO Asia Ltd、朱雀基金、永赢基金、汇添富基金、泉果基金、浦银安盛基金、海富通基金、湘财基金、诺安基金、诺德基金、银华基金、银河基金、长信基金、长城基金、长盛基金、万联证券、中信证券、中金公司、中银国际证券、华泰证券、国信证券、山西证券、开源证券、招商证券、浙商证券、甬兴证券、申万宏源、花旗证券、野村证券、东亚前海证券、华泰资管、财通资管、东吴自营、东方自营、东海自营、中信自营、广发自营、方正证券自营、上海勤辰私募基金管理合伙企业、中安汇富、仙人掌私募基金、保宁资本、北京泰德圣私募、博见善择、和谐汇一资产、复胜资产、姚泾河投资、广东谢诺辰阳私募、彤源投资、景林资产、洲和资本、浦泓投资、海创私募、润晖投资、深圳猎投资本、源乐晟资产、玖鹏资产、理成、磐泽资产、Orchid Asia Group Management, Ltd.、聚鸣投资、众安保险、华泰资产、国华兴益、大家资产、新华资产、泰康资产
时间	2026 年 8 月 27 日、8 月 31 日至 9 月 3 日、9 月 7 日至 9 月 11 日
地点	中国香港、深圳、上海、广州
公司接待人	副总经理、董事会秘书：曾杨清

员	IR 经理：汪学峰
投资者关系 活动主要内容介绍	一、公司 2026 年上半年的经营情况： 今年上半年，在 AI 浪潮驱动下，公司业绩实现跨越式增长，主要体现在以下几个方面：1、业绩高速增长，利润增速超营收：上半年营收达 43.88 亿元（+80.98%），净利润 9.56 亿元（+94.39%），利润增速跑赢营收，盈利能力与规模效应同步提升；2、盈利能力增强：主营业务毛利率升至 35.36%，同比提升 3.09 个百分点，高附加值产品占比提升，有效对冲成本压力；3、现金流健康，利润含金量高：经营现金流净额 9.37 亿元，同比大增 106.77%，与净利润基本持平，充沛现金流为研发与产能扩张提供保障；4、算力场景收入爆发式增长，成为公司核心增长引擎。 除此之外，今年上半年公司研发费用增加较多，主要是因为 AI 算力方面的研发投入大幅增加，今年新上的研发项目基本都是围绕 AI 算力产品、加速卡产品、光模块产品以及交换类产品展开，研发项目较多；同时，公司部分新建产线或者工厂将陆续投产，为公司进一步发展提供产能基础。 二、上游原材料涨价对公司成本端影响多大？供给紧张预计什么时候可以缓解？对公司未来生产经营的影响是怎么样的？ 答：公司所使用的 CCL 以高速产品为主，普通 FR4 材料使用较少，因此材料涨价对公司成本虽有影响，但影响可控。公司通过优化产品结构，与上下游供应商、客户积极协调议价，提高生产效率等方式有效应对原材料涨价对公司成本端的影响。 上游原材料（铜箔、玻布等）虽然也在扩产，但 PCB 产能同样在增加，原材料供给紧张格局可能会一直持续。供需矛盾根本

性缓解还需要一定时间。

三、PCIe 5.0 产品向 6.0 升级表现在什么地方？预计什么时候可以出货？更长期产品迭代和增长预期是怎样的？

答：PCIe 6.0 的服务器 PCB 无论是材料等级还是制程工艺均有较大提升，因此其价值也将会有较大幅度提升。

PCIe 6.0 的服务器 PCB 出货主要受 CPU 算力芯片量产计划影响。预计今年会有小批量的出货，大批量出货会在明年。

公司的技术研发一直遵循“量产一代、样品一代、预研一代”的节奏，目前正在开展下一代产品的预研工作。

四、公司通算产品主要适用什么芯片？一块主板会放几个 CPU 芯片？

答：公司产品可支持 Intel、AMD 及 Arm 架构的芯片，并根据客户需求提供相应产品。

根据产品型号差异，CPU 芯片数量不一，主流设计通常单路、双路、四路设计均有，即每块主板配置 1 颗、2 颗或 4 颗 CPU。

五、海外大客户开拓情况？

答：新客户开发按原计划推进中。

六、公司与境内服务器客户合作怎么样？

答：公司与境内品牌服务器客户、ODM 厂商均保持着良好的合作关系，也通过上述客户与境内 CSP 客户建立了密切的合作关系；今年上半年，公司内销收入同比增长约 40%，超过 9 亿元。

七、今年和明年的资本开支规划是怎样的？如何保证投入资金？有再融资计划吗？

答：公司预计今明两年公司资本开支在每年 50-60 亿左右。

公司将通过自有资金投入和股权、债权融资相结合的方式满足公司的资本开支需求。

公司已经在 6 月份披露了在 A 股发行可转债的再融资预案，预计募集不超过 360,000.00 万元的资金用于云擎智造基地项目（二期）等项目。后续再融资计划请关注公司公告。

八、公司黄石工厂经营情况如何？

答：2026 年上半年，黄石广合（单体）实现营业收入 67,408.54 万元，净利润为 3,622.44 万元。

黄石工厂建厂初期定位于为生产消费类、汽车类、工控类产品；随着公司服务器类产品订单增加，公司目前正对产线进行改造和设备升级，扩充其服务器产品产能；黄石工厂未来将成为国内算力服务器 PCB 的主要生产基地。

九、公司是否会新增海外产能？

答：目前，公司客户对海外产能的需求较大；公司将根据客户需求和经营情况，稳步推进海外产能扩张。

十、公司当前扩产过程中是否存在设备瓶颈？扩产是否正常推进？

答：公司遵循境外采购和国产替代相结合的原则，向多个境内和境外设备供应商采购设备，有效满足了公司生产经营设备的需求。受行业高端 AI PCB 产能扩张影响，部分工序的先进设备确实存在交期较长的情况，公司根据生产经营需求，在开始厂房规划和建设的初期就早下单、早锁单，并且积极寻找替代方案，灵活应对了相关情况，目前公司扩产正在正常推进。

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