

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：2026-08

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 <u>三季度业绩预告说明会</u>
参与单位名称及人员姓名（排名不分先后）	Balyasny、Jain Global (Hong Kong) Limited、Millennium、Polymer Capital、Point72、RWC、UBS 瑞银、UG Fund、WFM、Willing Capital、宝盈基金、北京柏治投资管理有限公司、彬元资本、博普科技、博时基金、诚盛投资、创金合信、大湾区基金、丹羿投资、淡水泉投资、德邦基金、德汇投资、德盛安联、东方基金、东方证券、东方资管、东吴证券、方瀛投资、沅沛投资、富国基金、高信百诺、高毅资产、工银瑞信、光大保德信基金、光大自营、广发证券、国海富兰克林基金、国联基金、国盛证券、国寿安保基金、国寿养老、禾永投资、合众资产、荷荷（北京）私募基金管理有限公司、恒邦兆丰资管、恒生前海、宏道投资、泓德基金、花旗、华安基金、华能贵诚信托、华泰保兴、华泰证券、华夏基金管理有限公司、华夏久盈、汇添富基金、惠理基金、惠正投资、混沌投资、锦成盛资产、泾溪投资、开思基金、开源电子、林芝恒瑞泰富（河清资本）、美阳投资、民生加银基金、民生通惠、名禹资产、摩根大通、摩根基金、南方基金、诺安基金、诺德基金、盘京投资、平安基金、T. Rowe Price、My.Alpha、融通基金、三井住友资管、上海保银投资、上海聚鸣投资、上海磐厚、首创证券、苏州宏富嘉投、苏州正源信毅资产管理有限公司、太平洋保险、潼骁投资、统一投信、途灵投资、万兆慧谷、卫宁私募、希望金汇投资管理有限公司、晓甬投资、谢诺辰阳、鑫焱投资、兴全基金、亿能投资、永赢基金、禹田资本、誉辉资本、源乐晟、长青藤资产、浙江国信投资、浙商证券、中金公司、中信证券、招商基金、新华资产

时间	2026 年 10 月 12 日、2026 年 10 月 13 日、2026 年 10 月 14 日
地点	电话会议、广州
公司接待人员	1、副总经理、董事会秘书：曾杨清 2、IR 经理：汪学峰
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司 2026 年前三季度业绩情况如何？ 答：根据公司之前发布的业绩预告，经公司财务部门初步核算，前三季度归属于上市公司股东的净利润预计为 14.5 亿至 15 亿元，同比增长约 100.33%至 107.23%，扣非后净利润预计为 14.2 亿至 14.7 亿元，同比增长约 101.84%—108.94%。报告期内，公司把握算力硬件需求激增带来的市场机遇，紧扣“算力”主线，坚定聚焦通用服务器、AI 服务器、交换产品，以及加速卡等算力 PCB 市场，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；此外，公司海外工厂泰国广合按原计划完成了核心客户的审核认证，伴随着重点客户认证和产品导入，以及产能的逐步释放，成为推动公司算力产品销售增长的第二引擎，报告期内实现盈利；最后，公司全资子公司黄石广合报告期内持续推动成本管控、调整产品结构、提产增效，盈利能力水平同比提升。 近期，公司部分算力下游客户受 CPU 和存储芯片暂时性短缺等因素影响，原材料不齐全、投料生产不及时，这一定程度上影响了公司 PCB 产品出货，对公司三季度业绩产生了一定的影响。上述情况并非产业需求变化，仅为客户部分原材料暂时性短缺所致，因此公司对全年业绩的预期和信心保持不变。 2、公司生产端是否受到影响，针对客户延迟提货采取了哪些措施？ 答：公司生产端未出现停工，国庆期间生产线仍保持满负荷运转。公司正调整生产策略，优先安排确定能够立即提货的订单进行排产，改善存货和销售情况，确保不再因上述问题新增存货。

3、AI 相关海外大客户开拓情况？

答：新客户开发按原计划推进中。

4、通用服务器 PCIe 5.0 向 6.0 升级何时开始，对产品单价及盈利有何影响？

答：公司高度重视 PCIe 5.0 向 6.0 的切换。随着产品层数提高及材料等级提升，PCIe 6.0 产品单价较上一代预计提升，将带动公司收入和利润增长。根据芯片量产时间的不同，不同平台的产品出货节奏存在差异，目前部分平台产品已开始小批量出货；其他平台产品预计在 2027 年一季度或二季度出货。

5、上游 CCL 原材料供应紧张何时缓解，成本上涨能否向下游传导？

答：目前，以 CCL 为核心的原材料供应偏紧是目前整个行业面临的实际情况，公司判断在 2027 年下半年之前，相关供需矛盾较难完全化解。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。

6、泰国基地盈利水平如何？

答：泰国基地目前盈利水平较好。泰国基地上半年处于初期爬坡阶段，公司给予特定支持，并仅安排少量 SKU 及优质订单进行生产，并且工厂高度自动化、智能化，同时广州基地给予泰国大量人员和技术支持，使其产品良率及运营效率较高。后续随着新产品导入、产品生产规模提升，预计泰国基地仍然会保持一个较好的盈利水平。

7、泰国基地目前承接哪些产品，为什么现阶段以通用算力订单为主？

	答：泰国基地当前产品结构以通用算力为主。当地供应链配套明显不足，大量原材料需要从中国大陆等地采购，整体材料交付周期较长，因此现阶段仍以通用算力订单为主。未来随着泰国基地技术能力、生产能力以及本地供应链配套能力提升，公司将逐步安排更多 AI 相关订单。 8、泰国基地是否有继续扩产计划？ 答：公司利用 H 股募集资金，在泰国现有一期工厂增加设备，目前已进入安装调试阶段，预计 2026 年四季度陆续投产，2027 年为泰国工厂带来新增产能。 9、公司 2026 年及 2027 年资本开支如何规划？ 答：2026 年及 2027 年每年资本开支预计约 50 亿至 60 亿元，规划保持不变，主要用于广州、黄石、东莞、泰国等基地新增产能。
附件清单	无