

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：2026-03

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
参与单位名称及人员姓名（排名不分先后）	Trivest、财通资管、德邦基金、东方红、富国、华泰保兴、交银、睿扬、天治、友邦保险、远信、泰旻资产、嘉实基金、泰康资产、磐泽资产、盘京投资、泓德基金、广发基金、易方达、南方基金、信达澳亚、前海开源、VisionPoint、Allianz、Aspen、Citadel Intl Equities、Farallon Capital Asia (HK) Ltd、Foresight Fund Mgmt Co Ltd、Fullerton、Ishana、MLP、Rockhampton Mgmt Ltd、Schonfeld、Temasek、Teng Yue Partners、Tiger Pacific、UG Fund、Dymon 、Optimas、E Fund、UBS、BALYASNY ASSET MANAGEMENT、BROAD PEAK INV ADV PTE LTD、FIDELITY INTERNATIONAL、FRANKLIN TEMPLETON、GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT、GREENWOODS ASSET MANAGEMENT HONG KONG LIMITED、HILLHOUSE CAPITAL MGMT LTD、INVESCO GLOBAL、JAIN GLOBAL LLC、JP MORGAN ASSET MANAGEMENT、

	KEYSTONE GROUP、MARSHALL WACE ASSET MANAGEMENT、MILLENNIUM PARTNERS、PERSEVERANCE ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL (SINGAPORE) PTE. LTD、PICTET ASSET MANAGEMENT、POINT72 ASSET MANAGEMENT LP、POLYMER CAPITAL、T. ROWE PRICE ASSOCIATES, INC、TRIVEST ADVISORS LIMITED、WELLINGTON MGT CO LLP
时间	2026 年 7 月 8 日 至 2026 年 7 月 10 日
地点	泰国广合科技有限公司、广州广合科技股份有限公司
公司接待人员	副总经理、董事会秘书：曾杨清 IR 经理：汪学峰； 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 2026 年上半年经营情况： 2026 年上半年，公司预计净利润为 9.1 亿元-9.6 亿元，同比增长 85.12%-95.29%；今年以来，公司把握算力硬件需求激增带来的市场机遇，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。与此同时，公司海外工厂泰国广合伴随着重点客户认证和产品导入，以及泰国广合一期产能利用率持续提升，成为推动公司算力产品销售增长的第二引擎，盈利能力显著提升。 相比于 2025 年，公司业务三个方面呈现明显变化： 一、产品结构进一步优化，18 层以上超高多层以及高阶 HDI 产品在主营业务收入的占比明显提升；二、公司产品应用高度聚焦算力应用，服务器产品收入占主营业务收入

的比重进一步提升；三、销售结构以外销为主，外销占比相比 2025 年进一步提升。上述业务层面的三个变化推动公司二季度盈利能力稳步提升。

二、相比于其他同业公司，公司泰国工厂在较短时间内即实现了盈利，请问具体原因是什么？您预计未来产值和盈利能力会进一步提高吗？

今年以来，公司泰国工厂产能爬坡态势良好，第一阶段设备产能基本打满，目前正加速推动第二阶段设备的安装调试。泰国广合自 2025 年 6 月开始正式投产，2025 年 12 月即实现月度盈利，盈亏平衡周期仅用时 6 个月，创造了一项行业记录。我们自身总结泰国广合短时间内实现盈利的主要原因：产品结构 100% 聚焦算力服务器主板高端产品，深度绑定海外客户需求，叠加泰国工厂智能化、自动化带来的高效生产，在保持高稼动率、高良率的前提下表现出优秀的盈利水平。

目前，公司正积极推进泰国生产基地二期建设，预计将在 2026 年第四季度产生新增产能，进一步提高泰国工厂的整体产值和盈利能力。

三、根据我们了解，上半年各类主要原材料价格涨幅明显，对贵公司产品毛利率影响如何？

针对原材料价格上涨，公司已采取三大举措确保毛利率稳定：一是提升良率，通过技术攻关降低报废损失，压缩单位成本；二是优化订单结构，控制低毛利订单，集中资源做高附加值产品；三是与下游客户协商价格调整，建

立原材料联动机制，及时传导成本增量。目前来看，这些措施总体有效，公司二季度毛利率保持平稳有升，盈利能力保持较高水平。

四、公司未来 AI CPU 和 GPU 产品方面的战略规划和客户开拓进度如何？

首先，CPU 主板是公司的存量业务也是公司目前的核心业务，通用服务器供应链成熟稳定，公司围绕客户需求积极配合、做好供给；其次，GPU 主板作为公司近期重点拓展的增量业务，目前，公司已大量参与了 AI 服务器中的 SWITCH、UBB、加速卡、背板、数据中心交换机板等产品的送样及工艺能力认证，各个项目进展比较顺利，预计今年相关产品的收入占比会持续增长。

五、我们注意到公司发布了可转债预案，这是出于什么考虑？

公司整体处于业务快速发展阶段，技术改造以及新建产能带来的资本开支及日常营运资金需求较大，对长期性质的资金有较高的需求；因此，公司本次发行 A 股可转债，能够降低公司融资成本，为股东带来更丰厚的利润回报，也为公司的长期持续发展奠定坚实的基础。

本次可转债的投资项目主要为云擎智造基地项目（二期）和广州工厂高多层产线技术改造项目，这些项目的实施将有效提升公司订单交付能力和交付效率，补强生产及技术服务能力，增强公司在高端算力 PCB 领域的综合竞争力。

六、公司预计 PCIE5.0 到 6.0 的代际转换会在哪一季度体现，对于公司业务会有怎么样的影响？

我们预计 PCIE5.0 到 PCIE6.0 的代际切换从 2026 年 3 季度开始，渗透率的提升会有一个过程；由于 PCIE6.0 相关 PCB 产品相比于 5.0，从材料到工艺相应均会有明显的升级，因此相关产品订单单价也将会有明显提升，预计将会对公司业务产生正向积极影响。

七、公司 26 年及未来的资本开支是如何规划的，相应的投入产出比是多少？

公司预计未来两年的资本开支均在 60 亿左右，项目满产运行后，产值与固定资产投入的比例预计约为 1:2，但项目产值的爬升受市场变化、客户订单、自身工艺能力提升等因素影响，会有一个逐步释放的过程，这个过程存在一定的不确定性。

八、请问公司云擎智造基地项目进度如何？该基地的定位是怎么样？

公司云擎智造基地项目进度良好，预计 2026 年 11 月底可投产，为公司 2027 年承接 GPU 相关高端产品奠定基础。

云擎项目产品规划定位盯紧 AI 算力应用，设计样品制作 100 层以内、量产 18 至 78 层超高多层 PCB，HDI5 至 7 阶量产能力，规划建设有 MSAP 工艺。云擎智造基地未来将聚焦于高多层、HDI 等高端产品的研发和生产制造。

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