

证券代码：000977

证券简称：浪潮信息

浪潮电子信息产业股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2024-001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称及人员姓名	平安证券 闫磊、王佳一；淡水泉投资 房畅坤；民生证券 丁辰晖；太平洋证券 曹佩；华泰证券 袁泽世；中金证券 孔杨；广发证券 周源；银河基金 田萌；东方红资管 张明宇；海富通基金 张颖；华商基金 王云翥；中信证券 孙竟耀；国海证券 刘熹、钟依浓；申万宏源 黄忠煌；汇添富基金 沈若雨、刘平；中泰证券 苏仪；国投证券 杨楠（排名不分先后） 公司在交流活动中严格遵守相关规定，保证信息披露真实、准确、及时、公平，没有发生未公开重大信息泄露等情况。
时 间	2024年5月11日、2024年5月14日
地 点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	王颖颖 证券部经理 郑雅慧 证券事务代表
投资者关系活动主要内容介绍	主要交流内容整理如下： 1、公司 2023 年产品结构是否发生明显变化？通用服

务器和 AI 服务器占比情况？2024 年怎么预判？

答：2023 年，大模型和生成式 AI 掀起全球人工智能热潮，带动了算力市场的蓬勃发展，公司产品也跟随客户需求进行调整。整体上看，公司通用服务器占比下降，人工智能服务器占比提升。在各方面正常情况下，预计 2024 年全年整体的产品结构将与 2023 年类似。

2、公司 2024 年 Q1 财报中合同负债大额提升，主要原因是什么？

答：主要是公司预收客户款项增多，特殊的供应形势下，我们根据采购情况与客户约定货款支付条款，保证货款回收并加快资金周转。

3、公司 2024 年的费用率展望如何？

答：公司致力于持续降本增效，推动公司稳定健康发展。预计 2024 年的费用总额不会发生大幅波动，费用率稳中有降。

4、H20 当前的需求情况如何，对整体毛利率的增长是否有帮助？

答：未来一切计算皆 AI, 有利于大模型训练、推理以及应用落地的算力基础设施，一定存在旺盛且持续的需求。对于 H20，2024 年 Q1 尚未形成规模销售，预计 Q2、Q3 可能有一定量产交付，目前对业务整体的影响暂无法明确预估。

5、目前从客户需求角度，在训练和推理方面的大概比例？

答：2023 年客户需求以模型训练为主，2024 年起推理需求应该会逐渐增加，根据第三方（IDC）预测，2024 年推理需求大致会占到总需求的 55%左右。

6、客户采购进口和国产化方案之间如何取舍？从服务器厂商的角度，我们出货是否有所侧重？

答：客户倾向采购哪种产品方案，取决于该方案与客户应用的适配情况及产品性能等因素，作为服务器厂商，我们会以满足客户需求为目标，提供最为客户认可的产品方案。

7、公司 2024 年 Q1 毛利率较之前有大幅度波动，主要是什么原因，未来有什么措施来提升毛利率吗？

答：毛利率主要是受客户结构、产品结构、原材料供应、市场竞争等多方面的综合影响。Q1 主要是受客户结构影响，低毛利客户收入占比大幅提升，导致公司整体毛利率下降。

公司将积极采取以下措施提升公司毛利率：1、加强科研攻关，通过技术研发设计的改进，提高产品质量，提高技术附加值，筑好产品护城河；2、优化生产工艺路线，降低生产成本；3、通过多元计算产品线的规模化、集约化发展，发挥规模效应，同时强化供应链协同，进一步提升毛利率；4、积极拓展新产品形态，在 AI 全栈解决方案、液冷、边缘计算等产品方面加速布局。预计远期毛利率及净利率将保持稳中有升。

8、公司目前在手订单情况以及 Q2 发货预期如何？

答：目前在手订单量比较可观，公司业务在按部就班开展，Q2 的预测情况暂时未出具，初步看 Q2 仍然保持增长态势。

9、公司 2023 年海外拓展情况怎样？未来展望如何？

答：2023 年，公司海外业务实现总收入 95.47 亿元（海外交付口径），占比 14.49%，同比增长 4.17%，主要得益于公司不断提升海外本地化经营能力，抢抓市场机遇，在欧洲、日韩、东南亚等国家和地区树立了大体量的行业典型客户，进一步扩大品牌影响力，稳固市场格局并形成持续的规模产出。

	<p>2024 年，公司还将继续深耕老客户、开拓新客户，力争实现海外业务平稳、持续增长。</p> <p>10、公司海外产能储备是否充足？</p> <p>答：公司目前在海外储备了整机的智能产线，随着业务的发展，公司也在积极新建以及改扩产线，提升产能，以满足新形势下的快速交付需求。</p> <p>11、2024 年通用服务器如何展望？</p> <p>答：通用服务器市场在 2023 年经历了一些压力，但随着市场需求的恢复，服务器产业有望在 2024 年迎来新的发展机会，通用服务器也有望在 2024 年实现增长。在技术方面，新一代处理器的推出将为通用服务器市场带来新的机遇。从全球趋势看，全球主要云服务供应商开始重视规模和利润的平衡增长，对于数据中心的需求加大了投入，同时随着企业对于数字化的日益重视，大中型企业和初创企业也在服务器市场中释放较大的购买力。</p> <p>12、公司一季度末存货 242.90 亿元，环比增长 27.07%，主要增加的是整机还是零部件？</p> <p>答：公司的存货余额中主要是以部件为主，整机一般按需定产，在库存余额中占比较小。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 5 月 14 日