证券代码：601138 证券简称：工业富联

富士康工业互联网股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-004

|  |  |
| --- | --- |
| **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** | 杭州汇升投资、中泰证券、全球人寿保险、S&P Global Market Intelligence、SCRIPTS Asia、汇丰前海证券、华泰证券、M&G Investments (Hong Kong)、招商证券、国海证券、Citigroup、北京鸿道投资、富敦投资、江西高旗投资、信达证券、国信证券、招银国际证券、上银基金、中国国际金融、上海荟金私募基金、上海尚雅投资、国融基金、德邦证券、国华人寿保险、华泰证券、中原证券、国金证券、中邮证券、农银国际证券、中荷人寿保险、德邦证券、三亚鸿盛、上海有谱投资、美林（亚太）、中信保诚资产管理、中邮创业基金、华安基金、东北证券、西部证券、Sanford C. Bernstein (Hong Kong)、江苏瑞华投资、兰馨亚洲投资、广发证券、太平洋证券、上海元昊投资、太平基金、泰达宏利基金、中信银行、中信里昂证券、兴业证券、UG Investment、天风证券、招商局资本、上海筌笠资产、北京黑森投资、嘉实基金、浩成资产、九泰基金、金元顺安基金、Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong)、汇丰晋信基金、银河证券、上海睿郡资产、国投瑞银基金、景顺纵横投资、华乐资本、Oscar and Partners Capital、工银国际证券、东兴基金、美林(亞太)、财通证券、易米基金、长盛基金、笃正资本、深圳华强鼎信投资、平安银行、摩根士丹利、瑞士信贷(香港)、诺德基金、上海非马投资、海南飞恒私募基金、太平基金、上海和谐汇一、深圳凯丰投资、中信保诚基金、碧云银霞投资、富安达基金、花旗环球金融亚洲、IGWT Investment、上海国鸣投资、国泰证券、建信基金、上海弥远投资、上海石锋资产、中信保诚基金、中信建投证券、山西证券、永丰证券、耕霁(上海)投资、Morgan Stanley、国泰君安证券(香港)、华夏东方养老资产、汇添富基金、粤开证券、上海摩旗投资、汇丰前海证券、交通银行 |
| **时间** | 2024年9月27日15:00-16:00 |
| **地点** | 公司通过线上会议形式与投资者沟通交流 |
| **上市公司****接待人员姓名** |

|  |  |
| --- | --- |
| 董事长&总经理董事会秘书独立董事证券事务代表 | 郑弘孟刘宗长李昕揭晓小 |

 |
| **投资者关系活动****主要内容介绍** | 1. **祝贺贵司在上半年取得优异成绩。请问董事长对今年云计算板块的表现有怎样的展望？如何看待AI server整体市场需求，高速成长是否还可持续？**

尽管最近市场可能有担忧的声音，但依然要强调的是不必担心需求下滑。AI是基础设施建设，要先有基础设施，再谈其他，客户目前还在布基建、跑军备竞赛的阶段，投资回报很好，且需求很大。最近英伟达CEO黄仁勋在旧金山举行的高盛技术会议也提到，the demand for this is just incredible.这种（指在AI上的）投资回报非常惊人，每花费1美元，客户就能换来5美元的租赁收入，所有都被预订一空，市场供不应求。AI以后会影响每个人的生活，有很多行业都在开始拥抱AI的变革，其中包括有AI+手机、AI+城市交通管理等，一切才刚刚开始。 AI的需求市场是非常庞大的，因此有关云计算的板块会随着AI市场的放大而相应变化。根据Trendforce，当前AI训练、推理服务器还在保持快速成长，2024-2027年的年增预计在20%-33%左右。这一快速成长的趋势和我们观察到的客户需求是一致的，公司看到很多需求来自于云服务商、品牌以及NCP（也就是Nvidia Cloud Partner）等各类客户--他们都表现出对训练、推理服务器的强劲需求、以及对于下一代我们和客户共同研发设计下一代的新产品的需求，所以无需担心。公司层面，预计下半年云计算还会保持持续向好的态势，今年AI贡献占公司云计算总收入40%，AI服务器占全球市场份额的40%；我们会努力做到一季比一季好，越来越好。1. **想请问管理层当前GB200新品进度推进进展如何，大概价值量多少，怎么看推出后对业绩的贡献？**

对于产业链传出的一些传闻无需担忧，新品推出前的小问题会被市场放大。公司正全力推进，进度如市场预期的一样。进度上来看，开发正按照计划进行，由于我们是“early bird” 是早鸟参与，我们的技术、研发能力在行业内都在遥遥领先，公司也将会是第一批交货的供应商。综上，随着新品后续顺利推出并投入市场，考虑到客户如此大的需求，预计未来会对营收、获利会有较为显著的贡献。1. **此前公司多次提到全产业链优势，想问如果后续有其他供应链公司加入，优势是否还有望持续保持，预计GB200的利润水平可以和以前AI服务器差不多吗？**

公司的优势主要体现在全产业链完整的研发制造能力、在全球多个地区多元化布局、以及对供应链把握等，针对GB200新品的情况，预计后续公司的优势会得到更好的体现。原因在于，公司与客户合作的模式不是简单的代工，很大一部分是需要服务器厂商能够用自己供应商去设计，并且自己有生产能力。 公司从设立以来，始终坚持ODM（Original Design Manufacturer）。当前行业内，具有完整产业链的研发制造能力可以说只有我们这一家。同时我们对于供应链把控能力比较好，这些都有助于获利水平的改善，以及我们在市场份额方面的提升。获利方面，未来AI服务器板块由于GB200这个产品的加入，在未来开始大量出货的时候，营收会急剧增加。因为营收急剧增加，毛利率有可能会被一定程度上稀释，但是毛利额会增加，营业费用也可以得到控制，所以端、网、云、整体盈利能力加起来能够维持在一个合理的水平。1. **想了解一下GB200的需求情况，如果出货可能延迟，是否会影响客户整体需求？下游客户关于NVL 36和72采纳的倾向是怎么样？**

客户整体GB200需求一定是比较强的，客户包括大型云服务商、NCP（Nvidia Cloud Partner），同时公司也很积极地经营品牌客户。因为GB200本身本益比非常好，能耗下降四分之三的同时算力大幅提升，对于客户是非常划算的选择。从供给端看，36和72我们都有出货。我们主要还是看数据中心电力供应的问题，整体AI服务器对于电力的需求都非常大。国际能源署的报告提到，ChatGPT每响应一个请求需要消耗2.9瓦时，相当于一个5瓦的LED灯泡亮35分钟。考虑到每天几十亿次搜索，一年内消耗相当于一座小型核电站的发电量。更不用说未来以集群形式存在的GB200，大规模部署机柜的电力消耗对于数据中心是很大的考验。如果马上建制，不同数据中心电源供应不太一样，有些只能符合36建制的要求，有些客户数据中心电源供应已可符合72的要求。中长期的规划主要是72，因为整体效率及经济效益比较高，有足够电力的数据中心会更倾向于72。1. **请问交换机800G产品出货节奏如何，对网通业务的营收和获利是否会有提振？**

上半年，受益于数据中心AI化及网络升级迭代，该业务板块在上半年实现同比高单位数增长，第二季度单季同比增长高达20%，AI服务器相关的400G、800G高速交换机营收同比增长70%，800G交换机亦开始出货。公司高速交换机产品组合涵盖Ethernet、Infiniband以及NVLink Switch的多元部署，预计全年可贡献增量。未来，人工智能所催生的需求正在重塑数据中心交换机市场。当前，人工智能工作负载和相关数据中心基础设施实现快速增长，对交换机的交换容量和端口速率提出更高要求，推动需求向更高性能产品迭代。Dell’Oro及IDC等研究显示，随着AI数据中心的建设和升级，网络交换机市场将迎来蓬勃发展，预计2023-2026年间，AI数据中心网络交换机的收入复合年增长率达到55%。同时，AI算力需求爆发也将推动数据中心用交换机向800G加速升级。 当前800G交换机已经陆续开始出货，预计下半年，特别是第四季度，会有大量的出货，对营收和获利都会有积极影响，敬请期待。1. **如何看今年以及明年机构件业务的成长？市场有一些关于材料、份额的传闻，可能市场会有一些担忧，请管理层解答，谢谢。**

行业来看，2024年Q2全球智能手机出货量年增率8%，连续四个季度正增长，2024重回增长拐点。2024上半年，公司机构件业务较去年实现双位数增长，实现了高于预期的增长水平。下半年将持续和客户保持良好的合作，提供高质量的制造技术，做好新产品的开发导入。AI+手机预计将推动智能手机进入增长期。市场份额一直以来都较为稳定，公司不担心在高端机型的份额问题。 公司希望强调的是，结构件的利润主要来自于良率和效率，而不是材料成本，不管怎么调整，关键还是在于对重要的材料和工艺技术的把握，包括可塑性、散热性、上色性、轻量性等，要考虑到材料和工艺成本良率这些指标，这些我们都掌握的很好，无需担心。1. **我们看过往公司一直都保持了比较高的分红，想请问管理层未来是否会保持这样的高分红水平？**

资本市场对高分红重回报愈发重视。国务院颁布的新“国九条 ”明确，要加大对分红优质公司的激励力度，多措并举，推动提高股息率，增强分红稳定性、持续性和可预期性。工业富联积极响应现金分红监管号召，也积极响应 “共同富裕”，努力回报广大股东和投资者的信任与支持。2023年，公司现金分红总额及比例创新高，分红率54.8%，现金分红总额115.2亿元，分红金额在A股5,000余家上市公司中位列23位，高居电子行业分红榜第一。上市以来累计分红超438亿元。未来，公司将继续努力经营，回馈股东，持续以真金白银向市场传递信心，切实增强投资者回报，更好传递价值、创造价值。 |
| **附件清单（如有）** |  |