

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

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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 <p style="text-align: right;">编号：2024-002</p>
参与单位名称	<p>天风证券、广发证券、平安资产、粤民投私募证券、天弘基金、上海度势投资、上海水璞私募基金、UG Investment Advisers、凯基证券、建信保险、国海证券、安信基金、龍石资本、利幄基金、中天证券、国元证券、瑞银证券、太平基金、聚融汇资本、汇添富基金、中金公司、Oasis Capital、泰信基金、蜂巢基金、Nebula Asset Management、大家资产、Grand Alliance Asset Management、华乐资本、沛达投资、兴业基金、国泰基金、Citigroup、佰利资产、国泰综合证券、中欧基金、百业资本、卧龙基金、Nomura Asset Management、尚雅投资、中信证券、汇泉基金、东方阿尔法基金、国信证券、瑞银资产、禾其投资、国金证券、Bloomberg Intelligence、长城证券、中信里昂证券、诺德基金、兴业证券、丰琰投资、摩根士丹利基金、光大证券、中信银行、野村证券、Morgan Stanley、安联证券、华创证券、淳厚基金、SCRIPTS Asia Limited、S&P Global Market Intelligence、誉辉资本、中信保诚基金、山西证券、石锋资产、国联证券、信达证券、圣为投资、国泰君安证券、中邮证券、中泰证券、易方达基金、东亚前海证券、中荷人寿保险、泰信基金、招商基金、融通基金、华鑫证券、Sanford C. Bernstein、鑫元基金、浙商证券、北京鸿道投资、东方财富证券、泓德基金、中天证券、万联证券、开源证券、首创证券、申万宏源证券、华泰证券、博道基金、鸿运私募基金、银河基金、西部证券、德邦证券、财通证券、兴业证券、海通证券、长江证券、西南证券、国新证券、民生加银基金、华西证券、宝盈基金、华泰柏瑞基金、华安基金、中银国际证券、平安证券、建信养老、Goldman Sachs、长信基金、国融基金、华润元大基金、惠理基金、国华人寿保险、Daishin Securities、美林、东方阿尔法基金、REGENTS CAPITAL、华安证券、Simplicity Capital、磐厚投资、嘉合基金、东方证券、东北证券、中国人保资产、银华基金、九泰基金、银河证券、汇丰前海证券、嘉实基金、摩根大通证券、招商证券、财通证券、正心谷资本、金鹰基金、西部利得基金、华夏基金、国海证券、Aesop Asset Management、Value Partners Limited、东海证券、光大富尊投资、优势资本、知新资产、银杏环球资本、红土创新基金、宁银理财、弢盛资产、前海启道基金、UG Investment Advisers、太平资产、国投瑞银基金、Credit suisse、SCRIPTS Asia、汇丰前海证券、博时基金、上海泮杨资产、北信瑞丰基金、东吴证券、国融基金、华宸未来基金、上海证券、玄卜投资、东兴基金、永赢基金、工银瑞信基金、光大理财、华宝基金、Daiwa、第一创业证券、慧利资产、兴证全球基金、中润投资、泊通投资、笃正资本、明大投资、三亚鸿盛资产、相聚资本、凯昇投资、中银三星人寿、旌安投资、巴克莱亚洲、西部利得基金、Brimstone Asset、朱雀基金、道仁资产、华安财保资产、东信投资、远洋资本、宽远资产、首创证券、泓德基金、君和资本、泰信基金、恒越基金、瑞士银行、方</p>

	正证券、三井住友资产、淡水泉（北京）投资、匀丰资产、金元证券、中海基金、鹏山资产、优势资本、阳光资产、创金合信基金、富道基金、东莞证券、泓嘉基金、辉立证券（香港）、Dragon China Capital、金石同方资本、上海鸿逸投资、中冀投资、聚鸣投资、万纳资产、青沅资产、云杉投资、上海泊通投资、Bank of America Merrill Lynch、展舵投资、景林资产、杭州玖龙资产、IGWT Investment、钟港资本、大和国泰证券、元昊投资、世纪证券、宽远资产、SCRIPTS Asia Limited、华汰资产、诚通基金、大成基金、川财证券、南方基金、长盛基金、华辰未来基金、天治基金、群益国际、国创基金、恒丰银行、拾贝投资及其他通过网络方式参加的投资者										
时间	2024年05月15日10:00-11:00										
地点	公司通过电话会议形式与投资者沟通交流										
上市公司接待人员姓名	<table border="0"> <tr> <td>董事长&总经理</td> <td>郑弘孟</td> </tr> <tr> <td>董事会秘书</td> <td>刘宗长</td> </tr> <tr> <td>独立董事</td> <td>李丹</td> </tr> <tr> <td>独立董事</td> <td>李昕</td> </tr> <tr> <td>证券事务代表</td> <td>揭晓小</td> </tr> </table>	董事长&总经理	郑弘孟	董事会秘书	刘宗长	独立董事	李丹	独立董事	李昕	证券事务代表	揭晓小
董事长&总经理	郑弘孟										
董事会秘书	刘宗长										
独立董事	李丹										
独立董事	李昕										
证券事务代表	揭晓小										
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1) 请问公司2023年、2024年Q1利润贡献点主要有哪些?您对2024年获利成长有什么样的预期及展望?</p> <p>2023年以来, 尽管外部环境充满挑战与不确定性, 公司还是把握住了行业机遇, 财务及营运表现稳健向上。公司2023年全年、2024年第一季度都实现了三率三升, 2024年第一季度营收、净利润创上市新高、净资产持续提高。主要动能来自于AI产业蓬勃发展, 带动AI服务器需求大幅提升, AI在云计算占比不断提高, 产品结构不断优化。</p> <p>以最新第一季表现来看, 云计算业务已经占整体收入近五成, 创下单季新高。AI服务器占板块整体收入近四成, 收入同比增长近两倍, 环比呈近双位数比率增长。生成式AI服务器同比增加近三倍, 环比亦呈双位数比率增长。通用服务器较去年同期实现双位数比率增长, 同时实现个位数比率环比增长。同时, 网通产品中如交换机路由器成长显著, 预计2024年这部分业务也将在AI的带动下持续成长。</p> <p>2) 2023年以来, AI的快速发展为公司带来显著的成长机遇, 我们从财报上看到AI的贡献也在持续增长, 想请问AI贡献在24年能达到什么水平, 以及如何实现?</p> <p>2023年公司AI相关业务体量接近600亿元, 约占云计算总收入30%, 高于2022年20%水平。2024年预计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%。</p> <p>公司将继续推动AI生态系统的发展及应用, 完善全球产能布局, 积极加大研发投入, 更好地满足客户在新产品开发、快速量产、全球交付等方面的需求。继续专注于AI产业价值链上游的GPU模组、基板及后端AI服务器设计与系统集成等业务, 充分利用全产业链智能制造及研发优势, 为客户提供完整解决方案。</p> <p>2024年, 我们会携手客户, 共同推出新一代生成式服务器, 当前已有新产品的订单能见度, 敬请期待。</p>										

3) 怎么看当前公司在 AI 服务器领域的行业地位？在当前行业竞争格局比较激烈的情况下，您认为公司突出优势是什么？

谈到核心竞争能力，公司当前已经覆盖 AI 全产业链，包括价值链上游的 GPU 模组、基板及后端 AI 服务器设计与系统集成等业务，是行业内少有的可以提供从模组、基板、服务器、高速交换机、液冷系统、整机到数据中心的全供应链服务的厂商。

通过产业链的整合，以及全球重要据点的生产基地,我们不仅能够更好地满足客户需求，提高客户粘性，也可以让我们在整个 AI 产业链中占据更为主导地位，相信未来可以使得我们在行业的竞争力不断增强。

4) 公司的这些优势在下一代 GB200 新品中将如何体现，是否有更大获利空间，有机会获取更多的市场份额？

目前公司的智能制造能力涵盖 front end 到 back end，是全球少有的能够提供从前端到后端的全套解决方案的厂商之一。

在下一代产品中，预计云服务商、NCP、品牌商等客户会直接向我们采购服务器订单，出货则将以整机的形式来进行，因此拥有提供整体解决方案的能力非常关键。同时，对于客户而言，提高运营效率、解决散热问题也尤为重要，据行业分析，数据中心运营成本中，35%应用在电力消耗，而其中 30%则应用在散热。

此外，公司在早期透过数据中心的运营,就注意到先进散热领域，已经多年持续致力于开发液冷技术解决方案，提升数据中心效能及可持续性。打造了一系列从零部件、服务器到系统的全系列液冷式解决方案，这些我们均可以实现自主研发及出货。

综上，考虑到我们覆盖全产业链的智能制造、研发及生产能力的竞争力，当 AI 如潮水般地涌进时,我们认为未来有机会获得更多的市场份额，获取更高的利润。

5) 请问从行业的角度，如何看 AI 服务器市场？公司和客户的合作有没有新的规划？

AI 服务器市场规模还会保持高速增长态势。根据 MIC 及 Trendforce 测算，2023 年全球 AI 服务器出货量逾 125 万台，同比增长超过 47%，2024 年增长至 194 万台。同时,2024 年云服务商的资本支出大幅增加。全球前四大云服务商资本支出调升，预计将从 2023 年的 1,400 亿美元提升至 2024 年的超过 2,000 亿美元。

为满足客户全球交货的需求，公司持续推进全球产能扩展，加大自动化及机器人化的投资，提高产能的配置和效率,以确保客户在各地区需求的及时供应。

6) 怎么看网通部分的成长，交换机和路由器还能否保持较高的成长？800G 交换机新品进展如何？

高速交换机及路由器方面，营业收入呈现逐季升温，数据中心 AI 化及网络升级趋势推升高速交换机出货增长，公司在全球头部客户份额不断增长的同时，持续拓展新客户，目前主要客户涵盖全球，市场占有率超过 75%。

	<p>报告期内实现 100G、200G、400G 等高速交换机的量产交付，其中 200G、400G 交换机出货显著提升。2024 年，受益于 AI 相关的提振，预计增长态势会在今年持续。目前，多家客户 800G 交换机也已陆续进入 NPI 阶段，预计今年会贡献营业收入。</p> <p>7) 请问公司对精密机构件业务如何展望？近期有些数据表明需求尚未有显著回暖，请问是否看到类似情况，对公司业绩影响如何？</p> <p>2023 年，全球智能手机市场整体需求疲软，但得益于我们在高端智能手机市场的积极布局，公司出货保持稳健，大客户高端机型销售状况优于预期，且 2024 年全球智能手机市场有望恢复微幅增长。</p> <p>结合公司在新产品导入、量产爬坡速度、质量管控等方面能力的持续提升，带动了营业收入及利润的增长。同时，公司在河南济源和江西赣州的 5G 终端精密制造园区开始投产运营，是目前国内投资最大、建设最新、智能化程度最高的手机精密机构件制造基地。公司第一季度结构件业务收入增长优于预期，预计今年高端机型表现仍然有望保持合理水平。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	