

证券代码：920060

证券简称：万源通

公告编号：2025-063

昆山万源通电子科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、投资者关系活动类别

☒ 特定对象调研

☐ 业绩说明会

☐ 媒体采访

☐ 现场参观

☐ 新闻发布会

☐ 分析师会议

☐ 路演活动

☐ 其他

二、投资者关系活动情况

活动时间：2025 年 6 月 5 日

活动地点：线上会议

参会单位及人员：开源证券、民生证券、联储证券、中信证券、西部证券、万和证券、山西证券、中金公司、浙商证券、华鑫证券、红塔证券、财信证券、中银三星人寿、招商基金、东吴基金、浦银理财、乾惕投资、鹏山资产、乘是资产、百勋资产、龙航资产、得桂私募基金、复通私募投资基金、泰石投资、尚诚资产、前海世传国际投资、国晖投资、中航赛维投资、衍航研究与投资、星允投资、同巨投资、青创伯乐投资、联创投资（排名不分先后）

上市公司接待人员：子公司副总经理：孙结忠先生；

公司董事会秘书：季佳佳女士。

三、投资者关系活动主要内容

本次投资者关系活动的主要问题及公司对问题的回复概要如下：

问题 1：公司 PCB 多层板业务增长较快，增长动力来自哪里？

回答：公司多层板的增长动力来源于汽车电子应用以及消费电子多层板应用的扩张。2025 年 PCB 行业需求旺盛，一方面汽车行业中新能源车渗透率持续上升，新能源汽车的电气化应用使汽车行业的 PCB 需求大幅增加；另一方面以美国七大科技公司为代表的全球大型科技公司都在持续加大 AI 投入，带来了 PCB 应用需求的大量增加。公司在汽车的域控、驱动器控制等方面应用占比逐渐增加，在消费电子的笔记本电脑、服务器等多层板应用也在持续放量，多层板与去年相比保持持续增长势头。

问题 2：公司合作的新能源车大致车型或覆盖度如何？

回答：业界主流商业模式是公司供货给 Tier 1/ Tier 2 再交给主机厂组装，主机厂不直接与公司交易。公司已经基本覆盖了全部的主流汽车品牌。

问题 3：公司在服务器场景是否有产品布局？

回答：一是高端服务器的 BBU 辅助性电源应用，市场预测未来高端服务器 BBU 使用率会大幅提升。公司在这方面取得了一定进展，已经量产交付。二是光通信光模块，公司已经打样交付客户，目前还在改板认证，尚未量产。

问题 4：2024 年公司海外收入上升快的原因？

回答：海外出口增长主要得益于两点：一是汽车电子，受益于业务团队的持续开发和跟进，公司在欧洲和墨西哥等区域出货量增长迅速；二是消费电子，公司开始配合主要客户的东南亚工厂。

问题 5：2024 年公司毛利略有下滑的原因来自于产品结构变化？

回答：2024 年毛利轻微下降主要有三个原因：一是单面板产能利用率下滑，导致分摊的单位成本增加；二是 2024 年初部分主要客户有价格调整；三是大宗

金属材料价格上涨导致主要原材料铜球、铜箔、金盐等成本上涨。2025 年毛利相对平稳，公司通过扩大产能规模摊低相关固定费用以及持续优化产品结构等措施保持公司盈利能力。

问题 6：泰国子公司的建设进度、海外订单开展计划如何？

回答：目前公司正在积极推进泰国子公司的注册设立，预计 2025 年三季度开工建设，2026 年三季度完成一期建设并投产。公司在泰国设厂主要是为了满足全球供应链需求，目前公司主要客户已有东南亚产能布局，公司设立泰国工厂可以就近配合客户交付，积极响应客户需求。

问题 7：2025 年下游需求的变化怎么看？

回答：AI 服务器大规模出货会持续拉动 PCB 行业；中国新能源汽车渗透率提升且辅助驾驶从 L2 向 L3 级过渡，PCB 在数量和层数等方面都会显著增长；2025 年是笔记本电脑的小旺年，由于疫情期间购买的笔电到了换季潮，与之关联产品的需求回暖明显。

昆山万源通电子科技股份有限公司

董事会

2025 年 6 月 6 日