

证券代码：603920

证券简称：世运电路

## 广东世运电路科技股份有限公司 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
参与单位名称与人数	国泰基金、华夏基金、长信基金等
时间	2025年4月8日 15:00—16:15
地点	腾讯会议
上市公司接待人员姓名	董事：王鹏；董事、财务总监：蒋毅；董事会秘书：尹嘉亮。
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>Q1：公司出口占比高，这次美国对等关税对公司的海外业务有何影响？公司如何应对？</b></p> <p><b>A1：</b>一直以来公司对美直接出口 PCB 产品的份额极低，根据和客户签订的贸易条款，进口关税由客户承担，预期美国政府此轮对等关税政策对我司后续整体销售业绩直接影响不大。此外，PCB 在终端销售产品中的成本占较低，对关税敏感度不明显，预计后续关税会由消费者、品牌终端客户和供应链企业共同承担。鉴于目前加征关税事项，公司将密切关注相关事态发展，并与客户和行业协会保持及时沟通。同时，公司将继续以新能源汽车和 AI+应用作为国内市场持续拓展着力点，技术同源发展其他新质生产力科技产业，努力抓住国内市场的发展机遇，走国内市场、海外市场双轮驱动的市场路线。</p> <p><b>Q2：公司如何看待 PCB 产能未来转移至美国本土？</b></p> <p><b>A2：</b>PCB 被誉为电子元件之母，终端应用广泛，需求量大且持续增长，目前主要的产地集中在亚洲地区。由于 PCB 属于重资产和劳动密集型行业，结合定制件特性，对技术员工、能源供应基础建设、环保处理和供应链配套有高要求，因此 PCB 产业集群在亚洲集中的趋势难以改变。根据 prisma 数据，靠前的 PCB 公司均来自于亚洲，中国在全球 PCB 占比不断提升，目前也仅有</p>

部分产能流向东南亚，但还未实现盈利效应。未来美国本土实现大规模发展 PCB 产业的可能性不大。考虑到 PCB 行业特性和供应量生态壁垒，预计 PCB 产能未来仍会由中国企业主要承担。

**Q3：公司目前订单排期如何？是否受到本次关税加征的影响？**

**A3：**目前 PCB 行业景气度持续，公司订单饱满，生产正常。T 客户作为公司重要的客户，在新能源汽车、智能驾驶、储能、人形机器人、AI 超算集群等领域发展全球领先，各领域对 PCB 的需求预计会使得公司订单在未来仍保持增长。此外，国内市场公司业务进展顺利，未来，公司将以新能源汽车和 AI+ 应用作为国内市场的着力点，努力抓住国内市场的发展机遇，走国内市场、海外市场双轮驱动的市场路线。

**Q4：如果北美终端业务受到关税影响大，公司未来业务转内销的机会如何？前景如何看待？**

**A4：**公司未来业务转内销的前景广阔，一是国资支持，公司控股股东会结合自身资源禀赋赋能上市公司，顺德当地就拥有美的集团、大疆无人机等高端制造业公司组成的产业集群，与 PCB 业务密切关联，控股股东会依靠在顺德和佛山的产业链优势，为公司导入高端制造、人形机器人等新兴产业客户，培育内需增长极；二是近年来公司在国内新能源车市场业务进展迅速，凭借在新能源车多年积累的优势，实现了客户和产品导入，很多国内客户在智驾和人形机器人 PCB 方案会选择公司产品，国内客户业务实现了较高增长，公司与小鹏汽车、吉利极氪、广汽集团等新能源车企业的合作进一步加深。

**Q5：公司未来的收入、盈利增长点有哪些？**

**A5：**目前国内产业升级不断推动 AI+应用、智能驾驶、人形机器人、低空经济等行业的发展，为 PCB 行业和公司带来较大机会。而无论当下国际局势如何，上述科技产业是全球发展的重要方向。公司产品能力领先，客户资源丰富，对未来盈利增长有信心。同时公司也会积极通过外延并购等方式，实现公司的产业链整合和产业扩张，推动公司盈利可持续增长。

	<p><b>Q6: 大股东对公司当前市值的看法, 未来是否有市值提升计划?</b></p> <p><b>A6:</b> 大股东看重公司经营健康发展和市值增长, 入主上市公司后, 已依靠在电子信息产业的资源禀赋, 协助公司对接新能源车企和互联网头部客户等, 后续也会根据自身产业链布局为公司导入新客户及拓展新产品线。未来也会通过回购、增持、股权激励等手段积极支持上市公司高质量发展。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	接待交流过程中, 公司接待人员严格按照有关制度要求, 没有出现未公开重大信息泄露等情况。
活动过程中所使用的演示文稿、提供文档等附件(如有)	