

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	☒ 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 称与人数	中信证券、上海聂丰私募、巨子私募、江苏瑞华、深圳前海博普资产、远望角投资、云杉常青基金、南传私募、宝新投资、太和致运、华福证券、深圳市二进制资产管理、深圳市路演时代、宏利基金、光大证券、启铎（海南）私募、上海普行资产、海南涌瑞私募、深圳民沅证券、前海钰锦投资、广州春晖、正谊资产、广东泓屹资产、武汉美阳投资、西部证券、广东正圆、易同投资、西格玛资产等 34 人
时间	2025 年 9 月 16 日 15:00—17:30
地点	公司会议室
形式	现场会议
上市公司接 待人员姓名	董事会秘书：尹嘉亮先生
投资者关系 活动主要内 容介绍	公司管理层向来访者介绍了公司基本情况，包括公司发展历程、主营业务、经营情况等方面内容，并与来访人员进行互动交流，主要内容如下： Q1. “芯创智载”新一代 PCB 产品的价格与传统 PCB 产品价格相比，是否有所提升？有什么技术优势？其应用领域有哪些？预计投产时间？目标客户有哪些？ “芯创智载”新一代 PCB 产品由于其技术含量高、工艺复杂，价格相比传统 PCB 产品有显著提升。芯片内嵌技术有三大核心优势：（1）消除键合线，减小机械应力失效，显著提升芯片互连技术的可靠性；（2）通过消除键合线并采用超短连接路径，电感可降至 1nH 以下，进一步降低开关损耗和电压过冲，大幅改善电气性能；（3）通过内嵌的方式，不仅减少了封装体占用的空间、降低了封装成本，还一定程度提升了电气性能和散热效果。采用嵌埋工艺将功率芯片直接嵌入到 PCB 板内，通过创新的制程工艺实现器件与 PCB 的一体化，优化芯片与电路板的信号传输路径与散热性能，提高系统功效和可靠性。“芯创智载”新一代 PCB 产品在新能源

汽车、数据中心、高功率通信设备、人形机器人、储能、航空航天等领域具有广阔的应用前景。该项目预计 2026 年中开始投产。目标客户主要是人工智能、新能源汽车、人形机器人、低空飞行器、AI 智能眼镜等新兴领域的客户。

Q2. “芯创智载”新一代 PCB 产品的定价是怎么样？决定产品的定价因素是什么？

“芯创智载”新一代 PCB 产品目前还没有明确的定价。其定价的决定因素有：原材料的成本、工艺复杂度、技术规格要求、市场供需关系等。

Q3. 对 T 客户的供货，未来会不会使用“芯创智载”新一代 PCB 产品替代？

公司与 T 客户有长期紧密的合作关系，公司是 T 客户的核心供应商，为其提供汽车、储能、算力、机器人等全产业链配套供应。而“芯创智载”新一代 PCB 产品具有显著的技术优势，其采用嵌埋工艺将功率芯片直接嵌入 PCB 板内，能优化信号传输路径与散热性能，提高系统功效和可靠性，在新能源汽车、人形机器人等领域具有广阔的应用前景。T 客户在新能源汽车和人形机器人等领域不断发展，这些领域的发展对 PCB 产品的性能和规格提出了更高要求。随着“芯创智载”产品投产以及技术优势的展现，未来在对特斯拉的供货中，也有可能使用该产品来满足特斯拉相关产品的需求，从而实现对部分原有产品的替代。

Q4. 公司与 T 客户的人形机器人是否有合作，目前合作的情况如何？

T 客户是公司非常重要的客户，公司与 T 客户有着长期紧密的合作关系。在人形机器人业务方面，T 客户在持续迭代推进产品，公司也持续配合客户开发，后续随着人形机器人量产预计公司将同步实现增长。T 客户作为公司重要的客户，在新能源汽车、自动驾驶、储能、人形机器人等领域发展全球领先。预计长期来看，公司的订单仍会保持增长。未来 T 客户新产品持续推出，无人驾驶开始试运行，人工智能和人形机器人业务方面继续配合客户技术升级迭代，产能逐步释放，这些领域对公司 PCB 的需求

	都会持续增长。 Q5. 公司的财务状况如何？ 2025 年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额为 4.28 亿元，同比增长约 30%。这一数据表明公司核心业务具备强大的现金创造能力，能为公司日常运营、研发投入、市场拓展等各方面发展提供坚实的资金保障，确保公司在业务推进过程中，有充足的资金流维持稳健运作。在 2024 年，公司成功通过定向增发募集资金，使得新项目能够按计划顺利推进，有助于公司扩大产能、优化产品结构、提升技术水平，为公司在未来市场竞争中抢占先机。今年以来，公司积极布局对外投资，合理配置资金。通过一系列谨慎且富有前瞻性的投资举措，已经为公司带来了良好收益，进一步增厚了公司利润，提升了公司的综合竞争力与市场价值。 Q6. 新豪国际减持是出于什么考虑？ 新豪国际在完成此次计划内的减持后，仍持有公司约 17%的股份，继续稳居第二大股东，与第一大股东的持股比例差距约 6%，公司核心股东结构更加稳定，股权集中，更有利于保持公司战略方向的一致性与长期决策的稳定性。公司创始人在未来三年会继续在公司担任总经理，负责公司的日常经营与战略执行。新豪国际此次减持所得资金中，部分将投向与公司有协同效应的产业领域，为公司未来业务拓展、技术升级提供支持。因此本次减持确保公司战略延续性与执行力，为公司持续稳健发展奠定坚实基础；这不仅体现了股东对公司长期价值的持续认可，也有助于打造更加完善、竞争力更强的产业链布局。
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）	无