

证券代码：920060

证券简称：万源通

公告编号：2025-128

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 线上会议

二、投资者关系活动情况

活动时间：2025 年 10 月 28 日至 2025 年 10 月 29 日

活动地点：线上会议

参会单位及人员：中信建投基金、华夏基金、汇添富基金、华宝基金、长信基金、泰康资产、兴证全球基金、信达澳银基金、申万菱信基金、浦银安盛基金、中天汇富基金、创金合信基金、同泰基金、中汇人寿保险、中金公司、东海基金、太平洋资产、中银三星人寿、东吴证券、开源证券、华源证券、长江证券、山西证券、民生证券、联储证券、国泰海通证券、第一创业证券、东北证券、华鑫证券、中银理财、域秀投资、长江资管、浙江丰道投资、浙江朝景投资、誉辉资本管理、招商信诺资产管理、深圳市尚诚资产管理、淡水泉投资、中再资产、北京

星允投资管理、上海久期投资、西安敦成投资管理、上海冰河资产管理、东证融汇证券资产管理、上海森锦投资管理、青榕资产管理、涌德瑞烜(上海)私募基金、西安清善企业管理、绍兴冰剑投资管理、上海颐歌资产管理、上海临信资产管理、上海汇瑾资产管理、鸿运私募基金管理、北京珺洲私募基金、海南恒立私募基金、东方国际(集团)、点石成鑫资产管理、德华创业投资、北京涇谷私募基金、睿华资本、孝庸投资、咸和资产、万丰友方(排名不分先后)。

上市公司接待人员：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：前三季度品类划分情况？汽车、消费、工控、家电四大业务板块最新的变化情况？

回答：Q3 收入领域占比变化不大，最大还是汽车电子，其次是消费电子，这两个应用领域占比都超过了 40%。

问题 2：目前公司产能情况是否发生变化？

回答：昆山工厂以生产单面板为主，月产能为 17.5 万 m² 左右，保持相对稳定。盐城东台工厂以生产双面多层板和高端产品为主，由于订单一直较为饱和，处于持续扩产中，目前月产能为 12.5 万 m² 左右；按照扩产计划，东台工厂将于 2026 年二季度增加到 15 万 m²/月左右的产能，包含 14 万 m² 双多层板和 1 万 m² 400G（含）以下光模块、雷达、摄像头等 HDI 产品的产能。泰国工厂目前还在前期建厂阶段，预计于 2026 年三季度投产。

问题 3：东台工厂 15 万 m² 产能达产后，是否有继续扩产的计划 and 条件？

回答：15 万 m² 月产能达产后，东台工厂仍有约 1/3 土地未使用，公司后续将根据订单情况及 HDI 产品开发进度综合研判扩产计划。若订单持续饱和，公司会第一时间启动新产线投入，具体是成熟制程的产线还是 400G 以上光模块等高端产品的产线需结合订单情况最终确定。

问题 4：公司光模块电子 HDI 产品业务相关订单的执行、交付规模及后续进展情况如何？

回答：公司光模块业务以成熟的汽车电子 HDI 产品技术为基础，目前重点推

进两个方向：一是作为 Tier2 配合台资客户为其欧美客户打样交付产品，二是以 Tier1 身份直接开发光模块客户。公司目前光模块产品量产能力为 400G 产品，2026 年是公司重点突破 400G 及以下产品量产的关键一年，若实现突破将显著改善公司经营和业绩。

问题 5：2025 年海外市场的预期及主要分布？

回答：相比前两年，2025 年公司境外销售占比明显增加，已经超过了 10%。境外收入占比持续增加主要包括两方面原因：①公司主要台资客户在东南亚布局产能，公司目前远程配合交付东南亚市场；②公司大力开发汽车电子海外市场，目前已交付墨西哥、南美、东欧和中东等地的客户工厂。未来，随着泰国工厂的建设和投产，公司境外收入还将持续增长。

问题 6：H 股拟募资是否用于泰国工厂建设？

回答：H 股募资主要是为了解决海外工厂的资金问题。由于国内外汇监管严格，完全依靠国内资金投资海外工厂的效率较低，故公司考虑借助资本市场的融资能力解决海外工厂建设的部分资金来源。

昆山万源通电子科技股份有限公司

董事会

2025 年 10 月 29 日