

证券代码：920060

证券简称：万源通

公告编号：2026-072

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：2026年3月10日至2026年3月11日

活动地点：线上会议

参会单位及人员：中信建投基金管理、易方达基金、国泰基金、光大保德信基金、银华基金管理、建信基金管理、淳厚基金管理、尚正基金管理、恒生前海基金管理、开源证券、华源证券研究所、中信证券自营、中天国富证券、中泰证券、中国银河证券、中国国际金融、浙商证券、民生证券、国泰海通证券自营部、长江证券、渤海证券、联储证券、信达证券、国元证券（资管）、五矿证券、爱建证券、长城财富资管、陆家嘴国际信托、浙江丰道投资管理、深圳市前海夷吾资产管理、深圳市珞瑜私募证券投资基金管理、深圳市国晖投资、上海颐歌资产管理、

上海天驷资产管理、上海磐松私募基金管理、上海金友创智私募基金管理、上海瀚伦私募基金管理、上海顶天投资、上海保银私募基金管理、青岛金光紫金创业投资管理、华杉投资、华能贵诚信托、鸿运私募基金管理（海南）、杭州长谋投资管理、杭州深沃投资管理、点石成鑫资产管理、北京青创伯乐投资、上海滦海投资管理、磊垚资本、正御私募基金、招商信诺资产管理、复星恒利资产管理、北京和信金创投资管理、广东正圆私募基金管理、杭州科策投资管理、上海益和源资产管理、上海睿源私募基金管理、西安敦成私募基金管理、上海临信资产管理、福州天朗私募基金管理、上海森锦投资管理、大湾区发展基金管理（排名不分先后）。

上市公司接待人员：公司副总经理季佳佳女士、公司董事会秘书兼财务总监徐健先生

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 1：2025 年，公司在汽车电子和消费电子领域的主要进展有哪些？

回答：尊敬的投资者，您好！公司在汽车电子领域实现了从车灯到汽车各零部件及自动驾驶的渗透，产品覆盖毫米波雷达、激光雷达、智能座舱、环视摄像头等核心零部件，预计 2026 年智能驾驶带来的 HDI 产品实现规模化收入。在消费电子领域，公司作为日本游戏机市场的主力供应商，2025 年受益于游戏机产品的升级换代，贡献可观。2026 年，我们对汽车电子领域的发展持乐观预期，业绩增长动力主要来自现有核心客户的持续深化合作，同时，海外市场的拓展也将为公司带来持续的增量贡献。感谢您对公司的关注，谢谢！

问题 2：泰国工厂产线的具体规划布局、扩产时间节点及产能情况？

回答：尊敬的投资者，您好！泰国一期项目规划月产能 5 万 m² 的单面板，2025 年 10 月正式动工，预计 2026 年第三季度投产，该产线主要为就近配合台资客户在东南亚工厂的交付需求；后续公司泰国工厂还将建设泰国工厂二期项目，规划双面板、高多层板等中高端产品的产能。泰国工厂的产能布局将与国内产能形成良好互补。感谢您对公司的关注，谢谢！

问题 3：2025 年公司单面、双面和多层板的销量与单价情况如何？

回答：尊敬的投资者，您好！2025 年，公司单面板价格相对平稳，但营收

略有下滑，主要因下游客户需求变化及部分客户产能转移至东南亚导致远程交付受影响；2026 年公司泰国工厂投产后就近交付，单面板收入规模下滑趋势有望企稳。双面板价格略有下降，营收规模由于销量增加而实现增长。多层板价格因年初客户端调价下降 5%左右，但由于销量增幅明显，故多层板收入规模和占比仍保持了连续增长的态势；基于公司持续优化产品结构、增加高附加值产品的策略，预计 2026-2027 年，多层板收入和占比将实现持续增长。感谢您对公司的关注，谢谢！

问题 4：2025 年毛利率下滑原因及 2026 年修复预期？

回答：尊敬的投资者，您好！2025 年毛利率下滑主要系：①2025 年初公司对主要客户进行了一定的价格下调；②2025 年第四季度原材料价格大幅上涨，客户端价格传导滞后，对四季度的盈利能力产生了冲击。2026 年公司已全面启动客户端涨价的谈判并在逐步落实；此外公司还采取了持续优化产品结构、全方位管控成本等措施应对原材料价格波动对公司盈利能力的影响。感谢您对公司的关注，谢谢！

问题 5：中高端 HDI 板及光模块业务的进展如何？

回答：尊敬的投资者，您好！中高端 HDI 板是公司战略转型升级的重点方向，公司主攻的中高端 HDI 产品应用领域包括智能驾驶、光通信和航天卫星等。目前，公司已具备 400G 及以下光模块产品的生产能力，并正与相关客户进行打样合作，尚未形成量产订单。针对 800G 及以上高端光模块，公司计划于 2026 年启动项目建设，以匹配市场的技术迭代与需求升级。感谢您对公司的关注，谢谢！

昆山万源通电子科技股份有限公司

董事会

2026 年 3 月 12 日