

证券代码：603380

证券简称：易德龙

苏州易德龙科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-04-01

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/>公司现场接待</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>电话会议</div> <div><input type="checkbox"/>其他场所接待</div> <div><input type="checkbox"/>公开说明会</div> <div><input type="checkbox"/>定期报告说明会</div> <div><input type="checkbox"/>重要公告说明会</div> <div><input type="checkbox"/>其他：</div>
参与单位名称及人员姓名	<div>国信证券股份有限公司 胡剑</div> <div>海通证券股份有限公司 黄晓明</div> <div>中国人保资产管理有限公司 朱雨霏</div> <div>易方达基金管理有限公司 黄蕴藉</div> <div>博时基金管理有限公司 顾恒轩</div> <div>国金基金管理有限公司 范亮</div> <div>易方达基金管理有限公司 叶曦</div> <div>交银施罗德基金管理有限公司 于畅</div> <div>中信证券股份有限公司 林峰</div> <div>南方基金管理股份有限公司 余一鸣</div> <div>长安基金管理有限公司 徐小勇</div> <div>九泰基金管理有限公司 赵万隆</div> <div>平安基金管理有限公司 韩晶</div> <div>浙江龙航资产管理有限公司 施旭健</div> <div>国信证券股份有限公司 李谷</div> <div>北京东方睿石投资管理有限公司 唐谷军</div> <div>太和致远私募基金管理有限公司 李佐君</div> <div>金鹰基金管理有限公司 邱文辉</div> <div>创金合信基金管理有限公司 郭镇岳</div>

	<p>上海恒穗资产管理中心（有限合伙） 骆华森</p> <p>上海喜世润投资管理有限公司 胡振国</p> <p>农银汇理基金管理有限公司 张梦珂</p> <p>国信证券股份有限公司 童金华</p> <p>东吴基金管理有限公司 周全</p> <p>国信证券股份有限公司 连欣然</p> <p>海南夏尔私募基金管理有限公司 刁硕</p> <p>上海迈维资产管理有限公司 李霖</p>
时间	2025 年 4 月 10 日晚上
地点	电话会议
上市公司接待人员 姓名	<p>总经理：顾华林</p> <p>董事会秘书：樊理</p> <p>证券事务代表：宋进</p>
投资者关系活动 主要内容介绍	<p><b>公司管理层与投资者互动环节</b></p> <p><b>Q1：易德龙如何应对上一轮（2018 年）美国对华关税政策？</b></p> <p>● 答：2018 年特朗普政府首轮关税加码时，公司受影响的产品种类少，金额小，同时公司对于美国关税政策的持续性无法判断，一方面公司考虑通过全球布局来提升竞争力，但另一方面考虑到不确定性，公司不打算贸然投资，因此在 2019 年我们选择“搭船出海”，与合作伙伴共建产能，在越南制造部分产品；</p> <p>● 2021 年开始，伴随着客户对于供应链全球化的强烈要求以及海外新增订单的增加，公司陆续在墨西哥、越南、罗马尼亚建设自主产能，全球布局进一步完善，就近服务客户；由此形成中国、东南亚、东欧、北美的产能布局，对抗风险的能力进一步提升。</p> <p><b>Q2：当前各地如何界定商品原产地？</b></p> <p>答：原产地认证是指原产地商品是指在某一国家、国家集团或地区内进行了最后的实质性加工，并使商品实质性转变的商品。主要有两类规则，一是税则归类改变（CTC）：产品在当地完成实质性功能转变</p>

	<p>（如 PCB 组装），税则编码（HS 编码）改变符合税则层级的变化要求即可认证为当地原产。</p> <p>二是本地增值比例（LVC）：比如越南要求本地增值（含加工费、物流及其他成本、利润等）达一定比例。不同国家地区对 LVC 有不同的比例要求。</p> <p><b>Q3：公司在与不同类型的客户合作中如何应对关税？例如直接出口北美的，间接出口北美的以及其他非北美关联客户的应对措施？</b></p> <p>答：公司目前出口海外的客户主要的贸易模式均为 FOB 和 EXW，产品的进口关税由客户承担；直接出口北美的客户，在上一轮关税时，公司已经与客户合作，通过全球制造和供应链优化的方式应对，当前的关税政策对此类客户的影响暂无明显变化。</p> <p>对于间接出口北美市场的产品和客户，客户的终端产品进入北美市场是否会被加征关税主要取决于美国对于客户的成品制造国的关税政策，公司提供的 PCBA 部件不影响产品的原产地；考虑到长期的客户成本压力，公司会配合客户进行后续潜在的产能调整及就近服务要求。</p> <p><b>Q4：进口原产地在美国的原材料的可替代性怎样？主要是哪些品类？</b></p> <p>答：根据公司内部初步测算，原产地为美国的原材料的规模和金额，占公司总采购金额的比例较低，且对应的元器件的数量少，金额较为集中，对此，公司积极与客户协商，尝试通过推荐替代料减少影响。</p> <p><b>Q5：中国、越南、墨西哥、罗马尼亚的制造成本与效率差异如何？从长期看如果境外的部分地区产能有所扩大，当地的基础设施建设是否能够满足企业需求？</b></p> <p>答：从制造成本来看，目前国内供应链非常完善，公司的基础设施配套也是最全、自动化程度高，制造成本最低，效率最高，越南次之，再次是罗马尼亚和墨西哥。</p> <p>从当地的基础设施来看，目前罗马尼亚的基础设施相对完善，越</p>
--	--

	<p>南和墨西哥的基础设施配套还有待进一步完善，如果出现产能大规模的扩张，可能会受限于电力、交通等基础设施的配套。</p> <p><b>Q6：如何应对关税政策不确定性？</b></p> <p>答：合理规划全球产能：根据客户的区域分布以及公司的市场规划，进行合理区域布局，公司目前在北美、欧洲、东南亚均设厂，降低单一区域风险。</p> <p>合作先行，谋定而后动：如果对于政策因素的影响短期内无法形成有效判断，且受限于企业规模和管理能力的限制，在初期可通过与当地服务商合作的形式开展，验证需求后再自建产能。</p> <p>订单导向：跟随大客户需求或者明确订单指引建设产能，以实现就近配套。</p> <p><b>Q7：如何看待美国政府希望通过“对等关税”政策实现制造业回流美国？</b></p> <p>答：先说结论，美国制造业回流困难重重。</p> <p>以 EMS 行业为例，大多数的产品中原产于美国的原材料占 BOM 成本比例较低，而其中的必不可少的元器件比如金属件、PCB、线束、连接器、注塑等产品主要产于中国；在这样的背景下，美国对全球几乎所有的贸易伙伴加征关税，美国制造上将面临“三重成本夹击”：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>● 进口元器件关税推高 BOM 成本</li><li>● 较高的本地人工/能源成本</li><li>● 成品出口时再被其他经济体反制关税</li></ul> <p>这样的关税政策只会让“美国制造”在全球市场失去价格竞争力；所以我们认为所谓“对等关税”不是制造业回流的催化剂，反而是自设壁垒；制造业回流不是靠关税强扭的瓜，而是全球供应链要素禀赋的自然选择。</p> <p><b>Q8：当前环境下，易德龙的运行现状与未来计划？</b></p> <p>答：面对政策不确定性，公司专注修炼内功，以应对外部风险，保持企业竞争力。</p>
--	---

	<p>一方面，加大研发投入：更多承接客户定制化研发项目，增强与客户技术粘性；同时提升公司的核心竞争力；</p> <p>另一方面，深入推进全球化，提升公司全球竞争力，合理规划越南、墨西哥、罗马尼亚工厂产能，对抗供应链风险。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 4 月