

证券代码：300698

证券简称：万马科技

万马科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-007

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 ☐券商策略会
参与单位名称 及人员姓名	参会人员： 线下路演： 华安基金 栾超 华泰柏瑞 刘子豪 中金资管 顾柔刚 中金资管 王恺屹 浙商资管 陈一 中港融鑫 王荣欣 中港融鑫 王荣凤 国联民生 完颜尚文 线上会议： 华夏基金 李昭伦 华商基金 张狄龙 长城基金 吴驰 东方基金 周玉凤
时间	2025 年 11 月 10 日 线下路演 2025 年 11 月 11 日 线下路演 2025 年 11 月 12 日 线下路演 2025 年 11 月 13 日 线下路演、线上会议 2025 年 11 月 14 日 线上会议
地点	上海市徐汇区龙耀路 175 号星扬西岸中心 3 楼会议室

上市公司接待 人员姓名	公司董事、副总经理、董事会秘书：李亚惠 公司投资者关系经理：张倍宁
	一、公司经营情况简介 万马科技股份有限公司成立于 1997 年，公司于 2017 年 8 月 31 日在深交所创业板上市。公司持续致力于通信设备和工控类产品的研发、生产和销售。近年来，公司切入车联网领域，开展车联网连接平台及服务。 目前，公司通信领域主要提供机柜、机箱类产品，涵盖数据中心产品、移动基站类产品、光通信类产品及配电类产品等，广泛应用于 IDC、数字通信机房等众多领域。在工控领域，公司产品包含工业控制机柜、自动化控制柜等，主要面向工业类企业以及轨道交通、国家高铁等场景的电气设备、信息通讯领域。 在车联网领域，公司全资子公司优味科技是国内领先的第三方车联网服务商，公司的全球车联 ONE SIM 一站式解决方案，通过车联网专网及连接管理平台，凭借自主的 eSIM 及 5G 双卡等技术赋能汽车网联，在全球范围内提供包括连接管理、车联运维、流量运营、全球洞察及合规管理服务，帮助车企简化供应链管理、降低管理运维成本、丰富业务运营能力并提升海外联网服务质量。截至目前，公司车联网业务连接总数超过 1600 万辆，其中海外超过 100 万辆，已与吉利、理想等 10 多个知名汽车厂商建立紧密的合作关系。 2025 年，公司把握行业发展契机，成立 Robo X 综合解决方案团队，为 Robotaxi、Robovan 等自动驾驶领域厂商提供解决方案。凭借 5G 双卡、链路聚合、专网、AI 网络等领域的创新优势，公司的 Robotaxi 连接解决方案可以为客户提供国内乃至全球运营所需要的高质量网络连接服务，目前公司已与百度阿波罗、哈啰、曹操出行、九识、

投资者关系活动 主要内容介绍	智行者等头部自动驾驶厂商达成合作。 二、问答环节 1、公司通信及工控业务上半年增长良好，第三季度情况如何？公司做了哪些举措带来业务增长？ 答：2025 年上半年，公司通信类机柜、机箱产品营业收入 1.03 亿元，同比增长 85.89%；工业控制类产品营业收入 0.39 亿元，同比增长 40.14%。2025 年第三季度，相关业务延续年初开始的良好态势。 在通信领域，公司通过优化团队建设、提升专业化技术、持续加强研发投入，在确保传统通信市场稳固的前提下通过引入人才、组建团队、开发针对算力客户的产品等方式拓展以提供算力为服务内容的第三方 IDC 客户，从而实现快速切入智算中心。在工控领域，公司战略上聚焦新能源和轨道交通领域，通过提高产品定制化能力和服务水平，业务取得了较快的发展。 2、能否介绍一下与百度在 Robotaxi 中的合作？具体合作了哪些领域？ 答：公司全资子公司优味科技与百度旗下阿波罗智能技术是深度战略合作关系，双方将面向全球市场进行深度协同，共同推进 Robotaxi 的商业化落地。 具体而言，公司将为百度阿波罗提供软硬件融合的 Robotaxi 高阶网联方案。在下一阶段，双方还将围绕全球 Robotaxi 的生态共建，探索在车路云一体化领域的合作可能。在本次合作中，公司将凭借在“端、管、云”方面的综合能力，与百度阿波罗的“萝卜快跑”自动驾驶平台优势形成互补，为 L4 级自动驾驶规模化落地提供可复制的解决方案。
---------------------------	---

3、公司在车联网行业中地位如何？公司车联网产品会给车企带来哪些价值？

答：公司作为国内领先的第三方车联网服务商，打造了全球车联 ONE SIM 一站式解决方案，在全球范围内提供包括连接管理、车联运维、流量运营、全球洞察及合规管理服务。该方案通过国内领先的 eSIM 技术，可实现种子号及远程配置和管理能力，实现了全球一卡通用并让客户享受本地资费和本地服务，简化客户的供应链管理并降低整体运营成本。此外，公司围绕汽车智能网联领域的综合解决方案，不仅可通过高速率双卡连接优化车辆网络通信质量、提升用户体验，还可提供包括智能硬件、生态服务、智能云服务等综合解决方案。

4、目前看车联网数据用量的主要来源是哪些？公司所提供产品随着乘用车单车流量用量的提升，单车价值量会不会有提升？

答：目前乘用车所用流量主要来自基础车控、座舱娱乐流量、OTA、Wi-Fi 热点共享、自动驾驶数据回传等场景。智能座舱内的 AI 助手、娱乐、导航等功能都依赖网络通信的支持。而自动驾驶则需要将端侧数据回传，并在云端模型迭代后 OTA 至端侧，对网联方案的带宽有较高的要求。故目前智能座舱和自动驾驶的发展均已成为网联需求持续提升的核心驱动力之一。

对于公司而言，公司的车联解决方案包含连接管理、车联运维、流量运营等服务，随着智能网联汽车对数据用量、网络稳定性、带宽等要求的持续提升，将带动公司单车价值量的提升。

5、自动驾驶领域如 Robotaxi、Robovan 等场景，对

于车联网的要求有什么差异？单车价值与乘用车会不会有所不同？

答：在 Robotaxi、Robovan 等自动驾驶应用场景中，网络通信质量是保障行驶和视频数据实时可靠回传、车辆安全决策、全局运营调度、数据迭代优化及远程维护的关键支撑。

一方面，该类场景下若出现网络中断或卡顿，可能导致车辆失去远程辅助支持，例如复杂工况下的远程人工接管功能无法正常响应，进而直接引发安全隐患。另一方面，Robotaxi、Robovan 运营平台需依托网络实现订单与车辆匹配、动态路线规划及多车协同调度等核心功能，网络不稳定将直接导致整体运营效率下降。此外，自动驾驶车辆需实时上传行驶数据以支撑后台模型训练，后续还需通过网络完成软件、地图及自动驾驶模型的远程更新，这些环节均对网络带宽、时延及稳定性提出了较高要求。

综上，Robotaxi、Robovan 等场景作为自动驾驶技术落地的重要载体，其对网络稳定性、带宽及时延的要求以及数据使用量均显著高于传统乘用车，公司所提供的相关产品与服务对应的单车价值也有所提升。

6、公司原本在乘用车出海领域的技术、资源积累能否用于自动驾驶场景？

答：在汽车出海领域，公司链路聚合、AI 网络等技术，可以应用在自动驾驶场景，且与全球数十家运营商建立深度合作关系，合作网络基本覆盖主流 Robotaxi、Robovan 出海目标市场。公司可精准适配并满足 Robotaxi、Robovan 客户对大流量、高带宽、低时延及全球联网的核心网联需求。

此外，公司推出的全球车联 ONE SIM 方案，具备种子

	号管理、远程配置及远程管理能力。该方案拥有统一 SIM 卡料号、采用本地号码、畅享本地资费与服务等优势，相关服务同样可迁移至 Robotaxi、Robovan 等自动驾驶场景。 同时，公司在全球范围内部署了六大核心数据中心，覆盖中国、东盟、欧洲、北美、西太平洋、中东等关键区域，并在香港、欧洲、阿联酋、英国、澳洲等多个地区设立分支机构。这一布局亦可全面满足 Robotaxi、Robovan 海外业务的数据本地化存储合规要求，同时充分响应其对本地化服务能力的需求。 7、公司近期销售费用增长的原因是什么？ 答：近年来，公司加速海外市场拓展，并积极开拓新的业务场景。公司于今年成立 Robo X 综合解决方案团队，拓展 Robotaxi、Robovan 等自动驾驶场景客户，并已初步取得成效，已与百度阿波罗、哈啰、曹操出行、九识、智行者等头部企业达成合作。此外，在通信及工控领域，公司正逐步从传统通信设备提供商进入智算数据中心的市場。相关新市场和业务类型开拓以及公司本身的业务增长导致公司总体销售费用有所增加。
附件清单	无
日期	2025 年 11 月 14 日