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：2025-003

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（线上电话会议）
参与单位名称及人员姓名	汇添富基金管理股份有限公司董霄 中国国际金融股份有限公司 刘光谱 交银施罗德基金有限公司孔祥瑞、周珊珊 太平洋证券研究所 曹佩、马媛、王景宜 财富证券有限责任公司（自营） 何晨 等共计 43 人（详见附件清单）
时间	2025 年 6 月 12 日
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	公司副总经理、优味科技 CTO：李勋宏 公司董事、副总经理、董事会秘书：李亚惠
	<p>一、公司经营情况简介</p> <p>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。公司主营业务分别是基础产业通信板块和新兴产业车联网板块。截止 2024 年末，在合并报表层面，通信板块营业收入占比为 47.54%、车联网板块营业收入占比为 45.52%。</p> <p>公司基于在车联网业务连接管理和通信网络专业技术等方面的优势能力，推出“揽海”全球车联 ONE SIM 和“遨云”端到端全链路自动驾驶数据闭环工具链两大解决方案。公司 Robotaxi 综合解决方案整合公司车联网领域的创新方案与全球服务能力，构建出多维竞争力，全面服务于汽车制造商及运营商。</p> <p>目前，公司已经与吉利、上汽、理想、东风等国内知名汽车企业形成长期稳定的合作关系。近年来，伴随车企出海，公司与车企共建生态链，为车企海外拓展提供车联网全球一站式服务，公司海外业务增速明显。</p> <p>二、问答环节</p> <p>1、公司 Robotaxi 的 ONE SIM 方案单车价值量变化大吗？</p> <p>答：Robotaxi 运营对网络服务依赖较高，运行安全、用户交互、运维合规及自动驾驶数据采集均需高质量带宽，Robotaxi 运营所需带宽比乘用车高出两个数量级，因此其</p>

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>价值较传统车联网服务将有较大提升。</p> <p>2、当前 Robotaxi 和 Robovan 正如火如荼的发展，公司认为发展态势如何？</p> <p>答：Robotaxi 和 Robovan 的快速发展，得益于技术进步与成本下降。Robotaxi 已从概念验证进入商业化运营阶段。美国 Waymo 公司在美国多个城市实现常态化运营，特斯拉计划近期推出相关服务；萝卜快跑、小马等国内企业已经在北京、武汉等十余个城市落地服务，并在海外市场如香港、迪拜、阿布扎比、瑞士等地相继开展业务。Robovan 形成了“技术降本——场景验证——规模扩张”稳定模式，商业模式初步跑通。目前，整体行业处于快速发展前期阶段，整体连接车辆虽然数量不多，但是行业发展增速可观。</p> <p>3、公司与国内头部无人驾驶公司签署的合作协议，主要应用于哪些应用场景？</p> <p>答：当前公司与无人驾驶公司的合作主要集中于网联领域。公司提供的 Robotaxi 连接解决方案可以为该公司提供国内以及全球运营所需要的高质量网络服务，通过 5G 双卡、链路聚合和专网等领域进行创新合作，帮助提升 Robotaxi 的安全性、用户体验和运营效率。</p> <p>4、请问公司无人出租车产品的采购方是汽车制造商还是运营方？</p> <p>答：目前公司主要采购方为汽车制造商和科技公司。预计未来会有运营公司参与，公司可以向运营公司提供网络及数据闭环计算工具等服务。</p> <p>5、公司的网络连接有哪些具体优势？为什么合作公司会选择我们？</p> <p>答：公司在车联网行业中处于技术领先地位，当前是国内最大的第三方连接管理服务商。Robotaxi 的运营对网络服务较依赖，包括运行安全、用户交互、运维、数据合规等。公司具有大规模车联网服务能力，在乘用车领域积累了 5G 专网、双卡等丰富的经验，同时全球一站式车联网服务解决方案通过多种创新技术，帮助运营方实现用户体验、运营安全和成本方面的平衡。ONE SIM 技术是公司解决方案中的一部分，将同时为乘用车和 Robotaxi 行业赋能，解决车企和 Robotaxi 运营企业的全球化部署难题。Robotaxi 运营需要的带宽和质量，相对于乘用车的网联服务要高，带来的价值与车联网服务将较大提升。</p> <p>6、除了本次与国内头部无人驾驶公司合作外，公司是否有</p>
----------------------	---

	<p>与其他类似公司潜在的合作机会？对方看重公司的原因以及公司认为自身潜在市场有哪些？</p> <p>答：公司成立了 Robo X 综合解决方案团队，团队重点聚焦无人出租车、低速无人物流车、无人清扫车等无人场景。合作伙伴选择公司的主要原因包括：（1）公司在车联网领域拥有超过 1,400 万辆车辆的智能连接管理服务能力；（2）公司协同合作方，共同开展全球业务布局；（3）公司提供的全球一站式车联网解决方案和自动驾驶解决方案可满足合作公司连接和计算领域的需求，可提供高质量、定制化的服务。</p> <p>7、目前公司海外业务拓展的动态是怎样的？</p> <p>答：公司近年来积极布局海外市场，坚持合规运营，在有通信合规、数据合规等法规要求的国家设立主体，目前已经在香港、阿联酋、沙特、巴西、英国等地设立分支机构。公司同时在技术层面投入 ONE SIM 技术，目前是全球唯一能支持 SGP.02/22/32 技术的第三方车联网服务企业。公司通过上述努力，满足车企全球化部署的需求。</p> <p>公司与全球主要运营商保持密切的沟通和业务合作，积极推动包括乘用车、Robotaxi 等场景在全球重点区域的落地，通过合规运营帮助客户在当地长期运营。</p>
附件清单（如有）	券商策略会参会人员名单
日期	2025 年 6 月 13 日

附件：

券商策略会参会人员名单

序号	参加机构	姓名	序号	参加机构	姓名
1	汇添富基金管理股份有限公司	董霄	21	广东正圆私募基金管理有限公司	亓辰
2	鹏华基金管理有限公司	庄承志	22	上海汐泰投资管理有限公司	李迪心
3	景顺长城基金管理有限公司	冯思捷	23	明世伙伴私募基金管理(珠海)有限公司	孙勇
4	信达澳亚基金管理有限公司	郭敏	24	上海远策投资管理中心(有限合伙)	郭迅
5	兴华基金管理有限公司	高伟绚	25	北京宏道投资管理有限公司	季巍
6	国泰基金管理有限公司	韩知昂	26	沅京资本管理(北京)有限公司	邓楚枫
7	交银施罗德基金有限公司	孔祥瑞 周珊珊	27	深圳民森投资有限公司	王旷辰
8	平安基金管理有限公司	张淼	28	北京橡果资产管理有限公司	魏鑫
9	兴业基金管理有限公司	廖欢欢	29	上海鑫垣私募基金管理有限公司	史彬
10	光大保德信基金管理有限公司	李心宇	30	广州市盈拓私募基金管理有限公司	黄升科
11	诺安基金管理有限公司	简华	31	广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司	黄鹏
12	汇丰晋信基金管理有限公司	韦钰	32	湖南八零后资产管理有限公司	田超平
13	华润元大基金管理有限公司	哈含章	33	上海金旷投资管理合伙企业(有限合伙)	张海东
14	泰信基金管理有限公司	吴秉韬	34	复华投信资产管理有限公司	周振立
15	金信基金管理有限公司	曾艳	35	海南鑫焱创业投资有限公司	陈洪
16	中国人保资产管理有限公司	冯骏	36	深圳市正德泰投资有限公司	龙文利
17	中国国际金融股份有限公司	刘光谱	37	珠海坚果私募基金管理中心(有限合伙)	章宇轩
18	太平洋证券股份有限公司研究所	曹佩 马媛 王景宜	38	和基投资基金管理(苏州)有限公司	赵伟
19	财富证券有限责任公司(自营)	何晨	39	深圳赢利基金管理有限公司	刘二杰
20	华能贵诚信托有限公司	孙德龙	40	上海伯兄资产管理中心(有限合伙)	蔡天夫