

证券代码：002276

证券简称：万马股份

浙江万马股份有限公司
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 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中信建投：许琳、薛鹭、隋冲 上海财杰私募：李志军
时间	2025 年 7 月 3 日
地点	杭州
上市公司接待人员姓名	公司副总经理、董事会秘书：赵宇恺 证券事务助理：王旭斐
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司副总经理、董事会秘书赵宇恺详细介绍了公司“一体两翼”发展战略及电线电缆、新材料、新能源三大业务板块的发展情况。 二、问答环节： 1、请简要介绍一下公司装备线缆板块？ 答：公司是国内规模较大的智能装备线缆制造企业，是国内较早成功进入智能装备电缆领域研发和生产的公司，公司的装备线缆通过行业龙头客户的现场管理、品质管理、安全生产管理等项目的体系审核并逐步形成了批量交付，全系列产品均具备 UL 和 CE 认证，检测中心是 TUV 莱茵授权检测实验室。公司依托雄厚的自主研发实力与现代化的规模生产体系，具备持续稳定的供货保障能力，可有效承接规模化订单生产需求。

	2、公司机器人电缆的竞争优势有哪些？ 答：公司机器人电缆的竞争优势主要体现在：（1）领先的产品设计研发和工艺实现能力：技术团队核心成员在机器人等智能装备线缆领域具备 15 年以上研发经验。（2）中国首家 TUV 认证的机器人电缆实验室，长期积累了大量研发机器人电缆领域的实验数据。（3）制造实现和品控能力。（4）高分子材料基础研究和新品的研发支持，使公司具备优质稳定的独家原材料供应。（5）产品可靠性：在国际认证方面，产品获得德国莱茵 TUV 和美国 UL 实验室双认证。在市场应用方面，沉淀积累了大量成熟应用案例和客户群体。（6）公司是多个行业标准制定的主要参与方，如 T/CIET830-2024《质量分级及“领跑者”评价要求 拖链电缆》、T/CIET831-2024《拖链电缆耐磨性试验方法》、T/CIET833-2024《机器人用拖链电缆》等，引领了国内行业的研发和制造升级的技术路径。公司以上的行业竞争力无法一蹴而就，并且基于制造工艺的稳定、产能规模及早期入局开拓国内机器人电缆市场，使公司产品具备综合实力领先的优势，赢得了良好的市场知名度和认可度。 公司目前工业机器人、人形机器人和机器狗相关线缆产品占公司整体营收的比例较小。提请投资者关注投资风险，谨慎做出投资决定。 3、请简要介绍万马机器人智连 CCa 系统？ 答：万马机器人智连 CCa 系统，是以万马具有自主知识产权和市场竞争力柔性运动机器人电缆为基础，在包括机器人、具身智能、工业自动化等智能自动化设备的研发、设计、制造中提供的整体解决方案。这意味着万马从材料研发、方案设计的前期开始提供电气连接定制化设计服务，产品也可从单一线缆提升到强弱电结合、通信能源输出合一的综合产品，以匹配客户在电流荷载、通讯协议、电缆抗弯折抗扭转性能，高低温适应、组装便
--	---

	捷性等方面的个性化需求，提供全套智能解决方案。除在售前与售中阶段与客户保持紧密的技术支持和服务外，在售后阶段持续跟踪客户进程，积累产品可靠性数据，持续改进产品品质，反哺客户产品升级迭代。万马机器人智连 CCa 系统既能满足客户对系统化供应商的需求，提升公司产品数据分析和开发能力，也能完善产品矩阵，形成更强的市场壁垒和客户黏性。 公司目前工业机器人、人形机器人和机器狗相关线缆产品占公司整体营收的比例较小。提请投资者关注投资风险，谨慎做出投资决定。 4、万马高分子超高压绝缘料的年规划生产能力及主要同行有哪些？目前超高压绝缘料的国内市场占有率是多少？ 答：1、万马高分子超高压绝缘料三期项目达产后，合计年产能将达到 6 万吨。生产超高压绝缘料的主要同行企业有国际知名企业如美国陶氏、北欧化工等。2、万马高分子超高压绝缘料国内市场占有率已从 2021 年的约 15%提升至约 20%。 5、万马高分子超高压绝缘料第三期项目预计什么时候投产？ 答：万马高分子超高压绝缘料第三期项目按规划在今年投产。上述对产能扩张的预计不构成业绩承诺。 6、2024 年度，公司研发人员有多少人？研发投入是多少？ 答：2024 年度，公司研发人员 994 人，研发投入为 656,779,662.33 元，占营业收入比例为 3.70%。 7、公司电力产品、通信产品、高分子材料的毛利率分别是多少？ 答：2024 年度，公司电力产品、通信产品、高分子材料的毛利率分别是 9.92%、12.31%、13.24%。 8、公司营业收入构成按产品分类及占比情况？
--	---

	答：2024 年度，公司电力产品营收 117.47 亿元，占比 66.14%；通信产品营收 4.99 亿元，占比 2.81%；高分子材料营收 51.85 亿元，占比 29.20%；贸易、服务及其他的营收 3.3 亿元，占比 1.85%。 接待过程中，公司严格按照《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整，没有出现未公开信息泄露等情况，同时已按相关规定签署调研《承诺书》。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 7 月 3 日