

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：2025-013

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中金公司、财通证券、国泰海通证券、华西证券、广发证券、国信证券、中信证券、申万宏源、安信证券、华鑫证券、长江证券、华福证券、共青城润卿私募基金、上海陆浦资管、广州泽嘉资管等机构投资者合计 22 人
时间	2025 年 8 月 20 日
地点	腾讯会议
上市公司接待人员姓名	公司副总经理、董事会秘书：赵宇恺
投资者关系活动主要内容介绍	<p>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。</p> <p>二、问答环节：</p> <p>1、2025 上半年度，公司整体及电力产品、高分子材料的业绩情况？</p> <p>答：2025 年上半年度，公司营业收入 92.72 亿元，同比增长 8.58%；扣非归母净利润 2.21 亿元，同比增长 25.95%。公司电力产品营收 63.15 亿元，同比增长 14.85%，毛利率 11.37%；高分子</p>

材料营收 26.54 元，同比增长 5.70%，毛利率 14.48%。

2、万马高分子四川生产基地目前的建设进度？

答：万马高分子四川生产基地建设高效推进，主体结构已全面竣工，核心产线完成安装并进入调试阶段，预计 12 月正式投产，达产后年产值可突破 8 亿元，将提升公司在西部地区的供货能力。

3、万马高分子超高压绝缘料第三期项目目前的进度？超高压绝缘料的产能是多少？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、超高压第三期项目已完成设备联动调试，进入试生产阶段。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%。

4、公司是否曾参与水电站项目？雅下水电工程对公司订单是否有受益影响？

答：公司超高压、中压、控制电缆以及高分子材料等产品均可应用于水电站。公司曾参与多个大型水电站项目，如三峡水电站、广西南宁抽水蓄能电站、深汕西部水源及供水工程项目、大唐观音岩水电、大唐广西平班水电站等。公司正持续跟进雅鲁藏布江下游水电工程项目，受益的市场机会主要是电缆材料以及电缆成缆，后续相关进展情况请以公司披露信息为准。

5、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

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>6、公司新能源板块产品研发项目情况？</p> <p>答：2025 年上半年度，公司新能源板块完成全液冷系统交付，600A 液冷终端、400A 风冷终端相继投放市场，基于 AI 算法的电池智能检测平台上线、160kW 一拖四产品的落地，完成多功率全场景产品布局，过硬的技术实力和良好的使用体验，取得了良好的市场反馈。</p> <p>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》。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 8 月 22 日