

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：2025-006

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： 线下调研： 华福证券 袁家亮 西部证券 庄恬心 线上电话会议： 长盛基金 张君平 国联民生 完颜尚文 券商策略会参会名单详见附件
时间	2025 年 11 月 3 日 线下调研 2025 年 11 月 5 日 线上路演 2025 年 11 月 5 日 线下券商策略会 2025 年 11 月 6 日 线下券商策略会
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。 2025 年前三季度，公司实现营业收入 5.57 亿元，同比增长 44.51%。近年来，公司基础通信业务以通信运营商业

务为基石，大力开拓工业控制类产品市场，服务工业行业客户；公司逐渐从传统通信设备提供商进入智算数据中心的市場，紧攥行业快速增长的机遇，稳步推进公司通信类业务增收保效。同时，公司夯实车联网业务，提升综合竞争力，在车联网出海以及探索 Robotaxi、Robovan 等新兴场景上取得良好进展。2025 年前三季度，公司两大业务板块通信及工控业务板块、车联网业务板块均实现了较快的增长。

公司作为车联网领域的领先企业，可提供包含“端、管、云”侧的高阶智能网联综合解决方案，在“端”侧，公司可提供高阶网联硬件、成熟的 eSIM 方案、DSDA 链路双活方案等；在“管”侧，公司可提供车联网专网，并与全球主要运营商均建立合作；在“云”侧，公司具备 AI 网络、AI 运维、数据闭环云服务等领域的技术创新优势，可以满足智能网联汽车高带宽低延时的通信需求，提升智能网联汽车的运维效率和运营能力。在客户资源方面，公司已为吉利、理想、上汽、东风等多家知名汽车厂商提供服务，并已与哈啰、曹操出行、智行者、九识等无人领域客户达成合作，具备超过 1,600 万辆车的智能连接管理能力。在市场资源方面，公司积极推动全球业务生态战略，已在全球部署六大区平台，并与全球多个国家和地区的主流运营商构建深度关系，已为吉利、理想、东风、上汽、岚图、雷诺等多家知名汽车厂商提供出海连接服务。

二、问答环节

1、能否介绍一下优咔科技在车联网领域的技术优势以及竞争壁垒。公司在汽车出海、esim 方案方面有哪些竞争优势？

答：公司作为车联网领域的领先企业，具备在车联网

投资者关系活动 主要内容介绍	专网、双卡联网方案、DSDA 链路双活方案、eSIM 方案、AI 网络和 AI 运维等领域的技术创新优势，可以满足智能网联汽车高带宽低延时的通信需求，提升智能网联汽车的运维效率和运营能力；在客户资源方面，公司已为吉利、理想、上汽、东风等多家知名汽车厂商提供服务，并已与哈啰、曹操出行、智行者等无人领域客户达成合作，具备超过 1,600 万辆车的智能连接管理能力。 在汽车出海领域，公司与全球数十家运营商深度合作，基本覆盖车企出海市场，且针对性地适配和充分满足汽车网联化智能化趋势所需的大流量、高带宽、低时延、全球联网等网联需求，为客户实现降本增效。此外，公司的全球车联 ONE SIM 方案通过国内行业领先的 eSIM 技术，可实现种子号及远程配置和管理能力，具有统一 SIM 卡料号、使用本地号码、享受本地资费与服务等优势，简化客户的供应链管理和降低整体运维成本。同时，公司在全球部署六大数据中心（中国、东盟、欧洲、北美、西太平洋、中东），并在香港、欧洲、阿联酋、英国、澳洲等地成立分支机构，以满足车企对海外数据本地化存储的合规需求以及本地化服务的能力需求。 2、公司 Robotaxi、Robovan 这些新场景的单车收入会不会较传统乘用车有比较大的提升？自动驾驶场景对联网的要求较乘用车有什么区别？ 答：在 Robotaxi、Robovan 等无人化场景，网络通信质量是支撑其安全决策、全局运营调度、数据迭代和远程维护的关键因素之一。在该类场景下，断网或卡顿可能让车辆失去远程辅助，比如在复杂工况下的远程人工接管等，将直接引发安全风险。在运营调度方面，Robotaxi、Robovan 等平台通常需要订单车辆匹配、动态路线规划以及多车协
---------------------------	--

	同调度等功能，网络的不稳定将导致整体运营效率的降低。此外，Robotaxi、Robovan 通常需要实时上传行驶数据以供后台训练模型，后续后台通过网络远程更新软件、地图、自动驾驶模型等数据，而这些功能对网络的带宽大小、延迟、稳定性等指标都有较高的要求。 综上，由于 Robotaxi 和 Robovan 等无人场景都是自动驾驶落地的物理载体，其天然对网络稳定性、带宽、时延的要求相较乘用车有显著提升，故公司所提供的产品和服务的价值较传统乘用车也有所提升。在车联网领域，公司拥有 5G 双卡管理平台、链路聚合、AI 网络等技术能力，可提供双运营商切换管理、链路切换保持、双卡双待策略管理等功能，保障乘用车、Robotaxi、Robovan 等终端对稳定性、带宽、时延等指标日益提升的要求。 3、Robotaxi 对网联的稳定性要求非常高，公司是怎么帮客户解决此类问题的？ 答：在 Robotaxi 领域，公司作为车联网领域的领先企业，可提供高阶智能网联综合解决方案，在“端”侧，公司可提供高阶网联硬件、成熟的 eSIM 方案、DSDA 链路双活方案等；在“管”侧，公司可提供车联网专网，并与全球主要运营商均建立合作；在“云”侧，公司具备 AI 网络、AI 运维、数据闭环云服务等技术创新优势。公司的综合解决方案可提供双运营商切换管理、链路切换保持、双卡双待策略管理等功能，保障乘用车、Robotaxi、Robovan 等终端对稳定性、带宽、时延等指标日益提升的要求。 4、公司在 Robotaxi、Robovan 上提供哪些产品？有哪些客户？Robotaxi 在海外的单车价值量会不会更高？ 答：公司为 Robotaxi、Robovan 客户提供高阶智能网
--	---

联综合解决方案，通常包含智能网联软硬件产品、融合流量服务、AI 运维智能体等产品。

在 Robotaxi 领域，公司于今年上半年与国内某无人驾驶公司签署业务合作协议，并于近期与哈啰、曹操出行等厂商达成合作。在 Robovan 领域，公司已与智行者、九识等厂商达成合作。

由于现阶段海外通信资费标准较高，公司在各类业务的单车价值量上，海外均显著高于国内。

5、乘用车的数据用量主要来自哪些场景？海外的数据用量情况如何？未来数据用量会不会有提升的趋势？

答：近年来，智能网联汽车整体呈现由电动化、网联化、智能化再到无人化的发展过程，随着高阶智驾和智能座舱的技术演进，对通信网联的技术要求和数据量要求逐渐提升。目前海外市场仍处于网联化的早期阶段，整体车联网渗透率较低，车联网数据用量较低，未来还有较大的提升空间。

6、公司目前车联网海外客户有哪些？会不会考虑拓展海外品牌合作？

答：公司“揽海”全球一站式车联解决方案，通过车联网专网及连接管理平台，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。截止今年上半年，公司已为吉利、东风柳汽、东风汽车、上汽、领克、银河提供车辆出海联网服务，另有海外定点客户理想、岚图、雷诺等。

未来，公司将继续积极推动全球业务生态战略，拓展业务场景、拓宽合作范围，为公司构建新的利润增长点。

	7、公司目前数据中心业务拓展情况如何？公司在车联网领域的相关能力能否迁移至如物联网的其他场景？公司未来的拓展方向有哪些？ 答：2025 年公司通信板块营业收入增幅较大，三季度延续今年年初开始的增长态势。在通信业务领域，公司以通信运营商为业务基石，大力拓展行业客户，进一步挖掘市场潜力，正逐步从传统通信设备提供商进入智算数据中心的市場。 在智能网联技术领域，公司相关产品/能力可迁移至需要实现网联的智能化场景，如物联网领域的具身智能、无人机等。此外，公司的“遨云”数据闭环工具链平台产品中涉及数据管理、模型训练和数据合规等能力，公司可以将这些能力拓展迁移至具身智能、无人机等场景。目前，公司正基于相关的技术能力开展研发，相关业务处于前期阶段。 未来，公司将优化传统通信业务，持续开拓增长点；夯实车联网业务，提升综合竞争力；顺应行业趋势，开拓 Robo X 等新应用场景；大力发展海外业务，构建新的利润增长点。
附件清单	参会人员列表
日期	2025 年 11 月 6 日

附件：

券商策略会参会人员列表

序号	参加机构	姓名
1	华夏基金	柯若凡
2	净月基金	李航
3	鲸域资管	顾峰
4	东莞证券	杨一飞
5	东方财富	张斌
6	东北证券	赵宇阳
7	东北证券	廖岚琪
8	东吴证券	张文佳