

证券代码：002130

证券简称：沃尔核材

深圳市沃尔核材股份有限公司

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 ☒其他 <u>2025 年度深圳辖区上市公司投资者网上集体接待日活动</u>
参与单位名称及人员姓名	参与 2025 年度深圳辖区上市公司投资者网上集体接待日活动的广大投资者
时间	2025 年 11 月 20 日
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）
上市公司接待人员姓名	副董事长兼总经理 易华蓉女士；独立董事 曾凡跃先生；副总经理兼财务总监 姚晨航先生；董事会秘书 邱微女士
投资者关系活动主要内容介绍	公司参加了由深圳证监局和中证中小投资者服务中心指导、深圳上市公司协会与深圳市全景网络有限公司联合举办的“2025 年度深圳辖区上市公司投资者网上集体接待日活动”，就投资者关心的问题与投资者进行了沟通交流。具体问题和回复内容整理如下： 1、请问易总：公司目前几个主要业务版块在技术优势方面相当比较突出，公司如何更好把这些技术优势转化为市场优势、竞争优势，全面提升公司在行业的价值话语权，提升产品利润率，提升公司业绩和公司股价？谢谢！ 答：感谢您的关注！公司深耕新材料行业近三十年，凭借技

术优势和扎实的底层积累，以技术为依托，以市场为导向，公司已在技术、市场、制造、营销、品牌等方面形成全方位的综合优势。未来，公司将持续推进精细化管理提升运营效率，以智能化建设赋能业务高质量发展，不断增强核心竞争力，保持经营韧性，推动公司业绩稳健增长。谢谢！

2、公司线缆有没有应用到机器人和人形机器人，有订单落地吗？

答：感谢您的关注！公司的工业机器人线缆已通过线束客户应用到终端关节机器人、协作机器人、直角坐标机器人等领域，目前已实现量产；具身智能机器人线缆对线材的线径、弯扭性能等要求较高，公司对应的动力线、编码线、USB 线和同轴线等可用于具身智能机器人的动力、通信和视觉信号传输，目前部分直接客户线束厂商正在试用和测试中，其中个别客户实现了小额交付。公司将积极加大研发投入和市场拓展力度，把握行业机遇，持续拓展公司业务发展空间。谢谢！

3、易总好，我们知道公司高速通信产能已大幅提升，请问现在通信线设备利用率怎么样？

答：感谢您的关注！随着技术进步与应用拓展，高速通信需求将越来越多，市场空间将不断拓宽，为把握市场机会，公司经审慎决策后前瞻布局了对高速通信线的产能安排，有利于在未来竞争中占据主动地位；高速通信线的生产工艺较为复杂，设备到厂后需要一定的时间进行模具开发、技术参数调试等安装调试工作，之后再陆续投入使用，公司将匹配客户需求合理安排产能。谢谢！

4、截至目前，核电业务在手订单是否超 20 亿元？2025 年全年核电订单目标及同比增速如何？新核准核电机组的中标进展是否有未披露重大项目？

答：感谢您的关注！公司的核级（1E 级）电缆附件产品已成功应用于国内外多个核电工程，中标率在同行业中处于领先水

平。受益于核电需求的增长，将对公司核电业务产生积极影响。公司严格按照有关法律法规的规定和要求及时履行信息披露义务。谢谢！

5、公司 448G 高速铜缆是否已送样英伟达 GB300 并进入验证阶段？与新亚电子的藕芯技术专利交叉授权是否存在费用分成或产能限制，能否保障高端市场份额不流失？

答：感谢您的关注！公司正在积极推进下一代 448G 单通道高速线的样品开发工作；公司与新亚电子未开展藕芯技术专利方面的合作，公司拥有全部产品的自主知识产权。未来，公司将始终紧跟行业技术发展趋势和客户实际需求，持续加大研发投入力度，聚焦产品创新与迭代；同时，以品质保障和高效交付不断筑牢与客户的合作粘性，持续提升品牌影响力，强化行业领先地位。谢谢！

6、半年报说高速铜缆收入同比增加 397%，三季报出来之后又说前三季度同比增加超过 300%，是否意味着高速铜缆营收在进口发泡芯线挤出机数量增加的情况下环比下降了？什么原因导致的？

答：感谢您的关注！2025 年三季度高速铜缆同比增加 300%，半年度同比增加 397%，主要是高速铜缆营业增长从 2024 年三季度开始有所增长，导致三季度同比去年的基数，比半年度同比的基数增大，致使增幅有所下降。谢谢！

7、贵司请问近期是否有相关行业上的技术突破，为何市值如此之弱，第四季度是否有预估业绩？

答：感谢您的关注！公司坚持以“电子通信+新能源电力”为主业发展方向，不断强化持续增长理念，在各业务板块追求成为细分行业领域的领先企业，其中热缩套管、高速通信线、电力电缆附件、直流充电枪等产品在细分行业均具有显著的竞争优势，在 AI 算力需求快速发展的背景下，公司集中优势资源重点发展高速通信线产品，抓住行业发展机遇，目前技术实力处于行

业领先地位，公司对于未来保持良好发展态势充满信心，具体业绩情况请关注公司后续相关公告。谢谢！

8、您好，请问公司有做充电桩的想法吗？其次子公司乐庭448g 进度如何，224g 毛利率能否落在 40%-50%区间，感谢！

答：感谢您的关注！第一，公司控股子公司沃尔新能源主要产品包括电动汽车充电枪、车内高压线束、高压连接器及充电座等，其中充电枪产品客户涵盖国内大部分充电桩企业。第二，公司控股子公司乐庭智联正在积极推进下一代 448G 单通道高速线的样品开发工作；公司高速线的整体毛利率水平较好，盈利性较为突出。谢谢！

9、224g 毛利率能落在 40%-50%区间吗？

答：感谢您的关注！公司高速线的整体毛利率水平较好，盈利性较为突出。谢谢！

10、公司 224G 高速铜缆当前对英伟达 GB300、华为的在手订单合计金额多少？2025 年 Q4 计划交付量及对应营收占比预计达多少？

答：感谢您的关注！目前公司高速通信线整体在手订单情况良好，其中 224G 高速线占比较高，具体业绩情况请关注公司后续相关公告。谢谢！

11、贵公司的高速通信产品有没有直接供应给华为还是二级供应？

答：感谢您的关注！公司高速线业务处于产业链上游，主要直接客户包括安费诺、豪利士、莫仕、泰科等国际客户，以及立讯、庆虹、华丰等国内连接器企业，直接客户进一步加工后再最终供应给国际、国内各大服务器厂商终端使用。谢谢！

12、请问易总：根据目前产业趋势和行业竞争对手情况，公司第四季度及 2026 年公司高速铜缆业务大概的收入和利润如何？2026 年和 2027 年国家将建设 10 万个大功率充电站，这个

大概能给公司带来多少的收入和利润？2026 年核电业务发展情况如何？谢谢！

答：感谢您的关注！第一，2025 年前三季度公司高速通信线营业收入实现了快速增长，公司也正在配合多个终端客户进行新项目的验证，随着技术进步与应用拓展，高速通信需求越来越多，市场空间将不断拓宽。第二，根据相关行业研究数据显示，2024 年度公司新能源业务直流充电枪的营业收入位居国内同行业首位；公司大功率液冷充电枪也已实现量产，该产品的最大充电电流为 1000A，最大电压等级为直流 1500V。随着大功率充电站建设目标的推进，将对公司充电枪等新能源业务产生积极影响。第三，公司的核级（1E 级）电缆附件产品已成功应用于国内外多个核电工程，中标率在同行业中处于领先水平。受益于核电需求的增长，将对公司核电业务产生积极影响。谢谢！

13、高速铜缆业务依赖英伟达 GPU 需求，而 CPO 技术替代风险、行业价格战已显现，公司如何应对技术迭代与竞争冲击以保障该核心业务增长？

答：感谢您的关注！高速通信线产品的技术迭代较快，生产制造高速通信线对铜导体、绝缘材料、结构、工艺和设备有严格的要求，更高速率的产品在传输性能、测试频率、线材尺寸、可靠性等方面都具有更高的技术要求。公司拥有丰富的产品开发经验和制程控制经验，正在积极推进下一代 448G 单通道高速线的样品开发工作，未来将紧跟行业技术发展趋势和客户实际需求，保持敏捷开发能力，持续聚焦高速通信线等重点产品的创新与迭代，强化行业领先地位。谢谢！

14、公司高速通信订单怎么样，年底到货这么多机器会不会造成产能过剩或空置？

答：感谢您的关注！第一，受益于全球数据中心、人工智能、高性能计算等下游应用需求的快速增长，乐庭智联凭借在高速通信线方面出色的高频性能、耐弯折、低成本、高可靠性和完善的

产业链配套等优势，2025 年前三季度高速通信线营业收入实现了快速增长。第二，未来，随着技术进步与应用拓展，高速通信需求将越来越多，市场空间将不断拓宽，为抓住行业发展机遇，公司经审慎决策后提前布局了产能，且进口发泡芯线挤出机的技术性能具有突出优势，也能用于生产公司其他通信线缆产品。谢谢！

15、公司第三季度营收和利润不如第二季度，最大的原因是什么？是第三季度公司高速线订单不足吗？

答：感谢您的关注！公司第三季度营收较二季度略有下降，主要是消费电子线等传统产品营收有所下降。利润下降的主要原因是：公司为拓展业务，提升公司竞争力，三季度销售费用、研发费用、财务费用均较二季度略有增长。谢谢！

16、易总你好，请问三季度环比为负的主要原因是？

答：感谢您的关注！公司第三季度营收较二季度略有下降，主要是消费电子线等传统产品营收有所下降。利润下降的主要原因是：公司为拓展业务，提升公司竞争力，三季度销售费用、研发费用、财务费用均较二季度略有增长。谢谢！

17、请问三季度在发泡机数量增加的情况下营收和利润却环比下降的原因是什么？

答：感谢您的关注！公司第三季度营收较二季度略有下降，主要是消费电子线等传统产品营收有所下降。利润下降的主要原因是：公司为拓展业务，提升公司竞争力，三季度销售费用、研发费用、财务费用均较二季度略有增长。谢谢！

18、公司第三季度业绩不如第二季度的原因是啥？

答：感谢您的关注！公司第三季度营收较二季度略有下降，主要是消费电子线等传统产品营收有所下降。利润下降的主要原因是：公司为拓展业务，提升公司竞争力，三季度销售费用、研发费用、财务费用均较二季度略有增长。谢谢！

19、沃尔核材前十大股东有九家都是自家人，并通过私募持股，这样的股权结构目的是什么？

答：感谢您的关注！公司持股 5%以上大股东将部分股份转让至私募基金系其家庭资产规划的需要，并与私募基金结成一致行动人关系；前述私募基金受让的沃尔核材股票将与大股东的持股合并遵守相关法律法规的要求。谢谢！

20、我们知道高速高速通信线产能已经大提升，请问易总现在设备利用率怎么样？

答：感谢您的关注！随着技术进步与应用拓展，高速通信需求将越来越多，市场空间将不断拓宽，为把握市场机会，公司经审慎决策后前瞻布局了对高速通信线的产能安排，有利于在未来竞争中占据主动地位；高速通信线的生产工艺较为复杂，设备到厂后需要一定的时间进行模具开发、技术参数调试等安装调试工作，之后再陆续投入使用，公司将匹配客户需求合理安排产能。谢谢！

21、易总您好，请问公司港股上市进度如何？

答：感谢您的关注！截至目前，公司已向香港联交所和中国证监会递交了 H 股发行上市的应用资料，根据监管意见有序推进相关工作中。谢谢！

22、请问公司港股上市进度？以及预计上市时间？

答：感谢您的关注！截至目前，公司已向香港联交所和中国证监会递交了 H 股发行上市的应用资料，根据监管意见有序推进相关工作中。谢谢！

23、高速铜缆 448G，行业有哪些公司在做？NVIDIA 的 Rubin 架构是不是会直接影响高速铜缆减少？高速铜缆在机柜外发展怎么样，下游客户使用多么，还是以光模块为主？

答：感谢您的关注！目前，公司正在积极推进下一代 448G 单通道高速线的样品开发工作，技术实力处于行业领先地位。在

AI 技术高速迭代的浪潮下，产业链内多种技术路线加速探索、动态演进，光模块、铜缆分别应用于数据中心的不同地方，未来可能光模块、铜缆等多种方案并存，随着技术进步与应用拓展，高速通信需求越来越多，市场空间将不断拓宽。谢谢！

24、请问三季度各业务中，通信线缆营收占总营收的比例是否已经超越了电子材料？

答：感谢您的关注！随着通信线缆业务收入的快速增长，公司通信线缆业务营收占总营收的比例有所提升；今年三季度，公司通信线缆业务营收占比略低于电子材料营收占比。谢谢！

25、公司的行业兼并进展怎样？

答：谢谢关注，公司兼并信息请详见公司定期报告中“投资状况分析”，谢谢！

26、公司目前或未来有减持计划吗？

答：公司暂没有减持计划，未来如有减持计划会严格按照交易规则披露。

27、沃尔核材高管在哪里？

答：感谢您的关注！公司高管始终坚守岗位、兢兢业业履职，密切关注公司各业务发展态势，努力以更好的经营业绩回报广大投资者。谢谢！

28、罗森发泡机目前到货几台，在生产的有几台？

答：感谢您的关注！目前公司正在量产运行的进口发泡芯线挤出机有 7 台，并有多台设备在安装调试中，后续还有多台设备陆续到货。谢谢！

29、目前公司发泡机正在运转工作的已有多少台，三季度研发费用支出较高，主要用于哪些方向的研发？

答：感谢您的关注！公司三季度研发费用支出较高，主要是持续增加对高速铜缆、充电枪等产品的研发投入。谢谢！

30、请问易总：沃尔公司股价 2025 年负增长，从 9 月底开始公司股价一直下跌，特别是公司的三季报低于预期，公司股价持续下跌，请公司管理层认真分析一下原因？下阶段如何提升广大投资者的信心？公司在市值管理提升方面会有哪些具体的措施？谢谢！

答：感谢您的关注！2025 年前三季度，公司实现的营业收入为 608,216.81 万元，较去年同期增长 26.17%；实现归属于上市公司股东的净利润 82,183.93 万元，较去年同期增长 25.45%（前述数据未经审计）。

公司高度重视市值管理工作并制定了《市值管理制度》，在持续努力做好生产经营的基础上，依法合规的通过实施股份回购、股权激励、现金分红、增强与投资者沟通交流等多种方式来加强公司的市值管理，不断提升公司质量，传递发展信心。此外，公司业务所处电子通信和新能源电力行业，符合国家发展战略，市场前景广阔，公司对未来保持良好的发展态势充满信心，谢谢！

31、公司梭哈式增加发泡机的产能是不是有点激进，如果 AI 系列业务发展不顺利造成产能过剩导致亏损的话，你们如何对投资者交代，毕竟有光伏这种前车之鉴。

答：感谢您的关注！第一，随着 AI 技术取得突破性进展，全球科技巨头纷纷加大布局人工智能领域，直接带动了大型智算中心的建设热潮。受益于全球数据中心、人工智能、高性能计算等下游应用需求的快速增长，乐庭智联凭借在高速通信线方面出色的高频性能、耐弯折、低成本、高可靠性和完善的产业链配套等优势，2025 年前三季度高速通信线营业收入实现了快速增长。第二，未来，随着技术进步与应用拓展，高速通信需求将越来越多，市场空间将不断拓宽，为抓住行业发展机遇，公司经审慎决策后提前布局了产能，且进口发泡芯线挤出机的技术性能具有突出优势，也能用于生产公司其他通信线缆产品。谢谢！

32、公司如何看待光进铜退的普遍共识？如何提升机构投

	资者对公司的信心？ 答：感谢您的关注！在 AI 技术高速迭代的浪潮下，产业链内多种技术路线加速探索、动态演进，光模块、铜缆分别应用于数据中心的不同地方，未来可能光模块、铜缆多种方案并存，随着技术进步与应用拓展，高速通信需求越来越多，市场空间将不断拓宽。公司控股子公司乐庭智联在通信线缆领域深耕数十年，拥有丰富的产品开发经验和制程控制经验，掌握了全部重点产品的核心技术，目前高速线关键设备储备处于行业领先地位。未来，公司将始终紧跟行业技术发展趋势和客户实际需求，持续加大研发投入力度，聚焦产品创新与迭代；同时，以品质保障和高效交付不断筑牢与客户的合作粘性，持续提升品牌影响力，强化行业领先地位。谢谢！ 33、公司是否已经在为港股上市进行路演了？ 答：感谢您的关注！目前公司 H 股发行的相关工作正在有序推进中。谢谢！ 34、请问贵公司港股上市进展如何？ 答：感谢您的关注！截至目前，公司已向香港联交所和中国证监会递交了 H 股发行上市的应用资料，根据监管意见有序推进相关工作中。谢谢！
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 11 月 20 日