

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：2025-008

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： 线下路演、券商策略会： 民生加银 董士萱 中邮基金 滕飞 华泰保兴 滕春晓 新华资产 李明生 大家资产 王雪峰 亚太财保 陈光 正圆投资 吴皓月 和聚私募 王成 沁闻投资 周志康 国信中数 郑文婕 Nature Capital Eric 苗天一 天风证券 王彬宇 华源证券 袁子翔 线下调研： 义柏资本 姜嘉伟 汇蔚基金 庄志远 中财资本 赵平平 高信百诺 魏子涵 财通证券 韩家宝 华金证券 姜南 华宝证券 王芳
时间	2025 年 11 月 25 日 线下调研 2025 年 11 月 26 日 天风证券策略会 2025 年 11 月 27 日 线下路演、国海证券策略会 2025 年 11 月 28 日 华源证券策略会
地点	上海市徐汇区龙耀路 175 号星扬西岸中心 32 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持续专注于通信设备与工控类产品的研发、生产及销售，近年来积极拓展业务边界切入车联网领域，构建车联网连接平台并提供相关服务。

在通信领域，公司主要提供机柜、机箱类产品，具体包括数据中心类产品、移动基站类产品、光通信类产品等，广泛应用于 IDC 机房、数字通信机房、云平台建设等多个核心领域。工控领域则以工业控制机柜、自动化控制柜等为核心产品，主要服务于工业企业及轨道交通、国家高铁等场景的电气设备与信息通信领域。

车联网领域中，公司核心服务为车联网连接平台及配套服务，全资子公司优味科技作为国内领先的第三方车联网服务提供商，自主打造了全球车联 ONESIM 一站式解决方案，该方案依托车联网专网、连接管理平台，结合 eSIM 及 5G 双卡等核心技术为汽车网联化赋能，可在全球范围内提供连接管理、车联运维、流量运营、全球洞察及合规管理等全链条服务，通过“一张物料、一个平台、一次对接”的模式实现全球一卡通用，帮助车企简化供应链管理流程、降低管理与运维成本、拓展业务运营维度、提升海外联网服务品质，为车企拓展全球市场提供有力支撑。截至目前，公司车联网业务累计连接总量超 1,600 万辆，其中海外连接量超 100 万辆，已与吉利、理想等 10 余家知名汽车厂商建立深度合作关系。

此外，公司于 2025 年组建 Robo X 解决方案团队，聚焦 Robotaxi、Robovan 等无人驾驶应用场景。凭借在 5G 双卡、链路聚合、AI 网络等领域的技术创新优势，为相关厂商提供覆盖国内及全球运营场景的高质量网络连接服务，目前已与百度阿波罗、哈啰、曹操出行、九识、智行者等无人驾驶厂商建立合作关系。

投资者关系活动 主要内容介绍	二、问答环节 1、在车联网业务公司的竞争优势如何体现？ 答：公司作为车联网领域的领先企业，竞争优势可分为三方面，具体如下： 在技术优势方面，公司具备在车联网专网、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，并已与百度、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、岚图、雷诺等多家知名汽车厂商提供出海网络连接服务。 2、注意到公司已经有很多头部的 Robotaxi、Robovan 客户，在这些领域公司的优势在哪？ 答：Robotaxi 与 Robovan 作为自动驾驶技术落地应用的核心物理载体，对网络稳定性、传输带宽、通信时延等关键指标具有天然的更高要求。 作为车联网领域的领军企业，公司拥有车联网专网、双卡联网、DSDA 链路双活、eSIM、AI 网络及 AI 运维等核心技术能力，可充分满足 Robotaxi、Robovan 领域在高带宽低时延、全场景网络覆盖、网络高稳定性等方面的核心通信需求。
---------------------------	---

此外，公司具备超 1,600 万辆汽车的智能连接管理能力，在大规模车联网运营管理领域积累了成熟实践经验；在全球范围内已部署六大运营平台，并与多个国家及地区的主流运营商建立深度合作关系，上述经验与能力可有效支撑 Robotaxi、Robovan 客户未来的全球大规模部署需求。

3、公司为 Robotaxi、Robovan 客户提供的产品有哪些？是否单车价值量会比乘用车显著提升？目前有没有业务落地？

答：公司在 Robotaxi、Robovan 业务领域的核心产品及服务是软硬件融合的高阶网联方案，涵盖智能网联软硬件一体化产品、融合流量服务、AI 运维智能体等。

鉴于 Robotaxi、Robovan 在运营过程中，对网络带宽、数据传输量及网络稳定性的需求，较传统乘用车呈现显著增长，其产品及服务的价值较传统车联网服务明显提升。

截至目前，公司 Robotaxi、Robovan 相关业务已正式迈入商业化落地阶段，已经与百度、哈啰、曹操出行、智行者、九识等无人领域客户达成合作。随着该领域业务规模的持续扩大，公司有望摊薄业务成本，进而持续提升整体盈利能力。

4、在乘用车领域，网联需求的主要来源是什么功能？对车联网的需求是否还有提升空间？

答：当前，乘用车的网联需求主要来源于基础车控、座舱娱乐、OTA 升级、Wi-Fi 热点共享、自动驾驶数据回传等核心场景。

随着智能化程度的提升，乘用车对智能网联的要求越来越高。例如智能座舱中的 AI 助手、娱乐交互、导航服务等功能，需要高可靠、低时延的网络通信能力；自动驾驶

算法训练所需要的数据采集以及整车各模块的 OTA 功能，对网联方案的上下行传输带宽提出了更高要求。因此，随着汽车智能化的不断发展，对网联的性能与容量的要求将不断提升。

5、智能网联汽车行业的演进路径是什么样的？海外市场目前是什么阶段？公司海外市场拓展的情况如何？

答：智能网联汽车行业整体遵循电动化、网联化、智能化向无人化逐步演进的发展脉络，随着行业发展阶段的持续推进，对通信网联技术的要求不断升级。当前海外市场仍处于网联化发展的早期阶段，车联网整体渗透率及数据用量均处于较低水平，未来仍具备广阔的发展潜力。

公司重视海外市场并积极推动全球业务生态战略，目前已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、澳洲等多个地区设立分支机构，以满足各类客户对于数据本地存储合规及本地化服务等方面的需求。此外，公司具备国内行业领先的 eSIM 技术，可实现种子号及远程配置和管理能力，帮助客户简化供应链管理和降低整体运维成本，快速开拓海外市场。同时，公司已与全球数十家运营商建立合作，并已为吉利、理想、东风、一汽奔腾、岚图、雷诺等多家知名汽车厂商提供出海连接服务。

6、在通信及工控领域，公司是否考虑切入数据中心？目前有没有相关的产品？

答：在通信与工控领域，本公司正稳步从传统通信设备提供商向智算数据中心领域拓展。

目前，公司已具备为客户提供数据中心及微模块数据中心整体解决方案的能力，该解决方案属于新一代高效节

	能的数据中心建设模式，以预制模块化架构为核心技术基底，可广泛适配于通信运营商、医疗、教育、交通、金融、能源、政府及各类企业的中小型数据中心应用场景。
附件清单	无
日期	2025 年 11 月 28 日