

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：2025-009

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 券商策略会
参与单位名称及人员姓名	<p><b>参会人员：</b></p> <p>线下券商策略会：</p> <p>南方基金 杨惠冰 华宝基金 谭行悦 长信基金 张政 中加基金 于成琨 光大保德信 王艺伟 中航基金 黄心宇 新华基金 梁文博 中信资管 程骥腾 兴业自营 王俊 奇盛基金 任钰枭 瀛赐基金 胡小骏 复胜资产 戴卡娜 鹤禧投资 李峥嵘 丹羿投资 宝玥娇 上海信托 陆方 方御投资 朱俊 东吴证券 黄细里 天风证券 王彬宇 国信证券 袁文翀 国联民生 完颜尚文</p> <p>线下调研、线下路演、线上路演：</p> <p>易方达 李常 摩根基金 陈雁冰 健顺投资 黄璜 建顺投资 罗庆 兴业证券 董晓彬 兴业证券 刘思仪 财通证券 韩家宝</p>
时间	2025年12月8日 线下路演 2025年12月9日 线下调研、券商策略会

	2025 年 12 月 10 日 券商策略会 2025 年 12 月 12 日 线上路演
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	公司董事、副总经理、董事会秘书：李亚惠
人员姓名	公司投资者关系经理：张倍宁
	<p><b>一、公司经营情况简介</b></p> <p>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。</p> <p>2025 年前三季度，公司实现营业收入 5.57 亿元，同比增长 44.51%。得益于公司近年来的战略聚焦以及市场开拓，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。</p> <p>在通信及工控业务领域，公司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。同时，公司逐渐从传统通信设备提供商进入智算数据中心的市场，紧握行业快速增长的机遇，稳步推进公司通信业务增收保效。此外，公司积极开发新的产品布局，在配电类产品领域已初见成效，目前已成为国家电网相关项目的中标候选人，2025 年累计中标项目总额达到 8,127.42 万元。</p> <p>在车联网领域，公司夯实车联网业务，不断提升综合竞争力，并积极推动全球业务生态战略，拓展业务覆盖区域，带动公司车联网业务不断增长。此外，公司重视新兴业务场景的发展，于今年成立 Robo X 团队，重点覆盖 Robotaxi、Robovan 等无人驾驶领域客户，为公司未来的业务增长打下良好基础。</p> <p><b>二、问答环节</b></p> <p><b>1、公司的通信类业务布局如何？</b></p>

## 投资者关系活动 主要内容介绍

答：在通信领域，公司依托国内中国移动、中国电信、中国联通等通信运营商资源开展合作，提供通信基础设施。随着产业数字化升级，公司紧跟行业趋势、提升技术能力进入智算数据中心市场，已为杭州杭钢云计算数据中心有限公司等多个项目提供服务，并成功入围万国数据、有孚白名单，为后续业务推进奠定坚实基础。

同时，公司开发工业控制机柜、自动化控制柜，进一步将产品应用领域拓宽至工业类企业以及轨道交通、国家高铁、新能源等场景，成功为公司传统业务注入新动能。

此外，公司积极拓展产品布局，在配电类产品领域初见成效，已成为国家电网三个项目的中标候选人，2025年已累计中标国家电网项目 8127.42 万元，帮助公司丰富了产品类别，开拓业务场景，持续提升公司的业绩和产品竞争力。

### 2、能否介绍一下公司车联网领域的业务情况？有哪些客户？

答：在车联网领域，公司全资子公司优咔科技是国内领先的第三方车联网服务商，公司的全球车联 ONESIM 一站式解决方案，通过车联网专网及连接管理平台，凭借自主的 eSIM 及 5G 双卡等技术赋能汽车网联，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，帮助车企简化供应链管理、降低管理运维成本、丰富业务运营能力并提升海外联网服务质量。

截至目前，公司车联网业务连接总数超过 1700 万辆，其中海外超过 110 万辆。公司已与吉利、极氪、理想、上汽、东风、岚图、智己等 10 多个知名汽车厂商建立紧密的合作关系，并为吉利、理想、东风柳汽、东风汽车、上汽等多家知名汽车厂商提供出海连接服务。

**3、公司跟运营商相比的竞争优势在哪？在车联网领域的技术优势有哪些？**

答：随着智能网联汽车逐渐迈向智能化、无人化，汽车对通信网络的要求正逐渐提高。而单一运营商的网络覆盖可能存在区域短板，无法满足车联网对稳定性的严苛要求。且随着自动驾驶的不断发展，传感器数据、V2X 指令等数据流有概率导致单一运营商的网络通道形成带宽瓶颈。故为保障网络通信的稳定性，网联方案逐渐由 4G 单卡、5G 单卡升级至需要两个运营商提供的 5G 双卡等高阶网联方案。

而公司作为车联网领域的领先企业，已经具备从基础网联到高阶网联的全场景覆盖能力。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，公司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。此外，公司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，避免特定场景下由于单运营商方案导致的通信问题。

**4、公司战略上如何看待 Robotaxi、Robovan 等无人驾驶领域的业务？未来市场空间如何？**

答：目前无人驾驶各类应用场景正进入商业化落地阶段，而 Robotaxi、Robovan 作为两大核心应用场景，有望步入高速增长期。根据佛若斯特沙利文预测，2030 年，Robotaxi 市场规模将达到 1160 亿美金。对于 RoboVan 领域，根据中国汽车工程学会等机构编写的《车路云一体化智能网联汽车产业产值增量预测（2025/2030）》，2030 年国内城市末端配送、城市物流配送的产值增量分别有望达

977/1416 亿元。

对公司而言，Robotaxi、Robovan 等无人驾驶场景是公司高度重视的业务领域。一方面，公司在车联网领域的 DSDA 链路双活、AI 网络等技术优势积累可满足无人驾驶对高带宽低延时、全场景网络覆盖、网络高稳定性的通信需求；另一方面，公司在大规模车联网管理方面具备成熟的经验，具备超过 1700 万辆车的连接管理能力。此外，公司在全球部署六大数据平台，并与全球多个国家和地区的主流运营商构建深度合作关系，可满足无人驾驶客户未来全球大规模部署的需求。

## 5、公司给 Robotaxi、Robovan 等无人车提供什么产品？目前有哪些客户？

答：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。“端”侧包含高阶网联硬件、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，以及公司成熟的全球网联服务；在“云”侧，公司则具备 AI 网络、AI 运维、数据闭环云服务等领域的技术创新优势。

客户资源方面，在 Robotaxi 领域，公司目前已与百度阿波罗、哈啰、曹操出行等厂商达成合作；在 Robovan 领域，公司目前已与九识、智行者等厂商达成合作。

## 6、在服务汽车出海领域，公司目前有哪些优势？

答：在技术优势方面，公司作为全球率先能同时支持 SGP.02/22/32 eSIM 标准的第三方车联网企业，公司的平台具备强大的系统性能与扩展潜力，可处理大规模并发请求，可帮助跨国汽车品牌在全球范围内开展业务时应对各类挑战。

	在业务生态方面,公司已在全球部署六大数据平台(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、澳大利亚等地区设立分支机构,提供满足全球各地合规要求的优质网络连接服务,同时通过技术、流程与人员提升服务响应效率。此外,公司已与全球多个国家/地区的主流运营商达成深度合作,拓展公司的业务覆盖区域。
附件清单	无
日期	2025年12月12日