

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：2026-002

投资者关系活动类别	<input 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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	信达澳亚、中银基金、保银资产、博时基金、财通证券、淡水泉、富国基金、工银瑞信、广发基金、国泰基金、海富通基金、红杉资本、华安基金、华泰柏瑞、嘉实基金、交银施罗德、交银国际、景顺长城基金、诺安基金、鹏华基金、平安基金、华夏基金、招商基金、人保资产、中信证券、天风证券、兴业证券、国泰证券、长江证券、华泰证券、德邦证券、东海证券、东兴证券、华西证券、中银证券、方正证券等 100 余人。
时间	2026 年 1 月 29 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理兼财务总监 姚晨航先生；董事会秘书邱微女士；乐庭智联董事长 夏春亮先生

投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、请公司介绍 2025 年全年业绩预告的情况。</b></p> <p>答：2025 年度内，公司电子材料、通信线缆、电力产品以及新能源汽车产品的市场需求持续提升，公司各业务板块营业收入均实现了不同程度增长，其中，公司通信线缆与新能源汽车产品业务板块增速较快；同时，公司还通过持续提升自动化水平、提高生产效率、优化产品结构等积极举措来提升盈利能力。综合因素影响下，公司 2025 年度整体经营业绩保持了稳健增长态势。</p> <p>根据公司于 2026 年 1 月 29 日披露的《2025 年年度业绩预告》，公司 2025 年全年预计实现归母净利润区间为 11 亿元至 11.8 亿元，较上年同期增长区间为 29.79% 至 39.22%。</p> <p><b>2、请问公司目前高速通信线整体业务情况如何？核心直接客户以及终端厂商有哪些？</b></p> <p>答：2025 年度，受益于数据通信等下游行业需求的快速释放，公司高速通信线产品市场需求显著增长，带动收入实现快速提升，整体经营及业绩情况符合公司预期。</p> <p>公司高速通信线产品已进入多家重点客户的核心供应商体系，订单需求意向明确，主要直接客户包括安费诺、莫仕、泰科、豪利士等国际企业，以及立讯、庆虹、华丰等国内企业，直接客户进一步加工后再最终供应给包括英伟达、谷歌、亚马逊、Meta 等在内的国际各大服务器厂商终端使用。</p> <p><b>3、请问公司是如何布局高速通信线产能的？未来发展前景如何预期？</b></p> <p>答：公司在高速通信线业务的产能布局上秉承前瞻性和战略性原则，充分结合所在行业的发展趋势、下游市场的需求空间以及重点客户的预期指引等，提前进行产能规划与建设，整体产能安排保持一定弹性，以应对下游需求变化及潜在新增需求。</p> <p>整体来看，公司现有产能规划能够有效支持高速通信线业务的增长需求，并合理匹配下游核心客户的项目进度。随着行业需</p>
---------------	--

求的逐步放量以及下游客户群体的持续拓展,公司规划的高速通信线产能将按节奏释放,具备较好的消化基础。同时,公司也将根据行业发展、客户需求及订单情况合理安排产能,为高速线业务的长远发展提供稳定支撑。

**4、请问公司对近日终端客户的技术方案变更传闻有什么看法?**

答:公司持续关注下游技术路线及相关产品架构的演进情况,并与核心客户保持密切沟通。从目前情况来看,部分技术方案调整主要集中在特定应用场景及局部结构,对高速通信线整体需求规模影响有限;且公司下一代更高速率的单通道448G高速线已经率先开发出来,此款线能更好满足未来更高等级的终端产品需求。此外,从产业化和应用端来看,公司高速通信线产品具有低成本、高可靠性、规模化量产能力和完善的产业链配套等优势,未来仍具备较为稳固的需求基础和长期发展空间。

**5、请问公司高速通信线业务的下游需求结构情况如何?**

答:公司持续推进高速通信线业务的下游客户拓展,相关产品面向多类下游客户及应用场景,在不同系统架构和产品配置中均存在应用需求。结合订单分布及客户推进项目情况来看,公司高速通信线业务的需求较为广泛和多元,不同类型终端客户对相关产品均形成了一定规模的需求。2026年以来,最前沿数据中心需求的高速线规格型号快速增加,公司正在大量增加绕包设备满足客户的需求。

整体来看,公司高速通信线业务的需求结构持续优化,客户基础不断拓宽,有助于提升业务稳定性并不断丰富应用场景。

**6、请问大宗原材料价格上涨对公司高速通信线业务影响大吗?**

答:公司积极关注铜价波动,以铜为主要原材料的公司大部分产品定价会参照铜价合理浮动,高速通信线的原材料中铜的占

比较小，公司会采取策略性采购、批量采购等成本控制措施，综合措施下铜价上涨对公司盈利影响较小。

**7、请问公司其他业务板块的发展情况如何？未来展望是怎样的？**

答：除通信线缆业务之外，公司其他业务板块主要为电子材料、电力产品及新能源汽车产品等。在电子材料、电力产品业务板块，其为公司成立以来持续深耕的优势业务板块，经过多年自主研发和市场积累，已形成了成熟的技术体系和完善的产品矩阵，产品应用领域广泛，市场品牌卓著，客户认可度高；受益于现有市场需求的持续增长以及新增应用场景的不断拓展，目前该两类产品业务发展态势较为稳定。

在新能源汽车产品业务板块，受产业政策的持续推动，车桩比结构性改善需求以及充换电基础设施持续建设等因素推动，叠加充电桩等产品更新换代的需求，公司该业务板块产品具备稳定的市场基础，近年来持续保持着良好的增长态势。

为拓展更大的市场空间，公司同步推进海外产能及市场布局，在马来西亚等地建设海外生产基地，有助于公司进一步优化全球产能布局，提升对海外客户的供给能力。

综合来看，在现有业务基础、新兴市场拓展以及海外布局逐步推进等多重因素支撑下，公司对于未来保持良好发展态势充满信心。

**8、请问公司港股项目进展情况如何？预期发行价格是什么区间？**

答：截至目前，公司港股发行上市各项工作正按计划有序推进。公司本次港股发行价格将在监管机构批准的发行方案下，充分考虑公司现有股东利益、行业惯例、境内外资本市场环境以及投资者接受程度等情况，按照国际市场惯例，通过订单需求和簿记建档方式，综合参考公司A股股票估值水平、可比公司在境内

	外市场的估值情况等因素综合确定。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 1 月 29 日