

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：2026-004

| | |
|---------------|---|
| 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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他 _____ |
| 参与单位名称及人员姓名 | 通过价值在线（www.ir-online.cn）参与公司2025年年度报告网上业绩说明会的投资者 |
| 时间 | 2026年4月9日 |
| 地点 | 价值在线（www.ir-online.cn） |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事长 周和平先生、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 | <p>1、公司如今投入生产的发泡机总共有几台？是否满负荷生产？</p> <p>答：感谢您的关注！公司相关设备及产能建设有序推进中，目前公司生产经营活动整体运营稳健有序。谢谢！</p> <p>2、尊敬的董事长及公司管理层，您好！作为长期持有公司股份的中小股东，我十分关注公司高速线业务的发展进度，特此请教三个核心问题：</p> <p>（1）公司高速线业务惠州水口产业园、越南生产基地、马来西亚基地的扩产推进情况，目前各项目分别处于哪个阶段，后续投产节奏是怎样的？</p> <p>（2）截至目前，公司高速线生产所需的进口发泡设备，已到货、正常量产、正在调试的数量分别是多少，2026年设备到</p> |

货及投产节奏有何规划？

(3) 公司 224G 高速铜缆当前在手订单是否饱满，排产到何时？448G 产品客户验证进展如何，预计何时能实现批量量产？

恳请管理层解答，谢谢！

答：感谢您的关注！现就您的问题作以下回复：第一，公司的惠州水口产业园扩产项目、马来西亚项目、越南生产基地扩产项目以及相关设备投产建设正在积极推进中，目前公司生产经营活动整体运营稳健有序；第二，公司 2025 年通信线缆业务实现营业收入 25.51 亿元，同比增长 49.83%，其中高速通信线营业收入 10.17 亿元，同比增长 237.99%；第三，公司已完成单通道 448G 高速通信线样品的开发工作，并交给重点客户验证中。谢谢。

3、扩产不出业绩是什么原因？请说明目前订单情况！

答：感谢您的关注！目前，公司生产经营活动整体运营稳健有序，具体经营信息请关注公司披露的公告。谢谢！

4、贵公司和美系公司 Samtec 是否有发展合作关系？

答：感谢您的关注！公司高速通信线产品除了已经稳定合作的安费诺、豪利士、莫仕、泰科等知名企业外，公司还积极开发了如 Samtec 等重点客户，目前高速线样品在客户端测试验证中，整体业务进展较为顺利。谢谢！

5、kyber nv1114 将使用 CPC 取代 NPC，预计安费诺将升级 ultrapass 为 Xtremepass，贵公司单通道 448G 预计会有更好应用前景？

答：感谢您的关注！公司已完成单通道 448G 高速通信线样品开发、并交由重点客户验证中。公司始终高度关注高速通信线行业发展动态，紧跟技术发展趋势和客户实际需求，保持产品敏捷开发能力，持续与行业头部客户筑牢长期战略合作、深度嵌入

产品需求，并积极把握商业机会。谢谢！

6、华为在去年8月在IEEE交流了448G npc方案(伪CPC)，涉及到线对线的应用场景，预计将满足XPU芯片间互联，未来公司产品预计有更广阔的应用前景，而非局限于背板线和overpass飞线？

答：感谢您的关注！公司已完成单通道448G高速通信线样品开发、并交由重点客户验证中。公司始终高度关注高速通信线行业发展动态，紧跟技术发展趋势和客户实际需求，保持产品敏捷开发能力，持续与行业头部客户筑牢长期战略合作、深度嵌入产品需求，并积极把握商业机会。谢谢！

7、公司是否有意向在境内自产拉丝电镀极细导线？

答：感谢您的关注！公司将根据业务发展需求，结合行业发展趋势，综合规划安排上游相关产业，谢谢。

8、公司去年在越南营收预计在2亿左右，通过晋德昌采购的中心导体在四季度增加了很多，为什么原材料会占比这么高，还是说四季度库存较多？

答：感谢您的关注！2025年越南乐庭营收增长较快，为满足销售的增长和客户的交期，原材料采购量及期末库存均有所增长。

9、448g技术大概多久能通过并量产？发泡机大概多久能到齐并投产？预计今年高速通信线业务营收涨多少倍？

答：感谢您的关注！第一，公司已完成单通道448G高速通信线样品开发、并交由重点客户验证中。第二，2025年至今公司陆续引入了多台进口发泡芯线挤出机，目前公司高速线产能得到大幅提升。第三，2026年度业绩情况请关注公司后续披露的公告。谢谢！

10、请问是否可以介绍一下能够计入2026年的在手订单情况？

答：感谢您的关注！目前公司生产经营活动整体运营稳健有序，具体经营信息请关注公司后续披露的相关公告。谢谢！

11、贵公司有没有做光模块和光纤的想法，为未来几年的业务做考虑？

答：公司暂时不涉及光模块和光纤领域。未来公司如有相关计划，将严格根据相关规定及时履行信息披露义务。谢谢。

12、贵司与比亚迪的新闪充技术是否有合作？

答：感谢您的关注！具体经营信息请关注公司披露的公告。谢谢！

13、请问公司当前高速通信线的产能利用率情况？

答：感谢您的关注！目前，公司生产经营活动整体运营稳健有序，具体经营情况请关注公司后续披露的公告。谢谢！

14、贵司今年拿到多少 ai 服务器高速连接器订单？预测今年全年营收能达到多少？

答：感谢您的关注！2025 年度，公司通信线缆业务实现营业收入 25.51 亿元，同比增长 49.83%，其中高速通信线营业收入 10.17 亿元，同比增长 237.99%。2026 年度业绩情况请关注公司后续披露的公告。谢谢！

15、公司 2026 年全年业绩目标是多少，主要增长点在那里？

答：感谢您的关注！2025 年度，公司实现营业收入 845,066.06 万元，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，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。2026 年度业绩情况请关注公司后续披露的公告。谢谢！

16、贵公司有没有考虑做光模块和光纤的打算，拓展未来的业务？

答：公司暂时不涉及光模块和光纤领域。未来公司如有相关计划，将严格根据相关规定及时履行信息披露义务。谢谢。

17、贵司业绩预告和实际业绩相差多少？

答：感谢您的关注！公司实际业绩在公司披露的业绩预告范围内。

18、领导，您好。想咨询下目前公司发泡机到位情况和调试安装情况，产能利用率？上次公司1月8号公告是16台发泡机，现在是否有更新？2026年4月底前计划到位30台是否能如期完成？

答：感谢您的关注！2025年至今公司陆续引入了多台进口发泡芯线挤出机，公司高速线产能已得到大幅提升。为维护公司合法经营利益及商业机密，相关具体细节不便披露，敬请理解。谢谢！

19、公司2025年净利润同比增长34.96%至11.44亿元，山西证券等机构预计2027年净利润可达25.7亿元，隐含了非常激进的增长预期。请问管理层认为这一预期与现实差距多大？公司内部是否有更保守的产能爬坡时间表？

答：感谢您的关注！公司具体经营信息请关注公司披露的公告。谢谢！

20、目前公司448g交付给重点客户，什么时候会有结果呢？目前224g的线缆产量满载吗？库存如何？现在一共有多少台设备在产量呢？对于今年公司的战略方向是什么？

答：感谢您的关注！公司已完成单通道448G高速通信线样品开发、并交由重点客户验证中。2025年至今公司陆续引入了多台进口发泡芯线挤出机，公司高速线产能已得到大幅提升。2026年度，公司将持续集中优势资源重点发展高速通信线、新能源汽车业务等高成长性业务，进一步增强公司核心竞争力。谢谢！

21、请问子公司乐庭智联的传统电线业务，包括以太网线等，是否在 2025 年实现了盈利，据招股书显示，三季报传统电线业务毛利仅 5.2%。

答：感谢您的关注！公司之子公司乐庭智联的传统电线业务目前在正常的开展，随着经营优化、工艺改进、效率提高，传统电线业务毛利率也将有所改善。

22、近期有关注到 EVA，PE 等原料价格大幅上涨，请问公司是否做了相应的应对方法，又是否将价格顺利的传导至下游？

答：感谢您的关注！随着原材料的上涨，公司会结合实际情况对产品价格采取相应措施；同时，公司也一直很注重降本增效，通过设备优化和工艺升级，提高生产效率，降低单位加工成本。

23、发泡机全部到位后，预计高速铜缆的月产能能提升到多少？

答：感谢您的关注！2025 年至今公司陆续引入了多台进口发泡芯线挤出机，目前公司高速线产能得到大幅提升。未来随着更多生产设备的交付到货，公司高速线产能还将进一步提升。谢谢！

24、近期投资者在互动平台上反复追问发泡机到货时间与产能释放节奏，质疑公司一再拖延。能否请管理层明确披露：
①年前预订的发泡机目前到货比例？②预计何时能实现规模化满产？③448G 高速铜缆样品的客户验证最新进展，以及客户反馈如何？

答：感谢您的关注！目前，公司高速线的产能规划能够较好支持高速通信线业务的增长需求。公司已完成单通道 448G 高速通信线样品开发、并交由重点客户验证中。谢谢！

25、各位高管你们好，观察到子公司乐庭智联的高速铜缆产品裸线均价在 1-6 元每米，请问随着出货结构的优化，均价是否有进一步的提升空间？

答：感谢您的关注！高速铜缆产品的价格跟产品结构及传输速率有关；一般来说，产品结构越复杂、传输速率越高，销售价格会有所提升。谢谢。

26、公司和惠州申泰是否有业务来往？

答：感谢您的关注！公司高速通信线产品除了已经稳定合作的安费诺、豪利士、莫仕、泰科等知名企业外，公司还积极开发了如 Samtec 等重点客户，目前高速线样品在客户端测试验证中，整体业务进展较为顺利。谢谢！

27、周董您好，观察到公司有招聘高速连接器人才，请问是有意向往数据中心连接器行业扩展，还是仅仅配合高速铜缆的开发工作？

答：感谢您的关注！子公司沃尔新能源招聘了连接器相关工程师，主要用于研发汽车线束动力连接器，以及与动力连接器配套的车载高速连接器，相关产品目前仍处于调研开发阶段。谢谢！

28、易董您好，最近观察到 EVA，PE 等材料价格大幅上涨，请问公司是否做好了相应的应对方案，是否有信心将价格顺利转嫁到用户？

答：感谢您的关注！随着原材料的上涨，公司会结合实际情况对产品价格采取相应措施；同时，公司也一直很注重降本增效，通过设备优化和工艺升级，提高生产效率，降低单位加工成本。谢谢！

29、投资者一直追问的产能扩张问题为何一直不正面回答？在试图隐瞒什么？

答：感谢您的关注！2025 年至今公司陆续引入了多台进口发泡芯线挤出机，并推进惠州和越南生产基地扩产，目前公司高速线产能得到大幅提升。未来随着更多生产设备的交付到货、新的生产基地的投入使用，公司通信线缆的产能还将进一步提升。为维护公司合法经营利益及商业机密，相关具体细节不便披露，

敬请理解。谢谢！

30、请问，公司明明知道去香港上市不是一个好的选择，为什么在广大投资者有异议的情况下，还执意去香港上市呢？

答：感谢您的关注！公司港股上市将有助于进一步推进公司国际化战略，提升公司国际品牌形象；同时，本次港股上市募集资金将为公司的业务发展、技术研发、全球产能布局等方面提供有力的资金支持，增强公司核心竞争力。谢谢！

31、（1）目前高速通信线的月度交付能力是否已稳定达到1.5-2亿元/月？（2）若H股募资顺利到位，惠州新产能预计何时形成有效产出？能否支撑下半年订单高峰？感谢！

答：感谢您的关注！2025年至今公司陆续引入了多台进口发泡芯线挤出机，并推进惠州和越南生产基地扩产，目前公司高速线产能得到大幅提升。未来随着更多生产设备的交付到货、新的生产基地的投入使用，公司通信线缆的产能还将进一步提升。

32、请问，目前光纤市场涨价喜人，而且会持续一段时间，公司是不是可以借鉴高速铜缆的经验，尽快开展自研或与相关行业企业合作，尽快切入这个赛道？

答：感谢您的关注！公司暂时不涉及光纤领域。未来公司如有相关计划，将严格根据相关规定及时履行信息披露义务。谢谢！

33、广大投资者对发泡机的进货和产能非常关心，这也是公司股价能否起死回生的关键，希望公司管理层如实向广大投资者说明情况，目前到货及产能如何？如果确实涉及商业机密的，请另外说明。

答：感谢您的关注！2025年至今公司陆续引入了多台进口发泡芯线挤出机，并推进惠州和越南生产基地扩产，目前公司高速线产能得到大幅提升。未来随着更多生产设备的交付到货、新的生产基地的投入使用，公司通信线缆的产能还将进一步提升。为维护公司合法经营利益及商业机密，相关具体细节不便披露，

敬请理解。谢谢！

34、请问董秘：在公司香港上市之前，你在全景活动平台回答问题非常及时，而且非常细心，给广大投资者非常好的印象，为什么香港上市后，公司股价一泻千里后，董秘的态度马上变了，回答问题变慢了，质量也下降了，基本是在敷衍应付，太不应该了！这个时候是最需要给投资者信心的时候，公司却不给予充分重视。

答：感谢您的关注！公司始终秉持客观、真实的原则与投资者进行沟通交流。二级市场股价波动受到宏观经济、行业政策、市场预期等多重复杂因素影响。公司将始终聚焦主业经营、技术创新与市场拓展，持续为股东创造长期价值，并严格按照两地监管要求履行信息披露义务。谢谢！

35、现阶段公司的高速线产品是否以实心线为主？发泡线产品目前产能利用率如何？发泡线是否主要应用于背板线、aec线、cpc线？

答：感谢您的关注！公司的高速线产品包括实心结构及发泡结构，两种结构的高速线均有接单及出货；背板线主要采用发泡结构方案，CPC线主要采用实心结构方案，AEC线有发泡和实心两种方案。谢谢。

36、公司因为前期介入高速铜缆，公司股价2024年有一个比较大的飞跃，但从2025年开始，公司股价持续低迷，已经远远落后同板块的其他公司，一个原因是公司业务增长速度比较一般，传统业务占比还是太高，比起其他光模块、光纤、存储等高速增长的个股，差的太多了。另外就是因为港股上市受到很大伤害。建议公司一定要强化创新，选对未来赛道。

答：感谢您的关注！公司始终坚持以技术创新为核心驱动力，持续加大研发投入，不断推进技术成果转化，在各业务板块均具备明显的核心技术优势，并集中优势资源重点发展高速通信线、

新能源汽车业务等高成长性业务。同时，公司也将持续通过多元化的渠道，进一步传递公司的技术实力与内在价值。谢谢！

37、从豆包分析看，民营企业家普遍存在实业制造能力强，统筹规划差，资本运作差，从沃尔公司匆匆忙忙到香港上市看，就是实证。建议周董可以自己把公司香港上市的过程输到豆包里面问，看看他们回答的内容是不是非常符合公司的实际情况。

答：感谢您的关注和建议！公司H股发行上市是经过慎重考虑和充分准备的战略决策，旨在进一步推进公司国际化战略，提升公司国际品牌形象，并为公司业务发展、技术研发、全球产能布局等提供资金支持。上市过程中，公司严格遵循相关法律法规和市场规则，确保各项工作规范有序进行。再次感谢您对公司的关心与支持！

38、公司原来表示2025年底将有发泡机新增产能上来，目前已经2026年4月了。年前预订的发泡机是否已全部到货？未到货的原因是什么？目前已投产的16台设备实际利用率如何，高速线订单排期已到几月？

答：感谢您的关注！2025年至今公司陆续引入了多台进口发泡芯线挤出机，公司高速线产能已得到大幅提升。为维护公司合法经营利益及商业机密，相关具体细节不便披露，敬请理解，具体经营情况请关注公司后续披露的公告。谢谢！

39、请问2026年公司有哪些业务会实现比较大的突破呢？公司是否做过严肃的讨论和规划呢？

答：感谢您的关注！公司将积极把握行业发展机遇，坚持以技术创新为驱动、以市场需求为导向，不断加大研发投入和市场拓展力度，持续推进产品升级与产能建设，集中优势资源重点发展高速通信线、新能源汽车业务等高成长性业务，进一步增强公司核心竞争力。谢谢！

40、请问，公司在新能源充电枪和高速铜缆等方面市场占

| | |
|-----------------------------|---|
| | <p>有率都比较高，具有一定的市场号召力，公司为什么不跟同行多做协商，往提升价值方面去多做工作，提升行业价值，就像目前的光纤市场。而不是一味为了市场份额舍弃价值提升，这样做是得不偿失。</p> <p>答：感谢您的关注！目前公司新能源汽车充电枪产品及高速通信线缆业务处于较快发展阶段，公司一方面通过技术升级、产品性能提升及结构优化不断增强产品附加值；另一方面在重点客户及核心项目中，坚持以质量交付及综合解决方案能力获取订单。未来，公司将结合行业发展阶段及自身实际情况，持续优化经营策略。谢谢。</p> <p>41、贵公司是怎么理解光进铜退这个概念的？光铜并进相关的产品有没有在研发和生产？</p> <p>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、铜缆等多种方案并存。未来公司将持续关注高速通信线行业发展动态，紧跟技术发展趋势和客户实际需求，保持产品敏捷开发能力，具体产品开发情况详见公司披露的定期报告。谢谢！</p> |
| <p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p> | <p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p> |
| <p>附件清单（如有）</p> | <p>无</p> |
| <p>日期</p> | <p>2026 年 4 月 9 日</p> |