

证券代码：002276

证券简称：万马股份

浙江万马股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-012

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	兴业证券：李峰 人保资产：刘笑翡
时间	2025年8月21日
地点	杭州
上市公司接待人员姓名	公司副总经理、董事会秘书：赵宇恺
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司副总经理、董事会秘书赵宇恺详细介绍了公司“一体两翼”发展战略及电线电缆、新材料、新能源三大业务板块的发展情况。</p> <p>二、问答环节：</p> <p>1、请简要介绍一下公司半年度业绩情况？</p> <p>答：2025年上半年度，公司营业收入92.72亿元，同比增长8.58%；扣非归母净利润2.21亿元，同比增长25.95%。</p> <p>2、请简要介绍公司电力产品、通信产品和高分子材料的营收及占比情况？</p> <p>答：2025年上半年度，公司电力产品、通信产品和高分子材料营业收入分别为63.15亿元、1.58亿元、26.54亿元，占公司整</p>

体营收的比例分别为 68.11%、1.7%、28.63%。

3、公司电线电缆的主要产品是哪些？

答：公司电缆产品种类齐全，具备一体化解决能力，超高压电缆、防火电缆、新能源建设用电缆、轨道交通电缆、工业智能装备线缆等产品处于国内领先地位。电力电缆产品大类主要包括 500kV 及以下的超高压交联聚乙烯绝缘电缆、低压电缆、防火耐火电缆、民用建筑线缆及特种电缆等系列产品，是国内拥有成熟线缆产业链的“综合线缆供应商”。装备线缆产品系列主要包括同轴电缆、室内外光缆、安防线、数据缆、工业智能装备线缆、风光储充电缆、轨交电缆、矿用电缆、线束组件、其他橡胶及非橡胶类电缆等。

4、公司是否曾参与水电站项目？公司哪些产品可用于雅下水电工程？

答：公司超高压、中压、控制电缆以及高分子材料等产品均可应用于水电站。公司曾参与多个大型水电站项目，如三峡水电站、广西南宁抽水蓄能电站、深汕西部水源及供水工程项目、大唐观音岩水电、大唐广西平班水电站等。公司正持续跟进雅鲁藏布江下游水电工程项目，后续相关进展情况请以公司披露信息为准。

5、请简要介绍公司装备线缆板块生产基地？

答：公司装备线缆板块由两大生产基地组成，目前光缆、数据缆、工业智能装备线缆、同轴线缆等生产以杭州临安太湖源基地为主，风能、光伏、储能、充电桩、轨交、橡胶线缆等生产以杭州临安青山湖基地为主。

6、请简要介绍万马机器人智连 CCa 系统？

答：万马机器人智连 CCa 系统，是以万马具有自主知识产权和市场竞争力的柔性运动机器人电缆为基础，在包括机器人、具身智能、工业自动化等智能自动化设备的研发、设计、制造中提

供的整体解决方案。这意味着万马从材料研发、方案设计的前期开始提供电气连接定制化设计服务，产品也可从单一线缆提升到强弱电结合、通信能源输出合一的综合产品，以匹配客户在电流荷载、通讯协议、电缆抗弯折抗扭转性能，高低温适应、组装便捷性等方面的个性化需求，提供全套智能解决方案。除在售前与售中阶段与客户保持紧密的技术支持和服务外，在售后阶段持续跟踪客户进程，积累产品可靠性数据，持续改进产品品质，反哺客户产品升级迭代。万马机器人智连 CCa 系统既能满足客户对系统化供应商的需求，提升公司产品数据分析和开发能力，也能完善产品矩阵，形成更强的市场壁垒和客户黏性。

公司目前工业机器人、人形机器人和机器狗相关线缆产品占公司整体营收的比例较小。提请投资者关注投资风险，谨慎做出投资决定。

7、万马高分子超高压绝缘料的产能是多少？主要同行有哪些？目前超高压绝缘料的国内市场占有率是多少？

答：1、万马高分子超高压绝缘料三期项目达产后，合计年产能将达到 6 万吨。生产超高压绝缘料的主要同行企业有国际知名企业如美国陶氏、北欧化工等。2、万马高分子超高压绝缘料国内市场占有率已从 2021 年的约 15% 提升至约 20%。

8、万马高分子在深海材料方面的布局？

答：在深海应用场景中，材料性能面临严苛考验，以被称为“海底生命线”的海缆为例，由于长期处于强腐蚀、高水压的复杂水下环境，其对材料的耐腐蚀、抗拉耐压、阻水防水等性能有着极高要求。万马高分子的海底电缆绝缘材料依托自主研发的材料核心技术，产品在抗焦烧性能、机械性能等关键性能上达到国际先进水平，并且公司正致力于开发超高压海底电缆材料产品；超光滑半导体屏蔽料技术已经突破国外技术垄断，产品的电气性能、焦烧性能、机械性能等达到国内领先、国际先进水平。

	<p>9、原材料波动对公司电线电缆板块和新材料板块的影响？</p> <p>答：1、电线电缆的最主要原材料为铜材，公司与客户签订的销售合同通常为闭口合同，即在签订合同时便锁定销货价格，铜价格波动会直接影响到公司经营业绩。尽管公司通过定价机制（依据当前铜价，通过公司 SAP 系统快速调整对外报价）、锁铜（与铜材供应商签订远期合约）、套期保值、按订单生产等方式，有效地降低了铜价波动带来的经营风险，并且公司始终坚持“获取经营利润、远离铜材投机”的原则，但是铜材价格大幅波动仍可能对本公司产生不利影响。2、公司新材料板块主要原材料包括聚乙烯树脂，PVC 树脂粉、EVA、增塑剂等化工原料，主要原材料 LDPE、LLDPE 和 EVA 来源于石油化工企业，原材料整体供应稳定，但价格受石油价格影响而呈现一定波动性，一定程度可能对公司盈利能力产生影响。公司通过原材料行情研判、供应商实时报价系统、战略备库及加大订单原材料锁定比例等措施减缓原材料价格波动的影响。</p> <p>接待过程中，公司严格按照《投资者关系管理制度》、《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整，没有出现未公开信息泄露等情况，同时已按相关规定签署调研《承诺书》。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 8 月 21 日