

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：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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" 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>参会人员：</p> <p>线上路演、线下路演、现场参观：</p> <p>长盛基金 杨睿琦 申万菱信 梁国柱 申万菱信 张若凡 泉果基金 余海洋 华泰资产 蒋 领 和谐汇一 凌 晨 经世投资 曹经世 国泰海通 石佳艺 长江证券 郭敬超 银河证券 赵良毕 东方财富 郑景毅 兴业证券 卢云聪 国盛证券 陈泽青 国海证券 胡惠民 中邮证券 付秉正</p> <p>线下券商策略会：</p> <p>中信资管 程骥腾 易方达 李 常 易方达 张仲宸 易方达 黄蕴藉 鹏华基金 王子恒 万家基金 郑中天 国联基金 焦 阳 国联基金 梁勤之 长信基金 张 政 华泰保兴 蔡 煜 惠升基金 陆浩然 东吴基金 周 磊 东方红 陆嘉余 由榕资产 王冬琪 陆浦投资 沈利锋 绅徽投资 陈彦宁 尚欣资本 宋 明 中军投资 孙树明</p>

	北京关呈 许宏图 江亿资本 袁 晨 国联民生 完颜尚文 东方财富 马成龙 西部证券 齐天翔 西部证券 庄恬心 天风证券 王彬宇
时间	2026年3月17日 线下券商策略会、线下路演 2026年3月18日 线下券商策略会、现场参观 2026年3月19日 线上路演、线下路演
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 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
	<p style="text-align: center;">一、公司经营情况简介</p> <p>万马科技股份有限公司成立于1997年，于2017年8月31日在深圳证券交易所创业板上市。公司长期专注于通信设备、工控类产品、配电类产品的研发、生产与销售，近年来积极布局车联网领域，开展车联网连接平台及相关服务业务。</p> <p>在通信业务领域，公司产品体系涵盖数据中心产品、移动基站类产品、光通信类产品等，广泛应用于IDC、数字通信机房等诸多领域。公司依托传统通信设备业务积淀，积极切入数据中心市场，紧抓行业快速发展机遇，不断完善产品布局，稳步推进通信类业务提质增效、稳健发展。</p> <p>在工控业务领域，公司可提供工业控制机柜、自动化控制机柜等产品，主要服务于工业类企业，以及轨道交通、国家高速铁路等场景的电气设备、信息通讯配套领域。同时，公司持续拓展配电业务应用场景并取得良好成效，公司一二次融合环网箱产品2025年累计中标国家电网相关项目金额已达8,127.42万元。</p> <p>在车联网业务领域，公司持续夯实底层技术基础，不</p>

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>断提升综合竞争能力。近年来，公司持续优化产品矩阵，推出全标准 eSIM 产品、高阶网联解决方案等核心产品，进一步拓展业务边界与应用领域，相关产品已成功应用于高阶无人驾驶领域，为公司长远业务发展奠定坚实基础。此外，公司积极推进全球化业务生态战略，持续拓展业务覆盖国家及地区，推动车联网业务持续增长。</p> <p>二、问答环节</p> <p>1、能否介绍一下公司新布局的环网箱产品？</p> <p>答：在“双碳”目标推进和电网智能化升级的浪潮下，电力配网设备的绿色化、可靠性、智能化成为核心发展方向。紧凑型一二次融合环网箱作为传统环网柜的升级迭代产品，凭借独特的结构设计和工艺优势，在住宅区、工业区、新能源电站等多场景落地应用。</p> <p>公司的紧凑型一二次融合环网箱具备多方面优势：1) 绿色环保：以干燥空气为绝缘介质，降低碳排放及温室气体排放，契合欧盟 F-Gas 法规与国内“双碳”要求；2) 可靠性高：隔绝外界干扰，凝露故障率较传统设备大幅下降，可耐受极端温度，适应恶劣场景，保障电网全天候稳定运行；3) 智能化：集成数显表、温湿度控制器等二次控制元器件，搭载温度、压力、局放三维监测系统，提升故障预警准确率；4) 安装灵活：模块化设计，安装灵活、占地小，可配合旁路电缆实现“设备零停电、用户零感知”的更换与检修；5) 场景适配性强：紧凑型一二次融合环网箱已落地城市 CBD、工业园区、新能源电站、高原风电场等多种电力配网场景。</p> <p>2、公司在数据中心领域目前有哪些产品布局？</p> <p>答：公司以运营商业务为根基，近年来抢抓市场机遇、</p>
---------------------------	--

深挖行业潜力，通过优化团队架构、提升专业技术能力、持续加大研发投入，同步引进高端人才、组建专项攻坚团队、研发适配算力客户需求的定制化产品，积极拓展第三方 IDC 客户，成功实现智算数据中心领域的快速切入与布局突破。

目前，公司围绕场景适配、技术革新及节能降耗三大核心方向，已推出风冷式、液冷式、集装箱式、一体机式四大数据中心解决方案，产品具备高可靠、高效能、易部署等核心优势，可全面满足不同规模数据中心的建设与运营需求。

3、公司未来通信类业务的发展方向有哪些？

答：在通信业务领域，公司持续深化与国内三大通信运营商的战略合作，整合服务体系、提升综合服务能力。此外，公司紧跟产业数字化升级与算力基建发展浪潮，以研发创新筑牢技术根基，打造全场景数据中心解决方案，快速切入智算数据中心市场，开辟业务增长新赛道。

同时，公司积极拓展产品应用边界，将产品应用领域从通信类产品延伸至工业企业、轨道交通、国家高铁、新能源等多元领域，并布局一二次融合环网箱等创新配电类产品，为传统业务注入强劲发展动能，持续拓宽收入边界、夯实营收基础，推动公司实现稳健高质量增长。

4、能否介绍一下公司乘用车的业务布局及客户情况？

答：在车联网领域，公司全资子公司优味科技为国内领先的第三方车联网服务提供商，凭借核心技术与全链条服务能力，构建形成差异化竞争优势。优味科技打造的全球车联 ONE SIM 一站式解决方案，依托车联网专网及自主研发的连接管理平台，结合自研全标准 eSIM、5G 双卡管

理等核心技术，深度赋能汽车网联化升级，可在全球范围内为车企提供连接管理、车联运维、流量运营、全球网络洞察及合规管理等全维度服务。

该解决方案可有效助力车企简化供应链管理流程、降低车辆全生命周期管理与运维成本、拓展业务运营边界，同时显著提升海外市场联网服务品质与稳定性，为车企全球化布局提供坚实支撑。

截至目前，公司车联网业务累计连接总量突破 1,700 万辆，其中海外市场连接量超 110 万辆，业务覆盖范围与市场规模持续拓展。合作层面，公司已与吉利、极氪、理想、上汽、东风、岚图、智己等十余家主流车企建立长期稳定的合作关系；同时，公司已为吉利、理想、东风柳汽、东风汽车、上汽等多家头部车企提供海外车联网连接服务。

5、能否介绍一下公司海外车联网布局以及竞争优势？

答：公司精准把握海外车联网市场发展机遇，依托中国车企加速出海的行业趋势，积极推进全球业务生态战略落地，持续加快海外市场开拓步伐。

在技术优势方面，公司是全球率先同步支持 SGP.02/22/32 eSIM 标准的第三方车联网企业，自主平台具备优异的系统性能与扩展能力，可支撑大规模并发请求处理，有效助力跨国汽车品牌应对全球化业务运营中的各类挑战。

在业务生态方面，公司已完成全球六大区域数据平台部署，覆盖中国、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，可提供符合全球各区域合规要求的高品质网络连接服务。此外，公司已与全球多个国家及地区的主流运营商达成深度合作，进一步拓展全球业务覆盖范围。

6、L3、L4 等无人驾驶场景是否会对车联网有更大的需求？具体是哪些功能？

答：L3、L4 级无人驾驶场景会显著提升对车联网的需求层级与技术要求。相较于传统车联网仅满足基础联网、信息娱乐等功能，L3/L4 级自动驾驶的运行安全与运营效率，对车联网的低时延、高可靠、大带宽、全域安全及车路协同能力提出强制性高阶需求，是自动驾驶安全运行与规模化落地的核心支撑。

具体需求主要体现在：具备远程协助能力的高可靠低时延网络通信、高精度定位与时间同步、高精地图实时下发与更新、海量舱内舱外感知数据传输、边缘云计算协同、全球无缝网络漫游等核心功能。

7、L3、L4 等无人驾驶场景为公司带来了什么增长机遇？目前市场拓展情况如何？

答：L3、L4 级无人驾驶场景将推动车联网业务从基础连接服务向自动驾驶级关键基础设施升级，形成“技术—场景—商业”的正向循环。核心增长机遇具体可体现为服务价值升级、市场空间扩容（新增 Robotaxi/Robovan 等场景）、技术壁垒强化（持续迭代高阶网联解决方案，巩固差异化竞争优势）。

目前，公司在无人驾驶场景业务拓展已初见成效。在 Robotaxi 领域，公司已与百度阿波罗、哈啰、曹操出行、享道出行等厂商达成合作。在 Robovan 领域，公司已与九识、智行者等厂商达成合作。目前，公司正持续与各领域潜在合作伙伴开展技术交流与业务接洽，努力构建合作关系，以期持续提升公司的内在价值。

	<p>8、看到公司在无人驾驶领域客户数量很多，目前主要的竞争优势是什么？</p> <p>答：当前，稳定可靠的网络连接是 L4 级无人驾驶落地的核心基础支撑之一，而现有基础网联服务普遍存在信号波动、时延偏高、可靠性不足等行业痛点。公司凭借在 5G 双卡双通、QoS 管理与链路备份机制、自动驾驶车队管理系统深度集成、边缘计算与 5G 专网协同等领域的技术积累，可全方位满足 Robotaxi、Robovan 等无人出行领域对高带宽、低时延、全场景网络覆盖及高稳定性通信的核心需求。</p> <p>此外，公司具备超 1,700 万辆车的智能连接管理能力，在大规模车联网运营管理方面积累了成熟经验；同时，公司已在全球部署六大数据平台，并与多个国家及地区的主流运营商建立深度合作关系，上述能力与经验可充分支撑 Robotaxi、Robovan 客户未来全球化大规模部署的业务诉求。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 3 月 19 日