

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：2026-005

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☒路演活动 ☒现场参观 ☒券商策略会
参与单位名称 及人员姓名	参会人员： 线下券商策略会： 平安基金 李锦涛 长盛基金 杨睿琦 大成基金 唐 宁 长城基金 沈文皓 华泰保兴 蔡 煜 瑞众人寿 谢 雯 陆家嘴信托 单佩韦 中银资管 朱文滔 万方达资管 王俊彬 敦方私募 吴土金 明德蓝鹰 郭 乐 鹏石私募 段昊君 绅徽投资 章丽霞 金鼎资本 王秋雨 红 方 红 肖瑞清 萧峰基金 薛伟杰 瑞联私募 刘美玲 沁闻投资 汪 瀚 华西金智 肖 云 宝弘资管 赵 鹏 国联民生 完颜尚文 华福证券 戴永波 国海证券 刘 熹 华西证券 张祺昌 线下路演、线下调研： 长盛基金 汤其勇 浦银安盛 李邓希 中财招商 林水平 富帆资本 周 旭 天襄资本 肖 瑞 东方财富 郑景毅 兴业证券 卢云聪 国信证券 朱家琪
时间	2026 年 9 月 21 日 线下券商策略会、线下调研

	2026 年 9 月 22 日 线下券商策略会、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
	一、公司经营情况简介 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。公司长期专注于整套信息化机柜设备及通信网络配线等产品的研发、生产与销售，近年来积极拓展数据中心、智能电网及车联网等业务，逐步形成“智算基础设施解决方案提供商+全球车联网一站式服务提供商”的双轮驱动发展战略。 在智算基础设施业务方面，公司依托通信设备、工业控制及配电产品的技术、制造和供应链积累，持续向数据中心、智能电网和工控等场景延伸。工控业务主要服务新能源、轨道交通等行业客户，并持续推动产品由单一柜体供货向高集成度、一体化解决方案升级。 在车联网业务方面，公司全资子公司上海优味网络科技有限公司是国内领先的第三方车联网服务商，围绕连接管理、车联运维、流量运营、全球网络洞察及合规管理等环节提供服务。在高阶网联和无人驾驶业务方面，公司组建 Robo X 综合解决方案团队，重点面向 Robotaxi、Robovan 等 L4 级应用场景，提供软硬件融合的高阶网联解决方案，核心能力包括 5G 双卡双通（DSDA）、QoS 管理、链路聚合和边缘计算，并积极探索 Robobus、Robosweeper、Robotruck 等场景。 二、问答环节 1、请介绍公司 2026 年上半年的经营业绩。公司营业

投资者关系活动 主要内容介绍	收入增长较快，但归母净利润增速相对温和，主要受哪些因素影响？ 答：2026 年上半年，公司实现营业收入 408,769,586.81 元，同比增长 20.53%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 17,324,178.68 元，同比增长 8.14%。公司主营业务保持良好增长，业务结构持续优化，经营活动产生的现金流量净额达到 67,263,576.98 元，较上年同期增加 8,051.39 万元，经营质量和回款情况明显改善。 公司归母净利润在 2026 年上半年仍保持同比增长；从增速看，低于营业收入增速，主要受股份支付、产品战略向智算基础设施调整及汇兑损益等因素阶段性影响。按照扣除股份支付影响口径，2026 年上半年净利润为 2,111.02 万元，同比增长 28.22%，表现出良好的经营盈利弹性。2026 年上半年，公司财务费用为 793.57 万元，上年同期为负，主要由于汇兑损益由上年同期的收益转为 2026 年上半年的损失，对利润形成阶段性影响。随着公司双轮驱动战略逐步落地、产品结构优化、重点产品量产交付以及汇率波动影响逐步趋稳，公司经营情况有望进一步改善。 2、公司由传统通信、工控设备制造商向智算基础设施解决方案提供商升级，转型的基础和业务价值主要体现在哪些方面？ 答：公司推进智算基础设施转型，并非简单增加若干新产品，而是将长期积累的通信机柜、供配电、工业控制、定制化研发、供应链管理及项目交付能力，进一步应用到对集成度、可靠性、能效和交付效率要求更高的数据中心、智能电网场景。原有基柱业务为公司向新场景延伸提供了产品制造、供应链协同和客户服务基础。 与单一柜体或设备供货相比，智算基础设施业务更强
---------------------------	--

	调围绕客户场景进行模块化设计、产品集成和整体交付。公司可结合机柜机箱、供配电、制冷配套、监控管理及工控等能力，持续提升单个项目的产品覆盖范围和服务深度，并通过标准化模块与定制化方案相结合，提高交付效率和项目响应能力。 未来，公司将以数据中心、智能电网等高景气场景为重点，通过产品矩阵完善、行业资质提升、客户导入、重点项目交付及新产品量产等方式，循序推动业务结构升级；当前数据中心和电网业务仍处于持续拓展阶段，公司将持续提升解决方案能力和规模化交付能力，夯实智算基础设施业务的长期发展基础。 3、公司目前在数据中心领域有哪些产品和解决方案？相关业务进展如何？ 答：公司依托通信设备和工控领域的技术及供应链积累，积极切入智算数据中心市场，目前已形成风冷式、液冷式、集装箱式和一体机式四大数据中心解决方案，可满足不同规模、不同部署条件下的数据中心建设需求。 在产品研发和交付方面，智算型双层双联微模块数据中心已完成开发，可进入量产；风冷型集装箱式数据中心处于产品开发阶段，已实现小批量供货；智算中心液冷机柜用冷量分配单元（CDU）处于开发试样阶段，主要用于高密度 AI 服务器液冷散热；多功能智算型配电集成设备也在推进开发和试样。同时，公司正持续加强液冷及相关配套产品的研发验证和产品迭代。 在项目服务方面，公司已为浙江联通德清数据中心阿里项目、杭州杭钢云计算数据中心、中国电信杭州智算中心等客户及项目提供数据中心机房配套产品及服务，并于2026年上半年新获阿里云智能数据中心海外项目。随着产
--	--

品矩阵不断完善、方案集成能力持续提升以及规模化交付体系逐步成熟，公司数据中心业务有望从传统柜体及配套产品供货，进一步向智算基础设施整体解决方案延伸。

4、公司电网业务目前的核心产品、市场拓展及后续布局情况如何？

答：公司于 2024 年设立电网业务专属事业部，围绕新型电力系统建设和配电网智能化升级需求，持续推进电网产品的专业化布局。目前，公司主要产品包括一二次融合环保气体环网箱、户外高压交流真空断路器等，并积极拓展智能配电及算电融合相关产品。

一二次融合环网箱将一次设备与二次保护、控制和监测功能进行集成，具备集成度高、智能化水平高、故障处理效率高、运维便利等特点，可应用于城市配电网、工业园区、分布式电源接入、新能源电站及其他配电场景。公司一二次融合环网箱等电网类产品 2025 年累计中标国家电网相关项目金额约 8,127.42 万元，市场拓展已取得积极进展，并逐步形成规模化生产和稳定供货能力。

在产品矩阵方面，GR-JW-12 全息感知分界计量开关柜已完成开发、可进入量产；iPAC 智能配电控域系统已完成开发，主要面向智能配电网及工业配电系统的智能监控、故障自愈和远程运维需求。后续公司将持续提升规模化交付能力，完善相关资质和投标能力，加快新产品验证及量产落地，推动电网业务成为智算基础设施业务的重要组成部分。

5、请公司介绍车联网出海业务目前的服务模式。客户拓展和海外本地化能力有哪些进展？

答：公司通过全球车联 ONE SIM 一站式解决方案，结

	合全系列 eSIM、5G 双卡管理、连接管理平台、车联运维、用户运营及合规管理能力，帮助车企减少多区域物料和网络对接复杂度，提升车辆在海外市场的联网效率和服务品质。 截至目前，公司车联网业务累计连接总量突破 1,910 万辆，其中海外市场连接量超过 130 万辆。2026 年上半年，公司新增广汽、北汽等出海客户，并持续为吉利、东风柳汽、东风汽车、上汽、领克、银河等车企品牌提供车辆出海联网服务。公司已在中国、东盟、欧洲、北美、西太平洋和中东等区域持续完善服务平台和运营能力，并与多个国家及地区的主流运营商开展合作；2026 年上半年新设匈牙利属地公司，进一步完善欧洲区域的本地化服务网络。 公司在车联网出海领域具备全系列 eSIM 技术、全球连接管理平台、运营商资源整合和车企项目交付等综合能力。随着中国车企全球化布局持续推进，公司将继续深化与车企及海外运营商的合作，推动全球 ONE SIM 方案在更多区域和车型中落地，促进海外连接规模和服务收入持续增长。 6、Robotaxi、Robovan 等 L4 级无人驾驶场景对车联网提出了哪些更高要求？公司目前的产品和客户拓展情况如何？ 答：Robotaxi、Robovan 等 L4 级无人驾驶场景需要车联网同时支撑车辆安全、远程协助、车队调度、感知数据回传、软件和地图更新以及远程运维，相较传统乘用车对网络的稳定性、带宽、时延、链路冗余和全域覆盖提出了更高要求。 针对上述需求，公司 Robo X 综合解决方案团队持续优化高阶网联方案，核心功能包括：一是 5G 双卡双通
--	---

	（DSDA），支持多网络并行和智能调度；二是 QoS 管理及链路聚合机制，对自动驾驶的关键数据进行优先保障并提升链路可靠性；三是边缘计算能力，将部分数据处理下沉至网络边缘，降低端到端时延；四是与自动驾驶车队管理系统及相关平台协同，为车辆从测试、运营到维护的全生命周期提供网络保障。公司同时推进 OTIS 全域触感交互系统研发，持续丰富面向无人驾驶的产品矩阵。 目前，公司在 Robotaxi 领域已与百度阿波罗、哈啰、曹操出行、享道出行、小鹏集团等企业开展合作，在 Robovan 领域已与九识、智行者等企业建立合作关系，相关产品及解决方案已交付落地。随着 L4 级无人驾驶从示范应用向规模化运营发展，公司高可靠网络、全球连接管理和车队运营支撑能力有望在更多无人驾驶场景中实现复制应用，进一步拓展车联网服务边界。
附件清单	无
日期	2026 年 9 月 22 日