

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：2024-003

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 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	2024年10月9日线下调研名单： 山西证券张天、华安证券陈晶、银河证券王思宸、方正证券郭彦辰、国信证券杨钊、西南证券曾庆亮、浙商证券邢艺凡、民生证券赵丹、西部证券庄恬心、申万宏源洪依真、菲洛资产张文丽、国泰基金张玮、浙商资管庞雅菁、青骊投资陈俊杰、东方红吴丹、雅柏宝资本刘秋君等机构投资者合计46人
时间	(1) 2024年10月9日 15:00-17:00（线下调研：名单如上） (2) 2024年10月10日 15:30-16:30（线上调研：名单如附件）
地点	上市公司会议室
上市公司接待人员姓名	副董事长、总经理、董事会秘书闫楠；副总经理 李勋宏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>万马科技股份有限公司成立于1997年，注册资金13,400万元。公司于2017年8月31日在深交所创业板上市（股票代码:300698），原主营业务为通信与医疗信息化设备的研发、生产、系统集成与销售。2021年，公司通过旗下全资子公司优咔科技收购了果通科技无形资产，正式进入车联网市场，优咔科技车联网相关业务成为公司的核心业务。</p> <p>优咔科技运用端到端、5G双卡、AI大模型等技术能力，整合全球各地本土运营商资源，为车企客户提供以连接管理、智能运维、动态监测以及数据合规为一体的网络通信解决方案。优咔科技已与国内多家传统车企及新势力车企开展合作，在欧洲、北美洲、南美洲、中东、亚太等地区均有部署，已为超千万辆用户提供最优质的网联服务。</p> <p>Q: 公司车联网板块业务有哪些？主要有哪些客户？</p> <p>A: 公司全资子公司优咔科技的车联网业务目前主要分为两块：一站式全球车联解决方案是当前收入的主要来源，业务包括连接管理、智能运维等。2021至2022年业务集中在国内，2023年开始拓展海外业务，</p>

今年已取得较大进展。目前用户超千万，并在第三方中占据最大的车联网连接数。

另一块是 AI 智驾解决方案，2023 年优咔科技开始布局并发布基础版本，今年陆续和各个车企进行技术测试和验证，当前已与吉利、上汽、理想、东风等大型车企合作，拥有超 1,100 万的管理规模，业务遍布全球各地，另在重点区域成立机构拓展更多业务。

**Q:** 公司对自动驾驶未来发展的看法及现有解决方案的具体构想？公司在自动驾驶方面具体有什么产品？

**A:** 目前汽车电动化程度较高，但 5G 智能网联渗透率仍较低。伴随着消费者越发注重智能化的体验，自动驾驶进而成为用户选车的重要考虑因素。Robotaxi 在众多地区引起热议，充分反应出消费者对无人驾驶技术接纳程度较高。

目前国内正逐步推进 L3 试点，且海外也在推进 L3、L4 的时间，车企开始开展 L2+ 之外更高级的自动驾驶进程。特斯拉在技术、算法和理念上领先，强调用纯视觉、精简的硬件结构来做自动驾驶的驱动力，参照其发展，预估第一阶段智驾以硬件驱动，第二阶段是算法和软件驱动，第三阶段是数据驱动，也是未来智驾的发展趋势。

当前车企对标特斯拉或理想，在建立数据闭环存在诸多难点，如自建成本高、自研工具投入大、数据合规和管理的问题等。公司发现并挖掘痛点，着手研发邀云方案，帮助车企解决算法和研发中对工具链的需求，让车企专注于自动驾驶算法本身的研究，帮助车企减少建设成本和软件演进的问题。公司的邀云自动驾驶不仅是一套工具链产品，且是融入了 5G 双卡、车联网专网和边缘计算等业务优势的综合方案。自动驾驶云包含软件平台，涵盖数据管理、数据标注及模型训练平台等。

**Q:** 特斯拉的 robotaxi 即将发布，技术方面也是后端智算中心驱动前端车辆，跟公司技术路径一致，请问公司在这方面有何技术优势？

**A:** 公司全资子公司优咔科技深耕车联网领域多年，根据自动驾驶数据驱动的发展趋势，进行了智驾业务板块的布局。公司基于最新的 AV2.0 架构，利用世界模型以及生成式的场景和数据，可快速拓展数据积累量和训练里程。同时，公司与英伟达共同推动企业级 AI 软件及工具链在智能网联汽车的应用，正式推出“邀云”自动驾驶解决方案，对标特斯拉 FSD 系统，在领先的数据闭环工具链软硬件的基础上，加入了基于 5G 双卡的高质量、更稳定的网联服务，帮助 Robotaxi 企业持续提升算法能力，降低成本。此外，公司在边缘端强化了计算能力，帮助 Robotaxi 企业加速 OTA，实现远程接管和远程驾驶，提升盈利能力和车辆接单周转率，

	<p>一站式满足 Robotaxi 企业的数据闭环需求，解决 Robotaxi 业务开展中的痛点。</p> <p><b>Q:</b> 优味科技的优势在哪？</p> <p><b>A:</b> 目前领先的车企关于自动驾驶都在使用端到端模式，基于视觉语言模型系统通过数据驱动需要采集海量数据，在云端工具链有所升级。原来数据闭环工具链 1.0 更多侧重计算机视觉、图像分割、视觉追踪，但到了端到端中有很多大语言、视觉模型工作，也会有许多融合工作，都会对工具链产生较大的创新需求。同时对于大量的数据传输要求、达到 L3 以上需要远程接管的需求，车企在连接管道和边缘有很多痛点，需要有连接通道去做远程接管，基于大语言的模型会变成主流。</p> <p><b>Q:</b> 英伟达高层密集到公司来，其选择与公司合作的原因？</p> <p><b>A:</b> 公司的全资子公司优味科技和英伟达汽车事业部有深度合作，推广汽车行业在智能化转型时自动驾驶及大模型所需的算力平台和工具链产品等平台服务，致力打造出汽车智驾领域具有参考性的案例与产品。英伟达汽车事业部在端侧较强，但数据中心部分亟需和车企共同建立数据闭环的能力。优味科技在连接领域有较深厚的积累，在 AI 领域也有自身独特的思考，英伟达认为公司在端管边的布局，可以帮助其降低采集成本、提升采集效率、帮助做远程驾驶缩短时延。</p> <p><b>Q:</b> 每家主机厂需求有差异化，公司产品非标程度如何？公司市场化推广的情况？</p> <p><b>A:</b> 每家主机厂的需求不同主要体现在采购金额上的差异，训练和产品服务基本是标准化的。公司 2022 年加入 ASAM 协会，把车企需要定制化部分做成插件，统一输入和输出的格式，方便对客户提供服务。优味科技所面对的客户以研发为重，一旦产生研发粘性就不会轻易更换。目前前端拓展用户顺利，现在有多家主机厂在做技术对接和测试。</p> <p><b>Q:</b> 常州在做 Robotaxi 测试，Robotaxi 运营是否会有布局？</p> <p><b>A:</b> 公司和常州政府一起打造创新应用平台，主要围绕解决自动驾驶的痛点难点，车路云一体化与单车融合的问题。公司亦和常州政府探讨点对点的线路以及 Robotaxi 部分场景化的试点，类似于常州景区、站点的联合运营搭建，这些都在探讨当中，并联合业内共同进行技术攻关。</p>
附件清单（如有）	详见附表。
日期	2024 年 10 月 10 日

附件：

## 10月10日线上调研参会人员名单

序号	参加机构		序号	参加机构	
1	中国银河证券股份有限公司	石金漫	23	东北证券股份有限公司	金佳音、韩金呈
2	中国国际金融股份有限公司	刘烁	24	国海证券股份有限公司	戴畅
3	国金证券股份有限公司	孟灿	25	国泰君安证券股份有限公司	徐乔威
4	海通证券股份有限公司	杨蒙	26	东方财富证券股份有限公司	吕林
5	长城证券股份有限公司	高红健、王钰民	27	中信建投证券股份有限公司	汪洁
6	东吴证券股份有限公司	王润芝	28	财通证券股份有限公司	于朔
7	汇丰晋信基金管理有限公司	韦钰	29	永赢基金管理有限公司	黎一鸣
8	天治基金管理有限公司	林轩毅	30	鹏扬基金管理有限公司	黄旭
9	富荣基金管理有限公司	郭梁良	31	中泰安合投资管理有限公司	姚琦
10	百川财富(北京)投资管理有限公司	唐琪	32	深圳宏鼎财富管理有限公司	李小斌
11	鸿运私募基金管理(海南)有限公司	张丽青	33	上海臻宜投资管理有限公司	蒋建伟
12	深圳前海华杉投资管理有限公司	申玉婷	34	北京羲和金泰资产管理有限公司	张海岩
13	青骊投资管理(上海)有限公司	翟伊天	35	青岛金光紫金创业投资管理有限公司	李晟
14	上海途灵资产管理有限公司	赵梓峰	36	深圳市领骥资本管理有限公司	周若承
15	上海益和源资产管理有限公司	魏炜	37	上海通晟资产管理有限公司	吴弘毅
16	上海聚鸣投资管理有限公司	胥本涛	38	上海古曲私募基金管理有限公司	朱一木
17	深圳大道至诚投资管理合伙企业(有限合伙)	蔡天夫	39	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
18	张家港高竹私募基金管理有限公司	李心宇	40	长城财富保险资产管理股份有限公司	胡纪元
19	IGWT Investment 投资公司	廖克铭	41	Bright Valley Capital Limited	Chris Lan
20	海通国际证券有限公司	吴叡霖	42	华能贵诚信托有限公司	孙德龙
21	联君资产管理有限公司	程建华	43	上海度势投资有限公司	顾宝成
22	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司	曹志平	44	浙江米仓资产管理有限公司	管晶鑫