

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：2025-014

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 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中景润集团：朱力、缪天 凯世富乐资管：李云鹏 广发证券：曹瑞元、黄冰、任杰
时间	2025 年 9 月 24 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 证券事务助理：王旭斐
投资者关系活动主要内容介绍	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。 二、问答环节： 1、2025 上半年度，公司整体及电力产品、高分子材料的业绩情况？ 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%。公司电力产品营收 63.15 亿元，同比增长 14.85%，毛利率 11.37%；高分子材料营收 26.54 元，同比增长 5.70%，毛利率 14.48%。

2、万马高分子近3年的生产量分别是多少？

答：万马高分子2022年-2024年的生产量分别为41.98万吨、49.89万吨、56.14万吨。

3、万马高分子超高压绝缘料第三期项目目前的进度？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、超高压第三期项目将于近期正式投产。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%。

4、问：公司500kV绝缘料产品是否已经能批量生产？

答：公司500kV绝缘料产品主要为小批量自产自用，但尚未产生大规模的对外销售。

5、公司是否和市场头部机器人公司达成合作？

答：公司已与多家机器人机器狗公司展开基于万马机器人智连CCa系统的服务和合作，其中包括多家市场关注度较高或产品和技术领先的头部人形机器人机器狗公司，部分合作客户和产品因涉秘等原因不作详细披露，敬请谅解。

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。

6、原材料波动对公司电线电缆板块和新材料板块的影响？

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。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，降低铜材价格大幅波动可能对本公司产生的不利影响。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。 7、公司新能源板块的兆瓦闪充产品的客户有哪些？ 答：公司兆瓦闪充产品已稳定发货，目前该产品销售重点是城投、交投、公交、重卡、充电运营商等终端市场和客户。 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》。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 9 月 28 日