

证券代码：002130

证券简称：沃尔核材

深圳市沃尔核材股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-007

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 _____
参与单位名称及人员姓名	东方阿尔法 程子晴；浩期资产 肖滨；长城基金 周诗博；Dragonstone Capital 孟俊杰；泉果基金 张家盛；资本国际投资 许钧丞；创金合信 王鑫；国泰海通 夏凡；西南证券 韩晨
时间	2025 年 11 月 25 日
地点	深圳市坪山区兰景北路沃尔工业园综合楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 邱微女士，证券事务代表 李文雅女士
投资者关系活动主要内容介绍	一、参观公司展厅 二、双方沟通交流 1、请问 2025 年前三季度公司高速通信线的收入情况如何？ 高速通信线整体毛利率如何？ 答：受益于全球数据中心、人工智能、高性能计算等下游应用需求的快速增长，乐庭智联凭借在高速通信线方面出色的高频性能、耐弯折、低成本、高可靠性和完善的产业链配套等优势，2025 年前三季度高速通信线营业收入实现了快速增长，约较去年同期增长超过 300%。公司高速通信线的整体毛利率水平较好，盈利性较为突出。 2、请问公司大量采购罗森道发泡设备是基于什么考量？设

备到货节奏如何？目前已经投产了多少台，以及明年会有多少台设备？

答：未来，随着技术进步与应用拓展，高速通信需求将越来越多，市场空间将不断拓宽，为抓住行业发展机遇，公司经审慎决策后提前布局了产能，有利于在未来竞争中占据主动地位，且进口发泡芯线挤出机的技术性能具有突出优势，也能用于生产公司其他通信线缆产品。

截至目前，公司正在量产运行的进口发泡芯线挤出机有 7 台，到明年年中公司将拥有三十余台。鉴于高速通信线的生产工艺较为复杂，设备到厂后需要一定的时间进行模具开发、技术参数调试等安装调试工作，之后公司再匹配市场需求投入使用。

3、请问子公司乐庭智联 448G 高速通信线产品的开发进展如何？

答：公司根据行业发展趋势和客户需求，持续推进技术迭代和产品升级，不断提升自主研发能力，以确保公司保持行业技术领先水平。目前，乐庭智联已完成 448G 单通道高速通信线样品的开发工作，已交给重点客户验证中。

4、请问公司高速通信线产品是如何匹配下游客户出货的？是否会进行备货？

答：公司始终根据市场需求变化动态调整排产与出货节奏，以确保整体生产计划有序、高效实施；与此同时，公司与下游客户保持着紧密、稳定的沟通，能够实时掌握其需求变化并及时匹配产能与交付节奏。在库存管理方面，公司坚持“以销定产、适当库存”的原则，结合订单和市场需求合理控制库存水平，并通过信息化管理手段提升库存周转效率，提升整体运营效率。

5、请问公司高速通信线业务在数据中心领域处于产业链的哪个环节？核心直接客户以及终端厂商有哪些？

答：公司高速通信线业务处于产业链上游，主要直接客户包

括安费诺、豪利士、莫仕、泰科等国际客户，以及立讯、庆虹、华丰等国内连接器企业，直接客户进一步加工后再最终供应给包括谷歌、亚马逊、英伟达等在内的国际、国内各大服务器厂商终端使用。

6、目前针对未来下游终端客户的技术方案有多种讨论，请问是否会对公司产生影响？公司未来将如何保证通信线缆业务的持续增长？

答：在 AI 技术高速迭代的浪潮下，产业链内多种技术路线加速探索、动态演进，未来可能多种方案共存。随着技术进步与应用拓展，高速通信需求越来越多，市场空间将不断拓宽。公司控股子公司乐庭智联在通信线缆领域深耕数十年，拥有丰富的产品开发经验和制程控制经验，掌握了全部重点产品的核心技术，目前高速线关键设备储备处于行业领先地位。

未来，公司将始终紧跟行业技术发展趋势和客户实际需求，持续加大研发投入力度，聚焦产品创新与迭代；同时，以品质保障和高效交付不断筑牢与客户的合作粘性，持续提升品牌影响力，强化行业领先地位。

7、目前新能源汽车行业竞争很激烈，请问公司新能源汽车业务是如何保持持续增长的？未来展望是怎样的？

答：近年来，公司新能源汽车业务相关产品保持着良好的增长态势，近三年复合增长率在 30%以上。根据相关行业研究数据显示，2024 年度公司新能源业务直流充电枪的营业收入位居国内同行业首位。近年来，公司新能源汽车业务板块不断通过核心零部件和关键材料的自主化制造、搭建细分产品全链条自制生产线，加上不同基地的产能协调、贴近客户的布局，更好的释放了规模化生产效应，提升了产品品质稳定性和交付效率，进一步增强了公司新能源汽车业务相关产品的市场竞争力。

随着大功率充电站建设目标的推进，对公司充电枪等新能源业务产生积极影响。公司将持续聚焦研发投入和产品迭代，依托

	领先的市场地位、卓越的产品品质以及优质客户资源，积极把握行业发展机遇，持续提升运营效率和盈利能力。 8、请问公司电子材料业务目前现状如何？公司是如何长期保持较好毛利率的？未来对该业务板块有什么展望？ 答：公司电子材料为公司成立以来持续深耕的核心业务板块，经过多年的自主研发和市场积累，已形成了成熟的技术体系和完善的产品布局，公司产品应用领域广泛，市场品牌卓著，客户认可度高；目前该类产品业务发展态势较为稳定。 公司电子材料业务能保持较好毛利水平，一方面是公司产品结构的持续优化、产品品类的不断丰富以及生产工艺的精进，使电子材料产品在性能和可靠性上保持着较强的竞争优势；另一方面是公司通过精细化管理与规模化生产不断提升制造效率，从而有效控制成本、保持盈利水平。 未来，随着电子材料在航空、新能源汽车、医疗、低空经济等高端化应用和新兴领域的不断发展，公司将持续坚持技术创新驱动、精益制造提效和市场拓展推动的发展策略，不断优化和丰富电子材料的产品体系和客户结构，积极推动电子材料业务向更高附加值、更广应用场景延伸。 9、请问公司未来将如何持续提升整体产品的综合毛利率？ 答：2025 年上半年度，公司产品综合毛利率为 32.45%。毛利率变动受市场环境、原材料价格波动、人工成本等多项因素影响，未来公司将通过技术创新、优化产品结构、严格执行预算管理以及持续推行降本增效等多项举措，将公司整体毛利率维持在合理、健康的水平。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 11 月 25 日