

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：2025-004

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	资本集团：Lukas、郎加宁、Lulu Zhao
时间	2025 年 4 月 25 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，并实地参观调研了公司高压电缆工厂。 二、问答环节： 1、公司最大的主业是电力电缆板块，装备线缆板块与其定位和差异性是怎么样的？ 答：首先，是战略定位不同。 电力电缆板块，是万马股份最大的业务板块，是万马股份发展的基础和基石。主要依托现有的生产设备、技术研发、智能制造、市场客户优势，巩固行业地位，实现稳健发展。 装备线缆板块，是万马股份细分领域的先行者、技术创新的引领者、新兴行业的开拓者。

	其次，是产品定位、应用场景、客户群体不同。 电力电缆板块主要产品为：各电压等级的电力电缆，主要应用于基础建设、大型工程和建筑内输配电等。客户群体主要是：国网南网、轨道交通、石油石化、地产等行业。 装备线缆板块的主要产品是：工业智能线缆、各种柔性、耐高低温、防腐蚀等特性特种装备电缆、和光电通讯数据类电缆等。应用领域涵盖：工业自动化、电动汽车车内高压、充电桩充电、光伏、通用橡套、港机、矿用、风能、船舶、海工等成套装备专用领域，及网络数据传输，智能安防等领域。客户群体主要是：智能制造、清洁能源设备、船舶海工、矿山机械、互联网及广电通讯等。 2、请简要介绍万马机器人智连 CCa 系统？ 答：万马机器人智连 CCa 系统，是以万马具有自主知识产权和市场竞争力柔性运动机器人电缆为基础，在包括机器人、具身智能、工业自动化等智能自动化设备的研发、设计、制造中提供的整体解决方案。这意味着万马从材料研发、方案设计的前期开始提供电气连接定制化设计服务，产品也可从单一线缆提升到强弱电结合、通信能源输出合一的综合产品，以匹配客户在电流荷载、通讯协议、电缆抗弯折抗扭转性能，高低温适应、组装便捷性等方面的个性化需求，提供全套智能解决方案。除在售前与售中阶段与客户保持紧密的技术支持和服务外，在售后阶段持续跟踪客户进程，积累产品可靠性数据，持续改进产品品质，反哺客户产品升级迭代。万马机器人智连 CCa 系统既能满足客户对系统化供应商的需求，提升公司产品数据分析和开发能力，也能完善产品矩阵，形成更强的市场壁垒和客户黏性。 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。
--	--

	3、公司机器人电缆的竞争优势有哪些？ 答：公司机器人电缆的竞争优势主要体现在：（1）领先的产品设计研发和工艺实现能力：技术团队核心成员在机器人等智能装备线缆领域具备 15 年以上研发经验；（2）中国首家 TUV 认证的机器人电缆实验室，长期积累了大量研发机器人电缆领域的实验数据。（3）制造实现和品控能力。（4）高分子材料基础研究和新品的研发支持，使公司具备优质稳定的独家原材料供应。（5）产品可靠性：在国际认证方面，产品获得德国莱茵 TUV 和美国 UL 实验室双认证。在市场应用方面，沉淀积累了大量成熟应用案例和客户群体。（6）公司是多个行业标准制定的主要参与方，如 T/CIET830-2024《质量分级及“领跑者”评价要求 拖链电缆》、T/CIET831-2024《拖链电缆耐磨性试验方法》、T/CIET833-2024《机器人用拖链电缆》等，引领了国内行业的研发和制造升级的技术路径。公司以上的行业竞争力无法一蹴而就，并且基于制造工艺的稳定、产能规模及早期入局开拓国内机器人电缆市场，使公司产品具备综合实力领先的优势，赢得了良好的市场知名度和认可度。 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。 4、万马高分子超高压绝缘料的年规划生产能力及主要同行有哪些？目前超高压绝缘料的国内市场占有率是多少？ 答：1、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%。 5、公司在海缆方面的产品有哪些？ 答：公司与海缆相关业务主要为万马高分子的海缆材料。万
--	---

	马高分子生产的海底电缆用绝缘层、海缆用超光滑半导体屏蔽料以及海底电缆护套产品等多品类产品均有应用于海风电缆。目前该类产品占公司整体营收的比例较小。 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。尽管公司通过定价机制（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，但是铜材价格大幅波动仍可能对本公司产生不利影响。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、万马新能源目前公共充电桩和充电站的保有量是多少？ 答：根据充促盟最新公布的《2025 年 3 月全国电动汽车充换电基础设施运行情况》数据，公司目前公共充电桩保有量为 40,513 台，充电站保有量为 3,047 座。 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 4 月 28 日
----	-----------------