

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：2025-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	万马股份 2024 年度业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者
时间	2025 年 4 月 25 日
地点	深圳证券交易所“互动易平台” http://irm.cninfo.com.cn “云访谈”栏目
上市公司接待人员姓名	董事长：李刚 独立董事：周荣 副总经理、董事会秘书：赵宇恺 财务负责人：谢辉凌
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司机器人电缆的竞争优势有哪些？ 独立董事周荣：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。目前该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。

2、万马新能源 2024 年经营和业绩情况怎么样？

财务负责人谢辉凌：尊敬的投资者，您好！报告期，新能源板块在保持传统市场优势的同时，积极开拓售桩业务，实现了市场新突破，销售发出占比提升。报告期，充电设备销售发出额实现增长，三年复合增长率达 38.26%，业绩实现减亏，盈利能力逐步增强。

3、公司在海缆领域有哪些产品？

副总经理、董事会秘书赵宇恺：尊敬的投资者您好，公司与海缆相关业务和产品主要为海底电缆使用的海缆材料，具体为子公司万马高分子生产的海底电缆用绝缘层、海缆用超光滑半导电屏蔽料以及海底电缆护套产品等多品类产品。感谢您的关注。

4、您好，能否介绍下公司高分子板块的产品及竞争优势？

副总经理、董事会秘书赵宇恺：1、万马高分子是电线电缆领域国内领先的新材料企业，专业从事电力电缆化学交联绝缘材料、屏蔽材料、电缆用阻燃性材料以及环保型高分子新材料的研发、生产与销售。公司主要产品涵盖了电线电缆制造所需的绝缘、护套、屏蔽等材料，其中绝缘类包括化学交联和硅烷交联等产品，护套类包括 PVC、低烟无卤、阻燃 PE 等产品。特色产品有：220kV 化学交联聚乙烯超高压电缆用绝缘料；110kV 及 66kV 化学交联聚乙烯高压电缆用绝缘料；35kV 及以下化学交联聚乙烯电缆用绝缘料；35kV 及以下化学交联黑色聚乙烯架空电缆用绝缘料；66kV、35kV 及以下抗水树电缆用绝缘料；10kV~220kV 电缆用

半导体屏蔽料；特种 PVC 料；一步法、两步法及特种硅烷交联聚乙烯绝缘料、自然交联聚乙烯电缆料；110kV 及以下热塑性聚丙烯电缆用绝缘料；热塑性、辐照型低烟无卤系列电缆料；弹性体 TPE、TPU 等。2、万马高分子自主研发的超高压电缆（220kV）超净 XLPE 绝缘料和 220kV 超光滑屏蔽料获得了中国电力企业联合会的新产品鉴定，且取得大量示范工程优良运行数据后，已成功应用于国内外各类高压超高压项目中。多年的技术沉淀和行业积累，公司已发展成为本细分行业内规模第一、品类齐全的综合材料服务商，竞争优势明显。

5、公司每年投入大量研发费用，有哪些研发成果？

副总经理、董事会秘书赵宇恺：2024 年，公司研发成果显著。线缆板块成功研发了 16 项新产品，其中 9 项新产品通过了省级工业新产品鉴定，额定电压 6-35kV 智能预警电缆等三项产品技术达到国际先进水平，6 项达到国内领先水平。高分子板块，完成了“高压直流电缆料”等多项重点新产品研究与开发，“国产高压电缆交联聚乙烯绝缘材料研发及工程应用”通过中国机械联合会、中国电器工业协会的技术鉴定；“35kV 热塑性聚丙烯电缆料”荣登 2024 年度浙江省首批次新材料认定榜单；参与了国内首条 110kV 国产导电炭黑屏蔽料电缆的投运；国网 220kV 交流电缆自主绝缘料项目首根电缆交付；首条国产 500kV 交联聚乙烯电力电缆系统取得重大突破。装备线缆研究院拥有多项发明专利和实用新型专利，如“一种机器人本体动态应用动力和信号传输复合线缆”、“35kV 海上风力发电测试用耐拖拽抗拉高柔性耐扭曲软电缆”等，涵盖了电缆设计、生产工艺、检测技术等多个领域。

6、请问公司超高压绝缘料的产能以及国内市场率情况？

副总经理、董事会秘书赵宇恺：超高压绝缘料目前产能 4 万吨，第三期项目产能 2 万吨，按规划在今年投产。上述对产能规

划的预计不构成业绩承诺。公司超高压绝缘料国内市场占有率约为 20%。

7、请问公司装备线缆板块有哪些新的进展？

董事长李刚：装备线缆板块专业从事装备类特种线缆及材料的研发和制造，逐步从动力输出类电缆进一步往控制类和成套类设备及高精尖设备拓展，产品线包括数据通讯缆、工业智能装备线缆、特种电缆及橡胶类、橡塑类柔性材料等。2024 年，公司着力开发安防线缆大客户，风能客户实现突破，轨道交通领域获得新增量，综合布线、数据缆业务向品牌优质客户转型；机器人线缆逐步从互联集成线缆拓展至本体线缆和线束，并实现批量交付；拖链动态线缆实现进口替代，并形成万马标品；新能源精密设备制造用线缆线束，生产规模持续扩大；公司成功实现从核心零部件供应商向终端主机厂综合服务商的转变；具身智能项目产品落地量产。目前该类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。

8、高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。

财务负责人谢辉凌：尊敬的投资者，您好！公司将持续提高自身经营管理水平，通过精益管理、精益生产、降本增效、研发创新、优化产品和市场结构等措施来提升公司盈利水平，持续推动公司健康发展。

9、高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。

独立董事周荣：《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》指出，我国将深入实施创新驱动发展战略、构筑产业体系新支柱，壮大新能源、新材料、高端装备、新能源汽车和绿色环保等战略性新兴产业。公司三大业务板块作为战略性新兴产业和新型基础设施建设的重要组成部分，面临着巨大的时代发展机遇。根据中国电力企业联合会发布的《2024-2025 年

度全国电力供需形势分析预测报告》，预计 2025 年我国全社会用电量比 2024 年增长 6%左右。电力需求和用电量的持续稳定增长将支撑我国电网投资建设加速。另外，据中国线缆网，预计 2025 年高端、特种线缆产品在整个线缆行业中的产值占比将从 2024 年的 30%提升至 35%-40%。

10、高管您好，能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？谢谢。

董事长李刚：尊敬的投资者您好，具不完全统计，公司主业电力电缆行业，头部企业市占率持续提升，通过技术升级（如高压电缆、海缆）和规模效应扩大优势；下游细分品类挖掘增长点，如特种电缆（防火、航天）、工业机器人线缆、新能源线缆等，为行业头部企业带来更多机会。

11、请问公司在机器人、人形机器人领域，有哪些布局？

副总经理、董事会秘书赵宇恺：尊敬的投资者，您好！公司在机器人、人形机器人领域，现主要业务为基于机器人线缆线束的万马机器人智连 CCa 系统化解决方案，此类业务目前营收占比较小，敬请投资者注意投资风险。感谢您的关注！

12、请问公司在深海科技领域是否有相关布局？

副总经理、董事会秘书赵宇恺：尊敬的投资者，您好！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。万马高分子在海底电缆用绝缘材料依托自主研发的高分子材料核心技术，产品在抗焦烧性能、机械性能等关键性能上达到国际先进水平，超光滑半导体屏蔽料技术已经突破国外技术垄断，产品的电气性能、焦烧性能、机械性能等达到国内领先、国际先进水平。两款材料已成功应用于多个国内外重大海底电缆输电项目，并参与多个高压电缆尖端工程的技术攻坚。

13、高管您好。请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？

	<p>谢谢。</p> <p>财务负责人谢辉凌：投资者，您好！2024年，公司全年实现营业收入 177.61 亿元，同比增长 17.46%，实现了逆势增长；受铜价上涨以及外部市场竞争加剧，毛利率有所下降，同时，新业务拓展初期的成本较高，这些对短期盈利造成了一定压力。2024年，实现归属于上市公司股东的净利润 3.41 亿元，同比下降 38.57%，但从长期来看，公司技术创新和产品升级，将助力公司业绩改善。感谢您的关注！</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年4月29日