

证券简称：万马科技

投资者关系活动记录表

[illegible]

年 8 月 31 日在深交所创业板上市。2024 年公司营业收入总额为 5.61 亿元，年增长率 7.72%。截止 2024 年末，在合并报表层面，通信板块营业收入占比为 47.54%、车联网板块营业收入占比为 45.52%，公司业务重心逐渐向车联网板块转移。2025 年第一季度，公司主营业务收入为 1.50 亿元，同比增长 78.24%；归母净利润同比增长 237.89%。

公司充分利用在车联网业务连接管理和通信网络专业技术等方面的优势能力，为 Robotaxi 企业提供包含车端、网络、边缘和云端在内的一体化综合解决方案。基于在车联网业务连接管理和通信网络专业技术等方面的优势能力，公司推出“揽海”全球车联 ONE SIM 和“遨云”端到端全链路自动驾驶数据闭环工具链。目前，公司是全球率先能同时支持 SGP.02/22/32 技术的第三方车联网服务企业，在车联网领域拥有超过 1,400 万辆车辆的智能连接管理服务能力。

二、问答环节

1、国内 Robotaxi 关于牌照、路权等等有没有新的政策变化？

答：作为车路云一体化的重要场景，我国正在从政策层面积极推动 Robotaxi 行业快速商业化、规模化发展。目前，北京、上海、天津、武汉等地持续推进自动驾驶产业落地，具体如下：2024 年 12 月 31 日《北京市自动驾驶汽车条例》发布并将自 2025 年 4 月 1 日起施行；2024 年 12 月 31 日上海高级别自动驾驶引领区数据采集车正式发车；2025 年 1 月 2 日天津市首辆自动驾驶旅游观光巴士正式投入运营；2025 年 3 月 1 日起，《武汉市智能网联汽车发展促进条例》实施，支持自动驾驶商业化试点和商业化运营。2025 年 4 月 28 日，工信部发布《2025 年汽车标准化工作

投资者关系活动 主要内容介绍	要点》，提出加快自动驾驶系统安全要求强制性国家标准的研制。 2、公司 Robotaxi 业务给大客户具体提供什么产品和服务，单车价值量是多少？一次性收费还是每年收费？ 答：当前公司与客户的合作主要集中于网联领域。公司向客户提供自动驾驶数据闭环工具链以及与之相关的端、管、云、边产品与服务，为客户提供国内以及全球运营所需要的高质量网络服务，通过 5G 双卡、链路聚合和专网等领域进行创新合作。公司 Robotaxi 业务收费主要包括产品 License 和运维服务等方式，License 是发生时一次性收费，运维服务在汽车连接管理期间持续收费。Robotaxi 运营所需的带宽和可靠性比乘用车高出很多，因此其产品和服务价值较传统车联网服务将有大幅提升。 3、公司乘用车和 Robotaxi 出海情况，客户拓展情况？ 答：随着中国车企加速走向国际市场，公司积极推动全球业务生态的战略，加快开拓海外市场。目前公司在全球部署六大数据中心（中国、东盟、欧洲、北美、西太平洋、中东），为提供更好的本地服务以及应对各地的合规要求，已经在香港、欧洲、阿联酋、沙特、巴西等地设立子公司。 目前公司已为吉利提供车辆出海联网服务，另有海外定点客户东风柳汽、东风汽车、上汽、领克、银河等。公司将继续合作全球多个国家和地区的主流运营商，携手自主车企，加速推进出海业务，助力提升公司品牌国际影响力和整体核心竞争力，为公司持续发展创造新的机遇。
---------------------------	---

4、Robotaxi 对网络带宽需求较高，如果危险情境出现，需要快速接管，万马科技有哪些措施保障带宽和降低时延？

答：公司拥有业界领先的端到端一车双卡联网技术能力，可提供车规级 SIM 卡，车端 SDK、具备双卡统一管理能力的连接和业务管理平台，及使用场景分析和切换策略模式设计等服务。在车端，提供双 SIM 卡，跨运营商链路绑定车端 SDK，通过支持双运营商网络和链路绑定来提高网络覆盖能力；在网络端，通过双运营商网络覆盖来完成应用对于网络高可用性的要求。

5、车厂一年自动驾驶研发成本、投资规模是多少？公司占有率情况如何？

答：自动驾驶研发涉及硬件、软件、测试等多领域，需要在云侧、端侧、算法等方面投入大量资金和人力。目前，公司业务类型主要集中在车联网和自动驾驶数据闭环工具链领域，属于自动驾驶全链路中的一部分。公司 Robotaxi 综合解决方案整合公司车联网领域的创新方案与全球服务能力，构建出多维竞争力，全面服务于汽车制造商及运营商。公司当前是国内领先的第三方连接管理服务商。截至 2024 年底，车联网业务连接总数已超过 1,400 万，其中国内连接数逾 1,300 万，海外连接数逾 100 万。

6、公司目前是否在接触一些新的 Robotaxi 的客户？以及公司下一步扩展新客户 Robotaxi 和 RoboVan 的策略？

答：公司成立了 RoboX 综合解决方案团队，团队重点聚焦无人出租车、低速无人物流车、无人清扫车等无人场景，正在积极调研和开拓市场。公司提供的全球一站式车

	联网解决方案和自动驾驶解决方案满足合作公司连接和计算领域的需求，向客户提供高质量、定制化的服务。
附件清单	线上电话会议参会人员列表
日期	2025 年 6 月 23 日

附件：

线上电话会议参会人员列表

序号	参加机构	姓名	序号	参加机构	姓名
1	博时基金管理有限公司	李帅	26	IGWT Investment	廖克銘
2	国泰基金管理有限公司	韩知昂	27	XL Equities	Charlotte LIU
3	华夏基金管理有限公司	胡斌	28	上海呈瑞投资管理有限公司	刘青林
4	中邮创业基金管理股份有限公司	衣瑛杰	29	深圳前海华杉投资管理有限公司	田星星
5	上海东方证券资产管理有限公司	陈思远	30	上海颢升私募基金管理有限公司	夏敬慧
6	兴业基金管理有限公司	张端锋	31	上海递归私募基金管理有限公司	于良涛
7	光大保德信基金管理有限公司	李心宇	32	珠海德若私募基金管理有限公司	罗采奕
8	诺安基金管理有限公司	简 华	33	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
9	东兴基金管理有限公司	周昊	34	上海咸和资产管理有限公司	刘建刚
10	红杉中国	闫慧辰	35	上海益和源资产管理有限公司	魏炜
11	华宝基金管理有限公司	闫旭	36	深圳市国晖投资有限公司	马进青
12	深圳中天汇富基金管理有限公司	古道和	37	上海云汉资产管理有限公司	程朝阳
13	中航基金管理有限公司	郑常斌	38	北京橡果资产管理有限公司	魏鑫
14	凯石基金管理有限公司	林之	39	宇泽（武汉）私募基金有限公司	何俊骏
15	兴业资产管理有限公司	陈新华	40	复华投信资产管理有限公司	周振立
16	泉果基金管理有限公司	赵诣	41	北京同巨投资有限公司	孙苗苗
17	湘财基金管理有限公司	朱光灵	42	青岛中航赛维投资有限公司	吕政和
18	TT International	Edward Cai	43	北京安途投资管理有限公司	宋春胜
19	东方财富证券股份有限公司	吴雪梅	44	重庆渝汇投资(集团)有限公司	李树平
20	华安证券股份有限公司研究所	陈晶 刘长青	45	上海混沌投资（集团）有限公司	丘舒啸
21	华安证券股份有限公司研究所	来祚豪 张天	46	上海度势投资有限公司	顾宝成
22	华安证券股份有限公司（自营）	沈叶锋	47	上海杭贵投资管理有限公司	饶欣莹
23	摩根基金管理（中国）有限公司研究所	陈雁冰	48	碧云资本	Kevin Ke*

24	华创证券有限责任公司（自营）	杜郁坤	49	皓峪资本	兰飞
25	中天国富证券有限公司	李思琦	50	汉享投资	叶涛金