

证券代码：300698

证券简称：万马科技

万马科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（线上电话会议） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	中银基金 阎安琪 永赢基金 沈平虹 中航基金 曾文传 东兴基金 孙义利 中国国际金融 刘烁 东方财富证券 吕林 兴业证券 戴畅 长城证券 李心怡 德邦证券 徐巡 山西证券 张天 太保资管 朱小虎 昆仑保险 周志鹏 AwpiceCapital TerryYao IGWT 投资 廖克铭 工银理财 刘荫涛 联君资产 程建华 汇正财经 顾元中 君义振华 白璐 等共计 39 人 白犀私募基金 李海 乾行资管 杨如丰 千榕资管 贺福东 中天汇富基金 慕陶、古道和 北京泓澄资管 徐哲桐 青岛金光紫金 李晟 益和源资管 魏友保 关键点基金 李舒晴 北京宏道投资 季巍 通晟资管 吴弘毅 正圆私募基金 亓辰 上海尊为投资 胡越 广州云禧私募基金 龙华明 上海云门投资 俞忠华 上海砥俊资管 陈晖 湖北铁路基金 游龙 长城固收 周会元 粤佛私募基金 曹志平
时间	2025 年 02 月 16 日
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	公司副总经理、优味科技 CTO：李勋宏 公司副总经理、董事会秘书：李亚惠

投资者关系活动主要内容介绍

万马科技股份有限公司成立于 1997 年，注册资金 13,400 万元。公司于 2017 年 8 月 31 日在深交所创业板上市（股票代码:300698），原主营业务为通信与医疗信息化设备的研发、生产、系统集成与销售。2021 年，公司通过旗下全资子公司优咔科技收购了果通科技无形资产，正式进入车联网市场，目前优咔科技车联网相关业务成为公司的核心业务。

万马科技股份有限公司车联网业务的核心能力是围绕车企包括像自动驾驶在内的智能化业务提供一些基础服务。在连接层面，通过 4G、5G 网络、车联网专网、eSIM 等，来确保数据从车端到云端的高效可靠传输；在数据处理层面，能提供云端的算力集群以及工具链，包括数据标注、训练、仿真相关的软件，来支撑车企建立数据闭环能力。在应用层面，主要是通过网络运维大模型、AI 云代驾等能力去帮助客户提升数据价值，为数据赋能。

1、自动驾驶有哪些重要发展方向？公司如何赋能自动驾驶产业链？

答：目前自动驾驶发展的两个重要方向是智驾平权和 Robotaxi。智驾平权方面，越来越多的车企将自动驾驶功能下放到中低端车型上，使得更多用户信任并接受自动驾驶技术。而 Robotaxi 则随着自动驾驶可信度提升及政策面放开，将会有更多企业参与其中。

当前自动驾驶产业主要由车企、自动驾驶企业和服务运营商三个角色构成铁三角。其中，车企负责整车制造；自动驾驶企业研发算法并整合软硬件；服务运营商则提供车队管理、安全管控等运营服务。

为了更好地满足自动驾驶远程监管和运营效率提升的需求，自动驾驶行业对连接计算、数据闭环、AI 算法优化、高可靠网络（如 5G 专网）等方面有很高要求。万马科技主要为车企和服务运营商提供高质的数据连接、数据处理、方案设计等一站式解决方案。为了满足自动驾驶业务的需求，万马科技利用全球车联网和智算云服务能力，为自动驾驶企业提供一站式连接服务和智算与算网融合服务；同时与移动云等合作提供算力云服务，共同对产业链进行赋能。

2、自动驾驶行业面临哪些瓶颈？万马科技的产品解决方案如何应对？

答：目前行业面临的瓶颈主要包括两个方面：一是交通安全考量，主要通过远程安全员进行监控，降低成本的同时确保行驶安全；二是成本问题，当前一代的自动驾驶车辆在传感器和单车成本上偏高，需要继续降低，以促进整个业务健康发展。

万马科技利用全球车联网和智算云服务能力，为自动驾驶企业提供一站式连接服务和智算与算网融合服务。具体包括提供高可靠的 5G 双

卡能力、全球服务网络支持、自动驾驶数据闭环工具链以及低时延、低抖动的网络解决方案，帮助企业在远程操控场景下实现高效、安全的脱困操控。同时，公司还可以通过专网和边缘 AI 能力，在为自动驾驶车辆提供高品质的网络服务的同时还帮助 Robotaxi 运营企业降低成本，促进整个产业链健康发展。

3、万马科技的核心技术能力如何支撑 Robotaxi 落地？将怎样构建差异化壁垒？

答：公司针对自动驾驶研发需求，推出了云端解决方案“自动驾驶数据闭环工具链平台”，为客户提供模型构建、数据 AI 分析、标注、处理、仿真测试等相关工具链类型产品，旨在满足客户自动驾驶/高阶辅助驾驶产品开发中的数据闭环需求。

我们通过将大模型嵌入工具和平台中，支持端到端架构，如自动标注、场景挖掘和 AI 云代驾等功能，帮助车企提升智能化水平。大模型的能力会随着用户增长和数据量增加而增强。我们构建的壁垒在于智算和连接融合的能力，将连接（如 5G 双卡专网）、算力与云端数据算法训练相结合，形成算网融合的壁垒，在市场上目前很少有竞争对手能实现这样的融合。

4、公司全面集成 deepseek 后有何进一步的计划？

答：我们将在产品中测试 deepseek 发布的多模态大模型在数据闭环中的场景挖掘作用，并完成在 H20 上的初步验证，同时与英伟达共同合作优化 DeepSeeK 性能，以提升服务能力和提供端侧算力给大型企业，共同推动智能化发展。

5、公司智驾产品与传统主机厂自建平台有怎样的差异化优势？数据归属问题如何解决？

答：目前公司的方案与主机厂建立的数据闭环是赋能关系，公司协助采集数据会进入主机厂的数据闭环中用于算法训练。我们作为数据基础设施服务商，提供数据传输、处理和云端应用服务，但不会保留这些数据，而是支持数据拥有方更好地管理数据，并参与制定数据处理标准。

6、公司与英伟达在哪些方向上展开合作？有无共同开拓市场的计划？

答：公司与英伟达的合作始于前年，并在去年深入展开，主要是与英伟达汽车事业部的合作。目前的合作方向有两个重点：一是产品技术方面的合作，我们有定期的技术周会，通过使用英伟达的优化能力，共

	<p>同提升性能，共同推进这些技术的开发和应用。二是市场上的合作，英伟达会在全球市场上推荐使用我们的工具链，特别是面向自动驾驶、车企以及具身智能机器人等公司，以支持他们进行模型以及机器人训练和开发。</p> <p>7、公司车联网和智算业务未来有怎样的发展预期？</p> <p>答：车联网业务方面，随着车辆网络从 4G 到 5G 升级，以及智驾车型普及、Robotaxi 试运营带来容量和服务升级；同时，海外联网渗透率与国内相比还处于较低水平，预计会带来更多市场机会。</p> <p>智算业务方面，公司提供智算算力、工具链产品和服务等整体解决方案。随着自动驾驶技术的深入发展，从基于规则的 L2 级别加速向端到端的 L3 及以上高质量水平发展，相关需求也在发生变化，特别是对数据处理能力的要求日益提高，对作为数据基础设施服务商的万马科技来说有助于推动相关业务的拓展。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 2 月 16 日