

证券代码：300698

证券简称：万马科技

公告编号：2026-012

万马科技股份有限公司 2025 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

非标准审计意见提示

适用 不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	万马科技	股票代码	300698
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	李亚惠	李玉洁	
办公地址	杭州市西湖区天目山路 181 号天际大厦 11 层	杭州市西湖区天目山路 181 号天际大厦 11 层	
	浙江省杭州市临安区太湖源镇青云村	浙江省杭州市临安区太湖源镇青云村	
传真	0571-63755239	0571-63755239	
电话	0571-61065112	0571-61065112	
电子信箱	liyahui@yoocar.com.cn	liyujie@wanmagroup.com	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）经营情况概述

公司作为一家高新技术企业，持续致力于通信及工控设备类产品的研发、生产和销售。近年来，公司切入车联网领域，开展车联网连接平台及服务与工具链产品及服务。报告期内，公司积极拓展业务应用领域，成功开拓 L4 级无人驾驶和电网等领域客户，在车联网业务和传统基柱业务均实现高增长。报告期内，公司持续加码车联网业务研发创新，着力构建核心技术壁垒，加速拓展海外市场份额。2025 年，公司车联网业务营业收入同比增幅 49.33%，为企业可持续高质量发展注入强劲动能。依托在车联网领域多年积淀的技术优势与服务经验，公司率先推出行业领先的 L4 级无人驾驶高阶无人网联解决方案，并快速与无人驾驶行业头部企业达成合作落地，相关产品及解决方案已顺利完成交付，实现商业化落地的关键突破。通信类业务方面，公司在巩固与中国移动、中国联通、中国电信三大运营商稳定合作的基础上，持续拓宽应用场景，业务版图逐步延伸至智算数据中心、工业控制、电网等领域。2023 年，公司精准把握智能配电网升级带来的市场机遇，敏锐洞察到电网类产品需求激增态势；2024 年成功研发核心新品一二次融合环网箱并实现中标，2025 年持续斩获相关项目订单，报告期内累计中标金额达 8,127.42 万元。

本年度公司合并营业收入 724,884,426.14 元，同比增加 29.24%，实现归母净利润 47,042,732.57 元，同比增长 13.88%，构建多极增长引擎，实现各业务板块协同共振。

1. 构筑车联网底层技术架构，加速推进出海业务，驱动可持续化竞争力

报告期内，公司始终聚焦车联网核心赛道，持续夯实底层技术架构，强化研发创新投入，不断丰富产品矩阵，进一步构建核心竞争壁垒，为公司长期可持续发展注入强劲动力。2025 年，公司持续完善产品体系与客户生态布局，成功推出全球网络洞察（GNV）、一车多卡解决方案、车联生态等多元化产品及服务；同时，在原有 SGP.02 及 SGP.22 架构技术积累的基础上，创新推出 ONE SIM SGP.32 产品与服务，凭借技术突破，成为全球率先实现 SGP.02/22/32 全系列 eSIM 技术产品支持并量产交付的第三方车联网服务企业。公司核心软件平台具备卓越的系统性能与灵活的扩展潜力，可高效处理大规模并发请求，精准应对跨国汽车品牌全球化业务布局过程中面临的各类网联服务挑战。

依托在车联网连接管理、通信网络技术研发等领域的深厚积淀与核心优势，公司已成功与吉利、理想、上汽、东风、岚图、智己等十余家知名车企品牌建立深度合作关系，构建了稳定、优质的核心客户群体。伴随中国自主车企全球化布局加速推进，公司积极践行全球业务生态战略，加快海外市场开拓步伐，持续提升全球服务覆盖能力。截至报告期末，公司已在全球范围内部署六大核心数据平台（覆盖中国、东盟、欧洲、北美、西太平洋、中东地区），并新增设立英国、澳大利亚海外公司，进一步完善全球服务网络布局。

报告期内，公司车联网出海业务实现稳步突破，已持续为吉利、东风柳汽、东风汽车、上汽、领克、银河等车企品牌提供车辆出海联网配套服务，同时新增理想、岚图、雷诺、广汽、长城等多家出海联网客户，客户覆盖范围持续扩大。截至目前，公司车联网业务累计连接总量突破 1,750 万辆，其中海外市场连接量超 120 万辆，业务覆盖范围与规模持续增长。未来，公司将继续推进车联网出海业务落地，携手全球多个国家和地区的主流运营商，深化与自主车企的战略合作，持续拓展海外市场份额，不断提升公司品牌国际影响力与核心竞争力，为公司长远发展挖掘新的增长空间、创造有利条件。

2. 战略聚焦 L4 级无人驾驶场景，推出高阶网联解决方案，达成头部客户合作

当前，在 Robotaxi、Robovan 等 L4 级自动驾驶场景中，网络通信质量是保障车辆行驶安全和运营效率的关键要素，帮助 L4 级无人驾驶实现视频数据实时可靠回传、远程云舱脱困辅助、全局运营智能调度、数据迭代优化及远程运维支撑等业务场景。然而，当前行业内现有基础网联服务普遍存在信号波动、时延偏高、可靠性不足等突出痛点，制约了 L4 级自动驾驶场景的规模化落地与商业化推进。

报告期内，公司精准洞察行业痛点，成立 Robo X 解决方案团队，聚焦 Robotaxi、Robovan、Robobus 等 L4 级无人驾驶场景。依托在车联网领域多年积淀的核心技术与实践经验，公司针对性推出面向 L4 级无人驾驶的高阶网联解决方案。该解决方案集成四大核心功能：5G 双卡双通（DSDA）、QoS 管理、链路聚合机制与边缘计算，可全方位满足 Robotaxi、Robovan 等无人领域在高带宽、低时延、全场景网络覆盖、高稳定性等方面的核心通信需求，有效破解行业现有网联瓶颈。

凭借行业领先的 L4 级无人驾驶高阶网联解决方案，公司加速拓展无人驾驶领域客户布局，已与百度阿波罗、哈啰、曹操出行、享道出行等 Robotaxi 头部企业，以及九识、智行者等 Robovan 行业龙头达成合作，相关产品及解决方案已顺利交付对应客户，实现商业化落地突破。此外，公司于报告期内荣获“百度智能驾驶优秀供应商奖”，彰显了合作伙伴对公司综合实力的高度认可。未来，公司将持续完善无人驾驶领域业务布局，进一步丰富产品矩阵、提升核心技术能

力，全面匹配无人驾驶客户多元化、高品质需求，为公司长远发展培育新增长极、筑牢发展根基。

3. 重点开拓电网及算力领域，同时拓宽产品矩阵，推进业务稳健发展

(1) 在通信业务领域，公司以移动、联通、电信等主流通信运营商业务为基石，积极拓展行业客户，挖掘市场潜力。随着数字经济发展及企业数字化转型深化，公司加大研发投入，优化团队建设，完善产品矩阵，已经从传统通信设备领域拓展至智算数据中心领域。报告期内，公司实现金融行业项目零突破，成功落地银行数据中心项目；按期完成广东韶关粤港澳数据中心设备交付，验收合格率 100%，获“优秀供应商”称号；成功入围供应商白名单，成为合格数据中心服务供应商，并中标中国联通多个微模块项目，为后续业务推进奠定基础；中标金融证券领域关键设备采购，将下游应用拓展至金融、能源、互联网等领域，为未来增长开辟新空间。

(2) 针对工控市场，公司战略上聚焦新能源与轨道交通领域，战术上紧盯细分行业龙头，打造“灯塔”标杆项目，通过提升产品定制化能力、优化服务质量，实现工控业务快速发展。继服务宁波、绍兴、武汉、西安、长沙等地铁项目后，报告期内又斩获重庆、杭州地铁通信设备项目；在汽车锂电领域，公司深化与核心客户合作，实现从小规模试用向中等规模供应的稳步推进。

在工控市场，公司积极开拓业务和客户，为现有客户增加服务维度，从单一产品延伸至系统解决方案；同时，深度挖掘潜在客户，本年度中标多个项目并入围两家客户的供应商名录，为可持续业务发展储备足够的动能。

(3) 电网业务领域，公司自 2024 年成立专属事业部，对相关市场开展战略性开拓布局。报告期内，公司持续完善产品体系，核心新品一二次融合环网箱成果显著，2025 年已累计中标国家电网项目金额达 8,127.42 万元，为业务持续增长筑牢根基，战略布局已初见成效。

内部运营方面，公司大力推进提质增效，强化全流程管控，打造以标准化为基础、精益生产为核心的柔性智能制造车间；同时优化“供应商—仓储—物流—定价”全链条管理体系，全面提升运营效率。未来，公司将紧抓先进技术与制造业深度融合的发展机遇，积极培育新质生产力，推动业务向高端化、智能化、绿色化方向转型升级。

4. 积极参加行业标准制定，提升市场影响力，构建合作生态

公司在知识产权布局、技术标准制定方面持续发力，公司累计获得专利授权超 380 项、软件著作权超 130 个。公司长期积极参与多项国家级与行业重点标准的制定。报告期内，公司主编《车联网服务平台符合性评测实施指南》《车联网服务平台风险评估实施指南》（上海市团体标准，2025 年发布），参与编制《支持低空智联服务的 5G 网络规划建设技术规范》（2025 年发布）、《智能计算超算互联网参考架构》《智能计算超算互联网平台运营要求》《智能网联汽车蓝皮书》，大力提升行业影响力，技术水平得到高度认可。

报告期内，公司积极参加行业会议提升品牌知名度和美誉度；上海优味亮相 2025 全球开发者先锋大会，成为上海人工智能实验室——大模型语料数据联盟会员单位；2025 年 7 月 27 日，WAIC 世界人工智能大会隆重举行，上海优味作为车联网领域领军企业，凭借在智能网联汽车领域的沉淀积累与创新突破应用，荣获 2025 年语料数据智能创意大赛“自动驾驶”赛道一等奖；2025 年 10 月 28 日，上海优味受邀出席由全球移动通信系统协会（GSMA）举办的第二届 eSIM 生态合作论坛，并分享了题为《eSIM 助力智能网联汽车的最佳实践》的主题演讲；2025 年 11 月 28 日，上海优味受邀参加中国电信 2025 汽车行业数字化大会，分享了高阶网联方案在 Robotaxi、Robovan 等无人驾驶领域的成功应用案例。

（二）公司主营业务及主要产品

公司通信类产品包括移动基站类产品、光通信类产品，广泛应用于数字通信机房、云平台建设、通信网络等众多领域，公司在行业内保持了较好的市场口碑。部分产品图示如下：

通信移动基站类

		<p>5G 机柜和机房为公司移动通信解决方案的系列产品之一，广泛应用于 5G 网络中无线基站的建设和改造。采用模块化设计，满足不同场景的使用需求；风扇模块单元选配，可实现远程控制、监测、报警等功能，并可实现远程功能。</p>
-----------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------


光通信产品——光缆配线架

		<p>公司现有多种型号配线架，应用于新建机房独立的光纤跳接场、光纤接入区中心机房；采用传统 MDF 管理模式，采用开放式架构，便于跳线、扩容和拼架。</p>
-----------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------


(2) 数据中心类产品

公司数据中心类产品包括微模块数据中心解决方案、集装箱式数据中心解决方案、机柜类产品等，广泛应用于各行业的数据中心，具备良好的性能以及节能环保等特点，部分产品图示如下：

微模块数据中心解决方案

	<p>公司微型模块化数据中心解决方案采用 All-in-room 设计理念，是新一代高效节能的数据中心建设模式。产品模块一体化集成机柜密闭通道、制冷、供配电、综合布线、智能管理等子系统。可满足业务部门对数据中心基础设施建设的迫切要求，具有标准化设计、组件工厂预制、快速上线部署、有效降低初期投资、模块内资源池化管理、按需进行模块化部署、智能化运维管理、绿色环保节能等特点。</p>
-------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

集装箱式数据中心解决方案

	<p>公司集装箱数据中心以非标准集装箱为载体，一体化集成机柜、供配电、制冷、综合布线、智能管理等全功能子系统，可快速启用。方案可满足新建数据中心、灾备系统、集团业务拓展、大型活动保障、灾害应急处理等多场景需求，具备部署快速、可定制化、全功能集成等核心优势，提供标准化型号，可根据业务需求灵活选择，助力客户快速构建自主可控、安全合规的算力基础设施，缩短业务上线周期，降低初期投资与运维成本。</p>
-------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

数据中心产品-机柜

		<p>公司机柜采用数据中心专用设计，能为柜内各类设备提供良好、稳定的工作环境，具备可靠性强、兼容性优、灵活可用等优点，可广泛应用于各类数据中心机房。</p>
-----------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------

(3) 工业控制类产品

公司工业控制类产品包括工业控制机柜、自动化控制柜及工业小型箱体等，产品主要面向工业类企业以及轨道交通、国家高铁等场景中的电气设备、信息通讯领域。

<p>工业控制类—机柜、自动化控制柜</p>		
		<p>该产品主要应用于轨道交通信号控制、自动化生产流水线的设备控制、储能产品、核电产品的信号控制等多个领域。</p>

<p>工业控制类—工业小型箱体</p>		
		<p>该产品主要应用于工业类小型电器的控制：物流分拣系统的控制，地铁线信号控制等多个领域。</p>

(4) 电网类产品

公司电网类产品包括低压成套配电柜、一二次融合环保气体环网箱等，产品主要面向电力系统各环节及多行业的关键配电场景。

<p>电网类产品——低压成套配电柜</p>		
		<p>低压成套配电柜适用于交流电 380V/50Hz 系统中配电系统的动力、照明及电能转换、分配与控制，广泛运用于冶金、石油、化工、通讯、医院、学校、银行、高端住宅、市政设施、制造业、工矿企业等。</p>

<p>电网类产品——一二次融合环保气体环网箱</p>		
----------------------------	--	--



一二次融合环保气体环网箱具备一次配电、二次保护、控制与监测于一体的高集成化特性，广泛用于小型二次配电站、箱式开闭所、工矿企业、机场、铁路、商业区、高层建筑、高速公路、地铁、隧道及自然条件较恶劣的场所领域。

2、车联网连接平台及服务

公司打造“揽海”全球车联 ONE SIM 一站式解决方案，通过车联网专网及连接管理平台，凭借自主的 eSIM 及 5G 双卡等技术赋能汽车网联，在全球范围内提供包括连接管理、车联运维、流量运营、全球洞察及合规管理服务，帮助企业简化供应链管理、降低管理运维成本、丰富业务运营能力并提升全球联网服务质量，通过一张物料、一个平台、一次对接，实现全球一卡通用，助力车企拓展全球市场。同时根据车企需求，帮助主机厂商建立连接管理平台（CMP）、车联网业务管理平台（MNO）、车联网运营平台（TOSP）。截至目前，车联网业务连接总数已超过 1,750 万，公司正在加大研发投入，持续优化服务能力，赋能主机厂高效连接、智能交互信息。

(1) 车联网连接管理平台（CMP）、车联网业务管理平台（MNO）、车联网运营平台（TOSP）

公司根据乘用车和无人驾驶场景的业务需求，建立连接管理平台（CMP）、车联网业务管理平台（MNO）、车联网运营平台（TOSP）三大平台，全面为客户提供低时延、高稳定、高可靠的车辆网联服务。其中：

连接管理平台（CMP）：车联网连接管理的核心平台，通过实时计费与开通能力对车联网卡进行全生命周期管理，并通过网络能力开放模块为车联网业务提供快速支撑；

车联网业务管理平台（MNO）：面向 B 端主机厂，包含 SIM 卡管理、增值套餐管理、账号管理、流量池管理、订单管理、短信管理等业务；

车联网运营平台（TOSP）：B2B2C 模式，面向主机厂的 C 端车主进行用户运营、流量运营、加油充电、商城运营、车主权益等综合性的生态运营。

连接管理平台（CMP）

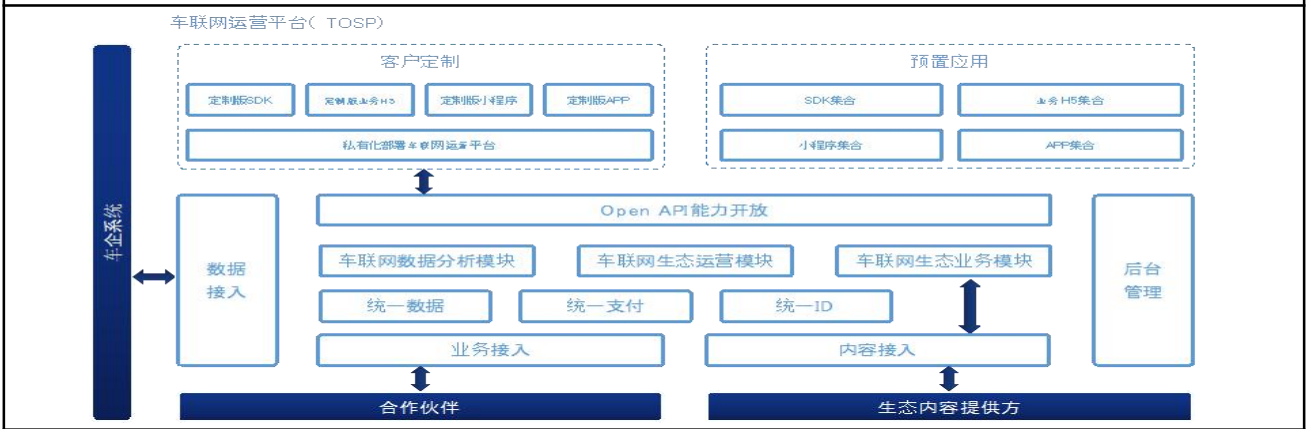


- 接入全球多家主流运营商能力，为企业提供一站式服务
- 全球化多区域广域部署，满足数据合规和政策监管要求
- 可根据企业业务需求灵活定制具体流程，敏捷交付

车联网业务管理平台（MNO）



车联网运营平台 (TOSP)



基于公司三大管理平台，公司为客户打造了面向乘用车全球联网需求的 ONE SIM 一站式解决方案，以及面向 L4 级无人驾驶的高阶网联解决方案。

(2) “揽海”全球车联 ONE SIM 一站式解决方案

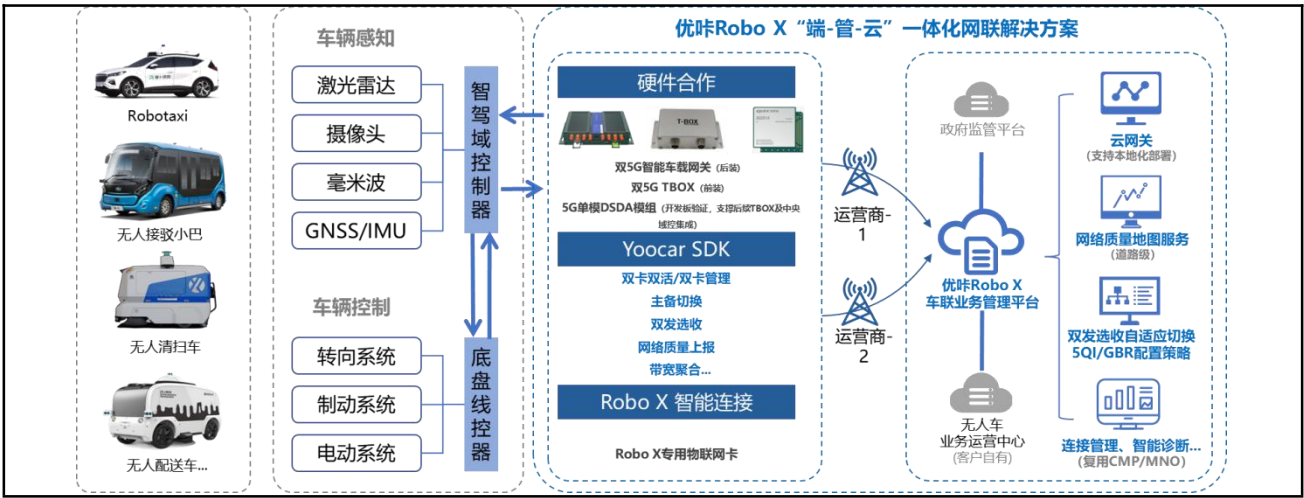
公司瞄准当前网联汽车出海出现的物料管理难、合规要求高、跨区调货难、漫游服务差、漫游价格贵等几大痛点，打造出“揽海”全球车联 ONE SIM 一站式解决方案。该方案凭借自主的 eSIM 及 5G 双卡等技术，通过一个平台、一次对接、一张物料、实现全球一卡通，帮助车企简化供应链管理，提高出海落地效率，轻松拓展海外市场。



(3) 面向 L4 无人驾驶的高阶网联解决方案

当前，全球无人驾驶行业正进入商业化运营阶段，技术迭代升级、硬件成本下降及政策持续支持，共同加速了行业的阶段性转型进程。报告期内，公司精准洞察行业痛点，依托在车联网领域多年积淀的核心技术与实践经验，针对性推出面向 L4 级无人驾驶的高阶网联解决方案，该方案涵盖智能硬件、智能网联 SDK 以及智能连接方案，并集成四大核心功能，具体包括：一是 5G 双卡双通 (DSDA)，保障网络连接的冗余性与连续性；二是 QoS 管理，通过动态的 QoS 管控确保网络连接的服务质量；三是双卡链路聚合，为上层应用提供高可靠及低延迟的网络底座；四是边缘计算与 5G 专网协

同，实现低时延、高带宽的数据传输与处理。上述四大核心功能可全方位满足 Robotaxi、Robovan 等领域在高带宽、低时延、全场景网络覆盖、高稳定性等方面的核心通信需求，有效破解行业现有网联瓶颈。



(4) 智算与数据工具链产品及服务

公司围绕数据工具链自主研发“遨云”智能数据解决方案，采用“端-管-云-边”一体化协同架构，打造智能数据闭环工具链平台产品。方案依托算力、存储等底层基础设施，实现边缘计算与云端协同优化，助力各类行业客户构建自主可控的数据处理体系，覆盖数据“采集-处理-标注-训练-仿真”全链路闭环，提供算法训练与仿真验证能力。通过 5G 专网与边缘计算资源池，该产品可有效缩短客户算法迭代周期，同时满足数据安全与合规管理要求。

3、医疗信息化产品

公司的医疗信息化产品服务于各大医院医生及护士等工作人员，帮助医院提升信息化管理水平，当前重点发展手术室智能更衣管理系统、智能耗材管理柜、通道识别设备及监控识别装置、诊间报到工作站、智慧屋、移动医疗护理工作站、移动医生工作站、床前移动结算工作站等产品。

手术室行为管理系统、织物柜、智能标本柜		
		
耗材柜、耗材管理系统、耗材智能屋		
		
各类移动护理设备		



（三）公司所处行业地位和业绩驱动力

公司作为国内领先的通信及工控解决方案提供商，通过技术储备和市场拓展建立了显著的竞争优势，形成了差异化行业地位。同时，公司全资子公司优味科技是国内领先的第三方车联网服务提供商，车联网技术处于行业领先地位，在车联网连接管理和通信网络专业技术等方面具备优势。

1、聚力拓展全球市场业务，打造核心业绩增长引擎

伴随海外汽车产业电动化、网联化、智能化进程持续提速，海外消费者对自动驾驶功能的接受度快速提升，智能网联汽车市场需求迎来持续增长态势。依托电动化与智能化领域的领先优势，中国车企正以“技术反哺”模式加速布局全球市场，稳步迈向国际化发展新阶段。据行业数据，2025 年我国汽车出口总量达 832 万辆，同比增长 30%；其中新能源车出口占比达 41%，新能源乘用车出口同比增幅更是高达 70%，出口规模与增速均表现亮眼。此外，根据 Future Marketing Insights 报告，得益于消费者对集成信息娱乐、实时交通更新、互联安全功能以及自动驾驶功能的期望不断提高，汽车制造商正优先发展汽车网联功能，推动海外车联网渗透率不断提升。

展望未来，中国车企的出海模式将逐步从单一产品输出向全链条生态共建转型，最终推动形成“中国智造”引领全球汽车产业创新变革的全新发展格局。在此背景下，公司依托全球业务生态的战略布局优势，结合自主研发的全球车联 ONE SIM 方案、eSIM 核心技术与产品，可有效破解网联汽车出海过程中物料管理难、合规要求严苛、跨区调货受阻、漫游服务质量低、漫游成本高等核心痛点，为中国车企出海提供关键技术支撑与全流程服务保障，持续推动公司海外业务合作加速落地、深化拓展。

截至目前，公司已与吉利、东风柳汽、东风汽车、上汽、领克、银河等多家国内头部车企品牌达成出海合作；报告期内，进一步新增理想、岚图、雷诺、广汽、长城等优质合作伙伴，合作版图持续扩大。同时，公司在全球范围内已获得沃达丰、Singtel、e&、STC 等多家海外主流运营商的鼎力支持，海外连接数已突破 120 万，业务覆盖范围与服务能力稳步提升。

2、前瞻布局无人驾驶场景，培育长期战略增长动能

公司深耕智能网联技术领域，研发的 eSIM、5G 双卡、链路聚合等核心技术，不仅广泛适配乘用车联网场景，更可灵活应用于 L4 级无人驾驶终端等各类需实现网联功能的智能化场景。作为无人驾驶产业的核心应用方向，我国正从政策层面持续发力，推动 Robotaxi、Robovan 等细分领域加速迈向商业化、规模化发展阶段。据弗若斯特沙利文、财通证券相关数据显示，Robotaxi、Robovan 等无人驾驶应用仍处于渗透率较低的阶段，无人驾驶在各商业领域仍处于爆发前夜，市场潜力巨大。

报告期内，公司精准顺应行业发展趋势与政策导向，一方面成立 Robo X 综合解决方案团队，重点聚焦 Robotaxi、Robovan 等核心无人驾驶场景；另一方面，针对 L4 无人驾驶场景专项优化产品矩阵，重点优化管理平台、链路聚合等核心模块，提升产品适配性与运行稳定性。公司凭借整合车联网领域创新成果与全球服务能力构建的多维竞争力，全面服务各类无人驾驶厂商，目前已在 Robotaxi 领域与百度阿波罗、哈啰、曹操出行、享道出行等头部厂商达成深度合作，在 Robovan 领域与九识、智行者等企业建立合作关系。未来，公司将持续拓宽技术与业务能力边界，主动布局人工智能多元应用领域，稳步推进业务多元化拓展，进一步巩固并提升核心市场竞争力。

3、积极拓展 AIDC 与电网领域，加速公司传统基柱业务转型

近年来，公司依托传统通信业务积淀的坚实基础，精准把握市场发展机遇，持续挖掘市场潜在需求，逐步切入数据中心领域。根据《2025 年中国人工智能算力发展评估报告》显示，2025 年中国智能算力规模预计达到 1037.3EFLOPS，较 2024 年大幅增长 43%；2026 年将达到 1460.3EFLOPS，规模为 2024 年的两倍。算力产业的高速迭代与蓬勃发展，为公司业务拓展提供了广阔的市场空间。报告期内，公司通过优化团队建设、提升专业化技术水平、持

续加大研发投入，同时组建专项攻坚团队、开发适配算力客户核心需求的产品，成功推出微模块数据中心、集装箱式数据中心、液冷服务器机柜等解决方案及相关产品，积极拓展 AIDC 领域客户，顺利实现智算数据中心领域的快速切入，为公司构建起新的业务增长极。

与此同时，人工智能的兴起也为电网、配电类产品创造了新的增长空间。根据 SemiAnalysis 数据，全球数据中心 IT 电力需求将从 2023 年的 49GW 提升至 2026 年的 96GW，其中 AIDC 新增电力需求达 40GW，占整体电力需求增量的 85%；预计至 2030 年，AI 驱动下全球数据中心电力消耗占比将由约 1.8% 提升至 4.5%。此外，据央视新闻报道，“十五五”期间，预计中国电网投资规模超 5 万亿元，其中国家电网投资超 4 万亿元。针对电网市场的实际需求，公司持续完善产品布局，推出的一二次融合成套环网箱，作为配电网智能化改造的核心设备之一，精准契合行业升级发展需求，报告期内累计中标金额达 8,127.42 万元，进一步提升了公司在该领域的市场竞争力，为后续业务持续增长奠定了良好基础。

未来，公司将立足自身核心优势，依托通信业务多年积累的技术实力与行业资源，助力基柱业务向“AIDC+电网设备”领域加速转型，奋力推动公司实现高质量、可持续发展。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

元

	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产	1,167,492,312.72	1,088,325,736.80	7.27%	895,424,873.83
归属于上市公司股东的净资产	529,185,921.07	482,143,188.50	9.76%	471,655,661.65
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	724,884,426.14	560,876,751.70	29.24%	520,677,190.88
归属于上市公司股东的净利润	47,042,732.57	41,307,526.85	13.88%	64,458,153.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	45,387,522.70	33,885,108.79	33.95%	62,637,176.31
经营活动产生的现金流量净额	56,409,992.32	-8,274,165.39	781.76%	8,282,035.46
基本每股收益（元/股）	0.35	0.31	12.90%	0.48
稀释每股收益（元/股）	0.35	0.31	12.90%	0.48
加权平均净资产收益率	9.30%	8.66%	0.64%	14.60%

(2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	149,600,035.62	189,554,398.62	217,900,222.97	167,829,768.93
归属于上市公司股东的净利润	5,009,861.27	11,454,655.74	16,218,674.77	14,359,540.79
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,959,801.20	11,061,006.82	15,840,068.15	13,526,646.53
经营活动产生的现金流量净额	-237,267.64	-13,013,097.99	35,602,069.12	34,058,288.83

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	22,422	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	20,862	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0	持有特别表决权股份的股东总数（如有）	0
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）									
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况				
					股份状态	数量			
张德生	境内自然人	21.53%	28,843,500.00	0.00	不适用	0.00			
盛涛	境外自然人	10.28%	13,775,200.00	0.00	不适用	0.00			
张禾阳	境外自然人	9.23%	12,361,500.00	9,271,125.00	不适用	0.00			
闫楠	境内自然人	5.00%	6,700,000.00	5,025,000.00	质押	6,580,000.00			
浙江金证资产管理有限公司—金证红升 1 号私募证券投资基金	其他	5.00%	6,700,000.00	0.00	不适用	0.00			
浙江万马智能科技集团有限公司	境内非国有法人	1.50%	2,010,000.00	0.00	不适用	0.00			
张珊珊	境内自然人	1.15%	1,543,910.00	1,157,932.00	不适用	0.00			
丰建国	境内自然人	0.94%	1,260,280.00	0.00	不适用	0.00			
香港中央结算有限公司	境外法人	0.79%	1,064,427.00	0.00	不适用	0.00			
全国社保基金四一八组合	其他	0.72%	963,800.00	0.00	不适用	0.00			
上述股东关联关系或一致行动的说明	张德生与张珊珊、张禾阳系父女关系；张德生系浙江万马智能科技集团有限公司控股股东和实际控制人。除此之外，公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。								

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

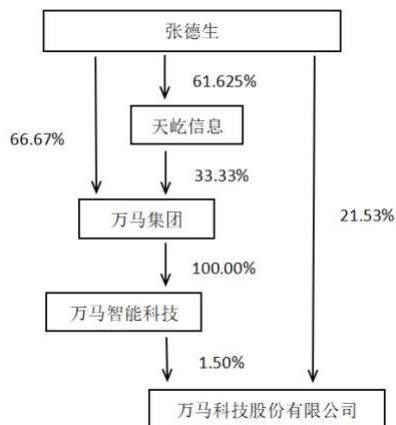
公司是否具有表决权差异安排

适用 不适用

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

三、重要事项

2025年8月22日，公司根据《公司法》《关于新公司法配套制度规则实施相关过渡期安排》《上市公司章程指引》等相关规定取消监事会并修订《公司章程》，监事会取消后其职权由董事会审计委员会行使，《万马科技股份有限公司监事会议事规则》相应废止，设置职工董事，共同组成公司董事会，保证公司治理结构正常运转。前述内容详见公司披露于巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 《关于取消监事会、修订〈公司章程〉及制定、修订公司部分治理制度的公告》（公告编号：2025-029）、《2025年第一次临时股东会决议公告》（公告编号：2025-034）。公司于2025年10月24日召开职工代表大会2025年第一次会议，选举朱青芳女士为公司第四届董事会职工代表董事，详见公司《关于董事辞职暨选举职工代表董事的公告》（公告编号：2025-038）。

万马科技股份有限公司董事会
2026年4月21日