

**DINGHAN**

证券代码：300011

# 北京鼎汉技术集团 股份有限公司

投资者交流材料



# DINGHAN

证券代码：300011



## 重要提示

本交流材料中如有涉及未来的计划、业务预测等方面的内容，均不构成本公司对任何投资者及相关人士的承诺，投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

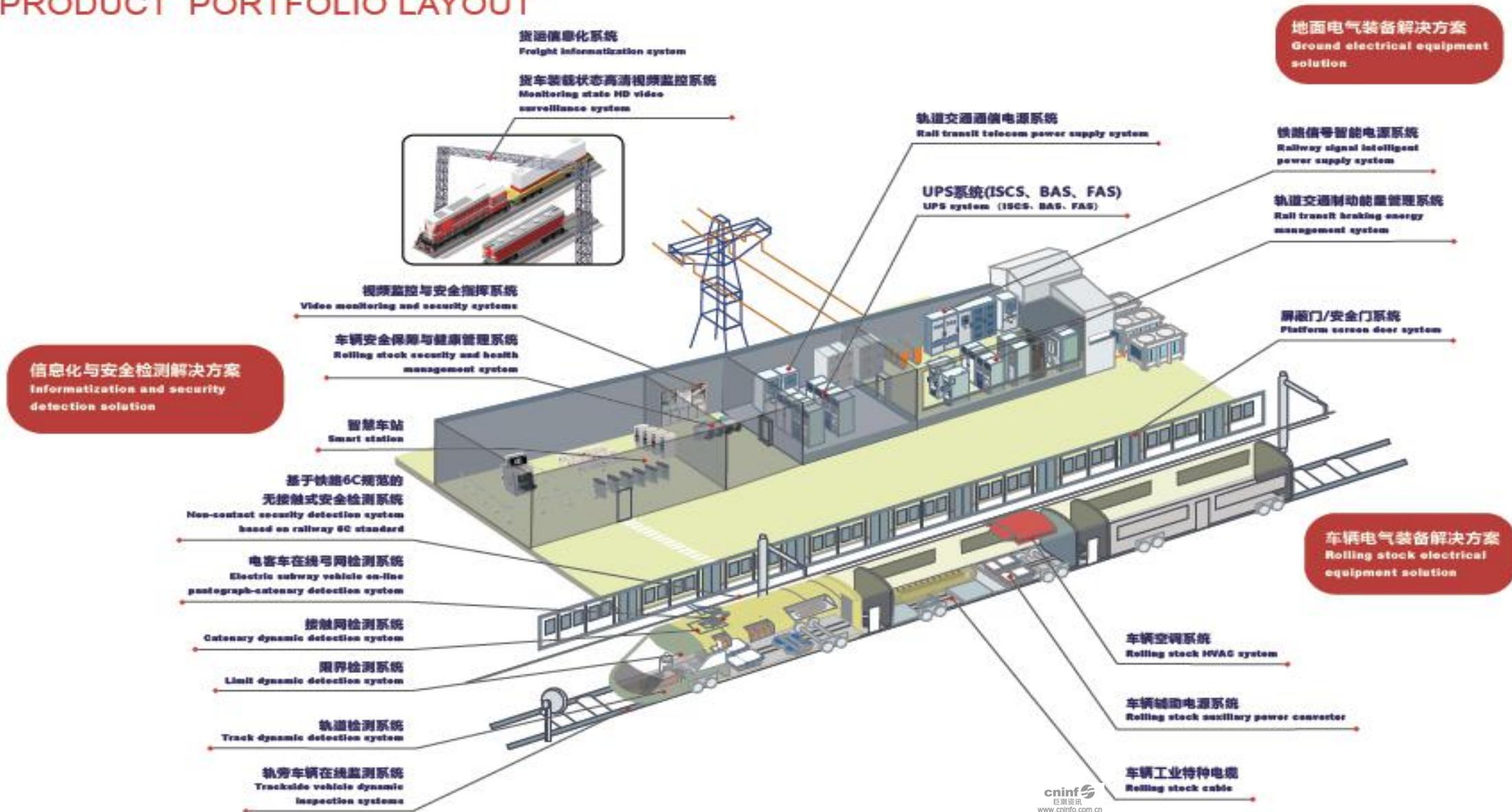
# 公司简介



-  > 鼎汉技术**成立于2002年**，是一家从事**轨道交通高端装备研发、生产、销售与服务，以及智能信息化系统解决方案**的高新技术企业
- > 2009年成为第一批**创业板上市公司**（300011）
  
-  > **产品布局**覆盖轨道交通地面电气装备、车辆电气装备、信息化与智能检测、运维服务 – **四类解决方案，约30余项产品和系统方案，多个细分市场占据行业领先地位**
- > 轨交机电领域跨专业最全面的公司之一，具备**协同创新跨越式发展能力与综合解决方案供应能力**
- > 公司2019年收入16亿，同比增长17.4%，**目前在手订单约21亿。**
  
-  > 总部设在北京，在欧洲（德国）、中国设有**研发中心与生产基地**，每年围绕**研发投入超过1亿元**
- > 营销及服务平台遍布全国**50多个城市与欧洲**
- > 员工数约**1,800人**，其中**400名**工程技术背景人员

# 产品布局

## PRODUCT PORTFOLIO LAYOUT



# 投资亮点

## 1.产业

A股代表性的轨道交通装备行业  
解决方案供应商，未来空间广阔



## 3.客户

覆盖轨交行业优势客户群体，客  
户营销与服务能力领先



## 5.战略

战略规划引导业务发展，具备跨  
越式发展基因



## 2.技术

深耕轨道交通装备行业，技术储  
备、产品创新优势突出



## 4.团队

专业团队深耕行业十余年，精英  
队伍护航企业持续发展



## 6.伙伴

广州地铁集团加持，业务拓展战  
略升级



# 1.1 领先优势



## A股代表性轨道交通装备行业解决方案供应商，细分行业地位领先

作为轨道交通行业多专业领域跨越上市企业，公司积极跟随行业变革趋势，充分利用平台优势，紧跟前沿技术，不断突破创新，通过“内生+外延”并驱发展方式，产品布局已覆盖**轨道交通地面电气装备解决方案、车辆电气装备解决方案、信息化与安全检测解决方案、售后维修及运营维护解决方案**等四大核心业务，是A股代表性轨道交通装备行业解决方案供应商。



1

### 车辆高端装备： 辅助系统主流供应商

- ✓ 铁路、城轨**车辆空调**市场主流供应商，产品应用超过35年，供货超过60,000套，城轨市场份额约1/3
- ✓ 创新型二氧化碳空调，绿色、节能，首次应用跨临界制冷循环技术
- ✓ 创新型智慧空调，大数据积累实时监控列车空调运行状态，减少故障率、简化维修保养工作
- ✓ 创新性**轻量化车辆辅助电源**方案提供商，30年技术积累与海外应用积累，全球唯一领先的独立中频辅逆供应商，在网运行8,000套
- ✓ 动车、高铁专用**电缆**市场应用前列，持续供货20年，高铁供货近1万辆



2

### 地面电源：市场领先

- ✓ **信号智能电源系统**综合占有率第一，城轨市场占有率超过85%
- ✓ 地面电源**在网设备**超过13,000套
- ✓ 设计中国第一套高铁标准信号智能电源系统，参与标准制定
- ✓ 产品覆盖四横四纵高铁线，京广线等铁路主干线；覆盖所有地铁城市



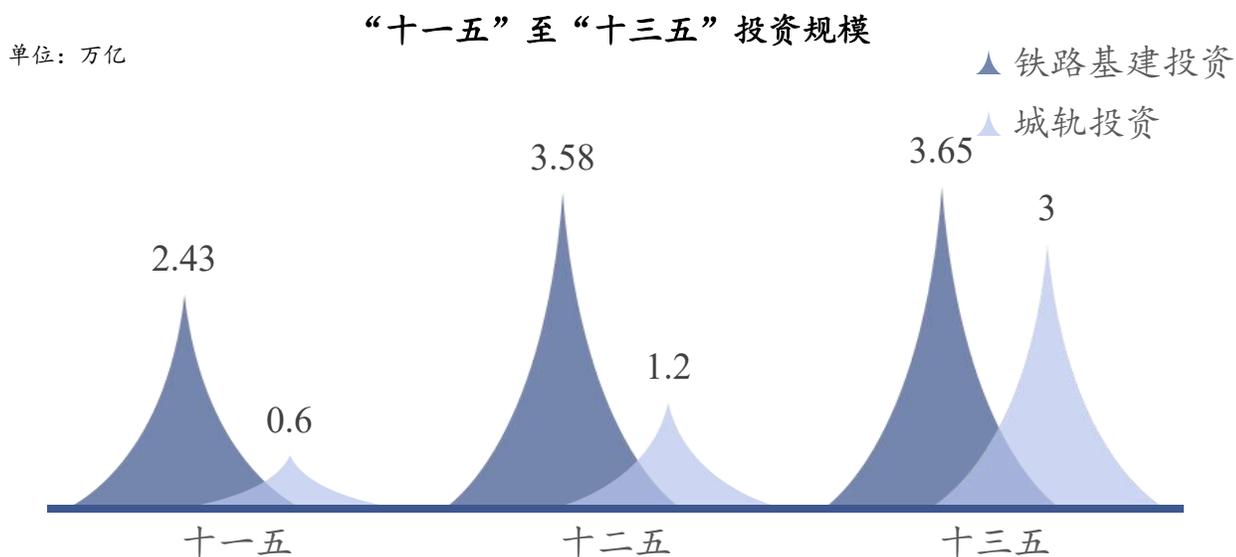
3

### 信息化与检测系统： 创新解决方案设计

- ✓ 深耕货检领域十余年，率先将人工智能引入货检领域，产品市场占有率63%
- ✓ 首批城轨车辆全景智能检测系统产品供应商
- ✓ 参与建设全路第一个智慧车站
- ✓ 拥有全国专业轨道交通领域专用语音识别引擎
- ✓ 铁路总公司《铁路货检安全监控与管理系统》课题组成员
- ✓ 国家重点研发项目《时速250公里以上货运动车组研制》课题组成员
- ✓ 国家示范工程《上海轨道交通车辆智能运维系统》课题组成员

## 1.2 行业发展

超万亿行业投资，国际竞争力强，市场空间广阔，“新基建”重点投资领域，产业升级面向更高速&环保&智能化创新发展



### 铁路投资

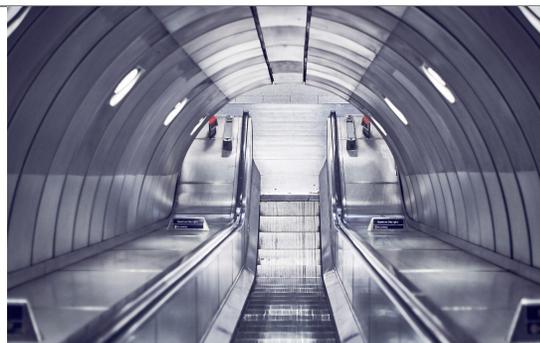
2019年完成铁路固定资产投资达**8,029亿元**，投入运营里程达到**13.9万公里**，高铁里程超**3.5万公里**，新增运营长度为**7300公里**，占全球高铁里程超过**2/3**。2025年，铁路网规模达到**17.5万公里**左右，其中高速铁路**3.8万公里**左右，高铁投资有望超预期，预计年均新增动车组**244组**。

### 城轨投资

2019年中国内地新增城轨运营线路长度共计**968.8公里**，再创历史新高。截至2019年底，中国内地累计有**40个城市**开通城轨交通运营线路**6,730.3公里**。截止2019年底，在网城轨列车保有量**7800列**，预测2020-2025年城轨平均每年车辆增长为**1222列**。

# 1.3 “新基建”加码城轨建设

- 基本盘产品行业领先，保障稳定发展
- 战略新产品创新优势，蓄势弯道超车



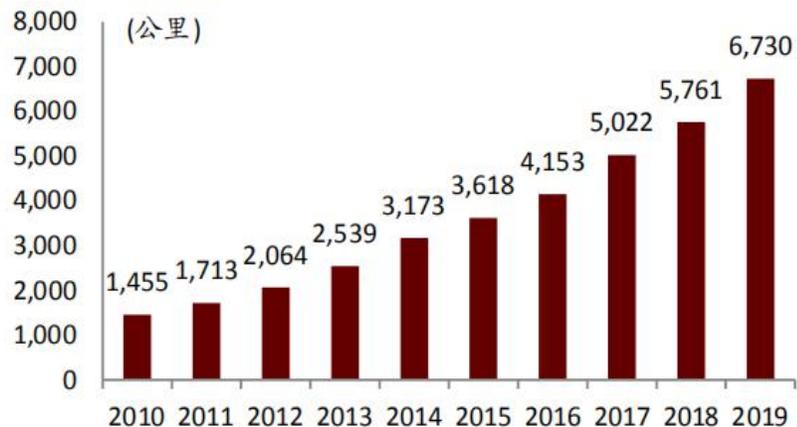
屏蔽门系统 车辆电源 绿色环保

360° 信号电源 空调系统

小型化 85%+ 智慧化 轻量化

新材料 三分之一

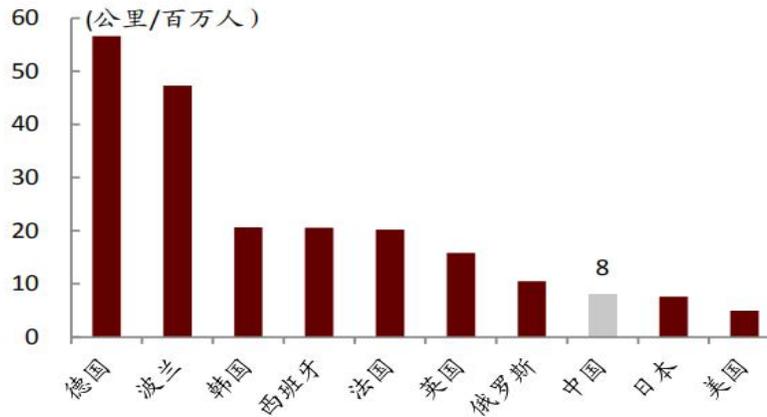
### 国内城轨运营里程快速增加



■ 轨道交通运营里程

数据来源：中金公司

### 国内人均城轨里程较低 (2019年)

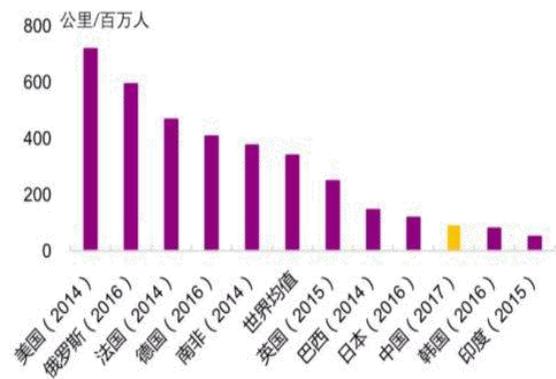


数据来源：中金公司

# 1.4 增长机遇

## 行业增长潜力大

面积/人数·公里密度相较发达国家仍有较大差距



资料来源：世界银行，中国铁路总公司，IMF

## 装备创新发展驱动

更轻、更快、更环保  
更节能、智能化

伴随行业成熟度与技术发展提升，对装备提出更高、更多元的创新需求，体现为更轻、更环保、更节能、智能化等发展方向，多元需求创造多元发展空间，改变原竞争格局

## 中国名片“走出去”

中国高铁“走出去”  
用技术打开国际市场

经过多年跨越式发展，我国成为世界轨道交通大国，在高铁和城轨领域均为世界之最。随着我国主导的轨道交通国际标准逐渐增多，我国铁路基建和轨交装备的出口市场将逐渐打开。

## 产业智能转型升级

AI、大数据、物联网、  
新材料

随着智能机器人、传感识别技术、大数据、云计算、深度学习的发展，人工智能颠覆了传统制造业态，智能化发展已成为轨道交通转型新趋势

# 投资亮点

## 1.产业

A股代表性的轨道交通装备行业  
解决方案供应商，未来空间广阔



## 3.客户

覆盖轨交行业优势客户群体，客  
户营销与服务能力领先



## 5.战略

战略规划引导业务发展，具备跨  
越式发展基因



## 2.技术

深耕轨道交通装备行业，技术储  
备、产品创新优势突出



## 4.团队

专业团队深耕行业十余年，精英  
队伍护航企业持续发展



## 6.伙伴

广州地铁集团加持，业务拓展战  
略升级



# 2.1 研发投入

## 深耕轨道交通装备行业，技术储备、产品创新优势突出

**1亿+**  
年度研发投入

随着业务规模不断发展和产品结构丰富，公司持续加大研发投入，2019年研发投入超1亿元，为技术创新提供资金支持。



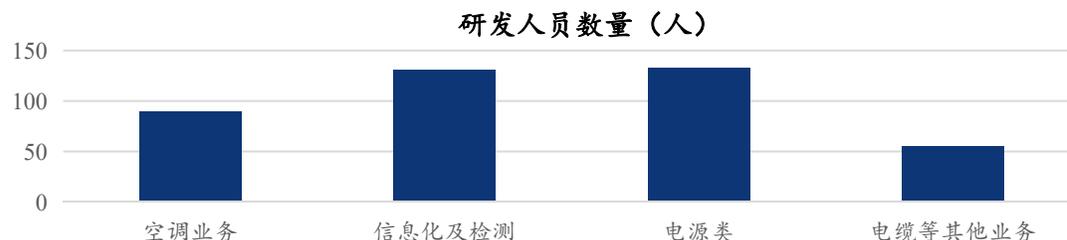
**~400**  
专业知识产权

技术积累是持久战，持续研发投入形成技术积累优势，公司围绕轨道交通装备行业有近400项专业知识产权。



**400+**  
研发技术人员

内部培养+外部引进，经过十多年发展，公司已在多个关键领域已建立核心技术人才队伍，保障技术创新的人才支持。

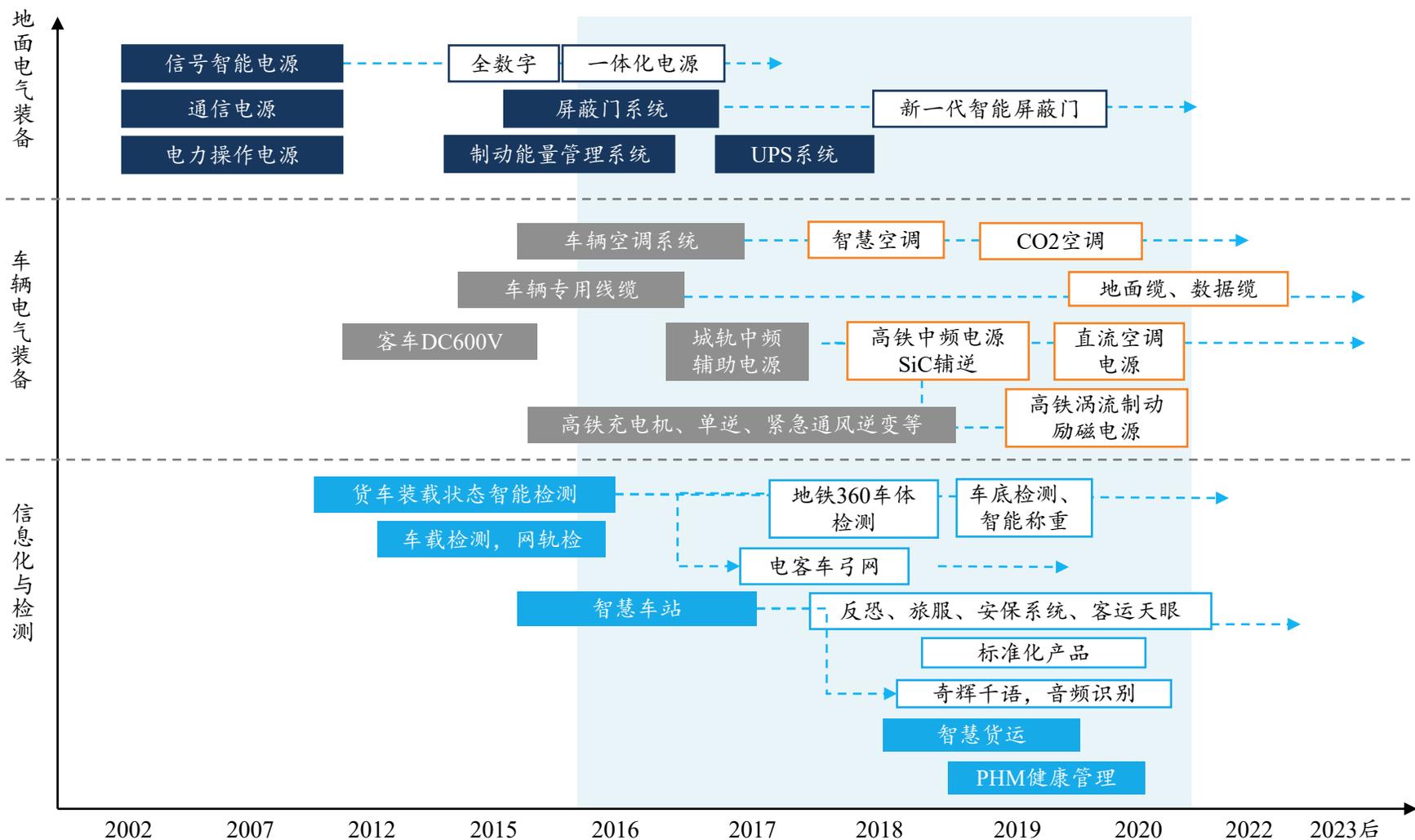


**~7~**  
国内外研发中心

为发挥集团单位优势，贴近客户提供服务，公司在国内外设有7大研发中心，统筹规划技术研发工作。

- 北京**：快速、完善的地面电源产品设计研发平台  
车载电源、站台门、制动能量管理系统开发
- 深圳**
- 广州**：轨道交通车辆空调系统相关设计开发
- 成都**：弓网、受电弓检测等系统应用软件开发和系统集成
- 大连**：运输\机务\公安信息化系统，大数据与机械自动化技术
- 芜湖**：铁道机车车辆具有特殊性能的电缆研究
- 卡塞尔**：轻量化中频辅助电源系统研发

## 2.2 变革升级



产品面向轻量化、智能化、环保化升级变革，具备创新引领作用的新产品体系将在未来1~3年逐步批量交付，支撑公司中期发展

# 投资亮点

## 1.产业

A股代表性的轨道交通装备行业  
解决方案供应商，未来空间广阔



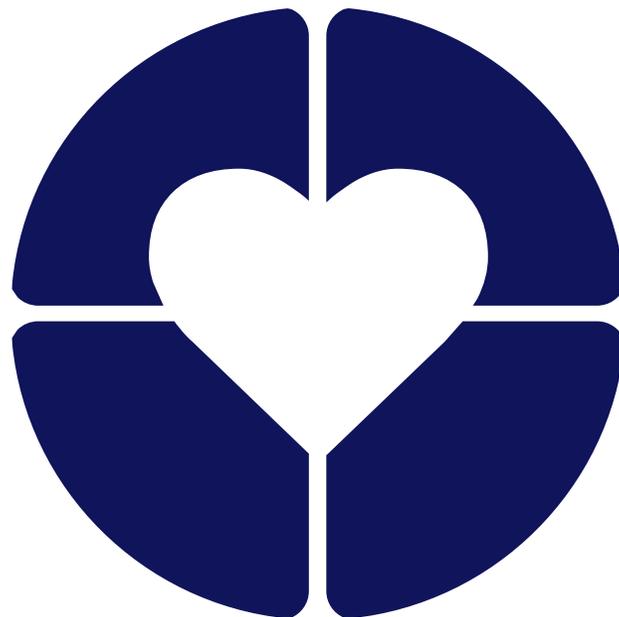
## 3.客户

覆盖轨交行业优势客户群体，客  
户营销与服务能力领先



## 5.战略

战略规划引导业务发展，具备跨  
越式发展基因



## 2.技术

深耕轨道交通装备行业，技术储  
备、产品创新优势突出



## 4.团队

专业团队深耕行业十余年，精英  
队伍护航企业持续发展



## 6.伙伴

广州地铁集团加持，业务拓展战  
略升级



# 3.1 营销网络

国内业务100%覆盖所有地铁城市、18个路局公司，国外应用遍布30多个国家，拥有完善的营销平台和服务支持网络

鼎汉技术业务覆盖全球，涉及五大洲：中国、德国、法国、意大利、西班牙、智利、印度、荷兰、土耳其、委内瑞拉、巴西、瑞典、美国、巴拿马、新加坡、英国、瑞士、保加利亚、澳大利亚、乌拉圭、希腊、匈牙利、沙特、阿根廷、津巴布韦、格鲁吉亚、南非、巴基斯坦、越南、马来西亚、安哥拉、纳米比亚、几内亚、苏丹、中国（香港、台湾）等国家均有各类业务开展。



## 3.1 营销网络

国内业务100%覆盖所有地铁城市、18个路局公司，国外应用遍布30多个国家，拥有完善的营销平台和服务支持网络

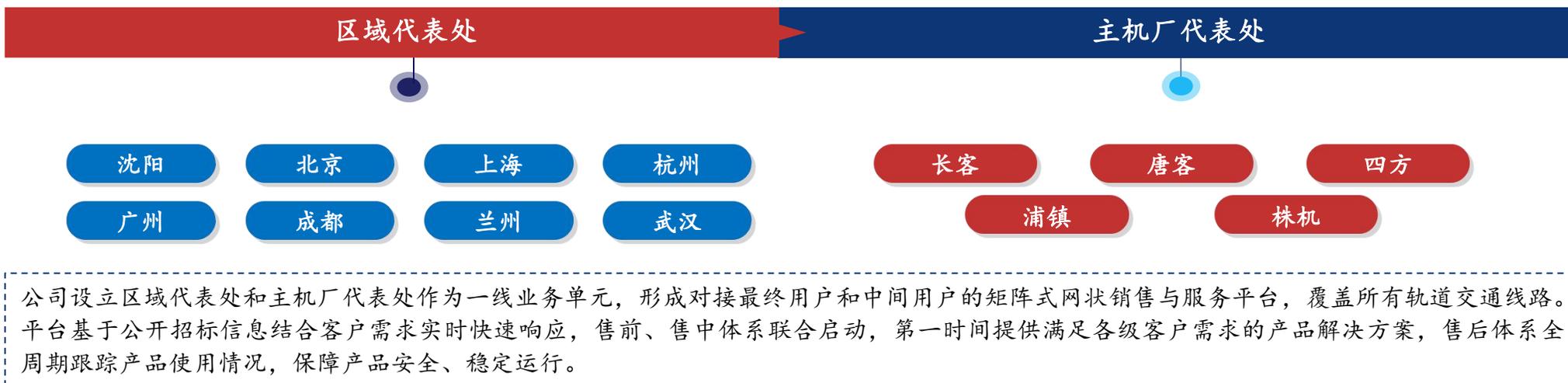
序号	干线名称	覆盖站点名称
1	京沪高铁	全线覆盖
2	京港客运专线	全线覆盖
3	京哈客运专线	朝阳站—阜新站—沈阳站/沈阳北站—铁岭西站—四平东站—长春站/长春西站—哈尔滨西站
4	沪汉蓉高铁铁路	合肥南站—汉口站
5	徐兰客运专线	徐州东站—商丘站—郑州站/郑州东站—洛阳龙门站—西安北站，宝鸡南站—兰州西站
6	沪昆高铁铁路	全线覆盖
7	青太客运专线	济南站/济南西站/济南东站—德州东站—石家庄站—太原南站
8	青藏铁路	西宁-察尔汗（西宁电务段管辖）

国内业务100%覆盖  
5大核心主机厂、  
18个铁路局、41个地铁城市  
最长合作时间近20年  
城市轨道交通线路覆盖率81%

# 3.1 营销网络

覆盖轨交行业优势客户群体，客户营销与服务能力领先

客户营销



客户服务

公司为客户提供**7\*24小时**的一站式服务。拥有专业服务人员超过**300人**，国内覆盖各铁路局、地铁公司及车辆维修维护基地，服务分支覆盖所有轨道交通线路，布局**14个技术服务和备件中心**、**7个全产品技术服务与咨询中心**，服务产品包括维保服务、改造升级服务、技术支持服务、故障维修服务、设备大修服务、培训服务、定制产品服务、换新服务、车载服务、应急支持服务等。公司以专业的技术团队及设备仪器、规范的服务流程及质量保障体系，为客户提供满意高效的服务。

线上支持



鼎汉服务

闪服APP

# 投资亮点

## 1.产业

A股代表性的轨道交通装备行业  
解决方案供应商，未来空间广阔



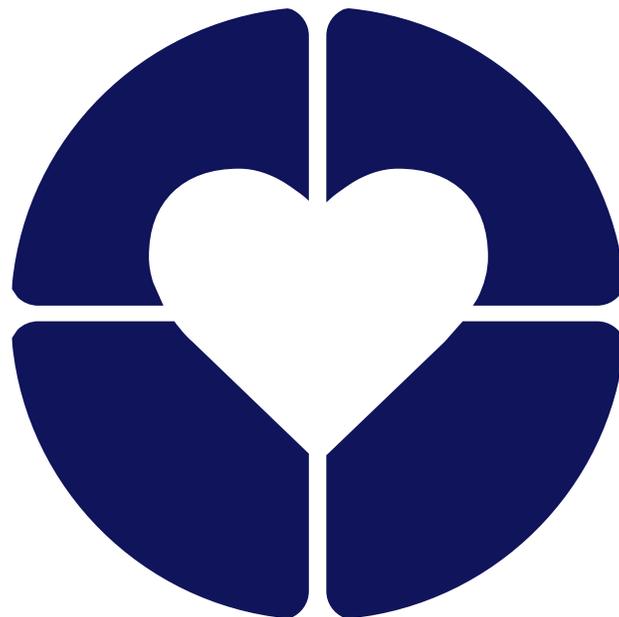
## 3.客户

覆盖轨交行业优势客户群体，客  
户营销与服务能力领先



## 5.战略

战略规划引导业务发展，具备跨  
越式发展基因



## 2.技术

深耕轨道交通装备行业，技术储  
备、产品创新优势突出



## 4.团队

专业团队深耕行业十余年，精英  
队伍护航企业持续发展



## 6.伙伴

广州地铁集团加持，业务拓展战  
略升级



## 4 团队

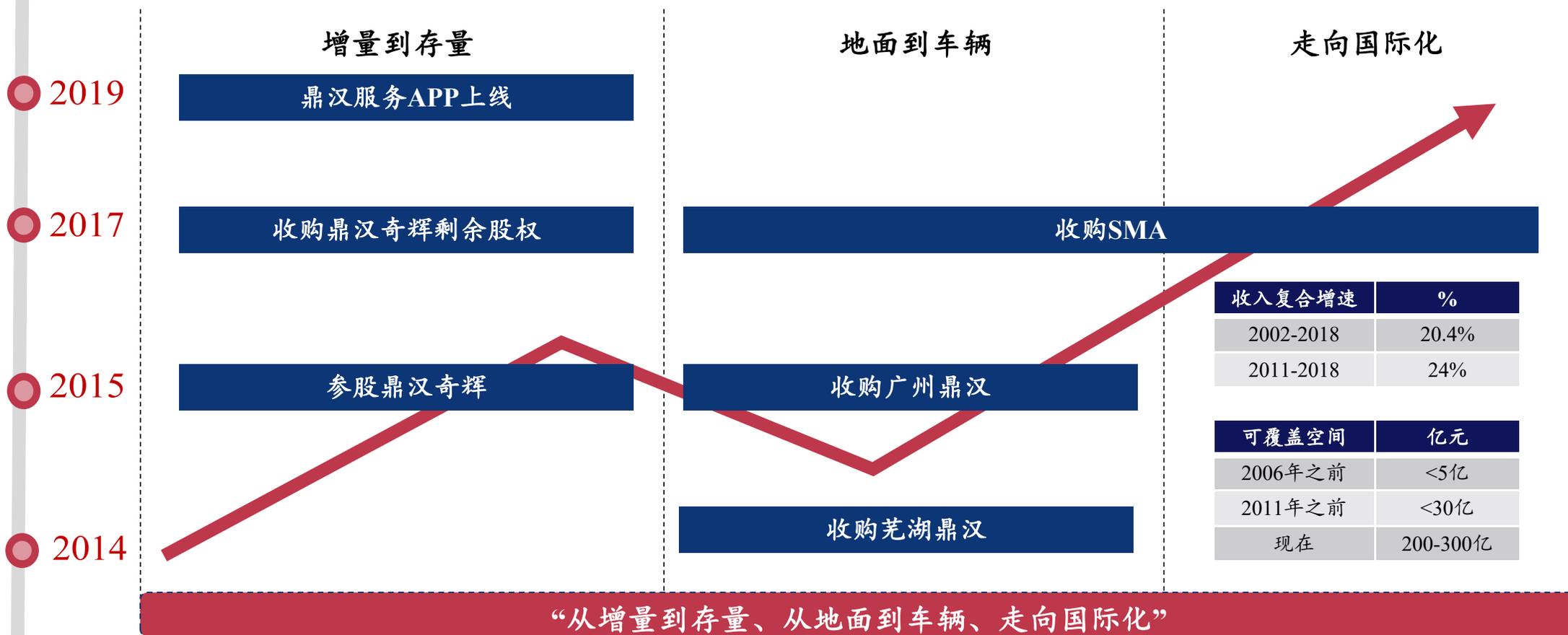
### 专业团队深耕行业近二十年，精英队伍护航企业持续发展



- **集团管理团队：**创业团队华为背景；逐步吸纳中国中车、阿尔斯通、罗兰贝格等行业和专业管理人员；内部培养选拔机制。
- **董事长/总经理：**10年华为工作经验+17年鼎汉董事长，北京大学光华EMBA，清华五道口EMBA
- 团队具备国际化发展与资源整合能力

# 5 战略规划

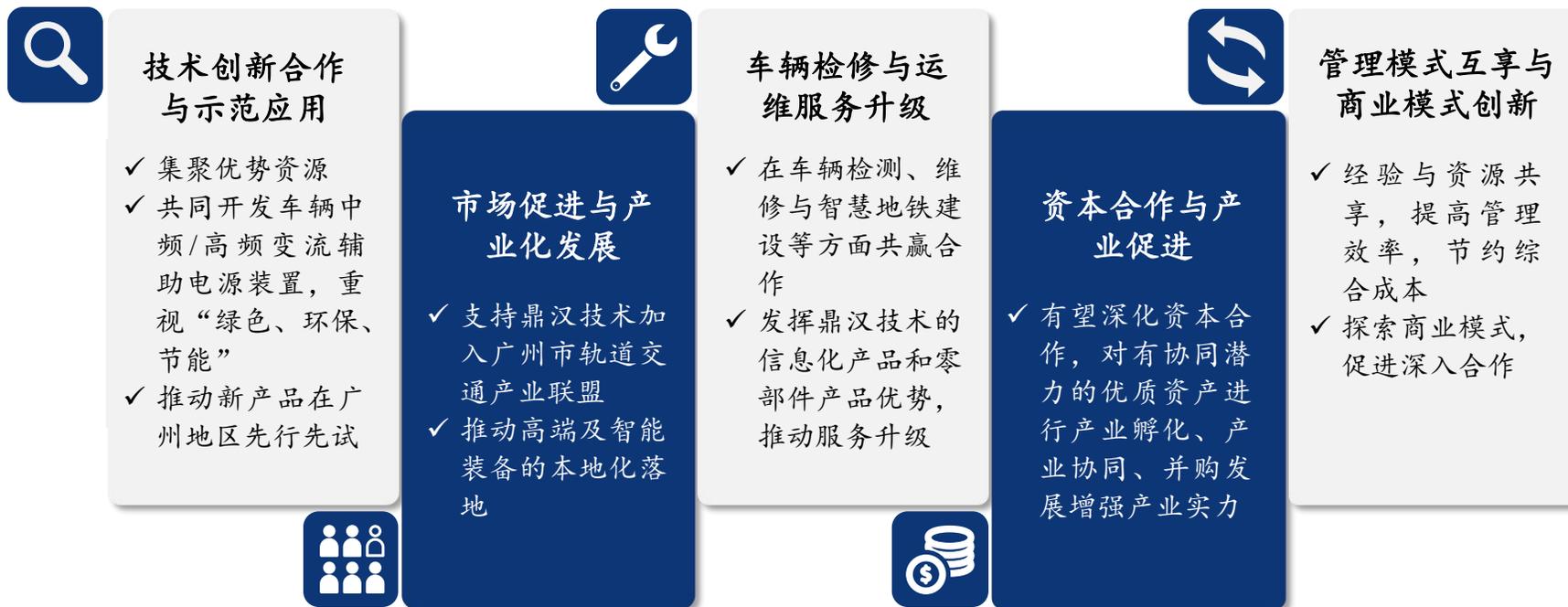
战略规划引导业务发展，当前已进入鼎汉第四个发展阶段，已具备产品协同创新、技术引领能力与综合解决方案供应能力



适应行业发展趋势，过去三个五年，鼎汉持续推进“从增量到存量、从地面到车辆、走向国际化”的发展战略，业务可覆盖空间从不到三亿增长到三百亿，为实现中长期发展提供保障

# 6 战略伙伴

## 广州地铁集团加持，业务拓展战略升级



2019年，公司分别与广州地铁集团有限公司、广州轨道交通产业投资发展基金签署了战略合作协议，与行业重点单位战略合作将为公司业务拓展提供助力。

-**广州地铁集团有限公司**，是广州市政府全资大型国有企业，负责广州城市轨道交通系统的工程建设、运营管理和附属资源开发经营。

-**广州轨道交通产业投资发展基金**，是广州地铁集团有限公司、广州产业投资基金管理有限公司牵头设立的且专门针对轨道交通产业领域投资的私募基金，围绕轨道交通产业链上下游优质潜力项目进行精准投资。作为广州市首支行业基金，广州轨交基金立足广州、面向华南、辐射全国，发起总规模100亿元，助力将轨道交通产业打造成为广州市新的千亿级支柱产业。

# 发展愿景

## 打造轨道交通行业最值得信赖的国际一流企业

*To be the most respected world-class company in the rail transportation industry*



**扎根轨道交通  
创新延伸探索**



**股东信赖 客户信赖  
员工信赖 社会信赖**



**持续领先的技术  
安全可靠的产品  
专业人才梯队  
管理能力国际接轨**

# 产业升级

**车辆装备**  
高性能、轻量化、智能、环保



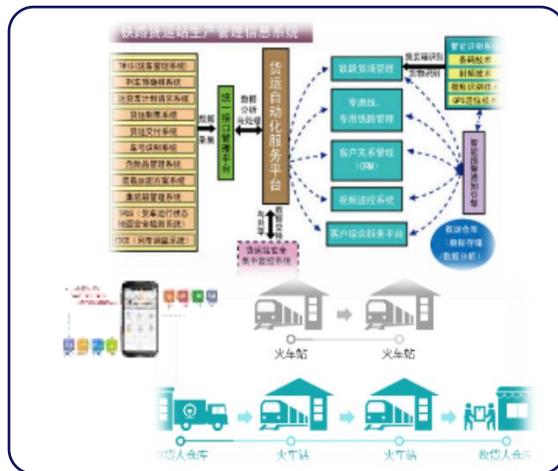
辅逆功率重量:



空调全球变暖潜值: +1

进入下一代列车早期供应商序列, 行业第一梯队能力, 以轻量化、智能、环保引领变革

**智能化应用**  
智能化、机检代替人检、可视化管理、自动监控、舒适度

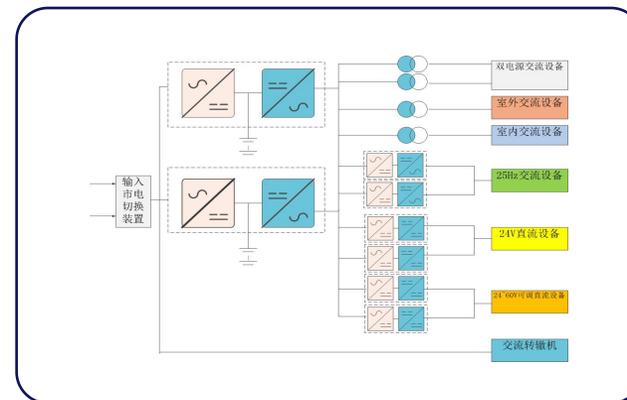


智慧运维    健康管理    智能管控



智慧化检测, “奇辉千语”行业专属语音系统, 智慧车站解决方案, 健康管理提升整体竞争力

**地面装备**  
高性能、一体化、轻量化



后服务市场



具备存量基础+战略指引+信息化工具+运维推动

随着近几年研发投入与核心技术积累, 核心竞争力提升  
细分领域从“跟随”到“引领”, 进入早期供应序列

# “跨产品” 协同创新

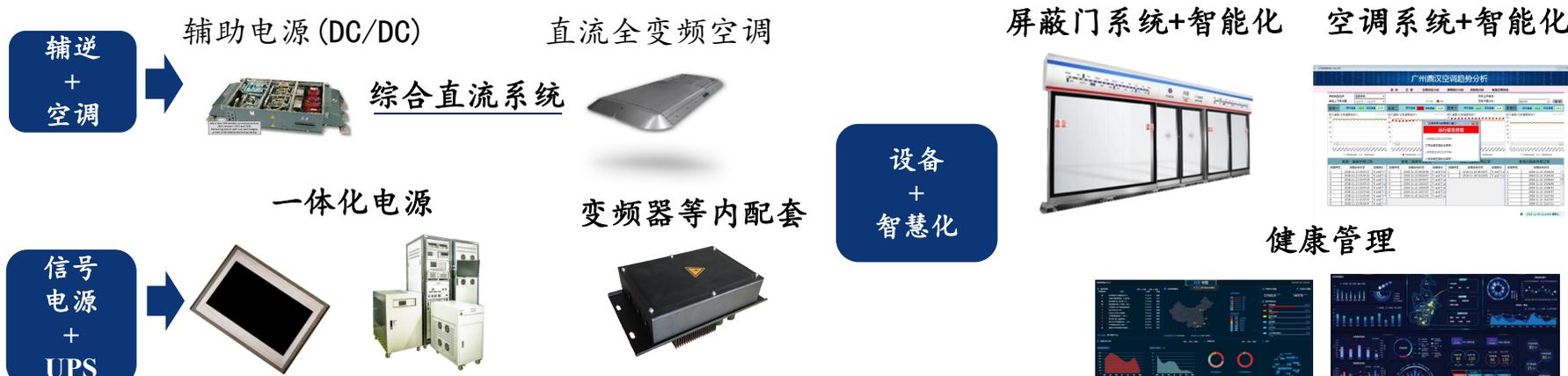
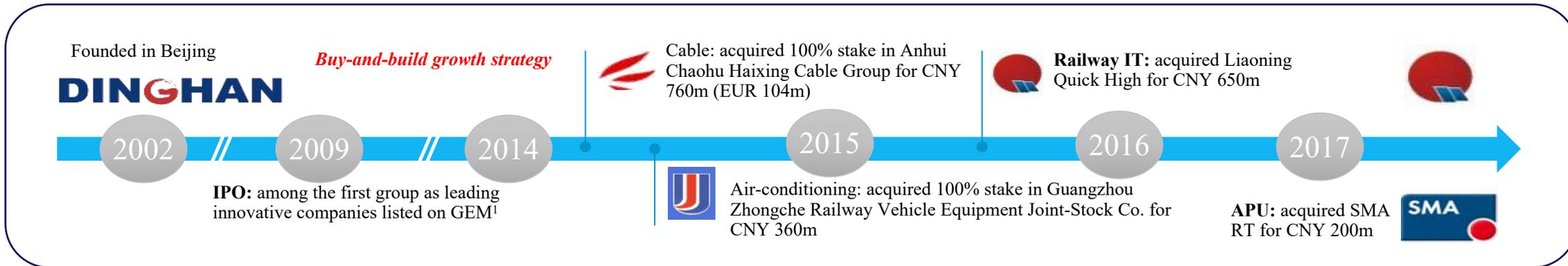
并购带来的  
业绩叠加

+

内生研发产品与  
能力丰富

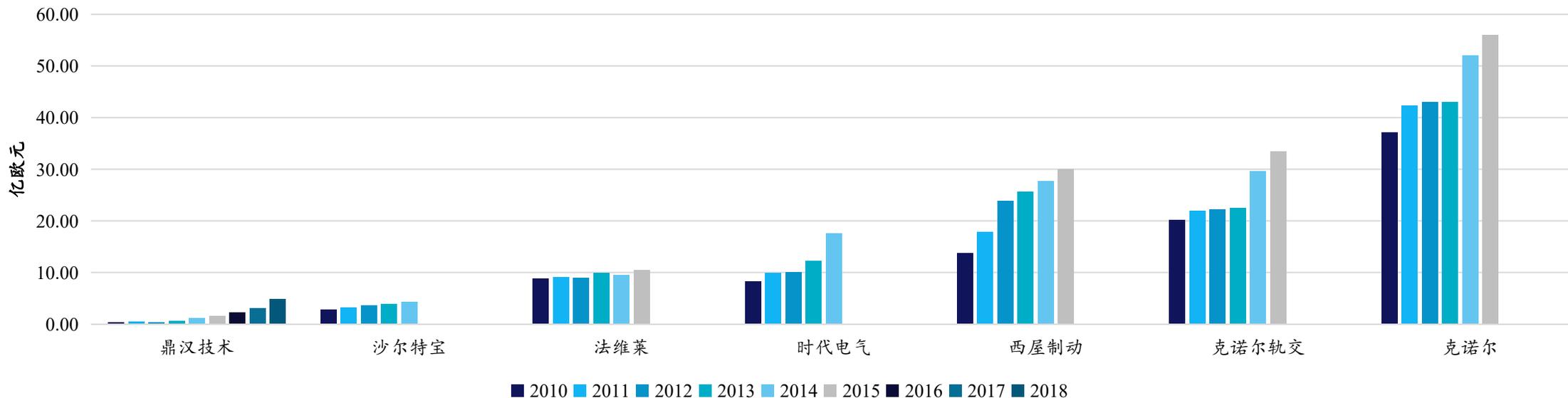


行业创新协同  
竞争能力的提升



从单一产品部件供应到系统和综合解决方案能力的转变  
“跨产品” 协同创新带来更强竞争力与更优化的能力

# 国际化发展



全球轨道交通装备供应商通过并购整合促进国际化优势，实现逆势增长，德国克诺尔、美国Wabtec最为典型

- 1、克诺尔2014年增长归功于中国高铁，2015年增长来自于美国铁路货物运输大规模增长以及售后市场活动的扩张。2015年克诺尔收入达到60亿欧元，10亿欧元税前利润；
  - 2、Wabtec增长主要依赖美国货车（占收入50%左右，其他是国际化英、欧、澳）
- 这两家典型的国际化企业通过不断的并购促进增长并提升国际市场影响力

追求国际化，在国际市场抢夺一席之地  
实践“走出去”“一带一路”的国家战略

DINGHAN

技术推动行业进步  
实现人类幸福出行

Thanks