

中国中车股份有限公司

2024年半年度业绩说明会会议纪要

中国中车股份有限公司于2024年9月13日发布了“关于召开2024年半年度业绩说明会的公告”，公司于2024年9月25日（星期三）下午16:00-17:00在上海证券交易所上证路演中心（网址：<https://roadshow.sseinfo.com/>）以网络文字互动方式召开了公司2024年半年度业绩说明会。

现将召开情况汇总如下：

一、业绩说明会召开情况

2024年9月25日，公司董事长、执行董事孙永才先生，独立非执行董事翁亦然先生，财务总监李铮女士，董事会秘书王健先生及其他相关工作人员出席了本次业绩说明会。在互动交流环节，公司参会人员针对2024年半年度的经营成果及财务状况等情况与投资者进行互动交流，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行回答。

二、投资者提出的主要问题及公司回复情况

1. 请问今年以来国家铁路投资的完成情况？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。根据国铁集团数据，2024年上半年，全国铁路完成固定资产投资3,373亿元，同比增长10.6%，创历史同期新高，累计开通新线979.6公里；今年1至8月来看，全国铁路固定资产投资完成4,775亿元，同比增长10.5%。谢谢！

2. 请问公司2024年上半年经营现金流情况怎么样？公司公布半年报后，股价有较大跌幅，是什么原因？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2024年上半年，公司经营活动产生的现金流量为净流入18.45亿元，现金流状况良好。公司股价波动受多种因素影响，包括宏观经济状况、行业发展趋势以及投资者情绪等。目前公司各项经营活动均正常开展，基本面未发生重大变化。谢谢！

3. 公司上半年净利润同比增长21.4%，请问全年业绩有什么样的预期？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。下半年，公司将继续把高质量发展作为经营主线，突出科技创新引领、深化改革赋能，抓住机遇、克服困难，围绕市场需求，积极抓好订单获取和执行，持续开展提质增效工作，努力达成全年经营业绩的稳中有进。谢谢！

4. 请问公司2024年上半年各个板块收入占比是多少？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2024年上半年，公司铁路装备业务、城轨与城市基础设施业务、新产业业务、现代服务业务分别占总收入的46.63%，18.19%，33.37%，1.81%。谢谢！

5. 请介绍下公司2024年上半年主要销售客户情况？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2024年上半年，公司前五名客户销售额489.16亿元，占本期销售额总额54.33%；其中前五名客户销售额中无关联方销售。国铁集团（含所属铁路局集团及其子公司）是本公司最大的客户。谢谢！

6. 国铁集团提出延长高级修里程、降低维修成本，并且四级修以下大部分都自修，是否会影响公司的高级修收益？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。中国中车与国铁集团在动车组高级修业务上一直保持着良好的战略合作。动车组修程修制改革开展以来，中国中车与国铁集团密切配合，科学有序开展动车组检修里程延长、检修作业项目优化等多项修程修制改革验证。近年来，随着国铁集团规划产能的逐步形成，公司承担的二、四级修数量逐年降低，与此同时五级修业务保持增长。预计今年全年公司动车组高级修业务将保持较好的增长，未来2-3年动车组维修业务也将继续保持相对高位，其中五级修占比上升。谢谢！

7. 国铁集团5月招标采购165组动车，上半年交付了多少？什么时候全部交付？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。国铁集团5月招标采购的165组动车组，上半年已交付60组，后续将根据合同及客户需求陆续执行。谢谢！

8. 今年以来，监管层不断提出上市公司“提质增效重回报”，请问公司在此方面有什么安排？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。今年上交所组织开展“提质增效重回报”专项行动，公司积极响应倡议，制定了行动方案，具体将从以下方面开展工作：

1. 实现扎实稳健的高质量发展是基础。按照中长期战略，公司正在着力构建“双赛道双集群”产业新格局，围绕轨道交通装备和清洁能源装备积极开展业务布局和市场拓展；坚持科技创新驱动，加快培育新质生产力，保持产品的领先和引领；持续深化改革，进一步激发企业发展活力；持续开展管理活动，聚焦增收创效重要领域和关键环节，筑牢效益根基。通过上述工作，努力保持公司主要经营指标的发展态势，实现高质量发展，提升公司内在价值。

2. 持续规范高效的公司治理是保障。公司将在依法合规的基础上，不断提升公司治理水平，更加科学高效运作，加强与包括控股股东、中小投资者在内的所有股东的沟通，积极听取股东意见反馈，持续完善公司治理尤其是董事会建设、信息披露与投资者关系等方面的制度体系，充分发挥各治理主体作用，保障公司战略实现和可持续发展。

3. 保持长期稳定的现金分红是体现。公司始终秉持为股东创造更大价值的理念，在努力实现高质量发展的基础上，将继续坚持长期稳定的较高比例现金分红，与投资者共享经营成果，切实增强投资者的获得感。谢谢！

9. 董事长你好！昨天发布会，央行说要给回购公司提供1.75%贷款利率，公司只有大股东增持过。本身并没有回购。而港股的股息率超过5%，并且长期破净，公司未来对市值管理，在回购方面会有怎样的安排？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。中国中车一直以来高度重视市值管理工作，坚持以高质量发展提升上市公司的内在价值，以持续的业绩增长和稳健的财务表现为投资者带来务实进取的股东回报，努力使公司的市场价值与内在价值保持一致。

公司将保持分红政策的连续性和稳定性，积极研究中长期股权激励、回购等措施。采用多种方式和控股股东、机构投资者和中小投资者保持积极的沟通交流，传递公司价值，支持控股股东增持，维护公司价值、提升股东回报。后续将结合相关宏观政策进行持续的研究。谢谢！

10. 请问公司未来会进一步提升分红比例吗？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。中国中车自2015年以来每年度均实施现金分红，迄今累计分派现金红利超过300亿元人民币（含税），年均现金分红比例超过40%。

未来公司将在努力实现高质量经营的基础上，保持较为稳定的分红水平，在兼顾股东的现金回报和公司业务发展的资金需要的情况下，力争保持分红比例的向上趋势，与股东共享公司经营成果，并保证公司长远的可持续发展。谢谢！

11. 公司今年发布了多款新能源机车，替换老旧内燃机车的进展情况如何？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。6月28日，公司发布了系列化新能源机车，包括7款车型、3种动力配置，涵盖1000千瓦到2000千瓦多种功率，可实现低碳零碳排放、低噪音、高效率运行，将有效解决老旧内燃机车存在的“油耗大、排放高、噪音大、舒适性差”等问题；9月18日，公司举行了1000kW油电混合动力机车首发下线仪式。目前，公司正在积极对接相关用户单位，推动需求落地，预计四季度会形成一定的订单。未来几年，新能源机车替换老旧内燃机车将会给公司带来较好的市场机会。谢谢！

12. 公司预计下半年国铁集团会继续采购动车组吗？数量会是多少？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。根据国家铁路局公布的信息，2024年1-7月份全国铁路累计发送旅客25.22亿人次，同比增长15.7%，创历史同期新高。铁路客流量的增长对动车组的采购需求形成了良好的支撑，公司业务部门也和国铁集团相关部门保持着持续对接，具体情况还请关注国铁集团后续招标信息。谢谢！

13. 请问国铁集团8月份招标采购的动车组维修，下半年能否全部完成交付？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。动车组高级修招标按照预测的检修任务计划进行招标和签约、按实际运用和检修期情况进行检修和交付。国铁集团统一招标后，公司相关子企业将根据各铁路局具体需求陆续签订合同，从招标到最终交付周期一般在3-12个月不等，国铁集团8月份招标采购的动车组维修预计一部分将在明年开展检修和交付。谢谢！

14. 请问公司的毛利率的情况？是否较去年同期有提升？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2024年上半年，公司综合毛利率21.41%，可比口径比上年同期增加1.97个百分点。公司上半年综合毛利率的提升，一方面是产品结构变化的影响，另一方面也有公司持续推动提质增效的影响。谢谢！

15. 看中报公司毛利率进行了调整，会影响利润吗？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。根据财政部发布的《企业会计准则应用指南汇编2024》的规定，公司在2024半年报将计提的保证类质保费用计入“营业成本”，不再计入“销售费用”，同时采用追溯调整法对可比期间的财务报表数据进行了相应调整。上述调整是在成本和费用科目之间的调整，不会影响公司当期的净利润。谢谢！

16. 请公司介绍一下2024年上半年铁路装备业务中分产品的收入情况？维修业务的增长情况怎么样？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2024年上半年，公司铁路装备业务中机车业务收入81.42亿元，客车业务收入26.34亿元，动车组业务收入265.27亿元，货车业务收入46.82亿元。今年上半年公司铁路维修及加装维修业务完成收入199.97亿元，与去年同期相比增长79.56亿元，其中增长较多的主要是动车组高级修和大功率机车修理业务，自2023年以来，铁路客运快速增长，动车组运行里程增加，进入维修期的车辆也相应快速增加。谢谢！

17. 请介绍一下公司新产业板块2024全年预期情况如何？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司新产业板块上半年实现收入300.42亿元，较上年同期减少18.47%，主要是风电、储能设备收入减少所致；但同时上半年新产业板块的中标规模和新签订单同比有一定增长。下半年，公司将继续做好中标项目的订单转化和在手订单的执行，新产业板块全年收入力争保持同比不降低。

从中长期看，在双碳战略背景下，清洁能源装备业务面临良好发展前景，发展时间长、发展空间大、发展机会多，公司正在积极打造“双赛道双集群”产业发展新格局，战略上将清洁能源装备作为双赛道之一、未来重要的增长极来发展，会持续通过加强顶层设计、科技创新、资源投入、精益制造、改革赋能等工作，力争实现较好的增长。谢谢！

18. 你好，公司在储能方面目前具体是怎么样，请您从营收，毛利率，研发投入，以及公司在该业务的优势劣势详谈下，公司未来计划在行业里做到前几？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。储能业务是公司重点布局的新产业业务之一，2023年公司的大型储能业务规模在国内细分领域名列前茅。今年上半年储能业务的新签订单仍保持行业领先，未来公司将努力进一步巩固国内大型储能业务行业地位。谢谢！