

证券代码：688015

证券简称：交控科技

交控科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他（投资者集体接待日）
参与单位及人员	详见附件 1
时间	2024 年 9 月 4 日
地点	公司一层飞燕厅、腾讯会议
接待人员	总经理：王智宇 董事会秘书：黄勍 资深系统专家：刘超 财务总监：曹润林 财务部部长：张帅 证券事务代表：张瑾
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一部分 行业情况、经营成果、核心竞争力以及财务业绩介绍</p> <p>公司于 2024 年 8 月 31 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《交控科技股份有限公司 2024 年半年度报告》等文件，公司参会领导对 2024 年半年度经营情况及整体业绩进行了解读。</p> <p>第二部分 问答交流</p> <p>问题 1：公司业绩下滑的原因？</p> <p>答：2024 年上半年公司实现营业收入 87,660.80 万元，较上年同期上涨 16.17%，合并报表净利润 5,037.03 万，较上年同期上涨 16%，营</p>

业收入和净利润基本同比增长，实现归属于上市公司股东的净利润2,096.02万元，较上年同期下降33.41%，主要原因为公司控股子公司盈利贡献增加，少数股东损益较上年同期增长，导致归属于上市公司股东的净利润下降。

问题 2：公司的归母净利润率在 2024 半年度仅 2.4%左右，很低了，公司核心竞争力是不是偏低？

答：公司在成立后十四年间，先后突破第三代 CBTC、第四代 FAO、第五代 PB-TACS，以及自主虚拟编组运行系统（AVCOS）核心技术，成为中国城市轨道交通信号系统领域技术的领跑者和推动者，历次荣获国家科学技术进步奖二等奖、北京市科学技术进步奖一等奖、城市轨道交通科技进步奖特等奖等奖项，投入研发并完成的 FAO、PB-TACS 等系统已开始大规模推广应用。截止 2024 年上半年，公司累计获得专利授权 1091 件，其中发明专利累计获得 887 件，这些均为公司核心竞争力的体现。公司 2024 年半年度的净利润率 5.75%，与上年同期持平，而半年度的归母净利润率下降主要是因为少数股东损益较上年同期增长，导致归属于上市公司股东的净利润下降而引起的。

问题 3：截止到 6 月底，在手订单 65 亿元，请问这些订单的交付周期是多久？如果按照每个项目都有 20%的预付款测算，公司现金流应该很充裕，上半年度的每股现金流为负值的原因是什么呢？

答：公司信号系统项目合同执行期一般为 2-3 年，根据收入准则，公司信号系统业务收入采用履约进度方式确认，按照投入法计算履约进度。各项目合同回款阶段会略有不同，预付款的比例一般是 10%-15%，公司在手订单指已经签订但尚未执行完毕的合同金额（不含税），并非仅由近两年签署合同产生，而是包括之前年度签订合同延期的项目和当年度新增签订合同的项目，是滚动的数据，因此不能直接用在手订单及预付款比例测算公司现金流余额。2024 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量净额为-32,559.73 万元，较上年有所下降，主要原因为本期部分地区客户回款不及预期，以及公司本期收到的政府补助与保

函保证金较上年同期减少，导致经营活动现金流入较上年同期减少。

问题 4: 公司的客户主要是政府单位吗？展望未来 12 个月，各地的财政比较困难的情况将对公司构成什么样的影响？

答：我们的客户主要为各地城市轨道交通建设运营商，隶属于当地的国资委，具有较高的信用。近几年我们也确实感受到地方财政存在压力，会导致公司回款的周期拉长，但因为城市轨道交通信号系统项目在确立时已通过发改委等政府部门审批，通常纳入政府财政预算，资金有所保障。因此我们认为回款大概率只是时间问题。现阶段因为部分项目回款延期，我们也及时按照财务会计准则进行了减值计提。公司早已开始加大对回款的情况的重视力度，制定了回款计划并逐月进行复盘，我们相信未来随着经济形势好转，回款情况也会好转，也将会对公司的业绩产生积极影响。

问题 5: 地铁方面的竣工情况及进展？

答：根据中国城市轨道交通协会报告，截至 2024 年 6 月 30 日，中国内地共有 58 个城市投运城轨交通线路 11,409.79 公里，其中，2024 年上半年新增城轨交通运营线路 194.06 公里。随着地铁竣工项目增多，未来预计改造线路和维保市场也将进入爆发期。

问题 6: 大家都现在很关心线路改造需求释放，请问改造项目是不是也会成为未来的大趋势？线路改造需求的释放情况？

答：轨道交通进入运营时代，新建线路逐年减少，改造线路逐年增多，从去年开始改造市场的需求开始逐步释放，今年中国城市轨道交通协会也发布了《中国城市轨道交通既有线改造指导意见》，截至 2023 年底，已开通运营 15 年以上的线路共有 31 条，开通运营 10 年-15 年（不含）的线路共有 50 条。已开通 15 年以上的线路相关设施设备系统的设计使用寿命和服役年限已接近期限，10 年以上的线路也将陆续进入设备更新周期，更新改造需求已较为迫切。由此可以看出改造也是一个趋势，公司在改造线路上既具有先进的技术，也有成功的工程项目业绩

和经验，公司正在实施的北京地铁 13 号线改造项目以及香港迪士尼线信号系统工程改造项目都是公司的宝贵经验，将来公司也会积极顺应市场的趋势，争取更多的机会。

问题 7：市域铁路方面从前两年开始需求端已经呈现出增长的趋势，目前也有逐步放量的节奏，市域铁路方面公司的展望？

答：市域铁路也是现在实现国家城镇化的一个要求，在“四网融合”的政策推动下，未来市域铁路的市场也是比较好的。据 2023 年版《中国城市轨道交通市场发展报告》不完全统计，至 2023 年 12 月 31 日，包括北京、成都、金华、台州、滁州、温州、郑州、重庆等 34 座城市 53 条市域铁路（含地方投资为主体的城际铁路）正在建设（含 2023 年新增开工），里程达 2,334.98 公里，车站 468 座，计划投资额达 11,922.94 亿元，其中涉及广州都市圈、深圳都市圈、南京都市圈、大上海都市圈、成都都市圈、重庆都市圈等 15 个都市圈。

公司一直积极开拓市域铁路市场，2019 年公司作为信号总承包商的北京大兴机场线开通运营，大兴机场线为国内第一条设计速度达到 160 公里/小时具有市域快线特性线路，可以实现地铁和市域快线的联通联运。2022 年公司中标了市域铁路成都轨道交通资阳线，2023 年公司中标宁波至象山市域（郊）铁路工程信号系统采购项目，2024 年公司中标杭州至德清市市域铁路项目，轨道交通 22 号线（平谷线）工程市域铁路项目。此外，公司积极参与编制市域铁路相关标准制定工作，未来公司也将积极跟进各大都市圈的市域铁路建设，力争在市域铁路市场取得更大的成绩。

问题 8：公司在低空领域是否已产生收入？未来能给公司带来的收益情况能否进行一下展望？

答：报告期内，公司成立全资子公司交控航空科技（深圳）有限公司，积极专注于拓展低空方面的业务，目前交控航空已组建专业团队，全面铺开研发工作。报告期内交控航空中标“天津七里海湿地自然保护区无人机巡护项目”，尚未产生低空业务相关收入。目前，公司已经与

	天津市宁河区政府签订战略合作协议，也在跟其他的一些城市和客户做积极的对接，我们相信随着业务的展开，能够为公司带来新的收入和利润增长点。
附件清单 (如有)	有
备注	参加本次投资者接待日活动中，公司管理层积极回复投资者提出的问题，回复的内容符合公司《信息披露管理制度》等文件的规定，回复的信息真实、准确。

附件 1:

与会人员名单

序号	姓名	公司名称
1	胡明柱	华创证券
2	刘炜	中青文私募
3	王德勃	中青文私募
4	黄晓萍	广发证券
5	郑雅梦	中泰证券
6	王炜越	中金公司
7	张旗	光大证券资管
8	彭元立	国盛证券
9	陈姝姝	浙商证券
10	夏天宇	光大证券
11	宋小庆	上海慈阳投资
12	王霞举	中国银河证券
13	彭柏文	惠升基金
14	刘建伟	申万宏源
15	徐风	山西证券
16	高伟杰	东北证券研究所
17	屈奇	长江证券
18	王子杰	中泰证券
19	邢博阳	中泰证券
20	杨培梁	中泰证券