

证券代码：688187

证券简称：时代电气

株洲中车时代电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024004

| | |
|-------------|--|
| 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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 西部证券、西南证券、信诚基金、运舟资本、银河证券、中信建投、中信证券、重阳投资、才华资本、南方基金、博时基金、财通资管、东方红、东方资管、方圆基金（香港）、工银瑞信基金、光大证券、光大资管、广发证券、国泰君安机械、长江机械、海富通基金、花旗银行、汇丰银行、惠理基金、建银国际、交银国际、景顺长城基金、摩根大通、摩根基金、瑞银证券、上海厚山投资、申万宏源、兴全机构、兴业证券、兴证全球基金、奕图资本、长江证券、招商基金、平安资管、中金公司、中欧基金、中银基金、中邮保险资管、淳厚基金、方正证券、光大永明资产、广东至远资管、国联证券、国盛机械、国寿安保基金、国新投资、国信证券、华安证券、华创证券、华泰机械、华泰证券、浦银国际、山西证券、上海证券报、唐融投资、民生加银等机构。 |
| 时间 | 2024年9月10日 15:00-16:30 |
| 地点 | 株洲时代宾馆 201 会议室 |
| 上市公司接待人员姓名 | 执行董事兼总经理徐绍龙先生，副总经理兼财务总监孙珊女士，董事会秘书龙芙蓉女士，城轨事业部总经理刘振华先生、铁路事 |

| | |
|---------------|--|
| | 业部副总经理贺楚梅女士。 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>问答环节主要内容：</p> <p>问题 1：新能源汽车行业的竞争对公司有哪些影响，特别是半导体和电驱系统方面的情况如何？</p> <p>回答：新能源汽车市场的竞争对公司有一定的压力，特别是在价格方面。然而，这种竞争也推动了行业集中度的提高。公司在功率半导体领域处于国内第一梯队。我们在研发和生产制造能力上进行了全面调整，产品质量得到了市场认可。在汽车电驱系统方面，尽管行业竞争激烈，但我们凭借产业链和技术优势，毛利率有所提升，出货量稳定增长，并与重量级客户展开联合研发。传感器领域，我们正在扩展客户和产品谱系，力求在未来取得更大突破。</p> <p>问题 2：公司在碳化硅产品方面的最新进展如何？</p> <p>回答：公司在碳化硅器件方面的技术和产能都已做好准备，产品技术性能已与标杆企业产品对标。目前具备年产 2.5 万片 6 英寸碳化硅的产能，我们已发布基于碳化硅器件的电驱系统，预计今年形成销售，明年实现批量推广。</p> <p>问题 3：公司在信号系统产业的未来增长目标是什么？</p> <p>回答：信号系统是公司战略规划中的核心业务，资源投入非常集中。我们在多个城市的项目具有示范意义，并在技术上对标行业标杆。未来的市场目标包括新线路和信号系统的建设、15 年以上老旧线路的更新改造，以及国际市场的拓展。</p> <p>问题 4：动车组的机车大修周期是怎样的，公司在这方面的价值量和未来趋势如何？</p> <p>回答：根据国铁的修程修制，和谐号机车的 C6 检修周期大约为 12 年。首批和谐型机车于 2007 年投运，2019 年进入 C6 车的修程。当前处于一个相对高峰期。高速动车组首批投运时间为 2005 年，大批量投运发生在 2010 年，检修高峰期因疫情和修程修制改革延迟了两年，2020 年首次进入高级修，今年动车</p> |

高级修放量，检修收入增加。

问题 5：老旧型机车的淘汰是否需要政策支持，相关政策进展如何？

回答：老旧型机车的淘汰与政策支持密不可分。2023 年 12 月，国家铁路局发布了老旧型内燃机车淘汰更新管理办法（征求意见稿），适用于境内铁路运输的老旧内燃机车。该办法设定了两个时间点：2027 年达到报废年限的机车全面退出，2035 年老旧内燃机车全部退出。办法实行分类管理，对达报废年限的机车强制报废，对未达年限的实施检验制度。公司密切关注政策发布，并积极参与新能源机车的更新替代和升级。

问题 6：未来哪一款机车的维修需求会更强，动车组和机车组的牵引变流系统比例如何？

回答：目前 CRH380 机型进入高级修阶段，复兴号尚未进入高级修。公司的维修收入比例过往大约 90%来自大铁维修，大铁维修中动车和机车大致上各占一半。城轨市场的维修也在逐步增长。

问题 7：宜兴生产线的投放节奏和产能释放计划如何？

回答：宜兴生产线今年年底将基本拉通，明年产能利用率预计达到 70%以上。目前已有国内外客户在进行合作洽谈。

问题 8：公司在新能源机车市场的参与力度和展望如何？

回答：公司在新能源机车市场的参与主要体现在牵引变流器和动力电池的模块化设计上。我们通过高度配置化和模块化的设计，缩短了设计和交互周期。同时，我们在电池管理和热管理系统方面进行了定制，以满足市场需求。我们认为这些技术创新将有助于提升公司在新能源机车市场的竞争力。

问题 9：关于动车组未来 450 公里试验运行的参与情况如何？

回答：公司参与了 450 公里试验运行项目，提供了永磁牵引系统和神经元感知网络等技术支持及创新。

问题 10：公司在城轨市场的新产品研发和推广情况如何？

回答：公司在城轨市场积极研发新产品，推动智能化和多专业融合，提升整体效率。目前，已在无锡的项目中验证了技术的有效性，并计划在其他项目中逐步推广。

问题 11：公司在不同产线的折旧政策是怎样的，尤其是针对 2014 年投产的线，以及宜兴厂的投资折旧安排如何？

回答：公司固定资产设备的折旧年限为 6 到 10 年，具体选择根据产线的使用周期和业务对产线使用的预期进行安排。2014 年投产的 IGBT 产线设备采用了 10 年的折旧政策。二期和三期的折旧按照中低压和高压等分类，整体折旧在 6-10 年区间。宜兴厂的投资是分批进行的，折旧从产线达到验收标准并实现批量生产后开始计算。

问题 12：公司上半年半导体业务利润超预期，是否有一次性因素或非经常性收益的影响，未来净利润率能否维持在 30%以上？

回答：上半年半导体业务的非经营性损益略有增长，主要由于获得了国家工信部的项目验收补助，规模在 1 到 1.5 亿元左右。尽管可能面临市场竞争压力，但公司仍会通过提升产能和精细化管理效率，努力维持毛利率水平。

问题 13：公司对下半年 IGBT 高压业务的预期如何，是否预计下半年半导体业务会比上半年更好？

回答：尽管上半年订单低于预期，公司对下半年 IGBT 高压业务仍持乐观态度。随着电网和轨交订单的增加，公司预计下半年半导体业务可能会有更好的表现。公司将继续努力提升产能和管理合格率，以应对市场降价压力。

问题 14：公司在电驱系统的产能扩张方面有何计划？

回答：我们在株洲清水塘的工厂已于两三个月前完成封顶，计划今年完成产线建设。明年将成为主要的产能区域。此外，我们在异

| | |
|----------|---|
| | <p>地以及国外（如印尼）也在进行产能扩张，以满足市场需求。整体来看，产能方面问题不大。</p> <p>问题 15：宜兴产线的盈利预期如何？ 回答：公司对其迅速达成良好状态充满信心，我们一直在为产线的满负荷运转做准备。</p> <p>问题 16：公司整体盈利能力和业务结构如何？ 回答：今年的利润中有部分来自一次性收益，但我们通过经营改善获得了更多利润。</p> |
| 附件清单（如有） | |
| 日期 | 2024 年 9 月 10 日 |