

证券代码：300011

证券简称：鼎汉技术

北京鼎汉技术集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-02

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 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	长江证券、工银瑞信、华龙证券、上海雅策
时间	2025年04月29日 上午9:30
地点	公司会议室及线上接入
上市公司接待人员姓名	副总裁、董事会秘书 李彤 证券事务代表 张馨月
投资者关系活动主要内容介绍	互动问答
附件清单(如有)	1、调研记录（发言要点）。
日期	2025年04月29日

互动问答（发言要点）：

一、公司 2024 年度以及 2025 年一季度经营概况介绍

（一）2024 年度经营概况介绍

2024 年，公司以“新质生产力”为核心引擎，加大增收拓源、提质增效力度：一方面，深化“高端装备+智慧方案”的布局协同，加大传统业务的核心竞争力以及新领域新产品的市场拓展力度，新增订单有效提升；另一方面，围绕智能、绿色、环保、安全等创新主线，坚持研发投入，推动产品技术水平不断提升、增长动能持续提高；此外，继续通过组织流程优化、供应链体系完善、资本赋能产业等举措夯实公司高质量发展根基。

全年实现营业收入 158,776.95 万元，较上年同期增长 4.63%；通过强化预算管理，提升运营效率，严格控制各项成本费用，销管财费用率较上年同期相比下降 2.42 个百分点；坚决贯彻和持续优化“以收定支”政策，加大回款力度，经营活动产生的现金流量净额 15,083.75 万元，同比增长 26.80%；但是由于账龄结构变化以及公司资产配置调整等原因，导致相关减值损失较上期有所增长，给本报告期利润实现造成一定不利影响。

市场拓展方面：公司重点聚焦轨道交通主业，积极挖掘新的应用场景和市场机会，通过稳定安全的产品质量、专业完善的营销体系、及时高效的交付链条及售后服务，推动资源要素向优势领域集中，不断提升客户黏性及市场竞争力，比如，信号电源系统持续保持市场领先优势，占有率行业领先；铁路不间断信号电源系统已实现全国含北京、上海、广州、成都等主要铁路局以及北京、上海、广州、深圳等主要地铁城市的批量应用；车辆特种电缆产品细分市场占有率稳步提升。此外，公司正在积极构建“核心业务+新兴增长极”的多元化产业生态，通过持续强化技术创新能力、优化研发平台建设、整合产业资源，实现传统业务与新兴业务的协同发展，目前已在新能源热管理、智能仓储、工业机器人领域获得千万级市场订单。2024 年，公司实现新增订单 18.36 亿元，截至本报告期末，公司在手订单 25.68 亿元。

研发创新方面：一方面，公司实施研发设备智能化升级改造，打造数字化实验室集群，提升研发效能；优化升级大数据处理平台，强化智慧化解决方案与智能产品的算法支撑能力；深化人工智能、机器学习等前沿技术在研发环节的应用，全面提升研发智能化水平。另一方面，坚持高水平研发投入，全年研发投入11,630.51万元，持续推动现有产品向智能化、绿色化、轻量化、模块化、高安全性不断升级；加大新领域、新赛道研究探索及创新成果转化，比如推出PV2RAIL 光伏（太阳能）逆变器，结构简单紧凑，易于分布式布置，可最大程度的靠近终端负载电网，将可再生绿色能源（太阳能）直接应用至牵引电网，不需要中间转化环节，从而起到降低电气化列车牵引能耗作用；CR450项目辅助变流器采用了新一代的碳化硅半导体器件，结合中高频辅助变流器技术，具有高效节能、轻量化以及高可靠性、高可维护性的优势，目前已处于装车验证阶段。

内部管理方面：2024年度，公司获得“2024年度财联社致远奖-公司治理(G)先锋企业奖”等奖项；信息披露工作获深圳证券交易所A级评价，公司治理及规范运作水平不断提升。严格执行全面预算管理制度，以控制成本为目标，通过对标分析、标准化管理、精细化分解跟踪等手段运用，销管财费用率较上年同期相比下降2.42个百分点；以高质效为目标，持续推进精益生产和工艺改善，通过技术革新、工艺优化、生产工序优化，有效提升了生产效率与质量；进一步优化资源配置，改善生产运营模式，加快无效低效资产处置，提高资产使用效率。

（二）2025年一季度经营概况介绍

2025年1-3月，公司营业收入较上年同期实现增长3.55%，但完成归属于上市公司股东的净利润较上年同期下降较多，主要原因为：一方面，一季度收入规模基数较小，公司根据客户项目建设进度安排，交付产品结构变化对综合毛利率造成影响；另一方面，公司以“重点布局、全域协同”为策略，持续完善优化营销体系，推动市场开拓与客户服务能力双提升，2025年1-3月，公司实现新增订单4.75亿元，较去年同期增长28.38%，相关费用支出增加。一季度的业绩规模占全年基数相对较小，经营表现不能代表全年趋势，公司会继续加强市场拓展、

订单交付、提质增效等各项工作，积极改善经营业绩，努力完成 2025 年度各项经营目标。

二、问答要点

（一）关于广州市出台的并购重组相关政策文件，公司未来是否考虑投资并购相关？

为做好广州市上市公司及大型企业集团并购重组相关工作，《广州市支持上市公司并购重组实现高质量发展的若干措施（2025—2027 年）》（简称“并购重组十条”）于 2025 年 04 月 08 日正式印发出台，从政策指导支撑、产业发展趋势、金融赋能等方面推动上市公司及大型企业集团从“规模扩张”向“价值创造”跃升，通过并购重组实现创新技术融合发展、生产要素优化配置、产业深度转型，逐步提高盈利能力、综合竞争力和产业链主导力。公司作为广州国资实际控制的上市公司，在此良好的政策支持背景下，深知并购重组是实现“弯道超车”，提升市场竞争力和发展质量的重要手段，也希望能通过更多方式进一步向新质生产力方向转型升级。公司配备专门的投资并购团队，持续关注和挖掘符合国家战略发展方向、有助于公司培育和发展新质生产力、掌握关键核心技术、具备良好成长性、与公司具有良好协同效应的优质资产，努力构建降低行业变动风险、支撑公司跨越式发展的第二增长极。目前暂未有明确意向，后续如涉及相关事项，公司会根据监管要求及时披露。

（二）广东省发布了关于机器人、AI 的相关支持政策，公司在这些领域是否有业务？

为深入贯彻落实国家发展人工智能与机器人产业的战略决策，着力构筑高技术、高成长、大体量的产业新支柱，打造全球人工智能与机器人产业创新高地，广东省人民政府办公厅于 2025 年 03 月 10 日发布了《广东省人民政府办公厅关于印发广东省推动人工智能与机器人产业创新发展若干政策措施的通知》（粤府办〔2025〕6 号）（以下简称“本政策措施”）。本政策措施将在关键核心技术攻关、培育优质企业、打造应用场景、支持重点项目建设、丰富数据要素供给、完善人工智能与机器人开源创新生态等方面，给予资金、政策、人才等关键支持。

目前，公司正努力推进研发平台智能化、数字化升级，优化研发设备，强化大数据处理平台，引入人工智能与机器学习等技术，全面提升研发效率与智能化水平。业务布局方面，公司已推出多款基于 AI 技术的智能化系统，如：车底智能检测机器人，该机器人利用机器视觉、激光扫描测量等先进技术对轨道交通车辆的底部进行全面扫描，生成包括 3D 点云和 2D 图像在内的全面检测数据；以自动化控制技术为基础，赋能 AI 算法和图像视觉及传感器技术，应用场景包括打磨、抛光、上下料、分拣作业的工业机器人等；运用深度学习、机器视觉等 AI 技术的货车装载状态高清智能检测系统、网轨隧综合智能运维系统、城轨车辆综合智能运维系统等。其中，智慧化解决方案在 2024 年实现营业收入 2.65 亿；工业机器人产品尚处于市场拓展初期，规模较小。

未来，公司会紧密围绕各级政策支持方向，紧抓新一轮科技革命和产业变革带来的创新和市场机遇，加快对机器人、AI 等技术的深入研究与学习，尤其在图像、语音、数据等多模态融合分析方面，结合公司在轨道交通行业相关解决方案，努力实现更多场景应用，并不断推动智能制造等领域的延伸拓展，持续提升公司核心竞争力和可持续发展能力。

（三）公司 2024 年新增订单、在手订单的情况以及未来转化进度如何？

2024 年，公司实现新增订单 18.36 亿元，截至 2024 年年末，公司在手订单 25.68 亿元；2025 年 1-3 月，公司实现新增订单 4.75 亿元，较去年同期增长 28.38%。公司轨道交通领域的订单具体需要根据项目建设进度、客户要货需求、合同约定安排等进行交付，一般将会在 6 个月至 2 年之间陆续完成，同时也会存在项目建设、客户要货提前或滞后等其他影响交付计划的情形。此外，公司会进一步加大市场拓展力度，不断推动新增订单落地，同时不断加强交付周期较短的新业务市场突破，为公司业绩持续发展提供支撑。

（四）公司内部管理方面，有哪些改进计划？

公司将重点以“降本增效”为主要抓手，不断提高内部管理效率，努力提升经营业绩。比如成立专班工作组，从费用压降、成本优化、两金压降等方面系统性推进降本增效工作。通过采取系列措施降低销售费用、管理上向精益化与高效

能方向聚焦、对财务状况的持续优化，持续提升费用压降效果；通过夯实制造环节的变革成果、优化采购管理，力争成本优化；持续优化降本增效工作，结合有效推进符合各业务条线特点的S&OP机制或项目管理机制的运行、强化回款工作专班运行，完成“两金”压降。

（五）定增目前进展如何？

2024年09月13日，公司发布再融资预案等相关公告，控股股东工控资本以现金方式认购公司本次发行的股份，认购数量为不超过5,360万股。2025年01月，公司向特定对象发行A股股票事宜已履行国资相关审批程序。2025年02月13日，向特定对象发行A股股票事宜已经2025年第一次临时股东大会审议通过。2025年04月02日，公司收到深交所出具的《关于受理北京鼎汉技术集团股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的通知》，深交所对公司报送的向特定对象发行股票的申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。未来，公司将积极推进向控股股东发行股票相关事项，并将根据该事项进展情况及时履行信息披露义务。

（六）公司的核心竞争力主要体现在哪些方面？

国资赋能方面，公司积极响应国家政策引导，完成混合所有制改革，成为国有控股企业中的一员，国有资本可通过导入业务资源、支持信贷额度、协助项目落地、输入优秀管理人才、完善科学管理体系等方面为公司赋能，结合公司本次向公司控股股东发行股份募集资金，公司股权结构及资产结构将进一步优化，为公司业务拓展、技术创新不断蓄能。

科学治理方面，公司已初步建立起国有资本为基础、市场化效率为动力、上市公司体系为保障的混合所有制治理模式，并不断改进完善相关运作机制，以规范化、专业化、市场化为主线，打造“合规+价值”双驱动的治理机制，优化多元股东协同模式，强化战略决策的开放性与科学性，能够在保障国有资本核心功能的基础上，充分释放社会资本活力，为公司高质量发展奠定基础。

创新发展方面，公司始终坚持创新驱动发展的理念，通过“技术深耕+应用创新”的方式，依托年均超过一亿元的高水平研发投入，构筑起轨道交通高端装

备制造与智慧化解决方案技术领先的核心竞争力“护城河”，并不断在关键细分领域持续创新突破，比如信号电源产品持续迭代，通过引入双总线架构技术、树状拓扑配电技术、智能运维技术等，不断引领该产品在行业内的技术革新；中/高频车载辅助电源系统凭借体积更小、重量更轻、质量可靠、效率更高等优势，目前已在全球最快的高铁列车 CR450 动车组上实现装车；轨道交通空调产品持续深化绿色、环保、低碳与智能技术创新，利用综合直流空调技术提升效率及减重节能，应用环保制冷剂及变频热泵、智能运维等技术，驱动产品向高效节能与智慧物联方向升级，助力客户达成低碳转型目标；智慧化解决方案实现将物理传感、物联网、图像识别、语音识别、机器学习、人工智能等技术与轨道交通应用场景相结合，为客户提供更智能、更便捷、更先进的智慧化服务。

客户服务方面，公司销售与服务平台，覆盖所有轨道交通线路，结合客户需求实时快速响应，售前、售中体系联合启动，第一时间提供满足各级客户需求的产品解决方案；公司研发平台整合性能测试、敏捷开发、AI 协同等技术手段，为满足客户节能降耗、智能运维等定制化需求提供保障，通过“研-产-销”联动机制，实现技术方案与实施交付的高效转化；公司供应链系统充分利用 CRM、ERP 等信息化系统，实现从需求输入到生产交付的全流程可视化管控，柔性生产线及质量保障体系为满足行业客户各类订单需求提供有效支撑；公司完善的售后维修及运营维护服务体系，通过“现场+线上”的方式 7×24 小时快速响应客户需求，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，提升客户体验及黏性。

（七）轨道交通行业的发展趋势如何？

新增投资方面，2024 年，国内铁路投资回暖，全年国家铁路固定资产投资 8,506 亿元，较 2023 年增长 11.3%，创历史新高；若“十四五”期间铁路固定资产投资与“十三五”持平，则 2025 年全年投资规模有望超过 9,000 亿元，为公司业务发展提供坚实基础；城市轨道交通作为国际公认的低能耗、大运量的绿色交通，以其速度快、效率高、污染小等特点，成为绿色出行首选，根据中国城轨协会预测，“十四五”期末，轨道交通运营线路规模将接近 1.3 万公里，随着城市

化进程的进一步推进、出行需求的不断提升以及经济的持续发展，城市轨道交通建设仍然有望保持稳定增长。

维护更新方面，交通运输部等十三个部门印发《交通运输大规模设备更新行动方案》，为推动交通运输行业的绿色低碳转型、提升行业整体效能提供政策支持；根据相关修程修制规定，列车在运行 5 年—12 年或达到一定里程数，会陆续进入大架修以及四/五级修期，随着客运量的恢复与提升带动铁路及城市轨道交通车辆的运行里程数增长，以及国家政策的引导推动在行设备加大更新换代力度，相关设备进入维修更换期以及升级改造需求不断加大，轨道交通设备行业将叠加新的增长机会。

此外，随着大数据分析、互联网+、物联网、人工智能、图像识别、网络通信等技术的快速发展，新一代信息技术在轨道交通领域的运用将为轨道交通行业“智慧化”发展迎来更大的发展及应用空间。