

中国中车股份有限公司

2024年一季度业绩电话会会议纪要

中国中车股份有限公司于2024年4月29日（星期一）下午16:15-17:15以电话会议方式召开了公司2024年一季度业绩电话会。

现将召开情况汇总如下：

一、电话会议召开情况

2024年4月29日，董事会秘书王健先生及相关部门负责人出席了本次业绩电话会。首先，公司介绍了中国中车2024年一季度经营情况、公司未来发展展望；在之后的互动交流环节，董事会秘书王健先生针对2024年一季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. 一季度业绩大幅增长的原因是什么？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司一季度实现收入321.83亿元，同比基本持平，实现归属于上市公司股东的净利润10.08亿元，同比增长63.9%，主要原因是一季度交付产品的结构较上年同期有较大变化，销售毛利同比增长，同时上年一季度基数较低，导致利润增幅较大。谢谢！

2. 公司二季度经营情况趋势如何？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司目前生产经营情况正常，因国铁集团今年的新造采购尚未招标，预计近期将启动，目前公司二季度铁路装备新造业务产品交付情况还有不确定性。谢谢！

3. 公司对2024年经营业绩预期是什么？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2024年公司将继续把高质量发展作为经营主线，对外做好业务布局和市场拓展，对内推进科技创新、改革赋能、提质增效等工作，围绕市场需求，抓好订单获取和执行，提高管理效率，采取积

极措施降成本控费用，力争保持并提高产品获利能力，努力达成经营业绩的稳中有进。谢谢！

4. 根据一季度数据，2024年国铁集团固定资产投资有较大增长的可能，是否意味着公司铁路装备板块收入2024年会有较好的增幅？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。根据国铁集团公布的信息，2024年1-3月份全国铁路固定资产投资累计完成1248亿元，比上年同期增长9.9%，确实保持了较好的增长和发展态势。国铁集团近期将启动新造采购招标，公司尚难预计2024年铁路装备板块收入，有关情况请关注国铁集团后续招标信息。谢谢！

5. 轨交行业今年固定资产投资展望？按照国铁集团年初计划，新增里程相比前几年有所降低，是否意味着设备采购金额的占比会增加？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。根据国铁集团公布的信息，2024年1-3月份全国铁路固定资产投资累计完成1248亿元，比上年同期增长9.9%。国铁集团年初工作目标提出“全面完成国家铁路投资任务，投产新线1000公里以上”。同时据公开信息，2024年，国铁集团将以加快贯通“八纵八横”高铁主通道为重点，聚力补齐西部重点地区铁路“留白”，加大出疆入藏、沿边铁路等国家战略通道项目实施力度，积极推进沿江沿海高铁、西部陆海新通道等重点项目建设，高质量建成投产上海至苏州至湖州高铁、杭州至义乌至温州高铁等工程；抓好联网、补网、强链工程，大力推进物流基础设施建设，打通主要干线能力堵点和多式联运断点，着力提升路网整体功能。据上述信息综合预测，2024年铁路线路建设投资可能仍将保持相当强度。关于铁路装备采购，请关注国铁集团后续招标信息。谢谢！

6. 请问公司铁路装备维修业务占比是多少？未来的变化趋势是怎么样的？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司2022年、2023年铁路装备维修业务收入分别为310.1亿元、333.7亿元，占铁路装备业务收入比重为37.3%、34.0%，2023年维修业务收入增加占比下降，原因是铁路装备新造业务2023年较

2022年增幅相对较大。未来随着铁路里程增加，铁路装备保有量增加，预计铁路装备维修业务收入可保持增长趋势，但占比情况，和每年的新造业务收入规模相关。谢谢！

7. 请问动车组维修业务2024年预期如何？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。根据近期已中标的动车组维修订单，同时按照国铁集团2024全年客流量预期目标，预计全年动车组利用率将会保持较高水平，公司2024年动车组维修业务保持一定增长可能性较大。谢谢！

8. 随着高级修增加产能端是否匹配？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。目前，公司产能能够满足高级修业务需求。谢谢！

9. 今年动车组和机车的招标计划和节奏？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司预计国铁集团近期会启动动车组和机车的采购招标，具体情况请关注国铁集团后续招标信息。谢谢！

10. 请问CR450产品目前的进展情况及未来应用前景？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2023年6月CR450试验列车完成相对交会时速891公里运行，对新技术部件进行了有效的性能验证，各项指标表现良好，目前已经进入样车试制实施阶段，预计在2024年内下线，并将开展一系列试验，未来的商业运用情况，请持续关注国铁集团的运营规划。谢谢！

11. 设备更新政策落实到铁路装备车辆的进展情况？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。国家关于推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新、有效降低全社会物流成本的一系列政策，对于公司产品销售应该会有较好的促进作用，涉及到铁路装备车辆，国家铁路局在《老旧型铁路内燃机车淘汰更新管理办法》（征求意见稿）提出“自2027年开始，达到报废运用年限的老旧型铁路内燃机车应当全面退出铁路运输市场；自2035年始，老旧

型铁路内燃机车应当全面退出铁路运输市场”。以新能源机车替代老旧内燃机车既是国家所倡导的、也是行业发展的必然趋势。公司作为我国轨道交通装备行业唯一一家产业化集团，有责任、有义务、更有信心做好老旧内燃机车淘汰、新能源转型升级工作。公司在不断加快产品技术创新，形成新质生产力，根据国铁集团和煤炭、钢铁以及港口等各行业用户的需求，开发一系列不同等级、不同制式的新能源机车产品，部分产品已实现销售，部分产品今年将陆续下线。相信老旧型内燃机车淘汰这一政策实施，未来几年将会给公司带来相应的收入增量，2024年会有个市场响应及形成周期，但预计也会形成一定的收入。谢谢！

12. 公司城轨业务板块2024年预期如何？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。目前国内的城市轨道交通新增投运里程增速较历史高峰期有所降低，相对应最近三年公司交付的城轨车辆有所下降，导致公司新造城轨车辆收入有所减少，但公司提升全生命周期服务、系统集成能力，城轨车辆维修和城轨工程业务显著增加。基于市场的变化，公司积极应对，提出以“产品+”“系统+”发展城轨业务增量，从过往三年收入和订单情况看均已有所体现。“产品+”主要是指数字化、智能化、绿色化支撑下的全生命周期服务，产品具体指车辆和通信信号、供电、站场设备等。“系统+”主要是指数字化、智能化、绿色化支撑下的设计、施工、运营一体化系统解决方案，积极推动促进中低运量城市轨道交通的运用。中车将通过新技术、新产品、新服务、新模式应用推动城市轨道交通行业的高质量发展，谋取增量业务。从中长期看，随着运营车辆逐步达到检修期，以及线路升级改造的需求增多，公司力求城轨板块规模保持平稳并恢复增长。

具体到2024年，从一季度情况看，城轨车辆、城轨工程收入同比都有所下降，公司希望通过努力全年城轨业务板块收入争取达到稳定。谢谢！

13. 请问全国城市轨道交通线路及车辆情况？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。根据中国城市轨道交通协会发布信息，截至2023年底，中国内地有59个城市投运城轨交通运营线路11232.65公里，其中大运能系统（地铁）8547.67公里，占比76.10%，中运能系统（含轻轨、跨

座式单轨、中低速磁浮等）1893.53公里，占比16.86%，低运能系统（含电子导向胶轮系统、悬挂式单轨等）791.45公里，占比7.04%。据初步掌握情况，目前各种城市轨道交通车辆保有量约70000辆。谢谢！

14. 公司新产业板块展望如何？长期规划？2024年预期如何？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。过去三年，新产业板块保持了较好增长，2023年实现收入806亿元，同比增加了35亿元，占公司收入比重已超过1/3；新产业板块中清洁能源装备相关业务增长较快，同时集群式发展特点明显。目前，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，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，公司希望通过加强顶层设计、科技创新、资源投入、精益制造、改革赋能等工作，中长期实现较好的增长。

具体到2024年，从一季度情况看，由于产品交付减少导致收入同比降低，公司希望新产业板块后几个季度发力，全年收入能够做到继续保持增长的态势，但也面临行业发展和竞争态势的影响，存在不确定性。谢谢！

15. 公司2024年海外业务预期如何？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。过往三年，公司国际业务保持了较好的增长，营业收入从2020年的171亿增加到2023年的277亿元，2023年新签订单达到80亿美元。2024年，公司将进一步加强形势研判，积极跟踪项目、拓展市场，抓好订单的执行交付，在连续几年增长的基础上，力争保持平稳。谢谢！

16. 请问公司毛利率水平？未来还有提升空间吗？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司2023年综合毛利率为22.27%，同比提高1.05个百分点。毛利率变动受收入结构、产品销售价格、原材料及零部件采购价格等多种因素综合影响。公司持续开展提质增效工作，未来公司将继续推进各项降成本、控费用的举措，积极应对不利因素影响，努力保持毛利率水平稳定。谢谢！

17. 请问公司会进一步提高分红比例吗？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司2023年度利润分配预案为：每10股派发人民币2元（含税），公司本年度现金分红数额占公司2023年度归属于上市公司股东的净利润比例为49.01%。未来公司力求在可持续发展基础上保持分红比例的稳定和向上趋势，具体到每个年度，会平衡好股东分红回报和公司业务发展资金需求做好分红安排。谢谢！

18. 请问公司如何开展市值管理工作？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司认为，市值管理的核心是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，并使公司的市场价值与内在价值保持一致。

公司将努力继续保持分红政策的连续性和稳定性，积极探索中长期股权激励、回购等资本市场工具与公司发展需求的有机结合点，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。

公司一直以来高度重视市值管理工作，对于国家有关部门提出的关于市值管理方面的新政策、新要求，公司将积极落实，在以往的工作基础上进一步完善提升市值管理各项工作。谢谢！