

中国中车股份有限公司

2024年度业绩说明会会议纪要

中国中车股份有限公司于2025年4月8日发布了“关于召开2024年度业绩说明会的公告”，公司于2025年4月16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

2025年4月16日，公司执行董事、董事长孙永才先生，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. 公司2024年总体经营情况怎么样？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2024年，公司以高质量发展为主线，坚持稳中求进，一体推进轨交产业升级、战新产业壮大、未来产业培育，营收利润实现双增长，经营业绩创历史新高，全年实现营业收入2464.57亿元，增幅为5.21%；归属于上市公司股东的净利润和扣非归母净利润分别为123.88亿元和101.43亿元，增幅分别为5.77%和11.38%。截至2024年末，公司归属于上市公司股东的净资产1687.74亿元，增幅为4.85%；资产负债率为59.01%，继续保持稳定。谢谢！

2. 董事长你好，中车去年营收创历史新高，今年一季度净利润创单季历史新高，研发投入也创历史新高，但是中车的股价却在2014年之前的位置，去年时代电气在H股开始回购，并且今年注销了部分。中车作为母公司，上市到现在却没有一次回购，大股东增持AH，也仅仅是少量，远不如时代电气。H股中车目前股息率接近5%，回购可能比单纯分红，对股东更有利。在目前贸易战大背景下，中车作为央企，能不能开启回购H股？

答：尊敬的投资者，感谢您的建议。公司始终高度重视市值管理工作，认真研究各类举措，若采取相关措施将依法合规地进行披露，请持续关注，谢谢！

3. 2024年全年公司新签订单是多少？各业务板块具体情况？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2024年，公司新签订单约3222亿元，其中国际业务新签订单约472亿元；期末在手订单约3181亿元。从各业务板块来看，铁路装备业务、新产业业务的新签订单增长较好；城轨业务的新签订单有所下降，主要受城轨新造车辆市场整体需求下降影响。谢谢！

4. 公司的研发投入一直不低，请具体介绍下2024年公司研发项目的情况？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2024年，公司研发投入约为166.86亿元，研发投入强度6.77%，持续推进各级次重大科技项目。一是聚焦数字化、智能化、绿色化，加快推进科技创新和产业创新深度融合，开展2024年度中车原创技术十年培育专项工作，围绕先进轨道交通装备领域、战略新兴产业领域和未来产业3个产业方向立项31项。二是设立国家自然科学基金企业创新发展联合基金、加入铁路基础研究基金，持续提升原始创新能力。三是全力开展关键核心技术攻关和重大新产品研制，加快重大科研项目创新成果应用推广。2024年公司新立轨道交通装备、清洁能源装备整机、系统、零部件研发项目569项，各类项目进展顺利，有力支撑了公司持续健康发展。谢谢！

5. 请问孙总，目前全国铁路客流量情况怎么样？

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数据，2024年全国铁路累计完成旅客发送量43.1亿人次，比上年增长11.9%；2025年1-3月全国铁路累计完成旅客发送量10.74亿人次，比上年同期增长5.9%。谢谢！

6. 2024年老旧内燃机车更新订单和交付情况怎么样？2025年预期如何？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2024年完成公司新能源机车销售签约200余台，并实现了小批量交付。2025年，随着老旧型铁路内燃机车新能源转型产业政策的落地实施，特别是“至2027年底，重点区域老旧型铁路内燃机车应当全部退出铁路运输市场”相关要求，2025年路外机车市场需求预计将有所上升；国铁集团近期印发了《铁路设备更新改造行动方案》，提出要推动老旧车辆装备更新及绿色化替代，预计也将形成对新能源机车的需求增量。谢谢！

7. 城轨业务收入过去几年下降，2025年预计情况怎么样？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。目前国内城轨业务已从大规模建设阶段转到高质量运营阶段，线路增速放缓、新造车辆需求相对减少、车辆改造和维修需求增加。根据各城市线路规划、审批及建设情况预测，2025年新开通城轨线路里程较2024年有一定回升，城轨整车新造市场随之将有一定恢复性增长。与此同时，公司在过去几年一直致力于发展“产品+”“系统+”的增量业务，订单获取量逐年提升。预计公司城轨业务板块2025年将保持稳定态势。谢谢！

8. 您好！公司2025年在国内和海外的营收分别占比多少？在美国的营收占比多少？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司2024年海外营业收入为283.37亿元，占比为11.5%，其中在美业务占比很低。预计2025年海外营业收入占比将基本保持稳定。谢谢！

9. 高管您好。请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2024年，公司坚持稳中求进，一体推进轨交产业升级、战新产业壮大、未来产业培育，营收利润实现双增长，经营业绩创历史新高，全年实现营业收入2464.57亿元，增幅为5.21%；归属于上市公司股东的净利润和扣非归母净利润分别为123.88亿元和101.43亿元，增幅分别为5.77%和11.38%。

10. 2024年全国铁路固定资产投资是多少？2025年铁路投资情况怎么样，还能保持增长吗？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。根据国铁集团公布数据，2024年全国铁路完成固定资产投资8506亿元、同比增长11.3%，投产新线3113公里，其中高铁2457公里；2025年一季度全国铁路固定资产投资完成1312亿元，同比增长5.2%。预计全年铁路固定资产投资将继续保持高位，谢谢！

11. 看到公司发布了一季报业绩预增公告，具体的原因是什么？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司2024年年底签订的动车组、货车等新造和修理订单有一部分在今年一季度陆续生产和交付，其他板块的市场拓展和订单交付也在有序开展，且持续推动提质增效工作，对一季度的业绩形成

了较好的支撑。谢谢！

12. 公司2024年资本开支都主要投到哪些业务了？2025年还会增加吗？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司2024年资本开支100多亿，与2023年相比有一定增长，其中战新产业的占比增加，体现出公司打造“双赛道双集群”、加强战新产业发展的战略方向。2025年公司资本开支规模与2024年相比保持稳定，主要投向轨交业务的转型升级、战新产业的发展壮大、数字化智能化、人工智能等。谢谢！

13. 请翁总介绍下公司2024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。公司2024年前五名客户销售额1189.35亿元；其中国铁集团（含所属铁路局集团及其子公司）是本公司最大的客户。谢谢！

14. 最近股市波动较大，公司管理层在市值管理方面会有哪些措施？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司始终高度重视市值管理工作，近期根据最新的政策修订完善了市值管理的制度体系。后续将持续提升公司内在价值，并通过加强公司治理、做好投资者沟通、提升投资者回报等方式加强市值管理。我们将认真分析研究市值管理指引中提到的各类工具，对于有利于提升股东价值、有利于公司长远发展的措施会在合适时间加以考虑。谢谢！

15. 公司今年的分红是否有所提高？未来的分红策略是什么？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司2024年度利润分配预案为每10股派发人民币2.1元（含税），分红金额较上一年度有所提升，分红比例基本保持稳定。未来公司将平衡好股东分红回报和公司业务发展资金需求，努力在可持续发展基础上保持分红向上趋势。谢谢！

16. 公司年末应收账款有所增长是什么原因？坏账计提情况是什么样的？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司2024年末应收账款净额1108亿元，同比增长4.86%，主要是随着收入增长而相应增长。公司结合2024年末各类应收款项的信息，计提减值准备人民币9.9亿元，较去年同期有所下降。谢谢！

17. 提问：高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司战略明确了“一核两商一流”的战略定位，积极打造“双赛道双集群”产业新格局。

在轨道交通装备领域，公司是全球“规模领先、品种齐全、技术一流”的高端装备制造商和系统解决方案提供商。国内方面，按照国家铁路中长期规划，2035年铁路里程、高铁里程要分别达到20万公里、7万公里，对装备的需求会保持增长趋势，设备更新、降低物流成本等专项行动的推进，也将对铁路设备更新有较好的促进作用。国际方面，根据国际咨询机构SCI在2024年柏林展发布的最新预测数据，未来五年全球轨交市场规模年均稳定增长约4%。

在城市轨道交通方面，市域线路、中低运量需求、车辆后服务有较大的发展空间，公司产品和服务具有较强的竞争力，有较好的发展空间。

在双碳战略背景下，以风电、光伏、储能等为代表的清洁能源产业正在快速发展，带动、促进公司相关业务的发展。

公司战略对未来的发展非常明确，实现路径有具体的措施，当前，公司上下正围绕战略，积极开展和推进各自工作，实现公司的高质量发展。谢谢！