

## 大秦铁路投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	现场参观		
地点	太原铁路站区		
时间	公司接待人员 姓名及职务	参与单位名称 及人员姓名	
2026年5月13 日	张竑毅 总经理 张利荣 董事会秘书 丁 一 证券事务代表	招商证券 泰康资产 建信养老 广发基金 招商基金 华泰自营 Balyasny Asset 北京诚旻投资 中泰自营	王春环、曹钧鹏、原思雨 徐占杰 张昕玥 刘阳 孙燕青 李艳光 李洋 黄金海 崔兴凯
<b>交流主要内容</b>			
<p>一、2025年公司归母净利润59.0亿元较上年同期90.4亿元减少31.4亿元，降幅34.7%，降幅较大的原因。</p> <p>一是煤炭运量下降的影响。报告期内，货收率较高的煤炭发送量减少4,023万吨。其中，核心经营资产大秦线煤炭运输量同比减少211万吨；二是运输结构调整的影响。基于长期发展的战略考量，公司积极拓展非煤大宗市场，非煤货物运输业务量增加13%。由于非煤货物到达地多为公司管外，直通联合运输增长相应增加了货运服务费等付费支出。三是物流市场培育的影响。公司积极推进现代物流转型，发展多式联运，推进“门到站、站到门”等物流辅助服务，此项业务尚处于市场培育、让利引流阶段。四是货物运价浮动带来的影响。针对煤炭市场的变化，各运输主体采取灵活的价格策略，物流通道的选择权转向需求侧，受运价浮动的影响，公司综合吨公里收入率同比有所下降。</p> <p>二、公司主营业务成本中占比较高的有哪些。</p> <p>主营业务成本结构：占比最高的是付费支出249.4亿元，包含客货运服务费，占</p>			

比 35.2%，其次是人员费用 230.8 亿元，占比 32.5%，第三是折旧 53.4 亿元，占比 7.5%。

### 三、请介绍公司客运业务相关情况及发展空间。

客运业务是公司重要的业务组成，公司担当开行多列以太原、大同等车站为始发终到的旅客列车，通达全国大部分省市、自治区。2025 年，公司完成旅客发送量 4708 万人，同比增长 1.5%，实现客运收入 104.3 亿元，占公司主营业务收入的 13.65%。未来随着全域旅游市场持续拓展、区域经济活力持续增强，叠加路网覆盖范围持续扩大带来出行便捷改善，购票、乘车等智能化、信息化运用带来出行体验改善，以及运输组织优化、设备设施投入带来运输能力供给改善，将有效带动并满足更多的旅客出行需求，为公司客运业务提质增量扩市提供有力保障。

### 四、公司 2025 年年度现金分红情况及未来政策如何。

公司致力于持续优化长期发展和股东回报，用高比例现金分红不断增强股东获得感，与广大股东共享发展红利。自 2006 年上市以来，连续“不间断”派发现金股利，年均现金分红比例超过 50%，累计分红金额 1128 亿元。同时，进一步优化现金分红相关机制，接续制定三年股东分红回报规划，提升现金分红政策的长期性、稳定性和可预见性。此外，积极落实监管政策，连续两年实施了中期利润分配。

2025 年 10 月 24 日已实施完毕 2025 年中期现金分红金额 16.12 亿元，加上需要 2025 年年度股东会审议通过的拟分配的 2025 年末期分红金额，2025 年度现金分红总额为 44.26 亿元。2025 年现金回购股份金额 2.47 亿元。2025 年度公司现金分红加回购股份总额为 46.73 亿元，占本年度归属于公司股东净利润的比例为 79.22%。

为进一步优化现金分红相关机制，保障现金分红政策的长期性、稳定性和可预见性，公司后续将制定《2026 年-2028 年股东分红回报规划》，并依规履行程序并予以公告。

### 五、公司股份回购进展情况。

截至 2026 年 4 月 30 日，公司已累计回购公司股份 212,581,338 股，占公司总股本的比例为 1.0551%，回购成交的最高价为人民币 5.78 元/股，最低价为人民币 4.96 元/股，支付的资金总额为人民币 1,114,816,035 元。

## 六、公司 2025 年煤炭发送量下降的主要原因。

一是煤炭需求端整体表现偏弱。随着新能源发电量提升，传统火电市场受到挤压。国家统计局数据显示，2025 年火力发电量 63,272 亿千瓦时，同比下降 0.7%，自 2016 年以来首次负增长。水、核、风、光发电量分别同比增长 2.5%、7.6%、13.1%和 39.8%。同时，房地产及基建拖累建材、钢铁用煤，非电用煤需求承压。国家统计局数据显示，2025 年水泥产量 16.9 亿吨，同比下降 6.9%；粗钢产量 9.61 亿吨，同比下降 4.4%。煤炭需求偏弱相应抑制运输需求；二是进口煤炭持续冲击。2025 年进口煤虽有下降但仍居高位，全年煤炭进口 4.9 亿吨。公司运送动力煤的下游客户主要在沿海沿江地区，与进口煤炭覆盖区域重叠，对公司货运线路特别是大秦线铁水联运煤炭需求形成替代；三是运输方式竞争升级。随着煤炭市场的深度调整变化，煤源竞争加剧，周边主要铁路煤炭运输通道能力宽松，叠加山西新能源卡车等发展降低公路运输成本，铁路区域间、铁路与公路间，在细分领域、细分市场间的竞争有所升级。