

中国中车股份有限公司

2026年半年度业绩说明会会议纪要

中国中车股份有限公司于2026年9月1日发布了“关于召开2026年半年度业绩说明会的公告”，公司于2026年9月9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2026年半年度业绩说明会。

现将召开情况汇总如下：

一、业绩说明会召开情况

2026年9月9日，公司执行董事、总裁王锋先生，独立非执行董事杨家义先生，财务总监（总会计师）曲孝利先生，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2026年半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

（一）回复预征集问题

1. 本人自南北合并之后就看好中车，坚信一定能成为万亿以上市值的公司，2018年坚定投资中车，至今有8个年头了，中车按理说是个有投资价值的公司，可是，为什么账户是亏损的呢？2024年升幅不错都还没有回本，到目前又跌回一半。我很认真地很希望地问下公司领导，这票还能长期投资吗？能不能回馈长期持有者于红利？公司万亿市值何时能做到！谢谢！

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。近年来，公司聚焦主业、持续提升经营质量与核心竞争力，经营业绩稳定增长，分红水平稳中有升。未来，公司将不断提升管理效率和经营水平，以更好的业绩回报广大股东。股价受宏观环境、行业周期、市场情绪等多重因素影响。谢谢！

（二）文字互动

1. 董秘您好，控股股东中车集团已披露自7月20日起6个月内增持公司A股不低于1.5亿元、不超过3亿元的计划。请问目前增持计划的实施进度如何？在

当前股价处于相对低位的情况下，公司是否还有其他市值管理或股东回报的考量，以提振中小股东信心？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2026年7月20日公司披露控股股东增持计划公告，基于对公司未来持续稳定发展的信心和长期投资价值的认可，中车集团拟于6个月内使用自有及自筹资金增持中国中车A股股份，金额为人民币1.5亿元~3亿元。7月28日中车集团以集中竞价交易方式首次增持公司473万股A股股份，增持金额约人民币2818万元。后续进展公司会按照相关要求信息进行披露。谢谢！

2. 总监，公司上半年拟每10股派发现金红利1.1元，合计派现约31.57亿元，展现了回馈股东的诚意。在当前海外产能扩张和研发投入（上半年研发费用77.7亿元）持续高企的背景下，公司未来在资本开支与股东回报之间有何平衡考量？是否会考虑进一步提高现金分红比例？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司今年继续实施中期分红。公司董事会已审议通过中期利润分配方案，向全体股东派发现金红利，以2026年6月30日公司总股本为基数，每10股派发人民币1.1元（含税），合计拟派发现金股利31.57亿元人民币（含税）。全年公司将继续保持稳定的分红水平，结合资产负债结构和业务发展的资金需要做好安排。谢谢！

3. 请问领导，公司上半年在第二增长曲线以及新的业务增长点的挖掘进展如何，下一步有什么计划？从长远看，哪些业务有潜力成为我们“十五五”时期的新的增长曲线？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2026年上半年公司新产业业务的营业收入比上年同期增加11.82%，主要是高端零部件、新能源装备业务收入增长所致。“十五五”期间公司新产业板块增长点主要集中在风电整机及零部件、储能、电力电子器件、汽车电驱系统及零部件、输变电设备、新材料、新型电力系统装备等。谢谢！

4. 国家一直在提有效投资拉动经济，2026年上半年铁路投资的情况怎么样？目前又是多少？

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，今年上半年全国铁路固定资产投资继续保持高位，累计完成投资3,632亿元，同比增长2.1%。截至7月底，今年1至7月全国铁路累计完成固定资产投资4,406亿元，同比增长1.8%。谢谢！

5. 恭喜公司2026年上半年收入实现增长，请问主要是哪些业务增长贡献的呢？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2026年上半年，公司铁路装备业务、城轨与城市基础设施业务、新产业业务营业收入均实现增长，其中铁路装备业务收入同比增长12.09%，新产业业务收入同比增长11.82%。谢谢！

6. 前段时间看到国铁集团新招标了一批动车组，后续全年动车组招标情况怎么展望？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。今年铁路运输行业发展态势良好，1至7月全国铁路累计发送旅客28亿人次，同比增长4.1%，完成货物发送量30.52亿吨，同比增长1.4%。铁路客货运的增长将对铁路装备的采购需求形成较好的支撑，具体情况还请关注国铁集团的后续招标信息，谢谢！

7. 独立董事您好，作为中小股东，我们非常关注公司的利润分配政策。上半年公司归母净利润达79.91亿元，拟派发现金红利约31.57亿元。请问独立董事在审议该利润分配预案时，是如何综合评估公司未来资本开支需求与股东当期回报诉求的？在保障中小股东合法权益、推动建立常态化分红机制方面，独董发挥了怎样的作用？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。作为公司独立董事，高度关注中小投资者利益，董事会在做利润分配决策时，综合考虑公司发展的资金需求、资产负债结构等因素，保持较好的现金分红水平。近三年分红率分别为49.01%、48.65%、50.08%，同时从2025年开始公司实施了中期分红。谢谢！

8. 请问今年上半年公司在技术创新的进展情况？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2026年上半年，公司加快基础研究布局，推进科技创新与产业创新深度融合，高质量制定“十五五”科技发展规划、重大专项指南等文件，发布2025年度中国中车重大科技创新成果转化应用推广目录，在第二十六届中国专利奖评选中获金奖1项、银奖2项、优秀奖3项。公司持续推进CR450动车组、时速600公里磁浮列车、系列化城轨/市域列车、川藏铁路装备等重大装备研制，促进整机与零部件协同创新，支撑产业自主可控。谢谢！

9. 总监您好，上半年公司财务费用达6.83亿元，而去年同期为-2.75亿元，主要系汇率波动导致汇兑损失大幅增加。请问公司目前采取了哪些具体的外汇套期保值工具或策略来对冲汇率风险？下半年在汇率波动预期下，财务部门有何应对预案以保护主业利润？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2026年上半年，受人民币升值影响，公司产生汇兑损失5.587亿元。管理方面，公司坚持汇率风险中性原则，稳健运用相关金融工具，积极控制汇兑损益的影响。谢谢！

10. 董秘，公司作为全球轨道交通装备龙头，在“双碳”背景下新能源装备业务持续发力。请问公司在向资本市场传递ESG价值方面有哪些具体规划？未来是否会考虑举办ESG专场路演，以吸引注重可持续发展的长期机构投资者？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司高度重视ESG工作，将ESG战略全面融入经营全过程，以ESG为牵引横向协调各专业部门，推动抓好公司治理、员工发展、产品质量、合规经营等工作，取得了积极的业绩。未来，公司将持续在资本市场积极传递ESG相关工作和成绩，提升投资吸引力，也感谢您的具体建议。谢谢！

11. 曲总您好，财报显示上半年公司经营活动产生的现金流量净额为-161.39亿元，净流出规模同比扩大近79.4%，期末应收账款达1263.74亿元、存

货994.52亿元均处于高位。请问这是否主要受国内铁路投资节奏及客户回款周期拉长影响？公司在加强应收账款催收、优化存货周转以及改善下半年现金流方面有哪些具体举措？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2026年上半年，经营活动产生的现金流量净额为净流出161.39亿元，上年同期为净流出89.98亿元，主要是报告期内公司购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期增加。下半年，按照公司产品交付和客户回款情况的预计，2026年经营现金流仍将保持相对正常水平。谢谢！