

中国中车股份有限公司

2024年三季度业绩电话会会议纪要

中国中车股份有限公司于2024年10月30日下午16:15-17:15以电话会议方式召开了公司2024年三季度业绩电话会。

现将召开情况汇总如下：

一、电话会议召开情况

2024年10月30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年三季度经营情况、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年三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. 公司对2024全年的经营业绩预期如何？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司前三季度完成营业收入1525.83亿元、归属于上市公司股东的净利润72.45亿元，实现收入利润双增长。从前三季度经营情况看，各业务板块差异较大。铁路装备板块，受益于铁路客流持续向好，动车组新造订单和交付有较好的增长，同时2023年至今动车组上线利用率高再叠加前几年上线利用率低检修推迟滞后因素，动车组高级修业务也大幅增长，但是铁路机车和货车目前的订单和交付，与上年同期相比都有不同程度的下降。城轨业务板块，前三季度收入同比减少16.97亿元，降幅为5.6%，国内城轨地铁新车招标数量同比有较大的减少。新产业板块，前三季度收入同比减少58.17亿元，降幅为10.4%，新签订单与上年同期比有一定增长。综上，公司2024年经营既有利好因素，也面临不少的困难和挑战。从过往看，四季度往往是公司交付最大的一个季度，从目前订单情况看，预计今年也将是这样的情况，公司将全力组织，有序推进，抓好在手订单的执行和交付，同时围绕需求积极拓展市场获取新的订单，持续开展提质增效工作，努力实现全年经营业绩稳中有进的目标。谢谢！

2. 公司前三季度动车组交付情况？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司前三季度动车组有序交付，第三季度动车组交付数量低于第二季度，上半年签署的165组动车组销售合同尚未执行完毕，后续具体进度将根据合同及客户需求执行。谢谢！

3. 如何展望四季度和2025年国铁集团的动车组招标情况？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2024年1-9月份全国铁路发送旅客33.3亿人次，同比增长13.5%；国庆黄金周期间全国铁路累计发送旅客1.77亿人次，创历史新高。铁路客流持续向好有力支撑了动车组的采购需求。预计为提前应对2025年春运用车需求，国铁集团有可能会在2024年底前招标采购一批动车组，具体以国铁集团招标信息为准。

基于目前铁路客流持续向好情况，预测2025年国铁集团动车组采购情况可能会与今年大体相当。谢谢！

4. 公司城轨业务板块2024全年预期情况如何？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司城轨业务前三季度实现收入284.21亿元，其中第三季度收入约120亿元，较去年第三季度有一定幅度的增长。整体来看公司今年城轨业务面临一定压力，国内新造车辆招标量较上年同期有较大的减少。公司将持续抓好在手订单的生产交付，同时积极拓展中低运量轨交产品、维保检修、系统解决方案等业务领域，向市场提供更多城市公共交通的产品和服务，全年努力实现城轨板块收入保持稳定。在9月份举行的柏林展上，公司全球首发了氢能源市域列车和中低运量智轨2.0两款最新绿色智慧列车，受到广泛关注。谢谢！

5. 公司新产业板块2024全年预期情况如何？当前新能源行业政策调整较多，公司新能源业务战略相比前两年是否有调整？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司新产业板块前三季度实现收入501.06亿元，其中第三季度收入约200亿元，较去年第三季度小幅增长；同时前三季度新产业板块的中标规模和新签订单同比有一定增长。近期，公司在2024

北京国际风能展上发布了20MW海上漂浮式风电机组、16.X MW海上风电机组、12.X MW 陆上系列风电机组等多款新产品；公司自主研发的2000标方电解槽也在湖南株洲成功下线，并向市场推出了大标方柔性绿电制氢装备解决方案。四季度，公司将继续做好中标项目的订单转化和在手订单的执行，新产业板块全年收入力争保持同比不降低。

战略方面，公司积极落实国家“双碳”战略，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，会持续通过加强顶层设计、科技创新、资源投入、精益制造、改革赋能等工作，推动清洁能源装备中长期的高质量发展。谢谢！

6. 公司海外业务2024全年预期情况如何？明年海外业务整体展望如何？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司海外业务前三季度的收入规模与上年同期基本持平，新签订单略有下降。四季度，公司将继续加强国际形势研判、做好海外项目跟踪，预计全年海外业务将保持稳定态势。

据机构调研报告，预测全球轨道交通行业呈现缓慢回升趋势、海外新能源市场需求前景广阔。展望明年，公司将聚焦“一带一路”倡议和国际产能合作等战略契机，充分把握多双边区域投资贸易合作新趋势，锚定公司“双赛道双集群”产业布局，按照“整机带动部件、制造带动服务、轨道交通带动战略新兴、总包带动产业链”原则，完善全球市场培育和营销网络，创新商业模式，稳住轨交业务基本盘，积极拓展战新业务国际市场空间，努力扩大海外经营规模 and 市场份额。谢谢！

7. 今年目前为止的机车招标量偏少，四季度能否赶得上来？对今年的机车收入会不会有影响？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。今年前三季度，国铁集团机车新造招标数量同比下降，国内其他客户机车采购也有推迟滞后情况，预计会对全年机车收入带来一定不利影响。公司正在积极跟进市场需求，努力争取更多的采购订单，尽量减少影响。谢谢！

8. 公司前三季度的维修业务完成情况如何？各类车辆占比是多少？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2024年前三季度公司铁路装备板块中维修业务实现收入约300亿元，同比有较大的增长，其中动车组修理业务、大功率机车修理业务占比较高。第三季度维修业务收入低于第二季度。谢谢！

9. 请问未来几年动车组高级修增长趋势如何？今年五级修的占比大幅提升，后续结构是否会有变化？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。动车组高级修数量和结构受历史新造交付数量、上线运用状况、检修产能均衡等多种因素影响。由于2020-2022年动车组上线利用率低，高级修推迟滞后，公司动车组高级修业务收入也有所下降，随着2023年至今上线利用率保持较高水平，今年动车组高级修业务收入快速增长。未来随着动车组总保有量的增加，动车组高级修数量将维持相对高位波动。近年来，随着国铁集团规划产能的逐步形成，公司承担的三、四级修数量逐年降低，与此同时五级修业务保持增长，预计未来公司五级修占比相对较大。谢谢！

10. CR450何时下线？试验验证需要多长时间？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。时速400公里高速动车组样车正在研制生产中，具体下线时间还没有确定。待样车下线后，将研究试验验证的具体项目以及时间进度计划。谢谢！

11. 公司新能源机车测试试验和更新替换的最新进展怎么样？如何展望明后年新能源机车需求？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司的新能源机车的取证工作正在有序推进，同时也在积极组织与相关用户对接推介新能源产品，已签订部分意向性订单，预计年内可能会有小批量的签单和替换。

在国家铁路局印发的《老旧型铁路内燃机车淘汰更新监督管理办法》中，明确了老旧型铁路内燃机车的报废运用年限为30年，至2027年底重点区域的老旧型铁路内燃机车应当全部退出铁路运输市场，至2035年底老旧型铁路内燃机车应当基本退出铁路运输市场。

按照办法规定，超过30年的老旧型铁路内燃机车应当报废、不得参与铁路运输。铁路装备使用单位将根据实际运用需求，更换新能源机车。预计明后年新能源机车需求规模将会有所增长，对公司机车业务形成一定支撑。谢谢！

12. 请介绍下国内城轨维保市场竞争格局，中车有哪些竞争优势？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。早期，城轨车辆的维保检修业务基本上都是由运营单位自行完成，但随着车辆保有量的快速增长、架大修业务需求的集中出现，很多运营单位开始选择将车辆的维保检修业务委外。公司在设计、工艺、生产制造和售后管理等方面积累了大量经验，具备技术优势、产业链优势，此外还有多家城轨基地可实现本地化快速响应。针对此类业务，公司提出了“产品+”“系统+”模式，为用户提供数字化、智能化、绿色化支撑下的全寿命周期服务，通过技术创新、优化管理，提高车辆运营可靠性，减少人员数量，降低运营成本，目前已被越来越多用户所接受和选择。谢谢！

13. 财政部近期提出的地方政府化债相关政策，对公司城轨市场和城轨业务回款有什么影响？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司已组织相关子企业传达并研究相关政策，密切跟进各城市政策落地和执行情况，第一时间了解城轨市场项目动态，积极争取应收款项的回收。由于政策提出到资金落地需要一定时间，目前效果还没有具体显现。谢谢！

14. 公司今年氢能源市域列车达速试跑并全球发布，对氢能产业及氢能源列车有何规划和展望？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2024年3月，由中车长客股份公司自主研发的全球首列氢能源市域列车进行了时速160公里满载运行试验。氢能源列车作为中车对满足未来轨道交通发展需求的技术储备，目前国内还没有具体市场，处于研制试验验证阶段。

中国中车将在氢能源市域列车成功研制和试验的基础上，持续布局氢能轨道交通车辆及配套产业，与产业链上下游协同完善配套基础设施，形成以氢能轨道

交通车辆产品为主、氢能轨交基础设施配套方案为辅的综合解决方案提供能力。
谢谢！

15. 公司未来两年资本开支的规划？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司以高质量投资推进轨交产业转型升级、战新产业发展壮大、未来产业积极培育，预计未来两年资本开支规模将在今年基础上保持稳定，投资方向将向战新产业有所倾斜。谢谢！

16. 公司通过降本增效，未来毛利率有多大提升空间？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司毛利率波动受到多种因素的影响。公司持续开展降本增效工作，并取得了积极成效，从过往情况看，通过降本增效措施，部分产品毛利率呈现持续提升态势，从整体情况看，也克服各种不利因素影响，综合毛利率始终保持较好的稳定水平。展望未来，公司仍将积极采取措施，努力争取综合毛利率稳定向上，但具体情况还取决于公司实际经营情况和市场环境。谢谢！

17. 公司应收账款的主体结构？如何展望今年信用减值损失计提的趋势？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司的铁路装备和城市轨道业务应收账款占比较大，客户群体是国铁集团及所属子企业和国有地铁运营公司；新产业和现代服务业务中，客户群体既包括大型国有能源相关企业及所属子企业，也有部分非国有企业客户。

信用减值损失趋势受到多种因素的综合影响，随着公司业务的不断发展和市场环境的变化，应收账款的规模和结构也会随之变化，减值损失也会相应波动。公司会持续加强应收账款的回收管理和风险控制，根据客户信用状况和项目的具体情况按照准则要求计提合理的减值准备。谢谢！