

上海申通地铁股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位	国海证券、中银基金
公司接待人员姓名及职务	公司董事会秘书孙斯惠及公司证券事务部蒋浩
时间	2026 年 8 月 12 日
地点	公司
投资者关系活动主要内容介绍	公司通过现场会议交流的方式接待了机构投资者调研。调研的主要问题及公司回复概要如下： 问题 1：运维管理业务方面，浦江线 25 年客流同比略降，捷运线稳增，26 年有无客流预期目标？票价及平均运距情况变动如何？上海地铁提价后预期影响？ 回复：股份公司有关地铁运营的收入，主要来自于提供的设施设备及站务服务，和地铁票务收入没有直接联系。股份公司利润来源主要有 6 大板块：公共交通运维管理业务、新能源相关业务、综合物业服务业务、地铁电子科技业务、商业保理业务、产业投资业务。股份公司与上海轨道交通运营相关的业务，只有子公司上海申凯公共交通运营管理有限公司负责的浦江线。除浦江线外的其他线路，全部由股份公司大股东上海申通地铁集团有限公司负责运营。浦江线线路全长约 6.7 公里，在整个上海地铁运营网络占比非常低。该线路涉及的 2025 年度营收占股份公司总营收约 18%。 问题 2：2026 一季度商业保理业务利润下滑程度及原因 回复：商业保理业务较去年同期相比有所下降，利润减少。为有效应对目前宏观经济的不确定性变化，筑牢资金安全底线，商业保理公司对存量客户进行每季一次投后检查工作，对客户经营情况和财务状况进行全

	面分析，并跟踪客户所处经营环境的动态变化，为有效控制客户违约风险提供决策依据。具体业务情况详见即将披露的中报。 问题 3：2026 一季度物业业务成本上涨原因，是人力成本、材料采购还是其他？该新业务的商业模式 回复：地铁物业公司开展新业务，相应成本储备增加，导致利润下降。地铁物业公司经营范围涵盖物业管理，清洗、保洁服务，园林绿化，灭四害服务，会务服务等，承接了地铁线路综合维护设施设备项目、轨道交通基地及控制中心物管项目、轨道交通列车和市域线列车清洗、轨道交通基地及控制中心保洁服务、线路人工保洁、地铁车站中央空调风管清洗、有害生物防制等相关服务。具体业务情况详见即将披露的中报。 问题 4：2026 一季度提到的电科公司部分未结算项目指的是？规模体量如何，是否在二季度或上半年结算完成并确认收入 回复：地铁电科公司主要业务为经营城市轨道交通电控装备维修及城市轨道综合智能信息化服务。具体业务情况详见即将披露的中报。 问题 5：和电科公司之间的关联交易业务模式具体是？后续会正式并入公司合并报表（65%股权），大概时间？ 回复：经公司 2025 年年度股东会及公司 2026 年第一次临时股东会审议通过，公司控股子公司地铁电科公司与各维保分公司等关联法人预计发生 13 项日常关联交易，2026 年度预计发生金额不超过 13466 万元。详见公司 2026 年度日常关联交易公告（编号：临 2026-008）、公司关于新增关联交易暨 2026 年度日常关联交易调整的公告（编号：临 2026-025）。 地铁电科于 2026 年 4 月 8 日完成工商变更登记并取得了上海市崇明区市场监督管理局换发的《营业执照》，已正式并入公司合并报表，详见公司关于购买地铁电科 15%股权完成工商变更的进展公告（编号：临 2026-015）。 问题 6：在已出售融资租赁公司、且 26 一季度业绩承压背景下，管理层计划通过哪些具体业务增长或成本管控措施，来确保完成全年 8.11 亿元的营收预算以及地铁电科（承诺净利润 1500 万元）、地铁物业（承诺净利润 1123.51 万元）的业绩承诺？之前业绩承诺完成情况如何 回复：2026 年上半年的营收及业绩情况，详见即将披露的中报。 之前地铁物业、地铁电科 2024 年度、2025 年度实现净利润超过了业绩承诺数，完成了业绩承诺，详见已披露的《国泰海通证券股份有限公司关于上海申通地铁股份有限公司重大资产购买暨关联交易之 2024 年度业
--	--

绩承诺实现情况的核查意见》、《国泰海通证券股份有限公司关于上海申通地铁股份有限公司重大资产购买暨关联交易之 2025 年度业绩承诺实现情况的核查意见》。

问题 7：新能源业务中，按公司十五五规划，按光伏三年建设计划，装机容量力争不低于 7.5 兆瓦；业务的电力消纳模式和上网电价是如何确定的？预期回报率是否存在下行风险？

回复：新建光伏项目完成并网发电后，申通地铁集团下属单位将优先使用光伏电站项目所发电能，新能源公司向各用电单位收取电费并签订相关合同。电费单价与国网电费单价保持一致，用电量以国网安装的关口电表和光伏计量表数据为准。详见公司 2026 年度日常关联交易公告（编号：临 2026-008）。

问题 8：充电桩业务方面，该业务 2025 年的收入和盈利情况如何？在新能源大业务板块中占比？2026 年的扩张计划及盈利预期是怎样的？

回复：充电桩业务 2025 年的具体收入情况及 2026 年的收入预期情况，详见公司 2026 年度日常关联交易公告（编号：临 2026-008）。

问题 9：剥离融资租赁业务是怎么考虑的？剥离后，公司对商业保理业务的未来定位是什么？是会继续压缩规模，还是在“服务产业链”的定位下有新的业务增长规划？

回复：为贯彻落实国务院国资委关于深化国企改革和聚焦主责主业调整要求，优化公司资产布局，公司转让融资租赁公司 100%股权，详见公司关于转让全资子公司上海地铁融资租赁有限公司 100%股权的公告（编号：临 2025-043）。

商业保理公司具体业务情况详见即将披露的中报。

问题 10：对于新的“第四大业务”产业投资，未来的盈利模式和利润贡献目标是怎样的？

回复：公司的产业投资业务主要为对外股权投资，坚持“产业+资本”双轮驱动，优化资产结构，持续跟踪具有协同效应的创新业务投资机会，培育新盈利增长点。投资状况分析详见即将披露的中报。

问题 11：公司计划使用最高不超过 13 亿元资金进行理财，这部分资金的主要来源是什么？是出售融资租赁公司的回款，还是经营活动积累？如何平衡短期财务收益与长期产业投资的资金分配

回复：主要来源是经营所得。短期财务收益与长期产业投资的资金分配情况详见中报。

问题 12：公司与申通地铁集团及其关联方的结算周期通常是多久？

	目前是否存在逾期支付的情况？考虑到关联方的高度集中度，公司采取了哪些具体措施来保障回款、防范坏账风险？ 回复：结算周期通常为年度结算。公司保障回款、防范坏账风险的具体措施详见年报及中报。 问题 13：如何看待公司核心业务盈利能力的长期趋势？未来有哪些提升毛利率的具体规划和措施？ 回复：公司坚持稳中求进工作总基调，各板块协同发展。公共交通运维管理业务以“巩固基本盘、开拓新增长”为主线，拓展高附加值服务；新能源业务聚焦场景深耕与规模扩张，提升绿色发展效能；综合物业服务业务强化能力建设与市场拓展，塑造品质标杆；商业保理业务坚守合规底线与协同定位，实现稳健发展；产业投资业务坚持“产业+资本”双轮驱动，优化资产结构；践行“大安全”理念，筑牢本质安全防线；深化人才发展机制，打造高质量人才队伍。 问题 14：分红情况 回复：公司严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东会审议批准的现金分红方案，每年度现金分红比例不低于当年归属于上市公司股东的净利润之 30%。根据公司 2025 年年度股东会审议通过的公司《关于提请股东会授权董事会制定 2026 年度中期分红方案的议案》的授权，公司董事会制定公司 2026 年度中期分红方案，具体数据详见即将披露的中报。
附件清单 (如有)	无