

河南思维自动化设备股份有限公司
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 ☒ 其他 <u>河南辖区上市公司 2025 年投资者网上集体接待日</u>
会议时间	2025 年 5 月 22 日（周四）下午 15:00~17:00
会议地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式参加河南辖区上市公司 2025 年投资者网上集体接待日
参与单位	投资者网上提问
上市公司接待人员	董事会秘书骆开尚 财务总监孙坤 证券事务代表孙巧
投资者关系活动主要内容介绍	公司就投资者在本次河南辖区上市公司 2025 年投资者网上集体接待日中活动中提出的问题进行了回复： 1、2024 年铁路装备与基建投资比为 2:8，2025 年将达到 3:7 左右，随着积极的财政政策落地，2025 年 1-4 铁路投资增长 5.3%，并基本保持逐月增长，预计 2025 铁路固定资产投资全年增长高于 5.3%，如按投资增长 5.3%计，则 2025 年铁路固定资产投资额为 8957 亿元。则 2025 年装备投资将达到 2687 亿元，比上年 1800 亿元增长 49.28%，请问骆总，按此计算，分到机车安全控制上增长比例能有多少？ 尊敬的投资者您好！感谢您对铁路行业及对公司的关注。今年以来，我国铁路固定资产投资持续增速，同时有从基础建设投资向机车车辆及信息化投资倾斜的趋势，有助于加快机车车辆及核心设备的更新和技术升级迭代。作为核心的列控系统、铁路安全防护、高铁运行监测系统的供应商，公司将受益于行业投资增长。谢谢！ 2、孙总，您好，对于贵司 2025 年订单情况，目前是否符合发展

预期，后续 5 年订单量会随着设备更新有所迭代，激增可能吗？

尊敬的投资者，您好！2025 年 1-4 月，公司的新签订单平稳增长。2024 年下半年以来，相关部门陆续出台政策，利好行业可持续发展。

（1）2024 年 9 月，国家铁路局印发《老旧型铁路内燃机车淘汰更新监督管理办法》，明确至 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；（2）2024 年 11 月，国家印发《有效降低全社会物流成本行动方案》，明确到 2027 年，货物运输结构进一步优化，铁路货运量、铁路货运周转量占比力争分别提高至 11%、23%左右，将带动铁路机车需求量增长；（3）2025 年 1 月，国铁集团印发《铁路设备更新改造行动方案》，部署开展运输生产设备更新改造、运输服务设备更新升级、信息通信设备自主替代等五大行动，将推动铁路设备更新换代。

未来，公司将抓住机遇，持续聚焦主业，提升产品质量，增强公司核心竞争力，为推动新质生产力奠定基础，确保公司稳健、长远、可持续发展。谢谢！

3、请问骆总，公司今年 1-5 月中标情况？经营形势好于去年吗？智能驾驶收入同比增长多少？

尊敬的投资者您好！（1）今年 1 月至 4 月，我国铁路建设优质高效推进，充分发挥铁路建设投资对经济的拉动作用，为经济持续回升向好注入新动能。根据国家铁路局网站信息显示，4 月，我国铁路固定资产投资 635 亿元，同比增长 5.7%；1-4 月累计投资 1947 亿元，同比增长 5.3%，连续 4 个月增幅扩大。在此背景下，今年铁路用户关于设备更新、技术升级及应用方面的需求增长较快，公司 1-4 月新签订单也明显好于去年，保持了快速增长。根据公司初步统计，1-4 月，公司累计新签订单约 4.00 亿元，同比增长超 80%；（2）公司机车智能辅助驾驶系统尚处于推广初期，季度订单波动较大，公司正在加大该项目在地方铁路客户的持续推广，加强项目在国家铁路及各铁路局集团公司试验合作，力争加快产业化推广进程。谢谢！

4、请问骆总，今年 1-5 月份公司有何亮点？

	尊敬的投资者您好！2025 年第一季度，公司实现营业收入 3.19 亿元，同比增长 6.72%；实现归母净利润 1.27 亿元，同比增长 26.40%；实现归母扣非净利润 1.27 亿元，同比增长 27.05%。基本每股收益为 0.33 元/股，同比增长 26.92%。回款方面，公司 2025 年一季度回款较好，经营活动产生的现金流量净额较去年同期增加 2,438.51 万元。2025 年以来，公司新签订单保持稳健增长态势，1-4 月累计新签订单约 4 亿元，同比增长超 80%，为公司 2025 年度业绩提供有力支撑。公司将加快相关订单交付，同时全力落实降本增效，努力提升上市公司盈利能力和可持续发展动能。谢谢！ 5、LKJ-15 产品开始批量装车了吗？目前 LKJ2000 产品还在售吗？ 尊敬的投资者您好！公司 LKJ-15S 产品于 2019 年实现首台套销售，近几年已经开始小批量装车应用。当前，公司 LKJ2000 仍在销售，其同时是我国安装数量最多、应用最广、使用年限最长的列控系统。2024 年，公司 LKJ-15S、LKJ2000 的销量分别为 144 套、2,639 套。谢谢！ 6、请问骆总，公司的 LKJ-15S 产品今年推广情况如何？ 尊敬的投资者，您好！LKJ-15S 是公司 LKJ2000 型列控系统的升级产品，也是重要的战略新产品。公司将一如既往加快推进 LKJ-15S 的批量应用。目前，LKJ-15S 系统推广较为平稳。感谢您对公司的关注！ 7、我了解到今年公司在 LKJ-15S 推广这一块加大了力度。那么，预计这一块业务在今年会有一个怎样的表现？另外，目前高铁五级修陆续铺开，公司的 JRU 产品国产替代进度如何，未来大概有一个怎样的体量？JRU 这一块，单车单价大概是多少？ 尊敬的投资者，您好！（1）LKJ-15S 是公司 LKJ2000 型列控系统的升级产品，也是重要的战略新产品。公司将一如既往推进 LKJ-15S 的批量应用；（2）随着我国动车组逐步进入五级修和新增动车组需求增长，高铁 JRU 的国产替代工作将在未来几年内批量开展，市场容量预计超过 2.5 亿元。2024 年，公司 JRU 产品收入约 1300 万元，未来，公司高铁 JRU 订单将有望实现快速增长。谢谢！
--	--

8、公司业绩增长点主要在高铁板块还是原来的列控板块？机务安防业务各产品批量更新了吗？

尊敬的投资者您好！2024 年，公司各业务板块收入均实现了增长，其中公司列控业务实现收入 8.86 亿元，收入占比 60%，同比增长 25.89%；高铁运行监测业务实现收入 3.58 亿元，收入占比 16%，同比增长 39.79%；铁路安全防护业务实现收入 2.38 亿元，收入占比 16.07%，同比增长 25.64%。从公司主要产品所处的更新周期来看，公司列控系统、铁路安防、高铁运行监测三大业务的核心产品均进入批量更新阶段。由于基数相对较低，公司预计高铁运行监测、铁路安防业务的收入增速相对更快。谢谢！

9、骆总，作为软件公司，在现有智能化浪潮下，一直致力于智慧铁路体系的研发和运用，对于智慧铁路未来发展趋势，贵司如何保证新时代浪潮下的竞争力，有无一定规划？

尊敬的投资者，您好！公司深刻把握智慧铁路发展趋势，坚持以科技创新为引领，聚焦智能化、数字化、绿色化三大方向，持续构建核心竞争力。目前，公司正在稳步推进的智慧铁路相关项目：列车智能辅助驾驶系统（STO）、智慧站场、高铁机务智能评价系统、基于 AI 的高铁移动视频平台、智慧巡检系统等。感谢您对公司的关注！

10、骆总，您好！公司的乘务平板业务，与去年相比，会有什么新的变化吗？

尊敬的投资者，您好！本年度，公司将进一步提升乘务平板的功能，提升产品价值和生命力，加快市场推广，拓展客户群体，面向普速铁路、电务检测作业人员需求开发新产品，拓展市场空间。感谢您对公司的关注！

11、骆总您好！请问，公司目前在智慧车站和智慧派班室改造，出勤一体机这一块的业务量是个什么情况？目前在全路都铺开了，还是只在个别路局推广？单台出退勤一体机的单价，大概多少？谢谢！

尊敬的投资者，您好！近年来，公司加快推进智慧派班室项目实施，以出退勤一体机为代表的智能化产品得到推广，相关产品市场容

量超过 10 亿元。目前，相关产品在超过 8 个铁路局开始应用，覆盖约 30%左右的市场。近几年，智慧派班室正处于加速推广形势。感谢您对公司的关注！

12、骆总您好！请问公司今年在北斗更新改造这一块，目前来看，更换插件板这一块是个别路局才开始，还是已经在各个路局全面铺开了？今年预计这一块占公司整个营收的比重大概会是多少？

尊敬的投资者，您好！2025 年 1 月，国铁集团印发《铁路设备更新改造行动方案》，部署开展运输生产设备更新改造、运输服务设备更新升级、信息通信设备自主替代、绿色低碳设备推广应用、存量设备高效循环利用五大行动，推动铁路设备更新换代……；在信息通信设备自主替代行动方面，将加快推进北斗主用设备应用替代，有序推进无线通信设备升级换代，统筹推进信息通信设备更新换代。《行动方案》实施将进一步带动铁路装备更新、技术升级需求增长。目前，公司三大核心业务均涉及北斗相关应用的升级更新，全路各个铁路局均存在北斗升级改造方面的迫切需求，将带动公司北斗相关产品的订单增长。北斗相关产品的订单规模和占公司营收的比重取决于铁路用户设备更新改造的进度。谢谢！

13、您好，骆总，2024 年贵司有提出国企改革计划，是否还在推进？后续有什么规划吗？

尊敬的投资者，您好！公司拟引入战略投资者的相关工作在正常开展中，相关事宜如有进展且达到披露标准，公司将严格依据《上市公司信息披露管理办法》等相关规定，及时履行重大事项披露义务，请以公司在法定信息披露媒体发布的公告为准。

14、我们的机车软件有没有随我国的机车机组走向国门，占比多少？前景及增速如何？

尊敬的投资者您好！公司是我国核心的列车运行控制系统、铁路信息化系统提供商之一。公司积极参与中老铁路、雅万高铁等“一带一路”项目建设，以搭船出海的方式拓展海外市场。“一带一路”倡议推动了沿线国家铁路基础设施建设，随着中国标准的持续输出，为

公司的列控系统、铁路安防系统及高铁运行监测系统创造了额外的市场空间。公司的列控系统、高铁运行监测系统等产品先后应用到巴基斯坦、坦桑尼亚、几内亚、老挝等国家的铁路系统。目前，海外市场占公司收入的比重较低。谢谢！

15、你好，请问今年公司参加的出海项目多吗？

尊敬的投资者您好！公司的订单基本上全部来自国内市场，海外项目对公司的订单和收入影响较小。感谢您对公司的关注。

16、贵公司经营现金流持续为正，无营运资金垫付需求，请问长期持有 15 亿元以上的货币资金的目的是什么，公司货币资金主要以什么形式存管？年化收益如何？有没有考虑用于股票回购或加大现金分红？

1、关于货币资金管理。公司持有的货币资金主要来源于多年经营积累的留存收益，体现了公司良好的盈利能力。我们始终坚持“安全第一、收益第二”的货币资金管理原则。目前主要通过配置大额存单、结构性存款等保本型银行理财产品，在确保资金安全的前提下提升收益。2024 年度，公司实现银行存款及理财产品收益 4,265 万元，取得了良好的资金管理成效。

2、关于分红情况。公司一贯重视股东回报，2021 年来保持较高的现金分红比例。2024 年度，公司实施了将归母净利润 100%用于现金分红的政策，充分体现了公司与股东共享发展成果的诚意、稳健的财务状况、及对未来发展的信心。

未来，公司将继续优化资金管理，在确保资金安全的前提下提高使用效率，同时保持合理的分红政策，为股东创造更大价值。感谢您对公司的关注与支持。

17、请问贵公司分红比这么高是因为行业规模到顶了吗？如果新技术能替代贵公司的产品公司如何转型？公司股价最近波动大是因为量化资金还是有未公布的信息？

尊敬的投资者，您好！（1）公司自上市以来连续十年实施现金分红，本次 2024 年年度利润分配方案是董事会在考虑了公司货币资金充

	足、净现金流持续向好的前提下，为优化公司资产结构，提升资产收益率，进一步提高股东回报，稳定股价，建议继续加大现金分红比例，以真金白银切实回报投资者；（2）公司植根于普速铁路和高速铁路两大领域发展，是行业技术进步的持续推动者，行业标准的制定者之一，相关产品具有不可替代性；（3）股价波动受宏观经济环境、市场情绪、资金流动等多重因素影响，公司严格按照法律法规及相关规则要求及时履行信息披露业务，不存在应披露而未披露的事项。感谢您对公司的关注！ 18、请问骆总，近两年分红公告都在 5 月中旬，公司 2024 年分红实施公告至今仍没有公布，请速公布，近几日会公布吗？ 19、您好！咱们什么时候分红啊？这么大一个公司。这个时间到现在还定不了吗？希望领导真诚回复下！谢谢！ 20、贵公司年度分红预计什么时间实施？ 21、公司年度分红预计什么时间实施？ 22、请问骆总，公司今年分红时间已经迟于去年和前年，今年分红何时能落实？ 问题 18~22 统一回复如下： 尊敬的投资者，您好！公司于 2025 年 5 月 7 日召开了 2024 年年度股东会，审议通过了《公司 2024 年度利润分配预案》，同意公司向实施权益分派股权登记日的全体股东每 10 股派发现金红利 11.8828 元（含税），将合计拟派发现金红利 4.53 亿元。根据相关规定，公司将在股东会审议通过上述利润分配方案后的 2 个月内完成利润分配实施并及时发布权益分派实施公告。具体分红时间，请关注近期相关公告。感谢您对公司的关注。 23、公司上市以来年均研发费用超亿元，从公司年报看，营业收入的主要来源还是上市时招股书披露的那些产品，请问贵司的主要研发方向是什么？预期什么时间能有突破性成果出现？公司如何评价研发的效率及投入产出比的？ 尊敬的投资者您好！公司始终坚持创新驱动战略，以技术创新赋
--	--

	能公司新质生产力发展，积极推进人工智能、大数据等技术与产品研发融合，聚焦轨道交通智能化与数字化领域。 目前主要研发方向包括：（1）列车智能驾驶系统（STO）的迭代升级与场景拓展；（2）LKJ 系统国产化、智能化创新；（3）LSP 系统全场景解决方案开发；（4）乘务作业终端生态构建等。这些研发均围绕客户痛点和行业趋势展开，2024 年已取得显著成效：STO 系统实现商业化落地（合同额 3000 万元），LKJ 无线换装系统新签 2 亿元订单，LSP 系统订单突破 3 亿元，乘务平板销量超万台。 在研发效率方面，公司实行“市场需求导向+技术前瞻布局”双轮驱动机制：一方面通过客户联合开发确保成果转化率，另一方面设立专项风投资金培育前沿技术。从 2024 年新产品推广成果看，公司研发投入产出比相对较高。感谢您对公司的关注！ 24、公司年报显示主要客户为各铁路局，产品市场供应格局稳定，理论上应不需要过多营销，但公司销售费用却高达 8100 万元，请问公司营销费用的主要用途，是否存在合规性问题？ 尊敬的投资者，您好！销售费用是指企业在销售商品或提供服务过程中发生的各项费用，主要包括销售人员薪酬、销售人员差旅费、市场推广费用、售后服务费、销售部门办公费等日常运营开支。 公司销售费用结构透明，合理可控。2024 年，公司销售费用主要用于以下内容：职工薪酬（占比 45%）、招投标费（占比 14%）、销售人员差旅费（占比 12%）、服务费（占比 6%）等，具体构成详见《公司 2024 年年度报告》财务报表附注。 公司始终注重销售费用的合理配置与使用效率，2024 年销售费用占营业收入比例为 5.35%，在同行业公司中处于较低水平，体现了公司在成本管控和运营效率方面的优势。谢谢！ 25、骆经理好：本公司及旗下子公司有生产机器人这方面的吗，包括人形机器人。 尊敬的投资者您好！公司及下属子公司目前主营业务聚焦于列车运行控制系统、铁路安全防护及高铁运行监测三大主业，暂未涉及人
--	---

	形机器人产品的研发与生产。我们将持续关注人工智能与铁路行业应用的融合发展趋势，积极挖掘符合用户需求的技术创新机遇。谢谢！ 26、作为制造业企业，公司持有大量投资性房地产的目的是什么？投资性房地产的回报率如何？ 尊敬的投资者，您好！按照企业会计准则规定，为赚取租金或资本增值而持有的房地产（包括土地使用权）需单独归类为“投资性房地产”。 公司原自用的郑州科学大道 97 号园区房产（集团办公）及荥阳市园区房产（生产制造中心），因新建轨道交通产业园投入使用，实现了研发、生产及管理职能的集中整合。为提高资产利用效率、创造额外收益，公司将闲置房产转为出租用途，盘活存量资产。 2024 年度，公司房产合计实现租金收入 1,931 万元，有效提升了资产收益率，为公司贡献了稳定的现金流。谢谢！
附件清单 （如有）	
日期	2025-05-22