

证券代码：300851

证券简称：交大思诺

## 北京交大思诺科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025年5月8日(周四)下午 15:00~17:00
地点	深圳证券交易所互动易平台( <a href="http://irm.cninfo.com.cn">http://irm.cninfo.com.cn</a> )“云访谈”栏目
上市公司接待人员姓名	1、董事长李伟 2、董事会秘书、副总经理童欣 3、财务总监徐红梅 4、独立董事王琰
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><b>投资者提出的问题及公司回复情况</b></p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>一、高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。</p> <p>尊敬的投资者您好，发展前景值得期待。</p> <p>1、政策引领：国家高度重视轨道交通行业的发展，一系列政策举措持续赋能行业发展。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》明确提出“加快城市群和都市圈轨道交通网络化”，城市轨道交通作为“新基建”之一获得国家重点支持。国铁集团发布的《新时代交通强国铁路先行规划纲要》，明确提出了中国铁路 2035</p>

年、2050 年发展目标和主要任务，描绘了新时代中国铁路发展美好蓝图。

2、需求增长：（1）新建项目催生增量需求：随着“八纵八横”高铁网络的持续完善，以及市域（郊）铁路、城市轨道交通建设，新建线路对列控系统的需求呈现增长趋势。（2）存量更新激发替换需求：早期建成的部分轨道交通线路亦存在升级改造需求以适应运营需求，为列控系统市场注入持续活力。

3、国际化进程加快：在“一带一路”倡议的推动下，中国轨道交通技术加速走向世界，列控系统作为核心技术之一，已在多个沿线国家的重大项目中实现突破。交大思诺凭借多年技术沉淀和产品优势，积极参与国际合作，部分产品已成功应用于“一带一路”沿线国家项目，未来海外市场潜力巨大。

未来，公司将始终以创新为驱动，持续深化技术研发，拓展市场布局，努力实现与行业共同成长，为股东创造更大价值，感谢您的关注。

**二、高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。**

尊敬的投资者您好，1、核心产品竞争优势：公司始终将技术创新作为发展的核心驱动力，经过多年的研发投入和技术积累，在列车运行控制系统领域形成了一系列具有自主知识产权的核心技术。公司的机车信号车载设备、应答器系统、轨道电路读取器等核心产品，凭借高可靠性、高稳定性和先进的技术性能，在市场上具有较强的竞争力和较高的市场份额。2、新产品和新技术拓展：公司新进入的LKJ领域已取得一定成果，随着公司持续投入研发和技术服务，不断积累经验，有望在LKJ领域持续提升市场份额，为盈利增长提供新动力。同时，公司积极推进多项新技术、新产品的研发工作，且取得预期成果，这些新产品和新技术未来实现商业化应用后，将成为公司新的盈利增长点；（3）产业链拓展：基于公司在轨道交通领域积累的核心技术优势与品牌影响力，公司将通过战略投资、合资新

设等多元化方式，积极向产业链上下游延伸布局。通过整合行业资源、拓展业务边界，公司将进一步挖掘市场潜力，打造新的盈利增长点。感谢您的关注。

**三、公司年报中提及收购相关计划，请问什么时候进行，标的公司如何。**

尊敬的投资者您好，后续如涉及相关事项达到信息披露标准，公司会严格按照监管规则的要求履行信息披露义务，感谢您的关注。

**四、2024 年增值税即征即退的政府补助和理财收益都有不小幅度的下滑，是公司实际增值税税负率下降还是什么原因？理财收益下滑是什么原因？公司年报说有合适标的会进行收购，请问目前进度几何？**

尊敬的投资者您好，2024 年增值税即征即退金额减少，主要是由于公司当期开票规模较上年有所下滑。同时，受市场利率持续走低影响，叠加监管政策及资金配置策略等因素影响，公司理财收益较往年出现一定幅度下滑。后续如涉及相关事项达到信息披露标准，公司会严格按照监管规则的要求履行信息披露义务，感谢您的关注。

**五、公司从 2020 年上市以来经营业绩就大幅度下滑 2024 年业绩只有上市前三分之一，请问管理层导致公司上市后就业绩大幅度下滑的原因是什么？目前募投项目也已经完成结项，请问管理层何时公司业绩才能达到或者超过上市前业绩？公司合并报表中的营业收入只有 3 亿多，但研发费用就一个多亿，研发费用超过营业收入的 30%以上，但上市以来未见新的业绩增长点出现（LKJ 收入不达预期未贡献利润）花费大量的研发费用是否必要？**

尊敬的投资者您好，（1）关于业绩下滑的原因：①项目交付节奏影响：公司产品广泛应用于轨道交通领域，行业特点决定了项目实施和交付周期较长且具有一定不确定性。部分项目开通进度不及预期，尤其是对应答器产品收入影响显著。②宏

观环境及政策因素：轨道交通市场受国家行业政策影响较大。虽然整体行业处于发展中，但政策导向的变化可能导致项目规划、投资规模及实施进度调整。(2) 公司通过持续的研发投入，稳固现有产品的优势，同时顺应市场需求，积极研发新产品、拓宽应用领域，虽然研发投入的持续加大，让公司短期承受盈利压力，但是公司的长期竞争力将进一步提升。未来，公司将继续做好经营管理，密切关注行业动态和市场变化，采取积极措施提升运营效率，通过提升产品竞争力、拓展市场份额、加快新产品推广应用等方式，努力改善公司业绩，为投资者创造更大价值。感谢您的关注！

**六、公司近二十个交易日存在股票收盘价低于发行价情况，请问第二大股东和第三大股东减持是否合法合规？公司上市5年股票价格大多数在发行价以下，请问公司市值是否与公司价值匹配？监管层多次鼓励上市公司进行股份回购维护公司市值，请问公司何时进行股份回购？**

尊敬的投资者您好，相关股东不存在违规行为；目前公司在经营管理、市场开拓等方面仍有很大提升空间，公司将继续以提升内在价值为核心，专注产品创新、成本优化和客户服务，同时加强与投资者的沟通，增进市场对公司价值的理解，随着公司经营成果的逐步显现，市值与价值的匹配度将得到改善；目前暂无回购股票计划。感谢您的关注。

**七、高管您好。请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。**

尊敬的投资者您好，关于公司财务情况请参见公司于2025年4月22日在指定信息披露媒体发布的定期报告。感谢您的关注。

**八、高管您好，能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？谢谢。**

尊敬的投资者您好，由于行业整体业绩表现会受到宏观经济环境、市场供需变化、政策调整等多种因素综合影响。而且

	行业内各企业在经营策略、产品布局、市场定位、成本控制等方面也存在差异，不同企业的业绩表现会各有不同，具体可参考相关企业公开信息。感谢您的关注。
附件清单(如有)	无
日期	2025-05-08