

证券代码：301339

证券简称：通行宝

编号：2026-001

## 江苏通行宝智慧交通科技股份有限公司 2025 年度业绩说明会投资者活动记录表

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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及 人员姓名	以网络远程方式参与通行宝 2025 年度业绩说明会的全体投资者
时间	2026 年 4 月 3 日 15:00-16:00
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	董事长                                      王明文 董事、总经理                              江 涛 董事会秘书、财务负责人              任卓华 独立董事                                      徐光华 保荐代表人                                   蒋坤杰
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>公司于 2026 年 3 月 28 日披露《2025 年年度报告》。为便于广大投资者进一步了解公司 2025 年度经营情况及未来发展规划，公司于 2026 年 4 月 3 日 15:00-16:00 在深圳证券交易所“互动易平台”举行 2025 年度网络业绩说明会。本次业绩说明会采用网络远程的方式与投资者互动交流，主要沟通内容如下：</p> <p><b>1.公司 3 月份迎来大额限售股解禁后，股价承压明显。除常规解释外，控股股东及董监高是否有不减持承诺、增持计划等稳定市场预期的具体安排？</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好！感谢您对公司股份变动情况的关注。公司控股股东江苏交通控股有限公司及其一致行动人系</p>

国有资本实际控制企业。控股股东长期坚定看好公司发展，持股整体保持稳定，并已就股份减持作出明确承诺：拟长期持有公司股票；锁定期满后 24 个月内减持价格不低于发行价（除权除息后相应调整）；公司将持续督促相关方恪守承诺，维护市场稳定。截至目前，公司控股股东及其一致行动人从未发生过减持其控股上市公司股份的情况。谢谢！

**2.公司多次提及智慧交通、数据要素等业务方向，但相关业务尚未形成显著且持续的利润贡献。请问这类新业务何时能真正兑现业绩？2026 年有无具体的订单、收入或利润指引？**

答：尊敬的投资者，您好！智慧交通业务方面，公司抢抓公路水路基础设施数字化转型等市场机遇，加强技术成果转化及市场化开拓，2025 年度公司智慧交通运营管理业务实现营业收入 64,052.64 万元，占营业总收入 60%，同比增长 38.82%，其中数字化转型项目实现营收 34,400.98 万元，智慧交通业务营收规模实现较大幅度增长。数据要素业务方面，公司开辟数据要素融合应用新空间，挖掘交通数据价值，积极搭建数字底座，完善数据采集、加工、流通、确权、交易、应用等流程，探索数据产品交易商业模式，创造广泛的数据复用价值，以数据驱动业务发展。公司围绕车辆出行、驾驶行为等打造 18 款交通数据产品，已在上海和江苏省数据交易所挂牌上架，实现数据价值转化。2026 年，公司智慧交通相关业务在手订单充足，公司将持续加大智慧交通创新产品推广力度，助力全国交通行业数字化转型。谢谢！

**3. 公司过往长期存在“赚利润不赚现金”的问题，尽管 2025 年经营现金流有所改善，但应收账款规模仍然偏高。请问公司将采取哪些长效措施，从根源上改善回款能力，实现利润与现金流同步增长？**

答：尊敬的投资者，您好！公司历年经营性现金流变化较大，主要因为从事的智慧交通电子收费服务业务涉及的通行费资金，收付款金额反映在经营活动现金流量中。由于各期末拆

分通行费的结算日与资产负债表日的间隔天数不同，导致应付拆分通行费金额存在较大的波动。剔除代收代付通行费对公司经营性现金流的影响后，公司经营性现金流情况一直表现良好。2025 年公司营业收入同比增长 19.24%，因为业务规模增长，年末公司应收账款随之增加，但 2025 年度公司销售商品、提供劳务收到的现金同比增长 28.97%，增速高于营业收入增幅。公司一贯重视应收账款管理，确保利润与现金流同步增长。公司现金流充裕，截至目前公司无有息负债。谢谢！

**4.在增收不增利、现金流波动较大、客户相对集中的背景下，公司当前市盈率仍在 37 倍左右。请问支撑这一估值水平的核心逻辑是什么？未来将通过哪些业绩增长点来消化估值、回报股东？**

答：尊敬的投资者，您好！2025 年公司实现营业收入 10.68 亿元，同比增长 19.24%；净利润 2.48 亿元，同比增长 8.12%。公司发生股份支付费用 3,042.50 万元，剔除股权激励费用影响，公司实现净利润 2.74 亿元，同比增长 13.52%。公司营业收入稳定增长，收入结构趋优，整体经营情况良好。同时，公司积极回报投资者，2025 年公司实施 2024 年度分红及 2025 年中期分红，累计派发现金分红约 2.2 亿元，公司年派息率超过 60%。公司将在聚焦三大主业，做优智慧交通电子收费业务、做强智慧交通运营管理业务、做大智慧交通生态业务的基础上，积极布局新兴赛道，聚焦 AI 智能体在交通场景的应用，打造智能制造产业增长极；攻坚关键核心技术，聚焦具身智能、AI 智能体、行业大模型等技术，深化技术应用转化，致力于用更好的经营发展成果回报投资者。谢谢！

**5.年初公司披露与特斯拉在 ETC 前装领域开展合作，消息公布后股价冲高回落，至今未见实质性订单落地和营收增量。请问该合作目前进展如何？是否存在过度透支市场预期情况？2026 年能否形成真实业务贡献？**

答：尊敬的投资者，您好！公司从事的 ETC 发行服务主

要有后装和前装两种模式，公司通过与主机厂合作为车主提供ETC前装发行服务。公司已与比亚迪、上汽大众等主机厂建立业务合作关系，2025年前装模式发行量达74.2万套，占全国前装模式合计发行量的21.33%。谢谢！

**6.公司多次表示经营状况良好，但股价持续走弱、资金持续流出，机构投资者参与度偏低。若基本面确实优秀，为何得不到主流资金认可？究竟是市场出现误判，还是公司存在未充分披露的潜在经营风险？**

答：尊敬的投资者，您好！公司经营状况良好，在手订单充足，不存在应披露而未披露的重大信息和经营风险。公司将进一步强化市值管理，积极与投资者沟通，传递公司价值。感谢您对公司的关注！

**7.公司2025年营收同比增长19.24%，但归母净利润仅增长5.39%，呈现明显增收不增利，同时毛利率有所下滑、期间费用增长较快。请问公司经营效率是否存在短板？后续将如何改善盈利质量、加强费用管控？**

答：尊敬的投资者，您好！2025年公司综合毛利率为43.97%，主要业务毛利率同比基本保持稳定。期间费用增长主要系股份支付费用及研发投入的增长。剔除股份支付费用影响，公司净利润同比增长13.52%，归属于上市公司股东的净利润同比增长11.42%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润同比增长14.31%。后续公司将持续优化产品结构，推进精益化运营，聚焦核心主业提质增效。谢谢！

**8. 公司上市以来股价长期低迷，多数投资者深度亏损。面对持续下跌的股价，除“受多重因素影响”这类表述外，管理层及控股股东是否有股份回购、增持、提高分红比例等切实维护市值和投资者信心的具体措施？是否认为当前股价已充分反映公司真实价值？**

答：尊敬的投资者，您好！公司始终重视股价表现与投资者回报，制定市值管理制度，力争提高公司市值管理水平。公

	<p>司控股股东系国有实际控制企业，持股稳定，暂无减持计划。公司 2025 年度首次增加实施中期分红，且未来三年将维持稳定的分红比例。公司将持续深耕主业、提升经营质量，加快布局新兴产业赛道，落地应用交通领域 AI 智能体，构筑智能制造产业；聚力攻坚关键核心技术，围绕具身智能、AI 智能体、行业大模型等前沿领域，持续推动技术成果深度转化应用。公司将努力推动公司价值回归，切实维护全体股东利益。谢谢！</p>
附件清单	无
日期	2026 年 4 月 3 日