

证券代码：300011

证券简称：鼎汉技术

北京鼎汉技术集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-01

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	公司投资者
时间	2026年05月07日 15:00-17:00
地点	价值在线路演平台： https://eseb.cn/1xs4ev77Eas
上市公司接待人员姓名	公司董事长（代行财务总监职责）刘中秋先生；独立董事李青原先生；董事、总裁张谦先生；董事、副总裁、董事会秘书李彤女士；保荐代表人宋江龙先生
投资者关系活动主要内容介绍	鼎汉技术 2025 年度业绩网上说明会
附件清单(如有)	投资者提问及公司回复
日期	2026年05月07日

提问及回复：

问题 1：2025 年公司营业收入实现增长，主要驱动因素是什么？

答：您好，感谢您的关注！2025 年公司实现营业收入 17.25 亿元，同比增长 8.67%。一方面，公司立足核心优势与行业趋势，紧扣轨道交通智能化、绿色化改造需求，积极参与设备更新与运维服务项目，持续提升产品竞争力、市场占有率与客户满意度，巩固轨道交通领域优势地位，新增订单稳中有升；另一方面，公司积极服务国家“一带一路”倡议与轨道交通装备“走出去”战略，依托核心技术与全链条服务能力，构建“全域协同、内外联动”的国际化市场体系，重点推进高端市场突破与沿线市场供货保障，海外交付能力不断提升；此外，公司坚定推进“1+N”同心多元化发展战略，聚焦轨道交通核心技术攻关，同时积极拓展新能源、人工智能、智能制造等新兴领域应用，重点布局的智慧储能、智能仓储、热管理的新产品实现收入超过 1,060 万元，维护维修、备品备件销售等后市场业务实现收入超过 4 亿元，收入结构战略性优化。谢谢！

问题 2：公司提出的“1+N”高端装备制造版图具体指什么？

答：您好，感谢您的关注！公司“1+N”高端装备制造版图是指以轨道交通业务布局为稳定基本盘，同步布局新能源、人工智能、智能制造三大赛道作为增长新引擎。公司坚守轨道交通主责主业，稳固核心基本盘，并依托跨领域协同、技术复用与资源整合能力，推动传统主业与新兴业务相互赋能，加快培育新质生产力，构建支撑长期可持续发展的现代化产业矩阵。谢谢！

问题 3：营收增长 8.67%但净利由盈转亏，主要原因是什么？

答：您好，感谢您的关注！2025 年公司实现营业收入 17.25 亿元，同比增长 8.67%，归属于上市公司股东的净利润为-1,518.24 万元。主要原因有三方面：一是宏观经济环境复杂多变，行业竞争加剧，产品价格承压，铜、铝等主要原材料价格上涨，叠加公司为培育新增长点对部分新产品实施战略性定价，导致综合毛利率有所下降；二是为提升核心竞争力，公司持续加大核心技术迭代与新产品研

发投入，研发费用同比增加；三是公司为夯实高质量发展基础、深化精益管理、优化组织架构与人员结构，相关变革费用对当期利润产生一定影响。着眼长远发展，公司持续强化技术研发攻坚、优化市场战略布局、深化内部体制改革，有效积蓄创新动能、优化业务结构、夯实经营基础，为公司未来行稳致远、实现高质量可持续发展筑牢坚实支撑。谢谢！

问题 4：公司在市值管理有什么动作吗？

答：您好，感谢您对公司的关注。公司始终重视二级市场市值表现，但股价受宏观环境、行业周期及市场情绪等多重因素影响，请您注意投资风险。公司将继续深耕主业提质增效、积极培育新质生产力、努力布局新兴产业，夯实内在价值，常态化做好投资者关系管理，维护公司合理市值与股东长远利益。谢谢！

问题 5：公司的国际化战略进展如何？海外市场表现怎样？

答：您好，感谢您的关注！公司积极推进国际化战略以及响应共建“一带一路”倡议，目前，已形成覆盖德国、法国等 30 多个国家和地区的市场体系。2025 年，公司海外收入 1.89 亿元，同比增长 18.77%，占总营收 10.93%。公司依托德国子公司 SMART 及国内主机厂渠道，参与马来西亚、几内亚、哈萨克斯坦、墨西哥等国家项目，国际品牌影响力逐步提升！谢谢！

问题 6：董事长您好，公司的电源系统是否可以用在算力中心基建中，是否有订单？

答：您好，感谢您对公司的关注！在 AIDC 领域，随着人工智能大模型训练与推理需求持续增长，HVDC、SST、储能、液冷等先进技术方案，已成为保障高效算力基础设施安全、稳定、高效、绿色运行的关键支撑。公司依托在电力电子及温控领域的深厚技术积累，开发的储能液冷/风冷热管理系统及新能源商用车热管理系统已实现小批量应用，采用 HVDC 技术的轨道交通一体化电源系统获得铁道学会铁路科技一等奖，在多个路局集团及地铁公司批量使用，验证了公

公司在电力转换、液冷、热管理等关键技术上的工程化能力。公司将持续关注 HVDC、SST、液冷等先进技术的演进趋势与市场机遇，积极评估相关产品技术向智算中心延伸应用的可行性，截止目前尚无订单落地。谢谢！

问题 7：请问鼎汉新业务（储能、热管理、AIDC）与新业态，目前进展如何？是否有项目落地？

答：您好，感谢您对公司的关注！截止目前，公司在新能源、人工智能、智能制造等新兴领域的布局已取得阶段性进展。在储能及热管理领域，公司基于轨道交通车辆空调技术积累，已完成工程机械热管理、储能热管理风冷及液冷多功率段机组样机开发，并实现向多家知名企业供货；在人工智能领域，公司与中科院深圳先进院共建的“鼎汉-先进院创新联合体”聚焦 AI 算法在能源管控、设备运维及具身智能机器人研发的应用，目前处于筹备初期；智能制造方面，公司开发的自动分拨墙、自动化立体库、数字化工厂管理系统已获得市场订单，智能机器人产品也在打磨、抛光等场景取得小批量订单；此外，公司 2026 一季度，通过新设控股子公司鼎汉智飞，以 AI 为核心开拓新能源、低空经济赛道，赋能业务升级、培育新增长点；参股明德机器人卡位具身智能领域，完善 AI+ 高端制造布局。后续具体项目落地情况及进展请您以公司在巨潮资讯网等证监会规定信息披露媒体发布的公告为准。谢谢！

问题 8：公司未来的业绩增长点是什么？

答：公司未来业绩增长点主要体现在以下几个方面：

1. 新能源与智能制造领域：公司已布局新能源商用车热管理、储能热管理、工业机器人等新兴业务，截至 2025 年末公司新业务订单累计达 8,058 万元。随着“十五五”规划对新质生产力的政策支持，相关业务有望加速放量。

2. 轨道交通后市场服务：公司强化“智能检测+专业维保”服务模式，2025 年后市场收入超 4 亿元，未来将深化长期服务合约模式，提升客户黏性。

3. 国际化拓展：依托“一带一路”倡议，公司重点开拓德国、东南亚等海外

市场，构建本地化服务能力，2025 年海外订单稳步增长。

4. 技术研发转化：持续投入 HVDC 电源、无人机巡检等核心技术迭代，部分研发项目预计 2026 年完成并形成专利或订单。

公司将通过上述措施努力实现业绩回升，具体进展请关注后续公告。谢谢！

问题 9：公司二季度能扭亏转赢吗？贵公司，HVDC800V 产品能在未来给公司创造收益么？

答：您好，感谢您对公司的关注。公司推出的采用 HVDC 技术的轨道交通一体化电源系统，在提升运行可靠性、节约安装空间、降低能耗等方面优势突出，截止 2025 年末已在全国超过 440 个站点交付应用，未来有望进一步提升公司行业竞争力以及经营业绩。2026 年二季度业绩请您关注公司后续披露的相关定期报告内容，谢谢！

问题 10：2026 年扭亏为盈的关键路径与节点？

答：您好，感谢您对公司的关注！2025 年公司出现小幅亏损，目前已积极采取多项措施努力提升经营业绩：

1.精益管理与成本优化：公司推动督促支持子公司进行“成本、费用、人员、应收、存货”等维度的深度优化，“一企一策”，强化成本管控标准化和产供销协同，积极降低冗余成本。

2.产品结构优化与毛利率提升：增加高毛利自主研发产品及服务业务比重，严格管控采购与生产成本，推动智慧化运维及后市场服务拓展，以应对竞争加剧和毛利率下滑风险。

3.强化两金压降：成立回款工作小组，将应收账款纳入考核体系，加强全周期追踪与催收力度，制定针对性回款策略；加强存货考核，对存货规模和结构提出明确目标、制定有效措施。通过两金压降改善现金流和运营效率。

4.积极布局高附加值赛道和产品：公司持续优化“1+N”高端制造产业布局，积极拓展新能源、人工智能、智能制造等新赛道业务，陆续推出工业机器人、储

能/热管理系统、智能仓储、低空巡检等产品，2025年已实现收入超过1,060万元。

公司将持续推进上述措施，不断改善经营状况。谢谢！

问题 11：公司机器人业务方面开展如何？

答：您好，感谢您对公司的关注！公司工业机器人以自动化控制技术为基础，在制造场景下，赋能 AI 算法和图像视觉及传感器技术，提升工业制造的生产效率和降低成本，应用场景包括打磨、抛光、上下料、分拣作业等，目前已实现小批量应用；2026年3月，公司通过参股广州明德智能机器人有限公司，推进具身智能技术研发与场景落地，助力推动公司卡位具身智能领域，提升前瞻技术研究水平及核心竞争力。谢谢！

问题 12：请教保荐机构，公司去年完成定增且募集资金主要用于补充流动资金，请问从保荐视角来看，本次定增对公司经营发展起到哪些支撑作用？

答：您好！本次定增募集资金用于补充流动资金，截止2025年末已合规使用完毕，有效优化公司现金流与资本结构，降低财务费用、增强经营抗风险能力。保荐机构将持续履行持续督导职责，后续若有相关资本运作事项，敬请以公司指定信息披露媒体公告为准。谢谢！

问题 13：公司下一步是否有收购计划，譬如半导体公司或者大数据模型公司等？

答：您好，感谢您对公司的关注！公司持续关注和挖掘符合国家战略发展方向、有助于公司培育和发展新质生产力、掌握关键核心技术、具备良好成长性、与公司具有良好协同效应的优质资产，努力构建降低行业变动风险、支撑公司跨越式发展的第二增长极。目前公司暂未有明确的收购计划或具体意向，后续如涉及相关事项，公司将根据监管要求及时履行信息披露义务。谢谢！

问题 14：请问下 1-4 月新增订单情况？及对半年度业绩的预计？

答：您好，感谢您对公司的关注！公司 2026 年一季度报告披露当期新增订单 5 亿元，同比增长超 10%。公司将持续推进各项措施，积极改善经营状况，2026 年上半年业绩经营情况敬请关注公司《2026 年半年度报告》。谢谢！

问题 15：今年上市公司或其子公司的资产和业务是否有出售、合并、与他人合资或合作，上市公司是否有购买或置换资产进行重组？谢谢

答：您好，感谢您对公司的关注！2026 年一季度公司新设控股子公司鼎汉智飞，以 AI 为核心开拓新能源、低空经济等赛道，赋能业务升级、培育新增长点；参股明德机器人卡位具身智能领域，完善 AI+ 高端制造布局。后续若涉及其他资本运作项目，请您以公司在证监会规定信息披露媒体发布的公告为准。谢谢！

问题 16：国家发文加大了清债力度，为企业清债，提供了强有力支持，管理层如何乘此东风，采取什么样的有效措施进行清债。

答：您好，感谢您的关注！公司主要客户是中国中车各车辆主机厂、各铁路路局、各城市轨道交通运营公司等，历史上较少发生坏账损失，但大规模的应收账款会对公司的生产经营和业绩实现带来不利影响，公司已密切关注应收账款管理工作并采取积极措施：第一，明确责任，加强回款考核。公司将应收账款回款纳入市场人员业绩考核范围，成立专门机构负责回款管理，重点加强大额超长期应收账款催收力度，制定逐笔回款策略并积极跟踪落实，持续改善公司现金流情况，提高应收账款周转率；第二，公司已建立集团层级的回款专项管理体系，以周为时间单位，强化落实回款工作；加强对应收账款的源头管控，在销售合同签订环节即对付款条件进行严格管控，加强销售客户的信用额度及信用期限管理，进行客户结构优化，力争在销售源头持续提高应收账款质量，保证应收账款后期顺利回款；第三，审慎决策新业务，强调流动性。公司审慎决策开发新业务，重视合作伙伴和客户信用状况，将新业务的运营指标纳入决策范围，防范新业务给公司造成的流动性风险。谢谢！

问题 17：公司 2025 年的研发投入情况如何？重点研发方向有哪些？

答：您好，感谢您的关注！2025 年公司研发投入为 1.24 亿元，同比增长 6.94%，占营业收入比例为 7.21%。累计拥有专利 155 项（其中发明专利 66 项）、软件著作权 322 项。研发主要聚焦于轨道交通核心技术攻关，并积极拓展新能源、人工智能、智能制造等新兴领域。重点研发项目包括新一代高铁高频辅助变流器、工商业储能智能维护管理系统、无人机全自动智能飞控系统集成多源传感器与 AI 智能识别、铁路货车全息智能检测系统、氢能源动车组辅助电源系统、铁路光伏逆变器产品等，旨在推动产品向高端化、智能化、绿色化升级，培育新质生产力。谢谢！

问题 18：公司如何看待国家铁路建设规划带来的市场机遇？

答：您好，感谢您的关注！根据国铁集团规划，“十五五”期间，全国铁路营业里程将新增 1.5 万公里，其中高铁运营里程新增 1 万公里，到 2030 年全国铁路营业里程将达 18 万公里左右。此外，国铁集团 2025 年印发了《铁路设备更新改造行动方案》，部署开展五大行动，推动老旧车辆装备更新及绿色化替代，为轨道交通装备企业带来存量更新市场的巨大机遇。公司将持续深耕轨道交通主业，积极参与设备更新与运维服务项目，巩固行业领先地位。谢谢！

问题 19：您好，对于公司 2026 年的业绩，是否有良好的、实实在在的预期？

答：您好，感谢您对公司的关注！公司正采取各种积极措施提升经营业绩。在积极推进精益管理与成本优化、产品结构优化与毛利率提升、强化两金压降等工作的同时，积极拓展新能源与智能制造领域、轨道交通后市场服务、国际化发展、技术研发及成果转化等高附加值赛道和产品。具体经营数据请以公司后续定期报告为准。谢谢！

问题 20：公司年销售收入一直在 15 亿左右徘徊，多年没有增长，每年讲的

提质增效迟迟不见效果，请问公司下一步有什么革新的方案么

答：您好，感谢您对公司的关注！2026年，公司将以“固本拓新，智创未来”为总纲，将“AI+”与智能化转型提升至集团核心战略层面，系统构建并全力推进组织提效、市场突破、技术引领、资本运作、风控护航五大战略支撑体系。

在组织提效方面，公司推动总部职能向战略管控、财务管控和风险监督聚焦，借助数字化中台提升管理效率，全面落实绩效定薪与优绩优酬机制，建立“三费”全程数字化监控与预警体系，计划引入AI成本分析工具对生产、采购、运维等环节进行深度数据挖掘，并针对亏损业务单元实施靶向治理，同时深化S&OP机制，搭建集成供应链数据平台，构建供应商分级管理体系。

在市场突破方面，公司持续巩固轨道交通核心市场，在既有产品中融入智能诊断和预测性维护功能，加快高技术壁垒新品推广，依托系统集成与总包资质推进从设备供应商向系统解决方案商转型，打造“智能检测+专业维保”服务产品包；国际化业务借力国资股东及国内主机厂海外网络，从“坐船出海”向“联合出海”转变，重点布局“一带一路”沿线及欧洲车辆更新改造市场。

在技术引领方面，公司坚持“固本与拓新”双轮驱动，确保对新一代高铁平台等国家级战略项目的资源投入与精准交付，同时深化人工智能、大数据等前沿技术在研发设计、柔性生产、智能排产及现代运维中的应用，基于电力电子、热管理、智能检测等技术积累探索“AI+高端制造”在复杂工业环境中的应用，积极布局低空、零碳园区、智慧交通等新兴场景。

在资本运作方面，公司持续推进产融结合与资源优化配置，动态优化债务结构，合理运用金融工具降低财务成本，面向符合国家战略发展方向、有利于新质生产力培育及优势资源复用的新兴领域，审慎推进投资孵化与产业生态建设。谢谢！

问题 21：国资入主对公司有什么赋能，谢谢！

答：您好，感谢您的关注！党的十八大以来，党中央高度重视发展混合所有制经济，混合所有制经济已成为放大国有资本功能、引导社会资本投向、有效整

合行业资源的重要途径。2021年8月18日，公司积极响应国家政策导向，顺利完成混合所有制改革，正式成为国有控股上市公司。国有资本依托自身优势，通过业务资源导入、信贷支持、项目协同、管理与人才输入等多种方式，在资金、业务、资源、治理等多维度为公司赋能。公司依托现有产品体系与多年技术积累，紧抓行业发展机遇，实现产业联动、优势互补、合作共赢。2025年12月，公司完成向控股股东工控资本发行股份事项，国有资本实力进一步增强，股权结构持续优化，为公司高质量发展提供更有力支撑。未来，公司将充分发挥国有控股上市公司的体制优势、资源优势与治理优势，持续提升核心竞争力，奋力推动公司做强做优做大。谢谢！

问题 22：请问公司未来的发展战略是什么？

答：您好，感谢您的关注！公司围绕“交通强国”“双碳”目标，以“创新引领、技术驱动”为核心，推进“轨道交通基本盘+新兴业务加速器”的“1+N”同心多元化发展战略。公司在传统优势领域巩固领先地位，同时聚焦新能源、人工智能、智能制造等关联产业，通过构建系统性技术壁垒，提供全生命周期的高效、低碳、智慧解决方案，目标是成为电气装备与数字化服务提供商。公司以“绿色化”与“智能化”为两个主要方向，将研发资源投入节能降碳与智慧运维领域，绿色化方面，公司提升产品可靠性、安全性与效能，推出 PV2Rail 轨道交通光伏电源等产品，推动可再生能源在轨道交通电网中的应用；智能化方面，公司面向后市场，推动大数据、人工智能技术与运维场景融合，落地多项智慧化检测与运维产品，实现对设备运行状态的实时监测与故障风险预测。公司将积极对内加强内控与精细化管理，对外推动协同创新，以促进新技术、新产品的产业化。谢谢！

问题 23：请问刘董，鼎汉公司旗下的一家废旧电池处理公司，目前运作的如何？是否产生了盈利？

答：您好，感谢您对公司的关注！截至目前，公司参股公司江西环锂已在江西上饶、宜春建成并投产退役锂电池拆解梯次利用与材料再生基地，形成年处理

3.2 万吨退役锂动力电池及 1.2 万吨三元正极粉的综合回收能力，并配套建成 2 万吨磷酸铁锂正极粉综合利用生产线，上饶基地年产 2GWh 储能 PACK 产线已顺利投产，规划年处理 15 万吨退役锂电池及 10 万辆报废汽车的重庆基地项目也在顺利推进，谢谢！

问题 24：与同行业可比公司相比，公司的核心竞争力是什么？

答：您好，感谢您的关注！

国资赋能方面。公司积极响应政策导向，于 2021 年完成混合所有制改革，成为国有控股上市公司，借助国有资本在资金、资源、管理等方面赋能，实现协同发展。2025 年定增后，公司资本实力与股权结构进一步优化，未来将发挥体制与资源优势，持续提升竞争力，推动高质量发展。

科学治理方面。公司以规范高效治理为基础，构建国有资本控制、市场机制灵活与上市公司规范运作协同的治理格局。通过完善治理架构、强化审计与风控，提升合规与运营能力；同时融入 ESG 理念，优化信息披露与投资者沟通，增强可持续发展与资本市场形象。

研发创新方面。公司坚持创新驱动，依托持续高研发投入，通过技术深耕与应用创新，在信号电源、车载辅助电源、轨道交通空调及智慧化解决方案等领域实现多项技术突破，具备轻量化、节能化与智能化优势。同时深化产学研合作并参与行业标准制定，推动可持续发展。公司已初步实现从行业设备供应商到生态赋能者的战略跃迁，服务国内外轨道交通及国家战略建设，为“交通强国”贡献鼎汉力量。

客户需求响应方面。公司顺应轨道交通智能化、绿色化发展趋势，坚持以客户为中心，构建涵盖需求识别、研发、生产交付及服务保障的全链条协同能力。通过完善销售服务网络、研发平台与供应链体系，实现快速响应与柔性交付，并依托 7×24 小时运维服务，为客户提供创新、可靠、经济的综合解决方案，助力行业高质量发展。

战略高效执行方面。公司已完成轨道交通领域“地面到车辆、增量到存量、

走向国际化”的战略转型，形成成熟商业模式与核心能力，提出“1+N”战略，以轨道交通为主业巩固优势，以新能源、人工智能、智能制造为增长点。通过跨领域协同与资源整合，推动主业与新业务融合发展，持续提升竞争力。谢谢！

问题 25：请问公司有无加码算力、人工智能 AI、机器人等高科技产业的计划？

答：您好，感谢您对公司的关注。公司在机器人和 AI 领域已有积极布局，并持续推进相关技术的研发与商业应用。具体包括：

AI 与机器人技术应用：公司已推出多款基于 AI 技术的智能化系统，如车底智能检测机器人（融合机器视觉与激光扫描技术）、工业机器人（应用于打磨、抛光、上下料等场景），以及货车装载状态智能检测系统、城轨车辆智能运维系统等，2025 年智慧化解决方案实现营业收入 2.01 亿元，工业机器人产品正处于市场拓展初期。此外，公司于 2026 年一季度通过新设控股子公司鼎汉智飞，以 AI 为核心开拓新能源、低空经济赛道，赋能业务升级、培育新增长点；参股明德机器人卡位具身智能领域，完善 AI+高端制造布局。

算力与 AI 基础设施：公司依托电力转换、温度控制等技术优势，积极探索 AI 基础设施相关领域，如数据中心供电与散热技术（SST、HVDC、液冷等），并关注算力需求增长带来的能源基础设施升级机遇。

后续具体项目落地情况及进展请您以公司在巨潮资讯网等证监会规定信息披露媒体发布的公告为准。谢谢！