大秦铁路投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	座谈会	
地点	公司会议室	
时间	公司接待人员 姓名及职务	参与单位名称 及人员姓名
2026 年 11 月 4 日	张竑毅　总经理 张利荣　董事会秘书 计划财务部部长 孔韶鹏	申万宏源　严天鹏 申万宏源　施佳瑜 招商基金　曹晋文 中泰资管　蓝正企 湖北铁投　胡耀亮 湖北铁投　龙滢 永诚资管　杨松晓 淳厚基金　徐安妮 山西证券　周舟 宝盈基金　宋可嘉 中信证券资管 王凯司
交流主要内容		

一、公司三季度业绩下降原因

公司三季度业绩下滑主要原因：一是第三季度煤炭运量减少。煤矿安全事故引发山西省全域停产管控，短期大幅压缩原煤供给，南方汛期持续降雨、气温偏低，火电负荷不及预期，电厂煤炭库存、港口库存持续走高，叠加需求偏弱，第三季度煤炭运量下行。二是运输结构调整的影响。基于长期发展的战略考量，公司继续拓展非煤大宗市场，尤其是三季度在煤炭运输需求走弱的情况下，非煤货物运输业务主要是集装箱增量较多，集装箱、焦炭等非煤业务利润率与煤炭业务相比较低。

二、四季度大秦线煤炭运输形势分析

大秦线秋季集中修于 10 月 7 日启动，原计划约 20 天，实际历时 18 天提前完成，检修结束后运能有序恢复，为四季度电煤保供提供了运输保障。

政策端，10 月中旬，国家发改委、国家能源局在山西召开煤炭复产增产保供推进会，要求一矿一策推动停产煤矿复产达产，并提高电煤中长期合同兑现率。叠加冬储补库存预期，为四季度运输需求提供了支撑。

四季度大秦线运输有望环比三季度有所修复，但仍受复产节奏、需求强度、库存高企、进口增加等因素影响。

三、公司的利润分配政策

上市以来，公司始终坚持连续、稳定、高比例现金分红，累计派发现金红利约 1172 亿元。同时提高分红频次，优化分红节奏，连续实施中期分红，于 10 月 19 日顺利派发 2026 年中期红利。近年来，公司面对宏观与行业波动，依然坚持高比例分红回馈投资者（如：2025 年度现金分红加回购总额占归母净利润比例近 80%），切实保障投资者收益。未来，公司将继续平衡高质量发展与股东回报的关系，保持分红政策的连续性、稳定性和可预见性。

四、公司加强市值管理举措

2026 年，公司接续开展股份回购，切实加强市值管理。截至 10 月 31 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 82,620,500 股，占公司总股本 19,862,892,778 股的比例为 0.4160%，回购成交的最高价为人民币 4.96 元/股，最低价为人民币 4.70 元/股，支付的资金总额为人民币 399,950,300.95 元（不含交易费用）。后续公司将在股份回购期限内，结合市场情况、资金安排和监管要求，择机推进并按规则持续披露进展。

五、公司在降本层面的举措

在全面提升经营管理和效益方面的主要举措包括：加强算账开车、算账装车，动态实施客运“一日一图”，试行“订单式”定制化开车模式。加强经济活动分析，密切关注投入产出各项经济指标完成情况，提升经营质效；优化用工结构，精细化管控人工成本。推行物流总包“量价捆绑”和“周期考核”，推动物流辅助服务量收齐增。深化修程修制改革，强化业务外包管理。优化移动设备运用，降低单位能耗。加强物资采购管理，发挥集中采购优势，降低物资采购成本。动态调整货运价格策略，推广实施阶梯运价和市场化竞价，稳步提升收入质量。