

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國中鐵股份有限公司
CHINA RAILWAY GROUP LIMITED
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：390)

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出。

茲載列中國中鐵股份有限公司於2025年3月28日在上海證券交易所網站刊登的「中國中鐵股份有限公司關於估值提升計劃的公告」，僅供參閱。

承董事會命
中國中鐵股份有限公司
陳文健
董事長

2025年3月28日

於本公告日期，本公司的執行董事為陳文健先生(董事長)及王士奇先生；本公司的非執行董事為文利民先生；本公司的獨立非執行董事為修龍先生、孫力實女士及屠海鳴先生。

A 股代码：601390
H 股代码：00390

A 股简称：中国中铁
H 股简称：中国中铁

公告编号：临 2025-020

中国中铁股份有限公司 关于估值提升计划的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

- 中国中铁股份有限公司（以下简称“中国中铁”或“公司”）股票连续 12 个月每个交易日收盘价均低于最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产，根据《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》的相关规定，制定《估值提升计划》。本《估值提升计划》经公司第六届董事会第九次会议审议通过。
- 本《估值提升计划》结合公司发展规划，拟围绕提升经营质量、运用资本工具、增进市场联动等方面，推动公司投资价值合理反映公司质量，促进公司高质量发展。
- 本《估值提升计划》是基于目前公司的实际情况而做出的计划方案，不代表公司对业绩、股价、重大事件等任何指标或事项的承诺。公司业绩及二级市场表现受到宏观形势、行业政策、市场情况等诸多因素影响，相关目标的实现情况存在不确定性。

一、估值提升计划的触发情形及审议程序

（一）触发情形

根据《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》规定，股票连续 12 个月每个交易日收盘价均低于其最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产的上市公司（以下简称“长期破净公司”），应当制定上市公司估值提升计划，并经董事会审议后披露。

自 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，公司 A 股股票处于低位波动，连续 12 个月每个交易日收盘价均低于最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产（简称“每股净资产”），即 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 月 28 日（公司 2023 年年报于 2024 年 3 月 29 日披露）A 股每日收盘价均低于 2022 年经审计每股净资产 10.33 元/股，2024 年 3 月 29 日至 2024 年 12 月 31 日每日收盘价均低于 2023 年经审计每股净资产 11.43 元/股，属于应当制定估值提升计划的情形。

公司每股净资产变化情况：

	2022 年度	2023 年度	2024 年			
			一季度末	二季度末	三季度末	年度
每股净资产 （元/股）	10.33	11.43	11.71	11.75	11.99	12.3
是否经审计	是	是	否	否	否	是

公司前 12 个月 A 股股价波动情况：

	2024/01/01 至 2024/03/28	2024/03/29 至 2024/12/31/	备注
股价（收盘价） 波动区间	5.38-6.67 元/股	5.02-7.10 元/股	公司 2023 年年报于 2024 年 3 月 29 日披露，故 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 月
对标的每股	10.33 元/股	11.43 元/股	

净资产			28日每日收盘价与2022年经审计每股净资产比较，2024年3月29日至2024年12月31日每日收盘价与2023年经审计每股净资产比较。
前12个月股价是否低于每股净资产	是	是	

（二）审议程序

2025年3月28日，中国中铁召开第六届董事会第九次会议，会议以6票同意、0票反对、0票弃权，审议通过了《中国中铁股份有限公司估值提升计划的议案》。该议案无需提交股东大会审议。

二、估值提升计划的具体内容

（一）提升经营质量，实现质效提升

1. 做好产业引领，突出投资价值。公司将围绕国有经济布局优化和结构调整主动作为，增强核心功能、提升核心竞争力，切实发挥在建设现代化产业体系、构建新发展格局中的科技创新、产业控制、安全支撑作用，持续强化优势产业引领地位，强化大跨度桥梁、深海隧道、铁路电气化以及高端装备等方面关键核心技术攻关，以创新驱动传统产业转型升级，稳步发展壮大战略新兴产业，加大扩围“第二曲线”市场和海外市场。

2. 深化改革攻坚，增强企业活力。公司将把改革深化提升作为增强企业活力、推进企业高质量发展的关键，确保高质量完成既定改革目标，持续提升企业服务国家战略能力，重点推动中国特色现代企业制度更好转化为治理效能，健全市场化经营机制，纵深推进三项制度改革、任期制契约化管理，大力提升瘦身健体效能。

3. 抓好关键指标，提升业绩成效。公司将锚定“效益提升、价值创造”主线，聚焦“增现金、降负债、控风险”目标任务，坚持稳中提质，降带息负债、降“两金”、降资产负债率，将主要经济指标体现在质的有效提

升上，特别是以财商法采“四融合”为抓手，扎实推进大商务管理再提升暨降负债三年行动取得实效，全方位提升企业管理效率和效益；加大降本节支增效，强化投资业务全生命周期管理，优化增量盘活存量，坚决有力防控重点领域风险。

（二）运用资本工具，夯实价值经营

4. 充分发挥并购重组作用。公司将持续优化并购管理工作机制，聚焦传统产业转型升级、发展“第二曲线”业务和培育壮大战略性新兴产业，通过高质量境内外产业并购和内部重组整合等方式，优化资产结构和业务布局，加快培育新的增长动能。

5. 积极实施现金分红。公司将始终秉持积极回报股东的宗旨，定期研究发布三年股东回报规划方案，在满足分红条件的前提下，结合企业经营状况和财务情况，适时增加分红频次、提高分红比例，优化分红节奏，增强投资者获得感。

6. 适时开展股份回购和争取股东增持。公司将结合股权结构和业务经营需要，开展使用自有资金或利用专项贷款等政策实施股份回购事项的研究。在股价处于长期破净期间，尤其是市场下行压力较大时，公司将根据市场环境变化以及股价走势及时开展股东沟通，稳定长期持股信心，争取更多长期资本、耐心资本增持。

7. 灵活运用资本市场各类融资工具。公司将以满足公司主业发展资金需求为前提，有效控制债务规模、优化债务结构，结合市场环境适时开展发行公司债券、中期票据等债务融资活动；积极盘活应收账款、运营资产等存量资产，推动类REITs、资产证券化等项目落地。

（三）增进市场联动，保障价值实现

8. 持续深化信息披露工作，提升公司透明度。公司将继续严格遵守沪港两地上市公司信息披露监管要求，及时完善信息披露管理制度体系，积极以投资者需求为导向，规范法定信息披露内容，加大自愿性信息披露，丰富定期报告的内容和表现形式。同时公司将积极践行 ESG 理念，不断健全中国中铁 ESG 管理体系，提升 ESG 报告编制与披露内容质量，力争在国内外资本市场主流 ESG 评级机构的评价等级处于国内行业前列。

9. 持续优化投资者关系管理，传递公司投资价值。公司将继续坚持“大投关”“立体投关”理念，不断健全完善投资者关系管理机制，丰富投资者沟通渠道，做好投资者热线、IR 邮件、上证 e 互动等渠道日常交流，积极举办定期报告业绩说明会，参加券商峰会与投资者开展交流，适时组织路演和反向路演，增强公司管理层与投资者的互动交流，提升公司战略和长期投资价值的市场认同。增强市场投资者投资偏好分析和公司股东持股变化分析，开展针对性的交流活动。

10. 持续深化市值管理机制，助力公司价值提升。公司将把市值管理作为提升投资价值和股东回报能力的长期战略管理行为，将市值管理有关工作纳入公司中长期发展规划；研究制定市值管理制度，完善市值管理机制；持续关注市场对公司价值的反映，做好与大盘指数和建筑央企上市公司的对比分析，有针对性的制定并开展市值管理活动。根据国资监管和证券监管要求，进一步优化市值管理考核体系，与公司所属控股上市公司逐步形成多级联动的科学市场价值考核机制。

三、董事会对估值提升计划的说明

公司董事会认为，本《估值提升计划》符合法律法规和《公司章程》的有关规定，符合公司的实际情况及未来发展规划，具备合理性和可行性，

有助于进一步提高公司质量，增强投资者回报，提升公司投资价值，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形。

四、评估安排

公司将每年对《估值提升计划》的实施效果进行评估，在综合宏观形势、行业政策、市场情况及同行业上市公司情况等进行评估后确实需要完善的，公司将对《估值提升计划》进行完善并经董事会审议后披露。

五、风险提示

本《估值提升计划》是基于目前公司的实际情况而做出的计划方案，不代表公司对业绩、股价、重大事件等任何指标或事项的承诺。公司业绩及二级市场表现受到宏观形势、行业政策、市场情况等诸多因素影响，相关目标的实现情况存在不确定性。敬请投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

中国中铁股份有限公司董事会

2025年3月29日