中国中车601766

分析时间2024年6月16日

### 投资主题

商业逻辑：机械设备龙头企业

管理团队： 中央国有企业，CEO马云双

成长性：/

利润率：/

资本收益：/

并购：

估值：/

催化剂：/

### 业务概览

公司介绍：全球规模领先、品种齐全、技术一流的轨道交通装备供应商

产品与服务：铁路装备（42%）、新产业（34%）、城轨与城市基础设施（21%）

客户与终端市场： 城市地铁

竞争情况：公司规模行业第一，主要竞争对手包括：时代电气、中国通号

地理区位：国内（88%），国外（12%）

### 管理团队

总经理——马云双：年薪94.7万，2024年上任。

财务总监——李铮：年薪94.7万，2019年上任。

### 风险与考虑因素

**战略风险：**国家规范基础设施领域投资行为，化解地方政府债务风险。

**市场风险：**国资、民资、外资企业纷纷进军轨道交通领域，跨界竞争成为常态，行业竞争更加激烈；公司在风电整机方面面临激烈的市场竞争。

**产品质量风险：**如出现重大安全和质量问题可能对公司产生不利影响，甚至在一定时间内对行业的发展造成冲击。

**汇率风险、境外经营风险。**