

中国中车股份有限公司

2025 年第三季度业绩说明会纪要

中国中车股份有限公司于2025年10月27日发布了“关于召开2025年第三季度业绩说明会的公告”，公司于2025年11月5日（星期三）下午16:00-17:00在上海证券交易所上证路演中心（网址：<https://roadshow.sseinfo.com/>）以网络文字互动方式召开了公司2025年第三季度业绩说明会。

现将召开情况汇总如下：

一、业绩说明会召开情况

2025 年 11 月 5 日，独立非执行董事王西峰先生，副总裁王锋先生，董事会秘书王健先生及其他相关工作人员出席了本次业绩说明会。在互动交流环节，公司出席领导针对 2025 年三季度的经营成果及财务状况等情况与投资者进行互动交流，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行回答。

二、投资者提出的主要问题及公司回复情况

1. 请问今年以来全国铁路建设投资完成情况怎么样？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2025 年前三季度，全国铁路固定资产投资达 5937 亿元，同比增长 5.8%。其中，9 月单月完成投资 896 亿元，同比增长 7%，创年内新高。谢谢！

2. 前三季度公司营收和净利润分别同比增长 20.49%和 37.53%，铁路装备和新产业是主要驱动力。请问副总裁，未来几年这两大业务的增长可持续性如何？公司在手订单、特别是动车组和清洁能源装备领域，能否继续支撑业绩高增？第三季度单季净利润同比下滑 10.7%，扣非净利润也有所下降。请问管理层如何看待四季度及明年业绩增长压力？有无具体措施保障全年利润目标达成？公司在新产业（如清洁能源、智能交通等）布局广泛。能否分享下新产业板块的技术创新、市场拓展以及对整体盈利贡献的长期规划？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司今年前三季度实现营业收入 1,838.65 亿元、归母净利润 99.64 亿元，较上年同期分别增长 20.49%和 37.53%，

整体保持较好增长态势。展望全年，公司将做好在手订单的有序交付，持续抓好市场拓展和提质增效，全年来看预计能够实现稳中有升的经营目标。未来，公司将着力构建“双赛道、双集群”产业发展格局，持续推进战新产业高质量发展。谢谢！

3. 请问公司对“十五五”期间铁路建设投资有何预测？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。国家铁路中长期规划制定了到2035年的建设目标，包含了“十五五”时期。“十四五”时期后三年的铁路建设、客运、货运持续增长，预计“十五五”期间铁路运输和建设将继续保持良好的发展态势。谢谢！

4. 请问公司对2025全年经营业绩如何展望？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司今年前三季度实现营业收入1,838.65亿元、归母净利润99.64亿元，较上年同期分别增长20.49%和37.53%，整体保持较好增长态势。展望全年，公司将做好在手订单的有序交付，持续抓好市场拓展和提质增效，全年来看预计能够实现稳中有升的经营目标。谢谢！

5. 公司今年新签订单增长较快，主要是来自哪些业务？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2025年1-9月，公司新签订单约2,472亿元人民币，铁路装备、城轨、新产业板块新签订单同比均有所增长。谢谢！

6. 请问公司2025年前三季度营业收入增长的原因是什么？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司今年前三季度营业收入较上年同期增加20.49%，主要是铁路装备业务和新产业收入增加所致。谢谢！

7. 近两年动车组新造招标持续增长，是什么原因？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2023年以来，高铁便捷高效和安全正点的优势积极发挥，铁路客运量保持持续增长。今年前三季度，全国铁路

发送旅客 35.4 亿人次，同比增长 6%，对铁路装备需求形成有力支撑。谢谢！

8. 前三季度公司应收账款同比大幅增加、经营性现金流由正转负（净流出 115.28 亿元），且应收账款/归母净利润比例超过 1000%。作为独董，您是否认为公司信用政策和现金流管理存在风险？审计与风控委员会有何建议？公司市值管理及分红政策一直受投资者关注。2025 年中期分红计划如何？未来在提升股东回报、优化资本结构方面，董事会是否有具体措施？随着公司国际化业务推进，海外经营风险和合规管理压力增大。公司在 ESG、信息披露和治理透明度方面，未来有何提升计划？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2025 年三季度末，应收账款随收入增长而相应增长，公司实施稳健的信用政策，应收账款整体风险可控。三季度经营性现金流主要是受产品交付周期性影响，公司全年将力争实现经营活动现金的净流入。

近三年来，公司现金分红比例保持在 50%左右，2025 年首次实施了中期分红。未来公司将充分考虑盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，保持股息政策的连续性和稳定性，实施稳定向好的分红政策。

公司一直以来高度重视 ESG、信息披露、公司治理等工作。工作成效得到了监管部门和相关机构的较好评价、持续提升。未来公司将进一步完善科学规范的公司治理体系、不断提升信息披露水平，持续推动公司高质量发展。谢谢！

9. 明年铁路设备招标情况预计怎么样？会增长吗？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。铁路招标受客运量、货运量及国铁集团采购节奏影响，目前来看铁路运输行业保持高景气度，基本面无重大变化，明年的铁路招标情况预计将保持平稳。具体仍需持续关注铁路客运货运的实际需求情况。谢谢！

10. 公司前三季度动车组交付情况？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。前三季度公司新造动车组的生产和交付有序进行，较去年同期有一定幅度增长。谢谢！

11. 公司三季度单机净利润同比下降的主要原因？是产品利润下降还是费用增加？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司第三季度净利润同比小幅下降，一方面是交付的产品结构有一定变化，另一方面是费用同比有小幅增加。谢谢！

12. 请公司介绍一下 2025 年前三季度铁路装备业务中分产品的收入情况？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司今年前三季度铁路装备业务的营业收入比上年同期增加 22.23%，主要是动车组收入增加所致。其中机车业务收入 166.99 亿元、客车业务收入 60.00 亿元、动车组业务收入 526.16 亿元、货车业务收入 124.01 亿元。谢谢！

13. 公司最近海外新签订单增长比较快，主要是哪些地区和项目？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。中国中车产品和服务已出口到全球 110 多个国家和地区，近年来比较活跃的市场区域包括“一带一路”沿线地区，同时积极拓展欧美和其他市场。从产品结构来看目前以轨道交通装备整机及零部件为主，包含干线机车、货车、客车、动车组等品类和各种城轨产品。谢谢！

14. 中车今年风电储能销售额大增，营收已经到达 660 亿，储能在国内市场份额连续几年第一，目前国外储能毛利率极高，中车有没有计划通过国外的办事处，来让中车储能遍布世界？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。2025 年前三季度，包括风电储能在内的新产业板块合计实现收入 661 亿。公司在做好国内业务的同时，将积极开拓海外市场。谢谢！

15. 公司信用减值损失较上年增加的原因是什么？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。信用减值损失趋势受到多种因素的综合影响，随着公司业务的不断发展和市场环境的变化，减值损失也会相应波动。2025 年前三季度信用减值损失较上年同期增加主要是本期计提的应收账款

减值增加所致。公司会根据客户信用状况和项目的具体情况按照准则要求计提合理的减值准备。谢谢！

16. 公司城轨业务板块 2025 全年预期情况如何？

答：尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。公司城轨业务前三季度实现营业收入 272.88 亿元，较去年同期小幅下降。公司在四季度积极做好生产组织和订单执行，力争保持该板块同比平稳。谢谢！

17. 王秘书您好，中车前些年刚发展风电储能的时候，由于业务规模小，统一为新产业，但是现在业务规模已经快追上铁路装备，公司有没有考虑未来在财务报表里面，让信息更加透明，把风电，储能细分出来？要不市场一直以为中车只是铁路装备，而看不到清洁装备，中车在这领域也已经是巨无霸了。

答：尊敬的投资者，感谢您的建议，谢谢！