

证券代码：600495

证券简称：晋西车轴

晋西车轴股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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
参与单位名称及人员姓名	泉鸣资本王立全、维港证券蒋政
时 间	2026 年 04 月 16 日 14:30-16:30
地 点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书 韩秋实 证券事务代表、证券部部长 高虹 证券部副部长 于凡
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1.公司在轨道交通装备产业链中有什么核心竞争优势？介绍下公司未来铁路装备和新兴业务的发展战略？</p> <p>答：公司在轨道交通装备产业链中的核心竞争优势，一是具备全产业链协同优势，拥有从车轴、轮对、摇枕侧架、转向架到整车集成的完整产业链，核心部件自配套能力强，成本和质量可控性高；二是车轴产品具备定制化研发生产能力，能够按照全球不同国家和地区标准开展专业化定制研发与生产，满足国内外客户多元化、高品质、高标准的产品需求；三是集中供货能力突出，能够快速响应客户订单变化，交付周期具有竞争力。</p> <p>公司未来将加快构建“轨道交通装备产业与新兴产业双轮驱动、双主业协同发展”的新格局，其中：轨道交通装备主业</p>

是公司的“基本盘”，公司将持续做强做优，铁路车轴领域持续巩固行业领先地位，铁路车辆领域保持差异化竞争力；防务装备与智慧消防应急装备等新业务作为“新赛道”，是公司培育新质生产力、打造“第二增长曲线”的战略方向，将逐步实现与现有轨道交通装备主业的均衡发展，增强整体抗风险能力和可持续发展能力。

2.公司分红比例很高，但分红金额较小，管理层对提升每股分红绝对水平有何规划？是否有股权激励或员工持股计划？

答：公司结合当年盈利状况、现金流量、资本开支计划等因素综合制定具体分红方案。未来将在持续提升经营业绩、优化经营性现金流的基础上，保持稳定、可持续的利润分配政策，积极提升给全体股东的回报水平。目前暂无股权激励及员工持股计划。

3.公司车轴产品市场需求主要是新造增量还是存量维修更换？毛利率是否有进一步提升空间？

答：国内铁路货车用轴保持新造增量需求和存量维修更换需求并存的格局；城轨地铁用车轴、出口车轴产品等以新造需求为主。公司将持续优化产品结构，积极拓展高速动车组车轴、机车车轴等高端轴类产品市场，提高高附加值产品占比，推动车轴产品毛利率水平提升。

4.公司铁路车辆整车毛利率较上年有明显改善，具体原因是什么？预计 2026 年能否实现增长？

答：2025 年，公司主要通过优化铁路车辆产品生产节奏、开展降本增效等措施，产品单位成本下降，带动毛利率水平提高。公司制定的 2026 年铁路货车销售目标为 1,700 辆，较 2025 年销量增长约 15%。依据目前的市场信息和已落实的订单情况，公司有信心完成年度目标。

5.公司前五大客户合计销售占比 87.76%，集中度较高，

公司有何风险应对措施？

答：客户集中度较高是轨道交通装备行业的普遍特征，国内外龙头企业占据了主要市场份额，公司在发展过程中与这些核心客户形成了长期稳定的战略合作关系。在巩固核心客户关系、提升合作深度的同时，公司也在通过积极拓展新的业务和新的市场领域，培育多元增长极，不断丰富客户资源，增强抗风险能力。

6.公司已取得时速 350 公里高速动车组车轴生产资质，目前供货情况如何？有没有新的订单？

答：公司 2025 年实现时速 350 公里高速动车组首次批量供货，正在按照客户要求有序组织生产和交付。从目前掌握的市场信息看，未来高铁车轴国产化进程和节奏将进一步加快，公司会密切关注市场需求信息，抢抓订单，实现动车组车轴市场的进一步突破。

7.公司防务装备和智慧消防应急装备等新兴业务的市场空间和竞争格局怎样？

答：防务装备和智慧消防应急装备等新业务板块是公司“双轮驱动”战略的核心组成部分，与轨道交通装备主业形成协同发展、互为支撑的产业格局。公司选择防务装备和智慧消防作为新业务方向，主要基于以下考量：防务装备：发挥公司在精密制造、特种车辆等领域的制造能力，积极承接总体单位协作配套任务，深入践行融合发展战略。智慧消防：依托公司在轨道交通、特种装备等领域的技术积累和应用场景，以高效智能灭火防控技术为核心，为特定场景提供防火、灭火成套装备及整体解决方案。

2025 年，公司防务装备领域收入实现快速增长，对公司整体经营规模和经营效益形成了有力支撑；智慧消防应急装备业务尚处于市场培育和资质积累阶段，已累计取得 18 项专利技术、11 项产品资质认证及计算机软件著作权，并成功获得建

筑业企业消防工程专业二级承包资质，为后续业务拓展奠定了坚实基础。

8.公司 2025 年经营性现金流净额同比大增 89%，改善主要是营运资金周转效率提升，还是存在阶段性因素？可持续性如何判断？

答：公司经营性现金流受主要产品交付时间及回款期限的影响，在不同期间会因具体业务执行情况有所波动，并未呈现出特定的规律性。近年来公司经营性现金流保持正向净流入。

9.公司资产负债率仅 16.33%，货币资金较上年末减少 28.52%，投资活动现金流净流出 2.13 亿元，资金主要投向哪里？

答：公司货币资金较上年末减少 19,919 万元，资金流向主要为购买结构性存款较上年末增加 9,519 万元、定期存款增加 11,000 万元。

10.2025 年全国铁路固定资产投资同比增长 6%。“十五五”期间，铁路投资能否保持增长？公司未来主业增长空间如何？

答：预计“十五五”铁路投资仍将保持较高强度，市场空间总体稳定，投资结构优化，正从过去单一的“干线建设”向“干线+城际+市域”多层级网络协同发展转型。根据国家规划，到 2030 年全国铁路营业里程将达到 18 万公里左右，其中高铁 6 万公里左右。总体来看，铁路投资的持续性和结构优化为公司轨道交通装备主业发展提供了良好的外部环境，公司将紧抓机遇，持续提升核心竞争力，努力将市场空间转化为实实在在的经营业绩。

11.公司如何加强与二级市场的沟通，让市场更充分理解公司投资价值？是否有计划增加业绩说明会或反向路演的频率？

答：公司高度重视投资者关系管理，将持续通过投资者电话、上证 e 互动、机构调研、实地走访、业绩说明会等多种方

	式强化与二级市场沟通，后续计划适当增加业绩说明会及各类专项交流活动频次，更充分、透明地向市场传递公司战略与内在价值，增进投资者对公司的理解和认可。
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	本次业绩说明会期间，公司不存在涉及任何应当披露重大信息的情形。
附件清单（如有）	无