

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：2026-004

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	通过全景网“投资者关系互动平台”参与山西辖区上市公司2026年投资者网上集体接待日暨年报业绩说明会活动的投资者
时间	2026年05月22日14:00-17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)
上市公司接待人员姓名	公司董事、总经理刘铁，副总经理、董事会秘书韩秋实，总会计师郝瑛，证券事务代表高虹
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 轨道交通装备市场需求波动下，公司全年订单获取情况如何？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！今年轨道交通装备市场形势向好，公司积极跟踪行业信息争取订单，目前正在有序组织铁路车轴、铁路货车等主要产品的生产交付，有信心完成年度经营目标。感谢您的关注！</p> <p>2. 海外业务拓展进度如何，后续海外市场开发有哪些计划？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司出口产品主要包括铁路车轴、轮对轮轴、摇枕侧架及其他铁路产品，涉及北美、欧洲、南美等多个区域。一方面持续强化与西屋制动等国际主要客户的稳定深度合作，拓展合作范围；另一方面着力开发“一带一路”沿线市场，争取形成新的增量。感谢您的关注！</p> <p>3. 总经理您好。公司2025年实现动车组车轴批量供货，</p>

1300 辆货车订单已落地，自备车市场实现突破。请问：这批订单对应的收入和利润，具体在 2026 年哪个季度会体现在报表中？二季度能否看到扣非净利润转正？

答：尊敬的投资者您好！公司正在按照客户需求有序组织车轴、铁路货车等产品的生产交付，目前主要产品生产任务连续稳定，有信心完成年度经营目标。感谢您的关注！

4. 公司已经连续六年扣非净利润亏损，每年都硬要发放 1000 多万出头的分红，公司回答说是以稳定的现金分红积极回馈全体股东，请问公司管理层认为每年实际上经营亏损却坚持每年发放 1000 多万的分红是回馈股东吗？

答：尊敬的投资者您好！公司近年来公司在保证经营稳健的前提下，保持稳定、可持续的利润分配政策，具体分红方案结合当年盈利状况、现金流量、资本开支计划等因素综合制定，以稳定的现金分红积极回馈全体股东。感谢您的关注！

5. 原材料价格起伏，公司成本管控与风险应对方式有哪些？

答：尊敬的投资者您好，公司制定了重点产品的目标成本管控方案，从原材料采购、工艺优化、定额管控等方面压降成本费用，提升公司抗风险能力。感谢您的关注。

6. 请问公司是如何做到连续六年扣非净利润亏损，但是净利润为正的财务情况，请问公司有向乐视网前总裁学习过财务会计知识吗？

答：尊敬的投资者您好，公司坚持常态化的学习培训，深耕学识精进本领，以持续的学习赋能企业发展。感谢您的关注。

7. 请问公司为什么一边要拿 7 亿元的现金去买理财，一般又要向关联方申请 8 亿元的信贷授信，请问公司是否存在合规内控风险，是否存在向理财机构或是关联方利益输送的关联交易潜在风险？

答：尊敬的投资者您好！公司基于经营发展实际需要，使

用闲置资金进行现金管理、向金融机构申请综合授信业务，均合规履行了相应的决策和披露程序，并制定了有效的风险防控措施，不存在利益输送等潜在风险。感谢您的关注！

8. 公司已上市 22 年，累计向市场融资 23.91 亿元，累计分红金额 3.35 亿元，请问公司管理层认为对股东的回报满意吗，如果上市 22 年没有给股东带来合理的回报，公司上市的存在意义是什么？

答：感谢您的提问，我们也理解投资者对投资回报的关切，公司上市以来主要用于主业产能升级、技术改造和业务拓展，分红额受行业周期、盈利水平影响。近年来，公司的分红保持较高比例且逐年提高，后续公司将不断改善盈利能力，持续提升回报水平。公司上市的意义，我认为较为重要的一条就是依托资本市场，推动公司高质量发展，未来我们将不断努力以更好的经营业绩，回应投资者的信任和期待。

9. 今年新拓展的和智慧消防业绩增量多大？相比 2025 年有多少增量？

答：尊敬的投资者您好！公司新业务主要包括防务产品、以智慧消防为基础的应急装备等，2025 年实现了快速增长，业务规模占整体规模比重得到提升。公司将持续拓展新业务相关领域，丰富产品谱系和应用场景，努力形成对总体经营规模质量的长期有效支撑。感谢您的关注！

10. 铁路车轴、轮对等核心产品目前产销及盈利水平表现怎样？

答：尊敬的投资者您好，公司 2025 年铁路车轴、轮对等核心产品的产销规模与整体盈利水平保持平稳，2026 年总体经营形势良好，有信心完成年度经营目标，感谢您的关注。

11. 公司近期提及，目前自身问题是传统业务占比高，所以市场表现不佳，但请问公司为何不在研发方面多投入，公司研发费用占营收比重从 21 年 6.4 持续下滑到 25 年的 5.6，管

理费用甚至跟研发费用持平，请问公司都自知问题所在，但为何连续扣非净利润亏损了六年也不改？

答：您好，传统轨交业务是公司营收和现金流的基本盘，我们需要在稳定的基础上为新业务转型争取空间和资源。关于研发投入，目前仍以车轴等核心产品为主，同时逐步向防务装备、应急装备等新业务方向倾斜，但由于周期较长，新业务短期还难以形成规模贡献。关于成本管控与管理效率的问题，公司会持续优化成本结构，把更多资源向研发和业务转型上倾斜。另外，近年公司扣非净利润为负，反应了公司盈利能力不足，新业务培育速度较慢的问题。我们将不断通过拓展高端市场、优化产品结构、推进降本增效等方式不断改善盈利、推进业务优化。也请您关注公司后续的经营改善和新业务进展。

12. 公司近期提及，目前自身问题是传统业务占比高，公司现在号称要发展防务装备和消防应急装备，但看到相关收入在年报中归类为其他产品，2025 年的其他产品的营收 1.97 亿，毛利率只有 14，请问只有 14 的毛利是高新技术产业吗？不是什么东西加一个智慧就是高新技产业的，比如房地产加个智慧房地产业那也不是高新技产业。请问公司为什么不发展高新技术产业，是不想发展吗？

答：尊敬的投资者您好！公司在轨道交通装备稳定发展的同时，立足自身技术积累、装备能力、市场资源等条件，逐步培育发展出防务装备和以智慧消防为基础的应急装备产业等新业务，2025 年实现了快速增长，但整体规模还有限。产品的盈利能力需要规模来支撑，公司会坚持持续拓展产品谱系和应用场景，努力提升规模和盈利能力。感谢您的关注！

13. 生产工艺与智能化改造推进，降本增效取得哪些实际效果？

答：尊敬的投资者您好，公司围绕生产工艺优化、智能化改造推进等方面，制定了降本增效实施方案，进一步实现生产

提速、成本压降、安全提质和管理提效，全方位达成降本增效目标，筑牢公司高质量发展根基。感谢您的关注。

14. 新能源相关配套业务布局进展，未来增长潜力如何看待？

答：感谢您的提问。公司目前主要业务为轨道交通装备制造，同时拓展出防务产品、以智慧消防为基础的应急装备等新业务，目前不涉及新能源相关配套业务。

15. 请问公司近年每年都说有信心，比如 " 2024 年说明会：公司作为轨道交通装备制造行业的重要参与者，对我国铁路及铁路装备产业的发展充满信心；2023 年说明会：公司将强化战略引领，以提升经营质量为核心，全力做好各项工作。"，结果是公司扣非净利润亏损连亏六年，年年亏损，请问使投资者相信公司管理层能够改善经营情况的可信度？

答：尊敬的投资者您好！公司近年来通过聚焦轨道交通主责主业，着力推动产业结构调整与转型升级，持续夯实企业核心竞争力，经营质效得到持续提升，2025 年净利润同比实现增长，扣除非经常性损益的净利润同比改善趋势明显。2026 年以来，轨道交通装备市场形势向好，公司正在积极跟踪行业信息争取订单，有序组织主要产品的生产交付，有信心完成年度经营目标，实现经营质效的进一步改善提升。感谢您的关注！

16. 公司扣非净利润已经连续亏损了六年，同时公司员工薪酬连年涨薪，近期公司提到有建立起完善的绩效管理制度，请问公司目前高管的薪酬中，平均的绩效管理薪酬占总薪酬的比重是多少？

答：公司建立了以岗位价值为基础、以绩效为导向的薪酬体系。员工薪酬的调整，主要是基于行业薪酬水平、地区物价水平及岗位价值评估等情况变化，同时要考虑一线人员的收入保障。公司高管薪酬中绩效薪酬占比不低于 60%，且严格与经营目标、个人业绩完成情况直接挂钩。今年我们修订完善了薪

酬制度，后续将进一步优化绩效指标体系，强化经营业绩、股东回报与高管薪酬的联动，提升绩效管理的有效性。

17. 公司后续主业升级与产业发展的整体规划方向是什么？

答：感谢您的提问！公司坚持深耕轨道交通装备领域，紧跟行业发展趋势，以数字化赋能、绿色化转型、智能化升级为抓手，通过技术引领、质量保证、安全保障等，不断提升竞争力，同步拓展国内国际轨交市场，打造“国际一流、国内领先”的铁路车轴研制基地和“小而美”的铁路车辆特色基地。同时，立足自身能力资源条件，全力加快培育发展防务装备、以智慧消防为基础的应急装备等新业务，努力形成经营规模和发展质量的新支撑。

18. 总经理您好。一季度末存货 5.36 亿元，较年初增加 7000 万元，公司解释为发出商品增加。请问：这 7000 万发出商品对应的客户主要是谁（国铁/大秦铁路/中车）？这批货物目前客户验收进度如何？预计在 2026 年二季度还是三季度完成收入确认？

答：感谢您的提问。一季度末存货较年初增加的主要原因，为铁路车辆、车轴等主要产品跨季度订单紧凑生产形成的在制品、产成品、原材料储备等增加。

19. 公司是否有关注意到二级市场的疲软表现，请问会采取什么措施匹配公司承诺的市值管理？

答：公司始终重视市值维护，也理解您对股价的关切，公司目前主要从以下几个方面推进相关工作：一是聚焦主业提质增效，通过基本面的改善来支撑市值；二是加强投资者沟通和预期管理，提升市场对公司的认知和信心；三是结合自身情况探索合规有效的市值管理工具，维护市值稳定；四是优化公司治理，为公司长期发展打牢基础，以更好的业绩回报投资者。

20. 行业竞争日趋激烈，公司提升产品竞争力的具体举措

	<p>是什么？</p> <p>答：面对行业竞争加剧的挑战，公司将从以下几方面持续提升产品竞争力：一是持续加大在轨道交通高端车轴、轮对等核心部件的研发投入，积极拓展海外高端市场，提升高附加值产品的占比。二是降本增效，强化成本控制能力，提升运营效率，让产品在价格竞争中具备更强的成本优势。三是加快新业务产业化，打造第二增长曲线，针对防务装备、消防应急装备等业务领域，尽快形成稳定的收入和利润贡献，优化公司产品结构。四是强化客户与渠道管理，不断深化与核心客户的战略合作，同时积极拓展细分市场和新应用场景，扩大产品的市场覆盖范围，增强抗风险能力。</p> <p>21. 集团旗下江南化工、北化股份已启动实控人变更。晋西车轴在兵工集团这盘棋里是什么角色？未来是否有资产注入的可能？</p> <p>答：感谢您的提问！公司严格按照监管要求履行信息披露义务，不存在应披露而未披露的信息。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明</p>	<p>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。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>