

中国中车股份有限公司

2025 年一季度业绩电话会会议纪要

中国中车股份有限公司于 2025 年 4 月 29 日（星期二）下午 16:15-17:15 以电话会议方式召开了公司 2025 年一季度业绩电话会。

现将召开情况汇总如下：

一、电话会议召开情况

2025 年 4 月 29 日，董事会秘书王健先生及相关部门负责人出席了本次业绩电话会。首先，公司介绍了中国中车 2025 年一季度经营情况和发展展望；在之后的互动交流环节，董事会秘书王健先生针对 2025 年一季度的经营成果及财务表现等内容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. 公司一季度业绩大幅增长的主要原因是什么？铁路业务和城轨业务全年的情况如何展望？

公司 2025 年一季度营业收入较上年同期增长约 51%，主要是本期公司铁路装备收入增长所致，其中动车组和货车增长较为显著，主要是 2024 年底签订的动车组、货车等新造和修理订单有一部分在今年一季度陆续生产交付。其他板块的市场拓展和订单交付也在有序开展，城轨业务和新产业业务的营业收入均较上年同期实现增长。

展望全年，铁路装备业务，预计需求总量和去年相比保持稳定、但结构可能会有所变化，实际需求落地可能也会和全年铁路客运货运实际情况保持一定相关性；城轨业务，预计今年新造车辆新签订单增长的可能性较大，车辆交付和 2024 年保持相当水平。

2. 公司如何展望今年铁路投资的总体情况？

2025 年国铁集团制定了运营和线路建设计划，目标为全年旅客发送量 42.8 亿人次、同比增长 4.9%，货物发送量 40.3 亿吨，同比增长 1.1%，力争完成基建投资 5900 亿元，投产新线 2600 公里。

根据国铁集团公布数据，2025 年一季度全国铁路固定资产投资完成 1312 亿元，同比增长 5.2%，创历史同期新高。预计铁路建设将按照既定规划稳步推进，全年铁路固定资产投资将继续保持高位。

3. 国铁集团二季度以及全年的招标情况如何展望？

今年一季度全国铁路运输形势良好，截至目前国铁集团已开展的采购招标包括 120 台机车、68 组时速 350 公里复兴号智能动车组、38 组 160 公里动力集中动车组、7800 辆货车新造项目，以及机车、动车组修理项目等。上述采购的产品和服务将按照用户的需求在后续季度陆续交付。展望全年，铁路客货运的持续良好表现将有力支撑装备采购需求，具体请关注国铁集团后续的招标公告。

4. 去年年底招标的动车组新造、高级修订单有多少在一季度实现交付？还有多少比例尚未交付？

公司 2024 年底国铁集团招标的动车组新造订单，基本在 2024 年四季度和 2025 年一季度进行生产交付；动车组高级修按年度检修任务需求计划分批滚动招标，通常从签订合同到检修、交付会持续 3-12 个月不等，公司 2024 年下半年签订的动车组高级修订单仍在陆续交付中；此外国铁集团在 2025 年一季度也进行了今年第一批动车组高级修采购，目前公司正陆续与铁路局用户签订合同并协商送修计划安排。

5. 如何看待今年机车板块的修复趋势？当前以旧换新补贴政策落地情况如何？

根据国家铁路局发布数据，2025 年一季度全国铁路货运发送量完成 12.53 亿吨，同比增长 1.0%，货运表现优于去年同期。预计国内机车新造需求有望保持增长。

随着老旧型铁路内燃机车新能源转型政策的全面落地，以及国铁集团近期印发《铁路设备更新改造行动方案》，将对公司后续新能源机车业务形成需求支撑。近期公司为行业客户生产的首批 1000kW 功率等级电池动力机车已成功下线。随着以旧换新补贴政策的落实落地，客户需求将逐步、持续地转化为订单。

6. 公司还有对美在手订单吗？当前关税政策变化对公司影响有多大？

从目前公司的业务构成和在手订单来看，对美国的销售和采购占公司总体收入和采购比重较低，关税政策变化对公司预计有一定影响，但影响较小。当前关税政策频繁变动，公司将保持密切关注，加强识别和研判，积极研究应对措施。

7. 2024 年海外新签订单下降的原因及 2025 年预期？

国际化是中国中车的长期战略，过往几年公司国际业务一直保持增长态势，产品和服务已出口到全球 110 多个国家和地区，全球竞争力持续增强。公司国际业务覆盖地区广，订单会呈现一定波动性，去年公司国际新签订单金额同比有一定下降，但市场拓展和订单跟踪情况较好，仍保持稳定的发展态势。

当前全球轨道交通行业回暖，呈稳步增长态势，同时各国加快推动绿色低碳发展，为中车“双赛道双集群”产业“走出去”带来机会，但也伴随国际政治经济复杂多变、区域保护主义等挑战，国际市场竞争日趋激烈。展望 2025 年，我们将密切关注国际形势变化，积极做好项目跟踪和执行，国际业务的新签订单和收入力争实现在 2024 年基础上有所增长。

8. 如何展望今年的风电业务？新产业其他板块的情况怎么样？

根据行业协会统计，2024 年全国（不含港澳台）新增风电装机同比增长，风电行业仍维持较好的景气度，预计 2025 年将延续良好的发展态势。

双碳战略背景下，清洁能源转型持续推进，风电、光伏、新能源汽车等产业保持快速发展、发展空间广阔；2024 年公司新产业板块中清洁能源装备业务营业收入实现增长，新签订单也有较好的增长，为 2025 年该板块的经营业绩奠定了基础。总体看，2025 年新产业板块中清洁能源装备业务收入预计将继续保持增长态势。

9. 公司城轨维修业务的发展情况怎么样？

随着国内城轨车辆保有量的增加以及已开通线路的车辆逐步进入检修期，架大修需求集中出现，城轨维修业务保持较好的发展态势。公司积极响应客户需求，在城轨维修业务上持续发力，过去几年以来订单获取和收入规模都呈现稳步上升趋势。

10. 公司新产业的盈利水平今年是否有望提升？

公司积极致力于新产业业务的高质量发展，努力提升盈利水平是重要内容和体现，2025 年公司制定了若干提质增效措施和计划。产品销售价格和原材料采购价格的波动会对新产业盈利水平有重要影响，同时公司新产业业务由多个盈利水平不同的细分业务组成、结构变化也会影响综合盈利水平，具体到今年的新产业盈利水平请关注公司后续定期报告。