

中国中车股份有限公司

2025 年半年报业绩电话会会议纪要

中国中车股份有限公司于 2025 年 8 月 22 日（星期五）下午 16:15-17:15 以电话会议方式召开了公司 2025 年半年报业绩电话会。现将召开情况汇总如下：

一、电话会议召开情况

2025 年 8 月 22 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 年半年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 年半年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. 公司上半年业绩实现了较好的增长，对 2025 全年经营业绩如何展望？

答：从各业务板块来看，铁路装备业务得益于国内铁路客运、货运和铁路建设的良性发展，铁路装备需求支撑良好，动车组新造延续去年的态势，机车新造招标与去年相比有较好提升；城轨业务基本符合年初的预期，上半年保持稳定；新产业业务受益于风电、储能等清洁能源装备的订单交付增长，也呈现较好增长态势。

展望全年，铁路装备业务预计保持向好态势，下半年产品具体交付还需关注合同签订及下半年铁路客运货运情况；城轨业务较去年同期预计维持相当水平；新产业从订单获取情况和行业发展态势来看有望实现收入增长。

2. 国铁集团近期发布了动车组招标信息，预计下半年动车组新造和高级修的交付情况怎么样？未来需求如何展望？

答：从今年国铁集团发布的动车组新造招标信息来看，数量上超过去年，上半年交付情况较好，下半年交付进度目前尚不确切；今年动车组高级修招标相比去年有一定减少。

从中长期来看，基于 2035 年 7 万公里高铁的规划目标，我们维持平均每年新增 200 组动车组新造需求的预测，但具体到每年的实际数量还要结合线路建设

进度和客运情况而定。高级修方面，随着动车组保有量的增加，维修量还是会保持向上态势，但不同年份间可能会有波动。

3.新产业板块收入增长，盈利情况怎么样？

答：公司新产业业务去年获取的订单在上半年陆续交付，因此上半年在收入端有明显体现，实现收入 407.33 亿元，较上年同期增加 35.59%。毛利率同比减少，主要是因为产品结构较去年不同，今年上半年收入增长较大的是风电整机和储能装备，这类产品的毛利率相对较低，因此板块整体的毛利率有所下降。公司的清洁能源装备产业是集群式发展，产品细分类别较多，毛利率差异也较大。

4.公司上半年新签订单是多少？各业务板块是什么情况？

答：公司上半年新签订单 1460 亿元，其中新签海外订单 309 亿元，较上年同期均有小幅增长。从各业务板块情况看，新产业和城轨业务的新签订单较去年同期均有较好增长，铁路装备业务新签订单同比下降，主要受国铁集团采购节点影响，今年第二批机车新造和动车组新造招标在七八月份启动。

5.请问 2024 年动车组新造和高级修合同是否已基本执行完毕？截至 6 月底动车组新造和高级修在手订单情况分别如何？如何展望下半年动车组新造和高级修的招标情况？

答：国铁集团 2024 年和 2025 年上半年动车组新造和高级修均按合同要求顺利执行、如期交付，截至 6 月底动车组新造订单已基本交付完毕，高级修订单仍在执行中。2025 年第二批动车组高级修、第二批时速 350 公里复兴号智能动车组已于近期启动招标，公司正在积极跟进后续工作。

6.今年机车的招标情况较去年同期有所增长，主要原因是什么？

答：今年机车板块市场需求有所恢复，国铁集团 2025 年至今已采购机车 450 余台，较 2024 年同期增幅明显。一方面是受益于铁路货运量的增长，另一方面也有老旧内燃机车更新替换的需求推动。

7.公司城轨业务板块上半年情况？2025 全年预期情况如何？

答：公司城轨业务板块上半年实现收入 174.02 亿元，比上年同期增加 6.27%，

其中城轨地铁车辆新造及修理业务实现收入 158.49 亿元，较去年同期增长，城轨工程有所下降。展望下半年，基于在手订单情况，预计工程业务下降，力争保持城轨地铁新造车辆和维保检修业务的增长，板块整体保持稳定。

8.公司新产业板块 2025 全年预期情况如何？

答：展望全年，清洁能源产业仍有望延续高景气的发展态势，预计公司全年新产业板块中清洁能源装备业务收入和新签订单均将保持较好的增长。

9.公司海外业务 2025 全年预期情况如何？

答：公司上半年海外业务实现收入 132.34 亿元，较上年同期增长 8.43%；新签订单 309 亿元，同比增长 11 亿元左右。从目前订单跟踪及项目执行情况来看，预计全年收入有望保持小幅增长，全年新签订单较去年增长的可能性较大。

10. 请介绍公司今年中期分红的计划和全年的分红情况的展望

答：公司董事会已审议通过中期利润分配预案，拟按每 10 股派发人民币 1.10 元（含税）计派发现金红利，具体以后续股东会审议通过的分配方案为准。

展望全年，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。

11. 上半年铁路维修业务收入构成情况？

答：上半年公司铁路装备修理改装业务收入 223.58 亿元，其中动车组修理占比较高，其次为机车修理。

12. 公司今年风电业务的情况如何？

答：风电行业今年整体的景气度较高，公司的风电业务也较去年同期有所增长，整机和零部件都有增长。

13. 如何展望“十五五”期间铁路建设投资的中枢水平？

答：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”后三年的铁路建设、客运、货运持续增长，预计“十五五”期间铁路运输将继续保持良好的发展态势。

14. 今年去年动车组新造招标都在 250 组以上，是因为预计新建里程增加还是因为密度提升？

答：随着线路增加，路网越来越密，运输需求也在上升。动车组新造招标数量上升既有新投产线路的需求拉动，也有线路综合密度提升的影响。

15. 动集历年招标数量波动较大，是否有规律性？

答：目前国铁集团动车组招标还是以动力分散式动车组为主，动力集中式动车组数量不多，且存在一定波动性，规律性不强。