

证券代码：920027

证券简称：交大铁发

公告编号：2025-128

四川西南交大铁路发展股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、投资者关系活动类别

- ☐ 特定对象调研
☐ 业绩说明会
☐ 媒体采访
☐ 现场参观
☐ 新闻发布会
☐ 分析师会议
☐ 路演活动
☒ 其他（机构线上交流会）

二、投资者关系活动情况

活动时间：2025年9月3日

活动地点：线上交流会

参会单位及人员：中信建投基金管理有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、中天汇富基金管理有限公司、长江证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、联储证券股份有限公司、开源证券股份有限公司、山西证券股份有限公司、渤海证券股份有限公司、深圳拓朴私募股权基金管理有限公司、深圳市泰石投资管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、上海卫宁私募基金管理有限公司、上海顶天投资有限公司、上海冰河资产管理有限公司、江苏得桂私募基金投资有限公司、稷定私募基金管理（上海）有限公司、

杭州锐誉进取私募基金管理有限公司、锦洋投资管理有限公司、点石成鑫资产管理有限公司、星允投资管理有限公司、青创伯乐投资有限公司、宁银理财、巨鹿投资（排名不分先后）

上市公司接待人员：总经理赵平先生、副总经理兼财务总监杨云彬先生、董事会秘书鲜芸女士

三、 投资者关系活动主要内容

问题 1：铁路智能化细分领域的趋势及公司市场份额变化机会如何？

回答：2019 年 9 月，中共中央、国务院印发的《交通强国建设纲要》明确指出要推广智能化、数字化交通装备，大力发展智慧交通。随着铁路运营里程不断增加、行车密度持续加大、运营环境更趋复杂，工务系统和装备行业面临着维护人员不足、施工和维护天窗时间短等挑战，因此对设备设施状态和管理水平提出了更高的要求，自动化、智能化安全监测产品成为保障轨道交通安全运营水平的重要手段。随着科技的不断发展，人工智能、大数据等智能化技术在轨道交通领域逐步应用。这些技术可以大幅提高设备的自我监测和诊断能力，及时发现故障并进行处理，有效提高设备的运营效率和安全性，从而减少人员数量，降低运营成本。公司经过近二十年的技术沉淀和市场积累，通过不断地自主研发与科技创新，持续提升产品的性能和质量，赋予了产品更多的智能化功能。公司将紧密结合行业智能化发展趋势，深度挖掘客户需求，积极推广轨道交通智能产品及装备，力争有效提升公司市场份额。

问题 2：公司业务收入确认规则是什么？

回答：公司提供的主要产品和服务包括轨道交通智能产品及装备、轨道交通专业技术服务，公司的收入确认方法可以分为按照时段法确认以及按照时点法确认。公司现有产品和服务中采用时段法确认收入的仅铁路信息化系统的日常维护服务，按照所属期间分摊确认收入，其余产品和服务均采用时点法确认。针对采用时点法确认收入的产品和服务，其中，轨道交通智能产品及装备类业务收入确认的规则为：公司按照合同的约定对提供的产品或服务进行安装（如有）、调试（如有）后，将最终成果交付给客户，客户进行验收并出具验收单据

后，视为控制权的转移，确认收入；轨道交通专业技术服务类业务收入确认的规则为：公司提供服务最终交付并完成验收，取得验收单据时确认收入。

问题 3：钢轨打磨车的销售周期是多久？

回答：钢轨打磨车从项目中标到完成交付一般需要 1 至 2 年时间，主要经历投标中标、合同签订、生产制造、交付验收等过程。钢轨打磨车生产制造周期大概半年，生产制造完毕后经客户初步验收、试运行后完成交付。

问题 4：安全监测检测类产品、新型材料同比毛利率下降的原因是什么？

回答：安全监测检测类产品毛利率 2025 年上半年同比下降，主要因为该类产品的产品系根据路段条件、客户需求等提供的定制化生产产品，不同产品、项目在工艺需求、技术难度、规模上的差异导致毛利率波动。新型材料业务毛利率 2025 年上半年同比下降，主要系去年同期部分新型材料项目采用净额法确认营收，造成去年同期毛利率较高；另外，公司新型材料产品种类多、各产品毛利率差异大，当期产品收入结构变化导致综合毛利率波动，两个因素导致新型材料业务毛利率 2025 年上半年同比下降。

问题 5：公司毛利率与可比公司不同的原因是什么？

回答：公司毛利率与可比公司不同的原因主要系细分产品和服务领域存在差异，公司主要从事铁路相关的精测网及评估测绘服务，而测绘类可比公司，例如正元地信等主要从事测绘地理信息服务；公司主要聚焦工务系统开展有关业务，而从事铁路行业的可比公司，例如铁大科技主要聚焦电务系统+供电系统细分领域，由于细分领域存在差异，因而导致毛利率差异。

四川西南交大铁路发展股份有限公司

董事会

2025 年 9 月 5 日