

中国中车股份有限公司

2025 年三季度业绩电话会会议纪要

中国中车股份有限公司于 2025 年 10 月 30 日（星期四）下午 16:15-17:15 以电话会议方式召开了公司 2025 年三季度业绩电话会。现将召开情况汇总如下：

一、电话会议召开情况

2025 年 10 月 30 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 年三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 年三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.今年海外新签订单的区域、产品结构及未来持续性如何？

答：中国中车产品和服务已出口到全球 110 多个国家和地区，近年来比较活跃的市场区域包括“一带一路”沿线地区，同时积极拓展欧美和其他市场，前期公司参与的雅万高铁、中老铁路、匈塞高铁等标志性项目形成良好示范效应。从产品结构来看目前以轨道交通装备整机及零部件为主，包含干线机车、货车、客车、动车组等品类和各种城轨产品。国际业务受全球化政策环境影响较大，面临一些挑战，但国际化是公司长期战略，未来随着示范项目落地和产品竞争力提升，公司的国际业务有望保持增长。

2.公司全年业绩预期及在手订单交付安排如何？

答：公司今年前三季度实现营业收入 1838.65 亿元、归母净利润 99.64 亿元，较上年同期分别增长 20.49%和 37.53%，整体保持较好增长态势，新签订单较去年同期增长 16%。从各业务板块收入来看，铁路装备和新产业板块延续增长，城轨板块小幅下降。展望全年，公司将做好在手订单的有序交付，持续抓好市场拓展和提质增效，全年来看预计能够实现稳中有升的经营目标。

3.动车组高级修业务的收入情况及新签订单进展如何？

答：今年前三季度动车组高级修收入与去年基本持平，主要受益于去年下半年以来的订单在今年陆续执行。今年8月招标的动车组高级修订单，目前合同仍在陆续签订中。

4.2026 年铁路招标情况及影响因素有哪些？

答：铁路装备需求受客运量、货运量及国铁集团采购节奏影响，目前来看铁路运输行业保持高景气度，基本面无重大变化，明年的铁路招标情况预计将保持平稳。具体仍需持续关注铁路客运货运的实际需求情况。

5.公司城轨板块业务应收账款回收情况如何，以及财政影响如何？

答：地方财政压力对城轨项目建设进度及回款有一定影响，公司正通过对接政府部门、争取专项债支持等方式推进回款。城轨业务主要布局省会城市及发达地区重要城市，财政状况相对良好，发生损失风险较小，但短期回款进度可能有一定承压。

6.新产业（风电、储能）的盈利能力情况和应对措施是什么？

答：风电、储能行业受行业激烈竞争影响，目前盈利能力提升仍有压力。公司将通过提升产品非价格竞争力（如品质、性能）、优化成本控制，并结合行业自律与反内卷趋势，平衡规模增长与利润提升。

7.研发费用增长原因及未来趋势如何？

答：公司始终坚持创新驱动，围绕“双赛道双集群”产业布局实施研发投入，重点支持战新产业高质量发展及轨道交通装备核心技术升级。未来研发投入将优先服务企业长远发展，同时通过构建“大科研、大创新”体制提升效率、降低成本，投入规模将根据业务发展需要做好平衡安排。

8.地铁车辆维保检修业务的当前的收入、订单情况及未来展望如何？

答：目前国内城轨地铁车辆的保有量已达到 70000 辆，且未来还将继续增长，因此维保检修、技术改造升级等后服务市场业务潜力较大。公司在“十三五”时期已关注到地铁后服务市场的广阔前景并提前布局，公司目前正积极拓展全生命

周期维保服务，已在长春等多个城市签订合同，目前城市轨道板块中维修收入占比还不高，但预计后续随着合同累积和时间推进有望快速提升。