

股票代码：300374

股票简称：中铁装配

中铁装配式建筑股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与中铁装配 2025 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026 年 04 月 08 日（星期三）下午 15:00-17:00
地点	“约调研”微信小程序
上市公司接待人员姓名	董事长：安振山先生 总会计师、董事会秘书：郑铁虎先生 独立董事：胡军统先生 独立董事：陶杨先生 独立董事：祝磊先生
投资者关系活动主要内容介绍	1、问：请问领导，公司 2025 年营收基本持平，但亏损进一步扩大，主要原因是什么？ 答：尊敬的投资者您好！主要受核心业务毛利率同比下降及部分子公司终止确认预计无法在税法规定年限内弥补的亏损相关的递延所得税资产等综合因素影响。感谢您的关注！ 2、问：公司毛利率持续下滑，产品端毛利率降幅尤其明显，请问问题出在哪里？谢谢！ 答：尊敬的投资者您好！在当前行业环境下，部分项目的最终竣工结算审定价与投标及施工过程中的预期存

在一定差异。同时，受业主方资金安排等因素影响，少数项目工期有所延长，导致了现场管理综合成本的增加，在报告期内对部分项目的毛利率产生了影响。公司将持续加强成本管控，通过深入推行项目大商务管理、严格控制非生产性支出等措施促进降本增效。感谢您的关注！

3、问：1. 中铁装配 2025 年西南华南的收入同比增长，华东的收入同比减少。公司未来在展业区域上有侧重吗，在一带一路和中东是否有业务接洽？另外，中铁装配 80%招聘集中在北京建筑科技公司、新疆公司、江苏公司。这些公司确实有这么多项目吗？ 2. 2025 年应付职工薪酬增加 1.71 亿元，同比+11.16%。人均薪酬 33.71 万元/人·年，同比+11.16%。在公司利润下降的情况下，为什么人均薪酬还能大幅增加？

答：尊敬的投资者您好！1. 关于 2025 年各区域收入表现差异的情况，主要是项目执行的不同阶段所致。西南、华南区域的收入增长，反映了重点发力市场的开拓取得了积极成效。而华东区域收入同比减少，并非由于战略收缩或市场竞争力下降，主要是因为该区域个别大型项目在报告期内已进入施工收尾和竣工结算阶段，按工程进度确认的收入回落，这属于特定项目正常周期现象。同时，公司依托新疆区域公司区域优势，积极对接中东部分国别市场，未来公司如涉及应披露的信息，将严格按照法律法规的要求履行信息披露义务。2. 2025 年度应付职工薪酬总额为 1.7 亿元，包含了劳务派遣费、与解除劳动关系补偿等费用，直接用应付职工薪酬总额和期末在岗职工人数并不能计算实际人均薪资情况。感谢您的关注！

4、问：中铁装配公司 2025 年 Q4 由于经营恶化+一次性

计提，单季亏 0.69 亿，占全年亏 57%。无独有偶，2023 年 Q4 亏损 0.77 亿元，全年亏 1.63 亿。这是典型的年末集中计提坏账+存货减值+资产减值。我大致测算了一下，中铁装配约 3/4 的应收款+其他应收款都来自中国中铁体系内（中铁建工、各工程局）。那么中铁装配账面报表调节、跨期盈亏腾挪的空间是不是依旧很大？中铁装配应收款/营收的比例从 2023 年的 67.9%增加到 2025 年的 96%。后续真实的回款压力究竟如何？

答：尊敬的投资者您好！您关注的公司与控股股东形成的应收款项，公司与关联方签订的业务合同中，所有涉及价款支付的关键条款，包括但不限于支付节点、信用账期、进度款支付比例、结算支付流程以及延期支付的违约责任等，均是在合同谈判阶段，基于行业惯例、项目特点、双方商业地位等市场化因素协商确定的，与其他独立第三方客户适用的原则和标准一致。公司的财务核算体系完全独立。所有收入、成本的确认，以及包括减值计提在内的会计处理，严格依据《企业会计准则》和公司既定的会计政策执行。感谢您的关注！

5、问：安董事长您好，公司相较中国建筑、鸿路钢构等装配式建筑龙头企业，存在规模偏小、盈利偏弱、外部市场拓展不足、产品同质化等短板，请问公司未来将如何突破体系依赖、提升盈利水平、丰富高附加值产品线，以缩小与行业龙头差距？

答：尊敬的投资者您好！一是继续深化系统内协同，筑牢发展“压舱石”；二是聚焦区域经营，推动多元业务发展；三是做好业务聚焦，坚定不移地发展“装配式工程总承包、钢结构、绿色建材、装配集成”四大业务板块。感谢您的关注！

6、问：安董事长，公司作为央企控股反向混改标杆平

台，补齐产能、技术与产品线短板诉求明确，请问后续公司是否会依托资本运作与产业协同，适时并购新材料、绿色建筑等赛道优质热点标的，通过外延扩张提速做大做强？同时，中铁建工是否有进一步增持股权的计划？

答：尊敬的投资者您好！公司长期关注行业内及上下游的优质标的，未来若有基于整体战略规划与业务协同需要，在充分论证、严控风险的前提下，审慎评估各类合作与投资机会，以合法合规的方式推动产业链整合与能力提升。如涉及应披露的信息，公司将严格按照法律法规的要求履行信息披露义务。感谢您的关注！

7、问：董事长您好，2026年经营目标（营收、毛利率、费用、亏损收窄幅度）是什么？

答：尊敬的投资者您好！2026年，公司将在延续既有战略的基础上，聚焦市场攻坚，提升市场经营效能，核心任务是进一步扩大公司整体营收规模、全力改善盈利水平、优化资产质量、增强现金流创造能力。如涉及应披露的信息，公司将严格按照法律法规的要求履行信息披露义务。感谢您的关注！

8、问：公司2025年新签订单、在手订单情况如何，能否支撑2026年收入？

答：尊敬的投资者您好！感谢您对公司订单情况的关注，本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的在手订单对2026年收入支撑情况详见年报相关章节。感谢您的关注！

9、问：领导好，装配式建筑业务需求偏弱，公司如何开拓市场、提升订单量？

答：尊敬的投资者您好！公司持续优化“中铁装配”四大业务板块布局，一是做优“中铁装配总包”业务，深

耕优势区域，加快新兴区域市场布局，主动拓展城市更新、新能源、现代农业设施等新兴领域；二是做强“中铁装配钢构”业务，巩固内部市场优势，稳步推进海外市场布局，强化技术前置协同与设计院联动；三是做实“中铁装配集成”业务，聚焦民生安居、文旅生态、高端定制等方向，积极拓展中亚等海外市场；四是做精“中铁装配建材”业务，提升产品性能、优化成本结构，完善国内外营销网络布局，持续增强市场竞争力。感谢您的关注。

10、问：公司 2026 年在回款、清欠方面有哪些具体措施？

答：尊敬的投资者您好！2026 年公司将常态化抓清收回款，改善公司现金流：一是强化全流程回款管理，将回款与考核、薪酬硬挂钩，全力提升整体营收回款率；二是加大法律清收力度，对逾期欠款刚性追索、应追尽追，同时严控新增应收账款，从源头控风险。感谢您的关注！

11、问：当前估值水平如何看待，有无市值管理、回购或股权激励计划？请解答，谢谢。

答：尊敬的投资者您好！公司始终高度重视市值管理工作，严格遵循《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》等监管要求，积极落实国资委《提高央企控股上市公司质量工作方案》相关部署。我们坚持聚焦主营业务，持续提升公司内在价值与投资回报能力，致力于为股东创造长期、稳定的价值。感谢您的关注！

12、问：公司有无优化业务结构、剥离低效资产的计划？

答：尊敬的投资者您好！公司积极调整经营策略，克服基建和房地产板块经济增长放缓等不利影响，持续优化经营布局，明确了“中铁装配总包”“中铁装配钢构”“中铁装配集成”“中铁装配建材”四大业务板块布局。

	<p>针对公司存在部分低效无效资产，积极采取出租等方式盘活。感谢您的关注！</p> <p>13、问：原材料价格波动对成本影响多大，降本增效有哪些举措？</p> <p>答：尊敬的投资者您好！一是加强材料价格波动监测和预测能力，落实采购成本控制；二是根据市场材料价格波动情况，建立产品联动调价机制；三是提高生产效率，减少运营成本，提升核心盈利能力。感谢您的关注！</p> <p>14、问：公司预计何时能够实现扭亏为盈，关键靠哪些业务？</p> <p>答：尊敬的投资者您好！公司持续加强并优化四大业务板块布局，在巩固现有区域市场的基础上，主动拓展城市更新、新能源、现代农业设施等新兴领域，同时积极推广中亚等海外市场，不断完善营销网络布局，持续增强市场竞争力。感谢您的关注！</p>
附件清单（如有）	
日期	2026 年 04 月 08 日