

中国中车股份有限公司

2026 年一季度业绩交流会会议纪要

中国中车股份有限公司于 2026 年 4 月 29 日（星期三）下午 16:15-17:15 召开了公司 2026 年一季度业绩交流会。现将召开情况汇总如下：

一、电话会议召开情况

2026 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交流会。首先，公司介绍了 2026 年一季度经营情况、未来发展展望；在之后的互动交流环节，董事会秘书王健针对 2026 年一季度的经营成果及财务状况等情况与投资者进行互动交流，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. 公司一季度业绩增长的主要原因是什么？对全年如何展望？

答：公司 2026 年一季度营业收入较上年同期增长 10.57%，主要是本期公司铁路装备和新产业收入同比增长所致。

展望全年，今年以来铁路运输保持增长态势，国铁集团新造招标已逐步启动，对公司铁路装备板块全年业绩形成支撑；城轨板块规模力争保持稳定，结构上可能会有变化；新产业板块预计在去年较好增长基础上有小幅增长。公司将继续抓好市场拓展、订单交付和提质增效，积极应对原材料涨价、国际局势变化等不利因素，努力提升盈利能力，全年争取实现业绩稳中有进。

2. 2026 年全年铁路装备招标情况如何展望？

答：今年一季度全国铁路运输形势良好，对 2026 年铁路装备采购形成良好支撑。截至目前，国铁集团已开展的采购招标包括 70 组时速 350 公里复兴号智能动车组、24800 辆货车新造项目，以及动车组修理项目等，后续情况请关注国铁集团的招标公告。

3. 公司国际业务订单的结构是怎样的？铁路装备部分的具体构成是什么样的？

答：2025 年公司国际业务订单总额为 650 亿元人民币，创历史新高，结构上以轨道交通整车、零部件及相关系统解决方案为主，风电、储能装备等订单占比较小。公司轨道交通装备国际订单品类分布较全，包含了机车、动车组、普通客车、货车和城轨地铁，不同年度的产品结构会有波动。

4. 公司海外铁路装备项目的盈利能力如何？

答：整体看，公司海外铁路装备项目盈利情况较好，但不同项目差异较大，从过往情况看，国际业务盈利水平受项目执行情况影响较大。

5. 公司 2025 年铁路修理改装业务的收入结构是怎样的？动车组高级修业务未来的发展趋势如何？

答：2025 年公司铁路装备修理改装业务收入为 450 多亿元，较 2024 年有所增长，其中动车组高级修占比较大，超过 50%。动车组高级修业务整体趋势和动车组保有量相关，长期来看该业务整体随保有量增加呈向上趋势，但年度间会有波动。2025 年高级修招标量较上年有所回落，可能会对 2026 年动车组高级修收入有一定影响。

6. 今年一季度动车组新造交付情况如何？去年招标的动车组是否都交付完毕？

答：今年一季度动车组新造交付较上年同期有一定增加，2025 年国铁集团招标采购的动车组已交付完毕。

7. CR450 目前后续的试验节奏和进展如何，2026 年底是否有可能投入使用？

答：今年铁路部门会继续开展 CR450 的运用考核、设计定型以及关键技术成果的实验验证，相关工作由国铁集团牵头推进。未来什么时候会启动采购、投入

使用目前暂无确切信息，需以国铁集团的官方发布为准，公司将和国铁集团保持沟通，了解相关信息。

8. 今年一季度新产业的经营情况如何，全年新产业的发展预期以及利润率展望是怎样的？

答：今年一季度新产业实现营业收入约 173.4 亿元，较上年同期增长 16.36%。基于在手订单以及对全年行业形势的预判，2026 年公司新产业板块营业收入预计小幅增长可能性大。利润率方面，新产业板块涉及多个类别，不同产品毛利率差异较大，板块整体毛利率是综合反映，2026 年公司将积极应对原材料涨价等不利因素，努力提升新产业业务盈利能力，力争保持新产业板块综合毛利率稳定。

9. 2025 年公司信用减值金额较 2024 年有一定增加，减值主要来自哪些行业？是否主要集中在光伏、风电等新兴行业？

答：公司信用减值受到多种因素的综合影响，随着公司业务的不断发展和市场环境的变化，应收账款的规模和结构也会有所变化，信用减值计提也会相应波动。2025 年公司信用减值计提主要业务板块均有涉及，并不集中在单一板块。

10. 公司目前现金流状况良好、资本开支稳定、账面资金充裕，后续对分红比例有什么规划？

答：公司上市以来分红率总体呈现提升态势，目前分红率已达到 50%左右，在制造行业中处于较高水平。公司高度重视分红，未来会在保障公司高质量运营的基础上，努力提升分红率，具体将根据资产负债结构、现金流及资金需求做好统筹安排。

11. 2025 年公司资本开支低于 2024 年，2026 年资本开支的目标是什么？

答：公司 2025 年资本开支 90 多亿元，与 2024 年相比有一定减少。预计 2026 年公司资本开支规模将与 2025 年保持平稳，主要通过高质量投资推动轨交产业转型升级、战新产业发展壮大，助力公司的长期发展。

12. 此前有老旧内燃机车更新的相关政策发文，近两年是否会落地，对公司订单产生拉动？

答：老旧内燃机车更新政策对公司内燃机车、新能源机车订单有较好的促进作用，从2026年一季度情况及公司业务部门的预判分析来看，2026年该项业务的市场需求将持续释放，但订单转化存在不确定性，不好准确预估。

13. 近年城轨投资持续下行，公司城轨板块车辆收入占比下降、维修及服务收入占比上升，2026年是否会延续该趋势？城轨车辆业务大概什么时候能够企稳？

答：预计2026年城轨板块仍将延续结构变化的趋势，短期来看城轨地铁线路新建项目减少，新造车辆订单需求将维持在较低水平。公司在“十四五”期间已开始着力发展城轨改造、维修及服务业务，相关订单增长较快，未来公司城轨业务结构转型会持续推进。