

证券代码：920027

证券简称：交大铁发

公告编号：2026-057

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

二、 投资者关系活动情况

活动时间：2026年5月18日

活动地点：本次年度报告业绩说明会采用网络方式举行，投资者通过登录证券日报网路演平台（<http://www.zqrb.cn/huiyi/lyhd/index.html>）参与本次年度报告业绩说明会

参会单位及人员：通过网络方式参加公司2025年年度报告业绩说明会的投资者

上市公司接待人员：公司董事长王鹏翔先生；公司董事、总经理赵平先生；公司董事、副总经理、财务总监杨云彬先生；公司董事会秘书鲜芸女士；公司保荐代表人郭文先生

三、 投资者关系活动主要内容

公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复，主要问题及回复概要如下：

问题 1：公司客户集中度较高，2025 年对国铁体系客户的依赖是否进一步提升，在拓展城轨、地方铁路等增量市场上有无明确的落地规划与订单储备，谈谈公司 2026 年整体经营发展战略、业务布局规划以及全年业绩发展预期？

回复：尊敬的投资者，您好！公司客户集中度较高主要系铁路行业的特殊性所致。国铁集团负责全国铁路运输统一调度指挥、客货运输经营、投资建设管理等，全国 18 个铁路局、多个铁路客运专线公司均归属国铁集团。由于公司产品和服务主要应用于新建、改造及后期运维的铁路或城市轨道交通工程项目，而通常该类项目的主要实施主体为国铁集团、中国铁建、中国中铁等三家铁路相关的大型国有集团的下属企业，每家企业均为独立经营主体，公司与相关主体单独签署经营合同。

2025 年，公司在地方铁路市场、城市轨道交通市场均有业务开展，与安徽省、山东省地方铁路公司以及北京地铁、深圳地铁、苏州地铁等客户签署订单合同。2026 年，公司在持续做大铁路行业主营市场的基础上，将积极开拓城轨、铁路行业外及海外市场，一是锚定城市轨道交通与地方铁路专线领域，强化与地方轨道交通集团、铁路投资公司的战略合作，力争实现标杆项目打造；二是将拓展市政工程领域，并发力水利水电等领域，强化与设计院、工程建设单位等单位的对接，依托本土优势，实现快速响应、精准施策；三是将积极跟进雅万高铁等项目，强化与国内央企、当地合作伙伴等的协同联动，寻求海外市场业务新发展。

针对 2026 年全年经营目标，公司管理层将全力以赴高质量推进经营工作，抓好在手订单的履约交付，并通过持续优化经营效率、加强成本管控、提升盈利能力，努力实现全年业绩向好。感谢您对公司的关注，谢谢！

风险提示：公司经营业绩、市场拓展进度与效果，受宏观经济环境、行业政策变化、市场竞争格局等多种因素影响，公司将根据实际情况进行动态调整，具体实施情况存在一定的不确定性，请投资者关注相关风险。

问题 2：公司 2025 年营收涨了但净利润反而下滑，增收不增利，原因是什么？

回复：尊敬的投资者，您好！公司 2025 年营业收入同比增长 8.54%，归属于上市公司股东的净利润同比降低 17.14%，主要原因系公司安全监测检测类产品毛利率较上期下降 5.52%，其中部分项目毛利率偏低，系为加大对应区域市场覆盖率，获取更多潜在订单，市场竞争激烈，项目中标金额较低。因安全监测检测类产品在公司整体收入中占比较高，其毛利率下滑直接导致了公司整体利润下降。

为提升毛利率水平，公司管理层高度重视并已制定改善举措：一是继续深耕主营业务，加大市场推广，扩充在手订单储备，盯控项目毛利率；二是紧扣行业数字化、智能化、绿色化发展趋势，持续加强研发投入，开展高附加值产品的研发和孵化，打造新盈利增长点，进一步优化产品结构。感谢您对公司的关注，谢谢！

风险提示：公司高附加值产品研发和孵化，受宏观经济环境、行业政策变化、技术迭代速度、市场竞争格局等多种因素影响，公司将根据实际情况进行动态调整，具体实施情况存在一定的不确定性，请投资者关注相关风险。

问题 3：公司研发投入是否越来越多，2025 年研发对利润拖累是否明显，何时能转化成业绩？

回复：尊敬的投资者，您好！2025 年公司研发费用 1,938.49 万元，与 2024 年相比基本持平。研发开支将在一定程度上影响当期盈利水平，但作为前瞻性战略投入，是公司维持长期核心竞争力的关键支撑。目前公司各项研发项目正常推进，研发投入有关情况请详见公司《2025 年年度报告》“第四节 管理层讨论与分析之（六）研发情况”内容。感谢您对公司的关注，谢谢！

问题 4：请问公司如何平衡短期业绩承压与长期技术/生态投入？公司在人工智能、新能源、储能等方面有无拓展业务的计划？公司未来 3 年在“人工智能+轨道交通”的核心技术路线是什么？

回复：尊敬的投资者，您好！公司目前在手订单充裕，主营业务经营态势平稳，产业发展基本盘稳固向好。公司坚持科技创新发展理念，深耕行业前沿，具备良好技术积淀，拥有扎实的技术研发与应用基础，同时公司现金流充裕稳

健，能够持续支撑后续技术研发投入与市场经营拓展。

公司目前在新能源、储能方面暂无业务拓展计划。人工智能方面，当前轨道交通市场数字化、智能化、绿色化转型为主要发展趋势，根据《交通运输部 国家发展改革委 工业和信息化部 国家数据局 国家铁路局 中国民用航空局 国家邮政局关于“人工智能+交通运输”的实施意见》（交科技发〔2025〕92号），要求加快推动人工智能在交通运输领域规模化创新应用，加速智能铁路、智能建养等创新场景赋能，加快推进智能铁路标准体系优化完善，在通信信号、牵引供电、工程装备、客运服务、运输组织、养护维修、安全应急等方面加速智能示范场景赋能，进一步促进铁路旅客和货物的高效安全运输。

推动人工智能在交通领域规模化落地，是轨道交通行业发展的顶层核心，公司将从以下几方面开展相关工作：一是巩固提升优势业务，持续推动高速铁路地震预警监测关键技术研究（2025年地震预警系统形成营业收入18,906.64万元），探索测绘业务（2025年测绘业务形成营业收入6,222.94万元）创新路径，推动先进技术融合应用。深化信息化业务（2025年信息化业务形成营业收入1,338.34万元）智能化升级，打造高效实用的智能功能模块。二是持续完善新材料（2025年新型材料形成营业收入4,530.41万元）产业体系，全力布局、加强推广；开展隧道巡检智能设备（2025年隧道巡检业务形成营业收入148.11万元）等新产品成果研发，逐步扩大业务版图。感谢您对公司的关注，谢谢！

风险提示：公司技术研发进度及产业化进程，受宏观经济环境、行业政策变化、技术迭代速度、市场竞争格局等多种因素影响，公司将根据实际情况进行动态调整，具体实施情况存在一定的不确定性，请投资者关注相关风险。

问题 5：公司是否有做市值管理，现在这个价位会回购股票吗？

回复：尊敬的投资者，您好！公司高度重视市值管理工作，始终认为持续提升经营业绩、创造内在价值是市值管理的根本。公司将继续聚焦核心主业，不断提升核心竞争力和盈利能力，夯实价值增长的基础。公司如有股份回购计划，将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。感谢您的关注，谢谢！

风险提示：公司股价及市值波动受宏观经济环境、行业发展周期、市场情绪等多重因素综合影响，资本市场股价走势存在不确定性，敬请投资者审慎决策，注意投资风险。

问题 6：公司 2025 年度及 2026 年一季度营收均实现稳步快速增长，请结合行业环境与自身经营，分析营收持续放量的核心驱动因素是什么？

回复：尊敬的投资者，您好！在国家交通强国战略持续深入推进下，我国轨道交通行业呈现“建设稳投资、运维高景气、智能化加速、国产替代深化”的良好发展态势，行业政策与市场环境对公司经营发展带来新增长空间。公司立足核心业务优势，坚持科技创新发展理念，深耕行业前沿，具备良好技术积淀，拥有扎实的技术研发与应用基础。公司主动抢抓行业发展机遇，通过加大区域市场拓展力度，深挖客户需求、扩大订单规模，并持续强化项目实施，加快订单履约交付，实现营业收入的持续增长。感谢您对公司的关注，谢谢！

风险提示：公司营业收入的增长受政策变化、市场需求、技术迭代、实施周期等多重因素影响，实现情况存在一定的不确定性，请投资者关注相关风险。

问题 7：公司研发的打磨车，其后续业务发展计划是什么，与国外产品的竞争力体现在哪些方面？

回复：尊敬的投资者，您好！公司积极开展在钢轨打磨领域的战略布局，提升服务质量，增强市场竞争力，正跟进各城市轨道交通市场多个潜在客户。

公司长期深耕轨道交通领域，充分了解客户需求，公司被动式快速钢轨打磨车经过多年研发，积累了一定的技术优势并已形成销售收入（2024 年已实现营业收入 1,501.50 万元，2025 年无相关业务收入）。公司被动式快速钢轨打磨车具有完备的安全保障系统，主动式防脱轨监测技术、关键部件失效报警及应急处理、作业在线实时调整系统及管理波磨自动检测等技术，保障了打磨车的安全性和智能化；具有智能集尘系统，集尘效率高，环保，低粉尘；打磨作业效率高、智能化程度高。感谢您对公司的关注，谢谢！

风险提示：打磨车业务尚处于市场拓展阶段，项目落地受政策变化、市场需求、技术迭代、实施周期等多重因素影响，业务开展存在一定的不确定性，请投资者关注相关风险。

风险提示：本投资者关系活动记录表有关公司的业绩预测不构成实际业绩承诺，具体业绩以后续披露公告为准。敬请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

四川西南交大铁路发展股份有限公司

董事会

2026年5月19日