证券代码：003013　　证券简称：地铁设计

广州地铁设计研究院股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-015

投资者关系活动类别	☑特定对象调研　　☐分析师会议 ☐媒体采访　　☐业绩说明会 ☐新闻发布会　　☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
活动参与人员	广州良景环保　　丁　星 诚汇基金　　吴金桥 点亮投资　　张孟华、罗景亮 加乘资本　　邢中华 申港证券　　戴　芸 屹通投资　　罗美玲 深湾汇研　　崔乾林 地铁设计　　许　维、孙艺汉
时间	2026年11月25日
地点	公司会议室
形式	现场调研
交流内容及具体问答记录	**一、参观公司展厅、介绍公司基本情况** **二、交流环节** 1.前三季度经营业绩波动的原因及预计四季度现金流情况？ 2026年前三季度，公司经营业绩较上年同期存在一定下滑，主要系受到国内轨道交通建设规划批复阶段性放缓，新获取的轨道交通勘察设计业务订单有所减少；以及轨道交通行业建设强度阶段性波动，部分在手订单暂未达到收入确认节点；叠加部分项目回款进度有所迟延导致合同资产账面余额有所增加，基于账龄等因素计提的资产减值准备有所提高等因素影响。

	受政府财政预算支付及各地轨道交通建设单位的资金支付进度等因素影响，公司现金流存在季节性波动，主要在第四季度集中回款。公司客户主要为各地轨道交通投资建设国企单位或政府部门，整体的资信状况良好，偿债能力较好，长期来看回款风险较小。公司将进一步加强应收账款管理，加大对逾期款项催收力度，积极推动结算审批流程，尽快收回相关逾期款项。 2.毛利率略有下降的原因及应对措施？ 公司毛利率受多方面综合因素影响，整体处于正常波动区间。2026年前三季度，公司毛利率较上年同期有所下滑，主要系由于公司项目周期较长，不同项目、同一项目不同阶段的业务内容与毛利水平存在差异，受到具体项目影响，毛利率存在一定波动。 公司将进一步开源节流，一方面强化新业务拓展，积极获取新业务订单，有序实现存量项目的平稳转化；另一方面持续推进降本增效，严格管控项目开支，不断提升企业盈利能力。 3.关联交易占比情况？ 公司控股股东广州地铁及其下属企业系广州城市轨道交通及粤港澳大湾区部分城际铁路项目的投资建设主体，具有大量的勘察设计、规划咨询等采购需求。近年来，随着粤港澳大湾区发展提速，城际铁路等建设项目需求持续增加，同时受部分省外城市轨道交通建设强度阶段性下滑等影响，公司关联交易占比有所提升。 公司在广州及周边的轨道交通勘察设计业务市场具有较强的市场竞争优势，相关关联交易系基于公司正常生产经营需要、主要通过招投标方式获取的业务，关联交易

	价格公允。未来，公司将进一步强化省外及海外业务的拓展，通过深化省外市场区分度，形成多层次的省外市场布局，进一步国际市场贡献度，构建差异化国际市场布局，提高海外业务占比，优化公司业务结构。 4.行业竞争格局及竞争优势？ 公司所在的轨道交通勘察设计业务具有集中度高、龙头企业之间竞争较为激烈的特点。公司主要的竞争对手包括铁一院、铁二院、铁四院、中国铁设、北京城建设计、上海隧道院等。 公司总部地处广州，在广东省内较其他竞争对手具有一定的地域优势；同时作为广州地铁的控股子公司，公司建立了稳定的客户需求信息收集、反馈和传导机制，可以更好地为客户提供全方位增值服务。 5.未来主要拓展业务方向？ 作为粤港澳大湾区轨道交通勘察设计龙头企业，公司将积极响应国家“六张网”和“交通强国”等相关政策，不断提升企业核心竞争力，强化业务拓展：在新建业务领域，公司在持续拓展境内轨道交通勘察设计业务的同时，将充分依托在历史业务开展过程中在地下管廊、管线探测领域的技术积累，积极拓展综合管廊等业务领域，并积极布局海外轨道交通新建市场，寻求新的业务增长点；在存量业务方面，公司将加快拓展设备更新改造领域勘察设计业务，强化节能环保等运维领域业务布局，并持续跟进既有线路腾挪改造等项目需求，不断提升公司可持续发展能力。 6.存量改造及海外业务进展情况？

	在存量改造业务方面，公司充分发挥轨道交通勘察设计核心技术优势，强化节能环保等运维领域业务布局，成功获取“广州三、五号线环控系统试点应用合同能源管理模式项目”、“广州地铁一号线、原二号线和四号线首通段环控系统合同能源管理项目”等业务；持续跟进既有线路腾挪改造等项目需求，成功获取“西塱、鱼珠车辆段更新改造及配套一体化工程勘察设计项目”等改造项目。 在海外业务拓展方面，公司积极布局海外轨道交通新建业务市场，成功获取越南胡志明市地铁2号线二期、三期设计项目以及4号线、6号线可行性研究等多个项目，海外业务订单有所增长。 7.低空业务开展情况？ 公司在低空经济领域持续围绕“轨道+低空”开展业务布局，依托轨道交通场景资源探索推进低空业务落地应用。公司聚焦轨道交通巡检场景，探索利用无人机开展桥梁、线路、边坡等巡检作业，提升巡检效率；结合广州地铁线网资源，探索开展低空起降点研究等工作，推进低空飞行与轨道交通场景的融合。 公司在低空经济专门领域尚处于前期业务培育阶段，业务拓展存在不确定性，预计短期内对公司经营业绩影响较小。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无