中国中车股份有限公司

2026 年三季报业绩交流会会议纪要

中国中车股份有限公司于 2026 年 10 月 30 日（星期五）下午 16:15-17:15 召开了公司 2026 年三季报业绩交流会。现将召开情况汇总如下：

一、电话会议召开情况

2026 年 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交流会。首先，公司介绍了 2026 年三季度经营情况、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 年前三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．公司对 2026 年全年的业绩展望如何？

答：公司今年前三季度实现收入 1946.85 亿元，增幅为 5.88%；实现归母净利润 103.14 亿元，增幅为 3.7%；第三季度收入、归母净利润同比均有一定幅度下降，主要受季节性交付因素影响而波动。目前公司在手订单充裕，整体保持良好的发展态势。

从全年来看，铁路运输需求保持旺盛，机车、货车、动车组的招标采购表现较好，公司铁路业务整体发展良好；城轨业务交付情况预计保持稳定；新产业业务面临一定挑战，第四季度是订单获取和交付的大季，全年力争保持平稳并实现一定增长。公司将在最后两个月努力开拓市场，抓好在手订单交付节奏，对于年初提出的稳中有增的全年目标，公司有信心争取达成。

2．2026 年第二批动车组的交付节奏如何？2027 年铁路新开通里程预计有较大增长，公司对 2027 年动车组招标和交付展望如何？

答：8 月份国铁集团进行了 186 组第二批复兴号智能动车组和 12 组复兴号智能迭代升级小批量制造动车组的招标采购。公司三季度交付了 12 组复兴号智能迭代升级动车组，后续公司将按照客户需求做好订单的交付安排。

从新增线路的情况看，2027 年新开通里程预计将较 2026 年有较大增长，对

动车组的采购形成一定支撑，但采购交付数量与新开通里程并非按固定比例对应，更关键的影响因素是铁路客流量变化。若铁路客流量保持较好状态，预计动车组的采购交付将持续向好。

3．城轨车辆更换需求的未来展望如何？

答：城轨车辆车体结构的设计寿命一般可达 30 年，北京等较早开通城轨线路的城市，部分车辆已达年限并完成替换。我国城轨建设在进入 21 世纪后逐步加快，“十五五”期间城轨车辆替换的整体规模不会很大，预计从“十六五”时期开始，将有越来越多的城轨车辆进入替换阶段。

4．公司 2026 年前三季度海外订单金额、海外收入金额、同比增速及收入占比分别是多少？

答：订单方面，公司 2026 年前三季度海外新签订单的节奏与 2025 年同期基本持平。收入方面，公司 2026 年前三季度海外收入较 2025 年同期小幅增长，增幅高于整体收入增幅。

5．为什么公司 2026 年三季度动车组交付组数有所下降？2026 年机车、货车招标增加的原因是什么？机车、货车订单中的海外比例是多少？

答：三季度动车组交付组数下降，主要是根据在手订单交付安排所致，属于季节性波动，不会对全年整体交付构成重大影响。

2026 年机车、货车招标增加，主要因铁路客运和货运均保持良好发展态势，国铁集团存在车辆更新需求和增量需求。公司海外订单中既有机车也有货车，但从数量看，海外机车、货车订单数量低于国铁集团采购数量。

6．目前城轨车辆维修业务的收入占比情况如何？对城轨后续新建规划批复、招标需求及板块展望怎么看？

答：城轨维修业务占比目前处于提升状态，但比例还不大。城轨新建规划方面，公司也在关注并希望相关规划能够陆续获批、实施，但 2026 年国内城轨新造订单仍面临一定压力。

7．公司 2026 年上半年和前三季度的汇兑损益影响分别是什么情况？

答：2026 年上半年较去年同期相比，汇兑损益影响约 8 亿多元。前三季度累计较去年同期相比，汇兑损益影响约 11 亿元。

8．公司对 2027 年高铁动车组高级修订单及利润情况如何预计？

答：动车组高级修业务具有一定波动性，与过去车辆集中交付情况和车辆运行情况相关。2024 年高级修招标达到相对高点，2025 年和 2026 年均有一定回落。公司预计 2027 年、2028 年高级修需求可能逐步回升。盈利能力方面，高级修业务的利润水平预计保持稳定。

9．早期投运的和谐号动车组使用年限到期后目前是什么安排？更可能是维修改造后继续使用，还是更换新车？

答：公司了解到国铁集团正在组织推进相关工作，截至目前尚无确切信息。