

证券代码：603508

公司简称：思维列控

河南思维自动化设备股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>2025年年度业绩说明会</u>	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
会议时间	2026年4月20日下午15:00~16:30	
会议地点	公司通过上交所上证路演中心（ http://roadshow.sseinfo.com ）采用视频直播和网络互动形式召开“思维列控2025年年度业绩说明会”	
参与单位	投资者网上提问	
上市公司接待人员	董事长：方伟 独立董事：叶建华 财务总监：孙坤 董事会秘书：骆开尚	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题1：（1）思维列控是否仍在筹划控制权变更？（2）公司如何评价2025年业绩？（3）公司列车运行控制系统收入出现下滑，请问该业务收入下滑、毛利降低原因是什么，是否面临市场竞争加剧、订单萎缩的行业性压力？</p> <p>公司回复如下：</p> <p>尊敬的投资者，您好！</p> <p>（1）截至目前，公司不存在应披露而未披露的重大事项。相关事宜如有进展且达到披露标准，公司将严格按照相关法律法规的要求，及时履行信息披露义务。公司郑重提醒广大投资者，请以公司在指定信息披露媒体发布的公告为准，理性投资，注意风险。</p> <p>（2）近年来，铁路系统持续深化改革，延长设备修程，落实</p>	

降本增效，对部分产品更新需求放缓，同时铁路用户也加大新质生产力升级，为产业链带来了增量市场。在此背景下，公司紧扣高质量发展主线，坚持稳中求进，夯实发展基础，在 2024 年高基数的基础上，2025 年生产经营成果实现持续提升。报告期内，公司实现营业收入 15.20 亿元，同比增长 0.29%，实现归属于上市公司股东的净利润 5.56 亿元，同比增长 1.42%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5.52 亿元，同比增长 0.59%，净资产收益率达到 12.78%。

(3) 2025 年度公司列控系统市场格局稳固，市场占有率保持在 48% 以上，该业务收入下滑主要与铁路客户的采购需求直接相关，由于客户持续落实降本增效，延长设备更新周期，导致报告期内列控设备更新采购数量下降。2025 年度，公司列控系统的综合毛利率为 65.11%，同比减少 1.36 个百分点，主要原因是报告期内低毛利率的产品销售占比提升，导致公司列控系统的整体毛利率略有下降。面对市场需求和竞争形势变化，公司亦在积极应对。一方面公司保持战略定力，加大对 LKJ-15S、普速铁路新一代列控系统、智能辅助驾驶系统（STO）等战略项目的持续投入，争取加快相关项目的产业化推广，铸牢可持续发展基础；另一方面，紧扣铁路用户本轮国产化、新质生产力升级方面的机遇，快速研制和推广能够满足用户迫切需求的新产品，落实提质增效，加大地方铁路及海外市场开拓，助力公司实现“十五五”良好开局。谢谢！

问题 2：面对铁路系统持续深化改革和市场竞争加剧的大环境，2025 年公司营业收入和净利润表现稳定，略有增长，并没有达到我个人的预期，请问公司是否存在盈利能力弱化的风险？

公司回复如下：

尊敬的投资者，您好！公司列控系统、铁路安防、高铁运行监测三大主营业务市场格局持续稳固，盈利能力保持稳定。从市场占有率上看，公司 LKJ 列控系统市场占有率稳定在 48% 以上；铁路

安防板块，6A 系统及 CDM 系统市场占有率稳定在 30%左右，LSP 系统市场占有率超过 60%；高铁运行监测的核心产品 DMS、EOSA、JRU 等，公司作为核心供应商的地位持续稳固。从盈利能力上看，2025 年度公司核心盈利指标表现稳健，综合毛利率为 67.60%，净利率为 37.64%，净资产收益率达到 12.78%，上述指标较 2024 年相比均实现了稳中有升。整体来看，公司依然保持稳定的盈利水平和较高的利润水平，经营基本面保持健康发展。感谢您对公司的关注！

问题 3：2025 年营业收入增速相比 2024 年回落较多，请问贵公司市场格局还稳固吗？

公司回复如下：

尊敬的投资者，您好！2024 年受铁路行业持续复苏、客户招标需求增长等因素影响，公司全年营业收入实现了 28%的增长，形成了较高的基数，2025 年度回归常态增长区间，公司生产经营稳中有进，实现营业收入 15.20 亿元，同比增长 0.29%。但是公司列车控制系统、铁路安防系统、高铁运行监测系统三大业务板块市场格局依然稳固，优势明显。感谢您对公司的关注！

问题 4：请详细介绍一下公司 2025 年度各业务板块的经营情况

公司回复如下：

尊敬的投资者，您好！公司主营业务涉及普速铁路和高速铁路两大领域，主要包括列车运行控制、铁路安全防护、高速铁路运行监测与信息管理等三大业务。报告期内，公司生产经营稳中向好，营业收入和归母净利润均创新高。

分业务板块来看，公司列控业务实现收入 7.79 亿元，收入占比 52%，同比下降 12%，主要原因是铁路客户落实降本增效，延长设备更新周期，导致本报告期内列控设备更新采购数量低于预

期。铁路安全防护业务实现收入 3.63 亿元，收入占比 25%，同比增长 52%，主要原因为：1、公司 LSP 系统订单在报告期内集中交付，同时 LSP 系统新产品——车站管控子系统在报告期内批量应用，LSP 系统相关产品订单及收入增长；2、受益于外方机车加装 CMD 设备影响，报告期内公司 CMD 集采业务实现翻倍增长。高铁运行监测业务实现收入 3.42 亿元，收入占比 23%，同比下降 4.28%，主要原因为：铁路用户对公司高铁运行监测产品的需求增长，但受动车组交付进度影响，公司部分高铁订单在报告期内未形成收入。感谢您对公司的关注！

问题 5：贵司的现金流怎么样？2026 年预期如何？

公司回复如下：

尊敬的投资者，您好！2025 年公司在提升业绩的同时，持续加强应收账款管理，销售回款持续增长。2021 年~2025 年，公司经营产生的现金流量净额分别为 6,532.41 万元、22,693.71 万元、28,779.98 万元、43,881.06 万元、67,182.53 万元，连续 4 年保持增长。截至 2025 年 12 月 31 日，公司持有的货币资金及交易性金融资产 11.45 亿元，占归属于上市公司股东的净资产的 28.59%。2026 年公司将进一步巩固现金流优势，降低财务风险，提升净资产收益率（ROE），实现高质量增长。

问题 6：未来有哪些重点业务布局？

公司回复如下：

尊敬的投资者，感谢您对公司的关注！在铁路行业向数字化智能化升级转型的背景下，公司坚持“AI 赋能固本强基+资本运作”双轮驱动战略，力争在铁路数字化智能化浪潮中抢占先机，实现主营业务升级发展。当前，公司的业务重点聚焦在以下方面：（1）提质增效、固本强基，推动公司高质量、可持续发展。聚焦铁路科技升级窗口期，持续深耕国铁核心市场，进一步巩固市场领先地

位；统筹推进战略整合，精准洞察路外用户新需求，破壁拓圈、培育新动能，加快打造新的市场支撑点和增长极，构建路内+路外协同发展格局。（2）加快科技创新和 AI 赋能，高水平推动科技自立自强。紧扣国铁集团“人工智能+”行动契机，坚持科技赋能安全、智能驱动运营，充分运用大数据、人工智能等技术，探索铁路智能控制、智能运维、智能调度、智能检测等应用场景突破，助力提升水平。同步提升核心技术的自主研发与安全保障能力，落实国产化、信创适配，在铁路数字化智能化浪潮中构建行业领先的智慧铁路解决方案能力。（3）考虑通过资本运作强链补链，完善产业布局、提升资产规模和盈利能力；加强与国有资本深度合作，更好地适应铁路安全发展形势，更好地服务铁路科技创新发展。相关资本运作事宜存在不确定性，请投资者以公司公告为准，并注意投资风险。谢谢！

问题 7：2026 年公司业绩有何规划？

公司回复如下：

尊敬的投资者，您好！2026 年，是国家“十五五”的开局之年，也是公司治理变革与高质量发展的历史新起点，立足承前启后、继往开来的关键节点。公司将主动适应中国铁路新发展阶段，以战略定力锚定方向，以主动投入积蓄动能，在铁路数字化智能化浪潮中抢占先机，以实干实绩服务“交通强国”建设。围绕这一方向，公司将通过提质增效、科技赋能、精益管理和价值回报四大抓手，力争实现 2026 年整体业绩平稳增长的年度预算目标，为股东创造可持续的回报。感谢您对公司的关注！

问题 8：公司最新股东人数是多少？

公司回复如下：

尊敬的投资者，您好！截至 2026 年 4 月 10 日，公司股东户数为 33,821 户。感谢您对公司的关注！

