

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：2026-011

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐其他 ☐分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动	
活动参与人员	建隆资本 加乘资本 楷泓资本 富桥证券 创新智慧港 千里基金 北京大学深圳研究生院 个人投资者 深湾汇研 地铁设计 王子涵 邢中华 刘 汪 刘 强 肖秋香 田 歌 叶 芳 成梅梅 崔乾林 许 维、孙艺汉	
时间	2026年9月17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. 勘察设计业务毛利率波动的原因？ 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。2025年，公司勘察设计业务毛利率有所提升，主要受到以下因素影响：第一，轨道交通勘察设计项目周期较长，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，当年公司承担的部分总体总包项目达到收入确认节点，带动整体毛利率上行；第二，近年来粤港澳大	

	湾区建设提速，公司省内业务占比整体有所提升，基于广州总部的规模效应、成本集约效应及相关费率差异等因素，部分阶段的省内业务毛利率略高于省外，对总体毛利率产生一定影响；第三，公司持续推进降本增效，严格管控项目开支，对整体毛利率增长起到一定促进作用。 2. 现金流及应收账款管理情况？ 公司现金流存在季节性波动，主要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，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，结合四季度集中回款的行业特性，做好回款计划安排。 3. 在手订单转化情况？ 公司所从事的轨道交通勘察设计服务贯穿轨道交通建设的全过程，项目周期通常在5-8年。总体来看，公司在手订单整体转化平稳。 4. 更新改造业务拓展情况？ 作为粤港澳大湾区轨道交通勘察设计龙头企业，公司持续保稳轨道交通核心业务，加快推进更新改造类新业务拓展：一方面，公司紧抓大规模设备更新改造有利政策契机，加快推进设备更新改造领域勘察设计业务拓展，强化轨道交通节能环保等运维领域业务布局，依托掌握自主知识产权的智能高效空调系统，对既有地铁线路进行节能改造，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”、“深圳4号线一期车站空调系统能源管理项目”等项目；另一方面，公司充分发挥勘察设计龙头企业核心优势，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。 5. 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，预计短期内对公司经营业绩影响较小，业务拓展存在不确定性。 6. 收购的工程咨询公司对业绩的贡献情况？ 为进一步健全公司全过程工程咨询服务链条，强化工程监理、项目管理等业务能力，公司以发行股份方式收购广州地铁工程咨询有限公司100%股权，标的资产已于2026年2月完成交割。 2026年上半年，标的资产经营情况良好，实现营业收入25,455.25万元，较上年同期增长16.93%；净利润2,094.66万元，占2026年度承诺净利润的55.07%，较上年同期增长25.10%（以上数据未经审计）。与公司原有勘察设计业务形成协同，对公司营收和利润形成了有效补充。 7. 海外业务拓展情况及竞争优势？ 公司高度重视海外业务，组建海外事业部统筹海外市
--	--

	场经营拓展，确立了以香港特别行政区、澳门特别行政区为核心深耕港澳市场，以越南、阿联酋为重点拓展东南亚及中东市场的差异化布局，在越南、新加坡、马来西亚、塞尔维亚等国家和地区实现项目落地。2026年，公司充分发挥轨道交通核心技术优势，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。 作为粤港澳大湾区勘察设计龙头企业，公司拥有较为全面的综合设计能力和客户服务能力，掌握多项轨道交通关键技术，可以有效帮助公司承接相关轨道交通勘察设计业务。作为广州地铁集团的控股子公司，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。 8. 半年度业绩下滑的原因？ 2026年上半年，公司经营业绩较以往年度存在一定下滑，主要系受到轨道交通行业建设强度阶段性波动等影响，部分在手订单暂未达到收入确认节点，以及受到部分项目进度波动、回款节点有所迟延等影响，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，导致公司上半年经营业绩存在一定波动。 公司主要系基于会计准则规定按照相关估计原则对合同资产计提资产减值准备。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。
关于本次活动是否涉	否

及应披露重大信息的说明	
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