

证券代码：603950

证券简称：长源东谷

襄阳长源东谷实业股份有限公司

投资者调研沟通活动纪要（2025 年 3-4 月）

活动类别	■特定对象调研 □媒体采访 □新闻发布会 ■现场参观 ■分析师/投资者会议 □业绩说明会 ■路演活动 □其他（请文字说明其他活动内容）
主要参与单位名称	中信证券 北京鸿道投资 国投证券 财通基金 信达证券 国海证券 犁得尔投资 西部证券 华西证券 大成基金 冠达泰泽基金 南方基金 民生加银 华福研究院 皓普投资基金 湖南中仁资产 源乐晟基金 远东宏信 国泰君安 广发基金 易方达基金 银华基金 万家基金 富国基金 华安基金 永赢基金 财通证券资管等（以上排名不分先后）
地点	公司会议室、策略会会场等
公司主要接待人员	董事会秘书等
主要交流问题	1、公司 2024 年第四季度收入和利润超出前三季度的原因是什么？ 公司新能源混动车型发动机缸体、缸盖项目自 24 年 9 月以来产能充分释放，销量快速提升，公司的传统商用车业务保持稳定，综合带来收的增加。此外，公司通过多种措施管控成本费用，盈利能力提升。 2、公司在商用车市场的战略是什么，2024 年实施情况怎么样？ 传统市场稳扎稳打，持续深耕。凭借多年来积累的深厚行业底蕴，公司在商用车领域精心耕耘，成功构建起广泛且稳固的客户网络。产品布局实现多元化发展，不仅有传统的柴油机产品，还积极拓展至天然气等清洁能源类别，以满足不同客户的需求和市场的多样化趋势。在面对商用车市场整体下滑的严峻挑战时，公司积极应变，成功拓展重庆康明斯、湖南道依兹、安徽汉马、浙江新柴等客户，尤其是重庆康明斯的业务拓展，将公司的传统业务由中重卡车市场进一步扩展到大型工程机械用、船用、发电用发动机零部件市场，拓展了公司的业务领域。公司通过优化生产线布局，引入先进的加工技术和自动化设备，生产效率和产品质量得到了全面提升。 此外，公司还加强了供应链管理，降低生产成本，提升了产品的市场竞争力。通过这一系列行之有效的举措，公司成功抵御了市场下行压力，有效保持了业绩稳定，产品市场份额也实现了稳步提升。

	3、公司 2024 年在乘用车市场主要做了哪些工作？ 2024 年，在对市场需求进行深度调研与精准预判后，公司果断在老河口和襄阳积极布局，新建了多条全自动化的生产线。这些生产线引入了行业前沿的制造工艺与设备，从原材料的精准上线，到零部件的精细加工，再到最后的装配环节，均实现了高度自动化与智能化。依托新增产能，公司在混动缸体缸盖领域发力显著，展现出强大的市场竞争力与业务拓展潜力。 4、公司下一步新能源业务拓展计划和进度怎么样？公司的优势在哪里？ 公司多年来一直从事发动机零部件的研发和制造，在行业内积累了良好的市场口碑，相较于乘用车使用的汽油发动机缸体和缸盖，公司的柴油发动机加工工艺要复杂的多，难度也更大，公司拓展汽油乘用车以及新能源混动乘用车的发动机缸体、缸盖具有技术上的优势；公司拥有大量的先进设备，可以快速向客户大批量供货，具有明显的生产规模的优势，便于客户的集中采购和供应商管理。公司在新能源市场上的新客户拓展顺利，公司 2024 年新能源混动乘用车缸体、缸盖产品已经实现盈利，未来仍将根据该客户的需求提升产能。同时，公司积极接触在国内市场和出口市场表现较好的新能源乘用车客户，争取尽快建立合作关系。 5、近年来公司的主要产品的市场占有率逐步提升，公司在康明斯体系以及国内有哪些其他竞争对手？ 目前公司是康明斯体系在中国生产规模最大的发动机缸体、缸盖供应商。相关系列的产品对于客户都是独家供货。公司在国内属于生产规模较大的缸体、缸盖制造商，规模生产效应较为明显，便于客户批量供货和管理，竞争对手较少。
附件清单（如有）	否
风险提示	以上如涉及对行业发展趋势、公司战略规划、未来经营情况等内容的预测，不能视做公司或管理层对相关事项的承诺和保证，实际情况以公司在法定信息披露渠道发布的公告为准。敬请广大投资者注意投资风险！