

	<p>中集车辆投资者关系总监 陈婉婷女士</p> <p>中集车辆投资者关系经理 闫 维先生</p>
<p>投资者关系活 动主要内容介 绍</p>	<p>公司于 2025 年 3 月 27 日（星期四）在深圳进行了长城基金、南方基金及鹏华基金的路演活动，于 2025 年 3 月 28 日（星期五）与 Brilliance Capital 进行线上路演。上述交流不涉及应披露的重大信息。公司首先就 2024 全年宏观行业现状、经营状况、财务表现与战略发展进行介绍，其后与投资者进行问答与交流。互动问答内容如下：</p> <p>1. 请问贵司 2024 全年业绩表现如何？</p> <p>答：本公司 2024 年实现营收 210.0 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 10.9 亿元，经营性净利润达 13.5 亿元，毛利率达 16.3%。</p> <p>2024 年，本公司重塑了全球半挂车、EV·DTB 上装和纯电动头挂列车的三大业务。公司在中国、北美、欧洲的半挂车生产中心和制造工厂共销售各类半挂车 10.17 万台。根据《Global Trailer》公布的 2024 年全球半挂车制造商按销量的排名，中集车辆连续十二年蝉联全球第一。另外，公司为中国新能源重卡制造企业和头部的燃油/燃气重卡制造企业提供了 2.5 万台的 EV·DTB 上装产品；并首次向市场推出了纯电动头挂列车产品，主要应用场景为港口运输和混凝土物流。</p> <p>2. 请问贵司 2024 年国内半挂车业务发展如何？</p> <p>答：2024 年本公司积极应对内卷式竞争，大力推行“星链计划”与“雄起计划”，成果初显，国内半挂车整体销量同比上升 12%。其中，率先进入落地（IMP）阶段的星链半挂车业务营收同比增长 16.8%，毛利率提升至 14.4%。</p> <p>本公司通过“星链计划”全面构建新质半挂车生产力，采用“减十加三”的方法优化核心资源配置，星链半挂车业务产</p>

能利用率创下五年新高，生产效率提升 30%，人均产值大幅提升 23%。

本公司全面构建星链营销力，通过中集灯塔和通华先锋两个面向国内市场的半挂车业务集团促进“星链年度车型”的价格体系，促进中集·陕汽三好发展的商业模式，销量逆势提升 20.9%。

同时，本公司于 2024 年 9 月启动“雄起计划”，推动液罐车生产组织结构性改革，全面构建液罐车的新质生产力。目前，“雄起计划”已顺利完成构建期第一阶段目标，借鉴“星链计划”的成功经验，采用“半山起步”方式，系统梳理 LTP 中心组织架构，明确生产网络布局，并积极探索“星链计划”与“雄起计划”LTP 中心的融合模式，初步构建了生产组织的“硬实力”与“软实力”。

2024 年本公司在中国的半挂车市场占有率上升至 14.04%，连续六年保持全国第一。

3. 请问贵司 2024 年 EV·DTB 上装产品经营情况？

答：本公司为中国新能源重卡制造企业和头部的燃油/燃气重卡制造企业提供了各类专业上装，简称 EV·DTB 上装产品，总计 2.5 万台

本公司是行业中唯一可以以六家工厂全面覆盖黄河流域和长江中下游流域主要核心市场区域的 DTB 头部企业。

2024 年，本公司借助自己的营销优势，经销了部分燃气重卡底盘，做成搅拌车整车进行整车销售，助推“好马配好鞍”的商业模式，2024 年实现重卡底盘销售收入 12 亿。EV·DTB 业务实现总营收 30.3 亿，贡献毛利 1.5 亿，比 2023 年多贡献毛利约 0.7 亿。

在 2023-2024 两年，本公司全面发力“好马配好鞍”的商业模式，以年度车型为抓手，每年迭代一次厢体设计，

	<p>将副车架更好地和重卡底架融合来大幅减重。</p> <p>从 2024 年开始，我们开始推动搅拌车业务的生产组织结构改革，业务的侧重点从“搅拌车的整车业务”向“搅拌车的 EV·DTB”业务转型。将洛阳·凌宇团队和芜湖瑞江两个业务团队合并，统一推出面向纯电动重卡底盘的 EV-DTB·搅拌车设计，统一接单、统一集采、统一生产、两地交付，基本实现了“好马配好鞍”的商业模式。</p> <p>4. 公司海外营收占比较重，随着美国关税政策的越演越烈，对公司有何影响？公司将如何应对？</p> <p>答：中集车辆的应对还是立足“跨洋运营”，深化“当地制造”。再加上完善区域性的控股平台，比如利用在北美的控股平台 Vanguard GT Holding 来管理在北美的当地制造活动。</p> <p>中集车辆构建平行独立的北美半挂车业务的治理架构。2024 年，Vanguard GT Holding 选举出了新的董事会，并在美国聘请了有行业从业背景的资深企业家担任独立董事，聘请当地资深 CPA 担任 CFO 和董秘。在北美销售的半挂车全部在当地制造，运营团队 10 年之前已经本地化。</p> <p>Vanguard GT Holding 有充沛的资金来支持旗下五个经营法人，还在积极投资泰国的“保供零部件企业”。</p> <p>Vanguard GT Holding 可以被视为扎根于美国的“无国界公司”。</p> <p>2025 年在此基础上，将全面完善品牌建设，清理供应链上下游股权关系，增强政治抗压性，积极推进管理架构优化升级，在保持稳定且安全的前提下，巩固市场份额，深挖利润空间，保障北美业务的有质增长。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 3 月 28 日