

证券代码：301039

证券简称：中集车辆

中集车辆（集团）股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-08

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	2025 年一季度业绩电话会议： 中金公司、中信建投、大成基金、东吴证券、易方达基金、瑞银证券、国泰海通证券、财通证券、兴业证券、宁银理财、中银国际、才华资本、泰信基金、华福证券、国泰基金、华泰证券、西部证券等共计 36 家
时间	2025 年 4 月 28 日下午 15:00-16:00
地点	线上
上市公司接待人员姓名	中集车辆副总裁兼董事会秘书 毛 弋女士 中集车辆投资者关系总监 陈婉婷女士 中集车辆投资者关系经理 闫 维先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于 2025 年 4 月 28 日（星期一）在深圳进行 2025 年一季度业绩电话会议。上述交流不涉及应披露的重大信息。公司首先就 2025 年一季度宏观行业现状、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 2025 年一季度业绩表现如何？</p> <p>答：本公司 2025 年一季度，公司实现营收 45.91 亿元，净利润 1.79 亿元。公司延续稳健的现金流管理措施，经营活动产生的现金流量净额达 5.90 亿元，同比提升 59.07%。</p>

本公司在全球生产和制造了 2.4 万台各类半挂车，全球半挂车业务的营业收入达 32.6 亿元，贡献毛利 5.3 亿元。其中，国内半挂车销量同比提升 10.6%，营收同比提升 5.1%，毛利率同比提升 2.9 个百分点。全球南方市场的半挂车营收同比提升 3.1%，毛利率同比上升 7.5 个百分点。欧洲及澳洲半挂车业务稳健发展。北美半挂车业务的运营平台 Vanguard Global Trailer Holding 销售各类半挂车 4,156 台，实现营业收入 1.8 亿美元。

2025 年第一季度，本公司 EV·DTB 上装业务全面促进“好马配好鞍”的商业模式，销量达 0.6 万台，同比增长 11.6%，营收 6.6 亿元，贡献毛利 0.2 亿元。

本公司 EV 头挂列车业务进入技术迭代新阶段：基于 J-RT1.0 试运行反馈，公司启动纯电动头挂列车（EV-RT2.0）平台研发，重点开发渣土车与搅拌车车型，完成川渝云贵区域市场调研及试验场验证。同时，通过与泸州市政府组建联合专班，加快推进泸州纯电动头挂列车“整装”生产基地，以及销售和售后服务门店的落地。

2. 请问贵司 2025 年一季度国内半挂车业务发展如何？

答：2025 年一季度，国内市场在战略驱动下物流需求韧性显现。本公司依托“星链计划”与“雄起计划”双引擎，实现业绩突破：国内半挂车销量同比增长 10.6%，营收同比提升 5.1%，毛利率同比提升 2.9 个百分点。

其中，星链半挂车销量提升 12.0%，营收同比增长 4.4%，模块化产品销售占比约 40%。通过组织构建与业务举措的落地，冀西市场销售收入大幅提升 180%，高潜力市场实现业务突破。星链 LTP 集团产能布局与统筹已进入深水区，一季度人均产量同比提升约 15%。

雄起液罐车销量同比提升 19.6%，营收同比增长 12.3%，

毛利率同比提升 3.3 个百分点。通过在北方局部高容低占市场迭代兵力部署，一季度目标区域市场订单量同比增长 120%，取得初步成效。雄起 LTP 集团稳步推进液罐车核心零部件制造和罐体成型产线升级，2025 年一季度液罐车封头、防浪板的生产效率同比提升 42%，构建液罐车新质生产力。雄起液罐车引入欧洲经典设计理念，迭代发布了年度车型清单。

3. 在北美地区，由于供应链冲击和对等关税的影响，公司的盈利能力有所下滑。公司对此的应对措施是什么？

答：2025 年第一季度，本公司北美运营平台 Vanguard Global Trailer Holding 销售各类半挂车 4,156 台，实现营业收入 1.8 亿美元，环比 2024 年第四季度销量下降 900 台，营业收入减少 2,800 万美元。2025 年第一季度，北美主要客户普遍担心经济陷入衰退，持币观望，半挂车上牌量已经连续第五个季度下降。

本公司将坚持进一步完善“当地集采为主，泰国、加拿大保供为辅”的全球半挂车供应链。自 2024 年以来，本公司持续优化北美供应链体系，从管理到执行端同步提升北美运营公司的采购联动，稳步提升当地集采比例。同时在泰国针对车轴等核心零部件，为北美业务建立保供备份，大幅强化供应链韧性。

4. 请问公司在市值管理和资本运作方面有无进一步规划？公司分红政策或分红比例是否会延续？

答：本公司将强化价值创造，夯实基本面。聚焦主业与技术突破，深耕核心业务，推动产品技术创新，提升公司在微笑曲线的竞争力，也积极推动公司在新产品技术方面的创新。本公司积极进行资源配置，向高附加值产业转型。同

	<p>时，本公司将优化资产结构与盈利能力，设定 ROE 目标，覆盖资本成本并提升资产效率。通过引入战略投资者，进一步优化股权结构，增强治理透明度。</p> <p>本公司将灵活运用资本运作工具。以持续创造和提高全体股东的价值为目标，制定了《未来三年（2024 年-2026 年）股东回报规划》，在 2024 年累计分红 10.5 亿元。另外，本公司也在积极推动股权激励与员工持股计划。</p> <p>本公司也将把控风险与合规管理。明确市值管理方式，建立风险管理体系，动态监控市场波动与政策变化。本公司也将平衡短期与长期目标，设定中长期股东总回报目标，通过盈利提升与股息增长稳定回报股东。</p> <p>本公司以“内生增长+外延工具”为核心，对内聚焦主业创新与效率提升，对外通过回购、分红、并购等工具优化市场表现，同时强化合规与投资者沟通。通过长期价值创造与资本运作结合，实现市值与股东回报的双重增长。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 4 月 28 日