

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：2025-11

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" 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	第一场：兴业证券 2025 年资本市场论坛暨中期策略会 贝莱德基金、兴业证券 第二场：民生证券 2025 年度夏季上市公司交流会 民生证券、国投瑞银、华泰证券资管 第三场：民生加银基金一对一反路演 信达证券、民生加银基金 第四场：方正证券 2025 年中期策略会暨上市公司交流会 方正证券、华泰保兴基金 第五场：中信证券 2025 年资本市场论坛 中信证券、长江养老保险 第六场：平安养老一对一反路演 中信证券、平安养老保险
时间	2025 年 5 月 22 日、2025 年 5 月 28 日至 5 月 29 日
地点	上海
上市公司接待人员姓名	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 中集车辆投资者关系部 朱乐瑶女士
投资者关系活动主要内容介绍	公司于 2025 年 5 月 22 日、2025 年 5 月 28 日至 5 月 29 日在上海参加多家券商策略会及多场一对一反路演。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：

**1. 请问近期公司在国内和全球南方市场拓展方面有哪些新的举措或成果？**

答：2025年第一季度，本公司“星链计划”迈入落地（IMP）第二阶段，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。“雄起计划”推进至构建（BUP）第二阶段，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。

在星链营销半山起步的基础上，“星链计划”与“雄起计划”在长江流域及东南、西南区域市场组织联合营销，构建起集中和高效的市场运作模式。

同时，本公司大力开拓全球南方市场，深化推进全球南方市场 IMP 第二阶段组织运营模式升级及业务战略规划，稳扎稳打，不断扩大东南亚市场优势，同时着眼增量重点突破非洲、中亚及中东等区域，打通星链半挂车全价值流运营，并将“三好发展”的商业模式翻墙到全球南方市场。

**2. 请问贵司一季度整体毛利率同比承压，主要原因是什么？**

答：2025年第一季度，本公司在全球销售各类车辆合计 3.0 万辆/台套，营业收入达 45.9 亿元，毛利率达 14.3%。本公司毛利率出现变动，主要原因是北美半挂车市场需求下滑，致使产品结构发生变化，高毛利产品销售占比降低。

对于公司而言，当下的重要发展机遇在于全国统一大市场和全球南方市场。在“星链计划”与“雄起计划”的稳步推进下，本公司在国内市场以及全球南方市场的毛利率呈现持

续上升态势，成效显著。2025 年一季度，国内半挂车毛利率同比提升 2.9 个百分点；全球南方市场半挂车毛利率同比提升 7.5 个百分点。

**3. 请问公司在市值管理方面的规划是什么？现行的分红政策如何？**

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。

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》，并在 2024 年累计分红 10.5 亿元。

本公司将明确市值管理方式，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回报股东。

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，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。

**4. 能否帮忙复盘公司纯电动头挂一体化产品的研发历程及未来规划？**

答：2018 年，本公司发起“数翔项目”，探索无人驾驶纯电动码头集装箱转运车。2023 年，完成纯电动半挂式搅拌车的产品研发设计。2024 年，与陕汽重卡按照“头挂一体化”

	<p>产品开发思路，将纯电动牵引头和纯电动半挂搅拌车组合成“纯电动头挂搅拌车”，型号定为：J-RT1.0。2024年，在西安小批量使用，头挂列车的操控性可靠，在工地场景都能进出自如。由于头挂都配置了电驱桥，整个列车刹车时，回收能量；上坡时，电驱桥可以助推整个列车。</p> <p>进入2025，中集·陕汽三好发展将进一步开发纯电动头挂渣土车（EV-RT2.0-7A 渣土车）和纯电动头挂搅拌车（EVRT2.0-搅拌车）。经过一年的试运行，本公司已经清晰地了解到纯电动重卡落地的两个痛点：自重大，售价高。成败的关键不仅仅在于能否不断迭代“纯电动头挂列车”的设计和制造，更重要的是构建好进入市场的通路。</p> <p>2025年，本公司将在“鸡鸣三省”之地——泸州投资纯电动头挂列车“整装”基地，同时在川渝云贵投资四个面向纯电动头挂销售和售后服务的纯电动头挂门店。这些门店和泸州整装基地一起构成西南地区的纯电动头挂的营销者，沟通用户、运营商、厂家和上牌所在地政府的关系，提供车贷和二手车交易服务。</p>
附件清单	无
日期	2025年5月29日