

中集车辆（集团）股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-12

投资者关系活动类别	☒特定对象调研☒分析师会议 ☐媒体采访☐业绩说明会 ☐新闻发布会☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	招商基金、天弘基金、天风证券、运舟资本、宁银理财、博闻投资、雷菱投资、九一私募、荣信泰私募等
时间	2026 年 9 月 17 日-2026 年 10 月 10 日
地点	深圳
上市公司接待人员姓名	投资者关系总监 刘通先生 投资者关系高级经理 刘小超先生
投资者关系活动主要内容介绍	公司于 2026 年 9 月 17 日至 10 月 10 日期间在深圳及线上参加了多场沟通会议。上述交流不涉及应披露的重大信息。互动问答内容如下： 1、北美半挂车市场表现及边际变化情况？ 答：2026 年上半年，北美公路货运市场呈现“货量恢复不足、运价快速改善、设备需求选择性修复”的特征。运价改善提升车队盈利预期，但由于货量仍弱，车队采购更倾向必要置换、维护成本较高车辆的替换及重点线路扩容。据 ACT 研究机构数据，报告期内北美半挂车产量为 10.1 万台，同比下降 4.9%，降幅收窄，北美半挂车市场 2026 年第二季度以来订单出现边际回暖迹象。 2、公司北美业务发展情况？

答：2026 年上半年，Vanguard GT Holding 面向北美市场生产和制造各类半挂车 6,988 台，公司在北美市场收入 23.65 亿元，毛利率 12.25%。

3、公司应对“双反”的进展？

答：针对美国商务部（DOC）发起的“反补贴、反倾销”调查，在调查之初，中集车辆在美子公司 Vanguard GT Holding 即牵头组建项目组及专业律师团队、中集车辆也在总部成立专门项目协调小组，积极应对本次“反补贴、反倾销”调查，并根据调查进展的不同阶段，针对性采取合适措施，既保障现有“Van-type trailers subassemblies”供应链平稳运行，同时加快扩大在美国两个工厂的“Van-type trailers subassemblies”的产能。截至目前，产能升级已基本完成，有效降低了本次调查对本集团供应链的影响。

4、公司北美业务展望？

答：2026 第二季度北美货运价格出现边际改善，北美半挂车市场订单出现边际回暖迹象，订单逐步向生产和交付传导。公司以厢式半挂车基本盘、冷藏半挂车本地制造重构、骨架车库存与合规管理以及售后服务增长为抓手，在恢复市场份额的同时守住订单毛利和现金回报。

5、全球南方市场半挂车市场概况及分区域特征？

答：2026 年上半年，根据交强险统计口径，中国商用车累计出口 85.4 万辆，同比增长 38.6%，以东南亚、中亚、中东及非洲为代表的全球南方市场占比 64.1%。2026 年上半年，中国半挂车出口 6.6 万辆，同比增加 47.7%。从区域来看，东非、东南亚、西非是 2026 年上半年的主要增长区域，尤其是越南逐渐发展成为规模大、连续性强的市场，东非则成为高

成长市场。

6、公司在全球南方市场的表现和发展规划？

答：全球南方市场是星链半挂车业务的核心增长极，也是公司增速最快、毛利贡献突出的核心板块。2026 年上半年公司在包括全球南方市场的其他市场共实现营业收入 20.1 亿元，同比增长 34.1%，毛利率 17.38%。

公司对全球南方市场已由过往的贸易方式逐渐转型成为深耕本土市场，在重点全球南方市场开启属地化经营，上半年，公司落地印尼、坦桑尼亚属地化主体布局，持续深耕东南亚、非洲、澳洲市场，积极开拓中亚新兴潜力市场，深入参与和把握全球南方市场快速工业化浪潮中对专用车设备的成长机会。

7、公司 EV-RT 业务发展情况，下一步发展规划？

答：市场方面，中国、欧洲等区域商用车新能源化正在加速。中汽协数据显示，今年 1-8 月，新能源商用车国内销量同比增长 43.4%，欧洲汽车工业协会（ACEA）数据显示，2026 年上半年欧洲新能源卡车销量同比增长 53.3%。

政策方面，国家《机动车运行安全技术条件》（GB 7258）修订进入定稿报批阶段，电动挂车合法化的大方向已确立。欧盟成员国针对 96/53/EC 修订方案开展磋商讨论，提案对包含 eTrailer 辅助动力挂车在内的零排放汽车列车放宽整车总重、总长限值，通过增设重量余量容纳车载动力电池，降低电动挂车整车轻量化与载荷匹配设计压力。今年 6 月，交通运输部等十一部委联合印发《推动新能源重卡规模化应用实施方案》，明确到 2030 年新能源重卡渗透率达到 40%、保有量突破 160 万辆，并规划建设重卡充换电站 3,000 个左右，为行业提供基础设施保障。

	在电动化快速发展的大背景下，中集车辆作为行业龙头，在今年 9 月举办的德国汉诺威国际交通运输博览会上，面向世界领先发布了覆盖工程与物流两大场景的全系列整车平台、头挂一体化协同控制技术，以及模块化移动补能厢（Power Bank），受到全球行业关注与讨论。 2026 年上半年，公司“EV-RT 星火”纯电动水泥搅拌车实现销量 1,482 台，完成了工程型 EV-RT 头挂列车产品的可靠性试验与性能试验验证，以及全球首个物流型纯电动头挂列车平台的研发。 未来，新能源重卡行业保有量将进入快速发展阶段，从单一产品竞争走向系统竞争。在此情形下，公司的高质量半挂车及专用车上装有望成为定义新能源重卡商业价值不可或缺的“另一半”。
附件清单	无
日期	2026 年 10 月 12 日