

中国重汽集团济南卡车股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20260403

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <input checked="" type="checkbox"/>特定对象调研 <input 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 type="checkbox"/>路演活动 <input type="checkbox"/>现场参观 <input checked="" type="checkbox"/>其他（<u>电话会议</u>） </p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p> 国泰海通证券 刘一鸣、张予名 国寿养老 艾克、郭琳 兴业证券 余小丽 嘉实基金 谭丽、胡宇飞、吴悠、张金涛、沈玉梁、王丹 泓德基金 季宇、时佳鑫 华能信托 周鼎 宽远资产 沙海丽 淳厚基金 王沿朴 海富通 鲍扬 华安基金 倪文凡 长城基金 曲少杰 聚鸣投资 苏勃瑞 泰山保险 陈明昭 九方智投 杨凡雷 国控资本 刘丽泽 鑫元基金 王丽军 </p>
<p>时 间</p>	<p> 2026年4月2日 10:00-11:00、16:00-17:00 2026年4月3日 10:00-11:00 </p>
<p>地 点</p>	<p>公司会议室</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p> 公司董事会秘书 张 欣 公司 IR 胡 啸、何炳易 </p>

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>现场调研及电话会交流主要内容如下：</p> <p>1、公司 2025 年度整车及配件的毛利率同比下滑的原因，对此有何提升的举措？</p> <p>2025 年公司整车毛利率下滑，主要受新能源重卡业务规模快速扩张影响。该板块目前盈利水平相对平缓，阶段性拉低了整体毛利水平。配件毛利率同比下滑，主要由于在报告期内，后市场公司通过全生命周期服务，深度挖掘后市场价值，实现服务化转型，促进公司整车销售。同时，结合市场配件需求，通过合理的调整配件价格，以最经济和最可靠的服务，持续为客户带来价值。</p> <p>下一步，公司将围绕全价值链营销体系，从 4P+2S 维度持续发力；深入推进全价值链降本，持续推进智能制造升级，通过精益生产提高产线效率，严控制造费用；持续提升后市场及金融等业务的利润贡献，多措并举修复毛利率水平。</p> <p>2、请谈一谈新能源重卡未来的发展情况。</p> <p>根据行业保险数据统计，2025 年国内新能源重卡终端销售 23.1 万辆，同比上涨 182%。进入到 2026 年，据第一商用车网数据，新能源重卡 3 月的终端销量预计环比上涨超过 1.6 倍，同比增长超过 30%。</p> <p>凭借集团公司强大的研发实力，公司在新能源领域实现迅速突破。公司 2025 年新能源重卡累计销售近 1.8 万辆，同比增长 190%以上，整体好于行业水平。随着应用场景的不断扩展，以及客户对车辆经济性、可靠性、承载力等要求的日益提高，在政策引导、技术赋能、市场驱动的重重利好下，重卡行业的新能源化转型正加速推进。未来，公司将持续深耕新能源领域，积极推进产品技术创新与场景化应用，助力新能源重卡实现规模化推广与可持续发展，为行业低碳绿色转型贡献力量。</p> <p>3、公司如何看待天然气重卡的未来发展？</p> <p>根据第一商用车网数据，2026 年 3 月份天然气重卡实现两位数的同比增长，预计环比增长超 2 倍，同比增速接近</p>
---------------------------	---

30%。受益于油气价差进一步拉开的利好刺激，加之“两新”政策延续，将对该市场形成一定提振。

未来，随着天然气“四大战略通道+五纵五横骨干管网”加速成型，天然气供需将维持总体平衡。同时，在天然气重卡技术持续迭代升级的背景下，公司依然坚定看好该市场，并将持续提升产品竞争力，做好长期战略布局。

4、公司产品的出口近况如何？

公司产品主要依托重汽集团旗下的重汽国际公司实现出口，该公司已连续 21 年保持行业出口第一的位置。2025 年公司出口业务的市场份额稳步提升，全年出口销量在公司总销量中的占比近一半。

目前，海外市场依然保持良好的增长势头。公司将在持续增强产品竞争力的同时，充分利用重汽国际公司在海外市场的综合优势，确保出口份额继续处于行业领先地位。

5、公司旗下车桥公司和后市场公司目前的整体经营情况如何？

车桥公司主要为重汽集团旗下各整车企业提供配套产品。依托集团内部的协同优势，其拥有稳定的配套需求，保障了收入的连续性和较好的盈利水平。2025 年底，车桥公司获得高新技术企业认定，在 2025 至 2027 年间可享受相关税收优惠政策，盈利能力有望进一步增强。

后市场公司专注于配件销售与售后服务，致力于提升客户的全生命周期服务体验。未来，公司将积极推动其业务模式创新和产业链延伸，重点拓展高附加值业务；同时，重汽集团也在持续推进后市场业务的布局，逐步实现对旗下各二级公司的全面覆盖。

6、公司在手现金较充裕，在分红方面是否会持续提升？

近年来，公司经营业绩呈现稳健增长态势，为提升分红比例提供了有力保障。同时，监管规定及山东省国资委对上市公司现金分红提出了相关要求与指引，公司作为国有企业，积极回应并履行社会责任。在此基础上，公司将在夯实经营

	<p>业绩的前提下，统筹平衡业务发展需求与股东合理回报，坚持稳健的分红政策。</p> <p>未来，公司将结合自身实际情况，在保障健康运营且条件允许的前提下，持续提高现金分红比例，努力为投资者创造合理、可预期的投资回报。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026年4月3日