证券代码：603950 证券简称：长源东谷

**襄阳长源东谷实业股份有限公司**

**投资者调研沟通活动纪要（2025年3-4月）**

|  |  |
| --- | --- |
| 活动类别 | ■特定对象调研 ■分析师/投资者会议□媒体采访 □业绩说明会□新闻发布会 ■路演活动■现场参观 □其他 （请文字说明其他活动内容） |
| 主要参与单位名称 | 中信证券 北京鸿道投资 国投证券 财通基金 信达证券 国海证券 犁得尔投资 西部证券 华西证券 大成基金 冠达泰泽基金 南方基金 民生加银 华福研究院 皓普投资基金 湖南中仁资产 源乐晟基金 远东宏信 国泰君安 广发基金 易方达基金 银华基金 万家基金 富国基金 华安基金 永赢基金 财通证券资管等（以上排名不分先后） |
| 地点 | 公司会议室、策略会会场等 |
| 公司主要接待人员 | 董事会秘书等 |
| 主要交流问题 | **1、公司2024年第四季度收入和利润超出前三季度的原因是什么？**公司新能源混动车型发动机缸体、缸盖项目自24年9月以来产能充分释放，销量快速提升，公司的传统商用车业务保持稳定，综合带来收的增加。此外，公司通过多种措施管控成本费用，盈利能力提升。**2、公司在商用车市场的战略是什么，2024年实施情况怎么样？**传统市场稳扎稳打，持续深耕。凭借多年来积累的深厚行业底蕴，公司在商用车领域精心耕耘，成功构建起广泛且稳固的客户网络。产品布局实现多元化发展，不仅有传统的柴油机产品，还积极拓展至天然气等清洁能源类别，以满足不同客户的需求和市场的多样化趋势。在面对商用车市场整体下滑的严峻挑战时，公司积极应变，成功拓展重庆康明斯、湖南道依兹、安徽汉马、浙江新柴等客户，尤其是重庆康明斯的业务拓展，将公司的传统业务由中重卡车市场进一步扩展到大型工程机械用、船用、发电用发动机零部件市场，拓展了公司的业务领域。公司通过优化生产线布局，引入先进的加工技术和自动化设备，生产效率和产品质量得到了全面提升。此外，公司还加强了供应链管理，降低生产成本，提升了产品的市场竞争力。通过这一系列行之有效的举措，公司成功抵御了市场下行压力，有效保持了业绩稳定，产品市场份额也实现了稳步提升。**3、公司2024年在乘用车市场主要做了哪些工作？**2024年，在对市场需求进行深度调研与精准预判后，公司果断在老河口和襄阳积极布局，新建了多条全自动化的生产线。这些生产线引入了行业前沿的制造工艺与设备，从原材料的精准上线，到零部件的精细加工，再到最后的装配环节，均实现了高度自动化与智能化。依托新增产能，公司在混动缸体缸盖领域发力显著，展现出强大的市场竞争力与业务拓展潜力。**4、公司下一步新能源业务拓展计划和进度怎么样?公司的优势在哪里？**公司多年来一直从事发动机零部件的研发和制造，在行业内积累了良好的市场口碑，相较于乘用车使用的汽油发动机缸体和缸盖，公司的柴油发动机加工工艺要复杂的多，难度也更大，公司拓展汽油乘用车以及新能源混动乘用车的发动机缸体、缸盖具有技术上的优势；公司拥有大量的先进设备，可以快速向客户大批量供货，具有明显的生产规模的优势，便于客户的集中采购和供应商管理。公司在新能源市场上的新客户拓展顺利，公司2024年新能源混动乘用车缸体、缸盖产品已经实现盈利，未来仍将根据该客户的需求提升产能。同时，公司积极接触在国内市场和出口市场表现较好的新能源乘用车客户，争取尽快建立合作关系。**5、近年来公司的主要产品的市场占有率逐步提升，公司在康明斯体系以及国内有哪些其他竞争对手？**目前公司是康明斯体系在中国生产规模最大的发动机缸体、缸盖供应商。相关系列的产品对于客户都是独家供货。公司在国内属于生产规模较大的缸体、缸盖制造商，规模生产效应较为明显，便于客户批量供货和管理，竞争对手较少。 |
| 附件清单（如有） | 否 |
| 风险提示 | 以上如涉及对行业发展趋势、公司战略规划、未来经营情况等内容的预测，不能视做公司或管理层对相关事项的承诺和保证，实际情况以公司在法定信息披露渠道发布的公告为准。敬请广大投资者注意投资风险！ |