

证券代码： 000157/1157

证券简称： 中联重科

中联重科股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2012-002

投资者关系活动类别	<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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	博时基金 蔡望鹏
时间	2012年09月04日
地点	长沙银盆岭中联科技园董事楼9会
上市公司接待人员姓名	董事会秘书申柯 财务总监洪晓明
投资者关系活动主要内容介绍	宏观经济形势及工程机械行业情况进行了交流。
附件清单(如有)	会议记录
日期	2012年09月04日

来访记录

时间：2012年9月4日 15:00

地点：中联重科股份有限公司8号会议室

方式：电话会议

参会方：博时基金

接待方：洪晓明 申柯

会议纪要：

问题 1：混凝土、起重机收入结构情况？

回复 1：泵车占比 63%，拖泵、车载泵占比合计在 5.6%，其他是搅拌类产品；建筑起重机 47.9%，汽车起重机 34%，其他为履带式起重机、全路面起重机。

问题 2：起重机和路面机械收入下滑，毛利率为何同比提升？

回复 2：塔机起重机毛利率同比上涨快，一个是钢材成本下跌，一个是规模效应，占板块比重也提升 10%；另外，全路面起重机+2.43%、履带式起重机+3.4%、中大吨位汽车起重机也在增长，这些产品毛利率都在提升导致整体起重机毛利率上升；路面机械产品结构的原因，旋挖钻占比 72%以上，提升了 16%，毛利率+2.7%。产品型号不同，附加值高，平均价格从 309 万元提高到 352 万。

问题 3：管理费用增加的原因？

回复 3：1、研发费用增加一个多亿。科研项目的投入，如新产品、JOST 技术、碳纤维技术研发等；2、公司规模发展，全国网络建设投入管理人员。

问题 4：财务费用稳定，财务成本低的原因？

回复 4：源自于债务结构，171 亿元的有息负债，只有 5.8 亿元是人民币借款，10.95 亿元是企业债，剩下的贷美元 104 亿元。外币负债与人民币对比，人民币持续升值，汇率变化与利息支出有抵消，另外，贷款利率也低。我们根据市场变化选择贷款种类，从国际金融形势看，未来人民币还持续小幅升值。

问题 5：销售方式占比情况

回复 5：上半年全款 17.5%，分期销售 30.4%，按揭 18.9%，融资租赁 33.2%。

问题 6：担保支付上升到 1 亿元以上，客户还款质量下降，格局之下怎么看风险？销售策略怎样？

回复 6：公司重视风险，代垫 1.29 亿元，不等于客户违约，也不等于我们的损失。客户差一两天还款，没及时还款，我们就先替客户垫还银行，客户还款给我们并付违约金。其实公司违约率实际没有上升。公司关注风险控制，下半年对销售结构每个经营单元给不同的策略，总体说分期会降低，按揭会提升。

问题 7：市场担心混凝土需求会透支，怎么看可持续性？

回复 7：今年下半年到明年的情况，我们从宏观看，再紧缩的可能性不大。明年换届后政策会有放松，整体形势会好于今年。具体来看：
1、长臂架泵车占比提升，即使保有量不变也有更新换代的需求；
2、市场渗透，三四线城市、中西部城市仍有需求；
3、新产品如干混砂浆、搅拌类产品市占率仍有上升的空间。所以总体说混凝土机械还是有增长的。

问题 8: 销售政策是否有紧缩?

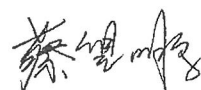
回复 8: 从六月份开始销售政策就有紧缩, 风险控制很重视, 目前公司实行回款、逾期控制, 全员控制。

问题 9: 资本性开支计划?

回复 9: 主要是 2010 年 A 股定向增发的项目的投入, 其他是研发上有 1 亿元左右的投入。目前公司固定资产布局能满足近两年的投入, 今年大概在 13 亿元, 明年比今年低。

问题 10: 环卫机械为何会下滑, 与其抗周期性风险的特点不符?

回复 10: 环卫机械主要是政府采购, 政府没钱所以销售受到影响, 属于行业性的下滑。



2012. 9. 10.