

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：2012004

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（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称及人员姓名	高盛、美国 Capital 基金团、朱地武
时间	2012 年 10 月 10 日
地点	中联科技园
上市公司接待人员姓名	申柯、鲍小丹
投资者关系活动主要内容介绍	双方就目前以及未来行业状况、工程机械行业下游需求以及和竞争对手情况进行了沟通。
附件清单(如有)	会议记录
日期	2012 年 10 月 10 日

来访记录

时间：2012年10月10日

方式：会谈

来访者：美国 Capital 基金团

接待者：申柯、鲍小丹

会议记录：

会议记录：

1、行业目前情况如何？

答：目前行业情况如下：（1）、中国工程机械行业增速下滑；（2）、需求疲软；（3）、竞争非常激烈；

（1）、公司去年已预计中国工程机械行业增速将出现拐点。

（2）、有关市场需求疲软的主要因素：a、近一两年来，国家宏观调控；b、这一轮的宏观调控完成之后，需求规模会减少，达到之前的规模比较困难；

（3）、行业竞争非常激烈问题，公司认为这与过去10年行业高速增长有关，尤其是4万亿投资，这给予行业中企业一个印象，行业需求较大，未来发展将持续较快；所以，行业中的企业便不断提升固定资产的投入、提高产能、行业外企业也相应加入，造成该行业竞争激烈以及产能过剩；

2、为何要投资中联重科？

答：（1）公司对行业理解更加深刻；（2）公司在经营方面更加稳健。从以下2个指标可以看出：与三一相比，公司上半年利润超过三一，但公司人员只有3.1万人，三一则有5.1万人；此外，固定资产投资方面，我们的固定资产加在建工程为55.5亿，三一将近150亿。这就说明，公司的管理效率在行业中最大，所以在行业需求下滑的情况下，公司的压力以及未来转型的压力会更小。

3、未来2-3年，公司如何看待行业？

答：中国经济发展目前正处于转型阶段，且该转型过程会延续较长时间。在未来5-10年，可能投资仍是拉动中国经济发展的主要因素，而投资的重点在工业化和城镇化。所以，目前市场的需求低点只是暂时性的，在未来还会增长，尽管增速会放缓。未来2-3年，公司会把握好国内市场的同时，积极拓展国际市场，目前海外市场占比仍然较小，未来发展空间较大，所以说，海外市场是公司今后拓展的重点。

4、工程机械行业的下游需求主要包括4个方面，基础设施建设、保障房、水利工程、商品房，您目前如何看这4个板块的需求情况？

答：2012年行业的发展几乎是出乎所有人的意料，从中联20年历史发展来看，今年是第2低的时候，最低的时候是05年阶段。从目前市场需求来看，4方面需求都在下滑，复苏的迹象也不明显，但可能最坏的时期应该已经过去，但复苏时期的到来还取决于政策。但目前这几个方面，比如保障房，需求很大，供不应求，1-8月，全国保障房开工650万套，开工率87%，基本建成420万套，完成投资8,200亿元；从铁路投资来看，十二五规划规模不减，规模为2.8万亿，其中2.3万亿为基本建设投资；从水利工程来看，从去年开始已有所投入，但在十二五将会是一个重点；商品房的建设，未来的需求还是存在，因为中国城镇化进程还在继续。

5、与三一竞争情况如何？公司是否有采取降价措施？

答：我认为这是一个完全竞争的市场，双方能给客户提供的资源都是一致的。从产品价格来讲，公司目前没有降价，如公司混凝土毛利率没有下降反而上升，公司竞争主要是靠自身的技术。

6、目前公司库存情况如何？

答：公司现在的库存更多的主要是零部件，产成品比较少。比如，泵车 10-15 天的库存水平；汽车起重机的库存水平大约为 1 个月。

7、如何看待应收账款同期增速超过营业收入增速？

答：公司这种增长跟我们的销售结构有关，比如说我们现在采用分期付款、融资租赁以及按揭，这几类的占比变化，对公司的应收账款或长期应收款增长有影响，从报表上看，公司应收账款增长 30%，收入增长 20.6%，这个增长应该还是比较合理的。

客户签署：

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, overlapping characters that appear to be '江' and '平'.