

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： 2012-007

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	国泰君安联合调研 黄琨
时间	2012年11月7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	财务部杜毅刚部长、董秘办范炜、王亚凤
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11月7日

来访记录

时间：2012年11月7日

方式：会谈

来访者：国泰君安联合调研

接待者：杜毅刚、范炜、王亚凤

会议记录：

会议记录：

1、整体市场情况。

宏观经济方面，维稳的经济形势会持续一段时间，总体来说今年是稳中有升，明年是稳中趋稳。货币政策稍有放松，基建项目会陆续开工。另外，从产品利用率来看，公司的泵车小时数和施工放量来看有所回升，施工方量达到去年同期86%；从不好的方面看，开工增加，但回款不明显。从行业板块看，混凝土会更轻松、汽车起重机其次，土方最难。汽车起重机存量15-20万台；土方的存量有100-120万台，规划60万台，需求12万台，明年也才12-13万台，行业现状难有改善。

2、出口情况？

前三季度21亿元，出口印度、中东、CIFA地区。

3、资金紧张，还款拖欠？。

小企业资金紧张，会造成还款压力，但对我们本身资金来说没有影响。现金180亿元，能保证公司顺畅运行。三季度客户还款比上半年好，19月比前三季度好。

4、拖机情况严重么？

实际不会出现拖机情况，每台设备装GPS，有监控。如果设备没运行，我们会上门看实际情况、资信情况。

5、毛利率情况？

目前是历史最好水平。原因：混凝土卖得好；钢材成本降低。但是，人工、固定费用摊销稍有上升，但我们是轻资产，影响小。另外，钢材价格波动在10%，影响不大，超过会对毛利率有影响。

6、具体解释轻资产情况

我们员工近3万，有的企业五万多，人员成本按7万元算，一年少支出16亿元；人员精简的好处，在行情不太好时能体现；固定资产这块，徐工规模比我们小100多亿，固定资产差不多；同行业公司固定资产比我们多将近120亿元。按它的房产、设备的分配一年下来光摊销折旧就多5亿元。

7、应收账款占总资产的比重未来会怎样？

我们请了哈佛大学数学系的人做了个模型，在什么信用政策下，能保证企业好的运行和永续的发展。这样看在930这个时点上资产负债表的结构目前是相对理想的，应收账款占总资产的比重还有5个点的空间能保证运行。但也有一个假设，实际不能看应收账款在总资产的比重。因为我们是投资品规模在不断做大。对于客户来说就算有100万的现金，也只会拿出30

万买设备，做按揭。剩下的 70 万拿去别的事，客户是要拿钱赚钱的。这势必导致我们的规模越来越大，应收账款绝对值越来越大。

8、四季度和明年形势？

其实企业面临的形势是差不多的，在行情不好的情况下，企业最重要的是现金流、有没有能力保证盈利能力；另外，固定成本能不能被消化。

9、无追索保理得费用及条件？

第一、不同的企业和同一家银行做，同一家企业和不同的银行做，条件和成本都是不一样的。第二、中期时，我们和同行公司都做了无追索保理，但成本没法比较，看不到成本体现在哪里，这个在行业内也被办法比较。第三、我们做了代收代付，银行给我们的贷款利率往后我们预计成本往下，会与去年同期差不多。

实际上有会计师是要进行审计的，如果与银行间有很多的约束性条件就不叫无追索保理了。实际上保理没有风险，只是看公司能不能承担得了。保理卖给银行后，银行的催收手段比我们强，对客户的资信状况非常了解。我们只是帮银行拖回设备，也利用渠道销售设备，不承担应收账款的责任。

10、公司按揭加大比重，融资租赁控制在 30%以下？

融资租赁一直在 30-35%之间，做按揭对现金流有影响，但对收入是否有影响这个看不出。

11、逾期率如何？

逾期额有增加，逾期率下降。

12、开工率，工作小时数？

泵车开机时间，一二季度是同期 55%-60%，三季度是 65%；方量看，一二季度是同期的 70%左右，三季度 86%。汽车起重机 160 小时，去年同期持平；塔机 550 小时以上，一直稳定上升。

13、明年土方战略布局。

正在做预算，年底做计划。

14、行业变化下怎么看企业？

经过几年的洗礼大家都得到成长。现在的环境形势下也不可能有哪家上市公司会被淘汰，毕竟每个企业也有几万个家庭要养。

15、地铁对工程机械影响如何？混凝土机械时候会维持高增长？

战略部在做研究，还没看到相关报告。对土方机械、起重机械有拉动。混凝土机械今后不会高于 15%。

16、土方机械会出现跳跃式增长？

会的。

客户签署：黄昆