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：2020-006

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | □特定对象调研 √分析师会议  □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） |
| 参与单位名称及人员姓名 | A+H 两地市场投资机构及分析师 |
| 时间 | 2020年9月29日 21：00-21：45 |
| 地点 | 长沙（电话会议） |
| 上市公司接待人员姓名 | 公司董事会秘书杨笃志先生、投资者关系主任徐燕来先生 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | **管理层介绍说明：**  一、方案调整的背景  2020年3月，公司根据中国证监会于2020年2月发布的《关于修改〈上市公司非公开发行股票实施细则〉的决定》等文件，决定通过非公开发行A股新股的方式补充资本66亿元，加大对智能制造、关键零部件等方面的投入，具体包括中联智慧产业城挖掘机智能制造园区建设、搅拌车智能制造、关键零部件智能制造等项目，其余部分用于补充流动资金。  2020年7月，公司非公开发行方案通过董事会审议并披露，成为2020年至今规模最大的市场化募集定增项目之一；2020年8月，项目通过股东大会审议，相关议案也获得高票通过，这个过程中获得了股东、投资者的大力支持。  2020年8月，资本市场外部政策和市场环境发生较大变化，目前引战式定增项目大多调整为询价发行或撤回发行申请。  二、调整方案的对比：  公司启动本次非公开发行的主要目的，是通过非公开发行股票的方式满足公司补短板、强经营的内在需求。结合当前政策背景、投资者诉求以及公司实际情况，在不改变总体框架情况下，公司拟对原非公开发行方案进行部分调整。  1、发行方式  原方案:通过董事会确定全部的战略投资者进行A股的锁价发行，共募集66亿元人民币.  现调整为：A股进行询价，发行56亿元人民币；H股配售是11.36亿港币，约合人民币10亿元，A+H发行方案，募集约66亿元人民币，维持总额不变。  A股询价：询价发行的对象为不超过35名特定投资者，包括符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、以及其他符合相关法律、法规规定条件的法人、自然人或其他合格投资者。根据规则，投资者认购的股份锁定期为6个月。  H股配售：公司管理团队平台公司参与H股配售，在公司2019年年度股东大会审议通过的一般性授权下进行，按港股规则，在提交董事会审议通过后，申报中国证监会审核，获通过后可以进行H股配售。从市场规则和案例看，港股投资者认购的H股股份无锁定期要求，一般为3-6个月，本次锁定期拟定为6个月，与A股询价方案保持一致，但管理团队将考虑较长期限持有。  因估值体系、影响因素和投资者构成等方面差异，A股市场和H股市场的估值存在较大差异。从过去五年的恒生AH股溢价指数（HSAHP）来看，均值和中位数都在127左右，即两地价差长期近30%，当前更是逼近150，是近年的新高。有赖于境内外投资者的认可，公司溢价差异处于较小、较优水平，但近期也在20%-30%价差区间。  管理团队平台公司参与港股配售，一是希望能增强后续定增投资者参与热情，为后续A股询价发行铺路；二是历届管理团队本身坚定看好公司未来发展，愿意持续投入；三是资本市场本身是公司战略工作重心，希望通过管理团队首次较大比例持有H股，激发市场活力，坚定境外投资者信心。  2、定价机制  原方案：按照监管规则，定价基准日为公司董事会审议决议的公告日，不低于决议公告日前20个交易日均价的80%，每股股价是5.28元。  现调整为：本次调整方案为A股采取询价发行方式，按监管规则，发股定价方式调整为在A股发行期首日前20个交易日公司A股股票均价的8折的基础上询价确定，需要在实际发行时确定；港股部分是采取锁价发行的方式，按照香港联交所的规则，H股股价为协议签署日前5日或当日收盘均价的孰高值的8折。按这个价格计算， H股为5.863元港币每股，总认购额是11.36亿元港币，人民币10亿元左右。  3、发股数量  原方案：因为发行募资总额确定，价格确定，当时的股本确定为约12.50亿股。  现调整为：发行A股的数量不超过10.6亿股，募集资金总额不超过56亿元。  4、发行安排：  通过今天的董事会之后，两个市场的发行也有不同的发行安排：  （1）A股询价还需要召开股东大会，审议发行方案，在通过股东大会之后，向中国证监会发行部申报，公司获得批文之后再择机启动A股发行。  （2）H股通过今天的董事会之后，公司将向中国证监会国际部申报，获得中国证监会国际部的审核同意之后，我们在香港联交所启动H股增发工作。  总体上通过本次方案调整，公司“优化投资者结构，提升智能化水平，加快国际化发展步伐，打造产业生态体系”的重要战略目标仍将持续推进。  三、总结  在全球疫情、贸易摩擦等多重不确定性因素交杂背景下，公司调整并积极推动再融资方案体现了对产业生态和公司发展的强大信心。中国经济稳健的基本面、内外循环加速发展、“两新一重”投入、自贸区扩容等因素为工程机械行业和公司提供良好生态环境；资本市场方面，也希望以本次深港两地定增融资为契机，更好激发公司在资本市场活力和能见度，进一步推动“资本与产业的融合。”  **投资者问答环节：**  1、管理层选择参与港股定增，而不是A股询价，基于什么样的考虑呢？  回复:目前按照中国证监会的监管规则，上市公司董监高不能参与A股询价定增。公司拥有A+H两个资本市场平台是公司的一大优势。目前管理层和核心员工持股基本集中在A股。本次公司较大比例的持有H股，既表达了管理团队对行业和公司未来发展的坚定看好，也希望给公司H股股东起到定心丸作用，这是从主观和客观两方面的综合考量。  2、A股部分的再融资由锁价改为询价，之前公告的几家战略投资者是否会继续参加？  回复: 由于原方案的发行方式、发行价格和锁定期等要素已经发生变化，我们同步公告了跟几家战略投资者签署的终止认购战略协议的公告。询价定增将本着公平公开的原则完全市场化运作，之前的几位战略投资者，此前认可公司的发展战略和投资价值，公司希望他们和其他投资者都能够积极的参与我们后续的询价定增。  3、原先募资募集的资金，包括关键液压元器件的智能制造项目，后续项目还会推进吗？  回复:项目仍然会持续投入，之前所筛选出来的募投项目，不管定增情况怎么样，公司都会积极推进和投入的。  4、这次方案更改之后，预计募资什么时候落地？  回复：两边方案涉及中国证监会不同的部门审核，也有各自的发行程序。最近证监会推出A股定增分类审核安排，连续两年信息披露获得A评级的上市公司会加快审核安排，公司在过去两年也是获得深交所A评级，希望今年春节前能完成两地的发行工作，但具体进展请以后续公告为准。  5、H股增发用于海外拓展和基地建设，能否具体介绍下？  回复：这次H股募集资金会留存在海外，公司近几年在海外战略布局上，坚持做“全球化当中的本地化”，目前进展非常顺利。一方面是事业部改革顺利推进，海外的销售重新回归事业部，海外公司成为平台支持业务拓展；另一方面公司也确立未来3-5年海外发展规划，目标是非常明确的。相信未来我们在海外发展会持续进步。  6、三季度经营现金流的情况怎么样？  回复:我们预计同比和环比有明显改善，全年现金流情况有望维持较高水平。  7、今年三季度工程机械销售火爆，持续性怎么看？  回复:从公司产品运行小时数来看，近期挖掘机、混凝土，塔机等设备开工小时同比都在上升。比较重要的还是赶工程和机器替换人工的因素，市场持续性好。  8、对于四季度工程机械行业及公司增长的判断？明年增长情况怎么样？  回复:今年公司上半年，尤其是二季度，公司业绩非常的亮眼，市占率提升和高质量经营对业绩的贡献非常大。  从下游需求和订单的情况来看，我们认为四季度整体工程机械市场规模比三季度略好，中联本身通过内生改善竞争力，市占率都是增长的。今年公司市场推广工作做的非常好，不断挖掘新老客户，三季度的订单环比和同比都是在有明显增长。结构上高毛利产品占比提升，我们对四季度有信心。  我们认为明年行业增长，持续性向好。 |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2020年9月29日 |