

证券代码：000425

证券简称：徐工机械

徐工集团工程机械股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2021-01

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	公司A股投资者
时间	2021年5月24日（周一）15:00-17:00
地点	网络方式
上市公司接待人员姓名	公司董事、总裁陆川；董事、副总裁、财务负责人吴江龙；董事会秘书费广胜
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司参会人员介绍了2020年度经营情况并展望了2021年行业、公司情况。 2020年，公司实现营业总收入739.68亿元，同比增长25.0%，其中，实现海外收入61.09亿元；归属于母公司所有者的净利润37.29亿元，同比增长2.99%。2020年，公司持续优化运营指标，经营性现金流净额为21.89亿元；加权平均净资产收益率11.73%，全力夯实了高质量、高效益、高效率、可持续“三高一可”的高质量发展根基。 公司认为，2021年工程机械行业景气度仍将延续，行业全年销量仍有望保持正增长。2021年，公司上下将以更加强烈的守土有责的责任感，抓高、抓早、抓实，积极应对更加复杂的

	外部形势，坚定信心，保持定力，坚守主业，继续围绕“三高一可”产品发展战略，坚定不移打造“三高一可”高质量发展模式，聚焦瓶颈突破刀刃向内强制转型、高质量加快“新老拳头”和一批行业小巨人崛起，坚定落地国际化主战略、加快打造世界一流品牌，锻造世界一流创新体系、产出世界一流创新成果，坚决打赢“三高一可”高质量发展攻坚战。 展望未来，“智能制造”、“工业互联网”、“大数据”等未来有望重塑行业生态。工程机械行业具备设备产品多样化，生产过程离散、供应链复杂等特征，未来将朝无人化、数字化、智能化进一步升级趋势明显。公司认为，龙头企业将加快智能化转型的步伐，全面提升研发设计、生产制造、供应链管理、远程运维、客户服务等环节的智能化水平，推动工程机械行业向更高价值层面发展。 公司 2021 年预算收入 820 亿元，同比增长 10.9%。2021 年一季度，公司已实现营业收入和净利润均创单季度历史新高，实现营业收入 249.78 亿元，同比大增 80.40%，净利润 17.27 亿元，同比大增 182.44%。 二、互动问答环节 （一）请问公司对于工程机械行业前景如何看待？是否有行业产能过剩的情况？ 答：1. 公司认为 2021 年工程机械行业景气度仍将延续，行业全年销量仍有望保持正增长。展望未来，“智能制造”、“工业互联网”、“大数据”等未来有望重塑行业生态。工程机械行业具备设备产品多样化，生产过程离散、供应链复杂等特征，未来将朝无人化、数字化、智能化进一步升级趋势明显。公司认为，龙头企业将加快智能化转型的步伐，全面提升研发设计、生产制造、供应链管理、远程运维、客户服务等环节的智能化水平，推动工程机械行业向更高价值层面发展。感谢关注！2. 行业受产品门类多，季节差异大，存在季节性产能不足、产能过剩的问题。 （二）请问碳中和政策对于公司有哪些机遇和挑战？
--	--

	答：目前工程机械行业产品保有量整体处于较高水平，许多产品逐步进入更新换代时期，叠加环保政策逐步趋严，排放标准不断提高的背景下，产品更新换代、机器替代人工、国际化由量变到质变的落地，都有望推动行业需求持续向好。 （三）贵公司的子公司徐工信息上科创板的进度办的怎么样了？ 答：您好，据悉徐工信息的深交所创业板上市辅导工作仍在进行中，辅导验收后会进行公示，感谢关注！ （四）混改什么时候完成？ 答：您好，公司控股股东徐工有限混改工作已完成，2020年10月已完成工商变更，感谢关注！ （五）公司有没有计划自己研发发动机？ 答：您好，公司目前未研发发动机，感谢关注！ （六）请问工程机械行业还能继续走强么？目前和未来的行业格局贵公司是如何判断的？ 答：公司所处行业为工程机械行业，工程机械行业在制造业领域中具有举足轻重的地位，是我国具有国际竞争优势的行业。根据中国工程机械工业协会的统计，工程机械包括铲土运输机械、挖掘机械、起重机械、工业车辆、路面施工与养护机械等二十一大类。 工程机械应用领域广泛，主要用于基础设施建设、房地产开发、大型工程、抢险救灾、交通运输、自然资源采掘等领域。工程机械行业总体需求量与固定资产投资额高度相关，受宏观经济周期性变化的直接影响，具备一定的周期性。但从国际市场来看，区域经济景气度存在区域差异性，工程机械呈现弱周期性，因此国际化是公司坚定不移的主战略。 工程机械是中国的朝阳产业，一是工程机械产业拥有坚实的基础，是在充分竞争环境中打拼出来的极具生命力的中国产业；二是中国工程机械产业仍具有广阔发展空间，国际市场、高端市场规模都相当可观。 目前工程机械行业成熟度高、竞争较为激烈，行业呈现以
--	---

	下特点：一是行业集中度持续提升，龙头企业市场份额进一步扩大，且竞争实力和抗风险能力增强，呈现出强者恒强的态势；二是龙头企业积极延伸产品种类，产品多元化，以适应大型工程对全系列产品的需求；三是信息化、智能化、数字化、轻量化及节能环保等引领行业趋势，成为行业未来发展方向；四是行业企业国际化步伐稳步推进，国际化发展模式不断创新，全球产业布局进一步完善；五是行业龙头利用完善的产业链布局、深厚的技术积淀和先进的制造工艺，不断提高产品的可靠性和耐久性。 （七）公司除了员工持股平台外，是否有股权激励的措施？ 答：您好，上市公司徐工机械目前无员工持股平台，如有股权激励措施，公司将及时公告，感谢关注！ （八）为什么这次重组定价选最低的？为什么不取中间价？ 答：您好，根据《重组管理办法》的相关规定及国有资产管理相关规定，本次吸收合并的新增股份发行价格按照不低于定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日上市公司 A 股股票交易均价的 90%与上市公司经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产孰高值确定。基于工程机械行业的周期性、短期上市公司股价波动的不确定性以及本次吸收合并实施尚需一定时间等因素，同时充分考虑国有资产增值保值及维护上市公司股东利益的需要，经交易各方协商，本次发行股份的价格为定价基准日前 120 个交易日股票交易均价的 90%，且不低于上市公司经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产。感谢关注！ （九）本次资产合并进展为何如此缓慢？ 答：本次重大资产重组正按计划稳步推进，重组预案已经第八届董事会第四十三次会议于 2021 年 4 月 19 日审议通过。尚需国有资产监督管理部门核准或备案本次交易涉及的标的资产评估报告，尚需上市公司董事会、股东大会审议通过本次交易正式方案，尚需国有资产监督管理部门批准本次交易正式方
--	--

	案，尚需中国证监会核准本次交易方案，尚需国家市场监督管理总局反垄断局对本次交易涉及经营者集中审查通过（如需）及相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准。相关进度请关注徐工机械相关公告，公司已在全力推进相关工作。感谢关注！ （十）行业竞争格局如何？徐工现在和未来的市场份额怎样？ 答：工程机械行业自 2016 年开始复苏，目前仍处于景气度较高的状态，与上一轮周期不同的是，本轮行业复苏背景下，国产品牌强势崛起，成为行业主流参与者，市场集中度持续提升。公司认为，工程机械行业已经进入存量市场，国内龙头企业凭借技术优势、完善的供应链体系、强大的资本实力、一流的售后服务水平及快速的市场反应能力，未来市场份额仍有一定提升空间，呈现强者恒强的态势。 （十一）徐工为什么毛利率今年比去年还降低了，贵公司是如何看待这件事的，有何对策？ 答：措施主要包括：一是全面推进产品设计降本，通过产品与质量设计平台化、标准化、功能优化、设计优化、工艺优化、材料统型、轻量化、国产化替代等全面降低产品设计成本；二是聚焦集中采购降本和同盟军建设，全力打造徐工全球数字化供应链平台，推进渠道整合优化、推进扩大集采范围、提高产销衔接对号率、配套件齐套率等压降材料成本。 （十二）20 年受疫情影响境外营收比重有所下降，请问今年随着全球疫情逐步好转，境外业务规模扩张和营收占比是否会有较大的增长？ 答：您好，目前出口已经逐渐恢复到正常水平，也就是疫情前的正常增速水平，后续预计随着疫情的好转和结束，世界经济的复苏及各国经济发展和建设的需要，行业的海外需求量及增速会持续增加和增长。 （十三）徐工的未来发展战略是怎么定位的？有具体的战略目标吗，特别是一带一路背景下公司的布局策略？
--	---

	答：公司作为全球工程机械行业强有力的竞争者，秉承“国际化、世界级”的发展战略，将努力成为深受全球信赖、具有独特价值创造力的世界级企业。以转型升级和高质量发展为主线，以技术创新和国际化战略为重点，围绕“国际化、精益化、补短板、可持续”四大经营理念，努力实现公司“十四五”战略目标。 1. 强化战略引领，聚焦做强工程机械主业。全面发力工程机械主业，坚持高质量发展，全面缩小与全球标杆距离。打造环境产业、消防车、高空作业平台，以及军民融合产业，加快做强关键核心零部件，实现自主可控，保障产业链安全。 2. 强化创新驱动，贯彻落实“技术领先、用不毁”徐工行动金标准。坚持、强化自主创新，聚焦原创性核心技术突破，以研究院为龙头，以各分子公司技术中心为支撑，以德国、美国、巴西等海外研发中心为突破，全面提升一个国家级重点实验室、一个国家级工业设计中心创新平台和两个省级制造业创新中心，打造世界一流技术创新体系。 3. 强化国际化布局，不断扩大全球市场份额。抢抓“一带一路”战略机遇，努力实现国际化收入占比 50%战略目标，聚焦海外重点区域市场，加快市场渠道、生产制造、服务备件及金融服务等核心能力提升；以海外重点区域市场适应性产品研发为重点，突破并占据欧美高端市场。 4. 加快智能制造布局，打造智能型企业。以新一代信息技术应用推动两化深度融合，抓住智能制造新机遇，利用数字化技术构建企业数据驱动智能制造的新型能力，实施智能工厂、智慧工厂建设，推进全价值链数字化智能化，打造智能化徐工。 5. 持续推进变革，加快服务型制造转型升级。围绕全生命周期服务新模式，通过工业互联网、大数据等信息技术对服务流程优化与再造，打通“后市场”业务价值链条，加快向产业链下游的服务备件、再制造、经营租赁以及互联网金融服务等领域拓展，推动高端制造业与现代服务业深度融合。 （十四）公司的销售、采购模式和供应链管理模式在不同
--	--

	主营产品有什么区别么？ 答：公司是行业内领先的全系列工程装备解决方案服务提供商。公司的主要经营模式为，对常规产品根据年度预算目标制定年度产销计划，并结合市场销售情况调整确定月度采购和产销计划。对于部分大吨位的产品，按照销售订单的数量安排采购和生产。公司集中采购主要原材料和零部件，优化供应链管理，确保采购质量和效率，并通过长期合作和规模采购保证一定的价格优势。产品销售方面，公司根据各产品的市场特点采用直销和经销两种方式。 （十五）您好钢铁原材料大幅涨价，对公司的影响有多大？公司如何应对？ 答：您好，在大宗原材料价格快速上涨的严峻形势下，我们一季度采取降本措施一定程度上缓解了市场端价格竞争带来的压力。采取的措施主要包括：一是全面推进产品设计降本，通过产品与质量设计平台化、标准化、功能优化、设计优化、工艺优化、材料统型、轻量化、国产化替代等全面降低产品设计成本；二是聚焦集中采购降本和同盟军建设，全力打造徐工全球数字化供应链平台，推进渠道整合优化、推进扩大集采范围、提高产销衔接对号率、配套件齐套率等压降材料成本。感谢关注！ （十六）从去年看，汇率对贵司业绩影响挺大，请具体介绍一下贵司后期对汇率管理情况。另外，贵司产品毛利率相较行业其他公司持续偏低，是否有措施改进？ 答：您好，1. 汇率管理措施：（1）通过远期锁汇等衍生金融工具减少汇率波动对利润的影响；（2）以增加同类型外币负债方式对冲外币应收资产的汇率风险敞口；（3）部分出口产品对外销售时部分采用人民币计价；（4）缩短账期，减少外币资产规模，加快周转。2. 措施主要包括：一是全面推进产品设计降本，通过产品与质量设计平台化、标准化、功能优化、设计优化、工艺优化、材料统型、轻量化、国产化替代等全面降低产品设计成本；二是聚焦集中采购降本和同盟军建设，全力打造
--	--

	造徐工全球数字化供应链平台，推进渠道整合优化、推进扩大集采范围、提高产销衔接对号率、配套件齐套率等压降材料成本。感谢关注！ （十七）这一轮周期还能持续多久？公司有应对宏观市场和上下游波动的计划和实力么？ 答：您好，目前风险及应对措施为： 1. 经济波动风险 公司所属的工程机械行业与宏观经济周期密切相关，宏观经济运行的复杂性、国家经济政策的不确定性都可能给行业的发展带来风险。 对策：公司坚信中国宏观经济长期向好的基本面没有改变，公司将国际化战略上升为主战略，全球工程机械市场发展前景广阔。未来公司将持续加强对市场需求变化的跟踪研究，通过从备件、服务、市场、制造多个维度精益化提升自身的全价值链管理水平，努力提高经营效率，降低运营成本，增强抵御政策风险的能力。 2. 市场竞争风险 工程机械行业竞争程度较为激烈，公司必须在优势产品和核心技术上持续保持核心竞争力，并及时调整产业布局，否则公司有面临市场份额下降的风险。 对策：公司将通过三个方面持续增强并保持竞争优势：第一，以客户和市场导向，努力提升技术水平，向客户创造价值，以帮助公司进入利润丰厚的国际高端市场；第二，全力夯实基础，切实落地公司各项经营部署，坚决攻坚强控风险和全方位降本这两个“一号工程”；第三，持续深入营造技术创新生态环境，加速突破核心技术和关键重大零部件，坚决落地“技术领先，用不毁，做成工艺品”行动金标准。 3. 供应链安全风险 公司部分关键重点零部件和进口的材料采购周期较长，并且受新冠疫情影响，部分进口材料和零部件供应商停产，在公司产品营销大幅增长的情况下，面临一定程度的保供风险。
--	--

	对策：公司积极协助供应商复工复产，与供应商形成“同盟军”，携手并进共同打赢防疫狙击战；对于重要的材料和零部件，公司已经进行了备货，确保生产企业不断供；下一步公司将积极对重要的材料和零部件进行国产化替代。公司将持续推进供应链数字化、智能化建设情况，通过大数据、物联网等技术保证供应链安全。 4. 汇率波动风险 公司加大海外建厂、开拓海外产品市场多以被投资国币种或美元核算，受到复杂的国际形势和新冠疫情影响，未来海外市场及汇率的走势不确定性较高，从而将对公司的收益产生较大的影响。 对策：公司将主要从两个方面对汇率风险进行控制，一是加大外汇市场套期保值工具的研究与应用，锁定汇率变动的风险敞口；二是对于可以用人民币进行结算交易的地区，在签订合同时约定以人民币计价，以此来规避汇率波动风险。 （十八）4月业绩能否预告？ 答：您好，公司未披露4月业绩预告，如触发业绩预告披露标准，公司将按照监管规定及时公告！ （十九）请问，激励创新，国家对制造业企业研发费用税票100%加计扣除。公司后续是否会加大研发投入。公司的护城河优势有哪些？ 答：您好，1. 公司坚持自主创新，是国家技术创新示范企业，建立了以技术创新、标准化、知识产权、质量技术、管理技术五大领域为核心的科技创新系统，持续提升其系统性、创新性、有效性和带动性，并在此基础上逐步构建起产业基础研究、应用研究、试验发展三层技术创新体系。近年来公司持续增加研发投入，一半以上用于关键核心技术研究、重大实验设备设施建设等。2. 公司是中国工程机械行业领域极具竞争力和影响力的公司，是国内行业标准的开发者和制定者，是全球工程机械制造商中产品品种与系列最多元化、最齐全的公司，也是品牌影响力最大的中国工程机械制造企业，竞争优势明显。
--	---

	主要表现为（1）领跑行业的技术创新能力；（2）完善的全球布局与强大的国际化拓展能力；（3）高标准打造数据驱动的智能制造新模式；（4）远见卓识且经验丰富的管理团队；（5）行业内广受认可的品牌与文化优势；（6）徐工人特有的一根筋、一种激情和一份清醒的奋斗精神。感谢关注！ （二十）混改后，管理层有何调整计划么？目前看，董监高共 18 人，公司如何加快各级核心骨干人员的培养和提升？混改带来的高管薪酬、人员结构的改革是否落地了呢？ 答：公司一直高度重视人才培养培养工作，搭建了分层分类分级的人才培养体系，紧贴“国际化”和“技术创新”两大战略重点，坚持打造一流人才队伍，聚焦关键核心人才培养，培养全员工匠精神，加快人才培养体系转型升级。采取线上与线下相结合、实践与理论相结合、内部资源与外部资源相结合等形式，开展经营管理者培训、干部及后备干部培训、研发技术人员培训、管理人才培训、营销服务人才培训、海外人才培训等人才培养项目，为人才赋能，激发全体员工朝气蓬勃、奋发向上的精神面貌，激活全体员工拼搏努力、持续创新的奋斗热情，为助力公司“珠峰登顶”目标的实现，提供源源不竭的人才动力。 （二十一）你好，贵公司的吸并重组进行到哪一步了？另外，有限评估确定是 400 亿了么？是否已经确定具体数字？评估值和增发方案出具的大致时间能否透露？ 答：本次重大资产重组预案已经第八届董事会第四十三次会议于 2021 年 4 月 19 日审议通过。尚需国有资产监督管理部门核准或备案本次交易涉及的标的资产评估报告，尚需上市公司董事会、股东大会审议通过本次交易正式方案，尚需国有资产监督管理部门批准本次交易正式方案，尚需中国证监会核准本次交易方案，尚需国家市场监督管理总局反垄断局对本次交易涉及经营者集中审查通过（如需）及相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准或核准。相关进度请关注徐工机械相关公告，公司已在全力推进相关工作。
--	--

	相关工作正在全力推进中，资产评估结果及本次交易正式方案请关注后续徐工机械相关公告。 （二十二）请问徐工机械的毛利率、净利率、净资产收益率提升，有什么具体措施？ 答：您好，公司目前毛利率等影响因素：一是产业布局差异性。徐工产业布局更多、更全，新业务板块快速发展收入贡献度逐年提升，但毛利率不高拉低总体毛利率。二是产品组合差异性。徐工基本上覆盖全系列、全品种。下一步特别是非上市板块注入后，公司毛利率有比较可观的提升空间。一方面，整体上市后公司将迎来良好的发展前景，各产业板块的持续健康成长会进一步发挥规模效应。另一方面，公司持续推进的设计降本、精益生产、“大幅压降成本费用”一号工程、打造“同盟军、共进退”供应链体系等也会为毛利率提升提供有力支撑。最后，公司产业布局将持续优化，带动公司总体毛利率和净利率提升。感谢关注！
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 5 月 24 日