

柳工投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<p>【请在您选择的方式的“（ ）”中打“√”，下同】</p> <p>（ ） 特定对象调研 （ ） 分析师会议</p> <p>（ ） 媒体采访 （ √ ） 业绩说明会</p> <p>（ ） 新闻发布会 （ ） 路演活动</p> <p>（ ） 现场参观</p> <p>（ ） 其他（请文字说明其他活动内容）</p>
参与单位名称及人员姓名	110 位投资者及分析师
时间	2022 年 5 月 13 日
地点	柳工总部会议室 电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长兼 CEO 曾光安先生、副董事长黄海波先生、董事兼高级副总裁文武先生、副总裁罗国兵先生、财务负责人黄铁柱先生、董事会秘书黄华琳先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>交流会内容：</p> <p>一、董事长介绍公司近期情况：</p> <p>2022 年 3 月 4 日，公司实现了广西柳工集团机械有限公司（下简称“柳工有限”）的整体上市，这是柳工历史上仅次于 1993 年 IPO 的重大事项，公司管理层在 2020 年都积极参与了员工持股计划，同时近期也发布了高管增持计划，这些都代表了管理层对公司未来充满信心。</p> <p>整体上市后，公司针对五个新业务板块进行了快速整合，主要在研发体系、业务体系、管理体系及财务体系等各方面进行内部协同。首先，最具亮点的是柳州欧维姆机械股份有限公司（简称“欧维姆公司”），其经营管理水平优良，市场稳定，这个版块进入上市公司后，会带来较为稳定的业绩贡献；同时，欧维姆公司客户性质与柳工存在一定相似性，整合后有利于在市场上形成产业协同效应。其次，广西柳工农业机械股份有限公司（简称“柳工农机”）是柳工未来重点的业务发展方向之一，柳工农机进入上市公司体系后，可以充分利用柳工的技术创新能力、研发制造能力以及品牌影响力，进一步促进自身的高质量发展。第三，柳工建机江苏有限公司（简称“柳工建机”）的主营业务，即混凝土机械的研发、生产与销售，属于工程机械行业的一个主流板块，也是柳工的弱势板块，整合后有助于其借助上市公司的优质资源实现自我优化，包括但不限于改善自身产品系列结构，提高产品技术含量，降低技术研发成本，搭建完整的营销渠道和网络，多元化客户来源与构成等，使柳工业务触手能够进</p>

一步地拓展至建筑机械板块。第四，柳工中源机械有限公司（简称“中源机械”）主营的零部件业务，过去主要服务于工程机械整机，整合后，我们将进行改善，提升技术水平，降低相关成本，减少关联交易，促使其内部制造体系更加平稳顺畅。最后一个版块，即柳工（柳州）压缩机有限公司（简称“柳工压缩机”）的空压机械板块，其生产的移动空压机与柳工另一重点业务方向——矿山机械之间存在较好的协同，整体上市后通过营销网络的整合协同，相信会使柳工压缩机得到更好的发展。综上，新吸并的五项业务版块能够从多维度促进柳工未来的发展，包括完善业务结构，丰富产品线，弥补短板等等，助力柳工逐步构建起以工程机械为核心，以欧维姆公司和柳工建机为两翼的发展格局。

虽然公司一季报业绩出现了较大幅度的下降，但柳工今年以来实施了一系列内部变革，这将使柳工未来的核心竞争力得到不断提升。董事长兼 CEO 这一职位调整也会使得董事会和经理层直接的沟通成本大大降低，有助于提升整个经理层的执行力；公司高级管理人员都采取了任期制+契约化的管理机制，在奖惩机制上有了很大的市场化变革，这将激发管理层及各级经理人员的狼性文化。

二、投资者提问环节 Q&A

1. 截止一季度末公司各产品的市占率？

一季度国内市场需求下滑明显，土石方机械市场需求整体下滑超过 50%，但柳工的销量下滑幅度远小于行业，特别是我们主要产品线——装载机的销量和市场占有率持续居于行业第一，其中市占率更是逆势提升了 30%；矿山机械、高空作业车、混凝土设备等产品的一季度销量增速均优于行业平均水平；挖掘机业务方面，我们改变了相关策略，即控制小挖产品的销量占比的同时全力增加中大挖产品的比例，尽管市占率有一定的下降，但挖机产品线的盈利水平得到显著改善。

2. 今年一季度柳工海外市场怎么样？

柳工海外业务收入 2021 年同比增长 66%，今年一季度收入同比增幅超过 50%。装载机、挖掘机、桩工机械、推土机和叉车的销量都有不同程度的提升。与此同时，柳工也向海外市场推出了包括电动化产品在内的众多新产品。柳工已经深耕海外市场 20 周年，之后还会继续加大针对海外业务的布局 and 投入，提升成熟市场的开发能力，提升全面解决方案的供应能力。我们认为海外市场目前需求旺盛，订单量很大。尽管疫情给物流带了一定不利影响，但相信在不久后可以得到改善。公司海外收入构成中：新兴市场占 2/3，成熟市场占 1/3。

3. 公司未来的战略？

根据我们对行业未来走势的判断，大致把工程机械子行业面对的市场分为以下三种类型：**一、处于波动状态的市场**：比如土石方机械市场，市场需求会呈现出明显的波动性，其中有部分产品的市场需求会增长，有部分则会回调，隶属于这一类市场的装载机产品柳工目前市占率全国第一，路面机械全国第

二，未来仍将保持。二、**在低位徘徊的市场**：以起重机、塔机、混凝土设备等与房地产紧密相关的产品为代表；柳工对于这类市场涉猎很少，核心产品线中只有挖掘机业务隶属于这类市场，但是挖机的应用领域广阔，并不是只局限于房地产和基础设施建设，我们相信通过从国内国际市场同时发力，为国家特大工程、矿山等领域提供服务等手段，挖机业务未来仍存在相当的延伸空间。三、**处于增长周期的市场**：以矿山机械及与环保、安全密切相关的机械（如高空作业车等）等产品市场为代表，后续将是柳工重点发展的方向之一，矿山机械业务方面柳工去年已经完成相关投资，今年的发展势头良好。

混改新进入的产品线中欧维姆公司核心竞争力很强，未来业绩将会持续稳定增长；另外，农机业务的潜力巨大，也是公司“十四·五”规划重点投入方向，通过与原有工程机械产品的协同研发，把产品做好了，未来市场端的增长不是问题。混改与整体上市在柳工内部带来的市场化改革也是一大亮点，所有高管均已承担了相应的三年绩效目标，目前针对经理层级的市场化改革也在紧锣密鼓地开展中。习总书记在去年寻访广西时选择访问柳工，也是对我们作为国有企业响应国家号召锐意改革的充分肯定。

海外业务亦是柳工未来重要的战略发展方向，工程机械行业最大的海外市场系北美和欧洲，海外市场需求最大的产品则以装载机和挖掘机为代表，中国的工程机械企业目前已经实现成功出海，其中中资企业在挖机市场的占有率已经超过 70%，后续对其他产品市场的拓展已成不可阻挡之势。

在零部件和新技术方面，公司会重点投入以下领域：1) 新能源技术，即纯电动工程机械的研发，目前电动挖掘机、装载机产品均已投放市场，同时今年会进行全系列产品的研发，将在国内与国际市场同步推出。2) 无人驾驶及智能化：由于国内人力成本逐年上升，无人驾驶及智能化在工程机械行业也是一个重要的技术研发方向，公司去年已经推出了无人驾驶的挖掘机、装载机，以及智能作业的新产品。3) 工程机械领域的工业互联网：公司已经完成了对矿山企业工业互联网的改造，开发了相应的 ERP 系统，为客户带来了作业效率上 30-40%的提升，改善了生产作业系统，大大提高了生产的安全性。4) 供应链安全：掌握了关键零部件的自研自产能力，不仅能解决卡脖子问题，还能有效降低成本，提高竞争力，柳工在这方面是走在行业前面的；以发动机的排放来说，欧洲目前是 5 阶段，国内只有柳工可以同时跨越 2-5 阶段的研发。

4. 目前行业库存和回款情况？

行业一季度销量下滑是超预期的，行业库存自然也超过了预期，但从 3 月份开始，已经在逐步消化库存，4、5 月份明显好转，目前已经回到了正常水平；客户逾期这个问题，随着行业进入下行周期，整体逾期肯定会增加，但对柳工来说 70%以上都是优质大客户，虽然会有一定逾期回款预期，但整体风险可控。

5. 对于行业的判断？

从去年下半年开始，行业就进入了下行的周期，今年一季度下滑更加明显。随着国家稳增长政策的不断加码，工程机械会迎来实质性的利好，整体预判二

季度行业下滑幅度会收窄，下半年会迎来比较好的转变。

6. 我们的研发投入方向很多，比如智能化、电动化及数字化等，但我们研发费用去年就 6 个亿，远少于行业巨头，这点怎么看？

从我们的研发流程、研发组织和实验室的布局来看，国内企业中，柳工的研发效率是领先的，目前公司每年 3%-4%的研发投入可以满足公司新产品及零部件的推出。

7. 我们目前产品的电动化是处于怎样的一个水平？

柳工电动化产品的研发是分步走的，早在 2019 年就推出了全球首款中大马力电动装载机及挖掘机，研发团队规模也从最早的二三十人发展到现在的二百多人。柳工电动化研究院主要是针对三电技术、即电控、电机、充电系统以及相关的集成技术。在各产品线内部，我们又有针对各类电动化产品的规划和研究。因为工程机械产品的电动化和汽车不一样，是没有国家补贴的，所以工程机械电动化是要真正满足客户需求，实现共赢才有可能获得市场的肯定。柳工的电动装载机产品目前对于客户的投资回报率是同类内燃机产品的 2-2.5 倍，所以我们的电动装载机放量非常快。我们今年的 11 月 26 日全球客户节，会进行全系列电动化的产品的展示，欢迎各位投资者届时前往柳工总部现场参观。

8. 开工率的情况？

由于疫情的影响，与去年同期相比确实有大幅下降，开工率在 75-80% 区间，局部地区为 50-60%，最近呈逐步回升状态。

9. 如何看待这一轮行业周期？

中国工程机械行业周期要结合国内经济发展的阶段性来看，而不能仅仅套用国外的行业理论，特别是某些经济学家的观点，那是刻舟求剑。中国现在的经济结构和过去十年、二十年前是完全不一样的。现在的中国经济处于一个再平衡的阶段，包括国内外再平衡、城乡再平衡、东西部再平衡等，在房地产领域的投资将减少，但在环境保护、土地保护方面的投入会增加，其中农用地的科学开发将是一个广阔市场，如日本韩国的山地可以使用农用机械进行产业化生产，是因为他们使用工程机械对于山地进行了平整化改造，中国未来同样可以做到。所以我们判断行业不会再像之前那样呈现 V 字型变化，而是进入一个平台期，出现相对震荡的需求。

10. 疫情好转之后是否可以去公司参观调研？

我们对所有投资者都秉承一个尊重、公平、公正的态度，未来我们会通过内部变革，包括在技术、管理、营销等方面的创新，为投资者创造更多的价值。公司始终坚持长期价值发展理念，避免短期投机行为。欢迎所有投资者来柳工实地调研，更深入地了解柳工。谢谢！

调研过程中，公司参与人员与投资者进行了友好、充分的交流与沟通，严

	格依法依规开展，没有出现泄露未公开重大信息等情况。
附件清单(如有)	
日期	2022年5月13日