

证券代码：834599

证券简称：同力股份

公告编号：2023-108

陕西同力重工股份有限公司

关于接待机构投资者调研情况的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

陕西同力重工股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年8月28日接待了29家机构的调研，现将主要情况公告如下：

一、 调研情况

调研时间：2023年8月28日

调研形式：网络调研

调研机构：北京京管泰富基金管理有限责任公司，嘉实基金管理有限公司，上海臻宜投资管理有限公司，建信信托有限责任公司，汇添富基金管理股份有限公司，陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司，农银人寿保险股份有限公司，相聚资本管理有限公司，东海基金管理有限责任公司，海南希瓦私募基金管理有限责任公司，东方证券股份有限公司，上海宽远资产管理有限公司，华夏基金管理有限公司，中庚基金管理有限公司，福州开发区三鑫资产管理有限公司，盈峰资本管理有限公司，东方证券股份有限公司，相聚资本管理有限公司，华夏基金管理有限公司，北京诚盛投资管理有限公司，大成基金管理有限公司，平安基金管理有限公司，中欧基金管理有限公司，陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司，上投摩根基金管理有限公司，China Securities (International) Finance Holding Company Limited（中信建投（国际）金融控股有限公司），中信建投经管委财富管理客户，上海人寿保险股份有限公司。

上市公司接待人员：公司董事兼总经理许亚楠先生，公司董事会秘书杨鹏先生

二、 调研的主要问题及公司回复概要

公司董事会秘书杨鹏首先介绍了公司上半年的经营情况：

同力股份上半年实现营业收入 33.04 亿元，同比增长 35.6%，毛利率从 17.50%提升至 19.29%，原因在于原材料价格有所下降，其次新产品毛利率较高，同时海外出口市场毛利率较高；归属于上市公司股东的净利润同比增速达到 50.05%金额达到 3.34 亿元，主要是毛利率出现较快增长同时其他费用率保持相对稳定；负债率有所提升，原因在于银行承兑汇票由于新会计准则原因使得进入口径偏高，扣除银行承兑汇票影响后负债率在 55%左右；经营活动产生的现金净流量有所下降，主要是销售收入大幅提升，导致应收账款快速增长，同时在市场竞价下对于少部分客户回款条件略为宽松，其次是部分融资租赁业务审批较慢，也有一部分影响。

问题 1、出口市场景气度情况？

回答：公司很早布局海外市场，主要通过直销和海外经销两种模式开拓，之前增速较慢主要原因是海外处于市场开发导入阶段，近几年随着工程机械企业出口加快，各类产品逐步形成合力，进而打开市场；现在公司逐步增加销售人员力量，设立了印尼（在设）、新加坡、刚果（金）等分支机构，同时中亚、非洲、东南亚等地都有较大规模的经销商；其次可以通过中资企业海外项目、一带一路逐步走出去，在当地通过以点带面的形式进行辐射，目前该类客户占比 20%-30%，央企国内采购发往国外的需求占比 10%-20%，海外经销商占比 50-60%。今年上半年海外市场业务增速同比增长 60%以上，预计下半年的增速仍可保持较高增长，且海外市场未来三到五年内都将保持较快增速。

问题 2、海外的供给格局情况？

回答：目前公司海外市场产品占有率据不完全统计约在 15%左右，中国重汽、临工、三一、徐工排名相对靠前，未来公司将加大投入，力争在海外市场迎头赶上，继续提升产品市场占有率。

问题 3、海外需求分区域、分行业情况如何？

回答：国内宽体车企业海外开发区域集中在中亚五国、东南亚、非洲、南美等地的中等发展中国家，欧美还是以大型矿卡为主，因此基本是从中低端市场开始做。从行业来看，海外煤炭市场占比 1/3，非煤及工程占比 2/3。

问题 4、公司目前应收账款及票据是否存在一定风险？

回答：公司承兑汇票占比相对较高，但基本只收银行承兑汇票，且基本是大的股份制银行，因此风险可控。同时，采购商品时也采用银行承兑汇票结算，也验证了银行承兑汇票风险很低。从海外付款风险来看，目前体量有限，即使有信用证结算客户体量也可控；其他客户多为央企、大型国企或系统客户，风险也比较低。

问题 5、国内需求以及保有量情况如何？

回答：公司产品国内应用主要场景是露天煤矿，从需求拆分来看，一是露天煤矿产量占比在逐年提升；从露天煤矿来看，上半年产销量增速超过 10%，比井采整体增速相对更快，对于宽体车的需求相对旺盛，远期露天煤矿开采量整体占比会提升至 30%以上，之所以认为露天煤矿能够增长主要是因为露天煤矿的开采的综采率比较高，隐藏地质灾害也相对较小，因此露天煤矿产量同比增速预计还可能保持两位数增长，为宽体车市场持续带来需求；二是在大型化产品对于存量产品替代的高周转下，基本 2-3 年替换，因此每年存量替换量级基本在 1 万台左右。

其次除煤矿外，宽体车的应用场景逐步拓宽，在建材矿、砂石骨料矿以及大型工程中均有较多使用，未来在产品和技术不断成熟下，使用空间将进一步提升。

问题 6、海外的竞争优势如何？

回答：公司产品在国内市场确实有明显的先发优势，而在海外市场需要搭建全新的经销体系，有利之处在于可以接触更多的终端客户，且公司给客户提供的是整体解决方案，从产品到运维到配件基本可以实现全方位服务，基本可以做到一个矿山一个产品的定制化生产；同时公司作为产品开创者，技术优势也较明显，产品竞争力较强；其次，同力股份作为专业化装备制造企业，在面向用户合作时具有更强的包容性，能覆盖很多由于非关联产品生产方所不能覆盖的客户，且专业化企业对于单一产品的投入程度更高。

问题 7、目前国内和海外的价格竞争如何？

回答：成熟产品定价可能会有小幅下调，但毛利率本身就偏低，下调空间有限；新品价格会相对高一些，竞争中公司不会主动采取低价策略。

问题 8、3-5 年毛利率和净利率的展望？

回答：公司未来 3-5 年内毛利率会相对稳定，在原材料价格不变的情况下，成熟产品毛利率将维持在 16%-17%左右，而新产品毛利率可能在 25%-30%左右，且后续占比可能会提升，因此未来毛利率预计会维持 17%-19%之间。从净利率来看，由于费用率相对稳定，因此净利率基本保持平稳。

问题 9、后续对于分红比例的展望？

回答：公司从 2016 年开始实现连续 8 年增长，经营情况较好，回报股东是应尽的义务；后续公司将持续把业绩做好，同时在资本市场有所建树，提升公司价值，为股东带来更多回报。

陕西同力重工股份有限公司

董事会

2023 年 8 月 28 日