

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：2024-05

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）
活动参与人员	汇添富基金 董超；国寿安保基金 李丹；中银基金 时文博； 太平基金 蒋栋轩；西部利得 吴畏；长江养老 王焯敏； 永赢基金 于汇文；建信保险资管 呼笑；华泰证券自营 李锋； 南京证券自营 李承书；域秀资本 许俊哲；正心谷资本 禄晨耕； 星石投资 孔嘉祥；混沌投资 王大平；理成资产 陶然； 九方智投 宋诚；旌安投资 丁晨威；世诚投资 倪瑞超； 翰潭投资 吴志锋；浙商证券 何家恺；浙商证券 徐琛奇； 凯基证券 郭亮亮；天风证券 任康；国泰基金 陈雨杨； 国信资管 吴文成；泽源资产 曾洁；国金证券 倪赵义； 人保资产 何逸仕；沅杨资产 石晋豪。
时间	2024年3月8日 14:00-16:30
地点	一、徐工矿机；二、公司303会议室。
上市公司接待人员姓名	费广胜、李栋、李智、徐楠、刘敏芳
交流内容及具体问答记录	一、参观徐工矿机； 二、互动交流 （一）目前国际化业务占比？国际市场趋势判断？

答：公司国际化收入占比 40%左右。预计海外市场保持良好趋势。基于经济持续恢复以及当前工程机械出口市场的良好趋势，国际化收入依然能保持较好的增长。中长期看，首先，对国产品牌来说海外市场具有成长性特征，海外市场需求将持续释放；其次，随着国产产品品质的不断提升，国内企业在海外的渠道布局的日趋完善，服务后市场建设的提速，国产品牌综合竞争力在提升，海外市场渗透率也会提高；再次，从在主要区域市场占比情况看，大部分产品仍有很大的提升空间；最后，国内重点企业纷纷调整全球产能规划，落地本地化战略，加速全球化布局。总体来说，十四五期间，国产品牌行业海外市场销量有望保持增长趋势，是工程机械行业的重要增长点。

（二）主要出口区域？

答：公司有完善的全球布局与强大的国际化拓展能力，公司营销网络覆盖全球 190 余个国家和地区，可为全球客户提供全方位产品营销服务、全价值链服务及整体解决方案。目前主要出口区域有东南亚、中亚、非洲、南美、欧洲、北美、西亚北非、中美洲、大洋洲等。

（三）国内市场判断？

答：综合各界研判，随着政策效应的逐步显现、更新需求的不断体现，头部企业凭借规模优势、产业布局优势、改革红利等，预期将率先企稳。

（四）怎么看目前应收账款风险？

答：公司目前在资产减值政策方面非常严谨，会计政策审慎，计提比例行业领先。针对目前存在的应收账款事宜，我们更要关注应收账款质量，如在客户结构中，公司一大特点是国央企优质大客户占比高，当然了也存在账龄相对长问题。

公司已进一步收紧信用销售政策，严格控制分期销售业务，压降新业务应收账款；强化应收账款清收力度，压降老业务应收账款。公司启动了营销体系变革和智改数转网联，把高质量精益化营销体系变革作为公司当前工作的重中之重。国内深入规划调整了营销总公司抓总的职能职责能力建设，进一步提高销售预测精确率、产销

	<p>衔接对号率、提高制造效率减少在制品，海外启动国际化营销服务体系 and 金融体系能力建设，海外区域进一步细化、区域总部职能进一步夯实、深耕细作海外市场、提高海外现货储备的精准性、控制海外库存；组建香港财资中心和重点市场金融赋能营销建设。</p> <p>（五）毛利率提升计划？</p> <p>答：公司认为产品毛利率还有进一步提升空间，目前措施主要是一稳：稳收入增长、价格，一降：降成本（材料、采购降本），三调整：提升中高毛利产品收入占比，减少低毛利产品收入占比，加大海外业务收入占比（目前毛利率、利润空间大于国内）。在 2023 年毛利率提升的基础上，计划 2024 年进一步提升毛利率。</p> <p>（六）分红有提升的打算吗？</p> <p>答：根据公司 2023 年限制性股票激励计划（草案）业绩考核要求，未来三年当年分红比例不低于当年实现可供分配利润的 30%。随着行业复苏和公司经营业绩进一步释放，公司将进一步提升股东回报能力、优化回报结构，进一步提高现金分红比例，择机继续启动回购股份事宜。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 3 月 8 日