

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：2024-08

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	线上参与公司 2023 年度暨 2024 年第一季度网上业绩说明会的 327 位投资者
时间	2024 年 04 月 30 日 15:00-17:00
地点	线上互动
上市公司接待人员姓名	董事长 杨东升，独立董事 况世道，副总裁、财务负责人 于红雨，董事会秘书 费广胜，相关业务部门负责人等
交流内容及具体问答记录	<p>（一）董事长杨东升先生介绍公司目前情况</p> <p>2023 年是公司整体上市后一张报表给全球看的完整业绩考验之年，也是公司全面启动智改数转网联“一号工程”、推动“高端化、智能化、绿色化、服务化、国际化”转型的变革之年。在广大股东的支持下，面对复杂多变的外部环境和严峻的行业形势，公司董事会带领经营团队守正创新、锐意改革，高质量发展初见成效。公司全年实现营业收入 928.48 亿元，同比下降 1.03%，其中，国际化收入 372 亿元，同比增长 33.7%，国际化占收入比为 40.1%，同比提高 10.42 个百分点，新能源收入连续两年实现倍增；归母净利润 53.26 亿元，同比增长 23.51%，扣非后净利润 44.97 亿元，同比增长 29.47%，经营活动现金流净额 35.71 亿元，同比增长 125.59%。</p>

2024年一季度，公司营业收入241.74亿元，同比增长1.18%，其中国际化占收入比例约为44%，新能源产品同比增长超40%；归母净利润16亿元，同比增长5.06%，扣非后净利润14.66亿元，同比增长12.48%。

(二) 独立董事况世道先生发言

(三) 互动交流——分为语音互动交流、文字互动交流两个环节

第一环节：语音互动交流环节

1. 国内周期近两年经历了大幅下滑，今年3月挖机国内销量增速实现转正，公司如何看待国内整个工程机械行业的趋势？

答：公司认为目前行业已经出现一些积极迹象。一万亿元增发国债项目、“大规模设备更新”政策，可能短时间不会出现大的变化，但是中长期会助力行业恢复。长期来看，国家提出的“两步走”战略，目前还是第二个战略步骤的起步阶段，我们要对经济保持乐观心态、对工程机械产业抱有强烈信心。主要因：(1) 国家城市化发展不均衡，还有发展空间；(2) 投资增长有显著的内在动力；(3) 新能源产业发展；(4) 设备自然更新需求；(5) 细分领域的产品还有增长空间。公司认为行业将逐步迎来前一个周期的上行期。另外海外市场体量巨大，加上中国企业经过几十年的积累，已经具备了海外拓展能力，未来海外也是所有中资品牌重点布局的广阔天地。

2. 海外市场怎么看？目前销售区域？

答：预计保持良好趋势。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。

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。

3. 毛利率提升计划？

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：稳价格，一降：降成本（采购降本、研发降本、生产降本），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。计划 2024 年进一步提升毛利率。

4. 风险敞口是否有压降措施？

答：公司 2023 年应收账款、长期应收款和应收票据等应收款项占营业收入比重在行业内整体处于合理位置，公司高度重视风险管控和资产质量，并纳入专项进行管理。2023 年，表内应收账款压降超 40 亿，表外敞口压降超过 30 亿，取得阶段性成果。2024 年，目标是继续整体压降。主要措施与金融机构开展合作，持续改善客户结构，对融资业务实施实行闸口管理等。

5. 目前海外毛利率比内销毛利率高，是否还有进一步提升的可能？

答：公司认为海外毛利率还将进一步提升，（1）海外市场较稳定，有部分客户认可度高的区域有提价可能；（2）公司将进一步优化海外产品结构，提高毛利率较高产品占比；（3）公司将进一步提升服务化能力，挖掘海外出口产品的全价值链盈利空间；（4）进一步开展降本工作。

第二环节：文字互动交流环节

1. 公司什么时候启动回购股份？

答：2024 年 4 月 28 日，公司董事会审议通过拟以自有资金回购不低于 3 亿元公司股票，回购股份全部用于注销。本次回购事项尚

需提交公司股东大会审议通过，自公司股东大会审议通过本回购股份方案之日起不超过十二个月完成回购股份。公司将于股东大会审议通过回购股份方案后，并于召开债权人大会之后，根据市场行情择机启动股份回购。

2. 公司对 24 年国内景气度如何判断？能否分季度展望？

答：一季度以来，各部委、各省市均密集下发了以“稳定经济发展、促进环境改善”为主的各类政策。公司预计这些政策将从二季度开始逐步显效，将成为工程机械市场逐步回暖的重要推动力。

3. 我们看到，公司出口收入占比持续提升，公司是怎么应对汇率风险的？

答：公司将系统布局汇率管理，建立外汇风险管理和交易流程制度，加强对汇率波动的监测和分析，规范成员单位汇率管理相关的工作和操作，加大对冲工具/外汇衍生品工具储备，提高对汇率变动的抵抗能力，最大程度对冲汇率波动风险。

4. 想问下公司农业机械布局及近期的发展情况

答：公司 2020 年 6 月成立农机公司，现阶段重点发展拖拉机及主要农作物相关收获机械产业，目前启动了三个门类、近 10 款产品的整机和核心零部件的同步研发，目前拖拉机和收获机械产品已经量产上市。

5. 请问公司新能源技术应用到工程机械技术成熟吗？有的观点认为内燃机必须有，因为新能源对大功率作业无法支撑。

答：工程机械行业的电动化发展将依托纯电动、混合动力、氢燃料电池和低碳内燃机等四种技术路线。预计到 2030 年，新能源主机的普及率将达到 70%，其中纯电动占比 40%，混合动力占比 25%，氢燃料电池占比 5%，低碳内燃机占比 2%。未来三年内，我们计划研发超过 140 个新能源产品平台，涵盖 15 类主机产品。同时，为支持新能源主机的发展，徐工将在动力电池、混动总成、氢燃料电池、电驱动总成、电液压、电控等核心零部件领域进行布局，采用自主研发和产业联盟的方式，根据不同工程机械产品的特性和使用环境，开展专业化、集成化、平台化的研发，并在核心零部件产业化方面展开企业战略布局。

	<p>6. 想问下公司预计 2024 年经营情况如何？</p> <p>答:综合考虑行业、国内和国际形势，2024 年公司预计收入增长 5%以上。</p> <p>7. 公司 2023 年具体分红方案是什么样的？</p> <p>答:公司 2023 年度利润分配预案为：以实施利润分配时股权登记日享有利润分配权的股份总数为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.80 元（含税），现金分红约 21.27 元。公司利润分配方案尚需提交公司股东大会审议通过。同时，公司将开展股份回购并注销，回购金额 3 亿元至 6 亿元。</p> <p>8. 公司 23 年取得了不错的业绩，想问下公司未来如何继续保持竞争优势？</p> <p>答:公司将通过四个方面持续增强并保持竞争优势：一是以市场导向定位产品，以客户需求布局产品开发，为客户创造价值；二是全面夯实基础，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，系统有序推进智改数转网联；三是聚焦关键核心技术短板，加大对技术和产品创新战略资源投入，提升核心零部件自主掌控能力；四是加快逆工程机械周期的产业布局，加强新能源、后市场和国际市场拓展的资源配置，熨平周期性波动风险。</p> <p>9. 国家印发的《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，该方案和公司业务有关联吗？对公司业务有没有影响？</p> <p>答:目前部分省份已经推出相关以旧换新相关方案，其中涉及公司业务相关的农业机械、工程机械再制造等，具体详见国家及省市陆续出台的相关政策细节。</p> <p>10. 想问下公司认为工程机械行业还有发展空间吗？</p> <p>答:公司认为工程机械是朝阳产业，一是国内工程机械产业拥有坚实的基础，是在完全竞争环境中打拼出来的极具生命力的中国产业；二是工程机械产业具有广阔发展空间，国际市场、高端市场规模都相当可观。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 4 月 30 日

