

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：2024-30

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	线上参与交流会的 225 位投资者
时间	2024 年 11 月 1 日 15:00-16:00
地点	线上交流
上市公司接待人员姓名	副总裁、财务负责人于红雨，董秘费广胜，相关业务部门负责人
交流内容及具体问答记录	<p>一、副总裁、财务负责人于红雨先生介绍公司经营情况</p> <p>徐工机械前三季度营业收入 687.26 亿元，其中，国际化收入占比 46.6%，同比增长约 9%；新能源产品收入同比增长 15.19%，后市场收入同比增长 30%。</p> <p>前三季度归母净利润 53.09 亿元，同比增长 9.71%；其中单三季度 16.03 亿元，同比增长 28.28%；</p> <p>前三季度净资产收益率为 9.13%，同比增加 0.29 个百分点；</p> <p>前三季度毛利率 23.63%，同比提高 0.73 个百分点；销售净利率 7.74%，同比提高 1.03 个百分点。</p> <p>前三季度经营活动现金流净额 20.43 亿元，同比增长 24.45%。</p> <p>总体来看，前三季度按照公司的经营节奏公司高质量发展的要求，公司整体指标向着高质量的方向前进。</p>

二、互动交流

（一）毛利率改善的原因？是否可持续？

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，四调整：产品、产业、市场、客户。预期 2024 年及未来一定时间内，公司毛利率将保持每年增长态势。

（二）国内市场预计？

答：公司认为目前行业内销已经出现一些积极迹象，特别是土石方机械连续多月实现转正。万亿元增发国债项目、“大规模设备更新”政策，特别是近期连续出台的“增量政策”都可能助力行业企稳并复苏。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。

（三）国外市场判断？

答：公司预计海外市场继续保持良好态势，国际化收入依然能保持较好的增长。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，海外市场渗透率在提高；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。

（四）电动装载机海外市场拓展情况？

答：公司电动装载机 2024 年前三季度在海外市场销售额约 2 亿元，同比增长接近两倍。主要销售区域包括东南亚、拉美、欧美澳区域高端市场。未来将继续加大电动化产品的海外出口，拓展核心市场。客户对电动化产品的接受度提高，尽管一次销售价格高于燃油产品，但全生命周期成本更具优势，给客户带来很大收益，且符合零碳排放和绿色发展的要求。

	<p>(五) 出口主要区域?</p> <p>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。公司国际化收入 2024 年前三季度占比 46.7%。</p> <p>(六) 海外的最新战略布局和重点开拓区域?</p> <p>答: 公司在海外的战略布局坚持“总部抓总, 区域主战, 产品组建”的核心指导思想, 针对各大区, 制定“一区一策”的发展策略。未来重点开拓区域包括拉美、亚洲市场, 同时继续重点聚焦欧美澳高端市场。</p> <p>(七) 巴西工厂的本地化率、是否获得相关认证?</p> <p>答: 巴西工厂的本地化率约为 50%, 并已获得包括 FINAME 在内的本地化认证。随着近几年产品线的不断引入, 包括土方机械、道路机械和起重设备等, 不同产品的本地化率有所不同。</p> <p>(八) 矿机目前主要情况?</p> <p>答: 公司矿业机械属于新兴产业, 目前国内第一、世界前五, 公司矿机业务产品主要为矿挖, 收入占比超 30%; 矿铰卡, 收入占比超 50%; 其余为备品备件等。</p> <p>(九) 公司未来在投资者回报方面有哪些计划和措施?</p> <p>答: 目前公司经营理念强调回报投资者, 自 2022 年 10 月 26 日以来, 杨董事长领导的新班子强化了这一理念, 并全面修订了相关规划。公司注重基本面, 通过数字化转型、组织架构调整和人才招聘, 以确保业绩提升。公司将加强市值管理, 通过回购、分红等措施, 努力提升市值和投资者回报。未来, 公司将在分红比例、回购、股权激励、并购重组等方面有一系列规划和措施。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 11 月 1 日