

证券代码：000528

证券简称：柳工

债券代码：127084

债券简称：柳工转 2

## 广西柳工机械股份有限公司 投资者关系记录表

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>( <input checked="" type="checkbox"/> ) 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	<p><b>机构投资者、券商分析师、个人投资者等 52 位参会人员：</b></p> <p>鹏华基金、汇添富基金、工银安盛资管、西部利得基金、国泰基金、国金基金、建信基金、开思基金、中信证券资管、太平资产、中国人寿、博睿乾远私募基金、星石投资、中信建投证券、华泰证券、中金公司、国泰海通证券、银河证券、天风证券、长江证券、东方证券、国联民生证券、国投证券、国金证券、财通证券、申万宏源证券、兴业证券、华创证券、华安证券、东亚前海证券等</p>
时间	2025 年 5 月 27 日 15:00-17:00
地点	柳工国际工业园 M112 报告厅
上市公司接待 人员姓名	董事长郑津先生、总裁罗国兵先生、高级副总裁文武先生、董事会秘书黄华琳先生、财务总监樊丽君女士、国际战略总监曾韵女士以及高级顾问曾光安先生
活动主要内容 及问答记录	<p><b>一、郑津董事长对本次董事会换届工作的解读：</b></p> <p>1、<b>在治理体系和机制方面。</b>公司新一届董事结构合理，治理架构保持稳定。这体现柳工的治理管理机制体制没有发生任何改变，董事会坚持规范化管理、坚持变革创新、坚持市场化的决策理念不会改变；作为大股东的柳工集团继续充分授权放权的体制机制不会变。</p> <p>2、<b>在战略发展方面。</b>公司制定的年度业绩目标没有改变，上一届董事会制定的到 2027 年的阶段性战略目标也在逐步推进中，公司还聘任曾光安先生作为高级顾问指导公司制定“十五·五”战略规划，为把柳工打造成为世界一流装备制造企业制定更具挑战性的目标和更有力的战略举措。同时在市值管理方面，我们将持续通过业绩增长、大股东增持、股份回购、高比例现金分红等措施不断</p>

提升投资者回报水平，与投资者共享公司发展成果。

3、**在管理层方面。**新一届高管团队相对稳定，是新老结合、既稳健又有活力、拥有柳工精神文化基因的一支优秀团队，更是一支既分工明确又团结协作、领导力强、具有高度凝聚力的一支优秀团队。

4、**在组织活力激发方面。**新一届董事会将构建权责清晰、赏罚分明的授权机制，进一步加强对管理层、事业部的授权，充分调动各业务线和职能部门的积极性。推行“模拟法人”治理，赋予事业部产研销完整决策权，保证让一线听见炮火的人决策，快速响应市场客户的需求，提高战斗力，促进公司战略目标的实现。

5、**在长效激励机制方面。**新一届董事会将充分利用超额利润分享、股权激励等各种激励机制对经理层进行最市场化的激励机制，增强柳工的战略执行力。2024 年至今的两期股份回购已经为下一次激励做好了准备。

## 二、主要交流内容：

### 1. 请分享一下公司换届之后的新战略和主要发展规划？

答：新一届董事会和高管层基本保持稳定，公司本年的预算目标不变，并将继续贯彻“全面国际化、全面智能化、全面解决方案”战略，推动公司的业务增长、盈利增长、能力成长和品质提升。同时公司正在制定“十五·五”战略，从工程机械与非工程机械、强周期与弱周期业务、优势业务与新兴业务、国内市场与国际市场、整机与零部件、开源与节流等六大策略规划公司未来的成长，新管理层也将制定更高的挑战目标，通过精益管理及创新激励，激发员工活力，推动加快发展公司的优势主业、提升国内行业地位并突破巩固海外重点区域的竞争优势。公司正在朝着全球高价值机械品牌的目标稳步迈进，未来发展值得期待。

### 2. 公司后续国企改革措施与力度是否有变化？

答：公司“混改”以来打造的市场化机制将长期延续，未来继续保持高效的内部治理与改革创新，尤其是中长期激励机制与市场化经营会得到进一步深化。同时实际控制人广西国资委和控股股东柳工集团对上市公司的支持力度会持续加大，一是推动包括政府引导基金在内的外部资本和产业链上下游协同，从研发、采购、制造、后市场等资金需求较大的环节给予上市公司全方位的支持；二是优化授权机制，在国资监管允许的范围内给予上市公司灵活的自主决策权；三是包括股权激励、资本运作及现金分红等实现将给予更市场的政策支持。公司未来也将结合最新的国企改革政策动态与实践，持续深化战略布局、集中资源发展主业、强化科技创新、提升治理和监管效能。

### 3. 四五月国内行业挖掘机增速放缓，主要是什么原因？对接下来的行业

#### 需求变化有何研判？

答：进入4月份，挖机的增长结构切换。一方面农田农村建设集中购置期渐过，小挖增速放缓；另一方面，国内矿山行业需求恢复、工程开工加快，中大挖需求转向恢复式增长，结合存量设备更新提速，整个挖机需求进入了理性增长期。今年以来公司挖机内销增速持续跑赢行业，同时毛利率得到改善，随着客户结构和产品吨位结构的改善，公司挖机的影响力和利润贡献度将会进一步提升。

展望未来，虽然房地产市场需求下滑，但随着国家持续推进城市更新、老旧小区整治行动，财政货币政策加码，“两重”“两新”投入加大带来刚性置换需求，以及有色矿山、重大水利工程、高标准农田项目的稳定支撑，将逐步落地释放需求红利。公司预计下半年国内土方设备需求仍将保持稳定的正增长，全年有望保持两位数以上增速。

#### 4. 四月份装载机行业内销增速突然加快的原因是什么？

答：装载机需求增长变化原因，主要是一季度农田水利投资增速较快，带动更适用于挖机工况的需求快速增长，装载机需求相对平稳，进入二季度后下游需求结构变化，矿山、港口物流、重大基建工程投资提速，带动装载机需求增长。同时，也需考虑上年同期一季度销售基数相对较高的影响。

#### 5. 电动装载机的国内竞争情况是否有改善，公司的应对措施是什么？

答：目前行业电动装载机的价格竞争仍十分惨烈，公司积极倡导健康可持续的行业生态，在市场和客户中有公认的口碑和认知，并始终秉承不主动打价格战，也不惧怕打价格战的理念参与市场竞争。面对目前的行业竞争形势，公司主要措施一是从智能制造降本和高零部件自制率、价值营销、加快新品上市和技术迭代升级等方式，打造电装的综合竞争优势，避免价格战；二是提升客户体验，优化客户结构，头部客户更关注TCO最优，注重产品全生命周期的使用过程，公司通过打造全面解决方案及全方位的服务，解决客户痛点，为客户创造更多使用价值。

#### 6. 近期公司的国际业务表现，今年对海外市场的需求预判是否有变化？

答：今年以来在全球市场疲软的情况下公司的海外业务延续了稳健增长，尤其在大部分新兴地区保持了高速增长。预计今年海外行业整体需求仍将下滑，但不同区域存在分化，公司正在提升新兴地区的优势地位，同时欧美区的业务也处于积极拓展期，区域结构得到优化，海外基地的建设也在推进，今年将保持海外业务的持续高质量增长。长期战略目标是将公司打造成一家真正的客户信赖的全球化企业和高价值品牌，持续提升产品、营销、运营和能力。

#### 7. 客户节展出了一系列矿山设备，请分享一下矿山机械的发展规划。

	<p>答：公司的矿山产品组合全面，基本设备如大型挖掘机、装载机、平地机、推土机等，以及宽体车、刚性车、铰卡等运输设备均有竞争力很强的产品型谱，智慧矿山等技术解决方案也处于领先地位。矿山业务定位为公司战略业务板块，未来将集中资源投入到大吨位/超大吨位突破、新能源和智能化等方向，打造绿色、智能的矿山产品阵容，为客户提供产品组合及智慧系统等一揽子矿山解决方案。在业务版图上，进行全球发展布局，针对国内市场，公司重点面向目标客户群，海外则以新兴市场为核心，打造全价值的矿山设备与技术解决方案。此外，井下矿山设备应用也在快速发展。</p>
附件清单 ( 如有 )	
日期	2025 年 5 月 27 日