

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>() 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>机构投资者、券商研究所、个人投资者等 294 位参会人员：</p> <p>嘉实基金、华夏基金、博时基金、汇添富基金、广发基金、易方达基金、工银瑞信基金、富国基金、鹏华基金、国泰基金、大成基金、天弘基金、交银施罗德基金、民生加银基金、摩根士丹利基金、贝莱德基金、富兰克林邓普顿、中国人保、中国人寿、泰康保险、平安养老、阳光资产、润晖投资（香港）、摩根资产管理（亚太）、高盛资产（香港）、汇丰环球资产（香港）、三井住友银行、GOLDMAN SACHS、Fidelity International、Point72、Citadel、Bank of America、Ninety One、Merrill Lynch (Asia Pacific)、Morgan Stanley、中信证券、中信建投证券、华泰证券、中金公司、长江证券、东吴证券、浙商证券、广发证券、天风证券、方正证券、国联民生证券、国泰海通证券、银河证券、瑞银证券、国金证券、国投证券、光大证券、野村证券、财通证券、华创证券、华安证券、华鑫证券、中邮证券、招商证券、国盛证券等</p>
时间	2025 年 3 月 31 日 15:00-17:00
地点	柳工总部大楼 6E 会议室、价值在线路演平台、腾讯会议
上市公司接待 人员姓名	<p>董事长兼 CEO 曾光安先生、独立董事李嘉明先生、董事兼高级副总裁文武先生、副总裁李东春先生、董事会秘书黄华琳先生、总工程师林明智先生、财务总监樊丽君女士、电动化技术与产品研究院院长赵明先生</p>

活动主要内容及问答记录	<p>主要交流内容：</p> <p>1. 公司如何看待 2025 年的行业需求，一季度和 2025 全年的业绩预期是怎样的？</p> <p>答：2025 年国内工程机械的景气度明显上升，设备自然更新以及政策端和经济预期利好，预计将进入新一轮上升周期；海外整体需求将延续下滑，但降幅收窄，各区域增速分化，新兴市场将保持中高速增长。目前公司一季度经营稳中向好，公司对实现全年 346 亿收入和净利率提高一个百分点以上的预算目标充满信心。</p> <p>2. 公司 2024 年四季度毛利率环比同比均出现了下降，是什么原因？</p> <p>答：由于新会计准则 2024 年年末实施，将三包费用调整至主营业务成本，影响了四季度毛利和 2024 全年毛利，按照调整前的会计政策，公司四季度毛利环比是提高的。除了土方机械，公司的高空作业平台、叉车、建筑起重机械等产品的毛利率也在稳步提高，整体产品竞争力得到增强。</p> <p>3. 公司 2024 年海外各大区的表现如何？关税壁垒和地缘政治是否影响公司未来的海外业务？</p> <p>答：2024 年，公司海外各大区均实现了盈利性增长，销量整体跑赢行业 22pct，全年海外收入增长 20%，新兴市场收入同比增长 30%，并在拓展欧美高端市场方面取得良好进展，各区域的收入结构得到优化。</p> <p>2025 年全球地缘政治冲突加剧，贸易壁垒激增，对于海外市场来说，是挑战与机会并存的一年。公司预计 2025 年海外市场行业环境变化复杂，行业预计会继续下行，但降幅会有所收窄。柳工深耕国际市场 22 年，全面国际化已经进入了成熟阶段，拥有高素质的海外团队和丰富的全球化运营经验，对海外市场的变动一直保持高度敏锐和积极应对，对北方特区、欧美和新兴市场，公司已制定和执行针对性的策略，以充分把握市场机遇，保障未来海外收入的稳健增长。</p> <p>4. 公司的电动装载机毛利率如何？未来出口预期是多少？</p> <p>答：受行业竞争影响，国内电动装载机毛利率相比 2022、2023 年有所下降，但公司依旧保持了在业内相对领先的毛利率，市占率保持第一，电动化产品的竞争优势得到巩固。公司 2024 年电动装载机海外销量增长 500%，海外电动产品保持高于海外整体的高毛利率。预期 2025 年公司的电动产品出海依旧保持良好势头，并逐渐提升欧美高端市场销量。</p> <p>5. 公司的大型设备产品和矿山机械发展路径是怎样的？</p> <p>答：公司深耕土方主业多年，技术储备丰富，预计 200 吨位矿用挖掘机将</p>
-------------	--

	<p>在 2025 年上半年下线，T 系列的 10 吨、25 吨以及 50 吨大型装载机渐进下线并逐年形成批量销售。</p> <p>公司目前已经形成了包含矿用卡车、矿用铲运土方设备的全面矿山设备矩阵，未来将根据市场需求完善组合和技术方案。2024 年公司下线了智慧矿山 3.0 系统，各类新能源矿用机械设备也得到商用突破。未来将围绕“全面国际化、全面智能化、全面解决方案”的战略发展矿山业务。</p> <p>6. 公司未来净利率的提升路径是什么？</p> <p>答：2025 年以及未来，公司将全面构建战略性成本管控体系，从研发设计、采购和制造三大关键环节入手，降低公司运营成本。同时，公司以“盈利增长、业务增长、品质提升、能力成长”作为经营的核心主线，通过提升产品盈利能力，优化内部运营流程，提高资产质量，降低资产减值及期间费用，增强公司的综合竞争力，为公司战略目标的达成提供坚实保障，进而实现净利率的稳步增长。</p> <p>7. 未来的现金分红预算是否保持稳定？</p> <p>答：一直以来，公司锚定提升经营管理效能与盈利质量的目标，矢志为股东打造长期、稳定的价值回报体系。公司每年会综合考量年度盈利情况、现金流状况，结合公司战略规划与发展需求，审慎制定分红方案，2023 年公司分红率 45%，2024 年超过 40%，未来也将基本维持在 40% 及以上的分红率水平。在这一动态调整机制下，随着公司盈利能力不断增强，公司总体股息率稳步提升，增强股东对公司可持续高质量发展的信心。</p> <p>8. 公司 2025 年的减值和业绩平滑计划是什么？</p> <p>答：2024 年，公司信用和资产减值损失为 5.79 亿元，占营收的 2%。与 2023 年相比，实现了较大改善，损失额减少 2.07 亿元，损失率下降 0.9 个百分点。</p> <p>从行业对标情况来看，公司对组合计提的政策比例偏高，展现出较为谨慎的财务策略。2025 年公司把全面提升风险管理水平、优化资产质量，当作重要经营目标，全方位推动资产管理工作落地实施。同时，公司将紧密贴合工程机械行业的发展规律和周期性特点，兼顾公司内部管理的实际需求，制定分季度的业绩管理目标。针对重大费用、减值处理等关键事项，提前开展规划部署，进而避免季度业绩过大波动。</p>
附件清单 (如有)	
日期	2025 年 3 月 31 日