

证券代码： 000157/1157

证券简称：中联重科

中联重科股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-06

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026 年 9 月 2 日 (周三) 下午 14:30~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事会秘书陶兆波 2、会计机构负责人吕红波 3、投资者关系管理主任安灼明
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、非常感谢公司领导辛苦回答，海外增速（如农机潜力，资本市场目前还并未认同公司的农机潜力而给额外估值）、机器人智能化发展（普遍认为公司组织力不如机器人纯创业企业灵敏，高端人才匮乏），资产负债表质量管理效率（资本市场一直担心为了冲业绩增速，海外应收账款的减值悲剧类似上一轮地产周期里重演），解决这些问题是公司长期提估值的重要基础，希望公司证明自己，早日千亿市值，祝公司未来越来越好。 您好，感谢您长期以来对公司的关注、理解和建议。公司高度重视资本市场对海外业务、农机、智能化机器人以及资产质量等方面的关切。

公司将坚持以高质量、可持续发展为导向：一是持续推进全球化和相关多元化战略，依托已有产业、渠道和服务体系，稳步培育农机等新兴业务；二是以真实场景需求为牵引，持续加强绿色化、智能化、数字化及机器人等领域的研发投入和人才建设，加快技术成果在工厂、工地、矿山、农业等场景的验证与应用；三是坚持审慎稳健经营，不断强化海外业务的风险识别、客户资信评估、应收账款全流程管理及风险管控，努力提升经营质量和资产质量。

公司将以扎实的经营成果、持续的创新能力和规范透明的信息披露回应市场关切，努力为股东创造长期价值。谢谢！

2、湖南地区目标大力发展特种机器人，目前公司机器人板块有何优势？人型机器人还比较远，但特种机器人市场，目前在 1 级市场创业类公司和 H 股新上市企业看，普遍海外订单爆发中，比如割草机器人，（高空清洁机器人，除雪机器人，巡检机器人，物流机器人等等，其中不少场景和公司客户高度重合。公司未来机器人聚焦哪些子赛道？

您好，公司高度重视机器人产业的发展机遇。公司发展机器人业务具有较好的产业和场景基础：一方面，公司拥有工程机械、农业机械、矿山机械、应急装备等丰富的装备产品矩阵，在工厂、工地、矿山、农业等领域积累了大量真实作业场景、工业数据和客户资源；另一方面，公司在智能制造、工业互联网、人工智能以及机电液一体化等领域具有长期技术积累，可为机器人产品研发、场景验证和产业化应用提供有力支撑。

目前，公司坚持以真实应用场景需求为导向推进机器人业务布局，持续推进具身智能机器人及专用机器人装备研发。除具身智能机器人外，公司还围绕建筑、农业、矿山、应急等领域开发了一系列专用机器人装备，包括应急作业机器人、高空作业机械领域的玻璃安装机器人、工程起重机械领域的自动吊装机器人以及中联新材抹平机器人等，相关产品持续在真实作业场景中开展应用和验证。

未来，公司将充分发挥装备产业基础、全球市场渠道、真实作业场景和数字化平台等方面的综合优势，围绕具有明确客户需求和产业化价值的应用场景持续推进机器人技术和产品布局。具体产

	品方向及产业化进展将综合考虑技术成熟度、场景验证效果及市场需求等因素确定。机器人产业目前仍处于快速发展阶段，相关业务的规模化发展仍存在一定不确定性，公司机器人业务尚未产生实质收入，敬请投资者理性决策，注意投资风险。谢谢关注！ 3、对公司来说， 当前最困难的时候是否已经过去了， 3 季度扣非是否值得期待一下 您好，公司始终坚持稳健经营，持续提升经营质量和盈利能力。当前，公司各项经营管理举措正有序推进，全球化、相关多元化以及数字化、智能化、绿色化转型持续深化，公司将进一步加强成本费用管控、提升运营效率，并积极应对汇率波动等外部因素带来的影响。 公司单季度经营业绩受到市场需求、产品结构、海外业务进展、汇率波动等多方面因素影响。关于 2026 年第三季度具体经营业绩，公司将严格按照相关法律法规及信息披露要求履行信息披露义务，具体请以公司后续披露的定期报告为准。感谢您的关注！ 4、公司汇兑损益相比同行管理差距巨大，虽然不影响自由现金流，但美元潮汐左右会导致小币种敞口风险巨大，公司未来如何解决回到损益和小币种风险的问题？比如在部分区域通过经销商模式把汇率风险转嫁。 您好，感谢您的关注。汇率走势受宏观经济、货币政策、国际收支等多重因素影响，具有一定不确定性。2026 年上半年，人民币汇率变动对公司当期利润产生了一定影响。本期汇兑损失主要属于阶段性的非现金性质损益，相关项目大部分在报告期末尚未结算，不影响公司实际现金流和长期盈利能力。 随着公司全球化业务规模持续扩大，汇率波动是公司经营过程中需要持续管理的风险。公司将结合境内外经营、收付款、融资及资产负债的币种和期限，持续优化自然对冲安排，加强外汇敞口
--	---

的识别、监测和统筹管理，并通过商务合同定价转移汇率风险、引导以人民币或美元计价、增加三方金融比例等方式，在业务前端减少外汇敞口；同时，公司持续、动态的开展外汇远期、期权等套期保值业务，并持续加强外汇风险管理。后续，公司将结合业务实际，不断完善外汇风险管理机制，审慎运用相关风险管理工具，努力降低汇率波动对公司经营的影响。谢谢关注！

5、下半年的业绩增量会在哪里，会否持续增收不增利的尴尬。

您好，一直以来，公司锚定高质量发展目标，严格落实“精心、精明、精准、精益”的要求，坚持做好“技术、质量、成本、服务”四个极致，努力实现“要效益、要规模、要质量、要可持续”的目标，加速向“数字化、智能化、绿色化”转型升级，纵深推进全球化战略布局。下半年，公司将延续既定经营方针，积极布局新兴蓝海市场，持续深化全球化布局；国内市场稳固基本盘，实现高质量增长；海外市场按照“端对端、数字化、本土化”战略持续深入布局；争取在工程机械、矿山机械、农业机械三大全球万亿人民币级市场中取得更大进展；并在绿色化、智能化、数字化技术方面持续突破。2026年上半年公司利润情况受到汇兑影响较大，公司也积极采取多种措施减少汇兑损失带来的影响。关于下半年业绩情况，请您关注公司后续披露的定期报告。谢谢关注！

6、二季度起重机收入增速不理想，作为公司核心业务板块，这部分未来是否会伴随中东局势好转而修复？未来是否能够实现起重机收入的区域多元化？

您好！公司起重机械具备较完整的产品体系、产业链协同和规模化制造优势，并持续推进海外研发、制造、供应链、销售及网络服务的本地化建设。未来，公司将围绕不同区域客户需求和作业工况，进一步优化产品及市场布局，拓展重点区域和细分市场

场，提升区域市场覆盖深度和业务均衡性。

不同市场受经济发展阶段、行业周期、贸易政策及国际局势等因素影响，需求呈现一定的区域差异，部分区域的业务拓展和项目交付节奏可能受到阶段性影响。公司将密切关注市场变化，动态优化资源配置，持续提升全球化运营能力和市场竞争力。谢谢！

7、最后一个问题，公司 PB 长期相对于同行有明显的折价，ROE 拆解来看，主要是资产周转率差距，同时资产负债表质量偏低，公司管理层是否会建立以 ROE/ROIC 为核心的考核管理？在资产周转率分解上，应收账款周转率、存货周转率一直具有明显差距，未来如何改善，这是提升长期估值的关键。

您好！公司目前关键指标的考核方式，均是以提升 ROE 为目的，这些指标包括收入、利润率、经营性现金流、回款、资产负债率等等。存货方面，公司产品已覆盖在 170 多个国家和地区，一方面产品跨境运输周期较长，拖累存货周转效率，另一方面公司为应对海外地缘扰动，提前加大海外库存备货，阶段性推高公司存货规模。应收账款方面，行业普遍采用信用销售模式，客户按照合同约定进行回款，新业务开展将持续形成应收款项。近两年工程机械行业市场需求回暖，公司应收账款随销售规模增长而自然增加。整体来看，公司应收账款规模处于行业合理区间，相关风险整体可控。公司对应存货与应收账款的改善措施包括：存货方面，随着下半年海外订单持续落地，库存设备实现转销，库存压力有望稳步缓解。下半年公司将持续完善“以商机指导生产”的统一存货管理体系，迭代升级数字化存货管理平台，持续打通产销衔接、生产排程、物料配送、采购、发货全链路，实现端对端贯通与实时协同，进一步优化排产节奏，实现精准备货，持续提升整体存货周转效率。应收账款方面，公司全面贯彻端对端管理模式，持续完善防治结合的风控体系，落实“源头控风

险、过程强催收、机制促协同、大数据监控”思路。下半年将持续深化各项举措，全力提升资金回笼效率。新增业务聚焦优质客户、优质订单，提高客户准入标准，提升新签订单质量。同时持续迭代数字化管控平台，打通销售、服务、风控业务链路，构建销服控一体化回款协同机制，层层压实回款责任，提升资金回笼效率。谢谢！

8、公司接下来是否有回购注销的计划？目前股价已跌破净值，目前公司还有机器人业务，资本市场的表现实在太差，公司是否有市值管理？

您好，公司理解并重视投资者关于股份回购及回购股份用途的建议。是否实施回购、回购规模及用途，需结合公司经营发展需要、财务状况、现金流安排、资本结构及相关监管要求等因素综合研究和审慎决策。公司将统筹好公司长期发展与股东回报的平衡。如后续涉及股份回购等相关事项，公司将严格按照相关法律法规及信息披露要求履行决策程序和信息披露义务，具体请以公司公告为准。公司高度重视市值管理和股东回报，始终坚持以提升经营质量和内在价值为基础，持续推进全球化、相关多元化以及数字化、智能化、绿色化转型，夯实长期发展基础。同时，公司持续依法合规做好信息披露、投资者关系管理和资本市场沟通工作，通过定期报告、业绩说明会、投资者调研交流等渠道，加强与资本市场的沟通，增进投资者对公司发展战略、经营成果及长期价值的了解。 二级市场股价受宏观经济、行业周期、市场环境及投资者预期等多方面因素影响，请投资者关注投资风险，理性决策。谢谢！

9、公司农机板块未来海外的重点发展思路是啥

您好，中联农机主动跳出国内中低端市场的“内卷式竞争”，通过“技术（新能源/智能化）+ 制造（智能工厂）+ 市场（全球化）”三管齐下，向被国际巨头长期占据的高端蓝海

市场发起冲击。其核心是利用新能源技术开辟新赛道，以智能制造夯实品质和成本基础，再通过本土化深耕全球市场，从而构建起差异化的核心竞争力。未来农机海外市场将坚持“高端、国际、新能源”战略，深耕中亚、欧洲、南美、澳洲等高端市场，同步开拓亚洲、非洲市场。针对不同国家推出适配当地作业场景的需求配置，由全球通用型配置转向区域专业场景适应性方案；严控低价走量订单，推行产品结构升级，主推高附加值大马力、智能农机。优化海外经销商分级管理制度，加大优质经销商政策倾斜，淘汰低效渠道；搭建海外本地化配件仓与售后驻点，缩短服务响应周期，提升现货满足率。谢谢关注！

10、徐工等企业都进行分红加回购注销了， 公司会否向先进企业看齐。

您好，感谢您的关注。公司一直高度重视股东回报，在现金分红方面：2025 年度，公司分别实施了中期和年度现金分红，每 10 股分别派发现金红利 2 元，全年合计每 10 股派发现金红利 4 元。公司 2025 年度现金分红累计约 34.59 亿元。自上市以来，公司已累计现金分红 29 次、分红金额超过 320 亿元，历史整体分红率约 48%，近五年的平均分红率超过 70%。

公司理解并重视投资者关于股份回购及回购股份用途的建议。是否实施回购、回购规模及用途，需结合公司经营发展需要、财务状况、现金流安排、资本结构及相关监管要求等因素综合研究和审慎决策。公司将统筹好公司长期发展与股东回报的平衡。如后续涉及股份回购等相关事项，公司将严格按照相关法律法规及信息披露要求履行决策程序和信息披露义务，具体请以公司公告为准。谢谢关注！

11、预计年底有无分红，如有，分红多少？

您好，公司始终重视股东回报，并持续通过现金分红、股份回购等方式与股东共享发展成果。自上市以来，公司已累计现金

分红 29 次、分红金额超过 320 亿元，历史整体分红率约 48%，近五年的平均分红率超过 70%。公司将在保障长期可持续发展的基础上，保持稳定的分红政策，持续重视并努力提升股东回报。关于年底分红情况，请您关注公司后续披露的相关公告，谢谢关注！

12、中联重科 2026 年半年报中，销售费用和存货较往年同期大幅增加，销售费用增加比例高于营业收入增长率，存货在以销定产模式下大幅增加的原因是什么？下半年公司对成本控制有何举措

您好！感谢您的建议。2026 年上半年公司销售费用同比增长，主要是海外拓展带来的销售费用增加，包括海外新设网点及子公司建设、本地化人员配置、差旅及市场推广等投入。随着公司海外业务规模持续扩大、相关投入是完善销售服务体系、提升市场覆盖和客户响应能力的必要支出。资源投入后有望在未来带来收入和毛利的增长。第二季度末存货为 263.80 亿元，同比增长 12.78%，略高于收入增长，与海外整体收入基本持平。公司总体坚持以市场需求为导向组织生产，同时考虑海外市场交付周期、区域客户需求及供应链保障等因素，保持合理的区域备货水平。报告期内，为支持海外业务增长、保障产品和备件稳定交付，公司针对拉美等增长幅度高、运输时间长的地区适度增加了海外库存配置，存货增加属于正常经营所需，为公司后续增长提供了有力保障。下半年，公司将持续加强费用预算和投入产出管理，优化海外销售服务网络运营效率；强化市场需求预测、产销协同和库存动态管理，提升存货周转效率；同时推进本地化制造、供应链协同及采购降本等工作，统筹好业务拓展、交付保障与经营质量。谢谢关注！

13、能够确定下半年的业绩吗？与上半年相比。手中合同是否充足？

您好，一直以来，公司锚定高质量发展目标，严格落实“精心、精明、精准、精益”的要求，坚持做好“技术、质量、成本、服务”四个极致，努力实现“要效益、要规模、要质量、要可持续”的目标，加速向“数字化、智能化、绿色化”转型升级，纵深推进全球化战略布局。下半年，公司将延续既定经营方针，积极布局新兴蓝海市场，持续深化全球化布局；国内市场稳固基本盘，实现高质量增长；海外市场按照“端对端、数字化、本土化”战略持续深入布局；争取在工程机械、矿山机械、农业机械三大全球万亿人民币级市场中取得更大进展；并在绿色化、智能化、数字化技术方面持续突破。关于下半年业绩情况，请您关注公司后续披露的定期报告。谢谢关注！

14、今年年中为什么不分红

您好，公司始终重视股东回报，并持续通过现金分红、股份回购等方式与股东共享发展成果。本次半年度董事会未提出中期利润分配方案，并不代表公司股东回报政策发生变化，也不代表公司对未来经营发展的信心发生变化。公司将在保障长期可持续发展的基础上，保持稳定的分红政策，持续重视并努力提升股东回报。

15、公司股价已破对应上证指数 3000 已下啦，公司现还有机器人及氢能等新概念，现在公司的股价是否被低估或错杀。如果被低估，那公司为何不进行回购呢，如是现股价合理，能否告知我们散户呢。

您好，二级市场股价受宏观经济、行业周期、市场环境及投资者预期等多方面因素影响。公司高度重视股东回报及公司长期投资价值，并持续通过现金分红、股份回购等多种方式与投资者分享公司发展成果。自上市以来，公司已累计现金分红 29 次、分红金额超过 320 亿元；2019 年至今，公司持续开展大规模回购，A 股和 H 股合计回购金额近 50 亿元。

公司理解并重视投资者关于股份回购及回购股份用途的建议。是否实施回购、回购规模及用途，需结合公司经营发展需要、财务状况、现金流安排、资本结构及相关监管要求等因素综合研究和审慎决策。公司将统筹好公司长期发展与股东回报的平衡。如后续涉及股份回购等相关事项，公司将严格按照相关法律法规及信息披露要求履行决策程序和信息披露义务，具体请以公司公告为准。

16、请问股价如此低迷，投资损失很大，公司是否考虑回购注销股份，提振信心

您好，感谢您的建议。公司高度重视股东回报及公司长期投资价值，并持续通过现金分红、股份回购等多种方式与投资者分享公司发展成果。自上市以来，公司已累计现金分红 29 次、分红金额超过 320 亿元；2019 年至今，公司持续开展大规模回购，A 股和 H 股合计回购金额近 50 亿元。

公司理解并重视投资者关于股份回购及回购股份用途的建议。是否实施回购、回购规模及用途，需结合公司经营发展需要、财务状况、现金流安排、资本结构及相关监管要求等因素综合研究和审慎决策。公司将统筹好公司长期发展与股东回报的平衡。如后续涉及股份回购等相关事项，公司将严格按照相关法律法规及信息披露要求履行决策程序和信息披露义务，具体请以公司公告为准。谢谢关注！

17、公司汇兑损失持续上升，是不是有履行早期订单原因？随着前期订单逐渐履行，在汇率不变情况下，新订单汇兑损失会有所下降？

您好，感谢您的关注。汇率走势受宏观经济、货币政策、国际收支等多重因素影响，具有一定不确定性。2026 年上半年，人民币汇率变动对公司当期利润产生了一定影响。本期汇兑损失主要属于阶段性的非现金性质损益，相关项目大部分在报告期末

	尚未结算，不影响公司实际现金流和长期盈利能力。 公司近期新评审的订单已经考虑了汇兑因素的潜在影响，在定价、结算方式等方面均有相应调整，最大程度降低汇率波动的负面影响。随着公司全球化业务规模持续扩大，汇率波动是公司经营过程中需要持续管理的风险。公司将结合境内外经营、收付款、融资及资产负债的币种和期限，持续优化自然对冲安排，加强外汇敞口的识别、监测和统筹管理，并通过商务合同定价转移汇率风险、引导以人民币或美元计价、增加三方金融比例等方式，在业务前端减少外汇敞口；同时，公司持续、动态的开展外汇远期、期权等套期保值业务，并持续加强外汇风险管理。后续，公司将结合业务实际，联合内外部专业力量，不断完善外汇风险管理机制，审慎运用相关风险管理工具，努力降低汇率波动对公司经营的影响。谢谢关注！ 18、为何中报不分红？资金紧张？ 您好，感谢您的关注。公司理解长期投资者特别是重视现金回报的投资者对于分红稳定性和可预期性的关注。公司一直高度重视股东回报：2025 年度，公司分别实施了中期和年度现金分红，每 10 股分别派发现金红利 2 元，全年合计每 10 股派发现金红利 4 元。公司 2025 年度现金分红累计约 34.59 亿元。自上市以来，公司已累计现金分红 29 次、分红金额超过 320 亿元，历史整体分红率约 48%。 本次半年度董事会未提出中期利润分配方案，并不代表公司股东回报政策发生变化，也不代表公司对未来经营发展的信心发生变化。公司将在保障长期可持续发展的基础上，保持稳定的分红政策，持续重视并努力提升股东回报。谢谢关注！
附件清单(如有)	
日期	2026-09-04