

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：2026-05

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）
活动参与人员	线上参与公司 2026 年半年度业绩说明会的 210 位投资者
时间	2026 年 9 月 1 日 10:30-12:00
地点	线上互动
上市公司接待人员姓名	总裁陆川，副总裁、财务负责人于红雨，董事会秘书李栋及相关业务负责人
交流内容及具体问答记录	一、总裁陆川先生介绍公司目前情况 2026 年上半年，公司牢牢锚定高质量发展主线，整体经营大盘稳中有进。报告期内实现营业收入 612.47 亿元，同比增长 11.75%，营收规模持续稳居国内工程机械行业首位；利润端受短期汇率波动等扰动，归母净利润 39.62 亿元，同比下降 9.09%；公司剔除汇率波动、股权激励股份支付等因素后经营性净利润同比增长 41.3%；实现经营性净现金流 41.58 亿元，同比增长 11.63%；研发投入占营收比重 5.19%，重点聚焦新能源三电、工程机械 AI 智能等关键领域，核心零部件国产化替代与商业化双向突破。 市场结构实现历史性突破，国际化收入同比增长 21%，海外收入占比首次突破 50%；业务结构持续优化升级，主动收缩低毛利租赁业务，重点发力后市场高价值赛道；产品结构高端化提速，高端整机、新能源设备、L2 级以上智能化产品收入均实现 25%以上增速；客户结构持续夯实优化，优质客户营收规模大幅增长。

	当前公司处于由大向强转型升级的关键阶段，徐工机械将保持战略定力，兼顾当期业绩与长远竞争力锻造，以内涵式高质量发展回报广大投资者。 二、交流纪要 （一）毛利率预期？ 答：公司通过“一稳、一降、四调整”体系积极提升盈利能力，即稳固产品售价，从采购、研发、生产多维度全域降本，同步优化产品、产业、市场、客户四大结构。公司预计2026年及后续较长时间，毛利率将保持逐年增长态势。 （二）国内需求展望？电动化情况？ 答：当前国内工程机械市场显现积极复苏态势，长期来看，国家战略推进、城市建设投资、设备更新及新能源转型持续赋能行业，叠加重大项目落地，2026年内销市场有望持续回暖，公司将紧抓行业上行机遇，精准适配市场需求。 公司电动化布局较早，已实现全品类覆盖，多条技术路线同步推进。上半年新能源整体收入近百亿元，同比增长26%以上，电动装载机销量居行业首位。未来将从扩大优势品类份额、降本提毛利、海内外双线推进、电动化与智能化融合等方向持续发力。 （三）海外业务增长如何？ 答：上半年海外总收入309亿元，同比增长21%，海外市场整体运行向好，非洲、东南亚、南美等全球主要出口区域保持良好态势。公司拥有完善的全球布局与国际化拓展能力，营销网络覆盖190余个国家和地区，可提供全链条产品服务与整体解决方案。伴随产品品质、渠道及后市场服务持续升级，公司海外渗透率稳步提升，叠加全球化、本地化布局提速，海外出口收入有望持续保持良好增长态势。 （四）公司如何应对出海过程中的汇兑波动影响？ 答：上半年汇率损失对公司业绩影响较大，主要受人民币升值、美元强于多数出口国本币的大趋势影响。公司主动管理措施主要包括：一是提升海外工厂本土化率；二是优化结算方式，推广人民币国际化结算；三是专项治理海外应收账款和库存。
附件清单	无
日期	2026年9月2日