

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：2025-12

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
活动参与人员	线上参与公司 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩说明会的 233 位投资者
时间	2025 年 5 月 6 日 15:00-17:00
地点	线上互动
上市公司接待人员姓名	董事长 杨东升、独立董事 耿成轩，管理层及相关业务负责人
交流内容及具体问答记录	<p>一、董事长杨东升先生介绍公司目前情况</p> <p>2024 年，公司实现营业收入 916.60 亿元，归母净利润 59.76 亿元、同比增长 12.2%，扣非净利润 57.62 亿元，同比增长 28.14%，毛利率 22.55%、提升 1.75 个百分点，销售净利率 6.53%、同比提升 0.89 个百分点，经营性现金流净额 57.2 亿元、同比增长 60.18%，资产负债率下降 2.07 个百分点，主要指标向好，经营质量持续改善。</p> <p>2025 年一季度，公司以科技创新强链、以质量提升补链、以价值服务延</p>

链，实现营业收入 268.15 亿元、同比增长 10.92%，归母净利润 20.22 亿元、同比增长 26.37%，扣非净利润 20.07 亿元，同比增长 36.88%，经营活动现金流净额 8.26 亿元，同比增长 257.23%。

二、独立董事耿成轩女士发言

三、互动交流——分为语音互动交流、文字互动交流两个环节

第一环节：语音互动交流环节

1、公司的境外业务占比较大，请问近期美国的高额关税对公司的影响程度如何？

答:1、2024 年度在美收入不足公司营业收入的 1%，占比极小；2、公司全球产能布局分布广且完善，取得本地化认证；3、公司深耕海外多年，营销网络覆盖全球 190 余个国家和地区。2024 年度公司国际化收入占比 46%。公司预计出口市场继续保持良好态势，国际化持续发力。

2、公司未来资本开支方向？

答：公司将以智改数转网联“一号工程”为核心，进一步加大企业数字化、生产智能化转型力度，同时继续强化全球化产能布局、抢占高端市场、提升技术协同和本地化服务能力。

3、海外市场怎么看？

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。

公司预计海外市场继续保持良好态势，出口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，今年国产品牌行业海外市场销量有望保持增长趋势。

4、公司毛利率怎么提升？

答：公司目前措施主要是一稳：稳价格，一降：降成本（采购降本、研发降本、生产降本等），四调整：产品结构调整、产业结构调整、市场结构调整

和客户结构调整。预期 2025 年及未来一定时间内，公司毛利率将保持每年增长态势。

5、对矿山机械如何规划？

答：公司矿业机械属于新兴产业，目前国内第一、世界前五，矿机业务产品主要为矿挖，矿卡及备品备件等。公司将继续整合产业板块，完善型谱，强力提升后市场、国际化、新能源贡献，成为全球露天矿山装备主流竞争者。

6、公司分红计划？

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。公司已正式发布全球投资者未来三年（2025-2027）回报计划，其中明确提到了分红政策。未来三年（2025-2027 年度），公司每年度累计现金分红总额（含股份回购注销）不低于当年实现可供分配利润的 40%。

7、国内市场近期需求？

答：公司认为目前行业内销已经出现复苏迹象，特别是土石方机械连续实现转正，道路机械等近期也增速较好。长期来看，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）城乡发展不均衡、区域发展不平衡，还有广阔投资发展空间；（2）新能源绿色化快速发展，为工程机械开辟了新的增长空间；（3）设备自然更新需求加速到来；（4）细分领域的产品还有较大增长空间；（5）新增特别国债、专项债项目下的带动作用等。公司认为国内行业将逐步迎来上行周期。

第二环节：文字互动交流环节

1、目前行业竞争怎么样？

答：目前工程机械行业成熟度较高、局部区域竞争较为激烈，近年来行业集中度持续提升，龙头企业市场份额进一步扩大，竞争实力和抗风险能力增强，呈现出强者恒强的态势。

2、公司什么时候启动用于注销的回购？

答：2025 年 4 月 26 日，公司董事会审议通过拟以自有资金回购不低于 3 亿元公司股票，回购股份全部用于注销。本次回购事项尚需提交公司股东大会

审议通过，自公司股东大会审议通过本回购股份方案之日起不超过十二个月完成回购股份。

3、公司认为未来趋势有哪些？

答:公司认为行业将呈现以下“五化”特点：一是高端化。二是智能化。三是绿色化。四是服务化。五是全球化。

4、2025 年市场怎么样？

答:2025 年，产业政策助力全球制造业复苏，“一带一路”沿线国家基建景气延续，全球能源升级与 ESG 要求的趋严，为行业带来新的市场机遇。徐工机械作为行业的领军企业，需紧跟政策导向，全面打响智改数转网联“三大战役”，锻造徐工特色新质生产力，持续落实“高质量、控风险、世界级、稳增长”的经营方针，推进“五化”转型升级，深化全球化战略，从容应对行业竞争格局的变化，牢牢把握市场发展的主动权，预计 2025 年营业收入同比增长超 10%。

5、公司目前产品市占率怎么样？

答:公司产品中起重机械、移动式起重机、水平定向钻持续保持全球第一，桩工机械、混凝土机械稳居全球第一阵营，道路机械、随车起重机、塔式起重机、高空作业平台保持全球第三，矿山露天挖运设备进位至全球第四，挖掘机位居全球第六、国内第二，装载机跃居国内第一、新能源装载机全球第一。

6、出口占比持续提升，公司怎么应对汇率风险？

答:公司建立了外汇风险管理系统，将持续完善外汇风险管理制度，加强对汇率波动的监测和分析，规范、赋能成员单位汇率管理相关的工作和操作，丰富汇率管理手段，提升外汇管理效能，提高对汇率变动的抵抗能力，最大程度对冲汇率波动风险。

7、徐工的竞争力主要有哪些？

答:徐工机械是工程机械行业领域极具竞争力和影响力的公司，是行业标准的开发者和制定者，是全球工程机械制造商中产品品种与系列最多元化、最齐全的公司，也是品牌影响力最大的中国工程机械制造企业，竞争优势明显，主要有（一）产业结构均衡，板块布局优势不断凸显；（二）行业领先的技术创新能力；（三）完善的全球布局与强大的全球化拓展能力；（四）全面推进“智改数转网联”，打造新型工业化；（五）远见卓识且经验丰富的管理团队；（六）行业内广受认可的品牌与文化美誉。

8、公司 2024 年度分红方案？

	<p>答:公司 2024 年度利润分配预案为 :以实施利润分配时股权登记日享有利润分配权的股份总数为基数 ,向全体股东每 10 股派发现金红利 1.80 元(含税) , 现金分红约 21.27 元。同时 , 公司将开展股份回购并注销 , 回购金额不低于 3 亿元。</p> <p>9、 公司认为工程机械行业还有发展空间吗</p> <p>答:公司认为工程机械是朝阳产业 , 一是国内工程机械产业拥有坚实的基础 , 是在完全竞争环境中打拼出来的极具生命力的中国产业 ; 二是工程机械产业具有广阔发展空间 , 国际市场、 高端市场规模都相当可观。</p> <p>10、 请详细说明一下公司农业机械布局以及近期发展情况。</p> <p>答:公司 2020 年 6 月成立农机公司 , 是一家集研发、 制造、 销售农业机械于一体的现代农机企业 , 作为公司重点发展的战略性新产业板块 , 致力于为全球农业产业可持续发展提供全价值链最优解决方案 , 产品定位大马力、 高端化。徐工农机以先进技术引领的“高端化、 智能化、 绿色化、 服务化、 国际化”为指导 , 对标国际先进 , 坚持自主研发 , 布局高端传动、 智能控制、 无人驾驶、 信息智能等核心通用及专用技术 , 形成产品技术领先优势 , 潜心研制“高技术、 高质量、 高性价比”的大型化、 成套化产品 , 目前已实现拖拉机、 水稻收获机、 玉米收获机三大门类 28 款主销机型的批量生产和销售。近几年徐工农机收入均实现翻倍增长。</p> <p>11、 电动装载机在海外的销售情况如何 ?</p> <p>答:徐工机械目前电动装载机销售趋势向好 , 2024 年电动装载机销量同比增长 141%。</p> <p>12、 公司 2025 年一季度国内和海外的毛利率分别是多少</p> <p>答:您好 , 2025 年一季度毛利率海外超过 24% , 国内 20.5%。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 5 月 7 日