

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：2025-10

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	高盛 郑睿丰、闫菽灵；淡马锡控股 郭子扬；富达国际 梁俊麟；摩根大通资产管理 陈炳宏；中投公司 潘秉旭；思柏投资 王天聪；资本集团 忻慧婷；鼎绎资本 邓亚华；瀚亚投资 蔡源优；高毅资本 吴丹。国盛机械 邓宇亮；国泰基金 戴计辉；浦银安盛基金 胡舜杰；华安证券 张帆；中金基金 闫鑫。
时间	2025年2月27日 14:30-17:00
地点	一、公司303会议室；二、徐工挖机。
上市公司接待人员姓名	张宝希、胥卫东、刘栋、刘敏芳、袁晓楠
交流内容及具体问答记录	一、互动交流 （一）国内市场情况预计？ 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多月实现转正，履带吊、矿机、道路机械等近期也增速较好。长期来看，国家提出的“两步走”战略，目前还是第二个战略步骤的起步阶段，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、长期国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。

(二) 对今年出口市场预计?

答: 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, 是工程机械行业的重要增长点, 国际化也是徐工主战略。

(三) 毛利率是否能增长? 增长的方法?

答: 公司认为产品毛利率还有进一步提升空间, 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, 公司毛利率将持续保持增长态势。

(四) 出口主要区域? 主要产品有哪些及比例? 北美区域出口收入目前占公司收入比例?

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。公司国际化收入 2024 年前三季度占比 46.7%。

2024 年上半年, 公司出口产品及占比主要约为: 土方机械占比 38%; 起重机械占比 26%; 矿山机械占比 8%; 道路机械占比 7%; 以及其他工程机械产品等。

2024 年度, 北美收入约占公司营业总收入的 1%。

(五) 公司在对外国际援助项目优势?

答: 近年来, 公司在中资央国企工程机械公开招投标采购(含外带施工)中始终保持最大份额且绝对领先。

(六) 公司人工智能(AR)布局情况, 具身智能应用情况?

答: 1、公司深刻认识到人工智能(AI)时代已到来, 抢抓“大模型+大数

	<p>据+大算力”新一代人工智能发展机遇，纵深推进智改数转网联“一号工程”；</p> <p>2、2024年初，公司已设人工智能所，研究实践AI+工程机械具身智能的开发应用，目前徐工AI已在产品智能化的感知、决策、规划方面得到应用，并在端到端等具身智能技术取得突破性进展。</p> <p>3、2024年12月20日，徐工机械与中科工业人工智能研究院、南京钢铁股份有限公司达成战略合作，共建江苏省工业人工智能重点实验室，三方将持续推进人工智能技术与工程机械智能设计、制造、控制等领域应用的深度融合，全面提升我国工程机械产品及其制造过程的智能化水平和全球市场竞争力。</p> <p>4、近日，作为工业互联网行业的领军者，徐工机械控股子公司徐工汉云平台完成和DeepSeek等的深度对接，为智能车联网、智能制造等复杂场景提供智能化、系统化支持。</p> <p>（七）公司目前生产人形机器人吗？</p> <p>答：截至目前公司未生产人形机器人。公司于2020年9月成立控股子公司徐州徐工道金特种机器人技术有限公司，该公司致力于安全高效、智能的机器人技术研发和创新。该公司以工业自动化集成系统、排涝机器人、隔离带开辟机器人、破拆救援机器人、消防灭火机器人、管道巡检机器人、综合智能巡检系统等产品为突破点，为智能制造、应急救援、安全监测等行业提供集研发、制造、销售、服务为一体的定制化解决方案，目前已获得CMMI3级国际认证及多项技术研发专利、软著证书，该公司去年营业收入近1亿元。</p> <p>二、参观徐工挖机智能化生产线。</p>
附件清单	无
日期	2025年2月27日