

证券代码：000528
 债券代码：127084

证券简称：柳工
 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	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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
参与单位名称及人员姓名	<p>机构投资者、证券分析师等 123 位参会人员：</p> <p>易方达基金、富国基金、博时基金、银华基金、汇丰晋信基金、浦银安盛基金、融通基金、金鹰基金、平安人寿、华夏人寿、北大方正人寿、中荷人寿、人保养老、中信保诚资产、东方资管、长安信托、建信理财、中信资管、高毅资产、贝莱德机构信托、清和泉、Polymer Capital、Pleiad Investment Advisors 等</p> <p>中信证券、中信建投证券、中金公司、华泰证券、国泰海通证券、长江证券、东吴证券、财通证券、诚通证券、光大证券、广发证券、美银证券、国海证券、国金证券、国联民生证券、长城证券、华创证券、华福证券、华鑫证券、申万宏源、信达证券、招商证券、中泰证券等</p>
时间	2026 年 1 月 27 日 16:00-17:30
地点	柳工全球创新中心
上市公司接待人员姓名	1. 副总裁：李东春先生 2. 董事会秘书：黄华琳先生 3. 国内营销中心副总经理：王曙光先生 4. 战略运营高级总监：喻志勇先生 5. 会计机构负责人：樊丽君女士
活动主要内容及问答记录	<p>主要交流问答内容：</p> <p>1. 请公司介绍一下 2025 年国内业务开展及 2026 年规划的情况。</p> <p>答：2025 年公司国内业务在多个关键市场与产品线中表现稳健：受益于国</p>

内土方需求超预期回暖，土方机械持续领跑，装载机虽受到电动装载机内卷影响，仍保持了增长韧性，挖掘机产品结构得到优化，尤其毛利相对较高的大挖超大挖及轮挖销量增速高于行业平均水平；非土石方类的工程机械矿山机械、高空作业机械、起重机械大幅跑赢行业；非土方市场需求分化，压路机、桩工机械在重点基建项目中持续发力。同时，大客户收入占比持续提高，围绕“整机+后市场+租赁”一体化布局，增强客户黏性与全生命周期价值，后市场收入占比稳步提升。

2026年是“十五五”规划的开局之年，国家“十五五”开局之间、重大项目落地动工或纵深推进、矿山行业增长极设备新一轮招标周期、城市更新，新能源与智慧化升级持续推进产业升级和市场更新等，为工程机械需求提供了良好的发展环境，我们预判工程机械市场需求将保持稳定增长。公司国内业务结合“十五五”规划旗帜鲜明地提出了高质量发展战略，“五个高质量”系统推进，通过细分产品与产品组合解决方案双轮驱动、持续打造“智慧、绿色”场景解决方案、渠道生态健康发展、数字化赋能、风控与经营质量并重等举措，达到质的有效提升与量的合理增长，实现收益与风险的平衡，推动全年计划和预算目标的实现。

2. 请公司介绍一下2025年国际业务开展及2026年规划的情况。

答：2025年公司持续加大海外业务投入，如新增设尼日利亚、意大利、秘鲁等6家海外子公司，印度制造工厂二期工程顺利进行，印尼全价值链布局逐步落地（金融公司+制造基地），哈萨克斯坦KD项目样机完成当地组装等。带动海外业务收入持续取得突破，同比增长超10%，海外业务占公司整体比重较同期进一步提升至约47%，已成为公司业绩增长的“压舱石”。核心业务板块土方机械产品海外销量增速跑赢行业8个百分点，电动装载机海外销量增长超100%，非土方板块业务海外迅猛发展，铣刨机、高空机械、旋挖钻机、叉车、农机等均实现超过30.0%的销量增长。展望2026年，我们将践行“全面解决方案、全面数智化、全球化”的新“三全”战略方针，紧抓国家“一带一路”倡议、RCEP区域合作及中非战略合作等重要战略机遇，加快在核心市场的业务布局，在关键区域新落地超10家境外子公司，依托子公司平台在当地设立产品应用研发中心，选定合适国家建立本地KD工厂，在多国建设大修中心、整机及配件物流运营中心，进一步打造本地化渠道网络以大幅提高客户体验等举措，实现全价值链能力的全面升级，以更开放的姿态、更创新的思维、更务实的行动，推动柳工海外业务年度计划和预算目标的实现。

3. 公司是否有A+H的计划？

答：公司了解到，2025年至今已经有超过100家A股上市公司递交了香港

上市申请，同行业的不少上市公司已经登录港交所或正积极筹备港股上市。公司认为，香港作为中国的对外窗口，通过发行 H 股，既可以打造 A+H 双融资平台，便于公司通过资本市场再融资加大对国际业务、整机及核心零部件的研发投入，打造公司国际投融资平台，吸引香港及境外投资者优化公司股东结构，推动公司核心竞争力的提升，同时也有利于树立国际化的资本市场品牌形象，助推公司全球化战略的实现。公司将会综合考虑实际情况与可行性，对该事项做进一步分析和规划。

4. 请公司介绍一下矿山机械的产品结构及发展规划？

答：柳工矿山业务主要产品涵盖矿用卡车（含宽体车、刚性车和铰接式卡车等）、超大型挖掘机、大型装载机等露天矿山开采的全套设备，未来将逐步拓展井下设备业务。

2025 年受国内矿山开工不足的影响，整个矿山产品市场需求同比大幅下滑，但受益于近年来公司与国内多家大型矿业集团开展的深度业务合作，以及海外矿山大客户的持续拓展，公司矿山业务虽也面临下行压力，但仍跑赢行业 15 个百分点以上。

未来柳工矿山机械业务线将以“绿色能源先、服务能力优、产品组合全、营销模式新、国际市场强”的五大核心创新为支点，驱动业务聚焦新能源赛道、打造差异化增值服务体系、构建完整产品组合矩阵、创新营销模式、强化国际市场与客户开发能力，统一规划并落实产品与技术、营销与服务、制造与运营、组织与人才四大核心规划与策略，立足差异化竞争，聚焦中型露天矿山客户，抢占新能源赛道，提供电动化、无人驾驶等解决方案，加速向“成为全球领先的新能源矿山机械产品和服务提供商”转型，打造公司“十五五”期末超 100 亿的第三大主业。

5. 公司是否有对于海外制造的规划？

答：公司目前在海外的南亚、东南亚及南美均有制造布局，“十五五”期间，为更好的适应全球政治经济格局及产业政策的变化，公司将在坚持“全球化”战略的基础上，进一步完善全球研、供、产、销和资本布局，以海外制造 2.5 为核心，通过完善核心区域本地制造和重点区域 KD 及组装业务，将能力建立在区域，深化核心国家本地化能力，实现战略市场全价值链能力前移，形成全球资源配置优化，提升辐射和供应效率，并确保供应链安全。

6. 公司电动装载机的海外规划如何？

答：2025 年公司凭借电动全系列产品组合优势、生态圈解决方案、后市场保障等优势，CE 土方电动产品销量增长超 100%，销售产品已覆盖全球超 50 个

	<p>国家，特别在电动装载机销售表现突出，欧洲、东南亚区域增长迅速。2026年，公司将根据区域客户不同需求精准研发，加快产品技术迭代适应市场变化，围绕客户TCO成本最优提供全面解决方案，给客户带来更多新的产品及电智化技术体验，继续实现电动化产品销售收入翻倍增长。</p> <p>7. 公司大马力拖拉机进展情况如何？</p> <p>答：公司拖拉机在售机型覆盖了90-350马力产品，技术路线覆盖机械换挡、动力换向、动力换挡、混合动力，面对国内及国际（东南亚、俄语区、中东中亚、拉美、非洲）中高端用户，其中350马力大型拖拉机凭借“动力域集中控制+双电机独立驱动”的创新技术架构，成功将工程机械领域的混动技术迁移至农业场景，前期市场验证获得客户一致认可，今年将形成批量销售。同时公司正在开发全新一代C系列25款产品，计划在年内逐步切换上市，形成较为完善的拖拉机系列产品型谱。作为弱周期业务，农业机械尽管目前体量较小但发展前景广阔，能有效对冲工程机械主业带来的周期波动风险，定位为公司的战略性业务，未来公司将倾斜更多战略性资源推动农机业务稳定发展。</p> <p>8. 2026年如何看待原材料价格上升及汇兑损益带来的影响？</p> <p>答：2026年公司已将原材料价格上涨、人民币升值带来的汇兑影响等因素纳入预算假设。原材采购方面，依托设计端品项优化、平台通用化成果转化及集采占比提升，预计产品整体成本仍将有所下降。外汇管理方面，公司坚持外汇风险管理中性原则，专业团队通过业务端（控敞口、提人民币结算、适配调价）+财务端（外币贷款对冲、衍生品锁汇）的多维举措，结合规范的风控体系与预警机制，有效对冲汇率波动风险。综合来看，公司有充足的预案应对外部经营环境变化带来的成本波动风险。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026年1月28日