

证券代码：002097

证券简称：山河智能

## 山河智能装备股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-003

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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<br><br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><br><input checked="" type="checkbox"/> 其他（集体投资者会议）                                                                                                                                               |
| 参与单位名称及人员姓名   | 现场及线上参与山河智能（002097）-广州工业投资控股集团有限公司2026年集体投资者会议                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 时间            | 2026年9月22日14:00-17:30                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 地点            | 全景网“投资者关系互动平台”（ <a href="http://ir.p5w.net">http://ir.p5w.net</a> ）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事长：付向东<br>董事、副总经理：黄仲波<br>董事会秘书：王剑                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>一、董事长对公司经营情况做简要介绍。</p> <p>二、投资者问答：</p> <p>1、上半年公司海外收入占比已升至 68.55%，国际化战略成效显著。但人民币升值也给公司带来巨额汇兑损失，公司如何平衡国际化扩张与汇率风险管控？公司会不会通过涨价转嫁压力？（线下）</p> <p>回复：您好，感谢您的关注。全市场上市公司半年报披露后，有关“汇兑损失”的话题热度很高。2026 年上半年公司，因人民币汇率变动产生的净汇兑损失 1.56 亿元，已按照会计准则计入当期损益，对公司报告期财务费用和净利润产生了重大影响。当然，本期汇兑损失主要属于阶段性的非现金性质损益，并不直接对应同等金额的当期经营性现金流出。公司的海外业务的营业收入和毛利率还在平稳增长。从长远来看，国际化仍是山河智能未来发展的核心战略。为了应对汇率波动带来的风险，首先公司将积极开展远期结售汇、外汇期权、掉期等套期保值业务。其次，公司也在逐步综合运用诸如结算币种多元化、人民币定价结算、</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>缩短账期等手段。最重要的是，学习、借鉴国内头部企业的经验落实本地化制造，全力推进海外工厂的建设，实现海外研发、海外生产、海外销售与服务，用当地货币支付人工工资和供应链采购，从源头消除风险敞口。本地化率越高，汇率对扩张的约束力越松。目前山河智能首座海外工厂选址基本明确，下一步将进行生产要素的前期配置。</p> <p>关于第二个问题，产品涨价是必选项。首先，全球需求周期向上，以挖机为例，上半年挖机出口 69832 台、同比增长 41.3%。其次，全球头部企业已经不同程度涨价，价格锚点上行，客户心智已经接受涨价预期。第三，中国品牌仍有价差安全垫，同类产品较全球头部企业低 20-30%，涨 3-5%不动摇性价比根基。当然，产品调价也要根据产品和区域差异化定价，高附加值产品多涨，低端同质化产品微涨或不涨。</p> <p><b>2、公司在工程机械电动化、无人化的研发和商业化方面有哪些进展？请介绍已落地产品具体应用场景？（线下）</b></p> <p><b>回复：</b>您好，感谢您的关注。电动化是山河智能创新发展的一个重要战略方向，已面向市场推出 120 余款电动化产品，涵盖了插电式、换电式、拖电式、增程式混动等行业主流技术路线。电动产品门类涵盖了基础装备、土方机械、高空作业平台、矿山装备、特种装备等主要产品类别。2026 上半年电动化产品销售额占公司总销售额的 10.24%。</p> <p>基础装备领域，山河智能增程式旋挖钻机已形成覆盖动力头输出扭矩 240 千牛米至 620 千牛米的系列化型谱和批量销售，处于行业领先地位。施工场景覆盖跨海大桥、高速、地铁等各类重大工程，施工地层覆盖各类地质，节能效果显著。如 SWDM320E 在纯电模式下能耗费用节约 70%，在增程模式下节约近 50%。</p> <p>土方机械领域，山河智能开发了 8 款电动挖掘机，涉及微、小、中、大吨位级别，已批量应用于公路铁路隧道、地铁建设、大型矿山等多种应用场景，并批量出口至欧洲、新加坡等高端市场。如 SWE700FE 拖电式液压挖掘机，创新搭载双电源系统，支持外接储能车供电与自带电池驱动切换，转场灵活，节能效果显著。以在内蒙古矿山作业实测数据为例，能耗成本较同吨位燃油机型降低 35%以上，维保成本降幅 70%以上。</p> <p>电动高空作业平台包括剪叉式、履带剪叉式、曲臂式、直臂式四类。其中，电动剪叉式高空作业平台共 40 余款产品，电动化渗透率超过 90%。产品应用广泛，已批量应用于工业厂房、大型场馆及海外极寒地区等复杂施工场景。</p> <p>此外，针对各种特定使用场景需求，研制了多功能捣炉车、电动搬运机器人、破拆机器人、脱模机、清包机等电动特种装备，均已实现批量应用。</p> <p>公司围绕实际作业需求，持续推进智能控制、远程操控、自主作业等关键技</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>术与工程装备融合应用，近期在智能遥控挖掘、具身智能作业等领域取得阶段性成果，相关产品已由技术研发进入场景化应用阶段。其中，SWE215ERC 智能遥控挖掘机获评 2026 年湖南省单项制造冠军，在多地应用于防汛抢险等高风险作业场景。通过远程操控，可实现人员与危险作业环境分离，在保障施工效率的同时提升作业安全性。在无人化作业方面，公司持续推动装备由远程操控向半自主、自主作业升级。目前，30 吨级、60 吨级具身智能挖掘机已分别在青岛港码头和湖南某矿山开展无人化作业示范，重点验证环境感知、自主决策和智能执行能力。谢谢！</p> <p><b>3、山河智能装备股票长期绿跌，是不是股东低价减持造成？（线上）</b></p> <p><b>回复：</b>尊敬的投资者，您好！公司股东及高管减持股份系因自身资金需求，属于股东的正常行为。股价波动受市场环境、行业周期、投资者情绪等多重因素影响，建议投资者结合公司基本面综合判断，理性投资。谢谢！</p> <p><b>4、山河智能的发展远景怎么看？有利好吗？对外出口机械？（线上）</b></p> <p><b>回复：</b>尊敬的投资者，您好，国际化经营方面，公司坚定执行国际化发展战略，2026 年上半年海外营收占比超 60%，产品覆盖全球 180 余个国家，海外销售收入较同期增长 14.31%。利好方面，公司持续加大国际化投入，已在全球布局 26 家海外子公司、超 300 家代理商，并建立三级备件仓储体系。同时，公司重点培育非洲市场作为出口的又一重要增长点，并面向欧美、澳洲等碳中和市场推出纯电动土方设备、电动高空作业平台等产品，抢抓绿色高端装备市场机遇。谢谢！</p> <p><b>5、国内工程机械就那么几家头部公司，山河智能靠什么活下来？差异化的点到底在哪？（线上）</b></p> <p><b>回复：</b>尊敬的投资者，您好，山河智能依靠“先导式创新”深耕细分市场、拓展多元业务和深化国际化布局。公司以“一点三线”为战略定位，聚焦装备制造业，在工程装备、特种装备、航空装备与服务三大领域全面发展。具体来看：一是先导式创新构筑技术壁垒。公司是国内门类最全的地下工程装备制造厂商，牵头或参与制定液压式压桩机、旋挖钻机等 10 多项行业标准，在桩工机械、凿岩设备、特种装备、应急救援装备等细分市场保持领先地位，稳居全球工程机械 50 强。二是业务结构多元化。除工程机械外，公司还拥有 Avmax 飞机租赁、维修维护等全生命周期航空服务以及山河通航等航空装备与服务板块。三是国际化程度高。2026 年上半年，公司海外营收占比超 60%，产品覆盖全球 180 余个国家，海外销售收入同比增长 14.31%，依托本土化运营、产品国际化和全球供应链服务网络，降低单一市场波动风险。四是顺应绿色化、智能化趋势，推出纯电动土方设备、电动高空作业平台等产品，抢占高端绿色装备市场。谢谢！</p> <p><b>6、工程机械、航空装备、特种装备三大板块里，航空和特种装备上半年贡</b></p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>献了多少收入？毛利率和工程机械相比是什么水平？董事长更看好哪一块的中期空间？（线上）</p> <p><b>回复：</b>尊敬的投资者，您好！根据已披露的半年报数据，工程机械(含特种装备)营业收入 30.64 亿元，毛利率 26.82 %;航空装备与服务营业收入 4.73 亿元，毛利率 46.61%，明显高于工程机械业务。因特种装备数据涉密，不能单列，无法对比。谢谢！</p> <p>7、广州工控集团率队拜访中国黄金集团等央企后，是否已有具体的矿山装备采购订单或供应链协同项目落地；公司海外收入占比已达 68.55，目前采取了哪些具体的汇率对冲措施（如金融衍生品、自然对冲、结算币种调整），预计下半年汇兑损失是否可控？（线上）</p> <p><b>回复：</b>尊敬的投资者，您好！山河智能与中国黄金集团业务现已全面推进。其矿山装备锚杆台车、掘进台车、矿用挖掘机在中国黄金的多个标志性的矿山施工，山河智能产品在高海拔、井下矿山中应用，获得用户好评。谢谢！</p> <p>8、我有以下问题需要提问：（1）公司连续多年业绩暴跌、扣非持续亏损，请问主业是否已经丧失竞争力？何时能够扭亏？（2）公司多点盲目扩张、业务散乱，新业务长期不盈利，是否战略严重失误？（3）海外占比近 70%，常年巨额汇兑亏损，为何长期无有效风控措施？（4）航空业务高风险，公司未来是保留还是剥离？（5）股价持续暴跌，投资者损失惨重，公司有无实质投资者保护与修复措施？谢谢！（线上）</p> <p><b>回复：</b>尊敬的投资者，您好！</p> <p>（1）关于主业竞争力及扭亏问题：公司工程机械主业核心竞争力持续增强。2026 年上半年，公司工程机械板块收入同比增长 10.45%，产品结构持续优化，电动化、智能化产品占比稳步提升。扣非净利润短期承压主要受汇兑损失等阶段性因素影响，并非主业竞争力丧失。公司将通过深化降本增效、优化产品结构、强化汇率风险管理等措施，全力推动盈利水平改善。</p> <p>（2）关于战略定位：公司始终坚持“一点三线”的发展战略，以工程机械为核心主体，航空产业和特种装备为重要增长极。</p> <p>（3）关于汇率风控：公司一直高度重视汇率风险管理，已建立常态化汇率风险监测与对冲机制，综合运用远期结售汇、期权等金融衍生品套期保值，推动跨境人民币结算，加速海外应收账款回款等多种措施管理汇率风险。</p> <p>（4）关于航空业务：航空产业是公司“一点三线”战略的重要组成部分，毛利率水平较高，具有独特的竞争优势。公司将继续聚焦航空租赁及相关服务业务的核心能力建设，推动航空业务稳健发展。</p> <p>（5）关于投资者保护：公司严格按照《公司法》《证券法》及中国证监会、</p> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | <p>深交所相关规定，不断完善公司治理，规范运作，及时履行信息披露义务，切实维护全体股东特别是中小股东的合法权益。公司将持续专注于主营业务发展，不断提升经营业绩和内在价值，努力为股东创造长期稳定的投资回报。</p> <p>谢谢！</p> <p><b>9、广州万力系合计持股 25.14%，创始股东何清华还保留 6.08%。国资入主之后，和创始团队在经营分工上是怎么安排的？（线上）</b></p> <p><b>回复：</b>投资者，您好！2019 年广州国资战略控股山河智能之后，创始人何清华先生逐步淡出经营管理，仅在技术创新引领和社会资源整合等方面赋能企业。公司日常经营工作仍由原管理团队为主管理，实控人为广州工控。谢谢！</p> <p><b>10、在扣非大幅亏损的情况下，经营现金流还保持了 4087 万的正流入。董秘能不能展开讲讲，这主要靠应收回收还是预收款支撑？下半年还能维持吗？（线上）</b></p> <p><b>回复：</b>尊敬的投资者，您好！感谢您对山河智能的关注。2026 年上半年，公司持续加强应收账款管理，加大回款力度，合理安排付款节奏，对经营现金流形成了一定支持。下半年公司将持续强化现金流管理，未来经营预测相关信息，建议持续关注后续定期报告及公告。谢谢！</p> <p><b>11、上半年收入还在增长，利润端压力却很大：营收增 7.23%，归母净利下滑 74.66%，扣非由盈转亏 1.12 亿。主要是行业价格竞争压了毛利，还是计提了减值？下半年扣非有没有转正的可能？（线上）</b></p> <p><b>回复：</b>尊敬的投资者，您好！感谢您对山河智能的关注。</p> <p>1、2026 年上半年，公司归母净利润下降主要是受人民币汇率波动影响，报告期内产生较大汇兑损失，吞噬了公司净利润。</p> <p>2、2026 年下半年，公司将持续深化汇率风险管理，加强公司成本费用管控，优化产品结构，全力推动公司经营业绩改善，但受宏观经济、行业周期、汇率波动等多重因素影响，下半年业绩存在不确定性，敬请投资者注意投资风险。</p> <p>谢谢！</p> |
| 关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明 | 本次活动不涉及未公开披露的重大信息。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 附件清单（如有）             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 日期                   | 2026年09月22日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |