



三一重工股份有限公司 SANY HEAVY INDUSTRY CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：6031

全球發售



獨家保薦人、保薦人兼整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

中銀國際 BOCI CMS 招商證券國際 ABCI 農銀國際 ICBC 工銀国际

重要提示

重要提示：閣下如對本招股章程的任何內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。



SANY HEAVY INDUSTRY CO., LTD.

三一重工股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

全球發售

全球發售項下的發售股份數目：580,424,600股H股（視乎發售量調整權以及超額配股權行使與否而定）
香港發售股份數目：58,042,600股H股（可予重新分配）
國際發售股份數目：522,382,000股H股（可予重新分配及視乎發售量調整權以及超額配股權行使與否而定）
最高發售價：每股H股21.30港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%香港聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費（須於申請時以港元繳足，多繳款項可予退還）
面值：每股H股人民幣1.00元
股份代號：6031

獨家保薦人、保薦人兼整體協調人、聯席全球協調人、
聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



整體協調人、聯席全球協調人、
聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

中銀國際 CMS 招商證券國際 ABCI 農銀國際 ICBC 工銀國際

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦無發表任何聲明，並明確表示概不就因本招股章程全部或部分內容而產生或因依賴該等內容引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程連同本招股章程「附錄七－送呈香港公司註冊處處長及展示文件」所述的文件已根據香港法例第32章《公司（清盤及雜項條文）條例》第342C條的規定於香港公司註冊處處長註冊。香港證券及期貨事務監察委員會和香港公司註冊處對本招股章程或任何其他上述文件的內容概不負責。

預期發售價將由整體協調人（代表承銷商）與本公司於定價日以協議方式釐定。定價日預期為2025年10月24日（星期五）（中國香港時間）或前後，且無論如何不遲於2025年10月24日（星期五）中午十二時正（中國香港時間）。除非另行公告，否則發售價將不超過每股發售股份21.30港元，且目前預期不低於每股發售股份20.30港元。若因任何理由，整體協調人（代表承銷商）與本公司未能於2025年10月24日（星期五）中午十二時正（中國香港時間）前協議發售價，則全球發售將不會進行，並將告失效。

整體協調人（代表承銷商）可在認為合適及徵得本公司同意的情况下，於截止遞交香港公開發售申請當日上午前隨時調減香港發售股份數目及／或指示性發售價區間至低於本招股章程所述水平（即每股發售股份20.30港元至每股發售股份21.30港元）。在該情況下，我們將在作出上述調減決定後，在實際可行情況下盡快且無論如何不遲於截止遞交香港公開發售申請當日上午分別在本公司網站 www.sany.com.cn 及香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊登有關調減香港發售股份數目的通知。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」。

若於上市日期上午八時正前出現若干事由，則整體協調人（代表承銷商）可終止香港承銷商於香港承銷協議項下的責任。有關詳情，請參閱本招股章程「承銷」。

發售股份並無亦將不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，且不得於美國境內提呈發售、出售、質押或以其他方式轉讓，惟獲豁免遵守美國證券法及任何適用的美國州證券法的登記規定或在毋須遵守有關登記規定的交易中進行者除外。發售股份僅可根據S規例在美國境外以離岸交易方式提呈發售及出售。發售股份將不會在美國公開提呈發售。

2025年10月20日

致投資者的重要通知：
全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們將不會就香港公開發售向公眾人士提供本招股章程的印刷本。

本招股章程已於香港聯交所網站 www.hkexnews.hk「披露易>新上市>新上市資料」頁面及我們的網站 <https://www.sany.com.cn> 登載。倘閣下需要本招股章程的印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

閣下可通過以下方法申請認購香港發售股份：

- (1) 在網上通過網上白表服務於網站 www.hkeipo.hk 提出申請；或
- (2) 通過香港結算EIPO渠道以電子方式申請並促使香港結算代理人代表閣下提出申請，方式為指示閣下的經紀或託管商（須為香港結算參與者）通過香港結算FINI系統發出電子認購指示，代表閣下申請香港發售股份。

我們不會提供任何實體渠道以接收公眾人士的任何香港發售股份認購申請。本招股章程電子版本內容與根據《公司（清盤及雜項條文）條例》第342C條送呈香港公司註冊處處長登記的招股章程印刷本相同。

倘閣下為中介、經紀或代理，務請閣下提醒顧客、客戶或主事人（如適用）注意，本招股章程於上述網址可供網上閱覽。

有關閣下可以電子方式申請認購香港發售股份程序的詳情，請參閱「如何申請香港發售股份」一節。

重要提示

閣下通過網上白表服務或香港結算EIPO渠道作出的申請，必須為最少200股香港發售股份，並須為下表所列的其中一個數目。

倘閣下通過網上白表服務提出申請，請參照下表計算就所選股份數目應付的金額。閣下申請香港發售股份時必須全數支付相關的應付最高金額。

倘通過香港結算EIPO渠道提出申請，閣下須按閣下的經紀或託管商指定的金額（按適用的香港法例及規定釐定）預先支付申請款項。

所申請 香港發售 股份數目	申請／成功配發 股份時應付 最高金額 ⁽²⁾ 港元	所申請 香港發售 股份數目	申請／成功配發 股份時應付 最高金額 ⁽²⁾ 港元	所申請 香港發售 股份數目	申請／成功配發 股份時應付 最高金額 ⁽²⁾ 港元	所申請 香港發售 股份數目	申請／成功配發 股份時應付 最高金額 ⁽²⁾ 港元
200	4,302.97	7,000	150,603.67	300,000	6,454,443.16	8,000,000	172,118,484.00
400	8,605.92	8,000	172,118.49	400,000	8,605,924.20	9,000,000	193,633,294.50
600	12,908.89	9,000	193,633.30	500,000	10,757,405.26	10,000,000	215,148,105.00
800	17,211.85	10,000	215,148.10	600,000	12,908,886.30	20,000,000	430,296,210.00
1,000	21,514.81	20,000	430,296.21	700,000	15,060,367.36	29,021,200 ⁽¹⁾	624,385,618.48
1,200	25,817.77	30,000	645,444.31	800,000	17,211,848.40		
1,400	30,120.73	40,000	860,592.42	900,000	19,363,329.46		
1,600	34,423.70	50,000	1,075,740.53	1,000,000	21,514,810.50		
1,800	38,726.67	60,000	1,290,888.64	2,000,000	43,029,621.00		
2,000	43,029.62	70,000	1,506,036.74	3,000,000	64,544,431.50		
3,000	64,544.44	80,000	1,721,184.85	4,000,000	86,059,242.00		
4,000	86,059.24	90,000	1,936,332.95	5,000,000	107,574,052.50		
5,000	107,574.06	100,000	2,151,481.06	6,000,000	129,088,863.00		
6,000	129,088.86	200,000	4,302,962.10	7,000,000	150,603,673.50		

(1) 閣下可申請的香港發售股份數目上限，佔最初發售的香港發售股份的約50%。

(2) 應付金額包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。若申請成功，經紀佣金將付予交易所參與者（定義見上市規則）或網上白表服務供應商（適用於透過網上白表服務申請渠道作出的申請），而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費將分別付予證監會、聯交所及會財局。

申請認購任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。

預期時間表⁽¹⁾

倘以下香港公開發售預期時間表出現任何變動，本公司將於香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 <https://www.sany.com.cn> 刊發公告。

香港公開發售開始.....2025年10月20日(星期一)
上午九時正

通過指定網站 www.hkeipo.hk 根據網上白表服務

完成認購申請的截止時間⁽²⁾.....2025年10月23日(星期四)
上午十一時三十分

開始辦理申請登記⁽³⁾.....2025年10月23日(星期四)
上午十一時四十五分

(a) 通過網上銀行轉賬或繳費靈付款轉賬

完成網上白表申請付款及(b)

向香港結算發出電子認購指示的截止時間⁽⁴⁾.....2025年10月23日(星期四)
中午十二時正

倘閣下指示閣下的經紀或託管商(須為香港結算參與者)，通過香港結算的FINI系統發出電子認購指示，以代表閣下申請香港發售股份，則閣下應聯絡閣下的經紀或託管商以了解發出有關指示的最早及截止時間，因為該時間可能因不同經紀或託管商而有所差異。

截止辦理申請登記⁽³⁾.....2025年10月23日(星期四)
中午十二時正

預期定價日⁽⁵⁾.....2025年10月24日(星期五)
中午十二時正或之前

將於香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 <https://www.sany.com.cn> 公佈：

- 最終發售價；
- 香港公開發售的申請水平；
- 國際發售的踴躍程度；及
- 香港發售股份的分配基準⁽⁶⁾.....2025年10月27日(星期一)
下午十一時正或之前

預期時間表⁽¹⁾

通過不同渠道公佈香港公開發售的分配結果（包括獲接納申請人的身份證明文件號碼（如適用）），詳見「如何申請香港發售股份－公佈結果」一節，包括：

- 分別於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 <https://www.sany.com.cn> 發佈公告⁽⁶⁾ 2025年10月27日（星期一）下午十一時正或之前
- 瀏覽分配結果的指定網站 www.hkeipo.hk/IPOResult（或者 www.tricor.com.hk/ipo/result），在「配發結果」頁面使用「按身份證搜尋」功能查詢 2025年10月27日（星期一）下午十一時正至2025年11月2日（星期日）午夜十二時正
- 於上午九時正至下午六時正之間，致電分配結果電話查詢熱線+852 3691 8488 自2025年10月28日（星期二）至2025年11月3日（星期一）（星期六、星期日及中國香港公眾假期除外）

就全部或部分獲接納申請將H股股票寄發或者存入中央結算系統，不遲於⁽⁷⁾ 2025年10月27日（星期一）

就全部或部分獲接納申請寄發網上白表電子自動退款指示／退款支票，不遲於⁽⁸⁾ 2025年10月28日（星期二）

預期本公司H股於香港聯交所開始買賣 2025年10月28日（星期二）上午九時正

附註：

- (1) 除另有註明外，所有日期及時間均指中國香港當地日期及時間。
- (2) 於遞交申請截止日期上午十一時三十分後，閣下將不得通過指定網站 www.hkeipo.hk 遞交申請。如閣下已於上午十一時三十分前遞交申請並已自指定網站取得申請參考編號，則閣下可繼續辦理申請手續（即完成繳付申請股款），直至遞交申請截止日期中午十二時正（截止辦理申請登記）為止。

預期時間表⁽¹⁾

- (3) 倘於2025年10月23日(星期四)上午九時正至中午十二時正之間任何時間，中國香港發出惡劣天氣信號(定義見「如何申請香港發售股份－惡劣天氣下的安排」)，則當日將不會開始或截止辦理申請登記。進一步詳情請參閱「如何申請香港發售股份－惡劣天氣下的安排」一節。
- (4) 通過指示其經紀或託管商透過香港結算的FINI系統向香港結算發出電子認購指示申請認購香港發售股份的申請人，應參閱本招股章程「如何申請香港發售股份－A.申請香港發售股份－2.申請渠道」段落。
- (5) 預計定價日將為2025年10月24日(星期五)或前後，且無論如何，不會遲於2025年10月24日(星期五)中午十二時正。倘因任何理由未能於2025年10月24日(星期五)中午十二時正或之前協定發售價，則全球發售將不會進行並將告失效。
- (6) 該等網站或網站所載任何資料均不構成本招股章程的一部分。
- (7) H股股票僅在上市日期(預計為2025年10月28日(星期二)或前後)上午八時正前全球發售已成為無條件且「承銷」一節所述的終止權利未有行使的情況下，方會成為有效的所有權憑證。投資者如在獲發H股股票前或於H股股票成為有效的所有權憑證前按公開可得分配資料買賣股份，須自行承擔一切風險。
- (8) 合資格親身領取的個人申請人不得授權任何其他人士代為領取。倘閣下為合資格親身領取的公司申請人，則必須由閣下的授權代表攜帶加蓋貴公司印章的貴公司授權書領取。個人及授權代表於領取時均須出示獲H股證券登記處接納的身份證明。

任何未領取的H股股票將以普通郵遞方式寄往有關申請所示地址，郵誤風險由申請人承擔。

對於通過網上白表服務申請發售股份的申請人，倘最終發售價低於申請時應付的每股發售股份價格，則會就香港公開發售項下全部或部分不獲接納申請及全部或部分獲接納申請發出網上白表電子自動退款指示／退款支票。申請人提供的部分身份證明文件號碼(或倘申請由聯名申請人作出，則提供排名首位申請人的部分身份證明文件號碼)或會列印於退款支票(如有)。該等資料亦會轉交第三方作退款用途。銀行或會在兌現退款支票前要求核對申請人的身份證明文件號碼。倘申請人填寫的身份證明文件號碼不準確，或會導致退款支票延誤兌現或無效。

申請人如通過網上白表服務使用單一銀行賬戶繳付申請股款的方式提出申請，則退回的股款(如有)將以網上白表電子自動退款指示的形式發送至銀行賬戶。申請人如通過網上白表服務使用多個銀行賬戶繳付申請股款的方式提出申請，則退回的股款(如有)將採用以申請人(或聯名申請中排名首位的申請人)為收款人的退款支票的形式，通過普通郵遞方式寄往其申請指示所示地址，郵誤風險概由其自行承擔。

通過香港結算EIPO渠道申請香港發售股份的申請人，其H股股票將以香港結算代理人的名義發出，存入中央結算系統並記存於申請人指定的香港結算參與者股份戶口。

通過香港結算EIPO渠道提出申請的申請人，其經紀或託管商將根據申請人與其經紀或託管商達成的安排，安排退款至申請人指定的銀行賬戶。

詳情載於「如何申請香港發售股份－寄發／領取H股股票及退回申請股款」章節。

預期時間表⁽¹⁾

上述預期時間表僅為概要。有關全球發售的架構及申請香港發售股份條件和程序的詳情，閣下應參閱「承銷」、「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」章節。

致有意投資者的重要提示

本招股章程由我們僅就香港公開發售及香港發售股份而刊發，並不構成出售本招股章程所載根據香港公開發售提呈發售的香港發售股份以外任何證券的要約或購買任何證券的要約邀請。在任何其他司法權區或在任何其他情況下，本招股章程不得用作亦不構成要約或邀請。概無採取任何行動以獲准在中國香港以外任何司法權區公開發售香港發售股份且並無採取任何行動以獲准在中國香港以外的任何司法權區派發本招股章程。於其他司法權區派發本招股章程進行公開發售以及提呈發售及銷售香港發售股份須受限制，除非已根據該等司法權區適用證券法向有關證券監管機構登記或獲其授權或就此獲其豁免，否則不得進行上述活動。

閣下應僅依賴本招股章程所載資料作出投資決定。香港公開發售僅基於本招股章程所載資料及所作聲明進行。我們並無授權任何人士向閣下提供與本招股章程所載者不同的資料。閣下不應將任何並非載於本招股章程的資料或所作聲明視為已獲我們、任何獨家保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷商、我們或彼等各自的任何董事、高級人員、僱員、代理或彼等任何代表或參與全球發售的任何其他各方授權而加以依賴。

	頁次
預期時間表.....	iv
目錄.....	viii
概要.....	1
釋義.....	28
技術詞彙表.....	40
前瞻性陳述.....	44
風險因素.....	46

目 錄

豁免嚴格遵守上市規則	91
有關本招股章程及全球發售的資料	100
董事、監事及參與全球發售的各方	105
公司資料	113
行業概覽	116
監管概覽	152
歷史、發展及公司架構	192
業務	204
關連交易	307
董事、監事及高級管理層	357
與我們的控股股東的關係	374
主要股東	382
股本	387
財務資料	391
基石投資者	456
未來計劃和所得款項用途	476
承銷	480
全球發售的架構	493
如何申請香港發售股份	506
附錄一 會計師報告	I-1
附錄一A 未經審核中期簡明綜合財務資料	IA-1
附錄二 未經審核備考財務資料	II-1
附錄三 公司章程概要	III-1
附錄四 稅項及外匯	IV-1
附錄五 主要法律及監管條文概要	V-1
附錄六 法定及一般資料	VI-1
附錄七 送呈香港公司註冊處處長及展示文件	VII-1

概 要

本概要旨在為閣下提供本招股章程所載資料的概覽。本節內容僅為概要，並未包括可能對閣下而言重要的所有資料。閣下決定投資發售股份前，務請閱讀整份招股章程。

任何投資均涉及風險。有關投資我們發售股份的若干特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定投資我們發售股份前務請仔細閱讀該節。本節所用多個詞彙於本招股章程「釋義」及「技術詞彙表」章節內界定。

概覽

成立於1994年，我們是創新驅動的全球工程機械行業領軍企業。我們專注於挖掘機械、混凝土機械、起重機械、樁工機械及路面機械等全系列工程機械產品的研發、製造、銷售及服務。按2020年至2024年核心工程機械產品的累計收入計算，我們是全球第三大及中國最大的工程機械企業。於往績記錄期間，我們的產品已銷往全球150餘個國家和地區，截至2025年4月30日止四個月，我們來自海外市場的收入佔我們總收入的57.4%。我們的產品備受全球客戶信賴，憑藉先進的技術實力與性能，廣泛參與多項全球標誌性項目的施工建設，如港珠澳大橋、倫敦奧運場館、迪拜塔、北京奧運場館等。

自成立以來，通過不懈努力，我們已獲得全球客戶的廣泛認可和市場的高度讚譽，並取得了以下成績：



概 要

- (1) 按2020年至2024年核心工程機械產品的累計收入計算。
- (2) 按2020年至2024年的累計銷量計算。
- (3) 按2020年至2024年的累計收入計算。
- (4) 於往績記錄期間產品銷往國家及地區數。
- (5) 截至2025年4月30日。
- (6) 燈塔工廠由達沃斯世界經濟論壇認證。

我們的關鍵里程碑

自創立以來，我們通過內生發展、戰略收購以及合資合作的方式，從單一品類、單一國家運營，轉型升級為多元化產品、全球化運營的世界級工程機械行業領軍企業。

- 產品矩陣擴展**
- 1995年：成功研發並開始銷售拖泵
 - 1998年：產品矩陣拓展至泵車
 - 1999年：產品矩陣拓展至路面機械
 - 2007年：產品矩陣拓展至樁工機械
 - 2010年：產品矩陣拓展至挖掘機械、起重機械、攪拌車

-
- 全球化**
- 2002年：成功將產品出口海外，成為首批出海的中國工程機械企業
 - 2010年：印度產業園竣工投產
 - 2011年：德國、美國產業園竣工投產
 - 2012年：收購德國普茨邁斯特90%股權；普茨邁斯特是當時全球(除中國外)最大混凝土機械製造商
 - 2013年：海外收入超過人民幣100億元
 - 2022年：印度尼西亞產業園竣工投產
-

- 企業成就⁽¹⁾
- 2000年：拖泵及泵車均達到中國市場份額第一
 - 2011年：挖掘機首奪年度銷量中國第一；混凝土機械首奪年度銷售額全球第一
 - 2019年：躋身全球工程機械三強（以年度收入計算）
 - 2020年：挖掘機首奪年度銷量全球第一
 - 2021年：北京樁機工廠被達沃斯世界經濟論壇評為全球工程機械行業首座「燈塔工廠」
 - 2021年：首次躋身福布斯全球企業500強
 - 2022年：長沙18號工廠被達沃斯世界經濟論壇評為全球工程機械行業第二座「燈塔工廠」
 - 2024年：海外收入貢獻超過60%，大幅領先於國內同行業企業

(1) 根據弗若斯特沙利文的資料。

我們的產品


我們擁有行業內領先的多元化產品矩陣，可滿足客戶不同類型的作業需求，覆蓋挖掘機械、混凝土機械、起重機械、樁工機械、路面機械等主要品類，以及自卸車、消防車等快速發展產品。我們為土方工程、公共建築、道路橋樑、機場跑道、樓宇建築、採礦作業、能源開發、港口物流等各種場景提供量身定製的產品及解決方案。覆蓋多個細分行業的多元化佈局使我們在經濟週期中始終保持業務韌性。

我們是工程機械行業數智化、低碳化轉型發展的領軍企業，持續推動產品創新，響應客戶需求並把握市場增長機遇。於2024年，我們有40餘款新能源產品成功上市，包括挖掘機、裝載機、泵車、攪拌車、起重機等。在我們產品覆蓋的細分領域中，我們的新能源產品種類超過我們的競爭對手。我們在數智化領域亦持續實現突破，先後推出了全球首台5G遙控挖掘機，以及智能起重機、智能壓路機和智能裝載機等其他智能產品。

概 要

依托多年技術沉澱與產品創新，我們進一步構建了多種場景下的整體解決方案，如露天採剝數智化解決方案、泵車基礎施工解決方案、起重機智慧運營解決方案、智慧隧道施工解決方案及智能攤壓機群等。

截至2025年4月30日，我們的主要產品及代表性解決方案如下圖所示：

	挖掘機械	混凝土機械	起重機械	樁工機械	路面機械	其他重點發展品類	解決方案
應用場景	■ 土方工程、採礦作業、公共建築、道路橋樑等	■ 市政建設、道路橋樑、機場跑道施工、隧道工程等	■ 建築施工、港口碼頭、倉儲物流及新能源產業（如風力發電機組安裝）等	■ 地基處理、深基坑支護、隧道掘進等	■ 道路橋樑、機場跑道施工及養護等	■ 市政建設、運輸等	露天採剝數智化解決方案
主要產品		 泵車  攪拌車					泵車基礎施工解決方案
		 攪拌站  車載泵					起重機智慧運營解決方案
						新能源產品	智慧隧道施工解決方案
		 電動車載泵  電動攪拌車					智能攤壓機群
	 電動挖掘機  電動裝載機	 泵車  拖泵					...

我們的全球佈局

作為首批出海的中國工程機械企業，我們將全球化作為重要的發展戰略之一，並在發展過程中貫徹實施。自2002年完成首批產品出口以來，我們致力於推動向全球化企業的轉型升級，持續完善全球佈局，實現經營、產品、服務、研發及製造的一體化。於往績記錄期間，我們已經成功將產品銷往德國、英國、法國、印度尼西亞、印度、沙特、美國、巴西等150多個國家與地區。於2024年，我們的海外市場收入佔我們總收入的62.3%，海外收入2022年至2024年複合年增長率達15.2%，根據弗若斯特沙利文的資料，海外收入的貢獻及增長率均持續高於中國的行業平均水平。

概 要

截至2025年4月30日，我們在全球設立八個海外大區以及31個國區作為區域層面的整體戰略規劃平台。我們積極僱用對當地市場有深刻見解的一線員工，從而更好地了解本地客戶需求及有效適配本地經營環境。截至2025年4月30日，我們擁有6,784名海外員工，在我們的海外主要市場均已實現本地化經營。在研發方面，我們通過海外研發中心，針對區域市場需求進行研發，有效推動產品滲透當地市場。在製造方面，我們已在國內建成30多個製造基地，並在德國、印度尼西亞、印度及美國等地建成16個海外製造基地，其中印度尼西亞製造基地是中國工程機械行業首座海外全面對標「燈塔工廠」標準建設的智能工廠。在銷售網絡方面，截至2025年4月30日，我們已在全球建立了約1,900個網點，用於銷售產品和／或提供服務。此外，截至2025年4月30日，我們在全球約100個國家和地區擁有425名經銷商。我們通過完善的國際化銷售網絡迅速對接和滿足當地客戶需求，於往績記錄期間，我們成功實現產品銷售覆蓋全球150餘個國家與地區。

截至2025年4月30日，我們的全球產業基地佈局如下圖所示：



我們的銷售及服務網絡

我們的經銷網絡為我們提供與全球客戶有效的聯繫渠道，使我們擁有多樣化的客戶。截至2025年4月30日，我們在中國擁有99名經銷商，並在海外約100個國家和地區擁有326名經銷商。我們的經銷商能夠觸達廣泛的本土市場客戶，使我們能夠為本土客戶提供高效的服務支持。此外，經銷商的一手客戶洞察幫助我們時刻把握市場脈動，從而反哺我們的戰略決策及業務佈局，促進可持續增長的正向循環。我們亦在海外市場建立直營網點，以直接觸達終端客戶並提供個性化服務，擴大「三一」品牌在全球的影響力。截至2025年4月30日，我們在全球擁有超240個直營網點。

我們致力於為全球客戶提供高效、優質的服務，以增強我們的綜合競爭力並提升客戶忠誠度。我們積極部署專業團隊和資源深入到項目所在地提供從諮詢、規劃、實施到運維的全程服務。截至2025年4月30日，我們在全球擁有約2,700名服務工程師及約1,900個用於銷售產品和／或提供服務的全球網點。我們已推出我們的MySANY應用程序，為客戶提供設備狀態實時展示、服務網點對接、在線客戶服務支持、全天候零部件訂購等服務。我們通過物聯網技術進行設備的聯網管理，實現潛在故障提前預警、遠程診斷等功能，全力確保設備的正常運行。

我們的研發能力

我們致力於不斷開發先進的技術及產品，以強化我們的競爭優勢。我們通過多年投入建立了強大的研發機制，使我們及時推出精準匹配市場需求的產品。我們的核心研發機制包括：(i)前端市場需求洞察，精準捕捉客戶痛點和行業趨勢；(ii)高效開發流程，利用成熟的技術和模塊系統，並通過數字仿真、數字孿生等技術進行虛擬試驗，確保產品開發速度與質量；(iii)技術預研儲備，通過「銷售一代、開發一代、儲備一代」的模式，保持產品創新連續性。我們的研發機制使我們能基於客戶反饋快速優化產品，實現市場需求的精準預見與高效轉化。

我們持續投入大量資源用於研發。截至2025年4月30日，我們在全球共擁有21個研發中心，其中17個研發中心位於國內，4個海外研發中心位於德國、日本和美國。於往績記錄期間，我們的累計研發費用為人民幣19,590.0百萬元。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的研發費用佔收入的比例超過同期全球同行業企業的平均水平。截至2025年4月30日，我們擁有研發人員4,852名，佔公司總人數18.7%，其中研究生及以上學歷人數佔比為39.8%。截至2025年4月30日，我們擁有專利授權逾9,100項，其中包括3,000多項發明專利，專利授權總數在中國工程機械行業名列前茅。憑藉技術創新實力，我們先後榮獲四次「國家科技進步獎」，以及中國工業領域最高榮譽「中國工業大獎」。

我們的智能製造能力

我們致力於成為全球智能製造的先驅，通過數智化打造智能工廠，構建全球工程機械行業領先的生產能力。截至2025年4月30日，我們擁有全球工程機械行業唯二經世界經濟論壇認證的「燈塔工廠」，即「北京樁機工廠」和「長沙18號工廠」。截至2025年4月30日，我們已建成30多個國內製造基地及16個位於德國、印度尼西亞、印度及美國等地的海外製造基地，在全球範圍內擁有35座智能工廠。我們通過採用先進的數智化技術大力推進所有工廠按「燈塔工廠」標準進行升級。我們的工廠廣泛採用自動化、智能規劃、機器視覺、工藝仿真等先進技術。我們自研了全套工廠管理軟件，包括製造運營管理平台、倉儲管理系統、生產計劃系統等多套系統，實現了從訂單到交付的全流程數智化管控。此外，我們的工業物聯網平台連接製造設備並監測製造流程以及能源消耗等關鍵指標，持續採集並分析數據，同時以建模實現數字孿生並進行模擬運行，實現提前驗證生產方案、優化流程，持續推動質量提升與降本增效。

截至2025年4月30日，我們的製造基地包括30多個位於江蘇、上海、湖南、北京、浙江及重慶的國內製造基地，以及16個位於德國、印度尼西亞、印度及美國等地的海外製造基地。2024年，我們的挖掘機械、混凝土機械和起重機械的設計產能分別為150,000台、49,000台和29,400台。請參閱「一 製造和質量控制 — 製造基地」。

我們的供應鏈

我們通過自主研發及戰略合作大力構建自主可控的供應鏈體系。截至2025年4月30日，我們已成立十餘家專門從事零部件生產與製造的子公司，成功研製發動機、控制器、油缸、泵、閥、馬達、減速機、回轉支承、履帶、四輪、車橋、變速箱和電機等多種核心零部件並應用於我們的產品。截至2025年4月30日止四個月，我們整體的零部件自給率達到約60%，其中挖掘機驅動輪、導向輪、支重輪、托輪及履帶等零部件的自給率已超過90%。提高自給率有助於我們降低供應鏈中斷風險，確保客戶訂單準時交付，並能顯著降低零部件成本，使我們於往績記錄期間維持業界領先的毛利率水平。同時，亦有助於我們靈活調節生產與採購節奏，提高庫存管理效率。除自主研發外，我們與主要供應商保持長期戰略合作夥伴關係，通過獨家或優先供應機制確保核心零部件的穩定供應。穩定的零部件供應鏈使我們確保備件及時供應，提高售後服務水平，有效降低設備停機損失並增強客戶信任。

我們的財務表現

於往績記錄期間內，我們的財務表現具有強大韌性。我們的收入規模、盈利能力、經營質量保持行業領先水平，持續為股東創造價值。隨著我們持續的海外擴張，我們於往績記錄期間的整體收入因海外收入持續上升而呈現企穩回升勢頭。我們的收入由截至2024年4月30日止四個月的人民幣24,844.8百萬元增加18.4%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣29,426.0百萬元，其中海外收入為人民幣16,883.7百萬元，佔我們截至2025年4月30日止四個月總收入的57.4%。我們在海外成熟市場實現了規模化收入，並在新興市場實現了高速增長。我們通過技術創新、產品性能提升，以及積極拓展海外市場，提高了我們的產品議價能力。此外，我們通過自主可控的供應鏈及強大的製造能力實現成本結構優化。我們的毛利率由2022年的22.6%提升至2023年的26.4%，並於2024年進一步提升至26.7%。我們的毛利率由截至2024年4月30日止四個月的26.8%提升至截至2025年4月30日止四個月的27.1%。我們發揮費用控制能力持續優化運營費用。我們的淨利率由2022年的5.5%提升至2023年的6.2%，並進一步提升至2024年的7.8%。我們的淨利率由截至2024年4月30日止四個月的9.1%提升至截至2025年4月30日止四個月的11.8%。

概 要

收入

按業務部門劃分的收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自挖掘機械、混凝土機械、起重機械、樁工機械及路面機械的銷售，下表列示了所示期間按業務部門劃分的收入明細（以絕對金額及其佔總收入的百分比顯示）：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，不包括百分比)						(未經審核)			
挖掘機械.....	35,755,616	44.2	27,635,692	37.3	30,373,600	38.8	9,817,141	39.5	11,696,247	39.7
混凝土機械...	15,080,363	18.7	15,314,574	20.7	14,368,034	18.3	4,309,057	17.3	5,043,427	17.1
起重機械.....	12,669,948	15.7	12,999,205	17.6	13,115,027	16.7	4,395,126	17.7	4,933,714	16.8
樁工機械.....	3,065,233	3.8	2,085,179	2.8	2,076,069	2.6	813,084	3.3	1,033,915	3.5
路面機械.....	3,080,834	3.8	2,485,494	3.4	3,001,227	3.8	945,428	3.8	1,394,573	4.7
其他 ⁽¹⁾	11,186,536	13.8	13,498,792	18.2	15,449,422	19.8	4,564,934	18.4	5,324,158	18.1
總計	80,838,530	100.0	74,018,936	100.0	78,383,379	100.0	24,844,770	100.0	29,426,034	100.0

附註：

(1) 其他主要包括其他機械的銷售，如自卸車的銷售、港口機械及礦車的海外轉售。

我們的收入從2022年的人民幣80,838.5百萬元減少8.4%至2023年的人民幣74,018.9百萬元，主要由於挖掘機械的銷售收入減少，乃因中國房地產及基礎設施行業放緩導致國內銷售減少所致。

我們的收入從2023年的人民幣74,018.9百萬元增加5.9%至2024年的人民幣78,383.4百萬元，主要由於(i)挖掘機械的銷售收入增加，乃因(a)大中型挖掘機的海外銷售持續增長及(b)中國挖掘機市場逐步復甦帶動小型挖掘機的國內需求反彈所致；及(ii)其他機械的銷售收入增加，乃因自卸車的市場需求增加所致。

概 要

我們的收入從截至2024年4月30日止四個月的人民幣24,844.8百萬元增加18.4%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣29,426.0百萬元，主要由於(i)銷售挖掘機械的收入增加，乃因(a)大中型挖掘機的海外銷售持續增長及(b)中國挖掘機市場逐步復甦帶動小型挖掘機的國內需求反彈所致；(ii)自卸車、消防車市場需求增加及海外港口機械和礦用卡車轉售增加，帶動其他機械的銷售收入增加及(iii)國內市場的混凝土機械需求反彈，拉動混凝土機械收入增加。

按地理區域劃分的收入

於往績記錄期間，我們的收入來自中國大陸及海外市場。下表列示了所示期間按地理區域劃分的收入明細（以絕對金額及其佔總收入的百分比顯示）：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，不包括百分比)						(未經審核)			
中國大陸.....	44,049,835	54.5	30,454,900	41.1	29,521,685	37.7	10,161,976	40.9	12,542,300	42.6
海外	36,788,695	45.5	43,564,036	58.9	48,861,694	62.3	14,682,794	59.1	16,883,734	57.4
總計	<u>80,838,530</u>	<u>100.0</u>	<u>74,018,936</u>	<u>100.0</u>	<u>78,383,379</u>	<u>100.0</u>	<u>24,844,770</u>	<u>100.0</u>	<u>29,426,034</u>	<u>100.0</u>

我們的收入從2022年的人民幣80,838.5百萬元減少8.4%至2023年的人民幣74,018.9百萬元，主要由於中國大陸產生的收入減少，主要原因為中國房地產及基礎設施行業放緩導致工程機械的國內需求減少，部分被我們的全球化戰略帶動海外銷售增長所抵銷。

我們的收入從2023年的人民幣74,018.9百萬元增加5.9%至2024年的人民幣78,383.4百萬元，主要由於海外市場產生的收入增加，得益於我們持續推進全球化戰略，帶動非洲、中東及拉丁美洲等海外新興市場的收入快速增長。

我們的收入從截至2024年4月30日止四個月的人民幣24,844.8百萬元增加18.4%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣29,426.0百萬元，主要由於(i)海外市場產生的收入增加，得益於我們在海外市場（主要包括亞澳及非洲）的進一步業務擴張；及(ii)中國大陸產生的收入增加，原因為工程機械的國內需求復甦。

概 要

毛利及毛利率

我們的毛利從2022年的人民幣18,296.3百萬元增加7.0%至2023年的人民幣19,576.2百萬元，並進一步增加6.8%至2024年的人民幣20,903.0百萬元。我們的毛利從截至2024年4月30日止四個月的人民幣6,656.9百萬元增加19.9%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣7,984.1百萬元。

按業務部門劃分的毛利和毛利率

由於產品組合、市場動態、成本結構和競爭定位的差異，不同產品類別的毛利率各不相同。產品組合變化可能導致我們整體利潤率及盈利水平出現波動。下表列示了所示期間按業務部門劃分的毛利和毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣千元，不包括百分比)						(未經審核)			
挖掘機械...	9,167,225	25.6	8,527,198	30.9	9,666,046	31.8	3,073,669	31.3	3,633,705	31.1
混凝土機械...	3,130,432	20.8	3,317,262	21.7	2,947,573	20.5	912,948	21.2	1,131,326	22.4
起重機械...	1,757,631	13.9	2,990,011	23.0	3,570,786	27.2	1,170,149	26.6	1,394,885	28.3
樁工機械...	1,062,439	34.7	680,306	32.6	679,935	32.8	271,265	33.4	342,643	33.1
路面機械...	643,079	20.9	706,114	28.4	825,325	27.5	283,749	30.0	421,888	30.3
其他 ⁽¹⁾	<u>2,535,485</u>	22.7	<u>3,355,319</u>	24.9	<u>3,213,324</u>	20.8	<u>945,110</u>	20.7	<u>1,059,673</u>	19.9
總毛利/總體										
毛利率...	<u>18,296,291</u>	22.6	<u>19,576,210</u>	26.4	<u>20,902,989</u>	26.7	<u>6,656,890</u>	26.8	<u>7,984,120</u>	27.1

附註：

(1) 其他主要包括其他機械的銷售，如自卸車的銷售、港口機械及礦車的海外轉售。

概 要

我們的毛利率從2022年的22.6%增加至2023年的26.4%，主要由於我們挖掘機械的毛利率從2022年的25.6%增加至2023年的30.9%，原因為(i)中國部分國內機械產品升級帶動價格上漲，(ii)海外銷售收入貢獻增加及(iii)成本降低。

我們的毛利率進一步增加至2024年的26.7%，主要由於我們挖掘機械的毛利率從2023年的30.9%增加至2024年的31.8%，原因為製造技術的成本效益提升導致生產成本降低。

我們的毛利率從截至2024年4月30日止四個月的26.8%增加至截至2025年4月30日止四個月的27.1%，主要由於(i)混凝土機械的毛利率上升，原因是關鍵產品型號的設計改進、採購效率提升及生產流程改善帶動成本下降，以及高利潤產品(如電動攪拌車)的收入貢獻增加，及(ii)起重機械的毛利率上升，原因是中小型起重機的成本下降，大噸位起重機械(毛利率相對較高)的收入貢獻增加。

按地理區域劃分的毛利和毛利率

下表列示了所示期間按地理區域劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣千元，不包括百分比)						(未經審核)			
中國大陸...	8,784,035	19.9	6,664,876	21.9	6,353,053	21.5	2,235,041	22.0	2,776,712	22.1
海外	9,512,256	25.9	12,911,334	29.6	14,549,936	29.8	4,421,849	30.1	5,207,408	30.8
總毛利/總體										
毛利率...	<u>18,296,291</u>	<u>22.6</u>	<u>19,576,210</u>	<u>26.4</u>	<u>20,902,989</u>	<u>26.7</u>	<u>6,656,890</u>	<u>26.8</u>	<u>7,984,120</u>	<u>27.1</u>

概 要

我們的毛利率從2022年的22.6%增加至2023年的26.4%，主要原因為(i)來自中國大陸的毛利率上升，乃由於我們優化產品結構，聚焦高毛利產品，推出價格較高的新產品以及實施全面成本管理策略；及(ii)來自海外的毛利率上升，乃由於若干產品售價上升及生產成本降低所致。

我們的毛利率進一步增加至2024年的26.7%，主要由於毛利率相對較高的海外市場的收入貢獻增加。

我們的毛利率從截至2024年4月30日止四個月的26.8%增加至截至2025年4月30日止四個月的27.1%，主要由於挖掘機械、混凝土機械及起重機械價格上漲帶動海外市場毛利率增加。

年／期內利潤

我們於2022年、2023年及2024年分別錄得年度利潤人民幣4,432.8百萬元、人民幣4,606.1百萬元及人民幣6,092.5百萬元。我們於截至2024年及2025年4月30日止四個月分別錄得期內利潤人民幣2,257.2百萬元及人民幣3,475.6百萬元。

我們的年度利潤從2022年的人民幣4,432.8百萬元增加3.9%至2023年的人民幣4,606.1百萬元，並進一步增加32.3%至2024年的人民幣6,092.5百萬元，主要由於(i)主要來自海外銷售的毛利增加；及(ii)研發費用減少，乃由於我們利用數字化研發平台並加強研發項目管理，從而提高研發效率及研發費用的投入產出比。

我們的期內利潤從截至2024年4月30日止四個月的人民幣2,257.2百萬元增加54.0%至截至2025年4月30日止四個月人民幣3,475.6百萬元，主要由於(i)主要來自海外銷售的毛利增加；及(ii)優化研發團隊結構，提升研發效率，使研發費用減少。

請參閱「財務資料－經營業績期間對比」。

我們高度重視現金流風險管理及運營效率優化。通過強化價值銷售、優化存貨管理、保證首付比例，以及客戶資質審核、合同條款規範、賬款跟蹤管理、產銷比動態優化等機制，我們保持行業領先的核心財務指標，包括經營現金流、銷售回款率與存貨周轉率。

競爭優勢

我們相信以下競爭優勢能讓我們很好地把握未來的機會，並實現持續增長：

- 三十餘年的發展，已成長為全球工程機械行業的重要參與者；
- 全球化生態佈局，驅動強勁的國際業務增長與全球競爭力提升；
- 多元化的產品矩陣，以數智化、低碳化賦能客戶體驗革新；
- 全方位服務，依托廣泛的全球網絡，持續為客戶創造價值；
- 堅實的研發能力，利用對市場需求的深入洞察持續推動技術革新；
- 數智化賦能製造、運營、服務全流程，實現品質精進及效率突破；及
- 遠見卓識且經驗豐富的管理層，帶領我們穿越經濟週期，打造具有全球影響力的企業。

戰略

我們計劃實施以下戰略：

- 堅持全球化戰略，更好地滿足全球客戶需求；
- 繼續推進數智化轉型，全方位賦能公司競爭力提升；及
- 持續踐行低碳化戰略，構建可持續未來。

我們的客戶和供應商

我們的客戶

我們的終端客戶主要包括在電力、鋼材、橋樑施工、造船及石化行業等運營的設備承包商、建築公司、礦業運營商、基礎設施開發商和工業企業等。我們的客戶亦包括經銷商。於往績記錄期間，我們前五大客戶的收入於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月分別為人民幣7,354.3百萬元、人民幣4,645.6百萬元、人民幣5,937.4百萬元及人民幣2,355.9百萬元，分別佔相應期間總收入的9.1%、6.3%、7.6%及8.0%。請參閱「業務－我們的客戶」。

我們的供應商

我們的供應商主要包括原材料及零部件供應商。我們的原材料、零部件主要包括鋼材、汽車底盤、發動機、液壓泵、主油泵、分動箱、各種液壓閥和回轉軸承。於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，我們於往績記錄期間向前五大供應商的採購額分別為人民幣9,568.7百萬元、人民幣7,825.1百萬元、人民幣8,168.0百萬元及人民幣3,305.2百萬元，佔相應期間總採購額的21.1%、22.0%、21.2%及21.3%。請參閱「業務－供應商和供應鏈管理」。

競爭

我們主要與多家國內和國際工程機械企業競爭。當前全球工程機械行業是高度競爭和集中的。按2020年至2024年核心工程機械產品的累計收入計算，我們是全球第三大及中國最大的工程機械企業。憑藉行業領先地位、豐富的行業經驗、強大的研發和製造能力、多樣化的產品供應和龐大穩定的客戶群，我們相信我們有能力在行業競爭中脫穎而出。

風險因素

我們的業務及全球發售涉及若干風險和不確定性，包括(i)與我們的業務及經營所在行業有關的風險；及(ii)與全球發售有關的風險，載於「風險因素」一節。閣下在決定投資發售股份前，應細閱該節的所有信息。我們面臨的部分主要風險包括但不限於：(i)若我們產品和服務的市場需求發生變化，或工程機械市場未能實現預期增長或缺乏增長動力，我們的銷售及盈利能力可能受到重大不利影響；(ii)工程機械行業競爭

激烈，我們可能無法成功應對全球及地區競爭格局的變化；(iii)我們的業務發展及長期競爭力依託於持續研發投入、先進技術獲取能力以及創新能力建設；(iv)無法維持現有客戶或吸引新客戶，可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響；(v)我們依賴海外市場所提供的業務擴張機會，而全球營運環境的複雜性可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大影響；(vi)維護品牌形象對我們的成功至關重要，任何失誤都可能損害我們的聲譽和品牌，從而對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響；及(vii)我們的成功依託於在中國及全球市場的穩定可靠的經銷商合作關係。

歷史財務資料概要

下表載列於往績記錄期間財務資料的財務數據概要，摘錄自本招股章程附錄一所載的會計師報告。下文載列財務數據概要應與本招股章程的綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀，以保證其完整性。我們的綜合財務資料根據國際財務報告準則會計準則編製。

概 要

綜合損益表概要

下表載列所示期間的綜合損益表概要。

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，不包括百分比)									
	(未經審核)									
收入	80,838,530	100.0	74,018,936	100.0	78,383,379	100.0	24,844,770	100.0	29,426,034	100.0
銷售成本.....	(62,542,239)	(77.4)	(54,442,726)	(73.6)	(57,480,390)	(73.3)	(18,187,880)	(73.2)	(21,441,914)	(72.9)
毛利	18,296,291	22.6	19,576,210	26.4	20,902,989	26.7	6,656,890	26.8	7,984,120	27.1
銷售及營銷費用	(4,930,139)	(6.1)	(5,101,926)	(6.9)	(5,464,214)	(7.0)	(1,569,120)	(6.3)	(1,912,116)	(6.5)
管理費用.....	(3,056,223)	(3.8)	(3,117,183)	(4.2)	(3,487,700)	(4.4)	(1,061,580)	(4.3)	(1,037,346)	(3.5)
研發費用.....	(6,922,913)	(8.6)	(5,864,595)	(7.9)	(5,380,621)	(6.9)	(1,746,604)	(7.0)	(1,421,905)	(4.8)
其他收入和收益淨額 ..	2,845,206	3.5	2,137,022	2.9	2,322,172	3.0	860,444	3.5	917,093	3.1
金融工具和合同資產										
減值損失淨額	(560,199)	(0.7)	(1,173,917)	(1.6)	(897,319)	(1.1)	(264,872)	(1.1)	(167,708)	(0.6)
以攤銷成本計量的金融										
資產終止確認損失..	(21,819)	(0.0)	-	-	(363)	(0.0)	-	-	-	-
其他費用淨額.....	(188,041)	(0.2)	(175,445)	(0.2)	(300,422)	(0.4)	(37,303)	(0.2)	(73,612)	(0.3)
財務成本.....	(624,875)	(0.8)	(1,013,550)	(1.4)	(845,080)	(1.1)	(337,737)	(1.4)	(208,319)	(0.7)
應佔利潤及虧損份額：										
合營企業.....	9,726	0.0	51,597	0.1	45,159	0.1	19,342	0.1	18,600	0.1
聯營公司.....	16,896	0.0	(1,659)	(0.0)	13,169	0.0	20,971	0.1	(50,890)	(0.2)

概 要

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，不包括百分比)									
	(未經審核)									
稅前利潤.....	4,863,910	6.0	5,316,554	7.2	6,907,770	8.8	2,540,431	10.2	4,047,917	13.8
所得稅費用.....	(431,086)	(0.5)	(710,444)	(1.0)	(815,232)	(1.0)	(283,226)	(1.1)	(572,288)	(1.9)
年度／期內利潤.....	<u>4,432,824</u>	<u>5.5</u>	<u>4,606,110</u>	<u>6.2</u>	<u>6,092,538</u>	<u>7.8</u>	<u>2,257,205</u>	<u>9.1</u>	<u>3,475,629</u>	<u>11.8</u>
應佔利潤：										
母公司擁有人.....	4,301,041	5.3	4,527,451	6.1	5,975,451	7.6	2,205,686	8.9	3,430,189	11.7
非控股權益.....	131,783	0.2	78,659	0.1	117,087	0.2	51,519	0.2	45,440	0.2
	<u>4,432,824</u>	<u>5.5</u>	<u>4,606,110</u>	<u>6.2</u>	<u>6,092,538</u>	<u>7.8</u>	<u>2,257,205</u>	<u>9.1</u>	<u>3,475,629</u>	<u>11.9</u>

概 要

綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期的綜合財務狀況表的節選資料概要：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
非流動資產.....	53,156,166	53,569,013	50,639,757	50,600,708
流動資產.....	105,766,231	97,634,345	101,505,319	103,297,029
資產合計.....	158,922,397	151,203,358	152,145,076	153,897,737
非流動負債.....	25,115,730	27,614,311	15,474,249	15,776,085
流動負債.....	67,723,901	54,427,014	63,669,228	62,019,777
負債合計.....	92,839,631	82,041,325	79,143,477	77,795,862
流動資產淨額.....	38,042,330	43,207,331	37,836,091	41,277,252
總權益.....	66,082,766	69,162,033	73,001,599	76,101,875

流動資產淨額

我們的流動資產淨額從截至2024年12月31日的人民幣37,836.1百萬元增加至截至2025年4月30日的人民幣41,277.3百萬元，主要原因是(i)計息銀行及其他借款減少，原因為償還若干借款；(ii)原始期限超過三個月的定期存款增加；及(iii)收入增加使得貿易應收款項及應收票據增加，部分被以下因素所抵銷：(i)現金及現金等價物因配置定期存款而減少；及(ii)業務擴張使採購增加，導致貿易應付款項及應付票據增加。

我們的流動資產淨額從截至2023年12月31日的人民幣43,207.3百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣37,836.1百萬元，主要原因是(i)原材料採購額上升導致貿易應付款項及應付票據增加；及(ii)為補充我們的營運資本而增加計息銀行及其他借款。

我們的流動資產淨額從截至2022年12月31日的人民幣38,042.3百萬元增加到截至2023年12月31日的人民幣43,207.3百萬元，主要原因是(i)原材料採購額下降導致貿易應付款項及應付票據減少；及(ii)我們償還若干借款導致計息銀行及其他借款減少。

資產淨額

我們的資產淨額從截至2024年12月31日的人民幣73,001.6百萬元增加4.2%至截至2025年4月30日的人民幣76,101.9百萬元，主要由於截至2025年4月30日止四個月的期內利潤人民幣3,475.6百萬元，部分被回購普通股人民幣1,055.4百萬元所抵銷。

我們的資產淨額從截至2023年12月31日的人民幣69,162.0百萬元增加5.6%至截至2024年12月31日的人民幣73,001.6百萬元，主要由於2024年的年度利潤人民幣6,092.5百萬元，部分被(i)現金股息人民幣1,859.7百萬元，(ii)回購普通股人民幣657.2百萬元及(iii)子公司向非控股權益宣派股息人民幣204.7百萬元所抵銷。

我們的資產淨額從截至2022年12月31日的人民幣66,082.8百萬元增加4.7%至截至2023年12月31日的人民幣69,162.0百萬元，主要由於2023年的年度利潤人民幣4,606.1百萬元，部分被(i)現金股息人民幣1,350.1百萬元及(ii)回購普通股人民幣612.8百萬元所抵銷。

請參閱「財務資料－若干重要資產負債表項目的討論」。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列所示期間的綜合現金流量表的節選現金流量表資料：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
經營活動產生的現金淨額...	4,097,135	5,708,220	14,814,278	6,392,763	6,185,763
投資活動所用的現金淨額...	(1,836,614)	(2,693,824)	(1,157,848)	(4,124,810)	(3,674,988)
融資活動產生/(使用)的 現金淨額.....	4,826,439	(7,529,791)	(10,279,150)	1,270,022	(6,259,062)
現金及現金等價物的淨 增加/(減少).....	7,086,960	(4,515,395)	3,377,280	3,537,975	(3,748,287)
年/期初現金及現金 等價物.....	5,694,253	12,695,771	8,141,859	8,141,859	11,576,469
外匯匯率變動的影響.....	(85,442)	(38,517)	57,330	(19,724)	11,586
年/期末現金及現金等價物	12,695,771	8,141,859	11,576,469	11,660,110	7,839,768

概 要

主要財務比率

下表載列所示期間／截至所示日期的主要財務比率概要：

	截至12月31日止年度／截至該日			截至4月30日 止四個月／ 截至該日
	2022年	2023年	2024年	2025年
毛利率(%) ⁽¹⁾	22.6	26.4	26.7	27.1
淨利率(%) ⁽²⁾	5.5	6.2	7.8	11.8
股本回報率(%) ⁽³⁾	6.7	6.8	8.5	4.7
流動比率 ⁽⁴⁾	1.6	1.8	1.6	1.7
資產負債率(%) ⁽⁵⁾	58.4	54.3	52.0	50.6

附註：

- (1) 毛利率=毛利潤／收入*100%。
- (2) 淨利率=年度／期內利潤／收入*100%。
- (3) 股本回報率=歸屬於母公司擁有人的利潤／期初與期末歸屬於母公司擁有人權益平均值*100%。
- (4) 流動比率=流動資產／流動負債。
- (5) 資產負債率=總負債／總資產*100%。

我們在上海證券交易所的上市情況

自2003年7月起，本公司一直在上海證券交易所上市。董事確認，截至最後實際可行日期，我們並無任何違反上海證券交易所規則及其他適用中國證券法律法規的重大情況，且據董事所深知，有關我們在上海證券交易所的合規記錄，在做出一切合理問詢後，並無任何重大事項需要提請投資者注意。我們的中國法律顧問告知我們，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無受到中國證券監管機構施加的任何重大行政處罰或重大監管措施，且我們在所有重大方面均遵守適用於我們的A股上市相關法律法規。

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，控股股東集團（包括三一集團、梁穩根先生、唐修國先生、向文波先生、毛中吾先生、袁金華先生、易小剛先生、周福貴先生及北京三一重機）根據其一致行動安排，共同擁有本公司總股本約33.73%。詳情請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構－控股股東集團」。

概 要

緊隨全球發售完成後（假定發售量調整權及超額配股權未獲行使，且本公司已發行股本在最後實際可行日期至上市期間並無任何其他變動），控股股東集團將持有本公司約31.57%的已發行股本，且將於上市後仍為控股股東集團。有關控股股東集團的進一步詳情，請參閱「與我們的控股股東的關係」一節。

本公司已與我們控股股東及／或彼等各自的聯繫人訂立若干持續關連交易。更多詳情請參閱「關連交易」一節。

全球發售統計數據

下表的統計數據基於以下假設：(i)全球發售已完成且全球發售中新發行580,424,600股H股，(ii)全球發售的發售量調整權及超額配股權未獲行使，及(iii)全球發售完成後已發行及發行在外9,054,814,637股股份：

	按發售價每股 股份20.30港元計算	按發售價每股 股份21.30港元計算
市值 ⁽¹⁾	223,824百萬港元	224,404百萬港元
未經審核備考經調整綜合 每股有形資產淨值 ⁽²⁾⁽³⁾	10.11港元 (人民幣9.23元)	10.18港元 (人民幣9.29元)

附註：

- (1) 市值的計算乃基於緊隨全球發售完成後預期擬發行的580,424,600股H股、截至最後實際可行日期總股本8,474,390,037股A股且剔除42,987,413股庫存股份（相當於預期擬發行合共9,011,827,224股份）以及假設發售量調整權及超額配股權未獲行使。
- (2) 未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值在作出本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」一節所述的調整後按已發行9,011,827,224股股份（假設全球發售已於2025年4月30日完成，但並無計及庫存股份及本公司根據發售量調整權及超額配股權獲行使而可能發行的任何股份）計算得出。
- (3) 並無作出任何調整，以反映2025年4月30日後本集團的任何貿易業績或訂立的其他交易。具體而言，本集團的未經審核備考經調整有形資產淨值並無計及董事會於2025年4月建議並經股東於2025年5月批准，於相關股權登記日向A股持有人派發的現金股息人民幣3,029.9百萬元，以及董事會於2025年8月建議並經股東於2025年9月批准，於相關股權登記日向本公司A股持有人派發的現金股息人民幣2,613.7百萬元。倘於2025年4月30日計入股息，按發售價20.30港元及21.30港元計算，未經審核備考有形資產淨值分別應為每股股份9.43港元及9.79港元。

有關未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值的計算方法，請參閱本招股章程附錄二「未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表」。

所得款項用途

假設每股發售股份的發售價為20.80港元，（即發售價範圍20.30港元至21.30港元的中位數），並假設未行使發售量調整權及超額配股權，在扣除承銷費、佣金以及與全球發售有關的我方應付的預計費用後，我方將從全球發售中獲得約11,926.1百萬港元的所得款項淨額。我們打算將全球發售的所得款項淨額用於以下用途：

- 約45.0%的所得款項淨額，即5,366.7百萬港元將用於進一步發展我們的全球銷售及服務網絡，以提高全球品牌知名度、市場滲透率和服務效率。
- 約25.0%的所得款項淨額，即2,981.5百萬港元將用於增強我們的研發能力。
- 約20.0%的所得款項淨額，即2,385.2百萬港元將用於擴大海外製造能力和優化生產效率。
- 約10.0%的所得款項淨額，即1,192.6百萬港元將用於營運資金和一般公司用途。

請參閱「未來計劃和所得款項用途」。

COVID-19疫情的影響

2020年1月30日，世界衛生組織國際衛生條例突發事件委員會宣佈2019年新型冠狀病毒（「**COVID-19**」）疫情為國際關注的突發性公共衛生事件，且於2020年3月11日，世界衛生組織宣佈全球性COVID-19疫情為大流行。COVID-19病毒於2022年繼續在全球範圍內迅速傳播，包括我們經營業務所在地以及我們的客戶、供應商及業務合作夥伴所在地。為了控制病毒在我們的辦公場所內傳播並保護員工福祉，我們已採取各種緩解措施，如遠程辦公、保持社交距離及佩戴口罩以及針對特定場所的其他預防措施。例如，2022年，我們位於上海的製造基地因COVID-19疫情而暫時停工約兩週。儘管如此，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，COVID-19疫情並未對我們

概 要

的整體運營及財務表現造成重大不利影響，主要考慮到(i)我們在獲得足夠且及時的供應方面並無遇到任何困難，(ii)我們的營業成本並無因原材料及物資短缺而大幅增加，(iii)我們的生產基地並無因COVID-19疫情而大範圍停工，及(iv)我們並無因COVID-19疫情而經歷任何重大勞動力短缺。由於COVID-19疫情自此平息，董事預期COVID-19不會再產生更多重大影響。

股息和股息政策

在遵守《中華人民共和國公司法》、《上市公司監管指引第3號－上市公司現金分紅（2025年修訂）》等中國法律法規及公司章程項下有關股息政策的規定，且本公司可持續經營和長期發展不受影響，亦無重大資本開支計劃的前提下，我們須支付不少於該年度已實現可分配利潤5%的現金股息及任何三個財年的累積現金股息，該等累積現金股息佔我們按照中國公認會計準則計算的可供分配的三個財年平均淨利潤的30%以上。未來利潤分配可以採取現金股息或股票股息或兩者相結合的方式進行。我們並無固定的股息分派比率。任何建議的股息分配均須經我們董事會酌情決定並經股東大會批准。董事會在考慮經營業績、財務狀況、經營要求、資本要求、股東利益以及董事會認為相關的任何其他條件後，可能會建議在未來分配股息。我們致力於為股東創造並分享價值。自2003年在上海證券交易所上市以來，我們已宣佈派付現金股息合計約人民幣293億元。

於往績記錄期間，我們向股東宣派或支付現金股息如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	止四個月
				2025年
	(人民幣千元)			
本年度宣派或支付的				
上一年度末期股息(含稅)	3,800,033	1,350,137	1,859,656	—

本公司或本集團其他實體於往績記錄期間並無派發或宣派任何其他股息。

請參閱「財務資料－股息和股息政策」。

近期發展及無重大不利變化

截至2025年6月30日止六個月的未經審核財務資料

我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣39,060.4百萬元增加14.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣44,780.2百萬元，主要由於(i)國內挖掘機市場逐步回暖及大中型挖掘機海外銷售持續增長帶動小型挖掘機的國內需求反彈，從而拉動挖掘機械的增長，及(ii)大噸位起重機械國內銷售增長及海外銷售增加帶動起重機械的增長。

我們的營業成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣28,537.6百萬元增加13.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣32,404.3百萬元，基本與我們的收入增長一致。由於上述原因，我們的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣10,522.8百萬元增加17.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣12,375.9百萬元。

我們的淨利潤由截至2024年6月30日止六個月的人民幣3,648.4百萬元增加44.9%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣5,285.2百萬元。我們的淨利潤率由截至2024年6月30日止六個月的9.3%增加至截至2025年6月30日止六個月的11.8%，主要由於(i)我們的毛利增加及(ii)研發團隊結構優化及研發效率提升，薪金及福利減少，從而導致研發費用減少。

我們的資本開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,746.5百萬元減少38.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,075.6百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備項目減少。

我們的總資產保持相對穩定，於截至2024年12月31日為人民幣152,145.1百萬元及於截至2025年6月30日為人民幣153,621.4百萬元。我們的總負債亦保持相對穩定，於截至2024年12月31日為人民幣79,143.5百萬元及於截至2025年6月30日為人民幣79,018.0百萬元。由於上述原因，我們的資產淨值保持相對穩定，於截至2024年12月31日為人民幣73,001.6百萬元及於截至2025年6月30日為人民幣74,603.4百萬元。

截至2025年6月30日止六個月，經營活動所得現金流量淨額為人民幣10,134.3百萬元。

我們截至2025年6月30日止六個月的未經審核中期財務資料已由申報會計師根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱工作。請參閱本招股章程附錄一A所載的會計師報告。

股息宣派

於2025年5月9日，股東批准董事會及監事會預案，就截至2024年12月31日止年度向相關股權登記日的本公司A股持有人宣派現金股息每股人民幣0.36元。其後於2025年6月向股東派發現金股息人民幣3,029.9百萬元。

於2025年9月10日，股東批准董事會及監事會預案，就截至2025年6月30日止六個月向相關股權登記日的本公司A股持有人宣派現金股息每股人民幣0.31元。其後於2025年10月向股東派發現金股息人民幣2,613.7百萬元。

我們的董事已確認，直至本招股章程日期，自2025年4月30日（即我們最新經審核財務報表的截止日期）以來，我們的財務或交易狀況或前景並未發生重大不利變化，且自2025年4月30日以來並未發生任何會對本招股章程附錄一所載會計師報告中所載信息產生重大影響的事件。

上市費用

假定發售價為每股發售股份20.80港元（即本招股章程所述指示性發售價區間的中位數），並假設未行使發售量調整權，且未依據超額配股權發行股份，我們應付的佣金及費用總額，連同聯交所上市費、會財局交易徵費、證監會交易徵費及聯交所交易費、法律及其他專業費用、印刷及與全球發售有關的其他開支，估計總額約為人民幣134.0百萬元，佔全球發售所得款項總額的1.2%，約人民幣13.3百萬元預計將於往績記錄期後計入損益，約人民幣120.6百萬元直接歸屬於發售股份的發售及上市費用，並將於上市後從權益中扣除。按性質而言，我們的上市費用包括(i)承銷佣金約人民幣88.2百萬元；及(ii)非承銷相關費用約人民幣45.8百萬元，其中包括法律顧問及申報會計師費用及開支約人民幣26.8百萬元，以及其他費用及開支約人民幣19.0百萬元。

釋 義

於本招股章程內，除非文義另有所指，否則下列詞彙及表達具有以下涵義。若干其他詞彙於本招股章程「技術詞彙表」一節中闡釋。

「2020年三一集團可交換債券」	指	具有本招股章程「主要股東－三一集團發行的可交換債券」一節賦予該詞的涵義
「A股」	指	本公司已發行每股面值人民幣1.00元的普通股，將以人民幣認購或入賬列作繳足，並於上海證券交易所上市買賣並以人民幣買賣
「會計師報告」	指	本公司的會計師報告，其文本載於本招股章程附錄一
「聯屬人士」	指	直接或間接控制特定人士或受特定人士直接或間接控制或與特定人士受到直接或間接共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	會計及財務匯報局
「公司章程」或「章程」	指	本公司公司章程，於2025年4月21日有條件採納，自上市日期起生效，並經不時修訂，其概要載於本招股章程附錄三
「亞澳」	指	主要包括亞洲（中國除外）、澳大利亞及中東
「北京三一重機」	指	北京市三一重機有限公司，一家於2003年12月18日在中國成立的有限責任公司，是我們的控股股東之一
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	中國香港銀行一般向公眾開放辦理日常銀行業務的日子（星期六、星期日或中國香港公眾假期除外）

釋 義

「資本市場中介機構」	指	本招股章程「董事、監事及參與全球發售的各方」一節所列的資本市場中介機構
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及營運的中央結算及交收系統
「中國」或「中國大陸」	指	中華人民共和國（除文義另有所指外）僅就本招股章程而言，不包括中華人民共和國的香港、澳門及台灣地區
「《公司（清盤及雜項條文）條例》」	指	香港法例第32章《公司（清盤及雜項條文）條例》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	三一重工股份有限公司，於1994年11月22日在中國成立的股份有限公司，其A股在上海證券交易所上市（股票代碼：600031）
「公司法」或 「中國公司法」	指	中華人民共和國公司法，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「控股股東」或 「控股股東集團」	指	具有上市規則賦予的涵義，除文義另有所指外，指三一集團、梁穩根先生、唐修國先生、向文波先生、毛中吾先生、袁金華先生、易小剛先生、周福貴先生及北京三一重機，進一步詳情載於本招股章程「與我們的控股股東的關係」一節
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會

釋 義

「董事」	指	本公司董事
「企業所得稅法」	指	中華人民共和國企業所得稅法，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「歐盟」	指	歐洲聯盟
「交易所參與者」	指	(a)根據香港上市規則可在香港聯交所或透過香港聯交所進行交易的人士；及(b)名列於香港聯交所存置的名單、登記冊或名冊並可在香港聯交所交易或透過香港聯交所進行交易的人士
「極端情況」	指	中國香港任何政府當局宣佈因超強颱風或其他大規模天災持續嚴重影響在職市民復工或引起安全問題發生的「極端情況」
「FINI」	指	由香港結算運作的網上平台「Fast Interface for New Issuance」的簡稱，所有新上市如要獲准進行交易以及（如適用）收集及處理有關認購及結算的特定資料，均須使用該平台
「全球發售」	指	香港公開發售和國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及我們不時的子公司，且如文義所指，就本公司成為其現時子公司的控股公司之前的期間而言，為猶如其於有關時間為本公司的子公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市股份，該等股份將以港元認購及買賣及將於香港聯交所上市
「H股證券登記處」	指	卓佳證券登記有限公司
「網上白表」	指	以申請人本身名義申請將予發行的香港發售股份，乃透過指定網站 www.hkeipo.hk 網上遞交
「網上白表服務供應商」	指	如指定網站 www.hkeipo.hk 所指示本公司指定的網上白表服務供應商

釋 義

「港元」	指	中國香港法定貨幣港元和港仙
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，為香港交易及結算所有有限公司的全資子公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，香港結算的全資子公司
「香港結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者、全面結算參與者或託管商參與者身份參與中央結算系統的參與者
「中國香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」或 「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「香港發售股份」	指	本公司根據香港公開發售初步提呈可按發售價認購的58,042,600股H股(可根據「全球發售的架構」所述重新分配)
「香港公開發售」	指	根據本招股章程及申請表格所述條款及條件並在其規限下，按發售價(另加經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及香港聯交所交易費)提呈發售香港發售股份(可根據本招股章程「全球發售的架構」所述作出調整)以供香港公眾人士認購，詳情載於本招股章程「全球發售的架構－香港公開發售」
「香港聯交所」或 「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有有限公司的全資子公司
「香港承銷商」	指	本招股章程「承銷－香港承銷商」中所列香港公開發售的承銷商

釋 義

「香港承銷協議」	指	本公司、獨家保薦人、整體協調人和香港承銷商就香港公開發售而訂立的日期為2025年10月17日的承銷協議，詳情載於本招股章程「承銷－承銷安排－香港公開發售－香港承銷協議」一節
「湖南中宏」	指	湖南中宏融資租賃有限公司，一家於2009年11月5日在中國成立的有限責任公司，為三一集團的子公司之一
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士（定義見上市規則）的任何實體或人士
「國際發售股份」	指	本公司根據國際發售初步提呈發售以供認購的522,382,000股H股，連同（如相關）因發售量調整權及超額配股權獲行使本公司可能發行的任何額外股份，可按本招股章程「全球發售的架構」所述重新分配
「國際發售」	指	國際承銷商根據S規例以離岸交易方式在美國境外按發售價發售國際發售股份，詳情載於本招股章程「全球發售的架構」
「國際制裁」	指	與相關司法權區管理和執行的經濟制裁和出口管制限制相關的國際法律和法規

釋 義

「國際制裁法律顧問」	指	Ashurst (Tokyo)，上市相關國際制裁法的法律顧問
「國際承銷商」	指	由整體協調人牽頭的國際承銷商團體，預期將訂立國際承銷協議以承銷國際發售
「國際承銷協議」	指	預期將由(其中包括)本公司、獨家保薦人、整體協調人及國際承銷商於2025年10月24日或前後就國際發售訂立的承銷協議，詳情載於本招股章程「承銷－國際發售」
「聯席賬簿管理人」	指	本招股章程「董事、監事及參與全球發售的各方」一節所列的聯席賬簿管理人
「聯席全球協調人」	指	本招股章程「董事、監事及參與全球發售的各方」一節所列的聯席全球協調人
「聯席牽頭經辦人」	指	本招股章程「董事、監事及參與全球發售的各方」一節所列的聯席牽頭經辦人
「康富」	指	中國康富國際租賃股份有限公司，一家於1988年6月24日在中國成立的有限責任公司，為三一集團的關聯方之一
「最後實際可行日期」	指	2025年10月11日，即在本招股章程刊發前就確定其中若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	將H股於香港聯交所主板上市
「上市委員會」	指	香港聯交所上市委員會

釋 義

「上市日期」	指	H股於香港聯交所上市及首次獲准在香港聯交所開始買賣的日期，預期為2025年10月28日（星期二）或前後
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「主板」	指	聯交所運作的證券市場（不包括期權市場），獨立於聯交所創業板市場，並與其並行運作
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「北美」	指	包括加拿大及美國
「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會
「OFAC」	指	美國財政部外國資產控制辦公室
「發售價」	指	每股發售股份的最終價格（以港元列示，不包括1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%香港聯交所交易費），該價格將按本招股章程「全球發售的架構－定價」進一步描述的方式釐定，不超過21.30港元且預期將不低於20.30港元，香港發售股份將按該價格認購
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份，連同（倘有關）因行使發售量調整權及超額配股權本公司可能發行的任何額外H股

釋 義

「發售量調整權」	指	本公司根據國際承銷協議可行使的選擇權，據此，本公司可按發售價發行及配發最多合共87,063,600股額外H股（約佔全球發售項下初步提呈發售的發售股份的約15.0%），以滿足國際發售的超額需求，且無須受任何重新分配機制所限
「超額配股權」	指	預計由本公司根據國際承銷協議授予國際承銷商，並可由整體協調人（代表國際承銷商）行使的選擇權，據此本公司可能須按發售價配發及發行最多合共87,063,600股額外H股（假設發售量調整權均未獲行使，合共約佔全球發售項下初步提呈發售的發售股份的15.0%）或最多100,123,200股額外H股（假設發售量調整權獲悉數行使，合共約佔全球發售項下提呈發售的發售股份的15.0%），（其中包括）用以補足國際發售的超額分配（如有），詳情載於本招股章程「全球發售的架構」
「整體協調人」	指	本招股章程「董事、監事及參與全球發售的各方」一節所列的整體協調人
「海外」	指	中國大陸以外
「中國人民銀行」	指	中國的中央銀行，中國人民銀行
「中國公認會計準則」	指	中國公認會計準則
「中國法律顧問」	指	本公司中國法律顧問湖南啟元律師事務所

釋 義

「定價協議」	指	將由整體協調人（為其本身及代表承銷商）與本公司於定價日訂立以記錄及釐定發售價的協議
「定價日」	指	釐定發售價的日期，預期將為2025年10月24日（星期五）（中國香港時間）或前後，或整體協調人（為其本身及代表承銷商）與本公司可能協定的較後時間，但無論如何不得遲於2025年10月24日（星期五）中午十二時正
「一級被制裁活動」	指	被制裁國家內的活動，或註冊成立地或所在地在相關司法權區又或與該司法權區有聯繫的上市申請人(i)與被制裁目標進行的活動；或(ii)直接或間接惠及或涉及被制裁目標的財產或財產權益的活動，而該活動須遵守相關制裁法律或規例
「招股章程」	指	就香港公開發售刊發的本招股章程
「省」	指	中國中央人民政府直接管轄的省份或（如文義所指）省級自治區或直轄市
「普茨邁斯特」	指	普茨邁斯特控股有限公司，於1998年8月20日在德國註冊成立的有限公司，本公司的子公司之一
「S規例」	指	美國證券法S規例
「相關國家」	指	阿富汗、剛果民主共和國、海地、黎巴嫩、利比亞、緬甸、尼加拉瓜、俄羅斯（不包括克里米亞、LNR及DNR）、南蘇丹、蘇丹及阿拉伯聯合酋長國
「相關司法權區」	指	美國、歐盟、聯合國、英國、澳大利亞和加拿大
「相關人士」	指	本集團、其投資者及股東以及可能直接或間接涉及批准其股份上市、交易、結算及交收的人士，包括獨家保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷商及香港聯交所

釋 義

「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券業協會」	指	中國證券業協會
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「被制裁國家」	指	根據相關司法權區的制裁相關法律或規例制定的一般及全面進出口、融資或投資禁令所針對的任何國家或地區
「被制裁目標」	指	以下人士或機構：(i)相關司法權區的制裁相關法律或規例下發佈的目標人士或機構名單所列者；(ii)被制裁國家的政府，或由該政府擁有或控制者；或(iii)基於(i)或(ii)項所述人士或機構的所有人、控制人或代理人而成為相關司法權區法律或規例制裁的目標
「三一汽車金融」	指	三一汽車金融有限公司，於2010年11月15日於中國成立的有限責任公司，為我們的子公司之一
「三一融資租賃」	指	三一融資租賃有限公司，於2016年10月27日於中國成立的有限責任公司，為我們的子公司之一
「三一集團」	指	三一集團有限公司，於2000年10月18日於中國成立的有限責任公司，為我們的控股股東之一
「國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「SDN」	指	根據美國制裁計劃指定的特別指定國民
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改

釋 義

「證券法」	指	中華人民共和國證券法，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「上海證券交易所」	指	上海證券交易所
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括A股和H股
「股東」	指	股份的持有人
「深圳證券交易所」	指	深圳證券交易所
「獨家保薦人」	指	本招股章程「董事、監事及參與全球發售的各方」一節所列的獨家保薦人
「保薦人兼整體協調人」	指	中信里昂證券有限公司
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「穩定價格操作人」	指	中信里昂證券有限公司
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「子公司」	指	具有公司條例第15條賦予的涵義
「監事」	指	監事會成員
「監事會」	指	本公司監事會
「收購守則」	指	由證監會頒佈的《公司收購、合併及股份回購守則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「往績記錄期間」	指	截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度及截至2025年4月30日止四個月

釋 義

「美國」	指	美利堅合眾國、其國土、屬地及其管轄範圍內的所有地區
「美國證券法」	指	1933年美國證券法（經修訂）及根據該法頒佈的規則及規例
「承銷商」	指	香港承銷商及國際承銷商
「承銷協議」	指	香港承銷協議及國際承銷協議
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

於本招股章程內，除非文義另有所指，否則「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「核心關連人士」、「關連交易」和「主要股東」具有香港上市規則分別賦予該等詞語的涵義。

本招股章程所載的若干金額及百分比數字已作約整。因此，若干表格內所示的總數未必為其之前數字的算數總合。任何表格或圖表中顯示的總數與所列金額總和之間的任何差異均為約整所致。

為方便參閱，在中國成立的公司或實體、法律或法規的名稱以中文及英文載入本招股章程，如有任何歧義，概以中文版本為準。

技術詞彙表

本技術詞彙表包括本招股章程內使用的若干技術詞彙的解釋。該等詞彙及其涵義可能與行業標準的涵義或習慣用法不一致。

「°C」	指	攝氏度
「5G」	指	第五代移動網絡，繼1G、2G、3G和4G網絡之後的全球新無線標準
「ASME」	指	美國機械工程師學會
「臂架」	指	起重機或混凝土泵的可伸縮或固定臂，用於支撐起吊機構或輸送系統
「橋」	指	支撐臂架和泵送機構的結構部件
「斗容」	指	挖掘機鏟斗可承載的物料最大體積的測量值
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「CCC」	指	中國強制性產品認證，對在中國市場上進口、銷售或使用的許多產品的強制性安全標誌
「CE認證」	指	驗證某些產品可在歐盟銷售和使用是否安全的監管標準
「CO ₂ 」	指	二氧化碳
「核心工程機械」	指	包括挖掘機、裝載機、起重機械、路面機械、混凝土機械和樁工機械
「DC」	指	直流電，即電荷單向流動的電流
「低碳化」	指	減少或消除工業過程中的二氧化碳排放，特別是通過從化石燃料過渡到可再生能源

技術詞彙表

「數字孿生」	指	物理對像或系統的虛擬表示，用作模擬和測試的實時數字對應物
「挖掘機械」	指	主要包括履帶式挖掘機、輪式挖掘機及裝載機
「GFA」	指	總建築面積
「IATF 16949」	指	汽車行業質量管理體系的國際技術規範，由國際汽車工作組(IATF)和ISO編製
「工業物聯網」	指	工業物聯網，擴大網絡連接工業設備及機械，可收集、交換及分析數據
「物聯網」	指	物聯網，一個由相互關聯的計算設備組成的系統，能夠通過網絡傳輸數據而無需人工交互
「IP67/68」	指	一項國際標準評級，用以衡量電子設備防塵、防污及防水的保護等級
「ISO」	指	國際標準化組織，一個獨立的非政府組織，負責制定和發佈國際標準
「ISO14001」	指	ISO頒佈的一項國際認可的環境管理體系標準
「ISO45001」	指	ISO頒佈的一項國際認可的職業健康與安全管理標準
「ISO9001」	指	ISO頒佈的一項國際認可的質量管理體系標準
「kg」	指	千克
「km」	指	公里

技術詞彙表

「km/h」	指	公里／小時
「kN•m」	指	千牛米
「kW」	指	千瓦
「kWh」	指	千瓦時
「L/h」	指	升／小時
「燈塔工廠」	指	因採用先進智能生產技術而獲世界經濟論壇認可的工廠
「m」	指	米
「m ³ 」	指	立方米
「mm」	指	毫米
「Mpa」	指	兆帕
「N•m」	指	牛頓米
「OTA」	指	空中下載技術
「研發」	指	研究及開發
「額定負載」	指	輪式裝載機在不造成損壞或性能損失的情況下可以承載的最大允許負載
「額定輸出扭矩」	指	機器引擎或馬達在特定速度下可產生的旋轉力的大小
「自給率」	指	內部生產零部件的採購費用佔總採購費用的比例
「平方米」	指	平方米
「t/h」	指	噸／小時
「總擁有成本」	指	資產的購買價格加上其生命週期的運營成本

技術詞彙表

「噸」	指	公噸，重量單位，1公噸等於1,000公斤
「V2X」	指	車聯網，一種允許車輛與周圍交通系統的移動部件進行通信的通信技術
「WVTA」	指	整車型式認證，根據該認證，製造商可以獲得一個歐盟國家的車輛類型認證，並在整個歐盟範圍內銷售，而無需進一步測試

前瞻性陳述

我們已將前瞻性陳述載入本招股章程。包括有關我們對未來的意圖、信念、預期或預測的陳述在內的非歷史事實陳述均為前瞻性陳述。

本招股章程包含有關本公司、我們的子公司及併表聯屬實體的若干前瞻性陳述，乃基於我們管理層的信念以及管理層作出的假設及現時可得的資料。於本招股章程內，「旨在」、「預期」、「相信」、「會」、「期望」、「展望未來」、「有意」、「可能會」、「應當」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「應」、「將」、「將會」等詞彙及其否定含義詞彙以及其他類似表述，當在與本集團或我們管理層相關的情況下，均屬前瞻性陳述。該等陳述反映我們管理層對未來事件、營運、流動性及資本資源的當前看法，其中若干陳述可能不會實現或可能會改變。該等陳述受若干風險、不確定因素及假設的影響，包括本招股章程所述的其他風險因素。閣下務請注意，依賴任何前瞻性陳述均涉及已知及未知的風險及不確定因素。本集團面臨的風險、不確定因素及其他可能會影響前瞻性陳述的準確性的因素包括但不限於：

- 我們成功實施業務計劃及戰略的能力；
- 我們經營或擬擴展的行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們經營所在的司法權區的整體政治和經濟條件；
- 我們的業務營運及前景；
- 我們的資本開支計劃；
- 天氣、自然災害及氣候變化；
- 我們競爭對手的行動及發展；
- 我們的財務狀況及業績；
- 資本市場發展；
- 我們的股息政策；

前瞻性陳述

- 中國中央及地方政府以及其他相關司法權區的法律、規則及法規以及相關政府機構有關我們業務及業務計劃各個方面的規則、法規及政策的任何變更；及
- 我們可能尋求的各種商業機遇。

風險因素

在投資本公司H股之前，閣下應仔細考慮本招股章程中的所有信息，包括下文所述的風險和不確定性。以下是本公司認為屬重大風險的說明。以下任何風險都可能對本公司業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。在這種情況下，本公司H股的市價可能會下跌，閣下可能會損失全部或部分投資。這些因素是可能發生，也可能不發生的意外情況，本公司無法對任何此類意外情況發生的可能性發表意見。除非另有說明，否則所提供的信息均截至最後實際可行日期，在本招股章程日期之後將不再更新，並受本招股章程中「前瞻性陳述」一節中的警示性聲明的約束。

與我們的業務及經營所在行業有關的風險

若我們產品和服務的市場需求發生變化，或工程機械市場未能實現預期增長或缺乏增長動力，我們的銷售及盈利能力可能受到重大不利影響。

宏觀經濟環境的不確定性和疲軟可能會導致我們的客戶減少業務活動，特別是在資金成本上升以及商業和客戶信心不足的情況下，這可能會阻礙我們的客戶升級、更換現有設備或購買新設備。此外，對我們產品的需求還可能受到本集團擁有重要客戶群的地區的公共財政狀況和財政緊縮計劃的不利影響。

我們的經營業績取決於我們所在市場的經濟狀況。鑒於中國的營業收入比例較高，我們認為該地區對我們的業務至關重要。發達國家對工程機械的需求是由維護和修復現有基礎設施以及發展基礎設施所驅動。雖然海外新興市場基礎設施發展潛力巨大，但實際增長可能不及預期。如果我們產品的需求低於預期，我們可能會遇到產能過剩以及員工和其他資源利用率不足的問題，這也可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。此外，在某些發展中國家和地區，工程機械需求與基礎設施建設高度關聯。若在該等地區的相關投資計劃延遲或項目受阻，我們在該等市場的拓展進程將受到影響。

風險因素

此外，經濟衰退和不利的市場條件可能會對我們的客戶為其工程項目或產品採購獲得融資的能力產生不利影響，從而導致對我們產品的需求下降或產品價格下跌。銷售週期的延遲和延長可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

工程機械行業競爭激烈，我們可能無法成功應對全球及地區競爭格局的變化。

我們在全球所有產品線及各個價格段均面臨直接競爭。我們的競爭對手包括知名跨國企業及國內工程機械企業。隨著中國製造商擴大其國際影響力並提高其整體競爭力，行業競爭持續加劇。

影響工程機械行業競爭的關鍵因素包括初始購買價格、燃料或充電效率、產品可靠性、安全性、操作便捷性、售後和其他服務的可獲得性與穩定性，以及新產品的疊代速度和定價策略。

與我們相比，我們的部分國際競爭對手可能受益於更高的當地品牌知名度、更廣泛的融資渠道、更悠久的經營歷史、更穩固的客戶關係、更卓越的研發能力以及更雄厚的營銷和運營資源。儘管我們在某些海外新興市場已經取得了快速增長及較大的市場份額，我們仍未能達到該等地區行業領軍企業的規模。此外，我們的國內競爭對手亦可能變得更具競爭力，且彼等可能持續開拓中國市場和我們經營所在的其他市場，從而加劇競爭。這些競爭對手可能通過提供更低的价格或通過開發比我們的產品更先進的技術及服務來減少我們的市場份額。現有及潛在競爭對手亦可能以嚴重損害我們銷售、營銷及開發產品的能力的方式與我們的經銷商及客戶發展關係。倘我們未能維持或提高我們的市場地位或未能成功應對競爭格局的變化，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

此外，工程機械行業正面臨著一些不斷變化的市場趨勢，如環保意識的增強、日益嚴格的能耗效率標準以及客戶對數智化和低碳化的日益關注。本集團未來的成功將取決於能否正確評估和應對這些發展，提供創新的、具有商業吸引力和競爭力的產品及服務。

風險因素

我們正在大力投資推動我們的數智化戰略。我們大力建設「燈塔工廠」，推進標準化、自動化、數智化進程，利用工業軟件，促進數據管理和利用。我們正在積極推行低碳戰略，研究利用可再生能源為我們的生產設備和產品提供動力。然而，我們不能保證在這些快速發展的領域中的投資能夠完全滿足下游客戶的各種需求。

如果我們未能及時以具有商業吸引力的產品組合應對當前的趨勢或客戶要求，或我們的產品和服務未能提供具有競爭力的條款，這可能導致研發投資沒有回報和相關成本的沉澱、產生定價壓力和利潤率下降，這均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生負面影響。

我們的業務及未來增長受中國房地產市場的變化影響。

我們的業務及未來增長取決於中國房地產市場的增長，這是我們的下游市場之一，也是我們若干客戶營運所在市場。而中國房地產市場的增長又取決於可能影響其且我們無法控制的其他因素，如市場偏好、消費習慣、原材料成本及勞動力供應、投資氛圍、其他市場參與者的投資意願及表現。倘該等因素不利於房地產市場，則我們產品的需求將受到不利影響，從而可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

此外，我們易受影響中國房地產市場政府政策的不利變化影響，例如實施限制房地產開發土地供應、收緊項目融資、減少地方政府預算及房地產市場融資的法律、法規及政策。倘出台不利於房地產市場增長的法律、法規及政策，我們的業務、經營業績及前景可能會受到不利影響。

我們的業務發展及長期競爭力依託於持續研發投入、先進技術獲取能力以及創新能力建設。

工程機械行業的技術不斷發展，迭代產品持續推出。此外，終端客戶需求持續變化，影響著工程機械市場。我們正積極推動產品電動化和智能化。為了提高我們的核心競爭力，我們依靠研發和外部戰略夥伴關係開發核心技術和生產關鍵部件。

風險因素

我們的競爭對手可能開發出具有先進技術的工程機械，這些工程機械更有效及以更高效益成本的方式運作，一旦成功，可能會削弱我們產品的競爭力。我們的未來表現及聲譽取決於我們持續開發新產品的能力，而這很大程度上取決於我們的研發能力。我們在研發新技術及新產品上進行了大量投資，於往績記錄期間累計投入的研發費用達人民幣19,590.0百萬元。然而，我們無法保證這些研發工作能夠帶來預期的經濟回報，任何研發中的意外都可能導致成本無法收回，並可能對我們的財務表現造成負面影響。即使我們的研發工作取得成功，我們也可能無法將這些新開發的技術應用於市場接受的產品，或無法及時應用這些技術以利用市場機會。若無法持續開發符合客戶需求變化及行業主流趨勢的產品，產品競爭力將受到制約。此外，研發投入不足或項目執行延誤可能導致核心技術突破受阻及產品升級放緩，進而對我們的業務發展、盈利水平及長期增長前景產生不利影響。

無法維持現有客戶或吸引新客戶，可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

為了增加收入和保持增長，我們致力於維持現有客戶和吸引新客戶。我們無法保證現有客戶會繼續採購我們的產品或保持與我們的合作關係。我們維持現有客戶或吸引新客戶的能力取決於以下因素，其中有些因素是我們無法控制的：

- 我們對客戶的定價和付款條件的競爭力，這反過來又可能受制於我們的資本和財務資源；
- 我們的新產品、技術和服務的市場接受度；
- 我們繼續投資研發以滿足客戶需求的能力；
- 市場參與者之間的兼併和收購；及
- 國內和全球經濟狀況對整個工程機械行業發展的影響。

隨著我們客戶群的不斷擴大和多樣化，要提供符合客戶特定需求的產品並保持高質量的客戶支持可能會面臨挑戰。這可能會導致客戶不滿、對我們產品的總體需求下降以及預期收入的損失。此外，無法滿足客戶的期望可能會損害我們的聲譽，從而影

風險因素

響我們維持現有客戶和吸引新客戶的能力。如果我們因上述任何因素而無法維持現有客戶或吸引新客戶，我們的業務、財務狀況和經營業績將受到重大不利影響。

我們依賴海外市場所提供的業務擴張機會，而全球營運環境的複雜性可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大影響。

於往績記錄期間，我們的總收入的相當一部分來自海外市場。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們來自海外市場的收入分別為人民幣36,789百萬元、人民幣43,564百萬元、人民幣48,862百萬元、人民幣14,682.8百萬元及人民幣16,883.7百萬元，分別佔我們同年總收入的45.5%、58.9%、62.3%、59.1%及57.4%。於往績記錄期間，我們的產品銷往全球150餘個國家和地區。與在中國這個本土市場開展業務相比，在國際市場開展業務，尤其是在我們以往經驗有限的市場和國家開展業務，會給我們帶來更多的風險和挑戰，包括但不限於：

- 有限的品牌知名度及本地化能力；
- 可能無法保持或提高運營效率和成本節約，包括由於距離、語言和文化差異造成的運營挑戰，我們在指導和監控日常海外運營方面的難度增加，以及以商業上合理的條件僱傭和留住合格人員的難度增加；
- 遵守有關我們業務各方面的多種法律法規，包括競爭、定價、運營、經銷網絡、運輸、物流、關稅、貿易保護、反托拉斯、反壟斷以及對我們業務非常重要的其他活動，這些法律法規可能相互衝突；
- 在管理、發展國際業務，特別是製造基地和研發中心並為其配備人員方面遇到困難；
- 與當地業務合作夥伴（如經銷商）建立和保持富有成效的關係方面的挑戰；
- 進出口限制以及關稅和貿易法規變化的影響；及
- 地緣政治動態的變化。

風險因素

我們能否保持並擴大在全球市場的影響力，對我們業務的成功至關重要。然而，我們無法保證實現這一點，上述任何風險都可能給我們帶來重大挑戰。如果我們無法充分管理其中一種或多種風險，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

維護品牌形象對我們的成功至關重要，任何失誤都可能損害我們的聲譽和品牌，從而對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

我們的品牌享譽全球，我們的成功取決於我們維護和提升品牌形象和聲譽的能力。我們品牌的價值和聲譽取決於我們產品的質量、設計、性能、功能和耐用性、產品創新和客戶體驗等因素。我們有意繼續在這些領域進行投資，以發展、維護和提升我們的品牌形象。與維護品牌形象相關的成本可能會很高，而且我們可能會在已決定或將要進入的新市場中為樹立品牌形象而進一步支出大量費用。然而，我們無法保證我們在這些領域的投資一定會取得成功，而且如果與維護品牌形象相關的費用沒有達到預期效果，可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

例如，如果我們的產品不能滿足客戶的期望，或存在缺陷，我們的品牌、聲譽和產品銷售都可能受到損害。此外，針對我們的監管或法律行動的負面宣傳可能會損害我們的聲譽和品牌形象，削弱客戶對我們的信心，並減少對我們產品的長期需求。請參閱「一 我們可能會不時遭受索賠、糾紛、訴訟和其他法律和行政程序」。

此外，有關本公司（包括我們的股東、關聯公司、董事、高級職員、員工、業務合作夥伴和其他第三方）以及整個行業的負面宣傳也會產生不利影響。無論此類宣傳的準確性如何，都會損害我們的聲譽，導致客戶失去信任、銷售額下降，以及在與客戶保持或建立業務關係方面遇到困難。它還可能導致監管機構和利益相關者加強審查，可能導致合規成本增加或法律挑戰，進而影響我們的業務運營、財務狀況、業績和未來前景。

我們面臨與地緣政治挑戰相關的風險，我們的業務、財務狀況和經營業績可能由此受到不利影響。

國家間政治和經濟關係的惡化都可能對我們的運營產生負面影響。例如，制裁和出口管制以及其他地緣政治挑戰可能會對我們產生重大不利影響，包括但不限於關稅、稅收和其他成本的增加以及政治不穩定。國際貿易法規可能會對我們的產品在某些國家的銷售以及包含從某些外國供應商處獲得的零部件的產品的銷售造成重大不利影響。例如，若干外國司法權區可能因的產品來源、企業所有權、社會、政治或軍事派別、業務活動或關係或其他原因而對其直接或間接施加投資限制、經濟制裁和貿易限制。該等法律法規可能會頻繁變動，且其詮釋和執行涉及重大不確定性，而這可能因國家安全問題或我們無法控制的政治或其他因素而加劇。因此，遵守該等限制以及美國或其他司法權區日後可能施加的類似或更廣泛的限制可能屬繁重或昂貴，並可能對我們、業務夥伴和我們的主要供應商和客戶獲得對我們的技術基礎設施、產品和業務運營至關重要的技術、系統、設備或零部件的能力造成重大不利影響，並可能影響我們對若干國外市場的銷售。我們擁有龐大的全球業務網絡，鑒於可能不時頒佈的投資限制、經濟制裁和貿易限制，我們無法保證我們會繼續能在現有地區市場上運營業務或進駐新市場。此外，我們在中國或海外的供應商、客戶和其他商業交易對手方本身可能面臨制裁或其他限制。倘我們未能及時有效識別高風險的交易對手方並採取相應的合規措施，我們可能面臨調查、處罰或聲譽受損的風險。

某些國家或組織，包括相關司法權區，對某些被制裁國家或目標行業、公司、個人及／或組織實施經濟制裁。在往績記錄期間內，我們曾向某些位於相關國家的非受制裁客戶銷售產品。由於概無相關國家面臨全面制裁，我們與相關司法權區相關的活動（如美元結算）並未包含任何受制裁目標，我們的國際制裁法律顧問認為，「業務一與面臨國際制裁風險的相關司法權區有關的相關活動」所討論的本集團於相關國家的活動詳情並不構成一級制裁活動。

風險因素

美國通過第14024號行政令為包括OFAC在內的機構指定被視為在俄羅斯經濟特定領域(包括「建築」領域)運營的實體提供了依據。鑒於本集團向俄羅斯客戶銷售工程機械及設備，故存在OFAC可能將本集團視為在俄羅斯經濟「建築」領域運營的風險。然而，我們的國際制裁法律顧問評估認為，OFAC會因本集團涉足俄羅斯經濟建築領域的運營而對其實施制裁的風險極低。這主要是因為：(i)我們不在當地從事製造業，而僅只是向俄羅斯聯邦進行銷售，因此降低了我們在俄羅斯經濟中的風險；(ii)我們了解與俄羅斯實體開展業務的制裁風險，因此已實施多項制裁合規措施，避免與受制裁目標進行交易；及(iii)我們並不知悉任何非俄羅斯公司因在俄羅斯經濟建築領域運營而被指定為第14024號行政令項下的SDN。據我們的國際制裁法律顧問進一步告知：由於我們在制裁合規措施以及潛在地緣政治局勢變化方面不斷努力，(i)我們涉及俄羅斯的銷售活動會導致對相關人士實施次級制裁的風險微乎其微；及(ii)維持本集團當前在俄羅斯的業務營運會導致美國次級制裁風險提高的風險也微乎其微。我們的國際制裁法律顧問並未發現與我們涉及相關國家的銷售活動有關的其他次級制裁風險。

我們目前並無從事軍事裝備製造業務，且未來亦無計劃從事此業務。然而，我們在往績記錄期之前及期間的過往軍事相關業務可能直接或間接牽涉到若干美國出口管制(例如，通過讓對手方列入美國工業及安全局的實體清單及／或受限於某些軍事最終用戶的出口許可要求)。鑒於此，由於我們過往與軍事相關的業務不涉及(i)任何SDN或由一個或多個SDN擁有50%或以上權益的實體，或(ii)受美國出口管制的美國原產零件、技術或軟件，因此我們的國際制裁法律顧問認為，我們過往與軍事相關的業務並未違反適用的國際制裁措施或出口管制，不應構成一級制裁活動或次級制裁活動。

我們將遵守我們開展業務所在的司法權區的適用法律，包括不明知或故意在任何被制裁國家開展任何會導致我們違反國際制裁的業務，並且不會將全球發售所得款項或通過香港聯交所籌集的任何其他資金用於直接或間接地資助或促進涉及或有利於與被制裁國家或被制裁目標有聯繫的各方的活動或業務。然而，我們無法保證監管機構不會認為我們過去、現在或未來在全球範圍內的活動構成可制裁的活動或業務。如果美國政府、歐盟、英國、澳大利亞、聯合國或任何其他政府實體認定我們的任何活動違反了他們實施的制裁，我們的業務和聲譽可能會受到重大不利影響。此外，由於

風險因素

制裁計劃會隨著時間的推移而演變，新的要求或限制可能會生效，這可能會加強對我們業務的審查或導致我們的業務活動被視為違反制裁。我們無法向閣下保證，受美國、歐盟、英國、澳大利亞、加拿大及／或其他司法權區的投資者將願意投資我們或可能撤資，這可能對我們H股的發售價及未來現行市價造成不利影響。此外，如果我們的任何客戶、最終用戶或供應商未來受到國際制裁，我們可能因潛在的經濟制裁責任風險而不得不終止與該等客戶、最終用戶或供應商的業務往來。在此情況下，我們的財務業績可能受到重大不利影響。

我們的成功依託於在中國及全球市場的穩定可靠的經銷商合作關係。

我們在全球市場建立了廣泛的經銷網絡，與經銷商共同開展產品銷售、服務交付及客戶支持工作。然而，若因經銷商表現不理想、內部管理失控、服務不足、資源中斷、合作關係弱化或外部環境變化等因素導致無法維持穩定有效的經銷體系，銷售網絡覆蓋範圍、客戶滿意度及售後響應能力可能受到不利影響。

我們在國內外市場面臨其他工程機械企業對經銷商的激烈爭奪。部分競爭對手可能憑藉當地聲譽、財務資源、產品及售後服務等優勢開發經銷商資源。我們定期對經銷商合作協議進行審查和更新，但在協議到期時可能面臨挑戰，包括無法繼續按有利條款與經銷商合作的風險。

此外，我們已向市場投入更多資源，建設包含直銷網點及經銷商在內的渠道體系。部分經銷商同時與競爭對手合作，若競爭對手提供更具吸引力的產品組合或激勵政策，經銷商的忠誠度可能受到影響。

我們不時為終端客戶融資安排提供擔保，任何風險管理不力，可能會對我們的業務和財務表現產生不利影響。

為了幫助我們的終端客戶在從我們或從我們的經銷商處購買我們的產品時獲得更符合需求的金融服務，我們與若干金融機構（如融資租賃公司和金融公司）建立了合作關係，為我們的終端客戶的融資安排提供相應的擔保，幫助他們獲得資金。我們和金融機構的協議中包含的擔保使我們面臨更高的違約風險。此外，在終端客戶選擇使用抵押貸款或融資租賃方式，通過我們的經銷商購買我們的產品時，我們的經銷商和我們可能會共同為終端客戶對金融機構的還款責任提供擔保。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們的貸款及墊款分別為人民幣11,156.9

風險因素

百萬元、人民幣6,779.4百萬元、人民幣3,301.9百萬元及人民幣2,573.7百萬元。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們的融資租賃應收款項分別為人民幣12,083.3百萬元、人民幣16,032.1百萬元、人民幣16,429.7百萬元及人民幣16,321.7百萬元，我們為融資租賃應收款項作出的撥備分別為人民幣347.0百萬元、人民幣492.3百萬元、人民幣532.4百萬元及人民幣443.5百萬元。當終端客戶未能還款並且經銷商不能充分履行其擔保責任時，我們會使得擔保責任得到履行。所以，我們面臨着終端客戶違約的風險。未能有效控制和管理這些風險可能會導致對現金流的佔用及產生損失，這將使我們面臨財務壓力並對我們的業務產生不利影響。參閱「業務－我們的服務－融資租賃安排及抵押貸款」。

我們的業務發展依託於有效的供應商管理及供應鏈穩定性。原材料及零部件的短缺或價格波動可能嚴重影響產品與服務的交付。

我們的製造過程高度依託原材料及零部件的穩定供應。我們從多家供應商處採購鋼材、液壓系統、電控系統、發動機和傳動裝置等關鍵材料，支持我們產品的生產。若關鍵原材料價格出現重大波動，或供應商因產能限制、運營問題、交付能力、合規問題及其他外部因素無法按時供貨，可能導致生產延誤、成本上升，甚至無法履行客戶訂單。2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的原材料成本分別為人民幣53,042.8百萬元、人民幣45,673.9百萬元、人民幣47,704.6百萬元、人民幣14,551.2百萬元及人民幣17,944.8百萬元，分別佔我們同年總收入的65.6%、61.7%、60.9%、58.6%及61.0%。原材料及零部件的任何意外短缺、延遲交付或價格波動可能會中斷供應，進而中斷我們的製造計劃，在此情況下，我們須向替代供應商採購原材料及零部件，這可能會影響我們的產品質量及穩定性以及盈利能力。此外，由於我們依託數量有限的供應商提供某些原材料、零部件，或者某些零部件是為特定產品定製的，不適用於其他產品，因此我們從其他供應商採購這些零部件的能力可能會受到進一步限制。未能以合理成本或根本無法為我們的營運取得充足及優質的原材料及零部件供應，可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們生產所用原材料及零部件的價格亦可能因外部原因（如商品價格波動及經濟狀況及政府政策變動）而波動。我們可能無法將增量成本轉嫁予客戶，或我們的供應商將繼續以合理價格向我們供應。原材料及零部件的短缺或價格上漲均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

我們的成功一定程度上取決於我們把握市場趨勢的能力，包括維持及／或提升製造能力以及生產優質產品的能力。

我們的成功一定程度上取決於我們維持及／或提升製造能力的的能力，包括擴大製造能力、提高製造效率及改進生產線以滿足對我們產品的不同需求。如果我們無法如此行事，我們可能無法在營運中達到理想的規模經濟水平、將製造成本降低至使我們能夠有效競爭的水平或維持我們的定價及其他競爭優勢。我們維持及／或提升製造能力的能力及努力面臨重大風險及不確定因素，包括：

- 我們就額外資本開支、營運資金及其他企業需求取得資金以用於提升我們的製造能力的的能力。我們可能無法及時或以商業上合理的條款獲得這些資金，或根本無法獲得這些資金；
- 多種因素導致意外延誤及成本超支，其中許多因素可能超出我們的控制範圍。這些因素包括原材料、零部件及能源價格上漲、工人短缺、運輸限制、與供應商及服務供應商的糾紛以及設備故障及損壞；
- 我們自相關政府機關取得所需許可證、牌照及批准的能力；
- 從第三方或我們的內部研發部門獲得或重續必要的技術或設備；及
- 自然災害或其他不可預見事件導致生產中斷。

我們計劃加強我們在中國及海外的產能及升級設施，以滿足不斷增長的需求。這些項目可能無法及時或在預算範圍內完成。這些項目的任何重大延誤或與這些項目有關的成本或質量問題的任何大幅增加均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，並導致失去商機。

我們面臨與拓展新市場和擴大產品線相關的風險。

我們的未來收入及利潤增長部分依託於持續開拓新市場及推出新產品。該等業務拓展涉及在多個國家和地區建立銷售渠道、推出適應當地市場的產品組合、完成產品認證以及融入供應鏈體系。此類舉措通常需要大量前期投入，包括渠道建設、認證註

風險因素

冊、技術適配及團隊組建等。若該等投入未能產生可觀的銷售回報，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。此外，我們還面臨著與擴展和開發我們對其經驗有限或沒有經驗的新業務或產品線，或進入我們品牌知名度較低的市場相關的風險。

我們無法保證能夠有效地管理這些風險，如發生此情況，我們擴展業務的能力將受到損害，進而可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

此外，增長戰略的成功執行取決於多種因素，包括但不限於市場狀況和需求、資源可用性、競爭和政府政策，其中一些因素是我們無法控制的。因此，我們可能無法按計劃擴張，或者我們的增長戰略產生的成本可能不符合最初的預期。如果我們已根據業務計劃分配資源來擴展業務，但隨後由於市場變化等各種不可控因素導致我們產品的需求減少，可能會對我們的財務狀況產生不利影響。

我們的產品可能存在缺陷、性能不達標或在使用中引發產品責任事故的風險，進而影響企業聲譽及客戶關係。

如果我們產品的性能不符合預期、被證明存在缺陷，或者其使用導致、造成或據稱導致或造成了人身傷害、項目延誤或損害或其他不利影響，則可能導致我們面臨潛在的產品責任索賠。如果我們的產品不符合中國或海外監管機構執行的或我們的客戶要求的規格或要求，我們可能會遭受產品責任索賠或訴訟。我們不能保證未來不會發生產品責任索賠。任何此類索賠，無論是涉及人身傷害、項目延遲或損害，還是相關監管行動，都可能耗費大量資金和時間進行辯護，並可能損害我們的品牌聲譽和我們與客戶的關係。

我們已經建立了供應商管理體系來提升供應商質量控制，但我們不能排除由於從第三方供應商處購買的零部件存在缺陷或質量差而造成某些產品責任索賠。此類第三方供應商可能不會就此類零部件的缺陷向我們進行賠償，或者僅向我們提供有限賠償，不足以彌補我們因產品責任索賠所造成的損失。任何產品責任索賠，無論其是否有正當理由，都可能導致嚴重的負面公眾形象，從而對我們產品的適銷性以及我們的聲譽、與客戶的關係以及業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

風險因素

國際貿易政策及關稅的變動可能會給我們的業務及經營業績造成不利影響。

我們的全球業務使我們須遵守多項適用制裁及出口管制規例。我們已將產品出口至多個國家及地區，並從出口至該等國家及地區獲得可觀銷售額。於往績記錄期間，我們的產品已觸達全球超過150個國家及地區的客戶。截至2025年4月30日止四個月，我們來自海外市場的收入佔我們總收入的57.4%。我們開展業務所在司法權區的重大政治、貿易或監管發展（例如來自現任美國政府的變動）難以預測，可能對我們產生重大不利影響。美國政府實施的國際貿易政策變動已經並且將來可能會影響（其中包括）美國及全球經濟、國際貿易關係及其他領域。

我們的產品出口須遵守不同司法權區的各项經濟制裁及出口管制法律。例如，美國經濟制裁禁止向受美國制裁的特定國家或地區、政府和個人提供產品和服務。歐盟制裁也設有類似制度，禁止向其各自目標名單上的國家或地區、政府和個人提供產品和服務。該等法律法規可能經常變動，其詮釋及執行涉及重大不確定性因素，而此等不確定因素可能會因國家安全問題而加劇，或受政治或其他不受我們控制的因素所推動。我們採取預防措施，防止我們的產品被提供給任何該等制裁的對象。我們日後可能因遵守政府經濟制裁及出口管制法律而受到執法行動的影響，從而產生可能對我們的業務及經營業績造成重大影響的罰款及成本。

此外，我們在眾多司法權區開展業務。我們全面的全球銷售及營銷網絡覆蓋亞澳、歐洲、美洲及非洲。我們已成立海外研發中心。截至2025年4月30日，我們在德國、印度尼西亞、印度和美國等地設有16個海外製造基地。截至2025年4月30日，我們已在全球建立35家智能工廠。因此，影響國際貿易及投資的政府政策（如資本管制、經濟或貿易制裁、出口管制、關稅或外商投資備案及批准）可能會影響對我們產品和服務的需求，影響我們產品的競爭地位，或影響我們在若干國家或地區銷售產品的能力。倘實施任何新關稅、法律或規例（包括施加經濟或貿易制裁的關稅、法例或規例，以及有關出口管制或對外投資的關稅、法例或規例），或對現有貿易協定進行重新談判，則該等變動可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

風險因素

我們的業務也可能受到美國的徵收關稅以及我們經營所在國家的調整性關稅的影響。於2025年2月至4月期間，美國政府對加拿大、中國、歐盟及墨西哥等若干主要貿易夥伴實施關稅，對所有國家加徵基準關稅，並對美國有大量貿易逆差的國家額外徵收個別化的對等更高關稅（「美國對等關稅」）。美國政府於2025年2月4日對所有自中國進口的商品加徵10%關稅，並於2025年3月4日將關稅稅率進一步上調至20%。相關美國對等關稅短時間內更新了多輪，導致對來自中國的進口產品徵收總計145%的關稅，以及對來自多個其他國家和地區的進口產品徵收額外關稅，當中包括我們擁有生產基地的國家和地區，如印度、印度尼西亞和歐盟。為回擊美國對等關稅，中國採取了一系列貿易措施，包括提高對美商品關稅。2025年4月4日，中國宣佈對所有美國商品加徵34%關稅，隨後於2025年4月9日宣佈上調至85%，於2025年4月11日進一步宣佈上調至125%。2025年4月9日，美國總統宣佈暫停對美國對等關稅政策生效後未採取報復行動的貿易夥伴加徵關稅90天，但10%的基準關稅將適用於幾乎所有其他美國貿易夥伴。2025年5月12日，中美雙方同意暫時降低對彼此商品的關稅，自2025年5月14日起生效。美國已取消其於2025年4月8日及4月9日對中國加徵的額外對等關稅，並暫停其於2025年4月2日對中國加徵的34%對等關稅90天，但暫停期間仍保留10%關稅。美國於2025年4月2日之前對中國加徵的所有關稅繼續保留。因此，美國對中國商品的額外關稅由145%降至30%。中國已取消自2025年4月4日以來宣佈的額外關稅，並暫停其於2025年4月4日宣佈對美國加徵的34%關稅90天，但暫停期間仍保留10%關稅。於2025年6月26日，美國總統宣佈，美國與中國已簽訂協議，將早前達成的條款編纂為法律，包括非關稅措施相關條款。商務部亦發佈聲明，確認已簽署協定。如無進一步發展，該安排將於2025年8月12日90天暫緩期結束前保持有效。於2025年7月7日，美國政府發佈行政令，將個別化加收關稅的暫緩期延長至東部夏令時間2025年8月1日上午十二時零一分。根據該行政令，全球10%的基準關稅在該日期之前繼續有效。美國政府於2025年7月7日還向日本及韓國等數國發函，聲明若彼等於2025年8月1日前未就貿易事宜與美國達成協議，將對彼等的進口貨物提高關稅。該等關稅及其適用範圍仍有待進一步談判及調整。對關稅的詮釋、實施及管理亦存在重大不確定性。美國與其他國家之間的現有雙邊或多邊貿易協定亦可能影響美國對等關稅的適用範圍。

風險因素

於往績記錄期間，來自美國銷售的收入於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月分別為人民幣4,248.6百萬元、人民幣4,665.9百萬元、人民幣4,212.5百萬元及人民幣1,461.0百萬元，分別佔同期的5.3%、6.3%、5.4%及5.0%。因此該等銷售及我們對美國供應鏈敞口並不重大，且截至最後實際可行日期，美國提高關稅的影響及中國採取的反制措施對我們的影響有限。然而，圍繞美國貿易政策（尤其是對中國進口產品關稅）可能變化的不確定性，可能會對我們的業務經營及財務業績造成不利影響。美國政府實施的任何關稅或貿易限制的大幅增長均可能導致受影響國家採取報復性措施，從而可能擾亂全球供應鏈。倘若我們無法成功管理因為關稅增加而導致的影響以及增加的業務成本，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

在生產施工過程中，我們可能會面臨人身安全，財產損失和運營中斷的風險。

在生產經營過程中，我們實施並要求員工遵守適用法律、法規和內部政策所規定的安全措施和流程。但我們的生產和施工過程涉及操作工程機械、加工危險物質以及在高壓和高溫下操作的活動，這些活動可能存在危險。即使我們成功遵守這些危險所要求的高安全標準，也不能排除發生工作事故的可能性。此類危險可能導致人身安全問題，財產設備損壞和運營中斷，從而引起人身損害索賠、第三方索賠、業務停止、行政處罰或民事或刑事責任。我們無法保證我們的員工始終嚴格遵守該等政策。另外我們不能保證不會發生任何此類工作事故。例如，於2023年3月，我們其中一家子公司發生測試事故，導致人員傷亡，導致包括面臨及監管罰款在內的總成本約人民幣6.2百萬元。我們已實施嚴格的整改措施，例如：(i)通過開展安全風險培訓及進行應急演練，系統性地提高風險意識；(ii)完善安全管理責任制，健全安全管理規章制度；(iii)於工地設置必要的警告標誌及風險提示；(iv)加強危險作業管理流程；及(v)加強風險分析及排查。內部控制顧問已審閱上述整改措施，並無發現任何重大缺陷。事件發生後，我們亦加強了一系列工作場所安全措施以防止再次發生，包括：(i)增派安保人員以加強安全管理；(ii)加強特種作業人員及設備的管理；(iii)建立全面的風險管理平台；(iv)定期開展隱患排查及應急演練；及(v)監測並更新風險管理措施的進展。除有

風險因素

關該測試事故的披露外，本公司及中國主要子公司於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無發生任何其他重大事故或面臨人身或財產損害索賠或工作安全相關的事故賠償。儘管如此，如果發生任何此類意外，我們可能會受到處罰，並且可能會承擔第三方的索賠。如果我們未能保護第三方或我們自己，防範此類潛在責任，我們可能會產生重大成本，這將對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。此外，發生此類事件也可能導致負面的公眾形象，從而對我們的聲譽造成不利影響。

我們面臨與客戶違約相關的信貸風險。

我們存在因客戶延遲付款或違約而產生的信貸風險。我們無法保證所有客戶均能按期足額付款。若任何客戶破產或延遲支付款項，我們的現金流、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣31,841.4百萬元、人民幣29,423.9百萬元、人民幣31,256.8百萬元及人民幣33,984.6百萬元，同期對應計提的壞賬準備分別為人民幣2,752.6百萬元、人民幣3,755.6百萬元、人民幣4,284.4百萬元及人民幣4,382.6百萬元。2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，貿易應收款項及應收票據的周轉天數分別為133天、151天、141天及133天。由於客戶經營困境、財務狀況惡化或償付能力不足等不可控因素，我們可能無法全額收回該等貿易應收款項及應收票據。請參閱「財務資料－若干重要資產負債表項目的討論－貿易應收款項及應收票據」。需特別說明的是，客戶面臨的任何財務困難均可能導致其減少對我們產品及解決方案的採購，且使我們面臨更高的信貸風險，最終對我們的財務狀況造成重大不利影響。

我們的業務運營需取得、維持和更新各類審批、許可、執照、註冊及認證，且相關流程可能存在延遲或標準變更等不確定性。

我們須持續持有中國及海外運營地相關政府機構頒發的各類許可、執照、註冊及認證以維持業務運營。例如，我們需從相關產品質量管理部門獲取用於起重機生產的特種設備製造許可證。此外，我們出口產品至海外市場還需獲得相關海外監管機構的認證和批准，例如歐盟CE認證，該等認證分別是我們向歐盟出口產品的前提條件。我們通過金融機構（在某些情況下，通過主要向我們的產品購買者提供設備抵押貸款和融資租賃相關的金融服務的子公司）向客戶提供金融服務。然而，我們提供的金融服務受金融監管，特別是合規規則日益嚴格、越來越多。遵守此類規則的成本可能非常高，不遵守它們可能會導致罰款、處罰以及被暫停或終止此類服務。

風險因素

我們無法保證能夠無條件續期現有的審批、許可、執照、註冊和認證，或未來能夠及時或最終成功獲取、保留或續期未來所需的許可、執照、註冊及認證，或相關審批、許可、執照、註冊及認證不會被相關主管部門撤銷。如果未能按計劃獲得或續期上述審批、許可、執照、註冊及認證，可能會導致我們的工程機械產品的銷售和生產或我們的業務擴展計劃出現延誤，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們面臨表外承諾的風險。

我們日常業務中會為若干終端客戶提供部分表外承諾，主要包括抵押貸款擔保、融資租賃擔保義務，並未在資產負債表中列出，但屬於或有負債。截至2025年4月30日，表外承諾為人民幣132億元。請參閱「財務資料－負債－或有負債和擔保」。我們面臨表外承諾的信貸風險，須為無法履約的終端客戶提供資金。倘我們須履行該等擔保且未能收回終端客戶欠款，我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們的成功依託於關鍵的管理人員以及其他擁有專業技能的高素質人才。

我們的成功很大程度上依託於管理層及具備專業技能的高素質人才的持續服務。我們有效競爭的能力取決於我們留住和激勵現有員工以及吸引新員工的能力。我們可能需要提供具有競爭力的薪酬及其他福利來吸引和留住關鍵人員，我們的薪酬和福利支付可能會意外增加或以高於預期的速度增長。如果我們失去任何管理層成員或高素質人員的服務，我們可能無法以合理成本及時找到或根本無法找到合適或合格的替代人選。我們無法吸引和留住關鍵管理人員或高素質人員，以及為留住此類人員而增加員工薪酬，都可能對我們維持競爭地位和業務發展能力產生負面影響，並可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們的核心管理人員及員工須遵守保密條款及競業禁止約定。然而，我們無法保證該等條款或約定能夠完全且合法地獲得執行。若任何管理層成員或其他核心人員加入或開設競爭性業務，我們可能流失部分客戶，從而對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

我們未來的戰略性收購或投資（如有）可能會不成功，我們可能無法通過此類交易獲得預期的戰略利益和財務回報。

我們可能會不時進行收購及其他戰略投資，以擴大產能、豐富產品組合、開拓新市場及獲取穩定的原材料來源或收購新技術。然而，無法保證我們的努力或任何未來收購或投資將取得成功，或我們能從該等交易中獲得預期的戰略效益及財務回報。

我們的收購及投資涉及多項風險，包括如下所述：

- 將被收購公司或被投資方業務整合至我們業務的困難；
- 預期協同效應大幅延遲或減少；
- 超出我們控制範圍的事件，包括法規、技術及經濟條件的變化，可能會對我們從該等交易中實現收益及回報的能力造成不利影響；
- 債務潛在增加可能制約我們的運營；
- 面臨未知或或有負債，可能需要重大支出及資本注入；
- 未能培訓、激勵、整合及留住被收購公司或被投資方的員工；
- 管理人員需從現有業務中分心處理交易及相關困難，或解決整合流程有關問題；及
- 預期之外的核銷或費用及商譽減值。

如果我們未能應對上述風險，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

如果我們未能有效地管理庫存，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到不利影響。

我們的存貨主要包括原材料、半成品及產成品。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們的存貨分別為人民幣19,738.4百萬元、人民幣19,767.8百萬元、人民幣19,948.0百萬元及人民幣20,507.5百萬元。維持最佳存貨水平對我們的業務成功至關重要。我們根據經驗、客戶訂單數量及客戶需求評估來確定存貨水平。然而，我們無法保證能夠成功管理存貨風險。同時，我們可能面臨存貨滯銷和存貨短缺風險，原因是存在多種超出我們控制的因素，包括但不限於客戶需求變化以及產品上市成功率存在固有的不確定性等。存貨水平超過市場需求可能導致存貨減值或核銷，以及以折扣價出售多餘存貨，從而對我們的盈利能力造成不利影響。此外，如果我們低估產品需求，可能無法生產足夠數量的產品來滿足意外需求，導致產品交付延遲並損害我們的聲譽。上述任何情況均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們受若干外幣兌換及匯款相關的監管要求的約束，而外幣匯率波動可能對我們的業務造成不利影響。

外幣的兌換和匯出受外匯管理規定的約束。我們無法保證在特定匯率下，我們能夠擁有足夠的外匯以滿足我們的外匯需求。根據現行中國外匯管理規定，經常項目支付可通過符合特定程序要求的方式以外匯結算，無需事先獲得國家外管局的批准。然而，若外匯政策發生變動導致我們無法獲得足夠的外匯，可能影響我們以外匯向股東支付股息的能力。

我們的收入、營業與服務成本、費用以及借貸目前主要以人民幣、歐元、美元等貨幣計價，而財務報表以人民幣列報。因此，匯率波動，特別是人民幣、歐元、美元或其他貨幣之間的匯率波動，可能影響我們的盈利能力，並導致外幣計價的資產和負債淨額產生匯兌損失。於2022年、2023年及截至2025年4月30日止四個月，我們確認的淨匯兌收益分別為人民幣267.5百萬元、人民幣538.7百萬元及人民幣497.8百萬元。於2024年及截至2024年4月30日止四個月，我們確認的淨匯兌損失分別為人民幣306.0百萬元及人民幣229.6百萬元。我們無法準確預測匯率波動對經營業績的影響，並可能產生淨匯兌損失，從而對財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

風險因素

此外，人民幣兌外幣升值可能提高我們部分產品的價格，從而削弱其在中國以外市場的競爭力，這將對我們的全球化戰略造成不利影響，並導致該等市場的銷售額下降。另一方面，人民幣兌外幣貶值可能導致我們主要從海外供應商採購的某些原材料和零部件成本上升，進而對部分產品的利潤率造成不利影響。

我們可能面臨稅率變化、新出台的地方或海外稅法或者額外的稅務義務。

《中華人民共和國企業所得稅法》對企業實行25%的稅率。我們部分子公司享受稅收優惠政策。若相關稅收優惠法律法規發生任何變更，或其他原因導致實際稅率上升，我們的稅負將相應增加。此外，中國稅務機關可能修訂或重新解釋所得稅、增值稅等稅收法規。違反中國稅收法律法規可能導致相關稅務部門實施處罰或罰款。中國稅收法律法規的調整或變更以及稅務處罰或罰款可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們也在海外國家和地區開展業務並需繳納各類稅款。詳見「財務資料－經營業績主要組成部分說明－所得稅費用」。由於不同司法權區的稅收環境存在差異，且包括但不限於企業所得稅在內的各類稅種的相關法規複雜，我們的海外業務可能使我們面臨境外稅收政策變化的風險。受經濟政治環境影響，各司法權區的稅率可能發生重大變動。我們的實際稅率可能受到以下因素影響：不同法定稅率地區的收益結構變化；遞延稅項資產及負債的估值變動；或稅法或其解釋的變更。應對此類複雜的監管變化可能需要我們投入更多管理及財務資源，進而影響我們的經營業績。

我們還面臨境內外稅務機關及政府機構對納稅申報及其他稅務事項的審查。我們無法保證該等審查的結果。若實際稅率上升，或最終核定的應納稅額超出已計提金額，我們的財務狀況、經營成果及現金流量或將受到不利影響。

風險因素

我們的轉讓定價安排可能會受到我們經營所在國家和地區相關稅務機關的審查。

根據我們業務運營所在司法權區的適用法律法規，關聯方之間的安排和交易可能受到相關稅務機關的審計或質疑。於往績記錄期間，我們的全球業務覆蓋多個國家和地區。若相關稅務機關認定我們某些集團內交易不符合獨立交易原則，進而通過轉讓定價調整重新核定任何該等實體的收入，我們可能面臨重大不利稅務後果。轉讓定價調整可能導致我們的稅負增加等情形發生。若我們無法在相關稅務機關規定的限期內整改此類情況，相關稅務機關可能就未繳稅款向我們徵收滯納金或附加費並處以罰款。此外，轉讓定價安排可能因稅務調整導致在某些稅務管轄區產生可收回稅項。無法保證我們能成功從相關稅務機關退回該等可收回稅項。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產面臨公允價值變動。

於往績記錄期間，本公司在以公允價值計量且其變動計入當期損益（「以公允價值計量且其變動計入當期損益」）的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」）的金融資產上進行了投資，主要包括銀行理財產品、基金、債券及股權投資。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們分別錄得以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產人民幣1,627.1百萬元、人民幣1,336.7百萬元、人民幣1,065.0百萬元及人民幣1,078.5百萬元，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣15,156.9百萬元、人民幣11,159.8百萬元、人民幣11,347.5百萬元及人民幣11,844.9百萬元。

本公司對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的投資涉及會計估計的不確定性，因此可能會影響我們的財務狀況。由於投資價值取決於標的金融產品的表現，相關投資需承擔標的金融產品相關的全部風險，包括該等金融產品發行人違約或破產的可能性。任何因所投資金融產品未來公允價值變動導致的潛在已實現或未實現的投資損失均可能對本公司財務狀況產生不利影響。

風險因素

我們的計息債務使我們面臨利率風險，而我們的債務水平可能阻止我們履行債務項下的相關責任，從而可能對我們籌集額外資金以為運營提供資金的能力造成不利影響。

於往績記錄期間，我們有若干借款以為我們的業務營運及資本開支提供資金。我們預期我們日後或會繼續如此，且我們的流動性風險可能會增加。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們的銀行及其他借款分別為人民幣33,973.0百萬元、人民幣31,025.8百萬元、人民幣24,910.9百萬元及人民幣20,159.9百萬元。我們定息銀行借款的利率介乎0.83%至4.08%。請參閱「財務資料－債務－計息銀行及其他借款」。

長期債務的浮動利率所承擔的利率波動使我們面臨利率風險。利率上升可能會增加與未償還浮動利率借款相關的利息支出，從而可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

高負債水平可能需要我們更多地分配現金流用於本金及利息還款，從而限制了可用於營運資金及戰略計劃的資金。此外，這可能會限制我們適應行業變化或尋求新機會的靈活性，限制獲得進一步融資的機會，並增加我們面對利率波動及意外不利事件的風險。此外，負債中的限制性契約可能進一步限制我們籌集額外債務或股權融資的能力，可能導致違約，從而加速還款責任，危及我們的財務穩定性。若我們未能妥善管理我們的債務，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們的業務需要進行大量的資本支出以維護、升級和擴大生產能力，我們無法保證能夠擁有充足的現金來成功實施我們的資本支出計劃。

我們的業務運營取決於持續維護、升級及擴充產能，以滿足客戶需求及市場趨勢變化。作為工程機械企業，我們需要投入大量資本支出以確保產品質量、生產效率和市場競爭力。在往績記錄期間，我們主要依靠經營活動產生的現金流和銀行借款來滿足現金需求。

在往績記錄期間，我們於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月的資本支出分別為人民幣5,662.6百萬元、人民幣4,525.2百萬元、人民幣2,938.3百萬元、人民幣1,132.4百萬元及人民幣657.3百萬元。我們無法保證能夠通過經營活動產生足夠資金或產生任何資金來滿足所計劃的資本支出需求。若必要資金遲遲不到位或無法獲得必要資金，或資本支出計劃實施過程中發生不可預見的成本增加或

風險因素

進度延遲，均可能對我們的運營及財務表現造成不利影響。此外，我們所在的行業發展可能要求我們進行額外的、未預見到的投資以保持競爭力。如果我們無法配置足夠資源適應該等技術變革，或投資未能產出預期收益，我們的市場地位及盈利能力或將受到負面影響。

我們可能需要額外的資本，但我們可能無法以優惠條件獲得融資，或根本無法獲得融資。

於往績記錄期間，我們主要依靠經營活動和融資活動產生的現金流為我們的業務運營提供資金。考慮到全球發售所得款項淨額及我們可用的財務資源，包括我們的現金及現金等價物、可用銀行信貸及經營活動產生的現金流量，我們的董事認為我們擁有充足的營運資金，足以滿足我們目前的需求以及自本招股章程發佈日期起計未來12個月的需求。然而，業務條件或其他未來發展變化，包括推出新產品及服務、開拓新業務、進入新的國家和地區開展業務、各類研發活動、營銷和推廣活動或我們的潛在投資，均會產生額外的現金需求。如果我們無法從經營活動中獲得足夠的現金流，我們可能需要通過額外的股權或債務融資獲得資金。如果我們不能以合適的條件或及時獲得此類融資，我們經營和拓展業務的能力或應對外部競爭的能力可能會受到負面影響。此外，如果我們以發行股票或可轉換為股本證券的證券的方式募集資金，我們現有股東的所有權可能會被稀釋。此外，我們的債務可能令我們受制於相關債務契約，限制我們的經營及實施某些業務相關公司決策的能力，並將需要支付相關債務的利息及本金，從而可能為我們帶來額外的現金需求和財務風險。

我們可能會計提非金融資產(合同資產除外)的減值。

我們可能會計提非金融資產(合同資產除外)的減值，這可能會對我們的財務狀況和經營業績產生不利影響。商譽及使用壽命不確定的無形資產至少每年進行一次減值測試，不論其是否出現減值跡象。對於其他所有資產，每當有跡象表明資產的賬面價值可能無法回收時，我們會進行減值測試。我們會比較資產的賬面價值與可回收金額從而計算減值幅度，資產的可回收金額為公允價值減去處置成本與使用價值中的較大者。如果可回收金額低於該資產的賬面價值，我們將根據該資產的可回收金額確認減值損失。對非金融資產進行減值測試需要管理層對相關資產作出判斷。

風險因素

我們進行聯營公司及合營企業投資，因該類投資產生的收益波動將可能對我們的經營業績和財務狀況產生影響。

於往績記錄期間，我們對若干聯營公司及合營企業進行投資，並採用權益法入賬。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們於聯營公司及合營企業的投資餘額分別為人民幣2,239.1百萬元、人民幣2,400.9百萬元、人民幣2,424.5百萬元及人民幣2,464.6百萬元。我們的股權投資可能面臨多種不受我們控制的風險，包括但不限於：(i)被投企業超出預期的負債及開支，以及我們在盡職調查時未能發現的相關負面事宜；(ii)被投企業錄得虧損；(iii)被投企業無法達到可宣派及派發股息的條件；或(iv)該等聯營公司及合營企業的其他股東具有與我們不一致的經濟或業務目標、遭遇財務困難、不能或不願履行投資合同下的義務。如果發生上述任何事件，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

未能履行我們在合同負債方面的義務可能會對我們的經營業績、流動性和財務狀況產生重大不利影響。

我們的合同負債在收到客戶付款或付款到期（以較早者為準）且在我們轉移相關商品或服務之前確認。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們的合同負債分別為人民幣1,896.7百萬元、人民幣2,177.7百萬元、人民幣2,520.8百萬元及人民幣2,564.5百萬元。如果我們未能履行與合同負債相關的義務，則該合同負債的金額將不會被確認為收入。因此，我們的經營業績、流動性和財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們已授予且可能繼續授予股份激勵，這可能導致股份支付開支增加，並影響我們的財務狀況及經營業績。

為激勵員工，我們採用了員工激勵計劃。詳情請參閱本招股章程附錄六「法定及一般資料－3. 有關董事及監事的其他資料－4. 我們的激勵計劃」。於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，我們分別確認以權益結算的股份支付開支人民幣59.1百萬元、人民幣21.7百萬元、人民幣70.1百萬元及人民幣20.0百萬元。詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註41。

風險因素

倘未來授予股份激勵，我們可能產生額外的股份支付開支。我們認為採納股份激勵計劃對吸引及留任關鍵人員與員工至關重要，且我們未來可能將繼續採納此類計劃。因此，股份支付開支可能增加，進而對我們的經營業績產生不利影響。

我們的歷史業績可能無法體現我們未來的表現和運營結果，我們可能無法有效地管理未來增長。

我們的歷史財務資料並不代表未來的財務結果，亦非旨在代表或預測任何未來期間的經營成果。

我們的未來增長在一定程度上基於對市場前景的前瞻性評估。我們無法保證該等評估始終準確或業務能按計劃擴展。擴張計劃可能受諸多不可控因素影響，包括宏觀經濟環境變化、所處行業競爭格局變動、相關政策法規調整以及產品供需關係波動等。

業務增長管理需投入大量資金及資源。隨著未來成本及費用持續上升，我們需要有效管控增長並維持盈利水平。我們也需要擴充、培訓、管理及激勵員工隊伍，並維護與供應商、客戶及其他商業夥伴的關係。此類舉措均伴隨風險，且對管理能力、技能及額外資金投入提出很高要求，可能制約我們提升運營、審計、人力資源、財務及管理內控的能力。如果我們在業務擴張過程中無法實現必要的組織效率，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

環境、社會與治理 (ESG) 合規要求的變更可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

隨著人們對ESG問題(包括廢物處理、溫室氣體排放和環境保護)的認識不斷提高，更為嚴格的相關法律法規可能會出台，從而影響我們的業務運營。合規成本上升、環境治理費用及罰款或刑事處罰可能導致資本性投資和運營費用增加。隨著客戶、監管機構及其他利益相關方環保與節能意識提升，多個司法權區正在實施日益嚴格的能效及尾氣排放法規。因此，我們可能需要投入更多的精力和資源來確保我們遵守這些法律或法規。我們已經採取了一系列措施，以確保我們遵守適用於我們的ESG相關法律法規。請參閱「業務－環境、社會與治理(ESG)」。我們不能保證這些措施能

夠有效幫助我們應對複雜且不斷變化的監管環境。現有ESG相關法律法規的變化或新的ESG相關法律法規的頒佈可能會增加我們的合規成本，從而對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

我們可能會侵犯第三方的知識產權，這可能導致耗時且成本昂貴的知識產權侵權索賠。

我們可能不時面臨與第三方知識產權相關的法律訴訟及索賠。此外，我們的產品、解決方案、服務或業務的其他方面可能在不知情的情況下侵犯第三方的商標、專利、著作權、專有技術或其他知識產權。相關知識產權權利人可能在中國境內或其他司法權區對本公司主張權利。若遭遇第三方侵權索賠，無論其主張是否成立，我們均可能被迫將管理層的注意力和其他資源從日常業務和運營中調配出來，為有關索賠進行辯護。此外，中國知識產權相關法律的適用與解釋，以及商標、專利、著作權、專有技術等知識產權的授權程序與標準仍處於發展階段，無法保證中國法院或監管機構會認同我們的法律分析。如果我們被認定存在侵犯第三方知識產權的行為，我們可能需承擔侵權責任或被禁止使用相關知識產權，並可能產生許可費用或被迫自主開發替代方案。在這種情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們可能無法保護我們的知識產權，如果我們的知識產權受到第三方侵犯，我們的競爭力可能受到損害。

我們無法保證能夠完全防止第三方侵犯我們的知識產權。員工及／或第三方對我們的知識產權的未經授權使用、不正當競爭、誹謗或其他侵權行為可能損害我們的品牌聲譽，且知識產權保護所產生的費用可能對我們的業務造成重大不利影響。我們可能需不時通過訴訟、仲裁或其他法律程序維護知識產權權益，無論結果如何，此類程序均可能耗費大量時間與成本，分散管理人員注意力，並對業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

在業務所涉司法權區內，知識產權的登記、維護及執行均可能存在困難。相關法律法規的司法解釋與執行標準可能存在不一致性。預防知識產權未經授權使用具有較高難度與成本，且我們採取的保護措施可能不足以防範知識產權被不當使用。任何知識產權保護或執行方面的失敗，均可能對本公司業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能會不時遭受索賠、糾紛、訴訟和其他法律和行政程序。

我們容易面臨索賠、糾紛、罰款及各類法律和行政程序。客戶、商業夥伴、供應商、競爭對手、員工或政府機構可能在調查和法律訴訟中提出針對我們實際或涉嫌違法、違約、侵權或與第三方責任分配等事由的索賠，索賠形式可能是個人訴訟或集體訴訟。例如，我們須遵守我們經營所在司法權區的適用反托拉斯、反壟斷及競爭法律，且我們可能會不時受到反托拉斯、反壟斷和競爭監管機構就違反反托拉斯、反壟斷或競爭法的指控，或與反競爭行為有關的民事訴訟及刑事訴訟的索賠進行的某些監管審查程序約束及調查。此類監管審查程序及調查可能由相關反托拉斯、反壟斷或競爭監管機構針對某個行業或行業板塊內的單個實體或一組實體進行，並可能涉及一系列活動，包括收購、定價等行為。此外，相關法律及監管程序的結果具有不確定性，進行中或潛在的訴訟、法律或合同糾紛、調查及行政程序可能分散管理人員注意力並消耗公司資源，從而干擾正常業務運營並對財務狀況造成不利影響。對於集體訴訟等特定事項，可能難以獲得具有成本效益的保險保障。無論特定索賠是否成立，法律及行政程序均可能導致高昂費用、時間消耗及業務中斷，並分散管理人員的精力。此類程序還可能引發負面輿論，損害公司聲譽及品牌形象。基於上述考量，本公司可能選擇通過協議解決訴訟和爭議。我們無法保證能以可接受條款達成該等協議或避免訴訟發生。該等協議亦可能大幅增加公司支出。未來可能出現新的法律或行政程序及索賠，可能導致我們承擔辯護成本，進而對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，本公司董事、管理層、股東、員工及其關聯方可能不時面臨與商業、勞動、僱傭、證券等事項相關的訴訟、監管調查、法律程序及／或負面輿論，或因此承擔潛在責任及費用，最終對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的員工和業務合作夥伴可能發生故意或過失的不當行為，或可能違反我們的內部政策和法律，從而可能損害我們服務的質量，導致我們失去客戶或使我們承擔責任。

如果我們的員工和業務合作夥伴未按公司標準履行職責，我們的產品品質可能面臨風險。我們已制定內部政策與指引，監督並確保交付客戶的產品符合質量標準。此外，我們已建立並嚴格執行一系列程序，在聘用員工及與業務合作夥伴開展合作前核實其誠信度與資質。然而，我們無法保證員工及商業合作夥伴完全杜絕故意或過失

風險因素

不當行為。此外，我們還可能面臨員工及業務合作夥伴實施欺詐或其他違法行為的風險，包括向客戶進行未經授權的虛假陳述、侵佔第三方知識產權及其他專有權利、濫用客戶敏感信息以及從事賄賂或其他非法支付行為。一旦發生該等事件，本公司可能需向客戶或其他第三方承擔法律責任。任何可能導致高昂訴訟成本及影響業務運營、財務狀況和經營業績的索賠均可能分散管理人員的注意力，無論索賠是否成立。任何該等索賠也可能引發客戶或其他第三方投訴、產生監管或法律賠償責任並對企業聲譽造成損害。

我們需要遵守環境、消防以及健康和安​​全指令、法律和法規。

在業務運營過程中，我們需遵循多項環境保護、消防安全及職業健康安全法律法規，包括但不限於污染物處理及排放規定。此外，在中國及其他司法權區的生產線必須通過相關環保、消防及職業健康安全行政主管部門對設施的驗收後方可投產。我們無法保證能夠持續及時或者最終成功獲得生產所需的全部監管許可。若相關設施所需的監管審批延遲或未能通過，我們按照計劃開發、生產及銷售產品及解決方案的**能力可能受到影響**。隨著相關法律法規要求可能發生變化且可能通過更嚴格的法律法規，我們可能無法遵守這些法律法規，也無法準確預測遵守這些法律法規可能產生的巨額成本。如未能遵守相關法律法規，我們可能被責令整改、處以巨額罰款、遭受重大經濟損失或業務運營停產。此外，在產品測試、研發及生產過程中，我們無法完全排除意外污染、生化危害或人員傷亡等事故風險。一旦發生違反該等相關法律法規的事故，我們可能需承擔損害賠償及環境治理費用，如果現有保險或理賠不涵蓋該等費用，可能會損害我們的業務、財務狀況及經營業績，還可能會造成其他不利影響，包括聲譽受損等。

我們的信息技術系統受到任何破壞或發生任何系統安全威脅，都可能給我們的系統、網絡、產品和服務帶來風險。

我們的業務的高效運營有賴於信息技術系統的平穩運行。這些系統主要用於客戶信息管理、庫存管理及付款、財務和預算數據管理等用途。

風險因素

儘管既往信息技術系統運行平穩，我們仍無法保證未來不會發生系統中斷情況。任何不可控因素，包括但不限於地震、火災、洪水等自然災害造成的破壞或中斷；電力中斷或故障；計算機病毒或黑客攻擊；網絡故障或其他未經授權的系統篡改，均可能導致生產能力和正常業務運營中斷，進而對公司聲譽及產品質量形象造成不利影響。

我們無法保證未來不會發生信息技術系統中斷或任何系統安全風險，亦無法確保能夠及時且經濟高效地完成系統修復或更換，此類事件均可能對業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們或我們與之合作的第三方的系統、基礎設施、集成軟件和相關數據發生安全漏洞和其他中斷，可能會影響我們客戶對我們的信任，並對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們的產品及解決方案包含複雜的信息技術。我們已設計、實施並測試了有關安全措施，防止對該等系統的未經授權的訪問。詳見「業務－數據隱私和信息安全風險管理」。然而，我們的系統、基礎設施、集成軟件及相關數據仍可能面臨安全漏洞風險。未來黑客可能試圖通過未經授權的方式訪問系統，修改、篡改並利用相關系統，控制或更改搭載我們的產品及解決方案的車輛的功能、用戶界面及性能特徵，或獲取車輛生成或存儲的數據。未經授權的第三方可能突破我們的安全防護措施、盜用專有信息並導致我們的信息技術系統中斷。此外，撞庫攻擊日益普遍，老練的攻擊者可能隱匿攻擊行為，加大識別和防範難度。任何導致機密信息洩露的實際或疑似存在的安全漏洞，即使已匿名化處理，仍可能導致我們的業務運營中斷、平台暫時或永久癱瘓、資金欺詐性轉移、客戶及商業夥伴關係受損，並使我們承擔法律責任、監管處罰、財務損失及聲譽損害，該等情況均可能對本公司業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

在部分自有物業上未能遵守中國物業相關法律法規。

截至2025年4月30日，本公司及中國主要子公司擁有的若干物業（包括五間指定用於生產及經營的工業廠房，以及五項主要用作食堂、倉庫及宿舍用途，且每項的建築面積均超過5,000平方米的物業）尚未取得房地產證。鑒於：(i)根據相關主管部門出具的確認函，於往績記錄期間，我們並無就該等物業收到任何與國土資源和城鄉規

劃、住房、城鄉建設及消防管理的重大違規或相關行政處罰；(ii)上述物業僅佔我們於中國所擁有物業總建築面積的一小部分；(iii)於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，並無就我們佔用及使用該等物業產生任何產權爭議或申索；及(iv)我們正辦理部分相關產權證，我們的中國法律顧問認為，該等自有物業的缺陷不會對我們的生產及經營活動造成重大不利影響。

此外，就五處工業廠房（其總建築面積僅佔我們於中國自有物業總建築面積的一小部分）而言，我們的中國法律顧問認為，該等自有物業的缺陷不會對我們的生產及經營活動造成重大不利影響，基於上述以及下列理由：(i)根據相關主管部門出具的確認函，該等物業的建設、佔用及使用不涉及重大法律違規情況，亦不會導致任何相關行政處罰，且我們可在取得相關產權證之前繼續佔用及使用該等物業，不存在搬遷或拆除的風險；及(ii)我們已就上述所有自有物業所處地塊取得土地使用權，並已辦理建設過程中所需規劃、施工許可以及竣工驗收手續。

任何勞工關係的惡化、勞動力短缺或薪金大幅上漲都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響，以及未能按照法規要求向各種僱員福利計劃提供足夠的供款，可能會使我們受到處罰。

我們的成功取決於我們僱傭、培訓、留住及激勵僱員的能力。我們過去並未遇到任何重大停工或罷工。然而，我們無法保證將來不會發生任何有關事件。如果我們的僱員參與罷工或其他停工活動，我們可能會遭遇重大運營中斷及／或接受更高的勞工成本，導致對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。我們的僱員遍及全球，並須遵守不同國家的各項法律及法規。我們或會不時涉及勞資糾紛、遇到勞動力短缺、在員工本地化管理方面面臨困難，並可能因應我們的業務需要對我們的勞動力作出調整。此外，我們或須提高總薪酬以吸引及挽留實現業務目標所需且經驗豐富的專業人士。然而，鑒於市場競爭的情況，該等增加的成本未必能夠通過提高產品的售價轉嫁予客戶。在該等情況下，我們的利潤率可能下降，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。此外，我們可能產生補償及其他成本，倘未能充分投保，則我們須自行承擔費用。由於我們的若干僱員由工會代表，我們與僱員或工會的勞工關係任何惡化可能導致勞資糾紛，從而可能導致生產及營運中斷。概不保證我

風險因素

我們將始終以優惠的成本維持穩定及優質的勞動力。儘管我們努力提供安全的工作環境以避免工傷，但我們仍可能面臨與工作場所安全或僱員傷害有關的責任申索、負面宣傳及干預措施。該等事件可能導致我們與僱員的勞工關係惡化及損害我們的聲譽。倘我們的勞工關係惡化，則可能會導致生產及營運中斷，並可能令我們面臨法律訴訟以及金錢及聲譽方面的損失。

在中國經營的公司須參加政府規定的各項僱員福利計劃，包括若干社會保險、公積金及其他福利性質的繳付義務。由於中國不同地區的經濟發展水平存在差異，僱員福利計劃的要求及實施可能有所不同。無法保證政府部門在任何時候均認為我們過往及目前在社會保險計劃繳費方面的做法均完全符合中國大陸的相關法律法規。若被認為不一致，監管機構可能要求我們就歷史期間的社會保險差額進行補繳。若未能在規定期限內履行上述義務，我們可能會被處以罰款或其他行政處罰，進而對我們的財務狀況和運營產生不利影響。截至最後實際可行日期，相關監管機構尚未對我們的社會保險及住房公積金供款採取行政行動或處罰，我們亦未收到任何清償差額的命令。本公司及若干子公司未能繳足社會保險及住房公積金的主要原因為(i)部分新入職僱員的社會保險登記流程尚未完成；(ii)若干僱員不願意全額繳納社會保險及住房公積金，及(iii)我們的人力資源專員並無充分了解中國相關法律法規的有關規定。關於前述相關風險，我們以及我們的中國法律顧問已與相關主管部門進行了溝通，且我們承諾將會積極配合相關主管部門可能的整改要求。據我們的中國法律顧問告知，考慮到上述因素，且本公司已承諾，倘社會保險機構或住房公積金機構要求其在指定期限內繳納或補足欠繳的社會保險或住房公積金，本公司將積極配合有關機構處理任何潛在的整改要求，本公司及其任何中國子公司就上述社會保險及住房公積金相關事宜被相關部門集中追繳歷史欠款或面臨逾期罰款或重大行政處罰的風險較小。因此，2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，我們並無就社會保險及住房公積金差額計提撥備。倘相關部門勒令我們繳納社會保險及／或住房公積金差額或根據適用法律法規採取任何整改措施，我們承諾會盡快按要求進行整改。

風險因素

與勞動有關的法律或法規的解釋和執行仍在不斷發展。這些法律或法規的適用可能會發生重大變化，我們無法預測這些法律或法規將如何解釋和執行。我們不能保證我們在處理與就業有關的事項時，不會以及未來不會違反我們經營所在市場的與勞動有關的法律和法規，因為這些法律和法規可能會使我們面臨勞工糾紛或行政措施。如果我們被認為違反了勞動相關的法律法規，我們可能需要向我們的員工提供額外的賠償，並且我們的業務，財務狀況和運營業績可能會受到重大不利影響。

根據2020年三一集團可交換債券，我們的控股股東三一集團的若干股權被質押為擔保權益。

截至最後實際可行日期，2020年三一集團質押422,627,942股A股（相當於本公司於最後實際可行日期已發行股本總額約4.99%）作為2020年三一集團可交換債券的義務及預留交換股份的擔保。參閱「主要股東」。按截至最後實際可行日期，按可交換債券的未償還本金額及轉換價格計算，可交換及轉讓予債券持有人的質押A股最高數目為138,954,597股A股，約佔本公司截至最後實際可行日期已發行股本的1.53%。倘若干A股股份的實益權益根據2020年三一集團可交換債券的條款轉讓，或倘上述任何股份質押獲強制執行，三一集團可能無法再維持目前於本公司的權益水平，可能對其對我們的影響造成不利影響。

我們的風險管理和內部控制系統可能不充分或無效。

我們已制定並實施涵蓋各業務環節的全面風險管理和內部控制系統，以監督和應對潛在或已識別的操作、財務、法律及市場風險。然而，我們無法保證該等系統完全有效。詳見「業務－風險管理和內部控制」。我們的風險管理和內部控制系統取決於員工的執行水平，我們無法確保員工及相關第三方均接受充分或完全的關於實施該等系統的培訓，或確保執行過程完全不存在人為差錯。如果我們無法及時更新、實施及調整，或未能配置充足人力資源維護風險管理政策和流程，我們的業務、財務狀況和運營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

您在送達法律程序和執行針對我們和我們管理層的判決時可能會遇到困難。

我們是根據中國法律註冊成立的公司，部分資產及子公司位於中國境內。本公司多數董事、監事及高級管理層居住於中國境內。其資產亦可能位於中國境內。中國與其他大多數司法權區未簽訂關於相互承認和執行法院判決的條約。因此該等境外司法權區法院作出的判決可能難以在中國獲得承認與執行。這可能導致在境外向本公司董事、監事及高級管理層送達法律文件存在困難且耗時。此外，若缺乏與其他司法權區相互承認和執行司法裁決與判決的機制，投資者在中國尋求承認與執行外國法院判決亦可能面臨困難。儘管我們的H股於聯交所上市後將遵守上市規則及收購守則，但H股持有人不得以違反上市規則為依據提起訴訟，而必須依賴聯交所執行其規則。此外，收購守則並不具有法律效力，僅就在中國香港進行收購合併交易及股份回購提供可接受的商業行為標準。

我們享受的保險保障可能不足以保護我們免受所有經營風險。

我們相信我們持有的保險符合行業標準。詳見「業務－保險」。然而，保險對我們的產品及業務運營的覆蓋範圍有限。任何未被保險覆蓋的業務中斷、訴訟或自然災害事件，或未投保設備及設施的重大損壞，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。如果因火災、爆炸、洪水或其他自然災害，網絡基礎設施、生產設施或業務運營中斷，或任何重大訴訟而遭受重大損失或責任，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。我們現有的保險覆蓋範圍可能不足以防止我們遭受任何損失，且無法保證我們能根據現有保險政策及時或最終成功索賠。如果我們遭受保險未覆蓋的損失，或獲賠金額遠低於實際損失，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

風險因素

我們可能無法有效執行或者根本無法執行我們的業務計劃和戰略，從而可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的業務計劃和戰略基於我們對未來事件的假設，這些假設可能涉及一定風險並且在本質上具有不確定性。這些假設可能並不正確，從而可能會影響我們的商業計劃和戰略的商業可行性。因此，我們無法保證我們的業務計劃和戰略能夠按計劃成功執行，它們也可能根本無法執行。

如果我們不能有效和高效地執行我們的業務計劃和戰略，則可能無法擴展我們的業務，管理我們的增長，按預期利用市場機會或保持在行業中的競爭力。此外，即使我們有效和高效地執行了我們的業務計劃和戰略，仍可能存在其他超出我們控制範圍的意外事件或因素，阻礙我們實現理想的盈利結果，例如法律法規和政府政策的變化、熟練專業人員的可用性以及客戶需求的變化。此外，我們的業務計劃和戰略可能會增加我們的運營成本，例如提高員工成本以及加快生產設備及設施的折舊，並增加我們的營運和投資活動的現金流出。因此，如果我們的業務計劃和戰略無法成功執行，或者未能產生理想的結果，我們可能難以收回成本，從而可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們可能須遵守中國證監會或其他中國政府機構有關未來融資活動的批准、備案或其他規定。

隨著中國有關股份境外發行及上市的法律法規的發展，我們可能須因我們的未來融資活動向中國證監會或其他中國監管機構備案或進行申報。於2023年2月17日，中國證監會頒佈了《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「《境外上市試行辦法》」）和其實施指引。《境外上市試行辦法》於2023年3月31日生效，主要對須遵守備案規定的活動範圍、須履行備案責任的實體和備案程序作出規定。有關更多詳情，請參閱「監管概覽－中國法律法規－有關證券發行及境外上市的法律法規」。我們的未來融資須根據《境外上市試行辦法》向中國證監會備案，無法確定能否及時完成備案程序或獲得批准或根本無法獲得批准，若未能完成相關備案或未獲批准，可能會使限制我們完成未來融資的能力，並對我們的財務表現及業務前景造成重大不利影響。

風險因素

於2023年2月24日，中國證監會、財政部、中國國家保密局和中國國家檔案局頒佈了《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》(「《檔案規定》」)，於2023年3月31日生效。《檔案規定》規定，關於境內企業以直接或間接形式進行境外發行證券和上市活動的，相關境內企業以及提供相關證券服務的證券公司和證券服務機構均須嚴格遵守相關保密和檔案管理規定、建立健全保密和檔案工作制度，並採取必要措施落實其保密和檔案管理責任。未能遵守《檔案規定》可能嚴重影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們正密切監察其將對我們的營運和未來融資產生何種影響。此外，若中國證監會或其他中國監管機構日後頒佈新規則或說明，進一步規定我們須就未來融資活動獲得其批准或完成所規定的備案或其他監管程序，無法保證若獲取免於遵守相關批准規定的豁免的程序已告設立時，我們將能夠獲得相關豁免。中國證監會或其他中國監管機構亦可能採取行動，要求我們或令我們認為有必要在融資結算及交收本次提呈的H股前暫停未來融資活動。因此，倘閣下於預期結算及交收前進行市場交易或其他活動，閣下須承擔結算及交收可能不會發生的風險。

我們受反腐敗、反賄賂和類似法律的約束，不遵守此類法律可能導致我們行政處罰、民事或刑事責任，承擔附帶後果、補救措施和法律費用，所有這些都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

我們須遵守業務所在司法權區的反腐敗、反賄賂及類似法律法規。在正常業務過程中，我們與政府機構及國有企業的官員和員工存在直接或間接互動。這些互動使我們面臨合規風險。我們已制定相關政策和程序確保本公司及本公司董事、高級管理人員、員工、代表、顧問、代理和商業夥伴遵守法律法規。然而，該等政策和程序可能不夠完善，且我們的董事、高級管理人員、員工、代表、顧問、代理和商業夥伴可能從事不當行為，而我們將因此承擔責任。

違反反腐敗或反賄賂的法律法規可能導致我們面臨舉報投訴、負面媒體報道、調查以及嚴厲的行政處罰、民事和刑事責任、連帶後果、補救措施和法律費用，這些均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

不可抗力事件、自然災害或其他我們無法控制的問題可能會對我們的業務造成重大不利影響。

未來發生的任何不可抗力事件、自然災害、戰爭或傳染病的爆發、流行或大流行，包括COVID-19、猴痘、禽流感、嚴重急性呼吸系統綜合症、H1N1流感或埃博拉病毒，都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。傳染病的爆發、流行或大流行可能導致廣泛的健康危機，並限制受影響地區的商業活動水平，進而可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。此外，過去幾年全球各地也發生了地震、洪水和乾旱等自然災害。日後在中國或我們經營業務所在的其他司法權區發生任何嚴重自然災害都可能對地區和全球經濟造成重大不利影響，從而影響我們的業務。

我們亦容易受自然災害、戰爭及其他災難的影響，原因是我們的生產設施、倉庫及信息系統容易受火災、洪水、颱風、地震、斷電、電信故障、入侵、戰爭、騷亂、恐怖襲擊或類似事件影響。上述任何事件均可能導致中斷、財產損失、生產延遲、故障、系統故障、技術平台故障或互聯網故障，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

與全球發售相關的風險

我們將需要同時遵守中國大陸和香港的上市和監管要求。

由於我們已在上海證券交易所上市，並將在中國香港主板上市，我們將需要同時遵守（如適用）兩個司法權區的上市規則和其他監管制度，除非我們可以獲得豁免或寬免。因此，為持續遵守兩個司法權區的所有上市規則，我們可能會產生額外的成本和資源消耗。

A股與H股市場的特點可能有所不同。

我們的A股於上海證券交易所上市。繼全球發售之後，我們的A股將繼續在上海證券交易所交易，而我們的H股將在聯交所交易。根據現行的中華人民共和國法律法規，未經相關監管機構批准，我們的H股和A股既不可互換也不可相互替代，而且H股和A股市場之間不存在交易或結算關係。由於交易特徵不同，H股和A股市場有著不同的交易量、流動性和投資者群體，散戶和機構投資者的參與程度也不一樣。因此，我們H股和A股的交易表現可能不具有可比性。然而，我們A股價格的波動可能會對H股

風險因素

價格產生不利影響，反之亦然。此外，由於H股和A股市場的不同特徵，我們A股的歷史價格並不能預示我們H股的表現。因此，在對我們的H股進行投資決策評估時，建議您不要過度依賴我們A股的交易歷史。

我們的H股此前並無公開市場，其流動性及市場價格可能會波動。

在全球發售之前，我們的H股並無公開市場。因此我們無法向您保證，在全球發售結束後，我們H股的公開市場可以始終保持足夠的流動性和交易量。此外，我們H股的發售價預期將由整體協調人（為其自身並代表承銷商）與我們協商確定，其並不對全球發售結束後我們H股的市場價格有任何指示意義。倘若在全球發售結束後，我們的H股未能形成活躍公開市場，則我們H股的市場價格及流動性可能會受到重大不利影響。

上市後，我們H股的流動性、交易量及市場價格可能會波動，從而可能給投資者造成重大損失。

我們H股在全球發售之後的交易價格將由市場決定，並將會受到多種因素（這些因素是我們無法控制的）影響，包括：

- 我們的財務業績；
- 證券分析師對我們財務業績預估（如有）的變化；
- 我們自身以及我們所處行業的歷史與前景；
- 對我們未來收入與成本的前景及其時機的評估；
- 獨立研究分析師可能發佈的研究報告（如有）；
- 我們的發展現狀；
- 從事商業活動的上市公司的估值；
- 我們所處行業的整體市場情緒；
- 我們運營所在相關司法權區的法律法規的變更；

風險因素

- 我們實際或被認為未能在市場中有效競爭；及
- 政治、經濟、金融和社會狀況。

此外，香港聯交所的交易價格和交易量不時出現大幅波動，這已影響到在香港交易所上市的公司證券的市場價格。因此，不論我們的經營業績或前景如何，我們H股的投資者可能會面臨其H股市場價格波動以及其H股價值下跌的情況。

未來在公開市場上大量出售或預計大量出售我們的H股可能會對我們H股的現行市價及我們未來籌集額外資本的能力造成重大不利影響，或導致您的股權被攤薄。

由於未來在公開市場大量出售我們的H股或其他與我們H股相關的證券（特別是當我們的董事、高級管理人員及控股股東進行出售時），或者發行新股票或其他證券，或者市場認為可能會發生此類出售或發行情況，我們H股的市價以及我們未來在我們認為合適的時間以合適的價格籌集股權資本的能力可能會受到負面影響。此外，如果我們未來發行更多證券，我們股東的股權可能會被攤薄。再者，我們可能會根據任何現有的或未來的股票期權激勵計劃發行股票，這將進一步導致股東在我們公司的權益攤薄。我們發行的新股或與股票掛鈎的證券可能賦予的權利和特權可能會優先於H股所賦予的權利和特權。由我們的控股股東控制的一定數量的股票，自我們的H股在香港聯交所開始交易之日起將受到一定的禁售期限制。雖然我們目前暫未獲悉這類股東在禁售期到期後有任何拋售大量股票的意向，但我們無法向您保證他們不會拋售其現在或未來可能持有的任何股票。這類股東在市場上出售H股以及這些H股可用於未來出售的情況，可能會對我們H股的市場價格產生負面影響。

另外，在全球發售中認購股份的投資者對於拋售其認購的H股，通常不受任何限制，他們可能會出於法律和監管、業務和市場或其他原因，而根據現有的安排或協議，在全球發售結束後立即或在特定期間內拋售其持有的部分或全部H股。此類拋售可能在上市之日後的短時間內或任何時間或期間發生。此類投資者根據該等安排或協議出售其所認購的H股可能會對我們H股的市場價格產生不利影響。任何規模性的出售都可能對我們H股的市場價格產生重大不利影響，並可能導致我們H股的交易量出現大幅波動。

控股股東對本公司有重大影響力，而其利益未必與我們其他股東的利益一致。

我們的控股股東對提交股東批准的任何公司交易或其他事項的決策結果具有重大影響力，包括但不限於併購、私有化、合併及出售所有或絕大部分資產、選舉董事以及其他重要的公司行動。控股股東的利益可能有別於其他股東的利益。倘控股股東促使我們追求與其他股東利益相衝突的戰略目標，其他股東可能處於不利地位且其利益可能受損。控股股東與其他股東之間的任何利益衝突亦可能對我們業務計劃的決策及實施等方面造成重大不利影響，從而可能影響我們的營運及前景。

我們的歷史股息可能無法體現我們未來的股息政策，並且我們無法保證我們將來是否以及何時會派發股息。

我們過去曾宣佈派息。我們通過確保一貫的股息政策來保護股東的利益。但是，我們無法保證我們在未來任何一年會宣佈或派發任何金額的股息。根據中國適用的法律法規，股息的支付可能會受到某些限制。此外，我們依據中國企業會計準則（「**中國公認會計準則**」）計算的盈利可能在某些方面與依據國際財務報告準則（「**國際財務報告準則會計準則**」）計算的結果有所不同。因此，即使我們依據國際財務報告準則會計準則報告年度盈利，按照中國公認會計準則的判定，我們可能沒有可分配利潤。另外，任何未來股息的宣佈、支付及其金額均由我們的董事在考慮多種因素後酌情決定，這些因素包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、現金流、資本支出需求、市場狀況、我們的戰略計劃和業務發展前景、股息支付的監管限制以及董事認為相關的其他因素，並且需要經股東大會批准。任何股息的宣告、支付以及股息金額都將受我們的章程性文件以及中國適用法律法規的約束。除非我們的利潤和儲備金可合法用於分配，否則我們將不會宣告或支付股息。我們的歷史股息不應被視為可體現我們未來的股息政策。

根據中國現行外匯法規，經常項目的支付（包括利潤分配、利息支付以及與貿易和服務相關的外匯交易）在遵循特定程序要求的情況下，無需事先獲得國家外匯管理局批准即可以外幣進行。然而，若要將人民幣兌換成外幣並匯出中國以支付資本性支出（例如償還外幣計價的貸款），則需要獲得相關政府部門的批准或進行登記。如果外匯制度導致我們無法獲取足夠的外幣來滿足我們的外幣需求，我們可能無法向股東以外幣支付股息。此外，我們無法向您保證未來不會頒佈影響人民幣匯入或匯出中國的新法規。

我們的H股股東可能需要就我們派發的股息或轉讓我們的H股所實現的任何收益繳納中國所得稅。

與所有主要經濟體的慣常做法一樣，中國與世界各轄區簽有稅收協定或類似安排。根據《企業所得稅法》及其實施條例，以及國家稅務總局於2008年11月6日發佈的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，除非中國與您的居住轄區之間簽訂的適用的稅收協定或類似安排另有規定，對於來源於中國境內、應支付給中國境外的居民企業(在中國沒有設立機構、場所，或者雖設有機構、場所但相關所得與其機構、場所沒有實際聯繫)的投資者的股息，通常按10%的稅率徵收中國預提所得稅。此類投資者轉讓股份所實現的任何收益，若被視為來源於中國境內的所得，則應繳納10%(或更優惠稅率)的中國所得稅，除非稅收協定或類似安排另有規定。截至最後實際可行日期，對於非居民企業H股持有者通過出售或以其他方式轉讓H股所實現的收益如何徵稅，尚無具體規定。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，非中國居民的外國個人投資者從中國境內獲得的收入和收益，一般應按20%的稅率繳納中國預提所得稅，除非經國務院稅務主管部門明確免稅，或者依據適用的稅收協定予以減免。根據國家稅務總局於2011年6月28日發佈的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)，向非中國居民的H股個人持有者支付的股息，一般按10%的預提稅率繳納中國個人所得稅，具體取決於中國與非中國居民H股個人持有者居住的轄區之間是否簽訂適用的稅收協定以及中國大陸與香港之間的稅收安排。居住轄區未與中國簽訂稅收協定的非中國居民個人持有者，就從我方取得的股息需繳納20%的預提所得稅。然而，根據1998年3月30日中國財政部和國家稅務總局發佈的《財政部、國家稅務總局關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，個人轉讓企業上市股票取得的收益可免繳個人所得稅。截至最後實際可行日期，上述規定尚未明確規定應就非中國居民個人持有者出售在境外證券交易所上市的中國居民企業股票徵收個人所得稅。

風險因素

如果就我們的H股轉讓或者向我們的非中國居民投資者支付的股息徵收任何中國所得稅，您對我們H股的投資價值可能會受到影響。此外，如果我們的股東居住轄區與中國簽有稅收協定或安排，我們的股東可能不符合享受此類稅收協定或安排下優惠待遇的資格。

我們可能會面臨與任何潛在分拆相關的風險。

鑒於我們的業務遍及多個司法權區及市場，以及我們開展新的業務舉措，我們會不時評估戰略機遇以提升股東價值，包括但不限於分拆子公司。該等評估取決於市場狀況、融資需求、子公司發展及監管批准等因素。雖然我們並無制訂具體計劃，但若有關行動符合我們的戰略目標，我們不排除於上市後三年內進行分拆的可能性。

分拆可使我們的子公司能夠進一步進入資本市場，從而有機會獲取增量資金以加速其增長。雖然此類交易旨在釋放內在價值、提升競爭地位及優化營運效率，但完全無法保證必然達成上述目標。儘管我們穩固的市場地位及穩健的財務狀況可起緩解作用，但與分拆相關的重大風險仍可能包括未預計成本（如分拆相關支出或重組成本（如有））、因組織剝離而引致的營運複雜性、對本集團一體化業務模式及協同效應的潛在干擾，以及被分拆實體的不明朗業績走向（包括其維持競爭地位的能力）。倘被分拆實體遇到營運挑戰或財務困難，可能會對本集團的戰略目標及企業聲譽造成不利影響。倘擬進行任何分拆，我們將確保向股東提供所有相關披露資料，並根據適用規則及法規取得所有必要的監管及股東批准。我們亦將採取適當的策略及措施以減輕風險，從而維持營運凝聚力並保持整個組織的戰略連續性。

美國對外投資規則可能會使H股的美國投資者面臨監管要求的風險。

2024年10月28日，美國財政部（「財政部」）發佈了一項最終規則（「對外投資規則」），實施第14105號行政命令，禁止美國人向某些「受關注國家」進行某些對外投資，或要求其必須將該投資通知美國政府。目前這些「受關注國家」的定義僅包括中國（包括中國香港和澳門）。自2025年1月2日起，除某些例外情況外，對外投資規則禁止

風險因素

美國人進行任何對「受關注外國個人」涉及半導體和微電子、量子信息技術和人工智能領域的「受關注活動」的「受關注交易」。「受關注交易」包括股權投資，而「受關注外國個人」定義為與中國有重大聯繫並從事「受關注活動」的任何實體。

此外，2025年2月21日，特朗普政府發佈了「美國優先投資政策」。該政策提議擴大《對外投資規則》的限制，包括擴大《對外投資規則》涵蓋的行業和投資類型。

截至最後實際可行日期，我們並不認為我們屬於《對外投資規則》定義下的「受關注外國人士」。根據我們的國際制裁法律顧問之意見，我們並非「受關注外國人士」，原因為(1)本集團內的任何實體均未就半導體和微電子、量子信息技術或人工智能領域從事任何「受關注活動」；(2)本集團內的任何實體並無就任何「受關注外國人士」擁有投票權或股權、董事會席位或特定權力，其中我們超過50%的年收入、淨收入、資本開支或經營開支(單一「受關注外國人士」或全體合計)來自一名或多名該等「受關注外國人士」；及(3)本集團內的任何實體均未參與從事任何「受關注活動」的合營企業。因此，美國人士對H股的任何投資並不構成最終規則下的「受關注交易」。《美國優先投資政策》可能會擴大《對外投資規則》的範圍。因此，《對外投資規則》存在不確定性，我們無法向您保證財政部不會與我們持不同觀點，將美國人對我們H股的股權投資視為需要及時通知或被禁止的受關注交易。此外，我們無法預測《對外投資規則》將如何執行，也無法保證未來美國政府不會改變解釋以擴大其適用範圍，或頒佈類似的法律或法規來影響我們的業務活動。

《對外投資規則》的解釋和執行的不確定性可能會降低美國投資者對我們股票證券的興趣。在這種情況下，發行價、我們H股未來的現行市場價格及流動性可能會受到不利影響。這也可能對我們的業務、財務狀況和前景造成不利影響。

如果發售價高於每股有形賬面淨值(視定價而定)，則您在全球發售中所購買的發售股份的賬面值可能會立即被攤薄，而且如果我們日後發行更多股份，可能會進一步被攤薄。

發售股份的發售價可能高於全球發售前的每股有形賬面淨值。因此，您以及其他人在全球發售中購買發售股份的人可能會面臨備考有形資產淨值被攤薄的情況。為拓展我們的業務，我們可能會考慮在未來發售及發行更多股份。若我們日後按低於當時每

風險因素

股有形資產淨值的價格發行額外股份，則發售股份的購買者可能會面臨其股份每股有形資產淨值被攤薄的情況。此外，我們可能會根據股份激勵計劃發行股份，這將進一步攤薄股東在本公司的權益。

本招股章程中所含的前瞻性陳述存在風險和不確定性。

本招股章程包含某些具有前瞻性的陳述和信息，並使用了前瞻性術語，如「預期」、「相信」、「可能」、「今後」、「打算」、「計劃」、「規劃」、「尋求」、「期望」、「也許」、「應當」、「應該」、「將會」或「將要」以及類似表述。請注意，依賴任何前瞻性陳述都存在風險和不確定性，而且任何或所有這些假設都可能被證明是不準確的，因此基於這些假設的前瞻性陳述也可能是錯誤的。鑒於此以及其他風險和不確定性，本招股章程中包含前瞻性陳述不應被視為我們對計劃和目標將會實現的陳述或保證，並且應結合各種重要因素（包括本節所述因素）來考慮這些前瞻性陳述。根據上市規則的要求，我們不打算由於新信息、未來事件或其他原因而公開更新或以其他方式修訂本招股章程中的前瞻性陳述。因此，您不應過度依賴任何前瞻性資料。本招股章程中的所有前瞻性陳述均受本警示性聲明的限制。

您不應依賴我們就在上海證券交易所上市A股而發佈的任何信息。

自我們的A股在上海證券交易所上市後，我們需要遵守中國的定期匯報及其他信息披露要求。因此，我們不時會在上海證券交易所或中國證監會指定的其他媒體發佈有關我們自身的信息。然而，我們就A股發佈的信息是基於中國證券監管機構的監管要求和市場慣例，這與適用於我們H股的要求和慣例有所不同。此類信息並非也不會構成本招股章程的一部分。因此，提醒有意投資我們H股的投資者，在決定是否購買我們的H股時，應僅依賴本招股章程中包含的財務、經營及其他信息。申請在全球發售中購買我們的H股，即視為您已同意您將不會依賴除本招股章程及我們在中國香港就全球發售作出的任何正式公告以外的任何信息。

我們未來的融資可能會導致您的股權被攤薄或對我們的運營造成限制。

為籌集資金及拓展業務，我們可能會考慮在未來以不按比例（相對於其時現有股東）的方式發售及發行額外股份或其他可轉換為我們股份或可與我們股份交換的證券。因此，該等股東的持股可能會遭遇每股資產淨值被攤薄的情況。若通過債務融資籌集額外資金，我們的運營可能會受到某些限制，從而可能導致：

- 進一步限制我們支付股息的能力或自由裁量權；
- 增加我們發生不利經濟情況的風險；
- 對我們的現金流產生不利影響；或
- 限制我們在業務發展和戰略規劃方面的靈活性。

本招股章程中包含的來自政府官方來源的某些事實、預測和統計數據可能不可靠且不準確。

我們在本招股章程中得出了某些事實和其他統計數據，特別是那些與整體經濟和我們經營所在行業相關的數據，這些數據來源於各種公開渠道、行業協會、獨立研究機構和其他第三方渠道，包括我們委託弗若斯特沙利文公司出具的報告。我們尚未對來自官方政府渠道的信息和統計數據進行獨立核實。我們無法向您保證這些事實和統計數據的準確性和可靠性。由於可能存在有缺陷或無效的採集方法、已發佈信息與市場實際情況之間存在差異以及其他數據問題，本文中的統計數據可能不準確。您應仔細考慮賦予這些事實或統計數據多大的權重或重要性。

您應該仔細閱讀完整文件，並且我們強烈提醒您不要依賴有關我們或全球發售的新聞文章或其他媒體中包含的任何信息。

全球發售僅依據本招股章程所載的信息及陳述作出，就我們所知及所信，這些信息及陳述均是真實、準確的。在就所發售的證券作出投資決策時，請勿依賴本招股章程未載的任何信息。

風險因素

在本招股章程發佈之前，媒體已有關於我們和全球發售的報道，其中可能包含（除其他信息外）有關我們和全球發售的某些財務信息、預測、估值及其他前瞻性信息。投資者應知悉，第三方來源發佈的信息和觀點可能基於過時、不完整或不準確的信息。這些來源也可能存在利益衝突，其觀點可能不獨立或客觀。媒體對本公司和全球發售的報道可能受多種因素影響，包括個別記者的偏見、媒體機構的偏好以及廣告商的要求等。

豁免嚴格遵守上市規則

在籌備全球發售時，我們已尋求豁免嚴格遵守上市規則以下規定。

規則	主題
上市規則第8.12條和第19A.15條	管理人員留駐中國香港
上市規則第3.28條和第8.17條	委任聯席公司秘書
上市規則附錄D1A第26段	本集團任何成員公司的股本變動詳情
上市規則第14A章	持續關連交易
上市規則第10.04條和附錄F1第1C(2)段	現有股東及其緊密聯繫人認購H股
上市規則附錄F1第1C段及《新上市申請人指南》第4.15章	若干關連客戶作為基石投資者擬認購H股

關於管理人員留駐中國香港的豁免

根據上市規則第8.12條及第19A.15條，發行人必須有足夠的管理人員留駐中國香港。這通常意味著至少須有兩名執行董事常駐中國香港。就上市規則第8.12條及第19A.15條而言，我們並無足夠管理人員留駐中國香港。

本集團的管理總部、高級管理層、業務運營及資產主要位於中國香港以外地區。董事們認為，僅為滿足上市規則第8.12條的規定而調任現有執行董事或另外委任常駐中國香港的執行董事，對本集團並無益處且不合適，不符合本公司或股東整體的最佳利益。因此，本公司現時且於可預見未來亦不考慮有足夠管理人員留駐中國香港以滿足上市規則的規定。

豁免嚴格遵守上市規則

因此，我們已申請並已獲聯交所批准豁免嚴格遵守上市規則第8.12條和第19A.15條。我們將通過以下安排確保聯交所與本公司之間保留有效溝通渠道：

- (i) 根據上市規則第3.05條，我們已委任並將繼續保留兩名授權代表，始終作為本公司與聯交所的主要溝通渠道。聯交所可通過電話、傳真和／或電子郵件隨時聯繫兩位授權代表，以及時處理聯交所的問詢。我們的兩位授權代表均獲授權代表我們與聯交所溝通。目前，我們的兩位授權代表為執行董事俞宏福先生和聯席公司秘書黎少娟女士；
- (ii) 根據上市規則第3.20條，各位董事均須向聯交所和授權代表提供其聯繫信息。這將確保聯交所和授權代表有辦法隨時根據需要及時聯繫所有董事；
- (iii) 我們將盡力確保不常駐中國香港的各位董事均持有或可以申請有效赴港證件，並能在合理時間內與聯交所會面；及
- (iv) 根據上市規則第3A.19條，我們已聘請新百利融資控股有限公司擔任合規顧問（「合規顧問」），作為與聯交所溝通的額外渠道。我們將確保合規顧問隨時可以接觸我們的授權代表、董事及其他高級管理人員。我們亦將確保該等人士可以及時提供合規顧問在履行上市規則第3A章所載職責時可能需要或合理要求的信息及協助。我們將確保本公司、本公司的授權代表、董事、其他高級管理人員及合規顧問之間有充足、有效的溝通途徑，並將讓合規顧問充分了解本公司與聯交所之間的所有溝通及來往。

關於聯席公司秘書的豁免

根據上市規則第3.28條及第8.17條，公司秘書必須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。

根據上市規則第3.28條註1，香港聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：

- (i) 香港公司治理公會會員；
- (ii) 《法律執業者條例》(香港法例第159章)所界定的律師或大律師；及
- (iii) 《專業會計師條例》(香港法例第50章)所界定的會計師。

根據上市規則第3.28條註2，評估是否具備「有關經驗」時，香港聯交所會考慮下列各項：

- (i) 該名人士任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；
- (ii) 該名人士對上市規則以及其他相關法例及規則(包括《證券及期貨條例》、《公司條例》、《公司(清盤及雜項條文)條例》及收購守則)的熟悉程度；
- (iii) 除上市規則第3.29條的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (iv) 及該名人士於其他司法權區的專業資格。

本公司已委任董事會秘書秦致好女士(「秦女士」)及黎少娟女士(「黎女士」)為本公司聯席公司秘書。有關詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層－聯席公司秘書」的簡歷。

黎女士為香港公司治理公會和英國特許公司治理公會資深會員，因此符合上市規則第3.28條註1的資格要求，並符合上市規則第8.17條的規定。

豁免嚴格遵守上市規則

本公司的主營業務在中國香港以外地區。本公司認為，聘請秦女士這樣的人士擔任聯席公司秘書符合本公司及本集團企業管治的最佳利益，秦女士是本公司員工，熟悉本公司日常事務。秦女士與董事會有必要的聯繫，與本公司管理層有密切的工作關係，因此能夠履行聯席公司秘書的職責，能夠以最有效和最高效的方式採取必要行動。

因此，我們已根據《新上市申請人指南》第3.10章第11至17段申請並獲聯交所批准自上市日期起三年內豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條的規定，條件是：(i) 秦女士必須由具備上市規則第3.28條及第8.17條規定資格的人士協助；及(ii) 若本公司嚴重違反上市規則，則豁免將被撤銷。此外，秦女士將遵守上市規則第3.29條規定的年度專業培訓要求，並將在上市日期起三年內加強其對上市規則的了解。本公司將進一步確保秦女士能夠獲得相關培訓和支持，以加強其對上市規則及聯交所上市發行人公司秘書職責的了解。三年期滿前，我們將向聯交所證明並尋求其確認，秦女士於三年內得到黎女士的協助後，已取得上市規則第3.28條註2項下的有關經驗，並有能力履行公司秘書的職責，因此無須進一步獲得豁免。

關於股本變動的豁免

上市規則附錄D1A第26段規定，本招股章程應載列本招股章程發佈前兩年內本集團成員公司的股本變動詳情。

截至最後實際可行日期，我們在全球擁有超過200家子公司。披露所有子公司的相關信息將對我們造成過度負擔，因為本公司將不得不承擔額外成本並投入額外資源來匯編和核實此類披露的相關信息，而這些信息對投資者而言並不重要，也無意義。不披露此類信息不會損害我們股東或潛在投資者的利益。

我們已確定15家子公司（統稱「主要子公司」，分別稱為「主要子公司」）對本公司的業務至關重要及／或於往績記錄期間內對本公司的財務業績做出了重大貢獻。舉例來說，在未進行公司間抵銷且基於截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的綜合財務狀況表，本公司及主要子公司的總資產約佔我們總資產的118.7%、125.9%、128.3%及126.7%；截至2022年、2023年及2024年12月31日止各財政年度以及截至2025年4月30日止四個月，本公司及主要子公司的總收入分別約佔

豁免嚴格遵守上市規則

我們總收入的146.3%、133.7%、140.5%及130.4%；截至2022年、2023年及2024年12月31日止各財政年度以及截至2025年4月30日止四個月，本公司及主要子公司的稅前利潤總額（未經公司間抵銷）約佔本集團稅前利潤總額的130.9%、173.3%、226.4%及83.7%；以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止各財政年度以及截至2025年4月30日止四個月，本公司及其主要子公司的淨利潤（未經公司間抵銷）分別約佔集團淨利潤總額的132.5%、184.8%、243.2%及84.6%。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，本公司其他並非主要子公司的子公司概無單獨對本集團的總資產貢獻5%或以上，或對本集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止各財政年度以及截至2025年4月30日止四個月的收入、稅前利潤或淨利潤貢獻5%或以上。我們的非主要子公司概無持有本集團的任何主要資產、知識產權或專有技術。因此，本集團其餘並非主要子公司的子公司對本集團的整體業績而言相對微不足道。

我們已在本招股章程附錄六「法定及一般資料－1. 有關本集團的其他資料－B. 本公司股本變動」和「法定及一般資料－1. 有關本集團的其他資料－C. 有關我們主要子公司的其他資料」一節中披露本公司及主要子公司的股本變動詳情。

我們已申請並已獲聯交所批准豁免嚴格遵守上市規則附錄D1A第26段的規定，無需披露本招股章程刊發前兩年內任何本集團成員公司的股本變動詳情。

持續關連交易

我們已訂立若干交易，根據上市規則，這些交易將在上市完成後構成本公司的持續關連交易。我們已申請並已獲聯交所批准豁免嚴格遵守上市規則下的公告要求或公告、通函及獨立股東批准規定。有關這方面的更多詳情，請參閱「關連交易」一節。

向現有少數股東及其緊密聯繫人分配H股

上市規則第10.04條規定，發行人的現有股東，如以自己的名義或通過名義持有人，認購或購買任何尋求上市而正由發行人或其代表銷售的證券，必須符合上市規則第10.03(1)及(2)條所述的條件。上市規則第10.03(1)條規定，不得以優惠條件向現有股東發售任何證券，亦不得在證券分配方面給予現有股東任何優惠待遇；第10.03(2)條規定，必須達到上市規則第8.08(1)條規定的最低公眾股東比例。

上市規則附錄F1第1C(2)段列明，在全球發售中，不得向申請人的現有股東或其緊密聯繫人分配證券，無論是以自己的名義或通過名義持有人皆不可，除非能符合上市規則第10.03及10.04條所載的條件。

《新上市申請人指南》第4.15章列明，若聯交所信納申請人現有股東或其緊密聯繫人在分配過程中因對申請人的影響力而獲得或被認為獲得特別優待的問題可以得到解決，則通常會同意其參與首次公開發售並授出豁免上市規則第10.04條。

上市前，本公司股本全部由上海證券交易所上市的A股組成。我們擁有龐大且廣泛分佈的A股公眾股東基礎。

我們已申請並已獲聯交所批准豁免嚴格遵守上市規則第10.04條的規定，並根據附錄F1第1C(2)段獲得同意，允許國際發售中的H股配售給若干現有少數股東，該等股東(i)在全球發售完成前持有本公司少於5%的投票權，及(ii)目前並非且不會(於全球發售完成時)成為本公司的核心關連人士或任何該等核心關連人士的緊密聯繫人(統稱「現有少數股東」)及／或其緊密聯繫人，惟須遵守以下條件：

- (i) 獨家保薦人確認，本公司在國際發售中可獲分配H股的各現有少數股東在上市前均持有本公司少於5%的投票權；
- (ii) 獨家保薦人確認，各現有少數股東並非且不會在全球發售前後成為本公司的核心關連人士或任何該等核心關連人士的任何緊密聯繫人；

- (iii) 獨家保薦人確認，現有少數股東概無任何委任董事的權力及／或擁有任何其他特殊權利；
- (iv) 獨家保薦人確認，向現有少數股東或其緊密聯繫人分配股份不會影響本公司根據上市規則第8.08條（經第19A.13A條修訂及取代）所規定或經聯交所批准的其他方式滿足聯交所的公眾持股量要求的能力；
- (v) 獨家保薦人向聯交所書面確認，根據(i)其與本公司及整體協調人的討論；及(ii)本公司及整體協調人向聯交所提供的確認（下文所述的確認(vi)及(vii)），並且據其所知及所信，其並無理由相信任何現有少數股東或其緊密聯繫人因與本公司的關係而獲得任何特別優待，或能夠對本公司施加影響以作為基石投資者或承配人而在分配中獲得或被認為獲得特別優待，按照《新上市申請人指南》第4.15章所載原則在基石投資下獲得保證配額的特別優待除外；
- (vi) 據本公司所知及所信，並根據本公司與整體協調人之間的討論以及獨家保薦人須向聯交所提交的確認，本公司將向聯交所書面確認：
 - a. 在作為基石投資者參與的情況下，現有少數股東或其緊密聯繫人除根據《新上市申請人指南》第4.15章所載原則在基石投資下享有的保證配額的特別優待外，不曾且不會因其與本公司的關係而獲得任何特別優待，現有少數股東亦無法對本公司施加影響以獲得或被認為獲得特別優待，且現有少數股東或其緊密聯繫人的基石投資協議不包含任何比其他基石投資協議對現有少數股東或其緊密聯繫人更為有利的重大條款；或
 - b. 在作為承配人參與的情況下，現有少數股東或其緊密聯繫人沒有獲得也不會獲得任何特別優待，現有少數股東也無法憑藉其與本公司的關係在配售部分的任何分配中對公司施加影響獲得或被認為獲得特別優待；

- (vii) 就作為承配人參與而言，整體協調人將向聯交所確認，據其所知及所信，現有少數股東或其緊密聯繫人並不會因其與本公司的關係而在任何配售部分的分配中獲得特別優待，亦不會因此而獲得特別優待。

向現有少數股東及／或其緊密聯繫人的分配將不會在本招股章程或本公司的配發結果公告中披露（除非該等現有少數股東或緊密聯繫人作為基石投資者認購股份），因為本公司認為披露該等信息會造成過度負擔，鑒於(i)根據中國法律，無需披露權益，除非該人士擁有本公司已發行股本5%以上的股份，或該等人士為本公司董事、監事或高級管理人員或本公司前10大股東，及(ii)香港中央結算有限公司作為受託人，根據滬港通的規則及限額代表中國香港及海外投資者持有A股，而本公司無法識別通過滬港通持有A股的股東。

關於若干基石投資者（關連客戶）擬認購H股的同意書

上市規則附錄F1第1C段規定，除非事先獲得聯交所書面同意，否則不得向總協調人、任何聯席承銷商（整體協調人除外）或任何分銷商（聯席承銷商除外）的「關連客戶」進行配售。

上市規則附錄F1第1B段規定，就交易所參與者而言，「關連客戶」指任何與該交易所參與者屬同一集團的客戶。

中信證券國際資本管理有限公司（「CSICM」）已與本公司及中信里昂證券有限公司（「中信里昂」）等訂立基石投資協議。中信證券股份有限公司（「中信證券」）將就最終客戶（「最終客戶（高益）」）下達並全額撥付資金的總回報掉期訂單（「中信證券客戶總回報掉期」）進行背對背總回報掉期交易（「中信證券背對背總回報掉期」），根據該等條款及條件，向CSICM配售之發售股份之全部經濟回報及虧損將最終由最終客戶（高益）承擔。CSICM將以非全權基準持有發售股份，以對沖與最終客戶（高益）所下達中信證券客戶總回報掉期訂單相關的中信證券背對背總回報掉期。根據中信證券背對背總回報掉期及中信證券客戶總回報掉期之條款及細則，要約股份之全部經濟收益與損失最終將由最終客戶（高益）承擔。根據中信證券背對背回報掉期及中信證券客戶總回報掉期之條款及條件，發售股份之全部經濟回報及損失最終將由最終客戶（高益）承擔。CSICM與中信里昂證券有限公司作為本次全球發售的聯席整體協調人及聯席保薦人之一，同屬同一集團公司成員，故CSICM為中信里昂之關連客戶。

CICC Financial Trading Limited (「CICC FT」) 已與本公司及中國國際金融香港證券有限公司 (「中金香港證券」) 等訂立基石投資協議。CICC FT與中國國際金融股份有限公司 (「中金公司」) 將與彼此及最終客戶 (「CICC FT最終客戶(上海保銀)」) 進行一系列跨境delta-one場外掉期交易 (「Pinpoint場外掉期」)，據此，CICC FT將以非全權基準持有發售股份以對沖Pinpoint場外掉期，而相關發售股份的經濟風險及回報則轉移至CICC FT最終客戶(上海保銀)。CICC FT與中金香港證券作為本次全球發售的聯席整體協調人及聯席保薦人之一，同屬同一集團公司成員，故CICC FT為中金香港證券的關連客戶。

我們已向聯交所申請，且聯交所已根據上市規則附錄F1第1C段授予同意，允許(i)CSICM(就高益場外掉期而言)及(ii)CICC FT(就Pinpoint場外掉期交易而言)(統稱「關連客戶基石投資者」)各自作為基石投資者，按《新上市申請人指南》第4.15章第5段所載的以下基準及條件參與全球發售：

- (a) 將分配予各關連客戶基石投資者的任何發售股份，均將由獨立第三方代為持有；
- (b) 各關連客戶基石投資者的基石投資協議均未載有任何較其他基石投資協議對其更為有利(視情況而定)之重大條款；
- (c) 在國際發售中分配發售股份時，除根據相關基石投資協議所保證的配額外，CSICM或CICC FT均未因其與中信里昂或中金香港證券的關係而獲得任何優惠待遇，且未來亦不會獲得此類待遇；
- (d) CSICM及CICC FT各自確認，據其所知悉及所相信，除相關基石投資協議所保證的權益外，其並未且將不會因各自與中信里昂或中金香港證券的關係而在分配全球發售中的發售股份時獲得優惠待遇；
- (e) 本公司、整體協調人、關連客戶基石投資者、里昂證券及中金香港證券已根據《新上市申請人指南》第4.15章向聯交所提交書面確認；及
- (f) 基石投資的詳情及配發詳情將於本招股章程及配發結果公告中披露。

董事對本招股章程內容承擔的責任

本招股章程遵照上市規則、《公司(清盤及雜項條文)條例》以及香港法例第571V章《證券及期貨(在證券市場上市)規則》而刊載，旨在向公眾提供有關本集團的資料，董事願共同及個別對本招股章程承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就其所深知及確信，本招股章程所載資料在各重大方面均屬準確完備，無誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何其他事項足以致使本招股章程所載任何陳述或本招股章程產生誤導。

中國證監會備案

中國證監會於2025年9月30日就全球發售及遞交H股於香港聯交所上市的申請發出備案通知。中國證監會授予其備案通知並不表示其就本公司的財務穩健程度或本招股章程所作任何聲明或所發表意見的準確性承擔任何責任。

香港公開發售及本招股章程

本招股章程僅為香港公開發售而刊發，香港公開發售屬於全球發售的一部分。全球發售包括香港公開發售初步提呈發售的58,042,600股發售股份及國際發售初步提呈發售的522,382,000股發售股份，於每種情況下，可按本招股章程「全球發售的架構」中所述的基準予以重新分配以及(就國際發售而言)視乎發售量調整權及超額配股權行使與否而定。

H股於聯交所上市乃由獨家保薦人保薦，全球發售乃由整體協調人經辦。待我們與整體協調人(為其本身及代表香港承銷商)協定發售價後，香港公開發售由香港承銷商根據香港承銷協議悉數承銷。國際發售預期將由國際承銷商根據國際承銷協議所載條款悉數承銷，國際承銷協議預期將於2025年10月24日(星期五)或前後訂立。有關承銷商及承銷協議的更多資料，請參閱本招股章程「承銷」一節。

發售股份僅按本招股章程所載資料及作出的聲明、按當中所載條款並在其中所載條件的規限下提呈發售。概無人士獲授權提供本招股章程未列載的全球發售的任何資料或作出本招股章程未列載的任何聲明，且本招股章程未列載的任何資料或聲明概不

得視為已獲本公司、獨家保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷商、資本市場中介機構、彼等各自的任何董事、高級職員、員工、顧問、代理或代表或參與全球發售的任何其他人士或各方授權而加以依賴。

在任何情況下，本招股章程的交付或據此作出的任何認購或收購均不意味著自本招股章程日期起我們事務並無任何變動或發展，亦不意味著本招股章程所載資料在本招股章程日期後的任何日期仍屬正確。

全球發售的架構

有關全球發售的架構（包括其條件）及超額配股權及穩定價格行動的安排之詳情，請參閱本招股章程「全球發售的架構」及「承銷」。

提呈發售及銷售發售股份的限制

每名根據香港公開發售認購香港發售股份的人士均須確認，或因其認購香港發售股份而被視為確認，知悉本招股章程所述香港發售股份的提呈發售及銷售限制。

本公司並無採取行動以獲准在香港以外任何司法權區公開發售發售股份或派發本招股章程。因此（不限於以下所述者），在任何未獲授權提出要約或邀請的任何司法權區內，或在向任何人士提出要約或認購邀請即屬違法的任何情況下，本招股章程不得用作且並不屬於要約或邀請。於其他司法權區派發本招股章程及提呈發售及銷售發售股份均受到限制，除非根據有關證券監管機構的登記或授權而獲得有關司法權區適用的證券法律准許或獲得豁免，否則不得派發本招股章程及提呈發售及銷售發售股份。具體而言，發售股份並無亦不會在中國或美國直接或間接提呈發售及銷售。

申請H股於香港聯交所上市

我們已向香港聯交所申請批准根據全球發售將予發行的H股（包括因發售量調整權及超額配股權獲行使而可能發行的任何H股）上市及買賣。

有關本招股章程及全球發售的資料

預期H股將於2025年10月28日(星期二)開始在香港聯交所買賣。除已於上海證券交易所上市的A股股份及我們向香港聯交所申請待批准H股股份上市及買賣外，我們概無任何部分股份或債務證券於香港聯交所及任何其他證券交易所上市或買賣，且截至最後實際可行日期，概無尋求或擬尋求有關上市或上市許可。

根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第44B(1)條，倘截止辦理申請登記之日起計三個星期屆滿前，或香港聯交所(或其代表)於上述三個星期內知會本公司的較長期間(不超過六個星期)屆滿前，H股未能獲准於香港聯交所上市及買賣，則就任何申請進行的任何配發將告無效。

H股將合資格納入中央結算系統

待H股獲准在香港聯交所上市及買賣，且我們符合香港結算的股份收納規定，H股將獲香港結算接納為合資格證券，可自H股在香港聯交所開始買賣之日或香港結算選定的任何其他日期起在中央結算系統內寄存、結算及交收。香港聯交所參與者之間的交易須於任何交易日後第二個結算日在中央結算系統內交收。所有中央結算系統的活動均須依據不時有效的香港結算一般規則及香港結算運作程序規則進行。我們已就H股獲納入中央結算系統作出一切必要安排。由於該等安排可能影響投資者的權利及權益，投資者應就交收安排的詳情尋求彼等的股票經紀或其他專業顧問的意見。

申請香港發售股份的程序

申請香港發售股份的程序載於本招股章程「如何申請香港發售股份」。

H股股東名冊及印花稅

根據全球發售申請發行的所有H股，將由我們的H股證券登記處卓佳證券登記有限公司登記於在中國香港存置的H股股東名冊。我們的股東名冊總冊由我們存置於中國總部。

買賣登記於我們的H股股東名冊的H股須繳納香港印花稅。

應付H股股東股息

除非本公司另有決定，否則將以港元向名列本公司香港H股股東名冊的股東支付H股股息，並透過普通郵遞寄往本公司各股東的登記地址，郵誤風險概由股東承擔。

建議諮詢專業稅務意見

建議全球發售的有意投資者就認購、購買、持有或處置，及／或買賣H股或行使其隨附權利的稅務影響諮詢專業顧問。我們、獨家保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷商、資本市場中介機構、彼等各自的任何董事、高級職員、員工、合夥人、代理、顧問或代表或參與全球發售的任何其他人士或各方概不對因任何人士認購、購買、持有、處置或買賣H股或行使其隨附權利所產生的任何稅務影響或債務承擔責任。

匯率轉換

僅為方便 閣下起見，本招股章程載有以人民幣、港元及美元計值的若干款項之間的換算。

除另有指明者外，為方便說明，本招股章程所載若干金額按以下匯率換算：

人民幣兌港元按1.00港元兌人民幣0.91296元；人民幣兌美元按1.00美元兌人民幣7.1048元；港元兌美元按1.00美元兌7.7822港元換算。

概不表示以一種貨幣計值的金額實際上可以按所示匯率換算為以另一種貨幣計值的金額，甚至根本無法換算。

語言

本招股章程英文版與中文譯本如有任何歧義，概以本招股章程英文版為準。為便於參考，本招股章程載有中國法律及法規、政府機關、機構、自然人或其他實體（包括我們的若干子公司）的中英文名稱；如有任何歧義，概以該等名稱的中文版本為準。

約整

本招股章程所載若干金額及百分比數字（例如股權及營運數據）可能已作約整。因此，若干表格所示的總數未必為其所包含各項數字的算術總和。

董事、監事及參與全球發售的各方

董事

姓名 地址 國籍

執行董事

向文波先生 中國 中國
湖南省長沙市
開福區
東風路9號
5棟1303室

俞宏福先生 中國 中國
湖南省長沙市
芙蓉區
晚報大道150號
1棟601室

非執行董事

梁穩根先生 中國 中國
湖南省長沙市
碧桂園威尼斯城
藍寶灣15號

梁在中先生 中國 中國
湖南省長沙市
碧桂園威尼斯城
藍寶灣17號

獨立非執行董事

伍中信先生 中國 中國
海南省海口市
碧海大道103號
2號樓B-802號房

席卿女士 中國 中國
北京市
遠洋萬和公館一期
5棟1單元2702室

藍玉權先生 中國香港 中國(香港)
深水灣道39號
3座

董事、監事及參與全球發售的各方

監事

劉道君先生	中國 湖南省長沙市 星沙經濟開發區 恒大翡翠華庭小區 3幢1206室	中國
李道成先生	中國 湖南省長沙市 長沙縣 深業睿城 C5幢805室	中國
姚川大先生	中國上海市 閔行區 偉業路388弄78號	中國

更多詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

參與全球發售的各方

獨家保薦人

中信證券(香港)有限公司
(根據《證券及期貨條例》為從事第4類
(就證券提供意見)及第6類(就機構融資
提供意見)受規管活動的持牌法團)
中國香港
金鐘道88號
太古廣場一期18樓

保薦人兼整體協調人

中信里昂證券有限公司
(根據《證券及期貨條例》為從事第1類
(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及
第7類(提供自動化交易服務)受規管活動
的持牌法團)
中國香港
金鐘道88號
太古廣場一期18樓

整體協調人

中信里昂證券有限公司
(根據《證券及期貨條例》為從事第1類
(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及
第7類(提供自動化交易服務)受規管活動
的持牌法團)
中國香港
金鐘道88號
太古廣場一期18樓

中國國際金融香港證券有限公司
香港
中環
港景街1號
國際金融中心第一期29樓

聯席全球協調人

中信里昂證券有限公司
(根據《證券及期貨條例》為從事第1類
(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及
第7類(提供自動化交易服務)受規管活動
的持牌法團)
中國香港
金鐘道88號
太古廣場一期18樓

中國國際金融香港證券有限公司
中國香港
中環
港景街1號
國際金融中心第一期29樓

中銀國際亞洲有限公司
中國香港
中環
花園道1號
中銀大廈26樓

招商證券(香港)有限公司
中國香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場一期48樓

農銀國際融資有限公司
中國香港
中環干諾道中50號
中國農業銀行大廈11樓

工銀國際證券有限公司
中國香港
花園道3號
中國工商銀行大廈37樓

聯席賬簿管理人

中信里昂證券有限公司
*(根據《證券及期貨條例》為從事第1類
(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及
第7類(提供自動化交易服務)受規管活動
的持牌法團)*
中國香港
金鐘道88號
太古廣場一期18樓

中國國際金融香港證券有限公司
中國香港
中環
港景街1號
國際金融中心第一期29樓

中銀國際亞洲有限公司
中國香港
中環
花園道1號
中銀大廈26樓

招商證券(香港)有限公司
中國香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場一期48樓

聯席牽頭經辦人

農銀國際融資有限公司
中國香港
中環干諾道中50號
中國農業銀行大廈11樓

工銀國際證券有限公司
中國香港
花園道3號
中國工商銀行大廈37樓

中信里昂證券有限公司
*(根據《證券及期貨條例》為從事第1類
(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及
第7類(提供自動化交易服務)受規管活動
的持牌法團)*
中國香港
金鐘道88號
太古廣場一期18樓

中國國際金融香港證券有限公司
中國香港
中環
港景街1號
國際金融中心第一期29樓

中銀國際亞洲有限公司
中國香港
中環
花園道1號
中銀大廈26樓

招商證券(香港)有限公司
中國香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場一期48樓

農銀國際證券有限公司
中國香港
中環干諾道中50號
中國農業銀行大廈10樓

資本市場中介機構

工銀國際證券有限公司
中國香港
花園道3號
中國工商銀行大廈37樓

中信里昂證券有限公司
(根據《證券及期貨條例》為從事第1類
(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及
第7類(提供自動化交易服務)受規管活動
的持牌法團)
中國香港
金鐘道88號
太古廣場一期18樓

中國國際金融香港證券有限公司
中國香港
中環
港景街1號
國際金融中心第一期29樓

中銀國際亞洲有限公司
中國香港
中環
花園道1號
中銀大廈26樓

招商證券(香港)有限公司
中國香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場一期48樓

農銀國際融資有限公司
中國香港
中環干諾道中50號
中國農業銀行大廈11樓

農銀國際證券有限公司
中國香港
中環干諾道中50號
中國農業銀行大廈10樓

工銀國際證券有限公司
中國香港
花園道3號
中國工商銀行大廈37樓

本公司之法律顧問

關於中國香港法例及美國法律
高偉紳律師事務所
中國香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈27樓

關於中國法律
湖南啟元律師事務所
中國
湖南省長沙市
芙蓉區
建湘路393號
世茂環球金融中心63層

關於國際制裁法：
Ashurst (Tokyo)
日本
東京都
港區虎之門四丁目3番1號
城山信託大廈30層

獨家保薦人和承銷商之法律顧問

關於中國香港法例及美國法律
年利達律師事務所
中國香港
中環
遮打道
歷山大廈11層

關於中國法律
競天公誠律師事務所
中國北京市
朝陽區建國路77號
華貿中心3號寫字樓34層

獨立核數師和申報會計師

安永會計師事務所
註冊會計師
註冊公眾利益實體核數師
中國香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)
諮詢有限公司上海分公司
中國上海市
靜安區
南京西路1717號
會德豐國際廣場2504室

收款銀行

中國銀行(香港)有限公司
中國香港
花園道1號

中國工商銀行(亞洲)有限公司
中國香港
中環
花園道3號
中國工商銀行大廈33樓

中國農業銀行香港分行
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)
中國香港
中環干諾道中50號
中國農業銀行大廈25樓

中國建設銀行(亞洲)股份有限公司
中國香港
中環
干諾道中3號
中國建設銀行大廈26樓

公司資料

註冊辦事處和中國大陸總部	中國 北京市昌平區 北清路8號 6幢5樓
在中國香港的主要營業地點	中國香港 新界 上水龍琛路39號 上水廣場18樓1808-10室
公司網站	https://www.sany.com.cn (本網站所含信息不構成招股章程的一部分)
聯席公司秘書	秦致好女士 中國 湖南省長沙市 經濟技術開發區 三一工業城 黎少娟女士 (香港公司治理公會 及英國特許公司治理公會資深會員) 中國香港 銅鑼灣 希慎道33號 利園一期19樓1918室
授權代表	俞宏福先生 中國 湖南省長沙市 芙蓉區 晚報大道150號 1號樓601室 黎少娟女士 (香港公司治理公會 及英國特許公司治理公會資深會員) 中國香港 銅鑼灣 希慎道33號 利園一期19樓1918室

公司資料

審計委員會	伍中信先生 (主席) 藍玉權先生 席卿女士
薪酬與考核委員會	藍玉權先生 (主席) 伍中信先生 席卿女士
提名委員會	席卿女士 (主席) 向文波先生 藍玉權先生
戰略委員會	向文波先生 (主席) 俞宏福先生 伍中信先生
可持續發展委員會	向文波先生 (主席) 俞宏福先生 席卿女士
H股證券登記處	卓佳證券登記有限公司 中國香港 夏慤道16號 遠東金融中心17樓
合規顧問	新百利融資控股有限公司 中國香港 中環 皇后大道中29號 華人行20樓
主要往來銀行	中國工商銀行湖南省分行 中國 湖南省長沙市 芙蓉區 芙蓉中路一段615號 中國建設銀行湖南省分行 中國 湖南省長沙市 芙蓉區 芙蓉中路二段85號 銀港大廈

中國農業銀行股份有限公司湖南省分行

中國

湖南省長沙市

芙蓉區

芙蓉中路一段540號第25至42層

中國銀行股份有限公司湖南省分行

中國

湖南省長沙市

芙蓉區

芙蓉中路一段593號

交通銀行湖南省分行

中國

湖南省長沙市

芙蓉區

五一大道447號

中國進出口銀行湖南省分行

中國

湖南省長沙市

天心區

湘江中路二段36號

華遠•華中心第44層

本節及本招股章程其他章節所載的資料及統計數據摘錄自弗若斯特沙利文報告(一份由本公司委託的獨立全球諮詢公司弗若斯特沙利文編製的市場研究報告)以及摘自多家政府刊物及公開市場研究的可用資源。本公司已委聘弗若斯特沙利文以編製有關全球發售的弗若斯特沙利文報告。來自政府官方來源的資料未經我們、獨家保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷商、其各自的董事及顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方(弗若斯特沙利文除外)獨立核實,且並無就其準確性發表任何聲明。有關與本集團行業相關的風險的討論,請參閱本招股章程「風險因素—與我們的業務及經營所在行業有關的風險」。

資料來源及可靠性

我們已委聘獨立市場研究顧問弗若斯特沙利文對全球工程機械行業進行分析並就此編製報告(「弗若斯特沙利文報告」),以供本招股章程使用,委託費用為人民幣400,000元。編寫及編製弗若斯特沙利文報告時,弗若斯特沙利文採納了以下假設:(i)現時討論的全球社會、經濟及政治狀況於預測期內將保持穩定;(ii)政府有關全球工程機械市場的政策將於預測期內保持一致;及(iii)工程機械市場將於預測期內受本報告所述因素的驅動。除另有說明者外,本節所載的所有數據及預測均來自弗若斯特沙利文報告。弗若斯特沙利文報告乃由其獨立編製,不受我們或其他利益相關方的任何影響。

弗若斯特沙利文為於1961年在紐約成立的獨立全球諮詢公司,其服務包括(其中包括)行業諮詢、市場策略諮詢及企業培訓。弗若斯特沙利文已進行(i)一手研究,其中涉及與若干領先的行業參與者討論行業現狀並與行業專家進行面談,盡力收集資料協助深入分析;及(ii)二手研究,其中涉及審閱公司報告、獨立研究報告及基於自身研究數據庫的數據。

董事確認,合理注意自弗若斯特沙利文編製的報告日期起,市場資料在任何重大方面並無發生可能限制、抵觸或影響本節所載資料的重大不利變動。

全球工程機械市場概覽

全球工程機械市場的定義和主要種類

工程機械是指廣泛應用於建築施工、基礎設施建設、城市更新、礦山開採、物流搬運、港口作業及其他工業領域的高強度作業機械設備。這類設備通常具備高功率輸出、耐久性強、作業精度高等特點，是全球現代化建設關鍵推動力。

隨著經濟發展和城市化進程的加快，工程機械行業不斷演變，以適應不同地理環境、施工條件及應用場景的需求。全球工程機械市場根據產品類別，可大致劃分為以下幾類：

挖掘機主要包括履帶式挖掘機、輪式挖掘機等，廣泛用於土方工程、道路建設、橋樑施工、礦山開採、城市發展及基礎設施建設。

裝載機主要包括輪式裝載機、履帶式裝載機等，主要用於土方工程、礦山開採、道路建設及場地整備等。

起重機械主要涵蓋汽車起重機、塔式起重機、履帶起重機、隨車吊等，廣泛應用於建築施工、港口碼頭、物流及新能源產業(如風力發電機組安裝)。

路面機械涵蓋壓路機、攤鋪機、銑刨機及瀝青攪拌設備等，廣泛用於公路建設及養護、機場跑道及其他基礎設施。

混凝土機械主要包括混凝土攪拌站、泵車、混凝土運輸車及攪拌拖泵等，主要用於城市建設、道路橋樑、機場跑道、隧道工程等。

樁工機械主要包括旋挖鑽機、連續牆抓斗及打樁機等，用於地基處理、深基坑支護、隧道掘進等。

其他工程機械主要包括鏟土運輸機械(主要含推土機、鏟運機、叉裝機、礦用自卸車等)、高空作業平台、地下掘進設備及鑿岩機械等。

全球工程機械市場規模

全球工程機械市場保持穩步增長，受全球基礎設施投資增長、能源與能源需求提升、行業智能化轉型、礦山與採掘設備技術升級、可持續發展重視度提高以及工程機械設備電動化與智能化技術加速採用推動。根據弗若斯特沙利文的資料，2024年行業整體市場規模達到2,135億美元，並預計在2030年進一步攀升至2,961億美元，2024年至2030年期間，複合年增長率為5.6%。

全球工程機械市場按核心細分市場拆分

以挖掘機、裝載機、起重機械、路面機械、混凝土機械和樁工機械為代表的全球工程機械行業核心市場，2024年市場規模達到1,505億美元，並預計在2030年增長至2,189億美元，2024年至2030年間的複合年增長率預計為6.4%。這些設備覆蓋了工程機械行業的主要領域：挖掘機作為通用性最強的設備，廣泛應用於土方工程和基礎設施建設；裝載機在大型物料運輸場景中至關重要，例如港口和道路建設以及土方工程項目；起重機械在風電、新能源基建和港口物流中扮演重要角色；路面機械是交通基礎設施建設和養護的核心設備；混凝土機械在城市發展、橋樑施工和預制建築中不可或缺；樁工機械則在地鐵、高鐵等大型建設項目中發揮關鍵作用。

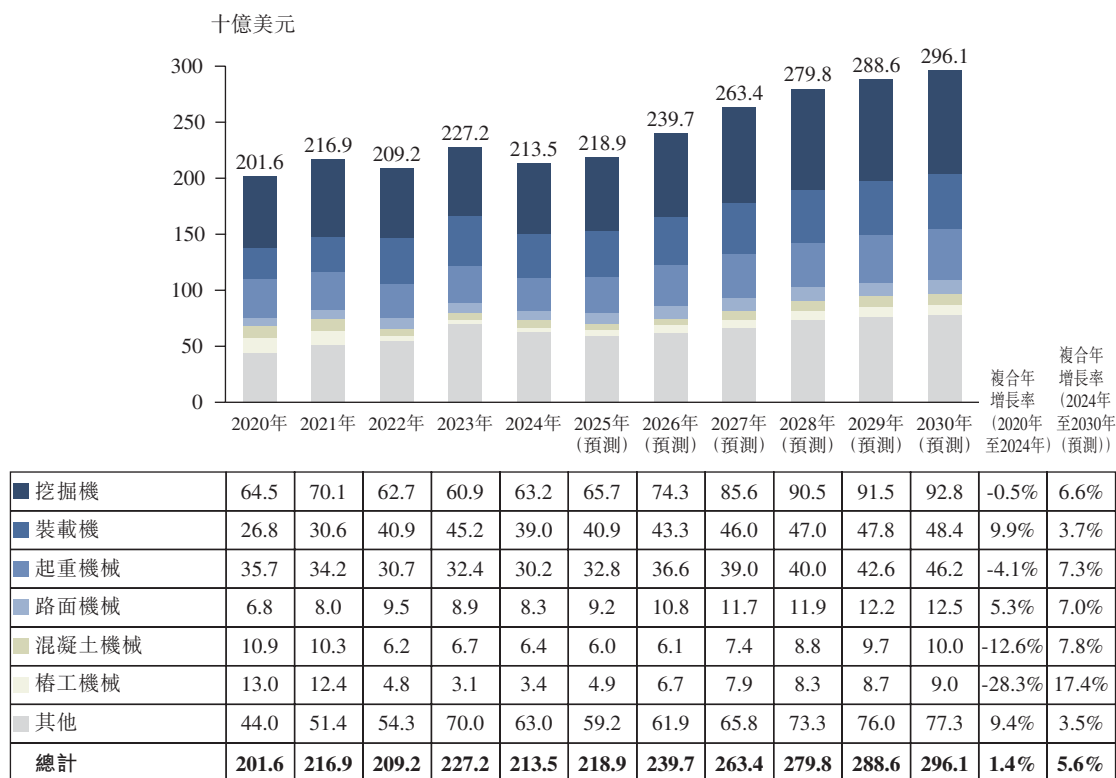
隨著成熟市場設備升級需求的增長和新興市場基建的持續投入，這六大核心細分市場不僅受益於智能化、低碳化等技術創新，還繼續成為推動全球工程機械市場穩健增長的主要推動力。

中國挖掘機、起重機械、混凝土機械和樁工機械市場在全球市場佔據重要份額，其業績與浮動對全球市場產生重大影響。中國工程機械行業具有週期性特徵，2020年是新一輪週期的開端。中國市場受房地產行業下行、在建工程減少的影響，自2022年起進入週期下行階段。同時，該等類別的海外市場保持相對穩定。因此，中國挖掘機、起重機械、混凝土機械及樁工機械市場的萎靡是2020年至2024年期間該等產品類別全球負增長的主要驅動因素。

行業概覽

展望未來，中國工程機械市場預計將從銷售新設備逐漸過渡到現有設備更新換代，且該市場亦受益於基礎設施、市政基建更新和採礦行業等領域投資的穩定增長。同時，以挖掘機為代表的中國工程機械市場自2024年下半年起呈現回暖態勢。因此，預計該市場將於2025年起進入週期上行階段，且市場規模將擴大。同時，在基建投資增加、城鎮化及礦產資源開發等帶動下，海外市場有望實現穩步增長。綜上所述，在中國市場復甦的背景下，預計2024年至2030年全球挖掘機、起重機械、混凝土機械和樁工機械市場將繼續保持增長態勢。

工程機械市場總銷售額（按產品拆分），全球，2020年至2030年（預測）



資料來源：行業專家訪談、公開資料、弗若斯特沙利文

挖掘機市場

作為全球工程機械行業最大的核心細分市場，挖掘機細分市場的市佔率持續提升，預計將在未來幾年保持增長勢頭，並進一步鞏固其主導市場份額。2024年全球挖掘機市場規模達到632億美元，佔全球工程機械市場的29.6%。預計到2030年，該市場規模達928億美元，複合年增長率為6.6%。

挖掘機市場的增長主要受益於全球基礎設施建設的提速、新興市場城市化的加速、全球礦山行業的擴張以及智能化、低碳化設備的普及。

從應用場景來看，挖掘機廣泛應用於基礎設施建設、礦山開採和城市發展等領域。其多功能性和高效性使其成為各類建設項目的核心設備。近年來，智能化、節能環保技術的加速應用進一步提升了施工效率和設備耐用性，尤其是在礦山和大型基建項目中，挖掘機的新增和替換的需求持續擴大。

裝載機市場

裝載機是全球工程機械行業的第二大細分市場。2024年全球裝載機市場規模達到390億美元，佔全球工程機械市場的18.3%。市場規模預計將於2030年達到484億美元，複合年增長率為3.7%。

裝載機市場的發展主要受國際需求及綠色轉型需求提升所驅動。其現時的新能源產品滲透率在六個核心細分市場中佔比最高。

裝載機主要用於鬆散物料的鏟裝、短距離運輸及場地清理。鑒於裝載機於建築施工、礦產開採、港口物流及市政工程等領域的廣泛應用，市場對裝載機的需求隨之不斷提升。

起重機械市場

起重機械市場在全球工程機械行業的佔比保持穩定，其市場規模從2024年的302億美元預計增長至2030年的462億美元，複合年增長率為7.3%。

行業概覽

起重機械市場的強勁增長主要得益於風電、新能源基建、港口物流及大型工業項目的需求推動。高噸位起重機械和智能化設備成為行業發展的主要趨勢。

起重機械廣泛應用於風電安裝、港口物流和工業廠房建設。隨著新能源項目的加速推進和港口物流需求的增長，起重機械在提升施工效率和精準性方面的重要性日益凸顯。

路面機械市場

路面機械市場在全球工程機械行業中佔據穩定份額，其市場規模從2024年的83億美元預計增長至2030年的125億美元，複合年增長率為7.0%。

路面機械的增長主要依賴於全球交通基礎設施的養護、擴建及城市更新需求的持續增加。智能攤鋪和智能駕駛技術的加速應用進一步推動了市場發展。

路面機械廣泛應用於公路建設、市政工程及機場跑道開發等領域。隨著智能化和高能效技術的普及，路面機械在提升施工效率和降低能耗方面的作用愈發顯著。

混凝土機械市場

混凝土機械市場在全球工程機械行業中保持穩定增長，其市場規模從2024年的64億美元預計增長至2030年的100億美元，複合年增長率為7.8%。

混凝土機械的增長主要受益於城市建設、橋樑施工和預制建築的發展。智能化技術的應用進一步提升了施工效率和設備性能。

混凝土機械廣泛應用於高層建築施工、市政工程項目及大型基建開發。隨著預制建築和超高層建築的快速發展，混凝土機械在提升施工質量和效率方面的作用日益突出。

樁工機械市場

樁工機械市場是全球工程機械行業中增長最快的細分市場之一，其市場規模從2024年的34億美元預計增長至2030年的90億美元，複合年增長率為17.4%。

樁工機械的增長主要依賴於建築行業、地鐵、高鐵等大型工程項目的推進。高精度和高穩定性設備的需求增長成為市場發展的主要驅動力。

樁工機械廣泛應用於橋樑樁基施工、地鐵開發及地下工程項目等領域。隨著基礎設施建設的加速推進，樁工機械在確保施工安全和效率方面的戰略意義愈發重要。

整體來看，受基建投資及不斷擴大的資源開發活動所支撐，全球工程機械市場預期將維持穩定增長。隨著全球經濟的持續發展和新興市場城市化進程的加速，預計工程機械應用場景將得到拓展，其不僅將支撐全球基礎設施建設，還將成為推動經濟增長的重要力量。

全球工程機械市場按區域市場拆分

全球工程機械市場根據發展階段的不同，可分為成熟市場和新興市場。近年來，全球工程機械市場呈現明顯分化趨勢。成熟市場進入設備更新換代階段，市場增速平穩，更新換代需求穩定，仍維持較強的市場活力。相較之下，新興市場因城市化進程加快以及大規模基礎設施建設投資增加，成為海外工程機械行業增長的主要驅動力。

行業概覽

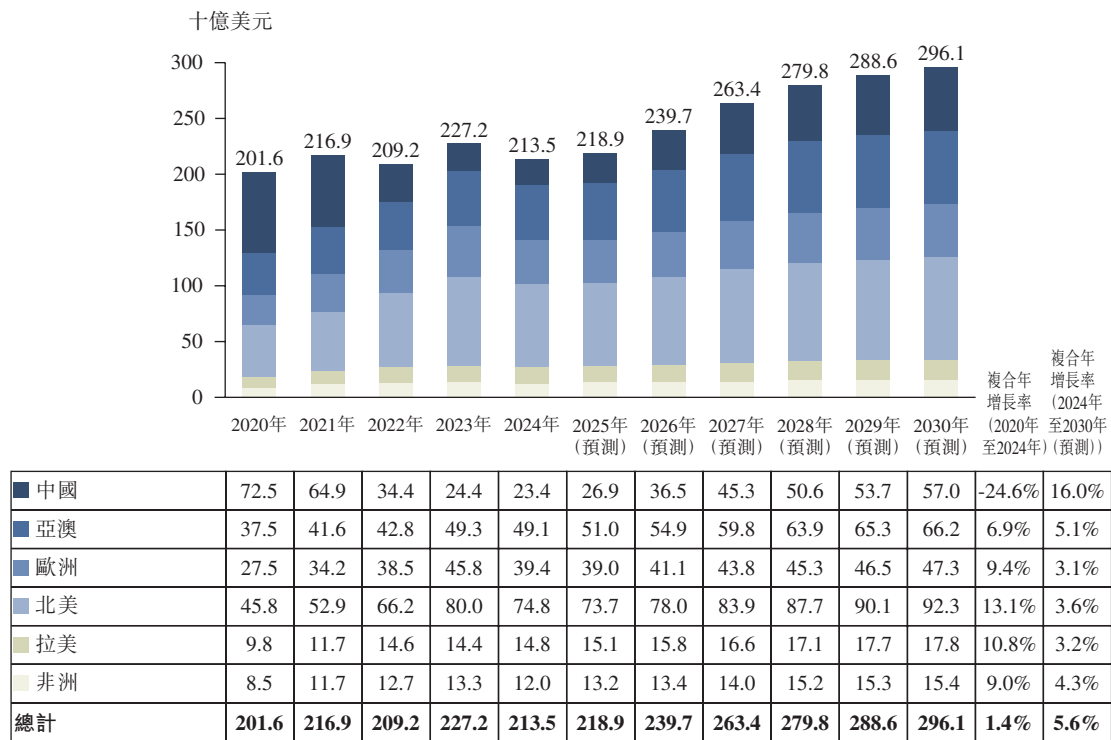
市場劃分

成熟市場以北美和歐洲為主，這些地區經濟發展較早，市場趨於穩定成熟，增長主要受設備更新換代、智能化及電動化機械的普及驅動。

新興市場則包括中國、亞澳、拉丁美洲和非洲等地區，這些地區經濟快速發展，基礎設施建設和城市化進程加速，市場潛力巨大，增速較快。

成熟市場與新興市場的區分不僅體現在經濟水平上，還體現在增長驅動因素上：成熟市場更注重技術升級和設備更新換代，而新興市場則依賴於大規模基建投資和工業化進程。這種區域分化的格局為全球工程機械行業提供了多元化增長動力，推動市場持續擴展。

工程機械市場總銷售額（按地區拆分），全球，2020年至2030年（預測）



資料來源：行業專家訪談、公開資料、弗若斯特沙利文

成熟市場

成熟市場是全球工程機械行業的主導力量，2024年合計市場規模為1,142億美元，佔全球市場的53.5%，預計到2030年將增長至1,396億美元，複合年增長率為3.4%。

北美

北美市場是全球最大的工程機械市場，2024年市場規模為748億美元，佔全球市場的35.0%，預計到2030年將增長至923億美元，複合年增長率為3.6%。北美市場的增長主要受產品更新換代、電動化設備普及以及智能化施工技術發展的推動。美國作為全球最大的經濟體，其建築、採礦和農業領域對先進設備的需求旺盛，尤其是在智能化技術的應用上，北美市場處於全球領先地位。此外，美國《基礎設施投資和就業法案》(IIJA)於2021年通過，預計投入1.2萬億美元，其中5,500億美元專門用於傳統基礎設施建設，包括橋樑、道路、機場、港口和公共交通等，為工程機械行業提供了長期增長動力。同時，政府對環保設備的政策支持，如對低排放和電動工程機械的補貼和稅收優惠，也加速了行業轉型。例如，美國各州對電動挖掘機、電動叉車等設備的採購提供財政激勵，進一步推動了電動化設備的普及。

歐洲

歐洲市場2024年規模為394億美元，佔全球市場的18.5%，到2030年預計將增長至473億美元，複合年增長率為3.1%。受益於歐盟復甦計劃和2019/1242號法規等政策支持。歐盟復甦計劃投入7,500億歐元，重點支持綠色能源和低碳施工，其中大量資金將流向基礎設施建設和工程機械領域，如可再生能源項目(風能、太陽能)和交通網絡升級。此外，2019/1242號法規要求到2025年和2030年分別減少重型車輛15%和30%的碳排放，推動了電動工程機械的普及。德國、法國和英國等發達地區對環保和高效設備的需求尤為突出，例如德國對電動挖掘機和電動起重機械的採購提供補貼，法國則通過「綠色增長計劃」支持低碳施工設備的研發和應用。此外，東歐市場在基礎設施建設和工業化進程中也展現出一定的增長潛力，尤其是在能源和交通領域，為工程機械行業提供了新的增長機會。

行業概覽

在歐洲和北美，對設備更新換代的穩定需求持續支撐着市場增長。成熟市場積極利用龐大的存量市場和技術創新，在低碳化及智能化領域尋找新的增長點。需求更多地集中在高端及高價值的設備上，尤其在自動化施工、遠程操控系統和新能源機械方面，龍頭企業佔據主導地位。

成熟市場的增長主要由兩方面驅動：

存量產品更新需求穩步上升：成熟市場現有大量使用10年以上的工程機械設備，維護成本逐年上升，企業更傾向於更換節能、環保及智能化的設備，以提高施工效率。

數智化、低碳化發展趨勢加快：成熟市場對碳排放要求嚴格，環保法規日益嚴苛，推動燃油設備向新能源設備轉型。歐洲計劃2035年起全面禁售燃油工程機械，此政策將加快電動化設備在歐美市場的滲透。

未來，隨著新能源與智能施工技術的不斷發展，成熟市場仍具備增長潛力，特別是在智能施工、遠程控制、高端智能駕駛工程機械等領域，該等領域預計將成為先進設備製造商的重要市場。

新興市場

新興市場是全球工程機械行業增長最快的區域，2024年新興市場合計市場規模為993億美元，佔全球市場的46.5%，到2030年預計將增長至1,564億美元，佔比上升至52.8%，複合年增長率為7.9%。這一佔比上升凸顯了新興市場的強勁增長潛力，其增長主要受大規模基建投資、城市化進程和工業化發展的推動。

中國

中國是全球工程機械市場增速最快的國家，2024年市場規模為234億美元，佔全球總規模的11.0%，到2030年預計將增長至570億美元，複合年增長率達16.0%。增長主要受交通、能源和城市建設等領域設備更新換代和基建投資的推動。隨著基礎設施逐步完善，需求預計將更多轉向設備更新和智能化升級。政府大力推動「新基建」、「智能製造2025」和「雙碳目標」等舉措，加速了智能化和電動化技術的普及，推動行業綠色轉型和技術創新。這些趨勢使中國成為全球市場的重要增長引擎。

亞澳

亞澳市場（如本招股書定義）2024年規模為491億美元，佔全球市場的23.0%，到2030年預計將增長至662億美元，複合年增長率為5.1%。亞澳地區增長主要受益於大規模基礎設施投資和快速的城市化進程。在東南亞，特別是印度尼西亞、越南、泰國等國受益於城市化和工業化進程的加速，以及東盟互聯互通總體規劃的支持，基礎設施投資顯著增加，帶動了工程機械需求的增長。例如，印度尼西亞的「國家戰略項目」和越南的「交通基礎設施發展規劃」都聚焦於交通網絡和能源基礎設施的升級，為行業提供了強勁動力。中東地區以沙特和阿聯酋為代表，在「2030願景」和「阿布扎比經濟願景2030」等戰略推動下，正在加速基礎設施建設和經濟多元化，尤其在智慧城市和可再生能源領域，為工程機械行業創造了巨大需求。此外，技術升級和智能化設備的普及也在推動亞澳市場的轉型與擴張，使其成為全球工程機械行業的重要增長引擎。

拉丁美洲

拉丁美洲市場2024年規模為148億美元，佔全球市場的6.9%，到2030年預計將增長至178億美元，複合年增長率為3.2%。拉丁美洲市場主要受礦山機械需求的推動，巴西、智利、阿根廷等國的金屬礦產資源需求回升成為主要驅動力。例如，巴西通過「國家礦業計劃」和「基礎設施投資夥伴計劃」，加大對礦業和基礎設施的投資，推動了對工程機械的需求。智利作為全球最大的銅生產國，通過「國家銅礦發展戰略」和「綠色氫能計劃」，推動礦業和能源基礎設施的升級，進一步拉動了設備需求。阿根廷則通

過「國家基礎設施計劃」，重點支持交通、能源和水利項目，為工程機械行業提供了增長機會。此外，墨西哥市場受益於製造業和基礎設施投資的增長，尤其是在能源和交通領域。例如，墨西哥的「國家基礎設施計劃」和「能源轉型戰略」聚焦於可再生能源和交通網絡建設，為其工程機械行業提供了新的增長點。

非洲

非洲市場2024年規模為120億美元，佔全球市場的5.6%，到2030年預計將增長至154億美元，複合年增長率為4.3%。非洲市場的增長主要受到礦業及基礎設施建設需求的推動。例如，南非《2025年財政預算》報告指出，南非政府計劃在未來三年內投資超過1萬億蘭特用於基礎設施建設，重點包括交通、能源和水衛生領域。肯尼亞《2030年願景》戰略強調發展高效完善的基礎設施，以推動其他領域的轉型發展。這些均為非洲工程機械行業提供了新的增長點。

整體來看，未來全球工程機械市場的增長將由成熟市場的產品更新和新興市場的基礎設施投資共同驅動。隨著全球經濟的復甦，工程機械行業將迎來更廣闊的應用場景和市場需求。未來，全球工程機械市場將在多極增長模式的推動下，持續擴展其市場空間，成為全球經濟增長的重要引擎之一。

與成熟市場相比，東南亞、中東及拉丁美洲等新興市場的工程機械行業增長更為迅速。經濟增長、城市化進程加速以及政府加大基建投資，推動這些地區的需求持續上升。儘管市場規模較小，但其增速顯著高於全球平均水平，成為行業增長的重要引擎。未來，隨著基礎設施建設和工業化的加速，新興市場將在全球工程機械行業中佔據更重要的地位，為我們提供廣闊的發展空間。

新興市場的增長主要受到以下因素驅動：

基建投資大幅增加：各國政府加快道路、鐵路、機場、港口等基礎設施建設，推動對工程機械的需求

城市化進程加快：城市建設和房地產發展帶動中小型工程機械設備需求增長

礦產資源開發：拉丁美洲、中東、非洲等地區的礦業投資增長，提升對礦山機械、大噸位挖掘機的需求

全球工程機械市場的主要發展趨勢

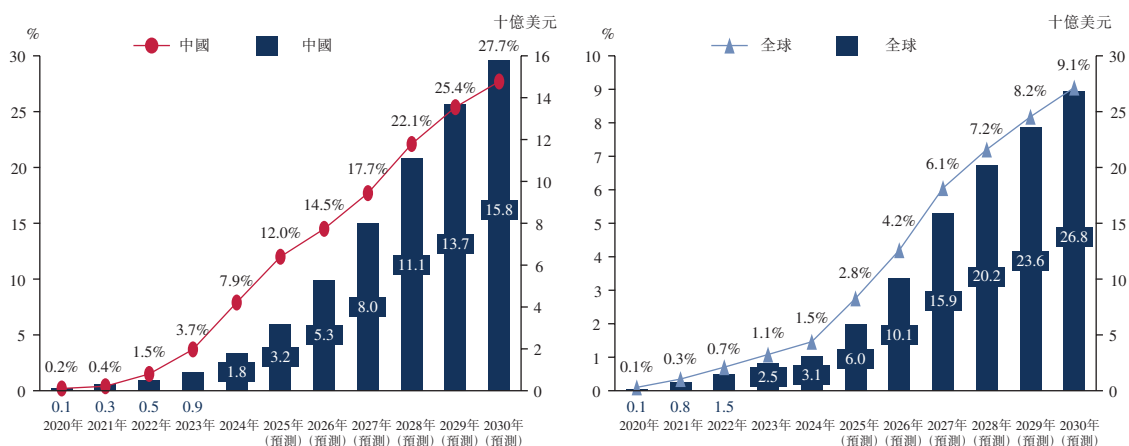
全球工程機械行業正處於深刻變革之中，未來增長將主要受到電動化轉型、智能化創新以及售後服務體系優化三大趨勢的驅動。這些趨勢不僅重塑了行業競爭格局，也為企業帶來了新的增長機遇。

低碳化轉型成為行業新常態

全球工程機械行業低碳化轉型正在加速，新能源產品的滲透率不斷提升已成為推動行業發展的主要動力之一。這一趨勢主要受到全球碳中和目標、環保法規趨嚴以及電池技術進步的共同推動。

根據弗若斯特沙利文的資料，新能源工程機械設備的採用率正在上升，預計到2030年，按銷售額計，新能源設備在整體市場中的收入佔比將從2024年的1.5%提升至9.1%以上。這一增長反映了行業對環保和可持續發展的重視，同時也為製造商帶來了新的市場機遇。

工程機械新能源市場滲透率* (按銷售額)，全球及中國，2020年至2030年 (預測)

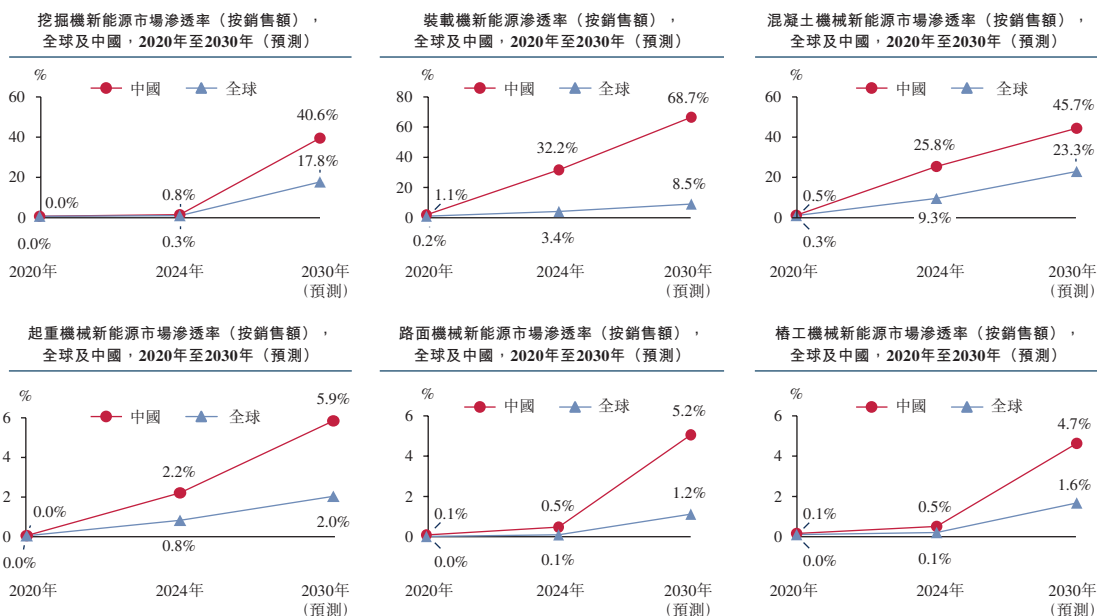


資料來源：行業專家訪談、公開資料、弗若斯特沙利文

* 除去高空作業平台

行業概覽

特別的，以行業中最大的細分市場挖掘機為例，2024年，新能源挖掘機在國內銷售額佔比僅為0.8%，但隨著行業新能源轉型加速，預計到2030年，這一比例將大幅上升至40.6%。全球市場則相對滯後，2024年新能源挖掘機的銷售額佔比為0.3%，預計到2030年提升至17.8%。這一差異主要得益於政府對新能源設備的大力支持，包括補貼政策、基礎設施建設以及環保法規的嚴格執行。



資料來源：行業專家訪談、公開資料、弗若斯特沙利文

在中國工程機械行業中，新能源裝載機的滲透率明顯高於其他設備類別，乃由於幾個重要因素：

電動化帶來更大的經濟效益。裝載機通常比其他類型的器械承受更繁重的工作負荷，使電動化的節能效果和成本效益更顯著。更高的操作強度令用新能源代替傳統能源所帶來的財務優勢更顯著。

良好的作業環境。裝載機通常部署在相對固定、封閉或半封閉的作業場所。與移動式機械相比，裝載機操作的穩定性有利於集中部署充電基礎設施，顯著降低實施難度。

輪式裝載機的移動性和標準化優勢。與履帶式或專用設備不同，輪式裝載機可以自主行駛至充電站，從而提升了實用性。此外，輪式工程機械使用的電池更易於實現標準化，進一步提高電動化的可行性和可擴展性。

新能源化設備的普及不僅顯著減少了碳排放，還降低了設備的運營成本。與傳統燃油設備相比，新能源設備的能源消耗和維護成本更低，長期使用經濟性更高，成為企業提升市場競爭力的重要手段。全球龍頭企業正在加速佈局新能源產品線，以滿足市場對環保設備日益增長的需求。例如，部分國際巨頭紛紛推出電動挖掘機、電動裝載機等產品，搶佔新能源設備市場。

未來，隨著電池技術的進一步成熟以及政策的持續支持，電動化預計將成為工程機械行業發展的核心驅動力之一。行業參與者需要緊跟這一趨勢，優化產品結構和技術佈局，以在未來的市場競爭中佔據領先地位。此外，電動化轉型預計將創造新的增長機遇，推動全球工程機械市場向更環保、更高效的方向發展。

智能化創新推動行業升級

智能化技術的應用正在深刻改變工程機械行業的作業模式，成為行業發展的第二個核心趨勢。

智能駕駛、遠程監測等智能化解決方案正逐步成為行業標配，顯著提升了設備的施工效率和安全性。

智能化技術的應用不僅減少了人工操作失誤，還大幅提高了施工效率。例如，全球工程機械龍頭推出的智能全地面起重機械，搭載不同的智能控制技術，可根據施工環境實時優化作業參數，提升作業效率和施工安全性。這些技術的應用正在逐步滲透到各類工程機械設備中，包括起重機械、裝載機、路面機械等，成為企業提升市場競爭力的重要手段。

未來，隨著技術的不斷成熟和應用的廣泛採納，智能化預計將成為工程機械行業發展的核心驅動力之一，推動行業向更高效、更智能的方向發展。

售後服務體系成為市場競爭新高地

售後服務能力已成為全球工程機械行業企業提升客戶黏性和品牌忠誠度的關鍵，隨著市場競爭日趨激烈，售後服務已從傳統的輔助業務轉變為新的利潤增長點，這標誌著行業發展的第三個核心趨勢。

由於設備單價高、使用壽命長，客戶對維修、配件供應、二手設備回購等服務的依賴度較高，全球行業龍頭企業紛紛加大對售後市場的投入，以提升客戶滿意度和市場競爭力。

全球領先的工程機械企業均在售後市場佈局，構建了完善的服務網絡。他們在全球設立了眾多服務網點，並提供24小時設備維護服務，確保施工不中斷，最大限度地減少客戶停工。此外，他們還通過數智化平台提供遠程診斷、在線培訓等服務，進一步提升了售後服務的便捷性和響應速度。

隨著市場競爭日趨激烈，售後服務已從傳統的輔助業務轉變為新的利潤增長點。據統計，售後服務收入在工程機械企業總營收中的佔比正逐年上升，部分領先企業的售後服務收入佔比已超過20%。未來，隨著行業不斷滲透成熟市場，設備全生命週期管理和服務將成為企業盈利的重要來源。通過提供高質量的售後服務，企業不僅能夠增強客戶黏性，還能通過配件銷售、設備租賃、二手設備回購等業務拓展收入來源，實現長期可持續發展。

全球工程機械行業的主要進入壁壘

全球工程機械行業具有顯著的進入壁壘，主要體現在資本、技術、品牌、渠道、製造能力與行業經驗、供應鏈及售後服務七個方面：

資本。工程機械行業資金投入大、回收週期長，尤其在產品設計、產線建設和原材料採購環節需大量流動資金支持。對於資本實力較弱的新進入者，前期投入壓力較大，財務風險較高，成為制約其快速切入市場的重要因素。

技術。工程機械行業技術密集度高，長期競爭力高度依賴其研發能力。隨著電動化、智能化、數智化趨勢加快，技術門檻不斷提升。頭部企業通過持續的研發投入和前沿技術佈局（如智能駕駛、遠程控制、數據分析等），形成了堅實的技術護城河，給新進入者帶來顯著挑戰。

品牌。品牌知名度和行業聲譽是客戶採購決策的重要因素。全球領先企業憑藉長期市場積累、穩定產品質量和服務能力，建立起良好的客戶信任，增強抗週期能力。新進入者短期內難以建立同等品牌認知，獲取客戶資源難度較大。

渠道。銷售網絡建設成本高、週期長，但對市場覆蓋率和客戶觸達至關重要。全球龍頭企業已構建起成熟的經銷商體系並形成穩定合作關係，具備快速響應客戶需求的能力。新企業短期內難以複製其全球佈局與渠道深度，面臨渠道拓展的現實瓶頸。

製造能力與行業經驗。強大的製造能力與豐富行業經驗是核心競爭力。全球頭部企業具備高度自動化產線和嚴格的質量控制體系，能夠快速響應客戶定製化需求、保證交付效率與一致性。新進入者短期內難以複製這些能力，也難以在生產效率和成本控制上實現同等水平。

供應鏈。工程機械涉及零部件繁多（如底盤、液壓系統、發動機、回轉支承等），對供應鏈穩定性要求高。全球頭部企業通常與全球優質供應商保持多年合作，構建起高效、低成本的採購體系。新進入者在缺乏供應鏈基礎和應對突發問題經驗的情況下，構建一套成熟體系耗時長、成本高。

售後服務。工程機械產品通常單價高、使用週期長，對售後保障要求高。全球頭部企業在全球範圍建立了完善的服務網點和配件網絡，提供全天候維護和故障響應服務，極大提升客戶滿意度和忠誠度。新進入者需投入大量時間和資源才能建立可對標的服務體系，短期內難以與之抗衡。

全球工程機械市場面臨的威脅和挑戰

利率波動。在高利率的背景下，基礎設施、房地產、礦業等下游行業的投資可能會減少，這對工程機械行業構成了重大挑戰。首先，高利率增加了企業和政府的融資成本，導致啟動和擴建基礎設施項目的意願降低，從而減少對工程機械的需求。其次，在高利率的環境下，房地產開發商面臨更高的貸款成本，這抑制了房地產投資，

大幅削弱對工程機械的市場需求。此外，一些投資者因高利率而選擇租賃而非購置設備，大幅壓縮工程機械的銷售空間。因此，利率的波動性及不確定性對全球工程機械行業構成重大挑戰。

全球貿易摩擦和地緣政治衝突。全球貿易摩擦和地緣政治衝突給工程機械行業帶來了巨大的不確定性。例如，中美貿易戰、歐盟對中國高空作業平台的反傾銷及反補貼措施以及英國對中國挖掘機的類似措施，均對中國企業的全球化努力構成重大挑戰。貿易爭端和地緣政治緊張局勢不僅增加了中國工程機械企業的出口成本，亦迫使其加快海外產能佈局，以應對貿易壁壘帶來的不確定性。然而，全球貿易環境的持續惡化仍然給中國工程機械行業的全球化戰略帶來長期挑戰。企業必須在多元化市場佈局和成本控制之間找到平衡，才能有效駕馭這種錯綜複雜的局面。

高端人才缺乏。工程機械行業處於技術革命的關鍵節點，智能化、電動化及自動化成為行業發展的必然趨勢。傳統企業需要持續投入研發，掌握新技術，以滿足市場需求。行業對高端、複合型技術人才的需求大幅上升，但具備跨領域知識及前沿技術技能的專業人才緊缺，嚴重制約了企業技術創新和產品升級。此外，工程機械行業的國際化拓展需要大量熟悉全球市場規律、具有跨文化交際能力的高端人才。

中國工程機械行業市場概覽

中國工程機械行業具有強週期性

中國工程機械行業具有強週期性，行業自2022年至2023年經歷了市場調整期，行業需求受壓。然而，2024年下半年以來，市場穩定回暖，主要設備（如挖掘機、起重機械等）銷量環比增長，行業進入新一輪增長週期。

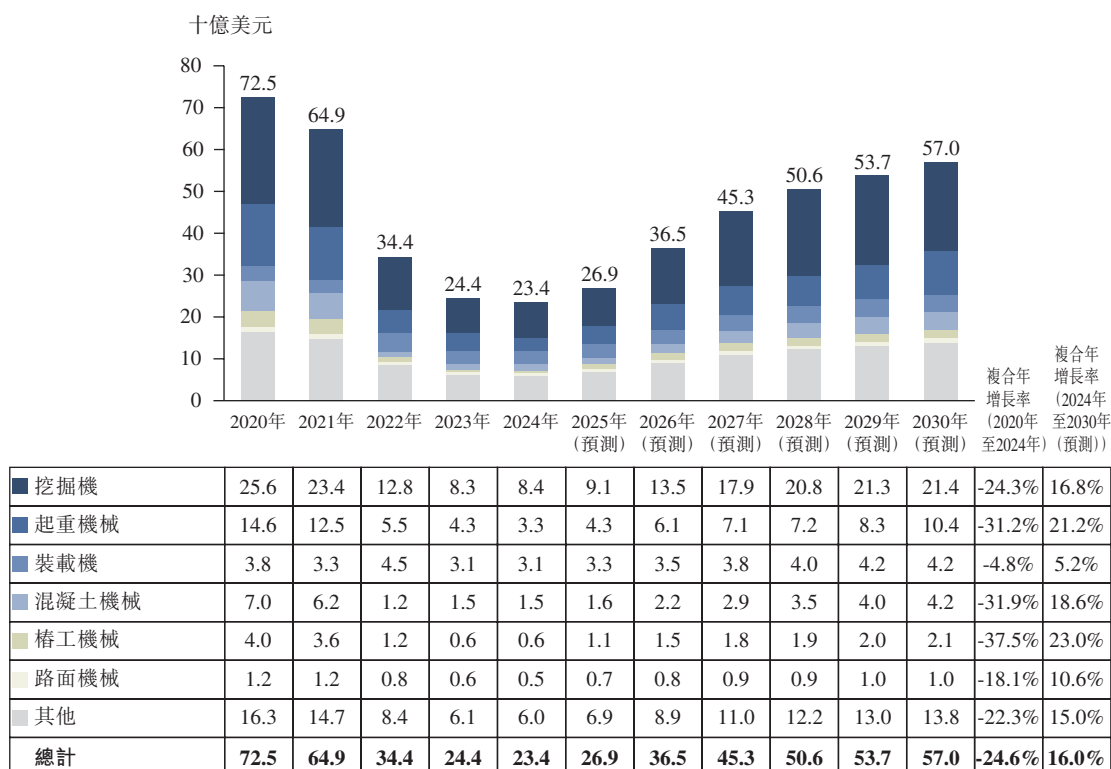
上一輪行業週期始於2015年，2020年至2021年達到高峰，市場規模分別達725億美元和649億美元，隨後主要因房地產市場行業下行、基建投資放緩及全球經濟不確定性增加，2022年至2023年市場需求下降，2023年整體市場規模降至244億美元，行業進入調整期。

行業概覽

然而，隨著政府推出多項穩增長政策，加大基礎設施投資，2024年下半年市場需求回升，企業訂單量逐步恢復，預計2025年進入新一輪上升週期。

根據弗若斯特沙利文的資料，預計中國工程機械市場規模將由2024年的234億美元增至2030年的570億美元，2024年至2030年複合年增長率達16.0%，行業步入復甦通道。

工程機械市場銷售總額（按產品拆分），中國，2020年至2030年（預測）



資料來源：行業專家訪談、中國工程機械工業年鑑、弗若斯特沙利文

挖掘機市場逐步復甦，成為增長核心

作為中國工程機械行業最大的核心細分市場，挖掘機市場的表現直接影響行業整體走勢。2020年至2023年，受市場週期波動影響，挖掘機市場規模從256億美元急劇下降至83億美元，複合年增長率為-31.3%。

然而，2024年起，挖掘機市場逐步回暖，2024年市場規模達到84億美元，到2030年預計將進一步擴大至214億美元，2024年至2030年複合年增長率預計達16.8%，恢復強勁增長。

混凝土機械市場長期增長可期

受到房地產市場調整的影響，混凝土機械市場近年來經歷了大幅波動，市場規模從2020年的70億美元下降至2024年的15億美元，2020年至2024年複合年增長率為-31.9%，是受影響最大的細分市場之一。

然而，隨著中國城市更新、新基建、保障性住房等項目的推進，混凝土機械市場預計將從2024年企穩回升，2030年進一步恢復至42億美元，2024年至2030年複合年增長率預計達18.6%。

其他細分市場趨勢

起重機械市場受新能源（風電）、港口物流等行業需求增長推動，2024年市場規模為33億美元，2030年預計增長至104億美元，2024年至2030年複合年增長率為21.2%，成為增長最快的細分市場之一。風電行業的高速發展以及港口物流的智能化升級是主要驅動力。

裝載機市場受港口及基礎設施等行業需求增長的推動，市場規模從2024年的31億美元預計增加至2030年的42億美元，複合年增長率為5.2%。

路面機械市場受公路建設、城市道路維護需求帶動，市場增長穩定，2024年規模為5億美元，2030年預計增長至10億美元，2024年至2030年複合年增長率達10.6%。城市化進程和交通基礎設施的持續投資為行業提供了穩定增長動力。

樁工機械市場預計將受基建投資增長推動，2024年市場規模為6億美元，到2030年預計增長至21億美元，2024年至2030年複合年增長率為23.0%。地鐵、高鐵等大型建設項目以及城市地下空間開發是主要需求來源。

整體來看，中國工程機械市場在經歷調整後正逐步復甦，預計2025年至2030年將進入穩定增長期。其中，挖掘機市場將率先恢復，混凝土機械、起重機械、路面機械、樁工機械等細分市場也將在基建投資和產品更新換代的推動下迎來增長。

本輪週期的不同驅動因素

當前，中國工程機械行業正迎來新一輪增長，行業的主要驅動因素展現出新的特點，包括更多元化、抗週期的終端客戶需求和增長從以增量為主轉變為以存量更新驅動。

政府基建投資、房地產市場向城市更新轉型、全球礦業投資復甦帶來長期市場動力，同時，大量工程機械設備進入換新週期，疊加新能源、智能化技術進步，進一步加速市場設備升級。

多行業共同推動終端市場需求日趨多元

未來幾年，不同行業的投資規模預計將持續擴大，並帶動多元化的工程機械需求增長。根據弗若斯特沙利文的資料，2025年至2030年，中國基建、市政更新、礦業行業累計投資規模預計超人民幣206萬億元，將成為工程機械市場的長期支撐：

基礎設施建設帶動大型機械需求增長。政府持續加大對公路、鐵路、水利、電力、能源等基礎設施建設的投資，推動工程機械市場穩步增長。根據弗若斯特沙利文的資料，2025年至2030年，中國基礎設施建設累計投資規模預計超過人民幣183萬億元，其中交通與能源基礎設施投資增長最為顯著。公路、高速鐵路、城市軌道等大規模交通項目穩步推進，持續帶動挖掘機、起重機械、樁工設備的需求增長。同時，特高壓電網、智能配網及儲能設施等電力基礎設施建設的擴建正推動各工程機械類別的需求增長。光伏、水利等能源基建項目加速投資，使得特種和起重機械市場進一步擴大，推動抗週期增長。

房地產行業轉型帶動城市更新機械需求。房地產行業正從傳統的增量開發模式向存量改造轉型，帶動城市更新、保障性住房建設、市政基礎設施升級等相關工程的需求。根據弗若斯特沙利文的資料，預計2025年至2030年，中國城市市政公用設施固定資產投資預計超過人民幣14萬億元，直接推動中小型工程機械設備市場擴張。在這一抗週期的趨勢下，小型挖掘機、泵車等設備需求顯著上升，主要應用於城市更新、地下綜合管廊建設、道路維護等項目。

與此同時，智能建築和裝配式建築的發展加快，進一步提升了智能化施工設備的應用比例。**BIM**（建築信息建模）施工、遠程操作挖掘機等新技術的普及，使得施工效率得到了極大提升。隨著建築行業向自動化、可持續化發展，工程機械設備數智化水平預計將成為市場競爭的重要因素。

礦業投資增長推動礦用機械市場擴張。全球大宗商品市場回暖，礦產資源需求回升，為礦業投資增長提供了有力支撐。預計2025年至2030年，中國礦業固定資產投資累計預計達到人民幣8.8萬億元，直接推動礦山機械市場擴張。受煤炭、金屬礦需求上升的影響，礦用設備、重型挖掘機、礦用自卸車的市場需求保持增長。

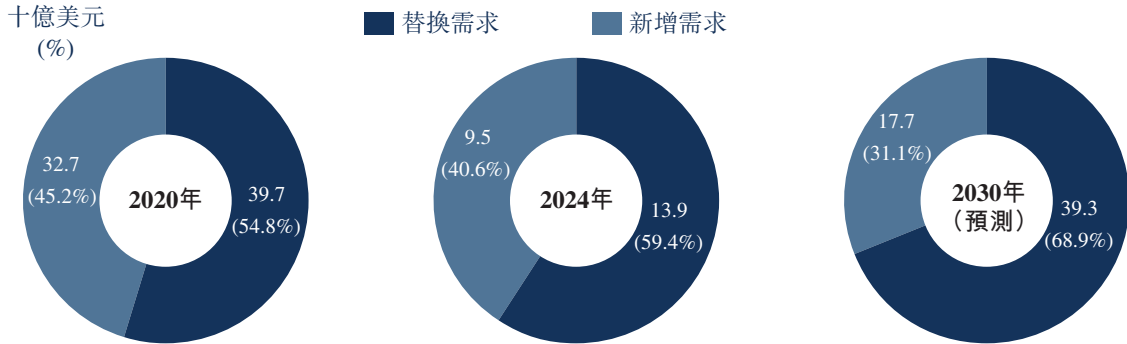
同時，智能化、綠色採礦正成為行業發展的重心。越來越多的礦山企業正在採用電動化、自動化設備增效減排。未來幾年，電動礦山設備的滲透率將快速提升，進一步改變行業競爭格局。

由於終端市場需求的不斷多元化，市場向擁有更全產品組合和更強研發製造能力的全球龍頭企業的偏好更加明顯，隨著這些行業龍頭企業不斷擴大市場份額，中小型企業生存壓力增大。因此，中國工程機械行業正進入市場整合加速期，市場集中度持續提升。

產品更新換代加速，存量市場成為主要增長來源

隨著中國工程機械行業進入成熟階段，市場增長正從新機銷售轉向存量產品更新換代。根據弗若斯特沙利文的資料，按銷售額計，2024年存量產品更新需求佔整體市場需求的59.4%，預計到2030年提升至68.9%，成為市場增長的核心動力。

整體工程機械市場更新換代比例（按收入拆分），中國，2020年、2024年及2030年（預測）



資料來源：行業專家訪談、中國工程機械工業年鑑、弗若斯特沙利文

2015年至2021年購置的設備正陸續進入換新高峰，未來5至10年，核心設備的更換需求將持續增長。根據弗若斯特沙利文的資料，以挖掘機為例，按銷售額計，2024年挖掘機產品換新需求佔整體銷量的59.5%，隨著設備生命週期逐步進入更替階段，預計這一比例將進一步擴大到2030年的82.8%。

不同設備的平均使用壽命決定了換新週期的節奏。挖掘機通常在8至10年進入換新期，裝載機為10至12年，起重機械為10至15年，而礦山機械則能達到12至15年。隨著設備進入報廢或維護成本不再具經濟效益的階段，市場對更高效、智能化的替代設備需求顯著提升。

新技術推動設備升級，電動化與智能化加速滲透

中國工程機械行業正處於技術革新和市場變革的重要階段，新能源與智能化技術的加速發展正推動行業向高效、可持續化的方向演進，電動化與智能化設備的普及率不斷提升，成為行業發展的重要趨勢。

隨著市場需求的變化，電動工程機械的應用範圍日益擴大。其低碳排放、高能效、穩定性強的特點，使其在提升設備經濟性的同時，得以推動行業向可持續化方向發展。

與此同時，智能技術的深入應用正在重塑行業運作方式。智能駕駛、遠程監測等技術的落地，不僅顯著提升了施工效率，還降低了人工依賴，增強了作業安全性。這些技術的廣泛應用，為行業創造了新的增長空間。

此外，低碳環保材料與電動化技術的融合，進一步延長了設備的使用壽命和增加全生命週期價值。隨著行業向可持續發展方向邁進，節能環保、智能高效的設備預計將成為市場競爭的重心，推動企業不斷進行技術升級和產品創新。有能力滿足市場需求的全球龍頭企業逐步形成品牌溢價和產品競爭力，在市場競爭中的優勢愈發明顯，推動行業競爭模式從價格競爭向價值競爭轉變。

未來，國內工程機械市場將在市場需求增長和產品更新換代的雙重推動下，持續邁向電動化和智能化的發展路徑，為行業帶來新的機遇與挑戰。

中國工程機械企業加速出海

近年來，隨著國內市場增速放緩，中國工程機械企業正加快出海步伐，以獲得更強大的增長潛力。憑藉高性價比、強大的製造能力、本地化運營策略以及完善的售後體系，其全球競爭力不斷提升，尤其在新興市場。與此同時，全球市場競爭加劇，貿易壁壘、地緣政治風險、技術標準差異等因素也給中國企業的出海帶來了新的挑戰。在此背景下，加快技術升級、拓展本地化服務體系，並強化品牌影響力，預計將成為中國企業在充滿競爭的全球市場中經營的關鍵策略。

海外市場成為中國企業長期增長引擎

以三一重工為代表的中國行業龍頭企業的出海進程始於2000年代，但直到近幾年才真正迎來全球化突破。早期，企業主要依賴出口貿易進入海外市場，而如今，越來越多的中國企業通過本地化生產、國際併購、經銷商網絡擴張等方式，深入佈局海外市場，提升全球競爭力。

根據弗若斯特沙利文的資料，2024年，中國龍頭企業的海外收入佔比已從2020年的9.6%大幅上升至55.8%，海外市場已成為企業營收的重要增長引擎。

隨著全球基礎設施投資的持續增長，未來10年，海外市場仍將是中國企業業務拓展的核心動力。在新興市場，中國品牌憑藉價格優勢、本地化服務和融資支持，市場佔有率有望進一步提升。

海外市場取得成功的關鍵因素

在全球競爭格局不斷演變的背景下，要想在海外市場上保持長期競爭力，企業需要具備出色的製造成本效益、技術創新、本地化運營以及售後服務能力。這些因素不僅決定企業的市場份額，也影響其在不同區域市場的可持續發展能力。

製造成本競爭力

成本控制是全球工程機械行業競爭力的核心要素。國際龍頭企業通過規模化生產、智能製造和全球供應鏈管理，在確保產品質量的同時降低生產成本，提升市場競爭力。此外，全球龍頭企業通過全球採購和本地製造優化供應鏈，如在巴西設立工廠，減少進口關稅和物流成本，增強當地市場競爭力。

中國工程機械企業的成本控制優勢。中國企業在規模化生產、供應鏈整合和製造成本方面更具優勢，使產品在海外市場上更具競爭力。

更大規模的生產能力：中國企業年產超50萬台，相比國際同行生產規模更大，單台製造成本比歐美企業低，形成規模效應。

更低的人力與製造成本：依托國內完善的供應鏈體系，中國企業的人工成本比歐美同行低，生產成本整體顯著下降。

更強的本地化供應鏈管理：中國企業在目標市場建立生產基地，有效降低物流和原材料採購成本。

中國企業憑藉卓越的成本控制能力，在新興市場保持價格優勢，同時向高端市場滲透，與國際龍頭展開競爭。

本地化運營

國際龍頭企業在生產基地佈局、供應鏈管理和產品定製方面加快本地化進程，以適應不同市場的需求，提高市場滲透率。在本地化製造、供應鏈管理和產品定製方面，國際龍頭企業在海外當地建廠，縮短交付週期並降低關稅和物流成本；優化本地採購和物流體系，提升配件供應速度和服務響應能力；在當地推出適用於市場的工程機械，提高設備適應性和市場競爭力。

中國工程機械企業的本地化運營優勢。中國企業在生產基地部署、供應鏈管理和市場定製方面更具靈活性，市場適應性更強。

更快速的本地製造佈局：通過在歐美、東南亞、拉美設廠，降低運輸成本，提高市場響應速度。

更完善的本地供應鏈：通過本地倉儲，確保配件在關鍵市場及時送達，提高客戶滿意度。

更本地化的團隊：通過部署本地化團隊，更精準捕捉區域市場的文化差異和區域性需求，從而推動產品疊代，同時可提供快速售後服務，增強客戶黏性，提升海外市場滲透率。

憑藉更快的市場響應能力、更優的供應鏈管理和更精準的產品定製，中國企業在本地化運營方面的競爭力不斷提升。

技術創新競爭力

全球工程機械行業正朝著更高效、更環保和更智能的方向發展，行業龍頭企業在新能源、智能設備和施工效率提升方面持續投入，以保持市場領先地位。例如，國際巨頭推出電動挖掘機和混合動力設備，減少碳排放並降低長期燃油成本；智能駕駛礦卡可在複雜礦區自主運行，提高作業安全性和施工效率以及智能施工系統降低施工誤差，提高設備精準度並減少施工成本。

中國工程機械企業的技術創新優勢。中國企業在新能源、智能化和施工效率優化方面快速突破，並在部分領域實現超越。

更經濟的新能源設備：例如中國企業推出的電動挖掘機比歐美產品更具有性價比，更符合新興市場需求，加速新能源設備普及。

先進的智能施工方案：中國企業的5G遠程操控技術已廣泛應用於採礦、基建等領域，提升設備智能化水平和運營效率。

精準的本地化定製：中國企業針對區域需求定製設備，如針對非洲市場的高溫耐用型挖掘機、中東市場的防沙塵機型，以及歐美市場的低排放環保設備，提升品牌認知度並擴大全球市場份額。

中國企業通過新能源突破、智能技術升級和本地化適應，逐步進入高端市場，並在部分領域實現領先。

售後服務

全球工程機械行業的競爭不僅體現在產品性能和創新上，售後服務同樣是關鍵戰場。全球龍頭企業憑藉其廣泛的全球化的服務網絡和先進的智能運維技術，在高端市場佔據主導地位。其密集的服務網點確保快速響應，同時利用預測性工具減少停機時間，提升客戶滿意度。

相比之下，中國企業在售後服務方面仍存在一定差距：服務網絡覆蓋不足，尤其在高端市場網點數量有限；智能化水平有待提升，預測性維護和故障診斷的精度仍需

優化；成本控制壓力較大，高端市場配件供應和維護成本較高。中國工程機械行業企業需要在這些方面持續改進，通過擴大服務網絡、提升智能化水平和優化成本控制，縮小與國際龍頭企業的差距，提升在全球市場的競爭力。

海外市場挑戰加大，中國企業需進一步提升競爭力

中國工程機械企業憑藉高性價比、強大的製造能力和本地化運營策略，不斷擴大全球佈局。為了在與日俱增的全球壓力之下保持競爭力，其必須進一步增強品牌實力和軟實力。

品牌：中國企業在品牌認知度方面仍有較大提升空間。需通過參與國際展會、贊助大型工程活動等方式，提升品牌影響力和客戶信任度，逐步縮小與全球龍頭企業的差距。

深入本地化運營：在貿易壁壘及技術標準（例如美國關稅、歐盟CE標誌、EPA排放規定）日益嚴格的背景下，企業必須加強本地化適應能力。設立海外生產基地並優化供應鏈，有助於降低關稅及物流成本，提升競爭力。

綜合服務：統一的全球售後服務平台，在數字化工具的支持下，可實現更快速的響應與定制化服務，尤其是在高端市場。通過定期收集客戶反饋及基於數據的流程優化，有助於提升客戶滿意度、忠誠度及品牌信任度。

經營韌性：為應對全球不確定性，中國企業必須加大對智能化與電動化技術的研發投入，強化創新能力，並實現供應鏈多元化，以提升產品競爭力及抗風險能力。

未來，隨著中國企業在本地化運營、服務、品牌和抗風險能力方面的持續提升，預計其在全球工程機械市場的競爭力將進一步增強，有望在高端市場佔據更重要的地位。

全球工程機械行業競爭格局

全球工程機械行業正經歷重大變革，市場集中度持續提升，龍頭企業主導地位日益鞏固，行業整合加速。中國企業正迅速縮小與全球龍頭企業的差距，並在多個細分市場取得突破。隨著競爭日益激烈，企業必須通過技術創新、供應鏈效率、全球化佈局及品牌建設來增強自身地位。

行業概覽

近年來，全球工程機械行業的市場集中度不斷提高，頭部企業的市場份額穩步上升。隨著行業競爭加劇，中小企業面臨較大的資金、技術和市場壓力，隨著市場集中加速，發展空間逐步縮小。

根據弗若斯特沙利文的資料，2024年全球前五大工程機械企業的市場份額已達到45.7%，相比2020年提升了3.7個百分點。

預計未來幾年，全球市場集中度將進一步提升，頭部企業的市場份額將持續擴大，行業寡頭化趨勢愈發明顯。

中國企業在全球市場的迅速崛起

在各大核心工程機械品類中，中國企業正在迅速提升市場競爭力，部分細分領域已經進入全球前列。

整體收入

2020年至2024年，全球六大核心工程機械產品（挖掘機、裝載機、起重機械、路面機械、混凝土機械和樁工機械）累計收入排名中，公司A以1,733億美元位居全球第一，公司B以1,136億美元緊隨其後。三一重工以565億美元位列第三，在中國企業中排名首位，領先於公司C的535億美元及公司D的522億美元。這一排名凸顯市場仍由全球龍頭企業主導，惟中國企業正通過創新與擴張逐步縮小差距。按六大核心工程機械類別收入計，本公司於2020年及2021年位列全球第三，於2022年位列第四，2023年位列第六，2024年位列第五。

行業概覽

工程機械企業排名（按六大核心工程機械類別累計營業收入計），全球，2020年至2024年*

排名	公司名稱	國家	累計收入 (十億美元)
1	公司A	美國	173.3
2	公司B	日本	113.6
3	三一重工	中國	56.5
4	公司C	美國	53.5
5	公司D	中國	52.2

* 該排名涵蓋了中國企業工程機械六大核心類別（包括挖掘機、裝載機、混凝土機械、起重機械、樁工機械及路面機械）的收入，同時由於數據可得性，將海外公司納入其整體工程機械收入。

附註：公司A成立於1925年，為一家於紐交所上市的公司，總部位於美國伊利諾伊州，主要產品包括挖掘機、樁工機械、裝載機及越野載重車。

公司B成立於1921年，為一家於東京證券交易所上市的公司，總部位於日本東京，主要產品包括挖掘機、路面機械及裝載機。

公司C成立於1837年，為一家於紐交所上市的公司，總部位於美國伊利諾伊州，主要產品包括工程機械及農業機械。

公司D成立於1943年，為一家於深圳證券交易所上市的公司，總部位於中國江蘇省，主要產品包括挖掘機、混凝土機械及起重機械。

資料來源：訪問行業專家、公開資料、弗若斯特沙利文

中國企業在全球細分市場的地位

從細分市場來看，三一重工是挖掘機及混凝土機械方面的全球領導者，公司H在起重機械方面表現優異，公司C及公司J在路面機械市場佔據相對主導地位。公司K及公司L在樁工機械市場均處於領先地位。

附註：公司H成立於1949年，總部位於瑞士弗里堡，主要產品包括混凝土機械及起重機械。

公司J成立於1957年，總部位於法國新阿基坦大區，主要產品包括路面工程設備、土木工程服務及能源基建解決方案。

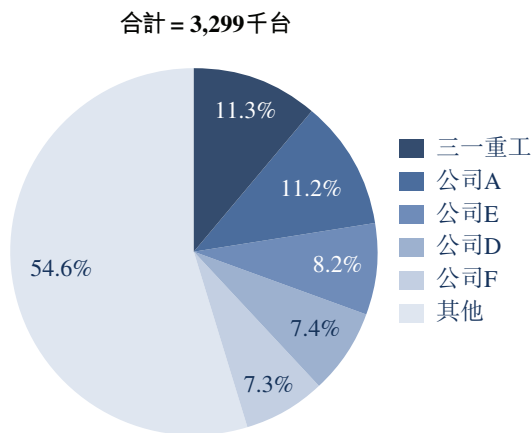
公司K成立於1790年，總部位於德國巴伐利亞州，主要產品包括基礎工程設備、工程服務及地下水管理解決方案。

公司L成立於1970年，為一家於東京證券交易所上市的公司，總部位於日本東京，主要產品包括液壓挖掘機、輪式裝載機及礦用自卸車。

挖掘機市場

挖掘機是全球工程機械行業競爭最激烈的細分市場之一，長期以來由公司A、公司E等國際企業主導。然而，近年來中國企業在全球市場份額不斷提升。2020年至2024年，全球挖掘機市場累計銷售量達3,299千台，其中三一重工以380千台的銷量位列全球第一，佔比11.3%，超越公司A的376千台（佔比11.2%）和公司E的270千台（佔比8.2%）。此外，公司D以243千台的累計銷量位列第四，市場份額為7.4%，表明中國品牌在全球市場的影響力正在快速提升，逐步確立領先地位。前五大公司合計佔據了45.4%的市場份額，顯示出行業頭部企業的集中度較高。未來，隨著新興市場需求的增長和智能化技術的普及，挖掘機市場的競爭格局將進一步演變。按挖掘機銷量計，本公司於2020年、2021年及2022年位列全球第一，2023年及2024年位列第二，市場份額分別為13.0%、13.3%、11.2%、8.8%及9.2%。

挖掘機公司市場份額（按累計銷量），
全球，2020年至2024年



挖掘機廠商排名（按累計銷量），
全球，2020年至2024年

排名	公司名稱	國家	累計銷量 (千台)	市場份額
1	三一重工	中國	380	11.3%
2	公司A	美國	376	11.2%
3	公司E	日本	270	8.2%
4	公司D	中國	243	7.4%
5	公司F	瑞典	240	7.3%
	其他		1,791	54.6%
	合計		3,299	100.0%

附註：公司E成立於1890年，為一家於東京證券交易所上市的公司，總部位於日本大阪，主要產品包括牽引車、農業機械、工程機械、發動機及水處理系統。

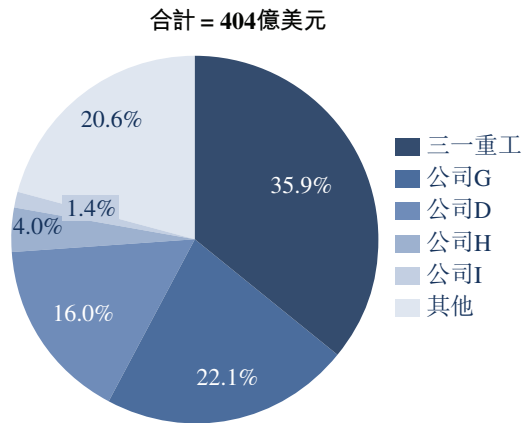
公司F成立於1832年，總部位於瑞典西哥特蘭省，主要產品包括挖掘機、路面機械及裝載機。

資料來源：訪問行業專家、公開資料、弗若斯特沙利文

混凝土機械市場

混凝土機械市場呈現高度集中的競爭格局，中國企業佔據絕對主導地位。2020年至2024年，全球混凝土機械市場累計收入達到404億美元，其中三一重工以145億美元的累計收入排名全球第一，市場份額高達35.9%，成為全球最大的混凝土機械公司。公司G以89億美元的累計收入位列第二，市場份額為22.1%，公司D以65億美元的累計收入排名第三，市場份額為16.0%。三者合計市場份額超過74.0%，展現出中國企業在全球混凝土機械市場中的絕對優勢。此外，德國的公司H和中國的公司I分別以4.0%和1.4%的市場份額位列第四和第五。這一市場格局反映出，中國企業在該領域已形成強大的競爭壁壘，國際競爭者難以撼動。全球基礎設施及城市化進程的持續推進有望推動進一步增長與整合。按收入計，本公司於2020年、2021年、2022年、2023年及2024年均位列全球最大混凝土機械製造商，市場份額分別為35.9%、40.3%、36.1%、32.3%及31.5%。

混凝土機械製造商市場份額
(按累計收入計)，全球，2020年至2024年



混凝土機械廠商排名 (按累計營業收入計)，
全球，2020年至2024年

排名	公司名稱	國家	累計收入 (十億美元)	市場份額
1	三一重工	中國	14.5	35.9%
2	公司G	中國	8.9	22.1%
3	公司D	中國	6.5	16.0%
4	公司H	德國	1.6	4.0%
5	公司I	中國	0.6	1.4%
	其他		8.3	20.6%
	合計		40.4	100.0%

附註：公司G成立於1992年，為一家於深圳證券交易所上市的公司，總部位於中國湖南省，主要產品包括混凝土機械、起重機械、路面機械及農業設備。

公司I成立於1958年，為一家於深圳證券交易所上市的公司，總部位於中國廣西省，主要產品包括輪式裝載機、挖掘機、推土機、平地機及叉車。

資料來源：訪問行業專家、公開資料、弗若斯特沙利文

起重機械市場

全球起重機械市場由傳統的海外工業強國（如歐洲國家及地區）主導，其具有長期的技術及品牌實力。目前，公司H等海外龍頭公司佔據相對主導地位，前五大公司的市場集中度為56.6%，市場相對集中。然而，隨著中國起重機械公司在全球化及電動技術創新領域的發展，預期其於全球起重機械市場的地位將逐漸提升。於2020年至2024年，全球起重機械市場累計收入達1,632億美元，三一重工以累計117億美元的收入位列全球第八，佔市場份額的7.2%。按起重機械收入計，本公司於2020年至2024年分別位列第六、第五、第八、第九及第八，市場份額分別為7.9%、9.9%、6.1%、5.7%及6.0%。

路面機械市場

全球路面機械市場進行的行業併購導致競爭格局高度集中。前五大公司的市場集中度為77.4%，公司C和公司J等領先的美國和歐洲公司佔據相對主導地位。於2020年至2024年，全球路面機械市場累計收入達415億美元，三一重工以累計21億美元的收入位列全球第七，佔市場份額的4.9%。然而，隨著中國企業在路面機械電動化、智能化領域的創新突破，以及全球化戰略的加速推進，未來全球路面機械市場格局有望重新塑造。按路面機械收入計，本公司於2020年及2021年位列第六，於2022年、2023年及2024年位列第七，市場份額分別為6.0%、5.2%、4.8%、3.9%及5.0%。

樁工機械市場

全球樁工機械市場品類繁多，競爭格局高度集中，前五大公司的市場集中度為71.1%。多年來，憑藉長期的技術積累、全面的全球佈局及佔據主要海外市場的全球品牌效應，公司K、公司L等歐、美、日企業佔據了相對的優勢地位。於2020年至2024年，全球樁工機械市場累計收入達367億美元，三一重工以28億美元的累計收入位列全球第六，佔市場份額的7.7%。中國企業正在逐步崛起。隨著海外市場的擴大以及智能化及綠色低碳技術的發展，預期中國企業的市場份額將進一步增加。按樁工機械收入計，本公司於2020年及2021年位列第五，於2022年位列第六，2023年及2024年位列第七，市場份額分別為7.6%、6.5%、9.5%、9.5%及8.5%。

主要原材料的歷史價格趨勢

鋼材是工程機械行業中的核心原材料之一，廣泛應用於設備的結構件、承載件和功能件製造，包括底盤、機架、臂架、車身外殼、鏟斗、履帶板等關鍵部位。按設備類型不同，鋼材成本在整機製造成本中的佔比一般為20%至30%，在部分重型設備（如礦用卡車、大噸位起重機械）製造中甚至可超過35%，是決定產品成本波動和毛利率水平的關鍵因素之一。

工程機械行業主要使用的鋼材類型包括：

中厚板：用於主結構件，如臂架、底盤、支撐平台等，要求高強度和良好的焊接性能

冷軋板：多用於設備外殼和精密鈹金部位，要求尺寸精度和表面質量

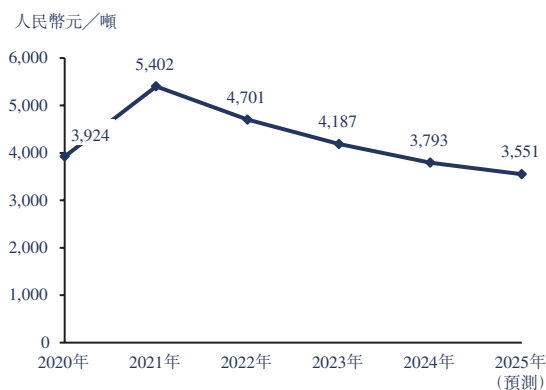
高強鋼和耐磨鋼：在重載、高磨損工況下廣泛使用，尤其適用於挖掘機鏟斗、礦山設備等

型鋼、鋼管等特種鋼材：用於液壓系統管路支架、工程車車架等

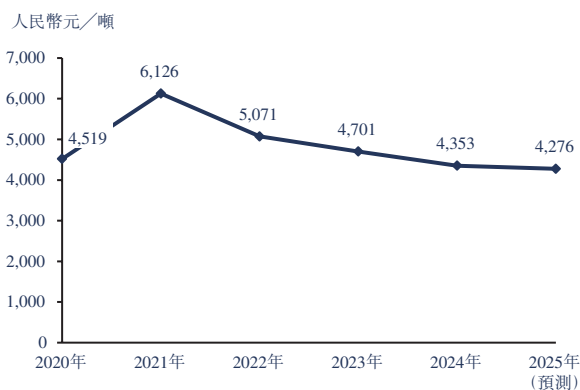
行業概覽

過去幾年，受全球大宗商品週期、原料供應擾動及國內外宏觀政策影響，中國市場鋼材價格經歷了大幅波動。數據顯示，於2021年，各類鋼材的平均市場價格皆處於高位：中厚板為人民幣5,402元／噸（較2020年的人民幣3,924元／噸上漲38%）、冷軋薄板為人民幣6,126元／噸、耐磨鋼人民幣7,060元／噸、高強鋼人民幣6,283元／噸、H型鋼人民幣5,286元／噸、焊接鋼管人民幣5,278元／噸。到2024年，價格已大幅下降至：中厚板人民幣3,793元／噸、冷軋薄板人民幣4,353元／噸（降幅為29%）、耐磨鋼人民幣5,432元／噸、高強鋼人民幣4,675元／噸、H型鋼人民幣3,765元／噸及焊接鋼管人民幣4,234元／噸。受全球鐵礦石產量增加、鋼材供應過剩及需求疲軟的推動，預計中國的鋼材價格於2025年將全年持續下跌。

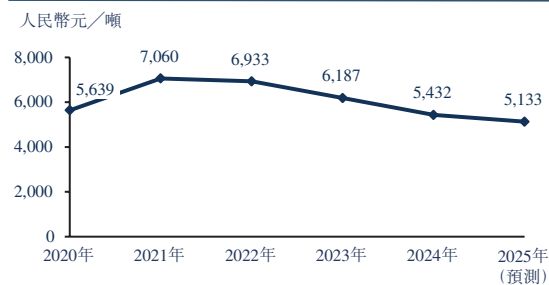
中厚板平均市場價格，中國，
2020年至2025年（預測）



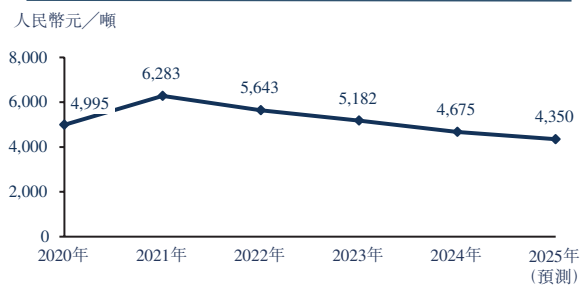
冷軋薄板平均市場價格，中國，
2020年至2025年（預測）



耐磨鋼平均市場價格，中國，
2020年至2025年（預測）

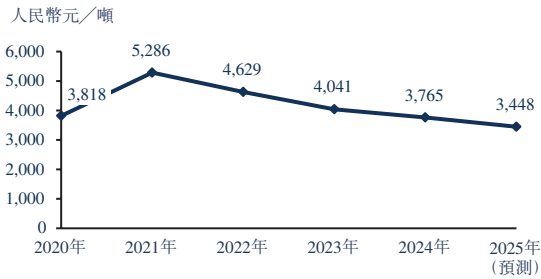


高強鋼平均市場價格，中國，
2020年至2025年（預測）

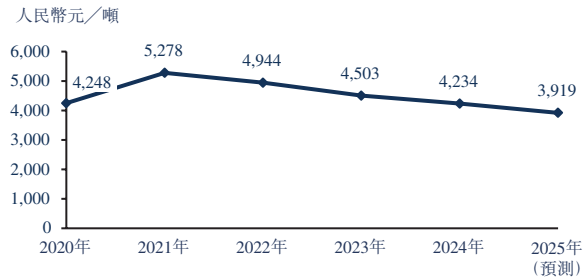


行業概覽

H型鋼平均市場價格，中國，
2020年至2025年（預測）



焊接鋼管平均市場價格，中國，
2020年至2025年（預測）



資料來源：訪問行業專家、公開資料、弗若斯特沙利文

鋼材價格的波動對工程機械企業的毛利率構成直接影響，全球頭部企業通常通過集中採購、材料替代和期貨對沖等方式，降低原材料成本波動帶來的衝擊。此外，部分企業開始推動原材料國產替代，研究高性能鋼材，如採用超高強度鋼板、複合板材等，提高設備強度與耐用性的同時降低材料單耗，從而提升單位產值。

此外，其他原材料如液壓元件、發動機、電控系統、輪胎橡膠等雖也構成一定成本佔比，但技術與供應鏈已相對成熟，採購模式趨於穩定，對整體成本影響相對可控。

綜上，鋼材價格作為上游主要變量，對工程機械行業盈利能力具有重要影響，未來鋼價走勢仍將是行業成本控制和利潤彈性的重要觀察指標。

中國法律法規

我們在眾多方面均需遵守各種中國法律、規則及法規。本節概述與我們有關的中國主要法律、規則及法規。

有關工程機械行業相關的法律法規及政策

特種設備生產的法律法規

根據全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）2013年6月29日頒佈、2014年1月1日起施行的《中華人民共和國特種設備安全法》（「《特種設備安全法》」）和國務院2003年3月11日頒佈、2009年1月公佈修訂的《特種設備安全監察條例》，國家對特種設備的生產、經營、使用實行分類，全過程的安全監督管理。

國家對特種設備生產實行許可制度，實行分類監督管理。特種設備生產企業應當符合法律規定的條件，經負有特種設備安全監督管理職責的部門批准，方可從事生產活動。

特種設備的生產、經營、使用、檢驗和檢測，應當符合有關特種設備安全技術規範和有關標準的規定。按照安全技術規範的要求需要進行型式試驗進行安全驗證的特種設備，應當由負責特種設備安全監督管理的部門批准的檢測機構進行型式試驗。對需要取得生產許可證的起重機械和產品，應當在取得相應生產許可證後、產品投入使用前進行型式試驗，並以完成產品型式試驗認證為前提進行生產和銷售。

特種設備生產許可證

根據《特種設備安全法》和國家質檢總局2014年10月30日修訂發佈並於同日起施行的《特種設備目錄》，起重機械屬於特種設備的一個類別。

根據2018年3月17日全國人大發佈的《第十三屆全國人民代表大會第一次會議關於國務院機構改革方案的決定》，國家工商行政管理總局、國家質量監督檢驗檢疫總局、國家食品藥品監督管理總局合併為國家市場監督管理總局（「市場監管總局」），為國務院直屬正部級機構。

根據市場監管總局2019年5月13日發佈、2021年12月8日修訂並於2022年6月1日施行以及2024年1月30日進一步修訂並自2024年6月1日起生效的《特種設備生產和充裝單位許可規則》，市場監管總局及其授權的省級特種設備安全監管部門負責特種設備生產和充裝單位的許可。許可證有效期為四年；持證單位在其許可證有效期屆滿後，需要繼續從事相應活動的，應當在其許可證有效期屆滿的6個月以前（並且不超過12個月），向發證機關提出許可證延續申請。

特種設備型式試驗證書

根據《特種設備目錄》和《特種設備安全監察條例》的規定，特種設備按照安全技術規範的要求，需要進行型式試驗進行安全驗證的，應當由特種設備安全監督管理部門批准的檢驗機構進行型式試驗。

根據市場監管總局於2023年5月23日發佈並於2024年1月1日實施的《起重機械安全技術規程》，系統規定了起重機械型式試驗的申請程序、審查項目和要求。經市場監管總局批准的檢驗機構應當根據具體種類、品種對起重機械及產品進行型式試驗，並頒發《特種設備型式試驗證書》。

有關汽車生產准入的法規

自2001年1月1日起，政府部門不時發佈《車輛生產企業及產品公告》（「公告」），對製造商的新汽車產品進行管理。列入公告是汽車製造商生產汽車（包括組裝整車）及客戶在公安機關辦理汽車登記的前提條件。工業和信息化部（「工信部」）自2008年8月

起負責公告的發佈。公告所列汽車製造商只能生產及銷售公告所許可的車型。任何生產、銷售未列入公告的汽車產品或車輛的製造商將受到處罰。該政策規定，汽車產品必須通過各種安全標準、技術規範及環保要求的合規測試後方能於公告中登記。

為優化汽車製造商及產品准入管理，工信部於2018年11月27日頒佈《道路機動車輛生產企業及產品准入管理辦法》(「**新准入管理辦法**」)，於2019年6月1日生效。新准入管理辦法統一了各類道路機動車輛製造商及產品的准入規定，簡化了車輛製造准入管理程序。

安全生產相關法律法規

根據全國人大常委會2002年6月29日頒佈並分別於2009年8月、2014年8月、2021年6月修訂的《中華人民共和國安全生產法》以及國務院於2004年1月13日頒佈並於2014年7月最後一次修訂的《安全生產許可證條例》，為加強安全生產監督管理，預防和減少生產安全事故，保護人民群眾生命財產安全，為促進經濟社會持續健康發展，國家從立法層面對生產經營單位的安全生產保障、從業人員的安全生產權利和義務、安全生產監督管理、應急救援、生產安全事故的調查處理以及相應的法律責任等作出了系統、原則的規定。

產品質量相關法律法規

《中華人民共和國產品質量法(2018修正)》(「**產品質量法**」)系規定產品責任的主要法律條文，該法律由全國人大常委會於1993年2月22日頒佈，於1993年9月1日生效並於2018年12月29日最新修訂及生效。《產品質量法》適用於中國境內的所有產品生產及銷售活動，生產者及銷售者須根據《產品質量法》承擔產品質量責任。生產者及銷售者違反《產品質量法》的任何法律條文，可處以罰款，暫停營業，沒收非法生產或銷售的任何產品及所得收入，或吊銷營業執照；情節嚴重的，追究刑事責任。消費者或者其他受害人因產品缺陷造成人身、財產損害的，可以向銷售者要求賠償，也可以向生產者要求賠償。屬於生產者責任的，銷售者賠償後，有權向生產者追償，反之亦然。

全國人大於2020年5月28日審議通過，並以主席令第45號相應頒佈並於2021年1月1日生效的《中華人民共和國民法典》(「《民法典》」)，對產品在生產、銷售及流通環節中，生產者或者銷售者對因產品缺陷造成被侵權人的人身傷害或財產損失的責任承擔作出了規定。

行業政策

根據工信部裝備工業一司委託中國工程機械工業協會牽頭組織行業企業開展編製並於2021年7月8日頒佈的《工程機械行業「十四五」發展規劃》，提出工程機械行業「十四五」期間行業規模年均增長5%以上，國際化收入佔比超30%，推動產業基礎高級化、產業鏈現代化。此外，《工程機械行業「十四五」發展規劃》指出要實施六大產業化創新工程，包括智能製造、可靠性提升、工業互聯網平台建設等，聚焦高端零部件自主化與關鍵核心技術突破，推動行業向智能化、綠色化轉型，提升自主創新能力，增強國際競爭力，助力工程機械成為全球產業鏈的核心參與者。

根據工業和信息化部2023年8月發佈的《機械行業穩增長工作方案(2023 – 2024年)》，指出聚焦擴大有效投資和消費需求，推動工程機械等重點領域產銷規模年均增長5%以上。支持企業拓展國際市場。通過財稅優惠、專項貸款貼息等政策降低企業成本，鼓勵產業鏈協同創新，培育「專精特新」企業。提振行業信心，穩定產業鏈供應鏈，推動高端化、智能化產品滲透率提升，為行業中長期高質量發展夯實基礎。

抵押和融資租賃相關的法律法規

抵押相關的法律法規

根據《民法典》，為擔保債務的履行，債務人或者第三人不轉移財產的佔有，將該財產抵押給債權人的，債務人不履行到期債務或者發生當事人約定的實現抵押權的情形，債權人有權就該財產優先受償。以動產抵押的，抵押權自抵押合同生效時設立；

未經登記，不得對抗善意第三人。以建築物、建設用地使用權等不動產抵押的，抵押權自登記時設立。抵押期間抵押財產可轉讓，當事人另有約定除外，且轉讓不影響抵押權效力。

根據最高人民法院於2020年12月31日發佈並於2021年1月1日生效的《最高人民法院關於適用〈中華人民共和國民法典〉有關擔保制度的解釋》（「《擔保制度的解釋》」），動產抵押合同訂立後未辦理抵押登記，動產抵押權的效力按照下列情形分別處理：(i)抵押人轉讓抵押財產，受讓人佔有抵押財產後，抵押權人向受讓人請求行使抵押權的，人民法院不予支持，但是抵押權人能夠舉證證明受讓人知道或者應當知道已經訂立抵押合同的除外；(ii)抵押人將抵押財產出租給他人並移轉佔有，抵押權人行使抵押權的，租賃關係不受影響，但是抵押權人能夠舉證證明承租人知道或者應當知道已經訂立抵押合同的除外；(iii)抵押人的其他債權人向人民法院申請保全或者執行抵押財產，人民法院已經作出財產保全裁定或者採取執行措施，抵押權人主張對抵押財產優先受償的，人民法院不予支持；或(iv)抵押人破產，抵押權人主張對抵押財產優先受償的，人民法院不予支持。同時《擔保制度的解釋》規定了在所有權保留買賣、融資租賃等合同中，出賣人、出租人的所有權未經登記不得對抗的「善意第三人」的範圍及其效力，參照《擔保制度的解釋》第五十四條的規定處理。不動產抵押合同生效後未辦理抵押登記手續，債權人請求抵押人辦理抵押登記手續的，人民法院應予支持。此外，不動產登記簿就抵押財產、被擔保的債權範圍等所作的記載與抵押合同約定不一致的，人民法院應當根據登記簿的記載確定抵押財產、被擔保的債權範圍等事項。

根據國務院於2014年11月24日頒佈，於2024年3月10日最後修訂並於2024年5月1日起施行的《不動產登記暫行條例》，設立抵押權須由抵押雙方共同向登記機構申請，登記機構應自受理之日起30個工作日內辦結登記。根據國土資源部2016年1月1日公佈，經自然資源部2024年5月21日最後修訂並與同日起施行的《不動產登記暫行條例實施細則》，對建設用地使用權、建築物和其他土地附著物、正在建造的建築物可以申請

辦理不動產抵押登記。當事人可以持不動產權屬證書、抵押合同與主債權合同等必要材料共同申請辦理抵押登記；因被擔保債權主債權的種類／數額、擔保範圍、債務履行期限、抵押權順位發生變更的，應當申請抵押權變更登記。此外，《不動產登記暫行條例實施細則》規定，同一不動產上設立多個抵押權的，不動產登記機構應當按照受理時間的先後順序依次辦理登記，並記載於不動產登記簿。當事人對抵押權順位另有約定的，從其規定辦理登記。

融資租賃相關的法律法規

根據商務部及國家稅務總局於2004年10月22日頒佈的《商務部、國家稅務總局關於從事融資租賃業務有關問題的通知》，於2001年8月31日(含)前設立的內資租賃企業最低註冊資本金應達到人民幣40.0百萬元；於2001年9月1日至2003年12月31日期間設立的內資租賃企業，註冊資本金不低於人民幣170.0百萬元。

根據商務部於2013年9月18日頒佈並於2013年10月1日生效的《融資租賃企業監督管理辦法》(「《融資租賃企業辦法》」)，其旨在提升融資租賃行業監管水平，規範融資租賃企業經營行為，防範行業風險，並促進融資租賃業健康有序發展。根據《融資租賃企業辦法》，融資租賃企業可遵循相關法律法規及規則的規定，以直接租賃、轉租賃、售後回租、槓桿租賃、委託租賃及聯合租賃等形式開展融資租賃業務。融資租賃企業應當建立及完善其財務與內部風險控制體系，且融資租賃企業的風險資產不得超過其淨資產總值的10倍。風險資產通常指融資租賃企業除現金、銀行存款、主權債券及委託資產外的經調整資產總值。融資租賃企業開展融資租賃業務應當以權屬清晰、真實存在且能夠產生收益權的租賃物為載體，禁止融資租賃企業從事吸收存款及提供貸款或委託貸款等金融業務，未經相關機構批准，融資租賃企業不得從事同業拆借及其他業務。此外，融資租賃企業不得以融資租賃名義開展非法集資活動。

根據國務院於2015年8月31日發佈並於同日生效的《國務院辦公廳關於加快融資租賃業發展的指導意見》，其旨在進一步加快融資租賃業發展，更好地發揮融資租賃服務實體經濟發展、促進經濟穩定增長和轉型升級的作用。指導意見明確需要加快推進

融資租賃業簡政放權、理順行業管理體制並完善相關領域管理制度，推動融資租賃公司與互聯網融合發展的創新經營模式，同時還需要進一步加強融資租賃事中、事後管理。

根據商務部於2018年5月8日發佈並於同日生效的《商務部辦公廳關於融資租賃公司、商業保理公司和典當行管理職責調整有關事宜的通知》，商務部已將制定融資租賃公司、商業保理公司、典當行業務經營和監管規則職責劃給中國銀行保險監督管理委員會（「銀保監會」），自2018年4月20日起，有關職責由銀保監會履行。

銀保監會於2020年5月26日頒佈了《融資租賃公司監督管理暫行辦法》（「《**融資租賃暫行辦法**》」），以引導融資租賃公司合規經營，促進融資租賃行業規範發展。《融資租賃暫行辦法》規定，融資租賃業務指出租人根據承租人對出賣人、租賃物的選擇，向出賣人購買租賃物，提供給承租人使用，承租人支付租金的交易活動。同時融資租賃公司不得有下列業務或活動：(i)非法集資、吸收或變相吸收存款；(ii)發放或受託發放貸款；(iii)與其他融資租賃公司拆借或變相拆借資金；(iv)通過網絡借貸信息中介機構、私募投資基金融資或轉讓資產；及(v)法律法規、銀保監會和省、自治區、直轄市地方金融監管部門禁止開展的其他業務或活動。《融資租賃暫行辦法》亦規定了融資租賃公司融資租賃和其他租賃資產比重不得低於總資產的60%、風險資產總值不得超過淨資產的8倍、開展固定收益類證券投資業務不得超過淨資產的20%、並應當加強對重點承租人的管理，控制單一承租人及承租人為關連方的業務比例，有效防範和分散經營風險。此外，《融資租賃暫行辦法》規定省級人民政府負責制定促進本地區融資租賃行業發展的政策措施，對融資租賃公司實施監督管理，處置融資租賃公司風險。省級地方金融監管部門具體負責對本地區融資租賃公司的監督管理。

有關企業、外商投資及境外投資相關法律法規

《公司法》

全國人大常委會於1993年12月29日頒佈，2023年12月29日最後修訂並於2024年7月1日生效的《中華人民共和國公司法》(「《公司法》」)。所有在中國成立的公司均受公司法的規限。公司法規管中國公司實體的成立、運營、公司架構及管理和公司董事、監事及高級管理人員的任職資格和義務，並將公司分為有限責任公司及股份有限公司。《公司法》同樣適用於外商投資企業，有關外商投資的法律另有規定的，從其規定。

外商投資相關法律法規

《中華人民共和國外商投資法》於2019年3月15日由全國人大頒佈，並於2020年1月1日生效。於2019年12月26日，國務院發佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》，自2020年1月1日起施行。2019年12月30日，商務部(「商務部」)和市場監管總局發佈《外商投資信息報告辦法》，自2020年1月1日起施行。自2020年1月1日起，外國投資者或外商投資企業直接或間接在中國境內進行投資活動的，應根據本辦法向商務主管部門提交初始報告、變動報告及年度報告等投資信息。

外國投資者及外商投資企業於中國的投資活動須遵守國家發改委及商務部於2024年9月6日頒佈並於2024年11月1日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2024年版)》(「《負面清單2024年版》」)，以及國家發改委及商務部於2022年10月26日頒佈並於2023年1月1日生效的《鼓勵外商投資產業目錄(2022年版)》(「《鼓勵目錄2022年版》」)。根據《負面清單2024年版》和《鼓勵目錄2022年版》，外商投資項目分為鼓勵類、限制類和禁止類。未列入《負面清單2024年版》的外商投資項目為允許類外商投資項目。

境外投資相關法律法規

根據國家外匯管理局於2009年7月頒佈並於2009年8月1日生效的《境內機構境外直接投資外匯管理規定》，中國大陸企業應在獲得有關投資的批准後就其境外直接投資申請辦理外匯登記。境外直接投資項下外匯登記行政審批已被《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》廢除，銀行有權直接審核辦理境外直接投資項下外匯登記。

根據商務部於2009年3月16日頒佈、於2014年9月6日修訂並於2014年10月6日生效的《境外投資管理辦法》，商務部及省級商務部門負責對境外投資實施管理和監督。除企業境外投資涉及敏感國家和地區、敏感行業的，企業其他情形的境外投資，應當向商務主管部門辦理備案。

根據由國家發改委頒佈並於2018年3月1日生效的《企業境外投資管理辦法》，境內投資企業進行境外投資須遵守主管部門的批准或備案程序。直接投資主體是中國大陸地方企業，且中方投資額3億美元以下的非敏感類境外投資項目，備案機關是投資主體註冊地的國家發改委省級部門。企業投資境外企業開展境外再投資，應當在辦理境外法定手續後向商務主管部門報告有關信息。

中國環境保護及建設相關法律法規

環境影響評價的法律法規

根據全國人大常委會於1989年12月26日頒佈、2014年4月24日修訂並於2015年1月1日起施行的《中華人民共和國環境保護法》，應當採取有效措施，防治污染和公害。防治污染設施應當與產生污染的經營性項目主體同時設計、同時施工、同時投入運行。防治污染設施必須符合環境影響評價批准文件的要求，不得擅自拆除或者閒置。

根據於2002年10月28日頒佈並於2018年12月29日最後修訂的《中華人民共和國環境影響評價法》，建設項目的環境影響評價，應當按照環境影響的程度進行分類。對環境影響重大的，環境影響報告書應當包括對可能造成的環境影響的綜合評價；對環境影響輕微的，環境影響表應當包括對環境影響的總體分析或者評價；對環境影響輕微的，可以不進行環境影響評價，改為環境影響登記表。

根據1998年11月29日頒佈、2017年7月16日修訂並於2017年10月1日生效的《建設項目環境保護管理條例》，凡需編製環境影響報告書或環境影響報告表的項目，項目開發商須於項目開工前將環境影響報告書或環境影響報告表提交主管部門審批。環境影響報告書或者環境影響報告表未經批准，不得開工建設。此外，建設項目配套建設的環境保護設施經驗收合格，方可投入生產或者使用；未經驗收或者驗收不合格的，不得投入生產或者使用。需要配套建設的環境保護設施未建成、未經驗收或者驗收不合格，建設項目即投入生產或者使用，或者在環境保護設施驗收中弄虛作假的，由主管部門責令限期改正，並對相關企業及責任人員進行處罰；造成重大環境污染或者生態破壞的，責令停止生產或者使用，或者報經有批准權的人民政府批准，責令關閉。

污染防治的相關法律法規

根據全國人大常委會於1984年5月11日頒佈，於2017年6月27日最新修訂的《中華人民共和國水污染防治法》，直接或間接向水體排放工業廢水或醫療廢水的企業，應當取得排污許可證。

《中華人民共和國大氣污染防治法》由全國人大常委會於1987年9月5日頒佈及最近於2018年10月26日修訂且即日起生效。縣級以上人民政府的生態環境主管部門應對大氣污染防治進行統一監督及管理。排放工業廢氣的企業須取得排污許可證，並按照國家的相關規定和監測規範監測其所排放的大氣污染物，並保留原始監測記錄。對

於未按照規定安裝、使用大氣污染物排放自動監測設備或者未按照規定與生態環境主管部門的監控設備聯網，並保證監測設備正常運行的企業，以及超過大氣污染物排放標準或者超過重點大氣污染物排放總量控制指標排放大氣污染物的企業，由縣級以上人民政府生態環境主管部門責令改正或者限制生產、停產整治，並處罰款；情節嚴重的，報經有批准權的人民政府批准，責令停業、關閉。

排污許可的法律法規

根據國務院於2020年12月9日頒佈並於2021年3月1日實施的《排污許可管理條例》，依照法律規定實行排污許可管理的企業、事業單位及其他生產經營者，應當申請排污許可證。主管機關會根據不同級別的污染物排放進行許可管理。市級主管部門頒發將頒發排污許可證，有效期為五年，有效期滿的可申請續期。

對於未按照排污許可證規定製定自行監測方案並開展自行監測的污染物排放單位，由生態環境主管部門責令改正，處以罰款；拒不改正的，責令停產整治。對於超過許可排放濃度、許可排放量排放污染物的污染物排放單位，由生態環境主管部門責令改正或者限制生產、停產整治，處以下的罰款；情節嚴重的，吊銷排污許可證，報經有批准權的人民政府批准，責令停業、關閉。

建設工程規劃許可證

根據全國人大常委會於2007年10月28日頒佈，並於2019年4月23日最新修訂並生效的《中華人民共和國城鄉規劃法》，在城市、鎮規劃區內進行建築物、構築物、道路、管線和其他工程建設的單位或者個人，應當向城市、縣人民政府城鄉規劃主管部門或者省人民政府確定的鎮人民政府申請核發建設工程規劃許可證。未取得建設工程規劃許可證或者未按照建設工程規劃許可證的規定進行建設的，由縣級以上地方人民政府城鄉規劃主管部門責令停止建設；尚可採取改正措施消除對規劃實施的影響的，

限期改正，處建設工程造價百分之五以上百分之十以下的罰款；無法採取改正措施消除影響的，限期拆除，不能拆除的，沒收實物或者違法收入，可以並處建設工程造價百分之十以下的罰款。

施工許可證

根據全國人大常委會於1997年11月1日頒佈，並於2019年4月23日最新修訂並生效的《中華人民共和國建築法》，建築工程開工前，建設單位應當按照國家有關規定向工程所在地縣級以上人民政府建設行政主管部門申請領取施工許可證。未取得施工許可證的，責令改正；對不符合開工條件的責令停止施工，可以處以罰款。

消防

根據全國人大常委會於1998年4月29日頒佈並於2021年4月29日最新修訂並生效的《中華人民共和國消防法》，依法應當進行消防驗收的建設工程，未經消防驗收或者消防驗收不合格，擅自投入使用的，由住房和城鄉建設主管部門、消防救濟機構按照各自職權責令停止施工、停止使用或者停產停業，並處人民幣三萬元以上人民幣三十萬元以下罰款。

竣工驗收

根據國務院於2000年1月30日頒佈，並於2019年4月23日最新修訂的《建設工程質量管理條例》建設單位應當自建設工程竣工驗收合格之日起15日內將建設工程竣工驗收報告報建設行政主管部門或者其他有關部門備案。建設單位有未組織竣工驗收擅自交付使用的行為的，責令改正，處工程合同價款2%以上4%以下的罰款；造成損失的，依法承擔賠償責任。

有關不動產及租賃相關的法律法規

根據《民法典》，不動產或者動產的所有人依法享有佔有、使用、收益和處分該等財產的權利。經出租人同意，承租人可以將租賃房屋轉租給第三方。承租人轉租房屋的，承租人與出租人訂立的租賃合同仍然有效。若承租人未經出租人同意轉租房屋，出租人有權終止租賃。此外，如果租賃房屋的所有權在承租人佔有期間根據租賃合同條款發生變化，不影響租賃合同的有效性。

根據國務院於1998年12月27日發佈的《中華人民共和國土地管理法實施條例》，該條例於2021年7月2日最新修訂並於2021年9月1日生效，使用者使用國有土地，應以有償使用方式取得土地，包括轉讓國有土地使用權。於1990年5月19日，國務院發佈了《中華人民共和國城鎮國有土地使用權出讓和轉讓暫行條例》，該條例於2020年11月29日修訂並於同日生效。該暫行條例規定，除法律另有規定外，中華人民共和國境內外的公司、企業、其他組織和個人，可以通過簽訂土地使用權出讓協議並向國家繳納出讓金，從國家取得一定年限的城鎮國有土地使用權，進行土地開發、利用和管理。

2010年12月1日，住房和城鄉建設部頒佈《商品房屋租賃管理辦法》，自2011年2月1日起生效。根據該辦法，物業租賃合同訂立後30日內，房屋租賃當事人應當向租賃物業所在地的市級或縣級建設(房地產)主管部門辦理物業租賃登記備案手續。違反該規定的，可責令限期整改；逾期未整改的，可對每份租賃協議處以人民幣1,000元以上人民幣10,000元以下罰款。

勞動及就業保障保護相關法律法規

中華人民共和國勞動法

《中華人民共和國勞動法》於1994年7月5日由全國人大常委會頒佈，並於2018年12月29日進行了最後修訂，規定用人單位應當制定和完善保障職工權益的規章制度。用人單位應當建立、健全勞動安全衛生制度，執行國家勞動安全衛生規程和標準，對職工進行勞動安全衛生教育，採取措施，預防勞動安全事故，減少職業危害。

中華人民共和國勞動合同法及其實施細則

全國人大常委會於2007年6月29日頒佈並於2012年12月28日修訂的《中華人民共和國勞動合同法》(「《勞動合同法》」)及於2008年9月18日頒佈並生效的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》對勞動合同的當事人(即用人單位和勞動者)作出規範，並包含涉及勞動合同條款的具體條款。根據《勞動合同法》及其實施條例，勞動合同必須以書面形式訂立。

社會保障和住房公積金監管法律法規

根據全國人大常委會於2010年10月28日頒佈、2018年12月29日最新修訂並於同日生效的《中華人民共和國社會保險法》，用人單位自成立30日內向社會保險經辦機構申請辦理社會保險登記，並應為僱員繳納多項社會保險基金。用人單位未按時足額繳納社會保險費的，可能被要求限期繳納或補足，逾期仍不繳納的，可能會被有關行政部門處以罰款。

根據國務院於1999年4月3日頒佈、2019年3月24日最新修訂並於同日生效的《住房公積金管理條例》，用人單位應當向住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存登記，並為本單位職工辦理住房公積金賬戶設立手續。用人單位不辦理住房公積金繳存登記

或不為本單位職工辦理住房公積金賬戶設立手續的，由住房公積金管理中心責令限期辦理；逾期不辦理的，可能會被處以罰款。用人單位逾期不繳或少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存；逾期仍不繳存的，可以申請人民法院強制執行。

中國最高人民法院於2025年7月31日頒佈並於2025年9月1日施行的《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋(二)》(「《解釋》」)對用人單位責任、勞動關係確認、服務期限與競業禁止期限、勞動合同履行的終止及社會保險繳納等事項進行了規範。《解釋》規範了社會保險領域的糾紛，規定用人單位與勞動者約定或勞動者向用人單位承諾用人單位不需要繳納社會保險費的，法院應認定該約定或承諾無效。勞動者有權根據本《解釋》解除勞動合同，並要求用人單位支付經濟補償，法院應依照相關法律法規予以支持。

勞務派遣暫行規定

根據2014年1月24日頒佈並於2014年3月1日生效的《勞務派遣暫行規定》，用工單位只能在臨時性、輔助性或替代性的工作崗位上使用被派遣勞動者，且應當嚴格控制勞務派遣勞動者數量，使用的被派遣勞動者數量不得超過其用工總量的10%。於往績記錄期間，本公司及其於中國主要子公司使用被派遣勞動者從事車間作業，包括但不限於調試、焊接、噴漆、組裝及打磨。根據本公司中國法律顧問的意見，該等僱傭安排符合適用的中國勞務派遣法律法規。此外，於往績記錄期間，被派遣勞動者在本公司及其主要子公司的總勞動力(包括全職僱員及被派遣勞動者)中所佔比例均不超過10%。根據本公司中國法律顧問的意見，該比例符合中國法律法規所規定的法定上限。

有關知識產權的法律及法規

有關著作權的法規

根據全國人大常委會於1990年9月7日頒佈、於2020年11月11日最新修訂並自2021年6月1日起施行的《中華人民共和國著作權法》，著作權包括發表權、署名權等人身權，以及複製權、發行權等財產權。作品包括計算機軟件、美術作品、工程設計圖及產品設計圖紙以及其他圖形作品和模型作品等。

根據國務院於1991年6月4日頒佈及於2013年1月30日最新修訂並於2013年3月1日生效的《計算機軟件保護條例》以及國家版權局於2002年2月20日頒佈並於2024年6月18日最新修訂的《計算機軟件著作權登記辦法》，國家版權局主管中國軟件著作權登記管理工作，並認定中國版權保護中心為軟件登記機構。中國版權保護中心應當向計算機軟件著作權申請人按照規定頒發登記證書。

有關商標的法規

根據全國人大常委會於1982年8月23日頒佈、於2019年4月23日最新修訂並自2019年11月1日起施行的《中華人民共和國商標法》以及於2002年8月3日發佈及於2014年4月29日修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》，市場監管總局轄下的商標局主管商標註冊，商標註冊人享有其註冊商標的專用權並受法律保護。註冊商標的有效期為十年，自核准之日起計算，期限可續展。

有關專利的法規

根據全國人大常委會於1984年3月12日頒佈、於2020年10月17日最新修訂並自2021年6月1日起施行的《中華人民共和國專利法》以及國務院於2023年12月11日最新修訂並自2024年1月20日起施行的《中華人民共和國專利法實施細則》，發明專利的期限為二十年、實用新型專利的期限為十年，外觀設計專利權有效期為十五年，均自申請日起計算。

有關域名的法規

根據工信部於2017年8月24日頒佈並自2017年11月1日起施行的《互聯網域名管理辦法》，工信部負責對全國的域名服務實施監督管理。省級通信管理局對本行政區域內的域名服務實施監督管理。域名註冊服務原則上實行「先申請先註冊」。域名註冊服務機構提供域名註冊服務，應當要求域名註冊申請者提供域名持有者真實、準確、完整的身份信息等信息。

有關證券發行及境外上市的法律法規

證券發行法律法規

根據全國人大常委會於1998年12月29日頒佈、2019年12月28日最新修訂並於2020年3月1日生效的《中華人民共和國證券法》(「《證券法》」)，已對中國證券市場的活動進行全面監管，包括證券發行及交易，上市公司、證券交易所、證券公司的收購以及證券監管機構的職責等。《證券法》進一步規定，境內企業在境外直接或者間接發行證券或者在境外上市證券的，應當符合國務院的有關規定；以外幣認購及買賣境內公司股份的，具體辦法由國務院另行規定。中國證監會是國務院設立的證券監督管理機構，負責依法監督管理證券市場，維護市場秩序，保障市場合法運行。

境外上市規定

於2023年2月17日，中國證監會頒佈有關境內公司境外發行及上市備案管理的若干法規，包括《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及五項配套指引。以直接或間接方式在境外市場發行及上市證券的中國境內公司須在提交境外上市申請後三個工作日內向中國證監會提交所需文件進行備案。

於2023年2月24日中國證監會及三個其他相關政府機構共同頒佈《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》，境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供或者公開披露任何涉及國家秘密和國家機關工作秘密的文件、資料的，應當依法報有審批權限的主管部門批准，並報同級保密行政管理部門備案。

有關外匯的法規

《中華人民共和國外匯管理條例》(「《外匯管理條例》」)於1996年頒佈並於2008年8月最新修訂，是中國監管外幣兌換的主要法規。根據《外匯管理條例》，人民幣可自由兌換用於支付經常項目而無需經國家外匯管理局批准。然而，境外直接投資、資本轉移、證券投資、衍生產品及貸款等資本項目下人民幣不可自由兌換，需要事先取得國家外匯管理局的批准。

根據國家外匯管理局頒佈的《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(「**國家外匯管理局19號文**」)，該通知於2023年3月最新修訂，及國家外匯管理局進一步頒佈《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局16號文**」)該通知於2023年12月4日作出修訂，外商投資公司將外幣註冊資本兌換為人民幣資本的流向及用途受到規管，除非其業務範圍允許，該等人民幣資本不得用於業務範圍以外的活動或向非關聯方提供貸款。

2019年10月，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》(「**國家外匯管理局28號文**」)並於2023年12月4日部分修訂，取消非從事投資業務的外資企業使用其資本金進行境內股權投資的限制，允許其在符合《負面清單》、目標投資項目真實且遵守中國法律的前提下合法開展股權投資。根據國家外匯管理局2020年4月頒佈的《國家外匯管理局關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》(「**國家外匯管理局8號文**」)，在確保資金使用真實合規並符合現行資本項目收入使用管理規定的前提下，允許符合條件的企業將資本金、外債和境外上市資本項目收入用於境內支付，無需事先向銀行逐筆提交真實性證明材料，但經辦銀行需按事後抽查要求執行。

進出口以及反制裁相關法律法規

有關對外貿易的法規

根據全國人大常委會於1994年5月12日頒佈及其後於2022年12月30日修訂並生效的《中華人民共和國對外貿易法》(「《對外貿易法》」)，對外貿易經營者自該法生效之日起免除登記要求，賦予中華人民共和國政府准許貨物與技術自由進出口的權力，但是，法律、行政法規另有規定的除外。

有關海關法的法規

此外，根據全國人大常委會於1987年1月22日制定及其後於2021年4月29日修訂並自同日起施行的《中華人民共和國海關法》，海關是國家的進出關境監督管理機關。海關依照有關法律、行政法規，監管進出境的運輸工具、貨物、行李物品、郵遞物品和其他物品，徵收關稅和其他稅、費，查緝走私，並編製海關統計和辦理其他海關業務。

關於反壟斷及反不正當競爭的法律法規

反壟斷法

現行有效的《中華人民共和國反壟斷法》(「《反壟斷法》」)由全國人大常委會於2007年頒佈，並於2022年最新修訂。《反壟斷法》闡述了可能禁止經營者從事壟斷行為的若干情況，包括：訂立壟斷協議、濫用市場支配地位與具有或可能具有消除或限制競爭效果的經營者集中。

2023年3月10日，市場監管總局頒佈了《禁止壟斷協議規定》《禁止濫用市場支配地位行為規定》及《經營者集中審查規定》。根據《反壟斷法》所確立的原則，該等規定進一步闡述了在評估壟斷協議、濫用市場支配地位行為及經營者集中時應考慮的若干更詳細因素。

反不正當競爭法

根據全國人大常委會於1993年9月2日頒佈，於2019年4月23日修訂並自同日起生效的《中華人民共和國反不正當競爭法》（「**反不正當競爭法**」），經營者在生產經營活動中應遵循自願、平等、公平、誠信的原則，遵守法律及商業道德。根據反不正當競爭法，不正當競爭指經營者在生產經營活動中違反不正當競爭法，擾亂市場競爭秩序、損害其他經營者或消費者合法權益的行為。違反不正當競爭法的經營者應視具體情況承擔相應的民事、行政或刑事責任。

稅務相關法律法規

企業所得稅

根據全國人大常委會於2007年3月16日頒佈、於2018年12月29日最新修訂並於同日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》（「**《企業所得稅法》**」）；以及國務院於2007年12月6日頒佈、於2024年12月6日最新修訂並於2025年1月20日施行的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》（「**《企業所得稅法實施條例》**」），居民企業及在中國境內設立機構、場所的非居民企業，按統一所得稅率25%繳稅。除在中國境內成立的企業外，根據其他司法轄區法律成立而「實際管理機構」位於中國境內的企業，亦被視為「居民企業」，須就其來源於中國境內、境外的所得統一按25%的企業所得稅率繳稅。中國重點扶持的高新技術企業，減按15%的稅率徵收企業所得稅。

根據科技部、財政部和國家稅務總局於2008年4月14日頒佈、於2016年1月29日修訂並於2016年1月1日生效的《高新技術企業認定管理辦法》，該辦法認定的高新技術企業，可依照企業所得稅法及其實施條例、《中華人民共和國稅收徵收管理法》及《中華人民共和國稅收徵收管理法實施細則》等有關規定，申報享受稅收優惠政策，通過認定的高新技術企業資格自頒發證書之日起有效期為三年。

增值稅

根據國務院於1993年12月頒佈及於2017年11月最新修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》以及財政部及國家稅務總局於2008年12月頒佈並於2011年10月28日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，單位或個人在中國境內銷售貨物、提供加工服務、修理修配勞務、銷售勞務、無形資產、不動產或進口貨物，應當繳納增值稅。增值稅稅率一般為銷售額的17%及服務的6%，適用於小規模納稅人的增值稅稅率為3%。

於2018年4月，財政部及國家稅務總局聯合頒佈《財政部、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，據此應稅銷售額或進口貨物原先分別按17%及11%的稅率徵收增值稅，根據《財政部、稅務總局、海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》（於2019年4月1日生效），該等稅率調整為16%及10%，並進一步調整為13%及9%。

股息分派

根據2018年8月31日最新修訂的《中華人民共和國個人所得稅法》及2018年12月18日最新修訂的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》，中國企業分派的股息須按20%的統一稅率徵收個人所得稅。對於非中國居民的外籍個人，從中國境內企業取得的股息通常應繳納20%的個人所得稅，除非國務院稅務機關特別豁免或根據相關稅收協定予以減免。

《企業所得稅法》及《企業所得稅法實施條例》規定，自2008年1月1日起，向未在中國設立機構或營業場所或雖設立該等機構或場所但相關收入與該機構或場所無實際聯繫（僅限於該等股息來源於中國境內）的非中國居民投資者分配的股息，通常適用10%的企業所得稅稅率，除非該非中國居民投資者註冊成立的司法權區與中國簽訂的稅收協定中規定了更優惠的預提所得稅安排。

德國法律法規

本節概述了與Putzmeister Holding GmbH和Putzmeister Concrete Pumps GmbH的業務和運營相關的德國及／或歐盟法律法規的若干方面，未提供所有相關法律法規的完整、全面介紹。

採購法

貨物銷售構成銷售合同（德國民法典（*Bürgerliches Gesetzbuch*；「**BGB**」）第433條及以下條款）。

在德國，銷售法主要受《德國民法典》第433條及以下條款管轄。兩家商戶之間訂立的銷售合同（商業交易）由德國商法典（*Handelsgesetzbuch*；「**HGB**」）的規定補充和部分修改。

根據《德國民法典》（**BGB**），賣方有義務將物品交給買方並使其獲得所有權 — 無實質性缺陷和所有權缺陷，**BGB**第433(1)條。因此，買方有權就無缺陷物品的交付和所有權轉移提出履約索賠，**BGB**第433(2)條。

如果物品在風險轉移時（《德國民法典》第446條、第447條）即通常在交接時存在缺陷，則買方享有保修權利。

如果物品在風險轉移時滿足以下意義上的主觀要求、客觀要求和裝配要求，則該產品不存在實質性缺陷（《德國民法典》第434(1)條）。如果物品具有約定的質量，適合合同規定的用途，並附帶約定的配件和約定的說明（包括裝配和安裝說明），則該物品滿足主觀要求。該條件包括雙方已商定要求的物項的類型、數量、質量、功能、兼容性、互操作性和其他特性（《德國民法典》第434(2)條）。除非另有有效約定，否則如果該物品適合正常使用，具有同類物品的常規質量，並且考慮到物品的類型和賣方的公開聲明，特別是廣告或標籤上的聲明，買方可以期待，該物品符合客觀要求，與賣方在合同訂立前提供給買方的樣品或樣本的質量相對應，並與附件一起移交，包括包裝、組裝或安裝說明以及買方可以期待收到的其他說明。此通常條件包括物品的數量、質量和其他特性，包括其耐用性、功能性、兼容性和安全性（《德國民法典》第

434(3)條)。如果需要進行組裝，則如果組裝正確，或者組裝不當既不是由於賣方組裝不當，也不是由於賣方提供的說明存在缺陷，則物品滿足組裝要求(BGB第434(4)條)。如果賣方交付的物品不是合同規定的物品，則視同實質性缺陷，BGB第434(5)條。

證明貨物在風險轉移時存在缺陷的舉證責任通常落在買方身上，BGB第363條。

如果物品有缺陷，買方有權要求後續履行(由其自行決定，交付新品或糾正)，撤銷合同，降低購買價格或要求賠償損失或費用，BGB第437條。但是，買方必須給予賣方後續履約的機會，並為此設定一個寬限期，然後買方才能要求賠償或撤銷購買合同。這給了賣方第二次機會，BGB第439(1)條。作為後續履約的一部分，買方還必須承擔必要的費用(例如運輸費用)，BGB第439(2)條。

根據《德國商法典》第377(1)條規定，買方必須在收到貨物後及時檢查並提出投訴。否則，貨物將被視為通過驗收，除非缺陷在檢查時未不明顯，HGB第377(2)條。

可移動物品的保修索賠通常在兩年內到期，從交付購買的物品之日起開始，BGB第438(1)條第3號。

除了這些保修權利之外，製造商或銷售商還可以授予買方擔保權利(擔保)，BGB第443(1)條。如果作出此種耐久性保證，則法律假定在保證期內發生的缺陷構成保證權利。

售出貨物的所有權並不在銷售合同訂立或履行時轉移給買方。除了銷售合同之外，雙方還必須同意將所有權轉讓給買方，並且買方必須以某種形式獲得對貨物的佔有權，BGB第929條及以下條款。

產品責任和消費者保護

將其產品帶入歐洲或德國市場的各種機器和設備(特別是混凝土泵、砂漿機和其他建築機械(包括相應的備件))的製造商和銷售商必須確保就其產品的設計、製造提供適當的用戶信息，以避免產品使用過程中的任何危險情況。不符合產品安全規定的產品不得在德國或歐盟市場上投放或銷售。目前，與產品安全和合規性相關的最重要的法律框架是《通用產品安全法規》(「GPSR」)以及《德國產品安全法》(*Produktsicher-*

heitsgesetz；「ProdSG」、《德國產品責任法》(Produkthaftungsgesetz；「ProdHaftG」)和《德國民法典》。這些規則和規定是強制性的，不能通過合同協議排除或修改。除此之外，產品還可能受到進一步的法律要求，對經濟運營商提出正式要求。

產品安全法

《通用產品安全法規(EU) 2023/988》(「GPSR」)自2024年12月13日起直接適用，重點規範不受特定產品安全法規約束的消費品(B2C產品)的安全相關要求和義務。歐洲產品安全立法的目的仍然是確保只有「安全」的產品才能投放或供應到市場上。其目標仍然是改善內部市場的運作，同時確保向消費者提供高水平的保障。為了實現高水平的消費者保護，GPSR特別致力於應對與新產品和分銷相關的危險，並彌補數智化和全球化產品世界中相應的監管漏洞。新技術以及產品和分銷渠道的數智化被視為具體挑戰，最終為產品安全法的修訂提供了動力和法律政策背景。GPSR以面向技術開放的基於風險的概念為基礎，涵蓋了未單獨監管的新產品現象，從而起到了包羅萬象的作用。因此，既定目標是優化GPSR作為歐洲產品安全法的一般組成部分與特定(行業)產品安全法規的相互作用。此舉旨在提高一致性，特別是關於歐洲協調立法和所謂的歐盟市場監督條例(EU) 2019/1020。

必須滿足相應指令和法規中規定的要求，以確保在按預期或可預見的方式使用產品時不會危及人員的安全和健康。

所謂的機械指令(2006/42/EC)在這種情況下尤其相關。這適用於在歐盟流通的機器(和不完整的機器)。因此，「機器」應被視為由相互連接的部件或裝置組成的整體，其中至少有一個是可移動的，並且這些部件或裝置為了特定的用途而連接在一起。除人力或動物動力外，必須存在驅動系統(或必須為其設計機器)。用於起重的產品有一個例外：在這裡，人力也可以成為形成機器的唯一動力來源。除了這些「嚴格意義上」的機器外，可互換設備、安全部件、負載處理設備、鏈條、繩索和皮帶以及可拆卸萬向軸也屬於該指令的「機械」範圍。所謂的「不完整機器」也屬於機械指令的管轄範圍。這些產品幾乎構成了一台機器，但無法自行實現特定的功能。不完整機器僅用於安裝在另一台機器中，並與其他不完整機器一起構成機器系統。自2027年1月20日起，機械指令將被新的歐洲機械法規(EU) 2023/1230取代，以滿足當前和未來有關機械安全的要求。

對於相關產品，應根據產品情況優先遵守以下進一步的規則和規定：

- 無線電設備指令(2014/53/EU)

該指令為無線電系統的市場供應和調試建立了監管框架。根據指令第二條第一款第一項規定，用於無線電通信及／或無線電定位目的的電氣或電子產品，其發射及／或接收無線電波，或需要天線等配件才能為無線電通信目的發射及／或接收無線電波的電氣或電子產品。

- 電磁兼容性指令(2014/30/EU)

該指令第1條規定了設備的電磁兼容性，旨在通過設定適當的電磁兼容性水平來確保設備內部市場的正常運轉。除少數例外情況外，該指令適用於任何供最終用戶使用且能夠引起電磁干擾或其性能可能受到此類干擾影響的設備或固定裝置。

- 壓力設備指令(2014/68/EU)

壓力設備指令適用於最大允許壓力大於0.5 bar的壓力設備和組件的設計、製造和符合性評估，指令第1條。根據指令第二條第一款規定，容器、管道、安全附件和壓力附件，包括在適當情況下連接到承壓部件的元件，例如法蘭、噴嘴、聯軸器、支架和吊耳。

此外，還必須遵守所謂的技術法，例如適用於混凝土泵的DIN EN 12001，適用於起重機的DIN EN 13000，適用於攪拌車DIN EN 12609。

換言之，現有的歐盟協調產品法規將繼續有效（參見GPSR第2條：「範圍」）。因此，GPSR主要針對的是面向消費者的「非協調產品」，或者消費者使用的（這對於（小型）挖掘機來說可能很重要）且在單獨的法律法規（例如《機械指令》）中沒有特殊要求的產品。然而，也有個別新規定適用於協調產品（已受到特殊法規的約束），例如有關知情權和補救權的規定（參見GPSR第八章）。

值得注意的是，受歐洲法規的影響，德國產品安全法(ProdSG)的大部分內容將會過時，因此歐盟成員國未來的決策範圍將大大縮小。未來，德國產品安全法將主要包含GPSR的實施細則以及違規情況的罰款規定。在此背景下，值得注意的是，德國聯邦政府於2024年9月4日發佈了修訂《產品安全法》和其他產品安全法規的立法草案(BT-Drs. 20/12716)。該草案旨在根據《通用產品安全法規》(EU) 2023/988修訂《產品安全法》。此次修訂旨在將法規規定轉化為國家法律。

產品責任法

根據《產品責任法》，如果產品存在缺陷，賣方或生產者，或兩者共同承擔責任。受害人可以提出產品責任、生產者責任和缺陷保修相關的索賠。如果產品對人身或物品造成損害(缺陷產品除外)，則生產者應根據《產品責任法》承擔嚴格責任。《產品責任法》規定下的責任不能被提前限制或排除。如果受害人的慣常居所在德國，並且有缺陷的產品被投放到德國市場，或者有缺陷的產品是在德國購買的，並且被投放到德國市場，或者損害發生在德國，並且有缺陷的產品被投放到德國市場，則適用《產品責任法》。只要生產商能夠合理預見到其他市場參與者，比如其客戶之一，可能會將某種產品投放到德國市場，則其就需要根據《產品責任法》承擔責任。因此，有缺陷的產品不一定是由生產商進口到德國的。歐盟其他成員國也適用類似的規定。

2024年12月8日，歐盟新的產品責任指令(2024/2853)生效。該指令將取代已有近40年歷史的產品責任指令(85/374/EEC)，現行《產品責任法》也是以該指令為基礎的。新的《產品責任指令》旨在使歐洲產品責任制度現代化，以適應先進技術和供應鏈的全球化。其還試圖消除消費者索取缺陷產品損害賠償的障礙。因此，新的產品責任指令極大地改變了在歐盟生產或分銷產品的經濟運營者的當前責任格局。新的產品責任指令必須在2026年12月9日之前在成員國實施。舊的產品責任指令85/237/EEC在該日期之後仍將適用於已經投放市場的產品。

同時，德國法律還承認侵權行為下的額外製造商責任(根據《德國民法典》第823條第1款(生產者責任)規定的所謂製造商責任)。

數據保護法

數據保護從根本上受到歐盟通用數據保護法規(EU) 2016/679(「**GDPR**」，德語 *Datenschutz-Grundverordnung*；「**DSGVO**」)和德國聯邦數據保護法(*Bundesdatenschutzgesetz*；「**BDSG**」)規定的約束。此外，《電信和電信媒體數據保護法》(*Telekommunikation-Digitale-Dienste-Datenschutz-Gesetz*；「**TDDDG**」)也適用並處理在線業務的數據保護。根據GDPR第3條第2款所謂的市場原則。GDPR也適用於外國公司處理位於歐盟境內的人員的個人數據，只要數據處理與提供商品和服務或觀察數據主體有關。相關的聯繫因素是針對位於歐盟的個人採取某些銷售和廣告措施。GDPR通常針對數據處理的控制者規定與所處理數據有關的義務和責任，因為數據控制者是GDPR背景下的主要法律責任實體。在電商平台上，平台運營商在其平台上向商品和服務的賣家和提供者提供銷售的可能性，平台運營商和賣家通常是獨立的控制者(各自負責自己的數據處理)或所謂的聯合控制者(共同負責數據處理)。無論是聯合控制者還是獨立控制者，控制者都必須特別遵守GDPR的數據處理原則，並且必須確保存在足夠的數據處理法律依據以及從客戶／用戶的角度提供有關數據處理的透明信息。根據具體情況，可能存在額外的義務和數據保護關係，例如，可能與代表任何一個控制者並根據其數據處理指示所涉及的支付服務提供商存在數據處理協議。

GDPR原則

GDPR規定的各種原則也貫穿於國家法規，因此必須始終遵守。如果這些原則／要求得不到滿足並且發生非法處理，數據主體可以根據GDPR主張其權利並起訴索賠。監管機構還可能提起訴訟。

GDPR的一些最相關原則在第5條中進行了規定。任何個人數據必須始終在合法的基礎上(GDPR第5(1)款a)項)、以透明的方式(GDPR第5(1)款a)項、GDPR第13條)處理，並且此類數據的使用僅限於特定、明確的目的(GDPR第5(1)款b)項)。存儲的個人數據必須保持在最低限度(GDPR第5(1)款c)項)和最新狀態(GDPR第5(1)款d)項)，並且必須在不再需要用於指定目的時立即刪除(GDPR第5(1)款e)項)。與多方之間處理個人數據必須受到相應的數據處理協議的約束，例如數據處理協議(GDPR第28條)或聯合控制者協議(GDPR第26條)。這也適用於集團公司和子公司之間的數據處理。

將個人數據轉移到歐盟／歐洲經濟區以外必須滿足特殊要求。必須由歐盟委員會針對接收者所在國做出充分性認定，或者根據GDPR第46條提供額外擔保。這也適用於集團公司和子公司之間的數據傳輸。如果將歐洲公民的數據存儲在中國香港的服務器上，則必須提供適當的擔保（GDPR第46條）。

違反GDPR的法律後果

任何人因違反本法規而遭受物質或非物質損害，均有權向控制者或處理者獲得損害賠償。因此，數據主體可以向民事法庭提起損害賠償訴訟。2023年5月，歐洲法院裁定，無需遵守任何實質性門檻，因此也允許「簡單案件」。除向民事法庭提起法律訴訟外，還可以向監管機構提起行政訴訟。這些機構可以主動對公司進行檢查，或者因為某人，例如數據主體，已發出通知。違反GDPR的規定可導致最高20,000,000歐元的罰款，或最高上一財年全球年營業額的4%的罰款（以較高者為準）。因此，對於在其框架內運營的任何公司來說，嚴格遵守GDPR非常重要。

每個監管機構都有糾正權力，可以施加臨時或確定性的數據處理禁令。在這種情況下，監管機構認為違法的數據處理必須相應停止。根據具體情況，這可能會導致整個公司的運營陷入停滯。

勞動和就業法

在德國，勞動法尚未完全成文。基本上，僱傭關係受德國民法典中僱傭規範的管轄。相反，德國勞動法在一定程度上受書面法律規範和有關解僱保護、工作時間、最低工資、僱員保護等不同具體法律的管轄，其形成也基於司法案件及其發展並受其管轄。還應當注意的是，就業糾紛由特定法院即勞動法院管轄。

有關德國僱傭關係最重要的具體法律包括：

德國防止不公平解僱法

德國《防止不公平解僱法》(*Kündigungsschutzgesetz*；「**KSchG**」) 嚴格限制了僱主(單方面) 終止僱傭關係的能力。如果企業擁有超過10名員工，並且被解僱的員工已工作超過6個月，則適用《防止不公平解僱法》。根據《防止不公平解僱法》，普通解僱(即提前通知) 只有基於《防止不公平解僱法》明確允許的三種解僱原因之一才會有效。這些解僱包括與行為有關的解僱、因與員工個人有關的原因解僱以及因運營原因解僱。

聯邦休假法

《聯邦休假法》(*Bundesurlaubsgesetz*；「**BUrlG**」) 規定了有關員工最低休假權利、休假批准以及休假權利到期的規則。

德國兼職及有限期僱傭法

德國《兼職及有限期僱傭法》(*Teilzeit – und Befristungsgesetz*；「**TzBfG**」) 制定了促進兼職工作的規則，定義了有限期僱傭協議的許可要求，並防止對兼職和有限期就業者的歧視。

德國工廠組織法

德國《工廠組織法》(*Betriebsverfassungsgesetz*；「**BetrVG**」) 規定了企業內的員工共同決策。《工廠組織法》下最重要的共同決策機構是工會，這是一個選舉產生的僱員代表機構，對僱主擁有自身的權利。其行使《工廠組織法》管轄的大部分共同決策權。

德國集體談判協議法

德國集體談判協議法(*Tarifvertragsgesetz*；「**TVG**」) 規定了集體談判協議的權利和內容。集體談判協議規定了工作條件的最低標準，例如報酬、工作時間和休假權利。

稅法

德國稅收制度包括兩大基本類別，即直接稅和間接稅。對於直接稅，納稅實體承擔最終稅負，例如所得稅、公司稅和貿易稅。對於間接稅，稅務債務人將稅務負擔轉移給另一方。

直接稅

德國公司的稅收取決於實體的法律形式。從稅收角度而言，公司被視為不透明企業，即應稅利潤需在公司層面納稅。公司利潤需繳納公司稅 (*Körperschaftsteuergesetz*；「**KStG**」)、團結附加費和貿易稅 (*Gewerbsteuergesetz*；「**GewStG**」)。

公司稅法(*KStG*)

公司稅是有限責任公司 (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*；「**GmbH**」) 或股份公司 (*Aktiengesellschaft*，「**AG**」) 等公司的所得稅。徵稅的基礎是日曆年內所獲得的收入。公司稅按應稅利潤的15%徵收。公司稅還需繳納相當於稅額5.5%的團結附加費，因此總稅率(公司稅和團結附加費)目前為15.825%。

貿易稅法(*GewStG*)

所有在德國運營的商業企業均須繳納貿易稅(*Gewerbesteuer*)。如果企業在德國設有常設機構(即營業地點)，則該企業被視為在德國經營。**GmbH**等公司的活動始終被視為商業業務運營。貿易稅由相關地方當局徵收，並由地方當局確定稅率。因此，費率根據企業所在的城市而有所不同。目前的有效稅率約為企業收入的13%至18%，其中小城鎮的稅率較低，大城鎮的稅率較高。

間接稅

最重要的間接稅是增值稅 (*Umsatzsteuer*；「**VAT**」)。

增值稅法(*UStG*)

原則上，所有公共和私人消費(即最終消費者購買的商品和服務)均需徵收增值稅。根據增值稅法 (*Umsatzsteuergesetz*；「**UStG**」)，主要稅率為19%(普通稅率)和7%(優惠稅率)。稅基是所提供的商品或服務的對價。如果滿足某些要求，貨物運送至另

一個歐盟成員國(歐盟內部貨物運送)可免徵增值稅,運送至非歐盟國家(出口貨物)也可免徵增值稅。某些活動(例如醫療、貸款發放和經紀)也不受此限制。土地租賃也免徵增值稅,儘管在某些情況下可以選擇繳納增值稅。

德國關於公司產品進口和分銷的規定

根據《對外貿易與支付法》(*Außenwirtschaftsgesetz*;「**AWG**」),作為進口清關的一部分,將進行檢查以確保遵守有關進口相關貨物的所有法律規定。歐盟和德國對進口商品有著大量的管理規定。除了海關法規和外貿法規外,還必須注意進口禁止和限制,其中大多數服務於非商業利益,例如保護人類健康利益或環境保護。

在德國,根據AWG,原則上與外國進行的貨物、服務、資本、支付和其他商業交易以及成員國內部的外國資產和黃金(對外貿易交易)可以自由運輸。進口限制由2013年8月2日起生效的歐洲共同體法和德國對外貿易條例(*Außen-wirtschaftsverordnung*;「**AVV**」)規定。原則上不再實行數量限制。然而,對於來自特定國家的特定商品,需要進口許可證,有時還會實施數量限制。必須獲得聯邦經濟和出口管制辦公室(*Bundesamt für Wirtschaft und Ausfuhrkontrolle*;「**BAFA**」)的批准(對於商業產品)。

海關法

原則上,德國憲法賦予聯邦國內立法機關專屬的關稅立法權。核心法規是《海關管理法》和《海關條例》。但作為歐盟成員國,德國已將這一權力很大程度上移交給了歐盟。徵收關稅的法律基礎一方面源於共同體海關法,特別是《歐盟海關法典》。

立法措施的責任和這筆收入的權利在於聯邦政府。因此,關稅(進口關稅或出口關稅)由聯邦財政部管理。隨著共同體海關法的發展,立法和稅收權力幾乎全部轉移到作為歐洲共同體合法繼承者的歐盟。

有關歐盟制裁的法律法規

以下概述了歐盟實施的制裁制度,相關內容並未且無意完整列出與歐盟制裁制度有關的所有相關法律法規。

歐盟制裁制度

歐盟執行聯合國安理會通過的所有制裁，並通過附加措施及／或主動制裁加強聯合國制裁。歐盟一般不禁止與受制裁措施針對的司法權區內的交易對手進行交易，前提是該交易對手並非美國海外資產控制辦公室(OFAC)SDN黑名單或聯合國、美國、歐盟、英國或澳大利亞維護的其他受限方名單上列出的個人或實體，或未從事被禁止的活動，例如直接或間接地向受制裁措施的司法權區出口、銷售、轉讓或提供某些受管制或限制的產品，或供其使用。

所有歐盟制裁適用於：(1)歐盟境內(包括其領空)；(2)在歐盟成員國管轄下的任何飛機或船舶上；(3)具有歐盟成員國國籍的任何個人，無論其居住地或所在地；(4)根據歐盟成員國法律成立或組建的任何法人、實體或機構；及(5)在歐盟內開展業務的任何法人、實體或機構，歐盟制裁可直接適用於任何歐盟成員國，無需國家立法。然而，違反歐盟制裁的處罰取決於每個歐盟成員國的國家立法。

印度主要法律法規

下述印度重要法律法規之概要，以供參考，適用於根據印度法律成立的公司Sany Heavy Industry India Private Limited(「**相關公司**」)。下述法律法規沒有面面俱到，僅是提供一般信息，不適合當作專業法律意見。參考性概要依據適用法律的當前規定，印度政府可能不定期修改法律規定。

印度僱用及勞動的法律：

1. **1948年《工廠法》(「《工廠法》」)**：《工廠法》涵蓋工廠工人的健康、安全、福利、工作條件等條文的工廠法，含有登記及頒發許可證、成人工作時長、休假、加班等規定。
2. **1965年《獎金支付法》(「《獎金支付法》」)**：獎金支付法規定，在印度成立的特定組織須向僱員支付獎金，適用於工資不超過21,000盧比／每月的全部工廠僱員，且僱用20名以上員工的企業須在會計年度內支付僱員工資的8.33%(最低)至20%(最高)的獎金。

3. **1948年《僱員國家保險法》**(「《僱員國家保險法》」)：《僱員國家保險法》屬於社會福利立法，適用於為僱員提供生病、懷孕、工傷等福利。僱用10人以上、給員工發放的工資低於21,000盧比／每月的所有工廠及機構須從其規定。僱員國家保險規定共須繳納工資的4%，僱主繳納3.25%，僱員繳納0.75%。
4. **1952年《員工養老金及其他條款法》**(「《員工養老金及其他條款法》」)：《員工養老金及其他條款法》規定，為員工設立養老金、退休金、存款掛鈎的保險金，僱用20人以上的所有工廠及機構須從其規定。目前，僱員須繳納基本工資、津貼及保留金的12%，僱主亦須支付工資的12%，其中8.33%撥至退休金，3.67%存入養老金。
5. **1972年《離職金法》**(「《離職金法》」)：《離職金法》適用於所有工廠。僱員連續工作5年才能享有離職金。僱員退休、離職、(事故／疾病導致)死亡／殘疾而終止僱傭關係後才能拿到離職金，工作每滿一年或超過六個月之部分，以最後領取15天工資為基準計算。離職金總額不得超過200萬盧比。
6. **1970年《合同工(監管和廢除)法》**(「《合同工(監管和廢除)法》」)：《合同工(監管和廢除)法》監管合同工的工作環境。過去12個月內的任意一天，若僱用或曾僱用20名以上合同工的所有機構或承包商，即受本法約束。《合同工(監管和廢除)法》規定，持有《合同工(監管和廢除)法》頒發的許可證的承包商方可僱用合同工進行工作。
7. **1961年《產婦福利法》**(「《產婦福利法》」)：《產婦福利法》規定聘用女性的機構提供產婦福利及若干其他津貼，包括產假、工資、花紅、哺乳、自然流產、人工流產假等。
8. **商店及機構法規**：印度各邦均設有各自的《商店及機構法》。該等法案規管包括但不限於在相關場所工作的僱員的工作及僱傭條件，並就確定工作時間、休息時間、加班、假期、休假、終止服務以及僱主與僱員的其他權利與義務作出規定。

9. **2013年《工作場所婦女性騷擾（預防、禁止及矯正）法》（「POSH法」）：**POSH法旨在保障婦女於工作場所免受性騷擾，並就相關投訴的矯正機制作出規定。POSH法規定僱主必須：(a)制定反性騷擾政策；(b)成立內部投訴委員會，以處理受害婦女可能提出的投訴；及(c)就年內處理的性騷擾事件及有關事宜提交年度申報。

10. **《印度新勞工法典》：**印度政府為促進有利勞工環境，將二十九部現有勞工法合併為四部法典，即《2019年工資法典》、《2020年工業關係法典》、《2020年職業安全、健康與工作條件法典》及《2020年社會保障法典》（統稱為「法典」）。這四部法典共同整合了與以下事項有關的法律：(i)工資；(ii)安全、工作條件及福利；(iii)工業關係；及(iv)社會保障。印度總統已批准這些法典，但只有在中央政府通知其實施的指定日期後，該法典才會生效，目前尚未確定該日期。因此，早期的勞工法律至今仍有效並管限印度的僱傭條件。

印度行業特定法規：

1. **2016年《印度標準局法》（「BIS法」）：**BIS法及印度標準局負責印度商品、物品等的標準化、合格評定及品質保證。根據BIS法案與《2024年機械及電氣設備安全（綜合技術規範）命令》共同解釋，該法案規定相關公司其產品必須符合《2018年印度標準局（合格評定）規例》方案X中規定的標籤及標記要求，並遵守任何規定的安全指示或符號。

2. **1961年《馬哈拉施特拉邦工業發展法》（「MIDC法」）：**MIDC法旨在保障及協助於馬哈拉施特拉邦的工業區內建立及組織工業，並設立馬哈拉施特拉邦工業發展公司（「MIDC」）。相關公司位於馬哈拉施特拉邦浦那市查坎的廠房／工廠用地受MIDC法規管，並須遵守MIDC所訂的規範。

3. **火災預防法律：**2006年《馬哈拉施特拉邦火災預防及生命安全措施法》適用於相關公司位於浦那的工廠，並規定包括但不限於相關公司應採取的火災預防及安全措施。

4. **2009年《法定計量法》(「《法定計量法》」)**：《法定計量法》及項下的規則確立並實施度量衡標準，規範貿易和商業中使用的度量衡及按重量、尺寸或數量出售或經銷的其他貨物，規範商品的標籤及包裝、核實所用度量衡等。

印度環境法：

1. **1986年《環境(保護)法》(「《環境法》」)**：《環境法》規管印度環境的保護和改善。中央污染控制委員會有權採取一切措施保護和改善環境質量，防止環境污染，並就該法案的任何目的向任何個人或官員或任何機構發出指示，例如：包括關閉、禁止或管制任何行業、營運或流程。
2. **1974年《水污染防治與控制法》(「《水資源法》」)**：《水資源法》禁止違反國家污染控制委員會(「**國家污染控制委員會**」)制定的標準及設立和運作實體的同意機制，使用任何溪流或水井處理污染物質。
3. **1981年《空氣(預防和控制污染)法》(「《空氣法》」)**：《空氣法》要求任何負責排放煙霧或氣體的個人、行業或機構必須以規定的形式提出申請，並在開始任何活動前事先獲得國家污染控制委員會的同意。
4. **貨物進出口法規**：在印度，貨物進出口受1992年《對外貿易(發展與管理法)》和印度的進出口(EXIM)政策管轄。印度外貿總局是規管所有與進出口政策有關的事項的主要機構。進口商須進行登記並取得進出口商編碼，方可進行進口活動。

印度知識產權法：

例如，就印度的知識產權法而言，專利受1970年《專利法》規管，版權受1957年《版權法》規管，商標受1999年《商標法》規管，外觀設計受2000年《設計法》規管。

印度外匯法律：

1. **1999年《外匯管理法》(「FEMA」)**：印度的外匯管制制度受FEMA及其項下的規則、條例和通知(由印度儲備銀行(「RBI」)不時發佈)監管，請一併參閱印度的外商直接投資政策。
2. **印度政府的外商直接投資(「FDI」)政策和2019年外匯管理(非債務工具)規則(「NDI規則」)**：FDI可自由進入印度的幾乎所有行業，而無需事先獲得印度政府批准，但須遵守規定的進入路徑和行業限制。然而，若干行業受規管，於該等行業進行任何投資(包括超出規定限額的FDI)可能需要獲得印度政府的事先批准。由於相關公司從事「製造」行業，根據FEMA及NDI規則的條文，可在自動途徑下進行100% FDI。印度工業和內部貿易促進局及印度商務和工業部於2020年4月17日發佈第3號公報，其中規定，與印度接壤的國家的實體或在印度投資的實益擁有人身處有關國家／或屬於有關國家的公民，只能在事先取得印度政府的批准後方可進行投資。
3. **海外投資制度**：本著自由化精神及為促進營商環境便利化，印度中央政府和印度儲備銀行頒佈了《2022年外匯管理(海外投資)條例》、《2022年外匯管理(海外投資)規例》及《2022年外匯管理(海外投資)指示》。海外投資制度簡化了現有的印度居民海外投資框架，以涵蓋範圍更廣的經濟活動，並極大減少了需要特批的情況，因此減輕了合規負擔及相關的合規成本。

與印度稅收有關的法律：

1. **直接稅項**：根據1961年《印度所得稅法》，國內公司就全球收入納稅，而外國公司就源自印度的收入納稅。公司的企業稅稅率為30%，並可在一定條件下享受22%的優惠稅率。需額外支付附加費及4%的健康教育稅。自2020-21財政年度起，股東手中的股息須納稅，以取代早前的股息分配稅。出售非上市股份的資本利得須視乎持有期間繳納短期或長期資本利得稅。DTAA項下的轉讓定價、預扣稅及稅收協定優惠適用於跨境交易。所有在印度賺取收入的公司必須在規定的截止日期前提交年度納稅申報表。

2. **間接稅項：**2017年《商品和服務法》(「《商品和服務法》」) 適用於印度商業企業提供的商品和服務。印度公司必須在每個經營所在的州註冊消費稅。以永久賬號進行註冊，且因州而異。營業額超過5,000萬盧比的印度公司必須為企業對企業(B2B)交易生成電子發票，該等交易由政府門戶網站認證。

其他雜項法律：

除上述重要立法外，各種法律法規包括2013年《公司法》、1872年《印度合同法》、2000年《信息技術法》、2023年《數字個人數據保護法案》、1947年《工業糾紛法》、1936年《工資支付法》、1948年《最低工資法》、1946年《工業就業(常規)法》、1881年《可轉讓票據法案》、1899年《印花稅法》，與專業稅收勞動福利基金有關的國家特定立法、市政法律等也適用相關公司的運營。

國際制裁法律法規

我們的國際制裁法律顧問已提供以下司法權區實施的制裁及出口管制制度的以下概要。本概要並非旨在完整列出相關司法權區的法律法規。

美國

美國對多個目標國家、群體和個人實施了廣泛的限制性措施，包括制裁和出口管制。美國的制裁包括「一級」制裁和「次級」制裁，以及非封鎖的「清單式」制裁。OFAC管理並執行大多數美國制裁計劃。

美國一級制裁一般適用於美國人士，包括任何美國公民、稅法定義居民、根據美國法律或美國境內任何司法權區組織的實體(包括外國分支機構)或在美國的任何人士。

一級制裁可以是「基於國家」或「基於名單」。基於國家的全面制裁計劃通常禁止美國人士與受制裁國家及其政府進行交易。目前，美國對以下國家實施全面制裁：古巴、伊朗、朝鮮、敘利亞、烏克蘭的克里米亞地區、自稱的盧甘斯克人民共和國、自稱的頓涅茨克人民共和國、以及被俄羅斯佔領的烏克蘭境內的扎波羅熱和赫爾松地區。此外，還有行業制裁措施，限制美國人士與白俄羅斯、中國、俄羅斯和委內瑞拉

的某些經濟行業進行某些類型的交易(通常是融資和投資)。另一方面，基於名單的制裁禁止美國人士與被OFAC指定為特別指定國民的個人、實體及組織進行交易或促成與其進行交易。違反一級制裁可能導致「嚴格」的民事甚至刑事責任。

美國亦已頒佈次級制裁，針對從事被禁交易(例如與受美國制裁封鎖的各方進行重大交易)的非美國人士。該等次級制裁的詳細規則視乎制裁計劃而異。非美國人士被發現違反次級制裁可能被拒絕進入美國經濟系統，包括他們被指定為特別指定國民。

與基於所涉人士適用的美國經濟制裁不同，美國出口管制則基於所涉產品而適用。任何從美國遞送到外國目的地的物品都是出口物項。「物項」包括商品、軟件或技術、電路板、藍圖、設計圖、零售軟件包及技術資料。

美國商務部工業與安全局對商業和兩用產品以及軟件和技術的出口進行監管。該等管制已獲1979年《出口管理法》授權，該法經修訂、擴展，並通過《出口管理條例》(「《出口管理條例》」，《聯邦法規彙編》第15編第730-774部分)實施。

《出口管理條例》適用於從美國出口到外國的商品、軟件和技術數據，以及從一個海外國家到另一個海外國家的再出口。此外，《出口管理條例》適用於從一個海外國家運輸到另一個海外國家的外國製造產品，而該等製品含有超過最低含量的美國管制零件、組件或材料，以及使用若干受管制美國軟件或技術於外國製造的直接產品。

聯合國

根據《聯合國憲章》第七章，聯合國可憑藉聯合國安理會通過的決議採取行動，以維持或恢復國際和平及安全。聯合國安理會可實施多種不同形式的制裁，包括全面經濟及貿易制裁措施以及更具針對性的措施，如武器禁運、旅遊禁令、金融或商品限制等。

歐盟

歐盟已實施超過40種不同的制裁制度。歐盟制裁適用於在歐盟境內的個人和國有化或註冊成立的實體；位於受歐盟管轄的航空器或船舶上；在歐盟領土或領空期間，以及與在歐盟開展的業務有關者。

(歐盟)第2021/821號條例管制歐盟兩用品的出口。尤其是，第2021/821號條例管制從歐盟出口受管制兩用品及技術到非歐盟國家；提供與受管制物項有關的技術援助；以及促成涉及轉讓受管制貨物、受限制產品及若干非受管制產品的交易。

與美國的出口管制不同，歐盟的出口管制通常不適用於歐盟境外的再出口或轉讓。

英國

英國目前實行本身的制裁制度。英國制裁適用於：(a)英國的領土及水域以及不論身處何地的所有英國人士；(b)在英國境內或在英國境內從事活動的所有個人和法人實體；及／或(c)所有英國國民及根據英國法律成立的英國法人實體，包括其非英國分支機構(但並非另行註冊成立的非英國子公司)，且不論其在何地從事活動。

隸屬於英國財政部的金融制裁執行辦公室(「**OFSI**」)有兩份金融制裁名單：(a)「綜合名單」包含根據歐盟和英國法律受到金融制裁的所有指定人員，以及通過歐盟法規執行受聯合國制裁的人員；及(b)另外一份受到特定資本市場限制的實體名單。**OFSI**亦有權對違反金融制裁的任何一方實施金融處罰。

澳大利亞

澳大利亞設有雙重制裁制度，包括聯合國實施的制裁措施及政府就其外交政策事務而實施的澳大利亞自主制裁行動。因制裁法律而產生的澳大利亞限制及禁制行動廣泛適用於：(i)於澳大利亞的任何人士；(ii)身處全球各地的任何澳大利亞人；(iii)於澳大利亞的活動；(iv)於海外註冊成立而由澳大利亞人或於澳大利亞的人士擁有或控制的公司；及／或(v)受聯合國制裁而使用懸掛澳大利亞國旗的船舶或飛機運輸貨物或提供服務的任何人士。

加拿大

加拿大實施雙重制裁制度，包括聯合國制裁（通過加拿大《聯合國法》頒佈為國內法規）和自主制裁。加拿大的自主制裁禁止加拿大境內人士和境外的加拿大人從事涉及指定外國的各種活動，包括從指定外國採購商品；向該外國提供數據；以及向該外國出口、銷售、供應或裝運商品。加拿大的其他自主制裁針對可能涉及與侵犯人權和貪污有關的特定事件或情況的人士。加拿大境內人士及加拿大境外的加拿大人被禁止處理加拿大自主制裁所指定的實體和個人的財產。

針對相關國家的國際制裁

相關國家受到相關司法權區施加的若干制裁。具體而言，美國、英國、歐盟、澳大利亞及加拿大均對俄羅斯實施制裁，俄羅斯個人、實體、船隻及經濟體制內特定經濟部門均為制裁對象。美國對俄羅斯的制裁產生主要及次要影響。另一方面，其他相關國家受到較少的國際制裁，主要包括對相關司法權區管理的一個或多個制裁名單上該等國家的若干個人及實體的制裁指定。

概況

我們的歷史可追溯至1989年，當時我們的創始人梁穩根先生與唐修國先生、毛中吾先生和袁金華先生共同創立了本公司的前身漣源市焊接材料廠（「漣源廠」）。梁穩根先生、唐修國先生、毛中吾先生及袁金華先生為本公司控股股東集團成員。1994年，本公司從其前身分立並改組為一家專注於工程機械製造業務的於中國設立的有限責任公司。2000年，梁穩根先生與其他初始股東以他們在本公司的股權及其他資產共同成立了三一集團，本公司由三一集團控股。

過去三十幾年裏，我們已成為創新驅動的全球工程機械行業領軍企業。我們專注於全系列工程機械產品的研發、製造、銷售及服務。按2020年至2024年核心工程機械產品的累計收入計算，我們是全球第三大及中國最大的工程機械企業。

2000年12月，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。2003年7月，本公司A股在上海證券交易所主板上市（股票代碼：600031）。截至最後實際可行日期，我們的已發行股本總額為人民幣8,474,390,037元，包括8,474,390,037股A股，其中合共約33.73%由我們的控股股東集團（包括三一集團、梁穩根先生、唐修國先生、向文波先生、毛中吾先生、袁金華先生、易小剛先生、周福貴先生及北京三一重機）持有。詳情請參閱「與我們的控股股東的關係」。

公司及業務發展的重要里程碑

本集團業務發展的主要里程碑概要如下：

年份	里程碑
1989年	梁穩根先生與他人共同創辦本公司前身漣源市焊接材料廠。
1994年	本公司於中國湖南省成立。
1995年至 1998年	我們成功研發拖泵和泵車並開始投入市場。
2003年	本公司於上海證券交易所上市（股票代碼：600031）。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2005年	我們是最早實施股改的公司之一，本公司的非流通股股份從此開始可轉換為A股股份上市及交易。
2007年	我們的產品組合擴展到樁工機械。
2009年	印度產業園竣工投產。
2010年	我們的產品組合進一步擴展到挖掘機械、起重機械和混凝土機械。
2011年	美國及德國產業園竣工投產。
2012年	收購德國普茨邁斯特90%股權；普茨邁斯特是當時全球（除中國外）最大混凝土機械製造商。
2013年	海外收入超過人民幣100億元。
2021年	「北京樁機工廠」被達沃斯世界經濟論壇評為全球工程機械行業首座「燈塔工廠」。 首次躋身福布斯全球企業500強。
2022年	印度尼西亞產業園竣工投產。 「長沙18號工廠」被達沃斯世界經濟論壇評為全球工程機械行業第二座「燈塔工廠」。
2023年	海外收入佔比首次超過總收入的50%。

我們的主要子公司

截至最後實際可行日期，下列實體為我們的主要子公司，並於往績記錄期間對我們的經營業績做出重大貢獻：

子公司名稱	公司註冊地	成立日期	主營業務活動
三一重機有限公司(「三一重機」).....	中國	2001年4月4日	挖掘機械製造及銷售
三一汽車製造有限公司(「三一汽車製造」)....	中國	2003年4月28日	泵車和攪拌車製造及銷售
浙江三一裝備有限公司(「三一裝備」).....	中國	2008年7月15日	履帶起重機製造及銷售
索特傳動設備有限公司(「索特傳動」).....	中國	2008年10月8日	傳動設備製造及銷售
三一汽車起重機械有限公司(「三一汽車起重機械」).....	中國	2008年12月11日	汽車起重機製造及銷售
上海三一重機股份有限公司(「上海三一重機」)..	中國	2009年10月20日	中型挖掘機製造及銷售
三一汽車金融有限公司(「三一汽車金融」)....	中國	2010年11月15日	金融服務
上海華興數字科技有限公司(「上海華興」).....	中國	2011年6月17日	軟件技術服務

歷史、發展及公司架構

子公司名稱	公司註冊地	成立日期	主營業務活動
北京三一智造科技有限公司 (「三一智造」)	中國	2015年6月17日	打樁機製造及銷售
湖南三一中型起重機械有限公司 (「三一中型起重機械」)	中國	2020年3月26日	中型汽車起重機製造及銷售
三一重機(重慶)有限公司 (「三一重機重慶」)	中國	2020年9月30日	挖掘機械製造及銷售
三一融資租賃有限公司 (「三一融資租賃」)	中國	2016年10月27日	融資租賃服務
普茨邁斯特控股有限公司 (「普茨邁斯特」)	德國	1998年8月20日	混凝土機械製造及銷售
三一重工印度私人有限公司 (SANY Heavy Industry India Private Limited) (「三一印度」)	印度	2002年12月2日	於印度進行工程機械製造及銷售
三一國際發展有限公司 (「三一國際發展」)	中國香港	2007年6月20日	工程機械銷售

本公司重大股權變動

(1) 公司早期發展

1989年6月，梁穩根先生與本集團的創始管理團隊成員唐修國先生、毛中吾先生和袁金華先生共同創立了本公司的前身漣源廠。1994年11月，本公司從漣源廠分立並改組為一家於中國設立的有限責任公司。2000年10月，梁穩根先生與其他初始股東合併他們持有的本公司股權及其他資產共同創立了三一集團，本公司由三一集團控股。

(2) 改制為股份有限公司並在上海證券交易所上市

2000年12月，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，公司名稱變更為三一重工股份有限公司。

2003年7月，本公司A股在上海證券交易所主板上市（股票代碼：600031）（「A股上市」）。A股上市期間，本公司共發行60,000,000股A股，佔本公司當時擴大後股本的25%。A股上市完成後，本公司總股本為240,000,000股股份，包括180,000,000股非流通股（「非流通股」）及60,000,000股A股，本公司由三一集團持有約72.42%股份，而其他股東持有約27.58%股份。

(3) 股權分置改革

2005年6月，根據中國相關法律法規，本公司進行了由非流通股股東提議的股權分置改革，將180,000,000股非流通股轉換為A股（「股權分置改革」）。此次股權分置改革，非流通股股東以每10股A股向每位A股股東提供3.5股股份及現金人民幣8元作為對價，該對價參考A股股東各自流通權的評估價值確定。股權分置改革完成後，本公司總股本保持240,000,000股股份不變，所有非流通股均轉換為A股並上市交易。

(4) 後續股權變動

自2003年A股上市以來，本公司曾發生多次股本變動。有關本公司於緊接本招股章程日期前兩年內的股本變動詳情，請參閱本招股章程附錄六「法定及一般資料－1.有關本集團的其他資料－B.本公司股本變動」。截至最後實際可行日期，本公司已發行股本總額為8,474,390,037股A股。

員工激勵計劃

為激勵員工，我們採用了員工激勵計劃。詳情請參閱本招股章程附錄六「法定及一般資料－3.有關董事及監事的其他資料－4.我們的激勵計劃」。

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何重大收購、出售或合併。

我們在上海證券交易所的上市情況及於聯交所上市的理由

董事確認，截至最後實際可行日期，我們並無任何違反上海證券交易所規則及其他適用中國證券法律法規的重大情況，且據董事在做出一切合理問詢後所深知，有關我們在上海證券交易所的合規記錄，並無任何重大事項需要提請投資者注意。我們的中國法律顧問告知我們，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無受到中國證券監管機構施加的任何重大行政處罰或重大監管措施，且我們在所有重大方面均遵守適用於我們的A股上市相關法律法規。

本公司尋求在香港聯交所上市，以推動我們的全球化戰略、獲取更多進入資本市場的機會、提升運營透明度及企業管治水平。更多詳情，請參閱「業務－戰略」和「未來計劃和所得款項用途」。

過往上市嘗試

經董事會及本公司股東分別於2010年4月26日及2010年5月20日批准，我們就建議H股於聯交所主板上市提交上市申請（「**H股過往上市嘗試**」）。H股過往上市嘗試其後於2011年8月22日獲中國證監會批准，並於2011年9月1日通過聯交所上市委員會聆訊。儘管如此，鑒於當時的市場狀況發生變化，我們決定重新聚焦並優先將時間及資源投入於我們的業務發展，因此終止了H股過往上市嘗試。

2022年3月，本公司宣佈擬於瑞士證券交易所發售及上市全球存託憑證（「**GDR**」）。鑒於我們的數智化戰略及我們在德國現有的業務佈局，我們決定將GDR的上市地點變更為法蘭克福證券交易所(Frankfurt Stock Exchange)。經董事會及本公司股東分別於2022年12月22日及2023年2月27日批准，我們建議提呈發售本公司GDR並在法蘭克福證券交易所上市（「**建議GDR申請**」，連同H股過往上市嘗試統稱為「**過往上市**」）。

嘗試」)。上市申請於2023年3月提交至法蘭克福證券交易所。然而，考慮到當時市場狀況發生變化並經審查本公司的資本需求，董事會於2024年4月決議終止建議GDR申請。於該等終止前，建議GDR申請並無重大未決意見。

據董事所深知，我們的董事並不知悉(1)與上市有關且須在本招股章程中合理強調以供投資者對本公司作出知情評估的有關過往上市嘗試的任何其他事宜；(2)中國證監會、聯交所、證監會、上海證券交易所或法蘭克福證券交易所發出的有關過往上市嘗試且會影響本公司上市適宜性的任何問詢；(3)與過往上市嘗試有關且影響本公司於聯交所上市的適宜性，或影響本招股章程披露資料的真實性、準確性或完整性的任何其他事宜；(4)我們與涉及過往上市嘗試的專業各方之間的任何分歧或糾紛；或(5)就過往上市嘗試需提請聯交所及中國香港投資者注意的任何其他事宜。根據獨家保薦人所進行的獨立盡職調查，以及本公司所提供的資料、聲明及確認，獨家保薦人並無注意到任何情況會使其對董事就上述以往上市嘗試的觀點產生合理懷疑。

控股股東集團

三一集團(直接及通過資產管理計劃間接^{附註})、梁穩根先生、唐修國先生、向文波先生、毛中吾先生、袁金華先生、易小剛先生、周福貴先生及北京三一重機(「一致行動人」)在行使各自在本公司的投票權時為一致行動人(定義見適用的中國證券法規)。各一致行動人已確認並知悉，彼等已經並將繼續一致行動，於本公司股東大會上按照彼等之間達成的共識投票，直至相關一致行動人不再持有本公司任何權益，且倘若彼等無法就所提出的任何事項達成共識，則須按照三一集團的意見及決定投票。

在一致行動人中，(i)梁穩根先生、唐修國先生、向文波先生、毛中吾先生、袁金華先生、易小剛先生及周福貴先生均為三一集團的股東及董事，(ii)北京三一重機為三一集團的子公司，及(iii)資產管理計劃由三一集團設立，為及代表三一集團以該等金融產品的名義持有本公司的權益。

附註：請參閱下文所載緊接全球發售完成前公司架構圖附註(4)，以了解資產管理計劃的詳情。資產管理計劃並非獨立的法人，且為由獨立專業資產經理管理的金融產品。本公司相關股份(即在管資產)以資產管理計劃名義登記，為及代表三一集團持有。因此，根據香港上市規則，資產管理計劃不被視為我們控股股東的緊密聯繫人或聯繫人。

根據香港上市規則，三一集團、梁穩根先生、唐修國先生、向文波先生、毛中吾先生、袁金華先生、易小剛先生、周福貴先生及北京三一重機構成我們的一組控股股東。更多詳情請參閱「與我們的控股股東的關係」。截至最後實際可行日期，我們的控股股東合共持本公司已發行股份總數約33.73%。

公眾持股量及自由流通量

符合公眾持股量規定

我們的A股於上海證券交易所上市。緊隨全球發售完成後，公眾持有的H股總市值預計將超過11,783百萬港元（按指示性發售價區間20.30港元至21.30港元的下限計算），高於上市規則第19A.13A(2)(b)條規定的公眾持股的預期H股市值要求（即不低於3,000,000,000港元），因此符合上市規則第19A.13A條的規定。基於發售每股H股20.30港元、20.80港元及21.30港元（即分別為發售價區間的下限、中位數及上限），上市規則第19A.13A(2)(b)條規定的最低公眾持股量百分比將為約1.34%、1.34%或1.34%（即3,000,000,000港元除以本公司上市時的已發行股份總數的總市值計算得出的百分比）。根據全球發售擬發行的H股總數相當於本公司已發行股本總額的約6.44%（剔除本公司截至最後實際可行日期作為庫存股份回購的42,987,413股A股，且假設超額配股權及發售量調整權未獲行使），高於上市規則第19A.13A(2)(b)條規定的最低公眾持股量百分比。

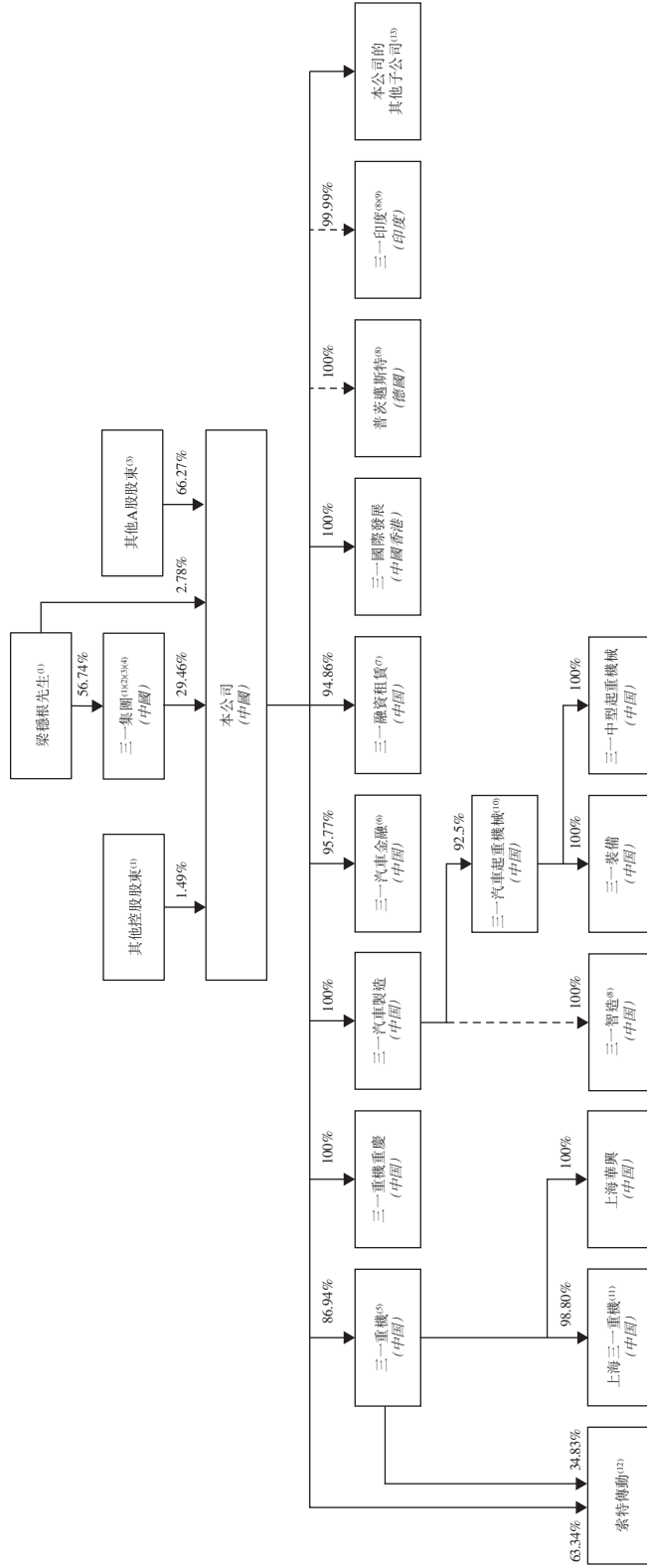
符合自由流通量規定

根據每股H股20.30港元的發售價（即指示性發售價區間的下限），本公司符合上市規則第19A.13C條項下自由流通量的規定。

我們的股權和公司架構

緊接全球發售前的股權及公司架構

下圖載列本集團緊接全球發售完成前的簡化股權及實益所有權架構(假設本公司的已發行股本於最後實際可行日期至上市期間並無發生任何變動)：

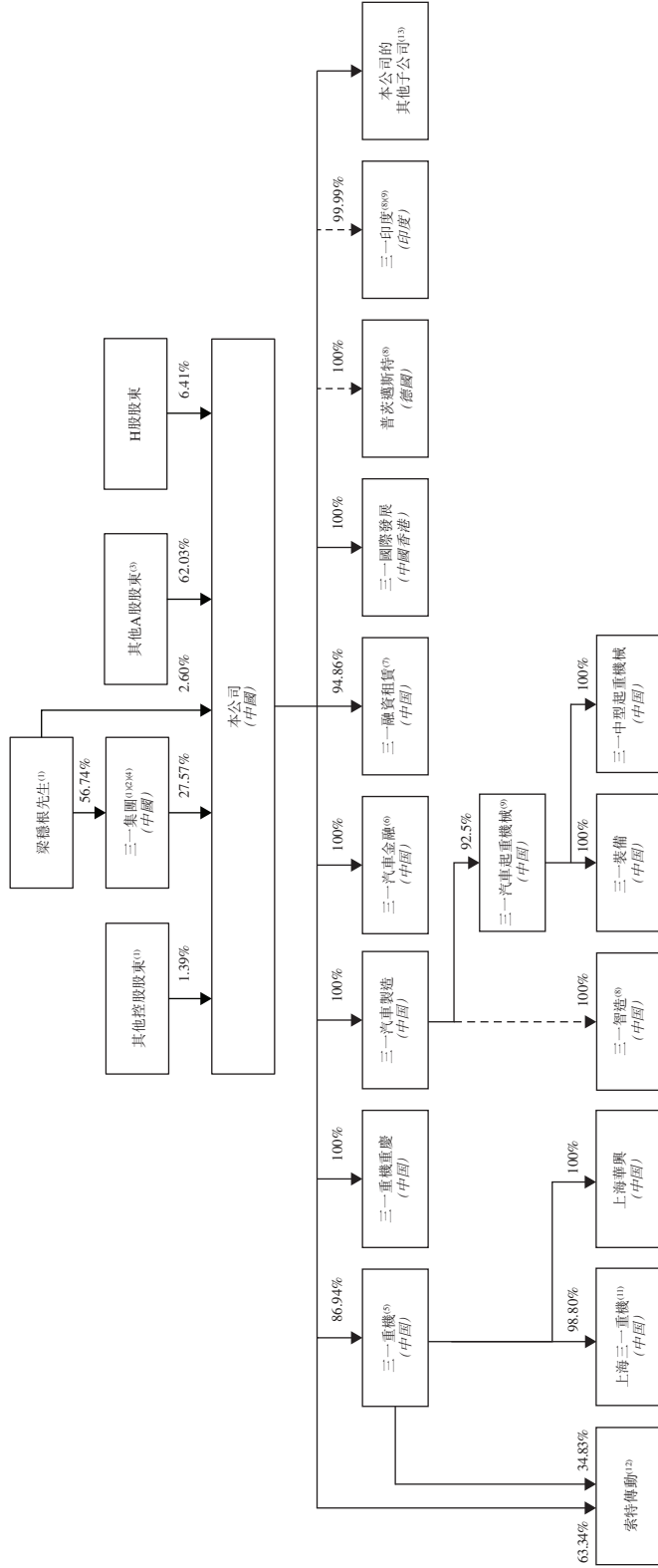


附註：

- (1) 其他控股股東包括唐修國先生(0.35%)、向文波先生(0.32%)、毛中吾先生(0.26%)、袁金華先生(0.20%)、易小剛先生(0.03%)、周福貴先生(0.03%)及北京三一重機(0.31%)，所有上述人士與三一集團及梁穩根先生共同為本公司的一組控股股東。更多詳情，請參閱「與我們的控股股東的關係」。
- (2) 截至最後實際可行日期，三一集團由：(i)我們控股股東集團成員合共持有92.74%，包括由梁穩根先生(我們的非執行董事)、唐修國先生、向文波先生(我們的執行董事)、毛中吾先生、袁金華先生、周福貴先生(三一集團董事兼三一重機股份有限公司董事會主席)及易小剛先生(我們的執行總裁)分別持有56.74%、8.75%、8%、4.75%、3.50%及3%；(ii)梁穩根先生之侄梁林河先生持有0.50%；及(iii)王海燕女士、趙想章先生(三一集團董事)、王佐春先生(三一集團董事)、段大為先生、翟憲先生(本公司僱員)及黃建龍先生(我們的高級副總裁)分別持有3%、1%、0.69%、0.60%、0.40%及0.08%的股份。王海燕女士、趙想章先生、王佐春先生、段大為先生、翟憲先生及翟純女士均為獨立第三方。
- (3) 截至最後實際可行日期，三一集團持有本公司的422,627,942股A股已質押，作為以2020年三一集團可交換債券持有人為受益人的擔保。詳情請參閱「主要股東」。
- (4) 三一集團持有本公司29.46%的股權，其中(i)29.26%的股權由三一集團直接持有，及(ii)0.20%的股權由三一集團通過三一集團設立的兩個資產管理計劃(包括國信證券定向資產管理計劃朝陽5號及富國資產維信1號混合型資產管理計劃(「資產管理計劃」)，為及代表三一集團以該等金融產品的名義持有本公司權益)間接持有。資產管理計劃為投資本公司A股的金融產品，由獨立專業的資產管理公司管理，收取常規管理費。資產管理計劃於2015年在市場上購入該等A股，由三一集團全額出資，用於通過合法有效的渠道投資本公司，彰顯其對我們未來前景的信心。
- (5) 三一重機為本公司的全資子公司。截至最後實際可行日期，三一重機的剩餘股權由三一重機(中國)有限公司和三一創智(昆山)投資有限公司(均為本公司的子公司)分別持有12.03%和1.02%。
- (6) 截至最後實際可行日期，三一汽車金融剩餘的4.23%股權由湖南省財信託有限公司和湖南鋼鐵集團有限公司(均為獨立第三方)分別持有3.75%和0.48%。
- (7) 截至最後實際可行日期，三一融資租賃剩餘的5.14%股權由三一集團全資擁有的公司Tenancy Co., Limited持有。
- (8) 本公司和三一融資租賃間接分別持有普茨邁斯特及三一印度以及三一智造的權益。
- (9) 截至最後實際可行日期，三一印度剩餘的0.01%權益由三一集團的子公司China Wealth (Asia) Machine Limited持有。

- (10) 三一汽車起重機械為本公司的全資子公司。截至最後實際可行日期，三一汽車起重機械剩餘的7.5%權益由本公司的子公司SANY Europe GmbH持有。
- (11) 上海三一重機為本公司的全資子公司。截至最後實際可行日期，上海三一重機剩餘的1.20%股權由本公司的子公司昆山三一機械有限公司持有。
- (12) 截至最後實際可行日期，索特傳動剩餘的1.83%股權由本公司的子公司昆山三一投資有限公司持有。
- (13) 其他子公司包括在各個司法權區設立的合計超過200家子公司。

下圖載列緊隨全球發售完成後本集團的股權及實益所有權架構（假設發售量調整權及超額配股權未獲行使及本公司已發行股本於最後實際可行日期至上市期間並無任何變動）：



附註：

(1)-(13) 請參閱上文所載緊接全球發售完成前的公司架構圖的相關附註。

概覽

成立於1994年，我們是創新驅動的全球工程機械行業領軍企業。我們專注於挖掘機械、混凝土機械、起重機械、樁工機械及路面機械等全系列工程機械產品的研發、製造、銷售及服務。按2020年至2024年核心工程機械產品的累計收入計算，我們是全球第三大及中國最大的工程機械企業。於往績記錄期間，我們的產品已銷往全球150餘個國家和地區，截至2025年4月30日止四個月，我們來自海外市場的收入佔我們總收入的57.4%。我們的產品備受全球客戶信賴，憑藉先進的技術實力與性能，廣泛參與多項全球標誌性項目的施工建設，如港珠澳大橋、倫敦奧運場館、迪拜塔、北京奧運場館等。

自成立以來，通過不懈努力，我們已獲得全球客戶的廣泛認可和市場的高度讚譽，並取得了以下成績：



- (1) 按2020年至2024年核心工程機械產品的累計收入計算。
- (2) 按2020年至2024年的累計銷量計算。
- (3) 按2020年至2024年的累計收入計算。
- (4) 於往績記錄期間產品銷往國家及地區數。
- (5) 截至2025年4月30日。
- (6) 燈塔工廠由達沃斯世界經濟論壇認證。

我們的關鍵里程碑

自創立以來，我們通過內生發展、戰略收購以及合資合作的方式，從單一品類、單一國家運營，轉型升級為多元化產品、全球化運營的世界級工程機械行業領軍企業。

- | | |
|---------------|--|
| 產品矩陣擴展 | <ul style="list-style-type: none">■ 1995年：成功研發並開始銷售拖泵■ 1998年：產品矩陣拓展至泵車■ 1999年：產品矩陣拓展至路面機械■ 2007年：產品矩陣拓展至樁工機械■ 2010年：產品矩陣拓展至挖掘機械、起重機械、攪拌車 |
| <hr/> | |
| 全球化 | <ul style="list-style-type: none">■ 2002年：成功將產品出口海外，成為首批出海的中國工程機械企業■ 2010年：印度產業園竣工投產■ 2011年：德國、美國產業園竣工投產■ 2012年：收購德國普茨邁斯特90%股權；普茨邁斯特是當時全球(除中國外)最大混凝土機械製造商■ 2013年：海外收入超過人民幣100億元■ 2022年：印度尼西亞產業園竣工投產 |
-

企業成就⁽¹⁾

- 2000年：拖泵及泵車均達到中國市場份額第一
- 2011年：挖掘機首奪年度銷量中國第一；混凝土機械首奪年度銷售額全球第一
- 2019年：躋身全球工程機械三強（以年度收入計算）
- 2020年：挖掘機首奪年度銷量全球第一
- 2021年：北京樁機工廠被達沃斯世界經濟論壇評為全球工程機械行業首座「燈塔工廠」
- 2021年：首次躋身福布斯全球企業500強
- 2022年：長沙18號工廠被達沃斯世界經濟論壇評為全球工程機械行業第二座「燈塔工廠」
- 2024年：海外收入貢獻超過60%，大幅領先於國內同行業企業

(1) 根據弗若斯特沙利文的資料。

我們的產品

我們擁有行業內領先的多元化產品矩陣，可滿足客戶不同類型的作業需求，覆蓋挖掘機械、混凝土機械、起重機械、樁工機械、路面機械等主要品類，以及自卸車、消防車等快速發展產品。我們為土方工程、公共建築、道路橋樑、機場跑道、樓宇建築、採礦作業、能源開發、港口物流等各種場景提供量身定製的產品及解決方案。覆蓋多個細分行業的多元化佈局使我們在經濟週期中始終保持業務韌性。

我們是工程機械行業數智化、低碳化轉型發展的領軍企業，持續推動產品創新，響應客戶需求並把握市場增長機遇。於2024年，我們有40餘款新能源產品成功上市，包括挖掘機、裝載機、泵車、攪拌車、起重機等。在我們產品覆蓋的細分領域中，我

們的新能源產品種類超過我們的競爭對手。我們在數智化領域亦持續實現突破，先後推出了全球首台5G遙控挖掘機，以及智能起重機、智能壓路機和智能裝載機等其他智能產品。

依托多年技術沉澱與產品創新，我們進一步構建了多種場景下的整體解決方案，如露天採剝數智化解決方案、泵車基礎施工解決方案、起重機智慧運營解決方案、智慧隧道施工解決方案及智能攤壓機群等。

截至2025年4月30日，我們的主要產品及代表性解決方案如下圖所示：



我們的市場機會

作為全球經濟發展的核心基礎行業，工程機械行業持續擴張，長期增長潛力巨大。2024年，全球工程機械市場規模合計達2,135億美元，並預計將於2030年達到2,961億美元，2024年至2030年的複合年增長率為5.6%。

分地域而言，海外成熟市場，即歐洲和北美，佔據最大市場份額。該等地區2024年合計市場規模為1,142億美元，佔全球工程機械市場的53.5%，預計2030年增長至1,396億美元，2024年至2030年的複合年增長率為3.4%。海外新興市場的規模受基建開發、城市化進程和工業化加速發展的推動，預計從2024年的759億美元增長至2030

年的994億美元，2024年至2030年的複合年增長率達4.6%。此外，中國2024年的工程機械市場規模為234億美元，受益於政策扶持、基建開發加速、城市更新、礦產投資增長、設備更新升級、低碳化發展等因素，預計2030年增長至570億美元，2024年至2030年的複合年增長率為16.0%。

分品類而言，挖掘機及裝載機憑藉應用場景的多樣性與需求剛性，佔據工程機械市場主導地位，2024年全球市場規模合計達到1,022億美元，預計2030年增至1,412億美元，2024年至2030年的複合年增長率為5.5%。

我們的全球佈局

作為首批出海的中國工程機械企業，我們將全球化作為重要的發展戰略之一，並在發展過程中貫徹實施。自2002年完成首批產品出口以來，我們致力於推動向全球化企業的轉型升級，持續完善全球佈局，實現經營、產品、服務、研發及製造的一體化。於往績記錄期間，我們已經成功將產品銷往德國、英國、法國、印度尼西亞、印度、沙特、美國、巴西等150多個國家與地區。於2024年，我們的海外市場收入佔我們總收入的62.3%，海外收入2022年至2024年複合年增長率達15.2%，根據弗若斯特沙利文的資料，海外收入的貢獻及增長率均持續高於中國的行業平均水平。

截至2025年4月30日，我們在全球設立八個海外大區以及31個國區作為區域層面的整體戰略規劃平台。我們積極僱用對當地市場有深刻見解的一線員工，從而更好地了解本地客戶需求及有效適配本地經營環境。截至2025年4月30日，我們擁有6,784名海外員工，在我們的海外主要市場均已實現本地化經營。在研發方面，我們通過海外研發中心，針對區域市場需求進行研發，有效推動產品滲透當地市場。在製造方面，我們已在國內建成30多個製造基地，並在德國、印度尼西亞、印度及美國等地建成16個海外製造基地，其中印度尼西亞製造基地是中國工程機械行業首座海外全面對標「燈塔工廠」標準建設的智能工廠。在銷售網絡方面，截至2025年4月30日，我們已在全球建立了約1,900個網點，用於銷售產品和／或提供服務。此外，截至2025年4月30日，我們在全球約100個國家和地區擁有425名經銷商。我們通過完善的國際化銷售網絡迅速對接和滿足當地客戶需求，於往績記錄期間，我們成功實現產品銷售覆蓋全球150餘個國家與地區。

截至2025年4月30日，我們的全球產業基地佈局如下圖所示：



我們的銷售及服務網絡

我們的經銷網絡為我們提供與全球客戶有效的聯繫渠道，使我們擁有多樣化的客戶。截至2025年4月30日，我們在中國擁有99名經銷商，並在海外約100個國家和地區擁有326名經銷商。我們的經銷商能夠觸達廣泛的本土市場客戶，使我們能夠為本土客戶提供優質高效的服務支持。此外，經銷商的一手客戶洞察幫助我們時刻把握市場脈動，從而反哺我們的戰略決策及業務佈局，促進可持續增長的正向循環。我們亦在海外市場建立直營網點，以直接觸達終端客戶並提供個性化服務，擴大「三一」品牌在全球的影響力。截至2025年4月30日，我們在全球擁有超240個直營網點。

我們致力於為全球客戶提供高效、優質的服務，以增強我們的綜合競爭力並提升客戶忠誠度。我們積極部署專業團隊和資源深入到項目所在地提供從諮詢、規劃、實施到運維的全程服務。截至2025年4月30日，我們在全球擁有約2,700名服務工程師及約1,900個用於銷售產品和／或提供服務的全球網點。我們已推出我們的MySANY應用程序，為客戶提供設備狀態實時展示、服務網點對接、在線客戶服務支持、全天候零部件訂購等服務。我們通過物聯網技術進行設備的聯網管理，實現潛在故障提前預警、遠程診斷等功能，全力確保設備的正常運行。

我們的研發能力

我們致力於不斷開發先進的技術及產品，以強化我們的競爭優勢。我們通過多年投入建立了強大的研發機制，使我們及時推出精準匹配市場需求的產品。我們的核心研發機制包括：(i)前端市場需求洞察，精準捕捉客戶痛點和行業趨勢；(ii)高效開發流程，利用成熟的技術和模塊系統，並通過數字仿真、數字孿生等技術進行虛擬試驗，確保產品開發速度與質量；(iii)技術預研儲備，通過「銷售一代、開發一代、儲備一代」的模式，保持產品創新連續性。我們的研發機制使我們能基於客戶反饋快速優化產品，實現市場需求的精準預見與高效轉化。

我們持續投入大量資源用於研發。截至2025年4月30日，我們在全球共擁有21個研發中心，其中17個研發中心位於國內，4個海外研發中心位於德國、印度、巴西和美國。於往績記錄期間，我們的累計研發費用為人民幣19,590.0百萬元。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的研發費用佔收入的比例超過同期全球同行業企業的平均水平。截至2025年4月30日，我們擁有研發人員4,852名，佔公司總人數18.7%，其中研究生及以上學歷人數佔比為39.8%。截至2025年4月30日，我們擁有專利授權逾9,100項，其中包括3,000多項發明專利，專利授權總數在中國工程機械行業名列前茅。憑藉技術創新實力，我們先後榮獲四次「國家科技進步獎」，以及中國工業領域最高榮譽「中國工業大獎」。

我們的智能製造能力

我們致力於成為全球智能製造的先驅，通過數智化打造智能工廠，構建全球工程機械行業領先的生產能力。截至2025年4月30日，我們擁有全球工程機械行業唯二經世界經濟論壇認證的「燈塔工廠」，即「北京樁機工廠」和「長沙18號工廠」。截至2025年4月30日，我們已建成30多個國內製造基地及16個位於德國、印度尼西亞、印度及美國等地的海外製造基地，在全球範圍內擁有35座智能工廠。我們通過採用先進的數智化技術大力推進所有工廠按「燈塔工廠」標準進行升級。我們的工廠廣泛採用自動化、智能規劃、機器視覺、工藝仿真等先進技術。我們自研了全套工廠管理軟件，包

括製造運營管理平台、倉儲管理系統、生產計劃系統等多套系統，實現了從訂單到交付的全流程數智化管控。此外，我們的工業物聯網平台連接製造設備並監測製造流程以及能源消耗等關鍵指標，持續採集並分析數據，同時以建模實現數字孿生並進行模擬運行，實現提前驗證生產方案、優化流程，持續推動質量提升與降本增效。

截至2025年4月30日，我們的製造基地包括30多個位於江蘇、上海、湖南、北京、浙江及重慶的國內製造基地，以及16個位於德國、印度尼西亞、印度及美國等地的海外製造基地。2024年，我們的挖掘機械、混凝土機械和起重機械的設計產能分別為150,000台、49,000台和29,400台。請參閱「一 製造和質量控制 — 製造基地」。

我們的供應鏈

我們通過自主研發及戰略合作大力構建自主可控的供應鏈體系。截至2025年4月30日，我們已成立十餘家專門從事零部件生產與製造的子公司，成功研製發動機、控制器、油缸、泵、閥、馬達、減速機、回轉支承、履帶、四輪、車橋、變速箱和電機等多種核心零部件並應用於我們的產品。截至2025年4月30日止四個月，我們整體的零部件自給率達到約60%，其中挖掘機驅動輪、導向輪、支重輪、托輪及履帶等零部件的自給率已超過90%。提高自給率有助於我們降低供應鏈中斷風險，確保客戶訂單準時交付，並能顯著降低零部件成本，使我們於往績記錄期間維持業界領先的毛利率水平。同時，亦有助於我們靈活調節生產與採購節奏，提高庫存管理效率。除自主研發外，我們與主要供應商保持長期戰略合作夥伴關係，通過獨家或優先供應機制確保核心零部件的穩定供應。穩定的零部件供應鏈使我們確保備件及時供應，提高售後服務水平，有效降低設備停機損失並增強客戶信任。

我們的財務表現

於往績記錄期間內，我們的財務表現具有強大韌性。我們的收入規模、盈利能力、經營質量保持行業領先水平，持續為股東創造價值。

隨著我們持續的海外擴張，我們於往績記錄期間的整體收入因海外收入持續上升而呈現企穩回升勢頭。我們的收入由截至2024年4月30日止四個月的人民幣24,844.8百萬元增加18.4%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣29,426.0百萬元，其中海外收入為人民幣16,883.70百萬元，佔我們截至2025年4月30日止四個月總收入的57.4%。根據弗若斯特沙利文的資料，我們海外收入的佔比及增長率均持續超過國內行業平均水平。我們在海外成熟市場實現了規模化收入。例如，截至2025年4月30日止四個月，歐洲市場佔我們海外總收入的22.9%。此外，我們在海外新興市場實現了高速增長。例如，非洲市場的收入由截至2024年4月30日止四個月的人民幣1,322.8百萬元增長62.9%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣2,155.3百萬元。

我們通過技術創新、產品性能提升，以及積極拓展海外市場，提高了我們的產品議價能力。此外，我們通過自主可控的供應鏈及強大的製造能力實現成本結構優化。我們的毛利率由2022年的22.6%提升至2023年的26.4%，並於2024年進一步提升至26.7%。我們的毛利率由截至2024年4月30日止四個月的26.8%提升至截至2025年4月30日止四個月的27.1%。我們發揮費用控制能力持續優化運營費用。我們的淨利率由2022年的5.5%提升至2023年的6.2%，並進一步提升至2024年的7.8%。我們的淨利率由截至2024年4月30日止四個月的9.1%提升至截至2025年4月30日止四個月的11.8%。

我們高度重視現金流風險管理及運營效率優化。通過強化價值銷售、優化存貨管理、保證首付比例，以及客戶資質審核、合同條款規範、賬款跟蹤管理、產銷比動態優化等機制，我們保持行業領先的核心財務指標，包括經營現金流、銷售回款率與存貨周轉率。

我們致力於為股東創造並分享價值。自2003年在上海證券交易所上市以來，我們已宣佈派付現金股息合計約人民幣293億元。我們宣佈派付的2022年、2023年及2024年的現金股息分別佔同年歸屬於母公司股東淨利潤的31.4%、41.1%及50.7%。

競爭優勢

我們相信以下競爭優勢能讓我們很好地把握未來的機會，並實現持續增長：

三十餘年的發展，已成長為全球工程機械行業的重要參與者

成立於1994年，我們以創新為核心驅動力，已成長為全球工程機械行業的重要參與者。我們在過去三十年的時間裏始終致力於為客戶創造價值，於往績記錄期間，我們的產品遠銷全球150餘個國家和地區。按2020年至2024年核心工程機械產品的累計收入計，我們是全球第三大及中國最大的工程機械企業。

通過不斷的自主研發和技術突破，我們多種產品達成行業領先水平：

- **挖掘機械**。我們是挖掘機械的全球重要參與者。根據弗若斯特沙利文的資料，(i)以2020年至2024年的挖掘機累計銷量計算，我們的全球市場份額為11.3%，位列全球第一；及(ii)以挖掘機銷量計算，於2024年，我們在中國的市場份額為24.5%，自2011年以來連續14年蟬聯中國第一。
- **混凝土機械**。我們是混凝土機械的全球重要參與者。根據弗若斯特沙利文的資料，(i)以2020年至2024年的混凝土機械累計銷售額計算，我們的全球市場份額為35.9%，位列全球第一；及(ii)以混凝土機械的年度銷售額計算，自2011年以來，我們連續14年蟬聯全球第一。
- **起重機械**。根據弗若斯特沙利文的資料，(i)以2020年至2024年的起重機械累計銷售額計算，我們的全球市場份額為7.2%，位列全球第八；(ii)以2024年的起重機械銷售額計算，我們的全球市場份額為6.0%；及(iii)以2024年的銷量計算，我們的履帶起重機在中國的市場份額超過40%，位列中國首位。
- **全球化**。根據弗若斯特沙利文的資料，按海外收入貢獻計算，我們是全球化程度最高的中國工程機械企業。於往績記錄期間，我們的產品銷往德國、英國、法國、印度尼西亞、印度、沙特、美國及巴西等150多個國家及

地區。截至2025年4月30日止四個月，我們來自海外市場的收入佔我們總收入的57.4%。我們在海外成熟市場實現了規模化收入，2024年歐洲市場貢獻海外總收入25.4%。

- **低碳化**。根據弗若斯特沙利文的資料，基於2024年新能源產品收入佔比，我們已躋身全球低碳化程度最為領先的工程機械企業之一。根據弗若斯特沙利文的資料，於2024年，我們來自於新能源工程機械產品的收入約為人民幣4,025.0百萬元，收入貢獻比例大幅超過全球行業平均水平。根據弗若斯特沙利文的資料，以銷量計算，於2024年，我們的電動挖掘機、電動攪拌車、電動自卸車等新能源產品均位居中國第一。

我們憑藉卓越的產品打造了業內認可的「三一」品牌，榮膺福布斯全球500強等重要獎項。我們的產品廣泛參與多項全球標誌性工程，如沙特新未來城、港珠澳大橋、上海中心大廈、巴西世界盃場館、倫敦奧運場館、迪拜塔、香港環球貿易廣場、北京奧運場館等，為項目的順利交付完工保駕護航，印證了我們產品突出的技術實力和全球頂尖的性能。

我們相信我們領先的市場地位和先發優勢、廣泛積累的品牌聲譽以及先進的核心技術將會使我們更能抓住市場增長機遇，不斷擴大競爭優勢，實現長期可持續的增長，鞏固全球工程機械行業重要參與者的地位。

全球化生態佈局，驅動強勁的國際業務增長與全球競爭力提升

作為首批出海的中國工程機械企業，我們將全球化作為重要的發展戰略之一，並在發展過程中貫徹實施。拓展全球市場不僅可以使我們把握更廣闊的增長及盈利空間，亦可對沖單一區域波動，增強經濟週期內的業務韌性。海外工程機械行業的市場規模預計在2030年將達到2,390億美元，2024年至2030年的複合年增長率為3.9%，其中海外成熟市場，即歐洲、北美的總計市場規模於2030年將達到1,396億美元。於往績記錄期間，我們已經成功將產品銷往德國、英國、法國、印度尼西亞、印度、沙特、美國、巴西等150多個國家與地區。

- 我們的海外收入由2022年的人民幣36,788.7百萬元增長到2024年的人民幣48,861.7百萬元，2022年至2024年的複合年增長率達15.2%。我們的海外收入亦由截至2024年4月30日止四個月的人民幣14,682.80百萬元增長至截至2025年4月30日止四個月的人民幣16,883.70百萬元。截至2025年4月30日止四個月，我們來自海外市場的收入佔我們總收入的57.4%。根據弗若斯特沙利文的資料，海外市場收入的貢獻和增長率持續超過中國行業平均水平。我們在多個海外市場取得了顯著的成功。在海外成熟市場我們實現了規模化收入，例如，2024年及截至2025年4月30日止四個月，歐洲市場貢獻海外總收入25.4%及22.9%。在海外新興市場我們實現了高速增長，例如非洲市場的收入從2023年至2024年增長44.1%，並從截至2024年4月30日止四個月到截至2025年4月30日止四個月增長62.9%。我們國際業務的毛利率亦持續提升，從2022年的25.9%增長至2023年的29.6%，並進一步增至2024年的29.8%。我們國際業務的毛利率由截至2024年4月30日止四個月的30.12%提升至截至2025年4月30日止四個月的30.84%。
- 我們的產品加速滲透全球市場，多款明星產品在海外市場佔據領先的市場份額。根據弗若斯特沙利文的資料，以2024年的銷量計，我們的挖掘機在海外的市場份額為5.9%，躋身全球前五；以起重機械銷售額計算，我們的海外市場份額由2022年的3.0%增加至2024年的5.0%。

自2002年著手開拓海外市場以來，我們一直在努力打造海外製造能力，並通過不斷拓展的海外銷售渠道開拓全球市場。我們積極響應全球各地需求，通過有效及高效的全球運營，持續擴大國際影響力，推動全球化進程。我們已構建全價值鏈的全球化佈局，實現經營、產品、服務、製造與銷售的深度本地化。

- **經營全球化**。團隊本地化是本土經營的基石。公司將持續推進經營團隊、文化和制度的本地化。截至2025年4月30日，我們在全球設立8個海外大區及31個國區。同時，我們在海外市場建立直營網點，直接觸達終端客戶並提供個性化服務，擴大「三一」品牌在全球的影響力。截至2025年4月30日，我們已在全球建立了逾240個直營網點。我們積極僱用對當地市場有深刻見解的一線員工，以更好地把握本地經營環境、監管動態和市場機遇。

根據弗若斯特沙利文的資料，我們擁有的國際員工人數在中國工程機械行業位居前列。截至2025年4月30日，我們擁有6,784名海外員工，在我們的海外主要市場均已實現本地化經營。

- **產品全球化**。截至2025年4月30日，我們在全球擁有21個研發中心，其中17個研發中心位於國內，4個海外研發中心位於德國、印度、巴西和美國。我們針對歐洲等海外成熟市場開展定向研發，開發符合當地技術規範、安全標準及環保法規的產品。例如，我們的挖掘機產品是中國首個達到歐五排放標準並通過歐盟CE認證的挖掘機，我們的電動攪拌車是國內首款通過歐盟WVTA認證、獲得歐洲市場准入資格的電動工程車。基於對不同地區客戶需求的洞察，我們對工程機械進行針對性創新與改進，從而有效推動產品滲透本地市場。例如，針對歐洲市場我們推出了五款功能升級、性能提升、機動性增強且具備作業安全性的全新小型挖掘機產品。
- **服務全球化**。我們積極部署人員和資源，派遣專業團隊深入到項目所在地提供從諮詢、規劃、實施到運維的全程服務。例如，我們在2023年參與了沙特新未來城建設項目，面對項目的複雜技術要求，我們組建了一隻由50多名工程師組成的現場服務團隊，並部署了超過2,000台設備，確保項目平穩進行。截至2025年4月30日，我們在全球擁有約2,700名服務工程師，約1,900個網點及逾140個倉庫，通過熱線電話、MySANY應用程序等多種7x24小時全天候渠道，為全球客戶提供高標準售後服務。
- **製造全球化**。自2006年開始，我們已在全球多個國家相繼落子佈局，在德國、印度尼西亞、印度以及美國等地設立製造基地。截至2025年4月30日，我們在全球範圍內擁有35座智能工廠，並大力推進更多工廠獲得「燈塔工廠」認證。海外製造基地由我們的先進製造能力提供支持並由國內的全球生產管控中心統籌管理，大幅度提升了產品質量及整體運營效率。

- **銷售全球化。**我們已經成功地建立了中國工程機械企業中最廣泛的海外銷售網絡之一。截至2025年4月30日，我們已在全球建立了約1,900個網點，用於銷售產品和／或提供服務。此外，截至2025年4月30日，我們在全球約100個國家和地區擁有425名經銷商。通過完善的銷售網絡，我們能夠迅速響應當地客戶需求，於往績記錄期間實現產品銷售覆蓋全球150餘個國家與地區。

多元化的產品矩陣，以數智化、低碳化賦能客戶體驗革新

我們起步於混凝土機械產品，並迅速鑄就行業影響力和受信賴的全球品牌聲譽。依托於我們在混凝土機械領域積累的經驗和行業地位，我們不斷拓展我們的產品種類，在包括挖掘機械、起重機械在內的主要工程機械品類均建立了領先優勢，實現業務高速增長。今天的三一已擁有行業內領先的多元化產品矩陣，可滿足客戶不同類型的作業需求，覆蓋挖掘機械、混凝土機械、起重機械、樁工機械、路面機械等主要品類，以及自卸車、消防車等快速發展產品。我們為土方工程、公共建築、道路橋樑、機場跑道、樓宇建築、採礦作業、能源開發、港口物流等各種場景提供量身定製的產品及解決方案。覆蓋多個細分行業的多元化佈局使我們在經濟週期中始終保持業務韌性。

我們始終以先進技術與卓越品質為核心，致力於為客戶創造最大價值。通過持續創新與技術突破，我們的產品多次打破行業紀錄。例如，我們成功開發了86米世界最長臂架泵車，我們的混凝土拖泵創造了632米超高層混凝土泵送高度的記錄。2022年1月，我們推出了全球首台300噸級全電控超大型挖掘機。2022年8月，我們推出了全球首款量產型低碳智能輕度混合動力泵車。2024年8月，我們推出了全球最大的240噸級移動式起重機。2024年9月，我們推出了全球首台4,000噸級全地形起重機，該起重機是業內唯一能夠在185米高度進行風力發電機組安裝的起重機。2024年12月，我們推出了首台400噸級前裝型液壓採礦挖掘機，在動力系統、操控精度等核心指標上表現穩健，突破了13項行業關鍵技術。在持續推動產品創新的同時，我們保持有效的質量控制，在產品的可靠性及耐用性方面，為行業樹立標桿。以我們的挖掘機械為例，其採用高效動力系統和智能控制系統，大幅提升作業效率，同時通過高強度材料和嚴苛測試確保產品經久耐用。請參閱「— 製造和質量控制 — 質量控制」。

我們是工程機械行業數智化的先驅，通過融合智能技術與工程機械產品，為客戶創造降本增效、體驗革新等多重價值，實現產品競爭力的顯著提升。我們通過持續創新，不斷豐富我們的產品組合，先後推出了遙控挖掘機和智能起重機等數智化工程機械。在作業流程上，我們積極推行工程施工全過程的融合網聯化、智能化技術，實現建設工程可視化、多車集群化協同作業，以及智能運輸調度、系統作業調度、設備線上管理、車輛遠程控制等，引領行業趨勢。舉例而言，我們開發了全球首台5G遙控挖掘機，實現操作員遠程對礦山挖掘機進行跨地域精準操控，使礦工遠離粉塵、塌方等危險工況，該產品已商業化並已實現大規模交付。

我們積極佈局了新能源工程機械解決方案的發展方向，旨在為客戶提供更經濟、更環保的選擇。通過大幅節省燃油費用和維護費用，我們的新能源產品為客戶實現全生命週期成本顯著降低，可更快收回前期設備投資成本，助力客戶在經濟效益與環境責任上實現雙贏。我們的新能源產品深度契合全球ESG監管體系，例如在歐盟市場，我們的產品助力客戶滿足碳排放目標、ESG評級等監管要求。根據弗若斯特沙利文的資料，基於2024年新能源產品收入佔比，我們是全球低碳化程度領先的工程機械企業之一。於2024年，我們成功推出40餘款新能源產品，包括挖掘機、裝載機、泵車、攪拌車、起重機等，特別是在部分品類（如自卸車和裝載機）中，新能源產品的比例已突破50%。前瞻性的低碳化戰略亦幫助我們搶佔市場增長空間，實現更高的產品附加值並構建技術壁壘。按2024年銷售額計，全球新能源挖掘機、新能源裝載機、新能源混凝土機械產品的滲透率分別為0.3%、3.4%和9.3%，預計2030年將分別提升至17.8%、8.5%和23.3%。

依托多年技術沉澱與產品創新，我們進一步構建了多種場景下的整體解決方案。例如我們的露天採剝數智化解決方案以遠程遙控挖掘機及礦用裝載機等智能產品為基礎，使操作人員遠離作業一線，保障生產安全。此外，通過數智化、自動化的礦山管理系統，我們的露天採剝數智化解決方案可實現了優化的資源分配、路徑規劃和動態作業調度，從而提高整體作業效率。這種精細化的管理能力還能實現節能減排，大幅度降低傳統礦業開採帶來的污染，使產業實現可持續發展。

全方位服務，依托廣泛的全球網絡，持續為客戶創造價值

我們重視客戶體驗，致力於通過行業標桿的服務效率與質量，持續為客戶創造價值，使「三一」成為客戶的首選品牌。

我們為客戶提供從設備採購到運營維護的全方位服務。針對客戶的個性化需求，如特殊工況或環保要求等，我們提供產品設計、功能調整及軟硬件定製等服務。同時，我們根據客戶資質，提供不同種類的融資解決方案，並依托數智化系統實現合同簽約、訂單跟蹤與風險控制的全程在線化管理，使客戶獲得高效靈活的金融服務。在產品的使用過程中，我們基於設備的線上管理系統，為客戶提供覆蓋設備使用、維護和管理的全方位數智化服務，持續為客戶創造價值。應客戶需求，我們可以針對老舊工程機械提供性能優化方案，如能效提升、數智化改造等，延長其生命週期。針對全球客戶的售後服務，我們已推出我們的MySANY應用程序，為客戶提供7x24全天候的零部件訂購及售後服務。截至2025年4月30日，我們在全球擁有約2,700名服務工程師及約1,900個網點，致力於實現行業領先的服務時效性和質量。例如在印度尼西亞，我們通過10年佈局建成近80個售後網點。截至2025年4月30日，我們經營一個多層級配件倉儲體系，共有140個倉庫，其中包括兩個區域中心倉庫及35個國家倉庫。截至2025年4月30日止四個月，我們實現全球配件現貨率90%以上，確保及時零部件供應，盡量降低客戶的停機損失。

我們亦通過直營網點及經銷商網絡，高效觸達全球客戶並提供高效的服務支持。截至2025年4月30日，我們已在全球建立了逾240個直營網點。此外，截至2025年4月30日，我們在全球約100個國家和地區擁有425名經銷商。同時，在服務過程中獲取的客戶洞見亦有助於我們優化業務佈局和策略，促使我們時刻把握市場脈動，推出更有吸引力的產品，從而形成可持續的良性循環。

堅實的研發能力，利用對市場需求的深入洞察持續推動技術革新

我們致力於不斷開發先進的技術及產品，以強化我們的競爭優勢。憑藉敏捷響應的機制、持續研發投入與深厚技術儲備，我們得以通過快速推出精準匹配市場需求的產品，引領行業發展方向。我們持續的產品疊代和技術升級得益於持續性研發投入。我們推行行業領先的創新激勵制度，充分激發研發團隊創新熱情，並不斷吸引行業頂尖人才。於往績記錄期間，我們的累計研發費用為人民幣19,590.0百萬元。研發費用佔收比超過同期全球同行業企業的平均水平。截至2025年4月30日，我們擁有研發人員4,852名，佔公司總人數18.7%，其中研究生及以上學歷人數佔比為39.8%。

我們的研發機制以市場需求為導向，精準捕捉客戶痛點和行業趨勢，實時分析需求並推出適配解決方案，從而建立客戶信任，促使更多客戶主動提供使用反饋。這些實時反饋成為優化產品的精準依據，推動我們快速完成客戶需求響應，形成持續改進的良性循環。例如，鑒於歐洲市場對零排放工程機械需求不斷增加，我們於2024年推出首款20噸級電動挖掘機，搭載大功率電機、高效散熱電池等一系列先進技術，有效滿足歐洲用戶對低噪音、耐用性和成本效益的訴求。該機型在歐洲市場獲得了廣泛認可，並已收到數量可觀的訂單。

我們重點投入構建用於研發的軟、硬件基礎設施，以優化我們的研發效率。我們通過數字仿真等技術搭建了虛擬試驗場，在虛擬環境中模擬和測試工程機械的性能，顯著減少測試週期和成本，提高產品競爭力和可靠性。同時，我們自研了數智化研發管理與規劃系統，保障研發項目的規範化管理和高效交付。因此，我們於往績記錄期間顯著縮短了產品試制與試驗週期，營運效率大幅提升。在硬件設施上，我們打造了國際領先的各類開發設施和測驗設施，包括四大先進的野外試驗場、八大試制中心，實現90%試驗場景覆蓋。例如，我們是全球少數擁有挖掘機和裝載機聯合試驗場地，以及擁有處在多個氣候帶和複雜自然條件的野外試驗場的企業，為產品驗證提供了理想的測試條件。

我們將研發資源重點投入產業變革方向，有預見性地佈局其中的核心技術環節。

- **全球化**。我們針對全球市場開展定向研發，圍繞技術、安全、環保等方面的嚴苛准入標準開展研發攻關，並已獲得主要國際認證，例如歐盟CE認證、北美ASME認證等。
- **數智化**。我們重點針對工業物聯網平台、自動化和大數據等前沿技術在生產製造及產品上的應用進行研發投入，實現了智能規劃、智能操作、遠程調度等功能，提高生產流程和產品的工作效率及安全性。
- **低碳化**。我們同步推進純電、混動和氫燃料三大技術路線，持續推進新能源產品及相關核心零部件與技術開發。我們的集成電驅橋技術解決了傳統工程機械傳動效率低的問題，已應用於我們的攪拌車等產品，顯著降低能耗並提升動力響應速度。我們的整車控制單元採用半分佈式架構，整合了電驅、能量管理及工況自適應機制，可動態優化能耗，該技術已推廣至全系列電動挖掘機，大幅減少能耗。

數智化賦能製造、運營、服務全流程，實現品質精進及效率突破

我們聚焦先進製造技術，對工廠進行數智化升級，構建全球領先的製造競爭力。截至2025年4月30日，在工程機械行業，我們是唯一擁有2座獲得達沃斯世界經濟論壇「燈塔工廠」認證的工廠的企業，即「北京樁機工廠」和「長沙18號工廠」，為全球製造業企業提供可借鑒的數智化發展方向。

我們以硬件和軟件能力為基礎，通過數據採集與智能分析系統對工廠進行數智化賦能，打造行業領先的智能工廠。

- 硬件上，我們引入大量智能化機器輔助生產，實現了生產模式從「機器輔助人」向「人輔助機器」的飛躍，人均作業效率大幅提升。例如，我們建成了全行業首創的自動下料成型生產線，從鋼材到零部件實現自動化生產，用

料節省約10%。我們在焊接、塗裝等環節引入桁架式雙機協作系統、重載系統，實現焊接精度達0.02毫米，塗裝車間部分產線實現100%自動化。

- 我們通過自主研發構建了覆蓋製造全流程的軟件系統。我們的「智能工廠大腦」以製造運營管理平台為核心，集成車間物流管理系統、生產計劃系統等多套系統，實現了生產過程的完全數智化。
- 我們的工業物聯網平台能夠實時採集與分析製造數據，優化製造流程。例如，借助數據分析，我們能夠實時調整生產線參數，減少原材料浪費，降低廢品率。此外，通過質量數據的分析，我們可以迅速識別質量問題，提高產品質量，降低返修成本。

我們的數智化能力已多維度賦能我們的運營，推動運營效率大幅提升：

- **供應鏈透明化與協同**。我們打造了智能採購平台，通過集成供應鏈數據，我們能更好地協調庫存、生產和運輸，減少過度庫存或供應短缺，降低物流成本，同時提高響應速度和客戶滿意度。
- **銷售與市場預測**。通過分析銷售數據、市場趨勢和客戶需求，我們能預測市場需求，優化生產計劃，改善庫存管理，同時提高產品定位和營銷策略的有效性。
- **能效管理**。通過對能源消耗的監測和分析，我們實施節能措施，降低能源成本。例如我們自研了峰谷平智能調度應用，實現對我們生產設備的能耗分析，優化生產排程，優先在谷電時段開展高能耗作業。2022年至2024年，我們的節能降耗項目累計節約能源費用約人民幣2.0億元。

我們通過工業物聯網平台提供多維度的智能分析和服務支持，包括提前預警潛在故障及主動適配解決方案，大幅降低因意外停機造成的損失，以及利用遠程線上管理和診斷技術，更快響應客戶問題，降低服務成本，提升客戶體驗。我們亦會為客戶提供數智化的整體解決方案，例如我們為吊裝行業提供線上管理系統，可實時查看設備分佈、作業進度及經營指標等。

遠見卓識且經驗豐富的管理層，帶領我們穿越經濟週期，打造具有全球影響力的企業

我們的創始人梁穩根先生及董事長向文波先生擁有超過三十年的工程機械行業經驗，自公司成立以來他們運用戰略眼光，結合公司願景及市場動態，帶領公司穿越宏觀週期，並鑄就三一重工在該行業的全球影響力。我們匯聚行業頂尖技術精英，如帶領我們實現泵送技術突破的易小剛先生以及推動我們挖掘機械全球競爭力提升的俞宏福先生。在管理層的帶領下，歷經30餘年的發展，我們實現了眾多產品體系的疊代升級，從混凝土機械單一賽道拓展至全品類工程機械矩陣，並成功將「三一」品牌推向世界舞台。

企業文化潤物無聲，是我們取得長久發展的不竭動力。我們重視持續學習，推動員工與公司的共同成長。2024年，我們共開展了485場培訓，27,658人次參加，員工受訓比例達93%，員工平均受訓時數約120小時。

面對複雜多變的市場環境，我們致力於建設可持續的全球經營能力。我們堅定不移地通過提升產品競爭力，提升盈利能力；通過加強存貨管理、加大回款，提升現金流；堅持價值銷售政策，保障高成交條件與高回款率，增強風險控制。我們的核心財務指標保持行業領先，經營現金流、銷售回款率與存貨周轉率均顯著優於同業水平。

我們堅持員工優先的核心價值觀，重視員工激勵政策，致力於與員工一同分享經營成果。我們構建了公平公正且有市場競爭力的薪酬福利激勵體系，在基礎工資的基礎上設立了年度績效獎金、中長期股權激勵計劃、利潤分享計劃、超常目標獎勵、專項獎金及年度加薪等激勵制度，構建了一個覆蓋所有員工的浮動薪酬體系。2024年，

我們實施了一項長期員工持股計劃，覆蓋6,241名員工，佔總員工人數的24.6%。該計劃總規模為人民幣570百萬元，其中人民幣550百萬元分配予中層管理人員、關鍵人員及公司核心業務和技術人員。此外，我們亦分別於2022年及2023年實施了規模為人民幣466百萬元及人民幣591百萬元的員工持股計劃。

我們的管理團隊的專業知識、遠見卓識對我們的成功至關重要，並將持續推動我們未來的增長。在他們的領導下，加上我們的市場影響力以及多方面的競爭優勢，我們相信我們能夠保持市場領先地位，同時積極探索全新的增長機遇。

戰略

我們堅持「全球化、數智化、低碳化」的戰略方針，持續提升品牌影響力和綜合競爭力。我們相信，以下策略將進一步鞏固我們全球工程機械行業領軍企業的地位。

堅持全球化戰略，更好地滿足全球客戶需求

全球化是我們的首要發展戰略之一，並始終貫穿我們的發展歷程。我們將不斷提升海外市場佔有率及「三一」品牌的國際影響力，把握全球市場的增長機遇。

- **經營全球化**。我們將進一步招納本土人才，完善海外經營體系，主動接觸並拓展海外優質客戶，把握海外市場廣闊的增長機遇。我們還計劃加強海外營銷渠道建設，例如在歐洲等海外成熟市場，我們計劃通過具性價比的產品提高品牌知名度和市場滲透率，深化與本土經銷商的合作關係。此外，我們計劃加強與金融機構的合作，為海外客戶對接成本更優的融資方案，拓展融資產品的覆蓋地域，提供高效個性化服務。
- **產品全球化**。我們將依托更加完善的海外營銷渠道，持續加強對海外客戶本地化需求的深刻洞察，利用我們的全球研發、生產和服務資源不斷開發出符合當地用戶習慣、適應當地作業環境的定製化產品，更好地為客戶創造價值。

- **服務全球化**。我們將依托遍佈全球的服務網絡，進一步加強客戶的覆蓋，並把我們的數字服務門戶以及智能調度系統推廣到更多的國家和地區。同時我們還計劃加大海外資源配置力度，拓展本地服務網點及倉庫網絡覆蓋，推動海外配件平均交付時效進一步縮短，提升海外客戶對售後服務體驗的滿意度，持續增強客戶黏性。
- **研發全球化**。我們將不斷推進全球研發體系的建設，讓產品研發更加靠近市場和客戶，並匯聚全球的優秀研發人才，從而更好地理解當地市場最新的需求及動態，推出更貼合本土需求的產品組合。截至2025年4月30日，我們已設立海外研發中心，組建了約300人的海外研發團隊。未來我們計劃在更多的地區增加研發力量，更好地滿足全球客戶需求。
- **製造全球化**。我們將持續加強海外製造能力，通過將國內的智能製造經驗複製到海外工廠，形成「全球製造」的核心競爭力。截至2025年4月30日，我們已建成30多個國內製造基地以及16個位於德國、印度尼西亞、印度及美國等地的海外製造基地，未來我們計劃繼續通過提升現有海外製造基地產能，並加速佈局新的海外製造基地，進一步服務當地市場需求和縮短供應鏈週期。

繼續推進數智化轉型，全方位賦能公司競爭力提升

我們將進一步把數智化融入產品、製造、運營、服務等場景，積極推動我們的數智化轉型，提升我們的競爭力。

- **智能產品**。我們將依托前沿技術，持續提升產品的智能化水平。此外，我們還計劃在研發單一品類產品的基礎上，不斷為客戶開發解決方案，例如在路面機械領域，我們已提供包括攤鋪機、壓路機、平地機、銑刨機、瀝青攪拌站在內的一站式智能解決方案。我們計劃把智能解決方案推廣到更多的應用場景，為客戶創造更大價值。

- **智能製造**。我們將全力以赴地提升製造的智能化、柔性化水平，持續在世界範圍內推廣「燈塔工廠」的成功經驗，更高效地滿足客戶交付需求。在硬件上，我們計劃繼續提升自動化作業佔比，優化人均作業效率，進一步降低單位人工成本。在軟件上，我們計劃升級我們的製造運營管理平台和優化流程管理系統，實現智能工廠生產製造能力的疊代和升級。
- **智能運營**。我們致力於利用大數據分析、機器決策技術等先進技術，透過簡化營銷獲客、合同審批及產品交付等流程來實現降本增效。我們已經形成了工廠生產和製造的「智能大腦」，逐步實現了整體全流程的數智化，未來我們計劃持續推進全量、全要素數據採集，挖掘數據價值，提升精細化運營效率，實現業務運營全流程的數智化。
- **智能服務**。我們以智能硬件為基礎，以機器決策技術為核心，為客戶提供數據智能和價值分析，打造覆蓋多種場景的智慧運營生態體系，實現一站式、全週期的服務新模式。未來，我們計劃基於對用戶需求、應用場景等的深刻洞察，個性化打造貼近終端需求的智能化服務解決方案，更高效地響應客戶需求。

持續踐行低碳化戰略，構建可持續未來

我們致力於持續推動綠色低碳轉型，提升可持續發展能力，為全球客戶及社會創造長期價值。

- **把握新能源產品機遇**。在全球對新能源產品需求日益增長的背景下，我們成功推出了一系列創新解決方案，幫助眾多客戶有效地降低了運營成本，同時滿足了他們對於綠色低碳轉型需求、解決了環保等ESG方面面臨的挑戰。例如，我們開發了用於可持續採礦作業中開採、裝載和運輸等多個場景的全鏈條綠色技術。未來我們將進一步豐富我們的綠色低碳創新解決方案。此外，我們將進一步豐富新能源動力產品線，進一步優化升級產品性能，加強關鍵技術和零部件的攻關，更好地把握全球綠色低碳的發展機遇。未來我們將推出更多的新能源產品，例如通過應用電動技術實現對所有挖掘機型的覆蓋。

- **經營及供應鏈低碳化。**我們致力於通過技術創新降低全產業鏈的碳排放強度，在推動產品低碳化轉型的同時，通過智慧能源系統、能源數據管理以及綠色園區建設，降低企業生產運營全過程中的碳排放，並已經取得了一系列成果。同時我們將繼續推動供應鏈的低碳化，從源頭來減少碳足跡。未來我們將繼續致力於全方位推動綠色可持續發展模式，建設立足於源頭降碳、過程降碳、終端降碳的全流程綠色生產鏈，持續助力各個應用場景實現低碳化。

我們的業務

成立於1994年，我們是創新驅動的全球工程機械行業領軍企業。我們專注於挖掘機械、混凝土機械、起重機械、樁工機械及路面機械等全系列工程機械產品的研發、製造、銷售與服務。按2020年至2024年核心工程機械產品的累計收入計算，我們是全球第三大及中國最大的工程機械企業。

我們行業領先的多元化產品組合可滿足客戶的不同需求。下表載列我們於所示期間按業務線劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，不包括百分比)									
	(未經審核)									
挖掘機械.....	35,755,616	44.2	27,635,692	37.3	30,373,600	38.8	9,817,141	39.5	11,696,247	39.7
混凝土機械.....	15,080,363	18.7	15,314,574	20.7	14,368,034	18.3	4,309,057	17.3	5,043,427	17.1
起重機械.....	12,669,948	15.7	12,999,205	17.6	13,115,027	16.7	4,395,126	17.7	4,933,714	16.8
樁工機械.....	3,065,233	3.8	2,085,179	2.8	2,076,069	2.6	813,084	3.3	1,033,915	3.5
路面機械.....	3,080,834	3.8	2,485,494	3.4	3,001,227	3.8	945,428	3.8	1,394,573	4.7
其他 ⁽¹⁾	11,186,536	13.8	13,498,792	18.2	15,449,422	19.8	4,564,934	18.4	5,324,158	18.1
總和	80,838,530	100.0	74,018,936	100.0	78,383,379	100.0	24,844,770	100.0	29,426,034	100.0

附註：

- (1) 其他主要包括銷售其他機械的收入，如銷售自卸車及海外轉售港口機械和礦用卡車。

業 務

下表載列於所示期間按業務線劃分的銷量明細：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(台)			
挖掘機械 ⁽¹⁾	83,341	49,243	59,802	23,401
混凝土機械	18,480	18,990	18,216	5,351
起重機械 ⁽²⁾	11,096	9,125	8,121	4,833
樁工機械 ⁽³⁾	1,145	840	797	371
路面機械	4,115	4,174	4,415	2,109
其他 ⁽⁴⁾	1,926	10,405	6,335	2,153
總和	120,103	92,777	97,686	38,218

附註：

- (1) 挖掘機械的銷量由2022年的83,341台減少至2023年的49,243台，主要由於中國房地產及基礎設施行業增速放緩，導致國內銷售額下降。挖掘機械的銷量隨後於2024年增加至59,802台，主要由於(i)大型及中型挖掘機的海外銷售持續增長及(ii)中國挖掘機市場逐步復甦帶動小型挖掘機的國內需求回升。
- (2) 起重機械的銷量由2022年的11,096台減少至2023年的9,125台，並進一步減少至2024年的8,121台，主要由於中國房地產行業增速放緩，導致內需減少，使得內銷下降。
- (3) 樁工機械的銷量由2022年的1,145台減少至2023年的840台，並進一步減少至2024年的797台，主要由於中國房地產行業增速放緩，導致內需減少，使得內銷下降。
- (4) 其他主要包括其他機械，如自卸車、港口機械和礦用卡車。

我們是最早進行全球化佈局的中國工程機械企業之一，並且在發展過程中始終貫徹全球化戰略。我們利用研發能力、製造能力、銷售服務網絡和品牌影響力，建立了具有強大區域聯繫的全球業務。於往績記錄期間，我們的產品已銷往全球150餘個國家和地區。截至2025年4月30日止四個月，海外市場銷售收入佔我們總收入的57.4%。

業 務

下表載列我們於所示期間按地理區域劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，不包括百分比)						(未經審核)			
中國大陸	44,049,835	54.5	30,454,900	41.1	29,521,685	37.7	10,161,976	40.9	12,542,300	42.6
海外	36,788,695	45.5	43,564,036	58.9	48,861,694	62.3	14,682,794	59.1	16,883,734	57.4
— 亞澳	16,675,634	20.6	18,047,152	24.5	20,813,283	26.6	6,280,729	25.3	7,482,593	25.5
— 歐洲	8,230,375	10.2	12,159,677	16.4	12,411,995	15.8	3,945,750	15.9	3,858,126	13.1
— 美洲	8,874,196	11.0	9,642,670	13.0	10,285,295	13.1	3,133,510	12.6	3,387,697	11.5
— 非洲	3,008,490	3.7	3,714,537	5.0	5,351,121	6.8	1,322,805	5.3	2,155,318	7.3
總和	80,838,530	100.0	74,018,936	100.0	78,383,379	100.0	24,844,770	100.0	29,426,034	100.0

下表載列於所示期間按地理區域劃分的銷量明細：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	止四個月
	(台)			2025年
中國大陸	70,580	40,744	41,835	19,165
海外	49,523	52,033	55,851	19,053
— 亞澳	13,409	10,732	13,233	5,536
— 歐洲	6,777	5,631	5,156	1,702
— 美洲	10,313	7,746	7,695	2,420
— 非洲	2,340	2,327	4,154	1,547
總和	120,103	92,777	97,686	38,218

我們的產品

我們多元化的產品組合主要包括挖掘機械、混凝土機械、起重機械、樁工機械和路面機械。此外，我們開發並提供一系列其他工程機械產品，如自卸車及消防車。我們廣泛的產品組合被全面應用於多種場景，涵蓋土方工程、公共建築、道路橋樑、機場跑道、樓宇建築、採礦作業、能源開發、港口物流及其他下游行業。覆蓋多個產品類別和細分行業的多元化產品使我們在經濟週期中始終保持業務韌性。

我們的產品在設計、性能、質量和用戶體驗方面具有明顯的競爭優勢。在設計方面，我們強調設計的耐用性、操作效率和經濟性。在性能和質量方面，我們注重發動機、液壓和電氣系統等關鍵部件的性能、質量以及整體系統協調性。我們的產品以高性能、可靠性和智能化著稱，我們的工程機械採用先進技術和優質材料，確保高效作業、低故障率和長使用壽命，在行業內處於領先地位。此外，我們優先考慮用戶體驗，確保我們產品的安全性、高度可操作性和人體工程學設計。我們在產品設計及製造的過程中充分重視質量、可靠性及耐久性，最大限度降低客戶在使用過程中的維護開支。利用我們先進的研發能力以及對不同地區客戶需求的深入了解，我們對設備進行了有針對性的創新和改進，提高了產品在當地市場的滲透率。例如，我們的電動攪拌車是國內首款通過歐盟WVTA認證、獲得歐洲市場准入資格的電動工程車輛。我們的產品還獲得了各個國家和地區的認證，例如中國的CCC認證、歐盟CE認證和北美ASME認證。我們的產品廣泛用於多項全球標誌性項目，如沙特新未來城、港珠澳大橋、上海中心大廈、巴西世界盃場館、北美洲尼亞加拉隧洞項目、倫敦奧運場館、迪拜塔、香港環球貿易廣場和北京奧運場館等。

挖掘機械

我們的挖掘機械主要包括履帶式挖掘機和輪式挖掘機。履帶式挖掘機進一步分為微型、小型、中型和大型挖掘機。該等挖掘機械主要應用於土方工程、採礦作業、公共建築及道路橋樑等應用場景，具有在不同環境中作業的適應性、穩定性和運作效率。我們還在此產品類別下提供裝載機，其通常與挖掘機配套使用。

我們是挖掘機械的全球領導者。根據弗若斯特沙利文的資料，(i)以2020年至2024年挖掘機的累計銷量計，我們的全球市場份額為11.3%，全球位列第一；及(ii)以2024年挖掘機的銷量計，我們在中國的市場份額為24.5%，自2011年以來連續14年蟬聯中國第一。

下表載列我們挖掘機械的主要類型：

						
產品類型	微挖 ⁽¹⁾	小挖 ⁽¹⁾	中挖 ⁽¹⁾	大挖 ⁽¹⁾	輪式挖掘機	裝載機 ⁽¹⁾
應用場景	<ul style="list-style-type: none"> 農田改造 園林綠化 市政公用 	<ul style="list-style-type: none"> 農田改造 園林綠化 房屋建築 市政公用 	<ul style="list-style-type: none"> 石方工程 採礦 鐵路／隧道建設 園林綠化 房屋建築 市政公用 	<ul style="list-style-type: none"> 石方工程 採礦 鐵路／隧道建設 	<ul style="list-style-type: none"> 房屋建築 園林綠化 市政公用 	<ul style="list-style-type: none"> 石方工程 港口與航道 採礦 廢料處理 採石作業 市政公用
代表型號的主要規格	<ul style="list-style-type: none"> 鏟斗容量：0.04 – 0.12 m³ 發動機功率：14.6 – 22.2 kW 整機重量：2.0 – 3.8噸 	<ul style="list-style-type: none"> 鏟斗容量：0.25 – 0.60 m³ 發動機功率：36.0 – 95.0 kW 整機重量：6.0 – 13.5噸 	<ul style="list-style-type: none"> 鏟斗容量：0.2 – 2.0 m³ 發動機功率：114.0 – 212.0 kW 整機重量：21.5 – 35.0噸 	<ul style="list-style-type: none"> 鏟斗容量：1.9 – 22.0 m³ 發動機功率：210.0 – 1,620.0 kW 整機重量：36.8 – 400.0噸 	<ul style="list-style-type: none"> 鏟斗容量：0.2 – 1.0 m³ 發動機功率：36.0 – 128.4 kW 整機重量：6.0 – 21.5噸 	<ul style="list-style-type: none"> 鏟斗容量：0.5 – 5.0 m³ 額定載荷：1.3 – 5.8噸 整機重量：17.0 – 19.0噸

附註：

(1) 提供新能源型號。

我們的挖掘機械憑藉性能和可靠的品質成為行業標桿。我們的挖掘機集成了高效動力系統和智能控制系統，提升作業效率。此外，便於維護的設計和全球化的服務網絡貢獻了高利用率，而延長使用壽命的設計和高殘值進一步降低了用戶的總擁有成本。從礦山到市政工程，我們的挖掘機以穩定、高效、耐用的表現贏得全球客戶信賴，持續引領技術革新與市場發展。於往績記錄期間，挖掘機械代表型號的價格範圍一般為人民幣0.1百萬元至人民幣40.0百萬元。

下表載列所選挖掘機械型號的主要特點和規格。

產品

主要特點和規格

SY19E 電動微型挖掘機



- (1) 是我們的首款電動微型挖掘機，可在密閉空間進行零排放作業。
- (2) 快速充電時間通常小於1.5小時，充滿電後續航時間長達6小時。
- (3) 搭載大扭矩永磁同步電機，純電機輸出效率為95%。
- (4) 電驅和液壓系統協同控制，能夠快速響應和高精度操作。
- (5) 具有與民用電、工業用電和直流充電樁兼容的多種充電模式。
- (6) 電池具有水冷系統，可使設備在高溫下有效工作。

SY75C 小型挖掘機



- (1) 採用高壓共軌技術，燃油效率高。
- (2) 搭載負載感應系統，提高工作效率及操控性能。
- (3) 採用大功率發動機，結合智能控制程序，能效表現出色。
- (4) 配備7英寸智能觸控大屏，提供智能化操控體驗。
- (5) 採用加強一體式焊接X形下車架，與H形相比，安全性和可靠性更具優勢，延長使用壽命。
- (6) 駕駛室採用隔音鋼結構設計並帶有可調扶手的可調傾斜座椅，提升駕駛體驗。

產品

主要特點和規格

SY215C 中型挖掘機



- (1) 專為岩石工況設計的挖掘機。
- (2) 採用全電控技術，提升操控性能。
- (3) 鏟斗斗形優化，增強挖掘力，提高作業效率。
- (4) 配備針對多種油品的大容量多級過濾系統。
- (5) 能夠配置抓夾類、破拆類、加長臂等屬具，滿足專業化的應用場景。
- (6) 通過優化閥芯結構、降低損壓，提高操作協調性。

SY4000H 大型挖掘機



- (1) 我們的首台400噸礦用正鏟液壓超大挖掘機。
- (2) 搭配快速集中加注系統，減少服務停機時間。
- (3) 搭配獨立液壓循環散熱系統，實現更精準的溫度控制。
- (4) 配備多泵、多閥全電控液壓系統，降低節流閥損失，改善作業性能。
- (5) 配備雙動力液壓交叉控制系統，在應急模式下可由單發動機獨立控制，提升作業效率。
- (6) 利用數字孿生模型開展驗證，縮短調試週期，並對結構組件進行全流程數字仿真。

產品

主要特點和規格

SY155W輪式挖掘機



- (1) 採用液壓制動回路系統，當一條回路失去制動能力時，另一條回路的制動性能不受影響，讓行駛更具安全保障。
- (2) 液壓系統與動力系統配合無間，降低行駛油耗。
- (3) 採用大功率發動機和智能控制程序，實現發動機泵閥高效匹配，提升效率。
- (4) 高強度結構設計，性能穩定耐用，從而降低故障率。
- (5) 具備快速的移動速度和敏捷的操控性。
- (6) 配備7英寸觸控屏幕和懸浮式座椅，提供直觀舒適的駕駛體驗。

SW956E 電動裝載機



- (1) 運營成本較燃油裝載機下降，使得總擁有成本降低。
- (2) 採用能量回收技術，提升效率。
- (3) 採用硅油懸置技術，提升駕駛室隔振性能。
- (4) 配備大功率空調，可以充分滿足-30℃至50℃環境溫度下的製熱、製冷需求。
- (5) 採用智能啟停技術，當車輛處於非工作狀態時，自動對電機進行停機操作，從而降低能耗。
- (6) 採用先進的液冷散熱技術冷卻電池組，提高能效。

混凝土機械

我們的混凝土機械主要包括泵車、攪拌車、攪拌站及車載泵，主要用於市政建設、道路橋樑、機場跑道以及隧道工程等項目。於2012年，我們戰略性收購總部位於德國的全球知名混凝土機械製造商普茨邁斯特，進一步擴展我們的全球銷售及服務網絡，鞏固了我們在混凝土機械領域的領導地位。普茨邁斯特亦提供各種混凝土機械產品，如泵車、攪拌車及車載泵。

我們是混凝土機械的全球領軍企業。根據弗若斯特沙利文的資料，(i)以2020年至2024年混凝土機械的累計銷售額計，我們的全球市場份額為35.9%，排名全球第一；及(ii)以混凝土機械的年銷售額計，自2011年以來我們連續14年排名全球第一。

下表載列我們混凝土機械產品的主要類型：

產品類型				
	泵車 ⁽¹⁾	攪拌車 ⁽¹⁾	攪拌站	車載泵 ⁽¹⁾
應用場景	<ul style="list-style-type: none"> • 能源設施建設 • 鐵路／隧道建設 • 房屋建築 • 市政公用 • 水利水電 • 園林建築 	<ul style="list-style-type: none"> • 公路 • 鐵路／隧道建設 • 房屋建築 • 橋樑 	<ul style="list-style-type: none"> • 公路 • 房屋建築 	<ul style="list-style-type: none"> • 能源設施建設 • 鐵路／隧道建設 • 房屋建築 • 市政公用 • 水利水電
代表型號的主要規格	<ul style="list-style-type: none"> • 臂架垂直高度：32.2 – 70.2 m • 橋數：2 – 5 	<ul style="list-style-type: none"> • 攪拌方量：8.0 – 12.0 m³ 	<ul style="list-style-type: none"> • 理論生產力：180.0 - 240.0 m³/h 	<ul style="list-style-type: none"> • 壓力：20.0 – 30.0 MPa

附註：

(1) 提供新能源型號。

我們的混凝土機械以高泵送效率與節能的卓越平衡著稱。我們的混凝土機械採用智能液壓系統與高效動力匹配技術以提升泵送速度，同時通過功率自適應調節降低能耗。核心部件如耐磨輸送設備經特殊工藝處理，使得工作壽命延長，確保高強度作業下的穩定輸出。依托於我們先進的電控技術與優化的設計，我們的混凝土機械廣泛應用於高層建築和大型基建等項目中，實現了高效率、低能耗、長使用壽命的結合。於往績記錄期間，我們混凝土機械代表型號的價格範圍一般為人民幣0.2百萬元至人民幣8.6百萬元。

下表載列所選混凝土機械型號的主要特點和規格：

產品	主要特點和規格
<p><i>SYM5210THBF</i> <i>330C-10</i> 泵車</p> 	<ul style="list-style-type: none">(1) 配備節油發動機，可降低每立方米的泵成本。(2) 配備42MPa油泵，油泵壓力和排量提升。(3) 轉彎直徑小，整車高度低，狹小空間內更加靈活。(4) 上料高度降低100mm，適配小罐車。(5) 臂架展開高度低，適合狹窄空間施工。
<p><i>SYM5318GJB1BEV</i> 電動攪拌車</p> 	<ul style="list-style-type: none">(1) 與燃油動力攪拌車相比，它降低了使用成本，從而顯著減少了客戶的運營費用。(2) 採用能量回收技術以提高能量回收率。(3) 包含一個支持故障診斷的遠程診斷平台。(4) 具有配備IP68級防水保護的電力系統，確保即使在積水路面條件下也能防止短路和漏電。(5) 配備了12.1英寸智能觸摸屏，提供智能控制體驗。

產品

主要特點和規格

HZS180C10H攪拌站



- (1) 生產高效、操作自動化。
- (2) 採用流線型攪拌臂，降低負載峰值並減少能耗。
- (3) 採用免碼標定技術，無需砝碼校秤，減輕工作量。
- (4) 採用雙速隔離卸水技術，實現隔離卸水，防止外加劑隨水扣除，保障混凝土質量。
- (5) 採用自適應計量技術，計量參數無需人工干預，自適應調節，提升精度並降低操作技能要求。

SY5143THBF-10023車載泵



- (1) 高壓力、大排量混凝土，適用高層泵送。
- (2) 油耗降低，成本效益提升。
- (3) 吸料效率提升，從而提高整體生產力。
- (4) 優化副車架與支腿結構設計，提升整車泵送穩定性。
- (5) 裝配高清屏，實時顯示各項關鍵作業參數以及進行故障預警。

起重機械

我們的起重機械主要包括汽車起重機、全地面起重機、履帶式起重機及塔式起重機。該等起重機械產品主要應用於建築施工、港口碼頭、倉儲物流以及新能源行業（如風力發電機組安裝）。

根據弗若斯特沙利文的資料，(i)以2020年至2024年起重機械的累計銷售額計，我們的全球市場份額為7.2%，位列全球第八；(ii)以2024年起重機械銷售額計，我們的全球市場份額為6.0%；及(iii)以2024年的銷量計，我們的履帶起重機在中國的市場份額超過40%，位列中國首位。

業 務

下表載列我們起重機械產品的主要類型：

產品類型				
	汽車起重機 ⁽¹⁾	全地面起重機 ⁽¹⁾	履帶式起重機	塔式起重機
應用場景	<ul style="list-style-type: none"> • 房屋建築 • 鐵路／隧道建設 • 市政公用 • 能源設施建設 • 石油化工 	<ul style="list-style-type: none"> • 市政公用 • 石油化工 • 能源設施建設 • 橋樑 • 鐵路／隧道建設 • 房屋建築 	<ul style="list-style-type: none"> • 能源設施建設 • 鐵路／隧道建設 	<ul style="list-style-type: none"> • 房屋建築 • 園林建築 • 市政公用 • 水電 • 橋樑
代表型號的主要規格	<ul style="list-style-type: none"> • 最大起重能力：50.0 – 100.0噸 • 最大起重力矩：2,009.0 – 3,557.0 kN•m • 最大起升高度：62.5 – 87.0m 	<ul style="list-style-type: none"> • 最大起重能力：160.0 – 4,000.0噸 • 最大起重力矩：5,200.0 – 78,400.0 kN•m 	<ul style="list-style-type: none"> • 最大起重能力：150.0 – 2,200.0噸 • 最大起重力矩：8,643.0 – 372,400.0 kN•m • 最大起升高度：98.0 – 205.0m 	<ul style="list-style-type: none"> • 臂長：20.0 – 65.0m • 全臂長臂尖額定起重能力：1.8噸 • 最大額定吊載量：10.0噸


附註：

(1) 提供新能源型號。

我們的起重機械以行業領先的性能和穩定的運行廣受認可。我們的起重機械採用大扭矩起升系統和智能平衡控制技術，吊載能力與抗傾覆性能強大，即使在複雜工況下也能實現毫米級精準操控。通過智能力矩限制系統和自適應節能模式，我們的起重機械在保證高效作業的同時降低能耗，兼顧智能與能效。從建築施工到風電設備安裝，我們的起重機械憑藉高可靠性、智能化和長使用壽命，獲得了全球客戶的信賴。於往績記錄期間，我們起重機械代表型號的價格範圍一般為人民幣0.7百萬元至人民幣50.0百萬元。

下表載列所選起重機械型號的主要特點和規格：



產品	主要特點和規格
<p><i>STC900T5</i> 汽車起重機</p> 	<ol style="list-style-type: none">(1) 這是一款用途廣的汽車起重機，將長臂架範圍與具有競爭力的負載能力相結合。(2) 搭載負載敏感電控功率技術，提升作業效率。(3) 具備H型活動支腿及高強度矩形截面車架，提升吊載抗扭抗彎能力。(4) 可搭載20.7噸配重，適合低速短距離行駛。(5) 採用智能控制器，可精確定位故障點，方便維修。
<p><i>SAC40000T</i> 全地面起重機</p> 	<ol style="list-style-type: none">(1) 配備臂架姿態智能識別與主動控制技術，可以提升超長臂架伸縮的安全。(2) 採用低溫液壓系統預熱技術，提升工作效率。(3) 配備多功能轉向系統，雙回路液壓缸和應急轉向泵。(4) 搭載全方位監控系統，進行實時盲區檢測。(5) 配備智能轉向系統，提升轉向精準度。
<p><i>SCC22000A</i> 履帶式起重機</p> 	<ol style="list-style-type: none">(1) 最大起重量2,200噸，起重力矩372,400.0 kN•m。(2) 固定副臂長度可達54米至120米。(3) 整機採用模塊化設計，各單元獨立設計。(4) 具有數據存儲功能，方便為客戶提供設備性能分析、故障分析。(5) 採用雙屏監控系統及自診斷系統等先進技術，提升工作安全性。

產品	主要特點和規格
<p><i>SFT165(T6518-10H)</i>塔式起重機</p> 	<ol style="list-style-type: none">(1) 獨立高度51.5米，無需屬具可建造15層。(2) 具備折疊護欄系統和線束集約化技術，提升安裝效率。(3) 採用超大駕駛艙及人體工學座椅的智能駕駛艙，增加操控空間及舒適度。(4) 配備滑移駕駛艙，減小了運輸車輛寬度，在平衡駕駛艙視野的同時，滿足在狹窄區域的操控需求。(5) 配備可提供各類工況信息的智能操控系統和警報診斷系統，提升故障處理效率。

樁工機械

我們的樁工機械主要包括旋挖鑽機、連續牆抓斗和雙輪銑槽機。該等樁工機械產品主要應用於地基處理、深基坑支護以及隧道掘進等。以2020年至2024年的樁工機械累計銷售額計，我們的全球市場份額為7.7%，躋身全球前六名。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年的銷量計，我們在中國排名前三。我們是旋挖鑽機產品的市場領導者之一，自2011年起，我們的旋挖鑽機銷量持續領跑中國市場，市場份額保持在20%以上。

下表載列我們樁工機械的主要類型：

			
產品類型	旋挖鑽機 ⁽¹⁾	連續牆抓斗	雙輪銑槽機
應用場景	<ul style="list-style-type: none"> • 房屋建築 • 市政公用 • 橋樑 • 挖地基 	<ul style="list-style-type: none"> • 房屋建築 • 市政公用 • 水利水電 • 橋樑 • 挖地基 	<ul style="list-style-type: none"> • 鐵路／隧道建設 • 市政公用 • 管道建設 • 交通運輸
代表型號的主要規格	<ul style="list-style-type: none"> • 樁直徑：1,300.0 – 2,200.0mm • 樁深：36.0 – 73.0m • 額定輸出扭矩：130.0 – 275.0 kN•m 	<ul style="list-style-type: none"> • 溝槽寬度：600.0 – 1,500.0mm • 抓槽深度：85.0m • 工作重量：130.0噸 	<ul style="list-style-type: none"> • 成槽深度：120.0m • 成槽厚度：800.0 – 1,800.0 mm • 銑輪齒輪箱扭矩：2*120 kN•m

附註：

(1) 提供新能源型號。

我們的樁工機械以高性能和施工效率引領行業。搭載大扭矩液壓系統與智能功率調節技術，動力輸出得以提升，可輕鬆應對硬岩層、砂礫層等複雜地質條件。我們的樁工機械的模塊化設計使機械能快速適配旋挖及長螺旋挖等多種工法，配合智能操控系統，確保了高水平的施工精度。我們強化結構件與長效液壓系統，保障機械在極端工況下的穩定可靠，成為高鐵、跨海大橋等重大基建項目的優選樁工機械產品。於往績記錄期間，我們樁工機械代表型號的價格範圍一般為人民幣1.4百萬元至人民幣21.0百萬元。

下表載列所選樁工機械型號的主要特點和規格：

產品	主要特點和規格
<p><i>SR285M</i>旋挖鑽機</p> 	<ol style="list-style-type: none">(1) 一機多用，操作智能，施工效率高。(2) 可根據負載需求實時調整功率輸出分配，提高鑽井效率。(3) 土層施工鑽孔速度快；岩層鑽孔時利用高扭矩和強壓提升切割速率，提高整體施工效率。(4) 配備自動集中潤滑系統，停工保養時間更短，省工省時。(5) 配備智能化管理系統，可遠程監控設備狀態。
<p><i>SH750</i>連續牆抓斗</p> 	<ol style="list-style-type: none">(1) 大型地下連續牆成槽專用設備。(2) 響應速度快，可根據負載需求實時調整動力輸出，更加節能。(3) 優化液壓控制系統，提升工作效率。(4) 抓斗閉合力強，可開挖多種類型的硬土。(5) 成槽精準度高，且實時顯示成槽進度。(6) 採用模組化設計，可適應各種溝槽寬度和規格。
<p><i>SDC120</i> 雙輪銑槽機</p> 	<ol style="list-style-type: none">(1) 我們的用於地下空間施工的成牆設備。(2) 不同地質情況下可自動調節功率，提升功率利用效率。(3) 動力強勁，提升破岩效率。(4) 自適應調節銑輪轉速及扭矩，提升施工效率。(5) 桅桿油缸的柔性設計，有效阻止工作裝置的振動傳遞至駕駛室，確保操作順暢。

路面機械

我們的路面機械主要包括壓路機、攤鋪機、平地機、瀝青攪拌站和銑刨機。該等路面機械產品主要應用於道路橋樑、機場跑道以及市政公用施工及養護等。

根據弗若斯特沙利文的資料，(i)以2020年至2024年路面機械累計銷售額計，我們的全球市佔率為4.9%，位列全球前七名；(ii)以2024年路面機械銷量計，我們名列中國前三名；(iii)以2024年的瀝青攪拌站銷售量，我們在中國排名第一；及(iv)以2024年的攤鋪機銷售量計，我們在中國排名第二。



下表載列我們路面機械的主要類型：

產品類型	 壓路機	 攤鋪機	 平地機	 瀝青攪拌站	 銑刨機
應用場景	<ul style="list-style-type: none"> 公路建設 市政公用 鐵路／隧道建設 	<ul style="list-style-type: none"> 公路建設 市政公用 	<ul style="list-style-type: none"> 採礦 石方工程 	<ul style="list-style-type: none"> 石方工程 公路建設 市政公用 橋樑 	<ul style="list-style-type: none"> 市政公用 公路建設 擊碎路面和基岩
代表型號的主要規格	<ul style="list-style-type: none"> 工作重量： 12.0 - 22.0噸 額定功率：93.0 - 155.0 kW 	<ul style="list-style-type: none"> 攤鋪能力： 320.0 - 900.0 t/h 最大攤鋪寬度： 4.5 - 9.2 m 額定功率： 110.0 - 200.0 kW 	<ul style="list-style-type: none"> 作業質量： 12.9 - 26.4噸 	<ul style="list-style-type: none"> 額定生產率： 80.0 - 360.0 t/h 	<ul style="list-style-type: none"> 銑刨寬度：

我們的路面機械以優質的建築工程和領先的智能化技術著稱，涵蓋道路施工全場景。我們的路面機械採用大功率低能耗發動機和智能液壓系統，在保證強勁牽引力和高作業效率的同時降低油耗。通過採用智能平整系統和多級振動控制技術，我們實現了毫米級的鋪設精度和增強的密實度。此外，監控和一鍵自檢功能顯著提升了操作便利性。憑藉長使用壽命和低維護成本，我們的路面機械已被廣泛用於高等級公路、機場跑道等眾多工程，持續引領行業智能化與高效節能的發展方向。於往績記錄期間，我們路面機械代表型號的價格範圍一般為人民幣0.2百萬元至人民幣11.8百萬元。

下表載列所選路面機械型號的主要特點和規格：

產品	主要特點和規格
<p><i>SSR120C-10S</i> 壓路機</p> 	<ol style="list-style-type: none">(1) 操作簡單、可靠性高、性能優異、舒適的駕駛體驗。(2) 激振力高，提高了壓實效率。(3) 配備發動機高位進氣雙重濾清，保護發動機。(4) 行星減速機配備獨立潤滑，保證5,000小時以上的耐用性。(5) 配備駕駛室減震系統和溫控系統，提升駕駛體驗。
<p><i>SAP90C-10A</i> 攤鋪機</p> 	<ol style="list-style-type: none">(1) 具備先進的控制器，提升運算速度，操控更靈敏。(2) 配備輔助駕駛系統，減少操作人員疲勞。(3) 自動識別路況，實現自動路沿跟蹤，精度小於等於3厘米。(4) 具備快速加熱和邊鋪攤邊加熱功能。(5) 採用柔性啟停控制技術，減小起步衝擊，速度平穩。(6) 配備高清觸摸顯示屏，數據展示更流暢。
<p><i>STG230C-10</i> 平地機</p> 	<ol style="list-style-type: none">(1) 操控性好、高效節能、駕乘舒適、可靠耐用。(2) 配備智能可變功率控制及檔位聯動技術，按需分配，降低油耗。(3) 配備高性能動力傳動系統，提高作業效率。(4) 搭載負載敏感系統和輕型轉向系統，提升操作體驗。(5) 操作手柄轉向輕巧，控制精準，操控舒適。(6) 鏟刀採用浮動設計，實現一鍵操控，操作簡單。

產品	主要特點和規格
<p>SLZ4000Pro瀝青攪拌站</p> 	<ol style="list-style-type: none"> (1) 燃料消耗率低。 (2) 採用多種煙氣處理技術，降低環境污染，滿足環保要求。 (3) 自動控制進給速度，提高生產效率。 (4) 採用多級射流燃燒技術，降低油耗。 (5) 提高攪拌葉片等結構的耐磨性並配備預測性維護技術。
<p>SCM2000C-10A 銑刨機</p> 	<ol style="list-style-type: none"> (1) 燃料消耗率低。 (2) 瀝青銑刨效率高達219.6 m³/h。 (3) 強化結構件設計，使用壽命增加。 (4) 配備智慧雙屏，實現一鍵銑刨及輔助駕駛系統。 (5) 降低運行噪音，搭配高效除塵系統，改善建築工程環境。 (6) 輸料速度快，拋料覆蓋半徑大。

其他

我們銷售的其他機械包括自卸車、消防車、高空作業機械等。該等產品廣泛用於市政建設以及運輸等。例如，我們的新能源自卸車具有諸多優勢，包括可靠性和安全性強、載重量大、動力強勁且能耗低，非常適合各種作業場景，如城市建築垃圾管理、採礦、鋼廠和港口作業等。底盤和上部結構均由我們獨立開發，在集成設計和開發方面具有顯著優勢。該車型佈局緊湊、重心低，穩定性高，不易側翻。依托於我們在泵車領域的領先技術優勢，我們的消防車可以實現遠距離及高層建築滅火，這在行業中尚屬首創。此外，我們還生產及銷售工程機械相關零部件，以及從事港口機械和礦用卡車的轉售。

我們的解決方案

作為工程機械行業數智化轉型的領導者，我們將智能技術與我們的工程機械產品結合，為客戶帶來諸多收益，包括提高運營效率、優化成本和創新用戶體驗，從而提高產品競爭力。此外，憑藉我們在多個核心產品線上豐富的經驗，多年的技術專長和數智化、低碳化能力，我們提供各類產品組合，為各種場景開發了多種綜合解決方案。

案例研究：露天採剝數智化解決方案

我們的露天採剝數智化解決方案旨在實現數據、設備及管理平台的有效集成。該解決方案有效地將數字終端、傳感器網絡和數據採集模塊與挖掘機和裝載機等各種設備連接起來。我們有能力提高挖掘和運輸的數智化水平，為客戶提供一系列全面的統計報告。這種方法通過自動測量減少了人為錯誤。我們先進的系統能夠捕獲設備數據並分析成本、油耗及效率等關鍵指標，從而為優化運營策略提供數據支持。我們的智能系統監督施工場地的實時狀況，以便及時管理及優化項目工期。

案例研究：起重機智慧運營解決方案

我們的起重機智慧運營解決方案在起重機械行業數智化轉型中處於領先地位，能夠提供數智化管理。該解決方案利用前沿技術，實現設備作業過程的可視化、安全風險的實時預警和報警。通過深入分析設備工況數據，該解決方案優化業務管理流程，幫助企業顯著降低安全事故風險，提高設備使用效率。同時，我們針對風電和石化兩大吊裝設備場景，我們開發了定製化解決方案。例如在風電吊裝設備領域，我們實現了作業全工序的可視化管理。此外，我們的起重機智慧運營解決方案為汽車起重機的調度和派單場景提供了數智化管控方案，提升了企業的經營效率。

截至2025年4月30日，我們的起重機智慧運營解決方案已服務超過800家客戶，並成功打造多個行業標桿項目。例如，在某個為期907天的乙烯項目中，我們的起重機智慧運營解決方案累計發現潛在風險事件5,000餘次，藉此顯著降低安全事故發生的可能性。在某數智化管理項目中，我們的解決方案為客戶每年節約吊裝費用超過人民幣300萬元。在某租賃管理項目中，我們的解決方案使設備調度效率提升了60%。這些成功案例展示了我們的起重機智慧運營解決方案在提升業務管理效率和操作安全性方面的卓越性能。

案例研究：智慧隧道施工解決方案

隧道施工需要多種設備的協同配合。我們的智慧隧道施工解決方案包括電動挖掘機、電動自卸車、電動攪拌車和電動拖泵／泵車等工程機械。我們的設備通過智能協同作業，可提高工作效率。例如，電動挖掘機完成挖裝後，電動自卸車可快速運輸物料，同時電動攪拌車組成混凝土泵送閉環，所有設備通過集中能源管理系統優化電力分配。

在隧道施工過程中，我們的解決方案解決了許多常見的難點。例如，隧道空間狹窄，傳統設備難以操作，而我們的新能源設備設計緊湊，適應狹窄空間。為了解決通風不良和粉塵多的問題，我們通過減少對燃油設備的依賴，從而降低了有害氣體的排放。環境潮濕和高溫低氧的條件下，電動設備具備良好的環境適應性，能夠在高溫低氧環境下穩定運行。為了解決續航時間不足的問題，我們使用了大容量電池和能量回收技術。

我們的智慧隧道施工解決方案在多個標誌性工程中得到了成功應用。例如，在四川資中水利隧道、雅安二郎山平導隧道、黑井隧道、雲南機場隧道等項目中，我們的設備展示了其卓越的性能和技術優勢，為隧道施工提供了智能化的解決方案。

我們的服務

客戶滿意是我們成功的關鍵。我們在提供產品與解決方案的同時，提供響應迅速的客戶服務。

服務資源和能力

我們擁有強大的全球化服務團隊和服務基礎設施，為位於全球客戶提供本地化，規模化和專業化的服務，以增強我們的綜合競爭力並提升客戶忠誠度。截至2025年4月30日，我們在全球擁有約2,700名服務工程師及約1,900個網點。我們的服務工程師精通有關我們產品及解決方案的專業知識，使其能夠有效地傳達我們產品的價值，以及高效處理各類客戶需求。此外，截至2025年4月30日，我們在全球範圍內建立了多層級配件倉儲體系，共有140個倉庫，其中包括兩個區域中心倉庫及35個國家倉庫。結合我們的倉儲管理系統，我們可以實時管控我們的倉儲情況，以確保配件的即時供應。截至2025年4月30日止四個月，我們實現全球配件現貨率90%以上，確保及時供應以盡量降低客戶的停機損失。

我們將數智化能力和服務能力相結合。在整個產品使用週期中，我們提供覆蓋設備使用、維護和管理的數智化服務。我們的MySANY應用程序，為客戶提供網點對接、在線溝通支持、全天候零部件訂購等服務。通過MySANY應用程序，客戶可以在一個統一平台內管理其設備。如果客戶需要尋找我們的經銷商、中心倉或網點，MySANY應用程序協助其就近選擇。我們在MySANY應用程序中放入在線服務請求功能，客戶可以在線提出服務請求，並實時跟蹤服務進度。獲得服務後，客戶可以選擇對服務進行審查和評分，確保獲得穩定的服務質量。此外，客戶還可以通過MySANY應用程序訂購零部件，持續維護設備運營。

全方位服務

通過我們在質量保證開發、客戶滿意度和服務品牌化等領域的努力，我們開發了一套獨特的服務流程和理念。這使我們能夠建立一個涵蓋整個產品生命週期的系統化服務框架，提供全面和個性化的服務。此外，通過擴展我們的服務系統並整合數智化能力，我們提升了產品為客戶帶來的經濟效益。

- *售前諮詢服務*。我們通過銷售員工和經銷商為潛在和現有客戶提供諮詢服務，包括根據客戶的具體需求向客戶介紹和推薦合適的產品、組織客戶實地參觀我們的設施，並提供技術諮詢服務。根據客戶需求量身定製，我們也會為客戶提供售前產品工作展示及培訓服務。
- *定製化服務*。我們針對客戶的特殊需求（如特殊工況或環保要求等），提供個性化產品設計、功能調整及軟硬件解決方案。例如，針對非洲礦區的高溫、沙塵多等問題，我們優化了大型挖掘機SY375H的散熱系統，增強了防塵密封，使其能夠在高溫環境中運行。
- *培訓服務*。我們可以向客戶提供系統化培訓課程，涵蓋設備操作、安全規範、維護技能等。我們也會為客戶的運維團隊提供技術文檔、案例庫及故障模擬演練，提升客戶自主管理能力。
- *現場服務*。應客戶要求，我們會派遣專業團隊到項目工地提供從諮詢、規劃、實施到維護的廣泛服務。例如，我們在2023年參與了沙特新未來城建設項目，面對項目的複雜技術要求，我們組建了一隻由50多名工程師組成的現場服務團隊，並部署了超過2,000台設備，確保項目的進行。
- *設備升級與改造服務*。應客戶要求，我們可以針對老舊工程機械提供性能優化方案，包括能效提升、智能化升級等改造服務，延長其使用壽命。
- *客戶交流*。我們定期舉辦客戶活動，向客戶介紹我們的新產品和解決方案，同時為客戶搭建交流平台，促進經驗分享與業務合作。我們定期舉辦重機客戶節、起重機全球大客戶峰會、非洲大區大客戶峰會和智造客戶節等多項活動。這些活動有利於建立業務關係及行業合作。

- **設備維護及服務。**在我們不斷努力保持客戶滿意度和改進產品的過程中，我們的售後團隊提供及時的售後服務。我們的專業售後團隊構建了一個多層次的服務體系，並對潛在故障提前預警、遠程診斷等功能，確保為客戶提供全天候的服務。我們為客戶提供包括設備維修、定期保養、技術諮詢、操作培訓等在內的各類售後服務。例如，當客戶的設備需要維修，我們提供高達300英里的服務半徑範圍，並派遣訓練有素的技術人員團隊，處理問題，及時將設備恢復正常運行。
- **質保。**我們的質保期可能因產品類型和當地監管要求而異。在質保期內，我們的客戶可以要求我們的技術人員免費更換或維修有缺陷的零部件。如果我們的產品存在重大結構或設備缺陷，經技術專家檢查和確認，我們將根據終端客戶的要求更換產品或其部件。在維修期間，我們可根據客戶需求提供替代產品，以減少客戶因設備維修而造成的影響。我們的質保政策適用於在全球銷售的所有產品。

融資租賃安排及抵押貸款

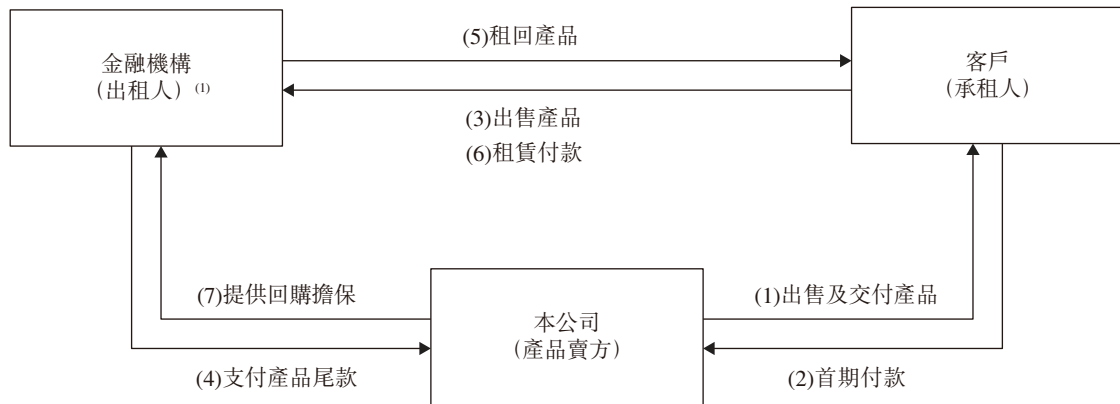
我們向客戶提供多種付款方式。請參閱「一 付款」。在購買產品時，客戶根據自身資金狀況和發展需求，選擇適當的融資安排，即融資租賃安排或抵押貸款。融資租賃安排能有效緩解資金壓力，保持現金流，滿足快速設備升級的需求，並通過可抵扣的租賃付款提供稅收優惠。另一方面，抵押貸款更適合尋求長期資產所有權的客戶，使他們能夠通過分期付款最終獲得設備所有權，同時降低總體購置成本並實現資產增值。

我們向有意採購產品但需要融資方案的客戶提供融資租賃和抵押貸款作為付款方式。融資租賃安排、抵押貸款安排和出售產品之間互不關聯，亦不互為條件。客戶通常會綜合評估其現金流狀況、財務狀況及業務發展戰略，獨立確定並選擇最適合的融資方案。根據弗若斯特沙利文的報告，中國工程機械企業向客戶／買家提供融資租賃和抵押貸款等支付方式的情況並不少見，這主要歸因於它們在行業專業知識以及風險管理能力方面的優勢。

融資租賃安排

在融資租賃安排項下，我們通常與客戶或金融機構簽訂銷售協議。當我們直接與客戶訂立銷售協議時，客戶向我們購買產品並支付首期款項。剩餘款項由客戶指定的金融機構直接支付給我們。隨後客戶將產品出售給該金融機構，並通過定期支付租金的方式租回產品。

以下圖表展示了當我們與客戶簽訂銷售協議時，我們、客戶及金融機構之間的交易流程：

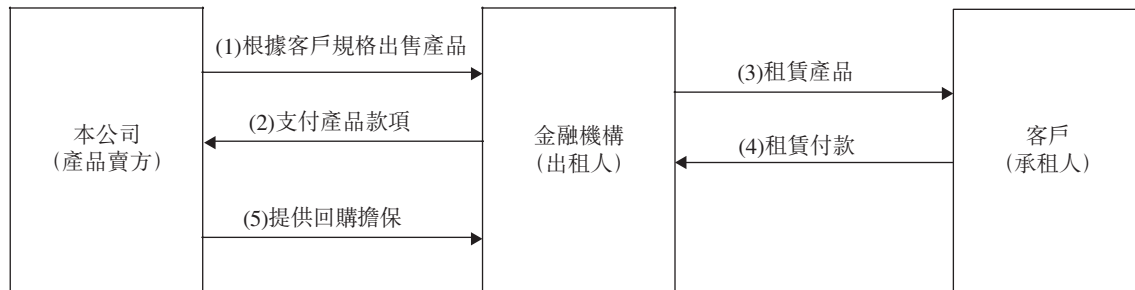


附註：

- (1) 我們的子公司三一汽車金融及三一融資租賃與我們的若干子公司或其經銷商合作，向其客戶提供融資租賃及抵押貸款。我們亦與康富及湖南中宏建立融資租賃銷售合作。我們與康富、湖南中宏及相關金融機構就融資租賃訂立銀企合作協議。根據協議，康富及湖南中宏向我們的終端客戶提供融資租賃，將其因融資租賃產生的應收賬款轉讓予金融機構。更多詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註45。自2022年起，康富及湖南中宏並無訂立關於融資租賃安排或抵押貸款安排的新協議。

當我們與金融機構簽訂銷售協議時，該金融機構向我們購買產品並支付購買價款。隨後客戶通常與該金融機構簽訂融資租賃協議，根據該融資租賃協議從金融機構處租賃這些產品，並定期支付分期款項。

以下圖表展示了當我們與金融機構簽訂銷售協議時，我們、客戶及金融機構之間的交易流程：



在上述兩種情況下，該產品的所有權均將登記在客戶名下，且客戶需將產品抵押給金融機構作為擔保。僅當客戶信用狀況、預計經營狀況不滿足金融機構的政策要求時，金融機構才會要求追加資產抵押作為擔保。我們不時會向金融機構提供回購擔保。根據此類安排，作為擔保人，我們需在客戶違約時向融資租賃服務提供商償還未結清餘額。根據相關安排，當承租人(即客戶／買方)未能支付租金時，我們作為擔保人需承擔連帶責任償還未付租金。

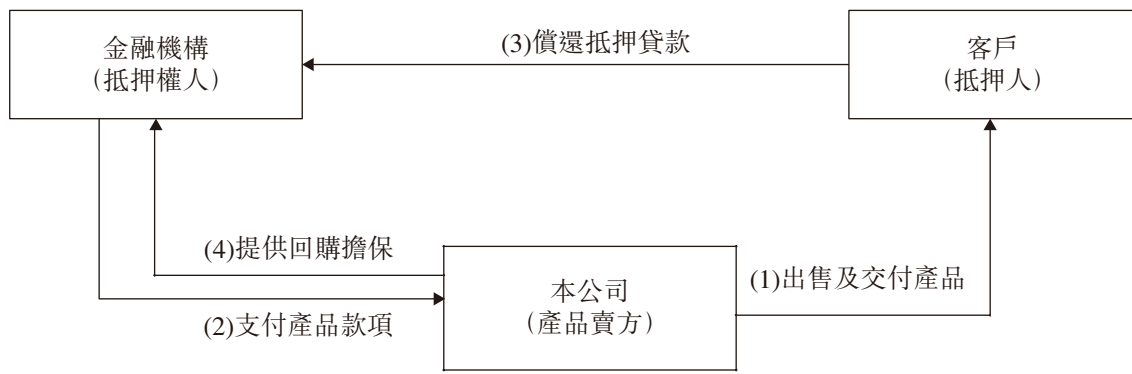
融資租賃協議及回購擔保協議的主要條款如下：

- **租賃資產所有權：**於客戶悉數償還融資租賃協議項下的所有債務之前，租賃資產的擁有權仍歸金融機構所有。金融機構擁有處置租賃資產的獨家權利。
- **回購擔保：**倘客戶不履行付款義務或違反租賃協議，我們有義務向金融機構購回產品。

抵押貸款

在抵押貸款安排下，我們通常與客戶簽訂銷售協議，客戶據此直接向我們購買產品。隨後客戶與金融機構簽訂抵押貸款協議，由金融機構代客戶向我們支付款項，客戶則根據抵押貸款條款向金融機構償還貸款。客戶需將使用中的產品抵押給金融機構作為擔保。僅當客戶信用狀況或經營狀況惡化時，金融機構才會要求追加資產抵押作為擔保。我們不時會在此類安排下向金融機構提供回購擔保。根據相關安排，當買方／客戶未能償還貸款時，我們作為擔保人需承擔連帶責任償還未償還貸款。

以下圖表展示了在抵押貸款安排下，我們、客戶及金融機構之間的交易流程：



抵押貸款安排項下的抵押貸款協議及回購擔保協議主要條款如下：

- **償還抵押貸款：**抵押權人應在滿足約定條件後向抵押人發放貸款。抵押人有義務按照合同條款償還本金和利息。
- **回購擔保：**倘客戶不履行付款義務或違反抵押貸款協議，我們有義務向金融機構購回產品。根據抵押安排，我們通常會要求客戶提供反擔保，即如果客戶拖欠付款，以及根據回購擔保收回的器械銷售收益不足以支付擔保款項時，客戶同意負責支付未償還的本金、利息、罰款、法律費用等。

融資安排管理

根據融資租賃及抵押貸款安排，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，本集團所承擔的回購擔保本金總額分別為人民幣24,946.3百萬元、人民幣18,952.5百萬元、人民幣13,900.3百萬元及人民幣13,181.8百萬元。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，融資租賃及抵押貸款安排項下的應收款項總額（即尚未償還的抵押貸款及所提供的融資租賃以及我們向暫時未能按時還款的客戶／買家作出的墊款）分別為人民幣23,068.7百萬元、人民幣27,530.8百萬元、人民幣27,101.8百萬元及人民幣24,194.9百萬元。我們的經銷商及我們可能共同為終端客戶向金融機構的還款義務提供擔保，當終端客戶選擇通過我們的經銷商使用抵押貸款或融資租賃方式融資購買我們的產品時。若終端客戶未能履行還款義務且經銷商未能完全履行其擔保責任，我們將協助履行擔保義務。

通過提供不同的付款方案，我們將面臨違約風險等業務和信用風險。於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，該等安排的合計違約率分別為0.718%、1.700%、1.999%及0.881%。違約率乃按期內與終端客戶向金融機構逾期付款有關的應收款項增加額除以回購擔保的本金總額加融資租賃及抵押貸款安排項下的應收款項總額計算。違約率從2022年的0.718%上升至2023年的1.700%及2024年的1.999%，主要由於部分客戶於2023年及2024年因2022年新冠疫情的持續影響以及中國房地產市場放緩而面臨財務困難。違約率從2024年的1.999%下降至截至2025年4月30日止四個月的0.881%，主要是由於我們加大融資審批的審查力度及加強應收款項的催收工作。於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，該等安排的撥備金額分別為人民幣1,745.1百萬元、人民幣1,556.8百萬元、人民幣1,767.6百萬元及人民幣1,836.3百萬元。我們主要使用撥備金額監控我們的風險敞口，並參考違約率的變化。

於往績記錄期間，相關實體，包括三一融資租賃、三一汽車金融、康富及湖南中宏，向我們的終端客戶及從我們經銷商採購設備的買家提供了融資租賃及抵押貸款安排。鑒於(i)這些實體已取得開展融資租賃及抵押貸款業務所需的所有必要許可及監管批准，且(ii)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無牽涉任何融資租賃及抵押貸款安排方面的重大訴訟、仲裁和罰款，我們的中國法律顧問認為，截至最後實際可行日期，記錄期內實施的所有業務安排在重大方面均符合適用的中國法律法規。請參閱「監管概覽－抵押和融資租賃相關的法律法規」。據我們的中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無牽涉融資租賃及抵押貸款安排方面的任何重大訴訟、仲裁及罰款。

客戶／買方可從更廣泛的金融機構中進行選擇，通常他們會考慮行業專業知識、服務費用、服務質量、便利性、所提供服務的全面性以及行業聲譽等因素。因此，董事認為，通過第三方金融機構或我們自營金融機構開展的融資租賃安排和抵押貸款安排均基於一般商業條款，後者通過公平交易進行。根據上述中國法律顧問的法律意見、與弗若斯特沙利文就行業慣例進行的討論以及審閱本公司提供的相關文件及資料，獨家保薦人並不知悉任何重大事宜會導致其對董事的意見產生合理懷疑。

我們的研發與技術

我們致力於不斷開發先進的技術及產品，以強化我們的競爭優勢。自公司成立以來，我們積累了豐富的研發經驗，建立了先進的全球化研發體系，並組建了一支經驗豐富的團隊。我們的研發能力使我們能夠引領行業，更準確地把握客戶需求，更迅速地抓住市場機遇，向客戶推出滿足客戶需求的產品與技術。

我們高度重視研發投入。於往績記錄期間，我們的累計研發費用為人民幣19,590.0百萬元。我們在歐盟委員會發佈的《2024年歐盟工業研發投資記分牌》全球研發投入最多的2,000家企業中位列第313位，在中國工程機械行業中排名第一。

我們的研發能力受到國內外認可。截至2025年4月30日，我們擁有逾9,100項專利，其中包括3,000多項發明專利。我們的技術創新能力使我們榮獲四次「國家科技進步獎」，以及中國工業領域最高榮譽「中國工業大獎」。

研發能力

我們擁有一支經驗豐富且高度專業的團隊。截至2025年4月30日，我們擁有研發人員4,852名，佔公司總人數18.7%，其中研究生及以上學歷人數佔比為39.8%。截至2025年4月30日，我們擁有高級工程師36名，包括教授級高級工程師，在業界處於領先地位。

我們已建立全球化的研發佈局，以提升我們在不同區域市場的適應能力。截至2025年4月30日，我們在全球設有21個研發中心，其中17個研發中心位於國內，4個海外研發中心位於德國、印度、巴西和美國，以在國內多個研發基地的支持下專注於本地市場需求的產品研發。該模式使我們能夠響應不同市場的變化，並推出符合當地需求的新產品。

我們的核心研發機制包括：(i)一線需求洞察，挖掘客戶痛點與行業趨勢；(ii)高效開發流程，利用成熟的技術和模塊系統，結合數字仿真與數字孿生技術開展虛擬試驗，保障產品開發的高效性；(iii)技術預研工作，通過「三代」研發模式，即「銷售一代、研發一代、儲備一代」，保持產品創新的連續性。我們的研發機制使我們能基於客戶反饋快速優化產品，提高市場需求與高效轉化聯動。

此外，我們高度重視研發激勵，對在關鍵技術領域取得重大突破或獲得重要獎項的研發團隊及個人給予專項獎勵。同時，我們建立了與研發項目成果相關連的激勵機制，按照研發人員貢獻發放提成獎勵，鼓勵不斷創新。

我們已採用自主研發的研發規劃系統及研發項目管理系統，實現了從概念到產品的研發全流程線上化及規範化管理，大幅縮短研發週期。例如，於往績記錄期間，我們通過實施試制管理系統及試驗在線系統大幅縮短了產品原型製作及測試週期，並且通過物料有效跟蹤和問題系統管理分析改善了營運效率，為新產品的持續疊代提供了可靠保障。我們建立了集成產品開發系統，並應用數字仿真和孿生技術以提升設計效率。2024年，我們作為工程機械行業的唯一代表，榮膺第四屆數字孿生國際會議頒授的「數字孿生創新獎」。

我們建立了世界級的開發和測驗設施，包括覆蓋90%的試驗場景的四個現場測驗場地和八個試制中心。例如，我們是全球少數擁有挖掘機和裝載機聯合試驗場地的企業，也是全球少數擁有處在多個氣候帶和複雜自然條件的野外試驗場，高低溫環境試驗室、鹽霧試驗室、光照老化試驗室、淋雨試驗室、集成熱管理試驗台、振動疲勞試驗台、起伏跑道、魚鱗跑道等的企業，為我們的產品測試和驗證提供了理想的環境。

基於我們領先的研發能力，我們與信譽良好的客戶及供應商建立了戰略合作夥伴關係，開發創新產品，使我們能夠及早滿足客戶的最新需求及市場趨勢，為我們帶來顯著的先發優勢。通過持續關注客戶的需求，我們可以優化我們的產品並加強我們在業內的競爭優勢。

研發方向

我們在三個關鍵領域戰略性地利用研發資源。

全球化：我們大力佈局全球，通過設立海外研發中心和製造基地，實現了全球市場產品從概念、設計及開發到生產的本地化，以充分滿足市場的需求以及各地的監管要求。我們針對歐洲等成熟市場開展定向研發，聚焦技術、安全和環保的合規標準。截至2025年4月30日止四個月，海外各個研發中心一共助力37款產品海外測試，13款產品本地化定義，數百款產品提質改進，推動研發全球協同。我們對產品進行了有針對性的創新和改進，提高了產品在當地市場的滲透率。例如，我們的電動攪拌車是國內首款通過歐盟WVTA認證、獲得歐洲市場准入資格的電動工程車。我們的產品還獲得了多個國家和地區的認證，例如中國的CCC認證、歐盟CE認證和北美ASME認證。

數智化：我們重視工業物聯網平台、自動化和大數據技術在製造和產品應用中的研發，已實現智能規劃、無人操作和遠程調度等功能，提高了我們產品和製造流程的效率和安全性。例如，我們研發出具備自動卸載、自動泊車、障礙物避讓、V2X車控協同等功能的智能駕駛自卸車，使其適合在礦山、港口等封閉環境中作業。我們的5G遠程挖掘機配備感知傳感器和智能調度系統，可進行自主挖掘和遠程遙控作業，並已應用於礦山和應急救援等場景。此外，我們的部分設備(如挖掘機械、攪拌車及起重機械)配備大尺寸顯示屏，可實時更新設備運行狀態，以提高作業便捷性。我們的部分產品(如SY412C-8攪拌車)搭載遠程診斷平台，支持部分OTA升級及故障預測。我們打造了覆蓋主要施工場景的智慧運營生態體系，提供一站式施工服務。通過採用工業物聯網等技術，建立數智化重型設備製造系統，提升人機協作與生產效率，降低製造成本。

低碳化：我們聚焦低碳化，致力於推動工程機械行業的綠色可持續發展。我們的研發能力使我們成為施工設備低碳化領域的全球領先品牌之一。2024年，我們推出了40餘款新能源產品。根據弗若斯特沙利文的資料，以2024年的銷量計，我們的電動攪拌車及電動自卸車銷量的市場份額均位居中國市場第一。我們還研發出全球首款全電控鑽機以及中國首台搭載自主研發燃料電池系統的氫能攪拌車。我們的集成電子機軸技術解決了傳統機械傳動效率低的問題，並已應用於攪拌車等產品，顯著縮短了響應時間並降低了能耗。2024年，我們的電動攪拌車銷量突破2,300台，同比上升27%，連續三年穩居中國市場第一。此外，我們的電動自卸車配備高密度磷酸鐵鋰電池，實現零直接排放。電動系統的能量轉換效率超過90%，每公里能耗成本較同類柴油車低30%。此外車輛的再生制動系統可延長續航里程10%至15%。

主要研發成就和先進核心技術

我們取得了多項技術突破，並獲得了許多著名獎項的認可。例如，我們的「混凝土泵車超長臂架技術及應用」獲國務院頒發的國家技術發明二等獎，「混凝土泵送關鍵技術研究開發與應用」和「上海中心大廈工程關鍵技術」獲國務院頒發的國家科學技術進步二等獎，「新一代智能泵車關鍵技術研究及應用」獲中國機械工業聯合會頒發的技術發明獎三等獎，「一種混凝土輸送泵的節能控制方法」和「用於抑制混凝土泵車臂架振動的方法及裝置」獲國家知識產權局頒發的中國專利金獎。截至2025年4月30日，我們共有11個技術項目榮獲機械工業科學技術進步獎，並獲得超過58個省市級科技獎勵。

我們通過研發持續提升產品設計與製造的自主研發能力，並通過自有研發和戰略合作建立了一條自主可控的供應鏈。截至2025年4月30日，我們成立了十餘家零部件專業子公司，這些子公司已成功研製發動機、控制器、液壓缸、泵、閥、馬達、減速機、回轉支承、履帶、四輪、車橋、變速箱和電機等核心零部件並應用於我們的產品。值得注意的是，我們自研的油缸在緩震技術和耐磨性方面已達到國際領先標準。我們的電動裝載機採用集成熱管理技術，使裝載機的能耗大幅下降。截至2025年4月30日止四個月，我們整體的零部件自給率約達約60%。具體而言，我們的驅動輪、導向輪、支重輪、履帶等挖掘機零部件自給率已超過90%。這能夠最小化供應鏈中斷風險，確保我們產品的準時交付。例如，2020年由於公共衛生事件的爆發導致國外底盤供貨延遲，我們自主研發的底盤可快速交付，使我們泵車使用的自製專用底盤配置率從不到30%提升至55%。

我們在產品領域不斷取得里程碑式的突破。例如，我們成功研發出全球最長的立式泵車，長達86米，拖泵實現了超高混凝土泵送高度632米。2022年1月，我們推出了全球首台300噸級全電控超大型挖掘機。2022年8月，我們推出了全球首款量產型低碳智能輕度混合動力泵車。2024年8月，我們推出了全球最大的240噸級移動式起重機。2024年9月，我們推出了全球首台4,000噸級全地形起重機，該起重機是業內唯一能夠在185米高度進行風力發電機組安裝的起重機。2024年12月，我們推出了首台400噸級前裝型液壓採礦挖掘機，在動力系統、操控精度等核心指標上表現穩健，突破了13項行業關鍵技術。

我們的研發不斷降低了產品設計與製造成本。我們應用模塊化設計，提升生產效率並優化產品質量。例如，我們的SY75小型挖掘機及SCC98000TM履帶起重機採用模塊化設計，使整機便於拆卸與更換部件，從而降低生產時間與成本。通過應用模塊化設計原則，我們實現了產品線的標準化，提高了製造效率，並減少了庫存呆滯的情況。此外，我們致力於通過各種策略持續降低成本和提高效率，包括研發合作、新材料和結構的創新以及輕量化設計。通過採用拓撲優化和複合材料的運用，我們實現了輕量化設計，將關鍵結構部件的重量減輕了30%。此方法不僅減少了外部採購需求，亦確保供應鏈的穩定和控制權，從而降低材料成本。

我們持續的研發提升了產品的經濟效益。例如，我們的「支腿盤及工程機械」專利採用柔性摩擦滑塊和凹陷部設計，有效分散水平分力，減少結構件受力損傷，大幅提高了我們的工程機械在偏載或振動工況下的穩定性，從而延長關鍵部件的使用壽命。我們的「管路線束固定組件及挖掘機」專利通過動態調整結構，減少作業時管線的拉扯磨損，延長了挖掘機管路線束系統的使用壽命，降低了故障率。

銷售和營銷

我們主要通過直銷和在中國及海外的經銷商來銷售我們的產品。我們在決定採用直接銷售或經銷模式時會進行全面評估，並會考慮不同產品線的特點、當地市場的競爭格局、客戶規模及營業成本等因素。我們致力於提高銷售人員及經銷商的服務質素，以提升客戶體驗。通過積極管理銷售網路，我們有效地滲透全球市場並抓住銷售機會。於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，我們分別出口工程設備46,479台、31,710台、43,690台及16,265台。

下表載列所示期間我們按銷售渠道劃分的收入絕對金額及佔總收入百分比的明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月	
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，不包括百分比)							
直銷	34,723,017	43.0	41,039,535	55.4	48,584,674	62.0	19,220,663	65.3
經銷	46,115,513	57.0	32,979,401	44.6	29,798,705	38.0	10,205,371	34.7
總計	<u>80,838,530</u>	<u>100.0</u>	<u>74,018,936</u>	<u>100.0</u>	<u>78,383,379</u>	<u>100.0</u>	<u>29,426,034</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，我們的直銷比例增加，主要是由於我們致力加強直銷渠道，以更有效地與終端客戶接觸。此策略使我們能夠更深入了解終端客戶的需求和喜好，從而為我們量身定製相應的產品及服務，並更迅速地應對市場波動。

直銷

我們採用直銷模式觸達終端客戶。針對需求量大、直銷地區和大客戶，我們主要採用此模式來更好地了解客戶的業務需求，提供個性化服務，進而提高客戶忠誠度。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，直銷收入分別為人民幣34,723.0百萬元、人民幣41,039.5百萬元、人民幣48,584.7百萬元及人民幣19,220.7百萬元，分別佔相應年度收入的43.0%、55.4%、62.0%及65.3%。我們的銷售和營銷團隊擁有豐富的產品專業知識，能有效向客戶傳達產品特徵和性能。他們在提供全面的客戶服務方面也扮演著重要的角色。

於往績記錄期間，我們與直銷客戶訂立的銷售協議的典型主要條款載列如下：

*規格。*我們在協議中列明產品名稱，產品的規格、型號、數量和價格。

*價格。*我們一般在每份銷售協議中列明設備的價格。

*付款。*協議列明了付款方式，可以全額付款，信用／分期付款或融資付款，並提供了相應的付款期限及金額。

*交付。*我們通常在收到首付款後，將產品交付至客戶指定地點。運輸費用由雙方協商決定，由客戶或我們承擔。

*風險轉移。*產品經客戶驗收後，風險即轉移至客戶。

*質保期。*我們的產品的質保期取決於我們產品類型和型號。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與客戶訂立的協議並無出現重大違約。

經銷

我們擁有龐大的經銷商網絡，使我們能高效觸達並服務全球客戶，提供我們的服務支持，從而提升我們的市場拓展能力。截至2025年4月30日，我們在中國擁有99名經銷商，以及326名海外經銷商。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們在全球擁有428名、443名、430名及425名經銷商。於2022年、2023年、2024年及截至2024年及2025年4月30日止四個月，向經銷商經銷所得收入分別

為人民幣46,115.5百萬元、人民幣32,979.4百萬元、人民幣29,798.7百萬元及人民幣10,205.4百萬元，分別佔我們相應期間總收入的57.0%、44.6%、38.0%及34.7%。我們的經銷商屬於客戶，我們與經銷商維持買賣關係。

經銷商選擇

我們在選擇新經銷商時制定了標準。我們會優先考慮有良好業績記錄、良好營運資歷、高度市場知名度及影響力的經銷商。此外，我們還評估經銷商的聲譽、與我們企業文化的契合度、其經銷網絡和服務團隊的規模以及其與潛在本地終端客戶建立關係的能力。

經銷商管理

我們通過建立經銷商管理運營的核心指標，從營銷、售後服務、政策法規合規等多個維度對經銷商進行管理。此方法使我們能夠建立穩健的經銷商績效管理體系。我們非常重視經銷網絡的維護和管理。我們的銷售人員拜訪經銷商，以提供支持、評估銷售表現及了解業務需求。我們根據經銷商的評級對經銷商進行評估和分類並實施相應的管理措施。作為經銷商管理的一部分，我們制定合規要求及監督措施。

我們通過多項措施支持經銷商的發展，包括：(i)參加展會及舉辦市場推廣活動，為經銷商開拓下游客戶提供支持；(ii)不定期為經銷商舉辦產品及銷售技能的培訓；及(iii)在經銷商中分享優秀經銷商的成功經驗，以提升其業績。

在終端客戶選擇使用抵押貸款或融資租賃方式，通過我們的經銷商購買我們的產品時，我們的經銷商和我們可能會共同為終端客戶對金融機構的還款責任提供擔保。當終端客戶未能還款並且經銷商不能充分履行其擔保責任時，我們會使得擔保責任得到履行。根據弗若斯特沙利文的觀點，在中國採用經銷模式的企業中，和經銷商共同為終端客戶對金融機構的還款責任提供擔保並不罕見。

在風險管理方面，我們建立了完善的風險管理體系：(i)具有多層次的客戶信用管控機制。金融機構會對終端客戶的資格核驗與評估，同時我們的制度要求經銷商對終

端客戶開展盡職調查和信用評估；及(ii)我們嚴格執行內部控制標準，持續監測終端客戶的違約可能性以及經銷商的盈利能力、償債能力和現金流狀況等關鍵財務指標。對於終端客戶無法還款時，我們會與經銷商共同分析原因，制定改善對策。

為了增強與經銷商的合作和維持我們經銷商網絡的穩定，我們持有我們在中國的大部分經銷商的少數股權。我們相信，通過我們作為少數股東的身份，我們能夠(i)提高我們對經銷商網絡信息的可得性，定期取得其財務和運營數據的更新；(ii)有效監控和分析經銷商的運營和財務風險；及(iii)通過我們的經銷商網絡實時了解市場動向和終端市場需求。根據弗若斯特沙利文的資料，在中國採取經銷模式的企業中，持有經銷商的少量股權的模式並不少見。作為少數股東，我們並不參與該等經銷商的日常運營。

於往績記錄期間，我們的個別經銷商為我們的合營企業實體。我們與該等公司訂立合營安排，乃因其在海外市場的豐富經驗。該等戰略合作旨在滲透海外市場並利用雙方的相對優勢，使我們能夠有效推廣產品。於往績記錄期間，若干經銷商由我們的前僱員控制。據我們所深知，該等前僱員大部分自2011年起成為我們的經銷商。他們利用其行業經驗、對我們產品、客戶及標準的熟悉程度以及與我們建立的可信賴關係，成為我們的經銷商。於往績記錄期間，個別經銷商由我們的關連人士控制。

下表載列於所示期間內由屬於我們的合營企業實體或由我們的前僱員管理的經銷商所貢獻的收入：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	止四個月
	(人民幣千元)			2025年
屬於我們的合營企業實體的 經銷商.....	527,823	1,109,865	1,911,699	760,846
由我們的前僱員管理的 經銷商 ⁽¹⁾	13,181,633	9,413,743	5,362,012	1,482,256
總計	13,709,456	10,523,608	7,273,711	2,243,102

附註：

- (1) 由前僱員管理的經銷商產生的銷售收入於往整個績記錄期間有所下降，主要由於我們通過終止由我們的前僱員管理的若干表現欠佳的經銷商的合作從而優化了經銷網絡。

於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，屬於我們的合營企業實體或由我們的前僱員控制的經銷商貢獻的收入分別為人民幣13,709.5百萬元、人民幣10,523.6百萬元、人民幣7,273.7百萬元及人民幣2,243.1百萬元，分別佔同期我們總收入的17.0%、14.2%、9.3%及7.6%。

儘管如此，我們按照標準化的經銷商選擇規則，根據經銷商的往績記錄、資質和資源來評估和選擇所有潛在經銷商。此外，我們與所有經銷商保持公平交易。例如，我們僅基於商業因素磋商及安排定價、賬期條款以及營銷及推廣活動，而未考慮彼等與我們的股權或其他關係。我們與持有股權或有其他關係的經銷商的交易條款與獨立第三方經銷商的交易條款相同。我們對獨立第三方經銷商及我們持有股權或擁有其他關聯關係的經銷商使用相同的模版，並對其使用相同的定價、付款方式、信貸以及經銷商管理政策。該等協議乃按照一般商業條款經公平磋商後釐定，該等協議的主要條款之間並無任何重大差異。

低渠道堵塞風險

我們認為銷售情況反映我們終端客戶的實際需求，因而可最大限度降低經銷網絡內的渠道堵塞和存貨積壓風險，原因是：(i)我們通常不允許經銷商退貨，除非是產品瑕疵等少數情況；(ii)我們大部分的工程機械產品對儲備有較高的空間需求，部分產品需要根據客戶的需求定制，不適用於囤貨；(iii)我們通常要求經銷商謹慎訂購，需要根據明確的市場需求進行訂購；及(iv)我們相信，通過於若干經銷商持有的股權，我們能夠有效的監督經銷商。我們認為此安排鼓勵經銷商基於實際市場需求訂購產品。

業 務

經銷商數量及變動

下表列出了所示年度／期間我們在中國的經銷商數量的變動情況：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
				止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
年／期初數量	114	121	111	101
新簽約的經銷商數量	29	3	4	-
終止合作的經銷商數量 ...	22	13	14	2
年／期末數量	<u>121</u>	<u>111</u>	<u>101</u>	<u>99</u>

於往績記錄期間，我們的中國經銷商數量從2022年12月31日的121名減少至2023年12月31日的111名，並進一步減少至2024年12月31日的101名及2025年4月30日的99名，主要由於(i)我們優化了戰略，優先考慮直銷，及(ii)完善了經銷商網絡，淘汰了部分表現不佳的經銷商。

下表列出了我們海外經銷商數量在所示年度／期間的變動情況：

	截至12月31日			截至4月30日
				止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
年／期初數量	287	307	322	329
新簽約的經銷商數量	27	22	23	5
終止合作的經銷商數量 ...	7	7	16	8
年／期末數量	<u>307</u>	<u>322</u>	<u>329</u>	<u>326</u>

於往績記錄期間，我們的海外經銷商數量從2022年12月31日的307名增加至2023年12月31日的322名，並進一步略微增加至2024年12月31日的329名，而2025年4月30日為326名，保持相對穩定，主要由於我們的海外業務不斷擴張。

於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，我們終止與22名、13名、14名及2名國內經銷商以及7名、7名、16名及8名海外經銷商的合作，主要由於我們不斷通過終止表現欠佳的經銷商以優化經銷網絡。於往績記錄期間，我們並不依賴任何一名經銷商或少數幾名經銷商。

經銷商標準條款

我們通常會與經銷商訂立標準經銷合同。收入將於產品控制權轉移時確認。我們相信，我們的標準經銷合同能夠充分激勵經銷商積極推廣和銷售我們的產品，並為我們提供對經銷網絡的適當控制。

境內經銷商標準條款

下文列載我們通常與境內經銷商訂立的主要商業條款及安排摘要：

期限。經銷合同的期限通常為一年。

指定經銷區域。我們通常會為每名經銷商指定具體的地理經銷區域作為其銷售活動範圍。

經銷權範圍。經銷商不得直接或間接採購或銷售與我們產品存在競爭關係的第三方產品。如有違反，經銷商需支付違約金。

銷售業績。合同內通常會載列年度預測及業績指標。

定價。除非各方另有約定，產品價格以我們於簽訂單項銷售合同時最近通知的價格為準。

庫存。經銷商須維持適當數量的設備庫存。

設備退換。我們通常不允許經銷商退貨。僅對經我們書面確認存在重大質量問題的產品允許換貨。

終止。如發生包括嚴重不當行為或重大違約等常見終止事件，我們可單方面解除經銷合同。

境外經銷商標準條款

下文列載我們通常與境外經銷商訂立的主要商業條款及安排摘要：

期限。經銷合同的期限一般為三年。

授權範圍。經銷商被授權在指定區域內經銷、維護和修理相關產品，該區域可能包括整個國家或特定地區。

銷售和市場營銷。經銷商必須積極推廣產品、設立陳列室或參展、使用一致的品牌和廣告材料，並定期向我們報告市場形勢。

市場表現。通常會每年磋商年度預測及表現指標。

售後服務。海外經銷商必須要有一個備件倉庫並且具備必要的專業技術，以確保使用優質零件進行適當的維修和保養。

二級經銷商。經銷商一般須於委任任何二級經銷商前獲得我們的批准，僅於極少情況下方會授出該批准。

終止。任何一方均可提前書面通知對方終止協議；然而，經銷商嚴重違約可能導致我方立即終止協議。

儘管我們將年度預測及表現指標納入經銷協議中，但我們通常不會設定強制性銷售目標。然而，我們會在評估經銷商表現時考慮該等標準。連續多年未達到協議的年度預測及表現指標將會導致經銷協議終止。

營銷活動

我們致力於通過市場活動來維護和提升品牌聲譽，系統地展示我們的產品組合。我們的市場推廣策略靈活多變，注重與行業夥伴的溝通與協作。我們積極參與行業論壇、技術大會和展會，利用這些平台展示我們最新的產品。此外，我們與行業媒體緊密合作，發佈技術創新、產品升級及應用發展信息，確保品牌信息的持續曝光和有效傳播。

得益於我們的品牌聲譽及市場推廣工作，我們持續獲得客戶訂單。截至最後實際可行日期，我們未完成訂單的合約價值總額為人民幣160億元，其中，人民幣111億元預期將自最後實際可行日期起至2025年12月31日期間確認，餘下人民幣49億元預期將於2026年確認。

定價

我們致力於通過採納更高效的技術設計並利用供應鏈資源，來提供具競爭力的價格和持續優化我們的成本結構。我們根據產品規格、生產成本、產品品牌、市場定位、供求態勢、競爭和技術改進情況來制定和調整我們產品的價格。考慮到不同市場的當地價格情況和產品本地化的一些特點，我們的價格在國內和海外市場有所不同。於往績記錄期間，我們的產品價格範圍相對較廣，主要原因在於我們提供了種類繁多、涵蓋不同類別、型號、規格以及滿足客戶需求的產品。

我們就原材料價格波動、物流成本和匯率變化與客戶保持溝通，因為這些因素直接影響我們產品的成本。通過相關溝通，雙方可以協商價格調整以反映這些因素。

付款

我們根據客戶的需求及我們對其信貸風險的評估，向客戶提供多種付款方式。我們認為，多樣化的付款選擇可為客戶提供更大的靈活性。

我們通常為客戶提供三種主要付款方式：全額付款、信用／分期付款及融資付款。

- *全額付款*。客戶通常會在產品交付前支付大部分貸款，餘下部分作為質保金保留。
- *信用／分期付款*。我們一般為選擇信用／分期付款的客戶提供介乎三至24個月的付款期限。通常情況下，在客戶按產品價款的固定比例支付首付款後，再安排發貨。
- *融資付款*。我們的終端客戶可選擇通過與金融機構訂立抵押貸款或融資租賃安排為其購買行為撥付款項，上述安排可能要求終端客戶在發貨前支付一定金額的首付款。

另外，針對境外客戶，我們會接受信用證付款。我們通常在收到客戶銀行開出的信用證後安排發貨，信用證到期時收款。

我們通過實施風控措施規避信貸風險。例如，我們會根據客戶選擇的付款方式，對所有要求超過一定信用額度的客戶進行信貸風險評估。該等評估關注客戶背景、業務規模、財務狀況以及付款記錄及現時的還款能力，境外客戶還會考慮有關客戶所在地的經濟狀況。例如，對於信用評級較低的客戶，我們通常要求其提供有實力的擔保人或可接受的抵押。此外，我們為向境外市場銷售的部分產品購買出口信用保險。

我們的客戶

我們的終端客戶主要包括在電力、鋼材、橋樑施工、造船及石化行業等運營的設備承包商、建築公司、礦業運營商、基礎設施開發商和工業企業等。我們的客戶亦包括經銷商。我們全球化和多元化的客戶基礎使我們在經濟週期中始終保持韌性。

我們同時服務於大客戶及中小型客戶，以適應不斷變化的市場情況。對於大客戶，我們通過直接銷售模式與大型項目中的領先公司建立了緊密關係，例如基礎設施公司、礦業和能源公司以及房地產開發商。同時，我們通過全球佈局服務於國際大客戶。對於中小型客戶，我們主要依靠經銷商通過廣泛的經銷網絡滲透下游市場。此外，我們通過提供智能和電動產品，滿足客戶的環保和效率需求，進一步擴大我們的客戶基礎。

於往績記錄期間，我們前五大客戶的收入於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月分別為人民幣7,354.3百萬元、人民幣4,645.6百萬元、人民幣5,937.4百萬元及人民幣2,355.9百萬元，分別佔相應年度總收入的9.1%、6.3%、7.6%及8.0%。於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，我們第一大客戶收入分別為人民幣1,868.2百萬元、人民幣1,337.8百萬元、人民幣1,956.9百萬元及人民幣595.80百萬元，分別佔相應年度總收入的2.3%、1.8%、2.5%及2.0%。截至最後實際可行日期，除三一重裝國際控股有限公司（「三一國際」）外，概無我們的董事、監事或其各自緊密聯繫人或任何股東（據董事所知，擁有我們已發行股本的5%以上）於往績記錄期間內各年度／期間在我們前五大客戶中擁有任何權益。

供應商和供應鏈管理

原材料和零部件

我們的原材料、零部件主要包括鋼材、汽車底盤、發動機、液壓泵、主油泵、分動箱、各種液壓閥和回轉軸承。我們從國內外供應商處採購大量原材料及零部件。同時，由於長期的投入，我們已成功研製發動機、控制器、油缸、泵、閥、馬達、減速機、回轉支承、履帶、四輪、車橋、變速箱和電機等核心零部件並應用於我們的產品，確保核心零部件的自主可控。

我們的供應商

我們的供應商主要包括原材料及零部件供應商。於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，我們於往績記錄期間向前五大供應商的採購額分別為人民幣9,568.7百萬元、人民幣7,825.1百萬元、人民幣8,168.0百萬元及人民幣3,305.2百萬元，佔相應期間總採購額的21.1%、22.0%、21.2%及21.3%。於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，我們向最大供應商的採購額分別為人民幣3,262.5百萬元、人民幣3,369.4百萬元、人民幣2,651.0百萬元及人民幣1,045.60百萬元，分別佔相應年度總採購額的7.2%、9.5%、6.9%及6.8%。

業 務

下表載列於往績記錄期間各年度／期間本集團前五大供應商的基本資料：

截至2022年12月31日止年度

供應商	背景	購買產品	採購金額 <small>(人民幣千元)</small>	佔採購總額 的百分比 %	業務關係 年限
三一國際 ⁽¹⁾	位於中國遼寧省並於香港聯交所上市的一家公眾公司，主要從事礦山裝備、物流裝備、油氣裝備及新興產業(涵蓋太陽能組件、製氫裝備、動力電池模組及儲能系統)的生產和銷售。	採礦設備和物流設備等	3,262,485	7.2	十年以上
供應商A ⁽²⁾	位於中國湖南省的一家國有企業，主要從事鋼材開發及加工。	鋼板、鋼管及型鋼	1,992,071	4.4	十年以上
供應商B ⁽²⁾	一家位於中國香港的有限責任公司，主要從事發動機的生產、研發和銷售。	發動機及排氣系統	1,585,379	3.5	十年以上
供應商C ⁽²⁾	一家位於中國江蘇省並於上海證券交易所上市的公眾公司，主要從事研發及製造電動缸、滾珠絲槓及直線導軌。	油缸、液壓閥、液壓泵及液力緩速器等	1,567,412	3.4	十年以上
供應商D ⁽²⁾	一家位於中國山東省並於香港聯交所上市的國有公眾公司，主要從事動力總成系統、商用車、農業裝備及智慧物流。	發動機、機軸、液壓馬達、液壓泵等	1,161,374	2.6	十年以上
合計			<u>9,568,721</u>	<u>21.1</u>	

業 務

截至2023年12月31日止年度

供應商	背景	購買產品	採購金額 (人民幣千元)	佔採購總額 的百分比 %	業務關係 年限
三一國際 ⁽¹⁾	位於中國遼寧省並於香港聯交所上市的一家公眾公司，主要從事礦山裝備、物流裝備、油氣裝備及新興產業(涵蓋太陽能組件、製氫裝備、動力電池模組及儲能系統)的生產和銷售。	採礦設備和物流設備等	3,369,370	9.5	十年以上
供應商A ⁽²⁾	位於中國湖南省的一家國有企業，主要從事鋼材開發及加工。	鋼板、鋼管及型鋼	1,662,506	4.7	十年以上
供應商B ⁽²⁾	一家位於中國香港的有限責任公司，主要從事發動機的生產、研發和銷售	發動機及排氣系統	1,005,265	2.8	十年以上
供應商C ⁽²⁾	一家位於中國江蘇省並於上海證券交易所上市的公眾公司，主要從事研發及製造電動缸、滾珠絲槓及直線導軌。	油缸、液壓閥、液壓泵及液力緩速器等	923,340	2.6	十年以上
供應商D ⁽²⁾	一家位於中國山東省並於香港聯交所上市的國有公眾公司，主要從事動力總成系統、商用車、農業裝備及智慧物流。	發動機、機軸、液壓馬達、液壓泵等	864,662	2.4	自2021年
合計			<u>7,825,143</u>	<u>22.0</u>	

業 務

截至2024年12月31日止年度

供應商	背景	購買產品	採購金額 <small>(人民幣千元)</small>	佔採購總額 的百分比 %	業務關係 年限
三一國際 ⁽¹⁾	位於中國遼寧省並於香港聯交所上市的一家公眾公司，主要從事礦山裝備、物流裝備、油氣裝備及新興產業(涵蓋太陽能組件、製氫裝備、動力電池模組及儲能系統)的生產和銷售。	採礦設備和物流設備等	2,650,975	6.9	十年以上
三一集團 有限公司 ⁽²⁾	一家位於中國湖南省的有限責任公司，主要從事研發、製造及銷售工程機械。	鋼板、鋼管、結構鋼和液壓泵等	1,747,952	4.5	十年以上
供應商B ⁽²⁾	一家位於中國香港的有限責任公司，主要從事發動機的生產、研發和銷售	發動機及排氣系統	1,363,324	3.5	十年以上
供應商C ⁽²⁾	一家位於中國江蘇省並於上海證券交易所上市的公眾公司，主要從事研發及製造電動缸、滾珠絲槓及直線導軌。	油缸、液壓閥、液壓泵及液力緩速器等	1,222,182	3.2	十年以上
供應商A ⁽²⁾	位於中國湖南省的一家國有企業，主要從事鋼材開發及加工	鋼板、鋼管及型鋼	1,183,543	3.1	十年以上
合計			<u>8,167,976</u>	<u>21.2</u>	

業 務

截至2025年4月30日止四個月

供應商	背景	購買產品	採購金額 (人民幣千元)	佔採購總額 的百分比 %	業務關係 年限
三一國際 ⁽¹⁾	一家位於中國遼寧省並於香港聯交所上市的上市公司，主要從事礦山裝備、物流裝備、油氣裝備及新興產業(涵蓋太陽能組件、製氫裝備、動力電池模組及儲能系統)的生產和銷售。	採礦設備、物流設備及電池包等	1,045,558	6.8	十年以上
三一集團有限公司 ⁽²⁾	一家位於中國湖南省的有限責任公司，主要從事研發、製造及銷售工程機械。	鋼板、鋼管、結構鋼和液壓泵等	823,683	5.3	十年以上
供應商A ⁽²⁾	一家位於中國湖南省的國有企業，主要從事鋼材開發及加工	鋼板、鋼管及型鋼	485,533	3.1	十年以上
供應商B ⁽²⁾	一家位於中國香港的有限責任公司，主要從事發動機的生產、研發和銷售	發動機及排氣系統	485,365	3.1	十年以上
供應商C ⁽²⁾	一家位於中國江蘇省並於上海證券交易所上市的公眾公司，主要從事研發及製造電動缸、滾珠絲槓及直線導軌。	油缸、液壓閥、液壓泵及液力緩速器等	465,048	3.0	十年以上
			<u>3,305,187</u>	<u>21.3</u>	

附註：

(1) 購買金額包括來自其所控制實體的金額。

(2) 據本公司在作出一切合理查詢後所深知，購買金額包括來自其所控制實體的金額。

截至最後實際可行日期，除三一國際及三一集團有限公司外，概無的我們的董事、監事或其各自緊密聯繫人或任何股東（據董事所知，擁有我們已發行股本的5%以上）於往績記錄期間各年度／期間於我們的任何前五大供應商中擁有任何權益。

於往績記錄期間，三一國際同時為我們各期間的大客戶及前五大供應商之一。請參閱「關連交易」。

於往績記錄期間，三一集團有限公司於2024年及截至2025年4月30日止四個月為我們的前五大供應商之一，於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月為我們的客戶。於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，我們主要向三一集團有限公司採購鋼板、鋼管、結構鋼和液壓泵等，採購金額分別為人民幣1,880.6百萬元、人民幣1,154.1百萬元、人民幣1,748.0百萬元及人民幣823.7百萬元，分別佔我們同期採購總額的4.1%、3.3%、4.5%及5.3%。在獨立交易中，我們向三一集團有限公司提供油缸及底盤組件，於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，收入分別為人民幣146.9百萬元、人民幣67.1百萬元、人民幣130.8百萬元及人民幣35.2百萬元，各自佔我們同期的總收入比例極小。

向上述公司銷售及向其採購的條款乃單獨磋商，而銷售及採購彼此並無關連，亦不互為條件。董事認為，鑒於我們與有關公司按公平原則進行磋商，有關安排屬互惠互利。此外，與上述公司訂立的交易條款與市場慣例一致，並與我們的其他客戶及供應商所訂立的交易條款相若。除所披露者外，據我們所深知，我們於往績記錄期間各年度／期間的主要客戶均非我們的供應商，反之亦然。

供應商選擇和管理

在選擇供應商時，我們考慮了許多因素，包括供應商的經營年限、准入審核標準的合規性、質量證書的有效性、環境資質、納稅記錄及誠信經營情況。我們實施了全面的供應商管理系統，規定了供應商的准入、合格供應商的管理和不合格供應商的合作終止，以確保我們供應商管理流程的效率。

我們定期對供應商進行績效評估，以確保供應商的產品和服務質量，並將評估結果和整改要求告知供應商。此外，我們對交付的原材料和部件進行檢查，以確保我們的產品質量始終如一。

我們還與多家供應商合作提供核心原材料和零部件，確保供應穩定。我們通常不訂立具有固定價格安排的長期供應協議，這符合行業規範。我們通常與供應商訂立供應協議，其主要條款載列如下：

產品規格。我們通常在每份採購協議中列明產品及服務的名稱、規格、價格、數量及其他詳細項目。

定價。供應商通常須就我們採購的產品及服務向我們提供最優惠的價格。

付款。我們負責向供應商付款，且供應商須向我們提供相應的發票。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與供應商訂立的協議並無出現任何重大違約。

我們的供應鏈管理

我們通過內部研發及戰略合作大力構建了自主可控的供應鏈。截至2025年4月30日，我們已成立十餘家專業零部件子公司，成功研出核心零部件並應用於我們的產品。此外，我們與主要供應商保持戰略合作夥伴關係，通過獨家或優先供應機制確保核心零部件的穩定供應。

我們注重供應鏈數據的整合。通過集成供應鏈數據，我們能更好地協調供應商、庫存、生產和運輸，減少過度庫存和供應短缺的風險，降低物流成本，同時提高響應速度和客戶滿意度。例如，我們以製造運營管理平台為基礎，倉儲管理系統、先進的生產計劃系統、數字孿生等多套數智化系統為輔助，形成工廠生產製造的「智能大腦」，實現了研發和生產管理的在線化、實時化和智能化，有助於實現資源的最優配置與科學決策。

我們重視全球供應鏈中合作夥伴的合規管理，確保供應鏈各環節符合所在運營地相關法律法規的要求。為確保合作關係的純潔與透明，我們與供應商簽訂廉潔合作協議，作為雙方共同遵守的廉潔行為準則。於往績記錄期間，供應商廉潔合作協議／承諾書簽訂率達100%。

採購

我們已建立全球供應商網絡，並保持全球採購系統。我們通常有多個供應商為每個經營地點提供原材料、零部件，以盡量減少對運營的任何潛在干擾，保持採購穩定性，並從供應商處獲得有競爭力的價格。於往績記錄期間，我們從超過30個國家及地區採購原材料及零部件，主要供應商位於（其中包括）印度尼西亞、泰國、英國、日本、德國及法國。我們通過集中採購、競標流程和不斷開發新供應商等各種安排管理採購成本。為確保原材料及零部件的穩定供應，我們執行了多項措施，如避免獨家供應、開發可替代資源及提高我們的供應商准入標準。對於供應來源有限或專門為單個產品類型製造的某些關鍵原材料、零部件，我們簽訂戰略框架協議以確保供應安全。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們沒有遇到對運營產生重大影響的原材料和零部件質量問題和短缺問題。

物流

我們的製造基地地理位置優越、交通便利，這使我們能夠將我們的產品及時交付予客戶，從而降低我們的運輸成本。我們主要通過卡車向國內客戶運送產品，出口產品主要通過海運運送。我們選擇有經驗和有能力的物流服務供應商將體積巨大且沉重的產品按時且完好的交付予我們的客戶。我們與第三方物流服務提供商簽訂的合同包含我們產品運輸的具體標準。我們定期評估他們的合規性和表現，以確保順利交付。另外，我們致力於深化與我們的海外物流服務提供商的合作，以提升我們的海外物流效率。

存貨管理

我們的存貨包括原材料、在製品及成品。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們的存貨分別為人民幣19,738.4百萬元、人民幣19,767.8百萬元、人民幣19,948.0百萬元及人民幣20,507.5百萬元。我們通過每月調整未來六個月的生產、銷售及存貨計劃，積極管理存貨。該流程以市場需求預測以及原材料及零部件價格波動等因素為依據。利用我們的銷售及營運計劃以及考慮週期下達原材料及零部件的訂單，確保常用消耗零件的充足供應。為盡量降低存貨貶值的風險並確保及時供應，我們鼓勵供應商將經常使用的原材料及組件儲存在其倉庫，以便迅速響應我們的生產需要。我們的戰略性存貨項目主要包括發動機、液壓元件、機軸及變速箱，我們維持合適的存貨來降低供應鏈中斷的風險。

美國及其他主要海外市場關稅變動的影響

以往績記錄期間產生的收入計，前三大海外國家為印度尼西亞、印度及美國。美國關稅政策於2025年經歷了重大波動。請參閱「風險因素－與我們的業務及經營所在行業有關的風險－國際貿易政策及關稅的變動可能會給我們的業務及經營業績造成不利影響」。於往績記錄期間，我們向美國出口的產品主要產自我們在中國、德國及土耳其的業務。

截至最後實際可行日期，我們出口至該等市場的工程機械產品被徵收的關稅稅率如下：

司法權區	關稅詳情
印度尼西亞	印度尼西亞對自中國進口的工程機械徵收0%至29.3%不等的關稅。自2024年以來，印度尼西亞的關稅政策保持相對穩定。
印度	印度對自中國進口的工程機械徵收8.25%至40%不等的關稅。自2024年以來，印度的關稅政策保持相對穩定。
美國	自2025年4月起，美國開始分別對從德國及土耳其進口的工程機械徵收10%的關稅；此前，美國並未對自上述兩國進口的工程機械徵收任何關稅。因2025年2月至2025年4月的一系列關稅變動，中國出口至美國貨物的附加關稅最高達145%。2025年5月12日，美國與中國同意自2025年5月14日起，全面取消部分關稅，並暫停徵收其他關稅90天。因此，自2025年5月14日起，在為期90天的暫停期間，中國出口至美國貨物的附加關稅總稅率變為30%，該稅率將在原適用於我們產品的關稅基礎上額外徵收。2025年7月7日，美國政府發佈行政命令，將個別較高關稅稅率的暫停期間延長至美國東部夏令時間2025年8月1日凌晨12:01。根據該行政命令，全球10%的基準關稅將持續有效直至該日期。

儘管美國的關稅政策在此期間出現重大變化，但由於美國市場對本集團整體銷售的貢獻相對較小，對本集團經營的影響仍然有限。

另一方面，於往績記錄期間，中國有關部門對我們出口的機械產品徵收的關稅並不重大。

於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，我們進口至中國的原材料及零部件總額分別為人民幣3,816.7百萬元、人民幣3,277.2百萬元、人民幣3,518.2百萬元及人民幣1,551.1百萬元，分別佔同期總採購額的8.4%、9.2%、9.1%及10.1%。進口原材料及零部件的比重有限反映了我們在國內供應鏈中的優勢。該等原材料及零部件的來源多元化。於往績記錄期間各期間，我們的前五大供應商中，僅有一名位於中國香港的中國大陸以外的供應商，本集團向其採購若干原材料及零部件。截至最後實際可行日期，我們自中國香港進口至中國大陸的原材料及零部件（如發動機）須視乎輸出功率水平繳納5.0%或8.0%的關稅。

儘管國際環境（包括美國關稅增加）動盪不定，但截至2025年4月30日止四個月，我們的收入仍較2024年同期有所增加，同時維持穩定的毛利率。我們的業務策略專注於加強海外業務本地化，包括提高我們的產能及當地原材料供應，讓我們更好地應對及緩解地緣緊張局勢的加劇。

我們的全球佈局使我們能夠靈活調整全球產能，並使我們能夠有效管理整體關稅成本。我們的全球運營經驗使我們能夠作出精準的商業判斷及知情決定，並在必要時調整我們的策略。我們持續監察全球關稅政策的變動，並利用我們的國內及國際產能減少其對我們運營的影響。基於上文，我們認為額外的美國關稅及截至最後實際可行日期與其他主要海外市場相關的關稅變動將不會對我們的業務運營、財務表現及擴張計劃造成重大不利影響。

製造和質量控制

我們的製造流程兼具高效率與靈活性，並通過強大的製造能力和有效的質量控制措施，保障高性能與可靠性。

製造基地

我們已在國內和海外戰略位置建立了製造基地，從而更好地服務我們的主要市場和目標客戶。截至2025年4月30日，我們的製造基地包括30多個位於江蘇、上海、湖南、北京、浙江及重慶的國內製造基地，以及16個位於德國、印度尼西亞、印度、美國等地的國外製造基地。截至2025年4月30日，我們在全球已建成35家智能工廠，並按照「燈塔工廠」的標準系統性地推進智能升級。截至2025年4月30日，在工程機械行業，我們是唯一一家有兩座工廠獲得世界經濟論壇「燈塔工廠」認證的企業，即北京樁機工廠和長沙18號工廠。根據弗若斯特沙利文的資料，成為「燈塔工廠」的標準和要求非常全面，包括整合先進的工業4.0技術、高效運營和精益製造、以ESG為導向的可持續發展實踐以及培養人才以應對勞動力挑戰。我們的「燈塔工廠」代表著智能化和創新的國際領先水平。我們的工廠廣泛採用自動化、數智化、智能規劃、機器視覺、工藝仿真等尖端技術。

下表載列我們的主要產品線於所示期間的產能、產量及利用率：

	截至12月31日止年度									截至4月30日止四個月		
	2022年			2023年			2024年			2025年		
	設計產能 ⁽¹⁾ (台)	實際產量 ⁽²⁾ (台)	利用率 ⁽¹⁾ (%)	設計產能 (台)	實際產量 ⁽²⁾ (台)	利用率 ⁽¹⁾ (%)	設計產能 (台)	實際產量 ⁽²⁾ (台)	利用率 ⁽¹⁾ (%)	設計產能 (台)	實際產量 ⁽²⁾ (台)	利用率 ⁽¹⁾ (%)
挖掘機械.....	112,000	84,435	75.4	125,000	44,589	35.7	150,000	62,517	41.7	50,000	25,347	50.7
混凝土機械.....	44,000	24,373	55.4	45,000	21,691	48.2	49,000	17,563	35.8	16,333	6,509	39.9
起重機械.....	26,400	9,985	37.8	29,400	9,341	31.8	29,400	7,647	26.0	9,800	3,016	30.8
樁工機械.....	3,000	1,003	33.4	3,000	538	17.9	3,000	719	24.0	1,000	214	21.4
路面機械.....	8,400	4,767	56.8	8,400	4,173	49.7	8,400	3,786	45.1	2,800	1,520	54.3
總計/合計.....	<u>193,800</u>	<u>124,563</u>	<u>64.3</u>	<u>210,800</u>	<u>80,332</u>	<u>38.1</u>	<u>239,800</u>	<u>92,232</u>	<u>38.5</u>	<u>79,933</u>	<u>36,606</u>	<u>45.8</u>

附註：

- (1) 該年度／期間的設計產能根據以下假設計算：(i)所有生產線均滿負荷運行；(ii)我們的生產設施每年運營260天；及(iii)我們的生產設施每天運行八個小時。
- (2) 該年度／期間的實際產量是該年度／期間生產的產品總量。

- (3) 該年度／期間的利用率等於實際產量除以同一年度／期間的設計生產能力。利用率於往績記錄期間普遍較低，主要因為(i)工程機械行業呈現出明顯的週期性特徵，而我們維持適當的產能儲備以靈活應對基建投資和重大項目需求的波動，及(ii)我們正在推進智能化生產線升級及優化產品組合，如提高電動化設備比例，以把握行業轉型升級的機遇，這對傳統利用率造成暫時性影響。根據弗若斯特沙利文的資料，我們於往績記錄期間的使用率相對高於行業平均水平。

於往績記錄期間，我們的設計產能，尤其是挖掘機械的產能逐步上升。這主要是由於我們戰略性地拓展了品類內部不同產品線的產能，並增加了海外的產能。於往績記錄期間，我們的總產量出現波動，與行業整體趨勢基本保持一致。正因如此，我們的產能整體利用率在2022年至2023年間有所下降，在2023年和2024年基本保持穩定，隨後在截至2025年4月30日止四個月有所增加。

製造組裝工藝

我們的製造組裝業務涉及原材料和部件的採購、加工、組裝、塗層、調試、測試和最終產品的倉儲和物流。

一般而言，我們的製造和組裝過程可分為以下步驟：

- *採購原材料和零部件*：我們從合格供應商處採購若干原材料及零部件。同時，通過長期的投入，我們已成功研製出若干核心零部件並應用於我們的產品。
- *加工原材料和零部件*：通過切割、鑽孔、焊接、彎曲、噴砂、拋光、預塗層、設備加工和熱處理，我們根據必要的技術規格加工原材料和零部件，形成所需的特定部件。儘管我們購買部分由第三方加工的部件，但通常而言，原材料和零部件的加工乃由我們自己進行，或外包予外部第三方，由其根據我們的設計和技術規格進行加工。
- *將零部件組裝成半成品*：通過焊接和鑽孔等加工過程，將原材料和零部件進一步加工成半成品，以供進行最終組裝。

- *組裝和整合半成品*：將所有的半成品零部件組裝和整合為成品。
- *塗層*：成品在我們的塗層車間進行塗層加工。
- *調試*：將成品送去調試和進一步微調，然後送往製造基地進行測試和質量檢查。
- *物流*：將最終產品送往我們的倉庫，以儲存、運輸和交付予我們的客戶。

硬件上，我們引入智能化機器輔助生產。例如，我們在焊接、塗裝等環節引入智能設備，提了作業精度和安全性。軟件上，我們開發了基於數據分析的智能製造運營管理平台，完成了iMBP製造作戰平台建設，並以工業物聯網平台作為「工業大腦」，開發倉儲管理系統及生產計劃系統等系統，打造製造體系智能化底座。以長沙18號工廠為例，我們利用物聯網設備進行數據分析，利用智能製造運營管理平台進行生產流程的統一拆分、設計和調度，利用倉儲管理系統協調原材料的自動分揀，利用遠程導航車進行智能搬運，利用生產線控制系統調度生產任務的執行。我們的數智化管理與生產體系實現了全流程智能製造，包括智能切割、自動坡口、自動焊接，最後用質量信息系統執行成品的質量檢測。通過這些過程，我們實現了製造過程的數智化、透明化、自動化和智能化，從而進一步改進製造工藝，提高產品質量，減少人工操作造成的失誤，提高產品的一致性，並提高生產效率。此外，我們不斷升級我們的設備，以提高我們的運營效率。我們還開展日常維護和預防性保養，以確保我們的設備在任何時候均能正常運轉，並符合相關法律法規。

生產設備

我們使用不同的設備，尤其是專門定製的設備來適應我們的各類產品。除向第三方供應商採購設備外，我們具備自主開發若干製造設備的能力。

我們定期維護我們的生產設施。每項主要生產設備均根據預定時間表進行定期保養及維護。我們已為每台生產設備建立並將繼續更新內部程序。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因生產設備故障或損壞而使得生產過程出現長時間暫停或我們的業務營運的重大中斷。

質量控制

我們建立了符合工程機械行業要求的質量控制標準和方法，從原材料到成品全流程監測，確保產品符合國際質量標準和客戶需求。通過建立質量信息系統，我們可以對研發、採購、生產和測試的流程進行數據採集和分析，從而對項目的每一個階段進行細緻的監控和管理。我們打造了質量控制圖，用於識別和管理質量風險控制點。此外，我們已獲得一系列質量體系認證，例如IATF16949、ISO14001、ISO45001和ISO9001等。

我們重視產品開發和設計過程中的質量控制，制定了具體的研發項目開發指南，以明確新產品開發流程和開發人員的具體職責。我們的產品開發和設計始於項目規劃書的發佈，經過技術論證後，展開設計活動，最終形成技術方案。在此過程中，我們都會對技術趨勢、市場競爭力、技術實現成本、技術參數以及可行性等方面進行深入論證和評審。我們的目標是在產品開發和設計的每個環節中確保最高的質量標準，以滿足市場需求和客戶期望。

我們制定了政策和詳細的程序，以確保我們從供應商購買的零部件和原材料的質量，例如在與新供應商合作之前進行篩選，並定期評估他們的表現和所提供商品的質量。在選擇供應商時，我們會考慮多個因素，包括供應商的運營年限、准入審核標準的合規性、質量證書的有效性、環境資質、納稅記錄及誠信經營情況。我們要求所有供應商遵守我們的內部供應管理政策。我們定期或不定期對供應商進行現場檢查，並要求供應商在接到通知後及時整改質量問題。在收到供應商的材料和產品後，我們有權根據檢驗和檢查結果拒收或退貨，並且供應商通常需就其導致的我們的產品出現的任何質量問題對我們和我們的客戶負責。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未經歷供應商所供應的產品出現任何對我們的業務產生不利影響的重大產品質量問題。

我們會根據通過評審的設計方案進行小規模生產，我們會先對這些產品進行驗證。驗證過程分為試驗驗證和市場驗證兩個階段。在試驗驗證階段，我們制定了試驗管理制度。專業的試驗人員驗證產品及其系統及部件的整體功能、性能和可靠性。他們還負責分析和排除潛在故障，從而支持技術研究、產品開發、故障分析及產品定檢等相關活動。例如，針對我們部分型號的攪拌車及自卸車，我們模擬了比正常使用環境更嚴苛的涉水場景，進行了涉水池驗證。在市場驗證階段，我們根據客戶的使用體驗反饋，進一步優化產品設計和生產流程，以確保產品在實際應用中的穩定表現和客戶滿意度。如果在驗證過程中發現問題，我們會從設計研發和原材料採購等角度進行優化。例如，我們在真實礦山環境搭建了行業最大的測試基地，全面覆蓋12種常見工程設備。特別是針對多工況設備和新能源設備，開發了7種專項測試方案。通過400多位客戶的實地驗證，改進約2,000項細節問題，有效應對複雜施工環境的挑戰。通過我們的驗證後，我們的產品方可大規模生產。

我們制定並實施了一套覆蓋產品及工藝的監測和測量控制程序。這些程序不僅涵蓋了原材料和零部件的質量檢測，還延伸到在製品和成品的各個階段，確保所有產品都符合既定的檢驗標準或測試規範。例如，為確保起重機的高質量，我們在製造過程中採取多種檢測措施。我們部分型號的起重機械會經過1米深的浸水試驗和30分鐘的淋水試驗，以確保其防水性能達到IP67防水保護級別。我們還會在105°C的高溫環境下對多個型號的起重機械進行工作驗證，並進行2,000公里顛簸路段的行駛測試。我們已投入大量資源和資金建立了包含生產過程和技術控制、生產設備檢驗、檢測方法評價和清潔生產環境檢查在內的質量控制系統。

如果我們的產品存在任何質量缺陷，導致人身傷害或財產損失，我們可能有義務承擔產品責任。如果此類索賠是因我們從供應商處採購的原材料或部件中的產品缺陷而引起，我們可能有權要求供應商承擔相應的產品責任。根據我們的銷售協議，我們通常不允許客戶在收到我們的產品後退貨，除非因少數原因（如產品瑕疵）。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期：(i)我們並無受到任何政府機關就產品質量而作出的任何重大行政或其他處罰；(ii)我們未被責令進行任何可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響的強制性產品召回；(iii)我們並無遇到任何與重大產品責

任風險相關的事件；及(iv)我們並無收到客戶關於產品質量的任何重大投訴。然而，我們面臨與產品質量有關的風險。請參閱「風險因素－與我們的業務及經營所在行業有關的風險－我們的產品可能存在缺陷、性能不達標或在使用中引發產品責任事故的風險，進而影響企業聲譽及客戶關係」。

環境、社會與治理(ESG)

我們將ESG考慮因素融入本公司戰略及日常營運管理中，在提升產品和服務的全球競爭力的同時確保公司運營和商業活動能對社會和環境做出積極貢獻。

為提升我們的ESG管理水平，我們計劃建立「治理層－管理層－執行層」的三級ESG治理架構。董事會作為ESG事務的最高監管機構，負責審查本公司的ESG風險、機遇及重大性議題，評估ESG戰略與目標，定期監督並檢討本公司ESG相關政策、管理、表現及目標完成進展，審議公司ESG相關事宜的公開披露。在管理層面，可持續發展委員會負責識別、釐定、管理和監督本公司重要的ESG風險，並協助董事會進行風險分析及決策，組織協調公司ESG相關政策、管理、表現及目標進度的監督和檢查，審閱並董事會提交公司ESG相關報告。在執行層面，ESG工作小組負責推進各項ESG事務的落地執行，包括制定符合我們戰略及ESG目標的相關政策及行動計劃。

我們針對環境、社會及管治問題制定了一套內部政策。在環境問題上，我們採取多種政策及程序，涉及(i)節約資源能源，(ii)應對氣候變化及(iii)廢氣、污水及固體廢棄物的處理等方面。在社會事務方面，我們採用與以下方面相關的政策及程序：(i)供應商管理，(ii)產品責任，(iii)職業安全與健康，及(iv)客戶投訴與處理等其他方面。在管治事項方面，我們採用利益衝突、反腐敗等不同方面的政策，並定期為員工提供合規培訓，以加強內部監管合規性和商業道德實踐。我們定期進行審查，以監督我們對這些政策和程序的遵守情況。

為積極管理ESG相關風險，我們持續識別和把控可能對我們造成重大影響的風險，識別適用的法律法規和行業標準，內容涉及產品環保、員工權益保障、安全、社區支持、商業道德等，並制定多種緩解方法及措施以防止風險對我們的業務造成影響。

指標和目標

我們預期將持續探索減少碳足跡的措施，方式為使用清潔能源、改善能源效益及監控溫室氣體排放。我們將收集及分析定量資料作為我們審閱ESG相關風險的一環。於2024年，我們使用汽油、柴油及製冷劑產生的範圍一溫室氣體排放量及使用外購電力產生的範圍二溫室氣體排放量分別為69,757.6噸及254,371.9噸CO₂當量，溫室氣體排放密度為每百萬元(人民幣)營收產生4.2噸CO₂當量。

我們一直重視能源使用的管理。為此，我們實施多項措施，如提高用電及用水效率，以及積極提升僱員的資源管理意識。例如，我們每百萬元(人民幣)營收耗水量由2022年的65.8噸減少至2024年的39.9噸。

下表載列於往績記錄期間的溫室氣體排放、能源消耗及廢棄物排放：

	12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	止四個月 2025年
溫室氣體排放				
範圍1溫室氣體排放(噸)	71,904	84,120	69,758	27,691
範圍2溫室氣體排放(噸)	295,112	129,709	254,372	99,461
範圍3－類別3燃料和能源				
相關活動(噸)	119,686	97,388	110,660	43,392
範圍3－類別6商務旅行(噸)	4,989	7,314	5,708	559
能源消耗				
耗水量(噸)	5,318,637	2,895,168	3,103,037	1,134,259
外購電力(千瓦時)	517,468,827	426,142,502	474,043,761	185,354,130
外購天然氣(立方米)	22,968,641	24,508,850	31,045,971	12,356,792
汽油(升)	19,291	13,648	3,450	1,292
柴油(升)	8,536,666	907,595	998,699	375,462
清潔能源(千瓦時)	16,013,026	44,815,945	76,072,306	28,018,127
廢棄物排放				
廢水(噸)	469,425	397,090	405,179	139,295
廢氣(百萬噸)	13,813	12,130	14,045	4,982
有害廢棄物(噸)	4,947	4,845	5,123	1,728
無害廢棄物(噸)	194,814	160,942	156,955	55,319

我們已制定減少溫室氣體排放及能源消耗的量化目標。例如，我們計劃到2030年每單位產品的溫室氣體排放量比2021年減少35.1%。此外，我們計劃提高能源使用效率，到2030年的每百萬元（人民幣）產值生產綜合能耗較2022年降低22.5%。

環境

低碳產品設計

我們秉持綠色設計理念，推進綠色設計實踐，減少傳統能源使用與消耗，實現清潔能源產品線全覆蓋和高效能源利用。我們的低碳發展策略主要包括：(i)推進純電動、混合動力到氫燃料業務板塊的主要產品的電氣化進程，減少對傳統能源的依賴；(ii)加大清潔技術研發、生產設施升級以及市場拓展投資，實現清潔能源產品線全覆蓋和高效能源利用；及(iii)自主研發零排放技術，減少產品使用中的溫室氣體排放。我們的新能源電動產品（如電動挖掘機及電動攪拌車），若廢棄電池處置不當，將會帶來潛在的環境污染、合規及供應鏈風險。自2022年起，我們與國內領先的動力電池回收公司建立戰略合作夥伴關係，在電池管理和動力電池回收方面進行合作。展望未來，我們將繼續運用策略性合作及全生命週期管理方式實現資源互補。我們將大力推動全產業鏈的協同合作，建立回收渠道，從而推動退役動力電池在儲能、充換電站等相關領域的應用。

可持續供應鏈

我們制定《供應商評審流程》《供應商管理制度》等內部制度，明確對供應商分級管理和可持續發展表現審查管理等要求。我們將ESG策略全面融入供應鏈管理，對供應商實施資質審查、定期評估審核等舉措，例如在產品採購考核中，將能源消耗作為指標納入產品採購考量，落實綠色採購。在供應商考察績效表中重點增加與社會責任相關條款以及可持續發展模塊，全面確認供應商在用工管理、人權保障、企業文化建設以及員工綜合滿意度等多個方面的真實情況，以促進供應商在可持續發展方面的表現和提升。

環保減排

我們嚴格遵守運營所在地機構頒佈的排放物管理法律法規。我們努力通過持續開展環保技改、固體廢棄物處置及廢棄物回收利用等多項切實可行的舉措對我們的廢氣排放、廢水及廢棄物進行管理，以確保我們的生產符合排放標準。

- 廢氣。我們實施嚴格的內控排放標準，通過電除塵等方式對粉塵與顆粒物等大氣污染物進行處理，通過蓄熱式熱力焚化爐去除廢氣中的揮發性有機物，降低其排放含量，減少對周邊大氣環境造成的影響。
- 廢水。我們對產生的各類廢水進行分類分質處理，明確化學需氧量及氨氮的排放限值等要求，確保其達標排放，並開展在線污染物監測等方式，嚴格管控工業廢水的處理與排放。此外，我們不斷優化處理工藝，持續提升廢水綜合利用的管理能力。
- 固體廢棄物。我們針對不同類型的廢棄物實施有針對性的處理措施，確保廢棄物符合「無害化、資源化和減量化」的處理原則，從而最大限度減輕對周邊環境的影響。對於一般廢棄物，我們進行綜合利用與回收。對於危險廢棄物，我們嚴格按照國家法律法規進行處置，確保安全、合規。

我們的節水舉措包括優化生產工藝等舉措。2024年，我們改造升級噴漆工藝，在塗裝工作中採用干式除漆霧技術替代濕式除漆霧工藝，通過高效過濾材料直接捕捉漆霧，減少水資源消耗。

氣候變化

在全球氣候變化的嚴峻形勢與極端天氣事件的頻發背景下，我們正面臨日益加劇的影響與挑戰。為積極應對這一全球性的難題，我們未來將廣泛借鑒國內外在氣候變化應對策略方面的先進指引與政策，建立氣候變化管治架構，並積極開展對氣候變化所帶來風險和機遇的識別與應對工作。此外，我們會評估氣候變化相關的財務影響，提升我們的適應能力和應對水平。

社會責任

員工

我們承諾遵守勞動法法律法規，保障員工權益，規範薪酬、工時、休假制度、加班補償、社會保險和福利等權利。在招聘和僱傭環節，我們重視平等及多元化，禁止僱傭童工、強迫勞動及就業歧視，營造平等、包容、反歧視的僱傭環境。我們高度重視人才發展，制定《培訓管理制度》等制度，構建人才培養體系，提供系統化培訓和晉升通道。

我們高度重視員工、供應商等利益相關者的健康與安全。我們嚴格遵守安全相關法律法規和公約，制定《職業病防治管理制度》等制度，建立健康與安全管理體系。

為降低職業健康安全方面的負面影響，我們積極落實保障舉措主要包括：(i)明確安全風險分級標準及管理措施，系統開展安全風險識別、評估與控制工作；(ii)搭建安全培訓體系，通過設置考核激勵機制，提升員工的安全意識和技能水平；(iii)根據不同事故類型及具體場所，制定針對性的應急預案和處置措施，確保應急響應科學高效；及(iv)為員工提供職業健康體檢和心理健康關懷服務。2024年，我們組織特種設備安全、消防火災等專題培訓，共計超過176,000人次參與健康安全培訓，培訓總小時數超過187,000小時。

產品責任

我們致力於通過標準化的生產體系和質量管理體系，為社會提供安全可靠的產品。為有效解決產品安全事故等緊急事件，我們制定《重大質量問責管理制度》，確保在事件發生時，能夠迅速跟進並妥善處理生產過程中出現的產品安全事故。質量總部及董事會辦公室等部門將在事件發生後24小時內受理相關反饋，並嚴格按照制度規定進行嚴肅管理。此外，我們打造數智化質量信息系統，繪製質量控制地圖，識別整個運營過程中可能出現的質量問題。請參閱「製造和質量控制－質量控制」。

社會福利貢獻

通過三一基金會，我們在公益慈善、鄉村振興、社會救援等領域持續發力。於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，我們分別參與了約700小時、2,300小時、2,700小時及466小時的公益活動。

企業治理

商業道德

我們已制定《員工道德與商業行為準則》《反商業賄賂制度》等內部管理制度，構建以董事會為領導的商業道德管理架構，持續完善反腐倡廉體系化建設。我們組建反商業賄賂工作小組，落實商業道德管理工作。

我們積極開展多項商業道德管控與能力提升舉措，包括但不限於：(i)持續優化「數智化」監審系統，從「事前、事中、事後」三個角度定期開展商業道德審計工作，評估我們的商業道德風險；(ii)面向全體員工與董事提供廉潔培訓，如重要舞弊案件警示教育、推送廉潔海報並組織培訓講座；(iii)制定《舉報投訴管理制度》，規範舉報管理流程，設立舉報部門並安排專人處理舉報投訴；(iv)設置多元的舉報渠道，鼓勵舉報人通過內部智慧監管平台、公司官網、專用郵箱等多種方式進行舉報反饋；及(v)注重舉報人保護，推行回避制度，未經舉報人明確同意，禁止私自洩漏舉報人身份信息及舉報內容。

知識產權

我們依靠公司經營所在司法權區的專利法、商標法、版權法和其他知識產權法、公平貿易慣例、合同安排和保密程序來建立和保護我們的專有技術。截至2025年4月30日，我們在全球擁有強大的知識產權組合，已持有逾9,100項專利，其中包括3,000多項發明專利。截至2025年4月30日，我們在中國提交了14,400多項專利申請，在海外司法權區提交了1,000多項專利申請。截至2025年4月30日，我們擁有1,100多項軟件版權。請參閱「附錄六－法定及一般資料－2.有關我們業務的其他資料－B.重大知識產權」。

我們採取積極主動的方法來管理我們的知識產權組合。我們建立了一系列關於專利申請、分析、失效、運營、購買和資產評估的流程。這些流程有助於在整個專利保護期限內管理我們的知識產權運營。我們的法務部門會定期監督我們的知識產權。當意識到我們的知識產權可能被侵犯時，我們會採取行動。我們還為員工開展各種專業培訓課程和意識宣傳活動，以加強對知識產權的保護，規範知識產權保護工作流程，提高員工的知識產權保護意識。

儘管採取了預防措施，但我方可能會面臨涉嫌侵犯第三方知識產權或第三方侵犯我方知識產權相關的風險。請參閱「風險因素－與我們的業務及經營所在行業有關的風險－我們可能會侵犯第三方的知識產權，這可能導致耗時且成本昂貴的知識產權侵權索賠」及「風險因素－與我們的業務及經營所在行業有關的風險－我們可能無法保護我們的知識產權，如果我們的知識產權受到第三方侵犯，我們的競爭力可能受到損害」。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我方沒有受到任何第三方對我方知識產權的重大侵犯或侵權指控。

季節性

我們的工程機械銷售通常會有季節性波動。冬季的銷售額往往較低，主要是受到寒冷天氣和春節節假日的影響，工程活動減少。在此期間，許多項目暫停或放緩，導致對工程機械的需求下降。然而，隨著春季的到來，氣溫回升，施工活動逐漸增多，許多項目重新啟動或加快進度，銷售額通常會增加。此外，春季也是許多新項目開工的季節，進一步推動了工程機械的需求和銷售增長。

競爭

我們主要與多家國內和國際工程機械企業競爭。請參閱「風險因素－與我們的業務及經營所在行業有關的風險－工程機械行業競爭激烈，我們可能無法成功應對全球及地區競爭格局的變化」。當前全球工程機械行業是高度競爭和集中的。按2020年至2024年核心工程機械產品的累計收入計算，我們是全球第三大及中國最大的工程機械企業。

憑藉行業領先地位、豐富的行業經驗、強大的研發和製造能力、多樣化的產品供應和龐大穩定的客戶群，我們相信我們有能力在行業競爭中脫穎而出。請參閱「一競爭優勢」和「行業概覽」。

COVID-19疫情的影響

2020年1月30日，世界衛生組織國際衛生條例突發事件委員會宣佈2019年新型冠狀病毒（「**COVID-19**」）疫情為國際關注的突發性公共衛生事件，且於2020年3月11日，世界衛生組織宣佈全球性COVID-19疫情為大流行。COVID-19病毒於2022年繼續在全球範圍內迅速傳播，包括我們經營業務所在地以及我們的客戶、供應商及業務合作夥伴所在地。為了控制病毒在我們的辦公場所內傳播並保護員工福祉，我們已採取各種緩解措施，如遠程辦公、保持社交距離及佩戴口罩以及針對特定場所的其他預防措施。例如，2022年，我們位於上海的製造基地因COVID-19疫情而暫時停工約兩週。儘管如此，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，COVID-19疫情並未對我們的整體運營及財務表現造成重大不利影響，主要考慮到(i)我們在獲得足夠且及時的供應方面並無遇到任何困難，(ii)我們的營業成本並無因原材料及物資短缺而大幅增加，(iii)我們的生產基地並無因COVID-19疫情而大範圍停工，及(iv)我們並無因COVID-19疫情而經歷任何重大勞動力短缺。由於COVID-19疫情自此平息，董事預期COVID-19不會再產生更多重大影響。

僱員

我們堅信專業的員工隊伍是我們長期發展的驅動力。截至2025年4月30日，我們在全球擁有26,023名全職員工。截至2025年4月30日，我們分別有19,239名國內員工和6,784名海外員工。下表列出了截至2025年4月30日按職能劃分的員工明細。

員工職能	員工人數	員工比例 (%)
製造	9,185	35.3
銷售與營銷	7,263	27.9
研發	4,852	18.6
管理	3,570	13.7
財務	624	2.4
行政	529	2.0
總計	26,023	100.0

我們的員工隊伍由熟練工人和具有豐富行業經驗的專業人士組成。我們非常重視對員工的投資，並建立了全面的人才培養體系。我們的培訓計劃分為企業級、部門級和職能級培訓。新員工在開始工作之前，必須完成相關培訓並通過考試。我們提供廣泛的專業培訓，旨在提高員工的專業技能。此外，我們還開發了大量內部培訓課程並創立了一系列有針對性的專業課程，以實施我們的人才培養戰略，培養關鍵人才的成長，提高我們團隊的管理水平。

我們堅持員工優先的核心價值觀，重視員工激勵政策，致力於與員工一同分享經營成果。我們構建了公平公正且有市場競爭力的薪酬福利激勵體系，在基礎工資的基礎上設立了年度績效獎金、中長期股權激勵計劃、利潤分享計劃、超常表現獎勵、專項獎金及年中(度)加薪等激勵制度，構建了一個覆蓋所有員工的彈性薪酬體系。同時，公司為員工提供各種福利，如年度體檢和年假。我們相信，我們的薪酬和福利制度激發了員工的創造力、主動性和熱情，有助於實現我們的業務目標。

我們建立了工會，保護員工的權利，鼓勵員工參與管理決策，並協助調解公司與工會成員之間的糾紛。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與員工保持著良好的關係，沒有發生任何重大勞動爭議。

保險

我們為我們的製造設施（包括位於中國和海外的設施）投保財產保險。我們已為我們的產品投保有限的產品責任險和產品運輸險，例如出口信用保險。我們已為海外投資投保海外投資保險，旨在應對因海外徵收、客戶違約、戰爭和政治騷亂而導致的業務中斷風險。我們認為這些保險政策涵蓋我們日常營運中的主要風險。根據一般市場慣例，我們並無投購我們經營所在地未有提供或法律一般並無要求的若干險種。請參閱「風險因素－與我們的業務及經營所在行業有關的風險－我們享受的保險保障可能不足以保護我們免受所有經營風險」。我們將繼續檢討及評估我們的風險組合，並對我們的保險計劃作出必要及適當的調整，以符合我們的需求及行業慣例。根據弗若斯特沙利文的資料，我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期的保險保障範圍與行業慣例一致。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就我們的業務提出任何重大保險索賠。

物業

我們的總部位於北京。我們在中國和海外擁有並租賃物業。截至最後實際可行日期，我們所持有或租賃的任何物業的賬面價值均未達到或超過我們合併資產總額的15%。根據《公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告》第6(2)條，本招股章程獲豁免遵守《公司（清盤及雜項條文）條例》第342(1)(b)條的規定，即無須按照《公司（清盤及雜項條文）條例》附表3第34(2)段所述之規定，將所有土地或建築物權益納入估值報告內。

截至2025年4月30日，本公司及中國主要子公司在中國擁有30宗指定用於生產及經營的地塊的土地使用權，總用地面積約為5,922.3千平方米。30宗地塊均已取得土地使用權證。截至2025年4月30日，本公司及中國主要子公司在中國擁有32項指定用於生產及經營的物業，總建築面積約為2,359.1千平方米且我們已就相關32項物業獲得不動產權證。

截至2025年4月30日，本公司及中國主要子公司擁有的若干物業尚未取得不動產權證，包括五間工業廠房（其中四間用作倉庫，一間指定用於生產起重機械，於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，產量分別為約450台、630台、650台及360台，與同期總產量相比微不足道），以及其他五項主要用作食堂、倉庫及宿舍用途的物業，每項的建築面積均超過5,000平方米（總建築面積約為143.0千平方米）。上述十項物業中，一間餐廳及一處倉庫因缺少工程規劃許可證和施工許可證而未能取得不動產權證。缺少該等許可證，我們無法取得其不動產權證。其餘八項物業中，一項作為餐廳用途的物業因在完成法定消防安全檢查及竣工驗收檢查前投入運營而無法取得不動產權證。其他七項物業因同地塊的餐廳未取得工程規劃許可證和施工許可證，暫未獲得證書。我們預計在2026年年底取得這八項物業的不動產權證。萬一我們因有關業權缺陷而被要求搬遷，我們相信我們能夠找到替代物業。我們估計該等物業的總搬遷成本約為人民幣200.0百萬元，與我們截至2025年4月30日的總資產相比微不足道，而各項物業搬遷工作預計耗時三至12個月。參閱「風險因素－與我們的業務及經營所在行業有關的風險－在部分自有物業上未能遵守中國物業相關法律法規」。截至2025年4月30日，在本公司及中國主要子公司租賃的所有物業中，並無指定用於生產及經營的物業。

執照、批准及許可

我們的董事認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已從相關當局獲得對我們在我們運營所在司法權區的運營具有重要意義的所有必要執照、批准和許可，並且此類執照、批准和許可屬有效且存續。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的主要執照、批准及許可主要包括道路機動車輛生產企業准入和產品准入資質、進出口貨物收發貨人、特種設備生產許可證、金融許可證及排污許可證。

風險管理和內部控制

風險管理對我們來說至關重要。我們已經建立且目前仍在實行風險管理和內部控制制度，打造了由相關業務部門、職能總部、審計監察總部組成的風險防控三道防線，將風險管理要求融入到公司管理和業務流程中，構建了風險防控體系。我們致力於不斷改進這些規章制度。2023年，我們運用數智化手段，開發了風險評估模型對風

險進行動態評估。我們聚焦財務、商務、營銷和海外運營四大領域的關鍵業務場景，實現經營風險洞察識別，對異常事件實時預警。此外，我們定期對員工開展風險防控培訓，強化全體員工的風險防控履職盡責能力。我們在業務運營的各個重大方面採用並實施了風險管理政策。

法律和合規風險管理

我們設立內部法律職位並委聘外部法律顧問對我們的法律及合規事宜進行監督及管理。這包括監督日常業務營運、提供法律指導及審查合約的合法性。

為了維持我們的聲譽和維護我們的誠信，我們旨在確保遵守適用的法律和法規。我們制定了反賄賂和反腐敗政策，要求我們的員工、經銷商、供貨商和其他業務合作夥伴以合法和合乎道德的方式從事業務活動。我們要求供貨商以書面形式承諾不參與違規或賄賂行為。我們的反賄賂和反腐敗政策還提供了舉報聯繫方式，包括熱線和電郵地址。舉報人的信息嚴格保密。我們還建立了反洗錢內部控制體系，旨在規範對反洗錢風險的檢測和評估。例如，我們的法律合規部門負責我們集團的反洗錢工作，各部門也均指定一名反洗錢負責人員。

財務報告風險管理

我們的財務部門管理我們的財務運作。其主要負責制定我們的財務策略、預算、資金管理及財務報告。我們已建立一系列制度（如會計管理制度、主要會計政策及會計估計管理及集團財務報告披露管理制度），以規範會計人員管理、流程、內部控制及審計、會計政策及會計估計。我們亦已制定各種程序以規範財務報表及報告的編製、批准、呈報及披露。

內部控制

我們已建立內部審計管理制度，對內控審查評價範圍、內控評價報告的內容和過程以及監督管理作出規定。我們已在審計委員會下設立審計部門，履行內部審核及調查職能，評估公司的內部監控，包括與信息科技系統相關的內部監控。審計部門亦負

責本公司及各部門各項經濟活動的合規、審計及監督工作，以防範操作風險及保護我們資產的安全與完整。此外，審計部門每年會對各子公司進行審核，重點關注合約、擔保、資金、採購等方面。

法律程序及合規

我們可能會不時受到正常業務過程中產生的各種法律或行政訴訟的影響。訴訟或任何其他法律訴訟或行政法律程序，無論其結果如何，都可能導致對我們成本的大量消耗和資源的轉移（包括我們管理層的時間和精力）。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾作為且並非任何重大法律訴訟、仲裁或行政法律程序的一方，且我們亦未獲知存在任何針對我們或我們董事的任何未決或可能發生的法律訴訟、仲裁或行政法律程序，而該等法律訴訟、仲裁或行政法律程序可能單獨或共同對我們業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾及並未涉及任何導致罰款、執法措施或其他處罰的違規事件，而該等事件可能單獨或共同對我們業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。我們董事認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守我們經營所在司法權區的所有相關法律及法規。

轉讓定價安排

本公司、我們的受控聯屬公司及子公司按照本集團的轉讓定價政策開展公司間交易。該政策遵守公平交易原則。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司、我們的受控聯屬公司及子公司從事涉及有形商品買賣交易、提供服務及租賃安排的若干重大公司間交易。我們的公司間交易類型如下：

- **有形商品買賣交易。**本集團的生產商（作為主體）向本集團的國內外經銷實體銷售自主開發、自主生產的產品，再由經銷實體進一步向第三方客戶銷售產品。
- **提供服務及租賃。**為支持產品銷售，本集團旗下實體向關聯方提供營銷支持服務、售後服務、行政服務等其他服務。本集團實體亦從事向關聯方出租物業的業務。

經濟合作與發展組織（「經合組織」）是一個旨在促進跨國合作的國際組織，該組織發佈了《跨國企業與稅務機關轉讓定價指南》（「《經合組織轉讓定價指南》」）。全球各地的稅務機關在評估關聯方交易時廣泛採用該等指南。根據《經合組織轉讓定價指南》，本集團實體間的交易應按照公平交易原則進行。

我們已委任國際專業會計師事務所安永（中國）企業諮詢有限公司為我們的轉讓定價顧問（「轉讓定價顧問」），以審核我們的轉讓定價安排。轉讓定價顧問已審閱所關注的關聯方交易（「涵蓋交易」），以確定涉及該等交易的子公司所取得的利潤水平是否達到公平交易的利潤水平。相關分析乃根據2022年發佈的《經合組織轉讓定價指南》進行。中國及其他相關稅務管轄區的轉讓定價法規與《經合組織轉讓定價指南》所概述的方法一致。

轉讓定價顧問選擇交易淨利潤法（「TNMM」）和轉售價格法（「RPM」）作為合適的轉讓定價方法來評估涵蓋交易是否按公平交易原則進行。TNMM將涵蓋交易的受測方的淨利潤率與進行類似交易的獨立公司的淨利潤率進行比較。RPM將涵蓋交易的受測方的毛利率與進行類似交易的獨立公司的毛利率進行比較。

根據轉讓定價顧問對涵蓋交易的評估以及通過篩選和評估可資比較公司進行的轉讓定價基準分析，相關實體的淨利潤率及毛利率水平屬合理，且與其各自的功能及風險相稱。因此，受審核實體的利潤水平符合公平交易原則。轉讓定價顧問認為，存在潛在轉讓定價調整的風險極低。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉中國及其他相關稅務管轄區的任何稅務機關就我們的集團內交易及轉讓定價安排有任何未決質詢、審核、調查或質疑。

我們一直並將繼續密切監察本集團的轉讓定價安排，包括定期檢討集團內交易定價政策的合理性。然而，我們無法保證我們的轉讓定價安排未來不會受到稅務機關的

審查或質疑。我們有合理依據對潛在質疑進行辯護。請參閱「風險因素－與我們的業務及經營所在行業有關的風險－我們的轉讓定價安排可能會受到我們經營所在國家和地區相關稅務機關的審查」。

轉讓定價合規性

我們的轉讓定價顧問認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團一直遵守相關轉讓定價法律法規。

我們已採取並將繼續採取以下措施，確保持續遵守中國相關轉讓定價法律法規及《經合組織轉讓定價指南》：

- i. 我們將繼續聘請外部稅務顧問每年就轉讓定價事宜向我們提供意見，並將繼續根據稅務顧問就轉讓定價方法的應用及評估所提供的意見行事。
- ii. 我們將根據稅務顧問的轉讓定價意見制定轉讓定價政策及預算計劃。
- iii. 我們將就相關司法權區轉讓定價法律法規的最新變化為高級管理人員開展培訓。
- iv. 我們的董事及首席財務官將於向相關稅務機關提交任何與轉讓定價有關的申報表格前對其進行審閱；
- v. 我們的董事及首席財務官將確保所採用的轉讓定價政策與各實體的價值貢獻一致。
- vi. 我們的董事將審閱重大公司間交易的條款，並定期監察我們的轉讓定價政策，以確保交易按照公平交易原則進行；及
- vii. 我們的首席財務官將就各方的價值貢獻記錄並歸檔相關支持文件，以作風險管理之用。該等文件將包括但不限於與職能及風險特徵相關的文件、往來通信等。

數據隱私和信息安全風險管理

我們致力於確保數據隱私和信息安全。在開展業務過程中，我們收集的隱私數據主要涉及員工信息、客戶信息、工程機械數據以及運營和管理所需的其他數據。我們確保在收集和處理員工、客戶等的私人信息時，獲得他們的充分授權和同意。我們對於數據存儲的期限遵循最小必要原則，結合實際業務需要設置合理期限。數據超出相關存儲期限後會進行刪除或匿名化處理；對能直接識別到個人信息的字段採取字段加密或脫敏處理，對其他數據採取數據庫加密。另外，我們對數據庫查閱實施權限管控。

針對所收集的數據，我們已採取強有力的保護措施。這些措施包括：(i)就數據收集、存儲、使用、加工、傳輸、提供、公開、刪除、銷毀，我們建立了相關管理制度，例如《資料合規管理紅線與指導手冊》及《海外資料合規管理辦法》；(ii)定期開展由內外部專家進行線上及線下培訓的數據安全教育培訓；及(iii)制定數據分級分類保護制度，形成了自身的重要數據和核心數據庫存，並將該資料報送相關部門備案。

在往績記錄期間及截至最新實際可行日期，我們未發生過核心數據、重要數據或者大量個人信息被竊取、洩露、毀損以及非法利用、非法出境的事件，未受到來自相關政府部門與網絡安全或數據保護或任何網絡安全審查有關的任何調查、問詢、責令整改或處罰，不存在網絡安全和數據保護方面的重大訴訟、仲裁、處罰或潛在爭議、糾紛。據我們的中國法律顧問告知，我們已建立了網絡安全、數據安全和個人信息保護等方面的內控管理制度，並採取了相應合規措施。據我們的中國法律顧問告知，我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期在所有重大方面均已遵守有關數據安全及數據保護的適用中國法律法規。

與面臨國際制裁風險的相關司法權區有關的相關活動

於往績記錄期間，我們曾向位於相關國家的非受制裁客戶銷售某些工程機械及設備。若干國家或組織（包括相關司法權區）仍維持針對受國際制裁的國家／地區內的若干國家、個人、實體以及行業或領域的經濟制裁及貿易限制。並無相關國家面臨全面制裁。

美國制裁

俄羅斯受到全面的國際制裁，會帶來主要及次要影響，制裁包括封鎖制裁和非封鎖產業制裁。其他相關國家受國際制裁程度較輕，主要是位於該等相關國家的若干個人及實體被列入其中一項制裁名單。

一級制裁

我們向相關國家的部分銷售以美元交易，故該等交易受美國一級制裁的管轄。儘管如此，我們的國際制裁法律顧問認為，由於並無相關國家受到全面制裁，且本集團以美元計值的交易不涉及任何受制裁目標，因此我們於相關國家的活動不屬於一級制裁活動或違反美國一級制裁。

次級制裁

美國亦根據各類制裁計劃針對若干相關國家實施次級制裁。次級制裁通常威脅對為任何SDN開展、代表其開展或使其獲益而開展特定交易的非美國人士實施制裁。就涉及相關國家(俄羅斯除外)的業務活動而言，2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月期間，向該等地區銷售所得收入佔本公司總收入的比例微乎其微。我們的國際制裁法律顧問認為，我們涉及相關國家(俄羅斯除外)的業務活動不存在次級制裁風險，因為本集團在相關國家的客戶並不屬於SDN或可能擁有50%或以上權益的SDN。此外，本集團同時使用中國銀行和當地銀行(僅在俄羅斯和阿聯酋)在相關國家進行交易結算。據國際制裁顧問告知，本集團未與任何違反國際制裁的受制裁當地銀行進行交易，因此該等交易不會產生任何次級制裁風險。

就我們涉及俄羅斯的業務活動而言，於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，本集團於往績記錄期間對俄羅斯的銷售僅以俄羅斯盧布結算，且俄羅斯的銷售收入佔我們總收入不到7.0%。我們的俄羅斯客戶及業務夥伴均非SDN或似乎由SDN持有50%或以上權益。因此，我們的俄羅斯客戶及業務合作夥伴以及本集團在俄羅斯以俄羅斯盧布結算的銷售不會使我們面臨美國次級制裁。另一方面，美國通過第14024號行政命令(「行政命令」)為包括OFAC在內的機構制裁被視為在俄羅斯經濟某些領域(包括「建築」領域)「運營」的實體提供了依據。本集團及／或我們的俄羅斯

子公司或會因為我們向俄羅斯客戶銷售工程機械及設備而被視為在俄羅斯經濟的建築領域營運。我們的國際制裁法律顧問的認為OFAC因本集團在俄羅斯經濟的建築行業經營而對本集團實施制裁的風險極小，主要原因如下：

- (1) 我們不在當地從事製造業，而是僅在俄羅斯進行銷售，這減少了我們受俄羅斯經濟制裁的風險。與俄羅斯當地經營製造設施的企業相比，僅向俄羅斯客戶銷售產品的公司（如本集團）與當地經濟的接觸點較少（即與當地供應商、物流供應商、銀行、保險公司、政府機構及其他商業服務供應商的接觸較少），因此無意間降低了與SDN進行交易的可能性。
- (2) 我們深知與俄羅斯實體開展業務所面臨的制裁風險，因此實施了多種制裁合規措施，以避免與受制裁目標進行交易，包括下文所列措施。
- (3) 我們的國際制裁法律顧問並不知悉任何非俄羅斯控制的公司因在俄羅斯經濟的建築領域營運而被指定為第14024號行政命令項下的SDN。據國際制裁法律顧問告知，OFAC過往執法行動主要針對俄羅斯持有的建築和工程公司，這些公司參與了俄羅斯的能源、基礎建設和工業建設項目，且對這些項目有重大貢獻。本集團及其俄羅斯子公司並不屬於這類俄羅斯本地建築公司。

其他國際制裁

如國際制裁法律顧問告知，我們於往績記錄期間的業務活動（「**相關業務**」）並無涉及聯合國、歐盟、英國、澳大利亞或加拿大採取的限制性措施，主要是因為：

- 本集團的業務活動、相關業務與英國、澳大利亞或加拿大並無任何充分的聯繫，導致會實施制裁；
- 於歐盟的相關活動與歐盟有聯繫，但並無牽涉任何被制裁目標；及
- 本集團並無出售任何受聯合國出口管控的商品，且並無與受聯合國制裁的目標人士開展任何業務活動。

我們為盡量降低制裁風險而採取的內部控制措施

我們認識到與俄羅斯實體開展業務的制裁風險，故已實施各種制裁合規措施來避免與受制裁目標進行交易，包括下文概述的措施：

- 我們的制裁及出口管控相關政策（「該等政策」）規定所有集團實體有義務遵守適用的制裁及出口管控法律法規，包括美國、英國、歐盟及聯合國的法律法規。該等政策還規定，我們在訂立新業務或採購訂單前，對對手方進行基於風險的制裁篩選，並持續篩查、監督對手方的制裁狀況變化；
- 我們會繼續執行並加強我們海外銷售合同的標準制裁及出口管控合規條款等；
- 所有客戶、經銷商和供應商均需簽署有關遵守制裁和出口管制的承諾書。客戶／經銷商的承諾書包括承諾不會在知情的情況下向受限制的國家／地區、行業、項目或任意一方銷售、供應或運輸任何三一產品。供應商的承諾書包括承諾配合本集團的出口管制合規工作，並就供應至本集團的項目向本集團提供準確的出口管制資料；
- 負責落實該等政策的合規員工有權拒絕涉及潛在制裁風險的交易；
- 我們已指定一名具有相關經驗的合規主任來監督制裁及出口管控合規事宜，負責制裁風險管理；
- 政策規定我們的內部審計部門應定期進行合規檢查，並稽核各部門合規措施的落實情況。我們正在完善此類審計的範圍，以涵蓋我們的海外子公司和經銷商，並評估我們的制裁合規政策以及經銷商應遵守的有關合規方面的合約義務是否充分遵守；及
- 我們會持續與政府、行業協會及法律顧問等相關人士進行溝通，來推動內部制裁相關的內部控制政策的落實及進一步完善。

上市前，我們將進一步監控制裁風險，並實施其他措施以盡量降低制裁風險，包括：

- 設立及維持獨立的銀行賬戶，專門用於儲存及分配全球發售所籌集的資金以及透過聯交所籌集的任何其他資金；
- 每月對所有交易對手進行持續制裁篩查及監察，尤其是涉及高風險司法權區（如相關國家）者。該等措施主要包括(i)業務團隊收集、記錄及報告商業信息，並根據交易對手在高風險司法權區的潛在牽連情況進行初步評估；(ii)業務團隊使用道瓊斯等第三方服務提供商對交易對手進行制裁篩選；(iii)法務部開展基於風險的檢查及審查，以評估業務活動中存在的合規風險；及(iv)董事會及其他監管職能部門培育合規文化及監督合規工作的實施及成效。
- 持續強化及執行客戶、供應商及經銷商目前需履行的與全面制裁合規相關的合同責任；
- 將以制裁合規為重點的審計納入本集團全球營運的定期內部審計中。審計將涵蓋本集團海外子公司及經銷商，以評估經銷商是否充分遵守本集團的制裁合規政策及相關合約義務；及
- 加強與政府、行業協會及法律顧問等相關方溝通，以支持實施並進一步完善我們的國際制裁相關內部控制政策。

我們的內部控制顧問就我們與海外國家的交易對方有業務往來時可能產生的制裁風險，已對我們經改善的內部控制措施進行跟進檢討。內部控制顧問並不知悉就制裁風險而改善的內部控制措施於設計及實施上有任何重大不足之處，且內部控制顧問於內部控制檢討內並無任何進一步建議。

我們的國際制裁法律顧問已審閱及評估該等內部控制措施，並認為只要本集團能夠嚴格實施該等措施，該等措施將對本集團遵守適用國際制裁法律而言屬充分有效。

經考慮國際制裁法律顧問的上述意見，董事認為上述措施將提供合理充分及有效的框架，以協助我們識別及監控與國際制裁有關的任何重大風險。

截至招股章程日期，我們無意積極開發相關國家的業務佈局，且隨著監管發展的不斷演變，或會調整在相關國家的業務營運及銷售。我們將密切關注與俄羅斯及其他相關國家有關的監管動態，若制裁風險升級，我們將考慮調整於該等地區的業務承諾。我們預期將進一步多元化我們的國際業務佈局，以減輕在任何單一司法權區（包括相關國家）的集中風險。例如，我們計劃將全球發售所得款項淨額的一部分用於擴大我們全球市場的銷售網絡，如歐洲的德國、法國及英國，亞太地區的越南、泰國、澳大利亞及沙特阿拉伯，以及非洲的南非等。我們計劃在海外市場建立更多的直營網點，並與其他經銷商合作，以擴大市場影響力。我們將通過引進頂尖研發人才及於全球各地設立海外研發中心，持續完善全球研發體系，在更多地區提升研發能力，更好地滿足全球客戶需求。由於我們已成功在德國、印度尼西亞、印度及美國建立海外製造基地，我們亦計劃繼續加快建設新的海外製造基地。

獎項和認可

於往績記錄期間，我們在產品、技術及創新方面獲得獎項及認可。下表列出我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期所獲得的主要獎項及認可：

年份	獎項或認可	頒獎機構
2024年 ..	國家科學技術進步獎二等獎	中華人民共和國科學技術部
2024年 ..	福布斯中國出海品牌30強	福布斯中國
2024年 ..	2024中國工業數據治理「領導者」	中國工業經濟聯合會
2024年 ..	數字孿生創新獎	第四屆數字孿生國際會議
2023年 ..	綠色供應鏈管理企業	中華人民共和國工業和信息化部
2022年 ..	國家企業技術中心	國家發改委、中華人民共和國科學技術部、中華人民共和國財政部、中華人民共和國海關總署、中華人民共和國國家稅務總局
2022年 ..	機械工業科學技術獎二等獎	中國機械工業聯合會&中國機械工程學會
2022年 ..	中國專利銀獎	國家知識產權局

概覽

在我們日常及正常業務過程中，我們與一些實體進行特定交易，該等實體於上市後將成為我們的關連人士（定義見上市規則第14A章）。該等交易將於上市後持續進行，因此構成上市規則項下的持續關連交易。

關連人士

以下實體將於上市後成為我們的關連人士（定義見上市規則第14A章），並已與我們訂立若干交易，該等交易將構成上市規則第14A章項下的持續關連交易：

關連人士	關連關係
梁穩根先生及其聯繫人，包括三一集團及其聯繫人，但不包括三一國際集團、三一重能集團及梁在中關連人士（各自定義見下文，統稱為「 梁穩根關連人士 」）。有關三一集團的業務詳情，請參閱「與我們的控股股東的關係」.....	梁穩根先生為創始人、非執行董事及控股股東之一
梁在中先生及其聯繫人，包括樹根互聯股份有限公司（一間主要從事工業互聯網雲平台運營的公司）及其附屬公司以及廣州市易工品貿易有限公司（一間主要從事環保行業的公司）（「 梁在中關連人士 」）.....	梁在中先生為非執行董事及梁穩根先生之子
三一重能股份有限公司，（「 三一重能 」，連同其子公司統稱「 三一重能集團 」）.....	一家於上海證券交易所上市的公司（股票代碼：688349），並由梁穩根先生擁有約45.73%權益

關連交易

關連人士	關連關係
三一重裝國際控股有限公司（「三一國際」，連同其子公司統稱「三一國際集團」）.....	一家於聯交所上市的公司（股份代號：00631），並由梁穩根先生擁有約80.79%權益
婁底市中興液壓件有限公司、婁底市中源新材料有限公司、湖南三一泵路機械有限公司及三一紅象電池有限公司（統稱「關連附屬公司」）....	各關連附屬公司均為本公司非全資子公司，且由三一集團及／或其聯繫人擁有10%以上權益，因此根據上市規則第14A.16條構成本公司關連附屬公司
湖南中旺工程機械設備有限公司及湘潭中旺工程機械設備有限公司（均主要從事工程機械的銷售和分銷，與其各自的子公司統稱為「中旺工程機械」）.....	湖南中旺工程機械設備有限公司及湘潭中旺工程機械設備有限公司各自由鐘文明先生（控股股東周福貴先生配偶的兄弟）擁有50%以上權益，因此根據上市規則第14A.21條構成本公司視作關連人士

關連交易

持續關連交易概要

交易性質	對手方	適用上市規則條文	尋求豁免
獲全面豁免持續關連交易			
1. 知識產權許可	三一集團	14A.76(1)(a)	不適用
2. 採購材料	三一重能集團	14A.76(1)(a)	不適用
3. 共享公用事業及 支持服務	三一重能集團 三一國際集團 梁穩根關連人士 梁在中關連人士 關連附屬公司	14A.76(1)(a)	不適用
4. 租賃物業及／或設備	三一重能集團 三一國際集團 梁穩根關連人士 梁在中關連人士 關連附屬公司	14A.76(1)(a)	不適用
5. 提供擔保	梁穩根關連人士 三一國際集團 梁在中關連人士 三一重能集團 關連附屬公司	14A.76(1)(a)	不適用
6. 提供財務服務	梁穩根關連人士 三一國際集團 梁在中關連人士 三一重能集團 關連附屬公司	14A.76(1)(a)	不適用
7. 採購產品及服務	中旺工程機械	14A.76(1)(a)	不適用

關 連 交 易



交易性質	對手方	適用上市規則條文	尋求豁免
非豁免持續關連交易			
1. 採購產品	梁穩根關連人士	14A.34至14A.36、 14A.46、14A.49、 14A.51至14A.59及 14A.71	公告、通函及獨立 股東批准規定
2. 採購產品及電力	三一國際集團	14A.34至14A.36、 14A.46、14A.49、 14A.51至14A.59及 14A.71	公告、通函及獨立 股東批准規定
3. 提供產品及材料以及 物流服務	關連附屬公司	14A.34至14A.36、 14A.46、14A.49、 14A.51至14A.59及 14A.71	公告、通函及獨立股 東批准規定
4. 融資租賃及抵押貸款項下的 擔保及設備銷售.....	三一國際集團 梁穩根關連人士	14A.34至14A.36、 14A.46、14A.49、 14A.51至14A.59及 14A.71	公告、通函及獨立 股東批准規定
5. 融資租賃及抵押貸款項下的 擔保及設備銷售.....	梁在中關連人士 中旺工程機械 關連附屬公司	14A.34、14A.35、 14A.49、14A.51至 14A.59及14A.71	公告規定
6. 以關連附屬公司為受益人 提供擔保	關連附屬公司	14A.34、14A.35、 14A.49、14A.51至 14A.59及14A.71	公告規定
7. 提供產品及營運服務.....	梁穩根關連人士	14A.34、14A.35、 14A.49、14A.51至 14A.59及14A.71	公告規定
8. 購買支持服務	梁穩根關連人士	14A.34、14A.35、14A.49、 14A.51至14A.59及 14A.71	公告規定

關 連 交 易

交易性質	對手方	適用上市規則條文	尋求豁免
9. 採購材料及雲服務.....	梁在中關連人士	14A.34、14A.35、14A.49、 14A.51至14A.59及 14A.71	公告規定
10. 提供產品	梁在中關連人士	14A.34、14A.35、 14A.49、14A.51至 14A.59及14A.71	公告規定
11. 提供支持服務	三一國際集團	14A.34、14A.35、 14A.49、14A.51至 14A.59及14A.71	公告規定
12. 提供產品及營運服務.....	三一國際集團	14A.34、14A.35、 14A.49、14A.51至 14A.59及14A.71	公告規定
13. 採購材料及售後服務.....	關連附屬公司	14A.34、14A.35、14A.49、 14A.51至14A.59及 14A.71	公告規定
14. 提供產品及營運服務.....	三一重能集團	14A.34、14A.35、 14A.49、14A.51至 14A.59及14A.71	公告規定
15. 提供產品及服務	中旺工程機械	14A.34、14A.35、 14A.49、14A.51至 14A.59及14A.71	公告規定

獲全面豁免持續關連交易

我們已按一般商業條款與關連人士訂立以下交易，該等交易將於上市後持續進行：

- (1) 若干知識產權之許可且免除特許權使用費，包括(i)授予三一集團及獲三一集團授予之三一相關商標之非獨家及獨家許可，如「三一」、「」、「」及「**SANY**」，及(ii)獲三一集團授予之域名sany.com.cn之獨家許可，以用於日常業務及運營過程中（「知識產權許可」）。與我們主要業務有關的被許可商標將獨家許可予本集團使用，且三一集團承諾不會使用或授權其他方使用該等商標從事與本集團相同或相似的業務。知識產權許可協議的期限將於被許可知識產權的到期日結束，並將於被許可知識產權續期後自動續期。根據上市規則第14A.52條的規定，持續關連交易的協議期不得超過三年，惟交易性質要求協議期長於三年者除外。董事（包括獨立非執行董事）認為，該等知識產權許可協議乃按一般商業條款訂立，更長許可協議期可避免不必要的業務中斷，有助確保業務長期穩定發展及持續的市場認知，且類似知識產權許可協議訂立更長期限符合正常商業慣例。董事（包括獨立非執行董事）認為，訂立期限超過三年的知識產權許可協議符合本公司及其股東的整體利益。獨家保薦人認為，並無任何情況令其相信類似知識產權許可協議期限超過三年並非屬於正常商業慣例。
- (2) 本集團就項目工程從三一重能集團採購材料，以支持其工程需求。採購價格將由本集團與三一重能集團公平磋商後，參考（其中包括）材料的市場價格及三一重能集團的相關採購成本確定，不得遜於本集團與獨立第三方在相同條件下進行交易的價格，且該等交易乃於日常及一般業務過程中按一般商業條款或更佳條款進行。

關連交易

- (3) 與三一重能集團、三一國際集團、梁穩根關連人士、梁在中關連人士及關連附屬公司共享公用事業及支持服務，例如人力資源及信息系統支持、稅務諮詢以及物業管理服務，惟須待各方完成必要程序及取得所需批准(如有)，有助於提高現有營運支持資源的利用率及規模經濟，另一方面，可降低本集團採購類似服務的行政成本。服務價格將由各方公平磋商後，參考(其中包括)在公平公正基礎上向本集團或對手方分配相關服務所產生的成本確定，不得遜於本集團與獨立第三方在相同條件下進行交易的價格，且該等交易乃於日常及一般業務過程中按一般商業條款或更佳條款進行。
- (4) 向三一重能集團、三一國際集團、梁穩根關連人士、梁在中關連人士以及關連附屬公司出租物業及／或設備，比如若干工廠、辦公空間、宿舍以及檢測設備等，惟須待各方完成必要程序及取得所需批准(如有)，主要考慮到該等物業及／或設備通常鄰近其營運場所，以避免其營運中斷。價格將於公平磋商後，參考物業地段、功能和面積及所需設備的規格確定，且對於本集團而言，價格不遜於附近類似物業及類似設備的現行租賃價格，且該等交易乃於日常及一般業務過程中按一般商業條款或更佳條款進行。
- (5) 以由本集團向有關關連人士的獨立第三方供應商或客戶發出保函的形式向梁穩根關連人士、三一國際集團、梁在中關連人士、三一重能集團及關連附屬公司各自提供擔保，為彼等的投標及履約情況提供擔保，惟須待各方完成必要程序及取得所需批准(如有)，乃考慮到我們於擔保相關業務方面具有行業經驗。

該等擔保由本集團按一般商業條款提供，其擔保條款不得遜於同等條件下本集團與獨立第三方進行交易的擔保條款，且該等交易乃於日常及一般業務過程中進行。

關連交易

- (6) 向梁穩根關連人士、三一國際集團、梁在中關連人士及三一重能集團及／或關連附屬公司(如適用)提供財務服務，惟須待各方完成必要程序及取得所需批准(如有)，(i)以由本集團發出保函的形式來擔保其各自的投標及履約情況，而本公司關連人士應依擔保金額向本公司支付相關服務費及／或(ii)以付款承諾函的形式向我們支付相關服務費，作為替代付款方式，通過我們的數字金融平台與其供應商結算。通過該平台，我們的關連人士的供應商可利用付款承諾函向外部金融機構取得融資，我們會就此收取服務費，而發出付款承諾函則不收取任何費用。

財務服務由本集團按一般商業條款提供，其不遜於同等條件下本集團與獨立第三方或其他對手方進行交易的條款，且該等交易乃於日常及一般業務過程中進行。

- (7) 向中旺工程機械採購產品(如培訓用二手設備)以及服務(如售後服務)，定價由訂約方經考慮所需產品／服務類型、相關勞工成本及類似產品／服務的現行市場價格後公平磋商釐定，且不遜於同等條件下本集團與獨立第三方進行交易的條款，且該等交易乃於日常及一般業務過程中按一般商業條款或更佳條款進行。

由於上述各項交易根據上市規則第14A章計算的年度最高適用百分比率均低於0.1%，根據上市規則第14A.76(1)條，每項交易均構成本公司的最低豁免持續關連交易，並獲全面豁免上市規則第14A章項下的申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定。

須遵守申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定的非豁免持續關連交易

在我們的日常及正常業務過程中，我們已訂立以下交易，且董事目前預期該等交易根據上市規則第14A章計算的年度最高適用百分比率將高於5%。根據上市規則第14A.76(2)條，該等交易須遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定。

1. 從梁穩根關連人士採購產品

訂約方

梁穩根先生（為及代表梁穩根關連人士）

本公司（為其自身及代表其子公司）

主要條款

我們已於2025年10月16日與梁穩根先生（為及代表梁穩根關連人士）訂立一份產品採購框架協議（「梁穩根採購框架協議」），據此，本集團可不時從梁穩根關連人士採購：(i)大宗鋼材等原材料及自卸攪拌車駕駛室、柱塞泵及柱塞馬達等部件；及(ii)牽引車及PC/ALC生產線等產品，均由三一集團製造用作預製混凝土零部件，以銷售並海外分銷給客戶。梁穩根採購框架協議的初始期限將自上市日期起開始，直至2027年12月31日為止，可於雙方同意後續期。

定價條款

採購相關產品的價格將由雙方基於公平磋商釐定，並參考所需產品的類型和規格、相關人工成本、原材料成本、生產成本以及類似產品的現行市場價格，且不遜於本集團在相同條件下與獨立第三方進行交易的價格。

關連交易

交易理由

本集團不時從梁穩根關連人士採購若干產品(如材料、部件)及服務，使得本集團可利用梁穩根關連人士完善的設施及銷售網絡，從而擴大化規模經濟的優勢並提高成本效益。此外，本集團擁有廣泛且成熟的全球銷售網絡，可有效滿足不同地區的客戶需求。我們過去一直從梁穩根關連人士採購成品，以推動利用我們的全球銷售網絡進行產品銷售，同時進一步提升我們的全球覆蓋範圍，以涵蓋廣泛客戶類別。

通過長期穩定的業務關係，梁穩根關連人士已對我們的業務需求、質量標準和運營要求了如指掌，且我們認為梁穩根關連人士有能力高效且穩定地滿足我們對相關產品的需求。

歷史金額

下表載列往績記錄期間上述交易的歷史交易金額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	止四個月
				2025年
		(人民幣百萬元)		
從梁穩根關連人士採購產品..	1,090	1,294	2,534	1,113

年度上限及年度上限基準

截至2027年12月31日止三個年度，梁穩根採購框架協議項下的年度最高交易總額不得超過下表所載上限：

	截至12月31日止年度		
	2025年	2026年	2027年
		(人民幣百萬元)	
從梁穩根關連人士採購產品.....	3,976	4,498	5,137

關連交易

有關本集團採購產品的上述擬定年度上限乃是參考以下因素釐定：

- (a) 往績記錄期間的歷史交易金額及增長趨勢。我們注意到，交易金額由2023年至2024年快速增長約96%，預期交易金額將會持續增長。此外，截至2025年4月30日止四個月的交易金額已佔截至2025年12月31日止年度建議年度上限約32%，與持續增長趨勢一致；
- (b) 截至2027年12月31日止三個年度，有關全球銷售產品及梁穩根關連人士所提供其他材料、部件的預計需求，預期將為滿足不斷增長的消費者需求及我們進一步發展業務的需求而增長；及
- (c) 梁穩根關連人士經參考往績記錄期間的價格水平及潛在價格波動，並於考慮到相關成本後預計將收取的產品價格。

2. 從三一國際集團採購產品及電力

訂約方

三一國際（為其自身及代表三一國際集團）

本公司（為其自身及代表其子公司）

主要條款

我們已於2025年10月17日與三一國際（為其自身及代表三一國際集團）訂立一份採購框架協議（「三一國際採購框架協議」），據此，本集團可不時從三一國際採購（其中包括）(i)採礦及物流設備等成品，以銷售給客戶；(ii)我們生產所需的原材料及零部件，如電池包及鋼板；及(iii)三一國際集團光伏設備產生的電力。三一國際採購框架協議的初始期限將自上市日期起開始，直至2027年12月31日為止，可於雙方完成必要程序、獲得必要批准及經雙方同意後續期。

關連交易

定價條款

從三一國際集團採購的定價應由雙方基於公平磋商釐定，並參考所需產品／服務的類型和規格、相關人工成本、原材料成本、生產成本、實時能源價格以及類似產品的現行市場價格，且不遜於本集團在相同條件下與獨立第三方進行交易的價格。

交易理由

三一國際集團是一家領先公司，其核心業務涵蓋採礦設備、物流設備、油氣設備以及包括太陽能組件、製氫設備、動力電池模塊及儲能系統在內的新興產業。我們過去一直從三一國際集團採購成品，以滿足客戶需求，並推動三一國際集團通過我們的全球銷售網絡銷售相關產品，同時進一步提升我們的全球覆蓋範圍，以涵蓋廣泛客戶類別。

在我們的日常及正常業務過程中，本集團一直從三一國際集團採購用於自身業務的原材料、零部件及電力，因而三一國際集團極其熟悉我們的業務需求、質量標準和運營要求。該類採購中，我們向三一國際集團購買電力，為物業的特定屋頂區域的光伏發電設備供電，既能補充我們的能源需求，又能降低電力成本。我們認為，三一國際集團有能力高效且可靠地滿足我們的需求，提供穩定、優質的產品供應。

歷史金額

下表載列往績記錄期間上述交易的歷史交易金額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	止四個月
				2025年
				(人民幣百萬元)
從三一國際集團採購產品				
及電力.....	3,149	3,338	2,643	1,045

關連交易

年度上限及年度上限基準

截至2027年12月31日止三個年度，我們預計三一國際採購框架協議項下各項交易有關的年度最高交易總額不得超過下表所載上限：

	截至12月31日止年度		
	2025年	2026年	2027年
	(人民幣百萬元)		
從三一國際集團採購產品及電力...	4,628	5,030	5,318

有關本集團採購的上述擬定年度上限乃是參考以下因素釐定：

- (a) 往績記錄期間的歷史交易金額；
- (b) 截至2027年12月31日止三個年度，有關三一國際集團所供應產品及電力的預計需求，考慮到本集團與三一國際集團之間的現有合同或安排以及兩個集團的發展計劃，預計有關需求將增加。具體而言，預期向三一國際集團採購的數量將持續增加，以便於(i)因應其海外本地客戶的需求，透過我們的全球銷售網絡協助三一國際集團銷售相關產品，惟該等需求可能受全球營運環境及海外市場影響。根據三一國際的2024年年報，海外收入已成為其收入的重要來源，且增長迅速。2024年，三一國際的海外收入增長了28.4%，2025年將持續增長。隨著我們全球化戰略的實施，銷售網絡的擴大也將使我們的海外分銷能力得到預期內的提升。於往績記錄期間，我們的海外經銷商數量由2022年12月31日的307家增加至2023年12月31日的322家，並進一步增加至2024年12月31日的329家，及(ii)緊隨三一國際於2024年8月收購某鋰電池生產公司後，預期本公司的採購額將會增加，以補充我們的供應鏈對電池及電力的需求；及
- (c) 三一國際集團經參考往績記錄期間的價格水平及潛在價格波動，並於考慮到相關成本後預計將收取的價格。

3. 向關連附屬公司供應產品及材料以及物流服務

訂約方

關連附屬公司

本公司(為其自身及代表其子公司，關連附屬公司除外)

主要條款

本集團已於2025年10月16日與關連附屬公司訂立供應產品及材料以及物流服務框架協議(「**關連附屬公司銷售框架協議**」)，據此，本集團可不時向關連附屬公司提供以下服務：(i)(a)工程機械產品及配件等產品，以銷售予終端客戶；及(b)電池等原材料(由關連附屬公司通過我們從第三方供應商採購)；及(ii)透過我們的集成化物流平台提供物流服務，該平台能整合本集團的物流需求以提高議價能力並降低物流成本，並為關連附屬公司生產的產品安排集中快遞服務。提供的這類物流服務主要服務於本集團內部，僅有少數第三方客戶使用相同平台。關連附屬公司銷售框架協議的初始期限將自上市日期起開始，直至2027年12月31日為止，可於雙方同意後續期。

定價條款

向關連附屬公司提供產品及材料的定價應參考所需產品／材料的類型和規格、相關人工成本和產品／材料成本，以及類似材料／產品的現行市場價格，與向獨立第三方銷售類似材料／產品的價格大致一致或更具優勢。相關服務的價格將由關連附屬公司與我們經公平磋商，並考慮所需服務的類型、相關人工成本以及類似服務的現行市場價格後釐定，且不遜於本集團在相同條件下與獨立第三方進行交易的價格。物流服務的價格將由關連附屬公司與我們經公平磋商，並考慮所需服務的類型、相關人工成本以及類似服務的現行市場價格後釐定，且不遜於本集團在相同條件下與獨立第三方進行交易的價格。

關連交易

交易理由

我們一直通過相關關連附屬公司向客戶銷售機械產品，通過集中銷售渠道提升我們的品牌知名度並實現協同效應。我們也一直為子公司（包括相關關連附屬公司）採購原材料，以提升規模經濟效益，並確保本集團原材料供應的穩定性。此外，關連附屬公司需要物流服務以支援其業務營運，並不時向本集團採購有關服務。該等合作為本集團及我們的關連附屬公司帶來互利益益，進而提升協同效益及促進業務增長。

歷史金額

以下列示了於往績記錄期間上述交易的歷史交易金額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	止四個月
	(人民幣百萬元)			2025年
向關連附屬公司提供產品及材料以及物流服務	1,576	968	1,138	697

年度上限及年度上限基準

根據關連附屬公司銷售框架協議，截至2027年12月31日止三個年度的最高年度交易總金額不得超過下表所載上限：

	截至12月31日止年度		
	2025年	2026年	2027年
	(人民幣百萬元)		
向關連附屬公司提供產品及材料以及物流服務	4,107	6,832	8,380

關連交易

上述擬定的向關連附屬公司提供產品及材料以及物流服務的年度上限根據以下因素確定：

- (a) 往績記錄期間的歷史交易金額；
- (b) 關連附屬公司對材料及產品以及物流服務的預計需求，該需求預計將增長，以滿足其截至2027年12月31日止三個年度業務進一步發展的需要，主要由於本集團的戰略業務調整，通過關連附屬公司擴大和集中銷售，該等關連附屬公司目前就銷售混凝土機械及配件而言是面向終端客戶的主要銷售平台之一，導致對產品及材料以及支持向終端客戶運送該等產品的物流服務需求大幅增加。通過向關連附屬公司銷售配件的過渡於2025年初生效，而銷售混凝土機械的過渡預期將於2025年6月逐步開展。儘管現有安排仍是交易金額的驅動力，但年度上限的增加很大原因是由於過渡期，預期將分別佔2025年及2026年年度上限的約60%及70%；及
- (c) 參照往績記錄期間的價格水平及考慮相關成本後的潛在價格波動，預計向關連附屬公司供應的產品及材料以及物流服務價格。

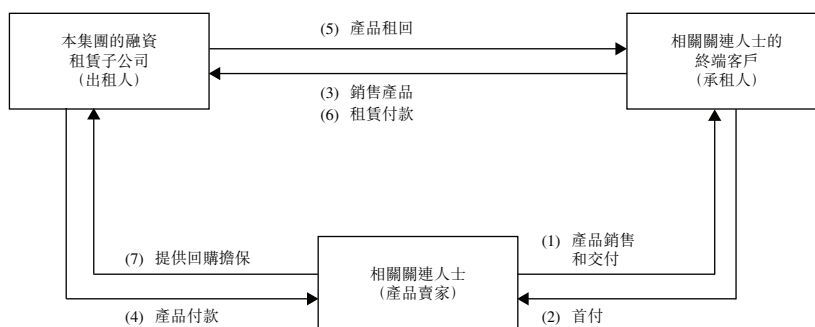
4. 融資租賃及抵押貸款項下的擔保及設備銷售

作為我們日常業務運營的一部分，本集團通過子公司以下述方式向三一國際集團及梁穩根關連人士的終端客戶提供融資租賃服務：(i)直接租賃，即本集團從該等關連人士購買其零件及設備，再租賃給其終端客戶；及(ii)售後租回，即終端客戶從三一國際集團或梁穩根關連人士購買零件及設備，由本集團提供資金並直接付款，並將相關零件及設備的所有權出售及轉讓予本集團。我們隨後將該等零件及設備租回給相關終端客戶(作為承租人)，以收取租賃款項。此外，本集團亦通過子公司向三一國際集團及梁穩根關連人士的終端客戶提供抵押貸款，據此，我們為該等購買提供所需資金，並代表其終端客戶直接向該等關連人士付款。根據融資租賃及抵押貸款安排，關連人士作為相關產品的賣方，將以其終端客戶為受益人向本集團提供擔保，以擔保各項融資租賃及／或抵押貸款協議項下義務的履行。

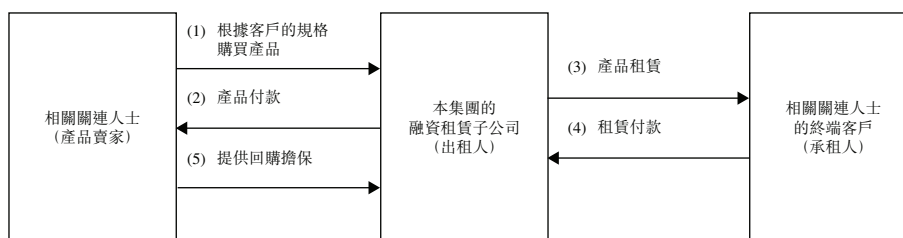
關連交易

下圖說明與相關關連人士的交易流程：

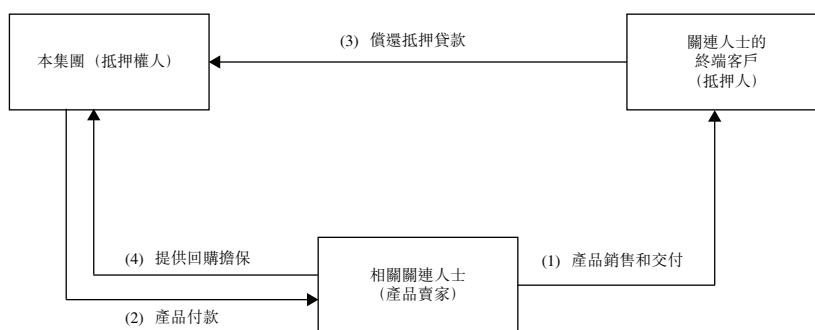
直接租賃



售後租回



抵押貸款



定價條款

融資租賃及抵押貸款安排項下的擔保條款將由各方經公平磋商後按一般商業條款協定。

關連交易

就根據融資租賃及抵押貸款安排採購零件及設備而言，相關零件及設備的價格將與向終端客戶提供的價格一致，並經參考所涉及的製造成本釐定，且無論如何不遜於本集團可從獨立第三方獲得的條款。

交易理由

本公司相關關連人士的業務為機械設備銷售及製造，相關設備製造商就其銷售予終端客戶的產品提供融資擔保符合市場慣例。

我們在融資租賃及抵押貸款業務領域擁有豐富行業經驗，與本公司各關連人士保持長期業務關係，並對其業務運營了如指掌。與本公司相關關連人士在融資租賃及抵押貸款項下訂立設備銷售及擔保交易，亦將促進我們融資租賃及抵押貸款業務的發展並擴大客戶基礎，從而為我們帶來更多增長機遇。

(a) 與三一國際集團的擔保及設備銷售交易

訂約方

三一國際(為其自身及代表三一國際集團)

本公司(為其自身及代表其子公司)

主要條款

我們已於2025年10月17日與三一國際(為其自身及代表三一國際集團)訂立一份擔保及設備銷售框架協議(「三一國際擔保框架協議」)，據此，就其終端客戶購買零件和設備而言，三一國際集團可不時：(i)就通過本集團向終端客戶提供的融資租賃及／或抵押貸款撥付資金所購買的零件和設備收取款項；及(ii)向本集團提供擔保，以擔保終端客戶履行相關融資租賃及／或抵押貸款協議項下的義務。三一國際擔保框架協議的初始期限將自上市日期起開始，直至2027年12月31日為止，可於雙方完成必要程序、獲得必要批准及經雙方同意後續期。

關連交易

歷史金額

下表載列往績記錄期間上述交易的歷史交易金額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣百萬元)			
根據融資租賃及抵押貸款採購				
零件及設備	1,440	3,213	1,647	776
三一國際集團提供的擔保. . .	1,243	2,942	1,517	679

年度上限及年度上限基準

截至2027年12月31日止三個年度，我們預計三一國際擔保框架協議項下各項交易有關的年度最高交易總額不得超過下表所載上限：

	截至12月31日止年度		
	2025年	2026年	2027年
	(人民幣百萬元)		
根據融資租賃及抵押貸款採購零件及			
設備	2,466	3,314	4,341
三一國際集團提供的擔保.	2,259	3,098	4,128

關連交易

上述擬定年度上限乃是參考以下因素釐定：

- (a) 往績記錄期間的歷史交易金額；
- (b) 考慮到三一國際集團的銷售計劃，其零件及設備銷售額的預期增長。特別是，三一國際集團持續努力推動產品開發升級以及新能源產品的銷售交付，未來三年可能產生更多需要融資租賃服務及抵押貸款的交易；及
- (c) 截至2027年12月31日止三個年度，三一國際集團使用我們融資租賃服務及抵押貸款進行零件及設備銷售的預期平均比率，乃參照往績記錄期間的歷史百分比率及增長趨勢釐定。

(b) 與梁穩根關連人士開展的擔保及設備銷售

訂約方

梁穩根先生（為及代表梁穩根關連人士）

本公司（為其自身及代表其子公司）

主要條款

我們已於2025年10月16日與梁穩根先生（為及代表梁穩根關連人士）訂立一份擔保及設備銷售框架協議（「**梁穩根擔保框架協議**」），據此，就其終端客戶購買車輛和設備而言，梁穩根關連人士可不時，(i)就通過本集團向終端客戶提供的融資租賃及抵押貸款撥付資金所購買的車輛和設備收取款項；及(ii)向本集團提供擔保，以擔保終端客戶履行相關融資租賃及／或抵押貸款協議項下的義務。梁穩根擔保框架協議的初始期限將自上市日期起開始，直至2027年12月31日為止，可於雙方同意後續期。

關連交易

歷史金額

下表載列往績記錄期間上述交易的歷史交易金額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣百萬元)			
根據融資租賃及抵押貸款採購				
車輛及設備	1,909	1,758	2,556	901
梁穩根關連人士提供的擔保..	1,676	1,645	2,421	825

年度上限及年度上限基準

截至2027年12月31日止三個年度，梁穩根擔保框架協議項下的年度最高交易總額不得超過下表所載上限：

	截至12月31日止年度		
	2025年	2026年	2027年
	(人民幣百萬元)		
根據融資租賃及抵押貸款採購車輛及			
設備	3,679	4,872	6,800
梁穩根關連人士提供的擔保.....	3,333	4,634	6,470

上述擬定年度上限乃是參考以下因素釐定：

- (a) 往績記錄期間的歷史交易金額；

- (b) 考慮到梁穩根關連人士的銷售計劃，其車輛及設備銷售額的預期增長。特別是，未來三年梁穩根關連人士將進一步推動其發展，聚焦新產品的開發、上市及銷售，我們將產生更多融資租賃服務及抵押貸款的交易需求；及
- (c) 截至2027年12月31日止三個年度，梁穩根關連人士使用我們融資租賃服務及抵押貸款進行零件及設備銷售的預期平均比率，乃參照往績記錄期間的歷史百分比率及增長趨勢釐定。

須遵守申報、年度審核及公告規定的非豁免持續關連交易

我們已訂立以下交易，且董事目前預期該等交易根據上市規則第14A章計算的年度最高適用百分比率將高於0.1%但低於5%。根據上市規則第14A.76(2)條，該等交易須遵守香港上市規則第14A章項下的申報、年度審核及公告規定，但獲豁免遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准規定。

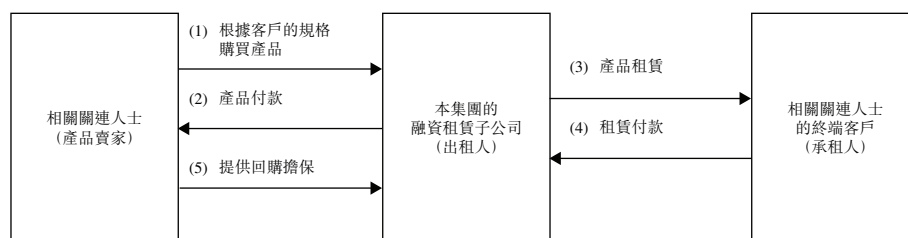
5. 融資租賃及抵押貸款項下的擔保及設備銷售

本集團通過售後租回及抵押貸款方式向梁在中關連人士、中旺工程機械及關連附屬公司的終端客戶提供融資租賃服務，據此，相關關連人士將作為賣方，以其終端客戶為受益人向本集團提供擔保，以擔保各項融資租賃及／或抵押貸款協議項下義務的履行。

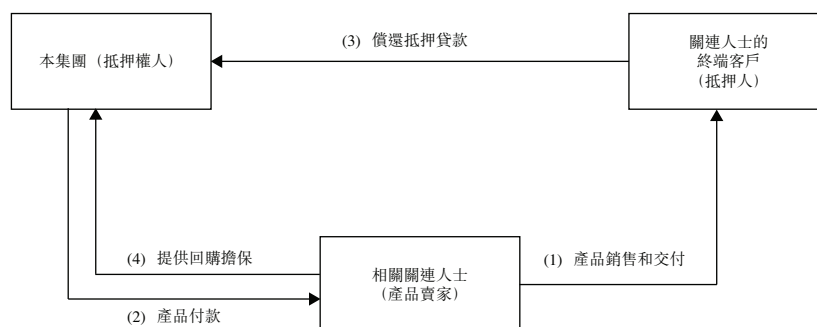
關連交易

下圖說明與相關關連人士的交易流程：

售後租回



抵押貸款



交易理由

本公司相關關連人士的業務為機械設備銷售及製造，相關設備製造商就其銷售予終端客戶的產品提供融資擔保符合市場慣例。

我們在融資租賃及抵押貸款業務領域擁有豐富行業經驗，與本公司各關連人士保持長期業務關係，並對其業務運營了如指掌。與相關關連人士在融資租賃及抵押貸款項下訂立擔保交易，亦將擴大本集團的基礎，從而為我們帶來更多增長機遇。

定價條款

融資租賃及抵押貸款安排項下的擔保條款將由各方經公平磋商後按一般商業條款協定。就根據融資租賃及抵押貸款安排採購零件及設備而言，相關零件及設備的價格將與向終端客戶提供的價格一致，並經參考所涉及的製造成本釐定，且無論如何不遜於本集團可從獨立第三方獲得的條款。

主要條款

我們已於2025年10月16日與梁在中先生（為及代表梁在中關連人士）訂立一份擔保及設備銷售框架協議，據此，就其終端客戶購買機械和設備而言，梁在中關連人士可不時，(i)就通過本集團向終端客戶提供的融資租賃及抵押貸款撥付資金所購買的機械和設備收取款項；及(ii)向本集團提供擔保，以擔保終端客戶履行相關融資租賃及／或抵押貸款協議項下的義務。該協議的初始期限將自上市日期起開始，直至2027年12月31日為止，可於雙方同意後續期。

於2025年10月16日，我們與鐘文明先生（為及代表中旺工程機械）及關連附屬公司分別訂立一份擔保及設備銷售框架協議，條款與我們與梁在中先生訂立的擔保及設備銷售框架協議大致相同。

關連交易

歷史金額

下表載列往績記錄期間上述交易的歷史交易金額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣百萬元)			
從梁在中關連人士採購機械 及設備.....	–	10	33	–
從中旺工程機械採購機械及 設備.....	393	269	319	69
從關連附屬公司採購機械及 設備.....	449	243	188	46
梁在中關連人士提供的擔保..	–	8	26	–
中旺工程機械提供的擔保...	298	226	268	55
關連附屬公司提供的擔保...	201	190	141	35

關連交易

年度上限及年度上限基準

截至2027年12月31日止三個年度，年度最高交易總額不得超過下表所載上限：

	截至12月31日止年度		
	2025年	2026年	2027年
	(人民幣百萬元)		
從梁在中關連人士			
採購機械及設備	195	1,387	1,675
從中旺工程機械採購機械及設備 . . .	431	453	476
從關連附屬公司採購機械及設備 . . .	699	1,240	1,372
梁在中關連人士提供的擔保	155	1,319	1,619
中旺工程機械提供的擔保	363	381	400
關連附屬公司提供的擔保	626	1,134	1,253

上述擬定年度上限乃是參考以下因素釐定：

- (a) 往績記錄期間的歷史交易金額。我們注意到，交易金額由2023年至2024年快速增長；
- (b) 考慮到商業環境及梁在中關連人士、中旺工程機械及關連附屬公司各自的預期銷售額快速增長，需要融資租賃及／或抵押貸款服務的機械及設備銷售額的預期增長。具體而言，與關連附屬公司的交易金額增加乃主要由於本集團進行戰略業務調整以通過關連附屬公司擴大及集中銷售，導致對我們的融資租賃及／或抵押貸款服務的需求大幅增加，梁在中關連人士的交易金額增加主要由於其開發環衛車的業務擴展及2025年進行的收購，導致我們對融資租賃及／或抵押貸款服務的需求增加；而中旺工程機械的交易金額增加則是考慮到我們的產品日益受歡迎，預期其分銷我們產品的數量將隨著我們的業務增長而增加；及

- (c) 截至2027年12月31日止三個年度，相關關連人士使用我們融資租賃及抵押貸款服務進行零件及設備銷售的預期平均比率，乃參照往績記錄期間的歷史百分比率釐定。

6. 以關連附屬公司為受益人提供擔保

訂約方

關連附屬公司

本公司(為其自身及代表其子公司，關連附屬公司除外)

主要條款

我們已於2025年10月16日與關連附屬公司訂立擔保框架協議(「**關連附屬公司擔保框架協議**」)，據此，本集團可不時以關連附屬公司為受益人就(i)彼等於商業銀行的融資；及(ii)彼等以付款承諾函形式承諾付款作為與供應商的結算替代方案提供擔保。本公司並無就提供擔保收取任何費用。關連附屬公司擔保框架協議的初始有效期自上市日期起至2027年12月31日止，可經雙方協商一致後續期。

交易理由

本集團是全球領先的工程機械企業，擁有良好的市場聲譽。與關連附屬公司訂立提供擔保的交易可提高其資本效率及穩定性、增強其營運靈活性、促進其可持續增長及發展，從而可為本集團的整體財務表現作出貢獻。董事認為，交易條款屬公平合理，並符合股東的整體利益。

定價條款

關連附屬公司擔保框架協議項下的擔保條款須由訂約方按一般商業條款經公平磋商後協定。

關連交易

歷史金額

下表載列上述交易於往績記錄期間的歷史交易金額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣百萬元)			
以關連附屬公司為 受益人提供擔保...	998	1,713	1,789	1,876

年度上限及年度上限基準

截至2027年12月31日止三個年度，關連附屬公司擔保框架協議項下的最高擔保總額不得超過下表所載上限：

	截至12月31日止年度		
	2025年	2026年	2027年
	(人民幣百萬元)		
以關連附屬公司為受益人提供擔保..	2,660	3,750	4,700

有關本集團提供擔保的上述擬定年度上限乃經參考以下因素釐定：

- (a) 往績記錄期間的歷史擔保金額及增長趨勢；
- (b) 關連附屬公司現有融資或服務安排的預計擔保金額（考慮到預期之續期或延期），預期將於截至2027年12月31日止三個年度繼續貢獻交易金額；及
- (c) 截至2027年12月31日止三個年度，關連附屬公司對需要本集團擔保的融資及金融服務的預計需求，預期將隨著關連附屬公司的業務發展及擴張而持續增加。

7. 向梁穩根關連人士提供產品及運營服務

訂約方

梁穩根先生 (為及代表梁穩根關連人士)

本公司 (為其自身及代表其子公司)

主要條款

我們已於2025年10月16日與梁穩根先生 (為及代表梁穩根關連人士) 訂立了一份產品及服務供應框架協議 (「**梁穩根銷售框架協議**」)。據此, 本集團可不時向梁穩根關連人士提供: (i) 若干產品, 如海外運營租賃的混凝土機械、起重機械, 及其自用的零部件; 及(ii) 物流服務等若干運營服務。梁穩根銷售框架協議的初始有效期自上市日期起至2027年12月31日止, 可經雙方協商一致後續期。

定價條款

我們向梁穩根關連人士提供產品的價格應大致與我們在日常及正常業務過程中向其他獨立第三方提供類似產品的價格一致。

相關服務的價格應由梁穩根關連人士與我們在公平協商的基礎上確定, 並綜合考慮所需服務的類型、相關人工成本及類似服務的市場價格, 且不得遜於本集團在相同條件下與獨立第三方進行交易的價格。

交易理由

本集團是一家全球領先的工程機械企業, 設計、開發、製造並銷售多元化且不斷擴展的工程機械產品組合。憑藉全球佈局和強大實力, 本集團在往績記錄期間一直向梁穩根關連人士供應相關產品和服務以供其租賃用於海外運營或自用, 並建立了互惠互利的合作關係。在此過程中, 我們對梁穩根關連人士的需求積累了深厚的理解, 能夠以高質量和具有競爭力的價格提供所需產品和服務。

關連交易

歷史金額

以下列示了於往績記錄期間上述交易的歷史交易金額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止 四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣百萬元)			
向梁穩根關連人士提供 產品及服務	416	376	603	241

年度上限及年度上限基準

根據梁穩根銷售框架協議，截至2027年12月31日止三個年度的最高年度交易總金額不得超過下表所載上限：

	截至12月31日止年度		
	2025年	2026年	2027年
	(人民幣百萬元)		
向梁穩根關連人士提供 產品及服務	1,313	1,465	1,646

上述本集團提供產品及材料的建議年度上限根據以下因素確定：

- (a) 往績記錄期間的歷史交易金額；
- (b) 基於本集團及梁穩根關連人士之間的現有合約或安排預估的交易金額。產能擴大也將加強我們向梁穩根關連人士供應產品的能力；及
- (c) 預計截至2027年12月31日止三個年度，梁穩根關連人士對本集團將提供的產品及服務的需求增長量，考慮到梁穩根關連人士的業務擴展，特別是其海外設備租賃業務及其業務的發展，對本集團零部件（如橋箱）、租賃服務及物流服務的需求可能因此增長。

8. 從梁穩根關連人士採購支持服務

訂約方

梁穩根先生 (為及代表梁穩根關連人士)

本公司 (為其自身及代表其子公司)

主要條款

我們已於2025年10月16日與梁穩根先生 (為及代表梁穩根關連人士) 訂立了一份支持服務採購框架協議 (「**梁穩根服務採購框架協議**」)。據此，本集團可不時從梁穩根關連人士採購若干支持服務，包括但不限於物業管理、公用事業及人力資源支持服務。梁穩根服務採購框架協議的初始有效期自上市日期起至2027年12月31日止，可經雙方協商一致後續期。

定價條款

梁穩根服務採購框架協議下提供的支持服務價格應由梁穩根關連人士與我們在公平協商的基礎上確定，並綜合考慮所需服務的類型、相關人工成本及類似服務的現行市場價格，且不遜於本集團在相同條件下與獨立第三方進行交易的價格。

交易理由

向梁穩根關連人士採購支持服務有助於提高其現有運營支持資源的利用率和規模經濟效益，同時降低本集團從眾多其他供應商採購類似服務的行政成本。基於我們在向梁穩根關連人士採購支持服務方面的經驗，我們認為梁穩根關連人士能夠穩定高效地滿足我們的需求，並提供高質量的服務。

關連交易

歷史金額

以下列示了於往績記錄期間上述交易的歷史交易金額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣百萬元)			
向梁穩根關連人士				
採購服務	176	266	282	96

年度上限及年度上限基準

根據梁穩根服務採購框架協議，截至2027年12月31日止三個年度的最高年度交易總金額不得超過下表所載上限：

	截至12月31日止年度		
	2025年	2026年	2027年
	(人民幣百萬元)		
向梁穩根關連人士採購服務.....	303	249	278

上述擬定的本集團支持服務採購的年度上限根據以下因素確定：

- (a) 往績記錄期間的歷史交易金額。特別是，截至2025年4月30日止四個月的交易金額已佔截至2025年12月31日止年度建議年度上限約32%；
- (b) 截至2027年12月31日止三個年度對梁穩根關連人士提供的支持服務的預期需求。由於我們的人員配置策略發生變化，我們預計自2026年起將不再向梁穩根關連人士採購若干人力資源支持，而改為使用我們自有人員，這將使對應交易金額下降。然而，隨著我們業務的增長，我們對梁穩根關連人士提供的各項支持服務的預期需求仍將持續上升；及

- (c) 參照往績記錄期間的價格水平及考慮相關成本後的潛在價格波動，預計梁穩根關連人士將收取的服務費。

9. 從梁在中關連人士採購材料及雲服務

訂約方

梁在中先生（為及代表梁在中關連人士）

本公司（為其自身及代表其子公司）

主要條款

我們已於2025年10月16日與梁在中先生（為及代表梁在中關連人士）訂立一份材料及服務框架協議（「梁在中採購框架協議」），據此，本集團可不時從梁在中關連人士採購員工保護設備等原材料及雲服務，以提高我們的售後服務效率。梁在中採購框架協議的初始期限自上市日期起開始，直至2027年12月31日為止，可於雙方同意後續期。

定價條款

梁在中採購框架協議項下提供的材料價格應與我們在日常和一般業務過程中從其他獨立第三方採購的價格基本一致，並由雙方參考材料的類型和規格以及同類材料的現行市價，經公平協商後釐定。

梁在中採購框架協議項下提供的相關服務的價格應由梁在中關連人士與我們經考慮所需服務的類型、規格和數量、相關勞動力成本以及同類服務的現行市價後，經公平協商後釐定，且不得遜於本集團與獨立第三方在同等條件下的交易價格。

關連交易

交易理由

梁在中關連人士運營(i)採購平台，整合客戶的廣泛需求，實現批量採購預付款，從而降低採購成本；及(ii)我們訂購的工業互聯網雲平台，以提高我們的售後服務效率。

歷史金額

以下列示了於往績記錄期間上述交易的歷史交易金額：

	截至12月31日的年度			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	止四個月
	(人民幣百萬元)			2025年
從梁在中關連人士				
採購材料及服務...	584	530	550	176

年度上限及年度上限基準

截至2027年12月31日止三個年度，梁在中採購框架協議項下的最高年度交易總額不得超過以下上限：

	截至12月31日的年度		
	2025年	2026年	2027年
	(人民幣百萬元)		
從梁在中關連人士採購材料及服務..	744	805	837

關連交易

上述擬定的交易的年度上限根據以下因素確定：

- (a) 往績記錄期間的歷史交易金額。具體而言，由於雲服務按季度結算，截至2025年4月30日止四個月的交易金額可能與實際採購金額存在偏差。儘管如此，截至2025年4月30日止四個月的交易金額已佔截至2025年12月31日止年度的建議年度上限的約25%；
- (b) 根據本集團與梁在中關連人士之間的現有合同或安排估算的交易金額；
- (c) 於截至2027年12月31日止三個年度，我們對梁在中關連人士提供的材料和服務的需求估計會增加，這主要是由於梁在中關連人士考慮到其業務發展和擴張努力，我們利用其集中採購能力經營的採購平台提供越來越多的服務，導致交易金額增加；及
- (d) 梁在中關連人士將供應的材料及服務的估計價格，參考往績記錄期間的價格水平及潛在價格波動，並計及相關成本。

10. 向梁在中關連人士提供產品

訂約方

梁在中先生（為及代表梁在中關連人士）

本公司（為其自身及代表其子公司）

主要條款

我們已於2025年10月16日與梁在中先生（為及代表梁在中關連人士）訂立了一份產品銷售框架協議（「**梁在中銷售框架協議**」）。據此，本集團可不時向梁在中關連人士提供零件、部件及配件，如環衛車底盤。梁在中銷售框架協議的初始有效期自上市日期起至2027年12月31日止，可經雙方協商一致後續期。

關連交易

定價條款

梁在中銷售框架協議下提供的產品價格應與我們在日常及正常業務過程中向其他獨立第三方提供的價格大致一致，並參考產品的類型和規格、相關人工成本和材料成本以及類似產品的現行市場價格，基於雙方的公平協商確定。

交易理由

作為全球領先的工程機械企業，本集團擁有能夠滿足梁在中關連人士業務所用採購需求的相關部件生產線。本集團能夠以高質量和具有競爭力的價格提供所需產品，從而提升其運營效率。

歷史金額

以下列示了於往績記錄期間上述交易的歷史交易金額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣百萬元)			
向梁在中關連人士 提供產品	2.5	4.0	8.1	10

年度上限及年度上限基準

根據梁在中銷售框架協議，截至2027年12月31日止三個年度的最高年度交易總金額不得超過下表所載上限：

	截至12月31日止年度		
	2025年	2026年	2027年
	(人民幣百萬元)		
向梁在中關連人士提供產品.....	101	99	99

關連交易

上述擬定的上述交易的年度上限根據以下因素確定：

- (a) 往績記錄期間的歷史交易金額；
- (b) 基於本集團及梁在中關連人士之間的現有合約或安排預估的交易金額；
- (c) 預計截至2027年12月31日止三個年度，梁在中關連人士對本集團所提供產品的需求增長量，該增長主要源於2024年業務發展以及梁在中關連人士開發環衛車的生產調整計劃所帶來的額外需求，特別是與環衛車底盤有關的需求，預期將大幅增加2025年及以後年度的交易金額。目前預計2025年下半年將完成調整計劃；
- (d) 參照往績記錄期間的價格水平及考慮相關成本後的潛在價格波動，預計向梁在中關連人士供應的產品價格。

11. 向三一國際集團提供支持服務

訂約方

三一國際(為其自身及代表三一國際集團)

本公司(為其自身及代表其子公司)

主要條款

我們預計於上市前與三一國際(為其自身及代表三一國際集團)訂立一份提供支持服務框架協議(「三一國際支持服務框架協議」)，據此，本集團可不時向三一國際集團提供若干支持服務，如為其業務及行政運營提供人力資源支持。三一國際支持服務框架協議的初始期限將自上市日期起開始，直至2027年12月31日為止，可於雙方完成必要程序、獲得必要批准及經雙方同意後續期。

定價條款

提供相關服務的價格將由三一國際集團與我們經公平磋商，並參考所需服務的類型、相關人工成本及類似服務的現行市場價格後釐定，且不遜於本集團在相同條件下與獨立第三方進行交易的價格。

關連交易

交易理由

本集團一直為三一國際集團提供服務，支持其日常運營，使我們熟悉三一國際集團有關相關支持服務的運營需求及行政規定。此外，對三一國際集團來說，從我們採購此類支持服務比其單獨聘請相關人員處理相關工作更具成本效益。

歷史金額

以下列示了於往績記錄期間上述交易的歷史交易金額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣百萬元)			
向三一國際集團 提供支持服務	22	40	76	20

年度上限及年度上限基準

截至2027年12月31日止三個年度，我們預計三一國際支持服務框架協議項下各項交易有關的最高年度交易總金額不得超過下表所載上限：

	截至12月31日止年度		
	2025年	2026年	2027年
	(人民幣百萬元)		
向三一國際集團提供支持服務	118	114	114

上述本集團提供支持服務的建議年度上限根據以下因素確定：

- (a) 往績記錄期間的歷史交易金額及增長趨勢。具體而言，由於付款按季度結算，截至2025年4月30日止四個月的交易金額可能與實際撥備金額存在偏差；

- (b) 基於本集團及三一國際集團之間的現有合約或安排預估的交易金額；及
- (c) 預計截至2027年12月31日止三個年度，三一國際集團對我們支持服務的預估需求，考慮到三一國際集團的業務發展及擴張，特別是海外銷售，預計有關需求相比往績記錄期間會有所增長。此外，隨著我們銷售網絡的擴大和全球化戰略的實施，預期將增強我們在提供海外支持服務方面的能力。

12. 向三一國際集團提供產品及營運服務

訂約方

三一國際(為其自身及代表三一國際集團)

本公司(為其自身及代表其子公司)

主要條款

我們預計於上市前與三一國際(為其自身及代表三一國際集團)訂立了一份產品及服務供應框架協議(「三一國際銷售框架協議」)。據此，本集團可不時向三一國際提供：(i)電池電芯、零部件(如鋼材及通用零部件)及其他原材料；及(ii)營運服務，如物流服務及市場調研服務，為三一國際集團海外市場銷售提供支持。三一國際銷售框架協議的初始有效期自上市日期起至2027年12月31日止，可於雙方完成必要程序、獲得必要批准及經雙方同意後續期。

定價條款

我們向三一國際集團提供的產品價格應由三一國際集團與我們經過公平協商確定，並參考相關產品成本及我們在日常及正常業務過程中向其他獨立第三方提供的價格。

相關服務的價格應由三一國際集團與我們在公平協商的基礎上確定，並綜合考慮所需服務的類型、相關人工成本及類似服務的現行市場價格，且不遜於本集團在相同條件下與獨立第三方進行交易的價格。

關連交易

交易理由

鑒於我們在工程機械行業的全球領先地位，三一國際集團一直向我們採購相關零部件和原材料用於生產。此外，三一國際集團需要物流等服務支持其業務運營，不時向本集團採購相關服務。此類合作為本集團和三一國際集團帶來互利共贏，有助於提升協同效應並促進業務增長。

歷史金額

以下列示了於往績記錄期間上述交易的歷史交易金額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	止四個月
	(人民幣百萬元)			
向三一國際集團 提供產品及服務...	1,223	1,281	1,864	572

年度上限及年度上限基準

截至2027年12月31日止三個年度，我們預計三一國際銷售框架協議項下各項交易有關的最高年度交易總金額不得超過下表所載上限：

	截至12月31日止年度		
	2025年	2026年	2027年
	(人民幣百萬元)		
向三一國際集團提供產品及服務...	2,814	3,224	3,759

上述本集團提供產品及服務的建議年度上限根據以下因素確定：

- (a) 往績記錄期間的歷史交易金額及增長趨勢；
- (b) 基於本集團及三一國際集團之間的現有合約或安排預估的交易金額；及
- (c) 預計截至2027年12月31日止三個年度，三一國際集團對我們產品及服務（尤其是電池電芯、伸縮式叉車、零件及部件）的需求增長量，總體上與三一國際集團的業務擴張趨勢保持一致，尤其是在海外，惟可能受全球經營環境及海外市場狀況影響。此外，由於三一國際新收購了從事鋰電池生產的子公司，本集團對電池電芯的採購需求明顯增加，因此三一國際購買的零部件範圍有所擴大。

13. 從關連附屬公司採購材料及售後服務

訂約方

關連附屬公司

本公司（為其自身及代表其子公司，關連附屬公司除外）

主要條款

我們於2025年10月16日與關連附屬公司訂立材料及售後服務採購框架協議（「**關連附屬公司採購框架協議**」），據此，本集團可不時從關連附屬公司採購(i)若干零部件，如油缸及焊接件，以及製成品，以應客戶不時要求向其銷售；及(ii)售後服務。關連附屬公司採購框架協議的初始期限為由上市日期起至2027年12月31日止，可於雙方同意後續期。

關連交易

定價條款

參照所需材料及產品的類型和規格、相關的人工成本以及類似材料及產品的現行市價，從關連附屬公司採購材料及產品的定價應與獨立第三方就類似材料及產品所收取的價格基本一致或更優。相關服務的價格將由關連附屬公司與我們經公平磋商，並考慮所需服務的類型、相關人工成本以及類似服務的現行市場價格後釐定，且不遜於本集團在相同條件下與獨立第三方進行交易的價格。

交易理由

本集團一直從關連附屬公司採購部分零部件，以加強資源整合、降低成本和實現更穩定的供應。關連附屬公司作為本集團的成員，熟悉我們的業務需求、質量標準和運營要求。此外，由於關連附屬公司就本集團所供應產品之銷售向客戶提供售後質量保證服務，因此關連附屬公司將不時向本集團收取售後服務相關費用。通過長期穩定的業務關係，關連附屬公司及本集團其他成員公司產生更大協同效益。

歷史金額

以下列示了於往績記錄期間上述交易的歷史交易金額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	止四個月
				2025年
				(人民幣百萬元)
從關連附屬公司				
採購材料及				
售後服務	1,844	1,551	1,621	846

關連交易

年度上限及年度上限基準

截至2027年12月31日止三個年度，關連附屬公司採購框架協議項下的最高年度交易總額不得超過下表所載上限：

	截至12月31日止年度		
	2025年	2026年	2027年
	(人民幣百萬元)		
從關連附屬公司採購材料 及售後服務.....	2,687	2,847	2,947

上述擬定的從關連附屬公司採購的年度上限根據以下因素確定：

- (a) 往績記錄期間的歷史交易金額。我們注意到，截至2025年4月30日止四個月的交易金額已佔截至2025年12月31日止年度建議年度上限約33%；
- (b) 本集團對材料及售後服務的預計需求，該需求預計將增長，以滿足其截至2027年12月31日止三個年度業務進一步發展的需要，主要由於關連附屬公司因業務策略調整擴大了向我們客戶提供的售後服務，進一步導致關連附屬公司向本集團收取的總服務費大幅增加。此外，本集團的若干本地子公司將繼續從關連附屬公司採購零部件及組件，利用彼等在本本地倉儲可用性和售後服務方面的優勢向終端客戶進行銷售，這將進一步提高年度上限；及
- (c) 經參考往績記錄期間的價格水平及潛在價格波動，並考慮相關成本後，由關連附屬公司供應的材料及售後服務的估計價格。

14. 向三一重能集團提供產品及運營服務

訂約方

三一重能(為其自身及代表三一重能集團)

本公司(為其自身及代表其子公司)

主要條款

我們已於2025年10月17日與三一重能(為其自身及代表三一重能集團)訂立了一份產品及服務供應框架協議(「三一重能銷售框架協議」)。據此,本集團不時向三一重能集團提供:(i)起重機械等某些產品;以及(ii)某些運營服務,包括但不限於吊裝服務、市場調研服務及操作系統維護服務。三一重能銷售框架協議的初始有效期自上市日期起至2027年12月31日止,可經雙方同意後續期。雙方或其各自子公司將簽訂獨立的相關協議,該等協議將根據三一重能銷售框架協議的原則,訂明提供產品及服務的具體條款與條件。

定價條款

我們向三一重能集團提供產品的價格應大致與我們在日常及一般業務過程中向其獨立第三方提供類似產品的價格一致。

相關服務的價格應由三一重能集團與我們在公平協商的基礎上確定,並綜合考慮所需服務的類型、相關人工成本和運營成本及類似服務的現行市場價格,且不遜於本集團在相同條件下與獨立第三方進行交易的價格。

交易理由

鑒於我們在工程機械行業的全球領先地位,三一重能集團一直向我們採購機械產品,以供其建設項目使用。此外,三一重能集團對運營支持服務存在需求,鑒於本集團優質的服務質量與公允的市場價格,其亦持續採購本集團相關服務。此類合作為本集團與三一重能集團帶來互利共贏,有助於提升協同效應並促進業務增長。

關連交易

歷史金額

以下列示了於往績記錄期間上述交易的歷史交易金額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	止四個月 2025年
	(人民幣百萬元)			
向三一重能集團提供產品及服務...	43	97	79	56

年度上限及年度上限基準

根據三一重能銷售框架協議，截至2027年12月31日止三個年度的最高年度交易總金額不得超過下表所載上限：

	截至12月31日止年度		
	2025年	2026年	2027年
	(人民幣百萬元)		
向三一重能集團提供產品及服務...	362	354	319

上述本集團提供產品及服務的建議年度上限根據以下因素確定：

- (a) 往績記錄期間上述交易的歷史交易金額；
- (b) 基於本集團及三一重能集團之間的現有合約或安排預估的交易金額，該金額將是2025年交易金額增加的主要原因，尤其是在第二至第四季度，這與行業季節性一致；及
- (c) 預計截至2027年12月31日止三個年度，三一重能集團對本集團服務的需求，考慮到三一重能集團的發展計劃，該需求將持續增長。

15. 向中旺工程機械提供產品及服務

訂約方

鐘文明先生(為及代表中旺工程機械)

本公司(為其自身及代表其子公司)

主要條款

我們已於2025年10月16日與鐘文明先生(為及代表中旺工程機械)訂立了一份產品及服務供應框架協議(「中旺銷售框架協議」)，據此，本集團不時(i)向中旺工程機械出售我們的產品，而中旺工程機械將作為經銷商將我們的產品經銷予終端客戶；及(ii)在有限的範圍內向中旺工程機械提供配套物流服務。中旺銷售框架協議的初始有效期自上市日期起至2027年12月31日止，可經雙方協商一致後續期。

定價條款

我們向中旺工程機械提供產品的價格應大致與我們在日常及一般業務過程中向其他獨立第三方經銷商提供類似產品的價格一致。

相關服務的價格應由中旺工程機械與我們在公平協商的基礎上確定，並綜合考慮所需服務的類型、相關人工成本及類似服務的現行市場價格，且不遜於本集團在相同條件下與獨立第三方進行交易的價格。

交易理由

本集團是一家全球領先的工程機械企業，一直通過包括中旺工程機械在內的眾多經銷商銷售產品，中旺工程機械憑藉良好的往績記錄積累了豐富的行業經驗，並擁有本地客戶資源，使我們能夠高效接觸本地客戶並向彼等提供優質高效的服務支持。此外，由於本集團的服務品質令人滿意，且市場價格公道，中旺工程機械一直向本集團採購物流服務，從而可提高協同效益並促進業務增長。

關連交易

歷史金額

以下列示了於往績記錄期間上述交易的歷史交易金額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
				止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣百萬元)			
向中旺工程機械提供產品 及服務.....	990	443	589	240

年度上限及年度上限基準

根據中旺銷售框架協議，截至2027年12月31日止三個年度的最高年度交易總金額不得超過下表所載上限：

	截至12月31日止年度		
	2025年	2026年	2027年
	(人民幣百萬元)		
向中旺工程機械提供產品 及服務.....	799	838	880

上述本集團提供產品及服務的建議年度上限根據以下因素確定：

- (a) 往績記錄期間上述交易的歷史交易金額。我們注意到，截至2025年4月30日止四個月的交易金額已佔截至2025年12月31日止年度建議年度上限約30%；
- (b) 基於本集團及中旺工程機械之間的現有合約或安排預估的交易金額；
- (c) 主要考慮到終端客戶於截至2027年12月31日止三個年度對我們產品的需求與日俱增，預計對我們向中旺工程機械提供的產品及服務需求將隨著我們的業務增長而增加。

非豁免持續關連交易的豁免申請

根據上市規則第14A.76(2)條，屬於「一須遵守申報、年度審核及公告規定的非豁免持續關連交易」及「一須遵守申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定的非豁免持續關連交易」部分所述的交易構成我們的持續關連交易，並須遵守上市規則第14A章規定的相關要求（視情況而定）。

鑒於上述非豁免持續關連交易預計將持續重複發生，並已在本招股章程中作出充分披露，我們的董事認為，遵守公告及獨立股東批准的相關要求（視情況而定）在實際操作上存在困難，並可能導致不必要的行政成本，對我們而言亦構成過重負擔。

因此，根據上市規則第14A.105條，我們已申請並已獲聯交所批准豁免嚴格遵守以下要求：(i)就本章節「一須遵守申報、年度審核及公告規定的非豁免持續關連交易」所披露的持續關連交易，豁免嚴格遵守上市規則第14A章的公告規定；及(ii)就本章節「一須遵守申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定的非豁免持續關連交易」所披露的持續關連交易，豁免遵守上市規則第14A章的公告、通函及獨立股東批准規定，前提是各財政年度持續關連交易的總金額不得超過列示的相關年度上限金額（如上所述）。本公司獨立非執行董事及核數師將審閱上述非豁免持續關連交易項下的交易是否按照本節披露的相關框架協議項下的主要條款及定價政策訂立。獨立非執行董事及核數師作出的確認將按照上市規則的規定每年作出披露。

若日後上市規則修訂對本招股章程所載的持續關連交易施加比截至最後實際可行日期適用要求更為嚴格的要求，我們將立即採取行動，確保在合理時間內符合該等新要求。

董事確認

我們的董事(包括獨立非執行董事)認為，上述非豁免持續關連交易均已並將繼續在我們日常及正常業務過程中按正常商業條款或更優條件進行，該等交易公平合理，符合本公司及全體股東的整體利益，且上述交易的擬定年度上限亦屬公平合理，並符合本公司及全體股東的整體利益。

獨家保薦人確認

獨家保薦人已審閱本公司編製並提供的與本節所披露的非豁免持續關連交易相關的相關資料及歷史交易金額，取得本公司及其董事的必要聲明及確認，並對本公司管理層進行盡職調查。基於以上所述及結合董事的觀點，獨家保薦人認為，本節所披露本公司已申請豁免的非豁免持續關連交易均已並將繼續在本公司日常及正常業務過程中按正常商業條款或更優條件進行，該等交易公平合理，符合本公司及其股東的整體利益，且上述交易的擬定年度上限亦屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

保障股東權益的內部控制措施

為進一步保障全體股東(包括少數股東)的利益，本集團針對持續關連交易實施了以下內部控制措施：

- (a) 本集團已批准內部準則規定，如果擬進行的關連交易金額預計超過特定門檻，相關員工必須向所屬業務部門負責人報告該交易，以便公司啟動必要的額外評估和審批程序，並確保符合上市規則第14A章的適用要求；及
- (b) 本公司將向獨立非執行董事和核數師提供相關信息及支持文件，以便他們對本公司已進行的持續關連交易進行年度審查。根據上市規則的要求，獨立非執行董事將向董事會提供年度確認，確認相關持續關連交易是否屬本集團的日常及正常業務往來、是否按照正常商業條款訂立，並且是否根據相關協議以公平合理的條款進行，符合全體股東的整體利益。同時，核數

關連交易

師將向董事會提供年度確認，確認其在審查過程中是否發現任何跡象使他們認為持續關連交易未經董事會批准、在所有重大方面未遵循本集團的定價政策、在所有重大方面未按照相關協議條款執行，或交易金額超出相關年度上限。

- (c) 在上市後審議協議的任何重續或修訂時，利益相關董事及股東應在董事會會議或股東大會（視情況而定）上就批准有關交易的決議案放棄投票權。如若未能獲得獨立董事或獨立股東的批准，在框架協議項下交易構成上市規則第14A.35條項下非豁免持續關連交易情況下，我們將不會繼續進行有關交易。

其他

就上文編號2、4、11及12項與三一國際集團進行之非豁免持續關連交易（「相關持續關連交易」），其框架協議須待各方完成所需程序及取得必要批准。於上市後至新持續關連交易框架協議生效期間，本公司將密切監控與三一國際的所有交易，確保各項相關持續性關連交易的適用百分比率均維持於0.1%以下，從而符合上市規則第14A.76條的最低限度豁免資格。倘於尚未取得或無法取得股東批准三一國際交易，存在可能逾越最低限度門檻的風險，本公司將暫停或延遲與三一國際的交易，直至相關持續關連交易框架協議生效且符合第14A章規定的必要要求。經考慮相關持續性交易的性質後，本集團認為，在過渡期間控制交易金額，甚至可能暫停或推遲相關持續性交易，預期不會對本集團的財務表現、狀況或營運造成任何重大不利影響。

概況

上市後，本公司董事會將由七名董事組成，包括兩名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。本公司董事任期為三年，任期屆滿時可連任。根據中國相關法律法規，獨立非執行董事連續任職不得超過六年。

本公司亦設立監事會，主要負責監督董事會及高級管理層的履職情況以及財務運作、內部控制及風險管理。本公司監事會由三名監事組成，包括一名職工代表監事。本公司監事任期為三年，可連任。

董事

下表載列本公司董事信息：

姓名	年齡	職位	加入本集團日期	獲委任為 董事日期	角色和職責
向文波先生.....	63歲	執行董事、董事長	1994年11月	2000年10月	本集團的整體戰略規劃、 業務發展及管理
俞宏福先生.....	62歲	執行董事、副董事 長兼總裁	2006年3月	2021年12月	本集團的整體業務營運及 管理
梁穩根先生.....	68歲	非執行董事	1994年11月	2000年10月	就本集團的營運及管理 提供建議
梁在中先生.....	41歲	非執行董事	2006年6月	2025年4月 ⁽¹⁾	就本集團的營運及管理 提供建議

董事、監事及高級管理層

姓名	年齡	職位	加入本集團日期	獲委任為 董事日期	角色和職責
伍中信先生.....	59歲	獨立非執行董事	2022年4月	2022年4月	監督董事會並向其提供 獨立意見和判斷
席卿女士.....	42歲	獨立非執行董事	2022年4月	2022年4月	監督董事會並向其提供 獨立意見和判斷
藍玉權先生.....	67歲	獨立非執行董事	2025年4月	2025年4月	監督董事會並向其提供 獨立意見和判斷

附註：

(1) 梁在中先生自2010年1月至2021年11月擔任我們的董事。

除梁穩根先生與梁在中先生是父子關係外，本集團董事、監事及高級管理人員與其他董事、監事或高級管理人員概無任何關係。除本節所披露者外，(i)本集團董事、監事及高級管理人員於本招股章程日期前三年內概無擔任任何上市公司董事職務，而該等公司的證券於中國香港或海外證券市場上市；及(ii)就董事及監事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，並無任何其他有關董事及監事的委任事宜須提請股東注意，亦無任何有關本集團董事及監事的資料須根據上市規則第13.51(2)條披露。

董事

向文波先生，63歲，為本公司執行董事，自2022年1月起擔任董事長。

向先生在機械行業擁有超過30年經驗。向先生於1991年加入本公司前身，並於2000年10月共同創立三一集團。向先生此後於本集團擔任多項職務，包括執行總裁、市場營銷部總經理及本公司總經理。向先生於2007年至2022年擔任本公司副董事長兼總裁，並自2022年起擔任本公司董事長。向先生現任三一集團黨委書記、董事，自

2009年7月起擔任香港聯交所上市公司三一重裝國際控股有限公司(股份代號:00631)的非執行董事,自2020年9月起擔任上海證券交易所上市公司三一重能股份有限公司(股票代碼:688349.SH)的董事。

向先生是中華人民共和國第十一屆全國人民代表大會代表和中國人民政治協商會議第十四屆全國委員會委員。向先生擔任第十三屆中華全國工商業聯合會執委會委員及中國工程機械工業協會副會長。向先生享受國務院頒發的政府津貼,並榮獲多項榮譽,包括2002年紫荊花杯傑出企業家、2009年全國機械工業勞動模範、2020年福布斯中國最佳CEO和2020年全國勞動模範等。

向先生於1988年10月獲得大連理工大學材料工程學碩士學位。

俞宏福先生,62歲,為本公司執行董事,自2022年1月起擔任本公司副董事長兼總裁。

俞先生在機械行業擁有30多年經驗。俞先生於2006年3月加入本集團,先後於2006年3月至2008年11月擔任我們的生產管理部主任,於2008年11月至2012年3月擔任我們的小型挖掘機事業部總經理、三一重機有限公司副總裁,於2012年3月至2022年1月擔任三一重機有限公司董事長,並自2022年1月起擔任本公司副董事長兼總裁。俞先生目前擔任三一集團董事。俞先生自2020年12月起擔任同濟大學機械工程學院兼職教授。

俞先生於1984年7月獲得南京建築工程學院(現南京工業大學)工程機械學士學位,於2010年9月獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。俞先生於2018年10月獲江蘇省人力資源和社會保障廳授予高級工程師資格。

梁穩根先生,68歲,為本公司創始人兼非執行董事。曾於2000年10月至2022年1月擔任本公司董事長。

梁先生在機械行業擁有超過40年的經驗。梁先生分別於1989年6月和2000年10月與他人共同創辦了本公司前身漣源市焊接材料廠和三一集團。梁先生自2000年10月起擔任三一集團董事,自2001年4月起擔任三一重機有限公司董事,及自2016年8月起擔任湖南三一工學院股份有限公司董事。

梁先生是中華人民共和國第八、九、十和十三屆全國人民代表大會代表，全國工商業聯合會第十二屆副主席、執行委員，亦是中國共產黨第十七和十八屆全國代表大會代表。梁先生於2005年被評為CCTV中國經濟年度人物。

梁先生於1983年7月獲得中南礦冶學院（現為中南大學）金屬材料及熱處理工程學士學位。梁先生於1996年10月被評為高級經濟師。

梁在中先生（曾用名：梁治中），41歲，為本公司非執行董事。

梁在中先生首次於2006年6月加入本集團，並於2006年6月至2007年1月擔任本公司子公司三一汽車製造有限公司製造部調度員。於2007年1月至2010年10月，梁在中先生在三一集團財務部擔任多個管理職務，包括資金結算中心副主管、財務綜合部副總經理及財務綜合部主任。於2010年1月至2021年11月，梁在中先生擔任本公司董事。於2010年10月至2011年12月，梁在中先生擔任三一汽車製造有限公司總經理。於2011年12月至2016年3月，梁在中先生於三一集團擔任多個重要職務，包括製造業務總監、投資總監及流程信息化總監。其自2011年12月起任三一集團董事，2016年8月起擔任湖南三一工學院股份有限公司董事，並自2019年10月起擔任香港聯交所上市公司三一重裝國際控股有限公司（股份代號：00631）執行董事兼董事長。

2013年12月，梁在中先生牽頭設立北京三一公益基金會。梁在中先生於2016年12月至2019年6月擔任湖南三湘銀行股份有限公司董事長。梁先生自2016年6月起擔任樹根互聯股份有限公司董事長。

梁先生於2006年6月獲得華威大學計算機與管理科學學士學位，並於2014年5月獲得哈佛大學肯尼迪政府學院公共管理碩士學位。

伍中信先生，59歲，為本公司獨立非執行董事。

伍先生自1998年11月起在中南財經大學（現稱中南財經政法大學）博士後科研工作，自2000年7月起擔任湖南大學會計學教授。彼自2002年2月至2009年12月擔任深圳證券交易所上市公司湖南電廣傳媒股份有限公司（股票代碼：000917）的獨立董事，並自2024年8月起擔任獨立董事兼審核委員會召集人。2007年1月至2009年1月，彼為中國註冊會計師協會出版的《中國註冊會計師》的編輯委員會委員。伍先生於2013年擔任中國人民政治協商會議第十二屆全國委員會委員，並於2010年10月至2014年10月擔任湖南省財務學會會長。伍先生於2005年2月至2018年9月擔任湖南財政經濟學院院長，目前擔任會計學院教授。

伍先生為享受國務院特殊津貼的專家。彼目前擔任湖南省財務學會會長、中國會計學會常務理事及中國商業會計學會副會長。

伍先生為中國註冊會計師協會的資深會員。彼於2018年12月被中華人民共和國財政部評為「會計名家」和會計準則諮詢專家。伍先生於1988年7月獲得安徽財經大學會計學學士學位，並於1998年7月獲得西南財經大學會計學博士學位。

席卿女士（曾用名：席菁、席靜），42歲，為本公司獨立非執行董事。

席女士曾擔任新華社信息經濟編輯部研究員、新華08財經頻道編委，並於2009年1月至2011年9月擔任《每日債券市場》和《債券時間》專欄主編。彼還先後擔任過新華社音視頻部製片人及中國新華新聞電視網有限公司董事會辦公室主任。席女士自2016年9月至2018年9月擔任上海證券交易所上市公司新華網股份有限公司（股票代碼：603888）新媒體中心負責人。自2018年10月起，席女士擔任新華炫聞（北京）移動傳媒科技有限公司執行總裁。自2019年9月起，席女士擔任中國企業改革與發展研究會高級研究員。

董事、監事及高級管理層

席女士於2018年12月獲委任為主任編輯，並於2020年榮獲新華社年度個人傑出貢獻獎。彼於2023年1月被任命為教育部全國校外教育培訓監管專家委員會委員。2024年5月，席女士被任命為中國人民大學校友企業家協會第一屆理事會副主席，並從2024年5月起擔任中國人民大學職業發展導師。

席女士於2009年1月獲中國人民大學公共行政碩士學位，於2016年7月獲得南洋理工大學工商管理碩士學位。

藍玉權先生，67歲，為本公司獨立非執行董事。

藍先生於1995年至2012年任職於蘇格蘭皇家銀行，上一職位為全球銀行及市場部(Global Banking and Markets)的大中華區主席，2014年至2020年擔任香港槓桿式外匯交易(LFET)仲裁委員會主席、2015年至2018年擔任香港按揭證券股份有限公司董事會成員及2015年至2021年擔任香港聯交所上市公司香港交易結算有限公司(股份代號：00388)風險管理委員會成員，2013年8月至2019年2月年擔任興業國際信託有限公司董事會成員，2017年1月至2023年2月擔任湖南三湘銀行股份有限公司獨立董事。

藍先生於1981年獲加拿大多倫多大學文學學士學位，並於1982年獲加拿大溫莎大學經濟學碩士學位。

監事

下表載列本公司監事信息：

姓名	年齡	職位	加入 本集團日期	獲委任 為監事日期	角色和職責
劉道君先生...	47歲	監事、監事會 主席	2005年3月	2019年8月	監督本集團的業績狀況並 對董事和高級管理層進 行監督
李道成先生...	59歲	監事	1994年11月	2004年1月	監督本集團的業績狀況並 對董事和高級管理層進 行監督
姚川大先生...	70歲	監事	2000年12月	2000年12月	監督本集團的業績狀況並 對董事和高級管理層進 行監督

董事、監事及高級管理層

劉道君先生，47歲，自2019年8月起擔任本公司監事、監事會主席。

劉先生擁有20年財務及內部審計監察工作經驗，致力於公司治理、內部審計、內部控制及風險管理的研究與實踐。劉先生於2005年3月加入本集團，主要負責公司審計監察工作。自2014年起擔任本公司審計監察部總監。劉先生自2016年10月起擔任湖南三一創業投資管理有限公司監事，自2020年9月起擔任三一供應鏈科技(上海)有限公司監事，自2022年5月起擔任三一雲聯技術有限公司監事。

劉先生於2001年7月獲得鄭州航空工業管理學院會計學專業經濟學學士學位，於2012年11月獲得香港中文大學專業會計碩士學位。

李道成先生，59歲，自2004年1月起擔任本公司監事。

李先生於1989年6月加入漣源廠(本公司前身)，自本公司成立以來一直供職於本公司。彼相繼擔任本公司保衛部部長，三一集團人力資源部部長助理，行政部部長助理和本公司審計監督部高級監察經理。1999年以來多次被長沙市公安局授予個人三等功。

李先生於2006年11月參加了中國證券監督管理委員會湖南監管局的培訓。

姚川大先生，70歲，自2000年12月起擔任本公司監事。

姚先生為無錫企業家，擁有資深企業管理經驗。姚先生自1994年起擔任無錫億利大機械有限公司總經理，自2002年8月起擔任江蘇億志立機電有限公司董事兼總經理及自2004年4月起擔任無錫諾憶重工有限公司監事。

董事、監事及高級管理層

高級管理層

下表載列本公司高級管理層成員(執行董事除外)的信息：

姓名	年齡	職位	加入 本集團日期	首次獲委任為 高級管理層 日期 ⁽¹⁾	角色和職責
易小剛先生...	62歲	執行總裁	1996年1月	2009年3月	負責整體研發與 生產管理
黃建龍先生...	62歲	高級副總裁	1992年1月	2010年6月	負責整體戰略規劃及財務 投資
向儒安先生...	52歲	高級副總裁	1998年11月	2010年3月	負責營銷及運營
劉華先生.....	49歲	高級副總裁兼 財務總監	2004年2月	2015年10月	負責本集團整體財務管理 及會計
張科先生.....	47歲	副總裁	2003年6月	2018年7月	負責整體戰略規劃及績效 管理
孫新良先生...	57歲	副總裁	2004年4月	2018年7月	負責內部供應鏈的 研發管理及零部件生產
秦致好女士...	41歲	董事會秘書	2007年12月	2025年1月	負責整體公司治理、信息 披露、投資者關係及其 他董事會相關事宜

附註：

(1) 表示高級管理層成員(執行董事除外)首次擔任本集團高級管理職位的时间。

易小剛先生，62歲，自2009年3月起擔任我們的執行總裁。

易先生具有20多年的工程機械行業經驗。易先生於1996年1月加入本集團，並自2009年3月起擔任我們的執行總裁。易先生於1996年1月至2009年2月擔任本公司路面機械事業部總經理，2009年3月至2010年10月擔任本公司泵路事業部的總經理，2010年10月至2012年4月擔任我們的泵路事業部的董事長，2012年4月至2015年1月擔任本公司研究總院院長。易先生自2015年1月起擔任本公司總工程師。易先生目前擔任三一集團的董事，並自2022年10月起擔任三一紅象電池有限公司董事。

易先生曾擔任第八屆中國科學技術協會常委。易先生獲發明專利多項，其中3項獲中國專利金獎。彼獲國家卓越工程師、十佳全國優秀科技工作者、全國傑出專業技術人才、何梁何利科技創新獎等獎勵與榮譽。

易先生於1985年7月獲得華中工學院（現華中科技大學）的液壓傳動及控制專業的工學學士學位，於2003年10月獲得中歐國際工商學院的工商管理碩士學位(MBA)，於2005年6月獲得長安大學的機械設計及理論專業的博士學位。

黃建龍先生，62歲，自2016年7月擔任我們的高級副總裁。

黃先生具有20餘年的財務管理經驗、近30年的工程機械行業經驗。黃先生自1992年1月加入本集團，主要負責財務、生產和海外業務。自此，黃先生在本集團擔任多個職位，包括財務經理、總經理助理及規劃部主管。彼亦於2010年6月至2016年6月期間擔任本公司董事兼副總裁，並自2016年7月起擔任本公司高級副總裁。黃先生於2009年7月至2012年5月擔任香港聯交所上市公司三一重裝國際控股有限公司（股份代號：00631）的非執行董事。黃先生自2021年8月起擔任中國康富國際租賃股份有限公司（一家於全國中小企業股份轉讓系統掛牌的公司，股票代碼：833499）董事。黃先生目前擔任三一集團的董事，三一融資租賃有限公司董事長、常熟三盛新能源有限公司監事，自2018年10月起擔任三一汽車金融有限公司董事長，自2024年7月起擔任湖南三湘銀行股份有限公司副董事長。

董事、監事及高級管理層

黃先生於1983年7月獲得中南礦冶學院(現中南大學)金屬材料系的學士學位，於2008年6月獲得武漢大學的工商管理碩士學位。

向儒安先生，52歲，自2018年7月擔任我們的高級副總裁。

向先生擁有超過20年的機械行業經驗。向先生於1998年11月加入本集團，主要負責市場營銷。向先生於2007年12月至2010年3月期間擔任本公司副總經理，於2010年3月至2016年2月期間擔任本公司副總裁，於2018年4月至2024年7月期間擔任本公司的泵送事業部的董事長。自2024年7月起，向先生擔任本公司的營銷賦能總部的總監。向先生目前擔任大慶三一機械有限公司董事兼總經理，自2014年9月起擔任上海三一重機股份有限公司董事。

向先生於2009年9月獲得中歐國際工商學院的工商管理碩士學位。

劉華先生，49歲，自2020年6月起擔任我們的高級副總裁兼財務總監。

劉先生於2004年2月加入本集團，此後擔任多個職位，包括總賬主管、內部稽核部長、會計核算部長、總會計師及董事會辦公室副主任。劉先生目前擔任三一汽車金融有限公司董事、婁底市中興液壓件有限公司董事、婁底市中源新材料有限公司董事、湖南三一路面機械有限公司董事、三一融資擔保有限公司董事、三一融資租賃有限公司董事及三一汽車起重機械有限公司董事。

劉先生於2022年1月獲得清華大學五道口金融學院高級管理人員工商管理碩士學位。

張科先生，47歲，自2018年7月擔任我們的副總裁。

張先生自2003年6月加入本集團，歷任董事長辦公室秘書、部門經理、副主任、主任、人力資源總部總監、戰略增長辦公室主任及績效與項目辦公室主任。張先生擔任湖南三一工學院股份有限公司董事。

張先生於2000年6月獲得湘潭大學的文學學士學位，於2013年10月獲得中歐國際工商學院的工商管理碩士學位。

孫新良先生，57歲，自2018年7月擔任我們的副總裁。

孫先生自2004年4月加入本集團，先後於2004年4月至2008年8月擔任我們的業務部副總監，於2008年9月至2009年9月擔任泵送事業部副總監，於2009年9月至2012年4月擔任我們的重機商務本部總監，於2012年5月至2015年6月擔任我們的重機商務本部總監及小挖業務線總經理，於2015年7月至2022年12月擔任我們的重起事業部總經理和總監，自2022年12月起擔任我們的傳動事業部總監職務。孫先生目前擔任常熟三盛新能源有限公司董事及婁底市中盛新能源有限公司董事。

孫先生於1992年6月獲得武漢工學院(現武漢理工大學)機械工程學學士學位。

秦致好女士，41歲，自2025年1月起擔任本公司董事會秘書。

秦女士於2007年加入本集團，先後擔任本公司財務總部資金管理部融資經理、本公司財務總部資金管理部風險管理科科長及本公司財務總部資金管理部部門經理。彼亦於2020年9月至2024年10月擔任本公司旗下子公司三一汽車金融有限公司董事、總經理。

秦女士於2005年6月獲得中南大學計算機科學與技術學士學位，並於2007年11月獲得中南大學管理碩士學位。

聯席公司秘書

秦致好女士已獲委任為本公司聯席公司秘書。請參閱上文「—高級管理層」部分了解秦女士的簡歷。

黎少娟女士已經獲委任為本公司聯席公司秘書。黎女士為卓佳專業商務有限公司（一家專注於綜合業務、企業和投資者服務的全球化專業服務提供商）秘書服務部門的總監。彼擁有25年以上的公司秘書行業經驗。黎女士為香港公司治理公會會員及英國特許公司治理會的會員。黎女士於1997年11月獲得香港理工大學會計學學士學位。

董事的確認

上市規則第3.09D條

我們的每位董事均確認其(i)已於2025年4月取得上市規則第3.09D條所述的法律建議；及(ii)明白其根據上市規則作為上市發行人董事的義務。

上市規則第3.13條

各獨立非執行董事已確認(i)其與上市規則第3.13(1)至(8)條所述的各項因素有關的獨立性；(ii)截至最後實際可行日期，其過去或當時於本公司或其子公司業務中並無財務或其他權益，或與本公司的任何核心關連人士（定義見上市規則）並無任何關連；及(iii)於獲委任之時並無其他可能會影響其獨立性的因素。

根據上市規則第8.10(2)條做出披露

本公司的各位董事（獨立非執行董事除外）確認，截至最後實際可行日期，其並無在任何與本公司的業務構成直接或間接競爭（就香港上市規則第8.10(2)條而言）的業務中擁有權益。

管理和公司治理

董事委員會

我們已根據中國大陸相關法律法規、公司章程及上市規則規定的《企業管治守則》設立五個董事委員會，分別為審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會、戰略委員會及可持續發展委員會。五個委員會的職能概述如下。

審計委員會

我們已成立審計委員會，並根據上市規則第3.21條及上市規則附錄C1所載《企業管治守則》制定書面職權範圍。審計委員會的主要職責是審查及監督本集團的財務報告流程及內部控制系統、審核及批准關連交易及向董事會提供建議及意見。審計委員會由3名成員組成，即伍中信先生、藍玉權先生及席卿女士為審計委員會成員，伍中信先生為審計委員會主席，伍中信先生為依據上市規則第3.10(2)條和第3.21條具備適當資格的董事。

薪酬與考核委員會

我們已成立薪酬與考核委員會，並根據上市規則第3.25條及上市規則附錄C1所載《企業管治守則》制定書面職權範圍。薪酬與考核委員會的主要職責是審查並向董事會提出有關董事及其他高級管理層的薪酬待遇、獎金及其他薪酬條款的建議。薪酬與考核委員會由3名成員組成，即藍玉權先生、伍中信先生及席卿女士，其中藍玉權先生為薪酬與考核委員會主席。

提名委員會

我們已成立提名委員會，並依據上市規則附錄C1所載《企業管治守則》制定書面職權範圍。提名委員會的主要職責是就董事任命和董事會繼任管理向董事會提出建議，並評估董事會多元化政策。提名委員會由3名成員組成，即席卿女士、向文波先生及藍玉權先生，其中席卿女士為提名委員會主席。

戰略委員會

我們已成立戰略委員會，並制定書面職權範圍。戰略委員會的主要職責是就本公司的長期發展戰略以及重大投資和項目向董事會提出建議。戰略委員會由3名成員組成，即向文波先生、俞宏福先生及伍中信先生，其中向文波先生為戰略委員會主席。

可持續發展委員會

我們成立可持續發展委員會，並以書面形式訂明其職權範圍。可持續發展委員會的主要職責為協助董事會制定長期可持續發展戰略，監督可持續發展計劃的實施。可持續發展委員會由3名成員組成，即向文波先生、俞宏福先生及席卿女士，其中向文波先生為可持續發展委員會的主席。

企業管治守則

我們的目標是實施高標準的企業管治，我們認為這對於維護股東的利益至關重要。為實現這一目標，我們預期在上市後遵守上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》。

董事會多元化

本公司已採用董事會多元化政策，該政策規定了實現董事會多元化的方法。本公司認可並接受擁有多元化董事會的好處，並認為增加董事會層面的多元化(包括性別多元化)是保持本公司競爭優勢的重要因素，還能助力我們廣納賢才，增強吸引、留住和激勵員工的能力。根據董事會多元化政策，在審查和評估適合擔任本公司董事的候選人時，提名委員會將多重考量，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、專業資格、技能、知識以及行業和地區經驗。特別是，本公司目前董事會中有一名女性董事，並將繼續努力提高董事會的性別多元化水平。本公司董事的知識和技能均衡，我們擁有五名非執行董事，包括三名獨立非執行董事，他們來自不同的行業背景。考慮到我們現有的業務模式和具體需求以及董事的不同背景，董事會的構成符合本公司董事會多元化政策。根據該政策，提名委員會將定期討論並在必要時商定董事會實現多元化(包括性別多元化)的可衡量目標，並向董事會提出建議以供正式採納。

薪酬

我們的董事、監事及高級管理層以基本年薪和績效年薪的形式領取薪酬，包括津貼、薪金、股份報酬、養老金計劃供款及其他實物利益。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年4月30日止四個月，支付予我們董事的薪酬總額分別為人民幣37.09百萬元、人民幣23.14百萬元、人民幣29.75百萬元及人民幣8.03百萬元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年4月30日止四個月，支付予我們監事的薪酬總額分別為人民幣10.94百萬元、人民幣3.86百萬元、人民幣3.82百萬元及人民幣0.98百萬元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年4月30日止四個月，我們向五名薪酬最高的個人（包括董事）支付的薪酬總額分別為人民幣62.07百萬元、人民幣62.24百萬元、人民幣69.96百萬元及人民幣15.21百萬元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年4月30日止四個月，我們並無向任何董事或五名薪酬最高的個人支付任何款項，作為加入我們的獎勵或作為離職補償。除本招股章程所披露者外，我們的非執行董事及監事不從本公司領取薪酬。在有關期間，並無任何董事或監事放棄其薪酬。

董事、監事及高級管理層的薪酬乃參考董事、監事及高級管理層的責任、風險及承諾、公司利潤完成率、目標責任制考核結果、公司各部門績效評估架構及可比公司支付的薪金等因素而釐定。

除上文及「財務資料」、「會計師報告」及「法定及一般資料」所披露內容外，本集團並無就往績記錄期向董事、監事及高級管理層支付或應付任何其他款項。根據現行安排，我們估計董事及監事截至2025年12月31日止年度的薪酬總額（不包括績效花紅及股份支付開支）約為人民幣15.00百萬元。

有關本公司董事、監事及高級管理層的薪酬，以及本集團於往績記錄期間薪酬最高的五名人士的合計薪酬詳情，請參閱附錄一的會計師報告，有關本公司董事及高級管理層的激勵計劃詳情，請參閱附錄六「法定及一般資料－4. 我們的激勵計劃」各段。

合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條任命新百利融資控股有限公司為我們的合規顧問。合規顧問將就遵守上市規則和適用中國香港法律的規定向我們提供指導和建議。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將在以下情況下向本公司提供建議：

- (a) 發佈任何監管公告、通函或財務報告之前；
- (b) 考慮進行交易（可能為須予公佈或關連交易），包括股份發行及股份回購；
- (c) 我們擬以與本招股章程詳述的方式不同的方式使用全球發售所得款項，或本集團的業務活動、發展或業績與本招股章程的任何預測、估計或其他信息有偏差；及
- (d) 香港聯交所根據上市規則第13.10條就本公司上市證券價格或交易量的異常變動或任何其他事項向本公司提出問詢。

合規顧問的任期自上市日期開始，預期於我們遵守上市規則第13.46條有關上市日期後開始的首個完整財政年度的財務業績之日結束，且該任期可經雙方同意延長。

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，控股股東集團（包括三一集團、梁穩根先生、唐修國先生、向文波先生、毛中吾先生、袁金華先生、易小剛先生、周福貴先生及北京三一重機）根據其一致行動安排，共同擁有本公司總股本約33.73%。詳情請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構－控股股東集團」。

緊隨全球發售完成後（假定發售量調整權及超額配股權未獲行使，且本公司已發行股本於最後實際可行日期至上市期間並無任何其他變動），控股股東集團將持有本公司約31.57%的已發行股本，且將於上市後仍為控股股東集團。

明確界定業務

我們的業務

我們是工程機械行業創新驅動的全球領導者。我們致力於研發、製造、銷售及維修廣泛的工程機械產品組合，包括挖掘機械、混凝土機械、起重機械、樁工機械及路面機械。透過我們的全球網絡，我們為世界各地的客戶提供全面的產品及服務。我們產品組合廣泛應用於各種應用場景，如土方工程、建築及其他下游行業。

本公司控股股東的業務

除於本公司的投資外，我們的控股股東單獨或共同控制及投資於主要從事以下業務的公司：(i)通過三一重裝國際控股有限公司（「三一國際」）（聯交所上市公司，股份代號：00631）從事採礦設備、物流設備、油氣裝備及新興產業（涵蓋太陽能組件、製氫裝備、動力電池模組及儲能系統）的製造及銷售，(ii)通過三一重能股份有限公司（「三一重能」）（上海證券交易所上市公司，股票代碼：688349.SH）從事風力設備研發、製造及銷售以及風電場設計、建設及運營，及(iii)工程、卡車製造及環保等其他業務。這些投資標的的主要業務與本集團的主要業務分開且界限清晰，具體體現在行業定位和產品功能方面。

與我們的控股股東的關係

我們的控股股東均已確認，除本集團業務外，其概無於與我們的主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益而須根據上市規則第8.10條予以披露。

不競爭承諾

就A股上市而言，三一集團及梁穩根先生已各自簽署不競爭承諾書，據此，三一集團及梁穩根先生的部分承諾如下：

- (a) 其不存在，且不會從事與本公司及本公司控制的公司業務相同或相似的業務或與本公司及本公司控制的公司業務構成實質性競爭（「競爭性業務」）；
- (b) 其不存在且不會從事或通過設立其他公司參與競爭性業務；及
- (c) 在其業務經營中將不利用其在本公司中的控股地位或股東地位轉移利潤、佔用資金、提供擔保或從事其他損害本公司及其他股東利益的行為。

獨立於我們的控股股東

考慮到以下因素，董事認為，上市後我們能夠獨立於控股股東及其各自的緊密聯繫人開展業務。

與我們的控股股東的關係

管理獨立

我們的業務主要由董事會及高級管理層管理及經營。上市後，我們的董事會將由七名董事組成，包含兩名執行董事，兩名非執行董事和三名獨立非執行董事，我們的高級管理團隊(除執行董事外)由七名成員組成。更多詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」。我們的董事及高級管理曾於控股股東及其各自緊密聯繫人中擔任職位的詳情載列如下：

姓名	在本公司的要職	在控股股東及其各自的 緊密聯繫人的要職
向文波先生.....	執行董事兼董事長	三一集團、三一重能及三一 國際董事
俞宏福先生.....	執行董事、副董事長 兼總裁	三一集團董事
梁穩根先生.....	非執行董事	三一集團董事
梁在中先生.....	非執行董事	三一集團董事和 三一國際執行董事兼董事長
易小剛先生.....	執行總裁	三一集團董事
黃建龍先生.....	高級副總裁	三一集團董事

從管理的角度而言，基於下列原因，我們的董事相信我們能獨立於控股股東及其緊密聯繫人管理業務：

- (a) 我們的董事會和高級管理層在執行日常管理和營運方面有著良好的往績記錄。除向文波先生、俞宏福先生、梁穩根先生、梁在中先生、易小剛先生及黃建龍先生外，我們全體董事及高級管理層均不在我們的控股股東或其各自的緊密聯繫人中擔任任何職務。向文波先生、梁穩根先生及易小剛先生為控股股東集團成員。儘管如上文所詳述的職責重疊，但本集團所有董事及高級管理人員均能貢獻足夠時間及精力，有效履行本集團的責任。梁穩根先生和梁在中先生擔任我們的非執行董事，並不參與本集團的日常管理和運營。此外，向文波先生在三一集團、三一重能和三一國際的董事職位和俞宏福先生在三一集團的董事職位屬於非執行性質，不參與三一集

與我們的控股股東的關係

團、三一重能和三一國際各自的日常管理和業務運營。向文波先生、俞宏福先生、易小剛先生及黃建龍先生僅負責就以該等公司董事會成員的身份參與決策。因此，向文波先生或俞宏福先生預計在我們的控股股東及其各自的緊密聯繫人中的董事職位不會佔用其大量時間，並且向文波先生、俞宏福先生、易小剛先生及黃建龍先生將能夠投入足夠的時間管理本公司；

- (b) 我們的日常管理及營運由高級管理團隊執行，彼等均受僱於本集團且擁有本公司所在行業的豐富經驗，因此彼等將能夠獨立於我們的控股股東及其各自的緊密聯繫人，為本集團作出符合本集團最佳利益的商業決策；
- (c) 各董事知悉其作為董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)其為本公司利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，且不允許其作為董事的職責與其個人利益之間有任何衝突；若本集團與董事及或其各自的聯繫人訂立的任何交易產生潛在利益衝突，則其須於本公司就有關交易召開的相關董事會上投票前，申報有關權益的性質，而有利害關係的董事應放棄投票，且不得計入投票的法定人數；
- (d) 我們有三名於不同領域擁有豐富經驗的獨立非執行董事，以確保董事會於周詳考慮獨立及公允的意見後方作出決策，從而符合本公司和股東最佳利益。特別是，我們的三位獨立非執行董事目前或過往均擁有上市公司或金融公司的管理經驗及／或董事職務，將可為本公司提供專業及相關行業建議。本公司的若干事項(包括持續關連交易)必須提交獨立非執行董事審議和通過；及
- (e) 本公司是一家A股上市公司，已採取一系列企業管治措施以管理本集團與控股股東之間的利益衝突(如有)，該等措施將能支持我們的獨立管理。公司已或將制定以下企業管治措施來緩解任何實際或潛在的利益衝突：

與我們的控股股東的關係

- (i) 倘本集團與控股股東之間存在任何實際或潛在利益衝突，董事須在知悉有關情況後盡快向獨立非執行董事報告有關利益衝突（如適用），召開董事會會議檢討和評估有關衝突的影響及風險承擔，並監控業務行為的任何重大異常情況；
- (ii) 本公司提名委員會將不時審閱董事在履行董事職責方面的獨立性，以確保能夠有效管理潛在利益衝突；
- (iii) 董事（包括獨立非執行董事）有權在適當情況下尋求外部人士的獨立專業意見，費用由本公司承擔；及
- (iv) 作為A股上市公司，我們已根據中國法律法規和上海證券交易所的規定，制定及採納一套全面的內部控制及管理系統。章程還包含相關管理利益衝突的條文，據此，董事不得在批准其或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合同或安排或任何其他提議的任何董事會決議案中投票，亦不得在該特別董事會會議計入出席的法定人數內。

進一步詳情請參閱「一 企業管治」。

基於上述情況，我們的董事相信，上市後，董事會作為一個整體及連同高級管理層能夠獨立於控股股東及其各自的緊密聯繫人，在本集團履行管理職責。

營運獨立

我們的日常運營並不依賴我們的控股股東及其各自的緊密聯繫人。我們已建立自身的組織架構，由各獨立部門組成，專門負責與業務發展有關的各個方面，包括但不限於銷售和營銷、財務、人力資源、行政、內部審計以及法律和合規，這些部門一直在運作，預計將在獨立於控股股東及其各自的緊密聯繫人的情況下繼續獨立營運業務。此外，我們有內部員工負責運營和管理人力資源。我們也已設立各種內部監控程序，以促進業務有效運作。所有必要行政職能均由本集團獨立履行，並無獲我們的控

與我們的控股股東的關係

股股東及其各自的緊密聯繫人提供支持。為提高營運效率，我們可能不時向控股股東及彼等各自的緊密聯繫人採購若干非必要行政服務，該等交易將按公平原則及按一般商業條款進行，相關成本按公平公正基準分攤予本集團。更多詳情請參閱「關連交易」。

我們還有獨立途徑接觸供貨商及客戶，並擁有專門的管理團隊獨立處理日常運營。我們還擁有足夠的資本、設施、設備和員工、行政和公司治理基礎設施，可以獨立營運業務。我們亦擁有開展和經營主要業務所需的所有相關牌照、證書、設施、知識產權以及相關監管機構的批准和許可，並且在資本和員工方面擁有足夠的運營能力來獨立運營。

我們與控股股東及／或其各自的聯繫人訂立若干持續關連交易。有關詳情，請參閱「關連交易」一節。所有該等交易均將根據上市規則第14A章的規定，在本集團日常業務過程中按公平原則及一般商業條款進行，且本集團及我們的關連人士的定價政策不會損害任何訂約方的利益。該等持續關連交易的金額相對於我們的業務規模而言屬合理比例。此外，我們有途徑接觸獨立來源，這使我們能夠輕易透過公平磋商，按與市場條款相若的條款及條件物色其他合適的合作夥伴或替代方，來滿足我們的業務及營運需求，而不會造成不必要的延誤。因此，董事相信，該等交易不會影響本集團整體的營運獨立性。

基於上述情況，我們的董事相信我們能夠獨立於控股股東及其緊密聯繫人開展業務。

財務獨立

我們擁有獨立的財務系統，本集團根據自身的業務需要作出財務決策。我們擁有自身的內部控制和會計系統及獨立的財務部門，負責財務職能，並根據本集團的需求獨立做出財務決策。本公司獨立維護銀行賬戶，不與三一集團共享任何銀行賬戶。本公司使用自有資金獨立進行稅務登記和納稅。因此，本公司的財務職能（例如現金和會計管理、發票和賬單）獨立於我們的控股股東及其各自的緊密聯繫人運作。我們不依賴我們的控股股東及其各自的緊密聯繫人進行融資。

此外，如有需要，我們能夠從獨立第三方獲得融資，無需依賴我們的控股股東或其各自的聯繫人提供的任何擔保或抵押。截至最後實際可行日期，我們的控股股東或其各自的聯繫人沒有提供或授予任何未償還貸款或擔保以促成我們的融資。

與我們的控股股東的關係

基於上述情況，我們的董事相信，上市後，我們能夠獨立開展運作，不會過度依賴控股股東及其各自的緊密聯繫人。

企業管治

本公司及董事致力維護及執行良好企業管治，並認同保障全體股東權益（包括非控股權益）的重要性。本公司將遵守上市規則附錄C1所載《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）的條文，該守則列明良好企業管治的原則。

我們將採取下列措施維護良好的企業管治標準並避免本集團與控股股東及其各自的緊密聯繫人之間潛在的利益衝突：

- (a) 若將舉行股東大會以審議控股股東及／或其任何緊密聯繫人擁有重大利益的建議交易，控股股東及／或其任何緊密聯繫人放棄就該等決議案投票，且不得計入投票的法定人數內；
- (b) 作為上市準備工作的一部分，我們已修訂公司章程以符合上市規則，該等修訂將於上市時生效。特別是，我們的公司章程規定，董事應放棄就批准該董事或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合同、交易或安排的任何決議案投票，且該董事不計入出席董事會會議的法定人數；
- (c) 本公司已建立內部控制機制以識別關連交易。上市後，如果本集團與控股股東及其各自的緊密聯繫人進行關連交易，我們將遵守適用的上市規則；
- (d) 我們承諾，董事會應由執行董事和非執行董事（包括獨立非執行董事）組成，成員結構均衡。我們已任命三名獨立非執行董事，並且相信我們的獨立非執行董事(i)擁有足夠的經驗，(ii)不存在任何可能以任何重大方式干擾其獨立判斷的業務或其他關係，及(iii)能夠提供公允的外部意見，以保護我們股東的整體利益。有關獨立非執行董事的詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」；

與我們的控股股東的關係

- (e) 若董事合理徵求獨立專業人士或顧問（例如財務顧問、估值師或法律顧問）的意見，則委任該等獨立專業人士或顧問的費用將由本公司承擔；
- (f) 我們已委任新百利融資控股有限公司擔任我們的合規顧問，以就遵守適用法律法規以及上市規則（包括與董事職責和企業管治有關的各項規定）為我們提供建議及指引；及
- (g) 我們已根據上市規則及《企業管治守則》建立審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會、戰略委員會和可持續發展委員會，並制定書面職權範圍。

基於上述情況，我們的董事認為，已採取充分的企業管治措施來管理上市後本集團與控股股東之間的利益衝突及保障非控股權益。

主要股東

主要股東

據我們的董事所知，全球發售完成後（假定發售量調整權及超額配股權未獲行使，且本公司的已發行股本於最後實際可行日期至上市期間並無其他變動），以下人士將於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部之條文須予披露的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有本公司已發行10%或以上有表決權股份的權益：

股東名稱／姓名	權益性質	股份說明及數目	截至最後實際可行日期， 持有本公司已發行 總股本的概約百分比	緊隨全球發售後	
				持有我們 A股的概約%	持有本公司總 股本的概約%
三一集團 ⁽¹⁾⁽²⁾	實益擁有人 ⁽³⁾	2,496,685,089股A股	29.46%	29.46%	27.57%
	於受控制法團的 權益 ⁽⁴⁾	25,931,687股A股	0.31%	0.31%	0.29%
	與另一方共同持有的 權益 ⁽⁵⁾	335,965,315股A股	3.96%	3.96%	3.71%
梁穩根先生 ⁽¹⁾	實益擁有人	235,840,517股A股	2.78%	2.78%	2.60%
	於受控制法團的 權益 ⁽¹⁾⁽⁴⁾	2,522,616,776股A股	29.77%	29.77%	27.86%
	與另一方共同持有 的權益 ⁽⁵⁾	100,124,798股A股	1.18%	1.18%	1.11%
唐修國先生	實益擁有人	29,277,150股A股	0.35%	0.35%	0.32%
	與另一方共同持有 的權益 ⁽⁵⁾	2,829,304,941股A股	33.38%	33.38%	31.25%
向文波先生	實益擁有人	27,193,189股A股	0.32%	0.32%	0.30%
	與另一方共同持有的 權益 ⁽⁵⁾	2,831,388,902股A股	33.41%	33.41%	31.27%

主要股東

股東名稱／姓名	權益性質	股份說明及數目	截至最後實際可行日期， 持有本公司已發行 總股本的概約百分比	緊隨全球發售後	
				持有我們 A股的概約%	持有本公司總 股本的概約%
毛中吾先生	實益擁有人	22,058,590股A股	0.26%	0.26%	0.24%
	與另一方共同持有的 權益 ⁽⁵⁾	2,836,523,501股A股	33.47%	33.47%	31.33%
袁金華先生	實益擁有人	17,008,519股A股	0.20%	0.20%	0.19%
	與另一方共同持有的 權益 ⁽⁵⁾	2,841,573,572股A股	33.53%	33.53%	31.38%
易小剛先生	實益擁有人	2,322,350股A股	0.03%	0.03%	0.03%
	與另一方共同持有的 權益 ⁽⁵⁾	2,856,259,741股A股	33.70%	33.70%	31.54%
	實益權益 ⁽⁶⁾	312,306股A股	0.004%	0.004%	0.003%
周福貴先生	實益擁有人	2,265,000股A股	0.03%	0.03%	0.03%
	與另一方共同持有的 權益 ⁽⁵⁾	2,856,317,091股A股	33.70%	33.70%	31.54%
北京三一重機	實益擁有人	25,931,687股A股	0.31%	0.31%	0.29%
	與另一方共同持有的 權益 ⁽⁵⁾	2,832,650,404股A股	33.42%	33.42%	31.28%

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，梁穩根先生擁有一三一集團約56.74%的註冊資本權益。因此，根據《證券及期貨條例》，梁穩根先生被視為擁有一三一集團所持全部股份的權益。
- (2) 截至最後實際可行日期，三一集團持有的本公司422,627,942股A股已質押作為擔保，以保障2020年三一集團可交換債券持有人的權益。請參閱本節下文「三一集團發行的可交換債券」。

主要股東

- (3) 包括三一集團持有的2,480,088,257股A股，及由資產管理計劃以其名義代表三一集團持有的該等資產管理計劃所持有的16,596,832股A股。資產管理計劃由三一集團設立，以持有本公司的權益。
- (4) 截至最後實際可行日期，三一集團於北京三一重機約70.91%的註冊資本中擁有權益。因此，根據《證券及期貨條例》，梁穩根先生及三一集團各自均被視為於三一集團持有的全部股份中擁有權益。
- (5) 梁穩根先生、唐修國先生、向文波先生、毛中吾先生、袁金華先生、易小剛先生、周福貴先生及北京三一重機均為三一集團的一致行動人士。因此，根據《證券及期貨條例》，除彼等各自於受控制法團的直接股權或權益外，各股東亦被視為於其他一致行動股東的權益中擁有權益。
- (6) 易小剛先生有權根據2025年員工持股計劃收取312,306股股份，惟須符合歸屬條件。詳情請參閱「法定及一般資料－4.我們的激勵計劃－A.員工持股計劃」。

除上文及附錄六「法定及一般資料－3. 有關董事及監事的其他資料」一節所披露者外，本公司董事概不知悉任何其他人士於全球發售完成後（假定發售量調整權及超額配股權未獲行使，且本公司已發行股本於最後實際可行日期至上市期間並無其他變動）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部之條文須予披露的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

對於直接及／或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益的人士，請參閱附錄六「法定及一般資料－3.有關董事及監事的其他資料—(ii)主要股東於本集團成員公司（除本公司外）的權益」。

三一集團發行的可交換債券

2020年9月，三一集團向機構投資者非公開發行本金總額人民幣80億元的可交換債券，固定期限為六年，到期日為2026年9月14日，票面利率為1.5%，可交換為三一集團所持有的A股（「2020年三一集團可交換債券」）。2020年三一集團可交換債券在上海證券交易所上市，可供機構投資者交易。2020年三一集團可交換債券的行權期自緊接2020年三一集團可交換債券發行之日起滿六個月後的第一個交易日起至到期日止，即自2021年3月14日起至2026年9月14日止（「行權期」），在此期間，2020年三一集團

可交換債券的持有人可自行決定在行權期內隨時行使權利，將其持有的2020年三一集團可交換債券兌換為預留交換的A股。截至2025年6月30日，2020年三一集團可交換債券的未償還本金額為人民幣3,642,000,000元。

交換價格

2020年三一集團可交換債券項下擬交換的A股數目按照債券持有人所持有的2020年三一集團可交換債券本金額除以指定的股份交換價格（「**交換價格**」）計算。初始交換價格為每股A股人民幣28元，惟(i)當發生若干事件（包括派發股票紅利或進行任何資本轉增、發行新股、配發股份、派發現金股息導致本公司股份或股東權益變動）時，交換價格將自動調整（「**自動調整**」）；及(ii)當A股在任何連續30個交易日內至少有20個交易日的收盤價跌至交換價格的70%以下時，三一集團可根據2020年三一集團可交換債券的條款酌情向下調整，但經三一集團調整後的交換價格不得低於前一交易日的A股收盤價及前20個交易日的平均收盤價（「**酌情調整**」）。三一集團並無做出任何酌情調整。由於自動調整，截至2025年6月30日，交換價格為人民幣26.21元。

股份質押

作為三一集團於2020年三一集團可交換債券項下義務及預留待交換股份的擔保，三一集團持有的初始500,000,000股A股已質押給債券管理人，以保障2020年三一集團可交換債券持有人的權益（「**股份質押**」）。若任何2020年三一集團可交換債券持有人在行權期內行使其交換權，則相應質押A股數目將轉讓給該債券持有人，而受股份質押約束的A股數目將相應減少。截至最後實際可行日期，三一集團持有的422,627,942股A股（佔本公司截至最後實際可行日期已發行總股本的約4.99%）受股份質押約束。

對於2020年三一集團可交換債券，如(i)質押的A股市值（質押A股數目乘以交易當日收盤價）加上應計利息連續30個交易日低於可交換債券流通在外餘額的100%；及／或(ii)交換價格下調導致債券持有人享有交換權的A股總數超過受股份質押約束的A股數目，則三一集團有義務質押額外的A股。如質押的A股市值加上應計利息連續30個交易日超過可交換債券流通在外餘額的130%，則經三一集團通知，質押的A股應當解除。

主要股東

根據2020年三一集團可交換債券的未償還本金額及截至2025年6月30日的交換價格，可交換及轉讓給債券持有人的已質押A股最高數目約為138,954,597股A股，佔(i)本公司截至2025年6月30日已發行股本約1.64%；及(ii)本公司完成全球發售後已發行股本約1.53%（假定發售量調整權及超額配股權未獲行使，且本公司已發行股本於最後實際可行日期至上市期間並無其他變動）。

股 本

本節提供了本公司在全球發售前後股本的若干信息。

全球發售前

截至最後實際可行日期，本公司已發行總股本為8,474,390,037*股A股，每股面值人民幣1.00元，均在上海證券交易所主板上市。

全球發售完成後

緊隨全球發售後，假設發售量調整權及超額配股權未獲行使，且於最後實際可行日期至上市期間本公司已發行股本並無變動，本公司的股本情況將如下：

股份說明	股份數目	佔總股本的 概約百分比 (%)
已發行A股	8,474,390,037*	93.59%
根據全球發售將予發行的H股	580,424,600	6.41%
總計	9,054,814,637	100%

緊隨全球發售後，假設發售量調整權獲悉數行使而超額配股權未獲行使，且於最後實際可行日期至上市期間本公司已發行股本並無變動，本公司的股本情況將如下：

股份說明	股份數目	佔總股本的 概約百分比 (%)
已發行A股	8,474,390,037*	92.70%
根據全球發售將予發行的H股	667,488,200	7.30%
總計	9,141,878,237	100%

股 本

緊隨全球發售後，假設發售量調整權未獲行使而超額配股權獲悉數行使，且於最後實際可行日期至上市期間本公司已發行股本並無變動，本公司的股本情況將如下：

股份說明	股份數目	佔總股本的 概約百分比 (%)
已發行A股	8,474,390,037*	92.70%
根據全球發售將予發行的H股	667,488,200	7.30%
總計	9,141,878,237	100%

緊隨全球發售後，假設發售量調整權及超額配股權獲悉數行使，且於最後實際可行日期至上市期間本公司已發行股份並無變動，本公司的股本情況將如下：

股份說明	股份數目	佔總股本的 概約百分比 (%)
已發行A股	8,474,390,037*	91.69%
根據全球發售將予發行的H股	767,611,400	8.31%
總計	9,242,001,437	100%

附註：

- * 其中本公司根據董事會批准的回購授權回購42,987,413股A股，佔截至最後實際可行日期已發行A股總數約0.51%。

順位

根據本公司的公司章程，本公司的H股及A股被視為同一類別股份，在其他所有方面均享有同等權利，尤其是，就本招股章程日期後宣派、支付或做出的所有股息或分派而言，本公司的H股及A股均享有同等權利。本公司將以港元支付H股股息，以人民幣支付A股股息。除現金外，股息亦可以股份形式派發。本公司H股持有人將以H股形式收取股息，A股持有人將以A股形式收取股息。

本公司之股份

全球發售完成後已發行的H股及A股均為本公司股本中的普通股，視為同一類別股份。滬港通建立了中國大陸與香港之間的股票互聯互通機制。中國大陸投資者、合格境外機構投資者或合格境外戰略投資者均可認購及交易本公司A股，且必須以人民幣交易。由於本公司的A股為北向通下的合資格證券，中國香港及其他海外投資者亦可根據滬港通的規則及限額認購及交易本公司的A股。中國香港及其他海外投資者及合格境內機構投資者均可認購或交易本公司的H股。若本公司的H股為南向通下的合資格證券，中國大陸投資者亦可根據滬港通或深港通的規則及限額認購及交易本公司的H股。

本公司不會將A股轉換為H股在香港聯合交易所上市及交易

本公司的A股和H股一般不可互換或相互替代，全球發售後A股和H股的市場價格可能會有所不同。中國證監會公佈的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》不適用於在中國和香港聯交所雙重上市的公司。截至最後實際可行日期，中國證監會並無相關規則或指引規定A股股東可將其持有的A股轉換為H股在香港聯交所上市及交易。

A股股東對全球發售的批准

本公司發行H股並尋求在香港聯交所上市須經A股股東批准，本公司已於2025年4月21日舉行的股東大會上獲得該批准，但仍須符合以下條件：

- (i) **發行規模。**擬發行H股數目不得超過經根據全球發售將予發行的H股擴大後已發行總股本的10%（超額配股權行使前）。通過超額配股權悉數行使而發行的H股數目，不得超過本次全球發售初步擬發行H股總數的15%。
- (ii) **發行方式。**發行方式為向機構投資者進行國際發售及在香港公開發售以供認購。
- (iii) **目標投資者。**H股將在香港公開發售中向香港公眾投資者發行，在國際發售中面向國際投資者、中國大陸合格境內機構投資者及經中國大陸監管機構批准在境外進行證券投資的其他投資者發行。
- (iv) **定價基準。**H股的發行價格將根據國際慣例，通過訂單需求和簿記程序，充分考慮本公司現有股東的利益、境內外資本市場狀況，採取市場化定價方式確認。
- (v) **有效期。**本公司H股的發行及在香港聯交所上市應於2025年4月21日股東大會召開之日起24個月內完成，倘本公司在有效期內就H股的發行及上市取得相關監管機構的批准，則有效期將自動延長至上市完成為止（包括行使任何超額配股權）。

除全球發售外，對於本公司股份並無其他獲批准發售計劃。

股東大會

有關公司需要召開股東大會的情形，請參閱本招股章程附錄三「公司章程概要－股東和股東大會」。

請結合本招股章程附錄一所載會計師報告中的經審核綜合財務資料(包括相關附註)來閱讀以下討論與分析。我們的綜合財務資料乃按照國際財務報告準則會計準則編製。

以下討論與分析包含前瞻性陳述，反映了我們對未來事件及財務表現的當前看法。該等陳述乃基於我們的假設及分析，結合了我們的經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的理解，以及我們認為在相關情況下適當的其他因素。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測，取決於多種風險及不確定因素。在評估我們的業務時，您應仔細考慮本招股章程所提供的信息，包括但不限於「風險因素」、「前瞻性聲明」及「業務」章節。

就本節而言，除非文義另有所指，提及的2022年、2023年及2024年指我們截至該等年度12月31日止的財政年度。除非文義另有所指，本節所述的財務資料均以合併基準呈列。

概覽

成立於1994年，我們是創新驅動的全球工程機械行業領軍企業。我們專注於挖掘機械、混凝土機械、起重機械、樁工機械及路面機械等全系列工程機械產品的研發、製造、銷售及服務。按2020年至2024年核心工程機械產品的累計收入計算，我們是全球第三大及中國最大的工程機械企業。於往績記錄期間，我們的產品已銷往全球150餘個國家和地區，截至2025年4月30日止四個月，我們來自海外市場的收入佔我們總收入的57.4%。我們的產品備受全球客戶信賴，憑藉先進的技術實力與性能，廣泛參與多項全球標誌性項目的施工建設，如港珠澳大橋、倫敦奧運場館、迪拜塔、北京奧運場館等。

於往績記錄期間內，我們的財務表現具有強大韌性。我們的收入規模、盈利能力、經營質量保持行業領先水平，持續為股東創造價值。於往績記錄期間，我們的收入於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月分別為人民幣80,838.5百萬元、人民幣74,018.9百萬元、人民幣78,383.4百萬元及人民幣29,426.0百萬元。我們的毛利率由2022年的22.6%提升至2023年的26.4%，並進一步提升至2024年的26.7%。我們的毛利率亦由截至2024年4月30日止四個月的26.8%提升至截至2025年4

月30日止四個月的27.1%。我們的淨利率由2022年的5.5%提升至2023年的6.2%，並進一步提升至2024年的7.8%。我們的淨利率亦由截至2024年4月30日止四個月的9.1%提升至截至2025年4月30日止四個月的11.8%。

編製基礎

歷史財務資料已按照國際財務報告準則會計準則編製，該準則包括國際會計準則理事會批准的所有準則和解釋。我們在編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時，採用了自2024年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則及相關過渡性規定。

歷史財務資料按照歷史成本慣例編製，但以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以及衍生金融工具除外，該等項目已按公允價值計量。

在歷史財務資料中，我們未採用已發佈但尚未生效的新訂及修訂的國際財務報告準則會計準則。請參閱本招股章程附錄一會計師報告中的附註2.2。我們擬於相關修訂及新訂的國際財務報告準則會計準則生效後（如適用）予以採納。

影響經營業績的重大因素

以下為過往影響及我們預期未來將繼續影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景的主要因素。

對工程機械產品的需求

我們是創新驅動的全球工程機械行業領軍企業。於往績記錄期間，我們的產品銷往德國、英國、法國、印度尼西亞、印度、沙特、美國及巴西等全球150餘個國家及地區。按2020年至2024年核心工程機械產品的累計收入計算，我們是全球第三大及中國最大的工程機械企業。因此，我們的收入增長取決於全球對工程機械產品的需求。

我們的產品種類豐富，廣泛適用於多個下游應用場景，包括土方工程、公共建築、道路橋樑、機場跑道、樓宇建築、採礦作業、能源開發、港口物流及其他下游行業，而我們適用於多元化應用場景的產品矩陣使我們在經濟週期中始終保持業務韌性。全球工程機械市場2024年總體市場規模已達到2,135億美元，並預計將在2030年增長至2,961億美元，2024年至2030年的複合年增長率為5.6%。全球工程機械行業的增

長將受到設備週期性更新換代的替換需求、基礎設施投資增長、能源與資源開發需求提升、建築行業智能化轉型、人機協同推廣、礦山與挖掘設備升級及工程機械設備數智化和低碳化技術加速應用的綜合推動。特別而言，全球工程機械行業低碳化轉型正在加速，新能源產品的滲透率不斷提升，這已成為行業發展的一個主要趨勢。全球工程機械新能源產品的滲透率預計將從2024年的1.5%提高到2030年的9.1%。有關全球工程機械行業市場規模和發展趨勢的更多詳情，請參閱「行業概覽－全球工程機械市場概覽」。

我們將繼續以創新為驅動力，圍繞我們在品牌、全球化、產品、服務、研發、數智化和低碳化等方面的核心競爭力，抓住市場增長機遇，不斷擴大競爭優勢，實現長期可持續的增長，鞏固全球工程機械行業領軍企業的地位。

全球市場份額的提升

全球工程機械行業正在經歷深刻的競爭格局變化，市場集中度持續提升，龍頭企業的市場份額不斷擴大，行業整合加速。展望未來，全球工程機械市場的競爭將更加激烈，客戶將更加關注工程機械產品的質量、性能、性價比、服務網絡等。隨著我們全球化的深化，我們與大型跨國及中國工程機械企業的競爭將進一步加劇。我們在工程機械行業有效競爭的能力及帶來的市場份額增長對我們的成功至關重要。

中國是全球工程機械行業至關重要且增速最快的市場之一，2024年，以銷售額計，中國核心工程機械市場規模佔全球的11.6%，我們在中國工程機械市場已處於領先地位，2024年市場份額達18.4%。我們是最早佈局全球的中國工程機械企業之一，並始終將全球化戰略貫穿於我們的發展，構建了全價值鏈的全球化佈局，包括30多個國內製造基地以及16個位於德國、印度尼西亞、印度及美國等地的海外製造基地，中國大陸境外研發中心和由海外子公司、經銷商構成的海外市場渠道體系。按銷售額計算，我們核心工程機械產品在海外市場的份額從2022年的3.8%穩步提升至2024年的4.6%，仍存在較大的提升空間，這也將推動我們的收入進一步增長。

我們擁有多元化的產品矩陣，憑藉卓越的產品打造了業內認可的「三一」品牌，並依托廣泛的網絡覆蓋，為客戶提供全方位服務，持續為客戶創造價值。我們將通過提升品牌影響力、持續技術創新、深化全球化運營和完善服務網絡來鞏固我們的競爭優勢和市場地位，以此實現市場份額的提升以及收入的持續增長。

銷售和服務網絡的擴張與管理

我們通過直銷和經銷並行的方式構造我們全球的銷售網絡，並對終端客戶提供全方位服務。銷售和服務網絡的擴張與精細化管理能幫助我們實現更好的客戶觸達，以及增強客戶黏性，從而推動銷售增長。

截至2025年4月30日，我們在全球擁有7,263名銷售及營銷人員，99名中國經銷商及326名海外經銷商。我們的銷售人員和經銷商擁有豐富的客戶支持資源，截至2025年4月30日，我們已在全球建立了約1,900個網點，用於銷售產品及／或提供服務，這不僅實現了有效的當地客戶觸達，以及向客戶提供我們的服務支持，還為我們提供一手的客戶洞見，幫助我們緊密把握市場脈動，為戰略決策和業務佈局指引方向，最終增強可持續發展的良好循環。

未來我們將持續在全球範圍內擴張及維護銷售和服務網絡。在境內市場，我們將繼續加強服務能力，提升客戶服務質量，為客戶創造更多價值；在海外市場，依托我們的產品力，我們將持續拓展經銷商網絡，與更多更優質的經銷商合作，進一步擴大我們在海外的銷售和品牌影響力。與此同時，我們將加強直銷能力，更有效地觸達終端客戶，提供個性化服務，同時也將加強「三一」品牌在全球的影響力。

產品組合的變化

我們各類型的工程機械擁有不同的售價及毛利率。由於各類型的工程機械具有不同的增長驅動因素和增速，產品組合的變動會對我們的毛利率造成影響，進而影響我們的業務表現。

從產品類型角度出發，我們的挖掘機械業務和樁工機械業務的整體毛利率較我們的混凝土機械業務、起重機械業務和路面機械業務更高。從地域角度出發，我們在海

外銷售的毛利率整體高於我們在國內銷售的毛利率。有關各類型的工程機械的市場規模和發展趨勢的更多詳情，請參閱「行業概覽－全球工程機械市場概覽－全球工程機械市場規模－全球工程機械市場按核心細分市場拆分」。

我們計劃持續對產品進行疊代升級，並根據客戶的本地化需求開發符合當地用戶偏好、適應當地作業狀況的定制化產品。於2022年、2023年及2024年，我們的海外市場收入分別佔總收入的45.5%、58.9%及62.3%，2022年至2024年的複合年增長率為15.2%。於截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的海外市場收入分別佔總收入的59.1%及57.4%，保持相對穩定。我們在海外拓展方面的歷史往績證明了我們現有產品的競爭力以及能夠在海外市場的競爭中持續取得市場份額的能力。海外市場對定制化、高性能設備接受度較高，這也將有助於進一步提升單機盈利能力，因此我們在海外市場的持續拓展也將進一步提升我們的盈利能力。

成本控制與運營效率

我們的成本控制與運營效率對經營至關重要。

於往績記錄期間，我們的營業成本中大部分是我們在產品生產中使用的原材料和零部件。許多因素會影響我們產品毛利率和盈利能力，例如原材料涉及的大宗商品價格、運輸成本、匯率波動等。

我們致力於推動原材料集採規模提升以增強規模經濟效益，同時我們推進關鍵零部件的自研自產、平衡零部件的外部集採規模，以實現更優的成本效益。我們通過硬件和軟件結合的方式對工廠進行數智化賦能，提升產品質量和生產效率。公司高度注重風險管控，配合持續增強的市場需求預測能力，我們制定了審慎的存貨管理制度，不斷提升原材料和庫存管理能力，優化營業成本，實現高質量的經營。

研發費用是我們經營費用的重要組成部分，於往績記錄期間，本公司的累計研發費用為人民幣19,590.0百萬元。我們持續的產品疊代和技術升級得益於堅定不移的研發投入。為快速精準地推出匹配市場需求的產品，我們將持續投資於研發工程機械行業的先進技術和新產品。同時，我們將密切追蹤研發團隊的整體人數及組織架構，對新增研發費用尋求更高的效率及回報。

重大會計政策及估計

我們的部分會計政策要求我們在處理會計項目時應用估計和假設，並作出複雜的判斷。我們在應用會計政策時所採用的估計和假設以及所作出的判斷，對我們的財務狀況和經營業績具有重大影響。我們管理層會根據過往經驗及其他因素(包括行業慣例及在當時情況下被認為合理的對未來事件的預期)持續評估該等估計、假設及判斷。於往績記錄期間，我們管理層的估計或假設與實際結果之間不存在任何重大偏差，且我們未對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預計在可預見的未來，該等估計及假設不會發生任何重大變化。

我們現列示以下會計政策，我們認為該等政策對我們至關重要或涉及編製財務報表過程中最重要的估計、假設及判斷。我們的重大會計政策、估計、假設及判斷對於理解我們的財務狀況及經營業績具有重要意義，其詳情載於本招股章程附錄一會計師報告中的附註2.3及3。

收入確認

與客戶之間合同產生的收入

我們在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時確認與客戶之間合同產生的收入。取得相關商品或服務的控制權，是指能夠主導該商品的使用或該服務的提供並從中獲得幾乎全部的剩餘利益。

產品銷售

我們與客戶之間的产品銷售合同通常僅包含轉讓產品的履約義務，並不再對該產品保留與所有權有關的繼續管理權和實施有效控制。我們通常在相關產品交付給客戶並經客戶確認接受後確認收入，確認時已充分考慮以下因素：收取產品款項的現時權利、產品所有權中主要風險和報酬的轉移、產品法定所有權的轉移、產品實物資產的轉移以及客戶對產品的接受。

可變對價

我們按照期望值或最有可能發生金額確定可變對價的最佳估計數，但包含可變對價的交易價格只有在累計變現收入極有可能在與可變對價有關的不確定性消除時不會發生重大轉回的情況下方才確認。

重大融資成份

對於合同中存在重大融資成份的，我們按照假定客戶在取得商品或服務控制權時即以現金支付的價款確定交易價格。隨後，我們使用將合同對價的名義金額折現至商品或服務現銷價格的折現率，將確定的交易價格與合同承諾的對價金額之間的差額在合同期間內採用實際利率法攤銷。對於預計客戶取得商品或服務控制權與客戶支付商品或服務價款間隔未超過一年的，我們未考慮合同中存在的重大融資成份影響。

質保義務

根據合同約定、相關法律規定等，我們為所銷售的工程機械及設備提供質量保證。保證類質量保證通常向客戶提供產品符合協議規格的保證。在評估質量保證是否在向客戶保證所銷售商品符合既定質量標準之外提供了一項單獨服務時，我們考慮該質量保證是否為法定要求、質量保證期限以及我們承諾履行義務的性質等因素。

其他來源產生的收入

租金收入

租金收入按租賃期限的時間比例確認。與指數或利率無關的可變租賃付款在實際發生的會計期間確認為收入。

金融服務

金融服務的利息收入或利息支出以實際利率計量。實際利率是指按金融工具的預計存續期間或更短期間將其預計未來現金流入或流出折現至其金融工具或金融負債賬面淨值的利率。利息收入的計量需要考慮金融工具的合同條款並且包括所有歸屬於實際利率組成部分的費用和所有交易成本，但不包括未來貸款損失。如果我們對未來收入或支出的估計發生改變，金融資產或負債的賬面價值亦可能隨之調整。由於調整後的賬面價值是按照原實際利率計算而得，變動也計入利息收入或利息支出。

物業、廠房及設備與折舊

除在建工程外的物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及任何減值損失列賬。物業、廠房及設備的成本包括其購買價格以及為使資產達到預定使用狀態及地點而發生的任何直接歸屬成本。

物業、廠房及設備投入使用後發生的支出，例如修理及維護費用，通常在其發生期間計入損益表。在滿足確認條件的情況下，重大檢查的支出予以資本化，計入資產的賬面價值，替換原有資產的賬面價值。如果物業、廠房及設備的重要部件需要定期更換，我們將該等部件確認為具有特定使用年限的個別資產，並相應計提折舊。

折舊採用直線法計算，以將每項物業、廠房及設備的成本在其預計使用年限內分攤至其殘值。用於此目的的主要年折舊率如下：

建築物	2.43%至6.67%
機械設備	6.47%至25.00%
運輸設備	9.70%至12.50%
經營租賃租出設備	16.17%至25.00%
辦公及其他設備	6.47%至50.00%
租賃物業裝修及翻新成本	5.00%至33.33%

如某項物業、廠房及設備的不同組成部分具有不同使用年限，則該項目的成本在各組成部分之間按合理基礎分配，隨後各組成部分分別計提折舊。殘值、使用年限及折舊方法至少於每個財務年度末進行覆核，並在適當情況下作出調整。

物業、廠房及設備(包括任何最初確認的重要組成部分)在處置時或預期不再從其使用或處置中獲得未來經濟利益時予以終止確認。資產終止確認當年在損益表中確認的任何處置或報廢損益均為出售所得淨額與相關資產賬面價值之間的差額。

在建工程按成本減去任何減值損失列賬，且不計提折舊。當其完工並準備使用時，將重新分類至物業、廠房及設備的適當類別中。

存貨

我們的存貨包括原材料、半成品及產成品。

存貨初始按計劃成本計價，對原材料的計劃成本和實際成本之間的差異，通過成本差異科目核算，並按期結轉發出存貨應負擔的成本差異，將計劃成本調整為實際成本。領用和發出存貨時的成本按加權平均法計價。周轉材料包括低值易耗品和包裝物等，低值易耗品和包裝物採用一次轉銷法進行攤銷。

我們採用永續盤存制。

於資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值之間孰低者列賬。如果成本高於可變現淨值，則存貨按低於成本的金額減記至可變現淨值，減記金額計入損益。如果導致存貨減記至低於成本的情況已不再存在，即存貨的可變現淨值高於其賬面價值，則減記金額予以轉回。轉回金額以原有減記金額為限，並於損益中確認。

可變現淨值，是指在日常經營活動中，存貨的估計售價減去估計的完工成本、銷售所必需的估計成本以及相關稅費後的金額。除備品備件等單價較低的存貨外，按單個存貨項目計算存貨跌價準備。備品備件等單價較低的存貨按其實際狀況計提資產減值準備。

金融資產減值

我們對所有未按公允價值計量且其變動計入當期損益的債務工具確認預期信用損失撥備。預期信用損失基於合同約定的到期現金流量與我們預期可收回的所有現金流量之間的差額，並按近似原始實際利率折現計算。預期現金流量將包括因出售持有的抵押品或合同條款所包含的信用增級所獲得的現金流量。

一般方法

預期信用損失分兩個階段確認。對於自初始確認後信貸風險未顯著增加的信用敞口，僅計提未來12個月內可能發生的違約事件所導致的信用損失（即12個月預期信用損失）。對於自初始確認後信貸風險顯著增加的信用敞口，需針對該敞口剩餘存續期內預期的信用損失計提損失撥備，無論違約發生的時間如何（存續期預期信用損失）。

在每個報告日，我們評估金融工具的信貸風險是否自初始確認後顯著增加。進行評估時，我們將金融工具在報告日的違約風險與初始確認日的違約風險進行比較，並考慮在無需付出不當成本或努力的情況下可獲得的合理且有依據的信息，包括歷史及前瞻性信息。

當金融資產的合同付款逾期時，我們認為該金融資產已違約。然而，在某些情況下，如果內部或外部信息表明，我們在考慮持有的任何信用增級之前不太可能全額收回未償還的合同金額，我們也可能認為該金融資產已違約。

當無法合理預期收合同現金流量時，金融資產將被核銷。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資及以攤銷成本計量的金融資產採用一般方法進行減值，並劃分為以下階段以計量預期信用損失，但貿易應收款項及應收票據以及合同資產除外，該等資產採用如下所述的簡化方法。

階段一 自初始確認後信貸風險未顯著增加的金融工具，按照相當於12個月預期信用損失的金額計量損失撥備。

階段二 自初始確認後信貸風險已顯著增加但不屬於發生信用減值的金融資產的金融工具，按照相當於存續期預期信用損失的金額計量損失撥備。

階段三 在報告日發生信用減值但尚未購入或發生源生信用減值的金融資產，按照相當於存續期預期信用損失的金額計量損失撥備。

簡化方法

對於不包含重大融資成份的貿易應收款項及應收票據以及合同資產，或當我們採用不調整重大融資成份影響的權宜方法時，我們採用簡化方法計算預期信用損失。在簡化方法下，我們不追蹤信貸風險的變化，而是在每個報告日基於存續期預期信用損失確認損失撥備。我們已建立了一個基於歷史信用損失經驗的撥備矩陣，該矩陣會根據債務人及經濟環境的具體前瞻性因素進行調整。

股份支付

股份支付，分為以權益結算的股份支付和以現金結算的股份支付。以權益結算的股份支付，是指我們為獲取服務以股份或其他權益工具作為對價進行結算的交易。

以權益結算的股份支付換取職工提供服務的，以授予職工的權益工具的公允價值計量。以權益結算的股份支付立即可行權的，在授予日按照公允價值計入相關成本或費用，相應增加資本公積。以權益結算的股份支付完成行權期內的服務或達到規定業績條件才可行權的，在行權期內每個資產負債表日，按照權益工具於授予日的公允價值，將當期取得的服務計入相關成本或費用，相應增加資本公積。有關權益工具的公允價值，請參閱本招股章程附錄一會計師報告中的附註41。

對由於未滿足非市場業績條件及／或服務條件而最終未能行權的獎勵，不確認任何費用。如果獎勵包含市場條件或非可行權條件的，無論是否滿足市場條件或非可行權條件，只要滿足所有其他業績條件及／或服務條件，即視為可行權。

財務資料

如果修改了以權益結算的股份獎勵的條款，且原獎勵條款已滿足，至少按照未修改條款的情況確認費用。此外，對於任何增加股份支付總公允價值或在修改日對員工有利的修改，亦應確認相關費用。

如果以權益結算的股份獎勵被取消，則視為該獎勵在取消日已行權處理，並立即確認獎勵尚未確認的任何費用。這包括因我們或員工未滿足非行權條件而取消的任何獎勵。然而，如果取消的獎勵被新獎勵替代，且新獎勵在授予日被指定為替代獎勵，則取消的獎勵及新獎勵應被視為對原獎勵的修改，如上一段所述。

商譽減值測試

通過企業合併獲得的商譽分配到以下現金產生單位進行減值測試：

- EMEA現金產生單位
- 咸陽泰瑞達商貿有限公司現金產生單位
- 瀋陽三益源工程機械有限公司現金產生單位
- 華北寶思威(天津)工程機械有限公司現金產生單位

EMEA現金產生單位的可收回金額是根據使用價值計算確定的，使用的是基於高級管理層批准的5年期財務預算的現金流量預測。

計算EMEA現金產生單位在各往績記錄期間的使用價值時使用了各種假設。以下是管理層根據其現金流量預測進行商譽減值測試所依據的主要假設：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
預測期內收入的複合增長率..	7%-17%	3%-9%	5%-13%	5%-13%
稅前貼現率.....	13.5%	15.2%	12.7%	11.0%
最終增長率.....	1%	1%	1%	1%

收入複合增長率－參照預算年度之前幾年實現的平均收入，並根據管理層對未來市場的預期加以提高後確定。

稅前貼現率－所使用的貼現率為稅前貼現率，反映了相關單位的具體風險。

最終增長率－參照中國長期消費者價格指數和業務性質確定。

收入複合增長率、貼現率和最終增長率的主要假設值與外部信息來源一致。

EMEA 現金產生單位估值的敏感度分析

本公司董事認為，就EMEA現金產生單位而言，現金流量預測主要假設的合理可能變動將使本公司賬面金額超出可收回金額。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，盈餘空間分別為人民幣37,885,000元、人民幣48,901,000元、人民幣759,000元及人民幣5,642,000元。若銷售預算分別降低21%、46%、2.1%及3%，或稅前貼現率分別提高3.5%、6.6%、0.2%及0.4%，或最終增長率分別降低3.8%、23.8%、0.12%及0.42%，則將於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年4月30日止四個月確認進一步商譽減值。

該等敏感度分析乃基於改變有關假設而其他假設維持不變的情況作出。這在實踐中不太可能發生，且部分假設的變動可能相互關聯。

考慮到根據評估仍有足夠的盈餘空間，管理層認為於各往績記錄期間末商譽並無發生減值。

根據上述管理層及獨立外部估值師的評估結果，我們的董事認為於各往績記錄期間末，毋須就上述商譽確認減值虧損。

財務資料

經營業績主要組成部分說明

下表列示了我們在所示期間的經營業績概要（以絕對金額及其佔我們收入的百分比顯示）：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，不包括百分比)						(未經審核)			
收入	80,838,530	100.0	74,018,936	100.0	78,383,379	100.0	24,844,770	100.0	29,426,034	100.0
營業成本	(62,542,239)	(77.4)	(54,442,726)	(73.6)	(57,480,390)	(73.3)	(18,187,880)	(73.2)	(21,441,914)	(72.9)
毛利	18,296,291	22.6	19,576,210	26.4	20,902,989	26.7	6,656,890	26.8	7,984,120	27.1
銷售及營銷費用	(4,930,139)	(6.1)	(5,101,926)	(6.9)	(5,464,214)	(7.0)	(1,569,120)	(6.3)	(1,912,116)	(6.5)
管理費用	(3,056,223)	(3.8)	(3,117,183)	(4.2)	(3,487,700)	(4.4)	(1,061,580)	(4.3)	(1,037,346)	(3.5)
研發費用	(6,922,913)	(8.6)	(5,864,595)	(7.9)	(5,380,621)	(6.9)	(1,746,604)	(7.0)	(1,421,905)	(4.8)
其他收入和收益淨額 ..	2,845,206	3.5	2,137,022	2.9	2,322,172	3.0	860,444	3.5	917,093	3.1
金融工具和合同資產										
減值損失淨額	(560,199)	(0.7)	(1,173,917)	(1.6)	(897,319)	(1.1)	(264,872)	(1.1)	(167,708)	(0.6)
以攤銷成本計量的金融										
資產終止確認損失 ..	(21,819)	(0.0)	-	-	(363)	(0.0)	-	-	-	-
其他費用淨額	(188,041)	(0.2)	(175,445)	(0.2)	(300,422)	(0.4)	(37,303)	(0.2)	(73,612)	(0.3)
財務成本	(624,875)	(0.8)	(1,013,550)	(1.4)	(845,080)	(1.1)	(337,737)	(1.4)	(208,319)	(0.7)
應佔利潤及虧損份額：										
合營企業	9,726	0.0	51,597	0.1	45,159	0.1	19,342	0.1	18,600	0.1
聯營公司	16,896	0.0	(1,659)	(0.0)	13,169	0.0	20,971	0.1	(50,890)	(0.2)
稅前利潤	4,863,910	6.0	5,316,554	7.2	6,907,770	8.8	2,540,431	10.2	4,047,917	13.8
所得稅費用	(431,086)	(0.5)	(710,444)	(1.0)	(815,232)	(1.0)	(283,226)	(1.1)	(572,288)	(1.9)
年度／期內利潤	4,432,824	5.5	4,606,110	6.2	6,092,538	7.8	2,257,205	9.1	3,475,629	11.8
應佔利潤：										
母公司擁有人	4,301,041	5.3	4,527,451	6.1	5,975,451	7.6	2,205,686	8.9	3,430,189	11.7
非控股權益	131,783	0.2	78,659	0.1	117,087	0.2	51,519	0.2	45,440	0.2
	4,432,824	5.5	4,606,110	6.2	6,092,538	7.8	2,257,205	9.1	3,475,629	11.8

財務資料

收入

2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的總收入分別為人民幣80,838.5百萬元、人民幣74,018.9百萬元、人民幣78,383.4百萬元、人民幣24,844.8百萬元及人民幣29,426.0百萬元。

按業務部門劃分的收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自挖掘機械、混凝土機械、起重機械、樁工機械及路面機械的銷售，下表列示了所示期間按業務部門劃分的收入明細（以絕對金額及其佔總收入的百分比顯示）：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，不包括百分比)						(未經審核)			
挖掘機械.....	35,755,616	44.2	27,635,692	37.3	30,373,600	38.8	9,817,141	39.5	11,696,247	39.7
混凝土機械.....	15,080,363	18.7	15,314,574	20.7	14,368,034	18.3	4,309,057	17.3	5,043,427	17.1
起重機械.....	12,669,948	15.7	12,999,205	17.6	13,115,027	16.7	4,395,126	17.7	4,933,714	16.8
樁工機械.....	3,065,233	3.8	2,085,179	2.8	2,076,069	2.6	813,084	3.3	1,033,915	3.5
路面機械.....	3,080,834	3.8	2,485,494	3.4	3,001,227	3.8	945,428	3.8	1,394,573	4.7
其他 ⁽¹⁾	11,186,536	13.8	13,498,792	18.2	15,449,422	19.8	4,564,934	18.4	5,324,158	18.1
總計.....	<u>80,838,530</u>	<u>100.0</u>	<u>74,018,936</u>	<u>100.0</u>	<u>78,383,379</u>	<u>100.0</u>	<u>24,844,770</u>	<u>100.0</u>	<u>29,426,034</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要包括其他機械的銷售，如自卸車的銷售、港口機械及礦車的海外轉售。

財務資料

按地理區域劃分的收入

於往績記錄期間，我們的收入來自中國大陸及海外市場。下表列示了所示期間按地理區域劃分的收入明細（以絕對金額及其佔總收入的百分比顯示）：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，不包括百分比)									
	(未經審核)									
中國大陸.....	44,049,835	54.5	30,454,900	41.1	29,521,685	37.7	10,161,976	40.9	12,542,300	42.6
海外.....	36,788,695	45.5	43,564,036	58.9	48,861,694	62.3	14,682,794	59.1	16,883,734	57.4
總計.....	<u>80,838,530</u>	<u>100.0</u>	<u>74,018,936</u>	<u>100.0</u>	<u>78,383,379</u>	<u>100.0</u>	<u>24,844,770</u>	<u>100.0</u>	<u>29,426,034</u>	<u>100.0</u>

營業成本

我們的營業成本主要包括原材料成本、人工成本、運輸費以及折舊及攤銷。下表列示了所示期間按性質劃分的營業成本明細（以絕對金額及其佔總營業成本的百分比顯示）：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，不包括百分比)									
	(未經審核)									
原材料成本.....	53,042,820	84.8	45,673,947	83.9	47,704,606	83.0	14,551,198	80.0	17,944,840	83.7
—直接原料.....	45,910,082	73.4	39,998,356	73.5	44,049,447	76.6	13,990,598	76.9	17,240,492	80.4
—在製品及製成品的變動.....	5,889,425	9.4	4,715,577	8.7	2,393,932	4.2	188,862	1.0	297,481	1.4
—其他成本 ⁽¹⁾	1,243,313	2.0	960,014	1.8	1,261,227	2.2	371,738	2.0	406,867	1.9
人工成本.....	2,641,158	4.2	2,569,302	4.7	2,962,501	5.2	954,167	5.2	989,841	4.6
運輸費.....	3,795,002	6.1	2,187,078	4.0	2,295,195	4.0	983,093	5.4	937,229	4.4
折舊及攤銷.....	1,423,456	2.3	1,783,752	3.3	2,026,478	3.5	633,996	3.5	636,517	3.0
其他.....	1,639,803	2.6	2,228,647	4.1	2,491,610	4.3	1,065,426	5.9	933,487	4.4
總計.....	<u>62,542,239</u>	<u>100.0</u>	<u>54,442,726</u>	<u>100.0</u>	<u>57,480,390</u>	<u>100.0</u>	<u>18,187,880</u>	<u>100.0</u>	<u>21,441,914</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他成本包括材料消耗、低值易耗品、加工費、材料處置及廢料。

財務資料

毛利及毛利率

按業務部門劃分的毛利和毛利率

由於產品組合、市場動態、成本結構和競爭定位的差異，不同產品類別的毛利率各不相同。產品組合變化可能導致我們整體利潤率及盈利水平出現波動。

下表列示了所示期間按業務部門劃分的毛利和毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣千元，不包括百分比)						(未經審核)			
挖掘機械.....	9,167,225	25.6	8,527,198	30.9	9,666,046	31.8	3,073,669	31.3	3,633,705	31.1
混凝土機械.....	3,130,432	20.8	3,317,262	21.7	2,947,573	20.5	912,948	21.2	1,131,326	22.4
起重機械.....	1,757,631	13.9	2,990,011	23.0	3,570,786	27.2	1,170,149	26.6	1,394,885	28.3
樁工機械.....	1,062,439	34.7	680,306	32.6	679,935	32.8	271,265	33.4	342,643	33.1
路面機械.....	643,079	20.9	706,114	28.4	825,325	27.5	283,749	30.0	421,888	30.3
其他 ⁽¹⁾	2,535,485	22.7	3,355,319	24.9	3,213,324	20.8	945,110	20.7	1,059,673	19.9
總毛利/總體毛利率..	18,296,291	22.6	19,576,210	26.4	20,902,989	26.7	6,656,890	26.8	7,984,120	27.1

附註：

(1) 其他主要包括其他機械的銷售，如自卸車的銷售、港口機械及礦車的海外轉售。

財務資料

按地理區域劃分的毛利和毛利率

下表列示了所示期間按地理區域劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣千元，不包括百分比)						(未經審核)			
中國大陸.....	8,784,035	19.9	6,664,876	21.9	6,353,053	21.5	2,235,041	22.0	2,776,712	22.1
海外.....	9,512,256	25.9	12,911,334	29.6	14,549,936	29.8	4,421,849	30.1	5,207,408	30.8
總毛利／總體毛利率..	<u>18,296,291</u>	<u>22.6</u>	<u>19,576,210</u>	<u>26.4</u>	<u>20,902,989</u>	<u>26.7</u>	<u>6,656,890</u>	<u>26.8</u>	<u>7,984,120</u>	<u>27.1</u>

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用主要包括薪金及福利、營銷服務費、差旅費、辦公費以及折舊及攤銷。2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的銷售及營銷費用分別為人民幣4,930.1百萬元、人民幣5,101.9百萬元、人民幣5,464.2百萬元、人民幣1,569.1百萬元及人民幣1,912.1百萬元，分別佔同年總收入的6.1%、6.9%、7.0%、6.3%及6.5%。下表列示了所示期間按性質劃分的銷售及營銷費用明細（以絕對金額及其佔銷售和營銷費用總額的百分比顯示）：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，不包括百分比)						(未經審核)			
薪金及福利.....	2,282,968	46.3	2,420,033	47.4	2,934,868	53.7	771,648	49.2	828,025	43.3
營銷服務費.....	1,477,012	30.0	1,015,957	19.9	781,750	14.3	319,871	20.4	503,739	26.3
差旅費.....	230,143	4.7	292,986	5.7	250,326	4.6	80,047	5.1	69,405	3.6
辦公費.....	115,544	2.3	167,074	3.3	152,935	2.8	26,015	1.7	59,204	3.1
折舊及攤銷.....	93,705	1.9	151,616	3.0	133,664	2.4	47,840	3.0	51,517	2.7
其他 ⁽¹⁾	730,767	14.8	1,054,260	20.7	1,210,671	22.2	323,699	20.6	400,226	20.9
總計.....	<u>4,930,139</u>	<u>100.0</u>	<u>5,101,926</u>	<u>100.0</u>	<u>5,464,214</u>	<u>100.0</u>	<u>1,569,120</u>	<u>100.0</u>	<u>1,912,116</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要包括廣告費、保險費、租賃及倉儲費。

財務資料

管理費用

我們的管理費用主要包括薪金及福利、折舊及攤銷以及稅金及附加。2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的管理費用分別為人民幣3,056.2百萬元、人民幣3,117.2百萬元、人民幣3,487.7百萬元、人民幣1,061.6百萬元及人民幣1,037.3百萬元，分別佔同期總收入的3.8%、4.2%、4.4%、4.3%及3.5%。下表列示了所示期間按性質劃分的管理費用明細（以絕對金額及其佔管理費用總額的百分比顯示）：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，不包括百分比)						(未經審核)			
薪金及福利.....	1,592,407	52.1	1,389,670	44.6	1,702,426	48.7	494,896	46.6	450,051	43.4
折舊及攤銷.....	455,895	14.9	534,482	17.1	587,935	16.9	187,480	17.7	202,992	19.6
稅金及附加.....	368,553	12.1	423,706	13.6	431,159	12.4	143,762	13.5	175,155	16.9
其他 ⁽¹⁾	639,368	20.9	769,325	24.7	766,180	22.0	235,442	22.2	209,148	20.2
總計	3,056,223	100.0	3,117,183	100.0	3,487,700	100.0	1,061,580	100.0	1,037,346	100.0

附註：

(1) 其他主要包括修理費、差旅費、辦公費、諮詢費及中介費。

財務資料

研發費用

我們的研發費用主要包括薪金及福利、直接投入、折舊及攤銷以及設計試驗費。2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的研發費用分別為人民幣6,922.9百萬元、人民幣5,864.6百萬元、人民幣5,380.6百萬元、人民幣1,746.6百萬元及人民幣1,421.9百萬元，分別佔同期總收入的8.6%、7.9%、6.9%、7.0%及4.8%。下表列示了所示期間按性質劃分的研發費用明細（以絕對金額及其佔研發費用總額的百分比顯示）：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，不包括百分比)						(未經審核)			
薪金及福利.....	3,408,980	49.2	3,238,055	55.2	2,922,958	54.3	1,071,878	61.4	826,870	58.2
直接投入.....	2,148,868	31.0	1,270,265	21.7	1,213,151	22.5	244,223	14.0	180,213	12.7
折舊及攤銷.....	433,286	6.3	619,718	10.6	609,341	11.4	201,865	11.6	202,281	14.2
設計試驗費.....	356,757	5.2	215,180	3.7	219,950	4.1	66,275	3.8	62,956	4.4
其他 ⁽¹⁾	575,022	8.3	521,377	8.8	415,221	7.7	162,363	9.3	149,585	10.5
總計.....	6,922,913	100.0	5,864,595	100.0	5,380,621	100.0	1,746,604	100.0	1,421,905	100.0

附註：

(1) 其他主要包括諮詢費（例如研發技術諮詢費等）和水電費。

其他收入及收益淨額

我們的其他收入及收益淨額主要包括：(i)政府補助，大部分屬無條件、一次性，包括(a)從地方政府機關獲得的財務補貼，以支持我們的先進製造及技術發展，及(b)地方政府授予的附加可抵扣進項增值稅；(ii)利息收入；(iii)以公允價值計量且其變動計入當期損益及以攤銷成本計量的金融資產的已實現和未實現淨收益／（虧損）；以及(iv)外匯差額淨值。2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的其他收入及收益淨額分別為人民幣2,845.2百萬元、人民幣2,137.0百萬元、人民幣2,322.2百萬元、人民幣860.4百萬元及人民幣917.1百萬元。有關更多詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註5。

財務資料

下表載列截至所示期間按性質劃分的其他收入及收益淨額明細：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
政府補助.....	1,119,548	766,804	870,737	376,597	251,125
利息收入.....	703,743	980,320	1,009,363	374,824	340,715
以公允價值計量且其變動計入 當期損益及以攤銷成本計量 的金融資產的已實現和 未實現淨收益／(虧損)...	677,868	(270,294)	464,730	52,005	295,837
外匯差額淨值.....	267,512	538,662	(305,967)	(229,634)	497,800
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產的 股息收入.....	36,769	38,199	23,316	4,265	2,649
處置子公司的收益.....	29,046	11,772	96,997	-	-
處置計入使用權資產和其他 無形資產的租賃土地收益／ (虧損)淨額.....	24,644	(744)	93,452	(122)	177
處置物業、廠房及設備項目的 收益／(虧損)淨額.....	11,964	(38,394)	(155,484)	(3,046)	4,046
處置合營企業及聯營公司投資 的收益／(虧損)淨額.....	1,285	(6,697)	-	-	-
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產及 衍生金融工具的公允價值 (虧損)／收益淨額.....	(250,263)	21,149	109,558	263,491	(503,623)
其他.....	223,090	96,245	115,470	22,064	28,367
總計.....	<u>2,845,206</u>	<u>2,137,022</u>	<u>2,322,172</u>	<u>860,444</u>	<u>917,093</u>

我們的政府補助由2022年的人民幣1,119.5百萬元減少31.5%至2023年的人民幣766.8百萬元，主要是由於年內新建築步伐放緩，與工業園區發展相關的補貼減少。我們的政府補助由2023年的人民幣766.8百萬元增加13.6%至2024年的人民幣870.7百萬元，主要由於2023年下半年對先進製造業企業實施新的增值稅加計抵減政策。我們的

政府補助由截至2024年4月30日止四個月的人民幣376.6百萬元減少33.3%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣251.1百萬元，主要是由於政策變更後，與工業園區發展相關的補貼減少。

我們於2022年錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益及以攤銷成本計量的金融資產的已實現和未實現淨收益人民幣677.9百萬元，於2023年錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益及以攤銷成本計量的金融資產的已實現和未實現淨虧損人民幣270.3百萬元，主要由於(i)2023年美元和歐元遠期貨幣合約結算產生的投資虧損增加及(ii)利息收入減少，主要因為某些投資基金於2023年到期。隨後我們在2024年錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益及以攤銷成本計量的金融資產的已實現和未實現淨收益人民幣464.7百萬元，主要由於2023年美元和歐元遠期貨幣合約結算產生的投資虧損減少。以公允價值計量且其變動計入當期損益及以攤銷成本計量的金融資產的已實現和未實現淨收益由截至2024年4月30日止四個月的人民幣52.0百萬元大幅增長468.9%至2025年同期的人民幣295.8百萬元，主要由於日圓遠期貨幣合約的投資虧損減少及歐元遠期貨幣合約的投資收益增加所致。

我們於2022年錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融工具的公允價值虧損淨額人民幣250.3百萬元，於2023年錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融工具的公允價值收益淨額人民幣21.1百萬元，主要是由於美元、印度盧比及印度尼西亞盧比遠期貨幣合約的公允價值變動。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融工具的公允價值收益淨額由2023年的人民幣21.1百萬元增長419.4%至2024年的人民幣109.6百萬元，主要由於美元遠期貨幣合約的公允價值變動增加。截至2024年4月30日止四個月，我們錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融工具的公允價值收益淨額人民幣263.5百萬元，2025年同期則錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融工具的公允價值虧損淨額人民幣503.6百萬元，主要是由於歐元、日圓及巴西雷亞爾遠期貨幣合約的公允價值變動。

金融工具和合同資產減值損失淨額

我們的金融工具和合同資產減值損失淨額主要包括對貿易應收款項、合同資產、融資租賃應收款項、貸款及墊款以及包含在預付款項、其他應收款項、其他資產中的金融資產及其他非流動負債中的財務擔保合同的減值撥備。2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的金融工具和合同資產減值損失淨額分別為人民幣560.2百萬元、人民幣1,173.9百萬元、人民幣897.3百萬元、人民幣264.9百萬元及人民幣167.7百萬元。

以攤銷成本計量的金融資產終止確認損失

我們的以攤銷成本計量的金融資產終止確認損失主要為因發行以應收款項為抵押的資產抵押證券（「ABS」）而產生的損失。2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的以攤銷成本計量的金融資產終止確認損失分別為人民幣21.8百萬元、零、人民幣0.4百萬元、零及零。

其他費用淨額

我們的其他費用淨額主要包括存貨跌價準備、物業、廠房及設備減值、投資物業減值、其他無形資產減值及捐贈支出。2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的其他費用淨額分別為人民幣188.0百萬元、人民幣175.4百萬元、人民幣300.4百萬元、人民幣37.3百萬元及人民幣73.6百萬元。

財務成本

我們的財務成本為銀行貸款及其他借款的利息和租賃負債的利息，減去資本化利息。2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的財務成本分別為人民幣624.9百萬元、人民幣1,013.6百萬元、人民幣845.1百萬元、人民幣337.7百萬元及人民幣208.3百萬元。

應佔合營企業損益

2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的應佔合營企業損益主要指我們按股權比例確認的合營企業投資利潤或虧損，分別為人民幣9.7百萬元、人民幣51.6百萬元、人民幣45.2百萬元、人民幣19.3百萬元及人民幣18.6百萬元。

應佔聯營公司損益

2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的應佔聯營公司損益主要指我們按股權比例確認的聯營公司投資利潤或虧損，分別為利潤人民幣16.9百萬元、虧損人民幣1.7百萬元、利潤人民幣13.2百萬元、利潤人民幣21.0百萬元及虧損人民幣50.9百萬元。

所得稅費用

我們的所得稅費用主要為根據我們經營或註冊所在稅務管轄區的相關法律法規按適用稅率繳納或應繳的所得稅。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的所得稅費用分別為人民幣431.1百萬元、人民幣710.4百萬元、人民幣815.2百萬元、人民幣283.2百萬元及人民幣572.3百萬元。

中國大陸

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，在中國大陸經營的子公司適用25%的企業所得稅稅率，除非符合稅收優惠條件的子公司，適用15%的稅率。

中國香港

在中國香港註冊的子公司需按16.5%的稅率繳納香港利得稅，稅基為在中國香港產生的估計應評稅利潤。

德國

在德國經營的子公司需按15%的稅率繳納利潤稅。

其他國家

其他稅務管轄區產生的利潤所得稅已按相關稅務管轄區適用的稅率根據年度估計應納稅利潤計算。

更多信息，請參閱本招股章程附錄一會計師報告中的附註10。

經營業績期間對比

截至2025年4月30日止四個月與截至2024年4月30日止四個月對比

收入

我們的收入從截至2024年4月30日止四個月的人民幣24,844.8百萬元增長18.4%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣29,426.0百萬元。

按業務部門劃分的收入

我們的挖掘機械收入從截至2024年4月30日止四個月的人民幣9,817.1百萬元增長19.1%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣11,696.2百萬元，主要得益於(i)中國挖掘機市場逐步復甦帶動國內對小型挖掘機的需求反彈及(ii)大中型挖掘機海外銷售持續增長。

我們的混凝土機械收入從截至2024年4月30日止四個月的人民幣4,309.1百萬元增長17.0%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣5,043.4百萬元，主要由於國內市場對混凝土機械的需求有所反彈。

我們的起重機械收入從截至2024年4月30日止四個月的人民幣4,395.1百萬元增加12.3%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣4,933.7百萬元，主要由於(i)大噸位起重機械的國內銷售增加及(ii)海外銷售增加。

我們的樁工機械收入從截至2024年4月30日止四個月的人民幣813.1百萬元增加27.2%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣1,033.9百萬元，主要由於旋挖鑽機等主要產品的國內外銷售持續增長。

我們的路面機械收入從截至2024年4月30日止四個月的人民幣945.4百萬元增長47.5%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣1,394.6百萬元，主要由於壓路機、攤鋪機、銑刨機等主要產品的國內外銷售持續增長。

其他收入從截至2024年4月30日止四個月的人民幣4,564.9百萬元增加16.6%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣5,324.2百萬元，主要由於自卸車及消防車的銷售增加以及港口機械及礦車的海外轉售增加。

按地理區域劃分的收入

來自中國大陸的收入從截至2024年4月30日止四個月的人民幣10,162.0百萬元增加23.4%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣12,542.3百萬元，主要由於國內市場對混凝土機械的需求有所反彈。

來自海外的收入從截至2024年4月30日止四個月的人民幣14,682.8百萬元增加15.0%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣16,883.7百萬元，主要由於我們在海外市場(主要包括亞澳及非洲)的進一步業務擴張。

營業成本

我們的營業成本從截至2024年4月30日止四個月的人民幣18,187.9百萬元增加17.9%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣21,441.9百萬元，主要由於隨著收入增加，原材料成本也增加。

毛利及毛利率

我們的毛利從截至2024年4月30日止四個月的人民幣6,656.9百萬元增加19.9%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣7,984.1百萬元。我們的毛利率從截至2024年4月30日止四個月的26.8%增加至截至2025年4月30日止四個月的27.1%。

按業務部門劃分的毛利率

我們挖掘機械的毛利率於截至2024年及2025年4月30日止四個月保持相對穩定，分別為31.3%及31.1%。

我們的混凝土機械的毛利率從截至2024年4月30日止四個月的21.2%增加至截至2025年4月30日止四個月的22.4%，主要由於(i)關鍵產品型號的設計改進、採購效率提升及生產流程改善使成本降低，及(ii)高利潤產品(如電動攪拌車)的收入貢獻增加。

我們的起重機械的毛利率從截至2024年4月30日止四個月的26.6%增加至截至2025年4月30日止四個月的28.3%，主要由於(i)關鍵產品型號的設計改進、採購效率提升及生產流程改善使中小型起重機的成本降低，及(ii)大噸位起重機械(毛利率相對較高)的收入貢獻增加。

我們的樁工機械毛利率於截至2024年及2025年4月30日止四個月保持相對穩定，分別為33.4%及33.1%。

我們的路面機械毛利率於截至2024年及2025年4月30日止四個月保持相對穩定，分別為30.0%及30.3%。

我們的其他毛利率從截至2024年4月30日止四個月的20.7%減少至截至2025年4月30日止四個月的19.9%，主要由於消防車等低利潤產品的收入貢獻增加。

按地理區域劃分的毛利率

我們來自中國大陸的毛利率於截至2024年及2025年4月30日止四個月保持相對穩定，分別為22.0%及22.1%。

財務資料

我們來自海外市場的毛利率從截至2024年4月30日止四個月的30.1%增加至截至2025年4月30日止四個月的30.8%，主要由於價格上漲推動挖掘機械、混凝土機械及起重機械等若干產品的毛利率上漲所致。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用從截至2024年4月30日止四個月的人民幣1,569.1百萬元增加21.9%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣1,912.1百萬元，主要由於營銷服務費隨收入增長而增加。我們的銷售及營銷費用佔收入比例保持穩定，截至2024年及2025年4月30日止四個月分別為6.3%及6.5%。

管理費用

我們的管理費用保持相對穩定，截至2024年及2025年4月30日止四個月分別為人民幣1,061.6百萬元及人民幣1,037.3百萬元。我們的管理費用佔收入比例從截至2024年4月30日止四個月的4.3%降至截至2025年4月30日止四個月的3.5%，主要由於我們優化管理團隊架構使得薪資和福利減少。

研發費用

我們的研發費用從截至2024年4月30日止四個月的人民幣1,746.6百萬元減少18.6%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣1,421.9百萬元。我們的研發費用佔收入比例從截至2024年4月30日止四個月的7.0%降至截至2025年4月30日止四個月的4.8%，主要由於我們優化研發團隊的架構，提高研發效率，使得薪資和福利減少。

其他收入及收益淨額

我們的其他收入及收益淨額從截至2024年4月30日止四個月的人民幣860.4百萬元增加6.6%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣917.1百萬元，主要由於(i)外匯差額從截至2024年4月30日止四個月的淨虧損人民幣229.6百萬元增至截至2025年4月30日止四個月的淨收益人民幣497.8百萬元；及(ii)以公允價值計量且其變動計入當期損益及以攤銷成本計量的金融資產的已實現和未實現淨收益金額出現變動，從截至2024年4月30日止四個月的人民幣52.0百萬元變為截至2025年4月30日止四個月的人民幣295.8百萬元。

金融工具和合同資產減值損失淨額

我們的金融工具和合同資產減值損失淨額從截至2024年4月30日止四個月的人民幣264.9百萬元減少36.7%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣167.7百萬元，主要對貿易應收款項減值計提的撥備有所減少。

其他費用淨額

我們的其他費用淨額從截至2024年4月30日止四個月的人民幣37.3百萬元增加97.3%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣73.6百萬元，主要由於存貨跌價準備增加。

財務成本

我們的財務成本從截至2024年4月30日止四個月的人民幣337.7百萬元減少38.3%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣208.3百萬元，主要由於償還部分借款導致的銀行貸款及其他借款利息減少。

所得稅費用

我們的所得稅費用從截至2024年4月30日止四個月的人民幣283.2百萬元增加102.1%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣572.3百萬元，主要由於截至2025年4月30日止四個月我們的稅前利潤有所增長。

期內利潤

由於上述原因，我們的期內利潤從截至2024年4月30日止四個月的人民幣2,257.2百萬元增長54.0%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣3,475.6百萬元。

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度對比

收入

我們的收入從2023年的人民幣74,018.9百萬元增長5.9%至2024年的人民幣78,383.4百萬元。

按業務部門劃分的收入

我們的挖掘機械收入從2023年的人民幣27,635.7百萬元增長9.9%至2024年的人民幣30,373.6百萬元，主要得益於(i)大中型挖掘機海外銷售持續增長，及(ii)中國挖掘機市場逐步復甦帶動國內對小型挖掘機的需求反彈。

財務資料

我們的混凝土機械收入從2023年的人民幣15,314.6百萬元下降6.2%至2024年的人民幣14,368.0百萬元，主要由於中國房地產和基礎設施行業需求疲軟導致國內銷售額下降，部分被海外銷售額持續增長所抵銷。

我們的起重機械收入由2023年的人民幣12,999.2百萬元增加0.9%至2024年的人民幣13,115.0百萬元，主要受益於海外銷售增加。

我們的樁工機械收入保持相對穩定，2023年為人民幣2,085.2百萬元，2024年為人民幣2,076.1百萬元。

我們的路面機械收入從2023年的人民幣2,485.5百萬元增長20.7%至2024年的人民幣3,001.2百萬元，主要由於壓路機、平地機和攤鋪機等主要產品的海外銷售增長。

其他收入由2023年的人民幣13,498.8百萬元增加14.5%至2024年的人民幣15,449.4百萬元，主要由於自卸車的市場需求增加。

按地理區域劃分的收入

來自中國大陸的收入從2023年的人民幣30,454.9百萬元減少3.1%至2024年的人民幣29,521.7百萬元，主要由於中國房地產和基礎設施行業仍在築底階段。

來自海外的收入從2023年的人民幣43,564.0百萬元增加12.2%至2024年的人民幣48,861.7百萬元，主要由於我們不斷努力推進全球化戰略，使非洲、中東和拉美等海外新興市場的收入實現快速增長。

營業成本

我們的營業成本從2023年的人民幣54,442.7百萬元增長5.6%至2024年的人民幣57,480.4百萬元，主要由於隨著收入增加，原材料成本也增加。

毛利及毛利率

我們的毛利從2023年的人民幣19,576.2百萬元增長6.8%至2024年的人民幣20,903.0百萬元。2023年和2024年，我們的毛利率從2023年的26.4%增長到2024年的26.7%。

按業務部門劃分的毛利率

我們挖掘機械的毛利率從2023年的30.9%增加至2024年的31.8%，主要由於製造技術的成本效益提高推動生產成本降低。

我們的混凝土機械的毛利率從2023年的21.7%下降至2024年的20.5%，主要由於(i)中國房地產行業仍處於築底階段以及(ii)低毛利產品(如燃油動力攪拌車及車載泵)的收入貢獻增加。

我們的起重機械的毛利率從2023年的23.0%增加至2024年的27.2%，主要由於(i)海外市場的收入貢獻增加以及(ii)中小型起重機成本降低，乃得益於關鍵產品型號的設計改進、採購效率提升及生產流程改善。

我們的樁工機械毛利率保持相對穩定，2023年為32.6%，2024年為32.8%。

我們的路面機械毛利率從2023年的28.4%下降至2024年的27.5%，主要原因是低毛利產品(主要包括壓路機)的收入貢獻增加。

我們的其他毛利率從2023年的24.9%下降至2024年的20.8%，主要原因是低毛利產品(如自卸車及海外轉售的重卡)的收入貢獻增加。

按地理區域劃分的毛利率

我們來自中國大陸的毛利率保持相對穩定，2023年為21.9%，2024年為21.5%。

我們來自海外市場的毛利率保持相對穩定，2023年為29.6%，2024年為29.8%。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用從2023年的人民幣5,101.9百萬元增加7.1%至2024年的人民幣5,464.2百萬元，主要由於銷售團隊的擴大以及薪資和福利的提高。我們的銷售及營銷費用佔收入比例保持穩定，2023年為6.9%，2024年為7.0%。

管理費用

我們的管理費用從2023年的人民幣3,117.2百萬元增加11.9%至2024年的人民幣3,487.7百萬元，主要由於薪酬及福利支出增加。我們的管理費用佔收入比例保持相對穩定，2023年為4.2%，2024年為4.4%。

研發費用

我們的研發費用從2023年的人民幣5,864.6百萬元減少8.3%至2024年的人民幣5,380.6百萬元。我們的研發費用佔收入比例由2023年的7.9%下降至2024年的6.9%，主要由於我們利用數智化智能研發平台並加強對研發項目的管理，對研發費用尋求更高的效率和回報。

其他收入及收益淨額

我們的其他收入及收益淨額從2023年的人民幣2,137.0百萬元增長8.7%至2024年的人民幣2,322.2百萬元，主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益及以攤銷成本計量的金融資產的已實現和未實現淨收益／(損失)出現變動，由2023年的淨損失人民幣270.3百萬元增至2024年的淨收益人民幣464.7百萬元。

金融工具和合同資產減值損失淨額

我們的金融工具和合同資產減值損失淨額從2023年的人民幣1,173.9百萬元下降23.6%至2024年的人民幣897.3百萬元，主要對貿易應收款項減值計提的撥備有所減少。

其他費用淨額

我們的其他費用淨額從2023年的人民幣175.4百萬元增加71.3%至2024年的人民幣300.4百萬元，主要由於存貨跌價準備增加。

財務成本

我們的財務成本從2023年的人民幣1,013.6百萬元下降16.6%至2024年的人民幣845.1百萬元，主要由於本集團償還部分借款導致的銀行貸款及其他借款利息減少。

所得稅費用

我們的所得稅費用從2023年的人民幣710.4百萬元增長14.8%至2024年的人民幣815.2百萬元，主要原因是我們的稅前利潤在2024年有所增長。

年度利潤

由於上述原因，我們的年度利潤從2023年的人民幣4,606.1百萬元增長32.3%至2024年的人民幣6,092.5百萬元。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度對比

收入

我們的總收入從2022年的人民幣80,838.5百萬元減少8.4%至2023年的人民幣74,018.9百萬元。

按業務部門劃分的收入

我們的挖掘機械收入從2022年的人民幣35,755.6百萬元下降22.7%至2023年的人民幣27,635.7百萬元，主要由於中國房地產及基礎設施行業放緩導致國內銷售下降，部分被海外大型挖掘機的銷售增長所抵銷。

我們的混凝土機械收入從2022年的人民幣15,080.4百萬元增加1.6%至2023年的人民幣15,314.6百萬元，主要由於推出新產品帶動海外銷售增長，部分被因中國房地產及基礎設施行業增速放緩導致國內需求下降而導致的國內銷售下滑所抵銷。

我們的起重機械收入在2022年及2023年保持相對穩定，分別為人民幣12,669.9百萬元及人民幣12,999.2百萬元，主要由於海外在售機型的擴張帶動了海外銷售增長，部分被因中國房地產行業放緩導致國內需求下降而導致的國內銷售下滑所抵銷。

我們的樁工機械收入從2022年的人民幣3,065.2百萬元減少32.0%至2023年的人民幣2,085.2百萬元，主要由於中國房地產行業放緩導致國內對需求下降，進而導致國內銷售減少。

我們的路面機械收入從2022年的人民幣3,080.8百萬元減少19.3%至2023年的人民幣2,485.5百萬元，主要由於中國基礎設施行業放緩導致國內需求下降，進而導致國內銷售減少。

我們的其他收入從2022年的人民幣11,186.5百萬元增加20.7%至2023年的人民幣13,498.8百萬元，主要得益於自卸車和消防車的銷售增長以及礦車和港口機械的海外轉銷增長。

按地理區域劃分的收入

我們來自中國大陸的收入從2022年的人民幣44,049.8百萬元減少30.9%至2023年的人民幣30,454.9百萬元，主要由於中國房地產及基礎設施行業放緩導致國內對工程機械的需求下降。

我們來自海外的收入從2022年的人民幣36,788.7百萬元增加18.4%至2023年的人民幣43,564.0百萬元，主要由於我們不斷努力推動我們的全球化策略，使歐洲及非洲市場的收入實現快速增長。

營業成本

我們的營業成本從2022年的人民幣62,542.2百萬元減少13.0%至2023年的人民幣54,442.7百萬元，主要由於隨著收入下降，原材料成本下降。

毛利及毛利率

我們的毛利從2022年的人民幣18,296.3百萬元增加7.0%至2023年的人民幣19,576.2百萬元。我們的毛利率從2022年的22.6%上升至2023年的26.4%。

按業務部門劃分的毛利率

我們的挖掘機械毛利率從2022年的25.6%增加至2023年的30.9%，主要由於(i)國內挖掘機械產品升級帶動價格上漲，(ii)海外銷售的收入貢獻提升，以及(iii)成本下降，包括(a)鋼材價格下降和製造技術優化導致生產成本降低及(b)航運市場供需動態變化帶動運輸費下降。

我們的混凝土機械毛利率從2022年的20.8%增加至2023年的21.7%，主要由於(i)產品組合變化，高毛利產品(如攪拌車)佔比增加，以及(ii)自製零部件比重上升帶來生產成本下降。

我們的起重機械毛利率從2022年的13.9%增加至2023年的23.0%，主要由於(i)海外銷售的收入貢獻提升，(ii)產品組合變化，高毛利產品(如大噸位起重機械)佔比增加，低毛利型號(如塔式起重機)逐步淘汰，以及(iii)成本下降，包括(a)鋼材價格下降和製造技術優化導致生產成本降低及(b)航運市場供需動態變化帶動運輸費下降。

我們的樁工機械毛利率從2022年的34.7%下降至2023年的32.6%，主要由於二手機械銷售的收入貢獻提升。

我們的路面機械毛利率從2022年的20.9%上升至2023年的28.4%，主要由於(i)國內路面機械產品升級帶動價格上漲，以及(ii)成本下降，包括(a)鋼材價格下降和核心零部件國產化帶來生產成本降低及(b)航運市場供需動態變化帶動運輸費下降。

我們的其他毛利率從2022年的22.7%上升至2023年的24.9%，主要由於產品組合變化，消防車等高毛利產品佔比增加。

按地理區域劃分的毛利率

我們在中國大陸的毛利率從2022年的19.9%上升至2023年的21.9%。儘管受中國房地產及基礎設施行業放緩影響，國內需求減少導致國內銷售有所下降，我們在中國大陸的毛利率實現了穩中有升。這是通過優化產品結構，向高毛利產品發展，推出更高價格的新產品，以及實施全面的成本管理策略(包括提升製造技術及增加自製零部件的比重)實現的。

我們的海外毛利率從2022年的25.9%上升至2023年的29.6%，主要原因是(i)挖掘機等產品價格提高，(ii)成本下降，包括(a)製造技術成本效益的提高導致生產成本降低及(b)海外運費下降。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用在2022年及2023年保持相對穩定，分別為人民幣4,930.1百萬元及人民幣5,101.9百萬元。我們的銷售及營銷費用佔收入的比例從2022年的6.1%增加到2023年的6.9%，主要原因是海外銷售收入比重增加；一般而言，海外銷售及營銷費用相對國內較高，主要體現在薪金及福利、保險費、租賃及倉儲費。

管理費用

我們的管理費用在2022年及2023年保持相對穩定，分別為人民幣3,056.2百萬元及人民幣3,117.2百萬元。我們的管理費用佔收入的比例從2022年的3.8%增加到2023年為4.2%，主要原因是在管理費用保持相對穩定的同時，我們的收入出現下降。

研發費用

我們研發費用從2022年的人民幣6,922.9百萬元下降到2023年的人民幣5,864.6百萬元，下降了15.3%，我們的研發費用佔收入的比例從2022年的8.6%下降到2023年的7.9%，主要原因是我們利用數智化研發平台並加強對研發項目的管理，對研發費用尋求更高的效率和回報。

其他收入及收益淨額

我們的其他收入及收益淨額從2022年的人民幣2,845.2百萬元減少24.9%至2023年的人民幣2,137.0百萬元，主要由於(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益及以攤銷成本計量的金融資產的已實現和未實現淨收益／(損失)出現變動，由2022年的淨收益人民幣677.9百萬元降至2023年的淨虧損人民幣270.3百萬元；及(ii)政府補助減少，但部分被相關銀行存款餘額增加導致的利息收入增加所抵銷。

金融工具和合同資產減值損失淨額

我們的金融工具和合同資產減值損失淨額從2022年的人民幣560.2百萬元增加109.6%至2023年的人民幣1,173.9百萬元，主要原因是對貿易應收款項計提的撥備增加。

其他費用淨額

我們的其他費用淨額從2022年的人民幣188.0百萬元減少6.7%至2023年的人民幣175.4百萬元，主要由於存貨減值準備減少。

財務成本

我們的財務成本從2022年的人民幣624.9百萬元增加62.2%至2023年的人民幣1,013.6百萬元，主要是由於我們的長期借款餘額增加導致銀行貸款和其他借款的利息增加。

所得稅費用

我們的所得稅費用從2022年的人民幣431.1百萬元增加64.8%至2023年的人民幣710.4百萬元，主要原因是我們的稅前利潤在2023年有所增長。

年度利潤

基於上文所述，我們的年度利潤從2022年的人民幣4,432.8百萬元增加3.9%至2023年的人民幣4,606.1百萬元。

財務資料

若干重要資產負債表項目的討論

非流動資產及負債

下表載列我們於所示日期的非流動資產及負債：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
非流動資產				
物業、廠房及設備	23,843,537	25,004,158	23,686,341	23,195,203
投資性房地產	152,323	139,416	218,063	237,528
使用權資產	2,873,324	3,353,218	3,271,596	3,555,327
商譽	47,501	49,661	48,010	51,472
其他無形資產	2,487,030	2,547,369	2,310,253	2,369,633
於合營企業的投資	206,016	258,131	302,024	320,762
於聯營公司的投資	2,033,035	2,142,781	2,122,494	2,143,869
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融資產 ...	1,332,642	970,897	608,455	608,455
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	340,288	310,913	285,051	277,337
貸款及墊款	5,107,261	3,038,115	1,285,536	964,080
貿易應收款項	4,445,647	2,850,246	2,913,625	3,485,458
融資租賃應收款項	7,423,445	9,685,274	9,897,782	9,646,498
合同資產	75,159	59,322	52,511	56,774
遞延所得稅資產	2,499,338	3,070,315	3,576,592	3,623,704
其他非流動資產	289,620	89,197	61,424	64,608
非流動資產合計	<u>53,156,166</u>	<u>53,569,013</u>	<u>50,639,757</u>	<u>50,600,708</u>
非流動負債				
計息銀行及其他借款	21,624,937	23,555,728	11,556,182	11,516,577
租賃負債	308,068	550,576	541,634	792,099
遞延收益	2,130,628	2,387,473	2,347,376	2,396,381
遞延所得稅負債	734,738	825,349	792,251	845,255
其他非流動負債	317,359	295,185	236,806	225,773
非流動負債合計	<u>25,115,730</u>	<u>27,614,311</u>	<u>15,474,249</u>	<u>15,776,085</u>

財務資料

流動資產及負債

下表載列我們於所示日期的流動資產及負債：

	截至12月31日			截至4月30日	截至8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2025年
			(人民幣千元)		(未經審核)
流動資產					
存貨	19,738,362	19,767,762	19,947,981	20,507,477	20,581,481
貿易應收款項及應收票據...	27,395,762	26,573,655	28,343,222	30,499,169	30,289,930
合同資產.....	58,548	67,102	99,206	110,753	107,759
預付款項、其他應收款項及 其他資產	10,839,670	11,213,796	11,839,513	11,137,448	11,907,382
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 金融資產	294,478	365,819	456,501	470,046	300,898
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	14,816,602	10,848,936	11,062,402	11,567,532	14,469,280
衍生金融工具.....	374,301	334,063	375,720	225,481	60,409
貸款及墊款.....	6,049,659	3,741,246	2,016,412	1,609,622	1,309,611
融資租賃應收款項	4,659,811	6,346,853	6,531,876	6,675,166	6,423,643
受限制存款.....	962,954	704,117	689,488	649,235	706,954
原始期限超過三個月的 定期存款	7,880,313	9,529,137	8,566,529	12,005,332	10,424,406
現金和現金等價物	12,695,771	8,141,859	11,576,469	7,839,768	8,711,428
流動資產合計.....	105,766,231	97,634,345	101,505,319	103,297,029	105,293,181
流動負債					
貿易應付款項及應付票據...	28,906,687	22,692,726	28,654,359	32,183,153	33,313,350
其他應付款項及應計費用...	16,988,748	15,497,290	14,570,090	13,559,992	12,826,191
合同負債.....	1,896,711	2,177,672	2,520,831	2,564,473	2,580,822
衍生金融工具.....	241,152	237,420	106,762	394,220	392,270
拆入資金.....	6,523,735	5,435,397	3,507,970	3,526,266	3,623,909
計息銀行及其他借款	12,348,070	7,470,111	13,354,749	8,643,326	9,545,705
租賃負債.....	153,718	253,103	215,933	279,618	272,365
應繳所得稅.....	665,080	663,295	738,534	868,729	908,657
流動負債合計.....	67,723,901	54,427,014	63,669,228	62,019,777	63,463,269
流動資產淨額.....	38,042,330	43,207,331	37,836,091	41,277,252	41,829,912

財務資料

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括建築物、機器設備、在建工程、辦公及其他設備、經營租賃租出設備、運輸設備，以及租賃物業裝修及翻新成本。

下表載列我們的物業、廠房及設備於所示日期的明細情況：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
建築物	9,531,975	11,185,793	10,702,645	10,599,574
機器設備.....	8,946,343	10,484,051	10,101,112	9,893,708
在建工程.....	4,000,878	1,366,933	1,139,956	1,074,198
辦公及其他設備	846,396	908,648	706,321	643,982
經營租賃租出設備	304,192	654,931	629,282	574,985
運輸設備.....	140,545	219,821	229,988	238,358
租賃物業裝修及翻新成本.....	73,208	183,981	177,037	170,398
合計	<u>23,843,537</u>	<u>25,004,158</u>	<u>23,686,341</u>	<u>23,195,203</u>

我們的物業、廠房及設備從截至2022年12月31日的人民幣23,843.5百萬元增加4.9%至截至2023年12月31日的人民幣25,004.2百萬元，主要原因為：(i)由於我們在2023年完成了各類製造設施的建設，建築物有所增加，但部分被在建工程的減少所抵銷；及(ii)根據我們的數智化戰略，我們為智能工廠購置了更多智能化和數智化的機器設備，導致機械設備增加。我們的物業、廠房及設備從截至2023年12月31日的人民幣25,004.2百萬元下降到截至2024年12月31日的人民幣23,686.3百萬元，下降了5.3%，主要原因為：(i)折舊，及(ii)因處置部分建築物而導致其賬面價值減少。我們的物業、廠房及設備在截至2024年12月31日及截至2025年4月30日期間保持相對穩定，分別為人民幣23,686.3百萬元及人民幣23,195.2百萬元。

使用權資產

我們的使用權資產由租賃資產組成，包括建築物、機器設備、運輸設備、辦公設備以及租賃土地。我們的使用權資產從截至2022年12月31日的人民幣2,873.3百萬元增加16.7%至截至2023年12月31日的人民幣3,353.2百萬元，主要原因為在海外市場租賃倉庫。我們的使用權資產從截至2023年12月31日的人民幣3,353.2百萬元下降到截至2024年12月31日的人民幣3,271.6百萬元，下降了2.4%，主要原因為折舊和攤銷。我們的使用權資產由截至2024年12月31日的人民幣3,271.6百萬元增加8.7%至截至2025年4月30日的人民幣3,555.3百萬元，主要是由於截至2025年4月30日止四個月我們新訂立了若干租賃。

其他無形資產

我們的其他無形資產主要包括開發支出、專利、商標、軟件許可和其他非實物資產。我們的其他無形資產從截至2022年12月31日的人民幣2,487.0百萬元增加到截至2023年12月31日的人民幣2,547.4百萬元，增長了2.4%，主要原因是軟件及專利增加。我們的其他無形資產從截至2023年12月31日的人民幣2,547.4百萬元下降到截至2024年12月31日的人民幣2,310.3百萬元，下降了9.3%，主要原因是無形資產攤銷。我們的其他無形資產在截至2024年12月31日及截至2025年4月30日期間保持相對穩定，分別為人民幣2,310.3百萬元及人民幣2,369.6百萬元。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的非流動部分包括以公允價值計量的股權投資。我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的流動部分指持作收取合約現金流量及持作出售的銀行承兌票據。下表載列於所示日期我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產詳情：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
流動				
應收票據，以公允價值計量	294,478	365,819	456,501	470,046
非流動				
上市股權投資，以公允價值計量	400,974	313,961	—	—
非上市股權投資，以公允價值計量	931,668	656,936	608,455	608,455
總計	1,627,120	1,336,716	1,064,956	1,078,501

財務資料

我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的非流動部分從截至2022年12月31日的人民幣1,332.6百萬元減少27.1%至截至2023年12月31日的人民幣970.9百萬元，主要由於我們權益投資的公允價值發生波動。我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的非流動部分從截至2023年12月31日的人民幣970.9百萬元下降到截至2024年12月31日的人民幣608.5百萬元，下降了37.3%，主要由於我們對部分股權投資的處置。我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的非流動部分在截至2024年12月31日及截至2025年4月30日期間保持穩定，均為人民幣608.5百萬元。

我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的流動部分從截至2022年12月31日的人民幣294.5百萬元增長到截至2023年12月31日的人民幣365.8百萬元，增長了24.2%，並進一步從截至2023年12月31日的人民幣365.8百萬元增長到截至2024年12月31日的人民幣456.5百萬元，增長了24.8%，主要是由於我們持有更多高信用評級的銀行承兌匯票。我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的流動部分在截至2024年12月31日及截至2025年4月30日期間保持相對穩定，分別為人民幣456.5百萬元及人民幣470.0百萬元。

上市後，我們擬繼續嚴格按照內部政策及程序、公司章程及上市規則第14章項下的合規規定進行投資。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的非流動部分主要指以公允價值計量的基金投資及非上市股權投資。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的流動部分主要指以公允價值計量的債務投資。下表載列於所示日期我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產詳情：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
流動				
債務投資，以公允價值計量	14,740,955	10,786,583	11,062,402	11,567,532
上市股權投資，以公允價值計量	75,647	62,353	-	-
小計	14,816,602	10,848,936	11,062,402	11,567,532
非流動				
基金及非上市股權投資，以公允價值計量	340,288	310,913	285,051	277,337
總計	15,156,890	11,159,849	11,347,453	11,844,869

財務資料

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的非流動部分從截至2022年12月31日的人民幣340.3百萬元下降到截至2023年12月31日的人民幣310.9百萬元，下降了8.6%，並進一步從截至2023年12月31日的人民幣310.9百萬元下降到截至2024年12月31日的人民幣285.1百萬元，下降了8.3%，主要由於我們基金投資及非上市股權投資的公允價值波動。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的非流動部分在截至2024年12月31日及截至2025年4月30日期間保持穩定，分別為人民幣285.1百萬元及人民幣277.3百萬元。

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的流動部分從截至2022年12月31日的人民幣14,816.6百萬元下降到截至2023年12月31日的人民幣10,848.9百萬元，下降了26.8%，主要由於出售了部分以公允價值計量的債務工具投資及以公允價值計量的上市股權投資。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的流動部分從截至2023年12月31日的人民幣10,848.9百萬元上升到截至2024年12月31日的人民幣11,062.4百萬元，上升了2.0%，主要由於我們增加了以公允價值計量的債務工具投資。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的流動部分在截至2024年12月31日及截至2025年4月30日期間保持穩定，分別為人民幣11,062.4百萬元及人民幣11,567.5百萬元。

我們已採納一套全面的內部政策及指引，以管理我們按公允價值計入其他全面收益的金融資產及按公允價值計入損益的金融資產的投資。資金管理部門在考慮我們的整體資金狀況及融資環境後，制定年度投資計劃及投資額度。年度投資額度由董事會和股東大會審議通過。我們對以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的各項投資均須向我們的首席財務官報告並獲其批准。在整個投資過程中，該等投資的表現應每月向我們的首席財務官及其他主要管理人員報告。我們負責該等投資的管理團隊在管理企業運營的財務方面擁有豐富經驗。

上市後，我們擬繼續嚴格按照內部政策及程序、公司章程及上市規則第14章項下的合規規定進行投資。

我們有關該等產品的投資策略著重於保障資金，提高資金使用效率，通過將閒置資金投資於銀行存款及金融機構發行的理財產品，取得合理回報。

財務資料

貸款及墊款

我們的貸款及墊款主要指抵押貸款的尚未償還結餘。下表載列截至所示日期我們的貸款及墊款詳情：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
貸款及墊款.....	11,632,338	7,100,985	3,540,820	2,789,083
減：損失準備.....	(475,418)	(321,624)	(238,872)	(215,381)
總計	<u>11,156,920</u>	<u>6,779,361</u>	<u>3,301,948</u>	<u>2,573,702</u>

我們的貸款及墊款由截至2022年12月31日的人民幣11,156.9百萬元減少39.2%至截至2023年12月31日的人民幣6,779.4百萬元，並進一步減少51.3%至截至2024年12月31日的人民幣3,301.9百萬元，減少22.1%至截至2025年4月30日的人民幣2,573.7百萬元，主要由於我們的客戶採取融資租賃作為付款方式的次數增加，導致外部貸款需求減少。

融資租賃應收款項

我們的融資租賃應收款項指從我們的融資租賃服務中產生的應收款項，由我們的投資總額減去未確認融資收益構成。下表載列我們融資租賃應收款項於所示日期的明細情況：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
投資總額.....	13,452,754	17,955,387	18,576,435	18,371,103
未確認融資收益.....	(1,022,509)	(1,430,970)	(1,614,418)	(1,605,898)
	12,430,245	16,524,417	16,962,017	16,765,205
減：損失準備.....	(346,989)	(492,290)	(532,359)	(443,541)
合計	<u>12,083,256</u>	<u>16,032,127</u>	<u>16,429,658</u>	<u>16,321,664</u>

財務資料

我們的融資租賃應收款項從截至2022年12月31日的人民幣12,083.3百萬元增長至截至2023年12月31日的人民幣16,032.1百萬元，增長了32.7%，主要原因是儘管整體收入下降，但我們的客戶更多地採用融資租賃作為支付方式。我們的融資租賃應收款項在截至2023年12月31日、截至2024年12月31日及截至2025年4月30日期間保持相對穩定，分別為人民幣16,032.1百萬元、人民幣16,429.7百萬元及人民幣16,321.7百萬元。

存貨

我們的存貨主要包括原材料、在製品及製成品。下表載列我們的存貨於所示日期的明細情況：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
原材料	4,791,265	4,184,971	3,883,479	3,832,911
在製品	2,381,731	1,930,155	1,981,985	2,031,965
製成品	13,023,768	14,146,525	14,640,170	15,217,397
	20,196,764	20,261,651	20,505,634	21,082,273
減：減值準備	(458,402)	(493,889)	(557,653)	(574,796)
合計	19,738,362	19,767,762	19,947,981	20,507,477

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們的存貨保持相對穩定，分別為人民幣19,738.4百萬元、人民幣19,767.8百萬元、人民幣19,948.0百萬元及人民幣20,507.5百萬元。

截至2025年8月31日，人民幣13,577.1百萬元（佔截至2025年4月30日存貨的66.2%）於2025年4月30日之後已被使用、消耗或出售。

財務資料

下表載列我們於所示日期的存貨的賬齡分析：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
一年內	18,452,601	18,134,639	17,714,654	18,298,773
一年至兩年	1,215,876	1,437,480	1,980,801	1,841,973
兩年至三年	296,237	406,015	443,809	546,046
三年以上	232,050	283,517	366,370	395,481
合計	20,196,764	20,261,651	20,505,634	21,082,273

於往績記錄期各期間末，我們會審閱個別存貨項目是否已過時或滯銷，以及其可變現淨值是否低於其成本。存貨減值乃基於對存貨的銷售價值及其可變現淨值的評估而作出。我們已在往績記錄期間作出適當的存貨撥備，並充分考慮後續銷售情況。

下表載列於所示年期間我們的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	111	132	126	113

附註：

- (1) 存貨周轉天數採用某一期間存貨期初餘額與期末餘額的平均值除以該期間的營業成本，再乘以有關期間的天數計算得出（即財政年度為365天，而截至2025年4月30日止四個月為120天）。

我們的存貨周轉天數從2022年的111天增加至2023年的132天，主要原因為(i)國內市場需求下降，導致銷售放緩和存貨周轉天數延長及(ii)海外業務擴張，由於國際航運等因素導致周轉時間延長。我們的存貨周轉天數隨後由2023年的132天下降至2024年的126天，主要由於我們加強了存貨管理，部分被2024年海外銷售增長導致周轉天數延長所抵銷。加強存貨管理的舉措包括根據區域市場動態調整存貨水平、按產品類

財務資料

型優化生產計劃以避免庫存過剩，以及將存貨與實際客戶訂單相匹配以減少庫存壓力並提升供應鏈反應能力。我們的存貨周轉天數由2024年的126天進一步減少至截至2025年4月30日止四個月的113天，主要由於銷售增長加快了周轉。

貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據主要是由於銷售產品向客戶收取的應收款項。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣31,841.4百萬元、人民幣29,423.9百萬元、人民幣31,256.8百萬元及人民幣33,984.6百萬元。

下表載列我們的貿易應收款項及應收票據截至所示日期的明細情況：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
貿易應收款項.....	34,005,099	32,873,445	35,143,568	37,920,461
以攤銷成本計量的應收票據....	588,860	306,049	397,632	446,794
減值	<u>(2,752,550)</u>	<u>(3,755,593)</u>	<u>(4,284,353)</u>	<u>(4,382,628)</u>
合計	<u>31,841,409</u>	<u>29,423,901</u>	<u>31,256,847</u>	<u>33,984,627</u>
分析為：				
流動部分	27,395,762	26,573,655	28,343,222	30,499,169
非流動部分.....	4,445,647	2,850,246	2,913,625	3,485,458

在以房地產市場放緩為特徵的、充滿挑戰的經營環境中，我們實施了審慎的應收賬款管理政策，以降低信貸風險，增強現金流穩定性。我們的貿易應收款項及應收票據從截至2022年12月31日的人民幣31,841.4百萬元減少7.6%到截至2023年12月31日的人民幣29,423.9百萬元，主要原因是我們加強了貿易應收款項回收。我們的貿易應收款項及應收票據從截至2023年12月31日的人民幣29,423.9百萬元增加6.2%至截至2024年12月31日的人民幣31,256.8百萬元，並進一步增加8.7%至截至2025年4月30日的人民幣33,984.6百萬元，大體與我們2024年和截至2025年4月30日止四個月的收入增長保持一致。

財務資料

於往績記錄期間，貿易應收款項及應收票據減值有所增加，主要是由於隨著海外銷售主要透過信貸銷售結算，海外收入貢獻大幅提升，促使貿易應收款項及應收票據的結餘有所增加。2023年的增幅尤為顯著，這主要是因為房地產及基礎設施行業低迷，若干境內下游客戶的項目付款延遲，流動性受限，同時部分國際客戶及經銷商面臨財務困難。我們根據賬齡分析、回款情況及客戶信貸狀況等因素，對未結清應收款項的信貸風險進行了評估，導致個別減值準備金額增加。我們始終高度重視信貸風險管理並堅持實施審慎政策，確保高質量發展。我們已針對應收款項建立一套全面的全生命週期風險管理機制，涵蓋交易前、交易期間和交易後各階段。於2023年下半年，我們組建了團隊，負責密切監督尚未收回應收款項的具體案例並採納多項措施，包括利用信貸保險保障及設備收回，以降低潛在虧損。

下表載列我們的貿易應收款項及應收票據截至所示日期的賬齡分析：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
一年內	30,072,307	28,718,602	30,055,683	29,104,741
一年至兩年	1,627,865	1,329,627	2,065,787	5,421,322
兩年至三年	777,798	790,517	753,353	1,024,496
三年至四年	387,101	488,762	622,035	662,865
四年至五年	335,571	373,009	446,088	488,904
五年以上	1,393,317	1,478,977	1,598,254	1,664,927
減值	(2,752,550)	(3,755,593)	(4,284,353)	(4,382,628)
合計	31,841,409	29,423,901	31,256,847	33,984,627

財務資料

下表載列於往績記錄期間我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	貿易應收款項及 應收票據周轉天數 ⁽¹⁾	133	151	141

附註：

- (1) 貿易應收款項及應收票據周轉天數採用某一期間貿易應收款項及應收票據的期初餘額與期末餘額的平均值除以有關期間的收入，再乘以有關期間的天數計算得出（即財政年度為365天，而截至2025年4月30日止四個月為120天）。

我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數從2022年的133天增加至2023年的151天，主要是由於海外銷售收入貢獻增加，而海外銷售通常涉及更多分期付款安排。我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數隨後由2023年的151天減少至2024年的141天，主要由於我們加強貿易應收款項及應收票據的管理。相關措施包括收緊對除銷的控制、縮短信貸期、提高首付款要求等措施所致。我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數由2024年的141天進一步減少至截至2025年4月30日止四個月的133天，主要是由於我們加強貿易應收款項及應收票據的管理，使得結算有所提高。

截至2025年8月31日，人民幣16,878.9百萬元（佔截至2025年4月30日應收款項及應收票據的44.1%）於2025年4月30日之後結算。

財務資料

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括按攤銷成本計量的債權投資、按金及其他應收款項、可抵扣增值稅、支付予供應商的預付款項、企業所得稅預付款項及其他稅項預付款項。

下表載列截至所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的明細：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
按攤銷成本計量的債權投資.....	3,669,607	4,921,040	5,359,465	4,910,870
按金及其他應收款項 ⁽¹⁾	3,395,273	3,658,313	3,764,265	3,950,331
可抵扣增值稅.....	2,472,921	1,779,167	2,084,077	1,383,919
支付予供應商的預付款項.....	1,041,546	751,872	970,721	1,207,702
稅項預付款項.....	782,144	744,411	475,302	523,539
遞延上市開支.....	-	-	-	7,053
其他.....	15,242	6,408	7,194	7,678
	<u>11,376,733</u>	<u>11,861,211</u>	<u>12,661,024</u>	<u>11,991,092</u>
減值準備.....	(537,063)	(647,415)	(821,511)	(853,644)
合計.....	<u>10,839,670</u>	<u>11,213,796</u>	<u>11,839,513</u>	<u>11,137,448</u>

附註：

- (1) 部分終端客戶可能需要通過抵押貸款或融資租賃的方式，獲得融資以購買我們的產品。我們的經銷商和我們可能會共同為終端客戶對金融機構的還款責任提供擔保。如果終端客戶和經銷商都不能還款，我們可能會按照金融機構的合作協議，通過經銷商向金融機構還款，以使得擔保責任得到履行。此類安排下經銷商對我們的還款義務，構成往績記錄期內我們其他應收款項的一部分。

財務資料

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2022年12月31日的人民幣10,839.7百萬元增加3.5%至截至2023年12月31日的人民幣11,213.8百萬元，主要由於按攤銷成本計量的債權投資增加。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產保持相對穩定，截至2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日分別為人民幣11,213.8百萬元、人民幣11,839.5百萬元及人民幣11,137.4百萬元。

貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據主要為我們因購買原材料應付給供應商的款項。我們的貿易應付款項及應付票據從截至2022年12月31日的人民幣28,906.7百萬元減少21.5%至截至2023年12月31日的人民幣22,692.7百萬元，主要由於收入下降導致的原材料採購額下降。我們的貿易應付款項及應付票據從截至2023年12月31日的人民幣22,692.7百萬元增加26.3%至截至2024年12月31日的人民幣28,654.4百萬元，主要原因為收入上升導致的原材料採購額上升及供應商授予我們的信用期的持續優化。我們的貿易應付款項及應付票據進一步增加12.3%至截至2025年4月30日的人民幣32,183.2百萬元，主要是由於收入上升導致的原材料採購額上升。

下表載列我們的貿易應付款項及應付票據於所示日期的賬齡分析：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
1年以內	28,801,871	22,506,872	28,396,361	31,896,177
1年以上	104,816	185,854	257,998	286,976
合計	<u>28,906,687</u>	<u>22,692,726</u>	<u>28,654,359</u>	<u>32,183,153</u>

財務資料

下表載列於往績記錄期間我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
				止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
貿易應付款項及 應付票據周轉天數 ⁽¹⁾	168	173	163	170

附註：

- (1) 貿易應付款項及應付票據周轉天數採用某一期間貿易應付款項及應付票據的期初餘額與期末餘額的平均值除以有關期間的營業成本，再乘以有關期間的天數計算得出（即財政年度為365天，而截至2025年4月30日止四個月為120天）。

我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數從2022年的168天增加至2023年的173天，主要由於我們策略性地延長付款週期以確保流動資金穩定性。我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數隨後由2023年的173天減少至2024年的163天，主要由於(i)我們加強與供應商的合作以延長付款週期，且(ii)中國於2023年7月實施商業匯票新規，將商業匯票最長期限由1年縮短至6個月。我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數由2024年的163天增加至截至2025年4月30日止四個月的170天，主要是由於在我們與供應商協商後(i)我們更多使用商業匯票作為結算手段及(ii)付款期有所延長。

截至2025年8月31日，人民幣10,301.4百萬元（佔截至2025年4月30日貿易應付款項及應付票據的32.2%）於2025年4月30日之後結算。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括撥備和應計費用、應付職工薪酬、應付資產抵押證券及保理轉付款項、應付單位往來、待轉增值稅銷項稅額、應付設備款、其他應交稅費、應付工程款、應付股利、應付個人往來以及其他應付款項。

財務資料

下表載列我們的其他應付款項及應計費用於所示日期的明細情況：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
預提和應計費用	4,704,044	4,449,940	4,341,943	4,258,116
應付僱員福利	3,166,739	3,017,925	3,139,635	2,562,833
應付資產抵押證券及保理				
轉付款項	2,246,948	1,823,086	1,532,317	1,323,308
待轉增值稅銷項稅額	1,594,280	1,200,776	1,013,466	929,660
應付設備採購款	1,345,899	1,291,437	1,102,258	1,044,969
其他應交稅費	527,728	399,211	485,098	427,747
應付工程款	401,929	467,795	454,115	388,909
應付股利	350,315	113,986	213,862	213,825
應付個人往來	339,442	337,622	179,302	181,966
其他應付款項 ⁽¹⁾	2,196,549	2,356,044	2,095,553	2,212,368
其他	114,875	39,468	12,541	16,291
合計	<u>16,988,748</u>	<u>15,497,290</u>	<u>14,570,090</u>	<u>13,559,992</u>

附註：

(1) 其他應付款項主要包括存款、限制性股票購回義務及應付關聯方款項。

我們的其他應付款項及應計費用從截至2022年12月31日的人民幣16,988.7百萬元減少8.8%至截至2023年12月31日的人民幣15,497.3百萬元，主要原因為(i)資產抵押證券及保理規模下降，相關的應付款項減少；(ii)待轉增值稅銷項稅額減少；及(iii)應付股利的減少。我們的其他應付款項及應計費用從截至2023年12月31日的人民幣15,497.3百萬元減少6.0%至截至2024年12月31日的人民幣14,570.1百萬元，主要原因為(i)資產抵押證券及保理規模下降，相關的應付款項減少，(ii)待轉增值稅銷項稅額減少，以及(iii)由於支付了到期部分的工程及設備款項，導致採購設備的應付款項減少。我們的其他應付款項及應計費用進一步減少6.9%至截至2025年4月30日的人民幣13,560.0百萬元，主要是由於我們於2025年第一季度支付2024年度的年終獎後，應付僱員福利有所減少。

截至2025年4月30日，我們的應付股息為人民幣213.8百萬元，將於上市前結清。

合同負債

我們的合同負債主要是按照合同約定預先收取的客戶對價，預計將在一年以內履約並結轉收入。我們的合同負債從截至2022年12月31日的人民幣1,896.7百萬元增加14.8%至截至2023年12月31日的人民幣2,177.7百萬元。我們的合同負債從截至2023年12月31日的人民幣2,177.7百萬元增長至截至2024年12月31日的人民幣2,520.8百萬元，增長了15.8%，主要原因為我們一般要求海外客戶在發貨前預付款，而且我們的海外收入貢獻在2023年和2024年持續增加。我們的合同負債在截至2024年12月31日及截至2025年4月30日期間保持相對穩定，分別為人民幣2,520.8百萬元及人民幣2,564.5百萬元。

截至2025年8月31日，人民幣1,723.9百萬元（佔截至2025年4月30日合同負債的67.2%）於2025年4月30日之後確認為收入。

流動資產淨額

我們的流動資產淨額保持相對穩定，截至2025年4月30日為人民幣41,277.3百萬元，截至2025年8月31日為人民幣41,829.9百萬元。

我們的流動資產淨額從截至2024年12月31日的人民幣37,836.1百萬元增加至截至2025年4月30日的人民幣41,277.3百萬元，主要原因是(i)計息銀行及其他借款因償還若干借款而減少；(ii)原始期限超過三個月的定期存款增加；及(iii)收入增加使得貿易應收款項及應收票據增加，部分被以下因素所抵銷：(i)現金及現金等價物因配置定期存款而減少；及(ii)業務擴張使採購增加，導致貿易應付款項及應付票據增加。

我們的流動資產淨額從截至2023年12月31日的人民幣43,207.3百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣37,836.1百萬元，主要原因是(i)原材料採購額上升導致貿易應付款項及應付票據增加；及(ii)為補充我們的營運資本而增加計息銀行及其他借款。

我們的流動資產淨額從截至2022年12月31日的人民幣38,042.3百萬元增加到截至2023年12月31日的人民幣43,207.3百萬元，主要原因是(i)原材料採購額下降導致貿易應付款項及應付票據減少；及(ii)我們償還若干借款導致計息銀行及其他借款減少。

流動性和資本資源

概覽

從歷史上看，我們主要通過經營活動產生的現金及銀行借款滿足現金需求。全球發售完成後，我們計劃通過業務經營所得款項、銀行借款及全球發售所得款項淨額為未來資金需求提供資金支持。我們預計未來用於支持業務運營的融資渠道不會發生任何變化。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣12,695.8百萬元、人民幣8,141.9百萬元、人民幣11,576.5百萬元及人民幣7,839.8百萬元。考慮到全球發售所得款項淨額及我們可用的財務資源，包括我們的現金及現金等價物、可用銀行信貸及經營活動產生的現金流量，我們的董事認為我們擁有充足的營運資金，足以滿足我們目前的需求以及自本招股章程發佈日期起計未來12個月的需求。

財務資料

現金流量

下表概述我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
經營活動產生的現金淨額...	4,097,135	5,708,220	14,814,278	6,392,763	6,185,763
投資活動所用的現金淨額...	(1,836,614)	(2,693,824)	(1,157,848)	(4,124,810)	(3,674,988)
融資活動產生／(使用)的 現金淨額.....	4,826,439	(7,529,791)	(10,279,150)	1,270,022	(6,259,062)
現金及現金等價物的淨 增加／(減少).....	7,086,960	(4,515,395)	3,377,280	3,537,975	(3,748,287)
年／期初現金及現金 等價物.....	5,694,253	12,695,771	8,141,859	8,141,859	11,576,469
外匯匯率變動的影響.....	(85,442)	(38,517)	57,330	(19,724)	11,586
年／期末現金及現金等價物	12,695,771	8,141,859	11,576,469	11,660,110	7,839,768

經營活動產生的現金淨額

截至2025年4月30日止四個月，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣6,185.8百萬元，反映我們的稅前利潤人民幣4,047.9百萬元，並經下列各項調整：非現金及非經營性項目、營運資金變動、收取利息人民幣354.5百萬元、就財務服務已付利息人民幣93.7百萬元，以及已付所得稅人民幣244.7百萬元。非現金及非經營性項目的調整主要包括物業、廠房和設備折舊人民幣910.3百萬元、衍生金融工具人民幣438.2百萬元及利息費用人民幣307.7百萬元，部分被利息收入及金融服務收入人民幣509.1百萬元所抵銷。我們的營運資金變動主要包括貿易應付款項及應付票據增加人民幣3,021.5百萬元，部分被貿易應收款項及應收票據增加人民幣2,735.9百萬元所抵銷。

財務資料

2024年，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣14,814.3百萬元，反映我們的稅前利潤人民幣6,907.8百萬元，並經下列各項調整：非現金及非經營性項目、營運資金變動、收取利息人民幣1,141.0百萬元、就財務服務已付利息人民幣271.9百萬元以及已付所得稅人民幣726.8百萬元。非現金及非經營性項目的調整主要包括物業、廠房和設備折舊人民幣2,823.0百萬元和利息費用人民幣1,285.4百萬元，部分被利息收入及金融服務收入人民幣1,619.8百萬元抵銷。我們的營運資金變動主要包括貿易應付款項及應付票據增加人民幣6,664.9百萬元，貸款及墊款減少人民幣3,473.8百萬元，部分被貿易應收款項和應收票據增加人民幣2,004.0百萬元以及拆入資金減少人民幣1,931.2百萬元所抵銷。

2023年，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣5,708.2百萬元，反映我們的稅前利潤人民幣5,316.6百萬元，並經下列各項調整：非現金及非經營性項目、營運資金變動、收取利息人民幣1,415.8百萬元、就財務服務已付利息人民幣391.7百萬元以及已付所得稅人民幣1,045.2百萬元。非現金及非經營性項目調整主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣2,500.2百萬元及利息費用人民幣1,588.8百萬元，部分由利息收入及金融服務收入人民幣1,777.5百萬元所抵銷。我們的營運資金變動主要包括貿易應付款項及應付票據減少人民幣4,870.3百萬元以及融資租賃應收款項增加人民幣3,948.9百萬元，部分由發放貸款及墊款減少人民幣4,367.2百萬元以及貿易應收款項及應收票據減少人民幣2,325.6百萬元所抵銷。

2022年，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣4,097.1百萬元，反映我們的稅前利潤人民幣4,863.9百萬元，並經下列各項調整：非現金及非經營性項目、營運資金變動、已收利息人民幣1,219.8百萬元、就財務服務已付利息人民幣362.4百萬元以及已付所得稅人民幣937.0百萬元。非現金及非經營性項目調整主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣2,087.0百萬元，以及利息收入及金融服務收入人民幣1,507.8百萬元。我們的營運資金變動主要包括貿易應收款項及應收票據增加人民幣4,517.8百萬元以及融資租賃應收款項增加人民幣4,796.0百萬元，部分由拆入資金增加人民幣3,951.6百萬元、其他應付款項及應計費用增加人民幣2,689.8百萬元所抵銷。

投資活動所用的現金淨額

截至2025年4月30日止四個月，我們投資活動所用的現金淨額為人民幣3,675.0百萬元，主要原因為(i)原始期限超過三個月的定期存款增加人民幣3,449.4百萬元；及(ii)收購衍生金融工具所支付款項人民幣1,005.8百萬元，部分被處置衍生金融工具所得款項人民幣1,057.7百萬元所抵銷。

財務資料

2024年，我們投資活動所用的現金淨額為人民幣1,157.8百萬元，主要原因為(i)購買了人民幣2,632.9百萬元的物業、廠房和設備，以及(ii)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產支出人民幣4,912.6百萬元，部分被處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得人民幣4,670.2百萬元所抵銷。

2023年，我們投資活動所用的現金淨額為人民幣2,693.8百萬元，主要原因為(i)購置物業、廠房及設備人民幣4,092.2百萬元；及(ii)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產支出人民幣2,909.3百萬元，部分由處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣6,944.4百萬元所抵銷。

2022年，我們投資活動所用的現金淨額為人民幣1,836.6百萬元，主要原因為：(i)購置物業、廠房及設備人民幣4,838.2百萬元；(ii)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產支出人民幣3,462.9百萬元；及(iii)購買衍生金融工具支出人民幣3,310.7百萬元，部分由處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣3,058.0百萬元和處置衍生金融工具所得款項人民幣2,967.0百萬元所抵銷。

融資活動產生／(使用)的現金淨額

截至2025年4月30日止四個月，我們融資活動使用的現金淨額為人民幣6,259.1百萬元，主要原因為償還銀行貸款及其他借款人民幣10,476.7百萬元，部分被新增銀行貸款及其他借款人民幣5,522.6百萬元所抵銷。

2024年，我們融資活動使用的現金淨額為人民幣10,279.2百萬元，主要原因為償還銀行貸款及其他借款人民幣34,938.8百萬元，部分被以下因素抵銷：(i)新增銀行貸款和其他借款人民幣28,229.9百萬元，以及(ii)支付給權益股東的股息人民幣1,859.7百萬元。

2023年，我們融資活動使用的現金淨額為人民幣7,529.8百萬元，主要原因為償還銀行貸款及其他借款人民幣30,131.2百萬元，部分被以下因素抵銷：(i)新增銀行貸款及其他借款人民幣25,904.6百萬元，以及(ii)支付給權益股東的股息人民幣1,350.1百萬元。

2022年，我們融資活動產生的現金淨額為人民幣4,826.4百萬元，主要原因為新增銀行貸款及其他借款人民幣58,425.9百萬元，部分由以下項目所抵銷：(i)償還銀行貸款及其他借款人民幣49,250.1百萬元；及(ii)向權益股東支付股息人民幣3,800.0百萬元。

財務資料

主要財務比率

下表載列所示期間／截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至該日			截至4月30日 止四個月／ 截至該日
	2022年	2023年	2024年	2025年
毛利率(%) ⁽¹⁾	22.6	26.4	26.7	27.1
淨利率(%) ⁽²⁾	5.5	6.2	7.8	11.8
股本回報率(%) ⁽³⁾	6.7	6.8	8.5	4.7
流動比率 ⁽⁴⁾	1.6	1.8	1.6	1.7
資產負債率(%) ⁽⁵⁾	58.4	54.3	52.0	50.6

附註：

- (1) 毛利率=毛利潤／收入*100%。
- (2) 淨利潤率=年度／期內利潤／收入*100%。
- (3) 股本回報率=歸屬於母公司擁有人的利潤／期初與期末歸屬於母公司擁有人權益平均值*100%。
- (4) 流動比率=流動資產／流動負債。
- (5) 資產負債率=總負債／總資產*100%。

財務資料

負債

於往績記錄期間，本公司的負債包括銀行計息借款及其他借款、租賃負債以及抵押和融資租賃擔保義務。下表載列截至所示日期本公司之負債詳情：

	截至12月31日			截至4月30日	截至8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2025年
			(人民幣千元)		(未經審核)
流動					
銀行計息借款及其他借款...	12,348,070	7,470,111	13,354,749	8,643,326	9,545,705
租賃負債.....	153,718	253,103	215,933	279,618	272,365
非流動					
銀行計息借款及其他借款...	21,624,937	23,555,728	11,556,182	11,516,577	10,654,908
租賃負債.....	308,068	550,576	541,634	792,099	749,022
抵押和融資租賃擔保義務...	196,825	177,300	130,119	123,557	129,057
總計	34,631,618	32,006,818	25,798,617	21,355,177	21,351,057

銀行計息借款及其他借款

截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年4月30日以及2025年8月31日，我們的銀行計息借款及其他借款分別為人民幣33,973.0百萬元、人民幣31,025.8百萬元、人民幣24,910.9百萬元、人民幣20,159.9百萬元及人民幣20,200.6百萬元。我們的銀行計息借款及其他借款主要以人民幣及美元計價。我們的固息銀行借款利率範圍為0.83%至4.08%。截至2025年8月31日，我們未動用銀行融資為人民幣970億元。

我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無拖欠償還債務及／或違反契約的情況。

租賃負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年4月30日以及2025年8月31日，我們的租賃負債分別為人民幣461.8百萬元、人民幣803.7百萬元、人民幣757.6百萬元、人民幣1,071.7百萬元及人民幣1,021.4百萬元，主要為租賃資產的未付款項。

財務資料

截至2023年12月31日，我們的租賃負債從截至2022年12月31日的人民幣461.8百萬元增至人民幣803.7百萬元，主要歸因於在海外市場租賃倉庫。截至2024年12月31日，我們的租賃負債從截至2023年12月31日的人民幣803.7百萬元下降到人民幣757.6百萬元，主要原因是支付了租金。我們的租賃負債從截至2024年12月31日的人民幣757.6百萬元增至截至2025年4月30日的人民幣1,071.7百萬元，主要是由於我們於截至2025年4月30日止四個月新訂立了若干租賃。

抵押和融資租賃擔保義務

我們的其他非流動負債項下的抵押和融資租賃擔保義務指融資擔保合約的預期信貸虧損準備，包括抵押和融資租賃擔保。我們向願意購買我們的產品但需融資方案的客戶提供融資租賃和抵押貸款，作為付款方案。請參閱「業務－我們的服務－融資租賃安排及抵押貸款」。

或有負債和擔保

下表列示截至所示日期未在財務報表中確認的或有負債和擔保明細：

	截至12月31日			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)		
抵押貸款擔保義務	3,956,117	2,189,644	589,036	381,515
融資租賃擔保義務	20,990,208	16,762,808	13,311,285	12,800,267
總計	<u>24,946,325</u>	<u>18,952,452</u>	<u>13,900,321</u>	<u>13,181,782</u>

我們的部分客戶以已購買的產品作為抵押物申請抵押貸款。我們的經銷商或湖南中發智能裝備有限公司（「湖南中發」），及我們會為該等貸款提供擔保。根據擔保安排，若客戶違約，經銷商或湖南中發，及我們可能需要償還抵押貸款項下的未償還金額。更多詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註45。

我們的部分客戶授權我們的經銷商或湖南中宏，通過第三方租賃公司提供的融資租賃為其購買我們的工程機械產品提供融資。湖南中宏及我們會為客戶的付款義務提供擔保。根據融資租賃安排，如果客戶違約，我們可能需要支付租賃項下未償還的款項。更多詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註45。

於整個往績記錄期間，我們的或有負債和擔保減少，主要由於我們的海外業務擴張以及我們在海外銷售中實施的風險管理政策。由於海外客戶在結算時通常較少依賴抵押貸款或融資租賃，因此其對我們收入貢獻的增加導致對擔保的需求減少。此外，由於海外業務的風險控制加強，我們採取更為審慎的做法，減少為海外客戶提供擔保。

除上述或有負債和擔保外，我們不存在其他重大或有負債或擔保。

無其他未償還債務

除上文披露者外，截至2025年8月31日（即我們的債務聲明日期），我們並無任何未償還債務或任何已發行及未償還或同意發行的貸款資本、銀行透支、貸款或類似債務、承兌負債（正常貿易票據除外）、承兌信貸、債券、抵押、押記、融資租賃或租購承諾、擔保或其他或有負債或任何與此相關的契約。經審慎仔細考慮後，我們的董事確認，直至最後實際可行日期，自2025年8月31日以來，我們的債務並無重大變動。

承諾

於往績記錄期間，我們的資本承諾主要為在建工程。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們的資本承諾總金額分別為人民幣2,166.6百萬元、人民幣814.4百萬元、人民幣1,587.4百萬元及人民幣1,179.9百萬元。

資產負債表外承諾及安排

截至最後實際可行日期，除上文披露者外，我們未訂立任何資產負債表外安排。

財務資料

資本開支

我們的資本開支包括購買物業、廠房和設備，添置計入使用權資產的租賃土地以及添置其他無形資產。我們在2022年、2023年及2024年以及截至2025年4月30日止四個月的資本開支分別為人民幣5,662.6百萬元、人民幣4,525.2百萬元、人民幣2,938.3百萬元及人民幣657.3百萬元。

下表載列了所示期間的資本開支：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
購買物業、廠房和設備	4,838,232	4,092,164	2,632,866	1,059,120	591,914
添置計入使用權資產的					
租賃土地	358,036	200,259	61,315	–	–
添置其他無形資產	466,374	232,798	244,106	73,258	65,394
總計	<u>5,662,642</u>	<u>4,525,221</u>	<u>2,938,287</u>	<u>1,132,378</u>	<u>657,308</u>

我們在往績記錄期間的資本開支主要來自經營活動產生的現金流、股權及債務融資。我們擬通過經營現金流、股權及債務融資以及全球發售所得款項淨額的結合為未來資本開支融資。

重大關聯方交易

有關我們於往績記錄期間的關聯方交易的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註49。

於往績記錄期間，應付關聯方的未償還結餘屬貿易性質。與關聯方承諾事項有關的相關擔保的未償還結餘，將隨著終端客戶、承租人或借款人付款而逐步解除，且在上市前不會完全解除。我們的董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方的交易是在公平交易的基礎上進行，不會扭曲我們的經營業績，亦不會導致我們的過往業績無法反映未來的業績。

財務風險披露

我們的金融工具產生的主要風險是利率風險、外匯風險、信貸風險、流動性風險和股權價格風險。我們的董事會審查並批准此類風險的管控政策。參閱本招股章程附錄一會計師報告附註52。

利率風險

我們面臨的市場利率變動風險主要涉及我們浮息長期債務承擔。

我們的政策是使用定息及浮息債務組合來管理利息成本。我們簽訂利率掉期合約，當中我們同意在指定的時間間隔交換經參考協定的名義本金額計算所得的定息與浮息金額的差額。

外匯風險

我們存在交易性貨幣風險敞口。此類風險敞口源於經營實體以其功能貨幣以外貨幣進行的購銷活動，及投資控股實體以其功能貨幣以外貨幣進行的投融資活動。我們海外銷售的功能貨幣主要為美元、人民幣、印尼盾、歐元、印度盧比、俄羅斯盧布、巴西雷亞爾、泰銖、新元及馬來西亞令吉。有關本集團稅後利潤及權益對外匯匯率合理可能出現的變動的敏感性分析，詳見本招股章程附錄一會計師報告附註52。

為管理我們的外匯風險，我們採取全面措施，包括自然對沖、使用遠期貨幣合約等衍生金融工具，以及營運策略，如優化海外庫存水平及以主要貨幣定價。

信貸風險

在往績記錄期各年度末，我們採用撥備矩陣來衡量預期信用損失，並進行減值分析。撥備率根據具有類似損失模式的各組客戶賬齡計算得出。計算結果反映了概率加權結果、貨幣的時間價值以及報告日期可獲得的有關過往事件、當前狀況和未來經濟狀況預測的合理且可支持的信息。

流動性風險

我們利用定期流動性規劃工具監控資金短缺風險。該工具考慮了金融工具和金融資產（例如應收貿易款項和應收票據）的到期日以及預測經營現金流。

股權價格風險

股權價格風險指股權證券的公允價值因股票指數水平和個別證券價值的變化而降低的風險。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，我們面臨計入按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產的個別股權投資及按公允價值計量且變動計入其他綜合收益的股權投資所產生的股權價格風險。

股息和股息政策

在遵守《中華人民共和國公司法》、《上市公司監管指引第3號－上市公司現金分紅（2025年修訂）》等中國法律法規及公司章程項下有關股息政策的規定，且本公司可持續經營和長期發展不受影響，亦無重大資本開支計劃的前提下，我們須支付不少於該年度已實現可分配利潤5%的現金股息及任何三個財年的累積現金股息，該等累積現金股息佔我們按照中國公認會計準則計算的可供分配的三個財年平均淨利潤的30%以上。未來利潤分配可以採取現金股息或股票股息或兩者相結合的方式進行。我們並無固定的股息分派比率。任何建議的股息分配均須經我們董事會酌情決定並經股東大會批准。董事會在考慮經營業績、財務狀況、經營要求、資本要求、股東利益以及董事會認為相關的任何其他條件後，可能會建議在未來分配股息。

財務資料

於往績記錄期間，我們向股東宣派或支付現金股息如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	止四個月
				2025年
	(人民幣千元)			
本年度宣派或支付的				
上一年度末期股息(含稅)	3,800,033	1,350,137	1,859,656	—

本公司或本集團其他實體於往績記錄期間並無派發或宣派任何其他股息。

可分配儲備金

截至2025年4月30日，我們擁有可分配儲備金人民幣59,404.0百萬元。

上市費用

假定發售價為每股發售股份20.80港元(即本招股章程所述指示性發售價區間的中位數)，並假設未行使發售量調整權，且未依據超額配股權發行股份，我們應付的佣金及費用總額，連同聯交所上市費、會財局交易徵費、證監會交易徵費及聯交所交易費、法律及其他專業費用、印刷及與全球發售有關的其他開支，估計總額約為人民幣134.0百萬元，佔全球發售所得款項總額的1.2%，約人民幣13.3百萬元預計將於往績記錄期後計入損益，約人民幣120.6百萬元直接歸屬於發售股份的發售及上市費用，並將於上市後從權益中扣除。按性質而言，我們的上市費用包括(i)承銷佣金約人民幣88.2百萬元；及(ii)非承銷相關費用約人民幣45.8百萬元，其中包括法律顧問及申報會計師費用及開支約人民幣26.8百萬元，以及其他費用及開支約人民幣19.0百萬元。

未經審核備考經調整有形資產淨值報表

請參閱本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」。

近期發展及無重大不利變化

於2025年5月9日，股東批准董事會及監事會預案，就截至2024年12月31日止年度向相關股權登記日的本公司A股持有人宣派現金股息每股人民幣0.36元。其後於2025年6月向股東派發現金股息人民幣3,029.9百萬元。

於2025年9月10日，股東批准董事會及監事會預案，就截至2025年6月30日止六個月向相關股權登記日的本公司A股持有人宣派現金股息每股人民幣0.31元。其後於2025年10月向股東派發現金股息人民幣2,613.7百萬元。

我們的董事已確認，直至本招股章程日期，自2025年4月30日（即我們最新經審核財務報表的截止日期）以來，我們的財務或交易狀況或前景並未發生重大不利變化，且自2025年4月30日以來並未發生任何會對本招股章程附錄一所載會計師報告中所載信息產生重大影響的事件。

根據上市規則第13.13至13.19條作出披露

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，並無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。

基石投資者

基石配售

我們已與下列基石投資者(各稱及統稱「基石投資者」)訂立基石投資協議(各稱及統稱「基石投資協議」),據此,基石投資者已同意遵照若干條件,按發售價認購或促使其指定實體認購可購入的發售股份數目(向下約整至最接近每手200股H股的完整買賣單位),總金額約為758.05百萬美元(或約5,899.33百萬港元,按1.00美元兌7.7822港元的匯率計算)(假設發售價為每股H股20.80港元(即發售價範圍的中位數)且不包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)(「基石配售」)。

按照發售價每股發售股份21.30港元(即本招股章程所列指示性發售價範圍的上限),基石投資者將認購的發售股份總數將為277,342,200股。下表反映了緊隨全球發售完成後的持股比例。

假設發售量調整權未獲行使				假設發售量調整權獲悉數行使			
假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使		假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使	
佔發售股份的概約百分比	佔已發行股本總額的概約百分比	佔發售股份的概約百分比	佔已發行股本總額的概約百分比	佔發售股份的概約百分比	佔已發行股本總額的概約百分比	佔發售股份的概約百分比	佔已發行股本總額的概約百分比
47.78%	3.06%	41.55%	3.03%	41.55%	3.03%	36.13%	3.00%

按照發售價每股發售股份20.80港元(即本招股章程所列指示性發售價範圍的中位數),基石投資者將認購的發售股份總數將為283,621,400股。下表反映了緊隨全球發售完成後的持股比例。

假設發售量調整權未獲行使				假設發售量調整權獲悉數行使			
假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使		假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使	
佔發售股份的概約百分比	佔已發行股本總額的概約百分比	佔發售股份的概約百分比	佔已發行股本總額的概約百分比	佔發售股份的概約百分比	佔已發行股本總額的概約百分比	佔發售股份的概約百分比	佔已發行股本總額的概約百分比
48.86%	3.13%	42.49%	3.10%	42.49%	3.10%	36.95%	3.07%

基石投資者

按發售價每股發售股份20.30港元(即本招股章程所列指示性發售價範圍的下限)計算，基石投資者將認購的發售股份總數將為290,208,600股。下表反映了緊隨全球發售完成後的持股比例。

假設發售量調整權未獲行使				假設發售量調整權獲悉數行使			
假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使		假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使	
估發售股份的概約百分比	估已發行股本總額的概約百分比	估發售股份的概約百分比	估已發行股本總額的概約百分比	估發售股份的概約百分比	估已發行股本總額的概約百分比	估發售股份的概約百分比	估已發行股本總額的概約百分比
50.00%	3.21%	43.48%	3.17%	43.48%	3.17%	37.81%	3.14%

我們相信，基石配售表明了基石投資者對本公司及其業務前景充滿信心，且憑藉基石投資者的投資或行業經驗，基石配售將有助於提升本公司的形象。本公司在日常營運過程中透過本集團的業務網絡或透過整體協調人的介紹結識各基石投資者。

基石配售將構成國際發售的一部分，且除另行取得聯交所同意外，基石投資者(及(對於通過合格境內機構投資者(「**QDII**」)認購我們的發售股份的基石投資者而言)**QDII**)及其各自的緊密聯繫人將不會認購全球發售項下的任何發售股份(除根據基石投資協議外)。基石投資者(及(對於通過**QDII**認購我們的發售股份的基石投資者而言)**QDII**)認購的發售股份將在所有方面與本公司全球發售後已發行的已繳足**H**股具有同等地位，並將根據上市規則第19A.13A條計入本公司的公眾持股量。緊隨全球發售完成後，基石投資者或其緊密聯繫人將不會因其基石投資而於本公司擁有任何董事會席位；且概無基石投資者及其緊密聯繫人將成為本公司的主要股東。除保證按最終發售價獲分配相關發售股份外，相較於其他公眾股東，基石投資者於其各自的基石投資協議下並不享有任何優先權利。除根據《新上市申請人指南》第4.15章所載原則按最終發售價保證分配相關發售股份外，本公司與基石投資者之間不存在任何附帶安排或協議，亦不存在因上市或與上市有關而直接或間接賦予基石投資者的任何利益。

基石投資者

據本公司所深知，在基石投資者中，貝萊德、HHLRA、淡马锡、中信証券國際資本管理有限公司、Perseverance Asset Management、FengHe及大家人壽（定義見下文）為現有少數股東。聯交所已批准豁免嚴格遵守上市規則第10.04條的規定，並根據上市規則附錄F1第C1(2)段及《新上市申請人指南》第4.15章第17段同意准許國際發售中向若干現有少數股東配售H股。更多詳情請參閱「豁免嚴格遵守上市規則－向現有少數股東及其緊密聯繫人分配H股」。

除為現有少數股東的基石投資者外，就本公司所深知，各基石投資者（及（對於通過QDII認購我們的發售股份的基石投資者而言）QDII）(i)並無就有關收購、出售、投票或對以其名義登記或由其以其他方式持有的股份的其他處置方面，慣常聽取本公司、董事、監事、最高行政人員、控股股東、主要股東或現有股東或其各自任何子公司或其各自緊密聯繫人的指示；(ii)並非由本公司或任何董事、監事、本公司最高行政人員、控股股東、主要股東、現有股東或其任何子公司或其各自的緊密聯繫人提供資金；及(iii)獨立於其他基石投資者、本集團、我們的關連人士及其各自的聯繫人，且並非本集團的現有股東或緊密聯繫人。

據本公司所深知及經各基石投資者確認，各基石投資者互相獨立並作出獨立投資決策，且其根據基石配售進行的認購將通過其內部財務資源或代投資者管理的資產（倘基石投資者為基金經理或投資經理）撥付，且具有充裕的資金來結算根據基石配售進行的相應投資。各基石投資者已確認，已取得有關基石配售的所有必要批准且基石配售相關事宜無須任何證券交易所（若相關）的特別批准。

基石投資者已同意於本公司H股開始於聯交所買賣前支付認購的相關發售股份款項。部分基石投資者已同意本公司及整體協調人可全權決定將該等基石投資者將要認購的所有或部分發售股份的交付日期推遲至上市日期之後。倘出現交付延誤的情況，可能受到延誤交付影響的各基石投資者已同意，其仍須於上市前支付相關發售股份款項。

基石投資者

誠如本招股章程「全球發售的架構－香港公開發售－重新分配」一段所載，基石投資者（及（對於通過合格境內投資者認購發售股份的基石投資者而言）QDII）可認購的發售股份總數可能受到國際發售與香港公開發售之間發售股份的重新分配的影響。經考慮上市規則附錄F1的規定，且整體協調人（為其本身及代表國際承銷商）可酌情行使超額配股權，各基石投資者將認購的發售股份數目可能根據基石投資協議條款按比例減少，以彌補不足之數。待分配予基石投資者的發售股份的實際數目詳情，將於本公司2025年10月27日或前後刊發的配發結果公告中披露。

基石投資者

下表載列基石配售的詳情：

基石投資者	假設發售價為每股H股20.30港元（即發售價範圍的下限）									
	認購金額 ⁽¹⁾ (百萬美元)	發售股份數目 ⁽²⁾	假設發售量調整權未獲行使				假設發售量調整權獲悉數行使			
			假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使		假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使	
			估發售股份 概約百分比	佔已發行股本概 約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	佔已發行股本概 約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	佔已發行股本概 約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	佔已發行股本概 約百分比 ⁽³⁾
淡马锡	75.00	28,751,800	4.95%	0.32%	4.31%	0.31%	4.31%	0.31%	3.75%	0.31%
盈峰資本	60.00	23,001,400	3.96%	0.25%	3.45%	0.25%	3.45%	0.25%	3.00%	0.25%
HHLRA	50.00	19,167,800	3.30%	0.21%	2.87%	0.21%	2.87%	0.21%	2.50%	0.21%
UBS AM Singapore	50.00	19,167,800	3.30%	0.21%	2.87%	0.21%	2.87%	0.21%	2.50%	0.21%
LMR	50.00	19,167,800	3.30%	0.21%	2.87%	0.21%	2.87%	0.21%	2.50%	0.21%
貝萊德	42.02	16,110,200	2.78%	0.18%	2.41%	0.18%	2.41%	0.18%	2.10%	0.17%
RBC GAM	40.00	15,334,200	2.64%	0.17%	2.30%	0.17%	2.30%	0.17%	2.00%	0.17%
WT Asset Management	40.00	15,334,200	2.64%	0.17%	2.30%	0.17%	2.30%	0.17%	2.00%	0.17%
Oaktree	30.00	11,500,600	1.98%	0.13%	1.72%	0.13%	1.72%	0.13%	1.50%	0.12%
睿遠	30.00	11,500,600	1.98%	0.13%	1.72%	0.13%	1.72%	0.13%	1.50%	0.12%

基石投資者

假設發售價為每股H股20.30港元(即發售價範圍的下限)

基石投資者	認購金額 ⁽¹⁾ (百萬美元)	發售股份數目 ⁽²⁾	假設發售量調整權未獲行使				假設發售量調整權獲悉數行使			
			假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使		假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使	
			估發售股份 概約百分比	估已發行股本概 約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	估已發行股本概 約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	估已發行股本概 約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	估已發行股本概 約百分比 ⁽³⁾
上海高毅及中信証券國 際資本管理有限公司 (就中信証券背對背 總回報掉期及中信証 券客戶總回報掉期而 言)	24.00	9,200,600	1.59%	0.10%	1.38%	0.10%	1.38%	0.10%	1.20%	0.10%
Perseverance Asset Management	6.00	2,300,000	0.40%	0.03%	0.34%	0.03%	0.34%	0.03%	0.30%	0.02%
香港景林	30.00	11,500,600	1.98%	0.13%	1.72%	0.13%	1.72%	0.13%	1.50%	0.12%
Pinpoint	25.60	9,814,000	1.69%	0.11%	1.47%	0.11%	1.47%	0.11%	1.28%	0.11%
上海保銀及CICC Financial Trading Limited (就Pinpoint 場外掉期交易 而言)	4.40	1,686,600	0.29%	0.02%	0.25%	0.02%	0.25%	0.02%	0.22%	0.02%
Ghisallo	30.00	11,500,600	1.98%	0.13%	1.72%	0.13%	1.72%	0.13%	1.50%	0.12%
Jane Street	30.00	11,500,600	1.98%	0.13%	1.72%	0.13%	1.72%	0.13%	1.50%	0.12%
Fenghe	30.00	11,500,600	1.98%	0.13%	1.72%	0.13%	1.72%	0.13%	1.50%	0.12%
QRT	30.00	11,500,600	1.98%	0.13%	1.72%	0.13%	1.72%	0.13%	1.50%	0.12%
濰柴動力香港	20.00	7,667,000	1.32%	0.08%	1.15%	0.08%	1.15%	0.08%	1.00%	0.08%
大家保險	20.00	7,667,000	1.32%	0.08%	1.15%	0.08%	1.15%	0.08%	1.00%	0.08%
法士特	20.00	7,667,000	1.32%	0.08%	1.15%	0.08%	1.15%	0.08%	1.00%	0.08%
惠理	20.00	7,667,000	1.32%	0.08%	1.15%	0.08%	1.15%	0.08%	1.00%	0.08%

基石投資者

假設發售價為每股H股20.80港元(即發售價範圍的中位數)

基石投資者	認購金額 ⁽¹⁾ (百萬美元)	發售股份數目 ⁽²⁾	假設發售量調整權未獲行使				假設發售量調整權獲悉數行使			
			假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使		假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使	
			估發售股份 概約百分比	估已發行股本 概約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	估已發行股本 概約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	估已發行股本 概約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	估已發行股本 概約百分比 ⁽³⁾
淡马锡	75.00	28,060,800	4.83%	0.31%	4.20%	0.31%	4.20%	0.31%	3.66%	0.30%
盈峰資本	60.00	22,448,600	3.87%	0.25%	3.36%	0.25%	3.36%	0.25%	2.92%	0.24%
HHLRA	50.00	18,707,200	3.22%	0.21%	2.80%	0.20%	2.80%	0.20%	2.44%	0.20%
UBS AM Singapore .	50.00	18,707,200	3.22%	0.21%	2.80%	0.20%	2.80%	0.20%	2.44%	0.20%
LMR	50.00	18,707,200	3.22%	0.21%	2.80%	0.20%	2.80%	0.20%	2.44%	0.20%
貝萊德	43.06	16,110,200	2.78%	0.18%	2.41%	0.18%	2.41%	0.18%	2.10%	0.17%
RBC GAM	40.00	14,965,600	2.58%	0.17%	2.24%	0.16%	2.24%	0.16%	1.95%	0.16%
WT Asset										
Management	40.00	14,965,600	2.58%	0.17%	2.24%	0.16%	2.24%	0.16%	1.95%	0.16%
Oaktree	30.00	11,224,200	1.93%	0.12%	1.68%	0.12%	1.68%	0.12%	1.46%	0.12%
睿遠	30.00	11,224,200	1.93%	0.12%	1.68%	0.12%	1.68%	0.12%	1.46%	0.12%
上海高毅及中信証券國 際資本管理有限公司 (就中信証券背對背 總回報掉期及中信証 券客戶總回報掉期而 言)	24.00	8,979,400	1.55%	0.10%	1.35%	0.10%	1.35%	0.10%	1.17%	0.10%
Perseverance Asset										
Management	6.00	2,244,800	0.39%	0.02%	0.34%	0.02%	0.34%	0.02%	0.29%	0.02%
香港景林	30.00	11,224,200	1.93%	0.12%	1.68%	0.12%	1.68%	0.12%	1.46%	0.12%
Pinpoint	25.60	9,578,000	1.65%	0.11%	1.43%	0.10%	1.43%	0.10%	1.25%	0.10%
上海保銀及CICC Financial Trading Limited (就Pinpoint 場外掉期交易 而言)	4.40	1,646,200	0.28%	0.02%	0.25%	0.02%	0.25%	0.02%	0.21%	0.02%

基石投資者

假設發售價為每股H股20.80港元(即發售價範圍的中位數)

基石投資者	認購金額 ⁽¹⁾ (百萬美元)	發售股份數目 ⁽²⁾	假設發售量調整權未獲行使				假設發售量調整權獲悉數行使			
			假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使		假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使	
			估發售股份 概約百分比	估已發行股本 概約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	估已發行股本 概約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	估已發行股本 概約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	估已發行股本 概約百分比 ⁽³⁾
Ghisallo	30.00	11,224,200	1.93%	0.12%	1.68%	0.12%	1.68%	0.12%	1.46%	0.12%
Jane Street	30.00	11,224,200	1.93%	0.12%	1.68%	0.12%	1.68%	0.12%	1.46%	0.12%
Fenghe	30.00	11,224,200	1.93%	0.12%	1.68%	0.12%	1.68%	0.12%	1.46%	0.12%
QRT	30.00	11,224,200	1.93%	0.12%	1.68%	0.12%	1.68%	0.12%	1.46%	0.12%
滙柴動力香港	20.00	7,482,800	1.29%	0.08%	1.12%	0.08%	1.12%	0.08%	0.97%	0.08%
大家保險	20.00	7,482,800	1.29%	0.08%	1.12%	0.08%	1.12%	0.08%	0.97%	0.08%
法士特	20.00	7,482,800	1.29%	0.08%	1.12%	0.08%	1.12%	0.08%	0.97%	0.08%
惠理	20.00	7,482,800	1.29%	0.08%	1.12%	0.08%	1.12%	0.08%	0.97%	0.08%

假設發售價為每股H股21.30港元(即發售價範圍的上限)

基石投資者	認購金額 ⁽¹⁾ (百萬美元)	發售股份數目 ⁽²⁾	假設發售量調整權未獲行使				假設發售量調整權獲悉數行使			
			假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使		假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使	
			估發售股份 概約百分比	估已發行股本 概約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	估已發行股本 概約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	估已發行股本 概約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	估已發行股本 概約百分比 ⁽³⁾
淡马锡	75.00	27,402,000	4.72%	0.30%	4.11%	0.30%	4.11%	0.30%	3.57%	0.30%
盈峰資本	60.00	21,921,600	3.78%	0.24%	3.28%	0.24%	3.28%	0.24%	2.86%	0.24%
HHLRA	50.00	18,268,000	3.15%	0.20%	2.74%	0.20%	2.74%	0.20%	2.38%	0.20%
UBS AM Singapore	50.00	18,268,000	3.15%	0.20%	2.74%	0.20%	2.74%	0.20%	2.38%	0.20%
LMR	50.00	18,268,000	3.15%	0.20%	2.74%	0.20%	2.74%	0.20%	2.38%	0.20%
貝萊德	44.09	16,110,200	2.78%	0.18%	2.41%	0.18%	2.41%	0.18%	2.10%	0.17%
RBC GAM	40.00	14,614,400	2.52%	0.16%	2.19%	0.16%	2.19%	0.16%	1.90%	0.16%
WT Asset Management	40.00	14,614,400	2.52%	0.16%	2.19%	0.16%	2.19%	0.16%	1.90%	0.16%
Oaktree	30.00	10,960,800	1.89%	0.12%	1.64%	0.12%	1.64%	0.12%	1.43%	0.12%
睿遠	30.00	10,960,800	1.89%	0.12%	1.64%	0.12%	1.64%	0.12%	1.43%	0.12%

基石投資者

假設發售價為每股H股21.30港元(即發售價範圍的上限)

基石投資者	假設發售量調整權未獲行使				假設發售量調整權獲悉數行使					
	認購金額 ⁽¹⁾ (百萬美元)	發售股份數目 ⁽²⁾	假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使		假設超額配股權未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使	
			估發售股份 概約百分比	估已發行股本 概約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	估已發行股本 概約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	估已發行股本 概約百分比 ⁽³⁾	估發售股份 概約百分比	估已發行股本 概約百分比 ⁽³⁾
上海高毅及中信証券國際資本管理有限公司 (就中信証券背對背總回報掉期及中信証券客戶總回報掉期而言)	24.00	8,768,600	1.51%	0.10%	1.31%	0.10%	1.31%	0.10%	1.14%	0.09%
Perseverance Asset Management	6.00	2,192,000	0.38%	0.02%	0.33%	0.02%	0.33%	0.02%	0.29%	0.02%
香港景林	30.00	10,960,800	1.89%	0.12%	1.64%	0.12%	1.64%	0.12%	1.43%	0.12%
Pinpoint	25.60	9,353,200	1.61%	0.10%	1.40%	0.10%	1.40%	0.10%	1.22%	0.10%
上海保銀及CICC Financial Trading Limited (就Pinpoint場外掉期交易而言)	4.40	1,607,400	0.28%	0.02%	0.24%	0.02%	0.24%	0.02%	0.21%	0.02%
Ghisallo	30.00	10,960,800	1.89%	0.12%	1.64%	0.12%	1.64%	0.12%	1.43%	0.12%
Jane Street	30.00	10,960,800	1.89%	0.12%	1.64%	0.12%	1.64%	0.12%	1.43%	0.12%
Fenghe	30.00	10,960,800	1.89%	0.12%	1.64%	0.12%	1.64%	0.12%	1.43%	0.12%
QRT	30.00	10,960,800	1.89%	0.12%	1.64%	0.12%	1.64%	0.12%	1.43%	0.12%
濰柴動力香港	20.00	7,307,200	1.26%	0.08%	1.09%	0.08%	1.09%	0.08%	0.95%	0.08%
大家保險	20.00	7,307,200	1.26%	0.08%	1.09%	0.08%	1.09%	0.08%	0.95%	0.08%
法士特	20.00	7,307,200	1.26%	0.08%	1.09%	0.08%	1.09%	0.08%	0.95%	0.08%
惠理	20.00	7,307,200	1.26%	0.08%	1.09%	0.08%	1.09%	0.08%	0.95%	0.08%

基石投資者

附註：

- (1) 不包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費，並將按照本招股章程內披露的匯率換算為港元；
- (2) 約整至最接近每手200股發售股份之完整買賣單位。根據「有關本招股章程及全球發售的資料－匯率轉換」一節所載的匯率計算。
- (3) 百分比的計算包括42,987,413股A股，即本公司根據股東批准的回購授權回購的庫存股份，約佔截至最後實際可行日期已發行A股總數的0.51%。

下文所載基石投資者的資料乃由基石投資者為基石配售提供。

淡马锡

Aranda Investments Pte. Ltd. (「**Aranda**」) 為淡马锡控股 (「**淡马锡**」) 的間接全資子公司。淡马锡是一家總部設在新加坡的國際投資公司，截至2025年3月31日的投資組合淨值為4,340億新元。淡马锡的使命「延延世代，欣欣向榮」指引淡马锡開拓創新，造福世代。淡马锡致力於塑造具有韌性和前瞻性的投資組合，實現長期可持續的回報。淡马锡在全球9個國家擁有13個辦事處：亞洲地區包括北京、河內、孟買、上海、深圳和新加坡；亞洲以外的地區包括布魯塞爾、倫敦、墨西哥城、紐約、巴黎、舊金山和華盛頓哥倫比亞特區。

盈峰資本

盈峰基金系列2開放式基金型公司－盈峰科技基金2 (「**子基金**」) 為盈峰基金系列2開放式基金型公司 (一家根據香港《證券及期貨條例》(第571章) 註冊成立的開放式基金型公司) 的子基金，由盈峰資本管理 (香港) 有限公司 (「**盈峰資本管理香港**」) 管理。盈峰資本管理香港由盈峰資本管理有限公司全資擁有，而後者則由何劍鋒先生最終控制。

該子基金的投資目標主要為通過投資於在中國註冊成立或組織成立，或主要營業地點在中國，或其業務運營或收入主要來自或預期主要來自中國的公司的證券 (包括首次公開發售 (IPO))，以達致資本增值。

HHLRA

HHLR Advisors, Ltd. (「**HHLRA**」) 隸屬於Hillhouse Group，是一家在開曼群島註冊成立的獲豁免公司，作為投資基金(統稱「**HHLRA 基金**」)的投資經理，且為根據開曼群島法律成立的有限合夥企業。概無個人有限合夥投資者持有HHLRA基金30%或以上經濟利益。

HHLRA攜手行業標桿企業，旨在與工業、消費、醫療及業務服務領域具備可持續發展且有遠見卓識的公司結盟。HHLRA為全球機構管理資金，包括非營利性基金會、捐贈基金及養老金。HHLRA以投資經理的身份代表HHLRA基金與本公司簽訂基石投資協議。

UBS AM Singapore

1993年12月，UBS Asset Management (Singapore) Ltd. (「**UBS AM Singapore**」) 於新加坡註冊成立，已與本公司及整體協調人訂立基石投資協議，以投資管理公司的身份代表以下基金：(i) UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)；(ii) UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)；(iii) UBS (HK) Fund Series -China Opportunity Equity (USD)；(iv) UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)；(v) UBS (Lux) Investment SICAV – China A Opportunity (USD)；(vi) UBS (CAY) China A Opportunity；及(vii)若干其他獨立賬戶及委託。經UBS AM Singapore確認，概無單一最終實益擁有人於該等基金中持有30%或以上權益。

UBS AM Singapore是UBS Asset Management AG的全資子公司，UBS Asset Management AG是一家投資管理公司，由UBS Group AG最終擁有，UBS Group AG是一家根據瑞士法律組建的公司，向投資者發行普通股。UBS Group AG的股票在瑞士證券交易所(股票代碼：UBSG)和紐約證券交易所(股票代碼：UBS)上市。

LMR

LMR Multi-Strategy Master Fund Limited (「**LMR Master Fund**」) 於開曼群島成立，由LMR Partners LLP (「**LMR Partners**」，連同其聯屬公司統稱為「**LMR**」) 管理，LMR Partners LLP是一家於2009年創辦的全球多策略投資公司，專注於流動性、市場中性交易策略，注重相對價值。LMR兼用系統性與自主決策方式來打造多元化的投資組合，旨在產生非相關性收益。目前，LMR為全球機構客戶群管理超過110億美元的資產。LMR於倫敦、紐約、香港、蘇黎世、迪拜、都柏林及格拉斯哥的辦公室擁有超過350名僱員。Benjamin Levine先生為獨立第三方，為唯一擁有LMR Partners30%以上權益的個人。概無個人投資者持有LMR Master Fund 30%或以上的實益擁有權。

貝萊德

BlackRock, Inc. (「貝萊德」) 的投資管理子公司對BlackRock Emerging Markets Fund, Inc.、貝萊德新興市場基金、BlackRock Global Funds-Emerging Markets Sustainable Equity Fund、BlackRock Emerging Markets Collective Fund、BlackRock Global Funds – Emerging Markets Equity Income Fund、BlackRock Global Funds – Emerging Markets Fund、BlackRock Global Funds – China Fund及若干獨立管理賬戶(作為單獨而非聯合,亦非連帶責任投資者,單獨或統稱為「貝萊德基金」)有酌情投資管理權。貝萊德於紐約證券交易所上市(股票代號:BLK)。截至2025年6月30日,該公司在全球範圍內代表投資者管理約12.5萬億美元資產。根據基石投資協議,貝萊德基金認購發售股份毋須獲得貝萊德股東及紐約證券交易所的批准。

RBC GAM

RBC亞太區(日本除外)股票基金及RP—機構基金—新興市場股票基金,由加皇環球資產管理(亞洲)有限公司擔任次級顧問,該公司為加拿大皇家銀行資產管理部門加皇環球資產管理(「RBC GAM」)的成員公司。

RBC GAM透過獨立賬戶、共同基金、互惠基金、對沖基金、交易所買賣基金及特殊投資策略,為機構投資者、高淨值人士及個人投資者提供全球投資管理服務與解決方案。

截至2025年6月30日,RBC GAM集團旗下公司管理資產規模約達5,340億美元,並擁有約1,650名員工,業務遍佈加拿大、美國、歐洲及亞洲地區。

據其所深知,並無任何單一最終實益擁有人持有(i) RBC亞太區(日本除外)股票基金,或(ii) RP—機構基金—新興市場股票基金30%或以上的權益。

WT資產管理

WT資產管理有限公司(「WT資產管理」)為一家於香港註冊成立的有限公司及獲證監會發牌從事第9類(資產管理)受規管活動。WT資產管理由獨立第三方王通書先生全資實益擁有。WT資產管理同意促使若干投資者(即WT擁有全權投資管理權的WT China Fund Limited、WT China Focus Fund、WT Growth Fund及/或獨立管理賬戶(由WT資產管理作為投資經理進行專業管理的投資組合,且投資者直接擁有相關投資))(統稱「基金」)認購相應數目的投資者股份。基金由WT資產管理作為投資經理進行管理。基金致力於通過主要投資在中國有廣泛業務或受中國影響較大的公司的上市

基石投資者

證券實現絕對回報及長期資本增值。基金的投資者包括但不限於養老基金、母基金、家族辦公室及其他資深機構投資者。除持有WT Growth Fund及WT China Focus Fund超過30%權益的王通書先生及獨立管理賬戶（屬於北美退休基金）的單一最終實益擁有人外，概無其他單一最終實益擁有人於基金中持有30%或以上權益。各基金均為獨立第三方。截至2025年8月31日，基金的資產管理總規模約為38.7億美元。

Oaktree

Oaktree Capital Management, L.P.（「**Oaktree**」）是Oaktree Emerging Markets Equity Fund, L.P.及其新興市場股權(Emerging Markets Equity)策略中若干基金及獨立管理賬戶（單獨而非聯合）（單獨或統稱為「**Oaktree基金**」）的投資經理。截至2025年9月30日，Oaktree Emerging Markets Equity Fund, L.P.擁有超過50名有限合夥人。截至2025年9月30日，Oaktree Emerging Markets Equity Fund, L.P.的有限合夥人概無持有其30%或以上權益，而其他Oaktree基金為Oaktree的獨立管理賬戶。Oaktree是一家位於特拉華州的有限合夥企業，並向美國證券交易委員會註冊成為投資顧問。Oaktree是一家全球性投資管理公司，管理四類資產的各類互補策略：信用、私募股權、房地產及上市股票，並遵循逆向與價值導向的投資理念。Oaktree的投資者群體包括機構投資者，如養老金計劃、保險公司、捐贈基金、基金會及主權財富基金。截至2025年5月1日，Brookfield Corporation（一家在紐約證券交易所上市（股票代碼：BN）及多倫多證券交易所上市（股票代碼：BN）的公眾公司）是唯一最終實益擁有人，間接持有Oaktree 30%或以上的經濟權益。

睿遠

Foresight Global Superior Choice SPC-Global Superior Choice Series Fund 1 SP（「**GSC Fund 1**」）及Foresight Global Superior Choice SPC-Vision Fund 1 SP（「**Vision Fund 1**」，與GSC Fund 1統稱（「**基金**」））均為Foresight Global Superior Choice SPC子基金。Foresight Global Superior Choice SPC於2016年10月17日在開曼群島註冊成立。基金現由睿遠基金（香港）有限公司（「**睿遠香港**」）全權酌情管理。睿遠香港是睿遠基金管理有限公司的全資子公司。睿遠香港於2022年4月26日在香港註冊成立，並自2023年3月24日起為可從事根據《證券及期貨條例》所界定第4類（就證券提供意見）第9類（提供資產管理）之持牌法團。睿遠基金管理有限公司為基金之投資顧問，為一間上海資產管理公司，由陳光明先生創立。概無有限合夥人或普通合夥人的最終實益擁有人持有基金30%或以上的權益。

上海高毅及中信證券國際資本管理有限公司(有關中信證券背對背總回報掉期及中信證券客戶總回報掉期)

中信證券國際資本管理有限公司(「**中信證券國際資本管理有限公司**」)與中信證券股份有限公司(「**中信證券**」)將就最終客戶(「**最終客戶(高毅)**」)下達及全數出資的一份總回報掉期訂單(「**中信證券客戶總回報掉期**」)而訂立的背對背總回報掉期交易(「**中信證券背對背總回報掉期**」),根據相關條款及條件,配售予中信證券國際資本管理有限公司的發售股份的全部經濟收益與虧損最終將由最終客戶(高毅)承擔。中信證券國際資本管理有限公司將以非全權委託方式持有發售股份,旨在對沖最終客戶(高毅)下達有關中信證券客戶總回報掉期訂單的中信證券背對背總回報掉期,根據中信證券背對背總回報掉期及中信證券客戶總回報掉期的條款及條件,發售股份的全部經濟收益與虧損(扣除慣常費用及佣金後)最終將由最終客戶(高毅)承擔。中信證券國際資本管理有限公司不會參與發售股份的任何經濟回報,亦不會承擔任何經濟損失。在鎖定期(自中信證券國際資本管理有限公司、本公司及獨家保薦人訂立基石協議之日起至上市日期後六個月止)屆滿後,最終客戶(高毅)可自行決定要求提前終止中信證券客戶總回報掉期,據此,中信證券國際資本管理有限公司可終止中信證券背對背總回報掉期並在二級市場出售發售股份,而最終客戶(高毅)將根據中信證券客戶總回報掉期的條款及條件以現金形式收取最終結算金額。儘管中信證券國際資本管理有限公司將自行持有發售股份的法定所有權,但根據其內部政策,在中信證券背對背總回報掉期期限內,中信證券國際資本管理有限公司不會行使發售股份的投票權。

經中信證券國際資本管理有限公司作出一切合理查詢後所深知,最終客戶(高毅)各自均為(i)本公司、關連人士或聯繫人,及(ii)中信證券國際資本管理有限公司及屬中信證券國際資本管理有限公司同一集團的成員公司的獨立第三方。

中信證券國際資本管理有限公司為中信證券的全資子公司,中信證券的股份在上海證券交易所(證券代碼:600030)及聯交所(股份代號:6030)上市。中信證券國際資本管理有限公司為中信里昂證券有限公司的關連客戶(定義見上市規則附錄F1),並代表獨立第三方以非全權委託方式持有證券。

本公司已向聯交所申請且聯交所根據上市規則附錄F1第1C段已同意允許向中信證券國際資本管理有限公司分配發售股份。請參閱「擬同意若干基石投資者(為關連客戶)認購股份」。

最終客戶(高毅)指由上海高毅資產管理合夥企業(有限合夥)(「上海高毅」)以全權委託方式管理的特定投資基金。上海高毅為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事資產管理及投資管理，主要專注於二級市場的投資。上海高毅所管理的特定投資基金，就紫金黃金國際有限公司(股份代號：2259.HK)及寧德時代新能源科技股份有限公司(股份代號：3750.HK)的基石投資，簽訂delta-one場外掉期交易，並承擔一切經濟回報與虧損。上海高毅具有中國證券投資基金業協會認可的私募投資基金管理人資格。上海高毅的管理合夥人為上海高毅投資管理有限公司(「高毅投資」)。Perseverance Asset Management(定義見下文)為上海高毅的聯屬公司。經上海高毅確認，並無單一最終實益擁有人持有各最終客戶(高毅)30%或以上的權益。上海高毅及最終客戶(高毅)各自均為獨立第三方。

根據我們的中國法律顧問，上述交易結構並不違反中國法律法規。

Perseverance Asset Management

Perseverance Asset Management International (Singapore) Pte. Ltd. (「**Perseverance Asset Management**」) 擔任投資顧問或投資管理人，全權負責管理不超過三隻投資基金和／或獨立管理賬戶(統稱為「**Perseverance Funds**」)。概無單一最終實益擁有人於各Perseverance Funds持有30%或以上權益。各Perseverance Funds均為獨立第三方。Perseverance Asset Management為一家於2018年10月在新加坡註冊成立的私人有限公司，持有新加坡金融管理局的基金管理的資本市場服務牌照。Perseverance Asset Management由Perseverance Asset Management International全資擁有，主要從事投資管理及投資顧問服務，且為獨立第三方。Perseverance Asset Management作為投資顧問或投資經理所管理的若干投資基金，已作為基石投資者投資紫金黃金國際有限公司(股份代號：2259.HK)、寧德時代新能源科技股份有限公司(股份代號：3750.HK)及先瑞達醫療科技控股有限公司(股份代號：6669.HK)。Perseverance Asset Management為上海高毅(定義見上文)的聯屬公司。Perseverance Asset Management正以投資顧問或投資經理的身份，代表Perseverance Funds與本公司簽訂基石投資協議。

香港景林

景林資產管理香港有限公司（「香港景林」）為於香港註冊成立的私人有限責任基金管理公司。自2005年創立以來，香港景林作為專注於大中華地區企業投資的資產管理機構，不僅是規模最大的機構之一，亦屬業界先驅。香港景林專注於基本面研究、價值投資及在地盡職調查。其管理的基金及賬戶投資者涵蓋機構投資者與高淨值專業投資者。蔣錦志先生現任香港綠林主席、主要股東及最終實益擁有人。

經香港景林確認，作為基石投資者認購發售股份之行為，將由香港景林以Golden China Master Fund投資經理身份進行，且上述基金並無任何單一最終實益擁有人持有30%或以上權益。

Pinpoint

Pinpoint Asset Management Limited（「Pinpoint」）為其在管基金的投資顧問，該等基金僅由在開曼群島註冊成立的獲豁免公司組成，包括Pinpoint China Fund及Pinpoint Multi-Strategy Master Fund。Pinpoint是2010年6月4日在香港註冊成立的有限責任公司，是一家向機構投資者、養老基金、私人銀行、母基金、家族辦公室及高淨值個人提供主動型資產管理服務的獨立投資研究及管理公司，獲香港證監會授權開展資產管理業務（《證券及期貨條例》所界定的第9類受規管活動）。Pinpoint由Pinpoint Capital Management Group直接持有100%股權，Wang Qiang先生最終持有84.1%股權，Bao Jiarong女士持有15.9%股權。除Wang Qiang先生持有Pinpoint China Fund及Pinpoint Multi-Strategy Master Fund的30%或以上權益外，概無其他最終實益擁有人持有Pinpoint China Fund及Pinpoint Multi-Strategy Master Fund的30%或以上權益。

上海保銀與CICC Financial Trading Limited（與Pinpoint場外掉期交易有關）

CICC Financial Trading Limited（「CICC FT」）與中國國際金融股份有限公司（「中金公司」）彼此之間以及與最終客戶（「CICC FT最終客戶（上海保銀）」）將訂立一系列跨境delta-one場外掉期交易（統稱「Pinpoint場外掉期交易」），據此，CICC FT將非酌情持有發售股份以對沖Pinpoint場外掉期交易，而所涉發售股份的經濟風險及收益將轉至CICC FT最終客戶（上海保銀），須支付常費用及佣金。Pinpoint場外掉期交易由CICC FT最終客戶（上海保銀）提供全部資金。Pinpoint場外掉期交易期限內，CICC FT認購的發售股份的所有經濟收益將轉至CICC FT最終客戶（上海保銀），所有經濟損失將由CICC FT最終客戶（上海保銀）通過Pinpoint場外掉期交易承擔，而CICC FT不享有或不承擔發售股份的經濟收益或損失。Pinpoint場外掉期交易與發售股份掛鉤，故

基石投資者

CICC FT最終客戶(上海保銀)可於禁售期(CICC FT與本公司訂立基石協議日期起至上市日期後六個月截止)屆滿後酌情要求提前終止Pinpoint場外掉期交易,屆時,CICC FT可以按照Pinpoint場外掉期交易的條款條件處置發售股份,以現金結算Pinpoint場外掉期交易。CICC FT本身持有發售股份的法律所有權,但根據內部政策無法於Pinpoint場外掉期交易期間行使發售股份附帶的投票權。就CICC FT作出一切合理查詢後所深知,各CICC FT最終客戶(上海保銀)均為CICC FT、中國國際金融香港證券有限公司(「中金香港證券」)以及中金香港證券同一集團成員公司的獨立第三方,概無單一最終實益擁有人持有各CICC FT最終客戶(上海保銀)30%或以上的權益。

CICC FT為中國國際金融股份有限公司的全資子公司,後者的股份於上海證券交易所(證券代碼:601995)及聯交所(股份代號:3908)上市。CICC FT為中金香港證券的關連客戶(定義見上市規則附錄F1),代表獨立第三方非酌情持有證券。根據上市規則附錄F1第1C(1)段,本公司已向聯交所申請且聯交所已同意我們向CICC FT分配發售股份。請參閱「豁免嚴格遵守上市規則—擬同意若干基石投資者(為關連客戶)認購股份」。

CICC FT最終客戶(上海保銀)為上海保銀私募基金管理有限公司(「上海保銀」)管理的特定境內私募基金(總數不超過三隻基金)。

上海保銀成立於2014年11月18日,並於2015年1月28日於中國證券投資基金業協會(AMAC)登記為一家私募證券投資基金管理公司。上海保銀作為資產管理機構,向合資格機構投資者、私人銀行及高淨值人士提供專業投資管理服務。受價值投資理念指引,上海保銀採用平台運營模式,運用自下而上的基本面研究方法識別大中華及全球市場具備可持續競爭優勢的投資機遇。

李墨先生為上海保銀總經理、基金經理、主要股東兼最終實益擁有人。概無其他股東持有上海保銀30%或以上的權益。經上海保銀確認,上海保銀作為基石投資者將通過TRS機制,以境內私募基金的基金經理身份認購發售股份。

據我們的中國法律顧問所告知，上述交易結構並未違反中國法律法規。

Ghisallo

Ghisallo Fund Master Ltd. (「**Ghisallo**」) 由Ghisallo Master Fund LP (「**Ghisallo Master**」) 全資擁有，後者為於開曼群島註冊成立的共享投資基金，在管資產約54億美元。Ghisallo Master的普通合夥人為Ghisallo Master Fund General Partner LP (「**Ghisallo Master GP**」)，後者的普通合夥人為Ghisallo MGP LLC (「**MGP**」)。概無最終實益擁有人或普通合夥人擁有Ghisallo Master 30%或以上權益，且獨立第三方Michael Germino控制且是唯一擁有Ghisallo Master GP及MGP 30%或以上權益的實益擁有人。Ghisallo Master的全權投資經理為美國註冊投資顧問Ghisallo Capital Management LLC。

Jane Street

Jane Street Asia Trading Limited (「**JSAT**」) 為於香港成立的私人股份有限公司，從事證券投資及交易活動，最終控股股東為Jane Street Group, LLC，後者為於特拉華州註冊成立的有限責任公司。概無個人持有JSAT 30%或以上的經濟權益。

FengHe

2014年，FengHe Asia Fund Ltd. (「**FengHe**」) 於開曼群島成立為獲豁免有限公司，基金規模約為50億美元。FengHe採用多空投資策略，主要投資亞洲經濟轉型中直接或間接獲益的公司的股權證券。FengHe由FengHe Fund Management Pte Ltd管理，後者已獲新加坡金融管理局發牌並受其監管，作為資本市場服務執照持有人開展基金管理。概無單一投資者持有FengHe 20%或以上的權益。

FengHe Fund Management Pte Ltd的股東為Matt Hu、John Wu、Kwek HyenYong及Jason Wu，均為獨立第三方。

QRT

Qube Master Fund Ltd為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免公司 (「**Qube**」)。阿布扎比投資局 (「**ADIA**」) 間接擁有Qube Master Fund Ltd 31%股權。概無其他單一最終實益擁有人於Qube Master Fund Ltd中持有30%或以上權益。ADIA成立於1976年，是一家全球性多元化投資機構，通過專注於長期價值創造的策略，代表阿布扎比政府審慎投資基金。Qube由Qube Research & Technologies Hong Kong Limited (「**QRT HK**」) 及QRT HK的若干聯屬實體 (統稱「**QRT**」) 進行次級管理。QRT HK為在香港註冊成立的公司，獲證監會發牌可從事第1類 (證券交易) 及第9類 (資產管理) 受規管活動。QRT為全球投資管理公司，結合數據、研究、技術和交易專業知識，部署跨地區、資產類別和時間範圍的多样化投資策略。

濰柴動力香港

濰柴動力(香港)國際發展有限公司(「濰柴動力香港」)於2008年6月30日在香港註冊成立，註冊資本為336,242,497美元。其業務範圍涵蓋包括發動機等汽車核心部件的產品、技術合作及貿易，以及汽車工程、境外投資和管理。濰柴動力香港作為濰柴動力股份有限公司全資擁有的境外子公司，先後投資了德國的KION Group AG、加拿大的Ballard Power Systems Inc.、英國的Ceres Power Holdings plc.等企業，展現出豐富的境外資本運營及管理經驗。

濰柴動力香港由位於山東省濟南市的山東重工集團有限公司所控制。山東重工集團有限公司的主營業務涵蓋電力系統、商用汽車、工程機械、農用設備、智慧物流、海洋運輸設備等六大板塊，是中國領先的具有重大全球影響力的跨國工業設備集團。山東重工集團有限公司是由山東省人民政府國有資產管理委員會控股的國有企業。

大家人壽

大家人壽保險股份有限公司(「大家人壽」)是大家保險集團旗下專業壽險子公司，大家保險集團由中國保險保障基金有限責任公司(「中保公司」)最終控制。中保公司由中華人民共和國商務部全資擁有。大家人壽成立於2010年6月，總部設在北京，註冊資本為人民幣307.9億元，主要經營人壽保險、健康保險、意外傷害保險等各類人身保險業務、上述業務的再保險業務以及經國家金融監督管理總局批准的其他業務。大家人壽目前已開業的省級分公司共計19家。

法士特

陝西法士特汽車傳動集團有限公司(「法士特」)為於1993年11月19日在中華人民共和國註冊成立的有限責任公司。該公司擁有全球最大規模的商用車變速器生產基地，乃是全球高質量汽車傳動系統，以及高端設備智能製造綜合解決方案的供應商。法士特為一家由陝西省人民政府國有資產管理委員會控制的國有企業。

惠理

惠理基金管理香港有限公司(於1999年在香港註冊成立)及惠理基金管理公司(於1991年在英屬維爾京群島註冊成立)均已同意促使其實際擁有全權投資管理權的若干投資基金分別按發售價認購總額約17,860,000美元(不包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費、會財局交易徵費及其他相關開支)以及約2,140,000美元(不包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費、會財局交易徵費及其他相關開支)所能購買的相關數量股份。惠理基金管理公司擬促使認購的投資基金包括智者之選基金－中國大陸焦點基金、智者之選基金－中華匯聚基金、惠理中華新星基金、智者之選基金－JA-VP China New Century Funds，及惠理基金管理香港有限公司擬促使認購的投資基金包括惠理多元資產基金、惠理基金系列－惠理亞洲股債收益基金、惠理高息股票基金、惠理價值基金及Value Partners Funds SPC – Value Partners China A-Share Innovation Fund SP。

各惠理基金管理香港有限公司及惠理基金管理公司(連同惠理集團有限公司(「惠理」)旗下的子公司)擔任若干投資基金的投資經理或投資顧問。惠理基金管理香港有限公司及惠理基金管理公司均為惠理集團有限公司的全資子公司，而惠理集團有限公司為一家於聯交所上市的公司(股份代號：806)。惠理為亞洲最大的獨立資產管理公司之一，總部位於香港，在上海、深圳和新加坡開展業務。惠理的投資策略涵蓋股票、固定收入、多元資產、量化投資解決方案及另類投資方案，為亞太區及歐洲的機構及個人客戶提供服務。截至2025年6月30日，其在管資產約為53億美元。

完成條件

各基石投資者或QDII(如適用)於各基石投資協議項下的認購發售股份的責任須待滿足(其中包括)以下完成條件(如適用)後，方可作實：

- (a) 香港公開發售及國際發售的承銷協議已於不遲於承銷協議訂明的時間及日期訂立、生效及成為無條件(根據各自的原有條款或經訂約方同意其後作出修改或豁免)，且上述承銷協議均未被終止；

基石投資者

- (b) 本公司已與整體協調人(為其本身及代表全球發售承銷商) 協定發售價；
- (c) 聯交所上市委員會已批准H股(包括基石投資者認購的H股) 上市及買賣以及其他適用的豁免及批准，而有關批准、許可或豁免於H股在聯交所開始買賣前並無被撤回；
- (d) 概無任何政府機關實施或頒佈法律，禁止完成全球發售或各基石投資協議項下擬進行的交易，且概無主管司法管轄區的法院頒令或禁令阻止或禁止完成該等交易；及
- (e) 相關基石投資者或本公司(視情況而定) 根據各自的基石投資協議作出的確認、聲明、保證、承諾及確認在所有方面均屬準確及真實，並無誤導成分，且相關基石投資者或本公司(視情況而定) 並未違反基石投資協議。

基石投資者限制

各基石投資者已同意，其將不會於自上市日期(包括當天)起計六個月期間(「**禁售期**」)內任何時間，直接或間接以任何方式出售其根據相關基石投資協議購買的任何發售股份或於持有該等發售股份的任何公司或實體的任何權益，惟在若干受限情況下則除外，如轉讓予其任何全資子公司，而該全資子公司將受與該基石投資者相同的義務所約束(包括禁售期限制)。

未來計劃和所得款項用途

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細討論，請參閱「業務－戰略」。

所得款項用途

假設每股發售股份的發售價為20.80港元，（即發售價範圍20.30港元至21.30港元的中位數），並假設未行使發售量調整權及超額配股權，在扣除承銷費、佣金以及與全球發售有關的我方應付的預計費用後，我方將從全球發售中獲得約11,926.1百萬港元的所得款項淨額。我們打算將全球發售的所得款項淨額按如下所示金額作以下用途：

	自2026年 1月1日至 2026年 12月31日 止期間	自2027年 1月1日至 2027年 12月31日 止期間	自2028年 1月1日至 2028年 12月31日 止期間	於2028年 1月1日後	總計	佔總額 概約 百分比
					(百萬港元)	
進一步發展我們的 全球銷售及服務 網絡	29%	26%	25%	20%	5,366.7	45%
增強我們的研發能 力	36%	34%	30%	—	2,981.5	25%
擴大海外製造能 力和優化生產效 率	20%	30%	30%	20%	2,385.2	20%
營運資金及一般公 司用途	30%	30%	20%	20%	1,192.6	10%
總計	29%	29%	27%	15%	11,926.1	100%

未來計劃和所得款項用途

- 約45.0%的所得款項淨額，即5,366.7百萬港元將用於進一步發展我們的全球銷售及服務網絡，以提高全球品牌知名度、市場滲透率和服務效率。具體而言：
 - 約18.0%的所得款項淨額，即2,146.7百萬港元將用於擴大我們全球市場的銷售網絡，如（其中包括）歐洲的德國、法國及英國，亞太地區的越南、泰國、澳大利亞及沙特阿拉伯，以及非洲的南非等。我們計劃在海外市場建立更多的直營網點，並與更多的經銷商進行合作，以擴大市場影響力。此外，我們計劃在五年內招聘約4,000名持有大專或以上學歷的銷售人員並優先考慮有相關經驗或外語溝通能力者，以提高我們接觸新客戶的能力，增加我們的全球市場份額；
 - 約15.0%的所得款項淨額，即1,788.9百萬港元將用於擴大我們的全球服務網絡，方式包括：(i)新建網點，提升客戶支持和技術服務交付；(ii)新建本地器械零部件倉庫，以確保及時提供快速維修維護所需的零部件；(iii)採購額外的服務車輛以提高服務響應速度；以及(iv)於五年內在客戶支持和技術服務方面招聘約3,000名持有機電工程大專或以上學歷的合資格工程師並優先考慮有至少一年相關工作經驗者，以提升區域服務能力。這些舉措使我們能夠更有效地滿足客戶需求，從而提高客戶對我們服務的滿意度，不斷提升客戶滿意度與忠誠度；及
 - 約12.0%的所得款項淨額，即1,431.1百萬港元將用於全球的營銷活動，如產品展覽和行業營銷活動。我們的目標是增加產品曝光率，提升我們的全球品牌影響力，吸引更多的客戶並更深入地了解市場趨勢和客戶需求，最終推動銷售增長。

未來計劃和所得款項用途

- 約25.0%的所得款項淨額，即2,981.5百萬港元將用於增強我們的研發能力。具體而言：
 - 約15.0%的所得款項淨額，即1,788.9百萬港元將用於研發更多以數智化和低碳化技術為特色的新產品，如超大型電動挖掘機、電動攪拌車、電動履帶式起重機、具有攪拌站自動上料、自動避障、智能駕駛、自動碼垛清掃、智能調度等全面功能的智能裝載機及具備先進輔助駕駛及起重功能的智能起重機等，旨在加速工程機械的核心關鍵技術突破，並提升我們的產品的功能和多樣性。我們希望提高我們產品的運營效率、質量和安全性，使我們的客戶能夠降低生產成本，提高生產效率；及
 - 約10.0%的所得款項淨額，即1,192.6百萬港元將用於在歐洲和亞太地區（如德國和日本）等地建立研發中心，以吸引本地和全球優秀研發人才，提高區域研發能力，確保我們的產品開發與歐洲和亞太地區等地客戶的具體需求和偏好緊密融合。

- 約20.0%的所得款項淨額，即2,385.2百萬港元將用於擴大海外製造能力和優化生產效率。隨著我們海外業務擴張，建立強大的本地化製造能力對於滿足不斷增長的市場需求至關重要。根據弗若斯特沙利文的資料，海外工程機械行業的市場規模預計2030年將達到2,390億美元，2024年至2030年的複合年增長率達3.9%。設立海外工廠使我們能夠減輕關稅對我們業務的影響，大幅降低跨境運輸成本，深入了解當地需求，快速部署生產並提高當地競爭力。此外，在海外建立充足的產能將實現區域內滿足當地需求，減少對跨境運輸的依賴並增強供應鏈韌性。具體而言，約12.0%的所得款項淨額，即1,431.1百萬港元將用於在海外新興市場（如巴西）建設及完善海外製造基地；約8.0%的所得款項淨額，即954.1百萬港元將用於在海外成熟市場（如歐洲）建設及完善海外製造基地，以提升我們的本地化製造能力並增強區域生產的快速響應能力和產品覆蓋的全面性。

- 約10.0%的所得款項淨額，即1,192.6百萬港元將用於營運資金和一般公司用途。

未來計劃和所得款項用途

如果發售價設定在發售價範圍的高端或低端，全球發售的所得款項淨額將增加或減少約287.9百萬港元。如果我們從全球發售中獲得的所得款項淨額（包括行使發售量調整權及超額配股權的所得款項淨額）高於或低於預期，我們將按比例調整用於上述用途的所得款項淨額分配。

如果充分行使發售量調整權及超額配股權，我們將收到約3,862.0百萬港元的額外所得款項淨額，這是根據每股發售股份20.80港元的發售價（即發售價範圍的中位數），分配和發行187,186,800股股份並扣除我們公司應付的承銷費和佣金後所得的所得款項淨額。籌集的額外資金將按比例用於上述所得款項使用領域。

如果我們發展計劃的任何部分無法按計劃進行，例如，因政府政策變化導致我方項目開發無法持續推進，或發生不可抗力事件，我們將仔細評估情況，而且可能重新分配全球發售的所得款項淨額。

如果全球發售的所得款項淨額沒有立即用於上述用途，並且在相關法律法規允許的範圍內，我們只會將未使用的所得款項淨額存入持牌商業銀行及／或其他授權金融機構（如《證券及期貨條例》或其他司法權區的適用法律法規所定義）的短期計息賬戶。

香港承銷商

中信里昂證券有限公司
中國國際金融香港證券有限公司
中銀國際亞洲有限公司
招商證券(香港)有限公司
農銀國際證券有限公司
中國工商銀行國際證券有限公司

承銷

本招股章程僅就香港公開發售而刊發。香港公開發售由香港承銷商有條件悉數承銷。國際發售預計由國際承銷商悉數承銷。

全球發售包括初步提呈發售58,042,600股香港發售股份的香港公開發售及初步提呈發售522,382,000股國際發售股份的國際發售，在各情況下，均可按本招股章程「全球發售的架構」一節所述的基準重新分配，並視乎發售量調整權及超額配股權(僅適用於國際發售)行使與否而定。

承銷安排

香港公開發售

香港承銷協議

本公司已於2025年10月17日與香港承銷商等各方訂立香港承銷協議。根據香港承銷協議，本公司根據本招股章程以及香港承銷協議所載條款及條件按發售價提呈發售香港發售股份以供香港公眾人士認購。

待(a)上市委員會批准本公司已發行H股及根據全球發售將予發行的H股(包括根據行使發售量調整權及超額配股權而可能發行的額外H股)於香港聯交所主板上市及買賣，且相關批准未遭撤回；及(b)香港承銷協議所載若干其他條件獲達成後，香港承銷商已各別(但非共同)同意根據本招股章程及香港承銷協議所載條款及條件，促使認購人認購或其自身按他們各自的適用比例認購香港公開發售項下提呈發售但未獲認購的香港發售股份。

倘因任何理由，本公司與整體協調人（為其本身及代表承銷商）未能於2025年10月24日（星期五）中午十二時正或之前協定發售價，則全球發售將不會進行。

香港承銷協議須待（包括）國際承銷協議已訂立並成為無條件，且未予終止，方可生效。

終止理由

倘於上市日期上午八時正或之前的任何時間發生下列任何事件，獨家保薦人及整體協調人（為其本身及代表香港承銷商）可全權酌情決定，向本公司發出書面通知即時終止香港承銷協議：

- (a) 以下事項發展、發生、存在或生效：
- (i) 發生在或影響中國香港、中國、美國、英國、歐盟（或其任何成員國）、日本、澳大利亞、開曼群島或與本集團或全球發售有關的任何其他司法管轄區（各稱為「**相關司法管轄區**」，統稱「**相關司法管轄區**」）且性質為不可抗力的任何事件或一連串事件（包括但不限於任何政府行動、當地、全國、地區或國際宣佈進入緊急狀態或宣戰、災難、危機、疫症、流行病、疾病（包括但不限於COVID-19、嚴重急性呼吸系統綜合徵(SARS)、豬流感或禽流感、H5N1、H1N1、H7N9、埃博拉病毒、中東呼吸綜合症及該等相關／變種疾病）爆發、升級、不利突變或惡化、全面制裁、經濟制裁、罷工、勞資糾紛、停工、其他工業行動、火災、爆炸、水災、地震、海嘯、火山爆發、內亂、叛亂、暴動、公眾騷亂、戰爭、地方、國家、區域或國際性敵對事件爆發或升級（不論是否宣戰）或其他緊急狀態或災難或任何形式的危機、政治變動、天災、恐怖主義活動（無論是否有人聲稱對此負責）、政府運作癱瘓、運輸中斷或延誤）或其他行業行動；或
 - (ii) 發生在或影響任何相關司法管轄區或影響發售股份的投資的任何地方、國家、地區或國際金融、政治、軍事、工業、經濟、財政、法律、監管、貨幣、信貸或市場情況或氣氛、稅項、股本證券或貨幣匯率或管制或任何貨幣或交易結算系統或外商投資法規（包括但不限於

港元、美元或人民幣兌任何外幣的貶值、港元價值與美元價值掛鈎的或人民幣與任何外幣掛鈎的制度變動)或其他金融市場(包括但不限於股票及債券市場、貨幣及外匯市場以及同業及信貸市場的情況或氣氛)的任何變動或涉及預期變動的發展,或可能導致變動或預期變動的任何事件或一連串事件;或

- (iii) 對(i)於聯交所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場、倫敦證券交易所、上海證券交易所、深圳證券交易所、東京證券交易所或新加坡證券交易所的證券買賣或(ii)於證券交易所或場外交易市場上市或報價的本公司任何證券買賣的全面中止、暫停或限制(包括但不限於施加或規定任何最低或最高價格限制或價格範圍);或
- (iv) 中國(由中國人民銀行實施)、中國香港(由財政司司長或香港金融管理局或其他主管部門實施)、紐約(由美國聯邦或紐約州級別或任何其他部門實施)、倫敦、歐盟(或其任何成員國)或任何其他相關司法管轄區(由任何有關主管部門宣佈)全面禁止商業銀行活動或發生在或影響任何相關司法管轄區的商業銀行業務或外匯交易或證券交收或結算服務、手續或事宜干擾;或
- (v) 發生在或影響任何相關司法管轄區的任何新法例或規例或現行法例或規例的任何變動或涉及可能變動的發展,或法院或任何其他部門對其詮釋或應用的任何變動或涉及可能變動的發展;或
- (vi) 除整體協調人事先書面同意之外,本公司根據《公司(清盤及雜項條文)條例》或上市規則或應聯交所及/或證監會的任何規定或要求,發出或要求發出本招股章程、發售通函、中國證監會備案或其他有關發售及出售發售股份的文件之補充或修訂本;或

- (vii) 任何針對本公司、或本集團成員公司、名列本招股章程的任何董事或本公司任何高級管理層成員可能提出、發起或宣佈的訴訟、爭議、法律程序、法律行動或索償，或監管或行政調查或行動；或
- (viii) 本公司、本集團任何成員公司、名列本招股章程的任何董事或本公司任何高級管理層成員違反任何適用法律及法規（包括上市規則、公司條例、《公司（清盤及雜項條文）條例》及中國公司法）；或
- (ix) 本招股章程或中國證監會備案（或就擬認購及銷售發售股份或全球發售的任何方面所使用的任何其他文件）不符合上市規則或任何其他適用法例及規例（包括但不限於上市規則、《公司條例》、《公司（清盤及雜項條文）條例》及中國證監會的相關規則）；或
- (x) 以任何形式直接或間接由或代表任何相關司法管轄區作出或與本公司或本集團任何成員公司業務營運相關的(i)根據任何制裁法律或法規實施制裁；(ii)實施出口管制；或(iii)撤銷於香港承銷協議日期已存在的交易特權；或
- (xi) 名列本招股章程的本公司任何董事或高級管理層成員被控可公訴罪行，或遭法例禁止或因其他理由不合資格參與一家公司的管理或擔任公司董事或任何機關單位對本公司任何董事、監事或高級管理層成員（因其職務）或本集團任何成員公司展開任何調查或其他行動，或任何控股股東或機關單位宣佈有意展開任何有關調查或採取任何有關行動；或
- (xii) 名列本招股章程的董事會主席、任何執行董事或本公司任何高級管理層成員擬退任、遭罷免或離職；或
- (xiii) 債權人合理要求本集團任何成員公司償還債務；或

- (xiv) 任何本集團成員公司被頒令或呈請清盤或清算，或任何本集團成員公司與其債權人達成任何和解或安排，或任何本集團成員公司訂立任何安排計劃，或任何本集團成員公司被決議清盤，或任何本集團成員公司被委任臨時清盤人、接管人或經理人以處理其全部或部分資產或業務，或任何本集團成員公司發生任何類似情況；或
- (xv) 本招股章程「風險因素」一節所載任何風險的任何變動或潛在變動或實現；

在任何這類情況下，無論個別或共同發生，獨家保薦人及整體協調人（為其本身及代表香港承銷商）全權認為：(A)已經或將會或可能會對本集團整體的利潤、虧損、經營業績、資產、負債、一般事務、業務、管理、表現、前景、股東權益、狀況或情況（財務、交易或其他方面）產生重大不利影響，或引起可能對以上方面產生潛在重大不利影響的任何發展；(B)已經或將會或可能對全球發售的順利進行或適銷性或香港公開發售的申請水平或發售股份的分配或國際發售的踴躍程度造成重大不利影響；或(C)導致或將導致或可能導致香港公開發售及／或全球發售，或推廣全球發售或按全球發售文件（包括本招股章程、正式通告、初步發售通函或發售通函）擬定的條款及方式交付或分派發售股份屬不明智、不適宜、不實際或無法進行；或(D)已經或將會或可能將令香港承銷協議的任何部分（包括承銷香港公開發售股份）不能夠遵照其條款進行或妨礙或延遲根據全球發售或根據有關承銷處理申請及／或付款或令其變成不切實際；或

- (b) 獨家保薦人及整體協調人（為其本身及代表香港承銷商）均注意到：
 - (i) 刊發任何本招股章程、正式通告、中國證監會備案及／或任何通告、公告、廣告、通訊或文件（包括根據香港承銷協議下作出的任何公告、通函、文件或其他通訊）所載的任何陳述或本公司、為其或代表本公司使用的有關香港公開發售（包括其任何補充或修訂）（「**全球發售文件**」）當中的陳述於作出時即屬或此後變得於任何重大方面失實、不正確、不準確，或具有誤導或欺詐成分，或載於任何有關文件

(包括其任何補充或修訂)的任何估計、預測、表達的意見、意向或期望於作出時即屬或此後變得不公平及不誠實或以參考當時存在的事實及情況作出的不合理假設為依據作出；或

- (ii) 發生或發現任何事宜，而該等事宜倘在緊接本招股章程日期前發生或發現則會屬於任何全球發售文件的重大錯誤陳述或遺漏；或
- (iii) 本公司在香港承銷協議或國際承銷協議(包括其任何補充或修訂)(如適用)中所作出的任何聲明或擔保於任何方面出現任何違約或存在不真實、不正確、不完整或具誤導性的事件或情況；或
- (iv) 任何嚴重違反香港承銷協議或國際承銷協議(包括其任何補充或修訂)對本公司所施加的任何責任或承諾；或
- (v) 導致或可能導致以下任何一方承擔責任的事件、作為或不作為：(i)獨家保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、資本市場中介機構、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人，及香港承銷商；(ii)其各自的子公司、公司總部與分支機構、聯營公司與合營企業，以及其各自的代表；及(iii)根據本公司於香港承銷協議或國際承銷協議(包括其任何補充或修訂)所作出的彌償保證，第(i)及第(ii)項所指各方的代表、合夥人、董事、高級職員、僱員、繼承人、受讓人及代理人；或
- (vi) 出現任何涉及可能變動的變動或發展，對本集團整體的利潤、虧損、經營業績、資產、負債、一般事務、業務、管理、表現、前景、股東權益、狀況或情況(不論屬財務、交易或其他方面)構成或產生重大不利影響，或出現任何涉及可能對上述有重大不利影響的發展；或
- (vii) 於上市日期或之前，上市委員會拒絕或並無批准根據全球發售已發行及將予發行的H股(包括根據任何發售量調整權及超額配股權的行使)上市及買賣(惟受任何適用條件限制者除外)，或已授出批准，惟該批准其後被撤回、取消、附設條件(惟受任何適用條件限制者除外)、廢除或擱置；或

- (viii) 中國證監會發出的中國證監會備案受理通知書及／或中國證監會網站上刊載的中國證監會備案結果遭駁回、撤回、廢除或認定無效；或
- (ix) 任何人士（獨家保薦人除外）已撤回其就本招股章程刊發時載入其報告、函件及／或法律意見（視情況而定）以及按各自所示的方式及內容分別提述其名稱所作出的同意；或
- (x) 本公司撤銷本招股章程（及／或就全球發售使用的任何其他文件）或全球發售；或
- (xi) 本公司出於任何理由被禁止根據全球發售的條款發售、配發、發行或銷售任何發售股份（包括根據任何發售量調整權及超額配股權獲行使）；或
- (xii) 因相關投資款項未於規定時間及方式收訖或結算或其他原因，導致(i)在簿記建檔過程中提交或確認的訂單的重大部分或(ii)任何基石投資者根據與該等基石投資者簽訂的基石投資協議所作出的任何投資承諾被撤回、終止或取消。

彌償保證

本公司已同意就香港承銷商因履行香港承銷協議項下的責任及因本公司違反香港承銷協議而可能遭受或招致的若干損失作出彌償。

香港承銷商於本公司的權益

除他們各自在香港承銷協議項下的責任外，截至最後實際可行日期，概無香港承銷商直接或間接於任何股份或本集團任何成員公司的任何證券中擁有權益，或擁有任何認購或購買，或提名他人認購或購買任何股份或本集團任何成員公司的任何證券的權利或購股權（無論可否依法強制執行）。

香港承銷商及其聯屬人士在遵守適用法律法規的前提下，可在其正常業務過程中：(i)就本公司證券的認購或購買提供相關融資，並以認購或購買的該等證券的全部或部分作為擔保權益；及／或(ii)參與或促成對本公司證券的認購或購買。

禁售安排

根據上市規則向香港聯交所作出的承諾

(A) 本公司作出的承諾

根據上市規則第10.08條，本公司已向香港聯交所承諾，本公司不會於自上市日期起計六個月內行使本公司的權力以進一步發行任何股份或可轉換為股份的證券（無論是否屬於已上市類別），或就有關發行訂立任何協議（無論該等股份或證券發行是否將於自上市日期起計六個月內完成），惟根據全球發售將予發行的發售股份（包括可能因行使發售量調整權及超額配股權而將予發行的任何額外股份）或上市規則第10.08條訂明的任何情況除外。

(B) 本公司各控股股東的承諾

根據上市規則第10.07條，各控股股東已向香港聯交所及本公司承諾，除根據全球發售及2020年三一集團可交換債券外，（在未經香港聯交所事先書面同意的情況下）其不會並將促使相關登記持有人不會（另外符合上市規則適用要求的情況除外）：

- (i) 自本招股章程披露該股東所持股權當日起至上市日期起計六個月之日期止期間（「首個六個月期間」），無論直接或間接，出售或訂立任何協議出售本招股章程所列由其實益擁有的任何本公司股份（或本公司的其他證券），或以其他方式就該相關股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔；或
- (ii) 在首個六個月期間屆滿之日起計六個月期間（「第二個六個月期間」），無論直接或間接，出售或訂立任何協議出售上文(i)項所述任何股份，或以其他方式就該相關股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔，以致緊隨有關出售或行使或執行有關購股權、權利、權益或產權負擔後，該股東不再為本公司的控股股東。

此外，根據上市規則第10.07(2)條附註3，各控股股東已向香港聯交所及本公司承諾，自本招股章程披露該股東所持股權當日起至上市日期起計滿十二個月之日期止期間，該股東將並將促使相關登記持有人：

- (i) 當該股東將名下實益擁有的任何股份(或本公司的其他證券)質押或押記予認可機構(定義見香港法例第155章《銀行業條例》)作受惠人，以獲取善意商業貸款時，其將立即通知本公司有關質押或押記連同所質押或押記的股份(或本公司的其他證券)的數目；及
- (ii) 當該股東接到股份(或本公司的其他證券)承押人或承押記人的指示(不論是口頭或書面)，指該等用作質押或押記的股份(或本公司的其他證券)將被沽售，其將立即將該等指示內容通知本公司。

本公司將在收到任何控股股東關於上述事項的通知後立即告知香港聯交所，並根據上市規則要求以公告形式披露該等事項。

根據香港承銷協議作出的承諾

本公司的承諾

根據香港承銷協議，我們已向各獨家保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、資本市場中介機構及香港承銷商承諾，自香港承銷協議簽訂日期起直至首個六個月期屆滿之日(包含該日)，未經獨家保薦人及整體協調人(代表本身及香港承銷商)事先書面同意，除非符合上市規則的規定，否則不會(根據全球發售要約發售、配發及發行發售股份除外，包括由於行使發售量調整權及超額配股權而進行發售、配股和發行)進行任何下列活動：

- (a) 配發、發行、出售、接受認購、要約配發、發行或出售、訂約或同意配發、發行或出售、抵押、押記、質押、對沖、授予或出售任何期權、認股權證、訂約或認購或購買權利，授予或購買任何期權、認股權證、訂約或配發、發行或出售權利，或以其他方式直接或間接、有條件或無條件地轉讓或處置或設定產權負擔於，或同意轉讓或處置或設定產權負擔於，或回購任何股本中的合法或實益權益、我們的任何其他股本證券或對前述任何一項的任何權益(包括可轉換為或可交換為或可行使以獲得我們任何股份或任何其他股本證券或任何上述各項中的任何權益(倘適用)的任何證券，或代表獲得我們任何股本或任何其他股本證券或任何上述各項中的任何權益(倘適用)的權利的任何證券，或我們任何股本或任何其他股本證券或任何上述各項中的任何權益(倘適用)的任何認股權證或其他購買權利)或就發行存託憑證事宜，將本公司任何股本或其他股本證券(倘適用)存放於存託機構；或

- (b) 達成任何掉期或其他安排，將我方任何股份或任何其他證券的所有權（合法或實益）或上述任何一項的權益（包括可轉換為或可交換為或可行使以獲得我們任何股份或任何其他股本證券或任何上述各項中的任何權益的任何證券，或代表獲得我們任何股份或任何其他股本證券或任何上述各項中的任何權益的權利的任何股本證券，或我們任何股份或任何其他股本證券或任何上述各項中的任何權益的任何認股權證或其他購買權利）的所有權所產生的經濟後果全部或部分轉讓給他人；或
- (c) 訂立與上文(a)或(b)段所述交易具有相同經濟效果的任何交易；或
- (d) 要約、同意或公佈進行上文(a)、(b)或(c)段所述的任何交易的意向，

在每種情況下，無論交易是通過交付我們的股本或其他股權證券、以現金還是其他方式結算（無論股本或我們的其他股本證券的發行是否將在首個六個月期內完成）。

如果我們在第二個六個月期間內任何時間，訂立上文(a)、(b)或(c)段所述的任何交易，或要約、同意或公佈進行任何該等交易的意向，我們將採取一切合理措施確保該等交易、要約、協議或宣佈不會導致H股或我們的任何股份或任何其他股本證券的市場出現混亂或虛假市場。

我們已向各獨家保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、資本市場中介機構及香港承銷商承諾，我們將遵守上市規則中規定的最低公眾持股量要求（「**最低公眾持股量要求**」）及上市規則中規定的最低自由流通量要求（「**最低自由流通量要求**」）。此外，我們已向各獨家保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、資本市場中介機構及香港承銷商承諾，在首個六個月期間屆滿前，我們將不會(a)進行或同意進行任何可能導致公眾（定義見上市規則第8.24條）持有的H股持股量降至最低公眾持股量要求以下或聯交所已批出且未撤銷的豁免的H股購買行為；或(b)訂立任何將導致或令公眾持有的可供買賣且不受任何出售限制所限的H股部分（不論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定）於上市日期降至上市規則第8.08A條（經上市規則第19A.13C條修訂及取代）規定的最低自由流通量要求以下的協議、安排或交易。

國際發售

國際承銷協議

就國際發售而言，我們預期在定價日與國際承銷商等訂立國際承銷協議。根據國際承銷協議，國際承銷商將在滿足若干條件的前提下，個別（但非共同）同意購買或促使買家購買根據國際發售初步提呈發售的國際發售股份。預期國際承銷協議可以基於與香港承銷協議中規定類似的理由而終止。更多詳情請參閱「全球發售的架構－國際發售」一節。

發售量調整權

本公司擁有發售量調整權，令其於簽訂國際承銷協議後可按發售價發行最多合共87,063,600股額外發售股份（佔全球發售項下初步提呈發售的發售股份約15.0%），以滿足國際發售的任何超額需求。發售量調整權旨在為本公司提供靈活性，以增加國際發售項下可供購買的發售股份數目，以滿足額外市場需求。進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構－發售量調整權」一節。

超額配股權

我們擬向國際承銷商授予超額配股權，自上市日期起至香港公開發售允許提出申請的最後一天後30日內，該權利可由整體協調人代表國際承銷商全權酌情決定全部或部分行使，據此，本公司可能須按發售價發行最多合共87,063,600股H股，佔全球發售項下初步可供認購的發售股份數目不超過15.0%（假設發售量調整權完全未獲行使），或最多合共100,123,200股H股，佔全球發售項下可供認購的發售股份數目不超過15.0%（假設發售量調整權獲悉數行使），以補足國際發售中的超額配售（如有）。詳情請參閱「全球發售的架構－超額配股權」一節。

佣金和費用

承銷商將收取全部發售股份的發售價總額（簡稱「**總募集資金**」）（包括行使發售量調整權及超額配股權所產生的任何募集資金）的0.5%作為承銷佣金（簡稱「**定額費用**」）。對於重新分配至國際發售的未獲認購的香港發售股份，承銷佣金將支付給國際承銷商，而不是支付給香港承銷商。此外，承銷商還可獲得最高相當於總募集資金（包

括行使發售量調整權及超額配股權所產生的任何募集資金) 0.3%的酌情激勵費(簡稱「酌情費用」)。因此, 定額費用與酌情費用(如果全額支付)的比率為34.7:65.3。

假設發售量調整權及超額配股權未獲行使, 按每股H股發售價20.80港元(即指示性發售價區間的中位數)計算, 預計本公司將承擔的佣金及費用總額(不包括任何酌情激勵費), 連同聯交所上市費、證監會交易徵費、會財局交易徵費、香港聯交所交易費、法律及其他專業費用以及印刷及其他與全球發售有關的開支合共約為人民幣134.0百萬元。

獨家保薦人的費用

應付給獨家保薦人的保薦人費用合計為300,000美元。

獨家保薦人的獨立性

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載的獨立性標準。

承銷商的活動

各承銷商及其各自的關聯公司可以單獨開展不屬於承銷或穩定價格過程的各種活動。

承銷商及其各自的關聯公司是多元化的金融機構, 關係網涉及全球各國。這些實體為自己和其他人從事著廣泛的商業和投資銀行、經紀、基金管理、交易、對沖、投資和其他活動。在正常業務活動中, 承銷商及其各自的關聯公司可能會為自己 and 客戶購買、出售或持有各種投資, 並積極交易證券、衍生品、貸款、商品、貨幣、信用違約掉期和其他金融工具。這些投資和交易活動可能涉及或關聯我們的資產、證券及/或工具及/或與我們有關係的個人和實體, 也可能包括與我們的貸款和其他債務有關的為對沖目的而訂立的掉期和其他金融工具。

就我們的H股而言, 承銷商及其各自的關聯公司的活動可能包括作為我們的H股買家及買家代理、以主要責任人身份與該等買家及賣家訂立交易, 包括在全球發售中作為我們H股的初始買家(其融資可以我們的H股作抵押)的貸款人、我們H股的專營交易, 以及訂立以我們的H股作為其基礎資產的場外交易或上市衍生產品交易或上市或

非上市證券交易(包括發行在證券交易所上市的衍生認股權證等證券)。此類交易可以以雙邊協議或與選定交易對手的交易的形式進行。該等活動可能要求直接或間接涉及我們H股的買賣的實體進行對沖活動，從而可能對我們的H股交易價格產生負面影響。所有該等活動均可在中國香港及世界其他地區進行，並可能導致承銷商及其各自的關聯公司持有我們的H股、一籃子證券或指數(包括我們的H股)、可購買我們的H股的基金單位、或與上述任何一項相關的衍生工具的長倉及／或淡倉。

就承銷商或其各自的關聯公司發行以我們的H股為基礎證券的任何上市證券而言，不論是在香港聯合交易所或任何其他證券交易所上市，證券交易所的規則都可能要求該等證券的發行人(或其關聯公司或代理之一)充當該證券的做市商或流動性提供者，而這在大多數情況下也會導致我們的H股的對沖活動。

所有這些活動均可能在「全球發售的架構」一節所述的穩定價格期內及之後發生。該等活動可能影響我們H股的市場價格或價值、我們H股的流動性或交易量以及我們H股價格的波動性，該等活動每天發生的程度無法估計。

應注意到，承銷商及其各自的關聯公司在從事任何這些活動時將受到某些限制，包括：

- (a) 承銷商及其各自的關聯公司(穩定價格操作人或代表其行事的任何人士除外)不得就發售股份的分配，在公開市場或以其他方式進行任何交易(包括發行或訂立與發售股份有關的任何期權或其他衍生工具交易)，以便將任何發售股份的市場價格穩定或維持在公開市場可能存在的水平以外的水平；及
- (b) 承銷商及其各自的關聯公司必須遵守所有適用的法律和法規，例如《證券及期貨條例》的市場不當行為條款，其中包括禁止內幕交易、虛假交易、操縱價格和操縱股票市場的規定。

部分承銷商或其各自的關聯公司已經不時向和預計未來將向我們集團提供投資銀行和其他服務，承銷商或其各自的關聯公司已就此收取或將收取慣例費用及佣金。

此外，承銷商或各自的關聯公司可向投資者提供融資，為其認購全球發售中的發售股份提供資金。

全球發售

全球發售包括(可予重新分配及視乎發售量調整權及超額配股權行使與否而定)：

- (a) 香港公開發售，初始股數為58,042,600股H股(可予重新分配)，詳情見下文「— 香港公開發售」；及
- (b) 國際發售，初始股數為522,382,000股H股(可予重新分配及視乎發售量調整權及超額配股權行使與否而定)在美國境外(包括向中國香港的專業及機構投資者)根據S規則進行離岸交易，詳情見下文「— 國際發售」。

投資者可根據香港公開發售申請認購我們的H股，或根據國際發售申請認購我們的H股(如符合資格)，但不可同時進行兩者。

發售股份將佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數的約6.4%(假設發售量調整權及超額配股權未獲行使)。倘超額配股權全部行使，緊隨全球發售完成後，發售股份將佔本公司經擴大已發行股本的約7.3%(假設發售量調整權完全未獲行使)或本公司經擴大已發行股本的約8.3%(假設發售量調整權獲悉數行使)。

承銷安排

在我們與整體協調人(代表承銷商)在定價日或前後就發售價達成協議且符合「— 全球發售的條件」一節所載的其他條件的情況下，香港公開發售將由香港承銷商根據香港承銷協議的條款全數承銷。

我們預計將於定價日或前後簽訂與國際發售有關的國際承銷協議。

承銷安排、香港承銷協議及國際承銷協議的概述見「承銷」一節。

香港公開發售

初步提呈發售的H股數目

本公司初步提呈發售58,042,600股H股供香港公眾按發售價認購，佔(i)全球發售項下初步可供認購的580,424,600股H股的約10.0%，及(ii)緊隨全球發售完成後已發行股份總數的約0.64%（在每種情形下，須視乎國際發售與香港公開發售之間的發售股份重新分配情況，並假設發售量調整權及超額配股權未獲行使）。

分配

在香港公開發售項下向投資者分配H股將僅根據香港公開發售所接獲的有效申請而定。分配基準可能因申請人有效申請的香港發售股份數目而有所不同。在適當情況下，香港發售股份的分配可能包括抽籤，這意味著某些申請人可能比其他申請相同數目香港發售股份的申請人獲得更多數目股份的分配，而未中籤的申請人可能無法獲得任何香港發售股份。

僅就分配而言，香港公開發售項下可供認購的香港發售股份總數（在考慮下文所述的任何重新分配後）將被平均分為兩組（四捨五入至最接近的一個買賣單位）：甲組和乙組（任何碎股均將分配至甲組）。

- **甲組：**甲組的香港發售股份將以公平的方式分配給所申請的香港發售股份總認購價為5百萬港元或以下（不包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及香港聯交所交易費）的申請人。
- **乙組：**乙組的香港發售將以公平的方式分配給所申請的香港發售股份總認購價為5百萬港元以上並最多達到乙組總值（不包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及香港聯交所交易費）的申請人。

僅就前述段落而言，「價格」指申請香港發售股份時應支付的價格。詳見「定價－申請時應付價格」一節。

申請人應注意，甲組和乙組的申請可能會獲得不同的分配比例。如果其中一組（而非兩組）的香港發售股份認購不足，未獲認購的香港發售股份將撥往另一組，以滿足另一組的需求並進行相應分配。

申請人僅會獲分配甲組或乙組其中一組而非兩組的香港發售股份。任何重複申請或疑似重複申請，以及任何申請超過29,021,200股香港發售股份（即香港公開發售項下初步可供認購的H股的約50%）（假設發售量調整權及超額配股權未獲行使）的申請，均將不獲受理。

重新分配

在一定情況下，香港公開發售及國際發售將予提呈發售的發售股份可由整體協調人酌情在該等發售之間重新分配。在遵守下段所述分配上限的前提下，整體協調人可酌情將國際發售的發售股份重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售項下的有效申請。此外，倘香港公開發售未獲悉數認購，整體協調人將有權酌情（惟概無任何責任）將全部或任何未獲認購的香港發售股份按其認為適當的數額重新分配至國際發售。

在各情況下，重新分配至香港公開發售的額外發售股份將在甲組及乙組之間分配，而分配至國際發售的發售股份數目將按整體協調人認為適當的方式相應調減。若在下列情況於國際發售與香港公開發售之間重新分配發售股份：(a)國際發售股份獲悉數認購或超額認購，且香港發售股份獲悉數認購或超額認購（不論超額認購倍數）；或(b)國際發售股份認購不足，而香港發售股份則獲悉數認購或超額認購（不論超額認購倍數），則最多可將29,021,000股發售股份由國際發售重新分配至香港公開發售，致使香港公開發售項下可供認購的發售股份總數將增加至最高87,063,600股發售股份，約佔全球發售（於發售量調整權及超額配股權獲行使前）初步可供認購的發售股份數目的15%，及最終發售價將根據《新上市申請人指南》第4.14章定於指示性價格區間的下限（即每股發售股份20.30港元）。倘國際發售股份獲悉數認購或超額認購，而香港發售股份出現認購不足的情況，則將不會由國際發售重新分配至香港公開發售，亦不會向香港公開發售超額分配H股。

全球發售的架構

鑒於本次發售股份初步分配予香港公開發售及國際發售時遵循了指南第4.14章第2段所載機制B以及上市規則第18項應用指引第4.2(b)段的規定，因此無須設立強制性回購或重新分配機制，以將香港公開發售項下的發售股份數目增加至全球發售項下所發售的發售股份總數之特定百分比。

有關香港公開發售與國際發售之間任何發售股份重新分配的詳情將於預期在2025年10月27日(星期一)刊發的全球發售結果公告中披露。

倘國際發售股份認購不足而香港發售股份亦認購不足，則全球發售將不會進行，除非承銷商根據本招股章程及承銷協議所載條款及條件認購或促使認購人按彼等各自適用比例認購全球發售項下提呈發售但並無獲認購的發售股份。

申請

香港公開發售項下的每名申請人必須在其提交的申請中作出承諾及確認，申請人及為其利益提出申請的任何人士並無且不會申請或認購或表示有意申請認購國際發售項下的國際發售股份，且若該承諾及確認中的一項或全部遭違反或失實(視情況而定)，或申請人已獲得或將獲得或配售國際發售項下的國際發售股份，申請人於國際發售中的申請將不獲受理。

國際發售

初步提呈發售的H股數目

本公司初步提呈在國際發售項下按發售價發售522,382,000股H股供認購或銷售(可予重新分配並視乎發售量調整權及超額配股權行使與否而定)，約佔全球發售項下初步可供認購的580,424,600股H股的90.0%。視乎國際發售與香港公開發售之間的發售股份重新分配情況，在國際發售項下初步發售的H股數目將約佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數的5.77%(假設發售量調整權及超額配股權未獲行使)。

分配

國際發售將包括根據S規例向中國香港及美國以外其他司法權區內預期對發售股份有龐大需求的機構及專業投資者以及其他投資者選擇性銷售發售股份。專業投資者通常包括日常業務涉及股票及其他證券交易的經紀人、交易商及公司(包括基金經理)，以及定期投資於股票及其他證券的公司實體。

國際發售項下發售股份的分配將按照「一定價一釐定發售價」一節所述的「累計投標」程序並基於多種因素進行，包括需求水平及時間、相關投資者在相關行業的投資資產或股權資產的總規模，以及預計該投資者在上市後是否可能進一步購買H股及／或持有或出售其H股。該分配旨在實現發售股份的分配，從而建立穩固和穩定的專業及機構股東基礎，使本集團及全體股東受益。

整體協調人(為其本身及代表承銷商)可要求在國際發售項下已獲配售(或已表示有意認購)發售股份且已在香港公開發售項下提交申請的投資者，向整體協調人提供充足的資料，以供其識別香港公開發售項下的相關申請，並確保該等申請被排除在國際發售項下發售股份的配售範圍之外。

重新分配

根據「一香港公開發售一重新分配」一節所述的發售股份在香港公開發售與國際發售之間的重新分配，以及「一發售量調整權」及「一超額配股權」章節所述的發售量調整權及超額配股權的全部或部分行使，國際發售項下將發行或出售的發售股份總數可能會有所變動。

定價

發售價範圍

除非另行公告，發售價預期將不超過每股H股21.30港元，且預期將不低於每股H股20.30港元，詳情如下所述。

申請時應付價格

香港發售股份的申請人可能需要在申請時（視申請渠道而定）支付每股香港發售股份的最高發售價，另加1.0%的經紀佣金、0.0027%的證監會交易徵費、0.00015%的會財局交易徵費及0.00565%的香港聯交所交易費，每手200股H股合計應支付的金額為4,302.97港元。申請人應注意，於定價日確定的發售價可能（但預期不會）低於最低發售價。

倘發售價低於最高發售價，則將向成功申請者（視乎申請渠道而定）退還相應款項（包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及香港聯交所交易費，該等費用均屬超額認購款項所產生），惟不計利息。詳情請參閱「如何申請香港發售股份－寄發／領取H股股票及退回申請股款」一節。

預期發售價將由整體協調人（代表承銷商）與我們於定價日以協議方式釐定，其時將會確定發售股份市場需求。定價日預期為2025年10月24日（星期五）（中國香港時間）或前後，且無論如何不遲於2025年10月24日（星期五）中午十二時正（中國香港時間）。

調減發售價範圍及／或發售股份數目

整體協調人（代表承銷商）可根據國際發售累計投標程序中潛在投資者表達的興趣程度，並經本公司同意，於香港公開發售申請截止日期當天上午或之前的任何時間，隨時調減發售價範圍及／或發售股份數目至低於本招股章程所述水平。在此情況下，本公司將在決定作出調減後在切實可行情況下盡早（且不得遲於香港公開發售申請截止日期當天上午），於香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 <https://www.sany.com.cn> 發佈有關調減、取消全球發售及按經修訂的發售股份數目及／或經修訂的發售價重新啟動全球發售的通告。該通告還將包括對本招股章程所載營運資金聲明及全球發售統計數據的確認或修訂（如適用），以及因調減導致可能發生變化的任何其他財務資料。

全球發售的架構

除發佈通告外，本公司還將在決定作出調減後在切實可行情況下盡早發佈補充招股章程，其中包含有關提呈發售的發售股份數目及／或發售價區間變動的詳細信息。全球發售將根據補充招股章程在FINI系統上取消並隨後重新啟動。

在遞交香港發售股份申請前，申請人應注意，指示性發售價區間及／或發售股份數目調減的通告可能會在香港公開發售申請截止日期當天才發佈。

若未發佈調減通告，發售股份數目將不會調減，而如果本公司與整體協調人（代表承銷商）達成一致，則發售價亦不會設定於指示性發售價區間之外。

發售價及分配基準公告

預計發售價、香港公開發售的申請水平、國際發售的認購意向水平及香港發售股份的分配基準將通過多種渠道公佈，具體方式詳見「如何申請香港發售股份－公佈結果」一節。

發售量調整權

為使本公司可靈活增加國際發售項下可供購買的發售股份數目，以滿足額外市場需求，本公司擁有發售量調整權，令其於簽訂國際承銷協議後可按發售價發行最多合共87,063,600股額外發售股份（佔全球發售項下初步提呈發售的發售股份約15%），以滿足國際發售的超額需求。

若發售量調整權獲悉數行使，據此將予發行的額外發售股份將佔本公司緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使）已發行股本約0.95%。

全球發售的架構

在考慮是否行使發售量調整權時，本公司與整體協調人將考慮評估多項因素，包括但不限於：

- (i) 潛在專業及機構投資者於國際發售的簿記建檔過程中所表達的踴躍程度是否足以涵蓋：
 - a. 發售股份總數，即全球發售初步可供認購之發售股份與任何行使發售量調整權時之額外發售股份之總和；及
 - b. 超額配股權項下對應的股份數目；
- (ii) 潛在專業及機構投資者於簿記建檔過程中表明願意購入發售股份價格；
- (iii) 投資者質量，以期建立穩固的專業機構及投資者股東基礎，使本公司及其股東整體受益；及
- (iv) 整體市場狀況。

發售量調整權的攤薄影響（假設超額配股權未獲行使）載列如下：

行使發售量調整權前（「原認購方」）全球發售項下已發行的H股數目	原認購方於行使發售量調整權前持有已發行股本總額的概約百分比	悉數行使發售量調整權後全球發售項下已發行的H股數目	原認購方於悉數行使發售量調整權後持有已發行股本總額的概約百分比
580,424,600	6.4%	667,488,200	7.3%

發售量調整權不會用作穩定價格用途，亦不受限於香港法例第571W章《證券及期貨（穩定價格）規則》的條文。發售量調整權將為超額配股權的補充。

本公司將於其配發結果公告中披露發售量調整權是否已經行使及行使的情況，或將於公告中確認倘若發售量調整權屆時並無行使，則發售量調整權已失效且於日後任何日期不得行使。

超額配售

在全球發售出現H股超額配售的情況下，穩定價格管理人(或其代理人)可全部或部分行使超額配股權，或通過使用穩定價格管理人(或其代理人)在二級市場上以不超過發售價的價格購買的H股，或通過上述方式的組合來補足超額配售。

超額配股權

在全球發售中，本公司可能授予國際承銷商超額配股權，該權利可由整體協調人代表國際承銷商全權酌情行使。

根據超額配股權(如獲授予)，國際承銷商將有權由整體協調人(代表國際承銷商全權酌情)決定，自上市日期起至香港公開發售申請截止日期後30日內的任何時間(即超額配股權的最後行使日，即2025年11月22日(星期六))，要求本公司按發售價配發及發行最多合共87,063,600股H股(佔全球發售項下初步可供認購的發售股份數目不超過15.0%(假設發售量調整權完全未獲行使))，或最多合共100,123,200股H股(佔全球發售項下可供認購的發售股份數目不超過15.0%(假設發售量調整權獲悉數行使))，以補足國際發售中的超額配售(如有)。

倘發售量調整權未獲行使而超額配股權獲悉數行使，則據此將予發行的額外發售股份將佔緊隨全球發售完成後本公司經擴大已發行股本的約0.95%。倘發售量調整權及超額配股權獲悉數行使，則根據超額配股權將予發行的額外發售股份將佔緊隨全球發售完成後本公司經擴大已發行股本的約1.08%。倘超額配股權獲行使，我們將發佈公告。

穩定價格行動

穩定價格行動是承銷商在某些市場中用於促進證券分銷的做法。為穩定價格，承銷商可能於指定期間內在二級市場上競投或購買證券，以減緩並在可能的情況下避免證券的市場價格跌破發行價。這些交易可在法律允許的司法權區內進行，並在每種情形下遵守包括中國香港在內的所有適用的法律和監管要求。在中國香港，穩定價格行動的價格不得高於股份的發售價。

在全球發售中，穩定價格管理人(或其代理人)可代表承銷商進行超額配售、賣空交易或任何其他穩定價格的交易，以期將本公司H股的市場價格穩定或維持在高於若無實施穩定價格行動時可能出現的公開市場市價。然而，穩定價格管理人並無義務採取任何穩定價格的行動。如採取穩定價格行動，該等行動(a)將完全由穩定價格管理人(或其代理人)全權酌情決定，並以穩定價格管理人合理認為符合本公司最大利益的方式進行；(b)可隨時終止及(c)必須在香港公開發售申請截止日期後30日內結束。

根據香港《證券及期貨(穩定價格)規則》(香港法例第571W章)，可在中國香港採取的穩定價格行動包括：(a)進行超額配售，以防止或盡量減少本公司H股市場價格下降；(b)出售或同意出售本公司H股，以建立淡倉，防止或盡量減少本公司H股市場價格的下降；(c)根據超額配股權認購或同意認購本公司H股，以對(a)或(b)所建立的任何倉盤進行平倉；(d)購買或同意購買本公司H股，僅為防止或盡量減少本公司H股市場價格下降；(e)出售或同意出售本公司H股，以清算因上述購買行為而產生的好倉；及(f)建議或嘗試進行(b)、(c)、(d)或(e)所述的任何行為。

發售股份的申請人及投資者應特別注意：

- (a) 由於進行穩定或維持本公司H股市場價格的交易，穩定價格管理人(或其代理人)可能會在本公司H股中維持好倉；
- (b) 好倉的規模及其維持時間由穩定價格管理人(或其代理人)全權決定，存在不確定性；
- (c) 穩定價格管理人(或其代理人)將任何好倉平倉以及在公開市場上出售可能對本公司H股的市場價格產生不利影響；

全球發售的架構

- (d) 穩定價格管理人(或其代理人)不得在穩定價格期結束後繼續支撐本公司H股的價格。穩定價格期自上市日期開始，並於2025年11月22日(星期六)(即香港公開發售申請截止日期後第30日)結束。因此，在穩定價格期結束後，本公司H股的市場需求及價格可能會下降；
- (e) 穩定價格管理人(或其代理人)的穩定價格行動可能會穩定、維持或以其他方式影響本公司H股的市場價格。這意味著本公司H股的價格可能高於若無實施穩定價格行動時在公開市場上可能存在的價格；
- (f) 無法保證通過採取穩定價格行動，在穩定價格期內或在穩定價格期結束後，本公司H股的價格能夠保持在或高於發售價；及
- (g) 穩定價格管理人(或其代理人)對本公司H股的買入報價或市場購買可能在發售價或以下，因此可能低於其他投資者購買H股的價格。

為實施穩定價格行動，穩定價格管理人將通過與在國際發售項下獲得分配發售股份的投資者達成延遲交付安排補足最多合共87,063,600股H股，佔全球發售項下初步可供認購的發售股份數目不超過15.0%(假設發售量調整權完全未獲行使)，或最多合共100,123,200股H股，佔全球發售項下可供認購的發售股份數目不超過15.0%(假設發售量調整權獲悉數行使)。該等延遲交付安排(如獲特定投資者同意)僅涉及向該投資者延遲交付發售股份，該投資者所獲分配發售股份的發售價將在上市日期支付。補足股份數目及超額配股權可行使程度，均取決於能否與投資者達成安排以實現足夠數量的H股延遲交付。若國際發售中無投資者同意延遲交付安排，則穩定價格管理人將不進行任何穩定價格行動，且超額配股權將不會獲得行使。

本公司將根據《證券及期貨(穩定價格)規則》(香港法例第571W章)於穩定價格期結束後七日內發佈公告。

全球發售的條件

接納香港發售股份申請須滿足以下條件：

- (a) 上市委員會已批准，如本招股章程所述，本公司根據全球發售已發行及將予發行的H股（包括因行使發售量調整權及超額配股權而可能發行的任何額外H股）在香港聯交所主板上市及買賣，且該批准未被撤銷；
- (b) 國際承銷協議已於定價日或前後簽署並交付；
- (c) 本公司與整體協調人（代表承銷商）已就發售價達成一致；及
- (d) 承銷商在香港承銷協議及國際承銷協議項下的義務已成為無條件且並無根據各自條款被終止。

上述各項條件須於各承銷協議指定日期及時間（除非且在該等日期及時間前獲豁免）或之前滿足，且無論如何不得遲於本招股章程日期後第30日。

香港公開發售及國際發售的完成須以對方成為無條件且並無依據其條款被終止為前提。

如果上述條件未能於指定日期及時間前獲滿足或獲豁免，則全球發售將不會進行並失效，並將立即知會香港聯交所。本公司將於失效的下個營業日於香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 <https://www.sany.com.cn> 刊發有關香港公開發售失效的通告。在此情況下，所有申請股款將根據「如何申請香港發售股份－寄發／領取H股股票及退回申請股款」一節所載條款，不計利息退還。在此期間，申請股款將存放於收款銀行或根據《銀行業條例》（香港法例第155章）規定的其他香港持牌銀行的獨立賬戶。

如果因任何原因，本公司與整體協調人（代表承銷商）未能在定價日中午十二時正前就發售價達成協議，全球發售將不會進行並失效。

全球發售的架構

預期H股的股票將於2025年10月27日（星期一）發行，但僅當全球發售於2025年10月28日（星期二）上午八時正或之前在各方面均已成為無條件時，該等H股股票才會成為有效的所有權憑證。

買賣安排

假設香港公開發售於2025年10月28日（星期二）上午八時正或之前在中國香港成為無條件，則預期本公司的H股將於2025年10月28日（星期二）上午九時正開始在香港聯交所買賣。

本公司的H股買賣單位為每手200股H股，我們的H股股份代號為6031。

致香港發售股份投資者的重要通知
全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序，以下為申請的程序。

本招股章程可於聯交所網站 www.hkexnews.hk「披露易>新上市>新上市資料」及我們的網站 <https://www.sany.com.cn> 查閱。

本招股章程內容與根據《公司（清盤及雜項條文）條例》第342C條向香港公司註冊處處長登記的招股章程相同。

申請香港發售股份

1. 可提出申請的人士

如閣下或閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲或以上；
- 有中國香港地址（僅適用於網上白表服務）；
- 身處美國境外（符合S規例的定義），且屬於S規例第902條(h)(3)款所述人士；及
- 並非中華人民共和國的法人或自然人（合格境內機構投資者除外）。

除非上市規則允許或聯交所已向我們授予豁免及／或同意，否則若閣下或閣下為其利益提出申請的人士為下列人士，則不得申請任何香港發售股份：

- 現有股東或本公司股份的實益擁有人及／或本公司任何子公司的主要股東；
- 本公司及／或本公司任何子公司的董事、監事或首席執行官；
- 以上任何人士的緊密聯繫人士；

如何申請香港發售股份

- 本公司的關連人士，或在全球發售完成後立即成為本公司關連人士；或
- 已獲分配或已申請任何國際發售股份或以其他方式參與國際發售。

2. 申請渠道

香港公開發售期將於**2025年10月20日（星期一）**上午九時正開始，並於**2025年10月23日（星期四）**中午十二時正結束（中國香港時間）。

如欲申請香港發售股份，閣下可使用以下其中一種申請渠道：

申請渠道	平台	目標投資者	申請時間
網上白表服務...	www.hkeipo.hk	希望獲得實物H股股票的投資者。獲接納申請的香港發售股份將以閣下自身名義配發及發行。	2025年10月20日（星期一）上午九時正至2025年10月23日（星期四）上午十一時三十分（中國香港時間）。 完成全數繳付申請股款的截止時間為2025年10月23日（星期四）中午十二時正（中國香港時間）。

如何申請香港發售股份

申請渠道	平台	目標投資者	申請時間
香港結算 EIPO渠道....	閣下的經紀或託管商(作為香港結算參與者)將根據閣下的指示,透過香港結算FINI系統代表閣下提交電子認購指示。	不希望收到實物H股股票的投資者。獲接納申請的香港發售股份將以香港結算代理人名義配發及發行,並直接存入中央結算系統,以記存於閣下指定的香港結算參與者股份戶口。	有關發出此類指示的最早及截止時間,請聯絡閣下之經紀或託管商,此可能因經紀或託管商而異。

網上白表服務及香港結算EIPO渠道可能受容量限制及服務中斷影響,建議閣下不要留待申請期最後一天方申請認購香港發售股份。

就透過網上白表服務提出申請的人士而言,閣下一經就本身或為閣下利益而透過網上白表服務發出任何認購指示以申請認購香港發售股份並完成付款,即視為已提出實際申請。倘已為閣下利益發出電子認購指示,即視為已聲明僅有一項為閣下的利益而發出的電子認購指示。倘閣下為他人的代理人,閣下應被視為已聲明閣下僅為該名人士的利益發出一項電子認購指示,且閣下已獲正式授權以其代理人的身份發出該等指示。

如何申請香港發售股份

為免生疑問，如根據網上白表服務發出超過一項認購指示，並取得不同付款參考編號，但並無就某個參考編號繳足股款，則不構成實際申請。

如閣下透過網上白表服務提出申請，閣下被視為授權網上白表服務供應商，根據本招股章程所載的條款及條件（經網上白表服務條款及條件補充及修訂）提出申請。

倘指示閣下的經紀或託管商代表閣下透過香港結算EIPO渠道申請香港發售股份，閣下（及倘閣下屬聯名申請人，則各申請人共同及個別）即被視為已指示及授權香港結算促使香港結算代理人（以有關香港結算參與者代理人身份行事）代表閣下申請香港發售股份並作出於本招股章程（及其任何補充文件）所述須代表閣下作出的一切事項。

就透過香港結算EIPO渠道申請的人士而言，倘本身或為閣下利益向香港結算發出任何申請指示（在該情況下香港結算代理人將代表閣下提出申請），而該申請指示在香港公開發售截止時間前並未被撤回或以其他方式失效，則將被視為已作出實際申請。

香港結算代理人僅作為閣下的代名人行事，香港結算或香港結算代理人均不會就香港結算或香港結算代理人代表閣下申請香港發售股份而採取的任何行動或違反本招股章程的任何條款及條件而對閣下或任何其他人士承擔責任。

僅可為任何人士的利益提出一份申請。如閣下被懷疑透過網上白表服務或任何其他渠道提出超過一份申請，閣下的所有申請均可遭拒絕受理。

3. 申請所需資料

閣下於申請時必須提供以下資料：

個人申請人／聯名申請人	公司申請人
<ul style="list-style-type: none"> • 閣下身份證明文件所示的全名⁽²⁾ • 身份證明文件的簽發國家或司法權區 • 身份證明文件類別 (按優先次序排列)： <ul style="list-style-type: none"> i. 中國香港身份證；或 ii. 國民身份證明文件；或 iii. 護照；及 • 身份證明文件號碼 	<ul style="list-style-type: none"> • 閣下身份證明文件所示的全名⁽²⁾ • 身份證明文件的簽發國家或司法權區 • 身份證明文件類別 (按優先次序排列)： <ul style="list-style-type: none"> i. 法律實體識別編碼登記文件；或 ii. 公司註冊證明書；或 iii. 商業登記證；或 iv. 其他同等文件；及 • 身份證明文件號碼

附註：

- (1) 倘閣下透過網上白表服務申請，閣下須提供有效電郵地址、聯絡電話號碼及中國香港地址。閣下亦須宣稱閣下提供的身份信息遵守下文附註2所述規定。尤其是，倘閣下不能提供中國香港身份證號碼，閣下必須確認閣下並無持有中國香港身份證。聯名申請人不得超過四人。如果閣下為公司，則申請人必須以個人成員的名義提出。
- (2) 必須使用申請人身份證明文件所示申請人的全名，姓氏、名字、中間名及其他名稱 (如有) 必須按身份證明文件所示的相同順序輸入。倘申請人身份證明文件包括英文及中文姓名，則必須同時使用英文及中文姓名。否則，英文或中文姓名均可接受。必須嚴格遵守身份證明文件類別的優先次序，倘個人申請人擁有有效的中國香港身份證 (包括香港居民及香港永久性居民)，於申請認購香港發售股份時必須使用中國香港身份證號碼。同樣，就公司申請人而言，倘實體擁有法律實體識別編碼證書，則必須使用法律實體識別編碼。
- (3) 倘申請人為受託人，將需要上文所載受託人的客戶識別信息 (「CID」)。倘申請人為投資基金 (即集體投資計劃，CIS)，需要提供按上文所述已在經紀商開立交易賬戶的資產管理公司或個別基金 (倘適用) 的CID。

如何申請香港發售股份

- (4) 根據市場慣例，FINI的聯名賬戶持有人的最高數目上限為4人。
- (5) 倘閣下作為代名人申請，則閣下須提供：(i)全名(如身份證明文件所示)、身份證明文件的簽發國家或司法權區、身份證明文件類型；及(ii)每位實益擁有人的身份證明文件號碼，或倘為共同實益擁有人，則為每位共同實益擁有人的身份證明號碼。倘閣下未提供此類信息，則該申請被視為為閣下的利益而作出。
- (6) 倘閣下作為非上市公司申請，且(i)該公司主要從事證券買賣業務；及(ii)閣下對該公司可行使法定控制權，則是項申請將視作為閣下的利益而提出，且閣下應按上文所述於閣下的申請中提供所需資料。

「非上市公司」指其股本證券並無於聯交所或任何其他證券交易所上市的公司。

「法定控制權」指閣下：

- 控制該公司董事會的組成；
- 控制該公司一半以上的投票權；或
- 持有該公司一半以上已發行股本(不包括無權參與超逾指定金額以外的利潤或資本分派的任何部分股本)。

就透過香港結算EIPO渠道申請的人士而言，並由授權書授權的人士提出申請，我們及整體協調人(作為代理)可在其認為合適的條件下(包括出示授權人士的授權證明)，酌情考慮是否接納該申請。

未能提供任何必需資料可能會導致閣下的申請被拒。

4. 允許申請的香港發售股份數目

每手買賣股份單位：..... : 200股H股

允許申請的香港發售股份數目及申請／成功配發時應付款項：..... : 香港發售股份僅可按指定每手買賣單位申請。請參閱下表所載與指定每手買賣單位相關的應付款項。

最高發售價為每股H股21.30港元。

倘閣下透過香港結算EIPO渠道提出申請，閣下經紀或託管商或會根據中國香港適用法律及法規要求閣下按經紀或託管商指定的金額預先支付申請款項。閣下有責任遵守經紀或託管商就閣下申請香港公開發售股份的任何此類預先支付要求。

透過指示閣下的經紀或託管商代閣下通過香港結算EIPO渠道申請認購香港發售股份，閣下（及倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別）被視為已指示及授權香港結算促使香港結算代理人（以有關香港結算參與人的代理人身份行事）安排為閣下的經紀或託管商從指定銀行的相關代理人銀行賬戶中扣除款項，以支付最終發售價、經紀佣金、證監會交易徵費、香港聯交所交易費及會財局交易徵費。

倘閣下透過網上白表服務申請，閣下可參閱下表以了解就已選擇的H股股份數目應付金額。閣下申請香港發售股份時必須全數支付相關的應付最高金額。

如何申請香港發售股份

所申請 香港發售 股份數目	申請／成功配發 股份時應付 最高金額 ⁽²⁾ 港元	所申請 香港發售 股份數目	申請／成功配發 股份時應付 最高金額 ⁽²⁾ 港元	所申請 香港發售 股份數目	申請／成功配發 股份時應付 最高金額 ⁽²⁾ 港元	所申請 香港發售 股份數目	申請／成功配發 股份時應付 最高金額 ⁽²⁾ 港元
200	4,302.97	7,000	150,603.67	300,000	6,454,443.16	8,000,000	172,118,484.00
400	8,605.92	8,000	172,118.49	400,000	8,605,924.20	9,000,000	193,633,294.50
600	12,908.89	9,000	193,633.30	500,000	10,757,405.26	10,000,000	215,148,105.00
800	17,211.85	10,000	215,148.10	600,000	12,908,886.30	20,000,000	430,296,210.00
1,000	21,514.81	20,000	430,296.21	700,000	15,060,367.36	29,021,200 ⁽¹⁾	624,385,618.48
1,200	25,817.77	30,000	645,444.31	800,000	17,211,848.40		
1,400	30,120.73	40,000	860,592.42	900,000	19,363,329.46		
1,600	34,423.70	50,000	1,075,740.53	1,000,000	21,514,810.50		
1,800	38,726.67	60,000	1,290,888.64	2,000,000	43,029,621.00		
2,000	43,029.62	70,000	1,506,036.74	3,000,000	64,544,431.50		
3,000	64,544.44	80,000	1,721,184.85	4,000,000	86,059,242.00		
4,000	86,059.24	90,000	1,936,332.95	5,000,000	107,574,052.50		
5,000	107,574.06	100,000	2,151,481.06	6,000,000	129,088,863.00		
6,000	129,088.86	200,000	4,302,962.10	7,000,000	150,603,673.50		

(1) 閣下可申請的香港發售股份數目上限，佔最初發售的香港發售股份的約50%。

(2) 應付金額包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。若申請成功，經紀佣金將付予交易所參與者（定義見上市規則）或網上白表服務供應商（適用於透過網上白表服務申請渠道作出的申請），而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費將分別付予證監會、聯交所及會財局。

申請認購任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。

5. 禁止重複申請

閣下及 閣下的聯名申請人不得為 閣下利益作出一份以上申請，除非 閣下為代名人及在申請中提供本節「申請香港發售股份－申請所需資料」一段所需的相關投資者資料。如 閣下疑屬遞交或促使遞交超過一份申請， 閣下的所有申請概不獲受理。

禁止透過(i)網上白表服務，(ii)香港結算EIPO渠道，或(iii)同時使用2種渠道作出重複申請，該等重複申請概不獲受理。倘閣下已透過網上白表服務或香港結算EIPO渠道提出申請，閣下或閣下為其利益提出申請的人士不得進一步申請任何全球發售的配售股份。

H股證券登記處會將所有申請記錄於系統內，並根據證券登記公司總會有限公司發出的《處理重複／懷疑屬重複申請之最佳實務指引》，識別申請人姓名及身份證明文件號碼均相同的疑似重複申請。

由於申請須遵守個人資料收集聲明，因此所顯示的身份證明文件號碼已被遮蓋。

6. 申請的條款及條件

透過網上白表服務或香港結算EIPO渠道申請香港發售股份，閣下（視情況而定，香港結算代理人將代閣下處理以下事宜）：

- (a) 承諾簽署所有相關文件並指示及授權我們及／或整體協調人（或其代理人或代名人）作為我們的代理人，為根據公司章程規定以閣下或香港結算代理人的名義登記任何閣下獲配發的香港發售股份而代閣下簽署任何文件並代閣下辦理所有必要手續，及（倘閣下透過香港結算EIPO渠道申請）將獲配發的香港發售股份直接存入中央結算系統，以代閣下記存於香港結算參與者的股份戶口；
- (b) 確認閣下已細閱及理解本招股章程及網上白表服務的指定網址（或視情況而定，閣下與經紀或託管商訂立的協議）所載條款及條件以及申請程序，並同意受此約束；
- (c) （倘閣下透過香港結算EIPO渠道申請）同意閣下的經紀及託管商與香港結算訂立的參與者協議所列安排、承諾及保證，並遵守《香港結算一般規則》及《香港結算運作程序規則》，以發出認購指示，申請香港發售股份；
- (d) 確認閣下已知悉本招股章程所載有關股份發售及銷售的限制且該等限制不適用於閣下或閣下為其利益提出申請的人士；

- (e) 確認閣下已細閱本招股章程及其任何補充文件並僅依賴本招股章程及其任何補充文件所載的資料及陳述提出申請(或視情況而定，促使閣下提出申請)，且將不會依賴任何其他資料或陳述，本招股章程的任何補充文件中包含的內容除外；
- (f) 同意有關人士、H股證券登記處及香港結算將毋須對本招股章程及其任何補充文件以外所載資料及陳述負責；
- (g) 同意就本節「一個人資料－目的」及「一個人資料－轉交個人資料」各段所列目的向我們、有關人士、收款銀行、H股證券登記處、香港結算、香港結算代理人、聯交所、證監會及任何其他法定監管機關或政府部門或遵照其他法律、規則或法規披露閣下的申請詳情及閣下的個人資料以及可能要求提供的有關閣下及閣下為其利益提出申請的人士的任何其他個人資料；
- (h) 同意(在不影響閣下可能擁有的任何其他權利的情況下)閣下的申請(或視情況而定，香港結算代理人的申請)一經接納，即不可因無意的失實陳述而撤銷；
- (i) 同意根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第44A(6)條，閣下或香港結算代理人代表閣下提出的申請一經接納不可撤銷，將以H股證券登記處透過按照本節「公佈結果」一段指定的時間及方式公佈結果的方式通知投票結果予以證明；
- (j) 確認閣下知悉本節「閣下不獲分配香港發售股份的情況」一段指明的情況；
- (k) 同意閣下的申請或香港結算代理人的申請、任何對申請的接納及由此產生的合約均受中國香港法例規管並按其詮釋；
- (l) 同意遵守公司條例、《公司(清盤及雜項條文)條例》、公司章程、中國公司法及任何其他地方適用於閣下申請的法律，而我們或有關人士將不會因接納閣下的購買申請或因應閣下在本招股章程所載條款及條件下的權利與責任所引致的任何行動而違反中國香港境內及／或境外地區的任何法例；

- (m) 確認(a) 閣下的申請或香港結算代理人代 閣下作出的申請並非由本公司、本公司或其任何子公司的任何董事、監事、最高行政人員、主要股東或現有股東或彼等各自的緊密聯繫人直接或間接提供資金；及(b) 閣下不習慣或不會習慣就收購、出售、投票或以其他方式處置以 閣下名義登記的H股股份或 閣下以其他方式持有的股份聽從本公司、本公司或其任何子公司的任何董事、監事、最高行政人員、主要股東或現有股東或彼等各自的緊密聯繫人發出的指示；
- (n) 保證 閣下提供的資料真實準確；
- (o) 確認 閣下明白我們、董事及整體協調人將基於 閣下的聲明及陳述而決定是否向 閣下配發任何香港發售股份，倘 閣下作出虛假陳述，或會遭檢控；
- (p) 同意接納 閣下申請的香港發售股份或根據申請分配予 閣下的較少數目股份；
- (q) 聲明並陳述此乃 閣下為本身利益或 閣下為其利益提出申請的人士所提交及擬提交的唯一申請；
- (r) 聲明、保證及承諾：(i) 閣下明白香港發售股份未曾且不會根據美國證券法登記；及(ii) 閣下及任何 閣下為其利益提出申請香港發售股份的人士均身處美國境外(定義見S規則)或為S規則第902規則第(h)(3)段所描述的人士；
- (s) 承諾及確認 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士並未申請或接納任何國際發售股份，或表示對任何國際發售股份有興趣，且不會申請或接納任何國際發售股份，或表示對任何國際發售有興趣，亦未參與國際發售；
- (t) 確認 閣下知悉本招股章程所載有關全球發售的限制；
- (u) (倘該項申請乃為 閣下本身的利益提出)保證 閣下或 閣下的任何代理人或任何其他人士並無亦不會為 閣下利益直接或間接向香港結算或透過網上白表服務發出電子認購指示提出其他申請；

- (v) (倘閣下作為代理人為另一人士的利益提出申請) 保證(i) 閣下作為該人士的代理人或為該人士的利益或該人士或作為該人士代理人的任何其他人士並無亦不會向香港結算及網上白表服務供應商發出電子認購指示提出其他申請及(ii) 閣下獲該另一人士正式授權作為其代理人代為發出**電子認購指示**；及
- (w) 如香港以外任何地方的法律適用於閣下的申請，閣下同意並保證閣下已遵守所有該等法律，且我們或任何相關人士均不會因接受閣下的購買要約或因閣下在本招股章程條款和條件下的權利及義務而產生任何行動而違反任何該等法律。

公佈結果

分配結果

閣下可透過以下方式查核是否已成功獲分配任何香港發售股份：

平台	日期／時間
----	-------

透過網上白表服務或香港結算EIPO渠道提出申請：

網站 在「配發結果」網站 www.hkeipo.hk/IPOResult (或 www.tricor.com.hk/ipo/result) 的「按身份證搜尋」功能查詢	於2025年10月27日(星期一)下午十一時正至 2025年11月2日(星期日)午夜十二時正(中國香港時間)期間，二十四小時
--	---

- (i) 使用網上白表服務及香港結算EIPO渠道的全部或部分獲接納的申請人，及
- (ii) (其中包括) 彼等獲有條件配發的香港發售股份數目的完整列表將於
www.hkeipo.hk/IPOResult 或
www.tricor.com.hk/ipo/result 頁面展示。

如何申請香港發售股份

平台	日期／時間
聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 https://www.sany.com.cn 將提供上述H股證券登記處網站的鏈接。	不遲於2025年10月27日(星期一)下午十一時正(中國香港時間)。
電話 +852 3691 8488 – H股證券登記處提供的分配結果電話查詢熱線	於2025年10月28日(星期二)至2025年11月3日(星期一)期間的營業日上午九時正至下午六時正(中國香港時間)

就透過香港結算EIPO渠道申請的申請人而言，閣下亦可自2025年10月24日(星期五)下午六時正(中國香港時間)起向閣下的經紀或託管商查核。

香港結算參與者可於自2025年10月24日(星期五)下午六時正(中國香港時間)起24小時內登入FINI及審視配發結果，及倘發現任何分配的誤差，須於切實可行情況下盡快向香港結算報告。

分配公告

我們預期將不遲於2025年10月27日(星期一)下午十一時正(中國香港時間)在聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 <https://www.sany.com.cn> 公佈最終發售價、國際發售踴躍程度、香港公開發售的申請水平及香港發售股份的分配基準的結果。

閣下不獲分配香港發售股份的情況

閣下須注意，在下列情況中，閣下或閣下為其利益提出申請的人士將不獲分配香港發售股份：

1. 倘閣下的申請遭撤銷：

根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第44A(6)條，閣下的申請或香港結算代理人代閣下提出的申請可能遭撤銷。

2. 倘我們或我們的代理人行使酌情權拒絕閣下的申請：

我們、整體協調人、H股證券登記處及彼等各自的代理人及代名人可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何部分的申請，而毋須就此提供理由。

3. 倘香港發售股份的分配無效：

倘聯交所在下列期間內並未批准H股股份上市，香港發售股份的分配即告無效：

- 截止辦理認購申請登記日期起計三個星期內；或
- 如聯交所在截止辦理認購申請登記日期後三個星期內知會我們延長有關期間，則最多為六個星期的較長時間內。

4. 倘：

- 閣下提出重複或疑屬重複申請。有關構成重複申請的事宜，閣下可查閱本節「申請香港發售股份－5.禁止重複申請」一段；
- 閣下的申請指示不完整；
- 閣下並無妥為付款(或其他資金確認，視情況而定)；
- 承銷協議並無成為無條件或被終止；或
- 我們或整體協調人相信，透過接納閣下的申請，其或我們將違反適用證券或其他法律、規則或法規。

5. 倘配發H股的股款結算失敗：

根據香港結算參與者與香港結算協定的安排，香港結算參與者須於抽籤進行前已在其指定銀行中預留充足的申請資金。香港發售股份抽籤完畢後，收款銀行會從香港結算參與者的指定銀行收取用於結算每名香港結算參與者實際獲配發的香港發售股份所需部分的資金。

股款有結算失敗風險。倘代表閣下結算閣下獲配發股份股款的香港結算參與者(或其指定銀行)發生股款結算失敗的極端情況,香港結算將聯絡違約香港結算參與者及其指定銀行確定結算失敗的原因,並要求該違約香港結算參與者糾正或促使糾正結算失敗的問題。

然而,倘上述結算責任確定未能履行,受影響的香港發售股份將重新分配至國際發售。閣下通過經紀或託管商申請的香港發售股份可能受影響(取決於結算失敗的程度)。在極端情況下,閣下會因該香港結算參與者結算股款失敗而不獲分配任何香港發售股份。閣下若因股款結算失敗而不獲分配香港發售股份,我們、相關人士、H股股票過戶登記處及香港結算現時及日後概不負責。

寄發／領取H股股票及退回申請股款

閣下將就香港公開發售下獲配發的全部香港發售股份獲發一張H股股票(通過香港結算EIPO渠道提出的申請所獲發的H股股票則如下文所述存入中央結算系統)。

我們不會:(i)就H股發出臨時所有權文件;或(ii)就申請時繳付的款項發出收據。

僅在全球發售已成為無條件且「承銷」一節所述的終止權利未有行使的情況下,H股股票方會於2025年10月28日(星期二)上午八時正(中國香港時間)成為有效的所有權憑證。投資者如在獲發H股股票前或於H股股票成為有效的所有權憑證前買賣H股,須自行承擔一切風險。

我們保留權利在申請股款過戶前保留任何H股股票及(如適用)任何多收申請股款。

如何申請香港發售股份

下表載列相關程序和時間：

	網上白表服務	香港結算EIPO渠道
寄發／領取H股股票		
對於1,000,000股或以上香港發售股份的申請.....	<p>親身前往卓佳證券登記有限公司H股證券登記處（地址為中國香港夏慤道16號遠東金融中心17樓）領取。</p> <p>時間：2025年10月28日（星期二）上午九時正至下午一時正（中國香港時間）</p> <p>如閣下為個人，閣下不得授權任何其他人士代為領取。如閣下為公司申請人，閣下的授權代表須攜帶加蓋貴公司印鑑的貴公司授權書領取。</p> <p>個人和授權代表均須於領取時出示H股證券登記處接納的身份證明文件。</p> <p>附註：如閣下並未於上述時間內親身領取股票，有關股票將以普通郵遞方式寄往閣下申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。</p>	<p>H股股票將以香港結算代理人的名義發出，並存入中央結算系統，記存於閣下指定的香港結算參與者的股份戶口。</p> <p>閣下無須採取任何行動。</p>
對於1,000,000股以下香港發售股份的申請.....	<p>閣下的H股股票將以普通郵遞方式寄往閣下申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。</p> <p>日期：2025年10月27日（星期一）</p>	

如何申請香港發售股份

網上白表服務

香港結算EIPO渠道

多繳申請股款的退款機制

日期	2025年10月28日(星期二)	視乎閣下與閣下的經紀或託管商之間的安排而定
負責人士.....	H股證券登記處	閣下的經紀或託管商
通過單一銀行賬戶繳付申請股款...	任何退回的股款將以網上白表電子自動退款指示的形式發送至銀行賬戶	閣下的經紀或託管商將根據閣下與其協定的安排向閣下指定的銀行賬戶退款。
通過多個銀行賬戶繳付申請股款...	退款支票將以普通郵遞方式寄往閣下申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔	

除非香港於2025年10月27日(星期一)上午發出惡劣天氣信號(定義見下文)，致使相關H股股票無法及時寄發予香港結算，否則本公司須促使H股證券登記處根據雙方協定的應急安排而安排交付證明文件及H股股票。閣下可參閱本節「惡劣天氣下的安排」。

惡劣天氣下的安排

開始及截止辦理申請登記

倘中國香港於2025年10月23日(星期四)上午九時正至中午十二時正期間任何時間有以下各項生效，則2025年10月23日(星期四)當天將不會開始或截止辦理申請登記：

- 八號或以上熱帶氣旋警告信號；
- 黑色暴雨警告信號；及／或
- 極端情況

(統稱「惡劣天氣信號」)。

有關申請登記將改為下一個在上午九時正至中午十二時正期間任何時間未發出任何該等信號的營業日上午十一時四十五分至中午十二時正開始辦理及／或於中午十二時正截止辦理。

有意投資者務請注意，延遲開始／截止辦理申請登記可能令上市日期有所延誤。如本招股章程「預期時間表」一節所述的日期有任何變動，我們會於香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及我們的網站 <https://www.sany.com.cn> 登載有關經修訂時間表的公告。

倘惡劣天氣信號於2025年10月27日（星期一）懸掛，H股證券登記處將作出適當的安排，將股票發送至中央結算系統存管處的服務櫃檯，以便於2025年10月28日（星期二）可供買賣。

倘惡劣天氣信號於2025年10月27日（星期一）懸掛，對於1,000,000股以下香港發售股份的申請，H股的實體股票將於惡劣天氣信號除下或取消後（例如2025年10月27日（星期一）下午或2025年10月28日（星期二）當日）且郵政服務恢復後以普通郵遞方式寄出。

倘惡劣天氣信號於2025年10月28日（星期二）懸掛，對於1,000,000股或以上香港發售股份的申請，閣下可於惡劣天氣信號除下或取消後（例如2025年10月28日（星期二）下午或2025年10月30日（星期四）當日）前往H股證券登記處的辦事處親身領取H股的實體股票。

有意投資者務請注意，若選擇收取以本身名義發出的H股實體股票，收到H股股票的時間或會延遲。

H股獲准納入中央結算系統

倘聯交所批准我們的H股於聯交所上市及買賣且我們符合香港結算的股份收納規定，該等股份將獲香港結算接納為合資格證券，自上市日期或香港結算選擇的任何其他日期起可在中央結算系統內寄存、結算及交收。交易所參與者之間的交易須於任何交易日後第二個結算日在中央結算系統進行交收。

所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的《香港結算一般規則》及《香港結算運作程序規則》。

我們已作出一切讓H股獲准納入中央結算系統所需的必要安排。

閣下應就交收安排的詳情諮詢閣下的經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響到閣下的權利及權益。

個人資料

以下個人資料收集聲明適用於我們、相關人士、H股證券登記處及收款銀行所收集及持有有關閣下的任何個人資料，如同其適用於香港結算代理人以外的申請人的個人資料一樣。有關個人資料可包括客戶識別碼及閣下的身份資料。一經向香港結算發出申請指示，即等同確認閣下已閱讀、明白及同意以下個人資料收集聲明的所有條款。

個人資料收集聲明

此項個人資料收集聲明是向香港發售股份的申請人及持有人說明有關我們及H股證券登記處有關個人資料及香港法例第486章《個人資料(隱私)條例》方面的政策和慣例。

收集閣下個人資料的原因

香港發售股份申請人及登記持有人以本身名義申請香港發售股份或轉讓或受讓香港發售股份時或尋求H股證券登記處的服務時，必須確保其向我們或我們的代理及H股證券登記處提供的個人資料屬準確及最新的資料。

未能提供所要求的資料或提供不準確的資料可能導致閣下申請香港發售股份被拒或延遲，或導致我們或H股證券登記處無法落實轉讓或以其他方式提供服務。此舉也可能妨礙或延遲登記或轉讓閣下成功申請的香港發售股份及／或寄發閣下應得的H股股票。

香港發售股份申請人及持有人所提供的個人資料如有任何錯誤，須立即通知我們及H股證券登記處。

目的

閣下的個人資料可以任何方式被採用、持有、處理及／或保存，以作下列用途：

- 處理閣下的申請及退款支票及網上白表電子自動退款指示(如適用)、核實是否符合本招股章程載列的條款和申請程序以及公佈香港發售股份的分配結果；

如何申請香港發售股份

- 遵守中國香港及其他地區的適用法律及法規；
- 以我們的H股股份持有人(包括香港結算代理人(如適用))的名義登記新發行股份或轉讓或受讓股份；
- 存置或更新我們的股東名冊；
- 核實我們的H股股份申請人及持有人的身份以及辨識針對我們的H股股份提出的任何重複申請；
- 便利香港發售股份抽籤程序；
- 確定我們的H股股份持有人的受益權利，例如股息、供股及紅股等；
- 分發我們及我們的子公司的通訊；
- 編製我們的H股股份持有人的統計數據及資料；
- 披露有關資料以便就權益索償；及
- 與上述有關的任何其他附帶或相關目的及／或使我們及H股證券登記處能履行對我們的H股股份申請人及持有人及／或監管機構承擔的責任及／或H股股份申請人及持有人不時同意的任何其他目的。

轉交個人資料

我們及H股證券登記處所持有關於香港發售股份申請人及持有人的個人資料將會保密，但我們及H股證券登記處可以在為達到上述任何目的之必要情況下，向下列任何人士披露、獲取或轉交(無論在中國香港境內或境外)有關個人資料：

- 我們委任的代理，例如財務顧問、收款銀行及海外主要股份過戶登記處；
- 香港結算或香港結算代理人，他們將會就根據其規則或程序提供服務或設施或執行其職能以及操作FINI及中央結算系統(包括香港發售股份申請人要求將有關股份存於中央結算系統)等目的而分別使用有關個人資料及將之轉交H股證券登記處；

- 向我們或H股證券登記處提供與其各自業務營運有關的行政、電訊、計算機、付款或其他服務的任何代理、承包商或第三方服務供貨商；
- 聯交所、證監會及任何其他法定監管機關或政府部門或法律、規則或法規另行規定者(包括就聯交所執行上市規則及證監會履行其法定職能等目的)；及
- 香港發售股份持有人與其進行或擬進行交易的任何人士或機構，例如他們的銀行、律師、會計師或經紀等。

個人資料的保留

我們及H股證券登記處將按收集個人資料所需的用途保留香港發售股份申請人及持有人的個人資料。無需保留的個人資料將會根據香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》銷毀或處理。

查閱及更正個人資料

香港發售股份申請人及持有人有權確定我們或H股證券登記處是否持有其個人資料，並有權索取有關該資料的副本及更正任何不準確數據。我們及H股證券登記處有權就處理有關要求收取合理費用。所有查閱數據或更正數據的要求應按本招股章程「公司資料」一節所披露或不時通知的我們及H股證券登記處註冊地址，送交秘書或H股證券登記處的私隱合規主任。

以下是為載入本招股章程而編制的報告全文，乃由本公司獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)所發出。



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致三一重工股份有限公司列位董事及中信證券(香港)有限公司就有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-4至I-185頁所載三一重工股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2025年4月30日止四個月(「有關期間」)綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-185頁所載歷史財務資料構成本報告之不可分割一部分，乃為載入 貴公司日期為2025年10月20日的招股章程(「招股章程」)而編製，內容有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實、中肯的歷史財務資料，並落實董事認為必要的相關內部監控，以確保編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由欺詐或錯誤所致)。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報我們的意見。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「就投資通函內歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

我們的工作涉及執行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料存在重大錯誤陳述（不論是否由欺詐或錯誤所致）的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適用於該等情況的程序，而並非就該實體內部控制的有效性發表意見。我們之工作亦包括評估董事所採用會計政策的恰當性及所作會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所獲取的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準真實中肯地反映貴集團及貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的財務狀況以及於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱貴集團的中期比較財務資料，當中包括截至2024年4月30日止四個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋性資料（統稱「中期比較財務資料」）。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載的呈列基準及編製基準編製及呈列中期比較財務資料。我們負責根據審閱對中期比較財務資料作結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出

查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無注意到任何事項令我們相信，就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面未按照歷史財務資料附註2.1所載的呈報基準及編製基準編製。

就聯交所證券上市規則及《公司（清盤及雜項條文）條例》項下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並無就第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註11，當中載有有關 貴公司就有關期間派付股息的資料。

安永會計師事務所

執業會計師

中國香港

2025年10月20日

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可分割的一部分。

貴集團於有關期間以歷史財務資料為基礎的財務報表（「相關財務報表」）已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則（「香港審計準則」）進行審核。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，而除另有指明外，所有數值已四捨五入至最接近的千位數（人民幣千元）。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入	5	80,838,530	74,018,936	78,383,379	24,844,770	29,426,034
營業成本		(62,542,239)	(54,442,726)	(57,480,390)	(18,187,880)	(21,441,914)
毛利		18,296,291	19,576,210	20,902,989	6,656,890	7,984,120
其他收入和收益淨額	5	2,845,206	2,137,022	2,322,172	860,444	917,093
銷售及營銷費用		(4,930,139)	(5,101,926)	(5,464,214)	(1,569,120)	(1,912,116)
管理費用		(3,056,223)	(3,117,183)	(3,487,700)	(1,061,580)	(1,037,346)
研發成本		(6,922,913)	(5,864,595)	(5,380,621)	(1,746,604)	(1,421,905)
金融工具和合同資產						
減值損失淨額		(560,199)	(1,173,917)	(897,319)	(264,872)	(167,708)
以攤銷成本計量的						
金融資產終止確認損失		(21,819)	-	(363)	-	-
其他費用淨額		(188,041)	(175,445)	(300,422)	(37,303)	(73,612)
財務費用	7	(624,875)	(1,013,550)	(845,080)	(337,737)	(208,319)
應佔利潤及虧損：						
合營企業		9,726	51,597	45,159	19,342	18,600
聯營公司		16,896	(1,659)	13,169	20,971	(50,890)
稅前利潤	6	4,863,910	5,316,554	6,907,770	2,540,431	4,047,917
所得稅費用	10	(431,086)	(710,444)	(815,232)	(283,226)	(572,288)
年度／期內利潤		<u>4,432,824</u>	<u>4,606,110</u>	<u>6,092,538</u>	<u>2,257,205</u>	<u>3,475,629</u>
包括：共同控制下的業務						
合併所產生的						
稅後利潤／(虧損)		12,984	21,174	(2)	(1)	-

附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
其他全面(虧損)/收益					
於往後期間不會重新分類至損益的					
其他全面(虧損)/收益：					
界定福利計劃重新計量，除稅後.....	(12,918)	2,089	(1,110)	(1,109)	1,294
權益法下應佔其他全面收益/(虧損)，					
除稅後.....	(64,123)	25,204	(39,999)	(77,451)	67,013
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益					
的股權投資公允價值變動，除稅後.....	(34,363)	(225,355)	(1,824)	44,194	-
於往後期間不會重新分類至損益的					
其他全面虧損淨額.....					
	(111,404)	(198,062)	(42,933)	(34,366)	68,307
於往後期間可能重新分類至損益的					
其他全面(虧損)/收益：					
權益法下應佔其他全面收益/(虧損).....	(10,059)	10,015	36,288	4,907	(14,026)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益					
的應收票據公允價值變動，除稅後.....	8,927	164	(4,102)	1,934	3,773
海外業務換算產生的匯兌差額.....	364,947	171,137	(183,403)	(109,407)	403,592
於往後期間可能重新分類至損益的					
其他全面收益/(虧損)淨額.....					
	363,815	181,316	(151,217)	(102,566)	393,339
年度/期間其他全面收益/(虧損)，					
除稅後.....	252,411	(16,746)	(194,150)	(145,674)	462,353
年度/期間全面收益總額.....	<u>4,685,235</u>	<u>4,589,364</u>	<u>5,898,388</u>	<u>2,111,531</u>	<u>3,937,982</u>

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
應佔利潤：						
母公司擁有人		4,301,041	4,527,451	5,975,451	2,205,686	3,430,189
非控股權益		131,783	78,659	117,087	51,519	45,440
		<u>4,432,824</u>	<u>4,606,110</u>	<u>6,092,538</u>	<u>2,257,205</u>	<u>3,475,629</u>
以下人士應佔全面收益總額：						
母公司擁有人		4,553,361	4,487,666	5,799,899	2,068,754	3,891,835
非控股權益		131,874	101,698	98,489	42,777	46,147
		<u>4,685,235</u>	<u>4,589,364</u>	<u>5,898,388</u>	<u>2,111,531</u>	<u>3,937,982</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利 ...	12					
基本(人民幣元)		<u>0.5088</u>	<u>0.5347</u>	<u>0.7061</u>	<u>0.2606</u>	<u>0.4109</u>
攤薄(人民幣元)		<u>0.5088</u>	<u>0.5347</u>	<u>0.7058</u>	<u>0.2606</u>	<u>0.4106</u>

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於4月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	23,843,537	25,004,158	23,686,341	23,195,203
投資性房地產	14	152,323	139,416	218,063	237,528
使用權資產	15	2,873,324	3,353,218	3,271,596	3,555,327
商譽	16	47,501	49,661	48,010	51,472
其他無形資產	17	2,487,030	2,547,369	2,310,253	2,369,633
於合營企業的投資	18	206,016	258,131	302,024	320,762
於聯營公司的投資	19	2,033,035	2,142,781	2,122,494	2,143,869
以公允價值計量且其變動計入					
其他綜合收益的金融資產	20	1,332,642	970,897	608,455	608,455
以公允價值計量且其變動計入當期					
損益的金融資產	21	340,288	310,913	285,051	277,337
貸款及墊款	22	5,107,261	3,038,115	1,285,536	964,080
貿易應收款項	23	4,445,647	2,850,246	2,913,625	3,485,458
融資租賃應收款項	24	7,423,445	9,685,274	9,897,782	9,646,498
合同資產	25	75,159	59,322	52,511	56,774
遞延所得稅資產	26	2,499,338	3,070,315	3,576,592	3,623,704
其他非流動資產	27	289,620	89,197	61,424	64,608
非流動資產合計		<u>53,156,166</u>	<u>53,569,013</u>	<u>50,639,757</u>	<u>50,600,708</u>
流動資產					
存貨	28	19,738,362	19,767,762	19,947,981	20,507,477
貿易應收款項及應收票據	23	27,395,762	26,573,655	28,343,222	30,499,169
合同資產	25	58,548	67,102	99,206	110,753
預付款項、其他應收款項及其他資產	29	10,839,670	11,213,796	11,839,513	11,137,448
以公允價值計量且其變動計入					
其他綜合收益的金融資產	20	294,478	365,819	456,501	470,046
以公允價值計量且其變動計入當期					
損益的金融資產	21	14,816,602	10,848,936	11,062,402	11,567,532
衍生金融工具	30	374,301	334,063	375,720	225,481
貸款及墊款	22	6,049,659	3,741,246	2,016,412	1,609,622
融資租賃應收款項	24	4,659,811	6,346,853	6,531,876	6,675,166
受限制存款	31	962,954	704,117	689,488	649,235
原始期限超過三個月的定期存款	31	7,880,313	9,529,137	8,566,529	12,005,332
現金及現金等價物	31	12,695,771	8,141,859	11,576,469	7,839,768
流動資產合計		<u>105,766,231</u>	<u>97,634,345</u>	<u>101,505,319</u>	<u>103,297,029</u>

	附註	於12月31日			於4月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債					
貿易應付款項及應付票據.....	32	28,906,687	22,692,726	28,654,359	32,183,153
其他應付款項及應計費用.....	33	16,988,748	15,497,290	14,570,090	13,559,992
合同負債.....	34	1,896,711	2,177,672	2,520,831	2,564,473
衍生金融工具.....	30	241,152	237,420	106,762	394,220
拆入資金.....	35	6,523,735	5,435,397	3,507,970	3,526,266
計息銀行及其他借款.....	36	12,348,070	7,470,111	13,354,749	8,643,326
租賃負債.....	15	153,718	253,103	215,933	279,618
應交所得稅.....		665,080	663,295	738,534	868,729
流動負債合計.....		<u>67,723,901</u>	<u>54,427,014</u>	<u>63,669,228</u>	<u>62,019,777</u>
流動資產淨額.....		<u>38,042,330</u>	<u>43,207,331</u>	<u>37,836,091</u>	<u>41,277,252</u>
總資產減流動負債.....		<u>91,198,496</u>	<u>96,776,344</u>	<u>88,475,848</u>	<u>91,877,960</u>
非流動負債					
計息銀行及其他					
借款.....	36	21,624,937	23,555,728	11,556,182	11,516,577
租賃負債.....	15	308,068	550,576	541,634	792,099
遞延收益.....	37	2,130,628	2,387,473	2,347,376	2,396,381
遞延所得稅負債.....	26	734,738	825,349	792,251	845,255
其他非流動負債.....	38	317,359	295,185	236,806	225,773
非流動負債合計.....		<u>25,115,730</u>	<u>27,614,311</u>	<u>15,474,249</u>	<u>15,776,085</u>
資產淨額.....		<u>66,082,766</u>	<u>69,162,033</u>	<u>73,001,599</u>	<u>76,101,875</u>
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本.....	39	8,493,286	8,485,740	8,474,978	8,474,978
庫存股份.....		(301,174)	(215,654)	(142,628)	(1,099,764)
儲備.....	40	56,847,607	59,758,931	63,620,894	67,639,677
		65,039,719	68,029,017	71,953,244	75,014,891
非控股權益.....		1,043,047	1,133,016	1,048,355	1,086,984
總權益.....		<u>66,082,766</u>	<u>69,162,033</u>	<u>73,001,599</u>	<u>76,101,875</u>

綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔												
	股本	庫存股份	資本儲備	公允價值儲備	匯兌波動儲備	安全生產費用	法定盈餘儲備	一般風險儲備	其他儲備	留存利潤	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	8,492,588	(619,679)	5,207,110	464,921	(2,585,661)	-	3,659,111	59,244	309,091	48,750,001	63,736,726	1,404,224	65,140,950
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,301,041	4,301,041	131,783	4,432,824
年度其他全面收益	-	-	-	(25,391)	364,707	-	-	-	(86,996)	-	252,320	91	252,411
年度全面收益總額	-	-	-	(25,391)	364,707	-	-	-	(86,996)	4,301,041	4,553,361	131,874	4,685,235
行使轉股權	698	-	3,847	-	-	-	-	-	-	-	4,545	-	4,545
股份激勵計劃項下普通股的	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
回購義務	-	(216,250)	-	-	-	-	-	-	-	-	(216,250)	-	(216,250)
根據股份激勵計劃授出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
庫存股份	-	534,755	147,448	-	-	-	-	-	-	-	682,203	-	682,203
現金股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,800,033)	(3,800,033)	-	(3,800,033)
子公司向非控股權益派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(445,727)	(445,727)
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,250	3,250
收購非控股權益	-	-	1,002	-	-	-	-	-	-	-	1,002	(50,538)	(49,536)
共同控制下業務合併	-	-	(1,176)	-	-	-	-	-	-	-	(1,176)	(208)	(1,384)
出售以公允價值計量且其變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
計入其他綜合收益的金融資產	-	-	-	(6,036)	-	-	-	-	-	6,036	-	-	-
後轉撥公允價值儲備	-	-	58,945	-	-	-	-	-	-	-	58,945	172	59,117
確認股份支付開支	-	-	20,396	-	-	-	-	-	-	-	20,396	-	20,396
取消股份激勵計劃	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
轉撥自留存利潤	-	-	-	-	-	105,859	-	-	-	(105,859)	-	-	-
已撥備安全生產費用	-	-	-	-	-	80,940	-	-	-	-	80,940	-	80,940
已動用安全生產費用	-	-	-	-	-	(80,940)	-	-	-	-	(80,940)	-	(80,940)
於2022年12月31日	8,493,286	(301,174)	5,437,572*	433,494*	(2,220,954)*	-*	3,764,970*	59,244*	222,095*	49,151,186*	65,039,719	1,043,047	66,082,766

截至2023年12月31日止年度

母公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元 (附註39)	庫存股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註40)	公允價值 儲備 人民幣千元 (附註40)	匯兌波動 儲備 人民幣千元 (附註40)	安全生產 費用 人民幣千元 (附註40)	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註40)	一般風險儲備 人民幣千元 (附註40)	其他儲備 人民幣千元 (附註40)	留存利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2023年1月1日	8,493,286	(301,174)	5,437,572	433,494	(2,220,954)	-	3,764,970	59,244	222,095	49,151,186	65,039,719	1,043,047	66,082,766
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,527,451	4,527,451	78,659	4,606,110
年度其他全面收益	-	-	-	(225,258)	148,186	-	-	-	37,287	-	(39,785)	23,039	(16,746)
年度全面收益總額	-	-	-	(225,258)	148,186	-	-	-	37,287	4,527,451	4,487,666	101,698	4,589,364
回購普通股	-	(612,790)	-	-	-	-	-	-	-	-	(612,790)	-	(612,790)
註銷庫存股份	(7,546)	93,249	(85,703)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股份激勵計劃項下普通股的 回購義務	-	1,722	-	-	-	-	-	-	-	-	1,722	-	1,722
根據股份激勵計劃授出 庫存股份	-	603,339	(21,840)	-	-	-	-	-	-	-	581,499	-	581,499
現金股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,350,137)	(1,350,137)	-	(1,350,137)
子公司於各自共同控制下 收購前宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38,674)	(38,674)	-	(38,674)
子公司向非控股權益宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,696)	(1,696)
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,712	2,712
收購非控股權益	-	-	(45,032)	-	-	-	-	-	-	-	(45,032)	(38,804)	(83,836)
出售非控股權益	-	-	(1,187)	-	-	-	-	-	-	-	(1,187)	25,976	24,789
共同控制下業務合併	-	-	(78,887)	-	-	-	-	-	-	-	(78,887)	-	(78,887)
出售以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的金融資產 後轉撥公允價值儲備	-	-	-	21,825	-	-	-	-	-	(21,825)	-	-	-
確認股份支付開支	-	-	21,663	-	-	-	-	-	-	-	21,663	83	21,746
取消股份激勵計劃	-	-	23,455	-	-	-	-	-	-	-	23,455	-	23,455
轉撥自留存利潤	-	-	-	-	-	-	198,454	-	-	(198,454)	-	-	-
已撥備安全生產費用	-	-	-	-	-	69,488	-	-	-	-	69,488	-	69,488
已動用安全生產費用	-	-	-	-	-	(69,488)	-	-	-	-	(69,488)	-	(69,488)
於2023年12月31日	8,485,740	(215,654)	5,250,041*	230,061*	(2,072,768)*	-*	3,963,424*	59,244*	259,382*	52,069,541*	68,029,017	1,133,016	69,162,033

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔												
	股本	庫存股份	資本儲備	公允價值儲備	匯兌波動儲備	安全生產儲備金	法定盈餘儲備	一般風險儲備	其他儲備	留存利潤	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	8,485,740	(215,654)	5,250,041	230,061	(2,072,768)	-	3,963,424	59,244	259,382	52,069,547	68,029,017	1,133,016	69,162,033
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,975,451	5,975,451	117,087	6,092,538
年度其他全面收益	-	-	-	(5,445)	(165,297)	-	-	-	(4,810)	-	(175,552)	(18,598)	(194,150)
年度全面收益總額	-	-	-	(5,445)	(165,297)	-	-	-	(4,810)	5,975,451	5,799,899	98,489	5,898,388
回購普通股	-	(657,184)	-	-	-	-	-	-	-	-	(657,184)	-	(657,184)
註銷庫存股份	(10,762)	103,963	(93,201)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股份激勵計劃項下普通股的													
回購義務	-	2,199	-	-	-	-	-	-	-	-	2,199	-	2,199
根據股份激勵計劃授出													
庫存股份	-	624,048	(70,155)	-	-	-	-	-	-	-	553,893	-	553,893
現金股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,859,656)	(1,859,656)	-	(1,859,656)
子公司向非控股權益派發股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(204,720)	(204,720)
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,100	2,100
出售非控股權益	-	-	(2,036)	-	-	-	-	-	-	-	(2,036)	19,131	17,095
出售以公允價值計量且其變動													
計入其他綜合收益的金融資產	-	-	-	(233,656)	-	-	-	-	-	233,656	-	-	-
後轉撥公允價值儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	339	70,146
確認股份支付開支	-	-	69,807	-	-	-	-	-	-	-	69,807	-	69,807
取消股份激勵計劃	-	-	17,305	-	-	-	-	-	-	-	17,305	-	17,305
轉撥自留存利潤	-	-	-	-	-	444,890	-	-	-	(444,890)	-	-	-
已撥備安全生產費用	-	-	-	-	-	57,571	-	-	-	-	57,571	-	57,571
已動用安全生產費用	-	-	-	-	-	(57,571)	-	-	-	-	(57,571)	-	(57,571)
於2024年12月31日	8,474,978	(142,628)	5,171,761*	(9,040)*	(2,238,065)*	-*	4,408,314*	59,244*	254,572*	55,974,108*	71,953,244	1,048,355	73,001,599

截至2024年4月30日止四個月(未經審核)

	母公司擁有人應佔												
	股本	庫存股份	資本儲備	公允價值儲備	匯兌波動儲備	安全生產儲備金	法定盈餘儲備	一般風險儲備	其他儲備	留存利潤	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	8,485,740	(215,654)	5,250,041	230,061	(2,072,768)	-	3,963,424	59,244	259,382	52,069,547	68,029,017	1,133,016	69,162,033
期內利潤(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,205,686	2,205,686	51,519	2,257,205
期內其他全面收益(未經審核)	-	-	-	46,125	(109,403)	-	-	-	(73,654)	-	(136,932)	(8,742)	(145,674)
期內全面收益總額(未經審核)	-	-	-	46,125	(109,403)	-	-	-	(73,654)	2,205,686	2,068,754	42,777	2,111,531
子公司向非控股權益宣派股息 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,696)	(12,696)
確認股份支付開支(未經審核)	-	-	14,182	-	-	-	-	-	-	-	14,182	31	14,213
取消股份激勵計劃(未經審核)	-	-	17,305	-	-	-	-	-	-	-	17,305	-	17,305
已撥備安全生產費用 (未經審核)	-	-	-	-	-	19,190	-	-	-	-	19,190	-	19,190
已動用安全生產費用 (未經審核)	-	-	-	-	-	(19,190)	-	-	-	-	(19,190)	-	(19,190)
於2024年4月30日(未經審核)	8,485,740	(215,654)	5,281,528	276,186	(2,182,171)	-	3,963,424	59,244	185,728	54,275,233	70,129,258	1,163,128	71,292,386

截至2025年4月30日止四個月

	母公司擁有人應佔												
	股本	庫存股份	資本儲備	公允價值儲備	匯兌波動儲備	安全生產儲備金	法定盈餘儲備	一般風險儲備	其他儲備	留存利潤	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註39)	人民幣千元	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	8,474,978	(142,628)	5,171,761*	(9,040)*	(2,238,065)*	-*	4,408,314*	59,244*	254,572*	55,974,108*	71,953,244	1,048,355	73,001,599
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,430,189	3,430,189	45,440	3,475,629
期內其他全面收益	-	-	-	274,589	403,594	-	-	-	(216,537)	-	461,646	707	462,353
期內全面收益總額	-	-	-	274,589	403,594	-	-	-	(216,537)	3,430,189	3,891,835	46,147	3,937,982
回購普通股	-	(1,055,419)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,055,419)	-	(1,055,419)
股份激勵計劃項下普通股的													
回購義務	-	98,283	-	-	-	-	-	-	-	-	98,283	-	98,283
子公司向非控股權益宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,410)	(2,410)
收購非控股權益	-	-	3,370	-	-	-	-	-	-	-	3,370	-	3,370
出售非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,164)	(5,164)
確認股份支付開支	-	-	19,950	-	-	-	-	-	-	-	19,950	56	20,006
取消股份激勵計劃	-	-	103,628	-	-	-	-	-	-	-	103,628	-	103,628
已撥備安全生產費用	-	-	-	-	-	19,366	-	-	-	-	19,366	-	19,366
已動用安全生產費用	-	-	-	-	-	(19,366)	-	-	-	-	(19,366)	-	(19,366)
於2025年4月30日	8,474,978	(1,099,764)	5,298,709*	265,549*	(1,834,471)*	-*	4,408,314*	59,244*	38,035*	59,404,297*	75,014,891	1,086,984	76,101,875

* 該等儲備賬戶包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日綜合財務狀況表內的合併儲備分別為人民幣56,847,607,000元、人民幣59,758,931,000元、人民幣63,620,894,000元及人民幣67,639,677,000元。

綜合現金流量表

附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動產生的現金流量					
稅前利潤.....	4,863,910	5,316,554	6,907,770	2,540,431	4,047,917
就下列項目作出調整：					
利息支出.....	1,116,544	1,588,767	1,285,421	510,142	315,296
應佔合營企業和聯營公司的利潤 及虧損.....	(26,622)	(49,938)	(58,328)	(40,313)	32,289
利息收入及金融服務收入.....	(1,507,778)	(1,777,531)	(1,619,807)	(596,716)	(509,075)
出售物業、廠房及設備項目的 (收益)/虧損.....	(11,964)	38,394	155,484	3,046	(4,046)
出售使用權資產中包括的其他無形資產 和租賃土地的(收益)/虧損.....	(24,644)	744	(93,452)	122	(177)
出售於合營企業及聯營公司投資的 (虧損)/收益.....	(1,285)	6,697	-	-	-
公允價值虧損/(收益)淨額：					
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產.....	384,513	(34,478)	56,631	(29,616)	65,445
衍生金融工具.....	(134,250)	13,329	(166,189)	(233,875)	438,178
出售子公司的收益.....	(29,046)	(11,772)	(96,997)	-	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益 (「以公允價值計量且其變動計入當期 損益」)及以攤銷成本計量的金融資產的 已實現和未實現淨(收益)/虧損.....	(677,868)	270,294	(464,730)	(52,005)	(295,837)
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產的股息收入.....	(36,769)	(38,199)	(23,316)	(4,265)	(2,649)
物業、廠房及設備折舊.....	13 2,087,044	2,500,201	2,822,995	974,105	910,305
其他無形資產攤銷.....	17 260,109	327,412	359,559	132,224	125,784
使用權資產折舊.....	15 222,934	309,971	397,585	71,757	132,861
投資性房地產折舊.....	14 12,400	12,737	11,990	4,117	6,145
物業、廠房及設備減值.....	13 5,211	-	1,254	-	-
其他無形資產減值.....	17 29	-	1,449	-	-
投資性房地產減值.....	14 -	-	40,727	-	-
以權益結算的股份支付開支.....	59,117	21,746	70,146	14,213	20,006
	6,561,585	8,494,928	9,588,192	3,293,367	5,282,442

附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
存貨增加.....	(1,277,124)	(45,996)	(259,744)	(914,306)	(559,496)
貿易應收款項及應收票據(增加)/減少...	(4,517,824)	2,325,594	(2,003,952)	(1,904,090)	(2,735,903)
融資租賃應收款項增加/減少.....	(4,795,967)	(3,948,871)	(397,531)	1,769,500	107,993
合同資產減少/(增加).....	20,191	7,283	(25,293)	(11,971)	(15,810)
預付款項、其他應收款項及其他資產 (增加)/減少.....	(1,118,951)	933,826	(364,282)	(118,813)	827,777
貿易應付款項及應付票據增加/(減少)...	1,243,591	(4,870,325)	6,664,903	3,220,130	3,021,513
其他應付款項及應計費用增加/(減少)...	2,689,783	(968,476)	(410,013)	(1,003,700)	(681,703)
合同負債增加.....	131,173	293,195	346,960	127,468	43,643
貸款及墊款減少.....	534,737	4,367,204	3,473,810	555,700	750,798
其他非流動負債增加.....	(79,255)	(41,443)	(45,475)	(17,658)	(9,263)
遞延收益增加/(減少).....	758,935	256,845	(40,097)	22,213	49,004
受限制存款減少.....	74,339	15,950	75,700	131,500	42,500
拆入資金增加/(減少).....	3,951,597	(1,090,400)	(1,931,200)	957,799	46,216
經營活動產生的現金.....	4,176,810	5,729,314	14,671,978	6,107,139	6,169,711
已收利息.....	1,219,797	1,415,770	1,141,005	546,914	354,459
因金融服務支付的利息.....	(362,424)	(391,673)	(271,896)	(76,771)	(93,694)
已付所得稅.....	(937,048)	(1,045,191)	(726,809)	(184,519)	(244,713)
經營活動產生的現金流量淨額.....	4,097,135	5,708,220	14,814,278	6,392,763	6,185,763
投資活動產生的現金流量					
購置物業、廠房及設備項目.....	(4,838,232)	(4,092,164)	(2,632,866)	(1,059,120)	(591,914)
添置使用權資產.....	(358,036)	(200,259)	(61,315)	-	-
添置其他無形資產.....	(466,374)	(232,798)	(244,106)	(73,258)	(65,394)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項...	125,023	314,818	114,240	74,594	123,735
出售使用權資產所含租賃土地及其他 無形資產的所得款項.....	1,089	80,391	134,526	9,536	1,191

附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
添置投資性房地產	(4,480)	-	-	-	(26,271)
出售投資性房地產	790	1,887	4,597	-	1,982
購買於聯營公司的權益	-	(90,000)	(23,000)	(23,000)	-
購買於合營企業的權益	-	(2,308)	-	-	-
出售於聯營公司的投資	20,950	-	11,690	-	-
出售子公司	(2,695)	22,665	(7,562)	-	-
收購以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產的付款	(2,670)	(64,681)	-	-	-
出售以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產的所得款項	13,731	112,126	380,465	40,231	-
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產的股息	36,770	37,929	23,585	4,535	2,649
收購以攤銷成本計量的債務投資的付款	-	(1,184,911)	(469,011)	-	-
出售以攤銷成本計量的債務投資所得款項	2,334,794	-	-	-	489,838
以攤銷成本計量的債務投資收到的利息	432,119	104,146	271,090	102,272	24,113
收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的付款	(3,462,885)	(2,909,278)	(4,912,613)	(1,584,383)	(618,724)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產的所得款項	3,058,038	6,944,437	4,670,213	1,117,767	53,186
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 資產的投資收益	651,799	600,756	487,428	131,980	180,475
收購衍生金融工具的付款	(3,310,684)	(1,517,366)	(2,484,079)	(1,940,228)	(1,005,759)
出售衍生金融工具的所得款項	2,966,987	498,515	2,208,495	1,761,566	1,057,663
聯營公司的股息	7,480	22,216	26,722	165	3,060
合營企業的股息	80,044	2,318	-	-	-
受限制存款和原始期限超過三個月的定期存款 收到的利息	88,900	497,201	554,538	76,862	146,850
原始期限超過三個月的定期存款 減少/(增加)	832,388	(1,704,935)	850,185	(2,807,862)	(3,449,421)
受限制存款減少(增加)/減少	(41,460)	65,471	(61,070)	43,533	(2,247)
投資活動使用的現金流量淨額	<u>(1,836,614)</u>	<u>(2,693,824)</u>	<u>(1,157,848)</u>	<u>(4,124,810)</u>	<u>(3,674,988)</u>

附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
融資活動產生的現金流量					
發行股份所得款項.....	696,919	607,666	573,298	17,305	-
新增銀行貸款及其他借款.....	58,425,924	25,904,569	28,229,878	9,988,555	5,522,561
償還銀行貸款及其他借款.....	(49,250,095)	(30,131,222)	(34,938,832)	(8,436,434)	(10,476,673)
回購自身股份的付款.....	-	(621,115)	(759,761)	(102,578)	(953,213)
已付利息.....	(749,003)	(1,198,557)	(1,035,075)	(123,365)	(242,568)
向權益股東派付股息.....	(3,800,033)	(1,350,137)	(1,859,656)	-	-
各自共同控制下收購前向子公司派付股息.....	-	-	(38,674)	-	-
子公司向非控股權益派付股息.....	(174,777)	(276,699)	(66,170)	(12,702)	(2,447)
租賃付款.....	(168,007)	(291,992)	(384,158)	(60,759)	(106,320)
已付上市開支.....	-	-	-	-	(402)
共同控制下業務合併的付款.....	240	(78,887)	-	-	-
收購非控股權益.....	(154,729)	(93,417)	-	-	-
融資活動產生/(使用)的現金流量淨額...	<u>4,826,439</u>	<u>(7,529,791)</u>	<u>(10,279,150)</u>	<u>1,270,022</u>	<u>(6,259,062)</u>
現金及現金等價物增加/(減少)淨額.....	7,086,960	(4,515,395)	3,377,280	3,537,975	(3,748,287)
年/期初現金及現金等價物.....	5,694,253	12,695,771	8,141,859	8,141,859	11,576,469
外匯匯率變動的影響淨額.....	(85,442)	(38,517)	57,330	(19,724)	11,586
年/期末現金及現金等價物.....	<u>12,695,771</u>	<u>8,141,859</u>	<u>11,576,469</u>	<u>11,660,110</u>	<u>7,839,768</u>
現金及現金等價物結餘分析					
現金及銀行結餘.....	12,499,609	7,838,573	11,127,158	11,559,204	7,737,053
拆出資金.....	<u>196,162</u>	<u>303,286</u>	<u>449,311</u>	<u>100,906</u>	<u>102,715</u>
財務狀況表及現金流量表所列現金及 現金等價物.....	<u>12,695,771</u>	<u>8,141,859</u>	<u>11,576,469</u>	<u>11,660,110</u>	<u>7,839,768</u>

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於4月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備		341,942	58,244	40,857	39,583
投資性房地產		6,698	4,257	1,756	512
使用權資產		46,911	326	217	181
其他無形資產		82,210	158,242	196,015	196,871
於子公司的投資	53	22,428,536	23,577,030	23,239,090	23,919,333
於聯營公司的投資	19	823,909	911,797	900,628	916,896
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的					
金融資產	20	1,207,022	909,935	548,771	548,771
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	21	239,945	239,253	236,254	238,131
貿易應收款項	23	–	–	–	64,656
合同資產		42,920	35,545	28,973	16,527
遞延所得稅資產	26	78,645	238,288	208,488	226,752
其他非流動資產		17,412	–	–	–
非流動資產合計		<u>25,316,150</u>	<u>26,132,917</u>	<u>25,401,049</u>	<u>26,168,213</u>
流動資產					
存貨	28	648,769	778,451	707,219	586,443
貿易應收款項及應收票據	23	869,342	1,578,003	1,916,582	1,504,997
合同資產		22,925	36,441	37,888	50,502
預付款項、其他應收款項及其他資產	29	3,191,764	7,166,951	7,997,357	5,368,121
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的					
金融資產	20	55,644	25,619	50,567	63,640
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	21	2,528,750	617,658	302,687	1,246,166
衍生金融工具		145,752	20,029	86,835	31,744
受限制存款	31	5,920,734	4,550,946	6,628,113	2,589,202
原始期限超過三個月的定期存款	31	3,604,480	6,147,375	243,962	2,242,235
現金及現金等價物	31	3,494,455	707,789	3,990,624	1,195,471
流動資產合計		<u>20,482,615</u>	<u>21,629,262</u>	<u>21,961,834</u>	<u>14,878,521</u>

	附註	於12月31日			於4月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債					
貿易應付款項.....	32	926,964	1,884,365	2,130,936	1,785,826
其他應付款項及應計費用.....	33	12,970,225	15,263,104	12,765,951	10,088,365
合同負債.....		19,647	23,973	61,166	76,845
衍生金融工具.....		3,554	29,726	220	77,151
計息銀行及其他借款.....	36	3,089,969	391,527	4,335,371	1,471,548
租賃負債.....		106	111	116	118
應付稅項.....		1,226	1,226	1,226	1,226
流動負債合計.....		<u>17,011,691</u>	<u>17,594,032</u>	<u>19,294,986</u>	<u>13,501,079</u>
流動資產淨額.....		<u>3,470,924</u>	<u>4,035,230</u>	<u>2,666,848</u>	<u>1,377,442</u>
總資產減流動負債.....		<u>28,787,074</u>	<u>30,168,147</u>	<u>28,067,897</u>	<u>27,545,655</u>
非流動負債					
計息銀行借款.....	36	8,643,000	9,683,046	5,081,500	5,246,500
租賃負債.....		104	360	122	-
遞延收益.....		53,501	5,855	4,505	4,194
其他非流動負債.....	38	360,504	336,143	273,414	254,382
非流動負債合計.....		<u>9,057,109</u>	<u>10,025,404</u>	<u>5,359,541</u>	<u>5,505,076</u>
資產淨額.....		<u>19,729,965</u>	<u>20,142,743</u>	<u>22,708,356</u>	<u>22,040,579</u>
權益					
股本.....	39	8,493,286	8,485,740	8,474,978	8,474,978
庫存股份.....	39	(301,174)	(215,654)	(142,628)	(1,099,764)
儲備.....	40	11,537,853	11,872,657	14,376,006	14,665,365
總權益.....		<u>19,729,965</u>	<u>20,142,743</u>	<u>22,708,356</u>	<u>22,040,579</u>

二 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司是一家於中華人民共和國（「中國」）成立的股份有限公司。貴公司註冊地點位於中國湖南省長沙市。

於有關期間，貴公司旗下子公司從事以下主營業務活動：混凝土機械、挖掘機械、起重機械、路面機械及樁工機械的生產、銷售及維護以及金融服務。

於2025年4月30日，貴公司於其子公司中擁有直接和間接權益，其詳情載列如下：

名稱	註冊成立/ 註冊地點及 日期和 經營地點	已發行普通股面值/ 註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主營業務活動
			直接	間接	
三一重機(重慶)有限公司.....	中國/ 中國大陸	人民幣100,000元	100.00	-	挖掘機械製造及銷售
北京三一智造科技有限公司	中國/ 中國大陸	人民幣20,000元	-	100.00	打樁機製造及銷售
三一重機有限公司.....	中國/ 中國大陸	人民幣3,450,470元	86.94	13.06	挖掘機械製造及銷售
上海三一重機股份 有限公司.....	中國/ 中國大陸	人民幣800,000元	-	100.00	中型挖掘機製造及銷售
上海華興數字科技 有限公司.....	中國/ 中國大陸	人民幣13,180元	-	100.00	軟件技術服務
三一汽車製造有限公司.....	中國/ 中國大陸	人民幣1,008,300元	100.00	-	泵車和攪拌車製造及銷售
浙江三一裝備有限公司.....	中國/ 中國大陸	人民幣431,800元	-	99.93	履帶起重機製造及銷售
三一汽車起重機械有限公司....	中國/ 中國大陸	人民幣163,400元	-	99.93	汽車起重機製造及銷售
湖南三一中型起重機械有限公司	中國/ 中國大陸	人民幣100,000元	-	99.93	中型汽車起重機製造 及銷售
三一汽車金融有限公司 (「三一汽車金融」).....	中國/ 中國大陸	人民幣2,683,551.4元	95.77	-	金融服務
三一融資租賃有限公司 (「三一融資租賃」).....	中國/ 中國大陸	人民幣1,006,837.3元	94.86	-	融資租賃服務
三一國際發展有限公司.....	中國香港	306,920美元	100.00	-	工程機械銷售
Putzmeister Holding GmbH.....	德國	40,000歐元	-	99.10	混凝土機械製造及銷售
Sany Heavy Industry India Private Limited.....	印度	3,644,840盧比	22.25	77.74	於印度進行工程機械製造 及銷售

董事認為上表所列之貴公司子公司乃主要影響貴集團之有關期間之業績或構成大部分貴集團之資產淨額。依董事意見，詳列其他子公司會引致過於冗長。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃按照國際財務報告準則會計準則編製，國際財務報告準則包括國際會計準則理事會批准的所有準則和解釋。貴集團在編製有關期間的歷史財務資料時，提前採用了於自2024年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則及相關過渡性規定。

歷史財務資料按照歷史成本慣例編製，惟以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融工具是按公允價值計量除外。

綜合基準

歷史財務資料包括貴集團於有關期間的財務資料。子公司指貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當貴集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（即令貴集團當前有能力主導投資對象相關活動的既有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言，假設大多數投票權導致控制權。當貴公司擁有的投資對象投票權或類似權利少於過半數，則於評估貴集團對投資對象是否有權力時，貴集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人的合同安排；
- (b) 其他合同安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

子公司的財務報表乃按與貴公司相同報告期間使用一致會計政策予以編製。子公司的業績乃自貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至不再被控制為止。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於貴集團的母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。有關貴集團成員公司之間交易的所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全數對銷。

倘事實及情況顯示上文所述的三項控制權因素的其中一項或多項有變，則貴集團會重新評估是否仍對投資對象有控制權。未失去控制權的子公司所有權的權益變動乃作為權益交易入賬。

倘貴集團失去一家子公司的控制權，則終止確認相關資產（包括商譽）、負債及任何非控股權益；並確認所保留任何投資的公允價值及損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的貴集團應佔部分應予重新分類至損益或保留利潤（如適用），其基準與貴集團直接出售相關資產或負債所需使用的基準相同。

2.2 已頒佈但未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團尚未於歷史財務資料中採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效後予以應用（如適用）。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本	金融工具的分類與計量修訂 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ²

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列與披露 ³
國際財務報告準則第19號	並無公眾問責性的子公司：披露 ³
國際財務報告準則會計準則年度 改進 – 第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國 際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國 際會計準則第7號修訂本 ²

- 1 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納
- 2 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 3 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

貴集團正在評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。迄今，貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（惟國際財務報告準則第18號除外）可能導致若干會計政策變動，但預期於首次應用期間不大可能對貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。應用國際財務報告準則第18號預期不會對貴集團財務狀況造成重大影響，但預期會影響損益及其他全面收益表及現金流量表的呈列及未來財務資料的披露。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務資料的影響。

2.3 重大會計政策資料

業務合併

業務合併採用收購法入賬。所轉讓對價按收購日期的公允價值計量，即貴集團轉讓的資產、貴集團對被收購方原擁有人承擔的負債及貴集團為交換被收購方控制權而發行的股權於收購日期的公允價值總和。就各業務合併而言，貴集團選擇是否以公允價值或佔被收購方可識別資產淨值的比例計量被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分按公允價值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當所收購的一系列活動及資產包含一項投入及一項實質性過程，二者可以共同顯著促進創造產出的能力時，則貴集團釐定其已收購一項業務。

當貴集團收購一項業務時，其評估金融資產及所承擔負債，以按照合同條款、於收購日期的經濟情況及相關狀況進行適當分類及指定。此項評估包括將被收購方主合同內的嵌入式衍生工具分開。

收購方將轉讓的任何或然對價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然對價按公允價值計量，公允價值變動於損益確認。分類為權益的或然對價不予重新計量，其後結算於權益中入賬。

商譽初步按成本（即所轉讓對價、就非控股權益確認的金額及貴集團早前於被收購方持有的股權任何公允價值的總和，超出所收購可識別資產及所承擔負債的部分）計量。如該對價與其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，差額經重新評估後於損益確認為議價購買收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損入賬。商譽每年進行減值測試，如有事件或情況變化表明賬面值可能減值，則更頻繁地進行減值測試。貴集團於12月31日對商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，業務合併中收購的商譽自收購日期起分配至預期受益於合併協同效益的貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別（不論貴集團其他資產或負債是否分配至該等單位或單位組別）。

減值透過評估商譽涉及的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額而釐定。如現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值,則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於後續期間撥回。

如商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組別),且該單位中部分經營被出售,則與被出售經營有關的商譽在釐定出售收益或虧損時計入經營的賬面值。在該等情況下出售的商譽基於所出售經營與所保留現金產生單位部分的相對價值計量。

共同控制下的業務合併

涉及共同控制下實體的業務合併是指參與合併的所有實體於交易前後最終均受同一方控制,且該控制權並非短期性質。

收購方應按照合併日最終控制方綜合財務報表所載的賬面價值確認所收購資產及負債,包括最終控制方先前於其收購被收購方時所確認的任何商譽。所收購淨資產的賬面價值與所支付對價的賬面價值之間的差額,應沖減股份溢價;如股份溢價不足,餘額應抵減留存收益。

於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司為 貴集團於其中擁有一般不少於20%股份投票權的長期權益,並可對其發揮重大影響力的實體。重大影響力指參與投資對象的財務及經營政策決策的權力,但不控制或共同控制該等政策。

合營企業指一種合營安排,對安排擁有共同控制的訂約方據此對合營企業的資產淨值擁有權利。共同控制指按照相關約定對某項安排所共有的控制,並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

貴集團於聯營公司及合營企業的投資乃按 貴集團根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。 貴集團應佔聯營公司及合營企業收購後業績及其他全面收益計入綜合損益及其他全面收益表。此外,倘直接於聯營公司或合營企業的權益確認變動,則 貴集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動(如適用)。 貴集團與其聯營公司或合營企業間交易的未變現收益及虧損將以 貴集團於聯營公司或合營企業的投資為限對銷,惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證則除外。收購聯營公司或合營企業產生的商譽計入 貴集團於聯營公司或合營企業投資的一部分。

於失去對聯營公司的重大影響力或對合營企業的共同控制權後, 貴集團按其公允價值計量及確認任何保留投資。聯營公司或合營企業於失去重大影響力或共同控制權時的賬面值與保留投資及出售所得款項的公允價值之間的任何差額於損益確認。

公允價值計量

貴集團於各報告期間末計量按公允價值計量其衍生金融工具、若干債務及股權投資。公允價值為於計量日期市場參與者在有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格。公允價值計量乃基於假設於資產或負債的主要市場,或倘無主要市場,則於資產或負債最有利的市場進行出售資產或轉讓負債的交易而釐定。 貴集團必須能夠進入主要或最有利的市場。資產或負債的公允價值採用市場參與者於對資產或負債定價時採用的假設計量,並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量乃考慮市場參與者通過將資產用途最佳及最大化或將其出售予另外能將資產用途最佳及最大化的市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團使用當時適當且有充足的數據及其他資料可供計量公允價值的估值方法，最大限度地使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表中計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據在以下公允價值層級內進行分類：

第一層級 — 根據相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）

第二層級 — 根據對公允價值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低層輸入數據的估值技術

第三層級 — 根據對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值技術

按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團透過於各報告期末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據）釐定是否發生不同等級轉移。

非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值，或須就資產進行年度減值測試（存貨、合同資產、遞延稅項資產及金融資產除外），則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者計算，並就個別資產而釐定，除非相關資產並無產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。在評估使用價值時，估計未來現金流量會採用反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益中與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各報告期末，將評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘存在有關跡象，則會估計可收回金額。先前就資產（商譽除外）確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。撥回的減值虧損於其產生期間計入損益。

關聯方

在以下情況下，有關方被視為與貴集團有關聯：

- (a) 有關方為符合以下條件的個人或該個人的關係密切家庭成員
 - (i) 控制或共同控制貴集團；
 - (ii) 對貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 有關方為符合以下任何條件的實體：
- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一個實體為另一個實體（或另一個實體的母公司、子公司或同系子公司）的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團相關的實體的僱員福利而設立的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)項所述人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）的主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）乃以成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達至營運狀況及地點以作計劃用途的直接相關成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支（如維修及保養）一般在產生期間於損益中扣除。如達到確認標準，則重大檢查的開支作為撥充資本計入重置資產的賬面值。如須定期替換大部分物業、廠房及設備，則 貴集團會將該等部分確認為有特定可使用年期的個別資產並相對其計提折舊。

折舊以直線法按其估計可使用年期撇銷各項物業、廠房及設備的成本至其剩餘價值計算。就此採用的主要年度比率列載如下：

樓宇	2.43%至6.67%
機械設備	6.47%至25.00%
運輸設備	9.70%至12.50%
經營租賃租出設備	16.17%至25.00%
辦公及其他設備	6.47%至50.00%
租賃物業裝修及翻新成本	5.00%至33.33%

如物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目成本按合理基準分配至各部分，而各部分均單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末檢討並作出調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括初步確認的任何重大部分）於出售時或預期不會從其使用或出售取得未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度的損益確認的出售或報廢收益或虧損，為出售所得款項淨額與相關資產的賬面值之間的差額。

在建工程以成本減任何減值虧損入賬，並不計提折舊。在建工程於完成及可供使用時重新分類為適當類別之物業、廠房及設備。

投資性房地產

投資性房地產，是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產，包括已出租的土地使用權、持有並準備增值後轉讓的土地使用權、已出租的建築物。

投資性房地產按照成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，如果與該資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能夠可靠地計量，則計入投資性房地產成本。否則，於發生時計入當期損益。

貴集團採用成本模式對投資性房地產進行後續計量，並按照與房屋建築物或土地使用權一致的政策進行折舊或攤銷。

自用房地產或存貨轉換為投資性房地產或投資性房地產轉換為自用房地產時，按轉換之日的賬面價值重新分類。

投資性房地產的用途改變為自用時，自改變之日起，將該投資性房地產重新分類為固定資產或無形資產。自用房地產的用途改變為賺取租金或資本增值時，自改變之日起，將固定資產或無形資產重新分類為投資性房地產。發生轉換時，轉換為採用成本模式計量的投資性房地產的，以轉換之日的賬面價值作為轉換後的入賬價值；轉換為以公允價值模式計量的投資性房地產的，以轉換日的公允價值作為轉換後的入賬價值。

當投資性房地產被處置或者永久退出使用且預計未來不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入淨額扣除其賬面價值和相關稅費後計入當期損益。

持有待售的非流動資產或處置組

主要通過出售而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值的，劃分為持有待售類別。為此，資產或處置組必須可以在其當前條件下立即出售，僅受出售此類資產或處置組的通常和慣常條款的約束，並且其出售的可能性必須很大。分類為處置組的子公司所有資產及負債重新分類為持有待售，而無論出售後 貴集團是否保留先前子公司的非控股權益。

分類為持有待售的非流動資產和處置組（投資性房地產和金融資產除外）按其賬面價值與公允價值減去銷售費用後的較低者計量。分類為持有待售的物業、廠房及設備及無形資產不計提折舊或攤銷。

無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產成本指於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。可使用年期有限的無形資產隨後於可使用經濟年內攤銷，並在有跡象表明無形資產可能已減值時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末檢討。

無限可使用年期的無形資產每年會個別或按現金產生單位進行減值測試。該等無形資產不會進行攤銷。每年會檢討無限可使用年期的無形資產的可使用年期，以釐定是無限年期之評估是否繼續可靠。否則，可使用年期之評估按前瞻基準由按無限年期更改為有限年期計量。商標被視為使用壽命不確定的無形資產。

無形資產按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期以直線法攤銷。無形資產的估計可使用年期如下：

類別	估計可使用年期
普茨邁斯特特許經營權	10年
專有技術.....	5年
軟件	5年
其他*	5-50年

* 其他無形資產主要包含本公司開發的多重技術平台，其估計可使用年限由本公司基於過往經驗所釐定。

研發成本

所有研究成本在產生時從損益扣除。

開發新產品的項目所產生的開支，只有在 貴集團能證明完成無形資產以令其可供使用或銷售的技術可行性、其完成意向及使用或出售資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、有資源可完成項目及可靠計量開發期間開支的能力時，才撥充資本並遞延。不符合該標準的產品開發開支於產生時列為開支。

租賃

貴集團於合同開始時評估合同是否為租賃或包含租賃。倘合同為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合同為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(短期租賃及低價值資產租賃除外)採用單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)予以確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產以租期或資產的估計可使用年期兩者中的較短者按直線法折舊，具體如下：

樓宇	1至10年
機械設備.....	1至10年
運輸設備.....	1至4年
辦公設備.....	1至4年
租賃土地.....	50年

倘租賃資產的所有權於租期結束前轉移至 貴集團或成本反映購買選擇權的行使，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款現值予以確認。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及倘租賃條款反映 貴集團行使選擇權終止租賃時，有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率難以釐定，則 貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增長，並因支付租賃付款而減少。此外，倘租期有任何修訂、變動、租賃付款變動（例如指數或利率的變動導致未來租賃付款發生變化）或購買相關資產的選擇權評估的變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對短期租賃（即自開始日期起計租期為12個月或以下且並不包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。 貴集團亦就認為屬低價值的租賃，應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

貴集團作為出租人

當 貴集團為出租人，其於租賃開始（或當存在租期修改）時，將各租賃分為經營租賃或融資租賃。

貴集團未將資產所有權所附帶的所有風險及回報大幅轉移的租賃乃分類為經營租賃。當合同同時包含租賃及非租賃部分時， 貴集團按照相對的單獨售價基準將合同對價分配至各個部分。租金收入於租期內按直線法入賬並因其經營性質計入損益中的收入內。磋商及安排經營租賃產生的初始直接成本乃加於租賃資產的賬面值上，並於租期內按租金收入相同基準予以確認。或有租金於賺取租金期間確認為收入。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量及以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合同現金流量特點及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資部分或 貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項及應收票據外， 貴集團初始按公允價值計量金融資產；倘屬並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，則另加交易成本。並無重大融資部分或 貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項及應收票據根據下文「收入確認」所載的政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益分類及計量，其需要產生純粹為支付本金及未償還本金的利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。不論業務模式，具有並非純粹為支付本金及利息的現金流量的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合同現金流量、出售金融資產或兩者兼而有之。按攤銷成本分類及計量的金融資產以目的為收取合同現金流量而持有金融資產的業務模式持有，而以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益分類及計量的金融資產則以目的為收取合同現金流量而持有及出售的業務模式持有。並非以上述業務模式持有的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

買賣金融資產的交易，倘要求於市場規定或慣例普遍認定之期限內交付資產，即於交易日期確認，而交易日期指 貴集團承諾購買或出售資產當日。

後續計量

金融資產的後續計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並須予減值。當資產終止確認、變更或減值時，收益及虧損於損益中確認。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)

就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益確認並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。其餘公允價值變動於其他全面收益確認。終止確認後，於其他全面收益內確認的累計公允價值變動結轉至損益。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(股權投資)

於初始確認時，貴集團可選擇於股權投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的股權定義且並非持作買賣時，將其股權投資不可撤回地分類為指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資。此分類按工具逐個釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益。當確立支付權時，股息於損益中確認為其他收入，惟當貴集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資不受減值評估影響。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產於財務狀況表中按公允價值列賬，而公允價值變動淨額則於損益中確認。

此類別包括貴集團並無不可撤回地選擇按以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益分類的衍生工具及股權投資。當確立支付權時，股權投資的股息亦將於損益中確認為其他收益。

倘嵌入混合合同(包括金融負債或非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；及混合合同並非按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量，該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公允價值計量，而公允價值變動於損益中確認。僅當合同條款出現變動而大幅改變現金流量時，方會進行重新評估。

嵌入混合合同(包含金融資產主體)的衍生工具並不單獨入賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

終止確認金融資產

當出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)須首先終止確認(即自貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已經屆滿；或
- 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已根據「過手」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將所收取現金流量全數付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報以及保留程度。倘 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權， 貴集團將以 貴集團持續參與程度為限繼續確認已轉讓資產。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產擔保的形式作出的持續參與按該資產原賬面值與 貴集團可能須償還的最高對價兩者的較低者計量。

金融資產減值

貴集團確認所有不以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的債務工具的預期信用損失（「預期信用損失」）撥備。預期信用損失基於按照合同到期的合同現金流量及 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，以原實際利率的近似值進行貼現。預期現金流量將包括出售所持有的抵押品或作為合同條款組成部分的其他信用增強措施的現金流量。

一般方法

預期信用損失分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信用損失根據未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信用損失）計提撥備。就自初始確認起已經顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信用損失均須計提虧損撥備（全期預期信用損失）。

於各報告日， 貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加。作此評估時， 貴集團比較金融工具於報告日出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險，並考慮毋須花費不必要成本或精力即可獲得的合理及有理據的資料，包括歷史及前瞻性資料。

倘合同付款逾期，則 貴集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及 貴集團持有的任何信貸提升措施前， 貴集團不大可能悉數收到未償還合同款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。

倘無法合理預期收回合同現金流量時，則撤銷金融資產。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產須按一般方法計提減值，並就計量預期信用損失分類為以下階段，惟應用下文詳述的簡化方法的貿易應收款項及應收票據以及合同資產除外。

- 第1階段 — 信貸風險自初始確認以來並未顯著增加的金融工具，其虧損撥備按相等於12個月預期信用損失的金額計量
- 第2階段 — 信貸風險自初始確認以來顯著增加但並非屬信用減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按相等於全期預期信用損失的金額計量
- 第3階段 — 於報告日信用減值（並非購買或原信用減值）的金融資產，其虧損撥備按相等於全期預期信用損失的金額計量

簡化方法

就並無重大融資部分或 貴集團應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項及應收票據以及合同資產而言， 貴集團應用簡化方法計算預期信用損失。根據簡化方法， 貴集團並無追蹤信貸風險的變動，但於各報告日根據全期預期信用損失確認虧損撥備。 貴集團已根據過往信貸虧損經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、貸款及借款或應付款項。

所有金融負債初始均按公允價值確認，貸款及借款、應付款項會扣除直接應佔交易成本。

貴集團金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、衍生金融工具、拆入資金、租賃負債及計息銀行及其他借款。

後續計量

金融負債的後續計量視乎以下分類：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括持作買賣金融負債。

倘金融負債是為了在短期內回購而產生，則被分類持作買賣金融負債。此類別還包括 貴集團訂立之未被指定為國際財務報告準則第9號所定義的對沖關係中對沖工具的衍生金融工具。單獨嵌入的衍生工具亦被分類為視作買賣，除非被指定為實際對沖工具。視作買賣金融負債的收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的公允價值損益淨額不包括該等金融負債應計的任何利息。

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項和借款)

於初始確認後，貿易及其他應付款項和計息借款後續以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。收益及虧損於終止確認負債及按實際利率法進行攤銷程序時於損益表中確認。

計算攤銷成本時，應計及收購產生的任何折讓或溢價以及作為實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益中的財務成本。

財務擔保合同

貴集團出具的財務擔保合同為規定其須作出付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具的條款償還到期款項而招致損失的合同。財務擔保合同最初按其公允價值確認為負債，並就出具該擔保直接應佔的交易成本作出調整。於首次確認後， 貴集團以下列兩者中的較高者計量財務擔保合同：(i)根據「金融資產減值」所載政策釐定的預期信用損失撥備；及(ii)首次確認金額減(如適當)所確認的累計收入金額。

終止確認金融負債

倘負債項下的責任已解除、取消或期滿，即會終止確認金融負債。

倘一項現有金融負債被來自於同一貸款方而大部分條款不同的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，則該項置換或修改被視作終止確認原有負債及確認新負債處理，而相關賬面值之間的差額於損益中確認。

衍生金融工具

初始確認及後續計量

貴集團使用衍生金融工具，例如遠期外匯合同和利率掉期，以分別對沖其外匯風險和利率風險。此類衍生金融工具在衍生合同訂立之日按公允價值初始確認，隨後按公允價值重新計量。當公允價值為正數時，衍生工具作為資產列賬；當公允價值為負數時，則作為負債列賬。

衍生工具公允價值變動產生的任何收益或虧損，均直接計入損益，惟現金流量對沖的有效部分是於其他全面收益確認，並於日後對沖項目影響損益時重新分類為損益。

存貨

貴集團存貨包括原材料、半成品及成品。

存貨初始按計劃成本計量。對原材料的計劃成本和實際成本之間的差異，通過成本差異科目核算，並按期結轉發出存貨應負擔的成本差異，將計劃成本調整為實際成本。領用和發出時按加權平均法確定存貨成本。周轉材料包括低值易耗品和包裝物等，這些材料會立即撇銷。

貴集團採用永續盤存制。

於報告期末，存貨按照成本與可變現淨值孰低列賬。如果成本高於可變現淨值，則存貨按低於成本的金額減記至可變現淨值，減記金額計入損益。如果導致存貨減記至低於成本的情況已不再存在，即存貨的可變現淨值高於其賬面值，則減記金額予以轉回。轉回金額以原有減記金額為限，並於損益中確認。

可變現淨值是指在日常經營活動中，存貨的估計售價減去估計的完工成本、銷售所必需的成本以及相關稅費後的金額。除備品備件等單價較低的存貨外，按單個存貨項目計算存貨跌價準備。備品備件等單價較低的存貨按其實際狀況評估其資產減值。

現金及現金等價物

財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金和短期高流動性存款，該等存款一般於三個月內到期，可輕易轉換為已知金額的現金，價值變動風險不大，持有目的為應付短期現金承諾。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金和上文界定之短期存款，惟須減去按要求償還之銀行透支，該等透支為貴集團現金管理之組成部分。

專項儲備－安全生產費用

貴集團根據中國相關法律法規規定，按照每年銷售工程機械設備所產生的收入為安全生產費用計提撥備。當發生安全生產方面的支出時，貴集團會確認相應成本。貴集團為安全運營計提的剩餘撥備計入專項儲備－安全生產費用。貴集團不會將剩餘儲備計入損益，而是會在其確認專項儲備－安全生產費用時會減少其留存利潤。

撥備

倘因過往事件而須負上現時責任（法定或推定），並可能須在日後流出資源以履行該責任，便須就此確認撥備，前提是該責任金額能可靠地估計。

倘貼現的影響重大，則就一項撥備所確認的金額為預期須履行該責任的未來開支於報告期末的現值。已貼現現值金額因時間流逝而增加的部分將計入損益的融資成本。

貴集團於保修期內就銷售工程機械設備提供保修。貴集團授予的該等保證類保修的撥備根據銷量及過往維修及退貨水平的經驗確認，並酌情貼現至其現值。保修相關成本每年修訂。

所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債按於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）以預期從稅務主管部門返還或向其支付的金額計算，並已計及貴集團經營所在國家通行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差額作出撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債：

- 遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併，交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損亦無影響，更不會產生等額的應課稅及可扣稅暫時性差額；及
- 對於在子公司、聯營公司及合營企業的投資涉及的應課稅暫時性差額，暫時性差額的撥回時間可以控制，且該等暫時性差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃按所有可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉確認。遞延稅項資產的確認以可能將有應課稅溢利可用於抵銷可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉為限，惟：

- 與可扣減暫時性差額有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併，交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損亦無影響，更不會產生等額的應課稅及可扣稅暫時性差額；及

- 對於在子公司、聯營公司及合營企業的投資涉及的可扣減暫時性差額，僅於很有可能於可預見未來撥回暫時性差額及應課稅利潤會用作抵銷可動用暫時性差額時確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並撇減至不再可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於各報告期末再次評估，並以可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或結算負債期間的稅率，根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及税法）計量。

僅倘 貴集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

倘能合理確定將可收取政府補助並符合所有附帶條件，則按公允價值確認政府補助。倘補助與開支項目有關，則會有系統地在擬補貼成本支銷的相應期間確認補助為收入。

倘補助與資產有關，則其公允價值計入遞延收益賬戶，並在有關資產的預期可使用年內以每年等額分期撥至損益或自有關資產賬面值扣除並以減少折舊支出的方法撥至損益。

收入確認

與客戶之間合同產生的收入

貴集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時確認與客戶之間的合同產生的收入。取得相關商品或服務的控制權，是指能夠主導該商品的使用或該服務的提供並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

產品銷售

貴集團與客戶之間的产品銷售合同通常僅包含轉讓產品的履約義務，不包括與所有權相聯繫的產品的持續管理權和有效控制。貴集團通常在相關產品交付給客戶並經客戶確認接受後確認收入，確認時已充分考慮以下因素：收取產品款項的現時權利、產品所有權中主要風險和報酬的轉移、產品法定所有權的轉移、產品實物資產的轉移以及客戶對產品的接受。

可變對價

貴集團按照期望值或最有可能發生金額確定可變對價的最佳估計數，但包含可變對價的交易價格只限於在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。

重大融資成份

倘合同中存在重大融資成份，貴集團按照假定客戶在取得商品或服務控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格，使用將合同對價的名義金額折現為商品或服務現銷價格的折現率，將確定的交易價格與合同承諾的對價金額之間的差額在合同期間內採用實際利率法攤銷。對於預計客戶取得商品或服務控制權與客戶支付價款間隔未超過一年的，貴集團未考慮合同中存在的重大融資成份。

質保

根據合同約定及相關法律法規規定等，貴集團為所銷售的工程機械設備提供質量保證，為向客戶保證所銷售的商品符合既定標準的保證類質量保證。在評估質量保證是否在向客戶保證所銷售商品符合既定標準之外提供了一項單獨服務時，貴集團考慮該質量保證是否為法定要求、質量保證期限以及貴集團承諾履行任務的性質等因素。

其他來源的收入

租金收入

租金收入按租賃期限的時間比例確認。與指數或利率無關的可變租賃付款在實際發生的會計期間確認為收入。

金融服務

金融服務的利息收入或利息支出以實際利率計量。實際利率是指按金融工具的預計存續期間或更短期間將其預計未來現金流入或流出折現至金融工具或金融負債賬面淨值的利率。利息收入的計量需要考慮金融工具的合同條款並且包括所有歸屬於實際利率組成部分的費用和所有交易成本，但不包括未來貸款損失。如果我們對未來收入或支出的估計發生改變，金融資產或負債的賬面價值亦可能隨之調整。由於調整後的賬面價值是按照原實際利率計算而得，變動也計入利息收入或利息支出。

合同資產

倘貴集團於無條件有權依照合同條款收取對價前透過向客戶轉讓貨品履約，則就附帶條件的已賺取對價確認合同資產。合同資產須進行減值評估，詳情載於有關金融資產減值的會計政策。合同資產於收取對價的權利變成無條件時重新分類為貿易應收款項及應收票據。

合同負債

於貴集團轉讓相關服務前收到客戶的付款或付款到期（以較早者為準）時，確認合同負債。於貴集團履行合同（即向客戶轉讓相關服務的控制權）時，合同負債確認為收入。

股份支付

股份支付分為以權益結算的股份支付和以現金結算的股份支付。以權益結算的股份支付，是指貴集團為獲取服務以股份或其他權益工具作為對價進行結算的交易。

以權益結算的股份支付換取職工提供服務的，以授予職工的權益工具的公允價值計量。授予後立即可行權的，在授予日按照公允價值計入相關成本或費用，相應增加資本儲備；完成等待期內的服務或達到規定業績條件才可行權的，在等待期內各報告期末，按照授予日權益工具的公允價值，將當期取得的服務計入相關成本或費用，相應增加資本儲備。有關權益工具的公允價值，請參閱附註41。

對由於未滿足非市場業績條件及／或服務條件而最終未能行權的獎勵，不確認任何費用。如果獎勵包含市場條件或非可行權條件，無論是否滿足市場條件或非可行權條件，只要滿足所有其他業績條件及／或服務條件，即視為可行權。

如果以權益結算的股份獎勵的條款有所修改，且原獎勵條款已滿足，至少按照未修改條款的情況確認費用。此外，對於任何增加股份支付總公允價值或在修改日對員工有利的修改，亦應確認相關費用。

如果以權益結算的股份獎勵被取消，則視為該獎勵在取消日已行權處理，並立即確認尚未確認的任何費用。這包括因貴集團或員工未滿足非行權條件而取消的任何獎勵。然而，如果取消的獎勵被新獎勵替代，且新獎勵在授予日被指定為替代獎勵，則取消的獎勵及新獎勵應被視為對原獎勵的修改，如上一段所述。

僱員福利

僱員福利是指貴集團為獲得僱員提供的服務或終止僱傭而給予的除股份支付以外各種形式的報酬或補償。僱員福利包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期僱員福利。貴集團提供給僱員配偶、子女、受贍養人、已故僱員遺屬及其他受益人等的福利亦視為僱員福利。

短期僱員福利

在僱員提供服務的會計期間，貴公司將實際發生的短期僱員福利確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

離職後福利(設定提存計劃)

貴集團的僱員參加由當地政府管理的養老保險和失業保險，相應支出在發生時計入相關資產成本或損益。

離職後福利(設定受益計劃)

貴集團運作一項設定受益退休金計劃，該計劃要求向獨立管理的基金繳存費用。該計劃未注入資金，設定受益計劃下提供該福利的成本採用預期累積福利單位法。

設定受益退休金計劃引起的重新計量，包括精算收益或損失，資產上限影響的變動(扣除包括在設定受益計劃淨負債利息淨額中的金額)和計劃資產回報(扣除包括在設定受益計劃淨負債利息淨額中的金額)，均在財務狀況表中立即確認，並在其發生期間通過其他全面收益計入股東權益，後續期間不轉回至損益。

在下列日期孰早日將過去服務成本於損益中確認用：修改設定受益計劃時；貴集團確認相關重組費用或辭退福利時。

利息淨額由設定受益計劃淨負債或淨資產乘以折現率計算而得。貴集團在損益的管理費用、財務費用中確認設定受益計劃淨義務的如下變動：服務成本，包括當期服務成本、過去服務成本和結算收益或損失；利息淨額，包括計劃資產的利息收益、設定受益計劃義務的利息費用以及資產上限影響的利息。

辭退福利

貴集團向僱員提供辭退福利，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的僱員福利負債，並計入當期損益：貴集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；貴集團確認與涉及支付辭退福利相關的成本時。

其他長期僱員福利

向僱員提供的其他長期僱員福利，適用離職後福利的有關規定確認和計量其他長期僱員福利淨負債或淨資產，但變動均計入當期損益或相關資產成本。

借款成本

與合資格資產（即需要頗長時間方可作其擬定用途的資產）的購買、建設或生產直接相關的借款成本，會資本化為該等資產成本的一部分。資產基本可作其擬定用途或出售時，借款成本停止資本化。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

股息

貴公司現金股息於股東大會批准後確認為負債。末期股息於歷史財務資料附註11內披露。

外幣

歷史財務資料以公司功能貨幣人民幣呈報。貴集團各實體自行確定其功能貨幣，各實體財務報表中的項目均使用該功能貨幣計量。貴集團內各實體記錄的外幣交易最初使用交易日通行的各自功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產和負債按各報告期末的功能貨幣匯率折算。貨幣項目結算或折算產生的差額在損益中確認。

以外幣歷史成本計量的非貨幣項目採用初始交易日期的匯率折算。按公允價值計量的外幣非貨幣項目採用公允價值計量當日的匯率折算。按公允價值計量的非貨幣項目在折算時產生的收益或虧損，與該項目公允價值變動收益或虧損的確認方法一致（即公允價值收益或虧損在其他綜合收益或損益中確認的項目的折算差額也分別在其他綜合收益或損益中確認）。

在確定與預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的初始確認相關資產、費用或終止確認收入的匯率時，初始交易日為貴集團初始確認由預付對價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。如果有多筆預付款或預收款，則由貴集團確定每筆預付款或預收款的交易日期。

某些海外子公司、合營企業和聯營公司的功能貨幣是人民幣以外的貨幣。在報告期末，這些實體的資產和負債按報告期末的現行匯率折算成人民幣，其損益表按與交易日相近的匯率折算成人民幣。

由此產生的匯兌差額在其他全面收益中確認，並在匯兌波動儲備中累計，但非控股權益應佔的差額除外。處置海外業務時，與該海外業務相關的儲備金累計金額在損益中確認。

就綜合現金流量表而言，海外子公司的現金流量按現金流量發生日的匯率折算成人民幣。海外子公司全年產生的經常性現金流按當年的加權平均匯率折算成人民幣。

股份回購

回購 貴集團自有權益工具所產生的付款和交易成本按權益扣減列賬。除以股份為基礎的支付外，貴集團自有權益工具的發行（包括再融資）、回購、出售或註銷應作為權益變動處理。

3. 重大會計判斷和估計

編製 貴集團歷史財務資料需要管理層做出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響收入、支出、資產和負債的報告金額及其附帶披露，以及或有負債的披露。該等假設和估計的不確定性可能導致未來需要對受影響資產或負債的賬面價值進行重大調整。

判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，除了涉及估計的判斷外，管理層還作出以下判斷，這些判斷對歷史財務資料中確認的金額影響最大。

經營租賃－貴集團作為出租人

貴集團就其投資物業組合簽訂了租賃協議。根據對協議條款和條件的評估，貴集團確定這些租約為經營租約，並保留這些物業所有權的幾乎所有重大風險和回報。

業務模式

金融資產在初始確認時的分類取決於 貴集團管理金融資產的業務模式。在確定業務模式時，貴集團會考慮用於評估和向主要管理層報告金融資產績效的方法、影響金融資產績效的風險和風險管理，以及相關管理層收取薪酬的方式。在評估目標是否為收取合同現金流時，貴集團需要分析和判斷在金融資產到期日之前出售的原因、時間、頻率和價值。

合同現金流特徵

金融資產在初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流特徵，以及對合同現金流是否僅為未償還本金的本金和利息支付的判斷，包括評估貨幣時間價值的修改，確定現金流與基準現金流是否存在重大差異，以及對具有預付特徵的金融資產評估預付特徵的公允價值是否不顯著等。

估計的不確定性

於各報告期末，有關未來的關鍵假設和其他估計不確定性的主要來源描述如下，這些假設和來源極有可能具有導致在下一個財務年度對資產和負債的賬面價值作出重大調整的重大風險。

金融工具和合同資產的預期信用損失撥備

貴集團採用預期信用損失模式評估金融工具的減值。貴集團需要作出重大判斷和估計，並考慮所有合理和可支持的信息，包括前瞻性信息。在作出判斷和估計時，貴集團根據歷史還款數據，結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險和其他因素，推斷債務人信貸風險的預期變化。不同的估計可能會影響減值評估，減值撥備也可能不代表未來的實際減值損失。貴集團金融工具及合同資產的預期信用損失相關信息，詳見歷史財務資料附註22、23、24、25及29。

金融資產以外的非流動資產(商譽除外)減值

貴集團在每個報告期末評估除金融資產外的所有非流動資產是否存在任何減值跡象。使用壽命不確定的無形資產每年進行一次減值測試，如果存在減值跡象，則在其他時間進行測試。金融資產以外的其他非流動資產在有跡象表明賬面價值可能無法收回時進行減值測試。當資產或資產組的賬面價值超過其可收回金額時，就會出現減值，可收回金額是指其公允價值減去處置成本後的金額與預計從其獲得的未來現金流的現值兩者中的較高者。公允價值減去處置成本的計算乃基於類似資產公平交易中具有約束力的銷售交易的可用數據或可觀察到的市場價格減去處置資產的增量成本。在計算資產或資產組預期產生的未來現金流的現值時，管理層必須估算資產或資產組的預期未來現金流，並選擇合適的貼現率，以計算這些現金流的現值。

開發支出

開發支出已根據歷史財務資料附註2.3所載研發成本的會計政策予以資本化。在確定資本化金額時，管理層需要對資產的預期未來現金流、適用的貼現率和預期受益期作出假設。

遞延稅項資產

遞延稅項資產按未動用稅項虧損確認，惟以將應課稅溢利用作抵銷虧損結轉為限。管理層需要根據未來應課稅溢利的可能時間和水平以及未來的稅務規劃戰略，作出重大判斷，以確定可確認的遞延稅項資產金額。更多詳情見歷史財務資料附註26。

撥備

根據合同條款、現有知識和歷史經驗，貴集團對產品質量保證、預期合同損失、延遲交付違約金等進行估算並計提準備金。當或有事件已形成當前義務，且履行該當前義務可能導致貴集團經濟利益外流時，貴集團會根據對履行相關當前義務所需支出的最佳估計，將該或有事件確認為預計負債。預計負債的確認和計量主要取決於管理層的判斷。在作出判斷時，貴集團應評估與此類或有事項相關的風險、不確定性和貨幣的時間價值。

貴集團將為客戶銷售、維修和翻新商品提供售後質量維護承諾，並確認該承諾的預計負債。預計負債已考慮貴公司近期的維修經驗數據，並綜合考慮了與維修事項相關的風險和不確定性。該準備金的增減可能會影響未來的損益。

貴公司為有融資需求的客戶向融資機構提供抵押和融資擔保，並根據擔保責任可能發生的損失進行負債估算。預計負債考慮了實際履行擔保責任的比例、履行擔保責任後發生實際損失的比例等數據，以及與擔保責任相關的風險、不確定性和資金時間價值等因素。該準備金的增減可能會影響未來的利潤和損失。

按可變現淨值確定的存貨準備金

根據存貨會計政策，貴集團按成本與可變現淨值孰低計量存貨，並對陳舊存貨、呆滯存貨和成本高於可變現淨值的存貨計提存貨準備金。在各報告期間末，貴集團審查個別存貨項目是否陳舊或呆滯，其可變現淨值是否低於其成本。存貨減值的依據是對存貨的適銷性及其可變現淨值的評估。確定存貨減值需要管理層根據確鑿證據和持有存貨的目的以及各報告期間末後事件的影響等因素作出判斷和估計。實際結果與最初估計之間的差異將影響存貨的賬面價值，以及估計改變期間存貨準備金的計提或轉回。

未上市股權投資的公允價值

未上市股權投資已按歷史財務資料附註51所述的以市場為基礎的估值方法進行估值。該估值方法要求貴集團確定可比上市公司(同業公司)並選擇價格乘數。此外，貴集團還就缺乏流動性及規模差異的折扣作出估計。貴集團將該等投資的公允價值劃分為第三層次。更多詳情見歷史財務資料附註20及附註21。

以股份為基礎的支付

貴公司實施限制性股票和員工持股計劃，以交換員工提供的服務。根據該計劃授予的股權工具按授予日的公允價值計量。如果授予的權益工具僅在相關員工完成特定服務或達到業績條件後才歸屬，則歸屬期內的費用根據權益工具可行使數量的最佳估計採用直線法攤銷，資本儲備也相應增加。

在歸屬期內的各報告期間末，貴公司根據最新發展情況確定業績預測是否滿足激勵計劃的規定條件。如果最近的證據顯示貴公司未來的預期業績不符合激勵計劃的規定條件，則對可行權票據的最佳估計數量進行修正。

在預測業績以確定是否滿足歸屬條件時，貴公司管理層必須作出判斷。

4. 運營分部資料

為便於管理，貴集團根據其產品和服務劃分為不同的業務單元，並有以下六個可報告的運營分部：

- (a) 混凝土機械分部：混凝土泵車、混凝土輸送泵、配料站、攪拌車、泵車等產品的研發、生產和銷售；
- (b) 挖掘機械分部：大型挖掘機、中型挖掘機、小型挖掘機等挖掘機械產品的研發、生產和銷售；
- (c) 起重機械分部：汽車起重機、全路面起重機、履帶式起重機、塔式起重機等起重機械產品的研發、生產和銷售；
- (d) 樁工機械分部：旋挖鑽機、液壓抓斗、連續牆抓斗等樁工機械產品的研發、生產和銷售；
- (e) 路面機械分部：壓路機、平地機、攤鋪機、銑刨機、瀝青攪拌站等路面機械產品的研發、生產和銷售；及
- (f) 金融服務分部：工程機械產品貸款、融資租賃、金融機構間同業拆借。

管理層對 貴集團運營分部的業績進行單獨監控，以便作出資源分配和業績評估決策。分部業績根據可報告分部毛利潤進行評估。

運營分部的資產和負債不會定期向 貴集團的主要運營決策者報告，且資產和負債由 貴集團管控，因此不會披露。

截至2022年12月31日止年度	混凝土機械	挖掘機械	起重機械	樁工機械	路面機械	金融服務	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入(附註5)								
來自外部客戶的銷售額	15,080,363	35,755,616	12,669,948	3,065,233	3,080,834	804,035	10,382,501	80,838,530
分部業績	3,130,432	9,167,225	1,757,631	1,062,439	643,079	425,781	2,109,704	18,296,291
對賬：								
銷售及營銷費用								(4,930,139)
管理費用和研發成本								(9,979,136)
財務費用								(624,875)
其他收益或開支								2,101,769
稅前利潤								4,863,910
截至2023年12月31日止年度	混凝土機械	挖掘機械	起重機械	樁工機械	路面機械	金融服務	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入(附註5)								
來自外部客戶的銷售額	15,314,574	27,635,692	12,999,205	2,085,179	2,485,494	797,211	12,701,581	74,018,936
分部業績	3,317,262	8,527,198	2,990,011	680,306	706,114	405,538	2,949,781	19,576,210
對賬：								
銷售及營銷費用								(5,101,926)
管理費用和研發成本								(8,981,778)
財務費用								(1,013,550)
其他收益或開支								837,598
稅前利潤								5,316,554

截至2024年12月31日止年度	混凝土機械	挖掘機械	起重機械	樁工機械	路面機械	金融服務	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入(附註5)								
來自外部客戶的銷售額	14,368,034	30,373,600	13,115,027	2,076,069	3,001,227	609,988	14,839,434	78,383,379
分部業績	2,947,573	9,666,046	3,570,786	679,935	825,325	346,557	2,866,767	20,902,989
對賬：								
銷售及營銷費用								(5,464,214)
管理費用和研發成本								(8,868,321)
財務費用								(845,080)
其他收益或開支								1,182,396
稅前利潤								6,907,770
截至2024年4月30日止四個月(未經審核)								
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入(附註5)								
來自外部客戶的銷售額	4,309,057	9,817,141	4,395,126	813,084	945,428	221,892	4,343,042	24,844,770
分部業績	912,948	3,073,669	1,170,149	271,265	283,749	121,796	823,314	6,656,890
對賬：								
銷售及營銷費用								(1,569,120)
管理費用和研發成本								(2,808,184)
財務費用								(337,737)
其他收益或開支								598,582
稅前利潤								2,540,431
截至2025年4月30日止四個月								
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入(附註5)								
來自外部客戶的銷售額	5,043,427	11,696,247	4,933,714	1,033,915	1,394,573	167,281	5,156,877	29,426,034
分部業績	1,131,326	3,633,705	1,394,885	342,643	421,888	105,793	953,880	7,984,120
對賬：								
銷售及營銷費用								(1,912,116)
管理費用和研發成本								(2,459,251)
財務費用								(208,319)
其他收益或開支								643,483
稅前利潤								4,047,917

地區資料

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
中國大陸.....	44,049,835	30,454,900	29,521,685	10,161,976	12,542,300
中國大陸以外.....	36,788,695	43,564,036	48,861,694	14,682,794	16,883,734
總收入.....	<u>80,838,530</u>	<u>74,018,936</u>	<u>78,383,379</u>	<u>24,844,770</u>	<u>29,426,034</u>

主要客戶資料

於各有關期間及中期比較財務資料所涵蓋期間，向單一客戶或受共同控制的一組客戶的銷售收入均未佔貴集團收入的10%或以上。

5. 收入、其他收入及收益淨額

收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
來自客戶合同的收入.....	79,660,931	72,194,092	76,724,493	24,317,550	28,949,457
其他來源的收入					
金融服務.....	804,035	797,211	609,988	221,892	167,281
租金收入總額.....	373,564	1,027,633	1,048,898	305,328	309,296
總計.....	<u>80,838,530</u>	<u>74,018,936</u>	<u>78,383,379</u>	<u>24,844,770</u>	<u>29,426,034</u>

來自客戶合同的收入

(a) 分類收入信息

產品或服務類型	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
混凝土機械.....	15,080,363	15,314,574	14,368,034	4,309,057	5,043,427
挖掘機械.....	35,755,616	27,635,692	30,373,600	9,817,141	11,696,247
起重機械.....	12,669,948	12,999,205	13,115,027	4,395,126	4,933,714
樁工機械.....	3,065,233	2,085,179	2,076,069	813,084	1,033,915
路面機械.....	3,080,834	2,485,494	3,001,227	945,428	1,394,573
其他.....	10,008,937	11,673,948	13,790,536	4,037,714	4,847,581
總計.....	<u>79,660,931</u>	<u>72,194,092</u>	<u>76,724,493</u>	<u>24,317,550</u>	<u>28,949,457</u>

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
地理市場					
中國大陸.....	43,104,782	28,874,100	28,458,486	9,634,756	12,212,441
中國大陸以外.....	36,556,149	43,319,992	48,266,007	14,682,794	16,737,016
總計.....	<u>79,660,931</u>	<u>72,194,092</u>	<u>76,724,493</u>	<u>24,317,550</u>	<u>28,949,457</u>
收入確認時間					
隨時間轉移的服務.....	157,750	252,965	169,498	49,746	48,647
在某一時間點轉移的 貨物.....	<u>79,503,181</u>	<u>71,941,127</u>	<u>76,554,995</u>	<u>24,267,804</u>	<u>28,900,810</u>
總計.....	<u>79,660,931</u>	<u>72,194,092</u>	<u>76,724,493</u>	<u>24,317,550</u>	<u>28,949,457</u>

下表顯示各報告期期初合同負債中包含的有關期間確認的收入金額。

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
在報告期開始時已計入合同 負債的已確認收入：				
產品銷售.....	<u>1,765,531</u>	<u>1,302,871</u>	<u>1,750,126</u>	<u>1,980,542</u>

(b) 履約義務

有關 貴集團履約義務的信息概述如下：

產品銷售

履約義務在產品交付時履行，客戶可選擇三種主要付款方式：

- 全額付款：客戶通常會在產品交付前支付大部分貸款，餘下部分作為質保金保留。
- 信用／分期付款：付款期限為3至24個月。通常情況下，在客戶按產品價格的固定比例支付首付款後即發貨。
- 融資付款：一般於客戶支付了相當於產品價格固定百分比的首期付款後發貨。客戶可選擇透過與金融機構訂立的貸款協議或融資租賃安排為其購買行為撥付款項。

提供服務

履約義務在提供服務的過程中逐步履行，付款一般根據服務完成的進度支付。

分配給剩餘履約義務（未履行或部分未履行）的所有交易價款預計將在一年內確認為收入。

其他收入和收益淨額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
其他收入及收益淨額					
利息收入.....	703,743	980,320	1,009,363	374,824	340,715
政府補助*					
— 與資產相關.....	75,480	190,700	197,226	61,340	68,413
— 與收入相關.....	1,044,068	576,104	673,511	315,257	182,712
處置物業、廠房及設備項目 的收益／(虧損)淨額...	11,964	(38,394)	(155,484)	(3,046)	4,046
處置計入使用權資產和 其他無形資產的租賃 土地收益／(虧損)淨額.	24,644	(744)	93,452	(122)	177
外匯差額淨值.....	267,512	538,662	(305,967)	(229,634)	497,800
處置合營企業及聯營公司 投資的收益／(虧損)淨額	1,285	(6,697)	—	—	—
處置子公司的收益.....	29,046	11,772	96,997	—	—
以公允價值計量且其變動計 入當期損益及以攤銷成本 計量的金融資產的已實現 和未實現淨收益／(虧損)	677,868	(270,294)	464,730	52,005	295,837
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 金融資產的股息收入...	36,769	38,199	23,316	4,265	2,649
以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融資產及 衍生金融工具的公允價值 (虧損)／收益淨額.....	(250,263)	21,149	109,558	263,491	(503,623)
其他.....	223,090	96,245	115,470	22,064	28,367
其他收入及收益總計淨額..	<u>2,845,206</u>	<u>2,137,022</u>	<u>2,322,172</u>	<u>860,444</u>	<u>917,093</u>

* 已收到但相關支出尚未落實的政府補助列入財務狀況表中的遞延收益。該等補助並無未滿足的條件或或有事項。

6. 稅前利潤

貴集團的稅前利潤經扣除／(計入)以下各項費用後得出：

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本		53,042,820	45,673,947	47,704,606	14,551,198	17,944,840
已提供服務成本		363,981	377,252	256,435	97,134	60,122
物業、廠房及設備折舊	13	2,087,044	2,500,201	2,822,995	974,105	910,305
使用權資產折舊	15	222,934	309,971	397,585	71,757	132,861
其他無形資產攤銷*	17	260,109	327,412	359,559	132,224	125,784
投資物業折舊	14	12,400	12,737	11,990	4,117	6,145
研發成本						
當前年度開支		7,210,897	6,101,128	5,488,155	1,789,411	1,463,835
減：開發支出		(287,984)	(236,533)	(107,534)	(42,807)	(41,930)
當前年度開支淨額		6,922,913	5,864,595	5,380,621	1,746,604	1,421,905
未計入租賃負債計量的租賃付款	15(c)	89,693	129,068	89,617	26,875	33,337
審計師報酬		6,968	6,850	7,100	2,367	1,767
職工福利支出 (不包括董事及 監事薪酬(附註8))：						
工資、薪金和其他津貼		9,288,035	9,019,571	9,895,259	3,121,754	2,979,846
以股份為基礎的支付		49,703	17,896	62,516	20,839	18,485
退休金計劃供款和 社會福利**		539,749	552,600	531,407	179,068	171,635
總計		9,877,487	9,590,067	10,489,182	3,321,661	3,169,966
外匯差額淨值	5	(267,512)	(538,662)	305,967	229,634	(497,800)
減值成本：						
存貨		99,144	79,886	157,541	10,503	36,812
物業、廠房及設備	13	5,211	–	1,254	–	–
投資物業	14	–	–	40,727	–	–
其他無形資產	17	29	–	1,449	–	–
其他非流動資產		3,565	(395)	–	–	–
總計		107,949	79,491	200,971	10,503	36,812
金融工具和合同資產						
減值淨額：						
貿易應收款項						
減值淨額	23	341,754	1,089,953	781,645	150,472	254,994
合同資產減值淨額	25	(397)	2	385	277	241
融資租賃應收款項						
(減值)／撥回淨額	24	222,919	142,286	41,665	40,875	(89,321)
貸款及墊款減值撥回	22	(13,234)	(153,794)	(82,752)	26,736	(23,491)
包括在預付款項、 其他應收款項及 其他資產中的 金融資產減值	29	9,649	114,995	203,557	62,436	31,848
列入非流動負債的 擔保合同減值		(492)	(19,525)	(47,181)	(15,924)	(6,563)
總計		560,199	1,173,917	897,319	264,872	167,708

附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
公允價值(收益)/ 虧損淨額： 以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產...	384,513	(34,478)	56,631	(29,616)	65,445
衍生金融工具.....	(134,250)	13,329	(166,189)	(233,875)	438,178
按攤銷成本終止確認金融 資產的損失.....	21,819	-	363	-	-
以公允價值計量且其變動 計入當期損益及以攤銷 成本計量的金融資產的 已實現和未實現淨 (收益)/虧損.....	5 (677,868)	270,294	(464,730)	(52,005)	(295,837)
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 股權投資的股息收入..	5 (36,769)	(38,199)	(23,316)	(4,265)	(2,649)
利息收入.....	(696,432)	(980,288)	(1,009,363)	(374,824)	(340,715)
處置物業、廠房及設備 項目的(收益)/ 虧損.....	(11,964)	38,394	155,484	3,046	(4,046)
處置使用權資產中包括的 其他無形資產和 租賃土地的(收益)/ 虧損.....	(24,644)	744	(93,452)	122	(177)
處置合營企業及聯營公司 投資的(收益)/ 虧損.....	5 (1,285)	6,697	-	-	-
處置子公司投資的收益..	5 (29,046)	(11,772)	(96,997)	-	-
捐贈支出.....	45,769	27,872	29,291	16,523	11,211

* 年度及期內其他無形資產攤銷已計入綜合損益表的「管理費用」及「研發費用」。

** 貴集團作為僱主不得使用被沒收的供款來降低現有的供款水準。

7. 財務成本

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銀行貸款和其他借款利息..	642,735	1,017,942	815,613	333,166	196,133
租賃負債利息.....	18,411	28,161	32,499	4,940	12,711
小計.....	661,146	1,046,103	848,112	338,106	208,844
減：資本化利息.....	(36,271)	(32,553)	(3,032)	(369)	(525)
總計.....	624,875	1,013,550	845,080	337,737	208,319

8. 董事及監事薪酬

根據上市規則、《香港公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及《公司(披露董事利益信息)規例》第2部的規定，董事及監事在有關期間及中期比較財務資料所涵蓋期間的酬金披露如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
費用	320	240	340	100	120
其他薪酬：					
— 薪金、工資、花紅及實物福利 (包括退休金計劃供款)	38,612	23,144	25,941	8,984	7,363
— 以股份為基礎支付的開支 ..	9,414	3,850	7,630	2,141	1,650
小計	48,026	26,994	33,571	11,125	9,013
總計	48,346	27,234	33,911	11,225	9,133

(a) 獨立非執行董事

於有關期間支付給獨立非執行董事的酬金如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
周華先生.....	120	120	120	40	36
伍中信先生.....	80	120	120	40	42
席卿女士.....	—	—	100	20	42
蘇子孟先生.....	40	—	—	—	—
唐涯女士.....	40	—	—	—	—
馬光遠先生.....	40	—	—	—	—
總計	320	240	340	100	120

於有關期間，獨立非執行董事無其他酬金。

- (i) 蘇子孟先生於2022年4月25日辭任 貴公司獨立非執行董事。
- (ii) 唐涯女士於2022年4月25日辭任 貴公司獨立非執行董事。
- (iii) 馬光遠先生於2022年4月25日辭任 貴公司獨立非執行董事。
- (iv) 伍中信先生於2022年4月25日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (v) 席卿女士於2022年4月25日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

(b) 執行董事、非執行董事和監事

	費用	薪金、工資、 花紅及實物福利 (包括退休金 計劃供款)	以股份 為基礎支付 的開支	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年12月31日止年度				
執行董事：				
向文波先生.....	—	1,157	1,799	2,956
俞宏福先生.....	—	10,473	2,560	13,033
易小剛先生.....	—	9,025	1,583	10,608
黃建龍先生.....	—	7,878	—	7,878
小計.....	—	28,533	5,942	34,475
非執行董事：				
梁穩根先生.....	—	1,114	—	1,114
唐修國先生.....	—	—	1,499	1,499
小計.....	—	1,114	1,499	2,613
監事：				
劉道君先生.....	—	8,629	1,973	10,602
李道成先生.....	—	306	—	306
姚川大先生.....	—	30	—	30
小計.....	—	8,965	1,973	10,938
總計.....	—	38,612	9,414	48,026

	費用	薪金、工資、 花紅及實物福利 (包括退休金 計劃供款)	以股份為 基礎支付 的開支	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
執行董事：				
向文波先生.....	—	977	554	1,531
俞宏福先生.....	—	6,141	1,073	7,214
易小剛先生.....	—	6,874	654	7,528
黃建龍先生.....	—	5,284	19	5,303
小計.....	—	19,276	2,300	21,576
非執行董事：				
梁穩根先生.....	—	1,097	—	1,097
唐修國先生.....	—	—	462	462
小計.....	—	1,097	462	1,559
監事：				
劉道君先生.....	—	2,447	1,088	3,535
李道成先生.....	—	294	—	294
姚川大先生.....	—	30	—	30
小計.....	—	2,771	1,088	3,859
總計.....	—	23,144	3,850	26,994

	薪金、工資、 花紅及實物福利 (包括退休金 計劃供款)	以股份 為基礎支付 的開支	薪酬總額
費用	費用	費用	費用
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度			
執行董事：			
向文波先生.....	—	1,661	2,590
俞宏福先生.....	—	2,095	9,172
易小剛先生.....	—	1,533	9,308
黃建龍先生.....	—	249	6,215
小計	—	5,538	27,285
非執行董事：			
梁穩根先生.....	—	—	1,084
唐修國先生.....	—	1,384	1,384
小計	—	1,384	2,468
監事：			
劉道君先生.....	—	708	3,500
李道成先生.....	—	—	288
姚川大先生.....	—	—	30
小計	—	708	3,818
總計	—	7,630	33,571

	薪金、工資、 花紅及實物福利 (包括退休金 計劃供款)	以股份 為基礎支付 的開支	薪酬總額
費用	費用	費用	費用
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年4月30日止四個月 (未經審核)			
執行董事：			
向文波先生.....	—	554	883
俞宏福先生.....	—	663	4,132
易小剛先生.....	—	368	2,634
黃建龍先生.....	—	27	1,642
小計	—	1,612	9,291
非執行董事：			
梁穩根先生.....	—	—	362
唐修國先生.....	—	504	504
小計	—	504	866
監事：			
劉道君先生.....	—	25	861
李道成先生.....	—	—	97
姚川大先生.....	—	—	10
小計	—	25	968
總計	—	2,141	11,125

	薪金、工資、 花紅及實物福利 (包括退休金 計劃供款)			以股份 為基礎支付 的開支	薪酬總額
	費用				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年4月30日止四個月					
執行董事：					
向文波先生.....	-	320	415		735
俞宏福先生.....	-	1,972	452		2,424
易小剛先生.....	-	2,263	325		2,588
黃建龍先生.....	-	1,606	57		1,663
小計	-	6,161	1,249		7,410
非執行董事：					
梁穩根先生.....	-	273	-		273
唐修國先生.....	-	-	346		346
小計	-	273	346		619
監事：					
劉道君先生.....	-	822	55		877
李道成先生.....	-	97	-		97
姚川大先生.....	-	10	-		10
小計	-	929	55		984
總計	-	7,363	1,650		9,013

梁穩根先生於2022年1月20日之前擔任執行董事，自2022年1月20日起擔任非執行董事。

於有關期間，概無任何董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪僱員

貴集團五名最高薪僱員包括 貴公司在有關期間的三名、零名、零名及三名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。其餘兩名、五名、五名及兩名非 貴公司董事的最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資、花紅及 實物福利 (包括退休金計劃供款) ..	25,683	61,542	66,829	16,015	8,305
以股份為基礎支付的開支..	2,147	700	3,132	364	229
總計	27,830	62,242	69,961	16,379	8,534

薪酬在以下範圍內的非董事最高薪僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
2,000,000港元至3,000,000港元...	-	-	-	-	1
3,000,000港元及以上.....	2	5	5	4	1
總計.....	2	5	5	4	2

10. 所得稅

貴集團成員在其註冊地和／或運營地所在的司法權區產生或獲得的利潤須按實體繳納所得稅。

中國香港

在中國香港註冊成立的子公司須就在中國香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納中國香港利得稅。

中國大陸

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規（「企業所得稅法」），在中國大陸經營的子公司須就應納稅所得額按25%的稅率繳納企業所得稅，但享有以下稅收優惠的子公司除外：

- 符合稅法規定的高新技術企業可享受15%的所得稅優惠稅率。

德國

在德國經營的子公司按15%的稅率繳納利得稅。

其他海外地區

貴公司的其他海外子公司須按9%至35%的稅率繳納所得稅。

貴集團於有關期間的所得稅支出分析如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元			人民幣千元 (未經審核)	
當期所得稅.....	1,142,623	1,127,552	1,377,511	473,554	557,428
遞延所得稅.....	(711,537)	(417,108)	(562,279)	(190,328)	14,860
總計.....	431,086	710,444	815,232	283,226	572,288

適用於按 貴公司及其子公司在其註冊地和／或運營地所在國家法定稅率計算的稅前利潤的稅務支出與按實際稅率計算的稅務支出的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤.....	4,863,910	5,316,554	6,907,770	2,540,431	4,047,917
按25%的法定稅率徵稅.....	1,215,978	1,329,139	1,726,943	635,108	1,011,979
不同稅率的影響.....	(262,010)	(333,851)	(715,062)	(307,441)	(383,892)
往期當期稅款調整額.....	98,806	73,398	(15,465)	(21,832)	22,289
合營企業和聯營公司應佔損益.....	(5,622)	(14,620)	(19,606)	(10,876)	3,573
無需納稅的收入.....	(56,759)	(39,564)	(104,283)	(16,234)	(8,881)
不可扣稅的支出.....	67,680	78,413	44,809	13,749	11,446
動用往期稅項虧損.....	(36,573)	(78,499)	(1,102)	(444)	(57,034)
未確認的稅項虧損和暫時性 差額.....	152,864	213,588	371,735	134,120	108,516
研發費用超額扣除.....	(743,278)	(517,560)	(472,737)	(142,924)	(135,708)
按 貴集團實際稅率計算的 稅項支出.....	<u>431,086</u>	<u>710,444</u>	<u>815,232</u>	<u>283,226</u>	<u>572,288</u>

第二支柱所得稅

貴集團屬於第二支柱示範規則的範圍。 貴集團在確認和披露第二支柱所得稅產生的遞延稅項資產和負債信息時採用了強制性例外規定，並將第二支柱所得稅作為當期稅款入賬。截至2024年12月31日及2025年4月30日，第二支柱法已在 貴集團運營所在的某些司法權區頒佈或實質上頒佈，但尚未生效。

然而，在 貴集團開展業務的其他司法權區頒佈或實質性頒佈第二支柱法律不會對 貴集團面臨的第二支柱所得稅總體風險產生重大影響。

11. 股息

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本年度／期間宣派或支付的 上一年度末期股息(含稅) ..	<u>3,800,033</u>	<u>1,350,137</u>	<u>1,859,656</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度每10股人民幣4.50元、人民幣1.6元及人民幣2.20元(含稅)的末期股息已獲 貴公司股東週年大會批准。

12. 母公司普通股股東應佔每股收益

每股基本盈利金額根據母公司所有者應佔利潤和有關期間已發行普通股的加權平均數計算。

截至2022年及2023年12月31日止年度的每股基本盈利金額未就稀釋進行調整，因為股份計劃的影響對所呈報的每股基本盈利金額具有反稀釋作用。

截至2024年12月31日止年度以及截至2025年4月30日止四個月的每股攤薄盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔年度／期內利潤計算。計算時所用的普通股加權平均數為年／期內已發行普通股的數目（與用於計算每股基本收益相同），而假設已發行的普通股加權平均數無償視作行使或轉換所有具攤薄潛力的普通股。

以下是計算每股基本盈利時使用的收入和股份數據：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
					(未經審核)
盈利：					
用於計算每股基本和攤薄收益的 母公司所有者應佔年度／期內 利潤(人民幣千元)	4,301,041	4,527,451	5,975,451	2,205,686	3,430,189
股份數目：					
用於計算每股基本盈利的 年／期內已發行普通股加權 平均數(千股)	8,452,624	8,464,028	8,459,104	8,463,651	8,472,172
攤薄的影響－普通股加權 平均數：					
股份計劃(千股)	—	—	3,730	—	4,374
總計	8,452,624	8,464,028	8,462,834	8,463,651	8,476,546

在計算加權平均股數時已考慮所持庫存股影響。

13. 物業、廠房及設備

2022年12月31日	建築物	機械設備	運輸設備	經營租賃租 出設備	辦公及 其他設備	租賃物業裝修 及翻新成本	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日								
費用	12,580,035	11,811,207	313,775	232,020	1,896,529	40,307	7,463,459	34,337,332
累計折舊	(4,751,461)	(7,228,457)	(212,951)	(73,385)	(1,084,163)	(6,796)	-	(13,357,213)
減值	(12,319)	(30,984)	(1,413)	-	(282)	-	(45,880)	(90,878)
賬面淨值	<u>7,816,255</u>	<u>4,551,766</u>	<u>99,411</u>	<u>158,635</u>	<u>812,084</u>	<u>33,511</u>	<u>7,417,579</u>	<u>20,889,241</u>
於2022年1月1日，扣除累計折舊 和減值	7,816,255	4,551,766	99,411	158,635	812,084	33,511	7,417,579	20,889,241
添置	81,525	682,424	31,517	217,473	193,795	54,446	4,007,884	5,269,064
處置	(62,173)	(143,566)	(5,709)	(2,882)	(11,094)	-	-	(225,424)
子公司處置	(43,128)	(4,431)	(260)	-	34	-	-	(47,785)
年內計提折舊	(583,376)	(1,034,158)	(19,448)	(70,699)	(364,614)	(14,749)	-	(2,087,044)
減值	-	(5,211)	-	-	-	-	-	(5,211)
轉撥至投資物業	(15,771)	-	-	-	-	-	-	(15,771)
內部轉移	2,281,455	4,894,899	34,394	-	214,045	-	(7,424,793)	-
匯兌調整	57,188	4,620	640	1,665	2,146	-	208	66,467
於2022年12月31日，扣除累計折舊 ..	<u>9,531,975</u>	<u>8,946,343</u>	<u>140,545</u>	<u>304,192</u>	<u>846,396</u>	<u>73,208</u>	<u>4,000,878</u>	<u>23,843,537</u>
於2022年12月31日								
成本	14,903,462	16,611,961	350,882	398,191	2,149,765	76,551	4,046,758	38,537,570
累計折舊	(5,341,843)	(7,632,797)	(208,988)	(93,999)	(1,303,049)	(3,343)	-	(14,584,019)
減值	(29,644)	(32,821)	(1,349)	-	(320)	-	(45,880)	(110,014)
賬面淨值	<u>9,531,975</u>	<u>8,946,343</u>	<u>140,545</u>	<u>304,192</u>	<u>846,396</u>	<u>73,208</u>	<u>4,000,878</u>	<u>23,843,537</u>
2023年12月31日	建築物	機械設備	運輸設備	經營租賃 租出設備	辦公及 其他設備	租賃物業裝修 及翻新成本	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日，								
扣除累計折舊和減值	9,531,975	8,946,343	140,545	304,192	846,396	73,208	4,000,878	23,843,537
添置	295,133	457,539	78,793	528,464	156,898	141,030	2,128,165	3,786,022
處置	(56,253)	(100,867)	-	(40,743)	(12,982)	-	-	(210,845)
子公司處置	-	(1,188)	-	-	(917)	-	-	(2,105)
年內計提折舊	(725,954)	(1,173,924)	(15,834)	(136,182)	(418,050)	(30,257)	-	(2,500,201)
內部轉讓	2,079,883	2,340,357	13,526	-	331,981	-	(4,765,747)	-
匯兌調整	61,009	15,791	2,791	(800)	5,322	-	3,637	87,750
於2023年12月31日，								
扣除累計折舊和減值	<u>11,185,793</u>	<u>10,484,051</u>	<u>219,821</u>	<u>654,931</u>	<u>908,648</u>	<u>183,981</u>	<u>1,366,933</u>	<u>25,004,158</u>
於2023年12月31日								
成本	17,311,470	18,827,752	416,419	872,224	2,566,975	217,581	1,412,813	41,625,234
累計折舊	(6,098,362)	(8,317,925)	(195,457)	(217,293)	(1,658,219)	(33,600)	-	(16,520,856)
減值	(27,315)	(25,776)	(1,141)	-	(108)	-	(45,880)	(100,220)
賬面淨值	<u>11,185,793</u>	<u>10,484,051</u>	<u>219,821</u>	<u>654,931</u>	<u>908,648</u>	<u>183,981</u>	<u>1,366,933</u>	<u>25,004,158</u>

2024年12月31日	建築物	機械設備	運輸設備	經營租賃 租出設備	辦公及 其他設備	租賃物業裝修 及翻新成本	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日，								
扣除累計折舊和減值	11,185,793	10,484,051	219,821	654,931	908,648	183,981	1,366,933	25,004,158
添置	162,795	457,837	60,595	347,681	176,258	44,215	949,010	2,198,391
處置	(131,966)	(45,868)	(10,611)	(186,325)	(4,004)	-	-	(378,774)
子公司處置	-	(103,995)	(367)	-	(878)	-	-	(105,240)
年內計提折舊	(792,789)	(1,329,743)	(41,617)	(180,260)	(427,427)	(51,159)	-	(2,822,995)
減值	-	-	-	(1,254)	-	-	-	(1,254)
轉讓	322,049	647,747	4,777	-	59,574	-	(1,174,926)	(140,779)
匯兌調整	(43,237)	(8,917)	(2,610)	(5,491)	(5,850)	-	(1,061)	(67,166)
於2024年12月31日，								
扣除累計折舊和減值	10,702,645	10,101,112	229,988	629,282	706,321	177,037	1,139,956	23,686,341
於2024年12月31日								
成本	17,344,702	19,616,113	455,148	880,620	2,756,155	261,796	1,185,836	42,500,370
累計折舊	(6,622,309)	(9,489,225)	(224,209)	(250,084)	(2,049,726)	(84,759)	-	(18,720,312)
減值	(19,748)	(25,776)	(951)	(1,254)	(108)	-	(45,880)	(93,717)
賬面淨值	10,702,645	10,101,112	229,988	629,282	706,321	177,037	1,139,956	23,686,341
2025年4月30日								
於2025年1月1日，								
扣除累計折舊和減值	10,702,645	10,101,112	229,988	629,282	706,321	177,037	1,139,956	23,686,341
添置	64,371	103,739	18,440	22,532	34,341	6,324	168,100	417,847
處置	(2,302)	(50,141)	(2,308)	(33,343)	(2,914)	-	-	(91,008)
期內計提折舊	(266,407)	(454,248)	(12,656)	(48,028)	(115,514)	(13,452)	-	(910,305)
內部轉讓	38,693	177,552	3,951	-	16,334	-	(236,530)	-
匯兌調整	62,574	15,694	943	4,542	5,414	489	2,672	92,328
於2025年4月30日，								
扣除累計折舊和減值	10,599,574	9,893,708	238,358	574,985	643,982	170,398	1,074,198	23,195,203
於2025年4月30日								
成本	17,581,420	19,839,534	473,731	802,004	2,803,480	268,120	1,120,078	42,888,367
累計折舊	(6,962,036)	(9,922,388)	(234,422)	(225,765)	(2,159,390)	(97,722)	-	(19,601,723)
減值	(19,810)	(23,438)	(951)	(1,254)	(108)	-	(45,880)	(91,441)
賬面淨值	10,599,574	9,893,708	238,358	574,985	643,982	170,398	1,074,198	23,195,203

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，貴集團部分建築物的所有權證書尚未由相關主管部門頒發，其總賬面淨值分別約為人民幣1,333,332,000元、人民幣981,073,000元、人民幣301,955,000元及人民幣248,949,000元。

於2022年及2024年12月31日，根據公允價值減出售成本計算的可收回款項分別為零及人民幣4,658,000元，對相關設備分別確認減值虧損人民幣5,211,000元及人民幣1,254,000元。

14. 投資物業

2022年12月31日	建築物	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日，扣除累計折舊和減值.....	106,913	37,980	144,893
添置	4,480	-	4,480
處置	(790)	-	(790)
年內計提折舊	(11,364)	(1,036)	(12,400)
自業主自用物業轉入	4,095	11,676	15,771
匯兌調整	111	258	369
於2022年12月31日，扣除累計折舊和減值...	<u>103,445</u>	<u>48,878</u>	<u>152,323</u>
於2022年12月31日			
成本	255,665	64,192	319,857
累計折舊	(150,511)	(15,314)	(165,825)
減值	(1,709)	-	(1,709)
賬面淨值	<u>103,445</u>	<u>48,878</u>	<u>152,323</u>
2023年12月31日	建築物	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日，扣除累計折舊和減值.....	103,445	48,878	152,323
處置	(1,887)	-	(1,887)
年內計提折舊	(11,503)	(1,234)	(12,737)
匯兌調整	385	1,332	1,717
於2023年12月31日，扣除累計折舊和減值...	<u>90,440</u>	<u>48,976</u>	<u>139,416</u>
於2023年12月31日			
成本	253,172	65,524	318,696
累計折舊	(161,023)	(16,548)	(177,571)
減值	(1,709)	-	(1,709)
賬面淨值	<u>90,440</u>	<u>48,976</u>	<u>139,416</u>

2024年12月31日	建築物	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日，扣除累計折舊和減值.....	90,440	48,976	139,416
處置.....	(4,597)	–	(4,597)
年內計提折舊.....	(10,958)	(1,032)	(11,990)
減值.....	(40,727)	–	(40,727)
轉讓.....	140,780	(1,353)	139,427
匯兌調整.....	(1,133)	(2,333)	(3,466)
於2024年12月31日，扣除累計折舊和減值....	<u>173,805</u>	<u>44,258</u>	<u>218,063</u>
於2024年12月31日			
成本.....	405,423	61,327	466,750
累計折舊.....	(182,466)	(17,069)	(199,535)
減值.....	(49,152)	–	(49,152)
賬面淨值.....	<u>173,805</u>	<u>44,258</u>	<u>218,063</u>
2025年4月30日			
	建築物	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日，扣除累計折舊和減值.....	173,805	44,258	218,063
添置.....	26,271	–	26,271
處置.....	(1,982)	–	(1,982)
期內計提折舊.....	(5,809)	(336)	(6,145)
減值.....	–	–	–
轉讓.....	–	–	–
匯兌調整.....	462	859	1,321
於2025年4月30日，扣除累計折舊和減值....	<u>192,747</u>	<u>44,781</u>	<u>237,528</u>
於2025年4月30日			
成本.....	428,815	62,186	491,001
累計折舊.....	(187,365)	(17,405)	(204,770)
減值.....	(48,703)	–	(48,703)
賬面淨值.....	<u>192,747</u>	<u>44,781</u>	<u>237,528</u>

於各有關期間末，投資物業(分類為公允價值層級第三層級)的公允價值與其原始成本並無重大差異。

於2024年12月31日，根據使用市場法按照公允價值減出售成本計算的可收回款項人民幣59,862,000元，對相關投資物業確認減值虧損人民幣40,727,000元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，貴集團投資物業中包含的若干建築物的所有權證書尚未由相關主管部門頒發，其總賬面淨值分別約為人民幣8,922,000元、人民幣8,351,000元、人民幣7,779,000元及人民幣7,589,000元。

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其運營中使用的各種租賃土地、物業、廠房和設備簽訂了租賃合同。租賃土地的租期一般為50年，而物業、廠房和設備的租期一般為1至10年。一般情況下，貴集團不得將租賃資產轉讓或轉租給貴集團以外的人士。

(a) 使用權資產

使用權資產的賬面價值和有關期間的變動情況如下：

截至2022年12月31日止年度	建築物	機械設備	運輸設備	辦公設備	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	154,641	8,564	915	17,815	2,139,812	2,321,747
添置	363,574	–	1,132	65,685	358,036	788,427
處置	(6,057)	–	(5)	(33)	(10,747)	(16,842)
年內計提折舊	(142,293)	(2,286)	(979)	(20,073)	(57,303)	(222,934)
匯兌調整	2,413	(32)	(4)	901	(352)	2,926
於2022年12月31日	<u>372,278</u>	<u>6,246</u>	<u>1,059</u>	<u>64,295</u>	<u>2,429,446</u>	<u>2,873,324</u>
截至2023年12月31日止年度	建築物	機械設備	運輸設備	辦公設備	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	372,278	6,246	1,059	64,295	2,429,446	2,873,324
添置	549,243	12,989	9,911	23,274	250,087	845,504
處置	(999)	–	–	(372)	(45,627)	(46,998)
年內計提折舊	(216,014)	(8,546)	(2,806)	(21,766)	(60,839)	(309,971)
匯兌調整	(9,534)	–	(11)	594	310	(8,641)
於2023年12月31日	<u>694,974</u>	<u>10,689</u>	<u>8,153</u>	<u>66,025</u>	<u>2,573,377</u>	<u>3,353,218</u>
截至2024年12月31日止年度	建築物	機械設備	運輸設備	辦公設備	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	694,974	10,689	8,153	66,025	2,573,377	3,353,218
添置	224,540	9,870	26,049	43,658	66,756	370,873
轉撥自投資物業	–	–	–	–	1,353	1,353
處置	(16,681)	(1,924)	(7,561)	(6,045)	(29,208)	(61,419)
年內計提折舊	(282,269)	(11,537)	(13,755)	(25,488)	(64,536)	(397,585)
匯兌調整	785	5,744	(8)	(1,316)	(49)	5,156
於2024年12月31日	<u>621,349</u>	<u>12,842</u>	<u>12,878</u>	<u>76,834</u>	<u>2,547,693</u>	<u>3,271,596</u>

截至2025年4月30日止四個月	建築物	機械設備	運輸設備	辦公設備	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	621,349	12,842	12,878	76,834	2,547,693	3,271,596
添置	406,211	-	-	9,292	-	415,503
轉撥自投資物業	-	-	-	-	-	-
處置	(6,510)	-	-	(180)	-	(6,690)
期內計提折舊	(94,230)	(3,241)	(4,147)	(10,136)	(21,107)	(132,861)
匯兌調整	5,041	571	(177)	2,326	18	7,779
於2025年4月30日	<u>931,861</u>	<u>10,172</u>	<u>8,554</u>	<u>78,136</u>	<u>2,526,604</u>	<u>3,555,327</u>

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面價值和有關期間的變動情況如下：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初賬面價值	181,714	461,786	803,679	757,567
新租賃	430,391	595,417	304,117	415,503
年／期內確認的利息扣減額(附註7)	18,411	28,161	32,499	12,711
付款	(168,007)	(291,992)	(384,158)	(106,320)
匯兌調整	(723)	10,307	1,430	(7,744)
年／期末賬面價值	<u>461,786</u>	<u>803,679</u>	<u>757,567</u>	<u>1,071,717</u>
分析歸入：				
流動部分	153,718	253,103	215,933	279,618
非流動部分	<u>308,068</u>	<u>550,576</u>	<u>541,634</u>	<u>792,099</u>

(c) 在損益中確認的與租賃有關的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	18,411	28,161	32,499	5,775	12,711
使用權資產折舊	222,934	309,971	397,585	93,232	132,861
短期租賃相關開支	87,496	128,867	89,550	26,842	33,223
低價值資產租賃相關開支	1,260	201	67	33	114
未計入租賃負債計量的					
可變租賃付款	937	-	-	-	-
在損益中確認的總金額	<u>331,038</u>	<u>467,200</u>	<u>519,701</u>	<u>125,882</u>	<u>178,909</u>

(d) 租賃總現金流出情況詳見歷史財務資料附註42(c)。

貴集團作為出租人

貴集團根據經營租賃安排租賃其建築物和設備。已確認的租金收入詳見附註5。

在各有關期末，貴集團根據與租戶簽訂的經營和融資租賃在未來期間應收的未貼現租金如下：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	4,684,819	6,994,099	7,111,868	405,418
一年後	8,421,333	10,658,616	11,216,913	10,870,004
總計	<u>13,106,152</u>	<u>17,652,715</u>	<u>18,328,781</u>	<u>11,275,422</u>

16. 商譽

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初賬面價值	46,495	47,501	49,661	48,010
匯兌調整	1,006	2,160	(1,651)	3,462
年／期末賬面價值	<u>47,501</u>	<u>49,661</u>	<u>48,010</u>	<u>51,472</u>

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Intermix GmbH	36,747	38,907	37,256	40,718
咸陽泰瑞達商貿有限公司	5,551	5,551	5,551	5,551
瀋陽三益源工程機械有限公司	2,866	2,866	2,866	2,866
華北寶思威(天津)工程機械有限公司	2,337	2,337	2,337	2,337
總計	<u>47,501</u>	<u>49,661</u>	<u>48,010</u>	<u>51,472</u>

商譽減值測試

通過企業合併獲得的商譽分配到以下現金產生單位進行減值測試：

- EMEA現金產生單位
- 咸陽泰瑞達商貿有限公司現金產生單位
- 瀋陽三益源工程機械有限公司現金產生單位
- 華北寶思威(天津)工程機械有限公司現金產生單位

EMEA現金產生單位的可收回金額是根據使用價值計算確定的，使用的是基於高級管理層批准的5年期財務預算的現金流預測。

計算EMEA現金產生單位在各有關期末的使用價值時使用了各種假設。以下是管理層根據其現金流預測進行商譽減值測試所依據的主要假設：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
預測期內收入的複合增長率.....	7%-17%	3%-9%	5%-13%	5%-13%
稅前貼現率.....	13.5%	15.2%	12.7%	11.0%
最終增長率.....	1%	1%	1%	1%

收入複合增長率－參照預算年度之前幾年實現的平均收入，並根據管理層對未來市場的預期加以提高後確定。

稅前貼現率－所使用的貼現率為稅前貼現率，反映了相關單位的具體風險。

最終增長率－參照中國長期客戶價格指數和業務性質確定。

收入複合增長率、貼現率和最終增長率的主要假設值與外部信息來源一致。

EMEA現金產生單位估值的敏感度分析

貴公司董事認為，就EMEA現金產生單位而言，現金流預測主要假設的合理可能變動將使其賬面金額超過其可收回金額。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，盈餘空間分別為人民幣37,885,000元、人民幣48,901,000元、人民幣759,000元及人民幣5,642,000元。若銷售預算分別降低21%、46%、2.1%及3%，或稅前貼現率分別提高3.5%、6.6%、0.2%及0.4%，或最終增長率分別降低3.8%、23.8%、0.12%及0.42%，則將於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年4月30日止四個月確認進一步商譽減值。

該等敏感度分析乃基於改變有關假設而其他假設維持不變的情況作出。這在實踐中不太可能發生，且部分假設的變動可能相互關聯。

考慮到根據評估仍有足夠的盈餘空間，管理層認為於各有關期間末商譽並無發生減值。

根據管理層及獨立外部估值師進行的上述評估的結果，貴公司董事認為於各有關期間末，毋須就上述商譽確認減值虧損。

17. 其他無形資產

2022年12月31日	開發支出	普茨邁斯特 特許經營權	軟件	專利技術	商標	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日：							
成本	506,964	139,615	582,603	2,234,619	991,401	79,797	4,534,999
累計攤銷	–	(136,124)	(375,587)	(1,666,621)	(11,701)	(17,627)	(2,207,660)
減值	–	–	(2,194)	(76,862)	–	–	(79,056)
賬面淨值	<u>506,964</u>	<u>3,491</u>	<u>204,822</u>	<u>491,136</u>	<u>979,700</u>	<u>62,170</u>	<u>2,248,283</u>
於2022年1月1日，							
扣除累計攤銷和減值	506,964	3,491	204,822	491,136	979,700	62,170	2,248,283
添置	287,984	–	144,986	17,529	19	13,336	463,854
處置	–	–	(100)	–	–	–	(100)
子公司處置	–	–	(14)	–	–	–	(14)
年內計提攤銷	–	(3,589)	(95,895)	(149,970)	(370)	(10,285)	(260,109)
年內減值	–	–	–	(29)	–	–	(29)
轉讓	(316,707)	–	158,486	158,001	–	220	–
匯兌調整	556	98	(834)	6,292	27,562	1,471	35,145
於2022年12月31日，	<u>478,797</u>	<u>–</u>	<u>411,451</u>	<u>522,959</u>	<u>1,006,911</u>	<u>66,912</u>	<u>2,487,030</u>
於2022年12月31日：							
成本	478,797	143,544	882,459	2,443,293	1,019,338	95,606	5,063,037
累計攤銷	–	(143,544)	(468,762)	(1,841,342)	(12,427)	(28,694)	(2,494,769)
減值	–	–	(2,246)	(78,992)	–	–	(81,238)
賬面淨值	<u>478,797</u>	<u>–</u>	<u>411,451</u>	<u>522,959</u>	<u>1,006,911</u>	<u>66,912</u>	<u>2,487,030</u>
2023年12月31日	開發支出	普茨邁斯特 特許經營權	軟件	專利技術	商標	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日，							
扣除累計攤銷和減值	478,797	–	411,451	522,959	1,006,911	66,912	2,487,030
添置	236,533	–	117,994	24,191	223	492	379,433
處置	–	–	(20,144)	(15,365)	–	–	(35,509)
子公司處置	–	–	(33,121)	–	–	–	(33,121)
年內計提攤銷	–	–	(147,128)	(169,641)	(423)	(10,220)	(327,412)
轉讓	(430,110)	–	167,251	262,859	–	–	–
匯兌調整	3,347	–	1,814	10,044	59,178	2,565	76,948
於2023年12月31日，	<u>288,567</u>	<u>–</u>	<u>498,117</u>	<u>635,047</u>	<u>1,065,889</u>	<u>59,749</u>	<u>2,547,369</u>
於2023年12月31日：							
成本	288,567	151,981	1,112,350	2,764,990	1,079,464	100,444	5,497,796
累計攤銷	–	(151,981)	(611,855)	(2,046,438)	(13,575)	(40,695)	(2,864,544)
減值	–	–	(2,378)	(83,505)	–	–	(85,883)
賬面淨值	<u>288,567</u>	<u>–</u>	<u>498,117</u>	<u>635,047</u>	<u>1,065,889</u>	<u>59,749</u>	<u>2,547,369</u>

2024年12月31日	開發支出	普茨邁斯特 特許經營權	軟件	專利技術	商標	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日：							
成本	288,567	151,981	1,112,350	2,764,990	1,079,464	100,444	5,497,796
累計攤銷	–	(151,981)	(611,855)	(2,046,438)	(13,575)	(40,695)	(2,864,544)
減值	–	–	(2,378)	(83,505)	–	–	(85,883)
賬面淨值	<u>288,567</u>	<u>–</u>	<u>498,117</u>	<u>635,047</u>	<u>1,065,889</u>	<u>59,749</u>	<u>2,547,369</u>
於2024年1月1日，							
扣除累計攤銷和減值	288,567	–	498,117	635,047	1,065,889	59,749	2,547,369
添置	107,534	–	86,178	20,253	345	36	214,346
處置	–	–	(7,767)	(2,236)	–	–	(10,003)
子公司處置	–	–	(300)	(20,449)	–	–	(20,749)
年內計提攤銷	–	–	(178,270)	(170,290)	(456)	(10,543)	(359,559)
年內減值	–	–	–	(1,449)	–	–	(1,449)
轉讓	(148,484)	–	121,896	26,588	–	–	–
匯兌調整	(4,948)	–	(327)	(7,103)	(45,228)	(2,096)	(59,702)
於2024年12月31日，							
扣除累計攤銷和減值	<u>242,669</u>	<u>–</u>	<u>519,527</u>	<u>480,361</u>	<u>1,020,550</u>	<u>47,146</u>	<u>2,310,253</u>
於2024年12月31日：							
成本	242,669	145,532	1,236,081	2,530,523	1,034,016	96,555	5,285,376
累計攤銷	–	(145,532)	(714,277)	(1,964,617)	(13,466)	(49,409)	(2,887,301)
減值	–	–	(2,277)	(85,545)	–	–	(87,822)
賬面淨值	<u>242,669</u>	<u>–</u>	<u>519,527</u>	<u>480,361</u>	<u>1,020,550</u>	<u>47,146</u>	<u>2,310,253</u>
2025年4月30日	開發支出	普茨邁斯特 特許經營權	軟件	專利技術	商標	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日：							
成本	242,669	145,532	1,236,081	2,530,523	1,034,016	96,555	5,285,376
累計攤銷	–	(145,532)	(714,277)	(1,964,617)	(13,466)	(49,409)	(2,887,301)
減值	–	–	(2,277)	(85,545)	–	–	(87,822)
賬面淨值	<u>242,669</u>	<u>–</u>	<u>519,527</u>	<u>480,361</u>	<u>1,020,550</u>	<u>47,146</u>	<u>2,310,253</u>
於2025年1月1日，							
扣除累計攤銷和減值	242,669	–	519,527	480,361	1,020,550	47,146	2,310,253
添置	41,930	–	16,827	1,994	373	–	61,124
處置	–	–	(1,288)	(36)	–	–	(1,324)
子公司處置	–	–	–	–	–	–	–
年／期內計提攤銷	–	–	(61,948)	(59,675)	(176)	(3,985)	(125,784)
年／期內減值	–	–	–	–	–	–	–
轉讓	(36,209)	–	9,089	27,120	–	–	–
匯兌調整	14,274	–	629	12,329	94,823	3,309	125,364
於2025年4月30日，							
扣除累計攤銷和減值	<u>262,664</u>	<u>–</u>	<u>482,836</u>	<u>462,093</u>	<u>1,115,570</u>	<u>46,470</u>	<u>2,369,633</u>

2025年4月30日	開發支出	普茨邁斯特 特許經營權	軟件	專利技術	商標	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年4月30日：							
成本	262,664	159,055,050	1,268,436	2,671,035	1,130,435	103,224	164,490,844
累計攤銷.....	-	(159,055,050)	(783,111)	(2,115,653)	(14,865)	(56,754)	(162,025,433)
減值	-	-	(2,489)	(93,289)	-	-	(95,778)
賬面淨值.....	262,664	-	482,836	462,093	1,115,570	46,470	2,369,633

部分無形資產已抵押，詳情請參閱歷史財務資料附註44。

18. 於合營企業的投資

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淨資產份額.....	206,016	258,131	302,024	320,762

下表載列 貴集團非單獨重大合資公司的總體財務資料：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合資公司年度／期內利潤份額	9,726	51,597	45,159	18,600
應佔合資公司綜合收益總額的 份額	9,726	51,597	45,159	18,600
貴集團在合資公司中的投資賬面 總額	206,016	258,131	302,024	320,762

截至2022年12月31日止年度，貴集團並無確認其應佔PALFINGER SANY CRANE CIS溢利人民幣3,223,000元，原因為應佔合資公司溢利已由先前於合資公司的超額虧損所抵銷。

19. 於聯營公司的投資

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淨資產份額.....	2,033,035	2,142,781	2,122,494	2,143,869
	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
北京城建遠東建設投資集團 有限公司.....	117,994	119,778	121,999	122,365
湖南三湘銀行股份有限公司.....	545,742	586,012	606,756	547,389
華胥(廣州)產業投資基金管理 合夥企業(有限合夥).....	760,974	772,228	768,873	854,009
湖南道依茨動力有限公司.....	334,366	315,626	270,513	267,192
唐山馳特機械設備有限公司.....	4,784	4,750	4,776	4,081
連雲港安心機械銷售有限公司.....	8,844	7,477	–	–
武漢九州龍工程機械有限公司.....	61,035	58,555	57,280	56,177
無錫三一創業投資合夥企業 (有限合夥).....	116,017	201,806	194,440	193,570
湖南國重智聯工程機械研究院 有限公司.....	1,536	1,632	1,778	1,732
湖南三一精創科技有限公司.....	81,743	74,917	72,914	73,185
湘疆科技(新疆)有限公司.....	–	–	23,165	24,169
總計.....	2,033,035	2,142,781	2,122,494	2,143,869

下表載列 貴集團非單獨重大聯營公司的總體財務資料：

	於12月31日			於4月30日	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
聯營公司年度／期內利潤／ (虧損)份額.....	16,896	(1,659)	13,169	20,971	(50,890)
應佔聯營公司綜合(虧損)／ 收益總額的份額.....	(80,424)	41,962	(3,875)	(79,480)	24,435
貴集團在聯營公司中的投資 賬面總額.....	<u>2,033,035</u>	<u>2,142,781</u>	<u>2,122,494</u>	<u>2,086,137</u>	<u>2,143,869</u>

截至2024年12月31日止年度，貴集團已終止確認其應佔聯營公司連雲港安心機械銷售有限公司之虧損，原因為應佔該聯營公司之虧損超過 貴集團於該聯營公司之權益，而 貴集團並無義務承擔進一步虧損。截至2024年12月31日止年度及截至2025年4月30日止四個月，貴集團未確認分佔該聯營公司虧損之金額分別為人民幣16,739,000元及人民幣16,109,000元。

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淨資產份額.....	<u>823,909</u>	<u>911,797</u>	<u>900,628</u>	<u>916,896</u>
	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
北京城建遠東建設投資集團 有限公司.....	117,994	119,778	121,999	122,365
華胥(廣州)產業投資基金管理 合夥企業(有限合夥).....	591,069	593,289	586,948	603,746
無錫三一創業投資合夥企業 (有限合夥).....	113,310	197,098	189,903	189,053
湖南國重智聯工程機械研究院 有限公司.....	1,536	1,632	1,778	1,732
總計.....	<u>823,909</u>	<u>911,797</u>	<u>900,628</u>	<u>916,896</u>

20. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>流動部分</u>				
應收票據，以公允價值計量.....	294,478	365,819	456,501	470,046
<u>非流動部分</u>				
上市股權投資，以公允價值計量				
長沙銀行股份有限公司.....	336,316	313,961	—	—
國銀金融租賃股份有限公司.....	64,658	—	—	—
未上市股權投資，以公允價值計量				
蜂巢能源科技有限公司.....	275,634	108,479	159,072	159,072
深圳市三一科技有限公司.....	135,451	135,451	135,451	135,451
蘇州綠控傳動科技股份有限公司...	48,000	48,000	48,000	48,000
航天凱天環保科技股份有限公司...	40,000	40,000	40,000	40,000
上海康富核能機械有限公司.....	6,017	6,017	6,017	6,017
樹根互聯技術有限公司.....	363,237	202,620	104,824	104,824
浙江成峰工程機械有限公司.....	2,294	2,294	2,294	2,294
其他.....	61,035	114,075	112,797	112,797
小計.....	1,332,642	970,897	608,455	608,455
總計.....	1,627,120	1,336,716	1,064,956	1,078,501

由於 貴集團認為上述股權投資具策略性質，故該等投資不可撤回地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>流動部分</u>				
應收票據，以公允價值計量.....	55,644	25,619	50,567	63,640
<u>非流動部分</u>				
上市股權投資，以公允價值計量				
長沙銀行股份有限公司.....	336,316	313,961	—	—
非上市股權投資，以公允價值計量				
蜂巢能源科技有限公司.....	275,634	108,479	159,072	159,072
深圳市三一科技有限公司.....	135,451	135,451	135,451	135,451
蘇州綠控傳動科技股份有限公司...	48,000	48,000	48,000	48,000
航天凱天環保科技股份有限公司...	40,000	40,000	40,000	40,000
樹根互聯技術有限公司.....	363,237	202,620	104,824	104,824
其他.....	8,384	61,424	61,424	61,424
小計.....	1,207,022	909,935	548,771	548,771
總計.....	1,262,666	935,554	599,338	612,411

21. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>流動部分</u>				
上市股權投資，以公允價值計量...	75,647	62,353	—	—
債務投資，以公允價值計量.....	14,740,955	10,786,583	11,062,402	11,567,532
小計.....	14,816,602	10,848,936	11,062,402	11,567,532
<u>非流動部分</u>				
資金及非上市股權投資，以公允價值計量.....	340,288	310,913	285,051	277,337
總計.....	15,156,890	11,159,849	11,347,453	11,844,869

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動部分				
債務投資，以公允價值計量.....	2,528,750	617,658	302,687	1,246,166
小計	2,528,750	617,658	302,687	1,246,166
非流動部分				
資金及非上市股權投資，以公允價值計量	239,945	239,253	236,254	238,131
總計	2,768,695	856,911	538,941	1,484,297

部分投資已抵押，詳情請參閱歷史財務資料附註44。

22. 貸款及墊款

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貸款及墊款.....	11,632,338	7,100,985	3,540,820	2,789,083
減：損失準備.....	(475,418)	(321,624)	(238,872)	(215,381)
	11,156,920	6,779,361	3,301,948	2,573,702
分析歸入：				
流動部分.....	6,049,659	3,741,246	2,016,412	1,609,622
非流動部分.....	5,107,261	3,038,115	1,285,536	964,080

貸款及墊款減值損失準備的變動如下：

截至2022年12月31日止年度

	12個月預期 信用損失	全期預期信用損失		合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
年初	322,562	115,995	50,095	488,652
年內轉移.....	(22,105)	18,789	3,316	-
年內減值損失(撥回)/撥備	(18,620)	(26,042)	31,428	(13,234)
年末	281,837	108,742	84,839	475,418

截至2023年12月31日止年度

	12個月預期 信用損失	全期預期信用損失		合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
年初	281,837	108,742	84,839	475,418
年內轉移.....	37,967	(86,470)	48,503	-
年內減值損失撥回	(128,540)	(10,293)	(14,961)	(153,794)
年末	191,264	11,979	118,381	321,624

截至2024年12月31日止年度

	12個月預期 信用損失	全期預期信用損失		合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
年初	191,264	11,979	118,381	321,624
年內轉移	(14,504)	10,584	3,920	-
年內減值損失(撥回)/撥備	(86,841)	(12,079)	16,168	(82,752)
年末	89,919	10,484	138,469	238,872

截至2025年4月30日止四個月

	12個月預期 信用損失	全期預期信用損失		合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
期初	89,919	10,484	138,469	238,872
期內轉移	(16,752)	16,540	212	-
期內減值損失(撥回)/撥備	(17,579)	(4,522)	(1,390)	(23,491)
期末	55,588	22,502	137,291	215,381

部分貸款及墊款已抵押，詳情請參閱歷史財務資料附註44。

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年/期初	488,652	475,418	321,624	238,872
減值損失淨額	(13,234)	(153,794)	(82,752)	(23,491)
年/期末	475,418	321,624	238,872	215,381

23. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	34,005,099	32,873,445	35,143,568	37,920,461
應收票據，按攤銷成本計算	588,860	306,049	397,632	446,794
減值	(2,752,550)	(3,755,593)	(4,284,353)	(4,382,628)
賬面淨值	31,841,409	29,423,901	31,256,847	33,984,627
分析歸入：				
流動部分	27,395,762	26,573,655	28,343,222	30,499,169
非流動部分	4,445,647	2,850,246	2,913,625	3,485,458

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	865,223	1,547,828	1,923,634	1,596,791
應收票據.....	23,281	55,200	28,521	23,630
減值.....	(19,162)	(25,025)	(35,573)	(50,768)
賬面淨值.....	<u>869,342</u>	<u>1,578,003</u>	<u>1,916,582</u>	<u>1,569,653</u>

貴集團與客戶的貿易條件主要是賒賬。中國客戶按分期及信用付款方式的信貸期通常為三至二十四個月，而海外客戶則為三至十二個月。貴集團力求嚴格控制應收未收賬款，並設立了信用控制部門，以最大限度地降低信貸風險。高級管理層定期審查逾期餘額，每月審查一次客戶信用額度。貿易應收款項不計息。

貿易應收款項中的關聯方欠款在歷史財務信息附註49中披露。

部分應收票據已抵押，詳情請參閱歷史財務資料附註44。

截至各有關期末的貿易應收款項及應收票據賬齡分析（基於發票日期）如下：

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	30,072,307	28,718,602	30,055,683	29,104,741
一年後但兩年內.....	1,627,865	1,329,627	2,065,787	5,421,322
兩年後但三年內.....	777,798	790,517	753,353	1,024,496
三年後但四年內.....	387,101	488,762	622,035	662,865
四年後但五年內.....	335,571	373,009	446,088	488,904
五年後.....	1,393,317	1,478,977	1,598,254	1,664,927
總計.....	<u>34,593,959</u>	<u>33,179,494</u>	<u>35,541,200</u>	<u>38,367,255</u>

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	849,791	1,565,242	1,879,571	1,470,875
一年後但兩年內.....	15,837	15,338	47,029	121,555
兩年後但三年內.....	10,826	5,293	10,934	13,418
三年後但四年內.....	10,858	8,846	2,979	3,223
四年後但五年內.....	359	7,156	4,487	1,331
五年後.....	833	1,153	7,155	10,019
總計.....	<u>888,504</u>	<u>1,603,028</u>	<u>1,952,155</u>	<u>1,620,421</u>

貿易應收款項及應收票據減值損失準備的變動情況如下：

貴集團

截至2022年12月31日止年度

	12個月預期 信用損失	全期預期信用損失			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
年初	109,094	—	—	2,432,279	2,541,373
減值損失淨額	39,344	—	—	302,410	341,754
無法收回的註銷金額	(46,868)	—	—	(89,790)	(136,658)
匯兌調整	—	—	—	6,081	6,081
年末	101,570	—	—	2,650,980	2,752,550

截至2023年12月31日止年度

	12個月預期 信用損失	全期預期信用損失			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
年初	101,570	—	—	2,650,980	2,752,550
減值損失淨額	(18,885)	—	—	1,108,838	1,089,953
無法收回的註銷金額	—	—	—	(123,385)	(123,385)
匯兌調整	—	—	—	36,475	36,475
年末	82,685	—	—	3,672,908	3,755,593

截至2024年12月31日止年度

	12個月預期 信用損失	全期預期信用損失			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
年初	82,685	—	—	3,672,908	3,755,593
減值損失淨額	23,905	—	—	757,740	781,645
無法收回的註銷金額	—	—	—	(224,644)	(224,644)
匯兌調整	—	—	—	(28,241)	(28,241)
年末	106,590	—	—	4,177,763	4,284,353

截至2025年4月30日止四個月

	12個月預期 信用損失	全期預期信用損失			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
期初	106,590	—	—	4,177,763	4,284,353
減值損失淨額	15,861	—	—	239,133	254,994
無法收回的註銷金額	(22,817)	—	—	(84,883)	(107,700)
匯兌調整	—	—	—	(49,019)	(49,019)
期末	99,634	—	—	4,282,994	4,382,628

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	14,177	19,162	25,025	35,573
減值損失淨額	4,984	5,865	10,540	15,209
匯兌調整	1	(2)	16	-
無法收回的註銷金額	-	-	(8)	(14)
年／期末	<u>19,162</u>	<u>25,025</u>	<u>35,573</u>	<u>50,768</u>

在應收票據方面，貴集團認為承兌銀行到期不兌付相關票據的可能性較低。因此，在有關期間內，貴集團預計應收票據的預期信用損失率極低。

在貿易應收款項方面，貴集團根據債務人的財務質量和歷史信用損失經驗，按照貿易應收款項的逾期天數，使用撥備矩陣估算，並根據當前狀況和對未來經濟狀況的估計進行適當調整，從而確定預期信用損失。下表詳細介紹了貿易應收款項的風險狀況：

貴集團

於2022年12月31日

	賬面總值	預期信用損失率	預期信用損失
	人民幣千元		人民幣千元
單項計提壞賬準備	2,017,888	38.63%	779,416
按信貸風險特徵組合分列的壞賬準備			
未到期或逾期一年以內	28,253,100	1.80%	507,782
逾期一至兩年	1,583,354	10.00%	158,335
逾期兩至三年	726,360	20.00%	145,272
逾期三至四年	325,386	35.00%	113,885
逾期四至五年	204,606	75.00%	153,455
逾期超過五年	894,405	100.00%	894,405
總計	<u>34,005,099</u>	8.09%	<u>2,752,550</u>

於2023年12月31日

	賬面總值	預期信用損失率	預期信用損失
	人民幣千元		人民幣千元
單項計提壞賬準備	3,881,228	48.23%	1,871,799
按信貸風險特徵組合分列的壞賬準備			
未到期或逾期一年以內	25,915,805	1.84%	476,712
逾期一至兩年	891,600	10.00%	89,160
逾期兩至三年	657,113	20.00%	131,423
逾期三至四年	421,390	35.00%	147,486
逾期四至五年	269,184	75.00%	201,888
逾期超過五年	837,125	100.00%	837,125
總計	<u>32,873,445</u>	11.42%	<u>3,755,593</u>

於2024年12月31日

	賬面總值 人民幣千元	預期信用損失率	預期信用損失 人民幣千元
單項計提壞賬準備	4,105,234	50.95%	2,091,631
按信貸風險特徵組合分列的壞賬準備			
未到期或逾期一年以內	27,393,193	2.27%	620,978
逾期一至兩年	1,375,855	10.00%	137,586
逾期兩至三年	550,570	20.00%	110,114
逾期三至四年	483,022	35.00%	169,058
逾期四至五年	322,832	75.00%	242,124
逾期超過五年	912,862	100.00%	912,862
總計	35,143,568	12.19%	4,284,353

於2025年4月30日

	賬面總值 人民幣千元	預期信用損失率	預期信用損失 人民幣千元
單項計提壞賬準備	3,960,772	44.89%	1,777,794
按信貸風險特徵組合分列的壞賬準備			
未到期或逾期一年以內	26,624,090	2.17%	577,617
逾期一至兩年	4,878,213	10.00%	487,821
逾期兩至三年	588,531	20.00%	117,706
逾期三至四年	561,494	35.00%	196,523
逾期四至五年	328,775	75.00%	246,581
逾期超過五年	978,586	100.00%	978,586
總計	37,920,461	11.56%	4,382,628

貴公司

於2022年12月31日

	賬面總值 人民幣千元	預期信用損失率	預期信用損失 人民幣千元
單項計提壞賬準備	444,572	—	—
未到期或逾期一年以內	381,938	2.75%	10,511
逾期一至兩年	15,837	10.00%	1,584
逾期兩至三年	10,826	20.00%	2,165
逾期三至四年	10,858	35.00%	3,800
逾期四至五年	359	75.00%	269
逾期超過五年	833	100.00%	833
總計	865,223	2.21%	19,162

於2023年12月31日

	賬面總值 人民幣千元	預期信用損失率	預期信用損失 人民幣千元
單項計提壞賬準備	822,501	—	—
未到期或逾期一年以內	689,437	1.92%	13,258
逾期一至兩年	14,466	10.00%	1,447
逾期兩至三年	5,183	20.00%	1,037
逾期三至四年	7,966	35.00%	2,788
逾期四至五年	7,122	75.00%	5,342
逾期超過五年	1,153	100.00%	1,153
總計	1,547,828	1.62%	25,025

於2024年12月31日

	賬面總值	預期信用損失率	預期信用損失
	人民幣千元		人民幣千元
單項計提壞賬準備	986,704	0.30%	3,000
未到期或逾期一年以內	866,498	1.97%	17,032
逾期一至兩年	46,397	10.00%	4,640
逾期兩至三年	10,043	20.00%	2,009
逾期三至四年	4,979	35.00%	1,743
逾期四至五年	7,458	75.00%	5,594
逾期超過五年	1,555	100.00%	1,555
總計	1,923,634	1.85%	35,573

於2025年4月30日

	賬面總值	預期信用損失率	預期信用損失
	人民幣千元		人民幣千元
單項計提壞賬準備	542,456	2.76%	14,996
未到期或逾期一年以內	909,394	1.07%	9,752
逾期一至兩年	118,531	10.00%	11,853
逾期兩至三年	12,468	20.00%	2,494
逾期三至四年	3,220	35.00%	1,127
逾期四至五年	703	75.00%	527
逾期超過五年	10,019	100.00%	10,019
總計	1,596,791	3.18%	50,768

在有關期間，各時間段內的預期信用損失率沒有發生重大變化，這主要是因為貿易應收款項的歷史拖欠率、經濟狀況和債務人的表現、償債能力和行為沒有發生重大變化，而預期信用損失率正是根據這些因素確定。

24. 融資租賃應收款項

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總投資	13,452,754	17,955,387	18,576,435	18,371,103
未實現的財務收益	(1,022,509)	(1,430,970)	(1,614,418)	(1,605,898)
	12,430,245	16,524,417	16,962,017	16,765,205
減：損失準備	(346,989)	(492,290)	(532,359)	(443,541)
	12,083,256	16,032,127	16,429,658	16,321,664
分析歸入：				
流動部分	4,659,811	6,346,853	6,531,876	6,675,166
非流動部分	7,423,445	9,685,274	9,897,782	9,646,498

融資租賃應收款項減值損失準備的變動情況如下：

截至2022年12月31日止年度

	12個月	全期預期信用損失		合計
	預期信用損失	第2階段	第3階段	
	第1階段			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	114,587	—	—	114,587
年內轉移	(5,283)	5,283	—	—
年內減值損失撥備	159,563	63,356	—	222,919
匯兌調整	9,483	—	—	9,483
年末	278,350	68,639	—	346,989

截至2023年12月31日止年度

	12個月	全期預期信用損失		合計
	預期信用損失	第2階段	第3階段	
	第1階段			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	278,350	68,639	—	346,989
年內轉移	25,809	(29,438)	3,629	—
年內減值損失撥備	127,991	10,480	3,815	142,286
匯兌調整	3,015	—	—	3,015
年末	435,165	49,681	7,444	492,290

截至2024年12月31日止年度

	12個月	全期預期信用損失		合計
	預期信用損失	第2階段	第3階段	
	第1階段			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	435,165	49,681	7,444	492,290
年內轉移	(9,505)	8,128	1,377	—
年內減值損失撥備／ (撥回)	46,556	(28,016)	23,125	41,665
無法收回的註銷金額	—	—	—	—
匯兌調整	(1,596)	—	—	(1,596)
年末	470,620	29,793	31,946	532,359

截至2025年4月30日止四個月

	12個月預期	全期預期信用損失		合計
	信用損失	第2階段	第3階段	
	第1階段			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初	470,620	29,793	31,946	532,359
期內轉移	(44,430)	41,023	3,407	—
期內減值損失撥備／(撥回)	(92,391)	(1,973)	5,043	(89,321)
無法收回的註銷金額	—	—	—	—
匯兌調整	503	—	—	503
期末	334,302	68,843	40,396	443,541

貴集團通過其租賃子公司向購買 貴集團或其他供應商機械產品的客戶提供設備融資租賃服務。根據融資租賃安排，最低租賃付款的可收回性可合理預測，且 貴集團於該等租賃安排下可能發生的不可補償費用金額不存在重大不確定性。

融資租賃項下的部分應收賬款已抵押，詳情請參閱歷史財務資料附註44。

25. 合同資產

	於2022年	於12月31日			於4月30日
	1月1日	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自以下各項的合同資產：					
產品銷售	152,409	135,631	128,350	154,028	170,079
減值	(2,321)	(1,924)	(1,926)	(2,311)	(2,552)
賬面淨值	<u>150,088</u>	<u>133,707</u>	<u>126,424</u>	<u>151,717</u>	<u>167,527</u>
分析歸入：					
流動部分	78,717	58,548	67,102	99,206	110,753
非流動部分	<u>71,371</u>	<u>75,159</u>	<u>59,322</u>	<u>52,511</u>	<u>56,774</u>

由於對價的收取以產品安裝完成為前提，因此合同資產的初始確認基於產品銷售已實現的收入。待安裝或施工完成並經客戶驗收後，該等已確認為合同資產的金額將重新分類至貿易應收款項。2024年度合同資產增加主要系當期產品銷售量增長所致。

合同資產減值損失準備的變動情況如下：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	2,321	1,924	1,926	2,311
減值損失淨額	<u>(397)</u>	<u>2</u>	<u>385</u>	<u>241</u>
年／期末	<u>1,924</u>	<u>1,926</u>	<u>2,311</u>	<u>2,552</u>

於每個報告日，貴集團採用撥備矩陣對合同資產進行減值分析，以計量預期信用損失。由於合同資產與貿易應收款項來自相同的客戶群體，預期信用損失的撥備率參照貿易應收款項的撥備率確定。合同資產的撥備率按貿易應收款項的逾期天數，並按照具有相似損失特徵（如地理區域、產品類型、客戶類型及評級、是否有信用證或其他形式的信用保障）的客戶群組劃分。該計算綜合考慮了概率加權結果、貨幣的時間價值，以及在報告日可獲得的關於過去事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且可佐證的信息。

下表列示了貴集團採用撥備矩陣計算的合同資產的信貸風險敞口信息：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預期信用損失率	1.42%	1.50%	1.50%	1.50%
賬面總值 (人民幣千元)	135,631	128,350	154,028	170,079
預期信用損失 (人民幣千元)	1,924	1,926	2,311	2,552

26. 遞延稅項

貴集團在各有關期間的遞延稅項資產變動情況如下：

遞延稅項資產

貴集團

	衍生金融		物業、廠房 及設備折舊	其他無形 資產攤銷	遞延收益	稅款損失	應計項目	存貨扣除		總計
	資產 減值準備	工具的公允 價值變動						暫時性差異	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	601,185	31,632	11,366	33,378	153,963	438,521	1,076,905	1,886,769	130,619	4,364,338
本年度於損益(扣除)/計入的遞延稅項	112,475	(30,743)	2,267	5,376	137,250	561,785	148,236	43,914	42,933	1,023,493
本年度於其他綜合收益(扣除)/ 計入的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,669)	(1,669)
子公司處置	-	-	-	-	-	(353)	(47)	-	-	(400)
匯兌調整	-	-	-	-	-	(2,225)	-	-	-	(2,225)
於2022年12月31日	<u>713,660</u>	<u>889</u>	<u>13,633</u>	<u>38,754</u>	<u>291,213</u>	<u>997,728</u>	<u>1,225,094</u>	<u>1,930,683</u>	<u>171,883</u>	<u>5,383,537</u>
於2023年1月1日	713,660	889	13,633	38,754	291,213	997,728	1,225,094	1,930,683	171,883	5,383,537
本年度於損益(扣除)/計入的遞延稅項	166,764	8,813	916	27,458	(690)	509,268	(145,501)	(528,551)	47,706	86,183
本年度於其他綜合收益(扣除)/計入的 遞延稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	(183)	(183)
處置子公司	-	-	-	-	-	(12,746)	(1,991)	-	-	(14,737)
於2023年12月31日	<u>880,424</u>	<u>9,702</u>	<u>14,549</u>	<u>66,212</u>	<u>290,523</u>	<u>1,494,250</u>	<u>1,077,602</u>	<u>1,402,132</u>	<u>219,406</u>	<u>5,454,800</u>
於2024年1月1日	880,424	9,702	14,549	66,212	290,523	1,494,250	1,077,602	1,402,132	219,406	5,454,800
本年度於損益(扣除)/計入的遞延稅項	109,701	(629)	(6,317)	(319)	(27,689)	273,977	(45,331)	(352,866)	(7,679)	(57,152)
本年度於其他綜合收益及留存收益(扣除)/ 計入的遞延稅項	-	-	-	-	-	(77,885)	-	-	978	(76,907)
處置子公司	(142)	-	-	-	-	(29,190)	(4,248)	(241)	(76)	(33,897)
匯兌調整	506	-	-	-	-	(151)	329	-	(4,355)	(3,671)
於2024年12月31日	<u>990,489</u>	<u>9,073</u>	<u>8,232</u>	<u>65,893</u>	<u>262,834</u>	<u>1,661,001</u>	<u>1,028,352</u>	<u>1,049,025</u>	<u>208,274</u>	<u>5,283,173</u>
於2025年1月1日	990,489	9,073	8,232	65,893	262,834	1,661,001	1,028,352	1,049,025	208,274	5,283,173
期內於損益(扣除)/計入的遞延稅項	21,683	20,352	(4,504)	1,622	8,342	(24,679)	36,294	(70,152)	(4,311)	(15,353)
期內於其他綜合收益(扣除)/計入的 遞延稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,007)	(1,007)
匯兌調整	(873)	99	-	-	-	4,194	1,126	-	10,320	14,866
於2025年4月30日	<u>1,011,299</u>	<u>29,524</u>	<u>3,728</u>	<u>67,515</u>	<u>271,176</u>	<u>1,640,516</u>	<u>1,065,772</u>	<u>978,873</u>	<u>213,276</u>	<u>5,281,679</u>

貴公司

	衍生金融									總計
	資產	工具的公允	物業、廠房	其他無形	遞延收益	稅款損失	應計項目	存貨扣除		
	減值準備	價值變動	及設備折舊	資產攤銷				暫時性差異	其他	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2022年1月1日	601,186	31,632	11,366	33,378	153,963	438,521	1,076,905	1,886,769	69,552	4,303,272
本年度於損益(扣除)/計入的遞延稅項	(582,574)	(30,743)	(11,366)	(33,378)	(140,588)	(253,868)	(928,268)	(1,804,762)	(68,919)	(3,854,466)
本年度於其他綜合收益(扣除)/計入的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	(518)	(518)
子公司處置	-	-	-	-	-	(473)	-	-	-	(473)
匯兌調整	-	-	-	-	-	(1,752)	-	-	-	(1,752)
於2022年12月31日	18,612	889	-	-	13,375	182,428	148,637	82,007	115	446,063
於2023年1月1日	18,612	889	-	-	13,375	182,428	148,637	82,007	115	446,063
本年度於損益(扣除)/計入的遞延稅項	7,766	6,543	-	115	(11,911)	14,998	26,167	7,234	175	51,087
本年度於其他綜合收益(扣除)/計入的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	(23)	(23)
於2023年12月31日	26,378	7,432	-	115	1,464	197,426	174,804	89,241	267	497,127
	衍生金融									總計
	資產	工具的公允	其他無形	遞延收益	稅款損失	應計項目	存貨扣除			
	減值準備	價值變動	資產攤銷				暫時性差異	其他		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日	26,378	7,432	115	1,464	197,426	174,804	89,241	267	497,127	
本年度於損益(扣除)/計入的遞延稅項	2,432	(7,377)	(31)	(338)	(25,593)	11,169	(89,241)	(58)	(109,037)	
本年度於其他綜合收益及留存收益(扣除)/計入的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	-	(6)	(6)	
處置子公司	-	-	-	-	(78,180)	-	-	-	-	(78,180)
於2024年12月31日	28,810	55	84	1,126	93,653	185,973	-	203	309,904	
於2025年1月1日	28,810	55	84	1,126	93,653	185,973	-	203	309,904	
期內於損益(扣除)/計入的遞延稅項	2,456	19,233	10	(77)	(3,525)	(20,136)	910	(30)	(1,159)	
期內於其他綜合收益(扣除)/計入的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	-	19	19	
於2025年4月30日	31,266	19,288	94	1,049	90,128	165,837	910	192	308,764	

遞延稅項負債

貴集團

	其他無形 資產攤銷	物業、廠房 及設備折舊	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產及 衍生金融 工具的公允 價值變動	貿易應收款項	其他	總計
			人民幣千元			
於2022年1月1日	65,580	296,608	431,030	2,101,490	448,426	3,343,134
本年度於損益扣除／(計入)的 遞延稅項	4,391	204,810	157,691	(110,042)	55,106	311,956
本年度於其他綜合收益計入 的遞延稅項	—	—	(36,153)	—	—	(36,153)
於2022年12月31日	<u>69,971</u>	<u>501,418</u>	<u>552,568</u>	<u>1,991,448</u>	<u>503,532</u>	<u>3,618,937</u>
於2023年1月1日	69,971	501,418	552,568	1,991,448	503,532	3,618,937
本年度於損益扣除／(計入)的 遞延稅項	3,172	359,483	(2,059)	(712,495)	20,974	(330,925)
本年度於其他綜合收益計入 的遞延稅項	—	—	(78,178)	—	—	(78,178)
於2023年12月31日	<u>73,143</u>	<u>860,901</u>	<u>472,331</u>	<u>1,278,953</u>	<u>524,506</u>	<u>3,209,834</u>
於2024年1月1日	73,143	860,901	472,331	1,278,953	524,506	3,209,834
本年度於損益扣除／(計入)的 遞延稅項	7,173	(136,728)	7,355	(459,373)	(37,858)	(619,431)
本年度於其他綜合收益計入 的遞延稅項	—	—	(91,826)	—	—	(91,826)
處置子公司	—	—	—	(451)	(71)	(522)
匯兌調整	—	—	—	—	777	777
於2024年12月31日	<u>80,316</u>	<u>724,173</u>	<u>387,860</u>	<u>819,129</u>	<u>487,354</u>	<u>2,498,832</u>
於2025年1月1日	80,316	724,173	387,860	819,129	487,354	2,498,832
期內於損益扣除／(計入)的遞延稅項	13,124	(457)	5,885	(92,375)	73,330	(493)
期內於其他綜合收益計入的遞延稅項	—	—	4,407	—	—	4,407
匯兌調整	—	—	(30)	—	514	484
於2025年4月30日	<u>93,440</u>	<u>723,716</u>	<u>398,122</u>	<u>726,754</u>	<u>561,198</u>	<u>2,503,230</u>

貴公司

	其他無形 資產攤銷	物業、廠房 及設備折舊	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產及 衍生金融 工具的公允 價值變動	貿易應收款項	其他	總計
			人民幣千元			
於2022年1月1日	65,580	296,608	431,030	2,101,490	387,360	3,282,068
本年度於損益扣除／(計入)的 遞延稅項	(65,580)	(296,608)	(160,132)	(2,012,919)	(361,795)	(2,897,034)
本年度於其他綜合收益計入 的遞延稅項	—	—	(17,616)	—	—	(17,616)
於2022年12月31日	—	—	253,282	88,571	25,565	367,418
於2023年1月1日	—	—	253,282	88,571	25,565	367,418
本年度於損益扣除／(計入)的 遞延稅項	—	—	(32,207)	8,469	81	(23,657)
本年度於其他綜合收益計入 的遞延稅項	—	—	(84,922)	—	—	(84,922)
於2023年12月31日	—	—	136,153	97,040	25,646	258,839
於2024年1月1日	—	—	136,153	97,040	25,646	258,839
本年度於損益扣除／(計入)的 遞延稅項	—	—	8,967	(97,040)	(27)	(88,100)
本年度於其他綜合收益計入 的遞延稅項	—	—	(69,323)	—	—	(69,323)
於2024年12月31日	—	—	75,797	—	25,619	101,416
於2025年1月1日	—	—	75,797	—	25,619	101,416
期內於損益扣除／(計入)的遞延稅項	—	—	(23,788)	(14)	(9)	(23,811)
期內於其他綜合收益計入的遞延稅項	—	—	4,407	—	—	4,407
於2025年4月30日	—	—	56,416	(14)	25,610	82,012

為便於列報，部分遞延稅項資產和負債已在綜合財務狀況表中抵銷。以下是出於財務報告目的對貴集團遞延稅項餘額的分析：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
綜合財務狀況表中確認的 遞延稅項資產淨額	2,499,338	3,070,315	3,576,592	3,623,704
綜合財務狀況表中確認的 遞延稅項負債淨額	<u>734,738</u>	<u>825,349</u>	<u>792,251</u>	<u>845,255</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，尚未就分別為人民幣2,953,798,000元、人民幣2,957,318,000元、人民幣3,637,582,000元及人民幣3,363,555,000元的稅項虧損確認遞延稅項資產，這些稅項虧損將在一至十年內到期，用於抵銷未來應納稅利潤。

這些虧損和可抵扣暫時性差額沒有被確認為遞延稅項資產，因為這些虧損和可抵扣暫時性差額是由虧損了一段時間的子公司產生的，而且我們認為不可能獲得應稅利潤來抵扣這些稅項虧損和可抵扣暫時性差額。

27. 其他非流動資產

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買土地使用權及設備的預付款項 .	180,131	70,250	52,542	51,328
其他	109,489	22,907	12,842	17,240
減值	—	(3,960)	(3,960)	(3,960)
合計	<u>289,620</u>	<u>89,197</u>	<u>61,424</u>	<u>64,608</u>

28. 庫存

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	4,791,265	4,184,971	3,883,479	3,832,911
在製品	2,381,731	1,930,155	1,981,985	2,031,965
製成品	<u>13,023,768</u>	<u>14,146,525</u>	<u>14,640,170</u>	<u>15,217,397</u>
	20,196,764	20,261,651	20,505,634	21,082,273
減：減值損失撥備	(458,402)	(493,889)	(557,653)	(574,796)
合計	<u>19,738,362</u>	<u>19,767,762</u>	<u>19,947,981</u>	<u>20,507,477</u>

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	3,538	11,039	20	44
在製品	6,201	12,386	79	62
製成品	644,056	781,351	724,063	596,314
	653,795	804,776	724,162	596,420
減：減值損失撥備	(5,026)	(26,325)	(16,943)	(9,977)
合計	648,769	778,451	707,219	586,443

29. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計算的債務投資	3,669,607	4,921,040	5,359,465	4,910,870
預付供應商款項	1,041,546	751,872	970,721	1,207,702
按金及其他應收款項	3,395,273	3,658,313	3,764,265	3,950,331
可收回增值稅	2,472,921	1,779,167	2,084,077	1,383,919
預付稅項	782,144	744,411	475,302	523,539
遞延上市開支	—	—	—	7,053
其他	15,242	6,408	7,194	7,678
	11,376,733	11,861,211	12,661,024	11,991,092
減值準備	(537,063)	(647,415)	(821,511)	(853,644)
合計	10,839,670	11,213,796	11,839,513	11,137,448

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計算的債務投資	1,653,690	4,881,576	5,339,837	4,863,480
預付供應商款項	52,810	54,837	49,844	150,853
按金及其他應收款項	1,187,103	2,214,232	2,631,008	378,035
可收回增值稅	346,666	68,610	32,655	26,281
遞延上市開支	—	—	—	7,053
其他	1	12	—	—
	3,240,270	7,219,267	8,053,344	5,425,702
減值準備	(48,506)	(52,316)	(55,987)	(57,581)
合計	3,191,764	7,166,951	7,997,357	5,368,121

在每個有關期間結束時進行減值分析。貴集團根據國際財務報告準則第9號採用一般方法計提非貿易其他應收款項的預期信用損失。貴集團在計算預期信用損失率時考慮了歷史損失率，並根據前瞻性宏觀經濟數據進行了調整。

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	532,151	537,063	647,415	821,511
減值損失淨額	9,649	114,995	203,557	31,848
作為無法收回款項而撇銷的金額	–	(4,091)	(29,107)	(27)
匯兌調整	(4,737)	(552)	(354)	312
年／期末	<u>537,063</u>	<u>647,415</u>	<u>821,511</u>	<u>853,644</u>

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	48,240	48,506	52,316	55,987
減值損失淨額	11,696	4,906	4,171	1,594
作為無法收回款項而撇銷的金額	(11,455)	(1,098)	(502)	–
匯兌調整	25	2	2	–
年／期末	<u>48,506</u>	<u>52,316</u>	<u>55,987</u>	<u>57,581</u>

計入其他應收款項的關聯方應付款項已在歷史財務資料附註49中披露。

30. 衍生金融工具

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>衍生金融資產</u>				
遠期貨幣合約	311,833	333,830	375,720	225,481
其他	62,468	233	–	–
合計	<u>374,301</u>	<u>334,063</u>	<u>375,720</u>	<u>225,481</u>
<u>衍生金融負債</u>				
遠期貨幣合約	241,152	237,286	100,394	374,824
其他	–	134	6,368	19,396
合計	<u>241,152</u>	<u>237,420</u>	<u>106,762</u>	<u>394,220</u>

31. 現金及現金等價物及受限制存款

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	21,342,876	18,071,827	20,383,175	20,391,620
拆出資金.....	196,162	303,286	449,311	102,715
小計.....	21,539,038	18,375,113	20,832,486	20,494,335
減：				
受限制存款.....	(962,954)	(704,117)	(689,488)	(649,235)
原始期限超過三個月的定期存款.....	(7,880,313)	(9,529,137)	(8,566,529)	(12,005,332)
現金及現金等價物.....	<u>12,695,771</u>	<u>8,141,859</u>	<u>11,576,469</u>	<u>7,839,768</u>

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	13,019,669	11,406,110	10,862,699	6,026,908
減：				
受限制存款.....	(5,920,734)	(4,550,946)	(6,628,113)	(2,589,202)
原始期限超過三個月的定期存款.....	(3,604,480)	(6,147,375)	(243,962)	(2,242,235)
現金及現金等價物.....	<u>3,494,455</u>	<u>707,789</u>	<u>3,990,624</u>	<u>1,195,471</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，貴集團以人民幣計價的現金及銀行結餘分別為人民幣12,503,118,000元、人民幣11,291,819,000元、人民幣10,880,575,000元及人民幣6,491,459,000元。人民幣不能自由兌換為其他貨幣，但根據中國大陸《外匯管理條例》和《結售匯管理條例》，貴集團獲准通過經授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

若干銀行存款以銀行承兌匯票的形式質押，詳情請參閱歷史財務資料附註44。

存放於銀行的現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘及質押存款存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相近。

32. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	19,717,317	17,617,741	21,264,967	24,182,587
應付票據	9,189,370	5,074,985	7,389,392	8,000,566
合計	<u>28,906,687</u>	<u>22,692,726</u>	<u>28,654,359</u>	<u>32,183,153</u>

對截至各有關期間期末時的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	28,801,871	22,506,872	28,396,361	31,896,177
1年以上	104,816	185,854	257,998	286,976
合計	<u>28,906,687</u>	<u>22,692,726</u>	<u>28,654,359</u>	<u>32,183,153</u>

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	<u>926,964</u>	<u>1,884,365</u>	<u>2,130,936</u>	<u>1,785,826</u>

對截至各有關期間期末時的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	926,662	1,875,917	2,120,342	1,775,705
1年以上	302	8,448	10,594	10,121
合計	<u>926,964</u>	<u>1,884,365</u>	<u>2,130,936</u>	<u>1,785,826</u>

貿易應付款項不計息。

於各有關期間期末，貿易應付款項和應付票據的賬面值接近其公允價值。

包括在貿易應付款項內的應付關聯方款項已在歷史財務資料附註49中披露。

33. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付股息.....	350,315	113,986	213,862	213,825
建築成本應付款項.....	401,929	467,795	454,115	388,909
購置設備應付款項.....	1,345,899	1,291,437	1,102,258	1,044,969
應付資產支持證券及保理轉移付款.....	2,246,948	1,823,086	1,532,317	1,323,308
應付個人款項.....	339,442	337,622	179,302	181,966
應付職工薪酬.....	3,166,739	3,017,925	3,139,635	2,562,833
擬轉移的銷項增值稅.....	1,594,280	1,200,776	1,013,466	929,660
撥備及應計費用.....	4,704,044	4,449,940	4,341,943	4,258,116
其他應付稅項.....	527,728	399,211	485,098	427,747
其他應付款項.....	2,311,424	2,395,512	2,108,094	2,228,659
合計.....	<u>16,988,748</u>	<u>15,497,290</u>	<u>14,570,090</u>	<u>13,559,992</u>

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付股息.....	1,015	1,012	1,012	1,012
建築成本應付款項.....	1,661	7,888	5,165	8,880
購置設備應付款項.....	2,045	45,598	38,054	1,971
應付資產支持證券及保理轉移付款.....	924,166	334,998	144,941	216,630
應付個人款項.....	222,012	215,912	12,549	12,706
應付職工薪酬.....	273,385	251,772	519,964	463,151
擬轉移的銷項增值稅.....	4,279	30,842	7,952	9,990
撥備及應計費用.....	55,090	49,006	110,529	90,380
其他應付稅項.....	14,770	12,982	55,849	20,781
其他應付款項.....	11,471,802	14,313,094	11,869,936	9,262,864
合計.....	<u>12,970,225</u>	<u>15,263,104</u>	<u>12,765,951</u>	<u>10,088,365</u>

其他應付款項無擔保，需按要求或在一年內償還。

計入其他應付款項的應付關聯方的金額在歷史財務資料附註49中披露。

應付股息人民幣213.8百萬元將於上市前清償。

34. 合同負債

貴集團確認下列收入相關的合同負債：

	於1月1日		於12月31日		於4月30日
	2022年	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
從客戶處收到的短期預付款					
產品銷售.....	<u>1,765,531</u>	<u>1,896,711</u>	<u>2,177,672</u>	<u>2,520,831</u>	<u>2,564,473</u>

貴集團根據合同中規定的結算時間表收取客戶付款。一部分付款通常在合同履行之前收到。合同負債包括在產品尚未轉讓給客戶時從客戶處收到的預付款。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，合同負債增加，主要是由於與銷售產品有關的客戶預付款項增加所致。

計入合同負債的應付關聯方款項在歷史財務資料附註49中披露。

35. 拆入資金

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按交易對手類型分析				
銀行.....	6,501,599	5,411,200	3,480,000	3,500,220
應計利息.....	<u>22,136</u>	<u>24,197</u>	<u>27,970</u>	<u>26,046</u>
合計.....	<u>6,523,735</u>	<u>5,435,397</u>	<u>3,507,970</u>	<u>3,526,266</u>

36. 計息銀行及其他借款

貴集團

	於2022年12月31日			於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年4月30日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期												
長期銀行貸款的即期	1.30-4.00	2023年	1,930,348	1.30-3.55	2024年	1,404,331	2.05-3.95	2025年	3,738,637	1.95-3.25	2026年	2,321,406
部分－無擔保.....												
長期銀行貸款的即期	-	-	-	2.40-6.99	2024年	158,934	-	-	-	2.40-6.99	2026年	230,539
部分－有擔保.....												
銀行貸款－無擔保.....	0.80-7.50	2023年	4,198,569	0.80-6.71	2024年	2,226,370	0.10-5.72	2025年	3,442,289	0.83-2.50	2026年	2,394,688
銀行貸款－有擔保.....	3.00	2023年	341,479	3.00	2024年	1,889,254	2.10-3.00	2025年	2,511,067	2.10-3.00	2026年	2,511,239
其他借款－有擔保.....	1.20-3.80	2023年	4,171,249	0.65-3.65	2024年	1,791,222	0.65-2.7	2025年	2,077,806	0.65-2.7	2026年	996,795
短期債券.....	1.70-2.44	2023年	1,706,425	-	-	-	1.93-1.98	2025年	1,584,950	1.93-1.98	2026年	188,659
小計.....			<u>12,348,070</u>			<u>7,470,111</u>			<u>13,354,749</u>			<u>8,643,326</u>
非即期												
銀行貸款－有擔保.....	-	-	-	2.40-6.99	2025年至 2033年	255,205	2.05-3.95	2026年至 2033年	274,847	2.05-3.95	2027年至 2033年	273,221
銀行貸款－無擔保.....	1.42-6.05	2024年至 2033年	21,624,937	2.40-6.99	2025年至 2033年	23,300,523	2.05-3.95	2026年至 2033年	11,281,335	1.95-3.25	2027年至 2033年	11,243,356
小計.....			<u>21,624,937</u>			<u>23,555,728</u>			<u>11,556,182</u>			<u>11,516,577</u>
合計.....			<u>33,973,007</u>			<u>31,025,839</u>			<u>24,910,931</u>			<u>20,159,903</u>

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析下列各項：				
應償還的銀行貸款：				
一年內或按要求	6,470,396	5,678,889	9,691,993	7,457,872
一至兩年(含)	1,813,287	9,451,735	4,385,206	4,191,182
兩至三年(含)	11,713,955	6,360,761	4,020,518	3,646,476
三至四年(含)	364,187	278,150	454,046	437,016
四至五年(含)	5,816,482	4,390,263	691,326	695,446
五年以上	1,917,026	3,074,819	2,005,086	2,546,457
小計	<u>28,095,333</u>	<u>29,234,617</u>	<u>21,248,175</u>	<u>18,974,449</u>
應償還的其他借款：				
一年內或按要求	5,877,674	1,791,222	3,662,756	1,185,454
合計	<u>33,973,007</u>	<u>31,025,839</u>	<u>24,910,931</u>	<u>20,159,903</u>

借款的賬面價值以下列貨幣計值：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	9,477,684	5,587,352	838,467	–
泰銖	807,078	1,000,950	1,313,880	1,234,931
歐元	604,677	760,595	836,747	26,275
日圓	492,213	300,049	–	477,424
印度盧比	431,623	24,309	–	524,799
馬來西亞林吉特	63,088	97,654	101,163	–
新元	36,743	39,979	92,068	106,170
澳元	–	524	–	23,209
總計	<u>11,913,106</u>	<u>7,811,412</u>	<u>3,182,325</u>	<u>2,392,808</u>

除上述借款外，所有借款均以人民幣計值。

貴集團認為並無跡象顯示其將難以遵守貸款契諾。

貴公司

	於2022年12月31日			於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年4月30日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期												
長期銀行貸款的即期部分	2.40-3.50	2023年	653,443	2.52-3.55	2024年	190,566	2.05-3.95	2025年	2,125,062	1.95-2.20	2026年	1,271,548
– 無擔保												
長期銀行貸款的即期部分	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
– 有擔保												
銀行貸款 – 無擔保	3.10-4.99	2023年	728,921	3.00-4.99	2024年	200,961	2.50-3.00	2025年	1,199,998	2.50	2026年	200,000
銀行貸款 – 有擔保	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他借款 – 有擔保	1.20-3.80	2023年	1,180	-	-	-	0.65-2.7	2025年	8,361	-	-	-
短期債券	1.70-2.44	2023年	1,706,425	-	-	-	1.93-1.98	2025年	1,001,950	-	-	-
小計			3,089,969			391,527			4,335,371			1,471,548
非即期												
銀行貸款 – 有擔保	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
銀行貸款 – 無擔保	2.40-3.50	2024年至 2026年	8,643,000	2.52-3.55	2025年至 2026年	9,683,046	2.05-3.95	2026年至 2027年	5,081,500	1.95-2.8	2027年至 2028年	5,246,500
小計			8,643,000			9,683,046			5,081,500			5,246,500
合計			11,732,969			10,074,573			9,416,871			6,718,048

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析下列各項：				
應償還的銀行貸款：				
一年內或按要求	1,382,364	391,527	3,325,060	1,471,548
一至兩年(含)	600,000	5,917,955	2,021,000	2,549,000
兩至三年(含)	7,893,000	3,765,091	3,060,500	2,697,500
三至四年(含)	150,000	-	-	-
四至五年(含)	-	-	-	-
五年以上	-	-	-	-
小計	10,025,364	10,074,573	8,406,560	6,718,048
應償還的其他借款：				
一年內或按要求	1,707,605	-	1,010,311	-
合計	11,732,969	10,074,573	9,416,871	6,718,048

借款的賬面價值以下列貨幣計值：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	626,814	—	—	—
合計	626,814	—	—	—

除上述借款外，所有借款均以人民幣計值。

貴集團認為並無跡象顯示其將難以遵守貸款契約。

37. 遞延收益

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助及補貼				
年／期初	1,371,693	2,130,628	2,387,473	2,347,376
收到的補助	834,415	447,545	191,453	117,418
自損益扣除 (附註5)	(75,480)	(190,700)	(197,226)	(68,413)
隨物業、廠房及設備出售而轉出	—	—	(34,324)	—
年／期末	2,130,628	2,387,473	2,347,376	2,396,381

餘額主要指為建設產業園所收到的政府補助，並於有關資產的預計可使用年內按年等額分期轉撥至損益。

38. 其他非流動負債

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
抵押和融資租賃擔保義務	196,825	177,300	130,119	123,557
界定福利計劃淨負債 (附註)	37,096	37,798	33,617	34,440
其他長期僱員福利	50,719	31,717	29,365	29,065
其他	32,719	48,370	43,705	38,711
合計	317,359	295,185	236,806	225,773

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
抵押和融資租賃擔保義務.....	360,504	336,143	266,902	247,870
其他	—	—	6,512	6,512
合計	<u>360,504</u>	<u>336,143</u>	<u>273,414</u>	<u>254,382</u>

附註：

貴集團的子公司Putzmeister Holding GmbH的僱員根據德國勞動市場的需求及要求，設立一項基於年度收入單位的界定福利計劃（以下簡稱「福利計劃」）。根據福利計劃，符合福利計劃要求的僱員可以通過減少每月的繳納收入來參加該福利計劃。在僱員退休之前，福利計劃每年根據一定比例將資金注入福利計劃的名義賬戶；當僱員退休時，名義賬戶中累積的金額將全數轉換為退休金，或全數轉換為包含配偶福利的退休金。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，福利計劃的加權平均年限分別為2.7年、2.5年、5.7年及3.5年；界定福利計劃的平均服務年限分別為25.1年、26.1年、26.5年及26.8年。

福利計劃要求向獨立管理的基金繳存費用。福利計劃以基金為法律形式，並由獨立受託人進行管理，其持有的資產與貴集團的資產單獨分開。受託人負責釐定福利計劃的投資策略。受託人審閱該計劃之資金水平。該檢討包括資產負債匹配策略及投資風險管理策略，以及使用年金和壽命掉期來管理風險。受託人根據年度檢討的結果決定應支付的金額。

界定福利計劃每年由合資格獨立精算師利用預期單位福利法計算。由於計算過程涉及不確定因素，因此於各有關期間末，根據管理層對未來發展預期、市場環境及行業標準的不確定因素的最佳判斷，計算福利計劃的淨負債。

於各有關期間末所採用之主要精算假設如下：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
貼現率	3.70%	3.80%	3.00%	3.40%
養老金增長率	0.00%-1.75%	0.00%-1.75%	0.00%-3.00%	0.00%
計劃資產預期回報率	不適用	不適用	不適用	不適用
非計劃資產預期回報率	不適用	不適用	不適用	不適用

於2022年12月31日，精算估值顯示計劃資產的市場價值為人民幣35,647,000元，而該等資產的精算價值佔合資格僱員應得福利的49.00%。人民幣37,096,000元的虧絀預期將於餘下服務期25.1年內結清。

於2023年12月31日，精算估值顯示計劃資產的市場價值為人民幣37,071,000元，而該等資產的精算價值佔合資格僱員應得福利的49.51%。人民幣37,798,000元的虧絀預期將於餘下服務期26.1年內結清。

於2024年12月31日，精算估值顯示計劃資產的市場價值為人民幣34,196,000元，而該等資產的精算價值佔合資格僱員應得福利的50.43%。人民幣33,617,000元的虧絀預期將於餘下服務期26.5年內結清。

於2025年4月30日，精算估值顯示計劃資產的市場價值為人民幣37,062,000元，而該等資產的精算價值佔合資格僱員應得福利的51.83%。人民幣34,440,000元的虧絀預期將於餘下服務期26.8年內結清。

所使用的重大假設的定量敏感度分析如下：

於2022年12月31日

	增長	界定福利責任 增加／(減少)	現行服務成本 增加／(減少)	減少	界定福利責任 增加／(減少)	現行服務成本 增加／(減少)
	%			%		
貼現率	0.50	(2,126)	(5)	0.50	2,329	6
養老金增長率	0.50	2,130	—	0.50	(1,981)	—

於2023年12月31日

	增長	界定福利責任 增加／(減少)	現行服務成本 增加／(減少)	減少	界定福利責任 增加／(減少)	現行服務成本 增加／(減少)
	%			%		
貼現率	0.50	(2,061)	(5)	0.50	2,280	5
養老金增長率	0.50	2,809	—	0.50	(1,947)	—

於2024年12月31日

	增長	界定福利責任 增加／(減少)	現行服務成本 增加／(減少)	減少	界定福利責任 增加／(減少)	現行服務成本 增加／(減少)
	%			%		
貼現率	0.50	(2,267)	(5)	0.50	2,543	5
養老金增長率	0.50	2,267	—	0.50	(2,068)	—

於2025年4月30日

	增長	界定福利責任 增加／(減少)	現行服務成本 增加／(減少)	減少	界定福利責任 增加／(減少)	現行服務成本 增加／(減少)
	%			%		
貼現率	0.50	(2,038)	(3)	0.50	2,541	4
養老金增長率	0.50	2,268	—	0.50	(1,947)	—

上述敏感度分析乃根據一種方法而得出，該方法可推斷由於在各有關期間末主要假設發生合理變化而對界定福利計劃義務產生的影響。敏感度分析基於重要假設的變化，而所有其他假設保持不變。敏感度分析未必代表界定福利計劃責任的實際變動，因為假設的變動不太可能孤立於其他假設出現。

界定福利計劃義務現值及計劃資產的公允價值變動如下：

於2022年12月31日

	界定福利計劃 義務現值	計劃資產公允價值	界定福利計劃負債 ／(資產)淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初結餘.....	96,291	39,626	56,665
自損益扣除.....	919	537	382
現行服務成本.....	208	211	(3)
淨利息.....	711	326	385
於其他全面收益中確認.....	(14,475)	2,253	(16,728)
精算收益或虧損.....	(14,475)	2,253	(16,728)
其他變動.....	(9,992)	(6,769)	(3,223)
僱主輸入.....	71	71	—
已付福利.....	(10,063)	(6,840)	(3,223)
期末結餘.....	72,743	35,647	37,096

於2023年12月31日

	界定福利計劃 義務現值	計劃資產公允價值	界定福利計劃負債 ／(資產)淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初結餘.....	72,743	35,647	37,096
自損益扣除.....	2,553	1,578	975
現行服務成本.....	150	210	(60)
淨利息.....	2,403	1,368	1,035
於其他全面收益中確認.....	5,010	2,047	2,963
精算收益或虧損.....	5,010	2,047	2,963
其他變動.....	(5,437)	(2,201)	(3,236)
僱主輸入.....	81	81	—
已付福利.....	(5,518)	(2,282)	(3,236)
期末結餘.....	74,869	37,071	37,798

於2024年12月31日

	界定福利計劃 義務現值	計劃資產公允價值	界定福利計劃負債 ／(資產)淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初結餘.....	74,869	37,071	37,798
自損益扣除.....	2,390	1,499	891
現行服務成本.....	141	177	(36)
淨利息.....	2,249	1,322	927
於其他全面收益中確認.....	(3,236)	(1,661)	(1,575)
精算收益或虧損.....	(3,236)	(1,661)	(1,575)
其他變動.....	(6,210)	(2,713)	(3,497)
僱主輸入.....	55	55	—
已付福利.....	(6,265)	(2,768)	(3,497)
期末結餘.....	67,813	34,196	33,617

於2025年4月30日

	界定福利計劃 義務現值	計劃資產公允價值	界定福利計劃負債 ／(資產)淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初結餘.....	67,813	34,196	33,617
自損益扣除.....	663	365	298
現行服務成本.....	47	–	47
淨利息.....	616	365	251
於其他全面收益中確認.....	5,121	3,286	1,835
精算收益或虧損.....	5,121	3,286	1,835
其他變動.....	(2,095)	(785)	(1,310)
僱主輸入.....	–	82	(82)
已付福利.....	(2,095)	(867)	(1,228)
期末結餘.....	71,502	37,062	34,440

39. 股本／庫存股份

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足股款：				
每股人民幣1.00元的普通股.....	8,493,286	8,485,740	8,474,978	8,474,978

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足股款：				
每股人民幣1.00元的普通股.....	8,493,286	8,485,740	8,474,978	8,474,978

貴公司股本變動概要如下：

	已發行股份數目	股本
	千股	人民幣千元
於2021年12月31日及2022年1月1日.....	8,492,588	8,492,588
行使購股權.....	698	698
於2022年12月31日.....	8,493,286	8,493,286
註銷股份.....	(7,546)	(7,546)
於2023年12月31日.....	8,485,740	8,485,740
註銷股份.....	(10,762)	(10,762)
於2024年12月31日.....	8,474,978	8,474,978
註銷股份.....	–	–
於2025年4月30日.....	8,474,978	8,474,978

庫存股份

貴公司庫存股份的變動概要如下：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	619,679	301,174	215,654	142,628
根據股份激勵計劃授出庫存股份	(534,755)	(603,339)	(624,048)	–
股份回購	216,250	(94,971)	654,985	957,136
註銷庫存股份	–	612,790	(103,963)	–
年末	<u>301,174</u>	<u>215,654</u>	<u>142,628</u>	<u>1,099,764</u>

40. 儲備

貴集團在有關期間的儲備金額及其變動列於綜合權益變動表。

(a) 資本公積

貴集團資本公積包括 貴公司股東出資的股份溢價。

(b) 法定盈餘公積

根據《中華人民共和國公司法》及在中國設立的子公司章程，貴集團須將按中國會計準則確定的稅後淨利潤的10%劃撥至法定盈餘公積，直至公積餘額達到其註冊資本的50%。在不抵觸中國相關法規和子公司章程規定的若干限制的前提下，法定盈餘公積可用於抵銷虧損，或轉換為增加實收資本，但轉換後的餘額不得低於各實體註冊資本的25%。儲備不能用於其設立目的以外的其他目的，也不能作為現金股息分派。

(c) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備指對記賬本位幣為人民幣以外的海外業務進行折算而產生的所有外匯差額。儲備金按附註2.3所載的會計政策處理。

(d) 專項儲備 – 安全生產費用

根據財政部和國家安全生產監督管理局頒佈的規定，貴集團須計提維修、生產等相關費用。該費用用於維護生產和改善安全條件，不得用於向股東派發。

(e) 一般風險儲備

根據監管機構發出的有關通知，中國大陸金融服務業務的一家子公司須預留一般風險儲備。一般風險儲備的餘額原則上不低於風險資產期末餘額的1.5%。

(f) 公允價值儲備

公允價值儲備包括在有關期間結束時根據國際財務報告準則第9號持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值的累計淨變動。

(g) 其他儲備

其他儲備包括重新計量界定福利計劃和權益法下應佔其他綜合收益／(損失)。

(h) 貴公司的儲備變動

截至2022年12月31日止年度

	資本公積	公允價值儲備	匯兌波動儲備	法定盈餘公積	其他儲備	留存利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	6,068,013	534,185	1,149	3,159,572	70,415	4,264,956	14,098,290
年度利潤	-	-	-	-	-	1,058,595	1,058,595
年內其他全面收益	-	(36,204)	(4,921)	-	(8,678)	-	(49,803)
年內全面收入總額	-	(36,204)	(4,921)	-	(8,678)	1,058,595	1,008,792
行使購股權	3,847	-	-	-	-	-	3,847
根據股份激勵計劃授出庫存股份 ..	147,448	-	-	-	-	-	147,448
現金股息	-	-	-	-	-	(3,800,033)	(3,800,033)
出售以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的金融 資產後轉撥公允價值儲備	-	(1,418)	-	-	-	1,418	-
確認股份支付開支	59,113	-	-	-	-	-	59,113
取消股份激勵計劃	20,396	-	-	-	-	-	20,396
轉撥自留存利潤	-	-	-	105,859	-	(105,859)	-
於2022年12月31日	<u>6,298,817</u>	<u>496,563</u>	<u>(3,772)</u>	<u>3,265,431</u>	<u>61,737</u>	<u>1,419,077</u>	<u>11,537,853</u>

截至2023年12月31日止年度

	資本公積	公允價值儲備	匯兌波動儲備	法定盈餘公積	其他儲備	留存利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	6,298,817	496,563	(3,772)	3,265,431	61,737	1,419,077	11,537,853
年度利潤	-	-	-	-	-	1,984,537	1,984,537
年內其他全面收益	-	(231,978)	(1,050)	-	4,972	-	(228,056)
年內全面收入總額	-	(231,978)	(1,050)	-	4,972	1,984,537	1,756,481
根據股份激勵計劃授出庫存股份 ..	(21,840)	-	-	-	-	-	(21,840)
現金股息	-	-	-	-	-	(1,350,137)	(1,350,137)
共同控制下業務合併	(9,198)	-	-	-	-	-	(9,198)
出售以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的金融 資產後轉撥公允價值儲備	-	(27,691)	-	-	-	27,691	-
確認股份支付開支	21,747	-	-	-	-	-	21,747
取消股份激勵計劃	(62,249)	-	-	-	-	-	(62,249)
轉撥自留存利潤	-	-	-	198,454	-	(198,454)	-
於2023年12月31日	<u>6,227,277</u>	<u>236,894</u>	<u>(4,822)</u>	<u>3,463,885</u>	<u>66,709</u>	<u>1,882,714</u>	<u>11,872,657</u>

截至2024年12月31日止年度

	資本公積	公允價值儲備	匯兌波動儲備	法定盈餘公積	其他儲備	留存利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	6,227,277	236,894	(4,822)	3,463,885	66,709	1,882,714	11,872,657
期內利潤	-	-	-	-	-	4,448,899	4,448,899
年內其他全面收益	-	(921)	(1,177)	-	(7,891)	-	(9,989)
年內全面收入總額	-	(921)	(1,177)	-	(7,891)	4,448,899	4,438,910
註銷庫存股份	(93,201)	-	-	-	-	-	(93,201)
根據股份激勵計劃授出庫存股份 ..	(70,155)	-	-	-	-	-	(70,155)
現金股息	-	-	-	-	-	(1,859,656)	(1,859,656)
出售以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的金融 資產後轉撥公允價值儲備	-	(234,541)	-	-	-	234,541	-
確認股份支付開支	70,147	-	-	-	-	-	70,147
取消股份激勵計劃	17,304	-	-	-	-	-	17,304
轉撥自留存利潤	-	-	-	444,890	-	(444,890)	-
於2024年12月31日	<u>6,151,372</u>	<u>1,432</u>	<u>(5,999)</u>	<u>3,908,775</u>	<u>58,818</u>	<u>4,261,608</u>	<u>14,376,006</u>

截至2025年4月30日止四個月

	資本公積	公允價值儲備	匯兌波動儲備	法定盈餘公積	其他儲備	留存利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	6,151,372	1,432	(5,999)	3,908,775	58,818	4,261,608	14,376,006
期內利潤	-	-	-	-	-	152,511	152,511
期內其他全面收益	-	(57)	48	-	13,222	-	13,213
期內全面收入總額	-	(57)	48	-	13,222	152,511	165,724
確認股份支付開支	20,007	-	-	-	-	-	20,007
取消股份激勵計劃	103,628	-	-	-	-	-	103,628
於2025年4月30日	<u>6,275,007</u>	<u>1,375</u>	<u>(5,951)</u>	<u>3,908,775</u>	<u>72,040</u>	<u>4,414,119</u>	<u>14,665,365</u>

41. 以股份為基礎的付款

2016年11月7日，貴公司2016年第二次臨時股東大會通過了《2016年三一重工股份有限公司關於授予股份期權及限制性股份激勵計劃（草案）及其概要》（以下簡稱「激勵計劃」）。該激勵計劃的參與者是貴公司及其子公司中對貴公司的經營業績和整體持續發展有直接影響或突出貢獻的董事、高級管理人員（不包括獨立董事和監事）、主要員工和主要管理人員。

激勵計劃包括股份期權計劃和限制性股份計劃。詳情如下：

股份期權激勵計劃：貴公司共向激勵對象授予308.2773百萬份股份期權。其中，2016年授予的261.3253百萬份股份期權，在符合行權條件後，有權在有效期內以人民幣5.64元的價格購買1股貴公司股份，及2017年授予的46.9520百萬份保留股份期權，在符合行權條件後，有權在有效期內以人民幣7.95元的價格購買1股貴公司股票。股份期權的有效期不得超過5年。股份期權在授予日起16個月後開始行權，並在三個行權生效日分三批生效，分別按50%、25%和25%的比例生效，即每次行權生效日分別為授予日起16個月、28個月和40個月屆滿後的第一個交易日。主要行權條件為2017年至2019年各年度淨利潤同比增長率不低於10%。若符合股份期權行權條件，激勵對象按照計劃規定的比例逐年行權。若貴公司在第一次和第二次行權期間業績未達到績效考核目標條件，相應的股份期權可遞延至下一年度，並在下一年度達到績效考核目標條件時行權。若下一年度仍不符合條件，股份期權不得行權，應由貴公司予以註銷。在第三次行權期內，若貴公司績效考核未達到績效考核目標條件的，由貴公司註銷該股份期權。截至2022年12月31日止年度，698,188份購股權獲行使及17,500份購股權已失效，且於各有關期間並未無尚未行使之購股權。

限制性股份激勵計劃：貴公司通過定向發行限制性流通股的方式，向符合授予條件的股權激勵對象共發行57.897676百萬股限制性股份。其中，2016年以人民幣2.82元／股的發行價格授予47.077813百萬股，及2017年以人民幣3.98元／股的發行價授予10.819863百萬股。限制性股份的有效期限不得超過5年。該限制性股份應在授予後立即鎖定。授予激勵對象的所有限制性股份的禁售期為16個月。禁售期結束後，

限制性股份在兩個解禁日以各50%的比例分兩批解禁，即每次解禁期分別為授予日起16個月和28個月屆滿後的第一個交易日。主要解禁條件為2017年至2018年各年度淨利潤同比增速不低於10%。在滿足限制性股份解禁條件的情況下，激勵對象持有的股權按計劃規定的比例逐年解禁。若 貴公司業績在第一個解禁期內未達到績效考核目標條件，相應的限制性股份可遞延至下一年度，待下一年度達到績效考核目標條件後解禁。若下一年度仍不符合條件，限制性股份不得解禁，應由 貴公司予以購回及註銷。在第二次解禁期內，若 貴公司業績考核未達到業績考核目標條件，由 貴公司回購並註銷限制性股份。

2022年7月29日， 貴公司召開2022年第三次臨時股東大會，會議審議並通過了 貴公司《2022年限制性股份激勵計劃（草案）及其摘要》（以下簡稱「2022年激勵計劃」）。該激勵計劃適用於 貴公司及其子公司的董事、高級管理人員和核心技術（業務）人員（不包括獨立董事和監事）。

根據該計劃， 貴公司以每股人民幣9.66元的授予價格向符合條件的參與者授予總計22,386,250股限制性股份。受限制股份的最長期限為45個月，並在授予後立即鎖定。所有限制性股份都有20個月的禁售期，禁售期結束後，這些股份將在授予日起第20個月和第32個月的第一個交易日分兩等份（各50%）解禁。主要解禁條件如下：

第一期解禁（第20個月）： 貴公司必須在2023財年實現以下任一目標：

- (i) 與2022年相比，收入同比增長10%或更高；或
- (ii) 與2022年相比，淨利潤同比增長10%或更高。

第二期解禁（第32個月）： 貴公司必須在2024財年實現以下任一目標：

- (i) 與2022年相比，收入同比增長20%或更高；或
- (ii) 與2022年相比，淨利潤同比增長20%或更高。

若符合解禁條件，限制性股份按規定比例解禁。若 貴公司未能達到業績目標，則相關會計年度符合解禁條件的所有相應限制性股份不予解禁，而是由 貴公司回購並註銷。

員工的認購價格與授予日限制性股份的公允價值之間的差額構成以股份為基礎的付款費用。

2020年12月14日， 貴公司2020年第二次臨時股東大會審議通過了《關於〈2020年員工持股計劃管理辦法〉的議案》（以下簡稱「2020年員工持股計劃」）。 貴公司於2021年6月18日召開2021年第一次臨時股東大會，審議通過《關於〈2021年員工持股計劃管理辦法〉的議案》（以下簡稱「2021年員工持股計劃」）。 貴公司於2022年5月13日召開的2021年度股東大會審議通過了《關於〈2022年員工持股計劃（草案）及摘要〉的議案》（以下簡稱「2022年員工持股計劃」）。 貴公司於2023年6月30日召開臨時股東大會，審議通過《關於〈2023年員工持股計劃管理辦法〉的議案》（以下簡稱「2023年員工持股計劃」）。 貴公司於2024年4月19日召開臨時股東大會，審議通過《關於〈2023年員工持股計劃管理辦法〉的議案》（以下簡稱「2024年員工持股計劃」）。

員工持股計劃的參與者包括 貴公司及子公司的董事、監事、高級管理、中層管理人員、關鍵崗位人員及核心業務（技術）人員。

員工持股計劃詳情如下：

就2020年員工持股計劃而言，貴公司確定2020年12月14日為授予日，並於2020年12月25日以人民幣16.94元／股的價格回購專用證券賬戶8,289,375股股票至2020年員工持股計劃賬戶中。該員工持股計劃的存續期為72個月，以員工持股計劃取得的標的股票禁售期為12個月，並分5個自然年度歸屬予持有人。此後，每年將有20%的股票解鎖。自貴公司公告中提及的最後一只標的股票轉入員工持股計劃之日起，在上述禁售期間內禁止買賣。

就2021年員工持股計劃而言，貴公司確定2021年6月18日為授予日，並於2021年6月30日以人民幣35.73元／股的價格回購專用證券賬戶7,408,100股股票至2021年員工持股計劃賬戶中。該員工持股計劃的存續期為72個月，以員工持股計劃取得的標的股票禁售期為12個月，並分5個自然年度歸屬予持有人。此後，每年將有20%的股票解鎖。自貴公司公告中提及的最後一只標的股票轉入員工持股計劃之日起，在上述禁售期間內禁止買賣。

就2022年員工持股計劃而言，貴公司確定2022年5月13日為授予日，並於2022年7月28日以每股人民幣23.65元的授予價格將回購專用證券賬戶中的19,702,000股股票轉入2022年員工持股計劃賬戶。員工持股計劃的存續期為72個月，員工持股計劃獲取的標的股票禁售期為12個月。受薪員工的股票權益分五個自然年歸屬持有人，每年歸屬20%；員工在股份薪酬制度下的股票權益，分兩個自然年度歸屬持有人，每年歸屬50%。自貴公司公告最後一只標的股票轉入員工持股計劃之日起，前述禁售期內不得進行交易。

就2023年員工持股計劃而言，貴公司確定2023年6月30日為授予日，並於2023年8月2日以每股人民幣16.13元的授予價格將回購專用證券賬戶中的36,050,000股股票轉入2023年員工持股計劃賬戶。員工持股計劃的存續期為72個月，員工持股計劃獲取的標的股票禁售期為12個月。受薪員工的股票權益分五個自然年歸屬持有人，每年歸屬20%；員工在股份薪酬制度下的股票權益，分兩個自然年度歸屬持有人，每年歸屬50%。自貴公司公告最後一只標的股票轉入員工持股計劃之日起，前述禁售期內不得進行交易。

就2024年員工持股計劃而言，貴公司確定2024年4月19日為授予日，並於2024年7月31日以每股人民幣13.47元的授予價格將回購專用證券賬戶中的41,120,431股股票轉入2024年員工持股計劃賬戶。員工持股計劃的存續期為72個月，員工持股計劃獲取的標的股票禁售期為12個月。受薪員工的股票權益分五個自然年歸屬持有人，每年歸屬20%；員工在股份薪酬制度下的股票權益，分兩個自然年度歸屬持有人，每年歸屬50%。自貴公司公告最後一只標的股票轉入員工持股計劃之日起，前述禁售期內不得進行交易。

以下限制性股份於有關期間已根據員工持股計劃及限制性股份激勵計劃發行在外：

	截至12月31日止年度			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初發行在外	4,973,775	25,702,225	48,470,975	69,626,728
已授出	22,386,250	36,050,600	41,120,431	–
已行使	(1,536,299)	(1,572,376)	(14,673,751)	(10,174,200)
已失效	(121,501)	(11,709,474)	(5,290,927)	(1,018,925)
於年末發行在外	<u>25,702,225</u>	<u>48,470,975</u>	<u>69,626,728</u>	<u>58,433,603</u>

貴公司根據授予日限制性股份的收市價釐定限制性股份的公允價值。

可行權權益工具數量的確定依據：在等待期內的每個資產負債表日，根據最新取得的可行使員工人數變動、預計業績完成情況等後續信息作出最佳估計，修正可行使權益工具之預計數量。在歸屬日，最終預計可行權權益工具的數量與實際可行權權益工具數量一致。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，計入資本公積的以權益結算的股份付款累計金額分別為人民幣626,529,000元、人民幣650,958,000元、人民幣720,765,000元及人民幣740,740,000元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年4月30日止四個月，貴集團確認的以股份為基礎的付款費用分別為人民幣59,117,000元、人民幣21,746,000元、人民幣70,146,000元及人民幣20,006,000元。

42. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年4月30日止四個月，貴集團因物業租賃安排而增加的非現金使用權資產及租賃負債分別為人民幣430,391,000元、人民幣595,417,000元及人民幣304,117,000元以及人民幣415,503,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行及 其他借款	租賃負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	17,596,276	181,714	17,777,990
融資現金流量變動	8,426,826	(168,007)	8,258,819
新租賃	–	430,391	430,391
利息增加	642,735	18,411	661,146
外匯變動	7,307,170	(723)	7,306,447
於2022年12月31日	33,973,007	461,786	34,434,793
於2023年1月1日	33,973,007	461,786	34,434,793
融資現金流量變動	(5,425,210)	(291,992)	(5,717,202)
新租賃	–	595,417	595,417
利息增加	1,017,942	28,161	1,046,103
外匯變動	1,460,100	10,307	1,470,407
於2023年12月31日	31,025,839	803,679	31,829,518
於2024年1月1日	31,025,839	803,679	31,829,518
融資現金流量變動	(7,744,029)	(384,158)	(8,128,187)
新租賃	–	304,117	304,117
利息增加	815,613	32,499	848,112
外匯變動	813,508	1,430	814,938
於2024年12月31日	24,910,931	757,567	25,668,498
於2025年1月1日	24,910,931	757,567	25,668,498
融資現金流量變動	(5,196,680)	(106,320)	(5,303,000)
新租賃	–	415,503	415,503
利息增加	196,133	12,711	208,844
外匯變動	249,519	(7,744)	241,775
於2025年4月30日	20,159,903	1,071,717	21,231,620

(c) 租賃現金流出總額

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動內	(89,693)	(129,067)	(90,137)	(26,875)	(33,337)
融資活動內	(168,007)	(291,992)	(384,158)	(60,759)	(106,320)
合計	(257,700)	(421,059)	(474,295)	(87,634)	(139,657)

43. 企業合併

在有關期間發生的共同控制下的企業合併列示如下：

合併實體	在企業合併中 獲得的股權比例	合併日期
三一鋰能有限公司	65.11%	2022年12月31日
三一紅象電池有限公司	70.00%	2022年12月31日
長沙三一鋰能企業管理合夥(有限合夥)	99.90%	2022年12月31日
長沙三一新能企業管理合夥(有限合夥)	99.90%	2022年12月31日
三一動能換電新能源科技發展(鄂州)有限公司	100.00%	2022年12月31日
三一動能換電新能源科技發展(淄博)有限公司	100.00%	2022年12月31日
常德市泰盛電力開發有限公司	100.00%	2023年12月31日
婁底市泰盛新能源有限公司	100.00%	2023年12月31日
婁底市中盛新能源有限公司	100.00%	2023年12月31日
邵陽中盛新能源有限責任公司	100.00%	2023年12月31日
長沙中盛新能源有限公司	100.00%	2023年12月31日
益陽市中盛新能源有限公司	100.00%	2023年12月31日
常熟三盛新能源有限公司	100.00%	2023年12月31日
安仁大源新能源開發有限公司	100.00%	2023年12月31日
三一太陽能有限公司	100.00%	2023年12月31日
湖州泰盛新能源有限公司	100.00%	2023年12月31日
上海凱幻新能源科技有限公司	100.00%	2023年12月31日
湖南易貿工控科技有限公司	100.00%	2024年12月31日

44. 受限制資產

貴集團於各有關期間結束時的受限制資產詳情如下：

	附註	於12月31日			於4月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
受限制存款	i	962,954	704,117	689,488	649,235
按公允價值計量且變動計入當期					
損益的金融資產	ii	4,885,192	2,307,789	2,134,213	6,264,587
應收票據	iii	439,021	122,608	234,993	156,082
融資租賃應收款項	iv	202,607	1,140,302	1,779,492	1,875,431
貸款及墊款	v	–	–	565,898	413,234
其他無形資產	vi	36,000	–	–	–
		<u>6,525,774</u>	<u>4,274,816</u>	<u>5,404,084</u>	<u>9,358,569</u>

- i. 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，若干銀行存款分別被質押作為開立銀行承兌匯票、按揭借款及存放於中央銀行的法定存款準備金的擔保。
- ii. 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，若干以公允價值計入損益的金融資產分別被質押用於回購國債。
- iii. 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，若干應收票據分別被質押以獲取貸款。
- iv. 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，若干融資租賃應收款項分別被質押用於貿易應收款項保理。
- v. 於2024年12月31日及2025年4月30日，若干貸款及墊款分別被質押以獲取貸款。
- vi. 於2022年12月31日，若干其他無形資產被質押以獲取貸款。

45. 或有負債

		於12月31日			於4月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
抵押貸款擔保義務	3,956,117	2,189,644	589,036	381,515	
融資租賃擔保義務	20,990,208	16,762,808	13,311,285	12,800,267	
	<u>24,946,325</u>	<u>18,952,452</u>	<u>13,900,321</u>	<u>13,181,782</u>	

- (a) 貴集團部分終端客戶以購買的工程機械作為抵押，委託貴集團合作經銷商（以下簡稱「經銷商」）或湖南中發智能裝備有限公司（以下簡稱「湖南中發」）向金融機構申請抵押貸款。抵押合同規定，個人購買者可獲得相當於機械購買價格70%至80%的貸款，貸款期限一般為2

至4年。根據 貴集團與抵押貸款機構之間的協議，如買方違約償還貸款，湖南中發(或經銷商)與 貴集團共同承擔對金融機構剩餘抵押貸款的擔保責任。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日， 貴集團承擔的未清償擔保義務分別為人民幣39.6億元、人民幣21.9億元及人民幣5.9億元以及人民幣3.8億元。

- (b) 貴集團若干終端客戶透過融資租賃安排取得 貴集團的機械產品。用戶與 貴集團的合作經銷商或直接與 貴集團簽訂銷售協議。根據這些安排，如承租人未能在還款期內按約定條款支付租賃款項， 貴集團有義務回購未償還的融資租賃餘額。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，未清償回購擔保義務分別為人民幣209.9億元、人民幣167.6億元及人民幣133.1億元以及人民幣128億元。其中，與康富國際(以下簡稱「康富」)和湖南中宏融資租賃(以下簡稱「湖南中宏」)於相關期間的融資租賃協議相關的債務總額分別為人民幣38.6億元、人民幣26.0億元、人民幣4.1億元以及人民幣3.1億元。

貴集團發行資產支持證券(ABS)，並承擔流動性短缺支付義務，以彌補每個ABS特別計劃部分的可分配資金與應付優先ABS持有人的固定收益和本金之間的赤字。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，未償債務餘額分別為人民幣127.3億元、人民幣75億元、人民幣79.5億元及人民幣68.6億元。管理層認為觸發這些流動性支持義務的可能性很低。

46. 承諾

在各有關期間結束時， 貴集團有下列合同承諾：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
在建工程.....	2,166,623	814,392	1,587,381	1,179,924

47. 出售子公司

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
處置的淨資產：					
流動資產.....	41,853	150,487	171,487	-	-
非流動資產.....	57,966	51,436	189,905	-	-
流動負債.....	(11,648)	(215,504)	(475,236)	-	-
非流動負債.....	(67)	-	(308)	-	-
非控股權益.....	(4,086)	3,395	17,146	-	-
從其他綜合收益轉入.....	-	(228)	9	-	-
小計.....	84,018	(10,414)	(96,997)	-	-
重估餘下權益.....	(81,849)	(1,358)	-	-	-
出售子公司的收益.....	29,046	11,772	96,997	-	-
總代價.....	31,215	-	-	-	-
履約方式：現金.....	31,215	-	-	-	-

與出售子公司有關的現金及現金等價物淨流入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
現金代價.....	-	31,215	-	-	-
處置的現金及銀行結餘.....	(2,695)	(8,550)	(7,562)	-	-
與出售子公司有關的現金及現金等價物 淨(流出)/流入.....	(2,695)	22,665	(7,562)	-	-

48. 部分擁有的具有重大非控股權益的子公司

貴集團擁有重大非控股權益的子公司詳情如下：

	於12月31日			於4月30日	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
非控股權益持有的股權比例：					
婁底市中興液壓件有限公司(「婁底中興」)....	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
婁底市中源新材料有限公司(「婁底中源」)....	25.16	25.16	25.16	25.16	25.16
三一汽車金融.....	4.23	4.23	4.23	4.23	4.23
三一融資租賃.....	5.14	5.14	5.14	5.14	5.14

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
分配給非控股權益的年度/期內 利潤/(虧損)：					
婁底中興.....	34,092	27,483	46,832	20,133	23,175
婁底中源.....	3,210	(5,844)	(7,125)	562	1,970
三一汽車金融.....	11,460	14,243	11,593	356	2,843
三一融資租賃.....	5,213	9,548	10,039	4,013	3,545
報告日非控股權益累計餘額：					
婁底中興.....	156,024	183,522	130,111	203,674	153,632
婁底中源.....	128,013	122,189	115,089	122,754	117,069
三一汽車金融.....	147,219	161,466	151,942	149,171	154,786
三一融資租賃.....	59,255	68,802	78,845	72,815	82,391

下表列出上述子公司的財務資料摘要。所披露的金額是在任何公司內部抵銷之前的金額：

於2022年12月31日

	婁底中興	婁底中源	三一汽車金融	三一融資租賃
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	1,670,050	595,835	804,035	256,520
年度利潤.....	136,368	12,761	205,750	101,428
年度全面收益總額	136,405	12,766	205,750	101,428
流動資產.....	1,628,771	170,775	8,132,730	1,392,686
非流動資產.....	1,721,636	465,987	8,108,358	2,132,934
流動負債.....	1,868,868	115,592	12,764,016	2,372,648
非流動負債.....	857,445	12,321	-	-
經營活動(所用)／所得現金流量淨額....	(118,275)	724,487	(54,252)	627,723

於2023年12月31日

	婁底中興	婁底中源	三一汽車金融	三一融資租賃
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	1,511,273	463,452	797,211	356,576
年度利潤／(虧損)	109,933	(23,232)	336,390	185,775
年度全面收益／(虧損)總額	109,844	(23,224)	336,390	185,775
流動資產.....	1,200,729	187,545	7,101,461	2,012,365
非流動資產.....	1,751,452	410,522	6,920,060	3,783,204
流動負債.....	804,731	105,045	10,207,972	4,201,612
非流動負債.....	1,413,360	7,322	-	255,205
經營活動所得／(所用)現金流量淨額....	846,092	29,302	107,279	(1,778,286)

於2024年12月31日

	婁底中興	婁底中源	三一汽車金融	三一融資租賃
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	1,619,914	479,303	609,988	342,802
年度利潤／(虧損)	187,327	(28,321)	273,804	195,341
年度全面收益／(虧損) 總額	<u>186,031</u>	<u>(28,324)</u>	<u>273,804</u>	<u>195,341</u>
流動資產	1,584,563	226,552	3,915,901	2,162,157
非流動資產	1,666,002	376,383	7,426,597	3,664,455
流動負債	1,411,036	140,641	7,753,880	4,175,691
非流動負債	<u>1,319,084</u>	<u>4,816</u>	<u>-</u>	<u>116,756</u>
經營活動所得／(所用) 現金流量淨額	<u>450,458</u>	<u>23,852</u>	<u>65,211</u>	<u>(29,788)</u>

於2024年4月30日(未經審核)

	婁底中興	婁底中源	三一汽車金融	三一融資租賃
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	590,093	186,041	221,840	108,548
期內利潤／(虧損)	80,531	2,235	8,405	78,083
期內全面收益／(虧損) 總額	<u>80,579</u>	<u>2,235</u>	<u>8,405</u>	<u>78,083</u>
流動資產	1,358,088	221,645	3,123,785	1,622,013
非流動資產	1,706,647	394,167	9,424,074	2,951,750
流動負債	833,490	120,938	9,024,689	2,945,138
非流動負債	<u>1,416,548</u>	<u>6,927</u>	<u>-</u>	<u>211,789</u>
經營活動所得／(所用) 現金流量淨額	<u>158,898</u>	<u>8,027</u>	<u>35,662</u>	<u>807,021</u>

於2025年4月30日

	婁底中興	婁底中源	三一汽車金融	三一融資租賃
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	621,551	182,287	167,281	116,617
期內利潤／(虧損)	92,699	7,467	67,145	68,979
期內全面收益／(虧損) 總額	<u>93,955</u>	<u>7,834</u>	<u>67,145</u>	<u>68,979</u>
流動資產	1,613,375	234,856	3,590,862	1,818,295
非流動資產	1,631,554	361,081	6,668,357	3,624,684
流動負債	1,295,417	126,042	6,603,435	3,566,609
非流動負債	<u>1,334,987</u>	<u>4,546</u>	<u>-</u>	<u>273,222</u>
經營活動所得／(所用) 現金流量淨額	<u>(12,054)</u>	<u>(87,184)</u>	<u>148,061</u>	<u>583,252</u>

49. 關聯方交易

(a) 母公司實體

貴公司的母公司和最終控股公司為三一集團有限公司，最終控制人是梁穩根先生。

(b) 關聯方名稱及關係

貴公司董事認為，以下各方為 貴集團在有關期間與 貴集團有交易或結餘的重要關聯方：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司	合營企業
PT SANY MAKMUR PERKASA	合營企業
Palfinger Sany Crane CIS	合營企業
北京城建遠東建設投資集團有限公司	聯營公司
湖南道依茨動力有限公司	聯營公司
武漢九州龍工程機械有限公司	聯營公司
唐山馳特機械設備有限公司	聯營公司
連雲港安心機械銷售有限公司	聯營公司
湖南三一精創科技有限公司	聯營公司
湖南三湘銀行股份有限公司	聯營公司
無錫三一創業投資合夥企業(有限合夥)	聯營公司
杭州蕪貓科技有限公司	母公司的聯繫人
西安華雷船舶實業有限公司	母公司的聯繫人
久隆財產保險有限公司	母公司的聯繫人
四川路邁特工程設備有限公司	母公司的聯繫人
中國康富國際租賃股份有限公司	母公司的聯繫人
MGB SANY(M) IBS SDN BHD	母公司的聯繫人
湖南樂匯體育文化傳播有限公司	母公司的聯繫人
昆山三一動力有限公司	聯繫人的子公司
湖南安仁三一築工科技有限公司	由梁穩根先生控制
湖南三一快而居住宅工業有限公司	由梁穩根先生控制
三一邯鄲築工科技有限公司	由梁穩根先生控制
三一築工(臨澧)科技有限公司	由梁穩根先生控制
三一築工科技(汨羅)有限公司	由梁穩根先生控制
三一築工科技股份有限公司	由梁穩根先生控制
浙江三一築工科技有限公司	由梁穩根先生控制
江蘇三一築工有限公司	由梁穩根先生控制

關聯方名稱	與 貴集團的關係
三一國際(香港)實業有限公司	由梁穩根先生控制
三一重型裝備有限公司	由梁穩根先生控制
三一重裝國際控股有限公司	由梁穩根先生控制
湖南行必達網聯科技有限公司	由梁穩根先生控制
湖南汽車製造有限責任公司	由梁穩根先生控制
湖南三一車身有限公司	由梁穩根先生控制
三一重能股份有限公司及其子公司	由梁穩根先生控制
江蘇三一環境科技有限公司	由梁穩根先生控制
湖南三一築工有限公司	由梁穩根先生控制
北京三一建築設計研究有限公司	由梁穩根先生控制
湖南愛卡互聯科技有限公司	由梁穩根先生控制
上海三一築工建設有限公司	由梁穩根先生控制
三一築工(西安)科技有限公司	由梁穩根先生控制
三一築工(重慶)科技有限公司	由梁穩根先生控制
珠海築享雲科技有限公司	由梁穩根先生控制
三一(泉州)築工科技有限公司	由梁穩根先生控制
湖南三一智慧建造工程有限公司	由梁穩根先生控制
三一築工(泉州)建材有限公司	由梁穩根先生控制
忠縣三一築工科技有限公司	由梁穩根先生控制
湖北三一卡車銷售服務有限公司	由梁穩根先生控制
盛景智慧科技(嘉興)有限公司	同系子公司
三一機器人科技有限公司	同系子公司
三一機器人裝備(西安)有限公司	同系子公司
三一矽能(株洲)有限公司	同系子公司
三一海洋重工有限公司	同系子公司
三一技術裝備有限公司	同系子公司
三一能源裝備有限公司	同系子公司
三一氫能有限公司	同系子公司
三一石油智慧裝備有限公司	同系子公司
三一物流裝備美國有限公司	同系子公司
三一印尼重型裝備有限公司	同系子公司
三一智礦科技有限公司	同系子公司
三一智慧裝備有限公司	同系子公司

關聯方名稱	與 貴集團的關係
株洲三一矽能技術有限公司	同系子公司
株洲三一矽能新能源有限公司	同系子公司
三一鋰能有限公司	同系子公司
北京市三一重機有限公司	同系子公司
長沙帝聯工控科技有限公司	同系子公司
杭州力龍液壓有限公司	同系子公司
湖南三一互動行銷科技有限公司	同系子公司
三一環境產業有限公司	同系子公司
湖南省地面無人裝備工程研究中心有限責任公司	同系子公司
湖南三一港口設備有限公司	同系子公司
湖南三一雲油能源有限公司	同系子公司
湖南興湘建設監理諮詢有限公司	同系子公司
深圳市三一科技有限公司	同系子公司
湖南竹勝園物業服務有限公司	同系子公司
長沙樹豐企業管理有限公司	同系子公司
重慶三一竹勝園物業服務有限公司	同系子公司
三一矽能(朔州)有限公司	同系子公司
昆山三一環保科技有限公司	同系子公司
湖南三峰科技有限公司	同系子公司
上海竹勝園地產有限公司	同系子公司
珠海三一港口機械有限公司	同系子公司
湖南中宏融資租賃有限公司	同系子公司
三一(珠海)投資有限公司	同系子公司
湖南紫竹源房地產有限公司	同系子公司
中富機械控股有限公司	同系子公司
廣州華耀置業有限公司	同系子公司
長沙三銀房地產開發有限公司	同系子公司
三一(珠海)置業有限公司	同系子公司
漣源市竹勝園房地產有限公司	同系子公司
婁底竹勝園房地產開發有限公司	同系子公司
臨澧竹勝園房地產有限公司	同系子公司
長沙雲璟房地產有限公司	同系子公司
長沙雲天房地產有限公司	同系子公司

關聯方名稱	與 貴集團的關係
株洲三一智慧製造有限公司	同系子公司
株洲三一智慧工貿有限公司	同系子公司
三一(重慶)智慧裝備有限公司	同系子公司
長沙雲麒房地產開發有限公司	同系子公司
長沙雲薈房地產開發有限公司	同系子公司
重慶竹勝園房地產開發有限公司	同系子公司
株洲三一竹勝園物業服務有限公司	同系子公司
湖南三銀商業管理有限公司	同系子公司
三一氫能科技有限公司	同系子公司
三一機器人(長沙)有限公司	同系子公司
湖南安仁三一重型鋼構有限公司	同系子公司
寧夏金安順建設工程有限公司	同系子公司
騰飛機械設備有限公司	同系子公司
三一印尼礦山設備有限公司	同系子公司
中富香港機械有限公司	同系子公司
中富沙特機械有限公司	同系子公司
中富柬埔寨機械有限公司	同系子公司
中富設備有限公司	同系子公司
中富機械馬來西亞有限公司	同系子公司
港越建築工程有限公司	同系子公司
三一築工發展(馬來西亞)有限公司	同系子公司
婁底紫竹雲智產業園發展有限公司	同系子公司
SANY PC Manufacturing SDN BHD	同系子公司
三一國際(尚比亞)實業有限公司	同系子公司
三一礦機有限公司	同系子公司
華新永康保險銷售有限公司	同系子公司
湖南三一智慧產業私募股權基金企業(有限合夥)	同系子公司
三一動能換電新能源科技發展(鄂州)有限公司	同系子公司
三一動能換電新能源科技發展(淄博)有限公司	同系子公司
綠電鋰能(建水)有限公司	同系子公司

關聯方名稱	與 貴集團的關係
三一鋰能(重慶)新能源有限公司	同系子公司
三一鋰能(長沙)新能源有限公司	同系子公司
上海三一科技有限公司	同系子公司
三一鋰能(鄭州)新能源科技有限公司	同系子公司
深圳三一雲油科技有限公司	同系子公司
三一鋰能(洛陽)新能源有限公司	同系子公司
三一築工發展(非洲)有限公司	同系子公司
中富設備馬來西亞有限公司	同系子公司
株洲三葉草環境事業發展有限公司	同系子公司
中富華越機械有限公司	同系子公司
中富(亞洲)機械有限公司	同系子公司
新利恒機械有限公司(香港)	同系子公司
樹根互聯股份有限公司及其子公司	關鍵管理人員具有重大影響力
廣州市易工品貿易有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
華儲石化(廣東)有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
潤澤匯企業管理有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
石河子市明照股權投資管理有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
要務(深圳)科技有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
北京三一公益基金會	關鍵管理人員具有重大影響力
廣州市易工品科技有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
湖南中發智慧裝備有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
昆山中發資產管理有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
萃雲共工(上海)科技有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
三一集團有限公司	母公司
湖南三一電控科技有限公司	同系子公司
湖南易貿工控科技有限公司	同系子公司
三一築工馬來西亞有限公司	同系子公司
西安竹勝園房地產有限公司	同系子公司
中富老撾機械租賃有限公司	同系子公司
北京鑫昊基工程機械有限公司	同系子公司
成都蜀能盛和新能源有限公司	同系子公司
三一國際(俄羅斯)有限責任公司	同系子公司

(c) 與關聯方的交易

以下交易及餘額乃 貴集團與其關聯方於有關期間進行。 貴公司董事認為，關聯方交易乃於一般業務過程中根據 貴集團與各關聯方之間協商的條款開展。除於歷史財務資料其他章節披露外， 貴集團已與關聯方進行以下交易：

i. 自關聯方採購貨品

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長沙帝聯工控科技有限公司.....	483,016	404,597	1,129,178	192,184	614,036
三一重型裝備有限公司.....	966,722	561,020	946,298	235,834	246,918
湖南汽車製造有限責任公司.....	132,238	342,419	615,444	97,505	100,324
三一海洋重工有限公司.....	532,034	1,330,365	481,401	167,177	120,526
湖南三一車身有限公司.....	5,340	139,617	405,823	136,517	203,803
湖南道依茨動力有限公司.....	408,182	368,175	378,933	140,280	194,643
三一重裝國際控股有限公司.....	919,552	976,955	327,506	88,734	61,584
三一物流裝備美國有限公司.....	–	–	324,875	54,920	87,068
三一國際(香港)實業有限公司...	–	11,527	283,144	41,584	195,742
杭州力龍液壓有限公司.....	199,676	184,739	237,879	82,944	83,588
廣州市易工品貿易有限公司.....	217,438	219,640	194,408	63,002	80,908
昆山三一動力有限公司.....	104,263	62,198	155,232	34,775	36,086
三一鋰能有限公司.....	–	–	137,628	–	284,247

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
華儲石化(廣東)有限公司	33,203	59,394	87,910	28,833	45,136
樹根互聯股份有限公司及其 其子公司	97,386	77,866	49,531	18,900	1,580
三一機器人科技有限公司	378,417	50,912	47,385	38,546	23,831
三一智慧裝備有限公司	-	26,659	45,372	9,252	7,919
三一帕爾菲格特種車輛裝備 有限公司	8,553	24,675	42,244	1,898	7,570
三一築工科技(汨羅)有限公司 ..	-	14	32,359	231	40,005
湖南安仁三一築工科技有限公司 ..	5,388	2,338	23,393	3,269	33,690
湖南三一快而居住宅工業有限公司	6,924	42,944	21,643	693	3,870
株洲三一矽能新能源有限公司	-	62	16,168	2,990	7,167
三一技術裝備有限公司	5,196	256,945	15,384	6,761	1,853
盛景智慧科技(嘉興)有限公司 ..	-	4,569	11,775	4,369	2,693
三一印尼重型裝備有限公司	-	19,174	16,663	6,956	27,801
三一築工科技股份有限公司	20,565	3,026	8,947	-	5,894
三一築工(臨澧)科技有限公司 ..	8,050	28,340	8,735	7,675	-
湖南省地面無人裝備工程研究中心 有限責任公司	-	-	8,052	1,296	2
浙江三一築工科技有限公司	-	14,377	6,151	3,164	-
江蘇三一築工有限公司	-	-	5,798	-	-

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
三一矽能(株洲)有限公司.....	-	15,646	5,540	1,717	832
江蘇三一環境科技有限公司.....	23,812	43,080	4,777	3,963	408
三一環境產業有限公司.....	-	4,198	3,557	1,060	361
三一能源裝備有限公司.....	-	1,907	2,652	465	20
PT SANY MAKMUR PERKASA..	1,458	-	1,699	175,453	1,870
三一重能股份有限公司及其子公司	5,814	22,403	1,183	900	49
三一機器人裝備(西安)有限公司 .	291,622	86,168	962	-	675
杭州藪貓科技有限公司.....	-	263	908	656	-
西安華雷船舶實業有限公司.....	8,761	916	550	-	-
三一氫能有限公司.....	-	-	475	-	281
北京市三一重機有限公司.....	-	-	442	-	433
湖南行必達網聯科技有限公司....	673	11,935	432	230	-
唐山馳特機械設備有限公司.....	4	124	291	83	215
連雲港安心機械銷售有限公司....	10	114	228	75	16
三一智礦科技有限公司.....	2,270	12	210	210	-
武漢九州龍工程機械有限公司....	-	222	197	3	-
湖南三一互動行銷科技有限公司..	-	-	134	-	-
株洲三一矽能技術有限公司.....	-	-	45	-	-
潤澤匯企業管理有限公司.....	-	90	6	6	-

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
三一邯鄲築工科技有限公司.....	-	-	1	1	-
三一石油智慧裝備有限公司.....	2,526	209	1	-	-
三一集團有限公司.....	95,423	64,369	-	-	-
湖南三一築工有限公司.....	2,813	4,071	-	-	-
湖南三一港口設備有限公司.....	58,607	739	-	-	2,362
湖南三一雲油能源有限公司.....	38,558	438	-	-	-
北京三一建築設計研究有限公司..	841	254	-	-	-
深圳三一雲油科技有限公司.....	30,410	-	-	-	-
Palfinger Sany Crane CIS.....	4,821	-	-	-	-
北京三一公益基金會.....	39	-	-	-	-
湖南三一電控科技有限公司.....	16	-	-	-	-
成都蜀能盛和新能源有限公司....	-	-	-	-	336
湖南興湘建設監理諮詢有限公司..	-	-	-	-	165
合計.....	<u>5,100,621</u>	<u>5,469,705</u>	<u>6,089,549</u>	<u>1,655,111</u>	<u>2,526,507</u>

ii. 接受關聯方提供的服務

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
湖南汽車製造有限責任公司.....	–	83,058	127,101	42,427	44,484
三一集團有限公司.....	58,767	78,205	63,871	16,446	15,372
武漢九州龍工程機械有限公司.....	53,418	53,192	62,528	11,799	9,239
湖南竹勝園物業服務有限公司.....	56,648	56,865	51,675	16,837	17,668
四川路邁特工程設備有限公司.....	–	7,650	21,081	57,818	5,551
三一重能股份有限公司及其子公司 .	15,520	12,277	18,315	2,591	2,985
久隆財產保險有限公司.....	–	819	14,512	1,394	4,607
PT SANY MAKMUR PERKASA...	10,402	16,752	8,147	3,836	1,467
石河子市明照股權投資管理 有限公司.....	11,751	7,296	8,050	2,683	2,778
盛景智慧科技(嘉興)有限公司....	–	2,073	4,658	3,327	103
唐山馳特機械設備有限公司.....	14,546	6,181	4,655	2,774	958
連雲港安心機械銷售有限公司.....	6,154	2,109	2,625	486	118
株洲三一矽能新能源有限公司.....	–	–	2,198	83	699
三一智礦科技有限公司.....	–	–	1,726	–	–
三一鋰能有限公司.....	–	–	1,610	–	143
湖南興湘建設監理諮詢有限公司...	7,850	5,512	1,241	1,120	97
三一機器人科技有限公司.....	53,866	12,278	1,210	994	790
杭州力龍液壓有限公司.....	7,012	3,010	943	472	–
湖南三峰科技有限公司.....	502	552	797	245	61
杭州藪貓科技有限公司.....	–	150	707	–	116

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
重慶三一竹勝園物業服務有限公司.....	–	290	619	142	216
湖南安仁三一築工科技有限公司...	191	1,207	449	74	162
湖南省地面無人裝備工程研究中心有限責任公司.....	–	1,403	235	4	–
深圳市三一科技有限公司.....	241	334	196	59	62
三一機器人裝備(西安)有限公司...	58,851	18,218	194	–	–
湖南行必達網聯科技有限公司.....	4,791	100	153	42	303
北京市三一重機有限公司.....	2,892	1,486	121	15	89
三一海洋重工有限公司.....	–	–	109	–	17
三一重型裝備有限公司.....	160	271	106	19	35
湖南三一車身有限公司.....	2,367	8,210	95	–	–
三一築工科技股份有限公司.....	6,493	6,331	59	–	7,761
江蘇三一環境科技有限公司.....	–	–	54	–	–
昆山三一環保科技有限公司.....	–	–	52	–	–
三一技術裝備有限公司.....	–	–	43	20	–
三一能源裝備有限公司.....	–	23	26	18	1
三一智慧裝備有限公司.....	–	–	21	4	4
湖南愛卡互聯科技有限公司.....	2	10	18	16	–
三一矽能(株洲)有限公司.....	–	–	5	–	1
三一矽能(朔州)有限公司.....	–	–	1	–	–
長沙樹澧企業管理有限公司.....	–	2,334	1	–	2
樹根互聯股份有限公司及其子公司...	91	2,467	–	–	–
浙江三一築工科技有限公司.....	–	396	–	–	–

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
湖南三一快而居住宅工業有限公司	215	47	—	—	—
湖南三一港口設備有限公司	—	5	—	—	—
上海竹勝園地產有限公司	11,752	3	—	—	—
湖南紫竹源房地產有限公司	4,363	—	—	—	—
北京三一建築設計研究有限公司	620	—	—	—	21
湖南道依茨動力有限公司	—	—	—	—	7,950
三一築工科技(汨羅)有限公司	—	—	—	—	54
合計	<u>389,465</u>	<u>391,114</u>	<u>400,207</u>	<u>165,745</u>	<u>123,914</u>

iii. 其他採購開支

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
湖南興湘建設監理諮詢有限公司	—	—	1,574	—	—
三一築工科技股份有限公司	—	—	1,172	1,172	—
北京三一建築設計研究有限公司	449	855	719	75	—
浙江三一築工科技有限公司	5,421	221	558	73	—
湖南安仁三一築工科技有限公司	12,464	739	229	—	—
上海三一築工建設有限公司	1,222	—	—	—	—
三一集團有限公司	7,664	2,104	2,110	—	—
樹根互聯股份有限公司 及其子公司	<u>236,246</u>	<u>168,912</u>	<u>214,149</u>	<u>79,366</u>	<u>48,515</u>
合計	<u>263,466</u>	<u>172,831</u>	<u>220,511</u>	<u>80,686</u>	<u>48,515</u>

iv. 向關聯方銷售貨品

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
Palfinger Sany Crane CIS	269,985	727,288	1,306,277	467,187	557,939
PT SANY MAKMUR PERKASA	245,929	373,105	594,475	49,380	199,331
三一物流裝備美國有限公司	–	213,653	550,183	299,973	153,424
三一重型裝備有限公司	387,437	321,482	354,128	132,671	105,279
三一海洋重工有限公司	213,481	348,635	300,822	93,738	96,545
武漢九州龍工程機械有限公司	566,123	241,917	286,221	109,536	157,496
三一鋰能有限公司	–	–	269,082	–	103,168
湖南汽車製造有限責任公司	30,329	66,347	204,844	32,473	114,523
三一智慧裝備有限公司	3	19,803	113,462	35,299	44,437
三一能源裝備有限公司	9,099	64,054	88,350	29,427	23,791
騰飛機械設備有限公司	54,208	92,479	86,448	33,981	31,529
中富香港機械有限公司	25,456	41,426	72,581	41,213	19,482
唐山馳特機械設備有限公司	211,851	141,395	63,816	20,256	78,252
連雲港安心機械銷售有限公司	249,844	97,402	47,928	25,295	–
中富沙特機械有限公司	–	34,001	33,939	338	7,851
三一機器人科技有限公司	17,324	7,822	30,876	6,765	14,958
湖南省地面無人裝備工程研究中心 有限責任公司	–	4,389	29,624	1,657	15
三一重能股份有限公司及其子公司	39,631	57,693	28,482	8,128	6,823
湖南三一車身有限公司	88	21,822	26,158	7,885	9,036
三一印尼礦山設備有限公司	–	–	24,331	–	7
三一印尼重型裝備有限公司	–	37,559	23,337	15,470	619
四川路邁特工程設備有限公司	32,854	12,264	16,517	4,543	6,278

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
中富設備有限公司	6,570	11,964	15,351	5,641	7,031
三一築工科技(汨羅)有限公司	91	6,321	6,418	2,543	2,420
湖南行必達網聯科技有限公司	2,422	2,511	4,627	1,057	473
長沙帝聯工控科技有限公司	17,108	3,568	4,496	879	2,801
廣州市易工品貿易有限公司	362	2,804	4,427	6,851	8,742
久隆財產保險有限公司	9,908	8,274	4,381	1,916	1,592
杭州力龍液壓有限公司	7,983	2,741	3,245	1,606	133
華儲石化(廣東)有限公司	-	-	2,972	-	447
中富機械馬來西亞有限公司	485	3,141	2,669	1,018	1,165
港越建築工程有限公司	9,341	3,192	2,371	1,353	371
三一技術裝備有限公司	6,043	14,452	1,941	1,740	52
湖南道依茨動力有限公司	1,755	3,478	1,823	966	561
三一石油智慧裝備有限公司	80,767	62,966	1,009	445	314
三一矽能(株洲)有限公司	455	2,446	842	270	802
中富柬埔寨機械有限公司	756	721	831	72	202
三一築工科技股份有限公司	1,279	1,060	660	279	166
三一集團有限公司	58,646	1,394	554	228	126
三一氫能有限公司	9	946	440	270	104
三一築工發展(馬來西亞)有限公司	-	740	434	-	-
株洲三一矽能新能源有限公司	-	21	384	28	126
湖南安仁三一築工科技有限公司	467	2,093	371	308	47
三一環境產業有限公司	30	797	346	201	1,059

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
湖南竹勝園物業服務有限公司.....	103	238	344	165	70
樹根互聯股份有限公司及其子公司 .	2,123	438	329	134	117
浙江三一築工科技有限公司.....	563	569	250	124	62
湖南安仁三一重型鋼構有限公司...	–	–	224	–	–
三一矽能(朔州)有限公司.....	–	168	188	27	382
株洲三一矽能技術有限公司.....	–	756	155	62	10
三一機器人裝備(西安)有限公司 ..	7,310	6,305	109	103	84
昆山三一環保科技有限公司.....	137	29	106	94	–
三一智礦科技有限公司.....	12,469	2,270	86	5	37
三一築工(西安)科技有限公司.....	50	39	72	4	28
株洲三一智慧製造有限公司.....	91	96	71	61	2
湖南三一快而居住宅工業有限公司 .	8,312	4,810	70	21	58
廣州華耀置業有限公司.....	13	12	65	16	4
湖南興湘建設監理諮詢有限公司...	106	127	64	4	19
江蘇三一環境科技有限公司.....	13,176	3,842	60	42	106
長沙雲天房地產有限公司.....	–	–	57	–	30
SANY PC Manufacturing					
SDN BHD.....	–	3	56	–	–
湖南三一築工有限公司.....	277	214	55	27	16
株洲三一智慧工貿有限公司.....	1	–	55	7	46
珠海三一港口機械有限公司.....	–	–	47	–	–

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
盛景智慧科技(嘉興)有限公司	–	14	46	3	8
湖南三一港口設備有限公司	30,439	–	45	–	11
三一機器人(長沙)有限公司	–	–	38	–	3
三一(泉州)築工科技有限公司	23	34	37	35	1
三一(珠海)投資有限公司	4	15	35	9	4
深圳市三一科技有限公司	5	14	33	17	21
重慶竹勝園房地產開發有限公司 . . .	10	47	33	27	1
北京市三一重機有限公司	119	1	31	–	1
湖南紫竹源房地產有限公司	113	92	31	20	5
湖南三一智慧建造工程有限公司 . . .	–	–	30	–	17
三一帕爾菲格特種車輛裝備 有限公司	170	107	30	–	38
三一築工(臨澧)科技有限公司	64	51	21	18	–
長沙樹澧企業管理有限公司	–	–	20	–	32
長沙雲蒼房地產開發有限公司	33	6	19	4	5
三一氫能科技有限公司	–	5	18	8	1
要務(深圳)科技有限公司	69	25	18	11	4

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
三一(珠海)置業有限公司.....	50	3	16	–	1
三一邯鄲築工科技有限公司.....	47	45	16	16	–
株洲三一竹勝園物業服務有限公司.	13	5	14	5	4
湖南三銀商業管理有限公司.....	–	2	11	1	1
三一築工(重慶)科技有限公司....	13	9	8	2	–
長沙雲璟房地產有限公司.....	140	22	6	1	4
江蘇三一築工有限公司.....	–	–	4	–	–
婁底竹勝園房地產開發有限公司...	16	27	4	3	–
中國康富國際租賃股份有限公司...	–	15,487	4	–	9
中富機械控股有限公司.....	10,000	–	4	4	–
婁底紫竹雲智產業園發展有限公司.	–	–	4	4	–
上海三一築工建設有限公司.....	67	115	3	–	2
長沙雲麒房地產開發有限公司.....	–	–	2	–	–
北京三一建築設計研究有限公司...	–	–	1	–	–
湖南愛卡互聯科技有限公司.....	2	2	1	1	–
昆山三一動力有限公司.....	531	–	1	–	1
臨澧竹勝園房地產有限公司.....	–	–	1	–	2
三一(重慶)智慧裝備有限公司....	–	–	1	–	–

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長沙三銀房地產開發有限公司.....	33	—	1	—	—
重慶三一竹勝園物業服務有限公司.	—	—	1	—	—
北京城建遠東建設投資集團有限公 司.....	—	—	1	—	—
三一築工(泉州)建材有限公司....	—	—	1	—	—
西安華雷船舶實業有限公司.....	—	84	—	—	—
MGB SANY(M) IBS SDN BHD.....	—	82	—	—	—
湖南三湘銀行股份有限公司.....	5	37	—	—	—
北京三一公益基金會.....	44	2	—	—	—
深圳三一雲油科技有限公司.....	54	—	—	—	—
西安竹勝園房地產有限公司.....	6	—	—	—	—
湖南三一雲油能源有限公司.....	18	—	—	—	—
三一國際(俄羅斯)有限責任公司..	—	—	—	—	11,791
合計.....	<u>2,644,938</u>	<u>3,096,415</u>	<u>4,615,526</u>	<u>1,443,971</u>	<u>1,772,555</u>

v. 向關聯方提供服務

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月		
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元	
三一海洋重工有限公司	行政服務	16,418	84,923	55,763	4,696	7,554
三一重能股份有限公司 及其子公司	行政服務	2,751	39,215	45,344	16,105	8,395
湖南汽車製造有限 責任公司	物流服務	2,589	16,438	34,757	3,603	11,371
三一重型裝備有限公司	行政服務	3,581	1,459	31,953	1,377	11,896
三一物流裝備美國 有限公司	行政服務	–	–	23,300	339	9,868
三一砣能(株洲) 有限公司	物流服務	1	1,466	15,542	1,632	11,460
三一印尼重型裝備 有限公司	行政服務	–	2,634	14,779	–	–
無錫三一創業投資 合夥企業(有限合夥)	管理諮詢服務	13,208	13,208	13,208	4,403	3,769
三一重型裝備有限公司	物流服務	352,479	80,882	11,712	5,419	1,883
湖南竹勝園物業服務 有限公司	行政服務	13,204	10,440	9,679	3,602	2,973
湖南行必達網聯科技 有限公司	行政服務	487	8,572	9,190	1,514	770
盛景智慧科技(嘉興) 有限公司	行政服務	–	7,072	7,331	3,187	902
三一海洋重工有限公司	物流服務	165,264	26,340	6,896	3,066	1,698
三一鋰能有限公司	行政服務	–	–	6,076	–	2,370
三一重能股份有限公司 及其子公司	物流服務	–	–	5,646	1,661	–

		截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
三一礪能(朔州)有限公司.....	物流服務	–	–	5,090	755	2,255
三一築工科技股份有限公司.....	物流服務	10,007	12,451	5,043	1,216	677
三一礪能(株洲)有限公司.....	行政服務	–	128	4,913	24	31
湖南道依茨動力有限公司.....	物流服務	–	2,820	4,153	1,090	2,162
三一機器人科技有限公司.....	行政服務	298	4,389	3,602	1,945	564
三一印尼礦山設備有限公司.....	行政服務	–	–	3,507	–	–
三一國際(香港)實業有限公司.....	行政服務	–	354	3,265	–	–
三一技術裝備有限公司....	行政服務	1,157	1,412	3,177	507	133
三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司.....	物流服務	1,071	1,167	3,065	70	851
湖南行必達網聯科技有限公司.....	物流服務	2,909	2,704	2,512	803	207
湖南三一車身有限公司....	物流服務	24	531	2,400	694	1,277
湖南安仁三一築工科技有限公司.....	行政服務	4,156	3,039	2,299	715	739
湖南三一快而居住宅工業有限公司.....	物流服務	51	1,468	2,273	–	–
浙江三一築工科技有限公司.....	行政服務	1,526	2,266	2,238	575	957
三一氫能有限公司.....	行政服務	–	104	2,046	1,540	13
三一機器人科技有限公司.....	物流服務	3,197	377	1,753	169	2,729

		截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審核)
湖南汽車製造有限責任公司.....	行政服務	272	268	1,663	63	82
三一砂能(朔州)有限公司.....	行政服務	-	90	1,555	-	97
三一能源裝備有限公司....	物流服務	445	71	1,493	332	39
杭州力龍液壓有限公司....	物流服務	-	670	1,428	613	364
三一集團有限公司.....	行政服務	4,323	1,557	1,407	221	387
三一智慧裝備有限公司....	物流服務	-	315	1,361	406	519
湖南道依茨動力有限公司.....	行政服務	1,006	1,813	1,267	170	389
杭州力龍液壓有限公司....	行政服務	136	508	1,193	227	101
湖南三一車身有限公司....	行政服務	41	329	1,105	50	55
唐山馳特機械設備有限公司.....	物流服務	2,867	2,074	1,098	413	244
三一築工科技(汨羅)有限公司.....	物流服務	-	8	976	18	2,246
三一石油智慧裝備有限公司.....	行政服務	344	361	914	244	42
三一環境產業有限公司....	行政服務	8	346	894	138	125
三一能源裝備有限公司....	行政服務	553	158	873	65	130
三一機器人裝備(西安)有限公司.....	行政服務	474	755	837	235	1
連雲港安心機械銷售有限公司.....	物流服務	4,414	1,537	828	429	87

		截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審核)
長沙雲天房地產 有限公司.....	行政服務	–	2	776	119	185
三一氫能有限公司.....	物流服務	–	37	574	26	1
三一機器人科技 有限公司.....	機器加工服務	–	2,473	566	455	–
湖南安仁三一重型 鋼構有限公司.....	行政服務	–	–	559	–	275
三一智慧裝備有限公司....	行政服務	3	1,260	506	31	71
三一鋰能有限公司.....	物流服務	–	–	497	–	302
華新永康保險銷售 有限公司.....	行政服務	–	249	397	45	24
三一築工科技股份 有限公司.....	行政服務	456	1,026	362	79	107
三一環境產業有限公司....	物流服務	–	–	353	290	9
武漢九州龍工程機械 有限公司.....	物流服務	–	183	307	–	–
三一築工科技(汨羅) 有限公司.....	行政服務	5	81	287	35	130
株洲三一矽能技術 有限公司.....	物流服務	–	847	270	216	74
長沙雲環房地產 有限公司.....	行政服務	912	943	214	96	30
株洲三一矽能技術 有限公司.....	行政服務	–	2	178	3	3
昆山三一環保科技 有限公司.....	行政服務	169	179	175	39	18
三一技術裝備有限公司....	物流服務	3	2	148	46	3

		截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審核)
株洲三一智慧製造有限公司.....	行政服務	52	1	130	-	-
湖南三一港口設備有限公司.....	行政服務	3,342	92	125	2	32
三一智礦科技有限公司....	行政服務	66	49	115	10	7
湖南三一快而居住宅工業有限公司.....	行政服務	2,080	1,450	113	-	-
江蘇三一環境科技有限公司.....	行政服務	88	41	112	28	21
三一鋰能有限公司.....	機器加工服務	-	-	99	-	67
久隆財產保險有限公司....	行政服務	-	91	98	4	43
樹根互聯股份有限公司及其子公司.....	行政服務	39	88	95	3	23
株洲三一矽能新能源有限公司.....	行政服務	-	-	82	2	73
株洲三一智慧工貿有限公司.....	行政服務	-	1	69	-	16
三一技術裝備有限公司....	機器加工服務	718	211	57	57	-
株洲三一矽能技術有限公司.....	機器加工服務	-	434	56	53	-
三一機器人(長沙)有限公司.....	行政服務	-	-	54	-	24
三一築工(西安)科技有限公司.....	行政服務	15	16	52	3	24
深圳市三一科技有限公司.....	行政服務	173	-	47	47	-
三一機器人裝備(西安)有限公司.....	物流服務	-	213	44	44	-
三一(珠海)投資有限公司.....	行政服務	-	3	31	-	15

		截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審核)
三一築工(臨澧)科技 有限公司.....	行政服務	7	5	28	1	6
三一國際(尚比亞) 實業有限公司.....	物流服務	-	-	26	-	-
武漢九州龍工程機械 有限公司.....	行政服務	-	253	22	-	30
湖南興湘建設監理諮詢 有限公司.....	行政服務	24	55	13	7	8
北京市三一重機 有限公司.....	行政服務	-	6	12	4	2
湖南三一築工有限公司....	行政服務	35	44	10	3	1
三一築工(重慶)科技 有限公司.....	行政服務	12	12	10	3	1
潤澤匯企業管理 有限公司.....	行政服務	-	30	9	-	-
三一海洋重工有限公司....	機器加工服務	-	-	9	9	-
湖南三一港口設備 有限公司.....	物流服務	28,948	2,198	7	-	1
廣州市易工品貿易 有限公司.....	行政服務	-	300	6	1	726
湖南愛卡互聯科技有限公司	行政服務	2	13	5	2	-
三一氫能科技有限公司....	行政服務	-	138	5	1	1
中富沙特機械有限公司....	行政服務	-	-	5	5	-
上海三一築工建設 有限公司.....	行政服務	198	605	4	4	-
長沙雲蒼房地產開發 有限公司.....	行政服務	-	-	4	1	-

		截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審核)
中富機械馬來西亞 有限公司.....	行政服務	-	-	4	-	-
北京三一建築設計研究 有限公司.....	行政服務	-	3	3	-	-
湖南三一智慧建造 工程有限公司.....	行政服務	-	-	3	-	6
三一(珠海)置業 有限公司.....	行政服務	12	5	3	1	1
中富設備有限公司.....	物流服務	-	-	3	3	-
武漢九州龍工程機械 有限公司.....	管理諮詢服務	-	-	2	-	2
三一邯鄲築工科技 有限公司.....	行政服務	7	5	1	-	-
珠海築享雲科技 有限公司.....	行政服務	1	1	1	-	-
三一石油智慧裝備 有限公司.....	物流服務	6,062	1,641	1	-	-
騰飛機械設備有限公司.....	物流服務	-	-	1	-	-
四川路邁特工程設備 有限公司.....	行政服務	-	157	-	-	48
華儲石化(廣東) 有限公司.....	行政服務	33	122	-	-	-
三一(重慶)智慧裝備 有限公司.....	行政服務	-	28	-	-	-
昆山三一動力有限公司.....	行政服務	575	15	-	-	-
株洲三一竹勝園物業 服務有限公司.....	行政服務	-	13	-	-	-
長沙帝聯工控科技 有限公司.....	行政服務	708	10	-	-	-

		截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審核)
忠縣三一築工科技 有限公司.....	行政服務	-	5	-	-	-
廣州華耀置業有限公司....	行政服務	-	3	-	-	18
湖北三一卡車銷售 服務有限公司.....	行政服務	-	1	-	-	-
婁底竹勝園房地產 開發有限公司.....	行政服務	-	1	-	-	-
廣州市易工品科技 有限公司.....	行政服務	-	1	-	-	-
昆山三一動力有限公司....	物流服務	1,379	132	-	-	-
三一集團有限公司.....	物流服務	71	35	-	-	-
湖南三一築工有限公司....	物流服務	59	25	-	-	-
昆山三一環保科技 有限公司.....	物流服務	238	8	-	-	-
三一智礦科技有限公司....	物流服務	-	4	-	-	-
三一礦機有限公司.....	物流服務	-	2	-	-	-
湖南安仁三一築工 科技有限公司.....	物流服務	1	1	-	-	-
三一機器人裝備(西安) 有限公司.....	保養維修服務	212	876	-	-	-
三一築工科技(汨羅) 有限公司.....	保養維修服務	-	865	-	-	-
三一砂能(株洲) 有限公司.....	保養維修服務	96	847	-	-	-
三一重能股份有限公司 及其子公司.....	保養維修服務	554	182	-	-	-

		截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審核)
三一重型裝備有限公司	保養維修服務	1,999	107	—	—	—
三一機器人科技 有限公司	保養維修服務	320	68	—	—	—
杭州力龍液壓有限公司	保養維修服務	98	10	—	—	—
湖南汽車製造有限 責任公司	機器加工服務	3,207	629	—	—	—
三一石油智慧裝備 有限公司	機器加工服務	—	155	—	—	—
三一矽能(株洲) 有限公司	機器加工服務	—	50	—	—	—
湖南安仁三一築工 科技有限公司	機器加工服務	—	7	—	—	—
湖南行必達網聯科技 有限公司	機器加工服務	—	1	—	—	—
湖南三一智慧產業私募 股權基金企業 (有限合夥)	管理諮詢服務	6,604	2,985	—	—	—
四川路邁特工程設備 有限公司	物流服務	155	—	—	—	—
Palfinger Sany Crane CIS	物流服務	3,193	—	—	—	—
中富機械控股有限公司	物流服務	1,372	—	—	—	—
江蘇三一環境科技 有限公司	物流服務	4	—	—	—	—
湖南紫竹源房地產 有限公司	行政服務	113	—	—	—	—
湖南三一雲油能源 有限公司	行政服務	12	—	—	—	—
連雲港安心機械銷售 有限公司	行政服務	11	—	—	—	—

		截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審核)
唐山馳特機械設備有限公司.....	行政服務	10	-	-	-	2
江蘇三一築工有限公司....	行政服務	3	-	-	-	-
三一重型裝備有限公司....	機器加工服務	85	-	-	-	-
湖南三一港口設備有限公司.....	機器加工服務	36	-	-	-	-
三一集團有限公司.....	保養維修服務	424	-	-	-	-
三一築工科技股份有限公司.....	保養維修服務	285	-	-	-	-
湖南汽車製造有限公司.....	保養維修服務	128	-	-	-	-
北京市三一重機有限公司.....	保養維修服務	127	-	-	-	-
北京市三一重機有限公司.....	物流服務	-	-	-	-	3
湖南三湘銀行股份有限公司.....	行政服務	-	-	-	-	129
三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司.....	行政服務	-	-	-	-	4
株洲三一智慧製造有限公司.....	行政服務	-	-	-	-	9
三一環境產業有限公司....	機器加工服務	-	-	-	-	74
三一重能股份有限公司及其子公司.....	EPC合同服務	-	-	-	-	40,773
合計.....		<u>674,802</u>	<u>359,352</u>	<u>369,149</u>	<u>66,109</u>	<u>135,834</u>

vi. 作為出租人與關聯方之間的租賃

		截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審核)
三一帕爾菲格特種車輛裝 備有限公司.....	樓宇租賃	7,475	8,198	7,852	2,617	2,683
湖南樂匯體育文化傳播有 限公司.....	樓宇租賃	4,760	5,049	6,064	2,071	1,443
三一機器人科技 有限公司.....	樓宇租賃	–	2,247	5,202	1,605	2,049
三一技術裝備有限公司 ..	樓宇租賃	4,661	4,880	4,759	1,459	631
湖南行必達網聯科技 有限公司.....	樓宇租賃	–	39	3,445	708	635
湖南安仁三一築工科技 有限公司.....	樓宇租賃	1,221	5,856	3,349	2,210	2,910
三一海洋重工有限公司 ..	樓宇租賃	458	2,622	1,905	1,180	94
湖南安仁三一重型 鋼構有限公司.....	樓宇租賃	–	–	1,639	–	–
三一鋰能有限公司	樓宇租賃	–	–	1,636	–	1,329
浙江三一築工科技 有限公司.....	樓宇租賃	3,194	1,994	1,537	3	–
三一重能股份有限公司 及其子公司.....	樓宇租賃	426	470	1,310	76	–
三一集團有限公司	樓宇租賃	2,745	42	631	23	–
三一重型裝備有限公司 ..	樓宇租賃	482	394	414	255	150
長沙雲麒房地產開發 有限公司.....	樓宇租賃	–	85	185	63	–
三一環境產業有限公司 ..	樓宇租賃	–	75	179	25	97
湖南三銀商業管理 有限公司.....	樓宇租賃	–	27	128	43	43

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月		
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
					(未經審核)	
北京三一公益基金會	樓宇租賃	–	64	85	21	–
三一能源裝備有限公司 . .	樓宇租賃	241	2	61	14	14
昆山三一環保科技 有限公司	樓宇租賃	115	6	34	34	–
湖南道依茨動力 有限公司	樓宇租賃	1,107	31	27	15	–
三一氫能科技有限公司 . .	樓宇租賃	20	71	20	20	–
三一築工科技股份 有限公司	樓宇租賃	17	6	17	–	–
湖南竹勝園物業服務 有限公司	樓宇租賃	2,295	17	11	11	–
三一氫能有限公司	樓宇租賃	60	227	8	8	–
三一石油智慧裝備 有限公司	樓宇租賃	–	5	4	2	2
北京市三一重機 有限公司	樓宇租賃	–	–	2	–	1
江蘇三一環境科技 有限公司	樓宇租賃	–	8	2	2	–
三一機器人裝備(西安) 有限公司	樓宇租賃	654	3,162	2	–	–
三一機器人(長沙) 有限公司	樓宇租賃	–	–	1	–	–
湖南三一港口設備 有限公司	樓宇租賃	2,424	–	–	–	–
湖南三一築工有限公司 . .	樓宇租賃	2,143	2,143	–	–	–
湖南三一快而居住宅 工業有限公司	樓宇租賃	2,690	1,467	–	–	–
上海三一築工建設 有限公司	樓宇租賃	1,624	1,044	–	–	–

		截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審核)
樹根互聯股份有限公司及其子公司.....	樓宇租賃	975	245	-	-	-
昆山三一動力有限公司..	樓宇租賃	327	-	-	-	-
四川路邁特工程設備有限公司.....	樓宇租賃	-	136	-	-	45
武漢九州龍工程機械有限公司.....	樓宇租賃	-	73	-	-	17
湖南三峰科技有限公司..	樓宇租賃	20	10	-	-	-
三一矽能(株州)有限公司.....	樓宇租賃	-	5	-	-	-
湖南三一雲油能源有限公司.....	樓宇租賃	4	-	-	-	-
三一智礦科技有限公司..	樓宇租賃	-	4	-	-	-
湖南興湘建設監理諮詢有限公司.....	樓宇租賃	3	1	-	-	-
杭州力龍液壓有限公司..	樓宇租賃	-	1	-	-	-
湖南三一車身有限公司..	樓宇租賃	-	1	-	-	-
三一重能股份有限公司及其子公司.....	設備租賃	48,250	81,567	87,978	6,303	4,973
湖南三一智慧建造工程有限公司.....	設備租賃	-	47	1,057	133	-
三一海洋重工有限公司..	設備租賃	1,368	1,527	847	322	555
三一動能換電新能源科技發展(鄂州)有限公司..	設備租賃	-	-	656	-	441

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
三一鋰能有限公司 設備租賃	–	–	627	–	596
綠電鋰能(建水)有限公司 設備租賃	–	–	100	–	79
三一鋰能(重慶)新能源有限公司 設備租賃	–	–	98	–	79
三一築工科技股份 設備租賃	–	–	81	23	–
三一鋰能(長沙)新能源有限公司 設備租賃	–	–	80	–	–
三一動能換電新能源科技發展(淄博)有限公司 設備租賃	–	–	25	–	37
三一築工科技(汨羅)有限公司 設備租賃	–	39	19	2	–
三一重型裝備有限公司 設備租賃	82	–	1	1	–
湖南三一港口設備有限公司 設備租賃	416	–	–	–	–
三一智礦科技有限公司 設備租賃	–	1,463	–	–	–
三一技術裝備有限公司 設備租賃	125	100	–	–	–
連雲港安心機械銷售有限公司 設備租賃	–	88	–	–	–
三一環境產業有限公司 設備租賃	–	4	–	–	–
合計	<u>90,382</u>	<u>125,542</u>	<u>132,078</u>	<u>19,249</u>	<u>18,903</u>

vii. 作為承租人與關聯方之間的租賃

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
三一集團有限公司	49,239	75,459	78,052	27,170	26,006
三一(重慶)智慧裝備有限公司	45,778	59,312	60,428	20,112	18,722
北京市三一重機有限公司	18,941	20,497	23,707	7,751	7,383
深圳市三一科技有限公司	3,894	5,239	6,064	1,431	512
湖南三一精創科技有限公司	1,426	5,704	5,704	1,901	2,650
中國康富國際租賃股份有限公司	–	–	3,292	–	–
湖南道依茨動力有限公司	–	1,615	1,787	754	516
上海三一科技有限公司	593	550	502	253	198
三一重型裝備有限公司	273	275	344	2	–
湖南竹勝園物業服務有限公司	–	–	141	–	–
三一重能股份有限公司及其子公司	4,394	–	72	–	132
湖南行必達網聯科技有限公司	–	532	43	31	–
湖南三一港口設備有限公司	111	–	–	–	–
三一能源裝備有限公司	–	–	–	–	2
合計	<u>124,649</u>	<u>169,183</u>	<u>180,136</u>	<u>59,405</u>	<u>56,121</u>

viii. 轉讓予關聯方的物業

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
三一集團有限公司	7,002	2,232	804	238	2,095
三一技術裝備有限公司	634	470	179	177	18
江蘇三一環境科技有限公司	399	20	–	–	–
三一能源裝備有限公司	366	80	5	5	5
三一海洋重工有限公司	353	809	9,929	8,564	6,875
杭州力龍液壓有限公司	304	107	2	2	–
三一機器人科技有限公司	298	100	392	370	33
三一環境產業有限公司	290	210	2	–	27
三一石油智慧裝備有限公司	201	3,589	55	55	23
湖南愛卡互聯科技有限公司	89	6	6	2	–
湖南行必達網聯科技有限公司	83	38	604	122	46
三一智慧裝備有限公司	82	2,240	15	12	7
三一重型裝備有限公司	41	5,244	560	476	575
唐山馳特機械設備有限公司	23	–	–	–	–
西安華雷船舶實業有限公司	21	–	–	–	–
湖南中宏融資租賃有限公司	18	4	6	–	–
三一重能股份有限公司及其子公司	8	395	78	–	–
湖南易貿工控科技有限公司	8	–	–	–	–
湖南竹勝園物業服務有限公司	6	20	117	72	553
昆山三一環保科技有限公司	6	108	–	–	–
北京市三一重機有限公司	3	6	25	1	52
三一智礦科技有限公司	3	–	3	–	–
湖南紫竹源房地產有限公司	3	8	2	–	1
湖南三一快而居住宅工業有限公司	3	3	–	–	–
三一機器人裝備(西安)有限公司	3	127	–	–	–
長沙雲薈房地產開發有限公司	1	–	–	–	–

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
湖南汽車製造有限責任公司.....	–	748	340	301	12
盛景智慧科技(嘉興)有限公司.....	–	76	205	192	–
三一矽能(朔州)有限公司.....	–	86	157	1	2
三一鋰能有限公司.....	–	–	119	–	35
湖南三一精創科技有限公司.....	–	–	65	–	–
三一矽能(株洲)有限公司.....	–	271	49	42	32
三一築工科技(汨羅)有限公司.....	–	58	49	–	–
深圳市三一科技有限公司.....	–	16	49	–	–
湖南省地面無人裝備工程研究中心 有限責任公司.....	–	–	40	–	–
湖南三一車身有限公司.....	–	23,335	36	3	–
三一氫能有限公司.....	–	837	34	33	3
三一築工科技股份有限公司.....	–	4	29	3	3
株洲三一矽能新能源有限公司.....	–	–	27	4	–
長沙雲麒房地產開發有限公司.....	–	1	24	–	–
婁底竹勝園房地產開發有限公司...	–	–	16	2	–
株洲三一矽能技術有限公司.....	–	59	13	13	–
長沙雲天房地產有限公司.....	–	1	3	2	–
重慶三一竹勝園物業服務有限公司..	–	1	3	–	–
長沙雲璟房地產有限公司.....	–	4	2	–	–
湖南三一智慧建造工程有限公司...	–	–	1	–	–
長沙樹豐企業管理有限公司.....	–	–	1	–	–
湖南興湘建設監理諮詢有限公司...	–	3	–	–	–
湖南安仁三一築工科技有限公司...	–	1,066	–	–	–
湖南三一築工有限公司.....	–	3	–	–	–
合計.....	10,248	42,385	14,046	10,692	10,397

ix. 從關聯方購買的物業

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
湖南汽車製造有限責任公司.....	18,788	4,080	395	19	2
湖南行必達網聯科技有限公司....	13,765	160	135	99	4
北京市三一重機有限公司.....	9,662	6,743	5,670	2,881	1,834
三一集團有限公司.....	5,136	137,588	22,006	19,081	31
三一重型裝備有限公司.....	2,043	52	178	41	123
湖南三一車身有限公司.....	569	20	–	–	–
湖南三一港口設備有限公司.....	481	–	–	–	–
三一重能股份有限公司及其子公司	458	439	21	–	–
湖南竹勝園物業服務有限公司....	363	–	18	11	2
湖南三一快而居住宅工業有限公司	74	80	16	8	1
深圳三一雲油科技有限公司.....	47	–	–	–	–
三一石油智慧裝備有限公司.....	45	2,016	–	–	1
湖南三一電控科技有限公司.....	29	–	–	–	–
三一技術裝備有限公司.....	21	20	3,962	5	1,845
湖南中宏融資租賃有限公司.....	16	15	1	1	–
湖南紫竹源房地產有限公司.....	12	1	905	1	1
三一海洋重工有限公司.....	11	3,720	7,579	7,460	1
三一築工科技股份有限公司.....	10	–	62	2	–
昆山三一環保科技有限公司.....	7	21	3	–	4
湖南興湘建設監理諮詢有限公司..	4	2	3	1	–
三一機器人科技有限公司.....	–	820	2,242	1,449	756
三一機器人裝備(西安)有限公司.	–	367	291	288	–
湖南三一精創科技有限公司.....	–	–	96	–	–
盛景智慧科技(嘉興)有限公司...	–	–	61	–	1
三一氫能有限公司.....	–	12	33	15	2
株洲三一矽能技術有限公司.....	–	16	27	21	6

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
湖南愛卡互聯科技有限公司.....	–	30	23	22	–
三一氫能科技有限公司.....	–	–	20	20	–
三一(重慶)智慧裝備有限公司...	–	–	17	–	–
三一能源裝備有限公司.....	–	1	17	–	2
上海竹勝園地產有限公司.....	–	–	15	–	–
三一鋰能有限公司.....	–	–	11	–	14
湖南三一築工有限公司.....	–	10,330	7	–	–
三一矽能(株洲)有限公司.....	–	19	6	6	25
三一智礦科技有限公司.....	–	2,485	5	–	–
三一矽能(朔州)有限公司.....	–	–	2	–	4
株洲三一竹勝園物業服務有限公司	–	–	2	–	–
深圳市三一科技有限公司.....	–	–	1	1	–
珠海築享雲科技有限公司.....	–	–	1	–	–
湖南省地面無人裝備工程研究中心 有限責任公司.....	–	1,336	–	–	–
上海三一科技有限公司.....	–	990	–	–	–
三一築工科技(汨羅)有限公司...	–	223	–	–	–
湖南安仁三一築工科技有限公司..	–	48	–	–	–
杭州力龍液壓有限公司.....	–	24	–	–	–
長沙三銀房地產開發有限公司....	–	8	–	–	–
長沙雲璟房地產有限公司.....	–	4	–	–	–
合計.....	<u>51,541</u>	<u>171,670</u>	<u>43,831</u>	<u>31,432</u>	<u>4,659</u>

(d) 與關聯方之間未結清結餘

i. 預付款項及其他應收款項

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三一築工科技股份有限公司.....	–	1,529	46,550	44,526
武漢九州龍工程機械有限公司.....	36,502	34,622	34,622	34,633
三一海洋重工有限公司.....	7,651	40,331	29,111	38,224
三一國際(香港)實業有限公司.....	–	360	14,752	14,012
三一重型裝備有限公司.....	2,811	684	10,487	5,568
四川路邁特工程設備有限公司.....	–	757	4,859	6,479
三一機器人科技有限公司.....	30,602	3,678	4,065	951
三一機器人裝備(西安)有限公司..	6,639	320	3,654	3,654
三一重能股份有限公司及其子公司.	74	708	3,416	4,473
中富機械馬來西亞有限公司.....	–	928	928	–
三一集團有限公司.....	32,462	753	691	842
湖南道依茨動力有限公司.....	12	593	624	983
中富設備馬來西亞有限公司.....	–	554	554	–
盛景智慧科技(嘉興)有限公司.....	–	1,505	486	497
三一鋰能有限公司.....	–	–	238	11
湖南三一港口設備有限公司.....	1,030	248	197	196
杭州力龍液壓有限公司.....	167	160	186	–
長沙雲天房地產有限公司.....	–	–	127	–
PT SANY MAKMUR PERKASA...	–	98	96	–
三一能源裝備有限公司.....	155	–	79	79
湖南汽車製造有限責任公司.....	–	–	61	56
三一技術裝備有限公司.....	213	55	55	75
華新永康保險銷售有限公司.....	–	58	55	83
湖南行必達網聯科技有限公司.....	–	–	49	66
湖南三一雲油能源有限公司.....	543	47	47	47
西安華雷船舶實業有限公司.....	23	23	23	23
三一帕爾菲格特種車輛裝備 有限公司.....	–	–	17	18
三一智慧裝備有限公司.....	–	–	16	77
上海三一築工建設有限公司.....	–	–	16	3
株洲三葉草環境事業發展有限公司.	–	–	10	–

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中富沙特機械有限公司	–	–	5	–
久隆財產保險有限公司	26	–	4	–
北京市三一重機有限公司	–	–	3	163
廣州市易工品貿易有限公司	–	2	2	2
三一(珠海)置業有限公司	–	–	1	–
株洲三一智慧製造有限公司	–	–	1	–
長沙帝聯工控科技有限公司	–	6,970	–	–
湖南三一快而居住宅工業有限公司 .	6,416	1,380	–	–
湖南愛卡互聯科技有限公司	–	29	–	20
湖南中宏融資租賃有限公司	9	9	–	–
昆山三一動力有限公司	157	17	–	–
中富機械控股有限公司	–	4,500	–	4,500
樹根互聯股份有限公司及其子公司 .	134	117	–	1
昆山中發資產管理有限公司	–	20	–	–
湖南三一智慧建造工程有限公司 ...	–	9	–	–
三一環境產業有限公司	–	5	–	6
昆山三一環保科技有限公司	–	5	–	1
浙江三一築工科技有限公司	–	3	–	549
湖南省地面無人裝備工程研究中心 有限責任公司	6,018	–	–	–
江蘇三一環境科技有限公司	450	–	–	–
湖南安仁三一築工科技有限公司 ...	182	–	–	21
三一氫能科技有限公司	21	–	–	3
三一物流裝備美國有限公司	–	–	–	1,243
三一技術裝備有限公司	–	–	–	75
三一礦機有限公司	–	–	–	8
唐山馳特機械設備有限公司	–	–	–	2
長沙雲璟房地產有限公司	–	–	–	6
株洲三一硅能新能源有限公司	–	–	–	4
三一築工科技(汨羅)有限公司	–	–	–	3,673
合計	<u>132,297</u>	<u>101,077</u>	<u>156,087</u>	<u>165,853</u>

ii. 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Palfinger Sany Crane CIS	217,486	150,717	410,263	297,680
PT SANY MAKMUR PERKASA	119,876	178,994	377,352	402,731
三一鉚能有限公司	–	–	227,330	208,839
三一物流裝備美國有限公司	–	212,927	206,666	287,655
三一重能股份有限公司及其子公司	37,753	114,417	94,735	57,642
三一印尼重型裝備有限公司	–	45,051	85,202	82,284
三一重型裝備有限公司	89,408	52,846	70,712	71,026
湖南汽車製造有限責任公司	4,098	13,545	69,498	91,159
騰飛機械設備有限公司	33,046	70,321	66,241	69,870
中富沙特機械有限公司	–	31,654	55,588	55,457
三一海洋重工有限公司	49,777	58,223	40,582	82,269
湖南三一港口設備有限公司	33,964	34,280	31,495	34,380
中富香港機械有限公司	6,051	27,570	34,106	28,108
四川路邁特工程設備有限公司	58,687	39,553	27,505	24,930
三一機器人科技有限公司	5,832	581	18,286	29,448
三一智慧裝備有限公司	2	2,218	15,539	27,581
港越建築工程有限公司	9,474	11,992	14,535	16,594
唐山馳特機械設備有限公司	34,594	23,737	13,803	69,853
三一能源裝備有限公司	2,394	3,686	13,862	11,167
連雲港安心機械銷售有限公司	87,829	36,046	24,649	17,029
湖南省地面無人裝備工程研究中心 有限責任公司	3,285	5	11,404	19
中富設備有限公司	861	7,723	15,745	28,922
三一集團有限公司	12,507	13,467	10,807	1,855
湖南樂匯體育文化傳播有限公司	4,749	7,640	10,245	11,101
三一築工發展(馬來西亞)有限公司	–	9,391	9,603	–
三一築工發展(非洲)有限公司	4,494	4,570	4,638	27,564
中富柬埔寨機械有限公司	2,663	3,395	4,252	4,714

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司.....	2,875	3,249	3,877	4,345
三一印尼礦山設備有限公司.....	–	–	3,869	3,713
湖南三一車身有限公司.....	10	1,072	3,467	8,341
中富機械馬來西亞有限公司.....	1,263	2,117	3,132	8,417
三一矽能(株洲)有限公司.....	34	341	2,838	4,809
三一矽能(朔州)有限公司.....	–	13	1,542	1,089
湖南行必達網聯科技有限公司.....	889	1,106	1,483	683
珠海三一港口機械有限公司.....	1,402	1,485	1,467	1,562
三一築工科技股份有限公司.....	1,520	916	2,088	463
廣州市易工品貿易有限公司.....	208	15	1,322	9,802
湖南三一智慧建造工程有限公司.....	–	53	1,007	226
湖南道依茨動力有限公司.....	124	3,793	838	3,237
湖南三一快而居住宅工業有限公司.....	1,432	37	660	64
三一築工科技(汨羅)有限公司.....	66	1,098	602	2,056
三一築工(重慶)科技有限公司.....	19	14	535	–
杭州力龍液壓有限公司.....	35	436	296	160
三一築工(西安)科技有限公司.....	125	85	280	4
三一石油智慧裝備有限公司.....	5,692	1,142	940	114
三一技術裝備有限公司.....	991	27	206	183
樹根互聯股份有限公司及其子公司.....	101	55	162	214
三一氫能有限公司.....	1	79	147	110
中富機械控股有限公司.....	14,229	1,168	141	7,232
株洲三一矽能新能源有限公司.....	–	8	141	33,583
武漢九州龍工程機械有限公司.....	105,748	17,102	696	22,139
三一環境產業有限公司.....	34	59	99	929
湖南竹勝園物業服務有限公司.....	83	269	94	88
西安華雷船舶實業有限公司.....	–	71	71	71

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
株洲三一矽能技術有限公司.....	–	705	64	10
湖南安仁三一築工科技有限公司...	84	287	50	76
湖南興湘建設監理諮詢有限公司...	52	145	48	15
三一智礦科技有限公司.....	347	5	46	24
華儲石化(廣東)有限公司.....	–	–	45	464
湖南安仁三一重型鋼構有限公司...	–	–	45	–
三一國際(尚比亞)實業有限公司...	–	–	29	29
廣州華耀置業有限公司.....	–	13	28	6
長沙雲天房地產有限公司.....	–	–	25	18
浙江三一築工科技有限公司.....	126	10	224	39
株洲三一智慧工貿有限公司.....	–	–	24	2
江蘇三一環境科技有限公司.....	635	18	18	25
三一機器人(長沙)有限公司.....	–	–	18	1
株洲三一竹勝園物業服務有限公司.	14	13	17	16
湖南紫竹源房地產有限公司.....	116	211	14	18
要務(深圳)科技有限公司.....	31	–	14	–
深圳市三一科技有限公司.....	5	6	13	12
湖南三一築工有限公司.....	138	99	12	13
盛景智慧科技(嘉興)有限公司....	–	37	11	1
北京市三一重機有限公司.....	271	–	9	3,400
昆山三一環保科技有限公司.....	87	35	8	3
三一氫能科技有限公司.....	–	4	8	–
長沙雲薈房地產開發有限公司.....	21	–	8	3
三一(珠海)投資有限公司.....	5	1	7	4
湖南三湘銀行股份有限公司.....	–	4	4	4
江蘇三一築工有限公司.....	–	–	4	–

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
重慶竹勝園房地產開發有限公司...	4	33	3	1
長沙雲璟房地產有限公司.....	12	10	3	1
三一(珠海)置業有限公司.....	48	2	2	3
株洲三一智慧製造有限公司.....	35	2	2	-
昆山三一動力有限公司.....	564	120	1	1
三一機器人裝備(西安)有限公司...	2,223	47	1	2
三一(泉州)築工科技有限公司....	21	39	1	1
三一(重慶)智慧裝備有限公司....	-	-	1	-
長沙雲麒房地產開發有限公司.....	-	-	1	-
長沙三銀房地產開發有限公司.....	-	-	1	1
三一築工(泉州)建材有限公司....	-	-	1	-
湖南三一智慧產業私募股權基金企業 (有限合夥).....	7,000	7,000	-	-
三一邯鄲築工科技有限公司.....	12	32	-	-
MGB SANY(M) IBS SDN BHD....	-	12	-	-
三一礦機有限公司.....	-	2	-	-
三一築工馬來西亞有限公司.....	9,592	-	-	-
北京鑫昊基工程機械有限公司.....	7,529	-	-	-
中富設備馬來西亞有限公司.....	532	-	-	-
久隆財產保險有限公司.....	383	-	-	654
湖南中宏融資租賃有限公司.....	12	-	-	-
三一築工(臨澧)科技有限公司....	5	-	-	-
西安竹勝園房地產有限公司.....	4	-	-	-
湖南愛卡互聯科技有限公司.....	2	-	-	-
上海三一築工建設有限公司.....	-	-	-	2
合計.....	985,621	1,199,251	1,997,453	2,158,360

iii. 貿易應付款項及應付票據

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
湖南汽車製造有限責任公司.....	75,395	245,639	562,504	518,109
三一重型裝備有限公司.....	332,489	372,781	527,247	380,454
三一重裝國際控股有限公司.....	541,906	475,956	449,422	401,597
長沙帝聯工控科技有限公司.....	181,175	220,034	786,767	219,719
三一海洋重工有限公司.....	401,965	1,068,626	307,229	325,386
湖南三一車身有限公司.....	306	18,996	271,411	122,488
三一物流裝備美國有限公司.....	-	-	249,166	279,301
三一國際(香港)實業有限公司....	-	11,431	194,812	320,484
廣州市易工品貿易有限公司.....	156,411	128,174	148,107	45,174
杭州力龍液壓有限公司.....	14,778	29,938	83,945	100,983
華儲石化(廣東)有限公司.....	34,288	47,036	62,380	32,971
湖南道依茨動力有限公司.....	39,744	16,928	50,398	85,345
三一鋰能有限公司.....	-	-	46,164	183,148
三一印尼重型裝備有限公司.....	-	21,065	39,151	67,337
三一智慧裝備有限公司.....	-	26,659	27,699	13,476
三一築工科技(汨羅)有限公司....	-	11	27,206	53,042
昆山三一動力有限公司.....	18	8,332	18,001	13,656
湖南三一快而居住宅工業有限公司.	624	34,628	13,301	17,171
三一矽能(株洲)有限公司.....	-	1,520	6,682	6,601
三一帕爾菲格特種車輛裝備 有限公司.....	2,720	8,083	6,603	33,838
湖南安仁三一築工科技有限公司...	20	748	6,186	16,928
三一機器人科技有限公司.....	995	176	5,835	18,050
樹根互聯股份有限公司及其子公司.	2,728	4,816	5,439	8,599
PT SANY MAKMUR PERKASA...	19,994	3,574	2,595	2,014
三一環境產業有限公司.....	-	155	1,609	741
三一能源裝備有限公司.....	2	64	1,537	1,447
盛景智慧科技(嘉興)有限公司....	-	1,539	1,030	162

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
西安華雷船舶實業有限公司.....	–	916	988	988
株洲三一矽能新能源有限公司.....	–	–	107	200
三一技術裝備有限公司.....	5,139	1	79	41
湖南三一港口設備有限公司.....	26,485	2,231	74	2,413
三一機器人裝備(西安)有限公司..	247	36	33	33
湖南省地面無人裝備工程研究中心 有限責任公司.....	567	39	12	2
湖南行必達網聯科技有限公司.....	–	43	5	–
連雲港安心機械銷售有限公司.....	5	10	2	–
唐山馳特機械設備有限公司.....	–	1	1	14
三一築工(臨澧)科技有限公司.....	1,949	3,137	–	–
三一築工科技股份有限公司.....	4,605	2,400	–	4,579
三一集團有限公司.....	102,631	1,192	–	–
江蘇三一環境科技有限公司.....	–	127	–	–
武漢九州龍工程機械有限公司.....	32	42	–	3,522
湖南興湘建設監理諮詢有限公司...	38	38	–	–
三一重能股份有限公司及其子公司.	4,437	–	–	56
Palfinger Sany Crane CIS.....	482	–	–	–
深圳三一雲油科技有限公司.....	234	–	–	–
三一智礦科技有限公司.....	166	–	–	–
湖南三一雲油能源有限公司.....	65	–	–	–
三一石油智慧裝備有限公司.....	26	–	–	–
合計.....	<u>1,952,666</u>	<u>2,757,122</u>	<u>3,903,727</u>	<u>3,280,069</u>

iv. 其他應付款項及應計費用

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三一集團有限公司	278,185	537,102	309,401	300,963
中富(亞洲)機械有限公司	275,000	–	138,550	–
梁穩根等自然人	74,300	74,300	74,300	74,300
三一技術裝備有限公司	105	48,793	47,856	35,497
三一機器人裝備(西安)有限公司	94,518	70,487	33,420	32,778
三一機器人科技有限公司	27,359	24,631	17,357	17,041
江蘇三一築工有限公司	8,281	8,056	14,376	4,320
江蘇三一環境科技有限公司	27,668	18,421	11,170	11,657
湖南汽車製造有限責任公司	–	10,265	10,351	12,328
石河子市明照股權投資管理 有限公司	9,199	9,848	9,335	6,143
三一築工科技股份有限公司	2,049	–	8,220	15,458
三一重能股份有限公司及其子公司	59,896	39,569	6,528	19,762
三一(重慶)智慧裝備有限公司	5,294	5,480	5,481	5,102
Palfinger Sany Crane CIS	–	–	4,966	428
三一鋰能有限公司	–	–	4,753	4,173
樹根互聯股份有限公司及其子公司	6,048	1,888	4,365	2,355
盛景智慧科技(嘉興)有限公司	–	3,446	2,410	2,426
中富機械控股有限公司	4,154	4,266	4,288	2,240
湖南竹勝園物業服務有限公司	424	1,096	1,561	1,080
長沙帝聯工控科技有限公司	446	18	1,695	1,244
湖南安仁三一築工科技有限公司	758	880	1,130	1,014
北京三一建築設計研究有限公司	1,109	1,114	1,114	1,114
湖南三一快而居住宅工業有限公司	1,835	1,486	1,099	1,099
湖南樂匯體育文化傳播有限公司	1,002	1,002	1,002	1,002
久隆財產保險有限公司	–	35	1,011	344
三一環境產業有限公司	–	–	739	38
湖南行必達網聯科技有限公司	171	–	710	960

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三一重型裝備有限公司	1	676	651	649
廣州市易工品貿易有限公司.....	2,679	1,434	643	996
三一築工科技(汨羅)有限公司	-	-	609	35
三一能源裝備有限公司	556	549	555	-
昆山中發資產管理有限公司.....	529	531	529	529
浙江三一築工科技有限公司.....	-	249	506	20
華儲石化(廣東)有限公司	-	124	476	239
三一氫能有限公司	-	-	443	556
北京城建遠東建設投資集團 有限公司	-	-	400	400
婁底竹勝園房地產開發有限公司...	-	-	397	-
三一智礦科技有限公司	1,114	330	330	330
湖南興湘建設監理諮詢有限公司...	149	75	324	375
中富沙特機械有限公司	260	304	310	310
株洲三一矽能新能源有限公司.....	-	87	310	100
唐山馳特機械設備有限公司.....	166	114	313	-
中富香港機械有限公司	32	39	419	61
三一海洋重工有限公司	2,235	296	391	-
騰飛機械設備有限公司	-	-	228	5
長沙雲薈房地產開發有限公司.....	-	-	158	-
長沙雲環房地產有限公司.....	-	-	148	148
新利恒機械有限公司(香港)	42,117	42,723	132	43,752
湖南省地面無人裝備工程研究中心 有限責任公司	-	387	119	-
武漢九州龍工程機械有限公司.....	190	90	104	90
湖南三一車身有限公司	-	-	100	-
湖南三一築工有限公司	1,514	498	97	95
長沙雲天房地產有限公司.....	-	-	76	-

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上海竹勝園地產有限公司.....	75	75	75	75
三一(珠海)置業有限公司.....	-	-	63	-
重慶三一竹勝園物業服務有限公司.	-	38	60	19
湖南中發智慧裝備有限公司.....	2	6	59	-
杭州藪貓科技有限公司.....	10	5	23	8
PT SANY MAKMUR PERKASAPT				
SANY MAKMUR PERKASA....	-	-	21	-
中國康富國際租賃股份有限公司...	17	15,832	17	-
北京三一公益基金會.....	-	16	16	16
中富華越機械有限公司.....	11	11	11	-
萃雲共工(上海)科技有限公司....	6	-	9	-
湖北三一卡車銷售服務有限公司...	-	9	9	9
湖南道依茨動力有限公司.....	-	-	4	-
三一石油智慧裝備有限公司.....	2	2	2	2
三一帕爾菲格特種車輛裝備 有限公司.....	-	-	2	2
北京市三一重機有限公司.....	1,536	-	2	153
湖南愛卡互聯科技有限公司.....	-	-	1	20
四川路邁特工程設備有限公司.....	-	-	1	1
湖南三銀商業管理有限公司.....	-	1	1	-
深圳市三一科技有限公司.....	61	37	-	-
昆山三一環保科技有限公司.....	-	39	-	-
重慶竹勝園房地產開發有限公司...	-	3	-	-
北京鑫昊基工程機械有限公司.....	387	-	-	-
深圳三一雲油科技有限公司.....	72	-	-	-
湖南三一港口設備有限公司.....	12	-	-	-
Palfinger Sany Crane CISPalfinger				
Sany Crane CIS.....	-	9	-	-
三一智慧裝備有限公司.....	179	-	-	-

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三一矽能(株洲)有限公司	77	—	—	2
上海三一築工建設有限公司	37	—	—	—
湖南三湘銀行股份有限公司	4	—	—	—
株洲三一智慧製造有限公司	—	—	—	406
湖南三峰科技有限公司	—	—	—	65
上海三一科技有限公司	—	—	—	146
湖南三一精創科技有限公司	—	—	—	722
合計	<u>931,831</u>	<u>926,772</u>	<u>726,332</u>	<u>605,202</u>

v. 合同負債

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中富機械控股有限公司	15,332	15,584	15,758	17,901
三一能源裝備有限公司	4,273	4,227	4,267	4,818
騰飛機械設備有限公司	—	—	1,750	503
中富香港機械有限公司	244	297	1,036	—
三一海洋重工有限公司	51	—	893	1,028
長沙帝聯工控科技有限公司	3,433	141	617	500
久隆財產保險有限公司	—	266	468	1
湖南中發智慧裝備有限公司	18	44	458	570
PT SANY MAKMUR PERKASAPT SANY MAKMUR PERKASA	—	—	163	176
中國康富國際租賃股份有限公司	127	127	127	144
唐山馳特機械設備有限公司	216	878	126	182
武漢九州龍工程機械有限公司	—	—	109	2,049
中富華越機械有限公司	82	82	82	93
萃雲共工(上海)科技有限公司	44	—	69	78
廣州市易工品貿易有限公司	—	242	67	164

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
湖南道依茨動力有限公司.....	–	–	27	31
湖南行必達網聯科技有限公司.....	–	–	15	–
北京市三一重機有限公司.....	–	–	15	16
湖南三銀商業管理有限公司.....	–	4	4	27
婁底竹勝園房地產開發有限公司...	–	1	1	1
三一機器人科技有限公司.....	–	–	1	13
三一重能股份有限公司及其子公司 .	–	6,086	–	38
三一技術裝備有限公司	805	813	–	–
三一集團有限公司	297	297	–	–
株洲三一矽能新能源有限公司.....	–	127	–	–
浙江三一築工科技有限公司.....	–	75	–	–
Palfinger Sany Crane CIS				
Sany Crane CIS	–	68	–	1,409
昆山中發資產管理有限公司.....	–	18	–	–
長沙雲薈房地產開發有限公司.....	–	1	–	–
湖南竹勝園物業服務有限公司.....	–	1	–	–
三一智慧裝備有限公司	1,375	–	–	–
三一矽能(株洲)有限公司	596	–	–	–
上海三一築工建設有限公司.....	283	–	–	–
湖南三一港口設備有限公司.....	55	–	–	–
湖南三湘銀行股份有限公司.....	33	–	–	–
樹根互聯股份有限公司及其子公司 .	2	–	–	–
合計	<u>27,266</u>	<u>29,379</u>	<u>26,053</u>	<u>29,742</u>

vi. 租賃負債

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三一集團有限公司	57,473	239,155	215,913	312,747
北京市三一重機有限公司	117,450	103,748	91,528	85,546
中國康富國際租賃股份有限公司	–	–	12,802	14,980
深圳市三一科技有限公司	–	–	11,075	4,148
三一(重慶)智慧裝備有限公司	116,576	139,465	2,973	228,967
三一重能股份有限公司及其子公司	–	–	1,265	1,120
湖南道依茨動力有限公司	–	–	512	3,779
三一重型裝備有限公司	–	74	195	146
湖南竹勝園物業服務有限公司	–	–	138	55
湖南三一精創科技有限公司	–	–	–	22,856
合計	<u>291,499</u>	<u>482,442</u>	<u>336,401</u>	<u>674,344</u>

上述與關聯方的所有未償還結餘均屬貿易性質。

(e) 與關聯方的承諾事項

為促進 貴集團工程機械設備銷售並滿足客戶需求， 貴集團與康富及湖南中宏建立了融資租賃銷售合作，並與康富、湖南中宏及相關金融機構簽署了銀企合作融資租賃協議。根據協議，康富及湖南中宏向 貴集團終端客戶提供融資租賃服務，將其融資租賃應收款項轉讓予金融機構。若承租人在還款期內未按約定條款支付租金， 貴集團需按協議約定就相關租賃資產向金融機構承擔擔保義務。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日， 貴集團承擔的該等擔保義務餘額分別為人民幣3,861百萬元、人民幣2,601百萬元、人民幣408百萬元及人民幣421百萬元。

貴集團與部分金融機構簽訂了貿易應收款項保理協議，將特定貿易應收款項非即期部分轉讓予該等機構。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，該等協議項下尚未到期的貿易應收款項非即期部分的賬面價值分別為人民幣289百萬元、人民幣116百萬元、人民幣26百萬元及零，該等款項的擔保責任由 貴公司母公司三一集團有限公司承擔。

三一汽車金融和三一融資租賃(均為 貴集團子公司)與三一重裝國際控股有限公司及其子公司，或其經銷商合作，向其客戶提供融資租賃及抵押服務。根據合作協議，三一重裝國際控股有限公司及其子公司承諾為承租人或借款人承擔擔保。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，擔保餘額分別為人民幣1,177百萬元、人民幣3,433百萬元、人民幣2,436百萬元及人民幣2,560百萬元。

貴集團子公司三一汽車金融有限公司與三一築工科技股份有限公司及其子公司，或其經銷商合作，向其客戶提供融資租賃及抵押服務。根據合作協議，三一築工科技股份有限公司及其子公司承諾為承租人或借款人承擔擔保。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，擔保餘額分別為零、人民幣363百萬元、人民幣220百萬元及人民幣170百萬元。

三一汽車金融和三一融資租賃(均為 貴集團子公司)與湖南汽車製造有限責任公司,或其經銷商合作,向其客戶提供融資租賃及抵押服務。根據合作協議,湖南汽車製造有限責任公司承諾為承租人或借款人承擔擔保。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日,擔保餘額分別為零、人民幣583百萬元、人民幣1,458百萬元及人民幣2,772百萬元。

三一汽車金融和三一融資租賃(均為 貴集團子公司)與三一環境產業有限公司,或其經銷商合作,向其客戶提供融資租賃及抵押服務。根據合作協議,三一環境產業有限公司承諾為承租人或借款人承擔擔保。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日,擔保餘額分別為零、人民幣3百萬元、人民幣16百萬元及人民幣23百萬元。

貴集團子公司三一汽車金融與昆山三一環保科技有限公司或其經銷商合作,向其客戶提供融資租賃及抵押服務。根據合作協議,昆山三一環保科技有限公司承諾為承租人或借款人承擔擔保。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日,擔保餘額分別為零、人民幣16百萬元、人民幣11百萬元及人民幣11百萬元。

貴集團子公司三一汽車金融與三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司或其經銷商合作,向其客戶提供融資租賃及抵押服務。根據合作協議,三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司承諾為承租人或借款人承擔擔保。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日,擔保餘額分別為零、人民幣0.3百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣2百萬元。

貴集團子公司三一汽車金融及三一融資租賃與三一機器人科技有限公司或其經銷商合作,向其客戶提供融資租賃及抵押服務。根據合作協議,三一機器人科技有限公司承諾為承租人或借款人承擔擔保。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日,擔保餘額分別為零、零、人民幣141百萬元及人民幣328百萬元。

相關擔保餘額將隨著終端客戶、承租人或借款人的付款逐步解除,且將不會在上市前悉數解除。

(f) 貴集團關鍵管理人員薪酬情況：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期員工福利	103,254	43,194	50,243	16,358	17,661
以權益結算的股份支付	11,990	5,272	9,434	2,344	1,836
	<u>115,244</u>	<u>48,466</u>	<u>59,677</u>	<u>18,702</u>	<u>19,497</u>

有關董事及監事酬金的詳細信息,請參閱歷史財務資料附註8。

(g) 存放關聯方的貨幣資金：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
湖南三湘銀行股份有限公司	<u>5,163,994</u>	<u>5,508,557</u>	<u>3,512,915</u>	<u>2,596,327</u>

50. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具截至各有關期間期末的賬面價值如下：

於2022年12月31日

金融資產

	按公允價值計量且變動計入 當期損益的金融資產		按公允價值計量且變動計入 其他綜合收益的金融資產		以攤銷成本 計量的 金融資產	合計
	於初始確認 時指定	強制指定	債務投資	股權投資		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
按公允價值計量且變動計入其他綜合 收益的金融資產.....	-	-	294,478	1,332,642	-	1,627,120
按公允價值計量且變動計入當期 損益的金融資產.....	11,437,989	3,718,901	-	-	-	15,156,890
衍生金融工具.....	-	374,301	-	-	-	374,301
貿易應收款項及應收票據.....	-	-	-	-	31,841,409	31,841,409
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產.....	-	-	-	-	6,527,817	6,527,817
貸款及墊款.....	-	-	-	-	11,156,920	11,156,920
融資租賃應收款項.....	-	-	-	-	12,083,256	12,083,256
受限制存款.....	-	-	-	-	962,954	962,954
原三個月以上到期的定期存款.....	-	-	-	-	7,880,313	7,880,313
現金及現金等價物.....	-	-	-	-	12,695,771	12,695,771
合計.....	<u>11,437,989</u>	<u>4,093,202</u>	<u>294,478</u>	<u>1,332,642</u>	<u>83,148,440</u>	<u>100,306,751</u>

於2022年12月31日

金融負債

	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融負債		合計
	持作買賣	按攤銷成本 計量的金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融工具.....	241,152	—	241,152
貿易應付款項及應付票據.....	—	28,906,687	28,906,687
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	—	7,686,291	7,686,291
拆入資金.....	—	6,523,735	6,523,735
計息銀行及其他借款.....	—	33,973,007	33,973,007
租賃負債.....	—	461,786	461,786
其他非流動負債.....	—	1,473	1,473
合計.....	<u>241,152</u>	<u>77,552,979</u>	<u>77,794,131</u>

於2023年12月31日

金融資產

	按公允價值計量且變動計入 當期損益的金融資產		按公允價值計量且變動計入 其他綜合收益的金融資產		以攤銷成本 計量的 金融資產	合計
	於初始確認 時指定	強制指定	債務投資	股權投資		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
按公允價值計量且變動計入其他 綜合收益的金融資產.....	—	—	365,819	970,897	—	1,336,716
按公允價值計量且變動計入當期損益的 金融資產.....	9,272,040	1,887,809	—	—	—	11,159,849
衍生金融工具.....	—	334,063	—	—	—	334,063
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	—	—	29,423,901	29,423,901
計入預付款項、其他應收款項及其他資 產的金融資產.....	—	—	—	—	7,931,668	7,931,668
貸款及墊款.....	—	—	—	—	6,779,361	6,779,361
融資租賃應收款項.....	—	—	—	—	16,032,127	16,032,127
受限制存款.....	—	—	—	—	704,117	704,117
原三個月以上到期的定期存款.....	—	—	—	—	9,529,137	9,529,137
現金及現金等價物.....	—	—	—	—	8,141,859	8,141,859
合計.....	<u>9,272,040</u>	<u>2,221,872</u>	<u>365,819</u>	<u>970,897</u>	<u>78,542,170</u>	<u>91,372,798</u>

於2023年12月31日

金融負債

	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融負債		合計
	持作買賣	按攤銷成本 計量的金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融工具.....	237,420	—	237,420
貿易應付款項及應付票據.....	—	22,692,726	22,692,726
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	—	6,902,169	6,902,169
拆入資金.....	—	5,435,397	5,435,397
計息銀行及其他借款.....	—	31,025,839	31,025,839
租賃負債.....	—	803,679	803,679
其他非流動負債.....	—	15,415	15,415
合計.....	<u>237,420</u>	<u>66,875,225</u>	<u>67,112,645</u>

於2024年12月31日

金融資產

	按公允價值計量且變動計入 當期損益的金融資產		按公允價值計量且變動計入 其他綜合收益的金融資產		以攤銷成本 計量的 金融資產	合計
	於初始確認 時指定	強制指定	債務投資	股權投資		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
按公允價值計量且變動計入其他 綜合收益的金融資產.....	—	—	456,501	608,455	—	1,064,956
按公允價值計量且變動計入當期 損益的金融資產.....	9,150,818	2,196,635	—	—	—	11,347,453
衍生金融工具.....	—	375,720	—	—	—	375,720
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	—	—	31,256,847	31,256,847
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產.....	—	—	—	—	8,301,171	8,301,171
貸款及墊款.....	—	—	—	—	3,301,948	3,301,948
融資租賃應收款項.....	—	—	—	—	16,429,658	16,429,658
受限制存款.....	—	—	—	—	689,488	689,488
原三個月以上到期的定期存款.....	—	—	—	—	8,566,529	8,566,529
現金及現金等價物.....	—	—	—	—	11,576,469	11,576,469
	<u>9,150,818</u>	<u>2,572,355</u>	<u>456,501</u>	<u>608,455</u>	<u>80,122,110</u>	<u>92,910,239</u>

於2024年12月31日

金融負債

	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融負債		合計 人民幣千元
	持作買賣	按攤銷成本 計量的金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融工具.....	106,762	—	106,762
貿易應付款項及應付票據.....	—	28,654,359	28,654,359
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	—	6,081,631	6,081,631
拆入資金.....	—	3,507,970	3,507,970
計息銀行及其他借款.....	—	24,910,931	24,910,931
租賃負債.....	—	757,567	757,567
其他非流動負債.....	—	477	477
	<u>106,762</u>	<u>63,912,935</u>	<u>64,019,697</u>

於2025年4月30日

金融資產

	按公允價值計量且變動計入 當期損益的金融資產		按公允價值計量且變動計入 其他綜合收益的金融資產		以攤銷成本 計量的 金融資產	合計 人民幣千元
	於初始確認 時指定	強制指定	債務投資	股權投資		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
按公允價值計量且變動計入其他綜合 收益的金融資產.....	—	—	470,046	608,455	—	1,078,501
按公允價值計量且變動計入當期 損益的金融資產.....	6,788,535	5,056,334	—	—	—	11,844,869
衍生金融工具.....	—	225,481	—	—	—	225,481
貿易應收款項及應收票據.....	—	—	—	—	33,984,627	33,984,627
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產.....	—	—	—	—	8,006,325	8,006,325
貸款及墊款.....	—	—	—	—	2,573,702	2,573,702
融資租賃應收款項.....	—	—	—	—	16,321,664	16,321,664
受限制存款.....	—	—	—	—	649,235	649,235
原三個月以上到期的定期存款	—	—	—	—	12,005,332	12,005,332
現金及現金等價物.....	—	—	—	—	7,839,768	7,839,768
合計.....	<u>6,788,535</u>	<u>5,281,815</u>	<u>470,046</u>	<u>608,455</u>	<u>81,380,653</u>	<u>94,529,504</u>

於2025年4月30日

金融負債

	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融負債		合計 人民幣千元
	持作買賣	按攤銷成本 計量的金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融工具.....	394,220	—	394,220
貿易應付款項及應付票據.....	—	32,183,153	32,183,153
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 ...	—	5,391,953	5,391,953
拆入資金.....	—	3,526,266	3,526,266
計息銀行及其他借款.....	—	20,159,903	20,159,903
租賃負債.....	—	1,071,717	1,071,717
其他非流動負債.....	—	225,773	225,773
合計.....	394,220	62,558,765	62,952,985

轉讓金融資產

未全部取消確認的轉讓金融資產

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，貴集團向若干供應商背書若干應收票據（「背書票據」），分別為人民幣302,547,000元、人民幣117,575,000元、人民幣229,204,000元及人民幣146,826,630元，以結算應付該等供應商的貿易款項（「背書」）；貴集團分別將賬面金額為人民幣136,474,000元、人民幣5,033,000元、人民幣5,789,000元及人民幣9,255,320元的若干應收票據（「貼現票據」）進行貼現。董事認為，貴集團已保留實質風險及回報（包括與該等背書票據及貼現票據有關的違約風險），因此，貴集團繼續確認已結算的背書票據及相關貿易應付款以及已結算的貼現票據及相關計息借款的全部賬面價值。背書後，貴集團不保留任何使用已背書票據的權利（包括將已背書票據出售、轉讓或質押給任何其他第三方）。

作為其日常業務的一部分，貴集團訂立了一項長期應收款項保理安排，並將若干貿易應收款項及貸款及墊款轉讓予一家金融機構。根據該安排，倘若任何貿易債務人延遲付款，貴集團可能須就有關款項進行償還。貴集團保留金融資產所有權的絕大部分風險及回報，故並未終止確認該等金融資產。於轉讓後，貴集團不再保留對該等貿易應收款項及貸款及墊款的任何使用權，包括將該等貿易應收款項及貸款及墊款出售、轉讓或質押予任何其他第三方的權利。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，根據該安排轉讓且尚未結清的貿易應收款項的賬面值分別為人民幣202,607,000元、人民幣1,157,667,000元、人民幣2,170,412,000元及人民幣1,936,259,000元。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，根據該安排轉讓且尚未結清的貸款及墊款的賬面值分別為人民幣零元、人民幣零元、人民幣218,441,000元及人民幣393,042,000元。

全部取消確認的轉讓金融資產

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，貴集團向若干供應商背書若干經中國大陸銀行承兌的應收票據，以結算應付該等供應商的貿易應付款項及若干未到期已貼現應收票據（「已取消確認票據」），賬面價值合計分別為人民幣1,306,696,000元、人民幣524,300,000元、人民幣883,339,000元及人民幣1,013,036,000元。於各有關期間期末，已取消確認票據的期限為一

至十二個月。根據《中華人民共和國票據法》，已取消確認票據的持有人可對已取消確認票據的任何、若干或全部責任人(包括 貴集團)行使追索權，而不考慮其優先順序(「持續參與」)。董事認為，在承兌銀行不違約的情況下，貴集團被已取消確認票據持有人索賠的風險微乎其微。貴集團已轉移實質上所有與已取消確認票據有關的風險及回報。因此，其已取消確認已取消確認票據和相關應付款的全部賬面價值。貴集團因持續參與已取消確認票據及回購該等已取消確認票據的未貼現現金流而產生的最大損失風險敞口等於其賬面價值。董事認為，貴集團持續參與已取消確認票據的公允價值並不重大。

於截至2022年及2023年12月31日止年度，貴集團於已取消確認票據轉讓日未確認任何利得或損失。持續參與在年內或累計均未確認利得或虧損。背書在全年內均等。於截至2024年12月31日止年度及2025年4月30日，貴集團已於已取消確認票據轉讓日確認虧損人民幣2,826,000元及人民幣1,307,000元。

51. 金融工具的公允價值和公允價值層次

貴集團金融工具的賬面價值及公允價值如下：

於2022年12月31日

	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融資產		
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產	15,156,890	15,156,890
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	1,627,120	1,627,120
衍生金融工具	374,301	374,301
合計	<u>17,158,311</u>	<u>17,158,311</u>
金融負債		
衍生金融工具	<u>241,152</u>	<u>241,152</u>

於2023年12月31日

	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融資產		
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產	11,159,849	11,159,849
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	1,336,716	1,336,716
衍生金融工具	334,063	334,063
合計	<u>12,830,628</u>	<u>12,830,628</u>
金融負債		
衍生金融工具	<u>237,420</u>	<u>237,420</u>

於2024年12月31日

	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融資產		
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產	11,347,453	11,347,453
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	1,064,956	1,064,956
衍生金融工具	375,720	375,720
合計	<u>12,788,129</u>	<u>12,788,129</u>
金融負債		
衍生金融工具	<u>106,762</u>	<u>106,762</u>

於2025年4月30日

	賬面價值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產		
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產	11,844,869	11,844,869
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	1,078,501	1,078,501
衍生金融工具	225,481	225,481
合計	<u>13,148,851</u>	<u>13,148,851</u>
金融負債		
衍生金融工具	394,220	394,220

管理層認為，現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、貸款及墊款、融資租賃項下的應收款項、包括在其他應收款項內的金融資產、受限制存款、原到期日超過三個月的定期存款、計息銀行及其他借款、貿易應收款項及應收票據、拆入資金以及計入其他應付款項和應計費用的金融負債的公允價值，主要是由於其期限較短，因此與其賬面價值接近。

貴集團財務團隊由首席財務總監或其指定人領導，負責確定金融工具公允價值計量的政策和程序。財務團隊直接向財務主管匯報工作。在每個報告日，財務團隊分析金融工具價值的變動，並確定在估值中應用的主要投入。估值由財務主管審查和批准。

金融資產和負債的公允價值應為該工具在有意願的各方之間的當期交易（而非強制出售或清算出售）中可以交換的金額。採用以下方法和假設估算公允價值：

貿易應收款項、貸款及墊款、融資租賃項下應收款項以及計息銀行及其他借款的非即期部分的公允價值採用對具有類似條款、信貸風險和剩餘到期日的工具可用的現行利率對預期未來現金流量進行貼現計算。在有關期間結束時，貴集團自身的不履行風險導致的公允價值變動經評估為微不足道。

上市股權投資的公允價值基於市場報價釐定。指定按公允價值計量且變動計入其他綜合收益的非上市股權投資的公允價值採用基於市場的估值技術，根據不受可觀察市場價格或利率支持的假設估算。估值要求董事根據行業、規模、槓桿和戰略確定可比上市公司（同行），並計算適當的價格倍數，例如企業價值與利息、稅項、折舊和攤銷前收益之比（「EV/EBITDA」）的倍數和市盈率（「P/E」）倍數。該倍數的計算方法是將可比公司的企業價值除以盈利指標。然後，考慮到流動性不足和基於公司特定事實和情況的可比公司之間的規模差異等因素，對交易倍數進行貼現。將貼現倍數應用於非上市股權投資的相應盈利指標，以計量公允價值。董事認為，綜合財務狀況表中記錄的由評估技術產生的公允價值估計以及錄入其他綜合收益的公允價值的相關變動屬合理，是有關期間末最合適的價值。

貴集團投資於非上市投資，這些投資代表中國大陸銀行發行的理財產品。貴集團採用基於具有類似條款和風險的工具的市場利率的貼現現金流估值模型，估算這些非上市投資的公允價值。

貴集團與多個交易對手訂立衍生金融工具，交易對手主要為信用評級為AAA的金融機構。衍生金融工具（包括遠期貨幣合約、利率掉期和期貨合約）都採用類似於遠期定價和掉期模型的估值技術，使用現值計算衡量。這些模型納入了各種市場可觀察的輸入，包括交易對手的信用質量、外匯現貨和遠期利率以及利率曲線。遠期貨幣合約、利率掉期合約和期貨合約的賬面價值與其公允價值相同。

對於按公允價值計量且變動計入其他綜合收益的非上市股權投資的公允價值，管理層估計了使用合理可能的替代方案作為估值模型輸入的潛在影響。

以下是截至有關期間末對金融工具估值的重大不可觀察輸入的概要：

股權投資	估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍	不可觀察輸入數據與公允價值的敏感度關係
2022年12月31日 ..	估值倍數	缺乏市場流通性的折扣	20%至30%	倘缺乏市場流通性的折扣增加／減少3%，則未上市股權投資的公允價值將減少／增加約人民幣11,843,000元。
		控制權溢價	10%	倘控制權溢價增加／減少2%，則未上市股權投資的公允價值將減少／增加約人民幣7,895,000元。
2023年12月31日 ..	估值倍數	缺乏市場流通性的折扣	20%至30%	倘缺乏市場流通性的折扣增加／減少3%，則未上市股權投資的公允價值將減少／增加約人民幣9,457,000元。
		控制權溢價	10%	倘控制權溢價增加／減少2%，則未上市股權投資的公允價值將減少／增加約人民幣6,305,000元。
2024年12月31日 ..	估值倍數	缺乏市場流通性的折扣	20%至25%	倘缺乏市場流通性的折扣增加／減少3%，則未上市股權投資的公允價值將減少／增加約人民幣24,547,000元。
2025年4月30日 ...	估值倍數	缺乏市場流通性的折扣	20%至25%	倘缺乏市場流通性的折扣增加／減少3%，則未上市股權投資的公允價值將減少／增加約人民幣29,195,000元。

公允價值層次

下表列示 貴集團金融工具的公允價值計量層次結構。

按公允價值計量的資產

於2022年12月31日

	公允價值計量使用			合計
	活躍市場報價	重大可觀察輸入值	重大不可觀察輸入值	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	10,122,717	4,693,885	340,288	15,156,890
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	400,974	294,478	931,668	1,627,120
衍生金融工具	—	374,301	—	374,301
	<u>10,523,691</u>	<u>5,362,664</u>	<u>1,271,956</u>	<u>17,158,311</u>

於2023年12月31日

	公允價值計量使用			合計
	活躍市場報價	重大可觀察輸入值	重大不可觀察輸入值	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產.....	8,286,110	2,562,826	310,913	11,159,849
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產.....	313,961	365,819	656,936	1,336,716
衍生金融工具.....	–	334,063	–	334,063
	<u>8,600,071</u>	<u>3,262,708</u>	<u>967,849</u>	<u>12,830,628</u>

於2024年12月31日

	公允價值計量使用			合計
	活躍市場報價	重大可觀察輸入值	重大不可觀察輸入值	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產.....	9,592,118	1,470,284	285,051	11,347,453
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產.....	–	456,501	608,455	1,064,956
衍生金融工具.....	–	375,720	–	375,720
	<u>9,592,118</u>	<u>2,302,505</u>	<u>893,506</u>	<u>12,788,129</u>

於2025年4月30日

	公允價值計量使用			合計
	活躍市場報價	重大可觀察輸入值	重大不可觀察輸入值	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產.....	7,316,699	4,250,833	277,337	11,844,869
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產.....	–	470,046	608,455	1,078,501
衍生金融工具.....	–	225,481	–	225,481
	<u>7,316,699</u>	<u>4,946,360</u>	<u>885,792</u>	<u>13,148,851</u>

在有關期間，第三層級公允價值計量的變動情況如下：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的股權投資				
於1月1日	388,449	340,288	310,913	285,051
在損益中確認的總收益／(虧損)	(13,341)	(45,096)	(38,944)	(7,714)
購買	4,958	27,487	16,101	—
處置	(39,778)	(11,766)	(3,019)	—
於12月31日	<u>340,288</u>	<u>310,913</u>	<u>285,051</u>	<u>277,337</u>
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的股權投資				
於1月1日	934,884	931,668	656,936	608,455
在其他綜合收益中確認的				
總收益／(虧損)	—	(327,772)	(47,203)	—
購買	2,467	55,000	—	—
處置	(5,683)	(1,960)	(1,278)	—
於12月31日	<u>931,668</u>	<u>656,936</u>	<u>608,455</u>	<u>608,455</u>

按公允價值計量的負債

於2022年12月31日

	公允價值計量使用			合計
	活躍市場報價	重大可觀察輸入值	重大不可觀察輸入值	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融工具	—	241,152	—	241,152

於2023年12月31日

	公允價值計量使用			合計
	活躍市場報價	重大可觀察輸入值	重大不可觀察輸入值	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融工具	—	237,420	—	237,420

於2024年12月31日

	公允價值計量使用			合計
	活躍市場報價	重大可觀察輸入值	重大不可觀察輸入值	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融工具	—	106,762	—	106,762

於2025年4月30日

	公允價值計量使用			合計
	活躍市場報價	重大可觀察輸入值	重大不可觀察輸入值	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具.....	-	394,220	-	394,220

於有關期間，就財務負債而言，公允價值計量並無在第一層級與第二層級之間轉移，且並無轉入或轉出第三層級。

52. 財務風險管理目標及政策

除衍生工具外，貴集團的主要金融工具包括計息銀行及其他借款、以公允價值計量且變動計入當期損益及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、原到期日超過三個月的定期存款以及現金及現金等價物。這些金融工具的主要目的是為貴集團的運營籌集資金。貴集團擁有各種其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項，這些均直接源自其經營活動。

貴集團亦從事衍生品交易，主要包括利率掉期、遠期貨幣合約及期貨合約。目的是管理貴集團業務及其資金來源所產生的利率和貨幣風險。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險、流動性風險及股票價格風險。董事會審查並同意管理這些風險的政策，並將其總結如下。貴集團有關衍生工具的會計政策載列於財務報表附註2.3。

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與貴集團的長期浮動利率債務有關。

貴集團的政策是使用固定利率和可變利率債務的組合來管理其利息成本。貴集團訂立利率掉期合約，貴集團同意按指定的時間間隔交換根據商定的名義本金計算的固定利率與可變利率之間的差額。

下面的敏感性分析根據截至有關期間結束時可變利率銀行借款的利率敞口確定，並假設有相關期間結束時的未償負債在全年未清償。在向內部主要管理人員報告利率風險時，使用100個基點的增加或減少，這代表了管理層對利率合理可能變化的評估。

若利率上升／下降100個基點，且所有其他變量保持不變，則截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年4月30日止四個月，貴集團稅後利潤將分別減少／增加人民幣156,822,000元、人民幣177,340,000元、人民幣107,140,000元及人民幣94,212,535元；貴集團總股權將分別減少／增加人民幣156,141,000元、人民幣172,097,000元、人民幣103,639,000元及人民幣91,020,545元。這主要是由於貴集團的銀行貸款利率變動所致。

外匯風險

貴集團有外匯交易風險。這些風險來自於經營單位以非該單位功能貨幣的貨幣進行的銷售或購買，以及投資持有單位以非該單位功能貨幣的貨幣進行的投資和融資活動。

下表顯示了在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團稅後利潤和權益在各有關期間結束時對外匯匯率合理可能變化的敏感性。

	外幣匯率 上升／(下降)	稅後利潤 增加／(減少)	股東權益 增加／(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日			
若人民幣對澳元升值	5	(4,018)	(4,018)
若人民幣對澳元貶值	(5)	4,018	4,018
若人民幣對巴西雷亞爾升值	5	4,199	4,199
若人民幣對巴西雷亞爾貶值	(5)	(4,199)	(4,199)
若人民幣對盧布升值	5	(5,927)	(5,927)
若人民幣對盧布貶值	(5)	5,927	5,927
若人民幣對港元升值	5	9,744	9,744
若人民幣對港元貶值	(5)	(9,744)	(9,744)
若人民幣對美元升值	5	(46,750)	(46,750)
若人民幣對美元貶值	(5)	46,750	46,750
若人民幣對南非蘭特升值	5	5,788	5,788
若人民幣對南非蘭特貶值	(5)	(5,788)	(5,788)
若人民幣對尼日利亞奈拉升值	5	(3,330)	(3,330)
若人民幣對尼日利亞奈拉貶值	(5)	3,330	3,330
若人民幣對歐元升值	5	48,102	48,102
若人民幣對歐元貶值	(5)	(48,102)	(48,102)
若人民幣對日圓升值	5	(2,138)	(2,138)
若人民幣對日圓貶值	(5)	2,138	2,138
若人民幣對泰銖升值	5	(4,224)	(4,224)
若人民幣對泰銖貶值	(5)	4,224	4,224
若人民幣對新元升值	5	(6,109)	(6,109)
若人民幣對新元貶值	(5)	6,109	6,109
若人民幣對印度盧比升值	5	(87,866)	(87,866)
若人民幣對印度盧比貶值	(5)	87,866	87,866
若人民幣對印尼盾升值	5	(134,320)	(134,320)
若人民幣對印尼盾貶值	(5)	134,320	134,320
若人民幣對加拿大元升值	5	(4,522)	(4,522)
若人民幣對加拿大元貶值	(5)	4,522	4,522
若人民幣對馬來西亞林吉特升值	5	(9,684)	(9,684)
若人民幣對馬來西亞林吉特貶值	(5)	9,684	9,684
若人民幣對英鎊升值	5	(7,553)	(7,553)
若人民幣對英鎊貶值	(5)	7,553	7,553
若人民幣對哥倫比亞比索升值	5	(884)	(884)
若人民幣對哥倫比亞比索貶值	(5)	884	884
若人民幣對沙特里亞爾升值	5	(25,962)	(25,962)
若人民幣對沙特里亞爾貶值	(5)	25,962	25,962

	外幣匯率 上升／(下降)	稅後利潤 增加／(減少)	股東權益 增加／(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日			
若人民幣對阿聯酋迪拉姆升值.....	5	(1,778)	(1,778)
若人民幣對阿聯酋迪拉姆貶值.....	(5)	1,778	1,778
若人民幣對安哥拉寬紮升值.....	5	(416)	(416)
若人民幣對安哥拉寬紮貶值.....	(5)	416	416
若人民幣對澳元升值.....	5	(5,877)	(5,877)
若人民幣對澳元貶值.....	(5)	5,877	5,877
若人民幣對巴西雷亞爾升值.....	5	21,312	21,312
若人民幣對巴西雷亞爾貶值.....	(5)	(21,312)	(21,312)
若人民幣對盧布升值.....	5	(1,158)	(1,158)
若人民幣對盧布貶值.....	(5)	1,158	1,158
若人民幣對港元升值.....	5	9,306	9,306
若人民幣對港元貶值.....	(5)	(9,306)	(9,306)
若人民幣對美元升值.....	5	171,855	171,855
若人民幣對美元貶值.....	(5)	(171,855)	(171,855)
若人民幣對南非蘭特升值.....	5	10,922	10,922
若人民幣對南非蘭特貶值.....	(5)	(10,922)	(10,922)
若人民幣對尼日利亞奈拉升值.....	5	(690)	(690)
若人民幣對尼日利亞奈拉貶值.....	(5)	690	690
若人民幣對歐元升值.....	5	78,323	78,323
若人民幣對歐元貶值.....	(5)	(78,323)	(78,323)
若人民幣對日圓升值.....	5	(2,593)	(2,593)
若人民幣對日圓貶值.....	(5)	2,593	2,593
若人民幣對泰銖升值.....	5	(2,159)	(2,159)
若人民幣對泰銖貶值.....	(5)	2,159	2,159
若人民幣對新元升值.....	5	(12,290)	(12,290)
若人民幣對新元貶值.....	(5)	12,290	12,290
若人民幣對印度盧比升值.....	5	(61,226)	(61,226)
若人民幣對印度盧比貶值.....	(5)	61,226	61,226
若人民幣對印尼盾升值.....	5	(119,245)	(119,245)
若人民幣對印尼盾貶值.....	(5)	119,245	119,245
若人民幣對加拿大元升值.....	5	(3,273)	(3,273)
若人民幣對加拿大元貶值.....	(5)	3,273	3,273
若人民幣對馬來西亞林吉特升值.....	5	(7,580)	(7,580)
若人民幣對馬來西亞林吉特貶值.....	(5)	7,580	7,580
若人民幣對英鎊升值.....	5	(2,593)	(2,593)
若人民幣對英鎊貶值.....	(5)	2,593	2,593
若人民幣對哥倫比亞比索升值.....	5	(773)	(773)
若人民幣對哥倫比亞比索貶值.....	(5)	773	773
若人民幣對沙特里亞爾升值.....	5	(60,089)	(60,089)
若人民幣對沙特里亞爾貶值.....	(5)	60,089	60,089
若人民幣對墨西哥比索升值.....	5	(251)	(251)
若人民幣對墨西哥比索貶值.....	(5)	251	251
若人民幣對幾內亞法郎升值.....	5	(242)	(242)
若人民幣對幾內亞法郎貶值.....	(5)	242	242

	外幣匯率 上升／(下降)	稅後利潤 增加／(減少)	股東權益 增加／(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日			
若人民幣對阿聯酋迪拉姆升值.....	5	(56,125)	(56,125)
若人民幣對阿聯酋迪拉姆貶值.....	(5)	56,125	56,125
若人民幣對澳元升值.....	5	9,296	9,296
若人民幣對澳元貶值.....	(5)	(9,296)	(9,296)
若人民幣對巴西雷亞爾升值.....	5	23,946	23,946
若人民幣對巴西雷亞爾貶值.....	(5)	(23,946)	(23,946)
若人民幣對盧布升值.....	5	(2,880)	(2,880)
若人民幣對盧布貶值.....	(5)	2,880	2,880
若人民幣對港元升值.....	5	12,391	12,391
若人民幣對港元貶值.....	(5)	(12,391)	(12,391)
若人民幣對美元升值.....	5	(531,340)	(531,340)
若人民幣對美元貶值.....	(5)	531,340	531,340
若人民幣對南非蘭特升值.....	5	6,834	6,834
若人民幣對南非蘭特貶值.....	(5)	(6,834)	(6,834)
若人民幣對歐元升值.....	5	32,881	32,881
若人民幣對歐元貶值.....	(5)	(32,881)	(32,881)
若人民幣對日圓升值.....	5	(4,743)	(4,743)
若人民幣對日圓貶值.....	(5)	4,743	4,743
若人民幣對泰銖升值.....	5	38,663	38,663
若人民幣對泰銖貶值.....	(5)	(38,663)	(38,663)
若人民幣對新元升值.....	5	(5,805)	(5,805)
若人民幣對新元貶值.....	(5)	5,805	5,805
若人民幣對印度盧比升值.....	5	64,727	64,727
若人民幣對印度盧比貶值.....	(5)	(64,727)	(64,727)
若人民幣對印尼盾升值.....	5	51,289	51,289
若人民幣對印尼盾貶值.....	(5)	(51,289)	(51,289)
若人民幣對加拿大元升值.....	5	6,881	6,881
若人民幣對加拿大元貶值.....	(5)	(6,881)	(6,881)
若人民幣對馬來西亞林吉特升值.....	5	11,111	11,111
若人民幣對馬來西亞林吉特貶值.....	(5)	(11,111)	(11,111)
若人民幣對英鎊升值.....	5	4,107	4,107
若人民幣對英鎊貶值.....	(5)	(4,107)	(4,107)
若人民幣對哥倫比亞比索升值.....	5	5,670	5,670
若人民幣對哥倫比亞比索貶值.....	(5)	(5,670)	(5,670)
若人民幣對沙特里亞爾升值.....	5	(78,535)	(78,535)
若人民幣對沙特里亞爾貶值.....	(5)	78,535	78,535
若人民幣對墨西哥比索升值.....	5	9,716	9,716
若人民幣對墨西哥比索貶值.....	(5)	(9,716)	(9,716)
若人民幣對幾內亞法郎升值.....	5	(430)	(430)
若人民幣對幾內亞法郎貶值.....	(5)	430	430
若人民幣兌越南盾升值.....	5	(2,482)	(2,482)
若人民幣兌越南盾貶值.....	(5)	2,482	2,482

	外幣匯率 上升/(下降)	稅後利潤 增加/(減少)	股東權益 增加/(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2025年4月30日			
若人民幣對阿聯酋迪拉姆升值.....	5	(3,333)	(3,333)
若人民幣對阿聯酋迪拉姆貶值.....	(5)	3,333	3,333
若人民幣對澳元升值.....	5	535	535
若人民幣對澳元貶值.....	(5)	(535)	(535)
若人民幣對巴西雷亞爾升值.....	5	30,125	30,125
若人民幣對巴西雷亞爾貶值.....	(5)	(30,125)	(30,125)
若人民幣對盧布升值.....	5	(19,171)	(19,171)
若人民幣對盧布貶值.....	(5)	19,171	19,171
若人民幣對港元升值.....	5	(18,910)	(18,910)
若人民幣對港元貶值.....	(5)	18,910	18,910
若人民幣對美元升值.....	5	(800,092)	(800,092)
若人民幣對美元貶值.....	(5)	800,092	800,092
若人民幣對南非蘭特升值.....	5	16,748	16,748
若人民幣對南非蘭特貶值.....	(5)	(16,748)	(16,748)
若人民幣對歐元升值.....	5	61,318	61,318
若人民幣對歐元貶值.....	(5)	(61,318)	(61,318)
若人民幣對日圓升值.....	5	(10,442)	(10,442)
若人民幣對日圓貶值.....	(5)	10,442	10,442
若人民幣對泰銖升值.....	5	34,732	34,732
若人民幣對泰銖貶值.....	(5)	(34,732)	(34,732)
若人民幣對新元升值.....	5	4,749	4,749
若人民幣對新元貶值.....	(5)	(4,749)	(4,749)
若人民幣對印度盧比升值.....	5	52,516	52,516
若人民幣對印度盧比貶值.....	(5)	(52,516)	(52,516)
若人民幣對印尼盾升值.....	5	71,406	71,406
若人民幣對印尼盾貶值.....	(5)	(71,406)	(71,406)
若人民幣對加拿大元升值.....	5	3,645	3,645
若人民幣對加拿大元貶值.....	(5)	(3,645)	(3,645)
若人民幣對馬來西亞林吉特升值.....	5	16,820	16,820
若人民幣對馬來西亞林吉特貶值.....	(5)	(16,820)	(16,820)
若人民幣對英鎊升值.....	5	6,086	6,086
若人民幣對英鎊貶值.....	(5)	(6,086)	(6,086)
若人民幣對哥倫比亞比索升值.....	5	5,018	5,018
若人民幣對哥倫比亞比索貶值.....	(5)	(5,018)	(5,018)
若人民幣對沙特里亞爾升值.....	5	(69,549)	(69,549)
若人民幣對沙特里亞爾貶值.....	(5)	69,549	69,549
若人民幣對墨西哥比索升值.....	5	9,966	9,966
若人民幣對墨西哥比索貶值.....	(5)	(9,966)	(9,966)
若人民幣對幾內亞法郎升值.....	5	562	562
若人民幣對幾內亞法郎貶值.....	(5)	(562)	(562)
若人民幣兌越南盾升值.....	5	(2,197)	(2,197)
若人民幣兌越南盾貶值.....	(5)	2,197	2,197
若人民幣對菲律賓比索升值.....	5	1,630	1,630
若人民幣對菲律賓比索貶值.....	(5)	(1,630)	(1,630)
若人民幣兌烏茲別克斯坦蘇姆升值.....	5	(2,061)	(2,061)
若人民幣兌烏茲別克斯坦蘇姆貶值.....	(5)	2,061	2,061
若人民幣兌波蘭茲羅提升值.....	5	(350)	(350)
若人民幣兌波蘭茲羅提貶值.....	(5)	350	350
若人民幣兌肯尼亞先令升值.....	5	(864)	(864)
若人民幣兌肯尼亞先令貶值.....	(5)	864	864

信貸風險

在每個有關期間結束時，使用計提矩陣進行減值分析，以衡量預期信用損失。撥備率基於具有類似損失模式的不同客戶群分組的賬齡釐定。該計算反映了概率加權結果、貨幣的時間價值以及在報告日有關過去事件、當前狀況和對未來經濟狀況的預測的合理和可支持的信息。

最大敞口和年終分期

下表顯示基於 貴集團信貸政策的信貸質量和最大信貸風險敞口（該敞口主要基於賬齡信息釐定，除非在不付出不必要成本或努力的情況下可獲得其他信息），以及截至每個有關期間結束時的年終分期分類。列示的金額為金融資產的賬面總額。

於2022年12月31日

	12個月預期	全期預期信用損失			合計
	信用損失				
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	6,332,072	-	-	28,261,887	34,593,959
融資租賃應收款項.....	12,153,394	276,851	-	-	12,430,245
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產中的金融資產.....	5,756,154	1,203,535	106,308	-	7,065,997
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產.....	1,627,120	-	-	-	1,627,120
貸款及墊款.....	10,447,294	1,059,745	125,299	-	11,632,338
受限制存款.....	962,954	-	-	-	962,954
原三個月以上到期的定期存款.....	7,880,313	-	-	-	7,880,313
現金及現金等價物.....	12,692,449	-	-	-	12,692,449
合計.....	<u>57,851,750</u>	<u>2,540,131</u>	<u>231,607</u>	<u>28,261,887</u>	<u>88,885,375</u>

於2023年12月31日

	12個月預期	全期預期信用損失			合計
	信用損失	第2階段	第3階段	簡化方法	
	第1階段				
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據.....	5,033,449	-	2,359	28,143,686	33,179,494
融資租賃應收款項.....	16,009,066	500,146	15,205	-	16,524,417
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產中的金融資產.....	7,026,332	1,422,309	130,712	-	8,579,353
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產.....	1,336,716	-	-	-	1,336,716
貸款及墊款.....	6,821,996	107,629	171,360	-	7,100,985
受限制存款.....	704,117	-	-	-	704,117
原三個月以上到期的定期存款.....	9,529,137	-	-	-	9,529,137
現金及現金等價物.....	8,138,618	-	-	-	8,138,618
合計.....	<u>54,599,431</u>	<u>2,030,084</u>	<u>319,636</u>	<u>28,143,686</u>	<u>85,092,837</u>

於2024年12月31日

	12個月預期	全期預期信用損失			合計
	信用損失	第2階段	第3階段	簡化方法	
	第1階段				
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據.....	5,430,865	-	18,410	30,091,925	35,541,200
融資租賃應收款項.....	16,037,984	876,430	47,603	-	16,962,017
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產中的金融資產.....	7,011,767	1,981,421	130,543	-	9,123,731
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產.....	1,064,956	-	-	-	1,064,956
貸款及墊款.....	3,080,779	306,256	153,785	-	3,540,820
受限制存款.....	689,488	-	-	-	689,488
原三個月以上到期的定期存款.....	8,566,529	-	-	-	8,566,529
現金及現金等價物.....	11,573,981	-	-	-	11,573,981
合計.....	<u>53,456,349</u>	<u>3,164,107</u>	<u>350,341</u>	<u>30,091,925</u>	<u>87,062,722</u>

於2025年4月30日

	12個月預期 信用損失		全期預期信用損失		
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	6,080,727	470	1,685	32,284,373	38,367,255
融資租賃應收款項.....	13,150,440	3,510,078	104,687	-	16,765,205
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產中的金融資產.....	6,549,505	2,202,611	109,085	-	8,861,201
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產.....	1,078,501	-	-	-	1,078,501
貸款及墊款.....	1,945,267	688,914	154,902	-	2,789,083
受限制存款.....	649,235	-	-	-	649,235
原三個月以上到期的定期存款.....	12,005,332	-	-	-	12,005,332
現金及現金等價物.....	7,839,768	-	-	-	7,839,768
合計.....	<u>49,298,775</u>	<u>6,402,073</u>	<u>370,359</u>	<u>32,284,373</u>	<u>88,355,580</u>

流動性風險

貴集團使用經常性流動性規劃工具監測其資金短缺的風險。該工具考慮其金融工具和金融資產（例如，貿易應收款項及應收票據）的到期日以及預計的經營活動所得現金流量。

根據合同未貼現付款，貴集團金融負債和租賃負債在每個有關期間結束時的到期情況如下：

於2022年12月31日

	不到1年	1至3年	3至5年	5年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款.....	12,548,746	14,773,241	6,670,225	1,538,709	35,530,921
租賃負債.....	180,772	209,928	55,180	88,836	534,716
貿易應付款項及應付票據..	28,906,687	-	-	-	28,906,687
其他應付款項及應計費用..	7,686,291	-	-	-	7,686,291
拆入資金.....	6,604,618	-	-	-	6,604,618
衍生金融工具.....	241,152	-	-	-	241,152
其他非流動負債.....	-	1,473	-	-	1,473
	<u>56,168,266</u>	<u>14,984,642</u>	<u>6,725,405</u>	<u>1,627,545</u>	<u>79,505,858</u>

於2023年12月31日

	不到1年	1至3年	3至5年	5年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	7,535,341	17,140,783	1,468,097	6,514,443	32,658,664
租賃負債	300,532	279,774	185,666	183,879	949,851
貿易應付款項及應付票據 . .	22,692,726	–	–	–	22,692,726
其他應付款項及應計費用 . .	6,914,127	–	–	–	6,914,127
拆入資金	5,516,047	–	–	–	5,516,047
衍生金融工具	237,420	–	–	–	237,420
其他非流動負債	–	15,415	–	–	15,415
	<u>43,196,193</u>	<u>17,435,972</u>	<u>1,653,763</u>	<u>6,698,322</u>	<u>68,984,250</u>

於2024年12月31日

	不到1年	1至3年	3至5年	5年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	13,502,305	9,512,615	1,253,236	2,035,746	26,303,902
租賃負債	249,370	290,931	199,110	136,044	875,455
貿易應付款項及應付票據 . .	28,654,359	–	–	–	28,654,359
其他應付款項及應計費用 . .	6,081,631	–	–	–	6,081,631
拆入資金	3,544,259	–	–	–	3,544,259
衍生金融工具	106,762	–	–	–	106,762
其他非流動負債	–	477	–	–	477
	<u>52,138,686</u>	<u>9,804,023</u>	<u>1,452,346</u>	<u>2,171,790</u>	<u>65,566,845</u>

於2025年4月30日

	不到1年	1至3年	3至5年	5年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	8,928,432	8,189,325	1,219,450	1,240,842	19,578,049
拆入資金	3,544,259	–	–	–	3,544,259
衍生金融工具	106,762	–	–	–	106,762
貿易應付款項及應付票據 . .	32,203,205	–	–	–	32,203,205
其他應付款項及應計費用 . .	5,740,902	–	–	–	5,740,902
租賃負債	335,208	441,841	349,930	151,457	1,278,436
其他非流動負債	–	508	–	–	508
合計	<u>50,858,768</u>	<u>8,631,674</u>	<u>1,569,380</u>	<u>1,392,299</u>	<u>62,452,121</u>

股票價格風險

股票價格風險指由於股票指數水平和單個證券價值的變化而導致權益證券的公允價值下降的風險。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，貴集團面臨計入按公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產的個別股權投資（附註21）及按公允價值計量且變動計入其他綜合收益的股權投資（附註20）所產生的股票價格風險。

下表顯示在所有其他變量保持不變及扣除任何稅收影響的前提下，股權投資公允價值每變化5%的敏感性（基於其在有關期間末的賬面價值釐定）。

	賬面價值	其他綜合 收益／淨利潤 增加／(減少)	總權益 增加／(減少)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日			
股權投資：			
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產.....	1,332,642	51,160/(51,160)	51,160/(51,160)
以公允價值計量且變動計入當期 損益的金融資產.....	75,647	3,158/(3,158)	3,158/(3,158)
於2023年12月31日			
股權投資：			
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產.....	970,897	36,537/(36,537)	36,537/(36,537)
以公允價值計量且變動計入當期 損益的金融資產.....	62,353	2,604/(2,604)	2,604/(2,604)
於2024年12月31日			
股權投資：			
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產.....	608,455	22,945/(22,945)	22,945/(22,945)
於2025年4月30日			
股權投資：			
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產.....	608,455	22,936/(22,936)	22,936/(22,936)

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是確保其保持良好的信用狀況和健康的資本比率，以支持其業務並實現股東價值最大化。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本架構，貴集團會調整向股東派付的股息、向股東退還資本或發行新股份。貴集團不受任何外部強加資本要求的約束。在有關期間，資本管理的目標、政策或程序均未改變。

貴集團使用負債比率監測資本，負債比率是淨負債除以歸屬於母公司擁有人的權益加上淨負債。截至有關期間結束時的負債比率如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2022年	2023年	2024年	止四個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年
負債總額(不包括遞延所得稅負債、 應付所得稅、應付職工薪酬總額、 遞延收益及應計費用總額和撥備).....	81,129,981	70,424,690	67,555,244	66,632,863
減：現金及銀行結餘.....	(21,342,876)	(18,071,827)	(20,383,175)	(20,391,620)
淨負債.....	59,787,105	52,352,863	47,172,069	46,241,243
母公司擁有人應佔權益.....	65,039,719	68,029,017	71,953,244	75,014,891
資本及淨負債.....	124,826,824	120,381,880	119,125,313	121,256,134
負債比率.....	47.90%	43.49%	39.60%	38.14%

53. 於子公司的投資

貴公司

於有關期間末，貴公司於子公司的投資如下：

	截至12月31日止年度			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三一重機投資有限公司.....	900,933	904,913	915,287	917,865
三一國際發展有限公司.....	1,748,634	1,928,080	1,928,080	1,928,080
三一汽車製造有限公司.....	3,334,432	3,342,036	3,357,054	3,362,253
江蘇三一重工塔機有限公司.....	427,895	427,895	427,895	427,895
索特傳動設備有限公司.....	747,111	747,437	748,409	748,801
嘉實基金－專享1號單一資產 管理計劃.....	1,036,029	1,036,029	985,942	1,285,942
中金向陽3號單一資產管理計劃....	2,416,181	2,416,181	2,416,181	2,416,181
三一汽車金融有限公司.....	2,923,747	2,923,835	2,923,912	2,923,933
中信證券三一尊享定制1號單一 資產管理計劃.....	2,200,000	2,200,000	2,200,000	2,200,000
三一融資擔保有限公司.....	1,000,000	1,000,000	300,000	300,000

	截至12月31日止年度			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三一融資租賃有限公司	954,349	954,354	954,424	954,427
三一重機有限公司	–	3,000,000	3,000,000	3,000,000
中信証券資管信信向榮樂享1號 FOF單一資產管理計劃	–	–	500,000	800,000
湖南三一中陽機械有限公司	331,361	331,968	332,748	333,057
樂瑞全債8號證券投資私募基金	755,053	146,869	–	–
天弘創新弘業6號單一資產 管理計劃	900,000	–	–	–
其他	2,752,811	2,217,433	2,249,158	2,320,899
合計	<u>22,428,536</u>	<u>23,577,030</u>	<u>23,239,090</u>	<u>23,919,333</u>

54. 有關期間後事項

於2025年5月，貴公司股東於2024年股東週年大會上批准派付每股人民幣0.36元的末期股息。其後於2025年6月向股東派發現金股息合共人民幣3,029.9百萬元。

於2025年9月，貴公司股東批准派付每股人民幣0.31元的2025年中期股息。其後於2025年10月向股東派發現金股息人民幣2,613.7百萬元。

55. 期後財務報表

貴公司、貴集團或現時組成貴集團的任何公司均未就2025年4月30日之後的任何期間編製經審核財務報表。

以下第IA-1至IA-2頁為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本招股章程。下文所載資料為本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料，不構成本招股章程附錄一所載申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)出具的會計師報告的一部分，載於本招股章程僅供參考。



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致三一重工股份有限公司列位董事就中期財務資料出具的審閱報告 (於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

序言

我們已審閱列載於第IA-3至IA-71頁的中期財務資料，此中期財務資料包括三一重工股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)於2025年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡明綜合損益表及其他全面收益、權益變動及現金流量以及解釋附註(「中期財務資料」)。中期財務資料由貴公司董事編製，僅供收錄於貴公司日期為2025年10月20日有關貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行首次上市的招股章程(「招股章程」)內。

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告(「國際會計準則第34號」)擬備及列報中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期財務資料作出結論。我們的報告根據我們協定的委聘條款僅向閣下(作為整體)作出，並無其他目的。我們不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行的審計為小，因此我們無法保證我們能察覺所有可能在審計中識別的重大事項。因此，我們不會表達審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事情致使我們相信中期財務資料在所有重大方面並無按照國際會計準則第34號編製。

其他事宜

中期簡明綜合財務狀況表的比較資料乃基於2024年12月31日的經審核財務報表。截至2024年6月30日止六個月的中期簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表的比較資料以及相關解釋附註未經審核或審閱。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2025年10月20日

一 中期財務資料

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入	4	44,780,205	39,060,381
營業成本		(32,404,266)	(28,537,615)
毛利		12,375,939	10,522,766
其他收入和收益淨額	4	1,158,532	1,093,395
銷售及營銷費用		(2,927,943)	(2,472,815)
管理費用		(1,565,562)	(1,545,247)
研發成本		(2,162,242)	(2,612,253)
金融工具和合同資產減值損失淨額		(382,855)	(415,590)
其他費用淨額		(104,797)	(70,925)
財務費用	6	(288,294)	(450,712)
應佔利潤及虧損：			
合營企業		21,018	41,481
聯營公司		(46,885)	29,679
稅前利潤	5	6,076,911	4,119,779
所得稅費用	7	(791,729)	(471,350)
期內利潤		5,285,182	3,648,429
包括：共同控制下的業務合併所產生的稅後 利潤／(虧損)		—	(2)
其他全面收益／(虧損)			
於往後期間不會重新分類至損益的其他全面 收益／(虧損)：			
界定福利計劃重新計量，除稅後		1,850	21
權益法下應佔其他全面收益／(虧損)， 除稅後		52,594	(89,504)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的股權投資公允價值變動，除稅後		—	45,490
於往後期間不會重新分類至損益的其他全面 收益／(虧損)淨額		54,444	(43,993)

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於往後期間可能重新分類至損益的其他全面 收益／(虧損)：		
權益法下應佔其他全面(虧損)／收益.....	(12,964)	9,104
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的應收票據公允價值變動，除稅後.....	4,824	(370)
海外業務換算產生的匯兌差額.....	422,690	10,958
於往後期間可能重新分類至損益的其他全面 收益淨額.....	414,550	19,692
期間其他全面收益／(虧損)，除稅後.....	468,994	(24,301)
期間全面收益總額.....	5,754,176	3,624,128
以下人士應佔利潤：		
母公司擁有人.....	5,216,316	3,572,762
非控股權益.....	68,866	75,667
	5,285,182	3,648,429
以下人士應佔全面收益總額：		
母公司擁有人.....	5,676,943	3,553,504
非控股權益.....	77,233	70,624
	5,754,176	3,624,128
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	9	
基本(人民幣元).....	0.6175	0.4224
攤薄(人民幣元).....	0.6175	0.4224

中期簡明綜合財務狀況表

	附註	於6月30日	於12月31日
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	22,969,566	23,686,341
投資性房地產		233,179	218,063
使用權資產	11	3,525,538	3,271,596
商譽		52,351	48,010
其他無形資產	12	2,371,549	2,310,253
於合營企業的投資		322,275	302,024
於聯營公司的投資	13	2,127,482	2,122,494
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」)	14	607,555	608,455
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)	15	278,512	285,051
貸款及墊款	16	868,930	1,285,536
貿易應收款項	17	3,829,620	2,913,625
融資租賃應收款項	18	9,439,911	9,897,782
合同資產	19	69,245	52,511
遞延所得稅資產	20	3,797,850	3,576,592
其他非流動資產		59,533	61,424
非流動資產合計		50,553,096	50,639,757
流動資產			
存貨	21	20,195,402	19,947,981
貿易應收款項及應收票據	17	31,067,901	28,343,222
合同資產	19	94,397	99,206
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	10,827,387	11,839,513
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	14	371,770	456,501
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	15	12,572,089	11,062,402
衍生金融工具	23	82,655	375,720
貸款及墊款	16	1,450,643	2,016,412
融資租賃應收款項	18	6,337,383	6,531,876
受限制存款		576,177	689,488
原始期限超過三個月的定期存款		10,397,299	8,566,529
現金及現金等價物		9,095,184	11,576,469
流動資產合計		103,068,287	101,505,319

	附註	於6月30日	於12月31日
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
流動負債			
貿易應付款項及應付票據.....	24	32,456,363	28,654,359
其他應付款項及應計費用.....	25	13,807,020	14,570,090
合同負債.....	26	2,475,241	2,520,831
衍生金融工具.....	23	565,536	106,762
拆入資金.....	27	3,558,975	3,507,970
計息銀行及其他借款.....	28	10,152,997	13,354,749
租賃負債.....		272,740	215,933
應付所得稅.....		1,064,703	738,534
流動負債合計.....		<u>64,353,575</u>	<u>63,669,228</u>
流動資產淨額.....		<u>38,714,712</u>	<u>37,836,091</u>
總資產減流動負債.....		<u>89,267,808</u>	<u>88,475,848</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借款.....	28	10,391,504	11,556,182
租賃負債.....		770,889	541,634
遞延收益.....		2,403,503	2,347,376
遞延所得稅負債.....	20	882,710	792,251
其他非流動負債.....		215,842	236,806
非流動負債合計.....		<u>14,664,448</u>	<u>15,474,249</u>
資產淨額.....		<u>74,603,360</u>	<u>73,001,599</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本.....	29	8,474,978	8,474,978
庫存股份.....		(1,403,634)	(142,628)
儲備.....	30	66,413,987	63,620,894
		73,485,331	71,953,244
非控股權益.....		1,118,029	1,048,355
總權益.....		<u>74,603,360</u>	<u>73,001,599</u>

中期簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月(未經審核)

	母公司擁有人應佔												
	股本	庫存股份	資本儲備	公允價值儲備	匯兌波動儲備	安全生產費用	法定盈餘儲備	一般風險儲備	其他儲備	留存利潤	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	8,474,978	(142,628)	5,171,761	(9,040)	(2,238,065)	-	4,408,314	59,244	254,572	55,974,108	71,953,244	1,048,355	73,001,599
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,216,316	5,216,316	68,866	5,285,182
期內其他全面收益	-	-	-	4,358	414,807	-	-	-	41,462	-	460,627	8,367	468,994
期內全面收益總額	-	-	-	4,358	414,807	-	-	-	41,462	5,216,316	5,676,943	77,233	5,754,176
回購普通股	-	(1,355,369)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,355,369)	-	(1,355,369)
股份激勵計劃項下普通股的													
回購義務	-	94,363	-	-	-	-	-	-	-	-	94,363	-	94,363
現金股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,029,640)	(3,029,640)	-	(3,029,640)
子公司向非控股權益派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,410)	(2,410)
收購非控股權益	-	-	3,518	-	-	-	-	-	-	-	3,518	-	3,518
出售非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,313)	(5,313)

母公司擁有人應佔

	股本	庫存股份	資本儲備	公允價值儲備	匯兌波動儲備	安全生產費用	法定盈餘儲備	一般風險儲備	其他儲備	留存利潤	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
確認股份支付開支	-	-	38,644	-	-	-	-	-	-	-	38,644	164	38,808
取消股份激勵計劃	-	-	103,628	-	-	-	-	-	-	-	103,628	-	103,628
已撥備安全生產費用	-	-	-	-	-	29,020	-	-	-	-	29,020	-	29,020
已動用安全生產費用	-	-	-	-	-	(29,020)	-	-	-	-	(29,020)	-	(29,020)
於2025年6月30日	8,474,978	(1,403,634)	5,317,551*	(4,682)*	(1,823,258)*	-*	4,408,314*	59,244*	296,034*	58,160,784*	73,485,331	1,118,029	74,603,360

截至2024年6月30日止六個月（未經審核）

	母公司擁有人應佔												
	股本	庫存股份	資本儲備	公允價值儲備	匯兌波動儲備	安全生產費用	法定盈餘儲備	一般風險儲備	其他儲備	留存利潤	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	8,485,740	(215,654)	5,250,041	230,061	(2,072,768)	-	3,963,424	59,244	259,382	52,069,547	68,029,017	1,133,016	69,162,033
期內利潤.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,572,762	3,572,762	75,667	3,648,429
期內其他全面收益.....	-	-	-	45,396	15,726	-	-	-	(80,380)	-	(19,258)	(5,043)	(24,301)
期內全面收益總額.....	-	-	-	45,396	15,726	-	-	-	(80,380)	3,572,762	3,553,504	70,624	3,624,128
回購普通股.....	-	(657,184)	-	-	-	-	-	-	-	-	(657,184)	-	(657,184)
股份激勵計劃項下普通股的 回購義務.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
現金股息.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,859,825)	(1,859,825)	-	(1,859,825)
子公司向非控股權益宣派股息.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,702)	(12,702)
非控股權益注資.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,100	2,100
收購非控股權益.....	-	-	(2,036)	-	-	-	-	-	-	-	(2,036)	-	(2,036)
出售非控股權益.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,037	2,037

母公司擁有人應佔

	股本	庫存股份	資本儲備	公允價值儲備	匯兌波動儲備	安全生產費用	法定盈餘儲備	一般風險儲備	其他儲備	留存利潤	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售以公允價值計量且其變動計入	-	-	-	(9,266)	-	-	-	-	-	9,266	-	-	-
其他綜合收益的金融資產後轉撥	-	-	32,699	-	-	-	-	-	-	-	32,699	144	32,843
公允價值儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
確認股份支付開支	-	-	17,305	-	-	-	-	-	-	-	17,305	-	17,305
取消股份激勵計劃	-	-	-	-	-	27,712	-	-	-	-	27,712	-	27,712
已撥備安全生產費用	-	-	-	-	-	(27,712)	-	-	-	-	(27,712)	-	(27,712)
已動用安全生產費用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2024年6月30日	8,485,740	(870,469)	5,298,009*	266,191*	(2,057,042)*	-*	3,963,424*	59,244*	179,002*	53,791,750*	69,115,849	1,195,219	70,311,068

* 該等儲備賬戶包括於2025年6月30日中期簡明綜合財務狀況表內的合併儲備人民幣66,413,987,000元。

中期簡明綜合現金流量表

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	6,076,911	4,119,779
就下列項目作出調整：		
利息支出	481,317	694,592
應佔合營企業和聯營公司的利潤及虧損	25,867	(71,160)
利息收入及金融服務收入	(792,186)	(918,875)
出售物業、廠房及設備項目的收益	5,760	19,079
出售使用權資產中包括的其他無形資產和租賃土地的 (收益)/虧損	(313)	74
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(78,093)	401
衍生金融工具	754,896	(184,866)
以公允價值計量且其變動計入當期損益及以攤銷成本計量的 已實現和未實現淨收益	(268,027)	(200,137)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的 股息收入	(4,077)	(4,305)
物業、廠房及設備折舊	1,365,604	1,448,490
其他無形資產攤銷	189,069	166,847
使用權資產折舊	200,126	192,817
投資性房地產折舊	9,190	6,163
以權益結算的股份支付開支	38,808	32,843
	8,004,852	5,301,742
存貨增加	(247,421)	(999,819)
貿易應收款項及應收票據增加	(4,018,805)	(2,187,445)
融資租賃應收款項減少/(增加)	652,363	(884,697)
合同資產增加	(11,925)	(9,191)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	116,904	61,671
貿易應付款項及應付票據增加	4,829,896	4,785,511
其他應付款項及應計費用增加/(減少)	3,923	(247,662)
合同負債減少	(45,590)	(12,203)
貸款及墊款減少	980,524	1,854,649
其他非流動負債減少	(18,449)	(28,679)
遞延收益增加	56,127	31,391
受限制存款減少	113,311	119,000
拆入資金增加	51,005	499,451
經營活動產生的現金	10,466,715	8,283,719
已收利息	429,384	839,314
因金融服務支付的利息	(102,121)	(162,766)
已付所得稅	(659,699)	(522,436)
經營活動產生的現金流量淨額	10,134,279	8,437,831
投資活動產生的現金流量		
購置物業、廠房及設備項目	(976,962)	(1,626,437)
添置其他無形資產	(98,642)	(120,087)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項	163,895	155,012
出售使用權資產所含租賃土地及其他無形資產的所得款項	2,095	12,742
添置投資性房地產	(28,604)	-

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
出售投資性房地產	5,088	2,130
購買於聯營公司的權益	—	(23,000)
出售以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產的所得款項	900	57,055
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的股息	4,310	4,575
出售以攤銷成本計量的債務投資所得款項	1,026,652	—
以攤銷成本計量的債務投資收到的利息	105,876	143,478
收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的		
金融資產的付款	(4,333,343)	(6,202,933)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的		
金融資產的所得款項	2,994,161	2,961,526
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收益	203,579	247,367
收購衍生金融工具的付款	(1,402,771)	(2,257,864)
出售衍生金融工具的所得款項	1,403,779	2,174,271
聯營公司的股息收益	5,286	165
受限制存款和原始期限超過三個月的定期存款收到的利息	530,310	163,543
原始期限超過三個月的定期存款(增加)/減少	(1,993,151)	425,330
受限制存款增加	(63,007)	(44,050)
投資活動使用的現金流量淨額	(2,450,549)	(3,927,177)
融資活動產生的現金流量		
發行股份所得款項	115,875	19,405
新增銀行貸款及其他借款	12,761,927	15,716,671
償還銀行貸款及其他借款	(17,978,169)	(15,444,502)
回購自身股份的付款	(1,360,658)	(657,183)
已付利息	(368,336)	(579,970)
向權益股東派付股息	(3,029,640)	(1,859,825)
子公司向非控股權益派付股息	(102,410)	—
已付上市開支	(885)	—
租賃付款	(210,339)	(159,815)
融資活動使用的現金流量淨額	(10,172,635)	(2,965,219)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(2,488,905)	1,545,435
期初現金及現金等價物	11,576,469	8,141,859
外匯匯率變動的影響淨額	7,620	(32,213)
期末現金及現金等價物	9,095,184	9,655,081
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	8,892,460	9,205,770
拆出資金	202,724	449,311
財務狀況表及現金流量表所列現金及現金等價物	9,095,184	9,655,081

二 中期財務資料附註

1. 公司資料與編製基準

1.1 公司資料

貴公司是一家於中華人民共和國（「中國」）成立的股份有限公司。貴公司註冊地點位於中國湖南省長沙市。

於截至2025年及2024年6月30日止六個月（「有關期間」），貴公司子公司從事以下主營業務活動：混凝土機械、挖掘機械、起重機械、路面機械及樁工機械的生產、銷售及維護以及金融服務。

1.2 編製基準

截至2025年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並不包括根據國際財務報告準則會計準則編製完整財務報表所需的全部資料及披露，並應與貴公司於2025年10月20日就貴公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次公開發售的文件（「該等文件」）附錄一所載的會計師報告（「會計師報告」）內的貴集團綜合財務報表一併閱讀。

本中期簡明綜合財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，而除另有指明外，所有數值已四捨五入至最接近的千位數。

2. 會計政策及披露變動

編製中期簡明綜合財務資料時所採納的會計政策與編製貴集團會計師報告時所應用的會計政策一致，惟就本期間財務資料首次採納以下經修訂國際財務報告準則會計準則除外。

國際會計準則第21號修訂本 缺乏交換性

經修訂國際財務報告準則會計準則的性質及影響如下：

國際會計準則第21號修訂本訂明實體應如何評估一種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下如何估計計量日期的即期匯率。該等修訂要求披露使財務報表使用者能夠了解不可兌換貨幣的影響的資料。由於貴集團交易的貨幣以及集團實體用以換算為貴集團呈列貨幣的功能貨幣均可兌換，因此該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

3. 運營分部資料

為便於管理，貴集團根據其產品和服務劃分為不同的業務單元，並有以下六個可報告的運營分部：

- (a) 混凝土機械分部：混凝土泵車、混凝土輸送泵、配料站、攪拌車、泵車等產品的研發、生產和銷售；
- (b) 挖掘機械分部：大型挖掘機、中型挖掘機、小型挖掘機等挖掘機械產品的研發、生產和銷售；
- (c) 起重機械分部：汽車起重機、全路面起重機、履帶式起重機、塔式起重機等起重機械產品的研發、生產和銷售；
- (d) 樁工機械分部：旋挖鑽機、液壓抓斗、連續牆抓斗等樁工機械產品的研發、生產和銷售；
- (e) 路面機械分部：壓路機、平地機、攤鋪機、銑刨機、瀝青攪拌站等路面機械產品的研發、生產和銷售；及
- (f) 金融服務分部：工程機械產品貸款、融資租賃、金融機構間同業拆借。

管理層對 貴集團運營分部的業績進行單獨監控，以便作出資源分配和業績評估決策。分部業績根據可報告分部毛利潤進行評估。

運營分部的資產和負債不會定期向 貴集團的主要運營決策者報告，且資產和負債由 貴集團管控，因此不會披露。

截至2025年6月30日止六個月
(未經審核)

	混凝土機械	挖掘機械	起重機械	樁工機械	路面機械	金融服務	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入 (附註4)								
來自外部客戶的銷售額	7,440,916	17,496,960	7,804,300	1,340,919	2,158,602	246,561	8,291,947	44,780,205
分部業績	1,702,394	5,728,501	2,267,879	393,752	602,578	157,482	1,523,353	12,375,939
對賬：								
銷售及營銷費用								(2,927,943)
管理費用和研發成本								(3,727,804)
財務費用								(288,294)
其他收益或開支								645,013
稅前利潤								6,076,911

截至2024年6月30日止六個月
(未經審核)

	混凝土機械	挖掘機械	起重機械	樁工機械	路面機械	金融服務	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入 (附註4)								
來自外部客戶的銷售額	7,957,302	15,214,791	6,619,742	1,165,485	1,577,569	322,221	6,203,271	39,060,381
分部業績	1,688,154	4,850,441	1,728,018	343,745	446,124	180,552	1,285,732	10,522,766
對賬：								
銷售及營銷費用								(2,472,815)
管理費用和研發成本								(4,157,500)
財務費用								(450,712)
其他收益或開支								678,040
稅前利潤								4,119,779

地區資料

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
中國大陸	18,289,699	15,320,785
中國大陸以外	26,490,506	23,739,596
總收入	44,780,205	39,060,381

主要客戶資料

於各有關期間，向單一客戶或受共同控制的一組客戶的銷售收入均未佔 貴集團收入的10%或以上。

4. 收入、其他收入及收益淨額

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
來自客戶合同的收入	44,132,448	38,229,991
其他來源的收入		
金融服務	246,561	322,221
租金收入總額	401,196	508,169
總計	44,780,205	39,060,381

來自客戶合同的收入

(a) 分類收入信息

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
產品或服務類型		
混凝土機械	7,440,916	7,957,302
挖掘機械	17,496,960	15,214,791
起重機械	7,804,300	6,619,742
樁工機械	1,340,919	1,165,485
路面機械	2,158,602	1,577,569
其他	7,890,751	5,695,102
總計	44,132,448	38,229,991
地理市場		
中國大陸	17,858,560	14,791,257
中國大陸以外	26,273,888	23,438,734
總計	44,132,448	38,229,991
收入確認時間		
隨時間轉移的服務	49,981	100,677
在某一時時間點轉移的貨物	44,082,467	38,129,314
總計	44,132,448	38,229,991

其他收入和收益淨額分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
其他收入及收益淨額		
利息收入.....	507,527	500,657
政府補助*		
— 與資產相關.....	101,960	93,449
— 與收入相關.....	243,161	378,216
處置計入使用權資產和其他無形資產的租賃土地收益／ (虧損)淨額.....	313	(74)
外匯差額淨值.....	668,501	(282,908)
以公允價值計量且其變動計入當期損益及以攤銷成本計量 的金融資產的已實現和未實現淨收益.....	268,027	200,137
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的 股息收入.....	4,077	4,305
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生 金融工具的公允價值(虧損)／收益淨額.....	(676,803)	184,465
其他.....	41,769	15,148
其他收入及收益總計淨額.....	1,158,532	1,093,395

* 已收到但相關支出尚未落實的政府補助列入財務狀況表中的遞延收益。該等補助並無未滿足的條件或或有事項。

5. 稅前利潤

貴集團的稅前利潤經扣除／(計入)以下各項費用後得出：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本.....		27,203,641	22,765,725
已提供服務成本.....		86,979	148,144
物業、廠房及設備折舊.....		1,365,604	1,448,490
其他無形資產攤銷.....		189,069	166,847
使用權資產折舊.....	11	200,126	192,817
投資性房地產折舊.....		9,190	6,163
處置物業、廠房及設備項目的虧損.....		5,760	19,079
捐贈支出.....		12,193	12,049
未計入租賃負債計量的租賃付款.....	11(b)	43,116	41,628
公允價值(收益)／虧損淨額：			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產.....		(78,093)	401
衍生金融工具.....		754,896	(184,866)
審計師報酬.....		2,650	3,550
上市費用.....		885	—
利息收入.....		(507,527)	(500,657)
外匯差額淨值.....		(668,501)	282,908

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 股權投資的股息收入	(4,077)	(4,305)
以公允價值計量且其變動計入當期損益及以攤 銷成本計量的金融資產的已實現和未實現淨 收益	(268,027)	(200,137)
存貨確認的減值虧損，扣除撥回	(58,835)	(36,830)
預期信貸虧損模式項下之減值虧損， 扣除撥回	(382,855)	(415,590)
職工福利支出：		
工資、薪金和其他津貼	4,637,064	4,393,496
以股份為基礎的支付	38,808	32,843
退休金計劃供款和社會福利*	316,281	337,693
僱員福利開支總計	4,992,153	4,764,032

* 貴集團作為僱主不得使用被沒收的供款來降低現有的供款水準。

6. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款和其他借款利息	266,481	435,090
租賃負債利息	22,568	17,422
小計	289,049	452,512
減：資本化利息	(755)	(1,800)
總計	288,294	450,712

7. 所得稅

貴集團成員在其註冊地和／或運營地所在的司法權區產生或獲得的利潤須按實體繳納所得稅。

中國香港

在中國香港註冊成立的子公司須就在中國香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納中國香港利得稅。

中國大陸

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規（「企業所得稅法」），在中國大陸經營的子公司須就應納稅所得額按25%的稅率繳納企業所得稅，但享有以下稅收優惠的子公司除外：

- 符合稅法規定的高新技術企業可享受15%的所得稅優惠稅率。

德國

在德國經營的子公司按15%的稅率繳納利得稅。

其他海外地區

貴公司的其他海外子公司須按9%至35%的稅率繳納所得稅。

貴集團於有關期間的所得稅支出分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
當期所得稅.....	947,598	711,213
遞延所得稅.....	(155,869)	(239,863)
總計.....	<u>791,729</u>	<u>471,350</u>

8. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
本期間宣派或支付的上一年度末期股息(含稅).....	<u>3,029,640</u>	<u>1,859,825</u>

截至2024年及2023年12月31日止年度每10股人民幣2.20元及人民幣3.60元(含稅)的末期股息分別於2025年及2024年4月獲 貴公司股東週年大會批准，並分別於2025年及2024年6月派付。

9. 母公司普通股股東應佔每股收益

每股基本盈利金額根據母公司所有者應佔利潤和有關期間已發行普通股的加權平均數計算。

每股攤薄盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔期內利潤計算。計算時所用的普通股加權平均數為期內已發行普通股的數目(與用於計算每股基本收益相同)，而假設已發行的普通股加權平均數無償視作行使或轉換所有具攤薄潛力的普通股。

以下是計算每股基本盈利時使用的收入和股份數據：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利：		
用於計算每股基本及攤薄盈利的母公司所有者應佔利潤 (人民幣千元).....	<u>5,216,316</u>	<u>3,572,762</u>

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	(未經審核)	(未經審核)
股份數目：		
用於計算每股基本及攤薄盈利的期內已發行普通股 加權平均數(千股)	8,447,908	8,453,320

在計算加權平均股數時已考慮所持庫存股影響。

10. 物業、廠房及設備

截至2025年6月30日止六個月，貴集團購置物業、廠房及設備項目成本為人民幣665,277,000元(2024年6月30日：人民幣1,221,705,000元)。

截至2025年6月30日止六個月，貴集團處置賬面淨值為人民幣134,067,000元的物業、廠房及設備項目(2024年6月30日：人民幣161,864,000元)，導致處置淨虧損為人民幣5,760,000元(2024年6月30日：人民幣19,079,000元)。

於2025年6月30日，貴集團並無取得總賬面淨值約人民幣241,925,000元(2024年12月31日：人民幣301,955,000元)的若干樓宇的證書。董事認為上述事項對貴集團於2025年6月30日的財務狀況並無任何重大影響。

11. 租賃

貴集團作為承租人

(a) 使用權資產

使用權資產的賬面價值如下：

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
建築物	908,701	621,349
機械設備	8,602	12,842
運輸設備	13,292	12,878
辦公設備	78,377	76,834
租賃土地	2,516,566	2,547,693
總計	<u>3,525,538</u>	<u>3,271,596</u>

(b) 在損益中確認的與租賃有關的金額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
租賃負債利息	22,568	17,422
使用權資產折舊	200,126	192,817
短期租賃相關開支	43,024	41,628
低價值資產租賃相關開支	92	-
在損益中確認的總金額	<u>265,810</u>	<u>251,867</u>

12. 其他無形資產

截至2025年6月30日止六個月，貴集團購入其它無形資產項目成本為人民幣95,027,000元（2024年6月30日：人民幣106,767,000元）。

截至2025年6月30日止六個月，貴集團處置賬面淨值為人民幣2,095,000元的其他無形資產項目（2024年6月30日：人民幣6,884,000元），導致處置淨虧損為人民幣4,000元（2024年6月30日：人民幣74,000元）。

13. 於聯營公司的投資

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
淨資產份額.....	2,127,482	2,122,494
	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
北京城建遠東建設投資集團有限公司.....	120,704	121,999
湖南三湘銀行股份有限公司.....	564,827	606,756
華胥(廣州)產業投資基金管理合夥企業(有限合夥)...	832,630	768,873
湖南道依茨動力有限公司.....	262,193	270,513
唐山馳特機械設備有限公司.....	4,160	4,776
武漢九州龍工程機械有限公司.....	54,725	57,280
無錫三一創業投資合夥企業(有限合夥).....	192,676	194,440
湖南國重智聯工程機械研究院有限公司.....	1,754	1,778
湖南三一精創科技有限公司.....	71,671	72,914
湘疆科技(新疆)有限公司.....	22,142	23,165
總計.....	2,127,482	2,122,494

下表載列 貴集團非單獨重大聯營公司的總體財務資料：

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
聯營公司期間(虧損)/利潤份額	(46,885)	13,169
聯營公司綜合收益/(虧損)總額的份額	10,274	(3,875)
貴集團在聯營公司中的投資賬面總額	2,127,482	2,122,494

14. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
<u>流動部分</u>		
應收票據，以公允價值計量	371,770	456,501
<u>非流動部分</u>		
非上市股權投資，以公允價值計量		
蜂巢能源科技有限公司	159,072	159,072
深圳市三一科技有限公司	135,451	135,451
蘇州綠控傳動科技股份有限公司	48,000	48,000
航天凱天環保科技股份有限公司	40,000	40,000
上海國核機械有限公司	6,017	6,017
樹根互聯股份有限公司	104,824	104,824
浙江成峰工程機械有限公司	2,294	2,294
其他	111,897	112,797
小計	607,555	608,455
總計	979,325	1,064,956

由於 貴集團認為該等投資具策略性質，故上述股權投資不可撤回地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

15. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
<u>流動部分</u>		
債務投資，以公允價值計量	12,572,089	11,062,402
<u>非流動部分</u>		
資金及非上市股權投資，以公允價值計量	278,512	285,051
總計	12,850,601	11,347,453

16. 貸款及墊款

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
貸款及墊款	2,522,844	3,540,820
減：損失準備	(203,271)	(238,872)
	<u>2,319,573</u>	<u>3,301,948</u>
分析歸入：		
流動部分	1,450,643	2,016,412
非流動部分	868,930	1,285,536

貸款及墊款減值損失準備的變動如下：

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
期／年初	238,872	321,624
減值損失淨額	(35,601)	(82,752)
期／年末	<u>203,271</u>	<u>238,872</u>

17. 貿易應收款項及應收票據

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	38,998,099	35,143,568
應收票據，按攤銷成本計算	371,439	397,632
減值	(4,472,017)	(4,284,353)
賬面淨值	<u>34,897,521</u>	<u>31,256,847</u>
分析歸入：		
流動部分	31,067,901	28,343,222
非流動部分	3,829,620	2,913,625

貴集團與其客戶的貿易條件主要是賒賬。中國客戶按分期及信用付款方式的信貸期通常為三至24個月，而海外客戶則為三至十二個月。貴集團力求嚴格控制其應收未收賬款，並設立了信用控制部門，以最大限度地降低信貸風險。高級管理層定期審查逾期餘額，每月審查一次客戶信用額度。貿易應收款項不計息。

貿易應收款項中的關聯方欠款在中期財務資料附註33中披露。

截至2025年6月30日及2024年12月31日的貿易應收款項及應收票據賬齡分析（基於發票日期）如下：

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
一年內	33,472,802	30,055,683
一年後但兩年內	1,849,428	2,065,787
兩年後但三年內	1,091,723	753,353
三年後但四年內	646,618	622,035
四年後但五年內	599,640	446,088
五年後	1,709,327	1,598,254
總計	<u>39,369,538</u>	<u>35,541,200</u>

貿易應收款項及應收票據減值損失準備的變動如下：

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
期／年初	4,284,353	3,755,593
減值損失淨額	244,800	781,645
無法收回的註銷金額	(28,972)	(224,644)
匯兌調整	(28,164)	(28,241)
期／年末	<u>4,472,017</u>	<u>4,284,353</u>

在應收票據方面，貴集團認為承兌銀行到期不兌付該等票據的可能性較低。因此，貴集團預計應收票據的預期信用損失率極低。

18. 融資租賃應收款項

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
總投資	17,828,718	18,576,435
未實現的財務收益	(1,423,881)	(1,614,418)
	16,404,837	16,962,017
減：損失準備	(627,543)	(532,359)
	<u>15,777,294</u>	<u>16,429,658</u>
分析歸入：		
流動部分	6,337,383	6,531,876
非流動部分	9,439,911	9,897,782

融資租賃應收款項減值損失準備的變動如下：

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
期／年初	532,359	492,290
期／年內減值損失撥備	91,516	41,665
匯兌調整	3,668	(1,596)
期／年末	<u>627,543</u>	<u>532,359</u>

貴集團通過其租賃子公司向購買 貴集團或其他供應商機械產品的客戶提供設備融資租賃服務。根據融資租賃安排，最低租賃付款的可收回性可合理預測，且 貴集團於該租賃安排下可能發生的不可補償費用金額不存在重大不確定性。

19. 合同資產

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
來自以下各項的合同資產：		
產品銷售	166,134	154,028
減值	(2,492)	(2,311)
賬面淨值	<u>163,642</u>	<u>151,717</u>
分析歸入：		
流動部分	94,397	99,206
非流動部分	<u>69,245</u>	<u>52,511</u>

合同資產減值損失準備的變動情況如下：

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
期／年初	2,311	1,926
減值損失淨額	181	385
期／年末	<u>2,492</u>	<u>2,311</u>

20. 遞延稅項

貴集團在有關期間的遞延稅項資產變動如下：

遞延稅項資產

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
資產減值準備	1,037,406	990,489
衍生金融工具的公允價值變動	37,717	9,073
物業、廠房及設備折舊	3,502	8,232
其他無形資產攤銷	70,386	65,893
遞延收益	268,399	262,834
稅項虧損	1,577,038	1,661,001
應計項目	1,124,090	1,028,352
存貨扣除暫時性差異	1,093,397	1,049,025
其他	254,104	208,274
總計	5,466,039	5,283,173

遞延稅項負債

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
其他無形資產攤銷	95,455	80,316
物業、廠房及設備折舊	710,786	724,173
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生 金融工具的公允價值變動	421,564	387,860
貿易應收款項	754,865	819,129
其他	568,229	487,354
總計	2,550,899	2,498,832

為便於列報，部分遞延稅項資產及負債已在綜合財務狀況表中抵銷。以下是出於財務報告目的對貴集團遞延稅項餘額的分析：

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨額	3,797,850	3,576,592
綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	882,710	792,251

21. 庫存

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
原材料	4,033,798	3,883,479
在製品	1,975,724	1,981,985
製成品	14,748,359	14,640,170
	20,757,881	20,505,634
減：減值損失撥備	(562,479)	(557,653)
總計	20,195,402	19,947,981

22. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
按攤銷成本計算的債務投資	4,322,594	5,359,465
預付供應商款項	1,114,676	970,721
按金及其他應收款項	3,822,674	3,764,265
可收回增值稅	1,875,067	2,084,077
預付稅項	592,630	475,302
其他	27,516	7,194
	11,755,157	12,661,024
減值準備	(927,770)	(821,511)
總計	10,827,387	11,839,513

於各報告期內進行減值分析。貴集團採用國際財務報告準則第9號項下的一般方法計提非貿易其他應收款項的預期信用損失。貴集團在計算預期信用損失率時考慮了歷史損失率，並根據前瞻性宏觀經濟數據進行了調整。

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
期／年初	821,511	647,415
減值損失淨額	108,131	203,557
無法收回的註銷金額	(2,176)	(29,107)
匯兌調整	304	(354)
期／年末	927,770	821,511

計入其他應收款項的關聯方應付款項已在中期財務資料附註33中披露。

23. 衍生金融工具

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
<u>衍生金融資產</u>		
遠期貨幣合約	82,655	375,720
<u>衍生金融負債</u>		
遠期貨幣合約	547,323	100,394
其他	18,213	6,368
總計	565,536	106,762

24. 貿易應付款項及應付票據

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	24,365,624	21,264,967
應付票據	8,090,739	7,389,392
總計	32,456,363	28,654,359

對截至2025年6月30日及2024年12月31日的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
1年內	32,130,597	28,396,361
1年以上	325,766	257,998
總計	32,456,363	28,654,359

貿易應付款項不計息。

包括在貿易應付款項內的應付關聯方款項已在中期財務資料附註33中披露。

25. 其他應付款項及應計費用

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
應付股息.....	113,862	213,862
建築成本應付款項.....	432,480	454,115
購置設備應付款項.....	976,793	1,102,258
應付資產支持證券及保理轉移付款.....	1,726,538	1,532,317
應付個人款項.....	155,436	179,302
應付職工薪酬.....	2,765,752	3,139,635
擬轉移的銷項增值稅.....	910,874	1,013,466
撥備及應計費用.....	4,366,977	4,341,943
其他應付稅項.....	537,198	485,098
其他應付款項.....	1,821,110	2,108,094
總計.....	<u>13,807,020</u>	<u>14,570,090</u>

其他應付款項無擔保，需按要求或在一年內償還。

計入其他應付款項的應付關聯方的金額在中期財務資料附註33中披露。

26. 合同負債

貴集團確認下列收入相關的合同負債：

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
從客戶處收到的短期預付款		
產品銷售.....	<u>2,475,241</u>	<u>2,520,831</u>

計入合同負債的應付關聯方款項在中期財務資料附註33中披露。

27. 拆入資金

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
按交易對手類型分析		
銀行.....	<u>3,537,888</u>	<u>3,480,000</u>
應計利息.....	<u>21,087</u>	<u>27,970</u>
總計.....	<u>3,558,975</u>	<u>3,507,970</u>

28. 計息銀行及其他借款

	於2025年6月30日			於2024年12月31日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元 (未經審核)	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元 (經審核)
即期						
長期銀行貸款的即期部分－						
無擔保.....	1.95-3.20	2025年至2026年	2,926,914	2.05-3.95	2025年	3,738,637
長期銀行貸款的即期部分－						
有擔保.....	2.10-3.20	2026年	216,259	–	–	–
銀行貸款－無擔保.....	0.83-5.67	2025年至2026年	3,701,601	0.10-5.72	2025年	3,442,289
銀行貸款－有擔保.....	1.93-3.00	2025年至2026年	1,575,575	2.10-3.00	2025年	2,511,067
其他借款－有擔保.....	0.65-2.7	2026年	1,618,517	0.65-2.7	2025年	2,077,806
短期債券.....	1.93-1.98	2026年	114,131	1.93-1.98	2025年	1,584,950
小計.....			<u>10,152,997</u>			<u>13,354,749</u>
非即期						
銀行貸款－有擔保.....	2.10-3.20	2027年至2033年	256,192	2.05-3.95	2026年至2033年	274,847
銀行貸款－無擔保.....	1.95-3.25	2027年至2033年	10,135,312	2.05-3.95	2026年至2033年	11,281,335
小計.....			<u>10,391,504</u>			<u>11,556,182</u>
總計.....			<u>20,544,501</u>			<u>24,910,931</u>

於6月30日

於12月31日

2025年

2024年

人民幣千元
(未經審核)人民幣千元
(經審核)

分析下列各項：

應償還的銀行貸款：

一年內或按要求.....	8,420,349	9,691,993
一至兩年(含).....	4,169,208	4,385,206
兩至三年(含).....	2,904,101	4,020,518
三至四年(含).....	447,849	454,046
四至五年(含).....	684,433	691,326
五年以上.....	2,185,913	2,005,086
小計.....	<u>18,811,853</u>	<u>21,248,175</u>

應償還的其他借款：

一年內或按要求.....	1,732,648	3,662,756
總計.....	<u>20,544,501</u>	<u>24,910,931</u>

29. 股本

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
已發行及繳足股款：		
每股人民幣1.00元的普通股.....	<u>8,474,978</u>	<u>8,474,978</u>

貴公司股本變動概要如下：

	已發行股份數目	股本
	千股	人民幣千元
於2024年1月1日	8,485,740	8,485,740
註銷股份.....	(10,762)	(10,762)
於2024年12月31日(經審核).....	8,474,978	8,474,978
於2025年6月30日(未經審核).....	8,474,978	8,474,978

30. 儲備

貴集團在有關期間的儲備金額及其變動列於中期簡明綜合權益變動表。

(a) 資本公積

貴集團資本公積包括 貴公司股東出資的股份溢價。

(b) 法定盈餘公積

根據《中華人民共和國公司法》及在中國設立的子公司章程，貴集團須將按中國會計準則確定的稅後淨利潤的10%劃撥至法定盈餘公積，直至公積餘額達到其註冊資本的50%。在不抵觸中國相關法規及子公司章程規定的若干限制的前提下，法定盈餘公積可用於抵銷虧損，或轉換為增加實收資本，但轉換後的餘額不得低於各實體註冊資本的25%。儲備不能用於其設立目的以外的目的，也不能作為現金股息分派。

(c) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備指對記賬本位幣為人民幣以外的海外業務進行折算而產生的所有外匯差額。

(d) 專項儲備 – 安全生產費用

根據財政部及國家安全生產監督管理局頒佈的若干規定，貴集團須預留款項作為維修、生產及其他類似費用。該費用用於維護生產及改善安全條件，不得用於向股東派發。

(e) 一般風險儲備

根據監管機構發出的有關通知，中國大陸金融服務業務的一家子公司須預留一般風險儲備。一般風險儲備的餘額原則上不低於風險資產期末餘額的1.5%。

(f) 公允價值儲備

公允價值儲備包括於報告期內根據國際財務報告準則第9號持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值的累計淨變動。

(g) 其他儲備

其他儲備包括根據權益法重新計量界定福利計劃及其他綜合收益／(虧損)的份額。

31. 或有負債

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
抵押貸款擔保義務	639,163	589,036
融資租賃擔保義務	13,803,962	13,311,285
總計	14,443,125	13,900,321

- (a) 貴集團部分終端客戶以購買的工程機械作為抵押，委託 貴集團合作經銷商（以下簡稱「經銷商」）或湖南中發智能裝備有限公司（以下簡稱「湖南中發」）向金融機構申請抵押貸款。抵押合同規定，個人購買者可獲得相當於機械購買價格70%至80%的貸款，貸款期限一般為2至4年。根據 貴集團與抵押貸款機構之間的協議，如買方違約償還貸款，湖南中發（或經銷商）與 貴集團共同承擔對金融機構剩餘抵押貸款的擔保責任。截至2025年6月30日及2024年12月31日， 貴集團承擔的未清償擔保義務分別為人民幣6.4億元及人民幣5.9億元。
- (b) 貴集團若干終端客戶透過融資租賃安排取得 貴集團的機械產品。用戶與 貴集團的合作經銷商或直接與 貴集團簽訂銷售協議。根據該等協議，如承租人未能在還款期內按約定條款支付租賃款項， 貴集團有義務回購未償還的融資租賃餘額。截至2025年6月30日及2024年12月31日，未清償回購擔保義務分別為人民幣138.0億元及人民幣133.1億元。其中，於有關期間，與康富國際（以下簡稱「康富」）及湖南中宏融資租賃（以下簡稱「湖南中宏」）的融資租賃協議相關的債務總額分別為人民幣3.2億元及人民幣4.1億元。

32. 承諾

於2025年6月30日及2024年12月31日， 貴集團有下列合同承諾：

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
在建工程	1,046,369	1,587,381

33. 關聯方交易

(a) 母公司實體

貴公司的母公司及最終控股公司為三一集團有限公司，最終控制人是梁穩根先生。

(b) 關聯方名稱及關係

貴公司董事認為，以下各方為 貴集團在有關期間與 貴集團有交易或結餘的重要關聯方：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司	合營企業
PT SANY MAKMUR PERKASA	合營企業
Palfinger Sany Crane CIS	合營企業
北京城建遠東建設投資集團有限公司	聯營公司
湖南道依茨動力有限公司	聯營公司
武漢九州龍工程機械有限公司	聯營公司
唐山馳特機械設備有限公司	聯營公司
連雲港安心機械銷售有限公司	聯營公司
湖南三一精創科技有限公司	聯營公司
湖南三湘銀行股份有限公司	聯營公司
無錫三一創業投資合夥企業(有限合夥)	聯營公司
杭州藪貓科技有限公司	母公司的聯繫人
西安華雷船舶實業有限公司	母公司的聯繫人
久隆財產保險有限公司	母公司的聯繫人
四川路邁特工程設備有限公司	母公司的聯繫人
中國康富國際租賃股份有限公司	母公司的聯繫人
MGB SANY(M) IBS SDN BHD	母公司的聯繫人
湖南樂匯體育文化傳播有限公司	母公司的聯繫人
昆山三一動力有限公司	聯繫人的子公司
湖南安仁三一築工科技有限公司	由梁穩根先生控制
湖南三一快而居住宅工業有限公司	由梁穩根先生控制
三一邯鄲築工科技有限公司	由梁穩根先生控制
三一築工(臨澧)科技有限公司	由梁穩根先生控制
三一築工科技(汨羅)有限公司	由梁穩根先生控制
三一築工科技股份有限公司	由梁穩根先生控制
浙江三一築工科技有限公司	由梁穩根先生控制
江蘇三一築工有限公司	由梁穩根先生控制
三一國際(香港)實業有限公司	由梁穩根先生控制
三一重型裝備有限公司	由梁穩根先生控制
三一重裝國際控股有限公司	由梁穩根先生控制

關聯方名稱	與 貴集團的關係
湖南行必達網聯科技有限公司	由梁穩根先生控制
湖南汽車製造有限責任公司	由梁穩根先生控制
湖南三一車身有限公司	由梁穩根先生控制
三一重能股份有限公司及其子公司	由梁穩根先生控制
江蘇三一環境科技有限公司	由梁穩根先生控制
湖南三一築工有限公司	由梁穩根先生控制
北京三一建築設計研究有限公司	由梁穩根先生控制
湖南愛卡互聯科技有限公司	由梁穩根先生控制
上海三一築工建設有限公司	由梁穩根先生控制
三一築工(西安)科技有限公司	由梁穩根先生控制
三一築工(重慶)科技有限公司	由梁穩根先生控制
珠海築享雲科技有限公司	由梁穩根先生控制
三一(泉州)築工科技有限公司	由梁穩根先生控制
湖南三一智慧建造工程有限公司	由梁穩根先生控制
三一築工(泉州)建材有限公司	由梁穩根先生控制
忠縣三一築工科技有限公司	由梁穩根先生控制
湖北三一卡車銷售服務有限公司	由梁穩根先生控制
盛景智慧科技(嘉興)有限公司	同系子公司
三一機器人科技有限公司	同系子公司
三一機器人裝備(西安)有限公司	同系子公司
三一矽能(株洲)有限公司	同系子公司
三一海洋重工有限公司	同系子公司
三一技術裝備有限公司	同系子公司
三一能源裝備有限公司	同系子公司
三一氫能有限公司	同系子公司
三一石油智慧裝備有限公司	同系子公司
三一物流裝備美國有限公司	同系子公司
三一印尼重型裝備有限公司	同系子公司
三一智礦科技有限公司	同系子公司
三一智慧裝備有限公司	同系子公司
株洲三一矽能技術有限公司	同系子公司
株洲三一矽能新能源有限公司	同系子公司
三一鋰能有限公司	同系子公司

關聯方名稱	與 貴集團的關係
北京市三一重機有限公司.....	同系子公司
長沙帝聯工控科技有限公司.....	同系子公司
杭州力龍液壓有限公司.....	同系子公司
湖南三一互動行銷科技有限公司.....	同系子公司
三一環境產業有限公司.....	同系子公司
湖南省地面無人裝備工程研究中心有限責任公司.....	同系子公司
湖南三一港口設備有限公司.....	同系子公司
湖南三一雲油能源有限公司.....	同系子公司
湖南興湘建設監理諮詢有限公司.....	同系子公司
深圳市三一科技有限公司.....	同系子公司
湖南竹勝園物業服務有限公司.....	同系子公司
長沙樹豐企業管理有限公司.....	同系子公司
重慶三一竹勝園物業服務有限公司.....	同系子公司
三一矽能(朔州)有限公司.....	同系子公司
昆山三一環保科技有限公司.....	同系子公司
湖南三峰科技有限公司.....	同系子公司
上海竹勝園地產有限公司.....	同系子公司
珠海三一港口機械有限公司.....	同系子公司
湖南中宏融資租賃有限公司.....	同系子公司
三一(珠海)投資有限公司.....	同系子公司
湖南紫竹源房地產有限公司.....	同系子公司
中富機械控股有限公司.....	同系子公司
廣州華耀置業有限公司.....	同系子公司
長沙三銀房地產開發有限公司.....	同系子公司
三一(珠海)置業有限公司.....	同系子公司
漣源市竹勝園房地產有限公司.....	同系子公司
婁底竹勝園房地產開發有限公司.....	同系子公司
臨澧竹勝園房地產有限公司.....	同系子公司
長沙雲璟房地產有限公司.....	同系子公司
長沙雲天房地產有限公司.....	同系子公司
株洲三一智慧製造有限公司.....	同系子公司
株洲三一智慧工貿有限公司.....	同系子公司

關聯方名稱	與 貴集團的關係
三一(重慶)智慧裝備有限公司	同系子公司
長沙雲麒房地產開發有限公司	同系子公司
長沙雲薈房地產開發有限公司	同系子公司
重慶竹勝園房地產開發有限公司	同系子公司
株洲三一竹勝園物業服務有限公司	同系子公司
湖南三銀商業管理有限公司	同系子公司
三一氫能科技有限公司	同系子公司
三一機器人(長沙)有限公司	同系子公司
湖南安仁三一重型鋼構有限公司	同系子公司
寧夏金安順建設工程有限公司	同系子公司
騰飛機械設備有限公司	同系子公司
三一印尼礦山設備有限公司	同系子公司
中富香港機械有限公司	同系子公司
中富沙特機械有限公司	同系子公司
中富柬埔寨機械有限公司	同系子公司
中富設備有限公司	同系子公司
中富機械馬來西亞有限公司	同系子公司
港越建築工程有限公司	同系子公司
三一築工發展(馬來西亞)有限公司	同系子公司
婁底紫竹雲智產業園發展有限公司	同系子公司
SANY PC Manufacturing SDN BHD	同系子公司
三一國際(尚比亞)實業有限公司	同系子公司
三一礦機有限公司	同系子公司
華新永康保險銷售有限公司	同系子公司
湖南三一智慧產業私募股權基金企業(有限合夥)	同系子公司
三一動能換電新能源科技發展(鄂州)有限公司	同系子公司
三一動能換電新能源科技發展(淄博)有限公司	同系子公司
綠電鋰能(建水)有限公司	同系子公司
三一鋰能(重慶)新能源有限公司	同系子公司

關聯方名稱	與 貴集團的關係
三一鋰能(長沙)新能源有限公司	同系子公司
上海三一科技有限公司	同系子公司
三一鋰能(鄭州)新能源科技有限公司	同系子公司
深圳三一雲油科技有限公司	同系子公司
三一鋰能(洛陽)新能源有限公司	同系子公司
三一築工發展(非洲)有限公司	同系子公司
中富設備馬來西亞有限公司	同系子公司
株洲三葉草環境事業發展有限公司	同系子公司
中富華越機械有限公司	同系子公司
中富(亞洲)機械有限公司	同系子公司
新利恒機械有限公司(香港)	同系子公司
樹根互聯股份有限公司及其子公司	關鍵管理人員具有重大影響力
廣州市易工品貿易有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
華儲石化(廣東)有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
潤澤匯企業管理有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
石河子市明照股權投資管理有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
要務(深圳)科技有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
北京三一公益基金會	關鍵管理人員具有重大影響力
廣州市易工品科技有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
湖南中發智慧裝備有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
昆山中發資產管理有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
萃雲共工(上海)科技有限公司	關鍵管理人員具有重大影響力
三一集團有限公司	母公司
湖南三一電控科技有限公司	同系子公司
湖南易貿工控科技有限公司	同系子公司
三一築工馬來西亞有限公司	同系子公司
西安竹勝園房地產有限公司	同系子公司
中富老撾機械租賃有限公司	同系子公司
北京鑫昊基工程機械有限公司	同系子公司
成都蜀能盛和新能源有限公司	同系子公司

關聯方名稱	與 貴集團的關係
三一國際(俄羅斯)有限責任公司	同系子公司
成都蜀能盛和新能源有限公司	同系子公司
SANY INTERNATIONAL LLC	同系子公司
SANY EUROPE CHINA WEALTH LIMIT	同系子公司

(c) 與關聯方的交易

以下交易及餘額乃 貴集團與其關聯方於有關期間進行。 貴公司董事認為，關聯方交易乃於一般業務過程中根據 貴集團與各關聯方之間協商的條款開展。除於中期財務資料其他章節披露外， 貴集團已與關聯方進行以下交易：

i. 自關聯方採購貨品

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
長沙帝聯工控科技有限公司	827,850	358,117
三一鋰能有限公司	425,319	—
三一重型裝備有限公司	370,366	448,812
三一國際(香港)實業有限公司	303,820	76,833
湖南三一車身有限公司	297,734	224,010
湖南道依茨動力有限公司	292,726	224,283
三一海洋重工有限公司	257,774	237,308
湖南汽車製造有限責任公司	147,060	270,913
三一物流裝備美國有限公司	127,149	127,688
廣州市易工品貿易有限公司	119,318	96,058
杭州力龍液壓有限公司	114,973	117,568
華儲石化(廣東)有限公司	75,732	45,272
湖南安仁三一築工科技有限公司	63,212	5,962
三一重裝國際控股有限公司	61,584	139,011
三一築工科技(汨羅)有限公司	52,589	998
三一築工科技股份有限公司	51,967	6,853
昆山三一動力有限公司	51,859	52,672
三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司	43,062	29,145
三一機器人科技有限公司	34,884	40,870

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
三一印尼重型裝備有限公司.....	31,104	6,968
樹根互聯股份有限公司及其子公司.....	23,714	27,818
湖南三一港口設備有限公司.....	16,217	-
株洲三一矽能新能源有限公司.....	12,928	4,420
三一重能股份有限公司及其子公司.....	9,696	1,183
三一智慧裝備有限公司.....	8,298	9,288
三一石油智慧裝備有限公司.....	7,213	-
SANY INTERNATIONAL LLC.....	5,483	-
湖南三一快而居住宅工業有限公司.....	3,870	773
三一技術裝備有限公司.....	3,869	6,783
盛景智慧科技(嘉興)有限公司.....	2,825	6,258
江蘇三一環境科技有限公司.....	2,598	4,203
PT SANY MAKMUR PERKASA.....	2,529	-
三一矽能(株洲)有限公司.....	1,729	1,717
三一環境產業有限公司.....	1,289	1,060
成都蜀能盛和新能源有限公司.....	1,147	-
三一機器人裝備(西安)有限公司.....	737	422
北京市三一重機有限公司.....	700	-
三一氫能有限公司.....	538	78
湖南興湘建設監理諮詢有限公司.....	398	-
唐山馳特機械設備有限公司.....	295	127
湖南行必達網聯科技有限公司.....	210	309
武漢九州龍工程機械有限公司.....	138	197
三一能源裝備有限公司.....	37	635
連雲港安心機械銷售有限公司.....	16	99
浙江三一築工科技有限公司.....	2	4,357
湖南省地面無人裝備工程研究中心有限責任公司.....	2	1,561
杭州藪貓科技有限公司.....	-	656
三一智礦科技有限公司.....	-	210

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
三一邯鄲築工科技有限公司.....	–	1
三一築工(臨澧)科技有限公司.....	–	8,734
潤澤匯企業管理有限公司.....	–	6
總計.....	3,856,560	2,590,236

ii. 接受關聯方提供的服務

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
樹根互聯股份有限公司及其子公司.....	75,180	99,975
湖南汽車製造有限責任公司.....	51,017	67,811
湖南竹勝園物業服務有限公司.....	26,805	25,365
三一集團有限公司.....	24,510	42,452
武漢九州龍工程機械有限公司.....	15,479	19,483
久隆財產保險有限公司.....	8,362	4,941
三一築工科技股份有限公司.....	7,968	–
湖南道依茨動力有限公司.....	7,950	–
四川路邁特工程設備有限公司.....	7,661	10,795
三一重能股份有限公司及其子公司.....	5,670	5,076
石河子市明照股權投資管理有限公司.....	4,167	4,591
PT SANY MAKMUR PERKASA.....	2,582	1,654
唐山馳特機械設備有限公司.....	1,486	3,182
株洲三一矽能新能源有限公司.....	1,048	1,180
三一機器人科技有限公司.....	829	999
三一築工科技(汨羅)有限公司.....	595	–
湖南三峰科技有限公司.....	486	245
三一海洋重工有限公司.....	451	38
湖南興湘建設監理諮詢有限公司.....	350	524
湖南行必達網聯科技有限公司.....	344	42
重慶三一竹勝園物業服務有限公司.....	323	218

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
湖南安仁三一築工科技有限公司	294	132
三一智慧裝備有限公司	253	9
三一鋰能有限公司	212	-
北京市三一重機有限公司	164	19
三一矽能(朔州)有限公司	144	-
連雲港安心機械銷售有限公司	118	1,944
杭州藪貓科技有限公司	116	-
盛景智慧科技(嘉興)有限公司	103	3,720
深圳市三一科技有限公司	96	98
三一重型裝備有限公司	79	42
三一技術裝備有限公司	74	29
三一能源裝備有限公司	63	19
北京三一建築設計研究有限公司	30	-
三一矽能(株洲)有限公司	2	-
長沙樹豐企業管理有限公司	2	-
湖南省地面無人裝備工程研究中心有限責任公司	-	123
杭州力龍液壓有限公司	-	943
湖南愛卡互聯科技有限公司	-	16
三一機器人裝備(西安)有限公司	-	171
總計	245,013	295,836

iii. 其他採購開支

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
浙江三一築工科技有限公司	-	73
三一築工科技股份有限公司	-	1,172
北京三一建築設計研究有限公司	-	719
湖南興湘建設監理諮詢有限公司	-	745
總計	-	2,709

iv. 向關聯方銷售貨品

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
Palfinger Sany Crane CIS	687,682	653,604
PT SANY MAKMUR PERKASA	284,656	260,006
三一物流裝備美國有限公司	270,068	345,386
湖南汽車製造有限責任公司	225,969	43,117
武漢九州龍工程機械有限公司	198,617	147,353
三一鋰能有限公司	196,003	–
三一重型裝備有限公司	156,121	188,677
三一海洋重工有限公司	147,718	141,865
SANY INTERNATIONAL LLC	112,607	–
唐山馳特機械設備有限公司	107,317	45,365
三一智慧裝備有限公司	55,333	49,733
三一能源裝備有限公司	44,813	47,047
中富香港機械有限公司	41,090	46,917
騰飛機械設備有限公司	34,307	38,391
三一機器人科技有限公司	21,033	12,522
四川路邁特工程設備有限公司	15,767	10,990
新利恒機械有限公司(香港)	15,338	–
中富沙特機械有限公司	15,026	11,137
湖南三一車身有限公司	14,681	13,244
三一重能股份有限公司及其子公司	10,922	12,243
廣州市易工品貿易有限公司	10,076	591
長沙帝聯工控科技有限公司	8,259	1,120
中富設備有限公司	7,644	6,251
三一築工科技(汨羅)有限公司	3,573	3,815
三一環境產業有限公司	3,561	212
久隆財產保險有限公司	1,690	2,535
湖南行必達網聯科技有限公司	1,226	1,389
中富機械馬來西亞有限公司	1,172	1,714
三一矽能(株洲)有限公司	1,085	390
湖南道依茨動力有限公司	1,020	1,255
三一印尼重型裝備有限公司	957	16,034

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
湖南省地面無人裝備工程研究中心有限責任公司	680	1,856
華儲石化(廣東)有限公司	637	-
三一石油智慧裝備有限公司	467	479
三一矽能(朔州)有限公司	433	41
三一築工科技股份有限公司	417	426
港越建築工程有限公司	371	1,353
中富柬埔寨機械有限公司	317	72
株洲三一矽能新能源有限公司	313	72
三一集團有限公司	249	340
杭州力龍液壓有限公司	215	2,359
浙江三一築工科技有限公司	156	158
樹根互聯股份有限公司及其子公司	140	152
湖南竹勝園物業服務有限公司	137	217
三一氫能有限公司	127	323
江蘇三一環境科技有限公司	118	45
三一機器人裝備(西安)有限公司	111	103
三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司	111	8
三一築工(西安)科技有限公司	92	27
株洲三一智慧工貿有限公司	74	7
湖南安仁三一築工科技有限公司	69	323
湖南三一快而居住宅工業有限公司	60	30
三一智礦科技有限公司	56	13
三一技術裝備有限公司	56	1,847
長沙雲天房地產有限公司	49	12
SANY EUROPE CHINA WEALTH LIMIT	42	-
湖南興湘建設監理諮詢有限公司	37	6
湖南三一港口設備有限公司	35	-
長沙樹豐企業管理有限公司	33	19

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
湖南三一智慧建造工程有限公司	29	1
深圳市三一科技有限公司	25	17
湖南三一築工有限公司	19	40
三一機器人(長沙)有限公司	19	–
盛景智慧科技(嘉興)有限公司	14	4
株洲三一矽能技術有限公司	13	68
廣州華耀置業有限公司	12	34
株洲三一竹勝園物業服務有限公司	10	6
中國康富國際租賃股份有限公司	9	–
長沙雲璟房地產有限公司	9	1
重慶竹勝園房地產開發有限公司	9	29
長沙雲蒼房地產開發有限公司	7	8
三一印尼礦山設備有限公司	7	–
三一(珠海)投資有限公司	6	26
湖南紫竹源房地產有限公司	5	21
要務(深圳)科技有限公司	4	11
上海三一築工建設有限公司	4	–
北京市三一重機有限公司	3	–
昆山三一動力有限公司	3	–
株洲三一智慧製造有限公司	2	68
臨澧竹勝園房地產有限公司	2	–
三一氫能科技有限公司	2	8
珠海築享雲科技有限公司	1	–
三一(泉州)築工科技有限公司	1	35
三一(重慶)智慧裝備有限公司	1	–
重慶三一竹勝園物業服務有限公司	1	–
三一(珠海)置業有限公司	1	16
湖南三銀商業管理有限公司	1	8
三一築工(重慶)科技有限公司	–	7

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
昆山三一環保科技有限公司.....	—	95
三一邯鄲築工科技有限公司.....	—	16
中富機械控股有限公司.....	—	4
婁底竹勝園房地產開發有限公司.....	—	3
婁底紫竹雲智產業園發展有限公司.....	—	4
三一築工發展(馬來西亞)有限公司.....	—	414
連雲港安心機械銷售有限公司.....	—	36,060
三一築工(臨澧)科技有限公司.....	—	18
湖南愛卡互聯科技有限公司.....	—	1
總計.....	2,701,152	2,150,214

v. 向關聯方提供服務

		截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
三一重能股份有限公司及其子公司...	行政服務	104,845	26,510
三一重型裝備有限公司.....	行政服務	23,540	2,248
三一海洋重工有限公司.....	行政服務	17,792	16,552
三一物流裝備美國有限公司.....	行政服務	14,319	690
湖南行必達網聯科技有限公司.....	行政服務	8,596	4,875
湖南竹勝園物業服務有限公司.....	行政服務	4,018	4,957
三一鋰能有限公司.....	行政服務	3,695	—
三一集團有限公司.....	行政服務	1,972	397
盛景智慧科技(嘉興)有限公司.....	行政服務	1,163	4,387

		截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
湖南安仁三一築工科技有限公司	行政服務	1,059	933
浙江三一築工科技有限公司	行政服務	1,009	819
三一機器人科技有限公司	行政服務	820	2,525
廣州市易工品貿易有限公司	行政服務	793	6
湖南道依茨動力有限公司	行政服務	698	550
三一能源裝備有限公司	行政服務	562	140
湖南汽車製造有限責任公司	行政服務	417	356
三一環境產業有限公司	行政服務	410	408
三一智慧裝備有限公司	行政服務	348	138
長沙雲天房地產有限公司	行政服務	284	284
湖南安仁三一重型鋼構有限公司	行政服務	275	–
三一築工科技(汨羅)有限公司	行政服務	257	110
三一技術裝備有限公司	行政服務	243	722
三一築工科技股份有限公司	行政服務	228	217
三一矽能(朔州)有限公司	行政服務	193	1,413
杭州力龍液壓有限公司	行政服務	191	1,007
三一矽能(株洲)有限公司	行政服務	180	4,718
三一機器人(長沙)有限公司	行政服務	170	–
湖南三一車身有限公司	行政服務	163	228
株洲三一矽能新能源有限公司	行政服務	163	27
Palfinger Sany Crane CIS	行政服務	159	–
珠海三一港口機械有限公司	行政服務	150	–
湖南三湘銀行股份有限公司	行政服務	129	–
湖南三一港口設備有限公司	行政服務	110	42

		截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
三一氫能有限公司	行政服務	110	1,745
三一石油智慧裝備有限公司	行政服務	105	285
三一智礦科技有限公司	行政服務	100	18
久隆財產保險有限公司	行政服務	83	69
四川路邁特工程設備有限公司	行政服務	67	–
華新永康保險銷售有限公司	行政服務	49	112
武漢九州龍工程機械有限公司	行政服務	42	–
長沙雲璟房地產有限公司	行政服務	38	114
廣州華耀置業有限公司	行政服務	36	–
樹根互聯股份有限公司及其子公司	行政服務	33	7
北京市三一重機有限公司	行政服務	29	4
三一築工(西安)科技有限公司	行政服務	27	17
江蘇三一環境科技有限公司	行政服務	23	58
昆山三一環保科技有限公司	行政服務	20	98
三一氫能科技有限公司	行政服務	18	3
株洲三一智慧工貿有限公司	行政服務	18	35
三一(珠海)投資有限公司	行政服務	15	10
湖南三一快而居住宅工業有限公司	行政服務	13	29
湖南興湘建設監理諮詢有限公司	行政服務	10	7
株洲三一智慧製造有限公司	行政服務	9	1
湖南三一智慧建造工程有限公司	行政服務	7	–

		截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
三一築工(臨澧)科技有限公司	行政服務	6	11
株洲三一矽能技術有限公司	行政服務	5	70
三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司	行政服務	4	-
湖南三一築工有限公司	行政服務	3	6
三一機器人裝備(西安)有限公司	行政服務	3	359
三一築工(重慶)科技有限公司	行政服務	2	5
重慶竹勝園房地產開發有限公司	行政服務	2	-
湖南紫竹源房地產有限公司	行政服務	1	-
三一築工發展(馬來西亞)有限公司	行政服務	1	-
三一(珠海)置業有限公司	行政服務	1	2
長沙雲薈房地產開發有限公司	行政服務	-	4
中富沙特機械有限公司	行政服務	-	5
湖南愛卡互聯科技有限公司	行政服務	-	4
北京三一建築設計研究有限公司	行政服務	-	3
上海三一築工建設有限公司	行政服務	-	4
深圳市三一科技有限公司	行政服務	-	47
三一邯鄲築工科技有限公司	行政服務	-	1
珠海築享雲科技有限公司	行政服務	-	1
湖南汽車製造有限責任公司	物流服務	18,416	15,675
三一矽能(株洲)有限公司	物流服務	15,277	2,781
三一矽能(朔州)有限公司	物流服務	5,837	1,447
三一機器人科技有限公司	物流服務	4,744	175

		截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
三一築工科技(汨羅)有限公司	物流服務	4,100	36
湖南道依茨動力有限公司	物流服務	3,459	1,419
三一帕爾菲格特種車輛裝備 有限公司	物流服務	3,255	2,542
三一重型裝備有限公司	物流服務	3,023	7,789
三一海洋重工有限公司	物流服務	2,484	4,140
湖南三一車身有限公司	物流服務	1,918	1,198
三一築工科技股份有限公司	物流服務	1,330	3,042
三一能源裝備有限公司	物流服務	818	1,360
三一智慧裝備有限公司	物流服務	685	573
杭州力龍液壓有限公司	物流服務	524	852
唐山馳特機械設備有限公司	物流服務	472	467
三一鋰能有限公司	物流服務	437	–
三一智礦科技有限公司	物流服務	396	–
武漢九州龍工程機械有限公司	物流服務	348	–
湖南行必達網聯科技有限公司	物流服務	336	1,397
株洲三一矽能技術有限公司	物流服務	175	217
連雲港安心機械銷售有限公司	物流服務	87	528
三一氫能有限公司	物流服務	85	350
湖南三一港口設備有限公司	物流服務	50	–
三一環境產業有限公司	物流服務	11	290
三一技術裝備有限公司	物流服務	6	131
北京市三一重機有限公司	物流服務	3	–
湖南三一快而居住宅工業有限公司	物流服務	–	78

		截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
三一機器人裝備(西安)有限公司	物流服務	–	44
中富設備有限公司	物流服務	–	3
三一重能股份有限公司及其子公司 . . .	物流服務	–	1,661
無錫三一創業投資合夥企業 (有限合夥)	管理諮詢服務	5,654	6,604
武漢九州龍工程機械有限公司	管理諮詢服務	2	–
三一鋰能有限公司	機器加工服務	88	–
三一環境產業有限公司	機器加工服務	74	–
株洲三一矽能技術有限公司	機器加工服務	–	53
三一技術裝備有限公司	機器加工服務	–	57
三一機器人科技有限公司	機器加工服務	–	566
三一海洋重工有限公司	機器加工服務	–	9
總計		263,925	133,877

vi. 作為出租人與關聯方之間的租賃

		截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
三一帕爾菲格特種車輛裝備 有限公司	樓宇租賃	4,024	3,926
湖南安仁三一築工科技有限公司	樓宇租賃	3,741	2,210
三一機器人科技有限公司	樓宇租賃	3,073	1,965
三一鋰能有限公司	樓宇租賃	2,113	–
湖南樂匯體育文化傳播有限公司	樓宇租賃	1,888	3,069
三一技術裝備有限公司	樓宇租賃	947	2,242

		截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
湖南行必達網聯科技有限公司.....	樓宇租賃	788	1,358
三一重型裝備有限公司.....	樓宇租賃	219	195
三一海洋重工有限公司.....	樓宇租賃	141	1,770
三一環境產業有限公司.....	樓宇租賃	109	34
四川路邁特工程設備有限公司.....	樓宇租賃	68	–
湖南三銀商業管理有限公司.....	樓宇租賃	64	64
武漢九州龍工程機械有限公司.....	樓宇租賃	25	–
三一能源裝備有限公司.....	樓宇租賃	21	22
三一石油智慧裝備有限公司.....	樓宇租賃	2	2
三一機器人裝備(西安)有限公司....	樓宇租賃	–	368
長沙雲麒房地產開發有限公司.....	樓宇租賃	–	95
三一氫能有限公司.....	樓宇租賃	–	8
湖南竹勝園物業服務有限公司.....	樓宇租賃	–	11
昆山三一環保科技有限公司.....	樓宇租賃	–	34
江蘇三一環境科技有限公司.....	樓宇租賃	–	2
三一重能股份有限公司及其子公司...	樓宇租賃	–	95
湖南道依茨動力有限公司.....	樓宇租賃	–	15
三一氫能科技有限公司.....	樓宇租賃	–	20
北京三一公益基金會.....	樓宇租賃	–	43
三一集團有限公司.....	樓宇租賃	–	1
三一重能股份有限公司及其子公司...	設備租賃	8,061	11,775
三一鋰能有限公司.....	設備租賃	881	–

		截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
三一海洋重工有限公司	設備租賃	669	523
三一動能換電新能源科技發展(鄂州)有限公司	設備租賃	661	–
三一鋰能(重慶)新能源有限公司	設備租賃	119	–
綠電鋰能(建水)有限公司	設備租賃	119	–
三一動能換電新能源科技發展(淄博)有限公司	設備租賃	84	–
湖南三一智慧建造工程有限公司	設備租賃	29	133
三一築工科技股份有限公司	設備租賃	–	23
三一築工科技(汨羅)有限公司	設備租賃	–	2
三一重型裝備有限公司	設備租賃	–	1
總計		27,846	30,006

vii. 作為承租人與關聯方之間的租賃

		截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
湖南三一精創科技有限公司		3,976	2,852
上海三一科技有限公司		393	253
湖南行必達網聯科技有限公司		–	31
總計		4,369	3,136

viii. 轉讓予關聯方的物業

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
三一海洋重工有限公司	6,889	8,587
三一集團有限公司	2,450	249
湖南竹勝園物業服務有限公司	602	87
三一重型裝備有限公司	576	476
三一環境產業有限公司	284	–
三一能源裝備有限公司	115	5
湖南省地面無人裝備工程研究中心有限責任公司	61	40
北京市三一重機有限公司	52	2
湖南行必達網聯科技有限公司	46	439
三一鋰能有限公司	43	–
三一機器人科技有限公司	33	376
三一矽能(株洲)有限公司	32	42
三一石油智慧裝備有限公司	23	55
湖南汽車製造有限責任公司	19	328
三一技術裝備有限公司	18	177
三一智慧裝備有限公司	7	12
重慶三一竹勝園物業服務有限公司	3	3
深圳市三一科技有限公司	3	49
三一氫能有限公司	3	34
三一築工科技股份有限公司	3	7
三一矽能(朔州)有限公司	2	1
廣州華耀置業有限公司	1	–
湖南紫竹源房地產有限公司	1	1
長沙樹澧企業管理有限公司	–	1
湖南愛卡互聯科技有限公司	–	6
湖南中宏融資租賃有限公司	–	6
盛景智慧科技(嘉興)有限公司	–	194
長沙雲璟房地產有限公司	–	1

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
長沙雲天房地產有限公司.....	–	2
株洲三一矽能技術有限公司.....	–	13
株洲三一矽能新能源有限公司.....	–	5
婁底竹勝園房地產開發有限公司.....	–	2
湖南三一車身有限公司.....	–	9
杭州力龍液壓有限公司.....	–	2
總計.....	11,266	11,211

ix. 從關聯方購買的物業

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
北京市三一重機有限公司.....	2,871	2,881
三一技術裝備有限公司.....	1,920	40
三一機器人科技有限公司.....	1,486	1,453
三一集團有限公司.....	586	19,084
三一重型裝備有限公司.....	142	60
湖南竹勝園物業服務有限公司.....	38	11
三一築工科技(汨羅)有限公司.....	26	–
三一矽能(株洲)有限公司.....	25	6
三一鋰能有限公司.....	19	–
湖南安仁三一築工科技有限公司.....	17	–
株洲三一矽能技術有限公司.....	17	25
湖南三一快而居住宅工業有限公司.....	9	8
湖南行必達網聯科技有限公司.....	6	106
三一築工科技股份有限公司.....	6	2
三一能源裝備有限公司.....	5	6
昆山三一環保科技有限公司.....	4	–
三一矽能(朔州)有限公司.....	4	–
三一海洋重工有限公司.....	4	7,461

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
湖南興湘建設監理諮詢有限公司	2	1
湖南汽車製造有限責任公司	2	395
三一氫能有限公司	2	20
盛景智慧科技(嘉興)有限公司	1	—
株洲三一矽能新能源有限公司	1	—
珠海築享雲科技有限公司	1	—
三一石油智慧裝備有限公司	1	—
湖南紫竹源房地產有限公司	1	1
深圳市三一科技有限公司	—	1
三一智礦科技有限公司	—	5
湖南中宏融資租賃有限公司	—	1
湖南愛卡互聯科技有限公司	—	23
三一機器人裝備(西安)有限公司	—	288
湖南三一精創科技有限公司	—	96
三一氫能科技有限公司	—	20
總計	7,196	31,994

(d) 與關聯方之間未結清結餘：

i. 預付款項及其他應收款項

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
三一海洋重工有限公司	39,804	29,111
三一國際(香港)實業有限公司	9,983	14,752
三一重型裝備有限公司	7,383	10,487
三一機器人科技有限公司	5,598	4,065
三一物流裝備美國有限公司	5,097	—
四川路邁特工程設備有限公司	3,430	4,859

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
三一機器人裝備(西安)有限公司	3,357	3,654
三一重能股份有限公司及其子公司	3,178	3,416
三一鋰能有限公司	1,735	238
三一集團有限公司	1,479	691
湖南道依茨動力有限公司	1,267	624
湖南竹勝園物業服務有限公司	1,130	–
中富機械馬來西亞有限公司	928	928
武漢九州龍工程機械有限公司	764	34,622
中富設備馬來西亞有限公司	554	554
三一環境產業有限公司	547	–
北京市三一重機有限公司	521	3
盛景智慧科技(嘉興)有限公司	502	486
三一氫能有限公司	421	–
湖南三一港口設備有限公司	350	197
株洲三葉草環境事業發展有限公司	307	10
華新永康保險銷售有限公司	250	55
珠海三一港口機械有限公司	160	–
三一能源裝備有限公司	152	79
湖南三湘銀行股份有限公司	136	–
長沙雲麒房地產開發有限公司	126	–
三一技術裝備有限公司	115	55
華儲石化(廣東)有限公司	111	–
湖南汽車製造有限責任公司	82	61
長沙雲天房地產有限公司	48	127
湖南三一雲油能源有限公司	47	47
湖南行必達網聯科技有限公司	25	49
三一智慧裝備有限公司	25	16
西安華雷船舶實業有限公司	23	23
三一智礦科技有限公司	23	–
株洲三一智慧製造有限公司	20	1

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司	18	17
株洲三一矽能新能源有限公司	17	–
三一機器人(長沙)有限公司	17	–
三一矽能(株洲)有限公司	16	–
三一築工科技股份有限公司	15	46,550
三一氫能科技有限公司	14	–
三一矽能(朔州)有限公司	13	–
長沙雲璟房地產有限公司	10	–
杭州力龍液壓有限公司	10	186
湖南三一車身有限公司	8	–
三一築工科技(汨羅)有限公司	8	–
三一礦機有限公司	8	–
湖南興湘建設監理諮詢有限公司	6	–
中富沙特機械有限公司	5	5
樹根互聯股份有限公司及其子公司	4	–
株洲三一智慧工貿有限公司	3	–
廣州市易工品貿易有限公司	2	2
湖南安仁三一築工科技有限公司	2	–
三一石油智慧裝備有限公司	2	–
唐山馳特機械設備有限公司	2	–
江蘇三一築工有限公司	1	–
湖南三一快而居住宅工業有限公司	1	–
深圳市三一科技有限公司	1	–
久隆財產保險有限公司	–	4
PT SANY MAKMUR PERKASA	–	96
Palfinger Sany Crane CIS	–	–
三一(珠海)置業有限公司	–	1
上海三一築工建設有限公司	–	16
總計	89,861	156,087

ii. 貿易應收款項及應收票據

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
PT SANY MAKMUR PERKASA	392,020	377,352
三一物流裝備美國有限公司	314,387	206,666
三一鋰能有限公司	203,168	227,330
Palfinger Sany Crane CIS	194,264	410,263
湖南汽車製造有限責任公司	148,525	69,498
SANY INTERNATIONAL LLC	135,939	–
三一海洋重工有限公司	85,347	40,582
三一印尼重型裝備有限公司	84,234	85,202
唐山馳特機械設備有限公司	66,411	13,935
中富沙特機械有限公司	63,874	55,588
騰飛機械設備有限公司	63,723	66,241
三一重型裝備有限公司	53,765	70,712
三一重能股份有限公司及其子公司	50,222	94,735
中富香港機械有限公司	38,963	34,106
四川路邁特工程設備有限公司	35,467	27,505
湖南三一港口設備有限公司	35,147	31,495
三一能源裝備有限公司	34,596	13,862
三一機器人科技有限公司	34,249	18,286
中富設備有限公司	17,137	15,745
連雲港安心機械銷售有限公司	15,623	24,852
港越建築工程有限公司	13,979	14,535
三一智慧裝備有限公司	13,644	15,539
三一集團有限公司	11,971	10,807
湖南樂匯體育文化傳播有限公司	10,721	10,245
三一築工發展(馬來西亞)有限公司	9,467	9,603
湖南三一車身有限公司	9,459	3,467
三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司	6,353	3,877
無錫三一創業投資合夥企業(有限合夥)	5,993	–
湖南道依茨動力有限公司	4,991	838
武漢九州龍工程機械有限公司	4,637	696
三一築工發展(非洲)有限公司	4,619	4,638

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
中富柬埔寨機械有限公司.....	4,498	4,252
三一印尼礦山設備有限公司.....	3,790	3,869
三一環境產業有限公司.....	3,679	99
三一築工科技(汨羅)有限公司.....	2,154	602
三一矽能(株洲)有限公司.....	2,094	2,838
中富機械馬來西亞有限公司.....	2,052	3,132
廣州市易工品貿易有限公司.....	1,918	1,322
三一矽能(朔州)有限公司.....	1,765	1,542
珠海三一港口機械有限公司.....	1,587	1,467
湖南行必達網聯科技有限公司.....	1,192	1,483
湖南省地面無人裝備工程研究中心有限責任公司.....	756	11,404
三一築工科技股份有限公司.....	782	2,088
久隆財產保險有限公司.....	558	–
三一智礦科技有限公司.....	453	46
華儲石化(廣東)有限公司.....	342	45
三一石油智慧裝備有限公司.....	250	940
湖南三一智慧建造工程有限公司.....	227	1,007
樹根互聯股份有限公司及其子公司.....	227	162
三一氫能有限公司.....	204	147
株洲三一矽能新能源有限公司.....	148	141
湖南竹勝園物業服務有限公司.....	108	94
株洲三一矽能技術有限公司.....	103	64
杭州力龍液壓有限公司.....	83	296
西安華雷船舶實業有限公司.....	71	71
湖南三一快而居住宅工業有限公司.....	63	660
浙江三一築工科技有限公司.....	62	224
湖南安仁三一築工科技有限公司.....	56	50
SANY EUROPE CHINA WEALTH LIMIT.....	44	–

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
北京市三一重機有限公司.....	43	9
三一國際(尚比亞)實業有限公司.....	29	29
江蘇三一環境科技有限公司.....	26	18
湖南興湘建設監理諮詢有限公司.....	20	48
三一技術裝備有限公司.....	19	206
株洲三一竹勝園物業服務有限公司.....	18	17
三一機器人(長沙)有限公司.....	17	18
湖南紫竹源房地產有限公司.....	13	14
三一築工(西安)科技有限公司.....	12	280
長沙雲天房地產有限公司.....	11	25
湖南三一築工有限公司.....	9	12
株洲三一智慧工貿有限公司.....	8	24
深圳市三一科技有限公司.....	6	13
盛景智慧科技(嘉興)有限公司.....	6	11
三一(珠海)投資有限公司.....	5	7
廣州華耀置業有限公司.....	5	28
長沙雲璟房地產有限公司.....	4	3
湖南三湘銀行股份有限公司.....	4	4
昆山三一環保科技有限公司.....	3	8
長沙雲薈房地產開發有限公司.....	3	8
昆山三一動力有限公司.....	2	1
三一氫能科技有限公司.....	2	8
三一(珠海)置業有限公司.....	2	2
上海三一築工建設有限公司.....	2	–
長沙樹澧企業管理有限公司.....	1	–
株洲三一智慧製造有限公司.....	1	2
珠海築享雲科技有限公司.....	1	–
三一機器人裝備(西安)有限公司.....	1	1
長沙三銀房地產開發有限公司.....	1	1

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
三一(重慶)智慧裝備有限公司	1	1
長沙雲麒房地產開發有限公司	—	1
三一(泉州)築工科技有限公司	—	1
三一築工(重慶)科技有限公司	—	535
中富機械控股有限公司	—	141
湖南安仁三一重型鋼構有限公司	—	45
要務(深圳)科技有限公司	—	14
江蘇三一築工有限公司	—	4
重慶竹勝園房地產開發有限公司	—	3
三一築工(泉州)建材有限公司	—	1
總計	2,192,436	1,997,788

iii. 貿易應付款項及應付票據

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
長沙帝聯工控科技有限公司	776,835	786,767
湖南汽車製造有限責任公司	519,617	562,504
三一重型裝備有限公司	456,496	527,247
三一海洋重工有限公司	394,993	307,229
三一國際(香港)實業有限公司	381,838	194,812
三一重裝國際控股有限公司	314,013	449,422
三一物流裝備美國有限公司	236,719	249,166
湖南道依茨動力有限公司	147,564	50,398
杭州力龍液壓有限公司	123,339	83,945
三一鋰能有限公司	77,486	46,164
三一印尼重型裝備有限公司	72,467	39,151
廣州市易工品貿易有限公司	169,568	148,107
湖南三一車身有限公司	50,327	271,411
三一築工科技(汨羅)有限公司	46,484	27,206

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司	30,847	6,603
華儲石化(廣東)有限公司	101,385	62,380
湖南安仁三一築工科技有限公司	19,194	6,186
三一機器人科技有限公司	16,979	5,835
湖南三一港口設備有限公司	16,367	74
三一築工科技股份有限公司	11,841	-
湖南三一快而居住宅工業有限公司	10,393	13,301
樹根互聯股份有限公司及其子公司	10,378	5,439
昆山三一動力有限公司	8,712	18,001
三一石油智慧裝備有限公司	8,151	-
三一矽能(株洲)有限公司	7,003	6,682
SANY INTERNATIONAL LLC	6,523	-
三一智慧裝備有限公司	5,117	27,699
PT SANY MAKMUR PERKASA	2,764	2,595
武漢九州龍工程機械有限公司	1,664	-
西安華雷船舶實業有限公司	988	988
三一環境產業有限公司	737	1,609
盛景智慧科技(嘉興)有限公司	162	1,030
株洲三一矽能新能源有限公司	107	107
三一技術裝備有限公司	73	79
三一機器人裝備(西安)有限公司	70	33
三一重能股份有限公司及其子公司	56	-
三一能源裝備有限公司	19	1,537
湖南行必達網聯科技有限公司	11	5
唐山馳特機械設備有限公司	9	1
湖南省地面無人裝備工程研究中心有限責任公司	2	12
三一氫能有限公司	1	-
連雲港安心機械銷售有限公司	-	2
總計	4,027,299	3,903,727

iv. 其他應付款項及應計費用

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
三一集團有限公司	274,638	309,401
梁穩根等自然人	74,300	74,300
新利恒機械有限公司(香港)	42,996	132
中富(亞洲)機械有限公司	38,550	138,550
三一機器人裝備(西安)有限公司	32,755	33,420
三一重能股份有限公司及其子公司	21,221	6,528
三一技術裝備有限公司	16,880	47,856
樹根互聯股份有限公司及其子公司	16,652	4,365
三一機器人科技有限公司	16,118	17,357
三一築工科技股份有限公司	15,213	8,220
江蘇三一環境科技有限公司	10,854	11,170
石河子市明照股權投資管理有限公司	7,134	9,335
三一(重慶)智慧裝備有限公司	5,102	5,481
湖南行必達網聯科技有限公司	4,594	710
盛景智慧科技(嘉興)有限公司	2,402	2,410
三一重型裝備有限公司	2,354	651
中富機械控股有限公司	2,240	4,288
三一鋰能有限公司	2,109	4,753
江蘇三一築工有限公司	1,460	14,376
長沙帝聯工控科技有限公司	1,172	1,695
湖南竹勝園物業服務有限公司	1,135	1,561
北京三一建築設計研究有限公司	1,114	1,114
廣州市易工品貿易有限公司	1,100	643
湖南安仁三一築工科技有限公司	1,014	1,130
湖南樂匯體育文化傳播有限公司	1,002	1,002
湖南三一精創科技有限公司	722	-
湖南三一快而居住宅工業有限公司	671	1,099
昆山中發資產管理有限公司	529	529

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
株洲三一矽能新能源有限公司.....	487	310
三一海洋重工有限公司.....	455	391
Palfinger Sany Crane CIS.....	444	4,966
北京城建遠東建設投資集團有限公司.....	400	400
三一能源裝備有限公司.....	339	555
三一智礦科技有限公司.....	330	330
湖南興湘建設監理諮詢有限公司.....	308	324
中富沙特機械有限公司.....	307	310
久隆財產保險有限公司.....	303	1,011
北京市三一重機有限公司.....	269	2
華儲石化(廣東)有限公司.....	264	476
三一智慧裝備有限公司.....	252	-
三一國際(香港)實業有限公司.....	200	-
三一矽能(朔州)有限公司.....	152	-
長沙雲璟房地產有限公司.....	148	148
浙江三一築工科技有限公司.....	109	506
湖南汽車製造有限責任公司.....	104	10,351
湖南三一築工有限公司.....	95	97
武漢九州龍工程機械有限公司.....	90	104
上海竹勝園地產有限公司.....	75	75
湖南三峰科技有限公司.....	65	-
中富香港機械有限公司.....	61	419
三一環境產業有限公司.....	38	739
三一(珠海)置業有限公司.....	28	63
重慶三一竹勝園物業服務有限公司.....	19	60
三一氫能有限公司.....	11	443
湖北三一卡車銷售服務有限公司.....	9	9
杭州藪貓科技有限公司.....	8	23
三一石油智慧裝備有限公司.....	2	2
三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司.....	2	2

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
四川路邁特工程設備有限公司.....	1	1
中國康富國際租賃股份有限公司.....	-	17
湖南道依茨動力有限公司.....	-	4
湖南省地面無人裝備工程研究中心有限責任公司.....	-	119
長沙雲薈房地產開發有限公司.....	-	158
湖南愛卡互聯科技有限公司.....	-	1
長沙雲天房地產有限公司.....	-	76
三一築工科技(汨羅)有限公司.....	-	609
婁底竹勝園房地產開發有限公司.....	-	397
湖南三一車身有限公司.....	-	100
唐山馳特機械設備有限公司.....	-	313
北京三一公益基金會.....	-	16
騰飛機械設備有限公司.....	-	228
湖南中發智慧裝備有限公司.....	-	59
PT SANY MAKMUR PERKASA.....	-	21
中富華越機械有限公司.....	-	11
萃雲共工(上海)科技有限公司.....	-	9
湖南三銀商業管理有限公司.....	-	1
總計.....	<u>601,406</u>	<u>726,332</u>

v. 合同負債

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
中富機械控股有限公司.....	17,785	15,758
三一能源裝備有限公司.....	4,795	4,267
三一國際(香港)實業有限公司.....	3,458	-
PT SANY MAKMUR PERKASA.....	3,155	163
三一重能股份有限公司及其子公司.....	1,943	-
武漢九州龍工程機械有限公司.....	1,816	109

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
三一海洋重工有限公司	1,003	893
湖南中發智慧裝備有限公司	595	458
騰飛機械設備有限公司	503	1,750
唐山馳特機械設備有限公司	195	126
長沙帝聯工控科技有限公司	183	617
廣州市易工品貿易有限公司	166	67
中國康富國際租賃股份有限公司	144	127
中富華越機械有限公司	93	82
萃雲共工(上海)科技有限公司	78	69
湖南道依茨動力有限公司	31	27
湖南行必達網聯科技有限公司	27	15
江蘇三一環境科技有限公司	20	-
北京市三一重機有限公司	11	15
湖南三銀商業管理有限公司	5	4
久隆財產保險有限公司	2	468
北京三一公益基金會	2	-
婁底竹勝園房地產開發有限公司	1	1
湖南汽車製造有限責任公司	1	-
三一機器人科技有限公司	1	1
中富香港機械有限公司	-	1,036
總計	<u>36,013</u>	<u>26,053</u>

vi. 租賃負債

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
三一集團有限公司	308,510	215,913
三一(重慶)智慧裝備有限公司	221,364	2,973
北京市三一重機有限公司	82,520	91,528
中國康富國際租賃股份有限公司	11,240	12,802
深圳市三一科技有限公司	3,866	11,075
湖南道依茨動力有限公司	3,464	512
三一重能股份有限公司及其子公司	1,047	1,265
三一重型裝備有限公司	147	195
湖南竹勝園物業服務有限公司	44	138
總計	<u>632,202</u>	<u>336,401</u>

上述數額均屬貿易性質。

(e) 與關聯方的承諾事項

為促進 貴集團工程機械設備銷售並滿足客戶需求， 貴集團與康富及湖南中宏建立了融資租賃銷售合作，並與康富、湖南中宏及相關金融機構簽訂了銀企合作融資租賃協議。根據協議，康富及湖南中宏向 貴集團終端客戶提供融資租賃服務，將其融資租賃應收款項轉讓予金融機構。若承租人在還款期內未按約定條款支付租金， 貴集團須根據合作協議就相關租賃資產向金融機構承擔擔保義務。截至2025年6月30日及2024年12月31日， 貴集團承擔的該等擔保義務餘額分別為人民幣316百萬元及人民幣408百萬元。

貴集團與部分金融機構簽訂了貿易應收款項保理協議，將特定貿易應收款項非即期部分轉讓予該等機構。截至2025年6月30日及2024年12月31日，該等協議項下尚未到期的貿易應收款項非即期部分的賬面價值分別為零及人民幣26百萬元，該等款項的擔保責任由 貴公司母公司三一集團有限公司承擔。

三一汽車金融和三一融資租賃(均為 貴集團子公司)與三一重裝國際控股有限公司及其子公司，或其經銷商合作，向其客戶提供融資租賃及抵押服務。根據合作協議，三一重裝國際控股有限公司及其子公司承諾為承租人或借款人承擔擔保。截至2025年6月30日及2024年12月31日，擔保餘額分別為人民幣2,216百萬元及人民幣2,436百萬元。

貴集團子公司三一汽車金融有限公司與三一築工科技股份有限公司及其子公司，或其經銷商合作，向其客戶提供融資租賃及抵押服務。根據合作協議，三一築工科技股份有限公司及其子公司承諾為承租人或借款人承擔擔保。截至2025年6月30日及2024年12月31日，擔保餘額分別為零、人民幣153百萬元及人民幣220百萬元。

三一汽車金融和三一融資租賃(均為 貴集團子公司)與湖南汽車製造有限責任公司,或其經銷商合作,向其客戶提供融資租賃及抵押服務。根據合作協議,湖南汽車製造有限責任公司承諾為承租人或借款人承擔擔保。截至2025年6月30日及2024年12月31日,擔保餘額分別為人民幣1,552百萬元及人民幣1,458百萬元。

三一汽車金融和三一融資租賃(均為 貴集團子公司)與三一環境產業有限公司,或其經銷商合作,向其客戶提供融資租賃及抵押服務。根據合作協議,三一環境產業有限公司承諾為承租人或借款人承擔擔保。截至2025年6月30日及2024年12月31日,擔保餘額分別為人民幣0.4百萬元及人民幣16百萬元。

貴集團子公司三一汽車金融與昆山三一環保科技有限公司或其經銷商合作,向其客戶提供融資租賃及抵押服務。根據合作協議,昆山三一環保科技有限公司承諾為承租人或借款人承擔擔保。截至2025年6月30日及2024年12月31日,擔保餘額分別為人民幣9百萬元及人民幣11百萬元。

貴集團子公司三一汽車金融與三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司或其經銷商合作,向其客戶提供融資租賃及抵押服務。根據合作協議,三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司承諾為承租人或借款人承擔擔保。截至2025年6月30日及2024年12月31日,擔保餘額分別為人民幣1百萬元及人民幣0.2百萬元。

貴集團子公司三一汽車金融及三一融資租賃與三一機器人科技有限公司或其經銷商合作,向其客戶提供融資租賃及抵押服務。根據合作協議,三一機器人科技有限公司承諾為承租人或借款人承擔擔保。截至2025年6月30日及2024年12月31日,擔保餘額分別為人民幣97百萬元及人民幣141百萬元。

為促進 貴集團工程機械銷售並滿足客戶需求, 貴公司部分終端客戶以所購工程機械作為抵押,授權與 貴集團合作的經銷商(以下簡稱「經銷商」)向三湘銀行股份有限公司辦理抵押貸款。根據金融機構慣例,倘買方未能及時償還貸款,則經銷商及 貴公司有義務向三湘銀行股份有限公司回購餘下的抵押貸款。截至2025年6月30日及2024年12月31日, 貴公司有義務回購的累計貸款餘額為人民幣407百萬元及零。

相關擔保餘額將隨著終端客戶、承租人或借款人的付款逐步解除。

(f) 貴集團關鍵管理人員薪酬情況：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
短期員工福利.....	23,543	22,346
以權益結算的股份支付.....	2,645	4,094
總計.....	26,188	26,440

(g) 存放關聯方的貨幣資金：

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
湖南三湘銀行股份有限公司.....	1,273,827	3,512,915

34. 金融工具的公允價值和公允價值層級

貴集團金融工具的賬面價值及公允價值如下：

於2025年6月30日(未經審核)

	賬面價值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產.....	12,850,601	12,850,601
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產.....	979,325	979,325
衍生金融工具.....	82,655	82,655
總計.....	13,912,581	13,912,581
金融負債		
衍生金融工具.....	565,536	565,536

於2024年12月31日(經審核)

	賬面價值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產.....	11,347,453	11,347,453
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產.....	1,064,956	1,064,956
衍生金融工具.....	375,720	375,720
總計.....	12,788,129	12,788,129
金融負債		
衍生金融工具.....	106,762	106,762

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、貸款及墊款、融資租賃項下的應收款項、包括在其他應收款項內的金融資產、受限制存款、原到期日超過三個月的定期存款、計息銀行及其他借款、貿易應付款項及應付票據、拆入資金以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值，主要是由於其期限較短，因此與其賬面價值接近。

貴集團財務團隊由首席財務總監或其指定人領導，負責確定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務團隊直接向財務主管匯報工作。在每個報告日，財務團隊分析金融工具價值的變動，並確定在估值中應用的主要投入。估值由財務主管審查及批准。

金融資產和負債的公允價值應為該工具在有意願的各方之間的當期交易(而非強制出售或清算出售)中可以交換的金額。採用以下方法和假設估算公允價值：

貿易應收款項、貸款及墊款、融資租賃項下應收款項以及計息銀行及其他借款的非即期部分的公允價值採用對具有類似條款、信貸風險和剩餘到期日的工具可用的現行利率對預期未來現金流量進行貼現計算。在有關期間結束時，貴集團自身的不履行風險導致的公允價值變動經評估為微不足道。

上市股權投資的公允價值基於市場報價釐定。指定按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非上市股權投資的公允價值採用基於市場的估值技術，根據不受可觀察市場價格或利率支持的假設估算。估值要求董事根據行業、規模、槓桿和戰略確定可比上市公司（同行），並計算適當的價格倍數，例如企業價值與利息、稅項、折舊和攤銷前收益之比（「EV/EBITDA」）的倍數和市盈率（「P/E」）倍數。該倍數的計算方法是將可比公司的企業價值除以盈利指標。然後，考慮到流動性不足和基於公司特定事實和情況的可比公司之間的規模差異等因素，對交易倍數進行貼現。將貼現倍數應用於非上市股權投資的相應盈利指標，以計量公允價值。董事認為，綜合財務狀況表中記錄的由評估技術產生的公允價值估計以及錄入其他綜合收益的公允價值的相關變動屬合理，是有關期間末最合適的價值。

貴集團投資於非上市投資，這些投資代表中國大陸銀行發行的理財產品。貴集團採用基於具有類似條款和風險的工具的市場利率的貼現現金流估值模型，估算這些非上市投資的公允價值。

貴集團與多個交易對手訂立衍生金融工具，交易對手主要為信用評級為AAA的金融機構。衍生金融工具（包括遠期貨幣合約、利率掉期和期貨合約）都採用類似於遠期定價和掉期模型的估值技術，使用現值計算衡量。這些模型納入了各種市場可觀察的輸入，包括交易對手的信用質量、外匯現貨和遠期利率以及利率曲線。遠期貨幣合約、利率掉期合約和期貨合約的賬面價值與其公允價值相同。

對於按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非上市股權投資的公允價值，管理層估計了使用合理可能的替代方案作為估值模型輸入的潛在影響。

公允價值層級

下表列示 貴集團金融工具的公允價值計量層級。

按公允價值計量的資產

於2025年6月30日（未經審核）

	公允價值計量使用			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察輸入值 (第二層級)	重大不可觀察輸入值 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	7,978,363	4,593,726	278,512	12,850,601
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	—	371,770	607,555	979,325
衍生金融工具	—	82,655	—	82,655
總計	<u>7,978,363</u>	<u>5,048,151</u>	<u>886,067</u>	<u>13,912,581</u>

於2024年12月31日(經審核)

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察輸入值 (第二層級)	重大不可觀察輸入值 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	9,592,118	1,470,284	285,051	11,347,453
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	–	456,501	608,455	1,064,956
衍生金融工具	–	375,720	–	375,720
總計	<u>9,592,118</u>	<u>2,302,505</u>	<u>893,506</u>	<u>12,788,129</u>

於截至2025年6月30日止六個月及截至2024年12月31日止年度，第三層級公允價值計量的變動情況如下：

	於6月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
以公允價值計量且變動計入當期損益的股權投資		
期／年初	285,051	310,913
在損益中確認的總收益／(虧損)	(1,634)	(38,944)
購買	–	16,101
處置	(4,905)	(3,019)
期／年末	<u>278,512</u>	<u>285,051</u>
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資		
期／年初	608,455	656,936
在其他綜合收益中確認的總收益／(虧損)	–	(47,203)
處置	(900)	(1,278)
期／年末	<u>607,555</u>	<u>608,455</u>

按公允價值計量的負債

於2025年6月30日(未經審核)

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察輸入值 (第二層級)	重大不可觀察輸入值 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融工具	–	565,536	–	<u>565,536</u>

於2024年12月31日（經審核）

	公允價值計量使用			總計
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察輸入值 (第二層級)	重大不可觀察輸入值 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融工具.....	-	106,762	-	106,762

於有關期間，就財務負債而言，公允價值計量並無在第一層級與第二層級之間轉移，且並無轉入或轉出第三層級。

35. 2025年6月30日後事項

於2025年9月，貴公司股東批准派付每股人民幣0.31元的2025年中期股息。其後於2025年10月向股東派發現金股息人民幣2,613.7百萬元。

以下資料並不構成載於本招股章程附錄一由本公司申報會計師安永會計師事務所編製的會計師報告的一部分，載於本附錄僅供說明用途。備考財務資料應與本招股章程「財務資料」一節及本招股章程附錄一所載會計師報告一併閱讀。

A. 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

以下載列根據香港上市規則第4.29條並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」而編製的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值，僅供說明用途，並載於此以說明全球發售對我們截至2025年4月30日綜合有形資產淨值的影響，猶如其已於2025年4月30日發生。

本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅就說明用途而編製，且因其假設性質使然，未必能真實反映本集團截至2025年4月30日或任何未來日期的財務狀況（倘全球發售於該等日期完成）。該報表乃根據本招股章程附錄一所載截至2025年4月30日本公司擁有人應佔的綜合有形資產淨值編製，並作出下文所述的調整。本公司擁有人應佔的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表並不構成本招股章程附錄一所載會計師報告的一部分。

	於2025年 4月30日 本公司 擁有人應佔 的綜合有形 資產淨值	全球發售 估計所得 款項淨額	於2025年 4月30日 未經審核備 考經調整 綜合有形 資產淨值	於2025年4月30日 本公司擁有人應佔的 未經審核備考經調整 綜合每股有形資產淨值	
	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註5)	人民幣元 (附註4)	(等值港元) (附註4)
按發售價每股股份					
20.30港元計算	<u>72,593,786</u>	<u>10,625,238</u>	<u>83,219,024</u>	<u>9.23</u>	<u>10.11</u>
按發售價每股股份					
21.30港元計算	<u>72,593,786</u>	<u>11,150,858</u>	<u>83,744,644</u>	<u>9.29</u>	<u>10.18</u>

附註：

- (1) 於2025年4月30日本公司擁有人應佔的綜合有形資產淨值摘錄自「附錄一—會計師報告」，按截至2025年4月30日母公司擁有人應佔的綜合權益約人民幣75,014,891,000元減至截至2025年4月30日的無形資產及商譽人民幣2,421,105,000元計算。
- (2) 全球發售估計所得款項淨額乃按發售價每股股份20.30港元及每股股份21.30港元計算，經扣除本公司應付的承銷費用及其他相關開支（不包括往績記錄期間自損益扣除的上市費用），且並無計及發售量調整權及超額配股權獲行使而可能發行的任何股份。估計全球發售所得款項淨額由港元換算為人民幣，匯率為於最後實際可行日期生效的1.00港元兌人民幣0.9130元。
- (3) 未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值按緊接全球發售完成後已發行9,011,827,224股股份計算，該數值按緊接全球發售完成後已發行股份總數9,054,814,637股計算得出，當中已扣除42,987,413股庫存股份以及超額配股權獲行使而可能發行的任何股份。
- (4) 未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值換算為港元，匯率為於最後實際可行日期生效的1.00港元兌人民幣0.9130元。
- (5) 並無作出任何調整，以反映2025年4月30日後本集團的任何貿易業績或訂立的其他交易。具體而言，本集團的未經審核備考經調整有形資產淨值並無計及董事會於2025年4月建議並經股東於2025年5月批准，於相關股權登記日向本公司A股持有人派發的現金股息人民幣3,029.9百萬元，以及董事會於2025年8月建議並經股東於2025年9月批准，於相關股權登記日向本公司A股持有人派發的現金股息人民幣2,613.7百萬元。倘於2025年4月30日計入股息，按發售價20.30港元及21.30港元計算，未經審核備考有形資產淨值分別應為每股股份9.43港元及9.79港元。

下文為本公司申報會計師安永會計師事務所發出的報告全文，以供載入本招股章程。



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

B. 獨立申報會計師就編製備考財務資料發表的鑑證報告

致三一重工股份有限公司列位董事

我們已完成鑑證工作，就三一重工股份有限公司（「貴公司」）董事（「董事」）編製 貴公司及其子公司（下文統稱「貴集團」）的備考財務資料作出報告，僅供說明用途。備考財務資料包括 貴公司所刊發日期為2025年10月20日的招股章程（「招股章程」）附錄二A部分所載於2025年4月30日的備考綜合有形資產淨值及相關附註（「備考財務資料」）。董事用於編製備考財務資料的適用準則載於招股章程附錄二。

備考財務資料由董事編製，以說明 貴公司股份的全球發售對 貴集團於2025年4月30日的財務狀況造成的影響，猶如該交易已於2025年4月30日發生。作為此過程的一部分，有關 貴集團財務狀況的資料乃由董事摘錄自 貴集團截至2025年4月30日止四個月的財務報表（已就此發表會計師報告）。

董事對備考財務資料須承擔的責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第4.29段及參考香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的會計指引（「會計指引」）第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製備考財務資料。

我們的獨立性和質量控制

我們已遵守香港會計師公會頒佈的「專業會計師職業道德守則」獨立性及其他道德規範，有關規定乃基於正直、客觀、專業能力及盡職審查、保密及專業操守等基本原則。

本所應用香港質量控制準則第1號「會計師事務所對執行財務報表審計或審閱、其他鑑證和相關服務業務實施的質量管理」，該準則要求本所設計、實施及運行一個質量管理制度，包括有關遵守職業道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求相關的政策和程序。

申報會計師的責任

我們的責任是根據上市規則第4.29(7)段的規定，對備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於我們過往就編製備考財務資料時所採用的任何財務資料而發出的任何報告，除於報告刊發日期對該等報告的收件人所負的責任外，我們概不承擔任何其他責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3420號就「編製載入招股章程的備考財務資料作出報告的核證工作」進行工作。該準則要求申報會計師規劃並執行有關程序，以合理確保董事已根據上市規則第4.29段的規定並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料。

就是次委聘而言，我們概無責任更新編製備考財務資料時所用的任何歷史財務資料或就有關資料重新發出任何報告或意見，且我們於是次委聘過程中亦無就於編製備考財務資料時所用的財務資料進行審核或審閱。

招股章程所載的備考財務資料僅為說明貴公司股份的全球發售對貴集團未經調整財務資料的影響，猶如交易已於供說明用途所選定的較早日期發生。因此，我們概不保證交易的實際結果與所呈列者相同。

就備考財務資料是否已按適用準則妥為編製而作出報告的合理核證委聘，涉及執行程序以評估董事於編製備考財務資料時所用的適用準則有否為呈列交易直接產生的重大影響提供合理依據，以及就下列事項獲取充分恰當憑據：

- 相關備考調整是否已對該等準則產生適當影響；及
- 備考財務資料是否反映對未經調整財務資料妥為應用該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，當中已考慮申報會計師對 貴集團性質、與編製備考財務資料有關的交易及其他相關委聘情況的了解。

是次委聘亦涉及評估備考財務資料的整體呈列。

我們相信，我們獲取的憑證屬充分恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為：

- (a) 備考財務資料已按所列基準妥為編製；
- (b) 有關基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 有關調整就根據上市規則第4.29(1)段披露的備考財務資料而言屬恰當。

安永會計師事務所

執業會計師

中國香港

2025年10月20日

謹啟

本附錄主要為投資者提供公司章程的概要。

以下資料僅為概要，未必包括對潛在投資者可能屬重要的全部材料。

股份和註冊資本

本公司的股份採取股票的形式。

本公司股份的發行，實行公開、公平、公正的原則，同類別的每一股股份應當具有同等權利。

同次發行的同類別股份，發行條件和價格應當相同。

股份增減、回購及轉讓

股份增減

本公司根據其經營和發展的需要，依照法律、法規、本公司股票上市地證券監管規則的規定，經股東大會作出決議，可以採用下列方式增加其資本：

- (i) 向不特定對象發行股份；
- (ii) 向特定對象發行股份；
- (iii) 向現有股東派送紅股；
- (iv) 以公積金轉增股本；
- (v) 法律、行政法規、本公司股票上市地證券監管規則規定及中國證監會規定以及香港聯交所批准的其他方式。

本公司可以減少其註冊資本。本公司減少註冊資本，應當按照《中國公司法》、香港上市規則以及其他有關規定和公司章程規定的程序辦理。

股份回購

本公司在下列情況下，可以依照法律、行政法規、部門規章和公司章程的規定，回購其自身股份：

- (i) 減少本公司註冊資本；
- (ii) 與持有本公司股份的其他公司合併；
- (iii) 將股份用於員工持股計劃或者股權激勵；
- (iv) 股東因對股東大會作出的本公司合併或分立決議持異議，要求本公司回購其股份的；
- (v) 將股份用於轉換本公司發行的可轉換為股份的公司債券；
- (vi) 為維護本公司價值及股東權益所必需。
- (vii) 法律、行政法規、公司股票上市地證券監督管理規定允許的其他情形。

本公司因上述第(i)項及第(ii)項規定的情形回購其自身股份的，應當經股東大會決議。本公司因上述第(iii)項、第(v)項及第(vi)項規定的情形回購其自身股份的，在符合適用的本公司股票上市地證券監管規則的前提下，經三分之二以上董事出席的董事會決議。

本公司依照上述規定回購其自身股份後，屬於第(i)項規定的情形的，應當自回購之日起十日內註銷回購的股份；屬於第(ii)項及第(iv)項規定的情形的，應當在六個月內轉讓或者註銷回購的股份。屬於第(iii)項、第(v)項及第(vi)項規定的情形的，本公司持有的股份總數不得超過本公司已發行股份總數的10%，並應當在三年內轉讓或者註銷回購的股份。

股份轉讓

本公司董事、監事及高級管理人員應當向本公司申報其所持有的本公司的股份及其變動情況，在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有本公司股份總數的25%；所持本公司股份自本公司股份上市交易之日起1年內不得轉讓。上述人員離職後六個月內，不得轉讓其所持有的本公司股份。

法律、行政法規或本公司股票上市地上市規則對本公司股份的轉讓限制另有規定的，從其規定。

持有本公司5%以上股份的股東、董事、高級管理人員，不得將其持有的本公司股份或者其他股本證券在買入後六個月內賣出，或者在賣出後六個月內又買入，由此所得收益應歸本公司所有，本公司董事會將收回其所得收益。但是，證券公司因購入承銷後剩餘股份而持有本公司5%以上股份的，或者有中國證監會及香港聯交所規定的其他情形的除外。

前款所稱董事、高級管理人員、自然人股東持有的股份或者其他股本證券，包括其配偶、父母、子女持有的及利用他人賬戶持有的股份或者其他股本證券。

本公司董事會不按照本條第一款規定執行的，股東有權要求董事會在30日內執行。董事會未在上述期限內執行的，股東有權為了本公司的利益以本公司名義直接向人民法院提起訴訟。董事會不按照本條第一款的規定執行的，負有責任的董事依法承擔連帶責任。

股東和股東大會

股東的一般規定

本公司依據證券登記機構提供的憑證建立股東名冊，股東名冊是證明股東持有本公司股份的決定性證據。H股股東名冊正本的存放地為中國香港。股東名冊香港分冊必須可供股東查閱，但本公司可根據適用法律法規及本公司股票上市地證券監管規則的規定暫停辦理股東登記手續。

股東按其所持有股份的種類享有權利，承擔義務；持有同一種類股份的股東，享有同等權利，承擔同種義務。

本公司股東享有下列權利：

- (i) 依照其所持有的股份份額獲得股息和其他形式的利潤分配；
- (ii) 請求、召開、主持、參加或者委派股東代理人參加股東大會，並行使相應的發言權和表決權；
- (iii) 對本公司的經營進行監督，提出建議或者質詢；
- (iv) 依照法律、行政法規、本公司股票上市地證券監管規則及公司章程的規定轉讓、贈與或質押其所持有的股份；
- (v) 查閱、複製公司章程、股東名冊、股東大會會議記錄、董事會決議、監事會決議、財務報告，符合規定的股東可以查閱的本公司會計賬簿、會計憑證；
- (vi) 本公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加本公司剩餘財產的分配；
- (vii) 對股東大會作出的本公司合併或分立決議持異議的股東，要求本公司回購其股份；
- (viii) 法律、行政法規、部門規章、本公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定的其他權利。

股東要求查閱、複製本公司有關材料的，應當遵守《中國公司法》《證券法》等法律及行政法規的規定。

股東大會或董事會決議內容違反法律或行政法規的，股東有權請求人民法院認定決議無效。股東大會或董事會的會議召開程序或表決方式違反法律、行政法規或者公司章程，或者決議內容違反公司章程的，股東有權自決議作出之日起六十日內，請求人民法院撤銷決議。但是，股東大會或董事會會議的召開程序或者表決方式僅有輕微瑕疵，對決議未產生實質影響的，此規定不適用。

本公司股東承擔下列義務：

- (i) 遵守法律、行政法規、本公司股票上市地證券監管規則和公司章程；
- (ii) 依其所認購的股份和認購方式繳納股款；
- (iii) 除法律法規規定的情形外，不得抽回其資本；
- (iv) 不得濫用股東權利損害本公司或者其他股東的利益；不得濫用本公司獨立法人地位和股東有限責任損害本公司債權人的利益；
- (v) 法律、行政法規、本公司股票上市地證券監管規則及公司章程規定應當承擔的其他義務。

股東濫用其權利給本公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任。股東濫用本公司獨立法人地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害本公司債權人利益的，應當對本公司債務承擔連帶責任。

控股股東和實際控制人

本公司的控股股東和實際控制人應當依照法律、行政法規、中國證監會和本公司股票上市地證券交易所、本公司股票上市地證券監管規則的規定行使權利、履行義務，維護上市公司利益。

本公司控股股東和實際控制人應當遵守下列規定：

- (i) 依法行使股東權利，不濫用控制權或者利用關聯關係損害本公司或者其他股東的合法權益；
- (ii) 嚴格履行所作出的公開聲明和各項承諾，不得擅自變更或者豁免；
- (iii) 嚴格按照有關規定履行信息披露義務，積極主動配合本公司做好信息披露工作，及時告知本公司已發生或者將會發生的重大事件；

- (iv) 不得以任何方式佔用本公司資金；
- (v) 不得強令、指使或者要求本公司及其相關人員違法違規提供擔保；
- (vi) 不得利用本公司未公開重大信息謀取利益，不得以任何方式披露本公司未公開的重大信息，不得從事內幕交易、短線交易、操縱市場等違法行為；
- (vii) 不得通過不公平的關聯交易、利潤分配、資產重組、對外投資等任何方式損害本公司和其他股東的合法權益；
- (viii) 保證本公司財產完整、人員獨立、財務獨立、機構獨立和業務獨立，不得以任何方式影響本公司的獨立性；
- (ix) 法律、行政法規、中國證監會、本公司股票上市地證券監管規則和《公司章程》的其他規定。

本公司的控股股東或實際控制人不擔任本公司董事但實際執行本公司事務的，適用公司章程關於董事忠實義務和勤勉義務的規定。

本公司的控股股東或實際控制人指示董事或高級管理人員從事損害本公司或者股東利益的行為的，彼等與有關董事或高級管理人員承擔連帶責任。

股東大會的一般規定

股東大會是本公司的權力機構，依法行使下列職權：

- (i) 選舉和更換並非由職工代表擔任的董事會成員和監事會成員，決定有關董事會成員和監事會成員的報酬事項；
- (ii) 審議批准董事會與監事會的報告；
- (iii) 審議批准本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；

- (iv) 對本公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- (v) 對發行公司債券作出決議；
- (vi) 對本公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- (vii) 修改公司章程；
- (viii) 對本公司聘用和解聘承辦本公司審計業務的會計師事務所作出決議；
- (ix) 審議批准公司章程第四十七條規定的擔保事項；
- (x) 審議批准本公司在一年內購買或出售重大資產超過本公司截至最近期經審核財務報表的總資產30%的事項以及《章程》第一百一十三條規定的應由股東大會審議批准的事項；
- (xi) 審議批准變更募集資金用途事項；
- (xii) 審議批准股權激勵計劃和員工持股計劃；
- (xiii) 審議批准法律、行政法規、部門規章或公司章程規定應當由股東大會決定的其他事項。

股東大會可以授權董事會對發行公司債券作出決議。

本公司的下列對外擔保行為須經股東大會審議通過：

- (i) 本公司及其控股子公司的對外擔保總額，超過本公司截至最近期經審核財務報表的淨資產50%以後提供的任何擔保；
- (ii) 本公司的對外擔保總額，超過本公司截至最近期經審核財務報表的總資產30%以後提供的任何擔保；
- (iii) 本公司在一年內擔保金額超過本公司截至最近期經審核財務報表的總資產30%的擔保；

- (iv) 為資產負債率超過70%的擔保對象提供的擔保；
- (v) 單筆擔保額超過本公司截至最近期經審核財務報表的淨資產10%的擔保；
- (vi) 對股東、實際控制人及其關聯方提供的任何擔保；
- (vii) 法律、行政法規、本公司股票上市地證券監管規則及規範性文件規定的其他擔保情形。

應由股東大會審批的對外擔保，必須經董事會審議通過後，方可提交股東大會審批。股東大會在審議本條第(iii)項擔保事項時，須經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。股東大會在審議本條第(vi)項擔保事項時，該股東或受該實際控制人支配的股東，不得參與該項表決，該項表決須經出席會議的其他股東所持表決權的過半數通過。若股東大會有違反上述審批權限和審議程序的對外擔保行為，相關股東應承擔連帶責任。

股東大會分為年度股東大會和臨時股東大會。年度股東大會每年召開一次，應當於上一財政年度結束後六個月內舉行。

有下列情形之一的，本公司在事實發生之日起兩個月內召開臨時股東大會：

- (i) 董事人數不足《中國公司法》規定人數或者公司章程所規定人數的三分之二時；
- (ii) 本公司未彌補的虧損達股本總額三分之一時；
- (iii) 單獨或者合計持有本公司10%以上股份(含表決權恢復的優先股)的股東請求時；
- (iv) 董事會認為必要時；
- (v) 獨立非執行董事向董事會提議召開時；

- (vi) 監事會提議召開時；
- (vii) 法律、行政法規、部門規章、本公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定的其他情形。

股東大會的召集

董事會應當在規定的期限內召集股東大會。

經全體獨立董事過半數同意，獨立董事有權向董事會提議召開臨時股東大會。董事會應當根據法律、行政法規、本公司股票上市地證券監管規則和公司章程的規定，在收到提議後十日內提出是否同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，將在作出董事會決議的五日內發出召開股東大會的通知；董事會不同意召開臨時股東大會的，將說明理由並公告。

監事會有權向董事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規、本公司股票上市地證券監管規則和公司章程的規定，在收到提議後十日內提出是否同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，將在作出董事會決議的五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提議的任何變更，應徵得監事會的同意。董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到提議後十日內未作出反饋的，視為董事會不能履行或者不履行召集股東大會職責，監事會可以自行召集和主持。

單獨或者合計持有本公司已發行股本總額10%以上的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規、本公司股票上市地證券監管規則和公司章程的規定，在收到請求後十日內提出是否同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的任何變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後十日內未作出反饋的，單獨或者合計持有本公司已發行股本總額10%以上的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。

監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的任何變更，應當徵得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不能或不召集和主持股東大會，連續九十日以上單獨或者合計持有本公司已發行股本總額10%以上的股東可以自行召集和主持股東大會。

監事會或股東決定自行召集股東大會的，須書面通知董事會，同時完善必要的報告、公告或根據公司股票上市地證券監管規則和證券交易所的規定備案。在股東大會決議公告前，召集股東持股比例不得低於已發行股本總額的10%。監事會或召集股東應在發出股東大會通知及股東大會決議公告時，向證券交易所提交有關證明材料。

對於監事會或股東自行召集的股東大會，董事會和董事會秘書應予配合。董事會應當提供股權登記日的股東名冊。

監事會或股東自行召集的股東大會，會議所必需的費用應由本公司承擔。

股東大會的提案與通知

提案內容應當屬於股東大會職權範圍，有明確議題和具體決議事項，並且符合法律、行政法規、本公司股票上市地證券監管規則和公司章程的有關規定。

單獨或者合計持有本公司已發行股本總額1%以上的股東，可以在股東大會召集前10日提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後兩日內發出股東大

會補充通知，公告臨時提案的內容，並將該臨時提案提交股東大會審議。但臨時提案違反法律、行政法規、本公司股票上市地證券監管規則或者公司章程的規定，或者不屬於股東大會職權範圍的除外。

除前款規定的情形外，召集人在發出股東大會通知後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。

股東大會通知中未列明或不符合公司章程規定的提案，股東大會不得進行表決或作出決議。

召集人應在年度股東大會召開前二十一日及臨時股東大會召開前十五日以書面（包括公告）方式通知各股東。如根據本公司股票上市地證券監管規則的規定股東大會須因刊發股東大會補充通知而延期的，股東大會的召開應當按本公司股票上市地證券監管規則的規定延期。

股東大會的通知包括以下內容：

- (i) 會議的時間、地點和會議期限；
- (ii) 提交會議審議的事項和提案；
- (iii) 以明顯的文字說明：全體普通股股東及持有特別表決權股份的股東及其他股東均有權出席股東大會，並可以書面委託代理人出席會議和參加表決，該代理人不必是本公司的股東；
- (iv) 有權出席股東大會股東的股權登記日；
- (v) 會務常設連絡人姓名和電話號碼；
- (vi) 網絡或者其他方式的表決時間及表決程序。

股東大會的代理人

股權登記日登記在冊的所有股東以及其他股東或其代理人，均有權出席股東大會。彼等可依照有關法律、法規、本公司股票上市地證券監管規則及公司章程出席股東大會，在會上發言並在會上行使表決權（除非個別股東受本公司股票上市地證券監管規則規定須就個別事宜放棄投票權）。

股東可以親自出席股東大會，或委託代理人代為出席、發言和表決。個人股東親自出席會議的，應出示本人身份證或其他有效證件；委託代理人出席會議的，代理人應出示本人有效身份證及股東授權委託書。

法人股東應由法定代表人或者法定代表人委託的代理人出席會議。法定代表人出席會議的，應出示本人身份證、能證明其具有法定代表人資格的有效證明；委託代理人出席會議的，代理人應出示本人身份證、法人股東的法定代表人出具的書面授權委託書。股東為中國香港法律不時生效的有關法律法規或本公司股票上市地證券監管規則所定義的認可結算所（「認可結算所」）或其代理人的除外。

股東出具的委託他人出席股東大會的授權委託書應當載明下列內容：

- (i) 委託人姓名或者名稱、持有股份的類別和數量；
- (ii) 代理人的姓名或者名稱；
- (iii) 股東的具體指示，包括對列入股東大會議程的每一事項投贊成、反對或棄權票的指示等；
- (iv) 委託書籤發日期和有效期限；
- (v) 委託人簽名（或蓋章）。委託人為法人股東的，應加蓋法人單位印章。

代理投票授權委託書由委託人授權他人簽署的，授權書或者其他授權文件應當經過公證。經公證的授權書或者其他授權文件，和投票代理委託書均需備置於本公司住所或者會議通知中指定的其他地方。

委託人為法人的，由其法定代表人或者董事會、其他決策機構授權的人士作為代表出席本公司的股東大會。

如該股東為認可結算所(或其代理人)，該股東可以授權其認為合適的一名或以上人士在任何股東大會或債權人會議上擔任其代表；但是，如果一名以上的人士獲得授權，則授權書應載明每名有關人士經此授權所涉及的股份數目和類別，授權書由認可結算所授權人員簽署。經此授權的人士可以代表認可結算所(或其代理人)行使權利(不用出示持股憑證、經公證的授權及／或進一步的證據證明其正式授權)，且應享有等同其他股東享有的法定權利，包括發言及投票的權利，如同該人士是本公司的個人股東。

股東大會要求董事、監事和高級管理人員列席會議的，董事、監事和高級管理人員應當列席並接受股東的質詢。

股東大會由董事長主持。

董事長不能履行職務或不履行職務時，由副董事長主持，副董事長不能履行職務或不履行職務時，由過半數的董事共同推舉的一名董事主持。監事會自行召集的股東大會，由監事會主席主持。監事會主席不能履行職務或不履行職務時，由過半數的監事共同推舉的一名監事主持。股東自行召集的股東大會，由召集人或者其推舉的代表主持。召開股東大會時，會議主持人違反議事規則使股東大會無法繼續進行的，經出席股東大會有表決權過半數的股東同意，股東大會可推舉一人擔任會議主持人，繼續開會。

股東大會的表決和決議

股東大會決議分為普通決議和特別決議。股東大會的普通決議應當由出席股東大會會議的股東(包括股東代理人)所持表決權的過半數通過。股東大會的特別決議應當由出席股東大會的股東(包括股東代理人)所持表決權的三分之二以上通過。

下列事項由股東大會以普通決議通過：

- (i) 董事會和監事會的工作報告；
- (ii) 董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (iii) 董事會成員的任免及其報酬和支付方法；
- (iv) 本公司年度報告；
- (v) 除法律、行政法規、本公司股票上市地證券監管規則或者公司章程規定應當以特別決議通過以外的其他事項。

下列事項由股東大會以特別決議通過：

- (i) 本公司增加或者減少註冊資本；
- (ii) 本公司的分立、分拆、合併、解散和清算；
- (iii) 發行任何種類股票、認股權證和其他類似證券；
- (iv) 公司章程及其附件的修改；
- (v) 本公司在一年內購買或出售重大資產或者向他人提供擔保的金額超過本公司截至最近期經審核財務報表的總資產30%的；
- (vi) 股權激勵計劃；
- (vii) 法律、行政法規、本公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定的，以及股東大會認定會對本公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項。

股東（包括股東代理人）以其所代表的有表決權的股份數目行使其表決權，每一股股份享有一票表決權，不同類別股份股東除外。

股東大會審議影響中小投資者利益的重大事項時，對中小投資者表決應當單獨計票。單獨計票結果應當及時公開披露。

本公司持有的其自身股份沒有表決權，且該等股份不計入出席股東大會有表決權的股份總數。

根據適用的法律法規及香港上市規則，若任何股東需就一項決議放棄表決權或限制任何股東只能夠投票支持（或反對）某決議，則有關股東或其代表在違反相關規定或限制的情況下所投票數不得計入有表決權的股份總數。

股東買入本公司有表決權的股份違反《證券法》第六十三條第一款、第二款規定的，該超過規定比例部分的股份在買入後的36個月內不得行使表決權，且不計入出席股東大會有表決權的股份總數。

本公司董事會、獨立董事、持有1%以上有表決權股份的股東或者依照法律、行政法規、本公司股票上市地證券監管規則或者中國證監會的規定設立的投資者保護機構可以公開徵集股東投票權。徵集股東投票權應當向被徵集人充分披露具體投票意向等信息。禁止以有償或者變相有償的方式徵集股東投票權。除法定條件外，公司不得對徵集投票權提出最低持股比例限制。

股東大會審議關聯交易時，關聯股東不應當參與投票表決，其所代表的有表決權股份的數目不計入有效表決總數；股東大會決議的公告應當充分披露非關聯股東的表決情況。

董事和董事會

董事的一般規定

本公司董事包括執行董事、非執行董事和獨立董事。非執行董事指不在本公司擔任管理職務的董事。

本公司董事為自然人，有下列情形之一的，不能擔任本公司的董事：

- (i) 無民事行為能力或者限制民事行為能力；

- (ii) 因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾5年，被宣告緩刑的，自緩刑考驗期滿之日起未逾2年；
- (iii) 擔任破產清算的公司、企業的董事、廠長或經理，對該公司或企業的破產負有個人責任的，自該公司或企業破產清算完結之日起未逾3年；
- (iv) 擔任因違法被吊銷營業執照或責令關閉的公司或企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司或企業被吊銷營業執照或責令關閉之日起未逾3年；
- (v) 個人所負數額較大的債務到期未清償被人民法院列為失信被執行人；
- (vi) 被中國證監會採取證券市場禁入措施，期限未滿的；
- (vii) 被證券交易所公開認定為不適合擔任上市公司董事，期限未滿的；
- (viii) 法律、行政法規、部門規章或本公司股票上市地證券監管規則規定的其他情形。

違反本條規定選舉或委派董事的，該選舉或委派無效。董事在任職期間出現本條情形的，本公司將解除其職務。

並非由職工代表擔任的董事應由股東大會選舉或者更換，並可在任期屆滿前由股東大會在遵守有關適用法律、行政法規、部門規章、規範性文件及香港上市規則規定的前提下解除其職務。董事任期三年，任期屆滿可根據本公司股票上市地證券監管規則的規定連選連任。

董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章、本公司股票上市地證券監管規則和公司章程的規定，繼續履行董事職務。

董事可以由行政總裁或者其他高級管理人員兼任，但兼任高級管理人員職務的董事以及由職工代表擔任的董事，總數不得超過本公司董事總數的一半。

董事可以在任期屆滿前辭任。董事辭任應在董事會收到書面辭職報告之日生效，董事會應在本公司股票上市地監管規則要求的期限內披露有關情況。如因董事的辭任導致董事會成員人數低於法定最低人數，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章、本公司股票上市地證券監管規則和公司章程規定，繼續履行董事職務。

董事會

董事會由七名董事組成，設董事長一名，副董事長一名，董事長和副董事長由董事會以全體董事的過半數選舉產生。董事會行使下列職權：

- (i) 召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- (ii) 執行股東大會的決議；
- (iii) 決定本公司的經營計劃和投資方案；
- (iv) 制定本公司的年度財務預算方案、決算方案；
- (v) 制訂本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (vi) 制訂本公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；

- (vii) 擬訂本公司重大收購、回購本公司股票，合併、分立、解散或變更本公司形式的方案；
- (viii) 在股東大會授權範圍內，決定對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易、對外捐贈等事項；
- (ix) 決定本公司內部管理架構的設置；
- (x) 決定聘任或者解聘行政總裁、董事會秘書，並決定其報酬事項和獎懲事項；根據行政總裁的提名，決定聘任或者解聘執行總裁、副總裁、首席財務官等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；
- (xi) 制訂本公司的基本管理制度；
- (xii) 制訂公司章程的修改方案；
- (xiii) 管理本公司信息披露事項；
- (xiv) 向股東大會提議聘請或更換承接本公司審計工作的會計師事務所；
- (xv) 聽取行政總裁的工作彙報並檢查行政總裁的工作；
- (xvi) 法律、行政法規、部門規章、本公司股票上市地證券監管規則或公司章程授予的其他職權。

董事會應當確定本公司對外投資、收購或出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易、對外捐贈的權限，建立嚴格的審核和決策程序。重大投資項目應當由有關專家、專業人員進行評審，並報股東大會批准。

董事長行使下列職權：

- (i) 主持股東大會和召集、主持董事會會議；
- (ii) 監督、檢查董事會決議的執行；
- (iii) 董事會授予的其他職權。

董事會應每年至少召開四次會議，由董事長召集，於會議召開前至少14日以書面通知全體董事。代表十分之一以上表決權的股東、董事長、首席執行官、三分之一以上董事、半數以上獨立董事或者監事會，可以提議召集臨時董事會會議。董事長應當自接到有關提議後10日內，召集和主持董事會會議。

董事會召開臨時董事會會議可以採取專人送達、信函、傳真或電子郵件等方式在會議召開前至少五日通知全體董事。

董事會會議應有過半數的董事出席方可舉行。

董事會作出的決議必須經全體董事的過半數通過。董事會決議的表決，實行一人一票。

董事與董事會決議所涉及的企業或者個人有關聯關係的，該董事應當及時向董事會書面報告。有關聯關係的董事不得對該項決議行使表決權，也不得代理其他董事行使表決權。該董事會會議由過半數的無關聯關係董事出席即可舉行，董事會會議所作決議須經無關聯關係董事過半數通過。出席董事會會議的無關聯關係董事人數不足三人的，應將該事項提交股東大會審議。如法律法規或本公司股票上市地證券監管規則對董事參與董事會會議及投票表決有額外限制的，從其規定。

董事會會議，應由董事本人出席。董事因故不能出席，可以書面委託其他董事代為出席，委託書中應載明代理人的姓名，代理事項、授權範圍和有效期限，並由委託人簽名或蓋章。代為出席會議的董事應當在授權範圍內行使董事的權利。董事未出席董事會會議，亦未委託代理人出席的，視為放棄在該次會議上的投票權。

獨立董事

獨立董事應按照法律、行政法規、中國證監會、本公司股票上市地證券交易所、本公司股票上市地證券監管規則和公司章程的規定，認真履行職責，在董事會中發揮參與決策、監督、專業諮詢作用，維護本公司整體利益，保護中小股東合法權益。

獨立董事必須保持獨立性。下列人員不得擔任獨立董事：

- (i) 在本公司或者其聯屬企業任職的人員及其配偶、父母、子女、親屬；
- (ii) 直接或者間接持有本公司已發行股份1%以上或者是本公司前十名股東中的自然人股東及其配偶、父母、子女；
- (iii) 在直接或者間接持有本公司已發行股份5%以上的股東或者在本公司前五名股東任職的人員及其配偶、父母、子女；
- (iv) 在本公司控股股東、實際控制人的聯屬企業任職的人員及其配偶、父母、子女；
- (v) 與本公司、其控股股東、實際控制人或者其各自的子公司有重大業務往來的人員，或者在與本公司有重大業務往來的單位及其控股股東或實際控制人任職的人員；
- (vi) 為本公司、其控股股東、實際控制人或者其各自子公司提供財務、法律、諮詢、或承銷等服務的人員，包括但不限於提供有關服務的中介機構的項目組全體人員、覆核人員、簽字人員、合夥人、董事、高級管理人員及主要負責人；
- (vii) 最近12個月內曾經具有上述情況所列舉情形的人員；
- (viii) 法律、行政法規、中國證監會、本公司股票上市地證券交易所、本公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定的不具備獨立性的其他人員。

上述第(iv)項至第(vi)項中的本公司控股股東或實際控制人的聯屬企業，不包括與本公司受同一國有資產管理機構控制且按照相關規定未與本公司構成關聯關係的企業。

獨立董事應當每年對其獨立性情況進行自查，並將自查結果提交董事會。董事會應當每年對在任獨立董事獨立性情況進行評估並出具專門意見，與年度報告同時披露。

下列事項應當經全體獨立董事過半數批准後，提交董事會審議：

- (i) 須披露的關聯交易；
- (ii) 本公司及關聯方變更或者豁免承諾的方案；
- (iii) 被收購上市公司董事會針對收購所作出的決策及採取的措施；
- (iv) 法律、行政法規、中國證監會、本公司股票上市地證券監管規則和公司章程規定的其他事項。

本公司建立全部由獨立董事參加的專門會議機制。董事會審議關聯交易等事項的，由獨立董事專門會議事先審批。本公司定期或者不定期召開獨立董事專門會議。公司章程第一百三十條第一款第(i)項至第(iii)項以及第一百三十一條所列事項，應當經獨立董事專門會議審議。獨立董事專門會議可以根據需要討論本公司其他事項。

獨立董事專門會議由過半數獨立董事共同推舉一名獨立董事召集和主持；召集人不履職或者不能履職時，兩名或以上獨立董事可以自行召集會議並推舉一名代表主持。

董事會專門委員會

審計委員會由非執行董事或獨立董事組成，不少於三名，獨立董事佔多數，由具有會計專長的獨立董事擔任主席。

審計委員會負責審核本公司財務資料及其披露、監督及評估內外部審計工作和內部控制。下列事項應當經審計委員會全體成員過半數同意後，提交董事會審議：

- (i) 披露財務會計報告及定期報告中的財務資料以及內部控制評價報告；
- (ii) 聘用或者解聘承辦上市公司審計業務的會計師事務所；
- (iii) 聘任或者解聘本公司首席財務官；

- (iv) 因會計準則變更以外的原因作出會計政策、會計估計變更或者重大會計差錯更正；
- (v) 法律、行政法規、中國證監會、本公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定的其他事項。

審計委員會每季度至少召開一次會議。兩名或以上成員提議，或者主席認為有必要時，可以召開臨時會議。審計委員會會議須由至少三分之二成員出席方可舉行。審計委員會的決議應當經其成員的過半數通過。審計委員會決議的表決，應當一人一票。審計委員會會議須制作會議記錄，出席會議的審計委員會成員應當在會議記錄上簽名。

審計委員會工作規程由董事會負責制定。

董事會設置提名委員會、薪酬與考核委員會及戰略委員會等其他專門委員會，依照公司章程和董事會授權履行職責。該等委員會的提案應當提交董事會審議決定。該等專門委員會工作規程由董事會負責制定。

高級管理人員

本公司設行政總裁一名、執行總裁一名、高級副總裁若干名，副總裁若干名，首席財務官一名，董事會秘書一名，由董事會聘任或解聘。

行政總裁、執行總裁、副總裁、首席財務官、董事會秘書及董事會指定的其他人員組成本公司高級管理層。

公司章程關於不得擔任董事的情形、離職管理制度的規定，同時適用於高級管理人員。公司章程關於董事的忠實義務和勤勉義務的規定，同時適用於高級管理人員。

行政總裁對董事會負責，行使下列職權：

- (i) 主持本公司的生產、經營和管理工作，實施董事會決議，並向董事會報告工作；
- (ii) 實施本公司年度經營計劃和投資方案；
- (iii) 擬訂本公司內部管理架構設置方案；
- (iv) 擬訂本公司的基本管理制度；
- (v) 制定本公司的具體規章；
- (vi) 提請董事會聘任或者解聘執行總裁、副總裁及首席財務官；
- (vii) 決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的管理人員；
- (viii) 公司章程或董事會授予的其他職權。

行政總裁列席董事會會議。

監事及監事會

監事

監事每屆任期三年。監事任期屆滿，連選可以連任。董事、行政總裁和其他高級管理人員不得兼任監事。

監事可以列席董事會會議，並對董事會決議提出質詢或者建議。

監事應當遵守法律、行政法規和公司章程，對本公司負有勤勉義務和忠誠義務，不得濫用職權收受賄賂或者其他非法收入，不得侵佔本公司的財產。

監事會

本公司設有監事會。監事會由三名監事組成，其中職工代表監事一名及主席一名。監事會主席由全體監事過半數選舉產生。監事會主席召集和主持監事會會議。監事會主席不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上監事共同提名一名監事召集和主持有關會議。

監事會行使下列職權：

- (i) 對董事會編製的定期報告進行審核並提出書面審核意見；
- (ii) 檢查本公司財務狀況；
- (iii) 對董事及高級管理人員執行本公司職務的行為進行監督，對違反任何法律、行政法規、公司章程或者股東會決議的董事或高級管理人員提出罷免的建議；
- (iv) 當董事或高級管理人員的行為損害本公司的利益時，要求其予以糾正；
- (v) 提議召集臨時股東大會，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；
- (vi) 向股東大會提交提案；
- (vii) 依照《公司法》第一百五十一條的規定，對任何董事或高級管理人員提起訴訟；
- (viii) 發現本公司經營情況異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，費用由本公司承擔；
- (ix) 公司章程規定或股東大會授予的其他職權。

監事會會議

監事會每六個月至少召開一次會議。監事可以提議召開臨時監事會會議。監事會決議應當經監事會半數以上監事通過。

財務及會計制度、利潤分配和審計

財務及會計制度

本公司依照法律、行政法規和國家有關部門的規定，制定其財務會計制度。

本公司在每一財政年度結束後四個月內向中國證監會派出機構和本公司股票上市地證券交易所報送並披露其年度報告，在每一財政年度上半年結束後兩個月內向中國證監會派出機構和本公司股票上市地證券交易所報送並披露中期報告。

除法定的會計賬簿外，本公司不會另立會計賬簿。本公司的資產，不以任何個人名義開立賬戶存儲。

本公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的10%撥歸本公司法定公積金。若本公司法定公積金累計額為本公司註冊資本50%以上，可以不再提取。若本公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損，在依照前述規定提取法定公積金之前，應當利用當年利潤彌補虧損。本公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東大會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。

本公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，按照股東持有的股份比例分配，但公司章程另行規定的除外。股東大會違反《中國公司法》向股東分配利潤的，股東必須將違反規定分配的利潤退還本公司；給本公司造成損失的，股東及負有責任的董事、監事及高級管理人員應當承擔賠償責任。本公司持有的其自身股份不參與分配利潤。

本公司須在中國香港為H股股東委任一名或以上的收款代理人。收款代理人應當代有關H股股東收取及保管本公司分配的股息及其他應付款項，以待支付予該等H股股東。本公司委任的收款代理人應當符合法律法規及本公司股票上市地證券監管規則的要求。

本公司的公積金用於彌補本公司的虧損、擴大本公司生產經營或者轉為增加資本。公積金用於彌補本公司虧損時，先使用任意公積金和法定公積金；仍不能完全彌補的，可以按照規定使用資本公積金。法定公積金轉為增加註冊資本時，所留存的法定公積金將不少於轉增前本公司註冊資本的25%。

內部審計

本公司實行內部審計制度，明確內部審計工作的領導架構、職責授權、人員配備、經費、審計結果運用和責任追究等。

本公司內部審計制度經董事會批准後實施，並對外披露。

會計師事務所的聘任

本公司聘用符合《證券法》規定的會計師事務所進行財務報表審核、淨資產驗證及其他相關諮詢服務等業務，聘期一年，可以續聘。

本公司聘用、解聘會計師事務所由股東大會決定，董事會不得在股東大會決定前委任會計師事務所。

本公司應保證向聘用的會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計材料，不得拒絕、隱匿、謊報。

會計師事務所的審核費用由股東大會決定。

本公司解聘或者不再續聘會計師事務所時，應提前15日事先通知會計師事務所。本公司股東大會就解聘會計師事務所進行表決時，允許會計師事務所陳述意見。

會計師事務所提出辭聘的，應當向股東大會說明本公司有無不當情形。

合併、分立、增資、減資、解散和清算

合併、分立、增資和減資

本公司合併可以採取吸收合併或者新設合併。

一個公司吸收其他公司為吸收合併，被吸收的公司解散。兩個或以上公司合併設立一個新的公司為新設合併，合併各方解散。

公司合併，應當由合併各方簽訂合併協議，並編製資產負債表及財產清單。本公司應當自作出合併決議之日起10日內通知其債權人，並於30日內在指定媒體或者國家企業信用信息公示系統公告。債權人自接到通知之日起30日內，或未接到通知的自公告之日起45日內，可以要求本公司清償債務或者提供相應的擔保。

本公司合併時，合併各方的債權、債務，由合併後存續的公司或者新設的公司承繼。

本公司分立時，其財產作相應的分割。本公司分立時，應當編製資產負債表及詳細的財產清單。本公司應當自作出分立決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在指定媒體或者國家企業信用信息公示系統公告。本公司分立前的債務由分立後的公司承擔連帶責任，但是本公司在分立前與債權人達成書面協議另有約定的除外。

本公司需要減少註冊資本時，必須編製資產負債表及詳細的財產清單。本公司應當自股東大會作出減資決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在指定媒體或者國家企業信用信息公示系統公告。債權人自接到通知之日起30日內，未接到通知的自公告之日起45日內，有權要求本公司清償債務或者提供相應的擔保。

本公司為增加註冊資本發行新股時，股東並不享有優先認購權，公司章程另有規定或者股東大會決議決定股東享有優先認購權的除外。

本公司合併或者分立時，登記事項發生變更的，應當依法向本公司登記機關辦理變更登記。公司解散時，應當依法辦理註銷登記；設立新公司時，應當依法辦理設立登記。當本公司增加或者減少註冊資本時，應當依法向本公司登記機關辦理變更登記。

解散和清算

本公司因下列原因解散：

- (i) 公司章程規定的營業期限屆滿或者公司章程規定的其他解散事由出現；
- (ii) 股東大會決議解散本公司；
- (iii) 因合併或者分立而導致本公司需要解散；
- (iv) 本公司依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；
- (v) 本公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有本公司全部表決權10%或以上的股東，可以請求人民法院解散本公司。

本公司出現前述解散事由時，應當在十日內將解散事由通過國家企業信用信息公示系統予以公示。

本公司有上述第(i)項、第(ii)項情形，且尚未向股東分配其財產的，可以通過修改公司章程或者經股東大會決議而存續。依照前款規定修改公司章程或者股東大會作出決議的，須經出席股東大會的股東所持表決權的三分之二以上通過。

本公司因上述第(i)項、第(ii)項、第(iv)項及第(v)項規定而解散的，應當清算。董事為清算義務人，應當在解散事由出現之日起15日內成立清算組，開始清算。清算組由董事組成，但是公司章程另有規定或者股東大會決議另選他人的除外。清算義務人未及時履行清算義務，給本公司或者債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。

清算組在清算期間行使下列職權：

- (i) 清理本公司財產，編製資產負債表和詳細的財產清單；
- (ii) 通知債權人並向其發出公告；
- (iii) 處理與清算有關的本公司未了結的業務；
- (iv) 清繳所欠稅款以及清算過程中產生的稅款；
- (v) 清理債權和債務；
- (vi) 分配本公司清償債務後的剩餘財產；
- (vii) 代表本公司參與民事訴訟活動。

清算組應當自成立之日起10日內通知債權人，並於60日內在證券時報／上海證券報或者國家企業信用信息公示系統公告。債權人應當自接到通知之日起30日內，未接到通知的自公告之日起45日內，向清算組申報其債權。債權人申報債權，應當說明債權的有關事項，並提供證明材料。清算組應當對債權進行登記。

在申報債權期間，清算組不得對債權人進行清償。

清算組在清理本公司財產、編製資產負債表和詳細的財產清單後，應當制定清算方案，並報股東大會或者人民法院確認。在分別支付清算費用、職工的工資、社會保險費用和法定補償金，繳納所欠稅款，清償本公司債務後的剩餘財產，本公司按照股東持有的股份比例分配。清算期間，本公司仍存續，但不能開展與清算無關的經營活動。本公司財產在未按前款規定清償前，將不會分配給股東。

清算組在清理本公司財產、編製資產負債表和詳細的財產清單後，發現本公司財產不足以清償債務的，應當依法向人民法院申請破產清算。人民法院受理破產申請後，清算組應當將清算事務移交給人民法院指定的破產管理人。

本公司清算結束後，清算組應當編製清算報告，報股東大會或者人民法院確認，並報送本公司登記機關，申請註銷本公司登記。

若本公司被依法宣告破產，依照有關企業破產的法律實施破產清算。

修改公司章程

發生下列情形的，本公司應當修改公司章程：

- (i) 中國公司法或有關法律、行政法規或本公司股票上市地證券監管規則修改後，公司章程的規定與修改後的法律、行政法規或本公司股票上市地證券監管規則的規定相抵觸；
- (ii) 本公司的情況發生變化，與公司章程載列的事項不一致；
- (iii) 股東大會決議修改公司章程。

股東大會決議通過的公司章程修改事項應經主管機關審批的，須報主管機關批准；涉及公司登記事項的，依法辦理變更登記。

董事會依照股東大會修改公司章程的決議和有關主管機關的審批意見修改公司章程。

公司章程修改事項屬於法律、法規、或本公司股票上市地證券監管規則要求披露的信息，按規定予以公告。

證券持有人稅項

H股持有人的所得稅及資本收益稅須遵守中國及H股持有人為其居民或因其他原因須繳稅之司法權區的法律及慣例的規定。以下若干相關稅收規定概要以現行法律及慣例為基礎，並無考慮相關法律或政策可能出現的變動或修訂，且不構成任何意見或建議。有關討論並未涉及投資H股而可能出現的一切稅務後果，亦無考慮任何個別投資者的特定情況，其中部分情況可能受特別的規則所規限。因此，閣下應就H股投資的稅務後果諮詢閣下自身稅務顧問的意見。有關討論乃基於截至最後實際可行日期有效的法律及相關解釋作出，所有法律及相關解釋或會變動或作出調整，並可能具追溯效力。

討論中並無述及所得稅、資本收益稅及利得稅、銷售稅、增值稅、印花稅及遺產稅以外的任何中國稅務問題。有意投資者務請就擁有和出售H股方面涉及的中國及其他稅務後果諮詢其財務顧問。

中國大陸稅項

股息稅

個人投資者

根據全國人大常委會於2018年8月31日修訂並於2019年1月1日施行的《中華人民共和國個人所得稅法》以及國務院於2018年12月18日修訂並於2019年1月1日施行的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》，中國公司向個人投資者分派股息須按20%的比例稅率繳稅。同時，根據財政部（「財政部」）、國家稅務總局、中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）於2015年9月7日發佈並於2015年9月8日施行的《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》，個人從公司的公開發行或者從股票市場取得的上市公司股票，持股超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。個人從公司的公開發行或者從股票市場取得的上市公司股票，持股不超過1個月的，其股息紅利所得全額計入應稅收入；或個人持股在1個月以上但不超過一年的，股息紅利所得暫減按50%計入應稅收入。按照20%的稅率統一計徵上述所得個人所得稅。

根據2006年8月21日簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》或《關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，中國政府可就中國公司支付中國香港居民（包括自然人及法人實體）的股息徵稅，但徵稅額度不超過應付股息總額的10%。倘一名中國香港居民在一家中國公司直接持有25%或以上股權，且在該中國香港居民為股息實益擁有人並滿足其他條件的情況下，有關稅項不得超過該中國公司應付股息總額的5%。由國家稅務總局頒佈並於2019年12月6日施行的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》第五議定書（「《第五議定書》」）規定，該等條款不得適用於以獲得該等稅收優惠為主要目的之一而作出的安排或交易。

企業投資者

根據全國人大常委會修訂並於2018年12月29日施行的《中華人民共和國企業所得稅法》（「《企業所得稅法》」）及國務院於2024年12月6日修訂並於2025年1月20日施行的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》（「《企業所得稅法實施條例》」），非居民企業在中國境內未設立機構或場所的，或者在中國境內雖設立機構或場所但其來自中國境內的所得與其所設機構或場所沒有實際聯繫的，則一般須就來自中國境內的收入（包括股份在中國香港發行及上市的中國居民企業派付的股息）減按10%的稅率繳納企業所得稅。對非居民企業應繳納的所得稅，實行源泉扣繳。支付人將作為扣繳義務人，須在支付或者到期應支付時從每筆付款或應付金額中扣繳稅款。該等稅款可根據避免雙重徵稅的適用條約予以減少或豁免。

根據國家稅務總局於2008年11月6日發佈並施行的《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，中國政府可就中國公司向中國香港居民（包括自然人和法人實體）支付的股息徵稅，但該稅項不得超過中國公司應付股息總額的10%。如果一名中國香港居民在一間中國公司直接持有25%或以上股權，且該中國香港居民是股息的受益所有人並符合其他條件，則有關稅額不得超過中國公司應付股息總額的5%。《第五議定書》規定，該等規定不適用於以獲得該等稅收優惠為主要目的之一而作出的安排或交易。

根據適用法規，我們打算對支付給H股非中國居民企業持有人的股息按10%的稅率代扣代繳稅款。根據適用的所得稅協定有權享有優惠稅率的非中國居民企業須向中國稅務機關申請退還超過協定稅率的預扣稅項，且退款付款須經中國稅務機關核實。

股權轉讓所得相關稅項

個人投資者

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，個人須就出售中國居民企業股權所變現的收益繳納20%的個人所得稅。根據1998年3月30日發佈並於同日施行的《財政部、國家稅務總局關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，自1997年1月1日起，個人轉讓上市公司股票所得繼續暫免徵收個人所得稅。國家稅務總局在新修訂的《企業所得稅法》及《企業所得稅法實施條例》中未明確規定是否繼續對個人轉讓上市公司股票所得免徵個人所得稅。

企業投資者

根據《企業所得稅法》及其實施條例，倘非中國居民企業在中國境內並無機構或場所，或倘其在中國境內有機構或場所，但其來自中國境內的收入與該等機構或場所無實際聯繫，則非中國居民企業一般須就來自中國境內的收入（包括來自出售中國居民企業股份所得的收益）按10%的稅率繳納企業所得稅。對非中國居民企業應繳納的所得稅，實行源泉扣繳，支付人為扣繳義務人。扣繳義務人須在每次支付或者到期應支付時從每筆付款或應付金額中扣繳稅款。該預扣稅可根據適用稅收條約或協議減免。

滬港通稅收政策

根據財政部、國家稅務總局和中國證監會於2014年10月31日頒佈並於2014年11月17日施行的《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》，對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司應向中國證券登記結算有限責任公司（「中國結算」）提出申請，由中國結算向H股公司提供內地個人投資者名冊，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市的非H股取得的股息紅利，由中國結算按照20%的稅率代扣個人所得稅。個人投資者在國外已繳納的預提稅，可持有效扣稅憑證到中國結算的主管稅務機關申請稅收抵免。對內地證券投資基金通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。

根據2023年8月21日頒佈並於同日實施的《關於延續實施滬港、深港股票市場交易互聯互通機制和內地與香港基金互認有關個人所得稅政策的公告》，對內地個人投資者通過滬港通、深港通投資香港聯交所上市股票取得的轉讓差價所得和通過基金互認買賣香港基金份額取得的轉讓差價所得，繼續暫免徵收個人所得稅，直至2027年12月31日。

根據《財政部國家稅務總局證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》，對內地企業投資者通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。內地企業投資者自行申報繳納企業所得稅時，對香港聯交所非H股上市公司已代扣代繳的股息紅利所得稅，可依法申請稅收抵免。

印花稅

根據2021年6月10日頒佈並於2022年7月1日施行的《中華人民共和國印花稅法》，非內地投資者在中國大陸以外處置H股不受《中華人民共和國印花稅法》的規定約束。

遺產稅

根據中國法律，中國大陸現時不徵收遺產稅。

本公司在中國繳納的主要稅項

企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，在中華人民共和國境內，企業和其他取得收入的組織為企業所得稅的納稅人，依照本法的規定繳納企業所得稅。

企業分為居民企業和非居民企業。在中國境內設立或在中國境外設立但實際管理機構在中國境內的企業就中國企業所得稅而言屬居民企業，應就其在中國境內和境外取得的收入按25%的稅率繳納企業所得稅。非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅，稅率為20%，由源頭扣繳。同時，非居民企業因轉讓股份而變現的任何收益，倘被視為在中國境內轉讓財產所得，則應通過代扣代繳方式繳納企業所得稅。

增值稅

根據國務院於2017年11月19日修訂並施行的《中華人民共和國增值稅暫行條例》及財政部於2011年10月28日修訂並於2011年11月1日施行的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，在中華人民共和國境內銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的單位和個人，為增值稅（「增值稅」）的納稅人，應當依照本條例繳納增值稅。納稅人銷售或者進口貨物，除上述規定另有規定外，稅率為17%。

根據2018年4月4日頒佈並自2018年5月1日起施行的《財政部、稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%、10%。

根據2019年3月20日頒佈並於2019年4月1日施行的《財政部稅務總局海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》，適用於從事增值稅應稅銷售活動或進口貨物的納稅人的16%和10%的增值稅稅率分別調整為13%和9%。

中國外匯管理

中國的法定貨幣為人民幣。經中國人民銀行（「中國人民銀行」）授權，國家外匯管理局（「國家外匯管理局」）有權行使管理與外匯相關的所有事宜的職能，包括實施外匯管制規定。

根據國務院修訂並於2008年8月5日施行的《中華人民共和國外匯管理條例》，所有國際支付及轉移劃分為經常項目及資本項目。中國對經常項目下的國際支付及轉移不施加限制。中國企業經常項目外匯收入，可以按照國家有關規定保留或者賣給經營結匯、售匯業務的金融機構。資本項目外匯收入保留或者賣給經營結匯、售匯業務的金融機構，應當經外匯管理機關批准，但國家規定無需批准的除外。

根據中國人民銀行於1996年6月20日頒佈並於1996年7月1日施行的《結匯、售匯及付匯管理規定》，取消經常項目下尚存的其他匯兌限制，同時保留對資本項目外匯交易的現有限制。

根據中國相關法律法規，中國企業（含外商投資企業）經常項目相關交易需要外匯的，可憑有效收據及交易憑證，從外匯指定銀行的外匯賬戶中支付，無需國家外匯管理局批准。需要用外匯向彼等的股東分配利潤的外商投資企業和按照規定需要用外匯支付固定股息的中國企業，須通過董事會利潤分配的決議從其外匯賬戶中支付或到外匯指定銀行支付。

根據國務院頒佈並於2014年10月23日施行的《國務院關於取消和調整一批行政審批項目等事項的決定》，取消國家外匯管理局及其分局對境外上市境外募集資金匯回結匯事項的行政審批。

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年12月26日施行的《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，國家外匯管理局及其分局、外匯局對境內公司境外上市涉及的業務登記、賬戶管理、跨境交易、資金匯兌等行為實施監督。境內公司須在上市發行結束後的15個工作日內，到其當地外匯局辦理境外上市登記。此外，境內股東擬增持或減持境外上市公司股份的，應在擬增持或減持前至少20個工作日內，持必要材料到當地外匯局辦理變更登記。此外，境內公司（銀行類金融機構除外）應當在境內銀行開立專用外匯賬戶，辦理與其首發或增發及回購業務相關的匯兌與資金劃轉。

根據2015年2月13日發佈並於2015年6月1日施行的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，國家外匯管理局取消境內或境外直接投資項下外匯登記核准，改由銀行直接審核辦理境內和境外直接投資項下外匯登記，國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管。

根據國家外匯管理局於2016年6月9日發佈並實施的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，相關政策已經明確實行意願結匯的資本項目外匯收入（包括境外上市調回資金等），可根據境內機構的實際經營需要在銀行辦理結匯。境內機構資本項目外匯收入意願結匯比例暫定為100%。國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。

本附錄列出與本公司業務和運營相關的若干中國法律和法規摘要。關於中國稅收的法律和法規在本招股章程的「附錄四－稅項及外匯」中單獨討論。本概要的主要目的是向潛在投資者提供適用於本公司的主要中國法律和監管條文概述。本概要並非旨在包含所有可能對潛在投資者重要的信息。與我們業務相關的法律和法規詳情，請參閱本招股章程「監管概覽」一節。

中國法律制度

中國法律制度基於《中華人民共和國憲法》（「中國憲法」），由成文法律、行政法規、地方性法規、自治法規和單行法規、國務院部門規章、地方政府規章、特別行政區法律以及中國政府簽署的國際條約和其他監管文件組成。法院判決不構成具有法律約束力的先例，儘管它們用於司法參考和指導。

根據《中國憲法》和《中華人民共和國立法法》（「立法法」），全國人民代表大會和全國人民代表大會常務委員會有權行使國家的立法權。人大有權制定和修改國家機關、民事、刑事和其他事項的基本法律。人大常委會有權制定和修改除人大制定的法律外的法律，並在人大休會期間補充和修改人大制定的法律的任何部分，前提是這些補充和修改不與這些法律的基本原則相衝突。

國務院是最高的國家行政機關，有權根據中國憲法和法律制定行政法規。

省、自治區和直轄市的人民代表大會及其常務委員會可以根據其行政區域的具體情況和實際需要制定地方性法規，前提是這些地方性法規不違反中國憲法、法律或行政法規。設分區的城市的人民代表大會及其常務委員會可以根據這些城市的具體情況和實際需要制定有關城市和鄉村建設和管理、環境保護和歷史文化保護等方面的地方性法規。這些地方性法規在報告並經相關省或自治區的人民代表大會常務委員會批准後生效，前提是它們不與中國憲法、法律、行政法規和相關省或自治區的地方性法規相衝突。

國務院的部委和委員會、中國人民銀行（「央行」）、國家審計署（「審計署」）及其直屬行政機構可以在各自部門主管範圍內根據法律和行政法規以及國務院的決定和命令制定部門規章。省、自治區、直轄市和設分區的城市的人民政府可以根據這些省、自治區和直轄市的法律、行政法規和地方性法規制定規章。

中國憲法具有最高法律效力，任何法律、行政法規、地方性法規、自治法規和單行法規不得違反中國憲法。法律的效力高於行政法規、地方性法規和規章。行政法規的效力高於地方性法規和規章。省和自治區人民政府制定的規章的效力高於設分區的城市和自治州人民政府制定的規章。

人大有權改變或廢除人大常委會制定的任何不適當的法律，並廢除人大常委會批准但違反中國憲法和立法法的任何自治法規和單行法規。人大常委會有權廢除違反中國憲法和法律的行政法規，廢除違反中國憲法、法律和行政法規的地方性法規，並廢除人大常委會批准但違反中國憲法和立法法的省、自治區或直轄市人民代表大會常務委員會批准的自治法規和單行法規。國務院有權改變或廢除任何不適當的部門規章和地方政府規章。省、自治區和直轄市的人民代表大會常務委員會有權改變或廢除其常務委員會制定或批准的任何不適當的地方性法規。地方人民代表大會常務委員會有權廢除相應級別人民政府制定的不適當的規章。省和自治區人民政府有權改變或廢除下級人民政府制定的不適當的規章。

根據中國中國憲法，法律解釋權屬於人大常委會。根據1981年6月10日通過的《全國人民代表大會常務委員會關於加強法律解釋工作的決議》，涉及進一步澄清或補充法律的問題應由人大常委會解釋或提供；涉及法院審判中具體應用法律和法令的問題應由最高人民法院解釋；涉及檢察工作中具體應用法律和法令的問題應由最高人民

檢察院解釋，所有其他法律事項應由國務院及其相關主管部門解釋。如果最高人民法院和最高人民檢察院在法律解釋上存在原則性分歧，應提交人大常委會解釋或決定。國務院及其部委也有權解釋其發佈的行政規章和部門規章。在地方層面，地方立法和行政機關制定的地方性法律的解釋權屬於制定這些法律的地方立法和行政機關。

中國司法制度

根據中國憲法和2018年10月26日最新修訂、自2019年1月1日起實施的《中華人民共和國人民法院組織法》，人民法院由最高人民法院、地方各級人民法院和專門人民法院組成。

根據憲法及人大常委會於2018年10月26日修訂、並自2019年1月1日起施行的《中華人民共和國人民檢察院組織法》，人民檢察院是國家的法律監督機關。最高人民檢察院是最高檢察機關。最高人民檢察院領導地方各級人民檢察院和專門人民檢察院的工作，上級人民檢察院領導下級人民檢察院的工作。

地方人民法院分為三級，即初級人民法院、中級人民法院和高級人民法院。初級人民法院進一步分為民事、刑事和經濟法庭。中級人民法院的結構類似於初級人民法院和其他專門法院，如知識產權法院、軍事法院和海事法院。這兩級人民法院受上級人民法院的監督。最高人民檢察院有權監督各級人民法院已經合法生效的判決和裁定，上級人民檢察院有權監督下級人民法院已經合法生效的判決和裁定。最高人民法院是中國最高的司法機關，監督各級人民法院的司法管理。

人民法院採用兩級上訴制度。第二審人民法院的判決或裁定是最終的。當事人可以對地方人民法院的一審判決或裁定提出上訴。人民檢察院可以根據法律規定的程序向上級人民法院提出抗訴。如果在規定期限內沒有當事人上訴和人民檢察院抗訴，人

民法院的判決或裁定是最終的。中級人民法院、高級人民法院和最高人民法院的第二審判決或裁定是最終的。最高人民法院的一審判決或裁定也是最終的。然而，如果最高人民法院或上級人民法院發現下級人民法院已生效的最終判決或裁定存在錯誤，或人民法院院長發現其所主持的法院已生效的最終判決或裁定存在錯誤，可以根據司法監督程序啟動重審。

1991年4月9日採納及最近於2023年9月1日修訂的《中華人民共和國民事訴訟法（2023年修訂）》，對於民事訴訟的提起條件、人民法院的管轄權、民事訴訟的程序以及民事判決或裁定的執行程序均有規定。所有在中國進行的民事訴訟的當事人必須遵守民事訴訟法。合同當事人可以通過明確協議選擇民事訴訟的管轄法院，管轄法院應位於與爭議直接相關的地方，如原告或被告的住所地、合同履行或簽訂地或訴訟標的所在地。然而，這種選擇不得在任何情況下違反級別管轄和專屬管轄的規定。

外國人、無國籍個人、外國企業或外國組織在人民法院提起或應訴訴訟，享有與中國公民或法人相同的訴訟權利和義務。如果外國法院限制中國公民和企業的訴訟權利，中國法院應對該外國的公民和企業施加同樣的限制。外國人、無國籍個人、外國企業或外國組織在中國法院提起訴訟或回應訴訟時，必須聘請中國律師。根據中國簽署或參與的國際條約或互惠原則，人民法院和外國法院可以互相請求送達文件、進行調查、收集證據和代為進行其他行動。倘外國法院的請求會導致違反中國的主權、安全或公共利益，中國法院不得接受任何該等請求。

所有民事訴訟的當事人應履行具有法律效力的判決和裁定。如果任何民事訴訟的當事人拒絕遵守人民法院的判決或裁定或中國仲裁庭的裁決，另一方可以在兩年內向人民法院申請執行，並可申請延期執行或撤銷。如果一方在規定期限內未能履行法院批准執行的判決，法院可以應另一方的申請強制執行判決。

尋求執行人民法院判決或裁定的一方可以針對主體不在或財產不在中國境內的另一方向有管轄權的外國法院申請承認和執行該判決或裁定。或者，人民法院可以根據中國簽署或參與的國際條約或互惠原則，請求外國法院承認和執行該判決或裁定。同樣，如果中國與相關外國簽訂了司法執行條約或根據互惠原則，外國判決或裁定也可以根據中國的執程序由中國法院承認和執行，除非人民法院認為承認或執行該判決或裁定會違反中國的基本法律原則、主權或國家安全，或不符合公共利益。

中國公司法、《境外上市試行辦法》和公司章程指引

在中國成立並尋求在聯交所上市的股份有限公司主要受以下法律和法規的約束：

- (i) 《中華人民共和國公司法》（「中國公司法」），於2023年12月29日頒佈，於2024年7月1日生效；
- (ii) 《境外上市試行辦法》，由中國證監會於2023年2月17日根據《中華人民共和國證券法》（「中國證券法」）及其他相關法律法規制定，適用於國內公司直接或間接境外發行或上市；
- (iii) 《上市公司章程指引》（「公司章程指引」），由中國證監會於2025年3月28日最新修訂。公司章程根據《上市公司章程指引》參照制定，摘要載於本招股章程「附錄三－公司章程概要」部分。

以下是目前有效的中國公司法、《境外上市試行辦法》和公司章程指引的主要條款摘要，適用於本公司。

一般規定

股份有限公司是指根據中國公司法在中國成立的法人，其註冊資本分為股份。公司所有股份根據公司章程應為面值股份或無面值股份。採用面值股份時，每股應具有相等的價值。公司的責任限於其擁有的全部資產總額，股東的責任限於其認購的股份。

公司應依法和行政法規開展業務。公司可以投資於其他有限責任公司和股份有限公司，其對所投資公司的責任限於投資金額。除法律另有規定外，公司不得承擔所投資公司的債務的連帶責任。

公司成立

公司可以通過發起或公開募集成立。公司應由至少一名但不超過200名發起人成立，且至少一半的發起人必須是中國居民。發起成立的公司是指全部註冊資本由發起人認購的公司。發起成立的公司的股份在註冊資本全部繳足前不得向他人發行。如果法律、行政法規和國務院的決定對註冊資本和最低註冊資本有單獨規定，公司應遵循這些規定。

對於發起成立的公司，發起人應書面認購其需認購的股份，並根據公司章程繳足資本。非貨幣資產作為資本貢獻的，應完成相關資產所有權的轉讓手續。未按上述規定繳足資本的發起人應根據發起人協議中的約定承擔違約責任。發起人根據公司章程確認資本貢獻後，應選舉董事會和監事會（法律不要求設立監事會的除外），董事會應向公司登記機關申請公司成立登記，並提交公司章程和法律或行政法規要求的其他文件。

通過募集成立的公司，發起人對股份總數的認購比例不得少於35%，除非法律或行政法規另有規定。發起人應在認購資本全部繳足之日起三十日內主持召開成立大會。成立大會由發起人和認購人組成。如果在股份發行文件規定的發行期限內未能全部認購股份，或發起人在股份認購資本全部繳足後三十日內未能召開成立大會，認購

人可以要求發起人退還已繳足的認購資本並支付按同期銀行存款利率計算的利息。成立大會結束後三十日內，董事會應向登記機關申請公司成立登記。公司在完成市場監管相關管理部門的登記並取得營業執照後正式成立並具有法人資格。

股本

發起人可以用貨幣或具有貨幣價值並依法可轉讓的非貨幣資產（如實物、知識產權或土地使用權）作為資本出資，法律或行政法規禁止作為資本出資的資產除外。如果資本出資是非貨幣資產，應根據法律或行政法規的規定進行資產評估，不得高估或低估。

中國公司法對個人股東在公司中持有股份的比例沒有限制。公司的股份由股票代表。股票是公司向股東發行的證明其持有股份的證書。公司發行的股票應為記名股票。

股份的發行應公平、公正。每一類股份應享有相同的權利。同時發行的同類股份應在相同條件和相同價格下發行。任何股份認購人（無論是實體還是個人）應支付相同的每股價格。股份發行價格可以等於或高於股份面值，但不得低於面值。

根據《境外上市試行辦法》，境內企業境外發行證券，可以外幣或人民幣籌集資金和分配股息。

根據中國公司法，發行記名股票的公司應存置股東名冊，列明以下事項：

- (i) 每位股東的姓名和住所；
- (ii) 每位股東持有的股份數量；
- (iii) 每位股東持有股份的序列號；
- (iv) 每位股東獲得股份的日期。

增加股本

公司可以根據業務運營和發展需要，並依照法律和法規，在股東大會通過決議後，以以下任何方式增加股本：(i)公開發行股份；(ii)私募股份；(iii)向現有股東發放紅股；(iv)將準備金轉換為股份；及(v)法律和行政法規規定的其他方式，並經中國證監會批准。

根據中國公司法，公司可以根據公司章程發行以下類別的股份，這些股份的權利與普通股份不同：(i)在分配利潤或剩餘財產時享有優先或劣後權的股份；(ii)每股表決權多於或少於普通股份的股份；(iii)股份轉讓需經公司同意或其他限制的股份；(iv)國務院規定的其他類別股份。公司公開發行股份不得發行上述第(ii)和第(iii)項所規定的任何類別股份，除非在公開發行前已發行。公司發行新股份時，應根據公司章程在股東大會上通過決議，確定新股份的類別和數量、新股份的發行價格、新股份的發行開始和結束日期，以及新股份擬向現有股東發行時的類別和數量。

境內企業境外發行證券，應在提交境外發行和上市申請文件後三個工作日內向中國證監會報備。

減少股本

公司可以根據中國公司法規定的以下程序減少註冊資本：

- (i) 公司應準備資產負債表和財產清單；
- (ii) 註冊資本的減少必須經股東大會批准；
- (iii) 公司應在決議通過後十日內通知債權人註冊資本的減少，並在三十日內在報紙或國家企業信用信息公示系統上發佈減少公告；
- (iv) 公司債權人可以在法定期限內要求公司償還債務或提供債務擔保；
- (v) 公司必須向相關公司登記機關申請註冊資本變更和減少。

回購股份

根據中國公司法，公司不得回購自己的股份，除非在以下情況下：

- (i) 減少註冊資本；
- (ii) 與持有其股份的另一家公司合併；
- (iii) 把股份用於員工持股計劃或股權激勵計劃；
- (iv) 應股東在股東大會上反對合併或分立決議的要求回購股份；
- (v) 把股份用於轉換上市公司發行的可轉換公司債券；
- (vi) 上市公司出於維護其公司價值和股東權益的需要。

公司因上述第(i)和第(ii)項原因回購股份應經股東大會決議；公司因上述第(iii)、第(v)和第(vi)項原因回購股份可以根據公司章程的規定或股東大會授權，經董事會三分之二以上董事出席的會議決議。

根據上述第(i)項規定回購的股份應在回購後十日內註銷；根據上述第(ii)或第(iv)項規定回購的股份應在六個月內轉讓或註銷；公司回購的股份總數在任何上述第(iii)、第(v)或第(vi)項規定的情況下不得超過公司已發行股份總數的10%，並應在三年內轉讓或註銷。

股份轉讓

股東持有的股份可以根據相關法律轉讓。

根據中國公司法，股東應在依法設立的證券交易所或國務院規定的其他方式上轉讓其股份。記名股份可以在股東背書股票或法律或行政法規規定的其他方式後轉讓。轉讓後，公司應將受讓人的姓名和地址登記在股東名冊中。在遵循上市公司股東名冊

變更登記的任何法律規定情況下，於召開股東大會前二十日或確定股息分配權利的股權登記日前五日內，不得對上述股東名冊進行變更登記。

根據中國公司法，公司在公開發行股份前發行的股份不得在公司上市後一年內轉讓。公司董事、監事和高級管理人員應向公司申報其持有的股份及其變動。在任期內，每年轉讓的股份不得超過其持有股份總數的25%。他們不得在公司上市後一年內轉讓其持有的股份，也不得在離職後半年內轉讓其持有的股份。公司章程可以規定其他限制性條款，限制公司董事、監事和高級管理人員持有的股份轉讓。

股東

根據中國公司法，股東的權利包括：

- (i) 獲得資產回報、參與重大決策和選擇管理人員的權利；
- (ii) 向人民法院請求撤銷未按法律法規或公司章程召開的股東大會或董事會會議通過的決議，或相關投票違反法律、行政法規或公司章程的決議，或決議內容違反公司章程的決議，前提是該請求應在決議通過後六十日內提交；
- (iii) 根據適用的法律法規和公司章程轉讓股份；
- (iv) 出席或委託代理人出席股東大會並行使表決權；
- (v) 查閱公司章程、股東名冊、公司債券存根、股東大會會議記錄、董事會決議、監事會決議和財務會計報告，並對公司的運營提出建議或詢問；
- (vi) 按持有股份數量獲得股息；

- (vii) 在公司清算時按持股比例參與公司剩餘財產的分配；及
- (viii) 法律、行政法規、其他規範性文件和公司章程規定的其他股東權利。

股東的義務包括遵守公司章程、支付認購股份的資本、對公司債務和責任承擔認購股份約定的資本金額的責任，以及公司章程規定的其他股東義務。

股東大會

股東大會是公司的權力機構，根據中國公司法行使其權力。股東大會可以行使以下權力：

- (i) 選舉和罷免董事和監事（不包括員工代表），並決定董事和監事的報酬事宜；
- (ii) 審議和批准董事會的報告；
- (iii) 審議和批准監事會或監事的報告；
- (iv) 審議和批准公司的年度財務預算和決算方案；
- (v) 審議和批准公司的利潤分配方案和虧損彌補方案；
- (vi) 決定公司註冊資本的增加或減少；
- (vii) 決定發行公司債券；
- (viii) 決定公司的合併、分立、解散和清算或公司形式的變更；
- (ix) 修改公司章程；
- (x) 行使公司章程規定的其他權力。

股東大會可以授權董事會就公司債券的發行作出決議。

根據中國公司法，股東大會每年必須召開一次。發生以下情況之一時，必須在兩個月內召開臨時股東大會：

- (i) 董事人數少於法律規定的人數或少於公司章程規定的三分之二；
- (ii) 公司的虧損結餘達到公司總股本的三分之一；
- (iii) 單獨或合計持有公司股份10%或以上的股東要求召開臨時股東大會；
- (iv) 董事會認為有必要召開會議；
- (v) 監事會提議召開會議；
- (vi) 公司章程規定的其他情況。

股東大會應由董事會召集並由董事會主席主持。如果主席無法履行或未履行職責，會議應由副主席主持。如果副主席無法履行或未履行職責，應由半數以上董事提名的董事主持會議。如果董事會無法履行或未履行召開股東大會的職責，監事會應及時召集並主持會議。如果監事會未能召集並主持會議，單獨或合計持有公司股份10%或以上的股東連續持有公司股份九十日或以上，可以單獨召集並主持會議。持有公司股份10%或以上的股東要求召開臨時股東大會的，董事會和監事會應在收到要求後十日內決定是否召開臨時股東大會並書面答覆股東。

根據中國公司法，股東大會通知應在會議召開前二十日向所有股東發出，通知應載明會議日期、地點和會議事項。臨時股東大會通知應在會議召開前十五日向所有股東發出。

中國公司法沒有具體規定股東大會的法定人數。

根據中國公司法，股東（不包括類別股東）在股東大會上每持有一股享有一票表決權，公司持有的股份不享有任何表決權。

股東大會可以根據公司章程的規定或股東大會的決議採用累積投票制選舉董事和監事。根據累積投票制，每股享有相當於股東大會選舉的董事或監事數量的表決權，股東在投票時可以將其表決權集中投給一名或多名董事或監事。

根據中國公司法，股東大會的決議必須由出席會議的股東所持表決權過半數通過，涉及公司合併、分立或解散、註冊資本的增加或減少、公司形式的變更或公司章程的修改的決議，必須由出席會議的股東所持表決權三分之二以上通過。中國公司法和公司章程規定公司重大資產轉讓或收購或對外擔保必須經股東大會決議通過的，董事會應及時召開股東大會對該事項進行投票。

股東可以委託代理人出席股東大會，並明確代理人的事項、權力和期限。代理人應向公司提交股東的授權書，並在授權範圍內行使表決權。

股東大會討論的事項應制作會議記錄，出席會議的主席和董事應簽署會議記錄。會議主席和出席會議的董事應簽署會議記錄。會議記錄應與股東出席登記簿和代理人授權書一併保存。

董事會

股份有限公司應設立董事會，董事會至少應有三名成員。對於擁有三百名或以上員工的公司，董事會應包括員工代表，除非已設立監事會並已包括員工代表監事。董事的任期應在公司章程中規定，但任期不得超過三年。董事可以連任。如果未能及時重新選舉或董事辭職導致董事人數少於法定人數，董事應在法律、行政法規和公司章程規定的範圍內繼續履行董事職責，直到重新選舉的董事正式上任。

根據中國公司法，董事會可以行使以下權力：

- (i) 召集股東大會並向股東大會報告工作；
- (ii) 執行股東於股東大會通過的決議；
- (iii) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (iv) 制定公司的利潤分配方案和虧損彌補方案；
- (v) 制定公司註冊資本的增加或減少方案和公司債券的發行方案；
- (vi) 制定公司的合併、分立或解散方案或公司形式的變更方案；
- (vii) 決定公司的內部管理機構的設置；
- (viii) 任命或解聘公司的經理並決定其報酬，根據經理的推薦任命或解聘副經理和公司財務負責人並決定其報酬；
- (ix) 制定公司的基本管理制度；
- (x) 行使公司章程規定的其他權力。

公司章程中對董事會權力的限制不得對抗善意相對人。

董事會會議每年至少召開兩次。會議通知應在會議召開前至少十日向所有董事和監事發出。臨時董事會會議可以由持有超過10%表決權的股東、三分之一以上的董事或監事會提議召開。主席應在收到提議後十日內召開會議並主持會議。董事會可以另行決定召開臨時董事會會議的方式和通知期限。董事會會議只有在超過半數的董事出席時才能召開。董事會決議應由全體董事過半數通過。每位董事在董事會決議中享有一票表決權。董事應親自出席董事會會議。如果董事因任何原因無法出席，可以書面授權另一名董事代為出席，授權書應明確授權範圍。董事會應制作會議決議記錄，並由出席會議的董事簽署。

如果董事會的決議違反法律、行政法規或公司章程或股東大會決議，導致公司遭受重大損失，參與決議的董事應對公司負賠償責任。然而，如果能證明某位董事在投票時明確反對該決議，並且該反對意見記錄在會議記錄中，該董事應免除責任。

根據中國公司法，下列人員不得擔任公司董事：

- (i) 無民事行為能力或限制民事行為能力的人；
- (ii) 因貪污、賄賂、侵佔、挪用財產或破壞社會主義市場經濟秩序罪被判刑，或因犯罪被剝奪政治權利，且刑期結束未滿五年，緩刑期滿後未滿二年的人；
- (iii) 曾擔任破產清算公司或企業的董事、廠長或經理，對該公司或企業的破產負有個人責任，且破產清算結束未滿三年的人；
- (iv) 曾擔任因違法被吊銷營業執照或被依法責令關閉的公司或企業的法定代表人並負有個人責任的，且吊銷或關閉命令未滿三年的人；
- (v) 因未能償還到期的較大金額債務而被人民法院列為失信被執行人的。

公司選舉或任命的董事，如屬上述情況之一，該選舉或任命無效。董事在任期內如屬上述情況之一，應由公司解除其職務。

根據中國公司法，董事會應設主席，可以設副主席。主席和副主席應由全體董事過半數通過選出。主席應召集並主持董事會會議，並審查董事會決議的執行情況。副主席應協助主席履行職責。如果主席無法履行或未履行職責，應由副主席履行職責。如果副主席無法履行或未履行職責，應由半數以上董事共同選舉的董事履行職責。

監事會

根據中國公司法，股份有限公司應在董事會內設立由董事組成的審計委員會，行使監事會的職能。規模較小或股東較少的股份有限公司可以選擇不設立監事會，而是任命一名監事。股份有限公司應設立由不少於三名成員組成的監事會。監事會應由股東代表和適當比例的公司員工代表組成，其中公司員工代表的比例不得少於三分之一，實際比例應在公司章程中確定。公司員工代表監事應由公司員工在職工代表大會、職工大會或其他方式民主選舉產生。監事會應設主席，可以設副主席。監事會主席和副主席應由全體監事過半數選舉產生。董事和高級管理人員不得兼任監事。

監事會主席應召集並主持監事會會議。如果監事會主席無法履行或未履行職責，應由監事會副主席召集並主持監事會會議。如果監事會副主席無法履行或未履行職責，應由半數以上監事選舉的監事召集並主持監事會會議。

監事的任期為三年，可以連任。如果其任期屆滿後未能及時重新選舉或監事辭職導致監事人數少於法定人數，監事應在法律、行政法規和公司章程規定的範圍內繼續履行監事職責，直到重新選舉的監事正式上任。

監事會可以行使以下權力：

- (i) 審查公司的財務狀況；
- (ii) 監督董事和高級管理人員履行職責的行為，並提議罷免違反法律、法規、公司章程或股東決議的董事和高級管理人員；
- (iii) 當董事或高級管理人員的行為損害公司利益時，要求董事和高級管理人員糾正這些行為；

- (iv) 提議召開臨時股東大會，並在董事會未能根據中國公司法履行召開和主持股東大會職責時召開並主持股東大會；
- (v) 向股東大會提交提案；
- (vi) 根據中國公司法的相關規定對董事和高級管理人員提起訴訟；
- (vii) 公司章程規定的其他權力。

監事可以出席董事會會議，並對董事會決議提出詢問或建議。監事會可以調查公司運營中發現的任何不尋常情況，必要時可以聘請會計師事務所協助工作，費用由公司承擔。

審計委員會

根據中國公司法，股份有限公司可以根據公司章程的規定，在董事會內設立由董事組成的審計委員會，行使中國公司法規定的監事會的職能，代替設立監事會或監事。

審計委員會應由至少三名成員組成，其中大多數成員不得在公司擔任除董事外的任何職務，並且與公司沒有影響其獨立和客觀判斷的關係。董事會中的員工代表可以被任命為審計委員會成員。

對於設有審計委員會的上市公司，以下事項在提交董事會決議前必須經全體審計委員會成員過半數批准：

- (1) 任命或解聘負責公司審計工作的會計師事務所；
- (2) 任命或解聘財務總監；
- (3) 披露財務會計報告；
- (4) 國務院證券監管機構規定的其他事項。

《公司章程指引》規定，審計委員會應由至少三名成員組成，其中獨立董事佔多數，並由獨立董事中的會計專業人士擔任召集人。董事會中的員工代表可以擔任審計委員會成員。審計委員會負責審查公司的財務信息和披露，監督和評估內部和外部審計以及內部控制。以下事項在提交董事會會議前必須經全體審計委員會成員過半數批准：

- (1) 披露財務會計報告、定期報告中的財務信息和內部控制評估報告；
- (2) 任命或解聘負責上市公司審計工作的會計師事務所；
- (3) 任命或解聘上市公司的財務總監；
- (4) 會計政策或會計估計的變更，或因會計準則變更而導致的重大會計錯誤的更正；
- (5) 法律、行政法規、中國證監會規定和公司章程規定的其他事項。

審計委員會應至少每季度召開一次會議。臨時會議可以應兩名或以上成員的要求或召集人認為必要時召開。審計委員會會議需至少三分之二的成員出席方為法定人數。審計委員會的決議需經過半數成員批准。

經理和高級管理人員

根據中國公司法，公司可以設經理，由董事會任免。經理應根據公司章程或董事會的授權行使職權。

公司章程中關於經理職權的其他規定也應遵守。經理應出席董事會會議，但除非同時擔任董事，否則無表決權。

根據中國公司法，高級管理人員是指經理、副經理、財務負責人、上市公司董事會秘書和公司章程規定的其他人員。

董事、監事、經理和其他高級管理人員的職責

根據中國公司法，董事、監事和高級管理人員應遵守相關法律、法規和公司章程，對公司履行忠實和勤勉的職責。上述規定也適用於實際參與管理公司事務的控股股東或實際控制人，儘管他們不擔任公司董事。

董事、監事和高級管理人員不得濫用職權接受賄賂或其他非法收入，不得侵佔公司的財產。

董事、監事和高級管理人員不得：

- (i) 侵佔公司財產和挪用公司資金；
- (ii) 將公司資金存入以自己或他人名義開立的賬戶；
- (iii) 利用職權接受賄賂或其他非法收入；
- (iv) 為自己利益接受第三方為與公司交易支付的佣金；
- (v) 未經授權洩露公司的機密信息；
- (vi) 其他違反對公司忠誠義務的行為。

如果任何董事、監事和高級管理人員直接或間接與公司訂立合同或進行交易，應向董事會或股東大會報告，並由董事會或股東大會根據公司章程的規定通過決議批准。上述規定也適用於董事、監事和高級管理人員的近親屬、由其近親屬直接或間接控制的企業或與董事、監事和高級管理人員有關聯關係的其他人訂立的合同或交易。

董事、監事和高級管理人員不得利用職位攫取公司應有的商業機會，無論是為自己還是為他人謀取利益，除非已向董事會或股東大會報告並根據公司章程的規定獲得批准；或公司根據適用法律、行政法規或公司章程無法利用該商業機會。

董事、監事和高級管理人員不得從事與公司競爭的業務，無論是為自己還是為他人謀取利益，除非已向董事會或股東大會報告並根據公司章程的規定獲得批准。

董事或高級管理人員違反上述規定獲得的任何收入應歸還公司。

董事、監事或高級管理人員在履行職責過程中違反法律、法規或公司章程，導致公司遭受損失的，應對公司承擔賠償責任。

《公司章程指引》規定，公司董事和高級管理人員對公司負有勤勉職責。例如，董事和高級管理人員應謹慎、勤勉和誠實地行使公司授予的權力，確保公司的業務運營符合國家法律、行政法規和相關經濟政策，並且不超出公司營業執照規定的業務範圍。董事和高級管理人員應公平對待所有股東。董事和高級管理人員應簽署公司定期報告的書面確認聲明，確保公司披露的信息真實、準確和完整。董事和高級管理人員應如實向審計委員會提供準確的信息和材料，不得妨礙審計委員會履行職責。董事和高級管理人員還應履行法律、行政法規、部門規章和公司章程規定的其他勤勉職責。

財務和會計

根據中國公司法，公司應根據法律、行政法規和國務院財政部門的規定建立自己的財務和會計制度。每個財政年度結束時，公司應編製財務報告，並根據法律規定由會計師事務所審計。財務和會計報告應根據法律、行政法規和國務院財政部門的規定編製。

公司的財務報告應在年度股東大會召開前二十日內供股東查閱。公開發行股票的股份有限公司應公告其財務報告。

在分配每年的稅後利潤時，公司應將稅後利潤的10%撥入公司的法定公積金，直到公積金達到公司註冊資本的50%以上。當公司的法定公積金不足以彌補前幾年的虧損時，當年的利潤應首先用於彌補這些虧損，然後再撥入法定公積金。公司從稅後利潤中撥入法定公積金後，可以在股東大會通過決議後，從稅後利潤中進一步撥入任意公積金。公司彌補虧損並撥入任意公積金後，剩餘的稅後利潤應按股東持股比例分配，除非公司章程另有規定。

違反上述規定分配給股東的利潤應退還公司。公司不得就其持有的股份獲得任何利潤分配。

公司發行股份的溢價和相關政府部門指定為資本公積的其他收入應計入資本公積。公司的公積金應用於彌補公司的虧損、擴展公司的業務或增加公司的資本。當公司需要使用公積金彌補虧損時，應首先從任意公積金和法定公積金中撥出；如果這些資金不足，公司可以根據適用規定從資本公積中撥出。當法定公積金轉為資本時，轉換後的公積金餘額不得少於公司轉換前註冊資本的25%。

公司不得有法定賬簿以外的會計賬簿。公司的資金不得存入以個人名義開立的賬戶。

會計師的任命和解聘

《公司章程指引》規定，公司必須聘請符合中國證券法規定的會計師事務所提供服務，包括財務報表審計、淨資產驗證和其他相關諮詢服務。聘期為一年，可以續聘。

根據中國公司法，公司聘請或解聘負責公司審計工作的會計師事務所，應由股東大會根據公司章程決定。股東大會在投票解聘會計師事務所時，應允許會計師事務所陳述意見。公司應向聘請的會計師事務所提供真實完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告和其他會計資料，不得拒絕提供、隱瞞或偽造任何資料。此外，《公司章程指引》規定，會計師事務所的審計費用也應由股東大會決定。

利潤分配

根據中國公司法，公司在彌補虧損和撥入法定公積金之前不得分配任何利潤。

公司章程的修改

根據中國公司法的規定，股東大會關於修改公司章程的決議應由出席會議的股東所持表決權三分之二以上通過。

根據《公司章程指引》的規定，公司在以下任何情況下應修改公司章程：

- (i) 中國公司法或其他適用法律或行政法規修訂後，公司章程的規定與修訂後的法律和／或行政法規相衝突；
- (ii) 公司的實際情況發生變化，導致公司章程內容不一致；
- (iii) 股東大會決議修改公司章程。

《公司章程指引》進一步規定，股東大會通過的任何公司章程修改在須經主管部門批准的情況下應提交有關部門批准；如果修改涉及公司登記事項，應同時修改公司在有關部門的登記信息。此外，如果法律或法規要求披露公司章程的修改，應根據適用規定進行公告。

解散和清算

根據中國公司法的規定，公司在以下任何情況下應解散：

- (i) 公司章程規定的營業期限屆滿或公司章程規定的其他解散事由出現；
- (ii) 股東大會決議解散公司；
- (iii) 公司因合併或分立而必須解散；

- (iv) 公司營業執照被吊銷或公司被依法責令關閉或解散；
- (v) 公司經營管理發生嚴重困難，無法通過其他方式解決，繼續存在將導致股東利益重大損失。在此情況下，持有公司10%或以上表決權的股東可以請求人民法院裁定解散公司。如果出現上述任何解散事由，公司應在十日內通過國家企業信用信息公示系統公告解散事由。

在上述第(i)和第(ii)項所述情況下，公司可以通過修改公司章程繼續存在，而不向任何股東分配任何資產。根據上述規定修改公司章程的，應經出席股東大會的股東所持表決權三分之二以上通過。

如果公司因上述第(i)、第(ii)、第(iv)或第(v)項所列情況解散，必須進行清算。董事應擔任公司的清算人，並應在解散事由發生之日起十五日內成立清算委員會。清算委員會應由董事或股東大會決定的其他人員組成。如果在規定期限內未能成立清算委員會或清算委員會成立後清算無效，利害關係人可以向人民法院申請任命相關人員組成清算委員會管理清算程序。人民法院應接受此類申請並迅速成立清算委員會進行清算。

在清算過程中，清算委員會應履行以下職責：

- (i) 處置公司的資產，編製資產負債表和財產清單；
- (ii) 通知公司的債權人或發佈公告；
- (iii) 處理和結算與清算相關的任何未了事務；
- (iv) 支付任何未繳稅款和清算過程中產生的稅款；
- (v) 清算公司的債權和債務；
- (vi) 償還所有債務後分配公司的剩餘資產；
- (vii) 代表公司參與民事訴訟。

清算委員會應在成立後十日內通知公司的債權人，並在六十日內在報紙或國家企業信用信息公示系統上發佈公告。

債權人應在收到通知後三十日內向清算委員會申報其債權，未收到通知的應在公告發佈後四十五日內申報。

申報債權時，債權人應說明與債權有關的事項並提供支持文件。清算委員會應登記此類債權。在債權申報期間，清算委員會不得向任何債權人償還任何債務。

清算委員會按照要求處置公司的財產並編製資產負債表和財產清單後，應制定清算方案並提交股東大會或人民法院批准。公司在支付清算費用、員工工資、社會保險費和法定賠償、稅款和公司債務後的剩餘資產，應按股東持股比例分配。在清算期間，公司應繼續存在，但不得從事除清算相關業務外的任何業務活動。在按照上述規定償還債務前，公司資產不得分配給股東。

清算委員會按照要求清理公司的資產並編製資產負債表和財產清單後，如果發現公司的資產不足以償還全部債務，應依法向人民法院申請宣告破產。人民法院宣告破產後，清算委員會應將管理事務移交給人民法院指定的破產管理人。

清算完成後，清算委員會應編製清算報告並提交股東大會或人民法院確認，然後提交公司登記機關申請註銷公司登記並公告公司解散。清算委員會成員應誠實履行職責，遵守相關法律。任何清算委員會成員不得利用其職權接受賄賂或其他非法支付，或侵佔公司的財產。清算委員會成員應對其故意行為或重大過失造成的損失向公司及其債權人承擔賠償責任。

如果公司依法宣告破產，應按照《企業破產法》的相關規定進行清算程序。

境外上市

根據《境外上市試行辦法》，首次公開發行或在境外市場上市應在提交相關境外申請後三個工作日內向中國證監會報備。如果發行人在此前已發行並上市的境外市場再次發行證券，應在發行完成後三個工作日內向中國證監會報備。此外，如果報備文件齊全並符合監管要求，中國證監會將在收到報備文件後二十個工作日內完成報備程序，並在中國證監會網站上公佈報備結果。如果報備文件不齊全或不符合監管要求，中國證監會將在收到報備文件後五個工作日內要求補充和修改，發行人應在三十個工作日內完成補充和修改。

股票證書遺失

如果記名股票的股票證書被盜、遺失或毀壞，股東可以根據《中華人民共和國民事訴訟法》規定的公告程序向人民法院申請宣告該股票證書無效。取得該宣告後，股東可以向公司申請補發股票證書。

合併和分立

公司合併可以通過吸收合併或新設合併進行。吸收合併的，被吸收公司應解散。新設合併的，所有合併各方應解散。

參與合併的各方應簽訂合併協議，並編製資產負債表和財產清單。公司應在合併決議通過後十日內通知債權人，並在三十日內在報紙或國家企業信用信息公示系統上發佈公告。債權人可以在收到通知後三十日內要求公司償還債務或提供債務擔保；未收到通知的，可以在公告發佈後四十五日內提出要求。合併時，合併各方的權利和義務由存續公司或新設公司承擔。

公司與持有其股份不少於90%的另一家公司合併的，被收購公司無需經股東大會決議批准，但必須通知其他股東，這些股東有權要求公司以合理價格收購其股權或股

份。如果合併支付的價格不超過公司淨資產的10%，無需經股東大會決議批准，除非公司章程另有規定。如果合併在上述兩種情況下免於經股東大會決議批准，必須經董事會決議批准。

公司進行分立時，資產也必須分割，並編製資產負債表和財產清單。公司應在分立決議通過後十日內通知債權人，並在三十日內在報紙或國家企業信用信息公示系統上發佈公告。公司分立前的債務應由分立後的公司共同承擔，除非公司與債權人在分立前訂立有關償還債務的書面協議另有規定。

暫停及終止上市

中國公司法已刪除規管暫停及終止上市的條例。中國證券法亦已刪除暫停上市的相关條例。倘已上市證券屬於證券交易所規定的終止上市情形，則證券交易所須按業務規則終止有關上市證券的上市及買賣。

根據《境外上市試行辦法》，在主動或強制終止上市的情況下，發行人須自相關事項發生及公告之日起3個工作日內向中國證監會報告具體情況。

中國證券法律、法規和監管制度

中國已頒佈多項與股票發行和交易及信息披露相關的法規。1992年10月，國務院成立了證券委員會和中國證監會。證券委員會負責協調起草證券法規，制定證券相關政策，規劃證券市場發展，指導、協調和監督中國所有證券相關機構，並管理中國證監會。中國證監會是證券委員會的監管機構，負責起草證券市場的監管條款，監督證券公司，監管中國公司在境內或境外的公開發行證券，監管證券交易，編製證券相關統計數據，並進行相關研究和分析。1998年4月，國務院將證券委員會與中國證監會合併，並重組了中國證監會。

《股票發行與交易管理暫行條例》涵蓋了股票公開發行的申請和批准程序、股票交易、上市公司收購、上市股票的存管、結算和轉讓，以及上市公司的信息披露、調查、處罰和爭議解決。

1995年12月25日，國務院頒佈了《國務院關於股份有限公司境內上市外資股的規定》。這些規定主要管理境內上市外資股的發行、認購、交易和股息及其他分配的申報，對境內上市外資股的股份有限公司的信息披露作出規定。

中國證券法於1999年7月1日生效，並分別於2004年8月28日、2005年10月27日、2013年6月29日、2014年8月31日和2019年12月28日修訂。最近一次修訂的中國證券法於2020年3月1日生效。這部法律是中國第一部國家證券法，包括14章226條，規範了證券的發行和交易、上市公司收購、證券交易所、證券公司的義務和責任以及國務院證券監管機構的職責。中國證券法全面監管中國證券市場的活動。中國證券法第224條規定，國內企業在境外上市必須遵守國務院的相關規定。

目前，境外股票要約發行和交易主要由國務院和中國證監會頒佈的規章制度監管。

仲裁和仲裁裁決的執行

《中華人民共和國仲裁法》由人大常委會於1994年8月31日頒佈，於1995年9月1日生效，最近一次修訂於2017年9月1日生效。根據《仲裁法》，仲裁委員會可以在中國仲裁協會頒佈仲裁規則之前，根據《仲裁法》和《民事訴訟法》制定臨時仲裁規則。當事人約定通過仲裁解決爭議的，人民法院應拒絕受理當事人之一在該法院提起的訴訟，除非仲裁協議已經失效。

根據《仲裁法》和《民事訴訟法》，仲裁裁決應為最終裁決，對參與仲裁的當事人具有約束力。如果任何一方未能遵守裁決，裁決的另一方可以向人民法院申請執行。

如果被申請人提供證據證明仲裁裁決涉及以下任何情況，並經人民法院審查核實，法院應裁定不予執行：

- (i) 當事人在合同中未包含仲裁條款，亦並未在後來達成書面仲裁協議；
- (ii) 裁決事項超出仲裁協議的範圍，或仲裁機構無權仲裁；
- (iii) 仲裁庭的組成或仲裁程序違反法定程序；
- (iv) 裁決所依據的證據是偽造的；
- (v) 另一方隱瞞了可能影響公正裁決的證據；
- (vi) 仲裁員在仲裁過程中有貪污、受賄、徇私舞弊或其他違法行為。

如果人民法院認為執行裁決會違反公眾利益，應裁定不予執行。

任何尋求執行中國涉外仲裁機構裁決的一方，對方或其財產不在中國境內的，可以向有管轄權的外國法院申請承認和執行該裁決。同樣，外國仲裁機構作出的仲裁裁決也可以根據互惠原則或中國簽訂或加入的任何國際公約，由中國法院承認和執行。

根據人大常委會於1986年12月2日通過的決議，中國加入了1958年6月10日通過的《承認及執行外國仲裁裁決公約》（「《紐約公約》」）。《紐約公約》規定，締約國作出的所有仲裁裁決應由其他締約國承認和執行，但有權在某些情況下拒絕執行，包括執行仲裁裁決違反該國公共政策的情況。在中國加入公約時，人大常委會宣佈：(i)中國將僅基於互惠原則承認和執行外國仲裁裁決；(ii)《紐約公約》僅適用於中國法律認為源於合同或非合同商業法律關係的爭議。

最高人民法院司法委員會於1999年6月18日通過了《關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的安排》，該安排於2000年2月1日生效。最高人民法院於2020年11月26日頒佈了《關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的補充安排》。根據這些安排，如果一方未能遵守內地或香港作出的仲裁裁決，另一方可以向被申請人住所地或其資產所在地的相關法院申請強制執行。

司法判決及其執行

根據最高人民法院於2008年7月3日頒佈並於2008年8月1日生效的《最高人民法院關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》，如果內地或香港的任何指定法院在民商事案件中根據書面管轄協議作出要求支付的可執行最終判決，相關當事人可以向相應的內地或香港法院申請承認和執行該判決。如果爭議當事人未同意訂立書面管轄協議，香港法院作出的判決在內地可能無法執行。

2019年1月18日，最高人民法院和香港特別行政區政府簽署了《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》（「新安排」），旨在建立一個更清晰、更確定的機制，以相互認可和執行內地與香港之間更廣泛的民商事判決。新安排不要求當事人訂立書面管轄協議。新安排於2024年1月29日生效，取代了之前的安排。

1. 有關本集團的其他資料

A. 註冊成立

本公司前身漣源市焊接材料廠（「漣源廠」）成立於1989年。1994年，本公司從其前身拆分並重組為於中國設立的有限責任公司。2000年12月，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。2003年7月，本公司A股在上海證券交易所掛牌上市（股票代碼：600031）。更多詳情請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構－本公司重大股權變動」。

我們的註冊辦事處位於中國北京市昌平區北清路8號6幢5樓。我們於2011年9月9日根據公司條例第16部在中國香港註冊為非中國香港公司，我們在中國香港的主要營業地點為中國香港上水龍琛路39號華廈廣場18樓1808-10室。SHE Xinjian已獲委任為本公司的授權代表，代表本公司在中國香港接收法律程序文件及通知。本公司在中國香港接收法律程序文件的地址與上述我們於中國香港的主要營業地點相同。

由於本公司於中國成立，其營運受中國大陸相關法律法規規限。公司章程及中國大陸的法律法規及公司章程的相關方面概要分別載於本招股章程的附錄三及五。

B. 本公司股本變動

除下文所披露者外，緊接本招股章程日期前兩年內，我們的股本概無變動。

經於2023年8月30日召開的第八屆董事會第十四次會議批准，本公司於2023年11月15日註銷了本公司根據2022年限制性股票激勵計劃的一項購回授權購回的861,850股A股。本公司的已發行股本總額隨之由人民幣8,486,602,087元（包括8,486,602,087股每股面值人民幣1.00元的A股）減少至人民幣8,485,740,237元（包括8,485,740,237股每股面值人民幣1.00元的A股）。

於2024年2月4日，第八屆董事會第十七次會議通過關於購回A股用於本公司擬採納的員工股權激勵計劃的購回授權。截至2024年6月28日，已根據購回授權完成A股回購，於2024年3月8日至2024年6月28日期間以每股A股人民幣15.15元的平均價格購回合共43,361,800股A股。

經於2024年4月26日召開的第八屆董事會第十九次會議批准，本公司於2024年7月19日註銷了本公司根據2022年限制性股票激勵計劃的一項購回授權購回的10,762,200股A股。本公司的已發行股本總額隨之由人民幣8,485,740,237元（包括8,485,740,237股每股面值人民幣1.00元的A股）減少至人民幣8,474,978,037元（包括8,474,978,037股每股面值人民幣1.00元的A股）。

於2025年4月3日，第八屆董事會第二十五次會議通過關於購回A股用於本公司的員工股權激勵計劃的購回授權。購回授權的有效期為十二個月，自董事會會議批准日期起計，但(i)回購價格不得超過董事會會議批准日期前三十個交易日均價的150%及(ii)回購總額須介乎人民幣10億元至人民幣20億元。股份回購完成後36個月內未用於員工股權激勵計劃的，購回的A股將予以註銷。截至2025年6月30日，根據購回授權共購回了72,679,200股A股。根據購回授權購回的A股在回購完成後三年內未轉入員工股權激勵計劃的，應予以註銷。

經本公司於2025年4月17日召開的第八屆董事會第二十六次會議及2025年5月9日召開的股東大會批准，本公司根據2022年限制性股票激勵計劃授權回購的588,000股A股於2025年8月6日註銷，而本公司已發行股本總額由人民幣8,474,978,037元（包含8,474,978,037股每股面值人民幣1.00元的A股）減少至人民幣8,474,390,037元（包含8,474,390,037股每股面值人民幣1.00元的A股）。

C. 有關我們主要子公司的其他資料

我們已申請，且聯交所已批准豁免嚴格遵守上市規則附錄D1A第26段有關披露於緊接本招股章程刊發日期前兩年內本集團任何成員公司股本變動資料的規定。詳情請參閱本招股章程「豁免嚴格遵守上市規則－關於股本變動的豁免」。

概無主要子公司於緊接本招股章程刊發日期前兩年內註冊成立。

於2023年8月16日，三一重機有限公司的註冊股本由人民幣450.47百萬元增至人民幣3,450.47百萬元。

除上文所披露者外，於本招股章程日期前兩年內，我們主要子公司的註冊資本概無變動。

D. 本公司股東大會通過的有關全球發售的決議案

根據於2025年4月21日舉行的股東大會，下列決議案(其中包括)獲正式通過：

- (a) 本公司發行每股面值人民幣1.00元的H股及該等H股在香港聯交所上市；
- (b) 行使超額配股權前將予發行的H股數目不得超過本公司經擴大股本的10%，授予整體協調人不超過上述根據全球發售將予發行的H股數目15%的超額配股權；
- (c) 待全球發售完成後，有條件採納公司章程(將於上市日期生效)；及
- (d) 授權董事會及其授權人士處理有關(其中包括)H股全球發售、發行及上市的相關事宜。

2. 有關我們業務的其他資料**A. 重大合同概要**

於緊接本招股章程刊發日期前兩年內，本集團的任何成員公司已訂立下列屬於或可能屬於重大的合同(並非於日常業務過程中訂立的合同)：

- (a) 本公司、Aranda Investments Pte. Ltd.、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為75,000,000美元的H股；
- (b) 本公司、盈峰基金系列2開放式基金型公司－盈峰科技基金2、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為60,000,000美元的H股；

- (c) 本公司、HHLR Advisors, Ltd.、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為50,000,000美元的H股；
- (d) 本公司、UBS Asset Management (Singapore) Ltd.、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為50,000,000美元的H股；
- (e) 本公司、LMR Multi-Strategy Master Fund Limited、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為50,000,000美元的H股；
- (f) 本公司、BlackRock Emerging Markets Fund, Inc.、貝萊德新興市場基金、BlackRock Global Funds-Emerging Markets Sustainable Equity Fund、BlackRock Emerging Markets Collective Fund、BlackRock Global Funds – Emerging Markets Equity Income Fund、BlackRock Global Funds – Emerging Markets Fund、IBERCAJA EMERGENTES, FI、BlackRock Global Funds – China Fund、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購合共16,110,200股H股；
- (g) 本公司、RBC Global Asset Management (Asia) Limited、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為40,000,000美元的H股；
- (h) 本公司、WT資產管理有限公司、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為40,000,000美元的H股；

- (i) 本公司、Oaktree Capital Management, L.P.、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為30,000,000美元的H股；
- (j) 本公司、Foresight Global Superior Choice SPC – Global Superior Choice Fund 1 SP、Foresight Global Superior Choice SPC – Vision Fund 1 SP、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為30,000,000美元的H股；
- (k) 本公司、中信證券國際資本管理有限公司、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，據此，中信證券國際資本管理有限公司同意按發售價認購港元總金額等值為24,000,000美元的H股，並以非全權委託方式持有該等H股，以對沖中信證券國際資本管理有限公司、中信證券股份有限公司及上海高毅資產管理合夥企業(有限合夥)(作為若干投資基金的投資經理)所訂立的一系列場外掉期交易；
- (l) 本公司、Perseverance Asset Management International (Singapore) Pte. Ltd.、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為6,000,000美元的H股；
- (m) 本公司、景林資產管理香港有限公司、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為30,000,000美元的H股；

- (n) 本公司、Pinpoint Asset Management Limited、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為25,600,000美元的H股；
- (o) 本公司、CICC Financial Trading Limited、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，據此，CICC Financial Trading Limited同意按發售價認購港元總金額等值為4,400,000美元的H股，並以非全權委託方式持有該等H股，以對沖CICC Financial Trading Limited、中國國際金融股份有限公司及上海保銀私募基金管理有限公司(作為若干境內私募基金的投資經理)所訂立的一系列跨境delta-one場外掉期交易；
- (p) 本公司、Ghisallo Fund Master Ltd.、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為30,000,000美元的H股；
- (q) 本公司、Jane Street Asia Trading Limited、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為30,000,000美元的H股；
- (r) 本公司、FengHe Asia Fund Ltd.、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為30,000,000美元的H股；
- (s) 本公司、Qube Master Fund Ltd、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為30,000,000美元的H股；

- (t) 本公司、濰柴動力(香港)國際發展有限公司、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為20,000,000美元的H股；
- (u) 本公司、大家人壽保險股份有限公司、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為20,000,000美元的H股；
- (v) 本公司、陝西法士特汽車傳動集團有限責任公司、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為20,000,000美元的H股；
- (w) 本公司、惠理基金管理香港有限公司、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為17,860,000美元的H股；
- (x) 本公司、惠理基金管理公司、中信證券(香港)有限公司、中信里昂證券有限公司及中國國際金融香港證券有限公司訂立的日期為2025年10月17日的基石投資協議，有關按發售價認購港元總金額等值為2,140,000美元的H股；及
- (y) 香港承銷協議。

B. 重大知識產權

除下文所披露者外，截至最後實際可行日期，概無對我們的業務屬重大或可能屬重大的其他知識產權。

(a) 商標

(i) 註冊商標

截至最後實際可行日期，本集團已註冊以下我們認為對我們的業務屬重大或可能屬重大的商標：

序號	商標	註冊擁有人	註冊地點	申請編號
1		本公司	中國	71396640
2		本公司	中國	71260022
3		本公司	中國	71246268
4		本公司	中國	71273403
5		本公司	中國	71258184
6		本公司	中國	71278013
7		本公司	中國	71244777
8		本公司	中國	66903056
9		本公司	中國	66883354
10		本公司	中國	64705665
11		本公司	中國	64716957
12		本公司	中國	64696864
13		本公司	中國	63209722
14		本公司	中國	62846416
15		本公司	中國	62852127

序號	商標	註冊擁有人	註冊地點	申請編號
16		本公司	中國	62859090
17		本公司	中國	62859094
18		本公司	中國	54591040
19	SANY	本公司	中國	54596558
20		本公司	中國	54602801
21		本公司	中國	37042935
22		本公司	中國	37042934
23	SANY	本公司	中國	37042937
24	三一	本公司	中國	6131507
25		本公司	中國	6131506
26		本公司	中國	6131505
27	SANY	本公司	中國	6131504
28	三一	本公司	中國	6131503
29	三一	本公司	中國	3343985
30	SANY	本公司	中國	1550867
31	三一	本公司	中國	1550869

序號	商標	註冊擁有人	註冊地點	申請編號
32		本公司	中國	1550868
33		上海華興數字科技 有限公司	中國	16889427
34		上海華興數字科技 有限公司	中國	22373574
35		上海華興數字科技 有限公司	中國	59162428
36		上海華興數字科技 有限公司	中國	59154160
37		上海華興數字科技 有限公司	中國	59162380
38		上海華興數字科技 有限公司	中國	63179968
39		上海華興數字科技 有限公司	中國	68920152
40		三一汽車製造 有限公司	中國	20729543
41		三一汽車製造 有限公司	中國	20729531
42		三一汽車製造 有限公司	中國	18902085
43		三一汽車製造 有限公司	中國	3729362
44		三一汽車製造 有限公司	中國	3729377

(b) 專利**(i) 註冊專利**

截至最後實際可行日期，我們已登記以下我們認為對我們的業務屬重大或可能屬重大的專利所有權及／或使用權：

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點
1	一種行走式機械支承裝置及具有這種支承裝置的混凝土泵車	本公司	發明專利	中國
2	驅動橋平衡懸架和汽車起重機	湖南三一中型起重機械有限公司	發明專利	中國
3	先導控制系統、集成閥塊以及作業機械	湖南三一中型起重機械有限公司	發明專利	中國
4	起重機的取力傳動軸的保養監控方法和裝置	湖南三一中型起重機械有限公司	發明專利	中國
5	拔銷裝置、起重機以及拔銷方法	湖南三一中型起重機械有限公司	發明專利	中國
6	帶載配重變位裝置及作業機械	湖南三一中型起重機械有限公司	發明專利	中國
7	油氣懸掛系統及工程車輛	三一汽車起重機械有限公司	發明專利	中國
8	全地面起重機轉向保護方法、裝置及全地面起重機	三一汽車起重機械有限公司	發明專利	中國

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點
9	自動取力開啟方法與裝置	三一汽車起重機械有限公司	發明專利	中國
10	自拆裝變位配重裝置及起重機	三一汽車起重機械有限公司	發明專利	中國
11	分合流控制模塊、雙主泵供油系統、液壓系統及工程機械	三一汽車起重機械有限公司	發明專利	中國
12	插銷式起重機臂及起重機	三一汽車起重機械有限公司	發明專利	中國
13	單缸插銷控制系統、伸縮臂及起重機	三一汽車起重機械有限公司	發明專利	中國
14	起重機配重結構及汽車起重機	三一汽車起重機械有限公司	發明專利	中國
15	抗電磁干擾的伸縮大臂和起重機	三一汽車起重機械有限公司	發明專利	中國
16	起重機的回轉機構故障監測方法和裝置	三一汽車起重機械有限公司	發明專利	中國
17	一種起重機臂架機構及起重機	三一汽車起重機械有限公司	發明專利	中國
18	鎖定機構、起重臂及汽車起重機	三一汽車起重機械有限公司	發明專利	中國

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點
19	工程機械及其上車傳動系統	三一汽車起重機械有限公司	發明專利	中國
20	輔助起臂裝置及起重機	三一汽車起重機械有限公司	發明專利	中國
21	車輛應急轉向系統及輪式起重機	三一汽車起重機械有限公司	發明專利	中國
22	伸縮機構及起重機	三一汽車起重機械有限公司	發明專利	中國
23	作業機械的行走糾偏方法及裝置	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國
24	一種工程機械故障預警方法、裝置及工程機械	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國
25	挖掘機的動臂降速控制裝置、方法及挖掘機	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國
26	挖掘機工況判定方法及裝置	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國
27	回轉安全控制方法、裝置和電控回轉機械	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點
28	回轉馬達液壓控制系統、過載卸荷方法及施工車輛	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國
29	一種避障控制方法、裝置及工程機械	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國
30	電控挖掘機正反手切換方法、系統、電子設備及存儲介質	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國
31	作業機械的輔助影像生成方法、裝置和作業機械	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國
32	挖掘機怠速控制方法、裝置及控制設備	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國
33	作業機械故障診斷方法、裝置、作業機械和電子設備	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國
34	作業機械的動臂矯正方法及裝置	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點
35	挖掘機自動稱重校準方法及系統	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國
36	電液比例控制輔助系統和工程機械設備	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國
37	挖掘機故障診斷系統及診斷方法	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國
38	一種基於電子圍牆的工程機械控制方法、裝置及工程機械	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國
39	作業機械的輔助影像生成方法、遠程操控方法及其裝置	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國
40	作業機械中的物料稱重方法、裝置及作業機械	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國
41	挖掘機的物料稱重方法、裝置、挖掘機及可讀存儲介質	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國
42	作業機械環境感知方法、裝置、系統及作業機械	上海三一重機股份有限公司	發明專利	中國

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點
43	混凝土攪拌機及其潤滑油供給控制系統	本公司	發明專利	中國
44	一種行駛驅動裝置及平地機	本公司	發明專利	中國
45	熨平板架、熨平板和攤鋪機	本公司	發明專利	中國
46	一種混凝土塌落度監控裝置及方法	本公司	發明專利	中國
47	一種砂石含水率測量控制系統及包括其的混凝土生產設備	本公司	發明專利	中國
48	潤滑裝置、振動輪體及振動壓實設備	本公司	發明專利	中國
49	一種濕砂烘乾系統	本公司	發明專利	中國
50	一種變頻提升裝置監控方法和系統及攪拌站	本公司	發明專利	中國
51	供水計量裝置及包括其的混凝土攪拌設備	本公司	發明專利	中國
52	粉罐底座	本公司	發明專利	中國
53	一種粉罐及攪拌站	本公司	發明專利	中國
54	卸料控制系統和卸料控制方法	本公司	發明專利	中國

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點
55	高低壓集成灑水系統 及工程機械	本公司	發明專利	中國
56	變速橋	本公司	發明專利	中國
57	智能收塵系統及應用 其的粉料倉	本公司	發明專利	中國
58	濕砂烘乾系統及應用 其的干混砂漿攪拌 站	本公司	發明專利	中國
59	骨料計量控制裝置和 骨料計量控制方法	本公司	發明專利	中國
60	變速箱故障診斷裝 置、變速箱故障診 斷方法和變速箱	本公司	發明專利	中國
61	一種粉罐及攪拌站	本公司	發明專利	中國
62	一種標定定位的方法 和裝置	本公司	發明專利	中國
63	攤鋪機節能控制方法	本公司	發明專利	中國
64	攪拌機影像觀察系統 及攪拌機	本公司	發明專利	中國
65	一種攤鋪機及其料位 控制方法和系統	本公司	發明專利	中國
66	主泵變功率調節系統 及方法	三一重機有限 公司	發明專利	中國

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點
67	自適應控制方法及裝置	三一重機有限公司	發明專利	中國
68	工程車輛及其空氣過濾系統	三一重機有限公司	發明專利	中國
69	水暖循環裝置、座椅加熱系統和座椅加熱方法	三一重機有限公司	發明專利	中國
70	風扇離合器及工程機械	三一重機有限公司	發明專利	中國
71	電控發動機及其節能方法、節能裝置和工程機械	三一重機有限公司	發明專利	中國
72	發動機機頂罩支撐裝置和工程機械	三一重機有限公司	發明專利	中國
73	挖掘機升速控制節能系統及方法	三一重機有限公司	發明專利	中國
74	張緊裝置、設置有該張緊裝置的履帶及工程機械	三一重機有限公司	發明專利	中國
75	伸縮式先導鎖開關扶手箱及工程機械	三一重機有限公司	發明專利	中國
76	底盤定位結構、底盤及旋挖鑽機	三一重機有限公司	發明專利	中國

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點
77	發動機燃油冷卻裝置、冷卻方法及工程機械	三一重機有限公司	發明專利	中國
78	挖掘裝載機及其液壓系統	三一重機有限公司	發明專利	中國
79	一種液壓總成和挖掘機	三一重機有限公司	發明專利	中國
80	液壓挖掘機、燃油加熱系統及方法	三一重機有限公司	發明專利	中國
81	風扇、發動機冷卻系統及工程機械	三一重機有限公司	發明專利	中國
82	挖掘機、鏟斗及其連接機構	三一重機有限公司	發明專利	中國
83	冷卻液防洩漏裝置及方法、工程機械冷卻系統	三一重機有限公司	發明專利	中國
84	工程車輛、液壓油預熱裝置及方法	三一重機有限公司	發明專利	中國
85	過盈量檢測系統、過盈量檢測方法	三一重機有限公司	發明專利	中國
86	銑刨機輸料控制方法、銑刨機輸料控制系統和銑刨機	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點
87	動力系統的控制方法、控制系統及工程機械	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
88	液壓控制系統、支腿裝置和控制方法	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
89	攪拌筒轉速控制方法、裝置和攪拌車	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
90	混凝土泵車及其臂架裝置	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
91	支腿控制系統和工程機械	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
92	攪拌筒轉速控制方法、裝置和攪拌車	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
93	發動機、發動機的預警控制裝置及發動機的預警控制方法	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
94	一種電動車底盤及電動車	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
95	發動機轉速控制方法、控制系統及臂架式工程機械	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
96	攤鋪機料斗控制系統、攤鋪機和攤鋪機料斗控制方法	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點
97	一種臂架裝置及工程機械	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
98	混凝土泵送結構和混凝土泵送結構的控制方法	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
99	泵車穩定性控制系統、控制方法及泵車	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
100	一種臂架控制方法和裝置及混凝土泵車及布料機	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
101	壓路機械的控制方法和壓路機械	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
102	一種伸縮支腿及具有該伸縮支腿的工程機械	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
103	消防車的控制方法及系統、消防車和計算機可讀存儲介質	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
104	多關節機械臂智能控制方法、裝置及系統	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
105	攪拌站智能卸料監控方法及系統	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
106	一種工程機械及其控制方法、控制系統	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點
107	用於混凝土放料及泵送的控制方法、系統	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
108	攤鋪機分料系統、攤鋪機和攤鋪機分料控制方法	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
109	用於多節臂架的流量分配系統、裝置和方法、工程機械設備	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
110	臂架控制系統、控制方法和混凝土泵車	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
111	液壓油缸、物料泵送系統和物料泵送設備	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
112	折疊臂架的控制方法和系統、控制器及混凝土布料機械	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
113	泵車支腿的控制方法、控制裝置及泵車的控制方法	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
114	攤鋪機的自動行駛控制方法、控制系統和攤鋪機	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國
115	攤鋪機輸料車引導系統、攤鋪機和攤鋪機輸料車引導方法	三一汽車製造有限公司	發明專利	中國

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點
116	高空車工作斗的調平 控制系統、調平控 制方法和高空車	三一汽車製造 有限公司	發明專利	中國
117	一種閉式液壓回路熱 油置換系統及混凝 土泵送設備	三一汽車製造 有限公司	發明專利	中國

(c) 軟件著作權

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務屬重大的軟件著作權：

序號	軟件名稱	註冊擁有人	註冊地點
1	三一泵送系統零部件設計平台V1.0	三一汽車製造有限公司	中國
2	三一泵車三維臂架場景再現系統	三一汽車製造有限公司	中國
3	登高消防車仿真平台	三一汽車製造有限公司	中國
4	泵車堵管情況分析平台	三一汽車製造有限公司	中國
5	攤鋪機振動機構設計平台	三一汽車製造有限公司	中國
6	泵車臂架多體動力學仿真平台V1.0	三一汽車製造有限公司	中國
7	C10銑刨機嵌入式控制軟件	三一汽車製造有限公司	中國
8	攤鋪機大臂部件基於組件的協同設 計軟件	三一汽車製造有限公司	中國
9	壓路機振動輪基於組件的協同設計 軟件	三一汽車製造有限公司	中國
10	平地機作業裝置基於組件的協同設 計環境軟件	三一汽車製造有限公司	中國

序號	軟件名稱	註冊擁有人	註冊地點
11	三一攤鋪機載荷譜智能採集系統	三一汽車製造有限公司	中國
12	CAN總線閥壓力流量複合控制軟件	三一汽車製造有限公司	中國
13	泵誦雲平台	三一汽車製造有限公司	中國
14	泵送預測性維護系統	三一汽車製造有限公司	中國
15	泵車健康模型系統	三一汽車製造有限公司	中國
16	泵誦雲設備租賃管理平台	三一汽車製造有限公司	中國
17	三一泵車數據質量檢測平台V1.0	三一汽車製造有限公司	中國
18	登高平台消防車參數化計算軟件	三一汽車製造有限公司	中國
19	登高車輕量化優化軟件	三一汽車製造有限公司	中國
20	舉高噴射消防車操作記錄和數據分析系統軟件	三一汽車製造有限公司	中國
21	智能臂架角度精準測試軟件	三一汽車製造有限公司	中國
22	登高消防車仿真平台軟件	三一汽車製造有限公司	中國
23	應急裝備智能管理雲平台	三一汽車製造有限公司	中國
24	應急雲平台後台管理系統	三一汽車製造有限公司	中國
25	三一應急雲Android端知識網平台	三一汽車製造有限公司	中國
26	舉高噴射消防車顯示屏實時總線測試系統	三一汽車製造有限公司	中國
27	舉高噴射消防車人機交互系統	三一汽車製造有限公司	中國
28	三一應急視控系統	三一汽車製造有限公司	中國
29	輔助駐車與預測性作業系統軟件	三一汽車製造有限公司	中國
30	消防車智能維修保養系統軟件	三一汽車製造有限公司	中國
31	高壓噴霧滅火系統綜合計算軟件	三一汽車製造有限公司	中國

序號	軟件名稱	註冊擁有人	註冊地點
32	高壓噴霧滅火&火災特性計算	三一汽車製造有限公司	中國
33	三一智能壓實輔助系統	三一汽車製造有限公司	中國
34	5噸雙鋼輪電動壓路機控制軟件	三一汽車製造有限公司	中國
35	泵車電液控制系統性能快速驗證平台	三一汽車製造有限公司	中國
36	設備互聯數據採集系統	三一汽車製造有限公司	中國
37	泵車第三代顯示屏應用程序	三一汽車製造有限公司	中國
38	電動車數字孿生平台V1.0	三一汽車製造有限公司	中國
39	泵路製造平台駕駛艙系統	三一汽車製造有限公司	中國
40	泵路工作協同平台	三一汽車製造有限公司	中國
41	華興LM Studio集成開發環境軟件V1.0	上海華興數字科技有限公司	中國
42	華興工程機械控制軟件V3.00	上海華興數字科技有限公司	中國
43	三一華興易眼APP軟件(iOS版)V1.0.0	上海華興數字科技有限公司	中國
44	三一華興易眼APP軟件(Android版)V1.0.0	上海華興數字科技有限公司	中國
45	易維訊設備註冊系統V1.0	上海華興數字科技有限公司	中國
46	易維訊單機信息軟件V1.0.0	上海華興數字科技有限公司	中國
47	易維訊實時工況信息軟件V1.0	上海華興數字科技有限公司	中國
48	易維訊市場分析系統V1.0	上海華興數字科技有限公司	中國
49	全景地圖設備分佈監控系統V1.0.0	上海華興數字科技有限公司	中國
50	設備服務訂單追蹤系統V1.0.0	上海華興數字科技有限公司	中國
51	數字礦山作業報表軟件V1.0.0	上海華興數字科技有限公司	中國
52	服務於5G遙控挖機的遠程控制管理系統V1.0	上海華興數字科技有限公司	中國

序號	軟件名稱	註冊擁有人	註冊地點
53	客戶可視化統計分析系統V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
54	三一華興微服務整體監控平台V1.0.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
55	單機設備健康指數可視化分析系統 V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
56	華興易用APP (Android版) V2.1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
57	華興易用APP (iOS版) V2.1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
58	機群健康管理系統V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
59	智能觸摸屏工況展示軟件V1.0.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
60	三一華興EVICloud服務管理系統 V1.0.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
61	數字礦山作業計量軟件V1.0.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
62	數字礦山路徑規劃系統V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
63	基於數字礦山的車輛作業排班系統 V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
64	智能保養服務管理系統V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
65	設備估值系統V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
66	易連會APP軟件V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
67	設備健康管理大屏系統V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
68	數字礦山作業計劃管理系統V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
69	AIE共享平台V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
70	易維訊日誌管理軟件V1.0.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
71	服務運營報表可視化系統V1.0.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
72	易連會APP iOS版軟件V1.0.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
73	易維訊運營統計系統V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
74	數字礦山調度排班系統V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國

序號	軟件名稱	註冊擁有人	註冊地點
75	客戶價值分析系統V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
76	華興數字礦山APP軟件 (Android版) V2.0.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
77	基於數字礦山的油料全流程跟蹤系 統 (PC版) V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
78	三一華興易控APP軟件 (Android版) V1.0.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
79	華興雙輪銑應用軟件V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
80	數字礦山工況數據回放系統V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
81	三一華興易維訊國際版APP軟件 (Android版) V3.2.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
82	三一華興易維訊國際版APP軟件 (IOS版) V3.2.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
83	工業互聯智能服務平台多設備定製 化大屏組件系統V1.0.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
84	工程機械服務體系指標評價系統 V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
85	工程機械服務追溯系統V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
86	三一華興產品信息追溯系統V5.5.7	上海華興數字科技有限 公司	中國
87	國四法規監控平台備案管理系統 V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
88	華興整車控制軟件V1.00	上海華興數字科技有限 公司	中國
89	華興智能中控軟件V1.00	上海華興數字科技有限 公司	中國
90	三一華興易立方(DMS)APP軟件 (Android版) V2.0.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
91	三一華興易立方(DMS)APP軟件 (iOS版) V2.0.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
92	基於ICC4.0中控系統自動化測試平 台V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
93	三一華興易維訊(E-Vision)APP軟件 (Android版) V16.6.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
94	三一華興易維訊(E-Vision)APP軟件 (iOS版) V16.6.0	上海華興數字科技有限 公司	中國

序號	軟件名稱	註冊擁有人	註冊地點
95	易維訊海外單機詳情系統V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
96	海外工時圍欄系統V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
97	數字礦山報警系統V1.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
98	設備維保全週期管理系統V1.0.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
99	三一華興易維訊APP軟件 (Harmony 版) V18.0.0	上海華興數字科技有限 公司	中國
100	三一華興海外大客戶設備管理系統 (H5版) V1.0.0	上海華興數字科技有限 公司	中國

(d) 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務屬重大或可能屬重大的域名：

序號	域名	註冊擁有人
1	31crane.com	三一汽車起重機械有限公司
2	sany-vehicle.cn	三一汽車製造有限公司
3	ishrising.com	上海華興數字科技有限公司

3. 有關董事及監事的其他資料

A. 董事及監事服務合同及委任函詳情

我們已與各董事及監事訂立服務合同或委任函。該等服務合同及委任函的主要內容包括(a)服務期限；(b)可根據彼等各自的條款予以終止；及(c)糾紛解決方案條款。服務合同及委任函可不時根據公司章程及適用法律、規則及法規續約。

除上文所披露者外，概無董事或監事已經或打算與本集團內任何成員公司訂立服務合同（不包括於一年內到期或可由有關僱主在毋須賠償（法定賠償除外）情況下終止的合同）。

B. 董事及監事的薪酬

除本招股章程「董事、監事及高級管理層」一節及附錄一所載的會計師報告所披露者外，截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個財政年度各年以及截至2025年4月30日止四個月，概無董事或監事從本公司收取其他薪酬或實物利益。

C. 權益披露

除下文所披露者外，緊隨全球發售完成後及假定於最後實際可行日期至上市期間發售量調整權及超額配股權未獲行使且本公司已發行股本並無其他變動，概無董事或監事於本公司或我們的相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（包括彼等根據《證券及期貨條例》的條文被視作或被視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須於其中所提述登記冊內記錄的權益及／或淡倉，或當H股於香港聯交所上市後，根據上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》的規定須知會本公司的權益及／或淡倉。

(i) 於本公司股份的權益

董事或監事姓名	職位	全球發售後 將予持有的 股份	權益性質	股份數目	緊隨全球發售 後持有本公司 股份權益的 概約百分比 ⁽¹⁾
梁穩根先生....	非執行董事	A股	實益擁有人	235,840,517	2.60%
			受控制法團權益 ⁽²⁾	2,522,616,776	27.86%
			與他人共同持有的 權益 ⁽²⁾	100,124,798	1.11%
向文波先生....	執行董事、董 事長	A股	實益擁有人	27,193,189	0.30%
			與他人共同持有的 權益 ⁽²⁾	2,831,388,902	31.27%
俞宏福先生....	執行董事、 副董事長 兼總裁	A股	實益擁有人	3,234,200	0.04%
			實益權益 ⁽³⁾	1,311,509	0.01%
席卿女士.....	獨立非執行 董事	A股	實益擁有人	400,000	0.0044%

董事或監事姓名	職位	全球發售後 將予持有的 股份	權益性質	股份數目	緊隨全球發售 後持有本公司 股份權益的 概約百分比 ⁽¹⁾
劉道君先生....	監事兼監事會 主席	A股	實益擁有人 實益權益 ⁽³⁾	794,750 585,726	0.0088% 0.0065%
姚川大先生....	監事	A股	受控制法團權益 ⁽⁴⁾ 配偶權益	20,000 1,000	0.0002% 0.0000%

附註：

- (1) 該計算基於發售量調整權及超額配股權未獲行使，且於最後實際可行日期與上市日期之間本公司已發行股本並無其他變動的假設。
- (2) 詳見「主要股東」。
- (3) 俞宏福先生及劉道君先生有權根據員工持股計劃收取股份，惟須符合歸屬條件。詳情請參閱「法定及一般資料－4.我們的激勵計劃－A.員工持股計劃」。
- (4) 截至最後實際可行日期，姚川大先生於無錫億利大機械有限公司的註冊股本中擁有約96.77%權益。因此，根據《證券及期貨條例》，姚川大先生被視為於無錫億利大機械有限公司持有的全部股份中擁有權益。

(ii) 主要股東於本集團成員公司(除本公司外)的權益

有關於緊隨全球發售完成後於我們的股份或相關股份擁有或被視為或當作擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的實益權益或淡倉的人士的資料，請參閱本招股章程「主要股東」一節。

截至最後實際可行日期，據董事所知，有關人士（董事、本公司最高行政人員及本集團任何成員公司除外）將於緊隨全球發售完成後擁有附帶權利可在任何情形下於本集團任何成員公司（本公司除外）的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

我們的子公司	主要股東名稱／姓名	權益的 概約百分比 (%)
婁底市中源新材料有限公司	China Wealth (Asia) Machine Limited	25.16%
湖南三一路面機械有限公司	China Wealth (Asia) Machine Limited	25.70%
婁底市中興液壓件有限公司	China Wealth (Asia) Machine Limited	25.00%
SANY Equipment South Africa (Pty) Ltd.	張良	15.00%
SANY Equipment South Africa (Pty) Ltd.	魏傑	11.00%
SANY Guinea Machinery Public Limited Company	徐少兵	21.00%
SANY Guinea Machinery Public Limited Company	張海軍	10.00%
三一紅象電池有限公司	長沙三一智芯企業管理合夥企業 (有限合夥)	15.00%
無錫三一創業投資合夥企業 (有限合夥)	無錫惠開正源創業投資合夥企業 (有限合夥)	28.57%
無錫三一創業投資合夥企業 (有限合夥)	常州恆屹智能裝備有限公司	14.29%
無錫三一創業投資合夥企業 (有限合夥)	無錫豐潤投資有限公司	14.29%
SANY Heavy Industry (Thailand) Co., Ltd.	章紅媛	46.00%
PT. SANY Perkasa	Benny Kurniajaya	20.00%
Max SANY	Max Crane	49.00%
PT. SANY Makmur Perkasa	Anatasha	30.00%
PT. SANY Makmur Perkasa	Riyan	15.00%
PT. SANY Makmur Perkasa	魏元元	10.00%
湖南三一創業投資管理有限公司	長沙經濟技術開發區產業投資 有限公司	20.00%

我們的子公司	主要股東名稱／姓名	權益的 概約百分比 (%)
Sarl SANY Heavy Industry North Africa	張重科	28.33%
山西三龍聚興工程機械銷售 有限公司	龍勇	24.00%
山東三匯工程機械有限公司	方健	15.00%
山東宏通振友機械有限公司	煙台開發區宏通機械有限公司	40.00%
昆山三一機械有限公司	三一香港集團有限公司	25.00%
咸陽泰瑞達貿易有限公司	唐湘敏	49.00%
四川中安信工程設備有限公司	鞠玉鵬	32.00%
瀋陽三益源工程機械有限公司	韋先蓋	14.00%
華北寶思威(天津)工程機械 有限公司	吳健兵	35.00%
PT SANY Indonesia Finance	PT. Sumi Traktor Perkasa	15.00%
Putzmeister Holding GmbH	CP Machinery Limited S.à.rl	10.00%
Putzmeister (Thailand) Co., Ltd.	Onnapha Bunphiphatthanaphong夫人	51.00%

D. 免責聲明

除本節及本招股章程「業務」一節所披露者外：

- (i) 概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第352條規定須於其中所提述登記冊內記錄的權益或淡倉，或當H股上市後，根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉；

- (ii) 概無董事、監事或「— 其他資料 — E. 專家資格」一段所述的任何專家於本公司的推廣或於緊接本招股章程日期前兩年內由本集團任何成員公司收購或出售或租入，或擬由本集團任何成員公司收購或出售或租入的任何資產中擁有任何直接或間接權益；
- (iii) 概無董事或監事於本招股章程日期仍然有效且對本集團整體業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (iv) 概無董事或監事與本集團任何成員公司現已訂立或擬訂立任何服務合約（不包括於一年內到期或可由僱主在毋須賠償（法定賠償除外）情況下終止的合約）；
- (v) 據董事所知，緊接全球發售完成後，概無任何人士（非本公司董事或最高行政人員或本集團任何成員公司）於本公司股份或相關股份擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情形下於本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益；及
- (vi) 除本招股章程所披露者外，概無董事、監事或彼等各自的緊密聯繫人（定義見上市規則）或持有本公司已發行股本5%以上權益的股東於本集團的前五大客戶或前五大供應商中擁有任何權益。

4. 我們的激勵計劃

A. 員工持股計劃

本公司於2021年6月18日至2025年4月21日期間採納了2021年員工持股計劃、2022年員工持股計劃、2023年員工持股計劃、2024年員工持股計劃及2025年員工持股計劃(統稱「員工持股計劃」)，該等計劃截至最後實際可行日期尚未到期。鑒於員工持股計劃並不涉及本公司發行新股，因此員工持股計劃的條款毋須遵守上市規則第十七章涉及發行新股的股份計劃相關條文。除另有披露者外，各項員工持股計劃的條款大致相同，摘要如下。

(i) 計劃的激勵對象

員工持股計劃的激勵對象包括計劃所載本公司董事、監事、高級管理層、中層管理人員、關鍵崗位人員及核心業務(技術)人員。

(ii) 計劃的股票來源及激勵對象權益

本公司將從公開市場回購A股，並按各項計劃所載購買價格將有關A股過戶至員工持股計劃。員工持股計劃由本公司預留的紅利基金撥付。員工持股計劃激勵對象均合資格獲得相應部分的員工持股計劃項下A股(「獎勵」)。

(iii) 計劃期限

員工持股計劃自本公司發佈公告將有關A股從本公司回購專用證券賬戶過戶至員工持股計劃當日(「公告日期」)起計六年內有效。

(iv) 計劃的管理

員工持股計劃須經股東批准。每項計劃由一個委員會管理(「計劃管理委員會」)，委員會成員由員工持股計劃激勵對象選舉產生。計劃管理委員會監督員工持股計劃的日常管理，並代表激勵對象行使股東權利。

(v) 獎勵的禁售及歸屬

根據員工持股計劃授出的獎勵相關A股禁售期自公告日期起計12個月。前述禁售期屆滿後，激勵對象在達成業績目標和個人評估條件下，其可獲得的員工持股計劃所持A股（連同股息）相應部分將分五批歸屬，每批歸屬20%，或分兩批，每批歸屬50%。歸屬後獎勵相關A股將由計劃管理委員會出售，所得款項將按比例分派給激勵對象。

(vi) 計劃持有的股票總數

截至最後實際可行日期，員工持股計劃持有的A股總數為90,092,179股，約佔緊隨上市完成後（假定已發行股份於最後實際可行日期至上市日期間並無變動）的已發行股份的0.99%。下表載列截至最後實際可行日期員工持股計劃持有的A股詳情：

員工持股計劃編號	承授人數目	截至最後 實際可行 日期計劃 所持A股	截至最後 實際可行 日期佔已 發行股份的 概約百分比	緊隨 全球發售 完成後佔 已發行股份 的概約 百分比 ⁽¹⁾ (%)
2021年員工持股計劃	2,207	1,481,700	0.02%	0.01%
2022年員工持股計劃	3,299	7,762,800	0.09%	0.09%
2023年員工持股計劃	3,733	18,332,000	0.22%	0.20%
2024年員工持股計劃	6,241	30,017,879	0.35%	0.33%
2025年員工持股計劃	5,382	32,497,800	0.38%	0.36%

附註：

- (1) 計算時基於假定於最後實際可行日期至上市期間發售量調整權及超額配股權未獲行使且本公司的已發行股本並無其他變動。

下表載列截至最後實際可行日期，員工持股計劃項下有關承授人（即本公司董事及監事）的詳情：

承授人名稱	於本公司的職位	承授人於 截至最後實際 可行根據計劃 持有的A股	截至最後實際 可行日期已 發行股份的 概約百分比 (%)	緊隨全球 發售完成後 已發行股份的 概約百分比 ⁽¹⁾ (%)
<i>2021年員工持股計劃</i>				
俞宏福先生.....	執行董事、副董事長兼 總裁	82,564	0.0010%	0.0009%
劉道君先生.....	監事及監事會主席	32,186	0.0004%	0.0004%
<i>2022年員工持股計劃</i>				
俞宏福先生.....	執行董事、副董事長兼 總裁	259,415	0.0031%	0.0029%
劉道君先生.....	監事及監事會主席	97,252	0.0011%	0.0011%
<i>2023年員工持股計劃</i>				
俞宏福先生.....	執行董事、副董事長兼 總裁	274,334	0.0032%	0.0030%
劉道君先生.....	監事及監事會主席	142,592	0.0017%	0.0016%
<i>2024年員工持股計劃</i>				
俞宏福先生.....	執行董事、副董事長兼 總裁	328,508	0.0039%	0.0036%
劉道君先生.....	監事及監事會主席	170,750	0.0020%	0.0019%
<i>2025年員工持股計劃</i>				
俞宏福先生.....	執行董事、副董事長兼 總裁	366,688	0.0043%	0.0040%
劉道君先生.....	監事及監事會主席	142,946	0.0017%	0.0016%

附註：

- (1) 計算時基於假定於最後實際可行日期至上市期間發售量調整權及超額配股權未獲行使且本公司的已發行股本並無其他變動。

其他資料

A. 遺產稅

董事獲告知，本集團任何成員公司不大可能須承擔中國法律項下的重大遺產稅責任。

B. 訴訟

除本招股章程「業務」及「財務資料」章節所披露者外，本集團成員公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或申索，且據董事所知，本公司亦無任何待決或面臨威脅的重大訴訟、仲裁或申索會對本公司的經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

C. 獨家保薦人

獨家保薦人已代表本公司向上市委員會申請批准本公司H股上市及買賣。本公司已作出一切必要安排，使H股獲准納入中央結算系統。

獨家保薦人均符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

根據本公司與獨家保薦人訂立的委聘書，我們已同意向獨家保薦人支付合計300,000美元的費用，以擔任本公司就建議於香港聯交所進行上市的保薦人。

D. 合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條委任新百利融資有限公司為我們的合規顧問。

E. 專家資格

於本招股章程中發表意見的專家資格(定義見上市規則)如下：

名稱	資質
中信證券(香港)有限公司	根據《證券及期貨條例》可從事第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
湖南啟元律師事務所	本公司有關中國法律的法律顧問
Ashurst (Tokyo)	本公司的國際制裁法法律顧問
安永會計師事務所	《專業會計師條例》(香港法例第50章)下的執業會計師及《會計及財務匯報局條例》(香港法例第588章)下的註冊公眾利益實體核數師
弗若斯特沙利文(北京)有限公司 上海分公司	獨立行業顧問
安永(中國)企業諮詢有限公司	本公司有關本集團轉讓定價安排的稅務顧問

F. 專家同意書

於本附錄「其他資料－E.專家資格」所述的各專家已就刊發本招股章程發出同意書，並無撤回其意見、報告及／或函件及／或法律意見(視情況而定)及准許按出現的形式及文義提述其名稱。

上述專家概無於本集團任何成員公司擁有任何股權或認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論可否依法強制執行)。

G. 約束力

倘根據本招股章程提出申請，本招股章程即具效力，在適用情況下使所有有關人士受《公司(清盤及雜項條文)條例》第44A條及第44B條的所有條文(罰則除外)約束。

H. 無重大不利變動

董事確認，自2025年4月30日（即本招股章程附錄一所載會計師報告內的綜合財務報表最近期資產負債表日期）直至本招股章程日期，我們的業務、財務狀況及經營業績並無重大不利變動。

I. H股持有人的稅項

倘銷售、購買及轉讓H股在本公司H股股東名冊上進行，包括在聯交所進行有關交易的情況下，則有關銷售、購買及轉讓須繳納香港印花稅。有關買賣及轉讓而對買方及賣方徵收的現行香港印花稅稅率為代價或所出售或轉讓的H股的公允價值（以較高者為準）的0.1%。

J. 股份購回限制

有關本公司進行股份購回限制的詳情，請參閱本招股章程附錄三「公司章程概要－股份增減、回購及轉讓－股份回購」。

K. 前期費用

我們並無產生任何重大前期費用。

L. 發起人

本公司的發起人為三一控股有限公司、湖南高科技創業投資有限公司、錫山市億利大機械有限公司、河南興華機械製造廠及婁底市新野企業有限公司。

於緊接本招股章程日期前兩年內，概無就全球發售及本招股章程所述的相關交易向任何發起人支付、配發或給予或建議支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益。

M. 關聯方交易

本集團於緊接本招股章程日期前兩年內訂立「附錄一－會計師報告－49.關聯方交易」所述的關聯方交易。

N. 雜項

除本節及本招股章程「財務資料」一節所披露者外：

- (i) 於緊接本招股章程日期前兩年內：
 - (a) 本公司或任何子公司概無就現金或現金以外的代價發行或同意發行或建議悉數或部分繳付股款的股份或借貸資本；
 - (b) 本公司或我們任何子公司的股份或借貸資本概無被納入購股權或獲有條件或無條件同意納入購股權；
 - (c) 概無就發行或出售本公司或其任何子公司的任何股份或借貸資本授出或同意授出佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；及
 - (d) 概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或其任何子公司的任何股份支付或應付佣金；
- (ii) 本公司或其任何子公司概無創辦人、管理層或遞延股份、可轉換債務證券或任何債權證；
- (iii) 於本招股章程日期前12個月內，本集團並無出現任何業務中斷而可能或已經對本集團的財務狀況產生重大影響；
- (iv) 本公司並無發行在外的可轉換債務證券或債權證；
- (v) 概無放棄或同意放棄未來股息的安排；
- (vi) 除本公司現於上海證券交易所上市的A股及將發行與全球發售有關的H股外，本公司概無股本及債務證券（如有）在任何其他證券交易所上市或買賣；亦無正在尋求或擬尋求在任何其他證券交易所上市或許可買賣；及
- (vii) 本公司已作出一切必要安排，以使H股獲准納入中央結算系統進行結算及交收。

O. 雙語招股章程

本招股章程的英文及中文版本乃根據《公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告》（香港法例第32L章）第4條所規定的豁免而分開刊發。

A. 送呈香港公司註冊處處長文件

隨本招股章程送呈香港公司註冊處處長的文件包括：

- (a) 本招股章程附錄六「法定及一般資料－2. 有關我們業務的其他資料－A. 重大合同概要」中提及的每份重大合同；以及
- (b) 本招股章程附錄六「法定及一般資料－其他資料－F. 專家同意書」一節中提及的書面同意。

B. 展示文件

下列文件的電子版本將在本招股章程刊發日期起14日內於本公司網站 <https://www.sany.com.cn> 及香港交易所網站 www.hkexnews.hk 上供展示：

- (a) 公司章程；
- (b) 安永會計師事務所的會計師報告，其文本載於本招股章程附錄一；
- (c) 本集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年4月30日止四個月的經審核綜合財務報表；
- (d) 安永就本集團未經審核備考財務資料所出具的報告，其文本載於本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」一節；
- (e) 安永就本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料所出具的審閱報告，其文本載於本招股章程附錄一A「未經審核中期簡明綜合財務資料」一節；
- (f) 本招股章程「行業概覽」中提及的弗若斯特沙利文發佈的行業報告；
- (g) 湖南啟元律師事務所就本集團若干一般公司事務及中國大陸物業權益出具的中國法律意見書；
- (h) Ashurst (Tokyo) 出具的國際制裁意見；
- (i) 有關本集團轉讓定價安排的稅務顧問安永（中國）企業諮詢有限公司出具的轉讓定價報告；

- (j) 本招股章程附錄六「法定及一般資料－2. 有關我們業務的其他資料－A. 重大合同概要」中提及的重大合同；
- (k) 本招股章程附錄六「法定及一般資料－其他資料－F. 專家同意書」中提及的書面同意；
- (l) 本招股章程附錄六「3. 有關董事及監事的其他資料－A. 董事及監事服務合同及委任函詳情」一節中提及的合同；及
- (m) 《中華人民共和國公司法》、《證券法》及《試行辦法》及其非官方英文譯本。

