

香港聯合交易所有限公司及證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

的申請版本

警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向三一重工股份有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)、本公司的獨家保薦人、整體協調人、顧問及承銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的。投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其任何補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、本公司的獨家保薦人、整體協調人、顧問或承銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行任何發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其任何補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 本文件並非最終的上市文件，本公司可能不時根據聯交所證券上市規則作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或本公司的任何附屬公司、獨家保薦人、整體協調人、顧問或承銷商概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或招攬投資者提出購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券並非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；
- (j) 由於本文件的登載或本文件所載任何資訊的發佈可能受到法律限制，閣下同意了解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

本申請版本不會向於美國的人士刊發或分發，當中所述證券並無亦不會根據1933年美國證券法登記，且在根據1933年美國證券法辦理登記手續或取得豁免前不得於美國發售或出售。不會於美國公開發售證券。

本申請版本及當中所載資料均非於美國或任何其他禁止進行有關要約或銷售的司法權區出售或招攬購買任何證券的要約。本申請版本並非於禁止其分發或發送的司法權區編製，亦不會於該地分發或發送。

於本公司招股章程根據香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》送呈香港公司註冊處處長登記前，不會向香港公眾人士提出要約或邀請。倘在適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據於香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定。該文件的文本將於發售期內向公眾人士刊發。

重要提示

重要提示：閣下如對本文件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)

[編纂]

[編纂]項下的[編纂]數目：[編纂]股H股（視乎[編纂]行使與否而定）

香港[編纂]數目：[編纂]股H股（可予重新分配）

國際[編纂]數目：[編纂]股H股（可予重新分配及視乎
[編纂]行使與否而定）

最高[編纂]：每股[編纂]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[編纂]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

[編纂]：[編纂]

[編纂]



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文件的內容概不負責，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文件全部或任何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。

本文件連同本文件「附錄七一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文件或任何其他上述文件的內容概不負責。

預期[編纂]將由[編纂]（代表[編纂]）與本公司於[編纂]以協議方式釐定。[編纂]預期為[編纂]（中國香港時間）或前後，且無論如何不遲於[編纂]（中國香港時間）。除非另行公告，否則[編纂]將不超過每股[編纂]港元，且目前預期不低於每股[編纂]港元。若因任何理由，[編纂]（代表[編纂]）與本公司未能於[編纂]（中國香港時間）前協議[編纂]，則[編纂]將不會進行，並將告失效。

[編纂]（代表[編纂]）可在認為合適及徵得本公司同意的情况下，於截止遞交[編纂]申請當日上午前隨時調減[編纂]數目及／或[編纂]範圍至低於本文件所述者（即每股[編纂]港元至每股[編纂]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[編纂]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[編纂]數目及／或[編纂]範圍的通知。有關進一步詳情，請參閱本文件「[編纂]的架構」及「如何申請[編纂]」。

若於[編纂]上午八時正前出現若干事由，則[編纂]（代表[編纂]）可終止[編纂]於[編纂]項下的責任。有關詳情，請參閱本文件「[編纂]」。

[編纂]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[編纂]、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。[編纂]僅可(a)根據美國證券法第144A條規則或其他獲豁免登記規定在美國境內僅向合資格機構買家及(b)根據S規例在美國境外以離岸交易方式[編纂]及[編纂]。[編纂]將不會在美國[編纂]。

[編纂]

重 要 提 示

[編 纂]

重 要 提 示

[編 纂]

預 期 時 間 表 ⁽¹⁾

[編 纂]

預 期 時 間 表 ⁽¹⁾

[編 纂]

預 期 時 間 表 ⁽¹⁾

[編 纂]

預 期 時 間 表 ⁽¹⁾

[編 纂]

目 錄

致有意投資者的重要提示

本文件由我們僅就[編纂]及[編纂]而刊發，並不構成出售本文件所載根據[編纂]的[編纂]以外任何證券的[編纂]或購買任何證券的[編纂]邀請。在任何其他司法權區或在任何其他情況下，本文件不得用作亦不構成[編纂]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[編纂]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文件。於其他司法權區派發本文件進行[編纂]以及[編纂]及銷售[編纂]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。

閣下應僅依賴本文件所載資料作出[編纂]決定。[編纂]僅基於本文件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文件所載者不同的資料。閣下不應將任何並非載於本文件的資料或所作聲明視為已獲我們、任何獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、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[編纂]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	21
技術詞彙表.....	32
前瞻性陳述.....	36
風險因素.....	38

目 錄

豁免嚴格遵守上市規則	79
有關本文件及[編纂]的資料	87
董事、監事及參與[編纂]的各方	91
公司資料.....	95
行業概覽.....	98
監管概覽.....	126
歷史、發展及公司架構	158
業務	168
關連交易.....	251
董事、監事及高級管理層.....	292
與我們的控股股東的關係.....	308
主要股東.....	315
股本	319
財務資料.....	322
未來計劃和[編纂]用途.....	368
[編纂].....	371
[編纂]的架構	384
如何申請[編纂]	394
附錄一 會計師報告	I-1
附錄二 未經審核[編纂]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文件所載資料的概覽。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[編纂]前，務請閱讀整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。有關[編纂]我們[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]我們[編纂]前務請仔細閱讀該節。本節所用多個詞彙於本文件「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。秉承「品質改變世界」的使命和「三一」品牌蘊含的「創建一流企業、造就一流人才、做出一流貢獻」的願景，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。根據弗若斯特沙利文的資料，按2020年至2024年核心工程機械的累計收入計算，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，2024年海外市場收入佔我們總收入的62.3%。我們的產品備受全球客戶信賴，憑藉突出的技術實力與頂尖的性能，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，並取得了顯著的成績：

全球第三 工程機械企業 ⁽¹⁾	全球第一 挖掘機 ⁽²⁾	全球第一 混凝土機械 ⁽³⁾
150+ 國家和地區 ⁽⁴⁾	62.3% 2024年 海外收入佔比	15.2% 2022-2024年 海外收入複合年增長率
7.8% 2022-2024年平均 研發費用佔收入比例	8,900+ 全球專利授權數量 ⁽⁵⁾	全球唯二 燈塔工廠 工程機械行業 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾

概 要

- (1) 根據弗若斯特沙利文的資料，按2020年至2024年核心工程機械產品的累計收入計算。
- (2) 根據弗若斯特沙利文的資料，按2020年至2024年的累計銷量計算。
- (3) 根據弗若斯特沙利文的資料，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2024年12月31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
-

概 要

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

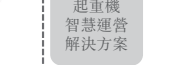
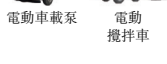
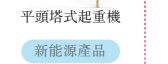
我們擁有行業內領先的多元化產品矩陣，可滿足客戶不同類型的作業需求，覆蓋挖掘機械、混凝土機械、起重機械、樁工機械、路面機械等主要品類，以及自卸車、消防車等快速發展產品。我們為土方工程、公共建築、道路橋樑、機場跑道、樓宇建築、採礦作業、能源開發、港口物流等各種場景提供量身定製的產品及解決方案。覆蓋多個細分行業的多元化佈局使我們在經濟週期中始終保持業務韌性。

我們是行業數智化、低碳化發展的領軍企業，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。根據弗若斯特沙利文的資料，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2024年12月31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
下游場景	■ 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
							智能攤壓機群
							...

我們的全球佈局

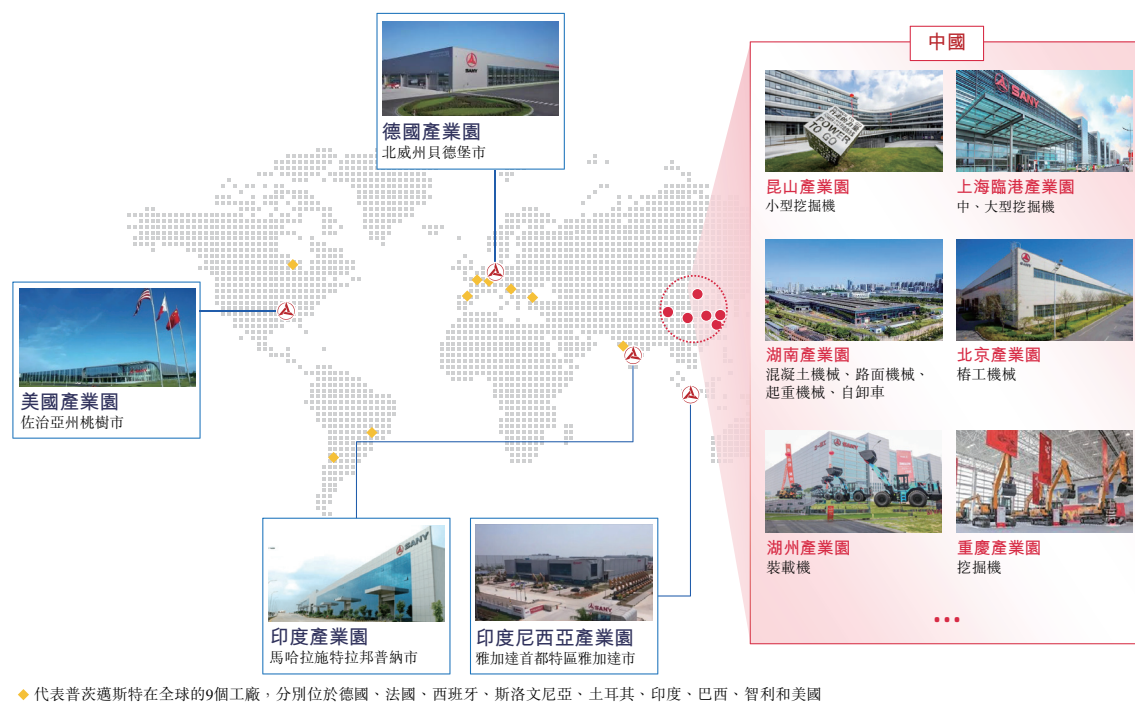
作為首批出海的中國工程機械企業，我們將全球化作為重要的發展戰略之一，並在發展過程中貫徹實施。自2002年完成首批產品出口以來，我們致力於推動向全球化企業的轉型升級，持續完善全球佈局，實現經營、產品、服務、研發及製造的一體化。於往績記錄期間，我們已經成功將產品銷往德國、英國、法國、印度尼西亞、印度、沙特、美國、巴西等150多個國家與地區。於2024年，我們的海外市場收入佔我們總收入的62.3%，海外收入2022年至2024年複合年增長率達15.2%，根據弗若斯特沙利文的資料，海外收入的貢獻及增長率均持續高於中國的行業平均水平。

我們堅持「集團主導、本土經營、服務先行」的海外市場經營理念，截至2024年12月31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

概 要

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2024年12月31日，我們擁有4,583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，我們已在德國、印度尼西亞、印度及美國等地建成海外製造基地，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。在全球銷售網絡方面，截至2024年12月31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2024年12月31日，我們在全球約100個國家和地區擁有430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多個國家與地區。

截至2024年12月31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2024年12月31日，我們在中國擁有101名經銷商，並在海外約100個國家及區域擁有329名經銷商。我們的經銷商能夠觸達豐富的本土市場客戶，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

概 要

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。我們亦在海外市場拓展直銷中心，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2024年12月31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2024年12月31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

我們堅持「一切源於創新」的理念，持續研發先進的技術和產品，不斷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，使我們持續以行業領先的速度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，通過深入的客戶觸達，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。

概 要

我們持續投入大量資源用於研發。截至2024年12月31日，我們在中國及海外共擁有21個研發中心。於往績記錄期間，我們的累計研發費用為人民幣18,168.1百萬元。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2024年12月31日，我們擁有研發人員5,867名，佔公司總人數23.1%，其中研究生及以上學歷人數佔比為42.3%。截至2024年12月31日，我們擁有專利授權逾8,900項，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2024年12月31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「北京椿機工廠」和「長沙18號工廠」。截至2024年12月31日，我們已在全球範圍內建成35座智能工廠，包括位於德國、印度尼西亞、印度及美國等地的海外製造基地，並大力推進按「燈塔工廠」標準進行數智化升級。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，我們的工業互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2024年12月31日，我們的製造基地包括位於江蘇、上海、湖南、北京、浙江及重慶的國內製造基地，以及位於德國、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「— 製造和質量控制 — 製造基地」。

概 要

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2024年12月31日，我們已成立十餘家零部件公司，成功研製發動機、控制器、油缸、泵、閥、馬達、減速機、回轉支承等多種核心零部件並應用於我們的產品。2024年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達約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，實現售後維護響應速度提升，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，我們的整體收入呈現企穩回升勢頭。於往績記錄期間，我們的海外收入貢獻持續上升。我們的收入由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，其中海外收入為人民幣48,861.7百萬元，佔我們2024年總收入的62.3%。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，以及積極拓展高附加值的海外市場，提高了我們的議價能力。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%。

我們堅持高質量發展，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，以及更加嚴格的客戶資質審核、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，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。

概 要

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：

- 三十餘年的辛勤耕耘，鑄就全球工程機械行業領軍企業地位；
- 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；
- 多元優質的產品矩陣，以數智化、低碳化賦能客戶體驗革新；
- 首屈一指的全方位服務，依托廣泛的全球網絡，持續為客戶創造價值；
- 卓越的研發能力，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，秉承「品質改變世界」的使命，帶領我們穿越經濟週期，成為世界級龍頭企業。

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。

概 要

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。2022年、2023年及2024年，我們前五大客戶的收入分別為人民幣7,354.3百萬元、人民幣4,645.6百萬元和人民幣5,937.4百萬元，分別佔相應年度總收入的9.1%、6.3%及7.6%。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。2022年、2023年及2024年，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7,825.1百萬元及人民幣8,168.0百萬元，佔我們有關相應年度總採購額的21.1%、22.0%及21.2%。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。根據弗若斯特沙利文的資料，按2020年至2024年核心工程機械的累計收入計算，我們是全球第三大及中國最大工程機械企業。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[編纂]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[編纂]有關的風險，載於「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]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

概 要

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，摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。下文載列財務數據概要應與本文件的綜合財務報表（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

下表載列所示年度的綜合損益表概要。

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，不包括百分比)						
收入	80,838,530	100.0	74,018,936	100.0	78,383,379	100.0
營業成本.....	(62,542,239)	(77.4)	(54,442,726)	(73.6)	(57,480,390)	(73.3)
毛利	18,296,291	22.6	19,576,210	26.4	20,902,989	26.7
銷售及營銷費用	(4,930,139)	(6.1)	(5,101,926)	(6.9)	(5,464,214)	(7.0)
管理費用.....	(3,056,223)	(3.8)	(3,117,183)	(4.2)	(3,487,700)	(4.4)
研發費用.....	(6,922,913)	(8.6)	(5,864,595)	(7.9)	(5,380,621)	(6.9)
其他收入和收益淨額	2,845,206	3.5	2,137,022	2.9	2,322,172	3.0
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)
以攤餘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)
財務成本.....	(624,875)	(0.8)	(1,013,550)	(1.4)	(845,080)	(1.1)
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
聯營公司.....	16,896	0.0	(1,659)	(0.0)	13,169	0.0
稅前利潤.....	4,863,910	6.0	5,316,554	7.2	6,907,770	8.8
所得稅費用.....	(431,086)	(0.5)	(710,444)	(1.0)	(815,232)	(1.0)
年度利潤.....	4,432,824	5.5	4,606,110	6.2	6,092,538	7.8
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
非控股權益	131,783	0.2	78,659	0.1	117,087	0.2
	4,432,824	5.5	4,606,110	6.2	6,092,538	7.8

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，下表列示了所示年度按業務分部劃分的收入明細（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					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，不包括百分比)						
挖掘機械.....	35,755,616	44.2	27,635,692	37.3	30,373,600	38.8
混凝土機械.....	15,080,363	18.7	15,314,574	20.7	14,368,034	18.3
起重機械.....	12,669,948	15.7	12,999,205	17.6	13,115,027	16.7
樁工機械.....	3,065,233	3.8	2,085,179	2.8	2,076,069	2.6
路面機械.....	3,080,834	3.8	2,485,494	3.4	3,001,227	3.8
其他 ⁽¹⁾	11,186,536	13.8	13,498,792	18.2	15,449,422	19.8
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>

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。

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。下表列示了所示年度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					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，不包括百分比)						
中國大陸.....	44,049,835	54.5	30,454,900	41.1	29,521,685	37.7
海外	36,788,695	45.5	43,564,036	58.9	48,861,694	62.3
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>

概 要

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。下表列示了所示年度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					
	2022年		2023年		2024年	
	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)						
挖掘機械.....	9,167,225	25.6	8,527,198	30.9	9,666,046	31.8
混凝土機械.....	3,130,432	20.8	3,317,262	21.7	2,947,573	20.5
起重機械.....	1,757,631	13.9	2,990,011	23.0	3,570,786	27.2
樁工機械.....	1,062,439	34.7	680,306	32.6	679,935	32.8
路面機械.....	643,079	20.9	706,114	28.4	825,325	27.5
其他 ⁽¹⁾	2,535,485	22.7	3,355,319	24.9	3,213,324	20.8
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>

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

按地理區域劃分的毛利和毛利率

下表列示了所示年度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					
	2022年		2023年		2024年	
	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)						
中國大陸.....	8,784,035	19.9	6,664,876	21.9	6,353,053	21.5
海外	9,512,256	25.9	12,911,334	29.6	14,549,936	29.8
總毛利／總體毛利率.....	18,296,291	22.6	19,576,210	26.4	20,902,989	26.7

年度利潤

我們的年度利潤從2022年的人民幣4,432.8百萬元增長3.9%至2023年的人民幣4,606.1百萬元，進一步增長32.3%至2024年的人民幣6,092.5百萬元。請參閱「財務資料－經營業績年度對比」。

綜合財務狀況表概要

下表載列所示年度的綜合財務狀況表的節選資料概要：

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

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

下表載列所示年度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		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
經營活動產生的現金淨額.....	4,097,135	5,708,220	14,814,278
投資活動所用的現金淨額.....	(1,836,614)	(2,693,824)	(1,157,848)
融資活動產生／(所用) 的現金淨額.....	4,826,439	(7,529,791)	(10,279,150)
現金及現金等價物的淨 增加／(減少).....	7,086,960	(4,515,395)	3,377,280
年初現金及現金等價物	5,694,253	12,695,771	8,141,859
外匯匯率變動的影響	(85,442)	(38,517)	57,330
年末現金及現金等價物	12,695,771	8,141,859	11,576,469

主要財務比率

下表載列所示年度的主要財務比率概要：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
毛利率(%) ⁽¹⁾	22.6	26.4	26.7
淨利率(%) ⁽²⁾	5.5	6.2	7.8
股本回報率(%) ⁽³⁾	6.7	6.8	8.5
流動比率 ⁽⁴⁾	1.6	1.8	1.6
資產負債率(%) ⁽⁵⁾	58.4	54.3	52.0

附註：

(1) 毛利率=毛利／收入*100%。

(2) 淨利潤率=年度利潤／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%。

概 要

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%。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－控股股東集團」。

緊隨[編纂]完成後（假定[編纂]未獲行使，且本公司[編纂]股本在最後實際可行日期至[編纂]期間並無任何其他變動），控股股東集團將持有本公司約[編纂]%的[編纂]股本，且將於[編纂]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。

[編纂]

下表的統計數據基於以下假設：(i)[編纂]已完成且[編纂]中新[編纂]股H股，(ii)[編纂]未獲行使，及(iii)[編纂]完成後[編纂]及發行在外[編纂]股股份：

	按[編纂]每股 H股[編纂]港元計算	按[編纂]每股 H股[編纂]港元計算
市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審核[編纂]經調整綜合		
每股有形資產	[編纂]港元	[編纂]港元
淨值 ⁽²⁾⁽³⁾	(人民幣[編纂]元)	(人民幣[編纂]元)

概 要

附註：

- (1) 市值的計算乃基於[編纂]完成後擬[編纂]股H股及已發行[8,474,978,037]股A股（即合共擬[編纂]股股份）－ 假設[編纂]未獲行使。
- (2) 未經審核[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值在作出本文件附錄二「未經審核[編纂]財務資料」一節所述的調整後按已發行[編纂]股股份（假設[編纂]已於2024年12月31日完成，但並無計及庫存股份及本公司根據[編纂]獲行使而可能[編纂]及[編纂]的任何股份）計算得出。
- (3) 並無作出任何調整，以反映2024年12月31日後本集團的任何貿易業績或訂立的其他交易。

有關未經審核[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值的計算方法，請參閱本文件附錄二「未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表」。

[編纂]用途

假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元，（即[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），並假設未行使[編纂]，在扣除[編纂]費、[編纂]以及與[編纂]有關的我方應付的預計費用後，我方將從[編纂]中獲得約[編纂]港元的[編纂]淨額。我們打算將[編纂]的[編纂]淨額用於以下用途：

- 約[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]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[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]港元將用於增強我們的研發能力。
- 約[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]港元將用於擴大海外製造能力和優化生產效率。
- 約[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]港元將用於營運資金和一般公司用途。

請參閱「未來計劃和[編纂]用途」。

概 要

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，我們須支付任何三個財年的累積現金分紅，該等累積現金分紅佔我們按照中國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分紅或股票股息或兩者相結合的方式進行。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		
	2022年	2023年	2024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

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日止年度於相關記錄日期向A股持有人宣派現金股息人民幣3,034.4百萬元。

概 要

我們的董事已確認，截至本文件日期，自2024年12月31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2024年12月31日以來並未發生任何會對本文件附錄一所載會計師報告中所載信息產生重大影響的事件。

[編纂]

假定[編纂]為每股[編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]區間的中位數），我們應付的[編纂]及費用總額，連同聯交所[編纂]費、會財局交易徵費、證監會交易徵費及聯交所[編纂]費、法律及其他專業費用、印刷及與[編纂]有關的其他開支，估計總額約為人民幣[編纂]元，佔[編纂]總額的[編纂]%，約人民幣[編纂]元預計將於往績記錄期後計入損益，約人民幣[編纂]元直接歸屬於[編纂]的[編纂]及[編纂]，並將於[編纂]後從權益中扣除。按性質而言，我們的[編纂]包括(i)[編纂]約人民幣[編纂]元；及(ii)非[編纂]相關費用約人民幣[編纂]元，其中包括法律顧問及申報會計師費用及開支約人民幣[編纂]元，以及其他費用及開支約人民幣[編纂]元。

釋 義

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

「2020年三一集團可交換債券」	指	具有本文件「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，其文本載於本文件附錄一
「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[編纂]起生效，並經不時修訂，其概要載於本文件附錄三
「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）

[編纂]

釋 義

「中國」、「中國大陸」	指	中華人民共和國（除文義另有所指外）僅就本文件而言，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，進一步詳情載於本文件「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
「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

釋 義

[編纂]

「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」

[編纂]

「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子公司的有關子公司

「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外[編纂]股份，該等股份將以港元[編纂]及[編纂]及將於香港聯交所[編纂]

[編纂]

「港元」	指	中國香港法定貨幣港元和港仙

[編纂]

釋 義

[編纂]

「中國香港」指 中國香港特別行政區

[編纂]

釋 義

「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

[編纂]

「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
「國際制裁法律顧問」	指	Ashurst (Tokyo)，[編纂]相關國際制裁法的法律顧問

[編纂]

釋 義

[編纂]

「最後實際可行日期」 指 2025年5月14日，即在本文件刊發前就確定其中若干資料的最後實際可行日期

[編纂]

「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

釋 義

[編纂]

「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

[編纂]

釋 義

[編纂]

「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

[編纂]

「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
「合資格機構買家」	指	第144A條規則所指的合資格機構買家
「S規例」	指	美國證券法S規例
「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[編纂]的人士，包括獨家保薦人、[編纂]及香港聯交所
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣

釋 義

「第144A條規則」	指	美國證券法第144A條規則
「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

[編纂]

「獨家保薦人」	指	本文件「董事、監事及參與[編纂]的各方」一節所列的獨家保薦人
「國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會

釋 義

「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
「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
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局

[編纂]

「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

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

[編纂]

「美元」 指 美國法定貨幣美元

「%」 指 百分比

於本文件內，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。

本文件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文件，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文件內使用的若干技術詞彙的解釋。因此，該等詞彙及其涵義可能與該等詞彙的標準行業涵義或習慣用法不一致。

「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
「℃」	指	攝氏度
「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	支撐吊臂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
「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
「CO ₂ 」	指	二氧化碳
「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
「工業互聯網」	指	工業互聯網，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	千牛頓米
「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加載本文件。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。

本文件包含有關本公司、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。於本文件內，「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，包括本文件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[編纂]本公司H股之前，閣下應仔細考慮本文件中的所有信息，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[編纂]。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，在本文件日期之後將不再更新，並受本文件中「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價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。

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18,168.1百萬元。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。儘管我們持續提升技術實力，但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。

風 險 因 素

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年及2024年，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43,564百萬元和人民幣48,862百萬元，分別佔相應年度總收入的45.5%、58.9%和62.3%。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

風 險 因 素

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。

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

風 險 因 素

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優質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。

風 險 因 素

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，我們的原材料成本分別為人民幣53,042.8百萬元、人民幣45,673.9百萬元及人民幣47,704.6百萬元，佔我們相應年度總收入的65.6%、61.7%及60.9%。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。雖然我們努力通過密切監控市場來減輕這些風險，但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。

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：

風 險 因 素

- 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。

風 險 因 素

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可能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。

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

風 險 因 素

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，我們曾向某些非受制裁客戶銷售產品。這些客戶位於的國家和地區有一些個人和實體受到相關司法權區各種形式制裁（「相關國家」）。我們的國際制裁法律顧問建議，我們在相關國家的活動不構成一級被制裁活動。

美國通過第14024號行政命令，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。由於本集團向俄羅斯客戶銷售工程機械和設備，OFAC可能會將集團視為在俄羅斯經濟的「建築」部門運營的實體。然而，我們的國際制裁法律顧問的意見是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。這主要是因為(1)我們不從事本地製造，而只是向俄羅斯聯邦進行銷售，減少了我們在俄羅斯經濟中的敞口；(2)我們了解與俄羅斯實體開展業務的制裁風險，因此實施了各種制裁合規措施以避免與被制裁目標進行交易；及(3)據我們所知，沒有任何非俄羅斯公司根據第14024號行政命令因在俄羅斯經濟建築行業經營而被指定為SDN。我們的國際制裁法律顧問進一步告知，鑒於我們持續致力於落實制裁合規措施，且潛在的地緣政治發展，維持本集團在俄羅斯維現有業務營運而增加美國二級制裁風險的可能性極小。我們的國際制裁法律顧問尚未發現與我們涉及相關國家的銷售活動有關的其他二級制裁風險。因此，我們的國際制裁法律顧問

風 險 因 素

建議，我們涉及包括俄羅斯聯邦在內的相關國家的銷售活動導致對相關人員受到二級制裁的風險極小。

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[編纂]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[編纂]我們或可能[編纂]，這可能對我們H股的[編纂]及未來現行市價造成不利影響，儘管我們承諾不會將[編纂]用於與被制裁目標的交易。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。

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月及2025年4月期間，美國政府對若干主要貿易夥伴（包括加拿大、中國、歐盟及墨西哥）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個別對等地提高關稅（「美國對等關稅」）。美國政府於2025年2月4日根據《國際緊急經濟權力法》對所有自中國進口商品加徵10%關稅，並於2025年3月4日將關稅稅率進一步上調至20%。相關美國對等關稅稅率短時間內更新了幾輪，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

風 險 因 素

收額外關稅，包括我們在其中設有製造基地，如歐盟、印度尼西亞和印度。作為對美國對等關稅措施的回應，中國採取了一系列貿易措施，包括提高對美國商品的關稅。2025年4月4日，中國宣佈對所有美國商品加徵34%的關稅，隨後於2025年4月9日上調至85%，並於2025年4月11日進一步上調至125%。2025年4月9日，特朗普總統宣佈暫停對美國對等關稅政策生效後未進行報復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，中國與美國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4月2日加徵的34%對等關稅90天，但在暫停期間保留10%的關稅。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，包括根據美國《1974年貿易法》第301條及美國《1962年貿易擴展法》第232條加徵的關稅、根據《國際緊急經濟權力法》針對芬太尼國家緊急狀態加徵的關稅，以及最惠國關稅。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4月4日宣佈對美國加徵的34%關稅90天，但在暫停期間保留10%的關稅。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。

於往績記錄期間，產生自美國的收入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

風 險 因 素

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。儘管我們已制定了針對安全生產及施工流程的內部控制政策，但無法保證我們的員工始終嚴格遵守該等政策。另外，雖然我們已採取必要的生產安全保障措施，但不能保證不會發生任何此類工作事故。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。雖然於往績記錄期間，我們並無因違反安全相關規章而受到任何可能對我們的運營造成重大不利影響的行政處罰，但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，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29,423.9百萬元及人民幣31,256.8百萬元，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3,755.6百萬元及人民幣4,284.4百萬元。2022年、2023年及2024年，貿易應收款項及應收票據的周轉天數分別為133天、151天及141天。儘管我們已採取信用控制措施加強對貿易應收款項及應收票據的管理，但由於客戶經營困境、財務狀況惡化或償付能力不足等不可控因素，我們仍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。

此外，我們通過向客戶提供按揭貸款及融資租賃為其提供金融服務。我們的金融服務整體經濟狀況和我們終端客戶於按揭貸款及融資租賃到期時償還能力的影響。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的貸款及墊款分別為人民幣11,156.9百萬元、人民幣6,779.4百萬元及人民幣3,301.9百萬元。截至2022年、2023年及2024年12月31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16,032.1百萬元及人民幣16,429.7百萬元，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492.3百萬元及人民幣532.4百萬元。如果終端客戶的經濟狀況或財務表現惡化，我們的業務將受到負面影響。

風 險 因 素

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。

儘管我們認為能夠在正常業務過程中續期該等執照和許可，但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2024年12月31日，表外承諾總額人民幣139億元。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。

風 險 因 素

我們不時為終端客戶融資安排提供擔保，如果對於相關的風險管理不力，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。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。儘管我們已實施系統性的控制措施來降低我們的風險敞口，但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。

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，並可能對對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

風 險 因 素

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。

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，我們的存貨分別為人民幣19,738.4百萬元、人民幣19,767.8百萬元及人民幣19,948.0百萬元。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。2022年、2023年及2024年，我們確認的淨匯兌收益分別為人民幣267.5百萬元、人民幣538.7百萬元以及淨匯兌損失人民幣306.0百萬元。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。

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

風 險 因 素

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。

我們的轉移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

風險因素

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。

2022年、2023年及2024年，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，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1,336.7百萬元及人民幣1,065.0百萬元，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11,159.8百萬元及人民幣11,347.5百萬元。

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。

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，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31,025.8百萬元及人民幣24,910.9百萬元。我們定息銀行借款的利率介乎0.95%至3.95%。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。

風 險 因 素

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年及2024年的資本支出分別為人民幣5,662.6百萬元、人民幣4,525.2百萬元和人民幣2,938.3百萬元。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[編纂]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文件發佈日期起計未來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

風 險 因 素

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。

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，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2,400.9百萬元及人民幣2,424.5百萬元。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。

風 險 因 素

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，我們的合同負債分別為人民幣1,896.7百萬元、人民幣2,177.7百萬元和人民幣2,520.8百萬元。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

風 險 因 素

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。

風 險 因 素

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。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

風 險 因 素

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 safety 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。

風 險 因 素

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、付款管理以及財務預算數據處理等用途。

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。

風 險 因 素

在部分自有物業上未能遵守中國物業相關法律法規。

截至2024年12月31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員工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

風 險 因 素

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內地的相關法律法規。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。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。根據我們的中國法律顧問的意見，考慮到上述因素，本公司及其任何中國重要子公司就上述與社會保險及住房公積金有關之事宜，被相關主管部門集中追繳欠繳數額或繳納滯納金或處以重大行政處罰之風險較小。

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

風 險 因 素

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137,071,886股A股，約佔本公司截至最後實際可行日期已發行股本的1.62%。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。儘管我們尋求持續完善風險管理和內部控制系統，但是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、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

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

風 險 因 素

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[編纂]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。

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

風 險 因 素

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。

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

風 險 因 素

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徵、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。

風 險 因 素

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[編纂]相關的風險

我們將需要同時遵守中國內地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[編纂]，我們將需要同時遵守（如適用）兩個司法權區的[編纂]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[編纂]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[編纂]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[編纂]。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[編纂]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[編纂]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[編纂]之前，我們的H股並無公開市場。因此我們無法向您保證，在[編纂]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[編纂]量。此外，我們H股的[編纂]預期將由[編纂]（為其自身並代表[編纂]）與我們協商確定，其並不對[編纂]結束

風 險 因 素

後我們H股的市場價格有任何指示意義。倘若在[編纂]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。

[編纂]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[編纂]之後的[編纂]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；
- 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[編纂]價格和[編纂]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。

風 險 因 素

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[編纂]之日起將受到一定的[編纂]期限限制。雖然我們目前暫未獲悉這類股東在[編纂]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[編纂]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[編纂]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[編纂]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[編纂]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

風 險 因 素

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（SAFE）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

風 險 因 素

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內地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。

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[編纂]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。

風 險 因 素

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」。《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[編纂]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，[編纂]、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[編纂]高於[編纂]有形賬面淨值（視定價而定），則您在[編纂]中所購買的[編纂]的賬面值可能會立即被攤薄，而且如果我們日後發行更多[編纂]，可能會進一步被攤薄。

[編纂]的[編纂]可能高於[編纂]前的[編纂]有形賬面淨值。因此，您以及其他在[編纂]中購買[編纂]的人可能會面臨[編纂]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[編纂]及[編纂]更多[編纂]。若我們日後按低於當時

風 險 因 素

[編纂]有形資產淨值的價格[編纂]額外[編纂]，則[編纂]的購買者可能會面臨其[編纂]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[編纂]，這將進一步攤薄股東在我們公司的權益。

本文件中所含的前瞻性陳述存在風險和不確定性。

本文件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，本文件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文件中的前瞻性陳述。因此，您不應過度依賴任何前瞻性資料。本文件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文件的一部分。因此，提醒有意[編纂]我們H股的投資者，在決定是否[編纂]我們的H股時，應僅依賴本文件中包含的財務、經營及其他信息。申請在[編纂]中[編纂]我們的H股，即視為您已同意您將不會依賴除本文件及我們在中國香港就[編纂]作出的任何正式公告以外的任何信息。

風 險 因 素

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。

本文件中包含的來自外部來源的某些事實、預測和統計數據可能不可靠，市場機會預估可能不準確。

我們在本文件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(Frost & Sullivan)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。雖然我們在轉載這些信息時已盡合理注意義務，但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。本文件中包含的市場機會預估（包括我們獲得相關市場份額的能力）存在很大的不確定性，並且基於可能被證明是不準確的假設和預估。用於計算我們市場機會的變量會隨著時間而變化，無法保證我們的市場機會預估將如預期那樣通過客戶使用我們的產品和服務而實現。我們市場的任何擴張取決於諸多因素，包括與我們業務以及競爭對手業務相關的成本、性能和預計價值。即使我們參與競爭的市場符合本文件中的規模預估和增長預測，我們的業務也可能無法以類似速度增長（甚至根本無法增長）。我們的增長受諸多因素影響，包括我們實施業務戰略的成功與否，而這本身就存在一定的風險和不確定性。

風 險 因 素

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[編纂]的新聞文章或其他媒體中包含的任何信息。

[編纂]僅依據本文件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[編纂]決策時，請勿依賴本文件未載的任何信息。

在本文件發佈之前，媒體已有關於我們和[編纂]的報道，其中可能包含(除其他信息外)有關我們和[編纂]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。媒體對我們公司和[編纂]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[編纂]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

[編纂]

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。

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

豁免嚴格遵守上市規則

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，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。

豁免嚴格遵守上市規則

根據上市規則第3.28條註2，評估是否具備「有關經驗」時，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。

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[編纂]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[編纂]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[編纂]發行人

豁免嚴格遵守上市規則

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，本文件應載列本文件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14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115.0%、121.9%及124.2%；截至2022年、2023年及2024年12月31日止各財政年度，本公司及主要子公司的總收入分別約佔我們總收入的141.2%、129.7%及135.3%；截至2022年、2023年及2024年12月31日止各財政年度，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124.0%、168.4%及219.4%；以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止各財政年度，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125.2%、179.5%及236.1%。截至2022年、2023年及2024年12月31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日止各財政年度的收入、稅前利潤或淨利潤貢獻5%或以上。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。

我們已在本文件附錄六「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。

豁免嚴格遵守上市規則

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，無需披露本文件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[編纂]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。

[編纂]

豁免嚴格遵守上市規則

[編纂]

豁免嚴格遵守上市規則

[編纂]

豁免嚴格遵守上市規則

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

董事、監事及參與[編纂]的各方

董事

姓名	地址	國籍

執行董事

向文波先生	中國 湖南省長沙市 開福區 東風路9號 5棟1303室	中國

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

非執行董事

梁穩根先生	中國 湖南省長沙市 碧桂園威尼斯城 藍寶灣15號	中國

梁在中先生	中國 湖南省長沙市 碧桂園威尼斯城 藍寶灣17號	中國

獨立非執行董事

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

席卿女士	中國 北京市 遠洋萬和公館一期 5棟1單元2702室	中國

藍玉權先生	中國香港 深水灣道 39號 3座	中國（香港）

董事、監事及參與[編纂]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[編纂]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) 香港 金鐘道88號 太古廣場一座18樓

[編纂]

董事、監事及參與[編纂]的各方

[編纂]

本公司之法律顧問

關於中國香港和美國法律
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[編纂]之法律顧問

關於中國香港和美國法律
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

董事、監事及參與[編纂]的各方

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

[編纂]

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
華廈北18樓1808-10室

公司網站

<https://www.sany.com.cn/> (本網站所含信息不構成本文件的一部分)

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)
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)
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

[編纂]

合規顧問

新百利融資控股有限公司
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

公 司 資 料

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

行業概覽

本節及本文件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[編纂]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、[編纂]、其各自的董事及顧問或參與[編纂]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，請參閱本文件「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」），以供本文件使用，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。

行業概覽

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%。

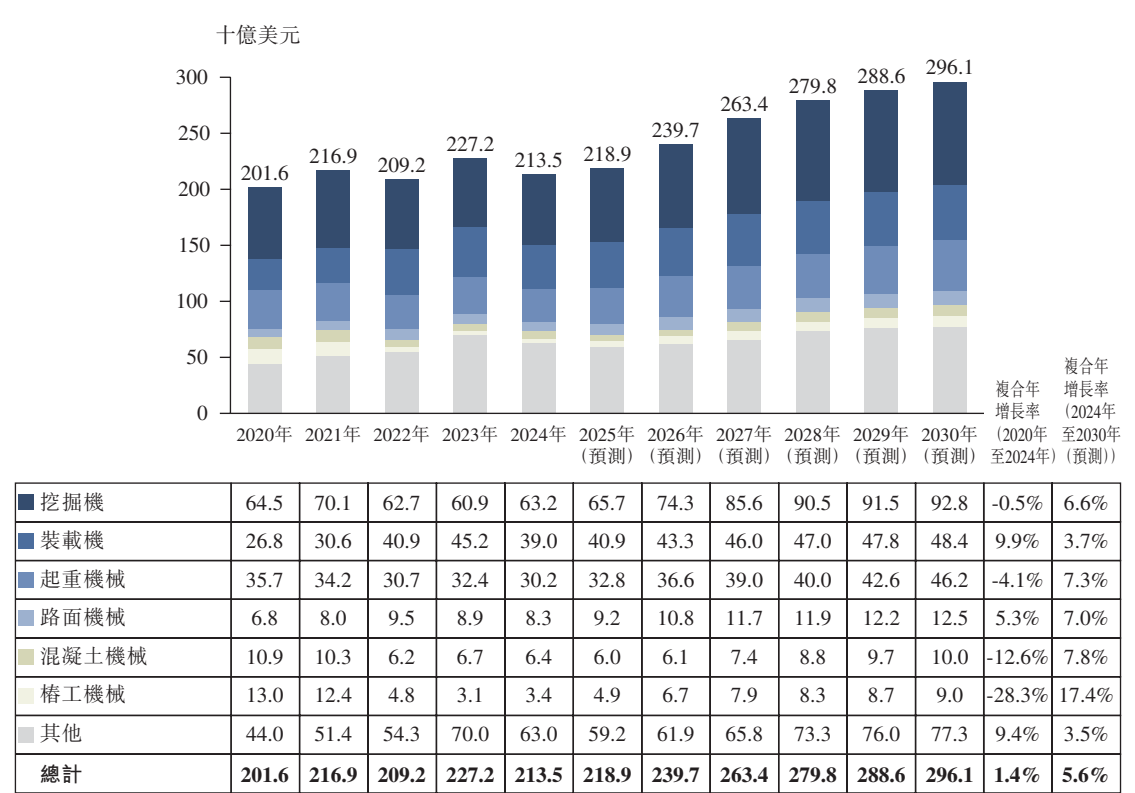
行 業 概 覽

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。

工程機械市場總銷售額（按產品拆分），全球，2020年至2030年（預測）



來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

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%。

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%。

行業概覽

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

行業概覽

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。

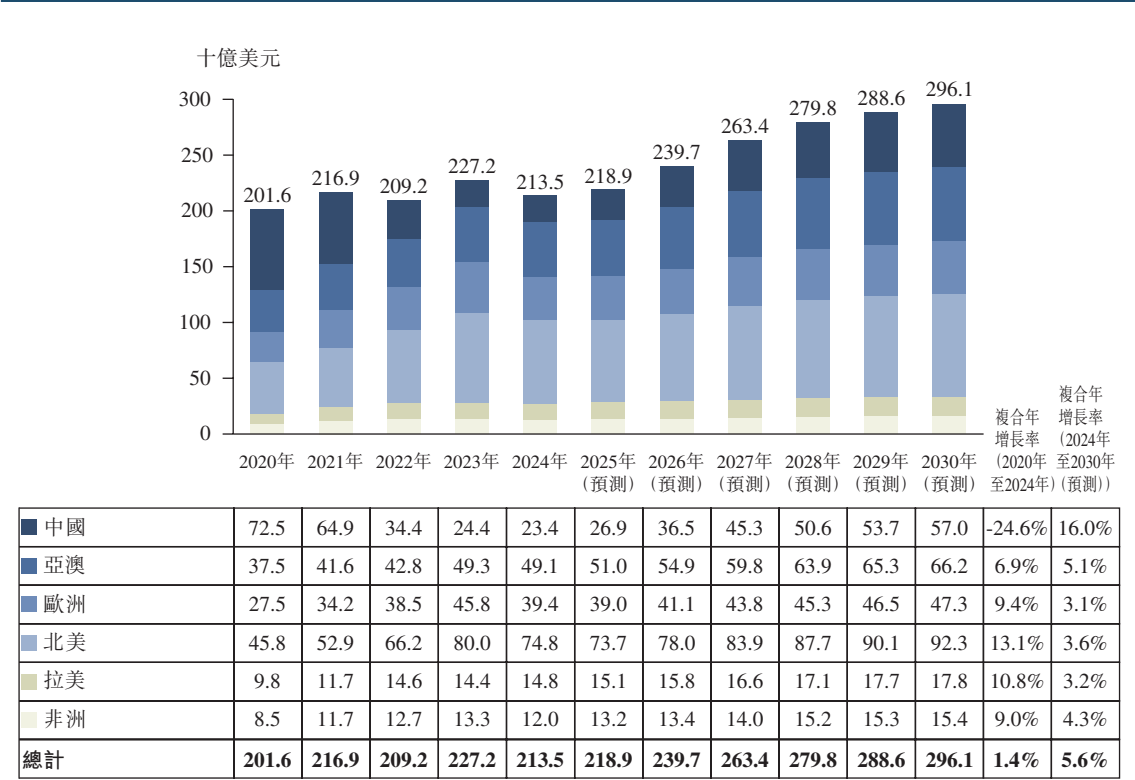
市場劃分

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）



來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

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。

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

行業概覽

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（如本文件定義）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

行業概覽

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。

行業概覽

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。

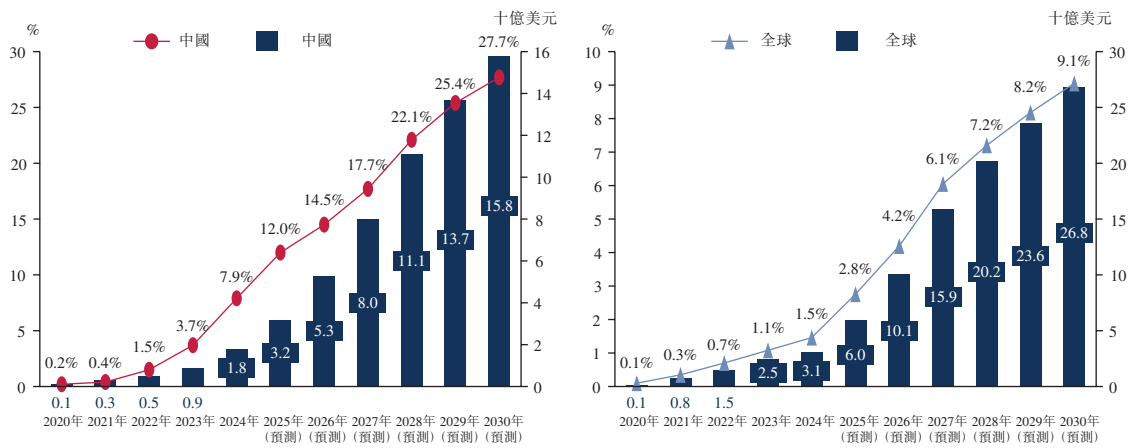
低碳化轉型成為行業新常態

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。

行業概覽

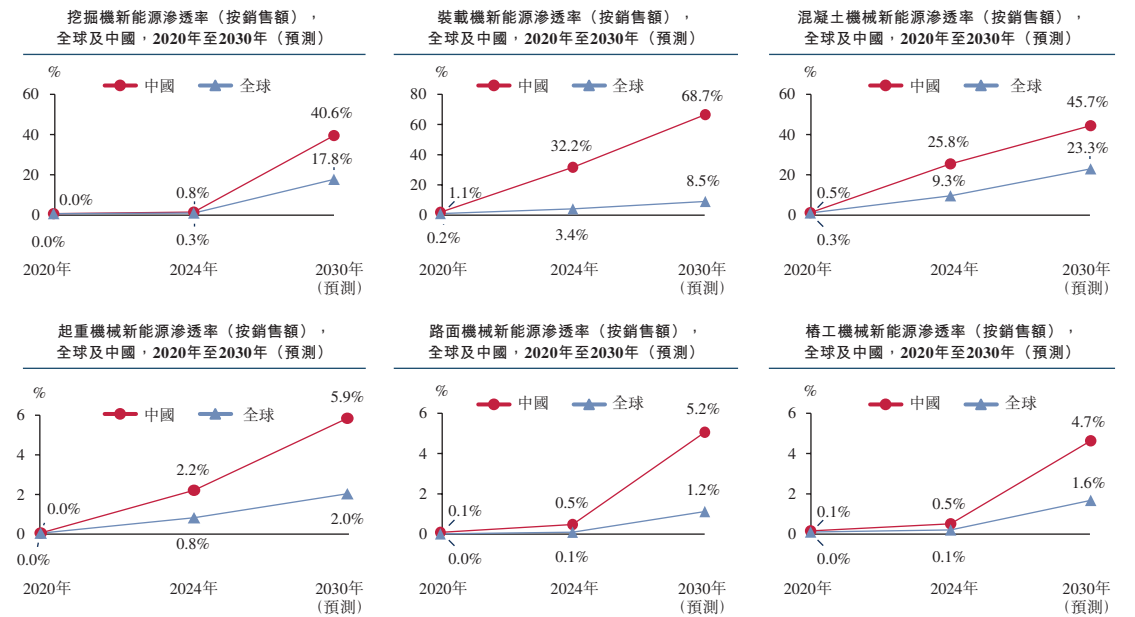
工程機械新能源滲透率*（按銷售額），全球及中國，2020年至2030年（預測）



來源：弗若斯特沙利文

* 除去高空作業平台

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。



來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

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。

行業概覽

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。

行業概覽

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之一。全球頭部企業具備高度自動化產線和完善的質量控制體系，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。

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。

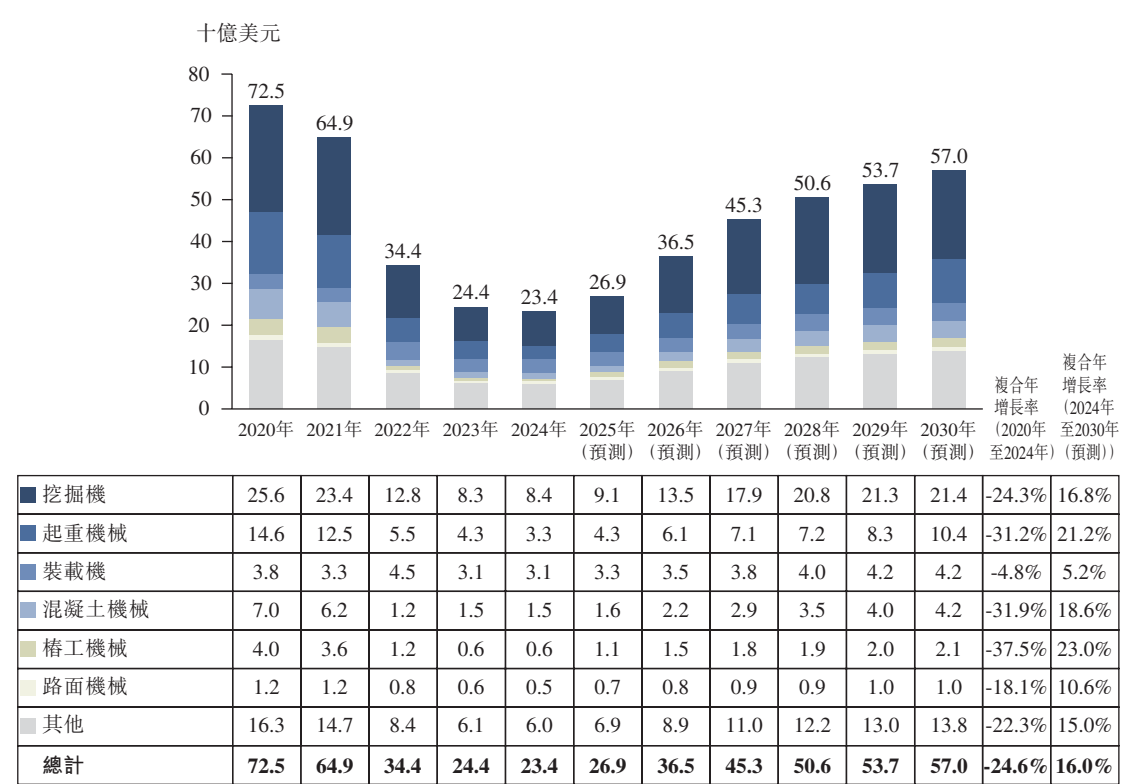
上一輪行業週期始於2015年，2020年至2021年達到高峰，市場規模分別達725億美元和649億美元，隨後主要因房地產市場行業下行、基建投資放緩及全球經濟不確定性增加，2022年至2023年市場需求下降，2023年整體市場規模降至244億美元，行業進入調整期。

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。

行業概覽

工程機械銷售總額（按產品拆分），中國，2020年至2030年（預測）



來源：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單一核心細分市場，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2020年的256億美元急劇下降至2023年的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一定幅度的波動，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%。

行業概覽

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。

行業概覽

終端市場需求日趨多元，多行業共同推動設備需求增長

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累計預計超過人民幣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。

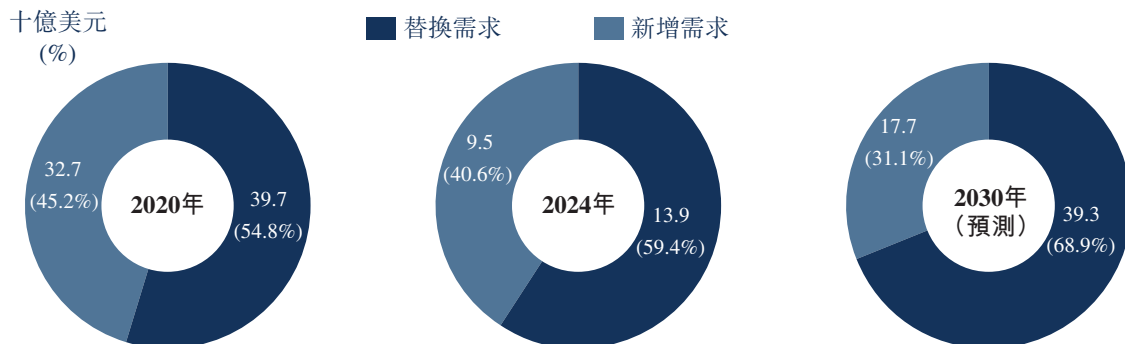
行業概覽

由於終端市場需求的不斷提升和多元化，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張市場份額，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）



來源：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5-10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8-10年進入換新期，裝載機為10-12年，起重機械為10-15年，而礦山機械則能達到12-15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。

行業概覽

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、環保的方向演進，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。

行業概覽

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，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。

行業概覽

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需求特徵，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。

行業概覽

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。

行業概覽

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。

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。

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年累計五年*

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。

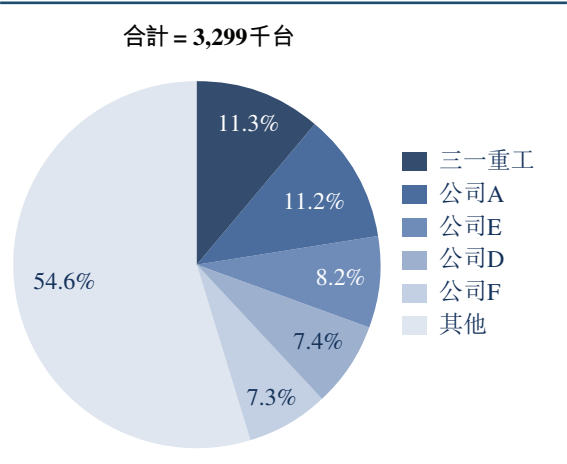
公司L成立於1970年，為一家於東京證券交易所上市的公司，總部位於日本東京，主要產品包括液壓挖掘機、輪式裝載機及礦用自卸車。

行業概覽

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。

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。

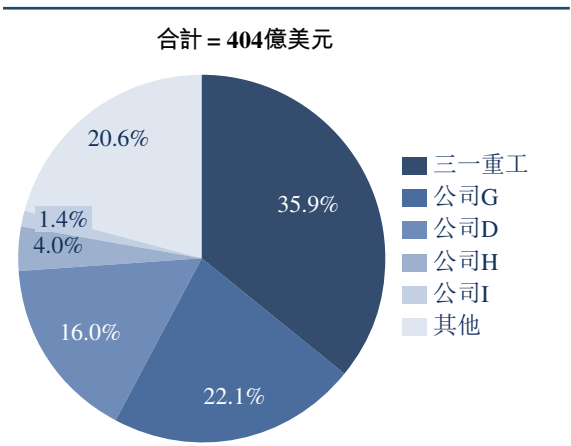
資料來源：訪問行業專家、公開資料、弗若斯特沙利文

行業概覽

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。

混凝土機械製造商市場份額
(按累計營業收入計)，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年累計五年

排名	公司名稱	國家	營業收入 (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

行業概覽

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%。

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。

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。

主要原材料的歷史價格趨勢

鋼材是工程機械行業中最核心的原材料之一，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%-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

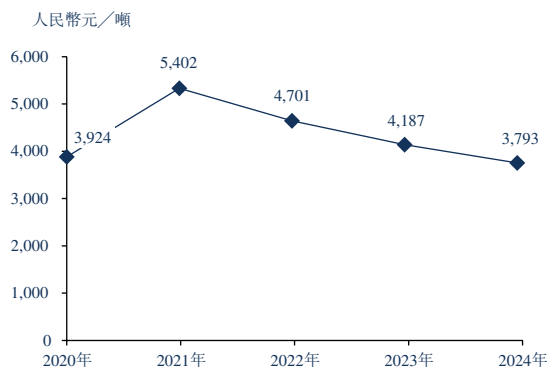
行業概覽

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

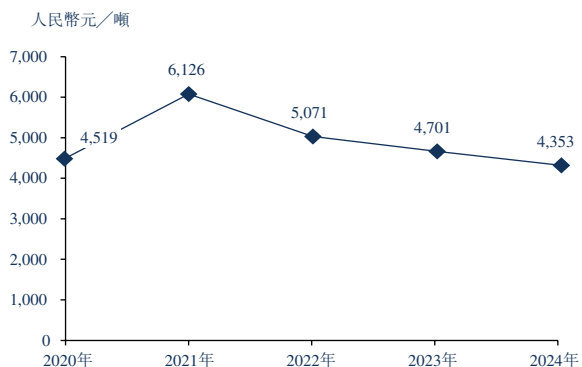
型鋼、鋼管等特種鋼材：用於液壓系統管路支架、工程車車架等

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：中厚板市場均價由2020年的人民幣3,924元／噸快速上漲至2021年的人民幣5,402元／噸(增加38%)，後連續回落至2024年的人民幣3,793元／噸，而冷軋薄板市場均價則在2021年達到人民幣6,126元／噸的高位，至2024年已回落至人民幣4,353元／噸，跌幅達29%。

中厚板平均市場價格，中國，
2020年至2024年



冷軋薄板平均市場價格，中國，
2020年至2024年



來源：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，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與鋼材高性能化發展，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。

監管概覽

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。

監管概覽

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24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

監管概覽

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。

監管概覽

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。

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。

監管概覽

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（2024年版）》（「**《鼓勵目錄2024年版》**」）。根據《負面清單2024年版》和《鼓勵目錄2024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》，中國內地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。

監管概覽

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內地地方企業，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》及中華人民共和國生態環境部於2009年1月16日頒佈並於2009年3月1日生效的《建設項目環境影響評價分類規則》，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。

監管概覽

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。

監管概覽

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。

監管概覽

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、消防救援機構按照各自職權責令停止施工、停止使用或者停產停業，並處三萬元以上三十萬元以下罰款。

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。

監管概覽

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。

監管概覽

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。

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%。

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等。

監管概覽

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（「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。

監管概覽

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

監管概覽

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

監管概覽

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日頒佈及最後於2019年4月23日修訂的《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

監管概覽

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

監管概覽

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。

監管概覽

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

監管概覽

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》（*Produktsicherheitsgesetz*；「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

監管概覽

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害，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

監管概覽

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混凝土和灰漿用傳送、噴射和放置機械安全要求(DIN EN 12001)，適用於起重機的移動起重機安全技術規範(DIN EN 13000)，適用於攪拌車的安全要求(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。

監管概覽

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

監管概覽

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

監管概覽

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。

監管概覽

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(*Gewerbesteuergesetz*；「**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%。

監管概覽

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(*Außenwirtschaftsverordnung*；「**AVV**」)規定。原則上不再實行數量限制。然而，對於來自特定

監管概覽

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；(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。

監管概覽

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retaining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／

監管概覽

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。

監管概覽

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《水污染防止與控制法》(「《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。

監管概覽

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

監管概覽

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。

歷史、發展及公司架構

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。根據弗若斯特沙利文的資料，按2020年至2024年核心工程機械的累計收入計算，我們是全球第三大及中國最大工程機械企業。

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8,474,978,037元，包括8,474,978,037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%。

歷史、發展及公司架構

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：

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
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
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

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
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。

歷史、發展及公司架構

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文件日期前兩年內的股本變動詳情，請參閱本文件附錄六「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8,474,978,037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。詳情請參閱本文件附錄六「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。

歷史、發展及公司架構

我們在上海證券交易所的上市情況及於聯交所[編纂]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[編纂]，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[編纂]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。

據董事所深知，我們的董事並不知悉(1)與[編纂]有關且須在本文件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

歷史、發展及公司架構

試且會影響本公司[編纂]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[編纂]的適宜性，或影響本文件披露資料的真實性、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。

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。

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%。

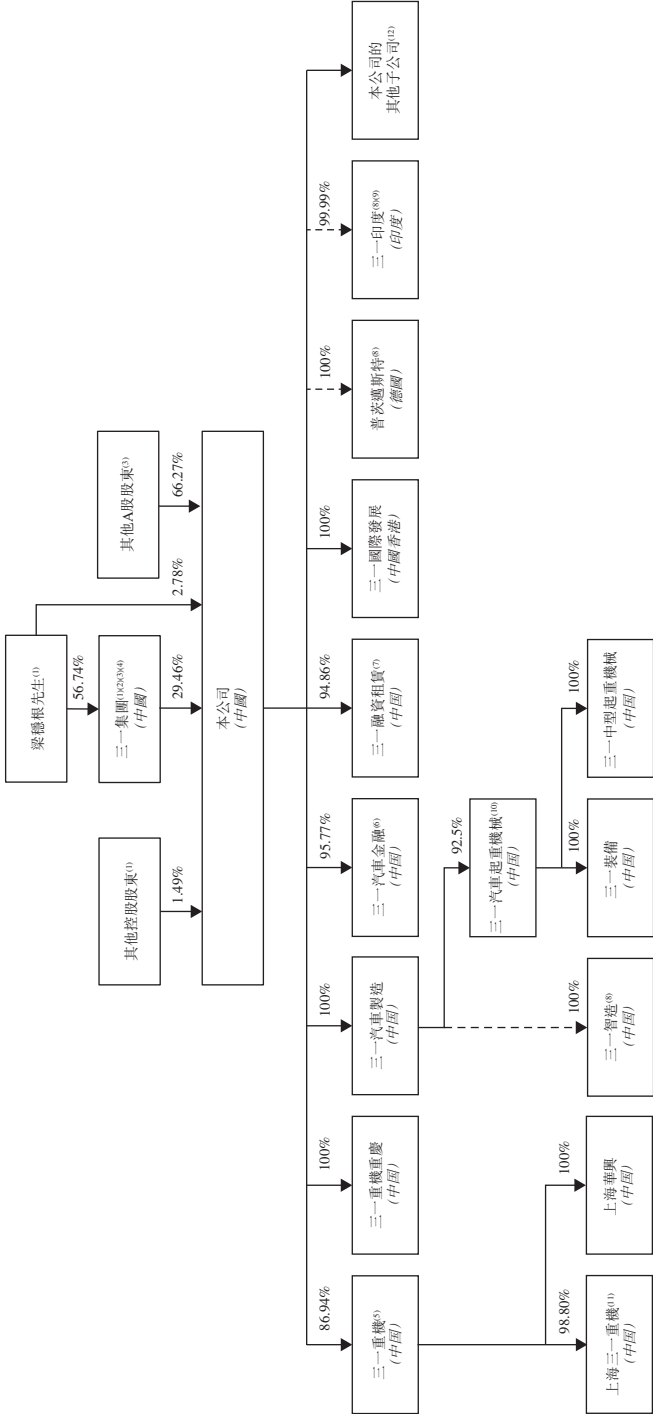
附註：請參閱下文所載緊接[編纂]完成前公司架構圖附註(4)，以了解資產管理計劃的詳情。資產管理計劃並非獨立的法人，且為由獨立專業資產經理管理的金融產品。本公司相關股份（即在管資產）以資產管理計劃名義登記，為及代表三一集團持有。因此，根據香港上市規則，資產管理計劃不被視為我們控股股東的緊密聯繫人或聯繫人。

歷史、發展及公司架構

我們的股權和公司架構

緊接[編纂]前的股權及公司架構

下圖載列本集團緊接[編纂]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[編纂]期間並無發生任何變動)：



歷史、發展及公司架構

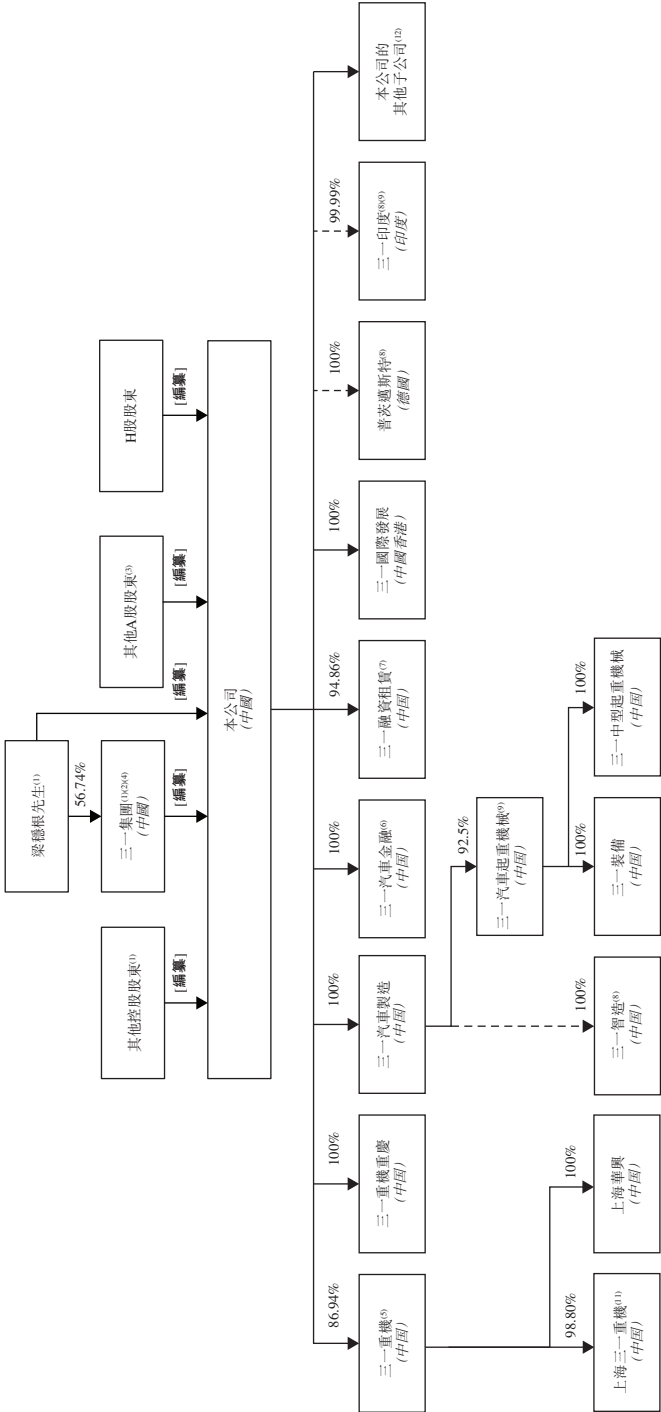
附註：

- (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、王佐春先生、段大為先生、翟憲先生、翟純女士及黃建龍先生(我們的高級副總裁)分別持有3%、1%、1%、0.69%、0.60%、0.40%及0.08%的股份。
- (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%的股份，其中(i)29.26%的股份由三一集團直接持有，及(ii)0.20%的股份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之名義持有本公司權益)間接持有。
- (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，三一重機的剩餘股份由三一重機(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%股份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%股份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%股份由本公司的子公司昆山三一機械有限公司持有。
- (12) 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。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]後的股權及公司架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後本集團的股權及實益所有權架構(假設[編纂]未獲行使及本公司已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無任何變動)：



附註：

(1)-(12) 請參閱上文所載緊接[編纂]完成前的公司架構圖的相關附註。

業 務

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。秉承「品質改變世界」的使命和「三一」品牌蘊含的「創建一流企業、造就一流人才、做出一流貢獻」的願景，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。根據弗若斯特沙利文的資料，按2020年至2024年核心工程機械的累計收入計算，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，2024年海外市場收入佔我們總收入的62.3%。我們的產品備受全球客戶信賴，憑藉突出的技術實力與頂尖的性能，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，並取得了顯著的成績：



- (1) 根據弗若斯特沙利文的資料，按2020年至2024年核心工程機械產品的累計收入計算。
- (2) 根據弗若斯特沙利文的資料，按2020年至2024年的累計銷量計算。
- (3) 根據弗若斯特沙利文的資料，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2024年12月31日。
- (6) 燈塔工廠由達沃斯世界經濟論壇認證。

業 務

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

業 務

- 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。

我們是行業數智化、低碳化發展的領軍企業，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。根據弗若斯特沙利文的資料，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。

業 務

截至2024年12月31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，工程機械全球市場規模持續擴張，長期增長潛力巨大。根據弗若斯特沙利文的資料，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投資、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%。

業 務

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%。

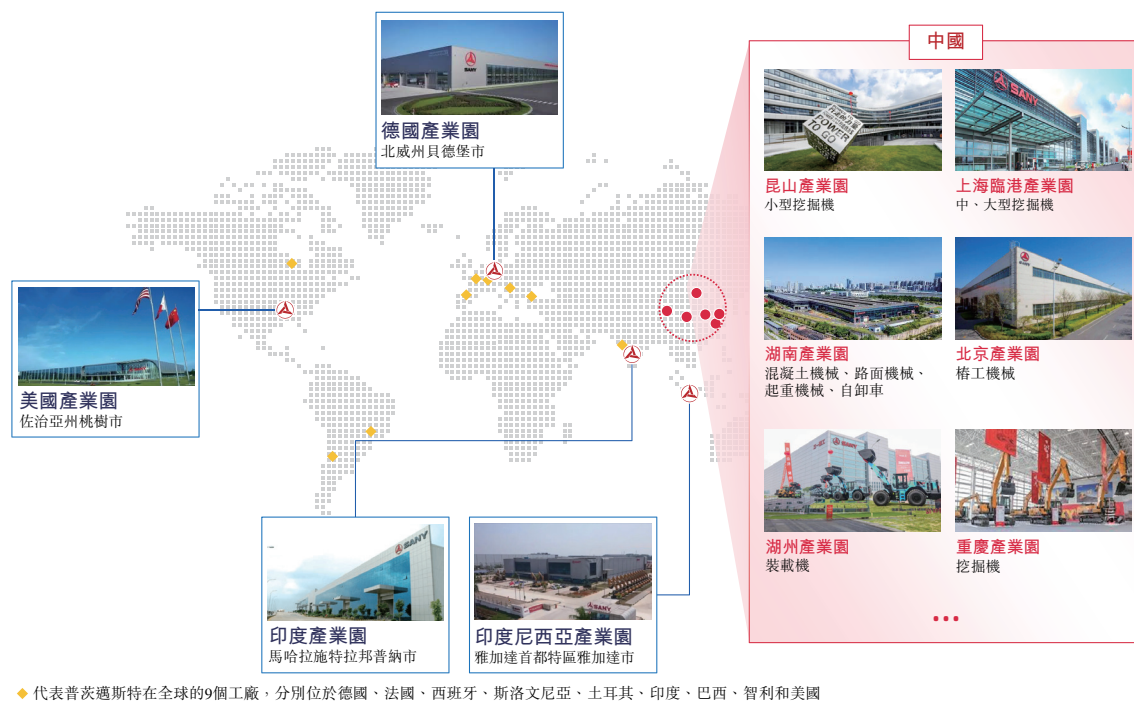
我們的全球佈局

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。

我們堅持「集團主導、本土經營、服務先行」的海外市場經營理念，截至2024年12月31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2024年12月31日，我們擁有4,583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，我們已在德國、印度尼西亞、印度及美國等地建成海外製造基地，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2024年12月31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2024年12月31日，我們在全球約100個國家和地區擁有430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多個國家與地區。

業 務

截至2024年12月31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2024年12月31日，我們在中國擁有101名經銷商，並在海外約100個國家及區域擁有329名經銷商。我們的經銷商能夠觸達豐富的本土市場客戶，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。我們亦在海外市場拓展直銷中心，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2024年12月31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2024年12月31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。

業 務

我們的研發能力

我們堅持「一切源於創新」的理念，持續研發先進的技術和產品，不斷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，使我們持續以行業領先的速度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，通過深入的客戶觸達，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2024年12月31日，我們在中國及海外共擁有21個研發中心。於往績記錄期間，我們的累計研發費用為人民幣18,168.1百萬元。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2024年12月31日，我們擁有研發人員5,867名，佔公司總人數23.1%，其中研究生及以上學歷人數佔比為42.3%。截至2024年12月31日，我們擁有專利授權逾8,900項，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2024年12月31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「北京椿機工廠」和「長沙18號工廠」。截至2024年12月31日，我們已在全球範圍內建成35座智能工廠，包括位於德國、印度尼西亞、印度及美國等地的海外製造基地，並大力推進按「燈塔工廠」標準進行數智化升級。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，我們的工業互聯網平台連接製

業 務

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2024年12月31日，我們的製造基地包括位於江蘇、上海、湖南、北京、浙江及重慶的國內製造基地，以及位於德國、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、49,000和29,400台。請參閱「— 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2024年12月31日，我們已成立十餘家零部件公司，成功研製發動機、控制器、油缸、泵、閥、馬達、減速機、回轉支承等多種核心零部件並應用於我們的產品。2024年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達約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，實現售後維護響應速度提升，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，我們的整體收入呈現企穩回升勢頭。於往績記錄期間，我們的海外收入貢獻持續上升。我們的收入由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，其中海外收入為人民幣48,861.7百萬元，佔我們2024年總收入的62.3%。根據弗若斯特沙利文的資料，我們海外收入的佔比及增

業 務

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，2024年，歐洲市場佔我們海外總收入的25.4%。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2023年的人民幣3,714.5百萬元增長44.1%至2024年的人民幣5,351.1百萬元。

我們通過技術創新、產品性能提升，以及積極拓展高附加值的海外市場，提高了我們的議價能力。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%。

我們堅持高質量發展，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，以及更加嚴格的客戶資質審核、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，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相應年度歸屬於股東應佔淨利潤的30.6%、40.4%和49.8%。

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：

三十餘年的辛勤耕耘，鑄就全球工程機械行業領軍企業地位

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領軍企業。我們秉承「品質改變世界」的使命，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多個國家和地區。根據弗若斯特沙利文的資料，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工程機械企業。

業 務

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領導者。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領導者。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。於2024年，我們的海外市場收入佔總收入的62.3%。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，我們是全球低碳化程度最為領先的工程機械品牌之一。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，深受全球客戶信賴，並榮膺福布斯全球500強等重要獎項。我們的產品廣泛參與多項全球明星工程，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。

業 務

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領軍企業的地位。

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。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在2030年將達到2,390億美元，對應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%。於2024年，我們的海外市場收入佔我們總收入的62.3%。我們在多個海外市場取得了顯著的成功。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。在海外成熟市場我們實現了規模化收入，例如，2024年歐洲市場貢獻海外總收入25.4%。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年到2024年增長44.1%。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。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，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%。

業 務

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。**我們堅持「集團主導、本土經營、服務先行」的海外市場經營理念。經營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2024年12月31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銷中心，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2024年12月31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、監管動態和發展機遇。根據弗若斯特沙利文的資料，我們擁有中國工程機械行業內最為龐大的國際員工隊伍之一。截至2024年12月31日，我們擁有4,583名國際員工，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2024年12月31日，我們在全球擁有21個研發中心。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，根據弗若斯特沙利文的資料，我們的挖掘機產品率先達到歐五排放並通過歐盟CE認證，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優勢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

業 務

穩進行。截至2024年12月31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個配件倉儲，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2024年12月31日，我們在全球範圍內擁有35座智能工廠，並大力推進「燈塔工廠」的建設。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2024年12月31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2024年12月31日，我們在全球約100個國家和地區擁有430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。

多元優質的產品矩陣，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，並迅速建立行業領先優勢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

業 務

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卓越，突破了13項行業關鍵技術。在持續推動產品創新的同時，我們保持嚴格的質量控制，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「一 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、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品牌之一。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價值並構建技術壁壘。根據弗若斯特沙利文的資料，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%。

業 務

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。

首屈一指的全方位服務，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2024年12月31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2024年12月31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。2024年，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。

業 務

我們亦通過直銷中心及經銷商網絡，高效觸達全球客戶並提供優質高效的服務支持。截至2024年12月31日，我們已在全球建立了逾240個直營網點。此外，截至2024年12月31日，我們在全球約100個國家和地區擁有430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。

卓越的研發能力，利用對市場需求的深入洞察持續推動技術革新

我們秉承「一切源於創新」的原則，不斷開發先進的技術及產品，以強化我們的競爭優勢。憑藉敏捷響應的研發機制、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18,168.1百萬元。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2024年12月31日，我們擁有研發人員5,867名，佔公司總人數23.1%，其中研究生及以上學歷人數佔比為42.3%。

我們的研發機制以市場需求為導向，通過深入的客戶觸達，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，針對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突破性技術，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。

業 務

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質量的交付。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。在用於研發的硬件設施上，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，為產品研發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，並已獲得一系列海外監管機構的准入認證，例如歐盟CE認證、北美ASME認證等。
- **數智化**。我們重點針對工業互聯網平台、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。

業 務

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2024年12月31日，在工程機械行業，我們是唯一一家獲得達沃斯世界經濟論壇「燈塔工廠」認證的企業，即「北京樁機工廠」和「長沙18號工廠」2座工廠，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，實現鋼材用料節約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。
- 我們的工業互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。

業 務

- **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。

我們通過工業互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並主動適配解決方案，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，我們能更快響應客戶問題，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，秉承「品質改變世界」的使命，帶領我們穿越經濟週期，成為世界級龍頭企業

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，自公司成立以來精準把握公司的戰略佈局和發展方向，帶領公司穿越宏觀週期，創造了令人矚目的往績，成就三一重工的全球領先行業地位。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。

我們秉承「品質改變世界」的使命，遵循「一切為了客戶、一切源自創新」的經營理念，努力實現著「創建一流企業、造就一流人才、做出一流貢獻」的願景。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名人次參加，員工受訓比例達93%，員工平均受訓時數約120小時。

業 務

面對複雜多變的市場環境，我們堅持高質量發展的經營原則，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。

我們認為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，加上我們的領先地位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空間並把握市場前景。

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，以品質突出的產品和服務，更好地實現「品質改變世界」的使命。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。我們將堅持貫徹「集團主導、本土經營、服務先行」的海外經營理念，不斷提升海外市場佔有率及「三一」品牌的國際影響力，把握全球市場的潛在增長機遇。

業 務

- **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，我們計劃通過高質量且極具性價比的產品、持續提升的品牌知名度和市場滲透率，深化與優質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，利用三一的全球研發、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2024年12月31日，我們已設立海外研發中心，組建了超過900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2024年12月31日，我們已建成位於德國、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。

業 務

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，我們還計劃在研發優質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，實現營銷獲客、合同審批、產品交付等全過程運營流程的降本增效。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。

業 務

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。根據弗若斯特沙利文的資料，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工程機械企業。

業 務

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年度按業務線劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
挖掘機械.....	35,755,616	44.2	27,635,692	37.3	30,373,600	38.8
混凝土機械....	15,080,363	18.7	15,314,574	20.7	14,368,034	18.3
起重機械.....	12,669,948	15.7	12,999,205	17.6	13,115,027	16.7
樁工機械.....	3,065,233	3.8	2,085,179	2.8	2,076,069	2.6
路面機械.....	3,080,834	3.8	2,485,494	3.4	3,001,227	3.8
其他 ⁽¹⁾	11,186,536	13.8	13,498,792	18.2	15,449,422	19.8
總和	80,838,530	100.0	74,018,936	100.0	78,383,379	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。

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。2024年，海外市場銷售收入佔我們總收入的62.3%。

業 務

下表載列我們於所示年度按地理區域劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
中國大陸.....	44,049,835	54.5	30,454,900	41.1	29,521,685	37.7
海外	36,788,695	45.5	43,564,036	58.9	48,861,694	62.3
— 亞澳	16,675,634	20.6	18,047,152	24.5	20,813,283	26.6
— 歐洲	8,230,375	10.2	12,159,677	16.4	12,411,995	15.8
— 美洲	8,874,196	11.0	9,642,670	13.0	10,285,295	13.1
— 非洲	3,008,490	3.7	3,714,537	5.0	5,351,121	6.8
總和	<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>

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卓越性能、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，根據弗若斯特沙利文的資料，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。

業 務

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	- 農田改造 - 園林綠化 - 市政公用	- 農田改造 - 園林綠化 - 房屋建築 - 市政公用	- 石方工程 - 採礦 - 鐵路／隧道建設 - 園林綠化 - 房屋建築 - 市政公用	- 石方工程 - 採礦 - 鐵路／隧道建設	- 房屋建築 - 園林綠化 - 市政公用	- 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	- 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	- 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	- 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	- 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	- 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	- 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。

業 務

我們的挖掘機械憑藉卓越的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
<i>SY19E 電動微型挖掘機</i> 	(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。
<i>SY75C 小型挖掘機</i> 	(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。

業 務

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。

業 務

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優異的操控性。
- (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。

業 務

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	• 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			
代表型號的 主要規格	• 臂架垂直高度： 32.2 – 70.2 m • 橋數：2 – 5	• 公路 • 鐵路／隧道建設 • 房屋建築 • 橋樑 • 攪拌方量： 8.0 – 12.0 m³	• 公路 • 房屋建築 • 理論生產力： 180.0 - 240.0 m³/h	• 能源設施建設 • 鐵路／隧道建設 • 房屋建築 • 市政公用 • 水利水電 • 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0.3百萬元至人民幣8.6百萬元。

業 務

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
<i>SYM5210THBF</i> <i>330C-10</i> 泵車 	(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。
<i>SYM5318GJB1BEV</i> 電動攪拌車 	(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。
<i>HZS180C10H</i>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。

業 務

產品	主要特點和規格
<i>SY5143THBF-10023車載泵</i> 	(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	• 房屋建築 • 鐵路／隧道建設 • 市政公用 • 能源設施建設 • 石油化工	• 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	• 能源設施建設 • 鐵路／隧道建設	• 房屋建築 • 園林建築 • 市政公用 • 水利水電 • 橋樑
代表型號的主要規格	• 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	• 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	• 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	• 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卓越，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。

業 務

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
<i>STC900T5</i>汽車起重機 	(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。
<i>SAC40000T</i>全地面起重機 	(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。
<i>SCC22000A</i>履帶式起重機 	(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。

業 務

產品	主要特點和規格
<i>SFT165(T6518-10H)</i>塔式起重機 	(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，據同一消息來源，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。

業 務

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	• 房屋建築 • 市政公用 • 橋樑 • 挖地基	• 房屋建築 • 市政公用 • 水利水電 • 橋樑 • 挖地基	• 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	• 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	• 溝槽寬度：600.0 – 1,500.0mm • 抓槽深度：85.0m • 工作重量：130.0噸	• 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首選樁工機械產品。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。

業 務

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
<i>SR285M</i> 旋挖鑽機 	(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。
<i>SH750</i> 連續牆抓斗 	(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。
<i>SDC120</i> 雙輪銑槽機 	(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。

業 務

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	• 公路建設 • 市政公用 • 鐵路／隧道建設	• 公路建設 • 市政公用	• 採礦 • 石方工程	• 石方工程 • 公路建設 • 市政公用 • 橋樑	• 市政公用 • 公路建設 • 擊碎路面和基岩
代表型號的 主要規格	• 工作重量： 12.0 - 22.0噸 • 額定功率：93.0 - 155.0 kW	• 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	• 作業質量： 12.9 - 26.4噸	• 額定生產率： 80.0 - 360.0 t/h	• 銑刨寬度： 500.0 - 2,000.0 mm

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卓越的密實度。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0.3百萬元至人民幣11.0百萬元。

業 務

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
<i>SSR120C-10S</i> 壓路機 	(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。
<i>SAP90C-10A</i> 攤鋪機 	(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。
<i>STG230C-10</i> 平地機 	(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。

業 務

產品	主要特點和規格
SLZ4000Pro瀝青攪拌站 	(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。
SCM2000C-10A 銑刨機 	(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，根據弗若斯特沙利文的資料，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。

業 務

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

根據弗若斯特沙利文的資料，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2024年12月31日，我們的起重機智慧運營解決方案已服務超過600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表現。

業 務

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。

我們的智能隧道建設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，提供高質量且響應迅速的客戶服務。

業 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2024年12月31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2024年12月31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。2024年，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。我們堅持「服務引領未來，一切為了客戶」的服務原則，以支持客戶的成功。

業 務

- **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。
- **貸款或融資租賃服務。**為了進一步拓展我們的產品市場，我們可以為客戶提供定製化的貸款或融資租賃服務，使其能更高效地獲得更符合其需求的金融服務。
- **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。

業 務

- **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。我們定期舉辦起重機客戶節、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。

業 務

我們的研發與技術

我們秉承「一切源於創新」的原則，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18,168.1百萬元。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2024年12月31日，我們擁有逾8,900項專利。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2024年12月31日，我們擁有研發人員5,867名，佔公司總人數23.1%，其中研究生及以上學歷人數佔比為42.3%。截至2024年12月31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2024年12月31日，我們在全球設有21個研發中心，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，通過深入的客戶互動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，保障產品開發的速度與質量；(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。

業 務

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制作及測試週期，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。

業 務

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。2024年，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：我們重視工業互聯網平台、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。通過採用工業互聯網等技術，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。

業 務

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氢能攪拌車。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2024年12月31日，我們共有10個技術項目榮獲機械工業科學技術進步獎，並獲得超過55個省市級科技獎勵。

業 務

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2024年12月31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、減速機和回轉支承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。2024年，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達約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卓越，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。

業 務

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，延長了挖掘機械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。

下表載列所示年度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					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
直銷	34,723,017	43.0	41,039,535	55.4	48,584,674	62.0
經銷	46,115,513	57.0	32,979,401	44.6	29,798,705	38.0
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>

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。

業 務

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年及2024年，直銷收入分別為人民幣34,723.0百萬元、人民幣41,039.5百萬元及人民幣48,584.7百萬元，分別佔相應年度收入的43.0%、55.4%及62.0%。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，提供高品質服務支持，從而提升我們的市場拓展能力。截至2024年12月31日，我們在中國擁有101名經銷商，以及329名海外經銷商。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們在全球擁有428名、443名及430名經銷商。於2022年、2023年及2024年，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32,979.4百萬元及人民幣29,798.7百萬元，分別佔我們相應年度總收入的57.0%、44.6%及38.0%。我們的經銷商屬於客戶，我們與經銷商維持買賣關係。

業 務

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。

業 務

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。

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。

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

下表列出了各年度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		
	2022年	2023年	2024年
年初數量.....	114	121	111
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
年末數量.....	121	111	101

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116名減少至2023年12月31日的107名，並進一步減少至2024年12月31日的103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的變動情況：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
年初數量.....	287	307	322
新簽約的經銷商數量	27	22	23
終止合作的經銷商數量	7	7	16
年末數量.....	307	322	329

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，主要由於我們的海外業務不斷擴張。

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。

業 務

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。

業 務

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。

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。

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。

業 務

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按揭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。

業 務

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2022年、2023年及2024年，我們前五大客戶的收入分別為人民幣7,354.3百萬元、人民幣4,645.6百萬元和人民幣5,937.4百萬元，分別佔相應年度總收入的9.1%、6.3%及7.6%。於2022年、2023年及2024年，我們第一大客戶收入分別為人民幣1,868.2百萬元、人民幣1,337.8百萬元和人民幣1,956.9百萬元，分別佔相應年度總收入的2.3%、1.8%及2.5%。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年及2024年，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7,825.1百萬元及人民幣8,168.0百萬元，佔相應年度總採購額的21.1%、22.0%

業 務

及21.2%。於2022年、2023年及2024年，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3,369.4百萬元和人民幣2,651.0百萬元，分別佔相應年度總採購額的7.2%、9.5%及6.9%。

下表載列於往績記錄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 (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	3,262,485	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 (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	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>	

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。

業 務

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年度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年為我們的前五大供應商之一，於2022年、2023年及2024年為我們的客戶。於2022年、2023年及2024年，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1,154.1百萬元及人民幣1,748.0百萬元，佔我們相應年度採購總額的4.1%、3.3%及4.5%。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年及2024年，收入分別為人民幣146.9百萬元、人民幣67.1百萬元及人民幣130.8百萬元，佔我們相應年度的總收入比例極小。

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。

業 務

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2024年12月31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。

業 務

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。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。

業 務

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，我們的存貨分別為人民幣19,738.4百萬元、人民幣19,767.8百萬元及人民幣19,948.0百萬元。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。

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嚴格的質量控制措施，保障高性能與可靠性。

業 務

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2024年12月31日，我們的製造基地包括位於江蘇、上海、湖南、北京、浙江及重慶的國內製造基地，以及位於德國、印度尼西亞、印度、美國等地的國外製造基地。截至2024年12月31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2024年12月31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。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。

下表載列於所示年度我們的主要產品線於所示年度的產能、產量及利用率：

	截至12月31日止年度								
	2022年			2023年			2024年		
	設計產能 ⁽¹⁾ (台)	實際產量 ⁽²⁾ (台)	利用率 ⁽³⁾ (%)	設計產能 (台)	實際產量 ⁽²⁾ (台)	利用率 ⁽³⁾ (%)	設計產能 (台)	實際產量 ⁽²⁾ (台)	利用率 ⁽³⁾ (%)
挖掘機械.....	112,000	84,435	75.4	125,000	44,589	35.7	150,000	62,517	41.7
混凝土機械.....	44,000	24,373	55.4	45,000	21,691	48.2	49,000	17,563	35.8
起重機械.....	26,400	9,985	37.8	29,400	9,341	31.8	29,400	7,647	26.0
樁工機械.....	3,000	1,003	33.4	3,000	538	17.9	3,000	719	24.0
路面機械.....	8,400	4,767	56.8	8,400	4,173	49.7	8,400	3,786	45.1
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>

附註：

- (1) 該年度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) 該年度的實際產量是該年度生產的產品總量。
- (3) 該年度的利用率等於實際產量除以同一年度的設計生產能力。

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，而在2023年和2024年基本保持穩定。

業 務

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。

業 務

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，並以工業互聯網平台作為「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。

業 務

質量控制

我們的使命是「品質改變世界」。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。

業 務

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嚴格的驗證。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卓越表現和客戶滿意度。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℃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

業 務

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。

業 務

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）營收耗水量於2022年為66.5噸，減少至2023年及2024年的39.9噸。

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

綠色設計

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)從純電動、混合動力到氫燃料業務板塊，推進主要產品電動化進程，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。

綠色採購

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。

業 務

綠色製造

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。

業 務

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嚴格的質量管理體系，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」。

業 務

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年及2024年，我們分別參與了約700小時，2,300小時及2,700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2024年12月31日，我們在全球擁有強大的知識產權組合，已持有逾8,900項專利。截至2024年12月31日，我們在中國提交了5,900多項專利申請，在海外司法權區提交了200多項專利申請。截至2024年12月31日，我們擁有280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」。

業 務

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。根據弗若斯特沙利文的資料，按2020年至2024年核心工程機械的累計收入計算，我們是全球第三大及中國最大工程機械企業。

業 務

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」。

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2024年12月31日，我們在全球擁有25,363名全職員工。截至2024年12月31日，我們分別有20,780名國內員工和4,583名海外員工。下表列出了截至2024年12月31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	9,125	36.0
銷售與營銷	6,481	25.6
研發	5,867	23.1
管理	2,155	8.5
行政	1,143	4.5
財務	592	2.3
總計	25,363	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。

業 務

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，本文件獲豁免遵守《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2024年12月31日，本公司及中國主要子公司在中國擁有28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5,231.4千平方米。28宗地塊均已取得土地使用權證。截至2024年12月31日，本公司及中國主要子公司在中國擁有30項指定用於生產及經營的物業，總建築面積約為2,008.2千平方米且我們已就相關30項物業獲得不動產權證。截至2024年12月31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

業 務

於生產及經營的工業廠房，以及其他五項主要用作食堂、倉庫及宿舍用途，且每項的建築面積均超過5,000平方米及總建築面積約為143.0千平方米的物業)尚未取得房產證。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房地產相關法律法規」。截至2024年12月31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、許可及批准

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。

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

業 務

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。

業 務

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。

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。

業 務

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

關連交易

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[編纂]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[編纂]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[編纂]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，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」.....	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（「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
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、湖南三一路面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

關連交易

關連人士

關連關係

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（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

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

關 連 交 易

交易性質	對手方	適用上市規則條文	尋求豁免
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
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. 融資租賃及按揭項下的 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. 融資租賃及按揭項下的 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

關 連 交 易

交易性質	對手方	適用上市規則條文	尋求豁免
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
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

關連交易

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[編纂]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。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。
- (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。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。

關連交易

- (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。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。
- (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。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。
- (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，(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。
- (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。

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。

關 連 交 易

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[●]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部件；及(ii)牽引車及生產線等產品，以銷售給客戶。梁穩根採購框架協議的初始期限將自[編纂]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。

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户

關連交易

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瞭如指掌，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		
	2022年	2023年	2024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

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.....	3,425	3,892	4,470

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；
- (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

關 連 交 易

- (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[●]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；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[編纂]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

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。

關 連 交 易

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。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		
	2022年	2023年	2024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

年度上限及年度上限基準

截至2027年12月31日止三個年度，三一國際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；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。

關 連 交 易

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[●]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(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)物流服務。關連附屬公司銷售框架協議的初始期限將自[編纂]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。

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。

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		
	2022年	2023年	2024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	1,576	968	1,138

年度上限及其確定依據

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

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；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。

關 連 交 易

4. 融資租賃及按揭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；(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按揭服務，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。根據融資租賃及按揭安排，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／或按揭協議項下義務的履行。

定價條款

融資租賃及按揭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。

就根據融資租賃及按揭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。

我們在融資租賃及按揭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，並對其業務運營瞭如指掌。與本公司相關關連人士在融資租賃及按揭項下訂立設備銷售及擔保交易，亦將促進我們融資租賃及按揭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。

關連交易

(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[●]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／或按揭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／或按揭協議項下的義務。三一國際擔保框架協議的初始期限將自[編纂]起開始，直至2027年12月31日為止，可於雙方同意後續期。

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		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣百萬元)		
根據融資租賃及按揭採購零件及設備	1,440	3,891	1,647
三一國際集團提供的擔保.....	1,243	3,574	1,517

年度上限及年度上限基準

截至2027年12月31日止三個年度，三一國際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)		
根據融資租賃及按揭採購零件及設備	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及按揭服務的交易；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及按揭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。

(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[●]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按揭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／或按揭協議項下的義務。梁穩根擔保框架協議的初始期限將自[編纂]起開始，直至2027年12月31日為止，可於雙方同意後續期。

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		
	2022年	2023年	2024年
(人民幣百萬元)			
根據融資租賃及按揭採購車輛及設備	1,909	1,080	2,556
梁穩根關連人士提供的擔保	1,676	1,013	2,421

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，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)		
根據融資租賃及按揭採購車輛及			
設備	3,125	6,000	8,250
梁穩根關連人士提供的擔保.....	2,988	5,754	7,910

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；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及按揭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。

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。

關 連 交 易

5. 融資租賃及按揭項下的擔保及設備銷售

本集團通過售後租回及按揭服務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／或按揭協議項下義務的履行。

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。

我們在融資租賃及按揭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，並對其業務運營瞭如指掌。與相關關連人士在融資租賃及按揭項下訂立擔保交易，亦將擴大本集團的基礎，從而為我們帶來更多增長機遇。

主要條款

我們已於[●]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按揭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／或按揭協議項下的義務。該協議的初始期限將自[編纂]起開始，直至2027年12月31日為止，可於雙方同意後續期。

於[●]，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		
	2022年	2023年	2024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
從關連附屬公司採購機械及設備...	449	243	188
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
關連附屬公司提供的擔保.....	201	190	141

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	250	225
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	199	179
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

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／或按揭服務的機械及設備銷售額的預期增長；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按揭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[●]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[編纂]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。

關連交易

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。

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		
	2022年	2023年	2024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

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 ..	2,100	2,300	2,500

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

關 連 交 易

- (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[●]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[編纂]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，且不應低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。

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		
	2022年	2023年	2024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

年度上限及其確定依據

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

關 連 交 易

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；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[●]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[編纂]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。

關 連 交 易

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。

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		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣百萬元)		
向梁穩根關連人士採購服務.....	176	266	282

年度上限及其確定依據

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；
- (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

關連交易

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[●]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。梁在中採購框架協議的初始期限自[編纂]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，且不得低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		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣百萬元)		
從梁在中關連人士採購材料及服務..	584	530	550

年度上限及其確定依據

截至2027年12月31日止三個年度，梁在中銷售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..	691	664	682

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；
- (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；

關連交易

- (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，對其運營的採購平台提供了越來越多的服務；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[●]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、主機及配件。梁在中銷售框架協議的初始有效期自[編纂]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。

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		
	2022年	2023年	2024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

年度上限及其確定依據

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

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年業務發展的額外需求以及梁在中關連人士的生產調整計劃，預計該業務將顯著增加2025年及以後年度的交易金額；
- (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。

關 連 交 易

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

我們已於[●]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[編纂]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

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。

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。

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		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣百萬元)		
向三一國際集團提供支持服務.....	22	40	76

年度上限及其確定依據

根據三一國際支持服務框架協議，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；
- (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，預計有關需求相比往績記錄期間會有所增長。

關 連 交 易

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

我們已於[●]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控制的實體提供：(i)電池電芯、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[編纂]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。

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。

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		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣百萬元)		
向三一國際集團提供材料及服務...	1,223	1,281	1,864

年度上限及其確定依據

根據三一國際銷售框架協議，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)		
向三一國際集團提供材料及服務...	2,814	3,224	3,759

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。

關 連 交 易

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[●]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[編纂]起至2027年12月31日止，可於雙方同意後續期。

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高。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。

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日的年度		
	2022年	2023年	2024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

年度上限及其確定依據

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日的年度		
	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	2,187	2,297	2,347

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；
- (b) 本集團對材料及售後服務的估計需求量，預計於截至2027年12月31日止三個年度，該等需求量將會增加，以滿足我們進一步發展業務的需要。增加的原因主要是關連附屬公司擴大向我們的客戶提供的售後服務，導致關連附屬公司向本集團收取的總服務費大幅增加；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。

關 連 交 易

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[●]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[編纂]起至2027年12月31日止，可經雙方協商一致後續期。

定價條款

我們向三一重能集團提供產品的價格應大致與我們在日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		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣百萬元)		
向三一重能集團提供產品及服務 . . .	43	97	79

年度上限及其確定依據

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 . . .	262	254	219

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，該金額導致2025年的交易金額增加；及
- (c) 預計截至2027年12月31日止三個年度，三一國際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。

關 連 交 易

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[●]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[編纂]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		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣百萬元)		
向中旺工程機械提供產品 及服務.....	990	443	589

年度上限及其確定依據

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；
- (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增加。

關 連 交 易

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，並已在本文件中作出充分披露，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文件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。

關 連 交 易

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

關 連 交 易

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[編纂]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。

董事、監事及高級管理層

概況

[編纂]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.....	62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	2022年4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.....	40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.....	58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.....	66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、監事或高級管理層概無任何關係。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文件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，62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。

董事、監事及高級管理層

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。

董事、監事及高級管理層

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），40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。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。

董事、監事及高級管理層

伍中信先生，58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）博士後科研工作站工作，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。

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。

董事、監事及高級管理層

藍玉權先生，66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...	58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，58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月起擔任無錫諾億重工有限公司監事。

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（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...	61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...	61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.....	48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。

董事、監事及高級管理層

易小剛先生，61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，61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，48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。

董事、監事及高級管理層

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。

董事、監事及高級管理層

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工的會員。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[編纂]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。

董事、監事及高級管理層

管理和公司治理

董事委員會

我們已根據中國內地相關法律法規、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。

董事、監事及高級管理層

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[編纂]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。

董事、監事及高級管理層

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，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23.14百萬元及人民幣29.75百萬元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，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3.86百萬元及人民幣3.82百萬元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，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62.24百萬元及人民幣69.96百萬元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，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。除本文件所披露者外，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。

董事、監事及高級管理層

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) 我們擬以與本文件詳述的方式不同的方式使用[編纂]，或本集團的業務活動、發展或業績與本文件的任何預測、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[編纂]開始，預期於我們遵守上市規則第13.46條有關[編纂]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。

與我們的控股股東的關係

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%。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－控股股東集團」。

緊隨[編纂]完成後（假定[編纂]未獲行使，且本公司已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無任何其他變動），控股股東集團將持有本公司約[編纂]%的已發行股本，且將於[編纂]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、銷售及維護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。

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，[編纂]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。

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。[編纂]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

與我們的控股股東的關係

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
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，因此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；

與我們的控股股東的關係

- (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：
 - (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

與我們的控股股東的關係

- (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，[編纂]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。

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。董事相信，該等交易不會影響本集團整體的營運獨立性。

與我們的控股股東的關係

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。

基於上述情況，我們的董事相信，[編纂]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（包括少數股東權益）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；

與我們的控股股東的關係

- (b) 作為[編纂]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[編纂]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。[編纂]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」；
- (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[編纂]後本集團與控股股東之間的利益衝突及保障少數股東權益。

主 要 股 東

主要股東

據我們的董事所知，[編纂]完成後（假定[編纂]未獲行使，且本公司的已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]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[編纂]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%	[編纂]
	於受控制法團的 權益 ⁽⁴⁾	25,931,687股A股	0.31%	0.31%	[編纂]
	與另一方共同持有的 權益 ⁽⁵⁾	335,965,315股A股	3.96%	3.96%	[編纂]
梁穩根先生 ⁽¹⁾	實益擁有人	235,840,517股A股	2.78%	2.78%	[編纂]
	於受控制法團的 權益 ⁽¹⁾⁽⁴⁾	2,522,616,776股A股	29.77%	29.77%	[編纂]
	與另一方共同持有 的權益 ⁽⁵⁾	100,124,798股A股	1.18%	1.18%	[編纂]
唐修國先生	實益擁有人	29,277,150股A股	0.35%	0.35%	[編纂]
	與另一方共同持有 的權益 ⁽⁵⁾	2,829,304,941股A股	33.38%	33.38%	[編纂]
向文波先生	實益擁有人	27,193,189股A股	0.32%	0.32%	[編纂]
	與另一方共同持有的 權益 ⁽⁵⁾	2,831,388,902股A股	33.41%	33.41%	[編纂]
毛中吾先生	實益擁有人	22,058,590股A股	0.26%	0.26%	[編纂]
	與另一方共同持有 的權益 ⁽⁵⁾	2,836,523,501股A股	33.47%	33.47%	[編纂]

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[編纂]後	
				持有我們 A股的概約%	持有本公司總 股本的概約%
袁金華先生	實益擁有人	17,008,519股A股	0.20%	0.20%	[編纂]
	與另一方共同持有的 權益 ⁽⁵⁾	2,841,573,572股A股	33.53%	33.53%	[編纂]
易小剛先生	實益擁有人	2,322,350股A股	0.03%	0.03%	[編纂]
	與另一方共同持有的 權益 ⁽⁵⁾	2,856,259,741股A股	33.70%	33.70%	[編纂]
	實益權益 ⁽⁶⁾	5,025,000股A股	0.06%	0.06%	[編纂]
周福貴先生	實益擁有人	2,265,000股A股	0.03%	0.03%	[編纂]
	與另一方共同持有的 權益 ⁽⁵⁾	2,856,317,091股A股	33.70%	33.70%	[編纂]
北京三一重機	實益擁有人	25,931,687股A股	0.31%	0.31%	[編纂]
	與另一方共同持有的 權益 ⁽⁵⁾	2,832,650,404股A股	33.42%	33.42%	[編纂]

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，梁穩根先生擁有三一集團約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」。
- (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16,592,832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5,025,000股股份，該計劃將於[編纂]前實施，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－B.員工持股計劃」。

主要股東

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[編纂]完成後（假定[編纂]未獲行使，且本公司已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]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。截至最後實際可行日期，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、派發現金紅利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

主 要 股 東

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，截至最後實際可行日期，交換價格為人民幣26.57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。

根據2020年三一集團可交換債券的未償還本金額及截至最後實際可行日期的交換價格，可交換及轉讓給債券持有人的已質押A股最高數目為137,071,886股A股，佔(i)本公司截至最後實際可行日期已發行股本約1.62%；及(ii)本公司完成[**編纂**]後已發行股本約[**編纂**]%(假定[**編纂**]未獲行使，且本公司已發行股本於最後實際可行日期至[**編纂**]期間並無其他變動)。

股 本

本節提供了本公司在[編纂]前後股本的若干信息。

[編纂]前

截至最後實際可行日期，本公司已發行總股本為8,474,978,037*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。

[編纂]完成後

緊隨[編纂]後，假定[編纂]未獲行使且我們的已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無任何變動，本公司的股本情況將如下：

股份說明	股份數目	佔已發行總股本之 概約百分比 (%)
已發行A股	8,474,978,037*	[編纂]
基於[編纂]將[編纂]的H股	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	100%

緊隨[編纂]後，假定[編纂]獲悉數行使且我們的已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無任何變動，本公司的股本情況將如下：

股份說明	股份數目	佔已發行總股本之 概約百分比 (%)
已發行A股	8,474,978,037*	[編纂]
基於[編纂]將[編纂]的H股	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	100%

附註：

- * 其中本公司根據董事會批准的回購授權回購55,767,600股A股，佔截至2025年4月30日已發行A股總數約0.66%。

股 本

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，就本文件日期後宣派、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

[編纂]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。滬港通建立了中國內地與香港之間的股票互聯互通機制。中國內地投資者、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，中國內地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[編纂]及[編纂]

本公司的A股和H股一般不可互換或相互替代，[編纂]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[編纂]及[編纂]。

股 本

A股股東對[編纂]的批准

本公司發行H股並尋求在香港聯交所[編纂]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) [編纂]規模。擬[編纂]H股數目不得超過經根據[編纂]將予[編纂]的H股擴大後[編纂]總股本的[編纂]（[編纂]行使前）。通過[編纂]悉數行使而[編纂]的H股數目，不得超過本次[編纂]初步擬[編纂]H股總數的[編纂]。
- (ii) [編纂]方式。[編纂]方式為向機構投資者進行[編纂]及在香港[編纂]。
- (iii) 目標投資者。H股將在[編纂]中向香港公眾投資者[編纂]，在[編纂]中面向國際投資者、中國內地合格境內機構投資者及經中國內地監管機構批准在境外進行證券投資的其他投資者發行。
- (iv) [編纂]基準。H股的[編纂]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[編纂]及在香港聯交所[編纂]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[編纂]及[編纂]取得相關監管機構的批准，則有效期將自動延長至[編纂]完成為止（包括行使任何[編纂]）。

除[編纂]外，對於本公司股份並無其他獲批准[編纂]計劃。

股東大會

有關公司需要召開股東大會的情形，請參閱本文件附錄三「公司章程概要—股東和股東大會」。

財務資料

請結合本文件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，您應仔細考慮本文件所提供的信息，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。秉承「品質改變世界」的使命和「三一」品牌蘊含的「創建一流企業、造就一流人才、做出一流貢獻」的願景，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。根據弗若斯特沙利文的資料，按2020年至2024年核心工程機械的累計收入計算，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，2024年海外市場收入佔我們總收入的62.3%。我們的產品備受全球客戶信賴，憑藉突出的技術實力與頂尖的性能，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。根據弗若斯特沙利文的資料，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，我們的收入分別為人民幣80,838.5百萬元、人民幣74,018.9百萬元及人民幣78,383.4百萬元。我們的毛利率由2022年的22.6%提升至2023年的26.4%，並於2024年進一步至26.7%。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%。

財務資料

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。我們已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。請參閱本文件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多個國家及地區。根據弗若斯特沙利文的資料，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。根據弗若斯特沙利文的資料，全球工程機械市場2024年合計市場規模已達到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

財務資料

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；根據弗若斯特沙利文的資料，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。

根據弗若斯特沙利文的資料，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，以銷售收入計，中國大陸核心工程機械市場規模佔全球的11.6%，我們在中國大陸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，並始終將這一戰略貫穿於我們的發展，構建了全價值鏈的全球化佈局，包括位於德國、印度尼西亞、印度及美國等地的海外製造基地，海外研發中心和由子公司、經銷商構成的海外市場渠道體系。根據弗若斯特沙利文的資料，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、優質的產品矩陣，憑藉卓越的產品打造了業內認可的「三一」品牌，深受全球客戶信賴，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。

財務資料

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2024年12月31日，我們在全球擁有6,481名銷售及營銷人員，101名中國大陸經銷商及329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2024年12月31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，這不僅實現了有效的當地客戶觸達，以及向客戶提供優質服務支持，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性循環。

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的銷售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中國大陸銷售的毛利率。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%。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

財務資料

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2022年、2023年及2024年，我們的銷售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、貨幣匯率波動等。

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18,168.1百萬元。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。

重要會計政策及估計

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。

財務資料

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。我們的重要會計政策、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，其詳細內容載於本文件附錄一會計師報告中的附註2.3及3。

收入確認

與客戶之間的合同產生的收入

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

我們與客戶之間的產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相聯繫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應付金額確定交易價格。隨後，我們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

財務資料

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，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、法律規定等，我們為所銷售的工程機械設備提供質量保證。保證類質量保證通常向客戶提供產品符合既定標準的保證。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。

財務資料

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單獨資產，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。

財務資料

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。領用和發出時按加權平均法計價。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應收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撥備，無論違約發生的時間如何（存續期預期信用損失）。

財務資料

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。

當無法合理預期收回合同現金流量時，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餘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，按照相當於未來12個月內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尚未發生信用減值的金融工具，按照相當於整個存續期內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，按照相當於整個存續期內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簡化處理時，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。

財務資料

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。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，相應增加資本公積。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，請參閱本文件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。

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。

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年度的經營業績概要（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					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，不包括百分比)						
收入	80,838,530	100.0	74,018,936	100.0	78,383,379	100.0
營業成本.....	(62,542,239)	(77.4)	(54,442,726)	(73.6)	(57,480,390)	(73.3)
毛利	18,296,291	22.6	19,576,210	26.4	20,902,989	26.7
銷售及營銷費用	(4,930,139)	(6.1)	(5,101,926)	(6.9)	(5,464,214)	(7.0)
管理費用.....	(3,056,223)	(3.8)	(3,117,183)	(4.2)	(3,487,700)	(4.4)
研發費用.....	(6,922,913)	(8.6)	(5,864,595)	(7.9)	(5,380,621)	(6.9)
其他收入和收益淨額	2,845,206	3.5	2,137,022	2.9	2,322,172	3.0
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)
以攤餘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)
財務成本.....	(624,875)	(0.8)	(1,013,550)	(1.4)	(845,080)	(1.1)
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
聯營公司.....	16,896	0.0	(1,659)	(0.0)	13,169	0.0
稅前利潤.....	4,863,910	6.0	5,316,554	7.2	6,907,770	8.8
所得稅費用.....	(431,086)	(0.5)	(710,444)	(1.0)	(815,232)	(1.0)
年度利潤.....	4,432,824	5.5	4,606,110	6.2	6,092,538	7.8
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
少數股東權益	131,783	0.2	78,659	0.1	117,087	0.2
	4,432,824	5.5	4,606,110	6.2	6,092,538	7.8

收入

2022年、2023年及2024年，我們的總收入分別為人民幣80,838.5百萬元、人民幣74,018.9百萬元和人民幣78,383.4百萬元。

財務資料

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，下表列示了所示年度按業務分部劃分的收入明細（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					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，不包括百分比)						
挖掘機械.....	35,755,616	44.2	27,635,692	37.3	30,373,600	38.8
混凝土機械.....	15,080,363	18.7	15,314,574	20.7	14,368,034	18.3
起重機械.....	12,669,948	15.7	12,999,205	17.6	13,115,027	16.7
樁工機械.....	3,065,233	3.8	2,085,179	2.8	2,076,069	2.6
路面機械.....	3,080,834	3.8	2,485,494	3.4	3,001,227	3.8
其他 ⁽¹⁾	11,186,536	13.8	13,498,792	18.2	15,449,422	19.8
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>

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。

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。下表列示了所示年度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					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，不包括百分比)						
中國大陸.....	44,049,835	54.5	30,454,900	41.1	29,521,685	37.7
海外	36,788,695	45.5	43,564,036	58.9	48,861,694	62.3
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>

財務資料

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。下表列示了所示年度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					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，不包括百分比)						
原材料成本.....	53,042,820	84.8	45,673,947	83.9	47,704,606	83.0
人工成本.....	2,641,158	4.2	2,569,302	4.7	2,962,501	5.2
運輸費.....	3,795,002	6.1	2,187,078	4.0	2,295,195	4.0
折舊及攤銷.....	1,423,456	2.3	1,783,752	3.3	2,026,478	3.5
其他.....	1,639,803	2.6	2,228,647	4.1	2,491,610	4.3
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>

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。

下表列示了所示年度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					
	2022年		2023年		2024年	
	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)						
挖掘機械.....	9,167,225	25.6	8,527,198	30.9	9,666,046	31.8
混凝土機械.....	3,130,432	20.8	3,317,262	21.7	2,947,573	20.5
起重機械.....	1,757,631	13.9	2,990,011	23.0	3,570,786	27.2
樁工機械.....	1,062,439	34.7	680,306	32.6	679,935	32.8
路面機械.....	643,079	20.9	706,114	28.4	825,325	27.5
其他 ⁽¹⁾	2,535,485	22.7	3,355,319	24.9	3,213,324	20.8
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>

財務資料

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。

按地理區域劃分的毛利和毛利率

下表列示了所示年度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					
	2022年		2023年		2024年	
	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)						
中國大陸.....	8,784,035	19.9	6,664,876	21.9	6,353,053	21.5
海外.....	9,512,256	25.9	12,911,334	29.6	14,549,936	29.8
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>

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年及2024年，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5,101.9百萬元及人民幣5,464.2百萬元，分別佔同年總收入的6.1%、6.9%和7.0%。下表列示了所示年度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					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，不包括百分比)						
薪金及福利.....	2,282,968	46.3	2,420,033	47.4	2,934,868	53.7
營銷服務費.....	1,477,012	30.0	1,015,957	19.9	781,750	14.3
差旅費.....	230,143	4.7	292,986	5.7	250,326	4.6
辦公費.....	115,544	2.3	167,074	3.3	152,935	2.8
折舊及攤銷.....	93,705	1.9	151,616	3.0	133,664	2.4
其他 ⁽¹⁾	730,767	14.8	1,054,260	20.7	1,210,671	22.2
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>

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年及2024年，我們的管理費用分別為人民幣3,056.2百萬元、人民幣3,117.2百萬元及人民幣3,487.7百萬元，分別佔同期總收入的3.8%、4.2%和4.4%。下表列示了所示年度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					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，不包括百分比)						
薪金及福利.....	1,592,407	52.1	1,389,670	44.6	1,702,426	48.7
折舊及攤銷.....	455,895	14.9	534,482	17.1	587,935	16.9
稅金及附加.....	368,553	12.1	423,706	13.6	431,159	12.4
其他 ⁽¹⁾	639,368	20.9	769,325	24.7	766,180	22.0
總計	3,056,223	100.0	3,117,183	100.0	3,487,700	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。

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年及2024年，我們的研發費用分別為人民幣6,922.9百萬元、人民幣5,864.6百萬元及人民幣5,380.6百萬元，分別佔同年總收入的8.6%、7.9%和6.9%。下表列示了所示年度按性質劃分的研發費用明細（以絕對金額及其佔研發總成本的百分比顯示）：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，不包括百分比)						
薪金及福利.....	3,408,980	49.2	3,238,055	55.2	2,922,958	54.3
直接投入.....	2,148,868	31.0	1,270,265	21.7	1,213,151	22.5
折舊及攤銷.....	433,286	6.3	619,718	10.6	609,341	11.4

財務資料

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，不包括百分比)					
設計試驗費.....	356,757	5.2	215,180	3.7	219,950	4.1
其他 ⁽¹⁾	575,022	8.3	521,377	8.8	415,221	7.7
總計	6,922,913	100.0	5,864,595	100.0	5,380,621	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，主要是政府為支持我們的先進製造及技術發展而提供的補貼；(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餘成本計量的金融資產的已實現和未實現淨收益或損失；以及(iv)外匯差額淨值。2022、2023及2024年，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2,137.0百萬元及人民幣2,322.2百萬元。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註5。

金融工具和合同資產減值損失淨額

我們的金融工具與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年及2024年，我們的金融工具與合同資產減值損失淨額分別為人民幣560.2百萬元、人民幣1,173.9百萬元和人民幣897.3百萬元。

以攤餘成本計量的金融資產終止確認損失

我們的以攤餘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年及2024年，我們的以攤餘成本計量的金融資產終止確認損失為人民幣21.8百萬元、零及人民幣0.4百萬元。

財務資料

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年及2024年，我們的其他費用淨額分別為人民幣188.0百萬元、人民幣175.4百萬元及人民幣300.4百萬元。

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年及2024年，我們的財務成本分別為人民幣624.9百萬元、人民幣1,013.6百萬元及人民幣845.1百萬元。

應佔合營企業損益

2022年、2023年及2024年，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51.6百萬元和人民幣45.2百萬元。

應佔聯營公司損益

2022年、2023年及2024年，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，分別為盈利人民幣16.9百萬元、虧損人民幣1.7百萬元及盈利人民幣13.2百萬元。

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。2022年、2023年及2024年，我們的所得稅費用分別為人民幣431.1百萬元、人民幣710.4百萬元及人民幣815.2百萬元。

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。

財務資料

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，請參閱本文件附錄一會計師報告中的附註10。

經營業績年度對比

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。

各業務板塊收入

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。

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年為人民幣13,115.0百萬元，主要受益於海外銷售增加。

財務資料

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，尤其是在海外新興市場包括非洲、中東和拉美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%。

各業務板塊毛利率

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)低毛利產品銷售佔比上升。

財務資料

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。

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佔比提升。

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佔比提升。

按地區劃分的毛利率

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。

財務資料

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餘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。

財務資料

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，但該分部的收入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，但該增長部分被中國房地產及基礎設施行業增速放緩導致的國內需求下降所抵銷。

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，但該增長部分被中國房地產行業放緩導致的國內需求下降所抵銷。

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，尤其是在歐洲及非洲市場的收入實現快速增長。

財務資料

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)海外銷售佔比提升，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)貨運成本下降。

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)海外銷售佔比提升，(ii)產品組合變化，高毛利產品佔比增加，低毛利型號逐步淘汰，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)貨運成本下降。

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佔比提升。

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)貨運成本下降。

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。

財務資料

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。

我們在海外的毛利率從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餘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。

財務資料

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，主要由於存貨跌價準備減少。

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		
	2022年	2023年	2024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
投資性房地產	152,323	139,416	218,063
使用權資產	2,873,324	3,353,218	3,271,596
商譽	47,501	49,661	48,010
其他無形資產	2,487,030	2,547,369	2,310,253
於合營企業的投資	206,016	258,131	302,024
於聯營公司的投資	2,033,035	2,142,781	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	1,332,642	970,897	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
貸款及墊款	5,107,261	3,038,115	1,285,536
貿易應收款項	4,445,647	2,850,246	2,913,625
融資租賃應收款項	7,423,445	9,685,274	9,897,782
合同資產	75,159	59,322	52,511
遞延所得稅資產	2,499,338	3,070,315	3,576,592
其他非流動資產	289,620	89,197	61,424
非流動資產合計	53,156,166	53,569,013	50,639,757
非流動負債			
計息銀行及其他借款	21,624,937	23,555,728	11,556,182
租賃負債	308,068	550,576	541,634
遞延收益	2,130,628	2,387,473	2,347,376
遞延所得稅負債	734,738	825,349	792,251
其他非流動負債	317,359	295,185	236,806
非流動負債合計	25,115,730	27,614,311	15,474,249

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3月31日
	2022年	2023年	2024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	20,236,263
貿易應收款項及應收票據	27,395,762	26,573,655	28,343,222	29,720,053
合同資產	58,548	67,102	99,206	96,948
預付款項、其他應收款項及 其他資產	10,839,670	11,213,796	11,839,513	11,229,439
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	431,939
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	11,846,798
衍生金融工具	374,301	334,063	375,720	182,485
貸款及墊款	6,049,659	3,741,246	2,016,412	1,716,049
融資租賃應收款項	4,659,811	6,346,853	6,531,876	6,650,534
受限制存款	962,954	704,117	689,488	928,320
原始期限超過三個月的 定期存款	7,880,313	9,529,137	8,566,529	12,354,541
現金和現金等價物	12,695,771	8,141,859	11,576,469	7,727,302
流動資產合計	105,766,231	97,634,345	101,505,319	103,120,671
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	28,906,687	22,692,726	28,654,359	30,456,014
其他應付款項及應計費用	16,988,748	15,497,290	14,570,090	13,884,668
合同負債	1,896,711	2,177,672	2,520,831	2,656,200
衍生金融工具	241,152	237,420	106,762	175,029
拆入資金	6,523,735	5,435,397	3,507,970	3,595,919
計息銀行借款和其他借款	12,348,070	7,470,111	13,354,749	10,526,139
租賃負債	153,718	253,103	215,933	279,074
應繳所得稅	665,080	663,295	738,534	954,607
流動負債合計	67,723,901	54,427,014	63,669,228	62,527,650
流動資產淨額	38,042,330	43,207,331	37,836,091	40,593,021

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		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
建築物	9,531,975	11,185,793	10,702,645
機器設備.....	8,946,343	10,484,051	10,101,112
在建工程.....	4,000,878	1,366,933	1,139,956
辦公及其他設備	846,396	908,648	706,321
經營租賃租出設備	304,192	654,931	629,282
運輸設備.....	140,545	219,821	229,988
租賃物業裝修及翻新成本.....	73,208	183,981	177,037
合計	23,843,537	25,004,158	23,686,341

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。

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。

財務資料

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。

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權益投資。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流動部分是指為收取合同現金流和出售而持有的銀行承兌票據。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。

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我們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流動部分主要是指我們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。

財務資料

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		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
投資總額.....	13,452,754	17,955,387	18,576,435
未確認融資收益.....	(1,022,509)	(1,430,970)	(1,614,418)
	12,430,245	16,524,417	16,962,017
減：損失準備.....	(346,989)	(492,290)	(532,359)
合計.....	12,083,256	16,032,127	16,429,658

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日與截至2024年12月31日期間保持相對穩定，分別為人民幣16,032.1百萬元和人民幣16,429.7百萬元。

存貨

我們的存貨主要包括原材料、在製品及庫存商品。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		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
原材料.....	4,791,265	4,184,971	3,883,479
在製品.....	2,381,731	1,930,155	1,981,985
庫存商品.....	13,023,768	14,146,525	14,640,170
	20,196,764	20,261,651	20,505,634
減：減值準備.....	(458,402)	(493,889)	(557,653)
合計.....	19,738,362	19,767,762	19,947,981

截至2022年、2023年及2024年12月31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19,767.8百萬元和人民幣19,948.0百萬元。

截至2025年3月31日，人民幣6,589.6百萬元（佔截至2024年12月31日存貨的33.0%）於2024年12月31日之後已被使用、消耗或出售。

財務資料

下表載列於所示年度內我們的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	111	132	126

附註：

- (1) 存貨周轉天數採用某一年度存貨期初餘額與期末餘額的平均值除以該年度的營業成本，再乘以365天計算得出。

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，導致銷售放緩和庫存周轉天數延長及(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從2023年的132天減少至2024年的126天，主要原因為我們加大了對存貨規模的控制力度。

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，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29,423.9百萬元及人民幣31,256.8百萬元。

下表載列我們的貿易應收款項及應收票據於所示日期的明細情況：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
貿易應收款項	34,005,099	32,873,445	35,143,568
以攤餘成本計量的應收票據	588,860	306,049	397,632
減值	(2,752,550)	(3,755,593)	(4,284,353)
合計	31,841,409	29,423,901	31,256,847
分析為：			
流動部分	27,395,762	26,573,655	28,343,222
非流動部分	4,445,647	2,850,246	2,913,625

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2023年12月31日的人民

財務資料

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%到截至2024年12月31日的人民幣31,256.8百萬元，大體與我們2024年的收入增長保持一致。

下表載列我們的貿易應收款項及應收票據於所示日期的賬齡分析：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
一年內	30,072,307	28,718,602	30,055,683
一年至兩年	1,627,865	1,329,627	2,065,787
兩年至三年	777,798	790,517	753,353
三年至四年	387,101	488,762	622,035
四年至五年	335,571	373,009	446,088
五年以上	1,393,317	1,478,977	1,598,254
減值	(2,752,550)	(3,755,593)	(4,284,353)
合計	31,841,409	29,423,901	31,256,847

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		
	2022年	2023年	2024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年度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該年度的收入，再乘以365天計算得出。

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，主要原因為我們的收入的減少。我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數從2023年的151天減少至2024年的141天，主要原因為我們的收入的增長。

截至2025年3月31日，人民幣8,622.2百萬元（佔截至2024年12月31日貿易應收款項及應收票據的24.3%）已於2024年12月31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餘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		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
按攤餘成本計量的債權投資.....	3,669,607	4,921,040	5,359,465
按金及其他應收款項 ⁽¹⁾	3,395,273	3,658,313	3,764,265
可抵扣增值稅.....	2,472,921	1,779,167	2,084,077
支付予供應商的預付款項.....	1,041,546	751,872	970,721
企業所得稅預付款項.....	525,173	610,870	378,942
其他稅項預付款項.....	256,971	133,541	96,360
其他.....	15,242	6,408	7,194
	11,376,733	11,861,211	12,661,024
減值準備.....	(537,063)	(647,415)	(821,511)
合計.....	10,839,670	11,213,796	11,839,513

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，我們可能按照與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。

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，主要由於按攤餘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日分別為人民幣11,213.8百萬元及人民幣11,839.5百萬元。

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。

財務資料

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		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
1年以內	28,801,871	22,506,872	28,396,361
1年以上	104,816	185,854	257,998
合計	28,906,687	22,692,726	28,654,359

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		
	2022年	2023年	2024年
貿易應付款項及 應付票據周轉天數 ⁽¹⁾	168	173	163

附註：

- (1) 貿易應付款項及應付票據周轉天數採用某一年度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該年度的營業成本，再乘以365天計算得出。

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，主要因為我們的營業成本的下降。我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數從2023年的173天減少到2024年的163天，主要因為我們的營業成本的上升。

截至2025年3月31日，人民幣7,186.6百萬元（佔截至2024年12月31日貿易應付款項及應付票據的25.1%）已於2024年12月31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		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
預提和應計費用	4,704,044	4,449,940	4,341,943
應付僱員福利	3,166,739	3,017,925	3,139,635
應付資產抵押證券及保理轉付款項 ..	2,246,948	1,823,086	1,532,317
應付單位往來	2,196,549	2,356,044	2,095,553
待轉增值稅銷項稅額	1,594,280	1,200,776	1,013,466
應付設備採購款	1,345,899	1,291,437	1,102,258
其他應交稅費	527,728	399,211	485,098
應付工程款	401,929	467,795	454,115
應付股利	350,315	113,986	213,862
應付個人往來	339,442	337,622	179,302
其他應付款項	114,875	39,468	12,541
合計	16,988,748	15,497,290	14,570,090

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)由於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。

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。

財務資料

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3月31日的人民幣40,593.0百萬元，主要原因是(i)我們償還某些借款導致的計息銀行及其他借款減少；(ii)支付薪金及福利導致其他應付款項及應計費用減少；以及(iii)原始期限超過三個月的定期存款增加，但部分被償還若干銀行貸款以及購買理財產品導致現金和現金等價物減少所抵銷。

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和應付票據增加；以及(ii)為補充我們的營運資本而增加計息銀行借款和其他借款。

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和應付票據減少；以及(ii)我們償還若干借款導致的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。[編纂]完成後，我們計劃通過業務經營所得款項、銀行借款及[編纂]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，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8,141.9百萬元及人民幣11,576.5百萬元。考慮到[編纂]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文件發佈日期起計未來12個月的需求。

財務資料

現金流量

下表概述我們於所示年度的現金流量：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
經營活動產生的現金淨額.....	4,097,135	5,708,220	14,814,278
投資活動所用的現金淨額.....	(1,836,614)	(2,693,824)	(1,157,848)
融資活動產生／(所用)			
的現金淨額.....	4,826,439	(7,529,791)	(10,279,150)
現金及現金等價物的淨			
增加／(減少).....	7,086,960	(4,515,395)	3,377,280
年初現金及現金等價物	5,694,253	12,695,771	8,141,859
外匯匯率變動的影響	(85,442)	(38,517)	57,330
年末現金及現金等價物	<u>12,695,771</u>	<u>8,141,859</u>	<u>11,576,469</u>

經營活動產生的現金淨額

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、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、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。

財務資料

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、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

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／(所用)的現金淨額

2024年，我們融資活動所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，我們融資活動所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。

財務資料

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。

主要財務比率

下表載列所示年度主要財務比率：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
毛利率(%) ⁽¹⁾	22.6	26.4	26.7
淨利率(%) ⁽²⁾	5.5	6.2	7.8
股本回報率(%) ⁽³⁾	6.7	6.8	8.5
流動比率 ⁽⁴⁾	1.6	1.8	1.6
資產負債率(%) ⁽⁵⁾	58.4	54.3	52.0

附註：

- (1) 毛利率=毛利潤／收入*100%。
- (2) 淨利潤率=年度利潤／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%。

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以及租賃負債。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3月31日
	2022年	2023年	2024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	10,526,139
租賃負債.....	153,718	253,103	215,933	279,074

財務資料

	截至12月31日			截至3月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審核)
非流動				
銀行計息借款及其他借款...	21,624,937	23,555,728	11,556,182	11,098,410
租賃負債.....	308,068	550,576	541,634	790,992
總計	34,434,793	31,829,518	25,668,498	22,694,615

銀行計息借款及其他借款

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3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24,910.9百萬元及人民幣21,624.5百萬元。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0.95%至3.95%。截至2025年3月31日，我們未動用銀行融資為人民幣1,276億元。

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日以及2025年3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757.6百萬元和人民幣1,070.1百萬元，主要為租賃資產的未付款項。

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。

財務資料

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		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
抵押貸款擔保義務	3,956,117	2,189,644	589,036
融資租賃擔保義務	20,990,208	16,762,808	13,311,285
總計	24,946,325	18,952,452	13,900,321

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」），及我們可能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。更多詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註45。

我們的部分客戶可能授權我們的經銷商或湖南中宏融資租賃有限公司（「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。湖南中宏及我們可能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。更多詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註45。

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3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3月31日以來，我們的債務並無重大不利變動。

財務資料

承諾

於往績記錄期，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，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814.4百萬元及人民幣1,587.4百萬元。

表外承諾及安排

截至最後實際可行日期，除上文披露者外，我們未訂立任何表外安排。

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4,525.2百萬元及人民幣2,938.3百萬元。

下表載列了所示年度的資本開支：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
購買物業、廠房和設備	4,838,232	4,092,164	2,632,866
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
總計	<u>5,662,642</u>	<u>4,525,221</u>	<u>2,938,287</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[編纂]淨額的結合為未來資本開支融資。

財務資料

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，請參閱本文件附錄一會計師報告附註49。

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。

金融風險披露

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。參閱本文件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。

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。

財務資料

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，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，我們須支付任何三個財年的累積現金分紅，該等累積現金分紅佔我們按照中國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分紅或股票股息或兩者相結合的方式進行。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。

於往績記錄期間，我們向股東宣派或支付現金股息如下：

	2022年	2023年	2024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。

財務資料

可分配儲備金

截至2024年12月31日，我們擁有可分配儲備金人民幣55,974.1百萬元。

[編纂]

假定[編纂]為每股[編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]區間的中位數），我們應付的佣金及費用總額，連同聯交所[編纂]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[編纂]有關的其他開支，估計總額約為人民幣[編纂]元，佔[編纂]總額的[編纂]%，約人民幣[編纂]元預計將於往績記錄期後計入損益，約人民幣[編纂]元直接歸屬於[編纂]的[編纂]及[編纂]，並將於[編纂]後從權益中扣除。按性質而言，我們的[編纂]包括(i)[編纂]約人民幣[編纂]元；及(ii)非[編纂]相關費用約人民幣[編纂]元，其中包括法律顧問及申報會計師費用及開支約人民幣[編纂]元，以及其他費用及開支約人民幣[編纂]元。

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

請參閱本文件附錄二「未經審核[編纂]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日止年度於相關記錄日期向A股持有人宣派現金股息人民幣3,034.4百萬元。

我們的董事已確認，直至本文件日期，自2024年12月31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2024年12月31日以來並未發生任何會對本文件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，除本文件另有披露外，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。

未來計劃和[編纂]用途

未來計劃

有關我公司未來計劃的詳細討論，請參閱「業務－戰略」。

[編纂]用途

假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元，（即[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），並假設未行使[編纂]，在扣除[編纂]費、佣金以及與[編纂]有關的我方應付的預計費用後，我方將從[編纂]中獲得約[編纂]港元的[編纂]淨額。我們打算將[編纂]的[編纂]淨額用於以下用途：

- 約[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]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[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]港元將用於擴大我們全球市場的銷售網絡，如歐洲、亞太地區和非洲等。我們計劃在海外市場建立更多的直銷網點，並與更多的經銷商進行合作，以擴大市場影響力。此外，我們計劃招聘更多的銷售人員，以提高我們接觸吸引新客戶的能力，增加我們的全球市場份額；
 - 約[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]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)招聘更多的服務工程師，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；和
 - 約[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]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[編纂]用途

- 約[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]港元將用於增強我們的研發能力。具體而言：
 - 約[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]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、智能裝載機和智能起重機等，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成本，提高生產效率；及
 - 約[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]港元將用於在歐洲和亞太地區等地建立研發中心，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[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]港元將用於擴大海外製造能力和優化生產效率。具體而言，約[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]港元將用於在海外新興市場建設及完善海外製造基地；約[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]港元將用於在海外成熟市場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[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]港元將用於營運資金和一般公司用途。

如果[編纂]設定在[編纂]範圍的高端或[編纂]範圍的低端，[編纂]的[編纂]淨額將增加約[編纂]港元或減少約[編纂]港元。如果我們從[編纂]中獲得的[編纂]淨額（包括行使[編纂]的[編纂]淨額）高於或低於預期，我們將按比例調整用於上述用途的[編纂]淨額分配。

如果充分行使[編纂]，我們將收到約[編纂]港元的額外[編纂]淨額，這是根據每股[編纂]港元的[編纂]（即[編纂]範圍的中位數），在充分行使[編纂]時，[編纂]和[編纂]股股份並扣除我們公司應付的[編纂]費和[編纂]後所得的[編纂]淨額。籌集的額外資金將按比例用於上述[編纂]使用領域。

未來計劃和[編纂]用途

如果我們發展計劃的任何部分無法按計劃進行，例如，因政府政策變化我方項目開發變得不可行，或不可抗力事件的發生，我們將仔細評估情況，而且可能重新分配[編纂]的[編纂]淨額。

如果[編纂]的[編纂]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[編纂]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。

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

附錄一

會計師報告

致三一重工股份有限公司董事及中信證券(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-3至I-144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(「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 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-3至I-144頁所載歷史財務資料料構成本報告之不可分割一部分，乃為載入 貴公司日期[日期]的文件(「文件」)而編製，內容有關 貴公司股份於[編纂]首次[編纂]。

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。

我們的工作涉及執执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

附錄一

會計師報告

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日的財務狀況以及於各有關期間的財務表現及現金流量。

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-3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。

[●]

執業會計師

中國香港

[日期]

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）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	80,838,530	74,018,936	78,383,379
營業成本		(62,542,239)	(54,442,726)	(57,480,390)
毛利		18,296,291	19,576,210	20,902,989
其他收入和收益淨額	5	2,845,206	2,137,022	2,322,172
銷售及營銷費用		(4,930,139)	(5,101,926)	(5,464,214)
管理費用		(3,056,223)	(3,117,183)	(3,487,700)
研發成本		(6,922,913)	(5,864,595)	(5,380,621)
金融工具和合同資產減值損失淨額		(560,199)	(1,173,917)	(897,319)
以攤餘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)
財務費用	7	(624,875)	(1,013,550)	(845,080)
應佔利潤及虧損：				
合營企業		9,726	51,597	45,159
聯營公司		16,896	(1,659)	13,169
稅前利潤	6	4,863,910	5,316,554	6,907,770
所得稅費用	10	(431,086)	(710,444)	(815,232)
年度利潤		4,432,824	4,606,110	6,092,538
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)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
附註	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	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)
權益法下應佔其他全面收益／（虧損），除稅後 ..	(64,123)	25,204	(39,999)
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)
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)
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
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)
海外業務換算產生的匯兌差額	364,947	171,137	(183,403)
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)
年度其他全面收益／（虧損），除稅後	252,411	(16,746)	(194,150)
年度全面收益總額	4,685,235	4,589,364	5,898,388
應佔利潤：			
母公司擁有人	4,301,041	4,527,451	5,975,451
非控股權益	131,783	78,659	117,087
	4,432,824	4,606,110	6,092,538
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
非控股權益	131,874	101,698	98,489
	4,685,235	4,589,364	5,898,388
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	12		
基本（人民幣元）	0.5088	0.5347	0.7061
攤薄（人民幣元）	0.5088	0.5347	0.7058

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	23,843,537	25,004,158	23,686,341
投資性房地產	14	152,323	139,416	218,063
使用權資產	15	2,873,324	3,353,218	3,271,596
商譽	16	47,501	49,661	48,010
其他無形資產	17	2,487,030	2,547,369	2,310,253
於合營企業的投資	18	206,016	258,131	302,024
於聯營公司的投資	19	2,033,035	2,142,781	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	20	1,332,642	970,897	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
貸款及墊款	22	5,107,261	3,038,115	1,285,536
貿易應收款項	23	4,445,647	2,850,246	2,913,625
融資租賃應收款項	24	7,423,445	9,685,274	9,897,782
合同資產	25	75,159	59,322	52,511
遞延所得稅資產	26	2,499,338	3,070,315	3,576,592
其他非流動資產	27	289,620	89,197	61,424
非流動資產合計		53,156,166	53,569,013	50,639,757
流動資產				
存貨	28	19,738,362	19,767,762	19,947,981
貿易應收款項及應收票據	23	27,395,762	26,573,655	28,343,222
合同資產	25	58,548	67,102	99,206
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
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
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
衍生金融工具	30	374,301	334,063	375,720
貸款及墊款	22	6,049,659	3,741,246	2,016,412
融資租賃應收款項	24	4,659,811	6,346,853	6,531,876
受限制存款	31	962,954	704,117	689,488
原始期限超過三個月的定期存款	31	7,880,313	9,529,137	8,566,529
現金及現金等價物	31	12,695,771	8,141,859	11,576,469
流動資產合計		105,766,231	97,634,345	101,505,319

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

附錄一

會計師報告

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											總權益 人民幣千元	
	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		
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
行使購股權	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
現金分紅	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(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	172	59,117
確認股份支付開支	-	-	58,945	-	-	-	-	-	-	-	20,396	-	20,396
取消股份激勵計劃	-	-	20,396	-	-	-	-	-	-	(105,859)	-	-	-
轉撥自留存利潤	-	-	-	-	-	-	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

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔										非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	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		
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	1,043,047	66,082,766
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,527,451	78,659	4,606,110
年度其他全面收益	-	-	-	(225,258)	148,186	-	-	-	37,287	-	23,039	(16,746)
年度全面收益總額	-	-	-	(225,258)	148,186	-	-	-	37,287	4,527,451	101,698	4,589,364
回購普通股	-	(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
根據股份激勵計劃授出 庫存股份	-	603,339	(21,840)	-	-	-	-	-	-	-	-	581,499
現金分紅	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(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)
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)
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	-	-	-	21,825	-	-	-	-	-	(21,825)	-	-
後轉撥公允價值儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83	21,746
確認為股份支付開支	-	-	21,663	-	-	-	-	-	-	-	-	23,455
取消股份激勵計劃	-	-	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
已動用安全生產費用	-	-	-	-	-	(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*	1,133,016	69,162,033

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔										總權益 人民幣千元
	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 儲備金 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	
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
年度利潤.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,975,451	5,975,451
年度其他全面收益	-	-	-	(5,445)	(165,297)	-	-	-	(4,810)	-	(175,552)
年度全面收益總額	-	-	-	(5,445)	(165,297)	-	-	-	(4,810)	5,975,451	5,799,899
回購普通股	-	(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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
根據股份激勵計劃授出 庫存股份	-	624,048	(70,155)	-	-	-	-	-	-	-	2,199
現金分紅	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	553,893
子公司向非控股權益派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,859,656)	(1,859,656)
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(204,720)
出售非控股權益	-	-	(2,036)	-	-	-	-	-	-	-	2,100
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	-	-	-	(233,656)	-	-	-	-	-	233,656	-
確認股份支付開支	-	-	69,807	-	-	-	-	-	-	-	69,807
取消股份激勵計劃	-	-	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
已動用安全生產費用	-	-	-	-	-	(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

* 該等儲備賬戶包括於2022年、2023年及2024年12月31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元及人民幣63,620,894,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		
	附註	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	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
就下列項目作出調整：				
利息支出		1,116,544	1,588,767	1,285,421
應佔合營企業和聯營公司的利潤及虧損		(26,622)	(49,938)	(58,328)
利息收入及金融服務收入		(1,507,778)	(1,777,531)	(1,619,807)
出售物業、廠房及設備項目的(收益)/虧損		(11,964)	38,394	155,484
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)
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
衍生金融工具		(134,250)	13,329	(166,189)
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(「FVPL」)及以攤銷成本計量的金融資產的已變現及未變現(收益)/虧損淨額		(677,868)	270,294	(464,730)
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)
物業、廠房及設備折舊	13	2,087,044	2,500,201	2,822,995
其他無形資產攤銷	17	260,109	327,412	359,559
使用權資產折舊	15	222,934	309,971	397,585
投資性房地產折舊	14	12,400	12,737	11,990
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
		6,561,585	8,494,928	9,588,192
存貨增加		(1,277,124)	(45,996)	(259,744)
貿易應收款項及應收票據(增加)/減少		(4,517,824)	2,325,594	(2,003,952)
融資租賃應收款項增加		(4,795,967)	(3,948,871)	(397,531)
合同資產減少/(增加)		20,191	7,283	(25,293)
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)
貿易應付款項及應付票據增加/(減少)		1,243,591	(4,870,325)	6,664,903
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		2,689,783	(968,476)	(410,013)
合同負債增加		131,173	293,195	346,960
貸款及墊款減少		534,737	4,367,204	3,473,810
其他非流動負債增加		(79,255)	(41,443)	(45,475)
遞延收益增加/(減少)		758,935	256,845	(40,097)
受限制存款減少		74,339	15,950	75,700
拆入資金增加/(減少)		3,951,597	(1,090,400)	(1,931,200)
經營活動產生的現金		4,176,810	5,729,314	14,671,978
已收利息		1,219,797	1,415,770	1,141,005
因金融服務支付的利息		(362,424)	(391,673)	(271,896)
已付所得稅		(937,048)	(1,045,191)	(726,809)
經營活動產生的現金流量淨額		4,097,135	5,708,220	14,814,278

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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)
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)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項	125,023	314,818	114,240
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
添置投資性房地產	(4,480)	–	–
出售投資性房地產	790	1,887	4,597
購買於聯營公司的權益	–	(90,000)	(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
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
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	–	–
以攤銷成本計量的債務投資收到的利息	432,119	104,146	271,090
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)
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
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
收購衍生金融工具的付款	(3,310,684)	(1,517,366)	(2,484,079)
出售衍生金融工具的所得款項	2,966,987	498,515	2,208,495
聯營公司的股息收益	7,480	22,216	26,722
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
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
受限制存款減少(增加)／減少	(41,460)	65,471	(61,070)
投資活動使用的現金流量淨額	(1,836,614)	(2,693,824)	(1,157,848)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
附註	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	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
新增銀行貸款及其他借款	58,425,924	25,904,569	28,229,878
償還銀行貸款及其他借款	(49,250,095)	(30,131,222)	(34,938,832)
回購自身股份的付款	–	(621,115)	(759,761)
已付利息	(749,003)	(1,198,557)	(1,035,075)
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)
租賃付款	(168,007)	(291,992)	(384,158)
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	4,826,439	(7,529,791)	(10,279,150)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	7,086,960	(4,515,395)	3,377,280
年初現金及現金等價物	5,694,253	12,695,771	8,141,859
外匯匯率變動的影響淨額	(85,442)	(38,517)	57,330
年末現金及現金等價物	12,695,771	8,141,859	11,576,469
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
拆出資金	196,162	303,286	449,311
財務狀況表及現金流量表所列現金及現金等價物	12,695,771	8,141,859	11,576,469

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		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
投資性房地產		6,698	4,257	1,756
使用權資產		46,911	326	217
其他無形資產		82,210	158,242	196,015
於子公司的投資		22,428,536	23,577,030	23,239,090
於聯營公司的投資		823,909	911,797	900,628
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的				
金融資產		1,207,022	909,935	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
合同資產		42,920	35,545	28,973
遞延所得稅資產		78,645	238,288	208,488
其他非流動資產		17,412	—	—
非流動資產合計		25,316,150	26,132,917	25,401,049
流動資產				
存貨		648,769	778,451	707,219
貿易應收款項及應收票據	23	869,342	1,578,003	1,916,582
合同資產		22,925	36,441	37,888
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
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的				
金融資產		55,644	25,619	50,567
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
衍生金融工具		145,752	20,029	86,835
受限制存款	31	5,920,734	4,550,946	6,628,113
原始期限超過三個月的定期存款	31	3,604,480	6,147,375	243,962
現金及現金等價物	31	3,494,455	707,789	3,990,624
流動資產合計		20,482,615	21,629,262	21,961,834
流動負債				
貿易應付款項		926,964	1,884,365	2,130,936
其他應付款項及應計費用	33	12,970,225	15,263,104	12,765,951
合同負債		19,647	23,973	61,166
衍生金融工具		3,554	29,726	220
計息銀行借款和其他借款		3,089,969	391,527	4,335,371
租賃負債		106	111	116
應付稅項		1,226	1,226	1,226
流動負債合計		17,011,691	17,594,032	19,294,986
流動資產淨額		3,470,924	4,035,230	2,666,848
總資產減流動負債		28,787,074	30,168,147	28,067,897
非流動負債				
計息銀行借款		8,643,000	9,683,046	5,081,500
租賃負債		104	360	122
遞延收益		53,501	5,855	4,505
其他非流動負債		360,504	336,143	273,414
非流動負債合計		9,057,109	10,025,404	5,359,541
資產淨額		19,729,965	20,142,743	22,708,356
權益				
股本		8,493,286	8,485,740	8,474,978
庫存股份		(301,174)	(215,654)	(142,628)
儲備		11,537,853	11,872,657	14,376,006
總權益		19,729,965	20,142,743	22,708,356

附錄一

會計師報告

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2024年12月31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／ 中國內地	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／ 中國內地	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／ 中國內地	人民幣3,450,470元	86.940	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／ 中國內地	人民幣800,000元	—	100.00	中型挖掘機械製造及銷售
上海華興數字科技 有限公司	中國／ 中國內地	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／ 中國內地	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／ 中國內地	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／ 中國內地	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／ 中國內地	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／ 中國內地	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／ 中國內地	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。

附錄一

會計師報告

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
國際會計準則第21號修訂本	缺乏交換性 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	金融工具的分類與計量修訂 ³
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 ³

附錄一

會計師報告

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列與披露 ⁴
國際財務報告準則第19號	並無公眾問責性的子公司：披露 ⁴
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 ³

- 1 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納
- 2 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 3 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 4 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）。

附錄一

會計師報告

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。

附錄一

會計師報告

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

附錄一

會計師報告

- (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應對其計提折舊。

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。

附錄一

會計師報告

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。

附錄一

會計師報告

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

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款額、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。

附錄一

會計師報告

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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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。

附錄一

會計師報告

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，則撇銷金融資產。

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

附錄一

會計師報告

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借款及其他借款。

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。

附錄一

會計師報告

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面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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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

附 錄 一

會 計 師 報 告

- 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（及稅法）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入賬，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。

附 錄 一

會 計 師 報 告

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。

附錄一

會計師報告

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。

附錄一

會計師報告

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。

附錄一

會計師報告

由此產生的匯兌差額在其他全面收入中確認，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

在各報告期結束時，有關未來的關鍵假設和其他估計不確定性的主要來源如下，這些假設和來源極有可能導致在下一個財務年度對資產和負債的賬面價值進行重大調整。

附錄一

會計師報告

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。

附錄一

會計師報告

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。

附錄一

會計師報告

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	橋工機械	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	橋工機械	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	橋工機械	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

附錄一

會計師報告

地區資料

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸.....	44,049,835	30,454,900	29,521,685
中國大陸以外.....	36,788,695	43,564,036	48,861,694
總收入	80,838,530	74,018,936	78,383,379

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。

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		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合同的收入	79,660,931	72,194,092	76,724,493
其他來源的收入			
金融服務.....	804,035	797,211	609,988
租金收入總額.....	373,564	1,027,633	1,048,898
總計	80,838,530	74,018,936	78,383,379

來自客戶合同的收入

(a) 分類收入信息

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
產品或服務類型			
混凝土機械.....	15,080,363	15,314,574	14,368,034
挖掘機械.....	35,755,616	27,635,692	30,373,600
起重機械.....	12,669,948	12,999,205	13,115,027
樁工機械.....	3,065,233	2,085,179	2,076,069
路面機械.....	3,080,834	2,485,494	3,001,227
其他	10,008,937	11,673,948	13,790,536
總計	79,660,931	72,194,092	76,724,493
地理市場			
中國大陸.....	43,104,782	28,874,100	28,458,486
中國大陸以外.....	36,556,149	43,319,992	48,266,007
總計	79,660,931	72,194,092	76,724,493
收入確認時間			
隨時間轉移的服務	157,750	252,965	169,498
在某一時時間點轉移的貨物.....	79,503,181	71,941,127	76,554,995
總計	79,660,931	72,194,092	76,724,493

附錄一

會計師報告

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。

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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.....	1,765,531	1,302,871	1,750,126

(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		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	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
政府補助*			
— 與資產相關.....	75,480	190,700	197,226
— 與收入相關.....	1,044,068	576,104	673,511
處置物業、廠房及設備項目的 收益／（虧損）淨額.....	11,964	(38,394)	(155,484)
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
外匯差額淨值.....	267,512	538,662	(305,967)
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 已實現和未實現淨收益／（虧損）.....	677,868	(270,294)	464,730
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
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
其他.....	223,090	96,245	115,470
其他收入及收益總計淨額.....	2,845,206	2,137,022	2,322,172

* 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入。該等補助並無未滿足的條件或或有事項。

附錄一

會計師報告

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		
		2022年	2023年	2024年
		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
已提供服務成本		363,981	377,252	256,435
物業、廠房及設備折舊	13	2,087,044	2,500,201	2,822,995
使用權資產折舊	15	222,934	309,971	397,585
其他無形資產攤銷	17	260,109	327,412	359,559
投資物業折舊	14	12,400	12,737	11,990
研發成本				
當前年度開支		7,210,897	6,101,128	5,488,155
減：開發支出		(287,984)	(236,533)	(107,534)
當前年度開支淨額		6,922,913	5,864,595	5,380,621
未計入租賃負債計量的租賃付款 ..	15(c)	89,693	129,068	89,617
審計師報酬		6,968	6,850	7,100
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
以股份為基礎的支付		49,703	17,896	62,516
退休金計劃供款和社會福利*		539,749	552,600	531,407
總計		9,877,487	9,590,067	10,489,182
外匯差額淨值	5	(267,512)	(538,662)	305,967
減值成本：				
存貨		99,144	79,886	157,541
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
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
合同資產減值淨額	25	(397)	2	385
融資租賃應收款項減值淨額	24	222,919	142,286	41,665
貸款及墊款減值撥回	22	(13,234)	(153,794)	(82,752)
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
列入非流動負債的 擔保合同減值		(492)	(19,525)	(47,181)
總計		560,199	1,173,917	897,319

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	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
衍生金融工具.....		(134,250)	13,329	(166,189)
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				
金融資產已實現和				
未實現淨(收益)/虧損.....	5	(677,868)	270,294	(464,730)
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)
利息收入.....		(696,432)	(980,288)	(1,009,363)
處置物業、廠房及設備項目的				
(收益)/虧損.....		(11,964)	38,394	155,484
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)
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

* 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		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款和其他借款利息.....	642,735	1,017,942	815,613
租賃負債利息.....	18,411	28,161	32,499
小計.....	661,146	1,046,103	848,112
減：資本化利息.....	(36,271)	(32,553)	(3,032)
總計.....	624,875	1,013,550	845,080

附錄一

會計師報告

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)條以及《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的薪酬披露如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
費用	320	240	340
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
－ 以股份為基礎支付的開支	9,414	3,850	7,630
小計	48,026	26,994	33,571
總計	48,346	27,234	33,911

(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		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
周華先生	120	120	120
伍中信先生	80	120	120
席卿女士	—	—	100
蘇子孟先生	40	—	—
唐涯女士	40	—	—
馬光遠先生	40	—	—
總計	320	240	340

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。

附錄一

會計師報告

(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

附錄一

會計師報告

	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
截至2024年12月31日止年度			
執行董事：			
向文波先生.....	—	929	1,661
俞宏福先生.....	—	7,077	2,095
易小剛先生.....	—	7,775	1,533
黃建龍先生.....	—	5,966	249
小計	—	21,747	5,538
非執行董事：			
梁穩根先生.....	—	1,084	—
唐修國先生.....	—	—	1,384
小計	—	1,084	1,384
監事：			
劉道君先生.....	—	2,792	708
李道成先生.....	—	288	—
姚川大先生.....	—	30	—
小計	—	3,110	708
總計	—	25,941	7,630
			33,571

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、零名及零名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。其餘兩名、五名及五名非 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		
	2022年	2023年	2024年
	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
以股份為基礎支付的開支.....	2,147	700	3,132
總計	27,830	62,242	69,961

附錄一

會計師報告

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		
	2022年	2023年	2024年
3,000,000港元及以上	2	5	5

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」），在中國內地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		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅	1,142,623	1,127,552	1,377,511
遞延所得稅	(711,537)	(417,108)	(562,279)
總計	431,086	710,444	815,232

附錄一

會計師報告

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除稅前溢利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		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利.....	4,863,910	5,316,554	6,907,770
按25%的法定稅率徵稅.....	1,215,978	1,329,139	1,726,943
不同稅率的影響.....	(262,010)	(333,851)	(715,062)
往期當期稅款調整額.....	98,806	73,398	(15,465)
合資企業和聯營公司應佔損益.....	(5,622)	(14,620)	(19,606)
無需納稅的收入.....	(56,759)	(39,564)	(104,283)
不可扣稅的支出.....	67,680	78,413	44,809
動用往期稅項虧損.....	(36,573)	(78,499)	(1,102)
未確認的稅項虧損和暫時性差額.....	152,864	213,588	371,735
研發費用超額扣除.....	(743,278)	(517,560)	(472,737)
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>

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，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

	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本年度宣派或支付的			
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>

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。

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度的每股攤薄盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔年度利潤計算。計算時所用的普通股加權平均數為年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		
	2022年	2023年	2024年
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利潤（人民幣千元）.....	4,301,041	4,527,451	5,975,451
股份數目：			
用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數（千股）.....	8,452,624	8,464,028	8,459,104
攤薄的影響－普通股加權平均數：			
股份計劃（千股）.....	—	—	3,730
總計	8,452,624	8,464,028	8,462,834

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	7,816,255	4,551,766	99,411	158,635	812,084	33,511	7,417,579	20,889,241
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	9,531,975	8,946,343	140,545	304,192	846,396	73,208	4,000,878	23,843,537
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	9,531,975	8,946,343	140,545	304,192	846,396	73,208	4,000,878	23,843,537

附 錄 一

會 計 師 報 告

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	11,185,793	10,484,051	219,821	654,931	908,648	183,981	1,366,933	25,004,158
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	11,185,793	10,484,051	219,821	654,931	908,648	183,981	1,366,933	25,004,158
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

截至2022年、2023年及2024年12月31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元及人民幣301,955,000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。

附錄一

會計師報告

14. 投資物業

2022年12月31日	建築物 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 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...	103,445	48,878	152,323
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	103,445	48,878	152,323
2023年12月31日	建築物 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 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...	90,440	48,976	139,416
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	90,440	48,976	139,416
2024年12月31日	建築物 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 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...	173,805	44,258	218,063
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	173,805	44,258	218,063

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，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元及人民幣7,779,000元。

附錄一

會計師報告

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>

附錄一

會計師報告

(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：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面價值	181,714	461,786	803,679
新租賃	430,391	595,417	304,117
年內確認的利息扣減額 (附註7)	18,411	28,161	32,499
付款	(168,007)	(291,992)	(384,158)
匯兌調整	(723)	10,307	1,430
於12月31日的賬面價值	461,786	803,679	757,567
分析歸入：			
流動部分	153,718	253,103	215,933
非流動部分	308,068	550,576	541,634

(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		
	2022年	2023年	2024年
	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
使用權資產折舊	222,934	309,971	397,585
短期租賃相關開支	87,496	128,867	89,550
低價值資產租賃相關開支	1,260	201	67
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	331,038	467,200	519,701

(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：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
一年後	8,421,333	10,658,616	11,216,913
總計	13,106,152	17,652,715	18,328,781

附錄一

會計師報告

16. 商譽

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面價值	46,495	47,501	49,661
匯兌調整	1,006	2,160	(1,651)
於12月31日的賬面價值	47,501	49,661	48,010

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Intermix GmbH	36,747	38,907	37,256
咸陽泰瑞達商貿有限公司	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
華北寶思威(天津)工程機械有限公司	2,337	2,337	2,337
總計	47,501	49,661	48,010

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：

- Intermix GmbH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

Intermix GmbH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Intermix GmbH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：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
預測期內收入的複合增長率	7%-17%	3%-9%	5%-13%
稅前貼現率	13.5%	15.2%	12.7%
最終增長率	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。

附錄一

會計師報告

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	<u>556</u>	<u>98</u>	<u>(834)</u>	<u>6,292</u>	<u>27,562</u>	<u>1,471</u>	<u>35,145</u>
於2022年12月31日，							
扣除累計攤銷和減值	<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>
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	<u>3,347</u>	<u>—</u>	<u>1,814</u>	<u>10,044</u>	<u>59,178</u>	<u>2,565</u>	<u>76,948</u>
於2023年12月31日，							
扣除累計攤銷和減值	<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>

附錄一

會計師報告

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	<u>(4,948)</u>	<u>—</u>	<u>(327)</u>	<u>(7,103)</u>	<u>(45,228)</u>	<u>(2,096)</u>	<u>(59,702)</u>
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>

部分無形資產已抵押，詳情請參閱歷史財務資料附註44。

18. 於合資企業的投資

	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淨資產份額	<u>206,016</u>	<u>258,131</u>	<u>302,024</u>

下表載列 貴集團非單獨重大合資公司的總體財務資料：

	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合資公司年度利潤份額	9,726	51,597	45,159
應佔合資公司綜合收益總額的份額	9,726	51,597	45,159
貴集團在合資公司中的投資賬面總額	<u>206,016</u>	<u>258,131</u>	<u>302,024</u>

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。

附錄一

會計師報告

19. 於聯營公司的投資

	2022年	2023年	2024年
	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
	2022年	2023年	2024年
	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
湖南三湘銀行股份有限公司.....	545,742	586,012	606,756
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
湖南道依茨動力有限公司.....	334,366	315,626	270,513
唐山馳特機械設備有限公司.....	4,784	4,750	4,776
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
無錫三一創業投資合夥企業(有限合夥).....	116,017	201,806	194,440
湖南國重智聯工程機械研究院有限公司.....	1,536	1,632	1,778
湖南三一精創科技有限公司.....	81,743	74,917	72,914
湘疆科技(新疆)有限公司.....	—	—	23,165
	2,033,035	2,142,781	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：

	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司年度利潤／(虧損) 份額.....	16,896	(1,659)	13,169
應佔聯營公司綜合(虧損)／ 收益總額的份額.....	(80,424)	41,962	(3,875)
貴集團在聯營公司中的投資賬面總額.....	2,033,035	2,142,781	2,122,494

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，貴集團未確認分佔該聯營公司虧損之金額為人民幣16,739,000元。

附錄一

會計師報告

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

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動部分			
應收票據，以公允價值計量.....	294,478	365,819	456,501
非流動部分			
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
深圳市三一科技有限公司.....	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
航天凱天環保科技股份有限公司.....	40,000	40,000	40,000
上海國核機械有限公司.....	6,017	6,017	6,017
樹根互聯股份有限公司.....	363,237	202,620	104,824
浙江成峰工程機械有限公司.....	2,294	2,294	2,294
其他.....	61,035	114,075	112,797
小計.....	1,332,642	970,897	608,455
總計.....	1,627,120	1,336,716	1,064,956

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。

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

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動部分			
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
小計.....	14,816,602	10,848,936	11,062,402
非流動部分			
資金及非上市股權投資，以公允價值計量...	340,288	310,913	285,051
總計.....	15,156,890	11,159,849	11,347,453

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
小計	2,528,750	617,658	302,687
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
總計	2,768,695	856,911	538,941

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

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
減：損失準備	(475,418)	(321,624)	(238,872)
	11,156,920	6,779,361	3,301,948
分析歸入：			
流動部分.....	6,049,659	3,741,246	2,016,412
非流動部分.....	5,107,261	3,038,115	1,285,536

貸款及墊款減值損失準備的變動如下：

2022年

	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	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

2023年

	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	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

附錄一

會計師報告

2024年

	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	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

部分貸款及墊款已抵押，詳情請參閱歷史財務資料附註44。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	488,652	475,418	321,624
減值損失淨額	(13,234)	(153,794)	(82,752)
年末	475,418	321,624	238,872

23. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
應收票據，按攤銷成本計算	588,860	306,049	397,632
減值	(2,752,550)	(3,755,593)	(4,284,353)
賬面淨值	31,841,409	29,423,901	31,256,847
分析歸入：			
流動部分	27,395,762	26,573,655	28,343,222
非流動部分	4,445,647	2,850,246	2,913,625

貴公司

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
應收票據	23,281	55,200	28,521
減值	(19,162)	(25,025)	(35,573)
賬面淨值	869,342	1,578,003	1,916,582

附錄一

會計師報告

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24個月，而海外客戶則為3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

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
一年後但兩年內	1,627,865	1,329,627	2,065,787
兩年後但三年內	777,798	790,517	753,353
三年後但四年內	387,101	488,762	622,035
四年後但五年內	335,571	373,009	446,088
五年後	1,393,317	1,478,977	1,598,254
總計	<u>34,593,959</u>	<u>33,179,494</u>	<u>35,541,200</u>

貴公司

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
一年後但兩年內	15,837	15,338	47,029
兩年後但三年內	10,826	5,293	10,934
三年後但四年內	10,858	8,846	2,979
四年後但五年內	359	7,156	4,487
五年後	833	1,153	7,155
總計	<u>888,504</u>	<u>1,603,028</u>	<u>1,952,155</u>

附錄一

會計師報告

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

2022年

	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	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	<u>101,570</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,650,980</u>	<u>2,752,550</u>

2023年

	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	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	<u>82,685</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,672,908</u>	<u>3,755,593</u>

2024年

	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	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	<u>106,590</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,177,763</u>	<u>4,284,353</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	14,177	19,162	25,025
減值損失淨額	4,984	5,865	10,540
匯兌調整	1	(2)	16
無法收回的註銷金額	—	—	(8)
年末	19,162	25,025	35,573

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	28,253,110	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	34,005,099	8.09%	2,752,550

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	32,873,445	11.42%	3,755,593

附錄一

會計師報告

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	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

貴公司

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	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	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	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

附錄一

會計師報告

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	<u>1,923,634</u>	1.85%	<u>35,573</u>

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

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
未實現的財務收益	<u>(1,022,509)</u>	<u>(1,430,970)</u>	<u>(1,614,418)</u>
	12,430,245	16,524,417	16,962,017
減：損失準備	<u>(346,989)</u>	<u>(492,290)</u>	<u>(532,359)</u>
	<u>12,083,256</u>	<u>16,032,127</u>	<u>16,429,658</u>
分析歸入：			
流動部分	4,659,811	6,346,853	6,531,876
非流動部分	<u>7,423,445</u>	<u>9,685,274</u>	<u>9,897,782</u>

附錄一

會計師報告

融資租賃應收款項減值損失準備的變動情況如下：

2022年

	12個月	全期預期信用損失			合計
	預期信用損失				
	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	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	

2023年

	12個月	全期預期信用損失		
	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	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

2024年

	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	合計
	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

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。

部分應收賬款已抵押，詳情請參閱歷史財務資料附註44。

附錄一

會計師報告

25. 合同資產

	於2022年	截至12月31日		
	1月1日	2022年	2023年	2024年
	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
減值	(2,321)	(1,924)	(1,926)	(2,311)
賬面淨值	150,088	133,707	126,424	151,717
分析歸入：				
流動部分	78,717	58,548	67,102	99,206
非流動部分	71,371	75,159	59,322	52,511

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：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	2,321	1,924	1,926
減值損失淨額	(397)	2	385
年末	1,924	1,926	2,311

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：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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%
賬面總值（人民幣千元）	135,631	128,350	154,028
預期信用損失（人民幣千元）	1,924	1,926	2,311

附 錄 一

會 計 師 報 告

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

	資產 減值準備	衍生金融 工具的公允 價值變動	物業、廠房 及設備折舊	其他無形 資產攤銷	遞延收入	稅款損失	應計項目	存貨扣除 暫時性差異	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	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
收購子公司產生的添置額	-	-	-	-	-	-	-	-	61,067	61,067
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>

附 錄 一

會 計 師 報 告

遞延稅項負債

	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	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	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>

附錄一

會計師報告

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		
	2022年	2023年	2024年
	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
綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額..	734,738	825,349	792,251

截至2022年、2023年及2024年12月31日，尚未就分別為人民幣2,953,798,000元、人民幣2,957,318,000元和人民幣3,637,582,000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		
	2022年	2023年	2024年
	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
其他	109,489	22,907	12,842
減值	—	(3,960)	(3,960)
合計	289,620	89,197	61,424

28. 庫存

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
在製品	2,381,731	1,930,155	1,981,985
製成品	13,023,768	14,146,525	14,640,170
	20,196,764	20,261,651	20,505,634
減：減值撥備損失	(458,402)	(493,889)	(557,653)
合計	19,738,362	19,767,762	19,947,981

附錄一

會計師報告

29. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
預付供應商款項.....	1,041,546	751,872	970,721
按金及其他應收款項.....	3,395,273	3,658,313	3,764,265
可收回增值稅.....	2,472,921	1,779,167	2,084,077
預付稅項.....	782,144	744,411	475,302
其他.....	15,242	6,408	7,194
	11,376,733	11,861,211	12,661,024
減值準備.....	(537,063)	(647,415)	(821,511)
合計.....	10,839,670	11,213,796	11,839,513

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
預付供應商款項.....	52,810	54,837	49,844
按金及其他應收款項.....	1,187,103	2,214,232	2,631,008
可收回增值稅.....	346,666	68,610	32,655
其他.....	1	12	—
	3,240,270	7,219,267	8,053,344
減值準備.....	(48,506)	(52,316)	(55,987)
合計.....	3,191,764	7,166,951	7,997,357

在每個有關期間結束時進行減值分析。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。

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	532,151	537,063	647,415
減值損失淨額.....	9,649	114,995	203,557
作為無法收回款項而撇銷的金額.....	—	(4,091)	(29,107)
匯兌調整.....	(4,737)	(552)	(354)
年末.....	537,063	647,415	821,511

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	48,240	48,506	52,316
減值損失淨額	11,696	4,906	4,171
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
年末	48,506	52,316	55,987

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

	2022年	2023年	2024年
	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
其他	62,468	233	—
合計	374,301	334,063	375,720
<u>衍生金融負債</u>			
遠期貨幣合約	241,152	237,286	100,394
其他	—	134	6,368
合計	241,152	237,420	106,762

31. 現金及現金等價物及受限制存款

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
拆出資金	196,162	303,286	449,311
小計	21,539,038	18,375,113	20,832,486
減：			
受限制存款	(962,954)	(704,117)	(689,488)
原始期限超過三個月的定期存款	(7,880,313)	(9,529,137)	(8,566,529)
現金及現金等價物	12,695,771	8,141,859	11,576,469

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
減：			
受限制存款	(5,920,734)	(4,550,946)	(6,628,113)
原始期限超過三個月的定期存款	(3,604,480)	(6,147,375)	(243,962)
現金及現金等價物	3,494,455	707,789	3,990,624

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團以人民幣計價的現金及銀行存款餘額分別為人民幣12,503,118,000元、人民幣11,291,819,000元及人民幣10,880,575,000元。人民幣不能自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地《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

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
應付票據	9,189,370	5,074,985	7,389,392
合計	28,906,687	22,692,726	28,654,359

對截至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		
	2022年	2023年	2024年
	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
1年以上	104,816	185,854	257,998
合計	28,906,687	22,692,726	28,654,359

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。

附錄一

會計師報告

33. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
建築成本應付款項.....	401,929	467,795	454,115
購置設備應付款項.....	1,345,899	1,291,437	1,102,258
應付資產支持證券及保理轉移付款.....	2,246,948	1,823,086	1,532,317
應付個人款項.....	339,442	337,622	179,302
應付職工薪酬.....	3,166,739	3,017,925	3,139,635
擬轉移的銷項增值稅.....	1,594,280	1,200,776	1,013,466
撥備及應計費用.....	4,704,044	4,449,940	4,341,943
其他應付稅項.....	527,728	399,211	485,098
其他應付款項.....	2,311,424	2,395,512	2,108,094
合計.....	16,988,748	15,497,290	14,570,090

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
建築成本應付款項.....	1,661	7,888	5,165
購置設備應付款項.....	2,045	45,598	38,054
應付資產支持證券及保理轉移付款.....	924,166	334,998	144,941
應付個人款項.....	222,012	215,912	12,549
應付職工薪酬.....	273,385	251,772	519,964
擬轉移的銷項增值稅.....	4,279	30,842	7,952
撥備及應計費用.....	55,090	49,006	110,529
其他應付稅項.....	14,770	12,982	55,849
其他應付款項.....	11,471,802	14,313,094	11,869,936
合計.....	12,970,225	15,263,104	12,765,951

其他應付款無擔保，需按要求或在一年內償還。

計入其他應付款的應付關聯方的金額在歷史財務資料附註49中披露。

34. 合同負債

貴集團確認下列收入相關的合同負債：

	於12月31日			
	於2022年 1月1日	2022年	2023年	2024年
	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.....	1,765,531	1,896,711	2,177,672	2,520,831

附錄一

會計師報告

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，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		
	2022年	2023年	2024年
	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
應計利息	22,136	24,197	27,970
合計	<u>6,523,735</u>	<u>5,435,397</u>	<u>3,507,970</u>

36. 計息銀行及其他借款

	2022年			2023年			2024年		
	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
部分－無擔保									
長期銀行貸款的即期	-		-	2.40-6.99	2024年	158,934	-	-	-
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
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
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
短期債券	1.70 - 2.44	2023年	1,706,425	-		-	1.93 - 1.98	2025年	1,584,950
小計			<u>12,348,070</u>			<u>7,470,111</u>			<u>13,354,749</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
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
小計			<u>21,624,937</u>			<u>23,555,728</u>			<u>11,556,182</u>
合計			<u>33,973,007</u>			<u>31,025,839</u>			<u>24,910,931</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
一至兩年(含)	1,813,287	9,451,735	4,385,206
兩至三年(含)	11,713,955	6,360,761	4,020,518
三至四年(含)	364,187	278,150	454,046
四至五年(含)	5,816,482	4,390,263	691,326
五年以上	1,917,026	3,074,819	2,005,086
小計	28,095,333	29,234,617	21,248,175
應償還的其他借款：			
一年內或按要求	5,877,674	1,791,222	3,662,756
合計	33,973,007	31,025,839	24,910,931

借款的賬面價值以下列貨幣計值：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
歐元	604,677	760,595	836,747
日圓	492,213	300,049	—
印度盧比	431,623	24,309	—
馬來西亞林吉特	63,088	97,654	101,163
新加坡元	36,743	39,979	92,068
澳元	—	524	—
總計	11,913,106	7,811,412	3,182,325

37. 遞延收入

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助及補貼			
年初	1,371,693	2,130,628	2,387,473
收到的補助	834,415	447,545	191,453
計入損益(附註5)	(75,480)	(190,700)	(197,226)
隨物業、廠房及設備出售而轉出	—	—	(34,324)
年末	2,130,628	2,387,473	2,347,376

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期內按年等額分期轉撥至損益。

附錄一

會計師報告

38. 其他非流動負債

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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
設定受益計劃淨負債 (附註)	37,096	37,798	33,617
其他長期僱員福利	50,719	31,717	29,365
其他	32,719	48,370	43,705
合計	317,359	295,185	236,806

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，福利計劃的加權平均年限分別為2.7年、2.5年及5.7年；界定福利計劃的平均服務年限分別為25.1年、26.1年及26.5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		
	2022年	2023年	2024年
貼現率	3.70%	3.80%	3.00%
養老金增長率	0.00%-1.75%	0.00%-1.75%	0.00%-3.00%
計劃資產預期回報率	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

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。

附錄一

會計師報告

所使用的重大假設的定量敏感度分析如下：

2022年

	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)	—

2023年

	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)	—

2024年

	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)	—

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定額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：

2022年

	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

附錄一

會計師報告

2023年

	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

2024年

	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

39. 股本

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	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

貴公司股本變動概要如下：

	已發行股份數目 (千股)	股本 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

附錄一

會計師報告

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，中國內地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

其他儲備包括根據權益法重新計量界定福利計劃和其他綜合收益／(損失)的份額。

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。

附錄一

會計師報告

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。股份期權的有效期限不得超過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，且於各有關期間末並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。

附錄一

會計師報告

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的限制售期為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的限制售期為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的限制售期為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。

附錄一

會計師報告

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		
	2022年	2023年	2024年
於年初發行在外	4,973,775	25,702,225	48,470,975
已授出	22,386,250	36,050,600	41,120,431
已行使	(1,536,299)	(1,572,376)	(14,673,751)
已失效	(121,501)	(11,709,474)	(5,290,927)
於年末發行在外	<u>25,702,225</u>	<u>48,470,975</u>	<u>69,626,728</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，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元及人民幣720,765,000元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，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元及人民幣70,146,000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，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。

附錄一

會計師報告

(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

(c) 租賃現金流出總額

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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)
融資活動內	(168,007)	(291,992)	(384,158)
合計	(257,700)	(421,059)	(474,295)

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

附錄一

會計師報告

合併實體	在企業合併中 獲得的股權比例	合併日期
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		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
受限制存款	<i>i</i>	962,954	704,117	689,488
按公允價值計量且變動計入當期				
損益的金融資產	<i>ii</i>	4,885,192	2,307,789	2,134,213
應收票據	<i>iii</i>	439,021	122,608	234,993
融資租賃應收款項	<i>iv</i>	202,607	1,140,302	1,779,492
貸款及墊款	<i>v</i>	—	—	565,898
其他無形資產	<i>vi</i>	36,000	—	—
		<u>6,525,774</u>	<u>4,274,816</u>	<u>5,404,084</u>

- i. 於2022年、2023年及2024年12月31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，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，若干應收票據分別被質押以獲取貸款。

附錄一

會計師報告

- iv. 於2022年、2023年及2024年12月31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2022年、2023年及2024年12月31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		
	2022年	2023年	2024年
	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
融資租賃擔保義務	20,990,208	16,762,808	13,311,285
	<u>24,946,325</u>	<u>18,952,452</u>	<u>13,900,321</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2–4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， 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。
- (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，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。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」）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26億元和人民幣4.1億元。

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，未償債務餘額分別為人民幣127.3億元、人民幣75億元和人民幣79.5億元。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		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
在建工程	<u>2,166,623</u>	<u>814,392</u>	<u>1,587,381</u>

附錄一

會計師報告

47. 出售子公司

	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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：

	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	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		
	2022年	2023年	2024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
婁底市中源新材料有限公司（「婁底中源」）...	25.16	25.16	25.16
三一汽車金融.....	4.23	4.23	4.23
三一融資租賃.....	5.14	5.14	5.14
	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分配給非控股權益的年度利潤／（虧損）：			
婁底中興.....	34,092	27,483	46,832
婁底中源.....	3,210	(5,844)	(7,125)
三一汽車金融.....	11,460	14,243	11,593
三一融資租賃.....	5,213	9,548	10,039

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
報告日非控股權益累計餘額：			
婁底中興.....	156,024	183,522	130,111
婁底中源.....	128,013	122,189	115,089
三一汽車金融.....	147,219	161,466	151,942
三一融資租賃.....	59,255	68,802	78,845

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：

2022年

	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

2023年

	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)

附錄一

會計師報告

2024年

	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	186,031	(28,324)	273,804	195,341
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	1,319,084	4,816	—	116,756
經營活動所得／(所用) 現金流量淨額	450,458	23,852	65,211	(29,788)

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

附錄一

會計師報告

關聯方名稱

與 貴集團的關係

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
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

附錄一

會計師報告

關聯方名稱	與 貴集團的關係
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
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

附錄一

會計師報告

關聯方名稱	與 貴集團的關係
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
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

附錄一

會計師報告

關聯方名稱	與 貴集團的關係
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
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

附錄一

會計師報告

關聯方名稱	與 貴集團的關係
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

(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		
	2022年	2023年	2024年
	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
三一重型裝備有限公司	966,722	561,020	946,298
湖南汽車製造有限責任公司	132,238	342,419	615,444
三一海洋重工有限公司	532,034	1,330,365	481,401
湖南三一車身有限公司	5,340	139,617	405,823
湖南道依茨動力有限公司	408,182	368,175	378,933
三一重裝國際控股有限公司	919,552	976,955	327,506
三一物流裝備美國有限公司	—	—	324,875
三一國際(香港)實業有限公司	—	11,527	283,144
杭州力龍液壓有限公司	199,676	184,739	237,879

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
廣州市易工品貿易有限公司.....	217,438	219,640	194,408
昆山三一動力有限公司	104,263	62,198	155,232
三一鋰能有限公司	—	—	137,628
華儲石化(廣東)有限公司	33,203	59,394	87,910
樹根互聯股份有限公司及其子公司	97,386	77,866	49,531
三一機器人科技有限公司.....	378,417	50,912	47,385
三一智慧裝備有限公司	—	26,659	45,372
三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司	8,553	24,675	42,244
三一築工科技(汨羅)有限公司	—	14	32,359
湖南安仁三一築工科技有限公司	5,388	2,338	23,393
湖南三一快而居住宅工業有限公司	6,924	42,944	21,643
株洲三一矽能新能源有限公司.....	—	62	16,168
三一技術裝備有限公司	5,196	256,945	15,384
盛景智慧科技(嘉興)有限公司	—	4,569	11,775
三一印尼重型裝備有限公司.....	—	19,174	16,663
三一築工科技股份有限公司.....	20,565	3,026	8,947
三一築工(臨澧)科技有限公司	8,050	28,340	8,735
湖南省地面無人裝備工程研究中心 有限責任公司	—	—	8,052
浙江三一築工科技有限公司.....	—	14,377	6,151
江蘇三一築工有限公司	—	—	5,798
三一矽能(株洲)有限公司	—	15,646	5,540
江蘇三一環境科技有限公司.....	23,812	43,080	4,777
三一環境產業有限公司	—	4,198	3,557
三一能源裝備有限公司	—	1,907	2,652
PT SANY MAKMUR PERKASA.....	1,458	—	1,699
三一重能股份有限公司及其子公司	5,814	22,403	1,183
三一機器人裝備(西安)有限公司	291,622	86,168	962

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
杭州數貓科技有限公司	—	263	908
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
北京市三一重機有限公司.....	—	—	442
湖南行必達網聯科技有限公司.....	673	11,935	432
唐山馳特機械設備有限公司.....	4	124	291
連雲港安心機械銷售有限公司.....	10	114	228
三一智礦科技有限公司	2,270	12	210
武漢九州龍工程機械有限公司.....	—	222	197
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
三一邯鄲築工科技有限公司.....	—	—	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	—
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	—	—
合計	<u>5,100,621</u>	<u>5,469,705</u>	<u>6,089,549</u>

附錄一

會計師報告

ii. 接受關聯方提供的服務

	截至12月31日止年度		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
湖南汽車製造有限責任公司.....	—	83,058	127,101
三一集團有限公司.....	58,767	78,205	63,871
武漢九州龍工程機械有限公司.....	53,418	53,192	62,528
湖南竹勝園物業服務有限公司.....	56,648	56,865	51,675
四川路邁特工程設備有限公司.....	—	7,650	21,081
三一重能股份有限公司及其子公司.....	15,520	12,277	18,315
久隆財產保險有限公司.....	—	819	14,512
PT SANY MAKMUR PERKASA.....	10,402	16,752	8,147
石河子市明照股權投資管理有限公司.....	11,751	7,296	8,050
盛景智慧科技(嘉興)有限公司.....	—	2,073	4,658
唐山馳特機械設備有限公司.....	14,546	6,181	4,655
連雲港安心機械銷售有限公司.....	6,154	2,109	2,625
株洲三一矽能新能源有限公司.....	—	—	2,198
三一智礦科技有限公司.....	—	—	1,726
三一鋰能有限公司.....	—	—	1,610
湖南興湘建設監理諮詢有限公司.....	7,850	5,512	1,241
三一機器人科技有限公司.....	53,866	12,278	1,210
杭州力龍液壓有限公司.....	7,012	3,010	943
湖南三峰科技有限公司.....	502	552	797
杭州藪貓科技有限公司.....	—	150	707
重慶三一竹勝園物業服務有限公司.....	—	290	619
湖南安仁三一築工科技有限公司.....	191	1,207	449
湖南省地面無人裝備工程研究中心 有限責任公司.....	—	1,403	235
深圳市三一科技有限公司.....	241	334	196
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

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
北京市三一重機有限公司.....	2,892	1,486	121
三一海洋重工有限公司	—	—	109
三一重型裝備有限公司	160	271	106
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
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
三一能源裝備有限公司	—	23	26
三一智慧裝備有限公司	—	—	21
湖南愛卡互聯科技有限公司.....	2	10	18
三一矽能(株洲)有限公司	—	—	5
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
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	—
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	—	—
合計	<u>389,465</u>	<u>391,114</u>	<u>400,207</u>

附錄一

會計師報告

iii. 向關聯方銷售貨品

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Palfinger Sany Crane CIS	269,985	727,288	1,306,277
PT SANY MAKMUR PERKASA	245,929	373,105	594,475
三一物流裝備美國有限公司	—	213,653	550,183
三一重型裝備有限公司	387,437	321,482	354,128
三一海洋重工有限公司	213,481	348,635	300,822
武漢九州龍工程機械有限公司	566,123	241,917	286,221
三一鋰能有限公司	—	—	269,082
湖南汽車製造有限責任公司	30,329	66,347	204,844
三一智慧裝備有限公司	3	19,803	113,462
三一能源裝備有限公司	9,099	64,054	88,350
騰飛機械設備有限公司	54,208	92,479	86,448
中富香港機械有限公司	25,456	41,426	72,581
唐山馳特機械設備有限公司	211,851	141,395	63,816
連雲港安心機械銷售有限公司	249,844	97,402	47,928
中富沙特機械有限公司	—	34,001	33,939
三一機器人科技有限公司	17,324	7,822	30,876
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
三一重能股份有限公司及其子公司	39,631	57,693	28,482
湖南三一車身有限公司	88	21,822	26,158
三一印尼礦山設備有限公司	—	—	24,331
三一印尼重型裝備有限公司	—	37,559	23,337
四川路邁特工程設備有限公司	32,854	12,264	16,517
中富設備有限公司	6,570	11,964	15,351
三一築工科技(汨羅)有限公司	91	6,321	6,418
湖南行必達網聯科技有限公司	2,422	2,511	4,627
長沙帝聯工控科技有限公司	17,108	3,568	4,496
廣州市易工品貿易有限公司	362	2,804	4,427

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
久隆財產保險有限公司	9,908	8,274	4,381
杭州力龍液壓有限公司	7,983	2,741	3,245
華儲石化(廣東)有限公司	—	—	2,972
中富機械馬來西亞有限公司	485	3,141	2,669
港越建築工程有限公司	9,341	3,192	2,371
三一技術裝備有限公司	6,043	14,452	1,941
湖南道依茨動力有限公司	1,755	3,478	1,823
三一石油智慧裝備有限公司	80,767	62,966	1,009
三一矽能(株洲)有限公司	455	2,446	842
中富柬埔寨機械有限公司	756	721	831
三一築工科技股份有限公司	1,279	1,060	660
三一集團有限公司	58,646	1,394	554
三一氫能有限公司	9	946	440
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
湖南安仁三一築工科技有限公司	467	2,093	371
三一環境產業有限公司	30	797	346
湖南竹勝園物業服務有限公司	103	238	344
樹根互聯股份有限公司及其子公司	2,123	438	329
浙江三一築工科技有限公司	563	569	250
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
株洲三一矽能技術有限公司	—	756	155
三一機器人裝備(西安)有限公司	7,310	6,305	109
昆山三一環保科技有限公司	137	29	106
三一智礦科技有限公司	12,469	2,270	86
三一築工(西安)科技有限公司	50	39	72

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
株洲三一智慧製造有限公司.....	91	96	71
湖南三一快而居住宅工業有限公司.....	8,312	4,810	70
廣州華耀置業有限公司.....	13	12	65
湖南興湘建設監理諮詢有限公司.....	106	127	64
江蘇三一環境科技有限公司.....	13,176	3,842	60
長沙雲天房地產有限公司.....	—	—	57
SANY PC Manufacturing SDN BHD.....	—	3	56
湖南三一築工有限公司.....	277	214	55
株洲三一智慧工貿有限公司.....	1	—	55
珠海三一港口機械有限公司.....	—	—	47
盛景智慧科技(嘉興)有限公司.....	—	14	46
湖南三一港口設備有限公司.....	30,439	—	45
三一機器人(長沙)有限公司.....	—	—	38
三一(泉州)築工科技有限公司.....	23	34	37
三一(珠海)投資有限公司.....	4	15	35
深圳市三一科技有限公司.....	5	14	33
重慶竹勝園房地產開發有限公司.....	10	47	33
北京市三一重機有限公司.....	119	1	31
湖南紫竹源房地產有限公司.....	113	92	31
湖南三一智慧建造工程有限公司.....	—	—	30
三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司.....	170	107	30
三一築工(臨澧)科技有限公司.....	64	51	21
長沙樹澧企業管理有限公司.....	—	—	20
長沙雲薈房地產開發有限公司.....	33	6	19
三一氫能科技有限公司.....	—	5	18
要務(深圳)科技有限公司.....	69	25	18

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三一(珠海)置業有限公司	50	3	16
三一邯鄲築工科技有限公司	47	45	16
株洲三一竹勝園物業服務有限公司	13	5	14
湖南三銀商業管理有限公司	—	2	11
三一築工(重慶)科技有限公司	13	9	8
長沙雲璟房地產有限公司	140	22	6
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
中國康富國際租賃股份有限公司	—	15,487	4
中富機械控股有限公司	10,000	—	4
婁底紫竹雲智產業園發展有限公司	—	—	4
上海三一築工建設有限公司	67	115	3
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
昆山三一動力有限公司	531	—	1
臨澧竹勝園房地產有限公司	—	—	1
三一(重慶)智慧裝備有限公司	—	—	1
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	—

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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	—	—
合計	<u>2,644,938</u>	<u>3,096,415</u>	<u>4,615,526</u>

iv. 向關聯方提供服務

		截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	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
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
湖南汽車製造有限責任公司.....	物流服務	2,589	16,438	34,757
三一重型裝備有限公司	行政服務	3,581	1,459	31,953
三一物流裝備美國有限公司.....	行政服務	—	—	23,300
三一矽能(株洲)有限公司	物流服務	1	1,466	15,542
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
三一重型裝備有限公司	物流服務	352,479	80,882	11,712
湖南竹勝園物業服務有限公司.....	行政服務	13,204	10,440	9,679
湖南行必達網聯科技有限公司.....	行政服務	487	8,572	9,190
盛景智慧科技(嘉興)有限公司	行政服務	—	7,072	7,331
三一海洋重工有限公司	物流服務	165,264	26,340	6,896
三一鋰能有限公司	行政服務	—	—	6,076
三一重能股份有限公司及其子公司	物流服務	—	—	5,646
三一矽能(朔州)有限公司	物流服務	—	—	5,090
三一築工科技股份有限公司.....	物流服務	10,007	12,451	5,043
三一矽能(株洲)有限公司	行政服務	—	128	4,913
湖南道依茨動力有限公司.....	物流服務	—	2,820	4,153

附 錄 一

會 計 師 報 告

		截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三一機器人科技有限公司.....	行政服務	298	4,389	3,602
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
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
湖南行必達網聯科技有限公司.....	物流服務	2,909	2,704	2,512
湖南三一車身有限公司.....	物流服務	24	531	2,400
湖南安仁三一築工科技有限公司.....	行政服務	4,156	3,039	2,299
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
三一氫能有限公司.....	行政服務	—	104	2,046
三一機器人科技有限公司.....	物流服務	3,197	377	1,753
湖南汽車製造有限責任公司.....	行政服務	272	268	1,663
三一矽能(朔州)有限公司.....	行政服務	—	90	1,555
三一能源裝備有限公司.....	物流服務	445	71	1,493
杭州力龍液壓有限公司.....	物流服務	—	670	1,428
三一集團有限公司.....	行政服務	4,323	1,557	1,407
三一智慧裝備有限公司.....	物流服務	—	315	1,361
湖南道依茨動力有限公司.....	行政服務	1,006	1,813	1,267
杭州力龍液壓有限公司.....	行政服務	136	508	1,193
湖南三一車身有限公司.....	行政服務	41	329	1,105
唐山馳特機械設備有限公司.....	物流服務	2,867	2,074	1,098
三一築工科技(汨羅)有限公司.....	物流服務	—	8	976
三一石油智慧裝備有限公司.....	行政服務	344	361	914
三一環境產業有限公司.....	行政服務	8	346	894
三一能源裝備有限公司.....	行政服務	553	158	873
三一機器人裝備(西安)有限公司.....	行政服務	474	755	837
連雲港安心機械銷售有限公司.....	物流服務	4,414	1,537	828

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長沙雲天房地產有限公司.....	行政服務	—	2	776
三一氫能有限公司	物流服務	—	37	574
三一機器人科技有限公司.....	機器加工服務	—	2,473	566
湖南安仁三一重型鋼構有限公司	行政服務	—	—	559
三一智慧裝備有限公司	行政服務	3	1,260	506
三一鋰能有限公司	物流服務	—	—	497
華新永康保險銷售有限公司.....	行政服務	—	249	397
三一築工科技股份有限公司.....	行政服務	456	1,026	362
三一環境產業有限公司	物流服務	—	—	353
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
株洲三一矽能技術有限公司.....	物流服務	—	847	270
長沙雲璟房地產有限公司.....	行政服務	912	943	214
株洲三一矽能技術有限公司.....	行政服務	—	2	178
昆山三一環保科技有限公司.....	行政服務	169	179	175
三一技術裝備有限公司	物流服務	3	2	148
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
三一智礦科技有限公司	行政服務	66	49	115
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
三一鋰能有限公司	機器加工服務	—	—	99
久隆財產保險有限公司	行政服務	—	91	98
樹根互聯股份有限公司及其子公司	行政服務	39	88	95
株洲三一矽能新能源有限公司.....	行政服務	—	—	82
株洲三一智慧工貿有限公司.....	行政服務	—	1	69
三一技術裝備有限公司	機器加工服務	718	211	57

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		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.....	機器加工服務	—	434	56
三一機器人(長沙)有限公司.....	行政服務	—	—	54
三一築工(西安)科技有限公司.....	行政服務	15	16	52
深圳市三一科技有限公司.....	行政服務	173	—	47
三一機器人裝備(西安)有限公司.....	物流服務	—	213	44
三一(珠海)投資有限公司.....	行政服務	—	3	31
三一築工(臨澧)科技有限公司.....	行政服務	7	5	28
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
湖南興湘建設監理諮詢有限公司.....	行政服務	24	55	13
北京市三一重機有限公司.....	行政服務	—	6	12
湖南三一築工有限公司.....	行政服務	35	44	10
三一築工(重慶)科技有限公司.....	行政服務	12	12	10
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
湖南三一港口設備有限公司.....	物流服務	28,948	2,198	7
廣州市易工品貿易有限公司.....	行政服務	—	300	6
湖南愛卡互聯科技有限公司.....	行政服務	2	13	5
三一氫能科技有限公司.....	行政服務	—	138	5
中富沙特機械有限公司.....	行政服務	—	—	5
上海三一築工建設有限公司.....	行政服務	198	605	4
長沙雲薈房地產開發有限公司.....	行政服務	—	—	4
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
三一(珠海)置業有限公司.....	行政服務	12	5	3

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中富設備有限公司	物流服務	—	—	3
武漢九州龍工程機械有限公司	管理諮詢服務	—	—	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	—
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	—
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	—
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	—
三一矽能(株洲)有限公司	保養維修服務	96	847	—

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三一重能股份有限公司及其子公司	保養維修服務	554	182	—
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	—	—
唐山馳特機械設備有限公司	行政服務	10	—	—
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	機器加工服務	424	—	—
三一築工科技股份有限公司	機器加工服務	285	—	—
湖南汽車製造有限責任公司	機器加工服務	128	—	—
北京市三一重機有限公司	機器加工服務	127	—	—
合計		674,802	359,352	369,149

附錄一

會計師報告

v. 作為出租人與關聯方之間的租賃

		截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		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	樓宇租賃	7,475	8,198	7,852
湖南樂匯體育文化傳播有限公司	樓宇租賃	4,760	5,049	6,064
三一機器人科技有限公司	樓宇租賃	—	2,247	5,202
三一技術裝備有限公司	樓宇租賃	4,661	4,880	4,759
湖南行必達網聯科技有限公司	樓宇租賃	—	39	3,445
湖南安仁三一築工科技有限公司	樓宇租賃	1,221	5,856	3,349
三一海洋重工有限公司	樓宇租賃	458	2,622	1,905
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
浙江三一築工科技有限公司	樓宇租賃	3,194	1,994	1,537
三一重能股份有限公司及其子公司	樓宇租賃	426	470	1,310
三一集團有限公司	樓宇租賃	2,745	42	631
三一重型裝備有限公司	樓宇租賃	482	394	414
長沙雲麒房地產開發有限公司	樓宇租賃	—	85	185
三一環境產業有限公司	樓宇租賃	—	75	179
湖南三銀商業管理有限公司	樓宇租賃	—	27	128
北京三一公益基金會	樓宇租賃	—	64	85
三一能源裝備有限公司	樓宇租賃	241	2	61
昆山三一環保科技有限公司	樓宇租賃	115	6	34
湖南道依茨動力有限公司	樓宇租賃	1,107	31	27
三一氫能科技有限公司	樓宇租賃	20	71	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
三一氫能有限公司	樓宇租賃	60	227	8
三一石油智慧裝備有限公司	樓宇租賃	—	5	4
北京市三一重機有限公司	樓宇租賃	—	—	2

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
江蘇三一環境科技有限公司.....	樓宇租賃	—	8	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	—
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	—
武漢九州龍工程機械有限公司.....	樓宇租賃	—	73	—
湖南三峰科技有限公司.....	樓宇租賃	20	10	—
三一矽能(株洲)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
湖南三一智慧建造工程有限公司.....	設備租賃	—	47	1,057
三一海洋重工有限公司.....	設備租賃	1,368	1,527	847
三一動能換電新能源科技發展(鄂州) 有限公司.....	設備租賃	—	—	656
三一鋰能有限公司.....	設備租賃	—	—	627
綠電鋰能(建水)有限公司.....	設備租賃	—	—	100
三一鋰能(重慶)新能源有限公司.....	設備租賃	—	—	98
三一築工科技股份有限公司.....	設備租賃	—	—	81

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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
三一築工科技(汨羅)有限公司	設備租賃	—	39	19
三一重型裝備有限公司	設備租賃	82	—	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		90,382	125,542	132,078

vi. 作為承租人與關聯方之間的租賃

		截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三一集團有限公司		49,239	75,459	78,052
三一(重慶)智慧裝備有限公司		45,778	59,312	60,428
北京市三一重機有限公司		18,941	20,497	23,707
深圳市三一科技有限公司		3,894	5,239	6,064
湖南三一精創科技有限公司		1,426	5,704	5,704
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
上海三一科技有限公司		593	550	502
三一重型裝備有限公司		273	275	344
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
湖南行必達網聯科技有限公司		—	532	43
湖南三一港口設備有限公司		111	—	—
合計		124,649	169,183	180,136

附錄一

會計師報告

vii. 轉讓予關聯方的物業

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三一集團有限公司	804	2,232	7,002
三一技術裝備有限公司	179	470	634
江蘇三一環境科技有限公司	—	20	399
三一能源裝備有限公司	5	80	366
三一海洋重工有限公司	9,929	809	353
杭州力龍液壓有限公司	2	107	304
三一機器人科技有限公司	392	100	298
三一環境產業有限公司	2	210	290
三一石油智慧裝備有限公司	55	3,589	201
湖南愛卡互聯科技有限公司	6	6	89
湖南行必達網聯科技有限公司	604	38	83
三一智慧裝備有限公司	15	2,240	82
三一重型裝備有限公司	560	5,244	41
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	6	4	18
三一重能股份有限公司及其子公司	78	395	8
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	117	20	6
昆山三一環保科技有限公司	—	108	6
北京市三一重機有限公司	25	6	3
三一智礦科技有限公司	3	—	3
湖南紫竹源房地產有限公司	2	8	3
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	—	127	3
長沙雲薈房地產開發有限公司	—	—	1

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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.....	340	748	—
盛景智慧科技(嘉興)有限公司.....	205	76	—
三一矽能(朔州)有限公司.....	157	86	—
三一鋰能有限公司.....	119	—	—
湖南三一精創科技有限公司.....	65	—	—
三一矽能(株洲)有限公司.....	49	271	—
三一築工科技(汨羅)有限公司.....	49	58	—
深圳市三一科技有限公司.....	49	16	—
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.....	36	23,335	—
三一氫能有限公司.....	34	837	—
三一築工科技股份有限公司.....	29	4	—
株洲三一矽能新能源有限公司.....	27	—	—
長沙雲麒房地產開發有限公司.....	24	1	—
婁底竹勝園房地產開發有限公司.....	16	—	—
株洲三一矽能技術有限公司.....	13	59	—
長沙雲天房地產有限公司.....	3	1	—
重慶三一竹勝園物業服務有限公司.....	3	1	—
長沙雲璟房地產有限公司.....	2	4	—
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.....	14,046	42,385	10,248

附錄一

會計師報告

viii. 從關聯方購買的物業

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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.....	395	4,080	18,788
湖南行必達網聯科技有限公司.....	135	160	13,765
北京市三一重機有限公司.....	5,670	6,743	9,662
三一集團有限公司.....	22,006	137,588	5,136
三一重型裝備有限公司.....	178	52	2,043
湖南三一車身有限公司.....	—	20	569
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.....	21	439	458
湖南竹勝園物業服務有限公司.....	18	—	363
湖南三一快而居住宅工業有限公司.....	16	80	74
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.....	—	2,016	45
湖南三一電控科技有限公司.....	—	—	29
三一技術裝備有限公司.....	3,962	20	21
湖南中宏融資租賃有限公司.....	1	15	16
湖南紫竹源房地產有限公司.....	905	1	12
三一海洋重工有限公司.....	7,579	3,720	11
三一築工科技股份有限公司.....	62	—	10
昆山三一環保科技有限公司.....	3	21	7
湖南興湘建設監理諮詢有限公司.....	3	2	4
三一機器人科技有限公司.....	2,242	820	—
三一機器人裝備(西安)有限公司.....	291	367	—
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	—	—
三一氫能有限公司.....	33	12	—
株洲三一矽能技術有限公司.....	27	16	—

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
湖南愛卡互聯科技有限公司.....	23	30	—
三一氫能科技有限公司	20	—	—
三一（重慶）智慧裝備有限公司	17	—	—
三一能源裝備有限公司	17	1	—
上海竹勝園地產有限公司.....	15	—	—
三一鋰能有限公司	11	—	—
湖南三一築工有限公司	7	10,330	—
三一矽能（株洲）有限公司	6	19	—
三一智礦科技有限公司	5	2,485	—
三一矽能（朔州）有限公司	2	—	—
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	—	—
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>43,831</u>	<u>171,670</u>	<u>51,541</u>

附錄一

會計師報告

(d) 與關聯方之間未結清結餘

i. 預付款項及其他應收款項

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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
武漢九州龍工程機械有限公司.....	36,502	34,622	34,622
三一海洋重工有限公司.....	7,651	40,331	29,111
三一國際(香港)實業有限公司.....	—	360	14,752
三一重型裝備有限公司.....	2,811	684	10,487
四川路邁特工程設備有限公司.....	—	757	4,859
三一機器人科技有限公司.....	30,602	3,678	4,065
三一機器人裝備(西安)有限公司.....	6,639	320	3,654
三一重能股份有限公司及其子公司.....	74	708	3,416
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
湖南道依茨動力有限公司.....	12	593	624
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
三一鋰能有限公司.....	—	—	238
湖南三一港口設備有限公司.....	1,030	248	197
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
湖南汽車製造有限責任公司.....	—	—	61
三一技術裝備有限公司.....	213	55	55
華新永康保險銷售有限公司.....	—	58	55
湖南行必達網聯科技有限公司.....	—	—	49
湖南三一雲油能源有限公司.....	543	47	47
西安華雷船舶實業有限公司.....	23	23	23
三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司.....	—	—	17
三一智慧裝備有限公司.....	—	—	16

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上海三一築工建設有限公司.....	—	—	16
株洲三葉草環境事業發展有限公司.....	—	—	10
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
廣州市易工品貿易有限公司.....	—	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	—
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	—
樹根互聯股份有限公司及其子公司.....	134	117	—
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	—
昆山三一環保科技有限公司.....	—	5	—
浙江三一築工科技有限公司.....	—	3	—
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	—	—
三一氫能科技有限公司.....	21	—	—
合計.....	132,297	101,077	156,087

附錄一

會計師報告

ii. 貿易應收款項及應收票據

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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
PT SANY MAKMUR PERKASA	119,876	178,994	377,352
三一鉚能有限公司	—	—	227,330
三一物流裝備美國有限公司	—	212,927	206,666
三一重能股份有限公司及其子公司	37,753	114,417	94,735
三一印尼重型裝備有限公司	—	45,051	85,202
三一重型裝備有限公司	89,408	52,846	70,712
湖南汽車製造有限責任公司	4,098	13,545	69,498
騰飛機械設備有限公司	33,046	70,321	66,241
中富沙特機械有限公司	—	31,654	55,588
三一海洋重工有限公司	49,777	58,223	40,582
湖南三一港口設備有限公司	33,964	34,280	31,495
中富香港機械有限公司	6,051	27,570	34,106
四川路邁特工程設備有限公司	58,687	39,553	27,505
三一機器人科技有限公司	5,832	581	18,286
三一智慧裝備有限公司	2	2,218	15,539
港越建築工程有限公司	9,474	11,992	14,535
唐山馳特機械設備有限公司	34,594	23,737	13,803
三一能源裝備有限公司	2,394	3,686	13,862
連雲港安心機械銷售有限公司	87,829	36,046	24,649
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
中富設備有限公司	861	7,723	15,745
三一集團有限公司	12,507	13,467	10,807
湖南樂匯體育文化傳播有限公司	4,749	7,640	10,245
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
中富柬埔寨機械有限公司	2,663	3,395	4,252

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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
三一印尼礦山設備有限公司	—	—	3,869
湖南三一車身有限公司	10	1,072	3,467
中富機械馬來西亞有限公司	1,263	2,117	3,132
三一矽能(株洲)有限公司	34	341	2,838
三一矽能(朔州)有限公司	—	13	1,542
湖南行必達網聯科技有限公司	889	1,106	1,483
珠海三一港口機械有限公司	1,402	1,485	1,467
三一築工科技股份有限公司	1,520	916	2,088
廣州市易工品貿易有限公司	208	15	1,322
湖南三一智慧建造工程有限公司	—	53	1,007
湖南道依茨動力有限公司	124	3,793	838
湖南三一快而居住宅工業有限公司	1,432	37	660
三一築工科技(汨羅)有限公司	66	1,098	602
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
三一築工(西安)科技有限公司	125	85	280
三一石油智慧裝備有限公司	5,692	1,142	940
三一技術裝備有限公司	991	27	206
樹根互聯股份有限公司及其子公司	101	55	162
三一氫能有限公司	1	79	147
中富機械控股有限公司	14,229	1,168	141
株洲三一矽能新能源有限公司	—	8	141
武漢九州龍工程機械有限公司	105,748	17,102	696
三一環境產業有限公司	34	59	99
湖南竹勝園物業服務有限公司	83	269	94
西安華雷船舶實業有限公司	—	71	71

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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
湖南安仁三一築工科技有限公司.....	84	287	50
湖南興湘建設監理諮詢有限公司.....	52	145	48
三一智礦科技有限公司.....	347	5	46
華儲石化(廣東)有限公司.....	—	—	45
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
廣州華耀置業有限公司.....	—	13	28
長沙雲天房地產有限公司.....	—	—	25
浙江三一築工科技有限公司.....	126	10	224
株洲三一智慧工貿有限公司.....	—	—	24
江蘇三一環境科技有限公司.....	635	18	18
三一機器人(長沙)有限公司.....	—	—	18
株洲三一竹勝園物業服務有限公司.....	14	13	17
湖南紫竹源房地產有限公司.....	116	211	14
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
湖南三一築工有限公司.....	138	99	12
盛景智慧科技(嘉興)有限公司.....	—	37	11
北京市三一重機有限公司.....	271	—	9
昆山三一環保科技有限公司.....	87	35	8
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
三一(珠海)投資有限公司.....	5	1	7
湖南三湘銀行股份有限公司.....	—	4	4
江蘇三一築工有限公司.....	—	—	4

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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
長沙雲璟房地產有限公司	12	10	3
三一(珠海)置業有限公司	48	2	2
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
三一機器人裝備(西安)有限公司	2,223	47	1
三一(泉州)築工科技有限公司	21	39	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
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	—	—
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	—	—
合計	<u>985,621</u>	<u>1,199,251</u>	<u>1,997,453</u>

附錄一

會計師報告

iii. 貿易應付款項及應付票據

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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
三一重型裝備有限公司.....	332,489	372,781	527,247
三一重裝國際控股有限公司.....	541,906	475,956	449,422
長沙帝聯工控科技有限公司.....	181,175	220,034	786,767
三一海洋重工有限公司.....	401,965	1,068,626	307,229
湖南三一車身有限公司.....	306	18,996	271,411
三一物流裝備美國有限公司.....	—	—	249,166
三一國際(香港)實業有限公司.....	—	11,431	194,812
廣州市易工品貿易有限公司.....	156,411	128,174	148,107
杭州力龍液壓有限公司.....	14,778	29,938	83,945
華儲石化(廣東)有限公司.....	34,288	47,036	62,380
湖南道依茨動力有限公司.....	39,744	16,928	50,398
三一鋰能有限公司.....	—	—	46,164
三一印尼重型裝備有限公司.....	—	21,065	39,151
三一智慧裝備有限公司.....	—	26,659	27,699
三一築工科技(汨羅)有限公司.....	—	11	27,206
昆山三一動力有限公司.....	18	8,332	18,001
湖南三一快而居住宅工業有限公司.....	624	34,628	13,301
三一矽能(株洲)有限公司.....	—	1,520	6,682
三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司.....	2,720	8,083	6,603
湖南安仁三一築工科技有限公司.....	20	748	6,186
三一機器人科技有限公司.....	995	176	5,835
樹根互聯股份有限公司及其子公司.....	2,728	4,816	5,439
PT SANY MAKMUR PERKASA.....	19,994	3,574	2,595
三一環境產業有限公司.....	—	155	1,609
三一能源裝備有限公司.....	2	64	1,537
盛景智慧科技(嘉興)有限公司.....	—	1,539	1,030

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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
株洲三一矽能新能源有限公司.....	—	—	107
三一技術裝備有限公司	5,139	1	79
湖南三一港口設備有限公司.....	26,485	2,231	74
三一機器人裝備(西安)有限公司	247	36	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
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
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	—
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	—
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	—	—
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>

附錄一

會計師報告

iv. 其他應付款項及應計費用

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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
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
三一技術裝備有限公司	105	48,793	47,856
三一機器人裝備(西安)有限公司	94,518	70,487	33,420
三一機器人科技有限公司	27,359	24,631	17,357
江蘇三一築工有限公司	8,281	8,056	14,376
江蘇三一環境科技有限公司	27,668	18,421	11,170
湖南汽車製造有限責任公司	—	10,265	10,351
石河子市明照股權投資管理有限公司	9,199	9,848	9,335
三一築工科技股份有限公司	2,049	—	8,220
三一重能股份有限公司及其子公司	59,896	39,569	6,528
三一(重慶)智慧裝備有限公司	5,294	5,480	5,481
Palfinger Sany Crane CIS	—	—	4,966
三一鋰能有限公司	—	—	4,753
樹根互聯股份有限公司及其子公司	6,048	1,888	4,365
盛景智慧科技(嘉興)有限公司	—	3,446	2,410
中富機械控股有限公司	4,154	4,266	4,288
湖南竹勝園物業服務有限公司	424	1,096	1,561
長沙帝聯工控科技有限公司	446	18	1,695
湖南安仁三一築工科技有限公司	758	880	1,130
北京三一建築設計研究有限公司	1,109	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
湖南樂匯體育文化傳播有限公司	1,002	1,002	1,002
久隆財產保險有限公司	—	35	1,011
三一環境產業有限公司	—	—	739
湖南行必達網聯科技有限公司	171	—	710

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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
廣州市易工品貿易有限公司	2,679	1,434	643
三一築工科技(汨羅)有限公司	—	—	609
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
浙江三一築工科技有限公司	—	249	506
華儲石化(廣東)有限公司	—	124	476
三一氫能有限公司	—	—	443
北京城建遠東建設投資集團有限公司	—	—	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
湖南興湘建設監理諮詢有限公司	149	75	324
中富沙特機械有限公司	260	304	310
株洲三一矽能新能源有限公司	—	87	310
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
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
長沙雲薈房地產開發有限公司	—	—	158
長沙雲璟房地產有限公司	—	—	148
新利恒機械有限公司(香港)	42,117	42,723	132
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
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
長沙雲天房地產有限公司	—	—	76

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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
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
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
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
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
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
三一帕爾菲格特種車輛裝備有限公司.....	—	—	2
北京市三一重機有限公司.....	1,536	—	2
湖南愛卡互聯科技有限公司.....	—	—	1
四川路邁特工程設備有限公司.....	—	—	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	—	—

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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	—	—
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	—	—
總計	<u>931,831</u>	<u>926,772</u>	<u>726,332</u>

v. 合同負債

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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
三一能源裝備有限公司	4,273	4,227	4,267
騰飛機械設備有限公司	—	—	1,750
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
長沙帝聯工控科技有限公司	3,433	141	617
久隆財產保險有限公司	—	266	468
湖南中發智慧裝備有限公司	18	44	458
PT SANY MAKMUR PERKASAPT SANY			
MAKMUR PERKASA	—	—	163
中國康富國際租賃股份有限公司	127	127	127
唐山馳特機械設備有限公司	216	878	126
武漢九州龍工程機械有限公司	—	—	109
中富華越機械有限公司	82	82	82
萃雲共工(上海)科技有限公司	44	—	69
廣州市易工品貿易有限公司	—	242	67
湖南道依茨動力有限公司	—	—	27
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
湖南三銀商業管理有限公司	—	4	4
婁底竹勝園房地產開發有限公司	—	1	1

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三一機器人科技有限公司.....	—	—	1
三一重能股份有限公司及其子公司.....	—	6,086	—
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			
Crane CIS.....	—	68	—
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.....	27,266	29,379	26,053

附錄一

會計師報告

vi. 租賃負債

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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
北京市三一重機有限公司	117,450	103,748	91,528
中國康富國際租賃股份有限公司	—	—	12,802
深圳市三一科技有限公司	—	—	11,075
三一(重慶)智慧裝備有限公司	116,576	139,465	2,973
三一重能股份有限公司及其子公司	—	—	1,265
湖南道依茨動力有限公司	—	—	512
三一重型裝備有限公司	—	74	195
湖南竹勝園物業服務有限公司	—	—	138
合計	<u>291,499</u>	<u>482,442</u>	<u>336,401</u>

(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， 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2022年、2023年及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人民幣289百萬元、人民幣116百萬元及人民幣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按揭服務。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，擔保餘額分別為人民幣1,177百萬元、人民幣3,433百萬元及人民幣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按揭服務。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，擔保餘額分別為零、人民幣363百萬元及人民幣220百萬元。

附錄一

會計師報告

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按揭服務。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，擔保餘額分別為零、人民幣583百萬元及人民幣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按揭服務。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，擔保餘額分別為零、人民幣3百萬元及人民幣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按揭服務。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，擔保餘額分別為零、人民幣16百萬元及人民幣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按揭服務。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，擔保餘額分別為零、人民幣0.3百萬元及人民幣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按揭服務。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，擔保餘額分別為零、零及人民幣141百萬元。

(f) 貴集團關鍵管理人員薪酬情況：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期員工福利.....	91,264	37,922	40,710
以權益結算的股份支付	11,990	5,272	9,434
	<u>103,254</u>	<u>43,194</u>	<u>50,144</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：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	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>

附 錄 一

會 計 師 報 告

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	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其他 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.....	11,437,989	4,093,202	294,478	1,332,642	83,148,440	100,306,751

附錄一

會計師報告

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		
	持作買賣	按攤餘成本 計量的金融負債	合計
	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
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	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其他損 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>

附錄一

會計師報告

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		
	持作買賣	按攤餘成本計量的金融負債	合計
	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
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	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其他損益的金融資產.....	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>

附錄一

會計師報告

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		
	持作買賣	按攤餘成本 計量的金融負債	合計
	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
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>

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，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元及人民幣229,204,000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元及人民幣5,789,000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，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元及人民幣2,170,412,000元。於2022年、2023年及2024年12月31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、人民幣零元及人民幣218,441,000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，貴集團向若干供應商背書若干經中國內地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元及人民幣883,339,000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

附錄一

會計師報告

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，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。

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>

附錄一

會計師報告

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借款和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，這些投資代表中國內地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。

附錄一

會計師報告

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
2022年12月31日	估值倍數	缺乏市場流通性的折扣 控制權溢價	20%至30% 10%
2023年12月31日	估值倍數	缺乏市場流通性的折扣 控制權溢價	20%至30% 10%
2024年12月31日	估值倍數	缺乏市場流通性的折扣	20%至25%

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			
	活躍市場報價	重大可觀察輸入值	重大不可觀察輸入值	合計
	(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			
	活躍市場報價	重大可觀察輸入值	重大不可觀察輸入值	合計
	(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>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	公允價值計量使用			
	活躍市場報價	重大可觀察輸入值	重大不可觀察輸入值	合計
	(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	
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>

在有關期間，第3級公允價值計量的變動情況如下：

	2022年	2023年	2024年
	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
在損益中確認的總收益／(虧損).....	(13,341)	(45,096)	(38,944)
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>
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
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>

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			
	活躍市場報價	重大可觀察輸入值	重大不可觀察輸入值	合計
	(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

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	公允價值計量使用		
	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	—
			合計
			人民幣千元
			237,420

於2024年12月31日

	公允價值計量使用		
	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	—
			合計
			人民幣千元
			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。

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借款及其他借款、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。

附錄一

會計師報告

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，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元及人民幣107,140,000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元及人民幣103,639,000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
若人民幣對新加坡元升值	5	(6,109)	(6,109)
若人民幣對新加坡元貶值	(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

附錄一

會計師報告

	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
若人民幣對新加坡元升值.....	5	(12,290)	(12,290)
若人民幣對新加坡元貶值.....	(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

附錄一

會計師報告

	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)
若人民幣對新加坡元升值.....	5	(5,805)	(5,805)
若人民幣對新加坡元貶值.....	(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

附錄一

會計師報告

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 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>

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	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.....	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 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.....	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>

附 錄 一

會 計 師 報 告

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>

附 錄 一

會 計 師 報 告

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>

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，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（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（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)

附錄一

會計師報告

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：

	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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、 遞延收入及應計費用總額和撥備)	81,129,981	70,424,690	67,555,244
減：現金及銀行結餘	(21,342,876)	(18,071,827)	(20,383,175)
淨負債	59,787,105	52,352,863	47,172,069
母公司擁有人應佔權益	65,039,719	68,029,017	71,953,244
資本及淨負債	124,826,824	120,381,880	119,125,313
負債比率	47.90%	43.49%	39.60%

53. 有關期間後事項

於2024年12月31日之後，董事會建議就截至2024年12月31日止年度派付每股人民幣0.36元的末期股息，合共人民幣3,034.4百萬元。該項建議的年度末期股息尚待貴公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

54. 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2024年12月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。

附錄二

未經審核[編纂]財務資料

以下資料並不構成載於本文件附錄一由本公司申報會計師安永會計師事務所（香港執業會計師）編製的會計師報告的一部分，載於本附錄僅供說明用途。[編纂]財務資料應與本文件「財務資料」一節及本文件附錄一所載會計師報告一併閱讀。

A. 未經審核[編纂]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[編纂]財務資料以供載入投資通函」而編製的未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值，僅供說明用途，並載於此以說明[編纂]對我們截至2024年12月31日綜合有形資產淨值的影響，猶如其已於2024年12月31日發生。

本公司擁有人應佔本集團未經審核[編纂]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2024年12月31日或任何未來日期的財務狀況（倘[編纂]於該等日期完成）。該報表乃根據本文件附錄一所載截至2024年12月31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[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表並不構成本文件附錄一所載會計師報告的一部分。

	於2024年 12月31日 本公司 擁有人應佔 的綜合有形 資產淨值	[編纂] 估計[編纂] 淨額	於2024年 12月31日 未經審核 [編纂]經調整 綜合有形 資產淨值	於2024年12月31日 本公司擁有人應佔的 未經審核[編纂]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[編纂]港元				
計算	69,594,981	[編纂]	[編纂]	[編纂] [編纂]
按[編纂]港元				
計算	69,594,981	[編纂]	[編纂]	[編纂] [編纂]

附錄二

未經審核[編纂]財務資料

附註：

- (1) 於2024年12月31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2024年12月31日本公司擁有人應佔的綜合權益約人民幣71,953,244,000元減至截至2024年12月31日的無形資產人民幣2,358,263,000元計算。
- (2) [編纂]估計[編纂]淨額乃按[編纂]每股[編纂]港元及[編纂]港元計算，經扣除本公司應付的[編纂]費用及其他相關開支（不包括往績記錄期間自損益扣除的[編纂]費用），且並無計及[編纂]獲行使而可能[編纂]的任何股份。估計[編纂]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0.9229元。
- (3) 未經審核[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值按緊接[編纂]完成後[編纂]股股份計算，且並無計及庫存股份及[編纂]獲行使而可能[編纂]的任何股份。
- (4) 未經審核[編纂]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0.9229元。
- (5) 並無作出任何調整，以反映2024年12月31日後本集團的任何貿易業績或訂立的其他交易。

附 錄 二

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

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。

附錄三

公司章程概要

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。

附錄三

公司章程概要

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。

附錄三

公司章程概要

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；

附錄三

公司章程概要

- (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；

附錄三

公司章程概要

- (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。

附錄三

公司章程概要

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

附錄三

公司章程概要

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。

附錄三

公司章程概要

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。

附錄三

公司章程概要

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；

附錄三

公司章程概要

- (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。

附 錄 三

公 司 章 程 概 要

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；

附錄三

公司章程概要

- (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。

附錄三

公司章程概要

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。

附錄三

公司章程概要

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。

附錄三

公司章程概要

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；

附錄三

公司章程概要

- (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。

附錄三

公司章程概要

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

附錄三

公司章程概要

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。

附錄三

公司章程概要

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。

附錄四

稅項及外匯

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。

中國內地稅項

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。

附錄四

稅項及外匯

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。

附錄四

稅項及外匯

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，或倘其在中国境內有機構或場所，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。

附錄四

稅項及外匯

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。

附錄四

稅項及外匯

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內地以外處置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，中國內地現時不徵收遺產稅。

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%。

附錄四

稅項及外匯

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。

附 錄 四

稅 項 及 外 匯

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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

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文件的「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，請參閱本文件「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（「人大」）和全國人民代表大會常務委員會（「人大常委會」）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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

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

附錄五

主要法律及監管條文概要

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

附錄五

主要法律及監管條文概要

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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

尋求執行人民法院判決或裁定的一方可以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行情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》，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》制定，摘要載於本文件「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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

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，其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

附錄五

主要法律及監管條文概要

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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

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) 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

附錄五

主要法律及監管條文概要

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記錄日期前五日內，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；

附錄五

主要法律及監管條文概要

(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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

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) 持有公司股份10%或以上的股東單獨或合計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，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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

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，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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

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；

附錄五

主要法律及監管條文概要

- (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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

《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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

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控制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。

附 錄 五

主 要 法 律 及 監 管 條 文 概 要

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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

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；

附錄五

主要法律及監管條文概要

- (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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

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，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

附錄五

主要法律及監管條文概要

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關條例。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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

《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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

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。

附錄五

主要法律及監管條文概要

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根據書面管轄權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權協議，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》，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權協議。新安排於2024年1月29日生效，取代了之前的安排。

附錄六

法定及一般資料

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）。更多詳情請參閱本文件「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。陳美禮女士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文件的附錄三及五。

B. 本公司股本變動

除下文所披露者外，緊接本文件日期前兩年內，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。

附錄六

法定及一般資料

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。購回授權的有效期限為十二個月，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。截至最後實際可行日期，根據購回授權共購回了58,573,613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，將在後續程序完成後予以註銷，屆時，本公司已發行股本總額將由人民幣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文件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。詳情請參閱本文件「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文件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，於本文件日期前兩年內，我們主要子公司的註冊資本概無變動。

附錄六

法定及一般資料

D. 本公司股東大會通過的有關[編纂]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[編纂]每股面值人民幣1.00元的H股及該等H股在香港聯交所[編纂]；
- (b) 行使[編纂]前將予[編纂]的H股數目不得超過本公司經擴大股本的[編纂]，授予[編纂]不超過上述根據[編纂]將予[編纂]的H股數目[編纂]的[編纂]；
- (c) 待[編纂]完成後，有條件採納公司章程（將於[編纂]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[編纂]、[編纂]及[編纂]的相關事宜。

2. 有關我們業務的其他資料

A. 重大合同概要

於緊接本文件刊發日期前兩年內，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) [編纂]

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。

附錄六

法定及一般資料

(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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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

附錄六

法定及一般資料

(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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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

附錄六

法定及一般資料

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

附錄六

法定及一般資料

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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

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

附錄六

法定及一般資料

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

附錄六

法定及一般資料

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

附錄六

法定及一般資料

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約（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）情況下終止的合約）。

附錄六

法定及一般資料

B. 董事及監事的薪酬

除本文件「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，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[編纂]完成後及假定於最後實際可行日期至[編纂]期間[編纂]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[編纂]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	[編纂]後 將予持有的 股份	權益性質	股份數目	緊隨[編纂] 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	[編纂]
			受控制法團權益 ⁽²⁾	2,522,616,776	[編纂]
			與他人共同持有的 權益 ⁽²⁾	100,124,798	[編纂]
向文波先生....	執行董事、董 事長	A股	實益擁有人	27,193,189	[編纂]
			與他人共同持有的 權益 ⁽²⁾	2,831,388,902	[編纂]
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	[編纂]
			實益權益 ⁽³⁾	6,844,825	[編纂]
席卿女士.....	獨立非執行 董事	A股	實益擁有人	400,000	[編纂]

附錄六

法定及一般資料

董事或監事姓名	職位	[編纂]後 將予持有的 股份	權益性質	股份數目	緊隨[編纂] 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 2,742,784	[編纂] [編纂]
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	[編纂] [編纂]

附註：

- (1) 該計算基於[編纂]未獲行使，且於最後實際可行日期與[編纂]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2022年員工持股計劃及2025年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－B.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[編纂]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，請參閱本文件「主要股東」一節。

附錄六

法定及一般資料

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[編纂]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%

附錄六

法定及一般資料

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

除本節及本文件「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[編纂]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；

附錄六

法定及一般資料

- (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文件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文件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[編纂]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) 除本文件所披露者外，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. 限制性股票激勵計劃

以下為截至最後實際可行日期尚未到期的2022年限制性股票激勵計劃（「**限制性股票激勵計劃**」）的主要條款概要。由於限制性股票激勵計劃不涉及[編纂]後任何由本公司授出的限制性股票，因此限制性股票激勵計劃的條款無需遵守上市規則第十七章的規定。

(i) 目的

限制性股票激勵計劃旨在完善本集團的公司治理結構、建立並完善本公司的長期激勵機制，吸引並留住人才，激勵董事、高級管理層及其他主要員工實現本集團的可

附錄六

法定及一般資料

持續健康發展，以實現本集團的長期目標。限制性股票激勵計劃在保護股東利益的前提下實施，並遵循按勞分配評估效益的原則。

(ii) 管理

限制性股票激勵計劃須經本公司股東大會批准，由董事會管理以及由監事會及獨立非執行董事監督。

(iii) 激勵對象

限制性股票激勵計劃的激勵對象包括對本集團的業務經營與發展有重大貢獻的本集團董事、高級管理層及其他主要人員。激勵對象範圍不包括獨立董事、監事及單獨或合計持有本公司5%以上股份的股東或實際控制人及其配偶、父母及子女。

(iv) 股票來源及數量上限

限制性股票激勵計劃所涉及的股份應為本公司從二級市場上購買的A股。每獲授一股限制性股票即代表獲得權利在約定期間內以授予價格購買一股A股。限制性股票設有鎖定期，且僅於達成規定的解鎖條件後方可解鎖。根據限制性股票激勵計劃可授出的限制性股票數量上限為29,070,184股。

(v) 授出日期及計劃期限

董事會須於股東大會批准限制性股票激勵計劃之日起60日內確定授出限制性股票的日期。授出限制性股票須經董事會批准，並於股東大會批准限制性股票激勵計劃後60日內進行登記及公告。限制性股票激勵計劃將根據計劃授出限制性股票完成之日起生效，直至根據計劃授出的限制性股票不再限售或已被購回及註銷之日止，但計劃的期限不得超過45個月。

附錄六

法定及一般資料

(vi) 董事及高級管理層團隊限售令

如承授人為本公司董事或高級管理層，其在任期屆滿前離職的，應當在其就任時確定的任期內，每年轉讓的股份不得超過其所持有股份總數的25%。在離職後六個月內該董事或高級管理層不得轉讓其所持有的股份。如承授人為公司董事或高級管理層，將在買入股份後6個月內賣出，或者在賣出股份後6個月內又買入，由此所得收益歸本公司所有，且董事會將收回其所得收益。倘有關上述限售規定的適用法律法規發生任何變動，則承授人須遵守經修訂的法律法規。

(vii) 授出限制性股票的條件

限制性股票激勵計劃項下限制性股票僅於達成以下條件時方可授予選定激勵對象：

(a) 本公司未發生下列情形：

- (1) 申報會計師就本公司最近一個會計年度出具否定意見或無法表示意見的審計報告；
- (2) 申報會計師就最近一個會計年度會計報告所載內部控制報告出具否定意見或無法表示意見的審計報告；
- (3) 本公司[編纂]後36個月內未按照法律法規、公司章程或公開承諾的規定分配股息；
- (4) 適用法律法規禁止實施任何股份激勵計劃；或
- (5) 中國證監會認定的任何其他情形。

(b) 承授人未發生下列情形：

- (1) 承授人於最近12個月內被相關證券交易所認定為不適當人士；
- (2) 承授人最近12個月內被中國證監會或其地方機構認定為不適當人士；
- (3) 承授人最近12個月內被中國證監會或其地方機構處罰或被禁止進入證券市場；

附錄六

法定及一般資料

- (4) 承授人不符合《中華人民共和國公司法》規定的董事或高級管理人員資格；
- (5) 根據適用法律法規，承授人不得參與上市公司的任何激勵計劃；或
- (6) 中國證監會認定的任何其他情形。

(viii) 限制性股票的解鎖及歸屬

限制性股票的鎖定期自承授人獲授限制性股票之日起算。限制性股票的鎖定期分為兩個時間：20個月及32個月。於鎖定期內，承授人的限制性股票不得轉讓、用於擔保或償還債務。此外，限制性股票僅會在(i)上文第(vii)段所載條件獲達成時解鎖；及(ii)已達致該等計劃所載的年度評估及表現目標。

限制性股票將根據如下20至32個月按計劃所載的解鎖時間表在鎖定期後解鎖：

- (a) 自授出日期起計滿20個月後的首個交易日起至授出日期起計滿32個月的最後交易日止的兩個解除鎖定期各期間，可分批解鎖50%；或
- (b) 自授出日期起計滿32個月後的首個交易日起至授出日期起計滿44個月的最後交易日止的兩個解除鎖定期各期間，可分批解鎖50%。

承授人須於達成限制性股票所有條件後支付授出價格以向本公司購買A股。限制性股票激勵計劃項下每股限制性股票的授予價格不得低於(1)A股在計劃草案公佈前的交易日的交易均價的50%；及(2)A股在2022年限制性股票激勵計劃草案公佈前60個交易日的交易均價的50%（以較高者為準）。

授予的限制性股票數目及／或授予價格將在發生若干事項時進行調整，包括支付股息、通過資本公積金轉增股本、發行期權、派送股份紅利、股份拆細和增發新股。本公司可在該等計劃所載的若干事項發生時購回限制性股票，包括但不限於承授人的職位變動或僱傭終止。根據該等計劃所載的價格調整機制及其他條款及條件，本公司購回限制性股票的應付價格須與相關限制性股票的授出價格相等。

附錄六

法定及一般資料

(ix) 股息及表決權

於本公司轉讓A股後，限制性股票的承授人將有權行使股東權利，包括但不限於收取股息的權利及投票權。在限制性股票解鎖前，限制性股票（包括收取股息的權利）應被鎖定，且該等限制性股票不得轉讓或用於擔保或償還債務。

(x) 發行在外的限制性股票

截至最後實際可行日期，根據限制性股票激勵計劃授出的發行在外的限制性股票數目為10,762,200股，佔緊隨[編纂]完成後已發行股份約[編纂]%（假定我們的已發行及發行在外股份於最後實際可行日期至[編纂]期間並無變動），其中，10,174,200股限制性股票將會解鎖，經於4月17日舉行的第八屆董事會第26次會議及2025年5月9日股東大會批准後，588,000股限制性股票將在後續程序完成後由本公司購回。

下表載列截至最後實際可行日期根據限制性股票激勵計劃授出的發行在外的限制性股票數目：

承授人姓名	在本公司的職位	授出日期	發行在外的限制性股票數目	授予價格	鎖定期	緊隨[編纂]完成後已發行股份的概約百分比 ⁽¹⁾ (%)
董事						
向文波先生.....	執行董事、 董事長	2022年 7月29日	600,000	人民幣9.66元	根據限制性股票激勵計劃授 予的限制性股票將按50%和	[編纂]
俞宏福先生.....	執行董事、 副董事長兼總裁	2022年 7月29日	500,000	人民幣9.66元	50%的比例於兩個行權期內 歸屬，行權期分別為自授出 日期起20個月後的首個交 易日至授出日期起32個月 內的最後一個交易日止的期 間，以及自授出日期起32 個月後的首個交易日至授出 日期起44個月內的最後一 個交易日止的期間	[編纂]

附錄六

法定及一般資料

承授人姓名	在本公司的職位	授出日期	發行在外的限制性股票數目	授予價格	鎖定期	緊隨[編纂]完成後已發行股份的概約百分比 ⁽¹⁾ (%)
高級管理層						
黃建龍先生.....	資深副總裁	2022年 7月29日	350,000	人民幣9.66元	根據限制性股票激勵計劃授予的限制性股票將按50%和50%的比例於兩個行權期內歸屬，行權期分別為自授出日期起20個月後的首個交易日起至授出日期起32個月內的最後一個交易日止的期間，以及自授出日期起32個月後的首個交易日起至授出日期起44個月內的最後一個交易日止的期間	[編纂]
關連人士						
王政先生.....	三一重機有限公司總經理、上海三一重機有限公司總經理	2022年 7月29日	273,700	人民幣9.66元	根據限制性股票激勵計劃授予的限制性股票將按50%和50%的比例於兩個行權期內歸屬，行權期分別為自授出日期起20個月後的首個交易日起至授出日期起32個月內的最後一個交易日止的期間，以及自授出日期起32個月後的首個交易日起至授出日期起44個月內的最後一個交易日止的期間	[編纂]
彭光裕先生.....	三一汽車製造有限公司董事兼總經理	2022年 7月29日	61,050	人民幣9.66元	日期起20個月後的首個交易日起至授出日期起32個月內的最後一個交易日止的期間，以及自授出日期起32個月後的首個交易日起至授出日期起44個月內的最後一個交易日止的期間	[編纂]
賀鑫先生.....	上海三一重機股份有限公司監事	2022年 7月29日	107,450	人民幣9.66元	日期起44個月內的最後一個交易日止的期間	[編纂]
鄧荊輝先生.....	三一重機(重慶)有限公司董事	2022年 7月29日	84,900	人民幣9.66元		[編纂]
陳家元先生.....	三一重機股份有限公司董事長、上海三一重機股份有限公司董事	2022年 7月29日	304,400	人民幣9.66元		[編纂]

附錄六

法定及一般資料

下表載列截至最後實際可行日期，根據限制性股票激勵計劃授予其他承授人（不包括本公司董事、高級管理人員及關連人士）的未行權限制性股票的詳細情況。

限制性股票激勵計劃	承授人數目	授予日期	尚未行使的 限制性 股票數量	授予價格	禁售期	緊隨[編纂] 完成後已發行股份 的概約百分比 ⁽¹⁾ (%)
2022限制性股票 激勵計劃.....	110	2022年7月29日	8,480,700	人民幣9.66元	根據限制性股票激勵計劃授 予的限制性股票將按50%和 50%的比例於兩個行權期內 歸屬，行權期分別為自授出 日期起20個月後的首個交易 日至授出日期起32個月內的 最後一個交易日止的期間， 以及自授出日期起32個月後 的首個交易日至授出日期起 44個月內的最後一個交易日 止的期間	[編纂]

附註：

- (1) 計算時基於假定於最後實際可行日期至[編纂]期間[編纂]未獲行使且本公司的已發行股本並無其他變動。

B. 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。

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

(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閒置紅利基金撥付。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。一計劃配一委員會管理(「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) 獎勵的鎖定及歸屬

根據員工持股計劃授出的獎勵相關A股鎖定期自公告日期起計12個月。前述鎖定期屆滿後，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。

附錄六

法定及一般資料

(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61,910,689股，約佔緊隨[編纂]完成後（假定已發行股份於最後實際可行日期至[編纂]間並無變動）的已發行股份的[編纂]。[2025年員工持股計劃將於[編纂]前實施，據此不超過33,271,099股A股將轉讓至2025年員工持股計劃，且該等A股所涉及的獎勵將授予不超過5,552名承授人。]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 [編纂] 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	1,034,541	0.01%	[編纂]
2022年員工持股計劃	3,299	5,194,156	0.06%	[編纂]
2023年員工持股計劃	3,733	14,561,561	0.17%	[編纂]
2024年員工持股計劃	6,241	41,120,431	0.49%	[編纂]

附註：

- (1) 計算時基於假定於最後實際可行日期至[編纂]期間[編纂]未獲行使且本公司的已發行股本並無其他變動。

附錄六

法定及一般資料

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[編纂] 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%	[編纂]
劉道君先生.....	監事及監事會主席	32,186	0.0004%	[編纂]
<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%	[編纂]
劉道君先生.....	監事及監事會主席	97,252	0.0011%	[編纂]
<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%	[編纂]
劉道君先生.....	監事及監事會主席	142,592	0.0017%	[編纂]
<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%	[編纂]
劉道君先生.....	監事及監事會主席	170,750	0.0020%	[編纂]

附註：

- (1) 計算時基於假定於最後實際可行日期至[編纂]期間[編纂]未獲行使且本公司的已發行股本並無其他變動。

附錄六

法定及一般資料

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

除本文件「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[編纂]申請批准本公司H股[編纂]及[編纂]。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[編纂]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

於本文件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

附 錄 六

法 定 及 一 般 資 料

名稱	資質
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

F. 專家同意書

於本附錄「一 其他資料 – E. 專家資格」所述的各專家已就刊發本文件發出同意書，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

倘根據本文件提出申請，本文件即具效力，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。

附錄六

法定及一般資料

H. 無重大不利變動

董事確認，自2024年12月31日（即本文件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）直至本文件日期，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，請參閱本文件附錄三「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。

於緊接本文件日期前兩年內，概無就[編纂]及本文件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

本集團於緊接本文件日期前兩年內訂立「附錄一－會計師報告－49.關聯方交易」所述的關聯方交易。

附錄六

法定及一般資料

N. 雜項

除本節及本文件「財務資料」一節所披露者外：

- (i) 於緊接本文件日期前兩年內：
 - (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) 於本文件日期前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[編纂]與[編纂]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. 雙語文件

本文件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。

附錄七

送呈香港公司註冊處處長及展示文件

A. 送呈香港公司註冊處處長文件

隨本文件送呈香港公司註冊處處長的文件包括：

- (a) 本文件附錄六「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) 本文件附錄六「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文件刊發日期起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，其文本載於本文件附錄一；
- (c) 本集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的經審核綜合財務報表；
- (d) 安永就本集團未經審核[編纂]財務資料所出具的報告，其文本載於本文件附錄二「未經審核[編纂]財務資料」一節；
- (e) 本文件「行業概覽」中提及的弗若斯特沙利文發佈的行業報告；
- (f) 湖南啟元律師事務所就本集團若干一般公司事務及中國內地物業權益出具的中國法律意見書；
- (g) Ashurst (Tokyo)出具的國際制裁意見；
- (h) 本文件附錄六「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；

附 錄 七

送 呈 香 港 公 司 註 冊 處 處 長 及 展 示 文 件

- (i) 本文件附錄六「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；
- (j) 本文件附錄六「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
- (k) 《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。