

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，因此並未列載可能對閣下而言屬重要的所有資料，並應與本文件全文一併閱讀方屬完整。閣下決定投資[編纂]前，應閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險。投資於[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」。閣下決定投資於[編纂]之前，應細閱該節。

概覽

我們是一家具有國際營運的礦山設備和高空作業設備企業，旗下研發中心分佈於中國、日本及墨西哥，並且於中國及墨西哥設有製造設施。截至最後實際可行日期，我們於全球100多個國家和地區銷售我們的產品及解決方案，在亞洲、歐洲、非洲及美洲等主要市場佔有重要地位。

我們主要從事礦山、高空作業、物料搬運等領域機械設備的研發、設計、製造、銷售和服務。我們亦專注於推動產品與解決方案的全面電動化、數字化及低碳轉型，並通過我們的技術為客戶賦能礦山車隊管理。

我們的產品和解決方案

我們的產品及解決方案包含：

- **礦山設備**：涵蓋(i)礦山運輸設備；(ii)礦用挖掘機；及(iii)其他礦山輔助設備。該等產品覆蓋包括運輸、開採及輔助作業的全鏈條場景，為露天礦山場景提供全套解決方案；
- **高空作業設備**：涵蓋臂式及剪叉式等高空作業設備等產品系列，為建築、裝修、工業檢修等提供全套設備解決方案；及
- **物料搬運機械**：涵蓋伸縮臂叉裝車及叉車產品，為工業物流提供低碳、高效解決方案。
- **後市場服務及其他**：涵蓋配件供應、產品維修、保養、租賃及施工支援。

礦山設備

我們的礦山運輸設備涵蓋柴動非公路寬體自卸車、新能源非公路寬體自卸車、礦用自卸車和鉸接式卡車。憑藉在礦山作業場景的專業知識，我們持續拓展全作業鏈條佈局。我們亦提供灑水車等礦山輔助機械，為客戶提供實現高效、高質量礦山作業的全面解決方案。

順應電動化和智能化趨勢，我們已開發電池電動及混合型號等新能源礦山機械。我們的混合動力解決方案並不限於柴電動力。我們亦已開發其他混合動力技術路線，使用甲醇發電支持電力驅動。

概 要

高空作業設備

我們2015年精準切入高空作業設備市場，我們已開發全系列的高空作業設備，包括剪叉式高空作業設備和臂式高空作業設備。我們的高空作業設備產品覆蓋5至58米的作業高度、200千克至1,100千克額定荷載。

我們的高空作業設備搭載大容量鋰電池組與永磁同步電機，實現效率有效提升及能耗顯著降低。我們的高空作業設備已被亞洲、歐洲及美洲等關鍵市場客戶廣泛應用，並獲得廣泛認可。

物料搬運機械

我們進一步瞄準智能化浪潮下物流和工程領域的廣闊市場商機，佈局物料搬運機械領域。我們的伸縮臂叉裝車主要應用於建築、農業和礦山三個領域，針對不同領域提供單獨設計開發的差異化配置和功能以適應客戶不同場景需求。我們的叉車產品包括電動叉車及越野叉車，滿足從倉儲到重載搬運的多樣化需求。

後市場服務及其他

我們持續加強配件供應、產品維修、保養、租賃、施工等一體化後市場服務品類。憑藉我們完整的產品組合與數位化服務能力，我們能滿足客戶從設備運營到維護整個生命周期內的需求。

我們的電動化和智能化發展

我們專注於深度電動化、廣泛數字化、全面低碳化戰略方向，全面推進產品與解決方案的電動化及智能化升級迭代。我們的電動化技術發展堅持平台化開發和模塊化設計的戰略。我們不斷擴張於電池、電機及VCU控制系統產業鏈的佈局，全棧自研電動化平台核心技術。根據弗若斯特沙利文的資料，我們開發了中國第一款混合動力非公路寬體自卸車。

我們前瞻性佈局智能化技術和應用。我們通過多維智能構造智慧礦山解決方案，不斷攻堅智能化技術。我們亦打造了專用車聯網平台，賦能客戶礦山車隊管理，大幅降低客戶綜合管理成本。

我們的全球化佈局

我們在中國內地、日本及墨西哥營運環球研發中心，確保從產品開發之初即貼近我們最主要的戰略市場。我們於墨西哥建立了製造工廠，高效應對全球政策和客戶需求。此外，我們亦已建立專業的本地化後市場及配件保障能力。

我們於亞洲、歐洲、非洲及美洲等關鍵市場銷售我們的產品及解決方案。我們的海外銷售所佔收入百分比由2023年的32.2%增至2024年36.6%，並於2025進一步增至51.3%。

概 要

市場機遇

工程機械設備市場是全球基礎設施建設、城市化進程和工業生產的核心支撐產業之一。根據弗若斯特沙利文的資料，全球工程機械設備市場規模2025年達到人民幣24,839億元，預計至2030年將進一步增長至人民幣31,353億元，2025年至2030年的複合年增長率約為5.2%。我們所經營的行業，即礦山設備、高空作業設備以及物料搬運機械作行業為技術密集型細分領域，現正經歷快速增長。有關進一步詳情請參閱「業務－概覽－市場機遇」。

競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢使我們能夠充分把握未來機遇，實現持續增長：

- 自主研發能力，打造技術護城河；
- 深耕場景的產品佈局，助力引領電動化、智能化革新；
- 不斷深化的全球化佈局及卓越服務；
- 智能製造能力及全球化供應鏈生態共同打造「臨工可靠」；及
- 穩定且經驗豐富的管理團隊。

請參閱「業務－競爭優勢」。

戰略

- 堅持以客戶為中心，拓展客戶價值，鞏固全球領導者品牌地位；
- 堅持智能化和電動化技術投入；
- 堅持全球化戰略；及
- 持續專注於ESG。

請參閱「業務－戰略」。

客戶及供應商

我們的客戶包括礦業開採企業、工程機械租賃公司、建築施工企業、物流倉儲企業及基建設施承包商。我們主要通過直銷和經銷的方式在中國內地及海外銷售產品。請參閱「業務－我們的客戶」。我們的供應商包括原材料和零部件供應商。請參閱「業務－供應商和供應鏈管理」。於往績記錄期間各年，概無我們往績記錄期間的客戶身為我們的供應商，反之亦然。

競爭

我們所經營的市場特點為競爭激烈，並且受持續的技術進步、產品多元化及全球監管政策所推動。

概 要

風險因素

我們認為我們的營運涉及若干風險及不確定性，其中部分非我們所能控制。該等風險已載述於本文件「風險因素」一節，我們強烈建議閣下在決定投資我們的股份前仔細閱讀有關內容。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們的業務表現依賴於對我們產品及服務的需求。下游市場需求的任何變化均會對我們的業務、財務表現及未來增長造成影響；
- 我們同時與國內及國外公司競爭，我們未必能夠成功應對全球及區域競爭格局的變化；
- 我們業務的長期競爭力取決於我們的先進技術及對研發的持續投資，而該等投資可能無法產生預期結果，並可能對我們的市場地位造成不利影響；
- 未能挽留我們現有客戶或吸引新客戶，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；
- 我們的國際業務面臨跨境營運所產生的風險，包括營運複雜性、監管要求、關稅及貿易政策的不確定性。

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的財務數據摘要，乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。下文所載的財務數據摘要應與本文件所載的財務報表(包括相關附註)一併閱讀，並以其為整體參考。我們的綜合財務資料已根據國際財務報告準則會計準則編製而成。

綜合損益表概要

下表概述我們於所示年度的綜合損益表概要：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
收入	9,897,120	100.0	12,028,252	100.0	10,148,085	100.0
銷售成本	(8,040,260)	(81.2)	(9,609,596)	(79.9)	(7,758,231)	(76.5)
毛利	<u>1,856,860</u>	<u>18.8</u>	<u>2,418,656</u>	<u>20.1</u>	<u>2,389,854</u>	<u>23.5</u>
其他收入及收益淨額	179,647	1.8	138,608	1.2	171,813	1.7
銷售及營銷費用	(373,586)	(3.8)	(561,733)	(4.7)	(685,636)	(6.8)
行政開支	(240,395)	(2.4)	(298,314)	(2.5)	(303,435)	(3.0)
研發成本	(320,018)	(3.2)	(414,613)	(3.4)	(337,280)	(3.3)
金融資產及金融擔保減值 虧損(包括減值收益撥回)	(27,305)	(0.3)	(154,341)	(1.3)	(42,363)	(0.4)
分佔聯營公司業績	16,267	0.2	1,586	0.0	7,160	0.1
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
財務成本	(13,099)	(0.1)	(26,268)	(0.2)	(37,662)	(0.4)
除稅前利潤	1,078,371	10.9	1,103,581	9.2	1,146,959	11.3
所得稅費用	(104,606)	(1.1)	(103,580)	(0.9)	(106,601)	(1.0)
年度利潤	<u>973,765</u>	<u>9.8</u>	<u>1,000,001</u>	<u>8.3</u>	<u>1,040,358</u>	<u>10.3</u>

概 要

收入

按業務分部劃分的收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自於銷售礦山設備、高空作業設備、物料搬運機械以及後市場服務及其他。下表列示所示年度我們按業務分部劃分的收入明細，以絕對金額及佔收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
礦山設備						
礦山運輸設備	4,584,008	46.3	6,236,093	51.8	5,031,702	49.6
礦用挖掘機	332,155	3.4	891,802	7.4	847,811	8.3
其他礦山輔助機械	31,912	0.3	44,656	0.4	122,856	1.2
小計	4,948,075	50.0	7,172,551	59.6	6,002,369	59.1
高空作業設備						
臂式	2,191,968	22.1	2,405,526	20.0	1,734,302	17.1
剪叉式	1,737,451	17.6	1,387,292	11.6	955,311	9.4
小計	3,929,419	39.7	3,792,818	31.6	2,689,613	26.5
物料搬運機械	140,430	1.4	231,274	1.9	342,748	3.4
後市場服務及其他⁽¹⁾	879,196	8.9	831,609	6.9	1,113,355	11.0
總計	9,897,120	100.0	12,028,252	100.0	10,148,085	100.0

附註：

(1) 後市場服務及其他包括後市場服務及配件銷售。

下表載列所示年度按我們產品的能源來源劃分的收入明細，以絕對金額及佔收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
純電及混合動力設備 ⁽¹⁾	3,545,893	35.9	3,615,203	30.1	3,832,549	37.8
燃料驅動設備	5,472,031	55.2	7,581,440	63.0	5,202,181	51.2
後市場服務及其他 ⁽²⁾	879,196	8.9	831,609	6.9	1,113,355	11.0
總計	9,897,120	100.0	12,028,252	100.0	10,148,085	100.0

附註：

(1) 我們已開發出包含純電及混合動力型號的新能源礦山設備。我們的混合動力解決方案指柴油－電動及甲醇－電動動力。

(2) 後市場服務及其他包括後市場服務及配件銷售。

概 要

有關我們各產品線按能源來源劃分的收入明細的波動詳情，請參閱「業務—我們的產品及解決方案」。

按地理區域劃分的收入

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
中國內地.....	6,709,558	67.8	7,629,713	63.4	4,938,619	48.7
海外.....	3,187,562	32.2	4,398,539	36.6	5,209,466	51.3
亞洲(不包括中國內地) ⁽¹⁾ .	993,120	10.0	1,658,685	13.8	1,664,620	16.4
歐洲 ⁽²⁾	1,165,154	11.8	1,667,590	13.8	1,037,620	10.2
非洲 ⁽³⁾	478,348	4.8	463,759	3.9	1,257,986	12.4
美洲 ⁽⁴⁾	470,062	4.8	432,371	3.6	1,073,294	10.6
大洋洲 ⁽⁵⁾	80,878	0.8	176,134	1.5	175,946	1.7
總計.....	<u>9,897,120</u>	<u>100.0</u>	<u>12,028,252</u>	<u>100.0</u>	<u>10,148,085</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 我們對亞洲(中國內地除外)的銷售包括(其中包括)對印度尼西亞、越南及香港的銷售。
- (2) 我們對歐洲的銷售包括(其中包括)對俄羅斯、西班牙及英國的銷售。
- (3) 我們對非洲的銷售包括(其中包括)對剛果共和國、南非及贊比亞的銷售。
- (4) 我們對美洲的銷售包括(其中包括)對美國、墨西哥及加拿大的銷售。
- (5) 我們對大洋洲的銷售包括(其中包括)對澳大利亞的銷售。

毛利及毛利率

按業務分部劃分的毛利及毛利率

由於市場動態、成本結構及競爭定位的差異，不同產品類別的毛利率存在差異。產品組合的變化可能會導致我們的整體利潤率及獲利能力出現波動。

概 要

下表載列於所示年度按業務分部劃分的銷售成本、毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度								
	2023年		2024年		2025年				
	銷售 成本	毛利 率 (%)	銷售 成本	毛利 率 (%)	銷售 成本	毛利 率 (%)			
	(人民幣千元，百分比除外)								
礦山設備	4,122,875	825,200	16.7	5,924,073	1,248,478	17.4	4,677,443	1,324,926	22.1
高空作業設備	3,036,318	893,101	22.7	2,836,919	955,899	25.2	1,991,667	697,946	25.9
物料搬運機械	115,637	24,793	17.7	179,805	51,469	22.3	252,226	90,522	26.4
後市場服務及其他 ⁽¹⁾	765,430	113,766	12.9	668,799	162,810	19.6	836,895	276,460	24.8
銷售成本總額／毛利總額	8,040,260	1,856,860	18.8	9,609,596	2,418,656	20.1	7,758,231	2,389,854	23.5
整體毛利率									

附註：

(1) 後市場服務及其他包括後市場服務及銷售配件。

概 要

按地理區域劃分的毛利及毛利率

下表載列於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					
	2023年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
(人民幣千元，百分比除外)						
中國內地.....	936,949	14.0	1,153,032	15.1	841,818	17.0
海外 ⁽¹⁾	919,911	28.9	1,265,624	28.8	1,548,036	29.7
毛利總額／整體毛利率	<u>1,856,860</u>	<u>18.8</u>	<u>2,418,656</u>	<u>20.1</u>	<u>2,389,854</u>	<u>23.5</u>

附註：

(1) 海外指亞洲(中國內地除外)、歐洲、非洲、美洲及大洋洲。

綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期綜合財務狀況表的選定資料概要：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
(人民幣千元)			
非流動資產.....	2,805,385	3,155,080	4,451,714
流動資產.....	<u>11,040,994</u>	<u>14,090,616</u>	<u>13,734,991</u>
資產總值.....	<u>13,846,379</u>	<u>17,245,696</u>	<u>18,186,705</u>
非流動負債.....	321,706	452,078	868,990
流動負債.....	<u>7,712,621</u>	<u>9,883,055</u>	<u>9,299,157</u>
負債總額.....	<u>8,034,327</u>	<u>10,335,133</u>	<u>10,168,147</u>
流動資產淨值	<u>3,328,373</u>	<u>4,207,561</u>	<u>4,435,834</u>
權益總額.....	<u>5,812,052</u>	<u>6,910,563</u>	<u>8,018,558</u>

我們的資產淨值由2023年的人民幣5,812.1百萬元增加至2024年的人民幣6,910.6百萬元，並進一步增至2025年的人民幣8,018.6百萬元，主要由於我們的淨利潤由2023年的人民幣973.8百萬元增加至2024年的人民幣1,000.0百萬元，並進一步增加至2025年的人民幣1,040.4百萬元，以及於2024年股東注資人民幣236.0百萬元。

請參閱「財務資料—若干關鍵資產負債表項目的討論」。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列於所示年度綜合現金流量表的選定現金流量表資料：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營活動的現金流淨額.....	34,194	947,456	375,657
投資活動所用的現金流淨額.....	(331,135)	(316,331)	(382,946)
融資活動產生的現金流淨額.....	89,433	703,509	157,056
現金及現金等價物			
增加／(減少)淨額.....	(207,508)	1,334,634	149,767
年初現金及現金等價物.....	1,636,314	1,427,594	2,752,920
外匯匯率變動的影響淨額.....	(1,212)	(9,308)	(4,622)
年末現金及現金等價物.....	<u>1,427,594</u>	<u>2,752,920</u>	<u>2,898,065</u>

詳情請參閱「財務資料－流動性及資本資源－現金流量－經營活動的現金流淨額」。

主要財務比率

下表載列於所示年度我們的主要財務比率概要：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
毛利率(%).....	18.8	20.1	23.5
淨利潤率(%).....	9.8	8.3	10.3
權益回報率(%).....	18.4	15.7	13.9
流動比率.....	1.4	1.4	1.5
速動比率.....	1.1	1.1	1.1
資產負債比率(%).....	58.0	59.9	55.9

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，王先生透過臨工集團持有本公司約55.50%的股權，而王先生則直接控制臨工集團約34.61%的股權，並透過由王先生擔任普通合夥人的四個持股平台(即臨遠壹號、臨遠貳號、臨遠叁號及臨遠肆號)間接控制臨工集團約60.26%的股權。

緊接著[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，王先生將透過臨工集團、臨遠壹號、臨遠貳號、臨遠叁號及臨遠肆號持有本公司經擴大股本約[編纂]%。因此，臨工集團、王先生、臨遠壹號、臨遠貳號、臨遠叁號及臨遠肆號將於[編纂]後構成我們的控股股東。

概 要

我們對有意購買但需要融資選項的客戶採用融資租賃安排以銷售產品。於2023年、2024年及2025年，我們來自融資租賃安排的收入分別為人民幣2,068.0百萬元、人民幣2,289.3百萬元及人民幣1,865.7百萬元，分別佔同年我們總收入的20.9%、19.0%及18.4%。該等安排涉及的融資租賃公司包括獨立第三方融資租賃公司及臨工集團旗下附屬公司辰泰融資租賃，而於往績記錄期間由獨立第三方融資租賃公司向客戶提供的融資租賃約佔70%。

此外，我們已與臨工集團（連同其附屬公司）訂立融資租賃合作協議，據此，臨工集團及／或其附屬公司同意向我們提供融資租賃管理服務，以承擔我們在融資租賃安排下的擔保責任，並提供信貸審查等其他配套服務，而我們將支付融資租賃管理費作為回報。於往績記錄期間，相關期間約66.7%、84.2%及82.2%的融資租賃金額由臨工集團提供擔保。倘臨工集團向我們提供回購擔保，則在終端客戶違約的情況下，我們將不會承擔任何擔保責任或作出任何回購付款。我們的董事認為，臨工集團於融資租賃安排下提供的擔保並不表示本集團對我們的控股股東及其緊密聯繫人有任何重大依賴，且對本公司及股東整體有利。本集團在該等安排下保留完全自主權，本公司並非必須要求臨工集團及其聯繫人提供回購擔保，本公司亦可考慮其他替代方案。我們已進行就所有新訂立的融資租賃安排自行承擔回購擔保的過渡程序，而該過渡程序將於[編纂]前完成。詳情請參閱「業務－融資租賃安排」、「與控股股東的關係－獨立於我們的控股股東－營運獨立性及財務獨立性」及「關連交易」。

持續關連交易

我們在一般日常業務過程中訂立了若干交易，該等交易將於[編纂]後構成上市規則第十四A章所指的持續關連交易。請參閱「關連交易」。

[編纂]開支

假設[編纂]為每股[編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]的中位數），我們應付的與[編纂]相關的總佣金及費用，以及聯交所[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、印刷及其他開支的估計總額約為人民幣[編纂]百萬元，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%，當中人民幣[編纂]百萬元已於往績記錄期間計入我們的綜合損益表，約人民幣[編纂]百萬元預期將於往績記錄期間後計入損益，而約人民幣[編纂]百萬元直接歸因於[編纂]及[編纂]我們的[編纂]，將於[編纂]時自權益中扣除。按性質劃分，我們的[編纂]包括(i)[編纂]約人民幣[編纂]百萬元，及(ii)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元，其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]百萬元以及其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]的中位數），並假設[編纂]未獲行使，在扣除[編纂]費及[編纂]相關應付費用後，我們估計將從[編纂]中獲

概 要

得約[編纂]百萬港元的[編纂]。我們擬將[編纂]用於以下用途：

- [編纂]中約[編纂]百萬港元(約[編纂]%)預計將用於產能提升及現有廠區智能化升級。
- [編纂]中約[編纂]百萬港元(約[編纂]%)預計將用於研發各種產品及解決方案，以及電動化與智能化。
- [編纂]中約[編纂]百萬港元(約[編纂]%)預計將用於全球化市場拓展及服務網絡強化，以提高我們響應市場的能力及本地化服務的水平。
- [編纂]中約[編纂]百萬港元(約[編纂]%)預計將用於運營資金及一般公司用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

[編纂]統計數字

下表的統計數字乃基於以下假設得出：(i)[編纂]經已完成及根據[編纂]發行[編纂]股H股；(ii)[編纂]並無獲行使；及(iii)[編纂]完成後有[編纂]股已發行流通股份。

	根據[編纂] 每股H股[編纂]港元計算	根據[編纂] 每股H股[編纂]港元計算
股份於[編纂]完成後的市值 ⁽¹⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
每股股份未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

1. 市值乃根據於緊隨[編纂]完成後預期將有[編纂]股已發行股份(假設[編纂]不獲行使)計算。

[編纂]

股息

我們已於2021年向臨工集團宣派合共人民幣380.0百萬元的股息，其中人民幣345.6百萬元已於2021年支付，其餘人民幣34.4百萬元則已於2022年支付。除上述者外，我們於往績記錄期間並無宣派或支付股息。我們目前並無任何預定的股息支付率或正式股息政策。我們過往的股息分派記錄不可作為我們於未來可能宣派或派付的股息水平的參考或依據。根據組織章程細則，日後釐定的任何股息

概 要

分派及金額將由我們董事會酌情決定，並須經公司股東批准程序，方可作實，且可能基於多個因素，包括(但不限於)我們未來的營運及盈利、資金需求及盈餘、現金流及整體財務狀況、合約限制、稅務以及董事會不時視為相關的其他因素，且同時須受我們的組織章程則及章程文件以及適用法律法規所規限。未來任何股息的宣派及派付，可能會或可能不會反映過往股息的宣派及派付情況。

近期發展及無重大不利變動

我們於2026年第一季維持穩健的銷售表現。期間我們售出接近5,000台高空作業設備、超過200台物料搬運機械及1,000台礦山設備。儘管業務及銷售錄得增長，根據現時可得的資料及視乎市況變動，我們於2026年的淨利潤可能因匯率波動而出現輕微波動。

董事已確認，截至本文件日期，自2025年12月31日(即我們最新經審計財務報表的截止日期)以來，我們的財務或經營狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年12月31日以來，並無發生任何會對載於本文件附錄一之會計師報告所示信息造成重大影響的事件。

近期原油價格飆升及石油供應中斷的影響

就近期原油價格飆升及石油供應中斷而言，董事確認，我們於往績記錄期間後的業務營運、財務狀況及經營業績並未受到重大不利影響。於2026年第一季度，主要用於我們生產的原油及石油基原材料(主要包括柴油、機油及液壓油)的整體採購價格保持相對穩定，且該等材料在我們總生產成本中所佔比例較小，期內低於1%。董事進一步確認，我們並未經歷任何會對我們的生產或營運造成不利影響的原油或石油基原材料供應的重大短缺或中斷。此外，原油價格上漲已支持下游對新能源產品的需求，並與我們於2025年從燃油車向新能源產品的產品組合轉變同時發生，這有利於我們新能源設備的銷售，特別是我們新能源礦山設備的銷售。就此而言，我們新能源礦山設備的收入由2024年的人民幣979.7百萬元增長93.4%至2025年的人民幣1,895.2百萬元。因此，近期原油價格上漲及石油供應波動並未對我們的業務營運、財務表現或財務狀況造成任何重大不利影響。

近期制裁及出口管制政策之影響

涉及受美國出口管制規限的採購物項的採購活動

於往績記錄期間，我們採購若干受《出口管理條例》規限及分類為ECCN 5D002.c、5D992.c及EAR99的物項(「採購物項」)。除歸類為EAR99的物項外，該等採購物項僅因反恐原由受到管制，且僅於若干情況下須受許可證要求規限。EAR99於大多數情況下不需要許可證。

根據我們國際制裁法律顧問的意見，鑒於在往績記錄期間及直至最後實際可行日期：(i)我們就該等採購物項不需要許可證；(ii)該等採購物項並未出口、再出口或轉讓(國內)予BIS實體名單、被拒絕人士清單或未經查證清單上指定的實體；及／或總部設立於、常居於任何全面受制裁國家以及俄羅斯及白俄羅斯或由該等

概 要

地區政府持有或控制的實體；或(iii)給予／用作俄羅斯及白俄羅斯的任何「軍事最終用戶」或「軍事最終用途」，故我們於往績記錄期間採購該等採購物品並不構成違反適用美國出口管制。因此，董事認為，本集團的業務營運及財務表現不會受到適用美國出口管制限制的重大不利影響。詳情請參閱「業務－國際制裁－涉及受美國出口管制規限的採購物項的業務活動」一節。

涉及受國際制裁相關地區的銷售活動

於往績記錄期間，我們向相關地區內多個不受制裁的客戶銷售產品。關於一級制裁，根據我們國際制裁法律顧問的意見，鑒於我們並無於全面受制裁國家開展業務活動，而於相關實體被列名當日，我們並未與美國外國資產控制辦公室指定的特別指定國民（「特別指定國民」）或被工業和安全局列入實體清單之實體進行交易，且我們並未與相關司法管轄區內受國際制裁之實體或行業開展業務，故我們的銷售並不構成違反指南第4.4章界定的一級被制裁活動。關於次級被制裁活動，根據我們國際制裁法律顧問的意見，鑒於(i)特別指定國民被列名當日，我們並未與其進行任何交易；及(ii)我們向俄羅斯及白俄羅斯銷售的產品僅限於中國原產自主設計的建築機械，並不屬於美國、英國及歐盟維護若干關鍵物項清單所列的產品範圍，且我們不大可能被視為於相關地區從事具有域外制裁效力的其他受限制活動，故此我們於相關地區的交易會構成次級被制裁活動的風險偏低。詳情請參閱「業務－國際制裁－涉及受國際制裁相關地區的業務活動」一節。我們的內控顧問確認，我們對國際制裁風險已採取充分有效的內部控制措施，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無發現任何重大不足。

近期美國關稅政策之影響

美國政府對我們產品實施的301條款關稅稅率為25%或7.5%（將疊加於適用最惠國待遇稅率及「對等」關稅率、反傾銷稅及反補貼稅以及232條款關稅之上）。根據我們國際制裁法律顧問的意見，我們出口至美國的中國製造產品須承擔額外25%或7.5%的301條款關稅。我們出口至美國的墨西哥製造產品適用美國-墨西哥-加拿大協定，亦毋須承擔任何301條款關稅。

鑒於：(i)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團與美國相關的出口活動有限；(ii)美國客戶已經處理並支付對該等出口產品的關稅；以及(iii)我們計劃未來所有的美國銷售均由墨西哥生產設施供應，董事認為，近期美國關稅政策變動並未對我們的業務經營及財務表現造成任何重大不利影響，亦預期未來不會產生此類影響。

有關關稅對本集團業務及財務表現之風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及經營所屬行業相關的風險－我們的國際業務面臨跨境營運所產生的風險，包括營運複雜性、監管要求、關稅及貿易政策的不確定性」。