

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其為概要，故並不包含對閣下而言可能屬重要的所有資料，其全部內容受本文件全文所限制，且應與之一併閱讀。閣下在決定投資[編纂]前應細閱整份文件。

任何投資均涉及風險。投資於[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定投資於[編纂]之前，應細閱該節。

概覽

我們是中國領先的智慧農業整體解決方案服務商，致力於通過成套智能農機裝備與智慧農業技術的融合促進農業可持續發展。我們於2004年在山東濰坊市成立。我們生產並銷售農機，包括涵蓋耕整、種植、田間管理、收穫、秸稈處理及糧食烘乾等環節的拖拉機、收穫機械與農機具，重點聚焦高端化、智能化農機裝備，助力解決「誰來種地」問題。此外，我們的智能農機通過智慧農業技術賦能，採集並整合土壤狀況、作物生長及環境狀況數據，將見解轉化為精準的作業決策，支持田間作業得以協同化精準實施，最終解決「如何科學種地」難題。我們秉持用戶至上的核心理念，為規模種植戶、農業企業及農業服務組織以及專業機手及個體農戶等核心客戶持續創造價值，推進現代農業的可持續發展。我們的[編纂]涉及濰柴動力[編纂]業務以及本集團業務於聯交所主板獨立[編纂]。

| 領導地位                                       | 財務表現                              |                                       |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| 致力於為用戶提供成套智能農機裝備，以實現田間作業的全週期管理，充分發揮智能農機的優勢 | 人民幣180億元<br>總收入                   |                                       |
| 第一名<br>中國農機裝備市場，以銷售收入計，市場份額22.4%           | 人民幣156億元<br>國內業務收入，佔總收入86.8%      | 人民幣24億元<br>海外業務收入，佔總收入13.2%，年增長率38.2% |
| 第一名<br>中國智能農機市場，以銷售收入計，市場份額38.1%           | 人民幣9.908億元<br>經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量） | 人民幣 6 億元<br>經營活動所得現金流量淨額              |
| 產品和研發                                      |                                   |                                       |
| 2,927<br>中國大陸專利數量                          | 311<br>發明專利數量                     | 2,800+<br>研發人員數量                      |
| 中國+日本+歐洲<br>全球研發佈局                         | 中國首台 240馬力商業化CVT無級變速智能拖拉機         |                                       |

附註：(1) 除非另有指明，否則本圖所有數據均為截至2025年12月31日止年度或截至2025年12月31日的數據。有關專利及發明專利的數據為截至最後實際可行日期。

---

## 概 要

---

### 我們的優勢

- 我們是中國智慧農業和智能農機市場的領導者，精準洞察把握行業戰略機遇，驅動可持續增長；
- 我們是中國第一家，也是唯一一家能夠提供支持農業生產全週期成套智能農機裝備的企業；
- 我們在中國智慧農業解決方案領域擁有先發優勢，打通智慧農業全數據鏈，引領農業生產力持續革新；
- 我們以業內領先的研發實力打造技術護城河，持續引領行業創新發展；
- 我們積極拓展全球化佈局，背靠擁有國際化基因的母集團，全球化經營發展潛力巨大；及
- 我們擁有對行業具有深刻理解且富有遠見的專業管理團隊，帶領我們實現可持續發展。

### 我們的戰略

- 我們將堅持創新驅動戰略，心無旁騖扎根核心技術研發，持續強化戰略科技力量，構建智慧農業創新壁壘；
- 我們將加速智慧農業生態系統構建，推動商業化落地；
- 我們將整合全球優質資源，打造高端智能裝備製造體系，實現產業鏈核心資源自主可控；
- 我們計劃拓展全球戰略佈局，開拓國際化增長空間；及
- 我們將持續升級數智化營運體系，打造智能管理與決策中樞。

### 我們的業務模式

我們將先進的智能農機裝備技術與智慧農業技術相結合，提供覆蓋糧食生產全過程的成套智能農機和智慧農業整體解決方案。我們的產品旨在為客戶實現增產、減損、降本、增效，支持我們實現高質量發展。我們的成套智能農機裝備覆蓋耕整、種植、田間管理、收穫、秸稈處理與糧食烘乾等現代農業生產的各個環節，滿足客戶在不同農業環境下的多元需求。與此同時，我們的智慧農業技術協同實現將農藝經驗與田間數據轉換為自動化、精準化的作業指令。具體而言，我們創造了一個利用核心數據優勢的生態系統：智能農機及農情信息綜合監測系統持續收集田間數據，這些數據會由我們自主開發的人工智能算法進行處理，轉化為精準的農事決策，直接提升機器效率、適應能力和作業精確度。這種閉環機制會隨著時間的推移增強機器性能，創造自我強化的競爭壁壘，為維持長期的客戶黏性提供支持。請參閱「業務－我們的業務模式」。

## 概 要



## 我們的產品

### 農機

我們擁有全面的產品組合，涵蓋高品質的智能農機，主要包括(i)拖拉機；(ii)收穫機械；(iii)農機具，覆蓋耕整、種植、田間管理、收穫、秸稈處理與糧食烘乾等現代農業生產的各個環節，以革新現代農業為目標。

| 耕整                                                                                                                                                                                          | 種植                                                                                           | 田間管理                                                                                            | 收穫                                                                                                                                                                                             | 秸稈處理                                                                                            | 糧食烘乾                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>CVT拖拉機 <br>液壓翻轉犁  | <br>精量播種機 | <br>大型自走式噴霧機 | <br>穀物聯合收穫機械 <br>玉米收穫機械 | <br>大方捆打捆機 | <br>連續式乾燥機 |
| <br>動力換檔拖拉機 <br>動力驅動耙 | <br>複式條播機 |                                                                                                 | <br>履帶式水稻收穫機械 <br>割草壓扁機 | <br>中國捆打捆機 | <br>循環式乾燥機 |
| <br>機械換檔拖拉機                                                                                              | <br>插秧機   |                                                                                                 | <br>青貯機 <br>花生收穫機械      | <br>小方捆打捆機 | <br>移動式乾燥機 |

- **拖拉機**，在動力換檔及CVT等先進技術路線上均有佈局。我們的拖拉機產品具備強勁的動力性能、領先的技術集成能力、先進的智能互聯生態、創新的新能源技術、廣泛的作業適配性及更佳的駕乘舒適度。
- **收穫機械**，提供中國最全面的收穫機械組合，主要包括輪式穀物收穫機械、履帶式穀物收穫機械、玉米收穫機械以及特種收穫機械。
- **農機具**，支持耕整、種植、田間管理、秸稈處理和糧食烘乾等領域，為不同農業環境下的協同作業效應奠定了堅實基礎。

概 要

下表列出了我們在所示年度按產品類別劃分的收入絕對金額以及佔總收入的百分比明細：

|                         | 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，除百分比外)     |              |                   |              |                   |              |
| 農機銷售.....               | 14,502,922        | 98.8         | 17,183,315        | 98.8         | 17,804,234        | 98.8         |
| － 拖拉機 .....             | 7,775,397         | 52.9         | 9,057,350         | 52.1         | 9,010,460         | 50.0         |
| － 收穫機械 .....            | 6,144,335         | 41.9         | 7,092,236         | 40.8         | 7,766,795         | 43.1         |
| － 農機具及其他.....           | 583,190           | 4.0          | 1,033,729         | 5.9          | 1,026,979         | 5.7          |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 173,426           | 1.2          | 209,723           | 1.2          | 218,872           | 1.2          |
| 總計 .....                | <b>14,676,348</b> | <b>100.0</b> | <b>17,393,038</b> | <b>100.0</b> | <b>18,023,106</b> | <b>100.0</b> |

附註：(1) 主要包括向濰柴動力集團銷售的零部件和組件的收入。

下表列出了我們在所示年度主要農業機械的銷售量和平均售價的明細：

|           | 截至12月31日止年度 |        |          |           |        |          |           |        |          |
|-----------|-------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
|           | 2023年       |        |          | 2024年     |        |          | 2025年     |        |          |
|           | 收入          | 銷量     | 平均售價     | 收入        | 銷量     | 平均售價     | 收入        | 銷量     | 平均售價     |
|           | (人民幣千元)     | (台)    | (人民幣元／台) | (人民幣千元)   | (台)    | (人民幣元／台) | (人民幣千元)   | (台)    | (人民幣元／台) |
| 拖拉機 ..... | 7,775,397   | 80,591 | 96,480   | 9,057,350 | 84,455 | 107,245  | 9,010,460 | 77,801 | 115,814  |
| 收穫機械..... | 6,144,335   | 34,324 | 179,010  | 7,092,236 | 39,851 | 177,969  | 7,766,795 | 42,944 | 180,859  |

附註：(1) 平均售價按所示期間的收入除以銷量計算。

智慧農業技術

為強化我們成套智能農機，我們不斷提升涵蓋「感知－分析與決策－執行」的智慧農業技術能力。最終，我們助力實現「科學種地」，為客戶實現「增產、減損、降本、增效」。由於智慧農業在中國相對而言仍屬剛萌芽的行業，故需持續進行市場教育及需求培育。我們在往績記錄期間通過整合我們的農機推廣這些服務，以刺激需求、優化功能及建立用戶參與度，同時逐步啟動商業化工作，以建立獨立收入來源，支持可持續的長期增長。以下是關鍵的智慧農業技術棧：(i)感知層：農情信息綜合監測系統，集成多源傳感器與衛星遙感技術，搭建了「空－天－地一體化」農業監測體系；(ii)分析與決策層：智慧農業管理平台，支持種植計劃制定、作業調度、資源管理、智

概 要

能預警、數據可視化、服務資源調度與農機全生命週期管理等多項功能；及(iii)**執行層：精準作業系統**，通過與智能農機的無縫集成，在重點農業生產各個環節實現了自動化與精準化作業。

研發

在我們全球協同研發體系支持下，我們通過整合全球智能農機和智慧農業頂尖人才的見解和專業知識，加快公司穩健科技創新生態建設。根據弗若斯特沙利文，我們是中國首家建立大型智慧農業研究所的農機公司。於最後實際可行日期，我們在中國已取得2,927項專利，其中包括2,215項實用新型專利、311項發明專利及401項外觀設計專利，在海外各國及地區亦持有59項專利。我們還主導和參與了26項國家標準、18項行業標準和56項協會標準的制定。

生產

憑藉我們卓越的製造技術和大規模生產能力，我們確保產品的一致高質量，並能夠靈活應對市場需求的變化。下表列出了往績記錄期間我們生產線的設計產能、實際生產量和利用率；請參閱「業務－生產－產能」：

|                   | 截至12月31日止年度 |         |            |         |         |            |         |         |            |
|-------------------|-------------|---------|------------|---------|---------|------------|---------|---------|------------|
|                   | 2023年       |         |            | 2024年   |         |            | 2025年   |         |            |
|                   | 設計產能        | 實際生產量   | 利用率<br>(%) | 設計產能    | 實際生產量   | 利用率<br>(%) | 設計產能    | 實際生產量   | 利用率<br>(%) |
| 智能拖拉機製造基地 .....   | -           | -       | -          | -       | -       | -          | 50,000  | 14,311  | -          |
| 拖拉機工廠 .....       | 72,000      | 87,200  | 121.1      | 72,000  | 74,100  | 102.9      | 72,000  | 64,599  | 89.7       |
| 輪式穀物收穫機械工廠 .....  | 29,600      | 24,850  | 84.0       | 29,600  | 24,150  | 81.6       | 29,600  | 19,800  | 66.9       |
| 履帶式穀物收穫機械工廠 ..... | 23,250      | 12,850  | 55.3       | 23,250  | 15,700  | 67.5       | 23,250  | 23,880  | 102.7      |
| 農機具工廠 .....       | 9,420       | 2,319   | 24.6       | 9,420   | 2,510   | 26.6       | 9,420   | 3,312   | 35.2       |
| 零部件工廠（臨沂基地） ..... | 320,000     | 214,389 | 67.0       | 350,000 | 242,534 | 69.3       | 350,000 | 271,900 | 77.7       |
| 零部件工廠（濰坊基地） ..... | 300,000     | 390,940 | 130.3      | 300,000 | 398,981 | 133.0      | 300,000 | 347,122 | 115.7      |

## 概 要

### 銷售、營銷與客戶服務

鑒於我們廣泛的產品發售範圍，我們建立了國內和國際銷售和經銷網絡，令我們能夠於最後實際可行日期為全球超過120個國家和地區的客戶提供產品和服務。下表列出了於往績記錄期間，我們按地理區域劃分的收入淨額：

|                         | 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，除百分比外)           |                   |              |                   |              |                   |              |
| 中國 .....                | 13,419,145        | 91.4         | 15,668,005        | 90.1         | 15,639,393        | 86.8         |
| 海外 <sup>(1)</sup> ..... | 1,257,203         | 8.6          | 1,725,033         | 9.9          | 2,383,713         | 13.2         |
| 總計 .....                | <u>14,676,348</u> | <u>100.0</u> | <u>17,393,038</u> | <u>100.0</u> | <u>18,023,106</u> | <u>100.0</u> |

附註：(1) 其他地區包括亞洲（不包括中國大陸）、歐洲、北美洲和南美洲、非洲和大洋洲。

我們主要通過選定的經銷渠道高效地為用戶提供服務。此外，我們亦對部分戰略客戶採用直銷模式，並通過國際經銷合作夥伴拓展海外市場。我們利用這些渠道出售產品以確保市場滲透和覆蓋，這特別適合通過本地化的經銷渠道為分散的終端用戶提供服務，同時通過我們的銷售團隊與農業企業保持直接聯繫。下表列出了所示期間的經銷合作夥伴的變動情況：

|                    | 截至12月31日止年度 |            |            |            |            |            |
|--------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                    | 2023年       |            | 2024年      |            | 2025年      |            |
|                    | 中國          | 海外         | 中國         | 海外         | 中國         | 海外         |
| 期初經銷合作夥伴數量 .....   | 588         | 140        | 631        | 190        | 703        | 234        |
| 新經銷合作夥伴數量 .....    | 67          | 50         | 121        | 46         | 94         | 77         |
| 終止合作經銷合作夥伴數量 ..... | 24          | –          | 49         | 2          | 56         | 1          |
| 經銷合作夥伴淨增加 .....    | <u>43</u>   | <u>50</u>  | <u>72</u>  | <u>44</u>  | <u>38</u>  | <u>76</u>  |
| 期末經銷合作夥伴數量 .....   | <u>631</u>  | <u>190</u> | <u>703</u> | <u>234</u> | <u>741</u> | <u>310</u> |

## 概 要

下表列出了於往績記錄期間，我們按銷售渠道劃分的收入淨額：

|               | 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，除百分比外) |                   |              |                   |              |                   |              |
| 分銷 .....      | 14,416,077        | 98.2         | 17,184,147        | 98.8         | 17,788,835        | 98.7         |
| 直銷 .....      | 260,271           | 1.8          | 208,891           | 1.2          | 234,271           | 1.3          |
| 總計 .....      | <u>14,676,348</u> | <u>100.0</u> | <u>17,393,038</u> | <u>100.0</u> | <u>18,023,106</u> | <u>100.0</u> |

## 我們的客戶與供應商

我們主要將產品銷售給經銷合作夥伴和直接銷售客戶（主要包括農業企業）。來自我們於往績記錄期間各年度前五大客戶的銷售總收入分別佔我們總收入的6.0%、5.2%和6.2%。我們的供應商主要包括原材料、零部件和組件以及車輛發動機的供應商。我們從於往績記錄期間各年度前五大供應商的採購金額分別佔我們總採購金額的27.0%、28.7%和26.7%。

據我們所知，除Shandong Heavy Industry India Pvt. Ltd.（我們於2025年的五大客戶之一）及山東重工（我們於往績記錄期間各年的五大供應商之一）外，我們於往績記錄期間各年度的五大客戶或供應商各自均為獨立第三方；概無我們的董事、彼等的緊密聯繫人或本公司任何股東（據董事所知，彼等擁有超過5%的本公司已發行股本）於往績記錄期間各年度在任何我們的五大客戶或供應商中擁有任何權益。

## 競爭

我們所在的市場正處於由非智能農機向智能模式加速轉型的關鍵階段。在規模化種植、農田整治及國家扶持政策的推動下，市場對智能農機的需求持續增長。電液控制、遠程通信、人工智能等技術融合與突破進一步支持功能升級和應用拓展，加速向大型、高端、智能農機轉型升級。根據弗若斯特沙利文，中國智能農機市場在2030年預計達到約人民幣1,028億元，複合年增長率約37.9%（2025年至2030年）。預計到2030年該行業將達到全球水平，智能農機滲透率將達到33.8%。

## 概 要

### [編纂]

根據上市規則第15項應用指引，[編纂]構成本集團自濰柴動力[編纂]。有關[編纂]的建議已由濰柴動力根據上市規則第15項應用指引提交聯交所以供批准，而聯交所確認濰柴動力可進行[編纂]。請參閱「歷史、發展及公司架構－本集團自濰柴動力[編纂]」。

### 重大風險因素概要

我們的業務及[編纂]涉及「風險因素」所載的若干風險。閣下在決定投資我們的[編纂]前，應細閱該節全文。我們認為我們面臨的最重大風險包括：(i)中國農業正在經歷重大現代化轉型。我們或未能有效適應趨勢；(ii)我們在農機和智慧農業行業與國內外公司競爭；(iii)我們可能無法以成本效益高的方式推出新產品、升級現有產品或持續提供全系列產品組合；(iv)我們持續的研發工作可能無法達到我們預期的結果；(v)我們或未能成功執行產能擴張計劃或有效利用我們的生產基地；及(vi)我們生產設施的運營中斷可能中斷我們的生產計劃，這可能對履行合同產生不利影響。

### 歷史財務資料概要

下表列出了我們的歷史財務資料在所示年份或截至所示日期的概要。本概要取自本文件附錄一會計師報告所載我們的歷史財務資料。以下所載的歷史財務資料概要應與本文件附錄一中的會計師報告（包括隨附附註）所包含的歷史財務資料和「財務資料」中所載的資料一併閱讀，並應參考其全文以確保完整性。我們的歷史財務資料乃根據國際財務報告會計準則編製。

### 選定經營業績資料

|                | 截至12月31日止年度， |              |              |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
|                | 2023年        | 2024年        | 2025年        |
|                | (人民幣千元)      |              |              |
| 收入 .....       | 14,676,348   | 17,393,038   | 18,023,106   |
| 銷售成本 .....     | (12,737,176) | (15,090,784) | (15,465,245) |
| 毛利 .....       | 1,939,172    | 2,302,254    | 2,557,861    |
| 其他收入及收益 .....  | 310,270      | 349,261      | 334,774      |
| 營銷費用 .....     | (327,706)    | (417,792)    | (491,022)    |
| 行政費用 .....     | (330,737)    | (353,621)    | (377,753)    |
| 研發費用 .....     | (676,878)    | (838,557)    | (927,270)    |
| 金融資產減值轉回 ..... | 31,827       | 17,441       | (4,656)      |

## 概 要

|                     | 截至12月31日止年度， |           |           |
|---------------------|--------------|-----------|-----------|
|                     | 2023年        | 2024年     | 2025年     |
|                     | (人民幣千元)      |           |           |
| 其他費用.....           | (2,196)      | (21,045)  | (2,731)   |
| 財務費用.....           | (1,908)      | (1,806)   | (2,436)   |
| 應佔聯營企業虧損／(利潤) ..... | (8,769)      | 179       | (34,704)  |
| 除稅前利潤.....          | 933,075      | 1,036,314 | 1,052,063 |
| 所得稅費用.....          | (61,803)     | (79,452)  | (78,779)  |
| 年度利潤.....           | 871,272      | 956,862   | 973,284   |

### 非國際財務報告準則計量

作為對按國際財務報告會計準則編製的綜合財務報表的補充，我們還採用EBITDA (非國際財務報告準則計量)／經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量) 和經調整淨利潤 (非國際財務報告準則計量) 作為補充財務指標，該等指標並非國際財務報告準則所要求或按國際財務報告會計準則編製。我們認為，該等非國際財務報告準則計量為投資者及其他方提供了有用資料，有助於其以與管理層相同的方式理解和評估我們的綜合經營業績。然而，我們披露的EBITDA (非國際財務報告準則計量)／經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量) 及經調整淨利潤 (非國際財務報告準則計量) 可能無法與其他公司採用的類似名稱指標直接比較。此類非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應將其孤立看待，亦不應將其作為替代根據國際財務報告會計準則編製的經營業績或財務狀況分析。

我們將EBITDA (非國際財務報告準則計量) 定義為經增加(i)所得稅費用；(ii)財務費用；及(iii)折舊和攤銷，並減去利息收入而調整後的持續經營業務的年度淨利潤。我們在EBITDA (非國際財務報告準則計量) 基礎上加回[編纂]開支，得出經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量)。下表將所示年度按國際財務報告會計準則列示的持續經營業務的年度淨利潤與EBITDA (非國際財務報告準則計量) 及經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量) 進行了調節對照：

|                      | 截至12月31日止年度， |           |           |
|----------------------|--------------|-----------|-----------|
|                      | 2023年        | 2024年     | 2025年     |
|                      | (人民幣千元)      |           |           |
| 持續經營業務的年度／期間利潤與      |              |           |           |
| EBITDA (非國際財務報告準則    |              |           |           |
| 計量)及經調整EBITDA (非國際   |              |           |           |
| 財務報告準則計量)的調節表        |              |           |           |
| 持續經營業務的年度／期間利潤 ..... | 871,272      | 956,862   | 973,284   |
| 加：                   |              |           |           |
| － 所得稅費用.....         | 61,803       | 79,452    | 78,779    |
| － 財務費用 .....         | 1,908        | 1,806     | 2,436     |
| － 折舊和攤銷.....         | 185,341      | 212,970   | 263,662   |
| 減：利息收入.....          | (133,968)    | (129,450) | (121,415) |

## 概 要

|                                       | 截至12月31日止年度，   |                  |                  |
|---------------------------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                       | 2023年          | 2024年            | 2025年            |
|                                       |                | (人民幣千元)          |                  |
| <b>EBITDA (非國際財務報告準則計量) . . . . .</b> | <b>986,356</b> | <b>1,121,640</b> | <b>1,196,746</b> |
| 加：                                    |                |                  |                  |
| －[編纂]開支 <sup>(1)</sup> . . . . .      | －              | 19,520           | 17,471           |
| <b>經調整EBITDA</b>                      |                |                  |                  |
| <b>(非國際財務報告準則計量) . . . . .</b>        | <b>986,356</b> | <b>1,141,160</b> | <b>1,214,217</b> |

我們將經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)定義為經加回[編纂]開支調整後的持續經營業務的年度淨利潤。下表載列所示年度根據國際財務報告會計準則列報的持續經營業務的年度淨利潤與我們經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)的調節情況：

|                                  | 截至12月31日止年度，   |                |                |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                  | 2023年          | 2024年          | 2025年          |
|                                  |                | (人民幣千元)        |                |
| <b>持續經營業務的年度／期間利潤</b>            |                |                |                |
| <b>與經調整淨利潤(非國際財務</b>             |                |                |                |
| <b>報告準則計量)調節表</b>                |                |                |                |
| 持續經營業務的年度／期間利潤 . . . . .         | 871,272        | 956,862        | 973,284        |
| 加：                               |                |                |                |
| －[編纂]開支 <sup>(1)</sup> . . . . . | －              | 19,520         | 17,471         |
| <b>年度／期間經調整淨利潤(非國際財務</b>         |                |                |                |
| <b>報告準則計量) . . . . .</b>         | <b>871,272</b> | <b>976,382</b> | <b>990,755</b> |

附註：(1) 與先前創業板申請有關。請參閱「歷史、發展及公司架構－先前創業板申請和[編纂]於香港聯交所[編纂]」。

受農機銷售收入從2023年的人民幣14,502.9百萬元增加至2024年的人民幣17,183.3百萬元所帶動，我們的收入從2023年的人民幣14,676.3百萬元增長18.5%至2024年的人民幣17,393.0百萬元。受銷售收割機的收入由2024年的人民幣7,092.2百萬元增加至2025年的人民幣7,766.8百萬元所帶動，我們的收入進一步增加至2025年的人民幣18,023.1百萬元。我們的毛利由2023年的人民幣1,939.2百萬元增加18.7%至2024年的人民幣2,302.3百萬元，與我們的收入增長基本一致。我們的毛利進一步上升11.1%至2025年的人民幣2,557.9百萬元，主要由於高端農機的銷售組合增加及海外銷售增長。我們的年度利潤從2023年的人民幣871.3百萬元增長9.8%至2024年的人民幣956.9百萬元，主要由於(i)毛利上升；及(ii)其他收入及收益上升，此乃由於研發活動增加及我們逐步實施全球戰略，這導致遞延收益中確認的政府補助增加。請參閱「財務資料－綜合財務狀況表選定項目討論－遞延收益」。我們的年度利潤保持相對穩定，於2024年及2025年分別為人民幣956.9百萬元及人民幣973.3百萬元。

## 概 要

### 選定綜合財務狀況表資料

|                   | 截至12月31日，         |                   |                   |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                   | 2023年             | 2024年             | 2025年             |
|                   | (人民幣千元)           |                   |                   |
| 非流動資產總值 .....     | 3,093,405         | 3,984,585         | 5,918,312         |
| 流動資產總值 .....      | 11,977,438        | 15,197,780        | 14,956,973        |
| <b>總資產 .....</b>  | <b>15,070,843</b> | <b>19,182,365</b> | <b>20,875,285</b> |
| 非流動負債總值 .....     | 402,783           | 385,980           | 392,077           |
| 流動負債總值 .....      | 11,719,592        | 15,004,999        | 15,947,675        |
| <b>總負債 .....</b>  | <b>12,122,375</b> | <b>15,390,979</b> | <b>16,339,752</b> |
| 流動資產／(負債)淨值 ..... | 257,846           | 192,781           | (990,702)         |
| <b>資產淨值 .....</b> | <b>2,948,468</b>  | <b>3,791,386</b>  | <b>4,535,533</b>  |

我們的淨資產由截至2023年12月31日的人民幣2,948.5百萬元上升28.6%至截至2024年12月31日的人民幣3,791.4百萬元，主要因為我們為人民幣956.9百萬元的年度利潤，被我們人民幣114.6百萬元的股息分派所部份抵銷。我們的資產淨值進一步增加19.6%至2025年的人民幣4,535.5百萬元，主要是由於我們的年度利潤人民幣973.3百萬元，部分被我們的股息分派人民幣229.2百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值從截至2023年12月31日的人民幣257.8百萬元下降25.2%至截至2024年12月31日的人民幣192.8百萬元，主要是因為(i)結算期延長及更多使用承兌匯票導致貿易應付款項及應付票據增加；及(ii)存貨及其他合同成本減少，這與需求持續攀升導致收穫機械銷量增加一致，部分被以下各項抵銷：(i)現金及現金結餘增加；(ii)合同負債減少，原因是分銷商驗收效率提高；(iii)來自銀行承兌匯票的限制性存款增加；(iv)增值稅退稅導致預付款項、其他應收款項及其他資產增加；(v)2024年因理財產品導致以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加；及(vi)貿易應收款項及應收票據增加，與我們的收入增長一致。截至2025年12月31日，我們錄得流動負債淨值人民幣990.7百萬元，主要是由於(i)現金及銀行結餘減少，主要由於2025年購買新理財產品；及(ii)貿易應付款項及應付票據增加，一般與收入增長一致，部分被(i)貿易應收款項及應收票據增加，主要由於(a)來自於截至2025年12月31日尚未達至結付期的客戶的貿易應收款項增加，及(b)受終端客戶需求及競爭者之間的分期付款銷售常規所帶動，中國經銷商訂單按信貸條款結清款項的比例日漸提高；及(ii)按公允價值計入損益的金融資產增加，主要由於2025年購買新理財產品所抵銷。

## 概 要

### 選定合併現金流量表資料

|                   | 截至12月31日止年度， |             |           |
|-------------------|--------------|-------------|-----------|
|                   | 2023年        | 2024年       | 2025年     |
|                   | (人民幣千元)      |             |           |
| 經營活動所得現金流量淨額..... | 852,429      | 3,813,110   | 646,056   |
| 投資活動所用現金流量淨額..... | (1,284,612)  | (4,373,928) | (619,265) |
| 融資活動所用現金流量淨額..... | (11,504)     | (121,878)   | (294,491) |
| 現金及現金等價物減少淨額..... | (443,687)    | (682,696)   | (267,700) |
| 年末現金及現金等價物 .....  | 5,451,296    | 4,780,087   | 4,520,550 |

### 主要財務比率

|                                 | 截至12月31日止年度， |       |       |
|---------------------------------|--------------|-------|-------|
|                                 | 2023年        | 2024年 | 2025年 |
| 毛利率(%).....                     | 13.2         | 13.2  | 14.2  |
| 淨利潤率(%).....                    | 5.9          | 5.5   | 5.4   |
| 經調整淨利率(非國際財務<br>報告準則計量)(%)..... | 5.9          | 5.6   | 5.5   |
| 速動比率.....                       | 0.7          | 0.8   | 0.7   |
| 流動比率.....                       | 1.0          | 1.0   | 0.9   |
| 債務權益比率.....                     | 4.1          | 4.1   | 3.6   |

### 我們的控股股東

截至最後實際可行日期，本公司分別由濰柴動力和濰柴控股直接持有約61.10%和27.26%的股權。濰柴動力由濰柴控股持有約16.33%的股權，而濰柴控股則由山東重工（一家國有公司，由山東國資委最終持有其90.00%的股份並由山東省財政廳最終持有其10.00%的股份）全資擁有。由於濰柴動力是濰柴控股的併表附屬公司，且濰柴控股能夠對濰柴動力的股東大會施加重大影響，因此，濰柴控股和山東重工各自也有權透過濰柴動力間接控制本公司股東大會上行使超過30%的投票權。因此，濰柴動力、濰柴控股和山東重工合共有權控制本公司約88.36%的投票權。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），濰柴動力、濰柴控股和山東重工將合共有權控制約[編纂]%本公司經擴大股本的投票權。因此，濰柴動力、濰柴控股和山東重工將於[編纂]後繼續作為我們的控股股東。

## 概 要

我們已訂立並預期於[編纂]後與我們的控股股東及其各自的聯繫人繼續進行將構成上市規則第14A章項下不獲豁免持續關連交易的若干交易。請參閱「關連交易」。

本集團是我們的控股股東中唯一主要從事製造和銷售農機的成員，與我們的控股股東（不包括本集團）的業務完全不同。因此，董事認為，本集團及其控股股東業務劃分清晰。部分董事（即王桂民先生、王俊偉先生、郭聖剛博士及孫成龍先生）亦於我們的控股股東及其各自的緊密聯繫人中擔任職務。然而，董事認為，從管理角度來看，我們仍然能夠獨立於控股股東及其緊密聯繫人開展業務。請參閱「與控股股東的關係」。我們一直向濰柴動力集團採購大部分用於我們生產業務的發動機。於往績記錄期間，我們向濰柴動力集團採購的發動機金額分別佔我們發動機總採購金額的約69.8%、83.1%及80.3%。這些發動機採購乃按正常商業條款進行，條款不遜於本集團與獨立第三方在相同條件下進行交易的條款。儘管於往績記錄期間我們向濰柴動力集團採購的發動機金額相對較高，我們相信本集團與濰柴動力集團之間的業務關係為互惠互利，而我們與濰柴動力集團之間的關係發生重大不利變動或終止的可能性極低。

### COVID-19疫情的影響

於往績記錄期間以及截至最後實際可行日期，鑒於(i)我們在獲取原材料供應方面並無遇到困難；(ii)生產或產品交付流程並無受到重大干擾；及(iii)我們並無因COVID-19疫情而經歷任何重大勞動力短缺，管理層認為COVID-19疫情對我們的業務或財務狀況並無造成任何重大不利影響。由於COVID-19自2023年起已逐步緩解，我們預期未來不會因COVID-19而受到任何重大不利影響。

### 股息

於2025年6月6日，本公司第八屆董事會通過下列方案：根據截至實際股息派付日期的股東名冊，派發現金股息每股股份人民幣0.2元（含稅），股息總額達人民幣229.2百萬元。我們於2025年6月宣派的股息已於2025年7月以我們的自有資本儲備支付。我們於2024年宣派末期股息人民幣114.6百萬元。我們並無於2023年宣派股息。截至最後實際可行日期，我們已悉數支付於2022年和2024年宣派的股息。過往股息分配記錄不可作為未來股息宣派或派發的參考或依據。董事會將酌情釐訂任何未來股息宣派及金額，其須經過公司股東批准程序，方可作實，並可能基於多項因素，包括但不限於我們未來的運營和收益、資本需求和盈餘、現金流量和一般財務狀況、合約限制、稅項和董事會可能不時認為相關的其他因素，並將受組織章程細則和組織文件以及適用法律法規所規限。根據組織章程細則，我們應按財政年度至少分派一次現金股

## 概 要

息，前提是(i)滿足現金股息分派的適用條件；及(ii)並無重大投資計劃或重大資本支出安排。一般而言，年度現金股息分派率不得低於相關財政年度綜合財務報表中可供分派利潤的10%。倘我們在本年度實現盈利且累計未分配利潤為正值，且滿足以下條件：(i)滿足現金股息分派的所有適用條件；(ii)已獲得所有必要批准；及(iii)財務、經濟及市場狀況未發生重大不利變動，則截至2025年、2026年及2027年12月31日止年度各年，我們以現金形式分派的利潤預計將不低於有關年度可供分派利潤的40%。中期股息亦可在情況允許時酌情分派。任何未來股息宣派和支付都未必反映過往股息宣派和支付。我們現無正式股息政策。

### [編纂]統計數據

下表所列所有統計數據基於假設(i)[編纂]經已完成且已於[編纂]發行及出售[編纂]股H股及(ii)[編纂]未獲行使。

|                                              | 按[編纂]每股<br>[編纂][編纂]<br>港元計算 | 按[編纂]每股<br>[編纂][編纂]<br>港元計算 |
|----------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 我們的股份的市值 <sup>(1)</sup> .....                | [編纂]港元                      | [編纂]港元                      |
| 我們的H股股份的市值 <sup>(2)</sup> .....              | [編纂]港元                      | [編纂]港元                      |
| 每股未經審計[編纂]經調整<br>有形資產淨值 <sup>(3)</sup> ..... | [編纂]港元                      | [編纂]港元                      |

附註：

- (1) 市值基於緊隨[編纂]完成後預期已發行[編纂]股股份計算，且假設[編纂]未獲行使。
- (2) 我們的H股股份的市值基於緊隨[編纂]完成及境內[編纂]股份轉換為H股後預期已發行[編纂]股H股股份計算，且並無計及[編纂]獲行使後任何配發及發行的H股股份。
- (3) 每股未經審計[編纂]經調整有形資產淨值乃經作出「附錄二－未經審計[編纂]財務資料」所述的[編纂]後計算。

## 概 要

### [編纂]用途

假設[編纂]並無獲行使，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及其他估計[編纂]開支，並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂][編纂]港元及[編纂]港元的[編纂]），我們估計將收取[編纂][編纂]淨額約[編纂]港元。我們擬將[編纂]的[編纂]用於以下用途：

- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於建設大喂入量收穫機械新工廠、現有生產線的智能化升級改造及智能農業裝備國際物流中心；
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用作研發投入，以推動智能農機發展以及智慧農業服務的商業化落地；
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用作海外業務及市場拓展；及
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用作營運資金及一般企業用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

### [編纂]開支

[編纂]開支包括[編纂]相關的專業費用、[編纂]及其他費用。我們預計[編纂]開支約為人民幣[編纂]元（[編纂]港元），包括(i)[編纂]費用人民幣[編纂]元（[編纂]港元）；及(ii)非[編纂]費用人民幣[編纂]元（[編纂]港元），其可進一步分類為：(a)法律顧問及會計師的費用及開支人民幣[編纂]元（[編纂]港元）；及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]元（[編纂]港元），假設[編纂]未獲行使和基於[編纂]每股[編纂][編纂]港元（即[編纂]的[編纂]），在[編纂]完成後，預計約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）將從合併損益表中扣除，另預計約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）將從權益中扣除。基於相同假設，預計[編纂]開支將佔[編纂][編纂]總額的約[編纂]%。以上[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與本估計不同。我們預計該等開支不會對我們2025年的經營業績產生重大不利影響。

---

## 概 要

---

### 近期發展

於往績記錄期間結束後，我們繼續實施營銷模式創新、渠道優化及產品組合調整等措施使我們得以應對市場壓力，實現業務增長。我們董事確認，截至本文件日期，自本文件附錄一報告期間截止日期2025年12月31日以來，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日後不存在會重大影響本文件附錄一會計師報告所載信息的任何事項。