

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



第一拖拉机股份有限公司

FIRST TRACTOR COMPANY LIMITED*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份編號：0038)

截至2025年12月31日止年度業績公告

(財務摘要)

營業總收入：人民幣10,822,591,178.94元

歸屬於母公司股東的淨利潤：人民幣811,953,460.29元

歸屬於母公司股東之每股收益：人民幣0.7226元

第一拖拉機股份有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司截至2025年12月31日止年度(「報告期」或「本年度」)，按照中國企業會計準則編製之經審核綜合業績，連同2024年同期比較數字如下(如無特殊註明，本公告所載述之數據以人民幣計價，單位元)。

合併資產負債表

2025年12月31日

編製單位：第一拖拉機股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
流動資產：			
貨幣資金	附註1	1,911,543,550.84	2,345,044,150.92
拆出資金		0.00	0.00
交易性金融資產		946,000,000.00	1,378,751,780.82
衍生金融資產		0.00	0.00
應收票據		43,549,626.18	36,699,592.12
應收賬款	附註2	326,784,073.62	302,269,723.59
應收款項融資		168,977,762.41	162,000,234.88
預付款項		255,713,675.86	289,422,493.28
其他應收款		66,734,313.70	46,387,183.65
其中：應收股利		0.00	0.00
應收利息		0.00	0.00
買入返售金融資產		0.00	0.00
存貨		1,147,694,571.50	1,374,778,847.98
合同資產		0.00	0.00
持有待售資產		0.00	0.00
一年內到期的非流動資產		2,969,552,248.90	1,183,614,680.34
其他流動資產		410,852,732.73	306,079,445.60
流動資產合計		<u>8,247,402,555.74</u>	<u>6,487,671,852.68</u>

項目	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
非流動資產：			
發放貸款及墊款		0.00	0.00
債權投資		2,839,788,030.21	3,261,453,492.49
其他債權投資		0.00	0.00
長期應收款		0.00	0.00
長期股權投資		705,852,151.75	686,959,090.74
其他權益工具投資		4,716,862.36	4,456,280.38
其他非流動金融資產		0.00	0.00
投資性房地產		0.00	0.00
固定資產		2,129,797,255.04	2,260,822,274.24
在建工程		324,531,669.03	147,682,578.79
使用權資產		26,810,495.19	38,468,756.06
無形資產		633,034,230.85	676,329,157.44
開發支出		0.00	0.00
商譽		0.00	0.00
長期待攤費用		44,090,049.49	45,760,654.99
遞延所得稅資產		141,514,116.62	144,355,291.66
其他非流動資產		0.00	0.00
非流動資產合計		6,850,134,860.54	7,266,287,576.79
資產總計		15,097,537,416.28	14,691,335,709.97

項目	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
流動負債：			
短期借款		0.00	0.00
拆入資金		0.00	0.00
交易性金融負債		0.00	0.00
衍生金融負債		0.00	0.00
應付票據		2,583,140,189.56	2,537,943,251.97
應付賬款	附註3	1,824,615,662.08	2,157,202,989.34
預收款項		77,051.52	0.00
合同負債		566,066,122.26	555,274,588.76
賣出回購金融資產款		0.00	0.00
吸收存款及同業存放		0.00	0.00
應付職工薪酬		101,139,881.19	103,956,392.97
應交稅費		25,455,101.09	25,961,607.96
其他應付款		567,807,246.38	493,332,826.35
其中：應付利息		1,922,870.72	39,535,828.27
應付股利		8,439,607.88	8,439,607.87
持有待售負債		0.00	0.00
一年內到期的非流動負債		26,162,069.90	225,596,509.07
其他流動負債		383,903,310.62	398,801,587.69
流動負債合計		6,078,366,634.60	6,498,069,754.11

項目	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
非流動負債：			
長期借款		424,723,098.79	65,950,000.00
應付債券		0.00	0.00
其中：優先股		0.00	0.00
永續債		0.00	0.00
租賃負債		2,547,279.10	13,772,820.46
長期應付款		7,183,513.97	7,246,381.79
長期應付職工薪酬		18,526,825.11	27,463,638.47
預計負債		1,962,613.99	1,962,613.99
遞延收益		206,209,084.00	174,930,894.21
遞延所得稅負債		127,194,282.38	123,667,945.42
其他非流動負債		0.00	0.00
		<hr/>	<hr/>
非流動負債合計		788,346,697.34	414,994,294.34
		<hr/>	<hr/>
負債合計		6,866,713,331.94	6,913,064,048.45
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

項目	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
股東權益：			
股本		1,123,645,275.00	1,123,645,275.00
其他權益工具		0.00	0.00
其中：優先股		0.00	0.00
永續債		0.00	0.00
資本公積		2,655,849,996.00	2,655,849,996.00
減：庫存股		0.00	0.00
其他綜合收益		-8,070,289.08	-13,151,228.80
專項儲備		10,230,132.90	9,145,661.53
盈餘公積		849,363,512.81	784,242,879.53
一般風險準備		0.00	0.00
未分配利潤	附註4	3,029,686,803.68	2,695,974,750.86
歸屬於母公司股東權益合計		7,660,705,431.31	7,255,707,334.12
少數股東權益		570,118,653.03	522,564,327.40
股東權益合計		<u>8,230,824,084.34</u>	<u>7,778,271,661.52</u>
負債和股東權益總計		<u><u>15,097,537,416.28</u></u>	<u><u>14,691,335,709.97</u></u>

合併利潤表

2025年度

編製單位：第一拖拉機股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣

項目	附註	本年金額	上年金額
一、營業總收入		10,822,591,178.94	11,904,370,911.94
其中：營業收入		10,822,591,178.94	11,904,370,911.94
利息收入		0.00	0.00
手續費及佣金收入		0.00	0.00
二、營業總成本		10,285,720,207.00	11,177,392,535.23
其中：營業成本		9,183,170,444.95	10,145,221,753.22
利息支出		0.00	0.00
手續費及佣金支出		0.00	0.00
稅金及附加		45,956,705.32	48,707,139.41
銷售費用		164,619,530.41	156,461,228.98
管理費用		341,182,329.63	354,693,536.41
研發費用		549,374,719.20	516,377,794.17
財務費用		1,416,477.49	-44,068,916.96
加：其他收益		162,964,653.53	151,920,726.49
投資收益		182,689,331.67	172,346,555.92
公允價值變動收益		70,018,569.63	27,395,502.26
信用減值損失		-13,303,302.98	-18,749,875.34
資產減值損失		-22,151,245.20	-19,031,607.32
資產處置收益		1,136,459.87	5,487,433.08

項目	附註	本年金額	上年金額
三、營業利潤		918,225,438.46	1,046,347,111.80
加：營業外收入		21,236,553.75	5,906,114.68
減：營業外支出		3,179,998.99	475,559.14
四、利潤總額		936,281,993.22	1,051,777,667.34
減：所得稅費用	附註6	76,443,289.86	120,839,952.03
五、淨利潤		859,838,703.36	930,937,715.31
其中：同一控制下企業合併被 合併方在合併前實現 的淨利潤		0.00	0.00
(一) 按經營持續性分類		—	—
持續經營淨利潤		859,838,703.36	930,937,715.31
終止經營淨利潤		0.00	0.00
(二) 按所有權歸屬分類		—	—
歸屬於母公司所有者的 淨利潤		811,953,460.29	922,023,211.45
少數股東損益		47,885,243.07	8,914,503.86
六、其他綜合收益的稅後淨額		6,105,161.55	213,376.72
歸屬於母公司所有者的其他綜 合收益的稅後淨額		4,649,371.22	772,501.21
(一) 以後不能重分類進損益的 其他綜合收益		-56,633.24	193,079.23
1. 重新計量設定受益計 劃變動額		0.00	0.00
2. 權益法下不能轉損益 的其他綜合收益		-189,530.05	56,260.71

項目	附註	本年金額	上年金額
3. 其他權益工具投資公允價值變動		132,896.81	136,818.52
4. 企業自身信用風險公允價值變動		0.00	0.00
(二) 以後能重分類進損益的其他綜合收益		4,706,004.46	579,421.98
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益		0.00	0.00
2. 其他債權投資公允價值變動		0.00	0.00
3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額		0.00	0.00
4. 其他債權投資信用減值準備		0.00	0.00
5. 現金流量套期儲備(現金流量套期損益的有效部分)		0.00	0.00
6. 外幣財務報表折算差額		4,706,004.46	579,421.98
7. 其他		0.00	0.00
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		1,455,790.33	-559,124.49
七、綜合收益總額		865,943,864.91	931,151,092.03
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		816,602,831.51	922,795,712.66
歸屬於少數股東的綜合收益總額		49,341,033.40	8,355,379.37
八、每股收益：		—	—
(一) 基本每股收益		0.7226	0.8206
(二) 稀釋每股收益		0.7226	0.8206

合併報告財務摘要

一、 公司資料

第一拖拉機股份有限公司為於中華人民共和國註冊成立的有限公司。本公司在香港聯合交易所有限公司主板發行的股票和在上海證券交易所發行的股票分別自1997年6月23日和2012年8月8日起公開上市。本公司的註冊辦事處及主要營業地點之地址均為中華人民共和國河南省洛陽市建設路154號。

本公司為一間製造及銷售農業機械及動力機械產品的公司。在下文中，本公司及其附屬公司合稱為本集團。本年內，本集團主要於中國經營的業務如下：

- 製造及銷售農業機械
- 製造及銷售動力機械

本公司董事認為，本公司的直接控股公司為中國一拖集團有限公司及最終控股公司為中國機械工業集團有限公司，兩者均為在中國註冊成立的公司。

二、 財務報表的編製基礎

本集團財務報表以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則》及其應用指南、解釋及其他相關規定（以下合稱企業會計準則），中國證券監督管理委員會（以下簡稱證監會）《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》（2023年修訂）及相關規定，以及香港《公司條例》和香港聯合交易所《上市規則》的披露相關規定，並基於本附註「四、重要會計政策及會計估計」所述會計政策和會計估計編製。

三、 遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合企業會計準則(「**企業會計準則**」)的要求，真實、完整地反映了本公司及本集團的財務狀況、經營成果和現金流量等有關信息。

鑒於中國內地企業會計準則與香港財務報告準則已經等效，香港證券及期貨事務監察委員會、聯交所已接受中國內地在港上市公司以中國內地企業會計準則編製財務報告並由具備相應資質的中國內地會計師事務所進行審計。2014年10月31日，經本公司2014年第二次臨時股東大會審議批准，本集團自2014年度不再同時按照中國會計準則及香港會計準則(「**香港會計準則**」)編製財務報告，僅向本公司A股及H股股東提供按照中國會計準則編製財務報告。

四、 重要會計政策及會計估計

(一) 會計期間

自公曆1月1日至12月31日止為一個會計年度。

(二) 記帳本位幣

本集團採用人民幣(「**人民幣**」)為記帳本位幣。本公司下屬子公司、合營企業及聯營企業，根據其所處的主要經濟環境自行決定其記帳本位幣。

(三) 本集團編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

(四) 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

1. 分步實現企業合併過程中的各項交易的條款、條件以及經濟影響符合以下一種或多種情況，將多次交易事項作為一攬子交易進行會計處理

(1) 這些交易是同時或者在考慮了彼此影響的情況下訂立的；

(2) 這些交易整體才能達成一項完整的商業結果；

- (3) 一項交易的發生取決於其他至少一項交易的發生；
- (4) 一項交易單獨看是不經濟的，但是和其他交易一併考慮時是經濟的。

2. 同一控制下的企業合併

本公司在企業合併中取得的資產和負債，按照合併日在被合併方資產、負債（包括最終控制方收購被合併方而形成的商譽）在最終控制方合併財務報表中的帳面價值計量。在合併中取得的淨資產帳面價值與支付的合併對價帳面價值（或發行股份面值總額）的差額，調整資本公積中的股本溢價，資本公積中的股本溢價不足沖減的，調整留存收益。

如果存在或有對價並需要確認預計負債或資產，該預計負債或資產金額與後續或有對價結算金額的差額，調整資本公積（資本溢價或股本溢價），資本公積不足的，調整留存收益。

對於通過多次交易最終實現企業合併的，屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理；不屬於一攬子交易的，在取得控制權日，長期股權投資初始投資成本，與達到合併前的長期股權投資帳面價值加上合併日進一步取得股份新支付對價的帳面價值之和的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。對於合併日之前持有的股權投資，因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，暫不進行會計處理，直至處置該項投資時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理；因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的所有者權益其他變動，暫不進行會計處理，直至處置該項投資時轉入當期損益。

3. 非同一控制下的企業合併

購買日是指本公司實際取得對被購買方控制權的日期，即被購買方的淨資產或生產經營決策的控制權轉移給本公司的日期。同時滿足下列條件時，本公司一般認為實現了控制權的轉移：

- (1) 企業合併合同或協議已獲本公司內部權力機構通過。
- (2) 企業合併事項需要經過國家有關主管部門審批的，已獲得批准。
- (3) 已辦理了必要的財產權轉移手續。
- (4) 本公司已支付了合併價款的大部分，並且有能力、有計劃支付剩餘款項。
- (5) 本公司實際上已經控制了被購買方的財務和經營政策，並享有相應的利益、承擔相應的風險。

本公司在購買日對作為企業合併對價付出的資產、發生或承擔的負債按照公允價值計量，公允價值與其帳面價值的差額，計入當期損益。

本公司對合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽；合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，經覆核後，計入當期損益。

4. 為合併發生的相關費用

為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他直接相關費用，於發生時計入當期損益；為企業合併而發行權益性證券的交易費用，可直接歸屬於權益性交易的從權益中扣減。

(五) 會計期間

1. 合併範圍

本公司合併財務報表的合併範圍以控制為基礎確定，所有子公司（包括本公司所控制的單獨主體）均納入合併財務報表。

2. 合併程序

本公司以自身和各子公司的財務報表為基礎，根據其他有關資料，編製合併財務報表。本公司編製合併財務報表，將整個企業集團視為一個會計主體，依據相關企業會計準則的確認、計量和列報要求，按照統一的會計政策，反映本企業集團整體財務狀況、經營成果和現金流量。

所有納入合併財務報表合併範圍的子公司所採用的會計政策、會計期間與本公司一致，如子公司採用的會計政策、會計期間與本公司不一致的，在編製合併財務報表時，按本公司的會計政策、會計期間進行必要的調整。

合併財務報表時抵銷本公司與各子公司、各子公司相互之間發生的內部交易對合併資產負債表、合併利潤表、合併現金流量表、合併股東權益變動表的影響。如果站在企業集團合併財務報表角度與以本公司或子公司為會計主體對同一交易的認定不同時，從企業集團的角度對該交易予以調整。

子公司所有者權益、當期淨損益和當期綜合收益中屬於少數股東的份額分別在合併資產負債表中所有者權益項目下、合併利潤表中淨利潤項目下和綜合收益總額項目下單獨列示。子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有份額而形成的餘額，沖減少數股東權益。

對於同一控制下企業合併取得的子公司，以其資產、負債（包括最終控制方收購該子公司而形成的商譽）在最終控制方財務報表中的帳面價值為基礎對其財務報表進行調整。

對於非同一控制下企業合併取得的子公司，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其財務報表進行調整。

(六) 分部信息

分部數據以本集團的主要分部報告方式按業務分類呈列。就釐定地區分類而言，本集團乃按照客戶的所在地劃分收入，而資產則按資產的所在地劃分。由於本集團約90%的收入均來自中國客戶，且90%以上的資產位於中國，故不再呈列地區分部資料。

為管理需要，本集團的業務乃按照經營的性質及所提供的產品及服務個別地組織及管理。本集團各項業務類別代表提供產品的策略性業務單位，而每個業務單位均須承擔及可獲取與其他業務類別不同之風險及回報。兩個業務分部概述如下：

1. 從事研發、製造及銷售拖拉機及其配套零部件（不含柴油發動機）的「農業機械」分部；
2. 從事研發、製造及銷售柴油發動機的「動力機械」分部。

分部間收入於合併時抵銷。分部間銷售及交易乃按現行市場價格進行。

分部的業績以除所得稅前之營運分部的利潤作披露。而每個分部板塊亦同時披露其他資料，包括折舊與攤銷，總部收入及費用項目，財務費用，出售附屬公司之收益，應佔聯營公司之利潤及虧損，及所得稅費用等。這是向管理層匯報的方法，加上其他的匯報數據，能夠為管理層提供最佳的認知，而投資者亦能就這些數據評估分部年度之營運情況。

(七) 會計政策變更

1. 會計政策變更

本報告期無會計政策變更。

2. 會計估計變更

本報告期無會計估計變更。

五、 合併財務報表主要項目

附註1. 貨幣資金

項目	年末餘額	年初餘額
庫存現金	50,619.11	98,797.95
銀行存款	80,945,017.06	296,161,545.92
其他貨幣資金	161,329,804.40	88,707,741.00
存放財務公司存款(註)	1,669,218,110.27	1,960,076,066.05
合計	1,911,543,550.84	2,345,044,150.92
其中：存放在境外的款項總額	17,650,295.38	17,982,319.91

註： 存放財務公司存款包含在財務公司辦理承兌匯票繳納的保證金。

其中：使用受到限制的貨幣資金

項目	年末餘額	年初餘額
承兌匯票保證金	577,850,895.83	555,439,590.04
其他受限資金	200,000.00	4,957,024.60
合計	578,050,895.83	560,396,614.64

附註2. 應收帳款

1. 按帳齡披露應收帳款

下表載列按照債權發生日確認的應收帳款賬齡分析：

帳齡	年末帳面餘額	年初帳面餘額
1年以內(含1年)	332,507,663.64	305,250,823.09
1-2年	12,874,987.85	34,043,696.35
2-3年	30,206,796.91	9,146,307.77
3年以上	233,231,805.64	235,613,644.16
小計	608,821,254.04	584,054,471.37
減：減值準備	282,037,180.42	281,784,747.78
合計	326,784,073.62	302,269,723.59

2. 按壞帳準備計提方法分類披露

類別	帳面餘額		年末餘額		帳面價值
	金額	比例(%)	金額	壞帳準備計提比例(%)	
按組合計提壞帳準備	608,821,254.04	100.00	282,037,180.42	—	326,784,073.62
其中：帳齡組合	452,464,810.07	74.32	229,961,894.12	50.82	222,502,915.95
擔保物等風險敞口組合	156,356,443.97	25.68	52,075,286.30	33.31	104,281,157.67
合計	608,821,254.04	100.00	282,037,180.42	—	326,784,073.62

續表：

類別	帳面餘額		年初餘額		帳面價值
	金額	比例(%)	金額	壞帳準備計提比例(%)	
按組合計提壞帳準備	584,054,471.37	100.00	281,784,747.78	—	302,269,723.59
其中：帳齡組合	494,737,713.48	84.71	233,569,131.01	47.21	261,168,582.47
擔保物等風險敞口組合	89,316,757.89	15.29	48,215,616.77	53.98	41,101,141.12
合計	584,054,471.37	100.00	281,784,747.78	—	302,269,723.59

3. 按組合計提預期信用損失的應收帳款

(1) 帳齡組合

帳齡	帳面餘額	年末餘額	
		壞帳準備	計提比例(%)
1年以內(含1年)	225,322,336.92	5,424,818.94	2.41
1-2年	1,807,542.55	586,778.47	32.46
2-3年	21,858,461.91	21,302,931.19	97.46
3年以上	203,476,468.69	202,647,365.52	99.59
合計	452,464,810.07	229,961,894.12	—

(2) 擔保物等風險敞口組合

組合名稱	年末餘額	壞帳準備	計提比例 (%)
擔保物等風險敞口組合	156,356,443.97	52,075,286.30	33.31

4. 本年計提、收回或轉回的壞帳準備情況

類別	年初餘額	計提	本年變動金額			其他(註)	年末餘額
			收回或轉回	轉銷或核銷			
帳齡組合	233,569,131.01	8,662,306.82	0.00	11,542,503.95	-727,039.76	229,961,894.12	
擔保物等風險敞口組合	48,215,616.77	2,302,553.88	0.00	0.00	1,557,115.65	52,075,286.30	
合計	281,784,747.78	10,964,860.70	0.00	11,542,503.95	830,075.89	282,037,180.42	

註：其他變動主要為匯率變動的影響。

5. 本報告期實際核銷的應收帳款

項目	核銷金額
實際核銷的應收帳款	11,542,503.95

其中：重要的應收帳款核銷情況：

單位名稱	應收帳款性質	核銷金額	核銷原因	履行的核銷程序	款項是否由 關聯交易產生
客戶4	其他	5,000,000.00	預計無法收回	公司董事會審批	否
客戶5	貨款	3,695,754.57	預計無法收回	公司董事會審批	否
客戶6	貨款	1,501,767.65	預計無法收回	公司董事會審批	否
合計	-	10,197,522.22	-	-	-

6. 按欠款方歸集的期末餘額前五名應收帳款

單位名稱	年末餘額	帳齡	佔應收帳款 期末餘額的 比例 (%)	已計提 壞帳準備
客戶7	61,645,479.33	5年以上	10.13	61,645,479.33
客戶8	47,530,967.73	1年以內	7.81	1,307,101.61
客戶9	28,081,988.21	1年以內	4.61	564,249.28
客戶10	25,071,643.92	5年以上	4.12	25,071,643.92
客戶11	23,205,724.24	1年以內、 2-3年	3.81	21,207,355.54
合計	185,535,803.43	—	30.48	109,795,829.68

附註3.應付帳款

1. 應付帳款按款項性質列示

項目	年末餘額	年初餘額
應付採購款	1,637,102,681.91	1,920,764,575.69
應付服務類款項	164,288,264.99	162,494,015.09
應付工程設備採購款	22,539,363.02	73,646,836.84
其他	685,352.16	297,561.72
合計	1,824,615,662.08	2,157,202,989.34

2. 應付帳款按帳齡列示

下表載列按照債務發生日確認的應付帳款賬齡分析：

項目	年末餘額	年初餘額
1年以內(含1年)	1,683,079,324.28	1,959,507,179.50
1-2年	43,543,380.71	71,709,848.62
2-3年	27,648,210.56	37,342,728.77
3年以上	70,344,746.53	88,643,232.45
合計	1,824,615,662.08	2,157,202,989.34

3. 帳齡超過一年的重要應付帳款

單位名稱	年末餘額	未償還或結轉原因
供應商7	26,838,015.05	尚未結算

附註4.未分配利潤

項目	金額	提取或分配比例
上年年末餘額	2,695,974,750.86	—
加：年初未分配利潤調整數	0.00	—
本年年初餘額	2,695,974,750.86	—
加：本年歸屬於母公司所有者的淨利潤	811,953,460.29	—
其他	0.00	—
減：提取法定盈餘公積	65,120,633.28	10.00%
應付普通股股利	412,689,205.69	—
其他(註)	431,568.50	—
本年年末餘額	3,029,686,803.68	—

註：本公司對聯營企業國機財務有限責任公司採用權益法核算，國機財務有限責任公司將不能確認損益的其他綜合收益結轉至未分配利潤，按照權益法核算相關規定，本公司同步將對應份額的該類其他綜合收益結轉至未分配利潤，並在「其他」項目中列示。

附註5.折舊及攤銷

項目	本年發生額	上年發生額
固定資產折舊	253,872,572.71	254,145,269.40
無形資產攤銷	35,977,974.34	35,870,151.91
合計	289,850,547.05	290,015,421.31

附註6.所得稅費用

1 所得稅費用表

項目	本年發生額	上年發生額
當期所得稅費用	70,075,777.86	114,190,940.20
遞延所得稅費用	6,367,512.00	6,649,011.83
合計	76,443,289.86	120,839,952.03

2 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	本年發生額
本年合併利潤總額	936,281,993.22
按適用稅率計算的所得稅費用	140,442,298.98
子公司適用不同稅率的影響	17,673,795.40
調整以前期間所得稅的影響	-558,427.35
非應稅收入的影響	-1,857,565.89
歸屬於合營企業和聯營企業的損益	-2,871,088.66
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	4,551,479.96
未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	-9,004,416.30
研發費用等費用項目加計扣除	-62,188,213.88
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-9,744,572.40
所得稅費用	76,443,289.86

附註7.淨流動資產

項目	年末餘額	年初餘額
流動資產	8,247,402,555.74	7,425,048,133.18
減：流動負債	6,078,366,634.60	6,498,069,754.11
淨流動資產	2,169,035,921.14	926,978,379.07

附註8.總資產減流動負債

項目	年末餘額	年初餘額
資產總計	15,097,537,416.28	14,691,335,709.97
減：流動負債	6,078,366,634.60	6,498,069,754.11
總資產減流動負債	9,019,170,781.68	8,193,265,955.86

附註9. 分部報告

單位：元 幣種：人民幣

項目	農業機械	動力機械	抵消	合計
一、營業收入	9,892,712,595.58	2,614,978,748.23	-1,685,100,164.87	10,822,591,178.94
其中：對外交易收入	9,592,360,897.56	1,230,230,281.38	0.00	10,822,591,178.94
分部間交易收入	300,351,698.02	1,384,748,466.85	-1,685,100,164.87	0.00
資產減值損失	-10,214,420.60	-11,661,683.89	-275,140.71	-22,151,245.20
信用減值損失	3,064,789.20	-5,734,479.56	-10,633,612.62	-13,303,302.98
折舊費和攤銷費	249,133,174.72	84,240,391.98	2,890,991.75	336,264,558.45
二、利潤總額(虧損)	827,129,043.61	109,080,603.88	72,345.73	936,281,993.22
三、所得稅費用	66,493,153.93	9,992,452.39	-42,316.46	76,443,289.86
四、淨利潤(虧損)	760,635,889.68	99,088,151.49	114,662.19	859,838,703.36
五、資產總額	12,264,688,038.20	3,380,726,521.77	-547,877,143.69	15,097,537,416.28
六、負債總額	6,151,433,035.55	1,846,991,877.41	-1,131,711,581.02	6,866,713,331.94

附註10. 淨資產收益率及每股收益

項目	本年度
歸屬於母公司股東的淨利潤	811,953,460.29
歸屬於母公司的非經常性損益	104,278,925.93
歸屬於母公司股東、扣除非經常性損益後的淨利潤	707,674,534.36
發行在外的普通股加權平均數	1,123,645,275.00
基本每股收益(I)(扣非前)	0.7226
基本每股收益(II)(扣非後)	0.6298
加權平均淨資產收益率(I)(扣非前)	10.86%
加權平均淨資產收益率(II)(扣非後)	9.46%

附註11. 股息

2025年度利潤分配預案：擬以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，向全體股東每10股普通股派發現金紅利人民幣1.9746元(含稅)。截至2025年12月31日，公司總股本1,123,645,275股，以此計算合計擬分派現金股利人民幣22,187.50萬元(含稅)。上述利潤分配預案經本公司第十屆董事會第三次會議審議通過，須經本公司股東大會審議通過後實施。除上述事項外，本集團無其他應披露未披露的重大資產負債表日後事項。

董事會關於本公司報告期內經營情況的討論與分析

一、報告期內公司從事的主要業務，經營模式說明

(一) 主營業務

公司是國內領先的農業機械裝備製造服務商，致力於做強做優農機產業鏈，積極探索智能農機技術與智慧農業技術融合發展路徑，助力客戶實現「增產、減損、降本、增效」。

公司聚焦大中型拖拉機及其核心零部件研發、製造，加快產品高端化、智能化、綠色化升級，持續完善智能駕駛艙、導航系統、全自動地頭管理、精準作業、全維度作業監控與資料獲取等智能功能，形成了系列化智能拖拉機核心產品矩陣，着力為用戶提供覆蓋農業生產全過程的智能農機成套解決方案，構築了產業鏈競爭優勢。

依託智能農機裝備，公司正加速向智慧農業服務領域延伸，積極探索與智慧農業合作夥伴的協同，圍繞農情信息綜合監測系統、智慧農業管理平台、精準作業系統等方向，着力推動智能農機與智慧農業深度融合，加速構建為農業生產提供科學、高效、數字化管理解決方案的能力，未來公司將持續為客戶創造更大價值。

公司主要產品如下：

1. 拖拉機產品

公司擁有豐富的大中型輪式與履帶式拖拉機產品組合，功率覆蓋25-450馬力，可廣泛適應水田、旱田、林果、丘陵山地等多種作業場景和複雜地形，充分滿足農業生產多樣化需求。公司拖拉機產品具備國內領先的底盤控制技術，涵蓋機械換擋、動力換擋和無級變速等技術路線，引領我國農機行業動力換擋和無級變速產品技術發展；具備先進的新能源混合動力產品技術，融合傳統燃油動力與電力驅動的優勢，傳動效率高、能源消耗少，為農業生產帶來全新解決方案；產品可配備基於高精度導航系統的智能駕駛技術，能夠實現遠端自動操作。

2. 柴油機產品

公司堅持研發製造高性能非道路專用柴油機產品，排量從1.3L到12L，功率覆蓋10kW到450kW，產品以拖拉機、收穫機械等農業機械配套為主，也可為工程機械、船舶、發電機組等提供配套。通過與主機產品的高效匹配，在多場景、重負荷和高強度作業中展現出「品質穩、動力強、耐用性好」的卓越性能。為適應未來越來越嚴格的碳排放要求，公司致力於混合動力專用高效發動機研製，加快推進混合動力總成產業化。

3. 核心零部件產品

公司擁有完備的核心零部件自研自製能力，主要包括為農業機械產品配套的鑄鍛件、齒輪傳動零部件、非道路車橋、變速箱、駕駛室／覆蓋件等，與動力部件共同構成完整的農機產業體系。通過持續不斷的關鍵核心零部件技術攻關、智慧製造能力提升，能夠充分保障公司主機產品轉型升級與卓越的產品品質。

(二) 主要運營模式

1. 研發模式

公司堅持自主創新+開放協同的研發模式，以國家級創新平台為支撐，構建自主可控的技術創新體系，聚焦高端智能、綠色高效農機裝備，強化關鍵核心技術攻關，推動產學研用深度融合，形成從技術研發、產品創新到成果轉化的全鏈條創新能力，引領我國農機裝備高品質發展。

自主創新方面，公司採用規範的研發流程開展研發活動，研發項目分為戰略規劃類和市場需求類。戰略規劃類產品技術研發由本公司研發中心負責，系統攻關動力換擋、無級變速、新能源、智能控制等核心技術。子公司、專業廠側重市場需求型產品研發，在成熟產品的基礎上根據市場需求，對產品進行改進、完善、迭代，以滿足不同細分市場的差異化需求。

開放協同方面，公司秉持開放包容的態度積極拓展國內外研發資源，在國內市場，公司與高等院校以及業內先進企業深度合作，充分利用和整合行業前沿資源，加速推動產品技術水準提升，加快產品從研發到市場化的熟化進程。在國際層面，公司與國際知名的技術團隊合作，推進產品的開發與設計工作，融入並對接國際農機市場的標準與需求。

2. 採購模式

公司實施「戰略集採+靈活分採」的採購體系。針對大宗通用物料，實施集採、集購，發揮規模效應；對差異化需求，授權各經營單元自主採購，兼顧效率與靈活性。

供應商管理方面，公司從准入評審、合作評價到優化退出實現閉環管控，堅持公開透明、集體決策，確保合作方依法合規、資質完備。成本控制上，公司搭建市場信息研判平台，通過波段採購、鎖價建儲等策略平抑價格波動；同步推進設計端降本，運用價值工程、規格整合等手段優化採購總成本。公司嚴守合規底線，與供應商簽署廉潔及質量保證協議，推行準時化付款；並着力提升供應鏈韌性，依託信息化平台實現採購全流程數字化管控，構建安全、綠色、高效的供應鏈體系。

3. 生產模式

公司擁有輪式拖拉機柔性裝配線智能製造能力和核心零部件製造體系，生產能力涵蓋鑄造、鍛造、衝壓、焊接、塗裝、零部件加工、熱處理、整機總裝等產品生產全過程。公司擁有十餘條自動化裝配線、百餘條具有柔性化、自動化的加工線，近千台數控加工設備，通過自動化、柔性化、資訊化和數位化生產過程，能夠滿足不同使用者的定制化產品需求。

同時公司以市場需求為導向，實行「訂單式生產+市場預測」相結合的生產方式，通過從戰略層到執行層的精益生產組織，不斷完善「產、供、銷、存」協同機制，並借助月度產銷平衡實現淡旺季均衡生產。為快速回應市場，公司建立產銷資訊日常溝通與全過程履約管理，通過提前籌畫主機與零部件儲備以滿足春耕等季節性需求，並依託主機準時化生產與物流拉動內外部供應鏈高效協同，確保訂單收集、排產、裝配入庫到物流發運的無縫銜接，從而在保證交期與品質穩定的同時，實現對客戶需求的敏捷回應。

4. 銷售模式

公司農業機械產品主要通過經銷模式銷售，現已形成覆蓋全國31個省、自治區、直轄市，以及中亞、拉美、非洲及「一帶一路」沿線等海外區域的營銷網絡。動力機械及零部件產品主要面向主機生產企業提供配套服務，以直銷模式為主，依託產品技術優勢、品質穩定性及高效的供應鏈響應能力，與下游廠商建立長期穩定的合作關係。

公司積極推行主機銷售、服務保障、備配件供應一體化建設，提升經銷商的綜合服務能力，為客戶提供更快速、更全面的技術支援與售後保障。

國內銷售業務方面，公司實行現款現貨與信用銷售並行的靈活政策。針對長期穩定合作、資信狀況優良的優質經銷商，公司授予相應信用額度，並通過年度動態評價與調整機制，結合合作履約情況、財務狀況等關鍵維度持續優化信用支援方案，切實保障合作雙方權益。為進一步賦能經銷商渠道拓展與最終用戶採購需求，公司構建了多元化金融支持體系，並積極聯動社會各類優質金融機構，通過金融服務產品，為經銷商及最終用戶提供更豐富、更便捷的金融支援選項，助力管道生態與終端市場共同成長。

海外銷售業務方面，公司出口業務覆蓋全球100多個國家和地區，已在主要目標市場建立相應的經銷商體系與售後服務網路，可為境外使用者提供全流程的銷售及售後服務。公司海外業務主要採用預收貨款及部分信用銷售相結合的政策，通過與中國出口信用保險公司合作，對信譽度較好的海外經銷商授予差異化信用額度，採用「預收定金+尾款」的結算方式，並對應收款項投保信用保險以降低賒銷信用風險。

二、報告期內核心競爭力分析

(一) 不斷增強的技術自主創新能力

公司長期深耕農業裝備領域，構建了一支具有豐富經驗的的研發團隊。通過持續多年的科技研發投入，已掌握了擁有自主知識產權的動力換擋、無級變速、智能駕駛、整機及零部件電控等核心關鍵技術，構建起國內最完整的農業裝備體系，深度適配農業生產多樣化、精細化發展要求。公司擁有覆蓋220-450馬力、多速動力換擋、無級變速和混合動力三條技術路線的多款高端智能拖拉機，產品性能、可靠性達到了國際先進水準，在綠色節能、智能操控與複雜工況適應性等方面形成行業領先的技術實力。

(二) 持續升級的智能製造水準

公司已形成國內拖拉機行業最完整的從整機到核心零部件的製造體系，具備車身、鑄鍛件、發動機、車橋、齒輪等拖拉機核心零部件自製能力，能夠有效提升零部件與整機的匹配性，保障產品品質及可靠性，並為產品升級提供強有力支撐。近年來，公司著力培育新質生產力，積極推進智能製造升級與綠色化改造，加快5G、物聯網、大數據分析、大模型等前沿技術在農機裝備領域的應用，穩步實施固定資產建設項目，做好高端智能拖拉機整機和核心零部件的保障支撐能力建設。憑藉踐行工業綠色發展理念和在智能製造領域的不斷探索創新，公司及下屬柴油機公司入選2025年度國家級綠色工廠。

(三) 穩步提升的產品質量

公司始終堅持「質量第一」的經營管理理念，以完善質量體系制度建設、規範體系運行和質量文化建設為引領，深入推進全面質量管理。報告期內，公司對標世界一流，以用戶為中心，以市場突出質量問題、雙高故障及使用者需求為導向，持續推進品質提升工程，質量問題長抓不懈，專項整改，產品可靠性穩步提高，產品競爭力不斷提高。2025年公司持續獲得中央企業、河南省質量類獎項，在質量強國和世界一流企業建設中發揮行業示範引領作用。

(四) 不斷提高的營銷服務能力與品牌影響力

憑藉覆蓋全國的營銷渠道和服務網路，公司能夠快速響應市場需求。「東方紅」作為市場知名的民族品牌，擁有廣泛的群眾基礎和大批忠誠用戶。公司以「為客戶創造更大價值」為導向，在數字化轉型賦能下，搭建集營銷、服務、管理於一體的智能客戶關係管理平台，客戶服務回應速度與便捷度顯著提升，有效增強客戶滿意度與企業服務品牌影響力。公司積極開展多元化品牌宣傳活動，通過新媒體宣傳直播、參與農機展會等舉措，深化與用戶的情感聯結，「東方紅」品牌社會影響力進一步提升。

三、報告期內公司所處行業情況

報告期內，我國農機行業運行情況如下：

(一) 國內市場需求疲軟

2025年，國內主糧及經濟作物價格持續低迷，疊加極端天氣頻發，導致用戶種糧收益下滑；同時，化肥、農藥等農業生產資料價格長期處於高位波動，進一步擠壓農業生產利潤空間，農戶購機需求受到明顯抑制。此外，跨區作業機手數量大幅增加，跨區作業市場競爭日趨激烈，作業收益被壓低，導致拖拉機投資回報週期延長，用戶購機意願進一步下降。

報告期內，拖拉機行業延續低位運行態勢。據國家統計局資料，2025年全國規模以上拖拉機企業累計生產拖拉機46.52萬台，同比下降4.9%，其中大型拖拉機產量與上年持平，中、小型拖拉機產量下滑態勢明顯。

(二) 政策與技術驅動行業轉型升級

在市場整體承壓的背景下，拖拉機行業結構性調整特徵愈發顯著，動力換向智能拖拉機銷量逆勢增長，大型化、高端化、智能化、綠色化已成為行業核心發展趨勢。政策層面，農機購置補貼政策持續深化「優機優補」「有進有出」導向，對動力換向／換擋、無級變速等高端智能拖拉機給予更高補貼傾斜，精準引導用戶購置大型、高效、智能農機裝備；同時，大規模土地流轉、高標準農田建設等政策，共同促進農業規模化生產，間接帶動大馬力農機需求。技術層面，補貼政策的精準實施倒逼企業加快技術升級，頭部企業依託長期研發積累，在動力換擋、CVT等核心技術領域持續突破，打破國外產品長期市場壟斷，有效推動行業技術進步與自主創新能力提升。

(三) 行業競爭愈發激烈

當前，農機市場從增量轉為存量更新與結構性增長階段，傳統拖拉機產品市場飽和度較高，企業間競爭不斷加劇，多數企業陷入低價競爭困境，利潤空間被嚴重壓縮。而新興產品仍處於發育階段，整體規模有限，尚未形成穩定需求結構。與此同時，工程機械、汽車等領域企業紛紛跨界入局拖拉機市場，憑藉其在智能製造、新能源、數字化解決方案及資本運作方面的積累逐漸崛起，進一步加劇了市場競爭的複雜性與不確定性。

(四) 海外市場表現亮眼

2025年，全球農業現代化進程提速，帶動農機市場整體需求穩步增長，國內農機產業綜合實力持續提升，產品技術水準、環境適應性與可靠性不斷增強，海外市場競爭力顯著提升。同時，國內企業加快佈局海外渠道與服務網路，從單一產品出口向本土化運營轉型，有效提升國際市場回應效率與產品認可度，多重因素協同發力，推動中國農機出口規模大幅增長。據海關總署資料，本年度我國拖拉機出口達18.55萬台，同比增長20%。

四、經營情況討論與分析

報告期內，面對農機行業整體下行的市場態勢，公司主動施策、積極應對，在深耕國內外市場的同時，持續強化科技創新能力，紮實推進高端製造能力培育與數智化轉型，深化企業改革，統籌開展各項工作。受行業大環境影響，報告期內公司大中型拖拉機產品累計銷售6.37萬台，柴油機產品累計銷售13.67萬台，實現營業收入人民幣108.23億元，實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣8.12億元。

(一) 深耕國內市場拓增量

拖拉機業務方面，公司聚焦產品競爭力提升，搶抓一切擴大銷量的市場機遇。報告期內，公司緊跟國家政策導向，於本年初推動動力換向產品全面上市，通過強化實物質量管制、升級智能檢測手段、加強新產品場景化驗證及優化採購件質量等舉措，構建高效品質保障體系，進一步鞏固動力換向系列產品領先優勢，贏得用戶廣泛認可。公司紮實推進薄弱區域渠道建設，強化渠道優勝劣汰動態管理，持續提升渠道運營綜合效率。依託「東方紅服務雲平台」，強化對服務全過程的信息化管理和監控，推進備配件一體化中心庫建設，進一步提升客戶服務回應速度。此外，公司深化大客戶合作，提供專屬合作方案，不斷增強用戶黏性。

柴油機業務方面，深挖市場潛力，圍繞農業機械、工程機械、發電機組等多領域用戶的動力需求，有序推進柴油機變型產品的開發與平台搭建工作，成功實現與不同客戶主機產品的精準適配。在鞏固存量市場、穩定存量客戶的同時，積極開拓新興市場，實現外部市場銷售增長。本年度柴油機產品實現外銷8萬台，同比增長3.5%。

(二) 強化國際化經營能力

公司明確「十五五」海外發展規劃，為深度參與國際市場競爭做好頂層設計。報告期內，公司加快佈局全球服務網路，穩步推進中亞、南美等重點市場的本土化合作。聚焦不同國家個性化、差異化需求，持續豐富出口產品組合，增強產品在目標市場的適應性和競爭力。在做好產品推廣的同時，公司積極推動「東方紅」品牌年輕化突圍與“YTO”品牌高端化突破，不斷提升“YTO”品牌國際影響力。報告期內，公司通過加強與國機集團所屬單位的出口協同，農機裝備聯合出海成效顯著。2025年出口拖拉機銷量首次突破萬台，同比增長41%。

(三) 堅持創新驅動，構築競爭新優勢

公司積極服務國家糧食安全戰略，加快核心技術攻關，推動農機裝備產業轉型升級。

報告期內，公司將產品創新方向與市場需求緊密結合，持續深入推進無級變速、全動力換擋、混合動力等關鍵技術平台的產品研發與熟化工作，組織高端智慧拖拉機進行市場驗證，完成驗證問題整改，產品可靠性顯著提升，為後續高端產品上市及系列化開發奠定基礎。

公司積極拓展丘陵山地產品平台並進行改進提升，形成低矮型、高地隙、煙田型及輪履互換多場景丘陵山地補短板產品系列。同時，進一步擴大在國內丘陵山地典型區域的田間作業驗證範圍，加快推動該系列產品的規模化應用。

公司加速混動、純電動、氫能源拖拉機的研發及商業化應用，打造「高端智能+綠色環保」產品矩陣，引領農機裝備綠色低碳轉型。目前，HB2204混合動力拖拉機已實現產業化應用，HQ2204作為國內首批氫能源拖拉機，已進入試驗車驗證階段。

(四) 全面推進數智化轉型，培育發展新動能

公司聚焦「智能化、綠色化、融合化」，持續加大高端製造投入，啟動實施智能多用途拖拉機能力提升、中輪拖製造能力提升、非道路國五柴油機產業化、齒輪品質能力提升及智能化工廠等項目，有效提升生產效率、產品一致性與過程管控水準，以數智化升級賦能高端農機製造。

公司以打造現代化「數智一拖」為目標，在業財一體化、營銷信息化體系搭建、AI應用探索、車載物聯網升級、自主可控改造、信息安全加固等關鍵領域，取得階段性成果。公司在售後服務場景中率先推出「農機維修智能體」，統籌推進「人工智能+」專項行動。

(五) 深化企業改革，激發內生新活力

報告期內，公司初步完成「十五五」戰略規劃編製，明確發展方向，形成行動綱領。重塑總部職能定位，明確「管」與「理」的職能分工，提升運行效率；通過組織機構優化調整，為新業務發展與營銷模式轉型提供組織保障。公司以科技創新和業績貢獻為導向，制訂「一廠一策」差異化考核機制，提升激勵的精確性與有效性。此外，公司加大優秀人才引進力度，招聘人員數量、質量均創新高。報告期內，公司首個研發飛地揭牌運營，為培育行業領軍團隊提供有力支撐。公司持續開展精益成本管理提升行動，助力企業提質增效。

五、公司關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業格局和趨勢

當前國內農機市場仍處於存量更新的關鍵階段，行業增長不再依靠新增需求拉動，而是轉向現有產品的優化提質與高端產品的替代升級。展望2026年，農機行業仍然面臨主糧與經濟作物價格尚未明顯回升、有效需求不足、存量市場競爭加劇等不利因素，但這些挑戰背後也孕育著結構性機遇。

首先國家對「三農」產業的重視程度繼續加強，大規模設備更新、農機購置補貼等政策將持續發力，為行業發展提供穩定支撐。中央農村工作會議明確提出「促進良田良種良機良法集成增效」，2026年中央一號檔提出「加快高端智能、丘陵山區適用農機裝備研發應用」及「因地制宜發展農業新質生產力，促進人工智能與農業發展相結合」。一系列政策精準發力，為2026年農機化發展指明了方向。其次，國產農機在多項關鍵技術上已取得顯著突破，智能化與綠色化將成為產業升級的新賽道，人工智能、大數據、物聯網等新一代信息技術與農機裝備的融合加速，無人駕駛、新能源農機將隨著技術進步與需求釋放進入快速發展期。三是土地流轉加速和農業規模化經營程度不斷提升，農業社會化服務蓬勃發展，購機主體從傳統個體農戶轉向家庭農場、合作社、農業服務組織等新型經營主體，市場需求從單一農機產品向成套裝備解決方案轉變。同時，丘陵山區等特殊地形區域的農機化短板急待補齊，差異化、定制化的產品將獲得更多市場空間。

在行業轉型升級過程中，市場競爭從單純的產品競爭，演變為涵蓋技術、生態、供應鏈與綜合服務的體系化競爭，具備較強研發能力與成熟產業鏈的頭部企業，可憑藉其技術積累、規模效應及品牌渠道，率先推進產品迭代與高端市場佈局，從而搶佔先機，進一步鞏固行業地位。同時，越來越多農機企業加速佈局海外市場，競爭舞台已全球化，農機出海正成為新的增長極。

(二) 公司發展戰略

面向「十五五」，一拖股份將錨定「打造世界級品牌、創建世界一流企業」，提升價值創造能力，增強核心功能和提高企業核心競爭力。公司將堅持「創新驅動、優化結構、提質增效、綠色發展」的戰略發展思路，聚焦主責主業，強化科技創新和商業模式創新，加強產業與資本的良性互動，加快發展新質生產力，積極培育戰略性新興業務，持續鞏固行業領軍地位，加速培育國際競爭新優勢，推動企業持續健康發展，建設「數智化的一拖、生態化的一拖、全球化的一拖」。

(三) 經營計劃

2026年是「十五五」規劃的開局之年，公司將堅持「穩中求進、提質增效」的主基調，精準識變、科學應變、主動求變，聚焦國內、國外兩個市場，紮實做好市場開拓、科技創新、改革增效等系列工作，著力提升企業競爭力、市場佔有率和行業影響力。

1. 著力開拓國內市場，鞏固行業領先地位

一是全面實施「進取型」營銷，加快構建立體化服務網路，挖掘市場機會，高效響應客戶需求；二是堅持市場競爭導向，持續開發真正解決用戶痛點，引領市場趨勢的優秀產品，打造產品技術差異化優勢；三是深化大客戶服務，建立長期穩定的合作關係，提升大客戶的黏性與忠誠度；四是推動產品、服務和解決方案的深度融合，提升品牌影響力。

2. 加快國際化步伐，強化國際服務支撐

加速海外營銷模式轉型，深耕現有重點市場並建立本土團隊，加大對北美、歐盟等高端市場的開發力度，力爭早日實現銷售突破；二是深化與國機集團兄弟單位的協同合作，帶動產品「走出去」，共同推動農機裝備的國際化進程；三是加強經銷商服務體系和國際化人才隊伍建設，探索設立海外服務支援中心，提升綜合服務能力，為國際業務拓展提供有力支撐。

3. 強化科技創新，提升產品競爭力

一是緊跟農業現代化發展的新需求，完善產品系列，優化區域產品組合，通過配置升級搶佔細分市場；二是做好動力換向、無級變速等高端智能產品熟化，依託項目合作推動高端農機產品的研發驗證與市場應用；三是加快新能源農機產品戰略佈局，大力推進混動、純電動拖拉機的開發與商業化應用進程。柴油機產品領域，依託「國四」技術積澱，提前開展國五排放技術預研工作，持續推動產品低碳化升級迭代。

4. 建設現代產業體系，推動產業升級

一是建設行業頂尖標準的數智化工廠，打造大中型拖拉機、綠色柴油機、高品質覆蓋件、高精度齒輪等製造優勢，構建自主可控、安全高效、具有競爭力的現代農機產業體系，為產品可靠性、穩定性和品質一致性提供保障；二是積極佈局AI技術，推動AI平台及智能體場景實戰化落地。加快國際業務訂單一體化管理平台建設，為海外業務提供數字化支撐。

5. 推進改革創新，提振企業活力

一是拓展業務鏈條，通過代工、合作、投資併購等模式，整合行業優質資源，豐富產品系列，為使用者提供農業裝備成套解決方案；二是強化預算執行管控，持續推進精益成本管理的標準化和精細化，優化供應鏈協同，提升財務管理水準；三是深化績效管理改革，壓實責任鏈條，推動各管理層級同向發力，進一步提升組織效率，激發員工創新活力；四是啟動品牌升級工程，講好品牌故事，提升品牌的時代感和前瞻性，實施品牌國際化傳播策略，加快打造世界級品牌。

(四) 可能面對的風險

1. 市場需求波動與多元競爭加劇風險

農機行業處於轉型階段，市場需求受週期性、政策性與結構性因素綜合影響，波動性與不確定性顯著。行業競爭態勢日趨複雜多元，傳統品牌競爭加劇，疊加跨界企業湧入，持續加劇行業資源爭奪。長期來看，隨著智慧農業的發展，用戶需求正向一體化解決方案升級，對農機的自動化、智能化與信息化水準提出了更高要求，無法適應現代農業發展需求的企業將逐步喪失競爭力。

公司將緊密跟蹤市場與政策變化，動態優化營銷策略，升級渠道與服務，鞏固終端競爭力。同時聚焦產品技術創新，加快突破動力換擋、無級變速、新能源等核心技術，完善丘陵山地特色機型佈局，打造差異化優勢。發揮裝備與技術綜合優勢，整合利用行業資源，豐富全譜系產品矩陣，搶佔智慧農業發展先機。

2. 技術升級風險

拖拉機產品大型化、綠色化與智能化發展趨勢顯著，在技術升級過程中，因研發投入不足、技術路線選擇偏差、研發週期過長等因素，導致公司產品錯失高端市場和細分市場的發展機遇，可能在市場競爭中失去優勢。

公司將加強對客戶需求和行業發展趨勢的研究，審慎選擇技術研發方向。同時，持續加大研發投入力度，優化研發資源配置，培養高素質研發人才，提升自主創新能力，加快新技術、新產品的市場化應用速度，以快速回應市場需求變化，在市場競爭中保持優勢地位。

3. 國際宏觀環境風險

全球經濟復甦仍面臨多重不確定性，地緣政治衝突、貿易保護主義抬頭以及部分國家和地區政策法規變動等因素，給公司國際業務拓展帶來了一定的不確定性。部分國家政治局勢不穩定、匯率波動頻繁，可能產生匯兌損失或回款風險，影響公司海外業務的盈利水準。

公司將密切關注國際宏觀環境變化，加強對重點市場的政策研究和風險評估，靈活調整國際經營策略。通過多元化市場佈局降低對單一市場的依賴，深化與當地夥伴的合作，構建穩固的海外營銷與服務網路，提升市場風險應對能力。同時，積極運用金融衍生工具，有效防範匯率波動風險，確保國際業務穩健發展。

五、報告期內主要經營情況

1. 利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)
營業收入	10,822,591,178.94	11,904,370,911.94	-9.09
營業成本	9,183,170,444.95	10,145,221,753.22	-9.48
銷售費用	164,619,530.41	156,461,228.98	5.21
管理費用	341,182,329.63	354,693,536.41	-3.81
財務費用	1,416,477.49	-44,068,916.96	不適用
研發費用	549,374,719.20	516,377,794.17	6.39
公允價值變動收益(損失以“-”號填列)	70,018,569.63	27,395,502.26	155.58
營業外收入	21,236,553.75	5,906,114.68	259.57
所得稅費用	76,443,289.86	120,839,952.03	-36.74
經營活動產生的現金流量淨額	915,718,981.93	1,216,115,552.21	-24.70
投資活動產生的現金流量淨額	-1,079,680,846.37	-1,323,432,942.95	不適用
籌資活動產生的現金流量淨額	-286,872,751.72	-336,173,576.74	不適用

營業收入、營業成本變動原因說明：主要是報告期內公司主導產品銷量同比下降，營業收入、營業成本同比減少。

銷售費用變動原因說明：較上年同期增加人民幣816萬元，主要是公司為推動新產品上市，擴大主導產品市場份額及品牌影響力，加大產品宣傳和服務保障力度，產品宣傳費等同比增長。

管理費用變動原因說明：較上年同期減少人民幣1,351萬元，主要是報告期內計提固定資產折舊較同期減少。

財務費用變動原因說明：較上年同期增加人民幣4,549萬元，一方面報告期內受宏觀政策影響，存款利率呈現持續下行趨勢，利息收入同比減少；另一方面受匯率變動影響，本期匯兌淨損失較同期增加。

研發費用變動原因說明：較上年同期增加人民幣3,300萬元，主要是公司加快高端農機裝備技術攻關，研發投入同比增加。

公允價值變動收益變動原因說明：較上年同期增加人民幣4,262萬元，主要是報告期內公司持有的交易性金融資產的公允價值變動所致。

營業外收入變動原因說明：較上年同期增加人民幣1,533萬元，主要是報告期內無需支付的應付款項核銷的影響。

所得稅費用變動原因說明：較上年同期減少人民幣4,440萬元，主要是報告期內公司盈利同比減少，計提當期所得稅費用同比減少。

2. 收入成本分析

(1). 主營業務分行業、分產品、分地區、分銷售模式情況

單位：萬元 幣種：人民幣

主營業務分行業情況

分行業	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入 比上年增減 (%)	營業成本 比上年增減 (%)	毛利率 比上年增減 (%)
裝備製造業	1,082,259	918,317	15.15	-9.09	-9.48	增加0.37個 百分點

主營業務分產品情況

分產品	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入 比上年增減 (%)	營業成本 比上年增減 (%)	毛利率 比上年增減 (%)
農業機械(拖拉機及零部件產品)	989,271	850,378	14.04	-9.72	-10.20	增加0.46個 百分點
動力機械(柴油機產品)	261,498	233,162	10.84	-10.71	-10.58	減少0.12個 百分點
分部間抵消	-168,510	-165,223	/	/	/	/
合計	<u>1,082,259</u>	<u>918,317</u>	<u>15.15</u>	<u>-9.09</u>	<u>-9.48</u>	增加0.37個 百分點

主營業務分地區情況

分地區	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入 比上年增減 (%)	營業成本 比上年增減 (%)	毛利率 比上年增減 (%)
國內	963,171	814,039	15.48	-12.29	-12.87	增加0.56個 百分點
國外	119,088	104,278	12.44	29.04	29.92	減少0.59個 百分點

主營業務分銷售模式情況

銷售模式	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入 比上年增減 (%)	營業成本 比上年增減 (%)	毛利率 比上年增減 (%)
經銷	827,486	698,942	15.53	-9.87	-9.44	減少0.40個 百分點
直銷	254,773	219,375	13.89	-6.47	-9.62	增加3.00個 百分點

主營業務分行業、分產品、分地區、分銷售模式情況的說明：

報告期內，裝備製造業綜合毛利率為15.15%，較去年同期增加0.37個百分點，主要是面對內外部複雜的經濟形勢和競爭加劇的農機行業環境，公司深入開展全價值鏈成本管控工作，降本增效成效顯著，彌補了增加促銷額度對毛利率的影響。

公司農業機械業務毛利率為14.04%，同比增加0.46個百分點。

公司動力機械業務毛利率為10.84%，同比減少0.12個百分點。

(2). 營業收入

報告期內，本公司實現營業收入人民幣108.23億元較上年同期下降9.09%，主要是因為報告期內公司主導產品銷量同比下降所致。

(3). 成本分析表

單位：萬元 幣種：人民幣

分行業情況

分行業	成本構成項目	本期金額	本期佔 總成本比例 (%)	上年同期金額	上年同期佔 總成本比例 (%)	本期金額較 上年同期 變動比例 (%)
裝備製造業	材料	970,973	89.61	1,095,292	90.69	-11.35
裝備製造業	人工	44,452	4.10	43,992	3.64	1.05
裝備製造業	製造費用	68,115	6.29	68,447	5.67	-0.49

分產品情況

分產品	成本構成項目	本期金額	本期佔 總成本比例 (%)	上年同期金額	上年同期佔 總成本比例 (%)	本期金額較 上年同期 變動比例 (%)
農業機械	材料	757,440	89.07	856,586	90.45	-11.57
農業機械	人工	36,537	4.30	35,757	3.78	2.18
農業機械	製造費用	56,401	6.63	54,637	5.77	3.23
動力機械	材料	213,533	91.58	238,706	91.54	-10.55
動力機械	人工	7,915	3.40	8,235	3.16	-3.89
動力機械	製造費用	11,714	5.02	13,810	5.30	-15.18

註：本表為未進行分部間抵銷數據。

成本分析其他情況說明：

受同期合併車橋公司僅3個月報表，本報告期合併車橋公司全年報表的影響，農業機械製造費用與人工成本同比增加。

3. 費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期數	上年同期數	變化額	變動比例 (%)
銷售費用	164,619,530.41	156,461,228.98	8,158,301.43	5.21
管理費用	341,182,329.63	354,693,536.41	-13,511,206.78	-3.81
研發費用	549,374,719.20	516,377,794.17	32,996,925.03	6.39
財務費用	1,416,477.49	-44,068,916.96	45,485,394.45	不適用
合計	<u>1,056,593,056.73</u>	<u>983,463,642.6</u>	<u>73,129,414.13</u>	<u>7.44</u>

4. 研發投入

單位：元 幣種：人民幣

本期費用化研發投入	549,374,719.20
本期資本化研發投入	0.00
研發投入合計	549,374,719.20
研發投入總額佔營業收入比例(%)	5.08
研發投入資本化的比重(%)	0

5. 現金流

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期數	上年同期數	變動額	變動比例 (%)
經營活動產生的 現金流量淨額	915,718,981.93	1,216,115,552.21	-300,396,570.28	-24.70
投資活動產生的 現金流量淨額	-1,079,680,846.37	-1,323,432,942.95	243,752,096.58	不適用
籌資活動產生的 現金流量淨額	-286,872,751.72	-336,173,576.74	49,300,825.02	不適用

經營活動產生的現金流量淨額：較上年同期少流入人民幣30,040萬元，主要是報告期內公司銷售收入同比下降，影響經營性現金淨流量同比減少。

投資活動產生的現金流量淨額：較上年同期少流出人民幣24,375萬元，主要是報告期內公司對結構性存款及大額存單等投資淨額同比減少。

籌資活動產生的現金流量淨額：較上年同期少流出人民幣4,930萬元，主要是報告期內公司取得借款淨額同比增加和分配股利支付的現金同比增加的疊加影響。

6. 資產及負債狀況分析

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期期末數佔總		上期	本期	情況說明
		資產的比例	上期期末數	期末數佔	期末金額	
		(%)		總資產的	較上期期末	
				比例	變動比例	
				(%)	(%)	
交易性金融資產	946,000,000.00	6.27	1,378,751,780.82	9.38	-31.39	報告期內結構性存款到期的影響。
其他應收款	66,734,313.70	0.44	46,387,183.65	0.32	43.86	報告期內應收出口退稅款增加。
一年內到期的非流動資產	2,969,552,248.90	19.67	1,183,614,680.34	8.06	150.89	根據持有的大額存單到期日，重分類一年內到期的大額存單。
其他流動資產	410,852,732.73	2.72	306,079,445.60	2.08	34.23	報告期內購買並持有的定期存款增加。
在建工程	324,531,669.03	2.15	147,682,578.79	1.01	119.75	報告期內在建項目投入增加。
使用權資產	26,810,495.19	0.18	38,468,756.06	0.26	-30.31	使用權資產計提折舊，淨值減少。
一年內到期的非流動負債	26,162,069.90	0.17	225,596,509.07	1.54	-88.40	償還一年內到期的長期借款所致。
長期借款	424,723,098.79	2.81	65,950,000.00	0.45	544.01	本期新增長期借款。
租賃負債	2,547,279.10	0.02	13,772,820.46	0.09	-81.51	將一年內應付租金重分類至一年內到期的非流動負債所致。
長期應付職工薪酬	18,526,825.11	0.12	27,463,638.47	0.19	-32.54	將一年內到期的長期應付職工薪酬重分類至應付職工薪酬。
其他綜合收益	-8,070,289.08	-0.05	-13,151,228.80	-0.09	不適用	外幣報表折算差額的影響。

(1) 主要財務比率

項目	本期末	本年初	同比變動
資產負債率(%)	45.48	47.06	下降1.58個百分點
流動比率	1.36	1.14	上升0.22
速動比率	1.17	0.93	上升0.24

註：資產負債率=負債合計/資產總計*100%

(2) 借款情況

公司的借款主要以人民幣為貨幣單位，截止報告期末，公司一年內到期的借款(本金)人民幣68.20萬元，超過一年到期的借款(本金)人民幣42,472.31萬元。

截至報告期末主要資產受限情況

報告期末，公司所有權受到限制的貨幣資金人民幣57,805.09萬元，包括銀行承兌匯票保證金人民幣57,785.09萬元，其他受限資金人民幣20萬元。

貨幣匯兌風險

本公司業務主要位於中國，大多數交易以人民幣結算。本公司出口貿易以外幣結算為主，主要涉及幣種為美元、歐元、澳元、西非法郎和南非蘭特，匯率變動可能對本公司業績產生一定影響。

資金主要來源和運用

本公司資金主要來源為產品的銷售回款及客戶的預付款項；資金主要用於本公司經營活動及投資活動的項目。

薪酬政策

公司堅持目標導向，持續完善激勵機制建設。一是完善所屬單位企業負責人「一企一策」、差異化考核機制，重點圍繞市場競爭力提升、研發質量、戰略機型研發、外部開拓等，進一步提升績效考核精準性。二是修訂工資總額管理辦法，優化調整工資基數，加大效益聯動比例，針對研發單位、國際業務制定專項激勵制度，加大對產品研發、出口業務激勵力度，激發企業活力。三是推進研發人員激勵機制改革，加大科技創新激勵力度，豐富激勵手段，充分調動研發人員的積極性。

購買、出售或贖回本公司上市股份

報告期內及於本報告期結算日，本公司不持有任何庫存股份（包括任何持有或存放於中央結算及交收系統的庫存股份），本公司或其任何附屬公司概無購回、出售及贖回本公司之上市股份情況（包括出售任何庫存股份）。

企業管治報告

報告期內，本公司已遵照聯交所上市規則附錄C1《企業管治守則》的各項原則及守則條文，並在適用的情況下採納了建議最佳常規。

本公司董事會由富有經驗和才幹的成員組成，並定期開會，以商討影響本公司運作的事項。透過董事會的運作，足以確保權利和職權得到平衡。

《環境、社會及管治報告指引》要求

2025年，按照聯交所《環境、社會及管治報告指引》要求，公司編製了《2025年度環境、社會和公司治理報告》，將於2026年4月登載在公司網站和聯交所網站。

董事的證券交易

本公司已採納聯交所上市規則附錄C3之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）作為董事進行證券交易的操守守則。經本公司向所有董事進行查詢並經其確認，概無董事持有本公司股票。報告期內，本公司全體董事均嚴格遵守標準守則中有關董事進行證券交易的各項行為守則。

董事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
趙維林 (於2025年2月7日獲委任)	董事長	選舉	工作需要
孫峰 (於2025年12月16日獲委任)	董事	選舉	換屆
李鵬 (於2025年12月16日獲委任)	職工董事	選舉	換屆
劉斌 (於2025年10月28日獲委任)	財務總監兼 董事會秘書	聘任	工作需要
黎曉煜 (於2025年2月7日離任)	董事長	離任	工作需要
苗雨 (於2025年12月16日離任)	董事	離任	換屆
薛立品 (於2025年4月9日離任)	獨立董事	離任	工作需要
于麗娜 (於2025年10月28日離任)	副總經理兼 董事會秘書	離任	退休
薛文璞 (於2025年6月27日離任)	副總經理	離任	工作需要

股息

根據本公司《章程》中的利潤分配政策，董事會建議2025年度本公司的利潤分配預案為：擬以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，向全體股東每10股普通股派發現金紅利人民幣1.9746元(含稅)。截至2025年12月31日，公司總股本1,123,645,275股，以此計算合計擬分派現金股利約人民幣22,187.50萬元(含稅)。公司本年度不進行資本公積金轉增股本。該預案尚需本公司2025年度股東週年大會批准後方可實施。在上文所述的規限下，本公司預期於2026年8月31日或之前支付股息。

重大期後事項

自2025年12月31日至本公告日期，除本公告所披露內容外，董事會並不知悉任何根據相關規定須予披露的重大事項。

審閱初步業績公告

於本公告發佈之日，本公司第十屆董事會審核委員會已審閱按中國企業會計準則編製的本公司2025年度財務報告，並按照聯交所和上交所要求審閱了本公司2025年度內部控制評價報告。

核數師信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)同意本集團於本年度的初步業績公告所載的數字，且數字與將刊載於本公司2025年年度報告的數字一致。無保留意見之核數師報告亦將載於本公司2025年年度報告內。

釋義

在本公告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

「本公司、公司」	指	第一拖拉機股份有限公司
「本集團」	指	本公司及控股子公司
「控股子公司」	指	本公司持有其50%以上股份／股權的公司；通過協議安排實際控制的公司
「附屬公司」	指	聯交所上市規則中關於附屬公司的定義
「中國一拖」	指	中國一拖集團有限公司(本公司控股股東)
「國機集團」	指	中國機械工業集團有限公司(本公司實際控制人)
「柴油機公司」	指	一拖(洛陽)柴油機有限公司(本公司控股子公司)
「核數師、會計師」	指	本公司聘任的財務報告審計機構。信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司2025年度核數師
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會

「車橋公司」	指	一拖(洛陽)車橋有限公司(本公司全資子公司)
「動力換向」	指	利用液壓換擋離合器或／和制動器，讓拖拉機在負載工作的同時實現行駛方向的切換
「動力換擋」	指	利用液壓換擋離合器或／和制動器，讓拖拉機在負載工作的同時實現擋位的切換
「上交所」	指	上海證券交易所
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「上交所上市規則」	指	上海證券交易所上市規則(經不時修訂)
「聯交所上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「A股」	指	經中國證監會批准向境內投資者及合資格境外投資者發行、在中國境內證券交易所上市、以人民幣標明股票面值、以人民幣認購和進行交易的普通股
「H股」	指	經中國證監會批准向境外投資者發行、經聯交所批准上市、以人民幣標明股票面值、以港幣認購和進行交易的普通股

「農業機械」	指	在作物種植業和畜牧業生產過程中，以及農、畜產品初加工和處理過程中所使用的各種機械。本公司農業機械業務主要是拖拉機產品及其配套零部件（不含柴油機）生產、製造和銷售
「動力機械」	指	用柴油做燃料的內燃機。本公司動力機械業務主要是非道路用柴油機產品生產、製造和銷售
「大輪拖」	指	100（含）馬力以上輪式拖拉機
「中輪拖」	指	25（含）-100馬力輪式拖拉機
「履帶拖拉機」	指	行走裝置為履帶的拖拉機

承董事會命
第一拖拉機股份有限公司
 聯席公司秘書
劉斌

中國·洛陽
 2026年3月26日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事趙維林先生（董事長）及魏濤先生；非執行董事方憲法先生、楊建輝先生及孫峰先生；獨立非執行董事王書茂先生、徐立友先生及黃綺汶女士；以及職工董事李鵬先生。

* 僅供識別