



2025年 新能源拖拉机行业词条报告

头豹分类/制造业/专用设备制造业/农、林、牧、渔专用机械
制造/拖拉机制造

智电沃野——从动力革新到智能作业的农机新生态构建 头豹词条报告系列



梁霄同 · 头豹分析师

2025-12-26

未经平台授权，禁止转载

行业分类：制造业/拖拉机制造

摘要

新能源拖拉机采用新型动力系统，以电力等驱动，应用场景广泛。行业特征为关联产业多、政策驱动强、智能化渗透深。2019-2024年，行业规模由0.25亿增至25.18亿，年复合增长率151.82%，预计2025-2029年将增至93.97亿。历史增长得益于顶层设计推动需求扩张，如政策鼓励、环保标准升级，以及技术突破促使供给扩张，如动力电池、智能驾驶技术进步。未来，供给侧结构性改革、固态电池应用及农村居民收入提升、双碳战略推进，将持续推动行业规模扩张。

行业定义

新能源拖拉机是指采用新型动力系统，完全或主要依靠电力、混合动力等新型能源驱动，以取代传统柴油内燃机的拖拉机。新能源拖拉机作为自走式动力机械，可用于牵引、推动、携带和/或驱动配套机具开展作业，核心应用场景涵盖农业（种植业）耕作、田间管理、农田基本建设以及农业运输等领域。在中国产业升级、双碳战略等多重背景的共同驱动下，新能源拖拉机市场展现出极大的增长潜力，未来有望迎来快速发展期。

行业分类

根据技术路线（动力源），新能源拖拉机行业可以分为如下类别：

新能源拖拉机行业分类

基于技术路线（动力源），新能源拖拉机行业可以分为混合动力拖拉机、纯电动拖拉机与醇氢动力拖拉机。

混合动力拖拉机

混合动力拖拉机采用内燃机与电动机组合，重负荷作业时，以内燃机为主，电动机辅助。轻负荷作业时，主要由电动机驱动。连接方式采取串联式、并联式和混联式三种方式。串联式采取内燃机带动发电机发电，为电动机供电驱动车轮。并联式采取内燃机和电动机分别或同步向驱动轮提供动力。混联式融合串联与并联特点，结构复杂、控制灵活。

纯电动拖拉机

纯电动拖拉机动力源仅来自于锂电池，根据拖拉机作业与续航要求，选择合适容量和功率的电池组。纯电动拖拉机通常搭载永磁同步电机，采用矢量控制、直接转矩控制等先进算法，精确控制电机的转速与转矩，并可结合智能化技术（卫星导航、视觉识别等），实现自主导航、路径规划、实时监测作业环境等功能。

醇氢动力拖拉机

醇氢动力拖拉机搭载醇氢直驱农机动力链，以绿色甲醇为主要燃料，能够针对性解决大马力新能源农机在续航能力、高海拔动力衰减等方面的痛点，其综合热效率超过45%。目前，醇氢动力拖拉机刚刚进入起步发展阶段，市场成熟度相对较低。

行业特征

新能源拖拉机的行业特征包括关联产业领域较多、宏观政策驱动性较强、智能化深度渗透。

关联产业领域较多

新能源拖拉机关联产业极为广泛，且大多属于战略性产业，与中国高新技术、传统重工、民生工程以及三农发展等诸多领域息息相关。在制造端，新能源拖拉机覆盖了三电技术（电池、电机、电控）、智能驾驶、农机专用零部件、车辆底盘等多个工业领域。在需求端，新能源拖拉机则涉及种植业中的大田作业、设施农业、果园种植以及畜牧业中的饲料投放等各类农业应用场景。

宏观政策驱动性较强

现阶段，新能源拖拉机行业的发展对国家与地方政策支持依赖度较高。国家碳达峰、碳中和战略以及《中国制造2025》规划，构成了行业发展的顶层设计与长期驱动力，为产业发展提供了清晰的政策预期。此外，近年来江苏、安徽、上海等多个地方政府出台新能源拖拉机购置补贴政策，并纷纷布局智慧农业、无人农场等示范项目，这也为新能源拖拉机带来了宝贵的早期应用场景和市场机遇。

智能化深度渗透

农机装备智能化是智能制造十大领域之一，新能源拖拉机智能化作为其中的重要组成部分，对农业现代化发展有着极其重要的意义。智能化不仅能提升农机产品的附加值，还能创造新的商业模式与服务机会。当前，新能源拖拉机正逐步演进为集感知、决策、执行为一体的“田间智能机器人”，其核心驱动力来自人工智能大模型与云端协同系统的深度融合，具体智能化方向主要包括基于北斗系统的自动驾驶技术、精准作业技术，以及物联网与大数据技术。

发展历程

1963年，美国克利夫兰·特克斯公司推出世界首台新能源电动拖拉机，标志着新能源拖拉机行业逐步起步。20世纪70年代，欧洲开启新能源拖拉机的研发工作，并尝试推动其市场化。受技术条件限制，此后20年间该行业未取得明显发展。进入21世纪，锂电池技术实现突破，世界各国纷纷将新能源拖拉机列为重点研发方向，中国也在此阶段开始布局相关产业。近年来，中国在新能源拖拉机的技术研发与市场拓展领域接连取得突破，推出多款高端产品，整体水平已跻身世界先进行列。

萌芽期 · 1963-01-01~2000-01-01

1963年，美国克利夫兰·特克斯公司成功制造出世界上第一台真正意义上的电动拖拉机，这台拖拉机搭载一台48伏特电动马达，续航时间可达2至3小时。到了20世纪70年代初，欧洲开始加快电动拖拉机的研发与推广步伐。1973年，荷兰首次实现电动拖拉机的生产，并在1978年将其推向市场进行销售。

这一阶段，新能源拖拉机行业尚未完全形成，产品类型以纯电动拖拉机为主。此外，受当时电池技术不成熟、充电设备不完善等因素影响，电动拖拉机的商业化推广进程并不顺利。

启动期 · 2001-01-01~2014-01-01

21世纪后，锂电池开始大规模商业化应用，2006年后的ET革命又推动了电动汽车需求的高涨。而具有电压高、能量密度大等优良性能，原本适配汽车的锂离子二次电池，也被广泛用于电动汽车相关领域，这间接提升了新能源拖拉机研发的可行性。

这一阶段，新能源拖拉机并未实现大规模推广，行业的市场环境与技术体系均尚未成熟。不过，上游零部件技术的持续突破，为全球新能源拖拉机产业的发展奠定了坚实的理论基础。

启动期 · 2015-01-01~2021-01-01

2015年，国务院发布《中国制造2025》，其中重点提出要发展高端农业装备。2020年，中共中央总书记习近平提出双碳战略，这一系列政策促使各大企业、高校及科研机构纷纷开展新能源拖拉机相关研究工作。

2015至2021年期间一系列鼓励政策的出台，为中国当时尚处萌芽阶段的新能源拖拉机行业注入了关键的发展动力。这些政策首先通过直接的资金补贴和优先扶持，有效刺激了初期的市场需求，引导企业和用户关注新能源产品。

高速发展期 · 2022-01-01~至今

2022年，首台东方红220马力混合动力拖拉机，东方红HB2204混合动力轮式拖拉机成功下线。2023年，广西玉柴率先推出全球首款混合动力电驱无级变速动力总成，一举打破国外在无级变速技术领域的垄断。2025年，全球最大马力轮式拖拉机在中联重科长沙智慧产业城正式下线，这款型号为DX7004的混合动力拖拉机，最大输出功率可达1200马力。

2021年后，新能源拖拉机研发与商业化进程开始加快，全球范围内已有不少农业国家开始推广新能源拖拉机，例如中国、荷兰、德国、法国、日本等。目前，新能源拖拉机的技术路线主要有纯电动、混合动力、醇氢等多种方案。

产业链分析

新能源拖拉机产业链的发展现状

新能源拖拉机行业产业链上游为基础零部件与软件供应环节，主要作用是为车辆提供基础性能，保障作业可靠性与适配性；产业链中游为整机制造环节，主要作用是将上游分散技术整合为整车产品；产业链下游为终端销售与产业应用环节，主要作用是实现产业价值落地。

新能源拖拉机行业产业链主要有以下核心研究观点：

三电与软件技术成为产业链上游核心环节

1. 西方国家起步较早，中国正在实现弯道超车。

燃油车时代，欧洲、美国、日本等国家和地区长期垄断变速箱、底盘等传统零部件技术，并对中国实施技术封锁。比如，ABS防抱死技术长期被博世、大陆等少数厂商掌控，主机厂的采购价格一直居高不下。进入新能源时代，中国与国外站在了同一起跑线上。在宏观政策的持续推动下，中国厂商在电池正负极材料、电解液、电机乃至多合一电驱动系统等核心领域均占据主导地位，其中宁德时代与比亚迪的动力电池全球市场占有率共达到55.7%。此外，中国在软件领域也实现了技术突破。据权威人士称，近年来国产AI大模型的显著进步引发全球关注，随着Deepseek等国产大模型的诞生，中国在低成本训练、长思维推理等方面已达到国际先进水平，可通过激光雷达等零部件帮助拖拉机完成智能驾驶。

2. 上游三电技术成为新能源拖拉机整机核心零部件。

三电技术（电池、电机、电控）是新能源拖拉机实现绿色动力替代、作业性能保障、智能高效运行的基础，直接决定其能否突破传统燃油拖拉机局限。其中，电池技术是新能源拖拉机脱离燃油依赖的前提，需根据作业需求选择合适容量和功率的锂离子电池组，直接决定拖拉机的续航里程、作业时长与负载能力。与此同时，电机则承担动力输出任务，通过精准控制转速、转矩，能实现平稳启动、加速、制动，适配犁地、播种等不同作业场景的动力需求。另外，电控技术贯穿电动拖拉机运行全流程，是衔接电池、电机与其他技术的核心。电控通过矢量控制、直接转矩控制等算法，可精准调控电机运行，让动力输出更平稳高效。

国家深度参与产业链，战略性意义较强

1. 中游企业多为国有资本控股。

中国新能源拖拉机行业的龙头企业多为国有企业，这主要由历史沿革、产业特性和国家战略共同决定。这些国企凭借在传统拖拉机底盘、传动系统等核心领域的长期技术积淀，在当前新能源转型过程中，自然成为整合上游三电系统、落实智慧农业示范项目的主导力量，充分体现了国有企

业在战略性行业中的基础性作用。目前，中国一拖的母公司为中国机械工业集团有限公司，潍柴动力的母公司为山东潍柴控股集团有限公司，中联重科的母公司则是由湖南省国资委实际控制的湖南兴湘投资控股集团有限公司。

2. 新能源拖拉机关联三农，具有较强战略性意义。

由于新能源农机产业链下游环节涵盖大田作业（小麦、玉米、水稻的耕种等）、果园与牧场等应用场景，因此精细化管理发展新能源农机对我国三农事业的高质量发展意义重大，是推动农业现代化、赋能乡村振兴、保障农民生产权益的关键支撑。其重要性集中体现在不仅通过绿色动力替代传统燃油农机，降低农业生产碳排放，助力农业绿色可持续发展，还能凭借智能化、大马力作业优势，提升耕作效率与精准度，破解农业劳动力短缺难题，帮助农民降本增效。同时，新能源农机产业发展可带动农村充电、加氢等基础设施完善，推动农机技术下乡与技能培训普及，进一步夯实农业生产基础、拓宽农民增收渠道，为三农发展注入持久动力。

产业链上游环节分析

生产制造端

基础零部件与软件供应

上游厂商

弗迪电池有限公司

宁德时代新能源科技股份有限公司

深圳市汇川技术股份有限公司

北京北斗星通导航技术股份有限公司

上海禾赛科技有限公司

黑芝麻智能科技有限公司

英伟达半导体科技（上海）有限公司

大陆汽车系统（常熟）有限公司

博世汽车部件（苏州）有限公司

采埃孚汽车系统（上海）有限公司

中国一拖集团有限公司

潍柴动力股份有限公司

约翰迪尔（哈尔滨）农业机械有限公司

上游分析

上游三电与芯片供应环节行业集中度极高

1. 三电领域集中度高，中国占据主导地位。

根据权威机构所发布的2024年全球动力电池装车量数据显示，**前十企业合计占据89.5%的市场份额**，行业集中度较高。这十家企业中有六家来自中国，分别是宁德时代、比亚迪、中创新航、国轩高科、亿纬锂能和欣旺达。**其中宁德时代公司连续8年蝉联全球第一，2024年市占率达37.9%**（环比提升1.3%）。**比亚迪公司动力电池以17.2%的市占率位居全球第二，并且这六家中国企业的全球市占率合计约67.1%**，在全球市场中占据主导地位。近年来中国在动力电池领域的崛起，为新能源拖拉机行业构筑了相对安全的发展环境，能有效规避核心零部件被国外“卡脖子”的潜在风险。

2. 英伟达公司领跑全球智驾域控芯片领域。

当前智驾域控芯片市场中，美国企业处于垄断地位。截止2024年年底，全球智驾域控芯片市场由美国英伟达公司所主导。根据相关报告显示，**2024年英伟达Drive Orin-X芯片全球装机量达到2,100,220颗，市占率为53.1%**。近年来，受地缘政治冲突风险上升影响，中国在芯片领域开始寻求自主发展路径，有望打破西方垄断地位。2024年，华为公司智驾域控芯片装机量位居世界第二名，其**华为昇腾610芯片2024年装机量达到500,492颗，市占率为12.7%**。第三名为地平线公司，其地**平线征程5与征程3芯片装机量共433,412颗，市占率共计为11%**。

ECVT变速箱成为重点研发方向

1. 中国在CVT变速箱领域与国外存在显著差距。

目前，无级变速箱（CVT变速箱）已成为拖拉机的主流配置，在欧美200马力以上拖拉机市场的占有率已超60%。截止目前，全球CVT变速箱市场仍被采埃孚、大陆、博世、丰田等欧美及日本企业牢牢主导，中国在该领域则明显落后，尚处于起步阶段。国内多数拖拉机企业缺乏CVT变速箱的深度自制能力和强大内部供应链，对采埃孚等国外公司的现成传动系统依赖度极高。与此同时，多数企业技术投入意识不足，导致国内绝大多数农机企业仅为单纯的组装工厂，并未形成集产学研于一体的系统集成能力，与国外企业的技术、产业实力差距显著。

2. 新能源拖拉机开辟变速箱新赛道。

当前国内大马力拖拉机市场新能源热潮涌动，ECVT变速箱概念逐渐受到市场关注，而新能源高端智能拖拉机新补贴政策的出台，进一步提升了混合动力拖拉机变速箱技术的受关注度。在混动拖拉机领域，ECVT变速箱分为并联式与串联式，该技术由约翰迪尔公司于2019年德国汉诺威展会上首次推出，但受成本上涨等因素影响，约翰迪尔在其ECVT变速箱的推广过程中始终保持谨慎姿态。与之形成对比的是，国内ECVT变速箱的市场推广与宣传动作频频，部分二、三线变速箱厂商已率先发力，推动ECVT变速箱在高端混动拖拉机市场的落地应用。

中 产业链中游环节分析

品牌端

整机制造

中游厂商

中国一拖集团有限公司	潍柴雷沃智慧农业科技股份有限公司	中联重科股份有限公司	广西玉柴机器集团有限公司
江苏盐海金马农业装备有限公司	山东超星智能科技有限公司	丰疆智能科技股份有限公司	约翰迪尔（哈尔滨）农业机械有限公司
凯斯纽荷兰工业（哈尔滨）机械有限公司	久保田农业机械（苏州）有限公司		

中游分析

中游环节战略性意义较强，国家参与度较高

1. 国有资本深度参与中游整机制造厂商。

中游整机制造环节国有资本参与度较高，核心原因在于农机行业与国家粮食安全深度绑定的战略属性，叠加行业高投入、长周期的发展特性，与国有资本的定位和优势高度契合。例如，**中国一拖集团有限公司88.2%的股份归国务院全资控股的中国机械工业集团有限公司所有**。与此同时，**中联重科14.5%的股份由湖南省国资委实际控制的湖南兴湘投资控股集团持有，而广西玉柴的实际控制方则是持有其53.9%股份的广西壮族自治区国资委**。这些国有企业凭借在传统拖拉机底盘、传动系统等核心领域积累的长期技术沉淀，在当前新能源转型进程中，自然成为整合上游三电系统、推进智慧农业示范项目落地的主导力量。

2. 国家层面高度重视产业链中游发展。

新能源拖拉机的发展与宏观政策关联紧密，当前从国家顶层战略到地方补贴支持，已形成一套协同发力的政策组合拳。例如，国务院发布的《中国制造2025》明确提出，要重点发展粮、棉、油、糖等大宗粮食及战略性经济作物在育、耕、种、管、收、运、贮等主要生产环节使用的先进农机装备。另外，农业农村部也部署了推动农业节能降碳、稳妥推进农村清洁能源替代等相关工作任务。与此同时，河北、甘肃等省份也在陆续出台高端农机购置补贴政策，为新能源拖拉机推广赋能。未来，为加快中国新能源拖拉机的发展进程，宏观层面预计将从研发创新、产业布局、产业链协同发展、资金补贴等多个维度持续深化发力，提供全方位支持。

外国企业主导高端市场，中国尝试突破瓶颈

1. 欧、美、日主导全球传统拖拉机高端市场。

目前，全球农机市场仍被美国约翰迪尔公司、荷兰凯斯纽荷兰公司、日本久保田公司、美国爱科公司等少数国际巨头牢牢主导，市场格局相当僵化，近几年几乎没有新的拖拉机、联合收获机、插秧机等农机生产企业涌现。根据数据来看，**前四大品牌合计占据40.8%的市场份额，其中约翰迪尔一家就独占16.1%的份额**。这些企业凭借长期积淀的技术优势与深厚的品牌底蕴，牢牢垄断了全球高端农机市场。此外，在当前格局固化的市场环境下，中游新势力企业的发展腾挪空间十分有限，部分崭露头角的初创公司，最终难逃被约翰迪尔、凯斯等传统龙头企业收购的命运。

2. 市场内卷倒逼中国进行产业结构性调整。

欧、美、日等国家及地区长期垄断高端拖拉机市场，中国相关制造企业多聚焦中低端领域。目前国内约160余家拖拉机制造企业，争抢35-40万台的市场份额，导致市场分散、产品同质化严重，价格竞争十分激烈。面对这一内卷局面，中国拖拉机产业正推进结构性调整，核心方向之一是开展技术攻关，覆盖发动机国四排放、新能源拓展、动力换挡及大马力等关键技术领域，以此满足用户对产品大型化、智能化、低能耗的全方位需求，加快实现进口产品的国产化替代。在新能源发展的基础上，中国拖拉机产业将聚焦大众化产品的可靠性与适应性突破辆，通过针对性开发、更新技术工艺、创新原材料以及推行精益制造等方式，提升产品作业可靠性，同时让产品适配丘陵、山地等多种地貌的作业需求。

产业链下游环节分析

渠道端及终端客户

终端销售与产业应用

渠道端

中粮集团有限公司	北大荒农垦集团有限公司	新疆生产建设兵团果业有限公司	北京首农食品集团有限公司	深圳市光明集团有限公司
五常大米集团有限公司	广东省农垦集团公司	中国一拖集团有限公司	潍柴雷沃智慧农业科技股份有限公司	中联重科股份有限公司
丰疆智能科技股份有限公司	吉峰三农科技服务股份有限公司			

下游分析

新能源趋势推动农机企业从设备商向服务商转型

1. 下游环节向农业场景专属模式创新。

目前，众多企业尝试打破传统通用产品的供应思路，转而围绕农业生产的独特需求、场景痛点和运营特性，打造定制化或一体化解决方案。比如重庆云宸借鉴蔚来换电模式，在黑龙江农垦推出“电池租赁服务”，**农场按0.8元/度的标准支付电费，初始购置成本能降低40%，配套的移动换电车还能在田间10分钟完成电池更换**，彻底解决续航难题。与此同时，新疆建设兵团则借助光伏制氢技术，试点“光氢储一体化”充电站，白天用光伏发电驱动拖拉机作业，富余电力用来电解制氢，夜间再通过氢燃料电池发电充电，可实现能源自循环，**单站服务半径达50公里，能源成本可降低60%**。

2. 下游环节后市场服务价值链延伸。

与新能源汽车产业类似，数据增值服务模式在农机领域有着巨大潜力，已有多家企业着手布局。例如，农芯科技通过物联网平台收集10万台农机的作业数据，为保险公司打造精准定损模型，**不仅让理赔误差降低30%，还催生出“作业质量险”这类新产品**。雷沃重工开发了“农机碳管家”系统，能自动核算新能源拖拉机的减碳量，上海青浦区借助该系统开展碳汇交易试点，让每亩农田增收200元，助力农机绿色升级。与此同时，沃得农机借鉴滴滴出行的模式，推出混动拖拉机作业预约服务，**既让机主的设备利用率提升至70%，也让农户的作业成本降低35%**。

顶层设计创造下游需求

1. 环保政策调控推动新能源拖拉机需求端扩张。

2015年，中国农用柴油机排放标准从“国二”升级至“国三”。2022年12月，生态环境部正式对农业机械实施“国四”标准，并且随着双碳战略等环保政策持续深入，未来农业机械的排放标准预计将更为严格。为满足“国四”标准，农机需加装颗粒捕集器（DPF）、选择性催化还原（SCR）等复杂后处理系统，这对油品、尿素质量及操作维护提出了极高要求。而新能源拖拉机的动力源全部或部分依赖电力，电费显著低于柴油费，运营成本优势突出。同时，用户无需定期更换机油、滤清器及后处理系统，维护成本大幅降低。因此，即便新能源拖拉机初始购机成本仍较高，但综合考量全使用周期的总成本后，潜在消费者的购买观念有望发生转变。

2. 拖拉机购置补贴政策进一步带动需求。

2024年，农业农村部与财政部办公厅联合印发《2024-2026年全国通用类农业机械中央财政资金最高补贴额一览表》，通过优化补贴结构进一步释放政策红利，助力拖拉机市场需求增长。本轮政策虽对拖拉机大类整体补贴额度进行了下调，但明确新增高端智能拖拉机补贴，其中四驱智控轮式拖拉机的中央财政最高补贴可达56,500元。地方层面，江苏省农业农村厅也出台配套支持政策，对200马力以上的新能源混动拖拉机给予高额补贴，补贴金额最高可达175,000元。

行业规模

新能源拖拉机行业规模的概况

2019年—2024年，新能源拖拉机行业市场规模由0.25亿人民币元增长至25.18亿人民币元，期间年复合增长率151.82%。预计2025年—2029年，新能源拖拉机行业市场规模由31.12亿人民币元增长至93.97亿人民币元，期间年复合增长率31.82%。

新能源拖拉机行业市场规模历史变化的原因如下：

顶层设计推动新能源拖拉机需求侧扩张

1. 行业关联国家根基，政策鼓励新能源技术发展。

“十四五”规划明确指出，“三农”工作是全面建设社会主义现代化国家的重中之重，强调要进一步依托农业科技进步，坚持农业科技自立自强，推进关键核心技术攻关，夯实农业设施装备基础，研发应用新型农机装备，健全农业防灾减灾体系，以此推动农业提质增效。在此背景下，中央与地方层面近年来陆续出台一系列针对高端农机的购置补贴政策，其中涵盖新能源拖拉机，为该品类的推广普及提供有力支撑。例如，农业农村部与财政厅对四驱智控轮式拖拉机的中央财政最高补贴额度达每台56,500元，江苏省农业农村厅也针对高性能新能源混动拖拉机推出高额购置补贴，最高补贴金额可达175,000元。力度强劲的补贴政策，让新能源拖拉机相比传统拖拉机具备更突出的价格优势，有效激发了潜在消费者的购买或置换需求，带动整个新能源拖拉机行业规模扩张。

2. 环保政策陆续出台，间接创造新能源需求。

2022年12月，生态环境部正式对农业机械实施“国四”排放标准。该标准的落地，使得传统柴油拖拉机因加装后处理系统导致购置成本大幅上升，同时使用过程中还面临尿素加注、油品要求提升及故障风险增加等问题，长期运营支出也随之增加，其原本的经济性和可靠性优势被显著削弱。这一变化直接扭转了市场需求端的选择倾向，新能源拖拉机此前偏高的初始购置成本被相对拉平，而其全生命周期成本低、结构简单免维护、零排放零污染的长期优势则得到极大凸显。此次政策升级不仅催生出用户对更稳定、更清洁的动力方案的“主动替代”需求，还明确释放出“零排放是农机发展未来方向”的信号，进而加速了新能源拖拉机从政策驱动下的示范类选项，向基于综合成本与风险考量的市场化选择转变的进程。

技术突破驱使新能源拖拉机供给侧扩张

1. 动力电池技术日益完善，新能源拖拉机基础得到保证。

伴随新能源汽车产业的快速发展，中国已在动力电池领域确立全球主导地位。从产量与市场份额维度看，**中国动力型锂电池产量从2020年的83.4GWh攀升至2024年的超826GWh**。同时，中国已建成完善的动力电池产业链体系，**向全球供应了约70%的电池材料、超60%的动力电池**。在技术层面，**中国动力电池能量密度十年间提升3倍，成本下降超80%，且预计到2025年，中国动力电池单体比能量有望达到400Wh/kg**。中国在动力电池领域实现的技术突破，以及全产业链体系的构建，为新能源拖拉机领域提供了成熟、安全且高性能的“能量核心”，使其研发与生产无需从零起步，大幅加快了产业化推进的进程。

2. 智能驾驶技术突破，新能源拖拉机价值提升。

近年来，中国在智能驾驶领域持续取得技术突破，推动包括拖拉机在内的新能源农机领域加速向智能化方向发展。**官方预计，2025年中国车规级计算类芯片的国产化率将达到20%-25%**，且500TOPS大算力智驾芯片目前也实现了国产化突破。与此同时，中国在智能驾驶领域的技术积累已达到L2甚至L3级别，部分企业开始探索将智驾技术应用于拖拉机领域。以中国一拖为例，其成功研发的220马力自动（无人）驾驶拖拉机，可完成全程自动化作业，具备自动路径规划、地头鱼尾调头等功能，**自动驾驶作业精度≤2.5厘米，对静态障碍物的响应距离≥5米，自动换挡能力达到30前进挡+25倒挡**。自动驾驶功能有效解决了农机手短缺、作业精度低的行业痛点，显著提升了拖拉机的实用价值，进而有力推动了新能源农机行业规模的增长。

新能源拖拉机行业市场规模未来变化的原因主要包括：

供给侧随着宏观调控与技术发展持续扩张

1. 供给侧结构性改革推动行业高质量发展。

当前，中国农机市场面临库存积压高企、市场消化能力不足的风险，企业为避免库存进一步累积，不得不调整生产节奏。**2025年1-4月，国内轮式拖拉机产量为125,034台，同比下降6.9%。销量达133,388台，同比下降7.1%**。为缓解行业供给侧的突出问题，国家发改委明确提出将通过改革手段，压减无效和低端供给，扩大有效和中高端供给，提升供给结构对需求变化的适配性与灵活性，聚焦提高全要素生产率。在供给侧结构性改革推进过程中，国内拖拉机行业的“马太效应”将愈发显著，市场份额会快速向中国一拖、潍柴雷沃、中联重科、沃得等头部企业集中，新能源、智能型等高附加值产品的市场占有率将逐步提升，与此同时，低价竞争模式也将逐步消退，多方因素共同推动行业规模在未来实现质的跃升。

2. 固态电池加速落地，新能源拖拉机性能进一步提升。

相较于传统液态电池，固态电池采用不可燃、无腐蚀、不挥发且无漏液风险的电解质，大幅降低了热失控的发生概率，安全性优势显著。除此之外，固态电池还具备能量密度更高、循环寿命更长、充电速度更快的特点，因此成为近年来各大动力电池厂商的重点研发方向。从农机领域的应用价值来看，固态电池更高的能量密度可大幅提升拖拉机的续航能力，满足大田高强度连续作业的需求。其卓越的安全性能彻底消除恶劣田间工况下的起火隐患。另外，更快的充电速度还能显著提高设备利用率。不过目前固态电池尚未实现大规模应用，业内预测国内市场要实现大规模商用仍需5年及以上时间，届时搭载固态电池的新能源拖拉机有望彻底解决续航、安全与作业效率方面的痛点，推动行业价值链重心向高附加值的电池系统及配套服务转移。

需求侧随着收入提升与政策加码持续扩张

1. 农村居民收入显著提升，购买力增强。

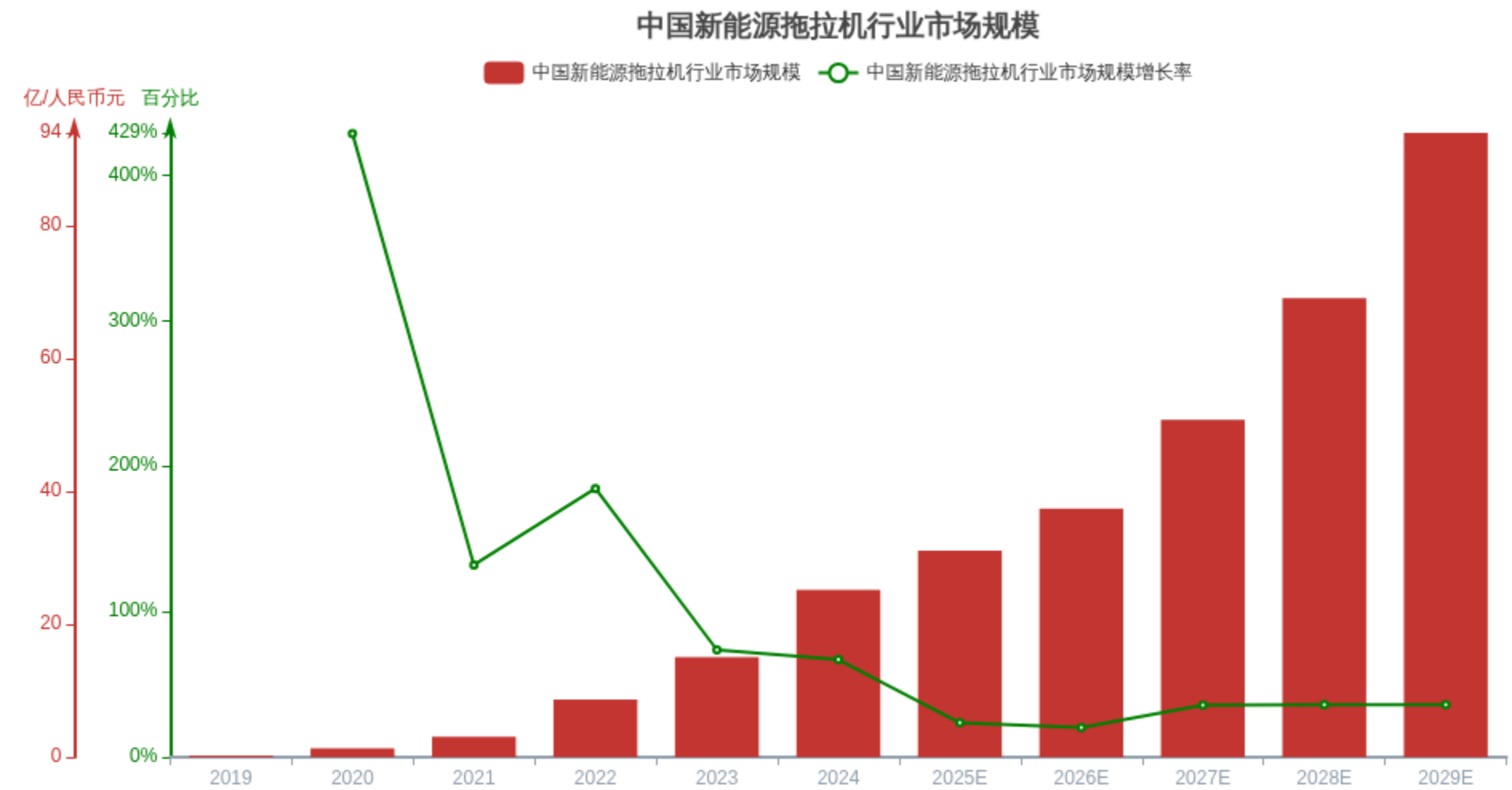
2015至2024年间，中国农村居民人均可支配收入从11,422元增长至23,119元，年复合增长率约8.1%，且在此期间实现了逐年增长。2025年2月，中共中央、国务院印发《关于进一步深化农村改革扎实推进乡村全面振兴的意见》，明确提出持续提升乡村产业发展、乡村建设、乡村治理水平，推动农业增效、农村增活力、农民增收。基于此，预计未来中国农村居民人均可支配收入将继续保持稳定增长，从需求端根本上为新能源拖拉机行业注入强劲发展动力。农户购买力的提升使其有能力承担新能源拖拉机更高的初始购置成本，直接扩大了行业有效市场规模。另外，农村居民收入增长源于农业经营规模化、集约化转型，而这种生产方式的转变，本身会催生对高效率、低运营成本的智能新能源农机装备的刚性需求，进而形成收入提升与新能源拖拉机行业扩张的良性循环。

2. 双碳战略将进一步推进新能源渗透进程。

国务院发布的《2030年前碳达峰行动方案》明确提出，“十五五”规划期间将初步构建清洁、低碳、安全、高效的能源体系，推动绿色生活方式成为公众自觉选择，**并且到2030年，非化石能源消费比重需达到25%左右，单位国内生产总值二氧化碳排放较2005年下降65%以上**。双碳战略为新能源拖拉机打造了长期、确定且持续扩容的政策市场，系统性抬高传统柴油机的使用成本与应用门槛，并降低新能源拖拉机的购置和使用成本，以此强力引导市场需求结构向新能源方向转型，为行业规模持续扩张筑牢制度根基。例如，生态环境部未来或通过实施非道路移动机械第五阶段排放标准（当前执行第四阶段标准），进一步推高传统拖拉机的使用成本，进而拉动新能源拖拉机的市场需求增长。

规模预测

新能源拖拉机行业规模



政策梳理

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《全国农业科技创新重点领域（2024–2028年）》	中华人民共和国农业农村部	2024-11-05	6
政策内容	研究农机装备—动植物—土壤环境互作规律及种植养殖生产调控新原理新方法，开发关键算法、人工智能模型、农业传感器、农机卫星网联技术等核心零部件、技术和系统。研发大马力无级变速拖拉机、新能源拖拉机等大型高端智能农机。			
政策解读	该政策将“新能源拖拉机”明确列为未来五年重点研发方向，为行业核心技术攻关提供了国家级路线图，引导科研资源和产业资本集中投入。此举从供给侧直接推动了技术迭代和产品升级，为新能源拖拉机从试验样机走向规模化、可靠的市场应用奠定了关键的创新基础。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》	全国人民代表大会	2021-03-12	3
政策内容	开发智能型大马力拖拉机、精量（免耕）播种机、喷杆喷雾机、开沟施肥机、商效联合收割机、果蔬采收机、甘蔗收获机、采棉机等先进适用农业机械，发展丘陵山区农业生产高效专用农机。推动先进粮油加工装备研发和产业化。研发绿色智能养殖饲喂、环控、采集、粪污利用等装备。研发造林种草等机械装备。			
政策解读	确立为国家战略方向，为新能源拖拉机行业提供了最高层级的政策指引和长期确定的发展赛道。同时，其设定的“单位GDP能耗降低”等约束性指标，在客观上为高排放的传统农机划定了升级换代边界，从制度上为绿色智能的新能源拖拉机创造了替代空间。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《2024—2026年农机购置与应用补贴实施意见》	中华人民共和国农业农村部，中华人民共和国财政部	2024-04-30	8
政策内容	提高部分重点机具补贴额，测算比例从30%提高到35%，其中包括经省级及以上农机鉴定（认证）机构鉴定或认证（可采信有资质的检验检测机构的报告）并报农业农村部、财政部备案的新能源农机（混合动力或电动等重点机具）。			
政策解读	通过“优机优补”的差异化补贴机制，从供需两端直接刺激了新能源拖拉机市场。一方面，将新能源农机列为重点补贴机具，直接降低了用户的购机成本。另一方面，同时限制或取消了技术落后农机产品的补贴，倒逼制造企业将资源转向高端、智能、绿色产品的研发与生产。			
政策性质	鼓励性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《2030年前碳达峰行动方案》	中华人民共和国国务院	2021-10-26	5
政策内容	推进绿色农房建设，加快农房节能改造。持续推进农村地区清洁取暖，因地制宜选择适宜取暖方式。发展节能低碳农业大棚。推广节能环保灶具、电动农用车辆、节能环保农机和渔船。加快生物质能、太阳能等可再生能源在农业生产和农村生活中的应用。加强农村电网建设，提升农村用能电气化水平。			
政策解读	该政策为新能源拖拉机行业提供了长期确定的市场预期和政策牵引，明确将推动包括农业机械在内的交通装备电动化转型，并通过设定能耗与排放约束，倒逼传统高碳农机升级换代。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《中国制造2025》	中华人民共和国国务院	2015-05-19	7
政策内容	重点发展粮、棉、油、糖等大宗粮食和战略性经济作物育、耕、种、管、收、运、贮等主要生产过程使用的先进农机装备，加快发展大型拖拉机及其复式作业机具、大型高效联合收割机等高端农业装备及关键核心零部件。提高农机装备信息收集、智能决策和精准作业能力，推进形成面向农业生产的信息化整体解决方案。			
政策解读	该政策将涵盖新能源拖拉机在内的高端农机领域定义为代表未来竞争力的战略性新兴产业，明确要求其向高端化、智能化、绿色化转型升级，并引导财政、科技、产业政策向该领域持续倾斜。			
政策性质	指导性政策			

竞争格局

新能源拖拉机竞争格局概况

新能源拖拉机行业呈现以下梯队情况: 第一梯队公司有潍柴雷沃智慧农业科技股份有限公司、中国一拖集团有限公司、中联重科股份有限公司等; 第二梯队公司有丰疆智能科技股份有限公司、广西玉柴机器集团有限公司、广西柳工机械股份有限公司等; 第三梯队公司有威马农机股份有限公司、江苏农华智慧农业科技股份有限公司、星光农机股份有限公司等。

新能源拖拉机行业竞争格局形成的历史原因如下：

海外巨头长期垄断，国资率领“弯道超车”

1. 传统燃油拖拉机市场长期被海外巨头企业垄断。

全球传统燃油拖拉机市场的高端大马力领域，长期以来被少数欧美日头部企业垄断，这些企业凭借极高的技术壁垒和全球化的品牌布局构筑起竞争护城河。以欧洲地区为例，**2024年美国约翰迪尔公司在法国、德国两大核心市场的市占率分别达18.2%与15.9%**，分列当地市场第一、第二位。与此同时，**美国爱科集团旗下的芬特公司在上述两国的市占率则为12.7%、25.2%**。此外，凯斯纽荷兰与日本久保田公司也取得了可观的市场份额，**该四大巨头合计占据法国市场50.6%的份额与德国市场52.9%的份额**。短期内，中国企业难以突破海外巨头凭借技术、品牌等多维度构筑的竞争壁垒，因此需通过开辟新兴赛道的方式，推动本土拖拉机产业实现差异化发展。

2. 国有企业尝试在新能源赛道实现“弯道超车”。

依托中国近年来在动力电池领域取得的技术突破，以及新能源汽车产业积累的成熟发展经验，多家国资背景的拖拉机企业率先启动新能源拖拉机的研发工作。2025年9月，由湖南省国资委实际控制的中联重科推出DX7004混合动力拖拉机，其最大输出功率高达1,200马力。该机型凭借先进的新能源智能架构，成为全球同品类产品中动力最强的拖拉机，标志着我国高端农机装备研发实现重大突破。与此同时，尽管约翰迪尔等海外巨头凭借先发的市场份额和技术积淀，在纯电动拖拉机领域仍占据主导地位。不过，随着动力电池能量密度提升、野外快充站等充电基础设施逐步完善，纯电动拖拉机的“续航短板”将得到持续改善，国家也将逐步推动纯电动农机的规模化推广。目前，电动农机已被纳入购置补贴和税收优惠政策覆盖范围，继江苏省完成试点后，相关政策预计自2025年起向全国推广。

国资企业主导国内市场，中小企业面临产能过剩威胁

1. 国资企业占据绝大部分国内市场份额。

国内拖拉机市场同样呈现高集中度特征，且市场份额绝大部分被国资企业占据。数据显示，**2024年中国一拖（东方红）在国内拖拉机市场的市占率高达27%，由山东省政府实际控制的潍柴雷沃市占率达24%，两家国资企业合计占据约51%的市场份额**，形成行业主导格局。在新能源拖拉机领域，国资企业是承接国家粮食安全与“双碳”战略的核心载体，凭借政策适配性优势，能够优先获取示范项目资源、专项研发资金及精准政策红利。同时，国资企业可依托自身深厚的全产业链整合能力，协同集团内部在动力系统、电驱技术与智能化领域的优质资源，集中力量突破关键核心技术，实现供应链自主可控，快速占领市场份额。

2. 行业产能过剩问题严峻，中小企业急于去库存。

目前，**中国拖拉机制造行业集聚了160余家厂商，每年需角逐国内35-40万台的市场份额**，行业供给主要集中于中低端领域，市场格局呈现高度分散特征。与此同时，近年来受粮食价格下行、畜牧产业回调导致农民收入增长承压，叠加用户群体老龄化、市场趋于饱和等多重因素影响，拖拉机市场新增购买需求持续疲软。为缓解行业周期性波动与需求不足带来的经营压力，部分企业陷入低价竞争的“内卷”态势。以星光农机为例，**2024年其农机业务营收达1.4亿元，同比微降2.1%**，整体规模保持稳定，**但农机业务毛利率暴跌至-14.9%，跌幅高达21.2%，同期企业存货同比下降8.7%**。这一数据清晰反映出，部分中小拖拉机企业正陷入“以低价去库存却难以保障利润”的恶性循环，行业低端市场的恶性竞争问题愈发突出。

新能源拖拉机行业竞争格局未来变化的趋势如下：

产业将进一步向头部集中

1. 供给侧结构性改革将逐步淘汰落后产能。

近年来，国内拖拉机行业“马太效应”持续凸显，市场资源加速向头部企业集聚。**数据显示，2024年销量前十的企业合计占据79.7%的市场份额，较2023年提升近10%，行业集中度呈现提高趋势。**为进一步化解产能过剩矛盾、优化产业发展结构，国家发改委明确提出通过改革手段压减无效和低端供给，扩大有效及中高端供给，提升供给结构对需求变化的适配性与灵活性，聚焦提高全要素生产率。在供给侧结构性改革的持续推进下，国内拖拉机行业的“马太效应”将进一步加剧，市场份额有望持续向中国一拖、潍柴雷沃、中联重科、沃得等头部企业集中。与此同时，低端市场的低价竞争模式将加速消退，多重积极因素共振，将共同推动行业在未来实现规模与质量的双重跃升。

2. 高端化与智能化成为市场核心需求。

未来，随着电池技术的持续迭代与智能化应用的深度升级，新能源拖拉机的续航里程与动力性能将实现大幅提升。通过融合5G、物联网、大数据、人工智能等前沿技术，产品将进一步完善自动驾驶、远程监控、作业参数自动优化、故障智能诊断预警等核心功能，有效降低劳动强度，显著提升农机作业的智能化水平与管理效率。在此背景下，高端化与智能化将成为新能源拖拉机行业的核心发展趋势，亦是企业竞争的关键赛道。对于技术积累薄弱、无法适配市场高端化、智能化需求的中小企业而言，将面临加速被市场出清的风险。与此同时，掌握核心技术与创新能力的头部企业，有望进一步扩大市场份额，推动行业集中度持续提升。

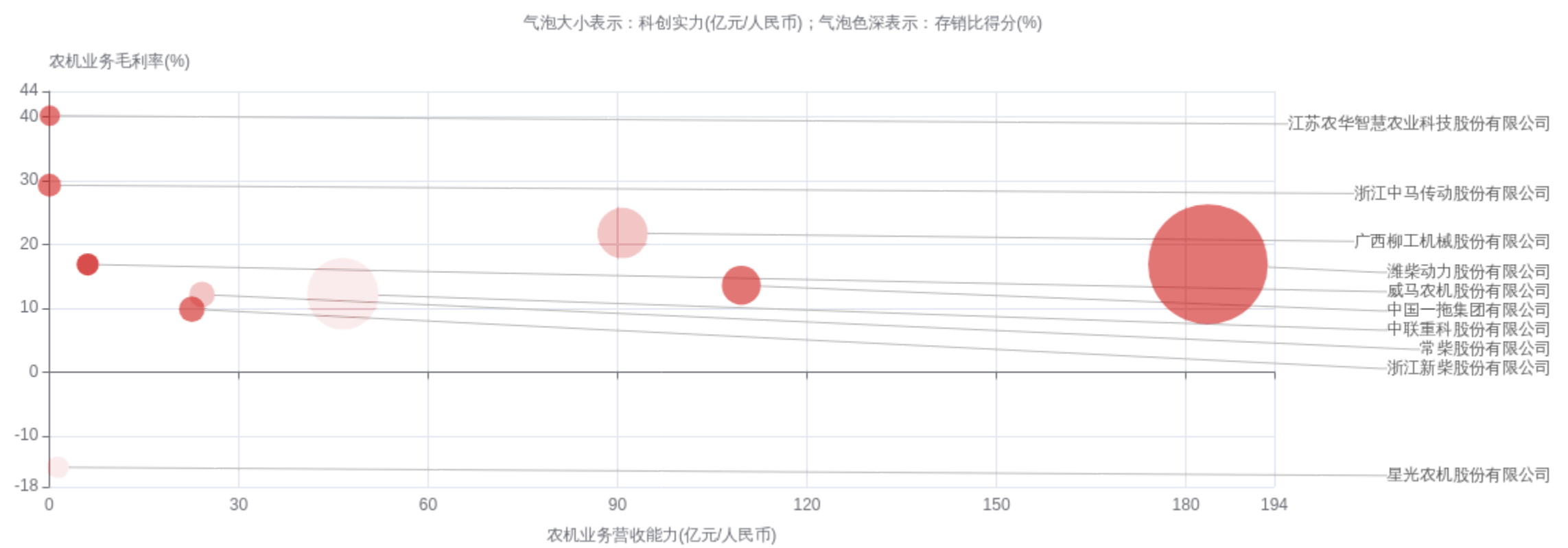
中国企业直面国际竞争，“新势力”深耕细分领域

1. 国内拖拉机企业将积极开拓海外市场。

根据海关总署数据，近年来中国大马力拖拉机出口额呈现爆发式增长态势，从2020年的0.7亿元快速攀升至2024年的7.1亿元，年复合增长率高达78.8%，出口市场拓展成效显著。目前头部企业已率先尝试布局全球市场，中国一拖已构建起俄语区、南美、东南亚、中东欧及非洲五大重点出口区域，2025年一季度出口销量同比增长约22%，海外市场渗透率持续提升。中联重科则通过渠道建设强化全球服务能力，在英国、德国、韩国、土耳其、秘鲁等国家新增投运超30个网点及12个服务备件仓库，为海外业务扩张奠定坚实基础。展望未来，随着中国拖拉机产业完成新能源转型，国内企业有望借鉴新能源汽车产业的出海成功经验，加速推进全球化布局，加大出口市场开拓力度，在高端新能源、智能农机等核心领域与海外巨头展开直接竞争，推动中国农机品牌实现全球市场突围。

2. 初创企业入局，专注智能化领域。

近年来，伴随中国人工智能领域的技术突破与产业发展，丰疆智能、超星智能等聚焦农业场景的科技初创企业应运而生。这类企业的核心优势集中于先进AI算法研发、灵活的商业模式，以及对果园、大棚等细分农业场景的深度挖掘与适配。其核心定位并非全链条制造，而是专注成为农业智能技术的关键方案供应商。以丰疆智能为例，其核心产品之一的产量监测技术方案，可赋能农机实现智能自动转向、精准收割、实时湿度监测、产量数据同步等一体化功能，显著提升农业作业的智能化与精准化水平。展望未来，此类初创企业的竞争焦点将逐步从单一硬件产品，转向“智能硬件+核心算法+数据平台”的全栈技术生态构建，致力于为市场提供更智能、高效的一站式农场管理解决方案，进一步推动农业智能化转型。



上市公司速览

第一拖拉机股份有限公司 (601038)			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	78.1亿元 >	7.7	17.0

中联重科股份有限公司 (000157)			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	245.4亿元 >	1.9	28.3

广西柳工机械股份有限公司 (000528)			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	228.6亿元 >	8.3	23.5

浙江中马传动股份有限公司 (603767)			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	7.0亿元 >	-13.7	19.0

江苏农华智慧农业科技股份有限公司 (000816)			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	2.0亿元 >	-25.1	10.7

潍柴动力股份有限公司 (000338)			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	1.1千亿元 >	6.0	21.8

星光农机股份有限公司 (603789)			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	9701.8万元 >	-10.3	-21.4

常柴股份有限公司 (000570)			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	20.6亿元 >	5.3	11.1

浙江新柴股份有限公司 (301032)			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	18.0亿元 >	3.9	10.8

威马农机股份有限公司 (301533)			
总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	4.4亿元 >	10.9	16.9

企业分析

1	第一拖拉机股份有限公司【601038】
---	---------------------

▪ 公司信息			
企业状态	存续	注册资本	112364.5275万人民币
企业总部	洛阳市	行业	农、林、牧、渔专业及辅助性活动
法人	赵维林	统一社会信用代码	91410000170005381W
企业类型	股份有限公司(港澳台投资、上市)	成立时间	914774400000
品牌名称	第一拖拉机股份有限公司	经营范围	许可项目：特种设备制造；道路货物运输（不含危险货物）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：拖拉机制造；农业机械销售；农业机械制造；机械设备销售；机械设备研发；通用设备制造（不含特种设备制造）；发电机及发电机组制造；发电机及发电机组销售；特种设备销售；黑色金属铸造；高品质特种钢铁材料销售；锻件及粉末冶金制品制造；锻件及粉末冶金制品销售；金属材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；橡胶制品销售；塑料制品销售；农林牧渔机械配件制造；农林牧渔机械配件销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；导航、测绘、气象及海洋专用仪器制造；导航、测绘、气象及海洋专用仪器销售；软件开发；信息系统集成服务；货物进出口；技术进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

■ 财务数据分析											
财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(Q1)	
销售现金流/营业收入	1.09	0.98	1.14	1.03	0.91	0.91	0.89	0.84	0.89	0.52	
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
资产负债率(%)	58.339	61.4332	64.5676	58.8627	59.6882	51.5201	49.9684	47.7514	47.0554	48.0083	
营业总收入同比增长(%)	-8.1232	-17.0576	-22.7835	2.616	30.0557	23.0971	34.6051	-8.1981	3.213	-2.1342	
归属净利润同比增长(%)	65.0644	-74.6992	-2400.4984	104.7285	355.7117	56.4191	55.4168	46.3947	-7.5223	-11.6613	
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
应收账款周转天数(天)	31.5123	47.6872	53.4077	25.4882	18.8353	14.4935	11.4598	12.8361	11.0757	22.5665	
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
流动比率	1.2707	1.0864	1.0486	1.0171	1.0827	1.3064	1.2863	1.0733	1.1427	1.1975	
每股经营现金流(元)	2.1018	-0.5643	-0.3899	0.3355	1.2667	0.5182	3.2056	0.94	1.0823	0.0775	
毛利率(%)	18.4025	16.3908	7.9872	16.1874	19.526	16.2469	15.7233	15.8874	14.7773	15.9131	
流动负债/总负债(%)	77.7257	89.426	84.6607	92.1467	93.3162	92.6664	94.435	91.6136	93.997	94.7278	
速动比率	0.8414	0.6868	0.5281	0.6216	0.7839	1.0222	1.0919	0.8228	0.9311	1.0302	
摊薄总资产收益率(%)	1.7059	0.2761	-10.0205	1.0215	2.3441	3.5114	5.0696	7.3799	6.5309	3.4917	
营业总收入滚动环比增长(%)	-40.148	-34.3694	-45.9794	-64.1525	-52.2806	/	/	/	/	/	
扣非净利润滚动环比增长(%)	-178.0551	28.5137	-204.1198	-795.2689	-300.0088	/	/	/	/	/	
加权净资产收益率(%)	4.69	1.1748	-27.9135	1.52	6.66	8.49	11.99	15.76	/	/	
基本每股收益(元)	0.2245	0.0572	-1.3188	0.0624	0.2842	0.394	0.6061	0.8873	0.8206	0.4712	
净利率(%)	2.6001	0.5224	-24.634	2.2052	3.7558	4.7056	5.154	8.5792	7.8201	11.7584	
总资产周转率(次)	0.6561	0.5286	0.4068	0.4632	0.6241	0.7563	0.9922	0.8606	0.8351	0.297	
归属净利润滚动环比增长(%)	-130.4421	-141.0592	-258.4109	-117.2086	-227.9978	/	/	/	/	/	
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
每股公积金(元)	2.1354	2.1298	2.1298	2.1296	2.1296	2.3636	2.3636	2.3636	2.3636	2.3636	
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
存货周转天数(天)	55.4469	65.0818	91.7244	91.047	70.5067	70.7186	49.1333	50.2225	51.2572	30.4373	
营业总收入(元)	8871153114.15	7357944190.89	5681547536.68	5830175119.64	7582476787.76	9333808881.54	12563780344.92	11533786779.44	11904370911.94	4556516000.85	6
每股未分配利润(元)	1.2947	1.2915	0.5002	0.5371	0.8065	0.9666	1.3708	1.9746	2.3993	2.8705	
稀释每股收益(元)	0.2245	0.0572	-1.3188	0.0624	0.2842	0.394	0.6061	0.8873	0.8206	0.4712	
归属净利润(元)	223369729.35	56514222.97	-1300108773.92	61475427.17	280150740.3	438209215.31	681050957.24	997022699.99	922023211.45	529498722.85	
扣非每股收益(元)	0.1627	-0.1246	-1.4096	-0.2549	0.1481	0.3014	0.6865	0.824	/	/	
毛利润（元）	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	
经营现金流/营业收入	2.1018	-0.5643	-0.3899	0.3355	1.2667	0.5182	3.2056	0.94	1.0823	0.0775	

公司竞争优势

竞争优势

作为央企，公司在农业机械领域深耕多年，拥有国内领先的产品研发和核心关键技术自主创新能力和对行业的深入理解。“东方红”品牌具有深厚的历史底蕴和农机行业广泛的市场认可度。凭借覆盖全国的营销渠道和服务网络，公司能够快速响应市场需求，为客户提供优质的产品和服务。公司已构建国内拖拉机行业最完整的从核心零部件到整机的制造体系，涵盖变速箱、发动机、车身、驾驶室等拖拉机核心零部件的自主生产。

一拖股份2024年度财务报告

2 潍柴雷沃智慧农业科技股份有限公司

公司信息			
企业状态	开业	注册资本	114576.2606万人民币
企业总部	潍坊市	行业	专用设备制造业
法人	王桂民	统一社会信用代码	91370000766689139Q
企业类型	股份有限公司(非上市、国有控股)	成立时间	1095350400000
品牌名称	潍柴雷沃智慧农业科技股份有限公司	经营范围	许可项目：道路机动车辆生产；特种设备设计；特种设备制造；道路货物运输（不含危险货物）；建设工程施工；第二类增值电信业务；互联网信息服务；在线数据处理与交易处理业务（经营类电子商务）；测绘服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：汽车零部件研发；汽车零部件及配件制造；汽车零配件零售；汽车零配件批发；摩托车及零部件研发；摩托车零配件制造；摩托车及零配件零售；摩托车及零配件批发；机械设备研发；农业机械制造；拖拉机制造；农林牧渔机械配件制造；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）；农业机械销售；农林牧渔机械配件销售；农业机械租赁；机械设备租赁；农、林、牧、副、渔业专业机械的销售；农林牧副渔业专业机械的安装、维修；特种设备销售；建筑工程用机械制造；建筑工程用机械销售；矿山机械销售；建筑工程机械与设备租赁；特种设备出租；专用设备修理；农业专业及辅助性活动；旧货销售；信息技术咨询服务；智能车载设备制造；导航终端制造；导航终端销售；卫星导航多模增强应用服务系统集成；地理遥感信息服务；非公路休闲车及零配件制造；技术进出口；货物进出口；环境保护专用设备制造；环境保护专用设备销售；总质量4.5吨及以下普通货运车辆道路货物运输（除网络货运和危险货物）；工程和技术研究和试验发展；智能农业管理；农业机械服务；润滑油销售；机械设备销售；通用设备制造（不含特种设备制造）；机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售；通用设备修理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

融资信息

官方披露

股权转让



公司竞争优势

竞争优势

潍柴雷沃是潍柴集团重要的战略业务单元，旗下收获机械、拖拉机等业务连续多年保持行业领先，是国内少数可以为现代农业提供全程机械化整体解决方案的品牌之一。公司智慧农业业务依托物联网、云计算、人工智能等先进技术，打通农业生产全数据链条，发布“雷沃智慧农业云全场景解决方案”，实现人、机、路、农田、环境等多要素数字化、精准化管理，破解农机农艺管理难题，引领农业科学生产新模式。

潍柴雷沃官网、潍柴动力2024年度财务报告

3 中联重科股份有限公司【000157】

公司信息			
企业状态	存续	注册资本	867799.2236万人民币
企业总部	长沙市	行业	汽车制造业
法人	詹纯新	统一社会信用代码	914300007121944054
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	936028800000
品牌名称	中联重科股份有限公司	经营范围	开发、生产、销售工程机械、农业机械、环卫机械、汽车起重机械及其专用底盘、消防车辆及其专用底盘、高空作业机械、应急救援装备、矿山机械、煤矿机械设备、物料输送设备、其它机械设备、金属与非金属材料、光机电一体化高新技术产品并提供租赁、售后技术服务；销售建筑装饰材料、工程专用车辆及金属材料、化工原料、化工产品（不含危化品和监控品）；润滑油、润滑脂、液压油的销售（不含危险化学品销售）；成品油零售（限分支机构凭许可证经营）；经营商品和技术的进出口业务；以自有资产进行房地产业投资（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发行票据、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）。二手车销售；废旧机械设备拆解、回收。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

■ 财务数据分析										
财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025(Q1)
销售现金流/营业收入	1.13	1.05	1.01	0.94	0.87	0.93	1.11	1.07	1.2	0.92
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	57.6009	54.0256	58.5172	57.0609	58.8158	52.2225	53.886	54.7866	51.6443	53.0771
营业总收入同比增长(%)	-3.5215	16.2336	23.3046	50.915	50.3414	3.1051	-37.9843	13.0751	-3.3918	2.9199
归属净利润同比增长(%)	-1218.637	242.6505	51.6496	116.4241	66.5502	-13.8848	-63.2196	52.0356	0.4098	53.9822
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	538.1166	400.2223	279.6117	200.9489	160.6784	204.6988	309.5191	202.2643	195.1132	196.3506
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	2.5621	2.5354	1.7757	1.8269	1.7305	1.7969	1.5206	1.5595	1.7315	1.7347
每股经营现金流(元)	0.2829	0.3658	0.6485	0.7898	0.935	0.3025	0.2794	0.3126	0.2468	0.0853
毛利率(%)	23.8623	21.35	27.0885	30.0013	28.5927	23.6115	21.8307	27.5424	28.1673	28.6745
流动负债/总负债(%)	52.3881	54.4726	72.4624	65.8295	68.6495	77.9524	72.6839	69.7348	67.2614	66.4798
速动比率	1.5553	1.6254	1.2353	1.131	1.1297	1.525	1.2271	1.1094	1.2066	1.22
摊薄总资产收益率(%)	-0.9896	1.4487	2.2158	4.6087	7.0607	5.3598	1.9421	2.9644	3.149	1.1958
营业总收入滚动环比增长(%)	16.0939	6.7551	21.3236	21.6959	21.0035	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	-4015.3462	-170.775	72.0848	14.7349	-6.7615	/	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	-2.44	3.57	5.33	10.82	16.7	11.56	4.13	6.41	/	/
基本每股收益(元)	-0.12	0.17	0.26	0.58	0.98	0.76	0.27	0.43	0.41	0.16
净利率(%)	-4.519	5.3624	6.8184	9.8716	11.2968	9.5128	5.728	8.0105	8.8148	12.5117
总资产周转率(次)	0.219	0.2702	0.325	0.4669	0.625	0.5634	0.3391	0.3701	0.3572	0.0956
归属净利润滚动环比增长(%)	-483.8243	-67.109	63.4404	-1.317	-4.4183	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	1.6563	1.6799	1.7133	1.7101	1.7028	2.2587	2.2615	2.1578	2.2119	2.2082
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	317.0689	212.9547	158.6043	126.6045	102.3018	98.8251	153.2502	193.7254	248.3444	240.2563
营业总收入(元)	20022516698.58	23272893731.36	28696542909.99	43307395375.43	65108942242.75	67130626817.29	41631497729.32	47074853106.11	45478184506.84	1211690688
每股未分配利润(元)	1.9524	1.941	1.9392	2.2134	2.8463	2.9275	2.8695	2.9654	3.0511	3.2136
稀释每股收益(元)	-0.12	0.17	0.26	0.58	0.97	0.74	0.27	0.42	0.41	0.16
归属净利润(元)	-933697485.65	1331923715.27	2019857001.7	4371456570.63	7280671792.59	6269768140.19	2306047166.93	3506011590.67	3520377530.14	1410198955
扣非每股收益(元)	-0.22	-1.04	0.25	0.47	0.85	/	/	/	/	/
毛利润（元）	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	0.2829	0.3658	0.6485	0.7898	0.935	0.3025	0.2794	0.3126	0.2468	0.0853

公司竞争优势

▪ 竞争优势

中联重科自1992年成立至今，在国内装备制造领域已奠定了稳固的领先地位，并在国际市场充分展现出中国自主品牌的影响力。公司前身是原建设部长沙建设机械研究院，拥有60余年的技术积淀，是中国工程机械技术发源地。公司是中国工程机械行业标准制定者，主导、参与、制修订逾460项国家和行业标准，是国内工程机械行业第一个国际标准化组织秘书处承担单位。

中联重科2024年度财务报告

附录

法律声明

权利归属：头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

尊重原创：头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

内容使用：未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

合作维权：头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、提起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

完整性：以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未详细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。

成为头豹会员—享专属权益

- 成为头豹会员，尊享头豹海量数据库内容及定制化研究咨询服务
- 头豹已累积上万本行业报告、词条报告，拥有20万+注册用户，沉淀100万+原创数据元素
- 头豹优势：行业覆盖全、数据量庞大、研究内容应用场景广泛，并有专业分析师团队为您提供定制化服务，助力企业展业

报告次卡

任意10本报告
阅读权益（一年有效）

¥598 /年

企业标准版



适用于研究频次高的用户或企业
无限量阅读全站报告
升级报告下载量
专享企业服务
定制词条报告

¥50,000 /年

企业专业版/旗舰版



满足定制研究需求的企业用户
定制深度研究报告
按需下载报告
分析师一对一沟通
专享所有核心功能

¥150,000+ /年

购买与咨询

咨询邮箱：

nancy.wang@frostchina.com

客服电话：

400-072-5588



头豹
LeadLeo

www.leadleo.com
400-072-5588