

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

## ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS CO., LTD.

### 浙江三花智能控制股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

#### 的申請版本

#### 警告

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

本申請版本為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向浙江三花智能控制股份有限公司(「本公司」)，連同其附屬公司，統稱「本集團」、其聯席保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員表示同意：

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

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

本申請版本及當中所載資料並不構成於美國或任何其他禁止進行有關要約或出售的司法權區出售任何證券的要約或要約購買任何證券的招攬。本申請版本並非於禁止其分發或發送的司法權區編製，亦不得於該地分發或發送。

於本公司招股章程根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例送呈香港公司註冊處處長登記前，本公司不會向香港公眾人士提出要約或邀請。倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據經香港公司註冊處處長登記的本公司招股章程作出投資決定，招股章程的文本將於發售期內向公眾人士刊發。

## 重要提示

重要提示：閣下如對本文件任何內容有任何疑問，應諮詢專業獨立意見。

# ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS CO., LTD.

## 浙江三花智能控制股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### [編纂]

[編纂]項下[編纂]數目：[編纂]股H股(視乎[編纂]行使與否而定)  
[編纂]數目：[編纂]股H股(可予重新分配)  
[編纂]數目：[編纂]股H股(可予重新分配及視乎[編纂]行使與否而定)  
最高[編纂]：每股[編纂][編纂]港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%香港聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費(須於[編纂]時以港元繳足，多繳款項可予退還)  
面值：每股H股人民幣1.00元  
[編纂]：[編纂]  
聯席保薦人、[編纂]  
[編纂]



香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件連同本文件「附錄五一送呈公司註冊處處長及展示文件」所述的文件已遵照香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期[編纂]將由[編纂](代表[編纂])與本公司於[編纂]協議釐定。預期[編纂]將大約於[編纂](香港時間)，且無論如何不遲於[編纂](香港時間)。除非另有公布，否則[編纂]將不會高於每股[編纂][編纂]港元，且現時預期不會低於每股[編纂][編纂]港元。倘[編纂](代表[編纂])與本公司因任何理由而未能於[編纂](香港時間)前協定[編纂]，則[編纂]將不會進行並將告失效。

[編纂](代表[編纂])在視為適當及經本公司同意的情況下，可於遞交[編纂]申請截止日期當日上午前隨時調減[編纂]的數目及/或[編纂]範圍至低於本文件所示者(即每股[編纂][編纂]港元至每股[編纂][編纂]港元)。在此情況下，本公司將在決定作出有關調減後，在切實可行情況下儘快且無論如何不遲於遞交[編纂]申請截止日期當日上午，在本公司網站<https://zjshc.com>及香港聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)刊登有關調減[編纂]數目及/或指示性[編纂]範圍的通告。有關進一步詳情，請參閱本文件「[編纂]的架構」及「如何申請[編纂]」。

倘於[編纂]上午8時正前發生若干事件，則[編纂](代表[編纂])可終止[編纂]於[編纂]項下的責任。有關詳情，請參閱本文件「[編纂]」。

[[編纂]並無亦不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，且不得在美國境內[編纂]、出售、質押或以其他方式轉讓，惟根據美國證券法的登記規定及任何適用美國州證券法獲豁免者或毋須遵守有關規定或法例的交易除外。[編纂]僅可(a)根據美國證券法第144A條或其他可獲得的豁免登記規定於美國境內向合資格機構買家[編纂]及出售；及(b)根據S規例在美國境外於離岸交易中提呈發售及出售。[編纂]不會在美國[編纂]。]

## 重要提示

[ 編纂 ]

## 重要提示

[ 編纂 ]

## 預期時間表

[ 編纂 ]

## 預期時間表

[ 編纂 ]

## 預期時間表

[編纂]

## 預期時間表

[ 編纂 ]



## 目 錄

### 致有意[編纂]的重要通知

本文件乃我們僅就[編纂]及[編纂]而刊發，並不構成出售本文件根據[編纂]的[編纂]以外任何證券的[編纂]或[編纂]購買任何證券的招攬。本文件不得用作亦不構成於任何其他司法權區或在任何其他情況下的[編纂]或邀請。我們並無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區[編纂][編纂]，亦無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區派發本文件。於其他司法權區派發本文件以進行[編纂]以及[編纂]及出售[編纂]均受限制，除非已根據該等司法權區的適用證券法向相關證券監管機構登記或獲其授權或豁免，否則不得進行上述活動。

閣下應僅倚賴本文件所載資料作出[編纂]決定。[編纂]僅基於本文件所載資料及所作聲明進行。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載的資料。對於並非本文件所載或所作的任何資料或聲明，閣下不得視為已獲我們、任何聯席保薦人、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、代理或任何前述人士的代表或參與[編纂]的任何其他人士授權而加以倚賴。

	頁次
預期時間表.....	iii
目錄.....	vii
概要.....	1
釋義.....	16
技術詞彙表.....	28
前瞻性陳述.....	33
風險因素.....	35
豁免嚴格遵守上市規則.....	68
有關本文件及[編纂]的資料.....	80

## 目 錄

董事、監事及參與[編纂]的各方 .....	84
公司資料.....	89
行業概覽.....	91
監管概覽.....	108
歷史及公司架構 .....	126
業務 .....	135
董事、監事及高級管理層 .....	216
與控股股東的關係 .....	237
關連交易.....	244
主要股東.....	254
股本 .....	256
財務資料.....	260
未來計劃及[編纂]用途 .....	312
[編纂] .....	316
[編纂]的架構.....	329
如何申請[編纂].....	339
附錄一 – 會計師報告.....	I-1
附錄二 – 未經審計[編纂]財務資料.....	II-1
附錄三 – 公司章程概要.....	III-1
附錄四 – 法定及一般資料.....	IV-1
附錄五 – 送呈公司註冊處處長及展示文件.....	V-1

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無載列對閣下可能屬重要的所有資料。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請閱覽整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的部分特定風險載於「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請細閱該節。

## 概述

我們是全球最大的製冷空調控制元器件和全球領先的汽車熱管理系統零部件製造商。我們將發展智能低碳經濟，營造綠色品質環境作為使命願景，始終專注於熱管理技術的研發、推廣和應用，以行業領先的高品質產品為全球客戶提供能效解決方案。我們致力於全球化運營，業務橫跨製冷空調電器零部件及汽車零部件兩大板塊，並基於長期的技術積累與研發創新，不斷向仿生機器人機電執行器等新興領域進行業務拓展。

我們秉持「專注領先、創新超越」的發展戰略，致力於鞏固我們現有產品領先優勢的同時，積極培育新的可持續增長引擎。我們將自身打造成了業內實現全球化運營的先行者。綜合的全球研發布局以及因地制宜的生產銷售網絡能夠讓我們快速對接客戶需求，同時增強我們對多元化市場的洞察力，進而開發出滿足客戶需求的定制化產品並提供優質的服務。我們的企業運營崇尚先進的管理手段、行業前沿的科技及對人才的獲取、培養與留存，落實於我們的日常經營及戰略籌劃中。這些原則已成為我們企業文化的一部分，並濃縮為「三花」品牌，寓意管理之花、科技之花、人才之花。

## 概 要

我們已在多個業務領域取得顯著的成就：



附註：

- (1) 根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年的收入計。
- (2) 根據本公司於深圳證券交易所刊發的年報數據，我們於2005年至2023年的收入按複合年增長率23.8%增長，而我們於2005年至2023年的淨利潤按複合年增長率26.2%增長。有關數字尚未經申報會計師審計或審閱。
- (3) 根據弗若斯特沙利文的資料，於2023年，於製冷空調電器零部件業務中，按銷量計，我們的四通換向閥、電子膨脹閥、微通道換熱器、截止閥及電磁閥的市場佔有率分別為58.7%、58.1%、42.9%、37.0%及52.6%，而按出貨量計，Omega泵的市場佔有率為52.3%，均排名第一。同年，於汽車零部件業務中，按銷量計，車用電子膨脹閥及集成組件的市場佔有率分別為52.6%及65.7%，均排名第一。
- (4) 根據弗若斯特沙利文的資料，截至2024年9月30日，我們與全球前十大製冷空調製造商及汽車製造商(按2023年收入計)都建立了業務關係。
- (5) 截至2024年9月30日，我們在中國有4,000多項專利、在海外司法權區有700多項專利及200多項PCT專利。
- (6) 截至2024年9月30日，我們已在中國提交超過7,300項專利申請，在海外司法權區提交超過1,200項專利申請及超過100項PCT專利申請。
- (7) 截至2024年9月30日，我們的產品已遍及美洲、歐洲、大洋洲、亞洲及非洲，覆蓋70多個國家及地區。
- (8) 截至2024年9月30日。

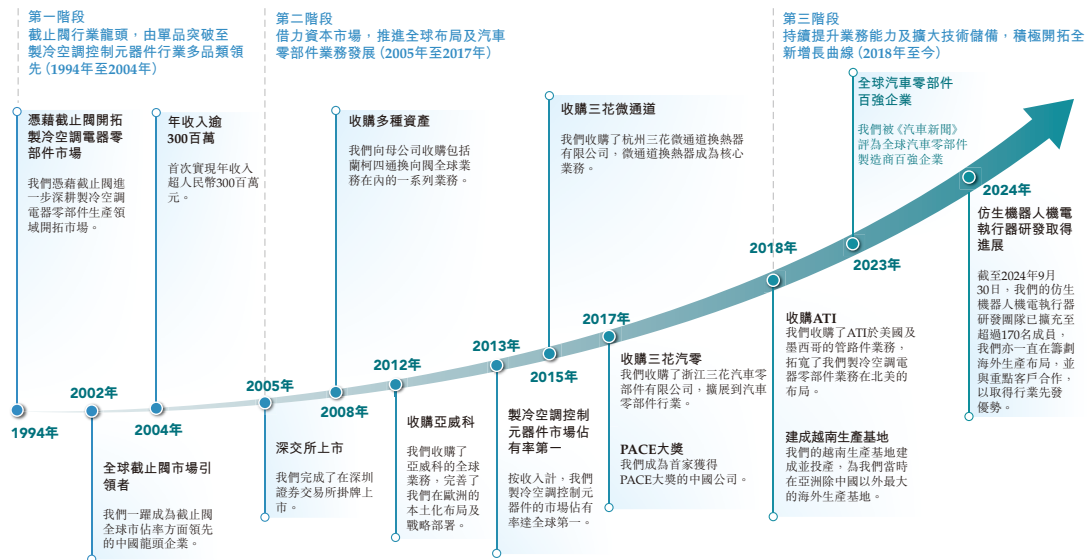
## 概要

### 我們的征程

我們起源於1984年成立的新昌製冷配件廠。公司前身為1994年成立的中日合資企業三花不二工機有限公司，後於2001年進行股份制改革，並於2005年在深圳證券交易所掛牌上市。

成立之初，我們秉承「小商品、大市場、高科技、專業化」的經營宗旨，並通過生產製冷空調系統用的閥類零部件逐步打開市場。多年來，我們從提供單一閥類產品向提供品類更豐富的製冷空調電器零部件和汽車零部件產品矩陣發展。我們通過環保解決方案實現可持續發展的承諾，令我們在新能源汽車（「**新能源汽車**」）發展的早期階段便認識到其對於可持續未來的變革性影響和廣闊發展前景。基於對空調熱管理和熱泵技術的深刻理解，我們決定在需求與日俱增的新能源汽車熱管理系統領域尋求戰略機遇，並將深厚的技術知識及技術優勢運用在這一快速發展的領域。近年，我們借助市場洞見及在多類零部件大規模製造方面積累的行業資源，進入仿生機器人行業並專注於機電執行器領域，為成為涵蓋多產業、多品類的全球化工業集團鋪設進一步發展道路。

下圖展示了我們自成立以來的主要發展歷程：



### 我們的業務及產品

我們主要從事研發、製造及銷售製冷空調電器零部件以及汽車零部件。我們以熱泵技術和熱管理系統的研發與應用為核心，專注於開發可實現高效換熱和溫度智能控制的環境熱管理解決方案。此外，我們亦在積極研發仿生機器人機電執行器相關產品，以在這一前景廣闊的行業尋求進一步增長。

## 概 要

### 製冷空調電器零部件

下圖列示我們製冷空調電器零部件業務的代表性產品及其各種應用場景：

#### 空調製冷



四通換向閥



電子膨脹閥



電磁閥



截止閥



微通道換熱器

#### 冰箱／冷櫃



電動風門



超導板



微通道冷凝器



電動閥



雙穩態電磁閥

#### 工業製冷／數據中心冷卻



電子膨脹閥



控制器



截止閥



方形四通閥



壓力傳感器

#### 冷鏈運輸



電子膨脹閥



熱力膨脹閥



電磁閥



釐焊板式換熱器



乾燥過濾器

#### 熱泵採暖／熱水系統



水用屏蔽泵



電動切換水閥



水用球閥



變頻控制器



板式換熱器

#### 洗衣機／洗碗機／咖啡機／壁掛爐



Omega BLDC 泵



洗衣機用進水閥



燃氣閥



咖啡機電磁閥



微通道冷凝器

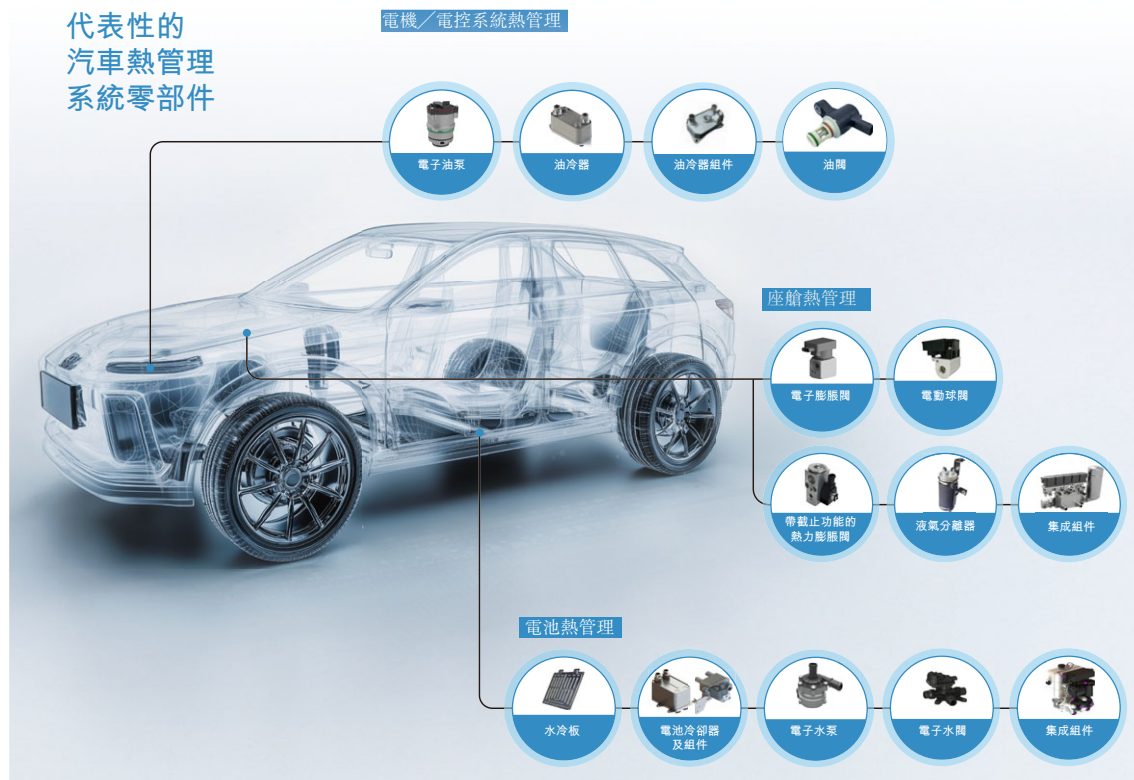


## 概要

在製冷空調電器零部件業務下，我們主要從事控制元器件、子系統和技術解決方案的開發和應用，成就高性能的建築暖通空調（「HVAC」）系統和家電設備熱管理系統，是全球家用空調、商用空調、商用製冷、工業製冷和小家電設備等市場自控元器件及系統技術解決方案的關鍵供應商。我們的製冷空調電器零部件業務的主要產品包括電子膨脹閥、四通換向閥、電磁閥、微通道換熱器、截止閥、壓力傳感器、Omega 泵等，廣泛應用於空調、冰箱、工業製冷、冷鏈運輸、熱泵採暖及洗衣機等領域。我們憑藉強大的產品集成能力和長期的研發投入，利用規模效應和精益管理來提升產品性能並降低成本，從而為客戶創造額外價值。

### 汽車零部件

下圖列示我們汽車零部件的應用：



作為在新能源汽車熱管理市場具有前瞻性布局的先行者，我們率先創造了創新的應用場景和行業發展趨勢，這使我們成為全球市場上汽車熱管理系統零部件的關鍵供應商。我們致力於為新能源汽車提供必不可缺的綜合熱管理控制解決方案，同時為傳統燃油車提供節能減排的高性能產品。我們在閥、泵、換熱器及集成組件研發方面具備領先優勢（特別是在座艙熱管理、電池熱管理及電機/電控系統熱管理方面），旨在實現汽車運行中的有效熱管理。我們的工作成功將大量關鍵產品整合至新能源汽車頭部車企的供應鏈中。我們的製造及創新技術水平位居行業前列。近年來，我們投入越來越多的資源，對製冷空調電器零部件和汽車零部件進行迭代。

## 概 要

### 戰略新興業務

作為引領熱管理技術發展的先鋒企業之一，我們在開發及製造大量電機產品方面積累豐富的經驗及專業知識。我們依靠在電機製造專業知識、規模化和成本控制能力等方面的優勢，成功切入仿生機器人機電執行器製造領域。我們致力於通過自主創新研發提供重量更輕、體積更小、精度更高的機電執行器產品。截至最後可行日期，我們處於研發階段，旨在於大規模商業化之前進一步完善產品原型，並正積極布局機電執行器的海外生產，以期抓住於仿生機器人機電執行器新興市場的先發優勢。

下表載列我們於所示期間按產品類型劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
製冷空調電器零部件	13,833,786	64.8	14,644,135	59.6	11,430,596	60.2	12,451,462	60.6
汽車零部件	7,513,764	35.2	9,913,667	40.4	7,545,182	39.8	8,111,435	39.4
總計	<u>21,347,550</u>	<u>100.0</u>	<u>24,557,802</u>	<u>100.0</u>	<u>18,975,778</u>	<u>100.0</u>	<u>20,562,897</u>	<u>100.0</u>

### 我們的優勢

我們認為，以下優勢有助於鞏固我們的市場地位，確保我們取得成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 我們是全球最大的製冷空調控制元器件和全球領先的汽車熱管理系統零部件製造商；
- 我們高度重視研發投入，實現了產品的快速迭代和產業的前瞻布局；
- 我們堅持貫徹精益生產的理念，追求卓越高效的資源配置；
- 全面的質量管理體系和質量控制措施，以確保交付高質量的產品；
- 我們是全球化布局的先行者，擁有完善的全球銷售、研發及製造體系；
- 我們擁有極具行業地位的長期客戶夥伴，共同引領行業發展；及
- 豐富的行業和管理經驗，與時俱進的價值理念以及遠見卓識的管理層。

### 我們的戰略

我們致力於為全球優質客戶提供富有競爭力的溫度智能控制解決方案，從成本領先模式向技術領先轉型，實現從「機械部品開發」向「提供電子控制集成系



## 概 要

統解決方案」升級，通過領先的技術，打造熱管理領域的全球領軍企業，引領全球行業發展潮流。我們計劃實施以下戰略：

- 穩固我們的現有優勢並實現持續增長；
- 通過持續研究、開發和創新，推進熱管理和仿生機器人機電執行器業務快速發展；
- 持續提升生產製造管理，在保證質量的同時優化成本，始終為客戶創造價值；
- 深化全球化布局；及
- 引領推進全球節能環保產品變革，建立清潔低碳能源體系，助力碳中和目標實現。

## 研發

我們致力於技術創新，這對於提升我們的能力、為客戶創造價值以及推動我們的銷售及盈利能力至關重要。經過30多年的營運，我們積累了豐富的專業製造知識，並持續密切關注市場趨勢，在提高產品性能的同時有效降低成本。我們已經並將會繼續大力投資於研發活動。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的研發費用分別為人民幣989.0百萬元、人民幣1,096.8百萬元、人民幣913.3百萬元及人民幣992.5百萬元，分別佔同期我們收入的4.6%、4.5%、4.8%及4.8%。截至2024年9月30日，我們僱用逾3,700名研發人員，包括全球領先的行業專家，其中逾700名擁有碩士或以上學歷。

我們的研發系統包括(i) 1個以戰略研發為重點的研發中心，(ii) 6個在應用研發創新方面引領業界的研發基地，其中3個位於中國，2個位於美國，1個位於德國，及(iii) 專注於提升產品性能及生產效率的技術部門。與此同時，我們在全球範圍的生產工廠均配置研發資源。這3個職能部門由最初的設想階段到應用科學及工程挑戰，再到大規模生產，逐步分層。此結構化方針經過了時間的考驗，為我們高效的研發工作奠定了基礎。

## 生產

截至最後可行日期，我們在全球共有48個生產工廠，包括美國、波蘭、墨西哥、土耳其、奧地利、越南、泰國及印度的13個海外生產工廠。在48個生產工廠中，我們形成8個生產基地。這些基地是由生產工廠集群、倉庫及物流中心組成的生產中心，旨在為鄰近主要市場提供支持。於2023年，製冷空調電器零部件及汽車零部件的產能分別達到約533.5百萬元及255.1百萬元。截至2024年9月30日，我們的生產團隊逾12,000人，支持我們全球生產網絡的運營。我們優先在當地招聘生產團隊，這使我們能夠利用當地的人才庫，為我們運營所在社區的經濟發展做出貢獻。僱用當地員工不僅有助於培養社區關係，還可以確保我們的員工熟悉地區慣例和文化細微差別，從而提高生產力和促進工作場所和諧。

## 概 要

### 原材料及供應商

我們的原材料主要包括銅材和鋁材，為價格通常會出現波動的大宗商品。我們採用全面的風險管理策略來減輕有關價格波動的影響。在與客戶和供應商的磋商中，我們通常採用一次性定價模式或原材料價格掛鉤機制。我們設有嚴格的供應商選擇、評估和管理流程，以確保所有供應商都符合我們的質量和績效標準。我們會評估供應商的財務狀況、經營業績、行業聲譽、ESG承諾和資質。我們亦定期評估供應商的表現，重點關注原材料質量、交貨、成本以及供應商所提供產品的技術規格(如適用)等標準。於往績記錄期間，我們的主要供應商主要包括原材料及零部件供應商。截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月，來自五大供應商的總採購額分別佔我們總採購額約13.0%、13.8%及15.1%，而來自最大供應商的採購額分別佔我們總採購額約4.8%、3.7%及4.3%。

### 銷售和營銷

我們主要向客戶直接銷售，並認為這對預測及滿足客戶需求至關重要。我們盡心盡力為客戶提供完美體驗，已建立遍布全球的龐大銷售和營銷網絡，覆蓋美洲、歐洲、大洋洲、亞洲和非洲的國家和地區，與主要製冷空調產品製造商和汽車製造商保持密切聯繫，並與新興行業的潛在客戶一起探索商機。

我們已經與多家世界領先的製冷空調產品公司建立了長期業務關係。截至2024年9月30日，我們與前十大製冷空調製造商(按2023年收入計)都建立了業務關係，根據弗若斯特沙利文的資料，他們的全球市佔率合計達到75.6%。截至同日，我們與前十大汽車製造商(按2023年收入計)都建立了業務關係，根據弗若斯特沙利文的資料，他們的全球市佔率合計達到55.0%。我們的客戶主要包括車企及製冷空調公司。截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月，我們的五大客戶佔我們總收入約35.9%、35.9%及33.3%，而對最大客戶的銷售額分別佔我們總收入約13.1%、14.6%及13.0%。

下表載列於所示期間按地理位置劃分的收入。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
中國	11,415,857	53.5	13,403,443	54.6	10,569,330	55.7	11,512,236	56.0
其他國家或地區	9,931,693	46.5	11,154,359	45.4	8,406,448	44.3	9,050,661	44.0
總計	<u>21,347,550</u>	<u>100.0</u>	<u>24,557,802</u>	<u>100.0</u>	<u>18,975,778</u>	<u>100.0</u>	<u>20,562,897</u>	<u>100.0</u>

請參閱「業務－銷售和營銷」。

## 概 要

### 競爭格局

我們主要經營製冷空調電器零部件行業和汽車零部件行業，該等行業競爭激烈且高度集中。

全球製冷空調控制元器件市場高度集中。隨著製冷空調控制元器件市場的技術壁壘及規模化優勢日益明顯，全球市場越趨集中。領先零部件製造商通過技術改進、產品質量及成本效益優勢不斷鞏固其主導地位。相比之下，小型零部件製造商由於技術儲備不足、生產規模有限且供應鏈整合能力相對較弱，可能難以和領先製造商競爭。根據弗若斯特沙利文的資料，於2023年，我們在製冷空調控制元器件市場排名第一，按銷量計，我們的四通換向閥、電子膨脹閥、微通道換熱器、截止閥及電磁閥的市場佔有率分別為58.7%、58.1%、42.9%、37.0%及52.6%，而按出貨量計，我們的Omega泵的市場佔有率為52.3%，均排名第一。

全球汽車熱管理系統零部件市場高度集中。領先企業憑藉先發優勢積累核心零部件方面的專業知識及系統開發能力。他們在系統集成方面亦具有技術優勢。根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年的銷量計，我們的車用電子膨脹閥及集成組件排名第一，市佔率分別為52.6%及65.7%。

我們的競爭優勢得益於豐富的行業經驗、領先的市場地位及為客戶提供全面解決方案的能力。我們的國際化布局、多樣化的產品組合、優質的客戶關係、強大的研發能力、技術專長及富有遠見的管理團隊進一步鞏固了我們的市場領先地位。因此，我們相信，我們有能力保持領先地位，並抓住製冷空調電器零部件行業及汽車零部件行業的未來機遇。

### 我們的控股股東

截至最後可行日期，我們的控股股東(包括張道才先生、俞青娟女士、張亞波先生、張少波先生、新昌華清投資有限公司、新昌華新實業有限公司、浙江華騰實業有限公司及三花控股集團有限公司)合共於我們的股本總額中擁有約46.36%的權益。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，控股股東將繼續控制我們的股本總額合共約[編纂]。因此，緊隨[編纂]後，彼等將繼續作為我們的控股股東集團。

有關控股股東的進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。

### 過往財務資料概要

下表呈列我們的合併財務數據概要，其源自本文件附錄一會計師報告所載截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月的合併損益表、合併財務狀況表及合併現金流量表。下列數據及討論應與合併財務報表及相關附註以及「財務資料」一節一併閱讀。

## 概 要

### 合併損益表概要

下表載列於所示期間的合併損益表概要：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，收入百分比除外)							
	(未經審計)							
收入	21,347,550	100.0	24,557,802	100.0	18,975,778	100.0	20,562,897	100.0
營業成本	(15,885,938)	(74.4)	(17,822,314)	(72.6)	(13,892,278)	(73.2)	(14,919,638)	(72.6)
<b>毛利</b>	<b>5,461,612</b>	<b>25.6</b>	<b>6,735,488</b>	<b>27.4</b>	<b>5,083,500</b>	<b>26.8</b>	<b>5,643,259</b>	<b>27.4</b>
一般及行政開支	(1,383,996)	(6.5)	(1,621,891)	(6.6)	(1,121,340)	(5.9)	(1,534,364)	(7.5)
銷售及營銷費用	(496,334)	(2.3)	(601,409)	(2.4)	(389,842)	(2.1)	(450,853)	(2.2)
研發費用	(988,954)	(4.6)	(1,096,834)	(4.5)	(913,292)	(4.8)	(992,454)	(4.8)
金融資產								
減值虧損淨額	(97,762)	(0.5)	(51,478)	(0.2)	(61,013)	(0.3)	(84,342)	(0.4)
其他收入	260,185	1.2	291,162	1.2	177,495	0.9	221,187	1.1
其他收益/(虧損)淨額	471,310	2.2	63,585	0.3	(34,542)	(0.2)	(1,296)	(0.0)
<b>營業利潤</b>	<b>3,226,061</b>	<b>15.1</b>	<b>3,718,623</b>	<b>15.1</b>	<b>2,740,966</b>	<b>14.4</b>	<b>2,801,137</b>	<b>13.6</b>
財務收入	53,136	0.2	56,238	0.2	37,059	0.2	55,543	0.3
財務成本	(235,671)	(1.1)	(229,583)	(0.9)	(164,961)	(0.9)	(111,968)	(0.5)
財務成本淨額	(182,535)	(0.9)	(173,345)	(0.7)	(127,902)	(0.7)	(56,425)	(0.3)
分佔使用權益法入賬的								
投資損益	7,732	0.0	7,986	0.0	8,163	0.0	7,155	0.0
<b>除所得稅前利潤</b>	<b>3,051,258</b>	<b>14.3</b>	<b>3,553,264</b>	<b>14.5</b>	<b>2,621,227</b>	<b>13.8</b>	<b>2,751,867</b>	<b>13.4</b>
所得稅費用	(443,206)	(2.1)	(619,549)	(2.5)	(423,158)	(2.2)	(432,344)	(2.1)
<b>年/期內利潤</b>	<b>2,608,052</b>	<b>12.2</b>	<b>2,933,715</b>	<b>11.9</b>	<b>2,198,069</b>	<b>11.6</b>	<b>2,319,523</b>	<b>11.3</b>

請參閱「財務資料—經營業績主要組成部分說明」。

## 概 要

### 合併財務狀況表概要

下表載列於所示期間的合併財務狀況表概要：

	截至12月31日		截至2024年
	2022年	2023年	9月30日
	(人民幣千元)		(未經審計)
非流動資產總值	9,205,510	11,819,045	13,606,811
流動資產總值	18,755,704	20,071,540	20,859,875
<b>資產總值</b>	<b>27,961,214</b>	<b>31,890,585</b>	<b>34,466,686</b>
非流動負債總額	5,385,990	2,008,032	3,024,306
流動負債總額	9,455,924	11,818,845	12,761,548
<b>負債總額</b>	<b>14,841,914</b>	<b>13,826,877</b>	<b>15,785,854</b>
流動資產淨值	9,299,780	8,252,695	8,098,327
<b>權益總額</b>	<b>13,119,300</b>	<b>18,063,708</b>	<b>18,680,832</b>

有關往績記錄期間合併財務狀況表主要項目及流動資產淨值波動的詳情，請參閱「財務資料—合併財務狀況表若干組成部分的討論」。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣8,252.7百萬元減少至截至2024年9月30日的人民幣8,098.3百萬元，主要是由於(i)主要因定期存款到期及流動資金管理而導致定期存款及受限制現金減少人民幣1,271.7百萬元；及(ii)主要因貿易應收款項增加令經營活動所得現金淨額減少，導致現金及現金等價物減少人民幣1,182.2百萬元；及(iii)反映我們業務擴張的貿易應付款項及應付票據增加人民幣887.3百萬元，部分被(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣2,056.4百萬元(反映我們的收入增長及業務擴張，以及若干優質客戶的信貸政策調整)及(ii)其他流動資產增加人民幣1,311.4百萬元所抵銷，主要與我們購買證券公司發行的理財產品有關。

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣9,299.8百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣8,252.7百萬元，主要是由於(i)反映我們業務擴張的貿易應付款項及應付票據增加人民幣1,401.8百萬元；(ii)主要因定期存款到期及流動資金管理而導致定期存款及受限制現金減少人民幣868.2百萬元；及(iii)借款增加人民幣788.8百萬元，部分被(i)主要由於經營活動所得現金淨額增加而導致現金及現金等價物增加人民幣1,574.6百萬元及(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣818.8百萬元(二者均反映我們的收入增長及業務擴張)所抵銷。

## 概 要

### 合併現金流量表概要

下表載列於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
經營活動所得現金淨額	2,366,052	3,560,363	2,275,993	1,661,139
投資活動所得所用現金淨額	(2,527,699)	(1,045,679)	(1,149,871)	(2,337,213)
融資活動所得所用現金淨額	(596,874)	(1,091,850)	(768,409)	(403,303)
年初現金及現金等價物	2,690,002	2,050,329	2,050,329	3,624,955
匯率變動的影響	118,848	151,792	192,988	(102,773)
<b>年／期末現金及現金等價物</b>	<b>2,050,329</b>	<b>3,624,955</b>	<b>2,601,030</b>	<b>2,442,805</b>

### 主要財務比率

下表載列於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日／ 截至12月31日止年度		截至 9月30日／ 截至 9月30日止 九個月
	2022年	2023年	2024年
毛利率	25.6%	27.4%	27.4%
淨利潤率	12.2%	11.9%	11.3%
資產負債比率	53.1%	43.4%	45.8%
經調整權益回報率	21.4%	21.1%	19.9%

請參閱「財務資料—主要財務比率」。

### 風險因素

我們的運營及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，包括(i)與我們的業務及行業有關的風險；及(ii)與[編纂]有關的風險，該等風險及不確定因素載列於本文件「風險因素」一節。於決定[編纂][編纂]前，閣下應細閱該節全文。我們面臨的若干主要風險包括但不限於：

- 我們的業務依賴於許多行業，這些行業中的任何一個，或中國或全球經濟經歷的低迷都可能對我們的業務產生不利影響；
- 我們經營所在行業競爭激烈。倘我們未能成功有效地競爭，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響；
- 如果我們未能維持有效的質量管理體系，尤其是在生產擴張期間，我們的業務、聲譽、財務狀況和經營業績可能會受到不利影響；



## 概 要

- 如果我們未能跟上技術的發展或使我們的技術適應新興行業標準，或者如果我們對新技術的投資被證明不成功或無效，我們的業務可能會受到重大不利影響；及
- 我們易受供應短缺、交貨期延長以及原材料及關鍵部件成本增加的影響，其中任何一個因素都可能使我們的供應鏈中斷、增加我們的生產成本、對我們的盈利能力造成不利影響，並導致向客戶延期交貨。

請參閱「風險因素」。

### [編纂]用途

假設[編纂]未獲行使，經扣除[編纂]及我們就[編纂]應付的其他估計[編纂]後且假設[編纂]為[編纂]港元(即[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，我們估計將收取[編纂][編纂]淨額約[編纂]港元。我們擬將[編纂][編纂]用作以下用途，金額如下：

- [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]港元將用於全球技術研發及擴大產品組合，包括我們現有的產品類別及未來三年的新興業務。
- [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]港元將用於未來三年內於中國擴建及新建工廠，以進一步提高我們的產能及效率。
- [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]港元將用於擴大我們的海外產能，預期可使我們在未來三年內把握新興市場的商機，深化實施供應鏈本地化策略。
- [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]港元將用於在未來三年內加強我們的數字智能基礎設施，提高供應鏈管理、研發、生產、質量控制、銷售及運營等多項業務流程的數字化能力，從而提高運營效率。
- [編纂]淨額約[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」。

### 無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，我們的業務、財務狀況及經營業績自2024年9月30日(即本文件附錄一會計師報告所報告年度/期間的結算日)以來概無重大不利變動，且自2024年9月30日以來，亦無發生會對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。

## 概 要

### 於深圳證券交易所上市

自2005年起，本公司一直於深圳證券交易所上市。截至最後可行日期，董事確認，我們在任何重大方面並無嚴重違反深圳證券交易所規則及其他適用中國證券法律法規的情況，而據董事經作出一切合理查詢後所深知，概無有關我們於深圳證券交易所合規記錄的重大事項應提請投資者注意。根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查，聯席保薦人並無注意到任何事宜，致令其不同意董事對本公司於深圳證券交易所的合規紀錄所作出的確認。

### [編纂]

下表所有統計數據均基於以下假設：(i)[編纂]已完成且根據[編纂][編纂][編纂]股H股；(ii)[編纂]未獲行使；及(iii)[編纂]完成後，已[編纂]及發行在外[編纂]股股份。

	按 [編纂] 每股H股 [編纂]港元計算	按 [編纂] 每股H股 [編纂]港元計算
我們股份的市值 <sup>(1)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審計[編纂]經調整每股 有形資產淨值 <sup>(2)</sup>	人民幣[編纂]元 [編纂]港元 <sup>(3)</sup>	人民幣[編纂]元 [編纂]港元 <sup>(3)</sup>

附註：

- (1) 我們股份的市值基於緊隨[編纂]完成後預期發行的[編纂]股H股及[編纂]股A股(相當於預期發行及發行在外[編纂]股股份)計算(假設[編纂]未獲行使)。有關詳情，請參閱本文件「股本—於[編纂]完成後」。
- (2) 未經審計[編纂]經調整每股合併有形資產淨值乃經作出本文件「附錄二—未經審計[編纂]財務資料」所述的調整後，按[編纂]股已發行股份的基準計算，並假設[編纂]已於2024年9月30日完成，惟並無計及本公司因[編纂]獲行使而可能[編纂]及[編纂]的任何股份或本公司因購股權獲行使或受限制股份歸屬或其他根據限制性股票激勵計劃已授出或可能不時授出的獎勵而可能[編纂]的任何股份或本公司於最後可行日期後可能[編纂]或購回的任何股份。
- (3) [編纂]估計[編纂]淨額乃按人民幣1.00元兌[編纂]港元的匯率換算。概不表示港元已經、應已或可以按該匯率換算為人民幣，反之亦然。

### 股息

根據公司章程，原則上，我們每年進行一次現金分紅。任何三個連續年度內，我們以現金方式累計分派的利潤不得少於最近三年實現的平均可分派利潤的30%。具體分紅比例由董事會根據相關規定和我們的經營情況釐定，由股東大會審議決定。

未來利潤分派可以採取現金股息或股票股息或現金股息與股票股息相結合的方式或法律及法規所允許的其他方式派付。我們優先採用現金股息的方式。在滿足現金分派條件的前提下，我們將採用現金股息方式進行利潤分派。如以股票股息形式進行利潤分派，我們將考慮本公司的增長及對每股資產淨值的攤薄影響等真實合理因素。



## 概 要

於往績記錄期間，我們向股東宣派現金股息如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
年度／期間宣派及派付的上一年度末期股息	535,335	716,973	716,973	926,626
年度／期間宣派或派付的本年度中期股息	<u>358,624</u>	<u>186,023</u>	<u>186,023</u>	<u>373,142</u>
<b>總計</b>	<b><u>893,959</u></b>	<b><u>902,996</u></b>	<b><u>902,996</u></b>	<b><u>1,299,768</u></b>

### [編纂]

[編纂]指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們估計[編纂]將約為[編纂]港元(假設[編纂]為[編纂]港元(即[編纂]的中位數)且[編纂]未獲行使)，佔[編纂][編纂]總額的[編纂](基於[編纂]的[編纂]的中位數並假設[編纂]未獲行使)。於往績記錄期間，我們並無產生任何[編纂]。我們預期產生[編纂]約[編纂]港元，其中約[編纂]港元預期於合併損益表確認為一般及行政開支，及約[編纂]港元預期將於[編纂]後直接確認為自權益扣減。董事預期，該等開支不會對2025年的經營業績產生重大影響。就性質而言，我們的[編纂]包括(i)[編纂]約[編纂]港元及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]港元，其中包括法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]港元以及其他費用及開支約[編纂]港元。

## 釋 義

於本文件內，除文義另有所指外，以下詞彙及詞語具有下文所載涵義。若干其他詞彙於本文件「技術詞彙表」一節說明。

「A股」	指	本公司發行的每股面值為人民幣1.00元的普通股，該等股份於深圳證券交易所上市及以人民幣買賣
「會計師報告」	指	本公司於往績記錄期間的會計師報告，載於附錄一
「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制該特定人士或受其控制或與其直接或間接受共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	香港會計及財務匯報局
「公司章程」	指	本公司的公司章程(經修訂)，將於[編纂]生效，其概要載於本文件附錄五
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「ATI」	指	美國國際管路件有限公司(American Tubing International USA LLC)，我們於2018年收購的美國空調製冷行業用銅組件生產商
「審計委員會」	指	董事會的審計委員會
「亞威科」	指	亞威科集團，我們於2012年收購的一家運營超過50年的德國電子家電零部件製造商
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般向公眾開放辦理正常銀行業務的日子(星期六、星期日或香港公眾假期除外)

## 釋 義

### [編纂]

「中國」	指	中華人民共和國，但就本文件而言，且僅作地區參考，除文義所指外，本文件中對「中國」的提述均不適用於香港、澳門特別行政區及台灣
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」	指	浙江三花智能控制股份有限公司，一家於1994年9月10日成立的中國公司，其A股在深圳證券交易所上市，股票代碼：002050
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	張道才先生、俞青娟女士、張亞波先生、張少波先生、新昌華清投資、新昌華新實業、浙江華騰實業及三花控股，統稱為本公司的控股股東；於[編纂]前及於本文件日期，控股股東控制我們股本總額約46.36%，而於[編纂]後，彼等將繼續為本公司的控股股東
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會

## 釋 義

「董事」	指	本公司董事
「企業所得稅」	指	企業所得稅
「《企業所得稅法》」	指	《中華人民共和國企業所得稅法》，該法於2007年3月16日頒布，於2008年1月1日生效，最近於2018年12月29日修訂並於同日生效
「極端情況」	指	香港政府宣布的由超強颱風引起的極端情況

### [ 編纂 ]

「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一家獨立市場研究及諮詢公司
「弗若斯特沙利文報告」	指	由弗若斯特沙利文編製的報告

### [ 編纂 ]

「本集團」、「我們」或「我們的」	指	本公司及我們不時的附屬公司，及(如文義所指)就本公司成為其現時附屬公司的控股公司前的期間而言，則指該等附屬公司(猶如它們於有關時間為本公司的附屬公司)
「新上市申請人指南」	指	聯交所於2023年12月頒布的新上市申請人指南

### [ 編纂 ]

## 釋 義

「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，將於香港聯交所[編纂]及[編纂]
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元

[編纂]

## 釋 義

### [ 編 纂 ]

「收購守則」 指 證監會頒布的公司收購、合併及股份回購守則

### [ 編 纂 ]

「《國際財務報告準則》  
會計準則」 指 國際會計準則理事會頒布的《國際財務報告準則》

「獨立第三方」 指 據董事所深知、全悉及確信，並非本公司關連人士的人士或公司

### [ 編 纂 ]

## 釋 義

### [ 編 纂 ]

「聯席保薦人」	指	中國國際金融香港證券有限公司及華泰金融控股(香港)有限公司
「最後可行日期」	指	2025年1月7日，即本文件刊發前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期

### [ 編 纂 ]

「上市規則」或 「香港上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
---------------------	---	-------------------

## 釋 義

「主板」	指	由香港聯交所運營的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於香港聯交所GEM並與其並行運作
「主要附屬公司」	指	符合以下任一標準的本公司附屬公司：(1)於任何年度／往績記錄期間末，其收入、利潤總額、淨利潤、資產總值、資產淨值中的任何一項達到或超過本公司合併財務報表相關財務指標的5%；(2)持有本公司業務的重要營業執照及許可證的附屬公司；(3)根據本公司對其業務組成及主要業務的綜合評估，對本公司業務運營及未來發展戰略有重大影響的附屬公司
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「提名委員會」	指	董事會的提名委員會
「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會

[ 編 纂 ]



## 釋 義

### [ 編纂 ]

「人民銀行」	指	中國人民銀行，中國的中央銀行
「中國《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》(經不時修訂、修改及／或以其他方式補充)
「中國公認會計準則」	指	中國公認會計準則
「中國政府」或「國家」	指	中國中央政府及所有政府分支機構(包括省級、市級及其他地區或地方政府實體)及其執行機構，或(如文義所指)其中任何機構

### [ 編纂 ]

## 釋 義

### [ 編 纂 ]

「省」	指	中國省份或(如文義所指)省級自治區或由中央政府直接管轄的直轄市
「合資格機構買家」	指	第144A條所指的合資格機構買家
「蘭柯」	指	常州蘭柯四通閥有限公司，我們於2008年收購的公司，主要從事四通換向閥及相關產品的製造及組裝
「S規例」	指	美國證券法S規例
「薪酬與考核委員會」	指	董事會的薪酬與考核委員會
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「第144A條」	指	美國證券法第144A條
「外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「工商總局」	指	中華人民共和國國家工商行政管理總局(現已併入市場監督管理總局)
「市場監督管理總局」	指	中華人民共和國國家市場監督管理總局
「三花控股」	指	三花控股集團有限公司，一家於2000年7月11日成立的中國公司，為我們的控股股東之一
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局

## 釋 義

「《證券法》」	指	《中華人民共和國證券法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括A股及H股
「股東」	指	股份持有人
「深港通」	指	香港聯交所、深圳證券交易所、香港結算及中國證券登記結算有限責任公司為實現香港與深圳兩地市場互聯互通而開發的證券交易及結算互聯互通機制
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「聯交所」或 「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「戰略管理及 ESG委員會」	指	董事會的戰略管理及ESG委員會
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「監事」	指	監事會的成員
「監事會」	指	本公司監事會
「往績記錄期間」	指	截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月

## 釋 義

「《試行辦法》」	指	中國證監會於2023年2月17日頒布的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「美國證券法」	指	1933年美國證券法及據此頒布的規則及規例

### [ 編纂 ]

「增值稅」	指	增值稅
-------	---	-----

### [ 編纂 ]

「新昌華清投資」	指	新昌華清投資有限公司，一家於2016年2月29日成立的中國公司，為我們的控股股東之一
「新昌華新實業」	指	新昌華新實業有限公司，一家於2016年3月16日成立的中國公司，為我們的控股股東之一
「浙江華騰實業」	指	浙江華騰實業有限公司，一家於2010年4月19日成立的中國公司，為我們的控股股東之一
「%」	指	百分比

## 釋 義

除另有指明外，在本文件中：

- (a) 若干金額及百分比數字已作約整。因此，若干表格所示總數未必為其前述數字的算術總和；及
- (b) 為方便參考，中國法律及法規、政府機關、機構、自然人或其他實體(包括我們若干附屬公司)的名稱在本文件中均以中英文列示，如有任何歧義，概以中文版本為準。公司名稱及其他中文詞彙的英文翻譯僅供識別之用。

## 技術詞彙表

本技術詞彙表載有本文件所用有關本公司及我們業務的若干技術詞彙的釋義。該等詞彙及涵義未必與標準行業涵義或該等詞彙的用法相符。

「AGV」	指	自動導引車 (AGV) 為一種移動機器人，用於在工業環境中運輸材料及貨物。AGV 無需人工干預，可按照預定路徑或利用導航系統運行，從而提高倉儲及物流運營的效率及準確性
「交流電」	指	大小和極性在一定時間內變化的電流
「APS」	指	高級計劃排程 (APS) 為利用算法及數據分析優化生產計劃及資源分配的系統。APS 有助於制定高效的生產計劃，平衡需求及產能，提高整體資源利用率
「《汽車新聞》」	指	一份專門為汽車產業而設的週報，成立於1925年，總部位於美國密西根州底特律
「汽車平台」	指	在多個不同汽車模塊甚至汽車類型之間共享的一套通用設計、工程及生產工作以及主要零部件。其使汽車製造商能夠共享相同的基本架構，而非就每個新車型從零開始，從而高效開發各種汽車
「仿生機器人」	指	結合生物學原理與工程以增強功能性及適應性的先進機器人系統。這些機器人通過使用傳感器、執行器及控制算法來模仿生物有機體執行複雜的任務、增強與環境的互動及提高在不同應用場景的運行效率
「無刷直流風扇」	指	無刷直流風扇是一種耗電量低於普通感應扇的吊扇

## 技術詞彙表

「銅焊」	指	使用塗有助焊劑的青銅或黃銅填充物連接鋼工件
「直流電」	指	流動方向唯一的電流
「EAM」	指	企業資產管理(EAM)為管理企業有形資產生命週期的全面方法。其側重於設備的維護、運行及優化，旨在最大限度地提高效率、確保可靠性及延長資產壽命。EAM系統提供了用於跟蹤資產表現、安排維護及確保監管合規的工具
「電磁兼容測試」	指	電磁兼容測試衡量設備或系統在其所處電磁環境中實現令人滿意的功能，且不會產生對該環境中任何設備無法承受的電磁干擾的能力
「ERP」	指	企業資源規劃(ERP)為綜合軟件平台，用於管理及自動化整個組織的核心業務流程。ERP系統整合來自財務及供應鏈等不同部門的數據，以提高效率並提供統一的業務運營視圖
「溫室氣體」	指	溫室氣體，即提高地球表面溫度、增強溫室效應及導致氣候變化的大氣中的氣體
「氦氣泄漏測試」	指	氦氣泄漏測試在氦氣檢漏儀(被稱為質譜檢漏儀)的幫助下進行。氦氣泄漏測試於儲存化學品、原油、石油產品或其他液體材料的管道、儲罐及容器上進行，以檢測該等密封工業容器的微小泄漏。一旦發現泄漏，採取糾正措施

## 技術詞彙表

「HVAC」	指	暖通空調(HVAC)系統為調節室內環境不可或缺的零部件。其設計通過控制溫度、濕度及氣流提供舒適溫度及適當的室內空氣質量
「IoT」	指	物聯網(IoT)指嵌入傳感器、軟件及其他技術的實體對象所組成的網絡，可通過互聯網與其他設備及系統連接及交換數據。該等對象從日常家用物品到精密工業工具，無所不包。IoT的主要目的為實現設備間的無縫通信及互動，提高效率及增強自動化及數據驅動決策能力
「關鍵製冷空調控制元器件」	指	關鍵製冷空調控制元器件是用於家庭和商業應用場景空調及其他製冷設施的主要組成部分，提供加熱和冷卻、製冷劑流量控制以及壓力測量等基本功能。關鍵製冷空調控制元器件包括電子膨脹閥、四通換向閥、截止閥、電磁閥、微通道換熱器、Omega泵、變頻控制器和壓力傳感器等
「局域互聯網」	指	一種用於汽車零部件間通信的串行網絡協議
「機器視覺」	指	基於成像的自動檢測及分析所使用的一種技術，對於流程控制及機器人引導至關重要。其包括捕捉及處理圖像，使機器能夠解讀視覺數據。其有助於生產線自動識別並糾正缺陷，確保一致性及高質量
「MES」	指	製造執行系統(MES)為監控、跟蹤及控制製造過程的軟件系統。MES提供實時數據及關於生產操作的深入見解，有助於生產控制、質量管理及決策



## 技術詞彙表

「MPS」	指	主生產計劃(MPS)為生產成品的綜合計劃，對產品、數量及生產時間表進行詳細說明。其確保符合客戶需求及庫存政策，是物料需求計劃(MRP)系統的重要輸入。MPS有助於優化資源分配，最大限度地減少浪費及滿足交付時限
「MRP」	指	物料需求計劃(MRP)為一種通過確定原材料採購數量及時間來管理製造過程的系統。MRP對生產計劃、存貨水平及供應商交貨時間進行分析，以確保生產所需的材料供應，同時最大限度地降低存貨成本
「新能源汽車」	指	新能源汽車包括但不限於純電動汽車、混合動力汽車及燃料電池汽車
「輸出電壓」	指	輸出電壓為電壓調節器或發電機等設備釋放的電壓
「PACE大獎」	指	《汽車新聞》PACE大獎，由《汽車新聞》頒發的年度獎項
「PCB焊接」	指	焊接印刷電路板的工序
「功率因數校正」	指	功率因數校正為通過將電容器連接到電源上產生超前電流以補償滯後電流的過程
「PSIG」	指	PSIG表示每平方英寸磅力壓力錶。錶壓是相對於大氣壓的壓力。油田閥門及設備的大多數壓力錶顯示的壓力為錶壓
「研發」	指	研究與開發
「螺線管」	指	中心為可移動滑閥的電線圈。滑閥於靜止位置時封閉小孔。電流通過線圈產生磁場。磁場對滑閥產生向上的力，從而打開孔口

## 技術詞彙表

「SRM」	指	供應商關係管理為管理與供應商互動及溝通的系統。SRM有助於與供應商同步採購計劃，確保根據生產需求及策略目標及時高效地交付材料
「TUV 認證」	指	由德國機構Technischer Überwachungsverein (技術監督協會)頒發的認證，該協會對產品進行嚴格的測試及認證，以確保產品符合嚴格的安全、質量及環保規定。TUV認證是全球公認的可靠質量商標，可確保產品、服務或流程經過安全測試，並符合國家、地區和國際法規的要求
「UL 認證」	指	由全球公認的安全科學組織保險商試驗所 (Underwriters Laboratories)頒發的認證，該試驗所專門從事產品、零件及材料的測試及認證。UL 認證可確保產品、零件及材料符合高水準的安全及質量，並符合相關法規及行業標準
「線束組裝焊接」	指	將電線的金屬部分與所需的端子進行焊接

## 前瞻性陳述

本文件載有前瞻性陳述。並非歷史事實的陳述，包括關於我們對未來的意向、信念、期望或預測的陳述，即屬前瞻性陳述。

本文件載有前瞻性陳述。本文件所載除歷史事實陳述以外的一切陳述，包括但不限於關於我們未來財務狀況、策略、計劃、宗旨、目的、目標及我們參與或正尋求參與的市場的未來發展，以及在其前後或包含「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「有意」、「將會」、「可能會」、「計劃」、「認為」、「預料」、「尋求」、「應」、「可」、「將」、「繼續」等詞語或類似措詞或反義措詞的陳述，均為前瞻性陳述。這些前瞻性陳述涉及已知及未知風險、不確定因素及其他因素，其中部分風險及因素超出我們所能控制的範圍，可能會導致我們的實際業績、表現或成就或行業業績，與前瞻性陳述所表述或隱含的任何未來業績、表現或成就存在重大差異。這些前瞻性陳述基於針對我們現時及未來業務策略以及我們未來運營所處環境的多項假設而作出。可能會導致我們的實際表現或成就與前瞻性陳述所載者存在重大差異的重要因素包括(其中包括)以下各項：

- 我們成功執行業務計劃及策略的能力；
- 我們運營所在或擬拓展的行業及市場的未來發展、趨勢及情況；
- 我們運營所在司法權區的整體政治及經濟狀況；
- 我們的業務運營及前景；
- 我們的資本開支計劃；
- 天氣、自然災害及氣候變化；
- 競爭對手的行動及發展；
- 我們的財務狀況及表現；
- 資本市場發展；
- 我們的股息政策；

## 前 瞻 性 陳 述

- 與我們業務及業務計劃各方面有關的中國及其他相關司法權區的中央及地方政府法律、規則及法規的任何變動，以及有關政府部門規則、法規及政策的任何變動；及
- 我們可爭取的各類商機。

## 風險因素

[編纂]我們的H股涉及風險。於[編纂]我們的H股前，閣下應該仔細考慮本文件中的所有資料，包括我們的合併財務報表及相關附註。

任何該等風險均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響，其中部分風險超出我們的控制範圍。我們目前尚不瞭解或未於下文明示或暗示的其他風險因素及不確定因素，或我們目前認為不重大的其他風險及不確定因素，亦可能會有損我們的業務、財務狀況及經營業績。閣下應根據我們面臨的挑戰(包括本節中討論的挑戰)來考慮我們的業務及前景。我們H股的[編纂]可能因該等風險中的任何一種下跌，閣下或會損失全部或部分[編纂]。本文件亦載有涉及風險及不確定性的前瞻性資料。由於眾多因素(包括下文及本文件其他部分描述的風險)，我們的實際結果或會與前瞻性陳述中預期的結果有重大差異。

### 與我們的業務及行業有關的風險

我們的業務依賴於許多行業，這些行業中的任何一個，或中國或全球經濟經歷的低迷都可能對我們的業務產生不利影響。

我們主要為各種終端市場應用提供製冷空調電器零部件及汽車零部件。我們的財務表現及經營業績取決於使用我們產品的各個行業的整體表現，特別是製冷空調產品行業以及新能源汽車行業的市場表現。若終端產品市場無法保持強勁增長，我們的業務及盈利能力可能會受到不利影響。

全球生活水平提高帶動空調產品的需求日益增加。此外，由於大眾對能源效率及環境影響的意識以及政府新立法及法規指令提高家用電器的能效標準，因此對高效製冷空調產品的需求有所增加。例如，中國出台新空調能效標準。自2020年7月起，停止生產原能效等級為3級的定頻空調。此外，將原2級和1級標準分別調整為5級和4級，從而確立更嚴格的能效標準。於2024年，國務院發布《2024-2025年節能降碳行動方案》，提出強化碳排放強度管理，分領域分行業實施節能降碳專項行動。該等扶持政策及日益增強的節能降碳意識轉而推動對製冷空調零部件(例如可通過精準調節製冷劑流量提高換熱效率並減少能源浪費的電子膨脹閥)的需求不斷增長。然而，任何上述因素的不利變動均可能對製冷空調產品市場的需求產生負面影響，從而可能對我們的表現產生不利影響。

## 風險因素

在汽車行業，汽車零部件(尤其是熱管理系統零部件)的全球銷量於往績記錄期間快速增長，主要原因為新能源汽車迅猛發展。根據弗若斯特沙利文的資料，新能源汽車的全球銷量已由2019年的4.4百萬輛增加至2023年的19.3百萬輛，預計到2028年將進一步增加至51.2百萬輛。採購成本、充電基礎設施、巡航範圍、電池壽命及配套設施的可用性等因素顯著影響新能源汽車行業的發展。此外，政府補貼及經濟激勵措施(如稅收抵免及下調電價)在打造對新能源汽車的需求方面發揮至關重要的作用，取消該等補貼及激勵措施可能導致新能源汽車的需求放緩或下降，進而影響汽車零部件的需求。例如，於2021年，財政部發布《2022年新能源汽車推廣應用財政補貼政策》，其指出，2022年新能源汽車補貼標準將有所退坡，且新能源汽車購置補貼政策將於2022年12月31日終止。儘管出台了旨在支持新能源汽車行業發展的利好政策，惟無法保證對新能源汽車及汽車零部件的需求將持續快速增長。

鑒於我們在中國及國際市場擁有廣泛的業務，我們可能需要不時改變或調整我們的業務重點，以應對有關我們產品終端市場的新規則及政策，但我們可能無法及時有效地如此行事。與使用我們產品的終端產品有關的任何新法律或規定如發生不利變動，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生影響。

此外，我們的業務受到中國乃至全球經濟、政治及社會狀況的重大影響。我們主要市場或客戶主要市場的經濟若出現衰退(不論實際出現或預期出現)，均可能對我們的財務狀況及業績造成影響。地緣政治緊張局勢、通脹風險、貨幣政策變動等全球不確定因素亦對我們的商業環境構成挑戰。

我們經營所在行業競爭激烈。倘我們未能成功有效地競爭，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們主要在製冷空調電器零部件市場及汽車零部件市場經營業務，市場競爭激烈。這些市場競爭格局的特徵為少數大型製造商之間的激烈競爭。我們主要在產品及生產流程的創新與迭代、產能、供應鏈及定價等主要方面競爭，若未能在這些方面成功地競爭，可能會對我們的盈利能力及經營業績產生不利影響。特別是，我們依賴我們與客戶保持穩健合作關係的能力，並快速回應客戶需求，從而與我們已有客戶及新客戶保持互利的關係。隨著我們擴大產品組合、客戶基礎及地域市場，我們將需要大量管理、財務及人力資源，以在這些方面超越我們的競爭對手。我們無法向閣下保證，我們能夠維持客戶關係及定價競爭力以獲取銷售訂單或獲得市場佔有率。



## 風險因素

進入製冷空調電器零部件市場及汽車零部件市場需要作出大量資本開支並具備重大技術與製造專長。儘管我們認為，我們現有的投資、經驗及技術專長為我們提供了超出這些市場潛在新進入者的優勢，但我們仍可能面臨來自可能擴大經營規模的新興公司日益激烈的競爭。此外，我們部分現有及新競爭對手可能擁有比我們更多的財務、營銷、技術或其他資源。擁有更多資源可能令競爭對手能夠更快地應對市場需求的變化，生產和銷售全新或更先進的產品，以及更好地抵禦我們經營所在市場的衰退。激烈的競爭亦可能導致行業進一步整合。我們的競爭對手可能會建立戰略聯盟(如商業夥伴關係或合資企業)，可能會使某些競爭對手進一步從更大的規模效應中獲益，並更有效地與我們競爭。概不保證我們將能夠繼續成功競爭，如我們未能繼續成功競爭，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

**如果我們未能維持有效的質量管理體系，尤其是在生產擴張期間，我們的業務、聲譽、財務狀況和經營業績可能會受到不利影響。**

產品質量對我們的成功至關重要。儘管我們已建立嚴格的質量管理體系，但其未必總能識別潛在的產品缺陷，這可能會導致產品在安裝或使用過程中出現故障，進而給客戶帶來安全隱患或運營問題。質量管理體系的有效性取決於多種因素，其中包括體系的設計、所使用的機器、我們員工的素質和相關培訓計劃以及我們確保員工遵守質量管理政策和指引的能力。如果採用我們產品的終端產品在使用過程中因我們的零部件故障、製造缺陷、設計缺陷或對產品相關風險或信息的披露不充分等因素而導致不安全狀況或傷害，則可能會導致產品責任或保修索賠；我們可能在此類索賠中被列為被告，而我們投保的任何保險可能不夠充分或可能不適用於所有情況。同樣，我們的客戶可能因此類事故而面臨索賠，並向我們提出索賠以追究我們的責任。此外，如果我們的產品未能如預期般運作或因產品故障導致召回，我們的聲譽可能會受損，這可能會使我們更難以向現有及潛在客戶銷售我們的產品，並可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們必須遵守客戶銷售產品所在司法權區內適用的產品安全以及受限制及危險材料法律法規的具體指引。我們檢驗產品的安全標準也是基於相關國家及行業標準。概不保證我們的質量管理體系將持續有效並符合相關法律、法規及標準。我們質量管理體系的任何重大失效或有效性下降都可能導致我們失去認證及必要證書或資格，進而可能會對我們的聲譽、業務及經營業績產生重大不利影響。

## 風險因素

為滿足日益增長的需求而擴大生產規模可能會給我們的質量保證流程帶來壓力。例如，其可能會使現有資源(包括人員及設備)超出其最佳產能，進而導致潛在的疏漏或錯誤。質量保證流程難以在不延誤或倉促評估的情況下處理更高產量，故可能會出現瓶頸。產量增加亦可能導致設備加快磨損，影響產品質量。擴大生產規模可能涉及流程變更或新技術，進而引發不可預見的質量問題。此外，採購額外材料或零部件以滿足更高需求可能會導致質量不穩定，影響最終產品。這些挑戰共同增加了缺陷或不符合標準的風險。

如果我們未能跟上技術的發展或使我們的技術適應新興行業標準，或者如果我們對新技術的投資被證明不成功或無效，我們的業務可能會受到重大不利影響。

技術創新是我們成功的關鍵。於往績記錄期間，我們作出大量研發投資，我們認為此舉是我們未來增長及前景的關鍵因素。於截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的研發費用分別為人民幣989.0百萬元、人民幣1,096.8百萬元、人民幣913.3百萬元及人民幣992.5百萬元，佔有關期間總收入的4.6%、4.5%、4.8%及4.8%。

技術發展及新興行業標準的出現構成重大挑戰。倘我們未能緊貼這些變化或對我們的技術作出相應調整，則可能會有損我們的競爭地位。我們可能需要在技術升級及工藝改進方面進行額外投資，以符合行業標準。若未能如此行事，則可能會導致我們的產品過時，從而可能導致失去市場佔有率，並對我們的業務運營產生不利影響。

然而，我們無法保證我們的研發項目將產生預期結果或於預期時限及預算內完成。倘我們未能將我們的研發工作商業化，我們可能會產生巨大的沉沒成本。即使新開發的產品能夠按我們的預期推出，概不保證這些產品將會被客戶接受並達到預期的銷售目標或利潤。此外，我們的部分研發開支用於開發通用技術而非特定產品。雖然該項投資對於長期創新及能力建設而言十分重要，但其可能不會即時提高我們產品在市場上的競爭力，亦不會產生預期利益或回報。此外，概不保證我們的現有或潛在競爭對手將不會開發與我們產品類似或更優質或更具價格競爭力的產品。在此情況下，我們可能會失去市場佔有率。由於開發新產品的時限及這些產品的市場窗口持續時間存在不確定因素，即使我們已投入大量資源開發有關產品，我們亦會面臨可能被迫放棄失去商業可行性的產品的風險。



## 風險因素

此外，我們已將研發工作擴展至我們的戰略新興業務，包括開發仿生機器人機電執行器。機電執行器的開發面臨獨特的技術挑戰與風險，需要作出大量投入及具備專業知識，且我們無法保證我們的工作將會帶來具有商業可行性的產品。此外，機器人行業以技術進步迅速、行業標準不斷發展為特點，可能會導致我們當前的開發過時，或需要作出大量額外投入，方能保持我們的競爭力。

我們易受供應短缺、交貨期延長以及原材料及關鍵部件成本增加的影響，其中任何一個因素都可能使我們的供應鏈中斷、增加我們的生產成本、對我們的盈利能力造成不利影響，並導致向客戶延期交貨。

我們的生產運營取決於能否及時獲得充足的優質原材料供應。我們生產製冷空調電器零部件及汽車零部件所用的原材料主要包括銅材和鋁材，均為大宗商品，且通常經歷大幅價格波動。於往績記錄期間，原材料及耗材成本在營業成本中佔比較大，分別為人民幣11,758.4百萬元、人民幣13,115.1百萬元、人民幣10,336.8百萬元及人民幣10,980.7百萬元，分別佔2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月營業成本總額的74.0%、73.6%、74.4%及73.6%。

我們的原材料採購價格受大宗商品價格波動及市場供需的影響。我們將原材料成本上漲轉嫁予客戶的能力可能有限。產品定價在一定程度上基於原材料成本；倘我們遭遇原材料成本大幅上漲，而在與客戶協商價格時未能預料有關上漲，我們的盈利能力可能會受到不利影響。此外，我們與客戶協商納入價格條款（如原材料價格掛鉤機制）以應對大宗商品價格風險的能力，對我們的盈利能力至關重要；未能獲得有關條款可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們亦已採取對沖措施，以減輕價格波動對必要原材料的不利影響。然而，我們開展的對沖活動可能無法保護或可能損害我們的經營業績。請參閱「任何對沖策略都可能無法充分保護我們免受商品價格、匯率和利率風險的影響，而匯率波動可能導致外匯兌換虧損」。

為應對供應及生產計劃的任何潛在中斷，我們定期分析市場供需情況並積極採取供應商管理政策，包括保持兩家或以上的供應商、提前確保庫存及擁有替代供應商，以確保原材料的穩定供應。然而，該等安排未必能充分解決潛在的原材料短缺。倘供應商未能滿足我們不斷增長的需求，我們可能無法滿足產品的市場需求，這可能對我們的聲譽及盈利能力造成不利影響。此外，自然災害、公共衛生危害、社會動蕩、戰爭、罷工或貿易制裁或限制等非我們所能控制的因素均可能影響原材料的供應和市場價格。

## 風險因素

此外，儘管我們對原材料實施質量檢驗，但無法保證我們將能識別所有質量問題。任何有關因素均可能中斷原材料採購，並可能對我們的產能利用率造成重大不利影響，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的業務需要大量資本開支用於產能的維護、升級及擴大，因此我們無法保證能夠有充足現金以成功實施資本開支計劃。

我們的運營取決於我們能否持續維護、升級及擴大產能以迎合不斷變化的客戶需求及市場趨勢。作為製冷空調電器零部件及汽車零部件製造商以及仿生機器人機電執行器製造業的新市場進入者，我們需要投入大量資本開支以確保我們產品的質量、效益及競爭力。

於往績記錄期間，我們主要將經營活動所得現金用於工廠的維護及升級。於往績記錄期間，我們於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月的資本開支分別為人民幣2,535.1百萬元、人民幣3,249.1百萬元、人民幣2,122.0百萬元及人民幣2,647.5百萬元。概無法保證我們將能夠從運營中產生足夠的現金或根本無法產生現金，以為我們的計劃資本開支提供資金。獲取必要資金方面的任何延遲或失敗以及成本的意外增加或資本開支計劃延遲實施均可能對我們的運營及財務業績造成不利影響。此外，我們運營所在行業的發展可能需要我們作出不可預見的額外投資，以保持競爭力。倘我們未能分配充足的資源以適應這些技術變化，或我們的投資並無產生預期收益，我們的市場地位和盈利能力均可能會受到不利影響。

國際貿易政策、地緣政治因素和貿易保護措施、出口管制和經濟或貿易制裁的變化可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大且不利的影響。

我們的全球業務受到各種適用的制裁及出口管制法規的約束。我們的產品已出口到許多國家及地區，並通過出口到這些國家及地區獲得了可觀的銷售額。於2022年、2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，來自海外業務的收入分別佔總收入約46.5%、45.4%、44.3%及44.0%。如果我們出口的任何國家或地區對我們實施經濟制裁或對我們的產品實施進口限制或徵收關稅，我們的業務及運營可能會受到不利影響。

我們產品的出口須遵守不同司法權區的各種經濟制裁及出口管制法律。例如，美國經濟制裁禁止向受美國制裁的若干國家或地區、政府及個人提供產品和

## 風險因素

服務。歐盟制裁亦有類似制度，禁止向其各自目標名單上的國家或地區、政府及個人提供產品和服務。此類法律及法規可能會頻繁變動，其解釋及執行涉及很大不確定性，這種不確定性可能會因國家安全擔憂或因政治或其他我們無法控制的因素而加劇。我們會採取預防措施防止我們的產品被提供給任何制裁目標。我們未來可能會在遵守政府經濟制裁及出口管制法律方面面臨強制執行行動，進而導致處罰和費用，可能對我們的業務及經營業績產生重大影響。

我們在許多司法權區開展業務。因此，影響國際貿易及投資的政府政策(例如資本管制、經濟或貿易制裁、出口管制、關稅或外國投資備案及批准)可能會影響對我們產品及服務的需求、影響我們產品的競爭地位，或影響我們在若干國家或地區銷售產品的能力。如果實施任何新的關稅、立法或法規(包括實施經濟或貿易制裁、出口管制或對外投資相關的法規)，或重新談判現有貿易協定，此類變化可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生影響。此外，由於我們的業務與客戶終端產品在市場上的表現緊密相關，如果我們的客戶受到貿易保護或出口管制的限制性措施規限，我們的業績及收入將受到不利影響。

近年來，國際關係日趨複雜。這種緊張局勢可能會降低國際貿易、投資、技術交流及其他經濟活動的水平，進而對全球經濟狀況及全球金融市場的穩定產生重大不利影響。上述任何因素都可能對我們及客戶的業務、前景、財務狀況以及經營業績產生重大不利影響。政府當局採取的經濟制裁及貿易限制措施(包括關稅)或其他貿易緊張局勢或不利的貿易政策可能會影響我們產品的成本及/或適銷性。當前的國際貿易及政治的緊張局勢，以及此類緊張局勢的任何升級，都可能對我們繼續向全球客戶銷售產品並進一步擴大客戶群的能力產生重大負面影響。地緣政治狀況亦可能導致加強對外國投資的限制，為投資者帶來更多合規要求及不確定性。

## 風險因素

我們面臨與海外業務相關的各種風險，如果無法有效管理和控制這些風險，可能會對我們的業務和業績產生不利影響。

我們已建立全球研發、生產及銷售網絡。截至最後可行日期，我們有6個研發基地，其中包括位於美國和德國的3個基地。我們基本在全球48個主要生產工廠進行製造，包括於8個海外國家的13個生產工廠。截至最後可行日期，我們的產品已遍及美洲、歐洲、大洋洲、亞洲及非洲，覆蓋全球70多個國家及地區。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，來自海外業務的收入分別佔總收入約46.5%、45.4%、44.3%及44.0%。根據我們的策略，我們計劃於未來數年繼續拓展我們的海外業務。我們於海外營銷及出售的產品的需求及市場接受程度存在不確定性，並可能受當地情況及關稅政策嚴重影響。此外，中國公司進行海外投資亦需經國家發展和改革委員會、商務部、國家外匯管理局及其他中國監管機構的各種批准、備案、報告、登記或其他程序。下文載列與我們海外業務有關的若干風險：

- 匯率波動及外匯條例，請參閱「一與我們的業務及行業有關的風險—任何對沖策略都可能無法充分保護我們免受商品價格、匯率和利率風險的影響，而匯率波動可能導致外匯兌換虧損」及「一與我們的業務及行業有關的風險—外匯管理條例可能會限制我們的業務和經營業績，以及我們匯出股息的能力」；
- 與瞭解及分析海外市場、監測區域及當地經濟、行業及消費趨勢以及於這些市場發展及保持高效營銷及銷售業務相關的開支；
- 發展及維護客戶關係以及提供優質客戶服務及支持；
- 因遵守當地商業及法律規定(包括勞動、環境及特定行業法規)而產生的開支及與之相關的挑戰；
- 區域及地方經濟狀況發生意外不利變動；
- 政局動蕩及內亂、文化或地區衝突以及勞資糾紛；
- 貿易壁壘，例如當地的成分要求、關稅、稅務以及其他限制及開支；及

## 風險因素

- 運輸時所產生的預期以外物流開支，例如運輸成本突然飆升及運輸能力不足。

若我們於海外擴張的過程中未能應對任何上述風險或完成與海外業務有關的程序，可能會對我們的業務、財務狀況、運營及前景產生不利影響。

此外，我們可能會受到我們開展業務所在各個司法權區的反貪污、反賄賂、反洗錢、金融及經濟制裁、政府進出口管制以及類似法律及法規的規限。我們制定的政策及程序可能不夠充分，若任何董事、高級職員、僱員、代表、顧問、代理及業務夥伴作出任何不當行為，我們可能需承擔責任。倘我們未有遵守反貪污、反賄賂、反洗錢、金融及經濟制裁法律或政府進出口管制，我們可能會面臨舉報投訴、負面媒體報道、調查以及嚴厲的行政、民事及刑事制裁、附帶後果、補救措施及法律開支，所有上述情況均可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務在很大程度上依賴於我們的全球管理團隊和高技能人員的專業知識和貢獻。我們在招聘和留住此類人員方面可能面臨挑戰，這可能會阻礙我們的技術進步和業務增長。

我們一直並將繼續很大程度上依賴我們管理團隊及高技能人才的持續服務。在全球業務運營中留住人才需應對多種挑戰，包括影響僱員參與度及滿意度的文化差異以及對高技能人才的激烈競爭。此外，法律及監管合規因國家而異，令僱傭合同及福利複雜化。我們亦通過實施細緻入微的留任策略，在全球一致與因地制宜之間達至平衡，從而努力保持全球團隊內部的溝通及整合。然而，我們無法向閣下保證我們將繼續成功留住管理團隊及高技能人才。倘我們失去其中任何關鍵人員的服務，我們可能無法及時以可接受的成本物色合適的替代人選或根本無法物色合適的替代人選，而我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

高技能人才短缺可能導致產品開發延誤，削弱我們響應市場需求的能力，並影響我們有效管理及整合國際業務的能力。此外，關鍵人員流失或無法吸引新人才可能導致機構知識及專業知識流失，對我們的業務運營及未來前景產生不利影響。未能應對此類挑戰可能對我們的業務表現、財務狀況及在快速發展的技術領域實現策略目標的能力產生負面影響。



## 風險因素

隨著我們的業務在全球範圍內持續增長，對高技能研發及國際管理人員的需求大幅增加。我們創新及保持競爭優勢的能力很大程度上依賴在我們運營所在領域吸引及留住高素質專業人才，以不斷創新及迭代我們的現有產品，並擴展至我們的戰略新興業務。然而，對此類人才的競爭激烈，且存在我們可能無法招聘或留住必要人員以支持我們的增長及國際擴張策略的風險。

**未能保持管理及運營效率可能對我們的競爭力產生不利影響。**

我們於製冷空調控制元器件市場及汽車熱管理系統零部件市場的領先地位取決於我們的管理及運營實力。隨著我們擴大國內及國際業務並切入生產仿生機器人機電執行器等新領域，我們需不斷改進管理實踐以保持我們領先的市場地位。

然而，概不保證我們能夠始終確管理體系持續有效或保持我們的運營效率。未能保持管理及運營的有效性與效率可能使我們面臨資源管理不善、供應鏈中斷或難以進一步擴大生產規模等挑戰，這些挑戰可能會對我們的競爭力產生不利影響，並使我們難以保持市場領先地位。

**我們面臨庫存管理風險。**

我們的存貨主要包括原材料、在產品及成品。截至2022年、2023年12月31日及2024年9月30日，我們的存貨分別為人民幣4,334.9百萬元、人民幣4,600.7百萬元及人民幣4,442.3百萬元，其中成品分別佔60.7%、68.0%及66.1%。我們於同期的存貨週轉天數分別為94天、94天及84天。

如果我們未能有效管理我們的存貨，可能會面臨存貨存儲成本增加、存貨過時風險加大、存貨價值下降及大量存貨沖銷的風險。我們無法保證我們的存貨水平能夠迅速滿足客戶的需求，這可能對我們的收入產生不利影響。我們亦無法保證我們的所有存貨都能在合理的時間內作為產品出售。上述任何情況都可能對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。另一方面，如果我們低估對產品的需求，或我們的供應商未能及時供貨，我們可能遇到存貨短缺的情況，這可能會導致客戶群減少及收入減少，任何一種情況都可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

## 風險因素

我們已實施有效的存貨管理系統，該系統需要密切的內部協調，以確保我們的存貨水平足以滿足需求，並且不會對生產造成任何干擾，同時盡量降低存置成本。有關我們的存貨及庫存管理政策的詳情，請參閱「業務 — 存貨管理」。如果因我們無法控制的因素(包括火災或爆炸等災難性事件)而造成任何損壞或惡化，我們可能會遭受損失，並且此類損失可能無法得到及時和充分的補償。我們的業績表現及財務狀況可能因此受到不利影響。

**我們可能無法按計劃提高生產能力和實施其他擴張。**

我們擬通過(其中包括)在製冷空調電器零部件及汽車零部件行業以及仿生機器人機電執行器行業擴大產能和尋覓新商機，保持我們的競爭優勢。為實施有關擴展計劃及任何其他未來擴張計劃，我們將須進行大量資本投資，用於新生產設施及增聘合格人員。為把握該等機遇，我們已開始擴展現有工廠並於全球建立新工廠。請參閱「業務 — 生產」及「未來計劃及[編纂]用途」。我們預期將招致大量額外成本，例如有關上述擴展計劃的折舊支出、原材料成本、財務成本及人工成本。此外，我們的現有及未來擴張計劃成功與否取決於數個並非我們所能控制的因素，例如第三方工程公司推進的工程進度、地方法律法規、政府扶持(包括經擴大產能相關經營許可證的簽發)及客戶對經擴大產能的需求。將未來擴張項目整合到我們的現有運營可能會遭遇無法預測的延誤，繼而可能(其中包括)增加我們的整合成本、限制我們在其他地方的產能、降低我們的生產效率及導致客戶訂單交付延誤。由於我們的業務擴展計劃成功與否取決於多項超出我們控制的因素，故無法保證我們的戰略將能成功實施。即便我們能成功實施戰略，亦無法保證我們的戰略將能進一步促使我們圓滿達成業務目標。

## 風險因素

此外，我們未來可能尋求通過合作、戰略投資、併購及夥伴關係擴展業務，而此等舉措成功與否，取決於是否有合適的目標及機遇、該等目標及機遇的競爭是否激烈，以及有無可用現金及融資能力等財務資源。此外，未來合作、戰略投資、併購及夥伴關係可能使我們面臨潛在風險，包括分散我們現有業務的管理層注意力及資源，以及無法產生充足收益以抵銷成本及開支。該等舉措亦可能導致槓桿比率水平上升、為目標業務分擔潛在法律責任，以及增加有關商譽和其他無形資產的減值費用。因此，我們無法向閣下保證我們將能夠達成任何投資、夥伴關係或合作的戰略目的、保持對夥伴關係管理決策的適宜控制水平或實現有關業務擴展的預期投資回報。如果我們未能有效實施擴展計劃，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

此外，如果我們的管理、系統、資源及配套基礎設施未能有效跟上我們的計劃擴展，我們在管理增長及運營方面可能會遭遇困難，我們的財務狀況及經營業績亦可能會受到重大不利影響。

任何對沖策略都可能無法充分保護我們免受商品價格、匯率和利率風險的影響，而匯率波動可能導致外匯兌換虧損。

我們的業務受原材料價格、利率和匯率波動的影響。為減少價格波動，我們評估訂立財務對沖的合適程度，以穩定我們的預期收入來源或其他對沖策略。例如，我們可以選擇通過訂立遠期外匯合同來減低匯率波動。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們分別錄得匯兌收益淨額人民幣230.9百萬元、人民幣149.9百萬元、人民幣117.4百萬元及人民幣16.6百萬元。然而，此類減輕外匯風險的措施未必有效。我們亦可能僅有有限的對沖工具可用於減少匯率波動風險。這些外匯對沖工具的成本會隨著時間發生顯著變化，可能會超過減少貨幣波動所帶來的潛在利益。

我們亦與客戶和供應商實施價格聯動機制，通過商品期貨等多項策略進行對沖操作，以減輕價格波動對必要原材料的不利影響。然而，概不保證我們的客戶會接受價格調整機制，且我們開展的任何對沖活動可能無法保護或可能損害我們的經營業績，特別是考慮到：(i)對沖可能成本高昂，特別是在價格波動期間；(ii)可用的對沖可能與我們計劃管理的特定風險不完全匹配；(iii)對沖的持續時間



## 風險因素

可能與我們尋求減低風險的持續時間不吻合；及(iv)參與對沖交易的交易對手方或結算代理可能未能履行遠期合同項下的付款或交付責任。我們無法有效管理潛在對沖活動的相關風險，這可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

如果我們無法保持生產設施的高利用率，我們的盈利能力或會受到不利影響，尤其是一旦行業出現產能過剩的情況下。

生產設施達到高利用率對於將固定成本分攤至大量產品上而言至關重要。因此，我們維持或提高毛利率的能力在很大程度上取決於保持高利用率。然而，產能過剩、設備故障、公用事業服務中斷及質量控制不足等種種不利因素可能對我們的設施利用造成負面影響。

在我們運營所在的行業，如果對製冷空調電器零部件及汽車零部件的需求增長未達預期，則可能出現產能過剩風險。此情況會導致難以保持高利用率。此外，受空調產品及新能源汽車預計需求增加推動的全球產能增長可能高於實際市場需求。倘行業增長不如預期，或倘我們的產能遠超該增長軌跡，我們在若干時期可能面臨整個行業供大於求以及價格應聲下跌的局面。此外，由於先前已制定產能擴展項目，迅速調整生產水平並非易事。

如果客戶需求大幅下降，我們的部分生產設施可能會閒置。此情況可能導致我們的設施隨時間推移而被淘汰。任何因產能過剩或其他市場需求因素導致的下行均會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能受稅率變化、當地或海外新出台的稅法或面臨額外稅項負債的影響。

《中華人民共和國企業所得稅法》規定企業所得稅的稅率為25%。我們的部分附屬公司享有稅收優惠待遇。例如，於往績記錄期間，我們中國的若干附屬公司已獲得高新技術企業認證，須按15%的優惠稅率繳納企業所得稅，有效期為3年。請參閱「財務資料—經營業績主要組成部分說明—所得稅費用」。倘規管稅收優惠待遇的法律及法規發生任何變動，或實際稅率因其他任何原因而有所提高，我們的稅項負債將相應增加。此外，中國政府可能修訂或重列所得稅、增值稅及其他稅項法規。違反中國的稅項法律及法規亦可能受到相關稅務機關的處罰或罰款。中國稅項法律及法規以及稅項處罰或罰款的調整或變動均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

## 風險因素

我們亦於海外國家及地區開展業務，並須繳納多種稅項。請參閱「財務資料—經營業績主要組成部分說明—所得稅費用」。由於不同司法權區的稅務環境各異，各種稅項(包括但不限於企業所得稅)的規定複雜，我們可能因海外業務而面臨與海外稅項政策變動有關的風險。受經濟及政策條件影響，各司法權區的稅率可能出現大幅變動。我們的實際稅率可能受法定稅率不同國家的收益組合變動、遞延稅項資產及負債的估值變動，或稅法或其詮釋變動的影響。應對該等複雜的監管及變動可能需要我們投入更多的管理及財務資源，而這可影響我們的經營業績。

我們亦須接受當地及海外稅務機關及政府機構的稅項申報及其他稅項事宜的核查。該等核查的結果無法保證。倘我們的實際稅率提高，或最終釐定我們的欠繳稅額高於先前應繳金額，我們的財務狀況、經營業績及現金流量可能受到不利影響。

**停工、人工成本增加和其他與勞動力相關的事項可能會對我們的業務運營產生不利影響。**

我們認為，我們與僱員的工作關係良好。截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月，我們並無遭遇任何重大停工、罷工或其他重大勞工問題。然而，概不保證日後將不會出現任何有關事件。若我們的僱員參與罷工或其他停工活動，我們可能會遭遇重大運營中斷及／或人工成本持續上升，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

此外，我們運營所在地區的人工成本近年來不斷上升，並可能會繼續上升，這可能會進一步增加我們的製造成本。導致人工成本上升的因素包括通脹壓力、最低工資法例的變動及對熟練工人的需求增加。再者，監管變動或法律規定提高僱員福利待遇，可能會進一步推高這些成本。業內對熟練勞工的競爭激烈，我們可能需提供更具吸引力的薪酬待遇以挽留及吸引合資格人員。鑒於我們運營所在市場的競爭壓力，我們可能無法通過提高產品售價將這些增加的成本轉嫁給客戶。於這些情況下，我們的利潤率可能會下降，且我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

## 風險因素

我們的生產依賴於以商業上合理的價格獲得穩定、及時和充足的能源供應。

我們依賴穩定的能源(主要包括電、水及蒸汽)供應以維持生產。產量及生產成本受能源價格及供應的影響。能源價格受多項未必受我們控制的 factors 影響，包括通脹、供應商產能限制、整體經濟狀況、商品價格波動、其他行業對能源的需求以及地方及國家監管規定。此外，概不保證日後將不會出現意外的嚴重能源短缺，亦不保證我們能夠將任何成本增加轉嫁給客戶。用電政策(特別是導致能源價格增加的政策)的不利變動可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。如果我們無法相應調整產品價格，這些成本的大幅波動可能會對我們的盈利能力產生重大影響，從而可能削弱我們的競爭優勢。未能將增加的成本轉嫁給客戶可能會導致我們的利潤率下降。如果能源供應受自然災害、惡劣天氣條件、設備故障、運輸中斷或其他不利因素影響，我們可能無法以商業上合理的價格物色替代供應來源或維持生產所需的全部能源供應，從而導致產能減少或停產。任何這些事件都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的製造流程可能容易受到干擾，從而增加我們的生產成本。由於製造困難或潛在事故，我們可能會遇到潛在的運營中斷。

我們的製造流程複雜，須對設備進行定期調整和升級，以提升產能及產品性能以及降低單位制造成本。生產困難可能會不時出現，或會導致交付延期或產出降低。概不保證我們不會在實現可接受產出或及時交付產品時因工程延期等各類因素遭遇製造問題，在升級或調整現有產品線、建設新廠房、採用新製造技術或流程方面遭遇問題，或出現設備交付延期。任何該等問題均會限制我們的產能，並對我們的經營業績造成不利影響。

此外，我們的製造流程存在一定風險，例如工業事故，可引致重大財產損失或人身損害。儘管我們為盡量降低該等風險已實施嚴格安全程序，然而意外仍可能不期而至。任何該類事故，不論在何處發生，均可能導致重大生產中斷及延誤，或因人身損害或財產損失而面臨重大的賠償金申索，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

## 風險因素

儘管我們已採取措施來捍衛和保護我們的知識產權，我們仍可能無法充分保護或執行我們的知識產權，或阻止未經授權的各方複製或逆向還原我們的產品和解決方案，而這些捍衛和保護知識產權的努力可能會成本高昂。

我們產品及業務的成功部分取決於我們能否在我們運營所在司法權區取得專利及其他知識產權，並為產品提供充分的法律保護。我們依靠中國及其他國家的專利、商標、商業秘密及知識產權相關的法律建立及保護我們的專有權利，但所有這些法律都可能僅提供有限的保護。

我們無法向閣下保證，就我們目前待批的專利申請而言，獲批出的專利能為我們提供充分的防禦性保護或競爭優勢，或根本不會獲批，或批給我們的任何專利均不會受到質疑、無效或被規避。我們目前已獲批的專利及未來可能獲批或註冊的任何專利可能無法提供充分且廣泛的保護，或在針對指稱侵權者的訴訟中可能被證實無法強制執行。我們無法向閣下保證我們採取的措施將能夠防止未經授權使用我們的技術或逆向還原我們的技術。我們實施的保密程序及合同限制未必充分或有效。

防止未經授權使用我們的知識產權及其他專有技術昂貴且困難，尤其是在全球範圍內。未經授權的各方可能會試圖複製我們認為專有的技術或解決方案的若干方面，或對其展開逆向工程。未來，為行使或捍衛我們的知識產權、防止未經授權的各方複製我們的解決方案或對其展開逆向還原、確定我們專有權的有效性、範圍或阻止侵權產品在我們運營所在地出現，我們可能需要提起訴訟。任何此類訴訟（無論是由我們或第三方發起）均可能導致重大成本及分散管理資源，任何一種情況均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。即使我們在訴訟中勝訴，我們亦可能無法獲得適當的補償。

我們可能無法檢測和防止我們的員工或第三方實施欺詐或其他不當行為。

我們面臨員工、代理、客戶或其他第三方作出欺詐或其他不當行為的風險，這可能會使我們遭受經濟損失及政府當局施加的制裁，並嚴重損害我們的聲譽。內部控制體系及程序旨在監控我們的運營及整體合規情況。然而，這些措施可能無法及時識別或完全無法識別違規情況及／或可疑交易。此外，我們並非總能發現及預防欺詐及其他不當行為，且我們為防止及發現此類活動而採取的預防措施可能無效。因此，欺詐及其他不當行為仍有可能發生，這可能會對我們的業務、聲譽、財務表現及經營業績產生不利影響。

## 風險因素

我們面臨供應商作出欺詐或其他不當行為的風險。如果供應商未能踐行誠信承諾，可能會導致道德問題，並使我們面臨潛在的嚴重聲譽風險及利潤流失，以及導致客戶及合作夥伴的信任度下降。

我們可能會面臨第三方關於侵犯專有技術和知識產權的索賠，如果解決不利，可能會導致我們失去權利並支付賠償金。

我們的持續成功取決於我們在並無侵犯第三方知識產權的情況下使用及開發技術和專有技術的能力。有關產品及其他技術的索賠的有效性及其範圍涉及複雜的科學、法律及事實問題以及分析，因此可能具有高度不確定性。

概不保證我們將來不會面臨此類索賠。此外，由於許多司法權區的專利申請在公布前會於一段長期間內保密，我們可能並不知道其他人士正在申請與我們的技術、產品或工藝有關的專利。

知識產權訴訟、專利異議程序以及相關法律及行政程序的抗辯及起訴可能費用高昂及耗時，並可能分散我們的技術及管理人員的精力及資源。在我們可能成為當事人的任何此類訴訟或程序中，如果判決不利，可能會導致我們對第三方承擔責任，要求我們向第三方尋求許可、支付持續的特許權使用費或重新設計產品，或對我們發出禁令，禁止製造及銷售我們的產品或使用我們的技術。訴訟亦可能導致我們的客戶推遲或限制購買或使用我們的產品，直至糾紛解決，亦可能分散我們管理層的注意力。上述任何事件的發生均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們依賴第三方提供與我們的業務相關的服務。

我們依賴第三方服務提供商提供與我們業務相關的服務，例如物流。然而，第三方提供商提供的服務可能並不總是及時或符合令人滿意的質量標準。如果第三方服務提供商表現欠佳、大幅減少向我們提供服務的次數及範圍，或大幅提高其服務價格或終止與我們的業務關係，我們可能需要更換第三方服務提供商或採取其他補救措施，這可能會增加我們的運營成本。由於我們無法直接控制第三方服務提供商，如果他們在並無相關資格的情況下提供服務，或未能遵守我們或我們客戶的要求或適用法律法規，則我們的行業聲譽可能會受到不利影響，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。



## 風險因素

我們的大部分收入來自前五大客戶，他們的訂單水平的任何大幅下降都可能對我們的業務產生負面影響。

我們的大部分收入來自數量有限的客戶。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，來自五大客戶的收入分別佔我們總收入的35.9%、35.9%及33.3%。於同期，來自最大客戶的收入分別佔我們總收入的13.1%、14.6%及13.0%，因此，我們可能會受到客戶集中度風險的影響。儘管我們與主要客戶的長期業務關係為未來收入提供較高的可預見度，概不保證我們日後能維持與他們的關係。我們客戶的業務模式、戰略或財務狀況或會發生變化，或製冷空調電器零部件市場環境、汽車零部件市場環境及宏觀經濟狀況等或會發生變化，因此我們主要客戶的需求可能會低於估計。此外，我們與主要客戶的關係或關鍵商業安排的任何不利變動，均可能導致我們的收入出現重大波動或下降，並對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

因此，倘我們的任何主要客戶大幅減少其採購量或停止向我們下單，或倘我們錯判市場需求，我們可能無法及時物色新客戶並按商業上合理的條款進行銷售，或尋求其他方法來彌補銷售下降，這進而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們的過往業績可能無法代表我們未來的經營情況和業績表現，我們可能無法有效地管理未來的增長。

預期載於本文件的過往財務資料不能作為我們未來財務業績的指標。有關財務資料並非旨在代表或預測任何未來期間的經營業績。

我們的未來增長在一定程度上基於我們對市場前景的前瞻性評估。我們不能保證我們的評估總是正確，亦不能保證我們能夠按計劃發展業務。我們的擴張計劃可能受到許多我們無法控制的因素影響。有關因素包括整體經濟狀況的變化、我們所經營行業的競爭格局、相關法規及政策以及我們產品的供求情況。

管理增長將需大量開支及資源分配。我們需要有效地管理我們的增長並維持利潤，原因為我們預計我們的成本及開支於未來將繼續增加。我們亦將需要擴大、培訓、管理及激勵員工隊伍，並管理與供應商、客戶及其他業務夥伴的關係。我們亦預計繼續投資於現有及規劃中的生產擴張項目以及研發活動。所有這些

## 風險因素

努力均伴隨著風險，並需要大量管理投入、技能及大量額外開支，這可能會限制我們加強運營、審計、人力資源、財務及管理控制的能力。如果我們的組織在發展過程中未能達到所需的效率水平，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

我們可能面臨貿易應收款項帶來的信用風險。如果不能及時或根本無法收回貿易應收款項，可能會對我們的業務、財務狀況、流動性和前景造成重大不利影響。

我們的貿易應收款項及應收票據主要包括在日常業務過程中應收客戶的產品款項。截至2022年、2023年12月31日及截至2024年9月30日止九個月，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣7,432.1百萬元、人民幣8,250.8百萬元及人民幣10,307.2百萬元。我們授予客戶的信用期一般為自賬單開具之日起60至120天。請參閱本文件「財務資料—合併財務狀況表若干組成部分的討論—貿易應收款項及應收票據」。

我們的貿易應收款項週轉天數由2022年的79天增加至2023年的86天，其後於截至2024年9月30日止九個月增加至91天，主要是由於若干優質客戶的收入貢獻較高及對該等客戶的信貸政策調整。我們無法向閣下保證我們將能夠及時收回全部或任何貿易應收款項，或根本無法收回該等賬款。此類事件的發生將會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

未能遵守法律法規可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的業務受中國及我們經營所在其他司法權區有關(其中包括)生產安全、產品質量及環境保護的相關法律法規的規管。遵守這些法律法規可能需要花費成本及精力。新法律或法規或法律法規的變更可能產生額外合規成本，減少我們的收入，並要求我們變更運營以確保合規或以其他方式影響我們的業務。

我們的業務亦受中國及海外相關政府機構的監督及監管，這些機關頒布及執行的法規可能會影響我們的運營，包括允許業務活動的範圍、各種業務活動的執照及許可證以及海外投資。由於A股股票在深圳證券交易所上市，故我們亦需遵守其上市規則。

我們運營所在的行業正不斷發展，法律法規可能會更嚴格地詮釋及實施，或可能會不時出台新的法律法規，要求額外的批准、執照及許可證。如果未能獲得、續期或維持我們運營所需的必要批准、執照及許可證，或未能遵守股份上市地證券交易所的上市規則，則可能導致我們無法滿足證券發行條件及妨礙我們

## 風險因素

獲得市場融資的能力。有關干擾可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

如果無法獲得、持有或續期適用於我們業務運營的必要批准、執照或許可證，可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

根據我們經營所在司法權區的法律及法規，我們需維持各種批准、執照、許可證及證書以經營業務。遵守有關法律法規可能需要大量費用，並可能帶來沉重負擔，而任何不遵守的行為均可能使我們承擔責任。此外，隨著新法律法規的出台及頒布，以及對現有法律法規的詮釋及應用的完善，我們無法向閣下保證我們不會因這方面的變化及發展而被認定違反任何未來法律、法規及政策或任何現行有效法律、法規及政策。如果我們未能遵守法律，或未能在我們經營業務的任何司法權區獲得或維持任何所需的執照或批准或進行必要備案，我們可能會遭受不利後果。

此外，如果我們必須續期現有執照或許可證或獲得新執照或許可證，無論是由於頒布新法律法規或是其他原因，我們無法向閣下保證我們能夠滿足必要條件及要求，或及時獲得所有必要批准、執照、許可證及證書。如果我們無法獲得必要政府批准或在獲取必要政府批准方面遭到重大延誤，則我們的運營可能會受到嚴重干擾，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

未能遵守現在或未來的環境、安全和職業健康法規及標準可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的業務受經營所在地有關環境、安全及職業健康事宜的法規及標準規限。根據這些法律法規，我們必須保持安全的生產條件並保護僱員的職業健康。儘管我們定期對運營設施進行檢查並定期進行設備維護以確保我們的運營符合適用法律法規，但我們無法保證未來在生產過程中不會發生任何重大事故或工人受傷事件。

此外，我們的生產過程會產生廢水、廢氣及工業固體廢物等污染物。在生產經營中向環境排放有關污染物，如果違反相關法規，可能會引致法律責任，或會要求我們承擔整治排放的成本。概不保證會發現引致環境責任的情況，亦無法保證未來通過的任何環境法律不會對我們的營業成本及其他費用產生影響。如果



## 風險因素

未來實施更嚴格的環境保護標準及法規，概不保證我們能夠遵守有關新法規。由於實施額外環保措施及／或未能遵守新環保法律或法規而導致的生產成本增加，可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

**我們面臨與物業業權缺陷相關的風險。**

截至2024年9月30日，於本公司及主要附屬公司擁有的全部物業中，本公司及主要附屬公司在中國擁有33項物業。該等物業主要用於我們的生產及經營以及用作宿舍。截至最後可行日期，於該等物業中，(i)總佔地面積約746,740平方米的20項(每項物業面積超過1,000平方米)位於中國的物業已取得相關所有權證，及(ii) 13項位於中國的物業仍在辦理相關所有權證。請參閱「業務 — 物業」。儘管我們盡力取得該等物業的相關所有權證，但我們最終可能無法獲得該等所有權證，而我們對該等物業的所有權及使用可能受到影響。

**未能按法規規定對各項員工福利計劃作出充分供款可能導致我們受到處罰。**

我們須遵守中國及我們運營所在其他司法權區的各项勞動相關法律法規。例如，中國法律法規規定我們參加政府發起的各項員工福利計劃。該等福利計劃包括社會保險、住房公積金及其他福利付款責任。根據適用的中國法律法規，僱主必須為員工開立社會保險登記賬戶和住房公積金賬戶，並為其繳納社會保險費和住房公積金。於往績記錄期間，我們未能完全按照相關法律法規的規定為我們的部分員工足額繳納社會保險和住房公積金供款。我們可能被要求於規定期限內繳納任何未繳社會保險供款並支付罰金。此外，我們無法向閣下保證，任何新法律法規或現有法律法規實施的任何變動均不會規定我們繳納任何未繳供款或對我們施加滯納金及罰款，從而對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

## 風險因素

我們的信息科技網絡及系統或會有失靈、突發系統故障、中斷、不足或安全漏洞的情況。我們的網絡安全漏洞或未能保護機密信息可能會導致法律和財務風險以及我們的聲譽受損。

我們依賴信息技術網絡及系統在工作人員、供應商、客戶及其他業務合作夥伴之間進行電子通訊以及與製造商及物流供應商在需求預測、下達訂單以及製造和服務狀況及能力方面保持同步。我們的業務涉及儲存及傳輸有關我們業務、供應商、客戶及其他業務合作夥伴的數據。我們的信息技術系統(其中部分由第三方管理)可能會因升級或更換軟件、數據庫或零部件過程中的故障、停電、硬件故障、電腦病毒、電腦黑客攻擊、電信故障、用戶錯誤或災難性事件而受到損壞、中斷或關閉。任何此類漏洞均可能危及我們的網絡及其中儲存的信息，可能導致法律及監管行動、運營及客戶服務中斷，並以其他方式損害我們的業務、聲譽及日後運營。倘我們無法及時有效解決問題，我們的業務、經營業績及財務狀況或會受重大不利影響，而我們或需延遲呈報我們的財務業績。

我們可能面臨與我們的產品相關的風險，並且我們可能沒有足夠的保險來應對此類索賠。我們可能無法為我們面臨的各種運營風險和危害所引起的損失和責任獲得足夠的保險。

我們生產的產品在極少數情況下有可能造成損害。因此，於我們的產品出現故障導致財產損壞、人身傷害或死亡時，我們會面臨索賠的固有風險。截至最後可行日期，我們已獲得並維持我們認為就我們的企業規模及類型而言屬慣常及符合行業標準商業慣例的保單。儘管我們盡力生產安全的產品，但我們的產品仍可能出現缺陷，或會使我們面臨法律訴訟、產品召回或重新設計，該等情況均會耗時且代價高昂。針對我們的產品責任索賠可能要求我們支付巨額金錢賠償。此外，產品責任索賠可能會對我們的產品及業務產生大量負面宣傳，並阻礙或妨礙我們未來產品的商業化，該等情況均會對我們的品牌、業務、前景及經營業績造成重大不利影響。我們的保險範圍可能不足以涵蓋所有潛在的產品責任索賠。

## 風險因素

此外，我們的業務面臨多種運營風險，包括運營失誤、停電、設備故障導致生產中斷及其他風險導致停工停產；環境或其他監管規定施加的運營限制；社會、政治及勞工騷亂、環境或工業事故以及火災、地震、爆炸、水災或其他自然災害等災難性事件。此外，隨著我們繼續拓展我們在海外市場的運營，我們可能面臨有關地緣政治緊張局勢、政策變動以及知識產權及技術保護的風險。上述該等風險可能導致(包括但不限於)生產設施損壞或損毀、人身傷害或死亡、環境破壞、金錢損失及法律責任。發生任何該等事件均可能會導致運營中斷及令我們蒙受重大損失或承擔重大責任。我們未必有足夠或任何保險涵蓋該等運營風險。倘我們產生重大損失或責任，而保險不足以涵蓋該等損失或責任，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

保持我們的品牌形象對我們的成功至關重要，若無法做到可能會嚴重損害我們的聲譽及品牌，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的品牌享譽全球，而我們的成功取決於我們能否保持及提升品牌形象及聲譽。我們的品牌價值及聲譽取決於我們產品的質量、設計、性能、功能性及耐用性、產品創新及客戶體驗等因素。我們擬繼續對該等方面進行投資，以發展、保持及提升我們的品牌形象。例如，截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，在銷售及營銷費用中，營銷及差旅費用分別為人民幣48.0百萬元、人民幣68.0百萬元、人民幣43.7百萬元及人民幣52.9百萬元，分別佔同期銷售及營銷費用總額的9.7%、11.3%、11.2%及11.7%。因此，與保持我們品牌形象相關的成本可能很高，而我們可能會因在我們已決定或即將進入的新市場建立品牌形象產生額外的重大開支。然而，我們無法向閣下保證我們在該等方面的投資將會成功，若投資收益未達預期，則與保持我們品牌形象有關的開支可能會對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

例如，倘我們的產品未能達到客戶的預期或存在缺陷或不合格，則我們的品牌、聲譽及產品銷售可能會受到損害。此外，有關針對我們的監管或法律行動的負面宣傳可能會損害我們的聲譽及品牌形象，削弱客戶對我們的信心及對我們產品的長期需求。請參閱「一 我們可能涉及法律訴訟及商業或合同糾紛，其可能對我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響」。

此外，有關我們公司(包括我們的股東、聯屬公司、董事、高級職員、員工、業務合作夥伴及其他第三方)以及整個行業的負面宣傳亦會產生不利影響。此類宣傳(不論其準確性如何)均會損害我們的聲譽，導致失去客戶信任、銷售額下降，

## 風險因素

及在與客戶保持或建立業務關係方面遇到挑戰。其亦可能致使監管機構及利益相關方加強審查，有可能導致合規成本增加或法律挑戰，進而影響我們的業務運營、財務狀況、業績及未來前景。

我們可能涉及法律訴訟及商業或合同糾紛，其可能對我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們可能於日常業務過程中涉及法律訴訟及商業或合同糾紛。我們無法向閣下保證，我們日後將不會捲入各種法律及其他糾紛，而可能使我們面臨額外風險及損失。此外，我們可能須支付與該等糾紛有關的法律成本，包括與評估、拍賣、執行及法律顧問服務有關的費用。訴訟及其他糾紛可能導致監管機構及其他政府機關的查訊、調查及訴訟，並可能導致我們的聲譽受損、額外營業成本以及分散業務運營的資源及管理層對業務運營的注意力。我們的業務因針對我們的裁決、仲裁及法律訴訟或針對董事、高級管理層或主要員工的訴訟的不利裁決而中斷，可能會對我們的聲譽、業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們未來的戰略收購或投資(如有)可能不會成功，並且我們可能無法從此類交易中獲得預期的戰略利益和財務回報。

我們可能會不時進行收購及其他戰略投資，以擴大我們的產能、豐富我們的產品組合、進入新市場及獲得穩定的原材料來源或獲取新技術。然而，我們無法保證我們的工作或任何未來的收購或投資會取得成功，亦無法保證我們能從此類交易中獲得預期的戰略利益和財務回報。

我們的收購及投資面臨各種風險，其中包括以下風險：

- 有關將被收購公司或投資對象的業務整合至我們業務的挑戰；
- 預期的協同效應大幅延遲或減弱；
- 我們無法控制的事件，包括法規、技術及經濟狀況的變動，這可能會對我們從此類交易中獲得利益及回報的能力產生不利影響；
- 債務可能增加，從而限制我們的運營；
- 面臨可能需要大量支出及注資的未知或或有負債風險；

## 風險因素

- 未能培訓、激勵、整合及挽留被收購公司或投資對象的員工；
- 管理層為應對交易及相關挑戰或與整合過程相關的挑戰而分散對現有業務的時間及注意；及
- 意外核銷或費用，及商譽減值。

倘我們未能應對上述任何風險，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

閣下在送達法律文件和執行針對我們及我們管理層的外國法院判決時可能會遇到複雜情況。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，且我們的大多數董事、監事及高級管理人員居住在中國。因此，閣下可能無法向我們或居住在中國的該等董事、監事或高級管理人員直接送達法律程序文件，包括有關根據美國聯邦證券法或適用的州證券法產生的事項。

於2008年7月3日，最高人民法院與香港特別行政區政府簽署《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「**2008年安排**」）。根據2008年安排，任何指定的中國法院及香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的具有執行力的終審判決，當事人可以向中國相關法院或者香港法院申請認可及執行該判決。2008年安排於2008年8月1日生效，惟根據該安排提起的任何訴訟的有效性仍不明確。於2019年1月18日，最高人民法院與香港特別行政區政府律政司簽署《最高人民法院關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》（「**2019年安排**」），其於2024年1月29日生效。2019年安排對（其中包括）中國與香港法院相互認可及執行民商事案件判決的範圍及判項詳情、申請認可或執行的程序及方式、對原審法院管轄權的審查、不予相互認可及執行的情形以及救濟途徑等作出規定。然而，2008年安排將繼續適用於2019年安排生效日期前作出屬2008年安排所界定的「書面管轄協議」。



## 風險因素

根據《中華人民共和國民事訴訟法》及其他適用法律、法規及詮釋，考慮到中國與判決地所在國家之間關於相互執行法院判決的條約，在美國和上述任何其他司法權區獲得的法院判決可在中國或香港獲承認和執行。

我們的H股持有人可能需要為來自我們的股息或轉讓我們的H股所變現的任何收益繳納中國所得稅。

按照各大經濟體的慣例，中國與世界各地的司法權區訂有稅務協定或類似安排。根據《企業所得稅法》及其實施條例以及國家稅務總局所頒布日期為2008年11月6日的《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函[2008]897號），在中國與閣下的居住地司法權區之間對不同所得稅安排的任何適用稅務協定或類似安排的規限下，10%的中國預扣稅稅率通常適用於向中國境外居民企業投資者支付的來自中國境內的股息，該等企業在中國境內未設立機構或營業場所，或者雖設立機構或營業場所，但相關收入與所設機構或營業場所沒有實際聯繫。除非協定或類似安排另有規定，否則這些投資者轉讓股份所變現的任何收益，倘被視為來自中國境內的收入，則須繳納10%（或較低稅率）的中國所得稅。截至最後可行日期，就非居民企業H股持有人通過出售或以其他方式轉讓H股所變現的收益，並無具體徵稅規定。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，向非中國居民的外國個人投資者支付的來自中國境內的收入及收益一般須按20%的稅率繳納中國預扣稅，除非獲國務院稅務機關特別豁免或根據適用稅務條約獲得減免。根據國家稅務總局所頒布日期為2011年6月28日的《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（國稅函[2011]348號），支付予非中國居民個人H股持有人的股息，通常須按預扣稅率10%繳納中國個人所得稅，視中國與非中國居民個人H股持有人居住的司法權區之間的任何適用稅務協定及中國與香港的稅務安排而定。倘非中國居民個人持有人居住的司法權區並無與中國訂立稅務協定，則須就從我們收取的股息按20%的稅率繳納預扣稅。然而，根據中國財政部與國家稅務總局於1998年3月30日頒布的《財政部、國家稅務總局關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》（國稅函[1998]61號），個人

## 風險因素

轉讓企業上市股份所得收益可免徵收個人所得稅。截至最後可行日期，上述條文並無明文規定將向非中國居民個人就出售境外證券交易所上市中國居民企業股份徵收個人所得稅。

倘對轉讓H股或支付予非中國居民投資者的股息徵收任何中國個人所得稅，閣下於H股[編纂]的價值可能受到影響。再者，即使股東居住的司法權區與中國訂立稅務協定或安排，股東亦未必符合資格享有這些稅務協定或安排下的優惠。

我們的業務可能會受到不可抗力事件、自然災害或我們無法控制的其他問題的重大不利影響。

天災人禍及我們無法控制的其他不可抗力事件，可能對這些地方的經濟、基礎設施和人民生活帶來不利影響。任何上述事件的發生或再度發生可能導致我們運營中斷，從而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

倘我們的任何員工疑似感染任何流行病，我們的業務運營可能會被中斷，原因為這可能會要求我們關閉辦公室或設施進行消毒或採取其他補救措施，這將對我們的生產計劃造成不利延誤或中斷，而倘我們任何供應商的運營受到流行病的干擾，我們可能會面臨原材料短缺或價格飆升。

此外，自然災害(包括地震、水災、山體滑坡及早災)可能導致人員死亡、重大經濟損失以及工廠、輸電線及其他財產的嚴重及廣泛損害以及停電、交通及通信中斷及受影響地區的其他損失。未來的任何自然災害、公共衛生及公共安全危害可能(其中包括)對我們的運營造成重大不利影響或中斷我們的運營。此外，有關自然災害、公共衛生及公共安全危害可能嚴重限制受影響地區的經濟活動，從而可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

外匯管理條例可能會限制我們的業務和經營業績，以及我們匯出股息的能力。

外幣兌換及匯款須遵守外匯法規。概不保證按照某一匯率，我們將備有充足外匯以滿足匯兌需求。例如，根據中國現行外匯管理條例，我們進行的經常賬外匯交易(包括派付股息)毋須國家外匯管理局事先批准，但我們須呈交有關交易的相關文件證明，並在中國境內持有牌照可進行外匯業務的指定外匯銀行進行

## 風險因素

有關交易。然而，除法律另行批准外，資本賬外匯交易通常須經國家外匯管理局或其地方分支機構批准或向其登記。倘外匯不足，可能限制我們取得充足外匯以向股東派付股息或履行任何其他匯兌義務的能力。倘我們未能取得國家外匯管理局批准將人民幣兌換為任何外匯以作任何上述用途，我們可能進行的境外資本開支計劃甚至我們的業務可能會受到重大不利影響，及可能引致我們遭受行政處罰和罰款。

### 與[編纂]有關的風險

我們將同時受制於中國和香港的上市和監管要求。

由於我們在深圳證券交易所上市並將在香港主板[編纂]，我們將須遵守兩個司法權區的[編纂]規則(如適用)和其他監管制度，除非有現行豁免或已取得豁免。因此，我們可能因持續遵守兩個司法權區的所有[編纂]規則而承擔額外成本和資源。

A股和H股市場的特點可能有所不同。

我們的A股於深圳證券交易所上市及買賣。[編纂]後，我們的A股將繼續在深圳證券交易所買賣，而我們的H股將在聯交所[編纂]。根據中國現行法律法規，未經相關監管機構批准，我們的H股和A股不可互換或替代，且H股與A股市場之間並無[編纂]或結算。由於交易特點不同，H股和A股市場的交易量、流動性和投資者群體各有不同，散戶和機構投資者的參與程度也不同。因此，我們的H股和A股的[編纂]表現未必可作比較。儘管如此，我們的A股價格波動可能會對我們的H股價格產生不利影響，反之亦然。由於H股和A股市場的不同特點，我們的A股歷史價格未必能反映我們H股的表現。因此，閣下在評估我們的H股[編纂]決策時不應過分依賴A股的交易歷史。

我們的H股此前並無公開市場，且H股的流動性及市價可能波動。

我們的H股於[編纂]前並無公開市場。概不保證於[編纂]完成後將形成並維持具有充足流動性及[編纂]量的H股公開市場。此外，H股的[編纂]預期將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與我們協商釐定，未必可作為[編纂]完成後H股的市價指標。



## 風險因素

倘[編纂]完成後我們的H股並無形成活躍的公開市場，則H股的市價和流動性可能會受到重大不利影響。

[編纂]後，我們H股的流動性、交易量和市場價格可能會出現波動，這可能會給投資者帶來巨大損失。

H股在[編纂]後的[編纂]價將由市場決定，這可能會受到我們無法控制的各種因素影響，包括：

- 我們的財務表現；
- 證券分析師對我們財務表現的估計(如有)變動；
- 我們及我們經營所在行業的歷史及前景；
- 對我們未來收入及成本的預期和時間的評估；
- 獨立研究分析師可能出具的結構評估(如有)；
- 我們的發展現狀；
- 對從事業務活動的上市公司的估值；
- 有關我們經營所在行業的整體市場狀況；
- 中國法律法規的變動；
- 我們實際或被視為無法在市場上有效競爭；及
- 政治、經濟、金融及社會狀況。

此外，香港聯交所不時出現重大的[編纂]價及成交量波動，影響公司證券在香港聯交所所報的市價。因此，不論我們的經營表現或前景如何，H股投資者的H股市價可能會出現波動，其H股價值也可能下跌。

我們的控股股東對本集團有重大影響，其利益可能與我們其他股東的利益不一致。

我們的控股股東在釐定任何公司交易的結果或其他提交股東審批的事項方面具有重大的影響力，包括但不限於我們所有或絕大部分資產的合併、私有化、

## 風險因素

整合及出售、董事選舉以及其他重要公司行動。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，控股股東將共同有權控制行使約[編纂]投票權，因此仍是本公司的控股股東。我們控股股東的利益可能與我們其他股東的利益不同。如果我們的控股股東促使我們追求的戰略目標與我們其他股東的利益相衝突，其他股東可能會處於不利地位，且其利益可能會受到損害。我們的控股股東與其他股東之間的任何利益衝突也可能對我們業務計劃的決策和實施等方面產生重大不利影響，進而可能影響我們的運營和前景。

我們的過往股息不可作為我們未來股息政策的指標，我們也無法保證未來會否及何時派付股息。

我們過去曾宣派股息，以一致的股息政策保護股東的利益。然而，概不保證我們未來任何年度將會宣派或分派任何金額的股息。根據中國的適用法律法規，股息派付可能受到若干限制。此外，我們根據中國企業會計準則(「中國公認會計準則」)計算的利潤在某些方面可能與根據《國際財務報告準則》會計準則(「《國際財務報告準則》會計準則」)計算的不同。因此，即使我們根據《國際財務報告準則》報告該年度的利潤，我們可能並無中國公認會計準則所規定的可分派利潤。此外，任何未來股息的宣派、派付和金額由董事經考慮各種因素後酌情決定，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、現金流量、資本開支需求、市場狀況、戰略計劃及業務發展前景、派付股息的監管限制等董事認為相關的因素，並須經股東大會批准。任何股息宣派、派付和金額都須遵守我們的章程文件和中國適用法律法規。有關我們股息政策的進一步詳情，請參閱「財務資料 — 股息及股息政策」。除可合法分派的利潤和儲備外，不得宣派或派付任何股息。我們的過往股息不應被視為我們未來股息政策的指標。

根據現行中國外匯法規，經常賬戶項目的支付，包括利潤分派、利息支付以及貿易和服務相關的外匯交易，可在遵守若干程序規定的情況下以外幣支付，而毋須經國家外匯管理局事先批准。然而，若人民幣兌換為外幣並匯出中國以支付資本開支(如償還外幣貸款)，則須經主管政府機關批准或向其登記。倘外匯管制制度不利於我們獲得足夠的外幣以滿足外幣需求，我們可能無法以外幣向股東支付股息。此外，我們無法向閣下保證日後不會出台影響人民幣匯入或匯出中國的新規定。

## 風險因素

倘[編纂]高於每股有形賬面淨值，視乎定價而定，閣下在[編纂]中購買的[編纂]的賬面價值可能會即時攤薄，而如果我們將來發行更多股份，則可能會進一步攤薄。

如果H股[編纂]高於緊接[編纂]前的每股有形賬面淨值，則[編纂]H股買家將面臨即時攤薄。現有股東所持股份的[編纂]經調整每股合併有形資產淨值將增加。

本文件所載的前瞻性陳述受風險及不確定因素所影響。

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用諸如「期望」、「相信」、「可能」、「展望」、「擬」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「預期」、「或會」、「應當」、「應該」、「將會」或「會」等前瞻性詞彙及類似表述。閣下務須注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，且任何或全部該等假設可能被證實為不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能不正確。鑒於該等因素以及其他風險及不確定因素，本文件所載的前瞻性陳述不應被視為我們將實現計劃及目標的聲明或保證，而在考慮該等前瞻性陳述時應參照多項重要因素，包括本節所載因素。在上市規則規定的規限下，我們不擬因出現新資料、未來事件或其他原因而公開更新或以其他方式修訂本文件內的前瞻性陳述。因此，閣下不應過度依賴任何前瞻性資料。本警告聲明適用於本文件所載的所有前瞻性陳述。

閣下不應依賴我們發布與我們A股在深圳證券交易所上市有關的任何資料。

由於我們的A股在深圳證券交易所上市，我們一直遵守中國的定期報告及其他資料披露要求。因此，我們不時在深圳證券交易所或中國證監會指定的其他媒體渠道公布我們的相關資料。然而，我們就A股上市所公布的資料是基於中國證券監管機構的監管要求、行業標準及市場慣例，與適用於[編纂]者有所不同。在深圳證券交易所或其他媒體渠道披露的往績記錄期間的財務及經營資料可能無法與本文件所載的財務及經營資料直接比較。因此，H股的有意投資者在作出購買我們H股的投資決定時，應僅依賴本文件所載財務、經營及其他資料。透過申請購買我們[編纂]中的H股，閣下將被視為已同意除本文件及我們在香港就[編纂]作出的任何正式公告所載的任何資料外，閣下將不會依賴任何其他資料。

## 風險因素

我們的未來融資可能攤薄閣下的股權或限制我們的營運。

為籌集資金及擴大業務，我們日後可能會考慮提呈發售及發行額外股份或可轉換或可交換為股份的其他證券，而不會按比例向當時的現有股東發售及發行。因此，這些股東的股權可能會在每股股份的資產淨值方面遭攤薄。倘通過債務融資籌集額外資金，我們的運營可能會被施加若干限制，從而可能：

- 進一步限制我們派付股息的能力或酌情權；
- 增加我們在不利經濟狀況下的風險；
- 對我們的現金流量產生不利影響；或
- 限制我們在業務發展及戰略規劃方面的靈活性。

某些事實、預測和統計數據來源於本文件中的外部來源，可能不可靠，市場機會估計可能不準確。

本文件所載若干事實及其他統計數據(尤其與整體經濟、數字支付、電子商務及金融服務行業有關者)源自各種公共來源、行業協會、獨立研究院及其他第三方提供的資料，包括經我們委託編製的弗若斯特沙利文報告。我們並未對來自官方政府來源的資料及統計數據進行獨立核證。雖然我們在轉載資料時採取合理審慎態度，但我們無法向閣下保證該等事實及統計數據準確可靠。由於收集方法可能存在缺陷或無效，或公布資料與市場慣例之間存在差異及其他數據問題，本文件所載統計數據可能不準確。閣下應仔細考慮對相關事實或統計數據的重視程度。

本文件所載的市場機會估計(包括我們在相關市場取得重大份額的能力)存在重大不確定因素，且基於可能被證實為不準確的假設和估計。影響我們市場機遇計算的變量隨著時間的推移而改變，且無法保證我們的市場機遇估計將如預期在使用我們產品及服務的客戶中實現。我們市場的任何擴張取決於多項因素，包括與我們及競爭對手的業務相關的成本、表現及感知價值。即使我們所競爭的市場滿足本文件中的規模估計和增長預測，我們的業務亦可能無法以類似的速度增長，或根本不會增長。我們的增長受多項因素影響，包括我們能否成功實施業務策略，而業務策略本身存在若干風險及不確定因素。

## 風險因素

閣下應仔細閱讀整份文件，並強烈提醒閣下切勿依賴新聞文章或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。

[編纂]僅依據本文件所載資料及聲明進行，據我們所知及所信，該等資料及聲明屬真實準確。就提呈發售的證券作出任何[編纂]決定時，不應依賴並非載於本文件的任何資料。

於本文件刊發前，媒體曾對我們及[編纂]作出報道，其可能載述(其中包括)有關我們及[編纂]的若干財務資料、預測、估值及其他前瞻性資料。投資者謹請注意第三方來源公布的資料及意見可能基於過時、不完整或不準確的資料。該等來源亦可能存在利益衝突，且有關意見可能並非屬獨立或客觀。有關本公司及[編纂]的媒體報道可能受一系列因素影響，包括個別記者的偏見、媒體的偏好及廣告商的需求。

## 豁免嚴格遵守上市規則

為籌備[編纂]，我們已尋求在下列方面豁免嚴格遵守上市規則若干條文。

規則	主題事項
上市規則第8.12及19A.15條	管理層人員常駐香港
上市規則第3.28及8.17條	委任聯席公司秘書
上市規則附錄D1A第26段	本集團任何成員公司的任何股本變動詳情

[編纂]

上市規則第十四A章	持續關連交易
-----------	--------

[編纂]

### 有關管理層人員常駐香港的豁免

根據上市規則第8.12及19A.15條，發行人須有足夠的管理層人員常駐香港。此一般是指該發行人至少須有兩名執行董事通常居於香港。就上市規則第8.12條及第19A.15條而言，我們並無足夠的管理層人員留駐香港。

本集團的管理總部、高級管理人員、業務運營及資產主要位於香港之外地區。董事認為，委任常居於香港的執行董事將對本集團並無益處或屬不適當，因而並不符合本公司或股東的整體最佳利益。因此，本公司並無且預期在可見的將來不會有足夠的管理層人員留駐香港，以符合上市規則的規定。

## 豁免嚴格遵守上市規則

因此，我們已申請[並獲聯交所批准]豁免嚴格遵守上市規則第8.12及19A.15條。我們將通過以下安排確保聯交所與我們之間的有效溝通渠道：

- (i) 根據上市規則第3.05條，我們已委任並將繼續設有兩名授權代表，授權代表將作為我們隨時與聯交所溝通的主要渠道。各授權代表均可隨時通過電話、傳真及／或電郵方式與聯交所聯絡，以實時處理聯交所的查詢。我們的兩名授權代表均已獲授權代表我們與聯交所進行溝通。目前，我們的兩名授權代表分別為張亞波先生，以及我們的聯席公司秘書何詠雅女士；
- (ii) 根據上市規則第3.20條，每名董事須向聯交所及授權代表提供其聯繫方式，從而確保聯交所及授權代表在有需要時隨時迅速聯絡全體董事；
- (iii) 我們將努力確保每名不常居住於香港的董事持有或可申請有效的香港旅行證件，並可在合理期間內與聯交所會面；及
- (iv) 根據上市規則第3A.19條，我們已聘請華泰金融控股(香港)有限公司擔任合規顧問(「合規顧問」)，其將作為與聯交所的額外溝通渠道。我們將確保合規顧問可隨時聯絡我們的授權代表、董事及其他高級職員。我們亦須確保該等人士將及時提供合規顧問就履行上市規則第三A章所載合規顧問職責可能需要或可能合理要求的資料及協助。我們將確保本公司、我們的授權代表、董事、其他高級職員與合規顧問之間有足夠及有效的溝通方式，並將讓合規顧問充分瞭解我們與聯交所之間的所有溝通及往來。

### 有關聯席公司秘書的豁免

根據上市規則第3.28及8.17條，本公司須委任聯交所認為在學術或專業資格或相關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士為公司秘書。



## 豁免嚴格遵守上市規則

根據上市規則第3.28條註1，香港聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：

- (i) 香港公司治理公會會員；
- (ii) 香港法例第159章法律執業者條例所界定的律師或大律師；及
- (iii) 香港法例第50章專業會計師條例所界定的執業會計師。

根據上市規則第3.28條註2，評估個人是否具備「相關經驗」時，香港聯交所會考慮下列各項：

- (i) 該人士任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔任的角色；
- (ii) 該人士對上市規則及其他相關法律法規(包括證券及期貨條例、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及收購守則)的熟悉程度；
- (iii) 除上市規則第3.29條的最低要求外，該人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (iv) 該人士於其他司法權區的專業資格。

本公司已委任我們的董事會秘書胡凱程先生(「胡先生」)及香港中央證券登記有限公司的企業實體解決方案董事總經理何詠雅女士(「何女士」)為本公司的聯席公司秘書。有關彼等履歷的進一步詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層—聯席公司秘書」一節。

何女士為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會資深會員，因此，符合上市規則第3.28條註1的資格要求及符合上市規則第8.17條的規定。

本公司的主要業務活動在香港以外地區。本公司認為，委任身為本公司僱員且熟悉本公司日常事務的人士(例如胡先生)擔任聯席公司秘書，符合本公司及本集團企業管治的最佳利益。胡先生與董事會有必要的聯繫，並與本公司管理團隊保持緊密工作關係，以履行聯席公司秘書的職能並以最有效及高效的方式採取必要行動。

## 豁免嚴格遵守上市規則

因此，根據新上市申請人指南第3.10章第11至17段，我們已向聯交所申請並[獲聯交所批准]自[編纂]起計三年期間豁免嚴格遵守上市規則第3.28及8.17條的規定，條件如下：(i)胡先生不再由符合上市規則第3.28及8.17條規定資格的人士提供協助；及(ii)倘本公司嚴重違反上市規則，豁免可予撤銷。此外，胡先生將會根據上市規則第3.29條遵守年度專業培訓的要求，並自[編纂]起三年期間增進其對上市規則的瞭解。本公司會進一步確保胡先生有機會進行相關培訓與獲得支持，以增進對上市規則及聯交所上市發行人公司秘書職責的理解。三年期間結束之前，我們須向聯交所出具令其信納的證明，並尋求其確認，三年期間胡先生在何女士的協助下已取得上市規則第3.28條註2所規定的相關經驗，並有能力履行公司秘書職責，因此毋須進一步豁免。

### 有關股本變動的豁免

上市規則附錄D1A第26段要求本文件載列本集團任何成員公司於緊接本文件刊發前兩年內的任何股本變動詳情。

截至最後可行日期，我們在全球擁有73家附屬公司。披露有關我們所有附屬公司的所需資料對我們而言將會造成過度負擔，原因為本公司將須於編製及核實有關披露的相關資料時產生額外成本及投入額外資源，而有關資料對於投資者並不重大或並無意義。不披露該等資料將不會損害股東或潛在投資者的利益。

我們已識別出19家主要附屬公司。舉例而言，不包括公司間抵銷，截至2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，主要附屬公司的資產總值分別佔我們資產總值逾100%。截至2022年及2023年12月31日止各財政年度以及截至2024年9月30日止九個月，主要附屬公司的總收入佔我們總收入逾100%；及截至2022年及2023年12月31日止各財政年度以及截至2024年9月30日止九個月，主要附屬公司的除稅前利潤總額分別佔本集團除稅前利潤總額不低於65%。本公司其他非主要附屬公司的附屬公司並無單獨佔截至2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日本集團資產總值的5%或以上，或截至2022年及2023年12月31日止各財政年度以及截至2024年9月30日止九個月本集團收入或除稅前利潤的5%或以上。因此，非本集團主要附屬公司的餘下附屬公司對本集團的整體業績而言相對並不重大。

## 豁免嚴格遵守上市規則

我們已在本文件「附錄四－法定及一般資料－1.有關本集團的進一步資料－C.有關我們主要附屬公司的進一步資料」一節披露本公司及主要附屬公司的股本變動詳情。

我們已申請[並獲聯交所批准]豁免嚴格遵守上市規則附錄D1A第26段關於披露本集團任何成員公司於緊接本文件刊發前兩年內的任何股本變動詳情的規定。

[編纂]

豁免嚴格遵守上市規則

[編纂]

豁免嚴格遵守上市規則

[編纂]

豁免嚴格遵守上市規則

[編纂]

## 豁免嚴格遵守上市規則

### 持續關連交易

我們已訂立若干交易，該等交易於[編纂]完成後將構成上市規則項下本公司的持續關連交易。我們已向聯交所申請[，且聯交所已授出]豁免嚴格遵守上市規則項下的公告規定。有關此方面的進一步詳情，請參閱「關連交易」一節。

[編纂]



豁免嚴格遵守上市規則

[編纂]

豁免嚴格遵守上市規則

[編纂]

豁免嚴格遵守上市規則

[編纂]

有關本文件及 [ 編纂 ] 的資料

[ 編纂 ]

有關本文件及 [ 編纂 ] 的資料

[ 編纂 ]

有關本文件及 [ 編纂 ] 的資料

[ 編纂 ]

## 有關本文件及 [ 編纂 ] 的資料

[ 編纂 ]



## 董事、監事及參與[編纂]的各方

### 董事及監事

姓名	職位	地址	國籍
張亞波先生	執行董事兼 董事會主席	中國浙江省 新昌縣 七星街道 三花和莊 湖濱苑1號	中國
王大勇先生	執行董事	中國浙江省 新昌縣 玫瑰大道688號 綠城玫瑰園 茗琴苑13幢121	中國
倪曉明先生	執行董事	中國浙江省 杭州市濱江區 明月江南 4號樓1單元1901室	中國
陳雨忠先生	執行董事	中國浙江省 新昌縣 七星街道 三花和莊 湖濱苑9號	中國
張少波先生	非執行董事	中國浙江省 新昌縣 七星街道 三花和莊 湖濱苑3號	中國
任金土先生	非執行董事	中國浙江省 杭州市上城區 甬江路6號 陽光海岸1-3-601	中國
鮑恩斯先生	獨立非執行董事	中國北京市 西城區 皮褲胡同6號樓 A座601	中國

## 董事、監事及參與[編纂]的各方

姓名	職位	地址	國籍
石建輝先生	獨立非執行董事	中國浙江省 寧波市鄞州 泊璟廷25-402	中國
潘亞嵐女士	獨立非執行董事	中國浙江省 杭州市西湖區 西溪誠園 知敬苑5-1-201	中國
葛俊先生	獨立非執行董事	香港 中西區 般咸道11號 26樓A室	中國
趙亞軍先生	監事	中國浙江省 杭州市拱墅區 錦昌文華28-2-402	中國
莫楊先生	監事	中國浙江省 杭州市西湖區 豐潭路2號 黃龍公寓4幢 1單元502室	中國
陳笑明先生	監事	中國浙江省 新昌縣 天荷花園9幢3號	中國

有關進一步詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

## 參與[編纂]的各方

聯席保薦人

中國國際金融香港證券有限公司  
香港  
中環  
港景街1號  
國際金融中心一期29樓

華泰金融控股(香港)有限公司  
香港  
皇后大道中99號  
中環中心62樓

董事、監事及參與[編纂]的各方

[編纂]

董事、監事及參與[編纂]的各方

[編纂]

本公司的法律顧問

有關香港及美國法律  
高偉紳律師行  
香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈27樓

有關中國法律  
浙江天冊律師事務所  
中國  
浙江省杭州市  
西湖區  
杭大路1號  
黃龍世紀廣場A座11樓

聯席保薦人及[編纂]的法律顧問

有關香港及美國法律  
年利達律師事務所  
香港  
中環  
遮打道  
歷山大廈11樓

有關中國法律  
競天公誠律師事務所  
中國北京市  
朝陽區建國路77號  
華貿中心3號寫字樓34層

董事、監事及參與[編纂]的各方

獨立核數師及申報會計師

天健國際會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

灣仔莊士敦道181號

大有大廈15樓1501-8室

行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司

上海分公司

中國上海市

靜安區

南京西路1717號

會德豐國際廣場2504室

[編纂]

## 公司資料

中國大陸的註冊辦事處及總部	中國 浙江省紹興市新昌縣 澄潭街道沃西大道219號
香港主要營業地點	香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心46樓
公司網址	<a href="https://zjshc.com">https://zjshc.com</a> (此網站的資料不會構成 本文件的一部分)
聯席公司秘書	胡凱程先生 中國 浙江省紹興市新昌縣 澄潭街道沃西大道219號  何詠雅女士 <i>FCG (CS, CGP) · HKFCG (CS, CGP) (PE)</i> 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心46樓
授權代表	張亞波先生 中國 浙江省紹興市新昌縣 澄潭街道沃西大道219號  何詠雅女士 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心46樓
審計委員會	鮑恩斯先生(主席) 潘亞嵐女士 石建輝先生
薪酬與考核委員會	石建輝先生(主席) 任金土先生 鮑恩斯先生
提名委員會	潘亞嵐女士(主席) 張亞波先生 石建輝先生

## 公司資料

### 戰略管理及ESG委員會

張亞波先生(主席)  
王大勇先生  
倪曉明先生  
陳雨忠先生  
張少波先生  
石建輝先生

### [編纂]

### 合規顧問

華泰金融控股(香港)有限公司  
香港  
皇后大道中99號  
中環中心62樓

### 主要往來銀行

中國工商銀行  
紹興新昌支行  
中國  
浙江省紹興市新昌縣  
南明街道鼓山中路159號

中國農業銀行  
紹興新昌支行  
中國  
浙江省紹興市新昌縣  
南明街道鼓山中路1號

摩根大通銀行(美國)俄亥俄分行  
美國  
俄亥俄州43240哥倫布市  
北極星大道1111號

德國商業銀行新加坡分行  
新加坡189773  
美芝路128號  
#17-01國浩時代城



## 行業概覽

本節所載資料及統計數據部分摘錄自各種政府官方來源及我們委託弗若斯特沙利文編製的市場研究報告（「弗若斯特沙利文報告」）。我們相信，該等來源為有關資料及統計數據的適當來源，而我們於選擇及識別指定資料來源、彙編、摘錄及轉載資料以及確保資料並無重大遺漏方面已採取合理謹慎的措施。我們並無理由相信該等資料及統計數據在任何重大方面屬虛假或具誤導性，或當中遺漏任何事實，以致該等資料及統計數據屬虛假或具誤導性。本公司及任何有關人士（就本段而言，不包括弗若斯特沙利文）均未獨立核實政府官方來源的資料及統計數據，亦無就其準確性發表任何聲明。

我們主要在(i)製冷空調控制元器件行業；(ii)汽車熱管理系統零部件行業及(iii)戰略新興行業（包括仿生機器人機電執行器行業）運營。

### 製冷空調控制元器件市場

#### 製冷空調控制元器件概覽

製冷空調控制元器件是家用及商用場景所用空調及其他製冷設施的組成部件，提供製熱及製冷過程控制、製冷劑流量控制、壓力測量等必要功能。發揮這些必要功能的關鍵製冷空調控制元器件主要包括電子膨脹閥、四通換向閥、截止閥、電磁閥、微通道換熱器、Omega泵及壓力傳感器等。

關鍵製冷空調控制元器件的功能及應用		
零部件	功能	主要應用
電子膨脹閥	調節製冷劑流量進入蒸發器，優化製冷效率	製冷空調系統、冰箱
四通換向閥	改變製冷劑的流通方向以實現製熱和製冷模式的轉換	製冷、製熱循環系統
截止閥	調節製冷劑在系統中的循環	分體式空調
電磁閥	電氣控制以控制製冷劑的流量	製冷機組、冰櫃、空調機和熱泵
微通道換熱器	通道水力直徑小於3毫米的換熱器，其能夠提高液體的換熱能力	家用和商用空調製冷系統及洗衣機
Omega泵	泵殼採用集成、直接或間接方式加熱沖洗水，並可選擇組裝進出口軟管及集成熱安全元件等系統	洗碗機
壓力傳感器	感測壓力，將其轉換為信號，實現精準系統調節	空調、製冷及熱泵系統
其他	包括變頻控制器、儲液器、消音器、乾燥過濾器及球閥等	製冷空調系統、洗衣機等

資料來源：弗若斯特沙利文報告

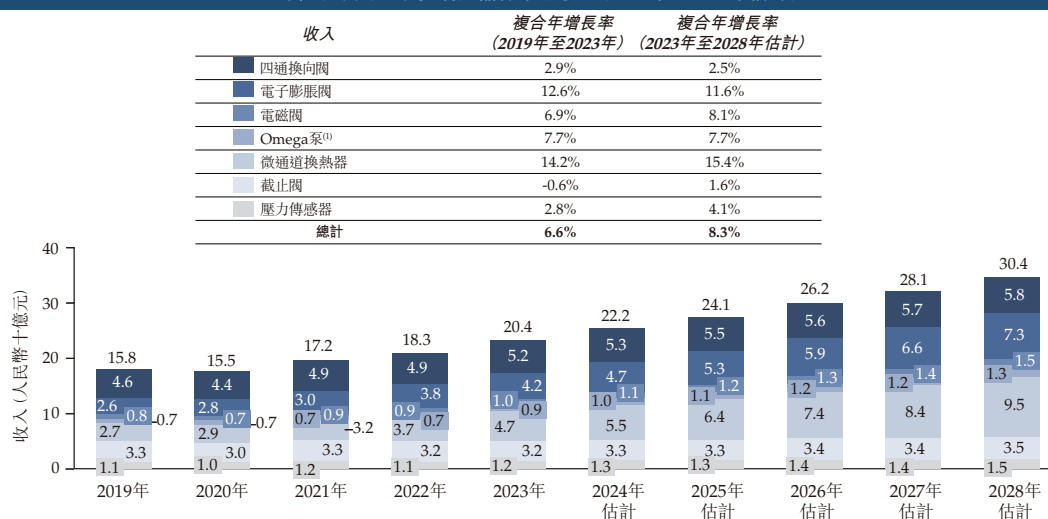
製冷空調控制元器件市場的價值鏈涉及上游原材料供應商、中游製冷空調控制元器件製造商及下游應用。上游原材料供應商主要生產的原材料主要包括銅材、鋁材及其他有色金屬。中游製冷空調控制元器件製造商主要生產各種零部件。下游應用主要包括家庭及商業應用，其中家庭應用主要包括家用空調、冰箱及洗碗機等，而商業應用則主要包括商用空調、冷鏈物流製冷系統及數據中心製冷系統等。

## 行業概覽

### 關鍵製冷空調控制元器件的全球市場規模

按收入計，關鍵製冷空調控制元器件的全球市場規模由2019年的人民幣158億元增加至2023年的人民幣204億元，複合年增長率為6.6%。同期，四通換向閥、電子膨脹閥、電磁閥、Omega泵、微通道換熱器、截止閥及壓力傳感器的全球收入分別按複合年增長率2.9%、12.6%、6.9%、7.7%、14.2%、-0.6%及2.8%增長。到2028年，按收入計，預期關鍵製冷空調控制元器件的全球市場規模將達人民幣304億元，2023年至2028年的複合年增長率為8.3%。於2023年至2028年，預期四通換向閥、電子膨脹閥、電磁閥、Omega泵、微通道換熱器、截止閥及壓力傳感器的全球收入將分別按複合年增長率2.5%、11.6%、8.1%、7.7%、15.4%、1.6%及4.1%增長。

全球關鍵製冷空調控制元器件市場收入 (2019年至2028年估計)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

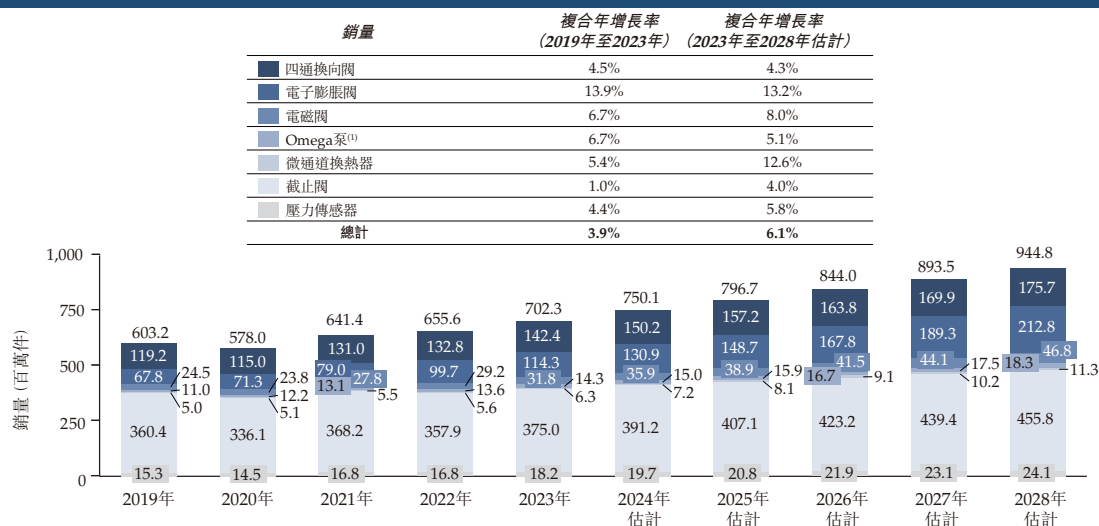
附註：

(1) Omega泵的收入等於出貨量乘以平均售價。

按銷量計，關鍵製冷空調控制元器件的全球市場規模由2019年的603.2百萬件增加至2023年的702.3百萬件，複合年增長率為3.9%。同期，四通換向閥、電子膨脹閥、電磁閥、Omega泵、微通道換熱器、截止閥及壓力傳感器的全球銷量分別按複合年增長率4.5%、13.9%、6.7%、6.7%、5.4%、1.0%及4.4%增長。隨著製冷空調控制元器件的需求不斷增長，按銷量計，預期到2028年，關鍵製冷空調控制元器件的全球市場規模將達944.8百萬件，2023年至2028年的複合年增長率為6.1%。於2023年至2028年，預期四通換向閥、電子膨脹閥、電磁閥、Omega泵、微通道換熱器、截止閥及壓力傳感器的全球銷量將分別按複合年增長率4.3%、13.2%、8.0%、5.1%、12.6%、4.0%及5.8%增長。

## 行業概覽

全球關鍵製冷空調控制元器件市場銷量 (2019年至2028年估計)



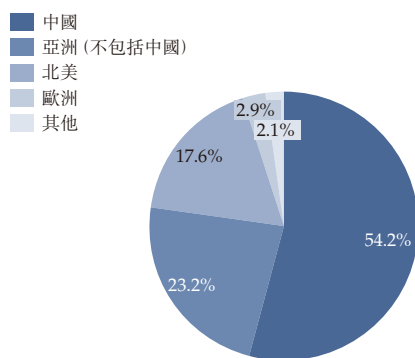
資料來源：弗若斯特沙利文報告

附註：

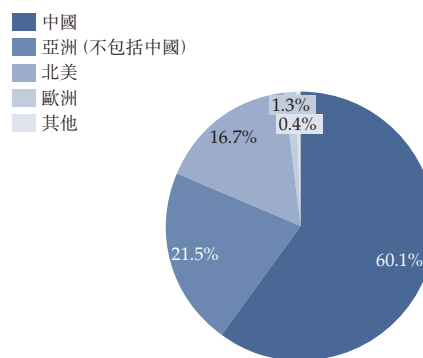
- (1) Omega泵的銷量指出貨量，原因為Omega泵的主要供應商包括生產Omega泵以供其電器使用的電器製造商。

中國為全球最大的製冷空調控制元器件市場。按2023年的關鍵製冷空調控制元器件銷量計，中國佔全球銷量約54.2%。到2028年，預期中國關鍵製冷空調控制元器件的銷量將佔全球銷量約60.1%。

按地區劃分的關鍵製冷空調控制元器件市場銷量(2023年)



按地區劃分的關鍵製冷空調控制元器件市場銷量(2028年估計)



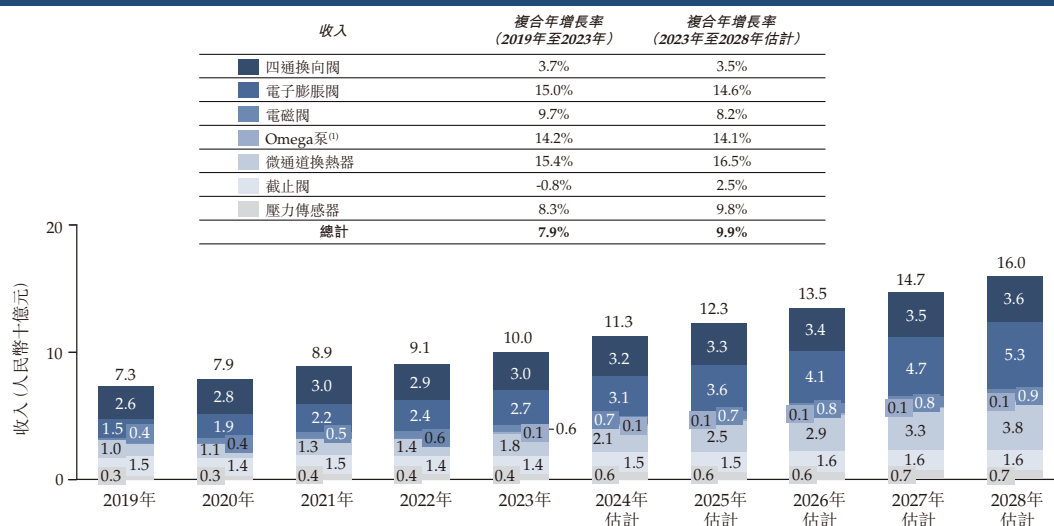
資料來源：弗若斯特沙利文報告

### 中國關鍵製冷空調控制元器件的市場規模

按收入計，中國關鍵製冷空調控制元器件的市場規模由2019年的人民幣73億元增加至2023年的人民幣100億元，複合年增長率為7.9%。同期，中國四通換向閥、電子膨脹閥、電磁閥、Omega泵、微通道換熱器、截止閥及壓力傳感器的收入分別按複合年增長率3.7%、15.0%、9.7%、14.2%、15.4%、-0.8%及8.3%增長。到2028年，按收入計，預期中國關鍵製冷空調控制元器件的市場規模將達人民幣160億元，2023年至2028年的複合年增長率為9.9%。於2023年至2028年，預期中國四通換向閥、電子膨脹閥、電磁閥、Omega泵、微通道換熱器、截止閥及壓力傳感器的收入將分別按複合年增長率3.5%、14.6%、8.2%、14.1%、16.5%、2.5%及9.8%增長。

## 行業概覽

中國關鍵製冷空調控制元器件市場收入（2019年至2028年估計）



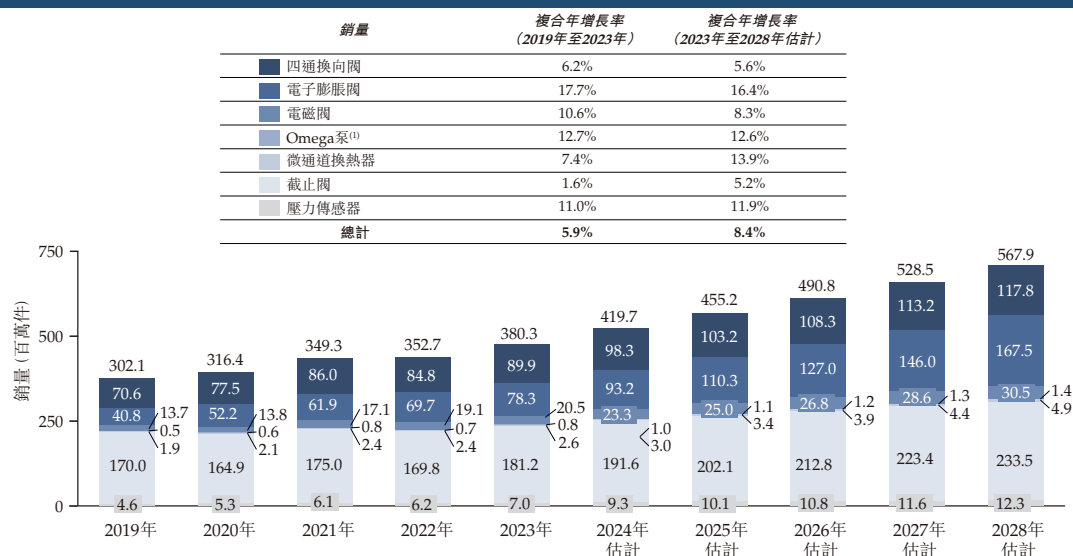
資料來源：弗若斯特沙利文報告

附註：

(1) Omega泵的收入等於出貨量乘以平均售價。

按銷量計，中國關鍵製冷空調控制元器件的市場規模由2019年的302.1百萬件增加至2023年的380.3百萬件，複合年增長率為5.9%。同期，中國四通換向閥、電子膨脹閥、電磁閥、Omega泵、微通道換熱器、截止閥及壓力傳感器的銷量分別按複合年增長率6.2%、17.7%、10.6%、12.7%、7.4%、1.6%及11.0%增長。隨著製冷空調控制元器件的需求不斷增長，按銷量計，預期到2028年，中國關鍵製冷空調控制元器件的市場規模將達567.9百萬件，2023年至2028年的複合年增長率為8.4%。於2023年至2028年，預期中國四通換向閥、電子膨脹閥、電磁閥、Omega泵、微通道換熱器、截止閥及壓力傳感器的銷量將分別按複合年增長率5.6%、16.4%、8.3%、12.6%、13.9%、5.2%及11.9%增長。

中國關鍵製冷空調控制元器件市場銷量（2019年至2028年估計）



資料來源：弗若斯特沙利文報告

附註：

(1) Omega泵的銷量指出貨量，原因為Omega泵的主要供應商包括生產Omega泵以供其電器使用的電器製造商。

## 行業概覽

### 製冷空調控制元器件的市場驅動因素及未來機遇

**低能耗有利政策對行業的推動。**隨著能源成本繼續上漲，消費者更願意購買能夠幫助其節省公用事業成本、減少對環境不利影響的電器。同時，全球各地的政府已出台一系列低碳節能政策，加快經濟發展的綠色轉型。例如，國務院於2024年發布《2024-2025年節能降碳行動方案》，當中提出強化碳排放強度管理，分行業實施節能降碳專項行動。這些支持性政策及節能降碳意識的不斷提升令製冷空調控制元器件的需求日益增加，例如通過精確調節製冷劑流量提高換熱效率及減少能源浪費的電子膨脹閥，以及通過智能調節壓縮機運行模式優化能源性能的變頻控制器。此外，由於造成環境污染的製冷劑被加速淘汰，故升級和更換空調進一步推動下游需求增長。

**對產品性能的要求不斷提高，推動產品迭代及升級。**消費者更加重視空調的質量及功能，以帶來健康、舒適及環保的家居環境，因此對製冷空調控制元器件產品性能的要求越來越高。為滿足日漸提高的產品性能要求，製冷空調控制元器件製造商一直致力於進行產品迭代及升級。例如，微通道熱交換器的技術升級（如折彎區域的創新設計）可實現核心部件的微型化，並通過增加換熱表面積顯著提高能效。

**生活水平提高，空調滲透率持續提升。**隨著消費者購買力及生活水平的不斷提高，空調的滲透率（尤其是在新興市場）持續提升，進一步推動全球空調市場發展。於2019年至2023年，全球人均年收入淨額按複合年增長率2.7%增長，而在印度等新興市場，同期人均年收入淨額按複合年增長率4.3%增長。此外，部分地區的空調滲透率相對較低，截至2023年12月31日中國、美洲及歐洲每百戶家庭的平均空調數量分別約為146台、90台及40台，而截至2023年12月31日印度每百戶家庭的平均空調數量則僅為20台。因此，生活水平上升擴大了對空調的需求，因而刺激對製冷空調控制元器件的需求。

**全球變暖導致空調需求激增。**近年來，由於全球變暖、長時間的熱浪等極端天氣事件頻發，對空調的需求顯著增加。例如，在歐洲，前所未有的高溫導致夏季平均氣溫達至歷史最高，這加速了空調的普及。於2019年至2023年，歐洲住宅空調的收入由人民幣396億元增加至人民幣672億元，複合年增長率為14.1%。此外，歐洲空調的需求激增推動了對製冷空調控制元器件的需求。

**海外需求擴大帶動中國出口增長。**由於嚴格實施節能減排政策，加上消費者更加青睞高性能產品，海外市場對製冷空調控制元器件的需求持續擴大。中國的製冷空調控制元器件製造商引領全球供應，通過卓越的產品質量、高效的供應鏈管理及價格優勢不斷擴大其品牌影響力，從而加速全球業務擴張。因此，在海外市場需求日漸擴大的推動下，預期未來中國製冷空調控制元器件出口將保持穩定增長。



## 行業概覽

**新興應用的增長前景。**隨著冷鏈物流行業及數據中心行業的快速增長，製冷空調控制元器件在新興市場迎來廣闊的發展機遇。於2019年至2023年，中國冷鏈物流的市場規模按複合年增長率11.2%增長，而同期中國數據中心服務的市場規模按複合年增長率16.9%增長。新興的下游應用對製冷及空調系統的效率及可靠性有更高的要求，故而推動對冷鏈物流及數據中心專屬特定零部件需求的增長。未來，新興應用的增長前景將進一步推動製冷空調控制元器件市場的發展。

### 製冷空調控制元器件的競爭格局

全球製冷空調控制元器件市場高度集中，截至2023年12月31日，約有60家製冷空調控制元器件製造商。隨著製冷空調控制元器件市場技術壁壘及規模優勢日益凸顯，全球市場集中度呈上升趨勢。領先零部件製造商通過技術改進、產品質量及成本效益優勢，不斷鞏固其主導地位。相比之下，小型零部件製造商由於技術儲備不足、生產規模有限、供應鏈整合能力相對薄弱，可能難以與領先製造商競爭。於2023年，按四通換向閥、電子膨脹閥、微通道換熱器、截止閥及電磁閥的銷量計以及按Omega泵的出貨量計，本集團各項排名均世界第一。

按收入計，製冷空調控制元器件的全球市場規模由2019年的人民幣272億元增加至2023年的人民幣338億元，複合年增長率為5.6%。隨著製冷空調的需求不斷增加，按收入計，預計製冷空調控制元器件的全球市場規模於2028年將達人民幣472億元，2023年至2028年的複合年增長率為6.9%。按2023年的收入計，全球三大製冷空調控制元器件製造商佔約77.2%，其中本集團排名第一，市場佔有率約為43.2%。

### 按收入計全球三大製冷空調控制元器件提供商(2023年)

排名	公司	總部	收入 (人民幣十億元)	市場佔有率
1	本集團	中國浙江省	14.6	43.2%
2	A公司 <sup>(1)</sup>	中國浙江省	8.5	25.1%
3	B公司 <sup>(2)</sup>	日本	3.0	8.9%

資料來源：年報；弗若斯特沙利文報告

附註：

- (1) A公司為一家於2001年成立並於深圳證券交易所上市的集團，從事製冷零部件、空調設備及新能源汽車熱管理系統的核心零部件的供應。
- (2) B公司為一家於1948年成立的集團，從事製冷零部件、自動控制、空調及其他暖通設備的供應。

## 行業概覽

按2023年的銷量計，全球三大四通換向閥製造商佔約95.5%，其中本集團排名第一，市場佔有率約為58.7%。按2023年的產量及收入計，本集團亦於全球所有四通換向閥製造商中排名第一。

按2023年的銷量計，全球三大電子膨脹閥製造商佔約95.9%，其中本集團排名第一，市場佔有率約為58.1%。按2023年的產量及收入計，本集團亦於全球所有電子膨脹閥製造商中排名第一。

### 按銷量計全球三大 四通換向閥提供商(2023年)

排名	公司	總部	銷量 (百萬件)	市場佔有率
1	本集團	中國浙江省	83.6	58.7%
2	A公司	中國浙江省	32.4	22.8%
3	B公司	日本	20.0	14.0%

### 按銷量計全球三大 電子膨脹閥提供商(2023年)

排名	公司	總部	銷量 (百萬件)	市場佔有率
1	本集團	中國浙江省	66.4	58.1%
2	C公司 <sup>(1)</sup>	日本	24.5	21.4%
3	A公司	中國浙江省	18.8	16.4%

資料來源：年報；弗若斯特沙利文報告

附註：

- (1) C公司為一家於1949年成立的集團，從事車載空調系統、空間空調及其他各類氣候溫控設備的供應。

按2023年的銷量計，全球三大微通道換熱器製造商佔約68.3%，其中本集團排名第一，市場佔有率約為42.9%。按2023年的產量及收入計，本集團亦於全球所有微通道換熱器製造商中排名第一。

按2023年的銷量計，全球三大截止閥製造商佔約82.2%，其中本集團排名第一，市場佔有率約為37.0%。按2023年的產量及收入計，本集團亦於全球所有截止閥製造商中排名第一。

### 按銷量計全球三大 微通道換熱器提供商(2023年)

排名	公司	總部	銷量 (百萬件)	市場佔有率
1	本集團	中國浙江省	2.7	42.9%
2	D公司 <sup>(1)</sup>	丹麥	0.9	13.5%
3	A公司	中國浙江省	0.8	11.9%

### 按銷量計全球三大 截止閥提供商(2023年)

排名	公司	總部	銷量 (百萬件)	市場佔有率
1	本集團	中國浙江省	138.6	37.0%
2	A公司	中國浙江省	118.8	31.7%
3	E公司 <sup>(2)</sup>	中國廣東省	50.6	13.5%

資料來源：年報；弗若斯特沙利文報告

附註：

- (1) D公司為一家於1933年成立的集團，從事換熱器、高壓泵及其他暖通設備零部件的供應。
- (2) E公司為一家於2007年成立的集團，從事截止閥、四通換向閥及電子膨脹閥等製冷零部件的生產。

按2023年的銷量計，全球三大電磁閥製造商佔約78.9%，其中本集團排名第一，市場佔有率約為52.6%。按2023年的產量及收入計，本集團亦於全球所有電磁閥製造商中排名第一。



## 行業概覽

Omega泵的主要供應商包括製冷空調控制元器件製造商及電器製造商，其中電器製造商生產Omega泵用於其電器。按2023年的出貨量計，全球三大Omega泵製造商佔約98.5%，其中本集團排名第一，市場佔有率約為52.3%。按2023年的產量及收入計，本集團亦於全球所有Omega泵製造商中排名第一。

按銷量計全球三大  
電磁閥提供商銷量(2023年)

排名	公司	總部	銷量 (百萬件)	市場佔有率
1	本集團	中國浙江省	16.7	52.6%
2	B公司	日本	5.9	18.5%
3	C公司	日本	2.5	7.8%

按出貨量計全球三大  
Omega泵提供商(2023年)

排名	公司	總部	出貨量 (百萬件)	市場佔有率
1	本集團	中國浙江省	7.5	52.3%
2	F公司 <sup>(1)</sup>	德國	5.8	40.8%
3	G公司 <sup>(2)</sup>	中國廣東省	0.8	5.4%

資料來源：年報；弗若斯特沙利文報告

附註：

- (1) F公司為一家於1967年成立的集團，從事洗碗機、冰箱、冰櫃、吸塵器和其他家用電器的供應。
- (2) G公司為一家於2000年成立並於深圳證券交易所及香港聯交所上市的集團，從事空調、冰箱、洗衣機及廚房用具等多品類家用電器的供應。

## 汽車熱管理系統零部件市場

### 汽車熱管理系統零部件概覽

汽車熱管理系統監測並控制多種汽車系統(如發動機及客艙區)的運作溫度，以提高效率並防止損壞零部件。根據汽車類型，汽車熱管理系統可分為傳統內燃機汽車的熱管理系統及新能源汽車的熱管理系統。傳統內燃機汽車的熱管理系統由動力熱管理系統及座艙熱管理系統組成。新能源汽車的熱管理系統更為複雜，包括座艙熱管理、電池熱管理及電機/電控系統熱管理系統，因此對熱管理系統零部件(包括電子膨脹閥、電子水泵及電動壓縮機)的需求更大，性能要求亦更高。汽車熱管理系統零部件需求由下游汽車行業的轉型所推動。考慮到傳統內燃機汽車(「ICEV」)向新能源汽車(「NEV」)轉型，領先熱管理系統零部件製造商率先升級產品，推動熱管理系統零部件的迭代，並進一步增強其於新能源汽車的應用。

隨著新能源汽車行業快速發展，新能源汽車熱管理系統愈加重要。尤其是電子膨脹閥，能夠精準控制製冷劑的流量，有效管理新能源汽車座艙區域、電池及電機的溫度。同時，集成組件通過集成多種功能優化空間利用率及提升系統效率。作為新能源汽車中熱管理系統的關鍵部件，車用電子膨脹閥及集成組件的需求與日俱增。

汽車熱管理系統零部件市場的價值鏈主要涉及上游原材料供應商、中游汽車熱管理系統零部件提供商及下游車企。上游原材料主要包括銅材、鋁材及其他有色金屬。中游參與者主要包括生產電子膨脹閥、冷卻器、正溫度係數(「PTC」)

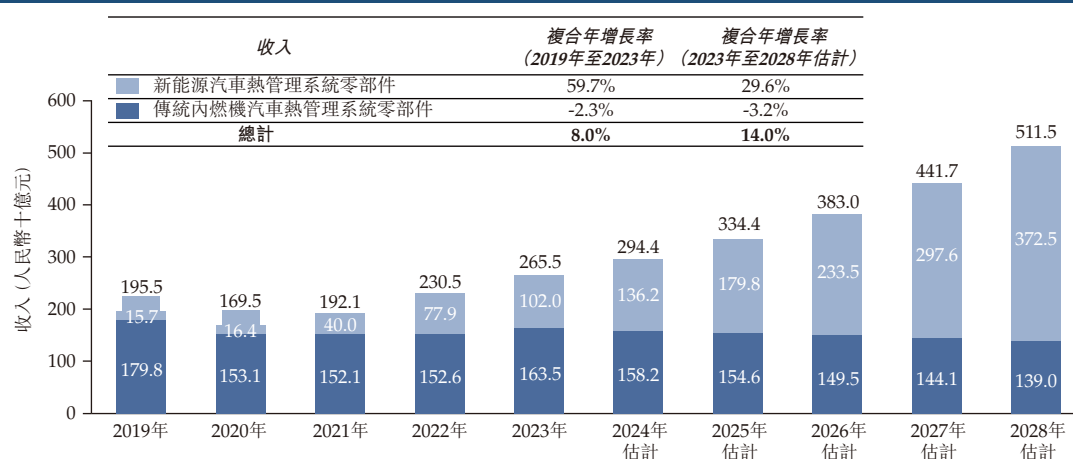
## 行業概覽

加熱器及冷卻板等的汽車熱管理系統零部件製造商，以及負責系統組裝及生產發動機冷卻系統、HVAC系統及電池冷卻系統等集成組件的系統集成商。汽車熱管理系統零部件的下游為車企。

### 汽車熱管理系統零部件的全球市場規模

按收入計，汽車熱管理系統零部件的全球市場規模由2019年的人民幣1,955億元增加至2023年的人民幣2,655億元，複合年增長率為8.0%。具體而言，於新能源汽車行業快速發展的推動下，新能源汽車的熱管理系統零部件產生的收入由2019年的人民幣157億元增加至2023年的人民幣1,020億元，複合年增長率為59.7%。到2028年，按收入計，預期汽車熱管理系統零部件的全球市場規模將達人民幣5,115億元，2023年至2028年的複合年增長率為14.0%。具體而言，預期新能源汽車的熱管理系統零部件產生的收入將達人民幣3,725億元，2023年至2028年的複合年增長率為29.6%。於2023年，中國為全球汽車熱管理系統零部件市場的最大市場，汽車熱管理系統零部件的收入佔約41.4%。

按汽車類型劃分全球汽車熱管理系統零部件市場的收入（2019年至2028年估計）



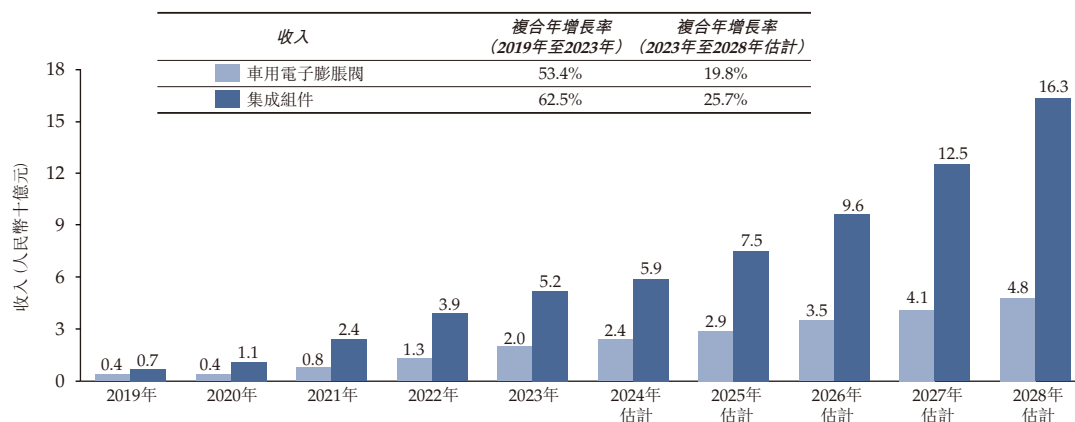
資料來源：國際汽車製造商協會；弗若斯特沙利文報告

近年來，全球新能源汽車的滲透率由2019年的4.9%增加至2023年的21.7%，預期到2028年將進一步增加至47.6%。新能源汽車在全球汽車市場中的地位日益重要，促進新能源汽車熱管理系統的重大發展。車用電子膨脹閥及集成組件為新能源汽車熱管理系統的關鍵零部件，其中車用電子膨脹閥可有效促進新能源汽車熱管理系統的冷卻及加熱功能，而集成組件則是新能源汽車熱管理系統的重要組成部分，可實現有效的座艙熱管理、電池熱管理及電機／電控系統熱管理。

按收入計，車用電子膨脹閥的全球市場規模由2019年的人民幣4億元增加至2023年的人民幣20億元，複合年增長率為53.4%。到2028年，按收入計，預期車用電子膨脹閥的全球市場規模將達人民幣48億元，2023年至2028年的複合年增長率為19.8%。於2019年至2023年，按收入計，集成組件的全球市場規模由人民幣7億元增加至人民幣52億元，複合年增長率為62.5%。到2028年，按收入計，預期集成組件的全球市場規模將達人民幣163億元，2023年至2028年的複合年增長率為25.7%。

## 行業概覽

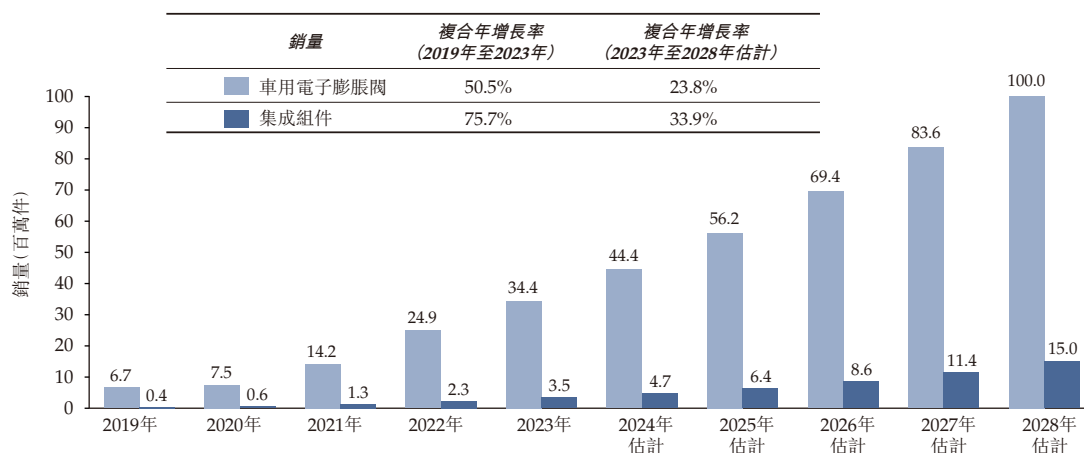
全球關鍵汽車熱管理系統零部件的收入 (2019年至2028年估計)



資料來源：國際汽車製造商協會；弗若斯特沙利文報告

按銷量計，車用電子膨脹閥的全球市場規模由2019年的6.7百萬件增加至2023年的34.4百萬件，複合年增長率為50.5%。隨著汽車行業逐漸電氣化及智能化，熱管理系統的複雜程度有所提高，導致新能源汽車對電子膨脹閥的需求不斷增長。到2028年，按銷量計，預期車用電子膨脹閥的全球市場規模將達100.0百萬件，2023年至2028年的複合年增長率為23.8%。於2019年至2023年，按銷量計，集成組件的全球市場規模由0.4百萬件增加至3.5百萬件，複合年增長率為75.7%。到2028年，按銷量計，預期集成組件的全球市場規模將達15.0百萬件，複合年增長率為33.9%。

全球關鍵汽車熱管理系統零部件的銷量 (2019年至2028年估計)



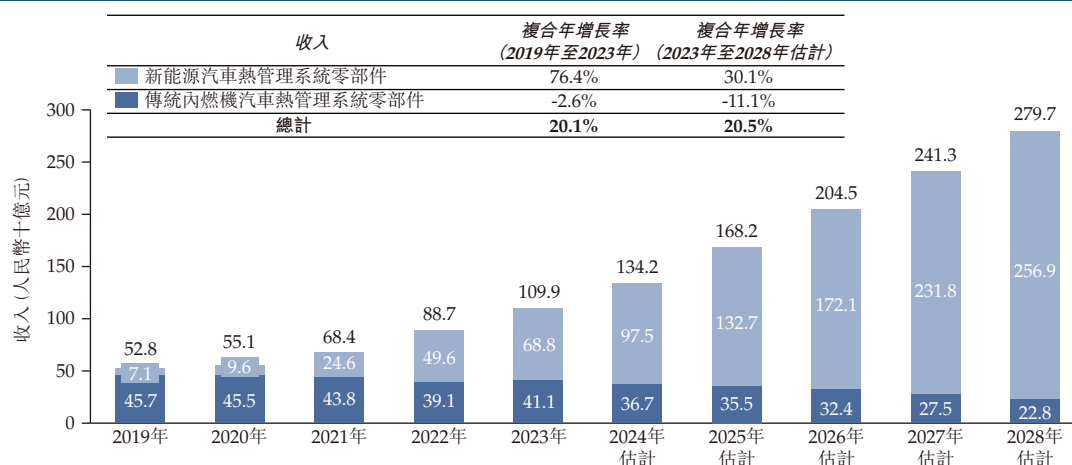
資料來源：國際汽車製造商協會；弗若斯特沙利文報告

### 中國汽車熱管理系統零部件的市場規模

按收入計，中國汽車熱管理系統零部件的市場規模由2019年的人民幣528億元增加至2023年的人民幣1,099億元，複合年增長率為20.1%。具體而言，中國新能源汽車的熱管理系統零部件產生的收入由2019年的人民幣71億元增加至2023年的人民幣688億元，複合年增長率為76.4%。到2028年，按收入計，預期中國汽車熱管理系統零部件的市場規模將達人民幣2,797億元，2023年至2028年的複合年增長率為20.5%。具體而言，預期中國新能源汽車熱管理系統零部件產生的收入將達人民幣2,569億元，2023年至2028年的複合年增長率為30.1%。

## 行業概覽

中國汽車熱管理系統零部件市場的收入 (2019年至2028年估計)

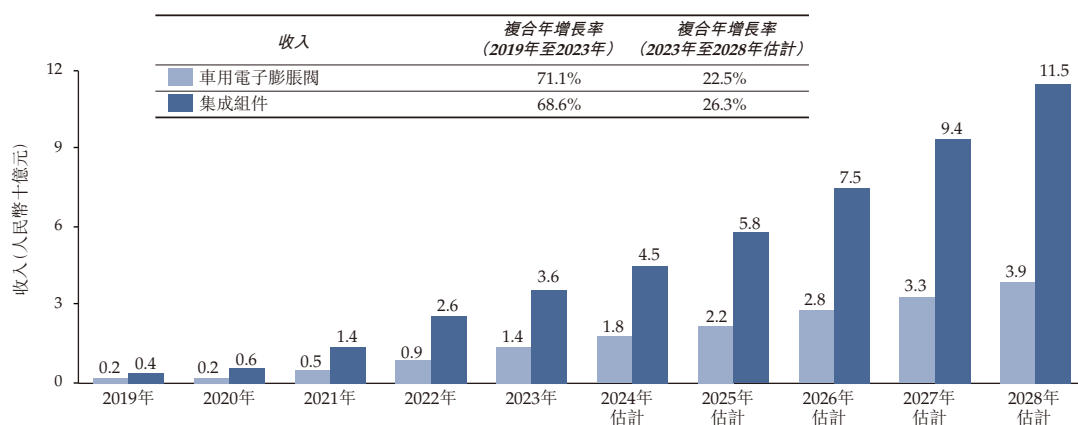


資料來源：中國汽車工業協會；弗若斯特沙利文報告

近年來，中國新能源汽車的滲透率由2019年的4.7%增加至2023年的31.6%，預期到2028年將進一步增加至73.1%。中國新能源汽車滲透率不斷提高，促進車用電子膨脹閥及集成組件的大幅增長，該等產品為新能源汽車熱管理系統的關鍵零部件。

按收入計，中國車用電子膨脹閥的市場規模由2019年的人民幣2億元增加至2023年的人民幣14億元，複合年增長率為71.1%。到2028年，按收入計，預期中國車用電子膨脹閥的市場規模將達人民幣39億元，2023年至2028年的複合年增長率為22.5%。於2019年至2023年，按收入計，中國集成組件的市場規模由人民幣0.2億元增加至人民幣2.5億元，複合年增長率為78.1%。到2028年，按收入計，預期中國集成組件的市場規模將達人民幣9.9億元，2023年至2028年的複合年增長率為31.9%。

中國關鍵汽車熱管理系統零部件的收入 (2019年至2028年估計)

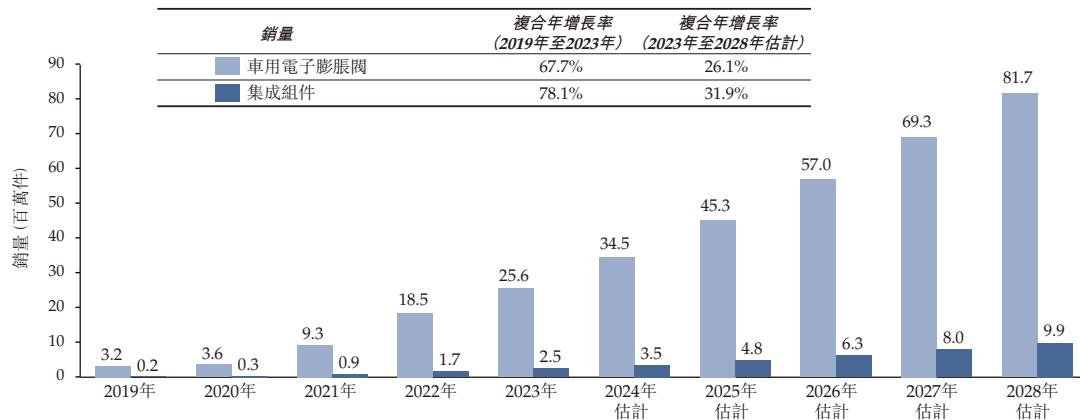


資料來源：國際汽車製造商協會；弗若斯特沙利文報告

於新能源汽車行業快速發展的推動下，按銷量計，中國車用電子膨脹閥的市場規模由2019年的3.2百萬件增加至2023年的25.6百萬件，複合年增長率為67.7%。到2028年，按銷量計，預期中國車用電子膨脹閥的市場規模將達81.7百萬件，2023年至2028年的複合年增長率為26.1%。於2019年至2023年，按銷量計，中國集成組件的市場規模由0.2百萬件增加至2.5百萬件，複合年增長率為78.1%。到2028年，按銷量計，預期中國集成組件的市場規模將達9.9百萬件，2023年至2028年的複合年增長率為31.9%。

## 行業概覽

中國關鍵汽車熱管理系統零部件的銷量 (2019年至2028年估計)



資料來源：中國汽車工業協會；弗若斯特沙利文報告

### 汽車熱管理系統零部件的市場驅動因素及未來機遇

**新能源汽車行業的快速發展。**全球汽車行業的去碳化目標、新能源汽車技術的提升以及新能源汽車充電基礎設施的發展，帶動了全球新能源汽車行業快速發展。全球新能源汽車銷量由2019年的4.4百萬台增加至2023年的19.3百萬台，複合年增長率為44.6%，而全球傳統內燃機汽車銷量則由2019年的84.5百萬台減少至2023年的69.7百萬台，複合年增長率為-4.7%。與此同時，技術進步(如5G及物聯網(「IoT」))已加速智能網聯汽車的發展，自動駕駛技術商業化正逐步展開，進一步提高新能源汽車的滲透率。於2019年至2023年，全球新能源汽車滲透率由4.9%上升至21.7%。不斷發展的新能源汽車行業已推動汽車熱管理系統零部件市場快速擴張。

**對可靠熱管理系統的需求不斷增長。**新能源汽車電池及充電技術的進步需要更可靠的熱管理系統以確保充電安全。電池於充電過程中容易過熱，溫度控制不當可能影響性能，甚至導致安全問題。因此，高效的熱管理系統對於保持電池的最佳運作溫度而言至關重要，以確保安全及性能。隨著高壓快充及電池技術的發展，對快速散熱的需求有所增加，這推動了高效汽車熱管理系統的需求，從而刺激對熱管理系統零部件需求的增長。

**集成化及模塊化設計。**隨著汽車熱管理技術進步，汽車熱管理系統零部件正朝著集成化及模塊化設計發展。集成熱管理系統將電機系統、電池系統、電控系統及空調系統的部分或全部電路連接成一個大循環回路，這不僅能實現全面的熱管理，減少能源浪費，亦能有效降低整車重量及減少佔用空間。汽車熱管理系統的模塊化設計可縮短裝配時間，提高不同車型的通用性，並降低該等系統的維護成本。

**智能控制的開發。**智能熱管理系統可透過智能零部件實時監控汽車的運行狀況及環境參數，並會自動調整熱管理系統的運行模式及參數設置，以提高效率及性能。智能控制不僅能實現精準的溫度調節，亦能根據用戶特徵及當前或未來



## 行業概覽

路況以及天氣信息適應多種情況。此外，自動駕駛技術的進步將顯著提高汽車芯片的算力要求，導致芯片散熱問題更加突出，這將推動對高效熱管理系統零部件的需求不斷增長。

**綠色高效發展。**隨著全球對環境保護及可持續發展日益重視，綠色低碳發展是汽車熱管理系統的核心目標。電池冷卻及加熱技術的進步、熱泵技術的發展以及弱溫室效應的製冷劑替代品均推動汽車能耗的優化，這對熱管理系統零部件的產品性能提出更高的要求。

**全球化。**於全球經濟一體化的趨勢下，汽車熱管理系統零部件全球化採購已成為汽車行業的主要趨勢。隨著市場競爭加劇，世界主要汽車製造商致力於在全球範圍內物色最佳的汽車熱管理系統零部件及先進技術解決方案供應商，這為汽車熱管理系統零部件製造商拓展海外市場業務布局帶來廣闊的發展機遇。

### 全球汽車熱管理系統零部件競爭格局

全球汽車熱管理系統零部件市場高度集中。龍頭公司利用先發優勢積累核心零部件的專業知識和系統開發能力。這些公司同時具備系統集成技術優勢。截至2023年12月31日，全球車用電子膨脹閥市場集中，市場參與者不足20家。按2023年的銷量計，三大車用電子膨脹閥提供商佔約88.9%，其中本集團排名第一，市場佔有率約為52.6%。按2023年的產量和收入計，本集團亦在全球所有車用電子膨脹閥提供商中排名第一。

全球熱管理系統集成組件市場集中，截至2023年12月31日，市場參與者不足15家。按2023年的銷量計，三大熱管理系統集成組件提供商佔約91.4%，其中本集團排名第一，市場佔有率約為65.7%。按2023年的產量和收入計，本集團亦在全球所有熱管理系統集成組件提供商中排名第一。

按銷量計全球三大  
車用電子膨脹閥提供商(2023年)

排名	公司	總部	銷量 (百萬件)	市場佔有率
1	本集團	中國浙江省	18.1	52.6%
2	C公司	日本	6.5	18.9%
3	A公司	中國浙江省	6.0	17.4%

按銷量計全球三大  
集成組件提供商(2023年)

排名	公司	總部	銷量 (百萬件)	市場佔有率
1	本集團	中國浙江省	2.3	65.7%
2	H公司 <sup>(1)</sup>	日本	0.6	17.1%
3	I公司 <sup>(2)</sup>	法國	0.3	8.6%

資料來源：年報；弗若斯特沙利文報告

附註：

- (1) H公司為一家於1949年成立並於東京證券交易所上市的集團，從事汽車零部件及系統、工業產品及家用電器的供應。
- (2) I公司為一家於1923年成立並於紐約證券交易所及巴黎泛歐交易所上市的集團，從事汽車產業的零部件、集成系統及模塊供應。

## 行業概覽

### 製冷空調控制元器件及汽車熱管理系統零部件的進入壁壘

**技術壁壘。**製冷空調控制元器件市場及汽車熱管理系統零部件市場具有較高的技術壁壘。成熟的市場參與者需要掌握各種零部件的生產過程知識，以滿足客戶的要求。此外，該等零部件必須兼容不同的空調及車型等眾多下游應用場景，這對市場參與者的技術能力提出了更高的要求。然而，新進入者難以在短時間內積累相關技術。

**客戶壁壘。**成熟的市場參與者需要通過長期合作獲得客戶認可並建立信任。由於不同客戶對製冷空調控制元器件及熱管理系統零部件的要求存在差異，市場參與者需要與客戶深入合作，儘早參與產品開發過程。對新進入者而言，吸引新客戶和建立自身的客戶儲備需要相當長的時間。

**生產壁壘。**成熟的市場參與者通常已制定嚴格的產品設計和生產過程標準。其亦會嚴格遵循質量管理體系，以確保產品質量達到高標準。此外，具備大規模生產的領先製造商可從規模經濟中獲益，對市場需求作出快速響應，及時完成各大訂單的交付，並有效降低成本。新進入者需要較長時間來積累生產經驗和專業知識以及實現大規模生產。

**資金壁壘。**製冷空調控制元器件市場及汽車熱管理系統零部件市場需要在工廠和設備方面進行大量投資，這提高了新進入者的資金壁壘。此外，新進入者亦需準備充足營運資金以滿足客戶的採購需求，並可能因初期產能和市場佔有率有限而面臨財務壓力。

### 仿生機器人機電執行器市場

#### 仿生機器人機電執行器市場概覽

機電執行器是仿生機器人系統的核心零部件之一，負責將電信號轉化為相應的機械運動，以實現對仿生機器人關節或運動部件的精確控制。機電執行器主要包括電機、減速器及傳感器等。這些零部件的協同操作提供所需的扭矩和速度，使仿生機器人按預定軌跡移動。根據運動類型，機電執行器主要分為旋轉執行器和線性執行器。旋轉執行器設計用於驅動關節旋轉運動，適用於肩關節、肘關節和髖關節等應用。線性執行器可實現直線運動，是需要線性位移場景的最佳選擇，例如肢體的伸展或收縮。機電執行器的精確控制、高精度定位和實時監控能力對提高仿生機器人的運動性能、穩定性和智能化至關重要，是推動仿生機器人技術進步和實現仿生機器人廣泛應用的關鍵零部件。

目前，仿生機器人產業仍處於探索階段。機電執行器製造商通常與仿生機器人製造商建立穩定的合作關係，共同開發符合市場需求的產品，並根據客戶反饋不斷完善機電執行器的設計和性能。工業和信息化部於2023年發布《人形機器人創新發展指導意見》等扶持政策，當中提出到2025年實現仿生機器人批量生產、

## 行業概覽

到2027年實現規模化發展，加上領先行業參與者加快生產計劃，機械設計、運動控制和人工智能等技術實現突破，核心零部件性能提升及成本降低，仿生機器人產業有望於不久將來實現量產。隨著仿生機器人技術日漸成熟並實現量產，仿生機器人市場對機電執行器的需求有望大幅增加，從而帶動市場規模的快速增長。

於2019年至2023年，按收入計，仿生機器人機電執行器的全球市場規模由人民幣48.4百萬元增加至人民幣675.5百萬元，複合年增長率為93.2%。隨著下游需求持續增長，按收入計，預計2028年仿生機器人機電執行器的全球市場規模將達約人民幣500億元，2023年至2028年的複合年增長率為136.4%。

### 仿生機器人機電執行器的市場驅動因素及未來機遇

**人口老齡化及勞工成本上漲。**隨著許多國家進入老齡化社會，勞動力資源日益稀缺。於2023年，全球60歲及以上人口比例達14.2%，預計2030年將達16.7%。仿生機器人由於能夠模仿人類動作、適應複雜環境並執行精細任務，成為替代勞動力的一種選擇。同時，勞工成本隨經濟發展逐漸上漲。為保持競爭力，企業需要找到降低勞動力成本的有效方法。配備高效機電執行器的仿生機器人可以幫助企業降低長期運營成本，提高生產靈活性和響應能力。因此，人口老齡化與勞工成本上漲刺激了對仿生機器人的需求，從而加快了仿生機器人機電執行器市場的發展。

**支持性政策。**中國政府高度重視機器人產業的發展，並頒布了一系列政策支持其發展。例如，於2023年，工業和信息化部（「工信部」）發布《人形機器人創新發展指導意見》，強調夯實基礎部組件開發並發展高功率密度執行器。此外，於2021年，工信部和其他14個部門聯合發布《「十四五」機器人產業發展規劃》，提出到2025年，機器人產業的許多核心技術和高端產品取得突破，關鍵零部件性能和可靠性達到國際同類產品水平。這些政策共同支撐仿生機器人機電執行器行業的發展，並加速了技術進步和市場擴張。

**產業鏈協同效應。**隨著電機、減速器和傳感器等核心零部件的國內生產率不斷提高，國內製造商在這些關鍵領域獲得競爭優勢。機電執行器製造商與上游零部件製造商及下游仿生機器人製造商建立穩定的合作關係，可促進產業鏈協同發展，保證關鍵零部件的穩定充足供應，降低生產成本，及時響應市場需求，推動整個產業鏈的技術進步。

**技術創新。**隨著人工智能（「AI」）、傳感技術和新材料等前沿技術的創新發展，仿生機器人機電執行器在性能上取得了顯著進展，應用範圍不斷擴大。機電執行器製造商一直致力於通過不斷的技術創新提升競爭力。例如，AI和數字技術的應用提高了機電執行器的精細控制能力。AI技術能夠分析執行器的運動模式和環境變化，優化控制策略，實現更精確的運動控制。同時，高精度傳感器、高速數據處理和物聯網（「IoT」）連接等數字技術進一步提升了執行器的響應速度和操作



## 行業概覽

精度，確保能夠捕捉執行器的實時運動狀態並準確反饋到控制系統，從而提高系統的穩定性和可靠性。隨著技術創新，機電執行器能夠適應更廣泛的應用場景和任務需求。

**仿生機器人下游應用不斷擴大。**隨著技術不斷進步，仿生機器人的下游應用領域已從工業領域擴展到包括教育和娛樂、緊急救援、醫療服務及物流服務等多個行業。廣泛的應用場景刺激對仿生機器人機電執行器日益增長的需求，並對產品性能提出了更高要求。例如，在醫療服務應用中，人形機器人被用於手術輔助、康復治療和老年人護理，這要求執行器具有更強的靈活性、安全性和響應速度。

### 仿生機器人機電執行器的進入壁壘

**技術壁壘。**作為仿生機器人的關鍵零部件，機電執行器的設計和製造涉及多個學科，包括機械設計、電子工程及材料科學等，這要求市場參與者具有足夠的技術積累。為開發對定位、速度和力度進行精確控制的產品，機電執行器製造商需要在材料選擇、生產工藝和控制算法方面具備專業知識。此外，隨著市場需求不斷變化，參與者需要通過持續的技術創新和產品迭代保持競爭力。因此，缺乏足夠的技術儲備和強大技術創新能力的新進入者可能難以在短時間內掌握機電執行器的核心技術，而如本集團等具備先發優勢、技術儲備及製造能力的參與者則可獲得顯著的競爭力並迅速搶佔市場佔有率。

**資金壁壘。**機電執行器行業需要大量資金投入以支持研發、樣機製作、批量生產和產品迭代。在研發過程中，參與者需要投資採購先進設備、招聘和培訓專門人才、進行技術研究和產品開發。進入生產階段，參與者需要投資建立生產設施，採購原材料和零部件以確保穩定生產。因此，充足的資金投入是新進入者的主要壁壘之一。

**客戶資源壁壘。**目前，仿生機器人行業仍處於探索階段。成立已久的機電執行器製造商需要與仿生機器人製造商建立合作關係，在產品開發和應用測試中與客戶充分合作，不斷優化產品設計和性能。一旦仿生機器人實現量產，機電執行器製造商將與客戶建立長期穩定的合作夥伴關係，確保穩定需求。新進入者可能難以在短時間內贏得客戶信任，而業務布局的較早參與者則可以建立自己的客戶群體，並迅速佔據市場佔有率。

**人才壁壘。**仿生機器人機電執行器市場為技術密集型產業。製造商需要擁有理論基礎及實踐經驗的人才來設計及開發高性能及可靠的機電執行器。此外，隨著機電執行器技術的不斷進步，製造商需要擁有創新型人才以推動技術創新及產品升級。然而，具備仿生機器人機電執行器專業知識的人才相對稀缺，培養該等人才耗時良久。因此，新進入者在建立充足人才儲備方面可能面臨巨大挑戰。

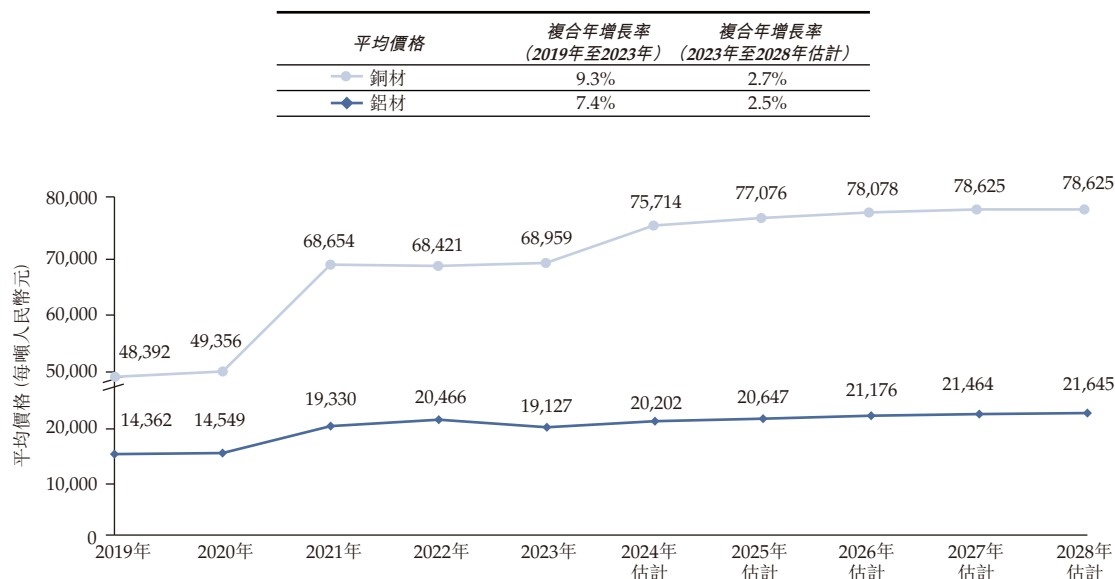
### 有關中國原材料價格的分析

於2019年至2023年，中國銅材和鋁材的平均價格由每噸人民幣48,392元及每噸人民幣14,362元上升至每噸人民幣68,959元及每噸人民幣19,127元，複合年增長

## 行業概覽

率分別為9.3%及7.4%。到2028年，預計中國銅材和鋁材的平均價格將達至每噸人民幣78,625元及每噸人民幣21,645元，2023年至2028年的複合年增長率分別為2.7%及2.5%。

中國主要原材料的平均價格 (2019年至2028年估計)



資料來源：國家發展和改革委員會；國際貨幣基金組織；弗若斯特沙利文報告

### 資料來源及可靠性

就[編纂]而言，我們委聘獨立市場研究顧問弗若斯特沙利文對我們經營所在行業進行分析並編製行業報告，委託費為人民幣270,000元。弗若斯特沙利文於1961年成立，為一家獨立的全球諮詢公司，從事行業研究並就多種行業編製行業報告以及其他服務。本文件所披露的弗若斯特沙利文資料乃經其同意後摘錄自弗若斯特沙利文報告。

在編纂及編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文使用了以下關鍵方法收集多個資料來源，驗證所收集的數據及信息，並將各受訪者的信息及觀點與其他受訪者的信息及觀點交叉核對：(i) 詳細主要研究，其中涉及與領先的行業參與者和行業專家討論行業現狀；及(ii) 次要研究，其中涉及審閱已發布資料來源，包括市場參與者的報告、獨立研究報告及基於弗若斯特沙利文內部研究資料庫的數據。

弗若斯特沙利文在編製弗若斯特沙利文報告作出預測時採用以下主要假設：(i) 未來十年全球經濟有望保持穩定增長；(ii) 全球社會、經濟及政治環境在預測期內可能保持穩定；及(iii) 市場驅動因素，如空調需求激增、城市化進程加速、生活水平不斷提高、利好政策及對產品性能的要求日益提高等。

除另有說明者外，本節所載的所有數據及預測均源自弗若斯特沙利文報告。董事確認，於採取合理謹慎措施後，自弗若斯特沙利文報告日期起，整體市場信息並無重大不利變動，從而會對該等信息造成重大限制、矛盾或影響。

## 監管概覽

我們在業務的眾多方面均須遵守相關運營地的法律、規則及法規。本節載列對我們目前在中國境內的業務活動具有重要影響的中國法律、法規及監管文件(以下簡稱「中國法律」)概要，該等中國法律日後可能發生變化，但並不包括與我們在中國的業務活動及運營有關的中國法律詳細分析，亦不作為適用於我們在中國的運營的所有中國法律。

### 關於公司的法律法規

《中華人民共和國公司法》由全國人民代表大會常務委員會(「全國人大常委會」)於1993年12月29日頒布並於1994年7月1日實施，後於2023年12月29日最新修訂並已於2024年7月1日生效。根據《中華人民共和國公司法》，公司一般分為兩類，即有限責任公司及股份有限公司。於2024年7月1日生效的最新《中華人民共和國公司法》的主要修訂包括完善公司設立和退出制度、優化公司組織機構設置、完善公司資本制度、強化控股股東和經營管理人員的責任，加強公司社會責任等。我們預期這些修訂不會對我們的經營及財務表現產生任何重大不利影響。

### 關於外商投資的法律法規

外國投資者在中國境內的投資活動主要受商務部及國家發展和改革委員會(「國家發改委」)頒布及不時修訂的《鼓勵外商投資產業目錄》(「鼓勵目錄」)、《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》(「負面清單」)、《中華人民共和國外商投資法》(「外商投資法」)連同其實施規則及附屬規定所規管。

外商投資法由全國人民代表大會(「全國人大」)於2019年3月15日頒布並於2020年1月1日生效，該法取代中國當時三項外商投資法律，即《中華人民共和國中外合資經營企業法》《中華人民共和國外資企業法》《中華人民共和國中外合作經營企業法》。外商投資法通過立法建立外商投資的准入、促進、保護及監管的基本框架，以保護投資及公平競爭。根據外商投資法，外商投資應享受准入前國民待遇，但屬於國務院發布及批准的負面清單中被視為「受限制」或「被禁止」經營行業的外商投資除外。為確保外商投資法的有效實施，《中華人民共和國外商投

## 監管概覽

《外商投資法實施條例》（「外商投資法實施條例」）由國務院於2019年12月頒布並於2020年1月1日生效，進一步明確國家鼓勵和促進外商投資，保護外商投資者的合法權益，規範外商投資管理，持續優化外商投資環境及推動更高水平的對外開放。

國家發改委及商務部於2024年9月6日聯合發布並於2024年11月1日實施《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2024年版）》（「2024年負面清單」），取代原有的負面清單。根據外商投資法、外商投資實施條例及2024年負面清單，外商投資者不得投資負面清單所列的被禁止行業，同時，外商投資須滿足負面清單所列受限制行業投資的若干條件。負面清單以外的行業均視為「許可」外商投資。

### 關於境外投資的法律法規

根據商務部於2014年9月6日頒布並於2014年10月6日實施的《境外投資管理辦法》，商務部和省級商務主管部門按照企業境外投資的不同情形，分別實行備案和核准管理。企業境外投資涉及敏感國家和地區、敏感行業的，實行核准管理。企業其他情形的境外投資，實行備案管理。

根據國家發改委於2017年12月26日發布並於2018年3月1日實施的《企業境外投資管理辦法》，境內企業（「投資主體」）開展境外投資，應當履行境外投資項目（「項目」）核准、備案等手續，報告有關信息，並配合監督檢查。實行核准管理的範圍是投資主體直接或通過其控制的境外企業開展的敏感類項目。實行備案管理的範圍是投資主體直接開展的非敏感類項目，即涉及投資主體直接投入資產、權益或提供融資、擔保的非敏感類項目。前述「敏感項目」是指涉及敏感國家或地區或敏感行業的項目。敏感行業目錄由國家發改委發布。現行有效的敏感行業目錄為2018年3月1日生效的《境外投資敏感行業目錄（2018年版）》。

## 監管概覽

### 關於產品質量的法律法規

根據全國人大常委會於1993年2月22日頒布並於1993年9月1日實施，後於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國產品質量法》（「《產品質量法》」），在中國境內從事產品生產、銷售活動，應遵守《產品質量法》。生產者應當對其生產、銷售的產品質量負責。產品質量應符合下列要求：(i)不存在危及人身、財產安全的不合理的危險，有保障人體健康和人身、財產安全的國家標準、行業標準的，應當符合該標準；(ii)具備產品應當具備的使用性能，但是，對產品存在使用性能的瑕疵作出說明的除外；及(iii)符合在產品或者其包裝上註明採用的產品標準，符合以產品說明、實物樣品等方式表明的質量狀況。倘違反《產品質量法》的規定，市場監督管理部門有權責令生產者、銷售者停止生產、銷售，沒收其違法生產或銷售的產品並處罰款，情節嚴重的，吊銷其營業執照，構成犯罪的，將被追究刑事責任。

根據全國人大於2020年5月28日頒布並於2021年1月1日生效的《中華人民共和國民法典》，倘因產品缺陷對他人造成損害，被侵權人可以向產品的生產者或者銷售者請求賠償，並有權要求生產者和銷售者承擔侵權責任，如停止侵權行為、排除妨礙及消除危險。

### 關於安全生產的法律法規

根據全國人大常委會於2002年6月29日頒布並於2002年11月1日實施，後於2021年6月10日最新修訂的《中華人民共和國安全生產法》（「《安全生產法》」），在中國境內從事生產經營活動的單位必須遵守《安全生產法》和其他有關安全生產的法律、法規。生產經營單位應加強安全生產管理，建立、健全安全生產責任制和安全生產規章制度，改善安全生產條件，推進安全生產標準化建設，提高安全生產水平，確保安全生產。生產經營單位的主要負責人應對本單位安全生產工作全面負責。違反《安全生產法》將導致被處以罰款、暫停生產經營、責令停產停業，造成嚴重後果的將追究刑事責任。



## 監管概覽

### 關於消防的法律法規

根據全國人大常委會於1998年4月29日頒布並於1998年9月1日實施，後於2021年4月29日最新修訂並於同日實施的《中華人民共和國消防法》以及住房和城鄉建設部於2020年4月1日頒布並於2020年6月1日實施，後於2023年8月21日最新修訂並於2023年10月30日實施的《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》，建設工程的消防設計、施工必須符合國家工程建設消防技術標準。對按照國家工程建設消防技術標準需要進行消防設計的建設工程，實行建設工程消防設計審查驗收制度。國務院住房和城鄉建設主管部門規定應當申請消防驗收的建設工程竣工，建設單位應當向住房和城鄉建設主管部門申請消防驗收。前款規定以外的其他建設工程，建設單位在驗收後應當報住房和城鄉建設主管部門備案，住房和城鄉建設主管部門應當進行抽查。依法應當進行消防驗收的建設工程，未經消防驗收或者消防驗收不合格的，禁止投入使用；其他建設工程經依法抽查不合格的，應當停止使用。

### 關於貨物進出口的法律法規

#### 進出口管理

根據國務院於2001年12月10日頒布並於2002年1月1日生效後於2024年3月10日最新修訂並已於2024年5月1日生效的《中華人民共和國貨物進出口管理條例》、全國人大常委會於1994年5月12日頒布並於1994年7月1日生效後於2022年12月30日最新修訂並於同日生效的《中華人民共和國對外貿易法》、全國人大常委會於1987年1月22日頒布並於1987年7月1日生效後於2021年4月29日最新修訂並於同日生效的《中華人民共和國海關法》、商務部於2004年6月25日頒布並於2004年7月1日生效後於2021年5月10日最新修訂並於同日生效的《對外貿易經營者備案登記辦法》以及中國海關總署於2021年11月19日頒布並於2022年1月1日生效的《中華人民共和國海關報關單位備案管理規定》，從事貨物或技術進出口的對外貿易業務經營者須向商務部或商務部委託的機構辦理備案登記手續。

## 監管概覽

除另有規定外，進出口貨物的報關及繳納稅款可由收發貨人自行或委託報關企業辦理。報關實體指已在海關備案的進出口貨物收發貨人或報關企業。報關實體可在中國海關地區內開展報關業務。

### 進出口商品檢驗

根據全國人大常委會於1989年2月21日頒布並於1989年8月1日實施，後於2021年4月29日最新修訂並於同日生效的《中華人民共和國進出口商品檢驗法》以及國務院於2005年8月31日頒布並於2005年12月1日實施，後於2022年3月29日最新修訂並於2022年5月1日實施的《中華人民共和國進出口商品檢驗法實施條例》，海關總署主管全國進出口商品檢驗工作。出入境檢驗檢疫機構對列入目錄的進出口商品以及法律、行政法規規定須經出入境檢驗檢疫機構檢驗的其他進出口商品實施檢驗。出入境檢驗檢疫機構對前述檢驗以外的進出口商品，根據國家規定實施抽查檢驗。必須檢驗的進口商品未經檢驗的，不准銷售，不准使用。必須檢驗的出口商品未經檢驗或者經檢驗不合格的，不准出口。

### 關於反壟斷及反不正當競爭的法律法規

#### 反壟斷

根據全國人大常委會於2007年8月30日頒布並於2008年8月1日實施，後於2022年6月24日最新修訂並於2022年8月1日實施的《中華人民共和國反壟斷法》（「**反壟斷法**」），中國境內經濟活動中的壟斷行為，以及中國境外的壟斷行為，對境內市場競爭產生排除、限制影響的，均適用《反壟斷法》。《反壟斷法》規定的壟斷行為包括經營者達成壟斷協議，經營者濫用市場支配地位，及具有或者可能具有排除、限制市場競爭的經營者集中。國務院反壟斷執法機構依照《反壟斷法》的規定，負責反壟斷執法工作。國務院反壟斷執法機構根據工作需要，可以授權省、自治區、直轄市人民政府相應機構，負責有關反壟斷執法工作。經營者違反《反壟斷法》規定，由反壟斷執法機構責令停止違法行為，並可以處以罰款。

## 監管概覽

### 反不正當競爭法

根據全國人大常委會於1993年9月2日頒布並於1993年12月1日實施，後於2019年4月23日最新修訂並於同日實施的《中華人民共和國反不正當競爭法》(「《反不正當競爭法》」)，經營者在市場交易中應當遵循自願、平等、公平、誠信的原則，遵守法律和商業道德。《反不正當競爭法》所稱的不正當競爭行為，是指經營者在生產經營活動中，違反《反不正當競爭法》規定，擾亂市場競爭秩序，損害其他經營者或者消費者的合法權益的行為。經營者違反《反不正當競爭法》規定，應當視具體情況承擔民事責任、行政責任和刑事責任。

### 關於環境保護的法律法規

#### 環境保護

根據全國人大常委會於1979年9月13日頒布並於同日實施，後於2014年4月24日修訂並於2015年1月1日實施的《中華人民共和國環境保護法》，企業事業單位和其他生產經營者應當防止、減少環境污染和生態破壞，對所造成的損害依法承擔責任。排放污染物的企業事業單位和其他生產經營者，應當採取措施，防治在生產建設或者其他活動中產生的廢氣、廢水、廢渣、醫療廢物、粉塵、惡臭氣體、放射性物質以及噪聲、振動、光輻射、電磁輻射等對環境的污染和危害。

#### 大氣污染

根據全國人大常委會於1987年9月5日發布並於1988年6月1日實施，後於2018年10月26日最新修訂並於同日實施的《中華人民共和國大氣污染防治法》，企業事業單位和其他生產經營者應當按照國家有關規定和監測規範，對其排放的工業廢氣和《中華人民共和國大氣污染防治法》第七十八條規定名錄中所列有毒有害大氣污染物進行監測，並保存原始監測記錄。排放工業廢氣或者上述名錄中所列有毒有害大氣污染物的企業事業單位以及其他依法實行排污許可管理的單位，應當取得排污許可證。



## 監管概覽

### 水污染

根據全國人大常委會於1984年5月11日發布並於1984年11月1日實施，後於2017年6月27日最新修訂並於2018年1月1日實施的《中華人民共和國水污染防治法》，直接或者間接向水體排放工業廢水和醫療污水以及其他按照規定應當取得排污許可證方可排放的廢水、污水的企業事業單位和其他生產經營者，應當取得排污許可證。

### 固體廢物

根據全國人大常委會於1995年10月30日發布並於1996年4月1日實施，後於2020年4月29日最新修訂並於2020年9月1日實施的《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》，任何產生、收集、貯存、運輸、利用、處置固體廢物的單位和個人，應當採取措施，防止或者減少固體廢物對環境的污染，對所造成的環境污染依法承擔責任。

### 噪聲污染

根據全國人大常委會於2021年12月24日發布並於2022年6月5日實施的《中華人民共和國噪聲污染防治法》，排放噪聲、產生振動，應當符合噪聲排放標準以及相關的環境振動控制標準和有關法律、法規、規章的要求。

### 環境影響評價

根據全國人大常委會於2002年10月28日頒布並於2003年9月1日實施，後於2018年12月29日最新修訂並於同日實施的《中華人民共和國環境影響評價法》以及國務院於1998年11月29日頒布並於同日實施，後於2017年7月16日最新修訂並於2017年10月1日實施的《建設項目環境保護管理條例》，國家實行建設項目環境影響評價制度。建設項目對環境可能造成重大影響的，應當編製環境影響報告書，對可能產生的環境影響進行全面評價；建設項目對環境可能造成輕度影響的，應當編製環境影響報告表，對產生的環境影響進行分析或者專項評價；建設項目對環境影響很小、不需要進行環境影響評價的，應當填報環境影響登記表。未依法進行環境影響評價的建設項目，不得開工建設。編製環境影響報告書、環境影響

## 監管概覽

報告表的建設項目竣工後，建設單位應當按照國務院環境保護行政主管部門規定的標準和程序，對配套建設的環境保護設施進行驗收，編製驗收報告。該等項目的配套建設的環境保護設施經驗收合格後方可投入生產或使用；未經驗收或者驗收不合格的，不得投入生產或使用。

企業違反上述法律法規的，由縣級以上環境保護行政主管部門責令停止生產或建設，處以罰款，並可以責令恢復原狀。

### 排污許可

根據國務院於2021年1月24日頒布並於2021年3月1日實施的《排污許可管理條例》，以及生態環境部於2019年12月20日公布並於同日實施的《固定污染源排污許可分類管理名錄(2019年版)》，依照法律規定實行排污許可管理的企業事業單位和其他生產經營者，應當依照規定申請取得排污許可證；未取得排污許可證的，不得排放污染物。對污染物產生量、排放量或者對環境的影響程度較大的排污單位，實行排污許可重點管理；對污染物產生量、排放量和對環境的影響程度較小的排污單位，實行排污許可簡化管理；對污染物產生量、排放量和對環境的影響程度很小的排污單位，實行排污登記管理。

### 關於大規模設備更新和以舊換新的法律法規

根據國務院於2024年3月7日發布並於同日實施的《推動大規模設備更新和消費品以舊換新行動方案》(「《行動方案》」)，實施設備更新、消費品以舊換新、回收循環利用、標準提升，加大政策支持力度，促進投資和消費。在家電以舊換新領域，《行動方案》鼓勵對以舊家電換購節能家電的消費者給予優惠，並鼓勵有條件的地方對消費者購買綠色智能家電給予補貼。

根據國家發改委、財政部於2024年7月24日聯合發布的《關於加力支持大規模設備更新和消費品以舊換新的若干措施》，安排人民幣3,000億元左右超長期特別國債資金，加力支持大規模設備更新和消費品以舊換新。對個人消費者購買2級及以上能效或水效標準的空調、冰箱、洗衣機、熱水器、電視、電腦、家用灶具、

## 監管概覽

吸油煙機等8類家電產品給予以舊換新補貼。補貼標準為產品銷售價格的15%，對購買1級及以上能效或水效標準的產品，額外再給予產品銷售價格5%的補貼。每位消費者每類產品可補貼1件，每件補貼不超過人民幣2,000元。

根據國家發改委、財政部於2025年1月8日聯合發布的《關於2025年加力擴圍實施大規模設備更新和消費品以舊換新政策的通知》，在家電產品方面，加力支持家電產品以舊換新。繼續支持冰箱、洗衣機、電視、空調、電腦、熱水器、家用灶具、吸油煙機等8類家電產品以舊換新，將微波爐、淨水器、洗碗機、電飯煲等4類家電產品納入補貼範圍。個人消費者購買上述12類家電中2級能效或水效標準的產品，補貼標準為產品銷售價格的15%；1級能效或水效標準的產品，補貼標準為產品銷售價格的20%。每位消費者每類產品可補貼1件(空調產品最多可補貼3件)，每件補貼不超過人民幣2,000元。2024年已享受某類家電產品以舊換新補貼的個人消費者，2025年購買同類家電產品可繼續享受補貼。在汽車購置方面，完善汽車置換更新補貼標準並擴大汽車報廢更新支持範圍。個人消費者轉讓登記在本人名下乘用車並購買乘用車新車的，給予汽車置換更新補貼支持，購買新能源乘用車單台補貼最高不超過人民幣1.5萬元，購買燃油乘用車單台補貼最高不超過人民幣1.3萬元。個人消費者報廢符合條件的柴油及其他燃料乘用車或新能源乘用車，並購買符合條件的新能源乘用車或2.0升及以下排量燃油乘用車，購買新能源乘用車單台補貼人民幣2萬元、購買2.0升及以下排量燃油乘用車單台補貼人民幣1.5萬元。

## 關於稅收的法律法規

### 所得稅

根據全國人大常委會於2007年3月16日頒布並於2008年1月1日實施，後於2018年12月29日最新修訂並於同日實施的《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及國務院於2007年12月6日頒布並於2008年1月1日生效，後於2019年4月23日最新修訂並於同日實施的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，居民企業是指依法在中國境內成立，或者依照外國(地區)法律成立但實際管理

## 監管概覽

機構在中國境內的企業。居民企業應當就其來源於中國境內、境外的所得，依照25%的稅率繳納企業所得稅。國家對重點扶持和鼓勵發展的產業和項目，給予企業所得稅優惠。國家需要重點扶持的高新技術企業，減按15%的稅率徵收企業所得稅。

### 增值稅

根據國務院於1993年12月13日頒布並於1994年1月1日實施，後於2017年11月19日最新修訂並於同日實施的《中華人民共和國增值稅暫行條例》以及財政部於1993年12月25日頒布並於同日實施，後於2011年10月28日最新修訂並於2011年11月1日實施的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，在中國境內銷售貨物或者加工、修理修配勞務，銷售服務、無形資產、不動產以及進口貨物的單位和個人，為增值稅的納稅人，應當依法繳納增值稅。納稅人銷售貨物、勞務、有形動產租賃服務或者進口貨物，除另有規定外，增值稅稅率為17%；納稅人銷售交通運輸、郵政、基礎電信、建築、不動產租賃服務，銷售不動產，轉讓土地使用權，銷售或者進口特定貨物，增值稅稅率為11%；納稅人銷售服務、無形資產，除另有規定外，增值稅稅率為6%。

根據財政部與國家稅務總局於2018年4月4日聯合發布並於2018年5月1日生效的《關於調整增值稅稅率的通知》，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%和10%。

根據財政部、國家稅務總局與海關總署於2019年3月20日聯合發布的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，增值稅一般納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%和10%稅率的，稅率分別調整為13%和9%。

### 股息分派

根據全國人大常委會於1980年9月10日發布並於同日實施後於2018年8月31日最新修訂並於2019年1月1日實施的《中華人民共和國個人所得稅法》及全國人大常委會於1994年1月28日發布並於同日實施後於2018年12月18日最新修訂後於2019年1月1日實施的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》，中國企業分派的

## 監管概覽

股息須按20%的統一稅率徵收個人所得稅。對於非中國居民的外籍個人，從中國境內企業取得的股息通常應繳納20%的個人所得稅，除非國務院稅務機關特別豁免或根據相關稅收協議予以減免。同時，根據財政部、國家稅務總局、中國證監會於2015年9月7日發布並於2015年9月8日起生效的《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》，個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額；上述所得統一適用20%的稅率計徵個人所得稅。

根據《企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》規定，自2008年1月1日起，向未在中國設立機構或營業地點或設有該等機構或營業地點，但有關收入與該機構或營業地點並無實際聯繫(惟以該等股息來自中國境內為限)的非中國居民投資者宣派的股息通常適用10%的企業所得稅稅率，惟任何該等非中國居民投資者註冊成立的司法權區與中國簽立條約訂明享有預扣稅優惠安排則除外。根據國家稅務總局於2008年11月6日發布並於同日實施的《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，中國居民企業向H股非中國居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據《中國內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷稅漏稅的安排》，中國政府可對中國公司支付給香港居民(包括自然人和法人)的股息徵稅，但徵稅額度不得超過中國公司應付股息總額的10%。如果香港居民直接持有中國公司25%或以上的股權，並且香港居民是股息的受益所有人並滿足其他條件，則有關稅項不得超過中國公司應付股息總額的5%。由國家稅務總局頒布並於2019

## 監管概覽

年12月6日生效的《國家稅務總局關於〈內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排〉第五議定書》(「《第五議定書》」)規定，該等條款不得適用於以獲得該等稅收優惠為主要目的之一而作出的安排或交易。

根據適用法規，我們擬按10%的稅率從支付予H股非中國居民企業股東(包括香港中央結算代理人)的股息中扣繳稅款。根據適用的所得稅協議有權享受減免稅率徵稅的非中國居民企業，需要向中國稅務機關申請退還預扣稅款超過適用協議稅率的部分，有關退稅須經中國稅務機關核實。

### 關於外匯的法律法規

根據國務院於1996年1月29日頒布並於1996年4月1日實施，後於2008年8月5日最新修訂並於同日實施的《中華人民共和國外匯管理條例》，經常項目款項，例如利潤分配、利息款項和貿易及服務相關外匯交易，可在遵守若干程序規定的情況下，無需事先獲得國家外匯管理局批准，即可用外幣進行交易。相反的，倘人民幣轉換為外幣，並匯出中國，以支付如直接投資、償還外幣貸款、投資匯回及中國境外證券投資等資本項目，須取得相關政府機構的批准或進行登記。

根據國家外匯管理局於2014年12月26日頒布並於同日實施的《關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，境內公司應在境外上市發行結束之日起十五個工作日內向其註冊成立地點的國家外匯管理局地方分支機構辦理境外上市登記。境內公司境外上市募集資金可調回境內或存放境外，資金用途應與文件或公司債券募集文件、股東通函、董事會或股東大會決議等公開披露的文件所列相關內容一致。

根據國家外匯管理局於2016年6月9日頒布並於同日實施，後於2023年12月4日最新修訂並於同日實施的《關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，相關政策已經明確實行意願結匯的資本項目外匯收入(包括外匯資本金、外債資金和境外上市調回資金等)，可根據境內機構的實際經營需要在銀行辦理結匯。現行法規對境內機構資本項目外匯收入結匯存在限制性規定的，從其規定。境內機



## 監管概覽

構資本項目外匯收入意願結匯比例暫定為100%。國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。

### 關於勞動及社會保障的法律法規

#### 勞動法規

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒布並於1995年1月1日生效後於2018年12月29日最新修訂並於同日實施的《中華人民共和國勞動法》、全國人大常委會於2007年6月29日頒布並於2008年1月1日實施，後於2012年12月28日最新修訂並於2013年7月1日實施的《中華人民共和國勞動合同法》以及國務院於2008年9月18日發布並於同日實施的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》，用人單位與勞動者建立勞動關係，應當訂立書面勞動合同。用人單位應當如實告知勞動者工作內容、工作條件、職業危害、勞動報酬以及勞動者要求瞭解的其他情況。用人單位應當按照勞動合同約定及相關法律法規，向勞動者及時足額支付勞動報酬。同時，勞動者的工資不得低於當地最低工資標準。

#### 社會保險

根據全國人大常委會於2010年10月28日頒布並於2011年7月1日生效後於2018年12月29日最新修訂並於同日實施的《中華人民共和國社會保險法》、國務院於1999年1月22日頒布並於同日實施後於2019年3月24日最新修訂並於同日實施的《社會保險費徵繳暫行條例》、勞動部(現已變更為人力資源和社會保障部)於1994年12月14日頒布並於1995年1月1日實施的《企業職工生育保險試行辦法》、國務院於2003年4月27日頒布並於2004年1月1日實施後於2010年12月20日最新修訂並於2011年1月1日實施的《工傷保險條例》，企業應當在當地社會保險部門辦理社會保險登記，並為其職工提供社會保險。企業未繳納上述社會保險費的，由社會保險費徵收機構責令限期繳納或者補足，逾期仍不繳納的，將面臨罰款等行政處罰。

## 監管概覽

### 住房公積金

根據國務院於1999年4月3日頒布並於同日實施，後於2019年3月24日最新修訂並於同日實施的《住房公積金管理條例》，企業應當向住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存登記，並為本單位職工辦理住房公積金賬戶設立或者轉移手續。企業應按時繳存住房公積金，逾期不繳或者少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存；逾期仍不繳存的，可以申請人民法院強制執行。

### 關於知識產權的法律法規

#### 專利

根據全國人大常委會於1984年3月12日頒布並於1985年4月1日實施，後於2020年10月17日最新修訂並於2021年6月1日實施的《中華人民共和國專利法》以及國務院於2001年6月15日頒布並於2001年7月1日實施，後於2023年12月11日最新修訂並於2024年1月20日實施的《中華人民共和國專利法實施細則》，中國境內的專利分為發明專利、實用新型專利和外觀設計專利。自申請日起計算，發明專利權、實用新型專利權、外觀設計專利權的期限分別為二十年、十年、十五年。專利權人所享有的專利權應當受法律保護。任何人士未經專利權人許可或者授權，均不得使用其專利，否則，使用有關專利構成侵犯專利權。

#### 商標

根據全國人大常委會於1982年8月23日頒布並於1983年3月1日實施，後於2019年4月23日最新修訂並於2019年11月1日實施的《中華人民共和國商標法》以及國務院於2002年8月3日頒布並於2002年9月15日實施，後於2014年4月29日最新修訂並於2014年5月1日實施的《中華人民共和國商標法實施條例》，經商標局核准註冊的商標為註冊商標，包括商品商標、服務商標、集體商標和證明商標。註冊商標的有效期為十年，自核准註冊之日起計算。註冊商標有效期滿，需要繼續使用的，商標註冊人應當在期滿前十二個月內辦理續展手續。每次續展註冊的有效期為十年，自該商標上一屆有效期滿次日起計算。



## 監管概覽

### 著作權

根據全國人大常委會於1990年9月7日頒布並於1991年6月1日實施，後於2020年11月11日最新修訂並於2021年6月1日實施的《中華人民共和國著作權法》，中國公民、法人或非法人組織的作品，指文學、藝術和科學領域內具有獨創性並能以一定形式表現的智力成果，不論是否發表，均享有著作權。著作權人享有多種權利，包括發表權、署名權及複製權等。

根據國務院於1991年6月4日發布並於1991年10月1日實施，後於2013年1月30日最新修訂並於2013年3月1日實施的《計算機軟件保護條例》以及國家版權局於2002年2月20日頒布並於同日實施，後於2004年6月18日最新修訂並於2004年7月1日實施的《計算機軟件著作權登記辦法》，國家版權局主管全國軟件著作權登記管理工作，並認定中國版權保護中心為軟件登記機構。中國版權保護中心將向符合《計算機軟件保護條例》及《計算機軟件著作權登記辦法》規定的計算機軟件著作權申請人授予登記證書。

### 域名

根據工業和信息化部於2017年8月24日頒布並於2017年11月1日實施的《互聯網域名管理辦法》，域名註冊通過根據有關規定設立的域名註冊服務機構處理，且註冊成功時，申請者成為域名持有者。

### 關於網絡安全和數據安全的法律法規

根據全國人大常委會於2016年11月7日頒布並於2017年6月1日實施的《中華人民共和國網絡安全法》，任何個人和組織不得從事非法侵入他人網絡、干擾他人網絡正常功能、竊取網絡數據等危害網絡安全的活動；不得提供專門用於從事侵入網絡、干擾網絡正常功能及防護措施、竊取網絡數據等危害網絡安全活動的程序、工具；明知他人從事危害網絡安全的活動的，不得為其提供技術支持、廣告推廣、支付結算等幫助。網絡運營者應當採取技術措施和其他必要措施，確保其收集的個人信息安全，防止信息泄露、毀損、丟失。在發生或者可能發生個人

## 監管概覽

信息泄露、毀損、丟失的情況時，應當立即採取補救措施，按照規定及時告知用戶並向有關主管部門報告。

根據全國人大常委會於2021年6月10日頒布並於2021年9月1日實施的《中華人民共和國數據安全法》，國家建立數據分類分級保護制度，根據數據在經濟社會發展中的重要程度，以及一旦遭到篡改、破壞、洩露或者非法獲取、非法利用，對國家安全、公共利益或者個人、組織合法權益造成的危害程度，對數據實行分類分級保護。國家數據安全工作協調機制統籌協調有關部門制定重要數據目錄，加強對重要數據的保護。國家建立數據安全審查制度，對影響或者可能影響國家安全的數據處理活動進行國家安全審查。

根據國家互聯網信息辦公室會同中國多個監管機構共同於2020年4月13日公佈並於2020年6月1日實施，後於2021年12月28日最新修訂並於2022年2月15日實施的《網絡安全審查辦法》，網絡安全審查辦公室設在國家互聯網信息辦公室，負責制定網絡安全審查相關制度規範，組織網絡安全審查。關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當接受網絡安全審查辦公室的網絡安全審查。掌握超過100萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。網絡安全審查工作機制成員單位認為影響或者可能影響國家安全的網絡產品和服務以及數據處理活動，由網絡安全審查辦公室按程序報中央網絡安全和信息化委員會批准後，依照相關規定進行審查。

### 關於證券及境外上市的法律法規

#### 證券法律法規

根據全國人大常委會於1998年12月29日頒布並於1999年7月1日實施，後於2019年12月28日最新修訂並於2020年3月1日實施的《中華人民共和國證券法》（「《證券法》」），全面規管中國境內證券市場的交易活動，包括證券的發行及交易、上市公司的收購、證券交易所、證券公司及證券監管機構的職責等。《證券法》進一步規範境內企業在境外直接或間接發行證券或於境外上市證券，該行為應遵守國

## 監管概覽

務院的相關條例，具體措施由國務院另行規定。中國證券監督管理委員會（「**中國證監會**」）系由國務院成立的證券監管機構，根據法律法規監管及管理證券市場，保持市場秩序及合法的方式確保市場的運營。目前，H股的發行與買賣主要由國務院及中國證監會頒布的法律法規監管。

### 境外上市

中國證監會就有關境內公司境外發行和上市備案管理的規定發布了若干規定，有關規定於2023年2月17日頒布並自2023年3月31日起實施，包括《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》連同數項配套指引（統稱「**《境外上市辦法》**」）。根據《境外上市辦法》，尋求以直接或間接的方式於境外發行及上市證券的中國境內企業，須於提交境外上市申請後三個工作日內向中國證監會提交所需文件。

《境外上市辦法》規定，存在下列情形之一的，不得境外發行上市：(i)法律、行政法規或者國家有關規定明確禁止上市融資的；(ii)經國務院有關主管部門依法審查認定，境外發行上市可能危害國家安全的；(iii)境內企業或者其控股股東、實際控制人最近3年內存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序的刑事犯罪的；(iv)境內企業因涉嫌犯罪或者重大違法違規行為正在被依法立案調查，尚未有明確結論意見的；(v)境內企業的控股股東或者受控股股東、實際控制人支配的股東持有的股權存在重大權屬糾紛的。此外，《境外上市辦法》規定，發行人境外發行上市後發生下列重大事項，應當自相關事項發生並公告之日起三個工作日內向中國證監會報告具體情況：(i)控制權變更；(ii)被境外證券監督管理機構或者有關主管部門採取調查、處罰等措施；(iii)轉換上市地位或者上市板塊；(iv)主動終止上市或者強制終止上市。同時，境內企業境外發行上市活動，應當嚴格遵守外商投資、網絡安全、數據安全等國家安全法律、行政法規和有關規定，切實履行維護國家安全的義務。

## 監管概覽

根據中國證監會、財政部、國家保密局、國家檔案局於2023年2月24日聯合發布並於2023年3月31日實施的《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》，境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供、公開披露，或者通過其境外上市主體等提供、公開披露涉及國家秘密、國家機關工作秘密的文件、資料的，應當依法報有審批權限的主管部門批准，並報同級保密行政管理部門備案。為境內企業境外發行上市提供相應服務的證券公司、證券服務機構在境內形成的工作底稿應當存放在境內。需要出境的，按照國家有關規定辦理審批手續。

## 歷史及公司架構

### 概覽

本集團的歷史起源於1984年成立的新昌製冷配件廠。於1994年9月10日，三花不二工機有限公司註冊成立為中日合資企業，為本公司成立的標誌。於2001年12月19日，三花不二工機有限公司轉制為股份有限公司，隨後更名為浙江三花智能控制股份有限公司。

經過30多年的營運，我們積累了豐富的專業製造知識，並持續密切關注市場趨勢，在提高產品性能的同時有效降低成本。

於2005年，本公司A股在深圳證券交易所上市(股票代碼：002050)，並進一步獲納入滬深300指數、深證100指數、MSCI、富時羅素及其他主要指數。

### 主要公司及業務發展里程碑

以下為本集團的主要公司及業務發展里程碑概要：

年份	事件
1994年	三花不二工機有限公司註冊成立為中日合資企業，本公司自當時起成立。
2001年	三花不二工機有限公司轉制為股份有限公司。
2005年	本公司在深圳證券交易所正式上市(股票代碼：002050)。
2008年	我們向母公司收購了多種資產，包括蘭柯的四通換向閥全球業務，其後我們成為世界最大的四通換向閥製造商。
2012年	我們收購了亞威科的全球業務，完善了我們在歐洲的本土化布局及戰略部署。
2015年	我們收購了杭州三花微通道換熱器有限公司全部股權，其微通道換熱器業務隨後成為我們的核心業務之一。

## 歷史及公司架構

年份	事件
2017年	我們收購浙江三花汽車零部件有限公司全部股權，將產品品類擴展至車用電子膨脹閥、調溫閥及車用熱力膨脹閥等汽車零部件。我們憑藉車用電子膨脹閥，成為首家獲得PACE大獎的中國企業。
2018年	我們的越南生產基地竣工並投入運營。我們收購了ATI於美國及墨西哥的管路件業務，拓寬了我們製冷空調電器零部件業務在北美的布局。
2023年	我們被《汽車新聞》評為全球汽車零部件製造商百強企業。
2024年	截至2024年9月30日，我們的仿生機器人機電執行器研發團隊已擴充至超過170名成員。我們一直積極籌劃海外生產布局，並與重點客戶合作開發產品，取得行業先發優勢。

### 主要附屬公司

我們主要附屬公司各自的主要業務活動及成立日期列示如下：

公司名稱	本集團 應佔股權	主要業務活動	成立日期及 所在司法權區
浙江三花商貿有限公司 (「三花商貿」)	100%	製冷空調電器零部件的 銷售	2012年3月27日， 中國
浙江三花製冷集團有限公司 (「三花製冷」)	100%	製冷空調電器零部件的 研發、製造與銷售	2004年12月17日， 中國
浙江三花汽車零部件 有限公司(「三花汽零」)	100%	汽車零部件的研發、製造 與銷售	2004年10月12日， 中國

## 歷史及公司架構

公司名稱	本集團 應佔股權	主要業務活動	成立日期及 所在司法權區
紹興三花新能源汽車部件 有限公司 (「紹興三花新能源 汽車部件」)	100%	汽車零部件的研發、製造 與銷售	2017年2月10日， 中國
浙江三花商用製冷有限公司 (「三花商用製冷」)	100%	製冷空調電器零部件的 研發、製造與銷售	2020年10月9日， 中國
浙江三花汽零商貿有限公司 (「三花汽零商貿」)	100%	汽車零部件的銷售	2021年8月31日， 中國
杭州三花微通道換熱器 有限公司 (「三花微通道換熱器」)	100%	製冷空調電器零部件的 研發、製造與銷售	2006年8月4日， 中國
紹興三花汽車熱管理 科技有限公司 (「三花汽車熱管理」)	100%	汽車零部件的研發、製造 與銷售	2020年12月3日， 中國
蕪湖三花自控元器件 有限公司 (「蕪湖三花自控」)	100%	製冷空調電器零部件的 研發、製造與銷售	2011年10月14日， 中國
廣東三花新能源汽車部件 有限公司 (「廣東三花」)	100%	汽車零部件的研發、製造 與銷售	2023年2月17日， 中國
三花國際新加坡私人 有限公司 (「三花國際新加坡」)	100%	製冷空調電器零部件及 汽車零部件的銷售	2005年10月24日， 新加坡



## 歷史及公司架構

公司名稱	本集團 應佔股權	主要業務活動	成立日期及 所在司法權區
三花國際有限公司 (「三花國際」)	100%	製冷空調電器零部件及 汽車零部件的銷售	2002年5月10日， 美國
R氏帕克特製造有限公司 (「R氏帕克特製造」)	100%	製冷空調電器零部件的 研發、製造與銷售	1997年5月7日， 美國
三花新加坡汽車投資 有限公司 (「三花汽車投資」)	100%	汽車零部件的銷售	2023年11月20日， 新加坡
三花波蘭汽車零部件 有限責任公司 (「三花波蘭」)	100%	汽車零部件的研發、製造 與銷售	2022年11月30日， 波蘭
三花泰國實業有限公司 (「三花泰國」)	100%	製冷空調電器零部件的 研發、製造與銷售	2023年1月31日， 泰國
三花汽車零部件墨西哥 有限公司 (「三花墨西哥」)	100%	汽車零部件的製造	2016年6月15日， 墨西哥
三花(越南)有限公司 (「三花越南」)	100%	製冷空調電器零部件的 研發、製造與銷售	2018年9月4日， 越南
亞威科波蘭電器設備 有限責任公司 (「亞威科波蘭」)	100%	製冷空調電器零部件的 研發、製造與銷售	2006年5月18日， 波蘭

於整個往績記錄期間，本公司持有上述主要附屬公司的多數股權。

有關主要附屬公司股本變動的更多詳情，請參閱「附錄四 — 法定及一般資料 — C.有關我們主要附屬公司的進一步資料」。

## 歷史及公司架構

### 本公司的主要股權變動

#### 本公司的早期發展

本集團的歷史可追溯至1994年，當時三花不二工機有限公司註冊成立為中日合資企業，標誌著本公司的成立。於2001年12月，三花不二工機有限公司轉制為股份有限公司，隨後於2016年11月更名為浙江三花智能控制股份有限公司。

#### 轉制為股份有限公司並於深圳證券交易所上市

於2001年，本公司由有限責任公司轉制為股份有限公司，註冊資本為人民幣83百萬元。

於2005年，我們的A股在深圳證券交易所完成上市(股票代碼：002050)(「A股上市」)。於A股上市中，我們發行總計30,000,000股A股。

#### 重大收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無進行任何重大收購、出售及合併。

#### 於深圳證券交易所上市及於聯交所[編纂]的理由

自2005年起，本公司一直於深圳證券交易所上市。截至最後可行日期，董事確認，我們在任何重大方面並無嚴重違反深圳證券交易所規則及其他適用中國證券法律法規的情況，而據董事經作出一切合理查詢後所深知，概無有關我們於深圳證券交易所合規記錄的重大事項應提請投資者注意。根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查，聯席保薦人並無注意到任何事宜，致令其不同意董事對本公司於深圳證券交易所的合規紀錄所作出的確認。

本公司尋求在香港聯交所[編纂]，以為我們的業務發展及擴張提供更多資金，在有需要時為本公司提供額外的集資平台，進一步加強我們在業內的企業形象及市場地位，並更好地吸引海外投資者和人才。更多詳情，請參閱「業務 — 我們的戰略」及「未來計劃及[編纂]用途」。

## 歷史及公司架構

### 一致行動人士

根據張道才先生、張亞波先生及張少波先生(統稱「一致行動人士」)訂立的長期一致行動協議，所有一致行動人士同意採取一致行動，在本公司董事會及／或股東大會上根據彼等達成的共識一致投票。倘一致行動人士未能就所提呈事項達成共識，應採納所持本公司股份表決權過半數的一致行動人士所代表的意見。

### 擬議全球存託憑證申請

經董事會及本公司股東分別於2022年11月28日及2022年12月14日批准，我們擬於全球範圍內發售全球存託憑證(「GDR」)，並在瑞士證券交易所上市(「擬議GDR申請」)。隨後我們向瑞士證券交易所遞交上市申請，並取得瑞士證券交易所的有條件批准。擬議GDR申請計劃於2024年6月3日及2024年6月20日分別獲董事會及本公司股東進一步批准及延期。然而，根據本公司於2024年10月的業務運營需要，我們終止了擬議GDR申請並尋求[編纂]在聯交所[編纂]。籌備擬議GDR申請期間，我們並無遭遇任何導致暫停籌備擬議GDR申請的重大困難或法律障礙。

據董事所深知，董事並不知悉(1)任何涉及擬議GDR申請的其他事宜與[編纂]有關，且應於本文件中合理強調，以便[編纂]對本公司作知情評估；(2)中國證監會、深圳證券交易所或瑞士證券交易所就擬議GDR申請提出的任何質詢，將會使本公司於聯交所[編纂]的適宜性受到影響；(3)與擬議GDR申請有關的任何其他事宜，可能使本公司在聯交所[編纂]的適宜性或本文件所披露資料的真實性、準確性及完整性受到影響；(4)我們與參與擬議GDR申請的專業人士之間有任何分歧或爭議；或(5)與擬議GDR申請有關的任何其他事宜需要敦請聯交所及香港投資者垂注。



## 歷史及公司架構

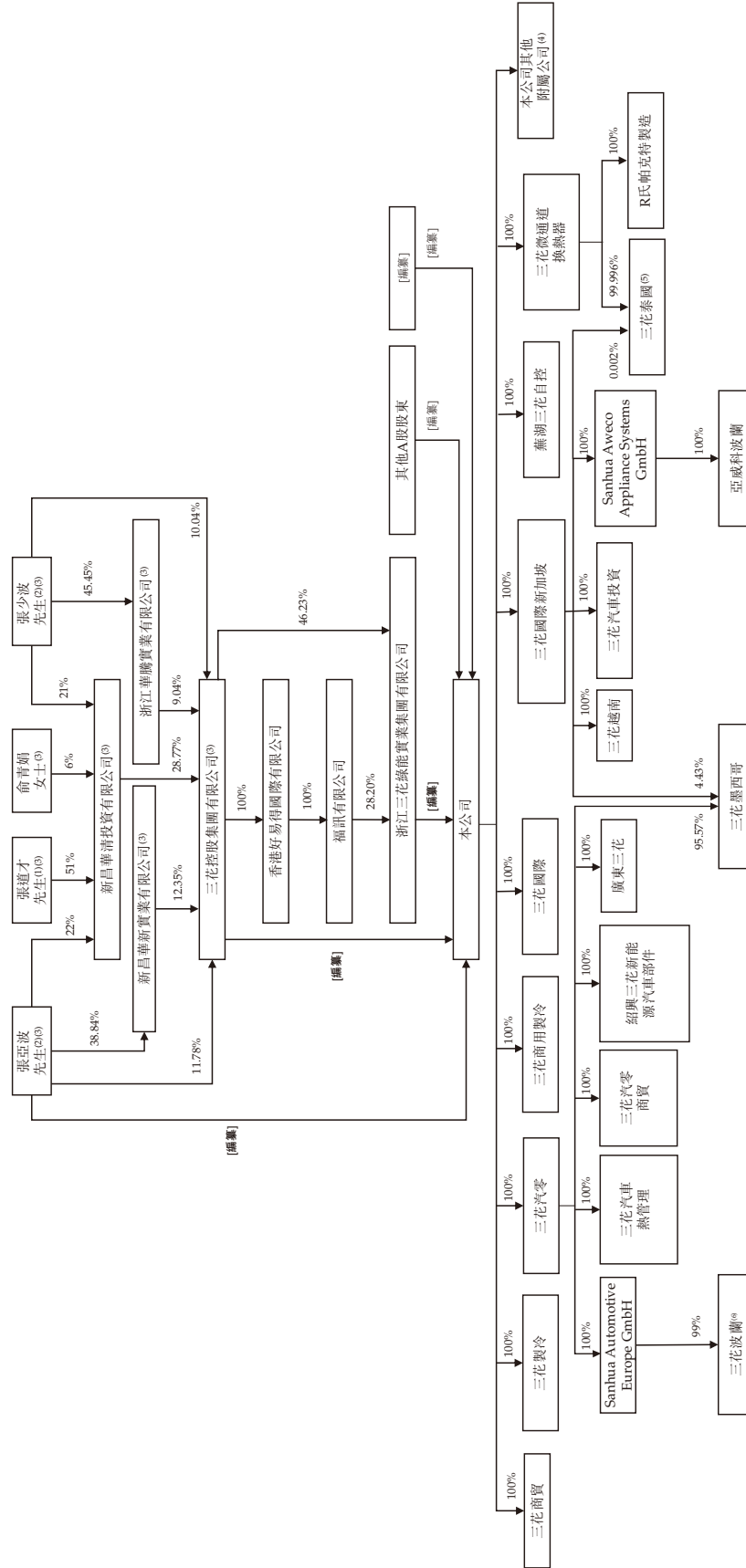
附註：

- (1) 張道才先生為張亞波先生及張少波先生的父親，彼等已訂立一致行動協議。請參閱「一致行動人士」。俞青娟女士為張道才先生的配偶。張道才先生為本公司創始人。
- (2) 張亞波先生為本公司執行董事、董事長兼首席執行官。請參閱「董事、監事及高級管理層—董事」。張少波先生為本公司非執行董事。請參閱「董事、監事及高級管理層—董事」。
- (3) 張道才先生、張亞波先生及張少波先生通過一致行動及各自控制的實體新昌華清投資有限公司、新昌華新實業有限公司及浙江華騰實業有限公司截至最後可行日期合共控制三花控股集團有限公司71.98%的表決權，而三花控股集團有限公司持有本公司45.31%的表決權，因此，彼等與俞青娟女士共同為本公司的控股股東。
- (4) 其他附屬公司包括於不同司法權區成立的合共52家附屬公司。
- (5) 截至最後可行日期，三花泰國餘下0.002%的權益由本公司全資附屬公司之一浙江三花換熱器有限公司持有。
- (6) 截至最後可行日期，三花波蘭餘下1%的權益由本公司全資附屬公司之一三花國際新加坡全資擁有的Sanhua Aweco Appliance Systems GmbH持有。
- (7) 截至最後可行日期，董事會已批准回購授權以回購本公司的A股。有關更多詳情，請參閱「附錄四—法定及一般資料—1.有關本集團的進一步資料—B.本公司股本變動」。

## 歷史及公司架構

### 緊隨[編纂]後的股權及公司架構

以下圖表描述緊隨[編纂]完成後本集團的股權及實益擁有權架構(假設在最後可行日期至[編纂]期間[編纂]未獲行使且本公司的[編纂]股本並無變動)：



附註(1)至(6)：請參閱前頁所載詳情。

## 業 務

### 概述

#### 我們是誰

我們是全球最大的製冷空調控制元器件和全球領先的汽車熱管理系統零部件製造商。我們將發展智能低碳經濟，營造綠色品質環境作為使命願景，始終專注於熱管理技術的研發、推廣和應用，以行業領先的高品質產品為全球客戶提供能效解決方案。我們致力於全球化運營，業務橫跨製冷空調電器零部件及汽車零部件兩大板塊，並基於長期的技術積累與研發創新，不斷向仿生機器人機電執行器等新興領域進行業務拓展。

我們秉持「專注領先、創新超越」的發展戰略，致力於鞏固我們現有產品領先優勢的同時，積極培育新的可持續增長引擎。我們將自身打造成了業內實現全球化運營的先行者。綜合的全球研發布局以及因地制宜的生產銷售網絡能夠讓我們快速對接客戶需求，同時增強我們對多元化市場的洞察力，進而開發出滿足客戶需求的定制化產品並提供優質的服務。我們的企業運營崇尚先進的管理手段、行業前沿的科技及對人才的獲取、培養與留存，落實於我們的日常經營及戰略籌劃中。這些原則已成為我們企業文化的一部分，並濃縮為「三花」品牌，寓意管理之花、科技之花、人才之花。



## 業 務

我們已在多個業務領域取得顯著的成就：



附註：

- (1) 根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年的收入計。
- (2) 根據本公司於深圳證券交易所刊發的年報數據，我們於2005年至2023年的收入按複合年增長率23.8%增長，而我們於2005年至2023年的淨利潤按複合年增長率26.2%增長。有關數字尚未經申報會計師審計或審閱。
- (3) 根據弗若斯特沙利文的資料，於2023年，於製冷空調電器零部件業務中，按銷量計，我們的四通換向閥、電子膨脹閥、微通道換熱器、截止閥及電磁閥的市場佔有率分別為58.7%、58.1%、42.9%、37.0%及52.6%，而按出貨量計，Omega泵的市場佔有率為52.3%，均排名第一。同年，於汽車零部件業務中，按銷量計，車用電子膨脹閥及集成組件的市場佔有率分別為52.6%及65.7%，均排名第一。
- (4) 根據弗若斯特沙利文的資料，截至2024年9月30日，我們與全球前十大製冷空調製造商及汽車製造商(按2023年收入計)都建立了業務關係。
- (5) 截至2024年9月30日，我們在中國有4,000多項專利、在海外司法權區有700多項專利及200多項PCT專利。
- (6) 截至2024年9月30日，我們已在中國提交超過7,300項專利申請，在海外司法權區提交超過1,200項專利申請及超過100項PCT專利申請。
- (7) 截至2024年9月30日，我們的產品已遍及美洲、歐洲、大洋洲、亞洲及非洲，覆蓋70多個國家及地區。
- (8) 截至2024年9月30日。

## 業 務

### 我們的征程

我們起源於1984年成立的新昌製冷配件廠。公司前身為1994年成立的中日合資企業三花不二工機有限公司，後於2001年進行股份制改革，並於2005年在深圳證券交易所掛牌上市。

成立之初，我們秉承「小商品、大市場、高科技、專業化」的經營宗旨，並通過生產製冷空調系統用的閥類零部件逐步打開市場。多年來，我們從提供單一閥類產品向提供品類更豐富的製冷空調電器零部件和汽車零部件產品矩陣發展。我們通過環保解決方案實現可持續發展的承諾，令我們在新能源汽車（「**新能源汽車**」）發展的早期階段便認識到其對於可持續未來的變革性影響和廣闊發展前景。基於對空調熱管理和熱泵技術的深刻理解，我們決定在需求與日俱增的新能源汽車熱管理系統領域尋求戰略機遇，並將深厚的技術知識及技術優勢運用在這一快速發展的領域。近年，我們借助市場洞見及在多類零部件大規模製造方面積累的行業資源，進入仿生機器人行業並專注於機電執行器領域，為成為涵蓋多產業、多品類的全球化工業集團鋪設進一步發展道路。

自成立以來，我們的發展歷程主要分為三個階段：

#### 第一階段

截止閥行業龍頭，  
由單品突破至製  
冷空調控制元器  
件行業多品類領  
先

(1994年至2004年)

成立之初，我們專注以截止閥作為主要產品開拓市場。在擴大製冷空調電器零部件業務產品組合的同時，我們亦致力提升知名度，提升產品技術含量和品質。

- 我們繼續致力推進製冷空調產品線中的電子膨脹閥、電磁閥等製冷空調控制元器件開發，同時向製冷空調行業縱深發展
- 2002年，我們一躍成為截止閥全球市佔率領先的中國龍頭企業
- 2004年，我們首次實現年收入超人民幣300百萬元

## 業 務

### 第二階段

#### 借力資本市場，推進 全球布局及汽車 零部件業務發展

(2005年至2017年)

於這一快速發展期間，我們一躍成為製冷空調控制元器件領域的全球領導者，並將業務範圍擴展至汽車零部件領域。我們通過尋求於深圳證券交易所掛牌上市、進行併購與追求內生式增長，抓住了中國資本市場快速發展的機遇，從而得以擴大汽車零部件業務，並在製冷空調控制元器件以及汽車熱管理系統零部件領域取得領先的市場地位。

- 2005年，我們完成了在深圳證券交易所掛牌上市。利用首次公開發售募集的款項，我們啟動了200萬隻空調用電磁閥技改項目、150萬隻空調用球閥技改項目。此外，我們投資了能實現年產500萬套空調用電子膨脹閥的產能擴大項目
- 2008年，我們自母公司收購多種資產，從而全面覆蓋製冷空調電器零部件領域。該等收購資產包括蘭柯的四通換向閥全球業務。於收購後，我們成為全球最大的四通換向閥製造商
- 2012年，我們收購了亞威科的全球業務，完善了我們在歐洲的本土化布局及戰略部署
- 2013年，按收入計，我們製冷空調控制元器件的市場佔有率達全球第一
- 2015年，我們收購了杭州三花微通道換熱器有限公司全部股權，其微通道換熱器業務其後成為我們的核心業務之一

## 業 務

- 2017年，我們收購了浙江三花汽車零部件有限公司全部股權，將產品品類擴展至車用電子膨脹閥、調溫閥及車用熱力膨脹閥等汽車零部件。我們憑藉車用電子膨脹閥，成為首家獲得PACE大獎的中國企業

### 第三階段

持續提升業務能力及擴大技術儲備，積極開拓全新增長曲線

(2018年至今)

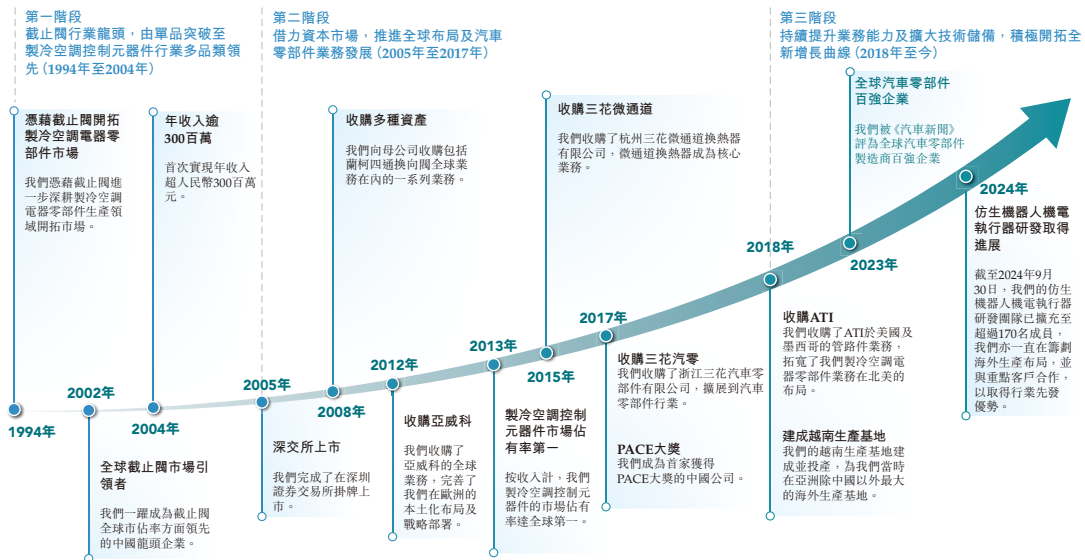
在第三階段，我們在繼續擴大製冷空調電器零部件以及汽車零部件領域的版圖的同時，切入仿生機器人機電執行器的研發和生產。在已有的專業知識和技術能力基礎之上，利用我們大規模製造優勢，鋪設新的發展之路。

- 我們的製冷空調電器零部件業務收入持續了穩健的增長態勢，於2023年，我們在全球製冷空調控制元器件市場的市場佔有率達43.2%。截至2023年12月31日，我們連續11年成為全球最大的製冷空調控制元器件製造商。於2023年，我們的汽車熱管理系統零部件業務實現對汽車閥門、泵、換熱器及集成組件的全面覆蓋，按全球銷量、產量及收入計，我們車用電子膨脹閥及集成組件的全球市場佔有率排名第一。該等成就進一步鞏固了我們在全球零部件市場的重要參與者地位
- 2018年，我們的越南生產基地建成並投產，其為我們當時在亞洲除中國以外最大的海外生產基地
- 2018年，我們收購了ATI於美國及墨西哥的管路件業務，拓寬了我們製冷空調電器零部件業務在北美的布局

## 業 務

- 2023年，我們被《汽車新聞》評為全球汽車零部件製造商百強企業
- 截至2024年9月30日，我們的仿生機器人機電執行器研發團隊已擴充至超過170名成員。我們一直積極籌劃海外生產布局，並與重點客戶合作開發產品，取得行業先發優勢

下圖展示了我們自成立以來的主要發展歷程：



## 我們的業務及產品

我們主要從事研發、製造及銷售製冷空調電器零部件以及汽車零部件。我們以熱泵技術和熱管理系統的研發與應用為核心，專注於開發可實現高效換熱和溫度智能控制的環境熱管理解決方案。此外，我們亦在積極研發仿生機器人機電執行器相關產品，以在這一前景廣闊的行業尋求進一步增長。

## 業 務

### 製冷空調電器零部件

下圖列示我們製冷空調電器零部件業務的代表性產品及其各種應用場景：

#### 空調製冷



四通換向閥



電子膨脹閥



電磁閥



截止閥



微通道換熱器

#### 冰箱／冷櫃



電動風門



超導板



微通道冷凝器



電動閥



雙穩態電磁閥

#### 工業製冷／數據中心冷卻



電子膨脹閥



控制器



截止閥



方形四通閥



壓力傳感器

#### 冷鏈運輸



電子膨脹閥



熱力膨脹閥



電磁閥



釐焊板式換熱器



乾燥過濾器

#### 熱泵採暖／熱水系統



水用屏蔽泵



電動切換水閥



水用球閥



變頻控制器



板式換熱器

#### 洗衣機／洗碗機／咖啡機／壁掛爐



Omega  
BLDC泵



洗衣機用進水閥



燃氣閥



咖啡機電磁閥



微通道冷凝器

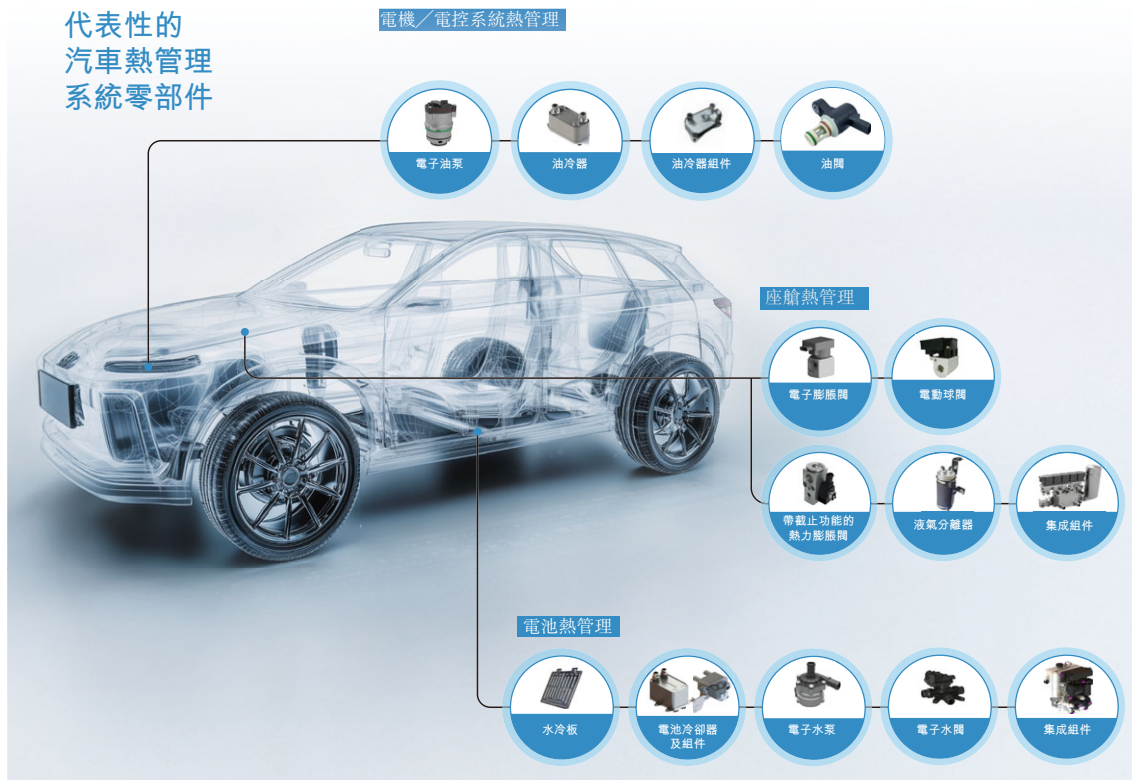


## 業 務

在製冷空調電器零部件業務下，我們主要從事控制元器件、子系統和技術解決方案的開發和應用，成就高性能的建築暖通空調（「HVAC」）系統和家電設備熱管理系統，是全球家用空調、商用空調、商用製冷、工業製冷和小家電設備等市場自控元器件及系統技術解決方案的關鍵供應商。我們的製冷空調電器零部件業務的主要產品包括電子膨脹閥、四通換向閥、電磁閥、微通道換熱器、截止閥、壓力傳感器、Omega泵等，廣泛應用於空調、冰箱、工業製冷、冷鏈運輸、熱泵採暖及洗衣機等領域。我們憑藉強大的產品集成能力和長期的研發投入，利用規模效應和精益管理來提升產品性能並降低成本，從而為客戶創造額外價值。

### 汽車零部件

下圖列示我們汽車零部件的應用：





## 業 務

作為在新能源汽車熱管理市場具有前瞻性布局的先行者，我們率先創造了創新的應用場景和行業發展趨勢，這使我們成為全球市場上汽車熱管理系統零部件的關鍵供應商。我們致力於為新能源汽車提供必不可缺的綜合熱管理控制解決方案，同時為傳統燃油車提供節能減排的高性能產品。我們在閥、泵、換熱器及集成組件研發方面具備領先優勢(特別是在座艙熱管理、電池熱管理及電機/電控系統熱管理方面)，旨在實現汽車運行中的有效熱管理。我們已經成功將大量關鍵產品整合至新能源汽車頭部車企的供應鏈中。我們的製造及創新技術水平位居行業前列。近年來，我們投入越來越多的資源，對製冷空調電器零部件和汽車零部件進行迭代。

### 戰略新興業務

作為引領熱管理技術發展的先鋒企業之一，我們已在開發及製造大量電機產品方面積累豐富的經驗及專業知識。我們依靠在電機製造專業知識、規模化和成本控制能力等方面的優勢，成功切入仿生機器人機電執行器製造領域。我們致力於通過自主創新研發提供重量更輕、體積更小、精度更高的機電執行器產品。截至最後可行日期，我們處於研發階段，旨在於大規模商業化之前進一步完善產品原型，並正積極布局機電執行器的海外生產，以期抓住於仿生機器人機電執行器新興市場的先發優勢。

### 我們的管理和企業文化

我們的管理以「專注領先、創新超越」為經營理念，將客戶需求置於業務首位，確保做到高速高效的市場反饋、優質的客戶服務及持續的技術創新。我們已建設標準化管理制度，並且高度重視人才發展與團隊構建，堅持與員工一同分享公司的成長與成果。我們通過常態化的激勵計劃激發員工的主觀能動性和創造性。我們的激勵機制與員工的業績考核緊密掛鉤，兼顧員工的長期和短期利益。我們於2015年開展了首期員工持股計劃，並先後於2018年、2020年、2022年及2024年推出股權激勵計劃，旨在激勵及留聘核心人才。一直以來，我們持續加強長期的員工激勵機制，激勵對象覆蓋從高級管理層至海內外核心人才等更多群體。截至2024年9月30日，有近2,000名員工已與我們共事逾20年。

## 業 務

我們亦重視回饋股東及投資人對我們的長期支持。自於深圳證券交易所掛牌上市以來，我們保持了較高的分紅比例，累計分紅達人民幣74億元。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，我們的分紅支付比例(按相關期間已宣派現金分紅除以淨利潤計算)為34.3%、30.8%及56.0%。與此同時，我們根據市場情況推出股份回購方案，以實現股東利益最大化。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，我們分別回購庫存股份人民幣104.6百萬元、人民幣190.1百萬元及人民幣300.0百萬元。

### 我們的業績

根據弗若斯特沙利文的資料，於往績記錄期間，我們實現了穩健的收入增長以及穩定且行業領先的利潤率。我們的收入由2022年的人民幣21,347.6百萬元增長15.0%至2023年的人民幣24,557.8百萬元，並由截至2023年9月30日止九個月的人民幣18,975.8百萬元增長8.4%至2024年同期的人民幣20,562.9百萬元。我們的毛利率由2022年的25.6%增長至2023年的27.4%，並由截至2023年9月30日止九個月的26.8%增長至2024年同期的27.4%。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的淨利潤分別為人民幣2,608.1百萬元、人民幣2,933.7百萬元、人民幣2,198.1百萬元及人民幣2,319.5百萬元，而同期的淨利潤率保持逾11.0%的水平。同期的經營活動所得現金淨額分別為人民幣2,366.1百萬元、人民幣3,560.4百萬元、人民幣2,276.0百萬元及人民幣1,661.1百萬元。

### 我們的優勢

**我們是全球最大的製冷空調控制元器件和全球領先的汽車熱管理系統零部件製造商**

我們是全球最大的製冷空調控制元器件和全球領先的汽車熱管理系統零部件製造商。自於深圳證券交易所掛牌上市以來，我們實現了持續且穩健的增長。根據本公司於深圳證券交易所披露的年報，我們於2005年至2023年的收入按複合年增長率23.8%增長，且我們於2005年至2023年的淨利潤按複合年增長率26.2%增長。有關數字尚未經申報會計師審計或審閱。

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是全球最大的製冷空調控制元器件製造商。於2023年，按收入計，我們製冷空調控制元器件的全球市場佔有率達到約43.2%，超過第二大及第三大製造商的市場佔有率之和。同年，四通換向閥、電子膨脹閥、微通道換熱器、截止閥及電磁閥的全球市場佔有率分別為58.7%、58.1%、42.9%、37.0%及52.6%(按銷量計)，而Omega泵則達到52.3%(按出貨量計)。

## 業 務

我們亦為全球汽車熱管理系統零部件市場的領導者。根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年的銷量計，我們的車用電子膨脹閥及集成組件排名第一，市佔率分別為52.6%及65.7%。

根據弗若斯特沙利文的資料，按總收入計，預計製冷空調控制元器件的全球市場規模將由2023年的人民幣338億元增加至2028年的人民幣472億元，複合年增長率為6.9%。同時，新能源汽車熱管理系統零部件的總收入預計由2023年的人民幣1,020億元增加至2028年的人民幣3,725億元，複合年增長率為29.6%。

截至2023年12月31日，按收入計，我們已連續11年保持全球最大的製冷空調控制元器件製造商的地位，並連續三年成為車用電子膨脹閥及集成組件收入最高的製造商。我們相信，憑藉我們在製冷空調控制元器件和新能源汽車熱管理系統零部件行業的領先地位及先發優勢，以及我們與眾多全球知名客戶的緊密合作，我們將能夠在這一快速發展的市場抓住市場機遇，實現持續穩健增長。

### 我們高度重視研發投入，實現了產品的快速迭代和產業的前瞻布局

我們注重投入創新技術，該等投入使我們能夠在行業內趨勢方面保持領先，為保障長期增長夯實基礎。我們是業內為數不多的通過大力投入技術開發流程（「TDP」，一種創造及完善新技術的結構化方法，涵蓋從最初概念到研究、開發及商業化的各個研發階段）來開發創新技術的企業。雖然這樣的投資不一定能產生即時回報，但可以支持未來的長足發展，使得我們在潛在新客戶提出全新技術要求時能做到快速響應。為支持這些工作，我們構建了通過CNAS認證的專業產品性能實驗室和可靠性實驗室，並配備了多套的專業測試設備。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的研發投入為人民幣989.0百萬元、人民幣1,096.8百萬元、人民幣913.3百萬元及人民幣992.5百萬元，分別佔同期總收入的4.6%、4.5%、4.8%及4.8%。截至2024年9月30日，我們於全球共有逾3,700名研發人員，佔員工總數近20%。擁有碩士或以上學歷的有逾700名，碩博人才佔研發人員比例達約20%。

我們已積累強大的研發實力和產品快速迭代升級的能力。在鞏固現有產品優勢地位的同時，我們亦利用各業務板塊間的協同效應實現新產業的快速布局。我們致力於打造具備全球性競爭力的研發體系，涵蓋從初步概念到生產的所有階段。請參閱「一研發—我們的研發系統」。在這樣的綜合研發框架中，我們能夠

## 業 務

發現行業的新興需求，並積極開展產品的研發，令我們立足於行業突破創新的前沿。比如，我們看到新能源汽車熱管理領域的前景，將本來應用於空調領域的電子膨脹閥進行改進，使其能夠應用於汽車領域，以實現對製冷劑流量的精確控制，並優化新能源汽車熱管理系統的冷熱功能。這一創新被授予2017年度PACE大獎，使我們成為該獎項自1995年設立以來第一家榮獲該獎項的中國企業。我們的車用電子膨脹閥目前廣泛應用於主流新能源汽車中。我們也十分重視持續的基礎研究，特別是材料開發，以發現更環保、更具成本效益或能簡化生產工藝的替代物料。這些努力加強了我們對可持續發展的承諾，降低了運營成本，並提高了整體效率。

我們在熱管理領域相關的閥泵零部件方面技術積累深厚，底層技術能夠做到在不同應用場景中快速適應調節以及應用。我們通過在製冷空調控制元器件領域的技術積累，快速地進入了電子膨脹閥及變頻控制器市場。我們不斷革新技術，引領熱泵升級和熱管理集成化趨勢，持續投入底層部件開發，升級打造更滿足新能源汽車車型配備的能效增加、管路減少、續航里程提升需求的產品。我們在2009年開始就已自主研發帶局域互聯網通訊方式的車用電子膨脹閥產品，是全球首家將電子膨脹閥應用於電動汽車熱管理領域的企業。

此外，我們亦通過研發與大規模生產能力，切入仿生機器人機電執行器市場，為我們的長期戰略夥伴以及新興行業核心客戶提供具有競爭力的研發與解決方案，開拓新的業績增長曲線。我們相信，這種研發策略增加了我們產品的吸引力，並通過形成對客戶和未來戰略方向的更深刻理解，增強了客戶粘性。

我們的產品開發以為客戶提供更優質的服務為核心。為應對空調系統製冷劑泄漏帶來的安全風險和符合國際安全法規，我們與客戶進行戰略合作，推出了電動球閥。該創新性產品能快速、有效切斷系統中的製冷劑回路、避免大量製冷劑因為泄漏到封閉空間導致安全隱患。我們還額外設計了製冷劑流量的可調節功能，不但滿足了各國安全法規的要求，還能滿足客戶不同使用場景下的需求，為客戶提供了額外價值。在電子膨脹閥的迭代中，為提高家用室內空調機的舒適性，我們推出了二段式流量調節、低噪音運行、全開大流量等功能，達到了除濕、靜音、節能的效果。

## 業 務

截至2024年9月30日，我們已在中國取得4,000多項專利，包括1,300多項發明專利。我們還在海外司法權區取得200多項PCT專利及700多項專利。與2005年6月我們在深圳證券交易所上市時僅擁有47項國內實用新型專利對比，我們在專利產權上取得了巨大的進步。

我們長久以來對創新的投入不僅為我們贏得認可，使我們成為市場領導者，亦使我們成為行業標準制定和合作研究的先驅。我們曾受邀主持起草二十餘項中國國家或行業標準。此外，我們已建立國家企業技術中心和國家級博士後科研工作站等關鍵國家級研發平台。多年來，我們的創新努力得到了眾多權威獎項的認可。早在1987年，我們的前身創新研發的RF-H熱力膨脹閥就被列為浙江省高質量產品。我們已獲得眾多獎項，包括但不限於全國質量獎、中國管理科學學會管理科學獎及製造業單項產品冠軍獎。我們亦入選第五批綠色製造(綠色工廠)，並被評為國家重點高新科技企業。此外，我們致力於產學研合作，分別與上海交通大學、浙江大學、西安交通大學及華南理工大學等知名院校建立長期合作關係。我們與該等知名機構合作探索汽車發展及新能源汽車熱管理系統的前沿技術，以及行業關鍵難題的攻關研究。

### 我們堅持貫徹精益生產的理念，追求卓越高效的資源配置

我們在全球製造體系中踐行精益生產，實現我們製造的核心優勢，使我們從同行中脫穎而出。我們在全球建立了由48個生產工廠組成的製造體系，並形成8個生產基地，令我們享受規模經濟帶來的裨益。生產基地通過大規模產線布局為我們帶來成本優勢，而位於全球的生產工廠則賦予我們快速應對及滿足當地客戶不同需求的靈活性。此外，全球化的生產布局有利於本地化生產或組裝，使我們能夠更加從容應對快速變化的全球貿易發展局勢。

我們的生產管理以優化資源配置及實施過程自動化為中心。具體而言，我們縮短了生產週期並提高了生產效率。例如，我們最初依賴外部供應商提供繞線設備。意識到外部採購設備維護不便且效率有限時，我們積極自主開發高精度、高速繞線機，並優化了其同步機制。通過引入創新的繞線及傳輸方法以及先進的電氣編程，我們的設備效率較進口繞線設備提高約40%。此外，通過優化零部件結構，製造成本較進口繞線設備降低了50%以上。除此之外，我們致力將信息技術與自動化結合，並已利用物聯網(「IoT」)技術實現對設備性能的實時監測以及對生產資源的合理配置。該方法不僅幫助我們實現穩定的產量及一貫的產品質量，亦提高了生產效率，讓我們能夠滿足客戶對產品質量和及時交付的要求。多年來，



## 業 務

我們根據每條產線的特定需求，自主研發並製造了自動裝配設備，如具備組裝、成像檢測、激光焊接、自動測試等功能的自動裝配線。對於需要更高精度的生產工藝而言，我們已採購設備及專機以支持自動化零部件生產，並將這些設備大規模配置於我們全球範圍內的生產工廠。我們通過部署及不斷改善自動化設備，大幅減少重複人工勞作，同時對每個工藝步驟保持嚴格把控，以此能夠將不良率的風險降至最低，並提高生產精度及速度。再者，我們不同產品類別彼此之間的協同效應使我們的大批量生產更具成本優勢。因此，我們在業內保持競爭力，並進一步提高利潤。

### 全面的質量管理體系和質量控制措施，以確保交付高質量的產品

我們致力於開發先進的製造技術和實施標準化的質量管理體系，以提供優質產品。質量是我們成功的關鍵因素。與行業頭部企業的密切合作意味著我們的產品必須符合最高的質量標準。在大規模生產中保持高良率是對我們的質量控制能力的挑戰，對我們的聲譽和財務表現來說尤為重要。

為應對該挑戰，我們建立了全面的質量標準，覆蓋了所有生產環節及產品類別。我們在供應商管理、新品開發、過程控制和售後服務等各環節建立了完善的質量控制制度和程序，並獲得了包括ISO 9001、IATF 16949及QC 080000等質量、環境健康與安全（「EHS」）及有害物質管控體系國際認證。我們深度解析客戶對質量、質保與售後服務的要求，並將客戶要求整合到公司的質量保證制度中。

通過嚴格的研發、生產過程中的質量控制、零部件標準化和自動化技術的應用，我們大大提升了產品的一致性和精度，在提高生產效率並降低成本的同時保證產品的高質量。同時，我們推廣使用智能管理系統來加強生產和運營管理。借助數據驅動的管理系統，例如物聯網平台和企業資產管理（「EAM」）系統，我們能夠實現產品精準追溯，精確定位不良產品，快速鎖定根本原因並持續提高過程穩定性。

## 業 務

我們配備了先進的質量檢測設備和專門質量檢測團隊，幫助我們實現較低的產品不良率。例如，製冷空調電器零部件業務下的電子膨脹閥產品類別出廠不良率由2022年的3.09 PPM下降至2023年的3.05 PPM，並進一步下降至截至2024年9月30日止九個月的1.71 PPM。自2022年以來，我們未發生任何重大客戶投訴或產品召回事件。同時，我們設有強大的售後服務團隊，專門負責處理質量問題。此設置使我們能夠快速響應客戶需求、對問題進行及時復盤與改進並改善產品。

我們傑出的產品質量榮獲多項質量獎項，包括全國質量獎、質量管理創新獎、全國機械工業質量獎和浙江省政府質量獎。

### 我們是全球化布局的先行者，擁有完善的全球銷售、研發及製造體系

通過全球化布局，我們能夠巧妙地處理不同業務板塊和市場需求的週期性波動。我們於20世紀90年代首次進行海外銷售，通過戰略布局海外市場建立了先發優勢。多年來，我們已成功使旗下眾多產品具備全球知名度。截至2024年9月30日，我們的產品已遍及美洲、歐洲、大洋洲、亞洲及非洲，覆蓋全球70多個國家及地區。該體系使我們能夠在多個國家和地區提供全面的產品，並與眾多國際著名企業(如大金、松下、福特、博西家電、西門子、大眾、奔馳、比亞迪及吉利)達成合作。

為進一步加強我們在全球市場的影響力，我們於2008年收購蘭柯的四通換向閥全球業務，並於2012年收購亞威科的全球業務。截至最後可行日期，我們在美國、墨西哥、波蘭、土耳其、奧地利、越南、泰國及印度運營13個海外生產工廠，在這13個海外生產工廠中，我們在墨西哥、波蘭、越南及泰國形成4個海外生產基地。我們亦在美國和德國設立了3個海外研發基地。全球研發網絡以及因地制宜的生產銷售網絡能夠讓我們快速對接當地客戶需求，對不同市場具備更強的洞察力。因此，我們能夠提供更切合當地客戶需求的產品及服務，並對國際市場波動帶來的供應鏈挑戰更具韌性。我們通過對內部供應鏈進行精細化管理，不斷優化資源配置、拓寬市場範圍及豐富利潤來源。截至2024年9月30日，我們有約5,500名海外員工，遍布中國境外的20多個國家及地區，佔員工總人數約29.0%。



## 業 務

於往績記錄期間，我們的海外市場收入亦實現了穩定增長。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的海外市場收入分別為人民幣9,931.7百萬元、人民幣11,154.4百萬元、人民幣8,406.4百萬元及人民幣9,050.7百萬元，分別佔同期總收入的46.5%、45.4%、44.3%及44.0%。我們相信，憑藉高瞻遠矚的全球化戰略，我們將持續受益於海外市場的快速增長，並保持我們在全球市場的領先地位。

### 我們擁有極具行業地位的長期客戶夥伴，共同引領行業發展

我們致力於思客戶所思，共同成長，為其提供最優質的產品及服務，以最大程度為客戶創造價值。建立健全的行業生態以及良好的客戶關係是我們最為關鍵的工作之一。自成立以來，我們通過不斷超越客戶對產品質量、成本、交付效率以及科技創新和進步等方面的期望，與客戶建立了深厚互信的合作夥伴關係。我們全面的產品矩陣可為客戶提供一站式產品供應解決方案，並能進一步提升客戶粘性。於往績記錄期間，隨著我們的客戶數量不斷增加，以及為每個客戶提供的價值不斷提升，我們於多個客戶處實現了由單一產品供應至多品類產品矩陣供應的成功轉變。因此，通過不斷深入與客戶的合作，我們進一步提升了市場佔有率。

我們在與客戶攜手拓展產品應用場景和提升產品價值時，也時常受到客戶的啟發。他們對產品更高性能及耐用性的追求激勵我們不斷迭代升級現有產品。此外，他們對創新和新技术的熱忱激勵我們對研發持續不斷的投入，使我們能夠在各個領域持續實現技術突破，並為我們的未來發展奠定堅實基礎。

在製冷空調電器零部件業務方面，我們以熱泵技術和熱管理系統控制產品的研發與應用為核心。我們與開利、博西家電、大金、格力、海爾、日立、JCI、LG、美的、三菱、松下、三星、西門子、東芝和特靈等主要客戶合作，平均合作年限超過25年。我們的努力獲得了客戶的廣泛認可，例如獲頒美的樓宇科技戰略合作夥伴、韓國LG優秀供應商、大金GEC全球傑出供應商挑戰獎、海爾2024年度卓越合作夥伴獎、JCI全球領導力獎和開利集團2024年度最佳供應商等獎項。截至2024年9月30日，我們與前十大製冷空調製造商(按2023年收入計)都建立了業務關係，根據弗若斯特沙利文的資料，他們的全球市佔率合計達到75.6%。

## 業 務

在汽車零部件業務方面，我們憑藉深厚的技術積累，已經從單一零部件供應商逐步發展成提供汽車熱管理全面解決方案的行業龍頭。我們不但與奔馳、寶馬、比亞迪、福特、吉利、通用汽車、廣汽、本田、現代、零跑、理想、蔚來、Stellantis、上汽、豐田、大眾、沃爾沃和小鵬等知名車企合作，更覆蓋電裝、翰昂、馬勒、法雷奧等汽車熱管理集成商，甚至成為多個汽車平台的熱管理產品獨家供應商。我們的市場地位使我們能夠推動汽車熱管理行業變更，重塑全球行業格局。我們與上述客戶平均合作年限超過8年，期間獲得了上汽通用技術創領獎、比亞迪最佳合作夥伴獎、吉利質量貢獻獎和最佳合作夥伴獎、蔚來質量卓越合作夥伴獎、沃爾沃最佳成本優化獎、廣汽豐田品質協力獎、零跑質量獎和價值獎、小鵬商務夥伴獎、通用汽車2023年度供應商質量卓越獎等標杆性供應商獎項。截至2024年9月30日，我們與前十大汽車製造商(按2023年收入計)都建立了業務關係，根據弗若斯特沙利文的資料，他們的全球市佔率合計達到55.0%。

我們深入參與客戶新產品開發的過程。新能源汽車製造商客戶在確認新產品方案時，通常會將不同零部件的規格發送給我們。我們與客戶密切合作，對這些產品進行優化及改進，提供值得信賴的專業技術解決方案。此類合作增強了客戶粘性，使我們成為了眾多車企長期認證的零部件供應商，這在車企對供應商往往有較長認證週期的大背景下對我們尤其有利。在此過程中，我們協助客戶對其需要的產品持續進行推敲及打磨，以專業的技術解決方案贏得客戶的認可。

### 豐富的行業和管理經驗，與時俱進的價值理念以及遠見卓識的管理層

我們的管理團隊深諳熱管理行業，具備豐富的行業專業知識、清晰的市場洞察力以及強大的管理能力。我們的創始人張道才先生和董事長張亞波先生深耕行業，擁有多年的熱管理行業工作經驗。張道才先生在業內擔任多個重要職務，包括中國企業聯合會副會長及中國企業家協會副會長。多年來，其曾榮獲全國「五一」勞動獎章、全國優秀企業家、中國經營大師、亞太最具創造力華商領袖等榮譽稱號。我們的董事長兼首席執行官張亞波先生畢業於上海交通大學，現任第十四屆全國人民代表大會代表、中華全國工商業聯合會第十三屆執行委員會執行委員及中國製冷空調工業協會副理事長。其亦曾先後榮獲浙江省傑出青年民營企業家、中國浙江省經營管理大師、長三角十大傑出青商及浙江省優秀企業

## 業 務

家。我們的管理團隊高瞻遠矚，帶領我們通過產品升級及將產品應用拓展到不同行業的各種終端產品，進行多品類的產品開發，並拓寬全球市場。在他們的帶領下，我們以專業化的產品、定制化的服務、精細化的管理提升我們的競爭優勢。經過多年的發展，我們已完成從在單一領域提供替代進口產品的國內供應商到製冷空調控制元器件市場及汽車熱管理系統零部件市場全球領導者的蛻變。

我們管理團隊的絕大多數核心成員均為技術出身且經驗豐富，對技術和產品迭代具有敏銳的感知度。除公司的管理職責外，他們分別深入一線親自牽頭不同的業務板塊，優化執行效率，積極探索業務增長的進一步可能性。憑藉在製冷空調電器零部件、汽車零部件及仿生機器人機電執行器方面的專業知識，我們的管理團隊為公司發展成為多產業、多品類的全球化工業集團奠定堅實的基礎。我們的管理團隊具有超過10年的合作經驗，呈現高度的穩定性。

我們的管理團隊具備與時俱進的價值理念，堅持以人才為本的核心價值觀，舉賢納賢，賦予優秀的員工足夠授權及自主執行空間。我們常態化推出股權激勵計劃，激發員工工作積極性以及主觀能動性，與員工一同分享成長與成果。

我們認為我們的管理團隊的專業知識、遠見卓識以及忠誠度對我們的成功至關重要，並將持續推動我們未來的增長。在他們的領導下，加上我們的先發優勢、強大的研發實力及多樣化的行業應用和客戶群，我們相信，我們能夠保持目前的市場地位，同時積極探索全新的增長空間並把握市場前景。

### 我們的戰略

我們致力於為全球優質客戶提供富有競爭力的溫度智能控制解決方案，從成本領先模式向技術領先轉型，實現從「機械部品開發」向「提供電子控制集成系統解決方案」升級，通過領先的技術，打造熱管理領域的全球領軍企業，引領全球行業發展潮流。

## 業 務

### 穩固我們的現有優勢並實現持續增長

我們旨在穩固現有業務規模的同時探索進一步增長的機遇。在製冷空調電器零部件業務板塊，全球對能效提升的需求將推動電子膨脹閥等核心零部件的不斷技術進步以及應用拓張。我們計劃通過對現有產品進行迭代升級，有效利用不同業務板塊之間的協同效應，不斷根據客戶需求及市場趨勢開發我們的產品。同時，考慮到微通道換熱器等產品發展潛力大，熱泵產品、熱水器產品和水箱等通常用於相同熱力系統的相關零部件將帶來新的市場機遇，使我們能夠進一步利用我們的技術儲備。我們亦計劃通過我們的變頻控制器來強化我們在冷庫冷鏈市場的地位。冷庫及冷鏈市場所用的集裝箱製冷系統由於工作條件惡劣、對能源效率的需求、空間限制、震動及移動風險以及對遠程監控的要求，對電子控制系統構成挑戰。我們計劃通過定制化研發及有針對性的產品實施來應對這些挑戰。

在汽車零部件板塊，全球新能源汽車市場的大幅增長推動了對熱管理系統的需求，原因為核心元器件座艙熱管理系統、電池熱管理系統和電機／電控系統熱管理系統均需要最適宜的運行溫度，熱管理子系統的聯結度提高和其集成日益複雜，對高效、穩定的熱管理系統的需求不斷增長，帶動對我們汽車熱管理系統及相關零部件的需求。我們計劃進一步迭代升級已具備較強競爭力的現有產品，並利用規模效應降低生產成本，並積極與更多的全球車企合作研發汽車熱管理系統，為客戶提供貼心定制的解決方案。我們相信，此戰略將進一步提升我們的客戶忠誠度、增加市佔率和加強與下游車企的合作。

### 通過持續研究、開發和創新，推進熱管理和仿生機器人機電執行器業務快速發展

現有技術的持續迭代以及新技術的不斷研發是貫徹我們發展歷程的核心舉措。我們堅持不懈地專注於自主開發創新的技術路線，不斷加大技術研發方面的投入，大力培育具有自主知識產權的核心技術，吸引領先的研發人才，構建充分的規模優勢以及技術壁壘，保持我們行業領先的研發實力。

## 業 務

我們計劃進一步優化現有產品的技術，圍繞設計成本、性能、客戶交付、碳指標、創新競爭力、工藝裝備、供應鏈、質量八大主維度不斷進行迭代。技術部門致力於提高產品性能及生產效率，我們將其作為前哨站深入觀察與瞭解客戶需求。借助其見解，我們能夠以更快的響應速度進行專業化及定制化的研發，保持我們的行業領先地位，拓展市佔率，並借此開拓新的利潤增長機會。

同時，我們優先進行底層技術的持續開發，為迅穩生產、降本增效、可持續發展打下基礎。由於材料決定了成本、工藝複雜度和產品效能實現的上限，我們不斷探索材料的利用、進行關鍵部件結構和生產工藝的創新，從設計階段實現大幅度降低成本，從而保持我們的競爭力。在傳統材料研究的基礎上，我們計劃和高校、供應商進一步加強合作，推動新材料的研發，提升產品性能和降低成本。

此外，在當前的科技革命和產業變革浪潮中，我們認為人工智能(特別是使用機器替代若干人工勞作的理念)將是未來發展的驅動力和目標。我們在智能控制領域的多年深耕以及對電機技術和應用的深刻理解，使我們在利用該發展趨勢上處於有利地位，我們持續投資仿生機器人機電執行器的集成解決方案，並通過不斷擴張研發團隊，旨在取得機電執行器領域的突破性進展。

### 持續提升生產製造管理，在保證質量的同時優化成本，始終為客戶創造價值

我們深知有效的成本控制以及更高程度的自動化水平對於我們的成功至關重要。為此，我們計劃進一步深化對於產線的精益生產管理以及對自動化生產設備的升級，並將該等改良設備集成到更多產線上，提高產品質量和產量。我們亦擬為員工提供進一步培訓，增強員工操作自動化生產裝備的技能。

我們計劃優化生產布局，積極擁抱人工智能給產業化、信息化與數字化帶來的進步。我們將優化計劃管理策略、設備管理、質量管理、人員管理，以實現對產線全鏈路的數據分析，從而提升生產效率，嚴格控制生產質量。

我們致力於對產品質量保持嚴苛並領先於行業的標準。我們擬通過優化流程設計、檢驗工序及使用自動化成像，加強生產及檢驗流程，使我們在降低成本的同時，進一步提升我們的產品質量，從而保持我們的行業領先地位。



## 業 務

### 深化全球化布局

擴張我們在全球市場的產品覆蓋及品牌影響是我們的核心戰略。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的海外市場收入分別為人民幣9,931.7百萬元、人民幣11,154.4百萬元、人民幣8,406.4百萬元及人民幣9,050.7百萬元，分別佔同期總收入的46.5%、45.4%、44.3%及44.0%。儘管如此，部分產品的國際市場仍有進一步滲透及替代潛力。我們致力通過實施集研發、製造、銷售於一體的全球本土化戰略推動全球化進程。此外，我們旨在於全球化趨勢下，及時和精準地響應當地客戶需求，調整我們的運營和市場發展策略以適應全球化趨勢。

產品角度而言，我們擬加深對當地市場的瞭解及對產品進行定製化，以滿足不同區域客戶的具體需求。生產角度而言，我們將堅持本土化戰略，同時持續發展中國境外的製造基地以及生產工廠的建設投產。我們將主要關注製冷空調電器零部件在墨西哥、波蘭、越南、泰國的產能規劃，推動汽車零部件設施在墨西哥、波蘭的建設。此舉將使我們能夠強化供應鏈本地化戰略，以更快的速度觸達客戶，減少等待時間，幫助客戶優化生產規劃及效率。人員角度而言，我們旨在進一步構建全球化團隊，培養對當地市場理解深刻的本地員工，亦為海外員工提供充分的成長空間及激勵措施，確保彼等的發展及參與。

此外，我們擬尋求與現有業務密切相關的全球化併購機會。鑒於過往收購為我們的運營帶來龐大利益，我們相信進一步收購有助於提升海外生產及研發的矩陣，提升我們在國際市場的地位。

### 引領推進全球節能環保產品變革，建立清潔低碳能源體系，助力碳中和目標實現

我們高度重視在環境、社會及治理方面的投入。全球環保潮流趨勢提升了對以空調和冰箱為代表的產品節能化、智能化和舒適性的期望。作為營造綠色品質環境的引領者，我們致力在追求經濟效益的同時優先考慮環保和能效，以成為資源節約型和環境友好型企業。我們致力於打造節能環保和智能控制的產品。為實現這一目標，我們不斷研發出具有自主知識產權的節能、環保、節材、降耗系

## 業 務

列新產品和新技術。我們將以提升終端產品的能效為己任，以熱泵技術和熱管理系統的研究與應用為核心，專注於開發冷熱交換、溫度智能控制的熱管理解決方案。

我們將持續推廣智慧能源物聯平台的應用，通過利用數字化信息實時展示、追溯、技術改造以及節能降耗分析。我們將加速在生產基地部署光伏系統，以提高清潔能源的利用，我們還將採用餘熱回收技術達到更低的能源消耗以及更高的資源利用效率。我們擬通過生產製造的改進，工藝流程的梳理，適當優化現有用能設備運行方式，進一步提高用能效率。同時，我們將通過壓縮空氣管路漏氣點排查、空壓機升級改造、三聯供減排、氮氣回收利用等方式，著力降低能源消耗，減少碳排放。

我們積極參與政府鼓勵的智能微電網項目，在新昌三花工業園建設了集天然氣分布式能源、儲能、光伏發電於一體的微電網系統。該項目支持節能減排和綠色發展，實現能源利用效率的多能互補，符合國家政策導向，並已被納入《浙江省2023年新型電力系統試點項目計劃》。我們致力積極履行社會責任，以我們所堅持的ESG準則規範，實現我們的可持續發展目標。我們於2024年發布了ESG報告，重申了對可持續發展的承諾。在ESG報告中，我們概述了可持續發展戰略及目標，確定了ESG相關關注事項，並對關鍵ESG事宜進行了詳細分析。我們堅持以人為本，維護員工權益。我們建立了平衡的人力資源管理體系和科學完善的績效考核體系，宣揚男女平等、同工同酬，致力實現員工和企業共同發展。

我們的遠大抱負源於我們對自身技術創新與解決方案的信心，這將推動我們邁向可持續發展與業務發展完美融合的未來。我們相信，我們的可持續發展戰略將使我們成為行業的全球領導者之一，成為人類綠色品質環境的重要貢獻者。



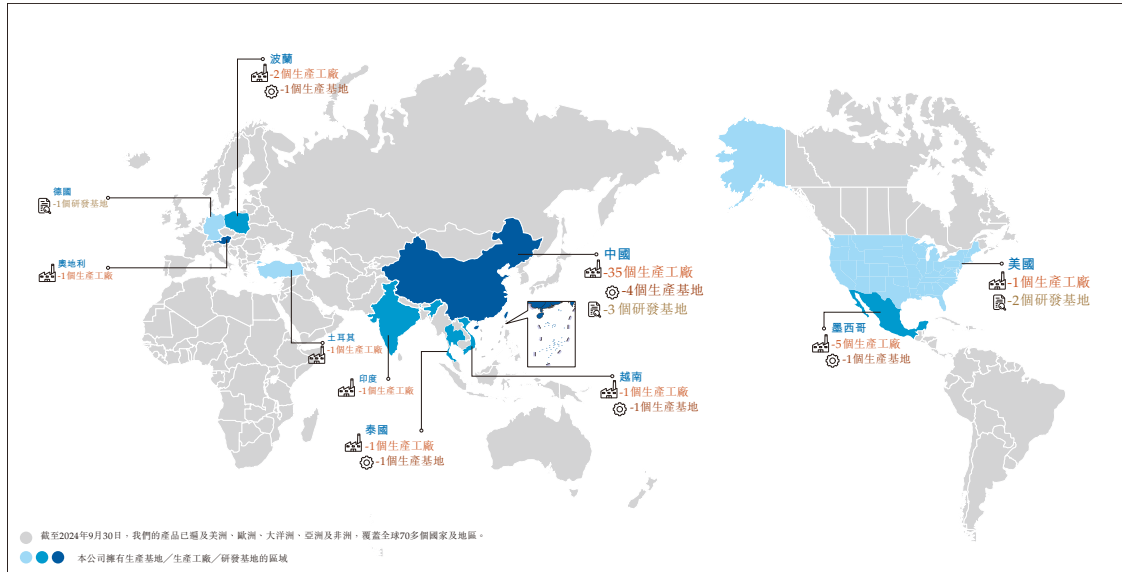
## 業 務

### 我們的業務

我們是全球最大的製冷空調控制元器件和全球領先的汽車熱管理系統零部件製造商。自成立以來，我們一直致力於熱泵技術和熱管理系統的研發和應用。我們專注於為客戶提供行業領先的環境熱管理解決方案，以實現溫度智能控制和換熱。我們主要為各種終端市場應用提供製冷空調電器零部件以及汽車零部件，幫助我們的客戶更好地提升產品能效。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是全球最大的製冷空調控制元器件製造商。於2023年，按收入計，我們製冷空調控制元器件的全球市場佔有率達到約43.2%，超過第二大及第三大製造商的市場佔有率之和。同年，我們在製冷空調控制元器件市場排名第一，按銷量計，我們的四通換向閥、電子膨脹閥、微通道換熱器、截止閥及電磁閥的市場佔有率分別為58.7%、58.1%、42.9%、37.0%及52.6%，而按出貨量計，我們的Omega泵的市場佔有率為52.3%，均排名第一。我們亦為全球汽車熱管理系統零部件市場的領導者。根據弗若斯特沙利文的資料，於2023年，按全球銷量、產量及收入計，我們車用電子膨脹閥及集成組件的全球市場佔有率排名第一。

依託全球視野，我們自20世紀90年代開始將戰略觸角伸向海外市場。多年來，我們策略性地擴大研發、生產及銷售，以建立一個強大的網絡，支持我們全球的蓬勃發展。具體而言，我們建立了全面的全球銷售和營銷網絡，覆蓋美洲、歐洲、大洋洲、亞洲和非洲。我們亦在中國、美國和德國建立了研發基地。截至最後可行日期，我們在全球經營48個生產工廠，包括美國、波蘭、墨西哥、土耳其、奧地利、越南、泰國及印度的13個海外生產工廠。在48個生產工廠中，我們形成8個生產基地。這些基地是由生產工廠集群、倉庫及物流中心組成的生產中心，旨在為鄰近主要市場提供支持。時至今日，我們已成為全球許多知名空調製冷設備製造商以及車企的戰略合作夥伴。我們優先考慮本地化服務，這不僅可以使我們加快響應時間和優化物流流程，還可以提高製造精度，確保滿足客戶的要求。更重要的是，我們的全球生產布局支持生產及裝配本地化，使我們能夠引領全球貿易的快速發展，同時以經濟高效的方式快速響應客戶需求。

## 業 務



於往績記錄期間，我們主要從事下列產品的研發、製造及銷售(i)廣泛應用於空調、冰箱、工業製冷、冷鏈運輸、熱泵採暖及洗衣機等領域的製冷空調電器零部件，包括電子膨脹閥、四通換向閥、電磁閥、微通道換熱器、截止閥、壓力傳感器及Omega泵，及(ii)用於新能源汽車和傳統燃油車的汽車零部件，包括閥類、泵類、換熱器類和集成組件。

下表載列我們於所示期間按產品類型劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元；百分比除外)							
	(未經審計)							
製冷空調電器零部件	13,833,786	64.8	14,644,135	59.6	11,430,596	60.2	12,451,462	60.6
汽車零部件	7,513,764	35.2	9,913,667	40.4	7,545,182	39.8	8,111,435	39.4
<b>總計</b>	<b>21,347,550</b>	<b>100.0</b>	<b>24,557,802</b>	<b>100.0</b>	<b>18,975,778</b>	<b>100.0</b>	<b>20,562,897</b>	<b>100.0</b>

## 業 務

我們利用在電機及相關產品批量生產方面的成熟能力、可擴展性和成本效益，正在通過開發機電執行器戰略性地切入到仿生機器人市場。機電執行器是將來自機器人控制系統的命令轉化為其物理運動的重要組件。截至最後可行日期，我們處於研發階段，旨在大規模商業化之前進一步完善產品原型。我們的目標是打造比現有選項更輕、更小、動作更精確的執行器。我們亦在規劃海外生產布局，以提高我們的全球影響力和製造能力，以獲得先發優勢，並將自身定位為仿生機器人機電執行器市場的引領者。

### 我們的產品

#### 製冷空調電器零部件

在製冷空調電器零部件業務方面，我們主要從事家用和商用製冷以及家用電器(如洗碗機、洗衣機和咖啡機等)零部件、子系統和技術解決方案的研發、製造和銷售。我們的主要產品包括電子膨脹閥、四通換向閥、截止閥、電磁閥、微通道換熱器、Omega泵、變頻控制器、壓力傳感器和球閥。根據弗若斯特沙利文的資料，於2023年，我們在製冷空調控制元器件市場排名第一，按銷量計，我們的四通換向閥、電子膨脹閥、微通道換熱器、截止閥及電磁閥的市場佔有率分別為58.7%、58.1%、42.9%、37.0%及52.6%，而按出貨量計，我們的Omega泵的市場佔有率為52.3%，均排名第一。

我們不斷創新和改進，推動製冷空調電器零部件業務向前發展。雖然數十年來我們的產品已經在市場上大獲好評及廣受認可，我們仍堅持不懈地推動創新和完善產品，以滿足客戶不斷變化的需求。從早期研發到規模化生產，我們與客戶緊密合作，致力於為他們提供最新的節能系統解決方案。我們亦與客戶合作，針對開發項目的挑戰與目標，通過研發工作設計解決方案。我們與客戶的密切關係增強了我們對客戶需求的理解並促進創新，使我們能夠交出更有效和定制化的成果，從而提高客戶滿意度和忠誠度。此外，我們在過程中面臨各種挑戰並激勵我們持續改進，從而推動我們自身的成長和提升我們的專業知識，發掘機會降低成本，領先於市場趨勢，並成為提供解決方案和產品的先行者，把握潛在商機。時至今日，我們已經與多家世界領先的製冷空調產品公司建立了長期業務關係，包括開利、博西家電、大金、格力、海爾、日立、JCI、LG、美的、三菱、松下、三星、西門子、東芝和特靈。截至2024年9月30日，我們與前十大製冷空調製造商(按2023年收入計)都建立了業務關係，根據弗若斯特沙利文的資料，他們的全球市佔率合計達到75.6%。

## 業 務

下圖列示我們製冷空調電器零部件業務的代表性產品及其各種應用場景：

### 空調製冷



四通換向閥



電子膨脹閥



電磁閥



截止閥



微通道換熱器

### 冰箱／冷櫃



電動風門



超導板



微通道冷凝器



電動閥



雙穩態電磁閥

### 工業製冷／數據中心冷卻



電子膨脹閥



控制器



截止閥



方形四通閥



壓力傳感器

### 冷鏈運輸



電子膨脹閥



熱力膨脹閥



電磁閥

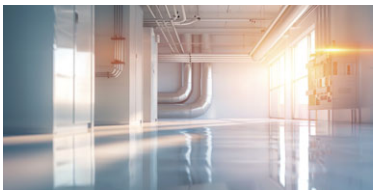


鈎焊板式換熱器



乾燥過濾器

### 熱泵採暖／熱水系統



水用屏蔽泵



電動切換水閥



水用球閥



變頻控制器



板式換熱器

### 洗衣機／洗碗機／咖啡機／壁掛爐



Omega BLDC 泵



洗衣機用進水閥



燃氣閥



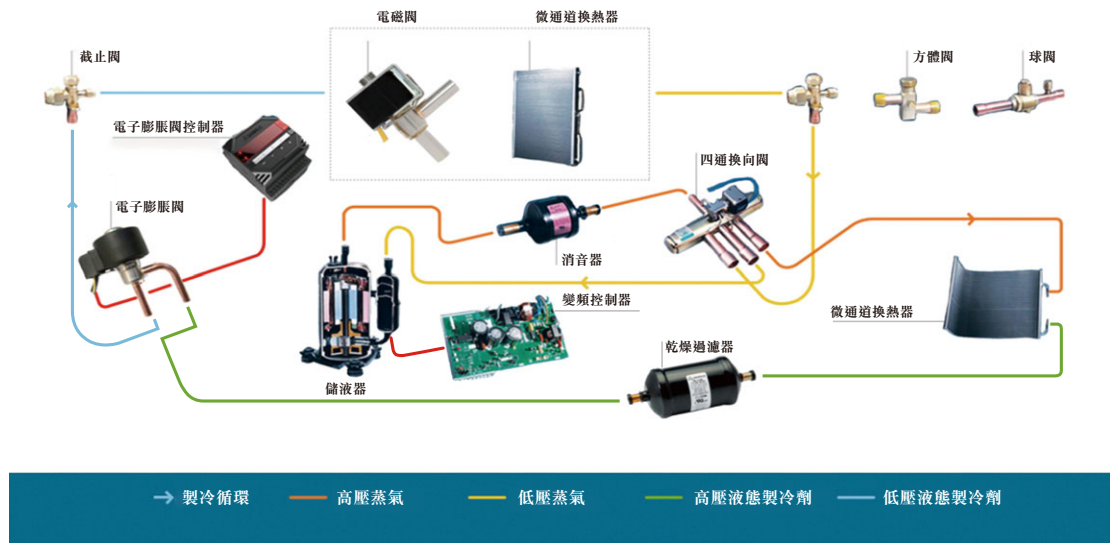
咖啡機電磁閥



微通道冷凝器

## 業 務

下圖列示我們的主要產品在主流空調系統解決方案中的應用：



### 我們的產品組合

我們提供各種規格的優質製冷空調電器零部件。我們亦根據客戶的特定要求定制產品。我們的產品組合主要包括電子膨脹閥、四通換向閥、電磁閥、截止

## 業 務

閥、微通道換熱器、Omega泵、變頻控制器、壓力傳感器及球閥，詳述如下：

### 電子膨脹閥

電子膨脹閥是製冷空調系統中用於調節製冷劑流量進入蒸發器的零部件。其根據系統的製冷需求精確調節製冷劑流量，在控制製冷過程中發揮至關重要的作用。通過精確管理流量，系統可以更高效地運行，只使用必要的能量達致預期的冷卻效果。我們的電子膨脹閥亦能夠快速應對運行狀況的變化，確保系統製冷性能穩定可靠。多年來，我們不斷改進電子膨脹閥的設計，優化流道設計，以確保在閥門對製冷劑流量進行即時、精確控制的同時，製冷劑在系統中安靜地流動。



三花電子膨脹閥

此外，我們的電子膨脹閥能夠在不同的運行環境中有效運作，因其能夠在壓力條件各不相同的系統中有效管理製冷劑流量。我們對設計進行微調，以盡量減少製冷劑泄漏，這對於保持系統效率、防止製冷劑損失和確保精確控制製冷過程至關重要。我們的電子膨脹閥可廣泛應用於從家用製冷空調系統到工業製冷機組的各個領域。於2019年，該產品獲中國工業和信息化部評為「製造業單項冠軍產品」。



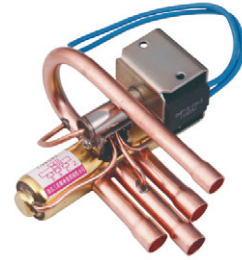
## 業 務

### 四通換向閥

四通換向閥主要用於製冷、製熱循環系統，通過切換製冷劑流通路徑，實現製冷和製熱模式的轉換。其有效改變製冷劑的流通方向，使熱泵能夠在製熱循環中從外部提取熱量並將其轉到內部，或在製冷循環中帶走內部的熱量並向外排出。其亦可用於壓縮機管理等流通路徑控制場景，實現系統特定功能。我們的四通換向閥使用創新的流通路徑及電子控制技術，實現低能耗、高效率。

我們推出了全新的不鏽鋼材質的四通換向閥。我們在原有銅製四通換向閥的基礎上，重新設計並開發了不鏽鋼四通換向閥，使其結構更緊湊，安裝更節省空間。新設計還與我們的校準生產線兼容，確保高成品率。產品一經推出，就整合至日本的高端空調產品中。使用不鏽鋼提高了產品的耐用性，且由於不鏽鋼的導熱性較低，可減少能量損失，從而提高終端產品的能效。此外，與加工銅製四通換向閥相比，該生產工藝減少了廢水和廢料的排放，因而更加環保。通過利用不鏽鋼作為原材料的成本效益，我們幫助客戶在保持合理材料成本的同時實現最佳性能。於開發過程中，我們亦通過物色及定制最佳焊接材料、焊接技術及表面處理方法，克服生產難題。

於2020年，我們的四通換向閥獲中國工業和信息化部評為「製造業單項冠軍產品」。



三花四通換向閥



## 業 務

### 電磁閥

電磁閥是用於控制製冷機組、冰櫃、空調機和熱泵等多種系統中製冷劑流量的機電操作閥。電磁閥主要由線圈(稱為螺線管)和可移動的滑閥組成。電流通過螺線管時，產生磁場，帶動滑閥，從而開啟或關閉閥門來調節製冷劑的流量。這些閥門對於保持製冷和加熱系統需要的溫度及效率至關重要。



三花電磁閥

電磁閥具有多個能夠提升產品性能的主要功能。雙重密封線圈採用防水設計，確保閥門可在潮濕環境下安全運行。此設計也有助降低能耗，使閥門的操作更為高效、更加具有成本效益。此外，電磁閥的設計安全可靠，性能持久。我們的設計使電磁閥能夠快速有效地管理製冷劑的流動，同時能夠處理較高的最大工作壓差，使其適用於廣泛的應用場景及應用條件。此外，電磁閥可快速便捷安裝，減少集成到現有系統所需的時間及精力。我們的電磁閥憑藉這些功能脫穎而出，成為現代製冷空調系統中具備多功能的重要零部件。

### 截止閥

截止閥作為室內機和室外機的連接點，起著至關重要的作用。通過操作閥桿運動，機械師可輕易開啟或切斷內部通道，有助於調節製冷劑在系統中的循環。這些閥門在維修時尤為重要，可用來對系統抽真空、添加製冷劑及執行其他基礎服務活動。我們的截止閥採用全新設計，密封性能更佳，確保操作更為安全並能防止泄漏。分段結構經過優化後強度更高，並且採用特殊的表面處理，以大幅提升耐腐蝕能力，即使在具有挑戰性的環境中也可以延長閥門的使用壽命。



三花截止閥

## 業 務

### 微通道換熱器

微通道換熱器是一種精密換熱器，特點是通道體積小，通道水力直徑小於3毫米。微通道換熱器具有獨特的結構設計，包括管翅、扁管及集流管，因而具備更高的換熱效率。管翅極為纖薄，並設有大量微小開口，可增加換熱表面積。扁管看似普通，實則內含眾多尺寸小於一毫米的微孔，進一步擴大了換熱表面。與傳統管翅式換熱器相比，此設計顯著增加了製冷劑側的換熱面積，從而實現更高換熱效率。集流管簡化了換熱器內的流體管理，使設計更加緊湊及節省空間。我們亦將傳統銅質管翅式換熱器升級為全鋁微通道換熱器，其可完全回收利用，因此相比傳統銅質管翅式換熱器更為環保。與傳統換熱器解決方案相比，微通道換熱器的製冷劑充注量最高可減少20%，從而減少製冷劑用量，從根本上實現節能減排。



三花微通道換熱器

通過改進設計，我們的微通道換熱器適用於家用和商用製冷空調系統等多種應用場景。與傳統銅質管翅式換熱器相比，我們的微通道換熱器換熱效率至少提高30%，體積縮小30%，設計更為緊湊，更易集成到多種應用中。此外，與傳統銅質管翅式換熱器相比，其重量亦減輕了超過50%，可降低終端設備的整體重量，從而可節省運輸及安裝成本。再者，全鋁微通道換熱器的製冷劑充注量最高可減少20%，不僅降低了對環境的影響，亦同步降低了運營成本。此外，我們亦開發了名為OPTIFLOW的雙系統微通道換熱器。對於先前需要兩套換熱器的系統，現在僅需一套OPTIFLOW換熱器即可滿足其換熱要求。

我們的全鋁微通道換熱器因其創新性及高效性而廣受認可，並於2018年獲中國工業和信息化部授予「製造業單項冠軍產品」稱號。

## 業 務

### *Omega* 泵

*Omega* 泵為用於洗碗機的創新型組件，旨在簡化和強化產品的功能性。此款泵的泵殼可直接或間接加熱沖洗水流。水流經泵時會吸收熱量，因此無需另外的加熱元件，這一功能不僅節省空間，亦簡化了洗碗機的設計及安裝過程。

此款泵可應用於裝有進出口軟管以及內嵌式熱安全元件的大規模系統。這些安全性能可確保水電分離，降低電氣危險的風險。此外，*Omega* 泵可在洗碗機內集成多種功能循環，帶來更為高效及緊湊的設計。*Omega* 泵設有三邊沖洗功能，提高了洗碗機的效率，令洗碗過程更高效。這種設計不僅節約能源，亦使洗碗機更加環保、更具成本效益。



三花 *Omega* 泵

### 變頻控制器



三花變頻控制器

變頻控制器通過管理內部電源開關元件來調整輸出電壓和頻率，在現代電氣系統中起著至關重要的作用。此類功能能夠調速和精確節能，令變頻控制器在變頻壓縮機、無刷直流（「**BLDC**」）風扇及水泵等應用中不可或缺。

變頻控制器主要特點包括採用 $180^\circ$  正弦波全直流矢量控制及全程有源功率因數校正（「**PFC**」）技術，並配備力矩補償功能及弱磁控制、定子加熱、高頻注入等先進算法。這些特性共同增強了其所集成系統的性能及效率。

## 業 務

此外，變頻控制器配備電子膨脹閥控制器回路及直流變頻風機回路，確保充分發揮系統的整體功能，從而在各種應用中實現最佳性能。通過集成Bootloader功能，其支持在線程序升級，確保系統可輕易更新及維護。

再者，變頻控制器已通過相關的電磁兼容（「EMC」）及可靠性測試，並獲得UL、TUV及CQC認證，證明其安全性及可靠性。變頻控制器具有高效率、通用性及可靠性，是多種應用中達到高效及有效驅動控制的重要組成部分。

### 壓力傳感器

壓力傳感器是空調、製冷及熱泵系統中不可或缺的零部件。其工作原理是通過敏感元件和轉換元件檢測壓力，然後將壓力轉換為通常是電壓或電流形式的可用輸出信號。這種信號會被傳輸到整個控制系統，促進系統的自動調節，具有重要作用。

壓力傳感器的主要特點包括採用高性能數字電路以保證線性度好，溫度變化小，應用範圍廣，精度高等特質。其體積小、安裝簡單，功能多用，有多種型號可滿足不同需求。此外，壓力傳感器採用優異的壓力芯，在嚴格的工藝控制下具有良好的穩定性。其設計適用於多種壓力範圍及精度等級，可廣泛應用於多種場景。



三花壓力傳感器

## 業 務

### 球 閥



三花球閥

球閥是製冷系統的關鍵部件，用於有效控制製冷劑流量。其可通過操作閥桿開關閥門的內部通道實現快捷高效的切斷。該功能在維護時尤為重要，可隔離製冷劑，確保可以安全有效地進行維護。

球閥的主要特點包括兼容所有常規的氫氟化碳、氫氟烯烴和碳氫化合物製冷劑，使其適用於各種應用場景。其可靠的焊接設計提高了強度及性能。此外，球閥的700 PSIG額定工作壓力值可確保其能夠承受製冷系統中苛刻的工作條件。

### 汽車 零 部 件

我們提供汽車零部件，其對汽車熱管理至關重要。近年來，社會向綠色、低碳、節能和減排實踐的轉型促進了新能源汽車的日漸普及。相比於傳統燃油車通常依靠空調系統進行製冷及利用發動機熱量進行取暖，新能源汽車的空調系統則能實現雙向運行。在此情況下，熱管理系統在保持車內舒適度及維持座艙熱管理系統、電池熱管理系統和電機／電控系統熱管理系統的最佳溫度，從而保持新能源汽車的性能及安全性方面至關重要。根據弗若斯特沙利文的資料，如今，新能源汽車的快速發展以及電池及充電技術的進步，正在推動市場對可靠的汽車熱管理系統的需求。利用這一趨勢，我們利用我們在製冷空調電器零部件方面的既定優勢和專業知識，開發集成汽車熱管理系統零部件。今天，我們已經成為世界領先的傳統燃油車及新能源汽車熱管理系統零部件製造商。我們的產品涵蓋座艙熱管理、電池熱管理及電機／電控系統熱管理等各類汽車零部件，主要包括車用電子膨脹閥、汽車電子水泵、電池冷卻器和集成組件。截至2024年9月30日，我們與前十大汽車製造商(按2023年收入計)都建立了業務關係，根據弗若斯特沙利文的資料，他們的全球市佔率合計達到55.0%。根據同一資料來源，我們在包括車用電子膨脹閥和集成組件在內的許多產品中的銷量排名第一，在2022年及2023年佔據最大的市場佔有率。於2023年，按銷量計，我們車用電子膨脹閥及集成組件的全球市場佔有率分別為52.6%及65.7%。

## 業 務

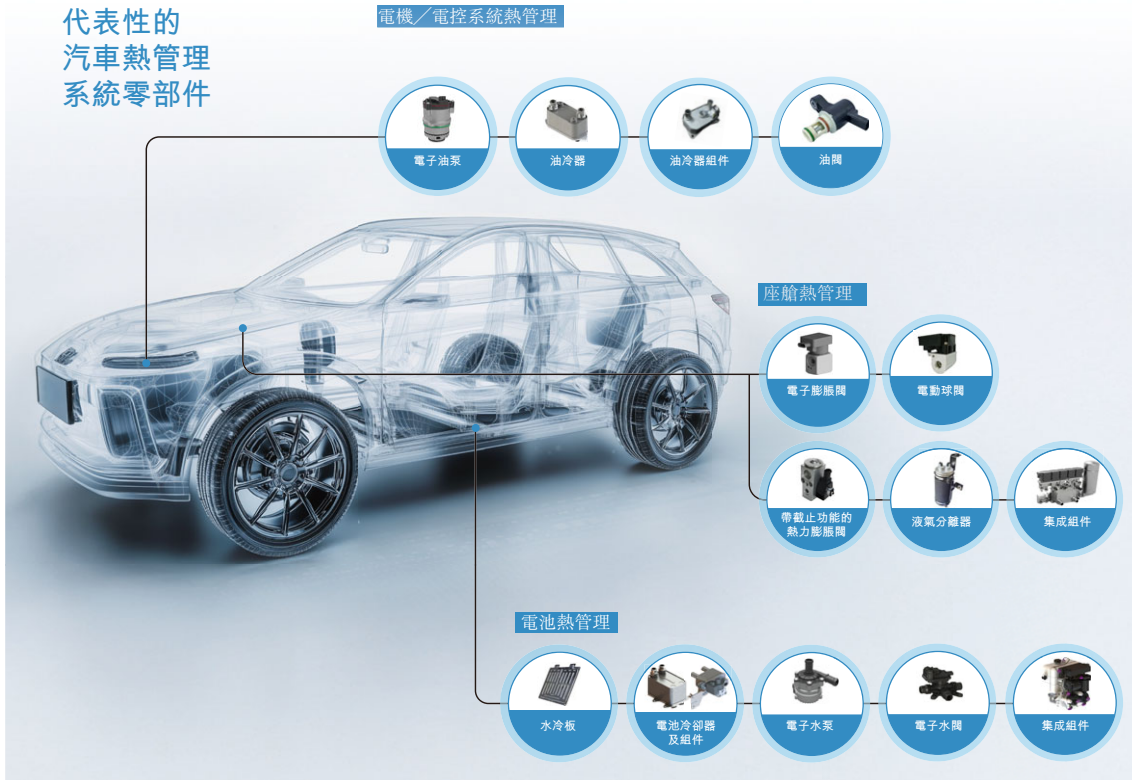
我們專注於汽車熱管理系統零部件和解決方案的研發。我們在零部件製造，尤其是閥類零部件方面的卓越技術專長，使我們在設計和生產滿足高性能標準的精密熱管理集成組件方面具有獨特的優勢。我們在開發和製造零件方面的出色能力使我們能夠全面瞭解設備，並為客戶提供複雜的集成解決方案。通過多年專注於汽車熱管理系統的研發，我們積累了深厚的專業知識，使我們能夠將現有功能擴展至新的領域。值得注意的是，我們看到新能源汽車熱管理領域的前景，將本來應用於空調領域的電子膨脹閥進行改進，使其能夠應用於汽車領域，以實現對製冷劑流量的精確控制，並優化新能源汽車熱管理系統的冷熱功能。我們的車用電子膨脹閥目前廣泛應用於主流新能源汽車中。這一創新被授予2017年度PACE大獎，使我們成為該獎項自1995年設立以來第一家榮獲該獎項的中國企業。此外，我們在整個生產階段對零部件標準化的熟練程度可確保產品的一致性、加強質量控制及提高效率。利用標準化零部件，我們能夠以更具成本效益的方式提供複雜的集成解決方案。

在業務運營中，我們重視從汽車製造商的研發過程的初始階段開始便與他們保持密切溝通，使我們能夠從一開始就成為他們系統開發中不可或缺的一部分，從而獲得顯著的競爭優勢。這種早期參與使我們能夠將我們的創新開發與製造商不斷變化的需求和規格緊密結合，從而培養全面的合作關係，從提供單個零部件發展到根據客戶需求定制開發全面、複雜的模塊。我們通過不斷的產品和技術迭代以改進和增強我們的產品，確保它們在成本效益和質量方面達到及超過行業標準。這些產品為我們的客戶提供了實際利益，並不斷增強我們作為客戶發展過程中值得信賴的合作夥伴的地位。我們的產品開發戰略舉措還包括在產品首次發布前就對其之後的連續迭代進行規劃。這種前瞻性戰略確保我們在創新週期中始終領先一步，隨時能夠推出結合最新技術發展和客戶反饋的改良產品。多年來，我們已成為知名汽車製造商值得信賴的合作夥伴，包括奔馳、寶馬、比亞迪、福特、吉利、通用汽車、廣汽新能源、本田、現代、理想、蔚來、Stellantis、上汽、豐田、大眾、沃爾沃和小鵬等國內外知名車企。我們對技術創新的投入，再加上我們的大規模生產能力及嚴格的質量控制，為客戶創造了價值，並贏得了客戶的忠誠度，進而帶來了更高回報，鞏固了我們的市場領導地位。



## 業 務

下圖列示我們汽車零部件的應用。





## 業 務

### 我們的產品組合

我們提供各種規格的汽車零部件。我們亦根據客戶的特定要求定制產品。我們的產品組合主要包括車用電子膨脹閥及集成組件，詳述如下：



三花車用電子膨脹閥

#### 車用電子膨脹閥

車用電子膨脹閥能有效實現新能源汽車熱管理系統的製冷及製熱功能。具體而言，其能夠調節新能源汽車座艙、電池及動力總成部件的溫度。我們是車用電子膨脹閥的創造者，並獲得了2017年度PACE大獎。我們的車用電子膨脹閥目前對新能源汽車的熱管理至關重要。

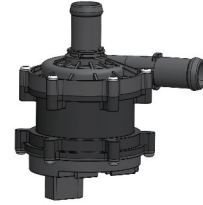
車用電子膨脹閥根據系統的製冷需求精確調節製冷劑流量，在控制製冷過程中發揮關鍵作用。我們的車用電子膨脹閥亦能夠快速應對運行狀況的變化，確保系統製冷性能穩定可靠。憑藉卓越的控制準確度，車用電子膨脹閥可降低熱管理系統的能耗，確保良好的乘客舒適度及穩定的電池溫度控制，從而大幅延長新能源汽車電池的壽命。因此，車用電子膨脹閥有助於提高新能源汽車系統的整體性能。我們認為，與上一代汽車熱管理系統零部件相比，我們的電子膨脹閥將熱管理效率提高20%以上。

## 業 務

### 汽車電子水泵

汽車電子水泵為現代汽車熱管理系統必不可少的零部件。其設計目的是在汽車中循環傳熱介質，以冷卻電池、電機及汽車的其他關鍵部件，同時確保汽車的製熱系統正常運作。我們世界一流的汽車電子水泵以其卓越的性能及可靠性而聞名，有助於客戶產品的有效及高效地運行。

我們的汽車電子水泵的主要特點來源於我們勇於創新且追求完美的理念。我們在汽車電子水泵中採用先進的數字通信技術，使其能夠精準控制回路的傳熱介質流量。除採用頂尖技術外，我們的汽車水泵能在各種情況下長期穩定運行，從而提高汽車可靠性及減少維護需求，使我們的客戶從中受益。此外，通過優化設計，我們的汽車電子水泵於輸送傳熱介質時損耗更低，有助於提高汽車的整體能源利用率。最後，我們的汽車水泵運行噪音極低，可為使用者提供寧靜舒適的車內體驗。



三花汽車電子水泵

## 業 務

### 電池冷卻器

電池冷卻器為新能源汽車熱管理系統的關鍵部件。其設計目的為冷卻電池及動力系統，同時回收廢熱。通過提高能量利用效率，我們富有創新的電池冷卻器可大幅改善電池性能，確保客戶的汽車以最佳狀態運行。



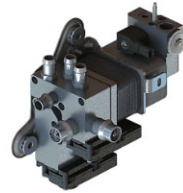
三花電池冷卻器

我們的產品以客戶導向為核心，尤其是我們的電池冷卻器。其結構緊湊、重量輕、效率高，能為使用者提供更為舒適且可靠的駕駛體驗。我們的電池冷卻器體積小但功能強大，可以整合在多種新能源汽車中。該節省空間的設計不僅能夠優化空間利用率，亦可提升汽車整體的美感。此外，我們的電池冷卻器採用先進的換熱技術，可迅速將電池及動力系統產生的熱量傳遞至冷卻介質，有助於電池保持在最佳運作溫度範圍內，從而延長電池壽命。我們的電池冷卻器不僅堅固耐用且功能強大，亦採用輕量化設計，可減輕整車重量，從而有助於提升新能源汽車的性能，降低汽車能耗。

### 集成組件

集成組件為新能源汽車熱管理系統的重要組成部分。其有助於管理空調、電池熱管理及動力驅動冷卻。作為業內屢獲殊榮的製造商，我們的集成組件於設計及功能方面均實現了創新。

我們的集成組件以技術為導向，兼具創新性、精確性及高效能。集成組件通過採用先進的數字控制技術精確調節製冷劑及傳熱介質流量，以助在車內實現高效的溫度控制。與電池冷卻器類似，我們的集成組件設計輕巧且緊湊。輕量化結構不僅提高了汽車的能源效率及動態性能，亦通過最大限度減少使用材料及簡化製造工藝從而降低生產成本。憑藉該等創新特點，我們的集成組件解決了傳統熱管理系統在空間、重量及成本方面的難題，可為新能源汽車提供高效、經濟及精簡的解決方案。



三花集成組件

## 業 務

### 研發

我們致力於技術創新，這對於提升我們的能力、為客戶創造價值以及推動我們的銷售及盈利能力至關重要。經過30多年的營運，我們積累了豐富的專業製造知識，並持續密切關注市場趨勢，在提高產品性能的同時有效降低成本。我們已經並將會繼續大力投資於研發活動。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的研發費用分別為人民幣989.0百萬元、人民幣1,096.8百萬元、人民幣913.3百萬元及人民幣992.5百萬元，分別佔同期我們收入的4.6%、4.5%、4.8%及4.8%。截至2024年9月30日，我們僱用逾3,700名研發人員，包括全球領先的行業專家，其中逾700名擁有碩士或以上學歷。

我們非常重視與頂尖大學及研究所開展的合作。我們積極與大學合作，展開對產品設計及優化的研究，以進一步提高我們產品的效率。我們亦與國家重點實驗室有密切合作，共同研究製冷空調控制元器件、汽車熱管理及仿生機器人等領域的前沿問題。這種共同努力為我們提供了獨特的機會，可以研究用於工業應用的先進技術，並克服相關領域的關鍵和共同性挑戰。

### 我們的研發系統

我們的研發系統包括(i) 1個以戰略研發為重點的研發中心，(ii) 6個在應用研發創新方面引領業界的研發基地，其中3個位於中國，2個位於美國，1個位於德國，及(iii) 專注於提升產品性能及生產效率的技術部門。與此同時，我們在全球範圍的生產工廠均配置研發資源。這3個職能部門由最初的設想階段到應用科學及工程挑戰，再到大規模生產，逐步分層。此結構化方針經過了時間的考驗，為我們高效的研發工作奠定了基礎。

### 我們的研發中心

我們的研發中心於推動創新及技術進步方面發揮着至關重要的作用，重點探索有望變革行業的新前沿。通過專注於機器人、自主機器及先進傳感器技術等前沿領域，研發中心不僅回應當前的市場需求，亦積極塑造未來的技術及商業格局。其前瞻性方式包括預測技術趨勢，為未來3到5年可能出現的產品及解決方案做好準備。

## 業 務

再者，我們的研發中心於推動在多個行業廣泛應用的核心技術方面發揮重要作用。例如，其一直致力於軟件開發、仿生模擬技術及替代物料開發，以改進產品功能及提高生產效率。

此外，我們的研發中心積累了深厚的基礎知識，擁有世界一流的專家，可為我們的研發基地及技術部門提供系統性的技術及研發支持。例如，於滿足客戶對定制產品的要求時，我們的研發中心可從整體的角度對整個系統進行分析，尋找根本問題並提出解決方案。這種方法不僅能夠解決當下的問題，還能充分利用每一次機會來改進我們產品的性能及結構。

### 我們的研發基地

我們的研發基地專注於可望在不久將來應用在產品或生產流程中的實際應用和創新。我們已建立完備的全球研發網絡，以獨特的行業視角在多個地區進行戰略布局，促進創新並有效滿足客戶的不同需求。該網絡對我們在製冷空調控制元器件及汽車熱管理系統零部件行業保持領先優勢而言至關重要。我們有6個研發基地，這些研發基地各司其職，為我們的整體技術進步作出貢獻，確保我們能夠提供最先進的解決方案並快速響應市場需求。通過利用各基地的獨有優勢和專業知識，我們能夠實現對卓越和創新的承諾。

我們在杭州市的研發基地是開展創新的基石，專注於早期客戶參與和市場趨勢分析。其致力於開發新產品和新技術，確保我們為全球客戶提供前沿核心技術研究和創新。該研發基地在將市場洞見轉化成可行的發展戰略方面發揮至關重要的作用，從而推動我們的產品管線持續發展。我們在斯圖加特的研發基地位於德國汽車工業中心，專門從事閥門、冷卻器、液氣分離器或集成熱交換器等核心零部件產品的開發和測試，是我們與歐洲客戶建立早期研發合作夥伴關係的重要合作夥伴。該基地配備最先進的測試設備，可進行全面的系統測試和性能分析，這對在歐洲市場站穩腳步至關重要。位於北美汽車中心底特律的研發基地則專注於為新產品開發提供系統性技術解決方案和戰略支持。其促進了我們與北美客戶和汽車行業協會的有效溝通，確保我們持續保持領先技術優勢。該基地的系統裝配和測試能力使我們能夠快速適應項目和客戶需求，支持我們對創新和客戶滿意度的承諾。

## 業 務

### **我們的技術部門**

我們的技術部門負責對現有產品進行迭代更新，根據客戶的具體要求定制產品，並升級生產設備。該部門隸屬業務單元，位置靠近生產工廠，對實施和規模化由研發中心和研發基地開發的先進技術和產品至關重要，從而確保有關創新可有效地轉化為大規模量產。技術部門與業務單位緊密聯繫，使其能深入瞭解客戶的需求，從而能夠巧妙地生產定制產品並根據需要調整生產線。我們的技術部門確保研發成果成功推向市場，並不斷滿足市場需求。

### **我們的技術**

經過多年專注的研發活動，我們已成功將研發成果轉化為一系列專有技術，使我們能夠有效地在市場中競爭。我們的核心技術包括：

#### **鏈式結構的電機技術**

這種創新的鏈式結構的電機技術專為洗碗機及蒸烤箱而設，採用全新的直條退繞工藝。該工藝包括捲繞後焊接以及用鋁漆包線替代銅漆包線，在保持水力性能的同時大幅降低無刷直流電機的成本。該技術應用於洗碗機及蒸烤箱的循環清洗泵及加熱泵，通過優化電機疊片設計，實現超過39%的綜合水力效率，處於行業領先水平。新的鏈式結構退繞工藝使漆包線的利用率提高24%，通過用鋁漆包線替代銅漆包線進一步降低電機成本。

#### **集成組件技術**

尖端集成組件技術的發展利用了新材料及創新工藝的最新成果，促使我們成功研發出適用於多種製冷劑的輕量化、緊湊且經濟高效的集成組件。這些組件在新能源汽車的高效熱管理系統中發揮著關鍵作用，可無縫提供製冷及製熱功能。其對於保持新能源汽車座艙、電池、電子控制及驅動系統的最佳溫度控制至關重要，可確保更高的性能及可靠性。



## 業 務

### 全行程同軸度技術

全行程同軸度技術確保運行部件在其整個運行範圍內時刻完美對齊其中心軸。這對機械的高效平穩運行至關重要，原因為其減少了磨損，並提高了產品的精度。電子膨脹閥全行程同軸度技術採用套裝導向的裝配方式，通過確保運行部件在整個運行範圍內時刻完美對齊其中心軸，有效解決了產品密封面偏心磨損的問題。這種精準對齊減少了密封表面因受力不均或接觸而導致偏心磨損的可能性。這些電子膨脹閥為空調製冷系統的組成部分。我們的技術採用套筒結構設計，利用螺母、閥針組件及閥座芯，提高產品的裝配同軸度及可靠性。該結構創新榮獲浙江省專利金獎及中國專利優秀獎。

### 換熱器換熱單元技術

專為板氏換熱器設計的換熱器換熱單元技術側重於換熱器換熱單元的最優設計。這項創新可顯著降低壓降，提高換熱效率，並增強結構強度。這些換熱器能夠智能調節傳熱介質的溫度，在新能源汽車的熱管理系統中具有至關重要的作用。其對電池及動力系統的冷卻以及廢熱回收至關重要，可確保新能源汽車實現最佳性能及能效。

### 智能集成控制技術

用於水泵熱管理的智能集成控制技術將電控硬件與軟件結合，解決了效率低下、響應延遲及空中下載(「OTA」)升級困難等問題，從而提高了系統的智能程度。汽車電子水泵利用數字通信控制傳熱介質回路流量，是汽車熱管理系統中的關鍵驅動組件。這種集成可確保最佳性能及響應時間，使系統更加高效並能夠更好適應現代汽車的動態需求。

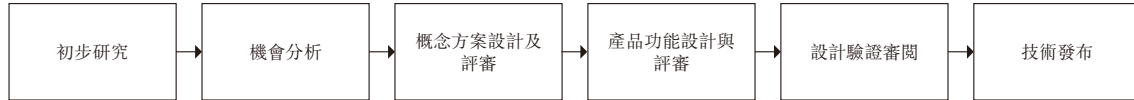
### 研發流程

我們根據我們的業務發展戰略、行業趨勢以及客戶的需求來確定潛在研發項目。具體來說，我們的研發項目可以分為(i)戰略創新計劃以及我們產品組合的持續優化，(ii)營銷部門根據對市場趨勢的全面分析提出的新產品開發計劃，及(iii)根據特定客戶要求定制產品訂單。



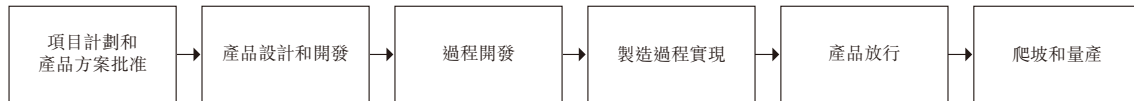
## 業 務

我們的研發過程主要分為技術開發流程(「**TDP**」)和產品開發過程(「**PDP**」)。TDP致力於推進技術創新，建立強大的技術儲備，以滿足未來需求並支持我們對現有產品的主動迭代。我們的TDP具有前瞻性，致力於不斷改進和優化現有產品的性能，同時為現有產品提供創新功能。除了我們的研發能力外，這個過程在很大程度上也依賴於我們的行業專業知識和市場洞見。我們的研發中心在這個研發過程中起著至關重要的作用，其探索市場趨勢和技術進步，以確保我們始終處於行業的前沿並為未來的需求做好準備。下圖說明了我們產品的主要TDP流程：



PDP以客戶的需求和偏好為中心，以便設計可即時用於客戶應用場景的產品。我們的PDP直接基於客戶需求，研發結果通常是根據客戶所需而定制的。在流程開始時，我們的客戶確定項目的範圍和目標，並全程參與整個PDP，以確保研發成果切合他們的特定需求，並在驗收後具有可擴展性。因此，PDP項目通常需要多個部門通力合作，包括銷售、採購和質量管理部門。

下圖說明了我們產品的主要PDP流程：



TDP和PDP一脈相通，往往同步進行。TDP著重開發新技術和創新，隨後整合到PDP中創造新產品。隨著PDP推進，產品開發的反饋意見可以為TDP提供信息並加以改進，從而進一步推動技術進步。這種動態互動可確保技術創新有效轉化為實際應用，從而在整個研發過程中不斷得到改進和調整。該協同作用可確保從技術開發到產品交付的順利過渡，提高新產品上市的整體效率和效益。

## 業 務

### 生 產

截至最後可行日期，我們在全球共有48個生產工廠，包括美國、波蘭、墨西哥、土耳其、奧地利、越南、泰國及印度的13個海外生產工廠。在48個工廠中，我們形成8個生產基地。這些基地是由工廠集群、倉庫及物流中心組成的生產中心，旨在為鄰近主要市場提供支持。於2023年，製冷空調電器零部件及汽車零部件的產能分別達到約533.5百萬件及255.1百萬件。截至2024年9月30日，我們的生產團隊逾12,000人，支持我們全球生產網絡的運營。我們優先在當地招聘生產團隊，這使我們能夠利用當地的人才庫，為我們運營所在社區的經濟發展做出貢獻。僱用當地員工不僅有助於培養社區關係，還可以確保我們的員工熟悉地區慣例和文化細微差別，從而提高生產力和促進工作場所和諧。

下表載列截至2024年9月30日與我們主要生產基地相關的若干資料：

基地	投產時間	總建築面積 (平方米)	產品板塊
杭州生產基地	2006年	242,814	製冷空調電器零部件 和汽車零部件
蕪湖生產基地	2011年	211,779	製冷空調電器零部件
波蘭生產基地	2013年	43,395	製冷空調電器零部件 和汽車零部件
新昌生產基地	2014年	795,995	製冷空調電器零部件
墨西哥 生產基地	2016年	499,091	製冷空調電器零部件 和汽車零部件
越南生產基地	2018年	131,272	製冷空調電器零部件
紹興濱海 生產基地	2019年	435,184	汽車零部件
泰國生產基地	2023年	48,392	製冷空調電器零部件

## 業 務

下表載列所示期間按業務分部劃分的產能及產量：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		
	2022年	2023年	2023年	2023年	2024年	2024年
	產能	產量	利用率	產能	產量	產能
製冷空調電器零部件	539,044	451,511	83.8%	533,504	494,502	394,423
汽車零部件	202,595	170,309	84.1%	255,107	232,351	208,796
				362,048	352,544	381,150
				183,766	174,516	179,002
				92.7%	97.4%	96.6%
				91.1%	95.0%	85.7%

(千件，百分比除外)

附註：

- (1) 我們的各期間產能根據工作天數、每天的工作小時數及生產節奏計算，當中已計及維護及更換機械及設備所需的時間。
- (2) 我們的各期間產能利用率基於產量除以產能計算。截至2023年9月30日止九個月至2024年9月30日止九個月，汽車零部件的產能利用率下降，主要由於產能的擴大超過產量的增長。

## 業 務

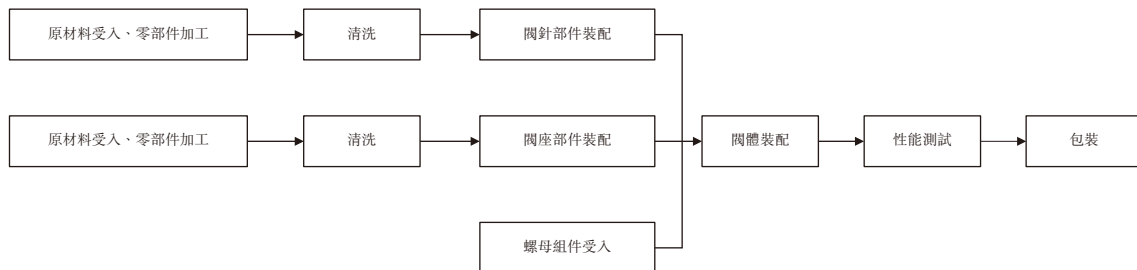
於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們正在升級現有生產設施，以應對不斷增長的需求以及製冷空調電器零部件及汽車零部件不斷變化的規格及要求。此外，我們亦在主要市場的關鍵戰略地點建立新的生產設施，旨在滿足對上述產品日益增長的需求。為了發展我們的業務，滿足客戶日益增長的需求，並把握中國和全球製冷空調電器零部件、汽車零部件和仿生機器人機電執行器的潛在增長機會，我們計劃使用[編纂][編纂]淨額及我們的內部資金擴大我們的產能及升級中國和海外的生產工廠。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

### 生產流程

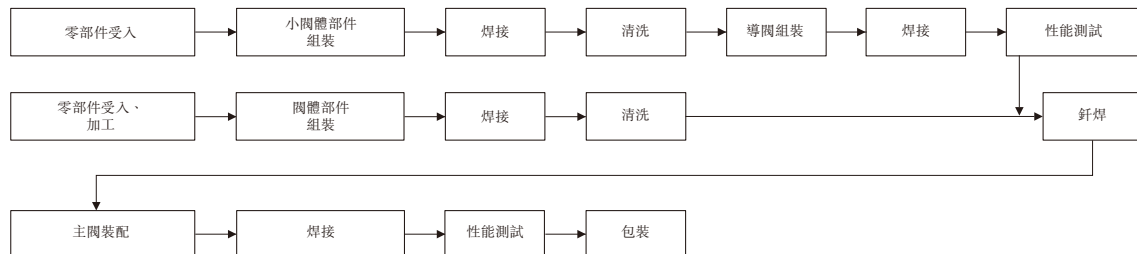
我們的生產流程涉及原材料和組件協調、生產、組裝、測試及包裝以及倉儲。我們的所有生產工廠都遵守既定的製造作業和流程，此舉確保我們運營的一致性、質量和效率。通過標準化這些作業，我們得以優化工廠和資源的使用，從而能夠推出新產品，而無需進行大量重新配置或投資額外的基礎設施。標準化使我們能夠迅速適應市場需求並擴大我們的產品組合，從而增強我們的競爭優勢並滿足不同的客戶需求，同時保持運營效率。

下圖說明我們代表產品的主要製造和組裝流程：

#### 空調用電子膨脹閥的生產流程



#### 四通換向閥的生產流程

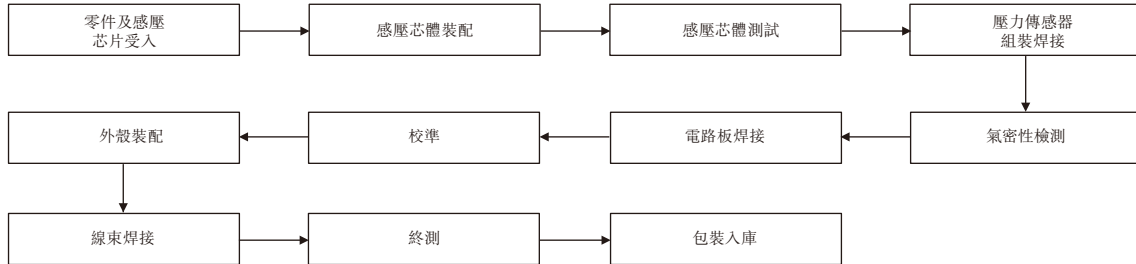


# 業 務

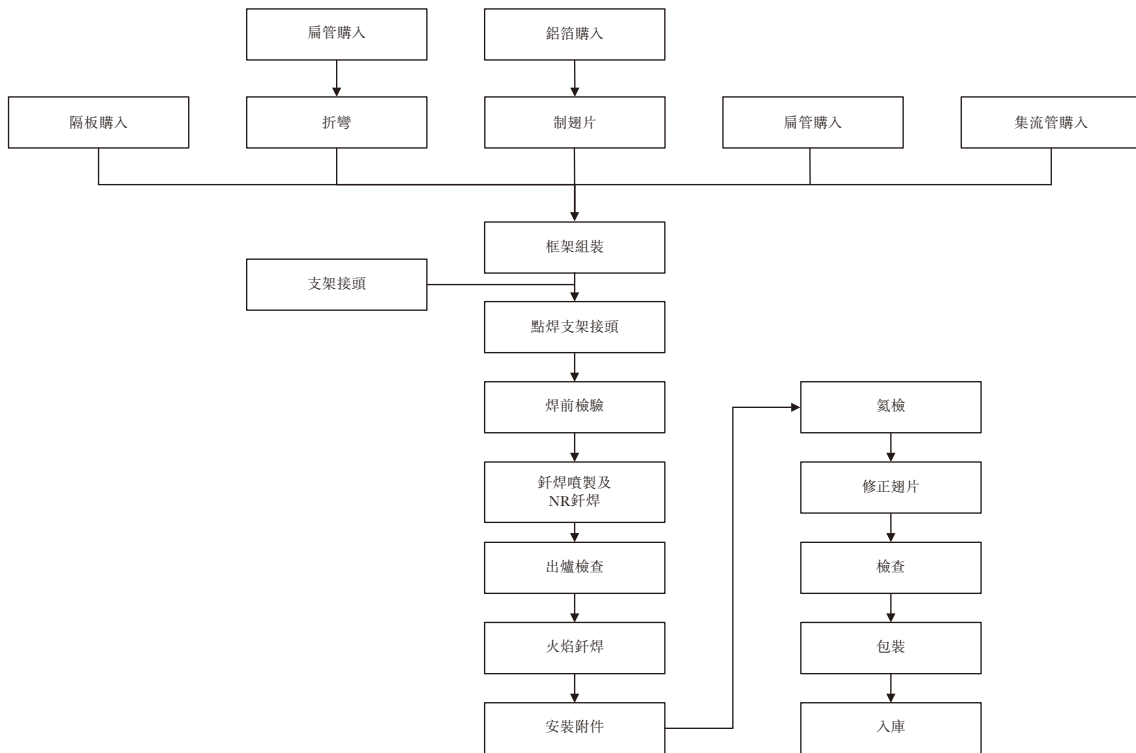
## 截止閥的生產流程



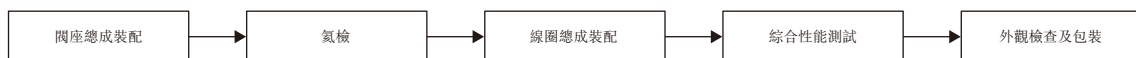
## 壓力傳感器的生產流程



## 微通道換熱器的生產流程

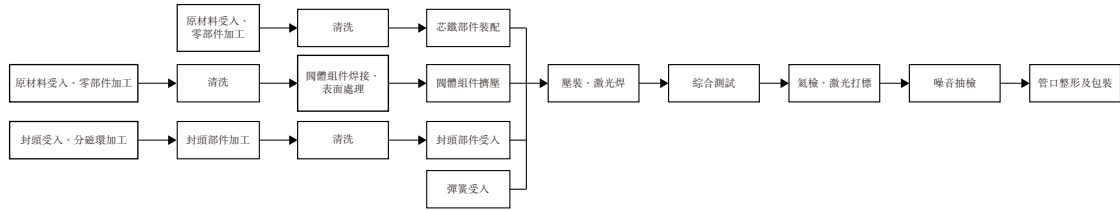


## 車用電子膨脹閥的生產流程



## 業 務

### 電磁閥的生產流程



### 熱泵集成組件的生產流程



### 生產標準化

自產品設計至製造的各階段，我們都致力標準化，確保產出穩定、提高質量及提升效率。產品標準化顯著提高研發效率，同時滿足客戶的定制需求。通過採用此方式，我們僅需對標準化零部件的核心結構進行極少改動，便能滿足客戶的特定需求，如在大部分零部件已標準化的情況下，我們可將該標準化基礎作為一個統一的平台，在此基礎上加建上層模塊，以滿足多樣的要求。此外，隨著客戶產品的發展及複雜程度的提高，他們對集成組件的需求亦逐漸複雜，規模逐漸增大。通過組裝所需功能的標準化零部件，我們可以快速創建定制模塊。另一方面，一旦不再需要集成組件的特定功能，我們可以輕鬆從集成組件中移除相關標準零部件，而無須重新設計整個模塊。

再者，產品的標準化對自動化生產至關重要，能大大提高生產效率，確保質量穩定並降低成本。此外，由於零件規格統一，僅需對生產設置稍作變更，即可輕易調整生產線以生產具有定制功能的不同產品，從而使不同定制產品的生產轉換更加方便快捷。這在若干產品的生命週期即將結束時尤為重要，原因為其使我們能夠高效過渡至生產新產品或升級產品，而無需長期停機或花費高昂成本重新配置。這種靈活性優化生產線的利用率，降低與市場變化相關的風險。此外，產品標準化可提供統一的規格，令自動化系統能夠高效一致地運作，減少頻繁調整及人工干預的需要，從而促進生產自動化。為實現自動化生產，我們從一開始便設計最適合自動化生產的產品結構，並不斷改進生產線設計及設備，以滿足生產自動化的技術要求。

## 業 務

### 生產自動化

我們致力於通過自動化及數字化提高生產及運營效率。通過整合IoT、機器視覺及數字化系統等先進技術，我們得以簡化流程及提高產品質量。

### 生產

我們在生產過程中加入各種自動化生產線及工業機器人，用於處理高度重複及複雜的任務，這可減少人為錯誤以及提高產品質量及穩定性。我們的生產標準化亦有助於簡化質量控制流程。具體而言，我們從一開始就進行周密計劃，並於生產過程中利用自動化及數字化工具進行嚴格監督。我們利用機器視覺、傳感器及控制系統等自動化技術，實現精確檢測及管理監控，從而提高生產流程的效率及準確性。例如，我們應用IoT平台收集和管理關鍵數據，包括設備狀態、流程參數、質量檢驗數據和生產週期，以生成與質量、流程和效率相關數據的實時分析和關聯關係。該平台使生產問題更加透明和易於理解，並縮短質量控制人員解決任何故障或警報的響應時間。此外，我們的企業資產管理(「EAM」)系統提供了一種結構化的方法，用於在設備資產的整個生命週期內對其進行管理。我們還計劃進一步增強生產能力，並通過採用以數據為中心的方法及利用先進的人工智能技術(例如預測性維護)來提高生產效率，確保始終如一的優秀產品質量，從而進一步提高生產能力。我們已採用製造執行系統(「MES」)及企業資源規劃(「ERP」)等信息技術系統，在生產控制、設備管理、安全環保、能源管理、質量控制及決策支持等多個領域開展研究及應用。該等系統共同優化生產過程，確保高效利用資源及持續生產。此外，我們還在加工和注塑過程中實施了空中無人配送和存儲系統，以進一步簡化操作。我們亦使用高級計劃排程(「APS」)系統優化生產計劃及資源分配。

### 倉儲

我們在國內倉庫採用自動化存儲系統。通過使用自動導引車(「AGV」)，我們可以高效、準確地自動提取及存儲貨物，從而減少人工干預，提高空間利用率及物流效率。值得注意的是，AGV協助我們進行存貨管理，確保貨物按照「先進先出」的原則進行管理，並按照MES的規定精確地交付到生產線。我們使用製造儀錶板監控存貨。通過提供有關訂單完成率、超額存貨和滯銷存貨的實時數據，我們可以作出明智的採購及生產決策，從而優化我們的存貨管理及需求預測。



## 業 務

### 生產設備和機械

近年來，我們自主開發了我們的生產線，重點是增強產品功能。我們的運營由各種設備及機械提供支持，以適應我們的各種產品類型。我們擁有生產流程中涉及的主要設備及機械。除了從第三方供應商處購買設備及機械外，我們還能夠獨立開發設備，並能夠採購零部件並進行設備的內部加工和組裝。生產流程中涉及的設備及機械詳情載列如下：

設備及機械	功能	我們使用該等設備及機械所生產的主要產品
焊接設備	通過加熱和加壓工藝連接金屬或熱塑性材料	四通換向閥和膨脹閥
金加工設備	金屬材料的切削、成型、銑削和鑽孔	微通道換熱器管翅、四通換向閥和膨脹閥
注塑設備	加熱和熔化塑料材料，然後將其注入模具中以形成特定形狀	線圈外殼和水泵外殼
表面貼裝技術 (「SMT」) 設備	將電子元件直接安裝在印刷電路板 (「PCB」) 的表面	傳感器和控制器
工業機器人	執行自動化任務，例如焊接、搬運、裝配、噴塗和檢測	水冷汽車組件
自動組裝設備	自動化地將零部件組裝成完整的產品	集成組件、四通換向閥、膨脹閥、球閥和微通道換熱器

## 業 務

我們對生產設施進行仔細和及時維護。每件主要生產設備或機械都按照預定的時間表進行定期維修和維護。我們已經建立並將不斷更新內部程序，以適應每個生產設備或機械的獨特特性和要求。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無因機械及設備失效或故障而導致生產流程長時間暫停或業務運營出現重大中斷。

### 原材料和供應商

#### 原材料和採購

我們的原材料主要包括銅材和鋁材。截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的原材料及耗材成本分別為人民幣11,758.4百萬元、人民幣13,115.1百萬元、人民幣10,336.8百萬元和人民幣10,980.7百萬元，佔我們相應期間營業成本總額的74.0%、73.6%、74.4%及73.6%。由於銅材和鋁材為價格通常會出現波動的大宗商品，因此我們採用全面的風險管理策略來減輕這些波動的影響。在與客戶和供應商的磋商中，我們通常採用一次性定價模式或原材料價格掛鉤機制。一次性定價模式在合同期限內設定固定價格，為雙方提供確定性。另一方面，價格掛鉤機制則根據市場波動調整價格，確保我們的客戶和供應商與我們共同承擔和享有價格變化的風險和好處。於往績記錄期間，我們與客戶及供應商的大部分合同均採用原材料價格掛鉤機制。

我們主要根據生產計劃、存貨水平、供應商交貨時間和產品生命週期制定採購計劃。我們根據採購計劃謹慎甄選最合適的原材料供應商。於採購原材料方面，我們利用物料需求計劃（「MRP」）系統分析原材料的交貨時間及計劃，並考慮主生產計劃（「MPS」）、生產計劃、庫存安全、供應商交貨時間及最低訂貨量等因素。該等採購計劃會同步至供應商關係管理（「SRM」）系統，而系統會將有關計劃傳達給我們的供應商，隨後供應商根據我們的計劃執行交付。就採購其他材料而言，待採購計劃獲得批准後，我們的供應鏈管理部門將進行價格詢價，根據價格、質量和交貨時間等標準評估潛在供應商。我們通常會根據全面的市場研究，通過詢價或競標過程與供應商確定合理的價格。於往績記錄期間，我們並無與供應商訂立任何包括固定價格安排的長期供應協議。為了應對潛在的原材料價格上漲，我們主要通過與供應商建立長期關係、與供應商簽訂價格聯動協議並保持密切溝通和進行二次來源評估來減輕影響。同時，我們研發新材料及發展新供應商，

## 業 務

以保持在某些原材料嚴重短缺或價格波動的情況下更換替代材料或供應商的靈活性。我們實施了定期審查和內部機制，通過考慮當前庫存水平、未來銷售和市場趨勢來監控原材料的價格。我們會根據預期的價格波動及時調整庫存水平，以保持最佳庫存水平。

此外，我們還建立了期貨管理流程，以應對原材料價格的波動。我們的採購部門負責監控原材料價格趨勢和波動，並提供對市場狀況的見解。我們採用期貨對沖，即使用金融合同來鎖定未來購買的價格，以保護我們免受不利價格波動的影響。我們與上海有色金屬網建立了戰略合作夥伴關係，以監控國內和國際大宗商品原材料價格的變動。根據市場資料，我們根據內部期貨及外匯管理機制採取行動。

### 我們的供應商

我們設有嚴格的供應商選擇、評估和管理流程，以確保所有供應商都符合我們的質量和績效標準。我們評估供應商的財務狀況、經營業績、行業聲譽、ESG承諾和資質。我們亦定期評估供應商的表現，重點關注原材料質量、交貨、成本以及供應商所提供產品的技術規格(如適用)等標準。

### 與供應商的協議

我們通常通過非獨家供應合同從供應商處採購原材料。由於銅材和鋁材都是廣泛使用的標準材料和產品，因此我們可以具有競爭力的價格獲得大部分材料和零部件。我們積極採取供應商管理政策，包括保持兩家或以上的供應商、提前確保庫存及擁有替代供應商，以確保原材料的穩定供應。我們已與擁有充足原材料供應和可靠供應渠道的供應商建立長期合作關係。

我們通常與供應商簽訂框架供應協議，其主要條款載列如下：

- **產品規格**。我們會於發送給供應商的每個採購訂單中標明產品名稱、製造商或品牌、規格、價格、數量、交貨時間和其他詳情。
- **付款及信用期**。我們向供應商下達的每份訂單中通常單獨列明付款及信用期。
- **物流**。我們負責及時向供應商付款，而供應商負責將合格的產品送達我們指定的倉庫。

## 業 務

- **質量保證。**我們通常按照我們的規格、國家、地方和行業標準驗收產品。若保修期內出現質量問題，供應商應負責更換。
- **終止。**協議通常可經雙方通知後終止。

### 主要供應商

於往績記錄期間，我們的主要供應商主要包括原材料及零部件供應商。截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月，來自五大供應商的總採購額分別佔我們總採購額約13.0%、13.8%及15.1%，而來自最大供應商的採購額分別佔我們總採購額約4.8%、3.7%及4.3%。為避免供應商集中，我們通過為相同的商品或服務與多個供應商合作並實施策略採購實踐，從而使供應商基礎多樣化。此外，我們亦定期開展市場分析，發展供應商關係及維持應急計劃，以確保供應鏈彈性。於往績記錄期間，我們的五大供應商均為我們的客戶。我們主要向五大供應商銷售金屬廢料、製冷空調電器零部件及汽車零部件。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，來自五大供應商的總收入於各期間均少於0.1%。

截至最後可行日期，概無董事、彼等的聯繫人或任何股東(擁有或據董事所知擁有超過5%已發行股本)於任何五大供應商中擁有任何權益。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，本集團並未出現與供應商的供應有關的任何重大中斷、糾紛或延誤。

### 銷售和營銷

我們主要向客戶直接銷售，並認為這對預測及滿足客戶需求至關重要。我們盡心盡力為客戶提供完美體驗。於往績記錄期間，我們絕大部分收入都來自向客戶直接銷售。我們已建立遍布全球的龐大銷售和營銷網絡，覆蓋美洲、歐洲、大洋洲、亞洲和非洲的國家和地區，與主要製冷空調產品製造商和汽車製造商保持密切聯繫，並與新興行業的潛在客戶一起探索商機。我們龐大的銷售和營銷網絡通常由具有相關行業專業知識和經驗的員工組成，他們的行業洞察力有助於與客戶進行有效的溝通。於往績記錄期間，我們亦向擁有當地客戶資源區域性商業夥伴銷售我們的產品，以實現若干地區的有效客戶覆蓋及市場滲透，惟其收入貢獻甚微。

## 業 務

我們已採用全面的客戶戰略，涵蓋從客戶獲取到產品交付的整個過程。我們與客戶保持密切聯繫，深入瞭解他們的需求和競爭產品的現狀，我們非常重視幫助客戶正確使用我們的產品。憑藉我們對國際市場動態和客戶需求的透徹理解，我們能夠更好地定位我們的產品，與客戶進行戰略合作，共同開發新產品，及時解決生產過程中的任何技術問題，並提供稱心如意的售後服務。此外，我們直接從客戶收集反饋，以獲得有助於推動我們業務和運營向前發展的見解。我們致力於為全球客戶群提供優質的端到端服務，進一步提高我們的行業影響力和聲譽。

### 我們的國際足跡

我們的海外市場對我們的業務發展至關重要。我們自20世紀90年代起從事出口貿易。於2001年，我們在日本大阪成立第一家境外銷售附屬公司，自此開始便開啟了快速國際化之路。從最早開始建立境外營銷公司，發展到戰略性跨國收購，並建立海外生產工廠及倉庫以及研發基地，我們逐步發展為全球領先的製冷空調控制元器件及汽車熱管理系統零部件製造商。如今，我們擁有完善的全球化網絡，集研發、製造及銷售於一體，並將繼續積極拓展全球布局，尋求新商機。

我們致力於實施集研發、製造及銷售於一體的全球化策略，從而加強我們的全球化布局。多年來，我們已建立全球研發、製造和銷售網絡，為進一步的全球擴張奠定了堅實的基礎。我們的研發活動由6個研發基地支持，其中包括位於美國和德國的3個基地。基於這些基地，我們充分利用了全球社區的人才和資源。我們基本在全球48個主要生產工廠進行製造，包括於8個海外國家的13個生產工廠，使我們能夠在全球範圍內生產和交付，並享受此類海外市場的增長機會。我們還在全球擁有銷售和營銷人員，致力於為我們的全球客戶群提供優質的端到端服務。截至2024年9月30日，我們的產品已遍及美洲、歐洲、大洋洲、亞洲及非洲，覆蓋全球70多個國家及地區。截至2024年9月30日，我們在全球僱用了約19,000名員工，其中包括約5,500名海外員工。

## 業 務

除了內生式增長外，我們通過尋求併購向海外擴張業務，這使我們能夠利用目標的市場洞察力和網絡來加速進入市場。我們收購了蘭柯的四通換向閥全球業務、亞威科的全球業務及ATI於美國及墨西哥的管路件業務等，並繼續為未來的海外收購採取積極和審慎的戰略。我們力求加強與海外合作夥伴的合作，並通過我們的海外附屬公司和生產工廠增加我們的海外銷售額。我們重視戰略目標與我們一致、具有豐富市場和行業經驗的業務合作夥伴，並致力於投入必要的資源來支持我們的共同願景。我們尊重並接受文化差異，並在合作中分享我們對合規、誠信和可持續性的承諾。

截至2024年9月30日，我們的海外銷售已擴展到美洲、歐洲、大洋洲、亞洲和非洲。我們在該等地區提供的產品主要為製冷空調電器零部件及汽車零部件，包括電子膨脹閥、四通換向閥、截止閥、微通道換熱器、集成組件和電子水泵。我們計劃通過推廣和銷售工作、繼續設立海外附屬公司以及增加對當地生產工廠的投資來加速國際擴張。我們計劃建設更多海外生產工廠和生產線。此外，我們致力於與受人尊敬的國際商業盟友建立更牢固的合作夥伴關係，以探索國際化戰略，倡導全球標準並制定PCT國際專利框架。通過這些舉措，我們旨在加強我們在海外市場的產品競爭力，提升我們的聲譽，並推動我們國際業務的增長。

下表載列於所示期間按地理位置劃分的收入。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
中國	11,415,857	53.5	13,403,443	54.6	10,569,330	55.7	11,512,236	56.0
其他國家或地區	9,931,693	46.5	11,154,359	45.4	8,406,448	44.3	9,050,661	44.0
<b>總計</b>	<b>21,347,550</b>	<b>100.0</b>	<b>24,557,802</b>	<b>100.0</b>	<b>18,975,778</b>	<b>100.0</b>	<b>20,562,897</b>	<b>100.0</b>

### 我們的客戶

我們製冷空調電器零部件業務的主要客戶是國內外製冷空調製造商。就我們的汽車零部件業務而言，主要客戶包括國內外主要的車企。



## 業 務

### 銷售合同的主要條款

我們通常與主要客戶簽訂框架協議，這些客戶根據框架協議基於實際需求下訂單。儘管合同條款各不相同，但通常包括以下主要條款：

- **質量控制**。產品質量應符合我們客戶指定的特定標準，或符合適用的國家、地方或行業標準。
- **價格**。在主銷售協議為框架協議的情況下，通常在每個採購訂單中指定產品的價格。
- **付款條款**。我們通常會為客戶提供60至120天的信用期。
- **保密性**。我們通常會與客戶設置保密條款，並且此類義務應在協議終止後的一段時間內繼續存在。
- **交貨和運輸**。我們的送貨選項包括客戶取貨和送貨上門。對於送貨上門，我們指定第三方物流公司安排送貨並購買相關保險。物流公司對運輸過程中的任何產品損壞負責。
- **保修**。我們通常根據產品和銷售協議規定保修期。在保修期內，我們的客戶可以要求我們免費更換或修理有缺陷的零部件。保修期滿後，我們提供維修和保養服務，並根據所需的服務向客戶提供有償零部件。

### 主要客戶

我們的客戶主要包括車企及製冷空調公司。截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月，我們的五大客戶佔我們總收入約35.9%、35.9%及33.3%，而對最大客戶的銷售額分別佔我們總收入約13.1%、14.6%



## 業 務

及13.0%。我們的主要結算方式包括銀行承兌票據及銀行匯款。於往績記錄期間，我們授予五大客戶的信用期通常介乎60至120天。下表載列我們於往績記錄期間五大客戶的基本資料：

### 截至2022年12月31日止年度

客戶	交易金額 (人民幣 千元)	佔總收入的 百分比 (%)	業務關係 概約年限 <sup>(1)</sup>	背景和主要業務活動	購買的 主要產品
客戶A	2,799,824	13.1	9年	一家主要從事汽車業務的國際上市公司	汽車零部件
客戶B	1,899,779	8.9	逾20年	一家主要從事製冷空調業務的國際上市公司	製冷空調電器 零部件
客戶C	1,335,774	6.3	逾20年	一家主要從事製冷空調業務的國際上市公司	製冷空調電器 零部件
客戶D	936,315	4.4	逾20年	一家主要從事製冷空調業務的國際上市公司	製冷空調電器 零部件
客戶E	699,094	3.3	逾20年	一家主要從事製冷空調業務的國際上市公司	製冷空調電器 零部件
<b>總計</b>	<b><u>7,670,786</u></b>	<b><u>35.9</u></b>			

附註：

(1) 截至2024年9月30日

## 業 務

截至2023年12月31日止年度

客戶	交易金額 (人民幣 千元)	佔總收入的 百分比 (%)	業務關係 概約年限 <sup>(1)</sup>	背景和主要業務活動	購買的 主要產品
客戶A	3,582,715	14.6	9年	一家主要從事汽車業務 的國際上市公司	汽車零部件
客戶B	2,143,121	8.7	逾20年	一家主要從事製冷空調 業務的國際上市公司	製冷空調電器 零部件
客戶C	1,128,597	4.6	逾20年	一家主要從事製冷空調 業務的國際上市公司	製冷空調電器 零部件
客戶F	1,071,372	4.4	16年	一家主要從事汽車業務 的國際上市公司	汽車零部件
客戶G	895,109	3.6	8年	一家主要從事汽車業務 的國際上市公司	汽車零部件
<b>總計</b>	<b><u>8,820,915</u></b>	<b><u>35.9</u></b>			

附註：

(1) 截至2024年9月30日

## 業 務

截至2024年9月30日止九個月

客戶	交易金額 (人民幣 千元)	佔總收入的 百分比 (%)	業務關係 概約年限 <sup>(1)</sup>	背景和主要業務活動	購買的 主要產品
客戶A	2,666,265	13.0	9年	一家主要從事汽車業務的國際上市公司	汽車零部件
客戶B	1,913,671	9.3	逾20年	一家主要從事製冷空調業務的國際上市公司	製冷空調電器 零部件
客戶C	996,638	4.8	逾20年	一家主要從事製冷空調業務的國際上市公司	製冷空調電器 零部件
客戶D	679,266	3.3	逾20年	一家主要從事製冷空調業務的國際上市公司	製冷空調電器 零部件
客戶H	598,523	2.9	逾20年	一家主要從事製冷空調業務的國際上市公司	製冷空調電器 零部件
<b>總計</b>	<b><u>6,854,363</u></b>	<b><u>33.3</u></b>			

附註：

(1) 截至2024年9月30日

## 業 務

截至最後可行日期，概無董事、彼等的聯繫人或任何股東(擁有或據董事所知擁有超過5%已發行股本)於任何五大客戶中擁有任何權益。

於往績記錄期間，客戶B、客戶C、客戶E及客戶F亦為我們的供應商。我們主要向客戶B、C、E及F採購原材料，用於生產製冷空調電器零部件及汽車零部件業務下的產品。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，我們向客戶B、C、E及F的採購分別佔我們同年或同期總採購額不足1%。我們與客戶B、C、E及F的所有協議均按公平原則進行磋商。

### 售後服務

我們認為，優質售後服務的可及性是消費者做出購買決定的重要考慮因素。我們的全球銷售網絡是客戶接受售後服務的主要聯繫點，包括產品的交付及有缺陷產品退貨、換貨，以及確保正確安裝我們的產品和驗證我們產品的應用條件的培訓。我們相信，提供令人滿意的售後服務是我們成功的關鍵決定因素。它增強了我們產品的價值鏈，並提高了客戶和終端用戶的滿意度。

當出現投訴時，我們敬業的團隊通常會訪問客戶的現場，以徹底瞭解背景並確定問題的原因。我們的首要目標是通過對客戶的實際應用進行必要的調整來解決投訴，以確保我們產品的順利運行。隨後，我們再在內部分析問題，以防止設計中再次出現類似問題。

我們提供量身定制的產品退貨和換貨服務，以滿足客戶的要求和打消客戶的疑慮。我們制定了標準產品退貨程序。當客戶對我們的產品提出質量問題時，我們的技術團隊將及時核實問題。在進行內部分析和審查並確認產品存在缺陷後，我們的質量控制部門將通知銷售團隊發起退貨請求，以完成退貨和換貨程序。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無發生任何對我們的聲譽、業務運營或財務狀況造成不利影響的重大產品召回，亦未有發生任何重大產品責任申索。我們相信這樣的安排將與客戶建立信任、穩定的關係，並保持我們的長期增長。我們的銷售團隊需要定期參加培訓課程，以提高他們的知識和技能。為了確保我們的售後服務質量，我們會定期對銷售人員進行績效評估。

## 業 務

此外，我們的銷售團隊定期進行客戶滿意度評估，收集和分析客戶對我們產品和服務的滿意度資料。通過此舉，我們可以獲得寶貴的意見，瞭解我們擅長的領域，並確定改進的機會。此外，這些評估為我們提供了一個平台，可以跟蹤他們不斷變化的需求。通過瞭解客戶的未來需求和偏好，我們可以探索進一步的合作機會，並為產品迭代和創新產生想法。

### 定價

在確定產品價格時，我們會考慮各種因素，包括生產成本、技術差異、客戶需求、供應鏈動態、採購策略和每種產品的預期毛利率以及銷售所在地的競爭格局。我們亦評估競爭格局，包括整體市場狀況以及同行提供的類似產品的價格。由於我們的產品種類繁多、規格各異，因此定價也大相逕庭。

### 營銷

我們採用以客戶為中心的營銷方法來建立和擴展我們的業務關係。我們制定有針對性的營銷策略，參與展會、論壇、線上技術研討會等線上線下營銷活動，滿足業務推廣需求，提升品牌知名度。隨著我們不斷在國內和全球擴張，我們優化我們的銷售和營銷網絡，以確保我們在現有和新市場都有足夠的地理覆蓋範圍。通過與各行各業的領先客戶建立廣泛而深入的合作夥伴關係，我們已建立強大的品牌聲譽和重要的行業影響力。此外，我們投入了大量資源來擴大我們在新興應用領域的影響力。我們針對不同行業的客戶採取量身定制的策略，並投入大量資源用於新興應用領域的業務開發。我們充分利用參加展會的機會，向國內外客戶展示我們最新的產品和技術，提高我們的品牌知名度，並與潛在客戶發展業務關係。我們每年都會參加全球各大展會和峰會以及重點行業展覽會，包括就我們的製冷空調電器零部件參加中國製冷展、中國家電及消費電子博覽會、美國暖通製冷及空調通風展覽會（「**AHR Expo**」）、Chillventa國際製冷、空調、通風及熱泵貿易展覽會（「**Chillventa**」），以及就我們的汽車零部件業務參加全球汽車熱管理系統創新技術大會（「**WVTMS**」）、新能源汽車低溫熱泵及儲能熱管理峰會、德國國際車展（「**IAA MOBILITY**」）及國際供應商博覽會（「**IZB**」）。此外，我們設立展廳邀請客戶公司的高管和研發負責人親身體驗我們的產品。

## 業 務

### 質量管理

我們有全面的政策和詳細的程序來確保產品質量。我們已獲得一系列證書，包括ISO 9001質量管理體系認證、QC 080000有害物質過程管理體系認證、ISO 10012：2003測量管理體系認證、IATF 16949汽車質量管理體系國際標準認證及中國質量認證中心就具體產品出具的其他各種證書。

此外，我們編撰了質量手冊（「**質量手冊**」），其中包括包裝管理、不合格產品控制、存貨管理和產品交付控制的程序和政策。我們嚴格遵守質量手冊，並在此基礎上發布年度質量政策，由各部門據此制定質量改進戰略和目標。質量管理部門即時跟蹤這些質量目標的實施情況，評估發展情況並採取相應措施。同時，我們在質量反思會議期間審查重大質量問題（如有），以防止此類質量問題再次發生。我們質量手冊的有效性和充分性通過年度內部審計進行嚴格評估。我們的質量控制措施描述如下：

- **供應商的選擇和管理**。我們已建立全面的供應商管理系統，以確保選擇優質原材料和服務供應商。我們的流程包括嚴格的供應商准入程序及基於供應商績效評估管理辦法的定期評估。我們亦要求供應商遵守原材料質量保證證書管理流程，確保所有材料符合我們的標準。通過該等措施，我們維持可靠且高效的供應鏈。
- **原材料檢驗**。我們對原材料和零部件執行嚴格的標準和技術要求，並配有詳細圖紙和採購計劃。我們的供應管理部門負責監督原材料採購和管理，確保符合原材料儲存管理政策和存貨管理辦法。每批原材料到貨後均會進行全面檢查，並詳細記錄檢查結果。我們監控各進貨批次的合格率和初次使用情況，確保僅符合質量標準的材料方能入庫。
- **生產流程**。我們通過系統化的檢驗和報告對生產流程進行嚴密監控，以保持產品質量。本公司各業務單位負責生產特定的類別產品。生產完成後，各單位的檢驗人員報送至質量保證部門以進行最終檢驗，確保符合我們的質量標準。

## 業 務

- **成品**。我們已制定全面的檢測指引，詳細說明評估成品的程序和要求。該等指引確保我們的產品在發貨前始終符合嚴格的質量標準並滿足客戶的規格要求。為保持其實用性和有效性，我們定期審查並更新該等指引。我們的質量保證部門密切監控檢測過程，以確保所有業務單位保持一致性和高標準。
- **倉儲**。所有物料和貨物都按照特定的條件(當中計及環境因素、位置和堆放高度要求)進行存放。倉庫管理人員保存詳細的存貨記錄，以確保記錄、實物庫存和存貨卡相符。每件物品均按照產品識別和可追溯性標準進行標識。對於危險品和易爆物品，我們採取特殊措施以確保其安全存儲和處理。
- **交付**。我們確保產品以最謹慎的方式包裝並交付至客戶的指定目的地。我們的物流流程旨在確保在運輸過程中保持產品的完整性與質量。交付時間視乎客戶要求而定，因目的地不同而有所差異。

我們的質量政策旨在確保持續改進並遵守內部和客戶標準。我們指定員工來動態跟蹤這些目標，調查改進和惡化的原因，並採取必要的措施。我們還定期召開質量審查會議和缺陷報告會議等會議，對重大質量問題進行回顧性分析，以防止未來發生和再次發生此類問題。此外，我們對客戶的質量手冊進行深入分析，並將他們的質量要求納入我們的政策。根據相關行業標準，我們定期審查和優化我們的流程，以實現敏捷和快速的質量管理。我們還對保修過程和售後服務中遇到的缺陷和異常情況進行全面分析，以防止未來出現問題並確保質量管理的持續改進。我們的質量保證措施主要通過出廠不良率得到了驗證。例如，製冷空調電器零部件業務下的電子膨脹閥產品類別出廠不良率由2022年的3.09 PPM下降至2023年的3.05 PPM，並進一步下降至截至2024年9月30日止九個月的1.71 PPM。根據弗若斯特沙利文的資料，該等出廠不良率低於行業平均水平。該等數字彰顯我們對卓越品質的不懈追求。



## 業 務

### 倉儲物流

我們致力於開發高效透明的物流供應鏈，以確保客戶滿意度並提高我們的存貨效率。我們不斷完善和標準化全球自營倉庫內的倉儲和配送系統，同時也有效管理第三方物流供應商。截至最後可行日期，我們在中國擁有20個自營倉庫，在美國、墨西哥、波蘭、越南、土耳其、奧地利和泰國等其他海外司法權區擁有23個自營倉庫。此外，我們在中國有107個第三方倉庫，在美國、墨西哥、愛爾蘭、西班牙、法國和捷克共和國等其他海外國家或地區有12個第三方倉庫。該等倉庫戰略性地設在客戶周邊，以提高服務交付，更好地滿足客戶需求。

我們使用物流運輸管理系統（「**物流運輸管理系統**」）系統，該系統將從下訂單到產品交付的在線操作標準化，促進了從生產工廠到客戶的無縫協調。物流運輸管理系統幫助我們縮短供應鏈週期，減少成品存貨並提高存貨週轉率，同時實現本公司、承運商和客戶之間的信息共享和透明度。

我們還在推進倉庫管理系統（「**WMS**」）系統，將倉庫操作標準化，提高倉庫材料管理的準確性、可追溯性和響應能力。物聯網與其他智能技術（如自動存儲和配送）的集成有助於創建智能園區，從而提高物流效率和服務質量。通過連接物流運輸管理系統和WMS等系統，我們能夠有效地管理國內和國際物流業務。

我們還引入了集中競價模式，以聘請高質量的運輸服務供應商，並輔以全面的管理和指標系統，以確保服務質量。通過持續改進，我們不斷提高交付及時性、準確性和客戶滿意度，同時降低成本。截至最後可行日期，我們並未遇到任何對我們的業務運營造成重大不利影響的重大延誤或貨物處理不當。

### 存貨管理

我們的供應鏈管理協調有序，旨在實現訂單下達、採購管理、產品製造、運輸等各流程之間的協同效應和理想的資源分配。我們管理並保持足夠的存貨水平以支持生產。我們根據預測供應、市場分析及對採購期數量和採購價格波動的估計來分析和確定採購策略。基於此類分析，我們為不同類型的存貨設定不同的合理和安全的存貨水平，以應對客戶需求的變化和原材料價格的波動。

## 業 務

我們的管理層重視資產管理，並每季度舉行會議，回顧我們遇到的資產管理問題，提出改進計劃和目標，並在下一次季度會議上重新評估這些計劃和目標。此外，我們對存貨管理工作流程設定嚴格的規則和標準，包括(i)存貨的安排和放置，(ii)環境和安全要求，(iii)存儲，(iv)出庫，(v)處理不合格產品，(vi)存儲和檢查，(vii)存貨管理及(viii)移交流程。我們還通過ERP、MES和WMS系統實現存貨管理的數字化和標準化，從而提高我們存貨管理流程的效率和準確性。

我們在2022年及2023年以及截至2024年9月30日止九個月的存貨週轉天數分別為94天、94天和84天。

## 信息技術

信息技術系統對於競爭力和高效運營至關重要。我們利用和維護與我們的業務增長同步發展的IT系統。我們建立了信息技術系統，涵蓋我們業務運營的所有重大方面，包括存貨管理、生產、質量控制、外部關係管理、內部關係管理和運營管理。我們的信息技術團隊負責按照業務擴展情況開發和維護IT系統，並對其進行定制以滿足我們的業務需求。我們的關鍵信息技術系統載列如下：

- **ERP系統。**我們的企業資源規劃系統(「ERP」)幫助我們整合不同部門的核心業務流程，包括財務管理、供應鏈、生產及存貨。該系統可提供實時數據分析、降低成本、提高運營效率並支持我們的決策過程，從而增強我們的靈活性和競爭力。其協助生產規劃、存貨管理、採購、供應鏈運營及財務等核心活動的管理，亦有助於我們遵守行業法規和標準，確保本集團的運營流程得以簡化。
- **MES系統。**我們的製造執行系統(「MES」)是連接ERP與生產部門之間的重要橋梁。該系統的核心功能包括生產調度、資源管理、質量控制、數據收集以及實時監控工廠人員、設備和材料。其協助我們進行及時檢查，提高生產效率，盡量縮短停機時間和減少生產問題，從而優化生產流程並提高資源利用率，為我們提供更好的可視化管理和控制能力，支持決策過程，促進智能製造和精益生產，從而提升我們的競爭力和市場響應能力。

## 業 務

- **OA系統**。我們的辦公自動化(「OA」)系統主要用於日常辦公管理。該系統通過為文件管理、日程安排和內部協作提供集中式平台，簡化日常行政管理任務、增強溝通並提高整體組織效率。
- **CRM系統**。我們的客戶關係管理(「CRM」)系統管理和分析整個客戶生命週期中的客戶互動和數據。該系統的主要功能包括聯繫人管理、銷售自動化和客戶服務。其組織客戶信息、自動執行營銷任務、跟蹤客戶互動，並深入瞭解客戶行為和偏好，幫助我們更有效地定制營銷工作，個性化溝通，優化銷售流程，並最終提升客戶滿意度。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，並無發生任何對我們的業務運營造成重大不利影響的信息技術系統故障或停機。

## 知識產權

我們依靠我們的專有技術和生產知識來保持我們在經營市場的競爭地位，並通過我們廣泛的研發活動創造知識產權。我們的一般政策是在中國和其他合適的司法權區內，就被認為具備商業意義的可申請專利開發項目持續申請專利。我們的專利組合涵蓋我們在產品中使用的專有技術以及我們產品設計和製造過程的多個方面。

我們主要通過知識產權法，並結合使用中國和其他國家的專利、商標、商業秘密和其他知識產權法來保護我們的知識產權和專有權利。截至2024年9月30日，我們在全球擁有強大的知識產權組合，包括在中國的4,000多項專利。我們的專利涵蓋多個重要領域，主要包括製冷空調電器零部件及汽車零部件。在中國的專利中，我們有超過1,300項發明專利和超過1,500項實用新型專利。另外，我們有超過200項PCT專利，亦在美國、歐洲、日本和韓國等海外司法權區有超過700項專利，其中有超過650項發明專利。截至同日，我們已在中國提交超過7,300項專利申請，在上述海外司法權區提交超過1,200項專利申請及超過100項PCT專利申請。

## 業 務

截至最後可行日期，我們牽頭起草了28項中國國家或行業標準，並參與起草29項中國國家或行業標準。我們還擁有17家高新技術企業、1個國家級企業技術中心及1個國家級博士後科研工作站。

截至最後可行日期，包括我們的品牌「三花」在內，我們在中國擁有110個註冊商標，在海外(包括美國、加拿大、德國、英國、意大利、韓國和日本)擁有74個註冊商標。

我們採取一系列內部控制政策和措施來保護我們的知識產權和商業秘密。我們積極為技術創新申請專利，並利用專利權維護我們的合法權益。同時，我們的知識產權團隊積極採取合理措施，以發現可能侵犯我們知識產權的行為。一旦發現任何競爭對手可能侵犯專利，我們會對競爭產品進行全面分析和比較。對於確認侵犯我們專利的產品，我們通常會及時採取法律行動、收集證據並提起相關訴訟，以積極主動的做法彰顯我們保護知識產權和保持市場競爭優勢的決心。我們依靠保密協議來保護我們在非專利專有技術和難以申請專利的製造過程中的權益。我們與員工、供應商和其他戰略合作夥伴簽訂的所有合同都需經內部法務團隊的審查和批准，以確保合同中載有足夠的保護條款，防止未經授權的披露。據我們所知、所悉及所信，於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們的知識產權未遭受第三方提出的任何重大知識產權索償。

## 競爭

我們主要經營製冷空調電器零部件行業和汽車零部件行業，該等行業競爭激烈且高度集中。

全球製冷空調控制元器件市場高度集中。隨著製冷空調控制元器件市場的技術壁壘及規模化優勢日益明顯，全球市場越趨集中。對於該行業的關鍵產品四通換向閥、電子閥、微通道換熱器、截止閥和電磁閥，於2023年，按銷量計，全球三大參與者分別佔據95.5%、95.9%、68.3%、82.2%及78.9%的市場佔有率，而按Omega泵的出貨量計，全球三大參與者佔據98.5%的市場佔有率。領先零部件製造商通過技術改進、產品質量及成本效益優勢不斷鞏固其主導地位。相比之下，小型零部件製造商由於技術儲備不足、生產規模有限且供應鏈整合能力相對較弱，可能難以和領先製造商競爭。根據弗若斯特沙利文的資料，於2023年，我們

## 業 務

在製冷空調控制元器件市場排名第一，按銷量計，我們的四通換向閥、電子膨脹閥、微通道換熱器、截止閥及電磁閥的市場佔有率分別為58.7%、58.1%、42.9%、37.0%及52.6%，而按出貨量計，我們的Omega泵的市場佔有率為52.3%，均排名第一。

全球汽車熱管理系統零部件市場高度集中。領先企業憑藉先發優勢積累核心零部件方面的專業知識及系統開發能力。他們在系統集成方面亦具有技術優勢。就車用電子膨脹閥和集成組件而言，於2023年，按銷量計，全球三大參與者分別佔據88.9%和91.4%的市場佔有率。根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年的銷量計，我們的車用電子膨脹閥及集成組件排名第一，市佔率分別為52.6%及65.7%。

請參閱「行業概覽 — 製冷空調控制元器件市場 — 製冷空調控制元器件的競爭格局」和「行業概覽 — 汽車熱管理系統零部件市場 — 全球汽車熱管理系統零部件競爭格局」。

我們的競爭優勢得益於豐富的行業經驗、領先的市場地位及為客戶提供全面解決方案的能力。我們的國際化布局、多樣化的產品組合、優質的客戶關係、強大的研發能力、技術專長及富有遠見的管理團隊進一步鞏固了我們的市場領先地位。因此，我們相信，我們有能力保持領先地位，並抓住製冷空調電器零部件行業及汽車零部件行業的未來機遇。

## 員 工

截至2024年9月30日，我們共有19,006名全職員工，分布於中國及海外。下表載列截至同一日期按職能劃分的員工明細：

業務職能	員工人數	百分比(%)
生產	12,070	63.5
研發	3,710	19.5
財務及行政	2,516	13.2
銷售	710	3.7
<b>總計</b>	<b>19,006</b>	<b>100.0</b>



## 業 務

我們秉承以員工為中心的核心價值觀，注重改善員工的工作環境，實現其個人價值，提高其生活質量，促進其職業發展，這亦是我們發展戰略的重要組成部分。我們將員工視為我們的核心資產，並努力提高本公司的士氣和凝聚力。

依據相關勞動法律及法規，我們制定了各項勞動管理政策，包括及時簽訂員工合同、按時足額支付工資、發放社會福利、提供休假及節假日福利。此外，我們設有績效評估制度，根據整體業務目標評估管理人員的績效，而且建有培訓體系，為員工提供培訓，鼓勵員工在業餘時間主動進修。

此外，我們非常重視企業文化的培育，旨在創造一個健康、積極和相互合作的工作環境。我們通過「三花一家人」基金來幫助面臨經濟困難的員工，為我們的員工提供關懷。我們還組織運動會、崗位技能競賽、節日晚會等社交活動及其他娛樂活動，有效增強團隊凝聚力。於2015年，我們已設立員工持股計劃，以激勵和留聘關鍵人才。我們在2018年、2020年、2022年及2024年推出股權激勵計劃，激勵從公司高級管理層以至核心人才的廣泛員工。

根據我們經營所在司法權區的法律法規要求，我們參加了員工社會保障計劃。

於往績記錄期間，我們並無發生任何可能嚴重損害我們的業務和形象的罷工、抗議或其他重大勞資衝突。截至最後可行日期，我們的員工由工會代表。

## 物業

截至2024年9月30日，於本公司及主要附屬公司擁有的全部地塊中，本公司及主要附屬公司在中國擁有30幅地塊的土地使用權，每幅地塊面積超過1,000平方米，總佔地面積約1,345,670平方米。所有該等地塊均已獲得土地使用權證。截至2024年9月30日，於本公司及主要附屬公司擁有的全部物業中，本公司及主要附屬公司在中國擁有33項物業。該等地塊及物業主要用於我們的生產及經營以及用作宿舍。截至最後可行日期，於該等物業中，(i)總佔地面積約746,740平方米的20項(每項物業面積超過1,000平方米)位於中國的物業已取得相關所有權證，及(ii)13項位於中國的物業仍在辦理相關所有權證。我們已收到主管部門的書面確認，說明其於往績記錄期間並無因未能取得該等物業的相關產權證而受到任何行政處罰。請參閱「風險因素—我們面臨與物業業權缺陷相關的風險」。中國法律顧問認為，該等缺陷不會對我們業務相關物業的使用產生重大不利影響。

## 業 務

截至2024年9月30日，於本公司及主要附屬公司租賃的超過1,000平方米的全部物業中，本公司及主要附屬公司在中國租賃11項物業用於生產及經營，每項物業面積超過1,000平方米，總佔地面積約50,990平方米。

截至最後可行日期，我們並無任何單一物業的賬面值佔我們資產總值的15%或以上。根據香港上市規則第五章及公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第6(2)條，本文件獲豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條有關將土地或建築物的一切權益納入公司(清盤及雜項條文)條例附表3第34(2)段所述的估值報告的規定。

## 保險

我們認為我們的投保範圍屬充分，並與我們經營所在行業的商業慣例一致。我們的資產、員工安全和其他適用項目／風險均由商業保險承保，包括產品責任險、召回險、意外險、財產險、運輸險和高級管理人員責任險。我們將繼續審查和評估我們的風險組合，並對我們的保險計劃進行必要和適當的調整，以符合我們的需求和行業慣例。於往績記錄期間，我們並無就我們的業務提出任何重大保險索償。

但是，概不保證我們不會遭受超出我們保單限額或相關承保範圍的損失或索賠。請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們可能面臨與我們的產品相關的風險，並且我們可能沒有足夠的保險來應對此類索賠。我們可能無法為我們面臨的各種運營風險和危害所引起的損失和責任獲得足夠的保險」。

## 環境、社會及管治

我們將綠色環保、誠信透明作為經營發展過程中的重要方面，致力於透過對環境和社會負責的運營，為我們的利益相關者帶來積極而持續的影響。



## 業 務

### 管 治

我們已建立多層級的環境、社會及管治(「ESG」)管理架構。董事會作為我們環境、社會及管治管理的最高管治機構，負責制定、監督及檢討我們的環境、社會及管治策略，包括戰略方向、目標設定及重要政策，以及評估、釐定環境、社會及管治的相關風險及機遇，確保這些因素對我們長遠發展的影響得到充分考慮。我們已設立戰略管理及ESG委員會，專責研究環境、社會及管治的相關事宜並提供決策建議，並不時檢討我們環境、社會及管治的戰略及目標的執行情況，定期向董事會匯報最新進展。我們亦成立專門的環境、社會及管治工作小組，負責規劃我們在環境、社會及管治議題上的整體策略及行動要點，協助各部門分解目標、明確責任，確保相關措施得以有效落實。

### 策 略

我們有專職人員識別並監測與環境、社會及管治相關的風險及機遇以及適用的法規及監管要求，以積極應對現時及預期的挑戰。在推動綠色化及智慧化的過程中，我們於製冷空調電器零部件及汽車零部件等多個業務範疇展開創新。就製冷空調電器零部件業務而言，我們專注於環保冷媒技術，致力引領全球冷媒產業的綠色發展，而就汽車零部件業務而言，透過領先的熱管理技術，我們優化了客戶的能源使用效率，降低了碳排放。

這些技術創新不僅推動了綠色智慧化的發展，更有助於我們在日益嚴格的環境法規及市場需求變化中保持競爭優勢。此外，我們亦通過完善的風險適應及緩解計劃，設定了科學的指標及目標，確保我們的綠色化及智慧化戰略得以高效執行。我們現時重點聚焦碳排放控制、資源利用效率提升及勞工權益管理等，建立清晰的管理框架及階段性目標，以此推進重要ESG範疇的持續改進。

### 風 險 管 理

我們積極檢討自身運營情況及行業特點，參考國內外環境、社會及管治相關標準、政策、行業趨勢以及國際ESG評級的關注重點，以識別我們所涉及的ESG相關風險及機遇。同時，我們通過問卷調查的方式，從發生概率、影響大小等多個維度進行風險評估及排序，並由我們的戰略管理及ESG委員會對此分析結果進行檢討和批准。

## 業 務

我們的ESG相關風險及機遇管理工作分為四個步驟：

(i)瞭解ESG相關的政策背景、行業發展趨勢及國際ESG評級標準，並識別我們的利益相關方及其溝通方式；(ii)對與我們相關的ESG議題進行初步識別與篩選，展開深入分析，瞭解這些議題對我們的影響及其與業務的關聯性；(iii)我們制定適當的風險評估方法及閾值，邀請我們的董事、高管、股東、政府及監管部門、客戶、員工、供應商及社區等利益相關方根據該等方法進行評估，並將ESG議題按照其重要性和緊急性進行排序，形成議題矩陣；及(iv)我們的戰略管理及ESG委員會對上述分析結果進行審查和批准，確定風險管理的重點範疇，並制定相應的管理及應對策略。

我們識別4類對業務有重大影響的ESG議題。

### 應對氣候變化

新能源汽車符合當下社會綠色低碳轉型的趨勢，不僅是塑造新質生產力的典範，也是汽車產業轉型升級的重要發展戰略。此外，隨著全球對溫室氣體（「**溫室氣體**」）排放的嚴格監管，傳統冷媒技術面臨淘汰的壓力。

為此，我們積極落實應對舉措，主要包括：(i)我們前瞻性地探索新能源汽車熱管理技術升級，同時建立技術合作夥伴關係，與領先的科研機構合作，共同推動技術創新；及(ii)我們在環保冷媒的研發中投入了大量資金，旨在抓住市場機遇，提升產品的核心競爭力，例如，我們積極履行《〈關於消耗臭氧層物質的蒙特利爾議定書〉吉佳利修正案》，探索空調行業製冷劑替代方案，在這一方向上，我們發展二氧化碳(CO<sub>2</sub>)冷媒及R134a冷媒等清潔冷媒技術。

### 能源管理

作為製冷空調控制元器件及汽車熱管理系統零部件產業鏈的重要一環，部分客戶關注我們的環境表現，要求提高我們的清潔能源使用佔比並提供產品的碳足蹟報告。同時，面對各地政府出台比國家雙碳戰略更嚴格的節能政策和考核目標，我們主要依賴市政供電進行生產運營，未來可能被監管部門納入碳配額交易管理和接受節能審查。因此，我們需要進一步降低能耗水準。

## 業 務

為此，我們積極落實應對舉措，主要包括：(i)我們已採取安裝分散式光伏發電、儲能設施及購買綠色電力證書等措施；及(ii)我們已導入智慧能源系統，即時監測各事業部、車間和高能耗設備用能狀況，通過預警用能異常環節情況，及時識別能源浪費。

### 僱傭與勞工準則

如果我們海外工廠及分支機構的員工僱傭環節管理不善，出現強迫勞動或僱傭童工等現象，我們可能會受到當地政府的處罰或非政府組織的譴責批評，損害我們的外部形象和聲譽。此外，如果我們的勞工權益管理不當，出現歧視、拖欠工資等現象，將導致我們的員工流失率上升，進而影響生產運營效率。

為此，我們積極落實應對舉措，主要包括：(i)我們嚴禁僱傭童工及強制用工，堅決反對歧視，通過不定期內部檢查確保用工合法合規與平等；及(ii)我們亦持續關注運營所在司法權區的經濟狀況和員工生活成本變化，適時評估和調整我們的員工薪酬水準。

### 職業健康與安全

我們職業健康和防護設施設備分布廣泛，監管不到位可能導致故障未能及時發現，從而帶來事故風險。此外，若我們的安全設施存在缺陷或員工未自覺佩戴勞保用品，可能會導致政府監管部門開具行政處罰單，並產生負面影響和罰金。

為此，我們積極落實應對舉措，主要包括：(i)我們建立了完善的隱患排查治理機制，每月組織常態化安全生產隱患排查治理，落實安全檢查計劃；及(ii)我們進行專項檢查和每周不定期車間安全抽查，配合相關獎懲機制，確保我們的員工生命財產安全。

### 指標及目標

### 應對氣候變化

我們的製冷空調電器零部件業務易受氣候風險的影響，而汽車零部件業務則處於有利地位，能夠把握與氣候有關的機遇。為遵循ESG策略，我們在業務運營及產品設計中融入低碳理念，開發適應低碳經濟需求的創新產品，並憑藉數碼

## 業 務

化及智慧化管理模式，打造行業領先的碳排放管控體系。我們已制定並落實全面的減排規劃與實踐，包括但不限於：(i)展開產品生態設計；(ii)展開產品碳足跡核算；(iii)應用三花智慧能源管理平台；(iv)布局可再生能源；及(v)打造「綠色工廠」。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，我們的溫室氣體排放總量分別約為246,400噸二氧化碳當量、292,800噸二氧化碳當量及267,000噸二氧化碳當量。該等排放包括範圍一溫室氣體排放量，分別約為26,600噸二氧化碳當量、32,300噸二氧化碳當量及43,600噸二氧化碳當量；範圍二溫室氣體排放量，分別約為183,000噸二氧化碳當量、221,000噸二氧化碳當量及192,000噸二氧化碳當量；及範圍三溫室氣體排放量，分別約為36,800噸二氧化碳當量、39,600噸二氧化碳當量及31,400噸二氧化碳當量。\*

### 能源管理

我們制定了《能源管理辦法》、《能源管理體系手冊》等內部管理制度，致力於通過智慧能源物聯管理平台的建設、碳排放計算軟件的研發，即時監控我們的各園區、各業務板塊、各車間和高耗能設備的用能狀況，定期形成能源分析報告，持續向高級管理層匯報能源管理現狀，根據節能降耗指標及目標的實際進展，我們會及時調整能源管理策略。

我們於2024年制定並公布了《三花智控環境聲明》，亦持續實施多項節能降耗項目，包括但不限於：(i)汰換高能高壓設備專案，年度節能量達約158.4兆瓦時；(ii)上線空調集控綜合管理軟件，集中遠端系統管理空調運行狀況；及(iii)自投光伏發電及購買綠色電力，促進能源結構更新優化。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，我們的能源消耗總量分別約為474,400兆瓦時、608,600兆瓦時及640,900兆瓦時。於該期間，我們購買的電力分別約為296,400兆瓦時、351,500兆瓦時及326,400兆瓦時。此外，我們於2023年及截至2024年9月30日止九個月分

\*附註：範圍一溫室氣體排放因數參考《中國能源統計年鑒》；中國的範圍二溫室氣體排放因數則依據《關於發布2022年電力二氧化碳排放因數的公告》。對於海外各國家及地區的電力二氧化碳排放因數，由於各地情況不同，我們採用了各國及地區能源管理部門公布的資料；至於範圍三溫室氣體排放因數，包含下遊運輸及下游租賃產生的溫室氣體排放，我們遵循《溫室氣體核算體系公司價值鏈(範圍三)核算和上報標準》進行計算。

## 業 務

別外購約19,800兆瓦時及14,700兆瓦時的綠電，而於2022年則無外購綠電。我們亦於各期間自產約20,000兆瓦時、31,400兆瓦時及46,300兆瓦時的可再生能源。

### 排放與廢棄物

我們制定了《危險廢物管理辦法》《廢水、大氣污染物控制程序》《固體廢棄物控制程序》等內部管理制度，致力於確保我們的大氣污染物、水污染物及廢棄物等排放和處置符合相關法規並保持高水準的環保標準。我們定期識別及評估環境因素，並實施嚴格控制措施，按照《安全環保考核管理規定》對廢氣、廢水的達標排放以及危廢合規處置進行績效考核。

我們已採取的廢棄物減量措施包括但不限於：(i)機加工車間油霧收集方式更新為集中式收集至外部管道進行排放；(ii)裝配車間焊接煙塵收集方式升級為集中式水噴淋後排放；及(iii)推行危廢倉庫數位化建設，並展開廢棄物處置相關培訓等。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，我們的水污染物排放總量分別約為339.5噸、381.7噸及345.6噸。同期，我們的大氣污染物排放總量分別約為49,000千克、57,900千克及49,000千克。此外，我們產生的有害廢棄物量分別約為5,700噸、5,600噸及4,600噸，產生的無害廢棄物量分別約為8,800噸、10,100噸及9,200噸。

### 資源使用

我們重視水資源的節約利用，已成立專門團隊管理水資源使用情況，致力於完善水資源管理體系。同時，我們採取了多項節水措施，包括但不限於：(i)通過調整生產工藝，減少製造過程中純水的消耗；(ii)產品試驗用水經過沉澱處理後，重複利用率達90%以上；及(iii)對受污染的水資源進行淨化處理及回用。

此外，我們亦積極推展循環經濟相關措施，包括但不限於：(i)將電子膨脹閥產品的一次性包裝更新為循環包裝；及(ii)採用可循環的圍板箱，替代一次性紙箱，每年約循環使用48,000次，其中循環內襯的使用壽命為2年，外箱使用壽命為3年。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，我們的總耗水量分別約為3,643,300立方米、4,002,100立方米及3,358,800立方米。於同期，我們分別使用約12,600噸、16,100噸及13,300噸的製成品包裝材料。



## 業 務

### 僱傭與勞工準則

我們於2024年加入了聯合國全球契約，積極履行其十項原則。此外，我們於2024年制定並公布了《三花智控勞工與人權聲明》，致力於為每一位員工提供一個安全、平等、健康的工作環境。

在僱傭與勞工管理方面，我們採取的措施包括但不限於：(i)在僱傭、薪酬、培訓、晉升機會等方面，不因種族、宗教信仰、性別、國籍、年齡、婚姻狀況或殘障等因素而對員工進行區別對待；(ii)嚴格禁止僱傭童工及任何形式的強迫勞動；(iii)保障員工在勞動報酬、工作時間、休息休假、職業安全衛生及培訓等方面的權益；(iv)制定女職工孕期、產期、哺乳期間的勞動報酬規定，確保不會發生歧視或無故降低工資的情況；(v)促進員工生活與工作平衡，提供膳食補貼、住房補助、交通津貼、節日慰問等福利，並組織專家義診、托兒服務等活動；及(vi)定期監測流失率數據，分析離職原因，及時調整薪酬福利和管理策略，致力於降低員工流失率。於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月，我們的員工總人數分別為14,860人、17,732人及19,006人。女性員工總人數分別為6,776人、6,551人及6,738人，而男性員工總人數分別為8,084人、11,181人及12,268人。

### 健康與安全

我們的健康與安全目標是每年度實現無認定職業病、不發生重傷及以上生產安全事故。我們已通過ISO 45001職業健康安全管理體系認證，積極制定了《安全生產規章制度》《安全隱患排查管理辦法》等安全生產制度，以及《職業病危害監測及評價管理制度》《職業病危害警示與告知辦法》《環境、職業健康安全監視和測量控制程序》等職業健康制度。於往績記錄期間，我們未發生過任何重大職業健康與安全違法違規事件。

我們採取的職業健康與安全生產管理措施包括但不限於：(i)建立《安全生產責任制》，簽署《安全生產責任書》，結合崗位風險點，制定《崗位操作規程》；(ii)展開安全現狀評估，每年進行作業場所職業健康危害檢測，更新危險源和職業危害崗位清單；(iii)組織安全事故應急演練、安管員取證培訓、事故預防與應急等培訓；及(iv)對職業風險崗位員工進行崗前、在崗及離崗體檢，對患有職業病的員工進行調崗處理。

## 業 務

### 發展及培訓

在員工培訓方面，我們致力於建設多層級、多序列的人才培養體系，涵蓋崗位專業知識、技能、管理能力等多個方面，全面提升員工自身成長。我們設有領航、遠航、啟航、新經理人、管培生等領導力發展項目，以及針對不同序列的精銳班及潛質人才班，如品質精銳、生產計劃精銳、採購精銳、財務精銳、人力資源業務合作夥伴訓練營、IT項目經理訓練營、營銷青幹營、流程設計師等專項訓練。

在員工晉升方面，我們搭建了管理及專業雙通道發展路徑，制定了《年度先進評定管理辦法》《專業技術人才等級評定管理辦法》《研發人員人才生產線培養管理辦法》。我們每年進行人才盤點，並根據此結果為關鍵崗位員工制定個人發展計劃及繼任者計劃，促進員工的成長及進步。

### 供應鏈管理

我們重點關注供應商的ESG表現，並將其作為關鍵評估標準。為此，我們已採納的供應商ESG管理的主要舉措包括但不限於：(i)在供應商准入前，根據《潛在供應商審核報告分析》文件，從經營狀況、生產情況及資質認證等維度評估供應商風險；(ii)在供應商審核階段，進行供應商社會責任考察，檢查其在環保、用工及商業道德方面的合規性；及(iii)在確認合作後，與供應商積極簽訂《供應商行為準則》《基本供貨協議》《廉潔自律合作協定》等含ESG相關條款的協議，並監督供應商履行環境和社會責任。

### 產品責任

我們的產品責任目標是每年度內不發生違反產品和服務相關法律法規的處罰事件。過去三年內，概無因安全健康原因進行的產品召回，亦無違反產品和服務相關法律法規的處罰事件。

我們已獲得IATF 16949、ISO 9001、QC 080000、ISO 10012、ISO 17025等品質管制體系認證，並制定了內部管理政策，載於《品質手冊》《產品安全管理控制程序》《產品標識與可追溯性控制程序》等文件。為積極保障產品品質及安全，我們採取的主要舉措包括但不限於：(i)透過執行《監視和測量控制程序》《不合格品控制程序》的要求，對量產階段的產品品質進行有效監控；(ii)常態化制定品質提升活動



## 業 務

目標及計劃，在這些計劃下，每月跟踪項目達成狀況，涵蓋品質控制圈(Quality Control Circles)、標準化作業、良品條件三大活動；及(iii)每年進行品質管制內部審核。

### 商業道德

我們對腐敗行為秉持零容忍態度，並採取一切必要的措施來防止和打擊腐敗行為。我們於2024年制定並公布了《三花智控商業道德聲明》，明確了我們在員工廉潔管理、供應商廉潔管理、防範利益衝突及反不正當競爭等方面的管理機制。

為了提高商業道德管理水準和規範員工行為準則，我們積極開展多項管控舉措，包括但不限於：(i)積極暢通各類舉報渠道，制定舉報線索管理處置規定，鼓勵員工對違反商業道德的行為進行舉報；(ii)時刻注重保護舉報人，允許匿名或化名舉報，並在受理、登記、保管、調查等各環節嚴格保護舉報人資訊；及(iii)面向董事及員工開展反貪污培訓。

### 牌照和批准

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們已取得在經營所在司法權區開展業務所需的所有重要及必要牌照、批准、許可證及證書，且該等牌照、許可證、批准及證書均為有效及存續。

### 監管合規和法律程序

#### 法律程序

在日常業務過程中，我們可能會不時面臨各種法律或行政索償以及訴訟。無論結果如何，訴訟或任何其他法律或行政程序都可能導致大量成本並分散我們的資源，包括管理層的時間和精力。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們可能涉及法律訴訟及商業或合同糾紛，其可能對我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響」。截至最後可行日期，我們和我們的主要附屬公司概無牽涉任何我們認為可能對我們的資產和負債或損益具有重大意義的法院、仲裁或行政訴訟，據我們所知，目前亦無待決或面臨訴訟。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們可能涉及法律訴訟及商業或合同糾紛，其可能對我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響」。

## 業 務

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們未曾且並未涉及任何導致罰款、執法行動或其他處罰的重大不合規事件，而可能單獨或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 風險管理及內部控制

我們在運營過程中面臨各種風險。我們已制定一套內部控制及風險管理政策及程序，以應對與業務有關的已識別潛在營運、財務、法律及市場風險。我們亦定期檢討該等程序，以確保其有效性。我們的政策及程序涉及管理採購及生產以及監控我們的銷售業績及產品質量。

為監控[編纂]後風險管理政策及企業管治措施的持續實施情況，我們已採取或將繼續採取包括以下風險管理措施：

- 成立審計委員會以審閱及監督我們的財務申報程序及內部控制系統。有關委員會成員的資格及經驗，請參閱「董事、監事及高級管理層－董事委員會－審計委員會」；
- 採納政策以確保遵守上市規則，包括但不限於與風險管理、關連交易及信息披露有關的方面；
- 為董事、監事及高級管理層舉辦有關上市規則相關要求及香港上市公司董事職責的培訓課程；
- 定期為高級管理層及僱員提供有關職業行為要求及道德標準的培訓，以提高其對適用法律法規的瞭解及遵從水平，並將針對不合規行為的相關政策納入員工紀律措施及監督指引；
- 就識別、計量及應對價格及貨幣風險制定明確的指引及程序，確保所有對沖活動於結構化及一致的框架內進行；
- 加強生產工廠的申報及記錄系統，包括集中管理其質量控制及安全管理系统，並對設施進行定期檢查；
- 制定應急程序，以應對與質量有關的重大問題；

## 業 務

- 就質量保證及產品安全程序安排強化培訓計劃；及
- 分發員工手冊，提高員工遵紀守法的意識。

### 獎項和認可

於往績記錄期間，我們就我們的產品、技術和創新獲得獎項及認可。下表載列我們在往績記錄期間獲得的主要獎項和認可：

年度	獎項／認可	頒獎單位
2022年	國家技術創新示範企業	工業和信息化部
2022年	世界一流機械企業	中國機械工業企業管理協會
2022年	浙江省管理對標提升標杆企業	浙江省經濟和信息化廳
2023年	浙江省重點企業研究院	浙江省科學技術廳
2023年	浙江省科技領軍企業	浙江省科學技術廳
2023年	浙江省隱形冠軍企業	浙江省經濟和信息化廳
2024年	製造業單項冠軍企業	工業和信息化部
2024年	浙江出口名牌	浙江省商務廳

## 董事、監事及高級管理層

### 概覽

[編纂]後，董事會將由10名董事組成，包括4名執行董事、2名非執行董事及4名獨立非執行董事。董事任期為三年，並符合資格於其任期屆滿後膺選連任。根據中國相關法律及法規，獨立非執行董事不得連續任職超過6年。

本公司亦設有監事會，主要負責監督董事會及高級管理層的履職情況以及財務運作、內部控制及風險管理。監事會由3名監事組成，其中包括1名職工代表監事。監事任期3年，可以膺選連任。

### 董事

下表提供董事的相關資料：

姓名	年齡	職務	加入 本集團的日期	獲委任為 董事的日期	角色及職責
張亞波先生	50歲	執行董事、董事長 兼首席執行官	2001年8月	2009年10月 (執行董事)及 2012年12月 (董事長)	本集團的整體戰略規 劃、業務發展及管理
王大勇先生	55歲	執行董事兼總裁	2001年12月	2012年12月	負責就本集團的運營及 管理和家用製冷業務 的整體運營提供意見
倪曉明先生	56歲	執行董事	2009年1月	2011年5月	負責微通道換熱器業務 的整體運營
陳雨忠先生	58歲	執行董事兼 總工程師	2001年12月	2011年11月	負責商用製冷業務的整 體運營

## 董事、監事及高級管理層

姓名	年齡	職務	加入 本集團的日期	獲委任為 董事的日期	角色及職責
張少波先生	45歲	非執行董事	2001年1月	2015年5月	向董事會提供專業意見及判斷
任金土先生	62歲	非執行董事	2001年6月	2022年1月	向董事會提供專業意見及判斷
鮑恩斯先生	56歲	獨立非執行董事	2021年8月	2021年8月	監督及向董事會提供獨立意見及判斷
石建輝先生	52歲	獨立非執行董事	2020年5月	2020年5月	監督及向董事會提供獨立意見及判斷
潘亞嵐女士	59歲	獨立非執行董事	2021年2月	2021年2月	監督及向董事會提供獨立意見及判斷
葛俊先生	52歲	獨立非執行董事	[●]	[●]	監督及向董事會提供獨立意見及判斷

除張亞波先生與張少波先生為兄弟關係外，董事、監事及高級管理層成員與其他董事、監事或高級管理層成員之間概無關連。除本節所披露者外，(i)於緊接本文件日期前過往三年內，概無董事在證券於香港或海外任何證券市場上市的公眾公司擔任任何董事職務；(ii)據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，概無有關委任董事的其他事宜須提請股東垂注，亦無有關董事的資料須根據上市規則第13.51(2)條予以披露。

## 董事、監事及高級管理層

### 董事

張亞波先生，50歲，自2009年10月起任董事，及自2012年12月起任董事長兼首席執行官。

張先生於2001年8月加入本集團並自2007年5月起擔任三花控股集團有限公司的董事兼董事局副主席。於本集團出任現時職務前，張先生於2001年8月至2001年11月任本公司前身三花不二工機有限公司董事長，於2001年12月至2007年4月任本公司董事長，於2007年5月至2009年9月任三花控股集團有限公司副總裁及於2009年9月至2012年12月任本公司總經理。張先生亦自2001年7月起任浙江三花製冷集團有限公司總經理，自2007年7月起任杭州智誠投資管理有限公司執行董事，自2016年2月起任蕪湖艾爾達科技有限責任公司董事，自2016年3月起任新昌華新實業有限公司董事長及自2017年2月起任杭州三花研究院有限公司董事長。

張先生於2005年獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位，及於1996年獲得上海交通大學機械製造工藝與設備學士學位及製冷與低溫技術學士學位。

王大勇先生，55歲，自2012年12月起任董事兼總裁。

王先生於2001年12月加入本集團。彼於1992年12月加入三花控股集團有限公司，現任董事。於本公司出任現時職務前，王先生於2006年4月至2011年5月擔任本公司董事。王先生自1992年12月起先後在三花控股集團有限公司任計劃科科長、總經理秘書、製造部部長、製冷閥件事業部部長、總經理助理、總裁助理、副總裁及董事。王先生亦自2021年11月起任新昌華甬企業管理有限公司執行董事及自2023年10月起任寧波佳爾靈氣動機械有限公司董事。

## 董事、監事及高級管理層

王先生於2005年獲得浙江大學高級管理人員工商管理碩士學位，及於1992年獲得北京機械工業學院質量管理學士學位。王先生於2020年獲浙江省人力資源和社會保障廳評為正高級經濟師。

倪曉明先生，56歲，自2011年5月起任董事。

倪先生於2009年1月加入本集團。倪先生自2000年7月起任三花控股集團有限公司董事，分別自2006年8月及2010年5月起任杭州三花微通道換熱器有限公司董事及總經理，並自2020年10月起任浙江三花商用製冷有限公司董事。於本集團出任現時職務前，倪先生於2009年1月至2009年7月曾任本公司銷售副總經理，及於2009年8月至2010年4月任三花丹佛斯(杭州)微通道換熱器有限公司(現稱杭州三花微通道換熱器有限公司)副總經理。

倪先生於2006年獲得中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士學位，及於1990年獲得浙江工業大學工業管理工程學士學位。彼於2021年獲浙江省人力資源和社會保障廳評為正高級經濟師。

倪先生曾任浙江三花南望微電子有限公司(「三花南望」)董事，該公司於中國註冊成立，之後其營業執照被吊銷。三花南望的主要業務為研發、生產及銷售網絡傳輸設備、會議電視系統、投影設備及可視電話。三花南望的營業執照因停業而於2009年10月29日被吊銷。據董事所深知、全悉及確信，三花南望的營業執照被吊銷時並無裁定或發現倪先生存在欺詐、不誠實、任何不當或不法行為，截至最後可行日期，倪先生於吊銷前作為董事，並無任何尚未履行的責任或正在進行的申索或訴訟。倪先生確認該公司於營業執照被吊銷時具有償債能力。



## 董事、監事及高級管理層

陳雨忠先生，58歲，自2011年11月起任董事及自2012年12月起任總工程師。

陳先生於2001年12月加入本集團，自2014年11月起任三花控股集團有限公司董事，自2015年8月起任浙江三花製冷集團有限公司總經理，自2020年10月起任浙江三花商用製冷有限公司董事兼總經理，及自2021年12月起任浙江三花板換科技有限公司董事長。於本集團出任現時職務前，陳先生分別於2001年12月至2011年5月及2011年5月至2012年12月擔任本公司總工程師及副總經理。

陳先生於2005年於浙江大學企業管理專業進修研究生課程，及於1989年畢業於浙江大學化學工程學系輕工機械專業。陳先生於2021年獲浙江省人力資源和社會保障廳評為正高級工程師。

張少波先生，45歲，自2015年5月起任董事。

張先生於2001年1月加入本集團，自2010年5月起任三花控股集團有限公司總裁助理及董事及自2023年8月起任浙江三花綠能實業集團有限公司董事長。張先生亦自2013年7月起任杭州三花國際大廈有限公司總經理，自2019年12月起任寧波福爾達智能科技股份有限公司董事，自2021年12月起任浙江華騰實業有限公司董事長及自2023年10月起任浙江三花智源房地產有限公司董事長。張先生於2003年8月至2005年5月任三花控股集團有限公司財務部副部長，於2017年5月至2023年12月任浙江三花智成房地產開發有限公司執行董事兼總經理及於2019年4月至2023年8月任浙江三花綠能實業集團有限公司總經理。

張先生於2010年獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

## 董事、監事及高級管理層

張先生曾任上海醍醐餐飲有限公司(「上海醍醐」)董事，該公司於中國註冊成立，之後其營業執照被吊銷。上海醍醐的主要業務為餐飲服務及會議服務。上海醍醐的營業執照因停業而於2024年2月5日被吊銷。據董事所深知、全悉及確信，上述公司的營業執照被吊銷時並無裁定或發現張先生存在欺詐、不誠實、任何不當或不法行為，截至最後可行日期，張先生於吊銷前作為董事，並無任何尚未履行的責任或正在進行的申索或訴訟。張先生確認該公司於營業執照被吊銷時具有償債能力。

任金土先生，62歲，自2022年1月起任董事。

任先生於2001年6月加入本集團。任先生自1994年8月起任三花控股集團有限公司董事，及自2001年3月起任浙江三花綠能實業集團有限公司董事。任先生亦自2013年7月起任杭州三花國際大廈有限公司監事，自2015年4月起任新昌縣聯合投資管理股份有限公司監事及自2021年4月起任寧波福爾達智能科技股份有限公司董事。於本集團出任現時職務前，任先生於2001年6月至2006年1月任總經理，於2001年6月至2006年3月任董事，於2005年12月至2015年5月任三花控股集團有限公司副總裁及上海境逸房地產有限公司總經理。

任先生持有高級會計師資格。於1987年1月至1988年7月，任先生通過函授教育於北京經濟函授大學的現代經濟管理專業畢業。

任先生曾在瀋陽都瑞輪轂有限公司(「瀋陽都瑞」，在中國註冊成立的公司)清盤前擔任其董事。截至2013年11月30日，根據瀋陽都瑞未經審計的財務報表，該公司資不抵債且無力償債。由於生產運營的嚴重虧損，瀋陽都瑞股東一致同意停止生產運營，並根據中國《公司法》辦理相關清盤程序及債權人保護程序。隨後，瀋陽都瑞向遼寧省瀋陽市中級人民法院提交自願清盤及清算申請。於2015年3月，法院宣布瀋陽都瑞破產。隨後，於2020年6月24日，瀋陽都瑞被吊銷營業執照。任先生曾任瀋陽都瑞的非執行董事，不參與其日常管理，並非清盤及清算申請的當事方。

## 董事、監事及高級管理層

據董事所深知、全悉及確信，上述公司清盤時並無裁定或發現任先生存在欺詐、不誠實、任何不當或不法行為。截至最後可行日期，任先生作為瀋陽都瑞的董事，並無任何尚未履行的責任或正在進行的申索或訴訟。

**鮑恩斯先生**，56歲，自2021年8月起任獨立非執行董事。

鮑先生於2021年8月加入本集團。鮑先生於2003年12月至2007年5月為中國證券監督管理委員會發行審核委員會成員，於2015年1月至2024年11月任北京厚基資本管理有限公司董事長助理，於2015年4月至2021年4月任福建省燕京惠泉啤酒股份有限公司(於上海證券交易所上市，證券代碼600573)獨立董事，於2015年8月至2021年8月任北方國際合作股份有限公司(於深圳證券交易所上市，證券代碼000065)獨立董事，於2015年9月至2021年8月任三維通信股份有限公司(於深圳證券交易所上市，證券代碼002115)獨立董事，於2020年6月至2023年6月任航天時代電子技術股份有限公司(於上海證券交易所上市，證券代碼600879)獨立董事及於2022年4月至2024年6月任中鐵信託有限責任公司獨立董事。

鮑先生於2003年獲得中央財經大學會計學博士學位，於1995年獲得中央財經大學會計學碩士學位，及於1988年獲得安徽工業大學商業會計學士學位。

**石建輝先生**，52歲，自2020年5月起任獨立非執行董事。

石先生於2020年5月加入本集團。於本集團出任現時職務前，石先生自2017年9月起任寧波梅山保稅港區小智創業投資合夥企業(有限合夥)的管理合夥人，自2020年1月起任柏美智慧科技(上海)股份有限公司董事，自2021年4月起任杭州好面科技有限公司董事長，自2020年7月起任寧波靈動創業投資合夥企業(有限合夥)管理合夥人，自2022年1月起任上海時駕科技有限公司董事，自2022年6月起任AAPICO Hitech Public Company Limited(於泰國證券交易所上市，股票代碼AH)獨立董事，自2022年8月起任杭州赤石企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)管理合

## 董事、監事及高級管理層

夥人及自2023年12月起任寧波方正汽車模具股份有限公司(於深圳證券交易所上市，證券代碼300998)獨立董事。於出任現時職務前，他曾於2005年11月至2017年8月任敏實集團有限公司(於聯交所上市，股份代號00425)執行董事並於2016年4月至2017年8月任董事會主席及於2019年1月至2022年2月任北京亮道智能汽車技術有限公司董事。

石先生於2017年及2007年分別獲得上海高級金融學院及長江商學院的高級管理人員工商管理碩士學位，及於1993年獲得浙江工業大學機械設計學士學位。

**潘亞嵐女士**，59歲，自2021年2月起任獨立非執行董事。

潘女士於2021年2月加入本集團。彼自2005年11月起任杭州電子科技大學會計學院教授，自2020年1月起任浙江省審計廳特約審計員，自2021年12月起任浙報數字文化集團股份有限公司(於上海證券交易所上市，證券代碼600633)獨立董事，自2023年1月起任中國人民政治協商會議浙江省委員會委員，自2023年9月起任威亨國際科技股份有限公司(於上海證券交易所上市，證券代碼605056)獨立董事及自2024年6月起任浙江省稅務學會常務理事。於出任現時職務前，他曾於2006年2月至2012年3月任韻達控股集團股份有限公司(於深圳證券交易所上市，證券代碼002120)獨立董事，於2006年12月至2012年11月任浙江大立科技股份有限公司(於深圳證券交易所上市，證券代碼002214)獨立董事，於2008年7月至2014年10月任浙江步森服飾股份有限公司(於深圳證券交易所上市，證券代碼002569)獨立董事，於2012年12月至2015年12月任杭州福斯特應用材料股份有限公司(於上海證券交易所上市，證券代碼603806)獨立董事，於2014年4月至2016年3月任普洛藥業股份有限公司(於深圳證券交易所上市，證券代碼000739)獨立董事及於2020年2月至2024年10月任浙江臨安農村商業銀行股份有限公司獨立董事。

潘女士於2000年獲得浙江大學工商管理碩士學位。彼於1987年獲得杭州電子科技大學工業會計學士學位。

## 董事、監事及高級管理層

葛俊先生，52歲，自[●]起任獨立非執行董事。

葛先生亦自2024年12月起任香港產業與創新學院有限公司院長，自2024年8月起任Helpport AI Limited (於納斯達克上市，股票代碼HPAI)獨立董事，自2021年12月起任中國蒙牛乳業有限公司(於聯交所上市，股份代號02319)獨立董事，自2020年2月起任慧擇控股有限公司(於納斯達克上市，股票代碼HUIZ)獨立董事，自2022年10月起任深圳市愛施德股份有限公司(於深圳證券交易所上市，證券代碼002416)獨立董事，及自2022年8月起任知微行易(上海)智能科技有限公司董事。

葛先生於1993年7月至1996年8月任職於上海建築科學研究院。彼於1996年8月至2015年8月於中歐國際商學院擔任多個職位，包括行政經理、企業和公共關係部副主任、院辦主任、基金會秘書長及院長助理。彼於2015年9月至2017年2月年任浦東創新研究院院長，於2017年2月至2019年11月任上海交通大學上海高級金融學院副院長，於2015年10月至2021年10月任美年大健康產業控股股份有限公司(於深圳證券交易所上市，證券代碼002044)獨立董事，於2015年11月至2024年12月任利得科技有限公司董事，於2015年12月至2021年11月任上海復醫天健醫療服務產業股份有限公司獨立董事，及於2016年1月至2022年11月任分眾傳媒信息技術股份有限公司(於深圳證券交易所上市，證券代碼002027)獨立董事。

葛先生於1993年獲得廈門大學物理化學學士學位。彼亦獲得由英國外交及聯邦事務部頒發的志奮領獎學金，於諾丁漢大學(University of Nottingham)商學院國際企業社會責任中心研修責任經濟。

## 董事、監事及高級管理層

### 監事

下表提供監事的相關資料：

姓名	年齡	職務	加入 本集團的日期	獲委任為 監事的日期	角色及職責
趙亞軍先生	53歲	監事及 監事會主席	2011年11月	2011年11月(監事) 及2021年8月 (監事會主席)	監督本集團的財務並對 董事及高級管理層進 行監督
莫楊先生	48歲	監事	2021年8月	2021年8月	監督本集團的財務並對 董事及高級管理層進 行監督
陳笑明先生	55歲	職工代表監事	2011年3月	2011年3月	監督本集團的財務並對 董事及高級管理層進 行監督

**趙亞軍先生**，53歲，為監事會主席。彼自2011年11月起任監事。

彼於2011年11月加入本集團。趙先生自2014年3月起任三花控股集團有限公司財務部副總監，自2017年3月起任新昌華新實業有限公司董事，自2018年7月起任蕪湖艾爾達科技有限責任公司監事，自2019年7月起任浙江三花綠能實業集團有限公司監事，自2019年7月起任浙江三花製冷集團有限公司監事，自2021年4月起任寧波福爾達智能科技股份有限公司監事及自2023年10月起任寧波佳爾靈氣動機械有限公司監事。於本集團出任現時職務前，彼於2004年1月至2011年2月任三花控股集團有限公司財務部副部長及於2011年2月至2014年2月任三花控股集

## 董事、監事及高級管理層

團有限公司財務部部長。彼亦於1996年至2003年任職於天健會計師事務所(特殊普通合夥)。

趙先生於1996年獲得浙江大學管理工程碩士學位，及於1993年獲得浙江大學鑄造專業學士學位。

莫楊先生，48歲，自2021年8月起任監事。

莫先生於2005年8月加入三花控股集團有限公司，自2014年11月起任監事及自2019年12月起任董事局辦公室主任。於本集團出任現時職務前，莫先生於2005年8月至2019年12月先後擔任三花控股集團有限公司總裁秘書、董事長秘書、人力資源部副部長及總裁辦主任，並於2004年7月至2006年4月任浙江三花製冷集團有限公司常務副總經理助理。

莫先生於2002年獲得浙江大學政治經濟學碩士學位，及於1999年獲得北京化工大學高分子化學學士學位。

莫先生曾任三花南望的監事。據董事所深知、全悉及確信，三花南望的營業執照被吊銷時並無裁定或發現莫先生存在欺詐、不誠實、任何不當或不法行為，截至最後可行日期，莫先生於吊銷前作為監事，並無任何尚未履行的責任或正在進行的申索或訴訟。莫先生確認該公司於營業執照被吊銷時具有償債能力。



## 董事、監事及高級管理層

陳笑明先生，55歲，自2011年3月起任職工代表監事。

陳先生於2011年3月加入本集團。陳先生自2022年4月起任三花(越南)有限公司副總經理兼製造部及產品事業部部長。於本集團出任現時職務前，陳先生於1988年8月至2011年10月任職於三花控股集團有限公司及於2011年11月至2013年7月任職於常州蘭柯四通閥有限公司。陳先生於2013年8月至2022年3月於蕪湖三花自控元器件有限公司擔任多個職位，最後職位為製造總監。

陳先生於1993年畢業於浙江工學院工業分析專業。陳先生於2000年獲評為工程師。

### 高級管理層

下表提供本公司高級管理層成員(執行董事除外)的相關資料：

姓名	年齡	職務	加入 本集團的日期	獲委任為 高級管理層的日期	角色及職責
胡凱程先生	49歲	副總裁兼 董事會秘書	2008年12月	2014年10月(副總裁)； 2015年1月(董事會秘書)	負責整體公司治理、信息披露、投資者關係及其他與董事會相關的事務
俞鎣奎先生	50歲	副總裁兼 財務總監	2007年11月	2016年1月(副總裁)； 2011年10月(財務總監)	負責本集團的整體財務管理及會計

## 董事、監事及高級管理層

胡凱程先生，49歲，自2014年10月起任副總裁，並自2015年1月起任本公司董事會秘書。

胡先生於2008年12月加入本集團。胡先生自2023年10月起任杭州先途電子有限公司董事長及自2023年9月起任品渥食品股份有限公司(於深圳證券交易所上市，證券代碼300892)獨立董事。於本集團出任現時職務前，胡先生先後於2006年8月至2009年8月任浙江三花製冷集團有限公司供應商管理總監及採購總監以及本公司採購總監。彼於2009年9月至2010年12月在三花控股集團有限公司國際貿易部任職並於2011年1月至2014年10月任本公司採購總監。

胡先生於2017年獲得上海交通大學高級管理人員工商管理碩士學位，及於1997年獲得同濟大學高分子材料學士學位。

俞鑒奎先生，50歲，自2016年1月起任副總裁及自2011年10月起任本公司財務總監。

俞先生於2007年11月加入本集團，曾於本集團擔任多個職位，包括本公司財務部部長。於出任本集團現時職務前，俞先生於2001年4月至2003年12月分別任三花控股集團有限公司及浙江三花製冷集團有限公司財務部總會計。俞先生自2010年4月起任浙江華騰實業有限公司董事，自2011年10月起任蕪湖三花自控元器件有限公司監事，自2011年11月起任浙江三花商貿有限公司監事，自2012年3月起任浙江三花製冷集團有限公司董事，自2012年12月起任三花國際新加坡私人有限公司董事，自2013年5月起任三花亞威科電器設備(蕪湖)有限公司監事，自2018年1月起任浙江三花汽車零部件有限公司監事及自2020年10月起任浙江三花商用製冷有限公司監事。

俞先生於2011年畢業於上海財經大學會計學專業，及於1996年獲得杭州電子科技大學經濟學學士學位。

有關執行董事(包括張亞波先生、王大勇先生及陳雨忠先生)的履歷，請參閱上文「董事」一節。

## 董事、監事及高級管理層

### 有關石建輝先生的進一步資料

於2020年5月加入本集團前，獨立非執行董事石建輝先生（「石先生」）因其擔任敏實集團有限公司（「敏實」，於聯交所上市，股份代號：00425）執行董事及首席執行官期間，在敏實的一家附屬公司於2008年收購兩家公司時違反受信責任（「該事件」），證監會就此取得法庭命令（「該命令」），石先生被飭令不得擔任於香港註冊成立的任何上市或非上市法團的董事，為期三年，自2019年11月27日起生效。根據證監會的調查，敏實當時的主席、執行董事兼控股股東沒有：(i) 促致敏實的附屬公司就在收購兩家公司時所取得的地段商議可能是最低的價格；(ii) 向敏實的董事會披露其涉及的利益衝突，包括與賣方的親屬關係及其本人擁有收購目標的控股權益、該項收購的全部條款及最終如何處理該項收購的代價；及(iii) 採取行動阻止敏實向證監會、聯交所和投資大眾作出多項虛假及／或具誤導性的陳述及隱瞞重要數據。在該事件中，敏實當時的主席、執行董事兼控股股東確認與收購目標並無關連關係後，石先生連同其他三名敏實當時的執行董事便沒有作出進一步查詢，而如果有作出進一步查詢，便應能揭露該項收購中的利益衝突，及有可能已阻止敏實向證監會、聯交所和投資大眾作出多項失實陳述。該命令並無提及發現石先生涉及任何欺詐或失信行為。石先生並無因該事件受到其他處罰。該事件與本集團及石先生作為我們獨立非執行董事的角色無關。

儘管該事件涉及石先生，在進行全面評估（包括瞭解該事件的性質）後，本公司及董事（石先生除外）認為該命令並未對石先生擔任獨立非執行董事的適當性產生不利影響，且石先生具備擔任上市公司董事所需的經驗、知識及技能，故根據上市規則第3.08及3.09條於考慮下述原因後，石先生適合擔任董事：

- (i) 根據中國《公司法》和深圳證券交易所規則，該命令並未禁止石先生擔任任何中國註冊成立公司的獨立董事且該命令已於2022年11月26日失效；
- (ii) 按前文石先生履歷所披露，石先生於多家上市公司積累了豐富的董事會事務經驗以及在本集團運營所在行業具備豐富經驗，據本公司作出一切合理查詢後所深知，除上述該事件外，石先生於本公司或任何其他上市公司擔任董事期間並無任何其他不合規記錄；

## 董事、監事及高級管理層

- (iii) 石先生自2023年12月起擔任寧波方正汽車模具股份有限公司(於深圳證券交易所上市，證券代碼300998)獨立董事以及自2022年6月起擔任AAPICO Hitech Public Company Limited(於泰國證券交易所上市，股指代碼AH)獨立董事。該等公司均決定在該事件發生後繼續聘用石先生擔任獨立董事，彰顯了石先生對該等公司的價值，以及彼作為獨立董事履行其職責的能力；
- (iv) 石先生已參與相關培訓、發展及更新其知識與技能，以跟進監管規定的最新發展，包括參加有關企業管治、關連交易、董事責任、上市公司於上市規則下的持續責任以及違反上市規則及香港法例的後果等主題的培訓及閱讀有關材料；及
- (v) 我們也已執行內部控制措施，以確保日後完全遵守適用法例及規例，包括但不限於委任合規顧問、加強關連交易管理制度。本公司及董事將透過及時諮詢合規顧問並於有需要時不時尋求獨立法律意見(特別是於本公司訂立上市規則第十四章及第十四A章適用的任何交易或進行任何公司行動前)，確保本公司遵守所有適用法例及規例，包括但不限於上市規則。

### 有關潘亞嵐女士的進一步資料

於加入本集團前，我們的獨立非執行董事潘亞嵐女士曾於2008年7月至2014年10月在浙江步森服飾股份有限公司(於深圳證券交易所上市，證券代碼002569，「步森」)擔任獨立董事。潘女士在步森任職期間接獲中國證監會發出的警告決定書(「警告書」)，其中包括中國證監會對步森以及步森的7名時任其他董事及一名高級經理作出的決定，內容有關步森在廣西康華農業股份有限公司(「廣西康華」)建議收購步森(「建議收購事項」)期間錯誤披露廣西康華的財務資料。在警告書中發現，步森在其於深圳證券交易所刊發的資產重組報告中錯誤增加廣西康華的資產總值及收入。中國證監會發現，主要負責及主管建議收購事項的人士為步森的時任董事長、董事會秘書以及副總裁。潘女士連同其他董事因簽署資產重組報告及同意共同負責資產重組報告而須付上責任及接獲警告書。潘女士當時為步森的獨立董事，而警告書中並無發現或提及潘女士的欺詐或不誠實行為。警告書及建議收購事項與本集團及潘女士擔任我們的獨立非執行董事無關。

## 董事、監事及高級管理層

儘管警告書涉及潘女士，在進行全面評估(包括瞭解導致警告書的相關事件的性質)後，本公司及董事(潘女士除外)認為警告書並未對潘女士擔任獨立非執行董事的適當性產生不利影響，且潘女士具備擔任上市公司董事所需的經驗、知識及技能，故根據上市規則第3.08及3.09條於考慮下述原因後，潘女士適合擔任董事：

- (i) 根據中國《公司法》和深圳證券交易所規則，警告書並未禁止潘女士擔任任何中國註冊成立公司的獨立董事；
- (ii) 按前文潘女士履歷所披露，潘女士於多家中國上市公司積累了豐富的董事會事務經驗，並擔任教授，在審計及會計範疇具備深厚知識。據我們作出一切合理查詢後所深知，除上述警告書外，潘女士於本公司或任何其他上市公司擔任董事期間並無其他不合規記錄；
- (iii) 潘女士於警告書後擔任多家中國上市公司獨立董事，彰顯了潘女士對該等公司的價值，以及彼作為獨立董事履行其職責的能力；
- (iv) 潘女士已參與相關培訓、發展及更新其知識與技能，以跟進監管規定的最新發展，包括參加有關企業管治、董事責任、上市公司於上市規則下的持續責任以及違反上市規則及香港法例的後果等主題的培訓及閱讀有關材料；及
- (v) 我們也已執行內部控制措施，以確保日後完全遵守適用法例及規例，包括但不限於委任合規顧問及加強資料披露政策。本公司及董事將透過及時諮詢合規顧問並於有需要時尋求獨立法律及／或財務意見(特別是於本公司訂立上市規則第十四章及第十四A章適用的任何交易或進行任何公司行動前)，確保本公司遵守所有適用法例及規例，包括但不限於上市規則。

## 董事、監事及高級管理層

### 聯席公司秘書

胡凱程先生已獲委任為聯席公司秘書。有關胡先生的履歷，請參閱上文「—高級管理層」。

何詠雅女士已獲委任為聯席公司秘書。何女士為香港中央證券登記有限公司企業實體解決方案董事總經理以及多家聯交所上市公司的聯席公司秘書及公司秘書。何女士擁有逾25年公司治理服務經驗。

何女士於2006年12月獲得香港理工大學公司管治碩士學位並於同月成為香港公司治理公會（「香港公司治理公會」，前稱香港特許秘書公會）會員。於2015年3月，何女士成為香港公司治理公會及特許公司治理公會資深會員。彼亦持有香港公司治理公會執業者認可證明，同時是香港董事學會會員。

### 董事確認

#### 上市規則第3.09D條

各董事確認，其(i)已於2024年12月取得上市規則第3.09D條所述法律意見；及(ii)明白其作為上市發行人董事於上市規則項下的責任。

#### 上市規則第3.13條

各獨立非執行董事已確認，(i)其與上市規則第3.13(1)至(8)條所述各項因素有關的獨立性；(ii)其於過去或現時並無於本公司或其附屬公司業務中擁有財務或其他權益，截至最後可行日期與上市規則項下本公司任何核心關連人士亦無任何關連；及(iii)於獲委任之時並無其他可能會影響其獨立性的因素。

#### 根據上市規則第8.10(2)條作出披露

截至最後可行日期，概無董事於直接或間接與我們的業務構成競爭的任何業務中擁有香港上市規則第8.10(2)條所指的權益。



## 董事、監事及高級管理層

### 管理及企業管治

#### 董事委員會

我們已根據中國大陸的相關法律及法規、公司章程及上市規則項下的企業管治常規守則成立4個董事委員會，即審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會以及戰略管理及ESG委員會。4個委員會的職能概述如下。

#### 審計委員會

我們已遵照上市規則第3.21條及上市規則附錄C1所載的企業管治守則成立審計委員會，並制定書面職權範圍。審計委員會的主要職責為審閱及監督本集團的財務申報程序及內部控制系統，審批關連交易及向董事會提供建議及意見。審計委員會由3名成員組成，即鮑恩斯先生、潘亞嵐女士及石建輝先生作為審計委員會成員，由鮑恩斯先生擔任審計委員會主席及為具備上市規則第3.10(2)及3.21條所規定合適資格的董事。

#### 薪酬與考核委員會

我們已遵照上市規則第3.25條及上市規則附錄C1所載的企業管治守則成立薪酬與考核委員會，並制定書面職權範圍。薪酬與考核委員會的主要職責為審閱應付予董事及其他高級管理層的薪酬待遇、花紅及其他報酬的條款並就此向董事會作出推薦建議。薪酬與考核委員會由3名成員組成，分別為石建輝先生、鮑恩斯先生及任金土先生，由石建輝先生擔任薪酬與考核委員會主席。

#### 提名委員會

我們已遵照上市規則附錄C1所載的企業管治守則成立提名委員會，並制定書面職權範圍。提名委員會的主要職責為就董事委任及董事會繼任管理向董事會作出推薦建議並評估董事會多元化政策。提名委員會由3名成員組成，分別為潘亞嵐女士、張亞波先生及石建輝先生，由潘亞嵐女士擔任提名委員會主席。



## 董事、監事及高級管理層

### 戰略管理及ESG委員會

我們已成立戰略管理及ESG委員會，並制定書面職權範圍。戰略管理及ESG委員會的主要職責為就本公司的長期發展戰略以及主要投資和項目向董事會作出推薦建議。戰略管理及ESG委員會由6名成員組成，分別為張亞波先生、王大勇先生、倪曉明先生、陳雨忠先生、張少波先生及石建輝先生，由張亞波先生擔任戰略管理及ESG委員會主席。

### 企業管治守則

我們旨在實施高水平的企業管治，我們認為這對保障股東的利益而言至關重要。為此，除下文所討論的張亞波先生將兼任董事長及首席執行官外，我們預期於[編纂]後遵守上市規則附錄C1所載的企業管治守則。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，董事長與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任，聯交所上市公司應遵守有關規定，但亦可選擇偏離該規定。我們的董事長及首席執行官並無區分，現時由張亞波先生兼任該兩個角色。董事會認為，由同一人兼任董事長及首席執行官可確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體戰略規劃更有效及更高效。董事會認為，現行安排無損權力與職權平衡，此架構將讓本公司迅速及有效地作出及落實決策。

### 董事會多元化

本公司[已]採納董事會多元化政策，其中載列實現董事會多元化的方法。本公司深明並欣然接受多元化董事會的益處，並視董事會層面日益多元化(包括性別多元化)為維持本公司競爭優勢和有助於從最廣泛的人才庫中吸納、挽留及激勵僱員的關鍵要素。根據董事會多元化政策，於審閱及評估適合擔任本公司董事的候選人時，提名委員會將考慮多個方面，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、專業資格、技能、知識以及行業及地區經驗。具體而言，本公司目前於董事會中有1名女性董事，將繼續努力提高董事會的性別多元化。董事具備均衡的知識及技能組合，包括4名獨立非執行董事在內的6名非執行董事具備不同行業背景。考慮到我們的現有業務模式及具體需要以及董事的不同背景，董事會的

## 董事、監事及高級管理層

組成符合董事會多元化政策。根據董事會多元化政策，提名委員會將定期進行討論，並於必要時就實現董事會多元化(包括性別多元化)的可衡量目標達成共識，並向董事會提出建議以供正式採納。

### 管理層留駐

根據上市規則第8.12條，發行人須有足夠的管理層人員在香港。此一般是指至少須有兩名執行董事通常居於香港。就上市規則第8.12條而言，我們並無足夠的管理層人員留駐香港。

因此，我們已申請[並獲香港聯交所批准]豁免嚴格遵守上市規則第8.12條。有關進一步詳情，請參閱「豁免嚴格遵守上市規則」。

### 薪酬

董事、監事及高級管理層以基礎年薪及績效相關年度付款的形式收取薪酬，包括袍金、薪金、股份報酬、退休金計劃供款及／或其他實物福利。

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月，向董事支付的薪酬總額分別為人民幣14.1百萬元、人民幣15.4百萬元及人民幣7.5百萬元。

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月，向監事支付的薪酬總額分別為人民幣0.5百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.3百萬元。

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月，我們向五名最高薪酬人士支付的薪酬總額分別為人民幣20.8百萬元、人民幣26.6百萬元及人民幣10.3百萬元。

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月，我們並無向任何董事或五名最高薪酬人士支付任何款項，以作為加入我們的獎勵或作為離職補償。我們的非執行董事及監事(職工監事除外)並無自本公司領取薪酬。於有關期間，概無董事或監事放棄其薪酬。

董事、監事及高級管理人員的薪酬參考多項因素釐定，包括本公司財務指標及業務目標的完成情況、高級管理層的工作範圍及職責、董事及高級管理層各項績效指標的完成情況以及董事及高級管理層業務創新及盈利能力方面的運營表現。

## 董事、監事及高級管理層

除上文及「財務資料」、「附錄一—會計師報告」及「附錄四—法定及一般資料」所披露者外，本集團於往績記錄期間並無向董事、監事及高級管理層支付或應付其他款項。根據現行安排，我們估計截至2024年12月31日止年度董事及監事的薪酬總額(不包括酌情花紅)約為人民幣15.4百萬元。

有關往績記錄期間向董事、監事及高級管理層以及(按總額計算)本集團五名最高薪酬人士支付的薪酬詳情，請參閱附錄一會計師報告，而有關董事及高級管理層獎勵計劃的詳情，請參閱「附錄四—法定及一般資料—4.我們的激勵計劃」各段。

### 合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任華泰金融控股(香港)有限公司為合規顧問。合規顧問將就遵守上市規則及適用香港法律的規定向我們提供指引及建議。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將在(其中包括)以下情況向本公司提供建議：

- (a) 刊發任何受規管的公告、通函或財務報告之前；
- (b) 擬進行交易(可能是須予公布的交易或關連交易)，包括發行股份及回購股份；
- (c) 我們擬以與本文件所詳述者不同的方式使用[編纂][編纂]，或本集團的業務活動、發展或業績偏離本文件所載的任何預測、估計或其他資料；及
- (d) 香港聯交所根據上市規則第13.10條就本公司上市證券的價格或成交量的異常波動或任何其他事項向本公司作出查詢。

合規顧問的任期將自[編纂]開始，預期於我們就[編纂]後開始的首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條之日完結，該委任期限可經雙方協議延長。

## 與控股股東的關係

### 我們的控股股東

截至最後可行日期，我們的控股股東(包括張道才先生、俞青娟女士、張亞波先生、張少波先生、新昌華清投資有限公司、新昌華新實業有限公司、浙江華騰實業有限公司及三花控股集團有限公司)合共控制我們的股本總額約46.36%。有關詳情，請參閱本文件「歷史及公司架構—一致行動人士」及「歷史及公司架構—我們的股權及公司架構」。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，控股股東將繼續控制我們的股本總額合共約[編纂]%。因此，彼等將繼續作為我們的控股股東集團。

### 不競爭承諾

為避免與本公司構成競爭，張亞波先生、張道才先生、張少波先生及三花控股集團有限公司，連同本公司主要股東浙江三花綠能實業集團有限公司於2017年9月18日各自向本公司作出長期不競爭承諾，據此，彼等承諾(其中包括)：

- (1) 彼等不會直接或間接從事或參與任何可能與本集團構成潛在直接或間接競爭的業務，並採取合法及有效措施促使彼等各自所控制的其他實體不會從事或參與任何與本集團構成競爭的業務；
- (2) 倘本集團進一步擴大業務範圍，彼等及彼等所控制的實體將不會與本集團競爭；倘可能與本集團構成潛在競爭，彼等及彼等所控制的實體將通過以下方式退出競爭：A. 終止與本集團構成競爭或可能構成競爭的業務；B. 將競爭業務併入本集團；或C. 將競爭業務轉讓予無關連第三方；
- (3) 倘彼等或彼等控制的任何其他實體有任何商機以從事及參與可能與本集團構成競爭的任何活動，彼等須立即將上述商機通知本集團。倘本集團在通知指定的合理期限內作出肯定回復以利用該商機，彼等須盡最大努力將該商機讓渡予本集團；及
- (4) 倘彼等任何一方違反上述承諾，導致本公司蒙受損失，彼等須就本公司遭受的所有直接及間接損害承擔責任。

## 與控股股東的關係

### 獨立於我們的控股股東

經考慮以下因素，董事認為，我們有能力在[編纂]後獨立於控股股東及其各自的緊密聯繫人開展業務。

### 管理獨立性

於[編纂]後，董事會由10名董事組成，包括4名執行董事、2名非執行董事及4名獨立非執行董事。

除下文所披露者外，董事、監事或高級管理層成員均未在三花控股(直接及間接控制本公司已發行股本總額的45.31%)擔任董事或其他職務：

姓名	於本公司的 職位	於三花控股的 職位
張亞波先生	執行董事、董事長兼 首席執行官	董事(無管理層職務) 兼董事局副主席
王大勇先生	執行董事兼總裁	董事(無管理層職務)
任金土先生	非執行董事	董事(有管理層職務)
倪曉明先生	執行董事	董事(無管理層職務)
陳雨忠先生	執行董事兼總工程師	董事(無管理層職務)
張少波先生	非執行董事	董事(無管理層職務)
趙亞軍先生	監事	財務副總監
莫楊先生	監事	監事兼董事局 辦公室主任

## 與控股股東的關係

儘管4名執行董事(即張亞波先生、王大勇先生、倪曉明先生及陳雨忠先生)以及2名非執行董事(即任金土先生及張少波先生)(統稱「**重疊董事**」)在三花控股兼任董事職務或其他職位，惟我們認為可獨立管理本公司及三花控股，理由如下：

1. 任金土先生及張少波先生為本公司非執行董事，而趙亞軍先生及莫楊先生為本公司監事，彼等均主要負責指導或監督本公司的整體管理及發展，不會參與本公司的日常運營及管理。本公司的日常管理及運營將由本集團長期服務並熟悉我們業務的全職管理層成員團隊負責；
2. 張亞波先生、王大勇先生、倪曉明先生及陳雨忠先生並無擔任三花控股有管理層職務的董事，且並無參與三花控股集團的日常管理及運營，亦無自三花控股集團收取薪酬；
3. 我們的日常管理及運營由高級管理層團隊獨立進行，彼等均於本公司從事的行業擁有豐富經驗，故能作出符合本公司最佳利益的業務決策。有關高級管理層團隊行業經驗的詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」一節；
4. 各董事瞭解其作為董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)其為本公司的裨益及利益而行事，且不容許其董事職責與其個人利益之間出現任何衝突；
5. 倘因本公司與董事及／或其聯繫人將訂立的任何交易產生潛在利益衝突，其將放棄投票，亦不得計入投票的法定人數。因此，概無董事將能夠影響董事會對其擁有或可能擁有權益的事宜作出的決定；及
6. 我們有4名獨立非執行董事，本公司若干事項(包括持續關連交易)必須轉交獨立非執行董事審閱。我們已採取一系列企業管治措施以管理本公司與控股股東之間的利益衝突(如有)，從而為我們的獨立管理提供支持。我們已根據公司章程、相關企業管治政策、上市規則及其他適

## 與控股股東的關係

用法規的規定，採取企業管治措施，包括但不限於成立董事會特別委員會，以管理於[編纂]完成後董事的潛在利益衝突，包括重疊董事可能產生的潛在利益衝突。對於任何董事於其中可能存在實際或潛在利益衝突的事宜，本公司將根據公司章程、相關企業管治政策及上市規則的適用規定處理該等實際或潛在利益衝突。本公司將採取以下企業管治措施，以減輕任何實際或潛在利益衝突：

- a) 倘本集團與控股股東之間有任何實際或潛在利益衝突，董事於知悉有關利益衝突後應在切實可行情況下儘快向獨立非執行董事報告，並在適用的情況下召開董事會會議，以檢討及評估有關利益衝突的影響及風險，並監察任何重大異常業務活動；
- b) 本公司提名委員會將不時檢討董事在履行董事職責方面的獨立性，以確保有效管理潛在利益衝突；
- c) 董事(包括獨立非執行董事)有權在適當情況下向外部人士尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔；及
- d) 作為A股上市公司，我們已根據深圳證券交易所規則的相關要求制定及採納全面的內部控制及管理制度。公司章程亦載有管理利益衝突的相關規定，據此，董事不得就批准其本人或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合同或安排或任何其他建議的任何董事會決議案投票，亦不得計入出席有關董事會會議的法定人數。

有關詳情，請參閱本節「一 企業管治」。

基於上文所述，董事認為，董事會整體連同高級管理層能夠獨立於控股股東及其各自緊密聯繫人於[編纂]後履行本公司的管理職責。



## 與控股股東的關係

### 運營獨立性

我們在業務發展、人員配備、物流、行政、財務、內部審計、信息技術、銷售及營銷或公司秘書職能方面並無依賴控股股東及其各自的緊密聯繫人。我們有自身的部門，專門負責該等運營中相關領域，並預期將繼續單獨及獨立於控股股東及其各自緊密聯繫人運營。此外，我們有自身負責運營及人力資源管理的僱員。

我們有接洽供應商及客戶的獨立渠道。我們擁有從事及經營主要業務的所有相關必要執照、證書、設施及知識產權，且我們在資本及員工方面擁有充足的運營能力獨立運作。

我們已與三花控股訂立多項交易。有關該等交易的進一步詳情及訂立該等交易的理由，請參閱本文件「關連交易」。考慮到於往績記錄期間的相關交易金額對本集團而言並不重大，董事認為該等交易對本集團的運營獨立性並無任何影響。

基於上文所述，董事認為，我們能夠獨立於控股股東及其各自的緊密聯繫人運營。

### 財務獨立性

我們擁有獨立的財務系統，並根據本公司自身的業務需求作出財務決策。我們擁有自身的內部控制及會計系統以及獨立的財務部門以履行司庫職能，並可獨立獲得第三方融資。我們預期於[編纂]後不會依賴控股股東或其各自的緊密聯繫人進行融資，原因為我們預期運營資金將以經營活動產生的現金流量、手頭現金及現金等價物以及內部產生的資金撥付。

此外，我們能夠在不依賴控股股東或彼等各自的聯繫人提供任何擔保或抵押的情況下自獨立第三方獲取融資。截至最後可行日期，我們並無獲控股股東或彼等各自的聯繫人提供或向彼等授予的任何未償還貸款或擔保，亦無任何應付或應收控股股東或彼等各自的聯繫人的非貿易結餘。

基於上文所述，董事認為，我們於[編纂]後能夠獨立於控股股東開展業務，且不會過度依賴控股股東。

## 與控股股東的關係

### 控股股東於其他業務的權益

各控股股東均確認，截至最後可行日期，除本公司業務外，其概無於與我們的業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的其他業務中擁有根據上市規則第8.10條須予披露的任何權益。

### 企業管治

本公司將遵守上市規則附錄C1企業管治守則（「企業管治守則」）的條文，當中載列良好企業管治的原則。

董事深知良好企業管治對保護股東權益的重要性。我們會採取以下措施以保障良好企業管治標準，並避免本公司與控股股東之間出現潛在利益衝突：

- (a) 倘就任何董事或其聯繫人於其中擁有重大權益的事項舉行董事會會議，則有關董事須就相關決議案放棄投票，且不得計入投票的法定人數；
- (b) 倘將舉行股東大會以審議我們的控股股東或其各自任何聯繫人於其中擁有重大權益的建議交易，則控股股東或其各自聯繫人不會就決議案投票，且不得計入投票的法定人數；
- (c) 作為籌備[編纂]的一部分，我們已修訂公司章程以符合上市規則，其將於[編纂]時生效。具體而言，我們的公司章程規定，董事須就批准該董事或其任何聯繫人於其中擁有重大權益的任何合同、交易或安排的任何決議案放棄投票，且該董事亦不得計入出席董事會會議的法定人數；
- (d) 本公司已設立內部控制機制以識別關連交易。於[編纂]後，倘本公司與我們的控股股東或其各自的任何聯繫人訂立關連交易，則本公司將遵守適用的上市規則；

## 與控股股東的關係

- (e) 我們承諾，董事會應由執行董事及非執行董事(包括獨立非執行董事)均衡組成。我們已委任4名獨立非執行董事，並相信獨立非執行董事(i)具備充分經驗；(ii)並無可能嚴重干預彼等作出獨立判斷的任何業務關係或其他關係；及(iii)將能夠提供公正的外部意見，以保障股東的整體利益。有關獨立非執行董事的詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」；
- (f) 倘董事合理要求獨立專業人士(例如財務顧問)提供意見，則委任有關獨立專業人士的費用將由本公司承擔；及
- (g) 我們已委聘華泰金融控股(香港)有限公司為合規顧問，以就遵守上市規則(包括有關企業管治的各項規定)向我們提供意見及指引。

基於上文所述，董事信納已採取充足的企業管治措施，於[編纂]後可管理本公司與控股股東之間的利益衝突及保障少數股東的權益。

## 關連交易

於[編纂]後，我們與關連人士之間的若干交易將構成上市規則第十四A章項下的持續關連交易。

### 我們的關連人士

我們已於日常及一般業務過程中與下列關連人士訂立若干交易，該等交易將於[編纂]後構成持續關連交易：

關連人士名稱	關連關係
三花控股(連同其附屬公司及聯營公司(不包括本集團)，統稱「三花控股集團」)	截至最後可行日期，三花控股為我們的控股股東成員。

### 我們的關連交易概要

交易	交易對手方	持續關連交易類別	適用上市規則	所尋求豁免	截至2025年12月31日止年度的建議年度上限 (人民幣百萬元)
<b>獲全面豁免的關連交易</b>					
1. 服務採購 框架協議	三花控股集團	全面豁免	十四A.34 十四A.76(1)	不適用	不適用
2. 短期物業租賃 框架協議	三花控股集團	全面豁免	十四A.34 十四A.76(1)	不適用	不適用
3. 物業租賃 框架協議	三花控股集團	全面豁免	十四A.34 十四A.76(1)	不適用	不適用
4. 服務供應 框架協議	三花控股集團	全面豁免	十四A.34 十四A.76(1)	不適用	不適用

## 關 連 交 易

交易	交易對手方	持續關連 交易類別	適用上市規則	所尋求豁免	截至2025年 12月31日 年度的 建議年度上限 (人民幣百萬元)
<b>獲部分豁免的關連交易</b>					
5. 產品供應 框架協議	三花控股集團	獲部分豁免	十四A.76(2) 十四A.105	公告	69.87
6. 物料採購 框架協議	三花控股集團	獲部分豁免	十四A.76(2) 十四A.105	公告	122.12

### 獲全面豁免的持續關連交易

#### 1. 服務採購框架協議

於[●]，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與三花控股(為其本身及代表三花控股集團)訂立框架協議(「服務採購框架協議」)，據此，我們將採購各項服務，包括但不限於運營車輛使用、物業管理服務、開發及測試服務。根據服務採購框架協議，我們將根據有關本集團相關成員公司與三花控股集團相關成員公司將不時訂立各項交易的獨立協議向三花控股集團採購若干服務。有關服務的定價將由本集團與三花控股集團按正常商業條款經公平磋商後釐定，惟受適用法律及法規所規限，並參考(其中包括)服務的成本、數量、質量及可靠性、現行市況及公平原則。服務採購框架協議的初步年期將於[編纂]開始及於2025年12月31日(包括首尾兩日)結束，惟可於訂約雙方互相同意且遵守上市規則以及適用法律及法規規定的情況下重續。

由於根據上市規則第十四A章計算的適用百分比率將低於0.1%，根據上市規則第14A.76(1)條，服務採購框架協議將獲全面豁免遵守上市規則第十四A章項下的所有申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定。

## 關連交易

### 2. 短期物業租賃框架協議

於[●]，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與三花控股(為其本身及代表三花控股集團)訂立框架協議(「短期物業租賃框架協議」)，據此，本集團將向三花控股集團租賃若干物業。租期內的租金應由相關各方經參考以下各項後按正常商業條款公平磋商釐定：(i)中國相同或鄰近地區或類似地點類似物業的現行市場租金；(ii)物業狀況，包括但不限於其位置及物業的相關設施；及(iii)承租人預期在租期內將耗用的估計公用事業成本。租金不得高於位於相同地區的相若規模及質量物業的市場費率，應符合本公司及股東的整體最佳利益。短期物業租賃框架協議的初步年期將於[編纂]開始及於2025年12月31日結束，惟可於訂約雙方互相同意且遵守上市規則以及適用法律及法規規定的情況下重續。根據短期物業租賃框架協議規定的原則，訂約雙方或彼等各自的附屬公司將訂立獨立相關協議，當中將載列具體條款及條件。

由於根據上市規則第十四A章計算的適用百分比率將低於0.1%，根據上市規則第14A.76(1)條，短期物業租賃框架協議將獲全面豁免遵守上市規則第十四A章項下的所有申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定。

### 3. 物業租賃框架協議

於[●]，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與三花控股(為其本身及代表三花控股集團)訂立框架協議(「物業租賃框架協議」)，據此，本集團將向三花控股集團出租若干物業。本集團於租期內收取的月租金由相關各方按正常商業條款經公平磋商後釐定，租賃應與獨立第三方可獲得或提供的位於相同地區的相若規模及質量物業的現行市場費率相當，且符合本公司及股東的整體最佳利益。物業租賃框架協議的初步年期將於[編纂]開始及於2025年12月31日結束，惟可於訂約雙方互相同意且遵守上市規則以及適用法律及法規規定的情況下重續。根據物業租賃框架協議規定的原則，訂約雙方或彼等各自的附屬公司將訂立獨立相關協議，當中將載列具體條款及條件。

## 關連交易

由於根據上市規則第十四A章計算的適用百分比率將低於0.1%，根據上市規則第14A.76(1)條，物業租賃框架協議將獲全面豁免遵守上市規則第十四A章項下的所有申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定。

### 4. 服務供應框架協議

於[●]，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與三花控股(為其本身及代表三花控股集團)訂立框架協議(「服務供應框架協議」)，據此，本集團將向三花控股集團供應測試服務。服務價格由相關各方經參考(其中包括)測試服務的成本、數量、質量及可靠性以及現行市況後按正常商業條款公平磋商釐定。服務供應框架協議的初步年期將於[編纂]開始及於2025年12月31日結束，惟可於訂約雙方互相同意且遵守上市規則以及適用法律及法規規定的情況下重續。根據服務供應框架協議規定的原則，訂約雙方或彼等各自的附屬公司將訂立獨立相關協議，當中將載列具體條款及條件。

由於根據上市規則第十四A章計算的適用百分比率將低於0.1%，根據上市規則第14A.76(1)條，服務供應框架協議將獲全面豁免遵守上市規則第十四A章項下的所有申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定。

### 獲部分豁免的持續關連交易

### 5. 產品供應框架協議

#### 主要條款

於[●]，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與三花控股(為其本身及代表三花控股集團)訂立框架協議(「產品供應框架協議」)，據此，本集團將向三花控股集團供應製成品(包括但不限於動力、過濾器、模具、閥類產品、換熱器及家用電器)(「零部件產品」)。

產品供應框架協議的初步年期將於[編纂]開始及於2025年12月31日結束。根據產品供應框架協議規定的原則，訂約雙方或彼等各自的附屬公司將訂立獨立相關協議，當中將載列具體條款及條件。



## 關連交易

### 進行交易的理由

於往績記錄期間，我們已向三花控股集團供應零部件產品並預期於[編纂]後將繼續提供有關產品。本集團與三花控股集團已建立長期穩定的業務關係。三花控股集團熟悉本集團生產的產品，並採購該等產品用於研發、測試及僱員福利。我們現在及將來均不會受到與三花控股集團合作的約束，僅在我們認為符合本公司及股東整體利益的情況下，我們方會為三花控股集團製造及提供所需的產品。與三花控股集團的有關合作不僅能為本集團帶來額外的銷售額，亦為我們提供機會擴大業務範圍及進一步推廣我們的產品。

### 代價及定價政策

我們收取的產品費用應由相關各方經參考以下各項後公平磋商釐定：(i) 相關產品的市場價格；(ii) 我們的成本及利潤率；及(iii) 我們向購買類似產品的其他客戶提供的價格。產品供應框架協議項下的定價條款應符合本公司及股東的整體最佳利益。

### 過往金額

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月，有關我們提供上述產品的過往交易金額分別約為人民幣6.50百萬元、人民幣24.81百萬元及人民幣21.86百萬元。

### 年度上限

下表載列三花控股集團及其聯繫人根據產品供應框架協議將向我們支付的年度交易金額的建議年度上限：

	截至2025年 12月31日止 年度 (人民幣百萬元)
三花控股集團將支付的費用總額	69.87

## 關連交易

建議年度上限基於以下各項因素釐定：

- (i) 於往績記錄期間，本集團與三花控股集團有關租賃該等物業的過往交易金額；
- (ii) 三花控股集團對該等產品的預期需求；及
- (iii) 其他因素，包括但不限於類似產品按正常商業條款的預期市價。

### 上市規則的涵義

就產品供應框架協議項下的交易而言，由於根據上市規則第十四A章計算截至2025年12月31日止年度的最高適用百分比率按年計超過0.1%但低於5%，故該等交易將於[編纂]後構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第14A.49及14A.71條的年度申報規定以及上市規則第14A.35條的公告規定，惟獲豁免遵守上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

## 6. 物料採購框架協議

### 主要條款

於[●]，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與三花控股(為其本身及代表三花控股集團)訂立框架協議(「物料採購框架協議」)，據此，本集團將向三花控股集團的相關成員公司(「產品提供商」)採購多種物料及動力。

物料採購框架協議的初步年期將於[編纂]開始及於2025年12月31日結束。根據物料採購框架協議規定的原則，訂約雙方或彼等各自的附屬公司將訂立獨立相關協議，當中將載列物料及動力採購的具體條款及條件。

### 進行交易的理由

於往績記錄期間，本集團一直在日常及一般業務過程中向產品提供商採購有關物料及動力。本集團與三花控股集團已建立長期穩定的業務關係，而該等產品提供商已全面瞭解我們所需物料及動力的業務及運營需求。就

## 關 連 交 易

動力採購而言，本集團向三花控股集團租賃多項物業用於製造及生產，根據當地政府有關公用事業供應的規定，本集團用於製造及生產的動力(包括電力、水及燃氣)將記入三花控股集團於當地動力供應商註冊的賬戶，因此本集團需通過三花控股集團支付該等動力費用。

因此，我們相信繼續向該等產品提供商採購有關物料及動力符合本集團及股東的整體最佳利益，該等產品提供商有能力按類似或優於獨立第三方所提供的條款，以穩定及優質的物料及動力供應滿足我們的需求。

### 代價及定價政策

三花控股集團根據物料採購框架協議向本集團供應物料及動力所收取的費用應由訂約方按照公平合理的原則通過商業磋商釐定，當中計及多項因素，包括但不限於物料種類、交易量及本集團向市場上其他獨立第三方採購類似性質、種類及數量物料的價格。

### 過往金額

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月，有關採購物料及動力的過往交易金額分別約為人民幣47.81百萬元、人民幣40.71百萬元及人民幣38.36百萬元。

### 年度上限

下表載列我們根據物料採購框架協議將向三花控股集團支付的年度交易金額的建議年度上限：

截至2025年  
12月31日止  
年度  
(人民幣百萬元)

我們將向三花控股集團支付的費用總額 122.12

## 關連交易

建議年度上限基於以下各項因素釐定：

- (i) 於往績記錄期間，本集團與三花控股集團就採購上述物料的過往交易金額；
- (ii) 本集團對該等物料及動力的預期需求；及
- (iii) 其他因素，包括但不限於該等物料的預期市價以及預期市場趨勢。

### 上市規則的涵義

就物料採購框架協議項下的交易而言，由於根據上市規則第十四A章計算截至2025年12月31日止年度的最高適用百分比率按年計超過0.1%但低於5%，故該等交易將於[編纂]後構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第14A.49及14A.71條的年度申報規定以及上市規則第14A.35條的公告規定，惟獲豁免遵守上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

### 本公司就實施持續關連交易框架協議採納的內部控制程序

本集團採納以下內部控制措施，以確保該等交易將按照產品供應框架協議及物料採購框架協議的條款(包括定價政策)進行，並符合上市規則項下的所有適用規定：

- 我們已採納關連交易管理政策，以確保產品供應框架協議及物料採購框架協議項下的關連交易將按正常商業條款公平進行，並符合本公司及股東的整體利益；
- 根據產品供應框架協議及物料採購框架協議簽立相關協議前，本集團相關業務板塊的運營部門將比較建議交易的條款(包括定價及其他合同條款)及與獨立第三方訂立的該等類似交易或向或者獲獨立第三方提供的條款(視情況而定)，以確保產品供應框架協議及物料採購框架協議項下協議的條款就本集團而言不遜於本集團與獨立第三方訂立的條款；

## 關連交易

- 本集團財務團隊應定期審查產品供應框架協議及物料採購框架協議項下交易的定價，以確保該等交易按照協議內定價條款進行；
- 本集團內部控制團隊應根據本集團與獨立第三方就類似產品磋商的價格定期審閱產品供應框架協議及物料採購框架協議項下交易的定價，以確保產品供應框架協議及物料採購框架協議項下協議的條款就本集團而言不遜於本集團與獨立第三方的條款；
- 本集團財務及業務團隊應定期監察產品供應框架協議及物料採購框架協議項下交易的金額，並在預期交易金額可能超過年度上限時，根據本集團的關連交易管理政策及時彙報，以確保本公司遵守上市規則項下的所有適用規定，包括修改相關年度上限(如適用)；
- 本集團法務團隊已審閱產品供應框架協議及物料採購框架協議的條款，並應在有關交易的主要條款作出任何建議變更的情況下，確保本公司遵守上市規則項下的所有適用規定，包括但不限於刊發公告；及
- 獨立非執行董事及核數師將對框架協議項下的持續關連交易進行年度審閱，並根據上市規則第14A.55及14A.56條提供年度確認。

### 豁免

就上述產品供應框架協議及物料採購框架協議項下擬進行的交易而言，我們已根據上市規則第14A.105條申請[並獲聯交所批准]豁免嚴格遵守上市規則的公告規定。

## 關連交易

### 董事確認

董事(包括獨立非執行董事)認為：(i)上文所載持續關連交易一直並將繼續於我們的日常及一般業務過程中按正常商業條款或更佳條款訂立，有關係款屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益；及(ii)該等交易的建議年度上限屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

### 聯席保薦人確認

聯席保薦人已(i)審閱本公司就上述獲部分豁免持續關連交易提供的相關文件及資料；(ii)取得本公司及董事的必要聲明及確認；及(iii)參與盡職審查，並與本集團管理層進行討論。

基於上文所述，聯席保薦人認為，上述獲部分豁免持續關連交易(已就其尋求豁免)已於我們的日常及一般業務過程中按正常商業條款或更佳條款訂立，屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益，且有關獲部分豁免持續關連交易的建議年度上限屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

## 主要股東

### 主要股東

就董事所知，緊隨[編纂]完成後且在最後可行日期至[編纂]期間本公司已發行股本並無發生其他變動，下列人士將在我們的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向我們披露的權益或淡倉(如適用)，或將直接或間接擁有本公司或本集團任何其他成員公司10%或以上附投票權的已發行股份權益：

股東	權益性質	股份描述	直接或間 接持有的 股份數目	假設 [編纂]未獲行使		假設 [編纂]獲悉數行使	
				緊隨 [編纂]後 佔我們A股 權益的 概約百分比	緊隨 [編纂]後 佔本公司 總股本權益的 概約百分比	緊隨 [編纂]後 佔我們A股 權益的 概約百分比	緊隨 [編纂]後 佔本公司 總股本權益的 概約百分比
張道才先生	受控法團權益 <sup>(1)(2)</sup>	A股	1,692,435,952	45.34%	[編纂]	45.34%	[編纂]
	與其他人士共同 持有的權益 <sup>(1)</sup>	A股	39,024,200	1.05%	[編纂]	1.05%	[編纂]
俞青娟女士	受控法團權益 <sup>(1)(2)</sup>	A股	1,692,435,952	45.34%	[編纂]	45.34%	[編纂]
	與其他人士共同 持有的權益 <sup>(1)</sup>	A股	39,024,200	1.05%	[編纂]	1.05%	[編纂]
張亞波先生	受控法團權益 <sup>(1)(2)</sup>	A股	1,692,435,952	45.34%	[編纂]	45.34%	[編纂]
	實益擁有人	A股	39,024,200	1.05%	[編纂]	1.05%	[編纂]
張少波先生	受控法團權益 <sup>(1)(2)</sup>	A股	1,692,435,952	45.34%	[編纂]	45.34%	[編纂]
	與其他人士共同 持有的權益 <sup>(1)</sup>	A股	39,024,200	1.05%	[編纂]	1.05%	[編纂]



## 主要股東

股東	權益性質	股份描述	直接或間 接持有的 股份數目	假設 [編纂]未獲行使		假設 [編纂]獲悉數行使	
				緊隨 [編纂]後 佔我們A股 權益的 概約百分比	緊隨 [編纂]後 佔本公司 總股本權益的 概約百分比	緊隨 [編纂]後 佔我們A股 權益的 概約百分比	緊隨 [編纂]後 佔本公司 總股本權益的 概約百分比
三花控股集團 有限公司	實益擁有人	A股	948,487,077	25.41%	[編纂]	25.41%	[編纂]
	受控法團權益 <sup>(2)</sup>	A股	743,948,875	19.93%	[編纂]	19.93%	[編纂]
浙江三花綠能實業 集團有限公司	實益擁有人	A股	742,747,954	19.90%	[編纂]	19.90%	[編纂]

### 附註：

- 截至最後可行日期，張亞波先生直接持有本公司39,024,200股A股。張道才先生、張亞波先生及張少波先生就彼等於本公司的股權而言為一致行動人士。因此，根據證券及期貨條例，張道才先生、張亞波先生及張少波先生被視為於各自的權益中擁有權益。截至最後可行日期，三花控股由(i)新昌華清投資持有28.77%權益，而新昌華清投資由張道才先生、俞青娟女士(張道才先生的配偶)、張亞波先生及張少波先生分別持有51%、6%、22%及21%權益，(ii)張亞波先生持有11.78%權益，(iii)張少波先生持有10.04%權益，(iv)新昌華新實業有限公司持有12.35%權益，而新昌華新實業有限公司由張亞波先生持有38.84%權益，及(v)浙江華騰實業持有9.04%權益，而浙江華騰實業由張少波先生持有45.45%權益。張道才先生為張亞波先生及張少波先生的父親。因此，三花控股集團有限公司持有的A股被視為由張道才先生、張亞波先生及張少波先生持有。
- 截至最後可行日期，浙江三花綠能實業集團有限公司由三花控股集團有限公司持有46.23%權益及由福訊有限公司持有28.20%權益，而福訊有限公司最終由三花控股集團有限公司透過香港好易得國際有限公司全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，三花控股集團有限公司被視為於浙江三花綠能實業集團有限公司持有的所有A股中擁有權益。截至最後可行日期，受控法團權益亦包括本公司回購作為庫存股份的1,200,921股A股。

有關緊隨[編纂]完成後將直接或間接擁有本集團任何其他成員公司10%或以上附投票權的已發行股份權益的任何其他人士的進一步資料，請參閱本文件「附錄四—法定及一般資料—3.有關我們董事及監事的進一步資料—C.權益披露—(iii)主要股東於本集團成員公司(本公司除外)的權益」一節。

## 股本

### 於[編纂]前

截至最後可行日期，本公司的已發行股本總額為3,732,389,535股A股，每股面值為人民幣1.00元，全部均在深圳證券交易所主板上市。

股份說明	股份數目	佔已發行股本 概約百分比
已發行A股*	3,732,389,535	100.0%

附註：

- \* 包括本公司根據經股東批准的購回授權購回的1,200,921股A股，佔截至最後可行日期已發行A股總數約0.0322%。

### 於[編纂]完成後

緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使，則本公司的股本將會如下。

股份說明	股份數目	佔經擴大 已發行股本 概約百分比
已發行A股*	3,732,389,535	[編纂]
根據[編纂]將予[編纂]的H股	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	100.0%

附註：

- \* 包括本公司根據經股東批准的購回授權購回的1,200,921股A股，佔截至最後可行日期已發行A股總數約0.0322%。

## 股本

緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]獲悉數行使，則本公司的股本將會如下。

股份說明	股份數目	佔經擴大 已發行股本 概約百分比
已發行A股*	3,732,389,535	[編纂]
根據[編纂]將予[編纂]的H股	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	100.0%

附註：

\* 包括本公司根據經股東批准的購回授權購回的1,200,921股A股。

### 我們的股份

[編纂]完成後我們的已發行H股和A股為股本中的普通股，且被視為一類股份。深港通已建立中國大陸與香港之間的股票互聯互通機制。我們的A股可由中國大陸投資者、合資格境外機構投資者或合資格境外戰略投資者認購及買賣，且必須以人民幣進行買賣。由於我們的A股為滬股通／深股通下的合資格證券，故香港及其他海外投資者亦可根據深港通的規則及限額認購及買賣A股。我們的H股可由香港及其他海外投資者以及合資格境內機構投資者認購或買賣。若我們的H股為港股通項下的合資格證券，則中國大陸投資者亦可根據滬股通或深港通的規則及限額認購及買賣H股。

### 地位

根據我們的公司章程，我們的H股及A股被視為一類股份，且彼此將在所有其他方面享有同等待位，尤其是，於本文件日期後宣派、派付或作出的所有股息或分派將享有同等待位。我們將以港元派付H股的所有股息，而A股的所有股息則以人民幣派付。除現金外，股息亦可以股份形式分派。H股持有人將以H股形式收取股份股息，而A股持有人將以A股形式收取股份股息。

## 股 本

### 我們的A股並無轉換為H股以在香港聯交所上市及買賣

我們的A股及H股一般不可互換或替換，且我們的A股及H股的市價可能於[編纂]後有所不同。中國證監會發布的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》並不適用於在中國境內及香港聯交所雙重上市的公司。截至最後可行日期，中國證監會並無相關規則或指引規定A股股東可將其持有的A股轉換為H股以在香港聯交所上市及買賣。

### A股持有人對[編纂]的批准

本公司發行H股及尋求H股在香港聯交所[編纂]須取得A股持有人的批准。我們已於2024年12月30日舉行的本公司股東大會上獲得該批准，並須遵守以下條件：

- (i) [編纂]規模。將予[編纂]的H股建議數目不得超過經根據[編纂]將予[編纂]的H股擴大後的[編纂]股本總額(於行使[編纂]前)的[編纂]。因[編纂]獲悉數行使而將予[編纂]的H股數目不得超過根據[編纂]初步[編纂]的H股總數的[編纂]。
- (ii) [編纂]方式。[編纂]方式為向機構投資者進行[編纂]及在香港進行[編纂]以供認購。
- (iii) 目標投資者。H股將[編纂]予[編纂]項下的香港[編纂]及國際投資者、中國大陸的合資格境內機構投資者及獲中國大陸監管機構批准投資海外[編纂]的其他投資者。
- (iv) [編纂]基準。H股[編纂]將於周詳考慮(其中包括)本公司現有股東權益、[編纂]接納程度及與[編纂]相關的風險後按照國際慣例(透過[編纂]需求及[編纂])後釐定，惟受限於國內外資本市場情況及須參考國內外市場可資比較公司的估值水平。
- (v) 有效期。H股[編纂]及H股在香港聯交所[編纂]須於2024年12月30日股東大會舉行之日起計18個月內完成。

除[編纂]外，我們的股份並無其他獲批准[編纂]計劃。

## 股 本

### 股東大會

有關須召開股東大會情況的詳情，請參閱本文件附錄三「公司章程概要 — 股東和股東大會」。

### 股份計劃

本公司及附屬公司的若干員工均合資格透過本公司激勵計劃認購股份權益。有關詳情，請參閱本文件「附錄四—法定及一般資料—4.我們的激勵計劃」。

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件附錄一所載會計師報告中載列的經審計合併財務報表，連同隨附的附註一併閱讀。我們的財務資料已根據《國際財務報告準則》會計準則編製，其在重大方面可能有別於其他司法權區的公認會計原則。

以下討論及分析載有反映我們現時對未來事件及財務表現看法的前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。該等陳述基於我們依據經驗以及對過往事件、現時狀況及預期未來發展的看法，以及我們認為於有關情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測視乎多項風險及不確定因素而定，其中許多風險及不確定因素非我們所能控制或預見。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件提供的所有資料，包括「風險因素」及「業務」各節。

除非文義另有所指，否則本節所述財務資料按綜合入賬基準列示。

### 概覽

我們是全球最大的製冷空調控制元器件和全球領先的汽車熱管理系統零部件製造商。我們將發展智能低碳經濟，營造綠色品質環境作為使命願景，始終專注於熱管理技術的研發、推廣和應用，以行業領先的高品質產品為全球客戶提供能效解決方案。

我們致力於全球化運營，業務橫跨製冷空調電器零部件及汽車零部件兩大板塊。我們的製冷空調電器零部件業務的主要產品包括電子膨脹閥、四通換向閥、電磁閥、微通道換熱器、截止閥、壓力傳感器及Omega泵。我們汽車零部件業務的主要產品包括閥、泵、換熱器及集成組件。於2023年，按收入計，我們製冷空調控制元器件的全球市場佔有率達到約43.2%，超過第二大及第三大製造商的市場佔有率之和。同年，根據弗若斯特沙利文的資料，按2023年的銷量計，我們的車用電子膨脹閥及集成組件排名第一，市佔率分別為52.6%及65.7%。

## 財務資料

於往績記錄期間，我們的收入及利潤實現持續增長。我們的收入由2022年的人民幣21,347.6百萬元增加15.0%至2023年的人民幣24,557.8百萬元。收入由截至2023年9月30日止九個月的人民幣18,975.8百萬元增加8.4%至2024年同期的人民幣20,562.9百萬元。利潤由2022年的人民幣2,608.1百萬元增加12.5%至2023年的人民幣2,933.7百萬元。利潤由截至2023年9月30日止九個月的人民幣2,198.1百萬元增加5.5%至2024年同期的人民幣2,319.5百萬元。毛利率由2022年的25.6%上升至2023年的27.4%，亦由截至2023年9月30日止九個月的26.8%上升至截至2024年9月30日止九個月的27.4%。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的淨利潤分別為人民幣2,608.1百萬元、人民幣2,933.7百萬元、人民幣2,198.1百萬元及人民幣2,319.5百萬元，而同期的淨利潤率保持逾11.0%的水平。

### 編製基準

我們的過往財務資料根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒布的所有適用《國際財務報告準則》（「國際財務報告準則」會計準則）編製。過往財務資料按歷史成本法編製，並就以公允價值計量且其變動計入損益（「以公允價值計量且其變動計入損益」）的金融資產及金融負債重估作出修訂。

編製符合《國際財務報告準則》會計準則的過往財務資料需要使用若干關鍵會計估計。其亦需要管理層在應用我們的會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或對過往財務資料而言屬重大的假設及估計的範疇，已於本文件附錄一會計師報告附註4中披露。

我們已於整個呈報年度／期間貫徹採納於往績記錄期間生效的新準則、現行準則的修訂及詮釋，惟相關準則禁止追溯應用則另作別論。

除本過往財務資料其他部分所披露的重大會計政策資料外，其他會計政策資料概要載於本文件附錄一會計師報告附註39。



## 財務資料

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績及財務狀況已經並將繼續受到多項因素的重大影響，其中部分因素非我們所能控制，包括：

#### 一般因素

我們的經營業績已經並預計將繼續受諸多因素重大影響，其中許多因素超出我們的控制範圍，包括：

- 宏觀經濟條件的變化；
- 與製冷空調產品行業及汽車行業相關的政府政策及法規；
- 國際貿易政策、地緣政治和貿易保護措施、出口管制和經濟或貿易制裁；
- 中國及全球的消費模式及習慣演變；
- 製冷空調電器零部件行業及汽車零部件行業不斷增長及競爭格局不斷變化；及
- 天氣、自然災害及氣候變化。

#### 特定因素

#### *我們運營所在行業的發展*

我們的業務專注於製冷空調電器零部件及汽車零部件的研發、生產及銷售，其廣泛應用於全球家用空調、商用空調、商用製冷、工業製冷和小家電設備等市場及汽車市場(包括新能源汽車及傳統燃油車)。因此，我們的業務受該等市場的需求變動及表現影響。

根據弗若斯特沙利文的資料，按收入計，製冷空調控制元器件的全球市場規模由2019年的人民幣272億元增加至2023年的人民幣338億元，複合年增長率為5.6%。隨著製冷空調的需求不斷增加，按收入計，預計製冷空調控制元器件的全球市場規模於2028年將達人民幣472億元，2023年至2028年的複合年增長率為6.9%。

## 財務資料

近年汽車市場向新能源汽車發展的趨勢亦推動汽車熱管理系統的市場需求持續大幅增長。根據弗若斯特沙利文的資料，全球新能源汽車銷量於2023年達到19.3百萬輛，預期到2028年將增加至51.2百萬輛，2023年至2028年的複合年增長率為21.6%。新能源汽車需要比傳統燃油車更為先進的熱管理系統，以確保電池及電機的效率及安全。因此，隨著新能源汽車銷量攀升，汽車熱管理系統零部件的市場規模已同步快速增長。根據同一資料來源，車用電子膨脹閥作為汽車熱管理系統的關鍵零部件，其全球銷量已由2019年的6.7百萬件增加至2023年的34.4百萬件，複合年增長率約為50.5%，並預期於2028年進一步增加至100.0百萬件，2023年至2028年的複合年增長率為23.8%。全球集成組件銷量由2019年的0.4百萬件增加至2023年的3.5百萬件，複合年增長率為75.7%，並預期於2028年達到15.0百萬件，複合年增長率為33.9%。對新能源汽車的需求增長推動熱管理系統的技術革新及汽車熱管理零部件市場增長。

過去數年，得益於製冷空調產品市場及汽車市場的需求日益增長，我們的收入持續增長，由2022年的人民幣21,347.6百萬元增加至2023年的人民幣24,557.8百萬元，並進一步由截至2023年9月30日止九個月的人民幣18,975.8百萬元增加至截至2024年同期的人民幣20,562.9百萬元。於2023年，按銷量計，我們的四通換向閥、電子膨脹閥、微通道換熱器、截止閥及電磁閥的全球市場佔有率分別為58.7%、58.1%、42.9%、37.0%及52.6%，而按出貨量計，Omega泵的 global 市場佔有率為52.3%。此外，於同年，按銷量計，我們的車用電子膨脹閥及集成組件的全球市場佔有率分別為52.6%及65.7%。我們重視技術及生產工藝的研發和創新，使我們能夠不斷推出新產品及更迭現有產品，並切實為客戶提供優質的產品及解決方案，從而構成我們競爭優勢的核心要素。同時，我們保持強大的全球網絡，覆蓋多個研發中心、生產基地及銷售辦事處，對我們拓展及增強國際市場影響力發揮至關重要的作用。我們與眾多國際知名企業建立了穩定的合作關係。因此，我們能夠通過利用強大的品牌知名度、全面的產品組合、先進的技術、精益生產及優質客戶群增強我們的市場領導力並抓住新商機。

### 產品組合

於往績記錄期間，我們一直致力於通過技術及產品創新以及優化產品組合以滿足不斷變化的市場需求、保持產品競爭力及確保穩健的盈利能力。我們有多樣化的產品組合，產品可分為兩類：(i)製冷空調電器零部件及(ii)汽車零部件。

## 財務資料

我們的製冷空調電器零部件包括電子膨脹閥、四通換向閥、電磁閥、截止閥及微通道換熱器等多種產品。於2022年、2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，銷售製冷空調電器零部件產生的收入分別為人民幣13,833.8百萬元、人民幣14,644.1百萬元、人民幣11,430.6百萬元及人民幣12,451.5百萬元，分別佔總收入的64.8%、59.6%、60.2%及60.6%，同期毛利率為25.7%、27.0%、27.5%及27.4%。我們的汽車零部件產品主要包括車用電子膨脹閥、汽車電子水泵、電池冷卻器及集成組件。於2022年、2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，銷售汽車零部件產生的收入分別為人民幣7,513.8百萬元、人民幣9,913.7百萬元、人民幣7,545.2百萬元及人民幣8,111.4百萬元，分別佔總收入的35.2%、40.4%、39.8%及39.4%，同期毛利率為25.4%、28.0%、25.7%及27.6%。

我們產品組合的廣度及深度使我們能夠為客戶提供多種選擇，滿足其各種需求。產品升級及迭代亦影響我們的經營業績。例如，我們的汽車零部件業務的集成組件通過增強及拓展集成能力，不斷獲得市場認可及龐大的市場佔有率，極大促進我們汽車零部件業務的增長。於往績記錄期間，我們不斷豐富產品組合以形成全面的產品矩陣，為客戶提供一站式服務產品。此外，基於長期的技術積累與研發創新，我們不斷向仿生機器人機電執行器等新興領域進行業務拓展。我們的盈利能力一直且將繼續受產品組合所影響。改進及豐富產品組合使我們的業務及收入增長更加平衡，並降低我們對任何單一產品類型的依賴風險。

### **我們能否通過堅持不懈的創新、高效的供應鏈管理及不斷提高產量增強產品競爭力**

我們長期穩定的盈利能力有賴於我們能否通過堅持不懈的創新、高效的供應鏈管理及不斷提高產量增強產品競爭力。

我們通過融入創新設計及利用新材料不斷對產品進行升級及迭代，以提高性能及成本效益，確保我們的客戶獲得優質及具價格優勢的產品。

高效的供應鏈管理亦助力我們的成功。於2022年、2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們產生的營業成本分別為人民幣15,885.9百萬元、人民幣17,822.3百萬元、人民幣13,892.3百萬元及人民幣14,919.6百萬元，分別佔同期收入的74.4%、72.6%、73.2%及72.6%。原材料及所用耗材佔營業成本的大部分，主要包括銅材和鋁材。我們的營業成本受原材料及所用耗材的價格波動以及供

## 財務資料

應鏈的穩定性所影響。為減輕原材料及所用耗材的價格波動影響，我們採取全面的風險管理策略，包括與客戶或供應商磋商的一次性定價模式或原材料價格掛鉤機制，以及我們的期貨管理流程。同時，我們堅持研發新材料及發展新供應商，以保持在某些原材料嚴重短缺或價格波動的情況下更換替代材料或供應商的靈活性。為保持我們供應鏈的穩定性，我們已與世界各地的供應商建立穩定合作關係，確保能快速響應市場需求並及時完成各類大額訂單的交付。

高效穩定的生產對我們的產品質量及盈利能力至關重要。截至最後可行日期，我們在全球合共有48個生產工廠，包括於美國、波蘭、墨西哥、土耳其、奧地利、越南、泰國及印度的13個海外生產工廠。我們統一協調及管理全球生產基地及生產工廠，可靈活而快速地應對及滿足不同地區客戶的多樣化需求。此外，我們採用精益生產方法及標準化，實現高產、低耗及無縫轉換。在確保高效生產的同時，質量控制對保持產品的安全性及可靠性，以及培養客戶對我們品牌的信任及忠誠度同樣重要。隨著我們持續擴充產能，我們將保持統一、精益的生產及嚴格的質量控制，為客戶提供優質產品，鞏固我們在業界的領先地位。

隨着我們進一步擴大生產規模，我們將繼續通過研發迭代及升級產品，實施各種成本控制措施，並保持供應鏈的穩定性。我們亦將積極發揮不同產品之間的協同效應，以實現集中採購並進一步釋放規模經濟效應，從而保持收入的高速增長。

### *我們對研發及人才的持續投資*

我們收入的增長取決於我們能否在技術上進步以及開發滿足客戶不斷變化需求的產品及解決方案。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的研發費用分別為人民幣989.0百萬元、人民幣1,096.8百萬元、人民幣913.3百萬元及人民幣992.5百萬元，分別佔同期收入的4.6%、4.5%、4.8%及4.8%。我們已經並將繼續對人才、技術及研發進行大量投資，以加強我們在技術上的領導地位和提升毛利率，從而鞏固我們的市場領導地位及提供卓越的客戶體驗。我們已建立完善的全球研發系統，並將其視為銷售與盈利能力的主要驅動因素。我們的研發系統包括：(i) 1個專注於策略性研發的研發中心；(ii) 6個引領應用研發創新的研發基地；及(iii) 專注於提升產品效能及生產效率的技術部門。我們全方位、多層次的研發系統確保基礎研究、應用科學及生產技術的全面覆蓋。截至2024年

## 財務資料

9月30日，我們僱用逾3,700名研發人員，包括全球領先的行業專家，其中逾700名擁有碩士或以上學位。經過多年用心研發，我們已成功將研發成果轉化為一系列專有技術，包括鏈式結構的電機技術及全行程同軸度技術等，使我們能夠有效地競爭。截至2024年9月30日，我們的研發工作在中國積聚4,000多項專利，在海外司法權區有200多項PCT專利、100多項PCT專利申請及700多項專利。展望未來，我們預期將繼續在研發方面進行投資並招募頂尖技術人才，專注於創新策略及新興領域，以提升我們的競爭力，並為客戶提供卓越的產品與體驗。

### 存貨管理

有效的存貨管理對於保持生產的可持續性與靈活性至關重要，並能讓我們迅速應對市場需求的波動。我們根據供應預測、市場分析以及對採購週期及價格波動的估計等因素制定採購策略，並定期監控存貨結餘及消耗，使我們能保持合理、安全的存貨水平，以應對客戶需求變化及原材料價格波動。此外，我們的供應鏈、生產基地和倉庫的全球化布局讓我們能夠靈活地管理存貨，從而降低積壓成本，提高存貨管理效率，繼而讓我們能夠迅速應對不同國家及地區客戶的需求。我們於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月的存貨週轉天數分別為94天、94天及84天。

### 我們對貿易應收款項及應收票據的管理

我們管理貿易應收款項及應收票據水平的能力將影響我們的現金水平及流動資金，以及我們的財務狀況。我們重視應收款項的管理，並建立一套全面有效的貿易應收款項及應收票據管理及跟進系統，以及相應的客戶信用管理及評估制度。例如，我們的高級管理層會定期審閱我們尚未收回結餘的可收回性，且我們亦有專門的部門負責持續監控客戶的信用狀況以及運營及財務狀況。於多年的運營中，我們通過不斷超越各種行業的領先客戶對產品質量、成本、交付效率以及創新和科技進步等方面的期望，與客戶建立了深厚互信的合作夥伴關係。截至2024年9月30日，我們與前十大製冷空調製造商及汽車製造商(按2023年收入計)都建立了業務關係，我們相信，隨着我們不斷加強與客戶的合作夥伴關係，並強化應收款項的管理機制，我們將保持高效的應收款項管理，從而支持我們的業務流動資金。



## 財務資料

### 外匯波動

為迅速滿足當地客戶的需求並深入瞭解不同市場，我們於海外運營若干生產基地、生產工廠、研發基地及銷售公司。於2022年、2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們收入的46.5%、45.4%、44.3%及44.0%來自海外。由於我們的業務遍布全球，我們的經營業績受外匯匯率變動(包括換算及交易方面)所影響。產生換算影響主要由於我們附屬公司的財務業績以其各自的當地貨幣計量，隨後於我們的合併財務報表換算為人民幣，這將導致我們的非人民幣資產、負債、收入及成本的人民幣價值有所波動。當附屬公司以當地貨幣以外的貨幣進行交易時，產生交易影響。為管理該等風險，在控制外幣資產及負債的規模的同時，我們的財務團隊使用對沖、資產負債匹配及外匯大宗交易。此外，我們與供應商及客戶建立外匯及期貨合同等匯率結算掛鈎機制，以盡可能減少匯率波動對我們的業務、財務狀況及經營業績的影響。請參閱本文件附錄一會計師報告附註3。

### 重大會計政策以及關鍵會計估計及判斷

#### 收入確認

我們於(或當)完成履約責任時(即與特定履約責任相關的貨品或服務的控制權轉讓予客戶時)確認收入。

倘貨品及服務的控制權於一段時間內轉移，收入參考履約責任的完成進度於合同期內確認。否則，收入於客戶獲得貨品及服務控制權的時間點確認。

當合同的代價包含可變金額時，代價金額按我們就向客戶轉移貨品或服務而有權收取的交換代價估算。可變代價於合同開始時估算並受到約束，直至與可變代價的相關不確定因素其後解除時，已確認的累計收入金額極有可能不會發生重大收入撥回為止。

倘我們將貨品或服務轉讓予客戶前，客戶已支付代價或我們有權無條件獲得代價，則我們於客戶付款時呈列合同負債。合同負債為我們因已自客戶收取代價(或代價金額到期應付)而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

## 財務資料

### 貨品銷售

我們主要從事製冷空調電器零部件及汽車零部件的研發、生產及銷售，其廣泛應用於製冷空調產品市場及汽車市場(包括新能源汽車及傳統燃油車)。

產品內銷收入應於完成產品交付並經買方確認驗收產品後，根據銷售合同、結算憑據及其他文件確認。確認驗收後，買方有權酌情銷售產品並承擔產品可能發生任何價格波動以及過時及損失的風險。

產品出口收入應於完成報關或裝運出港及抵達指定港口或目的地後，根據銷售合同、報關單、提單及其他文件確認。完成報關或抵達指定港口或目的地後，買方有權酌情銷售產品並承擔產品可能發生任何價格波動以及過時及損失的風險。

### 存貨

原材料、在產品及成品按成本與可變現淨值的較低值列賬。就按實際成本估值的存貨而言，應採用月末加權平均法或個別估值法發出存貨。倘根據計劃成本定價，則成本差額將於月底結轉。成本包括直接材料、直接勞工及適當攤分的可變及固定間接支出，固定間接支出按照正常經營能力分攤。存貨採購的成本於扣除返利及折扣後釐定。

### 存貨的估計可變現淨值

根據我們的會計政策，我們根據具體事實及情況估計存貨的可變現淨值。就不同類型的存貨而言，其須對售價、轉換成本、銷售費用及相關稅費進行估計，以計算存貨的可變現淨值。對於就已簽立銷售合同而持有的存貨，管理層基於合同價估計可變現淨值。就原材料及在產品而言，管理層已建立一個估計可變現淨值的模型，據此存貨可於計及生產週期、產能及預測、估計日後轉換成本及售價後在正常業務過程中予以變現。管理層亦考慮年度／期間結束後發生的反映各年度／期間末存在狀況的價格或成本波動及其他相關事項。



## 財務資料

存在合理可能性，倘情況(包括我們的業務及外部環境)發生重大變化，結果將受到重大影響。

### 應收款預期信用虧損準備

應收款虧損準備按照有關違約風險及預期虧損率的假設計提，以釐定預期虧損。我們在作出該等假設及選擇減值計算的輸入值時使用判斷。過往虧損率經調整，以反映宏觀經濟因素的前瞻性資料及相關客戶的信用評級分析，以及影響客戶結清應收款能力的其他外部數據。

我們在考慮於中國及海外的前瞻性資料時，會考慮不同的宏觀經濟情況。我們定期監控及檢討與計算預期信用虧損有關的主要宏觀經濟假設及參數。我們已確定我們銷售商品所在國家的國內生產總值(「國內生產總值」)為最相關的因素，並根據該因素的預期變動相應調整過往虧損率。

### 物業、廠房及設備以及無形資產 — 估計使用年期及剩餘價值

我們釐定物業、廠房及設備以及無形資產的估計使用年期及剩餘價值(如適用)及後續相關折舊／攤銷費用。該等估計乃根據過往經驗、技術的預期變革、市況及相關資產的實際耗用進行。倘使用年期少於之前所估計者，則折舊／攤銷費用將會增加。此外，已被棄置或出售的技術上過時或非戰略性資產將予以撤銷或撤減。

實際的經濟年期可能有別於估計使用年期，實際剩餘價值亦可能有別於估計剩餘價值。定期審查可能導致可使用年期及剩餘價值發生變化，進而導致未來期間的折舊／攤銷費用發生變動。

### 所得稅

我們根據現行稅收規則及法規估計所得稅撥備及遞延稅項，當中計及從相關稅務機關獲得的任何特別批准及我們於其運營所在地點或司法權區有權享有的任何稅收優惠待遇。在日常業務中，有許多交易及計算的最終稅項釐定不確定。我們以有關是否存在到期額外稅項的估計為基礎就預期稅項審計事項確認負債。倘該等事項的最終稅項結果與最初記錄的金額不同，有關差異將對作出釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備產生影響。

## 財務資料

遞延稅項資產於可能有應課稅利潤用以抵銷虧損可扣稅暫時性差異時就未使用的稅項虧損及可抵扣暫時性差異(例如應收款、存貨以及物業、廠房及設備的減值撥備及尚未扣減稅項的應計費用)予以確認。於釐定遞延稅項資產的可收回性時需作出重大估計。

倘未來稅收規則及法規或相關情況發生改變，可能須對當期及遞延稅項作出會影響我們業績或財務狀況的調整。

### 股份支付

股份支付可以分為以權益結算的股份支付和以現金結算的股份支付。以權益結算的股份支付是指以股份支付結算的交易。

就為換取僱員服務而作出的以權益結算的股份支付以授予僱員權益工具的公允價值計量。就以完成服務或履行績效條件為歸屬條件的工具計量而言，根據我們在往績記錄期間各報告期結束日作出的最佳估計，在相關成本或費用中確認期內提供的服務，並按授予日的公允價值相應計入資本公積。股份的公允價值根據權益工具授予日流通股票的單日收盤價減去行使價釐定。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註32。

就因未滿足非市場條件及／或歸屬條件而最終未能行使的獎勵而言，不會確認任何開支。就股份支付協議規定的市場或非歸屬條件而言，在其他績效條件及／或歸屬條件已獲達成的前提下，不論市場或非歸屬條件達成與否，均應視為已歸屬。

如果修改以權益結算的股份支付的條款，則至少按照未修改條款的情況確認取得的服務。此外，就增加所授予權益工具公允價值的任何修改或在修改日對僱員有利的變更而言，均會確認開支。

## 財務資料

### 經營業績主要組成部分說明

下表載列我們截至所示期間的合併損益表(項目以絕對金額及所佔收入百分比呈列)。該資料應與本文件附錄一會計師報告載列的合併財務報表及相關附註一併閱讀。於任何期間的經營業績未必反映任何未來期間的預期業績。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，收入百分比除外)							
	(未經審計)							
收入	21,347,550	100.0	24,557,802	100.0	18,975,778	100.0	20,562,897	100.0
營業成本	(15,885,938)	(74.4)	(17,822,314)	(72.6)	(13,892,278)	(73.2)	(14,919,638)	(72.6)
<b>毛利</b>	<b>5,461,612</b>	<b>25.6</b>	<b>6,735,488</b>	<b>27.4</b>	<b>5,083,500</b>	<b>26.8</b>	<b>5,643,259</b>	<b>27.4</b>
一般及行政開支	(1,383,996)	(6.5)	(1,621,891)	(6.6)	(1,121,340)	(5.9)	(1,534,364)	(7.5)
銷售及營銷費用	(496,334)	(2.3)	(601,409)	(2.4)	(389,842)	(2.1)	(450,853)	(2.2)
研發費用	(988,954)	(4.6)	(1,096,834)	(4.5)	(913,292)	(4.8)	(992,454)	(4.8)
金融資產減值虧損淨額	(97,762)	(0.5)	(51,478)	(0.2)	(61,013)	(0.3)	(84,342)	(0.4)
其他收入	260,185	1.2	291,162	1.2	177,495	0.9	221,187	1.1
其他收益/(虧損)淨額	471,310	2.2	63,585	0.3	(34,542)	(0.2)	(1,296)	(0.0)
<b>經營利潤</b>	<b>3,226,061</b>	<b>15.1</b>	<b>3,718,623</b>	<b>15.1</b>	<b>2,740,966</b>	<b>14.4</b>	<b>2,801,137</b>	<b>13.6</b>
財務收入	53,136	0.2	56,238	0.2	37,059	0.2	55,543	0.3
財務成本	(235,671)	(1.1)	(229,583)	(0.9)	(164,961)	(0.9)	(111,968)	(0.5)
財務成本淨額	(182,535)	(0.9)	(173,345)	(0.7)	(127,902)	(0.7)	(56,425)	(0.3)
分佔使用權益法入賬的 投資損益	7,732	0.0	7,986	0.0	8,163	0.0	7,155	0.0
<b>除所得稅前利潤</b>	<b>3,051,258</b>	<b>14.3</b>	<b>3,553,264</b>	<b>14.5</b>	<b>2,621,227</b>	<b>13.8</b>	<b>2,751,867</b>	<b>13.4</b>
所得稅費用	(443,206)	(2.1)	(619,549)	(2.5)	(423,158)	(2.2)	(432,344)	(2.1)
<b>年/期內利潤</b>	<b>2,608,052</b>	<b>12.2</b>	<b>2,933,715</b>	<b>11.9</b>	<b>2,198,069</b>	<b>11.6</b>	<b>2,319,523</b>	<b>11.3</b>

## 財務資料

### 收入

於往績記錄期間，收入來源於銷售(i)製冷空調電器零部件及(ii)汽車零部件。於往績記錄期間，我們錄得穩定收入增長。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，收入分別為人民幣21,347.6百萬元、人民幣24,557.8百萬元、人民幣18,975.8百萬元及人民幣20,562.9百萬元。

#### 按產品類別劃分的收入

下表載列於所示期間按產品類別劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元；百分比除外)							
	(未經審計)							
製冷空調電器零部件	13,833,786	64.8	14,644,135	59.6	11,430,596	60.2	12,451,462	60.6
汽車零部件	7,513,764	35.2	9,913,667	40.4	7,545,182	39.8	8,111,435	39.4
總計	<u>21,347,550</u>	<u>100.0</u>	<u>24,557,802</u>	<u>100.0</u>	<u>18,975,778</u>	<u>100.0</u>	<u>20,562,897</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，製冷空調電器零部件及汽車零部件的銷售推動我們的收入增長。

- 於2022年及2023年，銷售製冷空調電器零部件產生的收入分別為人民幣13,833.8百萬元及人民幣14,644.1百萬元，同比增長5.9%。銷售製冷空調電器零部件產生的收入由截至2023年9月30日止九個月的人民幣11,430.6百萬元進一步增加8.9%至2024年同期的人民幣12,451.5百萬元。
- 於2022年及2023年，銷售汽車零部件產生的收入分別為人民幣7,513.8百萬元及人民幣9,913.7百萬元，同比增長31.9%。經歷快速增長期後，汽車零部件業務進入相對穩定的發展期，增長速度放緩。銷售汽車零部件產生的收入由截至2023年9月30日止九個月的人民幣7,545.2百萬元增加7.5%至2024年同期的人民幣8,111.4百萬元。

## 財務資料

### 按地理位置劃分的收入

下表載列於所示期間按地理位置劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
中國	11,415,857	53.5	13,403,443	54.6	10,569,330	55.7	11,512,236	56.0
海外	9,931,693	46.5	11,154,359	45.4	8,406,448	44.3	9,050,661	44.0
總計	<u>21,347,550</u>	<u>100.0</u>	<u>24,557,802</u>	<u>100.0</u>	<u>18,975,778</u>	<u>100.0</u>	<u>20,562,897</u>	<u>100.0</u>

我們自中國及海外錄得收入。於整個往績記錄期間，來自中國及海外的收入持續增加，主要是由於我們持續滲透中國市場及不斷擴大全球布局。

### 營業成本

我們的營業成本包括(i)原材料及所用耗材(主要包括銅材和鋁材)、(ii)僱員福利開支、(iii)折舊及攤銷及(iv)公用事業成本以及(v)其他費用。營業成本與收入同步增長。下表載列於所示期間按性質劃分的營業成本：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
原材料及所用耗材	11,758,388	74.0	13,115,132	73.6	10,336,846	74.4	10,980,667	73.6
僱員福利開支	2,219,140	14.0	2,523,257	14.2	1,983,676	14.3	2,084,179	14.0
折舊及攤銷	510,513	3.2	646,596	3.6	417,469	3.0	490,068	3.3
公用事業成本	445,207	2.8	522,993	2.9	356,688	2.6	365,625	2.5
其他費用 <sup>(1)</sup>	952,690	6.0	1,014,336	5.7	797,599	5.7	999,099	6.6
總計	<u>15,885,938</u>	<u>100.0</u>	<u>17,822,314</u>	<u>100.0</u>	<u>13,892,278</u>	<u>100.0</u>	<u>14,919,638</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他費用主要包括運輸及儲存費用以及存貨減值虧損。

## 財務資料

於往績記錄期間，我們按產品類別劃分的營業成本的比例及波動趨勢與按產品類別劃分的收入明細一致。下表載列於所示期間按產品類別劃分的營業成本：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
製冷空調電器零部件	10,283,327	64.7	10,683,415	59.9	8,289,001	59.7	9,045,385	60.6
汽車零部件	5,602,611	35.3	7,138,899	40.1	5,603,277	40.3	5,874,253	39.4
<b>總計</b>	<b>15,885,938</b>	<b>100.0</b>	<b>17,822,314</b>	<b>100.0</b>	<b>13,892,278</b>	<b>100.0</b>	<b>14,919,638</b>	<b>100.0</b>

### 毛利及毛利率

於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，毛利分別為人民幣5,461.6百萬元、人民幣6,735.5百萬元、人民幣5,083.5百萬元及人民幣5,643.3百萬元。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，毛利率分別為25.6%、27.4%、26.8%及27.4%。有關往績記錄期間毛利及毛利率變動的詳情，請參閱「一經營業績」。

下表載列於所示期間按產品類別劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，不包括百分比)							
	(未經審計)							
製冷空調電器零部件	3,550,459	25.7	3,960,720	27.0	3,141,595	27.5	3,406,077	27.4
汽車零部件	1,911,153	25.4	2,774,768	28.0	1,941,905	25.7	2,237,182	27.6
<b>總計</b>	<b>5,461,612</b>	<b>25.6</b>	<b>6,735,488</b>	<b>27.4</b>	<b>5,083,500</b>	<b>26.8</b>	<b>5,643,259</b>	<b>27.4</b>

## 財務資料

於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，製冷空調電器零部件的毛利分別為人民幣3,550.5百萬元、人民幣3,960.7百萬元、人民幣3,141.6百萬元及人民幣3,406.1百萬元，同期的毛利率為25.7%、27.0%、27.5%及27.4%。

於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，汽車零部件的毛利分別為人民幣1,911.2百萬元、人民幣2,774.8百萬元、人民幣1,941.9百萬元及人民幣2,237.2百萬元，同期的毛利率為25.4%、28.0%、25.7%及27.6%。

### 一般及行政開支

一般及行政開支包括(i)僱員福利開支、(ii)辦公費、(iii)折舊及攤銷、(iv)稅項及附加費、(v)專業服務及其他諮詢費用、(vi)會議、業務拓展及差旅費用以及(vii)其他費用。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，一般及行政開支分別為人民幣1,384.0百萬元、人民幣1,621.9百萬元、人民幣1,121.3百萬元及人民幣1,534.4百萬元，佔同期收入的6.5%、6.6%、5.9%及7.5%。下表載列於所示期間按性質劃分的一般及行政開支明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
僱員福利開支	786,531	56.8	935,312	57.7	695,197	62.0	935,588	61.0
辦公費	144,353	10.4	163,045	10.1	107,398	9.5	152,062	9.9
折舊及攤銷	90,505	6.5	120,114	7.4	86,869	7.7	120,245	7.8
稅項及附加費	110,068	8.0	139,816	8.6	90,428	8.1	118,541	7.7
專業服務及其他諮詢費用	89,347	6.5	92,177	5.7	49,308	4.4	66,921	4.4
會議、業務拓展及差旅費用	30,081	2.2	65,274	4.0	43,013	3.9	53,511	3.5
其他費用 <sup>(1)</sup>	133,111	9.6	106,153	6.5	49,127	4.4	87,496	5.7
<b>總計</b>	<b>1,383,996</b>	<b>100.0</b>	<b>1,621,891</b>	<b>100.0</b>	<b>1,121,340</b>	<b>100.0</b>	<b>1,534,364</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他費用主要包括公用事業成本、車輛使用費以及低價值消耗品。



## 財務資料

僱員福利開支主要包括行政人員的薪金、退休金計劃供款及其他社會福利付款。折舊及攤銷主要包括辦公大樓及辦公設備折舊。稅項及附加費主要包括城市維護建設稅、建築稅、印花稅及教育附加費。專業服務及其他諮詢費用主要包括有關融資活動的諮詢及專業服務。

### 銷售及營銷費用

銷售及營銷費用包括(i)僱員福利開支、(ii)運輸及儲存費用、(iii)營銷及差旅費用以及(iv)其他費用。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，銷售及營銷費用分別為人民幣496.3百萬元、人民幣601.4百萬元、人民幣389.8百萬元及人民幣450.9百萬元，佔同期收入的2.3%、2.4%、2.1%及2.2%。

### 研發費用

研究與開發（「研發」）費用包括(i)僱員福利開支、(ii)原材料及所用耗材、(iii)專業服務及其他諮詢費、(iv)折舊及攤銷以及(v)其他費用。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，研發費用分別為人民幣989.0百萬元、人民幣1,096.8百萬元、人民幣913.3百萬元及人民幣992.5百萬元，佔同期收入的4.6%、4.5%、4.8%及4.8%。下表載列於所示期間按性質劃分的研發費用明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元；百分比除外)							
	(未經審計)							
僱員福利開支	498,866	50.5	586,262	53.5	500,470	54.8	608,589	61.3
原材料及所用耗材	352,329	35.6	345,458	31.5	285,604	31.3	238,492	24.0
專業服務及其他諮詢費	52,347	5.3	60,300	5.5	47,854	5.2	54,073	5.5
折舊及攤銷	39,472	4.0	42,223	3.8	33,750	3.7	37,606	3.8
其他費用 <sup>(1)</sup>	45,940	4.6	62,591	5.7	45,614	5.0	53,694	5.4
合計	<u>988,954</u>	<u>100.0</u>	<u>1,096,834</u>	<u>100.0</u>	<u>913,292</u>	<u>100.0</u>	<u>992,454</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他費用主要包括公用事業成本、辦公費及差旅開支。

## 財務資料

### 金融資產減值虧損淨額

金融資產減值虧損淨額主要包括按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據虧損準備變動的減值虧損，以及其他應收款虧損準備變動的減值虧損。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，金融資產減值虧損淨額分別為人民幣97.8百萬元、人民幣51.5百萬元、人民幣61.0百萬元及人民幣84.3百萬元。

### 其他收入

其他收入包括(i)政府補助、(ii)利息收入、(iii)加計扣除增值稅及(iv)其他。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，其他收入分別為人民幣260.2百萬元、人民幣291.2百萬元、人民幣177.5百萬元及人民幣221.2百萬元。下表載列於所示期間按性質劃分的其他收入明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
政府補助	123,748	47.6	149,108	51.2	93,616	52.8	136,004	61.5
利息收入	134,992	51.9	102,907	35.4	82,052	46.2	48,121	21.8
加計扣除增值稅	-	-	37,270	12.8	-	-	35,087	15.8
其他	1,445	0.5	1,877	0.6	1,827	1.0	1,975	0.9
<b>總計</b>	<b>260,185</b>	<b>100.0</b>	<b>291,162</b>	<b>100.0</b>	<b>177,495</b>	<b>100.0</b>	<b>221,187</b>	<b>100.0</b>

政府補助主要包括中國地方政府部門提供的獎勵，包括各種形式的政府財政獎勵，以促進產業結構調整及技術創新。

利息收入主要包括採用實際利率法計算、分類為按攤銷成本計量的金融資產的定期存款利息收入。

加計扣除增值稅指我們若干附屬公司享有的增值稅加計扣除。根據主管部門於2023年發布的相關規定，於2023年1月1日至2027年12月31日，先進製造企業(例如我們)可在當年可抵扣進項增值稅的基礎上享有5%的增值稅加計扣除。

## 財務資料

### 其他收益／(虧損)淨額

其他收益／(虧損)淨額包括(i)出售金融工具淨虧損、(ii)匯兌差異淨額、(iii)衍生金融工具公允價值變動、(iv)出售物業、廠房及設備以及其他長期資產的收益／(虧損)淨額以及(v)其他。於2022年及2023年，其他收益淨額分別為人民幣471.3百萬元及人民幣63.6百萬元。截至2023年及2024年9月30日止九個月，其他虧損淨額分別為人民幣34.5百萬元及人民幣1.3百萬元。下表載列於所示期間按性質劃分的其他收益／(虧損)淨額明細：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
出售金融工具				
淨虧損	(90,583)	(136,272)	(109,760)	(28,864)
匯兌差異淨額	230,937	149,886	117,395	16,606
衍生金融工具公允價值變動	(107,344)	48,124	(42,317)	15,863
出售物業、廠房及設備以及 其他長期資產的 收益／(虧損)淨額	445,368	(1,157)	(3,938)	(7,463)
其他	(7,068)	3,004	4,078	2,562
<b>總計</b>	<b>471,310</b>	<b>63,585</b>	<b>(34,542)</b>	<b>(1,296)</b>

## 財務資料

### 財務成本淨額

財務成本淨額包括(i)持作現金管理目的的金融資產利息收入、(ii)借款利息費用、(iii)外幣借款匯兌虧損淨額及(iv)租賃負債利息費用。下表載列於所示期間按性質劃分的財務成本淨額明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2023年		2024年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元；百分比除外)							
	(未經審計)							
<b>財務收入</b>								
持作現金管理目的								
金融資產利息收入 <sup>(1)</sup>	53,136	(29.1)	56,238	(32.4)	37,059	(29.0)	55,543	(98.4)
<b>財務成本</b>								
借款利息費用	(231,878)	127.0	(206,954)	119.3	(171,189)	133.9	(101,922)	180.6
外幣借款匯兌虧損淨額	(2,459)	1.3	(17,502)	10.1	9,981	(7.8)	(5,803)	10.3
租賃負債利息費用	(1,334)	0.8	(5,127)	3.0	(3,753)	2.9	(4,243)	7.5
<b>財務成本淨額</b>	<b>(182,535)</b>	<b>100.0</b>	<b>(173,345)</b>	<b>100.0</b>	<b>(127,902)</b>	<b>100.0</b>	<b>(56,425)</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 持作現金管理目的的金融資產利息收入主要指活期存款及短期存款的利息收入。

### 分佔使用權益法入賬的投資損益

分佔使用權益法入賬的投資損益主要包括於使用權益法入賬的多家個別不重大聯營公司的權益。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，分佔使用權益法入賬的投資損益分別為人民幣7.7百萬元、人民幣8.0百萬元、人民幣8.2百萬元及人民幣7.2百萬元。

## 財務資料

### 所得稅費用

所得稅費用包括即期所得稅及遞延所得稅。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，所得稅費用分別為人民幣443.2百萬元、人民幣619.5百萬元、人民幣423.2百萬元及人民幣432.3百萬元。我們於不同司法權區的稅率各不相同。請參閱本文件附錄一會計師報告附註11。

我們須按實體基準就產生於或來自我們成員公司註冊及運營所在司法權區的利潤繳納所得稅。

### 中國企業所得稅

於往績記錄期間，我們若干附屬公司已取得高新技術企業認定（「**高新技術企業**」），因此其可享受15%的優惠企業所得稅稅率，有效期為三年。截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，於中國成立及經營的其他附屬公司須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

根據中國國家稅務總局頒布的相關法律及法規，從事研發活動的企業於釐定年度應課稅利潤時，有權自2018年起將其所產生研發費用的175%（其後自2022年起提高至200%）作為可扣稅費用（「**加計扣除**」）。

### 美國企業所得稅

截至2022年及2023年12月31日以及2023年及2024年9月30日止年度，我們的附屬公司於美國擁有重大業務，適用的美國所得稅稅率分別為介乎零至10%及21%，為州和聯邦的混合稅率。

### 其他司法權區的企業所得稅

於其他司法權區（包括德國、新加坡、墨西哥及日本）的附屬公司的所得稅率根據往績記錄期間以及截至2023年及2024年9月30日止九個月的估計應課稅利潤，按相關司法權區各自的現行稅率計算。

### 經合組織支柱二範本規則

國際會計準則第12號「國際稅務改革—支柱二範本規則」的修訂本於2023年5月23日發布，一經發布立即生效，並要求追溯應用。該修訂本為實施經濟合作與發展組織（「**經合組織**」）所頒布的支柱二範本規則而頒布或實質頒布的稅法所

## 財務資料

產生的所得稅規定了遞延稅項會計處理的臨時例外情況。我們應用國際會計準則第12號例外情況以確認及披露與支柱二範本規則所得稅有關的遞延稅資產及負債的資料。截至2024年9月30日，中國大陸尚未實質頒布或頒布該法規。就中國大陸以外的其他司法權區而言，我們正在進行評估且預計相關法規頒布時，我們的所得稅不會有重大差異。

### 經營業績

#### 截至2024年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月比較

##### 收入

我們的收入由截至2023年9月30日止九個月的人民幣18,975.8百萬元增加8.4%至截至2024年同期的人民幣20,562.9百萬元。

我們來自製冷空調電器零部件的收入由截至2023年9月30日止九個月的人民幣11,430.6百萬元增加8.9%至2024年同期的人民幣12,451.5百萬元，主要是由於銷量因以下原因而增加：(i)我們積極把握消費者升級使用節能效率更高的產品的強勁需求，而堅持產品的持續創新及迭代，例如我們的電子膨脹閥；及(ii)我們加深與已有客戶的合作。

我們來自汽車零部件的收入由截至2023年9月30日止九個月的人民幣7,545.2百萬元增加7.5%至2024年同期的人民幣8,111.4百萬元，主要是由於銷量因以下原因而增加：(i)受到新能源汽車市場的增長和對先進熱管理系統的需求不斷增加，我們加深了對新能源汽車市場的滲透和持續擴大客戶群；(ii)我們持續的產品創新和升級，例如功能更全面和性能更優異的集成組件；及(iii)我們通過參與客戶車型熱管理系統開發的早期階段，例如設計和研發，加強與既有客戶的合作。

##### 營業成本

我們的營業成本由截至2023年9月30日止九個月的人民幣13,892.3百萬元增加7.4%至2024年同期的人民幣14,919.6百萬元，與我們的收入增長基本相符。

##### 毛利及毛利率

由於以上所述，我們的毛利由截至2023年9月30日止九個月的人民幣5,083.5百萬元增加11.0%至2024年同期的人民幣5,643.3百萬元。我們的毛利率由截至2023年9月30日止九個月的26.8%上升至2024年同期的27.4%。

## 財務資料

具體而言：

- 儘管製冷空調電器零部件市場競爭激烈，截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們仍能保持相對穩定的毛利率，分別為27.5%及27.4%。我們將有關穩定表現歸因於(i)我們多元化發展產品組合，包括持續迭代及升級現有產品以及推出新產品；及(ii)通過產品設計優化及精細化供應鏈管理有效控制成本；及(iii)生產效率因以下原因有所提高：(a)我們於整個生產網絡中努力改進生產技術及深入實施精益生產管理及(b)不懈努力擴張帶來的規模效應；及
- 汽車零部件的毛利率由截至2023年9月30日止九個月的25.7%上升至2024年同期的27.6%，主要是由於(i)我們多元化發展產品組合，包括持續推出具競爭力的產品，以及迭代及升級現有產品以提升性能，從而保持我們的產品對客戶的吸引力及客戶忠誠度；(ii)通過產品設計優化及精細化供應鏈管理有效控制成本；及(iii)生產效率因以下原因有所提高：(a)我們於整個生產網絡中努力改進生產技術及深入實施精益生產管理及(b)不懈努力擴張帶來的規模效應。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,121.3百萬元增加36.8%至2024年同期的人民幣1,534.4百萬元，主要是由於業務擴張推動行政人員人數增加及辦公費增加，使僱員福利開支增加。

### 銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由截至2023年9月30日止九個月的人民幣389.8百萬元增加15.7%至2024年同期的人民幣450.9百萬元，主要是由於我們的業務規模擴大、推廣及銷售團隊壯大，帶動銷售人員數量增多，令僱員福利開支增加。截至2023年及2024年9月30日止九個月，我們的銷售及營銷費用佔收入的百分比保持相對穩定，分別為2.1%及2.2%。



## 財務資料

### 研發費用

我們的研發費用由截至2023年9月30日止九個月的人民幣913.3百萬元上升8.7%至2024年同期的人民幣992.5百萬元，乃由於為支持我們的研發活動使研發人員數量增多，表明我們始終如一的專注研發工作，以支持拓展及創新產品組合和提高產品性能。

### 其他收入

我們的其他收入由截至2023年9月30日止九個月的人民幣177.5百萬元增加24.6%至2024年同期的人民幣221.2百萬元，主要是由於政府補助增加，該增加主要是由於政府激勵我們投資建設新生產工廠的補助攤銷。

### 其他虧損淨額

我們的其他虧損淨額由截至2023年9月30日止九個月的人民幣34.5百萬元減少至截至2024年9月30日止九個月的人民幣1.3百萬元，主要是由於匯率波動幅度收窄導致的遠期結匯金額和匯兌差額淨額減少。

### 財務成本淨額

截至2023年9月30日止九個月及2024年同期，我們的財務成本淨額分別為人民幣127.9百萬元及人民幣56.4百萬元。該變動主要是由於我們於2023年8月贖回可轉換債券後，借款平均結餘減少，令借款利息開支減少。

### 所得稅費用

我們的所得稅費用由截至2023年9月30日止九個月的人民幣423.2百萬元增加2.2%至截至2024年9月30日止九個月的人民幣432.3百萬元。截至2023年9月30日止九個月及2024年同期，我們的所得稅費用佔除所得稅前利潤的百分比保持相對穩定，分別為16.1%及15.7%。

### 期內利潤

由於以上所述，我們的淨利潤由截至2023年9月30日止九個月的人民幣2,198.1百萬元增加5.5%至2024年同期的人民幣2,319.5百萬元。

## 財務資料

### 2023年與2022年比較

#### 收入

我們的收入由2022年的人民幣21,347.6百萬元增加15.0%至2023年的人民幣24,557.8百萬元。

我們來自製冷空調電器零部件的收入由2022年的人民幣13,833.8百萬元增加5.9%至2023年的人民幣14,644.1百萬元，主要是由於銷量增加，原因為(i)我們積極把握消費者升級到更節能產品的強勁需求，而堅持產品的持續創新及迭代，例如我們的電子膨脹閥；及(ii)我們加強與已有客戶的合作。

我們來自汽車零部件的收入由2022年的人民幣7,513.8百萬元增加31.9%至2023年的人民幣9,913.7百萬元，主要是由於銷量增加，原因為(i)新能源汽車市場表現強勁令熱管理系統的市場需求殷切；及(ii)隨著越來越多的車企認可我們的品牌及產品，客戶群持續擴大及客戶忠誠度提高。

#### 營業成本

我們的營業成本由2022年的人民幣15,885.9百萬元增加12.2%至2023年的人民幣17,822.3百萬元，與我們的收入增長基本一致。

#### 毛利及毛利率

由於以上所述，我們的毛利由2022年的人民幣5,461.6百萬元增加23.3%至2023年的人民幣6,735.5百萬元。我們的毛利率由2022年的25.6%上升至2023年的27.4%。

具體而言：

- 製冷空調電器零部件的毛利率由2022年的25.7%上升至2023年的27.0%，主要是由於(i)我們多元化發展產品組合，包括持續迭代及升級現有產品以及推出新產品；(ii)通過產品設計優化及精細化供應鏈管理有效控制成本；(iii)生產效率因以下原因有所提高：(a)我們於整個生產網絡中努力改進生產技術及深入實施精益生產管理，及(b)不懈努力擴張帶來的規模效應；及(iv)平均物流成本下降，主要受惠於新型冠狀病毒疫情的限制措施在國內外逐步解除後，物流業逐漸復常；及

## 財務資料

- 汽車零部件的毛利率由2022年的25.4%上升至2023年的28.0%，主要是由於(i)產品更加豐富，包括持續推出更具競爭力的產品及升級現有產品以提高性能，從而保持我們的產品對客戶的吸引力及客戶忠誠度；及(ii)通過產品設計優化及精細化供應鏈管理有效控制成本；及(iii)生產效率因以下原因有所提高：(a)我們於整個生產網絡中努力改進生產技術及深入實施精益生產管理；及(b)不懈努力擴張帶來的規模效應。

### 一般及行政費用

我們的一般及行政費用由2022年的人民幣1,384.0百萬元增加17.2%至2023年的人民幣1,621.9百萬元，主要是由於我們為支持業務擴張而增聘行政人員，令僱員福利開支增加。我們的一般及行政開支佔收入的百分比於2022年及2023年保持相對穩定，分別為6.5%及6.6%。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2022年的人民幣496.3百萬元增加21.2%至2023年的人民幣601.4百萬元，主要是由於僱員福利開支以及會議及差旅費用增加，兩者皆是由於我們的業務規模擴大，帶動銷售團隊壯大以及銷售及營銷活動增加。

### 研發費用

我們的研發費用由2022年的人民幣989.0百萬元增加10.9%至2023年的人民幣1,096.8百萬元，主要是由於為支持我們的研發活動使研發人員數量增多，令僱員福利開支增加，表明我們始終如一的專注研發工作，以支持拓展及創新產品組合和提高產品性能。

### 其他收入

我們的其他收入由2022年的人民幣260.2百萬元增加11.9%至2023年的人民幣291.2百萬元，主要是由於2023年發布的稅收細則令加計扣除增值稅增加。根據主管部門於2023年發布的相關規定，於2023年1月1日至2027年12月31日，先進製造企業(例如我們)可在當年可抵扣進項增值稅的基礎上享有5%的加計扣除增值稅。

## 財務資料

### 其他收益淨額

我們的其他收益淨額由2022年的人民幣471.3百萬元減少86.5%至2023年的人  
民幣63.6百萬元，主要是由於2022年就出售物業、廠房及設備以及其他長期資產  
錄得相對較高的收益淨額，為人民幣445.4百萬元，其來源於轉讓我們擁有的土地  
使用權的一次性補償。

### 財務成本淨額

我們的財務成本淨額於2022年及2023年保持相對穩定，分別為人民幣182.5  
百萬元及人民幣173.3百萬元。

### 所得稅費用

我們的所得稅費用於2022年及2023年分別為人民幣443.2百萬元及人民幣  
619.5百萬元。我們的所得稅費用佔除所得稅前利潤的百分比由2022年的14.5%增  
加至2023年的17.4%，主要是由於須按較高所得稅率納稅的附屬公司的利潤貢獻  
增加。

### 年內利潤

由於以上所述，我們的淨利潤由2022年的人民幣2,608.1百萬元增加12.5%至  
2023年的人民幣2,933.7百萬元。

## 財務資料

### 合併財務狀況表若干組成部分的討論

#### 非流動資產及非流動負債

下表載列截至所示日期我們的非流動資產及非流動負債的組成部分：

	截至12月31日		截至
	2022年	2023年	9月30日
	(人民幣千元)		2024年
			(未經審計)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	7,532,216	9,944,907	11,659,314
使用權資產	894,163	1,023,826	1,144,717
無形資產	45,826	52,954	57,573
投資性房地產	8,204	8,166	7,544
遞延稅項資產	221,159	156,432	110,287
使用權益法入賬的投資	32,438	37,924	38,829
其他非流動資產	471,504	594,836	588,547
	<u>9,205,510</u>	<u>11,819,045</u>	<u>13,606,811</u>
<b>非流動資產總值</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	4,578,338	1,030,801	2,115,000
租賃負債	202,028	221,295	183,736
遞延稅項負債	288,758	307,511	228,242
其他非流動負債	316,866	448,425	497,328
	<u>5,385,990</u>	<u>2,008,032</u>	<u>3,024,306</u>
<b>非流動負債總額</b>			

## 財務資料

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括(i)機械及設備；(ii)房屋；(iii)在建工程；(iv)辦公設備；(v)永久業權土地；(vi)租賃物業裝修；及(vii)汽車。下表載列截至所示日期我們的物業、廠房及設備的明細：

	截至12月31日		截至
	2022年	2023年	9月30日
	(人民幣千元)		2024年
			(未經審計)
機械及設備	3,505,259	4,279,127	4,647,944
房屋	2,744,652	3,290,904	3,359,091
在建工程	1,032,506	2,036,327	3,182,871
辦公設備	113,403	143,248	174,178
永久業權土地	77,698	85,789	171,128
租賃物業裝修	45,671	91,089	102,977
汽車	13,027	18,423	21,125
<b>總計</b>	<b><u>7,532,216</u></b>	<b><u>9,944,907</u></b>	<b><u>11,659,314</u></b>

我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣7,532.2百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣9,944.9百萬元，並由截至2023年12月31日的人民幣9,944.9百萬元進一步增加至截至2024年9月30日止九個月的人民幣11,659.3百萬元，主要是由於業務不斷擴張令在建工程、機械及設備以及房屋增加。

## 財務資料

### 流動資產淨值

	截至12月31日		截至	截至
	2022年	2023年	9月30日	11月30日
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
<b>流動資產</b>				
存貨	4,334,875	4,600,729	4,442,278	4,655,079
貿易應收款項及應收票據	7,432,066	8,250,831	10,307,208	10,528,031
預付款項及其他應收款	844,529	361,586	372,842	390,742
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	108,965	22,636	44,239	5,982
定期存款及受限制現金	3,827,915	2,959,729	1,688,013	1,845,230
現金及現金等價物	2,050,329	3,624,955	2,442,805	3,107,680
其他流動資產	157,025	251,074	1,562,490	1,312,693
<b>流動資產總值</b>	<b><u>18,755,704</u></b>	<b><u>20,071,540</u></b>	<b><u>20,859,875</u></b>	<b><u>21,845,437</u></b>
<b>流動負債</b>				
借款	1,794,549	2,583,346	2,110,937	2,192,566
貿易應付款項及應付票據	6,464,878	7,866,652	8,753,959	9,194,857
合同負債	57,955	51,789	55,602	49,967
租賃負債	67,661	68,898	76,230	67,581
當期稅項負債	115,276	262,732	125,351	176,846
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	48,671	14,219	13,306	48,361
應計費用及其他應付款	904,926	969,109	1,622,388	1,411,165
其他流動負債	2,008	2,100	3,775	336
<b>流動負債總額</b>	<b><u>9,455,924</u></b>	<b><u>11,818,845</u></b>	<b><u>12,761,548</u></b>	<b><u>13,141,679</u></b>
<b>流動資產淨值</b>	<b><u>9,299,780</u></b>	<b><u>8,252,695</u></b>	<b><u>8,098,327</u></b>	<b><u>8,703,758</u></b>

截至2022年及2023年12月31日及2024年9月30日以及2024年11月30日，我們錄得流動資產淨值狀況。

我們的流動資產淨值由截至2024年9月30日的人民幣8,098.3百萬元增加至截至2024年11月30日的人民幣8,703.8百萬元，主要是由於(i)與經營所得現金有關的現金及現金等價物增加人民幣664.9百萬元及(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣220.8百萬元(反映我們的收入增長及業務擴張，以及對若干優質客戶的信貸



## 財務資料

政策作出調整)，部分被(i)反映我們業務擴張的貿易應付款項及其他應付款增加人民幣440.9百萬元及(ii)主要與贖回證券公司發行的理財產品有關的其他流動資產減少人民幣249.8百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣8,252.7百萬元減少至截至2024年9月30日的人民幣8,098.3百萬元，主要是由於(i)主要因定期存款到期及流動資金管理而導致定期存款及受限制現金減少人民幣1,271.7百萬元；及(ii)主要因貿易應收款項增加令經營活動所得現金淨額減少，導致現金及現金等價物減少人民幣1,182.2百萬元；及(iii)反映我們業務擴張的貿易應付款項及應付票據增加人民幣887.3百萬元，部分被(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣2,056.4百萬元(反映我們的收入增長及業務擴張，以及對若干優質客戶的信貸政策作出調整)及(ii)其他流動資產增加人民幣1,311.4百萬元所抵銷，主要與我們購買證券公司發行的理財產品有關。

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣9,299.8百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣8,252.7百萬元，主要是由於(i)反映我們業務擴張的貿易應付款項及應付票據增加人民幣1,401.8百萬元；(ii)主要因定期存款到期及流動資金管理而導致定期存款及受限制現金減少人民幣868.2百萬元；及(iii)借款增加人民幣788.8百萬元，部分被(i)主要由於經營活動所得現金淨額增加而導致現金及現金等價物增加人民幣1,574.6百萬元及(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣818.8百萬元(二者均反映我們的收入增長及業務擴張)所抵銷。

### 存貨

我們的存貨主要包括(i)成品；(ii)原材料；(iii)在產品；及(iv)合同履約成本。下表載列我們截至所示日期的存貨明細：

	截至12月31日		截至
	2022年	2023年	9月30日
	(人民幣千元)		
	(未經審計)		
成品	2,696,034	3,179,557	2,998,122
原材料	1,050,007	932,170	802,880
在產品	711,593	596,410	764,536
合同履約成本	4,886	6,872	7,994
減：減值撥備	(127,645)	(114,280)	(131,254)
<b>合計</b>	<b>4,334,875</b>	<b>4,600,729</b>	<b>4,442,278</b>

## 財務資料

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣4,334.9百萬元增加6.1%至截至2023年12月31日的人民幣4,600.7百萬元，主要是由於成品因業務增長而增加。截至2024年9月30日，我們的存貨減少3.4%至人民幣4,442.3百萬元，主要是由於成品及原材料減少，原因是我們臨近2023年年底保持較高的存貨水平，為農曆新年前的生產及銷售活動作好準備。

於往績記錄期間，90%以上的存貨少於6個月。以下為存貨的賬齡分析：

	截至12月31日		截至
	2022年	2023年	9月30日
	(人民幣千元)		2024年
			(未經審計)
6個月內	4,209,723	4,343,456	4,189,432
6個月至1年	166,846	254,412	142,454
1至2年	50,763	89,293	187,645
2年以上	35,188	27,849	54,001
<b>總計</b>	<b>4,462,520</b>	<b>4,715,009</b>	<b>4,573,532</b>

下表載列於所示期間我們的存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度		截至
	2022年	2023年	9月30日止
			九個月
			2024年
			(未經審計)
存貨週轉天數 <sup>(1)</sup>	94	94	84

附註：

- (1) 存貨週轉天數按年度／期間存貨(不包括減值撥備)的年／期初結餘與年／期末結餘的平均值除以相關年度／期間的營業成本，再乘以365/270天計算。

我們的存貨週轉天數於2022年及2023年保持相對穩定，為94天。截至2024年9月30日止九個月，我們的存貨週轉天數減少至84天，主要是由於上述臨近年底的存貨管理措施所致。

截至2024年11月30日，截至2024年9月30日的人民幣3,259.6百萬元或71.3%的存貨已於2024年9月30日之後被動用、消耗或出售。

## 財務資料

### 貿易應收款項及應收票據

下表載列截至所示日期的貿易應收款項及應收票據明細：

	截至12月31日		截至
	2022年	2023年	9月30日
	(人民幣千元)		2024年
			(未經審計)
貿易應收款項	5,508,846	6,085,908	7,708,672
應收票據	2,204,582	2,484,458	3,005,209
減：信用虧損準備	<u>(281,362)</u>	<u>(319,535)</u>	<u>(406,673)</u>
<b>總計</b>	<b><u>7,432,066</u></b>	<b><u>8,250,831</u></b>	<b><u>10,307,208</u></b>

貿易應收款項及應收票據主要指因客戶及關聯方購買我們於日常業務過程中銷售的貨品而應收的未償款項減信用虧損準備。應收票據主要指來自中國製冷空調電器零部件及汽車零部件的客戶的銀行承兌票據。貿易應收款項及應收票據由截至2022年12月31日的人民幣7,432.1百萬元增加11.0%至截至2023年12月31日的人民幣8,250.8百萬元，整體上與收入增長及業務擴張一致，並進一步增加24.9%至截至2024年9月30日的人民幣10,307.2百萬元，主要反映(i)我們的收入增長及業務擴張；及(ii)對若干優質客戶的信貸政策作出調整。

我們致力對尚未收回的應收款項保持嚴格控制。我們的信用控制部門負責盡量減低信用風險。高級管理層會定期審閱我們尚未收回結餘的可收回性，並適時就這些貿易應收款項計提減值撥備。我們採用《國際財務報告準則》第9號簡化方法計量預期信用虧損（「預期信用虧損」），該方法對所有貿易應收款項使用整個存續期預期信用準備。為計量預期信用虧損，貿易應收款項根據共同信用風險特徵及賬齡進行分組。我們亦根據過往結算記錄對若干客戶的貿易應收款項可收回性進行單獨評估。貿易應收款項於並無可收回的合理預期時撇銷。並無可收回的合理預期指標包括債務人無法與我們達成還款計劃及其他嚴重財務困難指標。

## 財務資料

我們通常授予客戶介乎60天至120天的信用期。於往績記錄期間，我們大部分貿易應收款項的賬齡少於三個月。下表載列截至所示日期的貿易應收款項賬齡分析：

	截至12月31日		截至
	2022年	2023年	9月30日
	(人民幣千元)		2024年
	(未經審計)		
3個月內	4,146,495	4,242,921	5,102,004
3至6個月	1,084,733	1,003,798	1,481,923
6至12個月	266,034	792,882	1,092,889
1至2年	7,808	45,653	15,758
2至3年	2,798	388	15,551
3年以上	978	266	547
<b>總計</b>	<b><u>5,508,846</u></b>	<b><u>6,085,908</u></b>	<b><u>7,708,672</u></b>

下表載列於所示期間的貿易應收款項週轉天數：

	截至12月31日止年度		截至
	2022年	2023年	9月30日止
	(未經審計)		九個月
	(未經審計)		
貿易應收款項週轉天數 <sup>(1)</sup>	79	86	91

附註：

- (1) 貿易應收款項週轉天數按年度／期間的貿易應收款項(扣除信用虧損準備)年／期初結餘與年／期末結餘平均值除以相關年度／期間的收入，再乘以365/270天計算。

貿易應收款項週轉天數由2022年的79天增加至2023年的86天，並進一步增加至截至2024年9月30日止九個月的91天，主要是由若干優質客戶的收入貢獻較高及對該等客戶的信貸政策作出調整。

截至2024年11月30日，截至2024年9月30日的人民幣5,022.3百萬元或65.2%的貿易應收款項已於2024年9月30日後結清。

## 財務資料

### 預付款項及其他應收款

預付款項及其他應收款主要包括材料的預付款項、應收退稅款、按金及保修以及與土地儲備有關的其他應收款。下表載列截至所示日期的預付款項及其他應收款明細：

	截至12月31日		截至
	2022年	2023年	9月30日
	(人民幣千元)		
	(未經審計)		
<b>預付款項：</b>			
材料的預付款項	117,887	133,793	168,847
<b>其他應收款：</b>			
應收退稅款	123,916	164,713	113,961
按金及保修	36,247	45,695	37,601
其他	25,468	25,466	56,838
與土地儲備有關的其他應收款	546,217	-	-
減：減值撥備	(5,206)	(8,081)	(4,405)
<b>總計</b>	<b>844,529</b>	<b>361,586</b>	<b>372,842</b>

預付款項及其他應收款由截至2022年12月31日的人民幣844.5百萬元減少57.2%至截至2023年12月31日的人民幣361.6百萬元，主要是由於與2022年就地方政府一次性土地儲備補償所記錄的土地儲備相關其他應收款。預付款項及其他應收款於截至2023年12月31日及截至2024年9月30日保持相對穩定，分別為人民幣361.6百萬元及人民幣372.8百萬元。

### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

於往績記錄期間，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括衍生金融資產及銀行發行的理財產品。截至2022年及2023年12月31日以及截至2024年9月30日，我們錄得以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣109.0百萬元、人民幣22.6百萬元及人民幣44.2百萬元。由截至2022年12月31日的人民幣109.0百萬元整體減少至截至2024年9月30日的人民幣44.2百萬元主要是由於贖回銀行發行的理財產品。

## 財務資料

### 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據包括貿易應付款項及應付票據，主要指應付原材料供應商的款項。下表載列截至所示日期的貿易應付款項及應付票據明細：

	截至12月31日		截至
	2022年	2023年	9月30日
	(人民幣千元)		2024年
	(未經審計)		
貿易應付款項	3,884,603	4,449,940	5,246,316
應付票據	<u>2,580,275</u>	<u>3,416,712</u>	<u>3,507,643</u>
<b>總計</b>	<b><u>6,464,878</u></b>	<b><u>7,866,652</u></b>	<b><u>8,753,959</u></b>

貿易應付款項及應付票據由截至2022年12月31日的人民幣6,464.9百萬元增加21.7%至截至2023年12月31日的人民幣7,866.7百萬元，並進一步增加11.3%至截至2024年9月30日的人民幣8,754.0百萬元，主要反映原材料及設備的應付款項增加，與業務擴張一致。

貿易應付款項通常於三個月內結算。下表載列截至所示日期的貿易應付款項賬齡分析：

	截至12月31日		截至
	2022年	2023年	9月30日
	(人民幣千元)		2024年
	(未經審計)		
3個月內	3,583,659	4,024,590	4,585,717
3至6個月	185,067	259,112	176,940
6個月至1年	82,957	121,525	315,333
1年以上	<u>32,920</u>	<u>44,713</u>	<u>168,326</u>
<b>總計</b>	<b><u>3,884,603</u></b>	<b><u>4,449,940</u></b>	<b><u>5,246,316</u></b>

## 財務資料

下表載列於往績記錄期間的貿易應付款項週轉天數：

	截至12月31日止年度		截至
	2022年	2023年	9月30日止 九個月 2024年 (未經審計)
貿易應付款項週轉天數 <sup>(1)</sup>	82	85	88

附註：

- (1) 貿易應付款項週轉天數按年度／期間的貿易應付款項年／期初結餘及年／期末結餘平均值除以相關年度／期間所用的營業成本，再乘以365/270天計算。

貿易應付款項週轉天數於2022年、2023年及截至2024年9月30日止九個月保持相對穩定，分別為82天、85天及88天，反映我們的現金流量管理切實有效及與供應商合作關係穩定。

截至2024年11月30日，截至2024年9月30日的人民幣3,013.3百萬元或57.4%的貿易應付款項已於2024年9月30日後結清。

### 應計費用及其他應付款

其他應付款及應計費用主要包括(i)薪金、工資及福利，(ii)受限制股份回購義務，(iii)應付股息，(iv)除所得稅以外的應付稅項，(v)應付按金，(vi)保修撥備，及(vii)其他應計費用。下表載列截至所示日期的其他應付款及應計費用明細：

	截至12月31日		截至
	2022年	2023年	9月30日 2024年 (未經審計)
	(人民幣千元)		
薪金、工資及福利	475,157	598,801	568,250
受限制股份回購義務	214,660	118,010	354,074
應付股息	-	-	373,142
除所得稅以外的應付稅項	75,514	119,665	106,134
應付按金	13,673	41,717	30,410
保修撥備	15,271	19,371	23,879
其他應計費用	110,651	71,545	166,499
<b>總計</b>	<b>904,926</b>	<b>969,109</b>	<b>1,622,388</b>



## 財務資料

應計費用及其他應付款於截至2022年12月31日及截至2023年12月31日保持相對穩定，分別為人民幣904.9百萬元及人民幣969.1百萬元。截至2024年9月30日，應計費用及其他應付款增加67.4%至人民幣1,622.4百萬元，主要是由於(i) 2024年上半年所實施的限制性股票激勵計劃導致受限制股份回購義務增加；及(ii) 2024年中期股息計劃產生應付股息記錄，而我們已於2024年10月派付有關股息。

### 流動資金及資本資源

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們過往主要以業務運營所得款項、股東注資及銀行借款撥付現金需求。[編纂]後，我們計劃以業務運營所得現金及[編纂][編纂]淨額撥付未來的資本需求。我們預期日後在獲取融資為運營撥付資金方面不會有任何變動。

### 現金流量

下表載列所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
經營活動所得現金淨額	2,366,052	3,560,363	2,275,993	1,661,139
投資活動所用現金淨額	(2,527,699)	(1,045,679)	(1,149,871)	(2,337,213)
融資活動所用現金淨額	(596,874)	(1,091,850)	(768,409)	(403,303)
年初現金及現金等價物	2,690,002	2,050,329	2,050,329	3,624,955
匯率變動的影響	118,848	151,792	192,988	(102,773)
年／期末現金及現金等價物	<u>2,050,329</u>	<u>3,624,955</u>	<u>2,601,030</u>	<u>2,442,805</u>

### 經營活動所得現金流量淨額

我們的經營活動所得現金流量反映我們的除稅前利潤已就：(i) 非現金及非經營項目(如非流動資產折舊及利息收入)；(ii) 運營資金(如存貨、應收款項及應付款項)變動的影響；及(iii) 其他現金項目(如已繳所得稅)作出調整。

## 財務資料

截至2024年9月30日止九個月，經營活動產生的現金淨額為人民幣1,661.1百萬元，主要為經(i)非現金及非經營項目(主要包括非流動資產折舊及攤銷人民幣648.7百萬元)；及(ii)營運資金變動(主要包括應付款項增加人民幣586.7百萬元)調整後的除所得稅前利潤人民幣2,751.9百萬元，部分被應收款項增加人民幣2,141.5百萬元所抵銷。

於2023年，經營活動產生的現金淨額為人民幣3,560.4百萬元，主要為經(i)非現金及非經營項目(主要包括非流動資產折舊及攤銷人民幣810.0百萬元)；及(ii)營運資金變動(主要包括應付款項增加人民幣1,037.9百萬元)調整後的除所得稅前利潤人民幣3,553.3百萬元，部分被應收款項增加人民幣1,381.8百萬元所抵銷。

於2022年，經營活動產生的現金淨額為人民幣2,366.1百萬元，主要為經(i)非現金及非經營項目(主要包括非流動資產折舊及攤銷人民幣641.4百萬元以及出售物業、廠房及設備以及其他非流動資產的虧損淨額人民幣445.4百萬元)；及(ii)營運資金變動(主要包括應付款項增加人民幣1,616.3百萬元)調整後的除所得稅前利潤人民幣3,051.3百萬元，部分被應收款項增加人民幣1,663.7百萬元及存貨增加人民幣790.7百萬元所抵銷。

### 投資活動所用現金流量淨額

截至2024年9月30日止九個月，投資活動所用現金流量淨額為人民幣2,337.2百萬元，主要由於(i)存置定期存款及理財產品人民幣3,265.0百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備、無形資產以及其他非流動資產的付款人民幣2,344.7百萬元，部分被提取定期存款及理財產品人民幣3,201.4百萬元所抵銷。

於2023年，投資活動所用現金流量淨額為人民幣1,045.7百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備、無形資產以及其他非流動資產的付款人民幣2,745.5百萬元，部分被(i)提取定期存款及理財產品人民幣1,212.0百萬元以及(ii)出售物業、廠房及設備、無形資產以及其他非流動資產的所得款項人民幣591.1百萬元所抵銷。

於2022年，投資活動所用現金流量淨額為人民幣2,527.7百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備、無形資產以及其他非流動資產的付款人民幣2,941.8百萬元，部分被提取定期存款及理財產品人民幣679.7百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 融資活動所用現金流量淨額

截至2024年9月30日止九個月，融資活動所用現金流量淨額為人民幣403.3百萬元，主要由於償還借款人民幣2,214.2百萬元及向股東派付股息人民幣926.6百萬元，部分被借款所得款項人民幣2,863.5百萬元所抵銷。

於2023年，融資活動所用現金流量淨額為人民幣1,091.9百萬元，主要由於償還借款人民幣1,308.5百萬元及向股東派付股息人民幣903.0百萬元，部分被借款所得款項人民幣1,584.1百萬元所抵銷。

於2022年，融資活動所用現金流量淨額為人民幣596.9百萬元，主要由於償還借款人民幣2,670.2百萬元及向股東派付股息人民幣894.0百萬元，部分被借款所得款項人民幣3,001.2百萬元所抵銷。

### 債務

截至2022年及2023年12月31日、2024年9月30日以及2024年11月30日，債務包括借款及租賃負債。下表載列截至所示日期的債務明細：

	截至12月31日		截至	截至
	2022年	2023年	9月30日	11月30日
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
<b>即期</b>				
借款	1,794,549	2,583,346	2,110,937	2,192,566
租賃負債	67,661	68,898	76,230	67,581
<b>小計</b>	<b>1,862,210</b>	<b>2,652,244</b>	<b>2,187,167</b>	<b>2,260,147</b>
<b>非即期</b>				
借款	4,578,338	1,030,801	2,115,000	2,015,000
租賃負債	202,028	221,295	183,736	188,337
<b>小計</b>	<b>4,780,366</b>	<b>1,252,096</b>	<b>2,298,736</b>	<b>2,203,337</b>
<b>總計</b>	<b>6,642,576</b>	<b>3,904,340</b>	<b>4,485,903</b>	<b>4,463,484</b>

## 財務資料

除上文所披露截至2022年及2023年12月31日、2024年9月30日以及2024年11月30日的債務外，我們並無任何有擔保或無擔保、有抵押或無抵押的重大按揭、押記、債券、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債(一般貿易票據除外)或承兌信貸。

截至最後可行日期，我們的債務中並無可能會嚴重限制我們日後獲取融資能力的重大限制性契諾，而於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們亦無任何重大債務違約或違反契諾。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們在獲取銀行貸款及其他借款時並無遇到任何異常困難、並無拖欠銀行貸款及其他借款的還款或違反契諾。

### 借款

截至2022年及2023年12月31日及2024年9月30日以及2024年11月30日，我們的借款(包括即期及非即期部分)分別為人民幣6,372.9百萬元、人民幣3,614.1百萬元、人民幣4,225.9百萬元及人民幣4,207.6百萬元，主要為(i)可轉換債券，截至2023年12月31日已悉數轉換及贖回；及(ii)主要用於補充營運資金的有抵押及無抵押銀行貸款。我們的借款主要以人民幣計值。於往績記錄期間，銀行貸款的實際利率介乎2.0%至6.3%。請參閱本文件附錄一會計師報告附註26。截至最後可行日期，我們尚未動用的銀行融資為人民幣6,643.9百萬元。

### 租賃負債

截至2022年及2023年12月31日及2024年9月30日以及2024年11月30日，租賃負債總額(包括即期及非即期部分)保持相對穩定，分別為人民幣269.7百萬元、人民幣290.2百萬元、人民幣260.0百萬元及人民幣255.9百萬元，其主要為我們製造設施、辦公室、倉庫、員工公寓及車輛的租賃。

### 或有負債

截至2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，我們並無任何重大或有負債。

### 無重大變動

董事確認，除本文件所披露者外，直至本文件日期，自2024年9月30日以來，我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動，且自2024年9月30日以來，亦無發生會對本文件其他部分所載合併財務報表所示資料造成重大影響的事件。

## 財務資料

### 主要財務比率

下表載列於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日／ 截至12月31日止年度		截至 9月30日／ 截至 9月30日止 九個月
	2022年	2023年	2024年
毛利率 <sup>(1)</sup>	25.6%	27.4%	27.4%
淨利潤率 <sup>(2)</sup>	12.2%	11.9%	11.3%
資產負債比率 <sup>(3)</sup>	53.1%	43.4%	45.8%
經調整權益回報率 <sup>(4)</sup>	21.4%	21.1%	19.9% <sup>(5)</sup>

附註：

- (1) 毛利率等於期內毛利除以期內收入再乘以100%。
- (2) 淨利潤率等於期內淨利潤除以期內收入再乘以100%。
- (3) 資產負債比率等於負債總額除以截至同日的資產總值再乘以100%。
- (4) 經調整權益回報率等於本公司擁有人應佔期內利潤除以本公司擁有人應佔權益的期初及期末結餘平均值(不包括自可轉換債券轉換的股份金額)再乘以100%。
- (5) 截至2024年9月30日止九個月的經調整權益回報率已通過(i)本公司擁有人應佔期內利潤除以四分之三及(ii)本公司擁有人應佔權益的經調整期末結餘與本公司擁有人應佔利潤除以三之合計的方式進行年化處理。因此，年化權益回報率可能無法代表截至2024年12月31日止全年的權益回報率。投資者切勿過度依賴有關數據。

### 毛利率

有關影響我們於往績記錄期間毛利的因素的討論，請參閱「一經營業績」。

### 淨利潤率

有關影響我們於往績記錄期間淨利潤率的因素的討論，請參閱「一經營業績」。

### 資產負債比率

資產負債比率於截至2023年12月31日及截至2024年9月30日保持相對穩定，分別為43.4%及45.8%。

## 財務資料

資產負債比率由截至2022年12月31日的53.1%下降至截至2023年12月31日的43.4%，主要由於負債總額有所減少，該減幅主要由於我們在2023年8月贖回可轉換債券，令無抵押債券減少人民幣2,776.8百萬元。

### 經調整權益回報率

經調整權益回報率於2022年及2023年保持相對穩定，分別為21.4%及21.1%，反映了我們強勁的盈利能力及穩健的財務架構。經調整權益回報率由2023年的21.1%下降至截至2024年9月30日止九個月的19.9%，主要是由於市場競爭激烈導致淨利潤增長放緩。

### 資本開支

於往績記錄期間，資本開支包括(i)在建工程、(ii)永久業權土地、(iii)機械及設備、(iv)租賃物業裝修、(v)房屋、(vi)辦公設備、(vii)汽車及(viii)土地使用權。下表載列於所示期間的資本開支：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
在建工程	1,837,241	2,572,024	1,793,592	2,261,804
永久業權土地	14,369	3,275	3,275	95,446
機械及設備	548,309	444,814	139,505	32,984
租賃物業裝修	24,626	56,088	36,209	29,232
房屋	–	–	–	26,770
辦公設備	33,516	45,554	29,624	19,823
汽車	9,528	9,446	6,990	2,983
土地使用權	67,496	117,870	112,789	178,489
<b>總計</b>	<b>2,535,085</b>	<b>3,249,071</b>	<b>2,121,984</b>	<b>2,647,531</b>

於2022年、2023年以及2023年及2024年9月30日，資本開支分別為人民幣2,535.1百萬元、人民幣3,249.1百萬元、人民幣2,122.0百萬元及人民幣2,647.5百萬元。我們主要利用業務運營產生的現金為這些開支撥付資金。

## 財務資料

[編纂]後，我們將繼續產生資本開支以發展業務。我們計劃主要利用經營產生的現金流量及[編纂][編纂]淨額為規劃中的資本開支撥付資金。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。我們可能根據發展計劃或根據市況以及我們認為適當的其他因素調整任何特定年度的資本開支。

### 資本承擔

下表載列截至所示日期我們的資本承擔詳情：

	截至12月31日		截至
	2022年	2023年	9月30日
	(人民幣千元)		
	(未經審計)		
物業及設備承擔			
已訂約但未撥備	752,899	1,457,415	1,102,308
已授權但未訂約	<u>2,354,399</u>	<u>5,652,048</u>	<u>6,636,372</u>
<b>總計</b>	<b><u>3,107,298</u></b>	<b><u>7,109,463</u></b>	<b><u>7,738,680</u></b>

### 關聯方交易

有關我們於往績記錄期間關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註37。

董事認為，本文件附錄一會計師報告附註37所載的各項關聯方交易均由相關方在日常業務過程中，按公平基準並按照一般商業條款進行。董事亦認為，於往績記錄期間的關聯方交易不會使往績記錄業績失實，亦不會使歷史業績不能反映未來表現。

### 資產負債表外承擔及安排

截至最後可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。



## 財務資料

### 財務風險披露

我們的活動令我們面對多種財務風險：市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信用風險及流動資金風險。我們的整體風險管理側重於金融市場的不可預測性，力求風險與回報之間的平衡，並將對財務表現的不利風險影響降至最低。基於此風險管理目標，風險管理的基本策略為識別及分析我們所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線，及時可靠地監察各種風險，將風險控制在有限範圍內。

### 市場風險

#### 外匯風險

外匯風險產生於以我們附屬公司的相關功能貨幣以外的貨幣計值時的未來商業交易或已確認資產及負債。我們及於中國境外的附屬公司的功能貨幣為美元(「美元」)及歐元(「歐元」)，而我們於中國境內運營的附屬公司的功能貨幣為人民幣。我們通過定期檢討淨外匯風險管理外匯風險，並盡可能通過自然對沖將該等風險降至最低。

截至2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，我們的主要貨幣資產／負債面臨外匯風險(即該等貨幣資產／負債以美元及歐元計值並以不同的功能貨幣於集團實體中入賬)載列如下：

	截至12月31日		截至
	2022年	2023年	9月30日
	(人民幣千元)		
	(未經審計)		
以下列貨幣計值的金融資產：			
美元	2,028,058	1,903,309	3,155,139
歐元	643,364	761,423	645,158
其他	212,795	289,499	206,734

## 財務資料

	截至12月31日		截至
	2022年	2023年	9月30日
	(人民幣千元)		2024年
			(未經審計)
以下列貨幣計值的金融負債：			
美元	736,187	570,284	674,541
歐元	678,887	1,190,444	684,299
其他	50,510	163,089	32,663

如上表所示，我們主要面臨美元及歐元匯率變動的影響。損益對匯率變動的敏感度主要來自以美元及歐元計值的金融工具，載列如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		(未經審計)	
美元匯率－				
上升5%	64,594	66,651	45,767	124,030
下降5%	(64,594)	(66,651)	(45,767)	(124,030)
歐元匯率－				
上升5%	(1,776)	(21,451)	362	(1,957)
下降5%	1,776	21,451	(362)	1,957

其他外幣變動對外匯風險並無重大影響。

### 利率風險

我們的利率風險主要來自計息借款及債券。按浮動利率發行的借款使我們面臨現金流量利率風險。按固定利率發行的借款及債券使我們面臨公允價值利率風險。我們根據市場環境確定按浮動利率及固定利率發行的借款及債券的比例。

截至2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，我們以浮動利率計息的借款總額分別約為人民幣2,665,903,000元、人民幣2,584,126,000元及人民幣2,132,977,000元。

## 財務資料

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月，倘利率上升或下降50個基點而所有其他變量保持不變，除稅前利潤將分別減少／增加約人民幣13,330,000元、人民幣12,921,000元及人民幣10,665,000元。

考慮到重新定價或屆滿日期，以固定利率計息的借款及債券以及銀行結餘產生的公允價值利率風險對我們而言並不重大。

### 信用風險

信用風險來自現金及現金等價物、受限制現金及定期存款，以及貿易應收款項及應收票據和其他應收款。上述各類金融資產的賬面價值代表我們就相應類別金融資產所面臨的最大信用風險敞口。

#### 現金及現金等價物、受限制現金及定期存款的信用風險

現金及現金等價物、受限制現金及定期存款主要存放於聲譽良好的中國及國際金融機構。近期並無有關該等金融機構的違約記錄。截至2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，預期信用虧損並不重大。

#### (i) 貿易應收款項

我們採用《國際財務報告準則》第9號簡化方法計量預期信用虧損（「**預期信用虧損**」），該方法對所有貿易應收款項使用整個存續期預期虧損準備。

為計量預期信用虧損，貿易應收款項已根據共同信用風險特徵及賬齡進行分組。我們亦已根據過往結算記錄就我們對若干客戶貿易應收款項的可收回性進行個別評估。

過往虧損率根據過往銷售付款情況及相應的過往已產生的信用虧損計算得出。過往虧損率經調整，以反映宏觀經濟因素的前瞻性資料及相關客戶的信用評級分析，以及影響客戶結算應收款能力的其他外部數據。我們已確定我們銷售商品所在國家的國內生產總值（「**國內生產總值**」）為最相關的因素，並根據該因素的預期變動相應調整過往虧損率。

貿易應收款項於無合理預期可收回時予以核銷。無合理預期可收回的指標包括債務人未能與我們達成還款計劃及其他嚴重財務困難的指標。

## 財務資料

### (ii) 應收票據

我們根據整個存續期預期信用虧損計量應收票據減值撥備，並評估概無與我們銀行承兌票據有關的重大信用風險，原因為我們預期不會因該等聲譽良好的銀行不履約而造成任何重大虧損。對於商業承兌票據及財務公司承兌票據，通常於相關發行日期後六個月至一年內結算，於截至2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，我們分別計提預期信用虧損人民幣633,000元、人民幣7,619,000元及人民幣12,483,000元。

### (iii) 其他應收款

於各期間末的其他應收款主要包括租金及其他按金、應收退稅款及其他。我們會考慮於初始確認資產時出現違約的可能性及於各期間的信用風險是否持續顯著增加。為評估信用風險是否顯著增加，我們將截至報告日期資產產生的違約風險與截至初始確認日期的違約風險進行比較。特別納入下列指標：

- 預期導致債務人履行義務的能力大幅變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 交易對手方的外部信用評級；
- 債務人經營業績的實際或預期重大變動；及
- 債務人的預期表現及行為的重大變動(包括債務人的付款狀況變動)。

不論上述分析如何，倘債務人逾期支付合同款項超過365天，則假定信用風險顯著增加。

### 流動資金風險

我們擬維持充足的現金及現金等價物。鑒於相關業務的動態特徵，我們的政策為定期監察流動資金風險並維持充足的流動資產，如現金及現金等價物以及定期存款，或保留充足的融資安排來滿足流動資金需求。

## 財務資料

下表為我們的非衍生金融負債分析，這些負債將按各個資產負債表日期至其合同到期日的剩餘期限劃分至相關期限組別。表中所披露金額為合同未折現現金流量。由於折現影響不大，於12個月內到期的結餘與其賬面價值相等。

	1年以內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	(人民幣千元)				
<b>截至2022年12月31日</b>					
貿易應付款項及應付票據	6,464,878	-	-	-	6,464,878
應計費用及其他應付款 (不包括非金融負債)	354,255	-	-	-	354,255
租賃負債	69,566	54,385	95,795	55,281	275,027
其他流動負債 (不包括非金融負債)	48,671	-	-	-	48,671
借款	1,839,750	1,449,895	3,826,171	-	7,115,816
其他非流動負債(不包括非金融負債)	-	2,898	1,933	-	4,831
	<u>8,777,120</u>	<u>1,507,178</u>	<u>3,923,899</u>	<u>55,281</u>	<u>14,263,478</u>
	1年以內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	(人民幣千元)				
<b>截至2023年12月31日</b>					
貿易應付款項及應付票據	7,866,652	-	-	-	7,866,652
應計費用及其他應付款 (不包括非金融負債)	250,643	-	-	-	250,643
租賃負債	81,555	47,143	112,002	57,439	298,139
其他流動負債 (不包括非金融負債)	14,219	-	-	-	14,219
借款	2,603,097	445,309	646,132	-	3,694,538
其他非流動負債(不包括非金融負債)	-	11,291	-	-	11,291
	<u>10,816,166</u>	<u>503,743</u>	<u>758,134</u>	<u>57,439</u>	<u>12,135,482</u>

## 財務資料

	1年以內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
			(人民幣千元)		
			(未經審計)		
<b>截至2024年9月30日</b>					
貿易應付款項及應付票據	8,753,959	-	-	-	8,753,959
應計費用及其他應付款 (不包括非金融負債)	574,863	-	-	-	574,863
租賃負債	76,230	65,812	113,985	12,400	268,427
其他流動負債 (不包括非金融負債)	13,306	-	-	-	13,306
借款	2,154,721	1,464,211	771,176	-	4,390,108
其他非流動負債(不包括非金融負債)	-	5,428	2,331	-	7,759
	<u>11,573,079</u>	<u>1,535,451</u>	<u>887,492</u>	<u>12,400</u>	<u>14,008,422</u>

### 股息及股息政策

根據公司章程，原則上，我們每年進行一次現金分紅。任何三個連續年度內，我們以現金方式累計分派的利潤不得少於最近三年實現的平均可分派利潤的30%。具體分紅比例由董事會根據相關規定和我們的經營情況釐定，由股東大會審議決定。

未來利潤分派可以採取現金股息或股票股息或現金股息與股票股息相結合的方式或法律及法規所允許的其他方式派付。我們優先採用現金股息的方式。在滿足現金分派條件的前提下，我們將採用現金股息方式進行利潤分派。如以股票股息形式進行利潤分派，我們將考慮本公司的增長及對每股資產淨值的攤薄影響等真實合理因素。

## 財務資料

於往績記錄期間，我們向股東宣派現金股息如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
年度／期間宣派及派付的				
上一年度末期股息	535,335	716,973	716,973	926,626
年度／期間宣派或派付的				
本年度中期股息	<u>358,624</u>	<u>186,023</u>	<u>186,023</u>	<u>373,142</u>
<b>總計</b>	<b><u>893,959</u></b>	<b><u>902,996</u></b>	<b><u>902,996</u></b>	<b><u>1,299,768</u></b>

請參閱本文件附錄一會計師報告附註12。

### 營運資金確認

經計及我們可動用的財務資源，包括手頭現金及現金等價物、經營現金流量、可動用融資額度及[編纂]估計[編纂]淨額，董事認為，我們有充足的營運資金滿足目前及自本文件日期起計至少未來12個月的需求。

### 可供分派儲備

截至2024年9月30日，我們有約人民幣11,005百萬元的保留盈利可分派予我們的股東。



## 財務資料

### [編纂]開支

[編纂]開支指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們估計[編纂]開支將約為[編纂]百萬港元(假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]的中位數)且[編纂]權未獲行使)，佔[編纂][編纂]總額的[編纂](基於[編纂]的[編纂]的中位數並假設[編纂]未獲行使)。於往績記錄期間，我們並無產生任何[編纂]開支。我們預期產生[編纂]開支約[編纂]港元，其中約[編纂]港元預期於合併損益表確認為一般及行政開支，及約[編纂]港元預期將於[編纂]後直接確認為自權益扣減。董事預期，該等開支不會對2025年的經營業績產生重大影響。就性質而言，我們的[編纂]開支包括(i)[編纂]約[編纂]及(ii)[編纂]相關開支約[編纂]，其中包括法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]港元以及其他費用及開支約[編纂]港元。

### 未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值

請參閱「附錄二—未經審計[編纂]財務資料」。

### 無重大不利變動

董事已確認，直至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景自2024年9月30日(即本文件附錄一會計師報告所報告期間的結算日)以來概無重大不利變動，且自2024年9月30日以來，亦無發生會對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。

### 上市規則規定的披露

董事確認，截至最後可行日期，概無引致根據上市規則第13.13至13.19條須予披露的任何情況。

## 未來計劃及[編纂]用途

### 未來計劃

有關未來計劃的詳述，請參閱本文件「業務－我們的戰略」。

### [編纂]用途

假設[編纂]權未獲行使，經扣除[編纂]及我們就[編纂]應付的其他估計[編纂]後且假設[編纂]為[編纂]港元(即[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，我們估計將收取[編纂][編纂]淨額約[編纂]港元。我們擬將[編纂][編纂]用作以下用途，金額如下：

- [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]港元將用於全球技術研發及擴大產品組合，包括我們現有的產品類別及未來三年的新興業務。我們將在世界各地擴大研發團隊，通過提供具有競爭力的薪酬待遇，吸引和挽留具有優異學術背景和豐富行業經驗的研發人才。
  - [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]港元將用於研發及擴大產品組合，以進一步優化設計及生產工藝，提高產品性能及降低能耗，以及用於開發新材料及新技術等中長期基礎研究，為潛在增長的市場建立長期技術儲備；及
  - [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]港元將用於仿生機器人及其相關領域的技術研發。為抓住仿生機器人行業新商機，我們計劃投資研發機電執行器等仿生机器人的主要組成部分。

## 未來計劃及[編纂]用途

- [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]港元將用於未來三年內於中國擴建及新建工廠，以進一步提高我們的產能及效率。
  - [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]港元將用於擴建及升級我們的汽車零部件生產工廠。受到新能源汽車行業快速發展的驅動，中國車用電子膨脹閥及集成組件等汽車零部件的銷量預計將於2023年至2028年持續快速增長。為應對日益增長的市場需求，我們計劃進一步穩步高效地提升產能。具體而言，我們計劃：
    - 擴建我們現時於杭州市、紹興市等地的生產工廠，並於鄰近原材料供應商或客戶的地理位置建立新生產工廠，使我們能夠提高運營效率，並提高汽車零部件的產能；及
    - 購買及升級焊接設備、自動化組裝設備及檢測設備等設備及機械，以改善生產工廠的自動化生產線。
  - [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]港元將用於擴建及升級我們的製冷空調電器零部件的生產工廠。隨著對高性能產品的需求不斷增加，中國製冷空調電器零部件的銷量預期將於2023年至2028年穩步增長。為應對日益增長的市場需求，我們計劃進一步穩步高效地提升產能。具體而言，我們計劃：
    - 於紹興市擴建及新建生產工廠，以提升製冷空調電器零部件的產能；及
    - 購買及升級焊接設備、自動化組裝設備及檢測設備等設備及機械，以改善生產工廠的自動化生產線。

## 未來計劃及[編纂]用途

- [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]港元將用於擴大我們的海外產能，預期可使我們在未來三年內把握新商機，深化實施供應鏈本地化策略。
  - [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]港元將用於提升新興市場(如泰國及越南)生產工廠的產能，以增強我們的全球影響力。具體而言，我們計劃(i)建設新的生產工廠，(ii)擴建現有生產工廠及(iii)購買及升級焊接設備、自動化組裝設備及檢測設備等設備及機械，以改善生產工廠的自動化生產線；及
  - [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]港元將用於提升美洲及歐洲(如墨西哥及波蘭)生產工廠的產能。我們相信，該等舉措可使我們迅速響應並更好滿足美洲、歐洲及其他國際市場客戶的要求，同時增強我們應對地緣政治挑戰的韌性。具體而言，我們計劃(i)擴建現有的生產工廠，(ii)建設新的生產工廠及(iii)購買及升級焊接設備、自動化組裝設備及檢測設備等設備及機械，以改善生產工廠的自動化生產線。
- [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]港元將用於在未來三年內加強我們的數字智能基礎設施，提高供應鏈管理、研發、生產、質量控制、銷售及運營等多項業務流程的數字化能力，從而提高運營效率。舉例而言，我們將把SRM擴展至更多的供應商，以更好地促進供應鏈合作、優化採購流程及降低採購成本。具體而言，我們計劃(i)採購硬件設備；(ii)開發或採購軟件系統；及(iii)招聘及訓練專業人員；及
- [編纂]淨額約[編纂]或[編纂]港元，將用作營運資金及一般企業用途。

如果[編纂]定為[編纂]的最高[編纂]或最低[編纂]，[編纂][編纂]淨額將分別增加或減少約[編纂]港元。

## 未來計劃及[編纂]用途

如果[編纂]獲全面行使，我們將收取的額外[編纂]淨額為(i)[編纂]港元(假設[編纂]為[編纂]港元，即[編纂]的最高[編纂])，(ii)[編纂]港元(假設[編纂]為[編纂]港元，即[編纂]的中位數)及(iii)[編纂]港元(假設[編纂]為[編纂]港元，即[編纂]的最低[編纂])。

如果[編纂][編纂]淨額高於或低於預期，我們將按比例調整用於上述用途的[編纂]淨額分配。

如果[編纂][編纂]淨額並未即時用作上述用途，或我們無法如期落實未來發展計劃的任何部分，只要視為符合本公司的最佳利益，我們可將有關資金存入持牌商業銀行及／或其他認可財務機構(定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律及法規)的短期計息賬戶。在此情況下，我們將遵守上市規則項下適用的披露規定。

如果由於政府政策變動阻礙了我們任何項目的發展，或是發生不可抗力事件等原因，導致我們發展計劃的任何部分未能如期進行，董事將仔細評估有關情況，或會將[編纂][編纂]淨額作重新分配。

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]



[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]



[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的架構

[ 編纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]



## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]

## [ 編纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]



## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]



## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]



## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

## 如何申請 [ 編纂 ]

[ 編纂 ]

下文為本公司申報會計師天健國際會計師事務所有限公司(香港執業會計師)所發出的報告全文(載於第[I-1至I-[●]頁])，以供載入本文件。本報告按香港會計師公會頒布的香港投資通函呈報準則第200號投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告的規定編製，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。



天健國際會計師事務所有限公司

Confucius International CPA Limited

Certified Public Accountants

香港灣仔莊士敦道181號大有大廈15樓1501-1508室  
Rooms 1501-8, 15/F., Tai Yau Building,  
181 Johnston Road, Wanchai, Hong Kong  
電話 Tel: (852) 3103 6980  
傳真 Fax: (852) 3104 0170  
電郵 Email: info@pccpa.hk

致浙江三花智能控制股份有限公司董事以及中國國際金融香港證券有限公司及華泰金融控股(香港)有限公司有關過往財務資料的會計師報告

## 緒言

我們就第I-[●]至I-[●]頁所載浙江三花智能控制股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的過往財務資料作出報告，當中包括於2022年及2023年12月31日的貴集團合併財務狀況表及貴公司財務狀況表，以及截至2022年及2023年12月31日止年度各年(「往績記錄期間」)的合併損益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「過往財務資料」)。第I-[●]至I-[●]頁所載過往財務資料構成本報告的一部分，而本報告為載入貴公司日期為[文件日期]有關貴公司[編纂]於[編纂]的文件(「文件」)而編製。

## 董事對過往財務資料的責任

貴公司董事負責根據過往財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的過往財務資料，並負責落實執行董事認為必要的內部控制，以使過往財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任是對過往財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布的香港投資通函呈報準則第200號投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告進行我們的工作。該準則規定我們遵守道德準則，並規劃及執行工作，以就過往財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與過往財務資料所載金額及披露有關的證據。所選取的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致過往財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的過往財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估過往財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲取的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等過往財務資料已根據過往財務資料附註2所載的編製基準真實而中肯地反映貴公司及貴集團於2022年及2023年12月31日的財務狀況以及貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

## 審閱中期財務資料

我們已審閱貴集團的中期財務資料，當中包括於2024年9月30日的貴集團合併財務狀況表及貴公司財務狀況表、貴集團截至2023年及2024年9月30日止九個月的合併損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋資料（「中期財務資料」）。



貴公司董事負責根據過往財務資料附註2所載的編製基準編製中期財務資料。我們的責任是基於我們的審閱對中期財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒布的香港審閱委聘準則第2410號*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港會計師公會頒布的香港審計準則進行審計的範圍，因此我們不能保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。基於我們的審閱，就會計師報告而言，我們並無發現任何事項令我們相信中期財務資料在所有重大方面未有根據過往財務資料附註2所載的編製基準編製。

有關香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及公司(清盤及雜項條文)條例項下事宜的報告

#### 調整

於編製過往財務資料時，概無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

#### 股息

我們提述過往財務資料附註12，當中載述浙江三花智能控制股份有限公司就往績記錄期間派付股息的資料。

[天健國際會計師事務所有限公司]

執業會計師

香港

[日期]

## I. 貴集團的過往財務資料

### 編製過往財務資料

下文載列過往財務資料，其構成本會計師報告的組成部分。

過往財務資料所依據貴集團於往績記錄期間的合併財務報表已由天健國際會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒布的香港審計準則進行審計（「**相關財務報表**」）。

過往財務資料以人民幣（「**人民幣**」）呈列，除另有指明者外，所有數值均約整至最接近千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

合併損益表

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
收入	5	21,347,550	24,557,802	18,975,778	20,562,897
營業成本	8	<u>(15,885,938)</u>	<u>(17,822,314)</u>	<u>(13,892,278)</u>	<u>(14,919,638)</u>
<b>毛利</b>		<b>5,461,612</b>	<b>6,735,488</b>	<b>5,083,500</b>	<b>5,643,259</b>
一般及行政開支	8	(1,383,996)	(1,621,891)	(1,121,340)	(1,534,364)
銷售及營銷費用	8	(496,334)	(601,409)	(389,842)	(450,853)
研發費用	8	(988,954)	(1,096,834)	(913,292)	(992,454)
金融資產減值虧損淨額	3.2	(97,762)	(51,478)	(61,013)	(84,342)
其他收入	6	260,185	291,162	177,495	221,187
其他收益／(虧損)淨額	7	<u>471,310</u>	<u>63,585</u>	<u>(34,542)</u>	<u>(1,296)</u>
<b>經營利潤</b>		<b><u>3,226,061</u></b>	<b><u>3,718,623</u></b>	<b><u>2,740,966</u></b>	<b><u>2,801,137</u></b>
財務收入	10	53,136	56,238	37,059	55,543
財務成本	10	<u>(235,671)</u>	<u>(229,583)</u>	<u>(164,961)</u>	<u>(111,968)</u>
財務成本淨額		<u>(182,535)</u>	<u>(173,345)</u>	<u>(127,902)</u>	<u>(56,425)</u>
分佔使用權益法入賬的 投資損益	14	<u>7,732</u>	<u>7,986</u>	<u>8,163</u>	<u>7,155</u>
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>3,051,258</b>	<b>3,553,264</b>	<b>2,621,227</b>	<b>2,751,867</b>
所得稅費用	11	<u>(443,206)</u>	<u>(619,549)</u>	<u>(423,158)</u>	<u>(432,344)</u>
<b>年／期內利潤</b>		<b><u>2,608,052</u></b>	<b><u>2,933,715</u></b>	<b><u>2,198,069</u></b>	<b><u>2,319,523</u></b>
以下人士應佔：					
－貴公司擁有人		2,573,344	2,920,993	2,159,631	2,301,971
－非控股權益		<u>34,708</u>	<u>12,722</u>	<u>38,438</u>	<u>17,552</u>
		<b><u>2,608,052</u></b>	<b><u>2,933,715</u></b>	<b><u>2,198,069</u></b>	<b><u>2,319,523</u></b>
貴公司擁有人應佔利潤的 每股收益(以每股人民幣 列示)					
• 基本	13	0.72	0.81	0.60	0.62
• 攤薄	13	0.72	0.81	0.60	0.62

附錄一

會計師報告

合併全面收益表

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
年／期內利潤	<u>2,608,052</u>	<u>2,933,715</u>	<u>2,198,069</u>	<u>2,319,523</u>
其他綜合收益				
其後期間可重新分類至損益的 項目(扣除稅項)：				
—海外業務的貨幣換算差額	<u>120,868</u>	<u>123,300</u>	<u>192,989</u>	<u>(277,206)</u>
年／期內其他綜合收益(扣除稅項)	<u>120,868</u>	<u>123,300</u>	<u>192,989</u>	<u>(277,206)</u>
年／期內綜合收益總額	<u><u>2,728,920</u></u>	<u><u>3,057,015</u></u>	<u><u>2,391,058</u></u>	<u><u>2,042,317</u></u>
以下人士應佔：				
—貴公司擁有人	2,694,212	3,044,293	2,352,620	2,024,765
—非控股權益	<u>34,708</u>	<u>12,722</u>	<u>38,438</u>	<u>17,552</u>
	<u><u>2,728,920</u></u>	<u><u>3,057,015</u></u>	<u><u>2,391,058</u></u>	<u><u>2,042,317</u></u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於12月31日		於9月30日
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	16	7,532,216	9,944,907	11,659,314
投資性房地產	19	8,204	8,166	7,544
使用權資產	17	894,163	1,023,826	1,144,717
遞延稅項資產	21	221,159	156,432	110,287
無形資產	18	45,826	52,954	57,573
使用權益法入賬的投資	14	32,438	37,924	38,829
其他非流動資產	23	471,504	594,836	588,547
<b>非流動資產總值</b>		<b>9,205,510</b>	<b>11,819,045</b>	<b>13,606,811</b>
<b>流動資產</b>				
存貨	24	4,334,875	4,600,729	4,442,278
預付款項及其他應收款	23	844,529	361,586	372,842
貿易應收款項及應收票據	22	7,432,066	8,250,831	10,307,208
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	3.6	108,965	22,636	44,239
定期存款及受限制現金	25	3,827,915	2,959,729	1,688,013
現金及現金等價物	25	2,050,329	3,624,955	2,442,805
其他流動資產	23	157,025	251,074	1,562,490
<b>流動資產總值</b>		<b>18,755,704</b>	<b>20,071,540</b>	<b>20,859,875</b>
<b>資產總值</b>		<b>27,961,214</b>	<b>31,890,585</b>	<b>34,466,686</b>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		於9月30日
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
借款	26	4,578,338	1,030,801	2,115,000
租賃負債	17	202,028	221,295	183,736
遞延稅項負債	21	288,758	307,511	228,242
其他非流動負債	29	316,866	448,425	497,328
<b>非流動負債總額</b>		<b>5,385,990</b>	<b>2,008,032</b>	<b>3,024,306</b>
<b>流動負債</b>				
借款	26	1,794,549	2,583,346	2,110,937
貿易應付款項及應付票據	27	6,464,878	7,866,652	8,753,959
合同負債	5	57,955	51,789	55,602
租賃負債	17	67,661	68,898	76,230
當期稅項負債		115,276	262,732	125,351
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	3.6	48,671	14,219	13,306
應計費用及其他應付款	28	904,926	969,109	1,622,388
其他流動負債	29	2,008	2,100	3,775
<b>流動負債總額</b>		<b>9,455,924</b>	<b>11,818,845</b>	<b>12,761,548</b>
<b>負債總額</b>		<b>14,841,914</b>	<b>13,826,877</b>	<b>15,785,854</b>
<b>權益</b>				
<b>貴公司擁有人應佔權益</b>				
—股本	30	3,590,869	3,732,616	3,732,390
—其他儲備	34	1,137,583	4,582,315	4,088,443
—庫存股份	31	(330,023)	(423,469)	(381,847)
—其他權益工具	26	409,545	—	—
—保留盈利	33	8,133,336	10,002,942	11,005,145
		12,941,310	17,894,404	18,444,131
非控股權益		177,990	169,304	236,701
<b>權益總額</b>		<b>13,119,300</b>	<b>18,063,708</b>	<b>18,680,832</b>
<b>負債及權益總額</b>		<b>27,961,214</b>	<b>31,890,585</b>	<b>34,466,686</b>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		於9月30日
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	16	1,629,639	1,679,037	1,750,832
使用權資產		142,126	136,623	131,045
遞延稅項資產		33,318	5,587	–
無形資產		12,091	14,878	22,725
使用權益法入賬的投資		28,958	33,316	33,297
投資附屬公司	15	7,513,700	8,846,817	9,256,990
其他非流動資產		42,604	114,000	83,198
<b>非流動資產總值</b>		<b>9,402,436</b>	<b>10,830,258</b>	<b>11,278,087</b>
<b>流動資產</b>				
存貨		719,679	772,429	672,332
預付款項及其他應收款	23	660,263	2,277,093	482,860
貿易應收款項及應收票據	22	1,912,937	1,997,098	1,848,188
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產		103,780	1,463	5,677
定期存款及受限制現金	25	2,456,612	1,961,904	972,096
現金及現金等價物	25	996,657	1,793,207	351,589
其他流動資產		–	–	1,071,858
<b>流動資產總值</b>		<b>6,849,928</b>	<b>8,803,194</b>	<b>5,404,600</b>
<b>資產總值</b>		<b>16,252,364</b>	<b>19,633,452</b>	<b>16,682,687</b>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		於9月30日
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
借款	26	4,578,338	1,030,801	2,065,000
租賃負債		8,472	5,571	3,451
遞延稅項負債		85,516	81,604	60,198
其他非流動負債		49,179	47,332	58,564
<b>非流動負債總額</b>		<b>4,721,505</b>	<b>1,165,308</b>	<b>2,187,213</b>
<b>流動負債</b>				
借款	26	700,209	1,573,580	1,033,320
貿易應付款項及應付票據		1,895,542	2,024,802	2,346,368
合同負債		155	121	641
租賃負債		3,141	2,072	2,120
當期稅項負債		23,782	13,501	23,853
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債		12	-	-
應計費用及其他應付款	28	1,985,681	4,541,608	1,160,340
<b>流動負債總額</b>		<b>4,608,522</b>	<b>8,155,684</b>	<b>4,566,642</b>
<b>負債總額</b>		<b>9,330,027</b>	<b>9,320,992</b>	<b>6,753,855</b>
<b>權益</b>				
—股本	30	3,590,869	3,732,616	3,732,390
—其他儲備	34	1,916,257	5,235,099	5,022,916
—庫存股份	31	(330,023)	(423,469)	(381,847)
—其他權益工具	26	409,545	-	-
—保留盈利	33	1,335,689	1,768,214	1,555,373
<b>權益總額</b>		<b>6,922,337</b>	<b>10,312,460</b>	<b>9,928,832</b>
<b>負債及權益總額</b>		<b>16,252,364</b>	<b>19,633,452</b>	<b>16,682,687</b>



附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔						權益總額 人民幣千元	
	股本 人民幣千元 (附註30)	庫存股份 人民幣千元 (附註31)	其他儲備 人民幣千元 (附註34)	權益儲備－ 可轉換債券 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元 (附註33)	小計 人民幣千元		非控股權益 人民幣千元
於2022年1月1日的結餘	3,591,090	(411,950)	945,793	409,685	6,615,690	11,150,308	102,282	11,252,590
年內利潤	-	-	-	-	2,573,344	2,573,344	34,708	2,608,052
其他綜合收益	-	-	120,868	-	-	120,868	-	120,868
年內綜合收益總額	-	-	120,868	-	2,573,344	2,694,212	34,708	2,728,920
注資	-	-	-	-	-	-	49,000	49,000
撥款至法定儲備	-	-	161,739	-	(161,739)	-	-	-
其他權益工具持有人的 投資	48	-	1,021	(140)	-	929	-	929
股份支付(附註34)	(269)	186,505	(91,838)	-	-	94,398	-	94,398
已宣派股息(附註12)	-	-	-	-	(893,959)	(893,959)	(8,000)	(901,959)
其他	-	(104,578)	-	-	-	(104,578)	-	(104,578)
於2022年12月31日的 結餘	3,590,869	(330,023)	1,137,583	409,545	8,133,336	12,941,310	177,990	13,119,300

附錄一

會計師報告

		貴公司擁有人應佔							
		股本	庫存股份	其他儲備	權益儲備一 可轉換債券	保留盈利	小計	非控股權益	權益總額
		人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘		3,590,869	(330,023)	1,137,583	409,545	8,133,336	12,941,310	177,990	13,119,300
年內利潤		-	-	-	-	2,920,993	2,920,993	12,722	2,933,715
其他綜合收益		-	-	123,300	-	-	123,300	-	123,300
年內綜合收益總額		-	-	123,300	-	2,920,993	3,044,293	12,722	3,057,015
注資		-	-	-	-	-	-	7,091	7,091
撥款至法定儲備		-	-	148,391	-	(148,391)	-	-	-
其他權益工具持有人的 投資		141,926	-	3,104,717	(409,545)	-	2,837,098	-	2,837,098
股份支付(附註34)		(179)	96,649	68,324	-	-	164,794	-	164,794
已宣派股息(附註12)		-	-	-	-	(902,996)	(902,996)	(25,692)	(928,688)
其他		-	(190,095)	-	-	-	(190,095)	(2,807)	(192,902)
於2023年12月31日的 結餘		3,732,616	(423,469)	4,582,315	-	10,002,942	17,894,404	169,304	18,063,708

附錄一

會計師報告

		貴公司擁有人應佔						權益總額 人民幣千元	
		股本 人民幣千元 (附註30)	庫存股份 人民幣千元 (附註31)	其他儲備 人民幣千元 (附註34)	權益儲備一 可轉換債券 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元 (附註33)	小計 人民幣千元		非控股權益 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘		3,590,869	(330,023)	1,137,583	409,545	8,133,336	12,941,310	177,990	13,119,300
年內利潤		-	-	-	-	2,159,631	2,159,631	38,438	2,198,069
其他綜合收益		-	-	192,989	-	-	192,989	-	192,989
年內綜合收益總額		-	-	192,989	-	2,159,631	2,352,620	38,438	2,391,058
注資		-	-	-	-	-	-	7,091	7,091
其他權益工具持有人的 投資		141,926	-	3,104,717	(409,545)	-	2,837,098	-	2,837,098
股份支付(附註34)		(179)	96,649	66,748	-	-	163,218	-	163,218
已宣派股息(附註12)		-	-	-	-	(902,996)	(902,996)	(25,692)	(928,688)
其他		-	(170,101)	-	-	-	(170,101)	(1,341)	(171,442)
於2023年9月30日的結餘 (未經審計)		3,732,616	(403,475)	4,502,037	-	9,389,971	17,221,149	196,486	17,417,635

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元 (附註30)	庫存股份 人民幣千元 (附註31)	其他儲備 人民幣千元 (附註34)	保留盈利 人民幣千元 (附註33)	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	3,732,616	(423,469)	4,582,315	10,002,942	17,894,404	169,304	18,063,708
年內利潤	-	-	-	2,301,971	2,301,971	17,552	2,319,523
其他綜合收益	-	-	(277,206)	-	(277,206)	-	(277,206)
年內綜合收益總額	-	-	(277,206)	2,301,971	2,024,765	17,552	2,042,317
注資	-	-	1,879	-	1,879	44,682	46,561
股份支付(附註34)	(226)	341,600	(212,182)	-	129,192	-	129,192
已宣派股息(附註12)	-	-	-	(1,299,768)	(1,299,768)	(1,200)	(1,300,968)
與非控股權益的交易	-	-	(6,363)	-	(6,363)	6,363	-
其他	-	(299,978)	-	-	(299,978)	-	(299,978)
於2024年9月30日的結餘 (未經審計)	3,732,390	(381,847)	4,088,443	11,005,145	18,444,131	236,701	18,680,832

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
<b>經營活動所得現金流量</b>					
經營所得現金	35(a)	2,674,147	3,854,532	2,545,291	2,166,622
已收利息		53,136	56,238	37,059	55,543
已付所得稅		(361,231)	(350,407)	(306,357)	(561,026)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>2,366,052</b>	<b>3,560,363</b>	<b>2,275,993</b>	<b>1,661,139</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>					
出售於聯營公司的投資 所得款項		1,250	-	-	-
投資回報所得款項		4,682	2,671	2,592	7,992
出售物業、廠房及設備、 無形資產以及其他非流動 資產的所得款項		84,636	591,068	567,787	2,703
提取定期存款及理財產品		679,732	1,212,037	709,341	3,201,380
就資產收取的政府補助		127,123	163,601	48,682	100,966
購買投資的付款		(5,938)	(3,500)	(3,500)	(10,733)
購買物業、廠房及設備、 無形資產以及其他非流動 資產的付款		(2,941,807)	(2,745,462)	(2,266,133)	(2,344,661)
存置定期存款及理財產品		(370,000)	(150,000)	(150,000)	(3,265,000)
衍生金融工具結算付款		(95,837)	(138,025)	(105,765)	(27,415)
其他		(11,540)	21,931	47,125	(2,445)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(2,527,699)</b>	<b>(1,045,679)</b>	<b>(1,149,871)</b>	<b>(2,337,213)</b>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2022年	2023年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	(未經審計)
<b>融資活動所得現金流量</b>					
股份計劃所得款項					
(附註31(ii))		175,850	-	-	292,693
非控股權益注資		49,000	7,091	7,091	44,010
借款所得款項		3,001,232	1,584,076	1,304,084	2,863,450
償還借款		(2,670,214)	(1,308,453)	(991,471)	(2,214,230)
租賃付款本金部分		(62,191)	(98,683)	(65,487)	(54,278)
已付利息		(120,972)	(143,269)	(108,813)	(103,415)
已付貴公司股東股息		(893,959)	(902,996)	(716,973)	(926,626)
已付非控股權益股息		(8,000)	(25,692)	(19,952)	(1,200)
回購股份的付款		(106,447)	(191,668)	(173,872)	(301,707)
其他		38,827	(12,256)	(3,016)	(2,000)
		<u>(596,874)</u>	<u>(1,091,850)</u>	<u>(768,409)</u>	<u>(403,303)</u>
<b>融資活動所用現金淨額</b>					
<b>現金及現金等價物(減少)/</b>					
<b>增加淨額</b>		<b>(758,521)</b>	<b>1,422,834</b>	<b>357,713</b>	<b>(1,079,377)</b>
年/期初現金及現金等價物		2,690,002	2,050,329	2,050,329	3,624,955
匯率變動對現金及現金等價物的影響		118,848	151,792	192,988	(102,773)
		<u>118,848</u>	<u>151,792</u>	<u>192,988</u>	<u>(102,773)</u>
年/期末現金及現金等價物	25	<u><u>2,050,329</u></u>	<u><u>3,624,955</u></u>	<u><u>2,601,030</u></u>	<u><u>2,442,805</u></u>

## II. 過往財務資料附註

### 1. 一般資料

浙江三花智能控制股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)為於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。於1994年9月10日，貴公司的前實體三花不二工機有限公司註冊成立為一家中日合資企業。於2001年12月19日，貴公司通過將三花不二工機有限公司轉制為股份有限公司而成立，隨後更名為浙江三花智能控制股份有限公司。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點位於中國浙江省紹興市新昌縣澄潭街道沃西大道219號。貴公司於2005年6月7日於深圳證券交易所上市(股票代碼：002050)。貴公司的母公司及最終控股公司為三花控股集團有限公司(以下簡稱「控股公司」)，該公司亦於中國註冊成立。

貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)主要從事製冷空調電器零部件及汽車零部件的研究與開發(「研發」)、生產及銷售，其廣泛應用於製冷空調產品市場及汽車市場(包括新能源汽車(「新能源汽車」)及傳統燃油車)。

貴公司於往績記錄期間及截至2024年9月30日止九個月以及於本報告日期的主要附屬公司載於附註15。

過往財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，其亦為貴公司的功能貨幣，除另有指明者外，所有數值均約整至最接近千位數(人民幣千元)。

貴公司根據中國相關會計原則編製的截至2022年及2023年12月31日止年度的法定合併財務報表已由於中國註冊的註冊會計師天健會計師事務所(特殊普通合伙)審計。

### 2. 編製基準

貴集團的過往財務資料根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒布的所有適用國際財務報告準則(「《國際財務報告準則》會計準則」)編製。過往財務資料按歷史成本法編製，並就以公允價值計量且其變動計入損益(「以公允價值計量且其變動計入損益」)的金融資產及金融負債重估作出修訂。

編製符合《國際財務報告準則》會計準則的過往財務資料需要使用若干關鍵會計估計。其亦需要管理層在應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或對過往財務資料而言屬重大的假設及估計的範疇，已於下文附註4中披露。

貴集團已於整個呈報年度/期間貫徹採納於往績記錄期間以及截至2023年及2024年9月30日止九個月生效的新準則、現行準則的修訂及詮釋，惟相關準則禁止追溯應用則另作別論。

除本過往財務資料其他部分所披露的重大會計政策資料外，其他會計政策資料概要載於本過往財務資料附註39。

## 2.1 尚未採納的新準則及準則修訂本

貴集團於往績記錄期間以及截至2023年及2024年9月30日止九個月尚未提早採納下列已頒布但尚未生效的準則及準則修訂本：

準則及修訂本	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
《國際財務報告準則》第10號及國際會計準則第28號(修訂本) 「投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資」	待確定
國際會計準則第21號(修訂本)「缺乏可兌換性」	2025年1月1日
《國際財務報告準則》第9號及《國際財務報告準則》第7號(修訂本)「金融工具分類及計量的修訂」	2026年1月1日
年度改進—第11卷《國際財務報告準則》會計準則	2026年1月1日
《國際財務報告準則》第18號「財務報表的呈列及披露」	2027年1月1日
《國際財務報告準則》第19號「非公共受託責任附屬公司：披露」	2027年1月1日

貴集團已開始評估該等新準則及修訂本的影響，預期貴集團的財務表現及狀況於該等新準則及修訂本生效時不會受到重大影響。

## 3. 財務風險管理

貴集團的活動令其面對多種財務風險：市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信用風險、流動資金風險及價格風險。貴集團整體風險管理側重於金融市場的不可預測性，力求風險與回報之間的平衡，並將對貴集團財務表現的不利風險影響降至最低。基於此風險管理目標，貴集團風險管理的基本策略為識別及分析貴集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線，及時可靠地監察各種風險，將風險控制在有限範圍內。

### 3.1 市場風險

#### (a) 外匯風險

外匯風險產生於以貴集團附屬公司的相關功能貨幣以外的貨幣計值時的未來商業交易或已確認資產及負債。於中國大陸境外的附屬公司的功能貨幣主要為美元(「美元」)及歐元(「歐元」)，而其於中國大陸境內運營的附屬公司的功能貨幣為人民幣。貴集團通過定期檢討貴集團的淨外匯風險管理外匯風險，並盡可能通過自然對沖將該等風險降至最低。

於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，貴集團的主要金融資產／負債面臨外匯風險(即該等金融資產／負債以美元及歐元計值並以不同的功能貨幣於集團實體中入賬)：

	於12月31日		於9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下列貨幣計值的 金融資產：			(未經審計)
美元	2,028,058	1,903,309	3,155,139
歐元	643,364	761,423	645,158
其他	212,795	289,499	206,734
	<u>2,884,217</u>	<u>2,954,231</u>	<u>3,997,031</u>



附錄一

會計師報告

	於12月31日		於9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
以下列貨幣計值的			
金融負債：			
美元	736,187	570,284	674,541
歐元	678,887	1,190,444	684,299
其他	50,510	163,089	32,663

如上表所示，貴集團主要面臨美元及歐元匯率變動的影響。損益對匯率變動的敏感度主要來自以美元及歐元計值的金融工具，如下所示：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
美元匯率－				
上升5%	64,594	66,651	45,767	124,030
下降5%	(64,594)	(66,651)	(45,767)	(124,030)
歐元匯率－				
上升5%	(1,776)	(21,451)	362	(1,957)
下降5%	1,776	21,451	(362)	1,957

其他外幣變動對外匯風險並無重大影響。

**(b) 利率風險**

貴集團的利率風險主要來自計息借款及債券。按浮動利率發行的借款使貴集團面臨現金流量利率風險。按固定利率發行的借款及債券使貴集團面臨公允價值利率風險。貴集團根據市場環境確定按浮動利率及固定利率發行的借款及債券的比例。

於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，貴集團以浮動利率計息的借款總額分別約為人民幣2,665,903,000元、人民幣2,584,126,000元及人民幣2,132,977,000元。

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月，倘利率上升或下降50個基點而所有其他變量保持不變，除稅前利潤將分別減少／增加約人民幣13,330,000元、人民幣12,921,000元及人民幣10,665,000元。

考慮到重新定價或屆滿日期，以固定利率計息的借款及債券以及銀行結餘產生的公允價值利率風險對貴集團而言並不重大。

### 3.2 信用風險

信用風險來自現金及現金等價物、受限制現金及定期存款，以及貿易應收款項及應收票據和其他應收款。上述各類金融資產的賬面價值代表貴集團就相應類別金融資產所面臨的最大信用風險敞口。

#### (a) 風險管理

為管理該風險，現金及現金等價物以及受限制現金及定期存款主要存放於國有或聲譽良好的金融機構，而該等機構均為信用質量良好的金融機構。

為管理來自貿易應收款項及應收票據以及其他應收款的風險，貴集團已制定政策以確保向信用記錄良好的交易對手方授予信用期，而管理層則對交易對手方進行持續信用評估。貴集團亦設有持續監控程序以確保應收款按計劃收回及採取跟進措施收回逾期債務(如有)。

#### (b) 金融資產減值

貴集團有三類以預期信用虧損模型計量的金融資產：

- 現金及現金等價物、受限制現金及定期存款；
- 貿易應收款項及應收票據；及
- 其他應收款。

##### 現金及現金等價物、受限制現金及定期存款的信用風險

現金及現金等價物、受限制現金及定期存款主要存放於聲譽良好的中國及國際金融機構。近期並無有關該等金融機構的違約記錄。於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，預期信用虧損並不重大。

##### 貿易應收款項及應收票據的信用風險

#### (i) 貿易應收款項

貴集團採用《國際財務報告準則》第9號簡化方法計量預期信用虧損(「**預期信用虧損**」)，該方法對所有貿易應收款項使用整個存續期預期虧損準備。

為計量預期信用虧損，貿易應收款項根據共同信用風險特徵及賬齡進行分組。貴集團亦根據過往結算記錄對若干客戶的貿易應收款項可收回性進行單獨評估。

過往虧損率根據過往銷售付款情況及相應的過往已產生的信用虧損計算得出。過往虧損率經調整，以反映宏觀經濟因素的前瞻性資料及相關客戶的信用評級分析，以及影響客戶結算應收款能力的其他外部數據。貴集團已確定其銷售商品所在國家的國內生產總值(「**國內生產總值**」)為最相關的因素，並根據該等因素的預期變動相應調整過往虧損率。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項於無合理預期可收回時予以核銷。無合理預期可收回的指標包括債務人未能與貴集團達成還款計劃及其他嚴重財務困難的指標。

有鑒於此，於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，貿易應收款項的虧損準備釐定如下：

於2022年12月31日，個別已減值貿易應收款項及已分組貿易應收款項的虧損準備釐定如下：

單獨評估：

	貿易 應收款項 人民幣千元	預期信用 虧損率	虧損準備 人民幣千元	原因
貿易應收款項	4,642	100%	4,642	財務困難

按組別評估：

國內製冷空調電器零部件分組

	3個月內 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	2.43%	5.39%	10.78%	31.12%	53.56%	100.00%	
賬面總值	930,885	764,786	212,766	553	9	125	1,909,124
虧損準備	22,592	41,230	22,941	172	5	125	87,065

海外製冷空調電器零部件分組

	3個月內 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	4.85%	9.69%	19.38%	31.45%	73.08%	100.00%	
賬面總值	1,344,217	54,753	13,329	104	17	-	1,412,420
虧損準備	65,136	5,306	2,583	33	12	-	73,070

附錄一

會計師報告

國內汽車零部件分組

	3個月內 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	4.12%	8.23%	16.46%	31.12%	53.56%	100.00%	
賬面總值	1,252,571	190,702	10,800	57	225	323	1,454,678
虧損準備	<u>51,553</u>	<u>15,698</u>	<u>1,778</u>	<u>18</u>	<u>121</u>	<u>323</u>	<u>69,491</u>

海外汽車零部件分組

	3個月內 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	4.96%	9.92%	19.84%	35.69%	78.55%	100.00%	
賬面總值	618,724	74,460	29,139	4,507	718	434	727,982
虧損準備	<u>30,688</u>	<u>7,386</u>	<u>5,781</u>	<u>1,608</u>	<u>564</u>	<u>434</u>	<u>46,461</u>

於2023年12月31日，個別已減值貿易應收款項及已分組貿易應收款項的虧損準備釐定如下：

單獨評估：

	貿易 應收款項 人民幣千元	預期信用 虧損率	虧損準備 人民幣千元	原因
貿易應收款項	<u>5,691</u>	<u>100%</u>	<u>5,691</u>	財務困難

國內製冷空調電器零部件分組

	3個月內 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	2.62%	5.29%	10.57%	31.33%	57.93%	100.00%	
賬面總值	1,007,088	580,785	440,335	2,131	31	129	2,030,499
虧損準備	<u>26,343</u>	<u>30,703</u>	<u>46,556</u>	<u>668</u>	<u>18</u>	<u>129</u>	<u>104,417</u>

附錄一

會計師報告

海外製冷空調電器零部件分組

	3個月內 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	4.01%	8.02%	16.04%	30.80%	78.47%	100.00%	
賬面總值	1,180,447	38,831	8,660	24,864	309	20	1,253,131
虧損準備	<u>47,323</u>	<u>3,113</u>	<u>1,389</u>	<u>7,659</u>	<u>242</u>	<u>20</u>	<u>59,746</u>

國內汽車零部件分組

	3個月內 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	3.13%	6.26%	12.52%	31.33%	53.67%	100.00%	
賬面總值	1,449,715	323,432	322,572	827	30	117	2,096,693
虧損準備	<u>45,370</u>	<u>20,243</u>	<u>40,380</u>	<u>259</u>	<u>16</u>	<u>117</u>	<u>106,385</u>

海外汽車零部件分組

	3個月內 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	3.93%	7.86%	15.72%	30.78%	53.39%	100.00%	
賬面總值	605,671	60,750	21,315	12,140	18	-	699,894
虧損準備	<u>23,804</u>	<u>4,775</u>	<u>3,351</u>	<u>3,737</u>	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>35,677</u>

於2024年9月30日，個別已減值貿易應收款項及已分組貿易應收款項的虧損準備釐定如下：

單獨評估：

	貿易 應收款項 人民幣千元 (未經審計)	預期信用 虧損率	虧損準備 人民幣千元 (未經審計)	原因
貿易應收款項	<u>8,103</u>	<u>100%</u>	<u>8,103</u>	財務困難

附錄一

會計師報告

國內製冷空調電器零部件分組

	3個月內 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	2.54%	4.80%	9.59%	31.36%	57.88%	100.00%	
賬面總值	1,182,729	1,073,707	804,322	2,318	971	98	3,064,145
虧損準備	<u>29,997</u>	<u>51,510</u>	<u>77,173</u>	<u>727</u>	<u>562</u>	<u>98</u>	<u>160,067</u>

海外製冷空調電器零部件分組

	3個月內 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	3.98%	7.97%	15.93%	30.83%	78.43%	100.00%	
賬面總值	1,548,884	60,061	12,069	947	1,247	17	1,623,225
虧損準備	<u>61,706</u>	<u>4,786</u>	<u>1,923</u>	<u>292</u>	<u>978</u>	<u>17</u>	<u>69,702</u>

國內汽車零部件分組

	3個月內 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	3.39%	6.78%	13.56%	31.34%	53.70%	100.00%	
賬面總值	1,550,634	323,032	240,820	4,464	378	102	2,119,430
虧損準備	<u>52,582</u>	<u>21,908</u>	<u>32,664</u>	<u>1,399</u>	<u>203</u>	<u>102</u>	<u>108,858</u>

海外汽車零部件分組

	3個月內 人民幣千元	3至6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	4.06%	8.13%	16.26%	30.78%	53.39%	100.00%	
賬面總值	819,757	25,123	33,278	7,956	7,325	330	893,769
虧損準備	<u>33,318</u>	<u>2,042</u>	<u>5,410</u>	<u>2,449</u>	<u>3,911</u>	<u>330</u>	<u>47,460</u>

附錄一

會計師報告

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023及2024年9月30日止九個月的貿易應收款項的虧損準備與年／期初虧損準備的對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
年／期初虧損準備	187,394	280,729	280,729	311,916
確認的虧損準備淨額	93,612	40,940	59,125	83,154
核銷的應收款	(277)	(9,753)	(1,997)	(880)
年／期末虧損準備	<u>280,729</u>	<u>311,916</u>	<u>337,857</u>	<u>394,190</u>

(ii) 應收票據

貴集團根據整個存續期預期信用虧損計量應收票據減值撥備，並評估概無與其銀行承兌票據有關的重大信用風險，原因為貴集團預期不會因該等聲譽良好的銀行不履約而造成任何重大虧損。對於商業承兌票據及財務公司承兌票據，通常於相關發行日期起六個月至一年內結算，於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，貴集團分別計提預期信用虧損人民幣633,000元、人民幣7,619,000元及人民幣12,483,000元。

按攤銷成本列賬的應收票據預期信用虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
年／期初虧損 準備	689	633	633	7,619
(撥回)／確認的 虧損準備淨額	(56)	6,986	(278)	4,864
年／期末虧損 準備	<u>633</u>	<u>7,619</u>	<u>355</u>	<u>12,483</u>

(iii) 其他應收款

於各期間末的其他應收款主要包括租金及其他按金、應收退稅款及其他。貴集團會考慮於初始確認資產時出現違約的可能性及於各期間的信用風險是否持續顯著增加。為評估信用風險是否顯著增加，貴集團將截至報告日期資產產生的違約風險與截至初始確認日期的違約風險進行比較。特別納入下列指標：

- 預期導致債務人履行義務的能力大幅變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 交易對手方的外部信用評級；
- 債務人經營業績的實際或預期重大變動；及
- 債務人的預期表現及行為的重大變動(包括債務人的付款狀況變動)。

不論上述分析如何，倘債務人逾期支付合同款項超過365天，則假定信用風險顯著增加。

倘資產的信用風險與原本預期一致，貴集團將資產分類為良好資產並確認12個月預期信用虧損(第1階段)。倘資產與原本預期相比出現重大信用風險或信用出現減值，則資產分類為表現不佳或不良資產並確認整個存續期預期信用虧損(第2及第3階段)：

按組別評估：

	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日				
預期虧損率	0.24%	10.00%	37.65%	
賬面總值	715,697	9,279	6,872	731,848
虧損準備	<u>1,691</u>	<u>928</u>	<u>2,587</u>	<u>5,206</u>
2023年12月31日				
預期虧損率	1.06%	10.00%	42.46%	
賬面總值	216,294	7,806	11,774	235,874
虧損準備	<u>2,301</u>	<u>781</u>	<u>4,999</u>	<u>8,081</u>
2024年9月30日				
預期虧損率	0.69%	10.00%	41.06%	
賬面總值	197,798	4,194	6,408	208,400
虧損準備	<u>1,355</u>	<u>419</u>	<u>2,631</u>	<u>4,405</u>



附錄一

會計師報告

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023及2024年9月30日止九個月的其他應收款的虧損準備與年／期初虧損準備的對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
年／期初虧損準備 確認／(撥回)的 虧損準備淨額	3,309	5,206	5,206	8,081
核銷的應收款	4,206	3,552	2,166	(3,676)
	(2,309)	(677)	-	-
年／期末虧損準備	<u>5,206</u>	<u>8,081</u>	<u>7,372</u>	<u>4,405</u>

3.3 流動資金風險

貴集團擬維持充足的現金及現金等價物。鑒於相關業務的動態特徵，貴集團的政策為定期監察貴集團的流動資金風險並維持充足的流動資產，如現金及現金等價物以及定期存款，或保留充足的融資安排來滿足貴集團的流動資金需求。

下表為貴集團的金融負債分析，這些負債將按各個資產負債表日期至其合同到期日的剩餘期限劃分至相關期限組別。表中所披露金額為合同未折現現金流量。由於折現影響不大，於12個月內到期的結餘與其賬面價值相等。

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年12月31日					
貿易應付款項及 應付票據	6,464,878	-	-	-	6,464,878
應計費用及其他 應付款(不包括 非金融負債)	354,255	-	-	-	354,255
租賃負債	69,566	54,385	95,795	55,281	275,027
其他流動負債 (不包括非金融 負債)	48,671	-	-	-	48,671
借款	1,839,750	1,449,895	3,826,171	-	7,115,816
其他非流動負債 (不包括非金融 負債)	-	2,898	1,933	-	4,831
	<u>8,777,120</u>	<u>1,507,178</u>	<u>3,923,899</u>	<u>55,281</u>	<u>14,263,478</u>

附錄一

會計師報告

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>					
貿易應付款項及 應付票據	7,866,652	-	-	-	7,866,652
應計費用及其他 應付款(不包括 非金融負債)	250,643	-	-	-	250,643
租賃負債	81,555	47,143	112,002	57,439	298,139
其他流動負債 (不包括非金融 負債)	14,219	-	-	-	14,219
借款	2,603,097	445,309	646,132	-	3,694,538
其他非流動負債 (不包括非金融 負債)	-	11,291	-	-	11,291
	<b>10,816,166</b>	<b>503,743</b>	<b>758,134</b>	<b>57,439</b>	<b>12,135,482</b>
	1年以內 人民幣千元 (未經審計)	1至2年 人民幣千元 (未經審計)	2至5年 人民幣千元 (未經審計)	5年以上 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
<b>於2024年9月30日</b>					
貿易應付款項及 應付票據	8,753,959	-	-	-	8,753,959
應計費用及其他 應付款(不包括 非金融負債)	574,863	-	-	-	574,863
租賃負債	76,230	65,812	113,985	12,400	268,427
其他流動負債 (不包括非金融 負債)	13,306	-	-	-	13,306
借款	2,154,721	1,464,211	771,176	-	4,390,108
其他非流動負債 (不包括非金融 負債)	-	5,428	2,331	-	7,759
	<b>11,573,079</b>	<b>1,535,451</b>	<b>887,492</b>	<b>12,400</b>	<b>14,008,422</b>

3.4 價格風險

貴集團面臨與原材料價格波動有關的商品價格風險。貴集團使用衍生金融工具(包括商品期貨合同)管理部分有關風險。貴集團根據對市場的動態研究及判斷以及資源需求及生產運營計劃，評估及監控交易持倉引發的市場風險敞口，並持續管理及對沖市場變動引起的商品價格波動風險。於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，貴集團有若干商品合同。然而，財務影響並不重大。

### 3.5 資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力並維持穩健的資本比率，以支持其業務並盡量提高股東價值。

貴集團根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵管理其資本結構。為維持或調整資本結構，貴集團可調整向股東派付的股息、向股東退還資本或發行新股。貴集團不受任何外部施加資本要求的約束。截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月，資本管理的目標、政策或流程並無變動。

貴集團根據債務資產比率監控資本，於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日的債務資產比率如下：

	於12月31日		於9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
資產總值	27,961,214	31,890,585	34,466,686
負債總額	14,841,914	13,826,877	15,785,854
債務資產比率	53.1%	43.4%	45.8%

### 3.6 公允價值估計

#### (a) 金融工具的公允價值釐定及公允價值層級

本附註提供有關貴集團如何確定各項金融資產及負債的公允價值的資料。

就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量輸入值的可觀察程度及該輸入值對公允價值計量整體的重要性分類為第一層級、第二層級或第三層級，具體如下所述：

- 第一層級輸入值為實體在計量日可獲得的相同資產或負債於活躍市場中的報價(未經調整)；
- 第二層級輸入值為就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入值(第一層級內包括的報價除外)；及
- 第三層級輸入值為資產或負債的不可觀察輸入值。

附錄一

會計師報告

於2022年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
– 衍生金融資產	6,254	2,685	–	8,939
– 銀行發行的理財產品	–	100,026	–	100,026
	<u>6,254</u>	<u>102,711</u>	<u>–</u>	<u>108,965</u>
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債				
– 衍生金融負債	461	44,710	–	45,171
– 或然代價	–	–	3,500	3,500
	<u>461</u>	<u>44,710</u>	<u>3,500</u>	<u>48,671</u>
於2023年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
– 衍生金融資產	1,757	20,879	–	22,636
	<u>1,757</u>	<u>20,879</u>	<u>–</u>	<u>22,636</u>
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債				
– 衍生金融負債	–	10,719	–	10,719
– 或然代價	–	–	3,500	3,500
	<u>–</u>	<u>10,719</u>	<u>3,500</u>	<u>14,219</u>
於2024年9月30日 (未經審計)	第一層級 人民幣千元 (未經審計)	第二層級 人民幣千元 (未經審計)	第三層級 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
– 衍生金融資產	13,569	30,670	–	44,239
	<u>13,569</u>	<u>30,670</u>	<u>–</u>	<u>44,239</u>
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債				
– 衍生金融負債	–	13,306	–	13,306
	<u>–</u>	<u>13,306</u>	<u>–</u>	<u>13,306</u>

轉撥的時間釐定為引致轉撥的事件或情況變動發生之日。於往績記錄期間及截至2024年9月30日止九個月，第一層級與第二層級之間並無發生任何轉撥。

**(b) 估值輸入值及其與公允價值的關係**

或然代價產生自浙江三花板換科技有限公司（「三花板換」）於2021年的業務合併。根據購買協議，倘三花板換於2022年錄得淨利潤人民幣6,400,000元，貴集團需額外支付代價人民幣3,500,000元。倘三花板換於2023年錄得淨利潤人民幣8,000,000元，貴集團需再支付代價人民幣3,500,000元。因此，或然代價的公允價值估計根據被收購方實現利潤目標的可能性進行估計。

**(c) 貴集團的估值流程**

貴集團財務部就財務報告目的對金融資產及金融負債（包括第三層級公允價值）進行估值。財務部向管理層報告估值結果。

**4. 重要會計估計及判斷**

貴集團根據過往經驗及其他因素（包括對未來事件的合理預期）對所應用的重要會計估計及關鍵判斷進行持續評估。

存在重大風險會導致資產及負債的賬面值出現重大調整的重要會計估計及關鍵假設概述如下：

**(a) 應收款預期信用虧損準備**

應收款虧損準備按照有關違約風險及預期虧損率的假設計提，以釐定預期虧損。貴集團在作出該等假設及選擇減值計算的輸入值時使用判斷。過往虧損率經調整，以反映宏觀經濟因素的前瞻性資料及相關客戶的信用評級分析，以及影響客戶結清應收款能力的其他外部數據。

貴集團在考慮於中國大陸及海外的前瞻性資料時，會考慮不同的宏觀經濟情況。貴集團定期監控及檢討與計算預期信用虧損有關的主要宏觀經濟假設及參數。貴集團已確定其銷售商品所在國家的國內生產總值（「國內生產總值」）為最相關的因素，並根據該等因素的預期變動相應調整過往虧損率。

**(b) 存貨的估計可變現淨值**

根據貴集團的會計政策，貴集團根據具體事實及情況估計存貨的可變現淨值。就不同類型的存貨而言，其須對售價、轉換成本、銷售費用及相關稅費進行估計，以計算存貨的可變現淨值。對於已簽立銷售合同而持有的存貨，管理層基於合同價估計可變現淨值。就原材料及在產品而言，管理層在估計其可變現淨值時已建立模型，據此存貨可於計及生產週期、產能及預測、估計日後轉換成本及售價後在正常業務過程中予以變現。管理層亦考慮年度／期間結束後發生的反映各年度／期間末存在狀況的價格或成本波動及其他相關事項。

存在合理可能性，倘情況（包括貴集團的業務及外部環境）發生重大變化，結果將受到重大影響。

(c) 物業、廠房及設備以及無形資產 — 估計使用年期及剩餘價值

貴集團釐定其物業、廠房及設備以及無形資產(永久業權土地及商譽除外)的估計使用年期及剩餘價值(如適用)及後續相關折舊／攤銷費用。該等估計乃根據過往經驗、技術的預期變革、市況及相關資產的實際假設進行。倘使用年期少於之前所估計者，則折舊／攤銷費用將會增加。此外，已被棄置或出售的技術上過時或非戰略性資產將予以撤銷或撤減。

實際的經濟年期可能有別於估計使用年期，實際剩餘價值亦可能有別於估計剩餘價值。定期審查可能導致可使用年期及剩餘價值發生變化，進而導致未來期間的折舊／攤銷費用發生變動。

(d) 所得稅

貴集團根據現行稅收規則及法規估計所得稅撥備及遞延稅項，當中計及從相關稅務機關獲得的任何特別批准及貴集團於其運營所在地點或司法權區有權享有的任何稅收優惠待遇。在日常業務中，有許多交易及計算的最終稅項釐定不確定。貴集團以有關是否存在到期額外稅項的估計為基礎就預期稅項審計事項確認負債。倘該等事項的最終稅項結果與最初記錄的金額不同，有關差異將對作出釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備產生影響。

遞延稅項資產於可能有應課稅利潤用以抵銷可扣稅暫時性差異時就未使用的稅項虧損及可抵扣暫時性差異(例如應收款、存貨以及物業、廠房及設備的減值撥備及尚未扣減稅項的應計費用)予以確認。於釐定遞延稅項資產的可收回性時需作出重大估計。

倘未來稅收規則及法規或相關情況發生改變，可能需對會影響貴集團業績或財務狀況的當期及遞延稅項作出調整。

5. 經營分部資料

(a) 分部及主要業務描述

經營分部的報告方式與向主要經營決策者(「主要經營決策者」)提供內部報告的方式一致。執行董事評估貴集團的財務表現及狀況並制定策略決定。已獲確定為主要經營決策者的執行董事包括首席執行官、財務總監及各業務單位經理。主要經營決策者審閱貴集團的內部報告，以根據該等報告評估表現、分配資源及釐定經營分部。

於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，主要經營決策者已從產品角度識別以下可呈報分部：

- 製冷空調電器零部件業務
- 汽車零部件業務

(b) 分部資料

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，主要經營決策者主要根據各經營分部的分部收入及毛利評估經營分部的表現。銷售及營銷費用、一般及行政開支以及研發費用為該等經營分部整體產生的共同成本，因此並未納入主要經營決策者用作資源分配及分部表現評估基準的分部表現計量內。金融資產減值虧損淨額、其他收入、其他收益／(虧損)淨額、財務收入／(成本)淨額及所得稅費用亦不分配至個別經營分部。

截至2022年12月31日止年度的分部資料如下：

	製冷空調 電器零部件 人民幣千元	汽車 零部件 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的合同收入	13,833,786	7,503,575	-	21,337,361
分部間收入	-	-	-	-
其他收入(i)	-	10,189	-	10,189
營業成本	(10,283,327)	(5,602,611)	-	(15,885,938)
分部利潤	3,550,459	1,911,153	-	5,461,612
其他損益				(2,410,354)
除所得稅前利潤總額				<u>3,051,258</u>
資產總值	19,362,179	8,599,035	-	27,961,214
負債總額	11,042,345	3,799,569	-	14,841,914
於聯營公司的投資	32,438	-	-	32,438
分佔聯營公司的淨利潤	7,732	-	-	7,732
非流動資產增加(ii)	1,605,337	1,075,774	-	2,681,111
金融資產減值虧損淨額	56,960	40,802	-	97,762
折舊及攤銷	437,390	204,032	-	641,422

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度的分部資料如下：

	製冷空調 電器零部件 人民幣千元	汽車 零部件 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的合同收入	14,644,135	9,902,612	–	24,546,747
分部間收入	–	–	–	–
其他收入(i)	–	11,055	–	11,055
營業成本	<u>(10,683,415)</u>	<u>(7,138,899)</u>	–	<u>(17,822,314)</u>
分部利潤	3,960,720	2,774,768	–	6,735,488
其他損益	–	–	–	<u>(3,182,224)</u>
除所得稅前利潤總額	–	–	–	<u><u>3,553,264</u></u>
資產總值	20,094,614	11,795,971	–	31,890,585
負債總額	8,191,365	5,635,512	–	13,826,877
於聯營公司的投資	37,924	–	–	37,924
分佔聯營公司的淨利潤	7,986	–	–	7,986
非流動資產增加(ii)	1,643,188	1,726,679	–	3,369,867
金融資產減值虧損淨額	15,955	35,523	–	51,478
折舊及攤銷	519,095	290,856	–	809,951



附錄一

會計師報告

截至2023年9月30日止年度的分部資料如下：

	製冷空調 電器零部件 人民幣千元 (未經審計)	汽車 零部件 人民幣千元 (未經審計)	分部間抵銷 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
來自外部客戶的合同收入	11,430,596	7,537,030	–	18,967,626
分部間收入	–	–	–	–
其他收入(i)	–	8,152	–	8,152
營業成本	<u>(8,289,001)</u>	<u>(5,603,277)</u>	–	<u>(13,892,278)</u>
分部利潤	3,141,595	1,941,905		5,083,500
其他損益				<u>(2,462,273)</u>
除所得稅前利潤總額				<u><u>2,621,227</u></u>
資產總值	23,982,405	6,350,775	–	30,333,180
負債總額	8,015,799	4,899,746	–	12,915,545
於聯營公司的投資	38,101	–	–	38,101
分佔聯營公司淨利潤	8,163	–	–	8,163
非流動資產增加(ii)	969,160	1,180,225	–	2,149,385
金融資產減值虧損淨額	40,521	20,492	–	61,013
折舊及攤銷	315,605	219,632	–	535,237

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止年度的分部資料如下：

	製冷空調 電器零部件 人民幣千元 (未經審計)	汽車 零部件 人民幣千元 (未經審計)	分部間抵銷 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
來自外部客戶的合同收入	12,451,462	8,105,439	–	20,556,901
分部間收入	–	–	–	–
其他收入(i)	–	5,996	–	5,996
營業成本	(9,045,385)	(5,874,253)	–	(14,919,638)
分部利潤	3,406,077	2,237,182	–	5,643,259
其他損益				(2,891,392)
除所得稅前利潤總額				<u>2,751,867</u>
資產總值	21,075,981	13,390,705	–	34,466,686
負債總額	10,040,101	5,745,753	–	15,785,854
於聯營公司的投資	38,829	–	–	38,829
分佔聯營公司淨利潤	7,155	–	–	7,155
非流動資產增加(ii)	779,546	1,918,562	–	2,698,108
金融資產減值虧損淨額	75,364	8,978	–	84,342
折舊及攤銷	368,369	280,349	–	648,718

(i) 其他收入主要指租賃收入。

(ii) 非流動資產增加不包括長期投資、商譽、金融資產、遞延稅項資產及其他非流動資產。

下表列示收入確認時間：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
於某一時間點確認				
來自外部客戶的收入				
— 製冷空調電器零部件	13,833,786	14,644,135	11,430,596	12,451,462
— 汽車零部件	7,503,575	9,902,612	7,537,030	8,105,439
	<u>21,337,361</u>	<u>24,546,747</u>	<u>18,967,626</u>	<u>20,556,901</u>

附錄一

會計師報告

貴公司位於中國大陸。下表按客戶所在地列示貴集團來自外部客戶的收入金額：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
中國大陸	11,415,857	13,403,443	10,569,330	11,512,236
其他國家或地區	9,931,693	11,154,359	8,406,448	9,050,661
	<u>21,347,550</u>	<u>24,557,802</u>	<u>18,975,778</u>	<u>20,562,897</u>

(c) 來自主要客戶的收入

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，佔貴集團10%或以上收入的主要客戶載列如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
客戶A	<u>2,799,824</u>	<u>3,582,715</u>	<u>2,636,831</u>	<u>2,666,265</u>

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，來自其他單一外部客戶的所有收入佔貴集團總收入不到10%。

(d) 合同負債

於往績記錄期間及截至2023年及2024年9月30日止九個月，合同負債增加主要由於履行履約責任前的現金收款，而合同負債減少主要是由於履行履約責任後確認收入。

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
合同負債	<u>57,955</u>	<u>51,789</u>	<u>55,602</u>

下表列示於往績記錄期間以及截至2023年及2024年9月30日止九個月所確認並與結轉合同負債相關的收入金額(已計入期初合同負債)：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	(未經審計)
已計入年/期初結餘的				
已確認收入	79,816	57,955	57,955	51,789

管理層預期，於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日的未履約責任分別為人民幣57,955,000元、人民幣51,789,000元及人民幣55,602,000元，將於下一個十二個月確認為收入。

**(e) 收入確認的會計政策及重大判斷**

貴集團於(或當)完成履約責任時(即與特定履約責任相關的貨品或服務的控制權轉讓予客戶時)確認收入。

倘貨品及服務的控制權於一段時間內轉移，收入參考履約責任的完成進度於合同期內確認。否則，收入於客戶獲得貨品及服務控制權的時間點確認。

當合同的代價包含可變金額時，代價金額按貴集團就向客戶轉移貨品或服務而有權收取的交換代價估算。可變代價於合同開始時估算並受到約束，直至與可變代價的相關不確定因素其後解除時，已確認的累計收入金額極有可能不會發生重大收入撥回為止。

倘貴公司將貨品或服務轉讓予客戶前，客戶已支付代價或貴公司有權無條件獲得代價，則貴公司於客戶付款時呈列合同負債。合同負債為貴公司因已自客戶收取代價(或代價金額到期應付)而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

**(i) 貨品銷售**

貴集團主要從事製冷空調電器零部件及汽車零部件的研發、生產及銷售，其廣泛應用於製冷空調產品市場及汽車市場(包括新能源汽車及傳統燃油車)。

產品內銷收入應於完成產品交付並經買方確認驗收產品後，根據銷售合同、結算憑據及其他文件確認。確認驗收後，買方有權酌情銷售產品並承擔產品可能發生任何價格波動及損毀的風險。

產品出口收入應於完成報關或裝運出港及抵達指定港口或目的地後，根據銷售合同、報關單、提單及其他文件確認。完成報關或抵達指定港口或目的地後，買方有權酌情銷售產品並承擔產品可能發生任何價格波動及損毀的風險。

附錄一

會計師報告

金屬廢料收入於稱重及提貨並取得收款憑據後確認。

6. 其他收入

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
政府補助	123,748	149,108	93,616	136,004
加計扣除增值稅(i)	–	37,270	–	35,087
利息收入(ii)	134,992	102,907	82,052	48,121
其他	1,445	1,877	1,827	1,975
	<u>260,185</u>	<u>291,162</u>	<u>177,495</u>	<u>221,187</u>

- (i) 根據財政部及國家稅務總局於2023年發布的《關於先進製造業企業增值稅加計抵減政策的公告》(公告[2023]第43號)，自2023年1月1日至2027年12月31日，允許先進製造業企業按照可抵扣進項增值稅加計5%抵減應納增值稅稅額。
- (ii) 該金額主要包括貴集團按實際利率法計算的按攤銷成本分類為金融資產的定期存款的利息收入。現金及現金等價物的利息收入計入「財務成本淨額」(附註10)。

7. 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
出售金融工具淨虧損	(90,583)	(136,272)	(109,760)	(28,864)
衍生金融工具公允價值變動	(107,344)	48,124	(42,317)	15,863
匯兌差異淨額	230,937	149,886	117,395	16,606
出售物業、廠房及設備 以及其他長期資產的 收益／(虧損)淨額(i)	445,368	(1,157)	(3,938)	(7,463)
其他	(7,068)	3,004	4,078	2,562
	<u>471,310</u>	<u>63,585</u>	<u>(34,542)</u>	<u>(1,296)</u>

- (i) 截至2022年12月31日止年度，出售物業、廠房及設備以及其他長期資產的收益淨額主要包括向新昌縣土地整理儲備中心出售土地所得收益約人民幣459,761,000元。截至2023年12月31日止年度已悉數收取現金代價總額約人民幣546,217,000元。

附錄一

會計師報告

8. 按性質劃分的開支

計入營業成本、一般及行政開支、銷售及營銷費用以及研發費用的開支分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
原材料及所用耗材	12,145,341	13,474,795	10,631,618	11,232,280
僱員福利開支(附註9)	3,773,949	4,376,396	3,396,431	3,874,508
折舊及攤銷	641,422	809,951	535,237	648,718
公用事業成本	472,280	562,884	385,088	398,948
辦公費	161,071	186,595	124,710	170,058
專業服務及其他諮詢費用	140,813	156,554	103,514	128,583
盈餘稅	110,068	139,816	90,428	118,541
營銷、會議及差旅費用	68,903	125,451	82,418	101,251
存貨減值虧損	93,592	41,206	21,429	55,165
核數師薪酬	2,870	3,392	-	-
其他費用	1,144,913	1,265,408	945,879	1,169,257
	<b>18,755,222</b>	<b>21,142,448</b>	<b>16,316,752</b>	<b>17,897,309</b>

9. 僱員福利開支(包括董事薪酬)

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
薪金、工資及花紅	3,288,560	3,793,119	2,968,106	3,331,817
股份支付報酬開支	72,020	56,698	58,614	79,106
住房公積金、醫療保險及 其他社會保險	182,229	243,005	163,308	231,456
退休金成本(i)	86,092	101,683	79,866	104,514
其他僱員福利	145,048	181,891	126,537	127,615
	<b>3,773,949</b>	<b>4,376,396</b>	<b>3,396,431</b>	<b>3,874,508</b>

- (i) 貴集團須為其中國僱員向國家資助的退休計劃按個別僱員特定薪金的一定比例作出供款。中國政府負責退休僱員的退休金責任。

截至2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日止年度，貴集團並無動用被沒收供款以減少其本年度供款。

貴集團若干海外附屬公司亦參與多項界定福利計劃(附註29)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(a) 董 事 及 監 事 薪 酬

根據適用上市規則及香港公司條例披露的董事及監事薪酬如下：

截至2022年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、工資 及花紅 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	住房公積金 及其他福利 人民幣千元	股份支付 報酬開支 人民幣千元	除稅前 薪酬總額 人民幣千元
非執行董事：						
任金土先生(ii)	-	-	-	-	-	-
張少波先生(ii)	-	-	-	-	-	-
執行董事：						
張亞波先生	-	2,625	16	41	-	2,682
王大勇先生	-	3,653	41	14	395	4,103
倪曉明先生	-	2,348	31	19	370	2,768
陳雨忠先生	-	3,714	32	12	395	4,153
獨立非執行董事：						
於樹立先生(i)	33	-	-	-	-	33
鮑恩斯先生	108	-	-	-	-	108
石建輝先生	108	-	-	-	-	108
潘亞嵐女士	108	-	-	-	-	108
監事：						
趙亞軍先生(ii)	-	-	-	-	-	-
莫楊先生(ii)	-	-	-	-	-	-
陳笑明先生	-	425	31	9	-	465
總計	<u>357</u>	<u>12,765</u>	<u>151</u>	<u>95</u>	<u>1,160</u>	<u>14,528</u>

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、工資 及花紅 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	住房公積金 及其他福利 人民幣千元	股份支付 報酬開支 人民幣千元	除稅前 薪酬總額 人民幣千元
非執行董事：						
任金土先生(ii)	-	-	-	-	-	-
張少波先生(ii)	-	-	-	-	-	-
執行董事：						
張亞波先生	-	2,465	45	21	-	2,531
王大勇先生	-	4,883	43	21	281	5,228
倪曉明先生	-	2,623	31	19	250	2,923
陳雨忠先生	-	4,027	36	12	281	4,356
獨立非執行董事：						
鮑恩斯先生	108	-	-	-	-	108
石建輝先生	108	-	-	-	-	108
潘亞嵐女士	108	-	-	-	-	108
監事：						
趙亞軍先生(ii)	-	-	-	-	-	-
莫楊先生(ii)	-	-	-	-	-	-
陳笑明先生	-	597	41	10	-	648
<b>總計</b>	<b>324</b>	<b>14,595</b>	<b>196</b>	<b>83</b>	<b>812</b>	<b>16,010</b>

截至2023年9月30日止九個月(未經審計)

	袍金 人民幣千元	薪金、工資 及花紅 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	住房公積金 及其他福利 人民幣千元	股份支付 報酬開支 人民幣千元	除稅前 薪酬總額 人民幣千元
非執行董事：						
任金土先生(ii)	-	-	-	-	-	-
張少波先生(ii)	-	-	-	-	-	-
執行董事：						
張亞波先生	-	1,847	34	16	-	1,897
王大勇先生	-	654	32	16	211	913
倪曉明先生	-	693	23	15	187	918
陳雨忠先生	-	658	27	9	211	905
獨立非執行董事：						
鮑恩斯先生	81	-	-	-	-	81
石建輝先生	81	-	-	-	-	81
潘亞嵐女士	81	-	-	-	-	81
監事：						
趙亞軍先生(ii)	-	-	-	-	-	-
莫楊先生(ii)	-	-	-	-	-	-
陳笑明先生	-	285	31	7	-	323
<b>總計</b>	<b>243</b>	<b>4,137</b>	<b>147</b>	<b>63</b>	<b>609</b>	<b>5,199</b>



附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月(未經審計)

	袍金 人民幣千元	薪金、工資 及花紅 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	住房公積金 及其他福利 人民幣千元	股份支付 報酬開支 人民幣千元	除稅前 薪酬總額 人民幣千元
非執行董事：						
任金土先生(ii)	-	-	-	-	-	-
張少波先生(ii)	-	-	-	-	-	-
執行董事：						
張亞波先生	-	2,681	37	17	-	2,735
王大勇先生	-	701	36	17	315	1,069
倪曉明先生	-	689	25	15	258	987
陳雨忠先生	-	2,188	29	9	260	2,486
獨立非執行董事：						
鮑恩斯先生	81	-	-	-	-	81
石建輝先生	81	-	-	-	-	81
潘亞嵐女士	81	-	-	-	-	81
監事：						
趙亞軍先生(ii)	-	-	-	-	-	-
莫揚先生(ii)	-	-	-	-	-	-
陳笑明先生	-	296	31	7	-	334
<b>總計</b>	<b>243</b>	<b>6,555</b>	<b>158</b>	<b>65</b>	<b>833</b>	<b>7,854</b>

(i) 於樹立先生於2022年1月辭任貴公司獨立非執行董事。

(ii) 於往績記錄期間以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，該等非執行董事及監事並無自貴集團收取任何酬金，有關其向貴集團提供服務的酬金由控股公司承擔而並無由貴集團分攤，原因是貴公司管理層認為有關分攤並無合理依據。

**(b) 董事及監事的其他福利**

於往績記錄期間以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，貴集團並無就董事作為貴集團董事及監事提供的服務或與貴集團事務管理有關的其他服務向貴公司董事及監事支付離職福利。

於各報告期末或於往績記錄期間內任何時間以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，概無為獲得董事及監事服務而向第三方提供代價。

於往績記錄期間以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，概無訂立以董事、董事的受控法團及關連實體為受益人的貸款、准貸款或其他交易。

除附註37所披露者外，貴公司概無訂立於往績記錄期間以及截至2023年及2024年9月30日止九個月仍然存續且與貴集團業務有關以及貴公司董事及監事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合同。

附錄一

會計師報告

(c) 五名最高薪酬人士

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，貴集團五名最高薪酬人士分別包括3名、2名、3名及2名董事，彼等的酬金於上文附註9(a)所示的分析中反映。截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，已付其餘2名、3名、2名及3名人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
工資、薪金及 花紅及實物福利 (包括退休金計劃供款)	9,050	16,196	2,368	3,407
股份支付	733	820	339	487
	<u>9,783</u>	<u>17,016</u>	<u>2,707</u>	<u>3,894</u>

薪酬屬於以下範疇的非董事的上述人士人數如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2023年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	-	-	1	2
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	-	-	1	-
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	-	-	-	1
3,500,001 港元至 4,000,000 港元	1	1	-	-
4,500,001 港元至 5,000,000 港元	-	1	-	-
7,500,001 港元至 8,000,000 港元	1	-	-	-
10,000,001 港元至 10,500,000 港元	-	1	-	-
	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>3</u>

附錄一

會計師報告

10. 財務成本淨額

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
財務收入：				
持作現金管理目的的 金融資產利息收入	53,136	56,238	37,059	55,543
財務成本：				
租賃負債利息費用	(1,334)	(5,127)	(3,753)	(4,243)
借款利息費用	(231,878)	(206,954)	(171,189)	(101,922)
外幣借款匯兌(虧損)/收益 淨額及其他	(2,459)	(17,502)	9,981	(5,803)
財務成本總額	(235,671)	(229,583)	(164,961)	(111,968)
財務成本淨額	<b>(182,535)</b>	<b>(173,345)</b>	<b>(127,902)</b>	<b>(56,425)</b>

11. 所得稅費用

貴集團於往績記錄期間以及截至2023年及2024年9月30日止九個月的所得稅費用分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
即期所得稅	403,142	525,255	366,751	453,242
過往年度/期間撥備不足	1,536	12,131	12,131	8,988
遞延所得稅	38,528	82,163	44,276	(29,886)
	<b>443,206</b>	<b>619,549</b>	<b>423,158</b>	<b>432,344</b>

貴集團須按實體基準就產生於或來自貴集團成員公司註冊及經營所在司法權區的利潤繳納所得稅。

(a) 中國企業所得稅

於往績記錄期間以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，貴集團若干附屬公司已取得高新技術企業認定(「高新技術企業」)，因此其可享受15%的優惠企業所得稅稅率，有效期為三年。截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，於中國大陸成立及經營的其他附屬公司須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

根據中國國家稅務總局頒布的相關法律及法規，從事研發活動的企業於釐定年度應課稅利潤時，有權自2018年起將其所產生研發費用的175%(其後自2022年起提高至200%)作為可扣稅費用(「研發加計扣除」)。

附錄一

會計師報告

(b) 美國企業所得稅

截至2022年及2023年12月31日以及2023年及2024年9月30日止年度，貴公司的附屬公司於美國擁有重大業務，適用的美國所得稅稅率分別為0%至10%及21%，為州和聯邦的混合稅率。

(c) 其他司法權區的企業所得稅

於其他司法權區(包括德國、新加坡、墨西哥及日本)的附屬公司的所得稅率根據往績記錄期間以及截至2023年及2024年9月30日止九個月的估計應課稅利潤，按相關司法權區各自的現行稅率計算。

(d) 經合組織支柱二範本規則

國際會計準則第12號「國際稅務改革—支柱二範本規則」的修訂本於2023年5月23日發布，一經發布立即生效，並要求追溯應用。該修訂本為實施經濟合作與發展組織(「經合組織」)所頒布的支柱二範本規則而頒布或實質頒布的稅法所產生的所得稅規定了遞延稅項會計處理的臨時例外情況。貴集團應用國際會計準則第12號例外情況以確認及披露與支柱二範本規則所得稅有關的遞延稅資產及負債的資料。於2024年9月30日，中國大陸尚未實質頒布或頒布該法規。就中國大陸以外的其他司法權區而言，貴集團正在進行評估且預計相關法規頒布時，貴集團的所得稅不會有重大差異。

貴集團除所得稅前利潤的所得稅與使用附屬公司利潤適用的實際稅率計算的理論稅額的差額如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
除所得稅前利潤	3,051,258	3,553,264	2,621,227	2,751,867
按有關國家利潤適用的 國內稅率計算的所得稅	973,196	1,031,720	752,737	859,092
以下各項的稅務影響：				
附屬公司適用的優惠				
所得稅稅率	(396,877)	(330,321)	(286,539)	(341,684)
研發支出加計扣除	(134,810)	(160,054)	(86,616)	(108,559)
資本開支加計扣除(i)	(30,761)	-	-	-
未確認為遞延稅項資產的 稅項虧損及其他				
暫時性差異(附註21)	7,084	39,637	12,138	18,417
不可扣稅開支	19,235	6,335	3,904	4,413
可轉換債券的名義利益 與實際利益之間的差異	13,215	27,012	27,012	-
使用權益法入賬的 投資收入影響	(1,229)	(1,311)	(1,319)	(1,166)
過往年度/期間撥備不足	1,536	12,131	12,131	8,988
其他	(7,383)	(5,600)	(10,290)	(7,157)
	<u>443,206</u>	<u>619,549</u>	<u>423,158</u>	<u>432,344</u>

附錄一

會計師報告

- (i) 根據財政部、國家稅務總局、科學技術部發布的公告([2022]年第28號)，高新技術企業在2022年10月1日至2022年12月31日期間發生的符合條件的資本開支，可享受100%的附加企業所得稅扣除。

12. 股息

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
年/期內已宣派及派付的 上年末期股息(i)	<u>535,335</u>	<u>716,973</u>	<u>716,973</u>	<u>926,626</u>
年/期內已宣派或派付的 本年度中期股息(ii)	<u>358,624</u>	<u>186,023</u>	<u>186,023</u>	<u>373,142</u>
<b>總計</b>	<b><u>893,959</u></b>	<b><u>902,996</u></b>	<b><u>902,996</u></b>	<b><u>1,299,768</u></b>

- (i) 於2021年、2022年及2023年，貴公司擁有人應佔末期股息每10股人民幣1.50元(含稅)、每10股人民幣2.00元(含稅)及每10股人民幣2.50元(含稅)已分別獲股東於股東週年大會上批准。
- (ii) 於2022年、2023年及2024年，貴公司擁有人應佔中期股息每10股人民幣1.00元(含稅)、每10股人民幣0.50元(含稅)及每10股人民幣1.00元(含稅)已分別獲股東於股東週年大會上批准。

### 13. 每股收益

#### (a) 每股基本收益

每股基本收益基於以下各項計算得出：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
			(未經審計)	(未經審計)
貴公司普通股股東 應佔利潤(人民幣千元)	2,573,344	2,920,993	2,159,631	2,301,971
減：預計歸屬的受限制 股份應付股息 (人民幣千元)	<u>(3,942)</u>	<u>(4,128)</u>	<u>(4,128)</u>	<u>(6,254)</u>
計算每股基本收益 所用貴公司普通股 股東應佔利潤 (人民幣千元)	2,569,402	2,916,865	2,155,503	2,295,717
已發行普通股加權平均數 (千股)	<u>3,561,334</u>	<u>3,615,326</u>	<u>3,595,674</u>	<u>3,698,411</u>
<b>每股基本收益</b> (每股人民幣元)	<b><u>0.72</u></b>	<b><u>0.81</u></b>	<b><u>0.60</u></b>	<b><u>0.62</u></b>

#### (b) 每股攤薄收益

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
			(未經審計)	(未經審計)
計算每股攤薄收益 所用貴公司擁有人 應佔經調整利潤 (人民幣千元)	2,573,344	2,920,993	2,159,631	2,301,971
已發行普通股加權平均數 (千股)	3,561,334	3,615,326	3,595,674	3,698,411
股份計劃產生的潛在 股份調整(千股)	<u>5,320</u>	<u>6,949</u>	<u>6,603</u>	<u>6,383</u>
計算每股攤薄收益的普通 股加權平均數(千股)	<u>3,566,654</u>	<u>3,622,275</u>	<u>3,602,277</u>	<u>3,704,794</u>
<b>每股攤薄收益</b> (每股人民幣元)	<b><u>0.72</u></b>	<b><u>0.81</u></b>	<b><u>0.60</u></b>	<b><u>0.62</u></b>

附錄一

會計師報告

14. 使用權益法入賬的投資

於過往財務資料確認的使用權益法入賬的投資金額如下：

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
聯營公司	32,438	37,924	38,829

於往績記錄期間以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，於聯營公司的投資變動如下：

	於12月31日		於9月30日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
於年／期初	22,681	32,438	32,438	37,924
添置	5,500	-	-	-
分佔聯營公司業績	7,732	7,986	8,163	7,155
股息	(2,225)	(2,500)	(2,500)	(6,250)
處置	(1,250)	-	-	-
於年／期末	<u>32,438</u>	<u>37,924</u>	<u>38,101</u>	<u>38,829</u>

貴集團聯營公司入賬所依據的財務資料根據與貴集團一致的會計政策編製。

貴集團於使用權益法入賬的多家個別不重大聯營公司擁有權益。賬面價值及貴集團分佔個別不重大聯營公司的業績匯總列示如下：

於過往財務資料確認的權益賬面價值的對賬：

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
個別不重大聯營公司的賬面總值	32,438	37,924	38,829
貴集團分佔以下各項的總額：			
年／期內利潤	7,732	7,986	7,155
其他綜合收益	-	-	-
綜合收益總額	<u>7,732</u>	<u>7,986</u>	<u>7,155</u>

附錄一

會計師報告

15. 附屬公司

於本報告日期及往績記錄期間以及截至2024年9月30日止九個月，貴公司的主要附屬公司如下：

附屬公司名稱	註冊成立地點及法律實體類別	註冊股本／繳足股本 人民幣千元	貴公司持有的股權及投票權		主要業務		
			於12月31日			於9月30日	
			2022年	2023年		2022年	2023年
1 浙江三花商貿有限公司	中國，有限公司	50,000	100%	100%	製冷空調電器零部 件營銷		
2 浙江三花製冷集團有限公司	中國，有限公司	250,000	100%	100%	製造及銷售製冷設 備、自控元器件、 機械設備及家用 電器		
3 浙江三花汽車零部件有限公司	中國，有限公司	2,160,000	100%	100%	汽車零部件製造及 營銷		
4 杭州三花微通道換熱器有限公司	中國，有限公司	360,000	100%	100%	開發及製造微通道 換熱器產品及零 部件		
5 紹興三花新能源汽車部件有限公司	中國，有限公司	1,250,000	100%	100%	汽車零部件製造、 批發、零售及技 術開發		
6 浙江三花商用製冷有限公司	中國，有限公司	1,655,290	100%	100%	製冷空調電器零部 件製造及營銷		
7 紹興三花汽車熱管理科技有限公司	中國，有限公司	1,350,000	100%	100%	汽車零部件製造、 批發及零售		
8 浙江三花汽零商貿有限公司	中國，有限公司	50,000	100%	100%	汽車零部件批發及 零售		



附錄一

會計師報告

貴公司持有的股權及投票權

附屬公司名稱	註冊成立地點及法律實體類別	註冊股本／ 繳足股本 人民幣千元	於12月31日		於9月30日		主要業務
			2022年	2023年	2024年	(未經審計)	
9 三花國際新加坡私人有限公司	新加坡	175,150 美元	100%	100%	100%	100%	製冷空調電器零部件製造、營銷及投資管理
10 三花國際有限公司	美國	37,550 美元	100%	100%	100%	100%	製冷空調電器零部件製造、營銷及投資管理
11 三花新加坡汽車投資有限公司	新加坡	70,100 美元	100%	100%	100%	100%	汽車零部件製造、銷售及開發
12 R氏帕克特製造有限公司	美國	1	100%	100%	100%	100%	開發、製造及銷售微通道換熱器產品及零部件
13 蕪湖三花自控元器件有限公司	中國，有限公司	300,000	100%	100%	100%	100%	製造及銷售自控元器件、製冷設備、機械設備、家用電器、測試設備、儀器及儀錶
14 三花波蘭汽車零部件有限責任公司	波蘭	85,465 茲羅提	100%	100%	100%	100%	製造及銷售汽車零部件
15 三花泰國實業有限公司	泰國	369,185 泰銖	100%	100%	100%	100%	製造及銷售製冷零部件
16 廣東三花新能源汽車部件有限公司	中國，有限公司	1,000,000	100%	100%	100%	100%	製造、零售及批發汽車零部件及銷售新能源汽車電器配件
17 三花汽車零部件墨西哥有限公司	墨西哥	1,095,682 墨西哥比索	100%	100%	100%	100%	製造汽車零部件

附錄一

會計師報告

貴公司持有的股權及投票權

附屬公司名稱	註冊成立地點及法律實體類別	註冊股本／繳足股本 人民幣千元	於12月31日		於9月30日		主要業務
			2022年	2023年	2024年	(未經審計)	
18 三花(越南)有限公司	越南	38,500 美元	100%	100%	100%	100%	研發、製造及銷售 空調及冰箱製冷 零部件
19 亞威科波蘭電器設備有限責任公司	波蘭	50 墨西哥比索	100%	100%	100%	100%	研發、製造及銷售 咖啡機及洗碗機 零部件

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，貴集團上述附屬公司的法定核數師載列如下：

	附屬公司名稱	法定核數師名稱	
		2022年	2023年
1	浙江三花商貿有限公司	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
2	浙江三花製冷集團有限公司	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
3	浙江三花汽車零部件 有限公司	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
4	杭州三花微通道換熱器 有限公司	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
5	紹興三花新能源汽車部件 有限公司	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
6	浙江三花商用製冷有限公司	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
7	紹興三花汽車熱管理科技 有限公司	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
8	浙江三花汽零商貿有限公司	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
9	三花國際新加坡私人 有限公司	P.K. Loke & Partners LLP	P.K. Loke & Partners LLP
10	三花國際有限公司	RSM US LLP	RSM US LLP
11	三花新加坡汽車投資 有限公司(a)	-	-
12	R氏帕克特製造有限公司	RSM US LLP	RSM US LLP
13	蕪湖三花自控元器件 有限公司	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
14	三花波蘭汽車零部件 有限責任公司(b)	-	-
15	三花泰國實業有限公司(c)	-	Siriraporn Audit & Consulting Co., Ltd.
16	廣東三花新能源汽車部件 有限公司(c)	-	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
17	三花汽車零部件墨西哥 有限公司	RSM US LLP	RSM US LLP
18	三花(越南)有限公司	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)	天健會計師事務所 (特殊普通合夥)
19	亞威科波蘭電器設備有限 責任公司	RSM Ebner Stolz	RSM Ebner Stolz

附錄一

會計師報告

- (a) 該實體於2023年成立，且並未委任核數師開具截至2023年12月31日止年度的法定財務報表。
- (b) 該實體於2022年成立，且並未委任核數師開具截至2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表。
- (c) 該等實體於2023年成立。
- (d) 中國大陸公司的英文名稱按其中文註冊名稱進行直譯或音譯。
- (e) 上表列示貴公司董事認為對貴集團業績或資產及負債有重大影響的貴公司附屬公司。貴公司董事認為，詳列其他附屬公司會導致篇幅冗長。
- (f) 董事認為，於附屬公司的非控股權益對貴集團並無重大影響。

貴公司

投資附屬公司

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
有關股份支付的視作投資	141,812	163,689	168,696
投資附屬公司	<u>7,371,888</u>	<u>8,683,128</u>	<u>9,088,294</u>
	<u><b>7,513,700</b></u>	<u><b>8,846,817</b></u>	<u><b>9,256,990</b></u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	永久					租賃		總計 人民幣千元
	房屋 人民幣千元	業權土地 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	物業裝修 人民幣千元	
於2022年1月1日								
成本	2,262,809	60,398	4,497,788	36,025	253,136	1,343,529	31,560	8,485,245
累計折舊及減值	(661,384)	(3,774)	(1,975,708)	(28,168)	(150,349)	-	(4,057)	(2,823,440)
賬面價值	<u>1,601,425</u>	<u>56,624</u>	<u>2,522,080</u>	<u>7,857</u>	<u>102,787</u>	<u>1,343,529</u>	<u>27,503</u>	<u>5,661,805</u>
年初賬面價值	1,601,425	56,624	2,522,080	7,857	102,787	1,343,529	27,503	5,661,805
添置	-	14,369	548,309	9,528	33,516	1,837,241	24,626	2,467,589
轉撥自在建工程	1,268,022	-	901,448	14	801	(2,170,285)	-	-
轉出至其他資產	-	-	-	-	-	(15,860)	-	(15,860)
處置	(50,682)	-	(83,541)	(550)	(6,685)	-	-	(141,458)
折舊費用	(92,969)	-	(421,580)	(3,977)	(17,853)	-	(7,673)	(544,052)
貨幣換算差額	18,856	6,705	38,543	155	837	37,881	1,215	104,192
年末賬面價值	<u>2,744,652</u>	<u>77,698</u>	<u>3,505,259</u>	<u>13,027</u>	<u>113,403</u>	<u>1,032,506</u>	<u>45,671</u>	<u>7,532,216</u>
於2022年12月31日								
成本	3,362,538	81,821	5,836,638	42,330	255,617	1,032,506	47,567	10,659,017
累計折舊及減值	(617,886)	(4,123)	(2,331,379)	(29,303)	(142,214)	-	(1,896)	(3,126,801)
賬面價值	<u>2,744,652</u>	<u>77,698</u>	<u>3,505,259</u>	<u>13,027</u>	<u>113,403</u>	<u>1,032,506</u>	<u>45,671</u>	<u>7,532,216</u>

附錄一

會計師報告

	永久					租賃		總計
	房屋	業權土地	機械及設備	汽車	辦公設備	在建工程	物業裝修	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日								
成本	3,362,538	81,821	5,836,638	42,330	255,617	1,032,506	47,567	10,659,017
累計折舊及減值	(617,886)	(4,123)	(2,331,379)	(29,303)	(142,214)	-	(1,896)	(3,126,801)
<b>賬面價值</b>	<b>2,744,652</b>	<b>77,698</b>	<b>3,505,259</b>	<b>13,027</b>	<b>113,403</b>	<b>1,032,506</b>	<b>45,671</b>	<b>7,532,216</b>
年初賬面價值	2,744,652	77,698	3,505,259	13,027	113,403	1,032,506	45,671	7,532,216
添置	-	3,275	444,814	9,446	45,554	2,572,024	56,088	3,131,201
轉撥自在建工程	644,317	-	869,035	-	6,570	(1,519,922)	-	-
轉出至其他資產	-	-	-	-	-	(53,780)	-	(53,780)
處置	(98)	(5,626)	(51,069)	(382)	(2,528)	-	-	(59,703)
折舊費用	(144,746)	-	(514,559)	(3,738)	(23,934)	-	(11,682)	(698,659)
減值費用(i)	-	-	(13,333)	-	(31)	-	-	(13,364)
貨幣換算差額	46,779	10,442	38,980	70	4,214	5,499	1,012	106,996
<b>年末賬面價值</b>	<b>3,290,904</b>	<b>85,789</b>	<b>4,279,127</b>	<b>18,423</b>	<b>143,248</b>	<b>2,036,327</b>	<b>91,089</b>	<b>9,944,907</b>
於2023年12月31日								
成本	4,049,448	85,789	7,015,746	48,013	288,533	2,036,327	102,771	13,626,627
累計折舊及減值	(758,544)	-	(2,736,619)	(29,590)	(145,285)	-	(11,682)	(3,681,720)
<b>賬面價值</b>	<b>3,290,904</b>	<b>85,789</b>	<b>4,279,127</b>	<b>18,423</b>	<b>143,248</b>	<b>2,036,327</b>	<b>91,089</b>	<b>9,944,907</b>

- (i) 於2023年12月31日，貴集團管理層發現若干機械及辦公設備出現減值跡象，並對該等資產進行減值評估。可收回金額按公允價值減出售成本及其使用價值的較高者釐定。用於估計若干資產公允價值的估值模型參考能可靠取得的類似條件的類似資產的近期價格(如適用)。根據評估結果，貴集團就機械及辦公設備分別計提減值虧損人民幣13,333,000元及人民幣31,000元。

附錄一

會計師報告

	永久					租賃		總計
	房屋	業權土地	機械及設備	汽車	辦公設備	在建工程	物業裝修	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日								
成本	3,362,538	81,821	5,836,638	42,330	255,617	1,032,506	47,567	10,659,017
累計折舊及減值	(617,886)	(4,123)	(2,331,379)	(29,303)	(142,214)	-	(1,896)	(3,126,801)
<b>賬面價值</b>	<b>2,744,652</b>	<b>77,698</b>	<b>3,505,259</b>	<b>13,027</b>	<b>113,403</b>	<b>1,032,506</b>	<b>45,671</b>	<b>7,532,216</b>
期初賬面價值	2,744,652	77,698	3,505,259	13,027	113,403	1,032,506	45,671	7,532,216
添置	-	3,275	139,505	6,990	29,624	1,793,592	36,209	2,009,195
轉撥自在建工程	64,131	-	591,641	-	3,120	(658,892)	-	-
轉出至其他資產	-	-	-	-	-	(31,980)	-	(31,980)
處置	(98)	(738)	(48,479)	(267)	(2,481)	-	-	(52,063)
折舊費用	(103,902)	-	(333,871)	(2,497)	(18,025)	-	(5,953)	(464,248)
貨幣換算差額	30,792	7,991	16,688	63	2,374	5,509	898	64,315
<b>期末賬面價值</b>	<b>2,735,575</b>	<b>88,226</b>	<b>3,870,743</b>	<b>17,316</b>	<b>128,015</b>	<b>2,140,735</b>	<b>76,825</b>	<b>9,057,435</b>
於2023年9月30日 (未經審計)								
成本	3,458,257	92,476	6,494,335	46,063	279,439	2,140,735	89,924	12,601,229
累計折舊及減值	(722,682)	(4,250)	(2,623,592)	(28,747)	(151,424)	-	(13,099)	(3,543,794)
<b>賬面價值</b>	<b>2,735,575</b>	<b>88,226</b>	<b>3,870,743</b>	<b>17,316</b>	<b>128,015</b>	<b>2,140,735</b>	<b>76,825</b>	<b>9,057,435</b>

附錄一

會計師報告

	永久					租賃		總計
	房屋	業權土地	機械及設備	汽車	辦公設備	在建工程	物業裝修	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日								
成本	4,049,448	85,789	7,015,746	48,013	288,533	2,036,327	102,771	13,626,627
累計折舊及減值	(758,544)	-	(2,736,619)	(29,590)	(145,285)	-	(11,682)	(3,681,720)
<b>賬面價值</b>	<b>3,290,904</b>	<b>85,789</b>	<b>4,279,127</b>	<b>18,423</b>	<b>143,248</b>	<b>2,036,327</b>	<b>91,089</b>	<b>9,944,907</b>
期初賬面價值	3,290,904	85,789	4,279,127	18,423	143,248	2,036,327	91,089	9,944,907
添置	26,770	95,446	32,984	2,983	19,823	2,261,804	29,232	2,469,042
轉撥自在建工程	202,188	-	808,982	3,109	41,664	(1,055,943)	-	-
轉出至其他資產	-	-	-	-	-	(40,682)	-	(40,682)
處置	(548)	-	(51,539)	(14)	(3,002)	-	-	(55,103)
折舊費用	(115,477)	-	(395,841)	(3,321)	(26,379)	-	(16,677)	(557,695)
貨幣換算差額	(44,746)	(10,107)	(25,769)	(55)	(1,176)	(18,635)	(667)	(101,155)
<b>期末賬面價值</b>	<b>3,359,091</b>	<b>171,128</b>	<b>4,647,944</b>	<b>21,125</b>	<b>174,178</b>	<b>3,182,871</b>	<b>102,977</b>	<b>11,659,314</b>
於2024年9月30日 (未經審計)								
成本	4,228,936	171,128	7,716,170	52,471	337,862	3,182,871	134,769	15,824,207
累計折舊及減值	(869,845)	-	(3,068,226)	(31,346)	(163,684)	-	(31,792)	(4,164,893)
<b>賬面價值</b>	<b>3,359,091</b>	<b>171,128</b>	<b>4,647,944</b>	<b>21,125</b>	<b>174,178</b>	<b>3,182,871</b>	<b>102,977</b>	<b>11,659,314</b>

- (a) 除永久業權土地不計提折舊外，物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的支出。

折舊使用直線法計算，以將其成本(扣除剩餘價值)分配至其估計使用年期或(就租賃物業裝修而言)較短的租期，方法如下：

房屋	20至30年
機械及設備	5至12年
汽車	5至8年
辦公設備	5至8年
租賃物業裝修	使用年期或租期(以較短者為準)

有關物業、廠房及設備的其他會計政策，見附註39。



附錄一

會計師報告

(b) 貴集團物業、廠房及設備的折舊已確認如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
營業成本	434,512	558,511	363,630	421,037
銷售及營銷費用	933	1,018	778	797
一般及行政開支	69,811	98,954	67,748	99,927
研發費用	38,796	40,176	32,092	35,934
	<u>544,052</u>	<u>698,659</u>	<u>464,248</u>	<u>557,695</u>

貴公司

	房屋	機械及設備	汽車	辦公設備	在建工程	租賃 物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日							
成本	1,118,616	1,438,013	11,619	77,403	73,592	-	2,719,243
累計折舊及減值	(288,400)	(765,183)	(10,139)	(55,326)	-	-	(1,119,048)
賬面價值	<u>830,216</u>	<u>672,830</u>	<u>1,480</u>	<u>22,077</u>	<u>73,592</u>	<u>-</u>	<u>1,600,195</u>
年初賬面價值	830,216	672,830	1,480	22,077	73,592	-	1,600,195
添置	-	72,714	829	2,253	122,933	573	199,302
轉撥自在建工程	81,070	75,505	-	-	(156,575)	-	-
轉出至其他資產	-	-	-	-	(3,923)	-	(3,923)
處置	(15,295)	(1,410)	(10)	(9)	-	-	(16,724)
折舊費用	(33,530)	(109,459)	(613)	(5,537)	-	(72)	(149,211)
年末賬面價值	<u>862,461</u>	<u>710,180</u>	<u>1,686</u>	<u>18,784</u>	<u>36,027</u>	<u>501</u>	<u>1,629,639</u>
於2022年12月31日							
成本	1,170,483	1,577,262	12,241	77,051	36,027	573	2,873,637
累計折舊及減值	(308,022)	(867,082)	(10,555)	(58,267)	-	(72)	(1,243,998)
賬面價值	<u>862,461</u>	<u>710,180</u>	<u>1,686</u>	<u>18,784</u>	<u>36,027</u>	<u>501</u>	<u>1,629,639</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	房屋 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日							
成本	1,170,483	1,577,262	12,241	77,051	36,027	573	2,873,637
累計折舊及減值	<u>(308,022)</u>	<u>(867,082)</u>	<u>(10,555)</u>	<u>(58,267)</u>	<u>-</u>	<u>(72)</u>	<u>(1,243,998)</u>
賬面價值	<u>862,461</u>	<u>710,180</u>	<u>1,686</u>	<u>18,784</u>	<u>36,027</u>	<u>501</u>	<u>1,629,639</u>
年初賬面價值	862,461	710,180	1,686	18,784	36,027	501	1,629,639
添置	-	126,102	1,984	3,940	75,028	2,364	209,418
轉撥自在建工程	50,508	-	-	-	(50,508)	-	-
轉出至其他資產	-	-	-	-	(6,676)	-	(6,676)
處置	-	(5,530)	(72)	(171)	-	-	(5,773)
折舊費用	<u>(35,680)</u>	<u>(105,028)</u>	<u>(475)</u>	<u>(5,358)</u>	<u>-</u>	<u>(1,030)</u>	<u>(147,571)</u>
年末賬面價值	<u>877,289</u>	<u>725,724</u>	<u>3,123</u>	<u>17,195</u>	<u>53,871</u>	<u>1,835</u>	<u>1,679,037</u>
於2023年12月31日							
成本	1,220,991	1,666,067	12,793	78,053	53,871	2,937	3,034,712
累計折舊及減值	<u>(343,702)</u>	<u>(940,343)</u>	<u>(9,670)</u>	<u>(60,858)</u>	<u>-</u>	<u>(1,102)</u>	<u>(1,355,675)</u>
賬面價值	<u>877,289</u>	<u>725,724</u>	<u>3,123</u>	<u>17,195</u>	<u>53,871</u>	<u>1,835</u>	<u>1,679,037</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	房屋 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日							
成本	1,170,483	1,577,262	12,241	77,051	36,027	573	2,873,637
累計折舊及減值	(308,022)	(867,082)	(10,555)	(58,267)	-	(72)	(1,243,998)
<b>賬面價值</b>	<b>862,461</b>	<b>710,180</b>	<b>1,686</b>	<b>18,784</b>	<b>36,027</b>	<b>501</b>	<b>1,629,639</b>
期初賬面價值	862,461	710,180	1,686	18,784	36,027	501	1,629,639
添置	-	59,243	1,853	3,352	59,617	1,963	126,028
轉撥自在建工程	3,916	-	-	-	(3,916)	-	-
轉出其他資產	-	-	-	-	(2,712)	-	(2,712)
處置	-	(5,281)	(72)	(136)	-	-	(5,489)
折舊費用	(26,746)	(74,193)	(314)	(4,052)	-	(721)	(106,026)
<b>期末賬面價值</b>	<b>839,631</b>	<b>689,949</b>	<b>3,153</b>	<b>17,948</b>	<b>89,016</b>	<b>1,743</b>	<b>1,641,440</b>
於2023年9月30日 (未經審計)							
成本	1,174,399	1,613,549	12,662	77,860	89,016	2,536	2,970,022
累計折舊及減值	(334,768)	(923,600)	(9,509)	(59,912)	-	(793)	(1,328,582)
<b>賬面價值</b>	<b>839,631</b>	<b>689,949</b>	<b>3,153</b>	<b>17,948</b>	<b>89,016</b>	<b>1,743</b>	<b>1,641,440</b>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	房屋 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日							
成本	1,220,991	1,666,067	12,793	78,053	53,871	2,937	3,034,712
累計折舊及減值	<u>(343,702)</u>	<u>(940,343)</u>	<u>(9,670)</u>	<u>(60,858)</u>	<u>-</u>	<u>(1,102)</u>	<u>(1,355,675)</u>
賬面價值	<u>877,289</u>	<u>725,724</u>	<u>3,123</u>	<u>17,195</u>	<u>53,871</u>	<u>1,835</u>	<u>1,679,037</u>
期初賬面價值	877,289	725,724	3,123	17,195	53,871	1,835	1,679,037
添置	-	-	-	-	200,941	1,877	202,818
轉撥自在建工程	15,026	152,894	-	9,499	(177,419)	-	-
轉出至其他資產	-	-	-	-	(11,518)	-	(11,518)
處置	-	(4,473)	-	(1,299)	-	-	(5,772)
折舊費用	<u>(27,856)</u>	<u>(76,383)</u>	<u>(482)</u>	<u>(7,406)</u>	<u>-</u>	<u>(1,606)</u>	<u>(113,733)</u>
期末賬面價值	<u>864,459</u>	<u>797,762</u>	<u>2,641</u>	<u>17,989</u>	<u>65,875</u>	<u>2,106</u>	<u>1,750,832</u>
於2024年9月30日 (未經審計)							
成本	1,236,017	1,783,268	12,793	83,216	65,875	4,814	3,185,983
累計折舊及減值	<u>(371,558)</u>	<u>(985,506)</u>	<u>(10,152)</u>	<u>(65,227)</u>	<u>-</u>	<u>(2,708)</u>	<u>(1,435,151)</u>
賬面價值	<u>864,459</u>	<u>797,762</u>	<u>2,641</u>	<u>17,989</u>	<u>65,875</u>	<u>2,106</u>	<u>1,750,832</u>

17. 租賃

本附註載列有關貴集團作為承租人的租賃資料。

(a) 於合併財務狀況表確認的款項

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
<b>使用權資產</b>			
土地使用權	609,886	710,571	873,380
房屋	280,647	306,588	265,583
汽車	3,630	6,667	5,754
	<u>894,163</u>	<u>1,023,826</u>	<u>1,144,717</u>
<b>租賃負債</b>			
流動	67,661	68,898	76,230
非流動	202,028	221,295	183,736
	<u>269,689</u>	<u>290,193</u>	<u>259,966</u>

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，添置的使用權資產分別約為人民幣204,356,000元、人民幣222,856,000元、人民幣132,249,000元及人民幣211,723,000元。

(b) 於合併損益表確認的款項

合併損益表及合併現金流量表包含下列與租賃相關的款項：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
使用權資產折舊費用：				
－土地使用權	15,628	16,723	12,001	14,466
－房屋	68,510	83,207	51,288	64,102
－汽車	46	797	76	82
	<u>84,184</u>	<u>100,727</u>	<u>63,365</u>	<u>78,650</u>
利息開支(計入財務成本) 與短期及低價值租賃 有關的開支(未計入 租賃負債)	1,334	5,127	3,752	4,243
	<u>22,190</u>	<u>37,500</u>	<u>11,886</u>	<u>12,571</u>
	<u>23,524</u>	<u>42,627</u>	<u>15,638</u>	<u>16,814</u>

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，租賃付款的現金流出總額分別約人民幣85,715,000元、人民幣143,310,000元、人民幣81,125,000元及人民幣71,092,000元。

貴集團作為承租人租賃物業、辦公室、土地使用權及汽車。租賃合同的固定期限通常為1至10年。其按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

有關與租賃相關的其他會計政策，見附註39。

附錄一

會計師報告

18. 無形資產

	軟件 人民幣千元	知識產權 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2022年1月1日</b>				
成本	38,713	61,702	39,551	139,966
累計攤銷及減值	(28,026)	(30,927)	(31,959)	(90,912)
<b>賬面價值</b>	<b>10,687</b>	<b>30,775</b>	<b>7,592</b>	<b>49,054</b>
<b>截至2022年12月31日止年度</b>				
年初賬面價值	10,687	30,775	7,592	49,054
添置	5,243	3,923	–	9,166
貨幣換算差額	102	–	–	102
攤銷費用	(4,432)	(8,064)	–	(12,496)
<b>年末賬面價值</b>	<b>11,600</b>	<b>26,634</b>	<b>7,592</b>	<b>45,826</b>
<b>於2022年12月31日</b>				
成本	44,529	65,625	39,551	149,705
累計攤銷及減值	(32,929)	(38,991)	(31,959)	(103,879)
<b>賬面價值</b>	<b>11,600</b>	<b>26,634</b>	<b>7,592</b>	<b>45,826</b>
	軟件 人民幣千元	知識產權 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年1月1日</b>				
成本	44,529	65,625	39,551	149,705
累計攤銷及減值	(32,929)	(38,991)	(31,959)	(103,879)
<b>賬面價值</b>	<b>11,600</b>	<b>26,634</b>	<b>7,592</b>	<b>45,826</b>
<b>截至2023年12月31日止年度</b>				
年初賬面價值	11,600	26,634	7,592	45,826
添置	15,810	–	–	15,810
處置	(357)	–	–	(357)
貨幣換算差額	2,238	–	–	2,238
減值費用	–	–	(807)	(807)
攤銷費用	(5,296)	(4,460)	–	(9,756)
<b>年末賬面價值</b>	<b>23,995</b>	<b>22,174</b>	<b>6,785</b>	<b>52,954</b>

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元	知識產權 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>				
成本	59,243	52,825	39,551	151,619
累計攤銷及減值	(35,248)	(30,651)	(32,766)	(98,665)
<b>賬面價值</b>	<b>23,995</b>	<b>22,174</b>	<b>6,785</b>	<b>52,954</b>
	軟件 人民幣千元	知識產權 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年1月1日</b>				
成本	44,529	65,625	39,551	149,705
累計攤銷及減值	(32,929)	(38,991)	(31,959)	(103,879)
<b>賬面價值</b>	<b>11,600</b>	<b>26,634</b>	<b>7,592</b>	<b>45,826</b>
<b>截至2023年9月30日止九個月 (未經審計)</b>				
期初賬面價值	11,600	26,634	7,592	45,826
添置	7,941	-	-	7,941
處置	(305)	-	-	(305)
貨幣換算差額	58	-	-	58
減值費用	-	-	(706)	(706)
攤銷費用	(4,343)	(2,699)	-	(7,042)
<b>期末賬面價值</b>	<b>14,951</b>	<b>23,935</b>	<b>6,886</b>	<b>45,772</b>
<b>於2023年9月30日(未經審計)</b>				
成本	50,683	65,625	39,551	155,859
累計攤銷及減值	(35,732)	(41,690)	(32,665)	(110,087)
<b>賬面價值</b>	<b>14,951</b>	<b>23,935</b>	<b>6,886</b>	<b>45,772</b>
	軟件 人民幣千元	知識產權 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2024年1月1日</b>				
成本	59,243	52,825	39,551	151,619
累計攤銷及減值	(35,248)	(30,651)	(32,766)	(98,665)
<b>賬面價值</b>	<b>23,995</b>	<b>22,174</b>	<b>6,785</b>	<b>52,954</b>
<b>截至2024年9月30日止九個月 (未經審計)</b>				
期初賬面價值	23,995	22,174	6,785	52,954
添置	17,307	-	-	17,307
處置	(623)	-	-	(623)
貨幣換算差額	(15)	-	-	(15)
減值費用	-	-	(302)	(302)
攤銷費用	(7,111)	(4,637)	-	(11,748)
<b>期末賬面價值</b>	<b>33,553</b>	<b>17,537</b>	<b>6,483</b>	<b>57,573</b>



附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元	知識產權 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年9月30日(未經審計)				
成本	75,747	52,825	39,551	168,123
累計攤銷及減值	<u>(42,194)</u>	<u>(35,288)</u>	<u>(33,068)</u>	<u>(110,550)</u>
賬面價值	<u><b>33,553</b></u>	<u><b>17,537</b></u>	<u><b>6,483</b></u>	<u><b>57,573</b></u>

攤銷費用自合併損益表扣除如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
銷售及營銷費用	11,820	7,709	5,384	10,075
研發費用	<u>676</u>	<u>2,047</u>	<u>1,658</u>	<u>1,673</u>
	<u><b>12,496</b></u>	<u><b>9,756</b></u>	<u><b>7,042</b></u>	<u><b>11,748</b></u>

(a) 商譽減值測試

商譽毋須攤銷，惟每年進行減值測試，或於發生事件或情況變動表明可能出現減值時進行更頻繁的減值測試。減值虧損按資產賬面價值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者間的較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流入的最低層次分類，有關現金流入大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入。

分配至現金產生單位或現金產生單位組別(「現金產生單位」)的商譽賬面價值如下：

	年／期初 人民幣千元	添置 人民幣千元	減值 人民幣千元	年／期末 人民幣千元
截至2024年9月30日止 九個月(未經審計)				
微通道現金產生單位 (「微通道現金產生 單位」)(i)	-	-	-	-
板換現金產生單位 (「板換現金產生 單位」)(ii)	<u>6,785</u>	<u>-</u>	<u>(302)</u>	<u>6,483</u>
截至2023年12月31日止 年度				
微通道現金產生單位	-	-	-	-
板換現金產生單位	<u>7,592</u>	<u>-</u>	<u>(807)</u>	<u>6,785</u>
截至2022年12月31日止 年度				
微通道現金產生單位	-	-	-	-
板換現金產生單位	<u>7,592</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,592</u>

- (i) 微通道換熱器現金產生單位的商譽源自2014年R氏帕克特製造有限公司的業務合併，並分配予浙江三花微通道換熱器有限公司及其附屬公司(統稱「微通道集團」)。管理層將微通道集團視為單獨的現金產生單位組別，並按現金產生單位基準檢討業務表現及監測商譽。

於2021年12月31日，由於表現低於預期，根據管理層在獨立估值師的協助下對微通道集團可收回金額的估計(基於其使用價值計算)，確認商譽減值約人民幣31,959,000元，導致微通道集團的商譽賬面價值減至零。用於確定可收回金額的關鍵假設包括收入增長率、利潤率、終端增長率及稅前折現率。評估使用的稅前折現率為13.13%。

- (ii) 板換科技現金產生單位的商譽源自浙江三花板換科技有限公司(「板換」)的業務合併。管理層將板換視為單獨的現金產生單位，並按現金產生單位基準檢討業務表現及監測商譽。於往績記錄期間及截至2024年9月30日止九個月，板換現金產生單位的減值虧損與資產估值升值中確認遞延所得稅負債產生的非核心商譽有關。非核心商譽應於遞延所得稅負債撥回的同時就減值虧損確認。

於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，管理層進行板換科技商譽減值測試時，於使用價值計算中使用的關鍵假設包括：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入年增長率(i)	1.99%	10.10%
營業利潤率(i)	16.29%-17.47%	3.06%-10.77%
永續年增長率	0.00%	0.00%
稅前折現率	13.06%	10.90%

- (i) 預期收入年增長率大幅上升，主要由於業務拓展超出預期。同時，由於研發活動支出增加，營業利潤率大幅下降。

管理層確定上述各項關鍵假設所用的數值如下：

假設	數值確定方法
收入年增長率	收入年增長率已按照五年預測期估計。貴集團管理層使用五年期作為現金流量預測的預測期，與相應策略規劃和長期預算目的所用的期間長度一致。
營業利潤率	基於過往業績和管理層對未來的預期。

假設	數值確定方法
永續年增長率	其為用於推算超過預測期的現金流量的加權平均增長率。該比率參考其經營所在國家的長期通脹率確定。由於相關國家於往績記錄期間以及截至2023年及2024年9月30日止九個月的長期通脹率相對穩定，因此永續年增長率保持穩定。
稅前折現率	使用加權平均資本成本（「加權平均資本成本」）法估算。加權平均資本成本參考無風險利率、市場回報、可資比較上市公司的貝塔值等公開市場數據以及業務的具體風險計算。

由於往績記錄期間前已對微通道現金產生單位的商譽悉數計提減值，因此無需進行敏感度分析。

就板換現金產生單位而言，於2022年12月31日及2023年12月31日，根據使用價值計算得出的可收回金額約為人民幣74,193,000元及人民幣87,968,000元，超出板換測試現金產生單位（包括商譽）的賬面價值約人民幣13,353,000元及人民幣4,032,000元。倘於2022年12月31日，預計稅前折現率比管理層估計高出5%，則計算得出的可收回金額將比賬面價值高出約人民幣9,990,000元。倘於2023年12月31日，預計稅前折現率比管理層估計高出5%，則計算得出的可收回金額將比賬面值低約人民幣484,000元。貴公司董事已考慮並評估其他關鍵假設的合理可能變動，並無發現任何導致貴集團商譽重大減值的情況。

**(b) 攤銷方法與期間**

**(i) 知識產權**

單獨取得的許可技術按歷史成本列示。其具有有限可使用年期，並於其後按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

**(ii) 計算機軟件**

購入的計算機軟件授權按購入特定軟件所產生的成本予以資本化。

貴集團使用直線法於以下期限內對具有有限可使用年期的無形資產進行攤銷：

知識產權	1至4年
計算機軟件	5至10年

**(c) 研發**

研究支出於產生時確認為開支。當滿足以下標準時，開發項目（與新產品及改進產品的設計及測試有關）所產生的成本確認為無形資產：

- 完成產品以使其能夠使用在技術上具有可行性；
- 管理層具有完成產品並使用或出售的意圖；
- 有能力使用或出售產品；

附錄一

會計師報告

- 能夠證明產品將產生未來可能的經濟利益的方式；
- 有足夠的技術、財務和其他資源以完成開發，並有能力使用或出售產品；及
- 歸屬於產品開發階段的支出能夠可靠地計量。

不符合該等標準的其他開發支出於產生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本不會於其後期間確認為資產。

19. 投資性房地產

	房屋 人民幣千元	永久 業權土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2022年1月1日</b>			
成本	11,514	3,184	14,698
累計折舊	(6,167)	—	(6,167)
<b>賬面價值</b>	<b>5,347</b>	<b>3,184</b>	<b>8,531</b>
<b>截至2022年12月31日止年度</b>			
年初賬面價值	5,347	3,184	8,531
貨幣換算差額	274	89	363
折舊費用	(690)	—	(690)
<b>年末賬面價值</b>	<b>4,931</b>	<b>3,273</b>	<b>8,204</b>
<b>於2022年12月31日</b>			
成本	11,996	3,273	15,269
累計折舊	(7,065)	—	(7,065)
<b>賬面價值</b>	<b>4,931</b>	<b>3,273</b>	<b>8,204</b>
	房屋 人民幣千元	永久 業權土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年1月1日</b>			
成本	11,996	3,273	15,269
累計折舊	(7,065)	—	(7,065)
<b>賬面價值</b>	<b>4,931</b>	<b>3,273</b>	<b>8,204</b>
<b>截至2023年12月31日止年度</b>			
年初賬面價值	4,931	3,273	8,204
貨幣換算差額	578	193	771
折舊費用	(809)	—	(809)
<b>年末賬面價值</b>	<b>4,700</b>	<b>3,466</b>	<b>8,166</b>

附錄一

會計師報告

	房屋 人民幣千元	永久 業權土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>			
成本	12,989	3,466	16,455
累計折舊	(8,289)	—	(8,289)
<b>賬面價值</b>	<b>4,700</b>	<b>3,466</b>	<b>8,166</b>
<b>於2023年1月1日</b>			
成本	11,996	3,273	15,269
累計折舊	(7,065)	—	(7,065)
<b>賬面價值</b>	<b>4,931</b>	<b>3,273</b>	<b>8,204</b>
<b>截至2023年9月30日止九個月(未經審計)</b>			
期初賬面價值	4,931	3,273	8,204
貨幣換算差額	107	72	179
折舊費用	(582)	—	(582)
<b>期末賬面價值</b>	<b>4,456</b>	<b>3,345</b>	<b>7,801</b>
<b>於2023年9月30日(未經審計)</b>			
成本	12,257	3,345	15,602
累計折舊	(7,801)	—	(7,801)
<b>賬面價值</b>	<b>4,456</b>	<b>3,345</b>	<b>7,801</b>
<b>於2024年1月1日</b>			
成本	12,989	3,466	16,455
累計折舊	(8,289)	—	(8,289)
<b>賬面價值</b>	<b>4,700</b>	<b>3,466</b>	<b>8,166</b>
<b>截至2024年9月30日止九個月(未經審計)</b>			
期初賬面價值	4,700	3,466	8,166
添置	36	—	36
貨幣換算差額	(19)	(14)	(33)
折舊費用	(625)	—	(625)
<b>期末賬面價值</b>	<b>4,092</b>	<b>3,452</b>	<b>7,544</b>

附錄一

會計師報告

	房屋 人民幣千元 (未經審計)	永久 業權土地 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
於2024年9月30日(未經審計)			
成本	12,972	3,452	16,424
累計折舊	(8,880)	-	(8,880)
賬面價值	<u>4,092</u>	<u>3,452</u>	<u>7,544</u>

(a) 就投資性房地產於損益確認的金額

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
經營租賃所得租金收入	2,213	2,493	1,864	1,959
產生租金收入房地產的 直接營業費用	690	809	582	625

除永久業權土地外，投資性房地產以成本減累計折舊列賬。折舊使用直線法於估計可使用年期內將成本核銷至其剩餘價值計算。估計可使用年期如下：

房屋 10至20年

與投資性房地產有關的其他會計政策，見附註39。

(b) 公允價值披露

為作披露，投資性房地產於2024年9月30日的公允價值約為人民幣8,565,000元，公允價值層級如下：

說明	估值技術	重大不可觀察 輸入值	重大不可觀察 輸入值範圍
位於斯洛伐克的 產權單位	收入資本化法 (第三級)	現行市場租金； 資本化率	每套人民幣 1,093,000元至 人民幣1,344,000元 每年10.00%

## 20. 按類別劃分的金融工具

於往績記錄期間及截至2024年9月30日止九個月按類別劃分的金融工具詳細資料如下：

	於12月31日		於9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
<b>金融資產</b>			
以公允價值計量且其變動計入損益的			
金融資產：			
銀行發行的理財產品(附註3.6)	100,026	-	-
衍生金融資產(附註3.6)	8,939	22,636	44,239
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項及應收票據(附註22)	7,432,066	8,250,831	10,307,208
其他應收款(附註23)	726,642	227,793	203,995
定期存款及受限制現金(附註25)	3,827,915	2,959,729	1,688,013
現金及現金等價物(附註25)	2,050,329	3,624,955	2,442,805
證券公司發行的理財產品	-	-	1,362,475
	於12月31日		於9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
<b>金融負債</b>			
以公允價值計量且其變動計入損益的			
金融負債：			
衍生金融負債(附註3.6)	45,171	10,719	13,306
或然代價	3,500	3,500	-
按攤銷成本計量的金融負債：			
貿易應付款項及應付票據(附註27)	6,464,878	7,866,652	8,753,959
應計費用及其他應付款 (不包括非金融負債)(附註28)	354,255	250,643	948,004
租賃負債(附註17)	269,689	290,193	259,966
借款(附註26)	6,372,887	3,614,147	4,225,937

附錄一

會計師報告

21. 遞延稅項

倘存在可依法強制執行的抵銷權，且遞延所得稅與同一機關有關，則可抵銷遞延稅項資產及負債。抵銷後的遞延稅項資產及負債淨額如下：

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
遞延稅項資產總值	221,159	221,749	238,556
抵銷遞延稅項負債	—	(65,317)	(128,269)
<b>遞延稅項資產淨值</b>	<b>221,159</b>	<b>156,432</b>	<b>110,287</b>
遞延稅項負債總額	288,758	372,828	356,511
抵銷遞延稅項資產	—	(65,317)	(128,269)
<b>遞延稅項負債淨額</b>	<b>288,758</b>	<b>307,511</b>	<b>228,242</b>

抵銷前的遞延稅項資產及負債變動如下：

(a) 遞延稅項資產

	減值撥備及 虧損準備	未變現利潤	政府補助	稅項虧損	以股份為 基礎的 付款開支	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	33,480	32,618	25,653	26,365	24,462	10,685	153,263
計入損益(附註11)	18,504	193	16,948	32,281	2,077	7,317	77,320
自權益扣除	—	—	—	—	(8,334)	(1,090)	(9,424)
<b>於2022年12月31日</b>	<b>51,984</b>	<b>32,811</b>	<b>42,601</b>	<b>58,646</b>	<b>18,205</b>	<b>16,912</b>	<b>221,159</b>
於2023年1月1日	51,984	32,811	42,601	58,646	18,205	16,912	221,159
計入損益/(自損益扣除) (附註11)	13,898	1,735	25,533	(40,160)	(5,016)	5,917	1,907
計入權益/(自權益扣除)	—	—	—	—	4,552	(5,869)	(1,317)
<b>於2023年12月31日</b>	<b>65,882</b>	<b>34,546</b>	<b>68,134</b>	<b>18,486</b>	<b>17,741</b>	<b>16,960</b>	<b>221,749</b>



附錄一

會計師報告

	減值撥備及 虧損準備 人民幣千元	未變現利潤 人民幣千元	政府補助 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	以股份為 基礎的 付款開支 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	51,984	32,811	42,601	58,646	18,205	16,912	221,159
計入損益/(自損益扣除) (附註11)	27,653	(9,393)	7,268	(28,106)	(4,259)	15,093	8,256
計入權益/(自權益扣除)	-	-	-	-	1,731	(12,901)	(11,170)
於2023年9月30日(未經審計)	<u>79,637</u>	<u>23,418</u>	<u>49,869</u>	<u>30,540</u>	<u>15,677</u>	<u>19,104</u>	<u>218,245</u>

	減值撥備及 虧損準備 人民幣千元	未變現利潤 人民幣千元	政府補助 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	以股份為 基礎的 付款開支 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	65,882	34,546	68,134	18,486	17,741	16,960	221,749
計入損益/ (自損益扣除) (附註11)	20,732	(12,922)	(1,368)	8,409	4,582	(5,864)	13,569
計入權益	-	-	-	-	-	3,238	3,238
於2024年9月30日(未經審計)	<u>86,614</u>	<u>21,624</u>	<u>66,766</u>	<u>26,895</u>	<u>22,323</u>	<u>14,334</u>	<u>238,556</u>

附錄一

會計師報告

(b) 遞延稅項負債

	業務合併 人民幣千元	折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日 (計入損益)／ 自損益扣除 (附註11)	2,504	161,524	8,882	172,910
	<u>(802)</u>	<u>102,417</u>	<u>14,233</u>	<u>115,848</u>
於2022年12月31日	<b><u>1,702</u></b>	<b><u>263,941</u></b>	<b><u>23,115</u></b>	<b><u>288,758</u></b>
	業務合併 人民幣千元	折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日 (計入損益)／ 自損益扣除 (附註11)	1,702	263,941	23,115	288,758
	<u>(351)</u>	<u>60,273</u>	<u>24,148</u>	<u>84,070</u>
於2023年12月31日	<b><u>1,351</u></b>	<b><u>324,214</u></b>	<b><u>47,263</u></b>	<b><u>372,828</u></b>
	業務合併 人民幣千元	折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日 (計入損益)／ 自損益扣除 (附註11)	1,702	263,941	23,115	288,758
	<u>(207)</u>	<u>24,730</u>	<u>28,009</u>	<u>52,532</u>
於2023年9月30日 (未經審計)	<b><u>1,495</u></b>	<b><u>288,671</u></b>	<b><u>51,124</u></b>	<b><u>341,290</u></b>
	業務合併 人民幣千元	折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日 (計入損益)／ 自損益扣除 (附註11)	1,351	324,214	47,263	372,828
	<u>(432)</u>	<u>10,203</u>	<u>(26,088)</u>	<u>(16,317)</u>
於2024年9月30日 (未經審計)	<b><u>919</u></b>	<b><u>334,417</u></b>	<b><u>21,175</u></b>	<b><u>356,511</u></b>

附錄一

會計師報告

(c) 未確認遞延稅項資產

貴集團未就以下項目(該等項目由若干不太可能產生應課稅利潤的附屬公司產生)確認遞延稅項資產：

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
稅項虧損	137,112	280,085	204,016
可抵扣暫時性差異	210,575	169,107	173,929
	<u>347,687</u>	<u>449,192</u>	<u>377,945</u>

未確認遞延稅項資產的稅項虧損可於未來年度結轉。於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，下表列示根據預期屆滿日期計算的未動用稅項虧損：

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
2025年	1,177	1,161	—
2026年	674	522	—
2027年	20,123	23,055	—
2028年	10,478	74,714	21,824
2029年	7,488	16,716	38,912
2030年	16,606	12,550	6,403
2031年	66,880	69,321	67,184
2032年	13,686	6,336	186
2033年	—	75,710	52,996
2034年	—	—	16,511
	<u>137,112</u>	<u>280,085</u>	<u>204,016</u>

22. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
應收票據	2,204,582	2,484,458	3,005,209
貿易應收款項	5,508,846	6,085,908	7,708,672
減：信用虧損準備	(281,362)	(319,535)	(406,673)
	<u>7,432,066</u>	<u>8,250,831</u>	<u>10,307,208</u>

- (a) 於2022年1月1日，客戶合同貿易應收款項及應收票據的賬面價值為人民幣5,660,486,000元(扣除預期信用虧損人民幣188,083,000元)。
- (b) 貴集團通常授予客戶介乎60至120天的信用期。基於收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
3個月內	4,146,495	4,242,921	5,102,004
3至6個月	1,084,733	1,003,798	1,481,923
6至12個月	266,034	792,882	1,092,889
1至2年	7,808	45,653	15,758
2至3年	2,798	388	15,551
3年以上	978	266	547
	<u>5,508,846</u>	<u>6,085,908</u>	<u>7,708,672</u>

- (c) 於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，貿易應收款項人民幣296,551,000元、人民幣66,621,000元及人民幣104,816,000元已就銀行借款作抵押，以及應收票據人民幣2,015,272,000元、人民幣2,214,364,000元及人民幣2,117,777,000元已就銀行承兌票據及銀行借款作抵押。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
應收票據	1,108,679	1,293,652	184,442
貿易應收款項	814,707	718,471	1,677,108
減：信用虧損準備	(10,449)	(15,025)	(13,362)
	<u>1,912,937</u>	<u>1,997,098</u>	<u>1,848,188</u>

基於收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
3個月內	794,189	687,531	1,649,070
3至6個月	12,445	19,439	21,773
6至12個月	8,052	5,654	170
1至2年	21	5,847	465
2至3年	—	—	5,630
	<u>814,707</u>	<u>718,471</u>	<u>1,677,108</u>

附錄一

會計師報告

23. 預付款項、其他應收款及其他資產

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
<b>預付款項：</b>			
材料的預付款項	117,887	133,793	168,847
<b>其他應收款：</b>			
按金及保修	36,247	45,695	37,601
應收退稅款	123,916	164,713	113,961
與土地儲備有關的其他應收款 (附註7(i))	546,217	—	—
其他	25,468	25,466	56,838
	<u>849,735</u>	<u>369,667</u>	<u>377,247</u>
減：減值撥備	<u>(5,206)</u>	<u>(8,081)</u>	<u>(4,405)</u>
	<b><u>844,529</u></b>	<b><u>361,586</u></b>	<b><u>372,842</u></b>
<b>其他流動資產：</b>			
證券公司發行的理財產品(i)	—	—	1,362,475
可抵扣進項增值稅	133,303	186,255	178,994
預付企業所得稅	22,470	61,993	14,442
其他	1,252	2,826	6,579
	<u>157,025</u>	<u>251,074</u>	<u>1,562,490</u>
	<b><u>471,504</u></b>	<b><u>594,836</u></b>	<b><u>588,547</u></b>
<b>其他非流動資產：</b>			
非流動資產的預付款項	457,306	564,023	560,729
其他	14,198	30,813	27,818
	<u>471,504</u>	<u>594,836</u>	<u>588,547</u>
	<b><u>471,504</u></b>	<b><u>594,836</u></b>	<b><u>588,547</u></b>

(i) 於2024年9月30日，該項目主要指證券公司發行的本金及利息保證收入憑證。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
預付款項：			
材料的預付款項	9,471	7,502	8,446
其他應收款：			
應收附屬公司款項	532,760	1,708,501	455,602
應收退稅款	18,983	6,387	12,907
應收股息	-	550,000	-
與土地儲備有關的其他應收款 (附註7(i))	90,383	-	-
其他	9,004	5,207	6,662
	<u>660,601</u>	<u>2,277,597</u>	<u>483,617</u>
減：減值撥備	<u>(338)</u>	<u>(504)</u>	<u>(757)</u>
	<u><b>660,263</b></u>	<u><b>2,277,093</b></u>	<u><b>482,860</b></u>

24. 存貨

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
成品	2,696,034	3,179,557	2,998,122
在產品	711,593	596,410	764,536
原材料	1,050,007	932,170	802,880
其他	4,886	6,872	7,994
	<u>4,462,520</u>	<u>4,715,009</u>	<u>4,573,532</u>
減：減值撥備	<u>(127,645)</u>	<u>(114,280)</u>	<u>(131,254)</u>
	<u><b>4,334,875</b></u>	<u><b>4,600,729</b></u>	<u><b>4,442,278</b></u>

結轉至年／期內損益的存貨成本主要確認為營業成本。截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，結轉至營業成本的存貨成本分別約為人民幣15,873,850,000元、人民幣17,793,313,000元、人民幣13,884,060,000元及人民幣14,912,262,000元。

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，列作營業成本的存貨減值撥備／(撥回)分別為人民幣93,592,000元、人民幣41,206,000元、人民幣21,429,000元及人民幣55,165,000元。

25. 現金及現金等價物、定期存款以及受限制現金

(a) 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
現金及銀行結餘	5,878,244	6,584,684	4,130,818
減：超過三個月的定期存款(i)	(3,740,432)	(2,883,252)	(1,634,007)
減：受限制現金(ii)	(87,483)	(76,477)	(54,006)
<b>現金及現金等價物</b>	<b>2,050,329</b>	<b>3,624,955</b>	<b>2,442,805</b>

(i) 於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，貴集團的定期存款人民幣209,827,000元、人民幣281,570,000元及零已分別抵押作為銀行承兌票據的擔保。

(ii) 於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，貴集團的活期存款人民幣16,304,000元、人民幣35,074,000元及人民幣7,672,000元已分別抵押作為銀行承兌票據的擔保。

於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，貴集團銀行結餘人民幣71,179,000元、人民幣41,403,000元及人民幣43,135,000元已分別存作未來合同、保函或銀行借款的擔保。

於2024年9月30日，另有人民幣3,199,000元的銀行存款因未決訴訟而被暫時凍結。

(b) 現金及銀行結餘以下列貨幣計值：

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
人民幣	5,240,438	5,815,187	3,351,607
美元	375,489	497,478	695,781
歐元	180,704	193,022	35,546
其他貨幣	81,613	78,997	47,884
	<b>5,878,244</b>	<b>6,584,684</b>	<b>4,130,818</b>



附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
現金及銀行結餘	3,453,269	3,755,111	1,323,685
減：超過三個月的定期存款	(2,440,308)	(1,948,300)	(964,708)
減：受限制現金	(16,304)	(13,604)	(7,388)
	<u>996,657</u>	<u>1,793,207</u>	<u>351,589</u>

26. 借款

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
<b>有抵押</b>			
銀行貸款	<u>3,493,102</u>	<u>3,608,200</u>	<u>3,521,976</u>
<b>無抵押</b>			
銀行貸款	100,000	–	700,000
債券(c)	<u>2,776,764</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
	2,876,764	–	700,000
應付利息	3,021	5,947	3,961
減：長期借款的即期部分	(500,465)	(1,371,195)	(331,944)
減：短期借款	<u>(1,294,084)</u>	<u>(1,212,151)</u>	<u>(1,778,993)</u>
	<u>4,578,338</u>	<u>1,030,801</u>	<u>2,115,000</u>

(a) 於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，短期借款的年利率分別介乎1.99%至5.12%、2.51%至6.31%及2.25%至6.00%。

於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，長期借款的年利率分別介乎2.8%至3.35%、2.8%至3.35%及2.45%至3.02%。

(b) 於2022年12月31日，有抵押銀行貸款主要包括：(i)由控股公司提供擔保的本金相當於約人民幣2,300,000,000元的借款(附註37(c))；(ii)由貴公司提供擔保的本金相當於約人民幣943,525,000元的借款；(iii)以貴集團若干應收票據為抵押的本金相當於約人民幣249,357,000元的借款；(iv)以貴集團若干銀行存款為抵押的本金相當於約人民幣220,000元的借款。

於2023年12月31日，有抵押銀行貸款主要包括：(i)由控股公司提供擔保的本金相當於約人民幣2,400,000,000元的借款(附註37(c))；(ii)由貴公司提供擔保的本金相當於約人民幣1,002,451,000元的借款；(iii)以貴集團若干應收票據為抵押的本金相當於約人民幣5,749,000元的借款；(iii)以若干附屬公司的貿易應收款項為抵押的本金相當於約人民幣200,000,000元的借款。

於2024年9月30日，有擔保銀行借款主要包括：(i)由控股公司提供擔保的本金相當於約人民幣2,395,000,000元的借款(附註37(c))；(ii)本金相當於約人民幣1,093,417,000元的借款；(iii)以貴集團若干應收票據為抵押的本金相當於約人民幣80,000元的借款；(iv)以貴集團若干貿易應收款項為抵押的本金相當於約人民幣33,479,000元的借款。

- (c) 中國證券監督管理委員會於2021年6月批准發行30,000,000張可轉換公司債券(簡稱「三花可轉換債券」)，每張面值人民幣100元，總代價為人民幣3,000,000,000元。三花可轉換債券的轉換期為2021年12月7日至2027年5月31日，初始轉換價為每股人民幣21.55元。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，分別轉換24,610股、47,697股(附註30)及141,926,470股(附註30)，合計轉換141,998,777股。截至2023年12月31日止年度，剩餘37,663張債券已悉數贖回。
- (d) 於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，貴集團的借款應於以下時間償還：

	於12月31日		於9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	1,794,549	2,583,346	2,110,937
1至2年	1,371,574	430,801	1,397,000
2至5年	3,206,764	600,000	718,000
	<u>6,372,887</u>	<u>3,614,147</u>	<u>4,225,937</u>

- (e) 公允價值

就大部分借款而言，公允價值與其賬面價值並無顯著差異，原因是這些借款的應付利息接近現行市場利率，或這些借款屬於短期性質。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
<b>有抵押</b>			
銀行貸款	<u>2,399,643</u>	<u>2,600,000</u>	<u>2,395,080</u>
<b>無抵押</b>			
銀行貸款	100,000	–	700,000
債券	<u>2,776,764</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
	2,876,764	–	700,000
應付利息	2,140	4,381	3,240
減：長期借款的即期部分	(500,465)	(1,371,195)	(331,902)
減：短期借款	<u>(199,744)</u>	<u>(202,385)</u>	<u>(701,418)</u>
	<u><b>4,578,338</b></u>	<u><b>1,030,801</b></u>	<u><b>2,065,000</b></u>

27. 貿易應付款項及應付票據

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
<b>貿易應付款項及應付票據</b>			
– 貿易應付款項	3,884,603	4,449,940	5,246,316
– 應付票據	<u>2,580,275</u>	<u>3,416,712</u>	<u>3,507,643</u>
	<u><b>6,464,878</b></u>	<u><b>7,866,652</b></u>	<u><b>8,753,959</b></u>

- (a) 於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，貿易應付款項包括建設工程及設備應付款項人民幣416,796,000元、人民幣517,915,000元及人民幣885,383,000元。

附錄一

會計師報告

於報告期末基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
3個月內	3,583,659	4,024,590	4,585,717
3至6個月	185,067	259,112	176,940
6個月至1年	82,957	121,525	315,333
1年以上	32,920	44,713	168,326
	<u>3,884,603</u>	<u>4,449,940</u>	<u>5,246,316</u>

28. 應計費用及其他應付款

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
薪金、工資及福利	475,157	598,801	568,250
保修撥備	15,271	19,371	23,879
受限制股份回購義務	214,660	118,010	354,074
應付按金	13,673	41,717	30,410
除所得稅以外的應付稅項	75,514	119,665	106,134
應付股息	-	-	373,142
其他應計費用	110,651	71,545	166,499
	<u>904,926</u>	<u>969,109</u>	<u>1,622,388</u>

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
應付附屬公司款項	1,616,574	4,169,525	256,180
受限制股份回購義務	214,660	118,010	354,074
薪金、工資及福利	111,391	127,818	115,534
除所得稅以外的應付稅項	21,443	98,690	10,290
應付股息	-	-	373,142
應付按金	2,358	7,458	8,318
其他	19,255	20,107	42,802
	<u>1,985,681</u>	<u>4,541,608</u>	<u>1,160,340</u>

29. 其他流動及非流動負債

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
<b>其他流動負債</b>			
待確認的其他稅項	2,008	2,100	3,775
<b>其他非流動負債</b>			
與政府補助相關的遞延收益	254,045	379,140	433,248
長期薪金、工資及花紅(a)	34,260	39,840	38,167
工程代建款	23,730	18,154	18,154
按金	4,831	11,291	7,759
	<b>316,866</b>	<b>448,425</b>	<b>497,328</b>

(a) 長期薪金、工資及花紅

長期薪金、工資及花紅主要包括退休金責任及離職責任，其作為設定受益計劃計量如下：

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
退休金責任(i)	10,013	11,058	10,503
退職金(ii)	15,158	17,495	16,358
週年福利(ii)	3,400	3,772	3,514
其他長期僱員福利(iii)	5,689	7,515	7,792
	<b>34,260</b>	<b>39,840</b>	<b>38,167</b>

(i) 退休金責任

貴集團位於德國的附屬公司AWECO Appliance Systems GmbH & Co. KG為前所有者(簡稱「前股東」)的家族成員設立了以績效為導向的退休金計劃。以績效為導向的退休金計劃確定了前股東退休時可領取的金額，並確定了前股東每月領取退休金的權利。以績效為導向的退休金計劃的價值由獨立精算專家使用業務價值法計算得出。已於資產負債表日期作出相應更新。

釐定退休金責任現值所用的精算假設如下：

	於12月31日	
	2022年	2023年
折現率(%)	3.68%	3.05%
退休金增長率(%)	0.00%	0.00%

退休金增長0.0%屬合理，因為對於已不再是員工或股東的相關人士，不存在增加退休金的法律或合同責任。此前各期間也均未作出任何調整。

退休金責任的變動如下：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於年初	16,555	10,013
利息淨額	146	367
重新計量(收益)/虧損	(5,974)	749
福利付款	(1,084)	(672)
外幣匯兌差異	370	601
於年末	<b>10,013</b>	<b>11,058</b>

退休金責任對主要假設變動的敏感度如下：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
折現率(%)		
—下降0.50%	10,563	11,671
退休金增長率		
—上升0.50%	10,555	11,655

**(ii) 退職金及週年福利**

於奧地利，貴集團根據當地法律，於終止僱傭關係(退職)後向其員工提供福利，並根據服務年限(週年)提供其他長期福利。

與績效相關的退職金及週年福利由獨立精算師計算。與績效相關的承擔包括服務年限及預期薪金變動，並使用權益現值法確定。

根據奧地利勞動法，相關結算屬一次性遣散費，於僱傭關係終止或退休時支付。與上一年度相同，所支付的金額取決於服務年限及薪金。該等規定適用於2002年底前加入貴集團的員工。

附錄一

會計師報告

由於法律的變化，於該日期後加入貴集團的員工則適用以供款為導向的退休金計劃。根據該等條文，於員工工作滿兩個月後，貴集團將按照月薪(包括額外報酬，如花紅)的1.53%向養老保險繳納供款。達到退休年齡後，退休金由養老保險給付。

計算退職金及週年福利所用的精算假設如下：

	於12月31日	
	2022年	2023年
折現率(%)	4.10%	3.60%
薪金增長率(%)	2.50%	2.50%
員工波動週年(%)	3.20%	3.00%

退職金

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於年初	20,735	15,158
利息淨額	190	627
重新計量(收益)/虧損	(3,170)	1,926
當期服務成本	622	497
福利付款	(3,719)	(1,643)
外幣差異	500	930
於年末	<u>15,158</u>	<u>17,495</u>

週年福利

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於年初	3,920	3,400
利息淨額	29	138
重新計量(收益)/虧損	(622)	92
當期服務成本	168	138
福利付款	(198)	(199)
外幣差異	103	203
於年末	<u>3,400</u>	<u>3,772</u>

退職金及週年福利對主要假設變動的敏感度如下：

退職金

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
折現率(%)		
－下降0.50%	16,115	17,958
－上升0.50%	14,972	16,811
薪金增長率		
－下降0.50%	14,957	16,803
－上升0.50%	16,123	17,958

週年福利

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
折現率(%)		
－下降0.50%	3,348	3,717
－上升0.50%	3,132	3,482
薪金增長率		
－下降0.50%	3,132	3,482
－上升0.50%	3,348	3,717

(iii) 其他長期福利

其他長期僱員福利主要針對波蘭僱員，其有權領取一次性退休金、傷殘撫恤金、離職後福利，以及自2017年起可領取根據服務年限(週年)計算的福利。

30. 股本

貴集團及貴公司

	截至12月31日止年度			
	2022年		2023年	
	股本 人民幣千元	股份數目 千股	股本 人民幣千元	股份數目 千股
於年初	3,591,090	3,591,090	3,590,869	3,590,869
可轉換債券獲轉換後 發行的股份(附註26)	48	48	141,926	141,926
根據股份計劃註銷股份	(269)	(269)	(179)	(179)
於年末	<u>3,590,869</u>	<u>3,590,869</u>	<u>3,732,616</u>	<u>3,732,616</u>



附錄一

會計師報告

	截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年	
	股本	股份數目	股本	股份數目
	人民幣千元	千股	人民幣千元	千股
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)
於期初	3,590,869	3,590,869	3,732,616	3,732,616
可轉換債券獲轉換後發行的股份(附註26)	141,926	141,926	-	-
根據股份計劃註銷股份	(179)	(179)	(226)	(226)
於期末	<u>3,732,616</u>	<u>3,732,616</u>	<u>3,732,390</u>	<u>3,732,390</u>

31. 庫存股份

貴集團及貴公司

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)
於年/期初	411,950	330,023	330,023	423,469
回購股份(i)	104,578	190,095	170,101	299,978
行使受限制股份	(30,870)	(90,948)	(90,948)	(48,250)
轉讓予承授人的庫存股份(ii)	(325,674)	-	-	(577,663)
確認受限制股份回購義務(ii)	175,850	-	-	292,693
受限制股份股息兌付	(3,942)	(4,128)	(4,128)	(6,255)
根據股份計劃註銷股份	(1,869)	(1,573)	(1,573)	(2,124)
於年/期末	<u>330,023</u>	<u>423,469</u>	<u>403,475</u>	<u>381,847</u>

(i) 截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，貴集團回購約人民幣104,578,000元、人民幣190,095,000元、人民幣170,101,000元及人民幣299,978,000元的庫存股份。

(ii) 截至2022年12月31日止年度，貴集團向若干激勵對象授予17,585,000股每股人民幣10.00元的受限制股份，現金代價總額為人民幣175,850,000元，其中人民幣149,824,000元於「股份溢價」(附註34)中扣除，及人民幣325,674,000元計入「庫存股份」中。相應地，人民幣175,850,000元亦已於「庫存股份」中扣除並計入「應計費用及其他應付款」(附註28)中，以確認回購義務。

截至2024年9月30日止九個月，貴集團向若干激勵對象授予24,910,000股每股人民幣11.75元的受限制股份，現金代價總額為人民幣292,693,000元，其中人民幣284,970,000元於「股份溢價」(附註34)中扣除，及人民幣577,663,000元計入「庫存股份」中。相應地，人民幣292,693,000元亦已於「庫存股份」中扣除並計入「應計費用及其他應付款」(附註28)中，以確認回購義務。

### 32. 股份激勵計劃

根據於2022年5月25日的臨時股東大會上批准的限制性股票激勵計劃及股票增值權激勵計劃(分別為「2022年限制性股票激勵計劃」及「2022年股票增值權激勵計劃」)，貴公司向1,366名激勵對象授予17,585,000股限制性股票，並向41名激勵對象授予485,000份股票增值權。授予日為2022年5月31日，授予價格為每股人民幣10.00元。根據該等計劃，股份根據服務條件及績效條件歸屬。

限制性股票及股票增值權自歸屬開始日期起按不同歸屬服務期歸屬：i)自歸屬開始日期後每週年歸屬授予股票及權利的30%；ii)自歸屬開始日期起第二週年歸屬授予股票及權利的30%；及iii)自歸屬開始日期起第三週年歸屬授予股票及權利的40%。

根據於2024年5月6日的臨時股東大會上批准的限制性股票激勵計劃及股票增值權激勵計劃(分別為「2024年限制性股票激勵計劃」及「2024年股票增值權激勵計劃」)，貴公司向1,933名激勵對象授予24,910,000股限制性股票，並向47名激勵對象授予560,000份股票增值權。授予日為2024年5月13日，授予價格為每股人民幣11.75元。根據該等計劃，股份根據服務條件及績效條件歸屬。

限制性股票及股票增值權自歸屬開始日期起按不同歸屬服務期歸屬：i)自歸屬開始日期後每週年歸屬授予股票及權利的30%；ii)自歸屬開始日期起第二週年歸屬授予股票及權利的30%；及iii)自歸屬開始日期起第三週年歸屬授予股票及權利的40%。

授予貴集團激勵對象的限制性股票及股票增值權數目概述如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 (千股)	2023年 (千股)	2023年 (千股) (未經審計)	2024年 (千股) (未經審計)
於年／期初	10,342	23,772	23,772	12,453
已授予	18,070	-	-	25,470
已歸屬	(4,434)	(11,227)	(11,227)	(5,268)
已失效	(206)	(92)	(92)	(191)
於年／期末	<u>23,772</u>	<u>12,453</u>	<u>12,453</u>	<u>32,464</u>

限制性股票的公允價值根據權益工具授予日流通股票的單日收盤價減行使價釐定。股票增值權的公允價值根據各資產負債表日期的收盤價減行使價釐定。

於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日發行在外限制性股票的加權平均剩餘合同期限分別為1.20年、0.99年及1.48年。於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，尚未行使股票增值權的加權平均剩餘合同期限分別為1.52年、0.99年及1.44年。

於往績記錄期間及截至2023年及2024年9月30日止九個月，股份支付所產生的開支總額計作員工福利開支的一部分(附註9)。

附錄一

會計師報告

33. 保留盈利

貴集團

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
於年／期初	6,615,690	8,133,336	8,133,336	10,002,942
淨利潤	2,573,344	2,920,993	2,159,631	2,301,971
股息(附註12)	(893,959)	(902,996)	(902,996)	(1,299,768)
轉撥至法定儲備	(161,739)	(148,391)	-	-
於年／期末	<u>8,133,336</u>	<u>10,002,942</u>	<u>9,389,971</u>	<u>11,005,145</u>

貴公司

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
於年／期初	768,647	1,335,689	1,335,689	1,768,214
淨利潤	1,623,335	1,483,912	739,701	1,086,927
股息(附註12)	(893,959)	(902,996)	(902,996)	(1,299,768)
轉撥至法定儲備	(162,334)	(148,391)	-	-
於年／期末	<u>1,335,689</u>	<u>1,768,214</u>	<u>1,172,394</u>	<u>1,555,373</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

34. 其他儲備

貴集團

	股份溢價 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	外幣差異 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日的結餘	188,318	701,785	(129,411)	185,101	945,793
貨幣換算差額	-	-	120,868	-	120,868
其他權益工具持有人的投資	1,021	-	-	-	1,021
股份支付計劃：					
- 股份支付報酬開支	-	-	-	66,803	66,803
- 轉讓予承授人的庫存股份	(149,824)	-	-	-	(149,824)
- 行使受限制股份	39,704	-	-	(39,704)	-
- 根據股份計劃註銷股份	(1,600)	-	-	-	(1,600)
- 其他	1,117	-	-	(8,334)	(7,217)
轉撥至法定儲備	-	161,739	-	-	161,739
於2022年12月31日的結餘	<u>78,736</u>	<u>863,524</u>	<u>(8,543)</u>	<u>203,866</u>	<u>1,137,583</u>
	股份溢價 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	外幣差異 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	78,736	863,524	(8,543)	203,866	1,137,583
貨幣換算差額	-	-	123,300	-	123,300
其他權益工具持有人的投資	3,104,717	-	-	-	3,104,717
股份支付計劃：					
- 股份支付報酬開支	-	-	-	51,168	51,168
- 行使受限制股份	95,331	-	-	(95,331)	-
- 根據股份計劃註銷股份	(1,392)	-	-	-	(1,392)
- 其他	13,996	-	-	4,552	18,548
轉撥至法定儲備	-	148,391	-	-	148,391
於2023年12月31日的結餘	<u>3,291,388</u>	<u>1,011,915</u>	<u>114,757</u>	<u>164,255</u>	<u>4,582,315</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	股份溢價 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	外幣差異 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	78,736	863,524	(8,543)	203,866	1,137,583
貨幣換算差額	-	-	192,989	-	192,989
其他權益工具持有人的投資	3,104,717	-	-	-	3,104,717
股份支付計劃：					
－股份支付報酬開支	-	-	-	52,414	52,414
－行使受限制股份	95,331	-	-	(95,331)	-
－根據股份計劃註銷股份	(1,393)	-	-	-	(1,393)
－其他	13,996	-	-	1,731	15,727
於2023年9月30日的結餘 (未經審計)	<u>3,291,387</u>	<u>863,524</u>	<u>184,446</u>	<u>162,680</u>	<u>4,502,037</u>
	股份溢價 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	外幣差異 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	3,291,388	1,011,915	114,757	164,255	4,582,315
貨幣換算差額	-	-	(277,206)	-	(277,206)
出資	1,879	-	-	-	1,879
股份支付計劃：					
－股份支付報酬開支	-	-	-	74,686	74,686
－轉讓予承授人的庫存股份	(284,970)	-	-	-	(284,970)
－行使受限制股份	38,970	-	-	(38,970)	-
－根據股份計劃註銷股份	(1,898)	-	-	-	(1,898)
－其他	(6,363)	-	-	-	(6,363)
於2024年9月30日的結餘 (未經審計)	<u>3,039,006</u>	<u>1,011,915</u>	<u>(162,449)</u>	<u>199,971</u>	<u>4,088,443</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	股份溢價 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日的結餘	1,074,775	573,096	192,833	1,840,704
其他權益工具持有人的投資	1,021	-	-	1,021
股份支付計劃：				
－股份支付報酬開支	-	-	66,803	66,803
－轉讓予承授人的庫存股份	(149,824)	-	-	(149,824)
－行使受限制股份	39,704	-	(39,704)	-
－根據股份計劃註銷股份	(1,600)	-	-	(1,600)
－其他	279	-	(3,460)	(3,181)
轉撥至法定儲備	-	162,334	-	162,334
於2022年12月31日的結餘	<u>964,355</u>	<u>735,430</u>	<u>216,472</u>	<u>1,916,257</u>
	股份溢價 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	964,355	735,430	216,472	1,916,257
其他權益工具持有人的投資	3,104,717	-	-	3,104,717
股份支付計劃：				
－股份支付報酬開支	-	-	51,168	51,168
－行使受限制股份	95,331	-	(95,331)	-
－根據股份計劃註銷股份	(1,392)	-	-	(1,392)
－其他	12,586	-	3,372	15,958
轉撥至法定儲備	-	148,391	-	148,391
於2023年12月31日的結餘	<u>4,175,597</u>	<u>883,821</u>	<u>175,681</u>	<u>5,235,099</u>

附錄一

會計師報告

	股份溢價 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	964,355	735,430	216,472	1,916,257
其他權益工具持有人的投資	3,104,717	-	-	3,104,717
股份支付計劃：				
— 股份支付報酬開支	-	-	52,414	52,414
— 行使受限制股份	95,331	-	(95,331)	-
— 根據股份計劃註銷股份	(1,392)	-	-	(1,392)
— 其他	12,586	-	1,282	13,868
於2023年9月30日的結餘 (未經審計)	<u>4,175,597</u>	<u>735,430</u>	<u>174,837</u>	<u>5,085,864</u>
	股份溢價 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	4,175,597	883,821	175,681	5,235,099
股份支付計劃：				
— 股份支付報酬開支	-	-	74,687	74,687
— 轉讓予承授人的庫存股份	(284,971)	-	-	(284,971)
— 行使受限制股份	38,970	-	(38,970)	-
— 根據股份計劃註銷股份	(1,899)	-	-	(1,899)
於2024年9月30日的結餘 (未經審計)	<u>3,927,697</u>	<u>883,821</u>	<u>211,398</u>	<u>5,022,916</u>

附錄一

會計師報告

35. 合併現金流量表附註

(a) 除所得稅前利潤與經營所得現金淨額的對賬：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
年/期內除所得稅前利潤	3,051,258	3,553,264	2,621,227	2,751,867
就以下各項調整：				
利息收入	(188,128)	(159,145)	(119,111)	(103,664)
財務成本	235,671	229,583	164,961	111,968
非流動資產折舊及攤銷	641,422	809,951	535,237	648,718
出售物業、廠房及設備以及 其他非流動資產的 (虧損)/收益淨額	(445,368)	1,157	3,938	7,463
金融資產減值虧損淨額	97,762	51,478	61,013	84,342
存貨及其他非流動資產的 減值撥備	93,592	55,377	22,135	55,468
分佔聯營公司的利潤淨額	(7,732)	(7,986)	(8,163)	(7,155)
金融工具淨虧損	197,927	88,148	152,077	13,001
匯兌收益淨額	(230,937)	(149,886)	(117,395)	(16,606)
股份支付報酬開支	66,803	69,717	68,109	72,788
營運資金變動：				
應收款項增加	(1,663,712)	(1,381,815)	(1,842,254)	(2,141,518)
應付款項增加	1,616,251	1,037,940	881,710	586,664
存貨(增加)/減少	(790,662)	(343,251)	121,807	103,286
<b>經營所得現金</b>	<b>2,674,147</b>	<b>3,854,532</b>	<b>2,545,291</b>	<b>2,166,622</b>

(b) 非現金活動

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
以承兌票據購買存貨及 長期資產	153,096	190,928	138,405	199,023
已轉換為股份的可轉換債券 (附註35(c))	-	2,837,347	2,837,347	-
以租賃負債方式添置 使用權資產(附註17)	204,356	222,856	132,249	211,723



附錄一

會計師報告

(c) 債務淨額對賬

	銀行借款及 其他借款 人民幣千元	債券 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	3,265,422	2,652,036	195,555	6,113,013
融資現金流量	331,018	-	(62,191)	268,327
已付利息	(113,639)	(5,999)	(1,334)	(120,972)
應計利息	99,315	132,563	1,334	233,212
其他非現金變動	14,007	(1,836)	136,325	148,496
於2022年12月31日	<u>3,596,123</u>	<u>2,776,764</u>	<u>269,689</u>	<u>6,642,576</u>
於2023年1月1日	3,596,123	2,776,764	269,689	6,642,576
融資現金流量	275,623	(3,553)	(98,683)	173,387
已付利息	(126,148)	(11,994)	(5,127)	(143,269)
應計利息	130,824	76,130	5,127	212,081
其他非現金變動(i)	(262,275)	(2,837,347)	119,187	(2,980,435)
於2023年12月31日	<u>3,614,147</u>	<u>-</u>	<u>290,193</u>	<u>3,904,340</u>
於2023年1月1日	3,596,123	2,776,764	269,689	6,642,576
融資現金流量	312,613	(3,553)	(65,487)	243,573
已付利息	(93,989)	(11,994)	(3,753)	(108,813)
應計利息	95,059	76,130	3,753	174,942
其他非現金變動	(251,995)	(2,837,347)	33,751	(3,055,591)
於2023年9月30日(未經審計)	<u>3,658,734</u>	<u>-</u>	<u>237,953</u>	<u>3,896,687</u>
於2024年1月1日	3,614,147	-	290,193	3,904,340
融資現金流量	649,220	-	(54,278)	594,942
已付利息	(99,172)	-	(4,243)	(103,415)
應計利息	101,922	-	4,243	106,165
其他非現金變動	(40,180)	-	24,051	(16,129)
於2024年9月30日(未經審計)	<u>4,225,937</u>	<u>-</u>	<u>259,966</u>	<u>4,485,903</u>

(i) 其他非現金變動主要包括截至2023年12月31日止年度轉換三花可轉換債券(附註26)。

### 36. 或有事項及承擔

#### 36.1 或有事項

貴集團及貴公司就於日常業務過程中不時涉及的申索或其他法律程序承擔或有負債。於2022年、2023年12月31日及2024年9月30日，貴公司董事預計，除財務資料中已計提撥備者外，貴公司董事預期或有負債將不會產生任何重大負債。

#### 36.2 資本承擔

以下列示貴集團的主要資本承擔：

	於12月31日		於9月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
物業、廠房及設備承擔：			
— 已訂約但未撥備	752,899	1,457,415	1,102,308
— 已授權但未訂約	2,354,399	5,652,048	6,636,372
	<u>3,107,298</u>	<u>7,109,463</u>	<u>7,738,680</u>

於2024年1月4日，貴集團及其附屬公司杭州先途電子有限公司(以下簡稱「先途電子」)與杭州錢塘新區管理委員會簽署三花智控未來產業中心項目投資協議書。該項目由兩個子項目組成，計劃總投資不低於人民幣5,000,000,000元。直至2024年9月30日，尚有約人民幣4,891,767,000元已授權但未訂約。

### 37. 關聯方交易

#### (a) 母公司實體

名稱	註冊成立地點	所有權權益		
		於12月31日	於9月30日	於9月30日
		2022年	2023年	2024年
				(未經審計)
三花控股集團有限公司	中國浙江省	47.83%	45.31%	45.31%

貴公司的最終控股公司為三花控股集團有限公司，最終控股人士為張道才先生、張亞波先生及張少波先生。

(b) 關聯方的名稱及與關聯方的關係

關聯方指該等有能力直接及間接控制或共同控制其他方或對其他方的財務及經營決策施加重大影響力的人士。受控股股東家屬共同控制及共同聯合控制的人士亦被視為關聯方。貴集團主要管理層成員及其密切家庭成員亦被視為關聯方。

貴公司董事認為，以下人士為截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月內與貴集團有交易或結餘的貴集團重要關聯方：

關聯方的名稱	與貴集團的關係
浙江三花綠能實業集團有限公司	貴公司的一名股東 母公司的一家同系附屬公司
杭州通產機械有限公司	母公司的一家同系附屬公司
杭州三花研究院有限公司	母公司的一家同系附屬公司
杭州綠能新能源汽車部件有限公司	於2022年3月前為最終控股股東的一家同系附屬公司
杭州三花國際大廈有限公司	母公司的一家同系附屬公司
新昌縣三花物業管理有限公司	母公司的一家同系附屬公司
上海三花電氣有限公司	母公司的一家同系附屬公司
浙江三花智成房地產開發有限公司	母公司的一家同系附屬公司
浙江灝源科技有限公司	母公司的一家同系附屬公司
寧波福爾達智能科技股份有限公司	母公司的一家同系附屬公司
蕪湖艾爾達科技有限責任公司	母公司的一家聯營公司
杭州福膜新材料科技股份有限公司	母公司的一家聯營公司
寧波佳爾靈氣動機械有限公司	母公司的一家同系附屬公司
天津三花產業園管理有限公司	母公司的一家同系附屬公司
紹興三花智越房地產開發有限公司	母公司的一家同系附屬公司

關聯方的名稱	與貴集團的關係
上海時駕科技有限公司	貴公司的一名非執行董事為該公司的一名董事
重慶泰諾機械有限公司	貴集團的一家聯營公司
青島三花錦利豐機械有限公司	貴集團的一家聯營公司
中山旋藝制管有限公司	貴集團的一家聯營公司
寧波錦利豐機械有限公司	貴集團的一家聯營公司

以下為貴集團與其關聯方於往績記錄期間以及截至2023年及2024年9月30日止九個月內所進行的交易及結餘。貴公司董事認為，關聯方交易於日常業務過程中按貴集團與各自關聯方協商的條款進行。除過往財務資料其他地方所披露者外，貴集團與關聯方有以下交易：

(c) 與關聯方的重大交易

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
購買貨品及服務：				
母公司的同系附屬公司	56,075	67,590	46,474	64,196
貴集團的聯營公司	2,214	4,471	4,369	13,413
最終控股股東的				
同系附屬公司	310	-	-	-
母公司	117	590	460	-
母公司的聯營公司	22	148	26	60
	<u>58,738</u>	<u>72,799</u>	<u>51,329</u>	<u>77,669</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
出售貨品及提供服務：				
母公司的同系附屬公司	6,319	940	919	2,389
貴集團的聯營公司	1,679	831	246	609
最終控股股東的				
同系附屬公司	21,471	4,168	4,168	-
母公司	1,705	1,687	3	1,772
母公司的聯營公司	249	287	196	226
其他	-	308	-	359
	<u>31,423</u>	<u>8,221</u>	<u>5,532</u>	<u>5,355</u>

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
租金收入：				
母公司的同系附屬公司	-	48	-	
母公司	5,309	5,309	5,245	5,567
母公司的聯營公司	1,237	1,255	1,153	1,053
	<u>6,546</u>	<u>6,612</u>	<u>6,398</u>	<u>6,620</u>

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
租金開支：				
母公司的同系附屬公司	6,383	10,249	9,067	7,849
	<u>6,383</u>	<u>10,249</u>	<u>9,067</u>	<u>7,849</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
公用事業成本重新分配				
– 收自以下各方：				
母公司的同系附屬公司	2,555	26,717	20,586	20,843
母公司	854	831	–	666
母公司的聯營公司	1,262	985	768	818
	<u>4,671</u>	<u>28,533</u>	<u>21,354</u>	<u>22,327</u>
公用事業成本重新分配				
– 付予以下各方：				
母公司的同系附屬公司	22,921	10,122	8,258	7,091
	<u>22,921</u>	<u>10,122</u>	<u>8,258</u>	<u>7,091</u>
	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
購買物業、廠房及設備：				
母公司的同系附屬公司	2,055	1,121	781	–
母公司	–	132	61	–
	<u>2,055</u>	<u>1,253</u>	<u>842</u>	<u>–</u>
出售物業、廠房及設備：				
母公司的同系附屬公司	205	–	–	–
	<u>205</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
	於12月31日	於12月31日	截至9月30日止九個月	截至9月30日止九個月
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
母公司提供的擔保：				
– 銀行借款	2,300,000	2,400,000	2,400,000	2,395,000
– 保函	–	3,000	3,000	–
	<u>2,300,000</u>	<u>2,403,000</u>	<u>2,403,000</u>	<u>2,395,000</u>

附錄一

會計師報告

(d) 與關聯方的結餘

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
<b>貿易應收款項及應收票據</b>			
—母公司的同系附屬公司	578	3	1,192
—貴集團的聯營公司	—	10	107
—最終控股股東的同系附屬公司	9,075	—	—
—母公司	—	—	5,774
—母公司的聯營公司	6	—	750
—其他	—	48	385
	<u>9,659</u>	<u>61</u>	<u>8,208</u>
減：信用虧損準備	<u>(483)</u>	<u>(3)</u>	<u>(410)</u>
	<b><u>9,176</u></b>	<b><u>58</u></b>	<b><u>7,798</u></b>

截至2022年12月31日止年度及截至2024年9月30日止九個月，年／期內就呆壞賬確認的開支金額分別為人民幣206,000元及人民幣407,000元。截至2023年12月31日止年度及截至2023年9月30日止九個月，年／期內就呆壞賬撥回的開支金額分別為人民幣480,000元及人民幣398,000元。

<b>貿易應付款項及應付票據</b>			
—母公司的同系附屬公司	1,072	658	228
—貴集團的聯營公司	<u>14,796</u>	<u>—</u>	<u>8,981</u>
	<b><u>15,868</u></b>	<b><u>658</u></b>	<b><u>9,209</u></b>

	於12月31日		於9月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)
<b>預付款項、其他應收款及 其他資產：</b>			
—母公司的同系附屬公司	670	670	670
—貴集團的聯營公司	—	68	—
—母公司	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>21</u>
	<u>670</u>	<u>738</u>	<u>691</u>
減：減值撥備	<u>(51)</u>	<u>(67)</u>	<u>(67)</u>
	<b><u>619</u></b>	<b><u>671</u></b>	<b><u>603</u></b>

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年9月30日止九個月，年／期內就呆壞賬確認的開支金額分別為人民幣18,000元、人民幣16,000元、人民幣126,000元及零。

應計費用及其他應付款：

—母公司的同系附屬公司	20	1,093	3,253
—母公司的聯營公司	100	100	100
	<u>120</u>	<u>1,193</u>	<u>3,353</u>

所有與關聯方的結餘均屬貿易性質。

(e) 主要管理層報酬

貴集團主要管理層人員的報酬(包括於附註9(a)披露的已付貴公司董事及監事款項)如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
袍金	357	324	243	243
薪金、工資及花紅	16,363	16,853	4,831	8,075
股份支付報酬開支	1,951	1,374	1,030	1,372
退休金成本、住房公積金、 醫療保險及其他社會 福利	348	387	291	325
	<u>19,019</u>	<u>18,938</u>	<u>6,395</u>	<u>10,015</u>

於2022年及2023年12月31日以及2024年9月30日，應付薪酬約人民幣5,283,000元、人民幣4,383,000元及人民幣529,000元於年／期末尚未支付並計入應計費用及其他應付款。向主要管理層人員提供的股份支付包括限制性股票激勵計劃(以股權結算)，見附註32。

38. 報告期後事件

於2024年9月30日後及直至本報告日期，貴公司及貴集團並無發生任何重大期後事件。



### 39. 其他會計政策概要

#### (1) 綜合入賬原則

過往財務資料包含貴公司以及由貴公司及其附屬公司控制的實體(包括結構性實體)的財務報表。倘屬以下情況，則貴公司取得控制權：

- 擁有對被投資方的權力；
- 因參與被投資方的業務而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報；及
- 能夠運用其權力影響該等回報。

倘事實及情況顯示上述三項控制因素的一項或多項出現變動，貴集團會重新評估其是否控制被投資方。

倘貴集團擁有被投資方少於半數投票權，則貴集團僅在投票權足以賦予其實際能力可單方面主導被投資方的相關活動時方對被投資方擁有權力。在評估貴集團於被投資方的投票權是否足以賦予其權力時，貴集團考慮一切相關事實及情況，包括：

- 貴集團所持投票權的規模相對於其他投票權持有人所持投票權的規模，以及其他投票權持有人所持投票權的分散程度；
- 貴集團、其他投票權持有人或其他各方持有的潛在投票權；
- 其他合同安排產生的權利；及
- 表明貴集團在需要作出決策時是否有主導相關活動的現有能力的任何其他事實及情況(包括先前股東大會的投票表決情況)。

綜合入賬一家附屬公司於貴公司取得對附屬公司的控制權時開始，並於貴公司失去對附屬公司的控制權時終止。具體而言，年內收購或出售一家附屬公司的收入及開支自貴公司取得控制權當日起至貴公司不再控制該附屬公司當日止計入合併損益表及合併全面收益表。

損益及其他綜合收益的各個項目歸屬於貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的綜合收益總額歸屬於貴公司擁有人及非控股權益，即使導致非控股權益出現虧絀結餘。

附屬公司的財務報表於有需要情況下作出調整，以使其會計政策與貴集團的會計政策一致。

所有與貴集團成員公司之間交易有關的集團內公司間資產與負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全數消除。

附屬公司的非控股權益與貴集團的權益分開呈列，即於清盤時賦予其持有人按比例分佔相關附屬公司資產淨值的現有所有權權益。

### 貴集團於現有附屬公司的所有權權益變動

貴集團於現有附屬公司的所有權權益變動如不會導致貴集團失去對該等附屬公司的控制權，則有關變動入賬列作權益交易。貴集團的相關權益組成部分及非控股權益的賬面價值須予調整，以反映其於附屬公司的相關權益變動，包括根據貴集團及非控股權益的權益比例重新歸屬貴集團與非控股權益之間的相關儲備。

非控股權益的調整金額與已付或已收代價公允價值之間的任何差額直接於權益中確認，並歸屬予貴公司擁有人。

倘貴集團失去對一家附屬公司的控制權，該附屬公司及非控股權益(如有)的資產及負債將終止確認。於損益確認的收益或虧損會按以下兩者的差額計算：(i)已收代價公允價值與任何保留權益公允價值的總額；及(ii)貴公司擁有人應佔附屬公司資產(包括商譽)及負債的賬面價值。先前於其他綜合收益就該附屬公司確認的所有款項，會按猶如貴集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債入賬。於失去控制權當日於前附屬公司保留的任何投資的公允價值，將根據《國際財務報告準則》第9號於其後入賬時被列作初步確認的公允價值，或(如適用)於初步確認時被列作於聯營公司的投資成本。

### (2) 於聯營公司的投資

聯營公司指貴集團可施加重大影響力的實體。重大影響力指參與被投資方財務及經營政策決策的權力，但並非控制或聯合控制該等政策。

聯營公司的業績以及資產與負債採用權益會計法列入該等過往財務資料。除其他準則另行准許者外，編製就權益會計目的所用的聯營公司的財務報表採用的會計政策與貴集團在類似情況下就類似交易及事件所採用者一致。根據權益法，於一家聯營公司的投資初步以成本於合併財務狀況表確認，其後進行調整以確認貴集團分佔該聯營公司的損益及其他綜合收益。倘貴集團分佔一家聯營公司的虧損超出貴集團所佔該聯營公司的權益(包括實質上構成貴集團於該聯營公司的淨投資一部分的任何長期權益)，則貴集團會終止確認其分佔的進一步虧損。當貴集團產生法定或推定責任或代表該聯營公司付款時，方會確認額外虧損。

於一家聯營公司的投資自被投資方成為一家聯營公司當日起採用權益法入賬。收購於一家聯營公司的投資時，投資成本超出貴集團分佔被投資方可識別資產及負債的公允價值淨額的任何差額確認為商譽，並計入投資的賬面價值內。倘於重新評估後貴集團分佔可識別資產及負債公允價值淨額超逾投資成本，則差額於收購投資期間即時於損益內確認。

貴集團評估有否客觀證據證明於一家聯營公司的權益可能出現減值。倘存在任何客觀證據，投資(包括商譽)的全部賬面價值作為單一資產根據國際會計準則第36號資產減值進行減值測試，方法為將其可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本兩者中的較高者)與其賬面價值進行比較。任何已確認減值虧損不會分配至任何構成投資賬面價值一部分的資產(包括商譽)。根據國際會計準則第36號，確認任何減值虧損撥回以投資其後增加的可收回金額為限。

當貴集團不再對聯營公司有重大影響力時，則作為出售被投資方的全部權益入賬，由此產生的收益或虧損於損益中確認。倘貴集團保留於前聯營公司的權益，且保留權益屬於《國際財務報告準則》第9號範圍內的金融資產時，則貴集團按該日的公允價值計量保留權益，而該公允價值被視為初步確認時的公允價值。聯營公司的賬面價值與任何保留權益的公允價值之間的差額，及出售聯營公司相關權益的任何所得款項，均會入賬用作釐定出售該聯營公司的收益或虧損。此外，貴集團將先前於其他綜合收益確認的與該聯營公司有關的所有金額入賬，基準與倘該聯營公司已直接出售相關資產或負債所規定者相同。因此，倘該聯營公司先前於其他綜合收益確認的收益或虧損將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則貴集團於出售／部分出售相關聯營公司時將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

當集團實體與貴集團的聯營公司進行交易時，與聯營公司進行交易所產生的利潤及虧損僅在於聯營公司的權益與貴集團無關的情況下，方於貴集團的過往財務資料確認。

於聯營公司的投資於合併財務狀況表內按成本減減值列賬。聯營公司的業績由貴集團按已收及應收股息入賬。

#### **貴集團於聯營公司的權益變動**

倘貴集團減少其於一家聯營公司的所有權權益，而貴集團繼續採用權益法(包括其他股東向一家聯營公司增資而導致於該聯營公司的所有權權益有變的情況)，則貴集團會將先前於其他綜合收益確認的與上述減少所有權權益有關的收益或虧損按比例重新分類至損益，前提是該收益或虧損於出售相關資產或負債時應被重新分類至損益。

當於聯營公司的投資成為於合資企業的投資或於合資企業的投資成為於聯營公司的投資時，貴集團繼續使用權益法。於所有權權益發生上述變動時，將不會對公允價值進行重新計量。

### **(3) 業務合併**

#### **(i) 非共同控制下的業務合併**

所有業務合併(共同控制下的業務合併除外)均採用收購會計法入賬，而不論是否已收購權益工具或其他資產。收購一家附屬公司的轉讓代價包括以下各項：

- 所轉讓資產的公允價值
- 被收購業務前擁有人所招致的負債
- 貴集團發行的股本權益

- 或然代價安排產生的任何資產或負債的公允價值，及
- 任何先前存在的附屬公司股權的公允價值。

在業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，初步按其於收購日期的公允價值計量(少數例外情況除外)。貴集團以個別收購基準，按公允價值或按非控股權益分佔被收購實體可識別資產淨值的比例確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

所轉讓代價、於被收購實體的任何非控股權益金額及任何先前於被收購實體的股本權益於收購日期的公允價值超出所收購可識別資產淨值的公允價值的差額以商譽列賬。倘該等金額低於所收購業務的可識別資產淨值的公允價值，則差額直接於損益中確認為議價購買。

倘結算現金代價的任何部分遞延，則未來應付金額折現至其於交換日期的現值。所用折現率為實體的增量借款利率，即按可資比較條款及條件自獨立金融機構獲得類似借款的利率。或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後按公允價值重新計量，而公允價值變動於損益確認。

#### **(ii) 共同控制下的業務合併**

收購屬於共同控制下業務合併的業務，其入賬方式與權益合併類似，據此，所收購的資產及負債按業務合併另一方的結轉先前價值入賬，而所有期間的呈列均猶如貴集團業務與所收購業務一直合併。貴集團支付的代價與所收購業務的資產淨值或負債之間的差額於權益中調整。

#### **(4) 獨立財務報表**

於附屬公司的投資按成本減減值入賬。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司的業績由貴公司按已收及應收股息入賬。

倘於附屬公司的投資產生的股息超出附屬公司於宣派股息期間的綜合收益總額，或倘該投資於獨立財務報表內的賬面價值超出被投資方資產淨值(包括商譽)的賬面價值，則於收到該等投資的股息時須對該等投資進行減值測試。

#### **(5) 外幣**

##### **(i) 功能貨幣及呈列貨幣**

貴集團各實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。由於貴集團的大部分資產及業務位於中國，故過往財務資料以人民幣呈列，而人民幣亦為貴公司的功能貨幣及貴集團的呈列貨幣。

**(ii) 交易及結餘**

外幣交易採用交易日期的匯率換算為功能貨幣。結算有關交易以及將外幣計值的貨幣資產及負債按年末匯率換算產生的匯兌收益及虧損通常於損益確認。倘其與合資格現金流量對沖有關，則於權益遞延。

與借款相關的匯兌收益及虧損於合併損益表的財務成本中呈列。所有其他匯兌收益及虧損按淨額於合併損益表的其他收益／(虧損)淨額中呈列。

以外幣按公允價值計量的非貨幣項目，採用釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額列作公允價值收益或虧損的一部分。例如，非貨幣資產及負債(如以公允價值計量且其變動計入損益持有的權益)的換算差額於損益確認為公允價值收益或虧損的一部分，而非貨幣資產(如分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益)的換算差額於其他綜合收益確認。

**(iii) 集團公司**

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有貴集團內的實體的業績及財務狀況按如下方法換算為呈列貨幣：

- 貴集團各實體財務狀況表的資產及負債按報告期末的收市匯率換算；
- 貴集團各實體損益表的收入及開支按平均匯率換算(除非該平均數並非交易日期現行匯率累計影響下的合理約數，在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算)；及
- 所有產生的匯兌差額於其他綜合收益確認。

於綜合賬目時，換算海外業務投資淨額產生的匯兌差額計入其他綜合收益。當海外業務被部分處置或出售時，已列入權益的匯兌差額重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。

收購海外實體產生的商譽及公允價值調整視為該海外實體的資產及負債，按收市匯率換算。

**(6) 投資性房地產**

投資性房地產是指為賺取租金及／或資本增值而持有的房地產(包括就該等目的而言的在建房地產)。投資性房地產包括持作尚未確定未來用途的土地，該等土地被視作為資本增值而持有。

投資性房地產按成本(包括任何直接應佔開支)進行初始計量。於初始確認後，投資性房地產按成本減去其後的累計折舊及任何累計減值虧損列報。投資性房地產的折舊採用直線法確認，以於其估計可使用年期內核銷其成本，當中計及其估計剩餘價值。



當投資房地產被出售或永久退出使用且預期其出售不會產生未來經濟利益時，終止確認投資性房地產。終止確認房地產所產生的任何收益或虧損(按該資產出售所得款項淨額與賬面值之間的差額計算)於房地產終止確認期間計入損益。

#### (7) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備是指為生產用途或提供商品或服務或行政目的而持有的有形資產(在建工程除外)，按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業及設備項目的成本包括其購買價格及使資產達至其運營狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支(如維修及保養費)一般於產生期間自損益表扣除。在符合確認標準的情況下，重大檢查的開支於資產賬面值中資本化為重置項目。如須每隔一段時間更換物業及設備的重要部分，則貴集團將該等部分確認為具特定使用年期的個別資產，並對其相應進行折舊。

倘物業及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目成本按合理基準於各部分之間分配，而各部分分別折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少應於各財政年度結束時進行檢討及作出調整(如適用)。

物業及設備項目(包括初始確認的任何重大部分)於出售或預期其使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益表確認的任何出售或報廢收益或虧損，為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程主要指在建房屋，以成本減任何減值虧損列賬，並不予折舊。成本包括建設期間的直接建設成本及相關借貸資金的資本化借貸成本。在建工程於竣工及可供使用時重新分類至物業及設備的適當類別。

#### (8) 非金融資產減值

具有無限使用年期或尚未可供使用的無形資產毋須進行攤銷，而須每年進行減值測試，或如有事件或情況變動表明其可能已減值，則須更頻繁地進行。當有事件或情況變動表明其他資產的賬面值可能無法悉數收回時，則須對該等資產進行減值評估。減值虧損按資產的賬面值超出其可回收金額的部分確認。可回收金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言，資產按可單獨識別现金流量的最低水平(現金產生單位)分組。已減值的非金融資產(商譽除外)於各報告日期評估是否可撥回減值。

#### (9) 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險不大且於收購時擁有較短到期期限(一般為三個月內)的短期高流動性投資。

(10) 金融資產

(i) 分類

貴集團按以下計量類別對其金融資產進行分類：

- 其後按公允價值計量(計入其他綜合收益，或計入損益)，及
- 按攤銷成本計量。

該分類取決於實體管理金融資產的業務模式及合同現金流量條款。

就按公允價值計入損益計量的資產而言，收益及虧損將計入損益。

(ii) 確認及終止確認

正常買賣金融資產於交易日期(貴集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。當自金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且貴集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉讓時，即終止確認金融資產。

(iii) 計量

於初始確認時，貴集團按其公允價值加(倘為並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產)收購該金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。以公允價值計量且其變動計入損益列賬的金融資產的交易成本於損益支銷。

債務工具

債務工具的后續計量取決於貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。貴集團將其債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：倘為收取合同現金流量而持有的資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。於終止確認時產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並連同外匯收益及虧損於其他收益/(虧損)淨額中呈列。減值虧損於損益表中呈列為獨立項目。
- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產以公允價值計量且其變動計入損益計量。其後以公允價值計量且其變動計入損益計量的債務工具的收益或虧損於損益確認，並於產生期間按淨額於其他收益/(虧損)淨額中呈列。

(iv) 金融資產減值

貴集團就並非以公允價值計量且其變動計入損益持有的所有債務工具確認預期信用虧損(「預期信用虧損」)準備。預期信用虧損基於根據合同應收的合同現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量(按概約原實際利率折讓)之間的差額計算。預期現金流量將包括來自出售所持屬於合同條款不可或缺部分的抵押品或其他信用加強措施的現金流量。有關詳情，請參閱附註3.2信用風險。

### (11) 衍生金融工具及對沖活動

衍生品按衍生合同訂立日期的公允價值進行初始確認，其後按其各報告期末的公允價值重新計量。公允價值後續變動的會計處理取決於衍生品是否被指定為對沖工具，如是，則取決於對沖項目的性質。貴集團將若干衍生品指定為：

- 對已確認資產或負債或堅定承諾的公允價值進行對沖(公允價值對沖)
- 對已確認資產及負債以及高度可能的預測交易的現金流量相關特定風險進行對沖(現金流量對沖)，或
- 對境外業務的投資淨額進行對沖(投資淨額對沖)。

於對沖開始時，貴集團記錄對沖工具與對沖項目的經濟關係，包括預期對沖工具的現金流量變動是否抵銷對沖項目的現金流量變動。貴集團記錄其進行對沖交易的風險管理目標及策略。

#### *不符合對沖會計處理條件的衍生品*

若干衍生工具不符合對沖會計處理的條件。任何不符合對沖會計處理條件的衍生工具的公允價值變動於損益中即時確認，並計入其他收益/(虧損)淨額。

### (12) 金融負債

金融負債於初始確認時被分類為按攤銷成本計量的金融負債及以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

貴集團的金融負債主要包括按攤銷成本計量的金融負債，包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款及應計費用、借款及客戶按金。該等金融負債按公允價值(扣除已產生的交易成本)進行初始確認，其後使用實際利率法計量。於一年內(含一年)到期的金融負債被分類為流動負債；到期期限超過一年但於資產負債表日期起一年內(含一年)到期的金融負債被分類為非流動負債的流動部分。其他被分類為非流動負債。

當相關現時責任被解除或部分解除時，終止確認或部分終止確認金融負債。金融負債終止確認部分的賬面值與已付代價之間的差額於當期損益中確認。

### (13) 存貨

原材料、在產品及成品按成本與可變現淨值的較低者列賬。存貨成本按月末加權平均法釐定。成本包括直接材料、直接勞工及適當攤分的可變及固定間接支出，固定間接支出按照正常經營能力分攤。成本包括自權益重新分類的與購買原材料有關的合資格現金流量套期的任何收益或虧損，惟不包括借款成本。存貨採購的成本於扣除返利及折扣後釐定。可變現淨值為於日常業務過程的估計售價減估計完成成本及作出銷售所需的估計成本後所得數額。



**(14) 股本及資本公積**

普通股分類為權益。發行新股份的直接應佔增量成本於權益中列作所得款項扣減(扣除稅項)。

倘任何集團公司收購貴公司的權益工具，例如由於股份回購或股份支付計劃，已付代價(包括任何直接應佔增量成本(扣除所得稅))作為庫存股份自貴公司擁有人應佔權益中扣除，直至股份註銷或重新發行為止。倘該等普通股於其後重新發行，任何已收代價(扣除任何直接應佔增量交易成本及相關所得稅影響)計入貴公司擁有人應佔權益。

**(15) 貿易應付款項及其他應付款**

該等金額指財務期間結束前就提供予貴集團的商品及服務的未支付負債。貿易應付款項及其他應付款呈列為流動負債，除非付款並非於報告期後12個月內到期則除外。貿易應付款項及其他應付款按公允價值進行初始確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

**(16) 借款**

借款按公允價值(扣除已產生的交易成本)進行初始確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額在借款期間使用實際利率法於損益確認。為設立貸款融資而支付的費用在該融資很可能獲部分或全部提取的情況下，確認為該貸款的交易成本。於此情況下，費用予以遞延，直至發生提款。倘無證據表明融資很可能獲部分或全部提取，則該費用將作為流動性服務的預付款項進行資本化，並在該融資相關期間內攤銷。

當合同所指明的責任被解除、取消或屆滿時，借款將終止確認。已消除或轉讓予其他方的金融負債的賬面值與已付代價(包括任何已轉讓非現金資產或所承擔負債)之間的差額作為其他收入或財務成本於損益確認。

倘金融負債的條款予以重新磋商，而實體向債權人發行權益工具以消除全部或部分債務(債轉股)，並於損益確認收益或虧損，該等收益或虧損按金融負債的賬面值與所發行權益工具的公允價值之間的差額計量。

除非貴集團有權無條件將負債的結算遞延至報告期後至少12個月，否則借款將分類為流動負債。

貴集團於報告期末或之前須遵守的契諾，於附有契諾的貸款安排分類為流動或非流動時予以考慮。貴集團於報告期後須遵守的契諾不影響於報告日期的分類。

**(17) 含有債務部分的可轉換債券**

以定額現金或另一項金融資產交換貴集團自身固定數目權益工具以外的方式結算的轉換期權為轉換期權衍生工具。於初始確認時，衍生部分以公允價值計量，並呈列為衍生金融工具的一部分。可轉換債券的公允價值超出初始確認為衍生部分金額的數額確認為主負債部分。任何直接應佔交易成本按其初始賬面金額的比例分配至主負債部分和衍生部分。主負債部分其後使用實際利率法按攤銷成本列賬。倘債券的原條款允許持有人於到期前隨時轉換，且債券其後在持有人選擇下提前轉換，則主負債於轉換日期的賬面值連同衍生負債的賬面值(於緊接轉換前按公允價值重新計量)轉撥至權益，故於結算時毋須確認收益或虧損。倘債券被贖回，已付金額與兩部分賬面值之間的任何差額於損益確認。

**(18) 撥備**

當貴集團因過往事件而產生現時法定或推定責任，而履行責任很可能導致資源流出，且金額能夠被可靠地估計時，就法律索償、服務保證及補償責任作出撥備，但不會就未來運營虧損確認撥備。

如有多項類似責任，履行責任時導致資源流出的可能性根據債務的類別作整體考慮。即使同一類債務中任一項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按照管理層對報告期末履行現時責任所需支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的折現率為稅前折現率，該比率反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估。撥備因隨時間推移而增加的金額確認為利息費用。

**(19) 員工福利**

**(i) 短期債務**

工資及薪金負債(包括預期於員工提供相關服務的期間結束後12個月內全部結算的非貨幣福利、年假及累積病假)根據直至報告期末員工的服務情況進行確認，並按結算負債時預期支付的金額計量。該等負債於財務狀況表中列作流動員工福利責任。

**(ii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險**

貴集團的中國員工有權參與各項政府監管的住房公積金、醫療保險及其他員工社會保險計劃。貴集團根據員工薪金的若干百分比每月向該等基金供款，惟有一定上限。貴集團就該等基金的負債以每年應付供款為限。住房公積金、醫療保險及其他社會保險供款於產生時支銷。

**(iii) 離職後福利**

貴集團將離職後福利計劃分類為設定提存計劃和設定受益計劃。設定提存計劃是指貴集團向單獨的基金繳存固定費用，且不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃；設定受益計劃是除設定提存計劃以外的離職後福利計劃。於報告期內，貴集團的設定提存計劃主要包括為員工繳納的基本養老金和失業保險，設定受益計劃則為若干海外附屬公司提供國家監理保險體系以外的補充退休福利。

**(iv) 基本養老金**

貴集團職工參加了由當地人力資源勞動及社會保障部門組織設立並管理的社會基本養老金計劃。以當地有關機關規定的基數和比例按月繳納基本養老金費用。職工退休後，當地有關機構有責任向已退休員工支付基本養老金。在職工提供服務的會計期間，將根據上述規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

**(20) 股份支付**

股份支付可以分為以權益結算的股份支付和以現金結算的股份支付。以權益結算的股份支付是指貴集團為獲取服務以股份或其他權益工具為代價結算的交易。

就為換取僱員服務而作出的以權益結算的股份支付以授予僱員權益工具的公允價值計量。就授予後隨即歸屬的工具而言，在授予日按公允價值計入相關成本或開支，並相應計入資本公積。就以完成服務或履行績效條件為歸屬條件的工具而言，根據貴集團在等待期內報告期末每日作出的最佳估計，按照授予日的公允價值在相關成本或費用中確認期內提供的服務，並相應計入資本公積。有關詳情，請參閱附註32。

就因未滿足非市場條件及／或歸屬條件而最終未能行使的獎勵而言，不會確認任何開支。就股份支付協議規定的市場或非歸屬條件而言，在其他績效條件及／或歸屬條件已獲達成的前提下，不論市場或非歸屬條件達成與否，均應視為已歸屬。

如果修改以權益結算的股份支付的條款，則至少按照未修改條款的情況確認取得的服務。此外，就增加所授予權益工具公允價值的任何修改或在修改日對僱員有利的變更而言，均會確認開支。

**(21) 股息分派**

向股東分派的股息在經實體股東或董事(如適用)批准期間在過往財務資料中確認為一項負債。

## (22) 利息收入

來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的利息收入已計入該等資產的公允價值收益／(虧損)淨額。按攤銷成本計量的金融資產的利息收入及使用實際利率法計算以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產於損益內確認為其他收入的一部分。

金融工具利息收入採用實際利率法計算，計入當期損益。利息收入包括溢價或折價，或按計息資產的初始賬面金額與到期金額之間的其他差額的實際利率進行攤銷。

實際利率法是根據實際利率計算金融資產或負債的攤銷成本及利息收入或利息成本的方法。實際利率是指在金融工具預期存續期或適用的較短期間內，將預計未來現金流量折現為金融工具當期賬面金額的利率。在計算實際利率時，貴集團考慮該金融工具的所有合同條款(例如提前還款權、類似期權等)以估計現金流量，惟不考慮未來信用損失。

減值金融資產的利息收入，按照計量減值損失時對預計未來現金流量進行折現的利率計算。

## (23) 股息收入

股息收入在收取股息的權利確立時確認。

## (24) 每股收益

### **基本每股收益**

每股收益按：

- 貴公司擁有人應佔利潤(不包括普通股以外的任何服務權益成本)
- 除以本財政年度發行在外普通股的加權平均數(就該年度發行的普通股中的花紅部分作出調整且不包括庫存股份)計算。

### **稀釋每股收益**

稀釋每股收益調整了用於釐定基本每股收益的數字，考慮以下因素：

- 與潛在稀釋普通股相關的利息及其他財務成本的所得稅後影響；及
- 假設轉換所有潛在稀釋普通股，本將發行在外的額外普通股加權平均數。

**(25) 政府補助**

與成本相關的政府補助將予遞延及於須與擬補貼的成本相應入賬期間在損益確認。

與購買物業、廠房及設備有關的政府補助在非流動負債中列作遞延收入，並以直線法於相關資產預計年期計入損益。

**(26) 即期及遞延所得稅**

期內所得稅開支或抵免是根據每個司法權區的適用所得稅稅率按當前期間應課稅收入計算的應付稅項，並就因暫時性差異及未動用稅項虧損導致的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

**(i) 即期所得稅**

即期所得稅支出根據貴公司、其附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入所在國家於報告期末已頒布或實質頒布的稅法計算。管理層定期評估報稅表中就適用稅務法規須作詮釋的情況所採取的立場，並考慮稅務機關是否將可能接受不確定的稅務處理方法。貴集團根據最可能的金額或預期價值計量其稅項結餘，此取決於哪一種方法可更好地對不確定狀況的解決作出預測。

**(ii) 遞延所得稅**

遞延所得稅使用負債法就資產與負債的稅基與其在過往財務資料中的賬面值兩者間產生的暫時性差異足額計提撥備。然而，如果遞延稅項負債是因初始確認商譽產生，則不予確認。如果遞延所得稅是因在不是業務合併，交易發生時既不影響會計利潤也不影響應課稅損益，且不導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的交易中初始確認資產或負債而產生，則同樣不作入賬。遞延所得稅採用於報告期末前已頒布或實質頒布且在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及稅法)釐定。

遞延稅項資產只有在未來應課稅金額可能用於抵銷該等暫時性差異及虧損時方會確認。

如果貴公司能控制撥回暫時性差異的時間，且該等差異於可見將來很可能不會撥回，則不會就海外業務投資賬面值與稅基之間的暫時性差異確認遞延稅項負債及資產。

如有可執行的法定權利可將當期稅項資產與負債抵銷，而遞延稅項結餘與同一稅務機關有關時，遞延稅項資產及負債予以抵銷。如實體有可執行的法定權利抵銷並擬以淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債時，當期稅項資產及負債予以抵銷。

當期及遞延稅項於損益中確認，惟與於其他綜合收益或直接於權益確認的項目有關者除外。在此情況下，該所得稅亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

就計量貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，貴集團首先釐定稅項扣減是否屬於使用權資產或租賃負債。

就租賃負債應佔稅項扣減的租賃交易而言，貴集團對使用權資產及租賃負債分別應用國際會計準則第12號所得稅規定。由於應用初始確認豁免，相關使用權資產及租賃負債的暫時性差異並未於初始確認時確認。因重新計量租賃負債及租賃修改而對使用權資產及租賃負債的賬面價值進行後續修訂而產生的暫時性差異，不受初始確認豁免所規限，於重新計量或修改的日期確認。

當期及遞延稅項於損益中確認，惟當其與於其他綜合收益或直接於權益中確認的項目有關時則除外，在此情況下，當期及遞延稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。如因業務合併的初始會計處理而產生當期稅項或遞延稅項，該所得稅影響計入業務合併的會計處理內。

於評估所得稅處理的任何不確定因素時，貴集團考慮相關稅務機關是否有可能接受個別集團實體於其所得稅申報中使用或計劃使用不確定的稅項處理。如可能接受，當期及遞延稅項按與所得稅申報中一致的稅項處理釐定。如相關稅務機關不大可能接受不確定的稅項處理，則使用最可能的金額或預期價值反映各項不確定因素的影響。

## (27) 租賃

### (i) 租賃的定義

倘合同讓渡在一段期間內使用已識別資產的權利以換取代價，則該合同為租賃或包含租賃。

對於初始應用日或之後訂立或修改的合同或因業務合併而產生的合同，貴集團於開始日或修改日根據《國際財務報告準則》第16號的定義評估該合同是否為或包含租賃。除非合同的條款及條件隨後發生變化，否則不會重新評估此類合同。

### (ii) 貴集團作為承租人

作為實際權宜之計，當貴集團合理預期對財務報表的影響不會與組合中的個別租賃有重大差異時，具有類似特徵的租賃將按組合進行會計處理。

#### 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對租賃期自開始日起計12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期按直線法確認為費用。



### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日或之前支付的任何租賃付款減任何已收租賃激勵；
- 貴集團發生的任何初始直接費用；及
- 貴集團為拆除及移除相關資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所要求的狀態預計將發生的成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值損失計量，並就租賃的任何重新計量作出調整。

貴集團合理確定在租賃期結束時可獲得相關租賃資產所有權的使用權資產，自租賃期開始日起至可使用年限結束時計提折舊。否則，使用權資產使用直線法按其預計使用年限與租賃期限中的較短者計提折舊。

貴集團在合併財務狀況表中將使用權資產作為單獨細項列示。

就包括租賃土地及建築物兩者的物業權益的付款而言，倘付款無法在租賃土地與建築物間可靠地分配，則整項物業均作為貴集團的物業、廠房及設備列示，惟分類並入賬為投資性房地產的物業外。

土地租賃亦屬於《國際財務報告準則》第16號的範圍。貴集團將任何預付的租賃土地溢價確認為使用權資產，並於相關租賃期內計提折舊。

已付可退還租金按金根據《國際財務報告準則》第9號入賬並初始按公允價值入賬。初始確認時對公允價值所作調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

### 租賃負債

在租賃開始日，貴集團按該日尚未支付的租賃付款的現值確認並計量租賃負債。在計算租賃付款的現值時，倘租賃隱含利率無法輕易確定，則貴集團使用租賃開始日的增量借款利率。租賃付款採用租賃隱含利率進行折現。倘該利率無法輕易確定（貴集團的租賃通常屬於此情況），則使用承租人的增量借款利率，即在類似的經濟環境中，個別承租人為獲得與使用權資產價值相近的資產以類似的條款、擔保及條件借入所需資金所需支付的利率。

租賃產生的資產及負債按現值進行初始計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實際固定付款)減任何租賃激勵；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款，該指數或比率使用租賃開始日的指數或比率進行初始計量；
- 預計貴集團將根據剩餘價值擔保支付的款項；
- 購買選擇權的行使價格(倘貴集團合理確定會行使該選擇權)；
- 終止租賃的罰款付款，前提是租賃期反映出貴集團行使終止租賃選擇權；及
- 根據合理確定的延期選擇權支付的租賃付款亦包括在租賃負債的計量中。

於開始日之後，租賃負債以利息增值及租賃付款作出調整。

貴集團在合併財務狀況表中將租賃負債作為單獨細項列示。

### (iii) 貴集團作為出租人

#### 租賃分類及計量

貴集團作為出租人的租賃分為融資租賃或經營租賃。租賃條款實質上轉移與相關資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃。其他全部租賃均為經營租賃。

經營租賃的租金收入在相關租賃的期限內按直線法於損益中確認。協商及安排經營租賃所產生的初始直接費用計入租賃資產的賬面價值，該等費用在租賃期內按直線法確認為費用。

已收可退還租金按金根據《國際財務報告準則》第9號入賬並初始按公允價值入賬。初始確認時對公允價值所作調整被視為來自承租人的額外租賃付款。

## III. 後續財務報表

貴公司或貴集團現時旗下的任何公司概無就2023年12月31日之後至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。



附錄二

未經審計[編纂]財務資料

本附錄所載資料並不構成本文件附錄一所載本公司申報會計師香港天健國際會計師事務所有限公司發出的會計師報告的一部分，載入本附錄僅作說明用途。

未經審計[編纂]財務資料應與本文件「財務資料」一節及本文件附錄一所載會計師報告一併閱讀。

未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值

以下為本集團於2024年9月30日的未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值報表（「未經審計[編纂]財務資料」），乃由董事根據上市規則第4.29條及根據於2024年9月30日本公司擁有人應佔本集團未經審計合併有形資產淨值編製（假設[編纂]未獲行使），以說明[編纂]的影響，猶如[編纂]已於2024年9月30日進行。

編製未經審計[編纂]財務資料僅作說明用途，且因其假設性質使然，其未必能真實反映於緊隨[編纂]完成後或[編纂]完成後任何未來日期本公司擁有人應佔本集團的合併有形資產淨值。

	於2024年 9月30日 本公司擁有人 應佔本集團的 未經審計合併 有形資產淨值 (附註1) 人民幣千元	[編纂]估計 [編纂]淨額 (附註2) 人民幣千元	於2024年 9月30日 本公司擁有人 應佔未經審計 [編纂]經調整 合併有形 資產淨值 人民幣千元	於2024年9月30日 未經審計[編纂]經調整 每股合併有形資產淨值 (附註3) 人民幣元	(附註4) 港元
按[編纂]					
[編纂]港元計算	18,387,739	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]					
[編纂]港元計算	18,387,739	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

## 附錄二

## 未經審計[編纂]財務資料

附註：

- (1) 於2024年9月30日的本公司擁有人應佔本集團未經審計合併有形資產淨值摘錄自本文件附錄一會計師報告，乃根據於2024年9月30日本公司擁有人應佔本集團未經審計綜合資產淨值人民幣18,444,131,000元計算得出，並就無形資產人民幣56,392,000元作出調整。
- (2) [編纂]估計[編纂]淨額按[編纂]及[編纂]每股股份[編纂]港元及[編纂]港元，經扣除本公司應付的[編纂]費用及其他相關開支計算，且並無計及本公司因[編纂]獲行使而可能配發及[編纂]的任何股份、本公司因購股權獲行使或受限制股份歸屬或根據限制性股票激勵計劃已授出或可能不時授出的其他獎勵而可能[編纂]的任何股份或本公司於最後可行日期後可能發行或購回的任何股份。
- (3) 未經審計[編纂]經調整每股合併有形資產淨值乃經作出前段所述的調整後，按已發行[編纂]的基準計算，並假設[編纂]已於2024年9月30日完成，惟並無計及本公司因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份、本公司因購股權獲行使或受限制股份歸屬或根據限制性股票激勵計劃已授出或可能不時授出的其他獎勵而可能發行的任何股份或本公司於最後可行日期後可能發行或購回的任何股份。
- (4) 就此未經審計[編纂]經調整每股合併有形資產淨值而言，港元金額乃按人民幣1.00元兌1.0816港元的匯率換算。概不表示港元已經、應已或可以按該匯率換算為人民幣，反之亦然。
- (5) 除上文所披露者外，並無作出任何調整以反映於2024年9月30日後本集團的任何交易結果或訂立的其他交易。

附錄二

未經審計[編纂]財務資料

[編纂]

[編纂]

[編纂]

本附錄主要為投資者提供公司章程的概覽。以下資料僅為概要，未有盡錄可能對於投資者而言屬重要的資料。

## 股份和註冊資本

公司股份的發行，實行公開、公平、公正的原則，同種類的每一股份應當具有同等權利。同次發行的同種類股票，每股的發行條件和價格應當相同；任何單位或者個人所認購的股份，每股應當支付相同價額。

## 股份增減、回購和轉讓

### 股份增減

公司根據經營和發展的需要，依照法律、法規的規定，經股東大會分別作出決議，可以採用下列方式增加資本：

- (一) 公開發行股份；
- (二) 非公開發行股份；
- (三) 向現有股東派送紅股；
- (四) 以公積金轉增股本；
- (五) 法律、行政法規規定以及中國證監會批准的其他方式。

根據公司章程的規定，公司可以減少註冊資本。公司減少註冊資本，按照《公司法》以及其他有關規定和公司章程規定的程序辦理。

### 股份回購

公司不得收購本公司股份。但是，有下列情形之一的除外：

- (一) 減少公司註冊資本；
- (二) 與持有本公司股份的其他公司合併；
- (三) 用於員工持股計劃或股權激勵；
- (四) 股東因對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議，要求公司收購其股份的；

(五) 將股份用於轉換公司發行的可轉換為股票的公司債券；

(六) 為維護公司價值及股東權益所必需。

公司因上述第(一)項、第(二)項的原因收購本公司股份的，應當經股東大會決議。公司因上述第(三)項、第(五)項、第(六)項規定的情形收購本公司股份的，應在符合適用公司股票上市地證券監管規則的前提下，經董事會三分之二以上董事出席的董事會會議決議。公司依照上述第(一)項至第(六)項收購本公司股份後，屬於上述第(一)項情形的，應當自收購之日起10日內註銷；屬於上述第(二)項、第(四)項情形的，應當在6個月內轉讓或註銷；屬於上述第(三)項、第(五)項、第(六)項情形的，公司合計持有的本公司股份數不得超過本公司已發行股份總額10%，並應當在三年內轉讓或者註銷。公司因上述第(三)項、第(五)項、第(六)項規定的情形收購本公司股份的，應當通過公開的集中交易方式進行。

公司收購本公司股份，在符合適用公司股票上市地證券監管規則的前提下，可以通過公開的集中交易方式，或者法律、行政法規和證券監管部門認可的其他方式進行。

### 股份轉讓

公司的股份可以依法轉讓。

公司公開發行股份前已發行的股份，自公司股票在證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。

公司董事、監事、高級管理人員應當向公司申報所持有的公司的股份及其變動情況，在就任時確定的任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有公司股份總數的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年內不得轉讓。上述人員離職後半年內，不得轉讓其所持有的本公司股份。公司董事、監

事、高級管理人員在任期屆滿前離職的，應當在其就任時確定的任期內和任期屆滿後六個月內，繼續遵守《公司法》及公司股票上市地證券監管規則等相關法律法規規定的減持比例要求。

關於上述公司發起人、董事、監事、高級管理人員持有公司股份的轉讓事項，公司股票上市地證券監管規則對公司股份的轉讓限制另有規定的，從其規定。

公司董事、監事、高級管理人員、持有本公司股份5%以上的股東，將其持有的本公司股票或者其他具有股權性質的證券在買入後6個月內賣出，或者在賣出後6個月內又買入，由此所得收益歸本公司所有，本公司董事會將收回其所得收益。但是，證券公司因購入包銷售後剩餘股票而持有5%以上股份的，以及有國務院證券監督管理機構規定的其他情形的除外。

公司董事會不按上述規定執行的，股東有權要求董事會在30日內執行。公司董事會未在上述期限內執行的，股東有權為了公司的利益以自己的名義直接向人民法院提起訴訟。董事會不按照上述規定執行的，負有責任的董事依法承擔連帶責任。

所有H股的轉讓皆應採用一般或普通格式或任何其他為董事會接受的格式的書面轉讓文據(包括香港聯交所不時規定的標準轉讓格式或過戶表格)；而該轉讓文據僅可以採用手簽方式或者加蓋公司有效印章(如出讓方或受讓方為公司)。如出讓方或受讓方為依照香港法律不時生效的有關條例所定義的認可結算所或其代理人，轉讓文據可採用手簽或機印形式簽署。所有轉讓文據應備置於公司法定地址或董事會不時指定的地址。

## 股東和股東大會

### 股東

股東名冊是證明股東持有公司股份的充分證據。公司依據證券登記機構提供的憑證建立股東名冊。H股股東名冊正本的存放地為香港，供股東查閱。公司可根據適用法律法規及公司股票上市地證券監管規則的規定暫停辦理股東登記手續。任何登記在股東名冊上的股東或者任何要求將其姓名(名稱)登記在股東名



冊上的人，如果其股票遺失，可以向公司申請就該股份補發新股票。持有境內未上市股份的股東遺失股票，申請補發的，依照《公司法》相關規定處理。境外上市外資股股東遺失股票，申請補發的，可以依照境外上市外資股股東名冊正本存放地的法律、證券交易場所規則或者其他有關規定處理。股東按其所持有股份的種類享有權利，承擔義務；持有同一種類股份的股東，享有同等權利，承擔同種義務。

公司股東享有下列權利：

- (一) 依照其所持有的股份份額獲得股利和其他形式的利益分配；
- (二) 依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東大會；
- (三) 依照其所持有的股份份額行使表決權；
- (四) 對公司的經營行為進行監督，提出提議或者質詢；
- (五) 依照法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則及公司章程的規定轉讓、贈與或質押其所持有的股份；
- (六) 查閱、複製公司章程、股東名冊、股東會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議、財務會計報告；
- (七) 公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加公司剩餘財產的分配；
- (八) 對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議的股東，要求公司收購其股份；
- (九) 法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則及公司章程所賦予的其他權利。

公司股東大會、董事會決議內容違反法律、行政法規的，股東有權請求人民法院認定無效。股東大會、董事會的會議召集程序、表決方式違反法律、行政法規或者本章程，或者決議內容違反本章程的，股東有權自決議作出之日起60日內，請求人民法院撤銷。

公司股東承擔下列義務：

- (一) 遵守法律、行政法規和本章程；
- (二) 依其所認購的股份和入股方式繳納股金；
- (三) 除法律、法規規定的情形外，不得退股；
- (四) 不得濫用股東權利損害公司或者其他股東的利益；不得濫用公司法人獨立地位和股東有限責任損害公司債權人的利益；
- (五) 法律、行政法規及本章程規定應當承擔的其他義務。

公司股東濫用股東權利給公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任。公司股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害公司債權人利益的，應當對公司債務承擔連帶責任。

### 股東大會的一般規定

股東大會是公司的權力機構，依法行使下列職權：

- (一) 決定公司經營方針和投資計劃；
- (二) 選舉和更換非由職工代表擔任的董事、監事，決定有關董事、監事的報酬事項；
- (三) 審議批准董事會的報告；
- (四) 審議批准監事會的報告；
- (五) 審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案；

- (六) 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (七) 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- (八) 對發行公司債券作出決議；
- (九) 對公司合併、分立、解散和清算或者變更公司形式作出決議；
- (十) 修改公司章程；
- (十一) 對公司聘用、解聘會計師事務所作出決議；
- (十二) 審議批准公司章程第四十三條規定的擔保事項；
- (十三) 審議公司在一年內購買、出售重大資產超過公司最近一期經審計總資產30%的事項；
- (十四) 審議批准變更募集資金用途事項；
- (十五) 審議股權激勵計劃和員工持股計劃；
- (十六) 審議法律、法規、公司股票上市地證券監管規則和公司章程規定應當由股東大會決定的其他事項。

公司下列對外擔保行為，須經股東大會審議通過。

- (一) 單筆擔保額超過最近一期經審計淨資產10%的擔保；
- (二) 公司及公司控股附屬公司的對外擔保總額，超過公司最近一期經審計淨資產的50%以後提供的任何擔保；
- (三) 為最近一期財務報表數據顯示資產負債率超過70%的擔保對象提供的擔保；
- (四) 最近十二個月內擔保金額累計計算超過公司最近一期經審計總資產的30%；
- (五) 公司及公司控股附屬公司的對外擔保總額，超過公司最近一期經審計總資產的30%以後提供的任何擔保；

(六) 對股東、實際控制人及其關聯人提供的擔保；

(七) 公司章程或公司股票上市地證券監管規則規定的其他擔保情形。

股東大會審議前款第(四)項擔保事項時，應當經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。

股東大會在審議為股東、實際控制人及其關聯人提供的擔保議案時，該股東或者受該實際控制人支配的股東，應當迴避表決，該項表決須經出席股東大會的其他股東所持表決權的半數以上通過。

股東大會分為股東年會和臨時股東大會。股東年會每年召開一次，並應於上一會計年度完結之後的六個月之內舉行。

有下列情形之一的，公司在事實發生之日起兩個月以內召開臨時股東大會：

(一) 董事人數不足《公司法》規定的法定最低人數，或者少於章程所定人數的三分之二時；

(二) 公司未彌補的虧損達股本總額的三分之一時；

(三) 單獨或者合併持有公司有表決權股份總數10%以上的股東書面請求時；

(四) 董事會認為必要時；

(五) 監事會提議召開時；

(六) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定的其他情形。

## 股東大會的召集

單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。

監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

監事會或股東決定自行召集股東大會的，須書面通知董事會，同時向公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所備案。在股東大會決議公告前，召集股東持股比例不得低於10%。召集股東應在發出股東大會通知及股東大會決議公告時，向公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所提交有關證明材料。

監事會或股東自行召集的股東大會，會議所必需的費用由本公司承擔。

股東大會由董事長主持。董事長不能履行職務或不履行職務時，由半數以上董事共同推舉的一名董事主持。

監事會自行召集的股東大會，由監事會召集人主持。監事會召集人不能履行職務或不履行職務時，由半數以上監事共同推舉的一名監事主持。股東自行召集的股東大會，由召集人推舉代表主持。召開股東大會時，會議主持人違反章程及相關議事規則使股東大會無法繼續進行的，經現場出席股東大會有表決權過半數的股東同意，股東大會可推舉一人擔任會議主持人，繼續開會。

### 股東大會的通知

召集人將在年度股東大會召開21日前以書面(包括公告)方式通知各股東，臨時股東大會將於會議召開15日前以書面(包括公告)方式通知各股東。在計算以上通知的起始期限時，不包括會議召開當日。

股東大會的通知包括以下內容：

- (一) 會議的時間、地點和會議期限；
- (二) 提交會議審議的事項和提案；
- (三) 以明顯的文字說明：全體普通股股東(含表決權恢復的優先股股東)均有權出席股東大會，並可以書面委託代理人出席會議和參加表決，該股東代理人不必是公司的股東；
- (四) 有權出席股東大會股東的股權登記日；
- (五) 會務常設聯絡人姓名，電話號碼；
- (六) 網絡或其他方式的表決時間及表決程序。

### 股東大會的提案

公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司1%以上股份的股東，有權向公司提出提案。單獨或者合計持有公司1%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到

提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。如根據公司股票上市地證券監管規則的規定股東大會須因刊發股東大會補充通知而延期的，股東大會的召開應當按公司股票上市地證券監管規則的規定延期。

除前款規定的情形外，召集人在發出股東大會通知公告後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。股東大會通知中未列明或不符合本章程第五十四條規定的提案，股東大會不得進行表決並作出決議。

### 股東大會的委託

股東可以親自出席股東大會，也可以委託代理人代為出席、發言和表決。代理人無需是公司的股東。

個人股東親自出席會議的，應出示本人身份證或其他能夠表明其身份的有效證件或證明、股票賬戶卡；委託代理他人出席會議的，應出示本人有效身份證件、股東授權委託書。

法人股東應由法定代表人或者法定代表人委託的代理人出席會議。法定代表人出席會議的，應出示本人身份證、能證明其具有法定代表人資格的有效證明；委託代理人出席會議的，代理人應出示本人身份證、法人股東單位的法定代表人依法出具的書面授權委託書(股東為香港法律不時生效的有關條例或公司股票上市地證券監管規則所定義的認可結算所(以下簡稱「認可結算所」)及其代理人的除外)。

如該股東為認可結算所(或其代理人)，該股東可以授權其認為合適的一個或以上人士在任何股東大會或債權人會議上擔任其代表；但是，如果一名以上的人士獲得授權，則授權書應載明每名該等人士經此授權所涉及的股份數目和種類，授權書由認可結算所授權人員簽署。經此授權的人士可以代表認可結算所(或其代理人)行使權利(不用出示持股憑證、經公證的授權和/或進一步的證據證明其正式授權)，且須享有等同其他股東享有的法定權利，包括發言及投票的權利，如同該人士是公司的個人股東。

代理投票授權委託書由委託人授權他人簽署的，授權簽署的授權書或者其他授權文件應當經過公證。經公證的授權書或者其他授權文件，和投票代理委託書均需備置於公司住所或者召集會議的通知中指定的其他地方。

委託人為法人的，由其法定代表人或者董事會、其他決策機構決議授權的人作為代表出席公司的股東大會。

股東出具的委託他人出席股東大會的授權委託書應當載明下列內容：

- (一) 代理人的姓名；
- (二) 是否具有表決權；
- (三) 分別對列入股東大會議程的每一審議事項投贊成、反對或棄權票的指示；
- (四) 委託書簽發日期和有效期限；
- (五) 委託人簽名(或蓋章)。委託人為法人股東的，應加蓋法人單位印章或由合法授權人士簽署。

委託書應當註明如果股東不作具體指示，股東代理人是否可以按自己的意思表決。

### 股東大會的表決

股東大會決議分為普通決議和特別決議。股東大會作出普通決議，應當由出席股東大會的股東(包括股東代理人)所持表決權的1/2以上通過。股東大會作出特別決議，應當由出席股東大會的股東(包括股東代理人)所持表決權的2/3以上通過。

股東(包括股東代理人)以其所代表的有表決權的股份數額行使表決權，每一股份享有一票表決權。投票表決時，有兩票或者兩票以上的表決權的股東(包括股東代理人)，不必把所有表決權全部投贊成票、反對票或者棄權票。股東大會審議影響中小投資者利益的重大事項時，對中小投資者表決應當單獨計票。單獨計票的結果應當及時公開披露。公司持有的本公司股份沒有表決權，且該部分股份不計入出席股東大會表決權的股份總數。



股東大會審議有關關聯交易事項時，關聯股東不應當參與投票表決，其所代表的有表決權的股份數不計入有效表決總數；股東大會決議的公告應當充分披露非關聯股東的表決情況。如有特殊情況關聯股東無法迴避時，公司在徵得有關部門的同意後，可以按照正常程序進行表決，並在股東大會決議公告中作出詳細說明。

根據適用的法律法規及《香港上市規則》，若任何股東需就某決議事項放棄表決權、或限制任何股東只能夠投票贊成(或反對)某決議事項，則該等股東或其代表在違反有關規定或限制的情況投下的票數不得計入有表決權的股份總數。

股東買入公司有表決權的股份違反《證券法》第六十三條第一款、第二款規定的，該超過規定比例部分的股份在買入後的36個月內不得行使表決權，且不計入出席股東大會有表決權的股份總數。

公司董事會、獨立董事、持有百分之一以上有表決權股份的股東或者依照法律、行政法規或者國務院證券監督管理機構的規定設立的投資者保護機構，可以作為徵集人，自行或者委託證券公司、證券服務機構，公開請求公司股東委託其代為出席股東大會，並代為行使提案權、表決權等股東權利。

公開徵集股東權利應遵守法律、行政法規、中國證監會的有關規定以及本章程的相關規定，向被徵集人充分披露包含具體提案、投票意向等信息在內的徵集文件，並禁止以有償或者變相有償的方式進行。公司不得對徵集投票行為設置最低持股比例等有損股東合法權利的不適當障礙。

下列事項由股東大會以普通決議通過：

- (一) 董事會和監事會的工作報告；
- (二) 董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (三) 董事會和監事會成員的任免及其報酬和支付方法；

- (四) 公司年度預算方案、決算方案；
- (五) 公司年度報告；
- (六) 除法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則規定或者本章程規定應當以特別決議通過以外的其他事項。

下列事項由股東大會以特別決議通過：

- (一) 公司增加或者減少註冊資本；
- (二) 公司的分立、合併、解散或者變更公司形式；
- (三) 修改公司章程及其附件(包括股東大會議事規則、董事會議事規則及監事會議事規則)；
- (四) 公司在一年內購買、出售重大資產或者擔保金額超過公司最近一期經審計總資產30%的；
- (五) 股權激勵計劃；
- (六) 分拆所屬附屬公司上市；
- (七) 發行股票、可轉換公司債券、優先股以及中國證監會認可的其他證券品種；
- (八) 以減少註冊資本為目的回購股份；
- (九) 重大資產重組；
- (十) 上市公司股東大會決議主動撤回其股票在深圳證券交易所及／或香港聯交所上市交易、並決定不再在交易所交易或者轉而申請在其他交易場所交易或轉讓；
- (十一) 股東大會以普通決議認定會對公司產生重大影響、需要以特別決議通過的其他事項；
- (十二) 法律法規、公司股票上市地證券監管規則、公司章程或股東大會議事規則規定的其他需要以特別決議通過的其他事項。

## 董事和董事會

### 董事

公司董事可包括執行董事、非執行董事和獨立董事。非執行董事指不在公司擔任經營管理職務的董事，獨立董事指符合本章程第一百零七條規定之人士(與《香港上市規則》中的「獨立非執行董事」含義一致)。

董事由股東大會選舉或更換。每屆董事會的董事任期三年。董事任期屆滿，可根據公司股票上市地證券監管規則的規定連選連任。

董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和本章程的規定，履行董事職務。董事可以由首席執行官或者其他高級管理人員兼任，但兼任首席執行官或者其他高級管理人員職務的董事以及由職工代表擔任的董事，總計不得超過公司董事總數的1/2。

董事可以在任期屆滿以前提出辭職。董事辭職應向董事會提交書面辭職報告。董事會將在2日內披露有關情況。如因董事的辭職導致公司董事會低於法定最低人數時、獨立董事辭職導致公司董事會或者其專門委員會中獨立董事所佔比例不符合法律法規、公司股票上市地證券監管規則或者本章程的規定或者獨立董事中沒有會計專業人士時，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和本章程規定，履行董事職務。除前款所列情形外，董事辭職自辭職報告送達董事會時生效。

### 董事長

董事會設董事長1人。董事長由董事會以全體董事的過半數選舉產生。

董事長行使下列職權：

- (一) 主持股東大會和召集、主持董事會會議；
- (二) 督促、檢查董事會決議的執行；

- (三) 簽署公司股票、公司債券及其他有價證券；
- (四) 簽署董事會重要文件和其他應由公司法定代表人簽署的其他文件；
- (五) 行使法定代表人的職權；
- (六) 在發生特大自然災害等不可抗力的緊急情況下，對公司事務行使符合法律規定和公司利益的特別處置權，並在事後向公司董事會和股東大會報告；
- (七) 董事長有權決定佔公司最近經審計淨資產總額的10%以下的對外借款、對外投資、資產購置；
- (八) 董事長有權決定佔公司最近經審計淨資產總額的10%以下的資產出租、委託經營、與他人共同經營、收購、出售、報損、置換、抵押或清理；
- (九) 董事會授予的其他職權。

董事長不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上董事共同推舉的一名董事履行職務。

### 董事會

公司設董事會，對股東大會負責。董事會由九名董事組成，其中執行董事四名、非執行董事兩名、獨立非執行董事三名。公司設董事長一人。

董事會行使下列職權：

- (一) 召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- (二) 執行股東大會的決議；
- (三) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (四) 制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；

- (五) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (六) 制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；
- (七) 擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- (八) 在股東大會或本章程的授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易等事項；超過授權範圍的事項，應當提交股東大會審議；
- (九) 決定公司內部管理機構的設置；
- (十) 聘任或者解聘公司首席執行官、董事會秘書；根據首席執行官的提名，聘任或者解聘公司總裁、技術負責人、財務負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；
- (十一) 制訂公司的基本管理制度；
- (十二) 制訂本章程的修改方案；
- (十三) 管理公司信息披露事項；
- (十四) 向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；
- (十五) 聽取公司首席執行官的工作彙報並檢查首席執行官的工作；
- (十六) 在遵守公司股票上市地證券監管規則的規定的前提下，經三分之二以上董事出席的董事會會議決議通過，決定公司因本章程第二十三條第(三)、(五)、(六)項情形收購公司股份的事項；

(十七) 公司董事會設立審計、戰略管理及ESG、提名、薪酬與考核相關專門委員會，並制定專門委員會工作規程。專門委員會對董事會負責，依照本章程和董事會授權履行職責，提案應當提交董事會審議決定。專門委員會成員全部由董事組成，其中審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會中獨立董事佔多數並擔任召集人，審計委員會的召集人為會計專業人士，審計委員會成員為不在公司擔任高級管理人員的董事。董事會負責制定專門委員會工作規程，規範專門委員會的運作；

(十八) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則或本章程授予的其他職權。

董事會每年至少召開四次會議，由董事長召集，於會議召開14日以前書面通知全體董事和監事。

代表1/10以上表決權的股東、1/3以上董事、過半數獨立董事或者監事會，可以提議召開董事會臨時會議。董事長應當自接到提議後10日內，召集和主持董事會會議。

董事會召開臨時董事會會議應在會議召開3日以前書面通知全體董事。

董事會會議應有過半數的董事出席方可舉行。董事會作出決議，必須經全體董事的過半數通過。董事會決議的表決，實行一人一票。

董事與董事會會議決議事項所涉及的企業有關聯關係的，不得對該項決議行使表決權，也不得代理其他董事行使表決權。該董事會會議由過半數的無關聯關係董事出席即可舉行，董事會會議所作決議須經無關聯關係董事過半數通過。出席董事會的無關聯董事人數不足3人的，應將該事項提交股東大會審議。如法

律法規和公司股票上市地證券監管規則對董事參與董事會會議及投票表決有任何額外限制的，從其規定。

董事會會議，應由董事本人出席；董事因故不能出席，可以書面委託其他董事代為出席，委託書中應載明代理人的姓名，代理事項、授權範圍和有效期限，並由委託人簽名或蓋章。代為出席會議的董事應當在授權範圍內行使董事的權利。董事未出席董事會會議，亦未委託代表出席的，視為放棄在該次會議上的投票權。

### 董事會專門委員會

公司董事會設立審計、戰略管理及ESG、提名、薪酬與考核相關專門委員會，並制定專門委員會工作規程。專門委員會對董事會負責，依照本章程和董事會授權履行職責，提案應當提交董事會審議決定。專門委員會成員全部由董事組成，其中審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會中獨立董事佔多數並擔任召集人，審計委員會的召集人為會計專業人士，審計委員會成員為不在公司擔任高級管理人員的董事。董事會負責制定專門委員會工作規程，規範專門委員會的運作。

### 董事會秘書

公司設董事會秘書，負責公司股東大會和董事會會議的籌備、文件保管以及公司股東資料管理，辦理信息披露事務等事宜。董事會秘書應遵守法律、行政法規、部門規章及本章程的有關規定。

### 首席執行官及其他高級管理人員

公司設首席執行官1名，由董事會聘任或解聘。公司首席執行官、總裁、技術負責人、董事會秘書、財務負責人為公司高級管理人員。

首席執行官每屆任期三年，首席執行官連聘可以連任。

首席執行官對董事會負責，行使下列職權：

- (一) 主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；
- (二) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- (三) 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- (四) 擬訂公司的基本管理制度；
- (五) 制定公司的具體規章；
- (六) 提請董事會聘任或者解聘公司總裁、技術負責人、財務負責人；
- (七) 決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的負責管理人員；
- (八) 本章程或董事會授予的其他職權。

首席執行官列席董事會會議。

高級管理人員執行公司職務時違反法律、行政法規、部門規章或本章程的規定，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

## 監事和監事會

### 監事

監事會應當包括股東代表和適當比例的公司職工代表，其中職工代表的比例不低於1/3即1名。監事會中的職工代表由公司職工通過職工代表大會、職工大會或者其他形式民主選舉產生。

監事的任期每屆為3年。監事任期屆滿，連選可以連任。公司董事、高級管理人員及其配偶和直系親屬在公司董事、高級管理人員任職期間不得擔任公司監事。



監事可以列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或者建議。

監事執行公司職務時違反法律、行政法規、部門規章或本章程的規定，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

### 監事會

公司設監事會。監事會由三名監事組成，監事會設召集人1人。監事會召集人由全體監事過半數選舉產生。監事會召集人召集和主持監事會會議；監事會召集人不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上監事共同推舉一名監事召集和主持監事會會議。

監事會行使下列職權：

- (一) 應當對董事會編製的公司證券發行文件和定期報告進行審核並提出書面審核意見，監事應簽署書面確認意見；監事應當保證公司及時、公平地披露信息，所披露的信息真實、準確、完整。監事無法保證證券發行文件和定期報告內容的真實性、準確性、完整性或者有異議的，應當在書面確認意見中發表意見並陳述理由，公司應當披露。公司不予披露的，監事可以直接申請披露；
- (二) 檢查公司財務；
- (三) 對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、本章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；
- (四) 當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；
- (五) 提議召開臨時股東大會，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；
- (六) 向股東大會提出提案；
- (七) 依照《公司法》相關規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；

- (八) 發現公司經營情況異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，費用由公司承擔。

### 監事會會議

監事會每6個月至少召開一次會議。監事可以提議召開臨時監事會會議。監事會決議應當經半數以上監事通過。

### 公司董事、監事和高級管理人員的資格和義務

有下列情況之一的，不得擔任本公司的董事、監事、首席執行官或者其他高級管理人員：

- (一) 無民事行為能力或者限制民事行為能力；
- (二) 因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰，執行期滿未逾5年，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾5年，被宣告緩刑的，自緩刑考驗期滿之日起未逾2年；
- (三) 擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、經理，對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾3年；
- (四) 擔任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照、責令關閉之日起未逾3年；
- (五) 個人因所負數額較大的債務到期未清償被人民法院列為失信被執行人；
- (六) 被中國證監會採取不得擔任上市公司董事、監事、高級管理人員的證券市場禁入措施，期限尚未屆滿；

(七) 被證券交易場所公開認定為不適合擔任上市公司董事、監事、高級管理人員，期限尚未屆滿；

(八) 法律、行政法規、部門規章或公司股票上市地上市規則規定的其他內容。

違反本條規定選舉、委派董事的，該選舉、委派或者聘任無效。董事在任職期間出現本條情形的，公司解除其職務，並按照本章程的規定重新補選董事。

### 財務會計制度

公司依照法律、行政法規和國家有關部門的規定，制定公司的財務會計制度。

公司在每一會計年度結束之日起4個月內按規定向中國證監會和股票上市地證券交易所報送年度財務會計報告，在每一會計年度前6個月結束之日起2個月內向中國證監會派出機構和證券交易所報送半年度財務會計報告，在每一會計年度前3個月和前9個月結束之日起的1個月內向中國證監會派出機構和股票上市地報送季度財務會計報告。

上述財務會計報告按照有關法律、行政法規、部門規章及股票上市證券監管規則的規定進行編製。

公司除法定的會計賬簿外，將不另立會計賬簿。公司的資產，不以任何個人名義開立賬存儲。

公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的10%列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的50%以上的，可以不再提取。公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。

公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東大會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，按照股東持有的股份比例分配，但本章程規定不按持股比例分配的除外。

公司持有的本公司股份不參與分配利潤。

公司的公積金用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或者轉為增加公司資本。但是，資本公積金將不用於彌補公司的虧損。法定公積金轉為資本時，所留存的該項公積金將不少於轉增前公司註冊資本的25%。

公司可以採取現金、股票、現金與股票相結合或法律法規允許的其他方式分配股利。在符合利潤分配原則、滿足上述現金分紅的條件的前提下，公司原則上每年進行一次現金分紅，任何三個連續年度內，公司以現金方式累計分配的利潤不少於最近三年實現的年均可分配利潤的30%，具體分紅比例由公司董事會根據相關規定和公司經營情況擬定，由公司股東大會審議決定。

公司須在香港為H股股東委任一名或以上的收款代理人。收款代理人應當代有關H股股東收取及保管公司就H股分配的股利及其他應付的款項，以待支付予該等H股股東。公司委任的收款代理人應當符合法律法規及公司股票上市地證券監管規則的要求。

### 內部審計

公司實行內部審計制度，配備專職審計人員，對公司財務收支和經濟活動進行內部審計監督。

公司內部審計制度和審計人員的職責，應當經董事會批准後實施。審計負責人向董事會負責並報告工作。

### 會計師事務所的聘任

公司聘用符合《證券法》規定的會計師事務所進行會計報表審計、淨資產驗證及其他相關的諮詢服務等業務，聘期1年，可以續聘。

公司聘用會計師事務所應當經審計委員會全體成員過半數同意後，提交董事會審議，並由股東大會決定，董事會不得在股東大會決定前委任會計師事務所。

公司保證向聘用的會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿、謊報。

會計師事務所的審計費用由股東大會決定。

公司解聘或者不再續聘會計師事務所時，提前三十天事先通知會計師事務所，公司股東大會就解聘會計師事務所進行表決時，允許會計師事務所陳述意見。

會計師事務所提出辭聘的，應當向股東大會說明公司有無不當情形。

### 公司的合併、分立、增資和減資

公司合併可以採取吸收合併或者新設合併。

一個公司吸收其他公司為吸收合併，被吸收的公司解散。兩個以上公司合併設立一個新的公司為新設合併，合併各方解散。

公司合併，應當由合併各方簽訂合併協議，並編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出合併決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在證券監管部門指定的報刊和網站(其中包括香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)))上公告。債權人自接到通知書之日起30日內，未接到通知書的自公告之日起45日內，可以要求公司清償債務或者提供相應的擔保。

公司合併時，合併各方的債權、債務，由合併後存續的公司或者新設的公司承繼。

公司分立，其財產作相應的分割。

公司分立，應當編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出分立決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在證券監管部門指定的報刊和網站(其中包括香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)))上公告。

公司分立前的債務由分立後的公司承擔連帶責任。但是，公司在分立前與債權人就債務清償達成的書面協議另有約定的除外。

公司需要減少註冊資本時，必須編製資產負債表及財產清單。

公司應當自作出減少註冊資本決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在證券監管部門指定的報刊和網站(其中包括香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)))上公告。債權人自接到通知書之日起30日內，未接到通知書的自公告之日起45日內，有權要求公司清償債務或者提供相應的擔保。

公司減資後的註冊資本將不低於法定的最低限額。

公司合併或者分立，登記事項發生變更的，應當依法向公司登記機關辦理變更登記；公司解散的，應當依法辦理公司註銷登記；設立新公司的，應當依法辦理公司設立登記。

公司增加或者減少註冊資本，應當依法向公司登記機關辦理變更登記。

### 公司解散和清算

公司因下列原因解散：

- (一) 本章程規定的營業期限屆滿或者本章程規定的其他解散事由出現；
- (二) 股東大會決議解散；
- (三) 因公司合併或者分立需要解散；
- (四) 依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；

(五) 公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有公司全部股東表決權10%以上的股東，可以請求人民法院解散公司。

公司有上述第(一)項情形的，可以通過修改本章程而存續。

依照前款規定修改本章程，須經出席股東大會會議的股東所持表決權的2/3以上通過。

公司因上述第(一)項、第(二)項、第(四)項、第(五)項規定而解散的，應當在解散事由出現之日起15日內成立清算組，開始清算。清算組由董事或者股東大會確定的人員組成。逾期不成立清算組進行清算的，債權人可以申請人民法院指定有關人員組成清算組進行清算。

清算組在清算期間行使下列職權：

- (一) 清理公司財產，分別編製資產負債表和財產清單；
- (二) 通知、公告債權人；
- (三) 處理與清算有關的公司未了結的業務；
- (四) 清繳所欠稅款以及清算過程中產生的稅款；
- (五) 清理債權、債務；
- (六) 處理公司清償債務後的剩餘財產；
- (七) 代表公司參與民事訴訟活動。

清算組應當自成立之日起10日內通知債權人，並於60日內在證券監管部門指定的報刊和網站(其中包括香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)))上公告。債權人應當自接到通知書之日起30日內，未接到通知書的自公告之日起45日內，向清算組申報其債權。

債權人申報債權，應當說明債權的有關事項，並提供證明材料。清算組應當對債權進行登記。

在申報債權期間，清算組不得對債權人進行清償。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，應當制定清算方案，並報股東大會或者人民法院確認。

公司財產在分別支付清算費用、職工的工資、社會保險費用和法定補償金，繳納所欠稅款，清償公司債務後的剩餘財產，公司按照股東持有的股份比例分配。

清算期間，公司存續，但不能開展與清算無關的經營活動。公司財產在未按前款規定清償前，將不會分配給股東。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，發現公司財產不足清償債務的，應當依法向人民法院申請宣告破產。

公司經人民法院裁定宣告破產後，清算組應當將清算事務移交給人民法院。

公司清算結束後，清算組應當製作清算報告，報股東大會或者人民法院確認，並報送公司登記機關，申請註銷公司登記，公告公司終止。

### 公司 章 程 的 修 訂

有下列情形之一的，公司應當修改章程：

- (一) 《公司法》或有關法律、行政法規或公司股票上市地證券監管規則修改後，章程規定的事項與修改後的法律、行政法規或公司股票上市地證券監管規則的規定相抵觸；
- (二) 公司的情況發生變化，與章程記載的事項不一致；



(三) 股東大會決定修改章程。

股東大會決議通過的章程修改事項應經主管機關審批的，須報主管機關批准；涉及公司登記事項的，依法辦理變更登記。

本章程附件包括股東大會議事規則、董事會議事規則和監事會議事規則。本章程與不時頒布的法律、行政法規、規範性文件及公司股票上市地證券監管規則的規定相衝突的，以法律、行政法規、規範性文件及公司股票上市地證券監管規則的規定為準。

## 1. 有關本集團的進一步資料

### A. 註冊成立

於1994年9月10日，我們的前實體三花不二工機有限公司註冊成立為一家中日合資企業，為本公司成立的標誌。於2001年12月19日，其轉制為股份有限公司，隨後更名為浙江三花智能控制股份有限公司。本公司於2005年6月7日在深圳證券交易所完成A股上市(股票代碼：002050)(「A股上市」)。有關A股上市的進一步詳情，請參閱本文件「歷史及公司架構—本公司的主要股權變動—轉制為股份有限公司並於深圳證券交易所上市」。

我們的註冊辦事處位於中國浙江省紹興市新昌縣澄潭街道沃西大道219號。我們於2025年1月8日根據公司條例第16部在香港註冊為非香港公司，我們的香港主要營業地點位於香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓。何詠雅女士已獲委任為本公司的授權代表，代表本公司在香港接收法律程序文件及通知。於香港向本公司送達法律程序文件的地址與上述所載香港主要營業地點相同。

由於本公司在中國成立，其運營須遵守中國大陸相關法律及法規。中國大陸法律及法規以及公司章程相關方面的概要載於本文件。

### B. 本公司股本變動

除下文所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，我們的股本概無變動。

經董事會及股東分別於2023年6月20日及2023年7月6日批准，本公司根據2020年限制性股票激勵計劃及2022年限制性股票激勵計劃的回購授權回購的180,400股A股已於2023年9月20日註銷。隨後，本公司註冊資本總額由人民幣3,590,797,158元(由3,590,797,158股每股面值人民幣1.00元的A股組成)減少至人民幣3,590,616,758元(由3,590,616,758股每股面值人民幣1.00元的A股組成)。

## 附錄四

## 法定及一般資料

根據本公司已發行並於2021年6月30日在深圳證券交易所上市的可轉票據(債券代碼：127036，「可轉換債券」)，以本公司發行新股份的方式進行轉換的期限為2021年12月7日至2027年5月31日。誠如於2023年7月7日召開的第7屆董事會第13次臨時會議所通過者，本公司於2023年7月31日贖回所有尚未轉換的可轉換債券。於2021年12月7日至2023年7月31日的轉換期內，共141,998,777股A股由可轉換債券轉換。隨後，本公司註冊資本總額增加至人民幣3,732,615,535元，由3,732,615,535股面值為人民幣1.00元的A股組成。可轉換債券於2023年8月9日除牌。

誠如於2024年6月3日召開的第7屆董事會第23次臨時會議及於2024年6月20日召開的2024年第2屆臨時股東大會所通過者，本公司根據2022年限制性股票激勵計劃的回購授權回購的226,000股A股已於2024年9月25日註銷。隨後，本公司註冊資本總額減少至人民幣3,732,389,535元，由3,732,389,535股每股面值人民幣1.00元的A股組成。

於2024年12月30日，第7屆董事會第30次會議通過了就本公司僱員股份激勵計劃回購A股的回購授權。回購授權的有效期為自董事會批准回購授權之日起計12個月。回購後，所回購A股於本公司股票回購賬戶持有，且不附帶任何股東權利，包括但不限於股東大會投票權及股息權。回購完成後36個月內未授予僱員的任何所回購A股應予註銷。

根據回購授權，可用於回購的金額將不超過人民幣600百萬元及不低於人民幣300百萬元。按不高於每股A股人民幣36.00元的回購價格計算，根據回購授權可回購的A股數目將不超過16,666,666股及不少於8,333,333股。

截至最後可行日期，本公司並無根據授權回購任何A股。

### C. 有關我們主要附屬公司的進一步資料

我們已申請[並獲聯交所批准]豁免我們嚴格遵守上市規則附錄D1A第26段有關披露本集團任何成員公司於緊接本文件日期前兩年內的股本變動資料的規定。有關詳情，請參閱本文件「豁免嚴格遵守上市規則—有關股本變動的豁免」。

以下主要附屬公司已於緊接本文件日期前2年內註冊成立：

附屬公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期
三花汽車投資	新加坡	2023年11月20日

於2023年10月13日、2024年2月2日及2024年5月29日，三花國際新加坡的註冊資本分別由132,580,583.00美元增加至133,513,249.00美元、由133,513,249.00美元增加至155,151,245.40美元及由155,151,245.40美元增加至175,151,245.40美元。

於2023年12月28日，三花汽車熱管理的註冊資本由人民幣550百萬元增加至人民幣13.5億元。

於2024年11月29日，廣東三花的註冊資本由人民幣300百萬元增加至人民幣10億元。

於2024年5月24日，三花墨西哥的註冊資本由46,311,239墨西哥比索增加至1,044,741,239墨西哥比索。

於2024年6月4日，三花泰國的註冊資本由150,000,000泰銖增加至369,185,190泰銖。

除上文所披露者外，我們主要附屬公司的註冊資本於本文件日期前兩年內並無變動。

D. 本公司股東大會就[編纂]通過的決議案

根據於2024年12月30日舉行的股東大會，下列決議案已獲正式通過，其中包括：

- (a) 本公司[編纂]每股面值人民幣1.00元的H股及該等H股於香港聯交所[編纂]；
- (b) [編纂]權獲行使前將予[編纂]的H股數目不得超過[編纂]完成後本公司經擴大股本的[編纂]，以及授予[編纂]不超過上述將予[編纂]H股數目[編纂]的[編纂]；
- (c) 待[編纂]完成後，有條件採納公司章程(將於[編纂]生效)；及
- (d) 授權董事會及其授權人士處理有關(其中包括)[編纂]、H股[編纂]及[編纂]的相關事宜。

## 2. 有關我們業務的進一步資料

### A. 重大合同概要

以下為本集團任何成員公司於緊接本文件日期前兩年內訂立屬或可能屬重大的合同(並非於日常業務過程中訂立的合同)：

(a) [香港[編纂]]






### B. 我們的重大知識產權

除下文所披露者外，截至最後可行日期，概無其他對我們的業務屬或可能屬重大的知識產權。

#### (a) 商標

##### (i) 已註冊商標

截至最後可行日期，本集團已註冊下列我們認為對我們的業務屬或可能屬重大的商標：

序號	商標	註冊擁有人	註冊地點
1.		本公司	中國
2.		本公司	中國
3.		本公司	中國
4.		本公司	中國
5.		本公司	中國

附錄四

法定及一般資料

序號	商標	註冊擁有人	註冊地點
6.		本公司	中國
7.		本公司	中國
8.		本公司	中國
9.		本公司	中國
10.		本公司	中國
11.		本公司	中國
12.		本公司	中國
13.	SANHUA	本公司	中國
14.		本公司	中國
15.		本公司	中國
16.		本公司	中國

附錄四

法定及一般資料

序號	商標	註冊擁有人	註冊地點
17.		本公司	中國
18.		本公司	中國
19.	亞威科	本公司	中國
20.	亞威科	本公司	中國
21.	亞威科	本公司	中國
22.		本公司	中國
23.		本公司	中國
24.	SANHUAMC	本公司	中國
25.	SANHUAMC	本公司	中國
26.	SHC	本公司	中國
27.	AWECO	本公司	中國
28.	AWECO	本公司	中國
29.	AWECO	本公司	中國



附錄四

法定及一般資料

序號	商標	註冊擁有人	註冊地點
30.	 SANHUA	本公司	中國
31.	 三花先途	本公司	中國
32.	 MCHE	三花微通道 換熱器	中國
33.	 三花汽控	三花汽零	中國
34.		三花汽零	中國

**(b) 專利**

*(i) 已註冊專利*

截至最後可行日期，我們已註冊及／或有權使用下列我們認為對我們的業務屬或可能屬重大的專利：

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點	專利號
1.	一種電動調節閥及其閥體裝置	本公司	發明專利	中國	201010111743.8
2.	一種熱交換裝置及電動閥	本公司	發明專利	中國	201110123524.6
3.	一種電子膨脹閥	三花商用製冷	發明專利	中國	201110175336.8
4.	一種電動閥門裝置	本公司	發明專利	中國	201110184918.2

附錄四

法定及一般資料

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點	專利號
5.	一種電動驅動閥及其製造方法	本公司	發明專利	中國	201110374268.8
6.	一種電子膨脹閥	本公司	發明專利	中國	201210284810.5
7.	換熱器	三花微通道 換熱器	發明專利	中國	201210479036.3
8.	製冷劑分配裝置及其換熱器	三花微通道 換熱器	發明專利	中國	201310340612.0
9.	換熱器	三花微通道 換熱器	發明專利	中國	201310381531.5
10.	換熱器	三花微通道 換熱器	發明專利	中國	201510689627.7
11.	一種電子膨脹閥及其線圈裝置	本公司	發明專利	中國	201310465007.6
12.	一種電子膨脹閥閥座組件及其製造方法	本公司	發明專利	中國	201410113974.0
13.	管翅及管翅式彎管換熱器	三花微通道 換熱器	發明專利	中國	201410154301.X
14.	彎管換熱器	三花微通道 換熱器	發明專利	中國	201410188198.0

附錄四

法定及一般資料

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點	專利號
15.	一種可調式製冷劑分配裝置及其換熱器	三花微通道換熱器	發明專利	中國	201410229143.X
16.	一種具有單向控制功能的熱力膨脹閥	三花商用製冷	發明專利	中國	201510266833.7
17.	電子膨脹閥及其閥座組件	本公司	發明專利	中國	201510423990.4
18.	雙排型彎管換熱器及其製造方法	三花微通道換熱器	發明專利	中國	201511027379.6
19.	一種恆溫器及溫度控制系統	三花汽零	發明專利	中國	201610257372.1
20.	流體泵	三花汽零	發明專利	中國	201610435981.1
21.	電子膨脹閥	三花汽零	發明專利	中國	202010106026.X
22.	換熱器芯及換熱器	三花微通道換熱器	發明專利	中國	201610841633.4
23.	電子膨脹閥	本公司	發明專利	中國	201710056865.3
24.	一種熱交換裝置	三花汽零	發明專利	中國	201710992920.X

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點	專利號
25.	電子膨脹閥及其製冷系統	本公司	發明專利	中國	201711029773.2
26.	流體管理部件及熱管理系統	本公司	發明專利	中國	201711230865.7
27.	電子油泵	本公司	發明專利	中國	201810519275.4
28.	一種溫度調節閥及具有溫度調節閥的熱管理系統	三花汽零	發明專利	中國	201810536002.0
29.	紅外線氣體傳感器	本公司	發明專利	中國	201810670505.7
30.	紅外線氣體傳感器	本公司	發明專利	中國	202111655582.3
31.	一種電子膨脹閥及其裝配方法	本公司	發明專利	中國	201810745173.4
32.	一種電動球閥及其製造方法	三花商用製冷	發明專利	中國	201810781935.6
33.	一種電動閥	三花商用製冷	發明專利	中國	202210032861.2
34.	換熱器	本公司	發明專利	中國	201811155652.7
35.	一種熱交換裝置	三花汽零	發明專利	中國	201811290988.4

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點	專利號
36.	一種電動閥及熱管理組件	本公司	發明專利	中國	201811435988.9
37.	流體熱交換裝置及熱管理系統	三花汽零	發明專利	中國	201811479055.X
38.	換熱器	本公司	發明專利	中國	201811474620.3
39.	換熱器	三花微通道 換熱器	發明專利	中國	201811639355.X
40.	氣液分離裝置	本公司	發明專利	中國	201910198325.8
41.	換熱器及熱交換系統	本公司	發明專利	中國	201910265996.1
42.	微通道扁管及微通道換熱器	本公司	發明專利	中國	201910366880.7
43.	換熱器彎管裝置及換熱器彎管 方法	三花微通道 換熱器	發明專利	中國	201910470365.3
44.	一種電動球閥及其製造方法	三花商用製冷	發明專利	中國	201980045089.4
45.	氣液分離裝置	本公司	發明專利	中國	201710992920.X
46.	換熱器及其加工方法	三花微通道 換熱器	發明專利	中國	202010481352.9

附錄四

法定及一般資料

序號	專利	專利擁有人	專利類別	註冊地點	專利號
47.	熱交換組件及具有熱交換組件的熱交換系統	三花微通道換熱器	發明專利	中國	202010665060.0
48.	板式換熱器	本公司	發明專利	中國	202010982825.3
49.	一種電動閥	本公司	發明專利	中國	202110176835.2
50.	流體控制部件及其製造方法	三花汽零	發明專利	中國	202110345642.5
51.	一種連接裝置及集成組件	三花汽零	發明專利	中國	202110409751.9
52.	一種連接裝置及集成組件	三花汽零	發明專利	中國	202110482766.8
53.	一種電動閥	本公司	發明專利	中國	202111307370.6
54.	電子膨脹閥及其製造方法	三花商用製冷	發明專利	中國	201310304567.3
55.	一種電動閥及裝有電動閥的換熱器組件	本公司	發明專利	中國	201711181362.5
56.	油泵	本公司	發明專利	中國	201910529395.7

(c) 軟件著作權

截至最後可行日期，本集團已登記下列我們認為對我們的業務屬重大的軟件著作權：

序號	軟件名稱	登記地點	登記擁有人
1.	具有電流保持功能的三花電子膨脹閥控制軟件V1.0	中國	三花汽零
2.	三花三相電機水泵控制軟件V1.0	中國	三花汽零
3.	三花水閥控制軟件V1.0	中國	三花汽零
4.	三花電子膨脹閥控制軟件V1.0	中國	三花汽零
5.	三花單相電機水泵控制軟件V1.3.0	中國	三花汽零
6.	三花電子閥門控制軟件V1.0	中國	三花汽零
7.	三花電子泵A6控制軟件V1.0	中國	三花汽零
8.	三花電子閥門A5控制軟件V1.0	中國	三花汽零
9.	三花電子閥門A2控制軟件V1.0	中國	三花汽零
10.	三花電子閥門A3控制軟件V1.0	中國	三花汽零
11.	三花電子閥門A4控制軟件V1.0	中國	三花汽零
12.	三花電子泵A7控制軟件V1.0	中國	三花汽零

附錄四

法定及一般資料

序號	軟件名稱	登記地點	登記擁有人
13.	三花電子泵 A9 控制軟件 V1.0	中國	三花汽零
14.	三花電子泵 A5 控制軟件 V1.0	中國	三花汽零
15.	三花電子泵 A8 控制軟件 V1.0	中國	三花汽零
16.	三花電子泵 A10 控制軟件 V1.0	中國	三花汽零
17.	三花電子泵 A3 控制軟件 V1.0	中國	三花汽零
18.	三花電子泵 A2 控制軟件 V1.0	中國	三花汽零
19.	三花電子閥門 A7 控制軟件 V1.0	中國	三花汽零
20.	三花電子閥門 A6 控制軟件 V1.0	中國	三花汽零
21.	三花域控制器 A1 控制軟件 V1.0	中國	三花汽零
22.	服務器自動檢測及連接 PLC 應用軟件 V1.0	中國	三花汽零
23.	SEC 系列電子膨脹閥控制器系統 V1.0	中國	三花商用製冷
24.	蕪湖三花自動化生產控制系統 V1.0	中國	蕪湖三花 自控
25.	基於 U9 的車間管理系統 V1.0	中國	三花微通道 換熱器
26.	基於 SAP 的杭州 WMS 安卓系統 V1.0	中國	三花微通道 換熱器



## 附錄四

## 法定及一般資料

序號	軟件名稱	登記地點	登記擁有人
27.	基於U9系統的WMS安卓系統V1.0	中國	三花微通道 換熱器
28.	基於SAP (B1)的車間管理系統V1.0	中國	三花微通道 換熱器
29.	基於SAP的自動化主數據維護系統V1.0	中國	三花微通道 換熱器

### (d) 域名

截至最後可行日期，本集團已註冊下列我們認為對我們的業務屬或可能屬重大的域名：

序號	註冊擁有人	域名
1	本公司	zjshc.com
2	本公司	sanhuashop.com
3	三花汽零	sanhuaautomotive.com
4	三花微通道換熱器	sanhuamc.com

### 3. 有關我們董事及監事的進一步資料

#### A. 董事及監事服務合同及委任函詳情

我們[已]與各董事及監事訂立服務合同或委任函。該等服務合同及委任函的主要詳情包括(a)服務期限；(b)可根據其各自的條款終止；及(c)爭議解決條文。服務合同及委任函可根據我們的公司章程及適用法律、規則及法規不時重續。

除上文所披露者外，概無董事或監事已或擬與本集團任何成員公司訂立服務合同(於一年內屆滿或相關僱主可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合同除外)。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### B. 董事及監事的薪酬

除「董事、監事及高級管理層」一節及本文件「附錄一—會計師報告」所披露者外，截至2022年及2023年12月31日止兩個財政年度各年以及截至2024年9月30日止九個月，概無董事或監事自本公司收取其他薪酬或實物福利。

### C. 權益披露

除下文所披露者外，緊接[編纂]完成後(假設並無根據[編纂][編纂][編纂]，且於最後可行日期至[編纂]之間並無對本公司已發行股本作出其他變動)，概無董事或監事於本公司或我們的相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有H股於香港聯交所一經上市後根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將須知會本公司及聯交所的任何權益及/或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)或根據證券及期貨條例第352條將須記入該條所述登記冊的任何權益及/或淡倉，或根據上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則將須知會本公司的任何權益及/或淡倉。

#### (i) 於本公司股份的權益

董事或 監事姓名	職位	[編纂]後 持有的股份	權益性質	股份數目	緊隨
					[編纂]後 於本公司股份 的概約權益 百分比 <sup>(1)</sup>
張亞波先生	執行董事、董事長 兼首席執行官	A股	實益擁有人及 受控法團權益 <sup>(1)</sup>	1,731,460,152 <sup>(1)</sup>	[編纂]
王大勇先生	執行董事兼總裁	A股	實益擁有人	352,562	[編纂]
倪曉明先生	執行董事	A股	實益擁有人	325,062	[編纂]
陳雨忠先生	執行董事兼 總工程師	A股	實益擁有人	416,750	[編纂]

附錄四

法定及一般資料

董事或 監事姓名	職位	[編纂]後		股份數目	緊隨
		持有的股份	權益性質		[編纂]後 於本公司股份 的概約權益 百分比 <sup>(1)</sup>
張少波先生	非執行董事	A股	與其他人士共同持有的 受控法團權益 <sup>(1)</sup>	1,731,460,152 <sup>(1)</sup>	[編纂]
莫楊先生	監事	A股	實益擁有人	14,568	[編纂]
陳笑明先生	職工監事	A股	實益擁有人	11,100	[編纂]

附註：

- (1) 1,730,259,231股A股包括張亞波先生直接持有的39,024,200股A股及通過三花控股集團有限公司持有的1,691,235,031股A股。張道才先生、張亞波先生及張少波先生就彼等於本公司的持股權益而言為一致行動人士。因此，根據證券及期貨條例，張道才先生、張亞波先生及張少波先生各自被視為於彼此的權益中擁有權益。截至最後可行日期，三花控股集團有限公司由(i)新昌華清投資持有28.77%權益，而新昌華清投資分別由張道才先生、俞青娟女士(張道才先生的配偶)、張亞波先生及張少波先生持有51%、6%、22%及21%權益；(ii)張亞波先生持有11.78%權益；(iii)張少波先生持有10.04%權益；(iv)新昌華新實業持有12.35%權益，而新昌華新實業由張亞波先生持有38.84%權益；及(v)浙江華騰實業持有9.04%權益，而浙江華騰實業由張少波先生持有45.45%權益。因此，三花控股所持的A股被視為由張亞波先生及張少波先生持有。截至最後可行日期，受控法團權益亦包括本公司回購作為庫存股份的1,200,921股A股。

(ii) 於相聯法團的權益

董事或監事姓名	於本公司的職位	權益性質	概約股權 百分比
三花控股集團有限公司			
張亞波先生	執行董事、董事長兼 首席執行官	實益擁有人及與其他 人士共同持有的 權益 <sup>(1)</sup>	71.98% <sup>(1)</sup>
王大勇先生	執行董事兼總裁	實益擁有人	2.60%

附錄四

法定及一般資料

董事或監事姓名	於本公司的職位	權益性質	概約股權百分比
任金土先生	非執行董事	實益擁有人	2.19%
倪曉明先生	執行董事	實益擁有人	2.05%
陳雨忠先生	執行董事兼總工程師	實益擁有人	1.92%
張少波先生	非執行董事	實益擁有人及與其他人士共同持有的權益 <sup>(1)</sup>	71.98% <sup>(1)</sup>
<b>寧波福爾達智能科技股份有限公司</b>			
王大勇先生	執行董事兼總裁	實益擁有人	0.46%
任金土先生	非執行董事	實益擁有人	0.69%
倪曉明先生	執行董事	實益擁有人	0.14%
陳雨忠先生	執行董事兼總工程師	實益擁有人	0.40%
張少波先生	非執行董事	實益擁有人	5.70%
趙亞軍先生	監事兼監事會主席	實益擁有人	0.05%

附註：

- (1) 張道才先生、張亞波先生及張少波先生就彼等於本公司的持股權益而言為一致行動人士。因此，根據證券及期貨條例，張道才先生、張亞波先生及張少波先生各自被視為於彼此的權益中擁有權益。截至最後可行日期，三花控股由(i)新昌華清投資持有28.77%權益，而新昌華清投資分別由張道才先生、俞青娟女士(張道才先生的配偶)、張亞波先生及張少波先生持有51%、6%、22%及21%權益；(ii)張亞波先生持有11.78%權益；(iii)張少波先生持有10.04%權益；(iv)新昌華新實業持有12.35%權益，而新昌華新實業由張亞波先生持有38.84%權益；及(v)浙江華騰實業持有9.04%權益，而浙江華騰實業由張少波先生持有45.45%權益。因此，三花控股所持的A股被視為由張亞波先生及張少波先生持有。

**(iii) 主要股東於本集團成員公司(本公司除外)的權益**

截至最後可行日期，除下文所披露者外，董事並不知悉任何其他人士(董事及本公司首席執行官除外)於緊隨[編纂]完成後(假設並無根據[編纂]發行新股份，且於最後可行日期至[編纂]之間並無對本公司已發行股本作出任何其他變動)於我們的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文將須向我們披露的權益或淡倉，或將直接或間接於本集團任何其他成員公司10%或以上的已發行具投票權股份中擁有權益。

本集團成員公司	主要股東名稱/姓名	主要股東所持 概約百分比
蘇州三花空調部件有限公司	新昌縣安益企業管理合夥企業 (普通合夥)	30%
武漢市三花製冷部件有限公司	潘新江	25%
	新昌潤金企業管理合夥企業 (普通合夥)	10%
中山市三花製冷配件有限公司	燕湖星聯臣商貿有限責任公司	30%
中山市三花空調製冷配件有限公司	新昌縣平均企業管理合夥企業 (普通合夥)	40%
紹興市上虞三立銅業有限公司	張柳松	20%

## 附錄四

## 法定及一般資料

本集團成員公司	主要股東名稱／姓名	主要股東所持 概約百分比
新昌縣四通機電有限公司	新昌縣四新企業管理合夥企業 (普通合夥)	12%
浙江三花板換科技有限公司	蘇駿	30%
浙江三花敏實汽車零部件有限公司	敏實汽車技術研發有限公司	49%
浙江盛泰紙業有限公司	宋曉波	30%

### D. 免責聲明

除本節及本文件「業務」一節所披露者外：

- (i) 概無董事或本公司首席執行官於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有H股一經[編纂]後根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條將須記入該條所述登記冊的任何權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則將須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉；
- (ii) 概無董事、監事或「一5.其他資料—E.專家資格」一段所述任何專家於本公司的發起或於緊接本文件日期前兩年內本集團任何成員公司所收購或出售或承租或擬收購或出售或承租的任何資產中擁有任何直接或間接權益；
- (iii) 概無董事或監事在於本文件日期存續且對本集團整體業務而言屬重大的任何合同或安排中擁有重大權益；

- (iv) 概無董事或監事在於本文件日期存續且對本集團整體業務而言屬重大的任何合同或安排中擁有重大權益；
- (v) 概無董事或監事與本集團任何成員公司訂有或擬訂立任何服務合同(不包括於一年內屆滿或僱主可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合同)；
- (vi) 據董事所知，概無任何人士(並非董事或本公司或本集團任何成員公司的首席執行官)將於緊隨[編纂]完成後，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文將須向本公司披露的權益或淡倉，或將直接或間接於附帶權利可於所有情況下在本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值中擁有10%或以上權益；及
- (vii) 概無董事、監事或彼等各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)或於本公司已發行股本中擁有5%以上權益的股東於本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

#### 4. 我們的激勵計劃

##### A. 限制性股票激勵計劃

以下為截至最後可行日期尚在執行的2022年限制性股票激勵計劃及2024年限制性股票激勵計劃(統稱「**限制性股票激勵計劃**」)的主要條款概要。由於限制性股票激勵計劃不涉及本公司於[編纂]後授出任何受限制股份，故其條款無需遵守上市規則第十七章的規定。除另有披露者外，各限制性股票激勵計劃的條款大致相似，並於下文概述。

##### (i) 目的

限制性股票激勵計劃旨在完善本集團的公司治理結構，建立及健全本公司的長期激勵機制，吸引及留聘人才，激勵董事、高級管理層及其他主要員工以達致本集團的可持續健康發展，從而實現本集團的長遠目標。實施限制性股票激勵計劃的前提是保護股東權益，而原則是按貢獻評估利益。

**(ii) 管理**

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

**(iii) 激勵對象**

限制性股票激勵計劃的激勵對象包括董事、本集團高級管理層及對本集團的業務營運及發展作出重大貢獻的其他主要員工。激勵對象範圍不包括獨立董事、監事及單獨或合計持有本公司5%或以上股份的股東或實際控制人及其配偶、父母及子女。

**(iv) 股份來源及數目上限**

限制性股票激勵計劃所涉及的股份應為本公司自二級市場購買的A股。已授出的每股受限制股份代表協定期限內以授出價格購買一股A股的權利。受限制股份設有禁售期，且僅於達成規定的解除禁售條件方可解除禁售。各限制性股票激勵計劃項下可授出的受限制股份數目上限如下：

限制性股票激勵計劃	已授出的 受限制 股份總數	承授人數目
2022年限制性股票激勵計劃	17,585,000	1,366
2024年限制性股票激勵計劃	24,910,000	1,933

**(v) 授予日期及計劃期限**

受限制股份的授出日期由董事會於股東大會批准限制性股票激勵計劃之日起60天內確定。授予受限制股份須經董事會批准，並於股東大會批准限制性股票激勵計劃後60天內進行登記及公告。限制性股票激勵計劃應於根據該等計劃授出受限制股份完成之日起生效，直至根據該等計劃授出的受限制股份不再被禁售或已被購回及註銷之日止，惟該等計劃的期限不得超過48個月。



**(vi) 有關董事及高級管理層團隊的禁售**

如承授人為董事或本公司高級管理層，其在任期屆滿前離職，於原任期內，每年轉讓的股份不得超過其所持股份總數的25%。該董事或高級管理層在離職後六個月內不得轉讓其所持股份。如承授人為董事或本公司高級管理層，其在股份買入後6個月內賣出或在股份賣出後6個月內買入所得的收入應歸本公司所有，且將由董事會沒收。倘有關上述禁售規定的適用法律及法規有任何變動，承授人須遵守經修訂的法律及法規。

**(vii) 授出受限制股份的條件**

限制性股票激勵計劃項下的受限制股份僅會在下列條件獲達成的情況下授予選定參與者：

(a) 本公司未發生下列情形：

- (1) 申報會計師已就本公司最近財政年度的會計師報告出具否定意見或無法表示意見的審計報告；
- (2) 申報會計師已就最近財政年度的會計師報告所載的內部控制報告出具否定意見或無法表示意見的審計報告；
- (3) 本公司上市後最近36個月內未按照法律法規、公司章程或公開承諾的規定分派股息；
- (4) 適用法律法規禁止實施任何股份激勵計劃；或
- (5) 中國證監會認定的任何其他情形。

(b) 承授人未發生下列情形：

- (1) 承授人於過去12個月內被相關證券交易所視為不適當人士；
- (2) 承授人於過去12個月內被中國證監會或其地方機構視為不適當人士；
- (3) 承授人於過去12個月內被中國證監會或其地方機構處罰或被禁止進入證券市場；
- (4) 承授人不符合中國《公司法》規定的董事或高級管理人員資格；
- (5) 根據適用法律法規，承授人不得參與上市公司的任何激勵計劃；或
- (6) 中國證監會認定的任何其他情形。

**(viii) 受限制股份解除禁售及歸屬**

受限制股份的禁售期自承授人獲授受限制股份之日起計。受限制股份的禁售期分為三個時間表：12個月、24個月及36個月。於禁售期內，授予承授人的受限制股份不得轉讓、用於擔保或償還債務。此外，受限制股份僅會在(i)達成上文第(vii)段所載條件；及(ii)達成該等計劃所載的年度評估及表現目標時解除禁售。

受限制股份於12至36個月期間將按計劃所載的解除禁售時間表在禁售期後解除禁售如下：

- (a) 於三個解除禁售期中，自授出日期起計滿12個月的週年後的首個交易日起至授出日期起計滿24個月的週年的最後交易日止的期間可解除30%的禁售；
- (b) 於三個解除禁售期中，自授出日期起計滿24個月的週年後的首個交易日起至授出日期起計滿36個月的週年的最後交易日止的期間可解除30%的禁售；或

- (c) 於三個解除禁售期中，自授出日期起計滿36個月的週年後的首個交易日起至授出日期起計滿48個月的週年的最後交易日止的期間可解除40%的禁售。

承授人應於達成受限制股份所有條件後支付授出價格以向本公司購買A股。2022年限制性股票激勵計劃項下每股受限制股份的授出價格不得低於(1) A股在計劃草案公布前的交易日的平均交易價格的50%；及(2) A股在2022年限制性股票激勵計劃草案公布前20個交易日的平均交易價格的50% (以較高者為準)；2024年限制性股票激勵計劃項下每股受限制股份的授出價格不得低於(1) A股在計劃草案公布前的交易日的平均交易價格的50%；及(2) A股在2024年限制性股票激勵計劃草案公布前60個交易日的平均交易價格的50% (以較高者為準)。

授出的受限制股份數目及／或授出價格將在發生若干事件時進行調整，包括派付股息、供股、資本公積轉增股本、發行紅股、股份拆細和發行新股。本公司可在該等計劃所載的若干事件發生時購回受限制股份，包括但不限於承授人的職位變動或僱傭終止。根據該等計劃所載的價格調整機制以及其他條款及條件，本公司購回受限制股份的應付價格須與相關受限制股份的授出價格相等。

**(ix) 股息及表決權**

於本公司轉讓A股後，受限制股份的承授人將有權行使股東權利，包括但不限於收取股息的權利及表決權。在受限制股份解除禁售前，受限制股份(包括收取股息的權利)應予禁售，且該等受限制股份不得轉讓或用於擔保或償還債務。

**(x) 發行在外的受限制股份**

截至最後可行日期，根據限制性股票激勵計劃授出的受限制股份數目為31,780,000股，佔緊隨[編纂]完成後已發行股份約[編纂](假設於最後可行日期至[編纂]之間我們的已發行及發行在外股份概無變動)。

附錄四

法定及一般資料

下表載列截至最後可行日期根據限制性股票激勵計劃授予董事的發行在外受限制股份數目：

承授人姓名	職位	授出日期	發行在外受限制股份數目	授出價格	禁售期	佔緊隨 [編纂] 完成後 已發行股份 的概約 百分比 <sup>(1)</sup>
王大勇先生	執行董事兼總裁	2022年5月31日	32,000	10.00	根據限制性股票激勵計劃授出的購股權的30%、30%及40%，將分別於自授出日期起計滿12個月的週年後的首個交易日起至授出日期起計滿48個月的週年的最後交易日止期間的三個行使期內歸屬	[編纂]
		2024年6月3日	100,000	11.75		[編纂]
倪曉明先生	執行董事	2022年5月31日	28,000	10.00	根據限制性股票激勵計劃授出的購股權的30%、30%及40%，將分別於自授出日期起計滿12個月的週年後的首個交易日起至授出日期起計滿48個月的週年的最後交易日止期間的三個行使期內歸屬	[編纂]
		2024年6月3日	80,000	11.75		[編纂]
陳雨忠先生	執行董事兼 總工程師	2022年5月31日	32,000	10.00	根據限制性股票激勵計劃授出的購股權的30%、30%及40%，將分別於自授出日期起計滿12個月的週年後的首個交易日起至授出日期起計滿48個月的週年的最後交易日止期間的三個行使期內歸屬	[編纂]
		2024年5月13日	80,000	11.75		[編纂]

附註：

- (1) 計算乃基於假設並無根據[編纂]發行新股份，且於最後可行日期至[編纂]之間並無對本公司已發行股本作出其他變動。

下表載列截至最後可行日期根據限制性股票激勵計劃授予本公司五名最高薪酬人士及其他承授人的發行在外受限制股份詳情：

限制性股票 激勵計劃	於五名 最高薪酬 人士中的 承授人 數目	授出日期	發行在外受限制 股份數目	授出價格	禁售期	佔緊隨 [編纂] 完成後 已發行股份 的概約 百分比 <sup>(1)</sup>
2022年限制性股票 激勵計劃	4	2022年5月31日	116,000	10.00	根據限制性股票激勵計劃授出的購股權的30%、30%及40%，將分別於自授出日期起計滿12個月的週年後的首個交易日起至授出日期起計滿48個月的週年的最後交易日止期間的三個行使期內歸屬	[編纂]
2024年限制性股票 激勵計劃	4	2024年5月13日 及6月3日	320,000	11.75		[編纂]

附註：

- (1) 計算乃基於假設並無根據[編纂]發行新[編纂]，且於最後可行日期至[編纂]之間並無對本公司已發行股本作出其他變動。

## B. 股票增值權激勵計劃

本公司已採納2022年股票增值權激勵計劃及2024年股票增值權激勵計劃(統稱「股票增值權激勵計劃」)，截至最後可行日期相關計劃仍然有效。鑒於股票增值權激勵計劃不涉及本公司發行新股份且並非以任何現有股份提供資金，股票增值權激勵計劃的條款不受上市規則第十七章的條文規限。

### (i) 計劃的參與者

股票增值權激勵計劃的參與者包括為本公司經營發展做出重要貢獻的本公司骨幹人才，以及受聘於本集團並在中國境外工作的中國籍骨幹人才。參與者範圍不包括獨立董事、監事、單獨或合計持有本公司5%或以上股份的股東或實際控制人以及其配偶、父母及子女。所有參與者必須在獲授股票增值權時及於考核期內受僱於本集團或已與本集團簽訂勞動合同。

### (ii) 股份來源及參與者權益

股票增值權激勵計劃不涉及本公司的實際股份。相反，其將股份作為虛擬股票目標。

### (iii) 計劃的期限

各股票增值權激勵計劃的有效期自根據股票增值權激勵計劃授出股票增值權完成之日起至所有股票增值權歸屬或註銷登記之日止，但各股票增值權激勵計劃的期限不得超過48個月。

### (iv) 計劃的管理

股票增值權激勵計劃須經股東大會批准，由董事會管理，並受監事會監督。本公司獨立非執行董事應向全體股東徵集代理表決權。

**(v) 股票增值權的等待期和行權期**

股票增值權激勵計劃持有的股票增值權自股票增值權授出之日起及權利可歸屬之日起有12個月的等待期。於等待期後，分別視乎12個月、24個月及36個月行權，以及業績目標達成情況及個人考核情況，參與者享有的股票增值權相應部分將分別按30%、30%及40%的比例分三批行權。2022年及2024年股票增值權激勵計劃中每份股票增值權的歸屬價格分別相等於2022年及2024年限制性股票激勵計劃。歸屬時，本公司將就每份股票增值權支付歸屬當日每股股份價格與歸屬價格之間的差額。

**(vi) 股票增值權激勵計劃持有的股票增值權的總數**

截至最後可行日期，股票增值權激勵計劃授出的股票增值權總數為742,000份，相當於緊隨[編纂]完成後(假設於最後可行日期至[編纂]之間已發行股份概無變動)已發行股份約[編纂]。

下表載列截至最後可行日期持股計劃持有的股票增值權詳情：

持股計劃名稱	承授人數目	截至最後可行日期股票增值權數目	佔截至最後	估緊隨
			可行日期已發行股份的概約百分比	[編纂]完成後已發行股份的概約百分比 <sup>(1)</sup>
2022年股票增值權激勵計劃	38	182,000	0.005%	[編纂]
2024年股票增值權激勵計劃	47	560,000	0.015%	[編纂]

附註：

- (1) 計算乃基於假設並無根據[編纂]發行新[編纂]，且於最後可行日期至[編纂]之間並無對本公司已發行股本作出其他變動。

## 5. 其他資料

### A. 遺產稅

董事獲告知，本集團任何成員公司不大可能須承擔中國法律項下的重大遺產稅責任。

### B. 訴訟

除本文件「業務」及「財務資料」各節所披露者外，本集團成員公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或申索，且據董事所知，本公司亦無任何待決或面臨威脅的重大訴訟、仲裁或申索會對本公司的經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

### C. 聯席保薦人

聯席保薦人已代表本公司向[編纂]申請批准本公司H股[編纂]及[編纂]。本公司已作出一切必要安排，使H股獲准納入中央結算系統。

各聯席保薦人均符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

根據本公司與聯席保薦人訂立的委聘書，我們已同意就各聯席保薦人擔任本公司有關建議於聯交所[編纂]的保薦人向其支付400,000美元的費用。

### D. 合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條委任華泰金融控股(香港)有限公司為我們的合規顧問。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### E. 專家資格

於本文件中發表意見的專家資格(定義見上市規則)如下：

名稱	資格
中國國際金融香港證券有限公司	獲發牌從事證券及期貨條例項下界定的第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動
華泰金融控股(香港)有限公司	根據證券及期貨條例可從事證券及期貨條例項下界定的第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)、第7類(提供自動化交易服務)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌法團
浙江天冊律師事務所	本公司有關中國法律的法律顧問
天健國際會計師事務所有限公司	香港法例第50章專業會計師條例下的執業會計師及香港法例第588章會計及財務彙報局條例下的註冊公眾利益實體核數師
弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司	獨立行業顧問

### F. 專家同意書

於本附錄「一5.其他資料—E.專家資格」所述的各專家已就刊發本文件發出同意書，表示同意按本文件所載的形式及內容轉載其意見、報告及／或函件及／或法律意見(視情況而定)及提述其名稱，且並無撤回其同意書。



## 附錄四

## 法定及一般資料

上述專家概無於本集團任何成員公司擁有任何股權或認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論可否依法強制執行)。

### G. 約束力

倘根據本文件提出申請，本文件即具效力，在適用情況下使所有有關人士受公司(清盤及雜項條文)條例第44A條及第44B條的所有條文(罰則除外)約束。

### H. 無重大不利變動

董事確認，自2024年9月30日(即本文件附錄一所載會計師報告內的合併財務報表最近期資產負債表日期)直至本文件日期，我們的業務、財務狀況及經營業績並無重大不利變動。

### I. H股持有人的稅項

倘H股的銷售、購買及轉讓在本公司H股股東名冊上進行，包括在聯交所進行有關交易的情況下，則該等銷售、購買及轉讓須繳納香港印花稅。就有關銷售、購買及轉讓而對各買方及賣方徵收的現行香港印花稅稅率為代價或所出售或轉讓的H股的公允價值(以較高者為準)的0.1%。

### J. 限制購回股份

有關本公司股份購回限制的詳情，請參閱本文件附錄三「股份增減、回購和轉讓」。

### K. 開辦費用

我們並無產生任何重大開辦費用。

### L. 發起人

於緊接本文件日期前兩年內，概無就[編纂]及本文件所述的相關交易向任何發起人支付、配發或給予或建議支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益。

**M. 關聯方交易**

本集團於緊接本文件日期前兩年內訂立「附錄一 — 會計師報告 — 37.關聯方交易」所述的關聯方交易。

**N. 其他事項**

除本節及本文件「財務資料」一節所披露者外：

- (i) 於緊接本文件日期前兩年內：
  - (a) 概無本公司或我們任何附屬公司的股份或借貸資本已發行或同意發行或建議繳足或部分繳足股款以換取現金或現金以外的代價；
  - (b) 本公司或我們任何附屬公司的股份或借貸資本概無被納入購股權或獲有條件或無條件同意納入購股權；
  - (c) 概無就發行或出售本公司或我們任何附屬公司的任何股份或借貸資本授出或同意授出佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；及
  - (d) 概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或我們任何附屬公司的任何股份支付或應付佣金；
- (ii) 本公司或我們任何附屬公司概無創辦人、管理層或遞延股份、可轉換債務證券或任何債權證；
- (iii) 於本文件日期前12個月內，本集團並無任何業務中斷而可能或已經對本集團的財務狀況產生重大影響；
- (iv) 本公司並無未償還的可轉換債務證券或債權證；
- (v) 概無放棄或同意放棄未來股息的安排；

- (vi) 除本公司現於深圳證券交易所上市的A股及將[編纂]與[編纂]有關的H股外，本公司概無股本及債務證券(如有)在任何其他證券交易所上市或買賣，亦無正在尋求或擬尋求任何上市或買賣許可；及
- (vii) 本公司已作出一切必要安排，以使H股獲准納入中央結算系統進行結算及交收。

#### O. 雙語文件

本文件的中英文版本根據香港法例第32L章公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條規定的豁免分開刊發。

## 附錄五

## 送呈公司註冊處處長及展示文件

### A. 送呈香港公司註冊處處長的文件

連同本文件副本一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

- (a) 本文件「附錄四 — 法定及一般資料 — 2.有關我們業務的進一步資料 — A.重大合同概要」所述的各重大合同副本；及
- (b) 本文件「附錄四 — 法定及一般資料 — 5.其他資料 — F.專家同意書」一節所述的同意書。

### B. 展示文件

下列文件的電子版本將於本文件日期起計14天期間內於本公司網站 <https://zjshc.com> 及香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 展示：

- (a) 公司章程；
- (b) 天健國際會計師事務所有限公司出具的會計師報告，其全文載於本文件附錄一；
- (c) 本集團截至2022年及2023年12月31日止年度的經審計合併財務報表，以及本集團截至2024年9月30日止九個月的經審閱合併財務報表；
- (d) 天健國際會計師事務所有限公司就本集團的未經審計[編纂]財務資料出具的報告，其全文載於本文件「附錄二 — 未經審計[編纂]財務資料」一節；
- (e) 本文件「行業概覽」所述弗若斯特沙利文出具的行業報告；
- (f) 浙江天冊律師事務所就本集團若干方面及中國大陸物業權益出具的中國法律意見；
- (g) 本文件「附錄四 — 法定及一般資料 — 2.有關我們業務的進一步資料 — A.重大合同概要」所述的重大合同；

## 附錄五

## 送呈公司註冊處處長及展示文件

- (h) 本文件「附錄四 — 法定及一般資料 — 5.其他資料 — F.專家同意書」所述的同意書；
- (i) 本文件「附錄四 — 法定及一般資料 — 3.有關我們董事及監事的進一步資料 — A.董事及監事服務合同及委任函詳情」一節所述的服務合同及委任函；及
- (j) 《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及其非官方英文譯文。