
業 務

我們的使命

通過創新的綠色算力解決方案，賦能數字世界的可持續發展。

我們的願景

成為全球領先的、賦能AI時代算力行業的綜合能源管理解決方案服務商。

概覽

關於我們

我們是一家來自中國領先的能源管理解決方案提供商，專注數據中心細分賽道。通過「技術驅動+場景深耕」的戰略，提供能源管理解決方案全生命週期服務體系，涵蓋諮詢服務、解決方案設計、設備選型及採購、項目集成及實施以及系統維護。我們的解決方案廣泛應用於數據中心（包括AI算力數據中心和邊緣數據中心）、智慧工業園區、智能工廠及多用途商業綜合體，覆蓋多個領域的廣泛場景。

根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年的收入計，我們為中國第五大運營商中立型數據中心能源管理解決方案提供商及中國第九大數據中心能源管理解決方案提供商。

我們專注於節能技術及系統的研發與銷售，佈局AI算力數據中心、邊緣數據中心、高性能算力集群、綜合能源管理四大數據中心能源管理解決方案重點領域。我們持續深耕高技術門檻應用場景，前瞻性佈局高增長重點行業，在數據中心領域打造行業領先的項目案例，引領節能技術應用快速發展。

業 務

憑藉專有的節能控制技術、與領先的中國通信及互聯網企業的合作關係、成熟的大型項目的承接能力及專業的維護服務，我們在數據中心能源管理市場建立穩固地位。下圖重點展示了我們的成就：



附註：

1. 按機櫃數目釐定。

業務模式

我們主要專注於提供一站式定製能源管理解決方案，涵蓋諮詢服務、解決方案設計、設備選型及採購、以及項目集成及實施、系統維護等能源管理項目的所有環節。此外，我們廣泛的服務涵蓋數據中心能源管理解決方案的所有關鍵環節，包括暖通(HVAC)、弱電智能化及基礎設施動力環境監控、高可靠供配電及應急備用電源，並由統一的控制及集成進行協調。我們認為我們全面的服務涵蓋項目從設計到建設后維護的所有階段，有助於流程的無縫集成，降低客戶決策及協調成本，提高執行效率，並壓縮建設時間。通過將我們的專有技術嵌入控制及集成層，我們加強了設備與系統模塊之間的互操作性，提升了性能，並有助於確保我們可交付滿足客戶在不同項目場景下多樣化技術要求的解決方案。

業 務

我們的解決方案通常根據各種項目特定要求及條件定製，包括項目位置、適用的能效標準以及客戶的資本支出和運營支出目標，從而推動差異化的項目特徵和技術規格。於往績記錄期間，我們主要從事提供能源管理解決方案以及銷售溫度控制產品及ICT設備。能源管理解決方案的提供包括數據中心能源管理解決方案及工商業建築能源管理解決方案。我們為(i)新建數據中心或工商業建築；及(ii)現有數據中心及工商業建築提供能源管理解決方案，以有效降低PUE水平及提升能源效率。截至最後實際可行日期，我們已成功完成200多個項目，並積極參與執行另外七個項目。

行業機遇

在中國「碳達峰、碳中和」目標的大背景下，作為數字經濟的堅實「底座」，數據中心正在向綠色低碳發展轉型。提升能源利用效率、降低PUE已成為數據中心建設與運營的重要發展趨勢，這反過來又擴大了我們數據中心能源管理解決方案的潛在市場。

根據弗若斯特沙利文報告，計算能力(包括通用計算能力及智能計算能力)是衡量數據中心規模的重要指針。中國通用計算能力的規模由2020年的39.6每秒百億億次浮點運算(「**EFLOPS**」)增長至2024年的71.8 EFLOPS，複合年增長率為16.0%。隨着需求的上升及政策的持續推動，預計未來將保持15.3%的複合年增長率，並於2029年達到146.5EFLOPS。同期，中國智能計算能力規模從75 EFLOPS增至725.3 EFLOPS，複合年增長率約76.3%。弗若斯特沙利文估計，到2029年，智能計算能力規模將達到2,664.6 EFLOPS。主要驅動因素包括計算需求快速增長、數字化轉型加速、政策支持力度加大及低碳發展目標。

近年來，運營商中立型數據中心能源管理解決方案一直在顯著擴展。2020年至2024年，運營商中立型解決方案的市場規模從人民幣112億元增至人民幣257億元，複合年增長率為23.1%。未來，市場有望保持強勁增長勢頭，到2029年達人民幣839億元。主要增

業 務

長驅動因素包括：(i)AI算力需求驅動先進數據中心增長；(ii)數字化轉型持續推動雲基礎設施擴容；(iii)能效提升及液冷技術支撐高性能數據中心升級；(iv)數據安全與監管趨勢催生本地化部署機遇；及(v)低碳與綠色能源轉型決定行業的長期發展方向。

我們的業務及財務表現

於往績記錄期間，我們的業務及經營業績實現強勁增長，並於以下期間維持盈利能力：

- **收入**：我們的收入由2022年的人民幣792.6百萬元增長至2024年的人民幣858.2百萬元，複合年增長率為13.3%。我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣587.2百萬元增加人民幣166.7百萬元或28.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣753.9百萬元。特別是，我們提供數據中心能源管理解決方案產生的收入由2022年的人民幣676.5百萬元增加至2024年的人民幣985.0百萬元，複合年增長率為20.7%。提供數據中心能源管理解決方案的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣568.4百萬元增加人民幣177.5百萬元或31.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣745.9百萬元。
- **淨利潤**：我們的期內利潤由2022年的人民幣39.1百萬元增加至2024年的人民幣75.9百萬元，複合年增長率為39.2%。我們的期內利潤由截至2024年6月30日止六個月的人民幣34.4百萬元增加人民幣16.1百萬元或46.9%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣50.5百萬元。

我們的競爭優勢

我們認為以下優勢為我們的成功作出貢獻，並使我們有別於競爭對手：

中國領先的能源管理解決方案提供商，把握碳達峰及碳中和目標以及AI增長週期

我們是一家來自中國領先的能源管理解決方案提供商，專注數據中心細分賽道。通過應用我們專有的自研節能控制核心技術、協調軟硬件集成，並培養強大的項目設計和開發能力，我們與中國領先的電信和互聯網公司及其他數據中心業主合作，幫助

業 務

其提高能源效率並創造長期價值。我們的解決方案廣泛應用於數據中心(包括AI算力數據中心和邊緣數據中心)及其他高科技設施(包括智慧工業園區、智能工廠及多用途商業綜合體)，覆蓋多個領域的廣泛場景。我們深耕能源管理和環境保護超過18年，在數據中心行業擁有超過13年的經驗。截至最後實際可行日期，我們已成功完成200多個項目，並積極參與另外七個項目。我們憑藉領先的技術能力和豐富的項目經驗鑄就強大的項目質量把控能力，得到不同行業頭部客戶的長期信賴。

我們領先的行業地位：根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年的收入計，我們為中國第五大運營商中立型數據中心能源管理解決方案提供商及中國第九大數據中心能源管理解決方案提供商。我們認為這些排名反映了我們在競爭激烈的市場中持續積累的技術專長、交付往績記錄及客戶認可。

我們的里程碑、榮譽與行業參與：本公司於2024年7月獲工業和信息化部認定為國家專精特新「小巨人」企業。我們著重與數據中心行業領先企業的積極參與及溝通，保持對技術方向和行業趨勢的前瞻性。我們是中國節能協會節能服務產業委員會會員單位及廣東省節能協會副會長單位。我們亦積極參與能源管理行業內多項國家標準的建立和完善。截至最後實際可行日期，我們已參與起草(i)國家綠色數據中心評價規範(標準編號GB/T 44989-2024)；及(ii)《數據中心IT系統動態能效要求和測量方法》(提案編號：20230705-T-469)。

根據弗若斯特沙利文的資料，中國數據中心行業發展前景廣闊，在中國政府宣佈的碳達峰及碳中和目標以及AI增長周期等多重驅動因素下，數據中心能源管理領域正經歷強勁增長。我們相信，我們的解決方案能夠增加單一能源與其他能源來源，使我們的客戶能夠減少能源耗用，這符合數據中心行業向更環保方向發展的主流趨勢。作為中國領先的數據中心能源管理解決方案提供商，我們擁有豐富的項目實施經驗和優質的行業資源，包括穩定的上游供應商關係、廣泛的客戶網絡以及深刻的行業理解和洞察力。我們相信，我們處於特別有利的位置，能夠抓住行業的強勁增長機遇。

業 務

在我們的核心技術驅動下，我們不斷進行技術創新，並開發能源管理領域的應用場景。

我們通過持續改進核心技術及擴展應用場景的策略來服務客戶並為我們的企業發展奠定基礎。我們的專有技術、高效的技術集成以及在多樣化應用場景中的創新，使我們能夠為客戶提供一站式、定製化的綜合能源解決方案，確保實現持續且可量化的節能成果。我們在能源管理解決方案生命周期各個階段的廣泛服務，以及我們與行業上游設備製造商、下游電信行業企業以及高等教育和研究機構在研發方面的合作，為我們提供了重要的持續反饋，從而推動研發活動的進展，以進一步提升技術水平。我們相信，我們綜合能源管理解決方案的成功，展現出我們以結果為導向的技術改進方法及獨立研發能力的有效性。

我們的主要技術優勢包括：

- **節能調溫技術專長：**我們自主研發了AI賦能的數據中心綜合能源管理平台，可用於控制數據中心風冷和液冷技術。通過融合AI深度學習算法進行不同應用場景參數的精確識別，以及能耗模型、分析預測，我們已形成精準熱理核心技術。使我們可實現數據中心溫度控制精度均在 $\pm 0.5^{\circ}\text{C}$ ，濕度控制精度達到 $\pm 5\%$ ，解決了中國在數據中心AI溫控自主精準控制難題，填補了我國數據中心AI調溫控溫關鍵技術空白，幫助降低能耗；
- **參與數據中心早期開發：**根據弗若斯特沙利文的資料，中國數據中心能源管理解決方案週期一般少於12個月。憑藉與數據中心總包商和數據中心業主的緊密合作關係，我們的研發團隊從項目評估階段介入。我們根據項目具體情況，包括數據中心場地環境、資源條件和建設規模，考慮技術適用性及經濟可行性，制定適當的技術解決方案。我們派出有經驗的工程師對解決方案遴選，結果比擬，工程仿真計算，預測建設效果的推演，為數據中心能源管理項目提供全階段的服務；

業 務

- **系統化的人才培養與科研團隊建設：**我們通過多種措施持續加強我們的研發能力，包括外部招聘、與產學研機構合作以及全面的內部培訓計劃。我們設立了完善的人才培養體系，包括定期專業培訓、入職前培訓以及數據中心行業及學術界同業交流學習等多種模式，建立起一支兼具理論基礎及實踐能力的專業研發團隊；及
- **行業標準和能源管理技術方向及與高等院校合作：**我們參與多項國家行業標準制定工作，積極推動數據中心能源管理行業發展。我們亦將若干研發項目委託予中國一流大學、科研院所及企業，包括中國科學院廣州能源研究所。在此情況下，我們通常會保留該等研發成果所產生的知識產權所有權。在若干情況下，相關知識產權將根據委託協議由雙方共享。

強大的技術能力是能源管理解決方案為數據中心降低成本、維持穩定性與安全性的重要支撐。根據弗若斯特沙利文的資料，能源管理解決方案對數據中心的重要性體現在兩個主要方面：

- 首先，其有助於降低數據中心運營的成本和提高效率。若包括服務器和GPU等IT設備的成本，能源管理系統通常佔數據中心總建設成本的約20%，若不包括此類IT設備成本，則其佔數據中心總建設成本的約60%至70%。此外，電費支出約佔數據中心總運營成本的50%至65%。PUE值已成為國際通行的數據中心電力使用效率的衡量指標、是中國2021年倡導建設綠色算力中心而引入的指標，也是數據中心項目驗收的重要指標之一。
- 其次，能源管理解決方案構成了數據中心能源供應穩定性和安全性的重要保障。鑒於數據中心對供電的可靠性要求極高，我們的能源管理解決方案通過端到端監控和早期風險檢測預警，避免因能源故障導致的業務中斷。

業 務

我們的技術協助數據中心同時達成這兩項目標。截至最後實際可行日期，我們擁有117項專利，其中包括21項發明專利。我們還擁有18項軟件著作權登記。我們的發明專利涵蓋綜合能源控制方法、節能調溫、液冷智能控制、負荷預測、負荷調節、間接蒸發冷卻、數據中心儲能調度、多能源互補等方面。

優質客戶關係構築堅實的業務基本盤

我們與眾多數據中心行業頭部下游客戶建立長期穩固的合作關係。截至最後實際可行日期，我們完成超過19個中大型數據中心項目(按機櫃數目釐定)。我們的數據中心能源管理解決方案支持的機櫃累計數量超過15,000台。我們已完成的數據中心能源管理項目的PUE值在1.25至1.35的範圍內，低於國家發改委要求的PUE值標準1.5。我們的客戶包括為數據中心基礎設施提供端到端解決方案的中國公司。我們自2021年起為中國頭部通訊行業企業提供技術服務，該等公司通常作為業主擁有自己的數據中心。我們還與行業頭部數據中心運營商保持長期穩定的業務合作關係。此外，我們亦與的EPC承包商合作。透過該等數據中心營運商及EPC承包商，我們的能源管理解決方案最終服務於以中國領先互聯網公司為代表的高增長行業下游客戶。

根據弗若斯特沙利文的資料，主要數據中心運營商將能源系統的穩定性與可靠性作為首要考量，因此在篩選能源管理解決方案供應商時採取嚴格的審核標準。憑藉長期合作積累的信任與信譽，成熟的數據中心能源管理解決方案供應商已成為其首選合作夥伴。相比之下，新市場進入者因缺乏驗證往績及市場認可，難以獲取關鍵客戶，形成重要的行業准入壁壘。

「技術+服務」全週期一體化商業模式開拓持續增長空間

我們的數據中心能源管理解決方案涵蓋了數據中心開發的整個生命週期。我們提供涵蓋諮詢服務、解決方案設計、設備選型及採購、項目集成及實施以及系統維護的端到端服務，從而實現「技術+服務」一體化的商業模式。我們從項目評價階段即與客戶建立關係，根據現場具體環境條件、可用資源、建設規模等相關要素，制定合適的技術解決方案。我們相信，我們以「交鑰匙」式的一體化服務模式，極大地簡化了客戶的

業 務

數據中心管理流程，確保了節能效果的最優化，創造遠超單一設備銷售的附加值。在整個服務期間，我們持續保障項目效果的有效性與可持續性，不斷提供項目優化服務的同時提升客戶粘性。

經過多年深耕，我們摸索出適合於各類應用場景下的實用解決方案設計與技術規範。我們維持高性價比、可定製化、快速部署和智能安全的項目特色，保障較高的運營效率和客戶響應時效的同時，也積累了深厚的品質管控能力。我們在數據中心(包括AI算力數據中心和邊緣數據中心)、智慧工業園區、智能工廠及多用途商業綜合體等多個應用場景中的良好口碑，有效助力我們不斷開拓各類高速上升期行業領域的市場空間。

我們通過專有的的軟件平台與強大的硬件開發整合能力，為數據中心總包商及數據中心業主提供定製化的能源管理解決方案，以滿足其多樣化的需求。我們通過智能化控制系統與高效的設備集成，提供一站式、定製化的解決方案。我們的硬件及軟件解決方案包括：

- **MOTSUN綜合能源管理平台**：涵蓋能源管理、能耗分析、能源管理控制、運行及維護、物業管理、生產管理及企業管理的可視化、可管控平台。該系統通過用戶端、數據端、平台端，三端加密分離，實現了企業人員、設備及設施的全面控制，使數據中心實現效率與價值最大化；
- **液冷系統**：此類液冷溫控系統以液體代替空氣作為散熱介質，利用動態控制和AI算法實時監控設備溫度、液體流量及負載，自動調節泵速及閥門開度來控制液體流量，實現能耗及散熱的平衡。
- **間接蒸發冷卻系統**：該系統可將一次風(即機房回風)與二次風(即室外新風和噴淋水的混合物)分離。二次風蒸發，並在水分蒸發過程中通過吸熱間接冷卻一次風。根據我們的運營數據，這有助於降低機械冷源的電費並降低PUE值；

業 務

- **集成冷站系統**：該系統採用一體化設計理念，集成了機械製冷系統、冷却塔、冷凍水循環泵、噴淋泵、水處理裝置、冷源智能控制系統等多種功能，可安裝在地面、屋頂等室外區域。機組在壓力下直接產出冷凍水，用戶將室內末端與產品進出水口對接即可使用；及
- **機櫃微模塊**：該模塊具備一體化設計、安全可靠、低噪音、節省機房佔地面積和節約能源、安裝省時、輕鬆部署、架構兼容、快速靈活部署、多種電源規格和完善的監控能力等特點，是新一代集成中型模塊化數據中心產品。

根據弗若斯特沙利文的資料，目前中國數據中心能源管理市場主要由解決方案而非單一設備銷售驅動，由於數據中心運營商日益尋求交鑰匙產品，以確保供電及熱管理系統的無縫、優化能源效率並降低複雜安裝相關運營風險。2020年至2024年，中國數據中心能源管理市場的設備板塊從人民幣61億元增至人民幣113億元，複合年增長率為16.7%。展望未來，該細分板塊預計到2029年將達人民幣255億元。相比之下，解決方案板塊從2020年的人民幣332億元增長至2024年的人民幣639億元，預計到2029年達人民幣1,624億元。解決方案市場仍佔主導地位，反映數據中心運營商偏好能源管理解決方案企業提供結合硬件、安裝及定製系統設計的交鑰匙產品，以優化能源效率並降低部署複雜性。

我們經驗豐富、富有遠見的管理團隊推動戰略執行和可持續業務增長

我們的管理層團隊與核心人員具備豐富的行業經驗和專業能力，能夠有效推動公司戰略的實施和業務的持續發展。董事會主席陳先生擁有近30年電氣設備行業的從業經驗及專業知識。於創立本公司之前，陳先生曾任職於金羚電器有限公司及中國領先

業 務

的家電製造集團之一的美的集團股份有限公司。於2012年，彼帶領本公司進入數據中心能源管理行業，為我們實現快速發展奠定了基礎，並帶領我們取得中國運營商中立型數據中心能源管理解決方案市場的領先地位。

我們高度重視人才發展和團隊建設，通過引進和培養專業人才，提升我們的研發、管理和運營能力。此外，我們通過建立完善的管理制度和激勵機制，激發員工的積極性和創造力，提升團隊的凝聚力和執行力。我們的高級管理層團隊成員均擁有豐富的專業知識和諸多大型項目的管理經驗。我們管理團隊的優勢不僅提升了我們的內部管理水平，也為我們的長期發展提供了戰略前瞻性與堅實的人才保障。

我們的業務策略

我們的目標是專注於數據中心領域，鞏固我們作為中國領先能源管理解決方案提供商的地位。我們計劃通過實施以下策略來實現這一目標：

培養我們的智能製造能力及產能，以支持業務增長

我們認識到，強大的製造基礎設施對於支持我們的業務擴張及大規模交付我們的產品及解決方案至關重要。我們計劃建立自動化生產線，以便能夠自行生產用於提供數據中心能源管理解決方案的若干核心設備及組件，包括算力中心預製微模塊、液冷換熱單元(CDU)及一體化冷站。我們正在中國廣東省廣州市建設生產設施，預計總建築面積約為24,400平方米，初期將配置兩條生產線。我們於2025年1月開始初步建設，並預計於2026年底前完成建設。我們計劃採購及採用先進的製造設備及智能產品檢測系統，以提升我們未來的生產效率及產品質量。我們還將建立智能倉儲和物流基礎設施，以優化我們的存貨管理並簡化我們的產品交付流程，包括實施自動化倉儲系統。此外，我們計劃實施製造執行系統、質量管理系統及供應鏈協作平台，以將我們的製造運營數字化，加強整個生產流程中的質量控制，並改善與我們的供應商及客戶的協調。我

業 務

們計劃於2027年第一季度至2028年第一季度進行試產，並取得生產許可證。我們預計該等系統將於2028年第一季度前全面投入運營。我們相信該等投資將使我們提升生產效率、維持高產品質量，並顯著增強我們大規模交付產品及解決方案以滿足不斷增長的市場需求的能力。有關進一步詳情，請參閱本文件「—我們的業務擴展」一節。

持續加大研發投入，堅持技術創新與產品深化戰略

我們將繼續專注於進行研發活動，通過建設新研發中心、升級現有研發設施及設備和招募高端技術人才持續提升我們的研發實力。我們正在建設位於中國廣東省廣州市生產設施的一個新的研發中心，預計將於2028年第一季度前投入運營。我們計劃對研發設施進行的升級包括：(i)購置先進的測試和測量設備，包括焓差測試設備、熱管理測試設備、電氣測試與驗證設備、人工智能驗證與仿真測試設備及場景仿真軟件；及(ii)建立研發實驗室，以實現研發成果的快速商業化並加速產品開發周期，同時加強內部生產的知識產權保護。我們預計到2026年完成大部分升級工作。我們計劃在未來三年內將我們的研發團隊擴大到60人以上。我們的招聘重點將是具備人工智能計算與高性能計算、網絡架構設計、熱力學、流體力學、材料科學、液冷技術、大語言模型訓練與仿真技術等專業知識的專業人士。

我們的研發計劃將主要專注於先進冷卻技術的大規模商業化，包括液冷及蒸發冷卻解決方案，以及AI驅動的能效優化管理平台，以幫助我們持續降低我們解決方案的PUE值並保持我們的行業領先技術地位。我們計劃進行先進冷卻技術(包括液冷及蒸發冷卻解決方案)的研發，以實現規模化商用，持續降低我們解決方案的PUE值。

此外，我們計劃與領先的人工智能算法公司合作，以幫助我們建立一個可向客戶出售的獨立的智能數據中心運維管理平台。我們也將能夠利用此平台升級我們的運維服務，我們相信這將提升現有的智能運維管理水平。

業 務

探索業務模式創新，實現市場擴張與業務增長

我們將探索與負責各自區域發展的地方政府產業基金的合作模式，為我們計劃設立的區域總部和新生產設施提供資金，以實現全國覆蓋。就該合作模式而言，我們計劃建立一套標準的合作流程及評估體系。我們將利用我們成功的項目經驗，重點覆蓋「東數西算工程」國家級數據中心樞紐節點(例如京津冀地區、長江三角洲、大灣區及成渝地區等)。東數西算工程是中國政府於2022年啟動的國家級工程，旨在通過將數據處理從東部發達地區轉移到資源豐富的西部地區，優化計算資源的地理分佈，從而降低能源成本，促進區域均衡發展。

我們將尋求針對不同行業的特定需求，開發定製化的解決方案包(如金融合規雲、智慧製造雲)來擴大我們在高價值行業領域的客戶群。我們在服務好互聯網行業現有主要下游客戶的強大基礎上，計劃開拓更多智算中心、金融機構、高端製造業和政府政務雲市場，以幫助降低我們在任一單一行業的集中度，並通過與非互聯網行業的公司合作來豐富我們的客戶群。

我們相信，業務多元化將有助於提升運營的穩定性與長期可持續性。特別是，我們將積極探索合同能源管理(「EMC」)模式，即我們投資並保留能源管理解決方案中使用的設備的所有權，同時向數據中心運營商或工商業建築擁有人收取該等能源管理解決方案的使用費。我們相信，通過同時提供一站式定製能源管理解決方案和EMC服務，轉向一種在項目完成後仍能持續提供收入的長期合作模式，將增強我們運營的穩定性。

推進國際化拓展戰略，服務下游行業出海需求

我們計劃在香港建立銷售中心，並拓展東南亞(新加坡、馬來西亞等)、美國、歐洲等的發展機會，憑藉技術優勢與成本優勢服務互聯網行業等下游領域數據中心的出海需求。我們計劃在海外設立裝配工廠及服務中心，以服務海外的數據中心及綜合能源

業 務

行業，從而提高我們品牌的國際知名度並帶動海外市場的第二增長曲線。為支持我們的國際擴張，我們計劃於主要海外市場建立本地化的銷售、工程交付及技術支持團隊。我們亦計劃投資海外示範項目，以展示我們的技術能力及提升我們品牌在目標市場的國際認知度。

我們擬物色及有選擇地收購優質海外目標，主要集中於海外生產設施及分銷渠道，以提升我們於全球業務的服務能力。截至最後實際可行日期，我們尚未確定具體收購計劃或目標，亦未與潛在目標訂立任何最終協議。

通過收購和跨價值鏈的垂直整合，優化運營及供應鏈

我們將通過收購及垂直整合，持續尋求方法圍繞產業價值鏈進行上下游的拓展，以滿足客戶不斷變化及多元化的需求。我們將同樣尋求擴張我們的產品及服務組合，以進一步鞏固我們作為全面的一站式服務提供商的地位。

在上游擴張方面，我們計劃進行戰略收購：特別關注與我們技術互補及／或有助我們拓展關鍵市場的目標。我們將搜尋及收購特定技術(如液冷、AI運維軟件或平台)或特定區域市場有競爭優勢的境內公司，以快速獲取關鍵技術相關的人才和知識產權，或進入新的市場。我們亦計劃通過設立供應鏈投資基金，投資或收購具有核心技術的小型設備廠商，來推進垂直供應鏈整合，從而向上游核心設備(如配電單元及冷卻模塊)進行技術滲透。我們相信，該等戰略投資將有助於提升我們對關鍵供應鏈的控制並獲得成本優勢。

在下游拓展方面，通過拓展數據中心投資和運營，我們計劃成為全價值鏈品質可控、直接響應終端客戶需求的一流綜合服務提供商。

通過該等潛在收購和行業價值鏈上下游的垂直整合，我們相信我們將進一步以數據中心基礎設施全方案服務商的身份向數據中心業主及／或運營商提供服務。該方法亦將幫助我們加強整個項目生命週期的質量把控、更好地服務我們的客戶並提高我們

業 務

的議價能力與盈利水平。我們將已驗證的軟硬件協同能力應用到整體數據中心解決方案中，全面負責交付工作，包括硬件採購、系統集成、網絡與存儲設施的搭建部署等，確保數據中心的高效運行和穩定性。截至最後實際可行日期，我們尚未確定具體收購計劃或目標，亦未與潛在目標訂立任何最終協議。

探索下游應用領域，順應行業趨勢開拓新場景下的綜合能源解決方案

我們通過對各種場景的中央空調系統、熱水系統、照明系統、電力系統、蒸汽系統、餘熱回收系統等系統全方位採取節能解決方案，提供節能改造、平台建設、智慧機電運維及能源託管為一體的綜合型能源服務，讓客戶在不同應用場景獲得更好的用電安全保障、能源精細化管理服務及智慧後勤運維服務。

為應對不斷變化的行業趨勢，我們計劃前瞻性拓展新的終端市場和垂直領域。我們將利用我們從微電網的規劃到創新能源解決方案的開發等領域的能力，通過MOTSUN綜合能源管理平台，滿足不同的產業需求、市場和客戶需求，並將持續推動與地方政府等第三方合作，落地包括工業園區、城市基礎設施開發在內的城市綜合能源管理解決方案應用。

我們計劃牽頭或參與成立產業聯盟，定期舉辦技術研討會。我們將努力與頂尖芯片廠商、下游雲服務商及應用軟件廠商建立深度生態合作，以成為連接算力基礎設施與算力解決方案的核心理帶，為客戶提供一體化的「算力+數據中心服務」交付能力。

業 務

我們的業務模式

概述

我們是中國專注於數據中心領域的領先能源管理解決方案提供商。我們主要專注於提供一站式定製能源管理解決方案，涵蓋諮詢服務、解決方案設計、設備選型及採購、項目集成及實施、系統維護等能源管理項目的所有環節。此外，我們廣泛的服務涵蓋數據中心能源管理解決方案的所有關鍵環節，包括暖通(HVAC)、弱電智能化及基礎設施動力環境監控、高可靠供配電及應急備用電源，並由統一的控制及集成進行協調。我們會根據項目位置、適用能效標準以及客戶的資本支出及營運支出目標，定製符合具體項目需求的能源管理解決方案。我們會基於客戶的項目場景選擇不同設計，並採購最符合客戶技術規格的定製化高性能、低功耗組件。我們(i)為新建數據中心或工商業建築提供能源管理解決方案；及(ii)為現有數據中心或工商業建築提供能源管理技術改造方案，以有效降低PUE水平及提升能源效率。截至最後實際可行日期，我們已成功完成200多個項目，並積極參與執行另外七個項目。

於往績記錄期間，我們主要從事提供能源管理解決方案以及銷售溫度控制產品及ICT設備。其中，能源管理解決方案包括數據中心能源管理解決方案及工商業建築能源管理解決方案。

業 務

下表載列於往績記錄期間按業務線劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	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	%
	(未經審計)									
提供能源管理 解決方案：										
數據中心能源 管理 解決方案 ..	676,488	85.3	798,975	93.1	984,958	96.8	568,386	96.8	745,903	98.9
工商業建築能 源管理 解決方案 ..	29,052	3.7	4,160	0.5	951	0.1	355	0.1	1,090	0.1
小計.....	705,540	89.0	803,135	93.6	985,909	96.8	568,741	96.9	746,993	99.1
銷售溫度控制 產品及 ICT設備...	87,083	11.0	55,102	6.4	32,126	3.2	18,427	3.1	6,871	0.9
總計.....	<u>792,623</u>	<u>100.0</u>	<u>858,237</u>	<u>100.0</u>	<u>1,018,035</u>	<u>100.0</u>	<u>587,168</u>	<u>100.0</u>	<u>753,864</u>	<u>100.0</u>

我們主要提供能源管理解決方案，包括數據中心能源管理解決方案及工商業建築能源管理解決方案。

自我們成立至2019年，我們主要提供工商業建築能源管理解決方案。自2020年起，我們開始將重點轉向提供數據中心能源管理解決方案。

於往績記錄期間，我們的絕大部分收入來自數據中心能源管理解決方案，分別佔我們截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月總收入的約85.3%、93.1%、96.8%、96.8%及98.9%。隨著我們拓展數據中心能源管理解決方案業務，我們預計將深化與現有客戶的合作關係，並與數據中心集群的電信運營商及第三方專業互聯網數據中心服務提供商開展新合作。

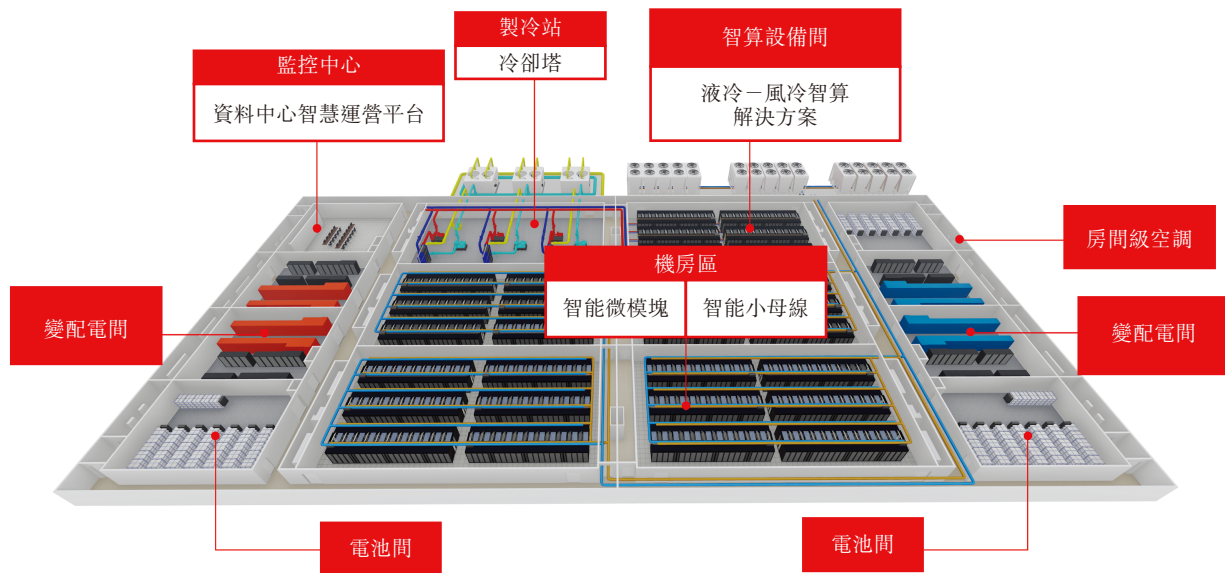
業 務

下文載有我們各業務線的進一步詳情：

數據中心能源管理解決方案

我們的數據中心能源管理解決方案均按照中國國家或地方政府的數據中心建設要求以及客戶的整體能效需求而設計。我們的方案會考慮項目特定因素，如地理位置、氣候條件及數據中心的建設規模，並據此進行規劃及設計。隨後，我們通過定製化設計、零部件及設備採購以及項目集成實施解決方案。在若干情況下，我們直接與電信運營商及數據中心運營商訂立合同，以提供一站式數據中心能源管理解決方案。於往績記錄期間，我們於相關情況下的若干客戶包括中國頭部電信運營商及領先的獨立數據中心運營商。在其他情況下，我們與通信工程及設備服務提供商訂立合同，該等提供商為電信運營商及數據中心運營商的數據中心能源管理項目擔任EPC承包商。在此類情況下，我們的直接客戶為EPC承包商。在上述兩類情況下，電信運營商及數據中心運營商均為業主。就我們承接的能源管理項目而言，數據中心的終端用戶通常包括互聯網平台、金融機構及政府與公共機構。

下圖載列我們數據中心能源管理解決方案的概況：



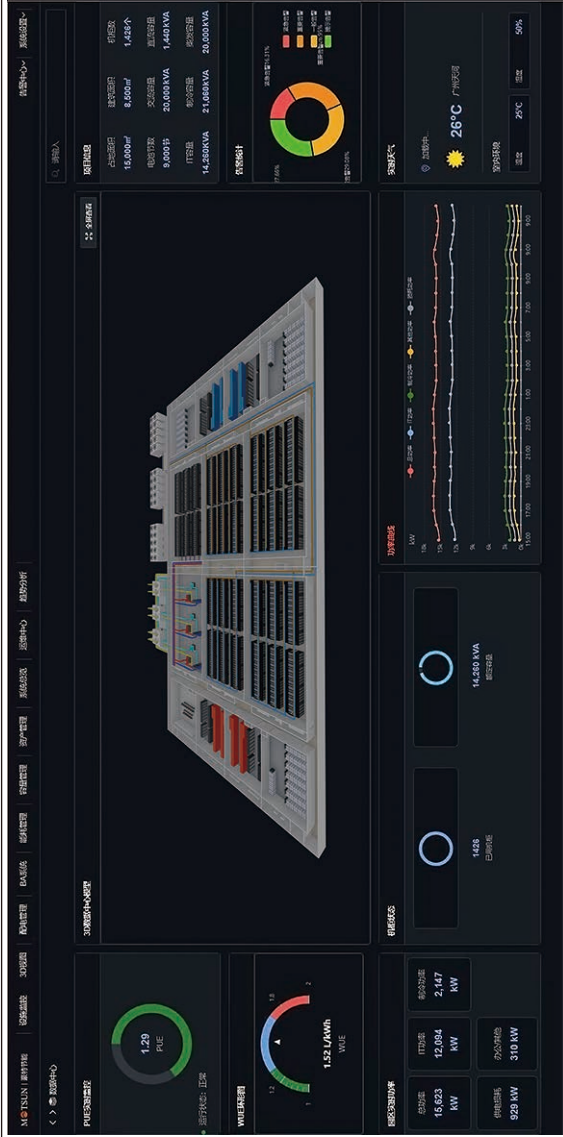
業務

下表載列我們數據中心能源管理解決方案中使用的主要組成部分的簡介：

組件名稱

MOTSUN綜合
能源管理平台...

工作機制



功能

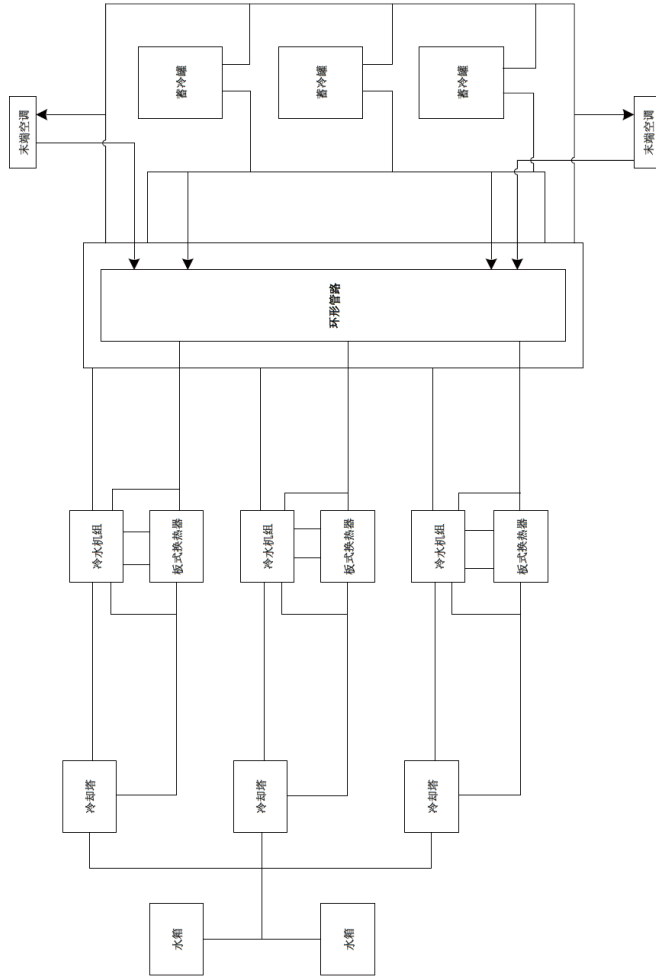
涵蓋能源管理 (PUE實時監控)、能耗分析 (園區實時電力)、能源管理控制、運維應急警報、物業管理、生產管理及企業管理的可視化、可管及可控平台。

業 務

組件名稱

暖通系統
設計集成.....

工作機制



功能

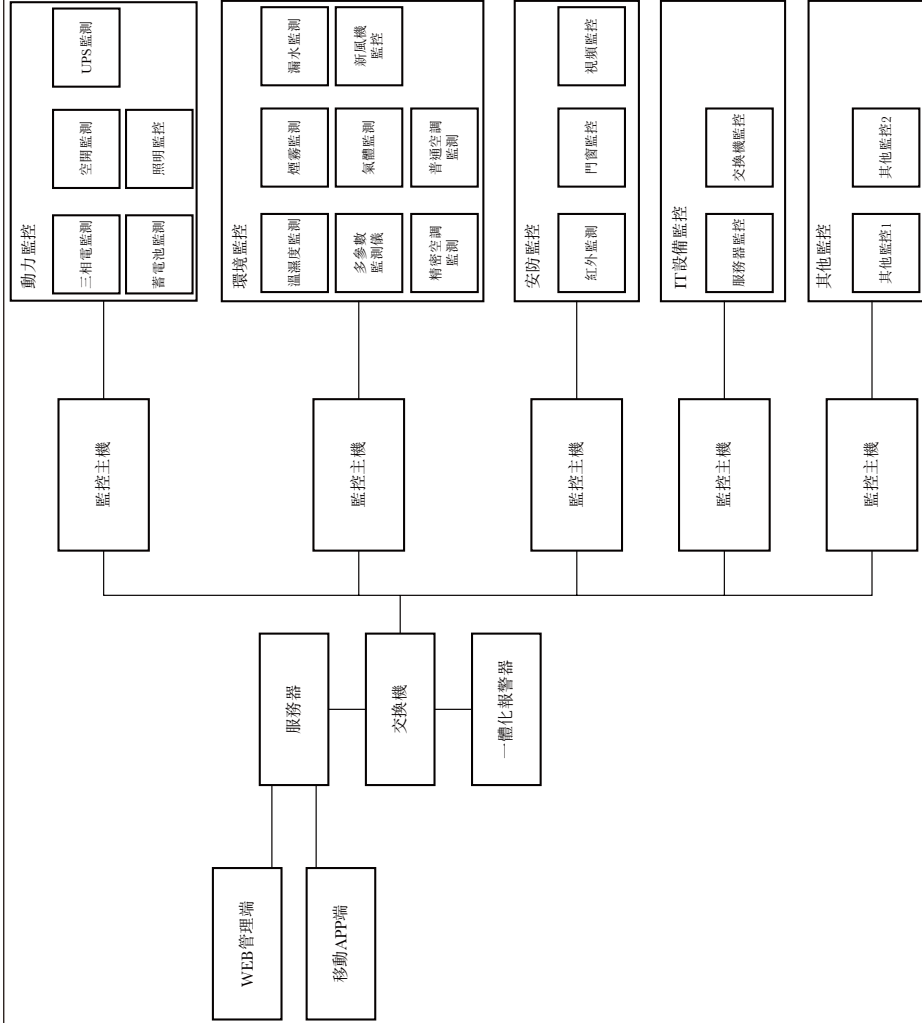
一種冷卻系統，可將溫度及濕度保持在指定範圍內，確保數據機房設備的持續可靠運行。若無高效冷卻系統，互聯網數據中心(IDC)可在數分鐘內過熱，導致設備停機及服務中斷。

業 務

組件名稱

弱電智能化及
基礎設施動力環
境監控系統設計
集成

工作機制



功能

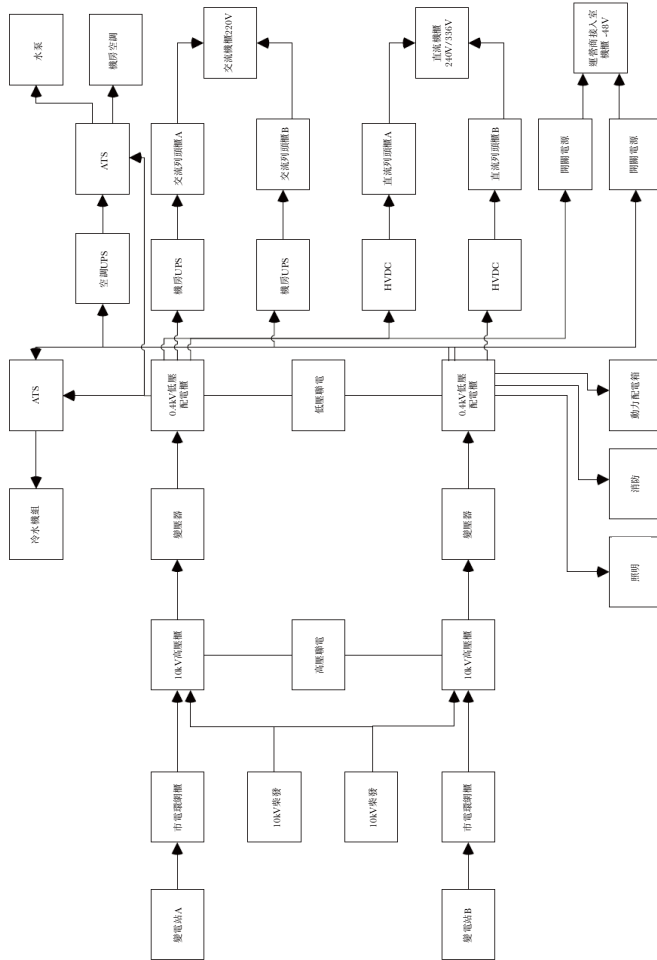
一種通訊與控制系統，通過採集設備運行數據、評估節能系統實時狀態，並將相關數據整合至我們位於IDC中心中央控制室的MOTSUN綜合能源管理平台，從而實現對IDC機房的智能監控。

業 務

組件名稱

高可靠供配電系統
設計集成.....

工作機制



功能

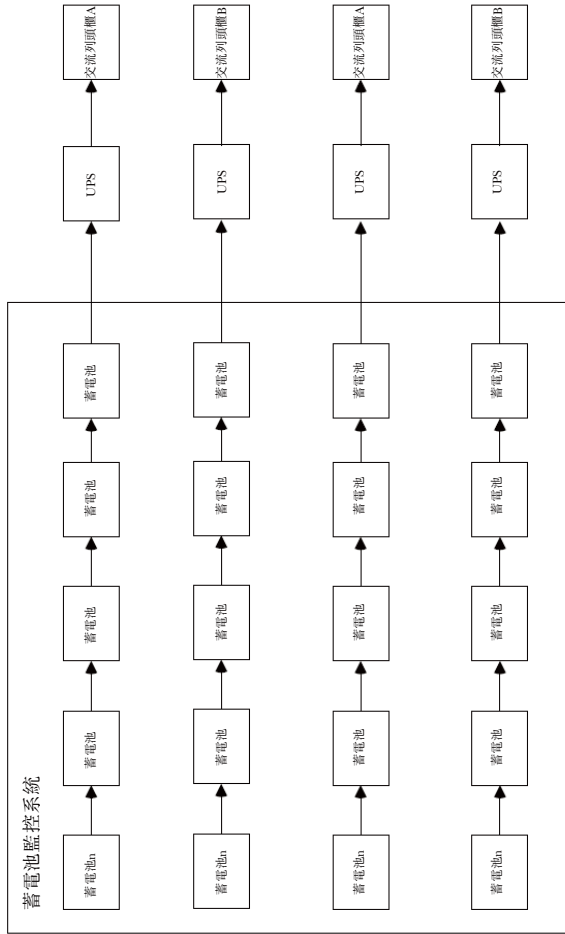
為所有關鍵數據中心設備 (包括服務器及存儲器、冷卻、消防及安全/監控系統) 提供穩定、冗餘及可監控的供配電系統。確保充足、可靠的電力並避免宕機、停機、數據丟失、文件損壞及相關經濟損失。

業 務

組件名稱

應急備用電源系統
設計集成.....

工作機制



功能

一種應急電源系統，由不間斷供電(「UPS」)設備及柴油發電機組構成，在電網中斷或發生故障時為數據中心運行提供即時可靠的備用電源，防止服務中斷。

除上述關鍵組成部分外，我們亦提供高低壓配電、蓄冷系統、機櫃系統解決方案、消防系統及安防系統作為能源管理解決方案。

業 務

工商業建築能源管理解決方案

我們的工商業建築能源管理解決方案涵蓋中央暖通空調、熱水、給排水、照明、電力、蒸汽及餘熱回收系統。我們的服務範圍包括節能改造、平台開發、智能MEP運維及外包能源管理。此外，我們基於「雲—邊—端」架構設計微電網，整合不同場景下的風能及太陽能發電、儲能及電動車充電站，打造低碳及零碳園區。我們的工商業建築能源管理解決方案主要應用於智慧產業園區、智能工廠及多元商業綜合體，涵蓋多個行業的廣泛場景。透過我們的MOTSUN綜合能源管理平台，我們致力實現更綠色、更智能及更具價值的能源使用。於往績記錄期間，我們的工商業建築能源管理解決方案的客戶主要包括中國主要石油公司、教育機構及物業開發商]。

下表載列我們工商業建築能源管理解決方案涵蓋的主要方面及所使用的組件：

方面／組件	功能及應用
工商業建築機電工程及 節能改造	用於工商業建築的通風空調工程、建築電力工程、智能建築工程、建築給排水及採暖工程等機電工程項目的系統集成服務及節能改造服務。
分佈式光伏	靠近用戶端建設的小型光伏發電系統。該系統直接部署於用電地點(如屋頂、建築牆面或空地)，核心特點是將太陽能直接轉化為電能供本地使用，同時可與電網進行靈活互動。
電化學儲能系統.....	電化學儲能系統是通過電化學反應將電能轉化為化學能的儲能裝置，核心功能是將電能以化學能形式儲存，並在需要時將其轉化回電能釋放。

業 務

方面／組件	功能及應用
冰(水)蓄冷系統.....	儲能系統是在用電低谷期儲存冷量(或熱量)、在用電高峰期釋放能量的節能技術，核心目標是透過利用用電峰谷電價差，平衡電網負荷、降低能源成本並支援應急供電。
電動車充電站.....	專為電動汽車設計的充電站，功能類似於傳統加油站。其透過集中部署充電設備(如充電樁)、配電系統及管理設施，為車輛提供安全高效的充電服務。
工商業建築能源管理.....	透過系統化及技術化手段，對建築能源使用進行監測、分析、控制及優化的管理系統，旨在實現能源高效利用、降低運營成本並減少環境影響。

銷售溫控產品及ICT設備

除提供能源管理解決方案外，我們亦向客戶銷售若干溫控及算力設備，包括節能空調及熱水設備，以及其他ICT設備。我們的產品主要銷售予工商業建築領域的客戶，彼等將其用於所建造或營運的建築中。

我們的營運模式

我們的能源管理項目主要採用一站式定製服務模式。在此模式下，我們負責能源管理項目的所有環節，包括諮詢、工程設計、全套能源管理設備、材料、組件及相關零部件採購、能源項目建設以及向客戶交付運營設施。對於我們承接的所有數據中心能源管理項目以及大部分工商業建築能源管理項目，我們亦負責建設完成後的系統維護。我們提供涵蓋廣泛服務的解決方案，包括暖通系統設計集成、弱電智能化及基礎設施動力環境監控系統設計集成、高可靠供配電系統設計集成及應急備用電源系統設計集成。

業 務

我們會根據項目位置、適用能效標準、客戶的資本支出及營運支出目標等各類具體項目要求及條件定製解決方案，從而形成差異化的項目特徵及技術規格。舉例而言，在設計階段，我們根據設備及系統的功能、性能、數據中心佈局、設備密度、當地氣候、當地法規及政策、電力定價、控制策略及集成兼容性，進行深入的系統技術規範設計及對比篩選。在採購階段，我們識別並採購定製化高性能、低功耗設備及組件，包括機櫃設備、定製液冷系統、自然冷卻系統及定製高效不斷電供應系統。在數據中心運營商及電信運營商運營能源管理系統的過程中，我們的統一控制與集成層可根據該等客戶的實際使用情況及數據中心的即時負荷狀況，對能源使用效率進行動態控制。於建設階段，我們為項目管理團隊、供應商及分包商提供專屬項目培訓，內容涵蓋技術規範、施工技術及應對複雜項目領域的策略方法。於檢測驗收階段，我們嚴格檢查所有設備及組件、監控關鍵質量控制點、核實隱蔽工程，並根據客戶規格進行全面測試。於維護階段，我們在保修期內根據客戶要求提供及時的售後支援。

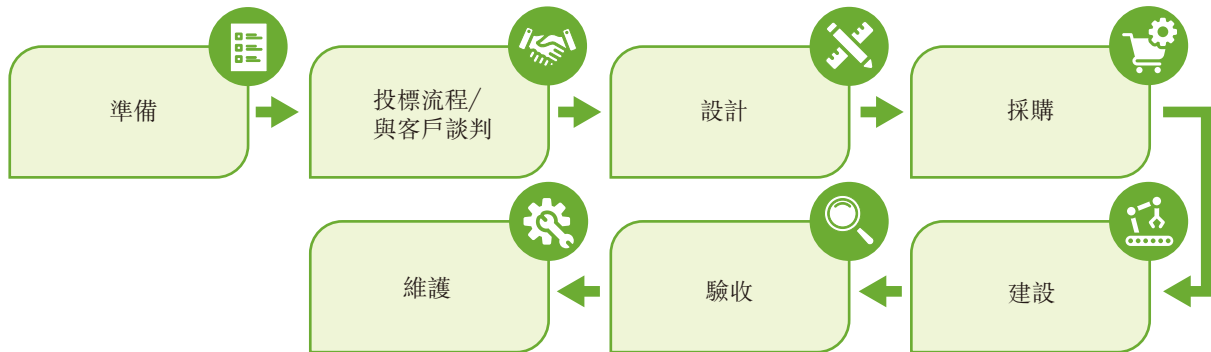
我們的綜合服務體系覆蓋從設計到建設完成後維護的所有項目階段，促進流程無縫對接，大幅降低客戶決策及協調成本，提高執行效率，並壓縮建設工期。通過在控制及集成層嵌入我們的專有技術，我們能夠加強設備及系統模塊間的互操作性，從而提升性能，並確保在不同項目場景下全面滿足各種技術要求。此外，我們能夠定製設計並制定解決方案，以直接滿足客戶的特定需求。

業 務

我們一站式定製服務模式的生命週期

在一站式定製服務模式下，項目的典型生命週期包括準備、投標流程／與客戶談判、設計、採購及建設、驗收及系統維護階段。

於達到運行狀態前，我們的能源管理項目通常會經歷以下階段。下文載有我們一站式定製能源管理項目各主要階段的詳情。



- **準備階段：**在商業洽談初期，我們會分析客戶提供的項目資料，包括其背景與現時經營狀況、風險評估、項目預算或投標限價與我們解決方案定價策略的匹配度、項目技術要求及交付時間的可行性，以及我們相對於競爭對手的差異化優勢。我們計算能源使用需求，並初步識別冷卻及控制方面的優化空間。在此階段，我們與客戶進行初步磋商，以就目標、預期範圍、潛在實施模式及指示性時間表達成一致。
- **投標流程／與客戶談判階段：**在投入資源進行投標前，我們會評估招標文件及投標意向。我們進行現場勘查，以確認項目現場狀況是否與招標資料一致、了解項目現場周邊環境及建設條件、進行技術測量、核查工程設計及實施過程中的難點與重點、制定初步建設組織方案，並了解物流支援狀況。我們基於調查結果確認招標的技術規格，並根據設備選型、物流、建設限制、客戶的特定

業 務

需求等因素制定初期成本及價格預測。我們根據競爭格局及評標權重預測最可能的投標結果，並與客戶進行結構化溝通及商務談判，以明確技術要求及合同條款。我們跟蹤投標結果，並在中標後完成合同定稿及簽署流程。

- **設計階段：**在簽署合同後，我們開展深入設計工作。我們的設計方案包括完善項目圖紙、定義技術參數以及根據性能、可靠性及生命週期成本目標作出設備選型。我們的系統配置涵蓋暖通系統、智能及基礎設施電源環境監控系統、供配電系統及應急備用電源系統。我們根據客戶的要求和規範，制定綜合服務計劃及施工組織方案，並就優化施工效率、成本與質量提供建議。
- **採購階段：**設計方案確認後，我們會根據產品質量、價格、交貨及時性、付款條款，以及供應商資質、經營狀況和信用評級等標準化供應商篩選程序篩選設備、零部件及材料供應商。我們執行採購合同，跟蹤設備及組件交付情況，協調物流及現場存儲，並按照合同里程碑管理供應商付款。我們管理設備及組件製造商的技術接口，並提供相關技術支持。
- **建設階段：**我們的項目現場管理團隊通常包括一名項目經理、一名項目技術負責人，以及其他各類人員(如安全員、建設工程師及文件管理員)。我們就建設技術要求、項目擬採用的新技術與新工藝，以及重點或難點區域的具體建設方案，向項目現場管理團隊、供應商及分包商作出指示。我們管理進度里程碑，執行安全措施及現場紀律，並實施質量控制程序(如組織每週質量會議)。我們通過項目管理規章制度及技術優化進行成本控制。我們對所有項目相關資料進行記錄並妥善存檔，包括但不限於相關協議、開工批准文件、技術文件、質量檢查報告及建設測試與調試報告。我們協調及管理現場活動，包括參與項目業主、EPC承包商與項目監理顧問之間的溝通，召開定期會議，並協調不同建設方的不同工作流程。我們委聘分包商安裝設備及組件，同時我們的技術人員及監理人員負責調試能源管理系統。

業 務

- **驗收階段：**我們檢查進場設備及組件，核查關鍵質量控制點，於隱蔽工程覆蓋前進行檢查驗收，開展裝置、系統及集成測試，並完成綜合驗收。我們的驗收流程包括：(i)自檢，以確保每個工序合格；(ii)分部分項驗收；(iii)專項驗收，以確保核心工程設備品質；及(iv)竣工驗收，即對項目進行全面檢查與評估。
- **維護階段(適用於我們負責維護的項目)：**我們在保修期內提供售後服務。更多詳情，請參閱本章節「— 營銷及銷售 — 保修及產品更換／退貨政策」。此外，我們亦提供持續維護支持，例如對系統集成進行定期檢查及維護。目前，由於該等維護服務已納入我們的保修範圍內，或其成本已在前期報價階段計入對客戶的報價中，故我們並不向客戶收取任何額外費用；惟若應客戶要求，就非我們造成的缺陷及損壞提供維修服務，則在此情況下，客戶須承擔相關費用，並就該等服務向我們支付合理費用。在未來，我們計劃積極探索EMC模式，以進一步多元化並擴展我們的收入來源。詳情請參閱本節「— 我們的業務策略 — 探索業務模式創新，實現市場擴張與業務增長」。

我們一站式定製服務模式的案例分析

中國一家領先獨立數據中心運營商的數字智慧產業園項目

於2021年8月，我們啟動該項目。該項目按設計PUE低於1.31建造，面積約23,000平方米，總規劃投資額為人民幣17.5億元，規劃機櫃數量為10,000個。我們就該項目與EPC承包商訂立合同。就該項目而言，我們提供的定製化解決方案包括優化一體化設計、高低壓配電、含柴油發電及儲電系統的供電保障系統、HVAC系統、基礎設施動力環境監控、製冷儲存系統、機櫃系統解決方案、消防系統、安防系統及監控系統，上述所有系統均按照客戶提供的定製規格構建，並均已集成至我們的MOTSUN綜合能源管理平台。我們亦開發了定制化解決方案，整合了以下功能：可維持具備自動故障切換功能的雙冗餘冷卻系統的動態環境控制系統，以及能夠生成能耗熱力圖以識別並自動優化高能耗區域的綜合數據分析平台。

業 務

中國一家領先獨立數據中心運營商的新一代雲計算及大數據產業園

於2021年7月，我們在該新一代雲計算和大數據產業園啟動首個項目。該產業園旨在提供支持新一代5G網絡通信技術、工業互聯網、數字定製、智能製造及數字醫療的計算基礎設施。滿負荷運營時可支持多達25,000套計算基礎設施。我們就該產業園內的項目，與EPC承包商或直接與業主簽訂合同。我們提供集成一站式解決方案，提供定制化高低壓配電、柴油發電及儲能電力保障、暖通空調、基礎設施環境監控、消防、安防及監控系統，其特點是配備雙110kV變電站，電力可靠性達99.99%，並具備毫秒級故障切換能力，實現PUE低於1.25的智能配電及液冷技術，以及相較傳統解決方案節能約15%至20%的封閉冷／熱通道設計。截至最後實際可行日期，我們有兩個進行中的項目位於該產業園內。

中國一家領先互聯網公司的雲計算中心項目

於2024年7月，我們啟動該雲計算中心項目，並於2025年3月竣工。該項目滿足項目擁有人的第四代IDC架構，支持萬億級搜索數據及百億級圖像或視頻數據的靈活部署。該項目位於的計算中心的總建築面積約為27,000平方米，可容納超過120,000台高性能AI服務器。我們利用預製模塊化架構定製了智能基礎設施，以縮短建設週期。我們還定製了將液冷與蒸發冷卻相結合的設計，以將PUE降低到1.25以下，並解決高熱密度計算設備的散熱瓶頸。我們與該項目的EPC承包商簽訂了合同。有關該項目的更多詳情，請參閱本節「— 我們的項目 — 我們的項目組合」。我們提供集成服務，包括高低壓配電、柴油發電機及電池儲能備用電力系統、具精密空調及IT機櫃系統的間接蒸發冷卻系統，以及安防及監控系統。

業 務

數據中心能源管理解決方案系統集成協議的主要條款

根據弗若斯特沙利文的資料，數據中心能源管理項目通常包含多個階段，在每個階段，能源管理解決方案提供商(如本公司)會與項目業主或EPC承包商(視情況而定)分別訂立合同。該等合同通常包括但不限於系統集成協議、設備採購合約及技術服務合同，其中，系統集成協議通常為核心協議。本公司系統集成協議下的主要條款載列如下：

設計及建設進度： 通常為150至210天。

我們的義務及權利： 我們負責編製並提交完整的設計、建設計劃及時間表以及其他項目實施資料供客戶審核。我們更改項目設計及建設進度前須經客戶確認。我們負責：(i)組織項目實施，確保現場管理到位，落實進度計劃，並在雙方約定範圍內採購、供應及管理自購材料；(ii)妥善接收、分發、使用及存儲客戶提供的材料；(iii)嚴格遵守質量要求，確保安全、環保合規、質量記錄完備及按時完工。我們提交進度報告，配合客戶進行項目檢查及驗收程序，提供完工及竣工文件，做好驗收前的現場保護，並協助客戶開展監督工作。我們將委派項目經理負責現場項目管理及與客戶的協調工作。

業 務

客戶的義務及權利：

客戶有權對我們的設計、質量、建設進度、安全、驗收及其他建設環節進行監督，並須在三天內對我們的報告及申請事項作出答复。此外，客戶須按照相關協議結算款項，並提供項目實施所需的現場條件，包括建設作業面以及水電供應。客戶將委派項目經理負責現場項目管理及與我們的協調工作。

採購及供應：

根據系統集成協議客戶負責採購主要設備(如柴油發電機、UPS、高低壓櫃、冷水機、冷卻塔及精密空調)，而我們負責採購與項目相關的其餘材料、組件及設備(如母線、電纜、空調管道及其他輔助材料)。我們的客戶通常隨後會與我們單獨訂立設備採購合同，向我們採購主要設備。

付款條件：

我們通常要求客戶在訂立合同時支付相當於合同總價值約20%至30%的預付款。在確認設計方案後或開始建設後支付約40%的進度款。在數據中心能源管理解決方案竣工並通過客戶驗收後，將支付餘額。

業 務

質量及驗收： 我們數據中心能源管理解決方案必須符合國家相關質量標準。我們須檢查並記錄所有材料、組件及建設工藝的質量。對於項目的隱蔽工程，我們須在覆蓋前為客戶提供核查機會。於項目完成後，我們將通知客戶，並要求客戶按照相關國家質量評估標準進行驗收。

保修及維護： 我們通常在客戶驗收後提供一至五年保修期。我們就因我們原因造成的所有缺陷及損壞承擔負責。對於因其他原因導致的缺陷及損壞，我們亦根據客戶要求提供維修服務，彼等將承擔相關服務的成本並向我們支付合理金額的費用。

基於我們過往與客戶的合作及雙方需求，我們已與部分客戶訂立框架協議，以幫助我們制定未來業務計劃及向該等客戶提供一站式能源解決方案服務。下文載有該等框架協議的主要條款。

期限： 介於兩至三年。

獲授的優先權： 在合作期內，只要我們處於有利地位，我們將享有為框架協議範圍內的所有未來項目提供一站式數據中心能源管理解決方案的優先權。

合作範圍： 我們的服務通常包括能源管理、節能系統及集成、機電工程、暖通工程、改造工程及基礎配套設施等方面的工程設計、設備供應、建設、測試以及向客戶交付運營設施。雙方將根據實際需求訂立個別項目協議。

業 務

- 合同金額： 框架協議中並未列明具體合同金額。
- 定價： 框架協議不包括定價機制。
- 終止： 框架協議可在以下情況下終止：(i)協議雙方同意終止；
或(ii)若一方存在重大違約行為且在收到另一方的事先書面通知後未作出補救，另一方有權單方面終止。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無任何框架協議的重大違約，亦未與客戶發生任何對我們業務造成重大影響的重大糾紛。

分包

於往績記錄期間，我們聘請10逾家主要分包商負責若干土木及建築、安全及清潔工程，使我們能夠集中時間及資源發展能源管理業務。該等建築工程主要為能源相關設備的組裝及安裝以及其他工程，例如暖通設備及配電設備安裝、管道安裝與連接、項目現場安全防護及清潔等。我們僅就該等事項承擔監督職責，我們認為此舉有助於我們專注於主營業務，並更好控制工程成本。

我們分包協議的主要條款

下文載有我們分包協議項下主要安排。

- 期限： 分包協議中載明建設期的計劃開工及完工日期。如因我們或項目業主原因導致延期，工期將相應順延；如因分包商原因導致延期，分包商需承擔違約責任。

業 務

- 履約標準：* 分包協議中載明履約標準，且分包商的履約情況須符合項目所有人的驗收標準。
- 我們的權利及義務：* 我們負責現場安全及支付勞務費用及稅費。我們設定管理目標，審批建設方案，監督項目質量、進度或安全，協調各利益相關方，並調整分包商的人員配置。
- 分包商的權利及義務：* 分包商負責分包協議項下全部建築工程，並承擔其人員及建築工人的工資及雜費。分包商必須派遣合格工人，遵守法律法規、設計方案及經批准時間表，在接受我們監督及指令的同時確保質量、安全及環境合規。因分包商造成的缺陷、返工、延誤及事故由其自行承擔責任。
- 原材料採購：* 我們負責供應及運輸主要及輔助設備、組件及材料、以及臨時用電。分包商負責提供安全及勞動保護設備、建設機具、現場圍擋及臨時倉庫、臨時水電以及所有建設材料的卸貨、運輸、安裝及保護。
- 定價：* 分包協議載明本公司與客戶之間協議釐定的包乾價格。包乾價格包含但不限於人工費、工人保險費、稅費、城市建設維護稅、教育附加費、遺漏費用、加班費及其他不可預見因素。

業 務

付款條件： 我們根據項目進度按月支付中期款項。項目完工並經項目業主驗收後，我們向分包商支付剩餘款項。

終止及續約： 若因不可抗力或一方重大違約導致無法履行分包協議中規定的義務，另一方有權單方面解除分包協議。

禁止轉包或轉讓： 分包商不得將分包協議項下勞務工作再分包或轉讓予任何其他方。

分包商選擇

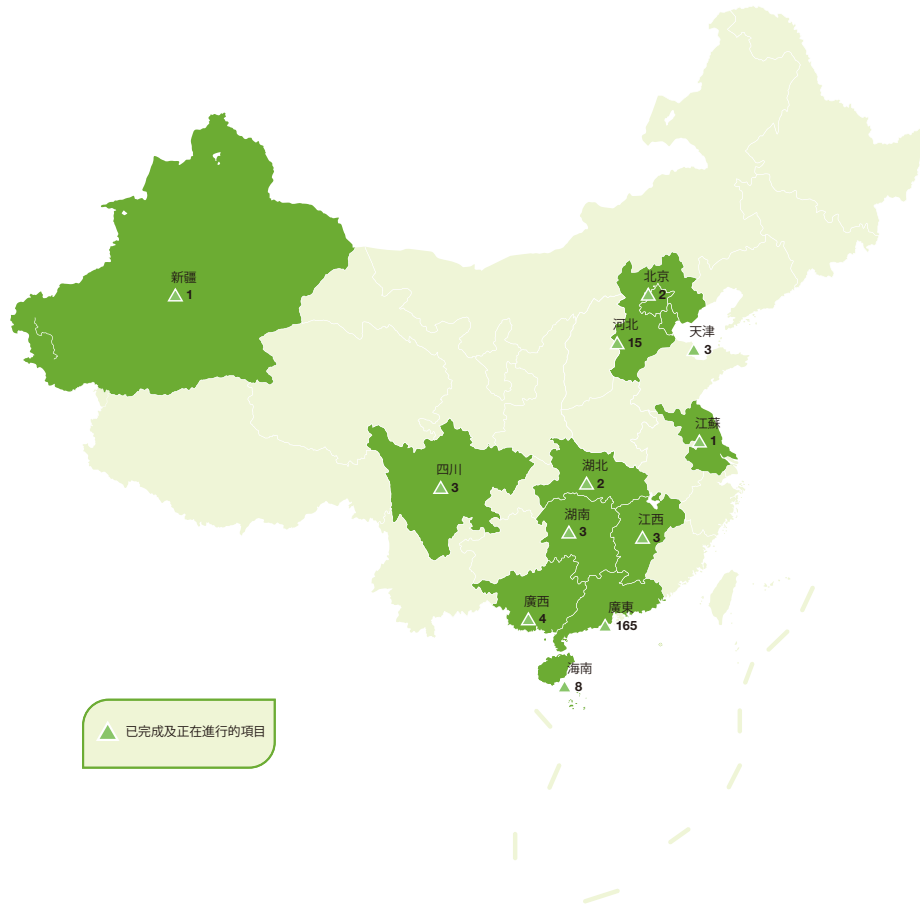
為確保及維持分包商所提供服務的質量，我們已制定內部規則及程序監督分包商的選擇、合作及檢查，並與供應商的選擇規則及程序保持一致。我們已建立採購管理程序及指引，並按照標準程序聘用分包商。在選擇分包商時，我們會考量其信譽、供貨能力、質量及價格等因素。有關更多詳情，請參閱本節中「— 採購及供應商 — 供應商選擇」。

我們的項目

我們的業務主要按個案項目開展。截至最後實際可行日期，我們已成功完成200多個項目，並積極執行另外7個項目。我們的項目位於全國超過11個省市。

業 務

以下地圖及表格載列截至最後實際可行日期我們已完成及正在進行項目的地理分佈：



省份 / 直轄市	已完成及正在進行的項目數目
廣東.....	165
河北.....	15
海南.....	8
廣西.....	4
湖南.....	3
天津.....	3
四川.....	3
江西.....	3
北京.....	2
湖北.....	2
江蘇.....	1
新疆.....	1
總計.....	211

業 務

我們的項目組合

下表載列截至最後實際可行日期我們正在進行項目的詳情：

序號	項目名稱	客戶的身份	地點	開工日期	預期竣工日期	合同期限	原合同價值
1.	項目A	客戶H	中國河北	2025年4月	2025年12月	210天	人民幣千元 142,433
2.	項目B	客戶H	中國河北	2025年6月	2026年1月	210天	124,938 ⁽¹⁾
3.	項目C	客戶G	中國江西	2025年5月	2025年12月	210天	42,228
4.	項目D	客戶H	中國河北	2025年8月	2025年12月	210天	90,909 ⁽¹⁾
5.	項目E	客戶H	中國天津	2025年4月	2025年12月	150天	323,152
6.	寧淮綠色數字經濟算力中心項目 ⁽²⁾	客戶J	中國江蘇	2024年2月	2025年12月	零	52,884
7.	項目F	客戶J	中國廣東	2024年4月	2025年12月	零	2,241

附註：

(1) 由於截至最後實際可行日期該項目中部分個人合同尚在磋商階段，原合同價值為預估數值。

(2) 該項目的項目擁有人為江蘇寧淮，該公司於2025年8月6日成為本公司的非全資附屬公司。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們於年／期內確認收入的項目數目分別為22個、20個、17個、13個及13個。同期，我們確認收入的項目原合約總值分別為人民幣1,678.6百萬元、人民幣1,143.8百萬元、人民幣1,482.8百萬元、人民幣1,108.9百萬元及人民幣1,502.3百萬元。當項目的服務成本超出已確認收入，董事將在作出綜合評估後認定該項目為虧損項目。於往績記錄期間，我們僅錄得一個虧損項目。董事認為，就該虧損項目確認的虧損金額微乎其微，且該虧損對我們的整體運營、財務表現及盈利能力並未構成重大影響。

業 務

下表載列我們於往績記錄期間各年度／期間的主要項目詳情，基於以確認收入計的前五大項目選取。

截至2022年12月31日止年度

序號	項目名稱	客戶名稱	客戶的身份	客戶的背景	地點	工作範圍	開工日期	完成情況	預計／實際 完成日期	合同期限	原合同價值				於往績記錄期間確認的收入			
											截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月		於往績記錄期間確認的		各年度確認的收入	
											2022年	2023年	2024年	2025年	總收入	2025年	2026年	
1.	項目G.....	客戶A及客戶C	EPC承包商	中國河北	數據中心能源管理 解決方案	2022年 4月	已完成	2022年 12月	2022年2月至 2023年5月	310,934	310,934	—	—	310,934	—	—		
2.	項目H.....	客戶A及客戶C	EPC承包商	中國河北	數據中心能源管理 解決方案	2022年 4月	已完成	2022年 12月	2022年2月至 2023年5月	152,928	152,800	—	—	152,800	—	—		
3.	項目I.....	客戶B	EPC承包商	中國廣東	數據中心能源管理 解決方案	2021年 9月	已完成	2022年 6月	2021年11月至 無限期	91,907	80,487	—	—	80,487	—	—		
4.	項目J.....	客戶B	EPC承包商	中國河北	數據中心能源管理 解決方案	2021年7月	已竣工	2023年 10月	2021年7月至 2023年10月	161,464	47,257	101,932	—	149,189	—	—		
5.	項目K.....	客戶A	EPC承包商	中國甘肅	數據中心能源管理 解決方案	2022年 9月	暫停	—	2022年9月至 2023年5月	244,560	44,051	—	—	44,051	—	—		

業 務

截至2023年12月31日止年度

序號	項目名稱	客戶的身份	客戶的背景	地點	工作範圍	開工日期	完成情況	預計/實際 完成日期	合同期限	於往績記錄期間確認的收入				於往績記錄 期間確認的 總收入		各年度確認的收入	
										截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月		2025年	2026年	2025年	2026年
										2022年	2023年	2024年	2025年				
1.	項目L.....	客戶F、客戶E、 客戶A、客戶K 及客戶L	EPC承包商	中國廣東	數據中心能源管理 解決方案	2023年 4月	已完成	2023年 9月	2023年4月至 2023年10月	2022年	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年	人民幣千元	人民幣千元
										293,705	293,705	—	—	293,705	—	—	—
2.	項目M.....	廣州市力騰泓元 資訊科技有限 公司、客戶E及 客戶A	EPC承包商	中國河北	數據中心能源管理 解決方案	2023年 11月	已完成	2023年 12月	2023年11月至 2024年6月	139,195	139,195	—	—	139,195	—	—	—
3.	項目J.....	客戶B	EPC總包商	中國河北	數據中心能源管理 解決方案	2021年7月	已竣工	2023年 10月	2021年7月至 2023年10月	161,464	101,932	47,257	—	149,189	—	—	—
4.	項目N.....	客戶C、廣州市力 騰泓元資訊科 技有限公司及 客戶A	EPC承包商	中國河北	數據中心能源管理 解決方案	2023年 11月	已完成	2024年 3月	2023年11月至 2024年6月	125,422	89,560	35,862	—	125,422	—	—	—
5.	項目O.....	廣州市力騰泓元 資訊科技有限 公司及客戶A	EPC承包商	中國廣東	數據中心能源管理 解決方案	2023年 12月	已完成	2024年 6月	2023年12月至 2024年7月	130,367	51,575	78,792	—	130,367	—	—	—

業 務

截至2024年12月31日止年度

序號	項目名稱	項目Q	客戶的身份	客戶的背景	地點	工作範圍	開工日期	完成情況	預計/實際 完成日期	合同期限	原合同			截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月			於往績記錄 期間確認的		各年度確認的收入	
											價值	2022年	2023年	2024年	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年	總收入	2025年	2026年	
											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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
1.	項目P.....	客戶A	EPC承包商	中國天津	數據中心能源管理 解決方案	2024年 4月	已完成	2024年12月	2024年4月至 2024年11月	334,465	—	—	355,096	—	—	299,691	—	—	355,096	—	—	—	
2.	項目Q.....	客戶A及廣州市力 騰訊元資諮詢 技有限公司	EPC承包商	中國河北	數據中心能源管理 解決方案	2024年 6月	已完成	2025年3月	2024年6月至 2025年1月	211,445	—	—	251,766	—	—	116,804	82,704	334,470	—	—	—	—	
3.	項目R.....	客戶A及廣州市力 騰訊元資諮詢 技有限公司	EPC承包商	中國天津	數據中心能源管理 解決方案	2024年 9月	已完成	2025年3月	2024年10月至 2025年5月	122,607	—	37,120	85,487	—	—	216,540	—	122,607	—	—	—	—	
4.	項目S.....	客戶E、廣州市力 騰訊元資諮詢 技有限公司及 客戶A	EPC承包商	中國河北	數據中心能源管理 解決方案	2023年 12月	已完成	2024年6月	2023年12月至 2024年6月	130,367	—	—	78,792	—	—	78,792	—	130,367	—	—	—	—	
5.	項目T.....	廣州市力騰訊元 資諮詢技有限 公司及客戶A	EPC承包商	中國廣東	數據中心能源管理 解決方案	2023年 12月	已完成	2024年6月	2023年12月至 2024年7月	—	—	51,875	78,792	—	—	78,792	—	130,367	—	—	—	—	

業 務

截至2025年6月30日止六個月

於往績記錄期間確認的收入

序號	項目名稱	客戶的身份	客戶的背景	地點	工作範圍	開工日期	完成情況	預計/實際 完成日期	合同期限	原合同 價值	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		於往績記錄 期間確認的 總收入		各年度確認的收入	
											2022年	2023年	2024年	2024年	2025年	2025年	2025年	2026年	
1.	項目R.....	客戶A及蘇州市力 騰泓元資諳科 技有限公司	EPC承包商	中國天津	數據中心能源管理 解決方案	2024年9月	已完成	2025年3月	2024年10月至 2025年5月	211,145	—	—	118,697	—	216,540	335,237	—	—	—
2.	項目T.....	客戶A及蘇州市力 騰泓元資諳科 技有限公司	EPC承包商	中國河北	數據中心能源管理 解決方案	2024年7月	已完成	2025年3月	2024年7月至 2025年5月	199,723	—	—	25,394	—	174,329	199,723	—	—	—
3.	項目E.....	客戶H	EPC承包商	中國天津	數據中心能源管理 解決方案	2025年4月	正在進行	2025年9月	2025年7月至 2025年9月	323,132	—	—	—	—	142,146	142,146	215,548	—	—
4.	項目Q.....	客戶A及蘇州市力 騰泓元資諳科 技有限公司	EPC承包商	中國河北	數據中心能源管理 解決方案	2024年6月	已完成	2025年3月	2024年6月至 2025年1月	334,465	—	—	251,766	116,804	82,704	334,470	—	—	—
5.	項目B.....	客戶H	EPC承包商	中國河北	數據中心能源管理 解決方案	2025年6月	正在進行	2026年1月	不適用 ⁽¹⁾	124,938	—	—	—	—	63,757	63,757	54,934	6,247	6,247

附註：

(1) 我們目前仍在與框架協議項下的客戶就個別合約進行磋商，預計將2025年11月簽署合同。

業 務

研發

我們通過持續研發投入，不斷提升技術能力，推動產品及技術創新。我們設有自有研發中心及專門研發團隊，並基於不同研究項目的需求，通過自主研發及委託研發相結合的模式開展研發工作。就自主研發而言，我們獨立進行全生命週期研發，涵蓋可行性分析、技術設計、原型創建、結構與組裝測試、驗證及知識產權應用。就委託研發而言，我們將目標研發項目的若干研發工作委託予符合條件的高校、科研機構及企業，例如場景構建、數據驗證及功能測試。我們為該等活動提供報酬，並將擁有由此產生的所有交付成果及相關知識產權，或於若干情況下根據委託協議相關知識產權將由各方共同擁有。

我們的研發計劃主要集中於(i)產品研發主要開發新產品或改進研發技術成熟度高、技術路線清晰及符合市場需求的產品以應用於我們能源管理解決方案；而(ii)技術研發涵蓋前沿技術研發、新技術研發及現有技術改進。我們目前的重點研發領域包括：

- *MOTSUN*綜合能源管理平台：該平台收集並分析運行數據，展示能源消耗、最佳參數及條件，從而為可靠的運行及維護提供分析，實現對人員、設備及設施的統一管控，並優化自動化電力及冷卻操作。於2023年5月，我們就「基於人工智能的數據中心節能調溫方法、系統和介質」提交專利申請，並於2023年8月獲得授權。該項專利技術透過採集數據中心伺服器區域的熱成像圖、收集伺服器群組與冷卻群組的性能及運行數據，並將這些數據與冷卻效率係數進行處理及整合，再對比預設閾值以確定最佳冷卻方案調整，從而提升數據中心伺服器的冷卻調控精準度。

業 務

- *液冷系統智能集成技術*：我們持續改進液冷溫控系統，通過優化冷板與互連設計提升可靠性及可維護性。這種液冷溫控系統使用液體代替空氣作為散熱介質，並利用動態控制及AI算法實時監測設備溫度、液體流量及負載，自動調節泵速和閥門開度來控制液體流量，以實現能耗及散熱之間的平衡。
- *定製氣液混合冷卻技術*：該技術透過風冷與液冷的協同架構實現精準散熱，其中高功率密度GPU採用冷板液冷技術，中低功率密度設備則採用變頻風冷技術。我們利用AI根據晶片溫度即時調整冷板流量，以實現動態控制；光纖感測器與電磁閥則針對液體泄漏提供毫秒級熔斷保護，從而實現更優的安全防護效果。
- *間接蒸發冷卻技術*：該技術利用自然氣候冷源為數據中心提供冷卻，最大化利用自然冷卻以降低PUE，並較傳統製冷空調系統大幅減少電力成本。它將一次風即機房的回風及二次風分開，二次風是室外新風及噴淋水的混合物。二次風蒸發，在水分蒸發過程中通過吸熱間接冷卻一次風。

我們致力於持續投入研發，以增強技術能力，從而進一步賦能業務營運並推動各業務線的創新。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣27.3百萬元、人民幣30.4百萬元、人民幣41.5百萬元、人民幣20.2百萬元及人民幣13.9百萬元，分別佔相應期間總收入的3.4%、3.5%、4.1%、3.4%及1.8%。

業 務

展望未來，我們的研發戰略將主要聚焦於端到端AI驅動的能源管理優化，涵蓋從芯片及服務器到機櫃、機房、數據中心及電網接口。舉例而言，我們將利用累積的專業知識及前沿研究成果，將人工智能融入數據中心能源管理的整個生命週期，結合綠色電力應用(包括光伏及儲能技術)、邊緣計算、基於人工智能的全域協調、智能冷卻及自然風冷、液冷技術進展以及電力輸送優化。我們力求打造更高效、更智能的「綠色數據中心」，以滿足客戶不斷變化的性能及可持續發展目標。

我們的研發流程

我們主要依託研發中心遵循標準研發流程按照個案項目開展研發活動。我們的標準研發流程通常包括以下步驟：



- **可行性及規劃：**結合公司戰略，由分管本集團整體技術及研發活動的副總經理組建跨職能研究小組，評估市場需求、可行性、技術趨勢、定位、功能、經濟性、時間表及風險，並擬定研發項目計劃。研發中心審核研發項目計劃草案後，提交至由分管研發的副總經理以及研發、財務、數據中心能源管理解決方案、建築能源管理解決方案等各部門負責人組成的委員會審批，然後由總經理批准。

業 務

- **開發及測試**：經總經理批准後，由研發項目經理編製項目立項任務書以供審批，研發中心負責人指定技術負責人並授權執行研發項目。研發進度通過各階段里程碑進行管理。開發及測試過程中的概要設計、詳細設計、系統設計、硬件設計、軟件開發及測試等各階段均須記錄及存檔。
- **驗收、發佈及結項**：在開發及測試階段完成後，研發中心負責編製研發成果報告，並開展獨立評估供總經理審閱。經批准的成果進入知識產權評估及申報環節。批准通過後，我們將設定發佈日期公佈研發成果。在研發成果發佈後，按照我們的政策對所有材料進行存檔、結算費用、留存或返還資產，並實施知識產權保護。
- **過程監控及變更控制**：審查委員會負責監督各階段里程碑、範圍、進度、成本或負責人變更以及項目的中止或終止。如研發過程中出現或發現進一步重大外部或內部風險，研發項目可能被暫停或終止。

我們的研發團隊

截至2025年6月30日，我們的自主研發團隊由17名成員組成，並由熊方明先生領導，彼於電子設備行業具有逾20年的經驗。有關熊方明先生的經驗詳情，請參閱本文件「—董事及高級管理層—執行董事」一節。我們的研發團隊採用精簡化架構，按照職能分工進行組織，涵蓋硬件配置研發、節能技術改進、專利管理、平台系統架構及研發項目管理。我們的研發人員擁有電子及信息技術、電力、暖通以及運維領域的多元化行業專業知識，為應對能源管理挑戰提供創新方法。

業 務

我們通常與研發人員訂立保密協議，並建立數據訪問協議及審批流程，以確保數據安全。我們密切關注相關領域的監管動態，並通過加大投入來增強安全基礎設施，以強力保護知識產權及數據信息。

我們的成果及專有技術

自成立以來，研發始終是我們業務的核心。我們已成功開發多項專有技術，包括：(i)基於人工智能的節能溫控算法，可優化數據中心能耗、降低冷卻成本、提升效率，並通過機器學習驅動的異常預警實現主動能源管理；(ii)機房中央變流冷卻控制技術，整合多區域傳感器數據與中央或局部智能控制器及軟件邏輯，實現動態節能控制；(iii)基於雲技術的智能運維平台，實現從局部到系統級的暖通端到端管理，助力高效運行；及(iv)雲數據中心智能空調調控系統，通過分析及自適應策略預測負載、平衡冷熱通道、實時調整參數，並與其他能源系統協同，實現集中控制。

截至最後實際可行日期，我們在中國擁有117項有效專利，包括21項發明專利及96項實用新型專利。同時，我們正在中國申請五項發明專利。截至同日，我們已參與起草(i)《綠色數據中心評價》(國家標準編號：GB/T 44989-2024年)；及(ii)《數據中心IT系統動態能效要求和測量方法》國家標準提案(提案編號：20230705-T-469)。

我們的研發工作已獲得中國地方及國家的認可。於2024年7月，本公司獲國家工業和信息化部認定為「國家專精特新小巨人企業」，以表彰專注於細分市場、創新能力強、成長潛力大的優秀中小企業。於2024年11月，本公司進一步獲廣東省科學技術廳、廣東省財政廳、國家稅務總局廣東省稅務局認定為「2024年度高新技術企業」。有關更多資料，請參閱「一 獎項及認可」一節。

業 務

委託研發

我們委託合格的大學、科研院所及企業(包括中國科學院廣州能源研究所及訊貓軟件集團有限公司)執行研發項目的特定環節，例如為我們進行場景構建、數據驗證及功能測試。我們相信，透過委託部分研發工作，我們能夠優化內外部資源配置、加速研發進程及驗證技術路線。因此，我們能夠以更低成本、更快速度及更低風險實現技術突破與產品創新。

下文載有我們典型委託協議的主要條款：

- 目標：** 技術目標於委託協議中訂明。
- 委託範圍：** 委託範圍於委託協議中訂明。
- 成本及資源：** 我們按協議規定提供研發資金、相關企業技術資料及其他配套資源。
- 知識產權：** 我們將擁有履行委託協議所產生的技術成果及知識產權，或雙方將共同擁有相關技術成果及知識產權，視情況並按協議規定執行。
- 保密：** 雙方應保護彼此的商業及技術秘密，未經對方許可不得向第三方披露對方的重要技術及商業秘密。

業 務

營銷及銷售

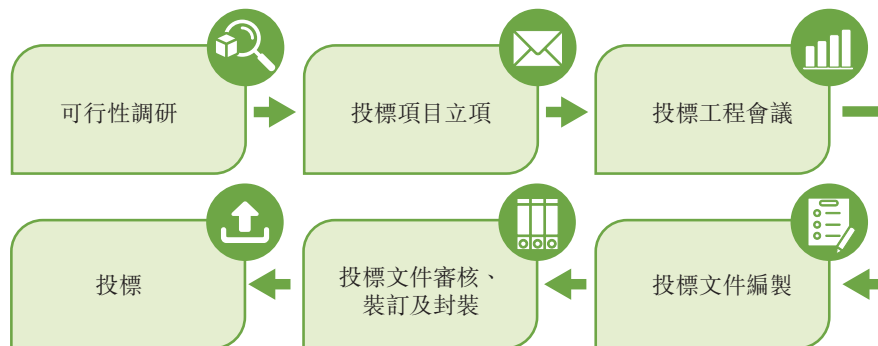
我們認為憑藉我們一站式定製化能源管理解決方案的優勢、我們已建立的往績記錄以及與現有客戶建立的關係，使我們獲客戶接納為合資格服務提供商。因此，我們主要可依賴邀請投標獲取新的能源管理項目。此外，我們亦持續關注各類招標平台，以尋找可參與的相關公開招標。董事認為，我們為現有客戶提供可靠服務的業績記錄令我們在競爭投標時處於有利地位。我們亦依賴與潛在客戶進行直接商務談判，或透過現有客戶推薦，以獲取新的能源管理項目。

此外，我們透過多種渠道提升品牌知名度並觸達潛在客戶，包括線上廣告、參與論壇、展覽及線下宣傳活動。我們亦通過微信公眾號及官方網站介紹業務。此外，我們曾參加由廣東省節能協會組織的2018年澳門國際環保合作發展論壇及展覽，以及由廣州市工業和信息化局組織的2025年「綠動工信」廣州工信領域節能宣傳周。截至2025年6月30日，我們的銷售及營銷團隊共有7名人員，主要負責聯絡現有及潛在客戶。

我們的投標活動

我們的投標流程

以下流程圖展示我們的標準投標模式。



業 務

下文載有我們投標流程各階段的詳細描述：

- **投標前階段**：我們的投標團隊將根據市場規劃跟蹤市場上的潛在項目，並關注市場趨勢及各類招標信息。
- **投標項目立項**：在收到投標邀請或投標資格預審公告後，我們的投標專員負責了解投標項目的具體情況，填寫《新項目通知單》，並提交能源管理中心審批。經審批通過後，能源管理中心將《新項目通知單》轉發至財務部、採購部、人力資源與行政部及工程部。投標專員亦負責辦理參與投標項目的招標文件或資格預審文件的購買或登記程序。
- **投標工作會議**：在收到招標文件後，投標專員將根據需要組織及協調投標工作會議。
- **投標文件審批**：在提交投標文件前，所有投標文件須由成本與合同部、能源管理部及法務部進行內部審核。各項審批環節均須形成書面記錄並妥善保存。
- **投標文件封裝**：投標專員負責將全套投標文件裝訂及密封。開標後，如有任何需要澄清的事項，投標專員在收到澄清要求後將需要澄清的事項轉交予我們的相關人員。投標專員組織相關人員編製所需澄清文件並提交予招標企業。

倘我們中標某一項目，我們會評估客戶合同所載條款。相關部門(包括法律部、成本與合同部、及項目管理部)負責與客戶進行合同談判。

業 務

根據弗若斯特沙利文的資料，數據中心能源管理項目通常包含多個階段，在每個階段，能源管理解決方案提供商(如本公司)會與項目業主或EPC承包商(視情況而定)分別訂立合同。該等合同通常包括但不限於系統集成協議、設備採購合同及技術服務合同。下表載列於往績記錄期間我們已提交投標書的合同數目、我們最終獲授的該等合同數目及我們的中標率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
已提交投標書的合同數目	12	58	55	28	21
— 數據中心能源管理項目合同.....	9	45	35	24	18
— 工商業建築能源管理項目合同.....	3	13	20	4	3
中標合同數目	10	51	49	23	20
— 數據中心能源管理項目合同.....	9	45	33	21	18
— 工商業建築能源管理項目合同.....	1	6	16	2	2
中標率(%)⁽¹⁾	83.3	87.9	89.1	82.1	95.2
— 數據中心能源管理項目合同.....	100.0	100.0	94.3	87.5	100.0
— 工商業建築能源管理項目合同.....	33.3	46.2	80.0	50	66.7

附註：

- (1) 某財政年度／期間的中標率是根據該財政年度／期間內已提交投標書的合同數目除以中標合同(不論在同一財政年度／期間或之後年度中標)數目計算。

業 務

我們投標的合同數量由2022年的12份增加至2023年的58份，主要因為主要因為我們在完成2017年至2022年的初步市場開發及關係建立階段後，於2023年開始積極投標。我們投標的合同數量於2024年保持穩定，為55份。我們投標的合同數量由截至2024年6月30日止六個月的28份減少至截至2025年6月30日止六個月的21份，主要因為我們戰略性地減少參與數據中心項目的投標，乃由於我們於2025年上半年的手頭項目儲備相對飽和。

我們中標率於截至2022年及2024年12月31日止年度保持相對穩定，分別為83.3%、87.9%及89.1%。我們中標率由截至2024年6月30日止六個月的82.1%上升至截至2025年6月30日止六個月的95.2%，主要歸因於我們與主要客戶已建立的合作關係及框架協議的支持。

定價

我們基於市場狀況、客戶合作關係的可持續性、行業競爭、供需動態及利潤預測，並參考利潤目標制定銷售定價策略。我們的銷售定價結構主要包括設備定價、系統集成服務定價及技術服務定價。我們通常在為解決方案定價時考慮多項因素，包括(其中包括)：(i)固定及可變成本(包括設備及材料供需狀況引致的價格波動，以及人工成本上漲)；(ii)行業定價趨勢、對競爭對手定價的分析及客戶的價格敏感度；(iii)行業內新技術及新產品研發與應用相關的預期成本及利益；及(iv)影響個別項目定價的特定區域因素。

我們的主要客戶

我們的客戶主要包括電信運營商、數據中心運營商及EPC承包商。據董事所深知，於往績記錄期間，我們於往績記錄期間各年度／期間的前五大客戶均為獨立第三方。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或(據董事所深知)持有我們5%以上已發行股本的任何股東於該等客戶中擁有任何權益。

業 務

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，我們於往績記錄期間各年度／期間來自前五大客戶的收入分別為約人民幣679.9百萬元、人民幣698.2百萬元、人民幣966.1百萬元及人民幣745.9百萬元，分別佔我們同期總收入的約86.5%、81.4%、94.9%及98.9%。於同一年份／期間，我們於往績記錄期間各年度／期間來自前最大客戶的收入分別為約人民幣475.7百萬元、人民幣334.7百萬元、人民幣842.5百萬元及296.9百萬元，分別佔我們總收入的約60.0%、39.0%、82.8%和39.4%。

於往績記錄期間，就往績記錄期間各年度／期間的收入貢獻而言，我們對五大客戶有重大銷售。儘管我們於往績記錄期間各年度／期間對五大客戶有重大銷售，但董事認為有關銷售不太可能對我們造成重大不利影響，原因如下：

- 據董事所知，我們的五大客戶與我們存在相互依賴關係，主要由於：(i)截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，我們為客戶A（於往績記錄期間各期間為我們的最大客戶）的最大供應商。客戶A於上海證券交易所主板上市；及(ii)我們已與部分業主訂立框架協議，據此，我們於往績記錄期間各年度／期間的五大客戶作為該等項目的EPC總包商，倘我們提供的條款及條件與競爭對手相若（包括（其中包括）技術、項目質量、供應鏈及交付、定價及整體表現），則須優先選擇我們作為數據中心能源管理解決方案的提供商；
- 我們已與往績記錄期間各年度／期間的五大客戶及若干主要業主建立長期關係，我們於往績記錄期間各年度／期間的五大客戶為該等項目的EPC總包商；
- 根據弗若斯特沙利文的資料，數據中心能源管理行業客戶集中度較高的情況較為普遍，乃主要由於下游數據中心市場相對集中；及
- 為實現客戶群多元化，我們計劃：(i)透過向產業鏈上下游拓展，持續增加與我們直接合作的頭部電信運營商客戶數目，並拓展至金融、政府等行業上下游市場及海外地區；(ii)開發節能效益分享模式、SaaS訂閱模式及其他模式以吸引中小型客戶；及(iii)對解決方案進行模塊化設計以支持大規模交付。

業 務

下表載列於往績記錄期各年度／期間我們前五大客戶的詳情：

截至2022年12月31日止年度

排名	客戶	成立年份	主營業務	提供的 主要服務	建立業務 關係的年份	典型信用期 天	收入金額 人民幣千元	佔總收入的 百分比 %
1.	客戶A	1998年	數據中心工程總承包及 工程技術服務	提供數據中心能源管理解決方案服務， 包括設備採購、系統集成及系統調試	2022年	30	475,703	60.0
2.	客戶B	2008年	電信工程建設、工程技術 服務	提供數據中心能源管理解決方案服務， 包括設備採購、系統集成及系統調試	2020年	60	122,346	15.4
3.	客戶C	1999年	移動通信及相關增值服務	提供數據中心能源管理解決方案服務， 包括系統集成及系統調試	2022年	40	42,504	5.4
4.	廣州市力騰泓元資訊 科技有限公司	2015年	電信網絡運維、信息系統 集成、網絡安全服務	提供數據中心能源管理解決方案服務， 包括設備採購及系統調試	2022年	60	20,881	2.6
5.	客戶D	2001年	增值電信業務、互聯網信 息服務及信息技術服務	提供數據中心能源管理解決方案服務	2021年	30	18,483	2.3
總計							619,917	85.8

業 務

截至2023年12月31日止年度

排名	客戶	成立年份	主營業務	提供的 主要服務	建立業務 關係的年份	典型信用期 天	收入金額 人民幣千元	佔總收入的		
								百分比	%	
1.	客戶A	1998年	數據中心工程總承包及工 程技術服務	提供數據中心能源管理解決方案服務， 包括設備採購、系統集成及系統調試	2022年	30	334,665	39.0		
2.	客戶B	2008年	電信工程建設、工程技術 服務	提供數據中心能源管理解決方案服務， 包括設備採購、系統集成及系統調試	2020年	60	111,556	13.0		
3.	廣州市力騰泓元資訊 科技有限公司	2015年	電信網絡運維、信息系統 集成、網絡安全服務	提供數據中心能源管理解決方案服務， 包括設備採購及系統調試	2022年	60	108,006	12.6		
4.	客戶E	2020年	信息系統集成服務、軟件 開發	提供數據中心能源管理解決方案服務， 包括設備採購及系統調試	2023年	60	80,065	9.3		
5.	客戶F	2005年	日用品的生產及銷售；機 械設備的銷售及租賃	提供數據中心能源管理解決方案服務， 包括設備採購及系統調試	2023年	60	63,884	7.4		
總計								698,176	81.4	

業 務

截至2024年12月31日止年度

排名	客戶	成立年份	主營業務	提供的 主要服務	建立業務 關係的年份	典型信用期	收入金額	佔總收入的 百分比
						天	人民幣千元	%
1.	客戶A.....	1998年	數據中心工程總承包及工程技術服務	提供數據中心能源管理解決方案服務，包括設備採購、系統集成及系統調試	2022年	30	842,530	82.8
2.	廣州市力騰泓元資訊科技 有限公司.....	2015年	電信網絡運維、信息系統集成、網絡安全服務	提供數據中心能源管理解決方案服務，包括設備採購及系統調試	2022年	60	74,490	7.3
3.	客戶E.....	2020年	信息系統集成服務、軟件開發	提供數據中心能源管理解決方案服務，包括設備採購及系統調試	2023年	60	20,569	2.0
4.	客戶G.....	2004年	服務、其他互聯網服務、系統集成	提供數據中心能源管理解決方案服務，包括設備採購、系統集成及系統調試	2023年	30	15,046	1.5
5.	客戶C.....	1999年	移動通信及相關增值服務	提供數據中心能源管理解決方案服務，包括系統集成及系統調試	2022年	40	13,506	1.3
總計							<u>966,141</u>	<u>94.9</u>

截至2025年6月30日止六個月

排名	客戶	成立年份	主營業務	提供的 主要服務	建立業務 關係的年份	典型信用期 天	收入金額 人民幣千元	佔總收入的 百分比 %
1.	客戶A.....	1998年	數據中心工程總承包及工程技術服務 數據中心工程總承包及工程技術服務	提供數據中心能源管理解決方案服務，包括設備採購、系統集成及系統調試	2022年	30	296,936	39.4
2.	客戶H.....	2017年	數據中心工程總承包及工程技術服務	提供數據中心能源管理解決方案服務，包括設備採購、系統集成及系統調試	2025年	60	264,973	35.1
3.	廣州市力騰泓元資訊科技 有限公司.....	2015年	電信網絡運維、信息系統集成、網絡安全服務	提供數據中心能源管理解決方案服務，包括設備採購及系統調試	2022年	60	176,637	23.4
4.	客戶G.....	2004年	服務、其他互聯網服務、系統集成	提供數據中心能源管理解決方案服務，包括設備採購、系統集成及系統調試	2023年	30	6,268	0.8
5.	客戶I.....	1985年	精煉石油產品銷售，包括汽油、煤油、柴油、天然氣、潤滑油及相關服務	提供數據中心能源管理解決方案服務，包括系統集成及系統調試	2022年	14	1,090	0.1
總計							745,904	98.9

業 務

客戶服務

我們認為，客戶服務的質量與及時性是核心競爭因素，乃由於這是影響整體客戶滿意度的重要因素。若我們提供的能源管理解決方案出現任何問題，客戶可通過電話、微信或郵件聯繫我們的項目部對應負責人。

我們遵守與客戶訂立的協議中所載的售後服務條款，包括保證響應時間、現場到達時間及故障解決里程碑。我們亦與上游供應商開展合作，為客戶提供售後支持。

保修及產品更換／退貨政策

我們通常提供一至五年的保修期。我們主要基於客戶的要求及我們與其過往的交易提供不同長度的保修期。在保修期內，我們對能源管理解決方案所使用的材料、組件及設備實行「三包(包修、包換、包退)」政策。倘出現設備配置缺陷或設備、組件的製造缺陷，我們將免費維修或更換，以確保能源管理解決方案能夠及時恢復正常運行，相關維修費用由我們承擔。如在保修期內出現質量問題且無法維修有缺陷的組件，我們將免費更換，並在此後提供終身有償維護服務。於往績記錄期間，我們並無發生任何重大客戶退貨。

第三方付款

背景

於往績記錄期間，共有五名客戶(「**相關客戶**」)通過其指定的第三方賬戶向本集團的若干實體結算款項(「**第三方付款安排**」)。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，指定第三方向本集團支付的款項總額分別為人民幣1.3百萬元、人民幣7.2百萬元、人民幣28.6百萬元及人民幣366.8百萬元。

於往績記錄期間，相關客戶指定的向我們付款的第三方(「**第三方付款人**」)主要包括相關客戶的下游客戶及股東。據我們所深知，董事確認於往績記錄期間概無任何第三方付款人為本集團的關連人士。

業 務

接受第三方付款安排的原因

相關客戶利用第三方付款安排與我們結算款項，乃主要由於：(i)若干相關客戶被其身為項目業主的下游客戶要求直接結算項目業主與我們之間的款項，及(ii)若干相關客戶委託其主要股東代其結算款項。從我們的角度來看：(i)第三方付款並未對我們造成重大不便；(ii)在若干情況下，作為降低潛在未付款風險的風險控制措施，直接從下游客戶或客戶的股東收取款項對我們有利；及(iii)我們可與相關客戶確認收到的第三方付款金額，從而降低接受第三方付款的風險。

第三方付款安排的終止及合法性

就第三方付款安排項下的各項安排中(除第三方付款人為相關客戶的主要股東的兩項交易外)，本公司、相關客戶與第三方付款人會共同簽訂四份三方付款協議(「**三方付款協議**」)。根據三方付款協議，相關客戶指定第三方付款人向我們付款，而相關付款義務已解除。截至最後實際可行日期，三方付款協議項下的總金額65.3%已結清。我們預計將結清餘額並於**[編纂]**前終止第三方付款安排。我們預計將不會產生新的第三方付款安排。鑒於上述情況，並基於以下事實：(i)第三方付款安排下的結算均有真實交易作為支持；(ii)《中華人民共和國民法典》或其他相關中國法律或法規並未明文禁止第三方付款安排；(iii)所有第三方付款人均為獨立第三方，其並非由本集團任何成員公司的股東、董事或高級管理人員直接或間接控制的機構，亦並非與本集團存在任何其他直接或間接業務或個人關係的人士；(iv)第三方付款人的付款來源與本集團任何成員公司或其關連人士概無關聯；(v)於往績記錄期直至最後實際可行日期，我們並不知悉任何因第三方付款安排而引起或與之相關的洗錢、腐敗、金融犯罪、逃稅、爭議、訴訟或其他法律程序，亦不知悉任何相關客戶、第三方付款人或其清算人就退還第三方付款安排項下任何付款而提出任何申索、爭議或訴訟；及(vi)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無因第三方付款安排而受到任何行政處罰、訴訟、調查或任何其他

業 務

實際或潛在爭議。據中國法律顧問所告知，(i)往績記錄期間的第三方付款安排未違反中國相關適用現行生效法律法規的強制性規定；及(ii)本集團有義務根據第三方付款安排向相關客戶及／或第三方付款人退還款項對我們的業務及營運造成重大不利影響的風險較低。

我們認為，終止第三方付款安排將不會對我們的營運及財務表現造成任何重大不利影響，主要由於(i)第三方付款安排屬非經常性且範圍非常有限，絕大部分客戶均直接與我們結算款項；及(ii)下文所述的內部監控措施能有效識別並終止第三方付款。

內部控制措施

截至最後實際可行日期，我們已採取內部控制措施以降低第三方付款安排相關的風險並防止未來再次發生，包括但不限於以下措施：

- 我們已修訂財務管理制度，確立原則上禁止第三方付款；
- 如有特殊情況需要第三方付款，我們會進行風險評估，並要求與相關方簽訂補充第三方付款代理協議，以規範第三方付款流程；
- 我們的財務管理制度明確界定了允許第三方付款人的範圍，並建立了允許範圍內第三方付款人的備案程序；及
- 基於第三方付款人的許可範圍，我們要求修改銷售協議或執行第三方付款代理補充協議。

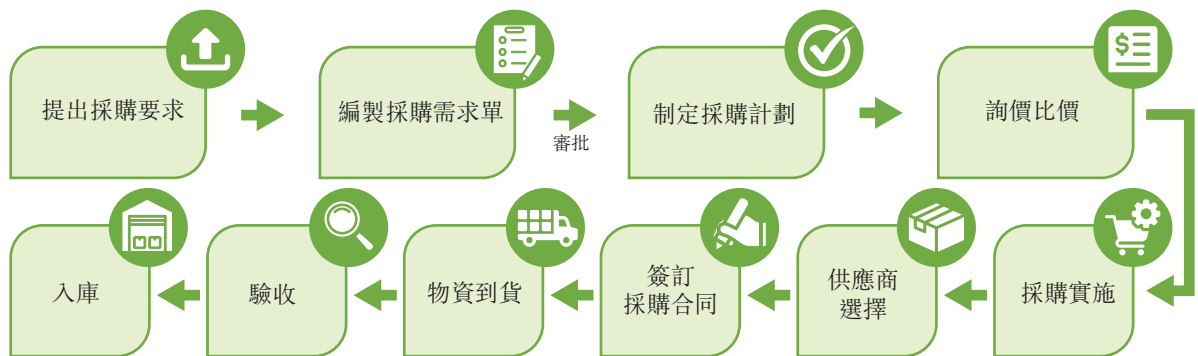
業 務

採購及供應商

我們的採購進度主要取決於項目進度。我們按需採購材料及設備，採購項目主要包括(i)冷水機組、冷凍泵、冷卻泵、儲水箱及水處理設備等設備；(ii)風管、水管、銅管及閥門等原材料；及(iii)勞務服務。

採購流程

我們主要採用三種採購方式：集中計劃採購、長期採購及按需採購。集中計劃採購主要針對高價值、大批量材料，例如精密空調、冷水機組、水泵及冷卻塔等。集中計劃採購通常通過招標程序評估質量及價格，然後確定供應商。長期採購主要用於高頻使用的大宗材料，例如電纜、網關、閥門及管道。我們的供應鏈中心會與合資格供應商協商長期供應價格，並按需採購材料。按需採購主要用於工程項目所用雜項物品及行政辦公用品。下文載有我們的採購流程概要：



業 務

供應商選擇

我們的供應商主要包括設備提供商及經銷商、安裝服務提供商、電纜供應商及數據中心集成服務提供商。我們已建立標準化供應商選擇程序。該程序要求針對任何待採購的材料或組件，不少於三家潛在供應商入圍，重點比較其信譽及供貨能力。於比較完成後，結果將提交總經理審批，經批准後與選定的供應商訂立合同。

為確保質量穩定並控制採購成本，我們建立了合資格供應商名錄。為成為合資格供應商，供應商須向我們提交入圍資料(包括包括供應商的企業基本資料、付款方式、結算方式、合格證書、檢測報告、供應商報價)，且其資格由採購部門進行審核。審核通過後，供應商將被納入我們維護的供應商資料數據庫及供應商誠信檔案。我們根據產品質量、價格、交付及時性、付款條件以及供應商資質、經營狀況、信用評級等因素進行評估。合資格供應商名錄將根據評估結果進行調整及更新。於往績記錄期間，我們已與冷水機組、水泵、閥門及模塊化空調等設備及材料供應商建立長期穩定的合作關係。

主要供應商的主要條款概要

下文載有我們與供應商訂立的採購協議的主要條款：

供貨範圍

供貨範圍包括合同中規定的採購貨物的名稱、規格、型號、數目、單價、配置、品牌等。

付款

我們通常分期與供應商結算貨款，付款時間點通常為：
(i)與供應商訂立協議後；(ii)收到貨物後；(iii)供應商完成設備或組件安裝後；(iv)貨物驗收合格後。

業 務

交付安排	交付安排通常分為三種：(i)我們自提；(ii)供應商安排裝運，由我們指定承運人並承擔運費及保險費；及(iii)供應商將貨物運送至我們指定的地點，並承擔運費及風險責任。交付時間通常為訂立合同後30至45天。
檢查驗收	貨物驗收標準依據供應商提供的用戶手冊或說明書。供應商完成安裝調試後，我們將進行檢驗，經雙方簽字確認即視為驗收合格。如發現設備缺失、瑕疵、損壞或與協議不符，雙方須簽署詳細的驗收異議記錄。
保修	保修期通常為簽署最終驗收報告後一至五年。若設備出現故障，供應商須及時響應並更換故障部件。供應商亦為我們的支持人員免費提供軟硬件使用及系統維護培訓。

主要供應商

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，我們於往績記錄期間各年度／期間自前五大供應商的採購額分別為約人民幣298.5百萬元、人民幣518.7百萬元、人民幣875.3百萬元及人民幣389.1百萬元，分別佔我們同期採購總額的約42.6%、56.7%、74.4%及61.8%。於同一年份／期間，我們於往績記錄期間各年度／期間自前最大供應商的採購額分別為約人民幣117.8百萬元、人民幣258.2百萬元、人民幣509.0百萬元及人民幣234.3百萬元，分別佔我們採購總額的約16.8%、28.2%、43.3%及37.2%。

業 務

於往績記錄期間，我們於往績記錄期間各年度／期間的前五大供應商均為獨立第三方，並且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或(據董事所深知)持有我們5%以上已發行股本的任何股東於該等供應商中擁有任何權益。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，各期間來自五大供應商的採購額分別佔總採購額的42.6%、56.7%、74.4%及61.8%，而來單一最大供應商的採購額則分別佔總採購額的16.8%、28.2%、43.3%及37.2%。於往績記錄期間，我們向作出重大採購，其為往績記錄期間各年度／期間的最大供應商。供應商A為數據中心設備供應商。儘管我們向供應商A進行重大採購，董事認為有關採購不太可能對我們造成重大不利影響，基於以下原因：

- 我們自2021年起與供應商A建立長期合作關係；
- 根據弗若斯特沙利文的資料，數據中心能源管理解決方案行業普遍存在供應商集中度普遍較高的特點，主要由於液冷設備、柴油發電機等核心設備的供應相對集中；
- 為實現供應商多元化，我們計劃：(i)就我們數據中心能源管理解決方案所用的若干核心設備及組件培養內部智能製造能力及產能。有關我們計劃的詳情，請參閱本節「—我們的業務擴張」；(ii)積極與潛在供應商磋商合作；及(iii)選擇性尋求供應鏈整合、戰略收購及／或股權投資。詳情請參閱本節「—我們的業務策略—通過收購和跨價值鏈的垂直整合，優化運營及供應鏈」。

業 務

下表載列於往績記錄期各年度／期間我們前五大供應商的詳情：

截至2022年12月31日止年度

排名	供應商	主營業務	提供的主要 服務／產品	建立業務 關係的年份	典型信用期	交易金額	佔採購總額的 百分比
					天	人民幣千元	%
1.	供應商A	設備分銷商	供應柴油發電機、 配電設備、空調等。	2021年	90	117,766	16.8
2.	供應商B	設備分銷商	供應機櫃、變壓器、 空調、配電櫃等。	2022年	90	66,399	9.5
3.	供應商C	家用電器、製冷設備、 太陽能熱利用設備 及相關產品的批發零 售；以及家電安裝服 務、機械設備安裝服 務及相關服務	提供節能空調設備	2022年	預付款項	45,817	6.5
4.	供應商D	建築相關工程服務	數據中心系統集成服務	2021年	15	39,408	5.6
5.	南洋電纜(天津) 有限公司	電纜製造及銷售	電纜供應	2021年	30	29,080	4.2
總計						298,469	42.6

業 務

截至2023年12月31日止年度

排名	供應商	主營業務	提供的主要 服務／產品	建立業務 關係的年份	典型信用期	交易金額	佔採購總額的 百分比
					天	人民幣千元	%
1.	供應商A	設備分銷商	供應柴油發電機、 配電設備、空調等。	2021年	90	258,204	28.2
2.	供應商E.....	安裝服務提供商	設備安裝	2022年	10	108,125	11.8
3.	江蘇天目建設集團 有限公司.....	安裝服務提供商	設備安裝	2021年	15	71,731	7.8
4.	供應商B.....	安裝服務提供商	供應機櫃、變壓器、 空調、配電櫃等。	2022年	90	47,434	5.2
5.	長沙恒飛電纜 有限公司.....	電纜供應商	電纜供應	2022年	60	33,176	3.6
總計						518,670	56.7

業 務

截至2024年12月31日止年度

排名	供應商	主營業務	提供的主要 服務／產品	建立業務 關係的年份	典型信用期	交易金額	佔採購總額的 百分比
					天	人民幣千元	%
1.	供應商A	設備分銷商	供應柴油發電機、配電設備、空調等。	2021年	90	508,968	43.3
2.	南洋電纜(天津)有限公司	電纜製造及銷售	電纜供應	2021年	30	139,430	11.8
3.	江蘇天目建設集團有限公司	安裝服務提供商	設備安裝	2021年	15	84,637	7.2
4.	北京遠森建築裝飾工程有限公司	裝飾、改造及機電設備安裝的總包及專業分包	數據中心系統集成服務	2021年	15	76,221	6.5
5.	供應商B	搜索引擎服務、線上營銷及推廣、機械設備及銷售	數據中心主要設備供應，包括機櫃、變壓器、空調、配電櫃等	2022年	90	66,033	5.6
總計						875,289	74.4

業 務

截至2025年6月30日止六個月

排名	供應商	主營業務	提供的主要服務／產品	建立業務關係的年份	典型信用期	交易金額	佔採購總額的百分比
					天	人民幣千元	%
1.	供應商A	設備分銷商	供應柴油發電機、配電設備、空調等。	2021年	90	234,253	37.2
2.	南洋電纜(天津)有限公司	電纜製造及銷售	電纜供應	2021年	30	48,706	7.7
3.	廣州明創網路科技有限公司	智能園區網絡、IDC數據中心網絡、企業雲解決方案、信息安全、模塊化數據中心等新一代IT解決方案，涵蓋網絡硬件研發、系統集成及專業數據中心建設服務	數據中心智能設備的供應及集成	2025年	90	36,335	5.8
4.	北京遠森建築裝飾工程有限公司	裝飾、改造及機電設備安裝的總包及專業分包	數據中心系統集成服務	2021年	15	35,501	5.6
5.	供應商H	空調設備銷售	數據中心空調設備供應	2022年	90	34,324	5.4
總計						<u>389,118</u>	<u>61.8</u>

業 務

我們的業務擴張

擴張原因

為支持業務增長並把握中國數據中心能源管理解決方案領域不斷擴大的市場機遇，我們計劃建立自主智能製造能力，針對數據中心能源管理解決方案所使用的特定核心設備及組件建立生產產能。此擴展計劃旨在(其中包括)增加供應鏈穩定性、提升產品質量、增強盈利能力、促進研發成果轉化為專有產品，並通過自主生產保障核心技術安全。於往績記錄期間，我們所有能源管理解決方案所用設備及組件均委託第三方製造商及OEM生產。我們已明確以下必須建立自主製造能力的戰略要務：

保障供應鏈穩定：根據弗若斯特沙利文的資料，運營商中立解決方案細分市場預計於2029年將達到人民幣839億元。此加速增長的需求可能導致若干專業設備例如算力中心預製微模塊、液冷換熱單元(CDU)、集成冷站出現供應限制。自主生產將降低對第三方製造商的依賴，減輕供應中斷風險，並確保該等設備及組件的及時交付。

提升產品質量：自主製造使我們能直接管控生產流程，這對於需要精確規格並須與我們的MOTSUN綜合能源管理平台無縫整合的設備尤為重要。我們將能更好地控制產品規格、增強互操作性，並維持一致的質量標準。

提高盈利能力：透過消除第三方製造商的加價環節，並藉助自動化提升生產效率，自主生產將降低採購成本，從而改善盈利能力。

研發成果轉化與核心技術保障：截至最後實際可行日期，我們擁有117項專利，其中包括21項發明專利。自主製造將使研發成果能快速轉化為商業化產品，並縮短產品開發週期。內部生產模式將強化知識產權保護，防範技術外洩，鞏固我們的技術領先地位。

業 務

擴張詳情

時間表與實施

我們自2023年起分三個階段開始實施我們的擴張計劃，預計將於2028年前完成。

- **第一階段：選址與準備 (2023年第三季度至2025年第一季度)**：於此階段，我們已(i)在中國廣東省廣州市取得土地使用權。選址考量因素包括毗鄰本我們現有廣州營運地點、技術人才資源充足、地方政府政策支持及交通基礎設施完善；(ii)取得地方政府核發的施工許可證及批文；及(iii)開展設備採購規劃及供應商評估。
- **第二階段：建設與安裝 (2025年第一季度至2026年第四季度)**：於此階段，我們將(i)委聘設計公司完成生產設施規劃；(ii)建成設有兩條生產線的生產設施，總預期建築面積約24,400平方米，其已於2025年一月啟動；(iii)採購並安裝先進製造設備，包括冷卻設備自動化組裝線、熱管理系統精密測試儀器及智能質控系統；(iv)實施製造執行系統、質量管理系統、自動化倉儲系統及供應鏈協作平台，實現製造運營數字化；及(v)招聘並培訓生產人員、質量控制專員及設施管理人員。
- **第三階段：試產與營運 (2027年第一季度至2028年第一季度)**：於此階段，我們將(i)開展試產以驗證工藝流程及設備性能；(ii)取得全國工業產品生產許可證及相關產品認證；(iii)逐步提升產量至設計產能約10,000台；及(iv)將設施整合至現有運營及供應鏈管理體系。

我們將動用[編纂][編纂]的約[編纂]%建立智能製造能力及生產產能。詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

業 務

自主生產產品

我們基於供應鏈依賴度、技術密集度及戰略重要性，選定以下產品進行自主生產：

- **算力中心預製微模塊**：在工廠完成組裝及預測試的集成系統，將數據中心能源管理組件整合至標準化、可運輸模塊中，實現快速現場部署。該方案憑藉工廠化生產具備更優質量控制水平，並因組裝工序於工廠完成而顯著縮短施工週期；
- **液冷換熱單元(CDU)**：CDU是專為高密度計算場景設計的高效散熱解決方案。該產品採用液對液與液對氣的雙模式熱交換架構，單台最大熱交換能力達120kW，全面支持人工智能芯片及高性能計算服務器日益增長的散熱需求。通過模塊化設計及智能控制，CDU集成雙泵冗餘、變頻調速及實時漏液監測功能，支持熱插拔維護，顯著提升系統可用性及能效水平，並有助於將數據中心年均PUE降至1.25以下；及
- **集成冷站**：集成冷站是專為高密度數據中心設計的先進冷卻解決方案。該產品採用模塊化架構，整合液冷與精密溫控技術，能根據負載變化動態調節制冷量，顯著提升能源利用效率。系統支持多種熱交換模式，可靈活適應不同數據中心基礎設施條件。通過優化的系統設計及智能控制算法，我們的解決方案有助於將數據中心年均PUE降至1.25以下，滿足高密度計算場景下人工智能訓練與推理的散熱需求，為構建綠色算力基礎設施提供關鍵支撐。

我們選擇自行生產該等產品，主要是因為其(i)產生影響我們能源管理解決方案交付時間表的供應鏈依賴；(ii)包含需要定製的專有技術；(iii)佔我們採購成本的很大一部分；(iv)屬可實現規模化生產經濟效益的標準組件；及(v)需要對規格及質量進行更好的控制。

業 務

預計產能及利用率

我們新生產設施的估計設計年產能約為1,000台算力中心預製微模塊及約9,000台其他產品。

我們計劃在商業營運啟動後逐步提升產量，目標首年產能利用率約40.0%、次年達60.0%、第三年提升至80.0%至滿產水平。

產能利用率預測主要基於以下支持因素：

- **行業強勁增長：**根據弗若斯特沙利文的資料，在PUE限制、碳中和目標、液冷技術應用及產能擴張驅動下，中國數據中心能源管理解決方案行業的中立營運商細分市場規模將從2024年人民幣257億元增長至2029年人民幣839億元。
- **穩固市場地位：**根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年收入計，我們位列中國中立營運商數據中心能源管理解決方案提供商第五大及中國數據中心能源管理解決方案提供商第九大。
- **項目管線：**截至最後實際可行日期，我們正在執行七個項目（原合同總價值人民幣779.3百萬元），並於三個算力群磋商額外七個項目（預期原合同總價值約人民幣30億元）。
- **戰略舉措：**我們拓展新行業領域、探索EMC模式、推進國際擴展及開發新興應用場景的策略，將為能源管理解決方案創造可觀增量需求。

若實際需求未達預期，我們已制定應對措施，包括選擇性承接合約製造機會、加強滲透不足市場的營銷力度，以及根據實際需求動態調整生產計劃。

業 務

預期總投資及財務分析

總投資

我們估計投資約人民幣[編纂]百萬元用於業務擴張，資金將來自[編纂][編纂]、我們的內部資金及／或通過其他融資活動獲取的資金。該[編纂]的明細如下：

- 土地購置或租賃：約人民幣[編纂]百萬元。我們已於2023年5月取得中國廣東省廣州市一地塊的土地使用權證，於2023年8月取得相關建設用地規劃許可證，於2024年12月取得建設工程規劃許可證，並於2025年2月取得建設工程施工許可證；
- 建設：約人民幣[編纂]百萬元；
- 設備採購：約人民幣[編纂]百萬元；
- 生產營運資金：約人民幣[編纂]百萬元；及
- 預備費用：約人民幣[編纂]百萬元。

上述信息基於截至最後實際可行日期的現行計劃及管理層預期，受多種風險及不明朗因素影響，實際結果可能出現重大差異。所有資料僅供參考說明之用。

質量控制

我們高度重視項目建設及管理的質量控制。我們認為質量控制對於樹立及強化品牌聲譽至關重要。為確保項目質量並遵守相關法律法規，我們已建立一套質量控制政策及程序來管理開發過程的各環節：

- 在設計階段，我們致力於確保項目設計符合所有相關法律、法規及標準。我們會根據建設及調試階段的實際情況，按需調整設計方案。對於重大項目的設計，

業 務

設計經理將組織對設計方案進行系統審核，以評估該設計是否能夠滿足客戶在質量、安全、環保及成本控制方面的要求，識別設計存在的問題，並提出必要的整改措施。審核人員包括來自我們不同部門的代表，例如能源管理中心、採購部及研發中心的代表。

- 在採購階段，我們會開展質量檢驗與數量驗收工作，以確保採購流程的透明度，並保證所採購貨物在數量與質量上均符合我們的採購要求。
- 在建設階段，我們會在項目開工前設定質量目標，並為每個項目委派一名質量經理。在每個子項目大規模建設前，將先製作樣板，其後，項目總工程師將組織專業工程師、監理工程師及質量檢查員對樣板進行檢驗。我們為每個項目組織每週質量會議，其中(i)各建設團隊匯報前一周達成質量目標及標準的進展情況；(ii)各建設團隊分析前一周未能達成質量目標的原因並提出糾正措施；(iii)根據各團隊提出的問題，項目技術負責人制定行動計劃、質量標準、指定責任人及設定整改時間表；及(iv)項目經理明確下一周的質量控制重點及標準，並提出未達到標準時將採取的措施。
- 在檢查及驗收階段，項目工程、技術及質量控制人員先進行質量驗收，其後向監理工程師提交申請，由監理工程師啟動與客戶的驗收流程。檢驗標準及流程均在我們與客戶訂立的協議及其他技術文件中予以明確規定。

我們將導致經濟損失超過人民幣10,000元的各類質量問題認定為質量事故。若發生質量事故，項目經理及項目總工程師須聯合本公司質量部門立即開展調查，確保不存在剩餘質量問題。因建設引發的質量問題，由相關建設單位、設計單位或分包商負責解決；因我們所採購材料引發的質量問題，由供應商負責處理；若質量問題源於客戶提供的材料，我們將立即通知客戶。所有針對質量事故的質量整改方案，均須經客戶、設計單位及本公司總工程師審核批准。於往績記錄期間，我們並未就能源管理解決方案的質量收到客戶任何重大申索或投訴。

業 務

存貨

存貨管理

於往績記錄期間，我們的存貨包括建築材料及能源管理項目及製成品的耗材，包括溫控及算力設備。截至最後實際可行日期，我們將存貨存放於向獨立第三方租賃的自營倉庫以及項目現場的臨時倉庫，該倉庫位於中國廣東省廣州市。我們努力保持最佳存貨水平以滿足銷售計劃。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的存貨分別為人民幣33.4百萬元、人民幣21.6百萬元、人民幣159.7百萬元及人民幣102.8百萬元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，我們的存貨週轉天數分別為19天、14天、39天、及36天。

我們的財務部門每月進行存貨盤點。我們維持標準化的倉儲程序，包括貨物接收、儲存分類、發貨控制及定期存貨盤點，以確保存貨準確性。有關於往績記錄期間的存貨餘額及存貨週轉天數分析的詳情，請參閱本文件「財務資料 — 我們的綜合財務狀況表若干主要項目的說明 — 流動資產及流動負債 — 存貨」一節。

競爭

於2024年，中國的數據中心能源管理解決方案行業市場參與者超過100家。中國的數據中心能源管理解決方案市場相對分散，按2024年的收入計，前十大企業的市場份額達57.9%。按2024年的收入計，我們是中國第九大數據中心能源管理解決方案公司，市場份額為1.5%。

就中立運營商數據中心能源管理解決方案行業而言，預計2024年參與者數目亦將超過100家。與數據中心能源管理解決方案市場類似，中國的中立運營商數據中心能源管理解決方案市場相對分散，按2024年的收入計，前五大參與者的市場份額達47.1%。按2024年的收入計，我們是中國第五大中立運營商數據中心能源管理解決方案公司，市場份額為3.8%。

業 務

獎項及認可

於往績記錄期間，我們因解決方案的質量及市場認可度而獲得認可。下文載有我們獲得的部分重要獎項及認可。

頒發年份	獎項／認可	頒發機構／主管部門	實體
2018年至 2025年.....	廣東省節能協會聯合副會長單位	廣東省節能協會	本公司
2024年.....	國家專精特新「小巨人」企業	工業和信息化部	本公司
2024年.....	2024年高新技術企業	廣東省科學技術廳、廣東省財政廳、國家稅務總局廣東省稅務局	本公司

業 務

頒發年份	獎項／認可	頒發機構／主管部門	實體
2024年.....	廣州新質生產力高企百強榜	廣州產業發展研究院、廣州科技金融集團	本公司
2022年至 2023年.....	建築專用數據中心節能技術領先企業	中國節能協會節能服務委員會	本公司

知識產權

知識產權是我們取得成功及維持競爭力的關鍵因素，我們通過各類專利、商標、域名及軟件著作權保護我們的知識產權。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有12個註冊商標、18項國內計算機軟件著作權及1個已備案域名。截至同日，我們在中國擁有117項有效專利，包括21項發明專利及96項實用新型專利。同時，我們正在中國申請五項發明專利。有關我們知識產權的詳情，請參閱「附錄六—法定及一般資料」。

在部分情況下，我們依賴商業秘密及／或保密信息來保護所使用的若干技術。我們通過與所有董事、高級管理人員及其他關鍵人員訂立保密協議，以部分保護我們的專有技術及工藝。

業 務

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉任何嚴重侵犯我們知識產權的行為，或任何與我們的業務侵犯第三方知識產權有關的重大糾紛或針對我們提起的索賠。請參閱本文件「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們可能無法保護我們的知識產權，並且可能面臨第三方的侵權索賠，任何一項均可能削弱我們的品牌價值並損害我們的業務及競爭市場地位」一節。

信息技術

我們的信息技術系統對我們的營運至關重要，支持項目諮詢、項目管理、採購、財務、人力資源、客戶服務、銷售及營銷、投標等關鍵營運流程。我們會不時根據業務需求採購或開發新信息技術系統，或升級現有信息技術系統。我們通過嚴格的網絡安全協議及訪問控制機制，確保營運數據的完整性及安全性。於往績記錄期間，我們並無發生任何重大信息技術系統故障或相關損失。

我們在業務營運過程中使用的信息技術系統包括但不限於：(i)企業資源規劃系統，其主要模塊包括財務管理模塊、供應鏈管理模塊，以及業務與財務運營一體化模塊；(ii)帶有人力資源管理模塊的辦公自動化系統，該系統可支持我們的在線審批機制，並為本集團所有實體之間的數據共享功能提供透明環境；(iii)項目管理平台，該平台覆蓋我們能源管理解決方案項目的大部分主要階段，包括項目審批、收入確認、合同管理、原材料、零部件及設備管理以及供應商資料；及(iv)財務管理系統，該系統可簡化並管理我們財務賬目及財務報表的各個方面，以及我們銷售、供應鏈及存貨的各個方面。

我們計劃持續改進信息技術系統，尤其是業務與財務運營的一體化、財務管理與供應鏈運營的數字化，以及決策流程的智能化轉型。

業 務

僱員

截至2025年6月30日，我們共有73名僱員。截至同日，我們的所有僱員均位於中國內地。下表載列截至2025年6月30日我們按職能劃分的僱員明細。

職能	僱員人數	佔總數的百分比
技術.....	27	37.0
研發.....	17	23.3
管理.....	5	6.8
行政.....	8	11.0
財務.....	9	12.3
銷售及營銷.....	7	9.6
總計.....	73	100.0

我們認為我們的成功在一定程度上取決於我們吸引、招聘並留住優質僱員的能力。我們致力於打造協作型工作環境，鼓勵僱員與我們共同發展職業生涯。此外，我們建立了完善的培訓體系，其中包括針對新僱員的入職培訓，以及旨在加快僱員學習進度、提升其知識與技能水平的在崗專項培訓。該培訓覆蓋多個領域，其中包括本集團歷史及願景、企業文化及理念、行為準則及商務禮儀、我們的解決方案及項目、組織架構及部門職能、崗位職責及工作內容、專業知識及技能、管理流程及程序、人力資源、公司政策及福利、溝通機制、誠信及保密要求、職業健康及安全，以及適用法律法規要求的強制性培訓。

為維持我們的增長，我們定期審視我們的能力並調整我們的員工隊伍，以確保我們擁有合適的專業知識組合來滿足我們所銷售產品的需求。我們為僱員提供具競爭力的薪資及基於績效的現金獎金。我們相信我們的聲譽、工作環境、培訓體系及薪酬方案具有諸多優勢，並能吸引到合格的候選人。於往績記錄期間，我們採用了網絡招聘、社會招聘、校園招聘及現有僱員內部推薦等招聘方式。在考慮及甄選合格應聘者時，我們會綜合考慮其教育背景、工作經驗、相關專業知識及特定技能，以及空缺職位的需求與目標。

業 務

根據中國法律及法規要求，我們為僱員參與由當地政府管理的多項僱員社會保障計劃，包括住房、養老、醫療保險、生育保險及失業保險。我們亦購買項目特定團體意外保險。獎金一般屬酌情性質，部分基於僱員績效，部分基於我們業務的整體表現。

我們相信我們與僱員保持了融洽且富有成效的工作關係，且於往績記錄期間並未經歷任何重大勞資糾紛。

牌照、許可證及批文

下表載列我們目前持有的在中國境內開展業務所需的重要牌照及許可證清單：

序號	實體	牌照名稱	主要項目/ 許可範圍	簽發日期	屆滿日期
1	本公司	高新技術企業證書	高新技術企業	2024年11月28日	2027年11月28日
2	本公司	專精特新「小巨人」企業	專精特新「小巨人」企業	2024年7月1日	2027年6月30日
3	本公司	建築業企業資質證書	機電工程總承包(二級)	2023年12月21日	2028年12月21日
4	本公司	建築業企業資質證書	建築工程總承包(三級)、電力工程總承包(三級)、建築裝修裝飾工程專業承包(二級)、建築幕牆工程專業承包(二級)、電子與智能工程專業承包(二級)及環境工程專業承包(三級)	2023年12月18日	2028年12月18日

業 務

序號	實體	牌照名稱	主要項目/ 許可範圍	簽發日期	屆滿日期
5	本公司.....	安全生產許可證	建築	2023年3月17日	2026年3月17日
6	廣東豪特智算新能 源工程有限公....	建築業企業資質證書	建築勞務(等級不限)	2025年4月30日	2030年4月30日
7	廣東豪特智算新能 源工程有限公....	安全生產許可證	建築	2025年6月25日	2028年6月25日

據中國法律顧問所告知且董事確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們已自相關主管部門取得對我們截至最後實際可行日期在中國開展業務而言屬重大的所有必要牌照、證書及許可證。

我們須不時更新相關牌照、許可證、批文及證書。據中國法律顧問所告知，我們預計，一旦按照相關政府主管部門的要求提交相關文件，我們在續期方面不存在任何重大法律障礙。

有關適用於本集團業務營運的中國法律及法規的詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節。

物業

截至最後實際可行日期，我們於中國境內擁有兩幅地塊的土地使用權，用地總面積合共為35,819.37平方米，並於中國境內擁有兩幢建築，總建築面積為83.06平方米。此外，截至同日，我們於中國境內租賃三幢建築，總樓面面積合共為3,612.20平方米。我們所擁有或租賃的物業主要用於工業、商業及辦公用途。

截至2025年6月30日，就非物業業務所涉及的各项物業權益而言，並無任何一項物業權益的賬面值佔我們總資產的15%；而就物業業務所涉及的各项物業權益而言，亦無任何一項物業權益的賬面值佔我們總資產的1%。因此，根據上市規則第5章及香港法例

業 務

第32L章公司(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)條中有關公司(清盤及雜項條文)條例附表3第34(2)段的規定，該段規定要求就本集團所持有的全部土地或建築物權益提供估值報告。

自有物業

土地

截至最後實際可行日期，我們已取得位於廣東省及江蘇省且用地總面積合共約為35,819.37平方米的兩幅地塊的土地使用權證。該等地塊主要用於工業用途。

建築

截至最後實際可行日期，我們已取得位於中國境內且總樓面面積約為83.06平方米的兩幢建築或單位的房屋所有權證。該等建築位於廣東省，主要用作商業、財務及資訊用途。

租賃物業

於最後實際可行日期，我們於中國租賃三幢建築，總樓面面積約為3,612.20平方米。該等物業的租賃協議期限通常為1至9年。該等租賃物業主要用作辦公、工業及商業用途。據我們的中國法律顧問確認，出租方為該等租賃物業的業主，且該等租賃協議具有法律效力並對協議雙方具有約束力。雙方已根據相關法律及行政法規完成租賃協議的登記備案手續。

在建工程

截至最後實際可行日期，我們有三項設施的在建工程。該等在建工程主要包括(i)我們位於廣東省廣州市的新總部、研發中心及智能製造中心；(ii)位於江蘇省淮安市的新

業 務

通信設備生產設施、研發基地及綠色數字經濟算力中心；及(iii)位於江蘇省淮安市的附屬地埋式柴油儲罐建設項目。截至同日，我們已為所有該等在建工程取得相關建設用地規劃許可證、建設工程規劃許可證及建設工程施工許可證。

保險

我們並未就未竣工工程投購針對特定項目的團體意外險。根據行業慣例，該等項目的EPC承包商通常就該等項目投購工程保險。我們亦必須按照中國社會保險法律法規為僱員繳納社會保險基金。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無提出任何重大保險索償，亦未在續保方面遇到任何重大困難。董事認為，我們的保險範圍充足且符合行業慣例。然而，保險未必全面覆蓋與我們業務及營運有關的風險。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們可能並無足夠的保險以承保因我們面臨的各種運營風險及危害而產生的虧損及負債」。

法律程序及合規

概述

我們在日常業務過程中可能不時涉及法律程序。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除本節所披露的訴訟案件外，我們未曾且並無牽涉任何重大法律、仲裁或行政程序，且我們並不知悉任何針對我們或董事的未決或潛在法律、仲裁或行政程序，以致可能個別或合共對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除本節所披露的若干過往非重大及非系統性違規事件或缺陷外，我們未曾且並無涉及任何重大不合規事件。下文載列本集團於往績記錄期間及直至最後實際可行日期的若干歷史性非重大及非系統性不合規事件或缺陷的詳情。董事認為，我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期在所有重大方面均已遵守中國所有相關法律及法規。

業 務

訴訟#1

截至最後實際可行日期，我們作為被告牽涉一起關於日期為2019年10月10日的合同（「**第一份爭議合同**」）糾紛的訴訟（「**第一起訴訟**」）。根據第一份爭議合同，第一起訴訟的原告（「**原告甲**」）作為分包商，為我們擔任承包商的商業建築能源管理項目（「**該項目**」）提供空調及通風系統安裝工程，並須遵守第一份爭議合同所載的條款及條件。

背景

該項目因項目業主出現財務困難於2021年暫停。於2024年1月5日，原告甲向海南省儋州市人民法院（「**儋州市法院**」）提起訴訟，指控截至起訴當日，我們欠付原告甲合同款項總計人民幣8,364,915.2元。

於2024年6月4日，儋州市法院准許原告甲的訴前財產保全申請，並下令凍結我們的銀行賬戶存款中的人民幣8,364,915.2元，為期一年（「**該命令**」）。該命令其後獲延長，直至儋州市法院作出判決為止。

原告甲的申索

於第一起訴訟中，原告甲向我們申索：(i)支付人民幣8,364,915.2元作為未付合同款項；(ii)以人民幣8,364,915.2元為本金，按一年期貸款市場報價利率1.5倍計算自起訴之日起至實際付清之日止的逾期利息；及(iii)由我們承擔案件受理費、財產保全費及其他訴訟費用。

我們的主張

我們就該訴訟委聘的法律顧問告知我們，儋州市法院支持原告甲任何申索的可能性極低，主要由於：

- (i) **合同性質**：該糾紛應定性為承攬合同糾紛而非施工合同糾紛，因原告甲所進行的工程並不涉及與不動產不可分割或附著於不動產的工程，且可在不影響建築結構的情況下拆卸。

業 務

- (ii) **未完工工程**：項目工程尚未完成、安裝、測試或進行竣工驗收，且各方未進行最終結算。根據原告甲提供的證據顯示，截至2024年6月21日，各方仍在就工程移交及結算事宜進行討論。
- (iii) **爭議申索金額**：原告甲提交的「申報工程量匯總表」及工程預算為其自行編製的文件，未經我們知悉或確認。該等文件的真實性及準確性存在爭議及疑問，原因為原告甲申報的金額大幅超出原合同金額，且文件缺少我們的簽名及公司印章。
- (iv) **超額支付**：我們已向原告甲支付總額人民幣11,631,314.9元，該金額大幅超過雙方於2023年6月根據設計圖紙及現場施工情況核算的已完工工程的實際價值人民幣10,617,547.61元。

截至最後實際可行日期，第一起訴訟仍在進行中，儋州市法院尚未作出判決。

訴訟#2

截至最後實際可行日期，我們亦牽涉一起訴訟（「**第二起訴訟**」），連同第一起訴訟統稱「**該等訴訟**」），涉及本公司與第二起訴訟原告（「**原告乙**」）自2022年11月30日起訂立的共八份產品銷售合同（統稱「**第二份爭議合同**」）的糾紛。根據第二份爭議合同，我們同意向原告乙採購，而原告乙同意向我們出售，用於我們能源管理解決方案的若干PDU設備，合同總價值為人民幣8,039,776.90元。我們同意根據分期付款計劃向原告乙付款，並須遵守第二份爭議合同所載的條款及條件。截至最後實際可行日期，我們已向原告乙支付總計人民幣5,345,444.80元。

背景

於2024年7月18日，原告乙向廣州市番禺區人民法院（「**番禺區法院**」）提起訴訟，指控我們因扣留剩餘款項人民幣2,694,332.10元而違反第二份爭議合同，並聲稱原告乙已履行其在第二份爭議合同項下的義務。

業 務

於第二起訴訟中，原告乙指控自2022年11月30日起，其已向本公司提供PDU設備，且根據第二份爭議合同所載條款，我們須按第二份爭議合同規定的分期付款時間表向原告乙付款。原告乙進一步指控，在向我們交付總價值人民幣8,039,776.90元的PDU設備後，我們僅支付了人民幣5,345,444.80元，儘管原告乙已多次催款，我們並未支付剩餘款項人民幣2,694,332.10元(包括於提起訴訟時已到期應付的人民幣1,673,266元)。據此，原告乙有充分理由認為剩餘未償還款項構成我們預期違約，故無法收回。

原告乙的申索

於第二起訴訟中，原告乙申索(i)支付人民幣2,694,332.10元作為剩餘未付合同款項；及(ii)以人民幣2,694,332.10元為本金，按每日0.05%利率計算自提起本訴訟時起計20天仍未支付款項的逾期利息人民幣26,943.30元，未償還總額合共為人民幣2,721,275.40元。

我們的主張

就第二起訴訟，我們在回應中主張(i)原告乙未履行其合同義務，且我們對其向番禺區法院提交證據的真實性及合法性提出異議；及(ii)原告乙在需安裝新PDU設備時，擅自從指定地點移走648件現有PDU設備，且未經我們適當授權將該等現有PDU設備帶離現場並作為廢品出售，因而對我們造成聲譽及財務損害。因此，我們有理由扣留合同價值的剩餘部分並要求損失賠償。

截至最後實際可行日期，第二起訴訟仍在進行中，番禺區法院尚未作出判決。

董事基於上述事實認為，該等訴訟不會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。因此，我們並未就第二起訴訟作出任何撥備。

業 務

基於上述原因，我們的中國法律顧問認為，儘管該等訴訟各自使我們面臨的最高潛在負債或會超過人民幣1.0百萬元，該等訴訟單獨或合計將不會對我們的業務活動造成重大不利影響。

社會保險及住房公積金

根據中國社會保險及住房公積金法律法規，我們須為僱員繳納強制性社會保險及住房公積金。於往績記錄期間，我們未就部分僱員全額繳納相關中國法律法規要求的社會保險及住房公積金，主要是由於部分全職僱員要求我們按其僱傭合同所規定的薪資金額而非其實際工資為其繳納社保及住房公積金，因彼等不願承擔其個人部分的全部供款。另請參閱本文件「風險因素 — 未能根據相關中國法律及法規的程序向各項僱員福利計劃作出足夠供款，可能使我們面臨處罰或其他後果」。根據董事的估計，按社保及住房公積金最低繳費基數計算，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，社保及住房公積金未足額繳納總額分別為人民幣0.6百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.4百萬元。

據我們中國法律顧問告知，若中國政府認為我們為僱員繳納的社會保險不符合相關中國法律法規的要求，我們可能被責令補足差額，並可能須按日加收萬分之五的滯納金，限期繳納，若我們逾期仍不繳納，可能被處以欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。儘管存在上述未足額繳納情況，人力資源社會保障部（「人社部」）於2018年9月21日發佈《關於貫徹落實國務院常務會議精神切實做好穩定社保費徵收工作的緊急通知》，該通知推動降低企業社保繳費負擔，避免企業負擔過重，並禁止各地自行組織對企業歷史欠費進行集中清繳。

業 務

我們中國法律顧問亦告知，若我們未能全額繳納住房公積金，住房公積金管理中心可能責令我們限期補繳。若我們於上述期限屆滿後仍未繳納，可向人民法院進一步申請強制執行。鑒於上述情況及根據董事估計，基於往績記錄期間社會保險及住房公積金最低繳費基數計算，本集團社會保險及住房公積金未繳總金額可能導致的最高潛在罰款約為人民幣7.1百萬元。

截至最後實際可行日期，(i)我們並未因社會保險及住房公積金未足額繳納而受到任何行政處理、罰款或處罰；(ii)我們未收到相關中國監管部門要求我們補繳社會保險或住房公積金差額或任何滯納金的任何通知；及(iii)我們並不知悉有任何僱員就社會保險或住房公積金繳納事宜對我們提出投訴，亦未涉及任何會導致對我們展開調查的重大勞資糾紛。倘我們收到相關政府部門的通知，我們將於規定期限內繳付任何少繳款項及相關滯納金。此外，我們將密切關注中國有關社會保險及住房公積金的法律法規的最新發展。我們將定期諮詢法律顧問，以緊貼相關監管動態。

我們已採取以下整改及內部控制措施，以在切實可行的情況下確保符合相關法律法規下的社會保險及住房公積金繳納要求：

- 我們修訂了人力資源管理制度，明確規定我們將為所有正式僱員辦理社會保險和住房公積金登記並足額繳納；
- 我們已於2025年10月與當地負責社會保險及住房公積金的部門進行面談，並取得符合相關社會保險及住房公積金供款規定的口頭確認；及
- 我們將逐步按照法律法規要求的繳費基數足額繳納社會保險和住房公積金。

業 務

展望未來，我們將繼續實施上述措施，以確保我們符合相關法律法規下的社會保險及住房公積金繳納要求。我們承諾在切實可行的情況下盡快全面遵守相關法律法規，惟須各僱員配合以使往後的社會保險及住房公積金得以全額繳納。若相關部門責令我們全額繳納社會保險及／或住房公積金，我們將於指定期限內盡快完成全額繳納及整改措施。此外，我們將主動與相關地方監管部門溝通，以緊貼有關社會保險及住房公積金的適用法律法規。我們亦將向僱員傳達此類更新，使其更好地理解相關法律法規，增加其對監管要求的認識，從而提升我們對適用法律法規的合規性。

考慮到相關法律、法規及監管政策，以及上述事實，我們中國法律顧問認為，截至最後實際可行日期，在不存在僱員舉報或投訴的情況下，相關監管部門要求我們大規模補繳社會保險及住房公積金差額並因未能在規定期限內為僱員全額繳納社會保險及住房公積金而受到重大行政處罰的可能性較低。因此，董事認為，該等不合規情況不會對我們的業務或經營業績產生任何重大不利影響。因此，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未就該等不合規情況計提任何撥備。

基於上述情況，董事認為本集團實施的上述補救及內部控制措施乃充足且有效。

環境、社會及管治事項

我們致力於將環境、社會及管治(ESG)原則全面融入戰略決策與日常運營，系統化管理ESG相關事務，嚴格遵守相關法律法規及監管要求，推動企業社會責任與可持續發展的深度融合。我們堅信，健全的ESG實踐不僅體現對可持續發展的承諾，更能為公司、利益相關方及社會創造長期價值。

業 務

環境事宜

環境管理

我們將環境管理作為業務運營和持續發展的重要因素，嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》以及《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》等相關法律法規。我們根據相關的法律法規規範自身環保實踐，確保合規並促進可持續運營。在往績記錄期間及截至最後可行日期，我們未因違反中華人民共和國環境法而受到任何重大罰款或處罰。

為持續推進綠色運營與可持續發展，我們明確階段性環境管理目標，將結合實際運營過程中的能耗數據、廢棄物處理效率及行業環保標準升級情況，進一步細化減排路徑與資源循環利用指標。

資源使用

我們致力於推動綠色運營，密切監測公司資源消耗指標，包括化石能源使用、電力消耗、水資源消耗等。我們致力於在公司內培育節約文化，通過常態化節水、節能培訓與宣傳，增強員工環保意識，營造綠色低碳環境。同時，為倡導節約用水並減少不必要的消耗，我們持續推進工藝節水與優化節水器具與設備使用，減少水資源使用。我們高度重視運營環節的能源管理，並將其系統性地融入公司日常運營，旨在提升辦公運營能效。

業 務

下表列出了我們在往績記錄期間的資源使用情況：

指標	單位	2022年	2023年	2024年	截至2025年
					6月30日 止六個月
外購電力	千瓦時	35,570	42,033	51,210	24,312
汽油	升	37,251	30,038	23,796	5,008
柴油	升	350,403	379,872	316,241	806
能源消耗總量	噸標準煤	469.1	497.6	414.9	9.5
總取水量	立方米	293	291	257	112

應對氣候變化

我們深知全球氣候變化對經濟和社會發展的不利影響，氣候變化引發的極端天氣事件、資源短缺及政策調整等風險，可能對我們的供應鏈、業務運營穩定性等帶來一定的挑戰。然而，我們也充分認識到，應對氣候變化所帶來的機遇——如綠色技術創新、低碳轉型、可持續產品需求增長以及新興市場的發展——將推動我們在業務模式、技術升級和市場拓展方面進行新的探索與突破，我們致力於將專業的節能技術能力融入產品服務體系，這既是協助應對全球氣候變化相關風險的前瞻性佈局，也是保障本公司自身可持續發展的重要舉措。通過積極識別和應對風險與把握機遇，我們致力於增強企業韌性，為社會和環境創造長期可持續發展價值。

業 務

在往績記錄期間，溫室氣體排放主要來源於使用公司車輛所產生的範圍一直接排放、與耗用外購電力有關的範圍二間接溫室氣體排放及員工差旅產生的範圍三其他間接溫室氣體排放。下表載列往績記錄期間的溫室氣體排放績效。

指標	單位	2022年	2023年	2024年	截至2025年
					6月30日 止六個月
溫室氣體排放總量....	tCO ₂ e	1,022.06	1,089.83	918.37	32.43
溫室氣體排放密度....	tCO ₂ e/人民幣百萬元收入	1.29	1.27	0.90	0.04
範圍一.....	tCO ₂ e	999.37	1,059.91	879.61	13.48
範圍二.....	tCO ₂ e	19.71	23.29	28.37	13.47
範圍三.....	tCO ₂ e	2.98	6.63	10.39	5.48

排放物管理

我們重視廢棄物排放及處置管理，嚴格遵守所在地法律法規及項目業主單位的現場管理制度。我們對產生的可回收廢棄物進行精細化分類，並與可靠的回收商合作，最大化提升廢棄物的回收率和再利用率。針對建設過程中可能產生的有害廢棄物，優先採用環保材料從源頭減量，實施嚴格的分類標識和專人登記管理，統一運送至客戶指定危險品或易燃易爆物品處理區域合規處置。針對建設期間產生的生產廢水和生活污水，經合規處理後，穩定達到國家或地方排放標準排放。

業 務

下表列出了我們在往績記錄期間的廢棄物排放的詳細情況。

指標	單位	2022年	2023年	2024年	截至2025年 6月30日 止六個月
無害廢棄物總量.....	kg	527.5	387.5	755.0	142.5
廢氣排放	kg	536.72	423.73	389.30	76.01
廢水排放	m ³	293	291	257	112

附註：

1. 無害廢棄物主要為辦公廢紙。
2. 廢氣排放主要來自車輛燃油產生的氮氧化物及顆粒物等排放。
3. 廢水主要來自生活污水。

社會事宜

勞工管理

我們嚴格遵守國家及各運營地的勞工政策，制定並持續優化《豪特考勤及假期管理辦法》《人力資源管理制度》等內部管理制度，致力於營造一個包容、公平、安全、健康的工作環境。

- **招聘環節**：禁止因性別、年齡、種族、宗教或其他社會屬性或個人特徵而產生的歧視，保障候選人享有平等就業機會，並嚴格核驗身份與年齡，杜絕僱傭童工或強迫勞動，確保用工合法合規。
- **職業發展**：建立公正透明的晉升機制，明確各崗位任職資格標準，由跨部門評審委員會集中評議晉升事項；堅持同崗同酬，定期核查並及時糾正薪酬差異，同時通過公開表彰等方式實施激勵。

業 務

- **能力建設**：開展新員工培訓、領導力發展培訓及專業技能培訓，支持員工能力提升。
- **保障員工權益**：設立內部舉報渠道，對違規行為啟動調查處理，確保程序保密與公正，嚴禁對善意舉報者進行任何形式的打擊報復。
- **職業健康與安全**：我們依法為全體員工足額繳納工傷保險，並額外投保專案專屬的團體意外保險，構建雙重保障機制；提供員工援助計劃，支持員工身心健康；定期評估並升級個人防護裝備，配備符合最新國際標準的防護用品，保障作業安全；推行覆蓋全員、分層級的安全培訓，確保員工100%通過強制性安全入場教育及考核；持續投入工程技術改造，升級老舊設備與高風險工藝，引入智慧工地系統，提升風險預警與管控能力。

下表列出了我們在往績記錄期間員工的詳細情況：

指標	單位	2022年	2023年	2024年	截至2025年
					6月30日 止六個月
員工人數	人	76	103	87	73
按性別劃分					
男性員工佔比	%	51	56	53	52
女性員工佔比	%	49	44	47	48
按年齡劃分					
29歲及以下員工佔比..	%	22	44	32	26
30-49歲員工佔比	%	63	45	51	56
50歲及以上員工佔比..	%	15	11	17	18
按職級劃分					
管理層員工佔比	%	7	6	7	8
基層員工佔比	%	93	94	93	92

業 務

產品責任

我們秉持「保質全覆蓋、服務全週期」的質量管理理念，建立覆蓋項目全生命週期的質量與信息安全管理機制。我們已取得《工程建設建設企業質量管理體系認證證書》，符合ISO 9001：2015、GB/T 50430-2017等要求。通過制定並實施《項目管理制度》，我們落實「零事故、零投訴」質量目標，對項目的設計、建設、驗收及回訪等環節實施全閉環管理，確保交付質量可控、過程可溯。

產品研發與創新

我們以「技術驅動與場景深耕」相結合為研發戰略，聚焦先進冷卻技術的大規模商業化以及AI驅動的能效優化管理平台，為數據中心提供綠色、高效的能源解決方案。圍繞間接蒸發冷卻、智慧能源管理平台等核心技術，我們持續推進技術攻關與產品化落地，形成具備市場競爭力的節能技術體系。同時，我們積極參與行業綠色標準制定，推動產業低碳化發展。此外，我們堅持創新與保護並重，針對綠色數據中心相關技術開展系統性的國內及國際專利佈局，並通過專利、商標等構建多維知識產權保護體系。在研發立項及產品上市前實施合規性評估，我們防範侵權風險，確保技術來源合法，並定期開展知識產權培訓，提升合規意識。

負責任供應鏈管理

供應商管理是我們有效運營的基礎和保障。我們要求合作夥伴嚴格遵守環境、勞工等相關法律法規，並通過制定《採購管理制度》等內部政策，規範供應商管理流程。在供應商評估中，我們將環保資質、勞工權益、產品責任及商業道德納入考量範圍，優先選擇持有ISO14001認證、具備有效排污許可且無重大違法記錄的供應商。在合作過程中，我們關注其碳足跡情況，並推動其制定減排計劃與目標。

業 務

社會責任

我們致力於踐行企業社會責任，積極投身於醫療援助、鄉村教育、扶貧救災等公益事業，為更廣泛的社區做出貢獻。在往績記錄期間，我們向廣州市數智振興共富公益基金會捐款，助力鄉村教育、醫療數智化升級；向廣州市番禺區慈善會捐款，定向支持救災、扶貧、助學、賑災、醫療救助等各類慈善活動。

管治事宜

ESG管治

我們高度重視對ESG事務的整體管治，董事會作為最高決策機構，承擔ESG治理的核心職責，並推動可持續發展理念全面融入業務運營與戰略決策之中。通過建立系統化的內部管理機制，我們持續識別和評估重大ESG風險與機遇，制定相應的管理策略與行動方案，確保ESG因素融入企業發展的各個環節。未來我們將持續提升ESG治理水平，通過穩定的治理架構確保ESG治理策略的長期有效實施。

商業道德與合規

我們始終堅守誠信經營的原則，嚴格遵守運營地相關法律法規要求，並制定了與反舞弊、反貪腐、反商業賄賂相關的制度以杜絕任何形式的貪腐行為和不正當競爭。我們實行內部審計制度，並配備專職人員對公司財務及運營活動進行內部審計。同時，公司建立保密的舉報機制，鼓勵員工就違規行為進行舉報，並對舉報事項進行評估和調查。我們明確禁止任何形式的打擊報復行為，保護舉報人的合法權益。對查實的違規行為，我們將依規追究責任，涉嫌違法的依法移交司法機關。

業 務

COVID-19疫情對本集團的影響

自2019年12月起，新型冠狀病毒COVID-19在全球爆發。為應對COVID-19病毒(包括變種及變異毒株，如Delta及Omicron變種)的傳播，中國政府實施多項措施，包括旅行禁令及限制、隔離、居家令及停工。儘管自COVID-19疫情爆發以來，我們總體上維持正常運營，但其於往績記錄期間仍對我們的業務、經營業績及財務狀況產生以下影響：(i)截至2022年12月31日止年度，工商業建築行業企業的商業活動及流動資金中斷，對我們的工商業建築能源管理解決方案項下的貿易應收款項結算產生不利影響；及(ii)截至2022年12月31日止年度，我們偶爾會因封鎖及僱員感染而遭遇營運中斷。

於2022年12月，中國政府放寬先前為控制COVID-19疫情而實施的限制。此外，自2020年起，我們逐漸將重心從提供工商業建築能源管理解決方案轉向提供數據中心能源管理解決方案。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，我們僅從提供工商業建築能源管理解決方案中產生總收入的3.7%、0.5%、0.1%及0.1%。因此，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，COVID-19疫情並無對我們的營運及財務表現造成重大不利影響。鑒於取消嚴格的疫情控制措施，預期不會對我們的整體長期業務及財務表現造成任何進一步的重大不利影響。

內部控制及風險管理

內部控制

於籌備[編纂]過程期間，我們已委聘內部控制顧問(「**內部控制顧問**」)就本集團的內部控制進行檢討，並就本集團多個流程的實體層面及程序層面的內部控制(包括銷售、應收賬款及收款管理、採購及付款管理、存貨及物流管理、人力資源及工資管理、項目及成本管理、固定資產及無形資產管理、現金及庫務管理、保險管理、財務報告及披露控制、稅務管理、合約及公章管理、研發管理、專利及其他知識產權管理以及IT系

業 務

統的一般控制(包括數據及私隱保護)進行實際調查結果。內部控制顧問於2025年9月及10月就本公司的內部控制系統執程序，並於2025年10月執行跟進程序。經審閱後，內部控制顧問並無發現本公司內部控制系統的設計方面存在任何重大缺陷。

我們已就營運各環節採取多項措施及程序，例如知識產權保護、環境保護以及職業健康與安全。作為僱員培訓計劃的組成部分，我們定期為僱員提供有關該等措施及程序的培訓。我們亦通過內部控制人員定期監控該等措施及程序在各生產環節的實施情況。於[編纂]後，董事(負責監督企業管治)將在法律顧問的協助下，定期檢討我們遵守所有相關法律法規的情況。

下文載有我們已經或計劃實施的內部控制政策、措施及程序的概要：

- 成立審計委員會，其須(i)就委任及罷免外聘核數師向董事提供推薦建議；(ii)審閱我們的財務報表及監督我們的財務報告及內部審計；及(iii)監督我們的風險管理及內部控制程序。有關委員會成員的資歷及經驗，請參閱「董事及高級管理層 — 董事委員會 — 審計委員會」；
- 委聘華富建業企業融資有限公司為我們的合規顧問，就有關上市規則的事宜向我們提供意見，直至[編纂]後首個財政年度結束為止。我們的合規顧問預期將於[編纂]後確保我們的資金用途符合本文件「未來計劃及[編纂]」一節，並就相關監管機構的規定及時提供支持及建議；
- 委聘一家中國律師事務所就[編纂]後的中國法律法規向我們提供意見並讓我們了解中國法律法規。我們將繼續安排由外部法律顧問及／或任何合適的認可機構不時提供的各種培訓，以向董事、高級管理層及相關僱員提供最新的中國法律法規；
- 採納多項政策以確保遵守上市規則，包括但不限於風險管理、關連交易及信息披露等方面；

業 務

- 針對高級管理人員及僱員實施反腐敗及反賄賂合規管理，以提高彼等對適用法律法規的認知及遵守情況，並在僱員手冊中納入針對不合規行為的相關政策；
- 為董事及高級管理人員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；
- 建立重大質量問題的應急程序；及
- 提供有關質量保證及產品安全程序的強化培訓項目。

風險管理

我們深知風險管理對我們的業務營運取得成功至關重要。我們面臨的主要營運風險包括但不限於中國數據能源管理解決方案行業的總體市場狀況及監管環境的變動、我們提供優質服務的能力、我們管理預期增長及執行發展戰略的能力以及我們與競爭對手展開競爭的能力。有關我們面臨的各類風險及不確定因素的討論，請參閱本文件「風險因素」章節。我們亦面臨各種市場風險。具體而言，我們面臨貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信用風險及流動性風險。有關該等市場風險的討論，請參閱本文件「財務資料—有關市場風險的定量及定性披露」。

為應對上述挑戰，我們設有由三名董事組成的審核委員會，分別為黃綺汶女士、賀晉先生及董奮強先生，並由黃綺汶女士擔任主席。審核委員會負責審查及監督我們的財務報告流程、風險管理及內部控制系統。

我們維持一套與財務報告風險管理有關的會計政策，如財務報告管理政策、預算管理政策，負債政策、財務報表編製政策及財務部及員工管理政策。我們有各種程序及IT系統以實施我們的會計政策，而我們的財務部相應審閱我們的管理賬目。我們也為財務部僱員提供定期培訓，以確保彼等了解我們的財務管理及會計政策，並於日常營運中嚴格執行。

業 務

我們亦制定了多項人力資源管理標準作業程序在中國，包括僱員管理制度、培訓手冊、人力資源規劃政策。該等措施旨在減輕我們在招聘不足、員工流失、不遵守勞動法規、僱員信息管理等。

我們已建立一套與財務報告風險管理相關的會計政策。我們亦制定多項程序並配備信息技術系統以執行我們的會計政策，我們的財務部門據此審查管理賬目。我們定期為財務部僱員提供培訓，以確保其充分了解並在日常營運過程中嚴格遵循我們的財務管理及會計政策。