

## 概 要

本概要旨在向閣下概述本文件所載資料。由於本節僅為概要，故並未載列可能對閣下而言屬重要的全部資料。閣下在決定[編纂][編纂]前，應閱讀本文件全文。任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀該節。

### 概覽

#### 關於我們

我們是全球領先的智能充電設備供應商，亦為微電網系統的先驅。我們亦提供大型儲能系統，以進一步滿足客戶需求，從而擴大我們在智能能源行業的業務範圍。

2014年，我們的創始人邵丹薇女士意識到新興新能源汽車行業所面臨的充電困難及基礎設施不足等關鍵挑戰，並以此為契機創立了本集團，專注於智能充電設備領域。自成立以來，我們十餘年來始終以客戶需求為導向。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國首家獲高端國際主機廠客戶認證的智能充電設備供應商，提供高兼容性產品及服務，滿足主機廠對充電基礎設施的高標準要求。根據弗若斯特沙利文的資料，以2024年的收入及銷量計，我們是全球最大的智能充電設備供應商，當年全球銷量超過470,000台。

我們緊跟智能能源行業的發展趨勢，持續拓展業務邊界。作為新能源生態系統的流量入口及數據基石，我們的智能充電設備不僅使我們累積行業領先的產品能力及質量標準，亦為拓展至微電網系統及大型儲能業務奠定堅實基礎。我們的微電網系統和大型儲能系統推動可再生能源在交通、工商業等領域的深度融合與應用，持續為中國及全球客戶提供安全、高效、智能的能源系統。於往績記錄期間，我們在中國及海外已交付超過300個微電網系統，涵蓋充電場站、企業、工業園區、礦區、家庭及社區、高原及鄉村地區以及離島微電網等多種應用場景。

## 概 要

我們的主要成就如下：



附註：

- (1) 按2024年收入及銷量計，根據弗若斯特沙利文的資料。
- (2) 按銷量計，根據弗若斯特沙利文的資料。
- (3) 我們於往績記錄期間向其提供智能充電設備及服務。
- (4) 截至2025年9月30日。
- (5) 於往績記錄期間。

### 我們的市場機遇

根據弗若斯特沙利文的資料，全球智能能源系統市場正處於高速發展階段。下文載列所示期間按業務分部劃分的全球市場規模及複合年增長率。

	智能充電設備	微電網系統	大型儲能設備系統
2020年	人民幣214億元	—	8.4GWh
2024年	人民幣597億元	人民幣44億元	146.3GWh
2020年至2024年市場規模複合 年增長率	29.2%	—	104.6%
2030年(預測)	人民幣 1,962億元	人民幣 10,381億元	687.1GWh
2024年至2030年(預測)市場規模複合 年增長率	21.9%	148.7%	29.4%

我們已在中國市場立足，同時積極拓展全球業務。截至2025年9月30日止九個月，我們的海外收入達人民幣572.9百萬元，佔同期總收入的18.6%。我們視歐洲為全球擴張的基石，與施耐德電氣通過合資企業Schneider eStar Holding B.V. (「Schneider eStar」) 合作，主要在歐洲推廣充電設備及服務。歐洲市場擁有相對高的進入門檻，這對於促進未來向新興國

## 概 要

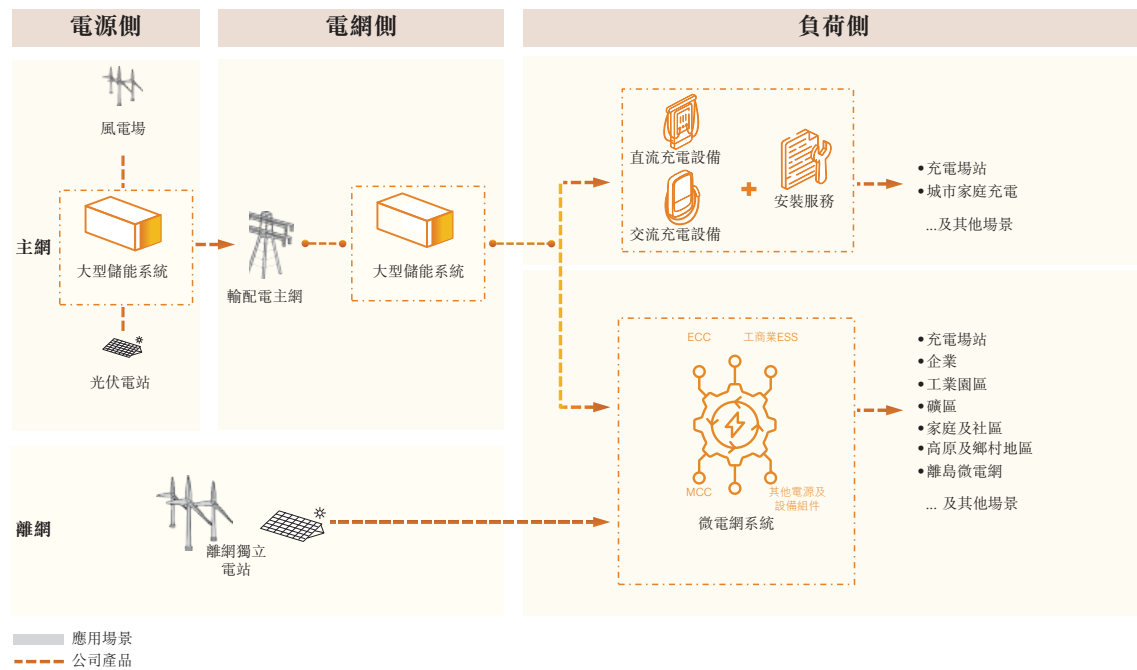
家擴張至關重要。此外，我們正不斷擴展國際足跡，計劃在五個重點區域建立營銷及服務中心，包括非洲、中東、東南亞、南美及北美。我們亦已與眾多國際客戶建立戰略合作夥伴關係，涵蓋傳統能源巨頭、新能源企業、頂級汽車製造商以及新興電動車製造商，不斷提升我們在全球市場的地位及影響力。

展望未來，隨著電力市場機制的持續完善及智能技術的進一步升級，智能能源行業有望釋放更廣闊的市場潛力。我們相信，我們處於把握能源轉型及行業創新帶來的發展機遇的有利位置。

### 我們的產品組合

我們以領先的產品性能、高標準的生產質量和產品的安全穩定性作為我們最為核心的產品力。我們同時秉承高度標準化、高度可量產化、高度靈活化的產品原則，提升我們產品的成本優勢。

下圖展示我們整個「源網荷儲」價值鏈的產品及服務：



我們的產品組合涵蓋智能充電、多場景微電網及大型儲能領域的設備及服務。我們積極參與「源網荷儲」鏈的每個環節。截至2025年9月30日，我們的產品組合概述如下：

#### ● 智能充電設備及服務

我們已構建全面的可定制智能充電設備產品矩陣（包括直流充電設備及交流充電設備），以滿足公共充電、家庭充電及特定場景充電的多元化需求。除智能充電設備外，我們亦提供安裝服務。

## 概 要

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國首家為全球汽車主機廠品牌設計及開發服務的智能充電設備供應商，該等品牌通常遵循行業最嚴格的認證標準及複雜的採購流程。2015年，我們首次獲得大眾的充電設備產品認證。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國業內首批獲得全球汽車主機廠供應商資質認證的企業之一。

- **微電網系統**

我們提供微電網系統的核心組件，包括控制組件，如能源控制中心（「ECC」）、微電網中央控制器（「MCC」）及能源管理系統（「EMS」）。此外，我們提供能源及設備組件，例如配電發電系統、工商業儲能系統、儲能變流器（「PCS」）、保護系統及電動汽車充電樁，以交付全面的微電網系統。我們的微電網可實現源網荷儲系統的一體化動態調度，同時通過嵌入式算法及邊緣計算能力實現能量流、負荷及儲能的智能優化。

憑藉我們在應用場景覆蓋、全棧自主研發及全網互聯互通方面的優勢，我們的微電網設備適用於離網、並網及混合場景。於往績記錄期間，我們在中國及海外已交付超過300個微電網系統，涵蓋充電場站、企業、工業園區、礦區、家庭及社區、高原及鄉村地區以及離島微電網等應用場景。此外，我們的微電網可靈活接入第三方雲平台，支持遠程監控、智能調度及數據驅動的運營，為實現能源效率最大化與運營成本優化提供堅實的硬件基礎。

- **大型儲能系統**

我們憑藉高安全性、高智能化及高集成度的核心優勢，為電源側及電網側提供大型儲能系統。我們的大型儲能系統均以電池管理系統（「BMS」）、儲能變流器（「PCS」）及智能能源管理系統（「EMS」）等核心自主開發元件為基礎。主要應用場景包括可再生能源發電基地、主電網調峰調頻。我們的大型儲能設備已獲得國內外權威認證，並協助客戶在實際運營中增強電力系統韌性、優化能源結構及實現綠色低碳轉型。

鑒於智能充電、微電網及大型儲能領域的客戶需要大規模的高度定制化產品，我們設計了高兼容性的核心設備產品，並結合模塊化組裝及大規模生產，以滿足其定制化需求。該模式使我們能夠以較低的資本開支實現高度靈活的產品研發與設計、優化的算法以及總裝與系統集成。為實現上述特性，我們向第三方供應商採購設備產品的若干組件，從而使我們能夠專注於總裝及系統集成，我們認為此乃生產方面的關鍵專有技術及競爭優勢。通過維持廣泛的供應商網絡、專注於組裝流程中最關鍵的環節並持續縮短交付週期，我們能夠迅速響應激增的客戶需求，同時專注於核心標準化產品，為客戶提供大規模定制，並在無需對生產設施投入重大資本開支的情況下持續擴大設備產能。

---

## 概 要

---

經過多年的深耕與創新，我們實現了高速增長並取得了亮眼的財務表現。我們的收入由2023年的人民幣35億元增長20.4%至2024年的人民幣42億元。我們的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣25億元進一步增長23.0%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣31億元。我們的收入強勁增長，主要受益於智能能源行業的快速擴張、新能源汽車市場的持續滲透、客戶結構的不斷優化以及我們產品供應及業務組合的持續豐富。

### 我們的優勢

我們將我們的成功歸因於以下主要競爭優勢，該等優勢亦使我們脫穎而出：

- 我們是智能充電的領導者與微電網系統的先驅者，促進新能源生態系統的互聯互通；
- 以全互聯理念為核心，全棧自主研發技術為驅動的軟硬件集成能力；
- 豐富的多場景應用項目落地經驗，構築行業壁壘；
- 由柔性供應鏈驅動的智能高效生產能力；
- 我們的海外業務已初具規模，將成功複製我們在中國市場的成功經驗；及
- 極富遠見的管理層，驅動企業持續創新與高質量發展。

請參閱「業務 — 我們的優勢」。

### 我們的戰略

我們將繼續推行以下戰略，以進一步拓展業務：

- 持續優化產品矩陣並提升客戶體驗；
- 持續在境內外市場驅動市場滲透；
- 聚焦研發創新技術以滿足市場需求；及
- 持續推動生產運營智慧化升級。

請參閱「業務 — 我們的戰略」。

## 概 要

### 我們的產品及服務

我們提供全面的能源設備及服務組合，主要包括(i)智能充電設備及服務；(ii)微電網系統；及(iii)大型儲能系統。

下表載列於所示期間我們按業務分部劃分的收入明細(以絕對金額及佔總收入的百分比列示)：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	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	%
	(未經審核)							
<b>智能充電設備及服務</b>								
— 直流充電設備 . . . .	1,742,455	50.2	1,990,638	47.6	1,274,256	51.0	1,380,521	44.9
— 交流充電設備 . . . .	635,756	18.3	506,976	12.1	364,830	14.6	293,371	9.5
— 安裝服務 . . . .	625,368	18.0	532,265	12.7	277,562	11.1	307,896	10.0
— 其他 . . . . .	205,565	5.9	227,310	5.5	57,629	2.3	201,466	6.7
<b>小計 . . . . .</b>	<b>3,209,144</b>	<b>92.4</b>	<b>3,257,189</b>	<b>77.9</b>	<b>1,974,277</b>	<b>79.0</b>	<b>2,183,254</b>	<b>71.1</b>
微電網系統 . . . .	264,888	7.6	516,315	12.3	114,659	4.6	608,077	19.8
大型儲能系統 . . . .	—	—	408,798	9.8	408,798	16.4	280,731	9.1
<b>總計 . . . . .</b>	<b>3,474,032</b>	<b>100.0</b>	<b>4,182,302</b>	<b>100.0</b>	<b>2,497,734</b>	<b>100.0</b>	<b>3,072,062</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 主要包括定制化設備開發、保外維修服務及備件銷售等技術服務。

詳情請參閱「業務 — 我們的產品及服務」。

### 我們的客戶及供應商

我們的銷售渠道主要包括直銷及分銷。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，來自我們五大客戶的收入分別為人民幣893.1百萬元、人民幣1,296.4百萬元及人民幣891.5百萬元，分別佔同期總收入的25.7%、31.0%及29.0%。於往績記錄期間各期間，來自我們最大客戶的收入分別佔我們總收入的8.9%、9.8%及6.7%。除萬幫太乙外，於往績記錄期間，我們的五大客戶均為獨立第三方。

詳情請參閱「業務 — 我們的客戶」。

截至2023年、2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，向我們五大供應商的採購額分別為人民幣525.6百萬元、人民幣746.7百萬元及人民幣487.0百萬元，分別佔我

## 概 要

們總採購額的22.9%、21.2%及16.2%。此外，截至2023年、2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，向我們最大供應商的採購額分別佔我們總採購額的9.1%、5.6%及5.5%。

詳情請參閱「業務 — 我們的供應商」。

### 競爭

我們經營所在的市場(包括智能充電設備、微電網系統以及大型儲能系統市場)競爭激烈且持續演變。智能充電設備及大型儲能市場競爭高度激烈，而微電網系統市場因技術複雜性較高，競爭相對較低。微電網系統市場的成功參與者須具備涵蓋硬件及軟件開發、系統集成及智能控制的綜合能力，因而對新市場參與者形成較高的進入壁壘。

我們現有及潛在的競爭對手包括中國及跨國大型能源科技及動力設備供應商，以及區域性及專業供應商。我們預計該等市場在技術、行業標準、監管要求及客戶偏好方面將持續經歷變化。為保持競爭力，我們必須持續創新並提升我們的產品、解決方案及服務，以滿足不斷變化的客戶需求。

我們主要在以下方面展開競爭：技術能力及產品性能、服務的廣度、系統集成及項目交付能力、產品質量及安全、全生命周期服務及維護支持、成本競爭力及供應鏈管理，以及遵守不同司法管轄區適用標準及要求的能力。我們的部分競爭對手可能擁有較我們更長的經營歷史、更高的品牌知名度、更深厚的客戶關係、更廣泛的經銷渠道或更雄厚的財務、技術或營銷資源。我們相信，憑藉我們的「源網荷儲」一體化能力、持續的研發投入、全球擴張舉措以及運營效率和服務質量的不斷提升，我們具備有效參與競爭的優勢。

請參閱「行業概覽」。

### 風險因素

我們相信我們的經營涉及若干風險及不確定性，其中部分超出我們的控制範圍。我們將該等風險及不確定性分為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與我們業務經營所在司法管轄區有關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險。我們強烈建議閣下在[編纂]我們的股份前完整閱讀該等風險。

- 我們過往曾快速增長，且預期在可預見的未來將繼續投資於增長。如果我們未能維持歷史增長勢頭，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到不利影響。
- 如果我們的產品和服務在質量、可用性及用戶體驗方面不能滿足客戶的期望，或

---

## 概 要

---

者如果我們未能增加對客戶的產品和服務銷售並擴大客戶群，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到不利影響。

- 智能能源行業相關技術正快速發展。如果我們未能從研發工作中取得預期成果並保持技術領先地位，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。
- 我們在新產品的設計及推出方面可能面臨失敗或延遲。
- 我們未來的增長及成功取決於下游行業的需求。如果我們無法留住現有客戶及吸引新客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響。
- 有關我們產品終端市場的中國法規若出現新的立法或監管要求變動，尤其是補貼退坡及地方政策不一致，可能影響我們的業務運營及前景。
- 隨著智能能源行業的發展和演變，我們面臨競爭。
- 我們無法保證我們的業務計劃及戰略將順利實施或產生可持續的收入或利潤。
- 我們在海外銷售、製造及運營方面面臨不確定性和風險。此外，我們向國際市場的任何擴張均將使我們面臨額外的稅務、合規、市場及其他風險，且無法保證該等擴張將會取得成功。
- 我們的銷售及經營業績存在季節性差異。

請參閱「風險因素」。

### 歷史財務資料概要

合併財務資料概要應與本文件附錄一會計師報告中的合併財務資料(包括附註)及本文件「財務資料」所載資料一併閱讀。

## 概 要

### 合併損益表概要

下表載列我們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			
	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	%
	(未經審計)							
收入 .....	<b>3,474,032</b>	<b>100.0</b>	<b>4,182,302</b>	<b>100.0</b>	<b>2,497,734</b>	<b>100.0</b>	<b>3,072,062</b>	<b>100.0</b>
銷售成本 .....	(2,313,165)	(66.6)	(2,961,973)	(70.8)	(1,822,612)	(73.0)	(2,317,573)	(75.4)
毛利 .....	<b>1,160,867</b>	<b>33.4</b>	<b>1,220,329</b>	<b>29.2</b>	<b>675,122</b>	<b>27.0</b>	<b>754,489</b>	<b>24.6</b>
其他收入及								
收益，淨額 .....	115,944	3.3	105,392	2.5	45,868	1.8	318,889	10.4
銷售及分銷開支 ..	(210,424)	(6.1)	(340,629)	(8.1)	(230,012)	(9.2)	(327,791)	(10.7)
行政開支 .....	(166,048)	(4.8)	(228,728)	(5.5)	(164,220)	(6.6)	(158,329)	(5.2)
研發開支 .....	(235,138)	(6.8)	(343,858)	(8.2)	(227,906)	(9.1)	(246,965)	(8.0)
金融及合約資產								
減值虧損，								
淨額 .....	(13,673)	(0.4)	(5,732)	(0.1)	(8,818)	(0.4)	9,974	0.3
其他開支 .....	(11,049)	(0.3)	(13,965)	(0.3)	(6,583)	(0.3)	(9,283)	(0.3)
財務成本 .....	(28,953)	(0.8)	(40,718)	(1.0)	(24,450)	(1.0)	(26,210)	(0.9)
分佔合營企業及								
聯營公司利潤及								
虧損 .....	(63,627)	(1.7)	5,064	0.0	2,842	0.3	20,491	0.7
稅前利潤 .....	<b>547,899</b>	<b>15.8</b>	<b>357,155</b>	<b>8.5</b>	<b>61,843</b>	<b>2.5</b>	<b>335,265</b>	<b>10.9</b>
所得稅開支 .....	(55,372)	(1.6)	(20,974)	(0.5)	(4,480)	(0.2)	(34,202)	(1.1)
年／期內利潤 .....	<b>492,527</b>	<b>14.2</b>	<b>336,181</b>	<b>8.0</b>	<b>57,363</b>	<b>2.3</b>	<b>301,063</b>	<b>9.8</b>
以下人士應佔：								
母公司擁有人 .....	474,214	13.7	320,844	7.7	61,445	2.5	304,980	9.9
非控股權益 .....	18,313	0.5	15,337	0.3	(4,082)	(0.2)	(3,917)	(0.1)

請參閱「財務資料 — 合併損益表主要組成部分」及「財務資料 — 經營業績」。

## 概 要

### 選定的資產負債表項目概要

下表載列我們截至所示日期合併財務狀況表的選定資料。

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產總額 .....	904,997	1,373,570	1,691,845
流動資產總額 .....	3,927,202	4,918,478	5,568,351
流動負債總額 .....	2,939,381	3,775,654	3,668,916
<b>流動資產淨額 .....</b>	<b>987,821</b>	<b>1,142,824</b>	<b>1,893,435</b>
總資產減流動負債 .....	1,892,818	2,516,394	3,591,280
非流動負債總額 .....	394,850	936,883	1,964,036
<b>總權益 .....</b>	<b>1,497,968</b>	<b>1,579,511</b>	<b>1,621,244</b>

### 合併現金流量表概要

下表載列於所示期間的選定現金流量表資料。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	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 (未經審計)
經營活動產生的現金流量淨額.....	1,151,076	271,919	67,690	1,042,571
投資活動(使用)/產生的現金流量淨額 ..	(1,067,989)	213,988	(274,003)	(769,418)
融資活動(使用)/產生的				
現金流量淨額 .....	(250,963)	129,466	59,787	(588,130)
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額 ....</b>	<b>(167,876)</b>	<b>615,373</b>	<b>(146,526)</b>	<b>(314,977)</b>
年/期初現金及現金等價物.....	640,961	474,261	474,261	1,089,747
匯率變動影響淨額 .....	1,176	113	83	64
<b>年/期末現金及現金等價物.....</b>	<b>474,261</b>	<b>1,089,747</b>	<b>327,818</b>	<b>774,834</b>

## 概 要

### 關鍵財務比率

下表載列於所示期間我們的關鍵財務比率情況。

	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
	2023年	2024年	2025年
			(未經審計)
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	33.4%	29.2%	24.6%
淨利潤率 <sup>(2)</sup> .....	14.2%	8.0%	9.8%
資產負債率 <sup>(3)</sup> .....	85.9%	119.4%	96.0%

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以年／期內收入。
- (2) 淨利潤率等於年／期內利潤除以年／期內收入。
- (3) 資產負債率等於總負債除以截至年／期末總權益。總負債包括計息銀行借款及租賃負債。

### 法律訴訟及合規

我們可能不時成為在日常業務過程中產生的各種法律、仲裁或行政程序的一方。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無曾經或正在作為任何重大法律、仲裁或行政程序的一方，且我們並不知悉任何針對我們或董事的待決或受威脅的法律、仲裁或行政程序可能會單獨或整體對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

請參閱「業務 — 法律訴訟及合規」。

### 我們的控股股東

截至最後實際可行日期，執行董事、本公司總裁兼董事會主席邵女士以及非執行董事及邵女士配偶丁先生合共有權行使本公司約87.16%的投票權，方式如下：(i)邵女士直接持有的12,225,594股股份（約佔本公司投票權的1.36%）；(ii)丁先生直接持有的12,225,594股股份（約佔本公司投票權的1.36%）；及(iii)由邵女士及丁先生分別擁有50%及50%權益的實體萬幫投資集團持有的759,967,345股股份（約佔本公司投票權的84.44%）。

緊隨[編纂]完成後，邵女士及丁先生將由其本身並透過萬幫投資集團，合共有權行使本公司約[編纂]%的投票權（假設[編纂]未獲行使及並無根據[編纂]前購股權計劃發行額外股份）。因此，於[編纂]完成後，邵女士、丁先生及萬幫投資集團將構成一組控股股東。

有關我們控股股東的進一步詳情、我們的業務與控股股東控制的其他業務之間的業務劃分，請參閱「與控股股東的關係」。

---

## 概 要

---

### 我們的[編纂]前投資

我們已與[編纂]前投資者(例如中金公司及施耐德)進行[編纂]前投資。有關[編纂]前投資者的身份及背景以及[編纂]前投資主要條款的更多詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

### 關連交易

我們已訂立並將繼續進行若干交易，該等交易於[編纂]後將構成持續關連交易。有關持續關連交易的詳情，請參閱「關連交易」。

## [編纂]

### 股息及股息政策

於往績記錄期間，我們概無派付或宣派股息。

我們目前並無任何固定股息支付比率。我們的董事會可經計及以下因素釐定我們應付的股息，包括我們的實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、總體業務狀況和業務戰略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合約限制，以及董事會認為適當的其他因素。股東大會上股東可批准董事會建議的任何股息宣派。

請參閱「財務資料—股息」。

### 未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]範圍的中位數)，經扣除與[編纂]有關的[編纂]及其他估計開支並假設[編纂]未獲行使，我們估計我們將自[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]港元。根據我們的策略，我們擬將[編纂][編纂]按下列用途及金額使用：

- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]港元預期將用於透過建設及運營研發中心以及持續開展研發活動，進行產品及技術組合的研發投入及創新；

## 概 要

- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]港元預期將用於全球市場拓展；
- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]港元預期將用於提高我們在常州和鹽城的生產設施的生產能力；
- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]港元預期將用於戰略投資與併購，以整合行業資源並提升我們的行業地位；及
- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]港元預期將用作營運資金及一般企業用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

### [編纂]前購股權計劃

我們於2025年12月30日採納[編纂]前購股權計劃。有關[編纂]前購股權計劃的詳情，請參閱「附錄六—法定及一般資料—[編纂]前購股權計劃」。截至最後實際可行日期，根據尚未行使的購股權的相關股份數目為29,740,000股股份，約佔最後實際可行日期已發行股份的3.30%，及約佔緊隨[編纂]完成後已發行股份的[編纂]%(假設(1)[編纂]未獲行使；及(2)並無根據[編纂]前購股權計劃發行額外股份)。假設所有尚未行使的購股權獲悉數行使且[編纂]未獲行使，緊隨[編纂]完成後，股東的持股比例及我們的每股盈利將攤薄約[編纂]%。

### 申請於聯交所[編纂]

我們正根據上市規則第8.05(3)條申請[編纂]，並符合上市規則第8.05(3)條項下的市值／收入測試。

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括(i)[編纂]開支，如[編纂]費用及佣金；及(ii)非[編纂]開支，包括就[編纂]及[編纂]所提供服務向我們的法律顧問及申報會計師支付的專業費用，以及其他費用及開支。假設全額支付酌情激勵費用，[編纂]的估計[編纂]開支總額(基於[編纂]的中位數且假設[編纂]未獲行使)約為[編纂]港元，約佔我們[編纂]總額的[編纂]%。在該等估計的[編纂]開支總額中，我們預計將支付[編纂]開支[編纂]港元、法律顧問及申報會計師的專業費用[編纂]港元，以及其他費用及開支[編纂]港元。於[編纂]開支中，估計[編纂]港元(約佔我們[編纂]總額的[編纂]%)的金額預計將通過損益表進行支銷，而餘額[編纂]港元將在[編纂]後直接確認為權益扣減。於2023年、2024年及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們未確認任何[編纂]開支。

---

## 概 要

---

### 近期發展及無重大不利變動

#### 近期發展

於往績記錄期間後，我們參與交付了部署於內蒙古通遼市奈曼旗的大型儲能系統。相關發電項目的擁有人為我們的關連人士。該系統裝機容量約達500MW / 2,000MWh，以裝機規模而言，乃中國投運的最大型獨立式構網型儲能系統之一。該系統已完成調試、通過併網測試，並接入區域電網投入商業運營。

該大型儲能系統採用構網技術，旨在提供多重電網支持功能，包括削峰、頻率調節及系統穩定性支持，尤其適用於可再生能源滲透率高的區域。本系統的成功投運，反映構網型儲能解決方案在電網側與電源側應用日益普及，彰顯先進儲能與電力轉換技術在支持電網穩定性及可再生能源整合方面的應用價值。

參與此大型儲能系統項目，進一步強化我們在大型及構網型儲能應用的業績，並支持我們擴大公用事業級與電網側部署場景儲能解決方案的戰略重點。

#### 無重大不利變動

董事已確認，直至本文件日期，自2025年9月30日（即我們最近期合併財務報表的截止日期）以來，我們的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動，且自2025年9月30日以來概無發生可能對本文件附錄一所載會計師報告所示資料產生重大影響的事件。