

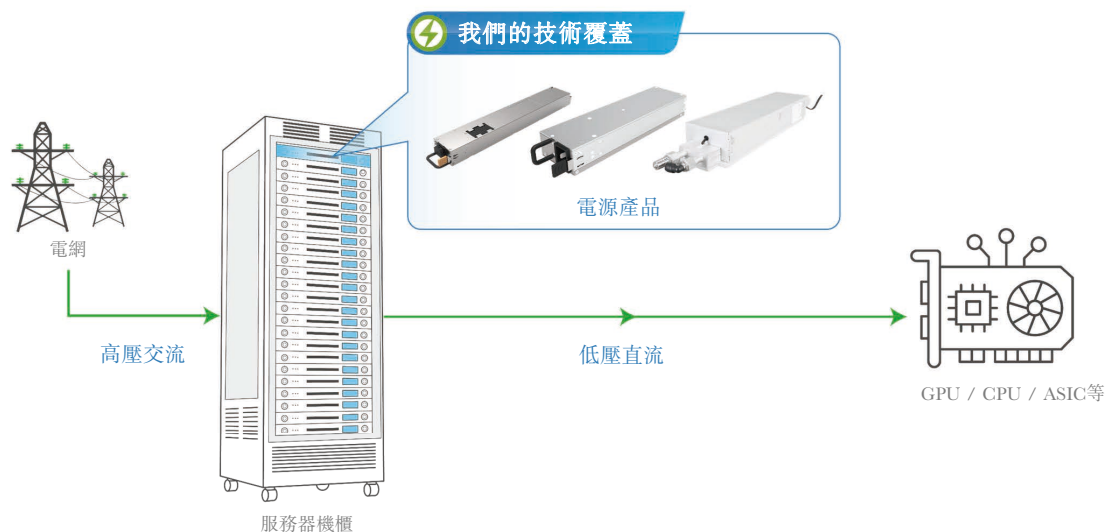
概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概要。由於此為概要，故其並未載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前，應細閱本文件全文。

任何[編纂]均附帶風險。[編纂][編纂]的若干特有風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]份前，務請審慎細閱該節。

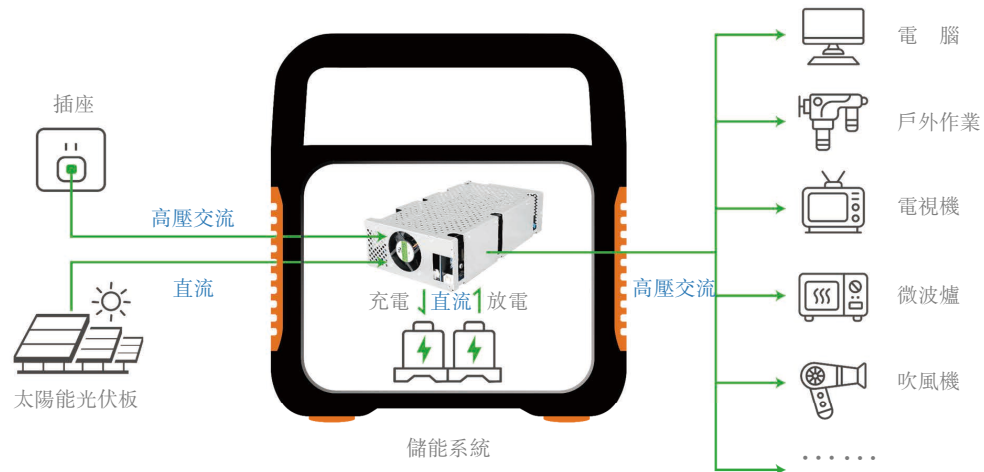
概覽

憑藉技術創新及經證實的規模化及商業化能力，按2024年收益計，我們是全球領先且中國第一大的高性能算力服務器電源供應商，為廣泛的工業、消費及商業電能轉換應用賦能。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年源自高性能算力服務器電源的收益計，我們在全球及中國內地算力服務器電源市場的份額分別為8.9%及18.9%。我們的產品主要服務於專用算力(即為特定目的或功能執行計算任務)及AI算力(目前主要使用為實現通用目的而設計的圖形處理器(「GPU」))，滿足對輸出功率、效率、功率密度及可靠性的嚴格要求。



憑藉在算力服務器電源方面的深厚技術經驗及強大的客戶資源，我們成功拓展至儲能解決方案(「儲能系統」或「ESS」)電能轉換業務。透過該業務線，我們主要為便攜式及戶用儲能產品提供電能轉換系統，服務於華寶新能等頂級便攜式儲能品牌，並兼顧工業及商業應用。

概 要



市場機遇

算力服務器電源

AI的快速進步正推動全球算力服務器需求進入高增長軌道，對服務器系統的電源供應以及輸出功率、效率、功率密度及可靠性提出了更高要求。這一轉變不僅擴大了整體市場規模，亦加速了傳統電源產品向創新設計驅動的更高性能、更定製化及更集成化的電源解決方案的質的轉變。

受該等因素推動，全球算力服務器電源市場預計將由2024年的人民幣548億元增長至2029年的人民幣3,233億元。在該市場中，高性能細分領域(定義為單機額定功率 $\geq 3,000\text{W}$ 且產品廣泛應用於AI算力中心(「AIDC」)及區塊鏈應用的)，其預計將以100.9%的複合年增長率(「複合年增長率」)由2024年的人民幣45億元增長至2029年的人民幣1,474億元。展望未來，技術進步、政策利好及需求的持續增長預計將繼續加速行業擴張。

ESS電能轉換

對儲能系統電能轉換解決方案的需求主要受生活方式演變帶動的戶外休閒活動興起、戶外作業中以電動替代品替代化石燃料驅動設備、對能源價格及能源安全日益增加的擔憂、住宅備用電力需求以及在救災及緊急救援中使用便攜式儲能系統所帶動。因此，ESS電能轉換解決方案正朝著更高的能量密度、更高的轉換效率、更快的充電速度、更長的循環壽命及更緊湊的設計演變。根據弗若斯特沙利文的資料，按收益計，全球ESS

概 要

電能轉換系統行業的市場規模預計將由2024年的人民幣349億元以26.2%的複合年增長率增長至2029年的人民幣1,116億元。

主要發展里程碑

下文概述本集團的主要公司及業務發展里程碑：

年份	里程碑
2021	本公司成立，並於杭州開始業務營運。 我們推出第一代風冷單路輸入算力服務器電源，滿載效率高達96%。
2022	我們開始進行儲能業務研發，並成立專責研發團隊。 我們成立深圳銷售中心，以加強於大灣區的客戶覆蓋。
2023	我們獲得首個海外訂單。 我們獲評為國家級高新技術企業及浙江省專精特新企業。 我們成立上海研發中心。 我們啟動「算力+儲能一體化」微電網解決方案的研發。
2024	我們的便攜式儲能產品開始量產並實現大規模付運。 我們推出風冷單路輸入算力服務器電源，滿載效率高達97%。 我們獲認定為第六批國家級專精特新「小巨人」。 我們推出3.5千瓦液冷CRPS氮化鎵AI算力服務器電源。
2025	我們衡陽工廠開始運營。 我們獲認定為浙江省綠電數能重點企業研究院。 我們獲工信部認定為重點「小巨人」企業

概 要

研究及開發

我們已投入大量資源進行研究及開發，以維持及提高我們產品的競爭力。我們目前的研發工作重點是下一代算力服務器電源及微電網系統。算力服務器電源的關鍵項目包括支持70°C入口溫度的20千瓦液冷單元、效率提高的成本優化型10千瓦油冷型號，以及高密度AI電源，例如3,200瓦CRPS (100瓦／立方英寸)及符合Ruby標準且峰值效率為97.5%的5,500瓦OCP單元。該等產品旨在支持高端芯片組及要求苛刻的超算中心環境。就微電網系統而言，我們正推進量產我們的800伏直流輸出、100千瓦AC/DC轉換模塊及效率為99%的600千瓦並聯系統機櫃，旨在為AI算力中心提供高壓直流電源並支持算力電源及儲能一體化解決方案。此外，我們正在開發1兆瓦光伏、儲能及負荷(「光儲荷」)集成計算微電網系統，以實現分佈式綠色計算電源系統的建設。歸功於我們的持續努力，我們現擁有與我們產品相關的一系列知識產權。請參閱「業務 — 知識產權」。

我們的客戶

我們已與多個行業的領先參與者建立長期穩定的關係，包括雲計算服務提供商、服務器製造商及算力企業。

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，向我們各年度／期間五大客戶的銷售額分別為人民幣247.9百萬元、人民幣509.2百萬元及人民幣665.9百萬元，分別佔我們相應期間總收益的94.8%、91.6%及88.6%。於相同期間，向我們最大客戶的銷售額分別為人民幣234.9百萬元、人民幣284.3百萬元及人民幣203.0百萬元，分別佔我們相應期間總收益的89.9%、51.1%及27.0%。我們給予彼等的信貸期一般為60天內，而我們一般接納銀行轉賬作為付款方式。

我們的供應商

我們的供應商主要是磁性組件、集成電路、功率半導體及PCB的原材料供應商，我們亦聘請物流及原始設備製造商(「OEM」)服務供應商。

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，向我們各年度／期間五大供應商的採購額分別為人民幣67.8百萬元、人民幣162.2百萬元及人民幣178.3百萬元，分別佔我們相應期間總採購額的37.7%、35.7%及31.4%。於相同期間，向我們最大供應商的採購

概 要

額分別為人民幣25.8百萬元、人民幣64.0百萬元及人民幣57.3百萬元，分別佔我們相應期間總採購額的14.4%、14.1%及10.1%。我們給予彼等的信貸期一般為60至90天，而我們一般以票據及銀行轉賬方式支付。

有關進一步詳情，請參閱「業務 — 銷售及營銷 — 我們的客戶」及「業務 — 供應鏈 — 我們的供應商 — 主要供應商」等章節。

生產

我們採用結合內部生產工廠與OEM製造的雙軌製造策略。我們的生產工廠位於湖南省衡陽市的一塊租賃土地上，且我們亦自2021年至2025年初在杭州設有一間生產廠房。衡陽廠房於2025年2月投產，設計年產能為1.0百萬台，涵蓋我們所有業務線。於往績記錄期間，我們聘請了一家位於常州的OEM服務提供商及另一家位於馬來西亞的OEM服務提供商，彼等已整合到我們的整體生產及供應體系中。

競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢乃我們取得成功的基石，並將繼續推動我們的未來增長：

- 高性能算力服務器電源行業的領導者，具有巨大的增長潛力
- 賦能工業、消費及商業應用的全產品矩陣
- 行業領先的研發及設計能力，實現產品快速迭代及定製化
- 全球優質客戶群，通過定製解決方案建立高客戶忠誠度
- 富有遠見及經驗豐富的管理團隊

我們的增長戰略

我們將尋求以下戰略以推動進一步增長：

- 繼續加強我們在高性能算力服務器電源領域的地位，同時拓寬我們的產品組合及多元化應用
- 增加研發投入以鞏固技術壁壘

概 要

- 加強智能製造及全球供應鏈
- 加強國內外銷售能力並擴大分銷渠道，以及深化與關鍵客戶的合作
- 通過潛在戰略投資或收購進行擴張

競爭

全球高性能算力服務器電源行業相對集中。截至2024年12月31日，全球約有20家高性能算力服務器電源製造商，其中前五大供應商約佔84.9%，而我們名列第四，市場份額約為8.9%。

中國高性能算力服務器電源行業相對集中。截至2024年12月31日，中國內地約有10家高性能算力服務器電源製造商，其中前五大供應商約佔77.8%，而我們排名第一，市場份額約為18.9%。

與此同時，全球ESS電能轉換系統行業相對分散。按2024年源自ESS電能轉換系統的收益計，我們約佔全球ESS電能轉換系統市場規模的0.4%。

概 要

過往財務資料概要

下文各表載列我們於往績記錄期間綜合財務資料的財務數據概要。下文所載的財務數據概要應連同本文件附錄一會計師報告所載的綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀，並在各方面受其規限。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製。

經營業績

	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	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
收益.....	261,189	100.0	555,884	100.0	332,193	100.0	751,398	100.0
銷售成本.....	(202,039)	(77.4)	(433,861)	(78.0)	(258,971)	(78.0)	(573,339)	(76.3)
毛利.....	59,150	22.6	122,023	22.0	73,222	22.0	178,059	23.7
其他收入、開支、收益及虧損淨額..	8,300	3.2	12,865	2.3	6,534	2.0	10,179	1.4
銷售及營銷開支.....	(4,735)	(1.8)	(6,749)	(1.2)	(4,458)	(1.3)	(5,291)	(0.7)
行政開支.....	(13,643)	(5.2)	(14,815)	(2.7)	(10,535)	(3.2)	(19,187)	(2.6)
研發開支.....	(42,258)	(16.2)	(63,231)	(11.4)	(44,602)	(13.4)	(61,174)	(8.1)
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)								
模式下的減值虧損淨額.....	(633)	(0.2)	(972)	(0.2)	(607)	(0.2)	(3,627)	(0.5)
融資收入.....	229	0.1	1,306	0.2	695	0.2	2,638	0.4
融資成本.....	(3,871)	(1.6)	(4,208)	(0.6)	(3,109)	(1.0)	(3,766)	(0.6)
贖回負債賬面值變動.....	(1,398)	(0.5)	(6,967)	(1.3)	(3,472)	(1.0)	(11,518)	(1.5)
除稅前溢利.....	1,141	0.4	39,252	7.1	13,668	4.1	82,041	10.9
所得稅抵免(開支).....	3,096	1.2	349	0.0	3,656	1.1	(5,936)	(0.8)
本公司擁有人應佔年/期內溢利...	4,237	1.6	39,601	7.1	17,324	5.2	76,105	10.1

概 要

財務表現

我們的經營及財務表現進一步反映了我們的增長潛力。在往績記錄期間，我們實現了快速增長，如下表所示：

	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，百分比除外)			
	(未經審計)			
收益.....	261,189	555,884	332,193	751,398
收益增長.....	不適用	112.8%	不適用	126.2%
毛利.....	59,150	122,023	73,222	178,059
毛利率.....	22.6%	22.0%	22.0%	23.7%
年／期內溢利.....	4,237	39,601	17,324	76,105
經調整年／期內溢利(非國際財務報告準則計量) ⁽¹⁾	11,695	53,798	26,439	97,768

附註：

- (1) 經調整溢利(非國際財務報告準則計量)的定義為期內溢利加回(i)與贖回負債相關的融資成本、(ii) [編纂]、(iii)贖回負債賬面值變動，及(iv)股份支付薪酬。本集團的經調整溢利(非國際財務報告準則計量)未必可與其他公司呈列的類似名稱計量作比較。使用此非國際財務報告準則計量作為分析工具有其局限性，閣下不應將其獨立考慮，或視作替代對本集團根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況的分析。有關所示期間經調整年／期內溢利(非國際財務報告準則計量)的對賬，請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量」一節。

概 要

收益

按業務線劃分

	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	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
專用算力伺服器電源	250,359	95.9	402,023	72.3	255,428	76.9	494,128	65.8
AI算力伺服器電源.....	63	0.0	1,668	0.3	373	0.1	2,931	0.4
ESS電能轉換.....	10,723	4.1	152,055	27.4	76,286	23.0	254,339	33.8
其他 ⁽¹⁾	44	0.0	138	0.0	106	0.0	—	—
合計.....	261,189	100.0	555,884	100.0	332,193	100.0	751,398	100.0

附註：

(1) 主要包括來自加工服務的收益。

按地理位置劃分

	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	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
中國內地	257,319	98.5	496,039	89.2	297,463	89.5	490,055	65.2
中國內地以外 ⁽¹⁾	3,870	1.5	59,845	10.8	34,730	10.5	261,343	34.8
總計.....	261,189	100.0	555,884	100.0	332,193	100.0	751,398	100.0

附註：

(1) 主要包括香港、新加坡、馬來西亞及美國。

於往績記錄期間，本集團大部分收益來自中國內地。有關本集團客戶收益的資料乃根據註冊成立地點呈列。本集團的海外客戶主要包括香港、新加坡、馬來西亞和美國的客戶。

概 要

於往績記錄期間，來自中國內地以外的收益持續增加，主要歸因於海外客戶的需求增長。由於本集團繼續擴大國際客戶基礎並加強在全球主要市場的業務佈局，我們預期海外市場的貢獻未來將持續增長。為順應此趨勢，自2025年起，我們已開始向包括新加坡及馬來西亞在內的更多海外市場出口，從而進一步多元化我們在中國內地以外的收益地域分佈。

銷售成本

	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	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
原材料成本	179,683	89.0	390,457	90.0	237,328	91.7	494,301	86.2
勞工成本	12,798	6.3	23,050	5.3	13,536	5.2	40,969	7.2
間接費用 ⁽¹⁾	9,558	4.7	20,354	4.7	8,107	3.1	38,069	6.6
共計	<u>202,039</u>	<u>100.0</u>	<u>433,861</u>	<u>100.0</u>	<u>258,971</u>	<u>100.0</u>	<u>573,339</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 主要包括折舊及攤銷、OEM服務費、公用事業及運輸費用。

毛利及毛利率

	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	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
專用算力伺服器電源	54,601	21.8	112,074	27.9	70,084	27.4	137,857	27.9
AI算力伺服器電源	(5)	(7.9)	779	46.7	17	4.6	1,285	43.8
ESS電能轉換	4,522	42.2	9,115	6.0	3,095	4.1	38,917	15.3
其他 ⁽¹⁾	32	72.7	55	39.9	26	24.5	—	—
總計/整體 ⁽²⁾	<u>59,150</u>	<u>22.6</u>	<u>122,023</u>	<u>22.0</u>	<u>73,222</u>	<u>22.0</u>	<u>178,059</u>	<u>23.7</u>

概 要

附註：

- (1) 主要包括來自加工服務的毛利及毛利率。
- (2) 整體毛利率按年度／期間毛利除以同期收益再乘以100%計算。

有關我們經營業績的詳細分析，請參閱「財務資料—經營業績的期間比較」一節。

由於我們的收益、銷售成本及各項開支變動的累計影響，本集團的期內溢利由2023年的人民幣4.2百萬元增加834.6%至2024年的人民幣39.6百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣17.3百萬元增加339.3%至2025年同期的人民幣76.1百萬元。

綜合財務狀況表概要

	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
非流動資產總額.....	58,177	83,019	93,777
流動資產總額.....	176,754	385,129	657,203
資產總額	234,931	468,148	750,980
非流動負債總額.....	86,005	86,277	8,418
流動負債總額.....	137,343	326,742	478,078
負債總額	223,348	413,019	486,496
流動資產淨額.....	39,411	58,387	179,125
資產淨值.....	11,583	55,129	264,484
權益總額.....	11,583	55,129	264,484

2025年9月30日與2024年12月31日的比較

我們的流動資產淨額由截至2024年12月31日的人民幣58.4百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣179.1百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物由截至2024年12月31日的人民幣82.7百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣225.0百萬元、(ii)應收貿易賬款及應收票據由截至2024年12月31日的人民幣141.1百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣179.4百萬元及(iii)存貨由截至2024年12月31日的人民幣103.5百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣145.0百萬元，並由應付貿易賬款及應付票據由截至2024年12月31日的人民幣256.3百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣376.2百萬元部分抵銷。

概 要

2024年12月31日與2023年12月31日的比較

我們的流動資產淨額由截至2023年12月31日的人民幣39.4百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣58.4百萬元，主要由於(i)應收貿易賬款及應收票據由截至2023年12月31日的人民幣28.1百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣141.1百萬元、(ii)存貨由截至2023年12月31日的人民幣45.5百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣103.5百萬元及(iii)現金及現金等價物由截至2023年12月31日的人民幣36.7百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣82.7百萬元，並由應付貿易賬款及應付票據由截至2023年12月31日的人民幣87.5百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣256.3百萬元部分抵銷。

請參閱「附錄一 — 會計師報告」內的「財務狀況表」一節。

我們的資產淨值(即權益總額)由2023年1月1日的人民幣8.8百萬元增加至2023年12月31日的人民幣11.6百萬元，主要由於(i)2023年的資本出資人民幣20.0百萬元、(ii)我們於2023年的年度溢利及全面收益總額人民幣4.2百萬元及(iii)於2023年確認權益結算股份支付開支人民幣2.9百萬元，並部分被確認贖回負債人民幣24.4百萬元所抵銷。

於2024年12月31日，我們的資產淨值增加至人民幣55.1百萬元，主要由於(i)我們於2024年的年度溢利及全面收益總額人民幣39.6百萬元及(ii)確認權益結算股份支付開支人民幣3.9百萬元。

於2025年9月30日，我們的資產淨值進一步增加至人民幣264.5百萬元，主要由於(i)終止確認贖回負債人民幣132.3百萬元及(ii)我們於2025年同期的期內溢利及全面收益總額人民幣76.1百萬元，並部分被我們確認贖回負債人民幣22.3百萬元所抵銷。

進一步詳情請參閱「附錄一 — 本集團會計師報告」內的「綜合權益變動表」。

概 要

綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度		截至9月30日
			止九個月
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
營運資金變動前的經營現金流量	21,887	74,027	120,686
營運資金變動	52,922	78,641	91,302
已付中國企業所得稅	(288)	(1,570)	—
經營活動所得現金淨額	74,521	151,098	211,988
投資活動所用現金淨額	(92,996)	(109,668)	(124,499)
融資活動所得／(所用)現金淨額	17,751	4,615	55,720
現金及現金等價物增加淨額	(724)	46,045	143,209
年初現金及現金等價物	37,415	36,691	82,736
匯率變動的影響	—	—	(986)
年／期末現金及現金等價物	36,691	82,736	224,959

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們分別錄得經營活動所得現金淨額人民幣74.5百萬元、人民幣151.1百萬元及人民幣212.0百萬元，主要由於我們於各相應期間產生的溢利及營運資金變動。

請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 現金流量」一節。

概 要

主要財務比率

下表載列我們於所示年／期間的主要財務比率。

	截至12月31日止年度／於12月31日		截至9月30日 止九個月／ 於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	毛利率 ⁽¹⁾	22.6	22.0
淨利率 ⁽²⁾	1.6	7.1	10.1
資產負債比率 ⁽³⁾	43.2	28.5	20.8
資產回報率 ⁽⁴⁾	2.2	11.3	16.6
股本回報率 ⁽⁵⁾	41.5	118.7	63.5

附註：

- (1) 毛利率的計算方法為年度／期間的毛利除以相應年度／期間的收益，再乘以100%。
- (2) 淨利率的計算方法為年度／期間的純利除以相應年度／期間的收益，再乘以100%。
- (3) 資產負債比率按於相關年度／期間末的借款除以於相關年度／期間末的總權益，再乘以100%計算。
- (4) 資產回報率乃按年度／期間淨利除以於年度／期初及期末的平均總資產計算。就截至2025年9月30日止九個月而言，該比率乃將該九個月的數字乘以12/9予以年化。
- (5) 股本回報率按相關年度／期間的總利潤／(虧損)除以於年度／期初及期末總權益的平均結餘，再乘以100%計算。截至2025年9月30日止九個月，該比率乃將九個月數字乘以12/9而年化。截至2025年9月30日止九個月的股本回報率受截至2025年9月30日將贖回負債轉撥至權益及於2025年9月30日完成的B輪[編纂]前投資所影響，導致該日權益總額大幅增加。

與深圳比特微集團的交易

於往績記錄期間，深圳比特微及其附屬公司(「深圳比特微集團」)為我們的關聯方。請參閱「附錄一 — 會計師報告」附註37(a)，了解我們於往績記錄期間與深圳比特微的交易。我們與深圳比特微集團維持戰略互惠關係。我們與深圳比特微集團在多個領域合作，主要包括銷售專用算力服務器電源產品及銷售ESS電能轉換產品。於2023年、2024年及

概 要

截至2025年9月30日止九個月，我們與深圳比特微的交易分別產生收益人民幣234.9百萬元、人民幣284.3百萬元及人民幣176.7百萬元，分別佔我們於相應期間收益的約89.9%、51.1%及23.5%。

展望未來，我們將繼續與深圳比特微集團進行各類交易。我們的董事認為，關聯方交易乃按公平原則進行，不會扭曲我們於往績記錄期間的業績，或導致該等業績未能反映我們的未來表現。

與控股股東的關係

截至最後實際可行日期，本公司股權中，約37.07%由尹先生直接控制、約18.32%由杭州麒信控制、約4.36%由杭州麟誠控制及約2.82%由沈博士控制。杭州麒信由尹先生(作為其唯一普通合夥人)持有6.33%，及杭州麟誠由尹先生(作為其唯一普通合夥人)持有9.24%。作為杭州麒信及杭州麟誠的唯一普通合夥人，尹先生可於本公司股東大會上控制杭州麒信及杭州麟誠的投票權。此外，尹先生與沈博士訂立一致行動協議，據此，沈博士同意在本公司股東大會上與尹先生一致投票。因此，截至最後實際可行日期，尹先生、杭州麒信、杭州麟誠及沈博士於本公司股東大會合共有權行使約62.57%的投票權。

因此，緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，尹先生、杭州麒信、杭州麟誠及沈博士將合共控制本公司已發行股本總數約[編纂]%。因此，根據上市規則，尹先生、杭州麒信、杭州麟誠及沈博士將於[編纂]後共同構成一組控股股東。

詳情請參閱「與控股股東的關係」。

概 要

風險因素

我們面臨多項風險，包括「風險因素」一節所載者。由於不同投資者在釐定風險重要性時或會有不同詮釋及標準，閣下在決定[編纂]我們的[編纂]前，應細閱「風險因素」一節全文。我們面臨的部分主要風險包括：

- 於往績記錄期間，我們一大部分收益來自數目有限的客戶，且於往績記錄期間後可能繼續面臨客戶集中的風險。
- 我們重大部分收益來自向深圳比特微集團的銷售。我們與關聯方關係的任何重大變動，將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們有賴於產品的下游市場需求。下游市場需求的任何放緩或減少，均可能對我們造成重大影響。
- 我們經營所在的市場競爭激烈，而我們在與現有或新參與者進行有效競爭方面可能面臨挑戰。
- 我們的研發工作概不保證能產生我們預期的結果。
- 我們未來的成功取決於我們能否成功大規模生產新產品及有效管理我們的增長。
- 倘我們的產品未能符合客戶的質量或性能標準，我們的業務及財務狀況可能受到不利影響。
- 我們的經營歷史有限，這使得評估我們的業務及前景變得困難，且我們的過往增長未必能反映我們未來的表現。

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數)，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]及其他估計開支後，且假設[編纂]未獲行使，我們估計將自[編

概 要

纂]收取[編纂]淨額約[編纂]港元。為符合我們的策略，我們擬將[編纂]淨額用於以下用途及金額。

- 約[編纂]%的[編纂]淨額(即約[編纂]港元)預計將用於提升我們的研發能力、鞏固技術領先地位及進一步擴展產品組合，因為我們相信該等舉措將使我們能夠在各業務領域保持優勢。
- 約[編纂]%的[編纂]淨額(即約[編纂]港元)預計將用於升級智能生產設施及優化我們的全球供應鏈，我們預期藉此可加強我們的生產規模化並確保及時交付高性能產品，滿足全球不斷增長的需求並提高營運效率。
- 約[編纂]%的[編纂]淨額(即約[編纂]港元)預計將用於加強我們在中國內地的銷售及營銷能力。我們預計在未來四年招聘經驗豐富的銷售經理及技術支持人員，以加強我們在AI算力及儲能系統市場的地位。擴大的銷售及營銷團隊將專注於加強與主要客戶的關係，協助提供定製解決方案，並確保及時的售後服務，從而提升我們抓住新機遇及提供卓越客戶體驗的能力。
- 約[編纂]%的[編纂]淨額(即約[編纂]港元)預計將用於進行戰略性上游及同業收購或投資。我們計劃進行選擇性收購或投資，以加強我們的產業鏈整合及技術組合。
- 約[編纂]%的[編纂]淨額(即約[編纂]港元)預計將用作營運資金及一般企業用途。

概 要

[編纂]統計數據

下表所載統計數據乃基於以下假設：根據[編纂]將發行[編纂]股H股、155,338,690股非上市股份將轉換為H股，且[編纂]未獲行使：

	按[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂] [編纂]港元計算
我們股份的[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
我們H股的[編纂] ⁽²⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
未經審計[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值 ⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 股份[編纂]乃按緊隨[編纂]完成後預期已發行股份[編纂]股計算。
- (2) H股[編纂]乃按緊隨[編纂]完成後預期已發行的[編纂]股H股（包括根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股及將由非上市股份轉換的155,338,690股H股）計算。
- (3) 未經審計[編纂]經調整每股綜合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」一節所述的調整後計算。

[編纂]

[編纂]

概 要

[編纂]

股息政策

[編纂]完成後，我們可按我們的組織章程細則允許以現金或其他方式派付股息。任何建議的股息分派須由董事會制訂，並須經股東批准。日後宣派或派付任何股息的決定以及任何股息的金額將取決於多項因素，包括我們的盈利及財務狀況、營運需求、資本需求、業務前景、有關我們宣派及派付股息的法定、監管及合約限制以及董事可能認為重要的任何其他因素。

概不保證會於任何年度宣派或分派任何金額的股息。截至最後實際可行日期，我們並無任何股息政策。中國現行法規僅允許中國公司從可供分派溢利中派付股息，可供分派溢利指根據其組織章程細則以及中國的會計準則及法規釐定的除稅後溢利減去任何累計虧損彌補及其須作出的法定及其他儲備撥款。

無重大不利變動及近期發展

我們的董事確認，截至本文件日期，自2025年9月30日以來我們的財務狀況並無重大不利變動，且自2025年9月30日以來，概無發生任何會對本文件附錄一所載會計師報告資料構成重大影響的事件。