

香港聯合交易所有限公司與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意見，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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

ZHEJIANG ENERGY MARINE ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY CO., LTD

浙江浙能邁領綠航科技股份有限公司

(「本公司」)

(於中華人民共和國成立的股份有限公司)

的申請版本

警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)與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、接納並向本公司、其聯席保薦人、整體協調人、顧問或包銷商成員表示同意：

- (i) 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；
- (ii) 在聯交所網站登載本文件或其補充、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、顧問或包銷商成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (iii) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在實際最終的上市文件內全部或部分轉載；
- (iv) 申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》作出更新或修訂；
- (v) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (vi) 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；
- (vii) 本公司或本公司的任何聯屬公司、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徵求購買任何證券的要約；
- (viii) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不予接納；
- (ix) 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)或美國任何州份證券法例註冊；
- (x) 由於本文件的登載或本文件所載任何資料的發布可能受到法律限制，閣下同意了解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (xi) 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。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，準投資者務請僅依據呈交香港公司註冊處註冊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派發。

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 ENERGY MARINE ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY CO., LTD

浙江浙能邁領綠航科技股份有限公司

(於中華人民共和國成立的股份有限公司)

[編纂]

[編纂]項下[編纂]數目：[編纂](視乎[編纂]
行使與否而定)
[編纂]數目：[編纂](可予[編纂])
[編纂]數目：[編纂](可予[編纂]以及
視乎[編纂]行使與否而定)
[編纂]：每股H股不高於[編纂]，另加1.0%
[編纂]、0.0027%證監會[編纂]、
0.00565%[編纂]及0.00015%[編纂]
[編纂](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元
[編纂]：[編纂]

聯席保薦人，[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]



中信證券

CMBI 招銀國際

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「附錄五－送呈公司註冊處處長及展示文件」一節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。

[編纂]預計將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司於[編纂](香港時間)或前後協定，且無論如何不遲於[編纂](香港時間)中午12時正。倘因任何原因，[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司未能在[編纂](香港時間)中午12時正前協定[編纂]，[編纂]將不會[編纂]並告失效。除非另行公佈，[編纂]將不超過每股[編纂][編纂]，且現時預計不低於每股[編纂][編纂]。[編纂]的申請人於[編纂]時(視乎[編纂]渠道而定)或須按每股香港[編纂]最高[編纂][編纂]，連同1.0%[編纂]、0.0027%證監會[編纂]、0.00565%[編纂]及0.00015%[編纂]繳付款項；若最終釐定的[編纂]低於[編纂]，則可獲退款(視乎[編纂]渠道而定)。

[編纂](為其本身及代表[編纂])在視為適當及經本公司同意的情况下，可於遞交[編纂][編纂]截止日期當日上午前隨時調減本文件所示之[編纂]的數目。在此情況下，本公司將在決定作出有關調減後，在切實可行情況下盡快且無論如何不遲於遞交[編纂][編纂]截止日期當日上午，在本公司網站<https://www.zeme.com.cn/>及[編纂]網站www.hkexnews.hk刊登有關調減[編纂]數目的通告。有關進一步詳情，請參閱「[編纂]的架構」及「[編纂]」章節。

倘於[編纂]上午八時正前發生若干事件，則[編纂](為其本身及代表[編纂])可終止[編纂]於[編纂]項下的責任。請參閱「[編纂]」一節。

在作出投資決定前，潛在[編纂]應審慎考慮載於本文件的所有資料，包括「風險因素」一節所載之風險因素。

[編纂]未曾亦不會根據美國證券法或美國任何州份證券法登記，亦不得在美國境內[編纂]、出售、質押或轉讓，除非已獲豁免遵守美國證券法的登記規定，或在不受限於有關規定的交易中，且乃按照任何適用的美國證券法作出。[編纂]僅可根據S規例在美國境外以離岸交易方式[編纂]及出售。

[編纂]

[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

致潛在投資者的重要通知

本文件由我們僅就[編纂]及[編纂]而[編纂]，並不構成[編纂]出售或遊說[編纂]購買本文件根據[編纂][編纂]的[編纂]以外任何證券。本文件不得用作亦不構成在任何其他司法權區或任何其他情況下的[編纂]或邀請。本公司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的任何司法權區派發本文件。於其他司法權區就[編纂]派發本文件以及[編纂]及出售[編纂]均受到限制，除非根據該等司法權區的適用證券法律向有關證券監管機構登記或獲授權或獲豁免而獲准進行，否則不得進行上述活動。

閣下僅應依賴本文件所載資料作出投資決定。[編纂][編纂]按照本文件所載資料及所作陳述進行。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載內容的資料。對於並非於本文件載列的任何資料或陳述，閣下不應視為已獲我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、代理、或彼等任何[編纂]或當中任何一方的[編纂]或參與[編纂]的任何其他人士授權作出而加以依賴。我們的網站<https://www.zeme.com.cn/>所載資料不構成本文件的一部分。

頁次

預期時間表.....	iv
目錄	viii
概要	1
釋義	20
技術詞彙表.....	31
前瞻性陳述.....	34

目 錄

風險因素.....	36
豁免	67
有關本文件及[編纂]的資料	71
董事及參與[編纂]的各方	76
公司資料.....	82
行業概覽.....	84
監管概覽.....	102
歷史及公司架構	122
業務	136
與控股股東的關係	203
關連交易.....	214
董事及高級管理層	224
主要股東.....	241
股本	244
財務資料.....	247
未來計劃及[編纂].....	281
[編纂].....	284
[編纂]的架構	304
[編纂].....	315
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

目 錄

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可供展示文件.....	V-1

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載信息的概覽。由於僅為概要，因此並不包含對閣下可能屬重要的所有資料。閣下決定投資於[編纂]前應仔細閱讀整份文件。

任何投資均存在相關風險。投資[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」。閣下決定投資於[編纂]前，應仔細閱讀該章節。

使命

為全球航運業的綠色化、智能化提供經濟、高效的系統性解決方案

願景

讓每一次航行，都駛向可持續的海洋未來

概覽

我們是誰

成立於2018年，我們是全球領先的綠色航運設備和系統提供商，為了滿足全球航運集團、船東公司及船廠的需求，我們打造了「五大業務線」：(i)船舶尾氣排放控制及淨化系統、(ii)船舶能效增益系統、(iii)船舶升級改造及相關服務、(iv)船舶智能運維系統及(v)船舶新能源系統，為客戶提供從設備設計－生產製造－船舶改裝－上船安裝－售後維護的一站式系統解決方案。根據灼識提供的資料，按2024年收及截至2025年9月30日止九個月的收入計，我們是全球第一大綠色航運設備和系統提供商。

概 要

我們的船舶尾氣排放控制及淨化系統以及船舶能效增益系統在綠色航運設備與系統市場中樹立了卓著聲譽。根據灼識諮詢的資料，於2024年及截至2025年9月30日止九個月，按收入計，我們是全球最大的船舶尾氣排放控制及淨化系統供應商。我們於此業務線的主打產品是脫硫系統(EGCS)，於往績記錄期間，位居全球交付量榜首，我們的溫室氣體連續排放監測系統(GHG CEMS)是全球首個取得船級社認證證書的相關產品；我們能效增益系統的核心產品軸帶發電機系統於2024年當年推出即實現交付，按截至2025年9月30日止九個月的收入計算，我們是全球最大的船舶改裝能效增益系統提供商。

我們依賴在服務全球航運集團、船東公司及船廠改造領域積累的豐富經驗，結合對市場趨勢的深度洞察，持續拓展我們的業務線。我們以集研發驗證、模塊化智造、實船改造、服務反饋與全球調度於一體的綠色航運協同升級智造基地為依托，有效幫助客戶實現船舶資產的保值、增值。此外，我們針對航運業的清潔能源替代、智能化升級發展趨勢，推出了船舶新能源系統和船舶智能運維系統，做好了充分的產品和技術儲備。

我們長期堅持「一切以客戶為中心」的發展理念。針對航運業長期存在的「設計－製造－安裝－運維」割裂的行業現狀，我們打破行業「單一產品交付」的傳統模式，根據灼識諮詢的資料，我們是首家引入一站式服務模式的企業。我們通過建立標準化的項目管理體系和模塊化的工藝裝備，將平均安裝周期顯著縮短。

概 要

我們在多業務線均取得令人矚目的成就。下表說明我們經證實的市場領先地位和業務亮點。



附註：

- (1) 按2024年及截至2025年9月30日止九個月的收入計。
- (2) 按2024年及截至2025年9月30日止九個月脫硫系統產生的收入計。
- (3) 按截至2025年9月30日止九個月船舶改造軸帶發電機系統產生的收入計。
- (4) 從截至2024年9月30日止九個月至2025年同期。
- (5) 按各往績記錄期間股東權益報酬率平均值計，其計算方法為年度或期間利潤除以期初及期末權益總額平均值計。
- (6) 按2023年及2024年股利支付率平均值計算，各年度股利支付率計算按該年度股利支付金額除以年度利潤計。

概 要

我們的綠色航運設備與系統

我們的五大業務線，充分具備政策適配性、經濟節約性與市場適用性。



概 要

我們的市場機會

全球對船舶尾氣排放控制及淨化的需求持續增長。全球航運業承擔着80%以上的國際貿易運輸任務，同時也是全球溫室氣體和空氣污染物的主要排放源之一。根據灼識諮詢，2024年航運業的二氧化碳排放量約佔全球人為溫室氣體排放量的2.4%。自2020年全球「限硫令」實施以來，硫氧化物(SO_x)排放已大幅削減，此前13%的全球佔比已成為歷史。一個更為顯著的結構性特徵是行業排放的高度集中：2024年，集裝箱船、散貨船和油輪三大船型貢獻了航運業超過60%的碳排放。據灼識諮詢統計，2025年1-9月，全球84.3%的集裝箱運力掌握在十大頭部集裝箱航運集團手中。公司已服務多家全球頂尖航運集團，通過深度合作切入其船隊體系，能夠快速拓展至尾氣處理、節能增效、智能化改造等多元業務場景，實現「服務一個客戶、覆蓋多類需求」的協同效應。

船舶技術升級需求進一步增長。航運業作為傳統且偏重資產的行當，在經濟增速放緩的背景下近年仍保持穩健發展，並因其天然的國際化屬性，成為綠色化與智能化技術應用的廣闊試驗場。國際海事組織通過EEXI、CII等強制性標準強力推動行業減排，歐盟亦借助歐盟排放交易體系和《歐盟海運燃料條例》等區域政策加碼約束。這一系列法規變革催生了龐大的技術升級需求：據灼識諮詢預測，2024-2030年全球綠色航運設備與系統市場複合增長率達30.3%，2030年規模有望突破人民幣1,702億元。

尤其值得注意的是，船舶改造基地需求激增。根據灼識諮詢，當前全球約40%的現役船舶船齡已超過25年，導致對船舶改造的需求顯著增加。公司依托船舶改造及服務基地，能夠高效承接高附加值升級改裝項目，搶佔增量市場。

概 要

我們的業績

我們已取得顯著業績。於往績記錄期間，我們持續維持可觀的股本回報率。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的股本回報率分別為97.8%、61.6%及41.5%。同時，我們重視股東回報。於2023年及2024年，我們的年度股息率分別為56.4%及37.0%。

我們的收入由2023年的人民幣23.7億元輕微增加至2024年的人民幣24.0億元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣16.7億元增加41.9%至2025年同期的人民幣23.7億元。我們的經營利潤由2023年的人民幣621.1百萬元增加至2024年的人民幣625.5百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣461.1百萬元增加18.5%至2025年同期的人民幣546.5百萬元。

我們的優勢

我們認為，以下優勢使我們在競爭中脫穎而出：

- 我們是全球領先的綠色航運設備和系統提供商，是多個細分行業的龍頭；
- 引領行業的創新服務模式，高效解決行業痛點，為客戶創造卓越價值；
- 與世界一流的客戶建立長期緊密合作，擁有超前參與、規劃行業發展的先機；
- 秉持「服務即產品」的核心理念，遍佈全球的服務網絡提供強力保障；
- 以市場需求為導向的高效研發能力，快速幫助客戶需求落地；及
- 具有敏銳市場洞察力的創始人及管理層團隊，帶領公司高速成長。

詳情請參閱「業務 — 我們的優勢」。

概 要

我們的戰略

我們致力於透過以下戰略舉措，提升在業界的地位並實現卓越的業務增長：

- 進一步鞏固船舶尾氣排放控制及淨化、能效增益領域的優勢地位，持續推出兼具經濟性的高品質產品；
- 加快人工智能技術在綠色航運設備與系統領域的應用，推動前瞻性技術的產業化落地；
- 擴大全球化佈局，打造全球銷售渠道和技術服務網絡；
- 建設船舶升級改造及相關服務基地，滿足日益增長的客戶需求；及
- 通過戰略性投資及收購，完善和增強產品和服務體系。

詳情請參閱「業務－我們的戰略」。

客戶與供應商

我們的客戶主要包括國內外領先航運公司、船東和船廠。於2023年及2024年及截至2025年9月30日止九個月，來自前五大客戶的收入分別佔總收入的84.7%、69.5%及72.5%，來自最大客戶的收入分別佔總收入的36.9%、57.3%及63.5%。

我們的供應商主要包括船舶工程材料、機電組件及專用工藝設備提供商。

於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，自前五大供應商的採購額分別佔總採購額的36.1%、35.4%及31.1%，於往績記錄期間各期間，自最大供應商的採購額分別佔總採購額的12.0%、12.4%及9.7%。

概 要

研發

自成立以來，我們在研發領域的大量投入推動了我們的快速發展，使我們能夠持續完善產品組合，提升技術能力，包括招募、培養及挽留具有豐富經驗的高素質科技人才。

我們已建立省級重點企業研究院，業務涵蓋產品開發、技術管理、電氣控制開發、集成技術、數字信息及數值模擬等領域。截至2025年9月30日，我們擁有一支由147名人員組成的研發團隊。截至同日，我們在船舶脫硫、雙燃料供應及碳捕集領域有50多項專利，其中核心技術榮獲浙江省科技進步一等獎，多項產品亦獲得國際船級社認證。

銷售與營銷

我們的銷售與營銷策略旨在通過多維度銷售網絡、主動客戶對接及一體化營銷舉措，強化品牌領導力、擴大市場覆蓋範圍並深化客戶關係。

我們採用「全員營銷」模式，各部門共同承擔營銷職責，並由資深技術經理直接參與客戶對接。營銷部門統籌協調銷售活動，相關職能團隊根據項目需求提供支持。

我們主要採取直銷模式，同時通過銷售代理銷售部分產品。我們重視與海外大型航運公司、船東及船廠建立長周期合作關係，依托強大的客戶黏性及持續訂單支持。我們的產品銷往全球多個國家的客戶，包括德國、希臘、新加坡、日本、中國、塞浦路斯、土耳其、利比里亞、英國、加拿大、挪威、意大利及印度。

歷史財務資料摘要

下表列示我們於往績記錄期間的綜合財務資料摘要，並應與本文件附錄一會計師報告所載的綜合財務報表及相關附註，以及「財務資料」一節一併閱讀。

概 要

經營業績摘要

下表載列我們於所示期間的綜合損益表。

	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	%
	(以千元計，百分比除外)				(未經審計)		(未經審計)	
收入	2,368,763	100.0	2,397,498	100.0	1,672,378	100.0	2,373,562	100.0
銷售成本	(1,557,586)	(65.8)	(1,555,808)	(64.9)	(1,025,610)	(61.3)	(1,647,299)	(69.4)
毛利潤	811,177	34.2	841,690	35.1	646,768	38.7	726,263	30.6
其他收入及收益	51,674	2.2	103,064	4.3	47,557	2.8	88,213	3.7
銷售及分銷開支	(35,080)	(1.5)	(59,561)	(2.5)	(37,278)	(2.2)	(35,797)	(1.5)
行政開支	(13,496)	(0.6)	(28,905)	(1.2)	(18,686)	(1.1)	(31,903)	(1.3)
研發成本	(84,757)	(3.6)	(120,781)	(5.0)	(96,972)	(5.8)	(89,039)	(3.8)
金融資產減值虧損	(3,296)	(0.1)	(2,490)	(0.1)	(996)	(0.1)	(6,742)	(0.3)
其他開支	-	-	-	-	-	-	(3,434)	(0.1)
財務成本	(5,887)	(0.2)	(12,270)	(0.5)	(9,491)	(0.6)	(11,754)	(0.5)
除稅前溢利	720,335	30.4	720,747	30.1	530,902	31.7	635,807	26.8
所得稅開支	(99,520)	(4.2)	(95,241)	(4.0)	(69,768)	(4.2)	(89,263)	(3.8)
年內／期內溢利	621,085	26.2	625,506	26.1	461,134	27.6	546,544	23.0
以下各方應佔：								
母公司擁有人	621,085	26.2	625,506	26.1	461,134	27.6	546,544	23.0
年內／期內溢利	621,085	26.2	625,506	26.1	461,134	27.6	546,544	23.0

概 要

收入

於往績記錄期內，我們的收入主要來自船舶尾氣排放控制及淨化系統。我們亦提供船舶能效增益系統、船舶升級改造及相關服務、船舶智能運維系統以及船舶新能源系統。我們的船舶尾氣排放控制及淨化系統收入於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，分別佔總收入的98.5%、78.5%、89.3%及43.9%。

下表載列於所示期間我們按業務線劃分的收入明細（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	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)				(未經審計)		(未經審計)	
船舶尾氣排放控制及淨化系統.....	2,334,052	98.5	1,881,690	78.5	1,493,085	89.3	1,042,723	43.9
船舶能效增益系統.....	—	—	250,979	10.5	50,488	3.0	720,373	30.3
船舶升級改造及相關服務.....	21,705	0.9	222,671	9.3	94,368	5.6	507,184	21.4
船舶智能運維系統.....	—	—	8,504	0.4	6,641	0.4	44,788	1.9
船舶新能源系統.....	8,954	0.4	24,910	1.0	22,346	1.3	31,276	1.3
其他.....	4,052	0.2	8,744	0.4	5,450	0.3	27,218	1.1
總計.....	<u>2,368,763</u>	<u>100.0</u>	<u>2,397,498</u>	<u>100.0</u>	<u>1,672,378</u>	<u>100.0</u>	<u>2,373,562</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，船舶能效增益系統以及船舶升級改造及相關服務對我們整體收入的貢獻顯著增長。

概 要

毛利潤及毛利率

毛利潤指收入與銷售成本間的差額。毛利率則指毛利潤佔總收入的百分比。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的毛利潤分別為人民幣811.2百萬元、人民幣841.7百萬元、人民幣646.8百萬元及人民幣726.3百萬元，而各期間的毛利率分別為34.2%、35.1%、38.7%及30.6%。

下表載列於所示期間我們按業務線劃分的毛利潤及毛利率明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利潤	毛利率	毛利潤	毛利率	毛利潤	毛利率	毛利潤	毛利率
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)				(未經審計)		(未經審計)	
船舶新能源系統.....	-	-	5,289	62.2	4,685	70.5	23,603	52.7
船舶尾氣排放控制及淨化系統.....	801,376	34.3	705,398	37.5	599,604	40.2	386,521	37.1
船舶智能運維系統.....	3,737	41.7	10,842	43.5	10,482	46.9	10,191	32.6
船舶能效增益系統.....	-	-	79,824	31.8	15,695	31.1	206,552	28.7
船舶升級改造及相關服務.....	2,233	10.3	33,113	14.9	11,799	12.5	81,817	16.1
其他.....	3,831	94.5	7,224	82.6	4,503	82.6	17,579	64.6
總計.....	<u>811,177</u>	<u>34.2</u>	<u>841,690</u>	<u>35.1</u>	<u>646,768</u>	<u>38.7</u>	<u>726,263</u>	<u>30.6</u>

概 要

綜合財務狀況表摘要

下表載列截至所示日期我們的綜合財務狀況表摘要。

	截至12月31日		截至2025年
	2023年	2024年	9月30日
		(人民幣千元)	(未經審計)
流動資產總值	1,632,470	2,164,710	2,956,554
非流動資產總值	339,624	503,960	360,166
資產總值	1,972,094	2,668,670	3,316,720
流動負債總額	1,097,729	1,356,252	1,689,530
非流動負債總額	1,505	155,318	147,544
負債總額	1,099,234	1,511,570	1,837,074
流動資產淨額	534,741	808,458	1,267,024
資產淨額	872,860	1,157,100	1,479,646
實繳資本	22,141	—	—
股本	—	225,000	225,000
儲備	850,719	932,100	1,254,646
總資產	872,860	1,157,100	1,479,646

我們截至2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日的流動資產淨值分別為人民幣534.7百萬元、人民幣808.5百萬元及人民幣12.7億元。截至各日期的流動資產淨值主要由貿易應收款項及現金及現金等價物構成，部分被貿易應付款項及計息銀行貸款所抵銷。

概 要

我們的流動資產淨值自截至2024年12月31日的人民幣808.5百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣12.7億元。該增加主要由於(i)現金及現金等價物增加人民幣401.8百萬元，(ii)存貨增加人民幣386.1百萬元，及(iii)計息銀行貸款及其他借款減少人民幣149.8百萬元，部分被(y)合約負債增加人民幣490.4百萬元，及(z)貿易應收款項減少人民幣159.3百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值自截至2023年12月31日的人民幣534.7百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣808.5百萬元。該增加主要由於(i)現金及現金等價物增加人民幣273.9百萬元，(ii)貿易應收款項增加人民幣148.4百萬元，及(iii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣105.5百萬元，部分被(y)貿易應付款項增加人民幣164.5百萬元，及(z)計息銀行貸款及其他借款增加人民幣99.5百萬元所抵銷。

綜合現金流量表摘要

下表載列於所示期間我們的綜合現金流量表摘要。

	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)		(未經審計)	(未經審計)
經營活動所得現金流量淨額.....	250,908	559,595	532,626	809,834
投資活動所用現金流量淨額.....	(10,997)	(5,981)	(4,957)	(16,102)
融資活動所用現金流量淨額.....	(17,677)	(287,613)	(323,225)	(382,481)
現金及現金等價物增加淨額.....	222,234	266,001	204,444	411,251
年初／期初現金及現金等價物 ..	186,758	414,073	414,073	687,982
匯率變動影響淨額	5,081	7,908	(5,440)	(9,495)
年末／期末現金及現金等價物 ..	414,073	687,982	613,167	1,089,738

概 要

主要財務比率

	截至12月31日止年度		截至2025年 9月30日 止九個月 (未經審計)
	2023年	2024年	
毛利率(%).	34.2	35.1	30.6
淨利率(%).	26.2	26.1	23.0

	截至12月31日		截至2025年 9月30日 (未經審計)
	2023年	2024年	
流動比率 ⁽¹⁾ (倍)	1.5	1.6	1.7
速動比率 ⁽²⁾ (倍)	1.1	1.3	1.3
資產負債率 ⁽³⁾ (%)	38.2	52.3	31.6

附註：

- (1) 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (2) 速動比率按流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算。
- (3) 資產負債比率按債務總額 (包括計息銀行借款及其他借款以及租賃負債) 除以權益總額計算。

風險因素

投資我們的股份存在若干風險。該等風險分類為(i)與本公司業務及行業相關的風險；(ii)在中國開展業務相關的風險；及(iii)與[編纂]相關的風險。我們認為所面臨的主要風險包括以下各項：

- 本公司的增長取決於綠色航運設備與系統的市場需求；
- 本公司的業務發展，受制於航運業綠色轉型相關全球監管政策的變化和發展所帶來的不確定性；
- 本公司所處的市場競爭激烈，因此可能無法成功應對現有及未來的競爭對手；

概 要

- 倘若本公司未能有效創新或應對瞬息萬變的市場動態，則將對本公司的業務運營、財務狀況及經營業績造成不利影響；
- 本公司船舶尾氣排放控制及淨化系統的銷售高度集中於少數客戶，這可能會對本公司的收入及盈利能力造成影響；
- 本公司可能在項目交付或實施方面偶爾出現延遲，並且由於客戶船隊規劃的變化，亦可能面臨訂單推遲或取消的風險；
- [編纂]率波動可能對本公司的業務運營、財務狀況及經營業績產生重大不利影響；
- 若本公司產品的表現未達預期或存在缺陷，則可能需要維修或更換，進而導致本公司成本增加、聲譽受損，並對產品銷售產生不利影響；
- 本公司的業務前景可能取決於能否成功推出新的綠色航運設備與系統並有效執行既定的商業計劃，而這些舉措本身亦涉及額外的不確定性與風險；及
- 原材料[編纂]波動或供應[編纂]可能會對本公司的業務運營、財務狀況和經營業績產生不利影響。

概 要

控股股東及關連交易

截至最後實際可行日期，浙江科技環保集團為一家在中國成立的股份有限公司，分別由浙能集團及浙江長廣集團擁有51%及49%的權益。浙能集團分別由浙江省人民政府國有資產監督管理委員會及浙江財開集團擁有90%及10%權益。浙江長廣集團為浙能集團的全資附屬公司，浙江財開集團為浙江省財政廳的全資附屬公司。截至最後實際可行日期，本公司由浙江科技環保集團擁有約54.20%的權益。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），浙江科技環保集團將持有本公司已發行股本總額約[編纂]。

因此，浙江科技環保集團、浙江長廣集團及浙能集團將在緊隨[編纂]完成後將共同組成於上市規則項下的控股股東。

控股股東確認，截至最後實際可行日期，彼等並未擁有任何與本公司業務構成或可能構成直接或間接競爭關係的業務權益，亦無須根據上市規則第8.10條進行披露。於[●]，各控股股東已向本公司出具不競爭承諾函。有關進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東關係——不競爭[編纂]函」。

我們已訂立若干交易，該等交易於[編纂]後將根據上市規則第14A章構成持續關連交易。有關進一步詳情，請參閱本文件「關連交易」。

股息政策

我們是一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司。根據中國公司法，在中國註冊成立的公司於彌補先前年度的累計虧損（如有）後，按照中國企業會計準則每年須提取至少10%的稅後利潤，以繳納若干法定公積金，直至該等法定公積金的繳納總額超過註冊資本的50%。我們在彌補累計虧損並繳納上述法定公積金後可從稅後利潤中支付股息。據我們的中國法律顧問所告知，我們只有在擁有合法可供分派的利潤及公積金時，方會宣派或支付股息。未來如有任何淨利潤，須首先用於彌補過往累積虧損（如有），其後須將淨利潤的10%撥入法定公積金，直至該基金超過註冊資本的50%。

概 要

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，本公司分別宣派股息人民幣223.5百萬元、人民幣350.0百萬元及人民幣231.7百萬元，均已悉數派付。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註12。

法律訴訟與合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾是亦非任何重大法律、仲裁或行政程序的當事方，且亦不知悉有任何可能個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響的針對我們或我們的董事的未決或面臨威脅的法律、仲裁或行政訴訟。有關訴訟或任何其他法律或行政程序（無論結果如何）均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。請參閱「風險因素－與本公司業務及行業相關的風險」在日常經營過程中，本公司可能涉及訴訟、索賠、監管調查或法律程序，這可能對本公司的聲譽、業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾亦未涉及任何可能個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響的罰款、強制執行行動或其他處罰等重大違規事件。

[編纂]統計數據

下表統計數據基於以下假設：(i)[編纂]已完成且[編纂]中新[編纂][編纂]；(ii)[編纂]的[編纂]未獲行使；及(iii)[編纂]股股份於[編纂][編纂]後[編纂]及發行在外：

	按[編纂]每股H股 [編纂]計算	按[編纂]每股H股 [編纂]計算
股份市值 ⁽¹⁾	約[編纂]百萬	約[編纂]百萬
未經審計[編纂]經調整每股[編纂] 綜合淨有形資產 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 市值（按緊隨[編纂]完成後預期已發行的[編纂]股股份計算。
- (2) 未經審計[編纂]經調整每股[編纂]綜合淨有形資產經作出本文件「附錄二－未經審計[編纂]財務資料」一節所述的調整後計算。

概 要

[編纂]

根據[編纂][編纂]計算，假設緊接[編纂]前並未根據[編纂][編纂]任何新股份，則與[編纂]有關的估計[編纂]總額為[編纂]百萬元（[編纂]百萬）。該等估計[編纂]總額包括：(i)[編纂]相關[編纂]約[編纂]百萬元（[編纂]百萬）；(ii)法律顧問及申報會計師[編纂]及[編纂]約[編纂]百萬元（[編纂]百萬）；及(iii)其他[編纂]及[編纂][編纂]百萬元（[編纂]百萬）。

於往績記錄期間，我們未產生任何[編纂]。我們預期將產生額外[編纂][編纂]百萬元（[編纂]百萬），其中[編纂]百萬元（[編纂]百萬）預計將計入綜合損益表，而人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）將自[編纂]權益中扣除。

概 要

[編纂]

假設[編纂]未獲行使，按假定[編纂][編纂]（即[編纂]至[編纂]的[編纂][編纂]）計算，並扣除[編纂]與[編纂]以及我們就[編纂]已付及應付的其他預估[編纂]後，我們估計將從[編纂]中獲得的[編纂]約為[編纂]百萬。

根據我們的戰略，我們計劃按照以下用途及金額使用[編纂][編纂]：

- [編纂]的約[編纂]（約[編纂]百萬）將用於推進我們的戰略併購，建立優質的綠色航運設備製造和服務體系，提升我們在環保設備製造和船舶改裝方面的綜合能力，以及我們核心產品的一站式服務能力；
- [編纂]的約[編纂]（約[編纂]百萬）將用於提升我們的研發能力和技術；
- [編纂]的約[編纂]（約[編纂]百萬）將用於擴建生產設施；及
- [編纂]的約[編纂]（約[編纂]百萬）將用作營運資金及其他一般企業用途。

近期發展及概無重大不利變動

董事已確認，截至本文件日期，自2025年9月30日（即本文件附錄一所載期間的截止日期）以來，本公司財務或貿易狀況或前景並無發生任何重大不利變動，且自2025年9月30日以來，亦無任何事件會對本文件附錄一所載會計師報告的資料構成重大影響。

釋 義

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載涵義。

「會計師報告」	指	安永會計師事務所所編製的會計師報告，其全文載於本文件附錄一
「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制或受該特定人士控制或與另一名特定人士受直接或間接共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	會計及財務匯報局
[編纂]	指	[編纂][編纂]
「章程細則」或「組織章程細則」	指	本公司將予採納並於[編纂]後生效的組織章程細則（經不時修訂），其概要載於本文件附錄三
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港銀行一般向公眾開放進行正常業務的日子，且該日並非星期六、星期日或香港公眾假期

[編纂]

釋 義

「中國」	指	中華人民共和國，惟於本文件中所述中國法律、法規、規則、監管機構，以及該等法律、法規及規則下的任何中國實體或公民，以及其他法律或稅務事宜時，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣地區
「灼識諮詢」或「行業顧問」	指	灼識企業管理諮詢(上海)有限公司，我們的行業顧問
「灼識諮詢報告」	指	由本公司委託灼識諮詢獨立編製的行業報告，其摘要載於「行業概覽」
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「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	浙江浙能邁領綠航科技股份有限公司(前稱浙江浙能邁領環境科技股份有限公司)，一家於2018年6月22日成立的股份有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義，且除文義另有所指外，指浙江科技環保集團、浙江長廣集團及浙能集團。有關詳情，請參閱「與控股股東的關係」
「核心關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司

釋 義

「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
		[編纂]
「董事」	指	本公司董事
「迪鑽海事」	指	迪鑽海事服務(杭州)有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司，由王先生(我們的執行董事)及杭州遠盛分別持有[編纂]及[編纂]的權益，截至最後實際可行日期，為持有本公司約[編纂]股份的股東
「僱員激勵平台」	指	本集團的[編纂]僱員激勵平台，即杭州希聆
「僱員激勵計劃」	指	本公司於2019年10月採納的僱員激勵計劃，其主要條款載於本文件附錄四「法定及一般資料－關於董事及主要股東的進一步資料－4.僱員激勵計劃」
「極端情況」	指	於八號或以上颱風信號更換前，因香港政府公佈的超強颱風而導致公共交通服務嚴重中斷、大面積水浸、嚴重山泥傾瀉、大規模停電或任何其他不利情況而造成的極端情況發出三號或以下颱風訊號
		[編纂]
		[編纂]
「[編纂]」	指	[編纂]及[編纂]
「本集團」或「我們」	指	本公司及其所有附屬公司，或其中任何一家公司(視情況而定)

釋 義

「指南」 指 新上市申請人指南，由香港聯交所於2023年11月29日發佈並於2024年1月1日生效（經不時修訂、補充或以其他方式修改）

「H股」 指 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以港元[編纂]及交易並將於香港聯交所[編纂]

[編纂]

「杭州遠盛」 指 杭州遠盛環保科技有限公司，一家於2017年6月28日根據中國法律成立的有限公司

「杭州希齡」 指 杭州希齡環境科技合夥企業（有限合夥），一家根據中國法律成立的有限合夥企業，為我們的僱員激勵平台，截至最後實際可行日期持有本公司約9.67%的股份

[編纂]

釋 義

[編纂]

「香港」指 中華人民共和國香港特別行政區

「港元」指 分別為港元及港仙，香港法定貨幣

[編纂]

[編纂]

[編纂]指 [編纂]

[編纂]

「國際財務報告準則」指 國際會計準則理事會不時頒佈的《國際財務報告準則》

釋 義

「獨立第三方」 指 據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，並非本公司關連人士（定義見上市規則）的任何個人或實體

[編纂]

[編纂]

「最後實際可行日期」 指 2026年1月22日，即於本文件刊發前確定當中所載若干資料的最後實際可行日期

[編纂]

釋 義

「上市規則」 指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）

[編纂]

「王先生」 指 王興如先生，為本公司執行董事兼總裁，亦是我們的主要股東之一

「國家發改委」 指 中華人民共和國國家發展和改革委員會

「提名委員會」 指 董事會提名委員會

「不競爭承諾函」 指 由各控股股東於2026年[●]月[●]日向本公司出具的不競爭承諾函。更多詳情載於「與控股股東的關係－不競爭承諾」一節

[編纂]

釋 義

[編纂]

「境外上市試行辦法」	指	由中國證監會於2023年2月17日頒佈並於2023年3月31日起生效的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「中國公司法」	指	中華人民共和國公司法(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「中國政府」	指	中華人民共和國中央人民政府及其所有政府分支機構(包括省、市及其他地區或地方政府實體)及其執行機關，或按文義所需指上述任何機構
「中國法律顧問」	指	本公司之中國法律顧問北京市漢坤律師事務所
「中國證券法」	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)

[編纂]

釋 義

「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國外匯管理局
「國家市場監督管理總局」	指	國家市場監督管理總局
「國資委」	指	國有資產監督管理委員會
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「證券及期貨事務監察委員會」或「證監會」		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）

[編纂]

「股份」	指	本公司股本中每股[編纂]人民幣1.00元的普通股，包括[編纂]及[編纂]
「股東」	指	股份持有人

[編纂]

釋 義

「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「收購守則」	指	證監會頒佈的《公司收購、合併及股份回購守則》 (經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「往績記錄期間」	指	截至2023年及2024年12月31日止財政年度，以及截至2025年9月30日止九個月

[編纂]

「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地以及其管轄的所有地區
「非上市股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，未於任何證券交易所上市或交易
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「美國人士」	指	具有S規例第902(k)條賦予該詞彙的含義
「美國證券法」	指	1933年美國證券法(經不時修訂、補充或以其他方式修改)以及據此頒佈的規則及條例
「增值稅」	指	增值稅

釋 義

「ZEME International」	指	ZEME International Private Limited，一家於2024年1月24日根據新加坡法律成立的有限公司，並為本公司直接全資附屬公司
「浙江財開集團」	指	浙江省財開集團有限公司，一家根據中國法律成立的國有公司，於最後實際可行日期由浙江省財政廳全資擁有
「浙江長廣集團」	指	浙江長廣(集團)有限責任公司，一家根據中國法律成立的國有公司，於最後實際可行日期由浙能集團全資擁有，為我們的控股股東之一
「浙能越海」	指	浙能越海海事科技(浙江)有限公司，一家根據中國法律成立的公司，於最後實際可行日期分別由Atlas Corp.、浙江科技環保集團(我們的控股股東)及國興航運科技(杭州)有限公司(王先生的全資附屬公司)擁有50%、30%及20%的權益，並為我們的關連人士
「浙能集團」	指	浙江省能源集團有限公司，一家根據中國法律成立的國有公司，於最後實際可行日期由浙江省人民政府國有資產監督管理委員會擁有90%權益及浙江財開集團擁有10%權益，為我們的控股股東之一
「浙能船舶重工(蘇州)」	指	浙能船舶重工(蘇州)有限公司，一家於2024年4月7日根據中國法律成立的有限公司，並為本公司直接全資附屬公司
「浙江科技環保集團」	指	浙江浙能科技環保集團股份有限公司，一家根據中國法律成立的國有公司，於最後實際可行日期由浙能集團擁有51%權益及浙江長廣集團擁有49%權益，為我們的控股股東之一
「%」	指	百分比

為便於參考，本文件所載中國法律及法規、政府部門、機構、自然人或其他實體(包括我們的附屬公司)的名稱均具有中英文版本，如有任何歧義，概以中文版本為準。

技術詞彙表

本詞彙表載有本文件所用與我們及我們的業務有關的若干技術術語的[編纂]。有關釋義未必與業內標準定義一致，亦未必可與其他公司所採用的類似術語比較。

「AI」	指	人工智能
「岸電」	指	岸電，一種岸邊供電系統，可讓停泊船舶關閉其輔助引擎並改用電網電力
「AR」	指	增強現實，一種將數碼信息實時迭加於現實世界的技術
「BMS」	指	電池管理系統，一種集成電子裝置，可持續監控及控制鋰離子電池組的電壓、電流、溫度及充電狀態，以確保安全、可靠及最佳運作
「球鼻艏」	指	一種位於船首水下的球鼻，能產生消波干涉以降低阻力
「年複合增長率」	指	年複合增長率
「閉路電視」	指	閉路電視
「計算流體動力學」	指	計算流體動力學，一門以仿真為基礎的工程學科，透過對流體流動的控制方程進行數值求解，以預測及分析液體與氣體的行為
「碳強度指標」	指	碳強度指標，為國際海事組織的一項衡量標準，透過比較船舶實際與運輸作業相關的碳排放量與基準值，每年按A至E等級評定船舶的營運碳效率，並設有強制性的合規改進門坎

技術詞彙表

「計算機數值控制」	指	計算機數值控制，一種自動化製造技術，透過預編程的數字指令精確控制機床，以實現準確且可重複的切割與輪廓加工
「EESG」	指	電勵磁同步發電機，一種同步發電機，其轉子磁場由外部勵磁機通過碳刷及滑環提供的直流電產生
「現有船舶能效指數」	指	現有船舶能效指數，為國際海事組織一項旨在為現有船舶設定最低技術能效標準的規例；該指數根據船舶設計參數計算，如所得數值高於規定的基線，則須限制引擎功率或進行改裝
「脫硫系統」	指	脫硫系統，為經國際海事組織批准用於除去船舶引擎廢氣中硫氧化物及顆粒物的船上裝置
「ETS」	指	碳排放交易體系，為歐盟的一項總量控制與交易機制，要求相關航運公司就其在停靠歐盟港口航程中所排放的每噸二氧化碳當量，交還可交易的排放配額，以限制溫室氣體排放總量
「GHG」	指	溫室氣體
「GHG CEMS」	指	溫室氣體連續排放監測系統，為經國際認證的分析套件，用於自動實時測量並記錄船舶廢氣中特定溫室氣體種類的濃度及質量流量
「國際海事組織」	指	國際海事組織，為聯合國轄下負責制定國際航運安全、保安及環境表現全球標準的專門機構
「物聯網」	指	物聯網
「液化天然氣」	指	液化天然氣

技術詞彙表

「淨零框架」	指	淨零框架，為國際海事組織正制定中的監管體系，旨在設定強制性且全球統一的要求及里程碑，以推動國際航運於2050年或前後實現溫室氣體淨零排放
「船上碳捕集系統」	指	船上碳捕集系統，一種安裝於船上的化學吸收裝置，利用胺溶劑從引擎排氣中分離二氧化碳，使捕捉後的二氧化碳可儲存於船上以待日後卸除，從而減少船舶的大氣排放
「有機朗肯循環」	指	有機朗肯循環，一種熱力學過程，透過使高分子有機流體汽化並經由渦輪機膨脹，將中低溫餘熱轉化為電能
「PMSG」	指	永磁同步發電機，一種轉子磁場由內置永磁體產生的同步發電機
「消渦鰭」	指	一種安裝於槳轂的裝置，用於減弱槳轂旋渦以減少誘導阻力，並提升螺旋槳效率
「PSV」	指	預旋導輪，一種安裝於螺旋槳正前方的水動力節能裝置，透過產生受控的預旋流入流以理順尾流，從而回收旋轉能量損失，提高推進效率並降低燃油消耗
「旋轉風筒」	指	一種旋轉圓柱體，作為輔助風力推進系統產生推力，以減少燃油消耗及排放
「岸電」	指	岸電，一種港口電力供應系統，使靠泊船舶能透過接駁當地電網以關閉輔機
「超大型油輪」	指	超大型油輪

前 瞻 性 陳 述

本文件載有與我們的計劃、目標、信念、預期、預測及意向有關的前瞻性陳述，該等陳述並非過往事實，未必能代表我們於該等陳述所涉期間的整體表現。該等陳述反映我們的管理層現時對未來事件、業務經營、流動資金及資本資源的觀點，其中若干觀點未必會實現或可能會改變。該等陳述受限於若干風險、不確定因素及假設，包括本文件所述的其他風險因素。閣下務必留意，依賴任何前瞻性陳述均涉及已知及未知的風險及不確定因素。本公司面對的風險、不確定性及其他因素或會影響前瞻性陳述的準確性，包括但不限於下列各項：

- 我們的未來業務發展、財務狀況及經營業績；
- 我們的業務策略及實現該等策略的計劃；
- 我們識別及滿足用戶需求和偏好的能力；
- 我們與業務夥伴保持良好關係的能力；
- 我們經營所在行業及市場的整體經濟、政治及營商狀況；
- 與我們的行業、業務及企業架構相關的政府政策和法規；
- 我們競爭對手的行動及發展；及
- 本文件「風險因素」一節所述的所有其他風險及不確定因素。

於若干情況下，我們使用「旨在」、「期望」、「相信」、「能夠」、「繼續」、「可能」、「估計」、「預期」、「展望」、「擬」、「應」、「或會」、「可能會」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預計」、「尋求」、「應該」、「將」、「將會」等詞彙及類似表述以識別前瞻性陳述。特別是，我們在本文件（包括但不限於「業務」及「財務資料」章節）內就未來事件、我們未來的財務、業務或其他表現及發展、我們行業的未來發展以及我們主要市場整體經濟的未來發展等使用該等前瞻性陳述。

前 瞻 性 陳 述

該等前瞻性陳述乃基於目前的計劃及估計，且僅就截至作出有關陳述當日而作出。我們並無責任就新資料、未來事件或其他情況更新或修訂任何前瞻性陳述。前瞻性陳述涉及固有風險及不確定因素，並受限於假設，其中部分並非我們所能控制。我們謹請閣下留意，多項重要因素均可導致實際結果與任何前瞻性陳述的內容有所不同或有重大差異。本文件所論述的前瞻性事件及情況可能由於風險、不確定因素及假設而並不以我們所預期的方式發生或根本不會發生。

因此，閣下不應過份依賴本文件內的任何前瞻性陳述。此項提示聲明適用於本文件所載的一切前瞻性陳述。

風 險 因 素

投資本公司[編纂]涉及重大風險。在決定投資本公司[編纂]之前，閣下應仔細審閱本文件中的所有信息，包括下文所述的各項風險和不確定性。本公司的業務運營、財務狀況或經營業績可能因任何此類風險和不確定性而受到重大不利影響。本公司目前尚不知悉或下文未予明示或暗示，或本公司目前認為不重要的其它風險和不確定性，亦可能對本公司的業務運營、財務狀況或經營業績造成損害。H股的[編纂]可能因上述任何風險和不確定性而大幅下跌，閣下可能因此損失全部或部分投資。

與本公司業務及行業相關的風險

本公司的增長取決於綠色航運設備與系統的市場需求。

本公司提供一系列綠色航運設備與系統，旨在支持客戶提升運營效率並推動可持續發展。本公司未來的增長取決於市場對此類設備及系統的接受與採納，而實際的普及進度或程度可能不及我們的預期。綠色航運設備與系統行業受到多重因素的影響，包括技術的快速迭代、激烈的價格競爭、監管和行業標準的持續更新以及客戶需求和偏好的不斷演變等等，其中任何因素都可能對本公司產品的需求產生不利影響。

可能影響客戶對本公司綠色航運設備與系統需求的因素包括：

- 造船和航運業的發展態勢及周期性波動，可能影響船廠和船東的投資決策、船隊規劃及其採納綠色航運設備與系統的意願；
- 高硫燃油和低硫燃油之間的價差預期及實際差值。通常而言，二者價差越大，綠色航運設備與系統作為低硫燃料油替代方案的經濟吸引力也就越強。；
- 本公司現有和潛在客戶的環保意識和可持續發展考量，以及公眾對環境保護的普遍認知；
- 客戶對納入本公司綠色航運設備與系統的設備和產品在成本、質量、設計、安全性、性能和生命周期等方面的看法；
- 綠色航運設備與系統行業的整體滲透率和採納速度；

風 險 因 素

- 綠色航運設備與系統相關的維修、維護和技術支援的可用性、可及性和質量；
- 替代性推進技術和非燃油動力船舶（包括使用核能、電力或其他能源的船舶，這些能源可能超出本公司當前綠色航運設備與系統的主要覆蓋範圍）的開發和應用情況；
- 出現涉及本公司或競爭對手綠色航運設備與系統的負面事件或市場輿情，可能引發負面宣傳，並對行業的市場信心產生不利影響；以及
- 宏觀經濟狀況，包括經濟增長趨勢、資本支出周期和融資可得性。

如果上述任何單個或多個因素導致本公司綠色航運設備與系統的需求減少或相關市場的發展放緩，本公司可能無法留住現有客戶或吸引新客戶，這可能會對本公司的發展前景、業務運營、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

本公司的業務發展，受制於航運業綠色轉型相關全球監管政策的變化和發展所帶來的不確定性。

本公司所處的綠色航運設備與系統行業，已從各項旨在推動全球航運業綠色轉型的國際與區域性動議中獲益。客戶對本公司產品的需求，在很大程度上受到船舶排放、能效及脫碳相關監管演變的影響。

近年來，各項更新的監管政策以及相關的技術與操作要求均鼓勵船東採用能實現排放控制、高能效及脫碳的產品。這些法規和要求包括但不限於國際海事組織於2020年引入的全球硫排放上限、於2023年生效的現有船舶能效指數和碳強度指標，以及區域性動議（例如自2024年起將航運納入歐盟排放交易體系，以及即將實施的《歐盟海運燃料條例(Fuel EU Maritime)》框架）。2023年7月，國際海事組織進一步修訂了其溫室氣體減排戰略，設定了到2050年前後實現淨零排放的目標，並配套制定了指示性的階段性目標。

不過，支撐全球航運業綠色轉型的監管框架依然複雜多變，並且面臨極大的不確定性。未來各項政策（包括國際海事組織提出的淨零排放目標配套的市場化細則）的制定、通過與實施目前仍處於商議階段。特別值得注意的是，關於國際海事組織淨零框架某些關鍵要素（包括航運業全球碳定價機制）的正式表決已被推遲，這反映出成員國之間在脫碳措施的推進速度、實施機制及經濟影響等方面仍存在分歧。此類延遲或調整可能會對未來的監管要求以及激勵措施的出台時間、覆蓋範圍與實施成效產生影響。

風 險 因 素

本公司應對這些不斷演變的政策的能力，取決於本公司能否及時開發出合規的海運設備及系統並實現商業化落地，而這往往需要大量的資金及研發投入。本公司無法向閣下保證，本公司能夠成功適應監管變化，亦無法保證此類變化將持續支撐客戶對本公司設備及系統的需求。任何相關政策或激勵措施的重大延遲、調整或取消，均可能對本公司的業務運營、財務狀況及經營業績造成不利影響。

本公司所處的市場競爭激烈，因此可能無法成功應對現有及未來的競爭對手。

本公司所處的綠色航運設備與系統市場競爭激烈，且不斷演進。國際上看，競爭對手仍保持領先地位，具有成熟的產品組合、先進的技術以及在多燃料推進系統、排放控制設備和智能化航運系統等領域廣泛的全球項目經驗。在國內，本土企業則不斷加快向節能與智能海運解決方案領域的擴張步伐，憑藉日益精進的製造能力與系統集成技術實力，不斷鞏固自身在節能改造和設備製造領域的市場地位。本公司的主要競爭對手為全球大型航運設備和系統供應商。

本公司未來的業績在很大程度上取決於我們成功應對現有及未來競爭對手的能力。某些競爭對手可能比我們更具優勢，比如具備更大的運營規模、更高的品牌知名度、更長的運營歷史、更充裕的財務和人力資源，以及獲取更先進技術的途徑。此外，某些競爭對手可能通過收購、戰略聯盟和內生式發展來拓展產品組合，以此鞏固市場地位。再者，服務於其他細分市場的成熟公司可能也會推出與本公司產品形成直接競爭的設備及系統，或者收購在本公司目標市場運營的業務。某些競爭對手也可能相互合作或與第三方合作，以優化技術產品或整合資源，進一步增強競爭優勢。因此，這些競爭對手或許能夠獲得更優秀的人才，更快地推出創新產品，或者更準確地預測市場動態，任何一項優勢都可能削弱本公司的競爭地位。

如果競爭對手的綠色航運設備與系統比本公司的方案更早進入市場、獲得更廣泛的市場認可或具備更優的功能，則本公司的收入、市場份額和增長前景可能會受到不利影響。此外，競爭對手若採取激進的定價策略，或可借此快速擴大客戶群體和銷售網絡，進而對本公司達成目標定價水平的能力形成額外壓力。如果本公司無法維持具有競爭力的定價或吸引新客戶，則可能面臨銷量下降、利潤率收窄或經營虧損等局面，而任何上述情況都可能對本公司的業務運營、財務狀況和經營業績產生不利影響。

風 險 因 素

倘若本公司未能有效創新或應對瞬息萬變的市場動態，則將對本公司的業務運營、財務狀況及經營業績造成不利影響。

本公司所處的綠色航運設備與系統市場，呈現出技術快速迭代且持續創新的特徵。為保持市場競爭力，本公司必須順應不斷變化的客戶需求及行業標準，持續改進並升級產品的功能性、性能、可靠性、設計、安全性及可擴展性。其中，產品開發及升級工作涉及需要採用並集成新興技術。

然而，創新與技術集成本身具有複雜度高、周期長、資源投入大的特點。在將新技術整合至現有設備及系統的過程中，我們可能遭遇技術瓶頸、集成障礙或進度延誤等情況，而且此類努力可能無法達成預期的性能指標或商業效益。上述不確定性因素可能導致新產品或升級功能的開發、推出或實施出現延遲或受阻。

此外，為了保持市場競爭力，本公司需要投入巨額研發資金。本公司無法向閣下保證，此類投資必然會轉化為成功的創新成果、提升市場接受度或增加市場份額。倘若本公司未能及時創新或有效應對不斷演變的市場動態及客戶需求，則可能流失現有客戶或無法吸引新客戶，這可能會對本公司的業務運營、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

本公司船舶尾氣排放控制及淨化系統的銷售高度集中於少數客戶，這可能會對本公司的收入及盈利能力造成影響。

於往績記錄期間，本公司主要銷售船舶尾氣排放控制及淨化系統，客戶群體以航運公司為主，導致收入來源高度集中。本公司的收入及盈利能力在很大程度上取決於船舶尾氣排放控制及淨化系統的銷售表現以及對少數客戶的銷售額。倘若本公司未能保持或提升綠色航運設備與系統的銷售業績，本公司的收入及盈利能力將受到不利影響。過往，於往績記錄期間的各年度或各報告期間，本公司很大一部分收入均來自於少數核心客戶。於2023年和2024年以及截至2024年和2025年9月30日止九個月內，本公司五大客戶對總收入的貢獻率分別為84.7%、69.5%、70.7%及72.5%。同一時期內，來自最大客戶的收入佔本公司總收入的比例分別為36.9%、57.3%、55.1%及63.5%。有關本公司與五大客戶關係的更多詳情，請參見「業務－本公司的客戶」一節。

風 險 因 素

本公司船舶尾氣排放控制及淨化系統的銷售目前存在客戶集中風險，收入高度依賴於少數核心客戶。一旦這些客戶終止與本公司的業務或大幅削減訂單，本公司可能遭受重大損失。在往績記錄期間，本公司很大一部分收入來源於向現有客戶銷售船舶尾氣排放控制及淨化系統。本公司無法保證能夠維持當前船舶尾氣排放控制及淨化系統的訂單水平，或在豐富產品組合的過程中成功地為其他產品及新增產品爭取到相當規模的訂單。此外，本公司與前五大客戶的關係未通過長期合同或採購承諾予以保障，並且他們並非完全依賴本公司，這可能會使本公司面臨價格及銷量波動的風險。若本公司的價格不具競爭力或質量未達預期，這些客戶可能會減少或停止採購，並可能在談判中壓低價格。這可能迫使本公司降價保客，進而影響本公司的利潤率和財務狀況。再者，本公司無法保證能夠維持與這些客戶的關係或成功實現客戶基礎的多元化。如果失去任何主要客戶（尤其是最大的客戶）的業務，同時未能及時拓展新客戶，可能對本公司的業務運營、財務狀況和經營業績造成不利影響。

本公司可能在項目交付或實施方面偶爾出現延遲，並且由於客戶船隊規劃的變化，亦可能面臨訂單推遲或取消的風險。

儘管項目交付或實施的延遲並不常見，但因客觀或運營上不可控的因素，我們仍可能不時遭遇此類延誤。例如，某些項目涉及緊張的航運或物流排期，船舶可用性或航運時間表的意外變動可能要求交付周期比預期更短，這可能使本公司難以按原計劃完成交付。

除物流相關的延遲外，本公司的項目實施亦可能受到其他執行風險的影響，其中包括但不限於(i)缺乏經驗豐富的專業人員或合格的管理人員，無法及時完成安裝工作或嚴格遵守適用的安裝要求；(ii)不可預見的工程、設計或環境問題以及項目成本的意外增加；以及(iii)罷工、勞資糾紛或勞動力中斷。上述任何情況均可能導致本公司無法按照相關合同約定達成關鍵項目節點，並可能致使相關項目的預定完工日期推遲。

此外，客戶訂單決策通常與其船隊整體部署、改造時間表及資本支出規劃緊密相關，這些規劃可能因市場狀況、監管政策的演變或運營考量而不時調整。因此，部分客戶在下達訂單後可能會推遲、修改或取消訂單。

風 險 因 素

此外，極端天氣條件、自然災害及其他運營風險可能導致在建項目受損，從而需要額外的時間與成本進行補救或維修。若因客戶的船隊規劃變更或非不可抗力事件導致任何項目延誤、推遲或取消，均可能損害本公司履行合同義務的能力，使本公司面臨損害索賠，或導致客戶取消訂單。如本公司未能於約定時間內完成項目，可能需賠償客戶因此遭受的損失；同時，未能按期達成關鍵節點或整個項目，亦可能導致相關合同項下的付款被推遲、減少或扣留。上述任何情況均可能對本公司的聲譽、業務運營、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

匯率波動可能對本公司的業務運營、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

本公司收入成本的大部分以人民幣計價。然而，由於本公司大部分收入來源於境外，因此面臨匯率波動的風險。本公司於2023年、2024年以及截至2025年9月30日止九個月分別錄得匯兌收益人民幣11.2百萬元、人民幣39.7百萬元及零。請參閱「財務資料－經營業績的主要組成部分說明－其他收入及收益」。本公司無法向閣下保證未來匯率波動不會對本公司的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

外幣價值的變動可能導致本公司海外運營的人民幣成本增加或人民幣收入減少。匯率的波動亦會影響本公司以外幣計價的貨幣及其他資產和負債的價值。本公司無法向閣下保證未來匯率的波動不會對本公司的財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

本公司難以預測外部因素未來將如何影響人民幣兌外幣的匯率。因此，本公司無法向閣下保證，人民幣兌美元或其他外幣的匯率將在市場中保持穩定。人民幣兌外幣的任何升值均可能對本公司的海外運營造成影響。反之，倘若本公司決定將人民幣兌換為港元，以支付H股股息或其他業務開支，則人民幣兌港元的任何貶值均將對本公司H股的價值及應付股息產生不利影響。

風 險 因 素

若本公司產品的表現未達預期或存在缺陷，則可能需要維修或更換，進而導致本公司成本增加、聲譽受損，並對產品銷售產生不利影響。

本公司的綠色航運設備與系統涉及複雜的設計、工程和製造流程，在設計、測試或生產階段，均可能存在未被發現的缺陷、錯誤或不足。本公司無法向閣下保證所提供的綠色航運設備與系統在整個生命週期內均無缺陷或不會發生故障。性能問題或缺陷可能在交付或安裝後（含實際運行階段）才會暴露，屆時本公司可能需要維修、更換或召回受影響的產品。

本公司綠色航運設備與系統的性能和可靠性，亦可能受多種不可控因素的影響，其中包括操作條件、環境因素、不當使用、維護不足、長期或持續運行，以及第三方組件與材料的質量或兼容性。此外，與先進或新興技術相關的某些缺陷或性能問題可能隨時間推移方可顯現，而本公司過往的運營數據可能不足以全面評估所有操作場景下的長期性能表現。再者，本公司的運營涉及手動操作、測試、交付及維修等多個環節，在此過程中，本公司員工或第三方服務提供商可能出現人為錯誤、疏忽或未能遵守操作規程的情況。此類錯誤可能導致本公司的產品出現性能問題或缺陷。本公司無法向閣下保證能夠完全規避或消除所有此類風險均。

若本公司的產品出現故障、缺陷或偏離預期性能的情況，客戶可能要求退貨、更換、維修或其他補救措施，這可能會增加本公司的保修成本、售後服務費用及運營負擔。在某些情況下，此類問題亦可能導致項目延期、合同糾紛、產品責任索賠或監管審查，任何一項均可能對本公司的財務狀況和經營業績產生不利影響。任何普遍存在或反覆出現的產品缺陷、性能問題或故障均可能有損本公司聲譽、削弱客戶信心，並對未來銷售造成不利影響，進而可能對本公司的發展前景、業務運營、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

本公司的業務前景可能取決於能否成功推出新的綠色航運設備與系統並有效執行既定的商業計劃，而這些舉措本身亦涉及額外的不確定性與風險。

本公司未來的增長和業務擴張部分取決於能否拓寬綠色航運設備與系統組合、推出新的產品和系統（包括融合人工智能等先進技術的產品和解決方案）、實施有競爭力

風 險 因 素

的定價策略，並在設計、製造和交付過程中保持成本效益的同時，獲取可觀的市場份額。綠色航運設備與系統的研發和商業化，需要持續投資於研發、產品改進以及銷售與營銷，並涉及重大的技術、運營和市場風險。

本公司無法向閣下保證，本公司推出的任何全新的綠色航運設備與系統，或對現有綠色航運設備與系統的任何優化，將能達到預期的市場接受度、採納度或市場份額（如有）。在推出全新的綠色航運設備與系統或進入新市場的過程中，我們可能會遇到延遲或困難，包括因產品開發挑戰、監管或認證要求，或客戶需求和競爭動態變化所導致的延遲。此外，本公司的生產和商業化進程，部分程度上取決於供應商和業務合作夥伴的表現。

倘若新的綠色航運設備與系統出現延遲、性能未達預期或市場反響不佳，可能導致市場對本公司技術能力或產品供應產生負面認知，從而對本公司的增長前景以及建立或擴大市場地位的能力產生重大不利影響。儘管自成立以來，本公司持續推出新的綠色航運設備與系統，但本公司在執行大規模或多維度產品拓展計劃方面的經驗仍然有限。任何未能成功實施既定商業計劃或未能從中獲取預期收益的情況，均可能對本公司的業務運營、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

原材料價格波動或供應不穩定可能會對本公司的業務運營、財務狀況和經營業績產生不利影響。

本公司依賴特種鋼材、高級合金和核心電氣元件等主要原材料的穩定供應。這些材料的價格受大宗商品市場供需狀況、運輸成本、政府法規和關稅、地緣政治事件、匯率波動、整體經濟環境或其他不可預見因素的影響而劇烈波動。如果本公司無法及時以合理價格獲得充足的優質原材料，或無法做出替代性採購安排，或無法將原材料成本的大幅上漲完全轉嫁給客戶，則本公司的經營業績可能會受到不利影響。

本公司的生產計劃開展有賴於原材料的及時供應。任何供應延遲或中斷都可能對本公司滿足市場需求和交付產品的能力產生重大影響。許多原材料（即便有多渠道供應來源）不時會面臨行業性短缺或商品價格劇烈波動的情況。本公司無法向閣下保證，能夠以類似條款（或根本無法）延長或續簽供應協議。此外，若供應商受不利經濟或市場環境波及，本公司的原材料供應穩定性或將進一步受到影響。上述任何因素均可能對本公司的業務運營、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

風 險 因 素

高低硫燃油價差的縮小可能會降低對本公司脫硫系統的需求。

船舶尾氣排放控制及淨化系統市場，特別是本公司提供的脫硫系統，歷來受益於高硫燃油和低硫燃油之間的價差。根據灼識諮詢的資料，低硫燃油價格持續高於高硫燃油價格這種價差為船東安裝脫硫系統提供了經濟上的合理性支持，使其能夠在遵守相關環保法規的同時，繼續使用成本較低的高硫燃料。

然而，本公司無法保證高硫燃油與低硫燃油之間的價差將維持在既往水平。倘若該價差收窄，則搭配脫硫系統使用高硫燃油的經濟效益將隨之下降，進而可能削弱本公司脫硫系統的成本效益及商業吸引力。在此情況下，船東或將延遲、削減或取消對此類系統的投資，亦或選擇其他合規產品。

此外，無需使用脫硫系統即可滿足環境和排放要求的替代燃料及推進產品（例如液化天然氣、甲醇、氨或其他新型燃料）的日益普及和採用，可能進一步削弱市場對脫硫系統的需求。監管政策的演變、燃料及推進系統的技術革新，抑或行業偏好的轉變，均可能加速此類替代方案的採用進程。

我們的海外業務拓展面臨各類跨境運營風險，任何未能有效管控之情形，均可能對本公司的業務運營、財務狀況及經營業績產生不利影響。

於往績記錄期間，我們的銷售業務已覆蓋德國、希臘、新加坡、日本、美國及其他地區。鑒於我們計劃持續將業務拓展至全球更多國家和地區，勢必將面臨諸多風險與挑戰，包括但不限於政治環境及經濟狀況的變化、本地競爭者帶來的競爭加劇、文化差異，以及遵守不同司法管轄區法律法規的複雜性。尤其值得注意的是，航運業對全球宏觀經濟形勢及國際關係具有高度敏感性。地緣政治緊張局勢升級、貿易爭端、戰爭爆發，或是經濟制裁及關稅的實施，均可能嚴重擾亂全球航運路線及物流網絡。若任何司法權區的主管機關認定我們日後的任何業務活動違反制裁相關適用規定，則我們的業務及聲譽均可能受到不利影響。因此，任何地緣政治緊張局勢的升級或貿易保護主義事件，一旦導致全球航運業中斷，均可能對本公司及本公司客戶的業務運營、財務狀況及經營業績造成不利影響。若未能有效應對此類風險，可能導致本公司聲譽受損、成本增加，或業務計劃與運營的執行中斷。此外，海外業務拓展計劃需要

風險因素

投入大量資源，用於銷售與市場推廣、人力資源建設及研發創新，而此等投資可能無法產生預期的投資回報。拓展計劃的推進時機也可能受到不可控因素的影響，例如經濟形勢或政治環境的變化，或是在獲取必要許可和執照方面的延遲。此外，本公司在海外市場可能須遵守更多的監管要求，這可能會增加本公司的合規成本，並使本公司面臨法律和監管風險。這些要求也可能限制本公司在某些地區或國家開展業務的能力，進而對本公司的增長前景產生不利影響。為管理和減輕此等跨境運營風險，本公司可能需要劃撥大量資源，這可能會增加本公司的開支並對本公司的財務業績產生不利影響。若無法有效管控此等風險，則本公司的業務運營、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

在將產品與服務拓展至船舶尾氣排放控制及淨化系統以外領域方面，我們的往績記錄有限。因此，過往的業績未必能反映未來的表現。

我們過去主要提供船舶尾氣排放控制及淨化系統（尤其是脫硫系統），並於2024年2月開始提供船舶能效增益系統。我們亦於2024年8月開始提供船舶智能運維系統。鑒於本公司在提供船舶能效增益系統和船舶智能運維系統方面的歷史有限，本公司準確預測未來經營業績的能力（例如規劃並推動未來增長的能力）受到諸多不確定性的制約。於往績記錄期間，本公司實現了穩健的增長，並預計業務及收入將持續增長。然而，過往業績可能無法為評估本公司的業務運營、財務狀況和經營業績提供有效的依據；未來經營過程中，本公司可能會遇到不可預見的開支、困難、延誤以及其他已知和未知的挑戰，進而可能無法達成預期業務目標。本公司無法向閣下保證能夠維持與過往相當的經營業績或增長速度。在未來期間，本公司的收入增長可能會放緩或甚至下降，原因包括產品需求萎縮、競爭加劇、技術發生重大變革、目標市場增長率下降，或未能持續把握增長機遇等等。如果本公司對風險及未來收入增長的假設經證實不準確，或是未能有效應對各類不確定性和挑戰，則經營和財務業績可能與預測存在差異，並可能對公司的業務運營、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

風 險 因 素

本公司的競爭地位在很大程度上取決於研發能力，若技術水平和研發表現欠佳，可能會對本公司的競爭力及盈利能力造成不利影響。

隨著綠色航運設備與系統行業的發展，對現有船舶進行改造需要對推進、控制和智能系統進行全面升級，這對研發、設計和工程能力提出了極高要求。最終，只有具備成熟工程經驗、經實踐驗證的技術實力和強大供應鏈協同能力的公司，才能在此競爭格局中取得優勢地位。為有效提升競爭力，本公司必須加強研發能力。

因此，本公司致力於對現有的綠色減排設備及系統和能效提升設備及系統進行迭代升級，開發多元化設備及系統以應對各類環境挑戰，同時佈局人工智能技術，為能效優化與減排提供進一步支撐。上述研發舉措需要投入大量的管理精力，且在資金及其他資源方面需承擔高額投入。此外，為應對市場需求的變化，本公司可能需要進一步增加研發支出。本公司無法保證研發資源的投入能產生預期成效。如果本公司未能成功預判並及時應對市場需求變化、技術革新或行業趨勢，或者研發投入未能轉化為成功的產品，則本公司的業務運營、財務狀況和經營業績可能會受到不利影響。

本公司面臨與第三方付款相關的多項風險。

於往績記錄期間，本公司的部分客戶通過第三方支付方與本公司結算款項。在2023年和2024年以及截至2025年9月30日止九個月，從第三方支付方收到的款項分別為人民幣76.6百萬元、人民幣250.5百萬元和人民幣15.0億元，分別佔本公司同期總收入的3.2%、10.4%及63.2%。詳情請參閱「業務－第三方支付安排」。本公司可能面臨與此類支付安排相關的各類風險，例如，第三方支付方可能以其與本公司無合同債務關係為由，要求本公司返還資金；第三方支付方的清算人可能向本公司提出索償；此外，在某些情況下，本公司對第三方支付方所用資金的來源和用途了解有限，因此可能存在洗錢風險。如遇第三方支付方或其清算人提出任何索償，或就第三方支付事宜對本公司提起法律訴訟（無論是民事還是刑事），本公司將不得不投入大量財力及管理資源以應對此類索償和法律訴訟，並且可能須遵守法院裁決，退還已售產品或已提供服務對應的款項。

風 險 因 素

若本公司的生產和改造設施在擴建和維護方面出現任何問題或延誤，均可能對本公司綠色航運設備與系統的交付產生不利影響。

本公司旗下的蘇州分公司主要圍繞船舶尾氣排放控制及淨化系統和船舶能效增益系統開展產品製造活動，而船舶升級改造及相關服務的提供則主要在另一家附屬公司進行。此外，本公司未來可能考慮增設大規模生產和安裝設施。若這些設施在擴建或運維方面遇到任何障礙，均可能對本公司的交付能力和運營效率造成不利影響。

本公司生產和改裝設施的開發、升級及擴建，需投入大量資金和管理資源。本公司無法保證此類投資能在預算範圍內如期完成，亦無法保證產能擴建達到預期目標，或通過增產增銷收回相關成本。施工、設備安裝或調試的延誤，以及成本超支，均可能制約本公司的生產或改裝能力，並對本公司的業務運營、財務狀況及經營業績產生不利影響。

風 險 因 素

本公司的設施涉及重型機械、專用設備的使用以及複雜的工程流程。這些操作本身具有較高的工作場所安全和運營風險，包括設備損壞、設施停工及工業事故。此類事故可能導致人員傷亡、生產或改裝活動中斷、財產損失、經濟損失或潛在的法律責任。儘管本公司已採取內部安全管理措施，但仍無法保證未來不會發生事故或安全事件。任何未能有效管理此類風險的情況，均可能擾亂本公司的運營，並對本公司的業務運營、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，中國境內生產和改造設施的建設、運營及擴建，需接受廣泛的監管審查並遵循相關審批要求，包括項目備案或批准、土地使用和規劃許可、環境影響評估、消防安全審批，以及相關政府部門的驗收審查。環境影響評估流程尤其可能影響我們的施工時間表及審批進度，進而導致擴張計劃出現延遲。此外，中國法律有關職業病防護設施的相關適用要求，可能對我們的生產計劃及業務經營造成影響。行政審批流程存在的這些不確定性、延誤或變更，以及潛在的不合規行為，可能導致本公司面臨罰款、整改通知、停工或運營限制等後果。任何此類監管挑戰均可能延誤本公司的設施擴建計劃，增加合規成本，並對我們擴大並穩定生產及改造業務的能力造成不利影響。

若本公司未能按計劃有效管理、運營及擴建設施，或本公司的設施遭遇運營中斷或監管限制，則本公司按時交付符合質量要求的綠色航運設備與系統的能力可能受損，進而可能對本公司的業務運營、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

本公司在營運的若干環節依賴第三方，若該等第三方未能按時交付高質量工作成果，可能對本公司業務造成不利影響。

本公司業務的某些關鍵方面依賴第三方，特別是項目中使用的脫硫系統、擋風牆、球形殼或船體和預旋導管等若干組件、結構和系統的外包加工和製造。本公司採用兩種外包模式。在第一種模式下，該等第三方負責按照約定的規格進行加工並採購所需材料。在第二種模式下，本公司提供關鍵材料或資源，而第三方則根據本公司的技術要求提供加工、製造或組裝服務。無論何種模式，本公司均需對項目的整體交付、質量控制及向客戶履約承擔最終責任。

風 險 因 素

對外包合作夥伴的依賴使本公司面臨多重運營風險。本公司對外部合作夥伴的運營管控能力有限。其表現可能受到諸多不可控因素的不利影響，包括設備故障、產能不足、勞動力短缺、運營效率低下、商業糾紛、監管違規、自然災害或其他不可預見的經濟、環境、公共衛生或社會事件。任何此類中斷均可能導致其無法按時或按質量要求向我們交付產品或服務。該等第三方交付的延遲、缺陷或不合格產品可能擾亂本公司的生產計劃，延遲項目交付，或導致返工、補救或更換，從而產生額外的成本和潛在的合同責任。鑒於本公司業務時效性強，此類問題可能對本公司按期履約能力、聲譽以及客戶關係產生不利影響。

此外，尋找並接洽替代的第三方合作夥伴（尤其針對定制化或技術複雜的組件或產品）可能既耗時又成本高昂。替代合作夥伴需要額外的時間來熟悉本公司的技術規格、質量標準和項目要求，這可能導致過渡期效率低下、交付延誤或成本增加。本公司無法保證能在合理時間內以可接受的條件找到合適的替代第三方合作夥伴，甚至可能根本無法找到此類合作夥伴。

若本公司遇到項目量大幅增加、現有第三方合作夥伴產能受限或需更換一家或多家外包合作夥伴的情況，則可能無法獲取充足的外協加工能力以保障交付進度。若第三方合作夥伴未能調配充足資源或未能優先保障本公司的項目需求，則可能導致交付延遲、業務機會損失、合同罰款或客戶索賠。上述任何情況均可能對本公司的業務運營、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

售後服務（包括維修和保修索賠處理）不足或延遲可能導致額外成本和費用，從而對本公司的業務運營、財務狀況和經營業績造成不利影響。

儘管售後服務是本公司業務的一項重要競爭優勢，但隨著運營規模的擴張，本公司可能無法保持同等水平的服務質量或響應速度。本公司的產品和系統在交付前需經過船級社檢驗，且本公司力求確保其符合適用的技術和質量標準。然而，由於客戶使用條件、運行環境或不可預見的技術問題等因素，交付後仍可能出現產品缺陷、性能問題或其他質量相關問題。在這種情況下，本公司需要提供及時的維護、修理和保修服務，以履行合同和商業義務。

提供有效的售後服務，需要配備船舶電氣、船舶工程及熱力學等領域的專業技術人員。本公司當前並將繼續依托全球本地服務供應商網絡，為客戶提供技術支援。隨著業務的擴張和裝機量的增長，本公司可能面臨日益增加的工作量和資源限制。短期

風 險 因 素

內服務需求激增、意外技術故障或客戶使用強度超出預期等情況，可能導致維護成本上升、響應周期延長或服務交付延遲。如果本公司無法高效擴大服務能力、有效管理與本地服務供應商的關係或保持服務質量的一致性，則可能導致客戶滿意度下降，進而對本公司的聲譽和競爭地位造成不利影響。此外，部分客戶位於本公司核心運營市場以外的地區。在不同司法管轄區提供維護服務可能會增加成本和業務複雜性，涉及物流、備件配送、人員派遣以及與本地服務提供商協調等多項費用。語言、商業慣例及監管要求的差異可能進一步加大服務交付難度，並增加糾紛或索賠風險。未能有效管理上述挑戰可能導致費用增加和服務效率下降。

本公司於2023年、2024年以及截至2024年9月30日和2025年9月30日止九個月期間，分別計提了人民幣31.4百萬元、人民幣26.0百萬元、人民幣19.7百萬元和人民幣21.8百萬元的質保準備金。該等準備金根據銷售協議項下的預計質保結算金額計提，代表了管理層對仍在質保期內的產品相關未來負債的最佳估計。本公司無法保證該等準備金足以覆蓋未來的索賠。未來，本公司可能面臨重大的意外質保索賠，導致巨額支出，進而對本公司的業務運營、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

任何投資或未來收購均可能對本公司的業務、聲譽、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

本公司未來可能會投資或收購與現有業務互補的額外資產、技術或業務，旨在提升綠色航運設備製造能力以及船舶升級改造和維修能力，並縮短產能建設周期。未來的收購以及後續將新資產和業務整合到本公司自身業務中，將需要管理層投入大量精力，並可能導致現有業務資源的分散，進而對業務運營產生不利影響。所收購的資產或業務可能無法產生預期的財務表現。此外，收購可能會消耗大量的現金、攤薄發行的股權證券，或是導致新增債務、大額商譽減值費用或其他無形資產攤銷費用，同時本公司亦需承擔被收購業務潛在未知負債的風險。若上述任一風險成為現實，本公司的現有運營可能受到干擾，而且本公司的業務、聲譽、財務狀況及經營業績均可能受到重大不利影響。

風 險 因 素

品牌是本公司成功的核心要素。若本公司未能有效維護、推廣及提升品牌形象，本公司的業務及競爭優勢可能會受到損害。

本公司認為，維護、推廣和提升ZEME品牌對公司業務至關重要。品牌維護和提升在很大程度上取決於本公司能否持續提供高質量、精心設計、實用可靠的創新產品，但本公司無法保證總能成功實現這一目標。本公司相信，隨著市場競爭的進一步加劇，品牌認知度的重要性將日益凸顯。除本公司能以具有競爭力的價格提供可靠且實用的產品外，品牌的成功推廣亦將取決於營銷活動的成效。本公司通過直銷團隊以及客戶口碑推薦來推廣產品。本公司在品牌營銷方面已投入大量成本與費用，並計劃持續進行此類投入。然而，本公司無法保證銷售及營銷費用的增加必然會帶來收入增長，即便收入有所增加，其增幅也未必足以覆蓋相關支出。若本公司未能有效維護、推廣及提升品牌形象，本公司的業務及競爭優勢可能會受到損害。

倘若本公司未能吸引及挽留支持現有運營及未來增長所需的合格人才，本公司的業務可能遭受重大不利影響。

本公司所處行業屬於人才密集型領域，需要持續引入大量專業人才以維持業務增長。本公司的成功在很大程度上取依賴關鍵員工與合格人才的持續貢獻，例如核心管理層、工程師及其他研發人員。在綠色航運設備與系統中，具備充分專業訓練的人才往往難以招聘，因此本公司需要投入大量時間和資源用於培訓現有及潛在員工。若任何關鍵員工或合格人才無法或不願繼續為本公司服務，本公司可能難以甚至無法及時找到合適的替代人選。這可能導致公司業務受到嚴重干擾，並對財務狀況與經營業績產生重大不利影響。

本公司現有的運營及未來的增長亦取決於能否吸引、招聘及培訓大量合格人才並挽留現有關鍵員工。具體而言，本公司依賴於頂尖研發團隊開發先進技術，並依靠經驗豐富的銷售人員維護客戶關係。為在人才競爭中保持優勢，本公司可能需要向員工提供更高的薪酬、更優質的培訓、更具吸引力的職業發展機會及其他福利，這可能增加公司成本並帶來財務負擔。本公司無法保證能夠持續吸引或留住支持本公司現有運營及未來增長所需的合格人才。此外，若與員工發生任何糾紛，或涉及勞動相關的監管或法律程序，均可能分散管理及財務資源，挫傷員工士氣，降低生產力，進而損害本公司聲譽及未來的招聘工作。同時，本公司培訓新員工並將其融入運營體系的能力可能無法滿足業務日益增長的需求。上述與本公司人力資源相關的問題均可能對本公司業務運營及未來增長造成重大不利影響。

風 險 因 素

本公司可能無法在需要時以有利條款獲得額外資金，甚至可能無法獲得資金。

本公司可能會不時對技術、設施、設備或其他項目進行投資，以保持競爭優勢。鑒於資本市場及所在行業之不可預測性，本公司無法保證在需要時，尤其是在經營業績不佳的情況下，能夠以有利條款籌集額外資本。若未能按要求獲得充足資本，本公司為運營提供資金、把握突發機遇、開發或升級基礎設施，或應對競爭壓力的能力，均可能受到嚴重限制。若本公司通過發行股份或可轉換債券等證券方式籌集額外資金，則現有股東的持股比例可能被顯著稀釋，且新發行證券可能享有優先於現有股東的權利、優待或特權。

如本公司未能取得、維持或續期運營所需的牌照、批准、資質、認證或登記，或未能遵守適用的法律法規，則本公司的業務、財務狀況和經營業績均可能會受到不利影響。

本公司須在開展業務運營的司法權區獲取並維持必要的牌照和批准。本公司無法保證能及時成功更新或續期業務所需的所有牌照，也無法保證這些牌照足以涵蓋現有或未來的全部業務活動。關於本公司業務活動的現行及未來法律法規，其解釋與執行在未來可能隨時發生變化。如果未能完成、獲取或維持所需的牌照或批准，或未能進行必要的備案，本公司可能面臨包括沒收相關業務所得收入、處以罰款以及業務被中止或限制在內的各種處罰。任何該等處罰均可能擾亂業務運營，並對本公司的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

尤其是，根據中國法律規定，我們須取得環境影響評價批覆、排污許可證以及城鎮污水排入排水管網許可證。儘管我們正在辦理該等許可證的申請手續，且目前預計取得該等許可證不會遭遇重大困難，但我們無法向閣下保證能夠取得或及時取得該等許可證。未能取得該等許可證可能會擾亂我們的業務運營。

本公司可能無法充分保護本公司的知識產權，並可能面臨知識產權侵權或盜用索賠。

本公司認為商標、版權、專利、域名、專有技術及類似知識產權對業務成功至關重要，並依賴知識產權法律和合同安排（包括與員工及其他方簽訂的保密協議、發明轉讓協議和競業限制協議）相結合的方式保護專有權利。由於品牌知名度較高，本公司可能成為仿冒和知識產權盜竊活動的目標。儘管採取了這些措施，本公司的知識產權仍可能受到質疑、被宣告無效、被規避或盜用，且現有知識產權可能不足以為本公司提供競爭優勢。此外，本公司無法保證專利申請能夠獲得批准，已授權專利足以保護本公司的知識產權，或者該等專利不會受到第三方的挑戰或被司法機關認定為無效或不可執行。

風 險 因 素

知識產權的註冊、維護和執行往往面臨諸多困難。法律法規的解釋和執行需要經過司法實踐，且由於缺乏明確的釋法指引，其實際適用可能存在不一致性。保密協議、發明轉讓協議以及競業禁止協議存在簽約方違約的風險，而本公司對此類違約行為未必能獲得充分補償。因此，本公司可能無法有效保護自身知識產權或行使合同賦予的權利。監測知識產權被未經授權使用的行為不僅難度大、成本高，且本公司所採取的措施可能不足以阻止知識產權被侵犯或盜用。若通過訴訟方式維權，此類訴訟將產生巨額成本、分散本公司的管理及財務資源，甚至可能導致相關知識產權被宣告無效或保護範圍受限。本公司無法向閣下保證在該等訴訟中獲勝，即使勝訴也可能無法獲得實質性賠償。此外，本公司的商業秘密存在洩露風險，可能被競爭對手獲取或經其獨立研發發現。任何在知識產權維護、保護或執行方面的不足，均可能對本公司的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

關於本公司的知識產權組合，還存在其他多方面潛在問題。在某些國家和地區，可能存在未經授權的第三方複製或使用本公司的專有技術，但本公司可能並未在這些國家和地區持有充分的知識產權保護；同時，本公司知識產權的保護範圍在某些國家和地區可能較為有限。本公司現有及未來的專利可能不足以全面保護自身的產品、技術或設計，也難以有效阻止他人開發具有競爭力的產品、技術或設計。本公司無法確切預測自身專利及其他知識產權的有效性和可執行性。

在日常經營過程中，本公司可能涉及訴訟、索賠、監管調查或法律程序，這可能對本公司的聲譽、業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

本公司過去曾涉及、未來仍可能繼續涉及或被提及於各類訴訟、索賠、監管調查或法律程序。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，不存在針對本公司或董事的未決或潛在法律程序，且該等程序（單獨或總體）不會對本公司的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本公司未曾且未涉及任何導致罰款、強制執行或其他處罰的重大違規事件，且該等事件（單獨或總體）不會對本公司業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。然而，索賠、仲裁、訴訟及法律程序本身具有不確定性，本公司無法確定針對本公司或提及本公司的現有或新索賠是否會發展成訴訟、損害賠償、監管處罰或其他可能對未來業務產生重大影響的紀律處罰。訴訟、法律程序、仲裁及監管行動可能導致本公司產生巨額成本或罰款，耗費大量資源並分散管理層對日常運營的注意力，或實質性改變乃至暫停業務運營。上述任何情況均可能對本公司的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

風 險 因 素

應對或抗辯針對本公司的訴訟、其他索賠、爭議或投訴不僅成本高昂，且可能給本公司管理層及員工帶來沉重負擔，甚至損害本公司聲譽。本公司無法保證所有案件均能獲得有利的最終結果。此外，本公司對其他方提起的索賠亦未必能夠成功。由此產生的任何責任、損失或費用，以及為降低未來責任風險而需對業務進行的調整，均可能對本公司的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。不同司法管轄區對中國法律的解釋可能發生變化。若某一司法管轄區內針對本公司業務實踐的單項索賠出現不利結果，可能引發嚴重的負面輿論，導致全國範圍的監管機構及法院對本公司業務運營加強審查，並可能招致處罰或其他監管措施。任何該等結果均可能對本公司運營造成重大干擾，並對本公司的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

本公司的保險覆蓋範圍有限，可能需承擔潛在運營風險及損失所導致的責任，而該等責任可能不在保單保障範圍內。

本公司針對業務中存在顯著風險的領域投保，包括僱主責任險以及關鍵設施和資產的財產險。儘管本公司認為這些保單覆蓋了運營相關的主要風險，但無法保證保險覆蓋範圍足以涵蓋所有潛在損失。此外，對於本公司認為按中國或業務所在其他司法管轄區的行業慣例無法投保，或在商業上無法以可接受條款承保的某些風險，例如由戰爭、核污染、海嘯、污染、恐怖主義行為和內亂等導致的損失，本公司並未投保。因此，可能存在特定損失、損害及責任無法獲得部分或全部保險賠付的情況。本公司無法保證現有保險範圍足以覆蓋所有潛在損失。此外，本公司還面臨因員工或第三方挪用現金或其他資產而造成損失的風險，且該等損失可能無法通過保險獲得充分保障。任何未能通過保險充分覆蓋的風險均可能對本公司的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

若租賃權益未能獲得有效保障，可能對本公司的業務運營造成不利影響。

截至最後實際可行日期，本公司租賃的[兩處]主要用作儲存的物業（總建築面積約3,200平方米），其出租方未能提供物業權屬證明或證明其具備合法出租權利的其他相關文件。因此，相關租賃協議可能被認定為無效，物業所有權人或其他第三方可能會對本公司的物業佔用權提出質疑。此外，倘若出租方因任何原因（包括但不限於其自身違反相關法律法規、物業拆遷或任何其他不可預見的情形）未能履行彼等與本公司訂

風 險 因 素

立的租賃協議項下的義務，本公司可能無法繼續使用該等物業。本公司可能被迫搬遷相關辦公場所或生產設施，並因此產生額外開支。若本公司未能及時找到合適的替代場地，或替代條款無法滿足商業可接受的條件，本公司的業務和經營業績可能會受到不利影響。詳情請參閱「業務－物業」。

根據中國相關法律法規，物業租賃協議須向中華人民共和國住房和城鄉建設部地方分支機構辦理備案登記。截至最後實際可行日期，本公司有10份租賃物業的租賃協議尚未按照要求向中國政府機關辦理備案登記。儘管未辦理登記備案不影響租賃協議在中國法律法規下的有效性，但相關政府部門可能責令本公司在規定期限內辦理相關租賃協議的登記備案，否則每份未登記協議可能面臨人民幣1,000元至人民幣10,000元不等的罰款。針對該10份租賃協議未在規定期限內完成登記可能產生的罰款總額上限約為人民幣0.1百萬元。詳情請參閱「業務－物業」。

本公司可能需要補繳社會保險費用和住房公積金，並可能被相關政府主管部門處以滯納金或其他行政處罰，前述情形可能會對本公司的業務運營和經營業績產生不利影響。

本公司須為中國境內員工代繳養老保險、失業保險、基本醫療保險、工傷保險和生育保險等多項社會保險費用以及住房公積金。往績記錄期間，本公司未能嚴格遵照中國法律法規的要求，為員工足額繳納社會保險費用和住房公積金。根據《住房公積金管理條例》，中國企業須為員工開立住房公積金賬戶，並按時足額繳存住房公積金；根據《中華人民共和國社會保險法》，中國企業須為員工辦理社會保險登記，並按時足額繳納社會保險費。儘管往績記錄期間，本公司未曾因社會保險費及公積金繳納事項受到任何行政處罰，但鑒於相關法律法規的解釋與執行的不斷調整，本公司無法保證，過往及當前的社保及公積金繳存做法能夠一直被中國政府主管部門視為合規。此外，本公司亦無法向閣下保證，未來不會因新法律法規的出台或現有法律法規執行標準的調整，而被要求補繳過往欠繳款項，或被追溯徵收滯納金與罰款，而這可能會對本公司的財務狀況及經營業績造成不利影響。

風 險 因 素

本公司面臨與勞務派遣安排相關的風險。

《中華人民共和國勞動合同法》於2012年12月28日修訂，對勞務派遣提出了更嚴格的要求，該等修訂於2013年7月1日生效。例如，勞務派遣用工只能在臨時性、輔助性或替代性崗位上實施。

於往績記錄期間，本公司的勞務派遣用工並未完全符合法定限制，存在被派遣勞動者從事法律法規限制勞務派遣用工崗位的情形。本公司目前正在採取整改措施以整改該等勞務派遣安排，並預計將於2026年末之前完成整改。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本公司及附屬公司均未因勞務派遣問題受到相關政府部門的行政處罰或其他懲戒。本公司的中國法律顧問已告知，根據相關中國法律法規，對於該等不合規行為，勞動行政部門可責令用工單位限期整改；若逾期未整改，可按每名被派遣勞動者處以人民幣5,000元至人民幣10,000元罰款。

本公司無法保證相關政府部門不會就歷史不合規行為對本公司及附屬公司進行處罰，這可能對本公司的業務、盈利能力及聲譽造成不利影響。

本公司的風險管理及內部控制系統可能不夠充分或有效。

本公司已在業務運營的各個方面，包括財務、法律和運營政策，實施了風險管理政策。詳情請參閱「業務－風險管理及內部控制」。然而，鑒於本公司風險管理體系在設計和實施上存在固有局限性，若外部環境發生重大變化或出現異常事件，該體系可能在識別、管理和防範所有風險方面無法充分發揮效力。此外，儘管本公司已努力預判相關問題，但新業務舉措仍可能引發目前未知的額外風險。若本公司的風險管理體系未能按預期識別業務中的潛在風險，或存在其他不足和缺陷，則本公司的業務、財務狀況和經營業績可能遭受重大不利影響。

風 險 因 素

風險管理的有效性還依賴於員工的貫徹執行。本公司無法保證員工對相關制度的執行始終符合預期，或執行過程中不會出現人為失誤、差錯或故意不當行為。若本公司未能及時實施相關政策和程序，或未能及時識別影響業務的潛在風險以制定應急預案，則本公司的業務、財務狀況和經營業績可能遭受重大不利影響。

未來發生不可抗力事件(如全球及地區宏觀經濟狀況變化、戰爭、自然災害、健康流行病及疫情、社會動蕩及其他突發事件)可能會對本公司的業務增長、財務狀況及前景產生影響。

全球及地區宏觀經濟狀況變化、戰爭、自然災害、健康流行病及疫情、社會動蕩及其他突發事件均可能對本公司的業務增長產生不利影響。例如，嚴重流行疾病(如COVID-19)的爆發，可能嚴重影響本公司員工的生產力，進而對業務運營產生不利影響。傳染病爆發、自然災害或其他破壞性事件可能中斷生產，擾亂供應鏈和物流，或降低客戶需求。洪水、地震、颱風或火災等事件可能損害生產設施，或延遲生產和交付計劃。社會動蕩、戰爭行為、恐怖主義或其他不可抗力事件可能進一步影響本公司的運營。任何該等事件均可能對本公司的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

在中國開展業務相關的風險

社會經濟政策的變化，以及法律法規的解釋與執行，可能對本公司的業務、財務狀況、經營業績及發展前景產生影響。

鑒於本公司在中國及部分海外市場開展業務運營，本公司的業務運營、財務狀況、經營業績和發展前景可能受到當地經濟、社會及法律政策的影響。此外，隨著社會發展，相關法律、法規及規章可能不時修訂，其解釋和執行亦會相應調整。上述任何情況，包括未能遵守任何現有或新的法律、法規及規章，均可能對本公司的業務、運營財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

風 險 因 素

本次[編纂]和[編纂]可能需要遵守中國證監會或其他中國政府部門的批准、備案或其他要求。

2023年2月17日，經國務院批准，中國證監會頒佈了《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及五項配套指引（「《境外上市試行辦法》」），並於2023年3月31日施行。根據《境外上市試行辦法》，若中國境內企業擬在境外直接或間接[編纂][編纂]證券，應向中國證監會履行備案程序並報告相關信息。[編纂]向境外主管監管機構提交[編纂][編纂]後，應在三個工作日內向中國證監會備案。參見「監管概覽－證券及境外發行[編纂]相關法規」。

根據前述規定，本公司需要遵守中國證監會的備案程序。本公司能否完成與本次[編纂]及[編纂]相關的備案程序以及所需時間均存在不確定性。《境外發行上市試行辦法》或未來頒佈的任何相關規則或法規，均可能使本公司或其融資活動在未來面臨額外的合規要求。若本公司未能完全遵守新的監管要求，則可能嚴重限制或完全阻礙本公司未來的融資活動。

對資本流入或流出的監管控制、貨幣兌換以及匯率波動可能影響閣下的投資價值，導致投資損失，並限制本公司有效利用現金的能力。

本公司海外業務收取的款項有相當部分以美元結算，為向股東支付股息（如有）以及為中國境外業務提供資金，可能需要將該等資金兌換為其他貨幣。美元兌換為其他貨幣，以及在特定情況下將外幣匯出中國，均須遵守監管要求。外幣供應短缺可能限制本公司匯出足額外幣以支付股息或其他外幣計值債務的能力。

根據現行有效的中國外匯管理規定，包括利潤分配、貿易及服務相關外匯交易在內的經常項目，可在遵守特定程序要求的前提下，通過具有外匯業務資質的銀行直接以外幣辦理，而無需事先獲得國家外匯管理局或其地方分支機構的批准。然而，若需將人民幣兌換為外幣並匯出中國以支付資本支出，則需事先向有關政府部門辦理登記

風 險 因 素

及其他相關手續。若無法滿足外幣兌換的監管要求以獲取所需的足額外幣，本公司可能無法以外幣向股東支付股息。現有及未來的外匯管理要求均可能限制本公司為以外幣開展的未來業務活動提供資金的能力。

本公司可能面臨稅率變動、新稅法出台或額外稅務負債風險。

《中華人民共和國企業所得稅法》規定企業所得稅率為25%。本公司及部分附屬公司享有稅收優惠待遇。例如，本公司於往績記錄期間被認定為高新技術企業，則適用15%的優惠企業所得稅率。倘若有關稅收優惠待遇的法律法規發生變動，或因其他原因導致實際稅率提高，則本公司的稅務負擔將相應增加。此外，中國政府可能會修訂或調整所得稅、預扣稅、增值稅等相關稅收法規。若未能遵守中國稅收法律法規，亦可能導致相關稅務機關處以罰款或其他處罰。中國稅收法律法規的調整或變更以及稅收罰款或處罰，均可能對本公司的業務運營、財務狀況及經營業績造成不利影響。

本公司亦在海外國家及地區開展業務，並須繳納各項稅款。鑒於不同司法管轄區的稅收環境存在顯著差異，且企業所得稅法規體系的複雜性，本公司的海外業務運營可能面臨境外稅收政策變動的風險。受經濟與政治環境影響，各司法管轄區的稅率可能面臨重大調整。本公司的實際稅率可能受到以下因素的影響：不同法定稅率的國家或地區的盈利構成變動、遞延所得稅資產和負債估值調整，或稅法及其解釋的變更。應對該等複雜的監管要求及變化可能需投入更多的管理及財務資源，進而可能對本公司的業務運營、財務狀況及經營業績產生影響。

根據中國法律規定，派付股息或出售及其他處置[編纂]所產生的收益可能需納稅。

根據中國相關稅收法律、法規及規範性文件，非居民個人和非居民企業從本公司獲取的股息所得，以及通過出售或其他方式處置[編纂]所實現的收益，均須繳納稅款。非居民個人通常需根據《中華人民共和國個人所得稅法》就上述收益繳納個人所得稅按20%的稅率繳納個人所得稅，除非經國務院稅務主管部門特別豁免或依據適用稅收協定予以減免。本公司需從股息支付中預扣相關稅款。

根據適用法規，在香港發行股票的境內非外商投資企業在派發股息時，通常可按10%的稅率預扣個人所得稅。在源泉扣繳或指定扣繳情況下，若非居民納稅人通過自

風 險 因 素

行判別認為符合條件且需要享受協定待遇，須填寫《非居民納稅人享受稅收協定待遇信息報告表》並提交給其扣繳義務人。如果非居民納稅人未能向扣繳義務人提交《非居民納稅人享受稅收協定待遇信息報告表》或所填寫信息不完整，扣繳義務人將根據國內稅法的規定扣繳稅款。

在中國境內未設立機構、場所，或雖設立機構、場所但其取得的所得與所設機構、場所沒有實際聯繫的非中國居民企業，從中國公司獲得股息所得以及處置中國公司股權獲得的收益，應按10%的稅率繳納中國企業所得稅。根據中國與非中國居民企業註冊地司法管轄區之間的特別安排或適用稅收協定，相關稅款可能獲得減免。

根據適用法規，本公司擬對向非居民企業H股持有人派發的股息按10%的稅率代扣代繳稅款。非居民納稅人享受稅收協定待遇應通過「自行判別、申報享受、相關資料留存備查」的方式辦理。非中國居民納稅人和扣繳義務人需配合中國稅務機關對非居民納稅人享受稅收協定待遇情況開展的後續管理和調查。

儘管有上述規定，中國稅務機關將根據中國現行法律法規決定是否以及如何就本公司H股股東處置本公司H股所得收益徵收個人所得稅。本公司H股的非中國居民股東應知悉，其從本公司獲得的股息以及通過出售或其他方式轉讓H股所實現的收益，均可能負有中國納稅義務。

本公司的境外附屬公司可能被認定為中國稅收居民企業。

本公司的境外附屬公司可能被認定為中國稅收居民企業。根據《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，在中國境外法律管轄區註冊成立但其「實際管理機構」位於中國境內的企業，可能被認定為中國居民企業，須就其全球所得按25%的稅率繳稅。此外，《國家稅務總局關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》（國稅發[2009]82號），國家稅務總局82號文規定，由中國境內企業或企業集團作為主要控股股東在外國（地區）法律

風 險 因 素

下註冊成立的企業，若同時滿足以下全部條件，將被認定為居民企業：(i)負責日常生產、經營和管理的高級管理人員及部門主要位於中國境內；(ii)財務和人事決策須經中國境內機構或人員決定或批准；(iii)主要財產、會計賬簿、公司印章以及董事會會議和股東會議紀要均存放於中國境內；及(iv)半數以上有表決權的董事或高級管理人員居住在中國境內。國家稅務總局隨後發佈了關於國家稅務總局82號文實施的進一步指導意見。

鑒於本公司為中國企業，境外附屬公司可能會受到主管監管機關的質疑。如果境外附屬公司被認定為中國居民企業，則其全球收入須按25%的稅率繳稅，但其從中國境內附屬公司取得的股息收入，若構成「中國居民企業從直接投資的另一居民企業取得的股息」，可能免繳企業所得稅。儘管如此，關於何種類型的企業將被認定為「中國稅收居民企業」，仍有待未來相關法規的進一步解釋。對附屬公司全球所得徵收企業所得稅，可能顯著增加本公司的稅務負擔，並影響本公司的現金流及盈利能力。

本公司的H股持有人可能需繳納中國所得稅。

根據中國現行稅收法律法規，非中國居民個人和非中國居民企業從本公司獲取的股息所得，以及通過出售或以其他方式處置H股實現的收益，須承擔不同的納稅義務。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，非中國居民個人就其來源於中國境內的所得需繳納20%的個人所得稅。因此，除非該外籍個人居住地與中國簽訂的適用稅收協定就相關納稅義務予以減免或豁免，本公司須從股息支付款項中預扣相應稅款。然而，根據財政部和國家稅務總局於1994年5月13日聯合發佈的《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]020號)，外籍個人從外商投資企業取得的股息和紅利所得，暫免徵收個人所得稅。此外，非中國居民個人H持有H股並通過出售或處置H股所獲收益，須按20%的稅率繳納個人所得稅。然而，根據財政部和國家稅務總局於1998年3月30日聯合發佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》(財稅字[1998]61號)，自1997年1月1日起，對個人轉讓上市公司股票取得的所得繼續暫免徵收個人所得稅。

風 險 因 素

截至最後實際可行日期，上述規定均未明確規定對非中國居民個人H股股東轉讓在境外證券交易所上市的中國居民企業股份徵收個人所得稅。據本公司所知，中國稅務機關在實踐中亦未徵收該等個人所得稅。然而，相關法律法規及其實踐慣例可能發生變化，從而可能導致對非中國居民個人出售H股所得收益徵收所得稅。

對於在中國境內未設立機構、場所的非中國居民企業，以及雖設立機構、場所但所得與該等機構、場所沒有實際聯繫的非中國居民企業，其從本公司獲得的股息所得以及通過出售或以其他方式處置H股所實現的收益，須按10%的稅率繳納中國企業所得稅。根據國家稅務總局於2008年11月6日發佈的《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），向非中國居民企業H股股東派發股息時的預扣稅率將為10%。本公司擬從向非中國居民企業H股持有人（包括香港中央結算（代理人）有限公司）支付的股息中按10%稅率預扣稅款。根據相關所得稅協定或安排可享受優惠稅率的非中國居民企業，需向中國稅務機關申請退還超額預扣的稅款，且該等退稅須經中國稅務機關批准。

儘管存在上述安排，中國稅收法律法規仍可能會發生變化，且相關稅收法律法規的解釋和適用也可能隨之調整，這可能對閣下投資於本公司H股的價值產生不利影響。

閣下在向本公司及本公司董事和管理層送達法律文書或強制執行外國判決時可能會遇到困難。

本公司是根據中國法律註冊成立的公司，且大部分資產位於中國境內。此外，本公司大部分董事及高級管理人員居住在中國。因此，中國境外的投資者可能難以從境外法院向本公司或本公司管理層送達法律文書或強制執行判決。外國司法管轄區的判決必須滿足特定條件，方可在中國境內獲得互認或執行：相關司法管轄區需與中國訂立司法協助條約，或經中國法院認定符合互認要求。但需注意的是，中國未與美國等部分國家締結關於相互承認與執行法院判決的條約，因此相關司法管轄區法院所作判決在中國境內可能難以甚至無法獲得執行。

風 險 因 素

2006年7月14日，最高人民法院與香港政府簽署了《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》，據此，若內地指定法院或香港法院依據協議管轄條款，就某一民商事案件做出具有執行力的終審金錢給付判決，當事人可向相關內地法院或香港法院申請認可和執行該判決。《2008年安排》於2008年8月1日生效，但根據該《安排》提起訴訟的實際效力仍存在不確定性。2019年1月18日，最高人民法院與香港政府簽署了《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》，於2024年1月29日生效，旨在為內地與香港之間更廣泛民商事案件判決的認可和執行建立更清晰、確定的機制。《2019年安排》取消了雙邊認可和執行須以簽訂管轄法院協議為前提的要求。《2019年安排》生效後，即使爭議各方未通過書面形式訂立管轄法院協議，香港法院做出的判決原則上亦可在中國大陸獲得承認及執行。然而，本公司無法保證香港法院做出的所有判決均能在中國大陸獲得承認及執行，具體判決是否被認可和執行仍需相關法院依據《2019年安排》進行個案審查。

與[編纂]相關的風險

本公司H股此前並無公開市場，H股可能無法形成或維持活躍的交易市場。

在[編纂]完成前，本公司H股並無公開市場。在[編纂]完成後，無法保證H股能形成或維持活躍的交易市場。本次[編纂]由本公司與[編纂]（代表其本身及其他[編纂]及[編纂]）磋商釐定，可能無法反映[編纂]完成後的H股交易價格。本公司H股的[編纂]可能在[編纂]完成後隨時跌至[編纂]以下。

風 險 因 素

本公司H股的價格和交易量可能出現波動，這可能導致[編纂]蒙受重大損失。

本公司H股的價格和交易量可能因非本公司所能控制的多種因素而出現顯著波動，其中包括香港及全球其他地區證券市場的整體狀況。香港聯交所及其他證券市場不時出現與特定公司經營業績無關的顯著價格和交易量波動。尤其值得注意的是，從事類似業務的其他公司的業務表現、經營業績及股價均可能會影響本公司H股的價格和交易量。除市場和行業因素外，本公司H股的價格和交易量可能因特定商業原因而出現大幅波動，例如本公司收入、盈利、現金流、投資、支出、業務夥伴關係、關鍵人員流動或活動、競爭對手行動或監管政策變動等。此外，香港聯交所上市的其他公司股票歷史上曾出現價格波動，本公司H股也可能出現與本公司業務表現無直接關聯的價格變化。

本公司的控股股東對本公司擁有重大影響力，其利益可能與本公司其他股東的利益不一致。

本公司的控股股東將通過其在股東會上的表決權和董事會代表，對本公司的業務和事務產生重大影響，包括對合併或其他業務重組、資產收購或處置、增發股份或其他股本證券的發行、股息支付時間和金額以及本公司的管理層等。控股股東可能不會以少數股東的最佳利益行事。此外，未經控股股東同意，本公司可能無法進行特定有利交易。這種股權集中現象還可能阻止、推遲或阻礙本公司控制權的變更，使股東失去在公司出售過程中通過H股獲得溢價的機會，並可能顯著拉低本公司H股的價格。

未來在公開市場出售或預期出售本公司的H股可能對H股的[編纂]及本公司未來籌集額外資本的能力產生重大不利影響，或可能導致 閣下的持股被稀釋。

未來若本公司股東在公開市場出售本公司H股或其他H股相關證券，或本公司發行新股或其他證券，或預期可能出售或發行該等新股或其他證券，均可能對本公司H股的[編纂]以及本公司未來在合適時機以適當價格籌集股本的能力產生不利影響。

風 險 因 素

此外，如果本公司未來發行更多證券，本公司股東的持股比例可能會被稀釋。再者，本公司可能根據未來的股權激勵計劃發行股份，這將進一步稀釋本公司股東在公司的權益。本公司發行的新股或股本相關證券也可能賦予股東較H股更為優先的權利及特權。該等股東在市場上拋售股份的行為，以及未來可出售股份的流通量增加，均可能對本公司H股的[編纂]產生不利影響。

此外，儘管[編纂][編纂]股份的[編纂]在處置其[編纂]的H股方面不受任何限制，但出於法律與監管、業務與市場或其他原因，其可能已存在安排或協議，計劃在[編纂]完成後即時或在特定期間內處置部分或全部所持H股。該等處置行為可能在[編纂]後的短期內或任意時間發生。[編纂]依據此類安排或協議出售所[編纂]H股，均可能對本公司H股的[編纂]產生不利影響，且大規模出售可能導致本公司H股交易量出現顯著波動。

閣下應仔細閱讀本文件全文，並僅以本文件所載信息作為投資決策依據。本公司鄭重提醒投資者切勿依賴任何新聞報道或其他媒體中涉及本公司、股份及[編纂]的相關信息。

本公司嚴正告誡[編纂]不應採信任何新聞報道或其他媒體中關於本公司、本公司股份及[編纂]的信息。在本文件發佈前，可能已出現關於[編纂]及本公司的新聞及媒體報道。該等新聞及媒體報道可能包含本文件中未載列的特定信息，包括部分運營及財務信息、預測、估值等信息。本公司從未授權任何媒體披露該等信息，亦不對相關媒體報道及信息的準確性、完整性承擔任何責任。本公司不對任何該等信息或報道的適當性、準確性、完整性與可靠性做出陳述與保證。倘若任何該等信息與本文件所載信息不一致或存在衝突，本公司對此不承擔責任，[編纂]亦不應採信該等信息。

本文件從公開可用來源取得的若干事實、統計數據未經獨立核實，其可靠性無法保證。

本文件中的若干事實、預測及其他[編纂]均來源於各類政府、官方來源及公開信息。然而，本公司董事無法保證該等來源材料的可靠性。本公司認為上述信息來源具備相應公信力，並且已在摘錄和轉載該等信息時盡到合理謹慎義務。目前，未有跡象表明該等信息存在虛假或誤導性陳述，亦未發現可能導致信息失實的重大事實遺漏。本公司、[編纂]、包銷商或參與全球發售的任何其他人士均未對該等政府官方信息進

風 險 因 素

行獨立核實，故並無對該等事實和統計數據的準確性做出陳述。此外，本公司無法向[編纂]保證其編製依據及準確程度與在其他地方列示的類似統計數據保持一致。[編纂]在參考該等事實或統計數據時，應審慎評估其可採信程度與參考價值。

本文件中所載的前瞻性陳述受風險及不明朗因素影響。

本文件包含有關本公司業務策略、運營效率、競爭地位、現有業務增長機會、管理層計劃與目標、特定[編纂]信息以及其他事項的前瞻性陳述。「目標」、「預期」、「相信」、「可能」、「預測」、「潛在」、「繼續」、「預計」、「打算」、「或會」、「可能」、「計劃」、「尋求」、「將」、「會」、「應」等詞語及其否定形式，以及其他類似表述，均用於標識該等前瞻性陳述。這些關於未來業務前景、資本支出、現金流、營運資本、流動性及資本資源等方面的前瞻性陳述，均屬本公司董事及管理層基於其最佳判斷而做出的必要估計，並涉及多項風險及不確定性因素，可能導致實際結果與該等前瞻性陳述所昭示者存在重大差異。因此，審閱該等前瞻性陳述時，應充分考量本節所載列之各項重要因素。鑒於此，該等陳述不構成對未來業績的保證，[編纂]請勿過度依賴。

豁免

為籌備[編纂]，本公司已就嚴格遵守上市規則相關條文尋求並[已]獲授予以下豁免：

有關管理層留駐香港的豁免

根據上市規則第8.12條及第19A.15條，我們須有足夠的管理層人員留駐香港。此一般是指至少須有兩名執行董事通常居於香港。

我們的總部及幾乎全部業務運營位於中國，並於中國管理和經營。由於我們的執行董事在業務運營中擔當非常重要的角色，故彼等留駐於本集團經營重大業務所在地點符合我們的最佳利益。我們認為，透過調派執行董事至香港或透過委任其他執行董事以安排兩名執行董事通常居於香港對我們而言有實際困難且在商業上並不合理。因此，我們並無且在可見未來不會有足夠的管理層人員留駐香港，以符合上市規則第8.12條及第19A.15條的規定。

因此，我們已向香港聯交所申請且香港聯交所[已]授予我們嚴格遵守上市規則第8.12條及第19A.15條規定的豁免，前提是本公司須實施以下安排：

- (a) [我們已根據上市規則第3.05條委任郭錦榮先生（我們的執行董事兼董事會主席）（「郭先生」）及王承鐸先生為我們的授權代表（「授權代表」）。王承鐸先生通常居住於香港。授權代表將作為本公司與香港聯交所的主要溝通渠道行事。授權代表將可隨時以電話及電郵迅速答覆香港聯交所的查詢，並可應香港聯交所要求於合理期間內與香港聯交所會晤討論任何事宜；
- (b) 當香港聯交所欲就任何事宜聯絡董事時，各授權代表將有一切必要方法隨時迅速聯絡所有董事（包括獨立非執行董事）。本公司亦會迅速知會香港聯交所有關授權代表的任何變動。我們已向香港聯交所提供全體董事的聯絡方式（即流動電話號碼、辦公室電話號碼及電郵地址），以便與香港聯交所溝通；

豁免

- (c) 所有並非通常居於香港的董事擁有或可申請辦理前往香港的有效旅遊證件，並可應香港聯交所要求於合理期間內與香港聯交所會晤；
- (d) 我們已根據上市規則第3A.19條委任新百利融資有限公司為我們於[編纂]後的合規顧問（「合規顧問」），任期由[編纂]起至我們遵照上市規則第13.46條就[編纂]起計首個完整財政年度的財務業績的結算日止。誠如上市規則第3A.23條規定，合規顧問將可隨時與授權代表、董事及高級管理層聯繫，當未能聯繫授權代表時，我們的合規顧問將作為與香港聯交所溝通的額外渠道；及
- (e) 香港聯交所可在合理時限內透過授權代表或合規顧問安排與董事會面，或直接與董事會面。

有關委任聯席公司秘書的豁免

根據上市規則第3.28條及第8.17條，我們必須委任一名香港聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的公司秘書。上市規則第3.28條附註1列明，香港聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：

- (a) 香港公司治理公會會員；
- (b) 律師或大律師（定義見香港法例第159章《法律執業者條例》）；及
- (c) 會計師（定義見香港法例第50章《專業會計師條例》）。

上市規則第3.28條附註2進一步列明，香港聯交所在評估是否具備「有關經驗」時，會考慮以下因素：

- (a) 該名人士任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；

豁免

- (b) 該名人士對上市規則及其他相關法例及規例（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；
- (c) 除上市規則第3.29條的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (d) 該名人士於其他司法權區的專業資格。

根據指南第3.10章，香港聯交所會根據具體事實及情況考慮發行人要求豁免遵守上市規則第3.28條及第8.17條的申請。香港聯交所會考慮的因素包括：

- (a) 發行人的主營業務是否主要在香港以外地方經營；
- (b) 發行人能否證明其有必要委任不具有認可資格（定義見上市規則第3.28條附註1）或有關經驗（定義見上市規則第3.28條附註2）的人士出任公司秘書；及
- (c) 董事何以認為有關人士適合擔任發行人的公司秘書。

此外，根據指南第3.10章，有關豁免（如授出）將適用於指定期間（「豁免期」），並附帶以下條件：

- (a) 擬委任的公司秘書在豁免期須獲得擁有上市規則第3.28條所規定的資格或經驗且獲委任為聯席公司秘書的人士協助；及
- (b) 若發行人嚴重違反上市規則，有關豁免可予撤銷。

本公司已委任本公司辦公室副主任、副法律顧問及[編纂]工作辦公室主任盧瓊女士（「盧女士」）為聯席公司秘書之一。盧女士擁有豐富的董事會和企業管理事宜的經驗，但目前並不具備上市規則第3.28條及第8.17條規定的任何資格，亦未必能夠獨自符合上市規則的規定。因此，我們已委任香港公司治理公會會員王承鐸先生（其完全符合上市規則第3.28條及第8.17條的規定）擔任另一聯席公司秘書並向盧女士提供協助，初步年期自[編纂]起計為期三年，使盧女士能夠獲得上市規則第3.28條附註2規定的「有關經驗」，從而完全符合上市規則第3.28條及第8.17條所列規定。

豁免

基於王承鐸先生的專業資格和經驗，彼將能向盧女士和我們解釋上市規則和其他適用香港法律法規的相關規定。王承鐸先生亦將協助盧女士組織本公司董事會會議及股東會，以及本公司其他與公司秘書職責有關的事宜。預期王承鐸先生將與盧女士緊密合作，並與盧女士保持定期聯絡。此外，盧女士將遵守上市規則第3.29條的年度專業培訓要求，以於[編纂]後三年期間內提高其對上市規則的認識。盧女士亦將獲得合規顧問和有關香港法例的法律顧問在持續遵守上市規則以及適用法律法規方面事宜的協助。

由於盧女士並不具備上市規則第3.28條項下的公司秘書所需正式資格，我們已向香港聯交所申請且香港聯交所[已授予]嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條規定的豁免，致使盧女士可獲委任為本公司聯席公司秘書。該豁免於[編纂]後首三年期間有效，條件為(a)盧女士必須獲得王承鐸先生（其擁有上市規則第3.28條規定的資格和經驗）的協助；及(b)倘若及當王承鐸先生不再作為聯席公司秘書向盧女士提供協助或倘若本公司嚴重違反上市規則，有關豁免將被即時撤銷。

於首三年期間屆滿前，本公司將再次評估盧女士的資格，以確定能否符合上市規則第3.28條及第8.17條訂明的規定，以及是否仍然需要持續協助。我們將與香港聯交所保持聯絡，使其能夠評估盧女士受惠於王承鐸先生三年以來的協助後，是否已取得履行公司秘書職責所需技能和上市規則第3.28條附註2所界定的有關經驗，從而無須再給予豁免。

持續關連交易

我們已訂立並將繼續進行一項交易，根據上市規則，該等交易將於[編纂]後構成本公司的部分豁免持續關連交易。我們已向聯交所申請，且聯交所[已授予]豁免就有關持續關連交易嚴格遵守上市規則第14A章所載的若干規定。有關詳情，請參閱本文件「關連交易」。

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]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

董事

姓名	地址	國籍
----	----	----

執行董事

郭錦榮先生	中國浙江省 杭州市山水人家 白沙島5-402	中國
-------	------------------------------	----

王興如先生	中國浙江省杭州市 蕭山區盈豐街道 觀品名寓 1棟1單元1402室	中國
-------	---	----

應曼青女士	中國浙江省杭州市 西湖區五常港路 河濱之城雨瀾軒3-3-703	中國
-------	---------------------------------------	----

非執行董事

顏杰先生	中國浙江省杭州市西湖區 曙光新村 13棟35號402室	中國
------	-----------------------------------	----

董事及參與[編纂]的各方

姓名	地址	國籍
周弢先生	中國浙江省杭州市西湖區 文三西路 39號	中國
獨立非執行董事		
余軍先生	中國浙江省杭州市 西湖區翰墨香林苑 47幢2單元201室	中國
葉會女士	中國浙江省杭州市 錢塘新區下沙保利江語海住宅區 7號樓2單元1301室	中國
徐冬根先生	中國 上海市萬航渡路 1579弄8號1404室	中國

董事及參與[編纂]的各方

姓名	地址	國籍
邱國榮先生	香港 九龍 荔枝角 寶輪街1號 曼克頓山 1座27樓B室	中國 (香港)

有關詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

參與[編纂]的各方

聯席保薦人	中信證券(香港)有限公司 香港金鐘道88號 太古廣場一座18樓
	招銀國際融資有限公司 香港 中環花園道3號 冠君大廈45樓

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

[編纂]

本公司法律顧問

有關香港法例及美國法律：

漢坤律師事務所有限法律責任合夥

香港

皇后大道中15號

置地廣場

告羅士打大廈

43樓4301-10室

有關中國法律：

北京市漢坤律師事務所

中國上海市

靜安區石門路一號288號

興業太古匯香港興業中心二座33層

郵編：200041

董事及參與[編纂]的各方

[編纂]及[編纂]的法律顧問

有關香港法例：

金杜律師事務所

香港

中環

皇后大道中15號置地廣場

告羅士打大廈13樓

有關中國法律：

北京市金杜律師事務所

中國浙江省杭州市拱墅區

香積寺路350號，英藍中心

Bank Tower 19樓，

郵編：310014

核數師及申報會計師

安永會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一座27樓

行業顧問

灼識企業管理諮詢(上海)有限公司

中國

上海市

靜安區

普濟路88號靜安國際中心

B座10樓

[編纂]

公 司 資 料

註冊辦事處	中國浙江省杭州市 蕭山區蕭山經濟技術開發區 金二路71號5號樓6樓
總部及中國主要營業地點	中國浙江省杭州市蕭山區 蕭山經濟技術開發區 金二路71號5號樓6樓
香港主要營業地點	香港 銅鑼灣 希慎道33號 利園1期 19樓1901室
公司網站	https://www.zeme.com.cn/
聯席公司秘書	盧瓊女士 王承鐸先生
授權代表	郭錦榮先生 王承鐸先生
審計委員會	邱國榮先生 (主席) 葉會女士 周弢先生
薪酬委員會	徐冬根先生 (主席) 余軍先生 葉會女士 郭錦榮先生 王興如先生
提名委員會	郭錦榮先生 (主席) 余軍先生 葉會女士 徐冬根先生 邱國榮先生

公 司 資 料

戰略委員會

郭錦榮先生 (主席)

王興如先生

顏杰先生

徐冬根先生

邱國榮先生

合規顧問

新百利融資有限公司

香港

中環皇后大道中29號

華人行20樓

[編纂]

主要往來銀行

中國銀行浙江分行蕭山支行

中國

浙江省

蕭山區

人民路288號

招商銀行深圳總部

中國深圳市

深南大道7088號

招商銀行大廈

行業概覽

本文件於本節及其他部分所載若干資料，乃摘錄自政府官方刊物、其他公開資料以及由灼識諮詢編製的市場研究報告（「灼識諮詢報告」）。灼識諮詢為獨立全球諮詢公司，由本公司委聘。本公司認為，資料來源就有關資料而言均屬適當，且於摘錄及轉載該等資料時已採取合理審慎態度。本公司並無理由相信該等資料存在虛假或誤導之處，亦無遺漏任何事實導致其出現虛假或誤導性陳述。摘錄自政府官方來源的資料並未經本公司獨家保薦人、整體協調人、包銷商或參與全球發售的任何其他人士獨立核實，亦不就其準確性作出任何聲明。因此，閣下不應過度依賴該等資料。有關本行業相關風險之討論，請參閱「風險因素——與業務及行業相關的風險」一節。

面對日益加劇的全球變暖及愈發頻繁的極端天氣事件，航運業在氣候行動和實現碳中和路徑中的作用日益凸顯。許多國家已將海洋和淡水系統資源納入其頂層碳中和戰略，深化生態保護與氣候治理的融合，並將綠色海洋及內河航道經濟定位為實現全球淨零目標的重要支柱。船東對運營效率和可持續經濟表現的日益重視，正加速推動行業向更清潔、更節能解決方案轉型。

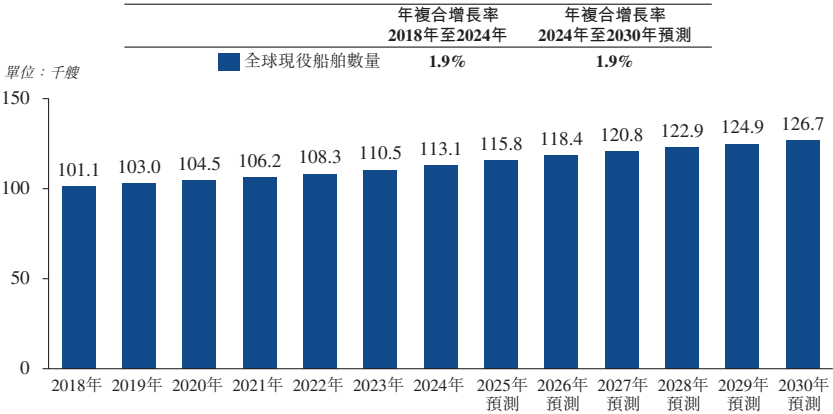
全球航運業概覽

全球航運業是指以船舶為主要運輸工具的客貨運輸及相關服務活動，是全球貿易的基本組成部分，並連接世界各地的經濟體。根據聯合國貿易和發展會議數據，超過80%的國際商品貿易通過海運完成。

在富有韌性的航運貿易需求支撐下，近年來全球船舶數量持續穩步增長。全球現役船舶數量已從2018年的101.1千艘增至2024年的113.1千艘，從2018年至2024年的年複合增長率為1.9%。展望未來，全球船隊規模有望保持穩定增長態勢，預計到2030年將達到126.7千艘，從2024年至2030年的年複合增長率為1.9%。

行業概覽

全球現役船舶數量（2018年至2030年預測）



資料來源：灼識諮詢

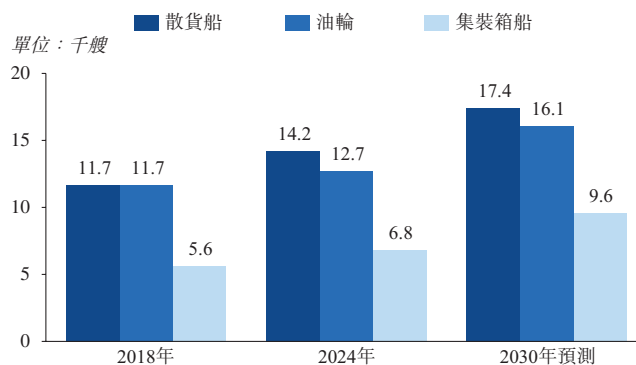
在大型船舶主要船型中，散貨船、油輪及集裝箱船是承載全球航運的核心船型，按載重噸位計，三者合計佔全球船舶數量逾80%：

- **散貨船**：專為運輸無包裝干散裝商品（如鐵礦石、煤炭和穀物）而設計的船舶，貨物通常直接裝入貨艙，無需集裝箱或包裝。
- **油輪**：專為運輸原油、成品油及散裝液體化學品而設計的船舶，配備獨立貨艙、耐腐蝕結構及專用泵送系統，確保液體貨物的安全裝載、運輸與卸載。
- **集裝箱船**：為標準化集裝箱運輸而設計的船舶，設有蜂窩式貨艙及緊固系統，以提升裝載、卸載及碼頭作業效率。

受干散貨貿易活動及船隊更新需求帶動，同時得益於原油及成品油運輸的持續增長以及對大噸位、更先進船舶的持續投資，散貨船現役船舶數量已從2018年的11.7千艘增長至2024年的14.2千艘，並預計於2030年達到17.4千艘。油輪現役船舶數量從2018年的11.7千艘增至2024年的12.7千艘，預計到2030年將達到16.1千艘。集裝箱船現役船舶數量從2018年的5.6千艘增至2024年的6.8千艘，並預計到2030年將達到9.6千艘。

行業概覽

全球散貨船、油輪和集裝箱船現役船舶數量（2018年至2030年預測）



資料來源：灼識諮詢

全球航運綠色轉型分析

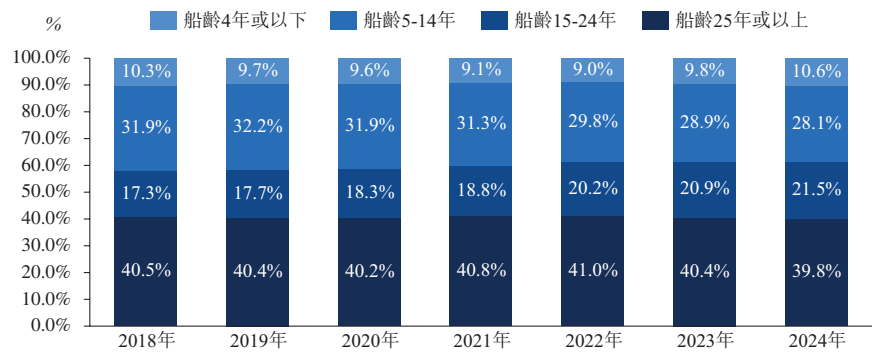
船隊老化

全球船隊正呈老化趨勢。船齡在4年以下的新船佔比從2018年的10.3%下降至2022年的9.0%，而老舊船舶數量不斷上升。船齡15-24年的船舶佔比從2018年的17.3%上升至2022年的20.2%，且船齡在25年以上的老舊船舶數量持續增加。於2023年及2024年，隨著新船交付的恢復以及疫情後船廠產能的復甦，船齡在4年以下的新船佔比增至10.6%，呈現小幅回升。然而，船隊老化仍為結構性難題，船齡在25年以上的船舶仍佔據近40%的市場份額。

隨著船舶老化、技術過時和物理磨損導致能效下降和污染物排放增加。據測算，若不採取改造措施，至2026年，在碳強度指標框架下，超過35%的現役油輪、散貨船及集裝箱船或被評為「D」級或「E」級，凸顯性能升級之迫切性。因此，綠色升級改造服務對於確保符合環保標準及提升運營效率變得愈加重要。

行業概覽

按現役船舶數量計全球船隊船齡分佈（2018年至2024年）



資料來源：國際海事組織，灼識諮詢

排量巨大

2024年全球海運二氧化碳排放量持續攀升，達972.8百萬噸，佔全球二氧化碳排放總量2.4%。排放量高度集中於集裝箱船、散貨船及油輪，三者共同構成海洋碳排放的核心來源。2024年，集裝箱船以245.4百萬噸的二氧化碳排放量位居首位，散貨船為204.2百萬噸位列第二，油輪為156.4百萬噸位列第三。這些船型因船隊規模龐大、燃料消耗量高及航行距離長，成為全球航運脫碳行動的首要關注對象。除碳排放外，航運業亦為硫氧化物等其他空氣污染物的主要排放源。在國際環保法規日趨嚴格的背景下，航運業正面臨日愈嚴苛的溫室氣體及空氣污染物減排監管要求。

監管趨嚴

隨著各國政府及國際組織將海洋脫碳納入範疇更廣的氣候與能源轉型議程，航運業正面臨日益嚴苛的法規。國際海事組織通過逐步收緊空氣污染物及溫室氣體排放管控，持續強化其政策框架。全球船用燃料限硫令以及漸趨成型的全球航運淨零框架等典型措施，標誌着排放治理正邁向更全面的階段。根據國際海事組織經修訂並獲淨零框架支持的2023年溫室氣體減排策略，航運業承諾相較2008年，到2030年全球航運業溫室氣體總排放量將至少減少20%，力爭達到30%；到2040年，至少減少70%，力爭達到80%；並爭取在2050年左右實現淨零排放。與此同時，各地區對電動船舶的監管支持力度亦不斷加大，出台的相關政策旨在加速零排放技術的應用，從而進一步推動航運業向更清潔的運營模式轉型。

行業概覽

日期	條例	內容
2020年	國際海事組織 全球船用 燃料限硫令	自2020年1月1日起，國際海事組織將船用燃料硫含量排放上限從3.5%大幅降至0.5%，顯著削減硫氧化物的排放。在指定的排放控制區內，適用更為嚴格的0.1%硫含量排放限制。船舶須使用合規的低硫燃料，或安裝經批准的船用脫硫系統。
2023年	現有船舶能效指數	現有船舶能效指數針對400總噸以上的現有船舶設定最低技術能效標準。通常通過限制主機功率或改裝節能技術來達到合規要求，以確保與國際海事組織的脫碳目標保持一致。
2023年	碳強度指標	碳強度指標按「每載貨噸•海里排放的二氧化碳克數」對5,000總噸及以上船舶進行年度營運碳強度評估，評級分為A至E五檔。若連續三年被評為D級或任意一年被評為E級，則該等船舶須實施整改行動計劃。
2024年	歐盟碳排放 交易體系	根據「Fit for 55」一攬子計劃，海運業已被納入歐盟碳排放交易體系。5,000總噸及以上進出歐洲經濟區港口的船舶，必須監測、報告並核查二氧化碳排放量，並據此購買碳配額。其適用範圍將逐步擴大，覆蓋更多船型及溫室氣體。
2025年	歐盟海運 燃料條例	要求在歐洲經濟區內運營的5,000總噸以上船舶，自2025年起將其船用能源溫室氣體強度降低2%。此外，自2030年起，要求在歐盟港口停靠的集裝箱船和客船須使用岸上電力供應或替代性零排放技術。
2025年	國際海事組織 淨零框架	為5,000總噸以上船舶設定全球溫室氣體燃料強度標準，提出了逐步減排的要求並配套經濟措施，以加速低碳與零碳燃料的採用。

全球綠色航運設備與系統行業概覽

全球航運業面臨的監管與環境壓力與日俱增，同時船東對降本增效的關注度持續攀升，尤其是在廢氣排放控制及能效增益方面。全球綠色航運設備及系統行業為全球海運業向更環保、更智能的運營模式轉型提供了必要支撐。此外，全球綠色航運設備及系統行業的範疇更為廣泛，可進一步劃分為船舶尾氣排放控制及淨化系統、船舶能效增益系統等細分行業。

行業概覽

價值鏈分析

價值鏈上游。此板塊主要由造船和船舶設備製造所需的關鍵部件與原材料供應商構成，涵蓋鋼材、泵閥系統、儀器儀表與傳感器、電機及控制系統。隨著航運業朝着更綠色、更智能的方向邁進，上游材料日益強調輕量化及耐腐蝕特性。

價值鏈中游。此板塊負責綠色航運設備與系統的研發與裝船實施，是連接上游零部件供應商與下游運營實體的紐帶。作為綠色航運設備與系統行業的技術及服務樞紐，該板塊內的企業參與解決方案設計、設備供應、系統安裝及調試。

價值鏈下游。此板塊主要涵蓋船東、航運企業及海事服務提供商。航運運營商通過新造船舶或改造現有船舶來提升能效及排放性能，同時通過船舶維護與升級來增強其全生命周期價值。

全球綠色航運設備與系統行業價值鏈



資料來源：灼識諮詢

實施綠色航運設備與系統的成效

降低燃料成本

在國際油價持續波動的背景下，航運企業燃料費用不斷攀升。在全球海運業向綠色轉型之際，「節能+合規」已成為維持競爭力的關鍵。放眼整個行業綠色航運設備與系統的應用已展現出顯著的成本節約成效。脫硫系統助力船舶採用價格更低的高硫燃料，通常可使燃料成本降低10%至35%。軸帶發電機系統則憑藉更高效的船用電力供應，可使燃料成本再降低2%至6%。這兩項改進顯著節約了能源消耗，提升了盈利能力，並增強了船東的長期運營韌性。

行業概覽

削減排放量

全球航運排放法規正日益推動能效技術的發展。國際海事組織已設定目標，計劃到2050年，將國際航運的溫室氣體排放總量相較2008年至少降低50%。各類綠色航運設備與系統可直接或間接促進減排，並助力航運業滿足各項監管要求。例如，硫減排系統已成為一項關鍵合規技術，尤其在全球限硫令（0.5%硫含量上限）的背景下，該技術能直接從廢氣中去除硫氧化物。

提高盈利能力

採用綠色航運設備與系統可提升船舶運營盈利能力。例如，根據2024年船舶的平均日盈利數據，採用船用脫硫系統的超大型油輪較常規船型平均日盈利增加逾8,000美元。同樣，採用節能系統的超大型油輪較傳統船型的平均日收益增長逾5,000美元。

優化資產價值

隨著能源效率與技術性能對船舶資產價值的重要性日益提升，一艘船齡為5年的節能型散貨船，其估值較同類傳統船舶高出約21%。這種價值溢價隨著船舶老化而愈發顯著。例如，一艘船齡為8年、180,000載重噸的節能型散貨船，其估值約為40百萬美元，而同類型非節能型船舶的估值僅約為30百萬美元。估值溢價部分歸因於更高的運營效率及更低的生命周期運營成本，從而提升了資產的長期價值。對推進系統、動力系統及能源管理系統進行現代化改造的設施，可助力老舊船舶持續符合環保標準並提高運營效率，從而延緩退役，並有望將船舶在碳強度指標要求下的合規運營周期延長3至5年，最終提升資產長期價值。

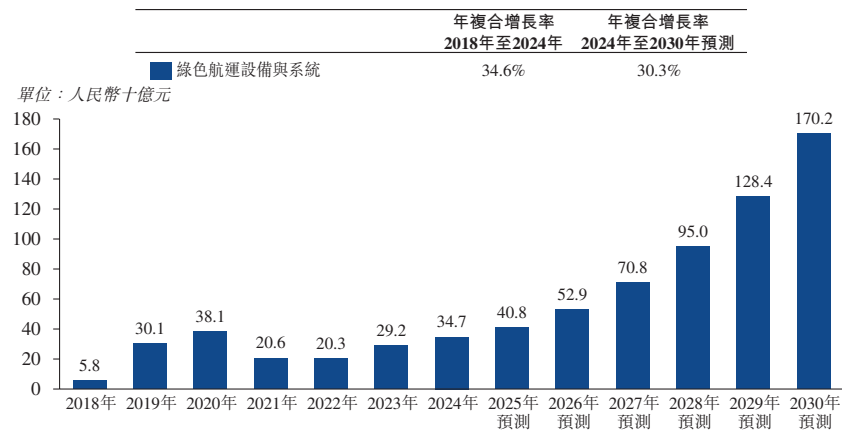
市場規模分析

全球綠色航運設備與系統行業規模按收入計在過去幾年中呈現快速增長態勢，市場規模從2018年的人民幣58億元增加至2024年的人民幣347億元，年複合增長率達34.6%。展望未來，市場有望進一步擴張，預計到2030年市場規模將達到人民幣1,702億元，從2024年至2030年的年複合增長率為30.3%。此強勁增長乃基於日趨嚴格的脫碳法規、加快的船隊更新需求，以及船東對燃油效率、運營優化及長期資產表現的日益關注。

行業概覽

在整體市場中，船舶尾氣排放控制及淨化系統細分行業仍為整個行業的基石，而船舶能效增益系統細分行業正成為增量需求的關鍵驅動因素。隨著行業向性數字化與綠色化融合轉型，市場正由單一功能轉向全面的系統級升級。

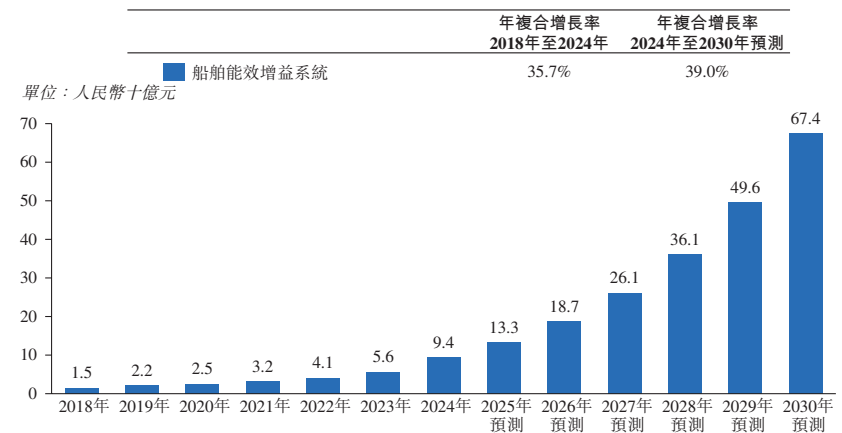
按收入計全球綠色航運設備與系統行業規模（2018年至2030年預測）



資料來源：灼識諮詢

船舶能效增益系統細分行業規模按收入計已從2018年的人民幣15億元增長至2024年的人民幣94億元，主要受船舶節油及優化技術的加速應用所驅動。預計該細分行業規模於2030年將增至人民幣674億元，年複合增長率將達39.0%，成為推動整體市場增長的重要引擎之一，隨著船東日益重視成本效益與性能優化，該板塊將持續發力。作為船舶能效增益系統細分行業的核心產品，船用軸帶發電機系統的年交付量由2018年的143套增至2024年的556套，預計到2030年將進一步攀升至2,540套。

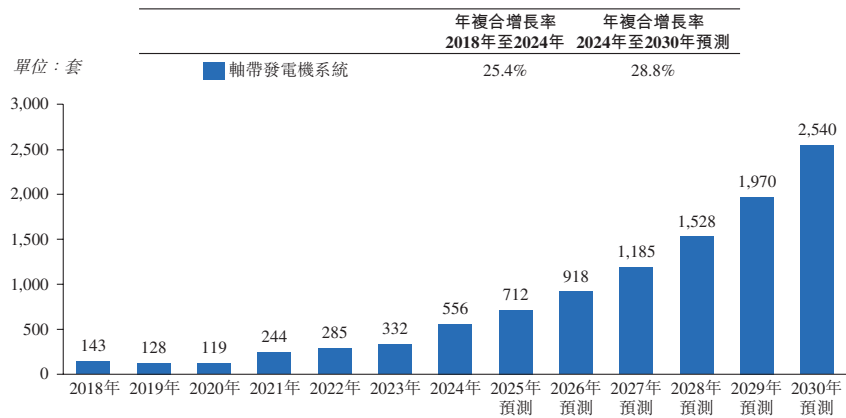
按收入計船舶能效增益系統細分行業規模（2018年至2030年預測）



資料來源：灼識諮詢

行業概覽

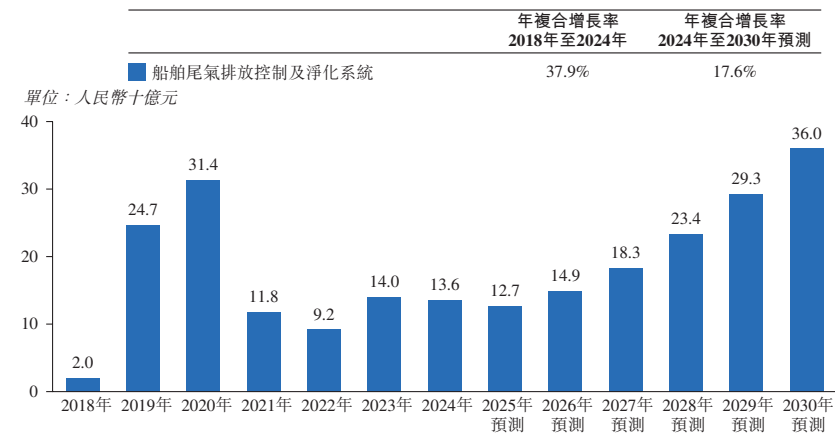
按年交付量計軸帶發電機系統市場規模（2018年至2030年預測）



資料來源：灼識諮詢

船舶尾氣排放控制及淨化系統細分行業規模按收入計從2018年的人民幣20億元增長到2020年的人民幣314億元，主要受國際海事組織2020年限硫令驅動，該限令促使船東安裝脫硫系統以節省燃料成本。在合規安裝高峰期之後，船用脫硫系統安裝量趨於穩定，2024年該板塊市場規模回落至人民幣136億元，2018-2024年期間年複合增長率為37.9%。預計市場將在2026年迎來新一輪增長，歸因於國際海事組織將淨零框架的實施節點推遲至2026年，以及對碳捕集技術等多元化排放控制設備及系統的需求持續增長。隨著全球對實現淨零排放的關注度日益加強，預計到2030年，該細分行業規模將達到人民幣360億元，2024年至2030年預測年複合增長率為17.6%。作為船舶尾氣排放控制及淨化系統細分行業中體量最大的部件，船用脫硫系統年交付量由2018年的149套增長至2024年的707套，預計到2030年將進一步攀升至1,444套。

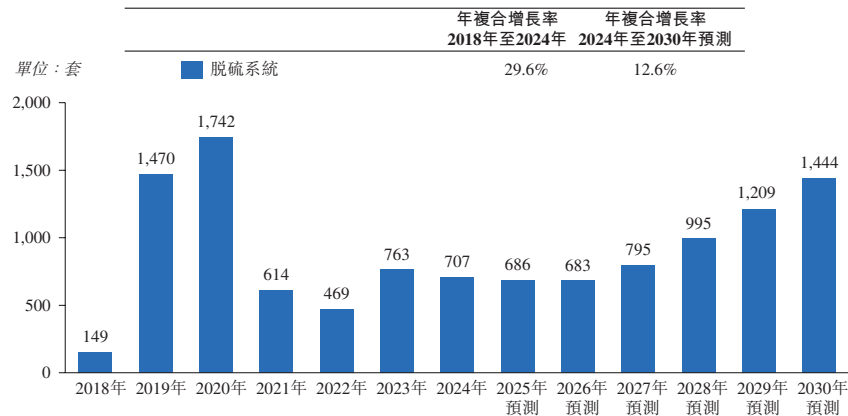
按收入計船舶尾氣排放控制及淨化系統細分行業規模（2018年至2030年預測）



資料來源：灼識諮詢

行業概覽

按年交付量計脫硫系統市場規模（2018年至2030年預測）



資料來源：灼識諮詢

主要市場驅動因素

- 經濟及成本驅動型能效投資需求強勁。**隨著燃料成本的攀升，航運企業正加大對能效升級和智能系統的投資，以期降低能耗、減少排放並控制長期運營成本。推進系統改造、能量回收裝置及智能監測技術等解決方案，可顯著節約燃料，並持續提升運營效率。該等升級可增強經濟效益，亦有助於航運企業滿足日趨嚴格的環保法規要求，降低合規風險，保持市場競爭力。
- 營運船舶改造需求激增。**全球船隊老化速度加快，而主要造船區域的新建船舶產能持續受限，導致新船供給無法滿足更新換代的需求。供需失衡正促使船東日趨依賴改裝解決方案，以延長船舶的使用壽命。綠色智能船舶升級可提升能效、降低燃料消耗與排放，從而使船舶滿足國際海事組織的2030/2050年目標要求。隨著監管壓力不斷加劇以及運營優化需求愈發迫切，改裝正成為推動綠色智能航運技術持續應用的關鍵驅動因素。
- 全球減排政策與監管趨嚴。**對氣候影響與日俱增的擔憂正推動航運業更廣泛地應用綠色智能技術。國際海事組織的2030年與2050年減排目標以及現有船舶能效指數及碳強度指標等監管措施，正全面提升行業效率與環保標準。與此同時，《歐盟海運燃料條例》進一步加速向低碳燃料的轉型。這些政策共同促進了可持續技術與替代燃料的創新。

行業概覽

- **技術進步。**電機控制、人工智能、物聯網及先進材料等新興技術正在重塑航運業。電機控制技術的創新提升了能源效率及推進性能，人工智能優化了航線規劃，而物聯網則實現了設備實時監控。先進材料支持能源多元化與綠色發展，助力實現低碳及零排放目標。這些技術正推動行業從「設備驅動」模式向更高效、更靈活的「系統驅動」模式轉型。

未來趨勢

- **產品多元化。**航運業正加速實現產品及服務的多元化，以應對環境挑戰。液化天然氣、氨、氫及風能等清潔能源正被整合利用，以減少碳排放並降低燃料成本。例如，液化天然氣可顯著減少二氧化碳和硫氧化物排放，而氨和氫則將重塑航運業的能源格局。此外，船用脫硫系統、碳捕集技術、空氣潤滑和擋風牆等綠色排放控制技術和能效增益技術助力船舶符合國際海事組織相關法規要求。
- **商業模式創新。**隨著綠色轉型要求的技術複雜度及協同需求增加，船東愈加重視交付效率與項目確定性，愈發傾向於採用一體化交付模式。一站式服務正日益成為主流，其將設計、設備製造、系統安裝及全生命周期維護整合於一體，簡化項目管理、降低協同成本並縮短船舶停航時間。隨著行業對更全面的一站式服務能力的需求日益增長，價值鏈正向具備系統集成能力的服務提供商集中。
- **持續智能化。**智能技術的進步使智能導航、遠程檢測及預測性維護等功能日益成為標配。基於船舶智能管理能力與數據集成系統，該等工具可提升運營可視性，優化航線規劃，並提高船舶效率，從而降低成本並延長船舶使用壽命。隨著自主導航及智能決策技術的進步，船舶正朝着更自動化、更安全的運營模式發展，同時實現能源優化與減排，推動智慧船舶與智能航運體系的構建。
- **產業鏈整合。**隨著綠色轉型的加速，航運業上下游板塊間的協同持續深化。造船廠、燃料供應商、設備製造商、技術開發商及港口運營商正通過更緊密的合作機制，推進資源共享與流程協同，逐步構建更集成、高效的工業體系。此趨勢有助於提升產品及系統交付效率，降低總體成本，並推動綠色產品及系統在更廣範圍內的標準化與規模化，從而進一步加快行業的可持續發展。

行業概覽

競爭格局

按綠色航運設備與系統收入計，於2024年及截至2025年9月30日止九個月，本公司均為業內第一大供應商，收入分別達到人民幣24.0億元及人民幣23.9億元。

按收入計綠色航運設備與系統供應商全球排名

排名	公司	截至2024年 12月31日	排名	公司	截至2025年 9月30日
		止年度收入			止九個月收入
		人民幣十億元			人民幣十億元
1	本公司	2.40	1	本公司	2.39
2	A公司	1.66	2	A公司	0.94
3	B公司	1.25	3	C公司	0.91
4	C公司	0.99	4	D公司	0.90
5	D公司	0.90	5	E公司	0.83

附註：

1. A公司於1997年在新加坡成立，為非上市公司，專注於惰性氣體系統、脫硫系統以及帆船配件及相關服務。
2. B公司於2015年在中國成立，為非上市公司，專注於海洋溫室氣體及污染物減排解決方案。
3. C公司於1989年在韓國成立，為非上市公司，專注於海洋環保與脫碳解決方案的研發、製造及全球供應，產品包括脫硫系統及氧化氮減排系統等。
4. D公司於1903年在德國成立，為非上市公司，專注於中高壓電機、發電機、驅動系統及其零部件的研發、設計、製造、銷售及服務。
5. E公司於2006年在芬蘭成立，為非上市公司，專注於風電、船舶和工業領域特種電機及大功率變流器的研發、製造和銷售。

資料來源：灼識諮詢

按船舶尾氣排放控制及淨化系統產生的收入計，於2024年及截至2025年9月30日止的九個月期間，本公司均位居榜首，同期收入分別達人民幣18.9億元及人民幣10.5億元。

行 業 概 覽

按收入計船舶尾氣排放控制及淨化系統供應商全球排名

排名	公司	截至2024年 12月31日 止年度收入	排名	公司	截至2025年 9月30日 止九個月收入
		人民幣十億元			人民幣十億元
1	本公司	1.89	1	本公司	1.05
2	A公司	1.66	2	A公司	0.94
3	B公司	1.25	3	C公司	0.91
4	C公司	0.99	4	B公司	0.76
5	F公司	0.63	5	G公司	0.39

附註：

1. F公司於2015年在澳大利亞成立，為非上市公司，專注於為航運業提供自主研發的船用脫硫系統及相關解決方案。
2. G公司於2003年在中國成立，為非上市公司，專注於脫硫系統、防腐及水處理技術的研發、設計、製造、工程與項目總承包。

資料來源：灼識諮詢

按脫硫系統產生的收入計，於2024年及截至2025年9月30日止九個月期間，本公司均位居首位，收入分別達人民幣18.7億元及人民幣10.1億元。

按收入計船用脫硫系統供應商全球排名

排名	公司	截至2024年 12月31日 止年度收入	排名	公司	截至2025年 9月30日 止九個月收入
		人民幣十億元			人民幣十億元
1	本公司	1.87	1	本公司	1.01
2	A公司	1.24	2	A公司	0.77
3	B公司	1.00	3	C公司	0.75
4	C公司	0.74	4	B公司	0.74
5	F公司	0.47	5	G公司	0.32
6	G公司	0.41	6	I公司	0.22
7	H公司	0.35	7	K公司	0.15
8	I公司	0.34	8	H公司	0.13
9	J公司	0.28	9	F公司	0.12
10	K公司	0.27	10	J公司	0.08

附註：

1. H公司於2017年在中國成立，為上市公司，專注於海洋環保設備、清潔能源供應系統、船舶節能裝置的研發、製造及銷售，並提供海事服務。

行 業 概 覽

- 2. I公司於1883年在瑞典成立，為上市公司，專注於船用脫硫系統與清潔能源供應，致力於實現自然資源的高效淨化、提取與回收。
- 3. J公司於1834年在芬蘭成立，為上市公司，專注於船用脫硫系統、船舶發動機、電氣化及推進系統，以及混合動力與推進系統。
- 4. K公司於1980年在韓國成立，為上市公司，專注於船用鍋爐與海洋工程設備的研發、製造及銷售。

資料來源：灼識諮詢

在全球航運業向綠色化、智能化運營轉型的浪潮下，船隊老化問題日益凸顯。通過技術改造提升現有船舶的能效已成為可行方案。這一趨勢直接推動了船舶能效增益系統市場的持續增長，其中船舶升級改造板塊已成為市場擴張的核心驅動力。本公司亦將業務重心聚焦於船舶改造板塊，以與行業大勢同頻共振。

按改裝船用能效增益系統產生的收入計，本公司於2024年位居第二，收入為人民幣2.5億元，而於截至2025年9月30日的九個月期間躍居首位，收入達人民幣7.2億元。

按收入計改裝船用能效增益系統供應商全球排名

排名	公司	截至2024年 12月31日 止年度收入	排名	公司	截至2025年 9月30日 止九個月收入
		人民幣十億元			人民幣十億元
1	L公司	0.33	1	本公司	0.72
2	本公司	0.25	2	L公司	0.28
3	M公司	0.22	3	M公司	0.19
4	N公司	0.12	4	N公司	0.05
5	O公司	0.06	5	P公司	0.04

行業概覽

附註：

- 1. L公司於1934年在日本成立，為上市公司，專注於精密滾珠、滾珠絲槓、鼓風機及工業用品與零部件的研發、製造和銷售。
- 2. M公司於1963年在中國成立，專注於為航運業提供船用發動機、環保系統及節能技術。
- 3. N公司於2010年在英國成立，為非上市公司，專注於為全球航運業研發、提供並維護船體空氣潤滑技術，致力於提升船舶效率、降低燃油消耗與排放。
- 4. O公司於1875年在德國成立，為非上市公司，專注於製造船用螺旋槳與推進部件，致力於提高船舶效率。
- 5. P公司於1927年在荷蘭成立，專注於提供綠色改裝解決方案，致力於提升船舶效率並減少排放。

資料來源：灼識諮詢

按提供改裝船用軸帶發動機產生的收入計，本公司於2024年位居第二，而於截至2025年9月30日的九個月期間躍居首位。

按收入計改裝船用軸帶發電機供應商全球排名

截至2024年 12月31日			截至2025年 9月30日		
排名	公司	止年度收入	排名	公司	止九個月收入
人民幣十億元			人民幣十億元		
1	M公司	0.22	1	本公司	0.43
2	本公司	0.13	2	M公司	0.19
3	Q公司	0.01	3	R公司	0.01
4	D公司	0.01	4	S公司	0.01

附註：

- 1. Q公司於1883年在瑞士成立，為上市公司，專注於電氣化、自動化及船舶推進解決方案，致力於提升船舶效率並減少排放。
- 2. R公司於1873年在德國成立，為上市公司，專注於工業及船用高效推進與傳動系統技術。
- 3. S公司於1964年在中國成立，為非上市公司，專注於船用機電設備及綜合電力系統的研發。

資料來源：灼識諮詢

行業概覽

關鍵成功因素與行業准入壁壘

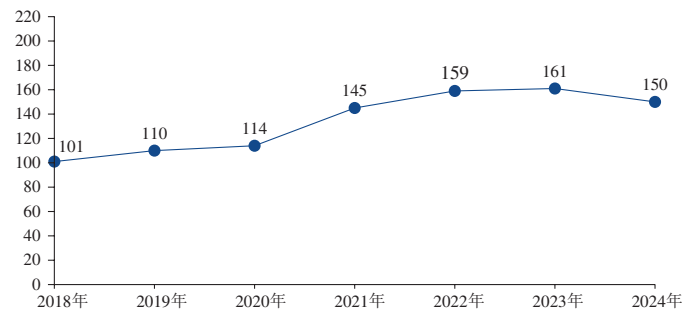
- **全面解決方案交付能力。**隨著環境保護與能源效率日益受到重視，行業頭部企業正將能源效率提升、綠色減排、綠色智能全生命周期管理、智能航運解決方案以及新能源技術整合至端到端產品中。具備強大一站式交付能力的企業可從設計到運維提供全生命周期支持，從而顯著提升整體競爭力。隨著綠色智能航運的發展，改裝現有船舶需對推進系統、控制系統及智能系統進行大規模升級，這對研發、設計及工程能力提出了嚴苛要求。最終，唯有具備成熟工程經驗、可靠技術能力以及強大供應鏈協同能力的企業，方能在此競爭格局中脫穎而出。
- **認證壁壘。**船舶建造與改裝活動須遵守主要船級社的嚴格認證要求，以確保符合國際公約所規定的技術、安全及環保標準。認證流程周期漫長、成本高昂且技術難度大，需經過多輪設計審查、測試與批准。缺乏足夠工程實力、合規經驗或資金支持的新進入者，在滿足認證標準方面將面臨嚴峻挑戰。
- **客戶資源壁壘。**在全球綠色航運設備與系統行業，大型船東傾向於選擇交付履歷過硬及表現穩定的合作夥伴。老牌企業在技術落地、交付確定性及風險控制方面更具保障。經驗有限的新進入者往往難以建立信任，尤其在高價值和高風險的改造或新建項目方面。該行業對長期夥伴關係的重視進一步固化先發者優勢，導致缺乏紮實業績的新進入者很難打入主要客戶網絡並獲取大額訂單。
- **強大的供應鏈與成本控制能力。**能否獲取並集成綠色航運技術關鍵組件，已成為競爭成敗的核心驅動因素。頭部企業憑藉規模優勢和精簡的供應鏈管理，實現更低的採購成本與更穩定的交付周期。中國成熟的製造基地與全面的供應鏈生態系統為關鍵部件的高效生產和裝配提供了強有力的支撐，從而降低成本、縮短交貨時間並提升項目落地的可預見性。供應鏈的穩健性亦賦能企業迅速響應市場變化及客戶需求，進一步增強了其創新能力和市場地位。
- **資金與規模壁壘。**綠色智能航運產品及系統需要在技術研發、設備採購及系統集成方面投入巨額資金，並依賴持續的運維支持，這對企業財力提出了更高的要求。老牌企業憑藉規模化採購、供應鏈協同效應及累積的工程能力，在成本與效率方面形成了優勢。相比之下，新進入者因採購規模小及資源獲取能力弱，通常面臨單位成本高及價格競爭力不足的困境。

行業概覽

成本分析

不銹鋼是船舶建造及綠色航運設備的關鍵原材料，其在中國境內的價格近年來呈溫和上漲態勢，全國不銹鋼價格指數從2018年的101點升至2023年的161點，隨後於2024年回落至150點。價格波動主要受全球鎳和鉻市場震蕩、國內環保政策趨嚴導致階段性供應收緊以及造船及工業設備等下游需求穩健增長所驅動。

中國不銹鋼價格指數（2018年至2024年）



附註：2012年（基準年）的不銹鋼價格指數為100。

資料來源：工商聯合會，灼識諮詢

資料來源及其可靠性

灼識諮詢受委託就全球綠色航運設備與系統行業進行分析並出具報告，費用為人民幣580,000元。該委託報告由灼識諮詢獨立編製，不受本公司及其他利益相關方之影響。灼識諮詢的服務範圍涵蓋行業諮詢、商業盡職調查及戰略諮詢等。其諮詢團隊長期追蹤消費品、企業服務、交通、互聯網、文娛、環保、工業、能源、化工、醫療、農業及金融等多個業務板塊的最新市場趨勢，並擁有上述行業最相關且深入的市場洞察。

行業概覽

在編製委託報告時，灼識諮詢運用各種資源進行一手研究和二手研究。一手研究包括訪談知名行業專家及行業領軍人物。二手研究包括分析各種公開發佈的數據資源，數據來源包括中華人民共和國國家統計局和國際海事組織等。灼識諮詢使用內部數據分析模型與技術對所收集的信息和數據進行分析、評估及驗證。

委託報告中的市場預測基於以下關鍵假設：(i)在預測期內，全球整體社會、經濟及政治環境預期保持穩定；(ii)不會出現極端不可抗力或不可預見的行業法規，導致市場受到劇烈或根本性影響；及(iii)相關主要行業驅動因素（包括經濟及成本驅動型能效投資需求以及日益增長的老舊船隊改造需求）預計在預測期內將持續推動市場發展。

監管概覽

以下章節載列對中華人民共和國（「中國」）境內業務運營有重大影響的主要法律、法規、規章及政策。本節所含信息並非旨在全面概述所有適用於本公司的法律及法規。

與公司及外商投資相關的法規

在中國境內設立的所有公司均須遵守《中華人民共和國公司法》。該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日頒佈，1994年7月1日起生效，最近一次修訂於2023年12月29日，自2024年7月1日起施行。根據《公司法》，公司主要分為有限責任公司及股份有限公司，兩者均具備法人資格，股東責任一般以其認繳的出資額為限。《公司法》對公司的設立、公司治理結構與企業管治作出規定，亦適用於中國境內的外商投資企業。除非中國外商投資相關法律另有規定，否則以《中華人民共和國公司法》規定為準。

2019年3月15日，全國人民代表大會頒佈《中華人民共和國外商投資法》（「《外商投資法》」），自2020年1月1日起生效，取代中國此前三部外商投資相關法律，即《中華人民共和國中外合資經營企業法》《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》。2019年12月26日，國務院發佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》，自2020年1月1日起生效，取代《中華人民共和國中外合資經營企業法實施條例》《中外合資經營企業合營期限暫行規定》《中華人民共和國外資企業法實施細則》及《中華人民共和國中外合作經營企業法實施細則》。「外商投資」指外國自然人、企業或者其他組織直接或者間接在中國境內進行的投資活動。2019年12月30日，中華人民共和國商務部（「商務部」）及國家市場監督管理總局（「市場監管總局」）聯合頒佈《外商投資信息報告辦法》，自2020年1月1日起生效。根據該辦法，外商投資企業的設立、通過收購非外商投資企業股權設立外商投資企業及後續變更等事項，外國投資者須通過企業登記系統及國家企業信用信息公示系統向商務主管部門報送投資信息。

監管概覽

根據《外商投資法》，中國對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度。負面清單經國務院批准後不時頒佈、修訂或公佈，列明禁止或限制外商投資的行業。外國投資者不得投資禁止類行業，投資限制類行業須符合負面清單規定的條件。除負面清單所列禁止類和限制類行業外，外商投資與內資實行同等對待。

國家發展和改革委員會（「**國家發改委**」）及商務部於2024年9月6日頒佈《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2024年版）》（「**《負面清單》**」），自2024年11月1日起生效；國家發改委及商務部於2022年10月26日頒佈《鼓勵外商投資產業目錄（2022年版）》（「**《鼓勵目錄》**」），自2023年1月1日起生效。前述清單取代此前的負面清單（包括《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2021年版）》）及此前的鼓勵目錄，列明鼓勵類、限制類及禁止類行業類別。未列入《負面清單》的行業均向外商投資開放，實行內外資一致管理原則。截至最後實際可行日期，根據《負面清單》及《鼓勵目錄》，本公司業務不屬於《負面清單》範圍，不受特別管理措施約束。

與海洋環境保護相關的法規

根據全國人大常委會於1982年8月23日頒佈、最近一次於2023年10月24日修訂並自2024年1月1日起生效的《中華人民共和國海洋環境保護法》，任何船舶及相關作業活動不得違反該法規定，向中國管轄海域排放污染物、廢棄物、壓載水、船舶垃圾及其他有害物質。所有船舶均須配備足夠的防污染系統及設備。

根據全國人大常委會於1987年9月5日頒佈、最近一次於2018年10月26日修訂並施行的《中華人民共和國大氣污染防治法》，船舶檢驗機構須對船舶發動機及相關設備進行排放檢驗。經檢驗符合國家排放標準的船舶，方可投入運營。國際航行船舶停泊期間，須使用符合大氣污染物控制要求的船用燃油。

監管概覽

根據國務院於2009年9月9日頒佈、最近一次於2018年3月19日修訂並施行的《防治船舶污染海洋環境管理條例》，以及交通運輸部於2017年5月23日最近一次修訂並施行的《中華人民共和國船舶及其有關作業活動污染海洋環境防治管理規定》，船舶的結構、設施和設備須符合國家有關防治船舶污染海洋環境的船舶檢驗規範，滿足中國締結或者參加的國際公約要求，並按規定取得相應證書。船舶須根據法律、行政法規、國務院交通運輸主管部門的要求以及中國締結或者參加的國際公約，取得並隨船攜帶相關的防治船舶污染海洋環境的證書、文書。

在國際海事組織海洋環境保護委員會第七十次會議上，國際海事組織通過決議，確定2020年1月1日為船用燃油硫含量大幅降低的實施日期，全球船用燃油硫含量上限為0.50%質量比。為有效實施全球船用燃油限硫要求，中國海事局於2019年10月23日頒佈《2020年全球船用燃油限硫令實施方案》（「**《2020年實施方案》**」），其中明確規定：(i)自2020年1月1日起，國際航行船舶在中國管轄水域內不得使用硫含量超過0.5%質量比的燃油；(ii)自2020年1月1日起，國際航行船舶進入中國內河船舶大氣污染物排放控制區（2022年1月1日起擴展至海南水域船舶大氣污染物排放控制區）時，不得使用硫含量超過0.1%質量比的燃油；(iii)自2020年3月1日起，國際航行船舶進入中國管轄水域時，不得攜帶硫含量超過0.5%質量比的自用燃油。《2020年實施方案》進一步規定，使用任何能達到同等或更優大氣污染減排效果的裝置、設備或替代燃料的船舶，可豁免上述要求。

根據全國人大常委會於1995年頒佈、2020年4月29日最近一次修訂的《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》，中國鼓勵和支持固體廢物污染環境防治的科學研究、技術開發、先進技術推廣及公眾教育，強化固體廢物污染防治的技術支撐。此外，政府推動固體廢物污染防治產業專業化、規模化發展。

監管概覽

與報關相關的法規

《中華人民共和國海關法》由全國人民代表大會常務委員會於1987年1月22日頒佈，1987年7月1日起生效，最近一次修訂於2021年4月29日。該法規定，中國海關是負責監督管理所有進出中國關境的運輸工具、貨物及物品的政府機關。所有運輸工具、貨物及物品必須通過國家設立的海關辦理進出境手續。進出口貨物的收發貨人或者其委託的報關企業可辦理報關納稅手續。進出口貨物的收發貨人及報關企業辦理報關手續時，須向海關辦理備案，否則可能被海關處以罰款。

根據中國海關總署（「**海關總署**」）於2021年11月19日頒佈、2022年1月1日起生效的《中華人民共和國海關報關單位備案管理規定》，申請海關備案的進出口貨物收發貨人及報關企業須具備市場主體資格；其中，申請海關備案的進出口貨物收發貨人還須已完成對外貿易經營者備案。根據海關總署與國家市場監督管理總局於2021年12月20日聯合發佈、2022年1月1日起生效的《關於全面推行報關單位備案「多證合一」改革的公告》，市場主體在市場監管部門辦理註冊登記時需同步辦理報關單位備案的，應按要求選擇報關單位備案選項並補充相應備案信息。市場監管部門按「多證合一」改革流程完成登記手續，並在市場監管總局層面與海關總署完成數據共享。相關申請人無需再向海關單獨提交報關單位備案申請。

此外，全國人大常委會於2022年12月30日頒佈《全國人民代表大會常務委員會關於修改〈中華人民共和國對外貿易法〉的決定》，取消了從事貨物或技術進出口的對外貿易經營者需向國務院對外貿易主管部門或者其委託的機構辦理登記的要求，即對外貿易經營者備案要求。

監管概覽

與安全、質量及環境保護相關的法規

安全生產

規範安全生產的主要法律為《中華人民共和國安全生產法》(「《安全生產法》」)。該法由全國人大常委會於2002年6月29日頒佈，2002年11月1日起生效，最近一次修訂於2021年6月10日，自2021年9月1日起施行。根據《安全生產法》，生產經營單位必須遵守《安全生產法》及其他相關法律、法規，建立健全安全生產規章制度，加大安全生產資金、物資、技術、人員投入保障力度，加強安全生產標準化、信息化建設，建立風險分級管控和隱患排查治理雙重預防機制。

根據國務院於2003年11月24日頒佈、2004年2月1日起生效的《建設工程安全生產管理條例》，建設工程相關單位須建立並落實安全生產責任制，遵守建設活動相關安全管理要求。

根據原國家安全生產監督管理總局於2010年12月14日頒佈、2011年2月1日起生效、2015年4月2日修訂的《建設項目安全設施「三同時」監督管理辦法》，建設項目的安全設施須與主體工程同時設計、同時施工、同時投入使用，並按要求辦理相關審查、檢查及驗收手續。

監管概覽

根據原國家安全生產監督管理總局於2017年3月9日頒佈、2017年5月1日起生效的《建設項目職業病防護設施「三同時」監督管理辦法》，可能產生職業病危害的建設項目，須按要求履行職業病危害預評價、防護設施設計審查及防護設施竣工驗收手續。

根據全國人大常委會於2013年6月29日通過、2014年1月1日起生效的《中華人民共和國特種設備安全法》，特種設備使用單位須在特種設備投入使用前或者投入使用後30日內，向特種設備安全監督管理部門辦理使用登記，取得使用登記證書。登記標誌應當置於該特種設備的顯著位置。特種設備使用單位未依法辦理使用登記而使用特種設備的，主管部門可責令其限期改正並辦理登記；逾期未改正的，可責令停止使用相關特種設備，並處人民幣1萬元以上人民幣10萬元以下罰款。

港口安全

中國規範港口設施保安的主要法規為《中華人民共和國港口設施保安規則》。該規則由交通運輸部於2007年12月17日頒佈並於同日起生效，最近一次修訂於2019年11月28日。《港口設施保安規則》的制定旨在履行中國根據《1974年國際海上人命安全公約》（「《SOLAS公約》」）、《國際船舶和港口設施保安規則》（「《ISPS規則》」）及《國際海運危險貨物規則》（「《IMDG規則》」）承擔的相關國際義務。

監管概覽

根據《港口設施保安規則》，港口設施經營人或管理人負責制定《港口設施保安計劃》。該計劃經港口設施所在地的港口行政管理部門審核並按要求修訂後，港口設施經營人或管理人須向省級交通運輸（港口）行政管理部門申請《港口設施保安符合證書》。未按《港口設施保安規則》取得有效《港口設施保安符合證書》的港口設施，不得為國際航行船舶提供服務。港口設施違反上述要求為國際航行船舶提供服務的，港口設施所在地的港口行政管理部門可予以警告，責令停止違法行為，並可依法處以最高3萬元罰款。

消防安全

《中華人民共和國消防法》於1998年4月29日頒佈，1998年9月1日起生效，最近一次修訂於2021年4月29日並於同日起施行。根據《消防法》，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。其他建設工程經驗收後，須接受主管部門抽查；抽查不合格的，應停止使用。

產品質量

《中華人民共和國產品質量法》於1993年2月22日頒佈，1993年9月1日起生效，最近一次修訂於2018年12月29日並於同日起施行。根據該法，在中國境內從事生產、銷售活動的所有生產者、銷售者，須建立健全內部產品質量管理制度，嚴格實施崗位質量規範、質量責任及相應考核機制。生產者、銷售者違反上述責任義務，對消費者造成損失或造成人身損害、財產損害的，須承擔賠償責任。主管部門可對違法行為處以行政處罰，包括責令停止生產、銷售，沒收違法生產、銷售的產品，處以罰款，沒收違法所得等；情節嚴重的，可吊銷營業執照；構成犯罪的，依法追究刑事責任。

監管概覽

環境保護

《中華人民共和國環境保護法》由全國人民代表大會常務委員會於1989年12月26日頒佈並於同日起生效，最近一次修訂於2014年4月24日，2015年1月1日起施行，是中國環境監管領域的基本法律。該法要求企業承擔污染防治主體責任，包括在建設、運營全過程嚴格遵守環境影響評價、排污許可、污染物排放標準等要求，確保環境保護設施與主體工程同時設計、同時施工、同時投入使用。

《中華人民共和國環境影響評價法》由全國人大常委會於2002年10月28日頒佈，2003年9月1日起生效，最近一次修訂於2018年12月29日並於同日起施行。根據該法，建設單位須根據建設項目對環境影響的程度，相應組織編製環境影響報告書、環境影響報告表或填報環境影響登記表。根據國務院於1998年11月29日頒佈並於同日起生效、最近一次修訂於2017年7月16日並於2017年10月1日起施行的《建設項目環境保護管理條例》，需編製環境影響報告書、環境影響報告表的建設項目竣工後，建設單位須按照國務院環境保護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。

排污許可

國務院於2021年1月24日頒佈、2021年3月1日起生效的《排污許可管理條例》，以及生態環境部於2024年4月1日頒佈、2024年7月1日起生效的《排污許可管理辦法》，取代了《排污許可管理辦法（試行）》，進一步強化了監管框架。被列入固定污染源排污許可分類管理名錄的企業事業單位及其他生產經營者（統稱「**排污單位**」），須在規定期限內申請並取得排污許可證；未列入名錄的，暫無需申請排污許可證。排污許可證有效期為5年，排污單位須在有效期屆滿60日前向審批部門申請延續。

監管概覽

根據生態環境部於2019年12月20日頒佈並於同日起生效的《固定污染源排污許可分類管理名錄(2019年版)》，實行備案管理的排污單位無需申請排污許可證，但須通過國家排污許可管理信息平台完成排污備案，申報單位基本信息、排污去向、適用排污標準、採取的污染防治措施等信息。

根據國務院於2013年10月2日頒佈、2014年1月1日起生效的《城鎮排水與污水處理條例》，從事工業、建築、餐飲、醫療等活動的企業事業單位及個體工商戶(統稱「排水單位」)，須向城鎮排水主管部門申請領取污水排入排水管網許可證。排水單位違反上述要求向城鎮排水設施排放污水的，城鎮排水主管部門可責令其停止違法行為，限期改正並補辦污水排入排水管網許可手續，並處以最高50萬元罰款；造成損失的，依法承擔賠償責任；構成犯罪的，依法追究刑事責任。

船舶登記相關規定

《中華人民共和國船舶登記條例》於1994年6月2日頒佈，國務院最近一次修訂並施行於2014年7月29日。根據該條例，依照中國法律設立、主要營業地在中國境內的企業法人所有的船舶，須辦理登記。船舶經依法登記取得中國國籍，方可懸掛中國國旗航行；未經登記的船舶，不得懸掛中國國旗航行。船舶抵押權、光船租賃權的設定、轉移和消滅，須向船舶登記機關登記；未經登記的，不得對抗善意第三人。

監管概覽

租賃物業及建設項目相關法規

項目備案

國家發展和改革委員會於2017年3月8日頒佈、2017年4月8日起生效，最近一次修訂於2023年3月23日並於2023年5月1日起施行的《企業投資項目核准和備案管理辦法》規定，涉及國家安全、全國重大生產力佈局、戰略性資源開發和重大公共利益等的企業投資項目（指企業在中國境內投資建設的固定資產投資項目），實行核准管理；其他項目實行備案管理。除國務院另有規定外，實行備案管理的項目按照屬地原則備案。省級政府負責制定本行政區域內項目備案管理辦法，明確備案機關及其權限。

此外，根據國務院於2016年11月30日頒佈、2017年2月1日起生效的《企業投資項目核准和備案管理條例》，企業投資項目根據類別分別實行核准或備案管理，須按照該條例規定通過投資主管部門辦理相關手續。

土地使用及租賃物業

根據全國人大常委會於2007年10月28日頒佈、2008年1月1日起生效、最近一次修訂於2019年4月23日並於同日起施行的《中華人民共和國城鄉規劃法》，以及最高人民法院審判委員會於2009年6月22日頒佈、2009年9月1日起生效、最近一次修訂於

監管概覽

2020年12月23日並自2021年1月1日起施行的《最高人民法院關於審理城鎮房屋租賃合同糾紛案件具體應用法律若干問題的解釋》，未取得建設工程規劃許可證或者未按照建設工程規劃許可證規定進行建設的，主管部門可責令停止建設、限期改正、限期拆除或者予以其他處罰。此外，就未取得或者未按照建設工程規劃許可證建設的房屋訂立的租賃合同，一般應屬無效；但在一審法庭辯論終結前取得相關許可證或者經主管部門批准建設的，人民法院可認定該租賃合同有效。

根據全國人大常委會於1997年11月1日頒佈、1998年3月1日起生效、最近一次修訂於2019年4月23日並於同日起施行的《中華人民共和國建築法》，以及2014年6月25日頒佈、2014年10月25日起生效、最近一次修訂於2021年3月30日並於同日起施行的《建築工程施工許可管理辦法》，建設工程開工前，建設單位應向工程所在地縣級以上人民政府建設行政主管部門申請領取施工許可證，但國務院建設行政主管部門確定的限額以下小型工程除外。按照國務院規定的權限和程序批准開工報告的建築工程，不再領取施工許可證。

根據全國人民代表大會於2020年5月28日頒佈、2021年1月1日起生效的《中華人民共和國民法典》，租賃房屋的，出租人和承租人可簽訂租賃合同。租賃合同一般包括租賃物的名稱、數量、用途、租賃期限、租金及其支付期限和方式、租賃物維修等條款。承租人經出租人同意，可將租賃物轉租給第三人。承租人轉租的，承租人與出租人的租賃合同繼續有效；第三人造成租賃物損失的，承租人應賠償損失。承租人未經出租人同意轉租的，出租人可解除合同。若出租人知悉或應當知悉承租人作出分租，但在六個月內未提出異議，即視為出租人已同意該分租。租賃物在承租人按照租賃合同佔有期限內發生所有權變動的，不影響租賃合同的效力。

監管概覽

《中華人民共和國城市房地產管理法》由全國人大常委會於1994年7月5日頒佈，1995年1月1日起生效，最近一次修訂於2019年8月26日，自2020年1月1日起施行。根據該法，城市規劃區內的房屋租賃須遵守相關管理規定，當事人應按要求向主管部門辦理相關登記備案手續。

根據2010年12月1日頒佈、2011年2月1日起生效的《商品房屋租賃管理辦法》，房屋租賃合同訂立後30日內，租賃當事人應向租賃房屋所在地的市、縣人民政府建設（房地產）主管部門辦理登記備案手續。未辦理相關登記備案手續的，租賃當事人可能被處以1,000元以上10,000元以下罰款。

知識產權相關規定

商標

《中華人民共和國商標法》於1982年8月23日頒佈，1983年3月1日起生效，最近一次修訂於2019年4月23日，自2019年11月1日起施行；《中華人民共和國商標法實施條例》於2002年8月3日頒佈，2002年9月15日起生效，最近一次修訂於2014年4月29日，自2014年5月1日起施行。根據上述法律法規，國家知識產權局商標局負責全國商標註冊和管理工作。商標註冊人享有註冊商標專用權。商標註冊人可通過簽訂商標使用許可合同，許可他人使用其註冊商標。許可他人使用其註冊商標的，許可人應將商標使用許可報商標局備案，由商標局公告。商標使用許可未經備案不得對抗善意第三人。2020年修訂的《最高人民法院關於審理商標民事糾紛案件適用法律若干問題的解釋》亦規定上述原則。

域名

根據2017年8月24日頒佈、2017年11月1日起生效的《互聯網域名管理辦法》，工業和信息化部（「**工信部**」）負責中國境內互聯網域名管理工作。域名註冊服務遵循「先申請先註冊」原則。提供域名註冊服務的域名註冊服務機構，應要求域名申請人提供真

監管概覽

實、準確、完整的域名持有人身份信息及其他域名註冊信息，並簽訂註冊協議。完成註冊手續後，申請人即成為該域名的持有人。

專利

《中華人民共和國專利法》由全國人大常委會於1984年3月12日頒佈，1985年4月1日起生效，最近一次修訂於2020年10月17日，自2021年6月1日起施行；《中華人民共和國專利法實施細則（2023年修訂）》於1992年12月21日頒佈，1993年1月1日起生效，最近一次修訂於2023年12月11日，自2024年1月20日起施行。根據上述法律法規，國家知識產權局負責全國專利工作的管理；省、自治區、直轄市人民政府管理專利工作的部門負責本行政區域內的專利代理監管工作。中國專利法及其實施細則規定三類專利，即發明專利、實用新型專利和外觀設計專利。中國專利制度採用「先申請原則」。發明專利的保護期限為20年，實用新型專利和外觀設計專利的保護期限為10年。未經專利權人許可或者未獲得適當授權而實施其專利的，構成專利侵權。

計算機軟件著作權

《計算機軟件著作權登記辦法》於2002年2月20日由國家版權局頒佈並於同日起生效，規範軟件著作權登記以及軟件著作權專有許可合同、轉讓合同的登記工作。國家版權局負責全國軟件著作權登記管理工作，並指定中國版權保護中心為軟件登記機構。中國版權保護中心向計算機軟件著作權申請人頒發登記證書。

勞動保護相關法規

《中華人民共和國勞動法》於1994年7月5日頒佈，1995年1月1日起生效，最近一次修訂於2018年12月29日並於同日起施行。根據該法，用人單位須依法建立和完善規章制度，保障勞動者勞動權利，確保勞動者履行勞動義務。

監管概覽

《中華人民共和國勞動合同法》於2007年6月29日頒佈，2008年1月1日起生效，最近一次修訂於2012年12月28日，自2013年7月1日起施行；《中華人民共和國勞動合同法實施條例》於2008年9月18日頒佈並於同日起生效。根據上述法律法規，用人單位與勞動者建立勞動關係，應當訂立書面勞動合同。用人單位不得強迫勞動者超出法定工作時間工作，須按國家規定支付加班費。支付給勞動者的工資不得低於當地最低工資標準，並應及時支付。用人單位經與勞動者協商一致或符合法定情形的，可依法解除勞動合同並辭退勞動者。

根據2014年1月24日頒佈、2014年3月1日起生效的《勞務派遣暫行規定》，用人單位只能在臨時性、輔助性或者替代性的工作崗位上使用被派遣勞動者，並須嚴格控制使用的勞務派遣人員數量。

根據2010年10月28日頒佈、2011年7月1日起生效、最近一次修訂於2018年12月29日並於同日起施行的《中華人民共和國社會保險法》，1999年1月22日頒佈並於同日起生效、最近一次修訂於2019年3月24日並於同日起施行的《社會保險費徵繳暫行條例》，以及《工傷保險條例》、《失業保險條例》以及《企業職工生育保險試行辦法》，用人單位須為勞動者提供社會保險待遇，包括基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、失業保險和生育保險。用人單位須向當地社會保險經辦機構辦理社會保險登記，依法繳納用人單位應承擔的社會保險費，並代扣代繳員工個人應繳部分。

根據1999年4月3日頒佈並於同日起生效、最近一次修訂於2024年3月10日、自2024年5月1日起施行的《住房公積金管理條例》，用人單位須向住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存登記，並為勞動者設立住房公積金賬戶。每個勞動者只能有一個住房公積金賬戶。用人單位應按時足額繳存住房公積金，不得逾期繳存或者少繳。用人單位未辦理住房公積金繳存登記或者未為勞動者設立住房公積金賬戶的，住房公積金管理中心應責令其限期改正；逾期不改正的，可處以1萬元以上5萬元以下罰款。逾期仍不繳存的，可申請人民法院強制執行。

監管概覽

網絡安全相關法規

《中華人民共和國網絡安全法》(「《網絡安全法》」)由全國人民代表大會常務委員會於2016年11月7日頒佈，2017年6月1日起生效，最近一次修訂於2025年10月28日，自2026年1月1日起施行。根據該法，網絡運營者開展業務、提供服務，須遵守法律法規，履行網絡安全保護義務。通過網絡提供服務的，應按法律、法規和國家強制性要求，採取技術措施和其他必要措施，保障網絡安全穩定運行，有效應對網絡安全事件，防範網絡違法犯罪活動，維護網絡數據的完整性、保密性和可用性。此外，網絡運營者不得收集與其提供服務無關的個人信息，不得違反法律、行政法規規定和雙方約定收集、使用個人信息。

2012年12月28日，全國人大常委會頒佈《關於加強網絡信息保護的決定》，以加強互聯網信息安全和隱私保護。2013年7月16日，工業和信息化部頒佈《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》，自2013年9月1日起生效，規範電信服務和互聯網信息服務中用戶個人信息的收集和使用行為。

《中華人民共和國數據安全法》(「《數據安全法》」)於2021年6月10日頒佈，2021年9月1日起生效。該法根據數據對經濟社會發展的重要性，以及非法使用數據對國家安全、公共利益或者個人、組織合法權益造成的潛在危害程度，按數據類別和安全等級建立數據保護制度。主管部門須制定「重要數據」目錄。「國家核心數據」指關係國家安全、經濟命脈、民生福祉和重大公共利益的數據，實行更嚴格保護。根據《數據安全法》，影響或者可能影響國家安全的數據活動，須在數據安全審查制度下接受國家安全審查。涉及維護國家安全和利益、履行國際義務的數據，須遵守中國出口管制規定。此外，《數據安全法》規定，重要數據處理者應指定數據安全負責人，設立專門的數據安全管理部門；須定期對其數據活動進行風險評估，並向相關監管部門報送評估報告。同時，數據交易中介服務提供者應核驗數據來源、交易雙方身份，並留存相關記錄。違反《數據安全法》的，相關單位或個人可能被處以警告、罰款、停業整頓、吊銷許可證或營業執照，甚至追究刑事責任。根據《數據安全法》，對違法行為的最高罰款金額為1000萬元。由於《數據安全法》實施時間較短，其解釋和執行仍存在不確定性。

監管概覽

外匯管制相關規定

根據國務院於1996年1月29日頒佈、1996年4月1日起生效，並於1997年1月14日及2008年8月5日修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》，人民幣在經常項目下（包括股息分配、貿易及服務相關外匯交易）一般可自由兌換，但在資本項目下（如直接投資、貸款、投資匯回及境外證券投資）未經國家外匯管理局（「**國家外管局**」）事先批准，不得自由兌換。

根據國家外管局於2016年6月9日頒佈並於同日起生效、最近一次修訂於2023年12月4日並於同日起施行的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》（「**《通知》**」），資本項目外匯收入（包括但不限於外匯資本金、外債、境外上市募集資金等）可自主結匯。境內機構資本項目外匯收入自主結匯所得人民幣資金，須納入結售匯待支付賬戶管理。《通知》重申，外匯資本金結匯所得人民幣資金，不得直接或間接用於超出境內機構經營範圍的用途，不得用於證券投資（銀行保本型產品除外）。境內機構資本項目外匯收入自主結匯比例暫定為100%。國家外管局可根據國際收支狀況適時調整上述比例。

股權激勵計劃相關法規

根據國家外匯管理局於2012年2月15日頒佈並於同日起生效的《國家外匯管理局關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》及其他適用法規，參與境外上市公司股權激勵計劃的中國公民（包括持有香港、澳門、台灣居留身份的個人）或在境內連續居住滿1年的外籍個人（特定例外情況除外），須向國家外管局辦理登記。所有該等參與者須通過其各自境內實體，共同委託單一合格境內代理機構辦理外匯登記、賬戶開立、資金劃轉及結匯等事宜。此外，須指定單一境外機構集中辦理股權行權、對應股份或股權買賣及相關資金匯劃等事宜。未完成上述國家外管局登記手續的參與董事、監事、高級管理人員及其他員工，可能面臨罰款及其他法律制裁。

監管概覽

稅務相關法規

企業所得稅

《中華人民共和國企業所得稅法》於2007年3月16日頒佈，2008年1月1日起生效，最近一次修訂於2018年12月29日並於同日起施行。根據該法，外商投資企業、在中國境內設立機構、場所的外國企業以及中國企業，統一適用25%的企業所得稅稅率。在中國境外註冊但實際管理機構在中國境內的企業，視為「居民企業」，通常就其全球所得按25%的統一稅率繳納企業所得稅。

根據科學技術部、財政部、國家稅務總局於2016年1月1日頒佈、2016年1月29日最近一次修訂並於同日起施行的《高新技術企業認定管理辦法》，符合高新技術企業認定條件的企業，可享受15%的企業所得稅優惠稅率。高新技術企業資格自相關證書頒發之日起有效期為3年，期滿後企業可重新申請認定。

增值稅

《中華人民共和國增值稅法》於2024年12月25日頒佈，2026年1月1日起生效。根據該法，在中國境內銷售貨物、提供加工、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，均須繳納增值稅。增值稅一般適用稅率簡化為13%、9%、6%和0%四檔，小規模納稅人適用3%的增值稅稅率。《中華人民共和國增值稅法實施條例》於2025年12月25日頒佈，2026年1月1日起生效，該條例對納稅人及徵稅範圍作出詳細規定，明確適用稅率並確定不同情形下應納稅額的計算方法。

境外投資相關規定

根據國家發展和改革委員會於2017年12月26日頒佈、2018年3月1日起生效的《企業境外投資管理辦法》，進行境外投資的投資主體須履行境外投資項目核准或備案相關手續，報告相關信息，並配合監督檢查。

監管概覽

根據商務部於2009年3月16日頒佈、2009年5月1日起生效、最近一次修訂於2014年9月6日並於2014年10月6日起施行的《境外投資管理辦法》，「境外投資」指在中國境內依法設立的企業通過綠地投資、併購等方式在境外擁有非金融企業或取得現有境外非金融企業的所有權、控制權、經營管理權及其他權益的行為。企業境外投資涉及敏感國家或地區、敏感行業的，實行核准管理；其他情形的境外投資，實行備案管理。企業投資的境外企業開展境外再投資的，企業須在完成再投資所在國家（地區）法律規定的相關手續後，向商務主管部門報告。

根據國家外管局於2009年7月13日頒佈、2009年8月1日起生效的《境內機構境外直接投資外匯管理規定》，以及國家外管局於2015年2月13日頒佈、2015年6月1日起生效、2019年12月30日部分廢止的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，中國企業取得境外投資核准後，須向註冊地銀行申請辦理境外直接投資外匯登記。

股息分配相關法規

根據《外商投資法》，外國投資者可依照中國法律規定，將其在中國境內的出資、利潤、資本收益、資產處置所得、知識產權許可使用費、依法獲得的補償或賠償、清算所得等，以人民幣或外幣自由匯入或匯出中國境內。此外，根據《公司法》，在中國境內設立的公司，每年須按中國會計準則規定，從稅後利潤中提取至少10%作為法定公積金，直至累計法定公積金達到註冊資本的50%為止。該等公積金不得作為現金股息分配。

根據中國中央人民政府與香港特別行政區政府於2006年8月21日簽署的《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》，中國政府可對中國境內公司向香港居民（包括自然人和法人）支付的股息徵稅，但稅率不得超過股息總額的10%。若香港居民直接持有中國公司25%以上股權，且該香港居民為股息的實益所有人並符合其他條件，則稅率不得超過中國公司應付股息總額的5%。國家稅務總局（「國

監管概覽

家稅務總局」)頒佈並於2019年12月6日起生效的《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》規定，上述條款不適用於以獲取該等稅收優惠為主要目的之一而訂立的安排或交易。

根據國家稅務總局於2019年10月14日頒佈、2020年1月1日起生效的《非居民納稅人享受協定待遇管理辦法》，非居民納稅人通過自行判斷、自行申報並留存相關資料備查的方式享受稅收協定優惠待遇。非居民納稅人自行評估符合享受協定待遇條件的，可在納稅申報時或通過扣繳義務人在扣繳申報時享受協定待遇，同時按規定歸集和留存相關資料備查，並接受稅務機關後續管理。

證券及境外發行上市相關法規

根據中國證券監督管理委員會(「**中國證監會**」)於2023年2月17日頒佈、2023年3月31日起生效的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(「**《境外上市試行辦法》**」)及5項配套指引，境內企業開展境外證券發行上市活動須履行備案申報義務。根據《境外上市試行辦法》，中國境內企業直接或間接在境外市場發行證券並上市(「**境外發行上市**」)，須向中國證監會完成備案程序，並提交備案報告、法律意見書及其他相關文件。發行人境外首次公開發行或首次上市的，須在向境外相關證券監管機構或交易所提交發行上市申請文件後3個工作日內，向中國證監會完成備案；境外發行上市後，在同一境外市場發行證券的，須在發行完成後3個工作日內，向中國證監會完成備案；境外發行上市後，在另一境外市場發行上市的，亦須在提交該境外發行上市申請文件後3個工作日內，向中國證監會完成備案。中國境內企業若未按照適用法律法規完成備案程序，或提交的備案文件存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，可能面臨責令改正、警告、罰款等監管後果，其控股股東、實際控制人、直接負責的主管人員及其他直接責任人員亦可能被處以罰款。此外，《境外上市試行辦法》進一步規定，發行

監管概覽

人境外上市後發生重大事件(包括控制權變更、被境外證券監管機構或其他主管部門調查或處罰、上市狀態或上市板塊變更、自願退市或強制退市等)的，須自該等事件發生並公開披露之日起3個工作日內，向中國證監會報告。

此外，根據《境外上市試行辦法》，存在下列情形之一的，不得開展境外發行上市：(一)法律、行政法規或國家有關規定明確禁止通過上市融資的；(二)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；(三)中國境內企業或其控股股東、實際控制人最近3年內存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或破壞社會主義市場經濟秩序的刑事犯罪的；(四)中國境內企業因涉嫌犯罪或重大違法違規行為正在被調查，尚未形成明確結論的；(五)控股股東或受控股股東、實際控制人支配的股東持有的股份存在重大權屬糾紛的。

根據2023年2月24日頒佈、2023年3月31日起生效的《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》，開展境外發行上市的境內企業，以及提供相關服務的證券公司、證券服務機構，須嚴格遵守中國相關法律法規及要求，強化保密意識與檔案管理意識，建立健全保密及檔案管理制度，採取必要措施落實保密及檔案管理責任。該等主體不得洩露國家秘密及國家機關工作秘密，不得危害國家利益或公共利益。境內企業在境外發行上市活動中，向證券公司、證券服務機構、境外監管機構或其他主體、個人提供或公開披露，或促使其境外上市主體提供或公開披露涉及國家秘密或國家機關工作秘密的文件資料的，須依法經具有批准權限的主管部門批准，並向同級保密行政管理部門完成備案。

歷史及公司架構

概覽

本公司是一家領先的全球綠色船舶設備與系統供應商，業務範圍涵蓋從設備設計製造到船舶升級改造、船上安裝、調試及技術支援的全過程，全面助力提升船舶價值。本公司於2018年設立，為浙江省首批混合所有制改革試點企業之一，亦為[浙能集團與民營企業攜手合作的典型案例。本公司創立之初衷是為促進浙能集團（我們的控股股東）與王先生（我們的執行董事兼本公司的主要股東）在超低排放技術及海洋工程領域開展合作。浙能集團是扎根浙江省、輻射全國的省級重點國有能源龍頭企業，而王先生擁有逾30年船舶製造及海洋與環境工程行業經驗。有關我們業務的更多詳情，請參閱本文件「業務」一節。

本公司於2024年3月28日完成企業改制，由有限責任公司整體變更為股份有限公司，並更名為「浙江浙能邁領環境科技股份有限公司」。隨後於2026年1月6日，本公司的中文名稱由「浙江浙能邁領環境科技股份有限公司」變更為「浙江浙能邁領綠航科技股份有限公司」。有關本公司股本、股權結構及投資者重大變動詳情，請參閱下文「本集團的成立與發展－本公司」一節。

業務發展里程碑

下表載列了我們業務發展的關鍵里程碑概要：

年度	里程碑
2018年	本公司成立，為浙江省首批混合所有制改革試點企業之一，亦為浙能集團與民營企業攜手合作的典型案例。
2018年	本公司船舶脫硫項目順利交付，這也是中國船級社首個認證成功的船舶脫硫項目。
2019年	本公司獲認證，成為中國首家掌握混合式船舶脫硫技術的企業。
2021年	本公司總承包項目歷時33天完成混合式脫硫船舶改裝，創造了全球遠洋航運船舶混合式脫硫船舶改裝周期新紀錄。

歷史及公司架構

年度	里程碑
2022年	<p>本公司成功交付首個船舶岸電項目及首個雙塔型混合式船舶脫硫項目。</p> <p>本公司榮獲浙江省經濟和信息化廳授予的浙江省專精特新中小企業稱號。</p> <p>本公司在綠色排放領域的核心產品，即船用脫硫系統，其市場份額位居全球首位。</p>
2023年	<p>本公司榮獲中國工業和信息化部授予的專精特新「小巨人」企業稱號。</p> <p>本公司的船用脫硫系統的市場份額繼續位居全球首位。</p>
2024年	<p>本公司的附屬公司浙能船舶重工（蘇州）有限公司成立，標誌着本公司業務全面啟動，策略性進軍船舶綠色改造領域。</p> <p>本公司完成企業改制，由有限責任公司整體變更為股份有限公司。</p> <p>本公司的船用脫硫系統市場份額繼續位列全球第一。</p>
2025年	<p>按改裝船用軸帶發電機系統交付台數計，本公司位居全球第一。</p>

本集團

截至最後實際可行日期，本集團由本公司及2家附屬公司組成。詳見本文件附錄一所載會計師報告附註1。

歷史及公司架構

本集團主要通過本公司及2家附屬公司開展業務，詳情載列如下：

附屬公司	註冊成立日期	註冊成立地點	註冊資本／ 已發行股本	本集團 應佔股權	主要業務活動
浙能船舶重工 (蘇州).....	2024年 4月7日	中國	註冊資本人民幣 30,000,000元	100%	船舶綠色改造
ZEME International	2024年 1月24日	新加坡	已發行股本 100,000美元	100%	作為銷售接單 平台及售後 服務網點

本集團的成立與發展

本公司

(1) 本公司的設立情況

本公司於2018年6月22日根據中國法律設立，為一家有限責任公司，初始股本為人民幣20,000,000元，並於2018年8月6日以現金全額繳足。於2018年6月22日設立之日，本公司的股權結構列示如下：

股東	股權權益 (人民幣)	概約持股比例 (%)
浙江科技環保集團(其前身為浙江 天地環保科技有限公司).....	12,000,000	60.00
迪鑽海事.....	8,000,000	40.00
總計	20,000,000	100.00

歷史及公司架構

截至最後實際可行日期，浙江科技環保集團為一家於中國境內成立的股份有限公司，由浙能集團持股51%，浙江長廣集團持股49%；浙能集團由浙江省人民政府國有資產監督管理委員會持股90%，浙江省財開集團持股10%；浙江長廣集團由浙能集團全資擁有；浙江省財開集團由浙江省財政廳全資擁有。

截至最後實際可行日期，迪鑽海事為一家於中國境內成立的有限責任公司，由王先生和杭州遠盛分別持股56.25%和43.75%。杭州遠盛為一家於中國境內成立的有限責任公司，由沈呂遠先生和盛雨霽女士（均為中國境內自然人）分別持股67%和33%。除上述披露外，沈呂遠先生與盛雨霽女士均為獨立第三方。

(2) 2019年10月本公司員工持股平台認購情況

為表彰員工的貢獻並激勵彼等進一步推動公司發展，我們的股東於2019年10月13日作出增資決議，將註冊資本從人民幣20,000,000元增至人民幣23,529,400元。本次新增註冊資本由我們的僱員激勵平台杭州希聆以人民幣3,529,400元的對價認購，並於2019年10月23日部分以現金繳付。該對價乃參考本公司截至2018年12月31日總股本的獨立估值報告釐定。詳見本節下文「僱員激勵計劃」。

於2019年10月18日完成上述資本認購後，本公司的股權結構載列如下：

股東	股權權益 (人民幣)	概約持股比例 (%)
浙江科技環保集團	12,000,000	51.00
迪鑽海事.....	8,000,000	34.00
杭州希聆.....	3,529,400	15.00
總計	23,529,400	100.00

歷史及公司架構

(3) 2023年12月減資情況

我們的股東於2023年12月26日作出決議，決定對杭州希齡所持本公司股權權益進行部分減資，並將註冊資本從人民幣23,529,400元減至人民幣22,141,200元。本次減資金額為人民幣1,388,200元，考慮因素包括：(i)杭州希齡所持本公司股權權益中尚未實繳出資的對應比例部分，及(ii)本公司於2023年4月30日的總權益之獨立估值報告。

於2023年12月28日完成上述減資後，本公司的股權結構載列如下：

股東	股權權益 (人民幣)	概約持股比例 (%)
浙江科技環保集團	12,000,000	54.20
迪鑽海事	8,000,000	36.13
杭州希齡	2,141,200	9.67
總計	22,141,200	100.00

(4) 2024年3月企業改制情況

我們的股東於2024年3月22日在股東大會上作出企業改制決議，批准本公司由有限責任公司整體變更為股份有限公司，註冊資本增加至人民幣225,000,000元，分為225,000,000股，每股面值人民幣1.00元。緊接改制前及改制後，我們的股東及其各自持股比例均未發生變化。本次改制於2024年3月28日完成，本公司的中文名稱由「浙江浙能邁領環境科技有限公司」變更為「浙江浙能邁領環境科技股份有限公司」。

在完成上述企業改制及增資後，本公司的股權結構載列如下：

股東	股權權益	概約持股比例 (%)
浙江科技環保集團	121,944,600	54.20
迪鑽海事	81,296,400	36.13
杭州希齡	21,759,000	9.67
總計	225,000,000	100.00

歷史及公司架構

(5) 2026年1月公司中文名稱變更情況

我們的股東在2025年11月27日的股東會上作出公司名稱變更決議，批准本公司中文名稱由「浙江浙能邁領環境科技股份有限公司」變更為「浙江浙能邁領綠航科技股份有限公司」。本公司中文名稱的變更於2026年1月6日完成。

本公司的主要附屬公司

(1) 浙能船舶重工(蘇州)

浙能船舶重工(蘇州)為我們主要附屬公司之一，主要從事船舶綠色改造業務。浙能船舶重工(蘇州)為一家由本公司於2024年4月7日在中國境內註冊成立的有限責任公司，初始註冊資本為人民幣10,000,000元。於2025年2月20日，浙能船舶重工(蘇州)的註冊資本由人民幣10,000,000元增至人民幣30,000,000元，並全部由本公司認購。自成立之日起至最後實際可行日期，浙能船舶重工(蘇州)一直由本公司全資擁有。

(2) ZEME International

ZEME International為我們的附屬公司之一，作為銷售接單平台及售後服務網點。ZEME International為一家於2024年1月24日在新加坡註冊成立的有限公司，初始發行股本為1美元，分為1股。於2024年6月18日，本公司獲配發並以每股1美元的價格認購額外99,999股股份。自成立之日起至最後實際可行日期，ZEME International由本公司全資擁有。

重大收購、出售及合併事項

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們未進行任何對我們而言屬重大的收購、出售或合併事項。

僱員激勵計劃

為表彰員工的貢獻並激勵彼等進一步推動公司發展，我們設立杭州希聆作為僱員激勵平台。杭州希聆為一家於2019年9月20日在中國境內設立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，杭州希聆共有四名普通合夥人，均為中國境內自然人，分別為王先生、郭錦榮先生、沈海濤先生及徐慧平先生，彼等分別持有約10.34%、10.34%、

歷史及公司架構

9.31%及9.31%的合夥權益。其中，徐慧平先生為執行合夥人，負責杭州希聆日常運營與管理。截至最後實際可行日期，杭州希聆共有23名有限合夥人，其合夥架構載列如下：

合夥人	在本集團擔任的職務	出資金額 (人民幣)	合夥權益比例 (%)
王先生	本公司執行董事兼總裁	266,663.37	10.34
郭錦榮先生	本公司董事長兼執行董事	266,663.37	10.34
沈海濤先生	本公司副總裁，浙能船舶 重工(蘇州)董事	240,006.32	9.31
徐慧平先生	本公司副總裁、首席財務官 兼董事會秘書， ZEME International董事	240,006.32	9.31
應曼青女士	本公司執行董事	186,663.85	7.24
沈敏強先生	本公司助理副總裁	186,663.85	7.24
孫孝軍先生	本公司助理副總裁兼蘇州 分公司經理	160,004.22	6.20
餘國成先生	本公司技術研發中心副主任	133,318.80	5.17
王娟女士	本公司市場部經理	133,318.80	5.17
郭景州先生	本公司技術研發中心電氣 控制開發辦公室經理	106,661.74	4.14
季經偉先生	本公司企業管理部經理	106,661.74	4.14

歷史及公司架構

合夥人	在本集團擔任的職務	出資金額 (人民幣)	合夥權益比例 (%)
鄭浣琪先生.....	本公司技術研發中心科技 管理辦公室經理	106,661.74	4.14
劉猛先生.....	本公司副總裁	67,151.19	2.60
仲亞先生.....	本公司船舶技術中心總工程師	66,660.76	2.59
陸茜茜女士.....	本公司採購部經理	66,660.76	2.59
陳煜先生.....	ZEME International董事	53,342.47	2.07
龔良豐先生.....	本公司船舶技術中心常務 副主任兼電氣設計室經理	53,342.47	2.07
劉顯亮先生.....	本公司東區項目二部經理	13,834.55	0.54
葉小輝先生.....	本公司設備製造部經理	13,834.55	0.54
盧瓊女士.....	本公司辦公室副主任、 副法律顧問及上市工作 辦公室主任	13,834.55	0.54
方德忠先生.....	本公司船舶技術中心副主任 兼海洋工程辦公室經理	13,834.55	0.54
金璐穎女士.....	本公司採購部副經理	13,834.55	0.54
鬱濠亮先生.....	本公司國際船舶海事服務中心 執行經理、工程辦公室及 海外服務辦公室經理	13,834.55	0.54

歷史及公司架構

合夥人	在本集團擔任的職務	出資金額 (人民幣)	合夥權益比例 (%)
李瓊先生.....	本公司機電設備部經理	13,834.55	0.54
蘭敏高先生.....	本公司計劃經營部副經理	13,834.55	0.54
葛再峰先生.....	本公司辦公室主任	13,834.55	0.54
段聖志先生.....	本公司助理副總裁兼計劃 經營部經理	13,834.55	0.54
總計		2,578,797.27	100.00

截至最後實際可行日期，僱員激勵平台項下之獎勵已悉數授出，且所有受讓人均已支付相應行權價款。根據相關計劃文件，僱員激勵平台項下之獎勵設有為期六年的[編纂]期。此外，[編纂]後概不會授出更多獎勵。因此，僱員激勵計劃不適用上市規則第十七章的相關規定。詳情請參閱本招股說明書「附錄四－法定及一般資料」。

中國法律顧問確認

本公司的中國法律顧問已確認，就上述所有減資與增資事項，本公司在所有重大方面均已依法完成、結算，並已取得中國主管機關所需的全部法律批准，或已於國家市場監督管理總局相關地方分支機構完成所有必要的登記或備案手續。

歷史及公司架構

公眾持股量

由浙江科技環保集團、迪鑽海事及杭州希聆持有的[編纂]非上市股份，截至最後實際可行日期佔本公司已發行股份總數的[編纂]，或於[編纂]完成（假設[編纂]未獲行使）後約佔本公司已發行股份總數的[編纂]，或於[編纂]獲悉數行使後約佔本公司已發行股份總數的[編纂]，將不會根據上市規則第8.08條之規定計入公眾持股量，因為該等股份為[編纂]股份，不會於[編纂]完成後[編纂]為[編纂]並[編纂]。

按每股[編纂][編纂]的[編纂]（即[編纂]範圍[編纂]）計算，本公司於[編纂]時全部[編纂]股本的預期[編纂]約為[編纂]百萬港元（假設[編纂]未獲行使）。因此，根據上市規則第19A.13A(1)條，[編纂]時公眾人士持有的[編纂]最少佔[編纂]所屬類別股份總數的百分比須為以下兩者中的較高者：（一）使[編纂]時公眾持有的[編纂]市值達1,500,000,000港元所需的比例；及（二）15%。

預期緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），合共[編纂]（於[編纂]完成後佔本公司總股本約[編纂]）（假設[編纂]未獲行使）將計入[編纂]。因此，本公司將符合上市規則第19A.13A(1)條規定的[編纂]要求。

自由流通量

上市規則第19A.13C條規定，倘若新申請人為中國境內[編纂]，且於[編纂]時並無其他已上市股份，則申請[編纂]的H股中，由公眾持有且不受任何（無論依據合約、上市規則、適用法律或以其他方式施加的）處置限制規限的部分，於[編纂]時須：(a)時至少於佔[編纂]該類別H股已發行股份總數（不包括庫存股份）的10%，且於[編纂]時的預期市值不低於50,000,000港元；或(b)於[編纂]時的預期市值不低於600,000,000港元。

根據中國適用法律，自[編纂]起12個月內，所有現有股東不得出售其所持有的任何股份。按每股[編纂][編纂][編纂]計算（即[編纂]範圍[編纂]），本公司將滿足上市規則第19A.13C條規定的自由[編纂]要求。

歷史及公司架構

本公司[編纂]

下表載列截至本文件日期及[編纂]（假設[編纂]未獲行使）的本公司[編纂]概要：

股東	截至本文件日期		截至[編纂]（假設[編纂]未獲行使）			
	非上市 股份數目	佔已發行 股本總額的 概約百分比 (%)	[編纂]數目	佔[編纂]的概約 [編纂]百分比 (%)	[編纂]數目	佔[編纂]的概約 [編纂]百分比 (%)
浙江科技環保						
集團	121,944,600	54.20	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]
迪鑽海事.....	81,296,400	36.13	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州希聆.....	21,759,000	9.67	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他公眾股東.....	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	225,000,000	100.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

歷史及公司架構

過往的上市嘗試

本公司於2024年4月29日與前任保薦人訂立輔導協議，並於2024年4月29日向中國證券監督管理委員會浙江監管局]提交上市輔導備案（「過往的A股上市嘗試」）。鑒於A股整體審核流程導致上市時間表存在不確定性，同時考慮到於[編纂]可為本公司提供國際化平台，便於獲得境外資本的支持及向海外[編纂]推廣，因此本公司未繼續推進過往的A股上市嘗試，轉而尋求於香港聯交所上市。本公司與前任保薦人於2026年1月終止輔導協議。在過往的A股上市嘗試過程中，除上述披露的原因外，本公司並未遭遇任何導致過往的A股上市嘗試終止的重大困難或法律障礙。截至最後實際可行日期，我們尚未提交任何A股上市申請。董事確認，就彼等所知，並無其他有關過往的A股上市嘗試的重要事項與[編纂]相關且需在本文件中披露，以供[編纂]對本公司作出知情評估。

基於上述情況以及[編纂]進行的獨立盡職審查工作，[編纂]未發現任何可能使其合理質疑上述董事觀點之合理性的事項。

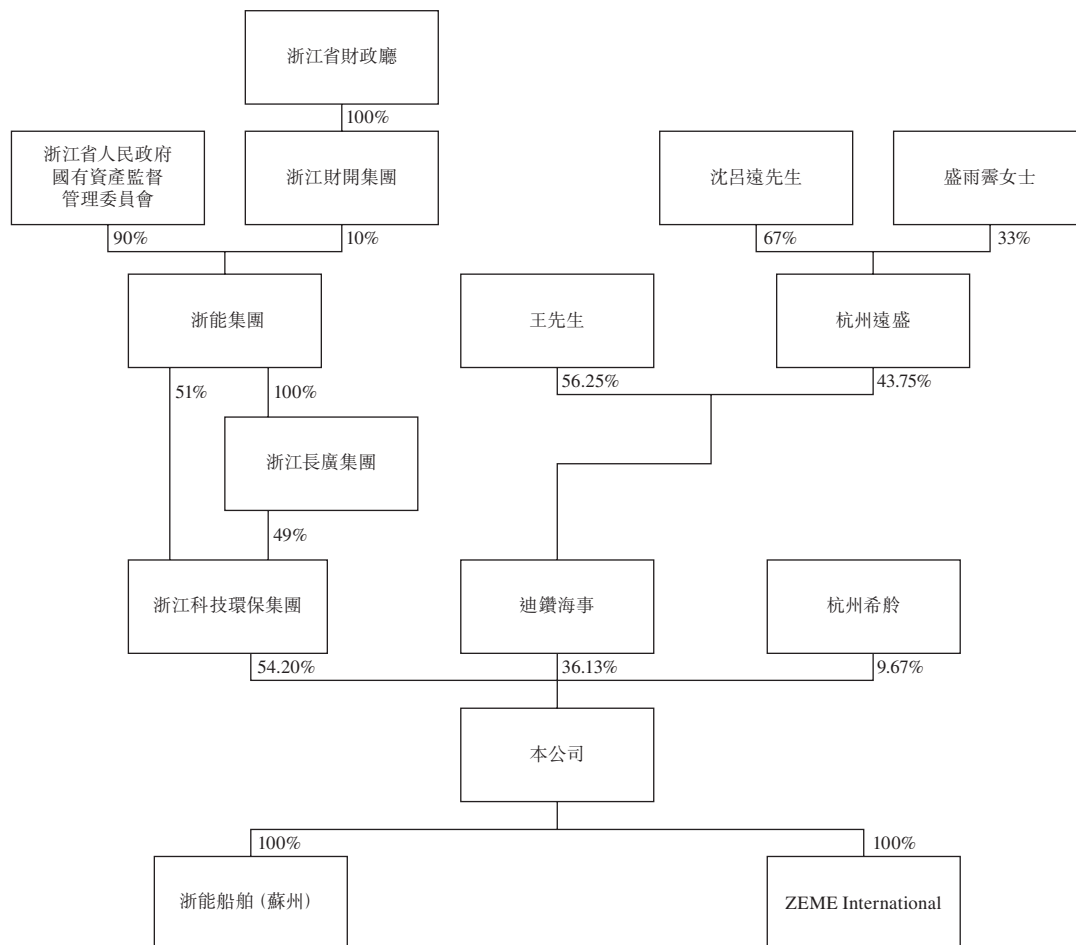
[編纂]理由

本公司尋求於[編纂][編纂]我們的[編纂]，旨在為本公司的業務發展與擴張籌集更多資金、補充營運資金，並進一步提升我們的企業形象及全球佈局。有關我們未來發展計劃的進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」。

歷史及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列了緊接[編纂]完成前的本公司股權結構：



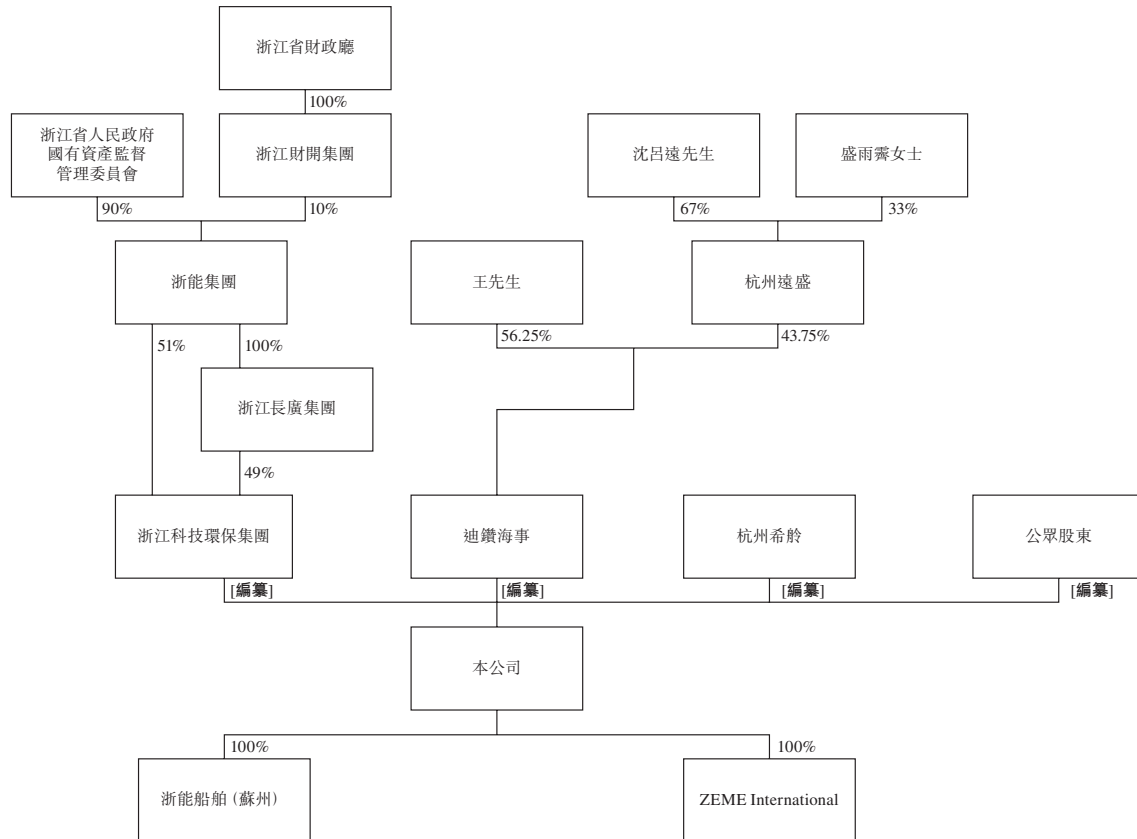
附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，杭州希齡共有四名普通合夥人，皆為中國境內自然人，分別為王先生、郭錦榮先生、沈海濤先生及徐慧平先生，分別持有約10.34%、10.34%、9.31%及9.31%的合夥權益。徐慧平先生為執行合夥人，負責杭州希齡的日常運營與管理。
- (2) 截至最後實際可行日期，本公司在蘇州設有一家分公司。

歷史及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列了緊隨[編纂]完成後的公司股權結構（假設[編纂]未獲行使）：



附註：請參閱本節「緊接[編纂]完成前的公司架構」一節中的附註。

業 務

使命

為全球航運業的綠色化、智能化提供經濟、高效的系統性解決方案

願景

讓每一次航行，都駛向可持續的海洋未來

我們是誰

成立於2018年，我們是全球領先的綠色航運設備和系統提供商，為了滿足全球航運集團、船東公司及船廠的需求，我們打造了「五大業務線」：(i)船舶尾氣排放控制及淨化系統、(ii)船舶能效增益系統、(iii)船舶升級改造及相關服務、(iv)船舶智能運維系統及(v)船舶新能源系統，為客戶提供從設備設計－生產製造－船舶改裝－上船安裝－售後維護的一站式系統解決方案。根據灼識提供的資料，按2024年收及截至2025年9月30日止九個月的收入計，我們是全球第一大綠色航運設備和系統提供商。

我們的船舶尾氣排放控制及淨化系統以及船舶能效增益系統在綠色航運設備與系統市場中樹立了卓著聲譽。根據灼識諮詢的資料，於2024年及截至2025年9月30日止九個月，按收入計，我們是全球最大的船舶尾氣排放控制及淨化系統供應商。我們於此業務線的主打產品是脫硫系統(EGCS)，於往績記錄期間，位居全球交付量榜首，我們的溫室氣體連續排放監測系統(GHG CEMS)是全球首個取得船級社認證證書的相關產品；我們能效增益系統的核心產品軸帶發電機系統於2024年當年推出即實現交付，按截至2025年9月30日止九個月的收入計算，我們是全球最大的船舶改裝能效增益系統提供商。

我們依賴在服務全球航運集團、船東公司及船廠改造領域積累的豐富經驗，結合對市場趨勢的深度洞察，持續拓展我們的業務線。我們以集研發驗證、模塊化智造、實船改造、服務反饋與全球調度於一體的綠色航運協同升級智造基地為依托，有效幫助客戶實現船舶資產的保值、增值。此外，我們針對航運業的清潔能源替代、智能化升級發展趨勢，推出了船舶新能源系統和船舶智能運維系統，做好了充分的產品和技術儲備。

業 務

我們長期堅持「一切以客戶為中心」的發展理念，全方位提升核心競爭力，在產品質量、技術創新、服務響應、成本控制等各方面做到精益求精，針對航運業長期存在的「設計－製造－安裝－運維」割裂的行業現狀，我們打破行業「單一產品交付」的傳統模式，根據灼識諮詢的資料，我們是首家引入一站式服務模式的企業。我們通過建立標準化的項目管理體系和模塊化的工藝裝備，將平均安裝周期顯著縮短，極大降低船東的管理複雜度與船舶停航時間，為全球航運夥伴創造卓越價值。

自創立以來，我們依靠對航運業的深刻理解，抓住全球航運業的綠色、智能轉型所帶來的市場機遇，迅速發展成為引領行業模式革新、產品種類齊全、儲備技術豐富的市場引領者。

我們在多業務線均取得令人矚目的成就。下表說明我們經證實的市場領先地位和業務亮點：



附註：

- (1) 按2024年及截至2025年9月30日止九個月的收入計。
- (2) 按2024年及截至2025年9月30日止九個月脫硫系統產生的收入計。
- (3) 按截至2025年9月30日止九個月船舶改造軸帶發電機系統產生的收入計。
- (4) 從截至2024年9月30日止九個月至2025年同期。
- (5) 按各往績記錄期間股東權益報酬率平均值計，其計算方法為年度或期間利潤除以期初及期末權益總額平均值計。
- (6) 按2023年及2024年股利支付率平均值計算，各年度股利支付率計算按該年度股利支付金額除以年度利潤計。

業 務

我們的綠色航運設備與系統

我們的五大業務線，充分具備政策適配性、經濟節約性與市場適用性。



業 務

我們的市場機會

全球對船舶尾氣排放控制及淨化的需求持續增長。全球航運業承擔着80%以上的國際貿易運輸任務，同時也是全球溫室氣體和空氣污染物的主要排放源之一。根據灼識諮詢，2024年航運業的二氧化碳排放量約佔全球人為溫室氣體排放量的2.4%。自2020年全球「限硫令」實施以來，硫氧化物(SO_x)排放已大幅削減，此前13%的全球佔比已成為歷史。一個更為顯著的結構性特徵是行業排放的高度集中：2024年，集裝箱船、散貨船和油輪三大船型貢獻了航運業超過60%的碳排放。據灼識諮詢統計，2025年1-9月，全球84.3%的集裝箱運力掌握在十大頭部集裝箱航運集團手中。公司已服務多家全球頂尖航運集團，通過深度合作切入其船隊體系，能夠快速拓展至尾氣處理、節能增效、智能化改造等多元業務場景，實現「服務一個客戶、覆蓋多類需求」的協同效應。

在經濟增速放緩的背景下近年仍保持穩健發展，並因其天然的國際化屬性，成為綠色化與智能化技術應用的廣闊試驗場。國際海事組織通過EEXI、CII等強制性標準強力推動行業減排，歐盟亦借助歐盟排放交易體系以及《歐盟海運燃料條例》等區域政策加碼約束。這一系列法規變革催生了龐大的技術升級需求：據灼識諮詢預測，2024-2030年全球綠色航運設備與系統市場複合增長率達30.3%，2030年規模有望突破人民幣1,702億元。

尤其值得注意的是，船舶改造基地需求激增。根據灼識諮詢，當前全球約40%的現役船舶船齡已超過25年，導致對船舶改造的需求顯著增加。公司依托船舶改造及服務基地，能夠高效承接高附加值升級改裝項目，搶佔增量市場。

業 務

我們的客戶

「為全球航運業的綠色化、智能化提供經濟、高效的系統性解決方案」是我們的使命。我們的行業領導地位得益於全球知名客戶對我們的認可。我們擁有穩定的優質客戶群體，根據灼識諮詢，全球十大集裝箱航運集團掌控着84.3%的全球集裝箱運輸運力，而我們已為其中五家集團提供服務。此外，根據灼識諮詢，我們還為全球最大的獨立集裝箱船東提供了服務。在散貨船與油輪的細分領域，我們與眾多航運集團、船東及船廠保持着緊密合作。此外，我們的客戶還覆蓋多船型的綜合性航運集團，充分彰顯我們在多元化航運市場的深度滲透力。截至2025年9月30日，公司合作客戶佔全球運力的60%。我們與客戶交流密切，通過不斷技術改進、持續研發創新、優化產品質量、一站式服務，得到客戶的高度認可和長期信賴。

我們的業績

我們已取得顯著業績。於往績記錄期間，我們持續維持可觀的股本回報率。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的股本回報率分別為97.8%、61.6%及41.5%。同時，我們重視股東回報。於2023年及2024年，我們的年度股息率分別為56.4%及37.0%。

我們的收入由2023年的人民幣23.7億元輕微增加至2024年的人民幣24.0億元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣16.7億元增加41.9%至2025年同期的人民幣23.7億元。我們的經營利潤由2023年的人民幣621.1百萬元增加至2024年的人民幣625.5百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣461.1百萬元增加18.5%至2025年同期的人民幣546.5百萬元。

業 務

我們的優勢

我們是全球領先的綠色航運設備和系統提供商，是船舶尾氣排放控制及淨化系統以及船舶能效增益系統領域的龍頭

根據灼識諮詢，按2024年收入及2025年1-9月收入計，我們是全球船舶尾氣排放控制及淨化系統的第一大提供商。我們在該領域的核心代表產品脫硫系統在全球市場具有卓越的市場競爭力。我們系浙江省經濟和信息化廳出具證書認定的確認的中國首家掌握混合式船舶脫硫技術的企業，於往績記錄期間，我們的船舶脫硫系統交付量持續位居全球第一。在脫碳減碳領域，我們憑藉深厚的技術研發實力與對行業趨勢的精準把握，成功打造了先進的溫室氣體連續排放監測系統(GHG CEMS)。據我們在2025年8月至11月的實船測試數據，該系統較原有燃料系數換算法核算的排放量可降低5 – 10%，該系統獲得了船級社全球首個GHG CEMS認證證書。我們的船上碳捕集系統技術已基於有機胺化學吸收法完成研發並實現工程化應用，2024年12月通過船用脫碳中試試驗驗證了系統脫碳效率可達90%以上，並為多個國際航運客戶提供定制化設計方案，為船舶實現合規減排提供了可行的碳捕集解決方案。

根據灼識諮詢，截至2025年9月30日止九個月，按收入計，在船舶改造方面，我們是全球最大的船舶能效增益系統供應商。我們在該領域的核心代表產品軸帶發電機系統、擋風牆等產品在全球市場具有卓越的市場競爭力。隨著國際海事組織近年來對船舶能效指標(EEXI)、碳強度指標(CII)等節能減碳指標的監管趨嚴和控制，我們及時抓住市場機會，精準推出軸帶發電機系統、擋風牆、球鼻艏優化、高效螺旋槳、預旋導輪、消渦鰭、餘熱發電裝置、變頻驅動系統、船舶輔助發電機改造及節能照明改造系統等超過十餘款系列產品，形成覆蓋流體動力學優化、能量回收利用、動力系統增效及精細化能耗管理的全鏈條產品矩陣。該矩陣兼具技術協同性與場景適配性，能夠針對不同船型、航線和運營需求提供定制化節能解決方案，助力船東顯著降低燃油消耗、提升碳強度評級，全面滿足其合規降本與可持續發展目標。

在船舶新能源替代、智能運維領域，公司已開展前瞻性技術佈局與產業化實踐。電動船舶方面，公司依托內河航道升級與「油改電」政策機遇，持續推進純電動船舶的商業化落地，為綠色航運提供可推廣的實施路徑。雙燃料系統改造領域，公司具備LNG、甲醇、氨燃料三大替代燃料供應系統的改造技術，擁有十餘項相關核心專利，

業 務

已完成中國船級社認證的首艘主機甲醇雙燃料改裝項目，並在散貨船、集裝箱船等多個船型中實現技術驗證與改造實踐，運行穩定、控制精準，客戶認可度持續提升。在人工智能與船岸協同方面，公司圍繞「船岸協同、人船交互、設備互聯」三大方向構建技術體系，船舶交通組織管理AI輔助決策系統已於2025年啟動驗證；船艙污水井智能監測系統已實現規模化應用，累計交付70餘艘船舶，訂單突破120單。

引領行業的創新服務模式，高效解決行業痛點，為客戶創造卓越價值

我們深刻洞察全球航運業綠色轉型進程中合規壓力大、改造周期長、運營成本高、運維響應慢等核心痛點，以客戶需求為中心，率先打破綠色航運領域設計、製造、安裝、運維環節割裂的傳統行業模式，創新推出以全程主導、深度把控為特色的「一站式」服務模式，貫通設備設計、生產製造、船舶改裝、上船安裝直至售後維護的全過程。我們堅持從設計源頭着手，充分運用數字化技術手段，基於公司豐富的產品矩陣，綜合考慮船舶的船型特點、航線特徵、運營模式等多維因素，為每位客戶量身定制最符合其運營特點和業務需求的綠色升級方案，致力於以最優改造成本實現船舶資產價值的最大化釋放。同時，依托公司全面的一站式改造能力，我們嚴格把控從方案設計、模塊化製造、高效安裝到智能運維與迭代升級的全流程，確保為客戶提供技術先進、經濟合理且長期可靠的改造升級服務。

在製造與安裝環節，依托我們自主設計的模塊化預制技術，將系統核心設備及管道在工廠完成預組裝，現場僅需吊裝整合，大幅提升工程質量和施工效率。以脫硫系統為例，根據灼識諮詢，我們已實現開式脫硫塔18天、混合式脫硫塔33天的行業領先安裝周期，其中混合式脫硫塔安裝周期較行業平均水平縮短40%以上，最大限度減少船舶停航損失。在後續運維階段，我們提供全天候的技術支持和持續的能效優化服務，確保改造效果持續滿足客戶期望。

通過這種全流程的服務模式，我們不僅幫助客戶實現合規目標，更在提升船舶資產價值、延長船舶運營壽命、降低全生命周期運營成本等方面為客戶創造卓越價值。

業 務

與世界一流的客戶建立長期緊密合作，擁有超前參與、規劃行業發展的先機

我們是全球主要航運集團的緊密合作夥伴，共同探索航運業綠色、智能轉型的最佳路徑。根據灼識諮詢，全球十大集裝箱航運集團掌控着84.3%的全球集裝箱運輸運力，而我們已為其中五家集團提供服務。此外，根據灼識諮詢，我們還為全球最大的獨立集裝箱船東提供了服務。在散貨船及油輪細分市場，公司同樣構建了廣泛且穩固的客戶佈局，與眾多國際知名航運集團、船東及船廠立了長期穩定的合作關係。此外，公司客戶亦包括覆蓋多船型的綜合性航運集團，凸顯我們深度滲透多元化航運市場。我們向頭部集團提供的產品及服務從初始的船舶尾氣排放控制及淨化系統到能效增益系統，產品種類日益多元化、合作模式也更加緊密。與航運業頭部集團的長期穩定合作關係是對我們的綜合服務力、強大的產品力、尖端的研發力的最有力證明。這種合作也為我們奠定發展機遇及增長潛力。

- **產品始於需求。**依托與國際一流客戶建立的緊密合作關係，公司通過常態化溝通機制精準捕捉客戶核心需求與痛點，在此基礎上與客戶協同共創產品概念。在產品全生命周期開發過程中，我們與戰略客戶保持深度協同，圍繞客戶實際航運場景需求，系統性開展產品設計、研發、生產及迭代升級工作。憑藉定制化系統解決方案的核心供給能力，公司已成為客戶業務發展中不可或缺的戰略供應商，持續鞏固市場競爭地位。
- **與客戶共成長。**我們與客戶在共同成長中實現價值共創。我們不斷主動提升我們的研發能力和提供一站式系統解決方案的綜合實力，進一步將合作拓展至智能、能源革新替代領域。這也為我們向模塊化交付和整船的綠色升級改造領域的縱向擴展奠定基礎，逐步實現產業鏈垂直覆蓋閉環，不僅提升技術壁壘和行業准入門檻，又通過持續價值輸出深化了戰略夥伴關係，實現與客戶在綠色轉型徵程中的協同進化與共同成長。
- **引領市場發展。**我們的主要客戶亦是航運業的重要風向標之一，我們的產品通過在行業頭部客戶的最佳實踐，具備極強的複製推廣能力，能夠幫助我們快速切入航運業其他客戶當中。我們的合作夥伴不僅是客戶，更是我們洞察趨勢、切入市場的戰略嚮導。

業 務

秉持「服務即產品」的核心理念，遍佈全球的服務網絡提供強力保障

我們秉持「服務即產品」的核心理念，將服務貫穿於客戶合作全流程，以「標準化流程+ 定制化適配+ 數字化賦能+ 全球化覆蓋」構建差異化服務體系，通過遍佈全球的服務網絡與全生命周期服務能力，為客戶提供「合規有保障、響應無延遲、成本可優化、運營高效率」的全方位支持，贏得了眾多航運業客戶的青睞，構築起難以複製的服務競爭壁壘。

我們面向全球航運業客戶，主要為國際大型船東和航運公司。於往績記錄期間，我們在中國、新加坡、土耳其、希臘、德國、美國、加拿大、印度、保加利亞等9個國家建立了服務網點，構建了「7/24小時」的全球化銷售和技術服務網絡，確保我們能夠及時響應客戶需求、提供高質量交付與售後支持，並維持全球市場領先地位。

我們的網點服務人員當具備船員證，我們在行業內創新推出「隨船勘驗+ 隨船試航」特色服務，確保設備安裝後快速達到最佳運行狀態，並能夠在設備出現故障時第一時間能夠實現上船檢修。全球化的技術服務網絡為我們極速響應客戶需求、贏得客戶信賴奠定了堅實的基礎。

以市場需求為導向的高效研發能力，快速幫助客戶需求落地

我們秉承「經濟、高效滿足客戶需求」的研發原則，憑藉敏捷響應的研發機制、持續研發投入與深厚技術儲備，我們得以通過快速推出精準匹配市場需求的產品，引領行業發展方向。我們持續的產品迭代和技術升級得益於我們長期持續的研發投入。

我們構建了以市場需求為核心導向的研發機制，通過深度客戶觸達與需求調研，精準洞察客戶核心痛點與行業發展趨勢，實時研判需求本質並快速迭代適配性解決方案。這一以客戶為中心的研發邏輯逐步構建起深度客戶信任，進而推動客戶主動反饋實際使用場景中的優化建議與潛在需求。此類實時、場景化的反饋構成產品迭代優化的精準數據支撐，助力公司高效完成客戶需求響應與技術升級。

業 務

我們重視研發中心的建設和研發人才的引入。我們設有省級重點企業研究院，下設產品開發室、科技管理室、電控開發室、集成技術室、數字信息室及數值模擬室六大專業科室，形成覆蓋技術攻關、成果轉化、知識產權管理的完整研發架構。截至業績期末，研發人員達147人，在船舶脫硫、雙燃料供應、碳捕集等領域累計申請專利50多項，核心技術獲浙江省科技進步一等獎，多款產品獲得國際船級社認證。

公司已建成五大中試平台，並自主建造2,600噸散貨船實船試驗平台，具備全尺度工況模擬能力。關鍵平台包括：(1)脫硫和脫碳中試平台，可模擬船舶尾氣處理系統運行；(2)ORC餘熱發電中試平台，通過模擬實際工況（不同熱源，不同換熱工質等），驗證ORC系統的穩定性、效率及設備性能，推動技術迭代升級；(3)雙燃料供氣系統中試平台，支持LNG、甲醇等低碳燃料的存儲、氣化及控制技術驗證；(4)2,600噸散貨船實船平台，用於多項節能裝備的實船集成測試與示範應用；(5)電動船實船測試平台，用於電動船舶整體關鍵技術的實船驗證與性能評估。平台配備熒光光譜儀、激光測繪設備及先進數據採集系統，支撐從CFD仿真、模塊測試到實船驗證的全鏈條研發。

此外，我們與國內眾多知名高校建立了緊密的合作研發機制，依靠高校的雄厚師資實力和專業實力，實現產研結合，共同攻克航運業綠色環保、節能減排以及人工智能應用的眾多核心技術難題。

具有敏銳市場洞察力的創始人及管理層團隊，帶領公司高速成長

我們的核心創始人及管理層團隊具備深厚的行業積淀、敏銳的戰略洞察力與高效的執行能力，團隊深耕航運、環保及能源領域數十年，精準把握全球航運綠色、智能轉型與政策變革趨勢，且已帶領我們迅速成長為全球綠色航運設備與系統市場的關鍵參與者。我們的控股股東浙能集團系植根於浙江、產業遍佈全國的大型省屬能源類國企，長期位列全國地方能源企業第一方陣。作為大型能源類國有企業，浙能集團始終踐行綠色低碳發展理念，探索綠色能源的開發和生產，在能源、環保行業有着深厚積淀、技術積累、人才儲備。我們的創始人團隊擁有逾30年航運與船舶工程領域管理經驗，兼具國企經營管理與市場化創新運作的雙重優勢，公司主要創始人之一王興如先生曾榮獲國家科學技術進步一等獎，曾擔任世界500強企業總經理職務。憑藉對國際海事政策與行業趨勢的深刻洞察，王興如先生在2018年國際海事組織(IMO)全球限硫令實施前夕，精準預判綠色航運市場的巨大市場需求，與浙能集團合資設立浙能邁領，並創新性地將藉鑑浙能集團陸上「超低排放」技術核心理念跨界延伸至海洋航運領域，開闢綠色航運這一戰略性賽道。

業 務

公司管理層團隊其他成員平均擁有近20年行業經驗，核心成員均來自全球頂尖航運企業、船級社、環保科技公司及能源集團，覆蓋技術研發、生產製造、全球營銷、工程管理等關鍵領域，形成優勢互補的專業能力矩陣。管理層團隊具備卓越的全球資源整合與戰略落地能力，帶領公司實現從區域服務商到全球解決方案提供商的跨越式發展。在團隊的主導下，公司於2025年在新加坡設立海外總部，輻射歐亞非核心航運市場；在蘇州打造船舶升級改造基地，業務覆蓋歐洲、美洲、亞洲等主要航運區域，成功打入希臘、新加坡等傳統市場，並贏得歐洲與日本行業領先客戶的訂單認可。

我們的戰略

進一步鞏固船舶尾氣排放控制及淨化、能效增益領域的優勢地位，持續推出兼具經濟性的高品質產品

未來，我們將持續加大船舶尾氣排放控制及淨化、能效增領域的研發投入。我們以輕量化與模塊化迭代為核心，推進第四代脫硫塔的開發。公司將在保持脫硫塔技術領先(如通過模塊化設計持續縮短安裝周期)的基礎上，對船上碳捕集系統的雙鹼法工藝進行優化，開發旋轉風筒與餘熱利用系統，同時積極探索氨、氫等零碳燃料技術。此外，我們還將橫向拓展軸帶發電機系統、擋風牆、溫室氣體連續排放監測系統等成熟產品的市場應用。總之，我們將推廣整船交付模式，以充分發揮並擴大我們在船舶尾氣排放控制及淨化系統及船舶能效增益系統領域的領先優勢。

加快人工智能技術在綠色航運設備與系統領域的應用，推動前瞻性技術的產業化落地

我們致力於推動人工智能技術從單點應用向體系化賦能演進，以提升船舶的整體智能化水平，進而保障安全高效的船舶運營。未來，我們將重點研發AR設備管理平台、人工智能輔助故障診斷及燃油優化協航系統等高階應用。這些產品將通過大數據、人工智能技術與業務流集成，深度解決船舶設備運維複雜、船員培訓难度大、文檔工作繁重等系統性挑戰，推動人工智能技術向「決策輔助與自動化執行」演進。

我們計劃未來構建覆蓋船舶全生命周期的數字底座，通過打造船岸服務數據平台、船員工作數據平台和船舶系統物聯數據平台，全面打通數據鏈路。該數字底座將深度賦能節能減排、船舶運營、機務維修、船員管理、港口服務等關鍵場景，最終構建開放、協同、智能的航運服務新生態，為一體化智能船舶服務體系提供堅實支撐。

業 務

擴大全球化佈局，打造全球銷售渠道和技術服務網絡

未來，我們的全球化佈局將圍繞「深化核心市場」與「拓展新興區域」雙軌並進。公司計劃持續深化與國際頭部航運集團、船東公司和船廠的戰略合作，充分發揮我們「一站式」+「定制化」服務模式的優勢。同時，我們將依托新加坡海外總部，積極開拓歐洲、日本等新興市場。此外，公司將通過本地化技術支持和備件供應最大化縮短客戶船舶停航時間，將卓越服務打造為公司核心競爭力。

建設船舶升級改造及相關服務基地，滿足日益增長的客戶需求

為應對持續增長的市場需求，我們正以張家港基地為樣板，打造集研發驗證、模塊化智造、實船改造、全球調度於一體的船舶升級改造及關服務基地。該基地具備年改裝超過100艘船舶的產能，並配套綠色裝備生產線。我們目標是在2030年前建成3-5個協同基地，此佈局實現後，將能覆蓋主要的航運線路，全面提升規模化交付能力。

通過戰略性投資及收購，完善和增強產品和服務體系

我們將不時通過對互補業務和服務的戰略性投資及收購，豐富我們的產品和服務體系，構建起更加綜合的產品生態，為客戶創造更多的價值。我們將研判行業趨勢，深化產業鏈的橫向整合與縱向協同，全面增強產品和服務實力，驅動企業加速發展。

業 務

業務模式

我們是全球綠色航運設備與系統供應商，服務全球航運公司、船東及船廠，其中主要包括集裝箱航運公司。我們的業務始於船舶尾氣排放控制及淨化系統，並已逐步擴展至船舶能效增益系統、船舶升級改造及相關服務、船舶智能運維系統及船舶新能源系統。

我們已在中國、新加坡、土耳其、希臘、德國、美國、加拿大、印度及保加利亞等9個國家設立服務點，建立全天候全球銷售與服務網絡。

我們在江蘇省蘇州市設有製造基地。我們(i)設計並製造船舶尾氣排放控制及淨化系統及若干船舶能效增益系統的主要架構及核心部件；(ii)從第三方供應商採購其他零部件；及(iii)組裝上述系統的成套產品。我們依據客戶訂單規劃並安排製造。

我們在江蘇省張家港市設有船舶升級改造及相關服務基地並於張家港基地提供船舶升級改造及相關服務。

我們於向客戶提供產品與服務時採用一站式服務模式。我們首先全面評估客戶需求，以確保充分了解其目標。這項初步評估可使我們制定涵蓋設計、製造、工程、安裝、測試、交付及全天候技術支援的詳盡工作計劃。儘管我們控制全部流程(包括完整的系統設計及核心部件製造)，但部分製造、改裝、安裝及維護工作由值得信賴的外部

業 務

製造商、船廠及專業維護技術服務供應商進行。這種合作模式不僅保持高質量與高效率，更使我們能夠同時進行多項交付，從而為客戶大幅省時降本。我們最終提供量身定製的解決方案，可優化船舶性能與合規性，同時盡量減少停航時間，確保交付高品質產品與服務。在整個過程中，我們通常會派遣現場經理進行全面管理，並及時向客戶提供反饋。

以下流程圖展示了我們一站式服務模式的運作流程。



- **設計。**我們的系統設計流程涵蓋所有關鍵參數的詳細評估。改造設計始於收集原始船舶圖紙，並通過現場測量進行三維激光掃描。同時，我們開展初步工程設計，包括工藝設計、結構設計以及設備的初步選型。掃描獲取的點雲數據與所選設備的技術文件完成後，我們即進入詳細建模與工程設計階段。
- **採購與生產。**核心產品的大型結構件由我們自主生產，非核心零部件則外包予第三方供應商。我們的製造流程嚴格遵循主流國際船級社的標準要求。生產周期主要取決於系統的規模與複雜程度，船級社的中期檢驗也會影響生產進度。
- **安裝與調試。**船舶抵達船廠後，我們的預製模組將直接吊裝上船進行安裝與調試。該工作與機艙內所需的其他工程協同進行。
- **檢驗與核實。**安裝調試完成後，船級社將對改造項目進行全面檢驗與核實。

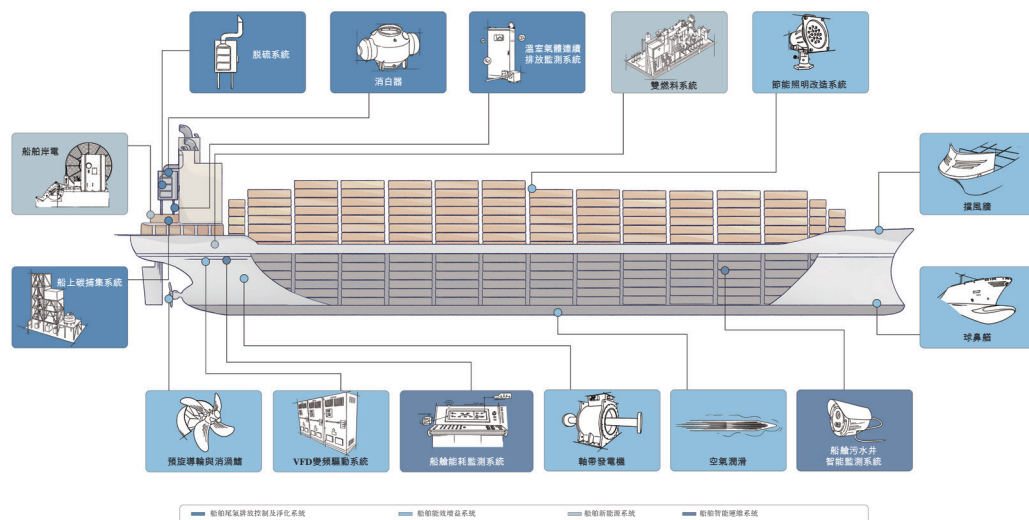
業 務

- 交付。我們執行適當程序，以做好船舶交付準備。
- 全天候技術支援。我們通過位於東南亞、歐洲及北美的全球服務網絡，提供全天候的即時技術支援服務。

設備與系統

我們的業務線包括(i)船舶尾氣排放控制及淨化系統，(ii)船舶能效增益系統，(iii)船舶升級改造及相關服務，(iv)船舶智能運維系統，及(v)船舶新能源系統。這些設備及系統涵蓋船舶新建與升級改造的所有主要階段，包括系統與升級改造設計、採購、製造、安裝與調試及維護與備件服務，支持全球航運業的綠色發展與智能化。憑藉由逾600家優質供應商組成的廣泛全球供應鏈及經驗豐富的現場調試團隊，我們提供高度可靠的項目執行服務，縮短安裝周期，提供覆蓋全球的快速維護支持，從而確保高效交付並實現卓越客戶滿意度。

下圖說明我們可應用於船舶的部分產品。



船舶尾氣排放控制及淨化系統

船舶尾氣排放控制及淨化系統包含一系列環境控制與監測系統，包括脫硫系統、溫室氣體連續排放監測系統及船上碳捕集系統。總體而言，這些系統不僅能為航運公司、船東及船廠提供監管合規保障，還為其提供更廣泛的碳相關價值創造。於2023年

業 務

及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，船舶尾氣排放控制及淨化系統產生的收入分別為人民幣23.3億元、人民幣18.8億元及人民幣10.4億元，分別佔我們總收入的98.5%、78.5%及43.9%。

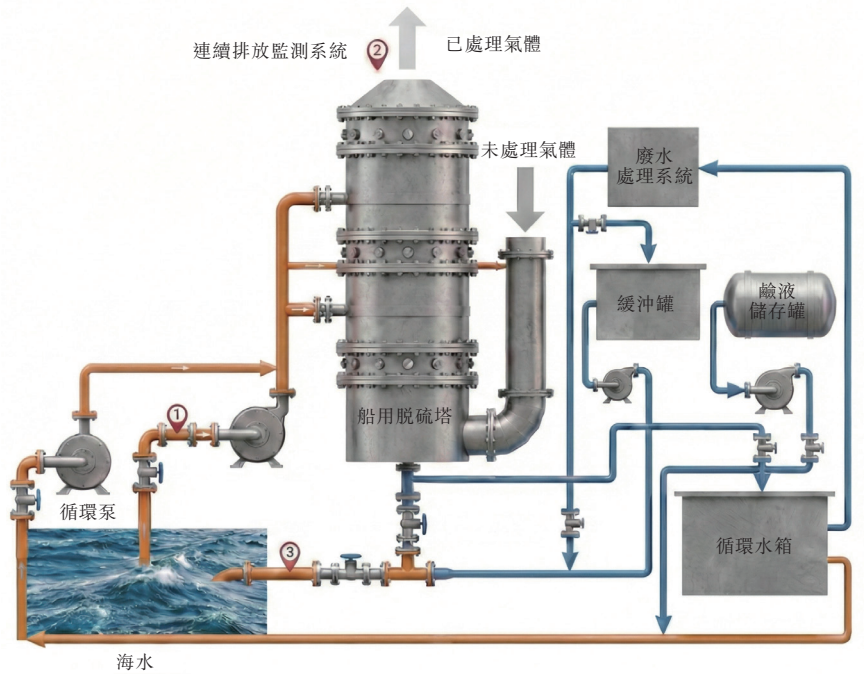
該業務線的主要代表性產品概述如下。

脫硫系統

- **旗艦產品。**脫硫系統是我們的旗艦特色產品線，其脫硫效率可達到迄今為止最嚴苛的排放標準。
- **靈活的結構配置。**脫硫系統提供開式及混合式兩種主要結構配置，以滿足不同的安裝及運行需求。開式系統進一步由兩種子設計組成，即箱式塔及裸塔，採用開放式框架，安裝靈活性更高且便於維護，適用於更廣泛的船舶類型。根據我們於2026年1月進行的內部評估，在確保脫硫效率及運行成本保持穩定的同時，裸塔設計實現總成本下降顯著減少，安裝周期縮短，實現效率及經濟效益的雙重突破。裸塔設計通過系統改造與管路優化，摒棄傳統外部套管結構。混合式系統採用可使船舶在法定禁止排放區域作業、同時支持持續全球運營的封閉集成結構。考慮到羽流現象，此種現象通常源於煙氣脫硫後排放至空氣中，經預冷凝結形成的飽和濕蒸汽，我們已開發出作為脫硫系統輔助部件的氣體消白器，以盡量減少羽流的產生。
- **多重產品優勢。**我們的脫硫系統具備以下核心優勢：
 - 使用壽命長，系統耐用性設計可支持多年運行；
 - 脫硫產品利用率高，於2025年，混合式系統及開式系統分別保持超過90%及99%的利用率；
 - 安裝高效，依托成熟的工程流程，安裝周期相對較短；及
 - 船舶適配性靈活，結構設計可適應不同船舶類型及佈局要求。

業 務

下圖說明我們脫硫系統的工作流程與關鍵組件。



於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的脫硫系統交付量分別為152套、142套及111套，而消白器交付量分別為0台、10台及34台。

溫室氣體連續排放監測系統

- **產品特點。**溫室氣體連續排放監測系統提供全面溫室氣體監測，並支持對主輔機及鍋爐進行多點測量。該系統配備達到ppb級的氣體濃度分析儀及氣體流量監測系統，可對二氧化碳(CO₂)、甲烷(CH₄)及氧化亞氮(N₂O)等溫室氣體濃度進行精確分析，並動態測量尾氣流量。其可實時輸出溫室氣體排放數據及累計溫室氣體排放強度。

業 務

- **產品優勢。**溫室氣體連續排放監測系統採用尖端光學傳感及激光光譜技術，以實現ppb級多成分的溫室氣體測量。從研發到製造，系統設計充分考慮嚴苛的海洋環境因素，如船舶航行顛簸、機械振動、高低溫交變載荷及高鹽霧腐蝕，確保在所有類型的極端工況下均能穩定運行。配備獨家專利氣流檢測系統，可精準捕捉主輔機及鍋爐等船載設備的廢氣實際質量流量，為排放核算提供核心計量數據。此外，該系統配置由本地及雲模塊組成的雙重隔離智能分析系統。本地終端可實現實時數據存儲與報告顯示，而雲平台則支持多設備數據聚合、異常預警、趨勢分析及合規報告自動生成。此雙架構設計不僅確保數據安全並滿足本地設備運行與維護的需求，亦滿足遠程監控及跨區域數據共享的業務要求。

船上碳捕集系統

- **產品特點。**船上碳捕集系統捕集尾氣（主要為二氧化碳），通過碳捕集與再生系統將二氧化碳液化並壓縮，隨後將液態二氧化碳輸送至陸上工廠作進一步處理。考慮到其推動未來增長的潛力，我們已積極探索該技術，其中包括與高校開展合作。船上碳捕集系統旨在收集脫硫塔產生的廢氣（主要成分為二氧化碳和粉塵），助力客戶實現國際海事組織的溫室氣體排放目標。船上碳捕集系統可長期降低碳稅及碳交易成本，並切合國際海事組織的溫室氣體減排戰略的目標。
- **產品優勢。**船上碳捕集系統可根據各類船舶參數量身定制，並已通過試點測試成功驗證。該吸收劑的二氧化碳捕獲率超過90%。

業 務

船舶能效增益系統

我們提供全方位菜單式能效提升系統，主要包括船用軸帶發電機、擋風牆及預旋導輪(PSV)等。這些設備與系統協同作用，能大幅節約燃油並直接減少核心經營成本，同時提升船舶的現有船舶能效指數及碳強度指標表現，進而助力船隊在日益注重能效與合規的市場環境中增強整體競爭力及資產價值。

該業務線的主要代表性產品概述如下。

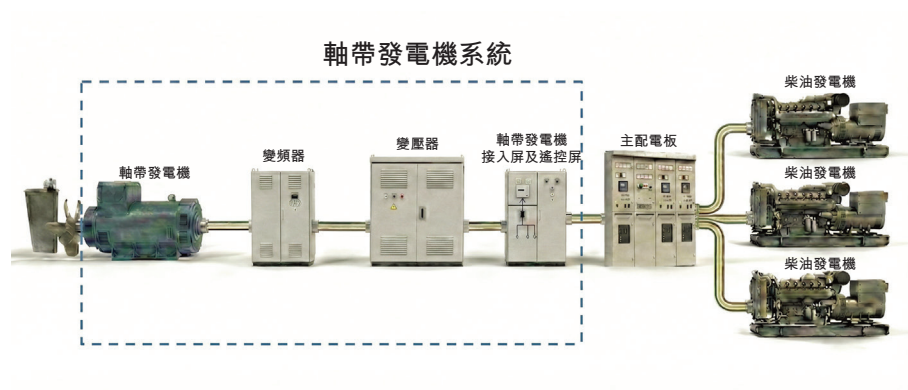
軸帶發電機系統

- **旗艦產品。**軸帶發電機系統是我們的旗艦船舶能效增益系統之一，可將多餘推進功率轉化為電能，以降低對輔發電機的依賴以及人工及維護成本，降低燃油消耗與排放並大幅提升船舶的現有船舶能效指數及碳強度指標表現。其提供穩定功率輸出且適用於各類升級改造及新建項目。
- **功能特性與技術特點。**該系統支持多種配置，包括電勵磁同步發電機(EESG)型號(通過勵磁機經碳刷及滑環組件提供直流電進行勵磁)及緊湊型永磁同步發電機(PMSG)型號(內置永磁體，無需外部勵磁電流或滑動電接觸)。該系統提供整體式及半分式兩種結構選項。具體而言，永磁同步發電機型號能夠維持10年以上的使用壽命，因此無需額外組件，具有更易維護、更緊湊、更輕便等優點，因其卓越效率而於當前市場更受青睞。
- **多重產品優勢。**軸帶發電機系統具有以下核心優勢：
 - 功率覆蓋範圍廣泛，已研發出支持最大型集裝箱船(最大達24,000標準箱)的型號，可滿足日益增長的大規模能效改造的增長需求；
 - 獨立軸系對中及扭振計算能力，輔以對軸帶發電機改裝原軸系統風險的全面評估；
 - 安裝靈活，可根據項目要求靈活調整設備設計及安裝佈局，以適應多樣化船舶佈局及改裝條件，以盡量降低成本及改造量；
 - 改造經驗豐富，效率高、採購周期及項目竣工周期短，從下單到完成安裝及調試僅需約三個月；

業 務

- 採用系統化方法，軸帶發電機出廠前進行測試，以降低不兼容風險；
- 擴展性與可靠性強，依托專有安裝創新及與行業領先合作夥伴的戰略合作，進一步強化這兩大核心優勢；及
- 擁有專業團隊及全球服務網絡，配備技術嫺熟、經驗豐富的船上調試及海事服務與維護團隊，以提供全球服務並迅速解決軸帶發電機出現的任何問題。

下圖說明我們軸帶發電機系統的工作流程。



於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們軸帶發電機系統的交付量分別為0台、11台及42台。

擋風牆

- **產品特點。**我們的擋風牆經高保真計算流體動力學仿真與優化設計，可降低空氣阻力，優化船體周邊氣動流場，實現航行性能的全面提升。

業 務

- **產品優勢。**與依賴經驗的傳統設計不同，我們的優化方案採用參數化變形技術與自動化優化演算法開展數值計算，在計算域內實現近最優外形設計。因此，通過大幅減少阻力，我們的擋風牆能實現顯著的節油效果，在保證結構強度的前提下，採用輕量化高效設計，借助先進的模擬技術及與頂尖研發實驗室（包括中國科研機構中規模最大的風洞實驗室）的合作實現產品高設計精度。

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們擋風牆的交付量分別為0台、14台及39台。

預旋導輪

- **產品特點與發展。**預旋導輪由導流葉片及導管組成，可改善螺旋槳上半區域的進流均勻性，進而提升螺旋槳尾流的效率。與傳統設計相比，我們採用自動化優化演算法並結合多項參數開展預旋導輪的設計與優化工作，在計算域內達成最優設計結果，且在整個製造流程中對精度進行漸進式把控，以此保障產品質量及能效表現。在製造環節，我們的材料甄選均遵循嚴苛標準，並在國際知名、聲譽卓著的拖曳水池中完成預旋導輪的相關測試。
- **產品優勢。**與常規設計方案相比，我們的優化方案採用參數化變形技術結合面向數值計算的自動化優化演算法，在計算域內實現最優性能表現；依據船舶船型的不同，可實現約3%至6%的節能效率。

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們預旋導輪的交付量分別為0台、0台及4台。

下表載列我們可提供或開發中的其他船舶能效增益系統。

名稱	主要功能
球鼻艏改裝.....	助力船舶以經濟航速航行，從而通過減少波浪阻力和優化流場，降低能源成本及碳排放。
節能照明系統.....	以節能照明系統替代傳統高能耗照明設備，可大幅節約燃油或能源，降低二氧化碳排放，同時因使用壽命延長和照明質量更優而減少了維護需求。
消渦鰭	通過回收螺旋槳尾流中槳轂周圍浪費的旋轉能量實現節能。

業 務

名稱	主要功能
變頻驅動系統	該系統主要應用於控制設備（如海水泵、船艙風機、低溫泵及高溫泵）運行。其通過變頻技術自動調節設備運行速度，以達到節能效果。該系統採用PID閉環精密控制，可根據溫度與壓力的實時變化，精準調控設備運行狀態，確保系統穩定運行。
空氣潤滑系統（開發中） . . .	通過在船體底部形成一層氣泡墊，減少船舶與海水間的摩擦力，使船舶航行更為順暢，從而降低燃料消耗與排放。
旋轉風筒（開發中）	可產生推力以提供輔助推進力，從而降低燃油消耗及排放的旋轉圓筒，作為輔助風力推進系統運行。
餘熱發電系統（開發中） . . .	通常用於捕獲餘熱並將其轉化為清潔電力。

船舶升級改造及相關服務

船舶升級改造及相關服務基地

船舶升級改造及相關服務基地位於江蘇省張家港市長江南岸，緊鄰京滬高速公路，可便捷通達周邊主要城市。基地內配備一個100,000噸級以下幹船塢以及一個50,000噸級幹船塢。截至最後實際可行日期，張家港基地擁有263名僱員，包括99名專業技術人員。張家港基地年船舶改裝量為100多艘，並配備綠色設備生產線。我們積極與周邊供應商協作，在張家港基地附近設立自有核心部件生產設施。此舉顯著縮減運輸時間並提升現場服務響應效率。

業 務

船舶升級改造及相關服務的關鍵階段及特點

我們依托張家港基地的實力，通過基於船舶技術參數評估並推薦適用改裝方案及估計一攬子報價，為客戶提供船舶升級改造及相關服務。客戶確認方案及價格後，我們即着手改裝設計，此過程涉及收集原船舶圖紙並通過現場勘測進行3D激光掃描。同時，我們進行設備或系統的初步工程設計。一旦掃描點雲數據及所選設備的技術文檔備齊，我們即進入詳細建模及工程設計階段。我們的製造規程旨在從根本上符合各大國際船級社的嚴格規定。同樣，客戶會派遣專業人員進行現場驗收檢查，而業內主要客戶對產品的質量要求甚至較船級社要求更加嚴格。改裝周期主要取決於改裝的規模與複雜程度。船級社的中間檢驗亦將影響竣工時間。

我們允許客戶選擇符合其需求的改裝方案，並在張家港基地同步完成該等任務。客戶可選擇利用我們所有其他設備與系統進行改裝，以達成其排放控制及節能目標。於整個過程中，我們為客戶提供符合其需求的合適解決方案建議，涵蓋技術方案設計、核心設備製造、安裝管理、系統集成調試及全球售後支持，通過標準化管理及模塊化工程流程解決改造周期長、多接口協調複雜、高技術集成要求等行業痛點。船舶升級改造及相關服務注重多維度系統優化及船舶定制化設計，依托先進的工程設計、靈活的佈局規劃及強大的多產品集成能力，使我們在各類改裝場景下均能提供兼顧運行效率、船載空間限制、安裝兼容性及長期可維護性的設備與系統。

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們完成改裝的船舶數量分別為0艘、9艘及59艘。

全天候技術支援

我們通過在東南亞、歐洲及北美構建的全球網絡，提供全天候響應技術支援及海事服務（包括船上調試）。具體而言，我們的技術支援已覆蓋中國、德國、希臘、新加坡、土耳其及美國，並在加拿大、英國、印度及阿拉伯聯合酋長國通過當地合作夥伴提供更多支援服務。我們踐行追求卓越的承諾，提供全面技術支援，確保客戶於船舶改裝中獲得中體驗最佳性能。例如，我們的服務涵蓋技術支持、故障檢查與排除、科學維護規劃、備件供應、船員培訓及技術改造。我們專門提供綠色航運設備與系統備件、船上維修服務及技術支援，並擁有豐富的經驗，可滿足客戶的各種需求。

業 務

我們已組建專業技術支援團隊，包括調試團隊、保修期內外服務團隊、備件銷售團隊及船廠升級改造團隊，可隨時解決任何疑問，並針對每艘船舶需求提供持續維護與協助。我們已實行一項計劃，通過提供綜合技術培訓、拓展服務覆蓋範圍及提升服務能力以及建立強大遠程技術支援，確保技術支援團隊掌握必要技能。我們秉持可持續發展與高效運營理念，致力於在服務交付後，保障核心系統長期維持最優運行狀態。我們採取主動服務模式，包括定期巡檢、為船員提供專項培訓及搭建本地專家網絡訪問權限，確保客戶在向綠色航運轉型中保持信息暢通，並獲得充分賦能。

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們完成的技術支援訂單數量分別為193份、415份和1,865份。

船舶智能運維系統

船舶智能運維系統目前涵蓋船艙污水井智能監測系統，我們亦正探索其他船舶運營及維修場景中的AI應用。這些系統降低檢查及維護複雜性，減少運營風險及時間成本，並大幅提升船舶運營商的人工效率。

船艙污水井智能監測系統

- **代表性船舶智能運維系統。**船艙污水井智能監測系統為船上一處至關重要但傳統上難以監控的區域提供智能監管，以實現實時監控、潛在風險預警，提升運行可視化水平，夯實全船智能管理數字化基礎。
- **功能特點。**該系統集成實時視頻監控、洩露與溢流檢測、自動報警、智能事件記錄及油水識別功能，搭載專為污水井惡劣環境設計的防爆攝像頭及高防護等級硬件。
- **系統優勢。**我們的系統通過減少人員進入密閉危險的艙底空間來提升安全性；借助集中可視化及數據驅動監控來提高管理效率，能快速響應異常情況，從而降低經營風險與維護工作量。
- **部署與可靠性優勢。**系統安裝配置靈活，採用工業級防爆攝像頭且兼容船舶網絡系統，在極端船舶環境下性能穩定，支持在多個底污水井位置進行可擴展部署。

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們船艙污水井智能監測系統的交付量分別為0套、4套及54套。

業 務

當前及未來探索

我們正在開發並探索AR船舶設備智能管理平台、船舶態勢感知輔助系統、智能故障排除系統及船舶能耗監測系統的商業化。這些創新系統利用先進技術提升海事運營效率：(i)AR船舶設備智能管理平台利用AR與AI技術實現高效設備管理與實時報告；(ii)船舶態勢感知輔助系統運用多攝像頭技術與AI分析保障全面航行安全；(iii)智能故障排除系統可提供快速故障診斷與維修指導；及(iv)船舶能耗監測系統可遠程追蹤能耗及運行效率，提供關鍵數據可視化，以優化性能。

船舶新能源系統

船舶新能源系統旨在滿足客戶對綠色燃料應用日益增長的需求，涵蓋岸電、電動船舶及雙燃料動力系統。這些系統助力航運運營商平穩向未來船用燃料轉型，提升其應對的全球能源格局動態演變的適應能力。

該產品組合的主要代表性產品概述如下。

岸電

- **產品特點。**為滿足若干國家及地區對特定船舶強制使用岸電的相關要求，我們的岸電系統通過無縫連接為停泊船舶提供穩定的岸側電力，實現船電與岸電平穩過渡，使船舶能夠關閉船上輔機，減少燃油消耗、廢氣排放、噪音及空氣污染。該系統採用高度靈活的模塊化系統架構，提供固定式與移動式兩種配置，以適應不同船舶類型及港口條件，滿足強制使用岸電的要求。
- **產品優勢。**岸電系統通過集裝箱式即插即用配置提供強大適應性，支持與船側及港側接口無縫集成，採用經安全認證的部件確保可靠電力傳輸，例如電纜卷筒及電纜管理系統、高壓受電屏及連接屏、不間斷電源單元及監控系統。這些部件可與原有船舶配電系統連接，以實現不間斷電源切換。

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們岸電系統的交付量分別為2套、10套及12套。

業 務

電動船舶系統

電動船舶系統將船舶設計、電力推進與智能能源管理整合為一體化系統，為客戶提供完整零排放整船，而非單一電力系統組件。

- **產品特點。**我們的電動船舶採用磷酸鐵鋰電池系統、實時電池管理系統(BMS)及分佈式電力推進，支持固定式充電架構與換電式電池架構，以滿足不同運行需求。
- **產品優勢。**該系統通過循環壽命較長的電池提高運行效率與安全性，借助充電或模塊化換電站實現快速補能，通過優化船體動力一體化降低整體能耗。
- **應用價值。**通過大幅降低燃油與維護成本，同時杜絕直接排放，我們的電動船舶為航運運營商(尤其是內河航線運營商)提供了一條兼具商業可行性的綠色、合規且經濟高效的運營路徑。
- **應用場景。**我們已成功將一艘傳統燃油船舶改造為電動船舶，運營數據顯示該艘船舶節省近三分之二的能源成本，並且每年減少56噸二氧化碳排放。

雙燃料動力系統

雙燃料動力系統允許船舶使用兩種不同燃料運行，通常為傳統燃料與新能源燃料。這兩種燃料可實現無縫切換，從而提高運行靈活性、節約成本，並通過大幅降低排放以符合日益嚴格的環境法規。在雙燃料動力系統改造領域，我們具備技術研發、系統設計、實船改造及全球海事服務與維護的能力。我們目前提供三類配備雙燃料動力系統的新能源船舶。每種船舶均以柴油為基礎燃料，並可靈活選用液化天然氣、甲醇或氨作為燃料。我們擁有10多項與雙燃料有關的重要註冊專利。

業 務

下表載列新能源船舶的競爭優勢與應用。

	競爭優勢	應用
<u>液化天然氣燃料船</u>	碳排放量減少20%，大幅降低NO _x 排放，SO _x 及顆粒物排放幾乎為零	技術成熟且基礎設施完善，適用於遠洋航運
<u>甲醇燃料船</u>	採用綠色甲醇可實現95%的二氧化碳減排，採用灰色甲醇可實現10%到15%的二氧化碳減排，實現80%的NO _x 減排，SO _x 及顆粒物實現零排放	儲存與運輸便捷，與現有系統高度兼容，深受船東青睞
<u>氨燃料船</u>	零碳燃料，不含碳元素	未來遠洋航運的重要動力選擇

我們的技術成果已達到中國領先水平，部分達到國際先進水平。具體而言，我們通過設計並製造裝有甲醇供應撬塊及雙層甲醇供應管道的甲醇供應系統，成功改造中國首艘純甲醇電動船舶。我們亦是中國首家將現有船舶發動機改造為甲醇雙燃料發動機並獲中國船級社產品認證的企業。因此，我們的船舶新能源系統並不依賴傳統燃料。

技術

我們採用產學研相結合的模式，高效地將科研成果轉化為實際生產力。此舉不僅強化我們的技術實力，亦確保研發工作與市場需求緊密契合。我們可迅速將創新技術應用於產品，尤其是在增能領域，我們已於該領域取得顯著進展。

此外，我們的研究團隊在技術成果轉化為實際應用方面表現卓越。這些成就不僅

業 務

為我們創造新的增長機遇，亦為行業整體進步作出貢獻。展望未來，我們致力開展深入研究並收集更多見解，以彰顯我們的創新能力及行業影響力。

先進環保與能效技術

我們已研發出一套全面的技術，支持船舶減排及船舶能效提升，涵蓋廢氣處理、多污染物連續監測、空氣動力與水動力優化及推進能量轉換等領域。這些技術可在各類船舶上實現可量化的燃油節約、經濟回報率及船舶資產價值增加、現有船舶能效指數及碳強度指標表現提升以及經全生命周期優化的運行效率。

例如脫硫系統提供混合式及開環式配置。根據灼識諮詢的資料，於往績記錄期間，按交付量計，我們的脫硫系統位居全球第一。根據灼識諮詢的資料，全球十大集裝箱航運集團掌控着84.3%的全球集裝箱運輸運力，而我們已為其中五家集團提供服務。

我們的船尾動力系統是與船舶動力系統集成的節能系統。其由預旋導輪及消渦鰭組成，可改善螺旋槳上半區域的進流均勻性並降低艙後方壓力，從而優化能源消耗。通過提升螺旋槳推進效率，該系統大幅減少燃油消耗與排放，優化船舶的碳強度指標，並推動綠色航運發展。

一體化船舶工程與改造交付能力

我們的工程能力覆蓋全鏈條船舶改造技術，包括結構重組設計、模塊化系統集成、推進動力匹配及多產品配置設計。依托標準化項目管理、模塊化工程工具、成熟的安裝流程及全球供應商網絡，我們能在複雜改造場景下實現可靠執行、縮短安裝周期及高兼容性交付。

智能船舶運行技術

我們的智能船舶技術棧整合基於AI的感知、自動監測、數據分析及數字孿生賦能監控。代表性創新技術包括船艙污水井智能監測系統、AR船舶設備智能管理平台、船

業 務

船舶態勢感知輔助系統、智能故障排除系統及船舶性能監測系統，這些系統降低勞動強度與檢測風險，提升船上態勢感知能力，支持數據驅動故障排除決策及預測性維護。

電氣化與新能源推進技術

我們為船舶電氣化提供全面的技術解決方案，整合船舶設計、電力推進、磷酸鐵鋰電池系統、電池管理系統、分佈式推進控制及岸側岸電系統。我們的新能源技術能力使經營商能夠實現零排放或雙燃料推進，為未來船用燃料應用做好準備，並降低長期能源與維護成本。

研發

我們堅信，對研發的投入是我們增長戰略的基石，也是構建競爭優勢的關鍵驅動力。隨著行業日益重視可持續發展，我們的船舶升級改造及相關服務處於創新前沿，致力於先進技術的尖端研發。我們目前正開發的產品組合包括可大幅減少溫室氣體排放的船上碳捕集系統及可實現更強的燃料適配性與更高的運營合規性的雙燃料動力系統。此外，我們正開發空氣潤滑系統，可盡量減少船體摩擦，從而實現燃油經濟最大化。我們的創新旋轉風筒利用風能進一步優化性能，而我們的餘熱發電系統則可捕捉並再利用餘熱，以提高船上能源利用率。再者，這些系統與我們的智能產品共同彰顯我們致力通過可持續及高效技術重塑航運業，推動其向更環保運營模式轉型。

我們的能力

自成立以來，我們在研發領域的大量投入推動快速發展，使我們能夠持續完善產品組合，提升技術能力，包括招募、培養及挽留具有豐富經驗的高素質科技人才。

我們已建立省級重點企業研究院，業務涵蓋產品開發、技術管理、電氣控制開發、集成技術、數字信息及數值模擬等領域。截至2025年9月30日，我們擁有一支由147名專業研發人員組成的研發團隊。截至同日，我們在船舶脫硫、雙燃料供應及碳捕集領域有50多項專利，其中核心技術榮獲浙江省科技進步一等獎，多項產品亦獲得國際船級社認證。

業 務

研發流程

我們的研發以市場為導向，深度結合客戶需求。依托在綠色航運設備與系統行業多年的經驗，我們已建立起結構化且兼具靈活性的研發機制。我們的研發流程主要包括以下階段：

- **研發與市場洞察融合**。我們的研發規劃與客戶需求、法規趨勢及船舶經營場景緊密結合。通過密切跟蹤行業動態及客戶對更綠色、更智能航運的需求，我們精準識別新興需求，並開發相應的技術與產品。
- **產品測試與試點驗證**。設計完成後，我們開展實驗室測試及小規模試點試驗，評估產品性能與可靠性。目前處於試點階段的項目旨在提升船舶能效，而智能產品則集成傳感與數據分析能力，支持智能的監控與故障診斷。通過迭代測試，確保產品功能穩定，為大規模部署做好準備。
- **傳統產品創新與優化**。我們定期對傳統產品進行創新及優化，以確保其滿足客戶的最新要求。例如，我們根據客戶及行業反饋，持續探討、完善並提升脫硫系統設計，以更好地滿足現場施工需求，正朝着更加緊湊、更節能、更智能的未來邁進。此外，我們的脹緊套可縮短交付時間並降低生產成本，其容量正從3MW突破至4MW。我們成功利用4.3MW脹緊套對船舶進行改造。
- **合作驅動創新**。我們與頂尖高校合作，在需要先進建模或實驗設施的領域深化研究。一個顯著的例子是與一所頂尖高校合作研發的擋風牆。我們借助其風洞資源，已實現全面產業化，累計獲得逾180份訂單，約70次交付。此類合作使我們能夠借助學術資源，進一步完善產品組合。

業 務

銷售及營銷

我們的銷售及營銷策略旨在通過多維度銷售網絡、主動客戶對接及一體化營銷舉措，強化品牌領導力、擴大市場覆蓋範圍並深化客戶關係。

銷售團隊與策略

- 我們採用「全員營銷」模式，各部門共同承擔營銷職責，並由資深技術經理直接參與客戶對接。營銷部門統籌協調銷售活動，相關職能團隊根據項目需求提供支持。
- 我們主要採取直銷模式，同時通過銷售代理銷售部分產品。我們重視與海外大型航運公司、船東及船廠建立長周期合作關係，依托強大的客戶黏性及持續訂單支持。我們的產品銷往全球多個國家的客戶，包括德國、希臘、新加坡、日本、中國、塞浦路斯、土耳其、利比里亞、英國、加拿大、挪威、意大利及印度。

銷售代理

於往績記錄期間，我們已委任銷售代理，以借助其於當地市場的專業知識與市場覆蓋能力。通過利用其市場洞察、推廣能力及客戶觸及面，我們成功擴大了銷售網絡，並實現了客戶群的增長。我們就該等銷售代理協助拓展銷售網絡的服務支付服務費。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們確認的銷售代理服務費分別為人民幣25.2百萬元、人民幣46.2百萬元及人民幣22.6百萬元。此外，於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們透過銷售代理產生的收入分別為人民幣487.6百萬元、人民幣533.1百萬元及人民幣311.4百萬元，分別佔同期總收入的20.6%、22.2%及13.1%。我們直接與通過銷售代理引薦的客戶訂立銷售合約。根據灼識諮詢的資料，該等銷售安排在航運行業屬常見做法。

我們與第三方銷售代理協議一般主要條款的摘要載列如下：

- **期限。**協議期限通常為一至三年。
- **佣金。**銷售代理通常有權根據其銷售的設備及系統，按合約價格的特定比例收取佣金。

業 務

- *銷售代理責任*。銷售代理負責通過市場調研、廣告及編製商業方案等方式，推廣並銷售我們的設備及系統。
- *知識產權*。我們保留了與我們產品及設計相關的所有知識產權。
- *終止*。協議可經雙方同意一致終止。此外，任何一方在發生不可抗力、對方收到書面通知後未補救違約行為，或對方明確拒絕履行協議的情況下，亦有權終止協議。

營銷與品牌建設工作

我們致力於將浙能邁領打造為全球知名的創新與品質品牌。我們的營銷與品牌建設工作包括：

- *強化全球佈局與市場認可度*。通過海外考察、大型海事展會及戰略性客戶對接，我們持續擴大國際影響力，深化在歐洲及亞洲的業務覆蓋，並與全球領先航運公司、船東及船廠建立長期合作。這些工作顯著提升了我們在全球綠色船舶設備與系統市場的知名度與品牌認可度。
- *高品質交付與服務口碑*。我們採用從設計、製造到安裝、調試及全天候技術支援的一站式服務模式，並依托9個國家服務點提供支撐，這不僅增強了客戶信任度，提升了客戶忠誠度，進一步鞏固了我們在全球範圍內的品牌聲譽。
- *多渠道品牌傳播*。我們通過利用線上平台、行業主流媒體及參與行業活動等整合傳播方法提升品牌影響力。我們的重大項目成果獲國家及省級媒體報道，部分案例被納入國有資產監督管理委員會官方匯編，進一步提升了我們在行業內的品牌地位。

業 務

生產

生產設施

我們通過自主產能滿足核心訂單，同時將部分產能外包以應對不同客戶的特定需求。通過整合上下游供應鏈資源，我們確保了應對多元市場需求的靈活性與效率。

截至最後實際可行日期，我們運營着兩家生產設施。位於中國江蘇省的蘇州生產基地負責我們綠色航運設備與系統的核心部件生產。位於中國江蘇省張家港市的船舶升級改造及相關服務基地則負責船舶升級改造及相關服務。

我們用於生產的設備及機器均為自有資產，主要包括焊接機、切割機及打磨機。這些設備的使用壽命通常為4至10年。有關我們設備及機器的折舊方法的詳情，請參見本文件附錄一會計師報告附註14。

下表載列我們蘇州生產基地的產能、產量及利用率。

	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
綠色航運設備與系統				
產能 ⁽¹⁾ (套)	100	100	75	90
產量 (套)	109	78	63	97
利用率(%)	109.0 ⁽²⁾	78.0	84.0	107.8 ⁽²⁾

附註：

(1) 根據生產工人數量、生產場地規模及我們的生產經驗等因素綜合估算得出。

(2) 因市場需求攀升，公司加大人員配置力度，相關利用率突破100%。

業 務

我們蘇州生產基地生產設施的產能、產量及利用率自截至2024年9月30日止九個月至截至2025年9月30日止九個月有所提升，主要由於市場對我們綠色航運設備及系統的需求有所增加。而2023年至2024年產量及利用率下降，主要由於我們在2024年使用了一部分2023年預先製造的設備及系統以完成訂單。

下表載列我們張家港船舶升級改造及相關服務基地的產能、產量及利用率。

	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
船舶升級改造及 相關服務				
產能(艘) ⁽¹⁾	—	15	—	75
產量(艘)	—	3	—	68
利用率(%)	—	20.0	—	90.7

附註：

(1) 本項依據張家港船舶升級改造及相關服務基地所持投資專案備案證明核定。

我們張家港船舶升級改造及相關服務基地於2024年底前後開始運營。經過初步的產能提升階段後，2025年的產能、產量及利用率顯著提升，主要得益於訂單量有所增加。

我們可能會根據運營狀況及市場需求，不時調整產能。

關鍵生產機械及設備

於往績記錄期間，我們的大部分生產機器及設備自中國境內購買。

業 務

下表載列截至2025年9月30日我們自有的主要機器及設備的資料：

機械及設備	用途／功能	年限(月)	維修及 維護記錄	更換或 升級時間
臥式鏜銑加工中心	鏜削、側孔加工及攻絲	5	每半年維護	至2035年
數控龍門加工中心	加工鎖緊組件的端面、弧面， 並進行鑽孔、螺紋銑削及 表面銑削	5	每半年維護	至2035年
數控雙柱立式車床	用於車削鎖緊組件內外環的 外徑與內孔	3	每半年維護	至2035年
液壓機	製造預旋導輪壓板	1	每半年維護	至2035年
四輥卷板機	將碳鋼板卷製成圓柱形	32	每半年維護	至2027年
線切割機	切割鎖緊組件的內外環	5	每半年維護	至2035年
叉車	運輸物料	6	每半年維護	至2028年
X射線熒光光譜儀	分析材料成分	61	每年維護	至2027年

業 務

機械及設備	用途／功能	年限(月)	維修及 維護記錄	更換或 升級時間
卷板機	將碳鋼板卷製成圓柱形	78	每半年維護	至2029年
等離子切割機	碳鋼板切割及落料	78	每年維護	至2029年
數控激光切割機	不銹鋼板切割及落料	4	每半年維護	至2030年
裝載機	銅礦砂裝卸	6	每半年維護	至2030年
數控管材相貫線切割機 ..	相貫接頭管材切割	1	每半年維護	至2030年
搖臂鑽床	軀裝件鑽孔	1	季度維護	至2030年
液壓折彎機	軀裝件邊緣折彎	6	每半年維護	至2030年
液壓彎管機	管材彎曲	1	季度維護	至2030年
15噸電動平板車	設備短途運輸	1	每月維護	至2030年

質量控制

我們已實施全面質量控制體系，該體系規管我們由設計、生產到最終檢驗各個運營階段。我們已建立具體質量控制程序，包括自檢、拍照、例行檢查、目視檢查、文件記錄及測量。該體系是提升我們的技術專長及確保高質量產品的基石。

業 務

我們的質量管理框架明確闡明各部門的職責，創建有序的協調運作機制。例如，我們的採購部門負責監督供應商及合作夥伴，以確保所有物料及設備符合我們嚴苛的質量標準。我們的核心框架是質量與安全部門，該部門負責建立並管理所有關鍵及特殊流程的質量與安全標準。該部門運行一個閉環系統：持續收集關鍵流程數據，進行嚴謹分析以評估質量績效，並將這些發現轉化為可操作策略，從而實現流程優化並逐步提高質量目標。

我們依據適用法律法規及船級社要求制定質量控制程序，並形成管理標準體系中不可或缺的組成部分。就核心產品而言，我們於流程上對製造、分包商、安裝及隨機檢查實施嚴格管控。我們通過詳細檢查清單、製造協議及檢驗計劃等一系列措施執行標準，確保每個階段均實現標準化並詳細記錄，以便可全程追溯。

我們承諾遵守適用的生產及銷售法律、法規以及國家及行業標準。我們已獲得美國船級社質量評估頒發的認證，證明我們的船舶環境保護設備及船舶能效增益系統的設計、安裝及技術服務的質量管理體系符合ISO9001:2015標準。此外，我們的船廠已通過英國勞氏船級社質量認證，符合ISO 9001質量管理體系標準及OHSAS 18000職業健康安全體系標準。此外，我們正在申請美國船級社註冊質量保證的ISO 14001環境管理體系認證。該船廠亦獲得美國船級社、中國船級社、日本船級社及英國勞氏船級社等船級社的認可。

客戶與供應商

我們的客戶

我們的客戶主要包括國內外領先航運公司、船東及船廠。於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，來自前五大客戶的收入分別佔總收入的84.7%、69.5%及72.5%，來自最大客戶的收入分別佔總收入的36.9%、57.3%及63.5%。

業 務

下表列示於往績記錄期間我們若干客戶的部分資料。

客戶	交易金額 (人民幣千元)	佔總收入 的百分比 (%)	業務關係 開始年份	客戶背景	所採購 產品或 服務	信貸期	付款 方式
截至2025年9月30日止九個月							
客戶A.....	1,508,301	63.5	2018年	一家大型跨國航運集團，提供全面的技術管理、船員配置、安全合規及船舶建造監造服務，並擁有全球最大的集裝箱船隊	脫硫系統及軸帶發電機系統	60天	電匯
客戶B.....	64,596	2.7	2025年	一家總部位於新加坡的國際航運公司，運營多元化船隊，主要在亞洲主要貿易航線上提供全球集裝箱班輪服務及綜合物流解決方案	脫硫系統	90天	電匯

業 務							
客戶	交易金額 (人民幣千元)	佔總收入的百分比 (%)	業務關係 開始年份	客戶背景	所採購 產品或 服務	信貸期	付款 方式
客戶C.....	58,814	2.5	2024年	一家總部位於海南的航運公司，核心業務集中於國內及東南亞地區的雜貨與散貨沿海運輸服務，以及船舶租賃與管理	脫硫系統及船舶能效增益系統	180天	電匯
客戶D.....	50,645	2.1	2023年	一家成立於1972年國際集裝箱航運公司，在全球範圍內提供集裝箱航運、物流及相關服務，其運營網絡覆蓋全球主要航線	脫硫系統	60天	電匯
客戶E.....	39,444	1.7	2024年	一家總部位於新加坡的國際干散貨航運公司，主要從事穀物、礦物及煤炭等商品的全球海運業務	脫硫系統及船舶能效增益系統	兩年分期付款	電匯
總計	<u>1,721,800</u>	<u>72.5</u>					

業 務							
客戶	交易金額	佔總收入的百分比	業務關係開始年份	客戶背景	所採購產品或服務	信貸期	付款方式
	(人民幣千元)	(%)					
截至2024年12月31日止年度							
客戶A.....	1,373,102	57.3	2018年	一家大型跨國航運集團，提供全面的技術管理、船員配置、安全合規及船舶建造監造服務，並擁有全球最大的集裝箱船隊	脫硫系統及船用軸帶發電機	60天	電匯
客戶F.....	94,018	3.9	2023年	一家領先的全球集裝箱航運及物流服務集團，總部位於香港，於香港聯交所上市	脫硫系統	10個月	電匯
浙能越海.....	76,023	3.2	2022年	一家總部位於中國的公司，專注於船舶租賃以及船舶設備銷售與代理	脫硫系統及岸電系統	270天或3年分期付款	電匯

業 務

客戶	交易金額 (人民幣千元)	佔總收入的百分比 (%)	業務關係 開始年份	客戶背景	所採購 產品或 服務	信貸期	付款 方式
客戶G.....	66,895	2.8	2024年	一家總部位於新加坡的國際航運公司，運營包括油輪在內的船隊，主要從事石油產品及干散貨商品的全球海運業務	船舶升級改造及相關服務	180天或3年分期付款	電匯
客戶H.....	55,818	2.3	2022年	一家知名的中國跨國企業集團，核心業務為全球干散貨運輸及一體化的鋁土礦－氧化鋁－鋁供應鏈管理，主要服務於亞太市場	脫硫系統	一年	電匯
總計	<u>1,665,856</u>	<u>69.5</u>					

業 務

客戶	交易金額 (人民幣千元)	佔總收入 的百分比 (%)	業務關係 開始年份	客戶背景	所採購 產品或 服務	信貸期	付款 方式
截至2023年12月31日止年度							
客戶A.....	874,250	36.9	2018年	一家大型跨國航運集團，提供全面的技術管理、船員配置、安全合規及船舶建造監造服務，並擁有全球最大的集裝箱船隊	脫硫系統及岸電系統	60天	電匯
浙能越海.....	761,390	32.1	2023年	一家總部位於中國的公司，專注於船舶租賃以及船舶設備銷售與代理	脫硫系統	270天或3年分期付款	電匯
客戶I.....	193,581	8.2	2022年	一家總部位於河北省的中國航運公司，運營以散貨船為主的國際船隊，核心業務為全球干散貨海運及船舶管理	脫硫系統	一年	電匯

業 務

客戶	交易金額 (人民幣千元)	佔總收入 的百分比 (%)	業務關係 開始年份	客戶背景	所採購 產品或 服務	信貸期	付款 方式
客戶J	105,558	4.5	2022年	一家在新加坡註冊並主要運營的國際航運公司，專注於干散貨運輸	脫硫系統	四年分期付款	電匯
客戶K	71,297	3.0	2023年	一家國際航運資產管理公司，主要從事油輪及干散貨船的運營、投資與租賃	脫硫系統	一年	電匯
總計	<u>2,006,076</u>	<u>84.7</u>					

我們與客戶A的交易高度集中。此外，王先生於客戶A持股50%的一家公司擔任董事，其配偶實益持有該公司12.5%的權益。根據灼識諮詢的資料，對主要客戶的依賴屬於行業常態，原因為航運業集中度較高，頭部企業掌控着全球船舶運力的主要份額。我們與客戶A關係終止或惡化的可能性極低，原因為(i)我們已與客戶A建立穩固的業務關係，多年來持續深化合作，充分體現雙方堅實的互信基礎；(ii)於整個長期合

業 務

作過程中，我們已與客戶A保持高效順暢的溝通機制，未出現重大分歧或爭議；及(iii)我們已於若干關鍵領域（如我們現有產品的持續迭代以及在船舶智能運維系統和船舶新能源系統領域的合作）與客戶A形成高度互補的戰略協同。儘管並無可預見重大風險因素，我們仍計劃通過以下措施減輕客戶集中可能帶來的風險：(i)深化與客戶A的合作，以確保關係穩定；(ii)通過新興產品管線加快拓展多元客戶，以分散收入來源；(iii)通過加大研發投入及提升產能，拓寬新產品及業務增長；及(iv)建立監測機制，確保客戶集中度維持在可控範圍。

於往績記錄期間，浙能越海為本公司唯一分銷商。我們主要將船舶尾氣脫硫系統銷售予浙能越海，再轉售予大型航運公司。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，透過與浙能越海的分銷產生的收入分別為人民幣761.0百萬元、人民幣76.0百萬元及零，分別佔同期總收入的32.1%、3.2%及零。自2024年12月起，我們與浙能越海的合作模式已由分銷模式轉為銷售代理模式。因此，我們不再直接向浙能越海銷售產品以供其轉售，而是直接向客戶提供產品，並向浙能越海支付銷售代理服務費（該費用參考銷售金額釐定）。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們向浙能越海支付的銷售代理服務費分別為零元、零元及人民幣0.6百萬元。我們預期未來與浙能越海的所有業務均將按銷售代理模式進行。浙能越海亦為本公司關連人士。有關與浙能越海的關連交易詳情，請參閱「關連交易」一節。

下文載列我們與客戶簽訂的銷售協議的主要條款的摘要。

- 工作範圍。我們通常提供涵蓋各類產品施工設計、採購、安裝及調試的交鑰匙服務。我們亦提供不含安裝及調試的設備或服務的獨立銷售，以滿足客戶多樣化需求。
- 定價及付款。定價因產品類型及工作範圍而異。付款通常採用按比例分期方式：合同價格的初始部分與合同簽訂掛鉤，餘額則取決於若干里程碑的實現，如設備成功調試、於指定地點交還船舶及滿意完工證書的簽發及正式驗收。

業 務

- 交付。我們通常需於客戶指定目的地交還船舶。
- 性能測試。我們將根據客戶的提前通知進行性能測試。客戶將在性能測試成功完成後給予最終驗收。
- 保修。我們的產品保修期通常為12至36個月。我們負責修理缺陷或不足，並更換保修範圍內的缺陷設備。
- 終止。在出現以下情況時，各方可終止協議，其中包括：(i)發生不可抗力事件，(ii)另一訂約方存在任何重大違約行為，或(iii)另一訂約方存在於規定期限內未能作出糾正的任何其他違約行為。
- 分包。我們通常被允許將若干工作分包給經驗豐富的分包商，但若干協議對事先同意、工作範圍或技術規範有特定限制。

於往績記錄期間各期間，除浙能越海外，我們的前五大客戶均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，據董事所知，我們的董事、其緊密聯繫人或任何截至最後實際可行日期擁有我們的已發行股本5%以上的股東於前述各期間概無於我們的任何前五大客戶中擁有任何權益。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與我們的客戶之間並無重大糾紛，亦未收到客戶的重大投訴。

我們的供應商

我們的供應商主要包括船舶工程材料、機電組件及專用工藝設備提供商。

我們建立了一套結構化採購框架，該框架以採購管理政策、合同管理流程及供應商管理指南提供支持。我們的採購活動主要採用詢價及多輪競標流程，惟聯合開發及獨家供應情況除外。所有採購合同均按照既定採購管理流程簽訂，確保合規、透明及運營效率。

於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，自前五大供應商的採購額分別佔總採購額的36.1%、35.4%及31.1%，於往績記錄期間各期間自最大供應商的採購額分別佔總採購額的12.0%、12.4%及9.7%。

業 務

下表列示於往績記錄期間我們前五大供應商的若干資料：

供應商	交易金額 (人民幣千元)	佔總採購額的 百分比 (%)	業務關係 開始年份	供應商背景	所採購 產品或服務	信貸期	付款方式
截至2025年9月30日止九個月							
供應商A . .	172,554	9.7	2018年	江蘇省鎮江市一家中型機械與機電設備製造商，主要從事船舶設備及相關機械、機電與電子系統產品的生產製造及進出口貿易	原材料	30天	銀行轉賬
供應商B . .	126,029	7.1	2025年	一家中型單船航運公司，主要從事大宗商品的海洋運輸業務	原材料	不適用	電匯
供應商C . .	102,757	5.8	2023年	一家專業電氣驅動設備製造商，專注於電機、發電機及電機控制系統的研發與製造	原材料	30天	銀行轉賬
供應商D . .	80,429	4.5	2023年	中國一家大型綜合企業集團，主要從事船舶與海洋設備製造	原材料及 改造服務	90天	銀行轉賬
供應商E . .	70,743	4.0	2023年	浙江省舟山市一家中型船廠，主要從事民用船舶的修理、改裝和建造	原材料及 改造服務	7-90天	銀行轉賬
總計	<u>552,512</u>	<u>31.1</u>					

業 務

供應商	交易金額 (人民幣千元)	佔總採購額的 百分比 (%)	業務關係 開始年份	供應商背景	所採購 產品或服務	信貸期	付款方式
截至2024年12月31日止年度							
供應商E . .	166,810	12.4	2018年	浙江省舟山市一家中型船廠，主要從事民用船舶的修理、改裝和建造	原材料及改造服務	7-90天	銀行轉賬
供應商A . .	115,836	8.6	2018年	江蘇省鎮江市一家中型機械與機電設備製造商，主要從事船舶設備及相關機械、機電與電子系統產品的生產製造及進出口貿易	原材料	30天	銀行轉賬
供應商D . .	72,295	5.4	2023年	中國一家大型綜合企業集團，主要從事船舶與海洋設備製造	原材料及改造服務	90天	銀行轉賬
供應商F . .	62,806	4.7	2024年	中國一家大型海事服務公司，主要從事船舶修理、改裝及相關製造業務	原材料及改造服務	90天	銀行轉賬
供應商G . .	57,450	4.3	2024年	新加坡一家航運公司，其服務網絡覆蓋亞洲、大洋洲及美洲，主要為全球大宗商品貿易商及工業終端用戶提供定期干散貨航運服務	原材料	3天	電匯
總計	<u>475,197</u>	<u>35.4</u>					

業 務

供應商	交易金額 (人民幣千元)	佔總採購額的百分比 (%)	業務關係 開始年份	供應商背景	所採購 產品或服務	信貸期	付款方式
截至2023年12月31日止年度							
供應商E . .	184,714	12.0	2018年	浙江省舟山市一家中型船廠，主要從事民用船舶的修理、改裝和建造	原材料及改造服務	7-90天	銀行轉賬
供應商H . .	150,637	9.7	2022年	浙江省舟山市一家大型船廠，主要提供民用船舶的全周期建造、修理和改裝服務	改造服務	90天	銀行轉賬
供應商D . .	88,097	5.7	2023年	中國一家大型綜合企業集團，主要從事造船與海洋設備製造業務	原材料及改造服務	90天	銀行轉賬
供應商I . . .	73,542	4.8	2019年	土耳其領先的領先的海事服務集團，提供干船塢停泊、船舶修理、改裝及新船建造服務	改造服務	不適用	銀行轉賬
供應商A . .	60,226	3.9	2018年	江蘇省鎮江市一家中型機械與機電設備製造商，主要從事船舶設備及相關機械、機電與電子系統產品的生產製造及進出口貿易	原材料	30天	銀行轉賬
總計	<u>557,216</u>	<u>36.1</u>					

業 務

下文載列我們與供應商簽訂的採購協議的主要條款的摘要。

- 供貨範圍。供貨範圍一般涵蓋所有必要物料、專用工具、技術文件及技術服務。就特定設備而言，此範疇進一步擴展至涵蓋安裝與調試設備。
- 質量要求。所有提供的設備及物料應不含石棉，並符合國際海事組織的要求以及歐盟及澳大利亞等港口國的法規。供應商於交付時必須提供原始無石棉聲明。就特定物品（如電纜、墊圈、絕緣材料）而言，於交付時必須提供由獲ISO 17020認可的第三方出具額外無石棉檢測報告。
- 交付。我們的供應商通常需將物料及設備運送至我們的指定地點。其負責貨物的包裝及相關費用。
- 保修。保修期通常為12至30個月。我們的供應商需通過維修或更換部件來糾正任何缺陷，費用由其自行承擔。經修理或更換的部件有額外6個月的保修期，確保保修期不短於原期限。
- 終止。倘（其中包括）供應商嚴重違約，如物料質量嚴重不合格、數量短缺嚴重，或供應商未能於規定期限內提交生產計劃或交付貨物，我們可終止相關協議。

於往績記錄期間各期間，我們的前五大供應商均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，據董事所知，我們的董事、其緊密聯繫人或任何截至最後實際可行日期擁有我們的已發行股本5%以上的股東於前述各期間概無於我們的任何前五大供應商中擁有任何權益。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未遭遇供應商質量問題對我們的經營造成重大影響，亦未因主要組件短缺導致產品生產出現重大中斷。

業 務

主要客戶與供應商重疊情況

於往績記錄期間，我們向供應商D採購原材料及改造服務。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，來自供應商D的採購額分別佔同期總採購的5.7%、5.4%及4.5%。供應商D亦向我們採購船舶尾氣排放控制及淨化系統。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，來自供應商D的採購所產生的收入分別佔我們同期總收入的0.04%、0.3%及0.9%。我們與該等重疊客戶及供應商進行的銷售及採購條款乃按個別基準磋商，銷售與採購之間既不相互關聯，亦不互為條件。根據灼識諮詢的資料，業內集團旗下附屬公司自某一實體獲取貨品或服務，同時該集團旗下其他附屬公司向同一實體提供服務的情況實屬常見。我們與該等重疊客戶與供應商的所有銷售及採購均於日常業務過程中按正常商業條款並以公平交易方式進行。董事確認，除本節所披露者外，於往績記錄期間，概無主要客戶亦為供應商的情況，反之亦然。

第三方付款安排

背景

於往績記錄期間，若干客戶（「有關客戶」）通過第三方賬戶與我們結算款項，我們稱之為「第三方付款安排」。於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，所有有關客戶根據第三方付款安排結算的總額分別為人民幣76.6百萬元、人民幣250.6百萬元及人民幣15.0億元，佔同期總收入的3.2%、10.4%及63.2%。

根據有關客戶的聲明及據董事所深知，有關客戶主要在下列兩種情況下採用第三方付款安排。

- (i) 部分相關客戶安排其聯屬人士代其與我們進行付款結算，以配合內部資金調配及管理需要。於往績記錄期間，在此情形下，相關客戶以該等方式結算的金額於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月期間分別為人民幣41.3百萬元、人民幣86.3百萬元及人民幣12.4億元，分別佔同期總收入的1.7%、3.6%及52.1%。

於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月期間，客戶A均為我們的最大客戶，並於往績記錄期間採用第三方付款安排。於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月期間，透過第三方支付安排與客戶A結算的金額分別為人民幣41.3百萬元、人民幣79.6百萬元及人民幣12.3億元，

業 務

佔同期總收入的比例分別為1.7%、3.3%及51.8%。有關客戶A的詳情，請參閱「一 客戶與供應商」。於往績記錄期間內，透過第三方付款安排結算款項的整體比例有所上升，於截至2025年9月30日止九個月期間上升尤為明顯，主要歸因於客戶A（該客戶為全球領先的航運集團）於其供應商體系內採用統一財務及付款安排。根據該等安排，與客戶A的交易款項由客戶A指定實體支付。我們已取得客戶A的書面確認，並已核實第三方付款人的身份及其與客戶A的關係。

- (ii) 其他相關客戶則採用航運業常規結算安排的第三方付款安排，其營運架構通常涉及船東與船舶管理公司作為獨立但緊密協作的雙方。相關款項可能由非合約簽署方支付，包括船東與船舶管理公司相互代為付款的情形。於往績記錄期間，在此情形下與相關客戶結算的金額於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月期間分別為人民幣35.3百萬元、人民幣164.2百萬元及人民幣264.4百萬元，分別佔同期總收入約的1.5%、6.8%及11.1%。

根據灼識諮詢的資料，船東與船舶管理公司之間採用第三方付款安排的做法較為常見，此類安排有助於提升商業效率、促進多方協作、簡化運營管理。

我們通常要求有關客戶及其指定第三方付款方於訂立第三方付款安排前與我們訂立三方協議以確認授權。根據書面授權，指定第三方付款方獲有關客戶授權與我們結算款項，而有關客戶將為第三方付款安排引致的任何經濟糾紛承擔責任。除客戶A的付款安排外，就絕大多數第三方付款安排項下的交易均已訂立書面授權。針對客戶A的付款安排，我們已獲得其書面確認，並已核實第三方付款人的身份及其與客戶A的關係。我們已針對第三方付款安排實施強化的內部控制措施，以確保合規。有關詳情，請參閱「一 經強化內部控制措施」一節。

於往績記錄期間，我們並未主動發起任何第三方付款安排，而第三方付款安排乃按相關客戶要求進行。於往績記錄期間，據董事所深知，所有有關客戶及根據第三方付款安排結算款項的指定第三方付款方均為獨立第三方。我們並未向任何有關客戶或指定第三方付款方提供任何折扣、佣金、回扣或其他利益以促成或激勵第三方付款安排。

業 務

為確保第三方付款安排基於真實交易，我們的財務團隊僅可接受來自有關客戶的指定第三方付款方的付款，而我們的運營團隊僅可在財務團隊確認已收到指定第三方付款方的款項後，向有關客戶發貨。此外，我們與客戶溝通以了解其業務性質、業務模式及股權結構。據我們所深知，於往績記錄期間，相關付款均基於真實的基礎交易及有效的合約關係。我們向有關客戶提供的定價及付款條款與未涉及第三方付款安排的客戶保持一致。於往績記錄期間，我們已根據內部會計政策及稅務法律法規，妥善入賬所有根據第三方付款安排收取的款項。董事認為，上述措施足以確保與客戶的付款基於真實基礎交易及有效合約關係，並可大幅減輕我們所面臨的風險。

據我們所深知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未因涉及第三方付款安排遭任何調查、問詢、處罰或收取附加費。此外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未就第三方付款安排遭遇任何退款請求、實際或待決的爭議或分歧，或任何針對我們的索賠。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們亦未發現第三方付款安排項下存在任何洗錢問題、虛構交易、違反稅法或其他非法活動。

據我們的中國法律顧問所告知，我們的第三方付款安排並未違反適用的中國法律法規的任何強制性規定。我們的中國法律顧問進一步告知，根據中國適用法律法規，我們僅因第三方付款安排而被要求退回相關款項的風險較低，原因如下：(i)截至最後實際可行日期，我們已就大部分第三方付款安排正式簽署書面委託文件，確認相關第三方付款方不會要求退還其代表相關客戶支付的款項，且第三方付款安排中並無要求退款之約定；(ii)針對客戶A，我們已取得客戶A的書面確認，並核實了第三方付款人的身份及其與客戶A的關係；及(iii)於往績記錄期間直至最後實際可行日期，我們並未被要求退還通過第三方付款安排收取的款項，且據我們所深知，並未發生涉及任何第三方付款安排的實際或待決糾紛或異議。

經強化內部控制措施

於往績記錄期間，我們要求有關客戶向我們提供相關資料，包括（其中包括）作出第三方付款安排理由及所涉第三方付款方身份。

為減輕第三方付款安排的潛在風險，我們已實施經強化內部控制措施，包括（其中包括）：

- (i) 我們採取措施，確保所有第三方付款都基於真實的相關銷售交易，並符合適用的法律法規要求；
- (ii) 我們在簽訂銷售合同時明確規定必須嚴格按照合同條款付款；
- (iii) 我們通常僅接受合約客戶的付款

業 務

- (iv) 在客戶和我們都無法控制的有限和特殊情況下，倘若需要第三方付款，我們要求在處理此類付款之前正式簽立標準化的書面授權；及
- (v) 現金收付須分別記錄於獨立賬冊，並由財務及業務部門每月對賬。

董事認為，上述內部控制措施屬充足並可大幅減輕我們所面臨的風險。

鑒於上述情況，我們認為，對第三方付款的管理將不會對我們的業務運營造成重大不利影響。

僱員

截至2025年9月30日，我們擁有512名全職僱員。下表列示截至2025年9月30日我們的全職僱員按職能部門劃分的明細。

職能	截至2025年9月30日	
	僱員人數	佔僱員總數 百分比
研發	147	28.7%
銷售與營銷	33	6.4%
管理及一般行政	62	12.1%
生產	270	52.7%
總計	512	100.0%

業 務

我們堅信，僱員實力與才能對我們企業的成功至關重要，我們持續致力吸引、培養及留住符合企業需求的人才。我們始終致力為僱員提供全面社會福利、廣泛職業發展機會及多元化工作環境。此外，我們承諾提供安全健康的工作場所，以嚴格的政策、健全的培訓及安全的表彰獎勵為支持。我們致力招聘、教育、發展員工並提供晉升機會。此外，我們特別重視人才梯隊建設及富有凝聚力的公司文化。我們已建立全面僱員培訓與發展體系，涵蓋專業能力、企業文化與價值觀、職業道德、合規意識及其他主題。

我們根據應聘者的行業經驗、教育背景及我們的職位需求等一系列因素招聘僱員。我們主要通過社會招聘吸納人才，並輔以校園招聘以構建均衡的人才儲備。

根據中國法律法規的要求，我們透過中國政府制定的福利供款計劃參與由省、市級政府組織的各類僱員社會保障計劃，包括（其中包括）養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險、工傷保險及住房公積金計劃。具體而言，根據中國法律規定，我們需按僱員薪金、獎金及特定津貼的一定比例在中國各地方政府規定的上限範圍內定期為中國境內員工繳納各項僱員福利計劃費用。

我們致力建立具競爭力且公平的薪酬體系。為有效激勵員工，我們持續完善薪酬及激勵政策。我們定期對僱員進行績效評估，以提供績效反饋。我們員工的薪酬通常由基本工資及績效獎金組成。

我們通常與高級管理層及核心僱員簽訂標準僱傭協議及保密協議。我們與僱員保持良好的工作關係，且未發生任何重大勞務糾紛。

物業

我們的公司總部位於中國浙江省杭州市。截至最後實際可行日期，我們在中國租賃或以其他方式擁有物業使用權的總建築面積超過182,000平方米，主要用於辦公、製造及倉儲。大部分相關租賃協議將於2026年至2030年到期，我們將在租賃到期時酌情協商續租事宜。我們認為，現有設施總體上足以滿足當前需求。

業 務

截至2025年9月30日，我們所租賃物業的賬面金額均未達到我們綜合資產總值的15%或以上。根據上市規則第5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，本文件可豁免遵守《公司（清盤及雜項條文）條例》第342(1)(b)條中根據《公司（清盤及雜項條文）條例》附表三第34(2)段所述提供所有土地或建築物權益的估值報告的規定。

知識產權

我們視商標、專利、域名、專有技術、商業秘密及類似知識產權為我們成功的關鍵。截至2025年9月30日，我們擁有(i)86項已獲授專利；(ii)9項已獲授計算機軟件著作權；(iii)18項已獲授商標；及(iv)1項已獲授域名。

於往績記錄期間，我們並未接獲第三方的任何重大知識產權侵權索賠，亦未遭受任何第三方重大知識產權侵權。

我們通過著作權、專利及商標法、商業秘密保護、與僱員簽訂保密協議、知識產權及在我們與第三方供應商的協議載入保密條款等多種方式保護我們的知識產權。我們已建立一系列內部控制政策及措施，以確保我們可保護自身的知識產權，並在運營過程中不侵犯、盜用或以其他方式違反第三方的有效、可執行知識產權。然而，我們無法向閣下保證將會在針對第三方的專利侵權索賠中勝訴。請參閱「風險因素－與本公司業務及行業相關的風險－本公司可能無法充分保護本公司的知識產權，並可能面臨知識產權侵權或盜用索賠」。

有關我們重大知識產權的更多詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－有關本公司業務的進一步資料－2. 知識產權」。

保險

我們認為，我們的保險覆蓋範圍屬充分且符合我們運營所在行業的商業慣例，包括僱主責任險及針對主要設施及資產的財產險。我們為全職僱員提供社會保障保險，包括養老保險、失業保險、工傷保險、生育保險及醫療保險。此外，我們為全職僱員提供補充養老金計劃及國家監管保險系統以外的補充退休福利。我們的管理層將不時評估保險覆蓋範圍的充分性，並按需購買額外保單。

業 務

牌照、批准及許可證

我們正就船舶升級改造及相關服務業務申請污環境影響評價批准、排污許可證以及城鎮污水排入排水管許可證，且目前預計在獲取該等許可證方面不會遇到重大困難。根據我們的中國法律顧問的意見，僅僅缺乏該等許可證不太可能導致我們面臨行政處罰。

除上文所披露者外，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們已取得於經營所在司法權區開展業務運營所需的所有重大且必要的牌照、批准及許可證，且該等牌照、批准及許可證均為有效。

下表載列我們的重要牌照、批准及許可證。

牌照／批准／許可證	持有人	頒發機構	授出日	有效期
營業執照.....	本公司	浙江省市場監督 管理局	2026年1月6日	不適用
報關單位備案證明	本公司	錢江海關	2024年7月1日	不適用
報關單位備案證明	浙能船舶重工 (蘇州)	金港海關	2024年9月30日	不適用

業 務

環境、社會及管治

我們秉持綠色低碳發展、高效運營及合規管理的原則，專注於支持全球航運業低碳綠色轉型。我們將環境、社會及管治(ESG)因素融入業務運營及管理實踐之中。

綠色航運

為應對全球航運業加速邁向低碳化及日益嚴格的排放法規，我們已為全球航運業開發出全面的綠色設備與系統組合。我們協助客戶減少空氣污染物及溫室氣體排放，同時優化環境表現並降低合規成本。

為響應國際海事組織及其他相關監管機構頒佈的船舶能效與排放要求，我們已成立專責船舶減碳工作組，優先以碳強度指標評級相對較低的船隊為目標並識別其合規升級需求。我們針對不同船型、航線及運營特徵提供特定船舶減碳與合規升級解決方案。

在硫氧化物排放控制方面，國際海事組織頒佈《國際防止船舶造成污染公約》附錄六及其他適用規則已對硫排放提出有關規定。對此，我們提供船舶尾氣排放控制及淨化系統，以協助客戶滿足相關排放控制要求。

在溫室氣體減排及日趨嚴格的碳成本約束方面，隨著歐盟碳排放交易體系(EU ETS)及歐盟海運燃料條例等機制逐步實施並對航運業產生影響，我們亦正推進船舶碳捕集、利用與封存(CCUS)技術及產品的研發與應用探索。這些舉措旨在協助客戶在碳強度管理及碳成本約束背景下提升合規韌性，並優化船舶資產的經濟性與運營安排。

業 務

在船舶能效管理方面，國際海事組織已發佈關於現有船舶能效指數(EEXI)等能效指標計算方法的技術指引。我們圍繞提升船舶能效與降低燃料消耗，提供包括船用軸帶發電機、節能裝置集成方案及船舶岸電系統在內的節能減排產品與系統，協助客戶提升能效表現、降低燃料使用及相關排放，並滿足特定航線及港口區域可能適用的能效、岸電利用及排放合規要求。

在排放數據管理及履約合規方面，國際海事組織燃油消耗數據收集制度、歐盟航運排放監測、報告與核查制度以及歐盟碳排放交易體系均對排放數據的監測、報告、核查及可追溯性提出要求。我們提供持續溫室氣體排放監測系統，以實時監測船舶關鍵排放源，並基於燃料消耗計算二氧化碳排放量，協助航運公司、船東及船廠滿足碳排放數據完整性、連續性及可追溯性的管理需求。截至最後實際可行日期，我們的相關系統已獲得歐盟碳排放交易體系數據報告合規認證及碳強度指標能效監測認證。

隨著船用燃料減碳進程推進及相關法規對燃料生命周期溫室氣體強度提出漸進約束，我們提供雙燃料供應系統等產品與系統，以支持液化天然氣、甲醇及氨等替代燃料的使用。我們亦參考國際海事組織相關臨時安全指引，在燃料特性識別、風險控制及安全操作等方面指導系統設計與實施。這些產品與系統可與客戶的燃料戰略相結合，以支持其在關鍵航線及港口區域實現合規及減排目標。

截至最後實際可行日期，我們的主要產品已獲得多項由領先船級社授予的原理認可證書、型式認可及工廠認可證書，表明相關產品的設計、製造流程及質量管理體系符合國際船級社適用的技術、安全及監管要求。

例如，我們的尾氣淨化系統已獲得國際防止空氣污染認證及挪威船級社、英國勞氏船級社及美國船級社等主要船級社的型式認證。

業 務

可持續運營

浙能船舶重工（蘇州）有限公司或ZEME船廠，為我們旗下從事船舶改造及安裝服務的子公司，其運營涉及相對集中的能源消耗及環境排放。ZEME船廠已建立環境數據收集與管理機制，並對廢氣排放、廢水排放、無害廢棄物及有害廢棄物以及能源消耗情況進行全面追蹤及統計。

在總部辦公運營層面，我們已實施外購電力及用水的統計追蹤與管理，並持續通過節能辦公舉措減少日常運營對環境的影響。

ZEME船廠的相關生產經營活動依法開展環境影響評價，並已取得主管部門審批。根據公開披露的環境影響評價結論，我們的項目符合國家及地方產業政策要求，其整體環境影響被評估為處於可控範圍內。

下表載列於往績記錄期間我們的主要環境數據：

指 標 ⁽¹⁾	單 位	截至12月31日止年度		截至2025年
		2023年	2024年	9月30日 止九個月 ⁽⁶⁾
排放				
廢水排放.....	立方米	—	1,591.0	5,228.0
化學需氧量排放.....	千克	—	615.0	2,029.0
氨氮排放.....	千克	—	47.0	179.0
懸浮物排放.....	千克	—	258.0	820.0
顆粒物排放.....	千克	—	1,841.0	5,579.0
揮發性有機化合物排放 ...	千克	—	4,176.0	14,931.0
廢棄物				
有害廢棄物處置.....	千克	—	453.1	1,430.0
無害廢棄物處置.....	千克	—	20,639.1	57,995.8
能源使用				
柴油消耗.....	升	—	30.0	221.3
液化天然氣消耗.....	噸	—	62.7	297.3
購電量	兆瓦時	77.8	2,210.0	16,813.0
綜合能源消耗 ⁽²⁾	兆瓦時	77.8	3,108.2	21,077.7

業 務

指標 ⁽¹⁾	單位	截至12月31日止年度		截至2025年 9月30日 止九個月 ⁽⁶⁾
		2023年	2024年	
能源強度.....	兆瓦時／人民 幣十萬元收入	0.00	0.13	0.88
水資源				
用水量	立方米	420.0	37,144.0	377,235.0
再生水用量.....	立方米	—	766.0	2,625.0
溫室氣體排放				
直接溫室氣體排放 (範圍1) ⁽³⁾	噸二氧化碳當量	—	389.3	2,610.0
間接溫室氣體排放 (範圍2) ⁽⁴⁾	噸二氧化碳當量	41.3	1,172.6	8,921.0
其他間接溫室氣體 排放(範圍3) ⁽⁵⁾	噸二氧化碳當量	115.6	250.6	283.0
溫室氣體排放強度 (範圍1及範圍2)	噸二氧化碳當 量／人民幣十 萬元收入	0.00	0.06	0.48
溫室氣體排放強度 (範圍1、範圍2及 範圍3)	噸二氧化碳當 量／人民幣十 萬元收入	0.01	0.08	0.49

附註：

- (1) 於2023年，數據收集範圍僅涵蓋總部辦公運營。自2024年起，該範圍已擴展至包括總部辦公運營及ZEME船廠。與船舶相關的工程安裝及調試活動主要在客戶的船廠或項目現場進行，其相關能源消耗及環境排放通常由相關現場運營商管理及記錄，因此未納入我們的環境數據統計。
- (2) 綜合能源消耗根據《綜合能耗計算通則》(GB/T 2589 - 2020) 進行計算。具體而言，我們確定適用的邊界與覆蓋範圍，並按照該通則所訂明的折標系數將相關能源類型折算為標準煤當量進行匯總。

業 務

- (3) 直接溫室氣體排放（範圍1）參照《2006年IPCC國家溫室氣體清單指南》及生態環境部發佈的《省級溫室氣體清單編製指南（2025版）》進行核算，並採用適用的相關參數與方法。除固定燃燒排放外，我們在焊接作業中使用二氧化碳作為保護氣體，該二氧化碳在使用過程中釋放至大氣，因此被歸類為直接（非燃燒）排放，並根據《溫室氣體核算體系：企業核算與報告標準（修訂版）》計入範圍1排放。
- (4) 間接溫室氣體排放（範圍2）採用生態環境部及國家統計局在《關於發佈2023年電力二氧化碳排放因子的公告》中發佈的電力二氧化碳排放因子進行計算，即2023年全國電力平均二氧化碳排放因子0.5306千克二氧化碳／千瓦時。
- (5) 其他間接溫室氣體排放（範圍3）目前僅涵蓋《溫室氣體核算體系：企業價值鏈（範圍3）核算與報告標準》所定義的第6類：商務差旅。
- (6) 於2025年，我們的環境數據較2024年大幅增加，主要由於船舶維修業務擴展所致。隨著2025年維修項目類型增加、實施範圍擴大以及作業內容複雜性提升，加上相關設備的安裝及改裝，工程數量及生產作業需求相應上升，從而導致相關環境數據出現階段性增長。

僱傭與勞動

我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》等適用法律法規，並已制定《人員招聘管理辦法》及《勞動合約管理辦法》等內部政策，以確保我們的僱傭流程合法合規。我們堅決反對使用童工及強迫勞動。在招聘過程中，我們嚴格核查身份證件，以確保所有僱員符合法定工作年齡。於整個往績記錄期間，我們並無遇到任何涉及童工或強迫勞動的事件。

同時，我們致力營造尊重、多元、公平且無歧視的工作環境。在招聘、晉升、薪酬及其他僱傭管理過程中，嚴禁基於種族、膚色、年齡、性別、殘疾、懷孕、宗教信仰、婚姻狀況或其他因素的歧視。

我們重視僱員體驗，並每年開展僱員滿意度調查，以持續提升僱員福利及關懷舉措。我們亦定期組織團隊建設活動，並提供節日福利、生日禮券及其他形式的關懷，以增強僱員的歸屬感與幸福感。

業 務

下表載列於所示日期按性別、年齡及職位分類的僱員人數數據：

指標 ⁽¹⁾	僱員類別	單位	截至12月31日		截至2025年 9月30日
			2023年	2024年	
僱員人數.....		人數	142	404	512
性別組別.....	男性	百分比	73.9	76.0	78.1
	女性	百分比	26.1	24.0	21.9
年齡組別.....	30歲及以下	百分比	40.1	32.9	36.1
	31至49歲	百分比	57.0	55.9	55.1
	50歲及以上	百分比	2.8	11.1	8.8

註：

- (1) 2023年的數據收集範圍僅涵蓋總部辦公室運營。自2024年起，該範圍已擴大至包括總部辦公室運營及ZEME船廠。

專業發展與培訓

我們深明僱員是公司發展的基石。我們的人才發展戰略以能力建設為核心，致力建立全面人才發展框架，以提升整體員工質素，從而持續增強我們的核心競爭力及可持續發展能力。在薪酬方面，我們已制定《薪酬與福利管理辦法》，為僱員提供具市場競爭力的薪酬與福利，以吸引並留住人才。關於僱員培訓，我們已採納《僱員教育與培訓管理辦法》。結合業務發展與崗位需求，我們採用內外部培訓相結合的方式，為僱員提供多維度全面發展機會。這些培訓包括崗位技能培訓、新僱員入職培訓、中層管理人員領導力與綜合能力培訓、企業文化與政策教育及綜合質素提升課程，均旨在支持僱員的職業發展。

下表載列於往績記錄期間我們的僱員培訓數據。

指標	單位	截至12月31日止年度		截至2025年 9月30日 止九個月
		2023年	2024年	
受訓僱員人數.....	人數	50	78	89
培訓總時數.....	小時	620.0	563.0	486.0

業 務

職業健康與安全

我們高度重視職業健康與安全，秉持安全第一、預防為主及綜合治理的原則。在所有生產與運營活動中，我們始終將安全放在首位，嚴格遵守包括《中華人民共和國安全生產法》《中華人民共和國職業病防治法》及《浙江省安全生產條例》等適用法律法規。

我們的職業健康與安全管理體系以明確安全生產責任制為核心。我們已制定《安全生產責任制考核辦法》及《安全生產監督管理辦法》等內部規章，建立從管理層到一線崗位的多層級責任框架。

我們通過採取綜合措施嚴格落實環境保護與職業健康管理措施，如提供合規個人防護裝備、組織職業健康檢查及開展專項培訓。為提升全體僱員的安全技能與意識，我們已依據安全生產教育培訓制度建立全面安全教育與培訓機制，並對所有僱員實施分級分類培訓。我們嚴格執行關鍵負責人、安全管理人員及特種作業人員的持證上崗要求，確保僱員具備必要的安全知識與操作技能。

在風險管理方面，我們實施系統性風險分級與積極隱患排查的雙重預防機制，採用分級管控體系及從識別到整改的全周期檢查流程，將風險控制在初始階段。

供應鏈管理

我們深知供應鏈對業務運營的重要性。為確保供應鏈的可持續性，我們已制定並實施《採購管理辦法》、《供應商管理辦法》及《合約管理辦法》等內部政策。這些政策明確採購活動及各類供應商的管理程序，闡明供應商的建立、評估、調整、使用及管理，確保在供應商准入、選擇、合作及評估過程中保持客觀、公正及有效。

此外，我們已建立規範化供應商管理與評估機制，通過定期評估及動態監控供應商在質量標準、服務響應、合約履行及合規管理等方面的表現，關注短期績效同時，持續推動供應商在質量管理與運營效率方面的提升。

業 務

產品責任與創新

我們嚴格遵守《中華人民共和國產品質量法》等適用法律法規，並已依據《產品質量管理手冊》等質量管理制度建立覆蓋設計、採購、生產及交付的全生命周期質量管理體系。我們執行關鍵控制點質量審核機制，在關鍵控制點進行審查，以推動質量管理水平持續提升。對於管道、不銹鋼配件及船舶尾氣脫硫系統等核心部件及產品，我們已建立特定質量控制程序，包括關鍵工序控制、材料可追溯管理及按照船級社要求的焊接工藝規範進行焊接，以確保產品可靠及運行安全。截至最後實際可行日期，我們的質量管理體系已通過ISO 9001:2015認證。於往績記錄期間，我們並未因安全或健康原因召回任何產品。

我們始終將創新置於核心位置，並積極推動內外部合作。我們整合聯合實驗室及產學研平台等資源，促進創新資源融合與成果孵化。為此，我們已制定並實施《科技管理辦法》《知識產權管理辦法》《開放創新與創業平台管理辦法》及《技術激勵辦法》等管理制度，以推動技術突破及相應成果商業化。

此外，我們在制定行業標準方面展現卓越技術領導力與行業影響力。值得注意的是，我們已參與制定多項海洋環保領域重要標準，包括主導制定企業標準《船舶尾氣脫硫裝置設計與選型指南》(Q/ZEME RD-01-2019)，並作為核心成員參與起草三項團體標準：《船舶尾氣脫硫設備》(T/CAMIE 31 – 2024)、《船舶尾氣脫硝設備》(T/CAMIE 30 – 2024)及《船舶尾氣脫硫裝置技術要求》(T/ZZB G011 – 2022)，涵蓋船舶尾氣處理(包括脫硫及脫硝)全鏈條技術。2025年，本公司進一步拓展其標準制定範圍，參與制定兩項行業標準：《船舶能效設計指數驗證要求》及《船舶智能集成平台技術要求》。截至最後實際可行日期，我們已參與制定一項企業標準、三項團體標準及兩項行業標準。

反貪污

我們秉持誠信與自律的商業道德原則，嚴格遵守適用法律法規，堅決抵制商業賄賂、貪污及洗錢等不當行為。我們定期開展廉潔培訓，並要求所有僱員簽署廉潔承諾書。

我們已建立閉環的舉報與申訴處理機制。依托線上舉報平台，我們確保舉報與申訴資料可通過郵件、當面拜訪、線上門戶及電話熱線等多元渠道高效提交並保密記錄。於接獲舉報後，我們會進行嚴格的調查與證據收集，以確保事實清晰且判斷準確。處理過程遵循嚴格問責與及時整改的原則，並向舉報人反饋結果，從而實現從案件受理到解決的閉環管理。於往績記錄期間，我們並未涉及任何與貪污有關的法律程序。

業 務

法律訴訟與合規

法律訴訟

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們均非任何重大法律、仲裁或行政程序的當事方，且亦不知悉有任何可能個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響的針對我們或我們的董事的未決或面臨威脅的法律、仲裁或行政訴訟。有關訴訟或任何其他法律或行政程序（無論結果如何）均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。請參閱「風險因素－與本公司業務及行業相關的風險－在日常經營過程中，本公司可能涉及訴訟、索賠、監管調查或法律程序，這可能對本公司的聲譽、業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響」。

合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們均未涉及任何可能個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響的罰款、強制執行行動或其他處罰等重大違規事件。

我們致力通過建立並實施各項政策及程序（如全面風險管理程序），培養合規文化，確保我們的運營始終符合監管及合規要求。

風險管理及內部控制

我們已採納並實施多項政策及程序，以確保健全的風險管理及內部控制，我們亦致力持續完善內部控制系統，以確保業務運營的合規性。此外，我們定期審查風險管理政策及內部控制系統的實施情況，以確保其有效性及充分性。

風險管理

運營風險管理

運營風險指因內部流程不完善或存在問題、人員失誤、信息技術系統故障或外部事件所導致的直接或間接財務損失風險。我們已建立一系列內部政策及程序，訂明詳細職責及清晰指示，以管理此類風險。

業 務

為確保敏感信息的安全，我們已就保密管理執行嚴格的內部程序及控制措施，以確保機密信息得到保護，並防止此類信息洩露及丟失。通過有效的業務運營風險管理，我們預期通過識別、衡量、監控及控制運營風險將運營風險控制在合理範圍內，以減少潛在損失。

監管合規及法律風險管理

合規風險指因未能遵守相關法律、法規、規則及指導而面臨法律及監管制裁以及重大財務及聲譽損失風險。同時，法律風險指我們在所涉的任何合約或業務活動中因違反法律法規、違反合約、侵犯他人合法權益或其他相關事由而產生的法律責任風險。

為管理我們的合規及法律風險敞口，我們已設計並採用嚴格的內部程序，以確保我們的業務運營符合相關規章制度。具體而言，鑒於我們及我們的僱員在運營中與不同第三方往來，我們已實施針對反賄賂、反腐敗及利益衝突事項的內部程序。

內部控制

為確保遵守適用法律及行業最佳實踐，我們在業務運營方面實施了嚴格的內部控制政策及措施。以下是我們採取的主要內部控制措施：

- 我們制定了一套全面的政策，用以識別、分析、管理並監控潛在的合規問題，並定期評估和更新我們的內部控制政策；
- 董事會負責監督整體內部控制；
- 我們將採取各種政策，確保遵守上市規則，包括風險管理、關連交易和信息披露；以及
- 我們將持續為董事和高級管理層舉辦有關上市規則相關規定和香港上市公司董事職責的培訓課程。

此外，關於我們第三方付款安排的內部控制措施的詳情，請參閱「一 第三方付款安排」。

此外，為監督我們的風險管理及內部控制政策與程序於[編纂]後的持續可執行性，我們亦已成立審計委員會，以持續監察本公司的風險管理政策的實施情況，確保內部控制系統能有效識別、管理及減輕業務運營所涉風險。

業 務

獎項及認可

於往績記錄期間及之前，我們已憑技術及創新獲得政府機構及行業組織頒發的諸多獎項及認可。

下表載列我們所獲得的部分重要獎項及認可。

獲獎年份	獎項／認可	頒發機構
2024年	浙江省高新技術企業研究開發中心	浙江省經濟和信息化廳
2024年	2023年度中國生態環境十大科技進展證書	中國科協生態環境產學聯合體
2023年	高新技術企業	浙江省科學技術廳
2023年	專精特新「小巨人」企業	中國工業和信息化部
2023年	杭州市企業高新技術研究開發中心	杭州市科學技術局
2022年	浙江省專精特新中小企業	浙江省經濟和信息化廳
2022年	發明創業獎創新獎一等獎	中國發明協會
2021年	浙江省科學技術進步獎一等獎	浙江省人民政府
2020年	2020年度浙江省製造業首台產品證書	浙江省經濟和信息化廳
2020年	浙江省科技型中小企業	浙江省科學技術廳

與控股股東的關係

本公司控股股東

截至最後實際可行日期，浙江科技環保集團為一家在中國成立的股份有限公司，分別由浙能集團持股51%和浙江長廣集團持股49%，浙能集團分別由浙江省人民政府國有資產監督管理委員會持股90%和浙江財開集團持股10%；浙江長廣集團由浙能集團全資擁有；浙江財開集團由浙江省財政廳全資擁有。截至最後實際可行日期，本公司約54.20%的股份由浙江科技環保集團持有。緊隨[編纂]完成後（假設未行使[編纂]），浙江科技環保集團將持有本公司已發行股本總額的約[編纂]。

因此，根據上市規則，浙江科技環保集團、浙江長廣集團和浙能集團將於[編纂]完成後構成本公司的控股股東。

本集團及本公司控股股東的業務信息

本集團

本集團是一家全球性的綠色航運設備與系統提供商，業務板塊包括：(i)船舶廢氣排放控制與清洗系統，(ii)船舶能效增益系統，(iii)船舶升級改造及相關服務，(iv)船舶智能運維系統，以及(v)船舶新能源系統。這些業務板塊涵蓋從設備設計製造到船舶升級改造、船上安裝、調試及技術支援的全過程，全面助力提升船舶價值。有關本集團業務的進一步詳情，請參見本文件中的「業務」一節。

浙江科技環保集團

除持有本集團權益外，浙江科技環保集團主要從事火電廠煙氣處理、固廢資源綜合利用等業務。

與控股股東的關係

浙能集團

除持有本集團、浙江科技環保集團和浙江長廣集團的權益外，浙能集團主要從事能源領域業務，涵蓋電力、煤炭、天然氣、石油、新能源、能源科技、能源環保、能源服務、能源裝備及能源金融等領域。除持有本集團、浙江科技環保集團和浙江長廣集團的權益外，還投資於從事電力、煤炭、天然氣、石油、新能源、能源技術、能源環保、能源服務、能源設備及能源金融業務的公司。以上公司包括以下上市公司投資：

公司	主要業務活動	證券交易所	股票代碼
浙江浙能電力股份有限公司.....	火力發電、燃氣發電、核電、熱電聯產及綜合能源業務，以及發電公司管理及控股投資。	上海證券交易所	600023
寧波海運股份有限公司.....	國內沿海及長江中下游普通貨船和成品油船運輸；國際普通貨物運輸。	上海證券交易所	600798

與控股股東的關係

公司	主要業務活動	證券交易所	股票代碼
浙江省新能源 投資集團股份 有限公司.....	一家專注於風電、光伏、水電、 氫能及儲能等可再生能源業務 投資、開發、建設、運營與管 理的綜合能源企業。	上海證券交易所	600032
蘇州中來光伏 新材股份 有限公司.....	光伏輔助材料、高效電池與組 件、光伏應用業務。	深圳證券交易所	300393
浙能錦江環境 控股有限公司.....	電力和蒸汽的生產與銷售，垃圾 焚燒發電廠的運營與項目管 理，技術諮詢與顧問服務，以 及能源管理承包業務。	新加坡證券交易所	BWM.SI

浙江長廣集團

除持有本集團權益外，浙江長廣集團主要從事生物質發電、水泥生產、消防、安
防及光伏發電。

與控股股東的關係

除了本集團控股股東的上述主要業務外，控股股東還持有不屬於本集團的其他投資，該等投資的主要業務與本集團業務各自獨立且不同（連同控股股東的上述主要業務，統稱為「其他業務」）。

如上文所披露，本集團是一家全球性的綠色航運設備與系統提供商，我們的業務涵蓋從設備設計製造到船舶升級改造、船上安裝、調試及技術支援的全過程，全面助力提升船舶價值，而本集團的控股股東主要從事電力、煤炭、天然氣、石油、新能源、能源技術、能源環保、能源服務、能源裝備及能源金融等能源領域業務。考慮到其他業務與本集團業務運營之間的差異，本公司的客戶大體上不同於控股股東的客戶。此外，根據不競爭承諾函，本公司為控股股東旗下唯一從事綠色船舶設備與系統業務的經營平台。據此，本公司董事認為，本公司業務與其他業務之間存在明確的業務劃分。本公司控股股東確認，截至最後實際可行日期，彼等未持有任何根據上市規則第8.10條須予披露、與本公司業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務權益。

不競爭承諾

各控股股東於[●]簽立以本公司為受益人的不競爭承諾函，據此，各控股股東已向本公司承諾，於受限制期間（定義見下文），其不會並將促使其緊密聯繫人（本公司及其附屬公司除外）不會直接或間接作為主事人或代理人自行或聯同或代表任何個人、商號、公司、企業或機構：

- (a) 開展、發展、從事、運營、參與、收購或持有任何與本集團業務構成或可能構成競爭的業務（「受限制業務」），或向其提供任何服務，或以其他方式參與該等業務；及
- (b) 採取可干預或中斷或可能干預或中斷本集團業務的任何行動。

與控股股東的關係

各控股股東已向本公司保證及承諾，其將不會並將促使其緊密聯繫人（本集團任何成員公司除外）不會：(a)誘使或遊說任何人士、機構或公司，以誘使本集團業務出現任何競爭或暫停；(b)誘使或遊說任何僱員離開本公司及／或其附屬公司，或以任何其他方式僱用當時的僱員以參與任何競爭本集團的業務；(c)從事的任何業務或活動或與任何人士、機構或公司聯合從事的業務或活動，將使用本集團任何名稱或商標（已註冊或尚未註冊，我們的各控股股東自有商標除外）、或本集團就其業務或活動不時使用的任何名稱、或包括所有或任何上述重大條款或任何仿冒欺詐（不包括涉及本集團的情況）。

此外，我們各控股股東均確認，於最後實際可行日期，其並無且（據其所深知及深信）其緊密聯繫人亦無直接或間接擁有、經營、參與、投資或進行任何受限制業務，或參與任何主要從事受限制業務的公司或實體或商號或於任何該等公司或實體或商號持有任何股權或以其他方式擁有權益。

該不競爭承諾不適用於我們的控股股東或其各自緊密聯繫人以下情況：

- (a) 於本集團任何成員公司股份的權益；
- (b) 於本集團以外公司股份的權益，而有關股份乃於聯交所或認可證券交易所上市，前提是各控股股東（包括其緊密聯繫人）所持股份總數不超過有關公司已發行股份或證券的5%，且其及其緊密聯繫人（不論個別或共同行事）無權委任該公司大部分董事會成員；或
- (c) 於本集團以外私營公司股份的權益，前提是各控股股東（包括其緊密聯繫人）所持股份總數不超過有關公司已發行股份或證券的30%，且其及其緊密聯繫人（不論個別或共同行事）無權委任該公司大部分董事會成員。

「受限制期間」指於以下最早者屆滿的期間：(i)H股不再於香港聯交所[編纂]及買賣當日；或(ii)就其作為控股股東而言，控股股東（包括其各自的緊密聯繫人及一致行動人士（不論共同或個別而言））不再擁有權於本公司股東大會上行使或控制行使30%或以上表決權當日。

與控股股東的關係

不競爭承諾函亦包含以下條款：

- 各控股股東已向本公司承諾並與本公司契諾，於受限制期間，促使其或其任何緊密聯繫人物色或建議或第三方向其或其任何緊密聯繫人要約或提呈的任何新機會（定義見下文）須先轉介予本公司且按下列方式處理：
 - (i) 控股股東須在合理地切實可行的情況下以書面通知本公司，並向本公司轉介該新機會以作考慮，並應本公司所合理要求向其及或其聯繫人提供有關資料，以便就該業務機會進行合理評估或得出結論（包括任何投資或收購成本詳情及有關要約、建議或介紹新機會的第三方聯絡詳情）（「要約通知」）；及
 - (ii) 本公司須於接獲要約通知後20日內以書面知會有關控股股東及／或其聯繫人有關其進行或拒絕新機會的決定。倘有關控股股東及／或其聯繫人於接獲本公司要約通知後20日內尚未收到任何書面通知，在此情況下本公司則被視為已拒絕新機會。
- 我們的獨立非執行董事須至少每年檢討控股股東及彼等各自緊密聯繫人遵守不競爭承諾函的情況。
- 控股股東已向我們承諾，其將會並促使其各自的緊密聯繫人合理盡力提供一切所需數據，以供獨立非執行董事就不競爭承諾函的執行情況進行年度檢討。
- 我們將遵照香港上市規則的規定，於年報或以公告方式向公眾披露獨立非執行董事就不競爭承諾函的遵守及執行情況進行的檢討。
- 控股股東已承諾，就因其違反於不競爭承諾函項下的承諾及／或責任而產生或與之有關而導致本集團蒙受的任何損害、損失或責任向本集團提供彌償及保持彌償，包括因該等違反而產生的任何成本及開支，惟該等彌償不得損害本集團有權就任何該等違反而享有的任何其他權利及補救措施，包括特定履約。

「新機會」指我們任何控股股東或彼等各自任何緊密聯繫人所物色或獲要約從事、協助或支持第三方經營、參與受限制業務或於受限制業務擁有任何權益（透過本集團除外）的任何投資或商業機會，而根據不競爭承諾函，控股股東或彼等各自任何緊密聯繫人不得如此行事。

與 控 股 股 東 的 關 係

相對於控股股東的獨立性

董事認為，考慮到以下因素，我們在[編纂]後能夠獨立於控股股東及其緊密聯繫人開展業務。

管理獨立性

我們的董事會由九名董事組成，包括三名執行董事、兩名非執行董事和四名獨立非執行董事。

與控股股東的關係

[編纂]後，董事顏杰先生與周弢先生將繼續在控股股東或其擁有30%或以上權益的公司中擔任職務：

董事姓名	於本集團的職位	於控股股東或其擁有30%或以上權益的公司的職位
顏杰先生.....	非執行董事	浙江科技環保集團資產管理部主任、浙江科技環保集團水清支部委員會委員兼書記及浙江天遠新材料科技有限公司董事長
周弢先生.....	非執行董事	浙江科技環保集團空氣處理事業部主任、火力發電廠污染治理業務負責人、浙江科技環保集團紹興柯橋分公司負責人、浙江大唐天地環保科技有限公司執行董事兼副總裁，浙江天創環境科技股份有限公司執行董事，浙能越海董事長，浙江浙能催化劑技術有限公司執行董事

綜合考慮以下因素，本集團董事會整體連同高級管理層能夠獨立於控股股東履行本集團的管理職能：

- (a) 本集團每位董事均清楚了解其作為董事所承擔的信義責任，其中包括：行事須以本公司利益為先、符合本公司最大利益，且不得使其董事職責與個人利益產生衝突；
- (b) 本集團日常管理與運營決策由全體執行董事及高級管理層共同制定。彼等均在本集團所處行業擁有豐富經驗，能夠做出符合本集團最佳利益的業務決策。有關詳細信息，請參閱本文件中的「董事及高級管理層」一節；
- (c) 本集團已委任四名獨立非執行董事，佔董事會成員總數的三分之一以上，彼等均具備充分的知識、經驗與能力，旨在為董事會決策過程提供獨立判斷；

與控股股東的關係

- (d) 若本集團與董事和／或其聯繫人之間擬進行的交易存在潛在利益衝突，該董事應回避表決，且不計入表決法定人數；以及
- (e) 本集團已採取一系列公司治理措施以管理本集團與控股股東之間的潛在利益衝突，從而支持本集團的獨立運營。有關詳細信息，請參閱本節「一 公司治理」。

鑒於上述情況，本公司的董事認為本公司已建立充分且有效的控制機制，能夠確保我們的董事妥善履行各自職責，並保障本公司及全體股東的利益。

經營獨立性

本公司擁有完全獨立的業務經營與決策自主權。公司在各業務領域均設有專屬部門，該等部門均已投入運營，並預計將繼續獨立於控股股東及其緊密聯繫人開展運營。本公司持有經營主要業務所需的所有必要執照、知識產權和資質。同時，我們擁有獨立的供應商和客戶資源，具備充足的資金、設施和員工，能夠獨立於控股股東及其緊密聯繫人開展業務經營，並且在[編纂]後將繼續保持經營獨立性。

與控股股東或其聯繫人之間的關連交易

本文件中「持續關連交易」一節載述了本集團與控股股東或其各自聯繫人之間將於[編纂]完成後繼續進行的非豁免持續關連交易。所有該等交易均通過公平磋商釐定。預計[編纂]後本公司與控股股東及彼等各自的聯繫人進行的持續關連交易總額將控制在總收入的合理比例範圍內。因此，預計該等持續關連交易總體上不會影響本公司的營運獨立性。

財務獨立性

本公司具備獨立的財務系統。所有財務決策均基於自身業務需求自主做出，控股股東及其緊密聯繫人均不干預本公司的資金使用。本公司設有獨立的財務部門，並建立了專業的財務人員團隊以及獨立的審計、會計和財務管理制度。

與控股股東的關係

此外，本公司始終具備獨立向第三方獲取融資的能力，無需依賴控股股東或其緊密關係人提供的擔保或抵押。於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，本公司與控股股東及／或其緊密關係人之間非因業務產生的應收應付款項分別為零、零及[編纂]（該等款項為本集團自控股股東及／或其緊密聯繫人處取得的未償還貸款），且均未設置擔保。有關詳細信息，請參閱本文件附錄一會計師報告附註31。除上文披露外，截至最後實際可行日期，控股股東及／或其緊密關係人未向本集團提供任何貸款、擔保、質押或預付款項。所有與控股股東及／或其緊密關係人之間的大額應收應付款項均將在[編纂]前全額結清。

基於以上所述，公司董事認為，本公司在[編纂]後能夠獨立開展業務，且不會對控股股東及其緊密聯繫人產生過分依賴。

公司治理

公司董事充分認識到良好公司治理對保護股東利益的重要性。為維護高標準的公司治理並避免本集團與控股股東之間潛在利益衝突，本公司已採取以下措施：

- (a) 凡召開股東會審議涉及控股股東或其任何聯繫人重大利益的交易提案時，相關控股股東或其聯繫人均不得參與相關決議的表決，且不計入表決法定人數；
- (b) 本公司已建立關連交易識別內部控制機制。[編纂]後，若本公司與控股股東或其任何聯繫人進行關連交易，將嚴格遵守適用的上市規則；
- (c) 本公司董事會由執行董事、非執行董事和獨立非執行董事均衡組成，其中獨立非執行董事人數不少於董事會成員的三分之一，以確保董事會能夠在決策過程中有效行使獨立判斷，並向股東提供獨立建議。各獨立非執行董事個人及團隊均具備履行職責所需的專業知識和經驗。彼等將審閱本集團與控股股東之間是否存在利益衝突，並秉持公正立場提供專業意見，以維護少數股東利益；

與控股股東的關係

- (d) 若本公司董事合理要求徵詢獨立專業人士（例如財務顧問）的意見，則該等獨立專業人士的聘任費用將由本公司承擔；
- (e) 獨立非執行董事將每年對控股股東出具的不競爭承諾函遵循情況進行審閱。本公司將在年度報告中披露有關不競爭承諾函遵循及執行相關決定（包括獨立非執行董事對該等決定的意見）；
- (f) 本公司董事將負責審閱、考慮及決定是否接受不競爭承諾函範圍內的商業機會。凡與該決定存在重大利益關係的董事均應回避表決。本公司將在年度報告中披露該等決定（包括獨立非執行董事對該等決定的意見）；
- (g) 非競爭股東承諾提供一切必要信息，包括所有相關的財務、運營和市場信息，以及獨立非執行董事為上文第(e)段所述年度審閱所需的其他必要信息；及
- (h) 我們已委聘新百利融資控股有限公司擔任本公司合規顧問，就遵守適用法律及上市規則（包括各項公司治理相關規定）提供指導意見。

基於以上所述，本公司董事（包括獨立非執行董事）認為，本公司已建立完善的公司治理機制，足以管理本集團與控股股東之間的潛在利益衝突，並在[編纂]後全面保障全體股東利益。

關連交易

概覽

本公司已與關連人士訂立若干交易，相關詳情載於本節下文。本節所披露的交易於[編纂]後持續有效，因此[編纂]後本公司與該等關連人士進行的該等交易，將構成上市規則第14A章界定的持續關連交易。本公司董事認為，該等交易乃按本集團日常及一般業務過程開展，且遵循正常商業條款。

相關關連人士

下表載列本公司於[編纂]後仍將與本集團進行關連交易的關連人士，以及該等人士與本公司之間的關連關係：

名稱	關連關係
浙江浙能數字科技有限公司 （「浙江浙能數字」）	截至最後實際可行日期，浙江浙能數字由本公司之控股股東浙江能源集團全資附屬公司浙江浙能技術研究院有限公司全資所有。
浙江浙能天晨環保科技有限公司 （「浙江浙能天晨」）	截至最後實際可行日期，浙江浙能天晨由我們的控股股東浙江科技環保集團全資所有。
浙能越海.....	截至最後實際可行日期，浙能越海由Atlas Corp.持股50%、浙江科技環保集團（我們的控股股東）持股30%及國興航運科技（杭州）有限公司（由王先生全資所有的附屬公司）持股20%。
	截至最後實際可行日期，Atlas Corp.為一家資產管理公司，全資擁有客戶L，一間大型全球航運公司。經本公司作出一切合理查詢後，就本公司所深知、全悉及盡信，Atlas Corp.及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

關 連 交 易

持續關連交易

完全豁免的持續關連交易

協同辦公平台服務協議

背景

我們自2023年起委託浙江浙能數字為本集團的綜合辦公自動化系統提供協同辦公平台服務。2023年12月22日，我們與浙江浙能數字訂立《協同辦公平台服務協議》（「協同辦公平台服務協議」）。

主要條款

協同辦公平台服務協議的主要條款載列如下：

期限 : 自2023年12月22日起為期三年

由浙江浙能數字提供的服務.. : 協同辦公平台服務（包括辦公平台服務所需的全部網絡基礎設施、軟硬件運行平台，以及實施服務與基礎運維服務）

定價政策

依據協同辦公平台服務協議，截至2026年12月31日止年度，浙江浙能數字收取的服務費為人民幣69,800元。該等費用經公平磋商後釐定，並綜合考量多重因素，其中包括：(i)浙江浙能數字提供協同辦公平台服務涉及的預期運營成本（含人工成本及行政成本）；(ii)本集團綜合辦公自動化系統的規模相對較小；及(iii)市場上其他服務提供商就同類服務收取的費用。

關連交易

歷史數據及年度上限

於往績記錄期間，該協議項下之合約總金額以及本集團於截至2026年12月31日止年度應付浙江浙能數字的預估服務費載列如下：

	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣	截止2025年 9月30日 止九個月 人民幣
合約總金額.....	34,900	69,800	52,350
			截至2026年 12月31日 止年度 人民幣
本集團將予支付的服務費總額.....			34,900

年度上限基準

董事在釐定上述建議年度上限時綜合考量了多重因素，其中包括：(i)浙江浙能數字提供協同辦公平台服務涉及的預期運營成本（含人工成本及行政成本）；(ii)本集團綜合辦公自動化系統的規模相對較小；及(iii)市場上其他服務提供商就同類服務收取的費用。

交易原因

我們自2023年起委託浙江浙能數字為本集團的綜合辦公自動化系統提供協同辦公平台服務。鑒於浙江浙能數字過往服務表現良好，且其服務條款與定價公允合理，我們擬於[編纂]後繼續依據協同辦公平台服務協議聘用浙江浙能數字。我們認為，繼續

關連交易

依據協同辦公平台服務協議聘用浙江浙能數字，既能夠節省我們另行物色新供應商產生的成本，避免因部署新辦公自動化系統產生不必要的額外開支，亦能避免對現有運營造成不必要的干擾，同時有助於提升本集團業務運營穩定性。

上市規則涵義

鑒於預期上市規則項下有關協同辦公平台服務協議所涉年度上限的適用百分比率（利潤率除外）將低於0.1%，且根據協同辦公平台服務協議擬進行的交易處於上市規則第14A.76條規定的最低水平以內，因此根據上市規則第14A.76(1)(a)條，該等交易將獲豁免遵守申報、年度審核、公告及獨立股東批准之規定。

計算流體動力學仿真服務協議

背景

2025年7月31日，我們與浙江浙能天晨訂立《計算流體動力學仿真服務協議》（「計算流體動力學仿真服務協議」）。

主要條款

計算流體動力學仿真服務協議的主要條款載列如下：

期限：自2025年7月31日起為期三年

浙江浙能天晨提供的服務....：計算流體動力學仿真驗證服務，包括計算流體動力學流體仿真驗證及計算流體動力學報告提交，該等服務及報告須滿足相關船級社的認證要求

定價政策

依據計算流體動力學仿真服務協議，截至2026年、2027年及2028年12月31日止三個年度，浙江浙能天晨收取的預估服務費金額每年均為人民幣500,000元。該等費用經公平磋商後釐定，並綜合考量多重因素，其中包括：(i)浙江浙能天晨提供計算流體動力學仿真驗證服務涉及的預期運營成本（含人工成本及行政成本）；(ii)本集團對計算流體動力學仿真驗證服務的需求；及(iii)市場上其他服務提供商就同類服務收取的費用。

關 連 交 易

年度上限

於截至2026年、2027年及2028年12月31日止三個年度，本集團將向浙江浙能天晨支付的預估服務費載列如下：

	截至2026年 12月31日 止年度 人民幣	截至2027年 12月31日 止年度 人民幣	截至2028年 12月31日 止年度 人民幣
本集團將予支付的服務費總額.....	500,000	500,000	500,000

年度上限基準

董事在釐定上述建議年度上限時綜合考量了多重因素，其中包括：(i)浙江浙能天晨提供計算流體動力學仿真驗證服務涉及的預期運營成本（含人工成本及行政成本）；(ii)本集團對計算流體動力學仿真驗證服務的需求；及(iii)市場上其他服務提供商就同類服務收取的費用。

交易原因

作為我們日常運營業務需求的一部分，本集團需要開展計算流體動力學流體仿真驗證（包括提交符合相關船級社認證要求的計算流體動力學報告），為此我們聘請了浙江浙能天晨。該公司主要在中國從事計算流體動力學仿真驗證服務，並且在提供綜合支持及相關服務方面經驗豐富。憑藉其經驗，浙江浙能天晨能夠確保順利推進我們的產品認證和審核流程，以適應本集團的運營需求，滿足我們日常業務及行政工作安排。本集團也將因此獲得規範、高效且經濟的計算流體動力學仿真驗證服務，有助於增強我們的市場競爭力，為我們拓展海外市場的計劃提供支持。

上市規則涵義

鑒於預期上市規則項下有關計算流體動力學仿真服務協議所涉年度上限的適用百分比率（利潤率除外）將低於0.1%，且根據計算流體動力學仿真服務協議擬進行的交易處於上市規則第14A.76條規定的最低水平以內，因此根據上市規則第14A.76(1)(a)條，該等交易將獲豁免遵守申報、年度審核、公告及獨立股東批准之規定。

關 連 交 易

部分豁免的持續關連交易

代理服務協議

背景

2025年12月29日，我們與浙能越海及客戶L訂立委託協議（「代理服務協議」）。

主要條款

代理服務協議的主要條款載列如下：

期限：自2025年12月29日起為期兩年

浙能越海提供的服務：為本公司與客戶L及其關聯方（指與客戶L相關之任何交易對手，包括但不限於其附屬公司、聯屬公司、直接及間接業務夥伴、代理，或由其轉介之任何合約方）之間的交易提供中介服務（包括但不限於諮詢、協調、價格評估等）

定價政策

根據代理服務協議，浙能越海將收取的佣金，按本公司與客戶L及／或其關聯方協定的合同價格的6%（不含稅）計算。截至2026年及2027年12月31日止兩個年度，該等佣金金額估計分別為人民幣30,000,000元和人民幣30,000,000元，經公平磋商後釐定，並綜合考量多重因素，其中包括：(i)浙能越海提供中介服務涉及的預期運營成本（含人工成本及行政成本）；(ii)本集團與客戶L及／或其關聯方之間的交易金額（經計及2025年預計有更多交易從經銷模式轉為銷售代理模式及潛在的價格波動）；(iii)浙能越海與客戶L及／或其關聯方之間的關係，尤其從對我們產品的現有需求及未來預期需求角度出發，考慮其客戶資源；以及(v)於往績記錄期間本集團就其他客戶支付的平均佣金率。

關連交易

歷史數據及年度上限

截至2025年9月30日止九個月，本集團支付的佣金總額，以及截至2026年及2027年12月31日止兩個年度，本集團將支付的預估佣金載列如下：

	截至2025年 9月30日止九個月	
	人民幣	
本集團支付的佣金總額 ^(附註)	615,629.37	
	截至2026年 12月31日止年度	截至2027年 12月31日止年度
	人民幣	人民幣
本集團將予支付的佣金總額	30,000,000	30,000,000

附註：於往績記錄期間，浙能越海為本公司獨家經銷商。我們主要將脫硫系統銷售予浙能越海，再由其轉售予大型航運公司。然而，自2024年12月起，我們與浙能越海的合作模式已由經銷模式轉變為銷售代理模式。因此，截至2025年9月30日止九個月的相關歷史數據為根據銷售代理模式由本集團支付的佣金總額。

年度上限基準

董事在釐定上述建議年度上限時綜合考量了多重因素，其中包括：(i) 浙能越海提供中介服務涉及的預期運營成本（含人工成本及行政成本）；(ii) 本集團與客戶L及／或其關聯方之間的交易金額（經計及2025年預計有更多交易從經銷模式轉為銷售代理模式及潛在的價格波動）；(iii) 浙能越海與客戶L及／或其關聯方之間的關係；以及(v) 於往績記錄期間本集團就其他客戶支付的平均佣金率。

交易原因

於往績記錄期間，浙能越海為本公司獨家經銷商。我們主要將脫硫系統出售予浙能越海，再由其轉售予大型航運公司。然而，自2024年12月起，我們與浙能越海的合作模式已由經銷模式轉變為銷售代理模式。因此，我們不再直接向浙能越海銷售解決方案並由其轉售予其客戶，而是直接向客戶提供解決方案，並向浙能越海支付銷售代理服務費，詳情請參閱本文件「業務—我們的客戶」。鑒於浙能越海與客戶L之間的關係，我們計劃於[編纂]後聘請浙能越海，助力深化本公司與客戶L及／或其關聯方之間的關係。我們認為，根據代理服務協議聘請浙能越海將有助於節約我們的營銷及行政開支成本，增加與客戶L及／或其關聯方的潛在銷售額，同時增強本集團的業務運營穩定性。

關 連 交 易

上市規則涵義

鑒於預期上市規則項下有關代理服務協議年度上限的適用百分比率（利潤率除外）中最高者將超過0.1%但低於5%，因此根據上市規則第14A.76(2)(a)條，代理服務協議項下擬進行之交易將獲豁免遵守獨立股東批准之規定，但須遵守申報、年度審核及公告規定。

一般規定

未來本集團若與任何關連人士訂立任何新的交易或協議，或續簽任何現有交易或協議，我們將遵守上市規則第14A章的所有相關規定，包括在適用情況下履行公告和／或獨立股東審批的要求。

持續關連交易的內控措施

我們已建立以下內部審查程序，以確保我們現有或未來可能進行的持續關連交易均按正常商業條款訂立，且給予交易對手方的條款，不會較給予獨立第三方的條款更為優惠：

- 我們將根據上市規則制定內部指引，該文件將根據關連交易的性質及金額，明確對應的審批流程；
- 若存在可比市場價格，我們應對擬議的產品價格或服務費用與市場價格進行比較，並考慮類似產品或服務的市場價格，以確保擬議的產品價格或服務費用不會高於獨立第三方供應商或提供商提供的類似類型或性質的產品或服務的銷售價格；
- 在選擇產品供應商或服務提供商之前，本公司採購部門應從多家獨立第三方供應商或提供商處獲取報價。我們在進行內部評估時須考慮的因素包括價格、質量、產品或服務的獨有性，以及為我們帶來的附加價值；
- 若不存在可比市場價格，本公司採購部門應與相關關連人士進行公平磋商，根據所涉產品的交易成本或相關服務的價值以及實際發生的成本和費用，依照相關定價政策確定交易條款；

關 連 交 易

- 在與關連人士進行公平磋商後，我們的採購部門將向高級管理層匯報，由管理層酌情審批具體交易；
- 我們的內部審計部門將定期收集和監控持續關連交易的交易金額，以確保能夠及時評估交易金額是否超出年度上限；以及
- 我們的獨立非執行董事亦將對非豁免持續關連交易開展年度審查，以確保此類交易乃按正常商業條款訂立，公平合理，並根據相關框架協議的條款執行。本公司核數師亦將對非豁免持續關連交易的定價和年度上限開展年度審查。

董事確認

我們的董事（包括我們的獨立非執行董事）認為，本節中「一 持續關連交易」小節所述的所有持續關連交易，無論過往及未來，均(i)在本公司日常常規業務範圍內開展；(ii)按正常商業條款或更優條款執行；(iii)遵循公平合理的相關條款，符合本公司及股東的整體利益。

我們的董事（包括我們的獨立非執行董事）亦認為，本節中「一 持續關連交易」小節所述的持續關連交易的擬定年度上限公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

本公司確認將遵守上市規則下的適用要求，並且如果超出上述任何非豁免持續關連交易的擬定年度上限，或當這些交易的條款發生重大變化時，將立即通知香港聯交所。

[編纂] 確認

[編纂]認為本節中「一 持續關連交易」小節所述的持續關連交易，無論過往及未來，均在本公司日常常規業務範圍內開展，按正常商業條款或更優條款執行，遵循公平合理的相關條款並符合本公司及股東的整體利益；並且這些持續關連交易的擬定年度上限公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

關 連 交 易

持續關連交易的豁免申請

[本節「一部分豁免的持續關連交易」小節項下所述的交易構成上市規則項下的持續關連交易，該交易獲豁免遵守獨立股東審批要求，但仍須遵守上市規則關於申報、年度審查及公告的各項要求。

關於持續關連交易，根據上市規則第14A.105條，本公司已向聯交所[申請豁免]嚴格遵守上市規則第14A章項下有關本節「一部分豁免的持續關連交易」所披露的持續關連交易的公告要求，並已獲聯交所授予相關豁免，前提是各財政年度持續關連交易的總金額不得超過各自年度的上限金額(如上所述)。

董事及高級管理層

董事會

本公司董事會由九名董事組成，其中包括三名執行董事、兩名非執行董事及四名獨立非執行董事。董事會負責本集團業務的管理及運營，擁有相關一般權力，包括制定業務戰略、執行股東會通過的決議案，以及行使組織章程細則賦予的其他權力、職能及職責。董事會亦負責制定及檢討本公司的內部控制政策及常規，並確保本公司遵守相關法律及監管要求。

以下表格載列本公司董事的相關資料。

姓名	年齡	在本集團的 現任職位	加入 本集團日期	獲委任為 董事日期	本集團 內職責及 主要職責	與其他董事及 高級管理層 的關係
執行董事						
郭錦榮先生.....	52	執行董事兼本公司 董事會主席	2023年 10月	2023年 10月12日	負責本集團整體戰略 規劃及業務發展	無
王先生	60	執行董事兼總裁	2018年 6月	2018年 6月12日	負責本集團整體日常 運營管理	無
應曼青女士.....	37	執行董事兼副總裁 助理	2018年 8月	2023年 8月23日	負責本集團市場部運 營工作	無
非執行董事						
顏杰先生.....	42	非執行董事	2022年 4月	2022年 4月13日	參與本集團的企業及 業務戰略	無

董事及高級管理層

姓名	年齡	在本集團的 現任職位	加入 本集團日期	獲委任為 董事日期	本集團 內職責及 主要職責	與其他董事及 高級管理層 的關係
周弢先生.....	51	非執行董事	2022年 10月	2022年 10月27日	參與本集團的企業及 業務戰略	無
獨立非執行董事						
余軍先生.....	56	獨立非執行董事	2024年 4月	2024年 4月28日	負責向董事會提供獨 立意見	無
葉會女士.....	46	獨立非執行董事	2024年 4月	2024年 4月28日	負責向董事會提供獨 立意見	無
徐冬根先生.....	64	獨立非執行董事	2024年 4月	2024年 4月28日	負責向董事會提供獨 立意見	無
邱國榮先生.....	51	獨立非執行董事	2026年1月	2026年 1月23日	負責向董事會提供獨 立意見	無

執行董事

郭錦榮先生，52歲，現任董事會主席。彼於2023年10月12日獲委任為董事會主席及董事，並於2024年5月獲委任為本公司戰略委員會召集人、薪酬委員會成員及審計委員會成員。郭先生於2026年1月23日調任為執行董事。郭先生負責本集團整體戰略規劃及業務發展。

郭先生擁有超過30年經濟管理及市場監管經驗。加盟本集團前，郭先生於1994年7月至2010年5月任職於行政執法機關浙江省工商行政管理局，先後擔任科員、副主任科員及主任科員；於2010年5月至2013年5月任職於行政執法機關紹興市工商行政管

董事及高級管理層

理局，擔任副局長及黨委委員；於2013年5月至2018年10月擔任浙江省工商行政管理局副處長。

郭先生亦自2016年7月起兼任浙江興源投資有限公司副總裁；於2016年11月至2021年11月擔任浙江浙能興源節能科技有限公司副總裁及黨委委員；於2021年11月至2023年9月擔任浙能集團科技工程與服務產業分公司紀律檢查委員會委員、書記及黨委委員；自2021年12月起擔任浙江浙能興源節能科技有限公司監事會主席。郭先生亦自2023年12月起擔任本公司僱員激勵平台杭州希聆的普通合夥人。

郭先生於2004年6月獲浙江大學頒發法學學士學位，於2009年7月獲中共浙江省委黨校研究生課程頒發馬克思主義哲學碩士學位。彼於2025年1月獲浙江省人力社保廳認證為正高級經濟師。

王興如先生，60歲，於2018年6月12日獲委任為本公司總裁及董事，並於2026年1月23日調任為執行董事。王先生負責本集團日常運營管理。

王先生擁有逾30年造船、海洋及環保工程行業經驗。加入本集團前，王先生亦於中遠船務工程集團有限公司（主要從事造船及海洋工程業務）擔任董事兼總裁直至2011年6月；於2006年2月至2011年7月期間，擔任新加坡證券交易所上市公司中遠海運國際（新加坡）有限公司（前稱中遠（新加坡）有限公司）（交易櫃檯名稱：COSCO SHIPING）非獨立非執行董事；2011年7月至2014年7月擔任中遠太平洋有限公司（現名中遠

董事及高級管理層

海運港口有限公司，一家於港交所上市的公司，股份代號：1199，主要從事港口物流服務) 董事會副主席兼董事總經理。王先生亦自2019年9月起擔任本公司僱員激勵平台杭州希聆的普通合夥人。

王先生自2017年8月起亦擔任迪鑽海事(主要從事海事及環保信息諮詢業務) 董事；2025年6月起擔任地中海航運船舶管理(寧波) 有限公司(主要從事國內船舶管理業務) 董事；2021年5月起擔任浙能越海(主要從事專用環保設備銷售業務) 董事。

王先生亦曾擔任以下在中國成立的公司董事，該等公司已通過自願註銷解散，詳情如下：

公司名稱	業務性質	解散日期	解散原因
雙冠環境科技(杭州)有限公司.....	機械與設備 租賃、軟件 開發、進出口 代理及 船舶維修	2023年4月24日	停止經營
寧波眾籌船舶技術服務有限公司.....	船舶技術服務、 船舶物資及 設備的批發 及零售	2020年4月14日	停止經營

王先生曾為上海星和海洋工程技術服務有限公司(一家於中國成立、主要從事海洋工程設備、船舶建造及油氣設備的技術服務與開發的公司)之董事。據王先生確認，在其任期內，由於該公司成立後六個月內未開業或於開業後自行停業連續六個月以上，其營業執照已於2024年3月12日被吊銷。王先生確認：(i)該公司在營業執照被吊銷前具備償債能力；(ii)其本人並無任何不當行為導致該公司的營業執照被吊銷；(iii)其並不知悉任何因該公司營業執照被吊銷而已經或可能對其提出的實際或潛在索償；及(iv)在該公司營業執照被吊銷一事中，其本人並未涉及任何不當行為或瀆職情況。

王先生因其成就獲得多項獎項，包括2008年4月獲中華全國總工會頒發的「全國五一勞動獎狀」、2011年12月獲中華人民共和國國務院頒發的「國家科學技術進步獎一等獎」，以及2024年6月獲杭州市人力資源和社會保障局頒發的「杭州市高層次B類人才」獎項。彼於2007年10月獲中華人民共和國交通部分認證為高級工程師。

王先生於1991年7月畢業於山東工業大學，獲機械製造工程碩士學位；2010年11月畢業於大連海事大學，獲機電工程博士學位。

董事及高級管理層

應曼青女士，37歲，於2023年8月23日獲委任為本公司董事，2024年10月獲委任為副總裁助理，並於2026年1月23日調任為執行董事。自2018年8月加入本集團以來，彼於2018年8月至2019年5月獲委任為市場部副經理，於2019年5月至2024年10月獲委任為市場部經理。應女士負責本集團市場部運營及協助財務部工作。

加入本集團前，應女士於2013年7月至2018年7月擔任浙江科技環保集團工程師。

應女士於2010年6月畢業於中國浙江大學，獲環境工程學士學位；2012年12月畢業於美國北卡羅來納州立大學，獲生物與農業工程理學碩士學位。應女士於2017年9月獲中華人民共和國人力資源與社會保障部、住房及城鄉建設部、環境保護部認證為註冊環境保護工程師。

非執行董事

顏杰先生，42歲，於2022年4月13日獲委任為本公司董事，並於2026年1月23日調任為非執行董事。彼負責參與本集團的企業及業務戰略。

加入本集團前，顏先生曾於浙江科技環保集團擔任多個職務，包括2007年12月至2011年6月任結構設計師及項目工程師；2011年6月至2013年5月任規劃部總工程師；2013年5月至2014年3月任規劃運營部副總監；2014年3月至2015年12月任市場運營部副總監；2016年3月至2017年1月任採購部代理副總監；2017年1月至2020年5月任供應鏈事業部代理副經理及總監；自2020年5月起任資產管理部總監，自2020年7月起兼任水清黨支部委員及書記。彼亦自2023年7月起任浙江天遠新材料科技有限公司董事會主席。

顏先生於2007年6月畢業於華中科技大學武昌分校，獲土木工程工學學士學位。

董事及高級管理層

周弢先生，51歲，於2022年10月27日獲委任為本公司董事，並於2026年1月23日調任為非執行董事。周先生負責參與本集團的企業及業務戰略。

周先生曾於浙江科技環保集團擔任多個職務，包括2012年4月至2017年1月任浙江科技環保集團生產建設部總工程師；2017年1月至2024年1月任浙江科技環保集團火電廠污染治理服務大氣治理事業部副總監；自2024年1月起任浙江科技環保集團火電廠污染治理服務大氣治理事業部總監；自2024年8月起任浙江科技環保集團紹興柯橋分公司總裁。

周先生自2024年2月起一直任浙江大唐天地環保科技有限公司（主要從事環保技術開發業務）執行董事及副總裁；自2020年4月起任浙江天創環境科技有限公司（主要從事環保技術開發業務）執行董事；自2023年4月起任浙能越海（主要從事環保設備銷售業務）董事長；自2019年10月起任浙江浙能催化劑技術有限公司（主要從事脫硝、脫汞及脫二噁英研發業務）董事。

周先生於1996年7月畢業於中國北京科技大學，獲熱能工程理學學士學位。彼於2002年12月獲國家電力公司認證為工程師。

獨立非執行董事

余軍先生，56歲，於2024年4月28日獲委任為本公司獨立非執行董事。

餘先生擁有豐富的教學及研究經驗。餘先生於2005年至2009年任浙江工業大學副教授；2010年8月至2013年6月任華南理工大學教授；自2013年7月起任浙江大學教授。

董事及高級管理層

加入本集團前，餘先生自2022年7月起擔任浙江英特集團股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：000411）獨立非執行董事。

餘先生曾獲多項研究獎項，包括2019年11月獲浙江省人民政府頒發的「浙江省哲學社會科學優秀研究成果獎」，以及2020年12月獲教育部頒發的「教育部人文社科優秀研究成果獎」。

餘先生於1991年7月畢業於中國四川大學，獲歷史學學士學位；2000年3月畢業於中國浙江大學，獲法學碩士學位；2009年3月畢業於中國浙江大學，獲法學博士學位。餘先生自1998年8月起獲中華人民共和國司法部認證為合資格律師，於2004年12月獲中華人民共和國教育部頒發教師資格證書。

葉會女士，46歲，於2024年4月28日獲委任為本公司獨立非執行董事。

葉女士擁有逾17年會計及財務領域經驗。加入本集團前，葉女士自2008年7月起任浙江工商大學會計學院教研人員。

葉女士自2024年12月起任彌富科技（浙江）股份有限公司（主要從事汽車零部件製造行業）董事；自2025年6月起任杭州澤天春來科技股份有限公司（主要從事環境檢測及分析業務）董事。

葉女士曾獲多項獎項，包括2011年獲浙江省教育廳頒發的「浙江省高等學校優秀科研成果獎三等獎」；2012年獲浙江工商大學頒發的「浙江工商大學‘三育人’先進個人」；2023年獲特許公認會計師公會頒發的「全國‘ACCA年度優秀專業指導教師」。

葉女士亦曾擔任以下在中國成立的公司董事，該公司已通過自願註銷解散，詳情如下：

公司名稱	業務性質	解散日期	解散原因
浙江歌本抖商品品牌管理股份有限公司	品牌管理、規劃及設計、市場營銷規劃與推廣、業務管理諮詢	2021年11月8日	停止經營

葉女士於2001年7月畢業於中國河南師範大學，獲數學學士學位；2005年7月畢業於中國汕頭大學，獲產業經濟學碩士學位；2008年7月畢業於中國中山大學，獲財務博士學位。葉女士於2013年11月獲浙江省人力資源與社會保障廳認證為副教授，自2024年1月起一直參加上海證券交易所舉辦的獨立董事資格證書培訓。

董事及高級管理層

徐冬根先生，64歲，於2024年4月28日獲委任為本公司獨立非執行董事。

加入本集團前，徐先生曾於2023年11月至2025年7月期間擔任中遠海運控股股份有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：1919）的獨立監事。該公司主要從事全球集裝箱運輸業務，並管理及營運集裝箱碼頭服務。自2022年1月起，任青島城市傳媒股份有限公司（上海證券交易所上市，股份代號：600229，主要從事圖書出版及發行業務）獨立非執行董事；自2018年至2024年期間，擔任中國電力建設股份有限公司（上海證券交易所上市，股份代號：601669，主要從事發電及基礎設施項目工程業務）獨立董事。

徐先生自1995年起曾擔任華東政法大學教授；現任上海交通大學教授。

徐先生於1984年7月畢業於中國國際關係學院，獲法語學士學位；1987年7月畢業於中國華東政法大學，獲國際法碩士學位；1992年畢業於瑞士弗里堡大學，獲國際法博士學位。徐先生於1995年6月獲上海市高等學校教師高級專業技術職務任職資格評審委員會頒發教授資格證書，於2013年1月獲深圳證券交易所頒發獨立董事資格證書。徐先生持有上海市司法局頒發的兼職註冊律師執照。

邱國榮先生，51歲，於2026年1月23日獲委任為本公司獨立非執行董事。

邱先生擁有逾25年資本市場、投資銀行、業務管理及資金管理板塊的經驗。邱先生目前擔任Century Ally Ventures Group（一家私募股權投資公司，於2017年與香江集團聯合創立富德金融集團）之行政總裁。在此之前，邱先生於2006年5月至2017年1月在德意志銀行環球投資銀行（一家投資銀行公司）任職，最近期職位為董事總經理。2000年8月至2006年5月期間，邱先生亦任職於法國巴黎銀行集團投資銀行部，最近期職位為副總裁，並曾於1996年9月至2000年8月在一家會計師事務所Arthur Andersen & Co任職，最近期職位為資深會計師。

邱先生於2019年4月起一直擔任聯康生物科技集團有限公司（一家於香港聯交所主板上市的公司，股份代號：690.HK，主要從事生物製藥業務）非執行董事。

董事及高級管理層

邱先生目前為香港商界會計師協會主席及香港會計師公會企業融資委員會會員。

邱先生於1996年8月獲得香港理工大學會計學文學學士學位。彼於1999年10月獲香港會計師公會認證為註冊會計師，目前持有香港證券及期貨事務監察委員會頒發第一類、第二類、第四類、第六類及第九類負責人員牌照。

董事及高級管理層

董事在其他業務中的權益

除本集團成員經營的業務外，本公司各董事均無在任何與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭、且根據上市規則第8.10條須予披露的業務中擁有任何權益

根據上市規則第13.51(2)條作出的披露

本公司各董事均確認：

- (1) 除「附錄四－法定及一般資料－董事及主要股東的進一步資料－1. 權益披露」一節所披露者外，於最後實際可行日期，彼並無根據《證券及期貨條例》第十五部所指的任何股份權益；
- (2) 除上文所披露者外，於最後實際可行日期及截至該日止過往三年，彼並無持有且未曾持有任何其他公眾公司的任何其他董事職務，而該等公眾公司的證券於香港或海外任何證券市場上市；
- (3) 除「－董事會」一節所披露者外，本公司各董事與本公司其他董事、高級管理層或主要股東均無任何關係；
- (4) 彼並非通過遠程學習或在線課程的方式完成本節所披露的教育課程；及
- (5) 除上述所披露者外，彼概無於本公司或本集團的其他成員公司擔任其他職務。

經本公司董事作出一切合理查詢後，據彼等所知、所悉及所信，除本文件所披露者外：

- (1) 於最後實際可行日期，概無其他與本公司董事委任相關的事宜須提請股東注意；及
- (2) 於最後實際可行日期，概無其他與本公司董事相關的資料須根據上市規則第13.51(2)條作出披露。

根據上市規則第3.09D條作出的披露

本公司各董事均確認：(i)已於2026年1月19日取得上市規則第3.09D條所指的法律意見；及(ii)理解其作為上市發行人董事根據上市規則應承擔的義務

董事及高級管理層

根據上市規則第3.13條作出的披露

各獨立非執行董事均確認：(i)就上市規則第3.13(1)至(8)條所述各項因素而言，其具備獨立性；(ii)其過往及現時均未在本公司或其附屬公司的業務中擁有財務或其他權益，亦與本公司任何核心關連人士（定義見上市規則）無任何關聯；及(iii)其獲委任時並無其他可能影響其獨立性的因素。

高級管理層

本公司高級管理層負責本集團業務的日常管理及運營。

以下表格載列本集團高級管理層的相關資料。

姓名	年齡	本集團現任職務	加入 本集團日期	首次獲委任日期	本集團內職責 及主要職責	與其他董事及 高級管理層 的關係
王先生	60	執行董事兼 總裁	2018年 6月	2018年 6月12日	負責本集團 整體日常 運營管理	無
沈海濤先生	43	副總裁	2018年 6月	2018年 6月12日	負責本集團 技術研發 管理工作	無
徐慧平先生	42	副總裁、首席 財務官兼 董事會秘書	2018年6月	2018年 6月12日	負責本集團 會計及財務 管理工作	無
劉猛先生	41	副總裁兼 市場總監	2019年 2月	2022年 11月14日	負責本集團 市場營銷、 客戶開發及 項目策劃 管理工作	無

王先生的履歷詳情，請參閱「一 執行董事」部分。

董事及高級管理層

沈海濤先生，43歲，於2018年6月12日獲委任為本公司技術副總裁，於2024年3月25日獲委任為本公司副總裁。

加盟本集團前，沈先生於2006年4月至2018年5月期間，在浙江科技環保集團擔任設計研發院主任工程師。

沈先生亦於2024年4月7日獲委任為本公司附屬公司浙能船舶重工（蘇州）的董事。

沈先生於2021年獲浙江省人民政府頒發的2021年度浙江省科技進步一等獎。

沈先生於2003年7月畢業於中國天津大學，獲過程裝備與控制工程工學學士學位；2006年4月畢業於中國浙江大學，獲化工過程機械碩士學位。沈先生於2023年12月獲浙江省人力資源與社會保障廳認證為正高級工程師。

徐慧平先生，42歲，於2018年6月12日獲委任為本公司首席財務官兼副總裁，於2024年3月25日獲委任為本公司董事會秘書。

加盟本集團前，徐先生於2006年6月至2019年9月期間，在浙江科技環保集團擔任會計師。

徐先生自2019年9月起擔任本公司僱員激勵平台——杭州希齡的普通合夥人。徐先生亦於2024年1月24日獲委任為本公司附屬公司ZEME International的董事。

徐先生於2006年6月畢業於中國浙江財經學院，獲會計學理學學士學位。徐先生於2006年8月獲浙江省財政廳認證為會計從業人員，於2024年6月獲上海證券交易所頒發董事會秘書資格培訓證書。

劉猛先生，41歲，於2019年2月1日獲委任為工程部副經理，於2021年9月30日獲委任為本公司規劃運營經理，於2022年11月14日獲委任為本公司市場總監，於2024年3月25日獲委任為本公司副總裁。

劉先生於2007年7月畢業於中國江蘇科技大學，獲輪機工程工學學士學位。

董事及高級管理層

聯席公司秘書

盧瓊女士，38歲，於2019年加盟本集團，並先後獲委任為本公司辦公室副主任（2022年11月14日）、本公司副法律顧問（2024年2月4日），隨後於2025年10月27日獲委任為本公司上市工作辦公室主任。盧女士於2026年1月獲委任為本公司聯席公司秘書。

加盟本集團前，盧女士曾於2012年6月至2019年2月在一家全國性保險公司總部擔任索賠和訴訟管理人員。

盧女士於2010年7月畢業於中國中央民族大學，獲法學學士學位，並於2011年12月畢業於香港中文大學，獲法學碩士學位。

王承鐔先生於2026年1月獲委任為本公司聯席公司秘書。王承鐔先生為維斯塔服務（香港）有限公司的公司秘書服務高級經理，擁有超過15年香港聯交所上市公司企業管治、公司秘書及合規工作經驗。加盟Vistra Services (Hong Kong) Limited前，王承鐔先生曾任職於國際會計師事務所畢馬威、華君集團有限公司（前稱華君控股有限公司，一間於香港聯交所上市的公司，股份代號：0377）及香港聯交所上市科。王承鐔先生於2009年7月獲諾丁漢大學頒發金融、會計及管理學士學位。王承鐔先生為特許秘書及特許管治專業人員，為香港特許管治學院、英國特許管治學院及香港會計師公會會員。

合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任新百利融資控股有限公司為本公司合規顧問。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將就以下情況向本公司提供意見：

- 監管機構或適用法律要求的任何公告、通函或財務報告刊發前；

董事及高級管理層

- 擬進行可能構成上市規則第14章及第14A章所指的須予披露交易或關連交易的交易（包括股份發行及股份回購）時；
- 我們擬以與本文件所載詳情不同的方式使用[編纂]所得款項，或本公司的業務活動、發展或業績偏離本文件中的任何預測、估計或其他資料時；及
- 香港聯交所根據上市規則第13.10條就股價及成交量異常波動或其他事宜向本公司作出查詢時。

合規顧問將及時向本公司告知香港聯交所公告的上市規則任何修訂或補充，亦會告知本公司適用於本公司的香港任何新訂或經修訂的法律、法規或守則，並就上市規則及適用法律法規項下的持續合規要求向本公司提供意見。

委任期限自[編纂]起至本公司就[編纂]後首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.24條的日期止。

董事會委員會

本公司董事會已設立以下委員會：審計委員會、薪酬委員會、提名委員會及戰略委員會。各委員會根據董事會制定的職權範圍運作。

審計委員會

本公司已成立審計委員會，其職權範圍符合上市規則第3.21條及上市規則附錄C1所載《企業管治守則》第2部分D.3段的規定（「《企業管治守則》」）。審計委員會成員包括邱國榮先生（主席）、葉會女士及周弢先生，邱國榮先生擔任主席。

審計委員會的主要職責包括但不限於：(i)就本集團財務報告流程、內部控制及風險管理系統的有效性向董事會提供獨立意見，協助董事會履行職責；(ii)監督審計過程；及(iii)履行董事會指派的其他職責及責任。

董事及高級管理層

薪酬委員會

本公司已設立薪酬委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.25條及《企業管治守則》第2部分E.1段的規定。薪酬委員會由徐冬根先生、余軍先生、葉會女士、郭錦榮先生及王先生組成，徐冬根先生擔任主席。

薪酬委員會的主要職責包括但不限於：(i)就本公司董事及高級管理層的所有薪酬政策及架構、以及制定該等薪酬政策的正式及透明程序，向董事會提出建議；(ii)釐定所有董事及高級管理層的具體薪酬待遇；及(iii)參照董事會不時決議的公司目標及宗旨，審閱基於業績的薪酬。

提名委員會

本公司已成立提名委員會，其職權範圍符合上市規則第3.27A條及《企業管治守則》第2部分E.1段的規定。提名委員會成員包括郭錦榮先生、余軍先生、葉會女士、徐冬根先生、邱國榮先生，郭錦榮先生擔任主席。

提名委員會的主要職責包括但不限於：(i)審閱董事會的結構、規模及組成；(ii)評估獨立非執行董事的獨立性；及(iii)就與董事委任相關的事宜向董事會提出建議。

戰略委員會

本公司已成立戰略委員會。戰略委員會成員包括郭錦榮先生、王先生、顏杰先生、徐冬根先生及邱國榮先生，郭錦榮先生擔任主席。

戰略委員會的主要職責包括但不限於：研究本公司的長期發展戰略及重大投資決策，並向董事會提供建議。

董事會多元化

本公司已採納董事會多元化政策（「《董事會多元化政策》」），以提升董事會效能並維持高水平企業管治。根據《董事會多元化政策》，提名委員會在審閱及評估合適的董事候選人時，將參照本公司的業務模式及特定需求，考慮多方面的多元化因素，包括

董事及高級管理層

但不限於性別、年齡、語言、文化及教育背景、專業資格、技能、知識、行業及地區經驗及／或服務年限。

本公司董事具備均衡的知識及技能組合，包括但不限於企業管理、研發及審計領域。彼等持有多個專業的學位，包括管理學、工程學、會計學及金融學等。此外，本公司董事會成員年齡分佈相對廣泛，介於37歲至64歲之間，包括7名男性成員及2名女性成員。本公司董事會認為，現有董事會組成符合《董事會多元化政策》的要求。提名委員會負責審閱董事會的多元化情況、不時審閱《董事會多元化政策》、制定及審閱實施該政策的可衡量目標，並監察該等目標的實現進度，以確保政策持續有效。

本公司將在年度企業管治報告中：(i)披露各董事的履歷詳情；及(ii)報告《董事會多元化政策》的實施情況（包括是否已實現董事會多元化）。特別是，本集團在甄選及推薦合適的董事候選人時，將把握機會提高董事會女性成員比例，以根據利益相關者的期望及推薦最佳實踐，促進性別多元化。本集團亦擬在招聘中高級管理人員時推動性別多元化，以便本公司擁有充足的女性高級管理人員儲備及潛在董事繼任人選。

我們相信，此類基於優才選拔、參照《董事會多元化政策》及本公司業務性質的甄選流程，符合本集團及全體股東的最佳利益

董事及高級管理層薪酬

本公司向身為公司員工的執行董事及高級管理層提供薪酬，形式包括薪金、津貼、酌情花紅及實物福利（如適用）。獨立非執行董事的薪酬根據其承擔的職責（包括擔任董事會委員會成員或主席）確定。本公司採用市場化、激勵性的員工薪酬結構，並實施以業績及管理目標為核心的多層次評估體系。

截至2023年12月31日、2024年12月31日止財政年度及截至2025年9月30日止九個月，本公司向董事支付的薪酬總額（包括費用、薪金、津貼及實物福利、與業績相關的花紅及股份激勵開支）分別約為人民幣5.27百萬元、人民幣7.99百萬元及人民幣5.51百萬元。

董事及高級管理層

根據本文件日期有效的安排，預計截至2025年12月31日止財政年度，本公司應付董事的薪酬總額（包括費用、薪金、津貼及實物福利、酌情花紅、退休金計劃供款及以股份結算的股份獎勵開支）約為人民幣8.29百萬元。

截至2023年及2024年12月31日止財政年度／期間以及截至2025年9月30日止九個月，薪酬最高的五名人士中分別有兩名、兩名及兩名為董事。截至2023年及2024年12月31日止財政年度／期間以及截至2025年9月30日止九個月，本集團向薪酬最高的五名人士（不包括董事）支付的薪酬總額分別為人民幣3.76百萬元、人民幣4.30百萬元及人民幣2.84百萬元。

於往績記錄期間：(i)本公司並無向董事或薪酬最高的五名人士支付任何作為入職誘因或入職時的薪酬；(ii)本公司並無向董事、過往董事或薪酬最高的五名人士支付或應付任何因失去本集團任何成員公司董事職務或與管理本集團任何成員公司事務相關的其他職務而產生的補償；及(iii)概無董事豁免或同意豁免任何薪酬。

除上文所披露者外，於往績記錄期間，本集團並無向董事或薪酬最高的五名人士支付或應付任何其他款項。

詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告注第9及10條。

主要股東

主要股東

據本公司董事們所知，於[編纂]完成前後（未計入因行使[編纂]可能發行的任何[編纂]），下列人士持有本公司股份或標的股份權益及／或淡倉，且根據《證券及期貨條例》第十五部分第2及3條的規定須向本公司披露相關信息；或直接或間接持有本公司[編纂]有投票權股份面值10%或以上的權益。

本公司權益

股東名稱	權益性質	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]後（假設[編纂]未獲行使）		
		股份數目及說明	本公司權益 概約百分比	股份數目及說明	相關類別股份 持股概約百分比 ⁽¹⁾	本公司總股本 持股概約百分比 ⁽¹⁾
浙能科技環保 集團 ⁽²⁾	實益擁有人	121,944,600股 非上市股份	54.20%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
浙能集團 ⁽²⁾	受控公司的權益	121,944,600股 非上市股份	54.20%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
浙江長廣 集團 ⁽²⁾	受控公司的權益	121,944,600股 非上市股份	54.20%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
迪鑽海事服務 （杭州）有限 公司 ⁽³⁾	實益擁有人	81,296,400股 非上市股份	36.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王先生 ⁽³⁾	受控公司的權益	81,296,400股 非上市股份	36.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]

主 要 股 東

股東名稱	權益性質	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]後(假設[編纂]未獲行使)		
		股份數目及說明	本公司權益 概約百分比	股份數目及說明	相關類別股份 持股概約百分比 ⁽¹⁾	本公司總股本 持股概約百分比 ⁽¹⁾
徐金華女士 ⁽⁴⁾	配偶權益	81,296,400股 非上市股份	36.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州遠盛環保科技 有限公司	受控公司的權益	81,296,400股 非上市股份	36.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
沈呂遠先生 ⁽³⁾	受控公司的權益	81,296,400股 非上市股份	36.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
樓櫻女士 ⁽⁵⁾	配偶的權益	81,296,400股 非上市股份	36.13%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州希齡環境 科技合夥 企業 ⁽⁶⁾	實益擁有人	21,759,000股 非上市股份	9.67%	[編纂]	[編纂]	[編纂]

主要股東

附註：

1. 計算基準為[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）[編纂]的[編纂]股非上市股份及[編纂]，包括根據[編纂]擬[編纂]的[編纂]（假設[編纂]未獲行使）。
2. 截至最後實際可行日期，浙江科技環保集團分別由浙能集團持有51%權益、浙江長廣集團持有49%權益；浙能集團分別由浙江省人民政府國有資產監督管理委員會持有90%權益、浙江財開集團持有10%權益；浙江長廣集團由浙能集團全資擁有；浙江財開集團由浙江省財政廳全資擁有。根據《證券及期貨條例》，(i)浙能集團及(ii)浙江長廣集團被視為持有浙江科技環保集團所持的股份權益。
3. 截至最後實際可行日期，迪鑽海事服務（杭州）有限公司分別由王先生持有56.2560%權益、杭州遠盛持有43.7540%權益；杭州遠盛分別由沈呂遠先生持有67%權益、盛雨霽女士持有33%權益。根據《證券及期貨條例》，(i)王先生及(ii)沈呂遠先生被視為持有迪鑽海事所持的股份權益。
4. 徐金華女士為王先生的配偶。根據《證券及期貨條例》，徐金華女士被視為持有王先生所持有股份的權益。
5. 樓櫻女士為沈呂遠先生的配偶。根據[編纂]，樓櫻女士被視為持有沈呂遠先生所投資股份的權益。
6. 杭州希齡環境科技合夥企業為本公司僱員激勵平台。截至最後實際可行日期，杭州希齡有四名普通合夥人，分別為王先生、郭錦榮先生、沈海濤先生及徐慧平先生，以及23名有限合夥人。徐慧平先生為執行合夥人，負責杭州希齡的日常運營及管理。

有關將直接或間接持有本集團任何其他成員公司任何類別股份10%或以上名義價值，並在股東會上享有全權表決權的實益股東的詳細資料，請參閱本招股說明書的「附錄四 — 法定及一般資料」。

除本招股說明書中已披露的情況外，且不考慮在[編纂]下可能認購的[編纂]的情況下，本公司的董事並不知悉在[編纂]完成後（假設[編纂]未被行使），即存在須根據《證券及期貨條例》第十五部分第2及第3條規定披露的持有股份或標的股份權益或淡倉的人士，亦不知悉有任何人士將直接或間接持有本公司任何類別股份10%或以上名義價值，並在股東會上享有全權表決權的權益。

股 本

本節介紹[編纂]前及完成後有關股本的若干資料。

[編纂]前

截至最後實際可行日期，本公司註冊股本為人民幣225,000,000元，包括225,000,000股每股面值人民幣1.00元的非上市股份。

[編纂]完成後

緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使，本公司股本將如下：

股份說明	股份數目	[編纂]股本總額 概約百分比 (%)
[編纂][編纂].....	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]將予[編纂]的[編纂].....	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	100.00

緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]已悉數行使，本公司股本將如下：

股份說明	股份數目	[編纂]股本總額 概約百分比 (%)
[編纂][編纂].....	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]將予[編纂]的[編纂].....	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	100.00

股份類別

[編纂]完成後，本公司將擁有非上市股份及[編纂]。非上市股份及H股均為本公司股本中的普通股，被視為同一類別股份。除中國境內若干合資格境內[編纂]、[編纂]及[編纂]項下的若干合資格中國[編纂]以及根據中國相關法律法規或經任何主管機關批准有權持有本公司[編纂]的其他人士外，[編纂]一般不得由中國境內的法人及自然人[編纂]或於中國境內的法人及自然人之間買賣。

股 本

[編纂]及[編纂]於所有其他方面享有同等地位，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方面享有同等地位。所有[編纂]的股息將以人民幣計值並宣派，並以港元或人民幣支付，而所有[編纂]的股息將以人民幣支付。除現金外，股息亦可以股份形式支付。

[編纂]前[編纂]股份的轉讓

根據中國公司法，公司[編纂]股份前所[編纂]的股份，自該等公開[編纂]的股份於相關證券交易所[編纂]交易日期起一年內不得轉讓。因此，本公司於[編纂][編纂]前所[編纂]的股份將受到自[編纂]起一年內不得轉讓的法定限制。

董事及本公司高級管理層應申報其於本公司的持股情況以及持股的任何變動。董事及本公司高級管理層成員於任職期間每年轉讓的股份不得超過其各自所持本公司股份總數的[編纂]。上述人員所持本公司股份自股份[編纂]及交易日期起一年內不得轉讓，離職後半年內不得轉讓。組織章程細則可能對董事及本公司高級管理層成員轉讓所持本公司股份有其他限制。

有關詳情，請參閱本文件「[編纂]—[編纂]安排及[編纂]—根據[編纂]作出的[編纂]—(A)本公司及控股股東就本公司作出的[編纂]」。

未於境外[編纂][編纂]股份登記

根據中國證監會發佈的《關於境外上市公司非境外上市股份集中登記存管有關事宜的通知》，本公司須於[編纂]後15個營業日內向中國結算登記及存管未於境外證券交易所[編纂]的股份，並就本公司未於境外證券交易所[編纂]的股份集中登記存管及[編纂][編纂]及[編纂]事宜向中國證監會提交書面報告。

股 本

須召開股東會的情況

有關須召開股東會的情況之詳情，請參閱「附錄三－組織章程細則概要」。

財務資料

閣下應結合本文件附錄一所載的會計師報告中的綜合財務資料及其相關附註，閱讀以下討論及分析。閣下應閱讀本文件附錄一所載的整份會計師報告。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，該準則與其他司法管轄區普遍採納的會計準則可能存在重大差異。

我們的過往業績不一定預示任何未來期間的預期業績。以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法，其中涉及風險及不確定性。此等陳述乃根據我們的經驗及對歷史趨勢、當前狀況和預期未來發展的認知所作的假設與分析，同時也考慮了我們認為在當時情況下適當的其他因素。然而，我們的實際業績可能因多種因素而與該等前瞻性陳述所預期的結果存在重大差異，包括「風險因素」一節及本文件其他部分所載的因素。欲了解更多詳情，請參見「前瞻性陳述」。

概述

本公司成立於2018年，是全球領先的綠色航運設備與系統提供商。為滿足全球船運公司、船東及船廠的需求，我們構築了五大業務線，包括船舶尾氣排放控制及淨化系統、船舶能效增益系統、船舶升級改造及相關服務、船舶新能源系統以及船舶智能運維系統。於往績記錄期間，我們的收入主要來自船舶尾氣排放控制及淨化系統，該業務在2023年、2024年以及截至2024年9月30日止九個月和截至2025年9月30日止九個月，分別佔我們總收入的98.5%、78.5%、89.3%和43.9%。這些業務線涵蓋從設備設計與製造，到船舶改裝、船上安裝、調試和技術支援等環節，全面提升船舶價值。根據灼識諮詢的數據，按2024年及截至2025年9月30日止九個月收入計算，我們是全球最大規模的綠色航運設備與系統提供商。

於往績記錄期間，我們的收入和淨利潤保持穩健的財務增長。我們的收入2023年和2024年相對穩定地保持在人民幣23.7億元和人民幣24.0億元，我們的年內利潤2023年和2024年相對穩定地保持在人民幣621.1百萬元和人民幣625.5百萬元。從截至2024年9月30日止九個月到2025年同期，我們的收入從人民幣16.7億元增加41.9%至人民幣23.7億元，從截至2024年9月30日止九個月到2025年同期，期內利潤從人民幣461.1百萬元增加18.5%至人民幣546.5百萬元。

財務資料

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績一直並預計將繼續受到諸多因素的影響，其中許多因素非我們所能控制，包括下文所討論的因素。

全球綠色航運設備與系統行業所依托的有利監管政策

在全球綠色航運設備與系統行業中，全球監管格局快速演變，且全行業對環境管理的重視程度日益提升，這些因素均對我們的經營業績產生了重大影響。

市場對我們設備與系統的需求，特別是船舶尾氣排放控制及淨化系統以及船舶能效增益系統的需求日益增長，主要由於船東必須遵守國際海事組織(IMO)嚴格的脫碳措施，包括現有船舶能效指數(EEXI)和碳強度指標(CII)。國際海事組織於2023年7月通過了修訂後的溫室氣體戰略，設定了到2050年實現淨零排放的目標，再加上歐盟排放交易體系和即將實施的《歐盟海運燃料條例》等區域性強制要求，已從根本上推動航運業向可持續技術轉型。為適應這一以ESG為核心的框架，航運公司正積極投資於改造現有船隊綠色排放系統和節能增效系統，或委託建造新能源驅動的新船舶。這種持續的監管壓力已使環境合規性成為我們客戶的核心運營重點，這為我們銷售額與市場份額的增長提供了關鍵動力。

於往績記錄期間，我們的收入主要來自船舶尾氣排放控制及淨化系統，這在很大程度上受到新政策的推動。我們在2023年、2024年、截至2024年9月30日止九個月以及截至2025年9月30日止九個月，來自船舶尾氣排放控制及淨化系統的收入分別為人民幣23.3億元、人民幣18.8億元、人民幣14.9億元及人民幣10.4億元，分別佔我們同期總收入的98.5%、78.5%、89.3%和43.9%。此外，於往績記錄期間，我們2023年、2024年、截至2024年9月30日止九個月以及2025年9月30日止九個月，來自船舶能效增益系統的收入分別為零、人民幣251.0百萬元、人民幣50.5百萬元和人民幣720.4百萬元，分別佔我們同期總收入的零、10.5%、3.0%和30.3%。

財務資料

留住現有客戶並開拓新客戶的能力

我們的業務成功有賴於能否留住現有客戶並開拓新客戶，二者均直接影響我們的收入規模及整體經營表現。我們能否維持並進一步擴展龐大且忠誠的客戶群，則取決於多項因素，例如我們能否以具競爭力的價格提供更多滿足現有及潛在客戶需求的產品、我們技術的實力，以及我們銷售及營銷工作的成效。

我們的設備與系統具有高度靈活性，可適應不同船型的各異規格與技術要求。例如，我們的廢氣清洗系統採用了開放式框架設計，安裝更靈活，維修保養更便捷，可適配更多種類的船舶。這種適應性使我們能針對不同客戶和船型配置提供更定制化的服務，既提高了客戶的轉換成本，又加強了長期客戶關係。此外，我們提供一站式服務模式，涵蓋設計、製造、安裝、調試及技術支援，這進一步提升了客戶的信心和信任。此能力得到全球9個國家服務網點的支撐，使我們能在解決方案的全生命周期內高效響應客戶需求。在新客戶拓展方面，我們受益於現有客戶的轉介及推薦，這成為新業務機會的重要來源。與此同時，我們通過整合傳播策略提升市場知名度，包括利用線上平台、行業領先媒體渠道及積極參與行業會議與活動，從而擴大在潛在客戶中的覆蓋面。

展望未來，我們預期將透過持續提升產品與服務的質量、靈活性與覆蓋範圍，深化與現有客戶的互動合作，並拓展外部推廣渠道，以進一步加強客戶留存和拓展能力。我們相信，該等舉措將有助於維持客戶忠誠度、擴大客戶群體，並促進我們收入及整體財務表現的持續增長。

我們的產品組合

我們的毛利率深受產品組合的影響，不同產品因技術複雜程度及市場需求不同，盈利能力也有所差異。因此，產品組合的持續演進是我們財務表現的關鍵因素。憑藉強大的研發管線，我們拓展了自身的產品組合，以應對快速的技術變革及不斷變化的客戶需求。這一戰略重點促使我們的收入結構發生了根本性轉變，從2023年近乎完全依賴單一業務線，轉變為2025年多元化、多支柱的增長模式。

財務資料

一般而言，船舶新能源系統及船舶智能運維系統都具有相對較高的毛利率。從歷史上看，我們的收入高度集中，於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，船舶尾氣排放控制及淨化系統佔我們總收入的98.5%、78.5%及43.9%。通過密切監控市場狀況，並對不斷演變的行業趨勢進行戰略性評估，我們的船舶新能源系統業務自2023年的人民幣9.0百萬元增至2024年的人民幣24.9百萬元，並進一步自截至2024年9月30日止九個月的人民幣22.3百萬元增至2025年同期的人民幣31.3百萬元。通過針對性的研發及有紀律的商業化運作，我們的新業務線船舶智能運維系統，自2023年的零收入迅速增至2024年的人民幣8.5百萬元，並進一步自截至2024年9月30日止九個月人民幣6.6百萬元增至2025年同期的人民幣44.8百萬元。展望未來，倘我們繼續調整產品組合以把握未來的主流市場需求，我們的毛利率或會受到影響。

設備及原材料價格波動

我們的經營業績受到銷售成本的重大影響，而銷售成本易受設備及原材料價格波動的影響。於往績記錄期間，於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的銷售成本分別為人民幣15.6億元、人民幣15.6億元、人民幣10.3億元及人民幣16.5億元，分別佔各期間總收入的65.8%、64.9%、61.3%及69.4%。我們的銷售成本包括物料開支、改造服務費及外包加工費。其中，物料開支構成我們銷售成本之相當部分。軸帶發電機與水泵等設備以及鋼板等原材料價格的任何大幅波動，均可能影響我們的銷售成本，並對我們的利潤產生重大影響。該等價格波動由大宗商品市場趨勢、物流成本及國際貿易法規與關稅等外部因素驅動，其因素並非我們所能控制。該等因素可能對我們的業務經營產生不利影響。

我們對技術的投資

隨著業務的不斷拓展，為拓展及升級產品而進行研發投資對於我們的業務、運營及增長前景至關重要。我們的研發工作主要集中在船舶尾氣排放控制及淨化系統以及船舶能效增益系統。我們已在該領域開發並商業化了多款產品，並繼續投資於新產品的開發，以滿足不斷變化的市場需求。與此同時，我們正在推進人工智能在船舶能效增益系統及船舶智能運維系統中的應用。此外，對於若干關鍵研發項目，我們可能會設立兩個團隊同時進行研發工作，並選擇最有效的技術方案。儘管該方法有助於提升創新質量並降低技術失敗風險，但也導致了更高的研發支出。

財務資料

於往績記錄期間，於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的研發支出分別為人民幣84.8百萬元、人民幣120.8百萬元，人民幣97.0百萬元及人民幣89.0百萬元。我們的重大研發支出以市場為導向，高度注重成本效益、可擴展性及廣泛的市場接受度。研發決策與客戶需求及商業化潛力緊密相連，我們相信這提高了研發支出的效率。展望未來，我們預計將繼續在研發方面進行投資，並相信研發將繼續成為我們持續增長的關鍵驅動力。

編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則編製，該準則涵蓋國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋。於編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時，我們已提前採用所有於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則以及相關過渡性條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製。

關鍵會計政策及估計

編製我們的綜合財務報表要求管理層作出會影響收入、開支、資產及負債呈報金額及其相關披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不明朗因素可能導致須對於未來受影響的資產或負債的賬面金額作出重大調整。

下文概述我們認為對理解我們的財務狀況及經營業績至關重要的重大會計政策、判斷及估計。有關我們重大會計政策、判斷及估計的詳細說明，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2及附註3。

財務資料

收入確認

客戶合約收入

當貨品或服務的控制權轉移至客戶時，客戶合約收入按反映我們預期就交換該等貨品或服務而有權獲得的代價之金額確認。

當合約代價包含可變金額，代價的金額按我們就轉讓貨品或服務予客戶而有權換取的金額估計。可變代價於合約開始時估計並受限制，直至可變代價相關的不確定性隨後獲解決時，已確認的累計收入金額不大可能出現重大收入撥回為止。

當合約包含融資組成部分，其向客戶提供重大利益，為轉讓貨品或服務予該客戶融資超過一年，則收入按應收款項的現值計量，並以於合約開始時我們與該客戶之間的單獨融資交易反映的折現率折現。當合約包含融資組成部分，其向我們提供重大融資利益超過一年，則合約下確認的收入包括實際利率法下合約負債的利息支出。對於客戶付款與轉讓承諾貨品或服務之間相隔一年或以下的合約，本集團會使用國際財務報告準則第15號的實際權宜方法，即交易價格不就重大融資組成部分的影響作出調整。

銷售綠色航運成套設備與系統並提供技術支援

銷售全球航運成套設備與系統並提供技術支援主要包括：

- (a) 船舶尾氣排放控制及淨化系統，例如脫硫系統、溫室氣體連續排放監測系統及船上碳捕集系統；
- (b) 船舶能效增益系統，例如軸帶發電機系統及擋風牆；
- (c) 船舶新能源系統，例如岸電；
- (d) 船舶智能運維系統，例如船艙污水井智慧監測系統；及
- (e) 船舶升級改造及相關服務，包括船舶改造及全天候技術支持。

財務資料

銷售綠色航運成套設備與系統可能涉及為客戶定制產品的設計、製造、建造、安裝、調試及測試，這些對於完成設備和系統是必不可少的。由於客戶無法從部分流程中獲益，因此每套船用設備均被視為單一履約義務。收入於資產控制權轉移予客戶時（通常為客戶驗收該套設備及系統時）按某一時點確認。

技術支持的收入於服務已提供並獲客戶接受時（通常為客戶驗收服務時）按某一時點確認。

其他收入

利息收入利用實際利率法以應計基準確認，所用利率為於金融工具的預期年期或更短期間（如適用）內將估計未來現金收款準確折現至金融資產賬面淨值的利率。

經營業績

下表概述於所示期間我們的綜合損益表（以絕對金額及佔收入之百分比列示）。該等資料應與本文件附錄一所載我們的綜合財務報表及相關附註一併閱讀。任何期間之經營業績未必能反映我們之未來趨勢。

	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	%
	(以千元計，百分比除外)				(未經審計)		(未經審計)	
收入	2,368,763	100.0	2,397,498	100.0	1,672,378	100.0	2,373,562	100.0
銷售成本	(1,557,586)	(65.8)	(1,555,808)	(64.9)	(1,025,610)	(61.3)	1,647,299	(69.4)

財務資料

	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	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)				(未經審計)		(未經審計)	
毛利潤	811,177	34.2	841,690	35.1	646,768	38.7	726,263	30.6
其他收入及收益	51,674	2.2	103,064	4.3	47,557	2.8	88,213	3.7
銷售及分銷開支	(35,080)	(1.5)	(59,561)	(2.5)	(37,278)	(2.2)	(35,797)	(1.5)
行政開支	(13,496)	(0.6)	(28,905)	(1.2)	(18,686)	(1.1)	(31,903)	(1.3)
研發成本	(84,757)	(3.6)	(120,781)	(5.0)	(96,972)	(5.8)	(89,039)	(3.8)
金融資產減值虧損	(3,296)	(0.1)	(2,490)	(0.1)	(996)	(0.1)	(6,742)	(0.3)
其他開支	—	—	—	—	—	—	(3,434)	(0.1)
財務成本	(5,887)	(0.2)	(12,270)	(0.5)	(9,491)	(0.6)	(11,754)	(0.5)
除稅前溢利	720,335	30.4	720,747	30.1	530,902	31.7	635,807	26.8
所得稅開支	(99,250)	(4.2)	(95,241)	(4.0)	(69,768)	(4.2)	(89,263)	(3.8)
年內／期內溢利	<u>621,085</u>	<u>26.2</u>	<u>625,506</u>	<u>26.1</u>	<u>461,134</u>	<u>27.6</u>	<u>546,544</u>	<u>23.0</u>
以下各方應佔：								
母公司擁有人	<u>621,085</u>	<u>26.2</u>	<u>625,506</u>	<u>26.1</u>	<u>461,134</u>	<u>27.6</u>	<u>546,544</u>	<u>23.0</u>
年內／期內溢利	<u>621,085</u>	<u>26.2</u>	<u>625,506</u>	<u>26.1</u>	<u>461,134</u>	<u>27.6</u>	<u>546,544</u>	<u>23.0</u>

經營業績的主要組成部分說明

收入

於往績記錄期內，我們的收入主要來自船舶尾氣排放控制及淨化系統。我們亦提供船舶能效增益系統、船舶升級改造及相關服務、船舶智能運維系統以及船舶新能源系統。我們的船舶尾氣排放控制及淨化系統收入於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，分別佔總收入的98.5%、78.5%、89.3%及43.9%。

財務資料

下表載列於所示期間我們按業務線劃分的收入明細（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	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)				(未經審計)		(未經審計)	
船舶尾氣排放控制及淨化系統.....	2,334,052	98.5	1,881,690	78.5	1,493,085	89.3	1,042,723	43.9
船舶能效增益系統.....	–	–	250,979	10.5	50,488	3.0	720,373	30.3
船舶升級改造及相關服務.....	21,705	0.9	222,671	9.3	94,368	5.6	507,184	21.4
船舶智能運維系統.....	–	–	8,504	0.4	6,641	0.4	44,788	1.9
船舶新能源系統.....	8,954	0.4	24,910	1.0	22,346	1.3	31,276	1.3
其他.....	4,052	0.2	8,744	0.4	5,450	0.3	27,218	1.1
總計.....	<u>2,368,763</u>	<u>100.0</u>	<u>2,397,498</u>	<u>100.0</u>	<u>1,672,378</u>	<u>100.0</u>	<u>2,373,562</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，船舶能效增益系統以及船舶升級改造及相關服務對我們整體收入的貢獻顯著增長。

於往績記錄期間，我們的收入自中國及其他地區產生。於2023年、2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的海外收入分別為人民幣1,580百萬元、人民幣2,210百萬元及人民幣2,140百萬元，分別佔同期總收入的66.9%、92.2%及90.2%。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)材料費用、(ii)改造服務費、(iii)外包加工費及(iv)員工成本。

財務資料

下表載列於所示期間我們按性質劃分的收入明細（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	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)				(未經審計)		(未經審計)	
材料費用.....	616,983	39.6	715,366	46.0	426,719	41.6	701,516	42.6
改造服務費.....	853,379	54.8	692,834	44.5	532,105	51.9	685,967	41.6
外包加工費.....	38,116	2.4	49,385	3.2	22,548	2.2	70,479	4.3
員工成本.....	11,157	0.7	37,589	2.4	16,648	1.6	65,567	4.0
保修費用.....	23,235	1.5	28,303	1.8	12,137	1.2	21,968	1.3
其他	14,716	0.9	32,331	2.1	15,453	1.5	101,802	6.2
總計	<u>1,557,586</u>	<u>100.0</u>	<u>1,555,808</u>	<u>100.0</u>	<u>1,025,610</u>	<u>100.0</u>	<u>1,647,299</u>	<u>100.0</u>

毛利潤及毛利率

毛利潤指收入與銷售成本間的差額。毛利率則指毛利佔總收入的百分比。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的毛利潤分別為人民幣811.2百萬元、人民幣841.7百萬元、人民幣646.8百萬元及人民幣726.3百萬元，而各期間的毛利率分別為34.2%、35.1%、38.7%及30.6%。

下表載列於所示期間我們按業務線劃分的毛利潤及毛利率明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利潤	毛利率	毛利潤	毛利率	毛利潤	毛利率	毛利潤	毛利率
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)				(未經審計)		(未經審計)	
船舶智能運維系統	—	—	5,289	62.2	4,685	70.5	23,603	52.7
船舶尾氣排放控制及淨化系統	801,376	34.3	705,398	37.5	599,604	40.2	386,521	37.1

財務資料

	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	
	毛利潤	毛利率	毛利潤	毛利率	毛利潤	毛利率	毛利潤	毛利率
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)				(未經審計)		(未經審計)	
船舶新能源系統	3,737	41.7	10,842	43.5	10,482	46.9	10,191	32.6
船舶能效增益系統	–	–	79,824	31.8	15,695	31.1	206,552	28.7
船舶升级改造及相關服務	2,233	10.3	33,113	14.9	11,799	12.5	81,817	16.1
其他	3,831	94.5	7,224	82.6	4,503	82.6	17,579	64.6
總計	<u>811,177</u>	<u>34.2</u>	<u>841,690</u>	<u>35.1</u>	<u>646,768</u>	<u>38.7</u>	<u>726,263</u>	<u>30.6</u>

其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括政府補助及銀行利息收入。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的其他收入及收益分別為人民幣51.7百萬元、人民幣103.1百萬元、人民幣47.6百萬元及人民幣88.2百萬元。

下表載列於所示期間我們的其他收入及及收益明細（以絕對金額及佔其他收入及及收益總額的百分比列示）。

	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	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)				(未經審計)		(未經審計)	
其他收入：								
政府補助	11,697	22.6	11,515	11.2	6,774	14.2	40,799	46.2
銀行利息收入	10,794	20.9	24,508	23.8	17,230	36.2	24,827	28.1
合約收益產生之利息收入	<u>8,842</u>	<u>17.1</u>	<u>23,268</u>	<u>22.6</u>	<u>17,441</u>	<u>36.7</u>	<u>21,826</u>	<u>24.7</u>

財務資料

	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	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)				(未經審計)		(未經審計)	
收益								
來自第三方的補償	9,138	17.7	4,040	3.9	4,040	8.5	–	–
外匯收益淨額	11,197	21.7	39,677	38.5	2,072	4.4	–	–
其他	6	0.0	56	0.1	–	–	761	0.9
總計	<u>51,674</u>	<u>100.0</u>	<u>103,064</u>	<u>100.0</u>	<u>47,557</u>	<u>100.0</u>	<u>88,213</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，我們的其他收入及收益持續增長，主要原因是銀行存款增加導致銀行利息收入上升，及於截至2025年9月30日止九個月內收到政府補助。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括(i)銷售代理服務費、(ii)員工福利開支、(iii)差旅及招待費、(iv)專業服務費及(v)廣告及推廣開支。

下表載列於所示期間我們的銷售及分銷開支明細（以絕對金額及佔銷售及分銷開支總額的百分比列示）。

	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	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)				(未經審計)		(未經審計)	
銷售代理服務費	25,243	72.0	46,227	77.6	30,210	81.0	22,600	63.1
員工福利開支	2,971	8.5	4,554	7.6	2,765	7.4	5,243	14.6
差旅及招待費	2,076	5.9	3,260	5.5	2,177	5.8	2,871	8.0

財務資料

	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	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)				(未經審計)		(未經審計)	
專業服務費.....	3,668	10.5	4,423	7.4	1,519	4.1	2,502	7.0
廣告及推廣開支.....	574	1.6	498	0.8	280	0.8	1,083	3.0
辦公開支.....	90	0.3	194	0.3	78	0.2	189	0.5
其他.....	458	1.3	405	0.7	249	0.7	1,309	3.7
總計.....	<u>35,080</u>	<u>100.0</u>	<u>59,561</u>	<u>100.0</u>	<u>37,278</u>	<u>100.0</u>	<u>35,797</u>	<u>100.0</u>

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)員工福利開支、(ii)稅項及附加費、(iii)折舊及攤銷、(iv)差旅及招待費及(v)辦公開支。

下表載列於所示期間我們的行政開支明細（以絕對金額及佔一般及行政開支總額的百分比列示）。

	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	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)				(未經審計)		(未經審計)	
員工福利開支.....	7,438	55.1	17,324	59.9	11,876	63.6	20,116	63.1
稅項及附加費.....	2,089	15.5	3,824	13.2	2,368	12.7	2,793	8.8
折舊及攤銷.....	1,524	11.3	1,402	4.9	471	2.5	2,601	8.2
差旅及招待費.....	584	4.3	1,433	5.0	708	3.8	1,284	4.0
辦公開支.....	145	1.1	929	3.2	339	1.8	917	2.9
專業服務費.....	1,031	7.6	1,848	6.4	1,517	8.1	780	2.4
其他.....	685	5.1	2,145	7.4	1,407	7.5	3,412	10.7
總計.....	<u>13,496</u>	<u>100.0</u>	<u>28,905</u>	<u>100.0</u>	<u>18,686</u>	<u>100.0</u>	<u>31,903</u>	<u>100.0</u>

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)員工福利開支、(ii)材料及耗材、及(iii)管理費用。

下表載列於所示期間我們的研發開支明細（以絕對金額及佔研發開支總額的百分比列示）。

	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	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)				(未經審計)		(未經審計)	
員工福利開支.....	26,630	31.4	38,247	31.7	25,458	26.3	40,552	45.5
材料及耗材.....	46,738	55.1	66,244	54.8	58,196	60.0	36,421	40.9
管理費用.....	10,957	12.9	12,531	10.4	7,579	7.8	12,066	13.6
其他.....	432	0.5	3,759	3.1	5,739	5.9	–	–
總計.....	<u>84,757</u>	<u>100.0</u>	<u>120,781</u>	<u>100.0</u>	<u>96,972</u>	<u>100.0</u>	<u>89,039</u>	<u>100.0</u>

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損主要指貿易應收款項的減值虧損。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的金融資產減值虧損分別為人民幣3.3百萬元、人民幣2.5百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣6.7百萬元。

財務成本

我們的財務成本包括銀行借款利息及租賃負債。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的財務成本分別為人民幣5.9百萬元、人民幣12.3百萬元、人民幣9.5百萬元及人民幣11.8百萬元。

財務資料

稅項

中國內地

本公司根據中國企業所得稅法按應課稅收入的25%法定稅率計提中國內地的企業所得稅，惟本公司獲授稅務優惠及按優惠稅率繳稅除外。

本公司於2023年取得高新技術企業資格，於往績記錄期間適用15%的優惠稅率。此資格須每三年接受中國稅務機關的審查。

浙能船舶重工（蘇州）於2024年被認定為小微企業，其首人民幣3.0百萬元的應課稅溢利享有5%的優惠所得稅率。

新加坡

根據新加坡稅法，我們於新加坡營運的附屬公司須按17%的稅率繳納企業所得稅。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們與稅務主管機關之間不存在任何可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的實質性爭議或未解決的稅務問題。

財務資料

各期間的經營業績比較

截至2024年9月30日止九個月與截至2025年9月30日止九個月的比較

收入

我們的總收入自截至2024年9月30日止九個月的人民幣16.7億元增加41.9%至2025年同期的人民幣23.7億元，主要由於新推出業務線的商業化及收入確認。

我們來自船舶尾氣排放控制及淨化系統的收入自截至2024年9月30日止九個月的人民幣14.9億元減少30.2%至2025年同期的人民幣10.4億元，主要由於在客戶基礎多元化的過程中，不同客戶對產品類型的需求存在差異所致，儘管於截至2025年9月30日止九個月內，整體銷售額仍保持相對穩定。

我們來自船舶能效增益系統的收入自截至2024年9月30日止九個月的人民幣50.5百萬元大幅增加至2025年同期的人民幣720.4百萬元，主要由於我們軸帶發電機系統需求增長推動該新推出業務線快速擴張。

我們來自船舶升級改造及相關服務的收入自截至2024年9月30日止九個月的人民幣94.4百萬元大幅增加至2025年同期的人民幣507.2百萬元，主要由於我們張家港船舶升級改造及相關服務基地產能得到增強以及客戶訂單量提升推動該新推出業務線快速擴張。

我們來自船舶新能源系統的收入自截至2024年9月30日止九個月的人民幣22.3百萬元增加40.0%至2025年同期的人民幣31.3百萬元，主要由於客戶需求持續及實施強制使用岸電的業界監管要求致使我們的岸電系統銷量有所增加。

我們來自船舶智能運維系統的收入自截至2024年9月30日止九個月的人民幣6.6百萬元大幅增加至2025年同期的人民幣44.8百萬元，主要由於作為新推出業務線，船舶智能運維系統迅速實現規模化。

銷售成本

隨著收入增長，我們的銷售成本自截至2024年9月30日止九個月的人民幣10.3億元增加60.6%至2025年同期的人民幣16.5億元，主要由於新推出業務線（尤其是船舶節能系統）導致物料支出增加及外包加工費用攀升。我們的銷售成本佔總收入的百分比自截至2024年9月30日止九個月的61.3%增至2025年同期的69.4%。

財務資料

毛利潤及毛利率

由於上述因素，我們的毛利潤自截至2024年9月30日止九個月的人民幣646.8百萬元增加12.3%至2025年同期的人民幣726.3百萬元。我們的毛利率自截至2024年9月30日止九個月的38.7%下降至2025年同期的30.6%，主要由於截至2025年9月30日止九個月內，自船舶升級改造及相關服務的收入貢獻顯著增加，而與船舶尾氣排放控制及淨化系統相比，該部分的利潤率相對較低。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益自截至2024年9月30日止九個月的人民幣47.6百萬元增加85.5%至2025年同期的人民幣88.2百萬元，主要由於政府補助增加人民幣34.0百萬元，主要由於截至2025年9月30日止九個月，政府加強了激勵措施。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支自截至2024年9月30日止九個月的人民幣37.3百萬元減少4.0%至2025年同期的人民幣35.8百萬元，主要由於截至2025年9月30日止九個月期間通過銷售代理開展的營銷活動較少，而2024年同期則開始推出多款新產品。

行政開支

我們的行政開支自截至2024年9月30日止九個月的人民幣18.7百萬元增加70.7%至2025年同期的人民幣31.9百萬元，主要由於員工福利開支因我們擴展相對較新的業務線而有所增加。

研發開支

我們的研發開支自截至2024年9月30日止九個月的人民幣97.0百萬元減少8.2%至2025年同期的人民幣89.0百萬元，主要由於部分研發項目已進入收尾階段。

金融資產減值虧損

我們的金融資產減值虧損從截至2024年9月30日九個月的人民幣1.0百萬元大幅增加至2025年同期的人民幣6.7百萬元，主要由於長賬齡應收款項的佔比較高。

財務資料

其他開支

我們於截至2024年9月30日止九個月期間並無其他開支；於2025年同期則產生了人民幣3.4百萬元其他開支，主要由於產生的外匯虧損。

財務成本

我們的財務成本自截至2024年9月30日止九個月的人民幣9.5百萬元增加23.8%至2025年同期的人民幣11.8百萬元，主要由於我們船舶升級改造及相關服務業務線擴張，導致相關租賃物業增加，進而使租賃負債的利息相應上升。

所得稅開支

我們的所得稅開支從截至2024年9月30日止九個月的人民幣69.8百萬元增加27.9%至2025年同期的人民幣89.3百萬元，主要由於我們的稅前收入隨業務增長而增加。

期內利潤

由於上述因素，我們的期內利潤自截至2024年9月30日止九個月的人民幣461.1百萬元增加18.5%至2025年同期的人民幣546.5百萬元。

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入於2023年及2024年保持相對穩定，分別為人民幣23.7億元及人民幣24.0億元。

我們來自船舶尾氣排放控制及淨化系統的收入自2023年的人民幣23.3億元減少19.4%至2024年的人民幣18.8億元，主要由於該行業市場競爭激烈。

2024年，我們來自船舶能效增益系統的收入達人民幣251.0百萬元，主要由於該等系統（特別是在國際海事組織推動的減碳減排政策驅動下引發強勁市場需求的軸帶發電機系統）於2024年推出並實現商業化。

我們來自船舶升級改造及相關服務的收入自2023年的人民幣21.7百萬元大幅增加至2024年的人民幣222.7百萬元，主要由於2024年推出新產品並啟動張家港船舶升級改造及相關服務基地的營運，此舉增強了我們提供船舶升級改造與相關服務的能力。

我們來自船舶新能源系統的收入自2023年的人民幣9.0百萬元大幅增加至2024年的人民幣24.9百萬元，主要由於對我們產品的需求增加以及我們履行及交付訂單。

財務資料

2024年，我們來自船舶智能運維系統的收入為人民幣8.5百萬元，主要由於我們的船舶智能運維系統於2024年推出並實現商業化。

銷售成本

我們的銷售成本於2023年及2024年保持相對穩定，分別為人民幣15.6億元及人民幣15.6億元，這與我們同期收入增長態勢大致相符。

毛利潤及毛利率

由於上述因素，我們的毛利潤從2023年的人民幣811.2百萬元增加至2024年的人民幣841.7百萬元。我們的毛利率於2023年及2024年保持相對穩定，分別為34.2%及35.1%。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益自2023年的人民幣51.7百萬元大幅增加至2024年的人民幣103.1百萬元，主要由於(i)因外幣結餘的結算及轉換而產生的匯兌收益淨額增加人民幣28.5百萬元；及(ii)銀行存款增加使銀行利息收入有所上升。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支自2023年的人民幣35.1百萬元增加69.8%至2024年的人民幣59.6百萬元，主要由於隨著新產品及服務的推出而於2024年增加通過銷售代理開展的營銷活動。

行政開支

我們的行政開支自2023年的人民幣13.5百萬元大幅增加至2024年的人民幣28.9百萬元，主要由於員工福利開支因實施旨在吸引更多人才的股份激勵計劃和增聘旨在應對業務增長的人員而有所增加。

研發開支

我們的研發開支自2023年的人民幣84.8百萬元增加42.5%至2024年的人民幣120.8百萬元，主要由於2024年若干新啟動的研發項目。

金融資產減值虧損

我們的金融資產減值虧損自2023年的人民幣3.3百萬元減少24.5%至2024年的人民幣2.5百萬元，主要由於2024年貿易應收款項增速放緩，因此額外減值撥備有所減少。

財務資料

財務成本

我們的財務成本自2023年的人民幣5.9百萬元大幅增加至2024年的人民幣12.3百萬元，主要由於我們在低利率環境下進行財務規劃，導致銀行借款利息增加人民幣6.0百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支自2023年的人民幣99.3百萬元下降4.0%至2024年的人民幣95.2百萬元，主要由於研發開支增加導致加計扣除上升。

年內利潤

由於上述因素，我們的年內利潤於2023年及2024年保持相對穩定，分別為人民幣621.1百萬元及人民幣625.5百萬元。

綜合財務狀況表若干主要項目的討論

下表載列截至所示日期我們的綜合財務狀況表。

	截至12月31日		截至2025年
	2023年	2024年	9月30日
		(人民幣千元)	(未經審計)
流動資產總值	1,632,470	2,164,710	2,956,554
非流動資產總值	339,624	503,960	360,166
資產總值	1,972,094	2,668,670	3,316,720
流動負債總值	1,097,729	1,356,252	1,689,530
非流動負債總值	1,505	155,318	147,544
負債總值	1,099,234	1,511,570	1,837,074
流動資產淨值	534,741	808,458	1,267,024
資產淨值	872,860	1,157,100	1,479,646
實繳資本	22,141	—	—
股本	—	225,000	225,000
儲備	850,719	932,100	1,254,646
權益總值	872,860	1,157,100	1,479,646

財務資料

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債。

	截至12月31日		截至2025年	截至2025年
	2023年	2024年	9月30日	11月30日
			(人民幣千元)	
			(未經審計)	(未經審計)
流動資產：				
存貨	391,108	395,420	781,525	836,448
貿易應收款項	653,595	801,979	642,725	390,614
預付款項、其他應收款項				
及其他資產	167,559	273,102	442,566	947,653
現金及現金等價物	414,073	687,982	1,089,738	977,373
受限制現金	6,135	6,227	—	—
流動資產總值	1,632,470	2,164,710	2,956,554	3,152,088
流動負債：				
貿易應付款項	387,184	551,707	573,714	729,293
其他應付款項及應計費用	174,505	201,699	186,106	41,084
計息銀行貸款及其他借款	330,297	429,838	280,000	235,000
租賃負債	1,568	20,321	40,599	36,997
應付稅項	48,094	37,300	14,664	—
合約負債	98,516	73,954	564,319	349,852
撥備	57,565	41,433	30,128	19,043
流動負債總值	1,097,729	1,356,252	1,689,530	1,411,269
流動資產淨值	534,741	808,458	1,267,024	1,740,819

我們截至2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日及11月30日的流動資產淨值分別為人民幣534.7百萬元、人民幣808.5百萬元、人民幣12.7億元及人民幣17.4億元。截至各日期的流動資產淨值主要由貿易應收款項以及現金及現金等價物構成，部分被貿易應付款項及計息銀行借款所抵銷。

我們的流動資產淨值自截至2025年9月30日的人民幣12.7億元增加至截至2025年11月30日的人民幣17.4億元。該增加主要由於(i)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣505.1百萬元，(ii)存貨增加人民幣54.9百萬元，(iii)其他應付款項及應計費用減少人民幣145.0百萬元，及(iv)合約負債減少人民幣214.5百萬元，部分被(y)現金及現金等價物減少人民幣112.4百萬元，及(z)貿易應付款項增加人民幣155.6百萬元所抵銷。

財務資料

我們的流動資產淨值自截至2024年12月31日的人民幣808.5百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣12.7億元。該增加主要由於(i)現金及現金等價物增加人民幣401.8百萬元，(ii)存貨增加人民幣386.1百萬元，及(iii)計息銀行貸款及其他借款減少人民幣149.8百萬元，部分被(y)合約負債增加人民幣490.4百萬元，及(z)貿易應收款項減少人民幣159.3百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值自截至2023年12月31日的人民幣534.7百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣808.5百萬元。該增加主要由於(i)現金及現金等價物增加人民幣273.9百萬元，(ii)貿易應收款項增加人民幣148.4百萬元，及(iii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣105.5百萬元，部分被(y)貿易應付款項增加人民幣164.5百萬元，及(z)計息銀行借款及其他借款增加人民幣99.5百萬元所抵銷。

存貨

我們的存貨包括在製品及原材料。

下表載列截至所示日期我們存貨的明細。

	截至12月31日		截至2025年
	2023年	2024年	9月30日
	(人民幣千元)		(未經審計)
在製品	302,401	216,333	573,996
原材料	88,707	179,087	207,529
總計	391,108	395,420	781,525

我們的存貨相對穩定，自截至2023年12月31日的人民幣391.1百萬元輕微上升至截至2024年12月31日的人民幣395.4百萬元。在整體存貨變動中，原材料存量顯著增加，在製品則有所減少，反映出為支援業務增長及確保及時完成交付而增加採購。我們的存貨由截至2024年12月31日的人民幣357.7百萬元增至截至2025年9月30日的人民幣781.5百萬元，主要由於需要履行的訂單隨著業務進一步增長而大幅增加，導致在製品增加人民幣354.1百萬元。

財務資料

下表載列於所示期間我們的存貨周轉天數。

	截至12月31日		截至2025年
	2023年	2024年	9月30日 (未經審計)
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	81	92	96

附註：

- (1) 存貨周轉天數計算方式為：將期初與期末存貨餘額平均值除以該年度或期間銷售成本，再乘以365天（全年）或270天（九個月期間）。

我們力求通過密切監控運輸時程和配合船舶班次規劃採購與生產，嚴格控制存貨周轉天數。

下表載列我們的存貨賬齡分析。

	截至12月31日		截至2025年
	2023年	2024年 (人民幣千元)	9月30日 (未經審計)
一年內	314,536	310,176	680,505
一至兩年.....	36,602	42,461	39,008
兩至三年.....	22,405	14,585	23,909
三年以上.....	17,565	28,198	38,104
總計	391,108	395,420	781,525

截至2025年11月30日，截至2025年9月30日的存貨中人民幣216.0百萬元（即27.6%）其後已動用或出售。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項（按淨額基準）包括扣除減值的貿易應收款項。我們與客戶的交易條款主要為信貸方式。除特定客戶可根據每份合約的具體付款條款以2至4年分期付款外，我們的信貸期通常為7至360天。

我們的貿易應收款項（按淨額基準）由截至2023年12月31日的人民幣917.9百萬元增加12.1%至截至2024年12月31日的人民幣10.3億元，主要由於2024年底推出新產品，相關款項已於2025年結清。我們的貿易應收款項（按淨額基準）由截至2024年12月31日的人民幣10.3億元下降27.7%至截至2025年9月30日的人民幣744.8百萬元，主要由於2024年推出的新產品相關的應收款項已完成結算。

財務資料

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項（按淨額基準）的詳情。

	截至12月31日		截至2025年
	2023年	2024年	9月30日
		(人民幣千元)	(未經審計)
貿易應收款項	923,943	1,037,875	760,025
減值	(6,005)	(8,495)	(15,237)
貿易應收款項淨額	917,938	1,029,380	744,788

下表載列於所示期間的貿易應收款項周轉天數。

	截至12月31日		截至2025年
	2023年	2024年	9月30日
			(未經審計)
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	103	148	101

註：

- (1) 貿易應收款項周轉天數計算方式為：以期初與期末貿易應收帳款餘額平均值除以該年度或期間營收，再乘以365天（全年）或270天（九個月期間）。

我們力求通過嚴格評估新客戶的信用狀況並根據其信用狀況授予相應的信用期，嚴格控制貿易及其他應收款項的周轉天數。

下表載列我們貿易應收款項的賬齡分析。

	截至12月31日		截至2025年
	2023年	2024年	9月30日
		(人民幣千元)	(未經審計)
即期	907,366	765,028	641,753
三個月內	5,706	232,433	49,401
三個月至六個月	3,525	31,508	29,755
六個月至九個月	1,309	411	16,380
九個月至十二個月	1	—	7,312
逾十二個月	31	—	187
總計	917,938	1,029,380	744,788

截至2025年11月30日，截至2025年9月30日的貿易應收款項中人民幣275.2百萬元（即37.0%）其後已結清。

財務資料

貿易應付款項

我們的貿易應付款項包括商品採購及服務費用的應付款項。截至2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日，我們的貿易應付款項分別為人民幣387.2百萬元、人民幣551.7百萬元及人民幣573.7百萬元。

我們的貿易應付款項由截至2023年12月31日的人民幣387.2百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣551.7百萬元，並進一步增加至截至2025年9月30日的人民幣573.7百萬元，主要由於採購量隨著訂單量增加而上升。

我們的貿易應付款項不計利息，且通常在收到發票後30至90天內結清。

下表載列於所示期間我們貿易應付款項周轉天數。

	截至12月31日		截至2025年
	2023年	2024	9月30日
			(未經審計)
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	83	110	92

附註：

- (1) 應付帳款周轉天數計算方式為：將期初與期末應付帳款餘額平均值除以該年度或期間之銷售成本，再乘以365天（全年）或270天（九個月期間）。

下表載列截至所示日期我們基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析。

	截至12月31日		截至2025年
	2023年	2024年	9月30日
	(人民幣千元)		(未經審計)
一年內	310,469	425,683	345,867
一至兩年.....	59,614	52,412	125,855
兩至三年.....	8,364	59,473	74,113
三年以上.....	8,737	14,139	27,879
總計	387,184	551,707	573,714

截至2025年11月30日，截至2025年9月30日的貿易應付款項中人民幣94.2百萬元或（即16.4%）已結算。

財務資料

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括可抵扣進項增值稅、預付款項及待攤費用。

下表載列截至所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產：

	截至12月31日		截至2025年
	2023年	2024年	9月30日
	(人民幣千元)		(未經審計)
可抵扣進項增值稅	153,414	227,729	242,269
預付款項及待攤費用	11,370	28,760	196,570
按金及其他應收款項	4,798	15,317	15,598
其他	148	5,816	754
減值撥備	—	—	—
總計	169,730	277,622	455,191
分析如下：			
流動部分	167,559	273,102	442,566
非流動部分	2,171	4,520	12,625

我們的預付款項、其他應收款及其他資產（流動部分）由截至2023年12月31日的人民幣169.7百萬元增加63.6%至截至2024年12月31日的人民幣277.6百萬元，主要由於可抵扣進項增值稅增加，當地增值稅退稅政策變動導致年度實際退稅金額減少，致使賬面可收回增值稅餘額上升。我們的預付款項、其他應收款及其他資產進一步增加64.0%至截至2025年9月30日的人民幣455.2百萬元，主要由於截至2025年9月30日止九個月期間進行了大規模採購活動。

債務

於往績記錄期間，我們的債務主要包括計息銀行貸款及租賃負債。就本文件所述債務狀況而言，2025年11月30日為最後實際可行日期。

下表載列截至所示日期我們債務的明細。

	截至12月31日		截至2025年	截至2025年
	2023年	2024年	9月30日	11月30日
	(人民幣千元)		(未經審計)	(未經審計)
即期：				
計息銀行貸款及其他借款	330,297	429,838	280,000	235,000
租賃負債	1,568	20,321	40,599	36,997

財務資料

	截至12月31日		截至2025年	截至2025年
	2023年	2024年	9月30日	11月30日
	(人民幣千元)		(未經審計)	(未經審計)
非即期：				
計息銀行貸款及其他借款...	—	—	29,000	29,000
租賃負債.....	1,505	155,318	117,642	118,193
總計	333,370	605,477	467,241	419,190

計息銀行貸款

我們的計息銀行貸款為無抵押銀行貸款。我們的計息銀行貸款由截至2023年12月31日的人民幣330.3百萬元增加30.1%至截至2024年12月31日的人民幣429.8百萬元，主要由於我們在低利率環境中的財務規劃；其後減少28.1%至截至2025年9月30日的人民幣309.0百萬元，主要由於我們各類貸款有多個到期日。截至11月30日，我們的計息銀行貸款為人民幣264.0百萬元。

於2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日，我們的銀行貸款年利率分別為2.75%至3.45%、2.30%至2.80%及2.11%至2.36%。

租賃負債

截至2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日及11月30日，我們的租賃負債分別為人民幣3.1百萬元、人民幣175.6百萬元、人民幣158.2百萬元及人民幣155.1百萬元。

下表載列截至所示日期我們的租賃負債。

	截至12月31日		截至2025年	截至2025年
	2023年	2024年	9月30日	11月30日
	(人民幣千元)		(未經審計)	(未經審計)
租賃負債：				
即期	1,568	20,321	40,599	36,997
非即期	1,505	155,318	117,642	118,193
總計	3,073	175,639	158,241	155,190

財務資料

債務說明

除上文所披露者外，截至2025年11月30日，我們並無銀行貸款、或任何已發行及尚未償還或已同意發行的其他貸款資本、銀行透支、借款或類似債務、承兌（正常貿易票據除外）或承兌信用項下負債、債券、抵押、押記、租購、擔保或其他重大或有負債。本公司董事確認，自2025年11月30日至本文件日期，我們的債務狀況並無重大變動，惟我們其後已產生銀行貸款人民幣30.0百萬元。

流動資金及資本資源

流動資金及營運資金來源

我們的現金主要用途為滿足營運資金需求及其他經常性支出。於往績記錄期間，我們主要通過經營活動所得現金及銀行貸款為我們的資本開支及營運資金需求提供資金。

展望未來，我們認為經營活動所得現金、銀行貸款、[編纂]估計[編纂]，以及不時從資本市場籌集的其他資金將足以滿足我們的流動資金需求。我們將密切監控營運資金水平，並審慎評估未來現金流量需求，並在必要時調整運營及擴展計劃，以確保維持充足的營運資金支持業務運營。

考慮到我們目前可得的財務資源，董事認為，現有現金及現金等價物、預計的經營現金流量、銀行貸款以及[編纂]估計[編纂]，將足以滿足自本文件日期起未來12個月現有及預期的現金需求。

財務資料

現金流量

下表載列於所示期間我們的綜合現金流量表摘要。

	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)		(未經審計)	
			(未經審計)	(未經審計)
經營活動所得現金流量淨額.....	250,908	559,595	532,626	809,834
投資活動所用現金流量淨額.....	(10,997)	(5,981)	(4,957)	(16,102)
融資活動所用現金流量淨額.....	(17,677)	(287,613)	(323,225)	(382,481)
現金及現金等價物增加淨額.....	222,234	266,001	204,444	411,251
年初／期初現金及現金等價物 ..	186,758	414,073	414,073	687,982
匯率變動影響淨額	5,081	7,908	(5,440)	(9,495)
年末／期末現金及現金等價物 ..	414,073	687,982	613,077	1,089,738

經營活動所得現金淨額

截至2025年9月30日止九個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣809.8百萬元，主要由於除稅前利潤人民幣635.8百萬元，經調整若干非現金及非營運項目後，主要包括使用權資產折舊人民幣31.9百萬元及貿易應收款項減值（按淨額基準）人民幣6.7百萬元，及營運資金變動對現金流量產生正面影響，主要包括合約負債增加人民幣495.2百萬元及貿易應收款項減少人民幣277.0百萬元，部分被營運資金變動對現金流的負面影響所抵銷，主要包括存貨增加人民幣385.0百萬元及預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣177.6百萬元。

於2024年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣560.0百萬元，主要由於除稅前利潤人民幣720.7百萬元，經調整若干非現金及非營運項目後，主要包括貿易應收款項減值（按淨額基準）人民幣2.5百萬元及財務成本人民幣12.3百萬元，及營運資金變動

財務資料

對現金流產生正面影響，主要包括貿易應付款項增加人民幣162.2百萬元，部分被營運資金變動對現金流的負面影響所抵銷，主要包括貿易應收款項增加人民幣76.7百萬元及預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣107.9百萬元。

於2023年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣250.9百萬元，主要由於除稅前利潤人民幣720.3百萬元，經調整若干非現金及非營運項目後，主要包括貿易應收款項減值（按淨額基準）人民幣3.3百萬元、財務成本人民幣5.9百萬元及以權益結算的股份激勵計劃人民幣5.1百萬元，及營運資金變動對現金流產生正面影響，主要包括貿易應付款項增加人民幣162.0百萬元，部分被營運資金變動對現金流的負面影響所抵銷，主要包括預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣59.4百萬元、貿易應收款項增加人民幣492.4百萬元及存貨增加人民幣97.7百萬元。

投資活動所用現金淨額

截至2025年9月30日止九個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣16.1百萬元，主要用於購買物業、廠房及設備項目人民幣16.1百萬元。

於2024年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣6.0百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備項目人民幣6.0百萬元。

於2023年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣11.0百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備項目人民幣11.0百萬元。

融資活動所用現金淨額

截至2025年9月30日止九個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣382.5百萬元，主要由於償還銀行借款人民幣399.5百萬元及向股東派付股息人民幣231.7百萬元，部分被新增銀行借款人民幣254.0百萬元所抵銷。

於2024年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣287.6百萬元，主要由於償還銀行借款人民幣484.0百萬元及向股東派付股息人民幣350.0百萬元，部分被新增銀行借款人民幣583.5百萬元所抵銷。

於2023年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣17.7百萬元，主要由於向股東派付股息人民幣223.5百萬元及償還銀行借款人民幣120.8百萬元，部分被新增銀行借款人民幣335.9百萬元所抵銷。

財務資料

或然負債

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無任何或然負債。

資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括(i)物業、廠房及設備的採購，及(ii)無形資產的採購。

我們的資本開支於2023年為人民幣11.0百萬元，2024年為人民幣6.0百萬元，截至2024年9月30日止九個月為人民幣5.0百萬元，及截至2025年9月30日止九個月為人民幣16.1百萬元。

我們計劃通過經營活動產生的現金流量及銀行貸款為我們未來的資本開支提供資金。有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」。我們可能會根據實際業務需要，重新分配用於資本開支及長期投資的資金。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外承擔及安排。

[編纂]

根據中位數[編纂]計算，假設並無根據[編纂]於[編纂]前[編纂]任何新股份，則與[編纂]有關的估計[編纂]總額為[編纂]百萬元（[編纂]百萬[編纂]）。該等估計[編纂]總額包括：(i)[編纂]相關開支約[編纂]百萬元（[編纂]百萬[編纂]）；(ii)法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]百萬元（[編纂]百萬[編纂]）；及(iii)其他費用及開支[編纂]百萬元（[編纂]百萬[編纂]）。

於往績記錄期間，我們未產生任何[編纂]。我們預期將產生額外[編纂]百萬元（[編纂]百萬[編纂]），其中人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）預計將計入綜合損益表，而人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）將自[編纂]權益中扣除。

財務資料

重大關聯方交易

我們不時與關聯方訂立交易。於往績記錄期間，我們訂立多項關聯方交易。有關我們關聯方交易更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註31及「與控股股東的關係」。

董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方的交易乃按公平交易基礎進行，而其並無干擾我們的經營業績或使我們的歷史業績無法反映我們未來的表現。

主要財務比率

	截至12月31日止年度		截至2025年 9月30日 止九個月
	2023年	2024年	(未經審計)
毛利率(%).	34.2	35.1	30.6
淨利率(%).	26.2	26.1	23.0

	截至12月31日		截至2025年 9月30日
	2023年	2024年	(未經審計)
流動比率 ⁽¹⁾ (倍)	1.5	1.6	1.7
速動比率 ⁽²⁾ (倍)	1.1	1.3	1.3
資產負債率 ⁽³⁾ (%)	38.2	52.3	31.6

附註：

- (1) 流動比率按流動資產總值除以流動負債總值計算。
- (2) 速動比率按流動資產總值減存貨再除以流動負債總值計算。
- (3) 資產負債比率按債務總值(包括計息銀行借款及其他借款以及租賃負債)除以權益總額計算。

財務資料

財務風險披露

我們主要因金融工具而面臨多種財務風險，包括外幣風險、信貸風險及流動性風險。

外幣風險

外幣風險即因外幣匯率變動而造成損失的風險。人民幣與我們經營業務所用的其他貨幣之間的匯率波動可能會影響我們的財務狀況及經營業績。我們力求通過最大限度地減少外幣淨頭寸來限制所承受的外幣風險。

信貸風險

我們僅與認可且信譽良好的第三方進行交易。我們的政策規定，所有希望採用信用方式交易的客戶均須通過信用審核程序。此外，我們持續監控應收款項結餘，目前面臨的壞賬風險並不重大。

流動性風險

流動性風險即因資金短缺而難以履行財務義務的風險。我們的目標是通過股權與債務融資，在資金持續性與靈活性之間保持平衡。

股息政策

我們是一家根據中國法律註冊成立的股份有限公司。根據中國公司法，在中國註冊成立的公司須在彌補先前年度的累計虧損（如有）後，按照中國企業會計準則每年須提取至少10%的稅後利潤，以繳納若干法定公積金，直至該等法定公積金的繳納總額超過註冊資本的50%。我們在彌補累計虧損並繳納上述法定公積金後可從稅後利潤中支付股息。據我們的中國法律顧問所告知，我們只有在擁有合法可供分派的利潤及公積金時，方會宣派或支付股息。未來如有任何淨利潤，須首先用於彌補過往累積虧損（如有），其後須將淨利潤的10%撥入法定公積金，直至該基金超過註冊資本的50%。

財 務 資 料

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，本公司分別宣派股息人民幣150.6百萬元、人民幣350.0百萬元及人民幣231.7百萬元，均已悉數派付。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註12。

可分派儲備

截至2025年9月30日，本公司保留溢利為人民幣787.7百萬元，指本公司於同日的可分派儲備。

上市規則第13章規定的披露

我們的董事已確認，截至最後實際可行日期，概無任何將須根據上市規則第13.13至13.19條規定須予披露的情況。

無重大不利變動

經董事進行彼等認為適當的充分盡職審查工作並經審慎周詳考慮後，董事確認，截至本文件日期，除本節另有披露外，自2025年9月30日（即本文件附錄一所載會計師報告內所呈列的我們綜合財務報表最新報告期末日期）以來，我們的財務、經營或交易狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年9月30日以來概無任何事件將對本文件附錄一所載會計師報告資料構成重大影響。

未經審計[編纂]經調整有形負債淨額報表

請參閱「附錄二－未經審計[編纂]財務資料」。

未來計劃及[編纂]

未來計劃

為了推動公司邁向新的發展階段，並增強我們在全球綠色航運設備與系統市場的競爭地位，我們故[編纂]。具體而言，我們認為[編纂]將(i)提升我們在國內外市場的公眾形象和知名度，擴大我們的客戶群並提高品牌認知度；(ii)進一步拓寬我們進入國際資本市場的渠道，使我們在[編纂]時及[編纂]後能更高效地籌集資金，繼而支持我們的增長；以及(iii)吸引人才並激勵員工。此外，我們之所以選擇在香港[編纂]，原因在於香港是通往國際資本市場的戰略通道。

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱「業務－我們的戰略」一節。

[編纂]

假設[編纂]未獲行使，按假定[編纂]每股股份[編纂]（即每股股份[編纂]至[編纂]的[編纂]範圍[編纂]）計算，並扣除[編纂]與[編纂]以及我們就[編纂]已付及應付的其他預估開支後，我們估計將從[編纂]中獲得的[編纂]約為[編纂]百萬。

根據我們的戰略，我們計劃按照以下用途及金額使用[編纂]：

- [編纂]的約[編纂]（約[編纂]百萬[編纂]）將用於推進我們的戰略併購，建立優質的綠色航運設備製造和服務體系，提升我們在環保設備製造和船舶改裝方面的綜合能力，以及我們核心產品的一站式服務能力－尤其是：
 - [編纂]的約[編纂]（約[編纂]百萬[編纂]）將根據需要用於收購2至3家船廠作為我們的核心綠色航運設備製造和綜合改裝基地，以此提升生產及交付能力，尤其是位於中國東部沿海地區具備成熟完善的設備製造與船舶改造整合能力並擁有穩定高效的生產產能的船廠；

未 來 計 劃 及 [編 纂]

- [編纂]的約[編纂](約[編纂]百萬[編纂]) 將用於收購後設備升級和對環保生產線進行適應性改造，滿足綠色船舶改裝和設備製造的特定要求。
- [編纂]的約[編纂](約[編纂]百萬[編纂]) 將用於提升我們的研發能力和技術－尤其是：
 - [編纂]的約[編纂](約[編纂]百萬[編纂]) 將用於採購關鍵的研發、測試設備及軟件，並建立3至5個專業實驗室以全力支撐我們在綠色轉型、智能航運系統和能效提升方面的研發工作，將自身打造為一家具備業經驗證的技術優勢、成熟的工程經驗和強大的一站式交付能力的行業領軍企業；
 - [編纂]的約[編纂](約[編纂]百萬[編纂]) 將用於為我們的研發項目採購不可或缺的材料(例如創新節能產品及其他材料和資源)，並將其應用於研發項目；
 - [編纂]的約[編纂](約[編纂]百萬[編纂]) 將用於招聘和留用200多名具有船體結構水動力學、電機工程、造船學與演算法工程相關經驗和資質的跨學科研發人才以擴充研發團隊及提升技術優勢和競爭地位；以及
 - [編纂]的約[編纂](約[編纂]百萬[編纂]) 將用於支付其他研發開支，其中包括外部技術服務、技術諮詢服務及產品性能測試和軟件許可的費用。
- [編纂]的約[編纂](約[編纂]百萬[編纂]) 將用於擴建生產設施，尤其是：
 - [編纂]的約[編纂](約[編纂]百萬[編纂]) 將用於擴大我們核心生產基地的產能，其中[編纂]的約[編纂]和[編纂]將分別用於在長三角地區

未來計劃及[編纂]

建設綠色智能工業基地，包括新建重型車間和專用潔淨室（總面積超過104,000平方米），以及採購生產、測試和自動化設備；以及

- [編纂]的約[編纂]%（約[編纂]百萬[編纂]）將用於基礎設施建設，包括辦公樓、會議室和展覽中心，以支持我們的產能擴張計劃。
- [編纂]的約[編纂]（約[編纂]百萬[編纂]）將用作營運資金及其他一般企業用途。

倘若[編纂]定於[編纂]範圍的上限或下限，則[編纂]的[編纂]將分別增加或減少[編纂]百萬。在此等情況下，我們將按比例增加或減少分配予上述用途的[編纂]。

假設[編纂]為每股股份[編纂]（即每股股份[編纂]至[編纂]的[編纂]範圍中位數），倘若[編纂]獲悉數行使，則[編纂]的額外[編纂]將為[編纂]百萬。本公司可能須根據[編纂]發行最多合共[編纂]股額外股份。

若[編纂]的[編纂]並未即時用於上述用途，或者我們未能按原計劃實施其中的任何部分，我們可能會將該等資金存放於持牌商業銀行或其他認可財務機構（根據《證券及期貨條例》或其他司法權區適用法律法規的定義）的短期附息賬戶中。在此情況下，我們將遵守上市規則的適當披露要求。

[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]

[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]

[編 纂] 的 架 構

[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]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所（香港執業會計師）發出的報告全文，以供載入本文件。

[待插入事務所信頭]

致浙江浙能邁領綠航科技股份有限公司列位董事、中信證券(香港)有限公司及招銀國際融資有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第[I-5]頁至第[I-69]頁所載的浙江浙能邁領綠航科技股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括 貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度各年（「有關期間」）的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2023年及2024年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料（統稱「歷史財務資料」）。第[I-5]頁至第[I-69]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[日期]的文件（「文件」）內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料，並負責採取董事認為屬必要的內部監控，以使歷史財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而引致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為對歷史財務資料出具意見並向 閣下報告。我們根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告開展工作。該準則要求我們遵循道德準則並規劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執执行程序來獲得歷史財務資料所載金額及所作披露的憑證。所選程序視乎申報會計師的判斷而定，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於該等情況下適當的程序，惟目的並非對實體內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否適當、所作的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們認為，我們已取得充分而適當的憑證，作為我們出具意見的依據。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料按照歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而公平地反映了 貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於各有關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，包括於2025年9月30日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表、 貴集團截至2024年及2025年9月30日止九個月各月的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及其他解釋性資料（「中期財務資料」）。

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製中期財務資料。我們的責任為按審閱基準對中期財務資料作出結論。我們根據香港會計師公會頒佈的香港審閱業務準則第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。審閱工作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。審閱的範圍遠較根據香港審核準則進行審核的範圍為小，故無法保證我們將知悉審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表審核意見。根據我們的審閱，

附錄一

會計師報告

我們並無發現任何事項，令我們認為，就會計師報告而言，中期財務資料在各重大方面並未根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製。

就聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例項下的事宜作出報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對相關財務報表（定義見第[I-4]頁）作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，其中載有關於 貴公司就有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月派付股息的資料。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表（「相關財務報表」）已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，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

綜合損益表

	附註	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
收入	5	2,368,763	2,397,498	1,672,378	2,373,562
銷售成本	7	(1,557,586)	(1,555,808)	(1,025,610)	(1,647,299)
毛利潤		811,177	841,690	646,768	726,263
其他收入及收益	6	51,674	103,064	47,557	88,213
銷售及分銷開支		(35,080)	(59,561)	(37,278)	(35,797)
行政開支		(13,496)	(28,905)	(18,686)	(31,903)
研發成本	7	(84,757)	(120,781)	(96,972)	(89,039)
金融資產減值虧損淨額	7	(3,296)	(2,490)	(996)	(6,742)
其他開支		—	—	—	(3,434)
財務成本	8	(5,887)	(12,270)	(9,491)	(11,754)
除稅前溢利	7	720,335	720,747	530,902	635,807
所得稅開支	11	(99,250)	(95,241)	(69,768)	(89,263)
年內／期內溢利		<u>621,085</u>	<u>625,506</u>	<u>461,134</u>	<u>546,544</u>
以下各方應佔：					
母公司擁有人		<u>621,085</u>	<u>625,506</u>	<u>461,134</u>	<u>546,544</u>
母公司普通權益持有人					
應佔每股盈利					
基本及攤薄 (人民幣元)	13	<u>2.76</u>	<u>2.78</u>	<u>2.05</u>	<u>2.43</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合全面收益表

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
年內／期內溢利.....	621,085	625,506	461,134	546,544
其他全面收益.....	—	8	(13)	(91)
其後期間可重新分類至損益的 其他全面收益：				
換算境外業務產生的匯兌差額.....	—	8	(13)	(91)
其後期間可重新分類至損益的 其他全面收益淨額.....	—	8	(13)	(91)
年／期內其他全面收益.....	—	8	(13)	(91)
年內／期內全面收益總額.....	621,085	625,514	461,121	546,453
以下各方應佔：				
母公司擁有人.....	621,085	625,514	461,121	546,453

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於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				
物業、廠房及設備	14	24,093	24,248	34,001
預付款項、其他應收款項及 其他資產	19	2,171	4,520	12,625
使用權資產	15	4,448	194,883	163,828
無形資產		22	485	239
貿易應收款項	18	264,343	227,401	102,063
遞延稅項資產	16	44,547	52,423	47,410
非流動資產總值		339,624	503,960	360,166
流動資產				
存貨	17	391,108	395,420	781,525
貿易應收款項	18	653,595	801,979	642,725
預付款項、其他應收款項及 其他資產	19	167,559	273,102	442,566
現金及現金等價物	20	414,073	687,982	1,089,738
受限制現金		6,135	6,227	—
流動資產總值		1,632,470	2,164,710	2,956,554
流動負債				
租賃負債	15	1,568	20,321	40,599
貿易應付款項	21	387,184	551,707	573,714
其他應付款項及應計費用	22	174,505	201,699	186,106
合約負債	23	98,516	73,954	564,319
撥備	24	57,565	41,433	30,128
計息銀行貸款及其他借款	25	330,297	429,838	280,000
應付稅項		48,094	37,300	14,664
流動負債總額		1,097,729	1,356,252	1,689,530
流動資產淨值		534,741	808,458	1,267,024
總資產減流動負債		874,365	1,312,418	1,627,190

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於12月31日		於9月30日
	附註	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)
非流動負債				
計息銀行貸款及其他借款.....	25	—	—	29,000
租賃負債.....	15	1,505	155,318	117,642
遞延稅項負債.....	16	—	—	902
非流動負債總額.....		1,505	155,318	147,544
資產淨值.....		872,860	1,157,100	1,479,646
權益				
股本.....	26	—	225,000	225,000
實繳資本.....	26	22,141	—	—
儲備.....	28	850,719	932,100	1,254,646
權益總額.....		872,860	1,157,100	1,479,646

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔				
	實繳資本	資本儲備*	法定盈餘		權益總額
			儲備*	保留溢利*	
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	22,141	6,012	21,957	347,114	397,224
年內利潤及年內全面					
收益總額.....	—	—	—	621,085	621,085
以權益結算以股份為					
基礎的付款 (附註27)	—	2,441	—	—	2,441
股份激勵計劃項下出資					
(附註27).....	—	2,682	—	—	2,682
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	62,108	(62,108)	—
已宣派股息 (附註12)	—	—	—	(150,572)	(150,572)
於2023年12月31日	<u>22,141</u>	<u>11,135</u>	<u>84,065</u>	<u>755,519</u>	<u>872,860</u>

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						
	實繳資本	股本	資本儲備*	法定盈餘	匯兌波動	保留溢利*	權益總額
				儲備*	儲備*		
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	22,141	—	11,135	84,065	—	755,519	872,860
年內利潤.....	—	—	—	—	—	625,506	625,506
海外業務相關之匯兌差額.....	—	—	—	—	8	—	8
年內全面收益總額	—	—	—	—	8	625,506	625,514
改制為股份公司 (附註26)	(22,141)	225,000	321,785	(21,957)	—	(502,687)	—
以權益結算以股份為							
基礎的付款 (附註27)	—	—	8,726	—	—	—	8,726
轉撥入法定盈餘儲備	—	—	—	55,406	—	(55,406)	—
已宣派股息 (附註12)	—	—	—	—	—	(350,000)	(350,000)
於2024年12月31日	<u>—</u>	<u>225,000</u>	<u>341,646</u>	<u>117,514</u>	<u>8</u>	<u>472,932</u>	<u>1,157,100</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2024年9月30日止九個月

	母公司擁有人應佔						權益總額
	實繳資本	股本	資本儲備	法定盈餘 儲備	匯兌波動 儲備	保留溢利	
	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	22,141	–	11,135	84,065	–	755,519	872,860
期內利潤(未經審計)	–	–	–	–	–	461,134	461,134
海外業務相關之匯兌差額 (未經審計)	–	–	–	–	(13)	–	(13)
期內全面收益總額(未經審計)	–	–	–	–	(13)	461,134	461,121
改制為股份公司(未經審計)	(22,141)	225,000	321,785	(21,957)	–	(502,687)	–
以權益結算以股份為基礎的 付款(未經審計)(附註27)	–	–	6,134	–	–	–	6,134
已宣派股息(未經審計)(附註12) ...	–	–	–	–	–	(350,000)	(350,000)
於2024年9月30日(未經審計)	<u>–</u>	<u>225,000</u>	<u>339,054</u>	<u>62,108</u>	<u>(13)</u>	<u>363,966</u>	<u>990,115</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2025年9月30日止九個月

	母公司擁有人應佔					
	股本	資本儲備*	法定盈餘 儲備*	匯兌波動 儲備*	保留溢利*	權益總額
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	225,000	341,646	117,579	8	472,867	1,157,100
期內利潤 (未經審計)	—	—	—	—	546,544	546,544
海外業務相關之匯兌差額 (未經審計)	—	—	—	(91)	—	(91)
期內全面收益總額 (未經審計)	—	—	—	(91)	546,544	546,453
以權益結算以股份為基礎的付款 (未經審計) (附註27)	—	7,773	—	—	—	7,773
已宣派股息 (未經審計) (附註12)	—	—	—	—	(231,680)	(231,680)
於2025年9月30日 (未經審計)	<u>225,000</u>	<u>349,419</u>	<u>117,579</u>	<u>(83)</u>	<u>787,731</u>	<u>1,479,646</u>

* 該等儲備賬包括於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日之綜合財務狀況表中的綜合儲備，分別為人民幣850,719,000元、人民幣932,100,000元及人民幣1,254,646,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月		
	2023年	2024年	2024年	2025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)	
經營活動所得現金流量					
除稅前溢利.....		720,335	720,747	530,902	635,807
就下列各項作出調整：					
財務成本.....	8	5,887	12,270	9,491	11,754
匯兌差額淨額.....		(11,197)	(39,676)	(2,073)	2,469
銀行利息收入.....	6	(10,794)	(24,508)	(17,230)	(24,827)
物業、廠房及設備折舊	14	1,823	5,098	2,371	6,316
使用權資產折舊.....	15(a)	4,048	7,015	2,429	31,866
無形資產攤銷.....	7	14	265	123	279
貿易應收款項減值淨額	7、18	3,296	2,489	996	6,742
存貨撇減／(撇減撥回)至					
可變現淨值.....		4,545	247	247	(1,139)
撥備	24	31,373	25,972	19,701	21,792
以權益結算的股份激勵計劃...	27	2,441	8,726	6,134	7,774
離職僱員薪酬.....	27	2,682	—	—	—
		754,453	718,645	553,091	698,833
存貨減少／(增加).....		(97,689)	(4,559)	89,390	(384,966)
貿易應收款項減少／(增加) ..		(492,374)	(76,676)	100,109	276,969
預付款項、其他應收款項及					
其他資產減少／(增加)		(59,415)	(107,893)	(80,854)	(177,569)
貿易應付款項增加／(減少) ..		161,987	162,236	3,636	24,196
合約負債增加／(減少)		57,990	(26,437)	(8,907)	495,153
其他應付款項及應計費用					
增加／(減少).....		23,482	(16,318)	(39,423)	(41,625)
經營所得現金.....		348,434	648,998	617,042	890,991
已收銀行利息.....		10,794	24,508	17,230	24,827
已付所得稅.....		(108,320)	(113,911)	(101,646)	(105,984)

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	
		2023年	2024年	2024年	2025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)
經營活動所得現金流量淨額...		250,908	559,595	532,626	809,834
投資活動所得現金流量					
購買物業、廠房及設備項目...		(10,997)	(5,981)	(4,957)	(16,102)
投資活動所用現金					
流量淨額.....		(10,997)	(5,981)	(4,957)	(16,102)
融資活動所得現金流量					
新增銀行借款.....		335,857	583,500	423,500	254,000
新增關聯方借款.....		—	—	—	25,000
償還銀行借款.....		(120,773)	(484,000)	(384,000)	(399,500)
已付利息.....		(5,464)	(11,602)	(9,401)	(7,396)
租賃付款的本金部分.....	29(b)	(3,815)	(25,511)	(3,324)	(22,905)
已付股東股息.....		(223,482)	(350,000)	(350,000)	(231,680)
融資活動所用現金流量淨額...		(17,677)	(287,613)	(323,225)	(382,481)
現金及現金等價物增加淨額...		222,234	266,001	204,444	411,251
年初／期初現金及現金					
等價物.....		186,758	414,073	414,073	687,982
外匯匯率變動之影響淨額.....		5,081	7,908	(5,440)	(9,495)
年末／期末現金及現金					
等價物.....		414,073	687,982	613,077	1,089,738
現金及現金等價物結餘分析					
綜合財務狀況表及綜合					
現金流量表所列現金及					
現金等價物.....		414,073	687,982	613,077	1,089,738

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
		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				
物業、廠房及設備	14	24,093	23,589	25,251
預付款項、其他應收款項及				
其他資產	19	2,171	4,520	12,625
使用權資產	15	4,448	194,883	4,916
無形資產		22	485	239
貿易應收款項	18	264,343	227,401	102,063
遞延稅項資產	16	44,547	52,423	47,410
於附屬公司的投資		—	10,711	30,711
非流動資產總值		339,624	514,012	223,215
流動資產				
存貨	17	391,108	367,335	726,605
貿易應收款項	18	653,595	830,464	664,310
預付款項、其他應收款項及				
其他資產	19	167,559	264,838	402,191
現金及現金等價物	20	414,073	650,316	964,577
受限制現金		6,135	6,227	—
流動資產總值		1,632,470	2,119,180	2,757,683
流動負債				
租賃負債	15	1,568	20,321	4,307
貿易應付款項	21	387,184	532,394	520,550
其他應付款項及應計費用	22	174,505	194,723	180,591
合約負債	23	98,516	68,342	535,999
撥備	24	57,565	41,433	30,128
計息銀行及其他借款	25	330,297	429,838	231,000
應付稅項		48,094	37,236	13,557
流動負債總額		1,097,729	1,324,287	1,516,131
流動資產淨值		534,741	794,893	1,241,552
總資產減流動負債		874,365	1,308,905	1,464,767
非流動負債				
計息銀行及其他借款	25	—	—	29,000
租賃負債	15	1,505	155,318	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

	附註	於12月31日		於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)
非流動負債總額		1,505	155,318	29,000
資產淨值		872,860	1,153,587	1,435,767
權益				
股本	26	—	225,000	225,000
實繳資本	26	22,141	—	—
儲備	28	850,719	928,587	1,210,767
權益總額		872,860	1,153,587	1,435,767

附 錄 一

會 計 師 報 告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

浙江浙能邁領綠航科技股份有限公司（「貴公司」）為一家於2018年6月22日在中華人民共和國（「中國」）成立的股份有限公司。貴公司的註冊辦事處位於中國浙江省杭州市蕭山區蕭山經濟技術開發區金二路71號5號樓6樓。

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事銷售綠色航運設備及系統並提供相關服務。

於本報告日期，有關 貴公司主要附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊地點及 日期以及 營業地點	已發行 普通／註冊 股本的面值	貴公司應佔權益百分比		主要業務活動
			直接	間接	
ZEME International Private Limited (附註(a))	新加坡， 2024年1月24日	100,000美元	100%	—	作為銷售接單平台及售後服務網點
浙能船舶重工(蘇州)有限公司（「浙能船舶重工(蘇州)」）(附註(b)) . . .	中國／中國內地， 2024年4月7日	人民幣 30,000,000元	100%	—	船舶綠色改造

附註：

- (a) 該實體根據財務報告準則編製的截至2024年12月31日止年度的法定財務報表，已由新加坡註冊公共會計師與特許會計師RSM SG Assurance LLP審核。
- (b) 該實體根據中國公認會計原則編製的截至2024年12月31日止年度法定財務報表由中國註冊執業會計師天健會計師事務所（特殊普通合夥）審核。
- * 在中國內地註冊的該公司英文名稱為 貴公司董事盡最大努力從中文名稱翻譯而來，因為該公司尚未以任何官方英文名稱註冊。

上表列示董事認為主要影響有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月的業績或構成 貴集團大部分資產淨值的 貴公司附屬公司。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

貴公司於附屬公司的投資之賬面值如下：

	於12月31日		於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)
於附屬公司的投資 (按成本)	—	10,711	30,711

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則（包括所有國際會計準則理事會批准的準則及詮釋）而編製。於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡條文已由 貴集團於編製整個有關期間及中期財務資料所涵蓋期間的歷史財務資料時提早採納。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製。

合併基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的財務資料。附屬公司為由 貴公司直接或間接控制的實體。如 貴集團因參與投資對象之業務而可獲得或有權獲得可變回報並可藉對投資對象行使權力而影響該等回報（即賦予 貴集團當前能力指導投資對象之相關業務的現有權利），則獲得控制權。

一般而言，假定大多數投票權即會產生控制權。若 貴公司擁有投資對象一半以下投票權或類似權利，則 貴集團在評估其是否對投資對象擁有權力時將考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 因其他合約安排而產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表採用與 貴公司相同報告期間的一致會計政策編製。附屬公司業績自 貴集團獲得控制權之日起合併入賬，並一直合併入賬直至有關控制權終止當日止。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於 貴集團的母公司擁有人及非控股權益，即使由此引致非控股權益結餘為虧絀。有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內資產、負債、權益、收入、開支及現金流量均在合併入賬時悉數對銷。

若有事實及情況顯示上述控制權三個要素中一個或以上的要素發生變動，則 貴集團會重新評估是否對投資對象擁有控制權。附屬公司的所有權權益變動（不涉及失去控制權）按權益交易方式入賬。

附 錄 一

會 計 師 報 告

若 貴集團失去一家附屬公司的控制權，則 貴集團終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備，並於損益內確認任何保留投資的公允價值及任何因此而產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內已確認的 貴集團應佔部分，按與 貴集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留利潤（如適當）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並無於歷史財務數據中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時加以應用（如適用）。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂本	非公共受託責任附屬公司：披露 ²
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）	金融工具的分類及計量之修訂 ¹
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）	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
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營企業之間的資產出 售或注資 ³
香港會計準則第21號（修訂本）	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則之年度 改進 — 第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則 第7號、國際財務報告準則第9號、國際財 務報告準則第10號及國際會計準則第7號 （修訂本） ¹

1 自2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

2 自2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效。

3 尚未確定強制生效日期，但可供採納。

附錄一

會計師報告

有關預期將適用於 貴集團的國際財務報告準則會計準則的進一步資料載述如下。

國際財務報告準則第18號載列有關財務報表呈列及披露的規定，並將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。新國際財務報告準則會計準則引入了在損益表中呈列特定類別及定義小計的新要求；於財務報表附註中披露管理層界定的表現計量，並改善於財務報表中披露的資料匯總及分解。國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股收益亦已作出輕微修訂。國際財務報告準則第18號將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。應用新準則將不會對 貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響，但預期會影響未來財務報表的披露。 貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對 貴集團綜合財務報表的影響。

除國際財務報告準則第18號外，預期採納上述準則及修訂本將不會對 貴集團的經營業績、全面收益及財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策資料

非金融資產減值

倘一項非金融資產（存貨及遞延稅項資產除外）存在減值跡象，或需要進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產可收回金額按該資產或現金產生單位的使用價值及其公允價值減出售成本兩者中的較高金額計算，並按個別資產釐定，除非該資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產或資產組別所產生的現金流入，在此情況下，可收回金額將按該資產所屬現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超逾其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃按稅前貼現率貼現至其現值。稅前貼現率反映當時市場對貨幣時間值的評估及該資產的特有風險。減值虧損於其產生期間的損益表內在與減值資產的功能一致的相關開支類別中扣除。

附錄一

會計師報告

於報告期末，會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘有該等跡象存在，便會估計可收回金額。先前就資產（商譽除外）確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產的可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回金額不得高於倘過往年度並無就該資產確認減值虧損情況下原應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。撥回的減值虧損於其產生期間計入損益表。

關聯方

以下人士將被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 有關方為一名人士或該人士的關係密切家庭成員，而該人士：
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響力；
 - (iii) 為 貴集團少數股東；或
 - (iv) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員的成員；或
- (b) 該人士為實體且符合下列任何一項條件：
 - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 其中一個實體為第三方之合營企業，而另一實體為該同一第三方之聯營公司；
 - (v) 該實體乃向 貴集團或 貴集團相關實體的僱員提供的僱傭後福利計劃；及為該僱傭後福利計劃提供資助的僱主；
 - (vi) 該實體由(a)中定義之人士所控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)、(a)(iii)及(a)(iv)中所定義之人士對該實體具有重大影響，或其為該實體（或該實體之母公司）主要管理層人員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團旗下任一成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致操作狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生維修保養等支出，一般於其產生期間自損益表內扣除。倘達到確認標準，重大檢修的開支於該資產的賬面值中資本化為重置資產。倘物業、廠房及設備須定期替換其重大部分，則 貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的獨立資產，並相應對此進行折舊。

附錄一

會計師報告

折舊的計算是按直線法，在其估計可使用年期內將物業、廠房及設備各項目的成本撇銷至剩餘價值。就此所用的主要年率如下：

租賃物業裝修	5至10年
汽車	5至6年
機器	於租期或3年（以較短者為準）

倘物業、廠房及設備項目的部份的可使用年期不同，該項目的成本會按合理基準分配至有關部份，而各部份均分開計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末檢討及按需要作出調整。

物業、廠房及設備項目（包括任何初始確認的重大部分）於出售或預期使用或出售有關項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度在損益表內確認的出售或報廢資產的任何收益或虧損，為出售有關資產[編纂]與其賬面值兩者間的差額。

在建工程乃按成本減任何減值虧損列賬，但不會計提折舊。其於完工且可供使用時將重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

租賃

貴集團在合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。如果合約讓與一段時間控制已識別資產的使用的權利以換取對價，則合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃（短期租賃及低價值資產租賃除外）採用單一確認和計量方法。貴集團確認用於支付租賃付款的租賃負債和代表相關資產使用權的使用權資產。

附錄一

會計師報告

(a) 使用權資產

使用權資產乃於租賃開始日確認（即相關資產可供使用的日期）。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於租賃期及資產估計可使用年期的較短者內按直線法計提折舊如下：

辦公場所.....	15至60個月
工廠、設備及造船廠	60個月

如果租賃資產的所有權在租賃期結束時轉移至 貴集團或成本反映購買選擇權的行使，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債乃於租賃開始日期按於租賃期內將予作出之租賃付款之現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期根據剩餘價值擔保將予支付的金額。租賃付款亦包括合理確定 貴集團將予行使購買選擇權之行使價，及倘租賃期反映 貴集團行使終止租賃選擇權，則包括就終止租賃支付的罰款。並非取決於指數或利率的可變租賃付款將於觸發付款的事件或條件發生之期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃所隱含的利率不易釐定，則 貴集團使用於租賃開始日期之增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額將會增加，以反映利息的增加及就已作出租賃付款而減少。此外，如有修改、租賃期變動、租賃付款變動（如因指數或利率變動而導致之未來租賃付款變動）或購買相關資產的選擇權的評估變動，則租賃負債的賬面值將重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其機器及設備的短期租賃（即租期為自開始日期起計12個月或以內且不含購買選擇權的租賃）。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

貴集團於初步確認時將其金融資產分類為其後按攤銷成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及 貴集團管理其的業務模式。除不包含重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜之計不調整重大融資成分影響的貿易應收款項外， 貴集團初步以公允價值加（倘若金融資產並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）交易成本計量金融資產。不含重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜之計的貿易應收款項，根據下文「收入確認」所載政策，按照國際財務報告準則第15號釐定之交易價計量。

附錄一

會計師報告

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的方法分類及計量，需要產生對未償還本金的純粹作本金及利息的付款（「SPPI」）的現金流量。現金流量不是SPPI的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量，而不考慮業務模式。

貴集團管理金融資產的業務模式是指其如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否因收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼之而產生。按攤銷成本分類和計量的金融資產以目的是持有金融資產以收取合約現金流量的商業模式持有，而按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產則以目的是既要收取合約現金流量又要出售的商業模式持有。不屬於上述業務模式的金融資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

須在市場規定或慣例一般訂定的期間內交付資產的金融資產買賣乃於交易日（即 貴集團承諾買賣資產的日期）確認。

其後計量

金融資產的其後計量視乎其如下分類而定：

按攤銷成本列賬的金融資產（債務工具）

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能須作出減值。當資產取消確認、被修訂或出現減值時，收益及虧損於損益表中確認。

取消確認金融資產

金融資產（或（倘適用）一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）在下列情況下將初步取消確認（即自 貴集團綜合財務狀況表移除）：

- 收取該資產的現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該資產的現金流量的權利，或已根據「轉付」安排承擔責任向第三方全數支付所收取的現金流量，而並無重大延誤；且(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓其收取資產的現金流量的權利或訂立轉付安排，其將評估其是否保留該資產的擁有權的風險及回報以及保留的程度。倘其並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則以 貴集團持續參與的程度為限繼續確認所轉讓資產。在此情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按可反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產作出擔保的形式持續參與的資產，按該資產的原賬面值及 貴集團或須償還的代價金額上限（以較低者為準）計量。

金融資產減值

貴集團確認對並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的所有債務工具預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或組成合約條款的其他信貸增級措施所產生的現金流量。

附錄一

會計師報告

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損提供予由未來十二個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）。就自初步確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

貴集團於各報告日期評估金融工具的信貸風險自初始確認起是否已顯著增加。在進行該評估時，貴集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日起金融工具發生之違約風險進行比較，並會考慮合理且可支持的數據，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史及前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時信貸風險已大幅增加。

當合約款項已逾期90日，則貴集團視金融資產已出現違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料指出於計及貴集團所持任何信貸增級前貴集團不可能全數收取未償還合約金額時，貴集團亦可視金融資產已出現違約。當並無合理預期能收回合約現金流量時，金融資產將予撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法予以減值，且其須於以下計量預期信貸虧損的各階段內分類，惟應用下文詳述的簡化方法的貿易應收款項則除外。

- | | | |
|------|---|---|
| 第1階段 | — | 信貸風險自初步確認以來並無大幅增加及虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |
| 第2階段 | — | 信貸風險自初步確認以來並未大幅增加但並不屬於信貸減值金融資產及虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |
| 第3階段 | — | 於報告日期出現信貸減值（但亦非購入時或原先已出現信貸減值）及虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產 |

簡化方法

就並無包含重大融資成分或貴集團已應用可行權宜之計不調整重大融資成分影響的貿易應收款項，貴集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法，貴集團並不追蹤信貸風險的變動，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已確立一套根據其歷史信貸虧損經驗作出的撥備矩陣，經對債務人及經濟環境特定適用的前瞻性因素作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於首次確認時分類為貸款及借款或應付款項（如適用）。

所有金融負債初始時均按公允價值確認，倘為貸款及借款以及應付款項，則應扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、及其他應付款項及計息銀行貸款。

附 錄 一

會 計 師 報 告

後續計量

金融負債的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融負債（貿易及其他應付款項以及借款）

於初步確認後，貿易及其他應付款項以及計息銀行貸款其後按攤銷成本採用實際利率法計量，惟貼現的影響屬微不足道則除外，而在該情況下將按成本列賬。當負債終止確認且按實際利率攤銷過程計算時，收益及虧損於損益表確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購時的折讓或溢價，以及屬於實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷已計入損益表中的融資成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債項下的責任已解除、取消或屆滿時終止確認。

當一項現有金融負債被來自同一貸款人但條款有重大差異的另一項金融負債所取代，或對現有負債的條款作出大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而各自賬面值之間的差額於損益表中確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本以加權平均成本基準釐定，及如屬在製品及成品，包括直接材料、直接勞工及適當比例的經常費用。可變現淨值按估計售價減完成及出售時將產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及到期日通常在三個月內的短期高流動性存款，其可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險很小及為滿足短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文所界定的短期存款，減須按要求償還並構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

撥備

當一項現時義務（法定或推定）由於過往事件而產生且很可能需要未來資源外流來履行該項義務時，則確認一項撥備，前提是能夠可靠地估計該項義務的金額。

當折現影響重大時，就撥備確認的金額為預計結算該項義務所需的未來支出於報告期末的現值。隨時間推移而產生的折現現值金額的增加計入損益表中的融資成本。

附錄一

會計師報告

貴集團就銷售若干全套船用設備及提供之相關服務於保修期內發生缺陷之一般維修提供保證。貴集團授出的該等保證型保修撥備乃根據銷量及過往維修及退貨水平的經驗初步確認，並貼現至其現值（如適用）。每年修訂與保修有關的成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益外確認項目有關的所得稅於損益外的其他全面收益內確認，或直接於權益內確認。

當前及過往期間的即期稅項資產及負債是根據於報告期結束時已頒佈或實際上已頒佈的稅率（及稅法），按預期將自稅務機關收回或支付予稅務機關的金額計量並經考慮貴集團業務所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就於報告期結束時資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 如遞延稅項負債是由初步確認非業務合併交易中的商譽或資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響且不產生相等的應稅及可抵扣暫時性差異；及
- 就涉及於附屬公司及聯營公司的投資的應課稅暫時差額而言，如可以控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅務虧損予以確認。只有在有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅務虧損的情況下，方會確認遞延稅項資產，但以下情況除外：

- 如有關可抵扣暫時差額的遞延稅項資產是由初步確認並非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響且不產生相等的應稅及可抵扣暫時性差異；及
- 就涉及於附屬公司及聯營公司的投資的可抵扣暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可見將來撥回，且有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會在報告期末進行檢討，若不再可能有足夠應課稅利潤可供動用全部或部分相關遞延稅項資產，則減少遞延稅項資產的賬面值。未確認的遞延稅項資產會於報告期末重新評估，並以可能有足夠應課稅利潤令全部或部分遞延稅項資產得以收回為限予以確認。

遞延稅項資產及負債以變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基礎。

於及僅於貴集團有法律上可強制執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而遞延稅項資產及遞延稅項負債乃有關同一稅務機關對同一課稅實體或有意按淨額基準結付即期稅項負債及資產或同步變現資產及結付負債的不同課稅實體（預期結付或收回重大金額的遞延稅項負債或資產的各個未來期間）徵收的所得稅，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

附 錄 一

會 計 師 報 告

政府補助

倘有合理保證將可獲得政府補助，且符合所有附帶條件，則政府補助可按公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則補助於擬補償的成本支銷期間有系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬，並按相關資產的預計可使用年期按年等額分期轉撥至損益表，或自該資產的賬面值扣除相關公允價值，並透過扣減折舊開支方式計入損益表。

收入確認

客戶合約收入

當貨品或服務的控制權轉移至客戶時，客戶合約收入按反映 貴集團預期就交換該等貨品或服務而有權獲得的代價之金額確認。

當合約代價包含可變金額，代價的金額按 貴集團就轉讓貨品或服務予客戶而有權換取的金額估計。可變代價於合約開始時估計並受限制，直至可變代價相關的不確定性隨後獲解決時，已確認的累計收入金額不大可能出現重大收入撥回為止。

當合約包含融資組成部分，其向客戶提供重大利益，為轉讓貨品或服務予該客戶融資超過一年，則收入按應收款項的現值計量，並以於合約開始時 貴集團與該客戶之間的單獨融資交易反映的折現率折現。當合約包含融資組成部分，其向 貴集團提供重大融資利益超過一年，則合約下確認的收入包括實際利率法下合約負債的利息支出。對於客戶付款與轉讓承諾貨品或服務之間相隔一年或以下的合約， 貴集團會使用國際財務報告準則第15號的實際權宜方法，即交易價格不就重大融資組成部分的影響作出調整。

銷售綠色航運設備及系統

銷售綠色航運設備及系統可能涉及為客戶定制產品的設計、製造、建造、安裝、調試及測試，這些對於完成設備和系統是必不可少的。由於 貴集團向客戶轉讓貨品或服務的承諾並不能與合約中的其他承諾分開識別，因此每套綠色航運設備及系統作為單一履約義務進行會計處理。收入於資產控制權轉移予客戶時（通常為客戶驗收該套綠色航運設備及系統時）按某一時點確認。

附錄一

會計師報告

提供船舶升級改造及相關服務

船舶升級改造及相關服務的收入於貨品及服務已提供並獲客戶接受時（通常為客戶驗收貨品及服務時）按某一時點確認。

其他收入

利息收入利用實際利率法以應計基準確認，所用利率為於金融工具的預期年期或更短期間（如適用）內將估計未來現金收款準確折現至金融資產賬面淨值的利率。

當股東收取派息的權利已確立、與股息相關的經濟利益有可能流入 貴集團及股息金額能可靠地計量時， 貴公司會確認股息收入。

合約負債

合約負債在 貴集團轉讓相關貨品或服務前向客戶收取款項或款項到期支付（以較早者為準）時確認。合約負債於 貴集團根據合約履約時（即向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權）確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴公司實行若干激勵股份計劃。 貴集團僱員（包括董事）之酬金以股份為基礎付款方式支付，僱員則提供服務以換取股本工具（「股權結算交易」）。就授予僱員之股權結算交易成本根據授出日期之公允價值計算。股份獎勵的公允價值參照 貴公司相關普通股於各授出日期的公允價值，其進一步詳情載於歷史財務資料附註27。

股權結算交易成本連同股權增值於達致表現及／或服務條件期間於僱員福利開支確認。於報告期末就直至解鎖期股權結算交易確認之累計開支，反映解鎖期之屆滿情況及 貴集團對最終將歸屬之股權工具數目之最佳估計。就某期間在損益表內扣除或計入之金額，為該期間期初及期末確認之累計開支變動。

釐定獎勵獲授當日之公允價值時，並不計及服務及非市場表現條件，惟會評估符合條件的可能性，作為 貴集團對最終將會歸屬股本工具數目之最佳估計之一部分。市場表現條件反映於授出當日之公允價值內。獎勵之任何其他附帶條件（但不帶有服務要求）視作非解鎖條件。非解鎖條件反映於獎勵之公允價值，除非同時具服務及／或表現條件，否則獎勵即時支銷。

倘獎勵因未能達成非市場表現及／或服務條件而最終未有歸屬，則不會確認任何開支。倘獎勵包括市場或非解鎖條件，則只要所有其他表現及／或服務條件已經達成，不論市場或非解鎖條件是否達成，交易均會被視為已解鎖。

當股權結算獎勵之條款經改動，且倘符合獎勵之原有條款，則至少按照未修改條款的情況確認開支。此外，倘任何修改會導致以股份基礎之付款的總公平價值增加或按修改日期所計量對僱員有利，則確認開支。倘股權結算獎勵被註銷時，會被視作獎勵已於註銷當日解鎖處理，而獎勵尚未確認之任何開支會即時確認。

計算每股盈利時，尚未行使購股權之攤薄影響反映為額外股份之攤薄。

附 錄 一

會 計 師 報 告

其他僱員福利

退休金計劃

貴公司及 貴集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與地方市政府設立的中央退休金計劃。 貴公司及附屬公司須按薪酬成本的特定百分比向中央退休金計劃作出供款。有關供款根據中央退休金計劃的規則於應繳付時自損益表中扣除。

借款成本

因收購、興建或生產需要長時間籌備方可供作其擬定用途或銷售的合資格資產應佔的直接借款成本，乃資本化為該等資產成本的一部分，直至該等資產大致可供作其擬定用途或銷售為止。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘 貴集團於報告期後但於授權發行日期前收到有關於報告期末存在的條件的資料，其將評估有關資料會否影響其歷史財務資料中確認的金額。 貴集團將調整其歷史財務資料中確認的金額以反映報告期後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等條件有關的披露。就報告期後的未調整事件而言， 貴集團將不會更改其歷史財務資料中確認的金額，惟將披露未調整事項的性質及對其財務影響的估計，或無法作出該估計的聲明（如適用）。

股息

末期股息於股東會上獲股東批准時確認為負債。

外幣

歷史財務資料以人民幣列值，其為 貴公司的功能貨幣。 貴集團各旗下實體自行決定其功能貨幣，列於各實體之財務報表之項目均以該功能貨幣計算。 貴集團旗下實體錄得之外幣交易初始按其各自的功能貨幣於交易日期當日的匯率換算後入賬。以外幣計值之貨幣資產及負債按功能貨幣於報告期末之適用匯率換算，因貨幣項目之結清或折算而產生的差額在損益表確認。

以外幣為單位而按歷史成本計量之非貨幣項目按首次交易日之匯率換算。以外幣為單位而按公允價值計量之非貨幣項目按計量公允價值當日之匯率換算。折算按公允價值計量之非貨幣項目所產生的損益，比照該項目公允價值變動損益之確認原則處理（即如項目的公允價值損益於其他全面收益或損益中確認，其換算差額亦分別在其他全面收益或損益中確認）。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外之貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債按報告期末當日的匯率換算為人民幣，其損益表則按與交易當日現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

因此而產生的匯兌差額在其他全面收益中確認，並在外匯波動儲備中累計，除非有關差異乃因非控股權益所致。出售海外業務時，儲備中有關該項特定海外業務的累積金額在損益表中確認。

附錄一

會計師報告

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團之歷史財務資料要求管理層作出會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定性可導致須對未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

除涉及估計的判斷外，管理層於應用 貴集團的會計政策時所作出的判斷對 貴集團的歷史財務資料所確認的金額並無重大影響。

估計的不確定性

於報告期末，有關未来的主要假設及估計不確定性的其他主要來源（存在導致於下一財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險）論述如下。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣就貿易應收款項計算預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的各客戶分部組別的賬齡期及逾期日數。

撥備矩陣初步基於 貴集團的過往預期違約率而定。貴集團將調整矩陣以根據債務人及經濟環境等前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預計下一年的預測經濟狀況將會惡化，而導致違約事件數目增加，則調整過往違約率。於各報告日期，過往預期違約率將予更新，前瞻性估計的變動將予分析。

對過往預期違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損間的相關性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損的金額易受環境及預測經濟狀況變化影響。貴集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦未必代表客戶於未來的實際違約情況。於各有關期間末及2025年9月30日的貿易應收款項減值撥備載於歷史財務資料附註18。

滯銷存貨撥備及存貨的可變現淨值

管理層於各報告期末審查 貴集團存貨的賬齡分析，並為滯銷存貨項目計提撥備。管理層主要基於最新發票價格及當前市況估計存貨的可變現淨值，根據存貨的估計可變現淨值將存貨撇減至可變現淨值。評估撇減金額時需要管理層作出估計及判斷。倘實際結果或未來預期有別於最初的估計，則有關差異將影響估計改變當期存貨的賬面值及撇減／撥回存貨。

租賃－估算增量借貸利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借貸利率（「增量借貸利率」）計量租賃負債。增量借貸利率為 貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品在類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借貸利率反映 貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借貸利率並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司的獨立信貸評級）。

以股份為基礎的付款

僱員激勵計劃的實施旨在向 貴公司董事及 貴集團僱員提供激勵。僱員激勵計劃項下股份的授予日公允價值由外部估值師於授予日採用貼現現金流法進行估計。於各報告期末直至歸屬日期以權益結算的交易所確認的累計費用反映歸屬期已屆滿的程度以及 貴集團對最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。然而，倘未來最終歸屬的權益工具數目發生變化，該估計可能會予以調整。進一步詳情載於歷史財務資料附註27。

附錄一

會計師報告

4. 經營分部資料

就管理而言，貴集團劃分為單一業務單元，主要包括(i)船舶尾氣排放控制及淨化系統；(ii)船舶能效增益系統；(iii)船舶升級改造及相關服務；(iv)船舶智能運維系統；及(v)船舶新能源系統。

就資源分配及表現評估而言，向貴公司董事（主要經營決策者）報告的資料並不包含獨立經營分部的財務資料，董事審閱貴集團整體的財務業績。因此，概無呈列關於經營分部的進一步資料。

地理資料

(a) 外部客戶收入

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
中國內地.....	783,998	185,930	120,762	231,595
其他國家／地區.....	1,584,765	2,211,568	1,551,616	2,141,967
總計	2,368,763	2,397,498	1,672,378	2,373,562

(b) 非流動資產

	於12月31日		於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)
中國內地.....	28,563	219,616	198,068

以上非流動資產資料乃基於有關資產所處位置且不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月個別佔貴集團收入10%或以上的主要客戶收入載列如下：

	於12月31日		於9月30日	
	2023年	2024年	2024年	2025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)
客戶A.....	874,250	1,373,102	920,887	1,508,301
客戶B.....	761,390	不適用*	不適用*	不適用*

* 由於於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月個別收入未佔貴集團收入的10%或以上，故未披露該客戶的相應收入。

附 錄 一

會 計 師 報 告

5. 收入

收入分析如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
客戶合約收入				
銷售綠色航運設備及系統 並提供相關服務	2,368,763	2,397,498	1,672,378	2,373,562

客戶合約收入

(a) 收入分類資料

貨品或服務類型

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
銷售綠色航運設備及系統	2,347,058	2,174,827	1,578,010	1,866,378
提供船舶升級改造及相關服務	21,705	222,671	94,368	507,184
總計	2,368,763	2,397,498	1,672,378	2,373,562

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	
	2023年	2024年	2024年	2025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)
於某個時間點	2,368,763	2,397,498	1,672,378	2,373,562

下表列示計入各有關期間初以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的合約負債並自先前期間達成的履約義務確認的於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月確認的收入金額：

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	
	2023年	2024年	2024年	2025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)
計入報告年度初合約負債的已確認收入：				
銷售綠色航運設備及系統.....	39,363	88,958	86,363	43,888
提供船舶升級改造及相關服務.....	21	9,558	9,558	9,423
總計	<u>39,384</u>	<u>98,516</u>	<u>95,921</u>	<u>53,311</u>

(b) 履約義務

有關 貴集團的履約義務的資料概述如下：

銷售綠色航運設備及系統

履約義務於客戶驗收全套綠色航運設備及系統時完成。短期付款一般於驗收後7至360天內到期。長期付款一般按2至4年分期結算。

提供船舶升級改造及相關服務

履約義務於船舶升級改造及相關服務完成並驗收時完成。除於若干合約協定按2.5至3年分期結算外，付款一般於驗收後180天內到期。

鑒於已採用國際財務報告準則第15號的實際權宜方法，由於所有與客戶訂立的合約原預計期限為一年或以下，故並未披露有關剩餘履約義務的資料。

6. 其他收入及收益

附註	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
其他收入				
政府補助..... (a)	11,697	11,515	6,774	40,799
銀行利息收入.....	10,794	24,508	17,230	24,827
收入合約產生的利息收入.....	<u>8,842</u>	<u>23,268</u>	<u>17,441</u>	<u>21,826</u>
其他收入總額.....	<u>31,333</u>	<u>59,291</u>	<u>41,445</u>	<u>87,452</u>
收益				
外匯收益淨額.....	11,197	39,677	2,072	—
第三方賠償.....	9,138	4,040	4,040	—
其他	<u>6</u>	<u>56</u>	<u>—</u>	<u>761</u>
收益總額.....	<u>20,341</u>	<u>43,773</u>	<u>6,112</u>	<u>761</u>
其他收入及收益總額	<u>51,674</u>	<u>103,064</u>	<u>47,557</u>	<u>88,213</u>

附註：

- (a) 與收入相關的政府補助是對當地經濟增長貢獻的獎勵。該等與收入相關的補助在收到時於損益表中確認。該等補助不存在未履行的條件或或然事項。

附錄一

會計師報告

7. 除稅前利潤

貴集團除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
已售存貨成本*.....		1,557,586	1,555,808	1,025,610	1,647,299
物業、廠房及設備折舊.....	14	1,823	5,098	2,371	6,316
使用權資產折舊.....	15	4,048	7,015	2,429	31,866
無形資產攤銷**.....		14	265	123	279
研發成本***.....		84,757	120,781	96,972	89,039
僱員福利開支(不包括 載於附註9的董事及 最高行政人員酬金)：					
薪金、花紅、津貼及 實物福利.....		35,634	72,907	41,355	105,968
退休金計劃供款、社會福利及 其他福利****.....		6,383	15,462	8,690	18,970
以股份為基礎的薪酬開支.....	27	814	89,630	50,879	1,281
		42,831	68,914	71,595	126,219
外匯差額淨額.....		(11,197)	(39,677)	(2,072)	2,469
政府補助.....		(11,697)	(11,515)	(6,774)	(40,798)
銀行利息收入.....		(10,794)	(24,508)	(17,230)	(24,827)
與短期租賃相關的開支.....	15(c)	74	479	332	6,801
貿易應收款項減值淨額.....	18	3,296	2,490	996	6,742
存貨撇減／(撇減撥回)至可 變現淨值.....		4,545	247	247	(1,139)
產品保修撥備：					
額外撥備.....	24	31,373	25,972	19,479	21,792

* 已售存貨成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、存貨撇減／(撇減撥回)至可變現淨值及僱員福利開支相關的成本，該等成本亦納入上文單獨披露的各類開支相關總額中。

** 於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，無形資產攤銷計入綜合損益表中的「行政開支」。

*** 研發成本包括部分員工福利開支、材料及耗材以及管理費用。

**** 不存在 貴集團(作為僱主)可用以減少現有供款水平的已沒收供款。

附錄一

會計師報告

8. 財務成本

財務成本分析如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
銀行借款利息	5,657	11,643	9,401	7,058
租賃負債利息	230	627	90	4,696
總計	5,887	12,270	9,491	11,754

9. 董事及最高行政人員的薪酬

貴公司各董事及最高行政人員的薪酬載列如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
袍金	—	320	240	360
其他薪酬：				
薪金、花紅、津貼及實物福利	5,157	2,893	2,170	1,554
以股權結算的股份激勵計劃	—	4,644	3,483	3,483
退休金計劃供款	109	129	96	108
小計	5,266	7,666	5,749	5,145
總計	5,266	7,986	5,989	5,505

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，已向一名董事授出若干股份，有關進一步詳情於歷史財務資料附註27披露。該等獎勵股份的公允價值（已於損益表內確認）已於授出日期釐定，而載於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月的歷史財務資料中的金額已載於上述董事及最高行政人員的薪酬披露。

(a) 獨立非執行董事

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
徐冬根(i)	—	80	60	90
高輝(i)	—	80	60	90
余軍(i)	—	80	60	90
葉會(i)	—	80	60	90
總計	—	320	240	360

附註：

(i) 徐冬根、高輝、余軍及葉會於2024年4月28日獲委任為獨立非執行董事。

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，並無其他應付獨立非執行董事薪酬。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

執行董事

	薪金、花紅、 津貼及 實物福利	以股權 結算的股份 激勵計劃	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
王興如(ii)	1,121	—	37	1,158
郭錦榮(iii)	241	—	9	250
應曼青(iii)	134	—	35	169
王汝能(iv)	3,661	—	28	3,689
總計	5,157	—	109	5,266
截至2024年12月31日止年度				
王興如(ii)	1,273	—	43	1,316
郭錦榮(iii)	884	4,644	43	5,571
應曼青(iii)	736	—	43	779
總計	2,893	4,644	129	7,666
截至2024年9月30日止九個月 (未經審計)				
王興如(ii)	955	—	32	987
郭錦榮(iii)	663	3,483	32	4,178
應曼青(iii)	552	—	32	584
總計	2,170	3,483	96	5,749
截至2025年9月30日止九個月 (未經審計)				
王興如(ii)	745	—	36	781
郭錦榮(iii)	405	3,483	36	3,924
應曼青(iii)	404	—	36	440
總計	1,554	3,483	108	5,145

附註：

(ii) 於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，王興如為 貴公司的最高行政人員。

(iii) 郭錦榮及應曼青於2023年10月31日獲委任為執行董事。

(iv) 王汝能於2023年10月31日辭任執行董事。

非執行董事

周洺及顏杰於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月獲委任為非執行董事。

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，並無應付非執行董事的袍金及其他薪酬。

附錄一

會計師報告

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

10. 五名最高薪酬僱員

於各有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，五名最高薪酬僱員分別包括兩名、兩名、兩名及兩名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。於各有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，既非 貴公司董事亦非最高行政人員的餘下三名、三名、三名及三名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、花紅、津貼及實物福利.....	2,836	3,208	2,407	1,902
以股權結算的股份激勵計劃.....	814	963	685	834
退休金計劃供款.....	111	129	96	108
總計.....	3,761	4,300	3,188	2,844

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的人數如下：

	僱員數目			
	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
			(未經審計)	(未經審計)
500,001港元至1,000,000港元.....	—	—	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元.....	2	2	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元.....	1	—	1	1
2,000,001港元至2,500,000港元.....	—	1	—	—
總計.....	3	3	3	3

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月， 貴集團就一名非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員所提供的服務向其授予股份，進一步詳情披露於歷史財務資料附註27。該等股份的公允價值已於損益表內確認並於授予日期釐定，而計入有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月歷史財務資料的金額已載入上述非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的酬金披露。

11. 所得稅開支

貴集團須按實體基準就 貴集團成員公司註冊及營運所在司法權區產生或獲得的溢利繳納所得稅。

中國內地

中國內地的企業所得稅撥備乃根據自2008年1月1日起批准及生效的企業所得稅法按法定稅率應課稅利潤的25%計算， 貴公司(獲授予稅收優惠並按優惠稅率徵稅)除外。

貴公司於2023年取得高新技術企業資格，於有關期間及截至2024及2025年9月30日止九個月按15%的優惠稅率納稅。該資格每三年需接受中國相關稅務機關的審核。

附 錄 一

會 計 師 報 告

浙能船舶重工（蘇州）於2024年度獲認定為小微企業，首人民幣3,000,000的應課稅溢利享受5%的優惠所得稅率。

新加坡

根據新加坡相關稅法，在新加坡營運的附屬公司需就應課稅收入繳納17%的企業所得稅。

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
即期所得稅.....	110,668	103,117	68,372	83,348
遞延所得稅.....	(11,418)	(7,876)	1,396	5,915
年內／期內稅項支出總額.....	<u>99,250</u>	<u>95,241</u>	<u>69,768</u>	<u>89,263</u>

按 貴公司及其大部分附屬公司所在司法權區的法定稅率計算適用於除稅前利潤的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
除稅前利潤.....	720,335	720,747	530,902	635,806
按15%的適用所得稅率計算的稅項.....	108,050	108,112	79,635	95,371
貴公司及若干附屬公司				
不同稅率的影響.....	—	(8)	(14)	3,869
不可扣稅開支.....	897	2,658	1,094	276
研發開支的加計扣除.....	(9,697)	(15,521)	(10,947)	(10,253)
年內／期內稅項支出總額.....	<u>99,250</u>	<u>95,241</u>	<u>69,768</u>	<u>89,263</u>

12. 股息

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
股息.....	<u>150,572</u>	<u>350,000</u>	<u>350,000</u>	<u>231,680</u>

附錄一

會計師報告

附註：

於2023年7月21日，貴公司向貴公司股東宣派現金股息人民幣150,572,000元，該股息已於2023年8月前悉數支付。

於2024年1月9日，貴公司向貴公司股東宣派現金股息人民幣350,000,000元，該股息已於2024年2月前悉數支付。

於2025年4月25日，貴公司向貴公司股東宣派現金股息人民幣231,680,000元，該股息已於2025年4月前悉數支付。

13. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額根據年內母公司普通股權持有人應佔利潤計算。於2024年3月，貴公司轉制為股份有限公司，並根據登記於時任股東名下的實繳資本，向貴公司各股東發行及配發合共225,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。就計算每股基本及攤薄盈利而言，在貴公司改制為股份有限公司前被視為已發行在外普通股的加權平均數，乃假設改制已自2023年1月1日發生並按2024年3月改制時確定的換股比例釐定。

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，就攤薄而言概無調整呈列之每股基本盈利金額，乃因貴集團於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月並無任何具潛在攤薄影響的已發行普通股。

每股基本及攤薄盈利按以下基準計算：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
盈利				
母公司擁有人應佔溢利	621,085	625,506	461,134	546,544
	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
	'000	'000	'000 (未經審計)	'000 (未經審計)
股份				
用於計算每股基本盈利的				
普通股加權平均數	225,000	225,000	225,000	225,000
	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
			(未經審計)	(未經審計)
母公司普通股權持有人應佔每股盈利				
基本及攤薄盈利(人民幣元)	2.76	2.78	2.05	2.43

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	機器	汽車	租賃 物業裝修	在建工程	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
2023年12月31日					
於2023年1月1日：					
成本	4,572	349	1,967	11,114	18,002
累計折舊	(1,776)	(87)	(1,220)	—	(3,083)
賬面淨值	2,796	262	747	11,114	14,919

附錄一

會計師報告

	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日，					
扣除累計折舊	2,796	262	747	11,114	14,919
添置	1,478	355	436	8,728	10,997
年內計提折舊	(1,076)	(93)	(654)	–	(1,823)
轉撥	19,842	–	–	(19,842)	–
於2023年12月31日，					
扣除累計折舊	23,040	524	529	–	24,093
於2023年12月31日：					
成本	25,892	704	2,403	–	28,999
累計折舊	(2,852)	(180)	(1,874)	–	(4,906)
賬面淨值	23,040	524	529	–	24,093
	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元	
2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	25,892	704	2,403	28,999	
累計折舊	(2,852)	(180)	(1,874)	(4,906)	
賬面淨值	23,040	524	529	24,093	
於2024年1月1日，扣除累計折舊	23,040	524	529	24,093	
添置	4,501	662	90	5,253	
年內計提折舊	(4,534)	(187)	(377)	(5,098)	
於2024年12月31日，扣除累計折舊	23,007	999	242	24,248	
於2024年12月31日：					
成本	30,393	1,366	2,493	34,252	
累計折舊	(7,386)	(367)	(2,251)	(10,004)	
賬面淨值	23,007	999	242	24,248	
2025年9月30日（未經審計）					
於2025年1月1日：					
成本	30,393	1,366	2,493	34,252	
累計折舊	(7,386)	(367)	(2,251)	(10,004)	
賬面淨值	23,007	999	242	24,248	
於2025年1月1日，扣除累計折舊	23,007	999	242	24,248	
添置	15,368	–	701	16,069	
期內計提折舊	(5,183)	(190)	(943)	(6,316)	
於2025年9月30日，扣除累計折舊	33,192	809	–	34,001	

附錄一

會計師報告

	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年9月30日：				
成本	45,761	1,366	3,194	50,321
累計折舊	(12,569)	(557)	(3,194)	(16,320)
賬面淨值	33,192	809	–	34,001

貴公司

	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日					
於2023年1月1日：					
成本	4,572	349	1,967	11,114	18,002
累計折舊	(1,776)	(87)	(1,220)	–	(3,083)
賬面淨值	2,796	262	747	11,114	14,919
於2023年1月1日，扣除					
累計折舊	2,796	262	747	11,114	14,919
添置	1,478	355	436	8,728	10,997
年內計提折舊	(1,076)	(93)	(654)	–	(1,823)
轉撥	19,842	–	–	(19,842)	–
於2023年12月31日，					
扣除累計折舊	23,040	524	529	–	24,093
於2023年12月31日：					
成本	25,892	704	2,403	–	28,999
累計折舊	(2,852)	(180)	(1,874)	–	(4,906)
賬面淨值	23,040	524	529	–	24,093

	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本	25,892	704	2,403	28,999
累計折舊	(2,852)	(180)	(1,874)	(4,906)
賬面淨值	23,040	524	529	24,093
於2024年1月1日，扣除累計折舊	23,040	524	529	24,093
添置	3,825	662	90	4,577
年內計提折舊	(4,517)	(187)	(377)	(5,081)
於2024年12月31日，扣除累計折舊	22,348	999	242	23,589

附錄一

會計師報告

	機器 人民幣千元	汽車 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12月31日：				
成本	29,717	1,366	2,493	33,576
累計折舊.....	(7,369)	(367)	(2,251)	(9,987)
賬面淨值.....	22,348	999	242	23,589
	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年9月30日 (未經審計)				
於2025年1月1日：				
成本	29,717	1,366	2,493	33,576
累計折舊.....	(7,369)	(367)	(2,251)	(9,987)
賬面淨值.....	22,348	999	242	23,589
於2025年1月1日，扣除累計折舊	22,348	999	242	23,589
添置	6,624	–	701	7,325
期內計提折舊	(4,530)	(190)	(943)	(5,663)
於2025年9月30日，扣除累計折舊	24,442	809	–	25,251
於2025年9月30日：				
成本	36,341	1,366	3,194	40,901
累計折舊.....	(11,899)	(557)	(3,194)	(15,650)
賬面淨值.....	24,442	809	–	25,251

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團作為承租人擁有用於營運的辦公場所、廠房、設備及船廠的租賃合約。辦公場所的租賃通常租期為15至60個月。廠房、設備及船廠的租賃通常租期為60個月。一般而言，貴集團受限於不得將租賃資產轉讓或轉租予貴集團以外人士。

(a) 使用權資產

貴集團於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的使用權資產的賬面值及變動如下：

貴集團

	辦公場所 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日		
於2023年1月1日	6,430	6,430
添置	2,066	2,066
折舊費用.....	(4,048)	(4,048)
於2023年12月31日	4,448	4,448

附錄一

會計師報告

	辦公場所 人民幣千元	廠房、設備及船廠 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日	4,448	—	4,448
添置	7,821	189,629	197,450
折舊費用.....	(3,906)	(3,109)	(7,015)
於2024年12月31日	8,363	186,520	194,883
	辦公場所 人民幣千元	廠房、設備及船廠 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年9月30日 (未經審計)			
於2025年1月1日	8,363	186,520	194,883
添置	811	—	811
折舊費用.....	(4,258)	(27,608)	(31,866)
於2025年9月30日	4,916	158,912	163,828

貴公司

	辦公場所	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	
2023年12月31日			
於2023年1月1日	6,430	6,430	
添置	2,066	2,066	
折舊費用	(4,048)	(4,048)	
於2023年12月31日	4,448	4,448	
	辦公場所	廠房、設備及船廠	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日	4,448	—	4,448
添置	7,821	189,629	197,450
折舊費用	(3,906)	(3,109)	(7,015)
於2024年12月31日	8,363	186,520	194,883
	辦公場所	廠房、設備及船廠	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年9月30日 (未經審計)			
於2025年1月1日	8,363	186,520	194,883
添置	811	—	811
折舊費用	(4,258)	(18,433)	(22,691)
終止*	—	(168,087)	(168,087)
2025年9月30日	4,916	—	4,916

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的租賃負債的賬面值及變動如下：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
年初／期初賬面值.....	4,592	3,073	175,639
添置.....	2,066	197,450	811
年內／期內已確認利息增幅.....	230	627	4,696
租賃付款.....	(3,815)	(25,511)	(22,905)
年末／期末賬面值.....	3,073	175,639	158,241
流動部分.....	1,568	20,321	40,599
非流動部分.....	1,505	155,318	117,642

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
年初／期初賬面值.....	4,592	3,073	175,639
添置.....	2,066	197,450	811
終止*.....	—	—	(173,140)
年內／期內已確認利息增幅.....	230	627	3,232
租賃付款.....	(3,815)	(25,511)	(2,235)
年末／期末賬面值.....	3,073	175,639	4,307
流動部分.....	1,568	20,321	4,307
非流動部分.....	1,505	155,318	—

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料附註34披露。

* 於2025年6月，貴公司與出租人訂立補充協議，據此，租賃合約已轉讓予其附屬公司。

(c) 於損益中就租賃確認的款項如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
與短期租賃相關的開支.....	74	479	6,801
租賃負債利息.....	230	627	4,696
使用權資產折舊費用.....	4,048	7,015	31,866
於損益中確認的款項總額.....	4,352	8,121	43,363

附錄一

會計師報告

(d) 租賃之現金流出總額於歷史財務資料附註29(c)披露。

16. 遞延稅項

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，遞延稅項資產的變動如下：

	資產減值 人民幣千元	應計開支 及成本 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	撥備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	406	25,019	689	7,980	34,094
年內計入／(扣除自)損益表的 遞延稅項	1,177	9,517	(228)	655	11,121
於2023年12月31日的 遞延稅項資產總額	1,583	34,536	461	8,635	45,215
於2024年1月1日	1,583	34,536	461	8,635	45,215
年內計入／(扣除自)損益表的 遞延稅項	371	12,605	25,885	(2,420)	36,441
於2024年12月31日的 遞延稅項資產總額	1,954	47,141	26,346	6,215	81,656
於2025年1月1日	1,954	47,141	26,346	6,215	81,656
期內計入／(扣除自)損益表的 遞延稅項(未經審計)	677	(6,448)	12,784	(1,696)	5,317
於2025年9月30日的遞延稅項 資產總額(未經審計)	2,631	40,693	39,130	4,519	86,973

附錄一

會計師報告

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日	965
年內計入損益表的遞延稅項	(297)
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額	668
	使用權資產
	人民幣千元
於2024年1月1日	668
年內扣除自損益表的遞延稅項	28,565
於2024年12月31日的遞延稅項負債總額	29,233
	使用權資產
	人民幣千元
於2025年1月1日	29,233
期內扣除自損益表的遞延稅項 (未經審計)	11,232
於2025年9月30日的遞延稅項負債 (未經審計)	40,465

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵扣。以下為 貴集團之遞延稅項結餘就財務報告用途所作分析：

	於12月31日		於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)
於綜合財務狀況表中確認之 遞延稅項資產淨值	44,547	52,423	47,410
於綜合財務狀況表中確認之 遞延稅項負債淨額	—	—	902

貴公司

	資產減值	應計開支 及成本	租賃負債	撥備	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
於2023年1月1日	406	25,019	689	7,980	34,094
年內計入／(扣除自) 損益表的 遞延稅項	1,177	9,517	(228)	655	11,121
於2023年12月31日的 遞延稅項資產總額	1,583	34,536	461	8,635	45,215

附錄一

會計師報告

	資產減值	應計開支 及成本	租賃負債	撥備	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
於2024年1月1日	1,583	34,536	461	8,635	45,215
年內計入／(扣除自)損益表的 遞延稅項	371	12,604	25,885	(2,420)	36,440
於2024年12月31日的 遞延稅項資產總額	<u>1,954</u>	<u>47,140</u>	<u>26,346</u>	<u>6,215</u>	<u>81,655</u>
	資產減值	應計開支 及成本	租賃負債	撥備	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
於2025年1月1日	1,954	47,140	26,346	6,215	81,655
期內計入／(扣除自)損益表的 遞延稅項(未經審計)	336	(6,447)	(25,700)	(1,696)	(33,507)
於2025年9月30日的遞延稅項 資產總額(未經審計)	<u>2,290</u>	<u>40,693</u>	<u>646</u>	<u>4,519</u>	<u>48,148</u>

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，遞延稅項負債的變動如下：

	於2023年12月31日 使用權資產 人民幣千元
於2023年1月1日	965
年內計入損益表的遞延稅項	(297)
於2023年12月31日的遞延稅項負債	<u>668</u>
	使用權資產 人民幣千元
於2024年1月1日	668
年內扣除自損益的遞延稅項	28,564
於2024年12月31日的遞延稅項負債	<u>29,232</u>
	使用權資產 人民幣千元
於2025年1月1日	29,232
期內計入損益的遞延稅項(未經審計)	(28,494)
於2025年9月30日的遞延稅項負債(未經審計)	<u>738</u>

附錄一

會計師報告

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵扣。以下為 貴公司之遞延稅項結餘就財務報告用途所作分析：

	於12月31日		於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)
於綜合財務狀況表中確認之			
遞延稅項資產淨值	44,547	52,423	47,410

17. 存貨

貴集團

	於12月31日		於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)
原材料	88,707	179,087	207,529
在製品	302,401	216,333	573,996
總計	391,108	395,420	781,525

貴公司

	於12月31日		於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)
原材料	88,707	177,644	176,708
在製品	302,401	189,691	549,897
總計	391,108	367,335	726,605

附錄一

會計師報告

18. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日		於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)
貿易應收款項			
即期	479,159	498,011	231,478
長期貿易應收款項流動部分	178,792	311,021	425,775
非即期	265,992	228,843	102,772
	<u>923,943</u>	<u>1,037,875</u>	<u>760,025</u>
減值			
即期	(3,247)	(5,094)	(11,527)
長期貿易應收款項流動部分	(1,109)	(1,959)	(3,001)
非即期	(1,649)	(1,442)	(709)
	<u>(6,005)</u>	<u>(8,495)</u>	<u>(15,237)</u>
賬面值			
即期	475,912	492,917	219,951
長期貿易應收款項流動部分	177,683	309,062	422,774
非即期	264,343	227,401	102,063
	<u>917,938</u>	<u>1,029,380</u>	<u>744,788</u>

貴公司

	於12月31日		於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)
貿易應收款項			
即期	479,159	526,237	249,437
長期貿易應收款項流動部分	178,792	311,021	425,775
非即期	265,992	228,843	102,772
	<u>923,943</u>	<u>1,066,101</u>	<u>777,984</u>
減值			
即期	(3,247)	(4,835)	(7,901)
長期貿易應收款項流動部分	(1,109)	(1,959)	(3,001)
非即期	(1,649)	(1,442)	(709)
	<u>(6,005)</u>	<u>(8,236)</u>	<u>(11,611)</u>
賬面值			
即期	475,912	521,402	241,536
長期貿易應收款項流動部分	177,683	309,062	422,774
非即期	264,343	227,401	102,063
	<u>917,938</u>	<u>1,057,865</u>	<u>766,373</u>

附錄一

會計師報告

貴集團與客戶的交易條款主要採用賒銷方式。貴集團根據每份合約釐定信貸政策，信貸期通常為7天至360天，惟部分客戶的若干合約將於2至4年內分期付款。信貸期少於一年的貿易應收款項免息。就信貸期較長的合約而言，已考慮融資成分並按年利率4.14%至7.18%貼現貿易應收款項，此貼現率反映客戶於合約簽訂時的信貸狀況。貴集團尋求對未償還應收款項維持嚴格控制，並設立信貸控制部門以將信貸風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸加強措施。

貴集團的貿易應收款項中包括截至各有關期間末及於2025年9月30日，應收貴集團關聯方款項分別為人民幣536,736,000元、人民幣246,263,000元及人民幣248,570,000元，還款信貸期與提供予貴集團其他客戶之信貸期相若，進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

按逾期日數及扣除撥備後，於各有關期間末及於2025年9月30日的貿易應收款項的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		於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)
即期	907,366	765,028	641,753
3個月內	5,706	232,433	49,401
3至6個月	3,525	31,508	29,755
6至9個月	1,309	411	16,380
9至12個月	1	—	7,312
12個月以上	31	—	187
總計	<u>917,938</u>	<u>1,029,380</u>	<u>744,788</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於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)
即期	907,366	816,037	685,954
3個月內	5,706	213,670	34,787
3至6個月	3,525	27,747	21,544
6至9個月	1,309	411	15,179
9至12個月	1	—	8,786
12個月以上	31	—	123
總計	<u>917,938</u>	<u>1,057,865</u>	<u>766,373</u>

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

貴集團

	於12月31日		於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)
於年初／期初	2,709	6,005	8,495
減值虧損淨額	<u>3,296</u>	<u>2,490</u>	<u>6,742</u>
於年末／期末	<u>6,005</u>	<u>8,495</u>	<u>15,237</u>

貴公司

	於12月31日		於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)
於年初／期初	2,709	6,005	8,236
減值虧損淨額	<u>3,296</u>	<u>2,231</u>	<u>3,375</u>
於年末／期末	<u>6,005</u>	<u>8,236</u>	<u>11,611</u>

附錄一

會計師報告

於各報告日期採用撥備矩陣根據客戶信貸風險，以及貴集團過往的信貸虧損經驗進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的客戶組別的逾期日數釐定。該計算反映結餘賬齡、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

下表載列貴集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項的信貸風險資料：

貴集團

於2023年12月31日

	賬面總值 (人民幣千元)	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 (人民幣千元)
即期	913,027	0.62%	5,661
逾期：			
3個月內	5,767	1.08%	62
3至6個月	3,632	2.95%	107
6至9個月	1,444	9.35%	135
9至12個月	2	50.00%	1
12個月以上	71	54.93%	39
總計	923,943	0.65%	6,005

於2024年12月31日

	賬面總值 (人民幣千元)	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 (人民幣千元)
即期	769,879	0.63%	4,851
逾期：			
3個月內	235,018	1.10%	2,585
3至6個月	32,513	3.09%	1,005
6至9個月	465	11.61%	54
總計	1,037,875	0.82%	8,495

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日（未經審計）

	賬面總值 (人民幣千元)	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 (人民幣千元)
即期	646,213	0.69%	4,460
逾期：			
3個月內	50,031	1.26%	631
3至6個月	30,937	3.82%	1,182
6至9個月	18,664	12.24%	2,284
9至12個月	13,093	44.14%	5,780
12個月以上	1,087	82.80%	900
總計	760,025	2.00%	15,237

貴公司

於2023年12月31日

	賬面總值 (人民幣千元)	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 (人民幣千元)
即期	913,026	0.62%	5,661
逾期：			
3個月內	5,768	1.07%	62
3至6個月	3,632	2.95%	107
6至9個月	1,444	9.35%	135
9至12個月	2	52.53%	1
12個月以上	71	55.08%	39
總計	923,943	0.65%	6,005

於2024年12月31日

	賬面總值 (人民幣千元)	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 (人民幣千元)
即期	820,959	0.60%	4,920
逾期：			
3個月內	216,046	1.10%	2,377
3至6個月	28,631	3.09%	885
6至9個月	465	11.70%	54
總計	1,066,101	0.77%	8,236

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日（未經審計）

	賬面總值 (人民幣千元)	預期信貸虧損率	預期信貸虧損 (人民幣千元)
即期	690,414	0.65%	4,462
逾期：			
3個月內	35,152	1.04%	365
3至6個月	22,175	2.85%	631
6至9個月	16,703	9.12%	1,523
9至12個月	13,093	32.90%	4,307
12個月以上	447	72.26%	323
總計	777,984	1.49%	11,611

19. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		於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)
可扣減進項增值稅	153,414	227,729	242,269
預付款項及預付開支	11,370	28,760	196,570
按金及其他應收款項	4,798	15,317	15,598
其他	148	5,816	754
	169,730	277,622	455,191
分析為：			
流動部分	167,559	273,102	442,566
非流動部分	2,171	4,520	12,625

貴公司

	於12月31日		於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)
應收一家附屬公司款項	—	—	1,688
可扣減進項增值稅	153,414	222,221	214,432
預付款項及預付開支	11,370	28,728	183,842
按金及其他應收款項	4,798	15,092	14,854
其他	148	3,317	—
	169,730	269,358	414,816
分析為：			
流動部分	167,559	264,838	402,191
非流動部分	2,171	4,520	12,625

附錄一

會計師報告

按金及其他應收款項主要指租金按金及供應商按金，均為免息。其他應收款項過往並無拖欠。上述結餘中所包括的金融資產與應收款項有關，已於各有關期間末及於2025年9月30日歸類為第一階段。在計算預期信貸虧損率時，貴集團已考慮過往虧損率，並按前瞻性宏觀經濟數據作出調整。於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴集團估計其他應收款項的預期信貸虧損率乃微不足道。

於各有關期間末及於2025年9月30日，應收貴集團關聯方款項人民幣413,000元、人民幣528,000元及人民幣93,000元分別計入貴集團的預付款項、其他應收款項及其他資產，進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

20. 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		於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)
現金及銀行結餘	397,184	694,209	1,089,738
減：受限制銀行存款	6,135	6,227	—
現金及現金等價物	414,073	687,982	1,089,738

	於12月31日		於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)
計值貨幣			
人民幣	1,138	17,282	2,455
美元(「美元」)	419,070	676,927	1,087,283
總計	420,208	694,209	1,089,738

貴公司

	於12月31日		於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)
現金及銀行結餘	420,208	656,543	964,577
減：受限制銀行存款	6,135	6,227	—
現金及現金等價物	414,073	650,316	964,577

	於12月31日		於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)
計值貨幣			
人民幣	1,139	17,147	1,744
美元	419,069	639,396	962,833
總計	420,208	656,543	964,577

附 錄 一

會 計 師 報 告

儘管人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

截至2023年及2024年12月31日的受限制銀行存款因訴訟而受限制，並隨後於2025年解除。

銀行現金按每日銀行存款利率的浮動利率計息。銀行結餘存放於信用良好且近期並無違約記錄的銀行。

21. 貿易應付款項

貴集團

	於12月31日		於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)
貿易應付款項.....	387,184	551,707	573,714

貴公司

	於12月31日		於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)
貿易應付款項.....	387,184	532,394	520,550

於各有關期間末及於2025年9月30日，按發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		於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)
1年內	310,469	425,683	345,867
1至2年	59,614	52,412	125,855
2至3年	8,364	59,473	74,113
3年以上	8,737	14,139	27,879
總計	387,184	551,707	573,714

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於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)
1年內	310,469	406,370	295,851
1至2年	59,614	52,412	122,706
2至3年	8,364	59,473	74,113
3年以上	8,737	14,139	27,880
總計	387,184	532,394	520,550

貿易應付款項為不計息，一般須於收到發票後30至90日內結算。貴集團與供應商並無融資安排且根據結算進度付款。

22. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		於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)
其他應付稅項	21,168	21,583	1,918
應付薪金	—	969	20,690
其他應付款項	153,337	179,147	163,498
總計	174,505	201,699	186,106

貴公司

	於12月31日		於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)
其他應付稅項	21,168	21,417	1,783
應付薪金	—	—	16,820
其他應付款項	153,337	173,306	161,987
總計	174,505	194,723	180,590

其他應付款項、應計費用及其他流動負債為免息且須按要求償還。

於各有關期間末及於2025年9月30日，應付 貴集團關聯方款項人民幣6,817,000元、人民幣682,000元及零分別計入 貴集團的其他應付款項及應計費用，進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

附 錄 一

會 計 師 報 告

23. 合約負債

貴集團

	於1月1日	於12月31日		於9月30日
	2023年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
向客戶收取的短期墊款				
銷售綠色航運設備及系統.....	39,363	88,958	64,531	424,374
提供船舶升級改造及相關服務.....	21	9,558	9,423	139,945
總計	39,384	98,516	73,954	564,319

貴公司

	於1月1日	於12月31日		於9月30日
	2023年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
向客戶收取的短期墊款				
銷售綠色航運設備及系統.....	39,363	88,958	58,919	396,054
提供船舶升級改造及相關服務.....	21	9,558	9,423	139,945
總計	39,384	98,516	68,342	535,999

合約負債包括為交付綠色航運設備及系統並提供相關服務而收到的短期墊款。2024年及2025年合約負債的變動乃主要由於年／期末就銷售綠色航運設備及系統並提供相關服務而向客戶收取的短期墊款的變動所致。

附 錄 一

會 計 師 報 告

24. 撥備

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於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)
年初／期初賬面值.....	53,197	57,565	41,433
額外撥備.....	31,373	25,972	21,792
年／期內已動用金額.....	(27,005)	(42,104)	(33,097)
年末／期末賬面值.....	57,565	41,433	30,128

保修撥備指管理層根據以往經驗及缺陷產品的行業平均數，對 貴集團以及一般對 貴集團在若干產品及服務上提供的3至36個月保證型保修所承擔責任的最佳估計。估計基礎會持續進行審查，並適時進行修訂。

附錄一

會計師報告

25. 計息銀行貸款及其他借款

貴集團

	實際利率(%)	到期日	於12月31日		於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)
流動					
銀行貸款－無抵押.....	2.75-3.45	2024年	330,297	—	—
銀行貸款－無抵押.....	2.30-2.80	2025年	—	429,838	—
銀行貸款－無抵押.....	2.30-2.40	2025年	—	—	100,000
銀行貸款－無抵押.....	2.11-2.36	2026年	—	—	155,000
其他借款－無抵押*.....	2.11	2026年	—	—	25,000
總計－流動.....	[編纂]	[編纂]	330,297	429,838	280,000
非流動					
銀行貸款－無抵押.....	2.24	2027年	—	—	29,000
總計.....	[編纂]	[編纂]	330,297	429,838	309,000
分析為：					
一年內.....	[編纂]	[編纂]	330,297	429,838	280,000
第二年.....	[編纂]	[編纂]	—	—	29,000
總計.....	[編纂]	[編纂]	330,297	429,838	309,000

* 其他借款為關聯方借款(附註31)。

貴公司

	實際利率(%)	到期日	於12月31日		於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)
流動					
銀行貸款－無抵押.....	2.75-3.45	2024年	330,297	—	—
銀行貸款－無抵押.....	2.30-2.80	2025年	—	429,838	—
銀行貸款－無抵押.....	2.30-2.40	2025年	—	—	100,000
銀行貸款－無抵押.....	2.11-2.36	2026年	—	—	131,000
總計－流動.....	[編纂]	[編纂]	330,297	429,838	231,000
非流動					
銀行貸款－無抵押.....	2.24	2027年	—	—	29,000
總計.....	[編纂]	[編纂]	330,297	429,838	260,000
分析為：					
一年內.....	[編纂]	[編纂]	330,297	429,838	231,000
第二年.....	[編纂]	[編纂]	—	—	29,000
總計.....	[編纂]	[編纂]	330,297	429,838	260,000

附錄一

會計師報告

26. 股本／實繳資本

	已發行股份數目	實繳資本 人民幣千元	股本 人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日 及2024年1月1日.....	—	22,141	—
改制為股份有限公司(附註a)	225,000,000	(22,141)	225,000
於2024年12月31日、2025年1月1日 及2025年9月30日(未經審計)	225,000,000	—	225,000

附註：

- (a) 於2024年3月28日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。貴公司於改制基準日的資產淨值，包括實繳資本、其他儲備、法定盈餘儲備及保留溢利，共計人民幣559,966,000元，其中人民幣225,000,000元轉換為225,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份，剩餘金額計入貴公司的股份溢價。

27. 股份激勵計劃

受限制股份計劃

貴公司已採納受限制股份計劃(「計劃」)，以表彰及獎勵若干合資格僱員為貴集團的增長及發展所作出的貢獻，並激勵該等僱員留任，促進貴集團的持續經營及發展。貴集團透過以股份為基礎的付款激勵平台－杭州希聆環境科技合夥企業(有限公司)根據計劃授予限制性股份。

於2019年10月18日，貴公司向15名獲選僱員授予9.67%的股份，代價為人民幣2,579,000元(「受限制股份I」)，相當於該等股份的公允價值。並無績效目標要求，惟合資格參與者於72個月的歸屬期內仍為貴集團僱員。於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，並無以股份為基礎的付款開支自損益中扣除。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2022年2月22日，貴公司向3名獲選僱員授予0.64%的股份，代價為人民幣210,000元（「受限制股份II」）。於2023年12月25日，貴公司向1名獲選僱員授予1.06%的股份，代價為人民幣6,466,000元（「受限制股份III」）。於2024年6月28日，貴公司向11名獲選僱員授予0.57%的股份，代價為人民幣5,035,000元（「受限制股份IV」）。除合資格參與者於72個月的歸屬期內仍為貴集團僱員外，受限制股份II、受限制股份III及受限制股份IV並無績效目標要求。

授予的受限制股份II、受限制股份III及受限制股份IV的公允價值由外部估值師於授予日期使用貼現現金流量法估計。股份獎勵開支於歸屬期內自損益表中扣除。於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月內，貴集團分別錄得股份獎勵開支人民幣2,441,000元、人民幣8,726,000元、人民幣6,134,000元及人民幣7,773,000元。

下表列示模型使用的輸入數據：

	於2022年2月22日
貼現率(%).....	10.39%
缺乏市場流通性貼現(%).....	22.00%
	於2023年12月25日
貼現率(%).....	10.35%
缺乏市場流通性貼現(%).....	19.00%
	於2024年6月28日
貼現率(%).....	11.18%
缺乏市場流通性貼現(%).....	14.00%

受限制股份II、受限制股份III及受限制股份IV的股份由部分經選定僱員轉讓而來。於2022年及2023年，由於若干經選定僱員離職，先前授出的股份按截至其離職日期前最近一個財政年度末貴公司的淨資產賬面值予以回購，並隨後按相同價格重新授予其他經選定僱員。就離職僱員而言，回購價與原始授予價之間的差額確認為僱員薪酬。於截至2023年12月31日止年度，貴集團錄得薪酬開支人民幣2,682,000元。

28. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的儲備金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

資本儲備

a. 其他儲備

貴集團的其他儲備主要來自注資。

b. 股份溢價

貴集團的股份溢價指於2024年3月改制股份有限公司後，由 貴公司股東貢獻的股份溢價。

c. 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指以權益結算的股份獎勵產生的以股份為基礎的報酬儲備，有關詳情載於歷史財務資料附註27。

匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括換算功能貨幣並非為人民幣的境外經營的財務報表時產生的所有外匯差額。該儲備根據歷史財務資料附註2.3所載的會計政策處理。

法定盈餘儲備

根據中國公司法，於中國的各公司須將其法定稅後利潤的10%分配至法定儲備，直至該儲備累計總額達到公司註冊資本的50%。待中國相關部門批准後，法定儲備可用於抵銷任何累計虧損或增加公司的註冊資本。法定儲備不可用於向中國附屬公司股東分派股息。

附錄一

會計師報告

貴公司

	資本儲備	法定盈餘儲備	保留溢利	總計
	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	6,012	21,957	347,114	375,083
年內利潤及年內全面收益總額	—	—	621,085	621,085
以股權結算以股份為基礎的付款	2,441	—	—	2,441
離職僱員的薪酬激勵	2,682	—	—	2,682
轉撥至法定盈餘儲備	—	62,108	(62,108)	—
已宣派股息	—	—	(150,572)	(150,572)
於2023年12月31日	11,135	84,065	755,519	850,719
	資本儲備	法定盈餘儲備	保留溢利	總計
	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	11,135	84,065	755,519	850,719
年內利潤及全面收益總額	—	—	622,001	622,001
改制為股份有限公司	321,785	(21,957)	(502,687)	(202,859)
以股權結算以股份為基礎的付款	8,726	—	—	8,726
轉撥至法定盈餘儲備	—	55,406	(55,406)	—
已宣派股息	—	—	(350,000)	(350,000)
於2024年12月31日	341,646	117,514	469,427	928,587

附錄一

會計師報告

	資本儲備	法定盈餘儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	341,646	117,514	469,427	928,587
年內溢利及期內全面收益總額	—	—	506,086	506,086
以股權結算以股份為基礎的付款	7,774	—	—	7,774
已宣派股息	—	—	(231,680)	(231,680)
於2025年9月30日(未經審計)	349,420	117,514	743,833	1,210,767

29. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴集團擁有涉及辦公場所、廠房、設備及船廠租賃安排的使用權資產及租賃負債非現金添置分別人民幣2,066,000元、人民幣197,450,000元及人民幣811,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行貸款	租賃負債	應付股息	總計
	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	115,020	4,592	72,910	192,522
融資現金流量變動	209,620	(3,815)	(223,482)	(17,677)
已宣派股息	—	—	150,572	150,572
利息開支	5,657	230	—	5,887
新租賃	—	2,066	—	2,066
於2023年12月31日及2024年1月1日	330,297	3,073	—	333,370
融資現金流量變動	87,898	(25,511)	(350,000)	(287,613)
已宣派股息	—	—	350,000	350,000
利息開支	11,643	627	—	12,270
新租賃	—	197,450	—	197,450
於2024年12月31日及2025年1月1日	429,838	175,639	—	605,477
融資現金流量變動(未經審計)	(127,896)	(22,905)	(231,680)	(382,481)
已宣派股息(未經審計)	—	—	231,680	231,680
利息開支(未經審計)	7,058	4,696	—	11,754
新租賃(未經審計)	—	811	—	811
於2025年9月30日(未經審計)	309,000	158,241	—	467,241

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

載入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於經營活動內	74	479	332	6,801
於融資活動內	3,815	25,511	2,143	22,905
總計	3,889	25,990	2,475	29,706

30. 承擔

於各有關期間末及於2025年9月30日，貴集團並無任何重大合約承擔。

31. 關聯方交易

貴集團的主要關聯方詳情如下：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
浙江浙能科技環保集團股份有限公司	控股股東
浙江省能源集團有限公司	最終控股股東
浙江省能源集團財務有限責任公司	由最終控股股東控制的實體
浙江浙能產業研究院有限公司	由最終控股股東控制的實體
浙江天音管理諮詢有限公司	由最終控股股東控制的實體
浙江浙能數字科技有限公司	由最終控股股東控制的實體
浙江省能源集團財務有限責任公司	由最終控股股東控制的實體
浙能越海海事科技(浙江)有限公司	控股股東的聯營公司
越海船務(天津)有限公司	由浙能越海海事科技(浙江)有限公司控制的實體
越海第五船務(天津)有限公司	由浙能越海海事科技(浙江)有限公司控制的實體
Crown Ship Management Corp Limited	由股東控制的實體

(a) 關聯方交易

除歷史財務數據其他部分詳載的交易外，貴集團於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月與關連方進行下列重大交易：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
向以下各方銷售貨品：				
浙能越海海事科技(浙江)有限公司	232,763	10,682	9,787	—
越海船務(天津)有限公司	528,628	52,837	52,837	—
越海第五船務(天津)有限公司	—	12,504	12,483	—
總計	761,391	76,023	75,107	—

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	
	2023年	2024年	2024年	2025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)
自以下各方購買貨品：				
浙江浙能科技環保集團股份有限公司	833	—	—	—
自以下各方購買代理服務：				
越海第五船務(天津)有限公司	—	—	—	642
存放於關聯金融機構之現金利息收入				
浙江省能源集團財務有限責任公司	2	1	1	3
來自以下各方的合約收益產生之利息收入：				
越海船務(天津)有限公司	5,871	10,091	8,280	4,424
越海第五船務(天津)有限公司	—	301	135	250
	<u>5,871</u>	<u>10,392</u>	<u>8,415</u>	<u>4,674</u>
以下各方的租金開支：				
浙江浙能科技環保集團股份有限公司	—	85	85	—
以下各方提供的服務：				
Crown Ship Management Corp Limited. . . .	346	268	241	—
浙江浙能數字科技有限公司	—	33	33	66
浙江浙能產業研究院有限公司	—	679	679	—
總計	<u>346</u>	<u>980</u>	<u>953</u>	<u>66</u>
以下各方提供的其他借款：				
浙江省能源集團財務有限責任公司	—	—	—	25,000

* 上述交易乃根據合約各方共同協定的條款及條件釐定。

(b) 尚未清償的關聯方結餘

	於12月31日		於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)
貿易：			
應收關聯方款項：			
流動			
浙能越海海事科技(浙江)有限公司	165,574	6,027	1,970
越海船務(天津)有限公司	350,665	217,879	173,775
越海第五船務(天津)有限公司	—	11,650	11,004
總計	<u>516,239</u>	<u>235,556</u>	<u>186,749</u>
非流動			
越海船務(天津)有限公司	265,021	206,012	173,775
越海第五船務(天津)有限公司	—	11,650	11,004
總計	<u>265,021</u>	<u>217,662</u>	<u>184,779</u>
存放於以下各方的現金：			
浙江省能源集團財務有限責任公司	383	1,385	788

附錄一

會計師報告

	於12月31日		於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)
非貿易			
應收關聯方款項：			
浙江浙能科技環保集團股份有限公司	10	—	—
浙江天音管理諮詢有限公司	248	248	93
浙能越海海事科技(浙江)有限公司	155	280	—
總計	413	528	93
應付一名關聯方款項：			
浙江浙能科技環保集團股份有限公司	6,817	682	—
其他借款：			
浙江省能源集團財務有限責任公司	—	—	25,000

(c) 貴集團主要管理人員的報酬：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、花紅、津貼及實物福利	8,532	6,101	4,577	3,456
以股權結算的股份激勵計劃	814	5,607	4,168	4,317
退休金計劃供款	220	258	192	216
總計	9,566	11,966	8,937	7,989

上述報酬資料包括董事及最高行政人員薪酬。董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註9。

32. 按類別劃分的金融工具

各類別金融工具於各有關期間末及於2025年9月30日的賬面值如下：

貴集團

	於12月31日		於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)
金融資產			
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項	917,938	1,029,380	744,788
計入預付款項、其他應收款項及其他			
資產的金融資產	4,798	15,317	15,598
現金及現金等價物	414,073	687,982	1,089,738
總計	1,336,809	1,732,679	1,850,124

附錄一

會計師報告

	於12月31日		於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)
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債：			
貿易應付款項.....	387,184	551,707	573,714
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	153,337	179,147	163,498
計息銀行及其他借款.....	330,297	429,838	309,000
租賃負債.....	3,073	175,639	158,241
總計.....	873,891	1,336,331	1,204,453

貴公司

	於12月31日		於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)
金融資產			
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項.....	917,938	1,057,865	766,373
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產.....	4,798	15,092	16,542
現金及現金等價物.....	414,073	650,316	964,577
	1,336,809	1,723,273	1,747,492

	於12月31日		於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)
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債：			
貿易應付款項.....	387,184	532,394	520,550
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	153,337	173,306	161,987
計息銀行及其他借款.....	330,297	429,838	260,000
租賃負債.....	3,073	175,639	4,307
總計.....	873,891	1,311,177	946,844

33. 金融工具的公允價值及公允價值等級

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項即期部分、計息銀行及其他借款的即期部分、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與彼等賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

計息銀行及其他借款的非即期部分、貿易應收款項的非即期部分的公允價值乃使用具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具的現時可用利率貼現預期未來現金流量計算。於各有關期間末以及於2025年9月30日，貴集團自身的不履約風險導致的公允價值變動被評估為不重大。

貴集團的財務部由財務經理領導，負責制定金融工具公允價值計量的政策和程序。公司財務團隊直接向首席財務官和董事會報告。於各報告期末，財務部分分析金融工具價值變動，並確定估值適用的主要輸入數據。估值須經首席財務官審核並批准。估值過程及結果定期與貴公司董事討論，用於財務報告。

附 錄 一

會 計 師 報 告

金融資產及負債的公允價值按自願雙方於當前交易（強制或清算出售除外）中交換有關工具的金額入賬。

公允價值等級

已披露公允價值的資產：

於2023年12月31日

	使用以下各項進行公允價值計量			總計
	活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項非流動部分.....	—	268,023	—	268,023

於2024年12月31日

	使用以下各項進行公允價值計量			總計
	活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項非流動部分.....	—	229,169	—	229,169

於2025年9月30日（未經審計）

	使用以下各項進行公允價值計量			總計
	活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項非流動部分.....	—	118,015	—	118,015

已披露公允價值的負債：

於2025年9月30日（未經審計）

	使用以下各項進行公允價值計量			總計
	活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款非流動部分.....	—	29,000	—	29,000

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物以及計息貸款。該等金融工具的主要目的是支持 貴集團的運營。 貴集團亦有多種其他金融資產及負債，例如貿易應收款項及貿易應付款項，乃由其經營業務直接產生。

貴集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並協議管理該等風險的政策，其內容概述如下。

外幣風險

外幣風險指因外幣匯率變動而造成虧損的風險。人民幣與 貴集團開展業務所使用的其他貨幣之間的匯率波動可能影響 貴集團的財務狀況和經營業績。 貴集團尋求通過盡量減少其外幣頭寸淨額來限制其外幣風險敞口。

下表列示於各有關期間末及於2025年9月30日，在所有其他變量保持不變的情況下， 貴集團的除稅前利潤（由於貨幣資產及負債的換算）對外幣匯率合理可能變動的敏感性。

	外幣匯率 增加／(減少)	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
2023年12月31日		
倘人民幣兌美元貶值	5%	41,733
倘人民幣兌美元升值	(5%)	(41,733)
2024年12月31日		
倘人民幣兌美元貶值	5%	65,168
倘人民幣兌美元升值	(5%)	(65,168)
2025年9月30日（未經審計）		
倘人民幣兌美元貶值	5%	70,486
倘人民幣兌美元升值	(5%)	(70,486)

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方交易。 貴集團的政策為所有有意按信貸條款交易的客戶均須通過信貸驗證程序。此外， 貴集團持續監察應收款項結餘的情況，而 貴集團的壞賬風險並不重大。

附錄一

會計師報告

最高風險及年末／期末階段

下表列示基於 貴集團信用政策（其乃主要基於逾期數據，除非其他數據毋需付出不必要的成本或努力即可取得）的信用質量及最高信用風險，以及於各有關期間末及於2025年9月30日的年末階段分類。

所列示的金額為金融資產的賬面總值。

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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
貿易應收款項*	—	—	—	923,943	923,943
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	4,798	—	—	—	4,798
現金及現金等價物	414,073	—	—	—	414,073
總計	418,871	—	—	923,943	1,342,814

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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
貿易應收款項*	—	—	—	1,037,874	1,037,874
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	15,317	—	—	—	15,317
現金及現金等價物	687,982	—	—	—	687,982
總計	703,299	—	—	1,037,874	1,741,173

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日（未經審計）

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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
貿易應收款項*.....	—	—	—	760,024	760,024
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	15,598	—	—	—	15,598
現金及現金等價物	1,089,738	—	—	—	1,089,738
總計	<u>1,105,336</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>760,024</u>	<u>1,865,360</u>

* 貴集團於貿易應收款項減值中應用簡化方法，進一步概要詳情載於歷史財務資料附註18。

** 當計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產並未逾期且並無數據顯示金融資產自首次確認後於信貸風險中大幅增加，彼等的信貸質量視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「存疑」。

有關 貴集團因貿易應收款項產生的信貸風險敞口的進一步量化數據，已於歷史財務資料附註18披露。

流動資金風險

流動資金風險指 貴集團因資金短缺而在履行財務義務時將遇到困難的風險。 貴集團的目標是在透過股權及債務融資維持資金持續性與靈活性之間取得平衡。

於各有關期間末及於2025年9月30日， 貴集團基於已訂約但未貼現付款的金融負債到期情況如下：

於2023年12月31日

	1年內	1至3年	3年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	387,184	—	—	387,184
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	153,337	—	—	153,337
計息銀行及其他借款	335,016	—	—	335,016
租賃負債.....	<u>1,665</u>	<u>1,529</u>	<u>—</u>	<u>3,194</u>
總計	<u>877,202</u>	<u>1,529</u>	<u>—</u>	<u>878,731</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	1年內 人民幣千元	1至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項.....	551,707	—	—	551,707
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債.....	179,147	—	—	179,147
計息銀行及其他借款.....	435,873	—	—	435,873
租賃負債.....	27,021	82,681	82,681	192,383
總計.....	1,193,748	82,681	82,681	1,359,110

於2025年9月30日（未經審計）

	1年內 人民幣千元	1至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項.....	573,714	—	—	573,714
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債.....	163,498	—	—	163,498
計息銀行及其他借款.....	283,247	29,484	—	312,731
租賃負債.....	45,457	82,681	51,676	179,814
總計.....	1,065,916	112,165	51,676	1,229,757

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為確保其能持續經營，且維持穩健的資本比率，以支持其業務運作，爭取股東價值最大化。

貴集團根據經濟情況的變動及相關資產的風險特徵管理其資本結構並對其作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整對股東的股息派付、向股東退還資本或發行新股。貴集團並不受任何外界施加的資本要求所限。於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，概無對管理資本的目標、政策或程序作出任何變動。

貴集團採用資產負債比率監控資本狀況，該比率按債務總額除以權益總額計算。債務總額乃根據其綜合財務狀況表中，將非流動及流動負債內的計息銀行貸款與租賃負債相加得出。

於各有關期間末及於2025年9月30日，資本負債比率如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
債務總額.....	1,099,234	1,511,5700	1,837,074
資產總值.....	1,972,094	2,668,670	3,316,720
資本負債比率.....	38.2%	52.3%	31.6%

34. 報告期後事項

於2025年9月30日後，並無需要額外披露或調整的重大事件。

35. 期後財務報表

貴公司、貴集團或現時組成貴集團之任何公司概無編製2025年9月30日後任何期間的經審計財務報表。

附 錄 二

未 經 審 計 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二

未 經 審 計 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二

未 經 審 計 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二

未 經 審 計 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二

未 經 審 計 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附錄三

公司章程概要

下文載列本公司《公司章程》(以下稱「公司章程」或「《公司章程》」) 主要規定的概要，以供投資者概覽。由於僅為概要，故可能未有盡錄對於潛在投資者而言屬重要的資料。

股份

股份發行

公司的股份採取記名股票的形式。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。

公司發行的股票，以人民幣標明面值，每股面值人民幣一元(RMB1.00)。

在履行完畢《管理試行辦法》及其他相關法律、法規、規章、規範性文件中規定的必要程序後，公司可以向境內投資人和境外投資人發行股票。境外投資人是指認購公司發行股份的外國和香港、澳門、台灣地區的投資人；境內投資人是指認購公司發行股份的，除前述地區以外的中國境內的投資人。

公司向境內投資人發行的以人民幣認購的股份，稱為非上市股份。公司向境外投資人發行的以外幣認購的股份，稱為外資股。外資股在境外上市的，稱為境外上市外資股。非上市股份股東、非上市外資股股東與境外上市外資股股東在以股利或其他形式所作的任何分派中享有同等權利。前款所稱外幣是指國家或地區的可自由兌換的人民幣以外的法定貨幣。

在履行完畢《管理試行辦法》及其他相關法律、法規、規章、規範性文件中規定的必要程序後，公司非上市股份股東、非上市外資股股東可以將其持有的全部或部分非上市股份轉讓給境外投資人，並在境外證券交易所上市交易，或者將全部或部分非上市股份轉換為境外上市外資股並在境外證券交易所上市交易。上述股份在境外證券交易所上市交易，應當遵守境外證券市場的監管程序、規定和要求。

附 錄 三

公 司 章 程 概 要

股份增減

公司根據經營和發展的需要，依照法律、法規、規章、規範性文件的規定，經股東會作出決議，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、法規、規章、規範性文件規定、公司股票上市地證券監管管理機構批准的其他方式。

股東會可以授權董事會在三年內決定發行不超過已發行股份50%的股份。但以非貨幣財產作價出資的應當經股東會決議。董事會依照授權決定發行股份導致公司註冊資本、已發行股份數發生變化的，對《公司章程》該項記載事項的修改不需再由股東會表決。股東會授權董事會決定發行新股的，董事會決議應當經全體董事三分之二以上通過。發行股份涉及依法應取得相關批准或前置備案的，公司應依法取得後方可實施。

公司可以減少註冊資本。公司減少註冊資本，應當按照《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，在不違反法律、法規、規章、規範性文件和上市規則及《公司章程》規定的前提下，有下列情形之一的除外：

附錄三

公司章程概要

- (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) 將股份用於員工持股計劃或者股權激勵；
- (四) 股東因對股東會作出的公司合併、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) 公司為維護公司價值及股東權益所必需；及
- (七) 法律、法規、規章、規範性文件和《香港上市規則》等有關規定許可的其他情況。

公司收購本公司股份，可以通過公開的集中交易方式，或者法律、法規、規章、規範性文件及公司股票上市地證券監管管理機構認可的其他方式進行。

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。

公司因上述第(一)項、第(二)項規定的情形收購本公司股份的，應當經股東會決議；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，可以依照《公司章程》的規定或者股東會的授權，經2/3以上董事出席的董事會會議決議。

公司依法購回股份後，應當在法律、法規、規章、規範性文件和《香港上市規則》規定的期限內，註銷該部分股份，並向原公司登記機關申請辦理註冊資本變更登記。

公司依照上述第(一)項規定收購本公司H股股份後，可在公司選擇下註銷或根據《香港上市規則》持作庫存股份。若董事並無訂明相關股份將持作庫存股份，該等股份應予註銷。公司應將庫存股份存放於中央結算有限公司內的能清楚識別為庫存股份的獨立賬戶中。公司不得就庫存股份行使任何權利，也不會就庫存股份宣派或派發任何股息。在遵守《公司章程》及《香港上市規則》的情況下，公司可按董事釐定的條款及條件處置庫存股份。

附錄三

公司章程概要

法律、法規、規章、規範性文件和《香港上市規則》的相關規定對前述股份回購涉及的相關事項另有規定的，從其規定。

股份轉讓

公司的股份可以向其他股東轉讓，也可以向股東以外的人轉讓。公司股份應依法轉讓，遵守法律、法規、規章、規範性文件以及公司股票上市地證券監督管理機構和香港聯交所的相關規定。在香港上市的境外上市外資股的轉讓，需到公司委託香港當地的股票登記機構辦理登記。

所有股本已繳清的在香港上市的境外上市股份，皆可根據《公司章程》自由轉讓；但是除非符合下列條件，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文據，並無需申述任何理由：

- (一) 與任何股份所有權有關的或會影響股份所有權的轉讓文件及其他文件，均須登記，並須就登記按《香港上市規則》規定的費用標準向公司支付費用，該費用不得超過《香港上市規則》中不時規定的最高費用；
- (二) 轉讓文據只涉及香港聯交所上市的境外上市外資股；
- (三) 轉讓文據已付應繳的香港法律要求的印花稅；
- (四) 應當提供有關的股票，以及董事會所合理要求的證明轉讓人有權轉讓股份的證據；
- (五) 如股份擬轉讓予聯名持有人，則聯名持有人之數目不得超過四位；
- (六) 有關股份並無附帶任何公司的留置權；
- (七) 任何股份均不得轉讓予未成年人或精神不健全或其它法律上無行為能力的人士；
- (八) 股份轉讓應滿足股份轉讓或控制權變更所適用的法律、法規、規章、規範性文件。

附錄三

公司章程概要

若公司拒絕登記股份轉讓，公司應在轉讓申請正式提出之日起兩個月內，給轉讓人及承讓人一份拒絕登記該股份轉讓的通知。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。

所有香港聯交所上市的境外上市外資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）；該書面轉讓文件可採用手簽方式或加蓋公司有效印章（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，書面轉讓文件可採用手簽或機器印刷形式簽署。

所有轉讓文件應備置於公司法定地址、股份過戶處之地址或董事會不時指定的地址。

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1年內不得轉讓。

公司董事、高級管理人員應當向公司申報所持有的本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本公司股份總數的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1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。

股份在法律、法規、規章、規範性文件規定的限制轉讓期限內出質的，質權人不得在限制轉讓期限內行使質權。

公司股票上市地證券監督管理機構對境外上市外資股的轉讓限制另有規定的，從其規定。

發行人的附屬公司擁有該附屬公司的母公司股份的權力

公司章程未載有與發行人的附屬公司擁有該附屬公司的母公司股份的權力有關的條文。

股東和股東會

股東

公司依據證券登記結算機構提供的憑證建立股東名冊，股東名冊是證明股東持有公司股份的充分證據。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。

公司召開股東會、分配股利、清算及從事其他需要確認股東身份的行為時，由董事會或股東會召集人確定股權登記日，股權登記日收市後登記在冊的股東為享有相關權益的股東。

公司普通股股東享有下列權利：

- (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、參加或委派股東代理人參加股東會，並行使相應的發言權及表決權（除非個別股東受《香港上市規則》的規定須就個別事宜放棄投票權）；
- (三) 對公司的經營進行監督，提出建議或者質詢；
- (四) 依照法律、法規、規章、規範性文件、公司股票上市地證券監管管理機構的相關規定及《公司章程》的規定轉讓、贈與或質押其所持有的股份；
- (五) 查閱依照《公司章程》的規定獲得有關信息，包括：
 - 1、 在繳付成本費用後得到《公司章程》副本；
 - 2、 有權免費查閱並在繳付了合理費用後有權複印：
 - (1) 完整的股東名冊；

附錄三

公司章程概要

- (2) 公司董事、經理和其他高級管理人員的個人資料，包括：
 - (a) 現在及以前的姓名、別名；
 - (b) 主要地址（住所）；
 - (c) 國籍；
 - (d) 專職及其他全部兼職的職業、職務；
 - (e) 身份證明文件及其號碼。
- (3) 公司已發行股本狀況的報告；
- (4) 自上一會計年度以來公司購回自己每一類別股份的票面總值、數量、最高價和最低價，以及公司為此支付的全部費用的報告；
- (5) 公司股東會的特別決議；
- (6) 公司最近一期經審計的財務報表及董事會、審計師及董事會審計委員會報告；
- (7) 已呈交中國工商管理當局或其他主管機關存案的最近一期的年度報告副本；
- (8) 公司債券存根、股東會會議決議、董事會審計委員會會議決議；及
- (9) 股東會的會議記錄。

公司應將前述第2點第(3)項至第(7)項的文件及其他適用文件按《香港上市規則》的要求登載於香港聯交所網站和公司網站。公司須將前述第2點第(1)項及第(9)項置備於香港指定的地址，以供公眾及股東免費查閱（股東會的會議記錄僅供股東查閱及繳付合理費用後複印）。

股東名冊香港分冊必須可供股東查閱，但可容許公司按與《公司條例》（香港法例第622章）第632條等同的條款暫停辦理股東登記手續，即公司在發出通知後，可將其股東名冊或該登記冊內關乎持有任何類別的股份的股東的部分，封閉一段或多於一段期間，但在任何一年之中，封閉期合計不得超過30日。

附錄三

公司章程概要

在符合可適用的法律、法規、規章、規範性文件及公司股票上市地證券監管規則的前提下，如果查閱和複印的內容涉及公司的商業秘密及內幕信息以及有關人員個人隱私的，公司可以拒絕提供。

- (六) 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；
- (七) 對股東會作出的公司合併、分立決議持異議的股東，要求公司收購其股份；
- (八) 法律、法規、規章、規範性文件、《香港上市規則》和《公司章程》規定的其他權利。

公司股東承擔下列義務：

- (一) 遵守法律、法規、規章、規範性文件和《公司章程》；
- (二) 依其所認購的股份和入股方式繳納股金；
- (三) 在公司核准登記後，除法律、法規、規章、規範性文件的情形外，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、法規、規章、規範性文件、《香港上市規則》及《公司章程》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。

持有公司5%以上有表決權股份的股東，將其持有的股份進行質押的，應當自該事實發生當日，向公司作出書面報告。

公司的控股股東、實際控制人不得利用其關連關係損害公司利益。違反規定給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

附錄三

公司章程概要

公司控股股東及實際控制人對公司 and 公司社會公眾股股東負有誠信義務。控股股東應嚴格依法行使出資人的權利，控股股東、實際控制人及其關連人士不得利用利潤分配、資產重組、對外投資、資金佔用、借款擔保等方式損害公司的合法權益，不得利用其控制地位損害公司 and 公司社會公眾股股東的利益。

董事、高級管理人員執行公司職務時違反法律、法規、規章、規範性文件或者《公司章程》的規定，給公司造成損失的，連續180日以上單獨或合併持有公司1%以上股份的股東，可以書面請求董事會審計委員會向人民法院提起訴訟；董事會審計委員會執行公司職務時違反法律、法規、規章、規範性文件或者《公司章程》的規定，給公司造成損失的，連續一百八十日以上單獨或者合併持有公司1%以上股份的股東可以書面請求董事會向人民法院提起訴訟。董事會審計委員會董事會收到前款規定的股東書面請求後拒絕提起訴訟，或者自收到請求之日起30日內未提起訴訟，或者情況緊急、不立即提起訴訟將會使公司利益受到難以彌補的損害的，前款規定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。

催繳股款及股份的沒收

公司章程未載有與催繳股款及股份的沒收有關的條文。

股東會的一般規定

股東會是公司的權力機構，依法行使下列職權：

- (一) 選舉和更換董事，決定有關董事的報酬事項；
- (二) 審議批准董事會的報告；
- (三) 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (四) 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- (五) 對發行公司債券作出決議；
- (六) 對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- (七) 修改《公司章程》；

附錄三

公司章程概要

- (八) 對公司聘用、解聘承辦公司審計業務的會計師事務所作出決議；
- (九) 審議批准《公司章程》規定的需經股東會審議的擔保事項；
- (十) 審議公司在1年內購買、出售重大資產交易超過公司最近一期經審計總資產30%的事項；
- (十一) 審議批准變更募集資金用途事項；
- (十二) 審議股權激勵計劃和員工持股計劃；
- (十三) 審議法律、法規、規章、規範性文件或《公司章程》規定應當由股東會決定的其他事項；
- (十四) 《香港上市規則》所要求的其他事項。

前款規定股東會的職權不得通過授權的形式由董事會或其他機構和個人代為行使。

股東會可以在必要、合理、合法的情況下，授權或委託董事會辦理其授權或委託辦理的事項，包括但不限於在股東會上：

受適用的法律、法規、規章、規範性文件及上市規則所限制，授予董事會一般性授權以發行、配發及處理額外境外上市股份，數量不超過已發行境外上市股份20%（或適用的法律、法規、規章、規範性文件、公司股票上市地上市規則所規定的其他比例）；

授予董事會在可發行債券額度範圍內，根據生產經營、資本支出的需要以及市場條件，決定發行境內短期融資券、中期票據、公司債券、境外美元債券等債務融資工具的具體條款以及相關事宜，包括（但不限於）在前述規定的範圍內確定實際發行的債券金額、利率、期限、發行對象、募集資金用途以及製作、簽署、披露所有必要的文件。

附錄三

公司章程概要

公司下列對外擔保行為，須經股東會審議通過：

- (一) 公司及公司控股子公司的對外擔保總額，超過最近一期經審計淨資產的50%以後提供的任何擔保；
- (二) 公司的對外擔保總額，超過最近一期經審計總資產30%以後提供的任何擔保；
- (三) 按照公司在一年內擔保金額連續12個月內累計計算原則，超過公司最近一期經審計總資產30%的擔保；
- (四) 為資產負債率超過70%的擔保對象提供的擔保；
- (五) 單筆擔保額超過最近一期經審計淨資產10%的擔保；
- (六) 對股東、實際控制人及其關連方提供的擔保；
- (七) 公司章程規定的其他擔保。

上述第(三)項擔保，應當經出席股東會的股東所持表決權的2/3以上通過。股東會在審議為股東、實際控制人及其關聯人士提供的擔保議案時，該股東或者受該實際控制人支配的股東，不得參與該項表決，該項表決由出席股東會的其他股東所持表決權的過半數通過。

公司對外擔保存在違反審批權限、審議程序的情形，給公司造成損失的，相關責任人應當承擔賠償責任，並且公司將根據公司遭受的經濟損失大小、情節、輕重程度等情況，給予相關責任人相應的處分。

股東會分為年度股東會和臨時股東會。年度股東會每年召開1次，並應於上一會計年度結束後的6個月內舉行。

附錄三

公司章程概要

有下列情形之一的，公司在事實發生之日起2個月以內召開臨時股東會：

- (一) 董事人數不足《公司法》規定人數或者《公司章程》所定人數的2/3時；
- (二) 公司未彌補的虧損達實收股本總額的1/3時；
- (三) 單獨或者合計持有公司10%以上股份（不包括庫存股份）的股東書面請求時；
- (四) 董事會認為必要時；
- (五) 審計委員會提議召開時；
- (六) 獨立非執行董事提議召開時；
- (七) 法律、法規、規章、規範性文件、《香港上市規則》或《公司章程》規定的其他情形。

本公司召開股東會的地點為公司住所地或股東會通知中列明的其他地點。

股東會將設置會場，以現場會議形式召開。公司將視情況採用電子通信（包括但不限於網絡投票、視頻或其他）等方式為股東參加股東會提供便利。股東通過上述方式參加股東會的，視為出席。每一位股東有權在股東會上發言和投票，除非個別股東受《香港上市規則》規定須就個別事項放棄投票權。

現場會議時間、地點的選擇應當便於股東參加。發出股東會通知後，無正當理由，股東會現場會議召開地點不得變更。確需變更的，召集人應當在現場會議召開日前至少2個工作日通知各股東並說明原因。

股東會的召集

獨立非執行董事有權向董事會提議召開臨時股東會。對獨立非執行董事要求召開臨時股東會的提議，董事會應當根據法律、法規、規章、規範性文件和《公司章程》的規定，在收到提議後10日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，應在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知；董事會不同意召開臨時股東會的，將說明理由並公告。

附錄三

公司章程概要

審計委員會向董事會提議召開臨時股東會，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《公司章程》的規定，在收到提議後10日內提出同意或者不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東會的，將在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知，通知中對原提議的變更，應徵得審計委員會的同意。

董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到提議後10日內未作出反饋的，視為董事會不能履行或者不履行召集股東會會議職責，審計委員會可以自行召集和主持。

單獨或者合計持有公司10%以上股份（不包括庫存股份）的股東向董事會請求召開臨時股東會，應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、法規、規章、規範性文件和《公司章程》的規定，在收到提案後10日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東會的，應在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應徵得提議股東的同意。

董事會不同意召開臨時股東會，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（不包括庫存股份）的股東可以向審計委員會提議召開臨時股東會，應當以書面形式向審計委員會提出請求。

審計委員會同意召開臨時股東會的，應在收到請求後5日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。

審計委員會未在規定期限內發出股東會通知的，視為審計委員會不召集和主持股東會，連續九十日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份（含表決權恢復的優先股等）的股東可以自行召集和主持。

在股東會決議公告前，召集股東持股比例不得低於10%（不包括庫存股份）。

對於股東自行召集的股東會，董事會和董事會秘書應當予以應予配合。董事會將應當提供股權登記日的股東名冊。

股東自行召集的股東會，會議所必需的費用由公司承擔。

股東會提案和通知

提案的內容應當屬於股東會職權範圍，有明確議題和具體決議事項，並且符合法律、法規、規章、規範性文件和《公司章程》的有關規定。股東會提案應採取書面形式。

公司召開股東會，董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，可以在股東會召開10日前且在《香港上市規則》規定的期限內提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當根據《公司法》及《香港上市規則》的規定，在收到提案後2日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容；但臨時提案違反法律、法規、規章、規範性文件或者公司章程的規定，或者不屬於股東會職權範圍的除外。

除前款規定的情形外，召集人在發出股東會通知公告後，不得修改股東會通知中已列明的提案或增加新的提案。

股東會通知中未列明或不符合《公司章程》規定的提案，股東會不得進行表決並作出決議。

股東會召集人應在年度股東會召開二十一日前以公告方式通知各股東，臨時股東會應於會議召開十五日前以公告方式通知各股東。在發出通知的同時，需同時送交委任代表的表格，該表格需就擬在會議上提呈的全部決議，提供正反表決選擇。

公司在計算起始期限時，不包括會議召開當日。

股東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：全體股東均有權出席股東會，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；

附錄三

公司章程概要

(四) 有權出席股東會股東的股權登記日；

(五) 會務常設聯繫人姓名、電話號碼；

(六) 網絡或其他方式的表決時間及表決程序；

(七) 法律、法規、規章、規範性文件和《香港上市規則》規定的其他事項。

股東會通知和補充通知中應當充分、完整披露所有提案的全部具體內容。

股權登記日與會議日期之間的時間間隔應當不多於七個工作日。除根據《香港上市規則》進行的變更外，股權登記日一旦確認，不得變更。

股東會擬討論董事選舉事項的，股東會通知中應充分披露董事候選人的詳細資料，至少包括以下內容：

(一) 姓名全名、教育背景、工作經歷、兼職等個人情況；

(二) 與本公司或本公司的控股股東及實際控制人是否存在關連關係；

(三) 披露持有本公司股份數量；

(四) 是否受過相關監管機構及其他有關部門的處罰和證券交易所懲戒；

(五) 《香港上市規則》規定的其他事項。

除採取累積投票制選舉董事外，每位董事候選人應當以單項提案提出。

發出股東會通知後，無正當理由，股東會不應延期或取消，股東會通知中列明的提案不應取消。一旦出現延期或取消的情形，召集人應當在原定召開日前至少2個工作日公告並說明原因。

股東會的召開

董事會和其他召集人有權採取必要措施，保證股東會的正常秩序。對於干擾股東會、尋釁滋事和侵犯股東合法權益的行為，應採取措施加以制止並及時報告有關部門查處。

附錄三

公司章程概要

股權登記日登記在冊的所有股東或其代理人，均有權出席股東會，並依照有關法律、法規、規章、規範性文件及《公司章程》行使相應的發言權及表決權（除非個別股東受《香港上市規則》的規定須就個別事宜放棄投票權）。

股東可以親自出席股東會並行使表決權，也可以委託他人（該人士不需要為公司股東）代為出席和在授權範圍內行使表決權。任何有權出席股東會議並有權表決的股東，有權委任一人或者數人（該人可以不是股東）作為其股東代理人，代為出席和表決。

股東會召開時，公司全體董事和董事會秘書應當出席會議，總經理和其他高級管理人員應當列席會議。

股東會由董事會依法召集，由董事長主持；董事長不能履行職務或不履行職務時，由過半數董事共同推舉一名董事主持，但依《公司章程》規定由符合條件的股東召集和主持的除外。

審計委員會自行召集的股東會，由審計委員會召集人主持。審計委員會召集人不能履行職務或者不履行職務時，由過半數的審計委員會成員共同推舉的一名審計委員會成員主持。股東自行召集的股東會，由召集人推舉代表主持。

召開股東會時，會議主持人違反議事規則使股東會無法繼續進行的，經現場出席股東會有表決權過半數的股東同意，股東會可推舉一人擔任會議主持人，繼續開會。

公司制定股東會議事規則，詳細規定股東會的召開和表決程序，包括通知、登記、提案的審議、投票、計票、表決結果的宣佈、會議決議的形成、會議記錄及其簽署、公告等內容，以及股東會對董事會的授權原則，授權內容應明確具體。股東會議事規則作為《公司章程》的附件，由董事會擬定，股東會批准。

除依據有關法律、法規、規章、規範性文件或者涉及公司商業秘密不能在股東會上公開之外，董事、高級管理人員在股東會上應就股東的質詢和建議作出解釋和說明。

會議主持人應當在表決前宣佈現場出席會議的股東和代理人人數及所持有表決權的股份總數，現場出席會議的股東和代理人人數及所持有表決權的股份總數以會議登記為準。

附錄三

公司章程概要

股東會應有會議記錄，由董事會秘書負責。會議記錄應記載以下內容：

- (一) 會議時間、地點、議程和召集人姓名或名稱；
- (二) 會議主持人以及出席或列席會議的董事、經理和其他高級管理人員姓名；
- (三) 出席會議的股東和代理人人數、所持有表決權的股份總數及佔公司股份總數的比例；
- (四) 對每一提案的審議經過、發言要點和表決結果；
- (五) 股東的質詢意見或建議以及相應的答覆或說明；
- (六) 律師(如有)及計票人、監票人姓名；
- (七) 法律、法規、規章、規範性文件上市地證券交易所或《公司章程》規定應當載入會議記錄的其他內容。

股東會召集人應當保證會議記錄內容真實、準確和完整。出席會議的董事、董事會秘書、召集人或其代表、會議主持人應當在會議記錄上簽名。會議記錄應當與現場出席股東的簽到冊及代理出席的委託書、網絡(如有)或其他方式表決情況的有效資料一併保存，保存期限不少於10年。

股東會召集人應當保證股東會連續舉行，直至形成最終決議。因不可抗力等特殊原因導致股東會中止或不能作出決議的，應採取必要措施盡快恢復召開股東會或直接終止本次股東會，並及時公告。

股東會的表決和決議

股東會決議分為普通決議和特別決議。

股東會作出普通決議，應當由出席股東會的股東(包括股東代理人)所持表決權的過半數通過。

股東會作出特別決議，應當由出席股東會的股東(包括股東代理人)所持表決權的2/3以上通過。

下列事項由股東會以普通決議通過：

- (一) 董事會的工作報告；
- (二) 董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (三) 董事會成員的任免及其報酬和支付方法；
- (四) 公司年度報告；
- (五) 除法律、法規、規章、規範性文件、《香港上市規則》或者《公司章程》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、分拆、合併、解散和清算或者變更公司形式；
- (三) 《公司章程》的修改；
- (四) 公司在一年內購買、出售重大資產交易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) 法律、法規、規章、規範性文件、《香港上市規則》或《公司章程》規定的，以及股東會以普通決議認定會對公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項。

附 錄 三

公 司 章 程 概 要

董事會

董事

公司董事為自然人，有下列情形之一的，不得擔任公司的董事：

- (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、總經理，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) 被相關監管機構處以證券市場禁入處罰，期限未滿的；
- (七) 法律、法規、規章、規範性文件或《香港上市規則》規定的其他情形。

違反前款規定選舉、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，公司應當解除其職務。

董事由股東會選舉或更換。股東會在遵守有關法律、法規、規章、規範性文件規定的前提下，可以以普通決議的方式將任何任期末屆滿的董事罷免（但該董事依據任何合同提出的損害賠償要求不受此影響）。董事任期3年，任期屆滿，可連選連任，但獨立非執行董事任期超過9年的，應按公司股票上市地上市規則的規定履行相應的審議程序後方可續任。

董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時止。董事任期屆滿未及時改選，導致董事會的人數不足法定最低人數時，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、法規、規章、規範性文件和《公司章程》的規定，履行董事職務。

附錄三

公司章程概要

董事辭任的，應當以書面形式通知公司，公司收到通知之日辭任生效，但存在前款規定情形的，董事應當繼續履行職務。

股東會可以決議解任董事，決議作出之日解任生效。在任期屆滿前解任董事的，該董事可以要求公司予以賠償。

在不違反公司股票上市地的相關法律、法規、規章、規範性文件及監管規則的前提下，如董事會委任新董事以填補董事會臨時空缺或增加董事會名額的任何人士，該被委任的董事任期至應在其接受委任後的首次年度股東會為止，並於其時有資格重選連任。

董事可以由總經理或者其他高級管理人員兼任，但兼任總經理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。

董事應當遵守法律、法規、規章、規範性文件和《公司章程》，對公司負有下列忠實義務：

- （一）不得利用職權收受賄賂或者其他非法收入，不得侵佔公司的財產；
- （二）不得挪用公司資金；
- （三）不得將公司資產或者資金以其個人名義或者其他個人名義開立賬戶存儲；
- （四）未就與訂立合同或者進行交易有關的事項向董事會或者股東會報告，並按照《公司章程》的規定經董事會或者股東會決議通過，不得直接或者間接與本公司訂立合同或者進行交易；
- （五）未經股東會同意，不得利用職務便利，為自己或他人謀取本應屬於公司的商業機會，但是，有下列情形之一的除外：(1)向董事會或者股東會報告，並按照《公司章程》的規定經董事會或者股東會決議通過；(2)根據法律、法規、規章、規範性文件或者《公司章程》的規定，公司不能利用該商業機會；
- （六）不得接受與公司交易的佣金歸為己有；

附錄三

公司章程概要

(七) 不得擅自披露公司秘密；

(八) 不得利用其關連關係損害公司利益；

(九) 法律、法規、規章、規範性文件、《香港上市規則》及《公司章程》規定的其他忠實義務。

董事、高級管理人員的近親屬，董事、高級管理人員或者其近親屬直接或者間接控制的企業，以及與董事、高級管理人員有其他關聯(連)關係的關聯(連)人士，與公司訂立合同或者進行交易，適用前款第四項規定。

董事違反本條規定所得的收入，應當歸公司所有；給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

董事應當遵守法律、法規、規章、規範性文件和《公司章程》，對公司負有下列勤勉義務：

(一) 應謹慎、認真、勤勉地行使公司賦予的權利，以保證公司的商業行為符合國家法律、法規、規章、規範性文件以及國家各項經濟政策的要求，商業活動不超過營業執照規定的業務範圍；

(二) 應公平對待所有股東；

(三) 及時了解公司業務經營管理狀況；

(四) 應當對公司定期報告簽署書面確認意見。保證公司所披露的信息真實、準確、完整；

(五) 應當如實向董事會審計委員會提供有關情況和資料，不得妨礙董事會審計委員會或者其委員行使職權；

(六) 法律、法規、規章、規範性文件、《香港上市規則》及《公司章程》規定的其他勤勉義務。

公司的控股股東、實際控制人不擔任公司董事但實際執行公司事務的，適用《公司章程》關於忠實義務和勤勉義務的規定。

附錄三

公司章程概要

除本節另有規定外，對獨立非執行董事適用《公司章程》有關董事的資格和義務的規定。獨立非執行董事應當忠實履行職務，維護公司利益，尤其要關注社會公眾股東的合法權益不受損害，以確保全體股東的利益獲得充分代表。

獨立非執行董事出現不符合《香港上市規則》所規定的資格、獨立性條件或其他不適宜履行獨立非執行董事職責的情形，由此造成公司獨立非執行董事達不到《公司章程》要求的人數時，公司須立即通知香港聯交所，並以公告方式說明有關詳情及原因。公司應按規定於其不符合有關規定後的三個月內，補足獨立非執行董事人數以滿足《香港上市規則》的要求。

董事連續兩次未能親自出席，也不委託其他董事出席董事會會議，視為不能履行職責，董事會應當建議股東會予以撤換。

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《公司法》規定的最低人數時，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、法規、規章、規範性文件和《公司章程》規定，履行董事職務。

除前款所列情形或董事辭職報告中規定了較晚的辭職生效日期外，董事辭職自辭職報告送達董事會時生效。

董事辭職生效或者任期屆滿，應向董事會辦妥所有移交手續，其在任期結束後的兩年內仍對公司和股東承擔的忠實義務。其對公司商業秘密的保密義務在其任職結束後仍然有效，直至該秘密成為公開信息。

未經《公司章程》規定或者董事會的合法授權，任何董事不得以個人名義代表公司或者董事會行事。董事以其個人名義行事時，在第三方會合理地認為該董事在代表公司或者董事會行事的情況下，該董事應當事先聲明其立場和身份。

董事執行公司職務時違反法律、法規、規章、規範性文件或《公司章程》的規定，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

公司聘請獨立非執行董事，相關事項應按照法律、法規、規章、規範性文件及相關監管機構和證券交易所的有關規定執行，並由公司獨立非執行董事工作制度具體規定。

附錄三

公司章程概要

提供予董事的貸款

公司章程未載有與提供予董事的貸款有關的條文。

借款權力

公司章程未載有與借款權力有關的條文。

董事會

公司設董事會，對股東會負責，在事先充分聽取公司黨組織意見情況下，依法自行或經過有關報批手續後決定公司的重大事項。

董事會由9名董事組成，設董事長1名。董事長由董事會以全體董事的過半數選舉產生。公司董事會成員為執行董事3名、非執行董事2名、獨立非執行董事4名。獨立非執行董事中至少包括1名具備適當的專業資格或適當的會計或相關的財務管理專長人士。公司至少有1名獨立非執行董事常居於香港。

董事會行使下列職權：

- (一) 召集股東會，並向股東會報告工作；
- (二) 執行股東會的決議；
- (三) 決定公司的經營計劃和投資方案、公司年度預算、決算方案；根據《公司章程》或者在股東會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產事項；
- (四) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (五) 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；
- (六) 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；
- (七) 根據《公司章程》或者在股東會授權範圍內，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、關連交易、對外捐贈等事項；

附錄三

公司章程概要

- (八) 決定公司內部管理機構的設置；
- (九) 決定聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書及其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；根據總經理的提名，決定聘任或者解聘公司副總經理、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) 制訂公司的基本管理制度；
- (十一) 制訂《公司章程》的修改方案；
- (十二) 管理公司信息披露事項；
- (十三) 向股東會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；
- (十四) 聽取公司總經理及其他高級管理人員的工作匯報並檢查總經理及其他高級管理人員的工作；
- (十五) 制訂、實施公司股權激勵計劃；
- (十六) 法律、法規、規章、規範性文件、公司股票上市地上市規則或《公司章程》、公司股東會決議授予的其他職權。

前款第(三)(十)項，須經全體董事過三分之二表決同意；其餘決議事項應經全體董事過半數表決同意。公司章程對董事會職權的限制不得對抗善意第三人。

董事會對上述事項做出決定，屬於公司黨組織參與重大問題決策範圍的，應事先聽取公司黨組織的意見和建議。

超過股東會授權範圍的事項，應當提交股東會審議。

凡須經公司董事會決策的重大事項，必須按《公司章程》規定的時間事先通知所有董事，並同時提供足夠的資料，嚴格按照規定的程序進行。董事可要求補充提供資料。四分之一以上的董事或兩名以上獨立非執行董事認為資料材料不充分或其他事由導致其無法對有關事項作出判斷時，可聯名提出緩開董事會或緩議董事會所議的部分事項，董事會應予採納。

附 錄 三

公 司 章 程 概 要

公司董事會應當就註冊會計師對公司財務報告出具的非標準審計意見向股東會作出說明。

董事會制定董事會議事規則，以確保董事會落實股東會決議，提高工作效率，保證科學決策。

董事會議事規則作為章程的附件，由董事會擬定，股東會批准。

董事會應當就重大投資項目組織有關專家、專業人員進行評審。

公司設董事長1人，董事長由公司董事擔任，以全體董事的過半數選舉產生。董事長為代表公司執行公司事務的董事。

董事長行使下列職權：

- (一) 主持股東會和召集、主持董事會會議；
- (二) 簽署董事會重要文件；
- (三) 督促、檢查董事會決議的執行；
- (四) 董事會授予的其他職權；
- (五) 法律、法規、規章、規範性文件、公司股票上市地上市規則或《公司章程》授予的其他職權。

董事長不能履行職務或者不履行職務的，由過半數董事共同推舉一名董事履行職務。

董事會應定期召開會議，董事會定期會議應每年召開四次，由董事長召集，於會議召開14日以前書面通知全體董事，必要時通知經理及其他高級管理人員。

代表十分之一以上表決權（不包括庫存股）的股東、1/3以上董事或審計委員會，可以提議召開臨時董事會會議。董事長應當自接到提議後10日內，召集和主持董事會會議。

董事會召開董事會臨時會議，應當提前7日將會議通知全體董事、經理，必要時通知公司其他高級管理人員。

附錄三

公司章程概要

董事會會議通知包括下列內容：

- (一) 會議日期和地點；
- (二) 會議期限；
- (三) 事由及議題；
- (四) 發出通知的日期；
- (五) 董事會議事規則規定的其它內容。

董事會會議應有過半數的董事出席方可舉行。除《公司章程》另有規定外，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連關係的，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，其表決權不計入表決權總數。該董事會會議由過半數無關連關係董事出席方可舉行，除《公司章程》另有規定外，董事會會議所作決議須經過半數無關連關係董事通過。出席董事會的無關連關係董事人數不足三人的，應將該事項提交股東會審議。

董事會決議表決方式為：記名投票或舉手表決。

除非相關法律、法規、規章、規範性文件或者《香港上市規則》另有規定，董事會臨時會議在保障董事充分表達意見的前提下，可以用視頻會議、電話會議或書面傳簽等方式進行並作出決議，並由參會董事簽字。如果董事會已將議案派發給全體董事，並且簽字同意該議案的董事已達到作出決定所需的法定人數，且同意該議案的簽字文件已採用上述方式送交董事會秘書，則該議案成為董事會決議，視為與經依《公司章程》相關條款規定的程序召開的董事會會議通過的決議具有同等法律效力。

董事會定期會議不得採取書面傳簽方式召開。

附 錄 三

公 司 章 程 概 要

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的，亦未委託代表出席的，視為放棄在該次會議上的投票權。

董事會應當對會議所議事項的決定做成會議記錄，出席會議的董事應當在會議記錄上簽名。董事會會議記錄作為公司檔案由董事會秘書保存，保存期限為10年。

董事會會議記錄包括以下內容：

- (一) 會議召開的日期、地點和召集人姓名；
- (二) 出席董事的姓名以及受他人委託出席董事會的董事(代理人)姓名；
- (三) 會議議程；
- (四) 董事發言要點；
- (五) 每一決議事項的表決方式和結果(表決結果應載明同意、反對或棄權的票數)。

董事會專門委員會

公司董事會下設審計委員會、戰略委員會、提名委員會、薪酬委員會四個董事會專門委員會。專門委員會對董事會負責，依照《公司章程》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。

董事會負責制定專門委員會工作細則，規範專門委員會的運作。

董事會專門委員會全部由董事組成，組成方式如下：

- (一) 審計委員會成員為三名以上，須全部由非執行董事組成，且大部分委員須為獨立非執行董事，其中至少包括一名具備合適專業資格或會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事，並由獨立非執行董事出任主席。審計委員會過半數成員不得在公司擔任除董事以外的其他職務，且不得與公司存在任何可能影響其獨立客觀判斷的關係，公司董事會成員中的職工代表可以成為審計委員會成員；

附 錄 三

公 司 章 程 概 要

(二) 戰略委員會應由至少五名(含)董事組成，由董事長或執行董事擔任主席；

(三) 提名委員會應由至少三名(含)董事組成，其中大部分委員須為公司的獨立非執行董事，由董事長或獨立非執行董事擔任主席；

(四) 薪酬委員會應由至少三名(含)董事組成，其中大部分委員須為公司的獨立非執行董事，並由獨立非執行董事出任主席。

前述各專門委員會的職權以及董事、高級管理人員薪酬考核機制等事項詳見上述專門委員會的工作細則。

經理及其他高級管理人員

公司設總經理1名，副總經理3名，董事會秘書1名，財務負責人1名。公司總經理及其他高級管理人員，由董事會聘任或解聘。

《公司章程》關於不得擔任董事的情形、同時適用於總經理和其他高級管理人員。

《公司章程》關於勤勉義務的規定，同時適用於總經理和其他高級管理人員。

在公司控股股東單位擔任除董事、監事以外其他行政職務的人員，不得擔任公司的高級管理人員。

公司高級管理人員僅在公司領薪，不由控股股東代發薪水。

總經理每屆任期3年，總經理經董事會連續聘任後可以連任。

總經理對董事會負責，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；

附錄三

公司章程概要

- (五) 制定公司的具體規章；
- (六) 提請董事會聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人和其他高級管理人員；
- (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) 《公司章程》或董事會授予的其他職權。

總經理列席董事會會議。

經理層對上述事項做出決定，屬於公司黨組織參與重大問題決策範圍的，應當事先聽取公司黨組織的意見和建議。

總經理可以在任期滿以前提出辭職。有關總經理辭職的具體程序和辦法由總經理與公司之間的勞動合同規定。總經理應制訂總經理工作細則，報董事會批准後實施。

總經理工作細則包括下列內容：

- (一) 總經理辦公會議召開的條件、程序和參加的人員；
- (二) 總經理及其他高級管理人員各自具體的職責及其分工；
- (三) 公司資金、資產運用，簽訂重大合同的權限，以及向董事會的報告制度；
- (四) 董事會認為必要的其他事項。

公司設董事會秘書，負責公司股東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、法規、規章、規範性文件及《公司章程》的有關規定。

總經理及其他高級管理人員執行公司職務時違反法律、法規、規章、規範性文件或《公司章程》的規定，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

附錄三

公司章程概要

公司高級管理人員應當忠實履行職務，維護公司和全體股東的最大利益。公司高級管理人員因未能忠實履行職務或違背誠信義務，給公司和社會公眾股東的利益造成損害的，應當依法承擔賠償責任。高級管理人員在執行相關決議過程中發現無法實施、繼續執行可能有損公司利益，或者執行中發生重大風險等情形的，應當及時向總經理或者董事會報告。

董事會審計委員會

公司不設監事會，由董事會審計委員會行使以下職權：

- (一) 應當對董事會編製的公司定期報告進行審核並提出書面審核意見；
- (二) 檢查公司的財務；
- (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、法規、規章、規範性文件《公司章程》或者股東會決議的董事、高級管理人員提出解任的建議；
- (四) 當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求其予以糾正；
- (五) 提議召開臨時股東會，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東會的職責時召集和主持股東會；
- (六) 向股東會提出提案；
- (七) 依照《公司法》的規定，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；
- (九) 法律、法規、規章、規範性文件、公司股票上市地上市規則或《公司章程》、《董事會審計委員會職權範圍》授予的其他職權。

董事會審計委員會每年最少召開兩次會議。公司的外部審計師如認為有需要，可要求舉行會議。董事會審計委員會制定相關議事規則，明確董事會審計委員會的議事方式和表決程序，以確保董事會審計委員會的工作效率和科學決策。

附錄三

公司章程概要

審計委員會決議的表決，應當一人一票。審計委員會作出決議，應當經審計委員會成員的過半數通過。

董事會對下列事項作出決議前應當經審計委員會全體成員過半數通過：

（一）聘用、解聘承辦公司審計業務的會計師事務所；

（二）聘任、解聘財務負責人；

（三）披露財務會計報告；

（四）國務院證券監督管理機構或公司上市地證券監管機構規定的其他事項。

財務會計制度、利潤分配和審計

財務會計制度

公司依照法律、法規、規章、規範性文件和國家有關部門的規定，制定公司的財務會計制度。

公司會計年度採用公曆日曆年制，即每年公曆1月1日起至12月31日為一會計年度。公司應在每一會計年度結束時，編製財務會計報告，並依法經會計師事務所審計。財務會計報告應按照有關法律、法規、規章、規範性文件規定進行編製。

公司每一會計年度公佈兩次國際或者境外上市地會計準則財務報告，即在每一會計年度的前六個月結束後的三個月內公佈中期財務報告，會計年度結束後的四個月內公佈年度財務報告。

公司每一會計年度公佈兩次業績公告，即在每一會計年度的前六個月結束後的二個月內公佈中期業績公告，會計年度結束後的三個月內公佈年度業績公告。

有關法律、法規、規章、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和香港聯交所的相關規定對上述公告另有規定的，從其規定。

公司公佈或者披露的中期業績或者財務資料應當按中國會計準則及法規編製，同時按國際或者境外上市地會計準則編製。

附錄三

公司章程概要

公司除法定的會計賬簿外，不另立會計賬簿。公司的資產，不得以任何個人名義開立賬戶存儲。

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。

股東會違反前款規定，在公司彌補虧損和提取法定公積金之前向股東分配利潤的，股東必須將違反規定分配的利潤退還公司，給公司造成損失的，股東及負有責任的董事、高級管理人員應當承擔賠償責任。

公司持有的本公司股份不參與分配利潤。

公司的公積金可用於彌補公司虧損、擴大公司生產經營或者轉為增加公司註冊資本。

但是，公積金用於彌補公司虧損，應當先使用任意公積金和法定公積金；仍不能彌補的，可以按照規定使用資本公積金。

法定公積金轉為資本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的25%。

公司可以下列形式(或同時採取兩種形式)分配股利：

(一) 現金；及

(二) 股票。

附錄三

公司章程概要

公司向非上市股份股東支付現金股利和其他款項，以人民幣派付。公司向非上市外資股股東支付現金股利和其他款項，以人民幣計價和宣佈，以外幣支付。公司向境外上市股份股東支付現金股利和其他款項，以人民幣計價和宣佈，以港幣支付。公司向境外上市股份股東支付現金股利和其他款項所需的外幣，按國家有關外匯管理的規定辦理。

除非有關法律、法規、規章、規範性文件另有規定，用港幣支付現金股利和其他款項的，匯率應採用股利和其他款項宣佈當日之前一個公曆星期中國人民銀行公佈的有關外匯的平均賣出價。

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

公司聘用符合法律法規規定並具有良好聲譽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、解聘或者不再續聘為公司進行會計報表審計的會計師事務所必須由股東會決定。

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。

公司解聘或者不再續聘會計師事務所時，提前15日事先通知會計師事務所，公司股東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，應當向股東會說明公司有無不當情形。

如果會計師事務所職位出現空缺，董事會在股東會召開前，可以委任會計師事務所填補該空缺，但應經下一次股東年會確認。但在空缺持續期間，公司如有其他在任的會計師事務所，該等會計師事務所仍可行事。

附錄三

公司章程概要

股東會在擬通過決議，聘任一名非現任的會計師事務所，以填補會計師事務所職位的任何空缺，或續聘一名由董事會聘任填補空缺的會計師事務所或者解聘一名任期未屆滿的會計師事務所時，應當符合下列規定：

- (一) 提案在股東會會議通知發出之前，應當送給擬聘任的或者擬離任的或者在有關會計年度已離任的會計師事務所。離任包括被解聘、辭聘和退任。
- (二) 如果即將離任的會計師事務所作出書面陳述，並要求發行人將該陳述告知股東，除非發行人收到書面陳述過晚，否則應當採取以下措施：
 - 1. 在為作出決議而發出的通知上說明將離任的會計師事務所作出了陳述；
 - 2. 將該陳述副本送出給每位有權得到股東會會議通知的股東。
- (三) 如果發行人未將有關會計師事務所的陳述的規定送出，有關會計師事務所可要求該陳述在股東會上宣讀，並可以進一步作出申訴。
- (四) 離任的會計師事務所所有權出席以下的會議：
 - 1. 其任期應到期的股東會；
 - 2. 擬填補因其被解聘而出現空缺的股東會；
 - 3. 因其主動辭聘而召集的股東會。

離任的會計師事務所所有權收到上述會議的所有會議通知或者與會議有關的其他信息，並在該等會議上就涉及其作為發行人前任會計師事務所的事宜發言。

會計師事務所如要辭去職務，則可將書面通知置於發行人註冊辦事處。通知應當包括下列之一的陳述：

- (一) 認為其辭聘並不涉及任何應該向發行人股東或者債權人交代情況的聲明；
- (二) 任何應當交代情況的陳述；

附錄三

公司章程概要

(三) 該等通知在其置於發行人註冊辦事處之日或者通知內註明的較遲的日期生效。

發行人在收到前述書面通知的14日內，應當將該通知複印件送出給主管機構。如果通知載有前述第(二)項提及的陳述，發行人還應當送給每位有權得到發行人財務狀況報告的股東。

如果會計師事務所的辭聘通知載有前述第(二)項所提及的陳述，會計師事務所可要求董事會召集臨時股東會，聽取其就辭聘的有關情況作出的解釋。

合併、分立、增資、減資、解散和清算

合併、分立、增資和減資

公司可以依法進行合併或者分立。

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。

附 錄 三

公 司 章 程 概 要

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不得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。

解散和清算

公司因下列原因解散：

- (一) 《公司章程》規定的營業期限屆滿或者《公司章程》規定的其他解散事由出現；
- (二) 股東會決議解散；
- (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，持有公司全部股份表決權10%以上的股東，可以請求人民法院解散公司。

公司出現前款規定的解散事由，應當在10日內將解散事由通過國家企業信用信息公示系統予以公示。

公司有上述第(一)項、第(二)項情形，且未向股東分配財產的，可以通過修改《公司章程》或者經股東會決議而存續。

附 錄 三

公 司 章 程 概 要

依照前款規定修改《公司章程》或者經股東會決議，須經出席股東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)項情形而解散的，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會確定的人員組成。清算義務人未及時履行清算義務，給公司或者債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。逾期不成立清算組進行清算的或者成立清算組後不清算的，利害關係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) 分配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日內在報紙或者國家企業信用信息公示系統公告。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。

債權人申報債權時，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，並報股東會或者人民法院確認。

附錄三

公司章程概要

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，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，不得分配給股東。

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破產清算。

人民法院受理破產申請後，清算組應當將清算事務移交給人民法院指定的破產管理人。

公司清算結束後，清算組應當製作清算報告，報股東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。

清算組成員履行清算職責，負有忠實義務和勤勉義務。

清算組成員怠於履行清算職責，給公司財產造成損失的，應當承擔賠償責任；因故意或者重大過失給公司或者債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。

公司被依法宣告破產的，依照有關企業破產的法律實施破產清算。

修改章程

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、法規、規章、規範性文件或公司股票上市地上市規則修改後，章程規定的事項與修改後的有關規定相抵觸；
- (二) 公司的情況發生變化，與章程記載的事項不一致；
- (三) 股東會決定修改章程。

修改章程應按下列程序：

- (一) 董事會首先通過修改《公司章程》的決議並擬定章程修改方案；
- (二) 董事會召集股東會，就章程修改方案由股東會進行表決；
- (三) 股東會特別決議通過章程修正案；
- (四) 公司將修改後章程在公司主管市場監督管理機關備案。

股東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。

董事會依照股東會修改章程的決議和有關主管機關的審批意見修改《公司章程》。

章程修改事項屬於相關法律、法規要求披露的信息，按規定予以公告。

附錄四

法定及一般資料

有關本公司的進一步資料

1. 本公司的註冊成立

本公司於2018年6月22日在中國註冊成立為有限責任公司，並於2024年3月22日在中國改制為股份有限公司。截至最後實際可行日期，本公司的註冊股本為人民幣225,000,000元。

本公司已在香港香港銅鑼灣希慎道33號利園1期19樓1901室設立營業地點，並已於[●]根據《公司條例》第16部在香港註冊為非香港公司。[本公司聯席公司秘書王承鐸先生已獲委任為本公司在香港接收法律文書的授權代表，其通訊地址與本公司在香港的營業地點相同。

2. 本公司股本變動情況

根據中國法律，本公司於2018年6月22日註冊成立時，初始註冊資本為人民幣20,000,000元，並已全額繳足。自註冊成立之日起至本文件日期，本公司註冊資本／股本的變動情況如下：

- (a) 為表彰員工貢獻並激勵其進一步促進本公司發展，我們的股東於2019年10月13日決議將註冊資本從人民幣20,000,000元增至人民幣23,529,400元。增加的註冊資本由本公司之僱員激勵平台杭州希齡以人民幣3,529,400元的對價認繳；
- (b) 於2023年12月26日，我們的股東決議對杭州希齡持有的本公司權益進行選擇性減資，將註冊資本從人民幣23,529,400元減少至人民幣22,141,200元。本次減資金額為人民幣1,388,200元，經考量(i)杭州希齡未繳足本公司權益之部分；及(ii)本公司截至2023年4月30日總股權之獨立估值報告後釐定；及
- (c) 於2024年3月22日，我們的股東在一次股東會上決議批准本公司從有限責任公司變更為股份有限公司，註冊資本增至人民幣225,000,000元，分為225,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。緊隨該變更前後，股東及彼等各自的持股比例均維持不變。

[編纂]完成後並假設[編纂]未獲行使，本公司[編纂]股本總額將為[編纂]股股份，其中包括[編纂]股非上市股份和[編纂]股H股，分別佔本公司[編纂]股本總額的約[編纂]和[編纂]。

附錄四

法定及一般資料

[編纂]完成後並假設[編纂]獲悉數行使，本公司已發行股本總額將為[編纂]股股份，其中包括[編纂]股非上市股份和[編纂]股H股，分別佔本公司已發行股本總額的約[編纂]和[編纂]。

有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史及公司架構」一節。除上文所披露者外，緊接本文件日期前兩年內，本公司的股本概無變動。

3. 本公司附屬公司的股本變動

浙能船舶重工(蘇州)

於2024年4月7日，本公司在中國成立了一家有限責任公司，即浙能船舶重工(蘇州)，初始註冊資本為人民幣10,000,000元。

於2025年2月20日，浙能船舶重工(蘇州)的註冊資本由人民幣10,000,000元增至人民幣30,000,000元，由本公司認購。

ZEME International

於2024年1月24日，ZEME International在新加坡成立為一家有限公司，初始已發行股本為1美元，分為1股股份。於2024年6月18日，本公司以每股1美元的價格獲配並認購該公司新增發行的99,999股股份。

除上文所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，本公司附屬公司的股本概無變動。

4. 股東決議案

根據本公司股東於[編纂]1月23日及[編纂]1月27日舉行的股東會，本公司股東通過了以下決議案(其中包括)：

- (a) 本公司發行每股面值為人民幣1.00元的H股，且該等H股在香港聯交所[編纂]；
- (b) 將予以發行H股數目不得超過本公司經[編纂]擴大後的股本總數的25%，並向[編纂](或其[編纂])授出的[編纂]不得超過根據[編纂]已發行的H股數目的15%；

附錄四

法定及一般資料

- (c) 待[編纂]完成後，組織章程細則將於[編纂]獲採納，且董事會獲授權根據相關法律法規和上市規則的規定修訂組織章程細則；及
- (d) 授權本公司董事會處理所有（其中包括）有關[編纂]及[編纂]的相關事宜（除[編纂]計劃、[編纂]投資及根據[編纂]進一步修訂組織章程細則及其他企業管治文件的最終事宜外）。

有關本公司業務的進一步資料

1. 重大合同概要

緊接本文件日期前兩年內，我們已訂立以下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) [編纂]。

2. 知識產權



商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們業務而言屬重大的商標：

序號	商標	擁有人	註冊編號	類別	註冊日期	屆滿日期
1.....		本公司	74898472	7	2024年7月7日	2034年7月6日
2.....		本公司	74895776	7	2024年7月7日	2034年7月6日
3.....		本公司	74881876	9	2024年4月28日	2034年4月27日
4.....		本公司	74875110	9	2024年7月7日	2034年7月6日
5.....		本公司	74886010	11	2024年7月7日	2034年7月6日
6.....		本公司	74884244	11	2024年7月14日	2034年7月13日

附錄四

法定及一般資料

序號	商標	擁有人	註冊編號	類別	註冊日期	屆滿日期
7		本公司	74890781	12	2024年5月7日	2034年5月6日
8		本公司	74879066	12	2024年7月14日	2034年7月13日
9		本公司	74899708	37	2024年7月7日	2034年7月6日
10		本公司	74881910	37	2024年7月7日	2034年7月6日
11		本公司	74886139	39	2024年4月28日	2034年4月27日
12		本公司	74881920	39	2024年4月28日	2034年4月27日
13		本公司	74902750	40	2024年4月28日	2034年4月27日
14		本公司	74901992	40	2024年4月28日	2034年4月27日
15		本公司	74900090	42	2024年7月7日	2034年7月6日
16		本公司	74890824	42	2024年7月7日	2034年7月6日
17		本公司	74894220	45	2024年4月28日	2034年4月27日
18		本公司	74890660	45	2024年7月7日	2034年7月6日

截至最後實際可行日期，本集團已在香港申請註冊以下對我們業務而言屬重大的商標：

序號	商標	擁有人	申請編號	類別	申請日期
1		本公司	307157584	7、9、11、12、 37、39、40、42及 45	2026年1月12日

附錄四

法定及一般資料

專利

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們業務而言屬重大的專利：

序號	專利名稱／描述	所有人	註冊日期	專利號
1	一種脫硫脫硝用氣體除熱裝置	本公司	2020年1月17日	CN201920806556.8
2	一種煙氣處理用脫硫脫硝塔	本公司	2020年1月17日	CN201920534746.9
3	一種適用於船舶脫硫的快速排水系統	本公司	2020年8月28日	CN201922372103.1
4	一種不同壓力等級法蘭間的連接裝置	本公司	2020年9月1日	CN201922381021.3
5	一種帶導流板的碳鋼管內襯不銹鋼出舷管	本公司	2020年9月8日	CN201922372114.X
6	一種適用於船舶混合式脫硫的回圈艙的冷卻系統	本公司	2020年9月8日	CN201922385614.7
7	一種新型脫硫系統漿液密度測量裝置	本公司	2020年9月1日	CN201922367904.9
8	一種船舶廢氣脫硫處理裝置	本公司	2020年9月29日	CN201922374652.2
9	一種適用於U型洗滌塔的高效預降溫系統	本公司	2020年10月2日	CN201922374525.2
10 . . .	一種適用於船舶廢氣洗滌塔的穿流型複合塔盤	本公司	2020年10月2日	CN201922367852.5

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

序號	專利名稱／描述	所有人	註冊日期	專利號
11 ...	一種適用於船舶脫硫廢水的處理裝置	本公司	2020年10月9日	CN201922374633.X
12 ...	用於船舶廢氣洗滌塔的高效旋流塔盤、船舶廢氣洗滌系統	本公司	2020年10月16日	CN201922381051.4
13 ...	一種用於脫硫行業氧化風管	本公司	2020年10月16日	CN201922383811.5
14 ...	一種用於船用洗滌塔液位開關防護罩	本公司	2021年3月23日	CN202022006320.1
15 ...	一種適用於船舶脫硫進出口水質監測系統	本公司	2021年4月9日	CN202021907748.7
16 ...	一種複合型船用煙氣消白換熱器	本公司	2021年5月7日	CN202021909082.9
17 ...	一種適用於海上浮動式電站的多功能電力穩定裝置	本公司	2021年8月17日	CN202023203391.7
18 ...	一種洗滌塔	本公司	2022年4月5日	CN202122726348.7
19 ...	一種高效抗堵型的船舶混合式脫硫設備	本公司	2022年4月5日	CN202122733353.0

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

序號	專利名稱／描述	所有人	註冊日期	專利號
20 ...	一種適用於船舶脫硫的煙氣餘熱回收系統	本公司	2022年5月13日	CN202123219064.5
21 ...	一種可切換出纜的移動式集裝箱岸電裝置	本公司	2022年5月17日	CN202123347697.4
22 ...	一種防止懸浮液沉積的裝置	本公司	2022年7月26日	CN202220782736.9
23 ...	一種FGSS氣化冷能回收利用系統	本公司	2022年9月6日	CN202221434968.1
24 ...	一種脫硫增效的波紋除霧器	本公司	2023年6月6日	CN202223605332.1
25 ...	雙罐型船用LNG供氣系統冷能利用裝置	本公司	2023年12月8日	CN202321639755.7
26 ...	一種船用LNG冷能梯級回收利用系統	本公司	2024年7月12日	CN202321648841.4
27 ...	分瓣式抱軸裝置	本公司	2025年4月4日	CN202421613636.9
28 ...	一種分瓣式抱軸裝置	本公司	2025年5月27日	CN202422181418.9
29 ...	船舶擋風牆	本公司	2025年7月11日	CN202422336129.1
30 ...	一種適用於多塔型式船舶脫硫的防煙氣短路管路系統	本公司	2022年6月3日	CN202123213380.1

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

序號	專利名稱／描述	所有人	註冊日期	專利號
31 ...	一種運行節能的船舶脫硫系統	本公司	2023年6月2日	CN202223600496.5
32 ...	前置預旋導輪	本公司	2025年7月4日	CN202422325468.X
33 ...	一種多功能的大氣污染防治系統	本公司	2020年1月17日	CN201810071398.6
34 ...	一種適用於船舶脫硫的節能型噴嘴及其噴淋系統	本公司	2022年6月14日	CN202210286034.6
35 ...	一種基於船舶EGCS運行資料獲取及遠程監控的系統	上海啟盤海洋科技有限公司； 本公司	2022年3月22日	CN202011328766.4
36 ...	船舶尾氣處理系統及其方法	本公司	2023年7月7日	CN202310438910.7
37 ...	船舶燃料供應安全監測系統及其方法	本公司	2023年7月7日	CN202310424268.7
38 ...	船舶廢氣混合式脫硫系統及其方法	本公司	2023年8月1日	CN202310552974.X
39 ...	用於集裝箱中壓配電櫃的洩壓裝置及方法	本公司	2023年8月25日	CN202310702440.0

附錄四

法定及一般資料

序號	專利名稱／描述	所有人	註冊日期	專利號
40 ...	船舶尾氣脫硫工藝及其系統	本公司	2023年8月29日	CN202310445481.6
41 ...	船用甲醇供應方法及其系統	本公司	2023年9月12日	CN202310822446.1
42 ...	一種洗滌塔用噴淋輔助裝置	本公司	2023年9月29日	CN202310885257.9
43 ...	船舶尾氣洗滌系統及其方法	本公司	2023年10月10日	CN202310818130.5
44 ...	甲醇供給用管殼式換熱器結構	本公司	2023年11月21日	CN202311140285.4
45 ...	一種LNG船用加注裝置以及加注方法	本公司	2024年1月9日	CN202311349174.4
46 ...	一種船用甲醇燃料供給系統甲醇循環泵	本公司	2024年3月19日	CN202410044494.7
47 ...	一種管殼式換熱器	本公司	2024年4月5日	CN202410016735.7
48 ...	基於狀態監控自動識別含量的液化天然氣安全監測系統	本公司	2024年4月5日	CN202311155974.2
49 ...	一種便於清洗的雙聯濾器	本公司	2024年4月2日	CN202410035637.8

附錄四

法定及一般資料

序號	專利名稱／描述	所有人	註冊日期	專利號
50 ...	一種高密封性能的旋渦型 甲醇循環泵	本公司	2024年4月5日	CN202410078711.4
51 ...	用於天然氣動力船舶的二 氧化碳回收控制系統及 其方法	本公司	2024年4月19日	CN202311115697.2
52 ...	一種節能便於維修的洗滌 塔以及廢氣脫硫處理方 法	本公司	2024年4月26日	CN202111317788.5
53 ...	一種船用甲醇供應系統	本公司	2024年7月12日	CN202410615550.8
54 ...	一種混合動力船舶變速軸 帶發電機裝置	本公司	2024年7月12日	CN2024105665471
55 ...	一種岸電設備及其使用方 法	本公司	2024年7月30日	CN202410620239.2
56 ...	一種船舶發電機高強度支 撐結構	本公司	2024年8月16日	CN202410725333.4
57 ...	一種船舶岸電站及其使用 方法	本公司	2024年8月27日	CN202410847892.2
58 ...	一種集裝箱船用軸帶發電 機動平衡測試裝置	本公司	2024年9月3日	CN202410847001.3
59 ...	一種船舶用岸電設備	本公司	2024年9月6日	CN2024108478941

附錄四

法定及一般資料

序號	專利名稱／描述	所有人	註冊日期	專利號
60 ...	一種船用柴油機廢氣除塵脫碳設備及其使用方法	本公司	2024年9月6日	CN202410792431.X
61 ...	一種用於船舶的船艏擋風罩及其使用方法	本公司	2024年10月1日	CN202411011911.4
62 ...	一種船舶雙燃料系統	本公司	2024年10月15日	CN202411059940.8
63 ...	一種用於船舶的軸帶發電機	本公司	2024年11月15日	CN202411178585.6
64 ...	一種船舶用脫硫脫碳一體吸收反應塔	本公司	2024年11月19日	CN202410920020.4
65 ...	一種用於船舶的脫碳系統	本公司	2024年11月22日	CN2024111902830
66 ...	一種超大型集裝箱船軸帶發電機安裝裝置	本公司	2024年11月29日	CN202411303008.5
67 ...	一種用於船舶尾氣脫碳處理一體反應裝置	本公司	2024年11月29日	CN202411062705.6
68 ...	一種集吸收固化為一體的船舶尾氣脫硝脫碳裝置	本公司	2024年12月10日	CN2024113578808
69 ...	一種船舶用軸帶發電機的定轉子衝擊測試裝置	本公司	2024年12月31日	CN2024114980649

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

序號	專利名稱／描述	所有人	註冊日期	專利號
70 ...	一種集裝箱船用軸帶發電機的扭轉測試設備及方法	本公司	2025年1月17日	CN2024111393807
71 ...	一種船舶軸帶發電機的漲緊裝置	本公司	2025年2月14日	CN202411554391.1
72 ...	一種船舶廢氣淨化用脫硫裝置及其方法	本公司	2025年2月18日	CN202411690140.6
73 ...	一種旋流過濾式壓載水過濾裝置及方法	本公司	2025年2月25日	CN202411548523.X
74 ...	一種船舶用脫硫裝置	本公司	2025年3月11日	CN202411856620.5
75 ...	一種船體結構製造用鋼結構焊接引導對齊裝置及方法	本公司； 浙能 船舶 (蘇州)	2025年4月18日	CN202510065197.5
76 ...	一種船舶污水井監測系統及方法	本公司	2025年5月2日	CN202510080557.9
77 ...	一種船舶尾氣脫硫洗滌塔	本公司	2025年5月9日	CN202411616084.1
78 ...	船舶廢氣處理用混合式脫硫脫硝設備及處理工藝	本公司	2025年8月5日	CN202310537661.7

附錄四

法定及一般資料

序號	專利名稱／描述	所有人	註冊日期	專利號
79 ...	應用於船舶的LNG連續性燃料供應裝置及供應方法	本公司	2025年8月1日	CN202310537663.6
80 ...	一種適用於船舶廢氣洗滌塔的高效旋流塔盤	本公司	2025年5月16日	CN201911368681.6
81 ...	一種用於船體結構表面焊接檢測的視覺檢測裝置及方法	本公司； 浙能 船舶 (蘇州)	2025年6月27日	CN2024119102373
82 ...	帶隱藏式集成結構單元的LNG燃料供應系統及方法	本公司	2025年8月22日	CN202310807469.5
83 ...	一種基於集裝箱船舶鋼結構的定位焊接裝置及方法	本公司； 浙能 船舶 (蘇州)	2025年9月23日	CN202510399966.5
84 ...	具有自我保護功能的岸電絞車	本公司	2025年9月26日	CN202511071792.6
85 ...	擋風牆(基本款)	本公司	2025年4月25日	CN202430609498.6
86 ...	擋風牆(尾部加高款)	本公司	2025年4月25日	CN202430609497.1

附錄四

法定及一般資料

軟件著作權

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們業務而言屬重大的軟件著作權：

序號	軟件名稱	所有人	註冊編號	註冊日期
1	MPUSO _x -U型混合式 脫硫系統	本公司	2019SR1449224	2019年4月15日
2	MPUSO _x -U型開式脫 硫系統	本公司	2019SR1451471	2019年5月12日
3	MPUSO _x -I型混合式 脫硫系統	本公司	2019SR1448666	2019年11月10日
4	船舶尾氣洗滌淨化系 統物料平衡計算軟 件	浙江大學；本公司； 浙能集團；浙江科 技環保集團	2020SR1142485	2020年8月20日
5	船舶尾氣氮氧化物全 流程高效淨化技術 系統設計軟件	浙江大學；浙江科技 環保集團；本公 司；寧波中策動 力機電集團有限公 司；浙江海亮環境 材料有限公司	2020SR1506260	2019年7月7日
6	LFSS 甲醇供給撬塊 控制系統軟件	本公司	2023SR1620857	2023年8月18日

附錄四

法定及一般資料

序號	軟件名稱	所有人	註冊編號	註冊日期
7	集裝箱船FGSS控制系統軟件	本公司	2023SR1736775	2023年8月8日
8	船舶三維修理工藝優化設計管理系統	浙能船舶重工(蘇州)	2025SR0301944	/
9	集裝箱船模組化重構設計集成平台	浙能船舶重工(蘇州)	2025SR0302241	/

域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們業務而言屬重大的域名：

序號	所有人	域名	註冊日期	屆滿日期
1	本公司	zeme.com.cn	2023年6月16日	2026年6月16日

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，本公司並無擁有對本公司業務而言屬重要的其他商標、服務標記、專利、知識產權或工業產權。

有關本公司董事及主要股東的進一步資料

1. 權益披露

(a) 本公司董事及最高行政人員於本公司股本中的權益及淡倉

緊隨[編纂]完成及本公司非上市股份轉換為H股後(假設[編纂]未獲行使)，本公司董事及最高行政人員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，於股份在聯交所[編纂]後(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有

附錄四

法定及一般資料

關條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)，或(ii)根據證券及期貨條例第352條須登記該條所述登記冊的權益及淡倉，或(iii)根據上市規則所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉：

董事／行政 總裁姓名	權益性質	股份數目及描述	於相關類別 股份中的概約 持股百分比 ⁽¹⁾	於本公司 已發行股本 總額中的概約 持股百分比 ⁽¹⁾
王先生 ⁽²⁾	於受控法團中 的權益	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

1. 計算乃基於[編纂]完成時已發行的[編纂]股非上市股份及[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使）的總數，其包括根據[編纂]將於[編纂]的[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使）。
2. 截至最後實際可行日期，[迪鑽海事]由王先生及[杭州遠盛]分別擁有[編纂]及[編纂]的權益；杭州遠盛由沈呂遠先生及盛雨霽女士分別擁有67%及33%的權益。根據證券及期貨條例，(i)王先生及(ii)沈呂遠先生被視為於迪鑽海事持有的股份中擁有權益。

(b) 主要股東於本公司或本集團任何成員公司的股份及相關股份中擁有的權益

有關緊隨[編纂]完成後，根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司及香港聯交所披露其於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉的人士的資料，請參閱本文件「主要股東」一節。

2. 服務合約

本公司的每位董事均已與本公司訂立服務合約。該等服務合約的主要條款包括(a)自委任日期起為期三年的任期；及(b)根據彼等各自條款的終止條文。本公司董事可經股東批准後獲重選連任。

附錄四

法定及一般資料

除上文所披露者外，本公司董事概無亦概不擬與本集團任何成員公司訂立任何服務合約（不包括本集團任何成員公司於一年內屆滿或可終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）的合約）。

3. 董事薪酬

除本文件「董事及高級管理層」一節及截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月會計師報告[附註8]所披露者外，本公司董事概無從本公司收取其他實物福利薪酬。

4. 僱員激勵計劃

以下為本公司股東會於2019年10月批准及採納的僱員激勵計劃的主要條款概要。鑒於僱員激勵計劃不涉及本公司在[編纂]後授出購股權，故僱員激勵計劃條款不受上市規則第十七章條文的規限。鑒於僱員激勵計劃項下的相關股份已發行，在僱員激勵計劃項下獎勵歸屬時，已發行股份不會有任何攤薄效應。

截至最後實際可行日期，本公司已設立僱員激勵計劃，即杭州希聆。杭州希聆直接持有21,759,000股股份。有關僱員激勵平台的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－僱員激勵計劃」一節。

目標

僱員激勵計劃旨在肯定本公司員工的貢獻並激勵他們進一步促進本公司的發展。

資格認定

根據相關計劃文件（「計劃文件」），該計劃的參與者包括本公司董事、本集團核心員工及高級管理人員。

獎勵授予事宜

所有獲選參與者在本公司不享有任何投票權。獲選參與者將獲得以僱員激勵平台經濟權益形式的獎勵。此獎勵須以計劃文件中載明的特定條件為前提，並待其支付相應行權價格後，該等獲選參與者將成為[杭州希聆]的有限合夥人。

有限合夥人享有下列權利：(a)出席或委託代表出席合夥人會議；(b)查閱會議紀要、審計財務報表及其他經營資料；(c)了解並監督經營情況，提出意見；(d)參與利潤分配；及(e)轉讓出資份額。

發生下列情形之一的，經普通合夥人決議，有限合夥人可從合夥企業中退伙：(a)喪失計劃文件約定的合夥人資格；(b)因履職能力不足被降職或解聘；(c)因受傷、喪失民事行為能力、死亡或其他情形，導致其難以繼續參與僱員激勵平台。

附錄四

法定及一般資料

董事會在綜合考量職位、於本公司的任職年限、薪酬以及對本公司的貢獻等多種因素後，確定參與者（「參與者」）的身份、獎勵金額及獎勵的認購價。參與者將相應認購價作為出資額繳付至僱員激勵平台，並與僱員激勵平台的其他合夥人簽署合夥協議。

計劃的管理

截至最後實際可行日期，杭州希聆有四位普通合夥人，即王先生、郭錦榮先生、沈海濤先生和徐慧平先生。徐慧平先生是負責杭州希聆日常運營和管理的執行合夥人。執行合夥人擁有獨家專屬權執行杭州希聆的事務並代表杭州希聆對外行事。

普通合夥人將定期舉行會議，就與員工持股平台相關的事項作出決定，包括：(a)合夥協議的修訂；(b)為他人提供擔保；(c)處置不動產；(d)接納新合夥人；(e)增加或減少出資；(f)變更名稱；(g)變更經營範圍或主要經營場所；(h)轉讓或處置知識產權及其他財產權；(i)任命合夥人以外的人員擔任管理人員；(j)法律、法規和合夥協議規定的其他事項。

處置

根據計劃文件的條款，僱員激勵平台下的獎勵設有六年禁售期。有限合夥人每年轉讓的合夥權益不得超過25%，且不得轉讓給除僱員激勵平台下的合夥人或普通合夥人指定的員工以外的任何一方。

5. 免責聲明

除本文件所披露外：

- (a) 本公司任何董事或本附錄「— 其他資料 — 5. 專家資格」一節所列任何一方均不具備以下情況：
 - (i) 對本公司的發起，或於本文件日期前緊接兩年內，本公司已收購或處置或租賃予本公司，或擬由本公司任何成員公司收購或處置或租賃的任何資產擁有權益；或

附錄四

法定及一般資料

- (ii) 於本文件日期，對與本公司業務相關的任何現有合約或安排擁有重大權益；
- (b) 除與[編纂]及[編纂]有關者外，本附錄「— 其他資料 — 5. 專家資格」一節所列任何一方均不具備以下情況：
 - (i) 合法或實益擁有本集團任何成員公司的任何股份；或
 - (ii) 擁有[編纂]或提名人士[編纂]本集團任何成員公司任何證券的任何權利（不論法律上是否可強制執行）；及
- (c) 據本公司董事所知，本公司董事或彼等各自的緊密聯繫人（定義見上市規則）或持有本公司已發行股份5%以上權益的股東，概無在本集團的五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

其他資料

1. 遺產稅

本公司董事已獲告知，根據中國法律，本公司或本公司任何附屬公司不大可能被徵收重大遺產稅。

2. 訴訟

除「業務 — 法律訴訟與合規」一節所披露者外，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本集團任何成員公司概無牽涉任何重大訴訟、仲裁或索償；且據我們所知，本集團任何成員公司亦無任何尚未了結或面臨的重大訴訟、仲裁或索賠可能對本集團的整體財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

3. [編纂]

[編纂]已代表本公司向[編纂][編纂]批准本公司[編纂][編纂]及[編纂]。

各[編纂]均符合上市規則第3A.07條所載適用於[編纂]的獨立性標準。各[編纂]將就擔任本次[編纂]的[編纂]收取[編纂]的[編纂]。

附錄四

法定及一般資料

4. 開辦費用

截至最後實際可行日期，本公司並未產生重大開辦費用。

5. 專家資格

在本文件中發表意見和／或提供建議的專家（定義見上市規則及公司（清盤及雜項規定）條例）的資格如下：

姓名	資格
中信證券（香港）有限公司	根據證券及期貨條例獲發牌從事第4類（就證券提供意見）及第6類（就企業融資提供意見）受規管活動的持牌法團
招銀國際融資有限公司	根據證券及期貨條例可從事證券及期貨條例所界定第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受監管活動的持牌法團
安永會計師事務所	註冊會計師及註冊公眾利益實體核數師
北京市漢坤律師事務所	本公司中國法律顧問
灼識企業管理諮詢（上海）有限公司..	行業顧問

6. 同意書

本附錄「一 其他資料－5. 專家資格」一段所述各專家已就本文件的刊發發出書面同意書，同意按本文件所載形式及內容載列其證書、函件、意見或報告並引述其名稱，且並無撤回其各自的同意書。

附錄四

法定及一般資料

7. 專家於本公司的權益

除本文件所披露以及根據[編纂]協議承擔的責任外，本附錄「— 其他資料 —5. 專家資格」一段所列的上述任何人士本，未以實益或其他方式持有本集團任何成員公司的任何股份或股權，或擁有（不論是否可依法強制執行）認購或提名他人認購本集團任何成員公司的任何股份或證券的任何權利或購股權。

8. H股持有人稅項

(1) 香港

H股的買賣及轉讓須繳納香港印花稅。目前對買賣雙方各自收取的費率為代價或所出售或轉讓H股的公允價值（以較高者為準）的0.1%。

(2) 諮詢專業顧問

[編纂]的[編纂]如對[編纂]、購買、持有、處置或[編纂]本公司[編纂]（或行使其所附權利）的稅務影響有任何疑問，務請諮詢其專業稅務顧問。本公司、本公司董事、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他人士或方面，概不就任何人士因[編纂]、購買、持有、處置、[編纂]或行使與本公司[編纂]相關的任何權利而產生的任何稅務影響或負債承擔責任。

9. 無重大不利變動

本公司董事確認，截至本文件日期，自2025年12月31日（即本集團最新經審計綜合財務資料編製日期）以來，本公司的財務或經營狀況並無重大不利變動。

10. 發起人

本公司的發起人為浙江科技環保集團、迪鑽海事及杭州希齡。

除本文件「歷史及公司架構」所披露者外，截至本文件日期前兩年內，概無亦不擬就[編纂]及本文件所述相關交易向任何發起人支付、配發或給予現金、證券或其他利益。

11. 回購限制

有關詳情，請參閱本文件附錄三。

附錄四

法定及一般資料

12. 約束效力

如有[編纂]依據本文件提出，則本文件將具有使所有相關人士受公司（清盤及雜項條文）條例第44A及44B條所有適用條文（懲罰性條文除外）約束的效力。

13. 雙語文件

根據香港法例第32L公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告第4條所提供的豁免，本文件將分別刊發英文及中文版本。

如本文件的英文版與中文版之間存在任何歧義，應以英文版為準。

14. 雜項

除本文件另有披露者外：

- (a) 於緊接本文件日期前的兩年內，(i)本公司未曾以現金或現金以外的代價發行或同意發行任何已繳足或部分繳足股款的股份或貸款資本；及(ii)未曾就發行或出售本公司任何股份授予佣金、折扣、經紀費或其他特殊條款；
- (b) 概無就本公司的股份或貸款資本（如有）增設購股權，或同意有條件或無條件增設購股權；
- (c) 本公司並無發行亦未同意發行任何創始人股份、管理層股份或遞延股份；
- (d) 本公司並無尚未行使的可轉換債務證券或債權證；
- (e) 概無豁免或同意豁免未來股息的任何安排；
- (f) 在過去12個月內本公司業務未曾中斷而可能對財務狀況產生重大影響；
- (g) 本公司現時概無於任何證券交易所上市，也未於任何交易系統進行交易；
及
- (h) 本公司是一家股份有限公司，須遵守中國公司法。

附錄五

送呈公司註冊處處長及可供展示文件

送呈香港公司註冊處處長文件

本文件副本所附一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

- (i) 「附錄四－法定及一般資料－有關本公司業務的進一步資料－1.重大合約摘要」一段所述的各重大合約副本；及
- (ii) 「附錄四－法定及一般資料－其他資料－6.同意書」一段所述的書面同意書」。

可供展示文件

以下文件副本將於本文件日期起計14日期間（包括該日）在本公司網站 <https://www.zeme.com.cn/> 及香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 可供展示：

- (a) 組織章程細則；
- (b) 安永會計師事務所編製的會計師報告，其全文載於附錄一；
- (c) 本集團截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月的經審計綜合財務報表；
- (d) 由安永會計師事務所就本集團未經審計[編纂]財務資料編製的報告，其全文載於附錄二；
- (e) 「行業概覽」一節所述由灼識企業管理諮詢（上海）有限公司發佈的行業報告；
- (f) 我們的中國法律顧問北京市漢坤律師事務所根據中國法律就（其中包括）本集團一般事項及財產權益所出具的中國法律意見；
- (g) 「附錄四－法定及一般資料－有關本公司業務的進一步資料－1.重大合約摘要」一段所述的重大合約；
- (h) 「附錄四－法定及一般資料－關於董事及主要股東的進一步資料－3.服務合約」中所述的服務合約；

附錄五

送呈公司註冊處處長及可供展示文件

- (i) 「附錄四－法定及一般資料－其他資料－6.同意書」一段所述的書面同意書；
- (j) 《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》及《境外上市試行辦法》，連同其非正式英文譯本；及
- (k) 《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》，連同其非正式英文譯本。