

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽，且應與本文件全文一併閱讀。由於此為概要，故並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料。閣下在決定投資[編纂]之前，應詳閱整份本文件。任何投資均涉及風險。投資於[編纂]的特定風險載於本文件「風險因素」章節。閣下在決定投資於[編纂]之前，務請細閱該節內容。

### 概覽

#### 我們是誰

我們是全球最大的高壓預制艙變電站製造商與中國最大的電動汽車充電設備製造商及充電網運營商。我們深度參與並推動了新型電力系統的構建，是新型電力系統網絡樞紐關鍵裝備的提供者與能源運營者，提升了電力系統的效率、靈活性及可靠性。我們的業務全面覆蓋高壓、中壓預制艙變電站、變壓器和開關設備以及電動汽車充電設備的研發、製造、銷售，以及建設並運營電動汽車充電網。根據灼識諮詢的資料，以2023年及2024年預制艙變電站銷售收入計，我們是全球最大的預制艙變電站提供商，也是最大的高壓預制艙變電站提供商。在往績記錄期內，我們累計銷售1,242套高壓預制艙變電站。根據灼識諮詢的資料，以2023年和2024年收入、公共充電終端數量、單年總充電量、充電總功率指標測算，我們是中國最大的電動汽車充電設備製造商及充電網運營商。

在電力系統中，電能的生產、變換、輸送和分配是同時進行的，發電量和用電量需要隨時保持平衡。隨著全球可再生能源發電比率的快速提升，以及電動汽車、人工智能數據中心等新興產業用電需求快速增長，電力系統的供需平衡與安全穩定運行面臨極大的挑戰。中國創新性提出的以堅強智能電網為樞紐，以「源、網、荷、儲」協同互動、多能互補為支撐的電力系統解決方案正在技術路徑和標準體系方面不斷成熟，逐步成為引領全球能源轉型的重要標桿。

我們在行業內深耕20多年，深度參與了中國新型電力系統的構建進程，具備高壓預制艙變電站設備和電動汽車充電領域全鏈條技術自主研發及製造建設運營能力。我們模塊化、高度集成的高壓預制艙變電站，具有可靠安全、配置靈活、安裝快速、節約成本、節省佔地、高度環保的優勢，是400kV以下電壓等級實現升壓或降壓的高效轉換核心裝備。在電動汽車充電方面，我們的電動汽車智能充電設備是集高效補能與雙向能源互動於一體的數字化終端。我們不僅提供充電設備，更通過自主研發的充電安全防護技術與大數據平台、能源管理系統及虛擬電廠(VPP)調度技術，為電動汽車提供安全、便捷的充電服務，並實現海量分布式終端的智能聚合與協調互動，將電動汽車轉化為可調度的移動儲能資源，助力電網削峰填谷、提升綠電消納能力。

## 概 要

憑藉「智能預制艙模塊化變電站產品」和「電動汽車智能群充電設備」這兩項產品，本公司和我們的子公司特來電分別獲評國家級製造業單項冠軍企業，我們的「電動汽車充電模塊產品」獲評工信部國家級製造業單項冠軍產品。我們積極參與行業相關標準制定與課題研究，推動行業可持續發展。截至2025年10月31日，我們參與了17項國家級重大科研項目，我們被指定為國家發改委電動汽車智能充電國家地方聯合工程研究中心；牽頭或參與制定了57項國家標準、28項行業標準。依托我們國內領先的智能製造能力及成熟、可靠的技術解決方案，我們正加快推進國際化應用，力爭在全球新型電力系統建設中發揮重要支撐作用。

我們取得了諸多令人矚目的成就：



附註：

- (1) 根據灼識諮詢的資料，按2023年及2024年收入計。
- (2) 指根據中國企業適用的相關會計原則及財務法規編製本集團於2020年至2024年年度的綜合財務報表的收入及淨利潤各自的複合年增長率。
- (3) 截至2025年10月31日。

### 我們的市場機會

我們的市場機會源自在高壓電力預制艙集成裝備領域深耕多年的深厚技術研究積澱和全面技術布局優勢。我們的產品和解決方案在新型電力系統的每一個關鍵能源樞紐節點－從可再生能源發電側進行升壓的預制艙變電站（綠電進入電網的入口樞紐），到電網關鍵節點進行降壓的預制艙變電站（電網側智慧樞紐），再到連接海量電動汽車的智能充電網（聚合移動儲能樞紐）和用戶側的微電網系統（打通終端能源交互通道）－均創造了價值。

---

## 概 要

---

### **高壓預制艙變電站的機遇 — 受益於全球電網升級與新型電力系統的發展**

在全球向更清潔、低碳能源系統轉型的大背景下，發電方式正從穩定可控的火電轉向以太陽能、風能等間歇性資源為主的可再生能源。可再生能源電力從發電側並網必須經過升壓並網後才能遠距離高效輸送，至負荷側又需降壓多個電壓等級，才能安全、精準地輸送至城市、工業企業和家庭用戶。這一「升壓 — 輸電 — 降壓」的全過程，均依賴於高可靠、高效率的變電站設備。此外，人工智能與數字經濟的蓬勃發展對算力需求更高，數據中心規模也將實現快速增長，這些趨勢對電力基礎設施的負荷強度、供電連續性和整體可靠性提出了更高的要求。

傳統土建變電站因建設周期長、成本高、靈活性差、佔地面積大等短板，已難以滿足新型電力系統發展的需要。我們的預制艙變電站設備以其「安全可靠、工廠預制、模塊集成、快速部署、智能高效」的突出優勢，成為支撐電網升級和新型電力系統構建的基礎。

根據灼識諮詢統計，2020年全球預制艙變電站市場規模為人民幣31.0十億元，至2024年增長至人民幣81.5十億元，複合年增長率達27.3%。預計到2030年全球預制艙變電站市場規模將達到人民幣179.7十億元，2024至2030年複合年增長率為14.1%。此外，高壓預制艙變電站於2024年的市場規模為人民幣5.6十億元，預計到2030年將達到人民幣52.6十億元，該期間複合年增長率45.2%。國際市場方面，很多地區，例如中東，正在加速推進電網升級。該區域高溫，風沙，及沿海鹽霧等嚴苛環境，對變電站設備的防護等級、可靠性與運維便捷性提出更高要求，同時工期緊、現場施工資源受限，使得預制艙變電站優勢突出。我們是全球前五大預制艙變電站廠商中，覆蓋電壓等級最廣，同時也是最早創新出高壓預制艙變電站的公司。我們相信，這使我們能夠充分把握從可再生能源發電、電網建設、到工業用戶高增長場景帶來的市場機遇。

### **電動汽車充電網的機遇 — 受益中國電動汽車行業的發展與車網互動(V2G)的深化**

中國已成為全球最大的電動汽車市場。中國電動汽車充電網市場進入快速擴張階段。根據灼識諮詢的資料，中國電動汽車充電網市場規模在2024年為人民幣40.4十億元，預計到2030年將達到人民幣203.4十億元，複合年增長率為30.9%。中國電動汽車充電網運營市場規模將由2024年的人民幣17.3十億元增長至2030年的約人民幣106.5十億元，複合年增長率達到35.4%。

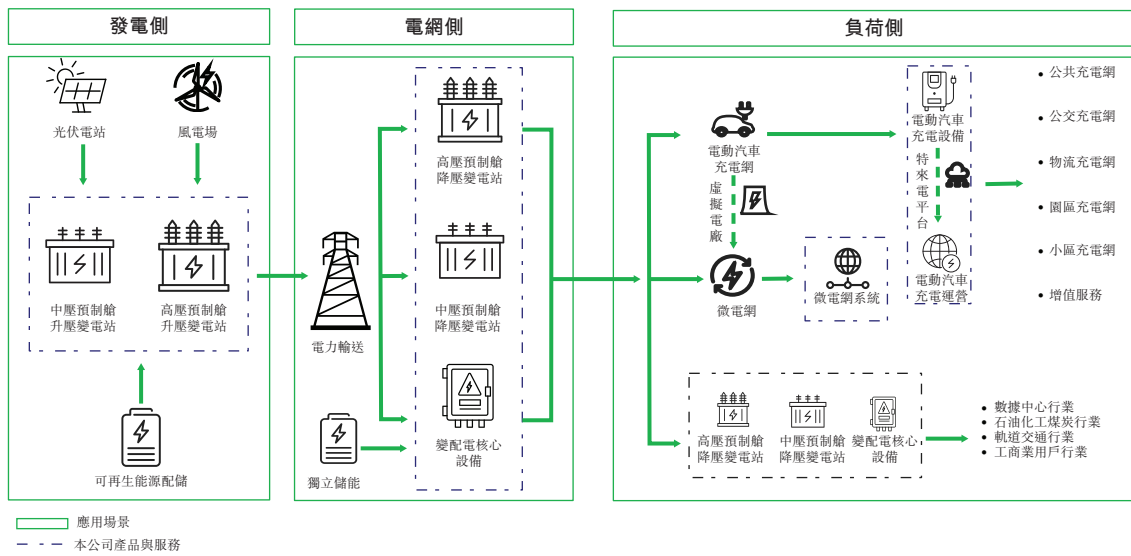
隨著可再生能源發電佔比快速提升以及電動汽車規模化發展，電力系統電源側波動性顯著增強，大量電動汽車的無序充電將進一步推高尖峰負荷，給電力系統帶來巨大衝擊，加劇電力系統供需不平衡問題。

## 概 要

我們開創的充電網技術，通過布局全國、聚合海量終端的電動汽車充電網，為電動汽車提供充電服務，並為電力系統提供了重要的調節資源。我們的電動汽車充電設備與充電網實現了群管群控、有序充電以及V2G車網互動，從而提升可再生能源在電網中的使用及電網即時平衡能力。未來，我們不僅將受益於充電網規模的持續擴張，更將憑藉領先的充電網運營生態，把握車網互動、虛擬電廠(VPP)及數據服務帶來的增長機遇。

### 我們的產品及服務

我們立足於新型電力系統的發展與建設，深耕高中壓預制艙變電站和電動汽車充電領域，擁有行業內領先的多元化產品矩陣，可滿足客戶多樣化的需求。下圖說明了我們貫穿「源－網－荷－儲」全鏈條的產品和服務。



### 電力設備

我們具備從高壓變壓器、高壓組合電器(高壓GIS)等高壓電力設備核心部件到高壓預制艙變電站成套設備的完整自主創新設計與製造能力，產品以高可靠性、高集成度和環境適應性著稱，廣泛應用於發電、電網、軌道交通、石油化工煤炭、數據中心、工商業、儲能領域。

### 預制艙變電站

我們提供從400kV到6kV的全電壓等級預制艙變電站。我們的產品組合包括專為風電、光伏、儲能而設計的高壓升壓預制艙變電站，適用於電網高壓及中壓變配電的降壓預制艙變電站，以及針對鐵路、數據中心等特殊場景的專用預制艙變電站。

---

## 概 要

---

我們設計定制的預制艙變電站，以滿足特定應用場景的需求與客戶要求。將變壓器、開關設備、控制保護系統等主要部件在自有工廠內完成製造並高度集成於預制艙體內，組裝成完整的模塊化變電站單元。我們的專業人員在客戶現場完成預制艙變電站的安裝和調試服務。

### 變配電核心設備

我們設計製造的變配電核心設備包括高壓GIS、變壓器、充氣環網櫃及中低壓開關櫃、控制保護及智能化通信系統，集成到我們的預制艙變電站中。我們也向客戶，例如電廠及電網企業，提供單獨的變配電核心設備及解決方案。

- **開關設備**：我們設計生產40.5kV至252kV高壓GIS、充氣環網櫃及中低壓空氣絕緣開關櫃，作為高壓預制艙變電站的核心器件，廣泛應用在發電和電網領域。我們的產品技術領先與品質卓越，滿足國內外市場需要。
- **變壓器**：我們具有110kV、66kV、35kV、10kV的干式和油浸式變壓器的全系列設計製造能力，產品以高可靠、低損耗、低噪音、強過載能力為特點。

### 電動汽車充電網

#### 電動汽車充電設備製造與銷售

根據灼識諮詢的資料，我們在中國率先推出基於充電網技術架構的智能群充電系統，突破傳統充電單樁模式。該系統通過最高100MW「功率池」動態分配能量，提高設備利用效率，並能夠更好地通過車網互動實現低谷充電、高峰放電。我們的智能充電產品線涵蓋智能群充電產品、新能源微電網產品及充電單樁設備。

#### 電動汽車充電網運營

通過數字化充電網平台「特來電」，我們為電動汽車司機提供智能充電服務，並為充電場站運營商提供線上管理工具，實現更高效的運營管理、能源管理和用戶運營。面向電網，我們通過聚合海量電動汽車，開展虛擬電廠業務，參與電網調峰和需求側響應。我們利用電動汽車充電網生成的海量數據，為汽車製造商、保險公司、銀行、地圖服務提供商等電動汽車充電生態參與者提供多樣化的增值服務。

各類業務具體情況請參閱「業務—我們的產品及服務」。

---

## 概 要

---

### 研發能力

研發與創新是我們業務長期發展的核心驅動力。我們堅持「一步領先、步步領先」的前瞻性研發理念，構建了體系化的研發創新機制，在預制艙變電站與電動汽車充電網兩大領域構築了深厚的技術壁壘。

我們的研發始於對行業趨勢的深刻洞察，並以定義未來需求為目標。創業初期，我們就抓住了鐵路發展的歷史機遇，推出用於中國高鐵通信、信號、車站的高可靠的智能電力遠動箱變，特別是完成了世界最高海拔(5,000m)青藏鐵路1,000km的105座35kV預制艙變電站的生產交付。我們通過自主研發，逐步將產品線拓展到電網、可再生能源、煤炭、石油、數據中心等行業的智能變電站產品，服務於電力基礎設施行業。其後，我們又率先在行業內對高壓預制艙變電站的「模塊化、系統化、智能化」深度研發，旨在將這些高壓電網中的核心節點從定制工程轉變為模塊化、可靈活配置的智能裝備，為電網應對逐漸增長的可再生能源電力波動性提供硬件基礎。2014年，在中國電動汽車起步階段，我們開創性研發充電網技術，針對電動汽車這一新興行業對於充電基礎設施的需求開發一系列產品。

我們的研發不僅着眼當下，更主動布局未來。我們正在開發專為人工智能數據中心量身打造的高壓交流／直流預制艙變電站，提供從110/220 kV交流電至800 V直流電的集成端到端電力轉換解決方案。該方案採用大功率固態變壓器(SST)，將10/35 kV交流電轉換為800 V直流電以供數據中心負載使用，預期其具備高可靠性、更佳成本效益及更短交付週期。面向無人駕駛，我們研發了公交車智動柔性充電弓、重型物流貨車智動柔性充電機器人、乘用車智動柔性充電機器手等產品，打造了安全、可靠、高精度及適應性強的自動充電模式，滿足無人駕駛大規模商業化應用場景下的自動充電需求。

截至2025年10月31日，我們擁有專利授權逾1,500項，其中發明專利超200項。

### 我們的全球布局

國際化是我們的核心發展戰略。

- **全球業務覆蓋：**我們自主研發、生產的電力設備已銷售至全球超過60個國家和地區，廣泛應用於可再生能源、電網、數據中心、礦山等多個行業領域。公司逐步構建起以中東、東南亞、中亞、歐洲、非洲等區域為核心、覆蓋全球的國際營銷與服務網絡體系。
- **全球服務能力：**我們在青島前灣綜合保稅區，正在建設高壓預制艙變電站智能製造的海外總部基地，通過對接國際生產標準和技術參數體系，持續提升產品的國際競爭力；同時，我們通過優化產能配置，不斷提升生產能力和自動化水平，以滿足海外市場需求的持續增長。

---

## 概 要

---

- 全球合作夥伴：我們已與西門子、ABB及施耐德等全球電力設備領域領先企業建立長期穩定的合作關係。通過我們在技術及產品組合方面的合作，我們不斷提升我們的全球市場佔有率及整體競爭力。

### 我們的競爭優勢

我們認為，以下優勢有助我們取得成功並使我們在競爭對手中脫穎而出：

- 新型電力系統核心裝備的提供者與生態運營者；
- 卓越的研發能力和深厚的技術積累持續實現創新；
- 堅實的客戶基礎和貫穿行業價值鏈的合作夥伴關係；
- 以高品質的產品和服務為基礎，成功實現海外發展；
- 領先的智能製造體系及全生命周期數字化運營能力；及
- 具有前瞻視野的管理層引領我們持續創新。

### 我們的發展戰略

我們將專注於以下主要發展戰略以實現我們的願景：

- 深化國際化戰略；
- 持續創新，引領面向數據中心供電系統與無人駕駛車輛充電的新技術；
- 深化大客戶合作與生態拓展；及
- 加強智能製造能力。

### 風險因素

我們的營運及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，包括(i)與我們的業務及行業相關的風險，(ii)有關我們營運的風險，(iii)有關我們的財務表現及狀況有關的風險，(iv)有關政府法規的風險，及(v)與[編纂]有關的風險，載於本文件「風險因素」。閣下在決定投資於[編纂]之前，應細閱該節全部內容。我們面臨的主要風險包括：

- 我們的未來增長與全球預制艙變電站行業及電動汽車充電行業的持續發展密切相關，且行業出現任何放緩均可能對我們的經營及財務狀況造成不利影響。
- 倘我們不能適應客戶及用戶不斷變化的需要、行業慣例的變化及技術的快速發展，我們可能面臨市場份額流失、對我們產品組合的需求減少及業務表現惡化的風險。

## 概 要

- 我們依賴與整個產業價值鏈中的主要客戶及戰略合作夥伴的關係，若無法維持該等關係，可能對我們的業務造成不利影響。
- 研發投資可能無法產生我們預期的結果，並可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。
- 我們在有眾多參與者的市場經營，尤其是電動汽車充電網市場，競爭加劇可能對我們的業務、市場份額及盈利能力產生不利影響。
- 我們未能提供令人滿意的用戶體驗可能會令我們的服務對電動汽車用戶及充電站運營商的吸引力造成不利影響，且我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。
- 我們在海外業務中面臨不確定性及風險，且我們向國際市場擴張可能不會成功。
- 我們的業務在一定程度上依賴中國及其他司法權區的監管及行業政策，任何重大的政策變動均可能對我們的收入及增長造成不利影響。
- 無法為我們的設備提供高質量的售後技術支持及維護可能會損害我們與客戶的關係，並進一步損害我們的業務。

## 財務資料概要

綜合財務資料概要應與本文件附錄一會計師報告所載綜合財務資料（包括隨附附註）及本文件「財務資料」所載資料一併閱讀。

## 綜合損益表概要

下表載列所示年度／期間的綜合損益表概要。

	截至12月31日止年度				截至10月31日止十個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)				(未經審計)			
收入 .....	12,690,571	100.0	15,374,476	100.0	10,425,813	100.0	11,328,749	100.0
銷售成本 .....	(9,360,077)	(73.8)	(11,389,214)	(74.1)	(7,845,486)	(75.3)	(8,288,700)	(73.2)
毛利 .....	3,330,494	26.2	3,985,262	25.9	2,580,327	24.7	3,040,049	26.8
其他收入、收益								
及虧損 .....	155,445	1.2	85,567	0.6	108,303	1.0	162,814	1.4
銷售及營銷開支 .....	(831,326)	(6.5)	(891,166)	(5.8)	(669,330)	(6.4)	(755,685)	(6.6)
行政開支 .....	(911,771)	(7.2)	(1,070,590)	(7.0)	(721,709)	(6.9)	(756,254)	(6.6)
研發開支 .....	(489,357)	(3.8)	(574,588)	(3.7)	(418,809)	(4.0)	(432,318)	(3.8)
預期信用損失								
模型下的減值								
虧損淨額 .....	(566,117)	(4.5)	(389,927)	(2.6)	(276,614)	(2.6)	(222,572)	(2.0)

## 概 要

	截至12月31日止年度				截至10月31日止十個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)				(未經審計)			
分佔聯營								
公司溢利.....	55,068	0.4	70,577	0.5	60,803	0.6	68,896	0.6
財務成本.....	(208,912)	(1.6)	(188,947)	(1.2)	(157,201)	(1.5)	(135,815)	(1.2)
除稅前溢利.....	<b>533,524</b>	<b>4.2</b>	<b>1,026,188</b>	<b>6.7</b>	<b>505,770</b>	<b>4.9</b>	<b>969,115</b>	<b>8.6</b>
所得稅開支.....	(6,765)	(0.1)	(86,787)	(0.6)	(1,157)	(0.0)	(134,056)	(1.2)
年／期內溢利 ....	<b>526,759</b>	<b>4.1</b>	<b>939,401</b>	<b>6.1</b>	<b>504,613</b>	<b>4.9</b>	<b>835,059</b>	<b>7.4</b>

於往績記錄期，我們實現了穩健的增長。我們的總收入從2023年的人民幣12,690.6百萬元增長至2024年的人民幣15,374.5百萬元，增長了21.1%；並從截至2024年10月31日止十個月的收入人民幣10,425.8百萬元增長至2025年同一期間的人民幣11,328.7百萬元，增長了8.7%。我們的淨利潤從2023年的人民幣526.8百萬元增長至2024年的人民幣939.4百萬元，增長了78.3%；並從截至2024年10月31日止十個月的人民幣504.6百萬元增長至2025年同一期間的人民幣835.1百萬元，增長了65.5%。請參閱「財務資料－經營業績」。

### 非香港財務報告準則會計準則計量

為補充根據香港財務報告準則會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整淨利潤作為額外財務計量方法，該財務計量方法並非香港財務報告準則會計準則所規定或根據其呈列。我們相信，該等非香港財務報告準則會計準則計量通過消除某些項目的潛在影響有助於比較期間及各公司的經營業績。我們相信，該等計量方法向投資者及其他人士提供有用資料，以了解及評估我們的綜合經營業績，因其有助於我們的管理層。然而，我們經調整淨利潤可能與其他公司呈列的類似名稱的指標無法比較。使用該等非香港財務報告準則會計準則計量作為分析工具有其局限性，閣下不應將其與我們根據香港財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分開考慮，或用作其替代分析。

我們將經調整淨利潤（非香港財務報告準則會計準則計量）定義為調整了股份支付的年內利潤。我們的股份支付包括根據限制性股票激勵計劃向符合條件的員工授予期權和限制性股票所產生的非現金開支，其金額可能與我們的基本業務營運表現並無直接關係。參見「法定及一般資料－D.權益披露－6.限制性股票激勵計劃」。

	截至12月31日止年度		截至10月31日止十個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
年／期內利潤 .....	<b>526,759</b>	<b>939,401</b>	<b>504,613</b>	<b>835,059</b>
添加：				
股份支付.....	67,312	105,713	82,664	109,093
經調整淨利潤（非香港財務 報告準則會計準則計量）.....	<b>594,071</b>	<b>1,045,114</b>	<b>587,277</b>	<b>944,152</b>

## 概 要

### 選定綜合財務狀況表概要

下表列示我們於所示日期的綜合財務狀況表選定資料。

	截至12月31日		截至
	2023年	2024年	10月31日
	(人民幣千元)		(未經審計)
非流動資產總值	8,559,978	8,772,803	8,625,845
流動資產總值	15,316,902	16,240,594	16,226,901
流動負債總值	13,043,704	14,027,663	13,754,367
流動資產淨值	2,273,198	2,212,931	2,472,534
資產總值減流動負債	10,833,176	10,985,734	11,098,379
非流動負債總值	3,137,572	2,523,687	1,985,824
資產淨值	7,695,604	8,462,047	9,112,555

### 綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的綜合現金流量表選定資料。

	截至12月31日止年度		截至10月31日止十個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審計)	
經營活動產生／(使用) 的現金流量淨額	1,344,654	1,314,614	(444,506)	68,692
投資活動使用的 現金流量淨額	(926,406)	(789,079)	(797,183)	(548,907)
融資活動(使用)／產生 的現金流量淨額	(538,522)	(502,842)	216,328	(101,395)
現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額	<b>(120,274)</b>	<b>22,693</b>	<b>(1,025,361)</b>	<b>(581,610)</b>
年／期初現金及 現金等價物	2,327,692	2,208,647	2,208,647	2,231,856
匯率變動影響	1,229	516	404	(2,625)
年／期末現金及 現金等價物	<b>2,208,647</b>	<b>2,231,856</b>	<b>1,183,690</b>	<b>1,647,621</b>

## 概 要

### 關鍵財務比率

下表載列我們於所示期間的關鍵財務比率。

	截至12月31日		截至
	止年度／截至該日期		10月31日
	2023年	2024年	止十個月／ 截至該日期
			2025年 (未經審計)
毛利率 <sup>(1)</sup> . . . . .	26.2%	25.9%	26.8%
淨利潤率 <sup>(2)</sup> . . . . .	4.1%	6.1%	7.4%
資產回報率 <sup>(3)</sup> . . . . .	2.1%	3.7%	3.9%
權益回報率 <sup>(4)</sup> . . . . .	6.6%	11.3%	11.1%
流動比率 <sup>(5)</sup> . . . . .	1.2	1.2	1.2
有息負債率 <sup>(6)</sup> . . . . .	17.4%	16.2%	17.6%

附註：

- (1) 毛利率按年／期內毛利除以相應年／期內收入再乘以100%計算。
- (2) 淨利潤率按年／期內淨利潤除以相應年／期內收入再乘以100%計算。
- (3) 資產回報率按年／期內本公司擁有人應佔淨利潤除以平均總資產再乘以100%計算。就截至2025年10月31日止十個月而言，資產回報率按該數字乘以12/10的系數年化。平均總資產為年／期初及年／期末的總資產餘額除以二的所得數字。
- (4) 股本回報率按年／期內本公司擁有人應佔淨利潤除以平均總權益再乘以100%計算。就截至2025年10月31日止十個月而言，資產回報率按該數字乘以12/10的系數年化。平均總權益為年初及年末的總權益餘額除以二的所得數字。
- (5) 流動比率按年／期末流動資產總額除以相應年／期末的流動負債總額計算。
- (6) 有息負債率按記息負債除以有關日期的總資產計算。

### 單一最大股東組別

截至最後實際可行日期，德銳投資及于先生分別持有我們全部已發行股份約31.58%及1.24%。于先生擁有德銳投資69.27%的權益。除于先生外，德銳投資的所有其他股東均為少數投資者，且概無持有超過德銳投資10%的權益。于先生及德銳投資共同構成本公司的單一最大股東組別。

截至最後實際可行日期，單一最大股東組別持有我們全部已發行股份約32.82%。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使且於最後實際可行日期至[編纂]我們的已發行股本總額概無變動），單一最大股東組別將持有[編纂]於我們的已發行股份總數中的權益。因此，本公司於緊隨[編纂]後將不會有任何控股股東。

## 概 要

### 股息及股息政策

我們已於2023年、2024年及截至2025年10月31日止十個月分別向股東宣派現金股息人民幣52.8百萬元、人民幣104.0百萬元及人民幣157.1百萬元。截至本文件日期，我們已悉數派付該等股息。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註14。

完成[編纂]後，我們可採用現金或組織章程細則允許的其他方式派發股息。具備現金分紅條件的，我們原則上優先採用現金分紅的利潤分配方式；在我們有重大投資計劃或重大現金支出等事項發生時，可能採取股票方式分配股利。未來決定宣派或派付股息以及股息的金額將由董事會酌情決定，並取決於多項因素，包括我們的經營業績、現金流、財務狀況、我們的附屬公司向我們支付的現金股息、業務前景、我們宣派和派付股息所受到的法定和監管限制以及董事會可能認為重要的其他因素。任何股息的宣派和派付以及股息的金額均須遵守我們的章程文件和相關法律。我們的股東可批准宣派任何股息。

根據適用的中國法律及我們的組織章程細則，我們只會在作出以下分配後才從我們的稅後利潤中派付股息：(i)彌補上一年發生的虧損；(ii)按照本公司稅後利潤的10%計提法定公積金；(iii)按照股東會批准的稅後利潤的一定比例計提任意公積金。如無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生，以現金方式分配的利潤不少於當年實現的可分配利潤的20%。同時，我們近三年以現金方式累計分配利潤不少於最近三年實現的年均可分配利潤的30%。

### 未來計劃及[編纂]

我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、費用及估計開支後，並假設[編纂]為每股股份[編纂]（即本文件所述指示性[編纂]的中位數），我們將收到的[編纂][編纂]約為[編纂]。我們目前擬將該等[編纂]用於以下用途：

- 約[編纂]（即[編纂][編纂]的[編纂]）將用於建設專為數據中心供電開發及設計的預制艙變電站，具備高壓110/220kV交流輸入及800 V直流輸出功能。
- 約[編纂]（即[編纂][編纂]的[編纂]）將用於提升我們的技術能力及加強研發實力；
- 約[編纂]（即[編纂][編纂]的[編纂]）將用於構建覆蓋生產、銷售與客戶服務的全球運營中心，以增強我們的全球競爭力；

---

## 概 要

---

- 約[編纂] (即[編纂][編纂]的[編纂]) 將用於進行戰略投資及收購；
- 約[編纂] (即[編纂][編纂]的[編纂]) 將用作營運資金及其他一般企業用途；

有關我們未來計劃及[編纂][編纂]的進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」。

### [編纂]

#### 近期發展及無重大不利變動

董事已確認，直至本文件日期，自2025年10月31日（即本文件附錄一會計師報告所呈報期間的結算日）以來，我們的財務或交易狀況或前景並無發生重大不利變動，且自2025年10月31日以來，亦無發生任何對本文件附錄一會計師報告所載資料有重大影響的事件。

#### 我們在深圳證券交易所上市

2009年10月，本公司成為首家在深圳證券交易所創業板上市的公司（股票代碼：300001）。董事確認，於往績記錄期，我們並無任何重大違反深圳證券交易所規則及中國其他適用證券法律及法規的事件，我們的董事經作出一切合理查詢後，概無有關我們於深圳證券交易所的合規記錄應提請投資者注意的重大事項。根據聯席保薦人進行

---

## 概 要

---

的獨立盡職審查以及我們中國法律顧問的意見，聯席保薦人及我們的中國法律顧問並無發現任何重大事項，足以令彼等不同意董事就本公司於深圳證券交易所的合規記錄所作出的確認。

### [編纂]統計數據

下表所列所有數據均基於以下假設：(i)[編纂]已完成且[編纂]股H股已根據[編纂]發行；(ii)[編纂]均未獲行使；及(iii)[編纂]完成後共發行及流通[編纂]股股份。

	按[編纂] 每股H股 [編纂]計算	按[編纂] 每股H股 [編纂]計算
H股市值 .....	[編纂]	[編纂]
未經審計備考經調整每股有形資產淨值 .....	[編纂]	[編纂]

### 申請H股於證券交易所[編纂]

我們已向香港聯交所申請批准根據[編纂]將予發行的H股(包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何H股)[編纂]及[編纂]。

[編纂]