

概 要

本概要旨在向閣下概述本文件所載資料，閣下應連同本文件全文一併閱讀。由於此為概要，故並不包括所有對閣下而言可能重要的資料。閣下在決定[編纂]前，應閱讀本文件全文。任何[編纂]都有風險。投資[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀該節。本節所用若干詞彙已於本文件「釋義」及「技術詞彙表」中界定或闡釋。

概覽

我們是中國領先的全週期智慧能源管理解決方案提供商。我們的解決方案整合了先進的節能產品及專有軟件系統，涵蓋評估、設計、建設、運營及維護的全價值鏈，服務範圍覆蓋公共及商業建築、工業設施及數據中心。據弗若斯特沙利文數據，按2025年收入計，我們位列中國第二大全週期智慧能源管理解決方案提供商，且是華東地區最大的全週期智慧能源管理服務商。我們亦先後獲認定為「江蘇省高新技術企業」（2023年）及「江蘇省專精特新中小企業」（2024年）。我們獲得「合同能源管理服務AAAAA級證書」及「綜合能源服務AAAAA級證書」，此為中國節能協會頒發的最高等級認證。2026年，我們的智慧能碳管理解決方案入選工信部信賴創新解決方案名單。

區別於僅提供單一設備或單階段工程服務的傳統模式，我們的解決方案可根據客戶具體用能特點進行定制，提供靈活的業務模式，以支持長期穩定的能源管理、降低能源投資風險、提升效率並降低成本及碳排放。我們自主研發了一系列高效蒸發冷產品、能提升暖通空調系統能效的綠冷魔盒AIbox，以及智慧能碳管理平台。我們亦開發了模塊化解決方案，包括蒸發冷模塊式集中冷站、無油離心蒸發冷產品系列，以及智算中心全模塊化集裝箱系統。據弗若斯特沙利文數據，我們是國內首批推出智算中心全模塊化集裝箱系統的公司之一，可實現「工廠預組裝、現場快速安裝」，大幅縮短建設週期，同時支持人工智能算力、通用計算及邊緣計算等場景的靈活配置與迭代升級。

截至2025年12月31日，我們已在全國23個省、市、自治區提供智慧能源管理解決方案，並深耕長三角地區。截至同日，我們分別承接了超過120個工業建築項目、超過130個公共及商業建築項目及超過10個數據中心項目。自成立以來直至2025年12月31日，我們擁有71個已經進入運營階段的智慧能源運營及管理項目，並完成了151個智慧能效項目。

我們的業務模式

於業務記錄期內，我們的收入來自智慧能源運營及管理解決方案及智慧能效解決方案。我們通過兩種業務模式提供全流程智慧能源運營及管理解決方案，即能源託管型模式及分享型模式。除能源託管型及分享型模式下的智慧能源運營及管理項目外，我們亦提供能源設備或系統的運營、管理、維護及維修服務。此外，我們亦憑藉先進的設備及系統以及優質工程服務，提供智慧能效解決方案。

概 要

下表載列所示年度我們按業務線劃分的收入明細（包括絕對金額及佔總收入的百分比）：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
智慧能源運營及管理解決方案	293,169	45.7	410,924	55.8	438,494	68.6
—能源託管型	274,565	42.8	381,455	51.8	400,359	62.7
—分享型	14,634	2.3	22,413	3.0	25,832	4.0
—運維服務	3,970	0.6	7,056	1.0	12,303	1.9
智慧能效解決方案	348,999	54.3	326,159	44.2	200,711	31.4
合計	642,168	100.0	737,083	100.0	639,205	100.0

我們的業務主要以項目為單位開展。於業務記錄期，我們主要開展智慧能源運營及管理項目及智慧能效項目。截至2025年12月31日，我們的項目覆蓋全國23個省、市、自治區75個城市。

智慧能源運營及管理解決方案

就我們的智慧能源運營及管理項目而言，我們提供涵蓋項目評估、方案設計、項目投資、工程施工、運營及維護的全週期解決方案。我們按供能量或節能比例向客戶收取能源服務費。截至2025年12月31日，我們正在進行的智慧能源運營及管理項目共有72個，其中55個項目處於運營階段，17個項目處於投資建設階段。

能源託管型模式

能源託管型模式下，我們負責項目的評估、設計、投資、建設、運營及維護，並在運營及維護階段向客戶收取能源服務費。項目期內，我們保留對智慧能源運營及管理解決方案中投資、建設及使用的設備及系統的所有權，而客戶通常定期或按約定供能週期支付約定金額的能源服務費。智慧能源運營及管理項目期滿後，我們將根據相關合同約定，將節能設備及系統的所有權轉讓給客戶，此後產生的全部節能效益均由客戶單獨享有。

分享型模式

分享型模式下，我們負責項目的評估、設計、投資、建設及維護，並在項目期內保留對智慧能源運營及管理解決方案中投資、建設及使用的設備及系統的所有權。項目建設完成後，主要由客戶負責運營工作，而我們負責項目的日常維護及維修服務。我們通常在進入運營階段前為客戶提供培訓，並在運營階段期間定期進行現場訪問及提供指導。項目期內，我們與客戶按合同約定的比例分享實際產生的節能效益。項目期滿後，我們將根據相關合同約定，將節能設備及系統的所有權轉讓給客戶，此後產生的全部節能效益均由客戶單獨享有。

概 要

運維服務

除智慧能源運營及管理項目外，我們亦提供運維服務。我們為客戶的能源系統或設備（包括冷凍水、壓縮空氣、配電等能源站或系統）提供運營、管理、維護及維修服務。此外，我們亦提供專業的設備維修保養服務。

智慧能效解決方案

於此業務線，我們根據客戶需求提供涵蓋項目評估、工程設計、設備、原材料、零部件及相關配件採購、建設及維護的定制化智慧能效解決方案。我們為改造項目及新建項目提供智慧能效解決方案，並就提供先進的設備與系統以及優質的工程服務向客戶收取費用。於業務記錄期，我們成功完成了94個智慧能效項目；截至2025年12月31日，尚有33個智慧能效項目在建。

我們的競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢有助於我們取得成功並使我們從競爭對手中脫穎而出：(i)我們擁有差異化的產品及技術，能夠提供一體化解決方案；(ii)我們有能力通過多元化的協同業務模式滿足不同客戶需求；(iii)我們建立了互利共贏的協作生態體系；(iv)我們具備強大的研發能力及持續優化解決方案的能力；(v)我們擁有多元化的客戶資源與備受認可的市場口碑；及(vi)我們擁有經驗豐富的管理團隊及強大的股東背景。

我們的戰略

我們擬採取以下戰略以進一步發展業務：(i)持續深耕現有垂直市場，鞏固重點能源管理解決方案市場的優勢；(ii)加速拓展至高增長行業；(iii)加強軟硬件產品技術研發創新，完善智慧能源產品矩陣；及(iv)深耕並優化國內市場佈局，穩步開拓東南亞業務。

主要客戶及供應商

主要客戶

於業務記錄期，我們的客戶主要包括工業企業、建築工程公司、商業及公共建築運營方、能源及公用事業公司，以及政府機關及國有企業。於業務記錄期各年度，我們來自五大客戶的收入分別佔我們同期總收入的71.9%、72.2%及56.0%。於業務記錄期各年度，我們來自最大客戶的收入分別佔我們同期總收入的28.4%、38.6%及41.0%。

概 要

主要供應商

我們的供應商主要包括提供製冷設備、空壓機、水泵、鍋爐及冷卻塔的設備供應商。於業務記錄期各年度，我們向五大供應商的採購額分別佔我們同期總採購額的47.7%、29.0%及38.7%。於業務記錄期各年度，我們向最大供應商的採購額分別佔我們同期總採購額的27.2%、9.4%及19.1%。

競爭格局

中國智慧能源管理解決方案行業市場結構高度多元化且競爭激烈，參與者類型多樣。在智慧能源管理解決方案業務領域，我們的競爭對手包括傳統節能設備製造商、大型能源集團、互聯網企業、跨國公司及其他一體化智慧能源管理解決方案提供商等各類市場參與者。智慧能源管理市場競爭格局的更多詳情，詳見「行業概覽」。

據弗若斯特沙利文稱，進入智慧能源管理解決方案行業的主要壁壘包括技術及研發能力、運營經驗、資金限制、資質獲取及風險管理。我們的競爭優勢包括：(i)依託差異化的產品與技術打造一體化解決方案；(ii)以多元商業模式協同滿足不同客戶需求的能力；(iii)構建協同生態體系，實現互利共贏；(iv)強大的研發能力以及解決方案的持續提升；(v)多元化的客戶資源與備受認可的市場口碑；及(vi)經驗豐富的管理團隊及強大的股東背景，這些優勢使我們能夠與其他市場參與者有效競爭。據弗若斯特沙利文數據，2025年按營業收入計，我們位列中國全週期智慧能源管理解決方案提供商第二、華東地區第一，市場份額分別為4.0%及9.6%。

歷史財務資料概要

下表載列我們於業務記錄期內的合併財務資料的財務數據概要，摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。

合併損益表概要

下表概括了我們於所示年度的合併損益表。

概 要

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	642,168	737,083	639,205
銷售成本	(540,845)	(595,034)	(495,364)
毛利	101,323	142,049	143,841
其他收入淨額	3,908	2,436	2,949
銷售開支	(12,806)	(14,285)	(16,089)
行政開支	(28,520)	(35,929)	(36,123)
研發開支	(10,899)	(9,920)	(10,886)
金融資產減值虧損	(9,417)	(6,747)	(9,736)
營業利潤	43,589	77,604	73,956
財務成本	(12,612)	(20,113)	(20,738)
應佔聯繫人利潤	2,859	3,653	4,895
稅前利潤	33,836	61,144	58,113
所得稅	(1,858)	(12,487)	(7,653)
年度利潤	31,978	48,657	50,460
應佔溢利：			
本公司股權股東	31,130	49,541	50,028
非控股權益	848	(884)	432
	31,978	48,657	50,460

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則所規定或據此呈列的EBITDA（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量。我們相信，該等計量提供有用資料，供投資者及其他人士以與其協助管理層相同方式了解及評估我們的合併損益表。然而，我們呈列的EBITDA（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司所呈列的類似名目的計量進行比較。將該非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況分析。

EBITDA（非國際財務報告準則計量）

我們將EBITDA（非國際財務報告準則計量）定義為通過加上：(i)所得稅；(ii)財務成本；及(iii)折舊及攤銷後進行調整的年度利潤，從而得出EBITDA（非國際財務報告準則計量）。下表載列於所示年度的年度利潤與EBITDA（非國際財務報告準則計量）的對賬：

概 要

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度利潤與EBITDA			
(非國際財務報告準則計量)的對賬			
年度利潤	31,978	48,657	50,460
加：			
所得稅	1,858	12,487	7,653
財務成本	12,612	20,113	20,738
折舊及攤銷 ⁽¹⁾	36,255	48,632	55,730
EBITDA (非國際財務報告			
準則計量)	82,703	129,889	134,581

附註：

1. 所呈列的折舊及攤銷金額代表物業、廠房及設備折舊、無形資產攤銷以及使用權資產折舊。

收入

我們的收入由2024年的人民幣737.1百萬元減少至2025年的人民幣639.2百萬元，減少13.3%。有關減少主要歸因於智慧能源運營及管理解決方案的收入增加未能抵銷智慧能效解決方案的收入減少。智慧能源運營及管理解決方案收入由2024年的人民幣410.9百萬元增加至2025年的人民幣438.5百萬元，增加6.7%，主要由於：(i)我們託管的智慧能源運營及管理項目數量增加及部分現有項目持續貢獻收入；及(ii)運營及維護服務收入增加。另一方面，智慧能效解決方案收入由2024年的人民幣326.2百萬元減少至2025年的人民幣200.7百萬元，減少38.5%，主要由於我們主動進行戰略調整，專注於毛利率較高的項目，並提高智慧能效解決方案的篩選標準。

我們的收入由2023年的人民幣642.2百萬元增加至2024年的人民幣737.1百萬元，增加了14.8%，主要由於新項目投入運營導致智慧能源運營及管理解決方案收入增加。我們的智慧能源運營及管理解決方案收入由2023年的人民幣293.2百萬元增加至2024年的人民幣410.9百萬元，增加了40.1%，主要由於我們推廣智慧能源運營及管理解決方案策略下承接項目數量增加及該等新項目投入運營。我們的智慧能效解決方案收入由2023年的人民幣349.0百萬元減少至2024年的人民幣326.2百萬元，減少了6.5%，主要原因是我們以更高利潤率智慧能源運營及管理解決方案為發展重點的戰略。

銷售成本

我們的銷售成本由2024年的人民幣595.0百萬元減少至2025年的人民幣495.4百萬元，減少了16.8%，主要由於(i)智慧能效解決方案業務減少，工程及設備費用減少人民幣117.5百萬元；以及(ii)維護相關服務費增加人民幣6.7百萬元。

概 要

我們的銷售成本由2023年的人民幣540.8百萬元增加至2024年的人民幣595.0百萬元，增加了10.0%，主要由於(i)因智慧能源運營及管理解決方案拓展，能源消耗成本大幅增加了人民幣47.6百萬元；(ii)新項目投產令維護相關服務費增加；及(iii)折舊及攤銷成本相應增加。

毛利及毛利率

我們的毛利由2024年的人民幣142.0百萬元增加至2025年的人民幣143.8百萬元，增加了1.3%，毛利率由19.3%升至22.5%，主要由於(i)智慧能源運營及管理解決方案毛利及毛利率增加，主要受進入運營階段的項目增加、成本控制持續改善推動；及(ii)智慧能效解決方案毛利率增加，主要由於我們持續實施以更高利潤率智慧能源運營及管理解決方案為發展重點的前瞻性戰略，並加強智慧能效解決方案項目甄選。

我們的毛利由2023年的人民幣101.3百萬元增加至2024年的人民幣142.0百萬元，增加了40.2%，同期毛利率由15.8%升至19.3%，主要由於智慧能源運營及管理解決方案毛利及毛利率增加，受部分項目進入持續最低成本運營階段後成本控制效率提升推動；並部分被智慧能效解決方案業務毛利及毛利率下降所抵銷，原因是該業務線收入貢獻減少及第三方就項目建設提供的服務成本增加。

年度利潤

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們的年度利潤分別為人民幣32.0百萬元、人民幣48.7百萬元及人民幣50.5百萬元，利潤率分別為5.0%、6.6%及7.9%。

請參閱本文件「財務資料－我們的合併損益表主要組成部分的說明」。

合併財務狀況表概要

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產合計	565,098	616,698	578,810
流動資產合計	682,738	632,548	833,816
流動負債合計	839,212	695,908	798,514
非流動負債合計	176,644	280,701	288,389
流動（負債）／資產淨值	(156,474)	(63,360)	35,302
資產淨值	231,980	272,637	325,723

請參閱本文件「財務資料－合併財務狀況表若干主要項目討論」。

概 要

流動（負債）／資產淨值

截至2025年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣35.3百萬元，截至2026年3月31日則減少至流動負債淨值人民幣33.0百萬元。有關減少主要由於合同負債以及銀行貸款及其他借款大幅增加，這部分被截至2025年12月31日持有待售資產重新分類所抵銷，截至2026年3月31日，持有待售資產於遂寧超節處置完成後不再存在。特別是，合同負債由截至2025年12月31日的人民幣78.9百萬元增加至截至2026年3月31日的人民幣268.1百萬元，增加人民幣189.2百萬元，主要由於我們就中標新項目收取客戶的預付款。

截至2024年12月31日，我們錄得流動負債淨值人民幣63.4百萬元，截至2025年12月31日轉為流動資產淨值人民幣35.3百萬元。這主要由於業務增長帶動現金及現金等價物大幅增加，以及持有待售資產的重新分類，部分被銀行貸款及其他借款的增加所抵銷。

我們的流動負債淨值從截至2023年12月31日的人民幣156.5百萬元減少至2024年的人民幣63.4百萬元。該減少主要由於營運資金管理改善，導致貿易及其他應付賬款及合同負債大幅減少以及貿易及其他應收賬款的增加，但因項目交付及存貨周轉率提升而使存貨及合同成本減少，部分抵銷了上述影響。

合併現金流量表概要

下表載列所示年度我們合併現金流量表的若干現金流量數據：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生／（使用）的現金淨額...	56,923	(82,495)	134,511
投資活動使用的現金淨額.....	(170,189)	(89,765)	(82,094)
融資活動產生的現金淨額.....	128,942	164,578	30,158
現金及現金等價物淨增加／（減少） ..	<u>15,676</u>	<u>(7,682)</u>	<u>82,575</u>
劃分為持有待售類別的處置組中			
的現金及現金等價物.....	—	—	(11,844)
年初現金及現金等價物.....	58,710	74,386	66,704
年末現金及現金等價物.....	<u>74,386</u>	<u>66,704</u>	<u>137,435</u>

請參閱本文件「財務資料—流動資金及資本資源」。

概 要

主要財務比率

下表列出了截至所示日期或年度我們的主要財務比率：

	截至12月31日／截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
毛利率 ⁽¹⁾	15.8%	19.3%	22.5%
息稅折舊攤銷前利潤率 ⁽²⁾	12.9%	17.6%	21.1%
淨利率 ⁽³⁾	5.0%	6.6%	7.9%
流動比率 ⁽⁴⁾	0.81	0.91	1.04
股本回報率 ⁽⁵⁾	14.8%	20.1%	17.1%
資產回報率 ⁽⁶⁾	3.3%	3.9%	3.8%

附註：

- (1) 毛利率等於年度毛利除以年度收入再乘以100%。
- (2) 息稅折舊攤銷前利潤率按息稅折舊攤銷前利潤除以年度收入再乘以100%計算。
- (3) 淨利率等於年度淨利潤除以年度收入再乘以100%。
- (4) 流動比率按同日流動資產總額除以流動負債總額計算。
- (5) 股本回報率按本公司股權股東應佔年度利潤除以本公司股權股東應佔總權益年初及年末餘額的算術平均值再乘以100%計算。
- (6) 資產回報率按本公司擁有人應佔年度利潤除以總資產年初及年末餘額的算術平均值再乘以100%計算。

請參閱本文件「財務資料－主要財務比率」。

[編纂]

概 要

[編纂]

[編纂]投資

於2020年，本公司通過股權轉讓獲得[編纂]投資者的投資。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]投資」。

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，華光環能直接持有本公司已發行股本總額的45%。截至2026年4月30日，國聯發展集團直接持有華光環能51.82%的股權，並通過旗下全資附屬公司國聯投資間接持有華光環能1.23%的股權。緊隨[編纂]完成後（假設並未根據[編纂]而發行新股，且於最後實際可行日期至[編纂]日本公司已發行股本並無其他變動），華光環能、國聯投資及國聯發展集團將成為本公司[編纂]後的控股股東，合計持有本公司已發行股本總額約[編纂]。關於本集團與控股股東之間業務劃分的詳情，請參閱「與本公司控股股東的關係」一節。

股息

我們根據中國法律註冊成立。我們派付的任何股息由董事會酌情決定，並取決於我們未來的運營及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事會認為相關的其他因素。股東會上股東可批准宣派股息，但不得超過董事會建議的金額。除從我們可合法分派的利潤及儲備中宣派及支付股息外，不得宣派或支付任何股息。在遵守組織章程細則及相關法律的前提下，董事會擁有建議任何股息的絕對酌情權。

根據適用的中國法律法規，在中國註冊成立的公司須在彌補過往年度累計虧損（如有）後，每年從稅後利潤中提取至少10%列入法定公積金，直至該等公積金累計金額達到註冊資本的50%。公司在彌補累計虧損及提取上述法定公積金後，可從稅後利潤中派付股息。根據我們中國法律顧問的意見，倘我們的中國公司處於累計虧損狀態，則無法派付股息。

雖然我們目前沒有單獨的正式股息政策，但組織章程細則對現金派息政策的規定訂明，過去三年的累計現金派息金額不得少於過去三年平均已實現全年可分派利潤的10%。這項政策的實施仍取決於我們的實際盈利能力、現金流量、未來發展需求及其他相關因素。我們於2023年、2024年及2025年宣派的股息分別為零、人民幣8.0百萬元及零。我們無法向閣下保證，本公司將能夠每年或於任何年度宣派任何金額的股息。

概 要

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，這些風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，應閱讀該章節全文。我們面臨的若干主要風險包括：(i)我們的未來增長有賴於中國智慧能源管理解決方案的需求，尤其是我們的智慧能源運營及管理解決方案及智慧能效解決方案的需求；(ii)我們在所處的智慧能源管理解決方案行業面臨競爭；(iii)若有利的監管政策發生變化，或我們未能適應不斷演變的法律法規，我們的經營業績可能受到不利影響；(iv)客戶用能偏好及習慣的變化可能影響我們的業務前景；(v)公眾對節能的認知及社會態度的變化可能影響對我們智慧能源管理解決方案的需求及我們的業務增長；(vi)特定智慧能源管理項目需要前期資金投入，若無法獲得該等融資，可能對我們的經營目標及財務狀況造成不利影響；(vii)我們的客戶集中度高；(viii)我們的商業成功取決於高效的研發能力及技術能力，若未能維持該等行業競爭優勢，可能對我們的商業成功造成重大不利影響；(ix)我們在業務記錄期內的經營業績未必能反映未來表現；及(x)我們的業務增長有賴於我們識別盈利項目及有效執行策略的能力，倘若我們不具備該等能力，業務及發展前景可能受到不利影響。

關連交易

預期於[編纂]完成後，本公司將繼續進行若干交易，有關交易於[編纂]後將構成《上市規則》第14A章項下的持續關連交易。詳情請參閱「關連交易」及「豁免嚴格遵守《上市規則》—關連交易」。

營運資金確認

於業務記錄期內，我們主要通過營運活動產生的現金與銀行及其他借款滿足營運資金需求。考慮到我們可用的財務資源，包括現金及現金等價物、可用銀行信貸額度、經營活動產生的現金流量及[編纂]估計[編纂]，董事認為我們擁有充足的營運資金滿足當前需求，且至少可滿足本文件日期起未來12個月的需求。

[編纂]

估計[編纂]開支總額（根據[編纂][編纂][編纂]區間的中間值計算，並假設[編纂]未獲行使）約為[編纂]百萬元（或本公司預計將收到的[編纂][編纂]總額的[編纂]），其中約[編纂]百萬元的估計金額預計將計入損益，餘下約[編纂]百萬元金額預計將於[編纂]後直接確認為權益扣減項。估計[編纂]開支總額包括：(i)[編纂]相關開支（包括[編纂]佣金）約[編纂]百萬元；及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]百萬元，其中包括(a)已付及應付法律顧問及申報會計師的費用約[編纂]百萬元；及(b)其他費用及開支（包括保薦人費用）約[編纂]百萬元。

概 要

上述[編纂]開支為目前的估計，僅供參考，將於我們的合併收益表最終確認的金額須經審計以及當時變量和假設的變動而定。

[編纂]用途

按本文件所載每股H股[編纂][編纂][編纂]至[編纂]的中間值[編纂]作為假設[編纂]，經扣除我們於[編纂]中應付的[編纂]費用及開支後，我們預計將收取[編纂][編纂][編纂]百萬[編纂]。我們擬將[編纂][編纂]用於下列用途，金額載列如下，但可根據我們不斷變化的業務需求及市場狀況作出變動：

- [編纂]（即[編纂]百萬港元）將用於為若干新智慧能源運營及管理項目的前期成本提供資金；
- [編纂]（即[編纂]百萬港元）將用於核心產品迭代及科技研發；
- [編纂]（即[編纂]百萬港元）將用於開拓新行業，包括智算中心及零碳園區，以及自研產品的商業化；
- [編纂]（即[編纂]百萬港元）將用於本公司營運資金及一般企業用途。請參閱本文件「未來發展計劃和[編纂]用途」一節。

近期發展及無重大不利變動

於2025年12月31日後，我們繼續穩步擴展業務。自2025年12月31日起至最後實際可行日期止期間，我們承接了31個新項目。於2026年1月，我們與一家大型國有企業訂立智慧能源運營及管理合同，以提供壓縮空氣解決方案。該項目將按能源託管型模式運營，預計運營期為10年。於2026年2月，我們與江蘇省揚州市一家鋰電池製造商訂立智慧節能合同。我們將提供智慧能效解決方案，以改造該鋰電池生產設施的能源管理及節能系統。

2025年12月17日，我們與東湖高新簽訂了一份股權轉讓協議，據此我們同意向東湖高新轉讓遂寧超節的全部股權，並同步轉讓遂寧超節欠付的債務。該項轉讓於2026年1月4日完成，之後遂寧超節不再為我們的附屬公司。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構－遂寧超節處置」一節。

本公司董事確認，直至最後實際可行日期，自2025年12月31日（即本文件附錄一所載會計師報告所報告的年度截止日期）以來，我們的業務、財務狀況及經營業績並無重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無任何事件會對本文件附錄一所載會計師報告中的資料產生重大影響。