

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，其並無載有對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂]前應閱讀整份文件。任何投資均存在風險。與投資[編纂]有關的部分特定風險載於「風險因素」。閣下在決定[編纂]前應細閱該節。

概覽

我們是一家領先的全球智慧能源解決方案提供商。我們的智慧能源解決方案以雲 — 邊 — 端協同智慧能源管理系統為核心，並通過儲能系統及光伏逆變器實現。我們服務於戶用、工商業及地面電站用戶在全生命週期能源管理方面的需求。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的智慧能源管理系統AI Mode為全球同類首創。AI Mode利用我們行業領先的電力電子能力，幫助能源用戶在享受能源資產持續增值的同時獲得最佳體驗。截至2025年12月31日，我們的設備累計出貨量超過70GW，或超過3.5百萬台，服務於100多個國家及地區。

我們的市場地位

根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年戶用儲能系統及光伏逆變器出貨量計，我們排名全球第三；按2025年儲能逆變器及光伏逆變器出貨量計，我們排名全球第十。



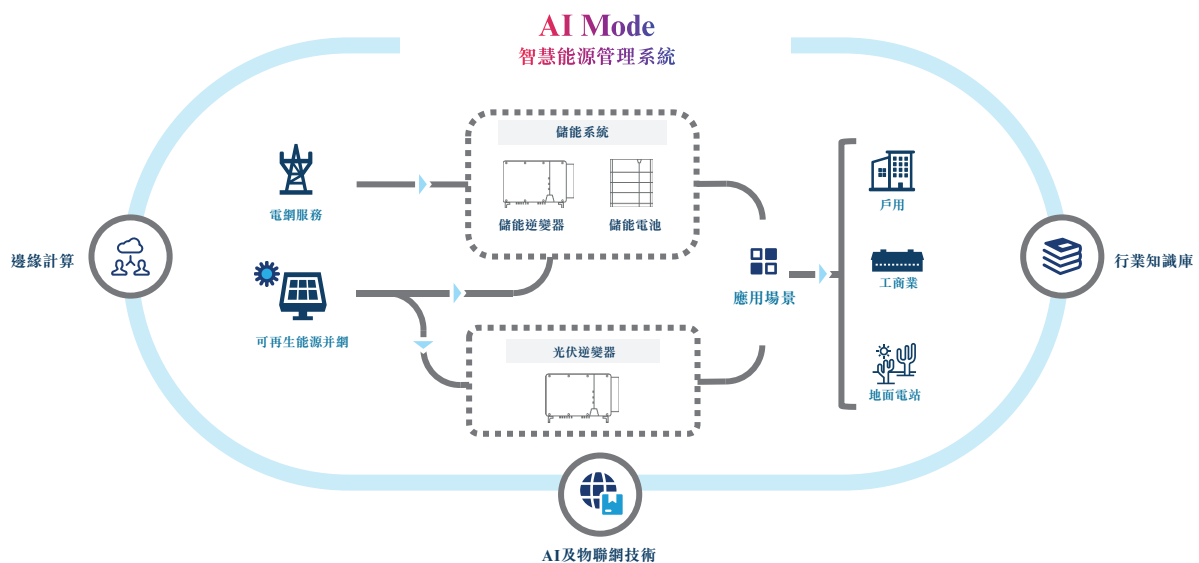
我們致力於全球化業務方針，在研發、生產及銷售一體化系統的支持下，不斷提高我們的國際市場滲透率。我們總部位於中國上海，已設立四個研發中心(包括三個位於中國及一個位於德國)及一個位於中國江蘇的生產基地。我們已建立覆蓋五大洲超過100個國家和地區的銷售及服務網絡。我們的本地化運營及服務使我們能夠靈活響應不同地區的不同能源需求。我們的海外收入佔2025年的51.0%。

我們的產品和服務

我們的智慧能源解決方案主要包括：(i)智慧能源管理系統 — AI Mode；(ii)儲能系統；及(iii)光伏逆變器。我們的儲能系統及光伏逆變器可與我們的智慧能源管理系統連接並由其進行管理。我們的智慧能源解決方案依託我們紮實的電力電子技術與經驗，以及對AI算法及能源管理的深刻理

概 要

解。基於AI及物聯網技術，我們的智慧能源管理系統結合行業知識庫、大模型及邊緣計算能力。該系統將我們的專有Three Monks算法與光伏逆變器及邊緣通信設備相結合，支持發電 — 儲能 — 充電 — 用電應用。具體而言，通過對電價、天氣狀況以及發電與用電數據的實時分析，該系統能夠進行發電及用電預測、電池健康管理、動態電網適應、負載均衡、用戶交互反饋優化及分佈式能源協同等功能，從而優化光伏發電、儲能削峰、充電調度及負載管理。總體而言，其提升儲能系統的效率、自動化及決策能力，使用戶利益最大化，並推動能源管理向智能化及自適應演進。我們致力於為全球用戶提供整合硬件與軟件的人工智能、高品質及可持續能源解決方案。



- **儲能系統**。我們提供軟硬件一體化智慧儲能系統，幫助用戶實現能源獨立、降本增效及低碳轉型。於2023年、2024年及2025年，我們的儲能系統收入分別為人民幣112.9百萬元、人民幣449.4百萬元及人民幣860.8百萬元，分別佔我們總收入的3.9%、16.7%及34.6%。我們的儲能系統主要由儲能逆變器及儲能電池組成。
 - **儲能逆變器**。作為我們儲能系統的核心，儲能逆變器將電力電子技術與智慧控制算法相結合，旨在實現高效、穩定及安全的雙向能量轉換。彼等採用先進的拓撲結構及數字化控制，涵蓋單相及三相系統，適用於戶用、工商業及地面電站用戶的多樣化應用場景。產品設計考慮複雜的全球電網環境及多樣化的應用場景。我們儲能逆變器的寬電壓輸入範圍不僅提供強大的電網適應性，還允許發電設備在較低電壓下啟動，從而增加每日發電量。我們先進的電力轉換及控制技術，疊加優化的系統架構，可在確保高轉換效率的同時提升系統可靠性，從而在複雜運行條件下顯著提高運行穩定性與功率密度。

概 要

- **儲能電池。**我們的儲能電池配備我們以安全為先的專有電池管理系統(BMS)。BMS針對過充、過放及熱失控相關風險提供精確、實時的保護及預警。其確保電池組的一致性，這是實現長壽命及低故障率目標的關鍵。同時，我們的儲能電池支持寬工作溫度範圍，其模塊化設計允許靈活擴展，單個系統容量可擴展至數百千瓦時。因此，我們的儲能電池可應用於從戶用發電 — 消費、工商業削峰填谷到大規模發電等多樣化場景。此外，由於我們掌握核心逆變器及電池技術，我們的儲能電池及逆變器在通信協議及管理算法方面進行協調，進一步優化儲能系統的系統效率及操作便利性。
- **光伏逆變器。**光伏逆變器是光伏發電系統的核心部件之一。我們的光伏逆變器涵蓋0.6kW至360kW的功率範圍，滿足併網及各類光伏部件的要求，並能夠在高溫、高濕、高海拔、沙塵、鹽霧及低溫等惡劣環境下穩定高效運行。我們自主開發的單芯片雙核高精度控制架構及碳化硅在逆變器中的高頻應用在確保轉換效率的同時提高系統可靠性，提高複雜環境下的發電穩定性及功率密度。於2023年、2024年及2025年，我們的光伏逆變器收入分別為人民幣26.8億元、人民幣22.1億元及人民幣15.8億元，分別佔我們總收入的92.7%、81.8%及63.7%。

我們的智慧能源解決方案有效實現併網發電、智慧儲能及管理以及電網互動的無縫集成。我們的智慧能源解決方案不僅僅是一套設備，其能夠持續學習、優化並為用戶創造價值。我們使用戶能夠從能源消費者轉變為能源生產者及管理者，並提供通往經濟效益及環境收益的路徑。

我們的市場機遇

全球化可再生能源及減碳轉型，持續推動著光伏及儲能解決方案需求增長。在歐盟委員會《綠色協議工業計劃》、美國《美國清潔能源法案》及中國《關於完整準確全面貫徹新發展理念做好碳達峰碳中和工作的意見》等政府扶持政策、可再生能源滲透率增加、電力需求持續增長及電網現代化改造的推動下，全球可再生能源市場預期將持續擴大。根據弗若斯特沙利文的資料，就一次能源總供應量而言，到2025年，可再生能源佔全球一次能源供應量的15%，預計到2050年，在實現全球淨零排放目標的指引下，該佔比將突破30%。此外，分佈式儲能系統及數字能源管理技術的日益普及亦不斷創造新的市場機遇。

由於電價上漲、電網穩定性及能源效率要求不斷提高，以及分佈式儲能系統的普及，市場對光伏及儲能一體化解決方案的需求增加。根據弗若斯特沙利文的資料，全球新增光伏裝機容量由2021年的170.1GW增至2025年的579.1GW，並預期將於2030年進一步增至1,043.1GW。同時，全球儲能

概 要

系統出貨量由2021年的33.9GWh增至2025年的324.0GWh，並預期將於2030年達到1,072.1GWh。商業及工業儲能、住宅儲能及光伏儲能充電一體化解決方案在不同地區正獲得更廣泛的市場認可。此外，對高效電能轉換、智能調度及能源優化的需求不斷增加，持續推動高性能光伏及儲能逆變器的應用。

智慧能源管理系統的日益普及亦為智能能源綜合解決方案提供商創造機遇。客戶對協同管理光伏發電、儲能系統、充電設施及電網電力的解決方案的需求日益增加，從而提升能源利用效率、營運穩定性及電力管理能力。在智慧能源管理方案中，實現雲端平台、邊緣設備及終端系統的整合正變得日益重要。

這些市場趨勢與我們的業務策略及解決方案組合高度一致。憑藉我們的雲 — 邊 — 端協同智慧能源管理系統、光伏及儲能逆變器技術能力及全球銷售及服務網絡，我們相信我們已做好充分準備，把握前所未有增長機遇。

我們的優勢

我們相信，以下優勢使我們有別於競爭對手：

- 擁有多元化、協同業務的領先綜合智慧能源解決方案提供商；
- 以產品質量及安全著稱的知名品牌；
- 具有本地化支持以快速響應的全球銷售及服務網絡；
- 推動業務發展的強大研發能力；及
- 備受股東支持、優先考慮ESG舉措及僱員成長的經驗豐富的國際化管理團隊。

詳情請參閱「業務 — 我們的優勢」。

我們的策略

我們致力於通過以下策略性舉措，提升我們在業界的地位並實現卓越的業務增長：

- 加強AI技術在軟硬件一體化智慧能源管理系統中的應用；
- 持續進行技術及解決方案迭代，專注於用戶痛點及行業趨勢；
- 全面提升我們的管理流程以推動內部運營的智能化；及
- 增強及優化我們海外業務的服務能力以支持我們的國際增長及出海策略。

詳情請參閱「業務 — 我們的策略」。

業務模式

業務線

我們起初為一家逆變器製造商，並逐漸發展成為一家智慧能源解決方案提供商，以順應新型電力系統發展的趨勢，在該系統中電力將動態定價及可交易。我們的智慧能源解決方案主要包括(i)智慧能源管理系統，(ii)儲能系統，及(iii)光伏逆變器。我們目前免費提供智慧能源管理系統以支持我們的儲能系統及光伏逆變器，這是我們於往績記錄期間的主要業務線。

概 要

下表載列於往績記錄期間我們按業務線劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)					
光伏逆變器	2,678,856	92.7	2,205,751	81.8	1,582,960	63.7
儲能系統	112,868	3.9	449,362	16.7	860,828	34.6
其他 ⁽¹⁾	97,851	3.4	41,935	1.6	41,607	1.7
總計	2,889,575	100.0	2,697,048	100.0	2,485,395	100.0

附註：

(1) 指除光伏逆變器及儲能系統外配件產生的收入。

儲能系統業務的收入貢獻由2023年的3.9%增至2024年的16.7%，並進一步增至2025年的34.6%，這與我們根據市場需求推進業務多元化的舉措一致。

應用場景

於往績記錄期間，我們主要服務於戶用、工商業及地面電站用戶。

下表載列於往績記錄期間我們按應用場景劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)					
戶用	2,503,766	86.6	2,450,513	90.9	2,120,973	85.3
工商業	287,958	10.0	203,223	7.5	260,651	10.5
地面電站	—	—	1,376	0.1	62,164	2.5
其他	97,851	3.4	41,935	1.6	41,607	1.7
總計	2,889,575	100.0	2,697,048	100.0	2,485,395	100.0

於往績記錄期間，來自工商業用戶及地面電站用戶的收入貢獻合共由2023年的人民幣288.0百萬元增至2025年的人民幣322.8百萬元，反映我們為持續業務增長而額外關注非戶用用戶。

我們的產品

下表載列於往績記錄期間我們主要產品的出貨量。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(千台)		
光伏逆變器	782.7	746.1	562.9
儲能逆變器	7.4	31.4	52.5
儲能電池	7.2	53.5	143.0

客戶及供應商

我們的客戶主要包括安裝商或系統集成商、設備供應商及分銷商。

概 要

於2023年、2024年及2025年，我們各年度前五大客戶產生的收入分別為人民幣15.2億元、人民幣942.5百萬元及人民幣909.5百萬元，分別佔我們總收入的52.6%、34.9%及36.6%，而各年度最大客戶貢獻分別為人民幣567.5百萬元、人民幣346.8百萬元及人民幣236.0百萬元，分別佔我們總收入的19.6%、12.9%及9.5%。於往績記錄期間，我們通常給予我們的客戶30至180天的信貸期。

我們的供應商主要包括電芯、鋁金及電感器提供商，因為我們深知保持高產品質量在很大程度上取決於向可靠供應商採購優質原材料及物資。為此，我們已建立全面的內部政策及程序以規管我們的採購活動，確保關鍵部件的可靠及時供應，以支持我們的製造過程及整體運營。

於往績記錄期間，我們的大部分供應商均位於中國。於2023年、2024年及2025年，我們向我們各年度前五大供應商作出的採購額分別為人民幣544.5百萬元、人民幣552.0百萬元及人民幣537.6百萬元，分別佔我們採購總額的19.4%、22.3%及22.8%，而各年度我們向最大供應商作出的採購額分別為人民幣145.4百萬元、人民幣120.7百萬元及人民幣126.3百萬元，分別佔我們採購總額的5.2%、4.9%及5.4%。於往績記錄期間，我們的供應商通常給予我們30至90天的信貸期。

銷售及營銷

我們的解決方案主要以我們自己的品牌「AISWEI」及「Solplanet」銷售。截至2025年12月31日，我們已將解決方案銷售至全球100多個國家和地區。截至2025年12月31日，我們的銷售及營銷團隊共有117名員工。

綜合財務資料概要

下表載列於往績記錄期間綜合財務資料概要，應與本文件附錄一會計師報告所載綜合財務資料及相關附註，以及「財務資料」一併閱讀。

經營業績概要

下表載列我們於往績記錄期間的綜合損益表。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)					
收入	2,889,575	100.0	2,697,048	100.0	2,485,395	100.0
銷售成本	(2,533,697)	(87.7)	(2,340,869)	(86.8)	(2,074,749)	(83.5)
毛利	355,878	12.3	356,179	13.2	410,646	16.5
其他收入及收益	56,446	2.0	29,941	1.1	81,747	3.3
銷售及分銷開支	(153,654)	(5.3)	(183,570)	(6.8)	(188,990)	(7.6)
行政開支	(98,456)	(3.4)	(112,287)	(4.2)	(119,514)	(4.8)
研發開支	(162,422)	(5.6)	(111,759)	(4.1)	(130,875)	(5.3)
金融資產減值(虧損)/撥回淨額	38,455	1.3	(13,486)	(0.5)	(5,429)	(0.2)
其他開支	(14,140)	(0.5)	(43,037)	(1.6)	(18,015)	(0.7)
融資成本	(7,561)	(0.3)	(9,378)	(0.3)	(16,041)	(0.6)
稅前利潤/(虧損)	14,546	0.5	(87,397)	(3.2)	13,529	0.5
所得稅抵免	13,317	0.5	22,158	0.8	12,789	0.5
年內利潤/(虧損)	27,863	1.0	(65,239)	(2.4)	26,318	1.1
以下各方應佔：						
母公司擁有人	27,863	1.0	(65,239)	(2.4)	26,318	1.1
年內利潤/(虧損)	27,863	1.0	(65,239)	(2.4)	26,318	1.1

概 要

收入

下表載列我們於往績記錄期間按業務線劃分的收入明細，以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)					
光伏逆變器	2,678,856	92.7	2,205,751	81.8	1,582,960	63.7
儲能系統	112,868	3.9	449,362	16.7	860,828	34.6
其他 ⁽¹⁾	97,851	3.4	41,935	1.6	41,607	1.7
合計	2,889,575	100.0	2,697,048	100.0	2,485,395	100.0

附註：

(1) 指除光伏逆變器及儲能系統外配件產生的收入。

於往績記錄期間，儲能系統收入對我們總收入的貢獻顯著增長，主要是由於(i)我們的儲能系統組合不斷豐富；(ii)我們的全球業務快速擴張且業務覆蓋範圍廣泛；及(iii)多個國家(如澳大利亞)實施補貼政策，提升了儲能系統的市場需求。同時，我們光伏逆變器收入對我們總收入的貢獻下降，主要是由於我們客戶的需求減少。

銷售成本

下表載列我們於往績記錄期間按性質劃分的銷售成本明細，以絕對金額及佔銷售成本總額百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)					
材料成本	2,192,287	86.5	2,016,977	86.1	1,745,689	84.1
人工成本	135,788	5.4	137,321	5.9	132,381	6.4
生產成本	56,232	2.2	55,392	2.4	82,501	4.0
運費	38,016	1.5	51,702	2.2	57,664	2.8
保修	101,587	4.0	74,708	3.2	50,633	2.4
存貨減值虧損	9,787	0.4	4,769	0.2	5,881	0.3
合計	2,533,697	100.0	2,340,869	100.0	2,074,749	100.0

毛利及毛利率

下表載列於往績記錄期間我們按業務線劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	毛利 人民幣	毛利率 %	毛利 人民幣	毛利率 %	毛利 人民幣	毛利率 %
	(以千計，百分比除外)					
光伏逆變器	317,574	11.9	207,128	9.4	175,834	11.1
儲能系統	24,704	21.9	136,032	30.3	223,351	25.9
其他	13,600	13.9	13,019	31.1	11,461	27.5
合計	355,878	12.3	356,179	13.2	410,646	16.5

概 要

綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期綜合財務狀況表的概要：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
流動資產總值	2,730,131	2,851,715	3,089,043
非流動資產總值	315,559	468,366	492,483
資產總值	3,045,690	3,320,081	3,581,526
流動負債總額	1,952,987	2,125,309	2,439,706
非流動負債總額	66,370	222,549	157,816
負債總額	2,019,357	2,347,858	2,597,522
流動資產淨值	777,144	726,406	649,337
資產淨值	1,026,333	972,223	984,004
資本及儲備			
股本	111,957	111,957	111,957
儲備	914,376	860,266	872,047
權益總額	1,026,333	972,223	984,004

我們的權益總額由截至2023年12月31日的人民幣10.3億元減至截至2024年12月31日的人民幣972.2百萬元，主要是由於2024年的綜合損失總額人民幣58.7百萬元，部分被2024年的以權益結算的以股份為基礎的付款費用人民幣4.6百萬元所抵銷。我們的權益總額由截至2024年12月31日的人民幣972.2百萬元增至截至2025年12月31日的人民幣984.0百萬元，主要是由於2025年的綜合收益總額人民幣8.0百萬元及以權益結算的以股份為基礎的付款費用人民幣3.8百萬元所致。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的流動資產淨值分別為人民幣777.1百萬元、人民幣726.4百萬元及人民幣649.3百萬元。我們於各所述日期實現流動資產淨值主要源自貿易應收款項及應收票據、存貨以及現金及現金等價物、定期存款及已質押存款，部分被貿易應付款項及應付票據所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣726.4百萬元減少至截至2025年12月31日的人民幣649.3百萬元，減少的主要原因是(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣93.7百萬元；及(ii)計息銀行貸款增加人民幣259.9百萬元，部分被(y)貿易應收款項及應收票據增加人民幣83.3百萬元，及(z)存貨增加人民幣136.6百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣777.1百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣726.4百萬元，減少的主要原因是(i)存貨減少人民幣176.6百萬元；(ii)現金及現金等價物減少人民幣134.4百萬元；及(iii)計息銀行貸款增加人民幣83.9百萬元，部分被貿易應收款項及應收票據增加人民幣423.7百萬元所抵銷。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列我們於往績記錄期間的綜合現金流量表概要。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	40,760	(148,665)	(206,345)
投資活動所用現金流量淨額	(107,905)	(171,640)	(57,520)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(91,497)	180,240	114,681
現金及現金等價物減少淨額	(158,642)	(140,065)	(149,184)
年初現金及現金等價物	794,073	633,659	499,235
匯率變動的影響淨額	(1,772)	5,641	(12,689)
年末現金及現金等價物	633,659	499,235	337,362

主要財務比率

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
毛利率(%)	12.3	13.2	16.5
淨利潤／(虧損)率(%)	1.0	(2.4)	1.1

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
流動比率 ⁽¹⁾ (倍)	1.4	1.3	1.3
速動比率 ⁽²⁾ (倍)	0.9	1.0	0.9
資產負債比率 ⁽³⁾ (%)	66.3	70.7	72.5

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後除以流動負債總額計算。
- (3) 資產負債比率按負債總額除以資產總值再乘以100%計算。

風險因素

[編纂]我們的股份涉及若干風險。這些風險可歸納為：(i)與我們業務及行業有關的風險；(ii)與我們在經營所在市場開展業務有關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險。我們認為，我們面臨的最重大風險包括以下：

- 我們的增長取決於市場對我們解決方案的需求；
- 現行電價機制的變動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響；
- 我們在競爭激烈的市場中開展業務，可能無法成功與現有及未來的競爭對手抗衡；

概 要

- 我們的競爭力有賴於技術創新與研發能力，未能維持競爭優勢可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；
- 如果我們未能獲取新客戶或留住現有客戶，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響；
- 我們的業務前景或會受到新解決方案的成功推出以及既定業務舉措的執行情況影響，而該等過程涉及額外的不確定因素與風險；
- 我們已產生淨虧損及經營現金流出淨額，無法向閣下保證未來不會再次產生淨虧損；
- 匯率波動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響；
- 我們的海外業務拓展面臨各類跨境經營風險，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響；及
- 現行進出口政策限制的變動、貿易限制及地緣政治緊張局勢，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，(i)張先生；(ii)上海卓由有限合夥(由張先生擔任有限合夥人，持有其58.28%合夥權益)；(iii)上海卓西公司(由張先生全資擁有，且為上海卓由有限合夥的普通合夥人)；(iv)上海卓城(由張先生擔任普通合夥人)；及(v)上海卓儕(由張先生擔任普通合夥人)構成我們的控股股東，彼等合計持有我們已發行股份總數約84.82%。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，張先生、上海卓由有限合夥、上海卓西公司、上海卓城及上海卓儕將合計持有已發行股份總數約[[編纂]%]。

[編纂]前投資者

我們的[編纂]前投資者(包括長鑫伍號、共青城榕興、上海綜改、正泰安能及天津創維)對本公司進行了[編纂]前投資。有關[編纂]前投資者的背景及[編纂]前投資的主要條款詳情，請參閱「歷史及發展 — [編纂]前投資」。

股息

我們是一家根據中國法律註冊成立的股份公司。根據中國《公司法》，中國註冊成立的公司須每年在彌補往年累計虧損(如有)後，提取其按照中國公認會計准則釐定的稅後利潤至少10%列入若干法定公積金，直至相關法定公積金累計額達到其註冊資本的50%。公司在彌補累計虧損並提取上述法定公積金後，方可從稅後利潤中撥付股息。據我們中國法律顧問告知，除非我們有合法可供分派的利潤及儲備，否則不得宣派或派付股息。未來我們所實現的任何純利將須首先用於彌補過往的累計虧損(如有)，其後我們須提取純利的10%列入法定公積金，直至法定公積金達到我們註冊資本的50%或以上。

概 要

於往績記錄期間，我們並未宣派任何股息，且目前並無正式的股息政策。未來三年的任何股息將由董事根據我們的盈利能力、現金流狀況、未來資本開支需求及運營發展需要而定。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註11。

法律程序與合規

截至最後實際可行日期，我們涉及與我們供應商的兩起商業糾紛相關的未決訴訟。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，並無任何針對我們或我們董事的未決或潛在法律訴訟，無論個別或整體而言，均不會對本公司的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們的中國法律顧問確認，於往績記錄期間，我們在中國運營的業務在所有重大方面均已遵守相關中國法律法規，且未發現對我們作出可能對業務經營產生重大不利影響的重大行政處罰。

[編纂]統計數據

	基於[編纂]每股 股份[編纂]港元	基於[編纂]每股 股份[編纂]港元
股份[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審計[編纂]經調整每股綜合[編纂] ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- [編纂]乃基於假設緊隨[編纂]完成後將有[編纂]股發行股份(假設[編纂]未獲行使)計算。
- 未經審計[編纂]經調整綜合每股[編纂]乃經作出本文件「附錄二 — 未經審計[編纂]財務資料」一節所述的調整後得出。

[編纂]開支

按每股股份[編纂]港元的[編纂]中位數計算，並假設未根據[編纂]發行新股份，[編纂]相關[編纂]開支總額估計為[編纂]港元。該等估計[編纂]開支總額包括(i)[編纂]相關開支約[編纂]港元；(ii)法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]港元；及(iii)其他費用及開支[編纂]港元。

於往績記錄期間，我們並未產生[編纂]開支。我們預計，總計[編纂]港元的[編纂]開支將計入綜合損益表中，而[編纂]港元直接歸屬於股份發行的[編纂]開支將在[編纂]後從權益中扣除。

概 要

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]未獲行使，按假定[編纂]每股股份[編纂]港元（即[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）計算，經扣除[編纂]及費用以及我們就[編纂]已付及應付的其他估計[編纂]開支後，我們估計我們將獲得的[編纂]為[編纂]港元。

根據我們的策略，我們計劃按下文所載金額運用[編纂]作下文所載用途：

- [編纂]的約[編纂]%（或約[編纂]港元）將用於開發核心技術及優化升級產品組合；
- [編纂]的約[編纂]%（或約[編纂]港元）將用於持續提升我們的數字化及智能化能力，助力提質增效；
- [編纂]的約[編纂]%（或約[編纂]港元）將用於拓展全球佈局及業務網絡，並加強商業化能力；及
- [編纂]的約[編纂]%（或約[編纂]港元）將用作營運資金及其他一般企業用途。

詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請批准根據[編纂]將予發行的股份（包括因行使[編纂]而可能發行的任何股份）[編纂]及[編纂]，基於（其中包括）我們參考：(i)我們於[編纂]時的預期[編纂]（按指示性[編纂]範圍的低位數計算）超過[編纂]港元；及(ii)我們截至2025年12月31日止年度的收入超過500百萬港元，滿足《上市規則》第8.05(3)條的市值／收入測試。

近期發展及無重大不利變動

截至2026年4月30日止四個月，我們的儲能逆變器、儲能電池及光伏逆變器的出貨量分別超過14,900台、42,300台及155,000台。

董事已確認，自2025年12月31日（即本文件附錄一報告期終日）直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景並無發生重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無發生會嚴重影響本文件附錄一會計師報告所載資料的事件。