

## 概 要

本摘要旨在為閣下概述本文件所載資料。由於此為摘要，因此並未包含所有對閣下而言可能重要的資料。在決定[編纂][編纂]之前，閣下應通讀本文件全文。

任何[編纂]均有風險。[編纂][編纂]所涉及的部分特定風險載於「風險因素」。在決定[編纂]本次[編纂]之前，閣下應仔細閱讀該部分內容。

### 概覽

#### 我們是誰

我們是全球領先的智能配用電設備及整體解決方案提供商，同時也是中國領先的康復專科醫療服務集團。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年智能配用電設備及解決方案收入計，我們全球排名第七、中國排名第一，全球市場份額為1.9%，中國市場份額為5.0%。於2025年，按出貨量計，我們的智能電表自2020年起連續第六年位居全球第一，全球市場份額達10.1%。我們是中國最大的康復專科醫療服務集團，打造以重症康復為特色，神經康復與功能康復為核心，老年康復為基礎的差異化康復醫療服務。根據弗若斯特沙利文數據，於2025年，我們以25家經營中的康復醫院的數量，在中國連鎖康復醫院集團中按康復醫院間數計排名第一，市場佔有率達2.8%。

我們致力於成為全球領先的電網設備及解決方案提供商、中國領先的醫療服務集團，深度踐行「雙碳」戰略與民生健康使命，打造產品領先、全球發展、服務一流的企業集團。

於往績記錄期間，我們的智能配用電板塊業務穩健且持續增長，奠定了我們業績的基石，醫療服務板塊充分體現公司對社會責任與長期價值創造的重視。該雙主業結構有效分散了經營風險，增強了公司整體抗風險能力。

具體而言，我們是業內少數同時專注智能配用電設備及解決方案全產業鏈的市場參與者之一，此競爭優勢使我們有別於專注單一細分領域的同業。在智能配用電板塊，我們深耕行業近四十年，已形成覆蓋智能用電設備及解決方案、智能配電設備及解決方案、新能源產品三大業務方向的完整產品矩陣。截至2025年12月31日，我們在全球擁有十個生產基地，其中包括九個設立於中國、巴西、印尼、波蘭、德國、墨西哥及肯尼亞的生產基地，以及一個位於巴西的在建生產基地，連同全球超過40個銷售中心，彰顯我們致力於持續擴大全球產能的承諾。根據弗若斯特沙利文的數據，我們的業務遍及約70個國家及地區，包括20個歐洲國家，這使我們成為在歐洲市場覆蓋範圍最廣的中國電網設備企業之一。

## 概 要

下圖載列有關說明行業地位的若干代表性指標：



附註：

- (1) 根據弗若斯特沙利文的資料，2020年至2025年，按智能電表出貨量計，本集團連續六年在全球排名第一。
- (2) 根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年智能配用電設備及解決方案所得收入計，本集團在全球排名第七、在國內排名第一。

在醫療服務領域，我們是國內較早進入私營康復醫院領域的醫療集團之一，在康復醫院連鎖專科佈局上已形成了一定的先發優勢與規模效應。我們同時建立醫教研一體化平台，培養了大批領先醫療人才，鞏固了我們領先的市場地位。

### 我們的發展歷程

自創立以來，我們歷經近四十年的砥礪前行，從配用電擴展至醫療服務領域，確立了配用電和醫療行業領軍地位。於1986年至2007年的創業與深耕階段，我們率先涉足電表行業，研製出國內首創的全塑型電度表罩底殼。我們亦創立「三星」品牌，成為中國電表行業龍頭。於2011年在上海證券交易所主板掛牌上市後，我們自2015年開始提供醫療服務，正式確立「智能配用電設備及解決方案+醫療服務」雙主業格局。自2015年起，我們通過逐步在巴西、印尼、波蘭、德國及墨西哥建立生產基地正式啟動國際化戰略，並於2022年將我們的產品組合進一步擴展，納入新能源產品。我們自2023年起開始拓展海外配電業務。截至2025年12月31日，我們的醫療服務板塊已發展至包括38家醫院，其中32家為康復醫院。其中，八家醫院（包括七家康復醫院）正在建設或籌備階段。詳情請參閱「業務－概覽－我們的發展歷程」。

### 我們的產品矩陣及服務

於智能配用電領域，憑藉近四十年的深厚產業專業知識，我們已建立起一套全面且具差異化的產品矩陣，涵蓋三大核心業務線：智能用電設備及解決方案、智能配電設備及解決方案以及新能源產品。這三大業務線共同涵蓋了電力使用的全景，從發電端（「源」）、輸配電端（「網」），到用電端（「荷」）及儲能端（「儲」），以滿足現代電力產業日益整合的需求。

## 概 要



附註：就收入分類而言，發電側分類中，清潔能源變電設備屬於我們的智能配電設備及解決方案，供網逆變器屬於我們的新能源產品；電網側分類均屬於我們的智能配電設備及解決方案；負荷側分類中充電樁屬於我們的新能源產品，其餘均屬於我們的智能用電設備及解決方案；儲能側分類均屬於我們的新能源產品。

### 智能用電設備及解決方案

我們的智能用電設備及解決方案以智能電表為核心，涵蓋關口表、智能終端及AMI/MDM平台等系統集成解決方案。公司引領國內技術標準迭代更新，推廣應用國產高端關口表，解決計量技術瓶頸；基於兩大國家級電網集團2024年/2025年新標準開發的新一代智能表、能源控制器等產品，具有量程更寬、更穩定、更智能的優點，滿足新能源特殊場景的應用需求。在海外市場，公司推出多套AMI解決方案，涵蓋基於Wi-SUN/PLC/4G等通信方式構建的新一代AI智能電網解決方案，支持採集率、線損控制率、防竊電、智能運維及實時電網數據分析等功能。例如在歐洲區域，我們的表計產品具有高可靠性，採取長壽命設計，具有高安全等級(Suite 2)，可實現實時電能質量監控，探測如諧波、閃變、RVC等情況。我們作為總包方，聯合一家領先的全球系統供應商及歐洲一家大型電信運營商，在瑞典現場實施約1百萬台AMI項目，實現4模通信方案，KPI 15分鐘超97%，24小時超99.7%，達到行業領先水平。

### 智能配電設備及解決方案

我們的智能配電設備及解決方案實現35kV及以下配電主營產品全覆蓋，形成涵蓋變壓器、光伏/風電箱變、儲能一體機、環網櫃/環保氣體櫃及開關的完整產品矩陣。公司自主研發的新能效節能變壓器低噪音指標優於國標，代表了國內領先的製造水準；氣體絕緣封閉開關設備已被評為國內首台套。海外產品方面，公司產品具備全球高端市場的競爭力，例如油浸式變壓器在

## 概 要

空載損耗、負載損耗、頂層油溫升等多項指標上優於歐盟EN標準，並得到了海外客戶的高度認可。公司以綜合排名第一的成績，於2026年3月中標荷蘭電網配電項目，合同金額超1億歐元，彰顯了公司配電產品在海外市場的競爭力。

### 新能源產品

我們的新能源產品業務涵蓋光伏併網逆變器、混合逆變器、戶儲電池包、機架式電池系統及電動汽車充電樁，形成「樁逆儲」一體化的新能源產品矩陣。我們的逆變器產品線涵蓋3-330kW光伏併網逆變器及3.6-50K混合逆變器，適用於住宅、商業、工業和公用事業規模的應用，並由我們自主研發的AI驅動診斷平台提供支持。我們的儲能解決方案涵蓋5-16kWh住宅系統至5MWh大儲直流艙，並配備自主研發的BMS和EMS，實現智能能源管理。我們的充電樁產品功率範圍從7kW到640kW，包括支持國家、歐洲和美國標準的直流充電器。

### 醫療服務板塊

醫療服務板塊，我們持續佈局長三角、珠三角等重點區域，截至2025年12月31日，設有醫院共38家，包括康復醫院32家。其中，八家醫院（包括七家康復醫院）正在建設或籌備階段。多年的康復醫療服務領域的深耕與積累已讓我們成為一個優質醫療服務品牌，依託臨床專業化和標準化診療流程以及一支高度敬業的醫療團隊，在病患之中建立了廣泛的信任和強有力的品牌認知度。

### 我們的財務表現

於往績記錄期間，我們的業務及財務業績實現了穩健增長。公司的營業收入由2023年的人民幣11,462.5百萬元增長至2024年的人民幣14,600.5百萬元，並保持相對穩定於2025年的人民幣14,360.8百萬元。2023年、2024年及2025年，公司的淨利潤分別為人民幣1,920.8百萬元、人民幣2,273.2百萬元及人民幣1,248.8百萬元。

海外業務已成為驅動公司財務業績增長的核心引擎之一，海外收入佔比持續提升以及智能配電業務的貢獻顯著增長。我們的海外業務收入由2023年的人民幣1,960.6百萬元增至2025年的人民幣2,780.8百萬元，複合年增長率為19.1%。公司在歐洲、中東、拉美等核心市場的本地化佈局持續深化，尤其於歐洲市場表現亮眼。我們於2025年在匈牙利、羅馬尼亞及斯洛伐克等多個新國家，以及於2026年上半年在荷蘭，實現配電業務的首單突破，彰顯海外拓展策略的強勁勢頭及可複製性。

### 競爭優勢

我們相信，以下優勢使我們能夠更好地把握未來機遇，實現持續增長：(i)深耕電力行業四十載，奠定全球領先地位；(ii)與頭部客戶建立穩定良好的業務關係；(iii)行業領先的研發創新和科研能力；(iv)領先的全球化運營體系及多樣化銷售渠道；(v)智能化與綠色製造能力以及業內領先的自動化與認證；及(vi)富有開拓精神及行業經驗的管理層，高素質的人才梯隊。詳情請參閱「業務－競爭優勢」。

## 概 要

### 我們的戰略

我們計劃通過實施以下戰略進一步發展業務：(i)深化全球本地化佈局；(ii)加大研發投入，實現新業務突破；(iii)強化源網荷儲全價值鏈覆蓋；(iv)加快數智化轉型；及(v)強化人才培育及組織變革。詳情請參閱「業務－我們的戰略」。

### 我們的客戶及供應商

於往績記錄期間，我們智能配用電業務的客戶主要包括兩家大型國家級電網集團及五大發電集團及其附屬公司，以及區域電力公司。我們亦服務新興行業的客戶，例如新能源中央國有企業、數據中心及儲能企業。於往績記錄期間，我們醫療服務業務分部的客戶主要包括患者。於往績記錄期間各年度，我們醫療服務業務分部的最大客戶合計貢獻的收益約為或少於我們各年度總收益的0.05%。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們於各期間向五大客戶銷售產生的收入合計分別為人民幣4,807.3百萬元、人民幣5,466.9百萬元及人民幣5,333.0百萬元，分別佔我們於相應期間總收入的41.9%、37.4%及37.1%。

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括我們在生產過程中主要使用的原材料和零部件的供應商。就智能配用電業務而言，主要包括芯片、電子元件、定制部件、結構部件、大宗商品（包括銅、鐵及礦物絕緣油）及其他輔助材料。我們亦聘請服務提供商提供收集和提供市場資料等服務。此外，我們還有醫療服務業務的藥品、醫療設備及耗材供應商。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們於各期間向五大供應商的採購額合共分別為人民幣1,128.1百萬元、人民幣1,058.4百萬元及人民幣1,163.4百萬元，分別佔我們於相應期間總採購額的14.0%、11.3%及13.2%。

截至最後實際可行日期，據我們的董事所知，我們的董事、其各自聯繫人或任何持有我們已發行股本超過5%的股東於往績記錄期間各年度均無在我們的五大客戶或供應商中擁有任何權益。

### 歷史財務資料概要

下表載列摘錄自附錄一會計師報告的我們於往績記錄期間的合併財務資料的概述。下文所述的合併財務數據摘要應與本文件中的合併財務報表（包括相關附註）一併閱讀，且其全部內容均受該等財務報表的限制。我們的合併財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製。

### 綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列所示年度我們的綜合損益及其他全面收益表概要。我們於下文呈列的歷史業績並不一定表示任何未來期間可預期的業績。

## 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 .....	<b>11,462,508</b>	<b>100.0</b>	<b>14,600,478</b>	<b>100.0</b>	<b>14,360,766</b>	<b>100.0</b>
銷售成本.....	(7,618,978)	(66.5)	(9,616,445)	(65.9)	(10,470,364)	(72.9)
毛利 .....	<b>3,843,530</b>	<b>33.5</b>	<b>4,984,033</b>	<b>34.1</b>	<b>3,890,402</b>	<b>27.1</b>
其他收入及收益 .....	475,142	4.1	461,775	3.2	748,710	5.2
銷售及分銷開支 .....	(841,754)	(7.3)	(1,016,915)	(7.0)	(1,123,240)	(7.8)
行政開支.....	(868,023)	(7.6)	(979,538)	(6.7)	(897,351)	(6.2)
商譽減值虧損.....	(8,683)	(0.1)	(13,604)	(0.1)	(355,865)	(2.5)
研發開支.....	(470,827)	(4.1)	(523,327)	(3.6)	(607,283)	(4.2)
分佔聯營公司投資的淨利潤....	230,272	2.0	194,975	1.3	146,605	1.0
金融及合約資產減值虧損.....	(13,975)	(0.1)	(38,897)	(0.3)	(48,933)	(0.3)
其他開支.....	(30,864)	(0.3)	(300,945)	(2.1)	(49,703)	(0.3)
融資成本.....	(52,751)	(0.5)	(95,001)	(0.7)	(124,494)	(0.9)
除稅前溢利.....	<b>2,262,067</b>	<b>19.7</b>	<b>2,672,556</b>	<b>18.3</b>	<b>1,578,848</b>	<b>11.0</b>
所得稅收入.....	(341,263)	(3.0)	(399,319)	(2.7)	(330,002)	(2.3)
年內溢利.....	<b>1,920,804</b>	<b>16.8</b>	<b>2,273,237</b>	<b>15.6</b>	<b>1,248,846</b>	<b>8.7</b>
以下人士應佔：						
母公司擁有人.....	1,903,702	16.6	2,259,518	15.5	1,273,962	8.9
非控股權益.....	17,102	0.1	13,719	0.1	(25,116)	(0.2)

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們按國際財務報告準則會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用EBITDA（非國際財務報告準則計量）作為附加財務計量，該等計量並非國際財務報告準則所規定，亦非按國際財務報告準則會計準則呈列。我們將EBITDA（非國際財務報告準則計量）定義為年內利潤加(i)折舊及攤銷（即物業、廠房及設備、使用權資產及投資物業的折舊以及無形資產的攤銷）；(ii)財務成本；及(iii)所得稅開支，減去利息收入。我們相信，該非國際財務報告準則計量有助於比較按年及公司間的經營業績。我們相信，該指標以有助於我們管理層의相同方式為[編纂]及其他人士瞭解並評估我們的經營業績提供有用信息。然而，我們對EBITDA（非國際財務報告準則計量）的呈列可能與其他公司呈列的類似名稱的計量不可比較。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具有其局限性，閣下不應將其與我們根據國際財務報告準則會計準則呈報的經營業績或財務狀況的分析分開考慮，或用作其替代方法。下表載列所示年度我們按照國際財務報告準則會計準則計算的EBITDA（非國際財務報告準則計量）的對賬。

	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
年內溢利.....	<b>1,920,804</b>	<b>2,273,237</b>	<b>1,248,846</b>
加：			
折舊及攤銷.....	390,479	476,346	541,661
財務成本.....	52,751	95,001	124,494

## 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
所得稅開支.....	341,263	399,319	330,002
減：			
利息收入.....	46,439	75,791	42,465
<b>EBITDA (非國際財務報告準則計量).....</b>	<b>2,658,858</b>	<b>3,168,112</b>	<b>2,202,538</b>

### 收入

於往績記錄期間，我們主要來自(i)我們的智能配用電業務，包括銷售智能配電、智能用電設備以及解決方案及新能源設備及解決方案；及(ii)我們的醫療服務業務（主要包括來自我們醫院提供的住院及門診服務的收入）產生收入。我們亦來自其他業務產生收入，如銷售其他配件、備件及相關服務以及自運營租賃產生總租金收入。下表載列所示年度我們按產品及服務類型劃分的收入明細（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					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售智能配用電產品.....	8,436,344	73.6	11,120,129	76.2	11,162,661	77.7
— 智能配電設備及解決方案.....	3,932,846	34.3	5,827,984	39.9	6,503,860	45.3
— 智能用電設備及解決方案.....	4,423,330	38.6	5,173,819	35.4	4,223,444	29.4
— 新能源產品.....	80,168	0.7	118,326	0.8	435,357	3.0
醫療服務.....	2,782,527	24.3	3,258,073	22.3	2,975,697	20.7
其他.....	243,637	2.1	222,276	1.5	222,408	1.6
<b>總計.....</b>	<b>11,462,508</b>	<b>100.0</b>	<b>14,600,478</b>	<b>100.0</b>	<b>14,360,766</b>	<b>100.0</b>

中國內地佔我們的最大單一市場，於2023年、2024年及2025年分別佔我們總收入的82.9%、81.4%和80.6%。於2023年、2024年及2025年，我們來自海外銷售的收入分別為人民幣1,960.6百萬元、人民幣2,713.5百萬元及人民幣2,780.8百萬元，分別佔同期總收入的17.1%、18.6%及19.4%。

### 毛利及毛利率

下表載列所示年度我們按產品及服務類型劃分的毛利及毛利率。

## 概 要

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售智能配用電產品 .....	2,834,258	33.6	3,785,351	34.0	2,898,381	26.0
－ 智能配電設備及解決方案 .....	869,476	22.1	1,445,293	24.8	1,283,702	19.7
－ 智能用電設備及解決方案 .....	1,954,727	44.2	2,318,946	44.8	1,583,982	37.5
－ 新能源產品 .....	10,055	12.5	21,112	17.8	30,697	7.1
醫療服務 .....	874,051	31.4	1,117,365	34.3	858,043	28.8
其他 .....	135,221	55.5	81,317	36.6	133,978	60.2
<b>總毛利／ 整體毛利率 .....</b>	<b>3,843,530</b>	<b>33.5</b>	<b>4,984,033</b>	<b>34.1</b>	<b>3,890,402</b>	<b>27.1</b>

於2023年、2024年及2025年，我們分別錄得毛利總額人民幣3,843.5百萬元、人民幣4,984.0百萬元及人民幣3,890.4百萬元，而毛利率為33.5%、34.1%及27.1%。

### 年內溢利

於2023年、2024年及2025年，我們分別錄得溢利人民幣1,920.8百萬元、人民幣2,273.2百萬元及人民幣1,248.8百萬元。

### 綜合財務狀況表概要

下表載列於所示日期我們的綜合財務狀況表概要。

	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
非流動資產總值 .....	9,308,210	10,676,777	11,158,643
流動資產總值 .....	12,204,811	13,799,709	14,627,921
流動負債總額 .....	6,852,010	7,819,734	7,786,491
流動資產淨值 .....	5,352,801	5,979,975	6,841,430
資產減流動負債總額 .....	14,661,011	16,656,752	18,000,073
非流動負債總額 .....	3,507,703	4,382,814	6,224,444
資產淨值 .....	11,153,308	12,273,938	11,775,629

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣5,352.8百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣5,980.0百萬元，主要歸因於流動資產增加，主要由於(i)2024年收入增長導致貿易應收款項及應收票據增加人民幣949.3百萬元；(ii)存貨主要因我們業務規模的增長而增加人民幣820.5百萬元；及(iii)按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣775.9百萬元；部分被流動負債增加所抵銷，主要由於(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣666.6百萬元（主要由於我們為擴展業務而增加採購量及原材料儲備）；及(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣294.5百萬元。

## 概 要

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣5,980.0百萬元進一步增加至截至2025年12月31日的人民幣6,841.4百萬元，主要歸因於流動資產增加，主要由於(i)現金及銀行結餘增加人民幣918.7百萬元；及(ii)存貨增加人民幣225.9百萬元；部分被按公允價值計入損益的金融資產減少人民幣265.4百萬元所抵銷；與此同時，我們的流動負債維持相對穩定，其中貿易應付款項及應付票據增加人民幣369.1百萬元，部分被其他應付款項及應計費用減少人民幣177.8百萬元所抵銷。

有關往績記錄期間綜合財務狀況表中關鍵項目的變動詳情，請參閱「財務資料－綜合財務狀況的若干關鍵項目討論」。

### 綜合現金流量表概要

下表載列於所示年度我們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	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流淨額.....	1,901,307	1,836,184	1,771,421
投資活動所得現金流淨額.....	(525,787)	(1,887,629)	(696,902)
融資活動所得／(所用)現金流淨額.....	1,137,578	(768,325)	(150,780)
現金及現金等價物增加／(減少).....	2,513,098	(819,770)	923,739
年初現金及現金等價物.....	2,530,756	5,042,686	4,140,697
外匯匯率變動影響淨額.....	(1,168)	(82,219)	(5,049)
年末現金及現金等價物.....	5,042,686	4,140,697	5,059,387

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期或年度我們的主要財務比率。

	截至12月31日／截至該日止年度		
	2023年	2024年	2025年
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	33.5%	34.1%	27.1%
淨利潤率 <sup>(2)</sup> .....	16.8%	15.6%	8.7%
總資產回報率 <sup>(3)</sup> .....	10.2%	9.9%	5.0%

附註：

- (1) 毛利率相等於毛利除以年內收入再乘以100%。
- (2) 淨利潤率相等於年內溢利除以年內收入再乘以100%。
- (3) 總資產回報率相等於年內溢利除以年內平均資產總值再乘以100%。

## 概 要

### 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)有關我們智能配用電業務及行業的風險；(ii)有關我們醫療服務業務及行業的風險；(iii)有關財務、會計及稅務事宜的風險；(iv)有關我們營運的風險；(v)有關政府法規的風險；及(vi)有關[編纂]的風險，載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀該整節。我們面臨的部分主要風險包括但不限於：(i)我們於競爭激烈的環境中經營，倘若未能成功競爭，將對我們的市場地位、業務及財務表現造成不利影響；(ii)任何未能持續提升我們的技術、開發及改進我們的產品以及擴展我們的產品組合，均可能對我們的競爭地位造成不利影響；(iii)未能維持及擴展我們的直銷或分銷商銷售網絡可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成負面影響；(iv)我們的業務依賴於多個下游行業，其中任何一個行業出現衰退都可能對我們的業務產生不利影響；(v)我們的增長及盈利能力對市場狀況及我們產品及解決方案的需求波動敏感，而供需動態的任何潛在不利發展均可能顯著影響我們產品及解決方案的價格及市場需求；(vi)我們於受嚴格監管的行業中開展業務，並須遵守廣泛的監管規定；(vii)倘我們在醫療服務、藥品、醫療設備及醫療耗材方面受到額外的定價指引，則我們的收入可能會受到不利影響；及(viii)倘我們無法以與目前相若的條款與公共醫療保險機構或商業保險公司保持關係，則可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

### 我們的控股股東

截至最後實際可行日期，鄭堅江先生直接及間接通過奧克斯集團、寧波元興及寧波元和控制本公司約45.52%投票權（不包括庫存股份）。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]並無獲行使，且由最後實際可行日期起至[編纂]期間，概無對本公司已發行股本作出其他變動），鄭堅江先生將直接及間接透過奧克斯集團、寧波元興及寧波元和控制本公司約[編纂]%投票權（不包括庫存股份）。因此，於[編纂]後，鄭堅江先生、寧波元興、寧波元和及奧克斯集團將繼續作為本公司的一組控股股東。

有關我們的控股股東的進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

### 我們在上海證券交易所上市

2011年6月15日，本公司完成A股上市而我們的A股股票在上海證券交易所開始交易（股票代碼：601567）。董事確認，自本公司在上海證券交易所上市起及直至最後實際可行日期，本公司在任何重大方面均不存在違反上海證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規的重大不合規情形；並且，在作出一切合理查詢後，就董事所知，概無任何與本公司在上海證券交易所的合規記錄相關、須提請[編纂]注意的重大事項。根據於上海證券交易所、中國證監會及其寧波證監局網站的公開查閱，並無發現本公司存在違反上海證券交易所規則及其他適用證券法律法規的重大違規記錄。因此，中國法律顧問並無獲悉，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本公司曾在任何重大方面存在任何重大不遵守上海證券交易所規則及其他適用證券法律法規的情況。基於獨家保薦人進行的獨立盡職審查及上述中國法律顧問的意見，獨家保薦人並無獲悉任何重大事項會導致其否定董事就有關本公司在上海證券交易所的合規記錄所作的確認。

## 概 要

### [編纂]統計數據

下表的統計數據乃基於以下假設：(i)[編纂]已完成，且於[編纂]中新發行[編纂]股H股，(ii)[編纂]的[編纂]未獲行使，及(iii)緊隨[編纂]完成後，有[編纂]股已發行及發行在外的股份：

	按[編纂]每股H股 [編纂]港元計算	按[編纂]每股H股 [編纂]港元計算
我們的H股[編纂].....	[編纂]港元	[編纂]港元
我們的股份[編纂] <sup>(1)</sup> .....	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審核[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值 <sup>(2)</sup> ....	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 我們股份[編纂]的計算基於截至最後實際可行日期已發行的1,399,454,029股A股（不包括持作庫存股份的5,755,371股A股）（緊接最後實際可行日期前五個營業日的平均收市價為人民幣16.07元）及預期緊隨[編纂]完成後已發行的[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使）。
- (2) 未經審核[編纂]經調整綜合每股H股有形資產淨值乃經作出本文件附錄二「未經審核[編纂]財務資料」一節所述的調整後得出，並按緊隨[編纂]完成後已發行的[編纂]股股份計算，且並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 概無對未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值作出調整，以反映本集團於2025年12月31日後的任何交易結果或訂立的其他交易，包括但不限於2026年5月的股息宣派。倘計入該股息宣派，假設股息宣派及[編纂]已於2025年12月31日完成，按預期緊隨[編纂]完成後的[編纂]股已發行股份計算，母公司擁有人應佔本集團的未經審核[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值將為[編纂]港元（按[編纂]每股[編纂]港元計算）及[編纂]港元（按[編纂]每股[編纂]港元計算）。

### 未來計劃及[編纂]用途

經扣除[編纂]、費用及我們就[編纂]應付的估計開支後，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數），且[編纂]未獲行使，我們預計將從[編纂]收取的[編纂]淨額約為[編纂]港元。

我們擬將[編纂][編纂]用於以下用途：

- [編纂]淨額約[編纂]%(或約[編纂]港元)預計將用於我們的全球研發工作；
- [編纂]淨額約[編纂]%(或約[編纂]港元)預計將用於升級我們的智能製造系統及供應鏈管理；
- [編纂]淨額約[編纂]%(或約[編纂]港元)預計將用於全球策略投資及收購；及
- [編纂]淨額約[編纂]%(或約[編纂]港元)預計將用於營運資金及一般企業用途。

有關我們的未來計劃及[編纂][編纂]用途的進一步資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

## 概 要

### 股息

於2023年、2024年及2025年，我們分別派付股息人民幣494.4百萬元、人民幣909.8百萬元及人民幣1,924.3百萬元。2025年的末期股息分派人民幣202.9百萬元隨後已於2026年5月15日舉行的股東會上獲批准。截至本文件日期，我們已悉數派付該等股息。

[編纂]完成後，我們的股東將有權收取我們宣派的股息。我們將以股份或現金或股份與現金相結合的方式分派股息。根據我們的組織章程細則，經計及我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用情況以及董事會當時認為有關的其他因素後，董事會日後可宣派股息。任何股息宣派及派付以及股息金額均須遵守我們的公司章程文件、適用中國法律的規定及須股東批准。

於2025年4月，我們公佈了2025-2027年股東回報規劃。根據此規劃，在確保我們持續經營及長期發展的前提下，倘本公司於截至2025年、2026年或2027年12月31日止年度錄得盈利且累計未分配利潤為正數，則本公司於當年及／或下一年度將以現金形式分配股息，而股息不得低於截至2025年、2026年或2027年12月31日止年度各年實現的可分配利潤的45%。

### [編纂]開支

我們將予承擔的[編纂]開支估計約[編纂]港元（根據每股[編纂]港元的[編纂]計算，即每股[編纂]港元至[編纂]港元的指示性[編纂]範圍中位數），相當於[編纂][編纂]總額的約[編纂]%（假設並無根據[編纂]發行股份）。[編纂]開支包括(i)約[編纂]港元的[編纂]相關開支（包括[編纂]）及(ii)約[編纂]港元的非[編纂]相關開支，包括(a)約[編纂]港元的法律顧問及申報會計師費用及開支，及(b)約[編纂]港元的其他費用及開支。於往績記錄期間，我們並無產生任何[編纂]開支。於往績記錄期間之後，預期約[編纂]港元將自我們的綜合損益表中扣除，及預期約[編纂]港元將作為[編纂]時的股本扣除項入賬。我們認為，任何上述費用或開支對本集團而言並不屬重大或異常高。上述[編纂]開支乃最新實際可行估計，僅供參考之用，實際金額可能有別於該等估計。

### 近期發展及概無重大不利變動

#### 近期發展

於2026年上半年，我們繼續鞏固在智能配用電業務方面的市場領導地位。於2026年3月31日，我們的在手訂單達人民幣157億元，為未來業績增長提供堅實支持。此外，我們於2026年上半年繼續擴大全球版圖，分別與荷蘭和馬來西亞當地的供電局簽署多份合約。該等協議的總價值約為人民幣1,107.0百萬元。

#### 概無重大不利變動

董事確認，截至最後實際可行日期，自2025年12月31日（即本文件附錄一會計師報告所報告期間的期終日期）以來，我們的業務、財務狀況及經營業績概無發生重大不利變動，且自2025年12月31日以來，亦無發生任何會對本文件附錄一會計師報告所載資料產生重大影響的事件。