

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，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，應閱讀文件全文。

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[編纂]於[編纂]前，應細閱該章節。

概覽

我們的背景

我們成立於2018年，是全球領先的綠色航運設備和系統提供商。綠色航運設備和系統是指能夠減少溫室氣體排放、限制污染物排放、提高資源效率及保護海洋生態系統的航運設備和系統，旨在最大程度降低航運對環境的影響。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。這些業務線涵蓋設備設計及生產至船舶改裝、上船安裝、調試及技術支援，全面助力提升船舶價值。根據灼識諮詢的資料，按2025年收入計，我們是全球最大綠色航運設備和系統提供商。

根據灼識諮詢的資料，於2025年，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尾氣淨化系統(EGCS)，於2025年按收入計位居全球榜首；我們的溫室氣體連續排放監測系統(GHGCEMS)是全球首個取得船級社認證證書的相關產品；我們於船舶能效增益系統的旗艦產品軸帶發電機系統於2024年推出即實現當年交付。於2025年，按收入計，我們是全球第二大的船舶能效增益系統提供商。

我們依賴在服務全球航運集團、船東公司及船廠多年來積累的豐富經驗，結合對市場趨勢的深度洞察，持續拓展我們的業務線。我們的船舶升級改造及相關服務線以集研發驗證、模塊化智造、實船改造、服務反饋與全球調度於一體的船舶智能改造基地為依託。因而有效幫助航運公司、船東及船廠以具成本效益的方式保持及提升其船舶資產的價值。此外，為應對船舶智能及清潔能源的市場趨勢，我們推出了船舶智能運維系統和船舶新能源系統，體現了我們全面的技術儲備。

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，我們打破不同行業參與者僅負責某一階段工作的作業慣例，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。此模式建立標準化的管理體系和模塊化的工藝裝備，將平均營運周期顯著縮短。

概 要

我們的綠色航運設備和系統

我們的五大業務線充分配合政策、具經濟效率並作好市場準備。



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。根據灼識諮詢的資料，2024年航運業的溫室氣體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。然而，航運業內的排放量高度集中：2024年，集裝箱船、散貨船和油輪貢獻了航運業超過60%的碳排放。根據灼識諮詢的資料，2025年，就實際運營集裝箱運輸運力而言，全球84.5%的集裝箱運力掌握在十大頭部集裝箱航運集團手中。我們接洽全球航運集團的航運船隊，使我們能充分覆蓋其排放控制及清潔需求。

船舶技術升級存在進一步需求。儘管航運行業為傳統重資產行業，在全球經濟增速放緩的背景下近年仍保持穩健發展，並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》等措施收緊區域法規。這一系列法規變革催生了龐大的技術升級需求：根據灼識諮詢的資料，預期2025年至2030年全球綠色航運設備和系統市場的複合年增長率將達31.7%，2030年的規模有望達到人民幣1,516億元。

最後，船舶改造基地的需求上升。根據灼識諮詢的資料，全球約40%的現役船舶船齡已超過25年，導致大量船舶的改造需求。我們依託船舶升級改造及相關服務基地，能夠高效承接高附加值升級改裝項目，從而捕捉市場增長。

概 要

下表載列我們於所示期間按業務線劃分的主要業務銷量及平均售價明細。

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	(套)	(人民幣千元)	(套)	(人民幣千元)	(套)	(人民幣千元)	(套)	(人民幣千元)	(套)	(人民幣千元)
船舶尾氣排放控制及淨化系統.....	152	15,356	221	8,514	242	6,473	103	5,935	148	5,184
船舶能效增益系統..	—	—	140	1,793	447	1,912	161	2,192	296	2,904
船舶升級改造及相關服務.....	162	134	421	529	3,371	274	1,080	302	1,596	501
船舶智能運維系統..	—	—	115	74	545	117	186	126	275	109
船舶新能源系統....	3	2,985	10	2,491	14	3,721	2	1,813	12	2,744
總計	<u>317</u>		<u>907</u>		<u>4,619</u>		<u>1,532</u>		<u>2,327</u>	

• 船舶尾氣排放控制及淨化系統

由2023年至2025年，船舶尾氣排放控制及淨化系統的收入及平均售價有所下降，主要由於我們因應市場狀況變化承接更多新造船項目及較小規模的尾氣淨化系統項目，而該等項目的合同價值通常低於改裝項目。具體而言，新造船項目通常僅涉及銷售我們的產品，而改裝項目通常涉及銷售我們的產品以及額外的船舶改裝設計、安裝、改裝、裝配及測試工程。因此，新造船項目的合同價值通常低於改裝項目。收入減少主要是由於平均售價下降的影響遠超銷量增長所帶來的影響。我們船舶尾氣排放控制及淨化系統的收入由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期有所增加，主要由於我們就客戶因調整其船隊後不再需要的若干產品所產生的過往成本，與該客戶達成結算所致。該業務線的平均售價由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期有所下降，主要由於我們因應當前市場需求，繼續承接更多較小規模的尾氣淨化系統項目，而該等項目的合同價值通常較低。

我們的尾氣淨化系統業務主要以項目為基準，涉及定制化、非標準項目。因此，我們的毛利率可能因各種因素而在合理範圍內波動，包括項目範圍、工期、原材料價格波動、安裝要求、產品組合及客戶組合。毛利率由2023年至2024年上升主要由於混合式尾氣淨化系統項目的貢獻增加，該等項目的毛利率一般相對較高。毛利率於2025年進一步上升主要是由於客戶的船舶更換安排產生的一次性結算收入，而該安排涉及的相應成本極低。撇除此一次性結算收入，我們於2025年的船舶尾氣排放控制及淨化系統的毛利率將為33.7%，低於2024年，主要是由於混合式尾氣淨化系統項目的收入貢獻較2024年低。毛利率由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期上升，主要由於我們就客戶因調整其船隊後不再需要的若干產品所產生的過往成本，與該客戶達成結算，而該等產品於本期間產生的成本甚微所致。不計該結算收入，我們截至2026年5月31日止五個月的船舶尾氣排放控制及淨化系統的毛利率為38.8%，高於2025年同期，主要因為期內確認的若干尾氣淨化系統項目錄得相對較高的毛利率，反映了因我們尾氣淨化系統業務以項目為本性質而產生的各期之間的正常波動。

- **船舶能效增益系統。**船舶能效增益系統的收入自2024年開始產生，並於2025年大幅增加，主要由於相關產品供應趨於穩定後，我們開始接獲客戶的批量訂單。來自該業務線的收入由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期大幅增加，主要由於我們的產品進一步獲得市場認可，帶動訂單及

概 要

銷量持續強勁增長。毛利率由2024年至2025年下降主要由於軸帶發電機系統的貢獻增加，而該系統一般涉及更複雜的成本組成元素及更高的項目成本。我們的軸帶發電機系統項目成本較高，主要是由於其產品複雜程度較高及安裝成本較高。與我們其他船舶能效增益系統一般僅涉及原材料及加工成本不同，軸帶發電機系統須額外配備發電機、變頻櫃等機電設備，而該等設備於2025年合共約佔軸帶發電機系統總成本的一半。此外，軸帶發電機系統須配合各船舶現有的引擎及軸系配置以及電力需求進行安裝，因此產生額外安裝成本。此外，由於軸帶發電機系統仍處於技術優化及市場推廣階段，其項目成本仍有待進一步優化。儘管如此，我們船舶能效增益系統的毛利率由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期上升，主要由於我們憑藉與供應商增強的議價能力取得更有利的採購價格、進一步優化設計帶來成本節省，以及交付毛利率改善及較高的產品（如大功率軸帶發電機系統、預旋導輪(PSV)及擋風牆）。

- **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、毛利及銷量於2024年及2025年均大幅增加。此乃主要由於我們從提供尾氣淨化系統的配套售後支持擴大至提供更廣泛的創收船舶升級改造及相關服務，包括整船升級改造、備件銷售、全球技術支援、航次維修及複雜設備維修服務。收入、毛利及銷量由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期增加，主要由於項目交付水平較高。平均售價由2023年至2024年上升，主要由於我們由2023年的技術支援服務擴展至2024年的額外船舶升級改造及維修服務，而2025年平均售價下降則主要由於技術支援服務銷量大為增加，以及由此導致更廣泛的服務範圍及更大的合同價值範圍。特別是，我們於2025年的技術支援服務涵蓋更廣泛的服務，由較小型的備件相關支援以至較大型的航次維修。平均售價由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期上升，主要由於涉及更大規模及更複雜改裝工程的項目交付，而該等項目的合同價值較高。毛利率由2023年至2025年上升，主要由於利潤率較高的技術支援服務（如全球應急維修）的收入貢獻增加。毛利率由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期下降，主要由於已交付項目產生的原材料採購成本較高。
- **船舶智能運維系統。** 船舶智能運維系統的收入自2024年開始產生，並於2025年大幅增加，主要由於我們於2024年開始試銷，並於2025年獲得批量訂單。收入由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期上升，主要由於客戶的認可度提升及訂單增加。毛利率由2024年至2025年以及由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期下降，主要由於我們為滿足客戶的營運需求而承擔升級配置的成本，但並未提高售價，以促進與客戶建立長期及更廣泛的合作關係。
- **船舶新能源系統。** 船舶新能源系統的收入及銷量於往績記錄期間有所增加，主要由於客戶需求推動岸電系統銷售增加。毛利率於2025年下降，主要由於2025年承接的岸電項目主要為改造項目，而該等項目一般涉及較高的成本。毛利率由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期上升，主要由於(i)供應範圍較廣和工作較複雜的項目平均售價較高，及(ii)我們從供應商獲得較優商業條款使安裝費用降低。平均售價波動主要由於項目範圍及產品組合差異所致。

按主要產品或服務劃分

下表載列我們於所示期間按主要產品或服務劃分的收入、毛利及毛利率明細。

概 要											
截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月					
2023年			2024年			2025年			2026年		
收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
人民幣元	人民幣元	%	人民幣元	人民幣元	%	人民幣元	人民幣元	%	人民幣元	人民幣元	%
2,334,052	802,441	34.4	1,861,666	699,771	37.6	1,515,592	597,825	39.4	745,909	379,949	50.9
—	—	—	130,186	36,892	28.3	516,741	119,794	23.2	591,345	208,129	35.2
—	—	—	47,613	7,799	16.4	563,525	65,022	11.5	325,979	46,945	14.4
21,705	976	4.5	57,092	14,755	25.8	224,943	90,584	40.3	136,618	54,357	39.8
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	1,146	477	41.6	18,233	3,579	19.6	18,023	56	0.3
8,954	3,929	43.9	24,910	10,843	43.5	52,100	13,840	26.6	32,922	10,987	33.4
2,364,711	807,346		2,122,613	770,537		2,891,134	890,644		1,850,797	700,424	
總計											

(未經審計)

(以千元計，百分比除外)

概 要

下表載列我們於所示期間按主要產品及服務劃分的銷量及平均售價明細。

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	銷量 ⁽¹⁾	平均 售價 (人民幣 千元)	銷量 ⁽¹⁾	平均 售價 (人民幣 千元)	銷量 ⁽¹⁾	平均 售價 (人民幣 千元)	銷量 ⁽¹⁾	平均 售價 (人民幣 千元)	銷量 ⁽¹⁾	平均 售價 (人民幣 千元)
尾氣淨化系統	152	15,356	142	13,110	147	10,310	69	8,615	119	6,268
軸帶發電機系統	—	—	11	11,835	50	10,335	20	9,252	50	11,827
船舶升級改造	—	—	3	15,871	77	7,319	26	8,967	30	10,866
技術支援	162	134	416	137	3,293	68	1,054	88	1,564	87
船艙污水井智能 監測系統	—	—	4	287	60	304	33	309	64	282
岸電	3	2,985	10	2,491	14	3,721	2	1,813	12	2,744
總計	<u>317</u>		<u>586</u>		<u>3,641</u>		<u>1,204</u>		<u>1,839</u>	

附註：

(1) 指已售套數，惟船舶升級改造及技術支援服務除外，兩者分別按已升級改造船舶數目及服務訂單數目呈列。

- 尾氣淨化系統。**由2023年至2025年，尾氣淨化系統的收入及平均售價有所下降，主要由於產品及項目組合變動，包括新造船項目的佔比增加（該等項目一般不涉及升級改造安裝工程）以及市場競爭所致。尾氣淨化系統的收入由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期上升，主要由於我們就客戶因調整其船隊後不再需要的若干產品所產生的過往成本，與該客戶達成結算所致。尾氣淨化系統的平均售價由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期有所下降，主要由於我們因應市場需求，持續承接更多小型尾氣淨化系統項目。毛利率於2023年至2025年上升，主要由於混合式尾氣淨化系統項目的貢獻較高，而其毛利率通常較高。毛利率由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期上升，主要由於我們就客戶因調整其船隊後不再需要的若干產品所產生的過往成本，與該客戶達成結算，而該等產品於本期間產生的成本甚微所致。
- 軸帶發電機系統。**軸帶發電機系統的收入及銷量於2025年大幅增加，主要由於相關產品供應趨於穩定後，我們接獲客戶的批量訂單。收入及銷量於截至2025年5月31日止五個月至2026年同期大幅增加，主要由於我們的產品進一步獲得市場認可，帶動訂單及銷量持續強勁增長。2025年平均售價及毛利率下降，反映批量銷售下的定價水平，以及軸帶發電機系統相對複雜的成本結構及較高的項目成本。平均售價於截至2025年5月31日止五個月至2026年同期上升，主要由於期內交付較多高功率軸帶發電機系統，而額定功率較高的系統一般具有較高的售價。我們的軸帶發電機系統毛利率由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期上升，主要由於我們憑藉與供應商增強的議價能力取得更有利的採購價格、進一步優化設計帶來成本節省，以及交付更多高功率軸帶發電機系統，而該等系統一般具有較高的毛利率。

概 要

- **船舶升級改造。**船舶升級改造的收入及銷量自2024年開始產生，並於2025年大幅增加，主要由於張家港船舶升級改造及相關服務基地開始運營後，我們的船舶升級改造及相關服務能力得以擴展，以及我們承接更多船舶升級改造項目。收入及銷量於截至2025年5月31日止五個月至2026年同期增加，主要由於項目交付水平較高。2025年平均售價下降，主要由於2025年服務的船舶類型組合更廣，包括散貨船及工程船，而該等船舶的單價通常低於2024年完成的集裝箱船項目。平均售價於截至2025年5月31日止五個月至2026年同期上升，主要由於涉及更大規模及更複雜改裝工程的項目交付，而該等項目的合同價值較高。毛利率由2024年至2025年下降，主要由於2024年完成的船舶升級改造項目數量有限，使2024年的毛利率代表性較低，而2025年的毛利率則反映更廣泛的項目組合及更正常化的盈利水平。毛利率於截至2025年5月31日止五個月至2026年同期上升，主要由於收入增加使得固定成本（包括場地租金、設備折舊及員工成本）可分攤至更大的收入基礎上。
- **技術支援。**技術支援的收入、毛利及銷量於往績記錄期間有所增加，主要由於我們由為尾氣淨化系統提供配套售後支持擴展至更廣泛的創收型技術支援服務，包括全球技術支援、航修、複雜設備維修及其他現場技術服務。2025年平均售價下降，主要由於銷量大幅增加以及所承接技術支援項目的範圍更廣，包括不同合同價值的項目。平均售價於截至2025年5月31日止五個月至2026年同期維持穩定。毛利率於往績記錄期間上升，主要由於我們持續升級及擴展技術支援服務範圍，由備件支持擴展至全球緊急維修等更廣泛服務，隨著業務規模擴大，提升了該等服務的盈利能力。
- **船艙污水井智能監測系統。**船艙污水井智能監測系統的收入及銷量自2024年開始產生，並於2025年大幅增加，主要由於我們於2024年開始試銷，並於2025年獲得批量訂單。收入及銷量於截至2025年5月31日止五個月至2026年同期增加，主要由於客戶的認可度提升及訂單增加。毛利率由2024年至2025年及截至2025年5月31日止五個月至2026年同期下降，主要由於我們為配合客戶的營運需求而承擔升級配置的成本，但並未提高售價，以促進與客戶建立長期及更廣泛的合作關係。
- **岸電。**岸電的收入及銷量於往績記錄期間有所增加，主要由於客戶採購增加。毛利率於2025年下降，主要由於2025年承接的岸電項目主要為升級改造項目，而該等項目通常涉及較高成本。毛利率由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期上升，主要由於(i)供應範圍較廣和工作較複雜的項目平均售價較高，及(ii)我們從供應商獲得較優商業條款使安裝費用降低。平均售價波動主要由於項目範圍及產品組合差異所致。

按地理位置劃分

下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的收入、毛利及毛利率明細。

概 要

- **歐洲**。來自歐洲的收入於往績記錄期間有所增加，主要由於對客戶A的銷售增加。毛利率由2023年至2024年上升，主要由於混合式尾氣淨化系統的銷售增加，而該等產品通常具有較高的毛利率。毛利率於2025年下降，主要由於船舶能效增益系統及船舶升級改造及相關服務於歐洲的收入貢獻佔比提高，而該等業務線通常具有相對較低的毛利率。毛利率由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期上升，主要由於船舶能效增益系統的收入貢獻增加，而該系統的毛利率因我們憑藉與供應商增強的議價能力取得更有利的採購價格，以及進一步優化設計帶來成本節省而有所提高。尤其是，我們於期內交付了更多高功率軸帶發電機系統，而該等系統一般具有較高的毛利率水平。
- **亞洲**。來自亞洲的收入於2024年下降，並於2025年維持相對穩定。2024年的下降主要由於我們的唯一分銷商浙能越海的收入下降，而該下降乃由於分銷安排項下終端客戶（即客戶D）的船期及項目交付週期所致。來自亞洲的收入由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期增加，主要由於交付合同價值較高的項目所致。毛利率於2024年下降，主要由於相關項目主要涉及散貨船，而該等項目通常具有較低的毛利率。毛利率於2025年上升，主要由於新造集裝箱船設備供應的收入貢獻增加，而該等業務通常具有較高的毛利率。毛利率由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期下降，主要由於已交付項目的原材料採購成本較高所致。
- **非洲**。來自非洲的收入自2024年開始產生，並於2025年大幅增加，主要由於2025年一項交易金額較大的船舶綠色升級改造項目帶來收入貢獻。毛利率由2024年的44.7%下降至2025年的8.6%，主要由於2024年的收入主要與尾氣淨化系統銷售有關，而2025年的收入則主要與整船升級改造項目有關，而該等項目由於整體項目成本較高，通常具有較低的毛利率。截至2026年5月31日止五個月，我們並無自非洲產生收入，主要由於來自現有客戶的訂單已於過往期間完成，而在此期間進行中的項目仍在執行中且尚未達到交付階段。
- **美洲**。來自美洲的收入及毛利自2024年開始產生，並於2025年大幅增加，主要由於我們成功擴展於美洲的客戶基礎，從而帶動船舶尾氣排放控制及淨化系統的銷售增加。我們來自美洲的收入及毛利由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期增加，主要由於尾氣淨化系統銷售增加。我們來自美洲的毛利率於2024年及2025年維持相對穩定。來自美洲的毛利率由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期上升，主要由於我們的船舶尾氣排放控制及淨化系統的收入貢獻增加，而該系統現時具有較高的毛利率。
- **大洋洲**。來自大洋洲的收入於2024年增加並於2025年下降，主要由於客戶結構變動所致。來自大洋洲的收入由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期減少，主要由於若干現有客戶的訂單已完成，導致本期間交付的訂單數量減少。毛利率於2023年、2024年及2025年維持相對穩定，其波動主要由於產品及服務組合變動所致。毛利率由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期下降，主要由於船舶升級改造及相關服務的收入貢獻水平較高，而該等服務一般具有較低的毛利率。

概 要

下表載列於所示期間我們按主要國家或地區劃分的收入明細（按絕對金額及佔我們總收入的百分比表示）。我們將主要國家或地區界定為在往績記錄期間的最新適用期間（即截至2026年5月31日止五個月）產生收入最多的前六大國家或地區。

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千元計，百分比除外)						(未經審計)			
塞浦路斯.....	874,250	36.9	1,373,102	57.3	2,148,517	61.4	756,259	57.1	1,662,134	66.3
新加坡	59,723	2.5	292,613	12.2	252,746	7.2	120,856	9.1	436,626	17.4
中國內地.....	783,998	33.1	185,930	7.8	286,947	8.2	142,636	10.8	131,716	5.3
加拿大	—	—	—	—	65,768	1.9	7,910	0.6	52,860	2.1
巴拿馬	—	—	—	—	163,418	4.7	59,593	4.5	48,940	2.0
荷蘭	—	—	—	—	41,487	1.2	10,882	0.8	40,421	1.6
總計	<u>1,717,971</u>	<u>72.5</u>	<u>1,851,646</u>	<u>77.3</u>	<u>2,958,883</u>	<u>84.6</u>	<u>1,098,137</u>	<u>82.9</u>	<u>2,372,696</u>	<u>94.7</u>

我們的優勢

我們認為，以下優勢使我們在競爭中脫穎而出：

- 全球頂尖綠色航運設備和系統提供商，在船舶尾氣排放控制及淨化系統以及船舶能效增益系統方面遙遙領先；
- 綜合一站式服務模式，高效解決行業痛點，為客戶創造卓越價值；
- 與全球航運公司、船東和船廠建立長期緊密關係，擁有超前參與業務倡議的先機；
- 依託我們的全球銷售及服務網絡，致力實現「服務即產品」承諾；
- 市場帶動的研發能力，經濟及高效地處理客戶需要；及
- 具有敏銳市場洞察力的創始及管理層團隊，帶領公司高速成長。

詳情請參閱「業務－我們的優勢」。

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持續的業務增長：

- 進一步鞏固我們在船舶尾氣排放控制及淨化系統、船舶能效增益系統的領導地位，持續推出兼具高品質及成本效益的產品及服務；
- 加快人工智能技術在綠色航運設備和系統產業的應用，推動先進技術的產業化落地；
- 進一步擴大及強化我們的全球銷售及服務網絡；
- 持續建設船舶升級改造及相關服務基地以滿足日益增長的客戶需求；及
- 選擇性進行戰略投資及收購以完善和增強我們的產品及服務交付。

詳情請參閱「業務－我們的戰略」。

概 要

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、2024年及2025年以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，來自各相關期間前五大客戶的收入分別佔總收入的84.7%、69.5%、77.0%、71.6%及88.1%，來自各相關期間最大客戶的收入分別佔總收入的36.9%、57.3%、66.0%、57.6%及68.1%。

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、2024年及2025年以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，來自各相關期間前五大供應商的採購額分別佔總採購額的36.1%、35.4%、31.5%、32.8%及34.9%，來自各相關期間最大供應商的採購額分別佔總採購額的12.0%、12.4%、9.5%、12.5%及13.0%。

研發

自成立以來，我們在研發領域的持續投入支撐了我們的穩步發展，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2026年5月31日，我們擁有一支由134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擁有50多項發明專利，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，強化品牌認知度、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。營銷部門主要統籌協調銷售活動，其他部門則根據項目需要參與客戶開發、技術溝通、服務支援及其他與營銷相關的活動。

我們主要採取直銷模式，同時通過銷售代理銷售部分產品。在我們的直銷模式下，我們直接向客戶營銷及銷售產品。在我們的銷售代理模式下，銷售代理協助我們營銷產品並引薦客戶，而我們則直接與客戶訂立銷售合同，並直接向客戶交付產品。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，依託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、印度、荷蘭及巴拿馬。

下表載列我們於所示期間按銷售渠道劃分的收入、毛利及毛利率明細。

概 要											
截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月					
2023年			2024年			2025年			2026年		
收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
人民幣元	人民幣元	%	人民幣元	人民幣元	%	人民幣元	人民幣元	%	人民幣元	人民幣元	%
1,607,373	497,847	31.0	2,321,475	801,979	34.5	1,323,471	374,837	28.3	2,507,000	872,284	34.8
761,390	313,330	41.2	76,023	39,711	52.2	—	—	—	—	—	—
2,368,763	811,177	34.2	2,397,498	841,690	35.1	1,323,471	374,837	28.3	2,507,000	872,284	34.8
直銷											
分銷											
總計											
(以千元計，百分比除外)											
(未經審計)											

概 要

下表載列我們於所示期間按銷售渠道劃分的主營業務銷量及平均售價明細。

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	(套)	(人民幣千元)	(套)	(人民幣千元)	(套)	(人民幣千元)	(套)	(人民幣千元)	(套)	(人民幣千元)
直銷	260	6,182	895	2,594	4,619	758	1,532	864	2,327	1,077
分銷	57	13,358	12	6,335	—	—	—	—	—	—
總計	<u>317</u>		<u>907</u>		<u>4,619</u>		<u>1,532</u>		<u>2,327</u>	

- 直銷。**直銷的收入、毛利及銷量於往績記錄期間有所增加，主要由於我們增加直接向客戶供應產品及服務，包括在銷售代理支持下進行的銷售。該增長主要由船舶能效增益系統、船舶升級改造及相關服務以及其他直接客戶項目的增長所帶動。平均售價於2023年至2025年下降，主要由於產品及服務組合變動，包括單價較低的產品及服務貢獻增加。來自直銷的平均售價由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期上升，主要由於交付合同價值較高的項目，包括一般售價較高的高功率發電機系統，以及涉及更大規模及更複雜改裝工程的船舶改裝項目所致。毛利率由2023年至2024年上升，主要由於產品及項目組合變動，而於2025年下降，主要由於毛利率較低的業務線及產品（包括軸帶發電機系統及船舶升級改造及相關服務）的收入貢獻增加。毛利率由截至2025年5月31日止五個月至2026年同期上升，主要由於(i)船舶尾氣排放控制及淨化系統的毛利率提高，原因是我們就客戶因調整其船隊後不再需要的若干產品所產生的過往成本，與該客戶達成結算；及(ii)船舶能效增益系統的毛利率提高，原因是我們憑藉與供應商增強的議價能力取得更有利的採購價格、進一步優化設計帶來成本節省，以及交付毛利率較高的產品（如高功率軸帶發電機系統、PSV及擋風牆）。

- 分銷。**

浙能越海為我們於往績記錄期間的唯一分銷商，並於2024年12月成為我們的銷售代理，以減少關連交易金額及透過統一銷售模式便利管理。因此，在與浙能越海合作模式變更後，我們於2025年不再產生分銷收入。

分銷收入由2023年的人民幣761.4百萬元下降至2024年的人民幣76.0百萬元，主要由於客戶D及其關聯方的船期及項目交付週期所致。客戶D及其關聯方根據其船舶升級改造、維護及新船計劃於較早年度下達訂單，而相關項目已於2023年大致完成交付。

分銷的毛利率高於直銷，主要由於分銷安排僅涉及單一分銷商及單一產品類型，且主要用於集裝箱船，而該等產品通常具有相對較高的毛利率。毛利率由2023年至2024年進一步上升，主要由於2024年新造船直接設備供應的佔比大幅增加，而該等業務通常具有較高的毛利率。

概 要

生產設施

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和系統的核心部件生產，主要原材料為鋼材。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。

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」一節一併閱覽。

我們的財務成就

於2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，我們的淨資產收益率分別為97.8%、61.6%、54.0%、23.5%及34.3%。同時，我們重視股東回報。於2023年、2024年及2025年，我們的年度分紅率分別為56.4%、37.0%及54.3%。

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2024年的人民幣24.0億元增加46.0%至2025年的人民幣35.0億元。我們的收入由截至2025年5月31日止五個月的人民幣13.2億元增加89.4%至2026年同期的人民幣25.1億元。我們的經營利潤由2023年的人民幣621.1百萬元輕微增加至2024年的人民幣625.5百萬元，並由2024年的人民幣625.5百萬元增加23.6%至2025年的人民幣773.3百萬元。我們的經營利潤由截至2025年5月31日止五個月的人民幣277.3百萬元大幅增加至2026年同期的人民幣622.1百萬元。

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5月31日止五個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千元計，百分比除外)						(未經審計)			
收入	2,368,763	100.0	2,397,498	100.0	3,501,174	100.0	1,323,471	100.0	2,507,000	100.0
銷售成本	(1,557,586)	(65.8)	(1,555,808)	(64.9)	(2,438,508)	(69.6)	(948,634)	(71.7)	(1,634,716)	(65.2)
毛利	811,177	34.2	841,690	35.1	1,062,666	30.4	374,837	28.3	872,284	34.8
其他收入及收益	51,674	2.2	103,064	4.3	114,393	3.3	47,924	3.6	32,252	1.3
銷售及分銷開支	(35,080)	(1.5)	(59,561)	(2.5)	(55,677)	(1.6)	(22,250)	(1.7)	(29,102)	(1.2)
行政開支	(13,496)	(0.6)	(28,905)	(1.2)	(43,579)	(1.2)	(18,298)	(1.4)	(22,123)	(0.9)
研發成本	(84,757)	(3.6)	(120,781)	(5.0)	(137,090)	(3.9)	(50,214)	(3.8)	(53,688)	(2.1)
金融資產減值										
虧損	(3,296)	(0.1)	(2,490)	(0.1)	(11,977)	(0.3)	(5,437)	(0.4)	(5,864)	(0.2)
其他開支	-	-	-	-	(18,742)	(0.5)	(201)	(0.0)	(59,349)	(2.4)
財務成本	(5,887)	(0.2)	(12,270)	(0.5)	(14,756)	(0.4)	(6,337)	(0.5)	(6,504)	(0.3)
除稅前溢利	720,335	30.4	720,747	30.1	895,238	25.6	320,024	24.2	727,906	29.0
所得稅開支	(99,250)	(4.2)	(95,241)	(4.0)	(121,932)	(3.5)	(42,707)	(3.2)	(105,802)	(4.2)

概 要

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千元計，百分比除外)						(未經審計)			
年／期內溢利	621,085	26.2	625,506	26.1	773,306	22.1	277,317	21.0	622,104	24.8
以下各方應佔：										
母公司擁有人	621,085	26.2	625,506	26.1	773,306	22.1	277,317	21.0	622,104	24.8
年／期內溢利	621,085	26.2	625,506	26.1	773,306	22.1	277,317	21.0	622,104	24.8

收入

於2023年至2025年，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。我們不斷令產品及服務組合多元化。因此，於2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，我們來自船舶尾氣排放控制及淨化系統的收入分別佔我們總收入的98.5%、78.5%、44.7%、46.2%及30.6%。此外，截至2026年5月31日止五個月，船舶能效增益系統以及船舶升級改造及相關服務亦成為我們的主要收入動力，分別為我們的同期收入貢獻34.3%及31.9%。

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5月31日止五個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千元計，百分比除外)						(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	1,566,494	44.7	611,270	46.2	767,297	30.6
船舶能效增益系統	—	—	250,979	10.5	854,566	24.4	352,974	26.7	859,534	34.3
船舶升級改造及 相關服務	21,705	0.9	222,671	9.3	924,266	26.4	326,298	24.7	799,995	31.9
船舶智能運維系統	—	—	8,504	0.4	63,549	1.8	23,409	1.7	30,083	1.2
船舶新能源系統	8,954	0.4	24,910	1.0	52,100	1.5	3,626	0.3	32,922	1.3
其他 ⁽¹⁾	4,052	0.2	8,744	0.4	40,199	1.2	5,894	0.4	17,169	0.7
總計	2,368,763	100.0	2,397,498	100.0	3,501,174	100.0	1,323,471	100.0	2,507,000	100.0

附註：

(1) 主要指廢料銷售。

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。

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。

概 要

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細（以絕對金額及佔總銷售成本的百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千元計，百分比除外)						(未經審計)			
材料費用.....	616,983	39.6	715,366	46.0	1,149,727	47.1	418,531	44.1	913,101	55.9
改造服務費 ⁽¹⁾	853,379	54.8	692,834	44.5	902,078	37.0	383,115	40.4	498,942	30.5
外包加工費 ⁽²⁾	38,116	2.4	49,385	3.2	109,950	4.5	46,198	4.9	65,098	4.0
員工成本.....	11,157	0.7	37,589	2.4	84,956	3.5	31,252	3.3	50,654	3.1
保修費用.....	23,235	1.5	28,303	1.8	44,249	1.8	12,249	1.3	14,693	0.9
其他.....	14,716	0.9	32,331	2.1	147,548	6.1	57,289	6.0	92,228	5.6
總計.....	<u>1,557,586</u>	<u>100.0</u>	<u>1,555,808</u>	<u>100.0</u>	<u>2,438,508</u>	<u>100.0</u>	<u>948,634</u>	<u>100.0</u>	<u>1,634,716</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 指船舶升級改造相關服務產生的費用，如安裝費。
- (2) 指生產過程中產生的外包費用，如支付予第三方加工商的材料加工費。

毛利及毛利率

毛利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年及2025年以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，我們的毛利分別為人民幣811.2百萬元、人民幣841.7百萬元、人民幣10.6億元、人民幣374.8百萬元及人民幣872.3百萬元，而各期間的毛利率分別為34.2%、35.1%、30.4%、28.3%及34.8%。

下表載列於所示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						截至5月31日止五個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千元計，百分比除外)						(未經審計)			
船舶尾氣排放控制及淨化系統.....	801,376	34.3	705,398	37.5	617,503	39.4	214,732	35.1	388,966	50.7
船舶能效增益系統.....	—	—	79,824	31.8	214,184	25.1	82,742	23.4	340,494	39.6
船舶升級改造及相關服務.....	2,233	10.3	33,113	14.9	158,615	17.2	59,318	18.2	105,954	13.2
船舶智能運維系統.....	—	—	5,289	62.2	28,350	44.6	13,447	57.4	10,445	34.7
船舶新能源系統.....	3,737	41.7	10,842	43.5	13,840	26.6	728	20.1	10,987	33.4
其他.....	3,831	94.5	7,224	82.6	30,174	75.1	3,870	65.7	15,438	89.9
總計.....	<u>811,177</u>	<u>34.2</u>	<u>841,690</u>	<u>35.1</u>	<u>1,062,666</u>	<u>30.4</u>	<u>374,837</u>	<u>28.3</u>	<u>872,284</u>	<u>34.8</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2026年 5月31日
	2023年	2024年	2025年	
	(人民幣千元)			
流動資產總值.....	1,632,470	2,164,710	2,828,458	3,441,463
非流動資產總值.....	339,624	503,960	422,421	677,823
資產總值.....	1,972,094	2,668,670	3,250,879	4,119,286
流動負債總額.....	1,097,729	1,356,252	1,332,266	1,752,774
非流動負債總額.....	1,505	155,318	209,751	451,845
負債總額.....	1,099,234	1,511,570	1,542,017	2,204,619
流動資產淨值.....	534,741	808,458	1,496,192	1,688,688
資產淨值.....	872,860	1,157,100	1,708,862	1,914,666
股本.....	—	225,000	225,000	225,000
實繳資本.....	22,141	—	—	—
儲備.....	850,719	932,100	1,483,862	1,689,666
權益總額.....	872,860	1,157,100	1,708,862	1,914,666

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，我們的權益總額為人民幣872.9百萬元、人民幣11.6億元、人民幣17.1億元及人民幣19.1億元。我們的權益總額由截至2023年12月31日的人民幣872.9百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣11.6億元，主要由於年內溢利人民幣625.5百萬元及以權益結算以股份為基礎的付款人民幣8.7百萬元，部分被2024年宣派的股息人民幣350.0百萬元所抵銷。我們的權益總額由截至2024年12月31日的人民幣11.6億元增至截至2025年12月31日的人民幣17.1億元，主要由於年內溢利人民幣773.3百萬元及以權益結算以股份為基礎的付款人民幣10.4百萬元，部分被2025年宣派的股息人民幣231.7百萬元所抵銷。我們的權益總額由截至2025年12月31日的人民幣17.1億元增加至截至2026年5月31日的人民幣19.1億元，主要由於期內溢利人民幣622.1百萬元及以權益結算以股份為基礎的付款人民幣4.3百萬元，部分被宣派的股息人民幣420.0百萬元所抵銷。

我們截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31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15.0億元及人民幣16.9億元。我們截至各日期的流動資產淨值狀況主要歸因於現金及現金等價物、貿易應收款項及存貨，我們部分被貿易應付款項、合同負債、其他應付款項及應計費用及計息銀行貸款所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2025年12月31日的人民幣15.0億元增加至截至2026年5月31日的人民幣16.9億元。該增加主要由於(i)現金及現金等價物增加人民幣710.5百萬元、(ii)合同負債減少人民幣185.5百萬元及(iii)貿易應收款項增加人民幣129.2百萬元，部分被(y)其他應付款項及應計費用增加人民幣444.9百萬元，及(z)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣152.1百萬元所抵銷。

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12月31日的人民幣15.0億元。該增加主要由於(i)存貨增加人民幣553.6百萬元，(ii)計息銀行貸款及其他借款減少人民幣283.9百萬元，及(iii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣223.9百萬元，部分被(y)合同負債增加人民幣370.7百萬元，及(z)貿易應收款項減少人民幣213.3百萬元所抵銷。

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

概 要

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5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
			(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	633,394	182,526	755,675
投資活動(所用)/所得現金					
流量淨額.....	(10,997)	(5,981)	(26,667)	(12,039)	15,403
融資活動所用現金流量淨額...	(17,677)	(287,613)	(493,067)	(354,196)	(18,807)
現金及現金等價物					
增加/(減少)淨額.....	222,234	266,001	113,660	(183,709)	752,272
年/期初現金及現金等價物...	186,758	414,073	687,982	687,982	793,768
匯率變動影響淨額.....	5,081	7,908	(7,874)	(266)	(41,805)
年/期末現金及現金等價物...	414,073	687,982	793,768	504,007	1,504,235

主要財務比率

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
				(未經審計)	
毛利率(%).	34.2	35.1	30.4	28.3	34.8
淨利潤率(%).	26.2	26.1	22.1	21.0	24.8

	截至12月31日			截至2026年
	2023年	2024年	2025年	5月31日
流動比率 ⁽¹⁾ (倍).....	1.5	1.6	2.1	2.0
速動比率 ⁽²⁾ (倍).....	1.1	1.3	1.4	1.5
資產負債率 ⁽³⁾ (%).....	38.2	52.3	21.0	34.1

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(包括計息銀行及其他借款以及租賃負債)除以權益總額計算。

概 要

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)與我們的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：

- 我們的增長取決於綠色航運設備和系統的市場需求；
- 我們的業務發展，受到支持航運業綠色轉型全球監管政策變化和發展造成的不確定因素影響；
- 我們在競爭激烈的市場經營，亦未必能夠成功與現有及未來競爭對手競爭；
- 倘我們不能創新或有效應對瞬息萬變的市場動態，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響；
- 我們的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，這可能會對我們的收入及盈利能力造成影響；
- 我們可能在項目交付或實施方面偶有延遲，亦可能因客戶船隊規劃的變化而面臨訂單推遲或取消的風險；
- 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；
- 倘我們的產品表現不佳或存在缺陷，可能導致維修或更換，如此可能導致成本增加、聲譽受損，並對銷售額產生不利影響；
- 我們的業務前景可能取決於能否成功推出新的綠色航運設備和系統並執行既定的商業計劃，其中涉及更多不確定因素及風險；及
- 原材料價格波動或供應不穩定，可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

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%和浙江社保持股10%；浙江長廣集團由浙能集團全資擁有；浙江社保由浙江財開集團全資擁有，而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緊隨[編纂]完成後構成一組控股股東。

概 要

控股股東確認，截至最後實際可行日期，彼等並未擁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。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「與控股股東的關係——不競爭承諾」。

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十四A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

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計虧損(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%。

於2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，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、人民幣231.7百萬元、人民幣231.7百萬元及人民幣420.0百萬元，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。我們目前並無正式的股息政策。未來三年的股息政策將由董事根據我們的盈利能力、現金流量狀況、未來資本支出需求及經營發展需要確定。

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 — 與我們的業務及行業相關的風險 — 在日常經營過程中，我們可能涉及訴訟、索賠、監管調查或法律程序，這可能對我們的聲譽、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。

概 要

[編纂]

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]股[編纂]；(ii)[編纂]的[編纂]未獲行使；及(iii)[編纂]股股份於[編纂]完成後[編纂]及[編纂]在外：

	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
股份[編纂] ⁽¹⁾	約[編纂]百萬港元	約[編纂]百萬港元
未經審計[編纂]經調整每股[編纂]		
綜合有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) [編纂]按緊隨[編纂][編纂]後預期[編纂]的[編纂]股股份計算。
- (2) 未經審計[編纂]經調整每股[編纂]綜合有形資產淨值經作出本文件「附錄二－未經審計[編纂]財務資料」一節所述的調整後計算。

[編纂]

根據[編纂]每股股份[編纂]港元計算，假設並無根據[編纂]於緊接[編纂]前[編纂]任何新股份，則與[編纂]有關的估計[編纂]總額為人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）。該等估計[編纂]總額包括：(i)[編纂]相關[編纂]人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）；(ii)法律顧問及申報會計師費用及開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）；及(iii)其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）。

截至2026年5月31日，我們產生[編纂]人民幣[編纂]百萬元，其中人民幣[編纂]百萬元已計入綜合損益表，而人民幣[編纂]百萬元將於[編纂]後自權益中扣除。我們預期將產生額外[編纂]人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），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）將於[編纂]後自權益中扣除。

[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]每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的[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[編纂][編纂]百萬港元。

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]%（或約[編纂]百萬港元）將用於推進我們的戰略併購（儘管我們於往績記錄期間歷來採取有機增長戰略），以建立優質的綠色航運

概 要

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，乃由於我們已驗證船舶改裝及服務業務，並擬迅速擴展該業務，以應對不斷增長的市場需求；

- [編纂]的約[編纂]%(或約[編纂]百萬港元)將用於提升我們的研發能力和技術，以加快我們於2027年至2030年的研發投資(與往績記錄期間的類似投資水平相比)，原因是我們的管理層計劃透過新船舶能效增益系統、船舶新能源系統及AI技術的應用，使我們的產品及服務多元化並帶動未來增長，以及促進前瞻性技術的商業化；
- [編纂]的約[編纂]%(或約[編纂]百萬港元)將於2027年至2030年用於擴建生產設施；及
- [編纂]的約[編纂]%(或約[編纂]百萬港元)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

自往績記錄期間後，我們的業務繼續錄得強勁的增長勢頭。尤其是，我們的收入及純利均呈上升趨勢。此外，於2026年6月1日至2026年6月30日，我們訂立592份合同，合同總值為人民幣287.1百萬元，而2025年同期為288份合同，合同總值為人民幣223.7百萬元。該等業績反映對我們產品及服務的持續需求以及我們增長戰略的成功執行。

董事已確認，截至本文件日期，自2026年5月31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2026年5月31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。