

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此乃概要，並不包含對閣下而言可能重要的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前應細閱整份文件。任何[編纂]均存在相關風險。[編纂][編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，應細閱該節。

概覽

我們是誰

我們是位於中國的領先集成儲能系統解決方案供應商之一，專注於提供涵蓋儲能項目從儲能資產開發及交付，到運營及管理的所有關鍵階段的全面的儲能系統解決方案、硬件產品、軟件系統／平台及配套服務。我們從事儲能系統解決方案及產品的研發、製造及銷售，並向中國及海外的客戶提供支持服務。我們的儲能系統解決方案及產品應用於廣泛場景，包括大型儲能電站以及工商業應用。根據弗若斯特沙利文的資料，憑藉2025年5.4 GWh的出貨量（即製造商向開發商發送電芯或系統的總容量）及2.1%的市場份額，我們在中國儲能系統解決方案行業位列第十。憑藉3.4 GWh的新增裝機容量（指新增接入電網或設施的儲電總容量）及12.5%的市場份額，我們在中國獨立儲能行業亦排名第四。

我們的業務模式

我們專注於集成儲能系統解決方案的研發與製造，涵蓋全面的可靠儲能系統硬件產品組合及智能軟件系統，以保障可再生能源應用的可持續性及儲能應用的可靠性。於往績記錄期間，我們提供以下服務並從中產生收入：(i)大型儲能系統解決方案、(ii)工商業儲能系統解決方案、(iii)儲能系統產品銷售，及(iv)全生命週期運維及電力委託交易服務。

大型及工商業儲能系統解決方案。我們的核心產品為集成儲能系統解決方案，包括大型儲能系統解決方案及工商業解決方案，我們在大型應用場景（如直接連接公共電網且通常應用於市區的併網電站，以及依靠電池儲能獨立運行且通常在偏遠地區採用的離網電站）以及工商業應用（如產業園區及工廠設施）的關鍵階段提供儲能系統硬件產品、軟件系統及相關服務。

我們的儲能系統解決方案包含硬件產品及軟件套件。我們的硬件產品主要包括用於大型應用的GridUltra系列及用於工商業應用的VenturePro系列。我們專有的軟件平台套件支持智能能源管理、系統集成、數據分析及人工智能驅動優化，該等軟件與我們的硬件協同運行，以提升系統性能及改善整體項目經濟效益。尤其，我們應用EnergyEMS（用於大型儲能系統解決方案）/EnergyHub（用於工商業儲能系統解決方案）及EnergyCloud進行實時能源數據收集及分析，以及分佈式發電的協調調度，幫助客戶優化其整體用電概況。

除產品交付外，我們在儲能項目的項目開發和部署階段提供各種支持服務，包括但不限於選址、政策與市場分析、融資可行性分析審核，以及調試工程及其他技術支持。通過將我們的專有軟件系統與集成硬件產品相結合，我們支持項目實施及持續性能表現，

概 要

幫助客戶及項目擁有者更高效、更可靠地運營其儲能資產。於往績記錄期間，就大型及工商業儲能系統解決方案而言，我們收取的捆綁價格涵蓋儲能系統解決方案所包含的相關軟硬件產品。支持服務不單獨收費，該等解決方案的代價本身已反映相關服務的價值。

儲能系統產品銷售。根據客戶的需求，我們亦通過銷售作為獨立產品的儲能系統硬件或軟件產生收入。我們於往績記錄期間各個期間均銷售儲能系統硬件作為獨立產品，並於2025年及截至2026年4月30日止四個月在中國開始自銷售儲能系統軟件產生收入，其中獨立軟件銷售的收入屬微不足道，且預期將繼續為我們業務的一小部分。儘管儲能系統硬件產品銷售仍然是我們業務的重要組成部分，但我們已日益專注於開發大型及工商業儲能系統解決方案，以滿足客戶對全面產品的日益增長需求，並提升整體項目價值。

全生命週期運維及電力委託交易服務。自2025年起，我們亦開始從獨立向客戶提供的全生命週期運維及電力委託交易服務產生收入，該等服務通過獨立合同約定並單獨收費。我們向客戶收取基本全生命週期運維服務費，而對於電力委託交易服務，我們收取基本服務費，連同與超過預先協定目標的交易收入掛鉤的績效激勵費，目標為最大化客戶儲能資產的長期價值。

根據我們的全生命週期運維服務，我們負責儲能站的整體運營及維護，包括例行及特別檢查、電站設施維護、部署合資格人員及日常電站管理，以確保安全穩定運行並符合電網要求。

我們代表客戶進行電力委託交易，客戶授權我們運營及管理電站的市場參與為客戶創造收益。藉助我們專有軟件系統對電價、地方電網政策及補貼規則的實時分析，我們制定靈活的策略，以決定儲能系統應於何時充電或放電，從而獲取價差，並為輔助服務申請適用的補貼。我們的電力委託交易服務面臨市場、監管及運營風險，例如電價波動、政策變動、預測偏差及潛在的數據中斷，該等風險可能影響交易表現。詳情請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們的電力委託交易收入受市場波動及營運風險影響，該等因素超出我們的控制範圍」。

收入確認及定價安排

我們各項業務線的運營特徵在交付週期、收入確認及定價模式方面有所不同。從簽訂合同或收到採購訂單到交付，我們的大型及工商業儲能系統解決方案平均交付週期約為三至五個月，儲能系統產品銷售約為三個月，提供全生命週期運維及電力委託交易服務約為一個月。大型及工商業儲能系統解決方案的收入在相關項目客戶驗收時確認，而儲能系統產品銷售的收入則在客戶驗收該等產品時確認。對於通常以十年為服務期提供的全生命週期運維及電力委託交易服務，收入按季度根據收到的結算金額確認。

概 要

我們的大型及工商業儲能系統解決方案及獨立儲能系統產品的定價參考生產及服務成本、銷售目標及區域市場需求釐定。對於全生命週期運維服務，我們收取基本服務費。對於電力委託交易服務，我們收取基本服務費以及與超過預先約定目標的交易收入掛鈎的基於績效的激勵費。

就大型及工商業儲能系統解決方案以及儲能系統產品銷售而言，我們的定價經考慮產品的具體型號、技術規格及數量，以及我們當前的採購及生產成本，加上適當的利潤率後釐定。定價主要參考我們向客戶提供的儲能系統產品的最大容量（以Wh或MWh計量），無論是作為獨立銷售還是作為儲能項目中解決方案的一部分，該容量通常反映交易的整體規模。我們儲能系統產品的平均售價一般以人民幣／Wh表示。倘合同項下的銷量較高，單位售價可相應下調。大型及工商業儲能系統解決方案的每瓦時平均售價通常高於儲能系統產品銷售，因為該價格考慮了解決方案產品中所包含的輔助服務及綜合支持。

我們與客戶的合同一般不含與原材料成本指數掛鈎的自動價格調整條款。然而，在原材料價格出現顯著波動期間，我們可能會縮短報價有效期及調整新訂單的報價以反映訂約時當前的材料成本，而對於執行週期較長的項目，我們可能在合同確認前根據更新後的成本假設與客戶協商定價安排。詳情請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們的原材料成本可能增加或供應可能中斷」。

我們的策略性業務定位調整

於往績記錄期間，自2024年開始（特別是2025年），我們策略性地將業務重點從主要銷售儲能系統產品及提供工商業儲能系統解決方案，轉向提供大型儲能系統解決方案。該業務重點的策略性轉變乃基於我們當時對推動獨立新型儲能項目的未來行業趨勢的評估。特別是，於2025年2月，中國發佈的136號文件進一步推進了電力市場化改革，並加速了向市場化電價定價的轉變。因此，行業需求已從獨立設備供應轉向集成化解決方案，結合硬件、軟件及持續運營能力，以提升儲能資產表現及收入產生。

鑒於工商業儲能市場競爭加劇及利潤率壓縮，我們正優先將研發、交付及營銷資源分配至大型儲能系統解決方案及利潤率較高的海外市場。同時，我們將繼續追求盈利能力較強的精選工商業項目，在目標工商業場景中維持技術準備及競爭力，而非退出該領域。

基於我們於2024年雲南永仁300 MW/600 MWh項目、2025年內蒙古項目及截至2026年4月30日止四個月匈牙利歐羅斯拉尼110 MWh項目的成功部署，我們進一步加強了系統集成、軟件優化、運營支持及資產開發方面的能力，使我們能夠把握不斷演變的市場格局所帶來的新興機遇。請參閱「業務 — 我們的策略性業務定位調整」我們的產品和解決方案組合若發生任何調整，亦可能面臨相關風險。詳情請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們的產品及解決方案組合的任何調整都可能導致盈利能力波動」。

概 要

我們的表現

由於我們的業務定位調整，我們的收入組合、運營及財務業績於往績記錄期間相應演變。我們的總收入由2023年的人民幣434.6百萬元增加至2024年的人民幣1,144.1百萬元，並進一步增加至2025年的人民幣1,867.6百萬元。我們於截至2025年及2026年4月30日止四個月的收入分別為人民幣8.5百萬元及人民幣279.9百萬元。該增長主要受我們的大型儲能系統解決方案業務快速擴張所推動。來自大型儲能系統解決方案的收入由2023年的人民幣7.2百萬元(佔總收入1.6%)增加至2024年的人民幣477.2百萬元(佔總收入41.7%)及2025年的人民幣1,669.3百萬元(佔總收入89.4%)。該收入亦由截至2025年4月30日止四個月的零增加至截至2026年4月30日止四個月的人民幣213.9百萬元(佔總收入76.4%)。相比之下，來自工商業儲能系統解決方案的收入由2023年的人民幣51.3百萬元(佔總收入11.9%)減少至2024年的人民幣5.5百萬元(佔總收入0.5%)，而我們於2025年及截至2026年4月30日止四個月並未部署工商業儲能系統解決方案，主要反映了我們戰略性將資源重新分配至大型儲能解決方案業務。詳情請參閱「業務 — 我們的儲能業務 — 工商業儲能解決方案」。來自銷售儲能系統產品的收入所佔比例由2023年佔總收入的86.5%下降至2024年的57.8%，並進一步下降至2025年的9.2%。該比例亦由截至2025年4月30日止四個月佔總收入的96.3%下降至截至2026年4月30日止四個月佔總收入的13.0%。

收入組合的變動與已部署項目數量及銷量一致。就工商業儲能系統解決方案而言，我們於2023年部署了一個項目，於2024年部署了兩個項目，於2025年及截至2026年4月30日止四個月並無部署新的工商業項目。相比之下，我們於2023年部署了一個大型儲能項目，於2024年部署了兩個，於2025年部署了八個，並截至2026年4月30日止四個月部署了五個，顯示我們日益將運營重點放在大型項目上。於2023年、2024年及2025年，我們的工商業儲能系統解決方案銷量由40.0 MWh、16.0 MWh及零遞減，而我們的大型儲能系統解決方案銷量則分別由6.4 MWh、620.0 MWh及3,371.0 MWh遞增。截至2026年4月30日止四個月，我們部署了271.4 MWh的大型儲能系統解決方案，並無部署工商業儲能系統解決方案。

自2025年起，我們開始從新服務產品及海外市場產生收入，拓寬了我們的業務範圍及地理覆蓋範圍。我們於2025年開始從全生命週期運維及電力委託交易服務產生收入，於2025年貢獻人民幣25.6百萬元及截至2026年4月30日止四個月貢獻人民幣29.7百萬元，分別佔我們總收入的1.4%及10.6%。地理上，我們於2023年及2024年的所有收入均來自中國，於2025年絕大部分收入來自中國，海外收入於2025年首次錄得，來自美國及西班牙的人民幣8.8百萬元，並進一步擴大至截至2026年4月30日止四個月來自波蘭及匈牙利的人民幣124.9百萬元，反映了我們國際市場拓展努力的初步成果。

我們的硬件產品

我們的儲能系統硬件產品主要為部署為我們大型及工商業儲能系統解決方案組成部分而設計及製造，並在有需要時亦作為獨立產品供應予客戶。我們的儲能系統硬件產品主要包括(i) GridUltra儲能系統集裝箱、(ii) VenturePro儲能一體櫃，及(iii)若干關鍵儲能系統組件，主要包括遠信電池模組及遠信電池簇。

我們的GridUltra儲能系統集裝箱專為大規模應用而設計，主要包括我們的遠信電池簇、匯流箱、熱管理系統、消防組件及其他配件，具備精確溫度控制功能以確保高安全性及可靠性。GridUltra儲能系統集裝箱可與我們專有的EnergyHub系統整合，以實現精確

概 要

數據分析及優化運營控制，進一步延長大規模應用的電池生命週期。我們的VenturePro儲能一體櫃專為工商業儲能應用而設計，主要包括我們的遠信電池模組、BMS、PCS、熱管理系統及其他配件，集成於緊湊的單元化機櫃中，與我們專有的EnergyEMS系統整合，以部署於各種工商業儲能場景。

下表載列於所示期間我們按業務線劃分的儲能系統解決方案及儲能系統產品的銷量及平均售價。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
銷量(MWh)					
大型儲能系統解決方案	6.4	620.0	3,371.0	—	271.4
工商業儲能系統解決方案	40.0	16.0	—	—	—
儲能系統產品銷售	2,765.8	3,047.2	1,983.7	356.1	609.3
總計	2,812.2	3,683.2	5,354.7	356.1	880.7
平均售價⁽¹⁾(人民幣元/Wh)					
大型儲能系統解決方案	1.12	0.77	0.48	—	0.79
工商業儲能系統解決方案	1.28	0.81	—	—	—
儲能系統產品銷售	0.66	0.42	0.43	0.46	0.68

附註：

(1) 指我們採購電池的儲能系統解決方案或產品，即採用自行採購電芯的儲能系統解決方案或產品。

於往績記錄期間，我們的大型儲能系統解決方案的銷售量大幅增加，而我們的工商業儲能系統解決方案的銷售量則有所減少，原因是我們戰略性地將重點轉向進一步發展大型儲能系統解決方案，並選擇性地參與有限的工商業項目。我們獨立銷售的儲能系統產品的銷量從2023年的2.8 GWh略微增加至2024年的3.0 GWh，並於2025年減少至2.0 GWh，與我們於同年的持續擴張及戰略轉向更加專注於大型儲能系統解決方案的情況一致。我們獨立儲能系統產品的銷量由截至2025年4月30日止四個月的356.1 MWh增加至截至2026年4月30日止四個月的609.3 MWh，主要由於截至2025年4月30日，2025年大部分銷售尚未得到確認，而多個電池模組訂單的銷售於截至2026年4月30日止四個月得到確認。

我們自行採購電芯的大型及工商業儲能系統解決方案的平均售價於2023年、2024年及2025年(視情況而定)有所下降，主要原因為：(i)我們在定價中反映鋰離子電芯(我們儲能系統的關鍵原材料之一)的價格下跌；及(ii)我們主動採取更具競爭力的定價策略以吸引客戶及搶佔更多市場份額。因此，我們平均售價的降幅超過了原材料成本的降幅，這對我們的毛利率造成相應影響。我們自行採購電芯的大型儲能系統解決方案的平均售價由2025年的每瓦時人民幣0.48元上升至截至2026年4月30日止四個月的每瓦時人民幣0.79元，主要由我們在匈牙利歐羅斯拉尼110 MWh項目的部署所推動，該項目的售價較高。

自行採購電芯的儲能系統產品銷售的平均售價由2023年的每瓦時人民幣0.66元下降至2024年的人民幣每瓦時0.42元，主要由於該等鋰離子電芯價格的下跌，其後反應於我們的定價中。儘管電芯價格持續下跌，自行採購電芯的儲能系統產品銷售的平均售價

概 要

於2025年輕微上升至每瓦時人民幣0.43元，主要因為我們開始確認美國及西班牙兩筆單價較高的銷售交易的收入。該等自行採購電芯的儲能系統產品銷售的平均售價於截至2026年4月30日止四個月進一步上升至每瓦時人民幣0.68元，主要歸因於我們在波蘭的儲能系統產品銷售平均售價較高。

我們的智能軟件系統

我們的集成軟件系統／平台套件包括EnergyEMS（用於大型儲能系統解決方案的現場能源管理系統）、EnergyHub（用於工商業儲能系統解決方案的現場能源管理系統）、EnergyCloud（基於雲的大數據運營數據匯集與分析平台）、EnergyOMS（基於雲的全生命週期運維管理系統）、EnergyMarket+（電力交易決策平台）及EnergyNexusAI（AI智能體中台，支持我們所有其他系統及平台），為高級數據分析、能源管理、預測性全生命週期運維及電力委託交易提供核心智能支持。

我們通常部署(i)用於大型儲能項目的EnergyEMS + EnergyCloud；及(ii)用於工商業儲能項目的EnergyHub + EnergyCloud。EnergyEMS與EnergyHub是核心的邊緣部署管理系統，提供現場監控、報警管理、數據分析及控制執行；而EnergyCloud則作為統一的雲平台，用於在整個生態系統中實現集中式跨站點資產管理、數據匯集及高級分析。除直接向客戶提供作為我們大型及工商業儲能系統解決方案一部分的軟件系統／平台外，我們還開發及使用EnergyOMS及EnergyMarket+，為我們的全生命週期運維及電力委託交易業務提供支持。

我們的定製化

我們根據每位客戶的要求並考慮應用場景、當地市場政策及目標資產回報情況配置我們的硬件及軟件，從而提供定製化的集成儲能系統解決方案。通過此定製化方式，我們在關鍵項目階段（包括早期開發、系統集成及交付，以及持續資產運營）創造差異化、一體化及長期價值。

我們的解決方案從項目開發階段即開始定製，通過與客戶的緊密合作，評估預期應用場景、場地條件、併網要求、當地市場規則及商業目標。基於該評估，我們進行可行性和財務分析，配置合適的硬件系統（如GridUltra或VenturePro），根據具體技術和環境要求定製關鍵部件，並部署我們專有的軟件模組，用於調度、交易和運營，以與各項目的技術和收入模式相匹配。通過這種軟硬件一體化方式，我們減輕了客戶的開發和行政負擔，增強了系統適應性和運行穩定性，並通過遠程全生命週期運維、電池診斷和電力委託交易服務持續提供價值。有關我們產品開發和生產，以及我們在過往部署中如何定製解決方案的進一步詳情，請參見「業務 — 我們的儲能業務 — 我們的定製化」。

生產及質量控制

截至2026年4月30日，我們在江蘇省鎮江市及雲南省姚安縣和大理市擁有三間工廠，各工廠均已投入商業運營，用於生產及集成我們的儲能系統產品及部件。於2025年，我們的鎮江工廠、姚安工廠及大理工廠的總產能為6.8 GWh。我們亦預期於2026年9月在浙江省烏鎮開始興建新工廠，設計年產能約為10 GWh，預期將於2028年5月投產。於烏鎮

概 要

工廠投產前及截至最後實際可行日期，我們已租賃位於浙江省嘉興市的過渡性生產場地作為臨時安排。嘉興過渡性工廠已於2026年6月開始試產。詳情請參閱「業務 — 生產」及「未來計劃及[編纂]用途」。

我們已實施符合適用國家及國際標準的質量控制管理體系，涵蓋原材料採購及生產。我們在整個生產過程中執行嚴格的產品安全和質量標準。我們亦維持快速響應系統來解決質量問題。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就重大產品質量問題招致相關機關的任何罰款、產品召回令或處罰，亦無遭遇任何重大產品退貨或客戶的重大投訴。截至最後實際可行日期，董事並不知悉任何可能導致召回的待決產品召回或相關機構或消費者團體的調查。詳情請參閱「業務 — 質量控制」。

研發

我們的軟件系統及平台完全為自有，我們與兩位大學教授(作為我們的技術顧問)合作開發EnergyNexusAI平台功能背後的電力交易及天氣預測算法。就我們的硬件產品而言，主要部件(包括電池模組(不含電芯)、匯流箱、配電櫃及控制櫃)主要由我們內部設計及開發，而我們主要向供應商採購若干標準部件，例如鋰離子電芯、BMS及PCS。我們亦委託外包製造商根據我們的規格生產若干定製部件。詳情請參閱「業務 — 研發」。

主要供應商及客戶

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括電芯製造商。於往績記錄期間各期間，向我們五大供應商的採購額分別佔我們2023年、2024年、2025年以及截至2026年4月30日止四個月總採購額的61.8%、70.9%、67.3%及77.0%。於往績記錄期間各期間，向我們最大供應商的採購額分別佔我們2023年、2024年、2025年以及截至2026年4月30日止四個月總採購額的42.8%、56.6%、27.0%及43.3%。詳情請參閱「業務 — 供應鏈管理及供應商 — 主要供應商」。

同期，我們的客戶主要包括EPC承包商、EPC分包商、項目業主及儲能系統集成商。我們於往績記錄期間各期間的五大客戶所貢獻收入，分別約佔各2023年、2024年、2025年以及截至2026年4月30日止四個月總收入的53.7%、81.6%、80.2%及94.3%。我們於往績記錄期間各期間的最大客戶所貢獻收入，分別約佔2023年、2024年、2025年以及截至2026年4月30日止四個月總收入的11.8%、40.7%、44.5%及43.6%。詳情請參閱「業務 — 客戶」。有關與我們依賴主要客戶及供應商相關的潛在風險，請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們依賴主要客戶及供應商。任何該等客戶或供應商的流失均可能對我們的業務造成不利影響。」。

銷售及營銷

截至2026年4月30日，我們已建立由64名員工組成的全球業務及銷售團隊，針對境內外市場開展定向營銷及推廣活動。在中國市場，我們主要直接向EPC承包商及EPC分包商提供儲能系統解決方案，向儲能系統集成商銷售儲能系統產品，並向項目業主提供全生命週期運維及電力委託交易服務。在海外市場，我們主要將儲能系統解決方案

概 要

及產品直接銷售予項目業主。我們的銷售人員主動接洽客戶進行商務談判並進行客戶關係管理，而業務人員則負責分析客戶需求，並與研發及生產團隊協作，為客戶提供定製化的解決方案。

我們的競爭優勢

我們相信，我們的競爭優勢促成了我們的成功，並將持續使我們有別於競爭對手。其中包括：(i)依托差異化、增值型集成儲能系統能力支撐的快速增長與穩固市場地位；(ii)儲能項目關鍵階段的集成儲能系統解決方案及增值服務；(iii)擁有大規模製造能力的完善供應鏈管理系統；(iv)實施精準的「中國+全球」拓展戰略，建立全球業務佈局；及(v)經驗豐富且具前瞻視野的管理團隊。

我們的戰略

我們旨在鞏固自身領先集成儲能系統解決方案提供商的地位，專注於賦能全球範圍內的高質量儲能資產。我們計劃通過實施以下核心戰略來實現這一目標，包括(i)持續投入技術創新，不斷拓展產品組合；(ii)進一步強化我們的儲能系統解決方案生態服務體系，並擴大我們在儲能行業不同領域的業務；(iii)加快全球擴張，深化市場滲透；及(iv)提升生產體系效能，強化供應鏈管控能力。

風險因素概要

我們認為，我們的營運涉及若干風險，其中部分風險超出我們的控制範圍，並可能影響閣下投資於我們的決定及／或閣下投資的價值。我們面臨的部分主要風險包括但不限於(i)我們未來的增長取決於對儲能系統解決方案及產品的需求；(ii)我們於競爭激烈的市場中運營且我們可能無法有效與現有及新的競爭對手競爭；(iii)我們的營運歷史有限，而我們的歷史業績可能無法反映我們未來的增長率或財務業績；(iv)我們的項目部署本質上不具經常性，未能獲得新客戶或新項目可能對我們的財務表現產生重大不利影響；(v)我們依賴主要客戶及供應商。任何該等客戶或供應商的流失均可能對我們的業務造成不利影響；(vi)我們的銷售受到季節性波動的影響；及(vii)我們面臨依賴單一大型項目部署所產生收入的風險。有關我們風險因素的詳情，請參閱「風險因素」，我們強烈建議閣下在投資我們的H股前完整閱讀有關風險因素。

競爭

全球儲能系統解決方案行業競爭激烈，主要參與者高度集中。尤其是，2025年中國儲能系統解決方案市場前十大參與者合計佔儲能總出貨量的59%以上。隨著市場日趨成熟，在技術快速進步及對更全面的儲能解決方案需求不斷增加的推動下，預計競爭將會加劇。我們的競爭優勢在於強大的研發能力、跨產業價值鏈的有效資源整合及能夠以清晰的產品組合精準把握客戶需求。有關競爭格局、市場驅動因素及發展趨勢的詳情，請參閱「行業概覽」。

概 要

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的歷史財務資料(摘錄自本文件附錄一會計師報告)中的財務數據摘要。下文列示的歷史財務數據概要應與本文件附錄一會計師報告所載的歷史財務資料(包括隨附附註)及「財務資料」一併閱讀。

綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列所示期間我們的綜合損益及全面收益表概要。詳情請參閱「財務資料 — 經營業績的逐期比較」。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	434,612	1,144,123	1,867,611	8,469	279,907
銷售成本	(340,786)	(940,217)	(1,567,002)	(9,389)	(203,322)
毛利(損)	93,826	203,906	300,609	(920)	76,585
其他收入、開支、收益及虧損.....	1,855	2,306	7,605	2,536	1,711
銷售及營銷開支.....	(3,372)	(7,585)	(16,538)	(5,682)	(6,222)
行政開支	(17,368)	(32,366)	(43,962)	(13,683)	(17,665)
研發開支	(18,977)	(34,102)	(38,032)	(10,444)	(13,507)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的減值虧損 (扣除撥回)	(1,816)	(4,004)	(13,015)	(8,494)	(8,584)
贖回負債賬面值變動	(6,115)	(8,246)	(5,078)	427	—
財務成本	(3,904)	(5,133)	(9,245)	(1,117)	(3,422)
[編纂]	—	—	[編纂]	—	[編纂]
除稅前溢利(虧損).....	44,129	114,776	174,937	(37,377)	23,705
所得稅(開支)抵免.....	(3,388)	(18,511)	(21,376)	8,518	(634)
年／期內利潤(虧損)	40,741	96,265	[編纂]	(28,859)	[編纂]
其他全面(開支)收益					
其後可能重新分類至損益的項目：					
— 換算海外業務所產生的匯兌差額.....	—	(170)	(322)	443	(1,310)
— 按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值 計入其他全面收益」)的應收票據減值虧損 (減值虧損撥回)計入損益	—	—	582	390	(237)
年／期內其他全面(開支)收益(扣除所得稅)	—	(170)	260	833	(1,547)
年／期內全面收益(開支)總額.....	40,741	96,095	153,821	(28,026)	21,524

概 要

收入

於往績記錄期間，我們的收入來自(i)大型儲能系統解決方案；(ii)工商業儲能系統解決方案；(iii)儲能系統產品銷售；及(iv)全生命週期運維及電力委託交易服務。我們於2023年、2024年、2025年以及2025年及截至2026年4月30日止四個月分別產生收入人民幣434.6百萬元、人民幣1,144.1百萬元、人民幣1,867.6百萬元、人民幣8.5百萬元及人民幣279.9百萬元。下表載列於所示期間按產品及服務類型劃分的我們的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
集成儲能系統解決方案	58,496	13.5	482,627	42.2	1,669,272	89.4	—	—	213,891	76.4
—大型儲能系統解決方案.....	7,168	1.6	477,150	41.7	1,669,272	89.4	—	—	213,891	76.4
—工商業儲能系統解決方案.....	51,328	11.9	5,477	0.5	—	—	—	—	—	—
儲能系統產品銷售.....	376,116	86.5	661,496	57.8	172,691	9.2	8,154	96.3	36,324	13.0
全生命週期運維及電力委託 交易服務.....	—	—	—	—	25,648	1.4	315	3.7	29,692	10.6
總計.....	<u>434,612</u>	<u>100.0</u>	<u>1,144,123</u>	<u>100.0</u>	<u>1,867,611</u>	<u>100.0</u>	<u>8,469</u>	<u>100.0</u>	<u>279,907</u>	<u>100.0</u>

毛利及毛利率

我們的毛利於2023年、2024年及2025年分別為人民幣93.8百萬元、人民幣203.9百萬元及人民幣300.6百萬元。同年度，我們的毛利率分別為21.6%、17.8%及16.1%。我們截至2025年4月30日止四個月錄得毛損人民幣0.9百萬元，同期毛損率為(10.9%)。我們截至2026年4月30日止四個月錄得毛利人民幣76.6百萬元，同期毛利率為27.4%。詳情請參閱「財務資料 — 經營業績的逐期比較」。下表載列於所示期間按產品及服務類型劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛(損)/利 人民幣千元	毛(損)/利率 %	毛(損)/利 人民幣千元	毛(損)/利率 %
集成儲能系統解決方案	13,658	23.3	95,570	19.8	267,652	16.0	(1,105)	—	52,583	24.6
—大型儲能系統解決方案.....	823	11.5	93,990	19.7	267,652	16.0	(1,105)	—	52,583	24.6
—工商業儲能系統解決方案.....	12,835	25.0	1,580	28.8	—	—	—	—	—	—
儲能系統產品銷售.....	80,168	21.3	108,336	16.4	12,321	7.1	(50)	(0.6)	(2,356)	(6.5)
全生命週期運維及電力委託 交易服務.....	—	—	—	—	20,636	80.5	235	74.6	26,358	88.8
總計.....	<u>93,826</u>	<u>21.6</u>	<u>203,906</u>	<u>17.8</u>	<u>300,609</u>	<u>16.1</u>	<u>(920)</u>	<u>(10.9)</u>	<u>76,585</u>	<u>27.4</u>

大型儲能系統解決方案。我們大型儲能系統解決方案的毛利率由2023年的11.5%增加至2024年的19.7%，主要由於我們的大型儲能系統解決方案規模大幅增加，銷量由6.4 MWh增加至620.0 MWh，符合我們的戰略業務重新定位。交付規模的大幅增長提升了本領域的規模經濟效應及固定成本吸收能力，此足以抵銷平均售價由每瓦時人民幣1.12元下降至每瓦時人民幣0.77元的影響。我們大型儲能系統解決方案的毛利率由2024年的

概 要

19.7%下降至2025年的16.0%，主要由於平均售價下降(由每瓦時人民幣0.77元降至每瓦時人民幣0.50元)的幅度超過成本降幅。儘管同期鋰離子電芯行業平均價格由每瓦時人民幣0.36元降至每瓦時人民幣0.33元(根據弗若斯特沙利文的資料)，且若干其他成本亦有所下降，惟該等成本節省不足以抵銷售價的更大幅度下降，導致利潤率受壓。截至2025年4月30日止四個月，我們並無部署任何大型儲能系統解決方案，因此就存貨減值撥備錄得毛損人民幣1.1百萬元。於截至2026年4月30日止四個月，我們大型儲能系統解決方案的毛利率為24.6%，主要歸因於我們在匈牙利歐羅斯拉尼110 MWh項目的部署毛利率較高，該項目佔我們該期間總銷量的重大部分，並實現相對較高的毛利率。

工商業儲能系統解決方案。我們工商業儲能系統解決方案的毛利率由2023年的25.0%增加至2024年的28.8%，主要由於2024年承接的項目原材料成本及固定成本相對較低，而成本降幅足以抵銷平均售價的下降，儘管項目規模較小，但利潤率仍有所改善。於2024年，我們在兩個相對小規模的項目中部署了工商業儲能系統解決方案，而我們於2023年完成的是安徽皓德40 MWh大型項目。平均售價由每瓦時人民幣1.28元下降至每瓦時人民幣0.34元，大致符合市場趨勢。2025年及截至2026年4月30日止四個月並無部署工商業儲能系統解決方案，原因是我們將資源重新分配至大型儲能系統解決方案，並在承接工商業項目時採取更具選擇性的方針。

儲能系統產品銷售。我們儲能系統產品銷售的毛利率由2023年的21.3%下降至2024年的16.4%，主要由於2024年銷售成本總額的增長(增長86.9%)相對收入總額的增長(增長75.9%)更快所致。儲能系統產品銷售的毛利率於2025年進一步下降至7.1%，主要歸因於(i)收入同比大幅下降73.9%。尤其是，銷量由2024年的3.0 GWh下降至2025年的2.0 GWh，導致固定成本分配增加，從而對毛利率造成下行壓力；及(ii)該等產品的平均售價由每瓦時人民幣0.22元下降59.1%至每瓦時人民幣0.09元，進一步壓縮了毛利率。

儲能系統產品銷售的毛損率由截至2025年4月30日止四個月的0.6%增加至截至2026年4月30日止四個月的6.5%。截至2025年4月30日止四個月，我們銷售了356.1 MWh的儲能系統產品，該等產品主要包括客戶提供電芯的儲能系統產品，我們就此僅產生有限的原材料成本，導致該期間毛利率接近盈虧平衡。截至2026年4月30日止四個月，我們獲得大幅增加的銷售訂單，銷量增至609.3 MWh，且產生自行採購的原材料數量增加的情況，導致前期原材料成本大幅增加，幅度超過收入增加的幅度。

全生命週期運維及電力委託交易服務。我們自2025年起開始從為四個雲南項目提供服務產生全生命週期運維及電力委託交易收入，毛利為人民幣20.6百萬元，毛利率為80.5%。尤其是，毛利率較高主要歸因於(i)全生命週期運維服務的銷售成本主要包括相對較低的勞工成本，且電力委託交易服務相關的成本極小，及(ii)由於我們的電力委託交易服務使該四個項目能夠產生超過協定目標的利潤，我們有權按利潤分成方式獲取獎勵費用。我們全生命週期運維及電力委託交易服務的毛利率由截至2025年4月30日止四個月的74.6%增加至截至2026年4月30日止四個月的88.8%，主要由於更大規模的項目組合貢獻經常性服務費，從而改善了規模經濟及營運槓桿，而有關成本以相對較慢的速率增加。

概 要

我們的利潤率維持策略及措施

我們(自行採購電芯)的平均售價：(i)我們的大型儲能系統解決方案由2023年的每瓦時人民幣1.12元下降至2024年的每瓦時人民幣0.77元，並進一步下降至2025年的每瓦時人民幣0.48元，其後截至2026年4月30日止四個月增加至每瓦時人民幣0.79元；(ii)我們的工商業儲能系統解決方案由2023年的每瓦時人民幣1.28元下降至2024年的每瓦時人民幣0.81元；及(iii)我們的儲能系統產品銷售由2023年的每瓦時人民幣0.66元下降至2024年的每瓦時人民幣0.42元，並於2025年維持在每瓦時人民幣0.43元，其後截至2026年4月30日止四個月增加至每瓦時人民幣0.68元。

我們的毛利率由2023年的21.6%下降至2024年的17.8%，並進一步下降至2025年的16.1%，主要由於儲能系統產品銷售的毛利率下降及大型儲能系統解決方案利潤率的波動。我們的毛利率截至2026年4月30日止四個月有所改善，達到27.4%，主要由於海外訂單價格較高。

為維持及改善我們的利潤率，我們採取以下策略：

- **優化收入組合，轉向較高利潤率的領域。**我們正將業務重點從低利潤率的儲能系統產品銷售重新定位，並優先發展(i)大型儲能系統解決方案，其中規模經濟有助於攤薄單位成本，及(ii)具有目標利潤率門檻的工商業儲能系統解決方案。我們亦在擴展較高利潤率的全生命週期運維及電力委託交易服務(於往績記錄期間內各適用期間毛利率超過80%)，以及海外項目。詳情請參閱「業務 — 我們的策略性業務定位調整」。
- **拓展定價能力更強的海外市場。**自2024年起，我們已開始拓展海外市場，包括美洲、歐洲及中東，該等地區大型及工商業儲能系統解決方案的定價水平及利潤率普遍較高。我們海外大型及工商業儲能系統解決方案的平均售價相對價高，約為每瓦時人民幣1.11元。基於我們現有的海外客戶基礎及項目管線，我們預期海外收入貢獻將於2026年增加，這將有助於支持平均售價及整體毛利率的回升。
- **提升定價能力。**我們對主要項目採用成本加成定價方式，使我們能夠合理調整售價以反映原材料及其他投入成本的變動。隨著我們業務規模擴張及項目往績記錄加強，我們預期與客戶的議價能力將有所提升，從而支持更穩定的定價。
- **加強成本控制及供應鏈管理。**我們與主要供應商訂立長期合作協議，以確保穩定供應，並在可行情況下鎖定價格。這有助於我們應對材料成本的上漲，例如自2025年下半年以來的電芯價格上漲。我們亦尋求減少電芯的過度庫存積累及改善存貨週轉。

經審閱我們於往績記錄期間的營運數據、海外擴張進展以及產品及收入結構的計劃調整後，我們的董事認為，大型及工商業儲能系統解決方案以及儲能系統產品銷售的平均售價及毛利率的先前下降趨勢或波動預期不會以相同方式持續，經慮及(其中包括)：(i)較高價格及較高利潤率的海外項目的貢獻不斷增加；及(ii)高利潤率的全生命週期運維及電力委託交易服務的持續擴張預期將有助於支持整體平均售價及毛利率的穩定及改善。

概 要

儘管毛利率可能仍受市場競爭及原材料價格波動的影響，我們的董事認為，收入組合的優化、定價紀律的改善及成本管理的加強，預期將有助於日後維持更穩定的利潤率狀況。

綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們的綜合財務狀況表概要。詳情請參閱「財務資料 — 綜合財務狀況表若干關鍵項目描述」。

	截至12月31日			截至4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	96,858	153,190	214,352	280,136
流動資產	590,655	1,273,611	2,553,018	2,790,148
資產總值	687,513	1,426,801	2,767,370	3,070,284
流動負債	581,728	1,229,545	2,238,923	2,421,164
非流動負債	33,822	32,898	49,829	48,978
負債總額	615,550	1,262,443	2,288,752	2,470,142
流動資產淨值	8,927	44,066	314,095	368,984
資產淨值	71,963	164,358	478,618	600,142

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣72.0百萬元持續增加至截至2024年12月31日的人民幣164.4百萬元，再增加至截至2025年12月31日的人民幣478.6百萬元，並進一步增加至2026年4月30日的人民幣600.1百萬元，相當於往績記錄期間淨增加人民幣528.2百萬元。於往績記錄期間資產淨值增加主要歸因於(i)經營業績的保留盈利，及(ii)股東於往績記錄期間為支持業務增長而提供的股權融資。

於2023年、2024年、2025年及截至2026年4月30日止四個月，我們分別產生及保留本公司擁有人應佔淨利潤人民幣38.8百萬元、人民幣97.2百萬元、人民幣154.1百萬元及人民幣23.2百萬元，合共人民幣313.3百萬元，約佔資產淨值總增加額的59.3%。於往績記錄期間，我們合共收到股東權益融資人民幣255.0百萬元，約佔資產淨值總增加額的48.3%。具體而言，我們於2023年收到投資者注資人民幣55.0百萬元，並於2025年及截至2026年4月30日止四個月分別發行新股人民幣100.0百萬元及人民幣100.0百萬元。

綜合現金流量表概要

下表載列於所示年度我們的現金流量概要。詳情請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 現金流量分析」。

概 要

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得(所用)現金淨額.....	61,832	(40,882)	803,269	45,504	(449,802)
投資活動所用現金淨額.....	(95,176)	(7,445)	(846,262)	(121,060)	(70,842)
融資活動所得現金淨額.....	73,569	74,166	227,624	59,871	434,219
現金及現金等價物增加(減少)淨額.....	40,225	25,839	184,631	(15,685)	(86,425)
匯率變動的影響.....	—	(170)	(9)	—	(135)
年／期初現金及現金等價物.....	11,929	52,154	77,823	77,823	262,445
年／期末現金及現金等價物 (以銀行結餘及現金列示).....	52,154	77,823	262,445	62,138	175,885

我們於2024年錄得經營活動現金流出淨額人民幣40.9百萬元，主要由於(i)截至2024年末貿易應收款項大幅增加，主要由於雲南永仁300 MW/600 MWh項目的收入於2024年末左右確認，而相應付款的相當大部分尚未收取，且截至2024年12月31日仍為尚未償付的貿易應收款項；及(ii)存貨水平較高，因為我們提前採購材料以支持計劃於2025年上半年進行的項目部署。詳情請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們過往錄得經營活動現金流出淨額，且無法保證我們日後可自經營活動錄得現金流入淨額」。

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期或截至所示期間的若干主要財務比率。詳情請參閱「財務資料 — 主要財務比率」。

	截至12月31日／截至該日止年度			截至4月30日／ 截至該日止四個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
股本回報率 ⁽¹⁾	85.6%	81.5%	47.8%	不適用 ⁽²⁾
資產回報率 ⁽³⁾	8.3%	9.1%	7.3%	不適用 ⁽²⁾
流動比率 ⁽⁴⁾	1.0	1.0	1.1	1.2
速動比率 ⁽⁵⁾	0.6	0.8	1.0	0.9
資本負債比率 ⁽⁶⁾	1.1	1.0	0.5	1.0

附註：

- (1) 股本回報率等於年內淨利潤除以年內總權益的期初及期末結餘的平均數。
- (2) 該四個月數字並不適用，且無法與全年數字進行比較。
- (3) 資產回報率等於年內淨利潤除以年內總資產的年初及年末結餘的平均數。
- (4) 流動比率等於我們截至年／期末的流動資產除以截至同年／期末的流動負債。
- (5) 速動比率等於我們截至年／期末的流動資產(不包括存貨)除以截至同年／期末的流動負債。

概 要

- (6) 資本負債比率等於截至年／期末總債務除以截至同年／期末總權益。總債務包括銀行及其他借款以及租賃負債。

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，(i)致信博衍(由王先生及張女士分別擁有50%)持有本公司約36.05%股權；及(ii)萍鄉潛鱗、誠以致信及深圳醉木(三者均為中國有限合夥企業，由致信博衍作為唯一普通合夥人管理，致信博衍分別持有其0.10%、70%及0.10%的合夥權益)分別持有本公司約18.72%、11.36%及6.74%股權。王先生與張女士為一致行動人士，請參閱「歷史及公司架構——一致行動人士安排」。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]或[編纂]前購股權激勵計劃項下可能授予的任何購股權未獲行使)，致信博衍、萍鄉潛鱗、誠以致信及深圳醉木各自將分別有權行使本公司已發行股份總數[編纂]%、[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%隨附的投票權。根據王先生及張女士於致信博衍的權益，根據指南第1.1C章，王先生、張女士、致信博衍、萍鄉潛鱗、誠以致信及深圳醉木將被視為一組控股股東。

未來計劃及[編纂]用途

經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]佣金、費用及估計開支後，並假設[編纂]未獲行使，且[編纂]為每股H股[編纂]港元，我們估計將從[編纂]獲得的[編纂]淨額約為[編纂]百萬港元。

我們擬將我們自[編纂]獲得[編纂]淨額用作下列用途：(i)約[編纂]%的[編纂]淨額(或[編纂]百萬港元)，將用於採購硬件組件或產品以支持我們硬件產品的技術研發，及採購軟件產品或服務並招聘技術及運營人員；(ii)約[編纂]%的[編纂]淨額(或[編纂]百萬港元)將用於在主要海外市場建立本地化團隊，探索海外業務合作夥伴關係，及發掘海外生產機遇；(iii)約[編纂]%的[編纂]淨額(或[編纂]百萬港元)，將用於我們將在浙江省烏鎮設立的新工廠的土地收購、建設、設備採購及質量／研發實驗室開支；及(iv)約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用作營運資金及其他一般公司用途。

股息

於往績記錄期間，本公司並未宣派或派付任何股息，自往績記錄期間結束以來亦未建議任何股息。本集團目前並無正式的股息政策。我們可於考慮我們的經營業績、財務狀況、現金流量、營運及資本開支需求、未來業務發展策略及估計以及我們可能認為相關的其他因素後，宣派及派付股息。我們可以現金或股份形式分派股息。任何股息的宣派及派付以及金額將受我們的組織章程文件及中國相關法律法規規限。任何擬議的股息分派應由我們的董事會決定，並須在股東大會上獲我們的股東批准。我們未來的股息宣派可能反映亦可能不反映我們過往的股息宣派，並將由我們的董事會酌情決定，且須經股東大會批准。

概 要

[編纂]

我們的[編纂]主要包括支付予法律顧問及服務提供商的[編纂]費用及佣金以及專業費用，以換取彼等就[編纂]提供的服務。我們預期直至[編纂]完成，將產生總額[編纂]百萬港元的[編纂]（假設[編纂]為每股[編纂]港元，即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數，並假設[編纂]或[編纂]前購股權激勵計劃項下可能授出的任何購股權未獲行使），佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%。直至2026年4月30日，我們產生[編纂]人民幣[編纂]百萬元。我們估計約人民幣[編纂]百萬元將於2026年4月30日後計入我們的綜合收益表，而餘額約人民幣[編纂]百萬元預期將於[編纂]時直接確認為權益扣減。[編纂]指就[編纂]產生的專業費用及其他費用，包括[編纂]佣金。上述[編纂]為截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考，實際金額可能與該估計有所不同。

[編纂]統計數據

下表的統計數據乃基於假設(i)股份分拆及[編纂]已完成且[編纂]已發行[編纂]股股份；(ii)[編纂]或根據[編纂]前購股權激勵計劃可能授出的任何購股權未獲行使；及(iii)[編纂]股股份於[編纂]完成後已發行及發行在外：

	根據每股 H股[編纂][編纂] 港元計算	根據每股 H股[編纂][編纂] 港元計算
於股份分拆及[編纂]完成後的股份市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
本公司擁有人應佔本公司每股股份未經審核 [編纂]經調整綜合有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 市值及每股股份未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值的計算乃基於緊隨股份分拆及[編纂]完成後已發行股份總數[編纂]股，並無計及任何[編纂]的行使。
- (2) 本公司擁有人應佔每股股份未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃按已發行[編纂]股股份的基準計算，包括(i)假設按一換[編纂]股基準進行的H股股份拆細已於2025年12月31日完成，已發行[編纂]股股份，及(ii)假設[編纂]已於2025年12月31日完成，已發行[編纂]股H股。其並未計及(i)任何可能因行使[編纂]而配發及發行的H股；(ii)本公司任何其他發行或回購H股的行為，包括本公司根據一般授權發行或回購H股；或(iii)根據本文件附錄二所載[編纂]前購股權激勵計劃可能授出的任何購股權。
- (3) 根據於2025年12月30日訂立的股東協議，三名投資者已同意向本公司作出合共人民幣200,000,000元的出資，其中人民幣3,200,000元將計入本公司的股本，其餘人民幣196,800,000元將計入資本儲備。其中一名投資者已於2025年向本公司注入人民幣100,000,000元，其中人民幣1,600,000元計入本公司的股本，其餘人民幣98,400,000元計入資本儲備。另外兩名投資者的合共人民幣100,000,000元出資額乃於2025年12月31日後作出。根據股東協議，該兩名投資者於其全部出資額在2025年12月31日後注入時成為本公司股東。於2025年12月31日，本公司股本變更的行政程序已於該兩名投資者完成出資前完成。因此，於2025年12月31日，本公司的已發行但尚未繳付股本為人民幣1,600,000元，並於2025年12月31日後繳足。

概 要

假設本文件附錄一附註28所載向投資者發行新股份已於2025年12月31日發生，則本集團於2025年12月31日未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值(歸屬於本公司擁有人)將增加人民幣100,000,000元(即投資者的出資金額)，而假設H股股份拆細(以一拆[編纂]基準)已於2025年12月31日完成，已發行股份總數將在已發行[編纂]股股份的基礎上增加[編纂]股股份，並假設[編纂]已於2025年12月31日完成，已發行[編纂]股H股，則已發行股份總數將合共為[編纂]股。截至2026年4月30日，上述差額已全數結清。

法律訴訟及不合規事宜

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除本文件所披露者外，我們未曾且並無參與任何重大法律、仲裁或行政訴訟，且我們並不知悉針對我們或我們的董事提起的任何未決或存在威脅的法律、仲裁或行政訴訟，而該等法律、仲裁或行政訴訟單獨或共同可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾且並無涉及任何重大不合規事件，從而導致罰款、強制執行或其他處罰，並可能單獨或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。董事認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守中國所有相關法律及法規。詳情請參閱「業務—法律訴訟及不合規事宜」。

近期發展及無重大不利變動

自往績記錄期間結束以來，我們於海內外市場持續擴張，並進一步獲得五個位於中國內地及香港的大型儲能項目。截至最後實際可行日期，我們的整體項目儲備包括30個項目，總容量約為4.4 GWh。

在進行我們董事認為適當的充分盡職調查工作並經適當及審慎考慮後，我們的董事確認，直至最後實際可行日期，自2026年4月30日(即我們最近期經審核綜合財務報表的編製日期)以來，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自2026年4月30日以來並無發生將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。