

香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因申請版本全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# Beijing Tiandi Hexing Technology Co., Ltd.\* 北京天地和興科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(「本公司」)

的申請版本

## 警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)／證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作提供資料予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即表示閣下知悉、接納並向本公司、其聯席保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員表示同意：

- (i) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的。投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (ii) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、其聯席保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (iii) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (iv) 本文件並非最終的上市文件，本公司可能不時根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則作出更新或修訂；
- (v) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通告、冊子或廣告，亦非邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約，且不在於邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (vi) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (vii) 本公司或其任何聯屬人士、顧問或包銷商概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；
- (viii) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (ix) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國《證券法》(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；
- (x) 由於本文件的刊發或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制，故閣下同意了 解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (xi) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

本公司招股章程根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例呈交香港公司註冊處處長登記前，本公司不會向香港公眾人士提出要約或邀請。倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據於香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定。招股章程的文本將於發售期內供公眾人士閱覽。

## 重要提示

閣下如對本文件的任何內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。

# Beijing Tiandi Hexing Technology Co., Ltd.\*

## 北京天地和興科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### [編纂]

[編纂]的[編纂]數目：[編纂]股H股(視乎[編纂]行使與否而定)

[編纂]數目：[編纂]股H股(可予調整)

[編纂]數目：[編纂]股H股(可予重新調整及視乎[編纂]  
[編纂]行使與否而定)

[編纂]：每股H股[編纂]港元，另加1%經紀佣金、  
0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所  
交易費及0.00015%會財局交易徵費(須於申請  
時以港元繳足，多繳股款可予退還)

面值：每股H股人民幣1.00元

[編纂]：[編纂]

聯席保薦人、[編纂]、  
[編纂]、[編纂]及[編纂]



中信建投國際  
CHINA SECURITIES INTERNATIONAL



東方證券  
— D F Z Q —

國際

香港交易及結算有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件連同本文件附錄五「送呈公司註冊處處長及展示文件」所述文件，已遵照香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定送呈香港公司註冊處處長登記。證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

[編纂]預期將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與我們於[編纂]以協議方式釐定。[編纂]預期為[編纂]或前後，且無論如何不遲於[編纂]中午十二時正。[編纂]將不高於[編纂]港元，且目前預期不低於[編纂]港元。申請[編纂]的投資者可能須於申請時(視申請渠道而定)繳付最高[編纂]每股股份[編纂]港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費，倘[編纂]低於每股[編纂][編纂]港元，則多繳股款可予退還。

[編纂](為其本身及代表[編纂])可在本公司同意下於遞交[編纂]申請截止日期當日上午之前隨時將[編纂]數目及/或指示性[編纂]下調至低於本文件所述者(即每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元)。在此情況下，本公司將不遲於遞交[編纂]申請截止日期當日上午在我們的網站[www.tdix.com](http://www.tdix.com)刊登下調[編纂]數目及/或指示性[編纂]的通知。有關通知亦將刊載於聯交所網站[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)。更多詳情載於[編纂]的架構及[如何申請香港[編纂]]。倘因任何理由，[編纂](為其本身及代表[編纂])與我們未能於[•]中午十二時正之前協定[編纂]，則[編纂]將不會成為無條件並即告失效。

在作出[編纂]決定前，有意[編纂]應仔細考慮本文件載列的所有資料，包括「風險因素」載列的風險因素。倘於股份於聯交所開始[編纂]當日上午八時正前發生若干事件，[編纂](為其本身及代表[編纂])可終止[編纂]根據[編纂]認購及促使認購[編纂]的責任。該等理由載於[編纂]。務請閣下參閱該節以了解進一步詳情。

[編纂]並未亦將不會根據美國證券法或美國任何州證券法例登記，亦不得在美國境內提呈發售、出售、質押或轉讓，惟獲豁免遵守或不受美國證券法及適用美國州證券法登記規定規限的交易除外。根據美國證券法S規則，[編纂]將僅在美國境外以離岸交易方式[編纂]及[編纂]。

### 重要通知

我們就[編纂]採納全電子化申請程序。我們不會就[編纂]向公眾人士提供本文件的印刷本。

本文件已刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.tdix.com](http://www.tdix.com))。倘若閣下需要本文件的印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

---

## 重要提示

---

[編纂]

---

## 重要提示

---



---

## 預期時間表

---

[編纂]

---

## 預期時間表

---

[編纂]

---

## 預期時間表

---

[編纂]

## 目 錄

### 致[編纂]的重要通知

本文件由我們僅就[編纂]而刊發，除本文件內根據[編纂]提呈發售的[編纂]外，並不構成出售任何證券的要約或招攬購買任何證券的要約。本文件不得用作且不構成在任何其他司法權區或在任何其他情況下認購或購買任何證券的要約或要約邀請。並無採取行動以獲准在香港以外的任何司法權區公開發售[編纂]或派發本文件。在其他司法權區派發本文件以及提呈發售及出售[編纂]均受限制且可能無法進行，惟根據該等司法權區適用證券法向有關證券監管機構登記或獲其授權或就此獲其豁免而獲准者除外。

閣下應僅依賴本文件所載資料作出[編纂]決定。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載內容的資料。對於並非本文件所載或所作的任何資料或聲明，閣下不應視為已獲我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級職員或代表或參與[編纂]的任何其他人士或各方授權而加以依賴。

頁次

|                    |     |
|--------------------|-----|
| 預期時間表.....         | iii |
| 目錄.....            | vi  |
| 概要.....            | 1   |
| 釋義.....            | 21  |
| 技術詞彙.....          | 32  |
| 前瞻性陳述.....         | 39  |
| 風險因素.....          | 41  |
| 豁免嚴格遵守上市規則.....    | 68  |
| 有關本文件及[編纂]的資料..... | 72  |
| 董事及參與[編纂]的各方.....  | 77  |
| 公司資料.....          | 81  |
| 行業概覽.....          | 84  |

## 目 錄

|                           | 頁次    |
|---------------------------|-------|
| 監管概覽.....                 | 108   |
| 歷史、發展及公司架構 .....          | 121   |
| 業務 .....                  | 174   |
| 與單一最大股東集團的關係.....         | 255   |
| 董事及高級管理層 .....            | 260   |
| 主要股東.....                 | 275   |
| 股本 .....                  | 278   |
| 財務資料.....                 | 282   |
| 未來計劃及[編纂].....            | 323   |
| [編纂].....                 | 327   |
| [編纂]的架構 .....             | 341   |
| 如何申請[編纂].....             | 351   |
| 附錄一 – 會計師報告 .....         | I-1   |
| 附錄一A – 簡明綜合財務報表 .....     | IA-1  |
| 附錄二 – 未經審計[編纂]財務資料.....   | II-1  |
| 附錄三 – 組織章程細則概要.....       | III-1 |
| 附錄四 – 法定及一般資料.....        | IV-1  |
| 附錄五 – 送呈公司註冊處處長及展示文件..... | V-1   |

## 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，故並不包含對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定投資於[編纂]前，應細閱整份文件。

任何投資均伴隨風險。投資[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂][編纂]前應細閱此節。[編纂]我們這般的公司充滿獨特的挑戰、風險及不確定性。閣下作出[編纂]決定時應考慮該等因素。

## 概覽

我們是中國一家知名的工業網絡安全及能源數智化綜合解決方案提供商。根據弗若斯特沙利文的資料，按市場份額計，我們於2024年位居中國工業網絡安全市場第一位，整體市場份額為約6.7%，尤其是於中國工業網絡安全市場能源領域的市場份額為約8.4%。憑藉我們的行業特定技術與監管知識，我們提供定製化解決方案，滿足各行各業企業用戶的多樣化且不斷變化的需求，保護企業用戶在整個工業生產過程中的信息技術及運營技術資產(包括網絡、系統、數據、應用及設備)免受攻擊，並有效防禦網絡攻擊、破壞和未經授權的訪問等安全威脅。我們採用AI驅動技術以提升企業用戶在不同工業場景下的安全防護能力。除提供全面的工業網絡安全解決方案外，我們還為能源領域的企業用戶提供數智化解決方案，具備實時狀態感知、風險早期預警和流程優化等核心能力。下文概述我們的三類方案：

- 工業網絡安全解決方案：作為專業的工業網絡安全解決方案供應商，我們憑藉深厚的行業專屬專有知識提供解決方案，並交付端到端架構。憑藉對工業通信協議及行業專屬合規與監管要求的深入理解，我們的技術能力可支持多種複雜的工業通信協議，並有效偵測及應對新興威脅。我們的方案涵蓋八大核心產品系列：(i) 檢測評估；(ii) 防護隔離；(iii) 監測審計；(iv) 平台管理；(v) 邊緣物聯網；(vi) 國密改造；(vii) 智慧運維；及(viii) 智能安監。我們亦為關鍵基礎設施場景提供定製化解決方案。以電力行業為例，我們的方案涵蓋熱能水電、風電、儲能、電網基礎設施及電力調度通信系統等特定應用。我們工業網絡安全解決方案的開發，聚焦於構建一個主動、智能且一體化的工業網絡安全防禦架構。透過分層部署和協同運作，我們的解決方案旨在使客戶具備全面的能力，實現從邊界防禦到端點保護、從被動響應到主動運營、從暫時性的安全到系統性安全管理的轉變。

## 概 要

- **能源數智化解決方案：**我們運用雲計算、大數據及物聯網等數字與智能技術，為電力、石化等行業提供促進智能運營的解決方案。該等解決方案協助企業用戶將營運管理模式從被動響應及經驗導向的方式轉型為主動出擊及數據驅動且標準化的管理模式。同時，該等解決方案有助於提升設備可靠性、營運效率、安全合規性及經濟效益。
- **後備儲能電源解決方案：**該等解決方案融合全面的安全特性與先進的大數據分析，以延長電池壽命並提高運行安全性，適用於石化、採礦及電力等多個行業的工業企業用戶。該解決方案融合高標準的工業動力與儲能產品，乃為客戶量身定製，可在易爆環境、高振動條件和極端溫度範圍等特殊環境中運行。該解決方案旨在提供高度可靠、安全且環保的電力保障，服務於數據中心、採礦作業、船舶及其他關鍵基礎設施等多種應用。

往績記錄期間，我們的收益主要來自提供工業網絡安全解決方案，及自2024年策略收購北京必可測起，也來自提供能源數智化解決方案。我們提供後備儲能電源解決方案的能力通過於2025年收購海博電氣實現。下圖旨在說明我們所提供的綜合服務方案，以供參考。



## 概 要

在有力的國家戰略以及相關法律及法規的頒佈推動下，中國工業網絡安全市場快速發展，同時本公司崛起。值得注意的是，網絡安全等級保護制度2.0的全面實施將工業控制系統納入強制合規範疇，極大地加速了安全產品的部署。與此同時，在工業互聯網及智能製造等新興技術與工業領域深度融合的過程中，擴大的攻擊面和實際現實威脅促使企業建立系統化、深度防禦能力，推動市場的快速增長。根據弗若斯特沙利文的資料，中國工業網絡安全市場的整體市場規模由2020年的人民幣41億元增至2024年的人民幣96億元，2020年至2024年的複合年增長率為24.2%。預計到2029年，整體市場規模將達人民幣294億元，2024年至2029年的複合年增長率估計為25.0%。按分部市場計算，能源領域工業網絡安全的市場規模於2020年達人民幣18億元，於2024年增長至人民幣44億元，2020年至2024年的複合年增長率為24.7%。預計到2029年將達人民幣117億元，2024年至2029年的複合年增長率將為21.7%，顯示市場穩定擴大。我們近期對北京必可測及海博電氣的收購進一步增強我們在能源領域的能力，與我國能源數智化綜合解決方案市場持續增長一致。根據弗若斯特沙利文的資料，市場規模從2020年的人民幣172億元穩步增長至2024年的人民幣476億元，該等年度的複合年增長率為17.4%。預計到2029年，中國的能源數智化綜合解決方案的市場規模將達到人民幣1,182億元，2024年至2029年的複合年增長率為22.9%。針對該行業潛力，我們認為未來我們能夠憑藉我們提供工業網絡安全、能源數智化及後備儲能電源解決方案的綜合能力，完全把握市場機遇。

自成立起及直至最後實際可行日期，我們已累計為超過6,000個項目提供工業網絡安全解決方案，我們的解決方案覆蓋電力、石化、軌道交通、智能製造、冶金與礦業、市政供水等不同行業領域，應用場景逾200種。我們服務的企業用戶佔國務院國有資產監督管理委員會監管的約100家核心中央國有企業的50%以上。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，在我們解決方案的企業用戶中，國有企業或國有控股企業分別為我們的收益貢獻69.3%、69.7%及80.8%。憑藉深厚的技術專長及定製化解決方案，我們與知名國有企業及其他政府所有企業建立了密切合作關係，並在往績記錄期間與其一直保持著項目服務關係。於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，連續三年或以上於其項目中使用本公司解決方案的國有企業用戶分別為我們的收益貢獻57.5%、54.3%及70.5%。這表明用戶滿意度高，印證了我們的專業能力和強大的項目執行能力。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們的收益分別為人民幣473.8百萬元、人民幣726.8百萬元及人民幣438.9百萬元。



## 概 要

### 業務模式

#### 我們的產品概覽

我們的收益主要來自三類方案：(i)工業網絡安全解決方案、(ii)能源數智化解決方案及(iii)後備儲能電源解決方案。

在提供我們的解決方案時，我們通常從供應商購買各種指定的硬件，然後將我們自主開發的軟件嵌入到從供應商購買的硬件中。我們的產品作為完全裝配好的系統，基於企業用戶的具體需求，能夠為其提供全面的解決方案。

我們強大的行業專業知識與技術實力，加上我們對終端用戶需求的深入瞭解，使我們能夠為客戶提供差異化的價值。從供應商採購硬件時，我們不購買標準組件，而是採用定製的特定驅動流程，以根據企業用戶的不同運營概況及行業特徵指定特定的硬件。我們指導硬件的定製和選擇，包括產品形式、接口配置、處理能力等。該方法旨在確保可靠性、穩定性、安全性以及與我們自行研發的軟件及操作系統的全系統兼容性。我們的專有軟件及操作系統開發建立在我們的綜合技術體系之上。該體系使我們能夠開發出針對特定行業環境和企業用戶需求量身定製的產品。我們的產品與國內外領先的工業自動化供應商的複雜工業控制系統兼容，設置了重大的技術複雜性壁壘，使我們能够在企業用戶擁有該等領先的工業自動供應商提供的現有工業控制系統時，被選為專業的工業網絡安全解決方案供應商。憑藉我們在行業中的領先地位以及與生態系統中主要參與者建立的關係，我們相信，多年來積累的深厚行業知識加上我們強大的技術實力，共同確保我們的產品不易被他人複製，並進行優化以獲得卓越的性能與用戶滿意度。

下表載列所示期間我們按解決方案類別劃分的收益。

|                           | 截至12月31日止年度    |              |                |              | 截至9月30日止九個月    |              |                |              |
|---------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                           | 2023年          |              | 2024年          |              | 2024年          |              | 2025年          |              |
|                           | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            |
| 工業網絡安全解決方案                | 473,839        | 100.0        | 643,900        | 88.6         | 359,170        | 100.0        | 418,797        | 95.4         |
| 能源數智化解決方案 <sup>(1)</sup>  | -              | -            | 82,900         | 11.4         | -              | -            | 20,059         | 4.6          |
| 後備儲能電源解決方案 <sup>(2)</sup> | -              | -            | -              | -            | -              | -            | -              | -            |
| 總計                        | <u>473,839</u> | <u>100.0</u> | <u>726,800</u> | <u>100.0</u> | <u>359,170</u> | <u>100.0</u> | <u>438,856</u> | <u>100.0</u> |

## 概 要

附註：

- (1) 自2024年戰略性收購北京必可測及自2024年10月1日起將其財務業績合併入本集團以來，我們通過提供能源數智化解決方案獲得收益。
- (2) 我們於2025年12月戰略性收購海博電氣，從而通過海博電氣提供後備儲能電源解決方案，截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們並未錄得該項收益。

我們產品的性質包括(i)提供綜合解決方案，例如工業網絡安全解決方案、能源數智化解決方案或後備儲能電源解決方案，包括將相關軟硬件產品線嵌入企業用戶的工業系統，並提供相應服務，或(ii)硬件及軟件的獨立銷售，或(iii)提供技術服務。該三條業務流共同使我們能夠為客戶提供端到端價值。通過將定製化解決方案設計與專有和第三方產品相結合，並輔以持續的組裝、維護和培訓服務，我們不僅能夠滿足當前的安全和運營需求，亦能促進長期合作。

### 收益確認

對於提供綜合解決方案或提供技術服務，只有在最終解決方案或服務獲客戶接受後，才能確認收益。對於銷售硬件及軟件，收益在客戶收到及控制我們提供的硬件及／或軟件時確認。下表載列所示期間我們按產品不同性質劃分的收益明細。

|            | 截至12月31日止年度    |              |                |              | 截至9月30日止九個月    |              |                |              |
|------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|            | 2023年          |              | 2024年          |              | 2024年          |              | 2025年          |              |
|            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            |
| 提供綜合解決方案服務 | 388,212        | 81.9         | 523,208        | 72.0         | 210,643        | 58.6         | 255,680        | 58.3         |
| 銷售硬件及軟件    | 49,059         | 10.4         | 159,319        | 21.9         | 134,525        | 37.5         | 160,071        | 36.5         |
| 提供技術服務     | 36,568         | 7.7          | 44,273         | 6.1          | 14,002         | 3.9          | 23,105         | 5.2          |
| 總計         | <u>473,839</u> | <u>100.0</u> | <u>726,800</u> | <u>100.0</u> | <u>359,170</u> | <u>100.0</u> | <u>438,856</u> | <u>100.0</u> |

## 概 要

### 我們的項目概要

我們的收益大部分以項目為基準。項目平均期限不超過一年。

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們分別自651個、807個及683個項目(包括於有關年度／期間的進行中項目及已完成項目)中產生收益。下表載列所示年度／期間我們獲授並完成的項目數量。

|         | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日<br>止九個月 |
|---------|-------------|-------|-----------------|
|         | 2023年       | 2024年 | 2025年           |
| 結轉項目    | 32          | 44    | 113             |
| 獲授新項目數量 | 655         | 864   | 702             |
| 已完成項目數量 | (643)       | (795) | (656)           |
| 結轉項目    | 44          | 113   | 159             |

下表載列所示年度／期間我們獲授的項目合約價值(不含增值稅)及已確認收益：

|                                         | 截至12月31日止年度 |           | 截至9月30日<br>止九個月 |
|-----------------------------------------|-------------|-----------|-----------------|
|                                         | 2023年       | 2024年     | 2025年           |
|                                         | 人民幣千元       | 人民幣千元     | 人民幣千元           |
| 年／期初未完成合約價值<br>(不含增值稅)                  | 53,621      | 64,856    | 226,739         |
| 年／期內獲授項目合約價值<br>(不含增值稅) <sup>(附註)</sup> | 485,074     | 888,682   | 631,151         |
| 年／期內已確認收益                               | (473,839)   | (726,800) | (438,856)       |
| 年／期末未完成合約價值<br>(不含增值稅)                  | 64,856      | 226,738   | 419,034         |

附註：年／期內獲授項目合約價值(不含增值稅)指有關年度或期間新項目應佔合約金額的增加。

## 概 要

### 我們的優勢

我們相信我們的成功歸功於以下優勢：

- 中國工業網絡安全行業的領軍者；
- 覆蓋全域、深度融合的自主技術體系與平台化賦能優勢；
- 深度融合人工智能，提高運營效率；
- 模塊化構建的一站式解決方案矩陣與深度場景穿透力；
- 廣泛的關鍵企業用戶覆蓋與強大的服務能力；及
- 經驗豐富、視野前瞻的核心團隊與戰略股東賦能。

### 我們的戰略

我們計劃執行以下戰略以實現我們的業務目標：

- 整合前沿技術，適應全應用場景；
- 深化平台化戰略與生態協同；
- 戰略性開拓高增長新興行業；
- 把握國際機遇；及
- 追求選擇性的戰略投資與併購。

### 研發及核心技術

我們已建立專有且綜合的技術體系，涵蓋與我們三類方案相匹配的三大核心技術平台。我們相信綜合技術系統能解決企業數智化轉型中安全、經營效率、算力及電力可靠性等關鍵需求，使我們能提供量身打造、符合客戶核心運營需求的全方位解決方案。

我們已就我們的各項主要產品建立全面的研發框架，包括多個研究所、主要研發中心以及多個產學研合作夥伴關係。

## 概 要

截至最後實際可行日期，我們的研發團隊共有222名成員，其中74%擁有本科或以上學歷。我們致力於不斷推進技術發展，以保持競爭力和市場份額，並延續成功。因此，我們高度重視加強研發和技術能力。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣51.6百萬元、人民幣65.5百萬元及人民幣55.0百萬元。

詳情請參閱「業務 – 我們的研發與核心技術」。

## 競爭格局

中國工業網絡安全市場的整體競爭格局高度分散，市場集中度低，是由於工業網絡安全領域涵蓋的行業和場景極為廣泛，各行業在流程、協議標準及合規要求方面存在顯著差異。當前，市場競爭正轉向生態聚合及服務化轉型。供應商之間的競爭集中在於提供行業特定深度解決方案的能力，即安全產品與特定行業業務流程深度融合的能力，以及提供安全運營服務和應急響應服務的能力。

中國能源數智化綜合解決方案穩步增長，其發展動力來自能源轉型與可持續發展的需求、能源安全保障的實際需求、專項政策戰略指引、技術創新推動和降本增效及培育新質生產力的需求。

詳情請參閱「業務 – 競爭」及「行業概覽」。

## 客戶

於往績記錄期間，我們根據當時可獲得的商機，與企業用戶或主承包商合作。我們服務的企業用戶包括各行業的大型國有企業或國有控股企業。主承包商通常為科技公司或貿易公司，其可(i)通過委託我們提供特定解決方案，將其全部或部分供企業用戶使用的項目工作分配予我們；或(ii)向我們購買硬件及軟件和獨立技術服務。

於2023年及2024年及截至2025年9月30日止九個月，來自五大客戶的收益分別為人民幣94.6百萬元、人民幣211.5百萬元及人民幣174.4百萬元，分別佔各期間我們收益的20.0%、29.1%及39.7%。於2023年及2024年及截至2025年9月30日止九個月，來自最大客戶的收益分別為人民幣24.2百萬元、人民幣97.9百萬元及人民幣107.5百萬元，分別佔各期間我們收益的5.1%、13.5%及24.5%。詳情請參閱「業務 – 我們的客戶」。

## 概 要

### 供應商

於往績記錄期間，我們的供應商包括(i)向我們提供指定硬件、安全產品及網絡產品的製造商或其分銷商；及(ii)基礎及輔助技術服務提供商。

於2023年及2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們向五大供應商採購的金額分別為人民幣46.2百萬元、人民幣184.2百萬元及人民幣147.2百萬元，分別佔各期間我們採購總額的27.3%、57.8%及55.5%。於2023年及2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們向最大供應商採購的金額分別為人民幣11.8百萬元、人民幣106.1百萬元及人民幣110.2百萬元，分別佔各期間我們採購總額的7.0%、33.3%及41.5%。詳情請參閱「業務 – 供應鏈管理 – 我們的供應商」。

### 關鍵風險因素

我們認為以下為或會對我們的業務及財務表現產生影響的若干主要風險：

- 倘我們未能有效管理業務及營運的增長與擴張，例如未能提升解決方案的功能特性、擴大及保持企業用戶覆蓋範圍或提供令人滿意的解決方案，則我們的收益增長可能不足以抵銷未來營運開支，從而對我們的經營業績、財務狀況及增長前景造成不利影響；
- 我們面臨進入全新行業領域時，基於深厚的行業專業知識所建立的訂製解決方案的交付能力可能難以得到快速複製與擴展的風險；
- 我們於所處行業面臨競爭，倘未能有效競爭，經營業績或將受損；
- 我們的業務取決於我們創新和調整解決方案以適應快速技術變革和不斷演變的威脅的能力；倘失敗，將導致我們流失企業用戶並有損經營業績；
- 倘我們無法吸引新企業用戶或留住現有企業用戶，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到不利影響；及
- 我們的業務收益高度依賴關鍵基礎設施領域，其市場需求及投資規模直接受到國家政策週期及公共投資波動的影響；倘相關政策支持減弱或行業投資勢頭放緩，可能直接影響我們的核心業務收益及現金流的穩定性。

## 概 要

### 歷史財務資料概要

下列表格載列往績記錄期間節選自我們綜合財務資料的財務數據，乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告及附錄一A所載簡明綜合財務報表以及「財務資料」。

### 經營業績

|                               | 截至12月31日止年度 |           | 截至9月30日止九個月 |           |
|-------------------------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
|                               | 2023年       | 2024年     | 2024年       | 2025年     |
|                               | 人民幣千元       | 人民幣千元     | 人民幣千元       | 人民幣千元     |
|                               |             |           | (未經審計)      | (未經審計)    |
| 收益                            | 473,839     | 726,800   | 359,170     | 438,856   |
| 銷售成本                          | (185,239)   | (360,794) | (187,491)   | (225,690) |
| 毛利                            | 288,600     | 366,006   | 171,679     | 213,166   |
| 其他收入                          | 32,693      | 16,898    | 10,786      | 10,757    |
| 其他收益及虧損                       | (195,934)   | 19,311    | 19,143      | (511)     |
| 預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的減值虧損，扣除撥回 | (12,783)    | (32,125)  | (11,825)    | (17,339)  |
| 銷售及營銷開支                       | (137,473)   | (179,848) | (134,786)   | (95,126)  |
| 行政開支                          | (37,821)    | (50,076)  | (32,800)    | (51,612)  |
| 研發開支                          | (51,615)    | (65,542)  | (47,954)    | (54,994)  |
| [編纂]                          | —           | —         | —           | [編纂]      |
| 分佔聯營公司業績                      | (36)        | (94)      | (29)        | (949)     |
| 財務成本                          | (66,557)    | (113,693) | (78,648)    | (93,934)  |
| 除稅前虧損                         | (180,926)   | (39,163)  | (104,434)   | (92,129)  |
| 所得稅(開支)／抵免                    | (11,612)    | (6,528)   | 1,638       | (2,543)   |
| 年度／期間虧損及全面開支總額                | (192,538)   | (45,691)  | (102,796)   | (94,672)  |



## 概 要

### 非國際財務報告準則計量指標

為補充我們根據國際財務報告準則編製的綜合財務報表，我們亦採用經調整年度／期間利潤(非國際財務報告準則計量指標)及經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量指標)作為額外財務指標，該等指標並非國際財務報告準則所要求或根據其呈列。我們認為，該等非國際財務報告準則指標可透過消除若干項目的潛在影響，有助對各期間經營業績的比較。我們認為，該等指標幫助管理層的同時，同樣為[編纂]及其他人士提供有用資料，助其理解及評估我們的綜合財務報表。然而，我們所呈列的經調整年度／期間利潤(非國際財務報告準則計量指標)可能無法與其他公司呈列的類似項目指標相比較。該等非國際財務報告準則指標作為分析工具存在局限性，閣下不應將其與根據國際財務報告準則呈報的綜合財務報表或財務狀況的分析分開考慮，亦不應將其作為上述分析的替代。我們將經調整年度／期間利潤(非國際財務報告準則計量指標)定義為經就以股份為基礎的付款、贖回負債調整及贖回負債利息作出調整後的年度／期間利潤。

|                                     | 截至12月31日止年度   |               | 截至9月30日止九個月     |              |
|-------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
|                                     | 2023年         | 2024年         | 2024年           | 2025年        |
|                                     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元           | 人民幣千元        |
|                                     |               |               | (未經審計)          | (未經審計)       |
| <b>淨利潤與經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量指標)的對賬</b> |               |               |                 |              |
| 年度／期間虧損                             | (192,538)     | (45,691)      | (102,796)       | (94,672)     |
| 加：                                  |               |               |                 |              |
| 以股份為基礎的付款開支                         | 5,072         | 11,968        | 8,975           | 6,492        |
| 贖回負債調整                              | 191,489       | (18,950)      | (18,950)        | —            |
| 贖回負債利息                              | 66,212        | 108,076       | 78,234          | 92,333       |
| <b>經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量指標)</b>        | <b>70,235</b> | <b>55,403</b> | <b>(34,536)</b> | <b>4,153</b> |

### 收益

我們的收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣359.2百萬元增加22.2%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣438.9百萬元，主要是由於(i)提供工業網絡安全解決方案的收益增長，是因為我們的產品線擴大及解決方案覆蓋更多行業；及(ii)繼我們收購北京必可測後，其財務報表自2024年10月起併入我們的財務報表，令能源數智化解決方案收益增加。



## 概 要

我們的收益由2023年的人民幣473.8百萬元增加53.4%至2024年的人民幣726.8百萬元，主要是由於(i)提供工業網絡安全解決方案的收益增加，是因為我們的產品線擴大及解決方案覆蓋更多行業；及(ii)繼我們收購北京必可測後，其財務報表自2024年10月起併入我們的財務報表，令數智化解決方案收益增加。

### 毛利及毛利率

我們的毛利指收益減去銷售成本。毛利率則指毛利佔收益的百分比。下表載列所示年度／期間按服務類型劃分的毛利及毛利率明細(按絕對金額計)及所佔收益百分比或毛利率。

|          | 截至12月31日止年度    |             |                |             | 截至9月30日止九個月     |             |                 |             |
|----------|----------------|-------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
|          | 2023年          |             | 2024年          |             | 2024年           |             | 2025年           |             |
|          | 人民幣千元          | %           | 人民幣千元          | %           | 人民幣千元<br>(未經審計) | %           | 人民幣千元<br>(未經審計) | %           |
| 提供綜合解決方案 | 251,445        | 64.8        | 330,245        | 63.1        | 155,741         | 73.9        | 184,948         | 72.3        |
| 銷售硬件及軟件  | 13,861         | 28.3        | 8,228          | 5.2         | 4,001           | 3.0         | 9,894           | 6.2         |
| 提供技術服務   | 23,294         | 63.7        | 27,533         | 62.2        | 11,937          | 85.3        | 18,324          | 79.3        |
| 總計       | <u>288,600</u> | <u>60.9</u> | <u>366,006</u> | <u>50.4</u> | <u>171,679</u>  | <u>47.8</u> | <u>213,166</u>  | <u>48.6</u> |

我們的毛利由截至2024年9月30日止九個月的人民幣171.7百萬元增加24.2%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣213.2百萬元，該增加與業務擴張趨勢相符。我們的毛利率保持相對穩定，於截至2024年9月30日止九個月為47.8%，及截至2025年9月30日止九個月為48.6%。

我們的毛利由2023年的人民幣288.6百萬元增加26.8%至2024年的人民幣366.0百萬元，該增加與業務擴張趨勢相符。我們的毛利率由2023年的60.9%降至2024年的50.4%，主要是由於(i)我們於2024年引入一名新的大型企業用戶，其為兩個新項目委聘我們提供成本相對較高的硬件及軟件銷售。即使有關項目成本結構較高，根據我們的長期客戶維繫目標，我們戰略性的承接該等項目，以鞏固及保持與該大型企業用戶的關係；及(ii)2024年開展的能源數智化解決方案業務線貢獻的毛利率相對較低。

## 概 要

### 綜合財務狀況表概要

下表載列所示日期我們的綜合財務狀況表。

|                  | 於12月31日        |                  | 於9月30日           |
|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                  | 2023年          | 2025年            | 2025             |
|                  | 人民幣千元          | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
|                  |                |                  | (未經審計)           |
| <b>非流動資產</b>     |                |                  |                  |
| 物業及設備            | 13,250         | 26,204           | 25,745           |
| 使用權資產            | 4,604          | 14,539           | 9,584            |
| 無形資產             | 14,751         | 21,186           | 16,496           |
| 於聯營公司的投資         | 3,012          | 1,760            | 5,593            |
| 商譽               | —              | 12,252           | 12,252           |
| 受限制銀行存款          | —              | 127              | —                |
| 定期存款             | —              | 10,142           | 10,179           |
| 遞延稅項資產           | 4,740          | 8,827            | 12,029           |
| 預付款項、按金及其他應收款項   | 538            | 2,082            | 2,090            |
| 按公平值計入損益的金融資產    | —              | 893              | 2,893            |
| 合約資產             | 8,171          | 11,685           | 15,700           |
|                  | <u>49,066</u>  | <u>109,697</u>   | <u>112,561</u>   |
| <b>流動資產</b>      |                |                  |                  |
| 存貨               | 11,807         | 17,479           | 35,239           |
| 貿易應收款項           | 639,781        | 904,072          | 1,036,642        |
| 按公平值計入其他全面收入     |                |                  |                  |
| (「按公平值計入其他全面收入」) |                |                  |                  |
| 的應收票據            | 8,505          | 8,712            | 11,903           |
| 合約資產             | 13,241         | 26,616           | 21,435           |
| 合約成本             | 98             | 19,092           | 51,070           |
| 預付款項、按金及其他應收款項   | 26,560         | 45,956           | 212,797          |
| 按公平值計入損益的金融資產    | 80,067         | 60,262           | 80,145           |
| 受限制銀行存款          | 952            | 5,273            | 9,265            |
| 定期存款             | —              | 50,183           | —                |
| 現金及現金等價物         | 179,728        | 234,195          | 133,005          |
|                  | <u>960,739</u> | <u>1,371,840</u> | <u>1,591,501</u> |

## 概 要

|                 | 於12月31日          |                  | 於9月30日           |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|
|                 | 2023年            | 2025年            | 2025             |
|                 | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
|                 |                  |                  | (未經審計)           |
| <b>流動負債</b>     |                  |                  |                  |
| 貿易應付款項及應付票據     | 141,713          | 203,611          | 230,360          |
| 其他應付款項及應計費用     | 55,709           | 56,969           | 47,732           |
| 應付所得稅           | 10,009           | 5,228            | 2,868            |
| 銀行借款            | —                | 2,069            | 60,525           |
| 租賃負債            | 3,146            | 8,575            | 4,419            |
| 合約負債            | —                | 8,392            | 175,297          |
|                 | <u>210,577</u>   | <u>284,844</u>   | <u>521,201</u>   |
| <b>流動資產淨額</b>   | <u>750,162</u>   | <u>1,086,996</u> | <u>1,070,300</u> |
| <b>總資產減流動負債</b> | <u>799,228</u>   | <u>1,196,693</u> | <u>1,182,861</u> |
| <b>非流動負債</b>    |                  |                  |                  |
| 銀行借款            | —                | 36,186           | 39,326           |
| 租賃負債            | 1,386            | 5,897            | 5,397            |
| 遞延稅項負債          | —                | 1,568            | 2,128            |
| 贖回負債            | <u>1,181,538</u> | <u>1,429,582</u> | <u>1,528,415</u> |
|                 | <u>1,182,924</u> | <u>1,473,233</u> | <u>1,575,266</u> |
| <b>負債淨值</b>     | <u>(383,696)</u> | <u>(276,540)</u> | <u>(392,405)</u> |

我們的流動資產淨額由2024年12月31日的人民幣1,087.0百萬元減至2025年9月30日的人民幣1,070.3百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物減少人民幣101.2百萬元；及(ii)銀行借款增加人民幣58.5百萬元，惟部分被貿易應收款項增加人民幣132.6百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨額由2023年12月31日的人民幣750.2百萬元增至2024年12月31日的人民幣1,087.0百萬元，主要是由於(i)貿易應收款項增加人民幣264.3百萬元；(ii)現金及現金等價物增加人民幣54.5百萬元；(iii)定期存款增加人民幣50.2百萬元；及(vi)按公平值計入損益的金融資產減少人民幣19.8百萬元。

## 概 要

### 現金流量

下表載列所示年度／期間我們的綜合現金流量表概要。

|                   | 截至12月31日止年度    |                | 截至9月30日<br>止九個月 |
|-------------------|----------------|----------------|-----------------|
|                   | 2023年          | 2024年          | 2025年           |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 經營活動所用現金淨額        | (83,520)       | (91,634)       | (158,955)       |
| 投資活動(所用)／所得現金淨額   | (90,645)       | (19,602)       | 17,789          |
| 融資活動所得現金淨額        | 227,334        | 165,703        | 39,976          |
| 年初現金及現金等價物        | 126,559        | 179,728        | 234,195         |
| <b>年末現金及現金等價物</b> | <b>179,728</b> | <b>234,195</b> | <b>133,005</b>  |

截至2025年9月30日止九個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣159.0百萬元，主要是由於我們的除稅前虧損人民幣92.1百萬元，經調整(i)財務成本人民幣93.9百萬元，以及其他非現金開支，包括預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回人民幣17.3百萬元；及(ii)營運資金變動產生的現金使用淨額，主要是由於合約負債減少人民幣166.9百萬元，預付款項及其他應收款項減少人民幣172.2百萬元與貿易應收款項及應收票據增加人民幣149.9百萬元。

2024年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣91.6百萬元，主要是由於我們的除稅前虧損人民幣39.2百萬元所致，經調整(i)財務成本人民幣113.7百萬元及預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)人民幣32.1百萬元，以及其他非現金項目(包括以股份為基礎的付款開支、折舊及攤銷)合計人民幣29.6百萬元，部分被調整贖回負債的收益人民幣19.0百萬元所抵銷；及(ii)營運資金變動導致大量使用現金，主要是由於貿易應收款項大幅增加人民幣265.7百萬元，合約成本減少人民幣31.4百萬元，合約負債減少人民幣21.8百萬元，合約資產增加人民幣10.3百萬元及存貨增加人民幣2.5百萬元，部分被貿易應付款項增加人民幣46.2百萬元以及預付款項及其他應收款項減少人民幣10.9百萬元所抵銷。

## 概 要

2023年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣83.5百萬元，主要是由於我們的除稅前虧損人民幣180.9百萬元所致，經調整(i)贖回負債調整虧損人民幣191.5百萬元及財務成本人民幣66.6百萬元，以及其他非現金支出(包括預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)人民幣12.8百萬元、使用權資產折舊人民幣6.9百萬元及無形資產攤銷人民幣4.0百萬元)；及(ii)營運資金變動產生的現金使用淨額，主要是由於貿易應收款項及應收票據大幅增加人民幣218.1百萬元及合約資產增加人民幣7.5百萬元，部分被存貨減少人民幣1.6百萬元、貿易應付款項增加人民幣46.6百萬元以及預付款項及其他應收款項減少人民幣14.4百萬元所抵銷。

### 關鍵財務比率

下表載列於所示結算日期我們的關鍵財務比率。

|                                           | 於12月31日<br>2023年 | 2024年 | 於9月30日<br>2025年 |
|-------------------------------------------|------------------|-------|-----------------|
| 毛利率 <sup>(1)</sup> (%)                    | 60.9             | 50.4  | 48.6            |
| 淨利潤率 <sup>(2)</sup> (%)                   | (40.6)           | (6.3) | (21.6)          |
| 經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量指標) <sup>(3)</sup> (%) | 14.8             | 7.6   | 0.9             |
| 流動比率 <sup>(4)</sup>                       | 4.6              | 4.8   | 3.1             |
| 速動比率 <sup>(5)</sup>                       | 4.5              | 4.8   | 3.0             |

附註：

- (1) 毛利率等於年／期內(毛損)／毛利除以收益，再乘以100%。
- (2) 利潤率等於年／期內淨(虧損)／利潤除以收入，再乘以100%。
- (3) 經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量指標)按年／期內經調整利潤除以相應年度／期間收益，再乘以100%計算。
- (4) 流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。
- (5) 速動比率等於流動資產總額減存貨再除以流動負債總額。

有關往績記錄期間我們的流動資產及流動負債變動詳情，請參閱「財務資料」中的「綜合財務狀況表－流動資產與負債」。

## 概 要

### [編纂]

下表的統計數據基於假設(i)[編纂]已完成及已根據[編纂]發行[編纂]股[編纂]；(ii)[編纂]未獲行使；及(iii)[編纂]完成後已發行及發行在外[編纂]股股份：

|                                      | 按[編纂]<br>每股[編纂]<br>[編纂]港元計算 | 按[編纂]<br>每股[編纂]<br>[編纂]港元計算 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 股份市值 <sup>(1)</sup>                  | [編纂]百萬港元                    | [編纂]百萬港元                    |
| 未經審計[編纂]經調整每股H股有形資產淨值 <sup>(2)</sup> | [編纂]港元                      | [編纂]港元                      |

附註：

- (1) 市值基於預計於[編纂]完成後將發行[編纂]股股份計算。
- (2) 未經審計[編纂]經調整每股有形資產淨值經計及本文件附錄二所載「未經審計[編纂]財務資料」所述調整並基於預計於[編纂]完成後將發行[編纂]股股份計算。

### [編纂]

[編纂]指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。假設[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]的[編纂])，我們應支付的[編纂]總額估計約為人民幣[編纂]百萬元(相當於約[編纂]百萬港元)，佔[編纂][編纂]約[編纂]%。

[編纂]總額包括(i)[編纂]費用約人民幣[編纂]百萬元(包括[編纂]佣金、激勵費、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費)及(ii)[編纂]費用約人民幣[編纂]百萬元，主要包括(a)支付予法律顧問及會計師的費用約人民幣[編纂]百萬元，及(b)支付予其他專業人士的其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元。在[編纂]總額中，零、零及人民幣[編纂]百萬元分別自截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月的綜合全面收益表扣除，約人民幣[編纂]百萬元預期將自損益扣除，而發行股份直接應佔開支約人民幣[編纂]百萬元預期將於[編纂]完成後自權益扣除。我們的[編纂]總額估計佔[編纂]總額的[編纂]%。上述[編纂]為最近期在可行情況下作出的估計，僅供參考，實際金額可能與此估計不同。

## 概 要

### [編纂]用途

我們估計，按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，扣除就[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他有關費用後，我們將從[編纂]獲得[編纂]約[編纂]百萬港元。

我們計劃將[編纂][編纂]用於以下用途：

- [編纂]中約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用於進一步的技術研發，以推進我們的工業網絡安全與能源數智化解決方案，並用於提升產能；
- [編纂]中約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用於未來五年進一步拓展我們在國內和國際市場的商业化能力；
- [編纂]中約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用於潛在投資及收購機會；及
- [編纂]中約[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。

倘[編纂]實際[編纂]與上述估計者不同，我們擬按上文所載相同比例動用實際[編纂]。有關[編纂]的進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」。

### 股息

本公司並無就往績記錄期間支付或宣派股息。

### 我們的單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，王先生、天津興遠及天津興輝分別持有本公司已發行股本 約 21.99%、9.54%及3.38%。王先生為天津興遠的普通合夥人，因此控制天津興遠的全部投票權。天津智創為天津興輝的普通合夥人。天津智創由王先生全資擁有，因此王先生可控制天津興輝的全部投票權。因此，根據指引第1.1C章，王先生與天津智創、天津興遠及天津興輝構成我們的單一最大股東集團。

緊隨[編纂]完成後，我們的單一最大股東集團將擁有我們總股本的約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)或總股本的約[編纂]%(假設[編纂]獲悉數行使)。因此，[編纂]後，他們將仍為我們的單一最大股東集團且本公司於上市後不會有上市規則所界定的任何控股股東。



## 概 要

### [編纂]投資

我們自2016年起已完成多輪[編纂]投資。我們的主要[編纂]投資者包括北京京國管、深圳松禾、江蘇省現代服務業發展創業投資基金(有限合夥)、上海中電投融和新能源投資管理中心(有限合夥)、重慶市涪陵區松禾智訊私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)、青島尚頤匯鑄戰新產業投資基金合夥企業(有限合夥)、湖北長江中信科移動通信技術產業投資基金合夥企業(有限合夥)、聯金創新產業私募股權投資基金(深圳)合夥企業(有限合夥)、景德鎮蜂巢鈴軒新能源產業投資中心(有限合夥)、北京中關村科學城科技成長投資合夥企業(有限合夥)及北京信息產業發展投資基金(有限合夥)。請參閱「歷史、發展及公司架構 – [編纂]投資」。

### 近期發展及無重大不利變動

於2025年10月29日，本公司分別與岳公友先生(「岳先生」)、君博投資、曹先生及龐女士(除身為海博電氣股東外，彼等均屬獨立第三方)訂立股權轉讓協議(「海博電氣股權轉讓協議」)。根據海博電氣股權轉讓協議，本公司同意收購，而岳先生、君博投資、曹先生及龐女士同意轉讓海博電氣合共51%的股權，總代價為人民幣51,000,000元，該代價已於2025年12月18日結清。該代價乃經各方公平磋商釐定。

收購海博電氣的適用百分比率(定義見上市規則)未達25%或以上，故無須根據上市規則第4.05A條作出披露。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構 – 重大收購、出售及合併 – 收購海博電氣」。

董事確認，自2025年9月30日(即本文件附錄一A簡明綜合財務報表所載我們的最近期綜合財務報表的截止日期)起至本文件日期，我們的財務、交易狀況或前景並無重大不利變動。



---

## 概 要

---

### 有關海外[編纂]的監管發展

我們已於[編纂]就[編纂]及我們股份於聯交所[編纂]向中國證監會提交備案。中國證監會已於[編纂]就[編纂]及我們股份於聯交所[編纂]發佈通告。我們的中國法律顧問表示，本公司已就建議股份於聯交所[編纂]完成於中國證監會的所有必要備案。

### 申請於聯交所[編纂]

我們正根據上市規則第8.05(3)條申請[編纂]，並符合市值／收益測試，其中包括參考(i)我們截至2024年12月31日止年度的收益人民幣726.8百萬元，超過上市規則第8.05(3)條規定的500百萬港元；及(ii)我們於[編纂]時的預期市值為53億港元(基於[編纂][編纂]港元(即指示[編纂]範圍的[編纂])計算)，超過上市規則第8.05(3)條規定的40億港元。

## 釋 義

於本文件內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義。若干其他詞彙的解釋載於「技術詞彙」中。

|               |   |                                                                          |
|---------------|---|--------------------------------------------------------------------------|
| 「會計師報告」       | 指 | 德勤•關黃陳方會計師行編製的截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月的會計師報告，其全文載於本文件附錄一 |
| 「聯屬人士」        | 指 | 就任何特定人士而言，指直接或間接控制上述特定人士或受上述特定人士直接或間接控制或與上述特定人士受到直接或間接共同控制的任何其他人士        |
| 「會財局」         | 指 | 會計及財務匯報局                                                                 |
| 「組織章程細則」或「細則」 | 指 | 本公司的經修訂組織章程細則，將於[編纂]生效，其概要載於本文件「附錄三－組織章程細則概要」                            |
| 「聯繫人」         | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義                                                            |
| 「審計委員會」       | 指 | 董事會審計委員會                                                                 |
| 「北京必可測」       | 指 | 北京必可測科技股份有限公司，於2002年9月25日於中國成立的有限責任公司                                    |
| 「北京京國管」       | 指 | 北京京國管股權投資基金(有限合夥)，於2022年3月15日於中國成立的有限合夥企業                                |
| 「北京京國瑞」       | 指 | 北京京國瑞投資管理有限公司，於2014年12月11日於中國成立的有限責任公司                                   |
| 「董事會」         | 指 | 本公司董事會                                                                   |
| 「營業日」         | 指 | 香港銀行通常開門辦理一般銀行業務的日子，且並非星期六、星期日或香港公眾假期                                    |

---

## 釋 義

---

「複合年增長率」 指 複合年增長率

### [編纂]

「董事長」 指 本公司董事會主席

「中國」或「中國內地」 指 中華人民共和國，惟就本文件而言，僅供地理參考，除文義另有所指外，本文件中對「中國」的提述不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣

「緊密聯繫人」 指 具有上市規則賦予該詞的涵義

## 釋 義

|                 |   |                                                          |
|-----------------|---|----------------------------------------------------------|
| 「公司(清盤及雜項條文)條例」 | 指 | 香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改                 |
| 「本公司」           | 指 | 北京天地和興科技股份有限公司(於2025年10月17日改制為股份有限公司前，原名為「北京天地和興科技有限公司」) |
| 「關連人士」          | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義                                            |
| 「控股股東」          | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義                                            |
| 「核心關連人士」        | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義                                            |
| 「企業管治守則」        | 指 | 上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》                                      |
| 「中國結算」          | 指 | 中國證券登記結算有限責任公司                                           |
| 「中國證監會」         | 指 | 中國證券監督管理委員會，負責監督及規管中國國家證券市場的監管機構                         |
| 「董事」            | 指 | 本公司董事                                                    |
| 「內資股」           | 指 | 本公司普通股股本中的每股面值人民幣1.00元的內資股，以人民幣認購及繳足                     |
| 「企業所得稅」         | 指 | 企業所得稅                                                    |
| 「企業所得稅法」        | 指 | 《中華人民共和國企業所得稅法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改                         |

## [編纂]

|       |   |          |
|-------|---|----------|
| 「ESG」 | 指 | 環境、社會及管治 |
|-------|---|----------|

## 釋 義

「極端情況」 指 香港政府宣佈由超級颱風導致的極端情況

### [編纂]

「弗若斯特沙利文」 指 弗若斯特沙利文(北京)有限公司上海分公司，由本公司委聘編製弗若斯特沙利文報告的獨立行業顧問

「弗若斯特沙利文報告」 指 本公司委託並由弗若斯特沙利文編製的獨立行業研究報告，其概要載於「行業概覽」

### [編纂]

「本集團」或「我們」 指 本公司及其所有附屬公司，或按文義所指其中任何一家公司

「指南」 指 聯交所發佈於2024年1月1日起生效的新上市申請人指南，經不時修訂、補充或以其他方式修改

「海博電氣」 指 煙台海博電氣設備有限公司，於2014年12月18日於中國成立的有限責任公司

「H股」 指 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外[編纂]外資股，將以港元買賣，且已申請批准其於聯交所[編纂]及[編纂]

「H股股東」 指 H股持有人

「H股證券登記處」 指 卓佳證券登記有限公司

### [編纂]

---

## 釋 義

---

### [編纂]

|      |   |              |
|------|---|--------------|
| 「香港」 | 指 | 中國香港特別行政區    |
| 「港元」 | 指 | 香港的法定貨幣港元及港仙 |

### [編纂]

---

## 釋 義

---

「獨立第三方」 指 並非上市規則界定的本公司關連人士的任何人士或實體

[編纂]

「聯席保薦人」 指 中信建投(國際)融資有限公司及東方融資(香港)有限公司

「最後實際可行日期」 指 2026年1月20日，即本文件刊發前確定當中所載若干資料的最後實際可行日期

[編纂]

「上市委員會」 指 聯交所上市委員會

[編纂]



---

## 釋 義

---

|           |   |                                       |
|-----------|---|---------------------------------------|
| 「上市規則」    | 指 | 《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改  |
| 「澳門」      | 指 | 中國澳門特別行政區                             |
| 「主板」      | 指 | 由聯交所營運的股票市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM並與其並行運作 |
| 「財政部」     | 指 | 中華人民共和國財政部                            |
| 「商務部」     | 指 | 中華人民共和國商務部                            |
| 「王先生」     | 指 | 王小東先生，我們的執行董事、董事長及單一最大股東集團成員          |
| 「國家發改委」   | 指 | 中華人民共和國國家發展和改革委員會                     |
| 「國家知識產權局」 | 指 | 中華人民共和國國家知識產權局                        |
| 「提名委員會」   | 指 | 本公司提名委員會                              |
| 「全國人大」    | 指 | 中華人民共和國全國人民代表大會                       |

[編纂]

## 釋 義

### [編纂]

|           |   |                                                         |
|-----------|---|---------------------------------------------------------|
| 「中國人民銀行」  | 指 | 中國人民銀行，為中國的中央銀行                                         |
| 「中國公司法」   | 指 | 中華人民共和國公司法(經不時修訂、補充或以其他方式修改)                            |
| 「中國政府」    | 指 | 中國中央政府及所有政府分支機構(包括省、市及其他地區或地方政府實體)及其執行機構，或(如文義所指)其中任何機構 |
| 「中國法律顧問」  | 指 | 競天公誠律師事務所                                               |
| 「[編纂]投資」  | 指 | [編纂]投資者於[編纂]前對本公司進行的投資，詳情載於「歷史、發展及公司架構」                 |
| 「[編纂]投資者」 | 指 | 名列「歷史、發展及公司架構 – [編纂]投資 – 有關[編纂]投資者的資料」的本公司於[編纂]前的投資者    |

### [編纂]

|      |   |       |
|------|---|-------|
| 「研發」 | 指 | 研究與開發 |
|------|---|-------|

### [編纂]

|         |   |             |
|---------|---|-------------|
| 「S規例」   | 指 | 美國證券法S規例    |
| 「薪酬委員會」 | 指 | 董事會薪酬與評估委員會 |

## 釋 義

|            |   |                                                                                       |
|------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 「人民幣」      | 指 | 中國法定貨幣人民幣                                                                             |
| 「國家外匯管理局」  | 指 | 中華人民共和國國家外匯管理局                                                                        |
| 「國家市場監管總局」 | 指 | 國家市場監督管理總局                                                                            |
| 「國家稅務總局」   | 指 | 中華人民共和國國家稅務總局                                                                         |
| 「全國人大常委會」  | 指 | 中華人民共和國全國人民代表大會常務委員會                                                                  |
| 「證監會」      | 指 | 香港證券及期貨事務監察委員會                                                                        |
| 「證券法」      | 指 | 《中華人民共和國證券法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改                                                         |
| 「A輪融資」     | 指 | 本公司的A輪融資。請參閱「歷史、發展及公司架構 – 公司發展及重大股權變動 – A輪融資」                                         |
| 「A輪投資者」    | 指 | 參與A輪融資的 <b>[編纂]</b> 投資者。請參閱「歷史、發展及公司架構 – 公司發展及重大股權變動 – A輪融資」                          |
| 「B輪融資」     | 指 | 本公司的B輪融資。請參閱「歷史、發展及公司架構 – 公司發展及重大股權變動 – B輪融資」                                         |
| 「B輪投資者」    | 指 | 參與B輪融資的 <b>[編纂]</b> 投資者。請參閱「歷史、發展及公司架構 – 公司發展及重大股權變動 – B輪融資」                          |
| 「C輪融資」     | 指 | 本公司的C輪融資。請參閱「歷史、發展及公司架構 – 公司發展及重大股權變動 – 2020年9月的C輪融資及2020年10月的公積金轉增股本」                |
| 「C輪投資者」    | 指 | 參與C輪融資的 <b>[編纂]</b> 投資者。請參閱「歷史、發展及公司架構 – 公司發展及重大股權變動 – 2020年9月的C輪融資及2020年10月的公積金轉增股本」 |

## 釋 義

|            |   |                                                              |
|------------|---|--------------------------------------------------------------|
| 「D輪融資」     | 指 | 本公司的D輪融資。請參閱「歷史、發展及公司架構 – 公司發展及重大股權變動 – D輪融資」                |
| 「D輪投資者」    | 指 | 參與D輪融資的 <b>[編纂]</b> 投資者。請參閱「歷史、發展及公司架構 – 公司發展及重大股權變動 – D輪融資」 |
| 「E輪融資」     | 指 | 本公司的E輪融資。請參閱「歷史、發展及公司架構 – 公司發展及重大股權變動 – E輪融資」                |
| 「E輪投資者」    | 指 | 參與E輪融資的 <b>[編纂]</b> 投資者。請參閱「歷史、發展及公司架構 – 公司發展及重大股權變動 – E輪融資」 |
| 「E+輪融資」    | 指 | 本公司的E+輪融資。請參閱「歷史、發展及公司架構 – 公司發展及重大股權變動 – E+輪融資」              |
| 「證券及期貨條例」  | 指 | 香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改                          |
| 「股份」       | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.0元的普通股                                        |
| 「股東」       | 指 | 股份持有人                                                        |
| 「深圳松禾」     | 指 | 深圳松禾創智創業投資合夥企業(有限合夥)，於2018年3月27日於中國成立的有限合夥企業                 |
| 「單一最大股東集團」 | 指 | 王先生、天津興遠、天津智創及天津興輝其中一名及統稱                                    |

## **[編纂]**

|        |   |                                 |
|--------|---|---------------------------------|
| 「國務院」  | 指 | 中華人民共和國國務院                      |
| 「聯交所」  | 指 | 香港聯合交易所有限公司，香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司 |
| 「附屬公司」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義                   |

## 釋 義

|          |   |                                            |
|----------|---|--------------------------------------------|
| 「主要股東」   | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義                              |
| 「收購守則」   | 指 | 證監會頒佈的《公司收購、合併及股份回購守則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改    |
| 「天津興輝」   | 指 | 天津興輝致遠企業管理諮詢中心(有限合夥)，單一最大股東集團成員            |
| 「天津興遠」   | 指 | 天津興遠企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，單一最大股東集團成員            |
| 「天津智創」   | 指 | 天津智創新安科技有限公司，單一最大股東集團成員                    |
| 「往績記錄期間」 | 指 | 截至2023年及2024年12月31日止財政年度以及截至2025年9月30日止九個月 |

## [編纂]

|          |   |                                         |
|----------|---|-----------------------------------------|
| 「美國」     | 指 | 美利堅合眾國、其領土、其屬地及受其司法管轄的所有地區              |
| 「[編纂]股份」 | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元而並無於任何證券交易所[編纂]的普通股   |
| 「美元」     | 指 | 美元，美國的法定貨幣                              |
| 「美國證券法」  | 指 | 1933年美國證券法(經不時修訂、補充或以其他方式修改)及據此頒佈的規則及規例 |
| 「%」      | 指 | 百分比                                     |

本文件所載的若干金額及百分比數字已作約整。因此，若干表格內所示的總數未必為其之前數字的算術總和。任何表格或圖表中所示總數與所列金額總和如有任何不符，乃因約整所致。

倘本文件所述於中國成立實體或企業中文名稱與其英文譯名如有任何歧義，概以中文名稱為準。該等中國實體或企業中文名稱的英文譯名僅供識別。

## 技術詞彙

以下為本文件所用與我們及／或我們業務有關的若干詞彙的詞彙表。因此，該等詞彙及其涵義未必與該等詞彙的標準行業涵義或用法相符。

|           |   |                                                                                |
|-----------|---|--------------------------------------------------------------------------------|
| 「5G」      | 指 | 第五代蜂窩網絡技術標準                                                                    |
| 「AI驅動技術」  | 指 | 用於增強系統或安全能力的技術                                                                 |
| 「[氣隙]防禦」  | 指 | 依賴於與網絡物理隔離的安全模型                                                                |
| 「AMI」     | 指 | 先進計量基礎設施，智能電網中用於遠程抄表、用電數據收集及電網管理的集成系統                                          |
| 「高級持續性威脅」 | 指 | 高級持續性威脅，一種長期且隱匿的網絡攻擊                                                           |
| 「一帶一路」    | 指 | 中國全球基礎設施發展戰略                                                                   |
| 「大數據」     | 指 | 從傳統及數字來源捕捉及分析龐大複雜數據集的策略與技術，以推動可執行洞察力及智能決策                                      |
| 「BMS」     | 指 | 電池管理系統，電池組內的關鍵電子系統，負責管理可充電電池單元(通常為鋰離子電池)的性能、安全性及使用壽命                           |
| 「CICSVD」  | 指 | 國家工業信息安全漏洞庫(工業控制產品安全漏洞專業庫)，中國國家級專業數據庫，致力於收集、分析、發佈及管理工業控制系統產品、軟件及組件中發現的安全漏洞相關資料 |
| 「CII」     | 指 | 關鍵信息基礎設施，對國家安全及公共利益至關重要的網絡設施及信息系統                                              |
| 「雲計算」     | 指 | 通過互聯網採用按需付費定價模式，按需交付IT資源與應用程序                                                  |
| 「雲邊端協同」   | 指 | 一種協作式安全架構模型，即一種集成的安全架構模型，將安全功能、智能及數據處理在雲端、邊緣及終端設備三個邏輯層之間進行分佈及協調                |

## 技術詞彙

|                  |   |                                                                        |
|------------------|---|------------------------------------------------------------------------|
| 「CMMI 5級」        | 指 | 軟件開發的最高成熟度等級認證，一種全球公認的用於改進及評估組織在軟件開發及服務交付方面過程能力的模型                     |
| 「CNCERT」         | 指 | 國家計算機網絡應急技術處理協調中心，隸屬於工業和信息化部，是中國境內及影響中國國家利益的重大網絡安全事件預防、發現、預警及處置的中央協調中心 |
| 「CNNVD」          | 指 | 國家信息安全漏洞庫，由中國政府授權管理網絡安全漏洞信息的國家級官方平台                                    |
| 「CNVD」           | 指 | 國家信息安全漏洞共享平台，是中國負責收集、分析及披露有關信息安全漏洞的資料的國家級平台                            |
| 「網絡安全等級保護制度 2.0」 | 指 | 最新的強制性中國網絡安全合規框架                                                       |
| 「數據資產化」          | 指 | 將數據轉化為有價值戰略資源的過程                                                       |
| 「數據庫審計」          | 指 | 出於安全、合規及故障排除的目的，對選定的用戶數據庫活動進行系統監測與記錄                                   |
| 「DCS」            | 指 | 分佈式控制系統，一種用於過程或工廠的控制系統，其控制器元件分佈在整個系統中                                  |
| 「數字化轉型」          | 指 | 將數字技術融入所有業務領域                                                          |
| 「數字孿生」           | 指 | 一個物理過程或系統的虛擬模型                                                         |
| 「DNP3」           | 指 | 一種常用於電力和水務設施等關鍵基礎設施的通信協議，支持遠程監測與控制                                     |
| 「雙碳目標」           | 指 | 中國的碳達峰及碳中和國家目標                                                         |
| 「邊緣物聯網」          | 指 | 一種將邊緣算力直接集成到物聯網基礎設施的架構樣式                                               |
| 「能源數智化市場」        | 指 | 能源行業數智解決方案市場                                                           |

## 技術詞彙

|             |   |                                                                 |
|-------------|---|-----------------------------------------------------------------|
| 「ERP」       | 指 | 企業資源規劃軟件，一套集成的業務應用模塊，旨在通過單一、統一的數據庫及通用用戶介面，管理、自動化及同步組織的核心運營及管理流程 |
| 「全生命週期安全保護」 | 指 | 涵蓋數據或系統存在所有階段的安全措施                                              |
| 「GPU集群」     | 指 | 用於併行計算的圖形處理單元集群                                                 |
| 「工業控制系統」    | 指 | 一個涵蓋硬件、軟件及網絡組件集成的統稱，該等組件旨在監控、控制及自動化物理工業過程和基礎設施                  |
| 「IEC 62443」 | 指 | 工業自動化和控制系統安全國際標準                                                |
| 「綜合監控系統」    | 指 | 綜合監控系統，通常用於軌道交通環境，集中監測多個子系統(如電力、信號、環境)的運行狀態                     |
| 「工業網絡安全」    | 指 | 一套旨在保護工業控制系統、網絡及數據免受網絡威脅的技術、流程與實踐，確保工業運營的連續性、安全性與可靠性            |
| 「工業防火牆」     | 指 | 一種專為工業控制環境設計的網絡安全設備，用於監測與控制工業網絡流量，以防止未經授權的訪問及惡意攻擊               |
| 「工業互聯網」     | 指 | 工業機械與聯網傳感器和軟件的集成                                                |
| 「工業入侵檢測」    | 指 | 一種用於監測工業網絡異常活動或潛在威脅的系統或工具，旨在迅速檢測並應對安全事件                         |
| 「工業網絡」      | 指 | 一套針對工業生產中IT及OT資產的全面安全保護系統                                       |



## 技術詞彙

|             |   |                                                                          |
|-------------|---|--------------------------------------------------------------------------|
| 「物聯網」       | 指 | 物聯網，指由內置傳感器、軟件及其他技術的物理對象(「物」)構成的無處不在的網絡，旨在通過互聯網或其他通信網絡與其他設備及系統連接、收集和交換數據 |
| 「IPv6」      | 指 | 互聯網協議第6版，是互聯網協議的最新版本，為網絡中的計算機提供識別及定位系統，並在互聯網中路由流量                        |
| 「ISO 14001」 | 指 | 環境管理體系認證                                                                 |
| 「ISO 20000」 | 指 | 信息技術服務管理體系認證                                                             |
| 「ISO 22301」 | 指 | 業務連續性管理體系認證                                                              |
| 「ISO 27001」 | 指 | 信息安全管理體系認證                                                               |
| 「ISO 27701」 | 指 | 隱私信息管理體系認證                                                               |
| 「ISO 9001」  | 指 | 質量管理體系認證                                                                 |
| 「IT」        | 指 | 信息技術，對基於計算機的信息系統的綜合研究、設計、開發、實施、支持及管理                                     |
| 「KPI」       | 指 | 關鍵績效指標，用於評估組織或特定活動在實現其關鍵目標方面取得成功的可量化指標                                   |
| 「KVM」       | 指 | 基於內核的虛擬機器，一個Linux內核模塊，使操作系統能夠作為管理程序運行多個隔離的虛擬機器                           |
| 「LFP」       | 指 | 磷酸鐵鋰，一種鋰離子電池正極材料，因其穩定性、安全性與長壽命而備受推崇                                      |
| 「日誌審計」      | 指 | 對事件日誌進行系統審查，以監測安全性、確保合規並診斷操作問題                                           |
| 「製造執行系統」    | 指 | 製造執行系統，用於管理與監測生產流程中的生產活動，實現實時數據收集與流程優化的系統                                |

## 技術詞彙

|            |   |                                                              |
|------------|---|--------------------------------------------------------------|
| 「Modbus」   | 指 | 一種在工業自動化領域廣泛用於控制器與設備之間數據交換的通信協議                              |
| 「MSSP」     | 指 | 安全託管服務提供商，提供持續安全監控及管理服務                                      |
| 「等保制度」     | 指 | 中國網絡安全等級保護制度                                                 |
| 「網絡流量審計」   | 指 | 檢查及分析網絡中的數據流以確保安全、優化性能及執行合規的過程                               |
| 「運維」       | 指 | 運營及維護，為於項目完成後向客戶或終端用戶就構建的資產或安裝的系統提供所編纂的一套完整的文件               |
| 「OMS」      | 指 | 訂單管理系統，為集中、自動化及管理客戶訂單整個生命週期的軟件平台或綜合應用組                       |
| 「一站式國產替代」  | 指 | 一項採用全套自主研發／採購技術的戰略                                           |
| 「OT」       | 指 | 運營技術，一種專門的硬件及軟件類別，旨在直接監視、控制及管理現實世界中的物理設備、工業過程及基礎設施           |
| 「滲透測試」     | 指 | 對計算機系統進行授權模擬網絡攻擊，通過利用漏洞評估其安全性                                |
| 「PKCS#7」   | 指 | 一項加密保護消息的標準                                                  |
| 「PKI」      | 指 | 公開秘鑰基礎設施，一個全面的技術、政策及程序框架，能夠實現數字證書及公開金鑰加密的安全創建、管理、分發、使用、存儲及撤銷 |
| 「PLC」      | 指 | 可編程邏輯控制器，一種堅固耐用的工業數字計算機，專為製造或工藝環境中的自動化及控制而設計                 |
| 「政策驅動生態系統」 | 指 | 深受政府政策影響的產業生態系統                                              |

## 技術詞彙

|               |   |                                                                  |
|---------------|---|------------------------------------------------------------------|
| 「軌道交通工業網絡安全」  | 指 | 專為軌道交通系統(如信號、供電及列車控制)量身打造的工業網絡安全措施，確保交通系統的安全與穩定運作                |
| 「RTU」         | 指 | 遠端終端單元，用於工業設備遠程監測與控制的設備，常見於SCADA系統中                              |
| 「SCADA」       | 指 | 監控與數據採集系統，工業控制系統(ICS)的一個類別，由硬件及軟件組成，用於對地理上分散的資產及流程進行高級監督、控制及實時監測 |
| 「SM2/SM4/SM9」 | 指 | 中國國密算法                                                           |
| 「智能電網」        | 指 | 採用數字通信技術的電網                                                      |
| 「智能製造」        | 指 | 採用計算機控制及AI驅動流程的製造                                                |
| 「SOC/SOH」     | 指 | 荷電狀態／健康狀態(電池指標)，一種表明在特定時間點電池的剩餘可用容量的指標，以佔其當前最大容量的百分比(%)表示        |
| 「國有企業」        | 指 | 國有企業，由國家全資或控股，其經營由政府控制的商業企業                                      |
| 「震網事件」        | 指 | 2010年發現的一種複雜的電腦蠕蟲，是已知的第一種專門用於攻擊和破壞工業控制系統的惡意軟件，尤其是伊朗核計劃中使用的系統     |
| 「系統化競爭」       | 指 | 基於一體化、系統化解決方案能力的市場競爭                                             |
| 「威脅情報」        | 指 | 收集、分析及傳播有關潛在或當前網絡威脅的信息，以協助組織預防或應對安全攻擊                            |
| 「列車運行控制系統」    | 指 | 列車運行控制系統，用於監測和管理列車運行狀態、調度及安全控制的系統                                |

---

## 技術詞彙

---

|           |   |                                                                 |
|-----------|---|-----------------------------------------------------------------|
| 「UPS」     | 指 | 不間斷供電系統，一種電氣設備，當主電源(總電源)發生故障時，其幾乎可以立即為連接的設備提供緊急備用電源，防止資料丟失及操作停機 |
| 「漏洞掃描」    | 指 | 主動識別組織IT系統、網絡及應用程序中的安全性漏洞、配置錯誤及缺失補丁以評估網絡安全風險的自動化過程              |
| 「WAMS」    | 指 | 廣域測量系統，用於電力系統實時監測電網狀況，以提升電網穩定性與可靠性的系統                           |
| 「WAN」     | 指 | 廣域網，一種在廣闊的地理區域內延伸的電信網絡，例如跨越都市、國家或大陸                             |
| 「零信任安全理念」 | 指 | 假設不存在隱性信任的安全模型                                                  |

## 前瞻性陳述

本文件載有關於我們對未來事件的當前預期及意見的前瞻性陳述及資料。該等前瞻性陳述主要載於「概要」、「風險因素」、「行業概覽」、「業務」、「財務資料」及「未來計劃及[編纂]」。該等陳述有關涉及已知及未知風險、不確定因素及其他因素的事項，包括「風險因素」所列者，其或會造成我們實際業績、表現或成就與該等前瞻性陳述所明示或暗示的任何未來業績、表現或成就存在重大差異。

本文件載有關於我們及我們附屬公司的前瞻性陳述及資料，其乃基於管理層的信念以及管理層所作假設及現時可得資料而作出。本文件中所用詞彙包括「旨在」、「預計」、「期望」、「相信」、「可能」、「預期」、「展望」、「擬」、「或會」、「應當」、「計劃」、「預測」、「預定」、「尋求」、「應該」、「目標」、「願景」、「將會」、「或會」及該等詞彙的反義詞及其他類似表述，在與我們或管理層相關的情況下，均擬表明前瞻性陳述。該等陳述反映管理層目前對未來事件、營運、流動資金及資本資源的觀點，未必全部實現且部分可能改變。該等陳述受若干風險、不確定因素及假設(包括本文件「風險因素」及其他章節所述風險因素)的影響，其中部分因素非我們所能控制，可能導致我們的實際業績、表現或成就或行業業績與前瞻性陳述所明示或暗示的任何未來業績、表現或成就存在重大差異。閣下務請注意，倚賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知的風險及不確定因素。我們所面對的風險及不確定因素可能影響前瞻性陳述的準確性，包括但不限於以下各項：

- 我們有效管理業務增長及擴張的能力；
- 我們持續提升技術能力以及根據企業用戶的特定需求提供定製化解決方案的能力；
- 我們的財務狀況及表現；
- 我們及時收回貿易應收款項及改善流動資金狀況的能力；
- 我們的資本支出計劃；
- 我們與業務夥伴維持良好關係的能力；
- 我們營運或計劃營運所在行業及市場的未來發展、趨勢及情況(包括經濟、政治及業務情況)；
- 我們競爭對手的行動及發展；
- 第三方按照合約條款及規定履約的能力；
- 我們控制或削減成本的能力；

---

## 前瞻性陳述

---

- 我們控制風險的能力；
- 我們的財務狀況及表現、債務水平及資金需求；
- 我們可能爭取的各種業務機會；
- 我們的業務策略、目標及計劃以及我們實現該等策略的能力；
- 利率、匯率、股價或其他費率或價格出現變動或波動，包括有關中國以及我們營運所在行業及市場的變動或波動；及
- 資本市場發展。

該等前瞻性陳述涉及風險、不確定因素及假設，其中部分並非我們所能控制。此外，該等前瞻性陳述反映我們目前對未來事件的看法，並非日後表現的保證。實際結果可能因多項因素(包括但不限於「風險因素」所載的風險因素)而與前瞻性陳述所載資料截然不同。

本文件作出的前瞻性陳述僅基於截至本文件內作出陳述當日的事件或資料。除法律規定外，無論是否因作出陳述日期之後出現新資料、未來事件或其他情況，我們並無責任公開更新或修訂任何前瞻性陳述或反映發生意料之外的事件。閣下務請閱讀本文件的全文，並明白我們的實際未來業績或表現可能與我們所預期者有重大差異。

## 風險因素

閣下決定[編纂]股份前，應仔細閱讀並考慮本文件的全部資料，包括下述風險及不確定因素。我們的業務、財務狀況、經營業績及／或履行我們財務責任的能力可能受到該等風險及不確定因素的重大不利影響。股份[編纂]可能因任何該等風險(或有關額外風險)而下跌，而閣下可能會損失全部或部分[編纂]。

[編纂]H股涉及多項風險。閣下[編纂]H股前，務請仔細考慮本文件所載全部資料，尤其是下文所述的風險及不確定因素。

發生以下任何事件均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。倘發生任何該等事件，我們的H股[編纂]可能下跌，閣下可能損失全部或部分[編纂]。閣下應就閣下於特定情況下的潛在[編纂]，向相關顧問尋求專業意見。該等因素為未必會發生的或有事件，且我們無法就發生任何該等或有事件的可能性發表意見。除非另有指明，否則所提供的資料均截至最後實際可行日期，於本文件日期後不會作出更新，並受限於「前瞻性陳述」所述的警示性陳述。

### 與我們的業務及行業相關的風險

倘我們未能有效管理業務及營運的增長與擴張，例如未能提升解決方案的功能特性、擴大及保持企業用戶覆蓋範圍或提供令人滿意的解決方案，則我們的收益增長可能不足以抵銷未來營運開支，從而對我們的經營業績、財務狀況及增長前景造成不利影響。

自成立以來，我們持續擴大解決方案範圍與規模，並於往績記錄期間實現穩定收益增長。我們可能根據新業務需求持續推出新的業務計劃。儘管該等措施可能創造額外的變現機會，但也將增加營運複雜性，並對我們的管理、營運、財務及人力資源提出更高的需求。現有及規劃中的人員配置、系統、流程與控制措施，可能不足以支撐未來的營運。



## 風險因素

基於多種原因，我們無法保證能維持過往的增長率。我們認為收益增長取決於多項關鍵因素，包括：拓展解決方案功能與性能的能力；吸引新企業用戶並留存現有企業用戶；推動解決方案的廣泛採用與使用；提供及時有效的客戶支援；維持軟件及硬件的安全性與可靠性；適度拓展銷售團隊；在維持盈利能力的前提下，以吸引並留存付費項目合作夥伴的價格策略對解決方案進行定價；成功與現有從業者及新進者競爭；強化品牌認知度；遵守不斷演變的法律法規。我們的策略重點在於持續加大研發投入，深化工業網絡安全與能源數智化領域的創新，並將技術驅動升級作為核心發展優先事項。為此，我們將透過一系列措施強化核心技術能力，包括擴充高素質研發團隊、優化激勵機制，以及建立高標準的工業網絡安全攻防測試實驗室。然而，值得注意的是，我們無法保證能充分有效地管理增長帶來的挑戰，亦無法保證所有策略與控制措施皆能成功實施。此外，該等新舉措的實際成效、市場接受度及盈利能力可能面臨不確定因素與風險。

倘我們未能實現任何發展目標，收益增長可能受到不利影響。倘收益增長未能跟上未來營運支出的步伐，我們的業務、經營業績及財務狀況可能遭受衝擊，且我們可能無法實現或維持盈利能力。我們已遭遇且預期將持續面臨快速發展產業中高速增長的企業普遍面臨的風險與不確定因素。倘規劃所依據的假設被證實有誤或發生變化，或我們未能有效管理該等風險，則我們的增長可能放緩，業務亦可能受到不利影響。

**我們面臨進入全新行業領域時，基於深厚的行業專業知識所建立的訂製解決方案的交付能力可能難以得到快速複製與擴展的風險。**

我們的核心業務能力奠基於對特定行業的垂直領域(如電力、石化及軌道交通)的長期深度參與所積累的深刻理解。其涵蓋對各行業獨特生產流程、經營環境、安全規範及合規要求的全面了解。該行業專屬技術與監管知識已逐步內化為關鍵的競爭壁壘，體現於高度訂製、可量化且符合行業需求的綜合解決方案。然而，該等依賴長期積累與持續迭代的行業專屬專業知識與情境化能力，本質上難以透過標準化工具或短期培訓計劃進行快速複製，亦難以跨領域擴展。



## 風險因素

拓展至智能製造等新行業領域時，我們必須從基礎開始系統性地掌握該等行業的運作邏輯、技術架構及監管環境。這需要重新設計並工程化調整我們的解決方案，以滿足其獨特需求。該過程不僅要求投入大量時間與資源進行行業研究、現場實地考察及試點驗證計劃，更特別依賴具備跨領域學習與整合能力的專業團隊。倘市場拓展團隊未能在合理時限內整合必要知識並建立所需能力，或對新經營環境的理解仍流於表面，可能導致經實證的解決方案於新環境中失效。此類失效可能表現為產品性能未達規格要求、客戶接受度低，或項目執行期間發生重大成本超支。

此類能力複製的延遲，可能阻礙從成功試點案例向大規模、全行業部署的關鍵轉變，進而限制新業務線的增長速度與盈利能力。最終，這將對我們整體企業戰略的推進及業務組合的長期多元化構成重大挑戰。因此，如何在持續拓展行業版圖的同時，系統性地建立可轉移且具擴展性的行業洞察與解決方案架構，已成為我們必須積極應對與管理的重大經營風險。

**我們於所處行業面臨競爭，倘未能有效競爭，經營業績或將受損。**

工業網絡安全與能源數智化解決方案市場於若干領域相對新興，發展迅速且競爭激烈。我們在業務的諸多層面面臨競爭，包括產品線的廣度與靈活性、品牌知名度、創新速度與品質，以及提供行業專屬安全解決方案的垂直領域專業能力。除其他解決方案供應商外，我們亦與大型成熟的基礎設施及企業軟件供應商競爭，該等供應商銷售本地部署的安全產品與平台。該等傳統科技企業正透過收購、合作及內部研發，日益強化其基於設備的傳統本地化解決方案，並推出競爭性的雲端交付與混合式安全服務。此外，過往專注於相關技術的供應商(例如超大規模雲端服務商、電信運營商及託管服務供應商)亦可能擴展或深化其於網絡安全領域的佈局。

諸多競爭對手能夠投入遠超於我們的財務、技術及營銷資源進行開發、推廣及銷售其產品與服務，且多數具備發動或承受重大價格競爭的能力。現有或潛在競爭對手亦可能被資源更為雄厚的大型企業收購，從而強化其競爭地位。競爭對手可能相互建立戰略聯盟，或與第三方結盟以強化其產品供應、分銷或市場拓展能力。隨著新技術湧現與新進者加入市場，預期競爭壓力將持續加劇。倘我們未能準確預測市場趨勢與技術的組合變化，或競爭對手的產品、服務或技術獲得更廣泛市場認可，或其搶先進入市場，或其產品價格更低廉、技術更先進，皆可能對我們的收益造成不利影響。定價壓力與競爭加劇可能導致銷售額與收益下滑、利潤率壓縮，以及喪失或無法提升競爭地位，上述任一情況皆可能損害我們的業務。

## 風險因素

**我們的業務取決於我們創新和調整解決方案以適應快速技術變革和不斷演變的威脅的能力；倘失敗，將導致我們流失企業用戶並有損經營業績。**

我們經營與競爭所在的中國工業網絡安全與能源數智化解決方案市場以快速創新與持續變革為特徵。開發新的安全技術可能耗費高昂成本與時間，這可能延遲或阻礙新產品、服務及升級功能的開發、推出或部署。特別是，人工智能在網絡安全及運營技術方面的加速採用引致相關風險。若我們未能以及時且具競爭力的方式將人工智能技術有效整合至我們的解決方案中，我們提供主動、智能的安全及維護的能力可能受損。這可能導致我們的解決方案在檢測進階威脅或優化運營效率方面的效果降低，致使企業用戶尋求更能善用人工智能驅動創新的替代方案。

未來我們可能無法維持與過往同等水平的研發投入(無論時間或資金)。倘無法及時因應企業用戶不斷演變的威脅環境與合規要求來改進及擴展解決方案，則可能導致企業用戶流失，進而對我們的業務、財務狀況、經營業績及發展前景造成不利影響。

我們可能無法成功實現解決方案的增強功能，或未能及時將其推向市場。此外，關於新網絡架構、加密標準、操作系統更新、硬件平台或現有技術修改的時間點與性質存在不確定因素，可能導致我們的產品規劃延遲及研發成本增加。倘我們的解決方案無法與未來平台及技術有效互通，則可能導致需求下降、客戶不滿，進而損害我們的業務。

**倘我們無法吸引新企業用戶或留住現有企業用戶，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。**

為增加收益，我們必須開拓新企業用戶、鼓勵現有企業用戶以對我們有利的條款續訂或授權、擴大用戶與終端點覆蓋範圍，並向既有客戶群銷售額外安全功能與模組。為深化目標行業滲透率，我們依賴與市場上的頭部企業用戶建立商業關係及獲取推薦。進軍新領域時，專屬銷售團隊將接觸頭部企業，並投入大量資源滿足潛在企業客戶的需求。來自業界龍頭企業的背書有助加速相關垂直領域的採用進程。無法保證該方法能持續達成預期目標。爭取旗艦客戶往往需投入龐大前期成本，且無法保證會成功。倘此入市策略成效低於預期，則我們可能無法維持現有收益或獲利能力。

## 風險因素

隨著工業網絡安全與能源數智化解決方案領域的日趨成熟，或競爭對手推出成本更低及／或差異化程度更高且被認為比我們的產品更具優勢的產品，則我們於價格、技術及功能方面吸引新客戶以及續訂、擴展或提升現有客戶銷售的能力可能受到限制。因此，我們可能無法與現有客戶續約、吸引新客戶，或從現有客戶群中創造額外業務，這將對我們的收益與增長造成不利影響。尤其是關鍵企業用戶的流失，或其對解決方案採購量的減少，將對我們的收益、聲譽及新業務開發能力造成重大衝擊。

此外，超出我們控制範圍的因素可能影響客戶留存率。企業用戶可能因無法維持或擴展業務營運，而取消或減少對我們解決方案的採購。來自特定行業的收益可能因諸多並非我們所能控制的因素而波動，包括行業專屬市場狀況、監管要求變化及新的政府政策。倘特定客戶因法律法規或其解釋的變化而選擇或被迫停止或縮減營運，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們通過近期收購發展部分業務，並打算通過選擇性收購與投資繼續發展業務；若我們日後未能提高收購後業績，可能會對我們的業務前景產生不利影響。**

我們認為，近期對北京必可測及海博電氣的收購進一步增強我們在能源領域的能力，並與中國能源數智化綜合解決方案的持續發展相契合。我們通過有關收購成功發展業務的能力仍面臨諸多風險和不確定性，包括我們可能無法成功整合所收購業務以實現與自身業務的預期協同效應，或無法以我們預期的方式提高所收購業務的效率，或者我們可能無法有效管理擴大後的業務運營，或無法管理可能在新市場、監管環境或地理區域運營的所收購業務，或者所收購業務無法產生我們預期的收益及盈利。

此外，我們打算通過選擇性收購與投資繼續發展業務。若我們未能通過有關收購成功發展業務，我們實現業務未來增長的能力將更多依賴於業務的有機增長。

## 風險因素

我們的海外擴張策略可能會延遲或無法按計劃執行，是因為進入市場面臨地緣政治及技術標準障礙，可能使我們無法在預期時間內實現預期盈利能力。這可能會對我們的財務狀況及現有業務產生不利影響。

我們的業務策略明確納入一條國際擴張路徑，其需要與中亞、東南亞及中東等戰略地區的主要國內行業夥伴合作。詳情請參閱「業務－我們的策略－把握國際機遇」。然而，拓展海外市場遠非簡單複製國內模式。除文化差異、渠道網絡發展和本地服務團隊培養等常見挑戰外，我們將面臨東道國出於數據主權、國家安全和行業保護考慮而設立的嚴格技術標準壁壘和市場准入限制。就此，我們的核心優勢，包括國家認可的加密算法和全棧國產技術，可能在個別市場面臨適應性挑戰，需要漫長的本地認證和合規適應流程。若我們未能實現深度本地化，包括精準把握當地法規、行業生態系統和客戶需求，尤其是未能成功融入本地標準制定框架和影響技術策略，我們的海外業務可能會長期處於高投入、低回報的階段。這將使我們難以在預期時間內實現可持續、可擴展的盈利能力，進而影響我們的整體增長軌跡和財務目標。

我們面臨網絡安全與資料保護風險，且我們的防護措施可能不足，這可能導致我們的系統容易遭受入侵，並可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

複雜的網絡威脅，例如針對性入侵、分散式阻斷服務攻擊、駭客與網絡釣魚行動、安全漏洞及惡意程序代碼，其發生頻率與複雜度持續攀升，而安全解決方案供應商往往成為頻繁攻擊的目標。無法保證我們實施的安全框架、網絡防禦、事件應對與恢復能力以及其他保護措施能完全防止所有攻擊、安全漏洞、服務中斷、系統故障或資料遺失。攻擊者持續改進其戰術、技術與程序，諸多攻擊往往在發生後才被發現。我們亦無法確保能及時識別並修復所有可能出現的軟件或配置漏洞。任何成功的攻擊或安全漏洞都可能延遲或中斷產品及服務交付，損害我們的品牌及聲譽，導致我們面臨訴訟及其他責任，並需耗費大量資本與資源進行事件調查、控制與修復。

我們遭遇的安全事件，可能導致涉及我們或整個網絡安全行業的公開披露與廣泛負面輿論，客戶可能對我們平台及託管安全服務的安全性喪失信心。倘未能有效應對該等風險，我們的業務、財務狀況、經營業績及發展前景可能遭受重大不利影響。



## 風險因素

我們面臨眾多可能干擾業務的危害與經營風險。

作為工業網絡安全與能源數智化解決方案的供應商，我們的經營面臨行業固有的危害與風險，包括：

- **第三方及自有基礎設施損毀：**因地震、颶風、龍捲風、洪水、火災等自然災害，以及爆炸與恐怖襲擊，導致我們的服務器及相關設備以及周邊財產遭受損毀；
- **員工失職或疏失：**我們的員工(包括工程師、安全分析師及管理員)的失職行為、疏忽或無意過失；
- **第三方錯誤或故障：**第三方(包括電信營運商、數據中心營運商、硬件供應商、軟件供應商及託管服務合作夥伴)造成的意外損害或操作故障；及
- **其他經營風險：**可能導致經營中斷、人身傷害或死亡的事件，例如公用事業中斷、影響我們自身的公司系統的網絡安全事件、硬件故障、軟件缺陷、供應鏈中斷、交通中斷及公共衛生緊急狀況。

我們無法保證該等風險不會導致重大損失，或迫使我們縮減或暫停營運。因此，我們可能面臨系統與服務中斷、聲譽受損、產品開發與計劃執行延遲、資料安全漏洞及關鍵資料遺失或損毀等狀況，任一該等情況均可能對我們的經營業績造成不利影響。

我們並未對可能發生的特定索賠、事件或事故進行投保。倘發生重大事故或干擾事件，或我們與數據中心供應商無法恢復受影響設施的運作，則我們的業務營運與財務狀況可能遭受損害。

**倘工業網絡安全與能源數智化解決方案市場的發展速度低於預期或出現萎縮，則我們的業務可能受到不利影響。**

工業網絡安全與能源數智化解決方案市場於若干領域的成熟度仍遜於本地部署安全設備及基於邊界防護的傳統系統市場。現代網絡安全架構能否取代根深蒂固的傳統技術棧，進而達到並維持高水準的客戶需求與市場接受度，目前仍存在不確定因素。我們的成功在很大程度上取決於新一代安全解決方案能否廣泛取代現有的本地部署產品及訂製整合方案。諸多大型企業已投入大量技術、人力及財務資源，將傳統的安全基礎設施整合至營運，因此可能對轉向新型網絡安全平台及服務模式持保留或抗拒態度。

## 風險因素

採用率、對我們解決方案的需求、網絡安全產品與服務的未來增長軌跡及最終實現的市場規模，以及競爭產品的推出時機與影響，皆難以預測。市場擴張取決於多重因素，包括傳統系統的更新週期、成本與效能的比較優勢、客戶對價值與投資回報的認知，以及供應商解決安全、穩定性、資料保護、隱私與資料主權相關疑慮的能力。倘其他解決方案供應商遭遇重大安全事件、客戶資料遺失、服務中斷或其他重大問題，市場對網絡安全平台及託管安全服務的整體信心恐將受損，進而對我們的解決方案的需求造成不利影響。

倘網絡安全解決方案未能廣泛採用，或因客戶接受度不足、現有本地部署供應商的技術升級、技術限制、宏觀經濟疲軟、安全或隱私擔憂加劇、競爭性技術與產品湧現、企業信息技術支出縮減或其他因素導致需求下滑，則我們的收益可能減少，業務亦可能受損。

**我們推動解決方案的能力取決於充足的研發資源。倘研發投入不足，我們可能無法有效競爭，進而對業務營運及業績造成不利影響。**

為了在工業網絡安全與能源數智化解決方案市場保持競爭力，我們必須持續開發新產品與服務，並改進現有解決方案。維持充足的研發人力與資源以滿足市場需求至關重要。倘因員工流動率過高、無法招募與留任足夠研發人員，或缺乏其他研發資源等限制，導致無法內部開發產品、應用程序或功能，則我們可能錯失市場機會，無法及時推出創新產品。

諸多競爭對手的研發計劃投入遠超於我們的財務與技術資源。目前尚未如此的競爭對手亦可能被規模更大的企業收購，而該等企業能為研發活動分配更多資源。倘我們未能投入足夠資源進行研發，或無法有效與競爭對手的研發計劃抗衡，則我們在威脅檢測、應對、自動化、平台整合及效能等領域的創新能力可能受損。這可能損害我們的競爭地位，並對業務及經營業績造成不利影響。

## 風險因素

倘企業用戶不滿意我們的解決方案，或對我們解決方案的要求受到其他影響，則可能對我們的業務造成不利影響。

我們的表現取決於能否滿足企業用戶需求，不僅需確保工業網絡安全與能源數智化解決方案的功能性與可靠性，更需透過專業服務與技術支援，實現有效部署、整合及持續運作。倘未能達到規定的服務或性能水準，可能面臨賠償索賠、退款或罰款，企業用戶亦可能選擇終止或減少使用我們的服務。為履行服務與履約責任而增加的成本，可能對我們的經營業績造成不利影響。

我們可能無法及時應對客戶對支援或實施服務需求的短期增長。倘企業用戶期望或行業慣例發生變化，我們亦可能無法調整支援模式以維持競爭力。服務需求上升而收入未能同步增長，可能導致成本增加並損害利潤率。倘企業用戶對解決方案部署、整合成效、事件應對或持續支援服務感到不滿，則我們可能面臨企業用戶流失、錯失現有客戶拓展機會、產生額外補救成本，或服務收入利潤率下降等風險，任何情況皆可能阻礙我們的發展。

此外，我們企業客戶的需求可能會受到各種因素的影響，包括不可預見的監管發展或因業務戰略轉變而導致的內部預算減少。該等因素可能會對我們的業務運營及財務表現產生不利影響，並且在很大程度上超出我們的控制範圍。此外，我們的一部分收益來自基於項目的銷售，其中若干為非經常性質。無法保證我們未來能夠獲得類似項目。

無論真實性如何，任何涉及專業服務或技術支援的負面輿論，皆可能損害我們的聲譽、降低客戶信心，使得我們更難贏得新業務或留住現有企業用戶。

**企業用戶組合與解決方案組件的變化可能影響我們的毛利率與經營業績。**

我們的策略涵蓋服務多個行業的大型企業與中小型企業。向大型企業銷售通常涉及更長的銷售週期、更複雜的採購與安全盡職調查、更龐大的執行與整合工作量，以及更高的服務水準要求。大型企業於定價與合約條款方面也可能展現更強的議價能力。該等因素可能增加獲客成本並壓縮利潤空間。

對小型企業用戶的銷售可能涉及合約價值較低、訂閱期限較短、價格敏感度較高、交叉銷售與向上銷售機會較小，以及不續約或提前終止的可能性較高。該等特性可能導致銷售與營銷開支的回報率降低，並對毛利率產生不利影響。

## 風險因素

我們的毛利率亦會受到企業用戶所購買解決方案組成變化的影響。採用更多利潤率較低組件(例如第三方許可技術、硬件設備、帶寬密集型或存儲密集型產品及勞動密集型專業或託管服務)的組合，可能導致毛利率低於利潤率較高的軟件訂閱及增值安全模塊。此外，定製化程度的提升、支援承諾的強化或服務級別義務的擴大可能會增加交付成本。

因此，隨時間的推移，企業用戶的規模、行業、部署模式、合約期限、定價結構或解決方案組件的組合變化可能會影響我們的毛利率及經營業績。倘該等變化不利，我們的盈利能力及財務表現可能會受到不利影響。

**倘我們未能有效擴大銷售及營銷能力，我們的業務可能會受到不利影響。**

我們能否擴大企業用戶群並使我們的工業網絡安全與能源數智化解決方案獲得更廣泛市場認可，在很大程度上取決於我們能否有效拓展銷售及營銷能力。這包括加強銷售支持和培訓、改進銷售運營和工具以及留住經驗豐富的人員。識別、招聘及培訓合資格的銷售及營銷專業人員須耗費大量時間、費用及管理層精力，且新員工可能需要較長時間方能完全發揮生產力。倘我們無法招聘、培養及留住有才能的銷售及營銷人員，或新員工未能在合理期限內達到預期生產力水平，我們可能無法從該等投資中獲得預期收益，且我們的收益增長可能會受到限制。

我們亦可能試圖擴大地域覆蓋範圍，從而可能會增加合規、定價、折扣及支援義務方面的複雜性。倘我們的銷售流程、治理及系統未能與該等擴張同步擴展，銷售效率及轉化率可能會下降，從而可能會損害經營業績。較大的潛在客戶通常需要進行全面安全評估、概念驗證及採購審查，會延長銷售週期並增加預售成本。倘成交價格無法抵銷該等較高成本，利潤率可能會受到不利影響。

此外，我們計劃繼續投資於營銷活動，包括數字營銷活動、思想領導力建設、行業贊助以及參與會議及貿易活動。該等活動將增加營銷支出。無法保證該等支出將產生足夠的合格需求或收益以抵銷相關成本。倘我們的銷售及營銷投資未能帶來預期的銷售渠道增加、成交率提升或平均合約價值增加，則我們增加收益及提高盈利能力的的能力可能會受到不利影響。



## 風險因素

無法保證我們將能夠維持或提高財務表現。

我們的盈利能力與財務表現可能受到眾多難以預測的因素的影響。我們的毛利率及淨利潤率可能會因定價、客戶組合、解決方案組合、成本結構、市況及競爭動態的變化而波動。盈利能力亦可能受到大型合約簽訂時間、銷售週期延長以及利潤率較高的軟件訂閱與利潤率較低的硬件、第三方技術、帶寬、存儲及服務之間平衡的影響。

我們能否維持或提高財務表現取決於多個因素，包括：

- **增長策略的執行：**在目標市場、垂直領域及地域的有效擴張，以及市場推廣運營的成功規模化。
- **銷售與營銷效率：**加強銷售及營銷能力，實現客戶獲取及渠道投資的可接受回報。
- **成本紀律：**控制收益成本，管理運營開支，並高效分配研發、銷售及營銷以及一般及行政支出。
- **定價及折扣：**在競爭壓力及採購談判中保持定價權及有利的商業條款。
- **產品與服務組合：**相對於利潤率較低的組件及勞動密集型服務，增加利潤率較高的軟件訂閱及增值安全模塊的貢獻比例。
- **創新速度：**及時推出產品改進和新功能，以維持差異化並支持向上銷售及交叉銷售。
- **客戶保留與擴展：**通過續約、增加席位及新增模塊，留住現有客戶、降低流失率並在現有客戶群中拓展業務。
- **運營可擴展性：**提高利用率、雲端和基礎設施效率、供應鏈彈性及服務交付生產力。
- **監管及合規成本：**管理與不斷發展的網絡安全、數據保護及行業專屬合規要求相關的成本。
- **宏觀經濟與市況：**應對企業信息技術預算變化、外匯波動及更廣泛的經濟狀況變化。

由於該等及其他因素，我們的財務表現可能會在不同時期波動，且我們的收益增長未必能夠轉化為利潤率的提高或淨收入的增加。投資者不應依賴歷史財務表現作為未來業績的指標。

## 風險因素

倘我們未能及時向客戶收取貿易應收款項，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

與2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們分別錄得貿易應收款項人民幣663.6百萬元、人民幣956.3百萬元及人民幣1,107.7百萬元，及貿易應收款項信貸虧損撥備分別人民幣23.8百萬元、人民幣52.2百萬元及人民幣71.1百萬元。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，貿易應收款項週轉天數分別為414天、389天及597天。我們與主承包商的信貸期比一般與企業用戶的信貸期長，是因為主承包商經常於收到其終端客戶的付款後再向我們作出付款。倘我們的任何客戶的現金流、營運資金、財務狀況或經營業績惡化，其可能無法或不願意及時或根本不與我們結算貿易應收款項。另外，客戶可能會故意拖延或拒絕與我們結算其貿易應收款項。我們在收取貿易應收款項方面的任何延誤或失敗均可能對我們的流動性及現金流產生不利影響，進而對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。此外，隨著我們業務的不斷擴大，我們的貿易應收款項可能會繼續增長，或會增加我們的信貸風險敞口。

我們於往績記錄期間偶有錄得負經營現金流。倘我們日後持續出現負經營現金流，我們的流動性及財務狀況可能會受到不利影響。

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們錄得負經營現金流分別人民幣83.5百萬元、人民幣91.6百萬元及人民幣159.0百萬元。有關負經營現金流的原因，請參閱「財務資料 – 現金流量 – 經營活動所得現金淨額」。我們無法向閣下保證日後不會再次錄得負經營現金流。

倘我們借助外部融資信貸以產生額外現金，我們將產生額外融資成本。倘未來經營現金流仍為負數，且我們無法以令人滿意的條件或根本無法從其他資源獲取充足資金以支持營運，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的收益或會季節性波動。

我們的收益受(其中包括)季節性的影響。過去，我們的經營業績隨季節波動，且由於季節性，未來可能會繼續波動。往績記錄期間，我們通常在第四季度錄得大部分收益。該季節性主要歸因於我們客戶的項目規劃及項目執行的季節性。我們參與項目的終端用戶包括國有企業等大型企業。一般而言，相關工業項目的規劃及投資管理在上半年進行，且最終項目驗收在第四季度進行，導致同期確認相應的收益。因此，對一個財政年度的中期及年度經營業績進行任何比較未必有意義。故我們的中期業績不應被視為該財政年度業績的指標。

## 風險因素

我們可能無法以有利條款獲得融資，甚至根本無法獲得融資以滿足未來資本需求。

未來可能需要資本以支持研發、把握商機、應對競爭挑戰、執行收購、履行監管義務或處理不可預見的事件。為滿足該等需求，可能會通過發行股票或債券或訂立信貸融資安排以尋求融資。無法保證在需要時能獲得額外資金，亦無法保證能以可接受條款獲得額外資金。

籌集額外資本的能力受到不確定因素的影響，其中包括：

- **市場地位與競爭力：**對我們在網絡安全及網絡安全行業中的定位、韌性及增長前景的認知。
- **財務表現與前景：**我們的盈利能力、財務狀況、經營業績、現金流及對未來業績的可預見性。
- **資本市場狀況：**全球及區域市場中資本的可得性與成本、利率水平、投資者風險偏好及流動性。
- **行業動態：**網絡安全產品及服務的需求趨勢、行業估值及對安全供應商的態度。
- **監管環境：**不斷變化的法律、監管及合規要求，可能影響資金獲取或增加融資成本。
- **宏觀經濟與地緣政治因素：**經濟狀況、地緣政治發展、貨幣波動及其他外部事件。

倘未能及時或以可接受條款獲得額外融資，可能會延遲或限制產品開發、創新舉措、銷售及營銷活動、基礎設施投資、合規計劃以及潛在戰略交易。這可能會對增長前景、競爭力及經營業績產生不利影響。

未來股權或與股權掛鉤證券發行均可能攤薄現有股東權益。債務的產生將增加償債義務，並可能包括限制運營、限制新增債務能力、施加財務維持要求、限制資本配置靈活性及限制股息支付的契約。債務融資亦可能需要對資產設定擔保權益，使企業面臨利率風險(倘借款採用浮動利率)，並在到期時產生再融資風險。

## 風險因素

**我們未必能夠獲取、維護、執行及保護我們的知識產權及專有信息，可能會對我們的業務及競爭地位產生不利影響。**

我們的商業秘密、商標、版權、專利及其他知識產權對於我們的成功至關重要。截至最後實際可行日期，我們已註冊261項軟件版權、158項已發行專利、22個商標及10個域名。

在網絡安全及網絡安全行業，知識產權及專有信息(包括商業秘密、專有技術、機密信息、軟件代碼、數據模型、檢測內容、威脅情報、商標、版權及專利)對於成功至關重要。對該等資產的保護通常依賴於知識產權法、反不正當競爭法、保密協議及發明轉讓協議、許可協議以及其他保護措施的綜合運用。該等措施未必充分。專利或商標的申請可能會遭拒絕或延遲。任何已獲授權的專利均可能受到質疑、範圍縮小或被宣告無效。競爭對手可能會開發不侵犯現有權利的類似或更優技術，亦可能通過規避專利特徵進行設計。未決申請可能不會獲得授權。因此，可能無法阻止未經授權使用、複製或逆向工程技術，尤其是在執法困難的司法權區，可能需要大量資源來解決。

監測、保護及執行知識產權可能會耗費高昂成本、大量時間且不確定。保護該等權利的行動可能導致爭議、反索賠或反訴，從而對相關權利的有效性、可執行性或所有權提出質疑。不利結果可能導致知識產權保護的喪失、受限或受損，被禁止使用若干技術，或承擔支付損害賠償金、許可費或特許權使用費的義務。即使成功，執行行動亦可能分散管理層注意力、增加成本並擾亂運營。

儘管有保密義務及安全控制措施，但仍存在員工、承包商、合作夥伴或其他第三方未經授權披露或盜用商業秘密及其他機密信息的風險。商業秘密一旦披露，其保護可能會喪失。如未能充分保障、保護和執行知識產權及專有信息，可能會降低技術及內容的價值，減少差異化優勢，削弱品牌資產，並損害業務表現及前景。

**倘我們捲入訴訟、法律糾紛或索賠，可能會產生成本及責任。**

我們可能於日後不時捲入因履行合約義務及在日常業務過程中產生的訴訟、法律糾紛或索賠(包括勞資糾紛)。正在進行的訴訟、法律糾紛或索賠，無論是否有理據，均可能分散管理層注意力，並消耗大量資源。此外，最初看似影響有限的事項可能會因各種原因而升級，包括相關事實及情況、評估的損失可能性、爭議金額以及所涉各方的身份。

## 風險因素

因訴訟、法律糾紛或索賠而產生的負面宣傳可能會損害我們的聲譽，並對我們的品牌產生負面影響。此外，不利的判決或裁決可能要求我們支付巨額賠償金、承擔額外責任或暫停或終止相關業務或項目。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

**有關本集團或聯屬人士的負面宣傳及指控可能會損害我們的聲譽，並對我們的運營及財務業績產生不利影響。**

我們及我們的聯屬人士可能會不時成為負面媒體報道及公開指控的對象。針對本集團及／或聯屬人士的有關負面宣傳可能會損害我們的品牌形象及聲譽。我們無法向閣下保證將能夠解決或減輕有關本集團及／或聯屬人士的不利新聞報道或公開指控，以令投資者、客戶、供應商及其他業務合作夥伴滿意。倘我們無法有效應對有關本集團及／或聯屬人士的負面宣傳，我們的品牌及聲譽可能會受損，我們的運營及財務表現可能會受到影響，且我們的H股[編纂]可能會下跌。

**我們的保險範圍可能無法完全覆蓋與業務及運營相關的風險。**

我們投保範圍有限，包括車險及第三方物流保險，但並無投購業務中斷保險或產品責任險，我們認為這與當前行業慣例相符。無法保證我們的現有保險範圍將足以覆蓋業務及運營所產生的全部潛在損失。有關我們保單的更多資料，請參閱「業務－保險」。倘我們的保單未能充分補償因投保物品損壞或其他原因造成的損失，我們將需自行承擔任何差額，且我們的現金流及流動資金可能會受到不利影響。

**我們可能無法獲得額外資金並推進我們的長期業務計劃。**

我們將需要額外營運資金以支持長期業務計劃，該計劃旨在審慎尋求戰略投資及併購機會。詳情請參閱「業務－我們的戰略－審慎開展戰略投資與併購」。我們的營運資金需求及未來經營活動所得現金流量(如有)可能會因業務量變化及與客戶協定的付款條款而出現季度間的大幅波動。我們未必能夠通過股權、債務或其他來源獲得足夠的額外融資。任何額外融資均可能攤薄每股H股盈利，或涉及發行權利優先於我們現有已發行證券的證券。倘我們無法籌集到額外資金，我們可能無法執行長期業務計劃、開發或改進軟件產品及服務、利用未來機會或及時應對甚至根本無法應對競爭壓力。倘無法獲得額外融資，我們亦可能需要大幅減少或停止運營。



## 風險因素

意外的監管發展及政府政策的變化可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

我們為在中國高度監管行業運營的企業用戶提供解決方案。我們的運營受到若干國家法律法規的廣泛監督，包括等保制度2.0及相關國家標準。在推動工業領域網絡安全、能源安全及數智化轉型的政策推動下，中國政府推行了强有力的國家戰略以加強工業網絡安全。這使我們處於一個政策頻繁演變的領域。

該等監管制度的意外變化及此方面新的強制性標準可能會對我們產生重大影響。若新訂或經修法規對我們的解決方案或企業用戶的解決方案施加更嚴格的分類、評估或認證門檻，我們可能需要在研發、產品升級或第三方評估方面進行大量投資以保持合規性，從而可能會延遲部署或增加成本。

我們認為，我們受益於支持國內技術、特定供應商或本地化供應鏈的政策。該等政策的任何變動或任何減少快速部署重視程度的政策轉向，均可能減緩工業網絡安全及能源數智化解決方案的市場增長，降低對我們全面產品的需求，或限制我們以經濟高效的方式採購組件的能力，或要求我們修改綜合解決方案。

我們可能並非總能預測或及時應對監管變化。若未能及時達到新標準，可能會導致處罰、失去認證、市場准入受限、客戶合約減少或聲譽受損。此外，政府監管力度加大可能會導致更頻繁的檢查、審計或指令，從而分散管理資源或增加額外的合規成本。該等因素可能單獨或共同對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景產生不利影響。

我們面臨來自流行病、自然災害、恐怖主義活動、政治動蕩、金融或經濟危機及其他不可抗力事件的風險，可能嚴重擾亂我們的運營。

我們的業務可能受到流行病的不利影響。近年來，中國及全球範圍內爆發Covid-19疫情。為應對Covid-19疫情，各國採取限制人員流動和出行、取消公共活動及暫停公共交通等措施，可能導致我們的運營(包括業務活動及研發活動)出現延誤或中斷。Covid-19疫情或其他流行病再度爆發可能會限制整體經濟活動，減緩或擾亂我們的業務運營，從而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

## 風險因素

除流行病的影響外，我們的業務亦可能受到自然災害(例如暴風雪、地震、火災或洪災)及其他事件(例如戰爭、恐怖主義行為、環境事故、電力短缺或通信故障)的重大不利影響。如在我們經營所在國家及地區發生該等事件，可能會嚴重擾亂我們的業務及運營。該等事件亦可能對我們的行業產生影響，導致我們運營所用設施暫時關閉，嚴重擾亂我們的活動，並對我們的業務、財務狀況、運營業績及前景產生不利影響。

任何金融或經濟危機或此類危機的潛在風險(包括消費者信心顯著下降)，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。在我們經營所在若干經濟體，中央銀行及金融主管部門所採取擴張性貨幣及財政政策的長期影響存在重大不確定性。倘全球經濟波動對我們解決方案的需求產生重大不利影響，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

### 與在中國經營業務相關的風險

我們的業務收益高度依賴關鍵基礎設施領域，其市場需求及投資規模直接受到國家政策週期及公共投資波動的影響；倘相關政策支持減弱或行業投資勢頭放緩，可能直接影響我們的核心業務收益及現金流的穩定性。

基於我們的業務策略著重點在關鍵基礎設施領域，大部分收益來自能源、智能製造、軌道交通、冶金與應急及環保等核心關鍵信息基礎設施行業。信息化及智能化投資步伐以及該等行業內部的安全建設需求深受國家產業政策指引、強制性安全法規及中長期固定資產投資計劃的影響。

我們的工業網絡安全及能源數智化解決方案與推進全面實施網絡安全等級保護制度2.0等國家級計劃緊密相關。倘政策支持減弱，細則出台放緩，或因宏觀經濟調整或地方財政約束導致相關行業資本支出週期性收縮，可能會導致客戶的新項目延遲、重新評估，甚至削減計劃項目的預算。該等全行業的投資波動會對我們的訂單獲取、項目實施進度及最終收益確認產生直接且重大的壓力。

我們的核心收益及利潤來源仍集中於上述強週期性行業。雖然該集中使我們能夠在政策順風期實現快速增長，但亦意味著我們的經營業績可能會隨著該等相關行業的投資週期而出現大幅波動。因此，於可預見未來，對國內關鍵基礎設施行業政策及投資週期的依賴仍為我們的主要經營風險之一。



## 風險因素

未能遵守快速發展的與數據保護及網絡安全有關的法規及其他法律責任，可能會對我們的業務產生不利影響。

我們須遵守有關網絡安全及數據隱私的中國及海外法律。不少司法權區已頒佈嚴格的數據保護法律，且其他司法權區正在考慮增加限制措施。該等法律不斷演變，且不同司法權區之間可能存在不一致。例如，我們須遵守《中華人民共和國數據安全法》、《中華人民共和國網絡安全法》、《中華人民共和國個人信息保護法》及《網絡數據安全管理條例》(統稱為「數據安全條例」)。倘我們的數據處理活動受該等法律法規的約束，我們須確保該等活動以合法、正當、具體及明確的方式進行。不合規可能會導致嚴重的處罰、法律責任及聲譽損害。如未能遵守中國或海外網絡安全或數據保護法律法規，可能導致政府機關或其他各方提起訴訟。

截至最後實際可行日期，我們尚未獲悉我們為關鍵信息基礎設施運營商，亦未收到任何中國當局有任何查詢、通知或警告，且未受到中國當局就我們的運營引發的國家安全風險而進行的任何調查、制裁或處罰。我們的中國法律顧問認為，就[編纂]及將[編纂]股份轉換為H股而言，我們無需主動申請網絡安全審查。由於「影響或可能影響國家安全」等術語定義寬泛，且執行取決於當時的解釋，因此我們無法向閣下保證數據安全條例不會被以對我們不利的方式解釋。

此外，有關網絡安全及數據隱私的監管要求不斷發展，可能會出台新法規，現有法規亦可能被修訂或廢除，從而要求我們根據相關時間生效的法律法規持續確定自身責任。我們亦可能受到有關個人信息及重要數據保護的額外或新法律法規的約束，或受到與我們的數據收集、分析、存儲及使用方法相關的其他隱私事項的約束。倘我們無法遵守適用法律法規或有效解決數據隱私及保護問題，任何實際或被指控的違規行為均可能損害我們的聲譽，阻止客戶購買我們的產品，並使我們面臨重大法律責任。

## 風險因素

我們可能需要繳納額外的社會保險基金和住房公積金供款，以及相關監管部門規定的滯納金或罰款。

根據《中華人民共和國社會保險法》和《住房公積金管理條例》，我們必須根據中國相關法律及法規為員工向社會保險計劃和住房公積金作出供款。該等社會保險計劃包括養老保險、醫療保險、工傷保險、生育保險、失業保險及住房公積金。我們須根據員工的實際收入，以及國家法律及法規和地方政關不時規定的最低及最高水平，計算出我們須就每位員工在此類計劃和住房公積金方面應繳納的金額。任何未及時、足額為員工繳納社會福利供款的行為，都可能引發主管部門責令改正，要求僱主在規定期限內全額補繳逾期未繳的社會福利供款，主管部門亦可能處以進一步罰款或處罰。

於往績記錄期間，我們並無為我們於中國的員工足額繳納社會保險及住房公積金。此外，於往績記錄期間，我們聘請第三方人力資源機構代若干員工繳納社會保險及住房公積金。如該等第三方人力資源機構未能按照適用的中國法律及法規為員工繳納社會保險或住房公積金，或該等安排的有效性受到中國主管部門的質疑，我們可能會被要求為員工全額補繳，並可能受到有關部門徵收的滯納金及／或罰款。根據中國相關法律及法規，相關中國部門可能要求我們於規定期限內支付未繳社會保險供款，而我們可能須就每延遲一天支付相等於未繳金額0.05%的滯納金。倘我們未能在相關中國部門指定的期限內付款，我們可能須支付相當於未繳供款一至三倍的罰款。就未能按要求悉數支付住房公積金款項而言，中國住房公積金管理中心可能要求於指定期限內支付未繳款項。倘未能於該時限內付款，則可向中國法院申請強制執行。

我們的中國法律顧問表示，根據與北京市海淀區人力資源和社會保障局及北京市住房公積金管理中心海淀管理部就本公司及武漢市人力資源和社會保障局江漢社會保險管理處就我們的附屬公司湖北天地和興科技有限公司（「湖北附屬公司」）進行的訪談，在無任何員工就此投訴的情況下，倘現有監管政策及執行慣例並無重大變動，因我們未能全額支付社保基金，相關部門因該等不合規事件而對我們或湖北附屬公司進行行政處罰的可能性甚微。

## 風險因素

董事認為，考慮到以下因素，有關不合規情況將不會對我們的業務或經營業績造成重大不利影響：(i)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因有關不合規事宜而面臨任何行政行動、罰款或處罰；(ii)截至最後實際可行日期，我們並無收到相關中國部門的任何通知，要求我們補繳有關社會保險及住房公積金的不足金額或任何滯納金；(iii)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉任何員工針對我們作出投訴，亦無涉及因社會保險及住房公積金而與員工發生的任何勞資糾紛；及(iv)一旦我們收到相關中國部門要求我們支付不足金額的通知，我們將於相關中國部門要求的規定期限內支付全額。我們預期自2026年4月開始完全終止與第三方人力資源機構的合作，而自行為員工繳納社會保險及住房公積金，並自2026年9月開始按照適用的法律及法規全額支付所有員工的社會保險及住房公積金。

我們無法向 閣下保證政府主管部門不會要求我們在規定期限內結清欠款或對我們處以滯納金。此外，由於與社會保險及住房公積金有關的法律及政策可能繼續演變，我們無法向 閣下保證我們的僱傭政策及慣例將一直被視為完全遵守中國相關法律及法規，且我們可能面臨勞資糾紛或政府調查。遵守相關法律及法規可能增加我們的營運開支，尤其是員工成本，並可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們可獲得的若干政府補助及稅收優惠到期或變化，可能會對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。**

於往績記錄期間，若干附屬公司根據適用法規有權享受優惠所得稅稅率。例如，於往績記錄期間，本集團內若干實體被認定為「高新技術企業」，享有15%的優惠企業所得稅稅率。中國當局給予的稅收優惠及其他激勵措施均須審查及續期，且未來可能會被調整或撤銷。我們無法向 閣下保證，我們的中國附屬公司目前享有的稅收優惠及其他激勵措施將繼續有效或獲得續期。無法保證當地稅務機關不會改變其立場並終止任何現行稅收待遇。任何現行稅收待遇的終止均可能大幅增加我們的稅負，並對我們的淨收入產生不利影響。

此外，於2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們分別錄得政府補助人民幣0.2百萬元、人民幣94,000元、人民幣85,000元及人民幣0.1百萬元。我們無法向 閣下保證日後將繼續獲得該等補助或從中受益。倘我們不符合獲得政府補助的條件，我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**對於未來的融資活動及重大事件，我們可能會受到中國當局的備案程序及其他要求的約束。**

於2021年7月6日，中國相關部門發佈《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》。該意見加強了對中國境內企業境外[編纂]的管理及監督，並建議實施有效措施，包括建立監管制度以管理涉及中國境內企業境外[編纂]的風險及事件。

倘確定我們須就未來融資活動或其他重大事件向中國當局備案或取得其他授權或滿足其他要求，而我們未能及時完成或根本無法完成有關備案或滿足有關要求，則可能受到中國監管機構的處罰。與有關備案或要求相關的任何不確定性或負面宣傳均可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**倘我們的中國居民股東或實益擁有人未遵守中國外匯規則，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大影響。**

人民幣兌換外幣以及在若干情況下將資金匯出中國，須遵守中國外匯管理法規。根據中國現行規定，與利潤分配以及貿易及服務相關外匯交易等經常項目有關的付款，可在符合程序要求的情況下以外幣支付，無需事先獲得國家外匯管理局的批准。然而，將人民幣兌換為外幣並匯出中國用於資本賬目(例如償還外幣貸款)時，須經主管機關批准或登記。

中國政府可對跨境資本賬戶交易進行監管。我們絕大部分收益以人民幣收取，倘我們未能滿足外匯要求，則我們向股東(包括股份持有人)支付外幣股息的能力可能會受到限制。中國有關中國居民境外投資的規定對中國附屬公司增加註冊資本或分配利潤施加程序要求，並可能使我們或我們的中國居民實益擁有人面臨責任及處罰。

## 風險因素

根據自2005年11月1日起生效的《國家外匯管理局關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局第75號文**」)，中國居民設立或控制境外特殊目的公司前，必須向國家外匯管理局地方分局登記。國家外匯管理局發佈《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局第37號文**」)，自2014年7月4日起生效，取代國家外匯管理局第75號文。國家外匯管理局第37號文要求中國居民，包括中國個人、中國企業實體及因經濟利益關係在中國境內習慣性居住的境外個人，必須於國家外匯管理局或其地方分局登記有關直接或間接離岸投資活動。國家外匯管理局第37號文亦要求境外特殊目的公司發生境內居民個人股東名稱、經營期限等基本信息變更，或發生境內居民個人增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，辦理變更登記手續。國家外匯管理局第37號文適用於我們的中國居民股東。

倘我們的中國居民股東未完成所需登記或未更新先前登記，我們的中國附屬公司可能被禁止分派利潤或將減資、股份轉讓或清算所得款項匯予我們，且我們亦可能被禁止向中國附屬公司提供額外出資。於2015年2月，國家外匯管理局發佈《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**第13號通知**」)，自2015年6月起生效，並於2019年12月30日進一步修訂。根據第13號通知，申請境內直接投資及境外直接投資(包括根據國家外匯管理局第37號文進行的投資)的外匯登記均由受國家外匯管理局監管的合資格銀行處理。

截至最後實際可行日期，就我們所知，股東已在所有重大方面遵守國家外匯管理局第37號文。然而，我們可能無法知悉所有持有本公司直接或間接權益的中國居民，且無法保證該等居民遵守我們的要求作出或取得登記或繼續遵守國家外匯管理局第37號文或相關規則。我們亦無法保證所有中國居民股東及實益擁有人將及時作出、取得或更新所需登記，或遵守其他規定。即使其嘗試如此，由於我們或其無法控制的因素，亦無法保證其會成功。倘相關股東未能遵守或無法遵守，可能導致罰款及法律制裁，包括限制我們的跨境投資活動。不合規亦可能因規避外匯限制而根據中國法律須承擔責任。因此，我們的營運及分派利潤的能力可能會受到重大不利影響。



## 風險因素

人民幣及其他貨幣價值的波動，可能對閣下的[編纂]造成重大不利影響。

於往績記錄期間，我們的大部分收益及開支以人民幣計值，而[編纂][編纂]則以港元計值。人民幣兌港元匯率的變化將影響人民幣對[編纂]的購買力。匯率波動亦可能導致外匯虧損，並影響我們支付股息的相關價值。

人民幣匯率受政治及經濟發展及中國外匯制度及政策等因素影響。隨著外匯市場發展及利率自由化與人民幣的國際化進程，中國政府可能對匯率制度進行進一步調整。我們無法保證未來人民幣兌其他貨幣不會大幅升值或貶值。難以預測市場力量或政府政策未來如何影響人民幣匯率。

截至最後實際可行日期，人民幣及其他貨幣價值的波動對我們的業務、財務狀況或經營業績均未造成重大不利影響。我們並未訂立對沖交易以降低外匯曝險。對沖策略的可用性及其成效可能有限，且我們可能無法成功或根本無法對沖我們的風險。

併購規定及若干其他中國法規對外國投資者若干收購中國公司事項施加程序，可能使透過收購實現增長更為困難。

若干中國法律及法規，包括商務部於2009年6月22日頒佈的《關於外國投資者併購境內企業的規定》、中國全國人民代表大會常務委員會於2007年8月30日頒佈、自2008年8月1日起生效的《中華人民共和國反壟斷法》及商務部於2011年8月25日頒佈的《商務部實施外國投資者併購境內企業安全審查制度的規定》，設定可能延長外國投資者在中國併購交易時間的要求，包括於若干情況下，須提前通知商務部控制權交易(外國投資者通過該交易取得中國國內企業控制權)的任何變更，以及倘中國企業或居民設立或控制的海外公司收購聯屬國內公司，則須取得商務部批准。中國的法律及法規亦規定若干交易須進行合併控制審查或安全審查。此外，反壟斷法要求符合特定營業額門檻的集中，必須經相關主管機關審核後方可完成。於2021年2月7日，國務院反壟斷委員會發佈《關於平台經濟領域的反壟斷指南》，規定若干互聯網平台活動可被視為壟斷，且涉及多元利益實體的集中亦須接受反壟斷審查。根據於2022年6月24日修訂、自2022年8月1日起生效的《反壟斷法》，企業經營者不得濫用數據、演算法、技術、資本優勢或平台規則排除或限制競爭。該法亦要求加強對金融、媒體、科學與技術等領域的集中審查，並加重違規處罰。

## 風險因素

我們可能透過收購互補業務追求成長。遵守上述法規及其他適用規則可能耗時，且任何必要的核准，包括商務部或其地方機構及其他部門的批准，可能延誤或阻礙該等交易的完成。尚不清楚我們的業務是否會被視為引發國防安全或國家安全相關的問題。未來商務部或其他部門可能發佈將我們業務納入安全審查範圍的詮釋，在此情況下我們未來在中國的收購可能被嚴格審查或禁止。因此，我們透過收購擴展業務或保持或擴大市場份額的能力，可能會受到重大不利影響。

### 與[編纂]相關的風險

我們的H股先前並無[編纂]，且其流動性及[編纂]可能波動。

[編纂]完成前，我們的H股並無[編纂]。我們的H股的[編纂]由我們與[編纂](為其本身及代表[編纂])協商所得，且[編纂]可能與[編纂]後H股的[編纂]有顯著差異。我們已申請H股於聯交所[編纂]並允許[編纂]。然而，無法保證我們的H股於[編纂]完成後將形成或保持活躍且流通的[編纂]。亦不保證我們的H股的[編纂]於[編纂]完成後不會下跌。此外，我們的H股的[編纂]及[編纂]可能大幅波動。包括但不限於我們的財務狀況、實際或預期經營表現波動、業內競爭動態、收購或戰略聯盟的公告，以及一般政治、金融、社會及經濟狀況等因素，均可能對我們的H股的[編纂]及[編纂]產生重大不利影響。

我們的H股持有人於H股開始[編纂]前的期間可能面臨H股[編纂]下跌的風險。

根據[編纂]向[編纂]售出的H股價格將於[編纂]釐定。然而，我們的H股不會於聯交所[編纂]，直至交割止，預期於[編纂]後七個營業日。因此，我們H股的[編纂]於該期間內可能無法出售或以其他方式[編纂]我們的H股。因此，H股持有人可能因銷售日期與[編纂]開始日期之間發售的不利市況或其他不利發展，而可能於H股開始[編纂]前的期間面臨H股[編纂]下跌的風險。

未來在[編纂]出售或預期大量銷售H股，可能會對我們H股的現行[編纂]及未來籌集額外資金的能力產生重大不利影響。

我們H股的[編纂]可能會受到[編纂]銷售或預期大量銷售H股的顯著影響。有關銷售或可能發生的預期銷售可能導致H股[編纂]大幅下跌，考慮潛在[編纂]新H股或可轉換為或交換為H股的證券時尤為相關。



## 風險因素

除直接影響[編纂]外，發行新H股或股份掛鉤證券可能導致對現有股東持股的攤薄，特別是倘新發行的證券附有優先於H股所賦予的權利或特權時。由於該攤薄，以及新證券可能附有的優先權，可能進一步導致我們H股的[編纂]下跌。

閣下將遭即時及重大攤薄且未來可能遭進一步攤薄。

我們H股的[編纂]高於緊隨[編纂]前每股有形資產淨值。因此，於[編纂]中[編纂]買家會遭即時攤薄。倘我們未來以低於有形資產淨值的價格發行額外股份以籌集額外資金，股份持有人的權益可能遭進一步攤薄。

我們或需額外資金，且出售或[編纂]額外H股或其他股本證券可能導致對股東的進一步攤薄。

我們或需額外資金撥付持續成長或其他未來發展。倘我們未能籌集額外資金，H股的[編纂]可能會因未來在[編纂]出售或[編纂]額外股本證券，或因預期該等銷售或[編纂]而下跌。未來銷售或預期銷售大量證券或與H股相關的其他證券，包括未來任何[編纂]的一部分，亦可能對我們H股的現行[編纂]及未來以我們認為適當的時間及價格籌集資金的能力產生重大不利影響。

倘證券或行業分析師不發佈關於我們業務的研究或報告，或其對有關我們H股的建議作出不利改變，H股[編纂]及[編纂]可能會下跌。

證券或行業分析師發佈有關我們業務的研究報告，可能影響我們H股的[編纂]。倘一名或多名分析師下調對我們H股的評估，或發佈對我們運營的負面展望或錯誤資訊的報告，可能導致H股[編纂]大幅下跌。倘一名或多名該等分析師停止為我們報導或未定期發佈報告，我們可能會失去金融市場的曝光率，進而可能對我們H股[編纂]或[編纂]產生不利影響。

我們的單一最大股東集團對本公司擁有重大影響力，其利益或與其他股東的利益不一致。

緊隨[編纂]完成前後，不計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份，單一最大股東集團仍將對本公司擁有實質控制權。

## 風險因素

我們的單一最大股東集團將在股東大會中擁有大多數投票權，估計約為[編纂]%，且未計算倘[編纂]獲行使而可能發行的額外股份。該控制力使其對我們的業務與事務有重大影響力，包括合併或其他業務合併、資產收購或出售、發行額外股份或其他股本證券、派付股息的時間及金額，以及我們的管理相關的決策。

單一最大股東集團的利益未必與其他股東一直一致。雖然其可依照偏好行使投票權，但未必一直有利於本公司或其少數股東。有關利益衝突可能導致對本公司價值或其他股東不利的決策。

**未來我們未必會就H股宣派股息。**

無法保證[編纂]後就H股支付股息的時間及形式。是否就H股宣派股息由董事會酌情決定，並須全面評估我們的財務狀況、經營業績及資本需求等因素，且須經股東批准。即使我們財務報表反映我們的營運獲利，我們未來可能無法有足夠或任何利潤以向股東宣派股息。

**本文件所載若干事實、預測及統計數據來自公開的官方政府來源，未必可靠。**

本文件載有部分事實、預測及統計數據，乃摘錄自我們普遍認為可靠的公開官方政府刊物及數據庫。雖然該等政府來源通常被視為可信且可公開取得，但我們無法保證該等資源的準確性及可靠性。

摘錄自該等官方政府來源的資料，未經本公司及本次[編纂]相關方(包括但不限於聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、其各自的任何董事、顧問、或與[編纂]有關的任何其他人士或各方)進行獨立核實。在所有情況下，建議[編纂]於考慮本文件中所呈現的官方事實、預測及統計數據的權重與重要性時，審慎行事。

## 風險因素

我們的管理層對於如何使用[編纂][編纂]擁有實質酌情權，閣下未必同意我們的使用方式。

雖然我們於本文件「未來計劃及[編纂]」一節概述我們對[編纂]的擬定用途，但[編纂]應了解，該[編纂]的實際使用由管理層酌情決定，即意味著[編纂]可能會以閣下未必同意的方式使用或未必產生可觀回報。[編纂]我們的H股即表示閣下將資金委託予我們的管理層，因而對於我們本次[編纂]的具體用途，閣下須依賴我們管理層所作出的判斷。

閣下應細閱整份文件，而不應依賴新聞報導或其他媒體所載關於我們及[編纂]的任何資料。

[編纂]應細閱整份文件，且我們謹請閣下於本文件(當中載有(其中包括)若干財務資料、預測、估值及有關我們及[編纂]的其他前瞻性資料)刊發前，不應信賴新聞報導及／或其他媒體所載關於我們、我們的業務、行業及[編纂]的資料。我們未授權在新聞或媒體披露任何該等資料，亦不對該等新聞報導或其他媒體涵蓋的任何資料的準確性或完整性承擔任何責任，亦不對新聞或其他媒體就[編纂]或我們所表達的任何預測、觀點或意見的公平性或適當性承擔任何責任。我們不對任何該等資料的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。倘該等陳述與本文件所載資料不一致或衝突，我們不承擔任何責任且閣下不應信賴該等資料。

本文件所載前瞻性陳述涉及風險及不確定性。

本文件載有與我們及我們的營運及策略相關的前瞻性陳述，該等陳述基於我們目前的信念、假設及可取得的資料。

本文件使用的「預期」、「相信」、「估計」、「計劃」、「可能」、「潛在」、「持續」、「預期」、「擬」、「或會」、「尋求」、「將」、「將會」、「應該」、「展望未來」等與我們或我們的業務相關的類似詞彙，旨在識別該等前瞻性陳述。該等陳述為必要估計，反映我們董事、監事及管理層的當前觀點，並受風險及不確定因素規限，可能導致實際結果與本文件中前瞻性陳述所建議的結果重大不符。該等陳述的實際結果是否符合我們的預測，超出我們的實際控制範圍。因此，[編纂]不應將該等前瞻性陳述視為未來績效的保證，亦不應過度依賴任何前瞻性資料。本警示聲明適用於本文件所載所有前瞻性陳述。除根據上市規則或聯交所的其他規定的持續披露責任外，我們無意更新該等前瞻性陳述。

## 豁免嚴格遵守上市規則

為籌備[編纂]，我們已就嚴格遵守上市規則相關條文尋求以下豁免。

### 有關管理層常駐香港的豁免

根據上市規則第8.12條，我們須有足夠的管理層人員常駐香港。此一般是指至少須有兩名執行董事通常居於香港。上市規則第19A.15條進一步規定，在考慮到我們對維持與聯交所的經常聯繫方面所作的安排等因素後，上市規則第8.12條的規定可予豁免。

我們並無足夠的管理人員常駐香港以滿足上市規則第8.12條及第19A.15條的規定。我們的管理總部、業務營運及資產均主要位於中國。預期我們的執行董事將繼續以中國為基地，以更好地處理我們業務的管理及營運。因此，我們認為，其以我們營運所在的地點為基地，符合我們的最佳利益。我們亦認為，安排兩名執行董事(無論是通過重新安排我們的兩名現有執行董事或委任額外執行董事)常居於香港，都將不利於或不適合我們。基於上述原因，我們目前並未在香港設有充足的管理層人員，且在可預見的未來亦不打算如此，以滿足上市規則第8.12條及第19A.15條所規定的要求。

因此，我們已向聯交所申請且聯交所已向我們授出有關嚴格遵守上市規則第8.12條及第19A.15條的豁免。我們將透過以下安排，確保作出充足而有效的安排，以達致我們與聯交所之間定期而有效的溝通，以及遵守上市規則：

- (a) 我們已根據上市規則第3.05條委任執行董事兼董事長王先生及聯席公司秘書蘇永俊先生為授權代表(「**授權代表**」)，作為我們與聯交所之間的主要溝通渠道及確保我們始終遵守上市規則。授權代表可隨時透過電話、傳真及電郵聯繫，以便即時處理聯交所的問詢，並應聯交所要求，在合理時間內與聯交所會面，討論任何事宜。各授權代表均已獲正式授權，可代表我們與聯交所溝通；
- (b) 若聯交所擬就任何事宜與董事聯絡，各授權代表將隨時會有一切必要方式立即聯絡所有董事(包括獨立非執行董事)。我們亦會就授權代表的任何變動即時通知聯交所。我們已向聯交所提供董事的聯絡資料(即手機電話號碼、辦公室電話號碼及電郵地址(如適用))，以方便與聯交所溝通；

## 豁免嚴格遵守上市規則

- (c) 我們已根據上市規則第3A.19條，於[編纂]後委任邁時資本有限公司為我們的合規顧問(「合規顧問」)，任期自[編纂]起至我們就[編纂]後開始的首個完整財政年度的財務業績，遵守上市規則第13.46條規定之日為止。合規顧問將就上市規則下的持續責任向我們提供專業意見，並在授權代表無法聯絡時，作為與聯交所溝通的額外渠道，合規顧問可隨時與授權代表、董事及高級管理人員接觸；
- (d) 聯交所與董事之間的會議可透過授權代表或合規顧問安排，或在合理時間內直接與董事安排；及
- (e) 不常居於香港的董事(包括獨立非執行董事)均持有或可申請有效訪港證件，且可應聯交所要求於合理期間內與聯交所會面。

### 有關聯席公司秘書的豁免

上市規則第8.17條規定，我們須委任一名符合上市規則第3.28條規定的公司秘書。根據上市規則第3.28條，我們須委任一名聯交所認為其學歷或專業資格或相關經驗能夠履行公司秘書職責的人士。根據上市規則第3.28條注釋1，聯交所認為以下為可接納的學歷或專業資格：

- (a) 香港公司治理公會會員；
- (b) 律師或大律師(定義見香港法例第159章《法律執業者條例》)；及
- (c) 執業會計師(定義見香港法例第50章《專業會計師條例》)。

上市規則第3.28條注釋2進一步規定，聯交所於評估該名人士的「相關經驗」時考慮以下因素：

- (a) 於發行人及其他發行人的受聘年期及彼等所扮演的角色；
- (b) 熟悉上市規則及其他相關法律法規，包括證券及期貨條例(香港法例第571章)、公司條例(香港法例第622章)、公司(清盤及雜項條文)條例及收購守則；
- (c) 除上市規則第3.29條項下的最低要求外已進行及／或將進行的相關培訓；及



## 豁免嚴格遵守上市規則

- (d) 其他司法權區的专业資格。

根據指南第3.10章第11段，聯交所將根據具體事實及情況考慮發行人就上市規則第3.28及8.17條提出的豁免申請。聯交所將考慮的因素包括：

- (a) 發行人是否主要於香港以外地區進行主要業務活動；
- (b) 發行人是否能夠證明需要委任但並無符合「可接納資格」(定義見指南第3.10章第9段)或「相關經驗」(定義見指南第3.10章第9段)的人士為公司秘書；及
- (c) 董事認為該名人士適合擔任發行人公司秘書的理由。

此外，根據指南第3.10章第11段，如批准有關豁免，則將給予該豁免固定期限(「**豁免期**」)，並須符合下列條件：

- (a) 擬任公司秘書必須由一名具備上市規則第3.28條規定的資格或經驗的人士協助，並於整個豁免期獲委任為聯席公司秘書；及
- (b) 倘發行人嚴重違反上市規則，豁免將被撤銷。

我們認為，雖然公司秘書熟悉香港相關證券法規至為重要，但其亦需具備與我們業務相關的經驗、與董事會的聯繫，以及與管理團隊的緊密工作關係，方可履行公司秘書的職能，並以最有效及高效的方式採取必要行動。鑑於上述情況，董事認為，委任一名曾擔任高級管理層一段時間且熟悉我們業務及事務的人士擔任公司秘書，對我們有利。

我們已委任執行董事江炳思先生(「**江先生**」)擔任我們的聯席公司秘書之一。江先生目前並未持有上市規則第3.28條及第8.17條所規定的任何資格，未必能獨力履行上市規則的規定。因此，我們已委任特許公司秘書、公司治理師、香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員蘇永俊先生(「**蘇先生**」)擔任我們的聯席公司秘書之一，其完全符合上市規則第3.28條及第8.17條所訂明的要求，並將自[編纂]起初步為期三年，向江先生提供協助，使江先生能夠獲取上市規則第3.28條注釋2所指的「相關經驗」，以完全符合上市規則第3.28條及第8.17條所訂明的要求。有關我們聯席公司秘書的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」。



## 豁免嚴格遵守上市規則

鑑於上述情況，我們已向聯交所提出申請，且聯交所[已批准]豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條所規定的要求，使江先生可獲委任為本公司的聯席公司秘書。該豁免自[編纂]起初步為期三年，條件是：(a)江先生必須由蘇先生協助，蘇先生具備上市規則第3.28條所規定的資格及經驗，且在整個豁免期內獲委任為聯席公司秘書；及(b)該豁免自[編纂]起為期三年，若蘇先生不再作為聯席公司秘書向江先生提供此等協助，或本公司嚴重違反上市規則，該豁免將立即撤銷。

以下安排已經或將會實施，以協助江先生取得擔任公司秘書所需的資格及經驗：

- (a) 江先生將於每個財政年度內遵守上市規則第3.29條所規定的年度專業培訓要求；
- (b) 上述蘇先生為聯席公司秘書，符合上市規則第3.28條及第8.17條的要求，其將就與企業管治、上市規則及與本公司及其事務相關的任何其他法律及法規有關的事宜，定期與江先生溝通；且其將與江先生緊密合作，並向江先生提供協助，以履行其作為本公司的公司秘書的職責及責任，包括組織董事會會議及股東大會；
- (c) 江先生亦會就根據上市規則及適用法律及法規我們的持續合規義務相關事宜，接受我們的合規顧問及有關香港法律的法律顧問提供的協助；
- (d) 在首個三年期限屆滿前，將對江先生的資格進行重新評估，以確定其是否符合上市規則第3.28條及第8.17條所規定的要求，以及是否仍需持續提供協助。我們將在三年期限屆滿前與聯交所聯絡，使其能夠評估江先生在過去三年受惠於上述蘇先生的協助後，是否已具備履行公司秘書職責所需的技能，以及上市規則第3.28條注釋2所指的相關經驗，從而毋須再獲豁免；及
- (e) 我們已根據上市規則第3A.19條委任邁時資本有限公司為我們的合規顧問，其將作為與聯交所的額外溝通渠道(自[編纂]起計至我們就[編纂]後首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條之日或直至委任終止，以較早者為準)，並就遵守上市規則及所有其他適用的法律及法規向本公司提供專業指引及意見。

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]



## 董事及參與[編纂]的各方

### 董事

| 姓名 | 地址 | 國籍 |
|----|----|----|
|----|----|----|

### 執行董事

|       |                                           |    |
|-------|-------------------------------------------|----|
| 王小東先生 | 中國<br>北京市<br>海淀區<br>中海楓漣山莊<br>11號樓1單元901室 | 中國 |
|-------|-------------------------------------------|----|

|       |                                               |    |
|-------|-----------------------------------------------|----|
| 江炳思先生 | 中國<br>北京市<br>豐台區<br>三路居路88號院8號樓<br>11層1單元1105 | 中國 |
|-------|-----------------------------------------------|----|

|       |                                                                     |    |
|-------|---------------------------------------------------------------------|----|
| 楊小帥先生 | 中國<br>湖北省<br>武漢市<br>武昌區<br>徐家棚街道和平鄉三角路村<br>七星綠色花園<br>18棟2單元<br>3層2室 | 中國 |
|-------|---------------------------------------------------------------------|----|

### 非執行董事

|       |                                                |    |
|-------|------------------------------------------------|----|
| 向人鵬先生 | 中國<br>山東省<br>青島市<br>市北區勁松五路360號<br>8號樓2單元2601戶 | 中國 |
|-------|------------------------------------------------|----|

|       |                                                 |    |
|-------|-------------------------------------------------|----|
| 李培信先生 | 中國<br>山東省<br>濰坊市<br>奎文區<br>新城街道<br>北大錦城18-3-402 | 中國 |
|-------|-------------------------------------------------|----|

## 董事及參與[編纂]的各方

| 姓名             | 地址                                            | 國籍         |
|----------------|-----------------------------------------------|------------|
| 趙克白先生          | 中國<br>北京市<br>海淀區<br>中關村南大街<br>33號院<br>3號樓103號 | 中國         |
| 周喆先生           | 中國<br>江蘇省<br>南京市<br>江寧區<br>長亭街53號<br>瓏灣花園     | 中國         |
| <b>獨立非執行董事</b> |                                               |            |
| 王曉蕾女士          | 中國<br>上海市<br>閔行區<br>春東路950弄19號<br>202室        | 中國         |
| 林勤女士           | 中國<br>福建省<br>廈門市<br>思明區<br>廈禾路449號<br>702室    | 中國         |
| 曹肇綸先生          | 香港<br>半山區<br>舊山頂道18號曉峰閣1座<br>4樓D室             | 中國<br>(香港) |
| 楊秀清博士          | 中國<br>北京市<br>海淀區<br>太陽園11號樓<br>1807號          | 中國         |

請參閱「董事及高級管理層」。

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

### 參與[編纂]的各方

#### 聯席保薦人

**中信建投(國際)融資有限公司**

香港

中環

康樂廣場8號

交易廣場二座18樓

**東方融資(香港)有限公司**

香港

中環

皇后大道中100號

28樓至29樓

[編纂]

#### 申報會計師及獨立核數師

**德勤•關黃陳方會計師行**

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港

金鐘道88號

太古廣場一座35樓

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

### 本公司的法律顧問

有關香港及美國法律：  
亞司特律師事務所  
香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈43樓

有關中國法律：  
競天公誠律師事務所  
中國  
北京市  
朝陽區  
建國路77號  
華貿中心  
3號寫字樓34層

### 聯席保薦人[編纂]的法律顧問

有關香港法律：  
金杜律師事務所  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓

有關中國法律：  
金杜律師事務所  
中國  
北京市  
朝陽區  
東三環中路1號  
環球金融中心  
東樓18層

### 行業顧問

若斯特沙利文  
弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司  
中國  
上海市  
靜安區  
南京西路1717號  
會德豐國際廣場2504室

### [編纂]

### [編纂]

### 合規顧問

邁時資本有限公司  
香港  
上環  
德輔道中188號  
金龍中心26樓2602室

---

## 公司資料

---

### 中國註冊辦事處

中國  
北京市  
海淀區  
西北旺東路10號院東區  
7號樓2至6層101

### 總部及中國主要營業地點

中國  
北京市  
海淀區  
西北旺東路10號院東區  
7號樓6樓

### 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
希慎道33號  
利園一期  
19樓1919室

### 本公司網站

<http://www.tdhx.com/>  
(本網站所載資料並不構成本文件的一部分)

### 聯席公司秘書

江炳思先生  
中國  
北京市  
豐台區  
三路居路88號院8號樓  
11層1單元1105

蘇永俊先生  
特許秘書、公司治理師、香港公司治理公會及英國特  
許公司治理公會會員  
香港  
銅鑼灣  
希慎道33號  
利園一期  
19樓1919室

---

## 公司資料

---

授權代表  
(根據上市規則)

王小東先生  
中國  
北京市  
海淀區  
中海楓漣山莊  
11號樓1單元901室

蘇永俊先生  
香港  
銅鑼灣  
希慎道33號  
利園一期  
19樓1919室

[編纂]

[編纂]

審計委員會

林勤女士(主席)  
曹肇綸先生  
王曉蕾女士

提名委員會

王小東先生(主席)  
楊秀清博士  
曹肇綸先生

薪酬委員會

王曉蕾女士(主席)  
江炳思先生  
楊秀清博士

主要銀行

中國工商銀行股份有限公司北京中關村分行  
中國  
北京市  
海淀區上地  
信息路2號

招商銀行股份有限公司北京清華園科技金融支行  
中國  
北京市  
海淀區  
中關村東路1號  
清華科技園大廈  
B座G層

---

## 公司資料

---

中國農業銀行股份有限公司

東區支行業務部

中國

北京市

海淀區

學院路丁11號(中國礦業大學旁)

上海浦東發展銀行股份有限公司北京西直門支行

中國

北京市

西城區

西直門外大街18號

金貿大廈1層



## 行業概覽

本節及本文件其他章節所載資料及統計數據摘自我們委託弗若斯特沙利文編製的報告，以及各種政府官方出版物及其他公開出版物。我們委託弗若斯特沙利文就[編纂]編製獨立行業報告－弗若斯特沙利文報告。

本公司、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他各方(弗若斯特沙利文除外)或其各自的董事、高級職員、員工、顧問或代理並未獨立核實官方政府出版物以及有關資料及統計數據，且不對該等資料及統計數據的準確性或完整性發表任何聲明。

## 中國工業網絡安全市場

### 工業網絡安全的定義

工業網絡安全，也稱為工業控制系統網絡安全，指運用系統化的風險管理方法、技術控制手段及分層防禦措施，專門設計的全面防禦體系。其核心目標在於保護工業生產流程中所有相關IT與OT資產(包括網絡、系統、數據、應用程序及設備)免受攻擊，確保工業生產環境的可靠性、完整性、機密性與可用性，並有效抵禦網絡攻擊、破壞活動及未經授權存取等安全威脅。工業控制系統是能源和電力等關鍵信息基礎設施的核心，支撐著國計民生和關鍵基礎設施的安全穩定運行。因此，工業網絡安全具有區別於傳統信息安全的獨特特點和戰略意義。其已被納入國家戰略安全框架，是實現網絡強國和製造強國目標的重要基石。

工業網絡安全防護範圍廣泛，主要涵蓋工業控制系統的網絡安全，以及其他工業生產活動中涉及的網絡相關設備與場景所需的安全防護。現已形成涵蓋現場至管理的完整產品與服務體系。工業網絡安全產品可根據其主要功能分為四大類：

- **防護隔離產品：**

該等產品構成了工業環境的基礎防禦框架，包括部署於IT/OT邊界或內部OT區域之間的工業防火牆與工業網關。此類產品實施嚴格存取控制與協議過濾，並能透過深度解析工業協議，實時檢測異常指令、非法操作或已知漏洞攻擊。

## 行業概覽

- **檢測評估產品：**

該等產品透過分析異常網絡流量、主動掃描系統或識別系統弱點，為外部入侵和內部漏洞提供全面覆蓋，從而對目標環境提供整體性的安全評估。此類典型產品包括網絡入侵檢測、漏洞掃描系統、配置合規性檢查系統等。

- **監測審計產品：**

該等產品主要包括網絡流量審計平台、日誌審計系統和數據庫審計系統。通過持續監測關鍵網絡和設備的運行狀態及通信行為，該等工具能即時識別可疑的訪問嘗試、異常活動和潛在風險，將碎片化的警報和日誌轉化為可理解、可操作的事件線索，從而實現主動的威脅識別、快速響應以及事後閉環分析。

- **管理平台產品：**

核心為工業安全趨勢感知平台，其可彙集來自運營站點的安全數據，並將工業威脅情報與資產發現功能相整合，提供集中管理、統一日誌分析、整合威脅警報及其他功能，為企業提供可視化、集中的安全運營能力。

### 中國工業網絡安全行業的發展

中國工業網絡安全行業的發展歷經三個不同階段：

**初始階段(2010年前)：**該期間，中國工業企業對網絡安全的認知尚淺，普遍採用物理隔離的部署模式，即氣隙防禦。安全投入主要聚焦於確保系統的可靠性與實體安全，普遍認為只要系統不連接外部網絡便不會遭受網絡攻擊。因此，市場上幾乎沒有針對工業協議與工業網絡環境的本土化專業安全產品。安全需求基本上呈現分散被動狀態，行業發展緩慢。

**認知覺醒與探索期(2010年至2015年)：**震網(Stuxnet)病毒事件徹底打破「物理隔離即安全」的觀點，促使中國工業界對工業網絡安全風險的深刻認知。政府與行業開始研究制定符合國情的工業網絡安全標準規範，例如國家級等級保護制度開始延伸至工業網絡系統領域，引導企業開展初步風險評估與邊界防護探索。安全供應商嘗試整合傳統IT安全技術與工業協議，推出具備初步流量監控與邊界防護功能的解決方案。市場需求最初由電力、石油、石化等關鍵基礎設施行業所驅動。

## 行業概覽

**快速發展階段(2016年至今)：**在強勁的國家戰略與法律法規驅動下，此階段成為行業爆發期。《中華人民共和國網絡安全法》與《關鍵信息基礎設施安全保護條例》的頒佈將工業網絡安全提升至國家戰略高度，使合規成為市場的主要驅動力。尤其是，網絡安全等級保護制度2.0全面實施後，工業控制系統被納入強制合規範圍，大幅加速了安全產品的部署。與此同時，隨著工業互聯網、智能製造等新興技術與產業深度融合，攻擊面擴大與實際威脅加劇促使企業構建系統化的深度防禦能力，從而推動市場的快速增長。

### 中國工業網絡安全產業鏈

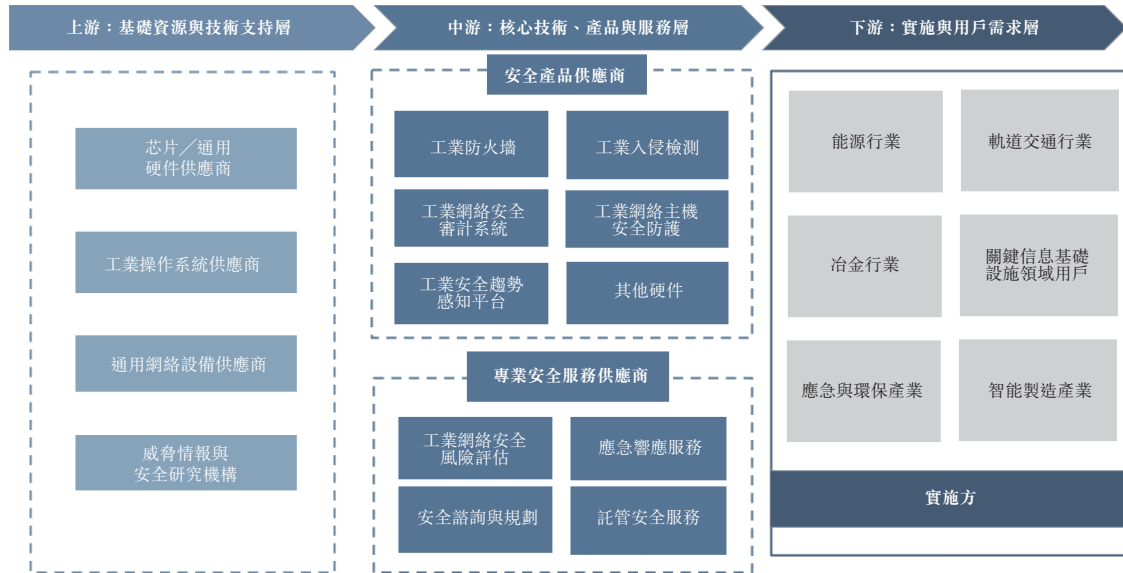
中國工業網絡安全產業鏈的運作模式為高度政策驅動的生態系統。上游領域提供芯片與威脅情報等基礎支持；中游領域交付核心產品與服務；下游領域則以關鍵基礎設施為主要需求來源，系統集成商推動解決方案的定製化實施。整體趨勢呈現向合規導向、操作規範化及自主可控的方向發展。

產業鏈上游作為基礎支撐與技術源頭，主要由提供核心底層技術、通用硬件及關鍵支持服務的供應商構成，包括芯片、通用網絡設備及操作系統(硬件和軟件)供應商，其中特別強調自主可控性與本土化能力。

中游是產業鏈的核心價值創造層，包括安全產品製造商與解決方案供應商，主要提供兩大類功能：安全產品與專業服務。產品層面，該等供應商提供針對工業網絡環境的專用安全產品，例如工業防火牆、工業入侵檢測系統、工業網絡安全審計系統及工業主機安全產品。服務層面，該等供應商提供工業網絡安全風險評估、等級保護合規性評估、應急響應、託管安全營運及人員培訓。

## 行業概覽

下游涵蓋工業網絡安全解決方案的終端用戶，以及負責實施安全措施的實體。下游客戶主要集中於關鍵信息基礎設施領域及廣泛的智能製造企業，包括對系統穩定性與營運連續性要求極高的行業，例如電力(發電、輸電、配電)、石油化工、軌道交通、冶金、水利及核工業。



資料來源：弗若斯特沙利文

## 中國工業網絡安全市場

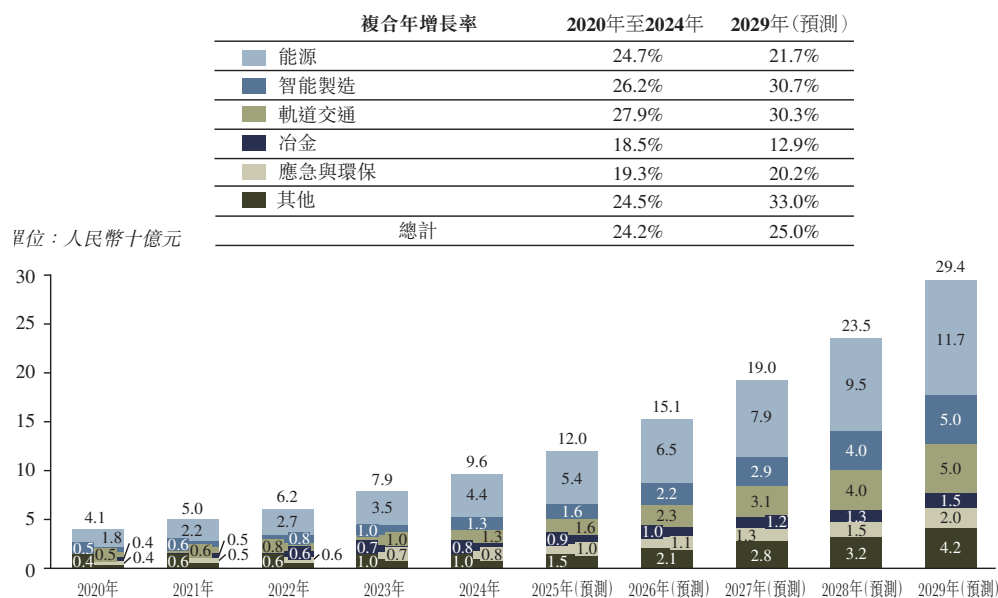
中國工業網絡安全市場的整體規模保持穩定增長。2020年，市場規模為人民幣41億元，至2024年已躍升至人民幣96億元，2020年至2024年的複合年增長率為24.2%。展望未來，預計2029年市場規模將達人民幣294億元，2024年至2029年的複合年增長率預估為25.0%。

從細分市場來看，能源領域工業網絡安全市場規模於2020年達人民幣18億元，2024年增至人民幣44億元，2020年至2024年的複合年增長率為24.7%。預計到2029年將增至人民幣117億元，2024年至2029年的複合年增長率為21.7%，顯示市場穩定擴張趨勢。

## 行業概覽

智能製造領域工業網絡安全市場規模於2020年達人民幣4億元，2024年增至人民幣13億元，2020年至2024年的複合年增長率為26.2%。受新興領域活力的驅動，該市場規模預計於2024年至2029年以30.7%的複合年增長率增長，於2029年達到人民幣50億元。軌道交通領域的工業網絡安全市場規模於2024年達到人民幣13億元。預計到2029年將達到人民幣50億元，2024年至2029年的複合年增長率預計為30.3%，保持穩定增長趨勢。

### 中國工業網絡安全市場規模(2020年至2029年(預測))



資料來源：弗若斯特沙利文、專家評論

### 中國工業網絡安全市場的驅動因素

#### • 重大網絡安全事件驅動

多年來，全球工業領域重大安全事件頻發，例如美國核電廠遭蠕蟲攻擊、另一座美國核設施遭受網絡攻擊、伊朗核電廠的震網(Stuxnet)病毒事件、烏克蘭因惡意代碼引發停電，以及WannaCry勒索病毒全球爆發，造成重大的經濟損失與安全威脅。該等事件暴露了工業系統的網絡安全漏洞，尤其在支撐國家穩定關鍵層面的國家重要基礎設施領域。此類事件的發生威脅著社會福祉與國家安全。

## 行業概覽

- **攻擊數量與嚴重程度不斷攀升**

CNVD的數據顯示，2021年至2024年，中國工業網絡安全漏洞的數量逐年增加，2024年高風險漏洞的佔比同比上升。勒索軟件、高級持續性威脅及其他針對能源、製造業等關鍵行業的攻擊事件頻發，導致生產中斷、經濟損失及安全風險，迫使企業增加安全投入。

- **工業網絡安全是保障公共福祉的核心**

現代社會的正常運行高度依賴電力、供水、交通及醫療等關鍵基礎設施的穩定運行。該等系統的調度、監控與自動化運作都由工業控制系統精密掌控。一旦遭受網絡攻擊或發生安全故障，後果可能從服務中斷、日常生活不便，到大規模停電、斷水、交通癱瘓，甚至危及生命安全，直接影響民眾基本生活秩序與社會穩定。因此，保障工業網絡系統的安全等同於守護城市運轉的生命線，是維護公共安全、確保民眾日常生活延續的基石。

- **企業的工業網絡安全意識提升**

近年來，隨著工業自動化與智能化的趨勢，企業逐步展開信息化轉型。隨著工業網絡系統複雜度持續增加、設備聯網程度提升，針對工業領域的勒索軟件與高級持續性威脅威脅已成常態，促使企業工業網絡安全意識逐步提升。企業已開始將安全視為保障業務連續性的關鍵投資，並逐步部署及完善工業網絡安全體系。

- **工業網絡系統的固有漏洞**

工業網絡安全市場的需求亦直接源於工業網絡系統本身固有的內生漏洞。當前，大量正在運行的工業網絡系統存在大量歷史遺留問題：仍在運行過時的操作系統，採用設計時未考量安全性的易受攻擊的協議，且其「穩定至上」的核心原則使許多傳統IT安全措施無法適用。這種固有缺陷直接決定了安全防護必須聚焦於彌補該等漏洞，以確保生產連續性與物理安全。



## 行業概覽

- **新技術整合**

憑藉低延遲與高帶寬的特點，5G網絡加速了工業設備的廣泛互聯，在提高生產效率的同時大幅擴大了網絡攻擊面。AI技術雖廣泛應用於工業控制流程優化與故障預測，卻也衍生出了模型劫持、數據中毒等新型安全風險。與此同時，新技術的引入打破了傳統工業網絡系統的封閉性，使原本孤立的系統暴露於更複雜的網絡環境中，而傳統靜態防護機制難以應對智能化與自動化背景下的高級持續性威脅。

- **政策法規驅動合規**

工業網絡安全的發展主要受國家強制性合規要求驅動。國家通過立法手段，將工業網絡安全從傳統的企業建議性指導直接提升為企業的法律義務。以《中華人民共和國網絡安全法》、《網絡安全等級保護2.0》及《關鍵信息基礎設施安全保護條例》為核心的監管框架，強制要求關鍵信息基礎設施運營商同步規劃、建設並實施與工業系統相銜接的安全措施。此機制有效消除了企業的觀望態度，形成了持續且不可逆的剛性市場需求。此外，行業主管部門發佈的細則與評估要求，進一步推動了安全投資的標準化與落實。

### 中國工業網絡安全市場趨勢

- **技術融合推動安全系統邁向智能化與主動化**

AI、5G、雲計算、工業物聯網及區塊鏈等新興技術正與工業網絡安全深度融合。人工智能廣泛應用於威脅檢測、異常行為分析及自動化應對，實現從靜態防禦向動態感知、智能分析與主動應對模式的轉變。同時，5G技術催生基於工業物聯網的新型安全防護架構。未來，工業安全防護將實現從被動防禦到主動智能防禦的根本性轉變，推動安全架構向「雲邊端」協同、實時感知及自適應防護演進，助力構建更智能、更韌性、更可信的工業安全保障體系。

此外，隨著工業系統變得日益複雜，數據可視化技術已成為工業網絡安全運營的核心能力。其以圖形和動態的方式直觀呈現網絡拓撲和風險動態，顯著提高了安全運營效率和決策能力。



## 行業概覽

- **數據資產化與工業網絡安全升級**

數據已成為工業企業最具價值的戰略資源，涵蓋生產流程參數、設備運行狀態、供應鏈信息和客戶數據等關鍵內容。數據資產的重要性不僅體現在其對生產優化、智能決策和商業模式創新的支持作用上，也體現在其成為網絡攻擊者的首要目標。

未來，工業網絡安全解決方案將更側重於助力客戶實現數據資產的可發現性、可管理性、可保護性和可追溯性。通過將數據安全技術與工業場景需求深度融合，這些解決方案將在釋放數據價值的同時，幫助企業鞏固安全底線。

- **企業更積極選擇工業網絡安全防護**

下游客戶的行業滲透率全面加速，標誌著市場將從點對點突破階段邁向全面覆蓋階段。過去安全投資不足的各類場景中，工業網絡安全市場份額將迎來快速增長。這源於企業日益認知到，唯有深度融合自身業務場景與流程的安全解決方案才能有效運作，從而催生出對定製化專業安全產品與解決方案的龐大需求。企業將更積極地構建工業網絡安全防護體系。

- **市場集中度不斷提高**

隨著市場對安全解決方案的專業性、完整性及認證要求的顯著提高，市場准入門檻大幅提高。這使得具備完整產品線、系統化解決方案能力及權威行業認證的領先供應商能持續擴大優勢。中國工業網絡安全市場正加速向龍頭企業集中，行業競爭格局將逐步從初期的分散競爭轉向生態聚合。

## 行業概覽

- **國際化進程啟動**

隨著「一帶一路」倡議的深入實施及全球數字化轉型加速，中國工業網絡安全行業的國際化進程已正式啟動。中國企業正逐步突破國內市場框架，初期以中亞、東盟等地理鄰近且產業合作緊密的區域為切入點，透過輸出成熟安全解決方案參與當地能源、交通、製造等關鍵基礎設施建設；未來將進一步拓展至中東、南美等新興市場，滿足其日益增長的工業網絡安全防護需求。中國供應商將憑藉在IT/OT融合與工業互聯網場景中積累的實踐經驗與技術創新，開發符合國際市場需求的產品。

- **物聯網與工業網絡安全的整合**

隨著工業物聯網設備在各類工業場景中的大規模部署，傳統的OT環境與IT系統正在加速融合。大量異構終端正在接入工業網絡，顯著擴大了攻擊面，並持續增加對工業網絡安全應用的需求。工業網絡正逐步將物聯網特有的輕量級安全機制融入其整體保護架構，並通過統一的安全管理平台實現對大量物聯網設備的可視化監控、行為分析及風險響應。

### 中國工業網絡安全市場競爭格局

中國工業網絡安全市場的整體競爭格局高度分散，市場集中度較低。這是由於工業網絡安全領域涵蓋的行業和場景極其廣泛，各行業在工藝流程、協議標準和合規要求方面存在顯著差異。

當前，市場競爭正轉向生態聚合及服務化轉型。供應商之間的競爭不再局限於單個產品的性能比較，而是聚焦於提供行業專屬深度解決方案的能力，即深度整合安全產品與特定行業業務流程的能力，以及提供安全運營服務的能力，例如基於雲或本地的7×24小時管理安全和應急響應服務。

## 行業概覽

在中國，工業網絡安全供應商主要分為三類：(1)進入工業網絡安全領域的傳統安全供應商；(2)專業的工業網絡安全供應商；及(3)涉足安全服務的工業自動化供應商。

|        | 傳統安全<br>供應商                                     | 專業工業網絡安全<br>供應商                   | 工業自動化<br>供應商    |
|--------|-------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|
| 核心背景   | 在IT網絡安全領域擁有深厚的專業經驗。具備成熟、通用的安全產品組合。擁有龐大且多元化的客戶群。 | 專注於保護工業控制系統。精通工業協議。了解行業專屬合規與監管要求。 | 主要專注於工業自動化。     |
| 技術優勢   | 標準IT安全技術                                        | 支持廣泛的複雜工業通信協議。有效檢測並應對新出現的威脅。      | 深深嵌入生產和控制環境。    |
| 解決方案能力 | 主要提供傳統的網絡和終端安全產品。                               | 基於深厚的行業專業知識構建解決方案。交付端到端架構。        | 缺乏全面、獨立的安全防護能力。 |
| 主要挑戰   | 對OT系統了解有限                                       | 在大規模擴張方面仍有改進空間。                   | 缺乏深厚的網絡安全專業知識。  |

資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

在中國工業網絡安全市場，前五大公司的總市場份額為30.4%，相對分散。其中，在2024年中國工業網絡安全市場排名第一的公司，市場份額為6.7%。其亦為前三大供應商中唯一一家專業的工業網絡安全供應商。

### 2024年中國工業網絡安全公司排名(按收益計)

| 排名 | 品牌               | 收益     | 市場份額 |
|----|------------------|--------|------|
|    |                  | 人民幣百萬元 | %    |
| 1  | 本公司              | 643.9  | 6.7% |
| 2  | 公司A <sup>1</sup> | 634.3  | 6.6% |
| 3  | 公司B <sup>2</sup> | 602.1  | 6.2% |
| 4  | 公司C <sup>3</sup> | 544.5  | 5.6% |
| 5  | 公司D <sup>4</sup> | 501.4  | 5.2% |

資料來源：弗若斯特沙利文，專家評論

### 進入壁壘

- 技術壁壘**

新進入工業網絡安全行業的企業不能僅僅依靠傳統的IT安全方法來應對複雜的工業環境，而必須將安全能力與生產運營深度融合。這要求供應商不僅要精通IEC61850、Modbus和DNP3等工業協議的深度解析技術，能夠基於業務邏輯識別異常命令，還要圍繞確保生產連續性設計防護理念。其需要實施輕量級、高可用性的嵌入式部署，以防止安全措施影響控制實時性能。尤其是在對接主流控制系統時，供應商必須精準匹配系統的架構特點與運行習慣，以確保策略協調和穩定運行。

<sup>1</sup> 公司A是一家上海證券交易所上市公司，成立於2014年，總部位於中國北京，主要從事提供網絡安全產品和服務。

<sup>2</sup> 公司是B一家深圳證券交易所上市公司，成立於1996年，總部位於中國北京，主要從事網絡安全技術和管理安全服務。

<sup>3</sup> 公司C是一家成立於2014年的私營公司，總部位於中國北京，主要從事工業控制系統網絡安全。

<sup>4</sup> 公司D是一家深圳證券交易所上市公司，成立於1995年，總部位於中國北京，主要從事綜合網絡安全解決方案。

## 行業概覽

- **用戶信任壁壘**

工業系統的零容錯特性意味著客戶對新供應商的容忍度極低。在選擇網絡安全供應商時，工業企業優先考慮安全產品的可靠性、穩定性以及供應商的實際操作經驗，而非價格。新的安全產品在獲得客戶認可之前，必須經過長時間的現場運行和驗證。因此，擁有大量成功行業案例和7×24小時現場應急響應服務系統的成熟供應商，本身就具有強大的競爭壁壘。對於供應商而言，其積累的經驗和客戶群是難以複製的無形資產，這降低了客戶的信任成本，並確保了業務的連續性。

- **生態壁壘**

工業網絡安全解決方案的成功交付不再取決於單一產品的優劣，而是資源整合能力的體現。領先的供應商需要與主流工業自動化巨頭建立技術兼容性合作，以確保其產品能夠無縫集成到複雜的工業網絡設備中。同時，供應商必須與大型系統集成商建立穩定的渠道合作夥伴關係，利用後者的工程實施能力和行業覆蓋能力，高效交付解決方案。此外，積極參與國家和行業安全標準的制定，能夠影響市場規範和技術路線，進一步構成難以逾越的生態和監管壁壘。

- **行業經驗壁壘**

在工業網絡安全領域，深厚的經驗積累和獨特的行業專長形成難以複製的核心進入壁壘。企業必須長期深耕特定行業場景，全面了解不同行業的工藝流程、控制邏輯、設備特性和運作習慣，才能準確識別潛在的風險點，並設計出安全適用的防護策略。對OT環境的深刻理解通常是通過多年的項目實踐、與客戶組織的密切合作以及大量實戰攻防演練逐漸積累。此外，工業網絡安全事件具有低頻率和高風險的特點，使得經驗複用和案例積累尤為關鍵。新進入者由於缺乏實際場景驗證和故障處理經驗，在部署過程中容易導致系統中斷或性能下降，從而失去客戶信任。

- **認證壁壘**

更具挑戰性的是行業專屬認證。例如，要進入電力行業、核工業和軌道交通等核心領域，供應商必須獲得行業主管部門頒發的專業產品認證和入網許可。該等認證涉及漫長的週期和極其嚴格的審核標準，不僅考驗企業的產品性能和安全合規性，也間接驗證了新進入者的資金實力和抗風險能力。只有擁有多年行業經驗的專業供應商，才能持續投入資源以維持該等高門檻資質。

## 行業概覽

### 中國能源領域工業網絡安全市場

能源領域的工業網絡安全特指在電力、石油石化和天然氣等能源及公共事業的生產、傳輸、分配和消費環節中，保護核心運營系統免受網絡攻擊、內部威脅和設備故障影響的專業安全體系。其核心目標是確保能源供應和公共服務的高可用性，以及數據和指令的完整性。

鑒於能源行業直接關係到國民經濟、民生和國家安全，其對系統穩定性的要求在所有工業領域中最為嚴苛。因此，能源領域的工業網絡安全解決方案必須具備零容忍和高可靠性的特點。

- **電網**

電力行業是中國工業網絡安全建設中成熟度最高且投資規模最大的領域。其應用場景覆蓋電力行業、輸電、變電、配電和調度控制的全過程。

在調度控制中心，安全重點在於保護電力二次系統和WAMS，以防惡意指令影響電網的平衡和穩定。工業網絡防火牆、網絡網關和安全審計系統的部署屬於標準配置。在發電廠，核心在於保護DCS，以確保機組運作指令的完整性，避免因攻擊導致的物理損壞或環境事故。

隨著智能電網的發展，大量分佈式電源和智能終端已接入，使得配電自動化和AMI的安全成為新的重點。這需要將安全保護擴展至現場RTU和終端設備，以應對新型IT/OT融合風險。

- **石油石化**

工業網絡安全在石油石化行業的應用場景主要集中在勘探開發、管道運輸、煉油和化工等過程工業環節。

長輸管道的SCADA系統是該領域的關鍵應用。安全重點在於保護RTU的通信安全性和控制指令的可靠性，防止第三方惡意篡改數據流量或引發安全事故。在一體化煉化廠，大量DCS控制著高溫高壓的化學反應過程。安全防護必須注重系統間的邊界隔離和主機加固，以防止因網絡病毒或未經授權操作而導致生產中斷、泄漏或爆炸。

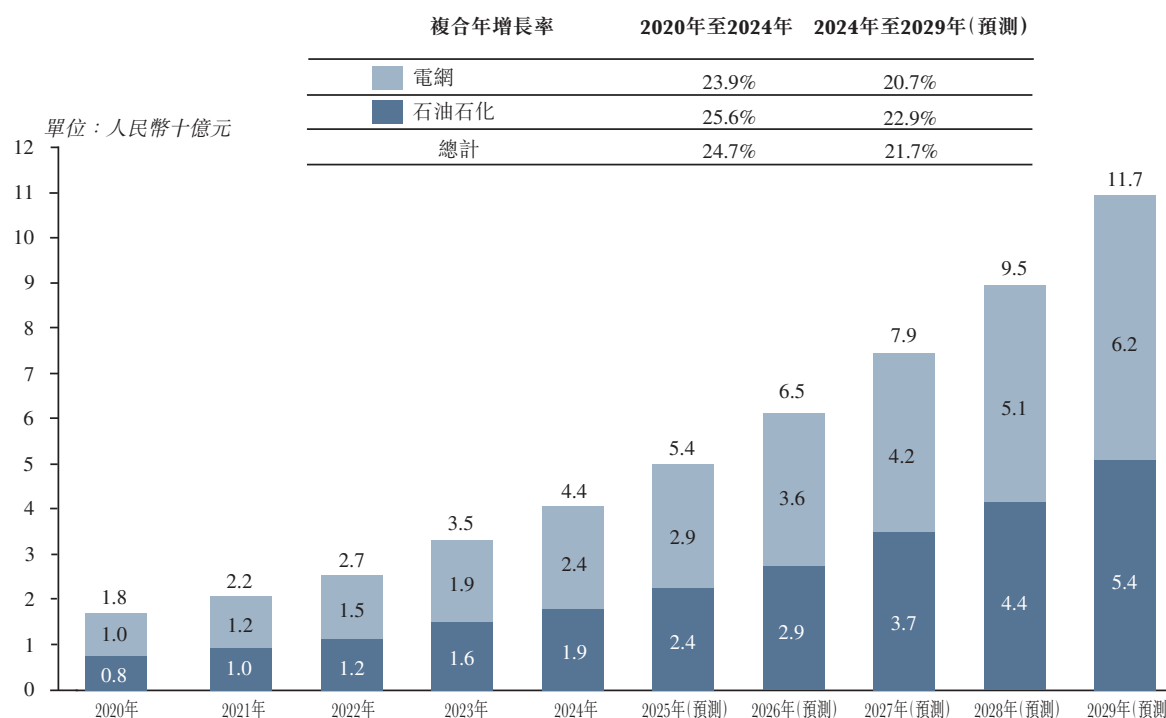


## 行業概覽

### 中國能源領域工業網絡安全市場

中國能源領域的工業網絡安全市場涵蓋電網與石油石化兩個子行業，持續保持擴張態勢。總體而言，2020年的市場規模為人民幣18億元，於2024年飆升至人民幣44億元，2020年至2024年的複合年增長率為24.7%，預計到2029年將達到人民幣117億元，2024年至2029年的複合年增長率為21.7%。具體而言，於2020年及2024年，電網行業的市場規模分別為人民幣10億元及人民幣24億元，預計到2029年將達到人民幣62億元，2024年至2029年的複合年增長率為20.7%；而石油石化行業的增長表現更為突出，其市場規模從2020年的人民幣8億元增至2024年的人民幣19億元，2020年至2024年的複合年增長率為25.6%，預計到2029年將達到人民幣54億元。2024年至2029年的複合年增長率為22.9%。

中國能源領域工業網絡安全市場規模(2020年至2029年(預測))



資料來源：弗若斯特沙利文、專家評論

### 中國能源領域工業網絡安全市場趨勢

#### • 安全架構集中化

能源企業正在加快建設綜合安全運營平台，以實現安全系統集中管理。傳統分散的工業網絡安全產品將統一匯聚數據與事件至中央工業安全態勢感知平台，實現資產可視化、集中威脅預警及統一指揮調度。該趨勢的實現高度依賴於AI智能防禦技術的深度融合。



## 行業概覽

- **AI驅動的安全運營**

AI賦能的安全運維將成為未來的核心增長動力。通過對海量工業網絡流量和運行日誌進行異常行為分析(ABA)，AI技術能夠快速識別針對能源系統的高級持續性威脅(APT)攻擊和內部運營風險。這將安全響應從傳統的「事後補救」模式提升至具有「事中阻斷與事前預警」特點的預測性安全運維水平。這種集中化和智能化顯著提升了能源企業安全團隊的效率和威脅處理能力。

- **操作化能力建設**

根據國家對關鍵基礎設施提出的戰鬥準備、敢於響應和定期運行的要求，實用防禦能力建設已成為能源工業網絡安全的必然趨勢。這要求企業將安全防護從靜態的合規檢查轉為動態對抗與持續運行。能源企業將加大對工業網絡安全範圍和攻防演習的投入，以驗證現有安全系統的有效性。這種注重實踐的趨勢推動安全運營的深化：企業不僅需要購買產品，還需要專業的MSSP服務，以提供持續的威脅情報分析、漏洞管理和應急響應。安全運營的成熟度已成為衡量能源企業安全防護水平的關鍵指標。

- **加速行業滲透**

隨著行業滲透和市場成熟的加速，能源領域行業專屬安全解決方案的可複製性顯著增強。例如，變電站或輸油管道的標準化安全架構能夠快速部署到類似設施中。這種產品化和模塊化的複製極大提高解決方案的交付效率，從而增強供應商的成本控制能力。對於能源企業而言，這意味著在滿足日益嚴格的合規要求的同時，其可通過採購標準化、高度集成的解決方案來優化安全投資的成本效益。市場將青睞不僅具備技術領先優勢，且在項目實施和長期運營中表現出高效率 and 低總體擁有成本的供應商。

### 中國能源領域工業網絡安全市場競爭格局

中國能源領域工業網絡安全市場是整個工業網絡安全市場中進入門檻最高且專業性最強的細分市場。其競爭格局具有兩個核心特徵：高度依賴資質和專業分層競爭。鑒於能源安全對國家安全和民生至關重要，市場准入門檻極高。目前，競爭焦點已從最初的產品性能比拼，轉向系統化、實用化和生態化綜合能力的較量。

## 行業概覽

按2024年收益計算，本公司位居行業首位，市場份額為8.4%，成為能源領域工業網絡安全市場的領軍企業。

### 2024年中國能源領域工業網絡安全公司排名(按收益計)

| 排名 | 品牌  | 收益     | 市場份額 |
|----|-----|--------|------|
|    |     | 人民幣百萬元 | %    |
| 1  | 本公司 | 368.9  | 8.4% |
| 2  | 公司C | 317.4  | 7.3% |
| 3  | 公司D | 269.8  | 6.2% |

資料來源：弗若斯特沙利文、專家評論

### 中國智能製造工業網絡安全市場

智能製造領域的工業網絡安全指在深度網絡物理集成環境下，為保障智能製造系統整個智能生產流程免受內外部威脅而建立的一體化主動防護體系。其目標不僅包括傳統的可用性，更著重數據機密性與系統完整性，以確保生產不中斷、數據不外洩、決策無謬誤。

#### • 智能工廠領域

作為智能製造的核心單元，智能工廠的工業網絡安全直接關乎生產運營的連續性與穩定性。在高度整合的工廠環境中，各類生產設備、控制系統與信息系統深度融合，共同構成工廠的「數字神經中樞」。該系統面臨多重安全挑戰：既需防範來自企業信息網絡的滲透風險，又需確保生產線控制器與工業機器人等關鍵設備的安全運行。

在實際防護中，智能工廠建立分區分域的安全體系，在不同層級間部署相應防護措施，形成縱深防禦結構。同時，借助統一的安全管理平台，實現對整體網絡安全狀況的實時監控與智能分析，確保安全事件的快速響應與處置。

## 行業概覽

### 中國智能製造工業網絡安全市場趨勢

- **安全理念深化邁向內在整合**

從智能工廠建設初期階段，安全架構便已納入整體規劃，與生產流程同步設計與實施。安全能力不再作為外部附加組件存在，而是作為核心模組嵌入工業互聯網平台、製造執行系統及底層控制器中，實現從設備層到平台層的全面覆蓋。

- **保護對象擴展至核心數據**

隨著工業數據成為關鍵生產要素，保護重點從傳統設備可用性延伸至數據全生命週期安全。企業正構建涵蓋數據採集、傳輸、儲存及使用全鏈路的安全防護體系，並採用加密傳輸、存取控制及數據去敏感化等技術手段，確保核心流程參數、產品質量數據及設備運行狀態等敏感信息的安全。尤其在研發設計及生產流程等關鍵環節，企業正透過數據血統追蹤及操作行為分析等技術建立完善的防洩漏機制。

### 中國智能製造工業網絡安全市場競爭格局

智能製造領域作為中國工業網絡安全市場第二大子領域，近年來在製造業加速數智化轉型驅動下，需求持續增長。根據2024年的收益數據，該領域已形成以專業工業網絡安全供應商為主導，傳統網絡安全企業正積極拓展市場版圖的競爭格局。本公司以6.4%的市場份額位居該市場第二，是少數專注工業網絡安全領域且實現規模化增長的專業供應商之一。

#### 2024年中國智能製造工業網絡安全公司排名(按收益計)

| 排名 | 品牌  | 收益     | 市場份額 |
|----|-----|--------|------|
|    |     | 人民幣百萬元 | %    |
| 1  | 公司C | 94.4   | 7.2% |
| 2  | 本公司 | 85.1   | 6.4% |
| 3  | 公司A | 61.5   | 4.7% |

資料來源：弗若斯特沙利文、專家評論

## 行業概覽

### 中國軌道交通工業網絡安全市場

中國軌道交通工業網絡安全市場主要指由確保軌道交通控制系統安全穩定運行的相關技術、產品及服務所構成的市場，其主要涵蓋兩部分：城市軌道交通與國家幹線鐵路(含常規鐵路與高速鐵路)。國家幹線鐵路工業網絡安全市場是伴隨鐵路信息化與智能化發展而快速增長的專業領域，其特點在於能在不干擾鐵路信息系統控制迴路及不影響行車安全的前提下，實現可部署、可協作、可追溯的系統級防護。

作為軌道交通運行的「大腦與神經中樞」，軌道交通控制系統的工業網絡安全主要肩負保障列車運行控制、調度指揮及運營管理等各類系統的可靠性、保密性與完整性的任務。其目標在於防止因網絡攻擊、系統故障或操作失誤導致的運行中斷、安全事故或資料外洩。

- **列車運行控制安全**

作為軌道交通的「交通控制大腦」，列車運行控制系統透過控制中心、地面設備與車載裝置的協同運作，確保列車安全運行。該系統必須保障控制指令精準傳輸、防止信號干擾與竄改，並維持列車定位與速度等關鍵數據的實時可靠性。實際防護上，採用信號加密與設備認證等安全機制，再結合冗餘設計原則，確保系統在發生故障時仍能維持安全狀態。

- **綜合監控系統安全**

作為軌道交通的「運營樞紐」，綜合監控系統集供電、環境、設備等多個子系統於一體，負責全線設備的集中監控與管理。該系統必須確保監控數據的完整性與可用性，並保障在緊急情況下能迅速響應。通過建立分區防護架構、實行身份認證與訪問控制，及完善安全審計機制，其為軌道交通的正常運行提供了可靠保障。

## 行業概覽

### 中國軌道交通工業網絡安全市場趨勢

- **合規要求及標準體系的持續完善**

市場發展將繼續受到政策與合規性的雙重驅動。例如，《城市軌道交通綜合監控系統工程技術規範》等文件明確規定，系統應按照三級網絡安全等級保護標準進行設計、建設和驗收。隨著國家對關鍵信息基礎設施保護的加強，相關標準體系、法律及法規將日益嚴格及完善，為市場提供持續的推動力。

- **加快本地化建設**

受地緣政治及供應鏈安全影響，軌道交通關鍵控制系統的軟硬件國產化替代趨勢正在加速推進。在新建線路中，操作系統、安全芯片、工業控制防火牆及安全可編程邏輯控制器等國產產品的佔比不斷提升。

### 中國能源數智化綜合解決方案市場概覽

#### 能源數智化市場

能源數智化是能源產業應對能源轉型、提升系統效率、保障能源安全與推進可持續發展的關鍵策略。通過深度融合新興信息技術，其系統化地重構傳統能源產業的基礎設施建設、生產方式、管理機制和價值鏈，實現數智化的協同跨越。

其中，智能以數字化和網絡化為基礎；透過AI能力，可對多源異構數據進行實時感應、識別和分析，並自主解決問題。其感知、認知和解決問題的能力可應用於多個場景，促進生產力的飛躍，並推動產業向高端化、智能化及綠色化轉型。目前，聚焦於能源生產端的智能控制產品，具備實時狀態感知、風險預警和流程優化等核心能力，已成為行業數字化轉型的關鍵推動力。

近年來，隨著「雙碳」目標的深入推進和新電力系統的加速建設，能源產業正經歷著前所未有的技術革命。同時，專為工業場景、特殊環境及綠色轉型需求而設計的後備電源解決方案及其集成智能管理系統，因其與電力可靠性、低碳運營及能源效率等行業重點高度契合，正經歷著市場需求的持續增長。數智化轉型已成為推動產業升級的核心引擎。

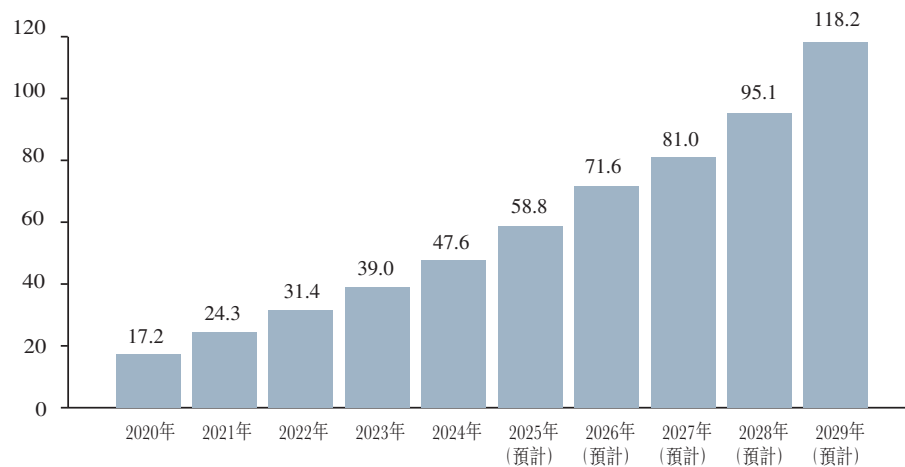
## 行業概覽

中國能源數智化綜合解決方案的市場規模已從2020年的人民幣172億元穩步增長至2024年的人民幣476億元，2020年至2024年的複合年增長率為17.4%，預計到2029年將達到人民幣1,182億元，2024年至2029年的複合年增長率為22.9%，顯示出強勁的增長勢頭。該趨勢不僅反映了政策引導和市場需求的雙重驅動，也凸顯了能源企業迫切追求降低成本、提高運營效率、實現綠色低碳轉型和智能運營的決心。

### 中國能源數智化綜合解決方案市場規模(2020年至2029年(預計))

|               | 複合年增長率 | 2020年至2024年 | 2024年至2029年(預計) |
|---------------|--------|-------------|-----------------|
| ■ 能源數智化綜合解決方案 |        | 17.4%       | 22.9%           |

單位：人民幣十億元



資料來源：弗若斯特沙利文、專家評論

### 能源數智化綜合解決方案市場的驅動因素

- **能源轉型與可持續發展的需求**

在全球氣候治理框架下，能源系統向清潔化與低碳化轉型已成為共識。傳統能源產業高排放及低效率的模式無法滿足可持續發展目標。然而，能源數智化可對能源生產、傳輸及消費全鏈條進行數字化重構，打破多環節間的協調障礙，為能源轉型提供核心技術支持。其有助於實現碳排放總量控制與能效提升的雙重目標，而這正是驅動市場需求釋放的核心底層邏輯。



## 行業概覽

- **能源安全保障的實際需求**

傳統能源系統存在供求響應滯後、資源配置僵化與抗風險能力不足等短板。面對能源資源分佈不均、極端天氣頻發與能源供求格局波動等挑戰，能源系統的韌性和安全性亟待提升。能源數智化可依託新興信息技術，實現能源資產的實時監測、精準預測和智能調度，強化能源系統的風險預警和應急響應能力，保障能源供應的穩定性和可靠性。與此同時，國家層面已明確將提升能源系統安全、可靠、靈活和高效運行能力作為核心目標，進一步鞏固了能源數智化在保障能源安全中的核心地位。

- **專項政策戰略指引**

國家已出台專項政策以推動人工智能與能源產業深度融合，明確2027年及2030年的分階段發展目標，並從頂層設計角度定義能源數智化發展路徑。《推進「人工智能+」能源高質量發展的實施意見》提出，要深入拓展人工智能在能源領域深度融合應用場景，提升能源領域創新型AI應用的技術能力，加強AI在電力、煤炭、油氣等各行業的深度部署，從而為新型能源體系的發展提供有力支撐。同時，透過中央財政資金、國家科技專項及多層次資本市場提供多維度金融支持。該等政策不僅迫使傳統能源企業加速數智化轉型，更為技術研發與場景執行消除制度性及資金障礙，成為市場規模化發展的核心政策驅動力。

- **技術創新推動**

AI、大數據、物聯網和數字孿生等技術的成熟與協同發展，為能源數智化奠定了堅實的技術基礎。一方面，專業大模型、多智能體協作與可解釋算法等人工智能技術的突破，可打破傳統能源產業的數據孤島，實現多源異構數據的融合與深度挖掘。另一方面，算力與電力協同機制的構建，以及存儲、算力、網絡一體化等技術的攻克，解決了能源數智化中算力碎片化、能耗高等瓶頸問題。與此同時，隱私計算、動態加密等技術保障了數據安全，賦予能源系統自主感知與認知決策能力，推動能源生產與管理從經驗驅動向數據驅動、智能驅動轉型。這些技術的可行性和成熟度為市場拓展奠定了基礎。



## 行業概覽

- **降本增效及培育新質生產力的需求**

傳統能源產業面臨著運營成本高、管理效率低的困境。在能源生產端，設備運維和資源勘探方面均有優化空間；在消費端，能源使用管理和負荷調節方面也存在改進餘地。能源數智化可透過智能流程再造和資源配置，降低能源全生命週期的運維成本和提高能源利用效率。

### 能源數智化綜合解決方案市場趨勢

- **深度技術集成及一體化、專業化場景應用**

未來能源數智化將以多種技術的深度融合為特徵。人工智能將不再作為獨立應用存在，而是會與能源領域的專業知識深度融合，形成專業化應用矩陣。技術應用將從孤立的單一使用場景擴展至集成化的綜合場景，涵蓋智能電網規劃與調度、可再生能源產出精準預測、少人或全無人煤炭開採作業、智能油氣勘探等傳統能源領域，同時延伸至虛擬電廠、綠氫生產、零碳工業園區及可控核聚變等新興領域。

- **算力與電力協同的綠色、一體化發展**

該行業將構建綠色、高效的算力能耗模式，聚焦多源異構算力統一調度、一體化算存網融合等關鍵技術，實現資源集約化利用；努力提高計算中心綠電佔比，探索高效能源利用技術以解決AI計算高能耗問題，形成算力與電力相互支撐、優化的格局。

- **協作型產業生態系統及平台型創新體系**

能源數智化將推動多利益相關方協作的產業生態系統的形成。政策鼓勵建設能源AI研發平台及跨學科創新聯盟，深化產學研用合作。將建立完善金融支持與人才培育生態系統，以培育跨學科人才，形成「技術研發－場景應用－標準制定－人才供給」的閉環創新體系，並拓展數據增值服務等新商業模式。

## 行業概覽

- **全面安全防護體系及標準體系**

隨著數智化程度的提升，網絡安全與數據安全風險不斷升級。行業將構建覆蓋技術、管理和系統的全面安全防護體系，加強技術措施並提升安全標準和應急機制。政策要求加快制定技術標準(能源數據治理、算力整合及場景設計)，建立AI應用評估體系和測試平台，並鼓勵制定國際標準以推動標準化發展。

- **高端價值鏈與前沿技術應用**

能源數智化將推動能源產業價值鏈向高端環節延伸。企業的核心競爭力將轉向數據價值挖掘和智能服務。能源領域人工智能技術正在實現跨領域、跨行業、跨業務場景賦能，充分激活能源產業數據價值潛力，加速能源數智化轉型。通過智能感知、智能診斷、智能控制和智能檢測等數智化技術，提升能源企業安全生產管理能力及外部環境適應能力，並為智能生產管理平台及生產經營決策提供技術支持。

- **高可靠的綠色新能源架構**

隨著能源數智化加速推進，智能後備電源系統朝著智能化、模塊化和綠色化方向演進，不僅能夠通過預測性維護、遠程監控和能效優化從而延長其使用壽命並確保極端情況下的安全，同時通過針對特殊場景的高標準工業電源與儲能產品的定製化開發，顯著提升供電可靠性與運維效率。特別是在數據中心、通信基站、高端製造及關鍵基礎設施等領域，為工業自動化設備、邊緣計算節點乃至整個數字化系統的穩定運行提供堅實的能源保障。

### 資料來源

本公司已委託獨立市場研究公司弗若斯特沙利文對工業網絡安全市場進行分析並編製報告。本文件所披露的有關弗若斯特沙利文的資料均摘自弗若斯特沙利文報告。我們已同意向弗若斯特沙利文支付人民幣350,000元，作為編製弗若斯特沙利文報告的費用。弗若斯特沙利文報告由弗若斯特沙利文獨立編製，不受我們或其他利益相關方的任何影響。

弗若斯特沙利文報告基於從各種來源獲得的一手和二手研究資料。一手研究包括對工業網絡安全市場中主要行業參與者以及其他與我們業務相關的專家進行訪談。二手研究包括對公司報告、獨立研究報告及弗若斯特沙利文專有研究數據庫和政府數據庫中的數據進行審查。

---

## 行業概覽

---

在匯編及編製本報告時，弗若斯特沙利文作出以下假設：

- 在預測期內，中國及全球其他主要市場的社會、經濟和政治環境將保持穩定，確保行業的持續穩定發展；
- 政府有關工業網絡安全市場的政策不會發生重大變動。

弗若斯特沙利文認為，編製本報告時所用的基本假設(包括對未來預測的假設)均真實、準確且無誤導性。弗若斯特沙利文已對數據進行獨立分析；然而，其審查結論的準確性在很大程度上取決於所收集信息的準確性。

## 監管概覽

### 中國法律法規概覽

#### 與公司設立及外商投資有關的法規

在中國設立、營運及管理企業實體受全國人大常委會於1993年12月頒佈，並分別於1999年12月、2004年8月、2005年10月、2013年12月、2018年10月及2023年12月進一步修訂的中國公司法所規管。中國公司法亦適用於外商投資的股份有限公司。

外國投資者在中國境內進行的投資活動受國務院於2002年2月11日頒佈並於2002年4月1日生效的《指導外商投資方向規定》、商務部及國家發改委於2024年9月6日頒佈並於2024年11月1日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2024年版)》(以下簡稱「**負面清單**」)及商務部及國家發改委於2022年10月26日頒佈並於2023年1月1日生效的《鼓勵外商投資產業目錄(2022年版)》(以下簡稱「**鼓勵目錄**」)所規管。《指導外商投資方向規定》將外商投資項目分為「鼓勵」、「允許」、「限制」及「禁止」四類。鼓勵目錄列出鼓勵類外商投資項目，而負面清單列出限制類及禁止類的外商投資項目，不屬於鼓勵類、限制類及禁止類的外商投資項目則屬於允許類。負面清單統一系列出持股比例要求及企業治理等外商投資准入方面的限制性措施，以及禁止外商投資的行業。負面清單涵蓋11個行業，負面清單之外的領域按照內外資一致原則實施管理。

《中華人民共和國外商投資法》(以下簡稱「**外商投資法**」)由中國全國人民代表大會(以下簡稱「**全國人大**」)於2019年3月15日頒佈，並於2020年1月1日生效。《中華人民共和國外資企業法》、《中華人民共和國中外合資經營企業法》及《中華人民共和國中外合作經營企業法》於外商投資法生效後廢止。外國的自然人、企業或其他組織(統稱「**外國投資者**」)在中國境內直接或間接進行的投資活動須遵守外商投資法，並受其規管。該等活動包括外國投資者在中國境內單獨或與其他投資者共同設立外商投資企業；外國投資者收購中國境內企業的股份、股權、財產份額或其他類似權益；外國投資者在中國境內單獨或與其他投資者共同投資新建項目；法律、行政法規或國務院規定的其他方式的投資。

## 監管概覽

《外商投資法》在加強投資促進及保護的同時，亦進一步規範外商投資管理，提出建立外商投資信息報告制度，取代商務部原有的外商投資企業審批及備案制度。外商投資信息報告受商務部及國家市場監管總局共同制定、於2019年12月30日頒佈並於2020年1月1日生效的《外商投資信息報告辦法》所規管。自2020年1月1日起，對於直接或間接在中國境內進行投資活動的外國投資者而言，外國投資者或外商投資企業須按照《外商投資信息報告辦法》的規定向有關商務主管部門報送投資信息。

國家發改委及商務部於2020年12月19日頒佈並於2021年1月18日生效的《外商投資安全審查辦法》，當中列示有關外商投資安全審查工作機制的條文，包括(其中包括)須進行審查的投資類型、審查範圍及程序。

### 與公司主營業務有關的法規

#### 網絡安全

全國人大常委會於2015年7月1日頒佈《中華人民共和國國家安全法》，該法對政治安全、國土安全、軍事安全、文化安全、科技安全等11個領域的國家安全任務進行了明確。

全國人大常委會於2016年11月7日頒佈的《中華人民共和國網絡安全法》(「《網絡安全法》」)(自2017年6月1日生效，2025年10月28日修訂並於2026年1月1日實施)，該法主要為保障網絡安全，維護網絡空間主權和國家安全，社會公共利益，保護公民、法人和其他組織的合法權益，促進經濟社會信息化健康發展制定。根據《網絡安全法》的規定，網絡關鍵設備和網絡安全專用產品應當按照相關國家標準的強制性要求，由具備資格的機構安全認證合格或者安全檢測符合要求後，方可銷售或者提供。

為了加強對通信網絡安全的管理，提高通信網絡安全防護能力，保障通信網絡安全暢通，工業和信息化部(下稱「工信部」)於2010年1月21日公佈《通信網絡安全防護管理辦法》(於2010年3月1日生效)。

工信部於2017年8月9日公佈《公共互聯網網絡安全威脅監測與處置辦法》(2018年1月1日生效)，加強和規範公共互聯網網絡安全威脅監測與處置工作，消除安全隱患，制止攻擊行為，維護網絡秩序和公共利益。

## 監管概覽

### 安全生產

全國人大常委會於2002年6月29日頒佈、於2021年6月10日最新修訂並於2021年9月1日生效的《中華人民共和國安全生產法》是規範安全生產的基礎性法則。其規定，安全生產條件不符合要求的單位不得從事生產經營活動。生產經營單位應當對從業人員進行安全生產教育和培訓，保證從業人員具備必要的安全生產知識，熟悉有關的安全生產規章制度和安全操作規程，掌握本崗位的安全操作技能，了解事故應急處理措施，知悉自身在安全生產方面的權利和義務。未經安全生產教育和培訓合格的從業人員，不得上崗作業。新建、改建、擴建工程項目(以下簡稱「**建設項目**」)的安全設施，必須與主體工程同時設計、同時施工、同時投入生產和使用。安全設施投資應當納入建設項目概算。

### 建築業企業資質

住房和城鄉建設部於2014年11月6日頒佈了《建築業企業資質標準》(自2015年1月1日起生效)，規定了取得施工總承包資質的企業可以從事資質許可證範圍內的相應工程總承包、工程項目管理等業務，可以對所承接的施工總承包範圍內各專業工程全部自行施工，也可以將專業工程依法進行分包；取得施工勞務企業資質的企業可以承擔各類施工勞務作業。

### 與外匯及稅項相關的法規

#### 外匯

於1996年1月29日，國務院頒佈《中華人民共和國外匯管理條例》，其於1996年4月1日生效並於1997年1月14日及2008年8月5日修訂。經常項目外匯支出，應當按照國務院外匯管理部門關於付匯與購匯的管理規定，憑有效單證以自有外匯支付或者向經營結匯、售匯業務的金融機構購匯支付。境內機構、境內個人向境外直接投資或者從事境外有價證券、衍生產品發行、交易，應當按照國務院外匯管理部門的規定辦理登記。



## 監管概覽

根據國家外匯管理局於2014年12月26日頒佈的《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，境內公司應在境外上市發行結束之日起15個工作日內向其成立所在地的國家外匯管理局地方分支機構辦理境外上市登記；境內公司的境外上市所得款項可調回境內賬戶或存放於境外賬戶，但所得款項用途應與本文件及其他披露文件所列內容一致。

### 稅項

#### 企業所得稅

由全國人民代表大會於2007年3月16日頒佈、自2008年1月1日起施行，並分別於2017年2月24日和2018年12月29日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》(下稱「**《企業所得稅法》**」)，以及由國務院於2007年12月6日頒佈、自2008年1月1日起施行且最後一次修訂於2024年12月6日的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(下稱「**《實施條例》**」)，是中國規範企業所得稅的主要法律依據。根據《企業所得稅法》及其《實施條例》，企業分為居民企業和非居民企業。居民企業指依法在中國境內成立，或者依照外國(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的企業。非居民企業指依照外國(地區)法律成立且在中國境內設立機構、場所的，或者在中國境內未設立機構、場所但有來源於中國境內所得的企業。居民企業以及在中國境內設立機構、場所的非居民企業，就其來源於中國境內、境外的所得，以及來源於中國境內但與其所設機構、場所有實際聯繫的所得，適用25%的統一企業所得稅稅率。



## 監管概覽

### 增值稅

中國規範增值稅的主要法律依據是國務院於1993年12月13日頒佈、自1994年1月1日起施行，並分別於2008年11月10日、2016年2月6日和2017年11月19日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》，以及財政部於1993年12月25日頒佈、自同日起施行且分別於2008年12月15日和2011年10月28日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》。在中國境內銷售貨物或者加工、修理修配勞務，銷售服務、無形資產、不動產以及進口貨物的單位和個人，為增值稅的納稅人，應當依照本條例繳納增值稅。一般納稅人發生應稅銷售行為，適用稅率分別為17%、11%、6%和0%。財政部、國家稅務總局於2018年4月4日聯合發佈的《關於調整增值稅稅率的通知》(自2018年5月1日起施行)，將一般納稅人原適用17%和11%稅率的應稅銷售行為稅率分別調整為16%和10%。財政部、國家稅務總局、海關總署於2019年3月20日聯合發佈的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(自2019年4月1日起施行)，進一步將一般納稅人原適用16%和10%稅率的應稅銷售行為稅率分別調整為13%和9%。

### 與信息安全及數據隱私有關的法規

#### 數據安全及出境

全國人大常委會於2021年6月10日頒佈《中華人民共和國數據安全法》(自2021年9月1日起生效)，建立數據分類分級保護制度，對數據實行分類分級保護。開展數據處理活動的實體應當依照法律法規的規定，建立健全全流程數據安全管理制度，組織開展數據安全教育培訓，採取相應的技術措施及其他必要措施，保障數據安全。

根據中華人民共和國國家互聯網信息辦公室(以下簡稱「**國家網信辦**」)於2022年7月7日頒佈並於2022年9月1日生效的《數據出境安全評估辦法》，數據處理者向境外提供數據，有下列情形之一的，應當通過所在地省級網信部門向國家網信部門申報數據出境安全評估：(i)數據處理者向境外提供重要數據；(ii)關鍵信息基礎設施運營者和處理一百萬人以上個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；(iii)自上年1月1日起累計向境外提供100,000人個人信息或者10,000人敏感個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；及(iv)國家網信部門規定的其他需要申報數據出境安全評估的情形。

## 監管概覽

根據國家網信辦於2023年2月22日頒佈並自2023年6月1日起生效的《個人信息出境標準合同辦法》，個人信息處理者通過訂立標準合同的方式向境外提供個人信息的，應當同時符合下列情形：(i)非關鍵信息基礎設施運營者；(ii)處理個人信息不滿1百萬人的；(iii)自上年1月1日起累計向境外提供個人信息不滿100,000人的；及(iv)自上年1月1日起累計向境外提供敏感個人信息不滿10,000人的。

根據國家網信辦於2024年3月22日頒佈並施行的《促進和規範數據跨境流動規定》，關鍵信息基礎設施運營者以外的數據處理者自當年1月1日起累計向境外提供10萬人以上、不滿100萬人個人信息(不含敏感個人信息)或者不滿1萬人敏感個人信息的，免予申報數據出境安全評估、訂立個人信息出境標準合同、通過個人信息保護認證。

### 個人信息保護

根據全國人大於2020年5月28日頒佈並自2021年1月1日起生效的《中華人民共和國民法典》(以下簡稱「《民法典》」)，自然人的個人信息受法律保護。任何組織或個人如需取得他人個人信息，須根據法律取得並確保信息安全。其不得非法收集、使用、處理或傳輸他人個人信息，亦不得非法購買、出售、提供、洩露他人個人信息。全國人大常委會於2021年8月20日頒佈並於2021年11月1日實施的《中華人民共和國個人信息保護法》，進一步強調處理者保障個人信息的義務及責任，並要求對敏感個人信息採取更高水平的保障措施。

根據全國人大常委會於2016年11月7日頒佈並於2017年6月1日生效，已於2025年10月28日修訂並於2026年1月1日實施的《中華人民共和國網絡安全法》，網絡運營者收集、使用個人信息，應當遵循合法、正當、必要的原則，公開收集、使用規則，明示收集、使用信息的目的、方式和範圍，並經被收集者同意。網絡運營者不得收集與其提供的服務無關的個人信息。網絡運營者不得洩露、篡改、毀損其收集的個人信息；未經被收集者同意，不得向他人提供個人信息。但是，經過處理無法識別特定個人且不能復原的除外。網絡運營者應當採取技術措施和其他必要措施，確保其收集的個人信息安全，防止信息洩露、毀損、丟失。該法律已於2025年10月28日修訂，並已於2026年1月1日起施行。

## 監管概覽

### 與自有不動產有關的法規

根據《民法典》，不動產物權的設立、變更、轉讓或消滅，經依法登記發生效力。不動產權屬證書是權利人享有該不動產物權的證明。

根據全國人大常委會於1986年6月25日頒佈、於2019年8月26日最新修訂並於2020年1月1日生效的《中華人民共和國土地管理法》，中國實行社會主義土地公有制，即全民所有制或勞動群眾集體所有制。國家制定土地利用總體規劃，規定土地用途，將土地分為農用地、建設用地和未利用地。使用土地的單位和個人必須嚴格按照土地利用總體規劃確定的用途使用土地。

### 與租賃不動產有關的法規

根據《民法典》，租賃合同一般包括租賃物的名稱、數量及用途、租賃期限、租金、付款期限及方式、租賃物維修等條款。經出租人同意，租賃的承租人可將租賃物轉租予第三方；當事人未依照法律、行政法規規定辦理租賃合同登記備案手續的，不影響合同的效力。

根據中華人民共和國住房和城鄉建設部(以下簡稱「**住房和城鄉建設部**」)於2010年12月1日頒佈並於2011年2月1日生效的《商品房屋租賃管理辦法》，商品房屋租賃合同訂立後三十日內，房屋租賃當事人應當到租賃房屋所在地直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門辦理房屋租賃登記備案。未能遵守上述備案規定，則由主管部門責令限期改正。若實體逾期不改正，可處以人民幣1,000元至人民幣10,000元罰款。

## 監管概覽

### 與知識產權有關的法律法規

#### 專利

中國專利主要受由全國人大常委會於1984年3月12日頒佈、於2020年10月17日最新修訂並於2021年6月1日生效的《中華人民共和國專利法》(以下簡稱「《專利法》」)及國務院於2001年6月15日頒佈、於2023年12月11日最新修訂並於2024年1月20日生效的《中華人民共和國專利法實施細則》(以下簡稱「《專利法實施細則》」)保護。《專利法》及《專利法實施細則》規定了三類專利，即「發明」、「實用新型」及「外觀設計」。「發明」是指對產品、方法或者其改進所提出的新的技術方案；「實用新型」是指對產品的形狀、構造或者其結合所提出的適於實用的新的技術方案；而「外觀設計」是指對產品的形狀、圖案或者其結合以及色彩與形狀、圖案的結合所作出的富有美感並適於工業應用的新設計。「發明」專利權的期限為二十(20)年，「實用新型」的專利權期限為十(10)年，「外觀設計」專利權的期限為十五(15)年，均自申請日起計算。

#### 商標

中國的註冊商標主要受全國人大常委會於1982年8月23日頒佈、於2019年4月23日最新修訂並於2019年11月1日生效的《中華人民共和國商標法》及國務院於2002年8月3日頒佈、於2014年4月29日最新修訂並於2014年5月1日生效的《中華人民共和國商標法實施條例》保護。商標局主管全國商標註冊和管理的工作，授予註冊商標的有效期為十(10)年。註冊商標有效期滿，需要繼續使用的，商標註冊人應當在期滿前十二(12)個月內按照規定辦理續展手續。在此期間未能辦理的，可以給予六個月的寬展期。每次續展註冊的有效期為十(10)年，自該商標上一屆有效期滿次日起計算。期滿未辦理續展手續的，註銷其註冊商標。

#### 著作權

中國的著作權主要受全國人大常委會於1990年9月7日頒佈、於2020年11月11日最新修訂並於2021年6月1日生效的《中華人民共和國著作權法》及國務院於2002年8月2日頒佈、於2013年1月30日最新修訂並於2013年3月1日生效的《中華人民共和國著作權法實施條例》保護。該等法律法規對作品的分類以及獲取及保護著作權作出了規定。

## 監管概覽

### 域名

域名受工信部於2017年8月24日頒佈並於2017年11月1日生效的《互聯網域名管理辦法》規管。工信部是負責管理中國互聯網域名的主要監管機構。域名註冊通過根據相關規定成立的域名服務機構辦理，申請人註冊成功後成為域名持有人。

### 商業秘密

根據全國人大常委會於1993年9月2日頒佈、於2025年6月27日最新修訂並於2025年10月15日生效的《中華人民共和國反不正當競爭法》，「商業秘密」是指不為公眾所知悉、具有商業價值並經權利人採取相應保密措施的技術信息和經營信息。根據《中華人民共和國反不正當競爭法》，經營者不得實施下列侵犯商業秘密的行為：(i)以盜竊、賄賂、欺詐、脅迫或者其他不正當手段獲取權利人的商業秘密；(ii)披露、使用或者允許他人使用以上文第(i)項所述手段獲取的權利人的商業秘密；(iii)違反約定或者違反權利人有關保守商業秘密的要求，披露、使用或者允許他人使用其所掌握的商業秘密；(iv)教唆、引誘、幫助他人違反保密義務或者違反權利人有關保守商業秘密的要求，獲取、披露、使用或者允許他人使用權利人的商業秘密。第三人明知或者應知上述違法行為，仍獲取、披露、使用或者允許他人使用該商業秘密的，視為侵犯商業秘密。商業秘密被侵權方可請求行政糾正措施，而監管機構應當責令停止違法行為並對侵權方處以罰款。

### 與勞動、社會保險及住房公積金有關的法規

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈、於2018年12月29日最新修訂並生效的《中華人民共和國勞動法》、全國人大常委會於2007年6月29日頒佈、於2012年12月28日修訂並於2013年7月1日生效的《中華人民共和國勞動合同法》及國務院於2008年9月18日頒佈並生效的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》，用人單位與勞動者建立勞動關係時必須簽訂書面勞動合同。此外，工資不得低於當地最低工資標準。用人單位必須建立勞動安全衛生制度，嚴格遵守國家規定及標準，對勞動者進行勞動安全衛生教育，為勞動者提供符合國家規定的勞動安全衛生條件和必要的勞動防護用品，對從事有職業危害作業的勞動者應當定期進行健康檢查。

## 監管概覽

根據全國人大常委會於2010年10月28日頒佈並於2018年12月29日最新修訂及生效的《中華人民共和國社會保險法》、國務院於1999年1月22日頒佈並於2019年3月24日最新修訂及生效的《社會保險費徵繳暫行條例》及國務院於1999年4月3日頒佈並於2019年3月24日最新修訂及生效的《住房公積金管理條例》，用人單位須代表職工繳存若干社會保險基金(包括基本養老保險基金、失業保險基金、基本醫療保險基金、工傷保險基金和生育保險基金)及繳存住房公積金。用人單位未作出相關繳存的，可處以罰款，責令限期補繳。

根據2018年7月20日頒佈、2019年1月1日起施行的《國稅地稅徵管體制改革方案》，基本養老保險費、基本醫療保險費、失業保險費、工傷保險費、生育保險費等各項社會保險費，統一交由稅務部門徵收。

2019年4月1日頒佈並於2019年5月1日起施行的《國務院辦公廳關於印發降低社會保險費率綜合方案的通知》，要求穩步推進社會保險費徵收體制改革：企業職工基本養老保險及企業職工其他險種的繳費，原則上暫按現行徵收體制繼續徵收，保持繳費方式穩定。該通知還明確強調，需妥善處理企業歷史欠費問題 – 在徵收體制改革過程中，不得自行對企業歷史欠費開展集中清繳，也不得採取任何增加小微企業實際繳費負擔的措施，防止對企業生產經營造成不利影響。



## 監管概覽

2025年7月31日發佈的《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋(二)》(自2025年9月1日起施行)，核心內容包括：一是強化勞動合同穩定性，明確連續訂立二次固定期限勞動合同的具體情形；二是平衡雙方權益，對勞動者違約賠償責任進行合理界定，要求法院綜合考慮實際損失、過錯程度及已履行期限等因素確定賠償金額；三是針對新業態與複雜用工，確立「穿透式認定」規則，明確承包人、被掛靠人將業務轉包給無資質主體或允許掛靠的，需對勞動者的勞動報酬、工傷保險待遇等承擔直接責任；在混同用工情形下，法院將根據用工管理行為、報酬支付、社保繳納等綜合判斷勞動關係歸屬；四是築牢社保底線，明確用人單位與勞動者約定不繳納社保的協議無效，勞動者以此為由解除勞動合同並主張經濟補償的，法院應予支持；用人單位補繳社保後，可要求勞動者返還已支付的社保補償款。

### 與境內企業境外發行證券及上市有關的法規

根據中國證券監督管理委員會(以下簡稱「**中國證監會**」)於2023年2月17日頒佈並自2023年3月31日起生效的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(以下簡稱「**《境外上市試行辦法》**」)，尋求境外發行上市的境內企業須根據《境外上市試行辦法》向中國證監會備案。發行人境外首次公開發行或上市的，應當在境外提交證券發行及上市申請文件後三(3)個工作日內向中國證監會備案。



## 監管概覽

根據中國證監會及其他部門於2023年2月24日聯合頒佈並於2023年3月31日生效的《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》，境內企業境外發行上市活動中，境內企業以及提供相應服務的證券公司、證券服務機構應當嚴格遵守中華人民共和國相關法律法規以及本規定的要求，增強保守國家秘密和加強檔案管理的法律意識，建立健全保密和檔案工作制度，採取必要措施落實保密和檔案管理責任，不得洩露國家秘密和國家機關工作秘密，不得損害國家和公共利益。境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供、公開披露，或者通過其境外上市主體等提供、公開披露涉及國家秘密、國家機關工作秘密的文件、資料的，應當依法報有審批權限的主管部門批准，並報同級保密行政管理部門備案。境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供、公開披露，或者通過其境外上市主體等提供、公開披露其他洩露後會對國家安全或者公共利益造成不利影響的文件、資料的，應當按照國家有關規定，嚴格履行相應程序。

### H股全流通

中國證監會於2019年11月14日發佈《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》(以下簡稱「《全流通指引》」)，該指引經2023年8月10日修訂後重新施行。其中，「全流通」具體是指境內股份公司(以下簡稱「**H股上市公司**」)所持有的境內未上市股份 – 包括境外上市前境內股東持有的未上市內資股、境外上市後增發的未上市內資股，以及外資股東持有的未上市股份 – 到香港聯合交易所(以下簡稱「**香港聯交所**」)上市流通。

---

## 監管概覽

---

依據《全流通指引》，在滿足相關法律法規及國有資產管理、外商投資、行業監管等政策要求的前提下，境內未上市股份的股東可通過自主協商，確定申請流通的股份數量與比例，並委託對應的H股上市公司發起「全流通」申請。H股上市公司申請「全流通」時，需依據「股份有限公司境外公開募集股份及上市(包括增發)審批」這一行政許可程序，向證監會提交申請。H股上市公司既可單獨提出「全流通」申請，也可在申請境外再融資時一併提交；尚未在境外上市的境內股份公司，則可在申請境外**【編纂】**時，一併發起「全流通」申請。「全流通」申請經證監會核准後，H股上市公司需在申請所涉股份於中國證券登記結算有限責任公司(以下簡稱「**中國結算**」)完成轉登記後的15日內，向中國證監會報送相關情況報告。境內未上市股份在香港聯交所實現上市流通後，不得再轉回境內市場流通。

## 歷史、發展及公司架構

### 概覽

我們是中國一家工業網絡安全及能源數智化綜合解決方案提供商。憑藉我們的行業特定技術與監管知識，我們提供定製化的解決方案，滿足各行各業企業用戶的多樣化且不斷變化的需求，保護企業用戶在整個工業生產過程中的信息技術及運營技術資產(包括網絡、系統、數據、應用及設備)免受攻擊，並有效防禦網絡攻擊、破壞和未經授權的訪問等安全威脅。我們採用AI驅動技術以提升企業用戶在不同工業場景下的安全防護能力。除提供全面的工業網絡安全解決方案外，我們還為能源領域的企業用戶提供數智化解決方案，具備實時狀態感知、風險早期預警和流程優化等核心能力。

本公司於2007年8月由王先生、梁淑霞女士(「**梁女士**」)及崔麗萍女士(「**崔女士**」)根據中國公司法成立。本公司於2025年10月改制為股份有限公司。王先生為董事長兼執行董事。

我們見證業務穩步增長，也吸引了眾多**[編纂]**投資者，其中包括若干知名機構投資者，彰顯其對我們及我們未來前景的信心。請參閱「**[編纂]**投資」。

### 公司及業務發展重要里程碑

下表概述我們的主要公司及業務發展重要里程碑。

| 年份    | 里程碑                            |
|-------|--------------------------------|
| 2007年 | 本公司在中國成立。                      |
| 2014年 | 我們發佈第一代工控系統安全產品。               |
| 2017年 | 本公司首次榮獲2017年度中國網絡安全與信息產業「金智獎」。 |
| 2018年 | 我們榮獲2018中國自動化領域年度優質工業安全服務商。    |
| 2019年 | 我們入選工信部首批「工業信息安全應急服務支援單位」。     |
| 2021年 | 我們入選工信部國家級「專精特新小巨人企業」。         |
| 2022年 | 我們榮獲IEC 62443工業網絡安全認證。         |
| 2023年 | 我們榮獲國際CMMI 5級認證。               |

## 歷史、發展及公司架構

| 年份    | 里程碑                                                        |
|-------|------------------------------------------------------------|
| 2024年 | 我們於7月訂立股權轉讓協議，收購北京必可測38%股權。                                |
| 2025年 | 我們完成全面改制為股份有限公司，更名為北京天地和興科技股份有限公司。                         |
| 2025年 | 我們於10月訂立股權轉讓協議，收購海博電氣51%股權，我們於11月進一步訂立股權轉讓協議，收購北京必可測13%股權。 |

### 主要附屬公司

截至最後實際可行日期，以下實體為我們的主要附屬公司，對我們的營運具重大影響：

| 附屬公司名稱               | 註冊成立地點 | 註冊成立日期      | 本公司控股              | 主要業務活動                                                  |
|----------------------|--------|-------------|--------------------|---------------------------------------------------------|
| 北京必可測 <sup>(1)</sup> | 中國     | 2002年9月25日  | 51% <sup>(2)</sup> | 為電力行業設備智能管理和控制系統的建設，提供設備可靠性管理、系統優化和安全控制相關產品的研發、銷售和技術服務。 |
| 海博電氣                 | 中國     | 2014年12月18日 | 51% <sup>(3)</sup> | 電力自動化設備、成套供電設備、大容量鋰電池組、電腦測量控制系統及建築智能設備的研究、開發、生產、銷售與技術服務 |

附註：

- (1) 北京必可測自2013年5月起於全國中小企業股份轉讓系統(「新三板」)掛牌上市(NEEQ：430215)。
- (2) 北京必可測的餘下股權分別由何立榮先生(「何先生」)、北京清新環境技術股份有限公司(「北京清新」)(一家由四川省政府國有資產監督管理委員會最終實益控制的公司)及其他獨立第三方(各自擁有北京必可測不足5%股權)擁有17.76%、10.93%及20.31%。除何先生與北京清新為本公司附屬公司的主要股東外，北京必可測的其他股東及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

## 歷史、發展及公司架構

- (3) 海博電氣餘下股權情況如下：由煙台海博智能科技有限公司(「海博智能」)持有29.70%的權益(海博智能分別由劉紅梅女士(「劉女士」)、曹詩兵先生(「曹先生」)及龐靜女士(「龐女士」)持有71.67%、15.50%及12.83%的權益)；由煙台君博投資管理中心(有限合夥)(「君博投資」)持有11.64%的權益(君博投資分別由劉女士、孫景濤先生、龐女士及其他19名獨立第三方(均為海博電氣普通員工)持有35.59%、11.50%、4.87%及48.04%的權益)；由劉女士持有5.25%的權益；由龐女士持有1.26%的權益以及由曹先生持有1.15%的權益。

有關緊接本文件日期前兩年附屬公司的股權變動，請參閱本文件附錄四所載「法定及一般資料 – A.有關本公司及附屬公司的進一步資料 – 3.附屬公司的股本變動」。除下文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的附屬公司並無股權變動。

## 重大收購、出售及合併

### 收購北京必可測

為將本集團業務從核心工業網絡安全服務拓展至更廣泛的工業數智領域，尤其是能源領域，於2024年7月19日，本公司分別與10名個人(「賣方」)(除身為北京必可測的股東外，均為獨立第三方)簽訂股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)。根據股權轉讓協議，本公司同意收購而賣方同意轉讓北京必可測約38%股權，總代價為人民幣87,390,455元，該代價已於2024年8月29日結清。根據本公司與北京必可測相關股東之間的安排，我們能夠控制北京必可測董事會的組成，因此自2024年10月1日起，北京必可測於我們的財務報表合併入賬。該代價乃經各方參考北京必可測於新三板的上市股價及其與本集團業務預期產生的協同效應後，經公平磋商而釐定。於2025年11月7日，本公司進一步與北京必可測12名股東(除身為北京必可測的股東外，均為獨立第三方)簽訂股權轉讓協議(「第二份股權轉讓協議」)。根據第二份股權轉讓協議，本公司同意進一步收購北京必可測合共約13%股權，代價為人民幣29,909,545元，該代價已於2025年12月26日結清。上述轉讓完成後，北京必可測由本公司持有51%股權，為本公司之附屬公司。

北京必可測主要業務為電力行業設備智能管理和控制系統的建設，提供設備可靠性管理、系統優化和安全控制相關的產品的研發、銷售和技術服務。收購北京必可測是由於本公司與北京必可測之間業務的高度互補性，使得本集團能夠提供能源數智化解決方案。其意義在於打造一個工業生產安全生態系統，使關鍵基礎設施的運營更高效、更安全、更智能，最終提升本集團的市場競爭力及長期增長。

## 歷史、發展及公司架構

### 收購海博電氣

為擴展我們提供工業電力系統解決方案的服務能力，於2025年10月29日，本公司分別與岳公友先生(「岳先生」)、君博投資、曹先生及龐女士(除身為海博電氣股東外，彼等均屬獨立第三方)訂立股權轉讓協議(「海博電氣股權轉讓協議」)。根據海博電氣股權轉讓協議，本公司同意收購，而岳先生、君博投資、曹先生及龐女士同意轉讓海博電氣合共51%的股權，總代價為人民幣51,000,000元，該代價已於2025年12月18日結清。該代價乃經各方公平磋商釐定。

海博電氣主要從事電力自動化設備、成套供電設備、大容量鋰電池組、電腦測量與控制系統及建築智能設備的研究、開發、生產、銷售與技術服務。收購海博電氣將使我們獲得海博電氣在鋰電池組、電腦測量與控制系統及建築智能設備領域的成熟技術，為數據中心、礦場、船舶及其他關鍵基礎設施等多元應用場景，提供高度可靠、安全且符合環保責任的後備儲能電源解決方案。

收購北京必可測與海博電氣的策略亦契合中國能源數智化綜合解決方案領域的持續增長趨勢。根據弗若斯特沙利文的資料，該市場規模自2020年的人民幣172億元穩步攀升至2024年的人民幣476億元，複合年增長率為17.4%。

各項收購前，北京必可測及海博電氣互不關連。收購北京必可測或海博電氣各自的適用百分比率(定義見上市規則)均未達25%或以上，故無須根據上市規則第4.05A條作出披露。除上文所披露者外，我們自成立以來並無進行任何我們認為對自身屬重大的收購、出售或合併。

### 公司發展及重大股權變動

#### 本公司成立

本公司於2007年8月14日成立為有限責任公司，名稱為北京天地和興科技有限公司，初始註冊資本為人民幣5.0百萬元，由三位創始人以現金全額出資，即梁女士、崔女士及王先生分別出資人民幣1,700,000元、人民幣1,650,000元及人民幣1,650,000元。梁女士與崔女士是已退休的普通員工，也是王先生的朋友。

## 歷史、發展及公司架構

於2011年10月23日，(i)梁女士以代價人民幣1,700,000元將註冊資本人民幣1,700,000元轉讓予王先生；及(ii)崔女士分別以代價人民幣250,000元及人民幣1,400,000元將註冊資本人民幣250,000元及人民幣1,400,000元轉讓予王鵬先生及王先生，是由於王先生對工業網絡安全的長期增長前景充滿信心，而自梁女士和崔女士收購註冊資本將使王先生能夠對本公司的戰略方向及未來發展擁有更大的控制權。相應的工商登記已於2011年10月24日完成。緊隨股權轉讓後的股東詳情載列如下：

| 股東姓名                | 註冊股本<br>(人民幣元)   | 所持股權<br>概約百分比<br>(%) |
|---------------------|------------------|----------------------|
| 王先生                 | 4,750,000        | 95.00                |
| 王鵬先生 <sup>(1)</sup> | 250,000          | 5.00                 |
| <b>總計</b>           | <b>5,000,000</b> | <b>100.00</b>        |

附註：

(1) 王鵬先生為王先生的校友。就本公司所知，截至最後實際可行日期，王鵬先生為獨立第三方。

### 2013年3月的首輪增資

於2013年3月26日，我們的股東批准將註冊資本由人民幣5,000,000元增至人民幣10,000,000元，由王先生以代價人民幣5,000,000元認購，並於2013年3月28日以現金全額出資。相應的工商登記已於2013年3月27日完成。緊隨增資後的股東詳情載列如下：

| 股東姓名      | 註冊股本<br>(人民幣元)    | 持股概約百分比<br>(%) |
|-----------|-------------------|----------------|
| 王先生       | 9,750,000         | 97.50          |
| 王鵬先生      | 250,000           | 2.50           |
| <b>總計</b> | <b>10,000,000</b> | <b>100.00</b>  |



## 歷史、發展及公司架構

### 天使輪融資

於2016年11月15日，我們的股東批准：(i)股權轉讓，即王先生及王鵬先生分別以代價人民幣1,133,800元及人民幣250,000元將註冊資本人民幣1,133,800元及人民幣250,000元轉讓予天津興遠(為本集團員工利益持有股份的員工持股平台)；及(ii)將註冊資本增至人民幣10,965,016元，其中北京易聯昌元股權投資中心(有限合夥)(「北京易聯」)以代價人民幣5,000,000元認購註冊資本人民幣526,316元(北京易聯的未繳足註冊資本人民幣263,158元所對應的代價人民幣2,500,000元隨後轉讓予王先生。請參閱下文「— B輪融資」)，天津美固企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「天津美固」)以代價人民幣3,000,000元認購註冊資本人民幣438,700元。有關變更的工商登記已於2016年11月22日完成。緊隨上述天使輪融資後的股東詳情載列如下：

| 股東姓名／名稱             | 註冊股本<br>(人民幣元)    | 持股概約百分比<br>(%) |
|---------------------|-------------------|----------------|
| 王先生                 | 8,616,200         | 78.58          |
| 天津興遠 <sup>(1)</sup> | 1,383,800         | 12.62          |
| 北京易聯 <sup>(2)</sup> | 526,316           | 4.80           |
| 天津美固 <sup>(2)</sup> | 438,700           | 4.00           |
| <b>總計</b>           | <b>10,965,016</b> | <b>100.00</b>  |

附註：

(1) 請參閱「— 員工激勵平台」

(2) 就本公司所知，在上述增資時，北京易聯及天津美固均為獨立第三方。有關北京易聯及天津美固的詳情及背景，請參閱「— [編纂]投資— 有關[編纂]投資者的資料」。

## 歷史、發展及公司架構

### A輪融資

於2017年5月20日，王先生以代價人民幣1,300,000元將註冊資本人民幣594,194元轉讓予天津美固。同日，我們的股東批准將註冊資本從人民幣10,965,016元增至人民幣12,900,000元，其中浙江如山匯鑫創業投資合夥企業(有限合夥)(「如山匯鑫」)以代價人民幣6,000,000元認購註冊資本人民幣515,996元，浙江舟山如山匯盈創業投資合夥企業(有限合夥)(「如山匯盈」)以代價人民幣6,000,000元認購註冊資本人民幣515,996元，岳建明先生以代價人民幣7,500,000元認購註冊資本人民幣644,994元，徐輝先生以代價人民幣2,700,000元認購註冊資本人民幣232,198元，王涌先生以代價人民幣300,000元認購註冊資本人民幣25,800元。工商登記已於2017年6月7日完成。緊隨A輪融資後的股東詳情載列如下：

| 股東姓名／名稱              | 註冊股本<br>(人民幣元)    | 持股概約百分比<br>(%) |
|----------------------|-------------------|----------------|
| 王先生                  | 8,022,006         | 62.19          |
| 天津興遠                 | 1,383,800         | 10.73          |
| 北京易聯                 | 526,316           | 4.08           |
| 天津美固                 | 1,032,894         | 8.01           |
| 如山匯鑫 <sup>(1)</sup>  | 515,996           | 4.00           |
| 如山匯盈 <sup>(1)</sup>  | 515,996           | 4.00           |
| 岳建明先生 <sup>(1)</sup> | 644,994           | 5.00           |
| 徐輝先生 <sup>(1)</sup>  | 232,198           | 1.80           |
| 王涌先生 <sup>(1)</sup>  | 25,800            | 0.20           |
| <b>總計</b>            | <b>12,900,000</b> | <b>100.00</b>  |

附註：

- (1) 就本公司所知，在上述增資時，各A輪投資者均為獨立第三方。有關A輪投資者的詳情及背景，請參閱「-[編纂]投資-有關[編纂]投資者的資料」。

## 歷史、發展及公司架構

### B輪融資

於2018年7月18日，我們的股東批准：(i)北京易聯以零代價將未繳註冊資本人民幣263,158元轉讓予王先生(王先生承擔並向本公司支付人民幣263,158元的註冊資本)，隨後王先生以代價人民幣4,000,000元將其轉讓予上海物聯網二期創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「上海物聯網」)；及(ii)將註冊資本從人民幣12,900,000元增至人民幣14,660,925元，其中上海物聯網以代價人民幣18,000,000元認購註冊資本人民幣659,742元，深圳市慧悅成長投資基金企業(有限合夥)(「深圳慧悅」)以代價人民幣16,610,000元認購註冊資本人民幣638,551元，深圳市天慧成長投資基金企業(有限合夥)(「深圳天慧」)以代價人民幣4,750,000元認購註冊資本人民幣182,608元，杭州勤鼎投資管理合夥企業(有限合夥)(「杭州勤鼎」)以代價人民幣7,200,000元認購註冊資本人民幣280,024元。工商登記已於2018年9月17日完成。緊隨B輪融資後的股東詳情載列如下：

| 股東姓名／名稱              | 註冊股本<br>(人民幣元)    | 持股概約百分比<br>(%) |
|----------------------|-------------------|----------------|
| 王先生                  | 8,022,006         | 54.72          |
| 天津興遠                 | 1,383,800         | 9.44           |
| 北京易聯                 | 263,158           | 1.80           |
| 天津美固                 | 1,032,894         | 7.05           |
| 如山匯鑫                 | 515,996           | 3.52           |
| 如山匯盈                 | 515,996           | 3.52           |
| 岳建明先生                | 644,994           | 4.40           |
| 徐輝先生                 | 232,198           | 1.58           |
| 王涌先生                 | 25,800            | 0.18           |
| 上海物聯網 <sup>(1)</sup> | 922,900           | 6.30           |
| 深圳慧悅 <sup>(1)</sup>  | 638,551           | 4.36           |
| 深圳天慧 <sup>(1)</sup>  | 182,608           | 1.25           |
| 杭州勤鼎 <sup>(1)</sup>  | 280,024           | 1.91           |
| <b>總計</b>            | <b>14,660,925</b> | <b>100.0</b>   |

附註：

- (1) 就本公司所知，在上述增資時，各B輪投資者均為獨立第三方。有關B輪投資者的詳情及背景，請參閱「-[編纂]投資-有關[編纂]投資者的資料」。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### C輪融資及2020年9月與2020年10月的公積金轉增股本

2019年3月19日，王先生與天津興遠訂立協議，以代價人民幣1,134,758元將註冊資本人民幣1,134,758元轉讓予天津興遠。於2019年11月8日，我們的股東批准：(i)王先生以代價人民幣1,890,000元將註冊資本人民幣60,756元轉讓予南京俱成秋實股權投資合夥企業(有限合夥)(「**俱成秋實**」)，以代價人民幣5,000,000元將註冊資本人民幣160,756元轉讓予廣州黃埔智造產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「**廣州黃埔**」)，以代價人民幣1,815,000元將註冊資本人民幣58,354元轉讓予江蘇省現代服務業發展創業投資基金(有限合夥)(「**江蘇現代服務**」)以及以代價人民幣1,980,000元將註冊資本人民幣63,514元轉讓予深圳松禾；(ii)徐輝先生將註冊資本人民幣232,198元轉讓予深圳松禾；(iii)王涌先生將註冊資本人民幣25,800元轉讓予深圳松禾；(iv)北京易聯將註冊資本人民幣263,158元轉讓予江蘇現代服務；及(v)上海物聯網將註冊資本人民幣100,000元轉讓予俱成秋實。

## 歷史、發展及公司架構

同日，我們的股東批准將註冊資本從人民幣14,660,925元增至人民幣16,975,809元，其中(i)江蘇現代服務以代價人民幣30,000,000元認購註冊資本人民幣771,628元；(ii)廣州黃埔以代價人民幣15,000,000元認購註冊資本人民幣385,814元；(iii)深圳松禾以代價人民幣30,000,000元認購註冊資本人民幣771,628元；及(iv)俱成秋實以代價人民幣15,000,000元認購註冊資本人民幣385,814元。工商登記已於2019年12月25日完成。緊隨C輪融資後的股東詳情載列如下：

| 股東姓名／名稱               | 註冊股本<br>(人民幣元)    | 持股概約百分比<br>(%) |
|-----------------------|-------------------|----------------|
| 王先生                   | 6,543,868         | 38.55          |
| 天津興遠                  | 2,518,558         | 14.84          |
| 天津美固                  | 1,032,894         | 6.08           |
| 如山匯鑫                  | 515,996           | 3.04           |
| 如山匯盈                  | 515,996           | 3.04           |
| 岳建明先生                 | 644,994           | 3.80           |
| 上海物聯網                 | 822,900           | 4.85           |
| 深圳慧悅                  | 638,551           | 3.76           |
| 深圳天慧                  | 182,608           | 1.08           |
| 杭州勤鼎                  | 280,024           | 1.65           |
| 廣州黃埔 <sup>(1)</sup>   | 546,570           | 3.22           |
| 江蘇現代服務 <sup>(1)</sup> | 1,093,140         | 6.44           |
| 俱成秋實 <sup>(1)</sup>   | 546,570           | 3.22           |
| 深圳松禾 <sup>(1)</sup>   | 1,093,140         | 6.44           |
| <b>總計</b>             | <b>16,975,809</b> | <b>100.00</b>  |

附註：

- (1) 就本公司所知，在上述增資時，各C輪投資者均為獨立第三方。有關C輪投資者的詳情及背景，請參閱「-[編纂]投資-有關[編纂]投資者的資料」。

## 歷史、發展及公司架構

於2020年9月1日及10月9日，我們的股東先後批准將公積金人民幣13,024,191元及人民幣20,000,000元分別轉增股本，全體股東按持股比例參與，使本公司註冊資本由人民幣16,975,809元增至人民幣50,000,000元。工商登記已於2020年10月9日完成。緊隨增資變更後的股東詳情載列如下：

| 股東姓名／名稱 | 註冊股本<br>(人民幣元) | 持股概約百分比<br>(%) |
|---------|----------------|----------------|
| 王先生     | 19,274,097     | 38.55          |
| 天津興遠    | 7,418,080      | 14.84          |
| 天津美固    | 3,042,253      | 6.08           |
| 如山匯鑫    | 1,519,798      | 3.04           |
| 如山匯盈    | 1,519,798      | 3.04           |
| 岳建明先生   | 1,899,745      | 3.80           |
| 上海物聯網   | 2,423,743      | 4.85           |
| 深圳慧悅    | 1,880,767      | 3.76           |
| 深圳天慧    | 537,848        | 1.08           |
| 杭州勤鼎    | 824,773        | 1.65           |
| 廣州黃埔    | 1,609,850      | 3.22           |
| 江蘇現代服務  | 3,219,699      | 6.44           |
| 俱成秋實    | 1,609,850      | 3.22           |
| 深圳松禾    | 3,219,699      | 6.44           |
| 總計      | 50,000,000     | 100.00         |

## 歷史、發展及公司架構

於2021年4月26日，我們的股東批准：(i)廣州黃埔將註冊資本人民幣536,617元轉讓予珠海雲合匯森一期投資中心(有限合夥)(「**珠海雲合**」)；及(ii)將註冊資本從人民幣50,000,000元增至人民幣52,631,579元，其中人民幣2,631,579元的註冊資本由天津興輝以代價人民幣2,631,579元認購但未實繳，天津興輝隨後於2025年5月30日繳付。請參閱下文「- E輪融資」。天津興輝是為本集團員工利益持有股份的員工持股平台。請參閱「- 員工激勵平台」。緊隨上述變更後的股東詳情載列如下：

| 股東姓名／名稱               | 註冊股本<br>(人民幣元)    | 持股概約百分比<br>(%) |
|-----------------------|-------------------|----------------|
| 王先生                   | 19,274,097        | 36.62          |
| 天津興遠                  | 7,418,080         | 14.09          |
| 天津美固                  | 3,042,253         | 5.78           |
| 如山匯鑫                  | 1,519,798         | 2.89           |
| 如山匯盈                  | 1,519,798         | 2.89           |
| 岳建明先生                 | 1,899,745         | 3.61           |
| 上海物聯網                 | 2,423,743         | 4.61           |
| 深圳慧悅                  | 1,880,767         | 3.57           |
| 深圳天慧                  | 537,848           | 1.02           |
| 杭州勤鼎                  | 824,773           | 1.57           |
| 廣州黃埔 <sup>(1)</sup>   | 1,073,233         | 2.04           |
| 江蘇現代服務 <sup>(1)</sup> | 3,219,699         | 6.12           |
| 俱成秋實 <sup>(1)</sup>   | 1,609,850         | 3.06           |
| 深圳松禾 <sup>(1)</sup>   | 3,219,699         | 6.12           |
| 珠海雲合 <sup>(1)</sup>   | 536,617           | 1.02           |
| 天津興輝 <sup>(2)</sup>   | 2,631,579         | 5.00           |
| <b>總計</b>             | <b>52,631,579</b> | <b>100.00</b>  |

附註：

- (1) 就本公司所知，在上述增資時，各C輪投資者均為獨立第三方。有關C輪投資者的詳情及背景，請參閱「- [編纂]投資 - 有關[編纂]投資者的資料」。
- (2) 請參閱「- 員工激勵平台」



## 歷史、發展及公司架構

### D輪融資

於2021年7月，我們的股東就以下股權轉讓達成協議：(i)天津美固將註冊資本人民幣698,758元轉讓予青島尚頤匯鑄戰新產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「**青島尚頤**」)；(ii)王先生以代價人民幣23,400,000元將註冊資本人民幣1,282,895元轉讓予上海中電投融和新能源投資管理中心(有限合夥)(「**上海中電**」)，以代價人民幣1,600,000元將註冊資本人民幣87,719元轉讓予嘉興融和海川股權投資合夥企業(有限合夥)(「**嘉興融和**」)；(iii)天津美固將註冊資本人民幣822,368元轉讓予重慶市涪陵區松禾智訊私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**重慶松禾**」)；及(iv)王先生以代價人民幣2,255,000元將註冊資本人民幣123,610元轉讓予青島尚頤。

於2021年9月26日，我們的股東批准將註冊資本從人民幣52,631,579元增至人民幣56,798,246元，其中(i)上海中電投以代價人民幣23,400,000元認購註冊資本人民幣1,026,316元；(ii)嘉興融和以代價為人民幣1,600,000元認購註冊資本人民幣70,175元；(iii)重慶松禾以代價人民幣35,000,000元認購註冊資本人民幣1,535,088元；及(iv)青島尚頤以代價人民幣35,000,000元認購註冊資本人民幣1,535,088元。登記已於同日完成。

於2021年12月1日，我們的股東批准以下股權轉讓：(i)珠海雲合將註冊資本人民幣386,997元轉讓予北京國科鼎智股權投資中心(有限合夥)(「**北京國科**」)，將註冊資本人民幣149,620元轉讓予上海中葉至源創業投資合夥企業(有限合夥)(「**上海中葉**」)；(ii)上海物聯網將註冊資本人民幣481,612元轉讓予復星(重慶)私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**復星重慶**」)，將註冊資本人民幣481,612元轉讓予南京南鋼轉型升級產業投資合夥企業(有限合夥)(「**南京南鋼**」)，將註冊資本6,818元轉讓予李鵬先生，將註冊資本3,916元轉讓予楊安琪女士；及(iii)岳建明先生將註冊資本人民幣257,998元轉讓予蘇州國發科技創新投資企業(有限合夥)(「**國發科創**」)，將註冊資本人民幣128,999元轉讓予蘇州國發港航物流產業投資開發合夥企業(有限合夥)(「**國發物流**」)，將註冊資本人民幣747,000元轉讓予中電科核心技術研發股權投資基金(北京)合夥企業(有限合夥)(「**中電科基金**」)，將註冊資本人民幣3,000元轉讓予揚州乾益投資合夥企業(有限合夥)(「**揚州乾益**」)，將註冊資本人民幣251,770元轉讓予杭州銀杏源股權投資合夥企業(有限合夥)(「**杭州銀杏**」)，將註冊資本人民幣159,978元轉讓予上海中葉至源創業投資合夥企業(有限合夥)(「**上海中葉**」)。

## 歷史、發展及公司架構

於2022年2月1日，我們的股東批准將註冊資本從人民幣56,798,246元增至人民幣63,624,689元，其中(i)北京國科以代價人民幣22,500,000元認購註冊資本人民幣986,842元；(ii)上海中葉以代價人民幣18,000,000元認購註冊資本人民幣789,474元；(iii)復星重慶以代價人民幣14,830,000元認購註冊資本人民幣650,439元；(iv)南京南鋼以代價人民幣14,830,000元認購註冊資本人民幣650,439元；(v)李鵬先生以代價人民幣210,000元認購註冊資本人民幣9,211元；(vi)楊安琪女士以代價人民幣130,000元認購註冊資本人民幣5,702元；(vii)國發科創以代價人民幣15,000,000元認購註冊資本人民幣657,895元；(viii)國發物流以代價人民幣7,500,000元認購註冊資本人民幣328,947元；(ix)中電科基金以代價人民幣35,856,000元認購註冊資本人民幣1,572,632元；(x)揚州乾益以代價為人民幣144,000元認購註冊資本人民幣6,315元；(xi)杭州銀杏以代價人民幣7,000,000元認購註冊資本人民幣307,018元；(xii)北京中融元昌投資擔保有限公司(「北京中融」)以代價人民幣10,000,000元認購註冊資本人民幣391,604元；(xiii)共青城華赫股權投資合夥企業(有限合夥)(「共青城華赫」)以代價人民幣7,000,000元認購註冊資本人民幣274,123元；及(xiv)共青城鈦不平凡投資合夥企業(有限合夥)(「鈦不平凡」)以代價人民幣5,000,000元認購註冊資本人民幣195,802元。登記已於2022年10月20日完成。

於2022年11月23日，我們的股東批准：(i)岳建明先生將註冊資本人民幣351,000元轉讓予湖北長江中信科移動通信技術產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「湖北長江」)；及(ii)王先生將註冊資本人民幣674,188元轉讓予湖北長江。同日，我們的股東進一步批准將註冊資本從人民幣63,624,689元增至人民幣65,676,694元，其中(i)龍岩鑫達股權投資中心(有限合夥)(「龍岩鑫達」)以代價人民幣20,000,000元認購註冊資本人民幣877,193元；及(ii)湖北長江以代價人民幣30,000,000元認購註冊資本人民幣1,174,812元。登記已於2023年1月13日完成。

## 歷史、發展及公司架構

緊隨D輪融資後的股東詳情載列如下：

| 股東姓名／名稱              | 註冊股本<br>(人民幣元)    | 持股概約百分比<br>(%) |
|----------------------|-------------------|----------------|
| 王先生                  | 17,105,685        | 26.05          |
| 天津興遠                 | 7,418,080         | 11.29          |
| 天津美固                 | 1,521,127         | 2.32           |
| 如山匯鑫                 | 1,519,798         | 2.31           |
| 如山匯盈                 | 1,519,798         | 2.31           |
| 上海物聯網                | 1,449,785         | 2.21           |
| 深圳慧悅                 | 1,880,767         | 2.86           |
| 深圳天慧                 | 537,848           | 0.82           |
| 杭州勤鼎                 | 824,773           | 1.26           |
| 廣州黃埔                 | 1,073,233         | 1.63           |
| 江蘇現代服務               | 3,219,699         | 4.90           |
| 俱成秋實                 | 1,609,850         | 2.45           |
| 深圳松禾                 | 3,219,699         | 4.90           |
| 天津興輝                 | 2,631,579         | 4.01           |
| 上海中電投                | 2,309,211         | 3.52           |
| 嘉興融和                 | 157,894           | 0.24           |
| 重慶松禾                 | 2,357,456         | 3.59           |
| 青島尚頤                 | 2,357,456         | 3.59           |
| 北京國科 <sup>(1)</sup>  | 1,373,839         | 2.09           |
| 上海中葉 <sup>(1)</sup>  | 1,099,072         | 1.67           |
| 復星重慶 <sup>(1)</sup>  | 1,132,051         | 1.72           |
| 南京南鋼 <sup>(1)</sup>  | 1,132,051         | 1.72           |
| 李鵬先生 <sup>(1)</sup>  | 16,029            | 0.02           |
| 楊安琪女士 <sup>(1)</sup> | 9,618             | 0.01           |
| 國發科創 <sup>(1)</sup>  | 915,893           | 1.39           |
| 國發物流 <sup>(1)</sup>  | 457,946           | 0.70           |
| 中電科基金 <sup>(1)</sup> | 2,319,632         | 3.53           |
| 揚州乾益 <sup>(1)</sup>  | 9,315             | 0.01           |
| 杭州銀杏 <sup>(1)</sup>  | 558,788           | 0.85           |
| 北京中融 <sup>(1)</sup>  | 391,604           | 0.60           |
| 共青城華赫 <sup>(1)</sup> | 274,123           | 0.42           |
| 欽不平凡 <sup>(1)</sup>  | 195,802           | 0.30           |
| 龍岩鑫達 <sup>(1)</sup>  | 877,193           | 1.34           |
| 湖北長江 <sup>(1)</sup>  | 2,200,000         | 3.35           |
| <b>總計</b>            | <b>65,676,694</b> | <b>100.00</b>  |

附註：

- (1) 就本公司所知，在上述增資時，各D輪投資者均為獨立第三方。有關D輪投資者的詳情及背景，請參閱「-[編纂]投資-有關[編纂]投資者的資料」。

## 歷史、發展及公司架構

### E輪融資

於2023年2月1日，我們的股東批准股權轉讓，據此，杭州勤鼎以代價人民幣20,000,000元將註冊資本人民幣824,773元轉讓予浙江春曉數字出版股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**浙江春曉**」)。登記已於2023年3月15日完成。

於2023年8月1日，我們的股東批准以下股權轉讓：(i)如山匯盈將註冊資本人民幣750,028元及如山匯鑫將註冊資本人民幣563,506元，轉讓予聯金創新產業私募股權投資基金(深圳)合夥企業(有限合夥)(「**聯金創新**」)；(ii)如山匯鑫將註冊資本人民幣186,522元轉讓予景德鎮蜂巢鈴軒新能源產業投資中心(有限合夥)(「**景德鎮蜂巢**」)；(iii)深圳慧悅將註冊資本人民幣928,143元轉讓予景德鎮蜂巢；(iv)深圳天慧將註冊資本人民幣198,869元轉讓予景德鎮蜂巢，將註冊資本人民幣66,491元轉讓予上海網宿唯實創業投資合夥企業(有限合夥)(「**上海網宿**」)；(v)楊安琪女士將註冊資本人民幣9,618元轉讓予上海網宿；及(vi)廣州黃浦將註冊資本人民幣288,397元轉讓予上海網宿，將註冊資本人民幣456,453元轉讓予湖北網宿致真股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**湖北網宿**」)，將註冊資本人民幣328,383元轉讓予廈門信合藍創業投資合夥企業(有限合夥)(「**廈門信合藍**」)。

同日，我們的股東批准將註冊資本從人民幣65,676,694元增至人民幣68,697,821元，其中(i)聯金創新以代價人民幣40,000,000元認購註冊資本人民幣1,050,827元；(ii)景德鎮蜂巢以代價人民幣40,000,000元認購註冊資本人民幣1,050,827元；(iii)上海網宿以代價人民幣11,100,000元認購註冊資本人民幣291,604元；(iv)湖北網宿以代價人民幣13,900,000元認購註冊資本人民幣365,162元；及(v)廈門信合藍以代價人民幣10,000,000元認購註冊資本人民幣262,707元。登記已於2023年12月1日完成。

於2024年1月1日，我們的股東批准以下股權轉讓：(i)如山匯盈將註冊資本人民幣769,770元轉讓予北京京國管；(ii)如山匯鑫將註冊資本人民幣769,770元轉讓予北京京國管；(iii)上海物聯網將註冊資本人民幣1,449,785元轉讓予北京京國管；(iv)深圳慧悅將註冊資本人民幣952,624元轉讓予北京京國管；(v)深圳天慧將註冊資本人民幣162,844元轉讓予北京京國管，將註冊資本人民幣109,644元轉讓予北京中關村科學城科技成長投資合夥企業(有限合夥)(「**中關村科學城**」)；(vi)中電科基金將註冊資本人民幣492,575元轉讓予深圳松禾，以將註冊資本人民幣118,218元轉讓予趙籽涵女士；(vii)俱成秋實將註冊資本人民幣804,925元轉讓予中關村科學城；及(viii)江蘇現代服務將註冊資本人民幣398,965元轉讓予中關村科學城。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

同日，我們的股東進一步批准將註冊資本從人民幣68,697,821元人民幣增至人民幣73,426,543元，其中(i)北京京國管以代價人民幣125,000,000元認購註冊資本人民幣3,283,835元；(ii)中關村科學城以代價人民幣40,000,000元認購註冊資本人民幣1,050,827元；及(iii)深圳松禾以代價人民幣15,000,000元認購註冊資本人民幣394,060元(深圳松禾尚有註冊資本人民幣170,760元未繳足)。登記已於2024年1月16日完成。

於2024年3月18日，我們的股東批准將註冊資本從人民幣73,426,543元增至人民幣76,447,671元，其中：(i)北京信息產業發展投資基金(有限合夥)(「**北京信息**」)以代價人民幣100,000,000元認購註冊資本人民幣2,627,068元；(ii)中核(浙江)新興產業股權投資基金(有限合夥)(「**中核浙江**」)以代價人民幣15,000,000元認購註冊資本人民幣394,060元。登記已於2024年4月23日完成。

## 歷史、發展及公司架構

於2025年7月31日，我們的股東批准一項股權轉讓，據此，深圳松禾以零代價將註冊資本人民幣170,760元(即深圳松禾認購但未繳付的部分)轉讓予佟建民先生，同時佟建民先生統一承擔向本公司支付人民幣6,500,000元的責任，作為相應注資。於2025年5月30日，天津興輝為其認購的註冊資本向本公司支付人民幣2,631,579元。登記已於2025年8月13日完成。E輪融資完成後，我們的股權架構載列如下：

| 股東姓名／名稱               | 註冊股本<br>(人民幣元)    | 持股概約百分比<br>(%) |
|-----------------------|-------------------|----------------|
| 王先生                   | 17,105,685        | 22.38          |
| 天津興遠                  | 7,418,080         | 9.70           |
| 天津美固                  | 1,521,127         | 1.99           |
| 江蘇現代服務                | 2,820,734         | 3.69           |
| 俱成秋實                  | 804,925           | 1.05           |
| 深圳松禾                  | 3,935,574         | 5.15           |
| 天津興輝                  | 2,631,579         | 3.44           |
| 上海中電投                 | 2,309,211         | 3.02           |
| 嘉興融和                  | 157,894           | 0.21           |
| 重慶松禾                  | 2,357,456         | 3.08           |
| 青島尚頌                  | 2,357,456         | 3.08           |
| 北京國科                  | 1,373,839         | 1.80           |
| 上海中葉                  | 1,099,072         | 1.44           |
| 復星重慶                  | 1,132,051         | 1.48           |
| 南京南鋼                  | 1,132,051         | 1.48           |
| 李鵬先生                  | 16,029            | 0.02           |
| 國發科創                  | 915,893           | 1.20           |
| 國發物流                  | 457,946           | 0.60           |
| 中電科基金                 | 1,708,839         | 2.24           |
| 揚州乾益                  | 9,315             | 0.01           |
| 杭州銀杏                  | 558,788           | 0.73           |
| 北京中融                  | 391,604           | 0.51           |
| 共青城華赫                 | 274,123           | 0.36           |
| 欽不平凡                  | 195,802           | 0.26           |
| 龍岩鑫達                  | 877,193           | 1.15           |
| 湖北長江                  | 2,200,000         | 2.88           |
| 浙江春曉 <sup>(1)</sup>   | 824,773           | 1.08           |
| 聯金創新 <sup>(1)</sup>   | 2,364,361         | 3.09           |
| 景德鎮蜂巢 <sup>(1)</sup>  | 2,364,361         | 3.09           |
| 上海網宿 <sup>(1)</sup>   | 656,110           | 0.86           |
| 湖北網宿 <sup>(1)</sup>   | 821,615           | 1.07           |
| 廈門信合藍 <sup>(1)</sup>  | 591,090           | 0.77           |
| 北京京國管 <sup>(1)</sup>  | 7,388,628         | 9.66           |
| 中關村科學城 <sup>(1)</sup> | 2,364,361         | 3.09           |
| 趙籽涵女士 <sup>(1)</sup>  | 118,218           | 0.15           |
| 北京信息 <sup>(1)</sup>   | 2,627,068         | 3.44           |
| 中核浙江 <sup>(1)</sup>   | 394,060           | 0.52           |
| 佟建民先生 <sup>(1)</sup>  | 170,760           | 0.22           |
| <b>總計</b>             | <b>76,447,671</b> | <b>100.00</b>  |

附註：

- (1) 就本公司所知，在上述增資時，各E輪投資者均為獨立第三方。有關E輪投資者的詳情及背景，請參閱「-[編纂]投資-有關[編纂]投資者的資料」。



## 歷史、發展及公司架構

### 於2025年10月全面改制為股份有限公司

於2025年10月17日，我們完成從有限責任公司全面改制為股份有限公司。有限責任公司當時的所有股東按比例成為股份有限公司的創始人。改制後本公司的股權如下。

| 股東名稱／姓名   | 股份                | 持股概約百分比<br>(%) |
|-----------|-------------------|----------------|
| 王先生       | 17,105,685        | 22.38          |
| 天津興遠      | 7,418,080         | 9.70           |
| 天津美固      | 1,521,127         | 1.99           |
| 江蘇現代服務    | 2,820,734         | 3.69           |
| 俱成秋實      | 804,925           | 1.05           |
| 深圳松禾      | 3,935,574         | 5.15           |
| 天津興輝      | 2,631,579         | 3.44           |
| 上海中電投     | 2,309,211         | 3.02           |
| 嘉興融和      | 157,894           | 0.21           |
| 重慶松禾      | 2,357,456         | 3.08           |
| 青島尚頤      | 2,357,456         | 3.08           |
| 北京國科      | 1,373,839         | 1.80           |
| 上海中葉      | 1,099,072         | 1.44           |
| 復星重慶      | 1,132,051         | 1.48           |
| 南京南鋼      | 1,132,051         | 1.48           |
| 李鵬先生      | 16,029            | 0.02           |
| 國發科創      | 915,893           | 1.20           |
| 國發物流      | 457,946           | 0.60           |
| 中電科基金     | 1,708,839         | 2.24           |
| 揚州乾益      | 9,315             | 0.01           |
| 杭州銀杏      | 558,788           | 0.73           |
| 北京中融      | 391,604           | 0.51           |
| 共青城華赫     | 274,123           | 0.36           |
| 欽不平凡      | 195,802           | 0.26           |
| 龍岩鑫達      | 877,193           | 1.15           |
| 湖北長江      | 2,200,000         | 2.88           |
| 浙江春曉      | 824,773           | 1.08           |
| 聯金創新      | 2,364,361         | 3.09           |
| 景德鎮蜂巢     | 2,364,361         | 3.09           |
| 上海網宿      | 656,110           | 0.86           |
| 湖北網宿      | 821,615           | 1.07           |
| 廈門信合藍     | 591,090           | 0.77           |
| 北京京國管     | 7,388,628         | 9.66           |
| 中關村科學城    | 2,364,361         | 3.09           |
| 趙籽涵女士     | 118,218           | 0.15           |
| 北京信息      | 2,627,068         | 3.44           |
| 中核浙江      | 394,060           | 0.52           |
| 佟建民先生     | 170,760           | 0.22           |
| <b>總計</b> | <b>76,447,671</b> | <b>100.00</b>  |



## 歷史、發展及公司架構

### E+輪融資

於2025年12月24日，我們的股東批准以代價人民幣51,000,000元向煙台興博共創投資中心(有限合夥)(「煙台興博」)配售1,337,834股股份。登記已於2025年12月25日完成。E+輪融資完成後，我們的股權架構載列如下：

| 股東姓名／名稱 | 股份         | 持股概約百分比<br>(%) |
|---------|------------|----------------|
| 王先生     | 17,105,685 | 21.99          |
| 天津興遠    | 7,418,080  | 9.54           |
| 天津美固    | 1,521,127  | 1.96           |
| 江蘇現代服務  | 2,820,734  | 3.63           |
| 俱成秋實    | 804,925    | 1.03           |
| 深圳松禾    | 3,935,574  | 5.06           |
| 天津興輝    | 2,631,579  | 3.38           |
| 上海中電投   | 2,309,211  | 2.97           |
| 嘉興融和    | 157,894    | 0.20           |
| 重慶松禾    | 2,357,456  | 3.03           |
| 青島尚頌    | 2,357,456  | 3.03           |
| 北京國科    | 1,373,839  | 1.77           |
| 上海中葉    | 1,099,072  | 1.41           |
| 復星重慶    | 1,132,051  | 1.46           |
| 南京南鋼    | 1,132,051  | 1.46           |
| 李鵬先生    | 16,029     | 0.02           |
| 國發科創    | 915,893    | 1.18           |
| 國發物流    | 457,946    | 0.59           |
| 中電科基金   | 1,708,839  | 2.20           |
| 揚州乾益    | 9,315      | 0.01           |
| 杭州銀杏    | 558,788    | 0.72           |
| 北京中融    | 391,604    | 0.50           |
| 共青城華赫   | 274,123    | 0.35           |
| 欽不平凡    | 195,802    | 0.25           |
| 龍岩鑫達    | 877,193    | 1.13           |
| 湖北長江    | 2,200,000  | 2.83           |
| 浙江春曉    | 824,773    | 1.06           |
| 聯金創新    | 2,364,361  | 3.04           |
| 景德鎮蜂巢   | 2,364,361  | 3.04           |
| 上海網宿    | 656,110    | 0.84           |
| 湖北網宿    | 821,615    | 1.06           |
| 廈門信合藍   | 591,090    | 0.76           |
| 北京京國管   | 7,388,628  | 9.50           |

## 歷史、發展及公司架構

| 股東姓名／名稱   | 股份                | 持股概約百分比<br>(%) |
|-----------|-------------------|----------------|
| 中關村科學城    | 2,364,361         | 3.04           |
| 趙籽涵女士     | 118,218           | 0.15           |
| 北京信息      | 2,627,068         | 3.38           |
| 中核浙江      | 394,060           | 0.51           |
| 佟建民先生     | 170,760           | 0.22           |
| 煙台興博      | 1,337,834         | 1.72           |
| <b>總計</b> | <b>77,785,505</b> | <b>100.00</b>  |

附註：

- (1) 就本公司所知，煙台興博為獨立第三方。有關煙台興博的詳情及背景，請參閱「-[編纂]投資-[編纂]投資者的資料」。

## [編纂]投資

### [編纂]投資的主要條款

截至最後實際可行日期，我們已收到以下[編纂]投資。下表概述[編纂]投資者對本公司作出的[編纂]投資的主要條款：

| [編纂]投資者 |            |            | 代價全額結算     | 所認購／收購                 |                          |        |                        |
|---------|------------|------------|------------|------------------------|--------------------------|--------|------------------------|
| 姓名／名稱   | 投資方法       | 協議日期       | 日期         | 股份數量 <sup>(1)</sup>    | 代價概約金額                   | 每股成本   | 較[編纂]折讓 <sup>(2)</sup> |
|         |            |            |            |                        | (概約)                     | (概約)   |                        |
|         |            |            |            |                        | (人民幣元)                   | (人民幣元) |                        |
| 北京易聯    | 認購新註冊資本    | 2016年2月18日 | 2016年3月8日  | 775,322 <sup>(3)</sup> | 2,500,000 <sup>(3)</sup> | 3.23   | [編纂]                   |
| 天津美固    | 認購新註冊資本    | 2016年9月28日 | 2017年1月5日  | 1,292,109              | 3,000,000                | 2.32   | [編纂]                   |
|         | 來自王先生的股權轉讓 | 2017年5月25日 | 2017年7月17日 | 1,749,048              | 1,300,000                | 0.74   | [編纂]                   |
| 如山匯鑫    | 認購新註冊資本    | 2017年4月21日 | 2017年4月27日 | 1,519,798              | 6,000,000                | 3.95   | [編纂]                   |
| 如山匯盈    | 認購新註冊資本    | 2017年4月21日 | 2017年4月27日 | 1,519,798              | 6,000,000                | 3.95   | [編纂]                   |

## 歷史、發展及公司架構

| [編纂]投資者<br>姓名／名稱 | 投資方法             | 協議日期       | 代價全額結算<br>日期     | 所認購／收購<br>股份數量 <sup>(1)</sup> | 代價概約金額<br><br>(人民幣元) | 每股成本<br>(概約)<br>(人民幣元) | 較[編纂]折讓 <sup>(2)</sup><br>(概約) |
|------------------|------------------|------------|------------------|-------------------------------|----------------------|------------------------|--------------------------------|
| 岳建明先生            | 認購新註冊資本          | 2017年4月21日 | 2017年5月17日       | 1,899,745                     | 7,500,000            | 3.95                   | [編纂]                           |
| 徐輝先生             | 認購新註冊資本          | 2017年4月21日 | 2017年4月28日       | 684,001                       | 2,700,000            | 3.95                   | [編纂]                           |
| 王湧先生             | 認購新註冊資本          | 2017年4月21日 | 2017年6月9日        | 76,001                        | 300,000              | 3.95                   | [編纂]                           |
| 上海物聯網            | 來自王先生的股權轉讓       | 2018年3月31日 | 2018年7月19日       | 776,027                       | 4,000,000            | 5.15                   | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本          | 2018年7月10日 | 2018年7月27日       | 1,945,072                     | 18,000,000           | 9.26                   | [編纂]                           |
| 深圳慧悅             | 認購新註冊資本          | 2018年7月10日 | 2018年8月2日        | 1,880,767                     | 16,610,000           | 8.84                   | [編纂]                           |
| 深圳天慧             | 認購新註冊資本          | 2018年7月10日 | 2018年8月6日        | 537,848                       | 4,750,000            | 8.84                   | [編纂]                           |
| 杭州勤鼎             | 認購新註冊資本          | 2018年7月10日 | 2018年5月21日       | 824,773                       | 7,200,000            | 8.73                   | [編纂]                           |
| 俱成秋實             | 來自王先生的股權轉讓       | 2019年9月10日 | 2019年10月15日      | 179,006                       | 1,890,000            | 10.56                  | [編纂]                           |
|                  | 來自上海物聯網的<br>股權轉讓 | 2019年9月10日 | — <sup>(4)</sup> | 294,622                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本          | 2019年9月10日 | 2019年10月15日      | 1,137,004                     | 15,000,000           | 13.20                  | [編纂]                           |
| 廣州黃埔             | 來自王先生的股權轉讓       | 2019年7月18日 | 2019年10月30日      | 474,005                       | 5,000,000            | 10.55                  | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本          | 2019年7月18日 | 2019年7月29日       | 1,137,004                     | 15,000,000           | 13.20                  | [編纂]                           |
| 江蘇現代服務           | 來自王先生的股權轉讓       | 2019年7月18日 | 2019年7月24日       | 171,997                       | 1,815,000            | 10.56                  | [編纂]                           |

## 歷史、發展及公司架構

| [編纂]投資者<br>姓名／名稱 | 投資方法             | 協議日期       | 代價全額結算<br>日期     | 所認購／收購<br>股份數量 <sup>(1)</sup> | 代價概約金額<br><br>(人民幣元)     | 每股成本<br>(概約)<br>(人民幣元) | 較[編纂]折讓 <sup>(2)</sup><br>(概約) |
|------------------|------------------|------------|------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------------|
|                  | 來自北京易聯的股權轉讓      | 2019年7月18日 | — <sup>(4)</sup> | 775,322                       | — <sup>(4)</sup>         | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本          | 2019年7月18日 | 2019年7月24日       | 2,273,005                     | 30,000,000               | 13.20                  | [編纂]                           |
| 深圳松禾             | 來自王先生的股權轉讓       | 2019年9月10日 | 2019年11月13日      | 187,001                       | 1,980,000                | 10.59                  | [編纂]                           |
|                  | 來自徐輝先生的股權轉讓      | 2019年9月10日 | — <sup>(4)</sup> | 684,001                       | — <sup>(4)</sup>         | —                      | [編纂]                           |
|                  | 來自王湧先生的股權轉讓      | 2019年9月10日 | — <sup>(4)</sup> | 76,001                        | — <sup>(4)</sup>         | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本          | 2019年9月10日 | 2019年11月13日      | 2,273,005                     | 30,000,000               | 13.20                  | [編纂]                           |
|                  | 來自中電科基金的股權<br>轉讓 | 2023年12月8日 | — <sup>(4)</sup> | 492,575                       | — <sup>(4)</sup>         |                        |                                |
|                  | 認購新註冊資本          | 2023年12月8日 | 2024年2月1日        | 223,300 <sup>(5)</sup>        | 8,500,000 <sup>(5)</sup> | 38.07                  | [編纂]                           |
| 上海中電投            | 認購新註冊資本          | 2021年7月23日 | 2021年8月16日       | 1,026,316                     | 23,400,000               | 22.80                  | [編纂]                           |
|                  | 來自王先生的股權轉讓       | 2021年7月23日 | 2021年12月17日      | 1,282,895                     | 23,400,000               | 18.24                  | [編纂]                           |
| 嘉興融和             | 認購新註冊資本          | 2021年7月23日 | 2021年12月22日      | 70,175                        | 1,600,000                | 22.80                  | [編纂]                           |
|                  | 來自王先生的股權轉讓       | 2021年7月23日 | 2021年12月22日      | 87,719                        | 1,600,000                | 18.24                  | [編纂]                           |
| 重慶松禾             | 認購新註冊資本          | 2021年7月23日 | 2021年9月22日       | 1,535,088                     | 35,000,000               | 22.80                  | [編纂]                           |
|                  | 來自天津美固的股權轉讓      | 2021年7月23日 | — <sup>(4)</sup> | 822,368                       | — <sup>(4)</sup>         |                        |                                |
| 青島尚碩             | 認購新註冊資本          | 2021年7月23日 | 2021年8月10日       | 1,535,088                     | 35,000,000               | 22.80                  | [編纂]                           |

## 歷史、發展及公司架構

| [編纂]投資者<br>姓名／名稱 | 投資方法         | 協議日期        | 代價全額結算<br>日期     | 所認購／收購<br>股份數量 <sup>(1)</sup> | 代價概約金額<br><br>(人民幣元) | 每股成本<br>(概約)<br>(人民幣元) | 較[編纂]折讓 <sup>(2)</sup><br>(概約) |
|------------------|--------------|-------------|------------------|-------------------------------|----------------------|------------------------|--------------------------------|
|                  | 來自天津美固的股權轉讓  | 2021年7月23日  | — <sup>(4)</sup> | 698,758                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 來自王先生的股權轉讓   | 2021年7月23日  | 2021年12月17日      | 123,610                       | 2,255,000            | 18.24                  | [編纂]                           |
| 珠海雲合             | 來自廣州黃埔的股權轉讓  | 2021年4月26日  | — <sup>(4)</sup> | 536,617                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
| 北京國科             | 來自珠海雲合的股權轉讓  | 2021年11月25日 | — <sup>(4)</sup> | 386,997                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本      | 2021年11月25日 | 2021年12月10日      | 986,842                       | 22,500,000           | 22.80                  | [編纂]                           |
| 上海中葉             | 來自珠海雲合的股權轉讓  | 2021年11月25日 | — <sup>(4)</sup> | 149,620                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 來自岳建明先生的股權轉讓 | 2021年11月25日 | — <sup>(4)</sup> | 159,978                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本      | 2021年11月25日 | 2021年12月3日       | 789,474                       | 18,000,000           | 22.80                  | [編纂]                           |
| 復星重慶             | 來自上海物聯網的股權轉讓 | 2021年11月25日 | — <sup>(4)</sup> | 481,612                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本      | 2021年11月25日 | 2021年12月20日      | 650,439                       | 14,830,000           | 22.80                  | [編纂]                           |
| 南京南鋼             | 來自上海物聯網的股權轉讓 | 2021年11月25日 | — <sup>(4)</sup> | 481,612                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本      | 2021年11月25日 | 2021年12月20日      | 650,439                       | 14,830,000           | 22.80                  | [編纂]                           |
| 李鵬先生             | 來自上海物聯網的股權轉讓 | 2021年11月25日 | — <sup>(4)</sup> | 6,818                         | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本      | 2021年11月25日 | 2021年12月16日      | 9,211                         | 210,000              | 22.79                  | [編纂]                           |

## 歷史、發展及公司架構

| [編纂]投資者<br>姓名／名稱 | 投資方法         | 協議日期        | 代價全額結算<br>日期     | 所認購／收購<br>股份數量 <sup>(1)</sup> | 代價概約金額<br>(人民幣元) | 每股成本<br>(概約)<br>(人民幣元) | 較[編纂]折讓 <sup>(2)</sup><br>(概約) |
|------------------|--------------|-------------|------------------|-------------------------------|------------------|------------------------|--------------------------------|
| 楊安琪女士            | 來自上海物聯網的股權轉讓 | 2021年11月25日 | — <sup>(4)</sup> | 3,916                         | — <sup>(4)</sup> | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本      | 2021年11月25日 | 2021年12月16日      | 5,702                         | 130,000          | 22.80                  | [編纂]                           |
| 國發科創             | 來自岳建明先生的股權轉讓 | 2021年11月25日 | — <sup>(4)</sup> | 257,998                       | — <sup>(4)</sup> | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本      | 2021年11月25日 | 2021年12月8日       | 657,895                       | 15,000,000       | 22.80                  | [編纂]                           |
| 國發物流             | 來自岳建明先生的股權轉讓 | 2021年11月25日 | — <sup>(4)</sup> | 128,999                       | — <sup>(4)</sup> | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本      | 2021年11月25日 | 2021年12月8日       | 328,947                       | 7,500,000        | 22.80                  | [編纂]                           |
| 中電科基金            | 來自岳建明先生的股權轉讓 | 2022年4月26日  | — <sup>(4)</sup> | 747,000                       | — <sup>(4)</sup> | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本      | 2022年4月26日  | 2022年5月9日        | 1,572,632                     | 35,856,000       | 22.80                  | [編纂]                           |
| 揚州乾益             | 來自岳建明先生的股權轉讓 | 2022年4月26日  | — <sup>(4)</sup> | 3,000                         | — <sup>(4)</sup> | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本      | 2022年4月26日  | 2022年5月9日        | 6,315                         | 144,000          | 22.80                  | [編纂]                           |
| 杭州銀杏             | 來自岳建明先生的股權轉讓 | 2022年4月26日  | — <sup>(4)</sup> | 251,770                       | — <sup>(4)</sup> | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本      | 2022年4月26日  | 2022年5月12日       | 307,018                       | 7,000,000        | 22.79                  | [編纂]                           |

## 歷史、發展及公司架構

| [編纂]投資者<br>姓名／名稱 | 投資方法         | 協議日期        | 代價全額結算<br>日期     | 所認購／收購<br>股份數量 <sup>(1)</sup> | 代價概約金額<br><br>(人民幣元) | 每股成本<br>(概約)<br>(人民幣元) | 較[編纂]折讓 <sup>(2)</sup><br>(概約) |
|------------------|--------------|-------------|------------------|-------------------------------|----------------------|------------------------|--------------------------------|
| 北京中融             | 認購新註冊資本      | 2022年11月23日 | 2022年9月29日       | 391,604                       | 10,000,000           | 25.54                  | [編纂]                           |
| 共青城華赫            | 認購新註冊資本      | 2022年11月23日 | 2022年9月14日       | 274,123                       | 7,000,000            | 25.54                  | [編纂]                           |
| 鈦不平凡             | 認購新註冊資本      | 2022年11月23日 | 2022年9月19日       | 195,802                       | 5,000,000            | 25.54                  | [編纂]                           |
| 湖北長江             | 來自岳建明先生的股權轉讓 | 2022年11月23日 | — <sup>(4)</sup> | 351,000                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 來自王先生的股權轉讓   | 2022年11月23日 | 2023年1月19日       | 674,188                       | 13,000,000           | 19.29                  | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本      | 2022年11月23日 | 2023年11月23日      | 1,174,812                     | 30,000,000           | 25.54                  | [編纂]                           |
| 龍岩鑫達             | 認購新註冊資本      | 2022年4月26日  | 2022年12月30日      | 877,193                       | 20,000,000           | 22.80                  | [編纂]                           |
| 浙江春曉             | 來自杭州勤鼎的股權轉讓  | 2023年2月1日   | — <sup>(4)</sup> | 824,773                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
| 聯金創新             | 來自如山匯盈的股權轉讓  | 2023年8月1日   | — <sup>(4)</sup> | 750,028                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 來自如山匯鑫的股權轉讓  | 2023年8月1日   | — <sup>(4)</sup> | 563,506                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本      | 2023年8月1日   | 2023年9月8日        | 1,050,827                     | 40,000,000           | 38.06                  | [編纂]                           |
| 景德鎮蜂巢            | 來自如山匯鑫的股權轉讓  | 2023年8月1日   | — <sup>(4)</sup> | 186,522                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 來自深圳慧悅的股權轉讓  | 2023年8月1日   | — <sup>(4)</sup> | 928,143                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 來自深圳天慧的股權轉讓  | 2023年8月1日   | — <sup>(4)</sup> | 198,869                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |



## 歷史、發展及公司架構

| [編纂]投資者<br>姓名／名稱 | 投資方法         | 協議日期      | 代價全額結算<br>日期     | 所認購／收購<br>股份數量 <sup>(1)</sup> | 代價概約金額<br><br>(人民幣元) | 每股成本<br>(概約)<br>(人民幣元) | 較[編纂]折讓 <sup>(2)</sup><br>(概約) |
|------------------|--------------|-----------|------------------|-------------------------------|----------------------|------------------------|--------------------------------|
| 上海網宿             | 認購新註冊資本      | 2023年8月1日 | 2023年9月6日        | 1,050,827                     | 40,000,000           | 38.06                  | [編纂]                           |
|                  | 來自深圳天慧的股權轉讓  | 2023年8月1日 | — <sup>(4)</sup> | 66,491                        | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 來自楊安琪的股權轉讓   | 2023年8月1日 | — <sup>(4)</sup> | 9,618                         | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
| 湖北網宿             | 來自廣州黃埔的股權轉讓  | 2023年8月1日 | — <sup>(4)</sup> | 288,397                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本      | 2023年8月1日 | 2023年9月8日        | 291,604                       | 11,100,000           | 38.06                  | [編纂]                           |
|                  | 來自廣州黃埔的股權轉讓  | 2023年8月1日 | — <sup>(4)</sup> | 456,453                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
| 廈門信合藍            | 認購新註冊資本      | 2023年8月1日 | 2023年9月11日       | 365,162                       | 13,900,000           | 38.08                  | [編纂]                           |
|                  | 來自廣州黃埔的股權轉讓  | 2023年8月1日 | — <sup>(4)</sup> | 328,383                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本      | 2023年8月1日 | 2023年11月3日       | 262,707                       | 10,000,000           | 38.07                  | [編纂]                           |
| 北京京國管            | 來自如山匯盈的股權轉讓  | 2024年1月1日 | — <sup>(4)</sup> | 769,770                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 來自如山匯鑫的股權轉讓  | 2024年1月1日 | — <sup>(4)</sup> | 769,770                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 來自上海物聯網的股權轉讓 | 2024年1月1日 | — <sup>(4)</sup> | 1,449,785                     | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 來自深圳慧悅的股權轉讓  | 2024年1月1日 | — <sup>(4)</sup> | 952,624                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 來自深圳天慧的股權轉讓  | 2024年1月1日 | — <sup>(4)</sup> | 162,844                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |

## 歷史、發展及公司架構

| [編纂]投資者<br>姓名／名稱 | 投資方法                                     | 協議日期        | 代價全額結算<br>日期     | 所認購／收購<br>股份數量 <sup>(1)</sup> | 代價概約金額<br><br>(人民幣元) | 每股成本<br>(概約)<br>(人民幣元) | 較[編纂]折讓 <sup>(2)</sup><br>(概約) |
|------------------|------------------------------------------|-------------|------------------|-------------------------------|----------------------|------------------------|--------------------------------|
|                  | 認購新註冊資本                                  | 2023年12月8日  | 2023年12月13日      | 3,283,835                     | 125,000,000          | 38.07                  | [編纂]                           |
| 中關村科學城           | 來自俱成秋實的股權轉讓                              | 2023年12月8日  | — <sup>(4)</sup> | 804,925                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 來自江蘇現代服務的股權轉讓                            | 2023年12月8日  | — <sup>(4)</sup> | 398,965                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 來自深圳天慧的股權轉讓                              | 2023年12月8日  | — <sup>(4)</sup> | 109,644                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
|                  | 認購新註冊資本                                  | 2023年12月8日  | 2024年1月5日        | 1,050,827                     | 40,000,000           | 38.06                  | [編纂]                           |
| 趙籽涵女士            | 來自中電科基金的股權轉讓                             | 2023年12月8日  | — <sup>(4)</sup> | 118,218                       | — <sup>(4)</sup>     | —                      | [編纂]                           |
| 北京信息             | 認購新註冊資本                                  | 2024年3月12日  | 2024年3月20日       | 2,627,068                     | 100,000,000          | 38.07                  | [編纂]                           |
| 中核浙江             | 認購新註冊資本                                  | 2024年3月12日  | 2024年3月27日       | 394,060                       | 15,000,000           | 38.07                  | [編纂]                           |
| 佟建民先生            | 來自深圳松禾未付部分的股權轉讓(零代價，同時佟先生將承擔註冊資本的實際付款責任) | 2025年5月20日  | 2025年8月4日        | 170,760                       | 6,500,000(注資予該公司)    | 38.09                  | [編纂]                           |
| 煙台興博             | 認購新股份                                    | 2025年12月22日 | 2025年12月22日      | 1,337,834                     | 51,000,000           | 38.12                  | [編纂]                           |

---

## 歷史、發展及公司架構

---

- 釐定已付代價的基準** : 除本節「公司發展及重大股權變動」另有披露外，各輪**[編纂]**投資的代價經考慮以下各項因素後，透過公平協商釐定：(i)投資時機；(ii)投資時我們業務的狀況與前景；(iii)**[編纂]**投資者能為本公司帶來的商業資源、戰略合作機會及利益；(iv)本公司當時的估值。
- 禁售期** : 根據適用的中國法律，所有現有股東(包括**[編纂]**投資者)須遵守上市日期起計12個月的禁售期。
- [編纂]投資所得款項的用途** : 我們的**[編纂]**投資所得款項用於本集團的主營業務，包括撥付研發活動與產品開發，以及支持本集團的營運資金需求。截至本文件日期，**[編纂]**投資所得款項淨額並未悉數動用。
- [編纂]投資為本公司帶來的戰略利益** : **[編纂]**投資時，我們的董事認為本公司可受益於(i)**[編纂]**投資者提供的額外資金及其知識與經驗，(ii)**[編纂]**投資者對本集團的承諾，因其投資展現對本集團營運的信心，並作為對本集團表現、優勢及前進的肯定。

## 歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 「所認購／收購股份數量」已進行調整，以反映[編纂]投資者在本公司改制為股份有限公司後持有或推定持有的相關股份。下列認購或收購包括(a)北京易聯於2016年2月18日認購註冊資本人民幣263,158元；(b)天津美固於2016年9月28日認購註冊資本人民幣438,700元；(c)天津美固於2017年5月25日自王先生收購註冊資本人民幣594,194元；(d)如山匯鑫及如山匯盈於2017年4月21日分別認購註冊資本人民幣515,996元；(e)岳建明先生於2017年4月21日認購註冊資本人民幣644,994元；(f)徐輝先生於2017年4月21日認購註冊資本人民幣232,198元；(g)王湧先生於2017年4月21日認購註冊資本人民幣25,800元；(h)上海物聯網於2018年7月18日自王先生收購註冊資本人民幣263,158元；(i)上海物聯網於2018年7月10日認購註冊資本人民幣659,742元；(j)深圳慧悅於2018年7月10日認購註冊資本人民幣638,551元；(k)深圳天慧於2018年7月10日認購註冊資本人民幣182,608元；(l)杭州勤鼎於2018年7月10日認購註冊資本人民幣280,024元；(m)俱成秋實於2019年9月10日自王先生收購註冊資本人民幣60,756元；(n)俱成秋實於2019年9月10日自上海物聯網收購註冊資本人民幣100,000元；(o)俱成秋實於2019年9月10日認購註冊資本人民幣385,814元；(p)廣州黃埔於2019年7月18日自王先生收購註冊資本人民幣160,756元；(q)廣州黃埔於2019年7月18日認購註冊資本人民幣385,814元；(r)江蘇現代服務於2019年7月18日自王先生收購註冊資本人民幣58,354元；(s)江蘇現代服務於2019年7月18日自北京易聯收購註冊資本人民幣263,158元；(t)江蘇現代服務於2019年7月18日認購註冊資本人民幣771,628元；(u)深圳松禾於2019年9月10日自王先生收購註冊資本人民幣63,514元；(v)深圳松禾於2019年9月10日自徐輝先生收購註冊資本人民幣232,198元；(w)深圳松禾於2019年9月10日自王湧先生收購註冊資本人民幣25,800元；(x)深圳松禾於2019年9月10日認購註冊資本人民幣771,628元已經調整，以反映儲備轉增股本。有關儲備轉增股本的詳情，請參閱本節「公司發展及重大股權變動－C輪融資及2020年9月與2020年10月的公積金轉增股本」。
- (2) 基於1.00港元兌人民幣0.89775元的匯率換算及[編纂]每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的[編纂])計算得出。
- (3) 北京易聯根據日期為2016年2月18日的有關協議以代價人民幣5,000,000元認購註冊資本人民幣526,316元，其中北京易聯尚未繳付註冊資本人民幣263,158元，該部分註冊資本隨後轉讓予王先生。請參閱本節「公司發展及重大股權變動－天使輪融資」及「公司發展及重大股權變動－B輪融資」。
- (4) 不適用，是由於該轉讓乃在[編纂]投資者(均為獨立第三方)之間進行，而本公司及其主要股東均非相關轉讓協議的訂約方。
- (5) 深圳松禾根據日期為2023年12月8日的有關協議以代價人民幣15,000,000元認購註冊資本人民幣394,060元，其中深圳松禾尚未繳付註冊資本人民幣170,767元，該部分註冊資本隨後轉讓予佟建民先生。請參閱本節「公司發展及重大股權變動－E輪融資」。
- (6) 有關[編纂]後[編纂]投資者所持本公司股權，請參閱本節「－全流通」。

## 歷史、發展及公司架構

### 有關[編纂]投資者的資料

#### 北京易聯

北京易聯是一家於2016年1月14日依據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為北京易聯弘元投資管理中心(有限合夥)(一家由侯玉東最終控制的有限合夥企業)。持有北京易聯25%股權的最大有限合夥人為內蒙古永鑫資產管理有限公司(一家由楊旭慧持股99%與李忠義持股1%的公司)。北京易聯與其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運中與北京易聯建立聯繫。

#### 天津美固

天津美固是一家於2016年9月21日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為李蒙。天津美固由朱代麗持股70.18%，李蒙持股29.82%。天津美固、李蒙先生和朱代麗均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運中與天津美固建立聯繫。

#### 如山匯鑫及如山匯盈

如山匯鑫是一家於2015年5月11日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為浙江如山匯金私募基金管理有限公司(「如山匯金」，一家由紫金礦業集團資本投資有限公司(「紫金礦業」)全資擁有的公司)。最大有限合夥人為紫金礦業投資(上海)有限公司，持股約26.63%，而紫金礦業投資(上海)有限公司由紫金礦業集團股份有限公司(股份代號：2899.HKEX及601899.SSE)全資擁有。

如山匯盈是一家於2016年4月28日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為如山匯金(一家由紫金礦業集團資本投資有限公司全資擁有的公司)。最大有限合夥人為安徽江南化工股份有限公司，持股約30.20%，而安徽江南化工股份有限公司主要由紫金礦業集團股份有限公司(股份代號：2899.HKEX及601899.SSE)實益擁有。

如山匯鑫、如山匯盈及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運中與如山匯鑫及如山匯盈建立聯繫。

## 歷史、發展及公司架構

### 岳建明先生

岳建明先生曾為諸暨如山匯安創業投資合夥企業(有限合夥)的有限合夥人，屬獨立第三方。本公司引入如山匯鑫與如山匯盈的投資時與岳建明先生建立聯繫。

### 徐輝先生

徐輝先生曾為如山匯盈的有限合夥人，持有其約6.67%權益，屬獨立第三方。本公司引入如山匯鑫與如山匯盈的投資時與徐輝先生建立聯繫。

### 王湧先生

王湧先生曾為杭州如山匯優創業投資合夥企業(有限合夥)的有限合夥人，屬獨立第三方。本公司引入如山匯鑫與如山匯盈的投資時與王湧先生建立聯繫。

### 上海物聯網

上海物聯網是一家於2016年1月14日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為上海上創新微投資管理有限公司(「上海上創新」)。上海上創新由上海睿樸資產管理有限公司(「上海睿樸」)持有45%、上海新微科技集團有限公司(「上海新微」)持有35%，上海上創信德私募基金管理有限公司(「上海上創信德」)持有20%。

上海睿樸由秦曦持股38%，另外8名個人持股62%。上海新微由上海聯和投資有限公司(一家由上海國有資產監督管理委員會全資擁有的公司)持股30.13%，由超過10家以國有投資公司為主的有限合夥企業及有限責任公司持股69.87%。上海上創信德由上海睿樸持股80%，上海國有資本投資有限公司(一家由上海市國有資產監督管理委員會最終實益控制的公司)持股20%。

上海物聯網的最大有限合夥人為上海新懿投資有限公司(「上海新懿」)，持股14.17%。上海新懿由上海嘉定工業區開發(集團)有限公司(一家由上海市嘉定區國有資產監督管理委員會最終實益控制的公司)持股58.59%、上海新微科技集團有限公司(一家由超過10家以國有投資公司為主的有限合夥企業及有限責任公司擁有的公司)持股41.02%及上海上創新持股0.39%。

## 歷史、發展及公司架構

上海上創新及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運中與上海上創新建立聯繫。

### 深圳慧悅及深圳天慧

深圳慧悅是一家於2016年3月17日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為三亞千乘二期投資合夥企業(有限合夥)(「三亞千乘」，一家由熊偉最終實益控制的合夥企業)。深圳慧悅的最大有限合夥人為蘇州工業園區元禾秉勝股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「元禾秉勝」)與中金啟元國家新興產業創業投資引導基金(有限合夥)(「中金啟元」)，各持有14.90%股權。

元禾秉勝由超過10家以國家控股保險公司的投資公司為主的有限合夥企業及有限責任公司擁有。元禾秉勝的最大有限合夥人為全國社會保障基金理事會，持有32.55%股權。中金啟元由中華人民共和國財政部持股34.93%，剩餘權益由超過10家以國有公司為主的有限責任公司持有。

深圳天慧是一家於2015年6月14日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為三亞千乘創業投資有限公司(一家由熊偉最終實益控制的公司)。深圳天慧的最大有限合夥人為佛山市諾金天使投資有限公司(一家由劉愛林持股60%、劉威持股40%的公司)。

深圳慧悅、深圳天慧及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運中與深圳慧悅及深圳天慧建立聯繫。

### 杭州勤鼎

杭州勤鼎是一家於2017年2月13日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為杭州昭煥緝熙投資管理有限公司(「杭州昭煥」)。杭州昭煥由蔡可偉持股40%、陳雪峰持股40%及杭州富岳投資合夥企業(有限合夥)(一家主要由陳體最終實益擁有的合夥企業)持股20%。杭州勤鼎的最大有限合夥人為杭州勤懇投資管理合夥企業(有限合夥)(「杭州勤懇」)。杭州勤懇由吳繼繁持股30.19%、陳體持股30.15%、劉偉持股22.64%及陸潤邦持股9.43%。



## 歷史、發展及公司架構

杭州勤鼎及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運中與杭州勤鼎建立聯繫。

### 廣州黃埔

廣州黃埔是一家於2018年7月3日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為廣州黃埔智造管理諮詢合夥企業(普通合夥)(「**廣州黃埔智造**」)。廣州黃埔智造由鼎捷數智股份有限公司(「**鼎捷數智**」，股份代號：300378.SZSE)持股50.51%，剩餘48.78%股權由廣州開發區管委會最終控制。除廣州黃埔智造持有的9.90%股權外，廣州黃埔的45.10%股權由廣州開發區投資基金管理有限公司(由廣州開發區管委會最終實益控制)持有，45%股權由鼎捷數智持有。

廣州黃埔與其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運中與廣州黃埔建立聯繫。

### 江蘇現代服務

江蘇現代服務是一家於2015年5月29日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為南京毅達股權投資管理企業(有限合夥)(「**南京毅達**」)。南京毅達由南京毅達資本管理企業(有限合夥)(「**毅達資本管理**」)與其關連投資公司間接控股65%，以及由江蘇高科技投資集團有限公司(一家由江蘇省人民政府最終實益控制的公司)控股35%。毅達資本管理應文祿、黃韜、樊利平、尤勁柏、周春芳、史雲中、南京毅達投資管理有限公司(一家由應文祿、黃韜、樊利平、尤勁柏、周春芳及史雲中分別持股22.45%、15.51%、15.51%、15.51%、15.51%及15.51%的公司)分別持股16.67%、15.15%、15.15%、15.15%、15.15%、15.15%及7.58%。江蘇現代服務的最大有限合夥人為江蘇省政府投資基金(有限合夥)(一家主要由江蘇省財政廳最終擁有的合夥企業)，持股31.55%。

江蘇現代服務及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運中與江蘇現代服務建立聯繫。

## 歷史、發展及公司架構

### 俱成秋實

俱成秋實是一家於2019年6月6日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為南京俱成股權投資管理有限公司(「俱成股權」，一家由殷一民、趙櫻及謝建良分別持股50%、25%及25%的公司)。俱成秋實的最大有限合夥人為南京俱成春生壹號創業投資合夥企業(有限合夥)(「俱成春生」)，持股18.75%。俱成春生由朱進雲、張靜、謝建良及俱成股權分別持股17.62%、10.95%、10.48%及0.48%，俱成春生的剩餘股權由其他10名個人持有且均未持有俱成春生超過10%股權。

俱成秋實及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運中與俱成秋實建立聯繫。

### 深圳松禾

深圳松禾是一家於2018年3月27日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為深圳松禾創智私募創業投資基金管理合夥企業(有限合夥)(一家由汪洋最終控制的合夥企業)。深圳松禾的最大有限合夥人為深圳市引導基金投資有限公司(一家由深圳市財政局全資擁有的公司)，持股25%。

深圳松禾與其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運中與深圳松禾建立聯繫。

### 珠海雲合

珠海雲合是一家於2016年8月22日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為雲合九鼎資本管理有限公司(一家由安曉寧持股95%、黃光明持股5%的公司)。珠海雲合的最大有限合夥人為賈銘，持股85.10%。

珠海雲合及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運中與珠海雲合建立聯繫。

## 歷史、發展及公司架構

### 上海中電投

上海中電投是一家於2015年10月16日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為國家電投集團產業基金管理有限公司(「**國家電投**」，一家由國務院國有資產監督管理委員會最終實益控制的公司)，持股7%。上海中電投的餘下93%股權由中電投融和新能源科技有限公司(「**中電投**」)持有。中電投由國家電力投資集團有限公司(一家由國務院國有資產監督管理委員會最終實益控制的公司)持股35.64%，餘下股權由其他9家以國有公司或國有投資公司為主的有限公司或有限合夥企業持有。

上海中電投及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運中與上海中電投建立聯繫。

### 嘉興融和

嘉興融和是一家於2021年6月22日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為國家電投，持股1%。嘉興融和的餘下99%股權由湖州海川股權投資合夥企業(有限合夥)(一家由鐘志成、鄭進、許濤、範凱、熊蕙及溫敏露分別持股20%、16.00%、16.00%、16.00%、16.00%及16.00%的合夥企業)。

嘉興融和及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運中與嘉興融和建立聯繫。

### 重慶松禾

重慶松禾是一家於2021年6月25日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為松禾(重慶)數字技術合夥企業(有限合夥)(「**松禾重慶**」)。松禾重慶由厲偉(亦為深圳松禾投資決策委員會的成員)最終控制。重慶松禾的兩名有限合夥人為重慶市涪陵國有資產投資經營集團有限公司及重慶市涪陵區新城區開發(集團)有限公司，各持有重慶松禾47.50%股權，且均由重慶市涪陵區國有資產監督管理委員會最終擁有。

## 歷史、發展及公司架構

重慶松禾及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運中與重慶松禾建立聯繫。

### 青島尚頌

青島尚頌是一家於2021年3月29日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其普通合夥人為上海尚頌投資管理合夥企業(有限合夥)，該公司由馮戟最終控制。青島尚頌的有限合夥人主要為上海市國有資產監督管理委員會、其他省級及地方國有資產監督管理委員會及財政局所最終控制的國有企業及投資機構，其於青島尚頌持有50%以上的權益。

青島尚頌及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與青島尚頌建立聯繫。

### 北京國科

北京國科是一家於2019年11月15日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為國科嘉和(北京)投資管理有限公司(「**國科嘉和**」)。國科嘉和由北京鼎鑫滙豐投資顧問有限公司(陳洪武與王戈分別持股50%的公司)持有49%的權益，其餘權益主要由國有企業及投資機構持有。北京國科的最大有限合夥人為北京市科技創新基金(有限合夥)(「**科技創新基金**」)，其持有北京國科20%的權益。科技創新基金是一家主要由北京國有資本運營管理有限公司(「**北京國有資本運營**」，北京市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有的公司)實益擁有的有限合夥企業。

北京國科及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與北京國科建立聯繫。

## 歷史、發展及公司架構

### 上海中葉

上海中葉是一家於2018年1月16日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為上海中葉創業投資管理有限公司(「**中葉創業投資**」)。中葉創業投資由馬弘持有55%的權益，其餘45%的權益由上海玖潼管理諮詢有限公司(該公司分別由江錚毅、洪奕娜及姜國棟持有42%、42%及16%的權益)持有。上海中葉的最大有限合夥人為杭州瑞井信息技術有限公司(該公司持有上海中葉19.96%的權益，並主要由馬弘最終實益擁有)。

上海中葉及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與上海中葉建立聯繫。

### 復星重慶

復星重慶是一家於2021年3月22日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為復星創富(重慶)企業管理有限公司(該公司由復星國際有限公司(「**復星國際**」，聯交所上市公司，股份代號：0656.HKEX)最終控制)。復星重慶的基金管理人為上海復星創富投資管理股份有限公司(「**上海復星創富**」，復星國際最終實益控制的公司)。復星重慶的最大有限合夥人為復星保德信人壽保險有限公司(「**復星保德信**」)，持有其28.67%的權益。復星保德信由Prudential Insurance Company of America持有50%的權益，其餘50%的權益則由復星國際最終實益擁有。

復星重慶及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與復星重慶建立聯繫。

## 歷史、發展及公司架構

### 南京南鋼

南京南鋼是一家於2020年12月31日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為南京市金航企業管理合夥企業(有限合夥)(「**南京金航**」)。南京金航分別由南京市金惟企業管理合夥企業(有限合夥)(「**南京金惟**」)、南京市金頤管理諮詢有限責任公司(「**南京金頤**」)及寧波金宸南鋼科技發展有限公司(「**寧波金宸**」)持有60%、20%及20%的權益。南京金惟分別由南京金頤、汪豔及孫斌持有33.33%、33.33%及33.33%的權益。南京金頤與寧波金宸均由南京鋼鐵股份有限公司(「**南京鋼鐵**」，股份代號：600282.SSE)最終實益控制。南京南鋼的基金管理人為上海復星創富。南京南鋼的最大有限合夥人為南京鋼鐵，持有其21%的權益。

南京南鋼及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與南京南鋼建立聯繫。

### 李鵬先生

李鵬先生曾任職於復星資本，屬獨立第三方。本公司引入複星重慶的投資時與李鵬先生建立聯繫。

### 楊安琪女士

楊安琪女士曾任職於復星資本，屬獨立第三方。本公司引入複星重慶的投資時與楊安琪女士建立聯繫。

### 國發科創及國發物流

國發科創是一家於2018年2月3日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為蘇州國發資產管理有限公司(「**國發資產**」)，國發資產由蘇州國發創業投資控股有限公司(「**國發創投**」)全資擁有，而國發創投由蘇州市財政局最終控制。國發科創的最大有限合夥人為國科科技成果轉化創業投資基金(武漢)合夥企業(有限合夥)(「**轉化創業基金**」)，持有其45.60%的權益。轉化創業基金為由多家地方國有資本平台及國有資產監督管理委員會最終實益控制的投資機構。



## 歷史、發展及公司架構

國發物流是一家於2018年11月27日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行普通合夥人為蘇州國發資本管理有限公司(國發創投全資擁有的公司)。最大有限合夥人為蘇州新城投資發展有限公司(「新城投資」)，持有國發物流99%的權益。新城投資主要由蘇州市人民政府國有資產監督管理委員會實益擁有。

國發科創、國發物流及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與國發科創及國發物流建立聯繫。

### 中電科基金及揚州乾益

中電科基金是一家於2020年3月27日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為中電科網信私募基金管理有限公司(「中電科網信」)，該公司的最終實益控制人為國務院國有資產監督管理委員會)。最大有限合夥人為中電科投資控股有限公司，持有其21.47%的權益，其最終實益擁有人為國務院國有資產監督管理委員會。

中電科基金及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與中電科基金建立聯繫。

揚州乾益是一家於2021年10月19日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為安鵬，持有揚州乾益約37.17%的權益。其餘權益由十餘位個人持有，每位人士持有揚州乾益10%以下的權益。

揚州乾益及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與揚州乾益建立聯繫。

於本公司股東會上進行投票時，中電科基金與揚州乾益為一致行動人士。



## 歷史、發展及公司架構

### 杭州銀杏

杭州銀杏是一家於2021年2月9日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為浙江銀杏谷投資有限公司(「**銀杏谷**」)。銀杏谷分別由杭州平仲投資有限公司(該公司由杭州科藝投資管理有限公司持有38.75%的權益，為其最大股東)持有其37.04%的權益，由浙江銀杏谷科技有限公司(該公司分別由陳向明及楊曙光持有98.82%及1.18%的權益)持有其35.22%的權益，由杭州士蘭控股有限公司(該公司由陳向東持有17.40%的權益，為最大股東)持有15.74%的權益，以及由杭州科藝投資管理有限公司(該公司分別由陳向明及梁霞持有90.91%及9.09%的權益)持有12.00%的權益。杭州銀杏的最大有限合夥人為浙江玉皇山南私募基金管理有限公司(「**浙江玉皇山**」)，持有其96.00%的權益。浙江玉皇山南由杭州翱飛企業管理合夥企業(有限合夥)(「**杭州翱飛**」)持有60.14%的權益。杭州翱飛的最大合夥人為胡鏗文，持有杭州翱飛75.17%的權益。

杭州銀杏及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與杭州銀杏建立聯繫。

### 龍岩鑫達

龍岩鑫達是一家於2020年12月21日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為國網英大產業投資基金管理有限公司，該公司的最終實益控制人為國務院國有資產監督管理委員會。最大有限合夥人為龍岩市華盛企業投資有限公司，其最終實益擁有人為龍岩市人民政府國資委及福建省財政廳。

龍岩鑫達及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與龍岩鑫達建立聯繫。

## 歷史、發展及公司架構

### 湖北長江

湖北長江是一家於2019年11月15日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為武漢光谷烽火創業投資基金管理有限公司(該公司的最終實益控制人為中國信息通信科技集團有限公司(「**中國信息通信**」)，其由國務院國有資產監督管理委員會的全資擁有)。最大有限合夥人為武漢光谷烽火光電子信息產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「**光谷烽火信息**」)，其持有湖北長江52.77%的權益。光谷烽火信息主要由武漢市國有資產管理委員會最終實益擁有。

湖北長江及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與湖北長江建立聯繫。

### 北京中融

北京中融是一家於2012年12月11日根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事合約擔保服務。北京中融分別由楊勇峰及李雲峰持有78.26%及21.74%的權益。

北京中融及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與北京中融建立聯繫。

### 共青城華赫

共青城華赫是一家於2019年11月15日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為共青城中晟創業投資管理有限公司(「**共青城中晟**」)，持有1.96%的權益。共青城華赫的其餘權益由兩名有限合夥人持有，其中陳子天及張建開分別持有68.63%及29.41%的權益。共青城中晟分別由範昕及趙剛持有90.00%及10.00%的權益。

共青城華赫及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與共青城華赫建立聯繫。

## 歷史、發展及公司架構

### 鈦不平凡

鈦不平凡是一家於2020年12月10日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為牟翠鳴。最大有限合夥人為孫程，持有鈦不平凡65.54%的權益。

鈦不平凡及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與鈦不平凡建立聯繫。

### 浙江春曉

浙江春曉是一家於2021年11月25日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為上海敦鴻資產管理有限公司(該公司由袁國良間接最終實益控制)。最大有限合夥人為浙江出版傳媒股份有限公司(股份代號：601921.SSE)，持有浙江春曉87.72%的權益。

浙江春曉及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與浙江春曉建立聯繫。

### 聯金創新

聯金創新是一家於2018年12月3日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為聯金私募股權創業投資基金管理(深圳)有限公司(「**聯金私募股權**」)。聯金私募股權由中國國際金融股份有限公司(股份代號：3908.HKEX及601995.SSE)間接持有51%的權益，其餘49%的權益由中國聯合網絡通信集團有限公司(「**聯合網絡通信集團**」，國務院國有資產監督管理委員會全資擁有的公司)持有。最大有限合夥人為深圳市引導基金投資有限公司(由深圳市財政局全資擁有)，持有聯金創新24.94%的權益。

聯金創新及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與聯金創新建立聯繫。

## 歷史、發展及公司架構

### 景德鎮蜂巢

景德鎮蜂巢是一家於2023年2月10日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為上海蜂雲私募基金管理有限公司(「**上海蜂雲**」)及景德鎮鈴軒鼎煜產業投資合夥企業(有限合夥)(「**景德鎮鈴軒**」)。上海蜂雲由魏建軍最終實益控制。景德鎮鈴軒由上海原紐智能科技有限公司(該公司分別由洪曉麗及趙曉慙持有65%及35%的權益)持有60%的權益，其餘40%權益由唐恬持有。景德鎮蜂巢的最大有限合夥人為江西景德鎮國控產業母基金合夥企業(有限合夥)(「**景德鎮國控產業基金**」)，持有其40.00%的權益。景德鎮國控產業基金主要由景德鎮市國有資產監督管理委員會及江西省國有資產監督管理委員會最終實益擁有。

景德鎮蜂巢及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與景德鎮蜂巢建立聯繫。

### 上海網宿與湖北網宿

上海網宿是一家於2022年11月15日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為上海網宿唯實創業投資管理合夥企業(有限合夥)(「**網宿唯實**」)，其由劉開鋒最終實益控制。最大有限合夥人為上海網宿投資管理有限公司(「**網宿投資管理**」)，持有上海網宿40.54%的權益。網宿投資管理由網宿科技股份有限公司(股份代號：300017.SZSE)全資擁有。

湖北網宿是一家於2021年12月10日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為網宿唯實(該公司的最終實益控制人為劉開鋒)。最大有限合夥人為網宿投資管理，持有湖北網宿45.45%的權益。

上海網宿、湖北網宿及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與上海網宿及湖北網宿建立聯繫。

## 歷史、發展及公司架構

### 廈門信合藍

廈門信合藍是一家於2022年6月6日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為廈門信藍創合投資有限公司，該公司的最終實益控制人為廈門信達股份有限公司(「廈門信達」)(股份代號：000701.SZSE)最終實益控制。廈門信合藍的最大有限合夥人為廈門信達產業投資有限公司(廈門信達全資擁有的公司)，持有約24.60%權益。

廈門信合藍及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與廈門信合藍建立聯繫。

### 北京京國管

北京京國管是一家於2022年3月15日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為北京京國瑞，該公司的最終實益控制人為北京國有資本運營管理(北京市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有的公司)。最大有限合夥人為北京國有資本運營管理，持有北京京國管51.94%的權益。

北京京國管及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與北京京國管建立聯繫。

### 中關村科學城

中關村科學城是一家於2021年12月3日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為北京中關村科學城科技投資管理有限公司，持有中關村科學城1%的權益，該公司由北京市海淀區人民政府國有資產監督管理委員會最終實益控制。中關村科學城其餘99%的權益由有限合夥人北京市海淀區國有資產投資集團有限公司持有，該公司由北京市海淀區人民政府國有資產監督管理委員會間接全資擁有。

中關村科學城及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與中關村科學城建立聯繫。

## 歷史、發展及公司架構

### 趙籽涵女士

趙籽涵女士曾任職於蜂雲資本，屬獨立第三方。本公司引入景德鎮蜂巢投資時與趙籽涵女士建立聯繫。

### 北京信息

北京信息是一家於2023年12月28日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為北京京國管置業管理有限公司(「京國管管理」)及君聯資本管理股份有限公司(「君聯資本」)。京國管管理的最終實益控制人為北京國有資本運營。君聯資本的最終實益控制人為包括朱立南、陳浩、王能光及李家慶在內的一組個人。經北京信息確認，京國管管理及君聯資本均無法單方面控制北京信息的投資或投票決定。京國管管理與君聯資本各持有北京信息0.5%的權益。其餘99%的權益由北京市政府投資引導基金(有限合夥)持有，該基金由北京市人民政府國有資產監督管理委員會最終全資擁有。

北京信息及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司透過本集團的業務網絡，在日常營運過程中與北京信息建立聯繫。

### 中核浙江

中核浙江是一家於2019年8月28日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為中核產業基金管理有限公司，持有中核浙江0.05%的權益。中核產業基金管理有限公司由國務院國有資產監督管理委員會間接擁有。中核浙江的其餘權益由兩名有限合夥人最終實益擁有：麗水市人民政府國有資產監督管理委員會擁有49.98%的權益，中國核工業集團有限公司(主要由國務院國有資產監督管理委員會實益擁有)持有49.98%的權益。

### 佟建民先生

佟建民先生已退休，透過朋友介紹與本公司建立聯繫。佟建民先生為獨立第三方。



## 歷史、發展及公司架構

### 煙台興博

煙台興博是一家於2025年8月14日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其執行合夥人(為普通合夥人)為君博投資，持有煙台興博約23.76%股權。煙台興博餘下權益分別由有限合夥人岳先生、曹先生及龐女士持有54.16%、11.73%及10.35%。

煙台興博及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本公司在收購海博電氣期間與煙台興博建立聯繫。

### 授予[編纂]投資者的特別權利

根據現時生效的日期為2025年12月31日的股東協議，贖回權將於本公司提交[編纂]日前一日自動終止，若[編纂]未能於[編纂]前完成，則該權利將恢復可行使。根據指南第4.2章的規定，所有授予[編纂]投資者的現有特別權利(包括但不限於優先購買權、反攤薄權、優先出售權、清算優先權、最惠待遇權、查閱權、提名權、知情權或任何類似權利或安排)將於[編纂]自動終止。

### 聯席保薦人確認

基於(i)[編纂](即我們H股於聯交所[編纂]首日)將在[編纂]投資完成後超過120個完整日後；及(ii)[編纂]投資者享有的特別權利將於[編纂]時終止，聯席保薦人確認，上文所述[編纂]投資符合指南第4.2章。

除本文件所披露者外，除對本集團的投資外，各[編纂]投資者及其各自的普通合夥人、有限合夥人或主要股東(視情況而定)(如相關投資者所公開披露者)，均為獨立第三方。

除本文件所披露者外，各[編纂]投資者均獨立於其他[編纂]投資者。

### 中國法律及監管合規

我們的中國法律顧問確認，本公司的全部股份認購及重大股份轉讓已根據當時有效的中國法律獲得相關監管機構批准、備案及登記。



## 歷史、發展及公司架構

### 員工激勵平台

為表彰我們的現任員工作出的貢獻並激勵彼等進一步促進我們的發展，天津興遠及天津興輝作為我們的員工激勵平台（「員工激勵平台」）在中國成立。作為獎勵，我們的股權激勵參與者（「參與者」）將獲得員工激勵平台的合夥權益。合夥人向員工激勵平台的出資來自其自有資金，且截至本文件日期已繳足。截至本文件日期的各員工激勵平台之詳情載於下文及本文件附錄四所載「法定及一般資料－E.員工激勵計劃」。

### 天津興遠

天津興遠於2016年8月8日在中國成立為有限合夥企業，於最後實際可行日期持有本公司約9.54%的已發行股份。王先生為天津興遠的執行合夥人（為普通合夥人），負責管理天津興遠並行使天津興遠所持股份所附的表決權。

於最後實際可行日期，天津興遠由王先生（作為執行合夥人（為普通合夥人））持有約21.24%的權益，餘下權益由23名有限合夥人持有，合共持有約78.76%的權益。在該等有限合夥人中，於最後實際可行日期，我們的董事李培信先生、向人鵬先生、江炳思先生及楊小帥先生分別持有天津興遠1.16%、4.47%、35.04%及5.50%的權益。其他有限合夥人為本公司普通員工。

### 天津興輝

天津興輝是一家於2021年5月10日在中國成立的有限合夥企業，於最後實際可行日期持有本公司約3.38%的已發行股份。天津智創（王先生全資擁有的公司）為天津興輝的執行合夥人（為普通合夥人），負責管理天津興輝並行使天津興輝所持股份所附的投票權。

於最後實際可行日期，天津興輝由天津智創（作為執行合夥人（為普通合夥人））持有約0.01%的權益，由王先生持有21.89%的權益，由其他42名有限合夥人持有餘下78.10%的權益。在該等有限合夥人中，於最後實際可行日期，我們的董事及高級管理層佟天頤女士、李培信先生、王曉東先生及楊小帥先生分別持有天津興輝9.68%、1.94%、8.95%及8.04%的權益。其他有限合夥人為本公司普通員工。

## 歷史、發展及公司架構

### 全流通

本公司已申請H股全流通(「全流通」)以轉換39名現有股東所持合共77,785,505股[編纂]股份，相當於截至本文件日期本公司全部已發行股份。有關根據全流通將[編纂]股份轉換為H股的詳情載列如下：

| 股東姓名／名稱         | 截至最後實際<br>可行日期的<br>[編纂]股份<br>數量 | 由[編纂]股份<br>轉換的H股 | 緊接[編纂]<br>完成前的持股<br>概約百分比<br>(%) | 緊隨[編纂]<br>完成後(假設<br>[編纂]<br>未獲行使的<br>H股數量 | 緊隨[編纂]<br>完成後(假設<br>[編纂]<br>未獲行使的<br>持股概約<br>百分比<br>(%) |
|-----------------|---------------------------------|------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>單一最大股東集團</b> |                                 |                  |                                  |                                           |                                                         |
| 王先生             | 17,105,685                      | 17,105,685       | 21.99                            | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 天津興遠            | 7,418,080                       | 7,418,080        | 9.54                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 天津興輝            | 2,631,579                       | 2,631,579        | 3.38                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| <b>[編纂]投資者</b>  |                                 |                  |                                  |                                           |                                                         |
| 江蘇現代服務          | 2,820,734                       | 2,820,734        | 3.63                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 俱成秋實            | 804,925                         | 804,925          | 1.03                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 深圳松禾            | 3,935,574                       | 3,935,574        | 5.06                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 天津美固            | 1,521,127                       | 1,521,127        | 1.96                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 上海中電投           | 2,309,211                       | 2,309,211        | 2.97                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 嘉興融和            | 157,894                         | 157,894          | 0.20                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 重慶松禾            | 2,357,456                       | 2,357,456        | 3.03                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 青島尚順            | 2,357,456                       | 2,357,456        | 3.03                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 北京國科            | 1,373,839                       | 1,373,839        | 1.77                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 上海中葉            | 1,099,072                       | 1,099,072        | 1.41                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 復星重慶            | 1,132,051                       | 1,132,051        | 1.46                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 南京南鋼            | 1,132,051                       | 1,132,051        | 1.46                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 李鵬先生            | 16,029                          | 16,029           | 0.02                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 國發科創            | 915,893                         | 915,893          | 1.18                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 國發物流            | 457,946                         | 457,946          | 0.59                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 中電科基金           | 1,708,839                       | 1,708,839        | 2.20                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 揚州乾益            | 9,315                           | 9,315            | 0.01                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 杭州銀杏            | 558,788                         | 558,788          | 0.72                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 北京中融            | 391,604                         | 391,604          | 0.50                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |
| 共青城華赫           | 274,123                         | 274,123          | 0.35                             | [編纂]                                      | [編纂]                                                    |

## 歷史、發展及公司架構

| 股東姓名／名稱 | 截至最後實際<br>可行日期的<br>[編纂]股份<br>數量 | 由[編纂]股份<br>轉換的H股  | 緊接[編纂]<br>完成前的持股<br>概約百分比<br>(%) | 緊隨[編纂]<br>完成後(假設<br>未獲行使)的<br>H股數量 | 緊隨[編纂]<br>完成後(假設<br>未獲行使)的<br>持股概約<br>百分比<br>(%) |
|---------|---------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------|
|         |                                 |                   |                                  |                                    |                                                  |
| 鈦不平凡    | 195,802                         | 195,802           | 0.25                             | [編纂]                               | [編纂]                                             |
| 龍岩鑫達    | 877,193                         | 877,193           | 1.13                             | [編纂]                               | [編纂]                                             |
| 湖北長江    | 2,200,000                       | 2,200,000         | 2.83                             | [編纂]                               | [編纂]                                             |
| 浙江春曉    | 824,773                         | 824,773           | 1.06                             | [編纂]                               | [編纂]                                             |
| 聯金創新    | 2,364,361                       | 2,364,361         | 3.04                             | [編纂]                               | [編纂]                                             |
| 景德鎮蜂巢   | 2,364,361                       | 2,364,361         | 3.04                             | [編纂]                               | [編纂]                                             |
| 上海網宿    | 656,110                         | 656,110           | 0.84                             | [編纂]                               | [編纂]                                             |
| 湖北網宿    | 821,615                         | 821,615           | 1.06                             | [編纂]                               | [編纂]                                             |
| 廈門信合藍   | 591,090                         | 591,090           | 0.76                             | [編纂]                               | [編纂]                                             |
| 北京京國管   | 7,388,628                       | 7,388,628         | 9.50                             | [編纂]                               | [編纂]                                             |
| 中關村科學城  | 2,364,361                       | 2,364,361         | 3.04                             | [編纂]                               | [編纂]                                             |
| 趙籽涵女士   | 118,218                         | 118,218           | 0.15                             | [編纂]                               | [編纂]                                             |
| 北京信息    | 2,627,068                       | 2,627,068         | 3.38                             | [編纂]                               | [編纂]                                             |
| 中核浙江    | 394,060                         | 394,060           | 0.51                             | [編纂]                               | [編纂]                                             |
| 佟建民先生   | 170,760                         | 170,760           | 0.22                             | [編纂]                               | [編纂]                                             |
| 煙台興博    | 1,337,834                       | 1,337,834         | 1.72                             | [編纂]                               | [編纂]                                             |
| [編纂]    | —                               | —                 | —                                | [編纂]                               | [編纂]                                             |
| 總計      | <u>77,785,505</u>               | <u>77,785,505</u> | <u>100.00</u>                    | <u>[編纂]</u>                        | <u>[編纂]</u>                                      |

## 歷史、發展及公司架構

### 公眾持股量與自由流通量

據董事所知，緊隨[編纂]完成(假設[編纂]未獲行使)及[編纂]後[編纂]股份轉換為H股後，下列股份將不會計入上市規則第19A.13A(1)條所指的公眾持股量，詳情如下：

- 王先生(本公司執行董事及單一最大股東集團成員)及其所控制實體天津興遠與天津興輝(均為單一最大股東集團成員)，於緊隨[編纂]完成(假設[編纂]未獲行使)及[編纂]後[編纂]股份轉換為H股後，合共可行使本公司總投票權的[編纂]%。請參閱「與單一最大股東集團的關係」。

除上述情況外，本公司股東於[編纂]時持有的所有其他H股均將計入[編纂]，[編纂]時[編纂]將持有本公司已發行股份約[編纂]，此比例高於上市規則第19A.13A(1)條規定的H股的[編纂]持股比例。假設[編纂]未獲行使，並按指示性[編纂]的[編纂]計算，本公司將符合上市規則第19A.13C(1)條的流通股要求。

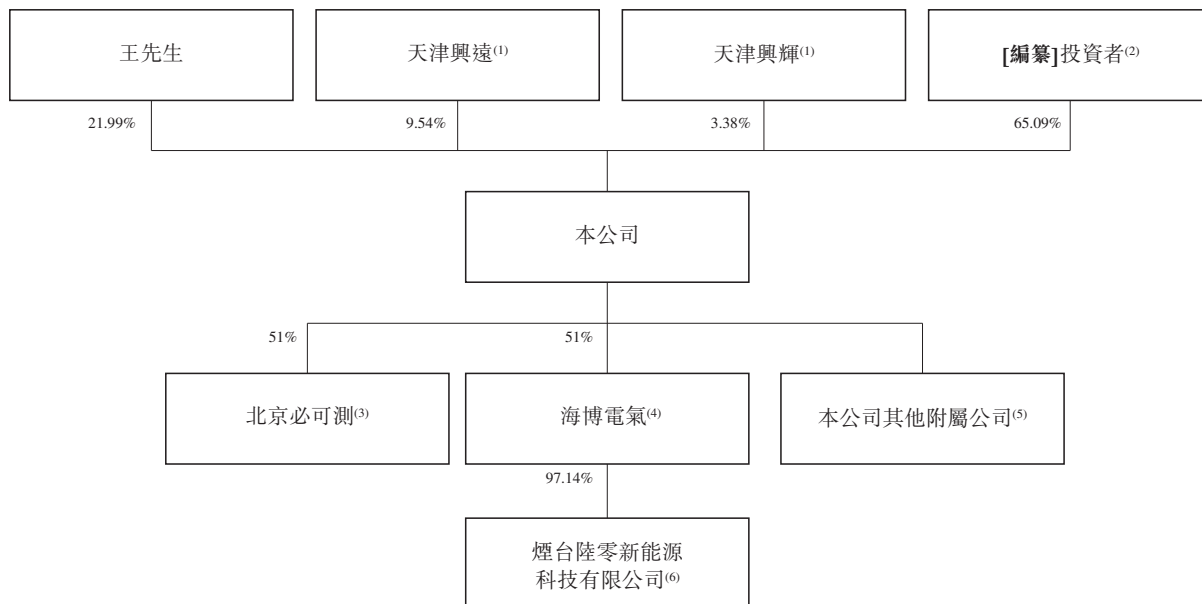
上市規則第19A.13C條規定，倘新申請人為上市時未持有其他上市股份的中國發行人，這通常表示擬上市的H股於上市時由公眾人士持有且不受任何出售限制(無論根據合同、上市規則、適用法律或其他規定)的部分必須：(a)佔上市時H股所屬類別已發行股份總數(不包括庫存股)至少10%，上市時的預期市值不低於50,000,000港元；或(b)上市時的預期市值不低於600,000,000港元。

據董事所深知，根據[編纂](假設[編纂]未獲行使)將予發行的[編纂]股H股預期將由公眾持有，且將不受任何出售限制(無論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)。按指示性[編纂]的[編纂]每股股份[編纂]港元計算，本公司將符合上市規則第19A.13C(1)條的公眾持股量規定。

## 歷史、發展及公司架構

### 公司架構

#### 截至最後實際可行日期的公司架構



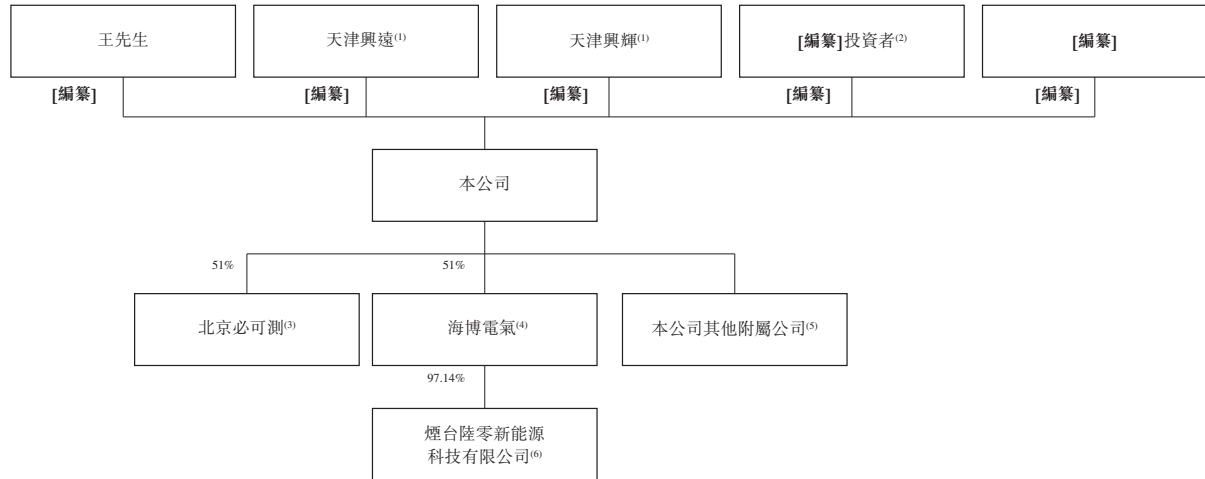
附註：

- (1) 有關天津興遠及天津興輝的股權架構，請參閱本節「員工激勵平台」。
- (2) 有關[編纂]投資者及其各自持股詳情，請參閱本節「全流通」。
- (3) 有關北京必可測的其他股東，請參閱本節「主要附屬公司」各段附註(2)。
- (4) 有關海博電氣的其他股東，請參閱本節「主要附屬公司」各段附註(3)。
- (5) 本公司其他13家附屬公司包括(a)湖北天地和興科技有限公司(本公司全資附屬公司)；(b)浙江天地和興科技有限公司(本公司全資附屬公司)；(c)天地和興(北京)能源科技有限公司(本公司的全資附屬公司)；(d)天地和興(麗水)科技有限公司(本公司全資附屬公司)；(e)天地和興(蘇州)科技有限公司(本公司全資附屬公司)；(f)福建和創信安科技有限公司(本公司全資附屬公司)；(g)重慶天地和興科技有限公司(本公司全資附屬公司)；(h)天地和興(雲南)國際安全技術有限公司(本公司全資附屬公司)；(i)南京天地和興信息技術有限公司(該公司60%股權由本公司擁有，餘下40%股權由獨立第三方張靜女士最終實益擁有)；(j)北京碧坤技術有限公司(該公司51%股權由本公司擁有，餘下49%股權由獨立第三方侯豐斌先生最終實益擁有)；(k)陝西天地和興科技有限公司(該公司分別由本公司及陝西正大自動化工程有限公司(分別由獨立第三方張偉先生及張尚芸女士擁有60%及40%股權)擁有51%及49%股權)；(l)北京和韻盛興科技有限公司(該公司分別由本公司及和韻盛發科技(北京)股份有限公司(由獨立第三方陳方女士最終實益擁有)擁有51%及49%股權)；(m)天地和興(山西)科技有限公司(該公司分別由本公司及獨立第三方余承皓先生擁有51%及49%股權)。
- (6) 煙台陸零新能源科技有限公司餘下2.86%股權分別由劉女士、曹先生及龐女士擁有71.67%、15.50%及12.83%。

## 歷史、發展及公司架構

### 緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的股權架構：



附註(1)至(6)：請參閱截至最後實際可行日期的公司架構。

## 業 務

### 概覽

我們是中國一家知名的工業網絡安全及能源數智化綜合解決方案提供商。根據弗若斯特沙利文的資料，按市場份額計，我們於2024年位居中國工業網絡安全市場第一位，整體市場份額為約6.7%，尤其是於中國工業網絡安全市場能源領域的市場份額為約8.4%。憑藉我們的行業特定技術與監管知識，我們提供定製化解決方案，滿足各行各業企業用戶的多樣化且不斷變化的需求，保護企業用戶在整個工業生產過程中的信息技術及運營技術資產(包括網絡、系統、數據、應用及設備)免受攻擊，並有效防禦網絡攻擊、破壞和未經授權的訪問等安全威脅。我們採用技術以提升企業用戶在不同工業場景下的安全防護能力。除提供全面的工業網絡安全解決方案外，我們還為能源領域的企業用戶提供數智化解決方案，具備實時狀態感知、風險早期預警和流程優化等核心能力。下文概述我們的三類方案：

- **工業網絡安全解決方案：**作為專業的工業網絡安全解決方案供應商，我們憑藉深厚的行業專屬專有知識提供解決方案，並交付端到端架構。憑藉對工業通信協議及行業專屬合規與監管要求的深入理解，我們的技術能力可支持多種複雜的工業通信協議，並有效偵測及應對新興威脅。我們的方案涵蓋八大核心產品系列：(i) 檢測評估；(ii) 防護隔離；(iii) 監測審計；(iv) 平台管理；(v) 邊緣物聯網；(vi) 國密改造；(vii) 智慧運維；及(viii) 智能安監。我們亦為關鍵基礎設施場景提供定製化解決方案。以電力行業為例，我們的方案涵蓋熱能水電、風電、儲能、電網基礎設施及電力調度通信系統等特定應用。我們工業網絡安全解決方案的開發，聚焦於構建一個主動、智能且一體化的工業網絡安全防禦架構。透過分層部署和協同運作，我們的解決方案旨在使客戶具備全面的能力，實現從邊界防禦到端點保護、從被動響應到主動運營、從暫時性的安全到系統性安全管理的轉變。
- **能源數智化解決方案：**我們運用雲計算、大數據及物聯網等數字與智能技術，為電力、石化等行業提供促進智能運營的解決方案。該等解決方案協助企業用戶將營運管理模式從被動響應及經驗導向的方式轉型為主動出擊及數據驅動且標準化的管理模式。同時，該等解決方案有助於提升設備可靠性、營運效率、安全合規性及經濟效益。



## 業 務

- 後備儲能電源解決方案：該等解決方案融合全面的安全特性與先進的大數據分析，以延長電池壽命並提高運行安全性，適用於石化、採礦及電力等多個行業的工業企業用戶。該解決方案融合高標準的工業動力與儲能產品，乃為客戶量身定製，可在易爆環境、高振動條件和極端溫度範圍等特殊環境中運行。該解決方案旨在提供高度可靠、安全且環保的電力保障，服務於數據中心、採礦作業、船舶及其他關鍵基礎設施等多種應用。

往績記錄期間，我們的收益主要來自提供工業網絡安全解決方案，及自2024年策略收購北京必可測起，也來自提供能源數智化解決方案。我們提供後備儲能電源解決方案的能力通過於2025年收購海博電氣實現。下圖旨在說明我們所提供的綜合服務方案，以供參考。



## 業 務

在有力的國家戰略以及相關法律及法規的頒佈推動下，中國工業網絡安全市場快速發展，同時本公司崛起。值得注意的是，網絡安全等級保護制度2.0的全面實施將工業控制系統納入強制合規範疇，極大地加速了安全產品的部署。與此同時，在工業互聯網及智能製造等新興技術與工業領域深度融合的過程中，擴大的攻擊面和實際威脅促使企業建立系統化、深度防禦能力，推動市場的快速增長。根據弗若斯特沙利文的資料，中國工業網絡安全市場的整體市場規模由2020年的人民幣41億元增至2024年的人民幣96億元，2020年至2024年的複合年增長率為24.2%。預計到2029年，整體市場規模將達人民幣294億元，2024年至2029年的複合年增長率估計為25.0%。按分部市場計算，能源領域工業網絡安全的市場規模於2020年達人民幣18億元，於2024年增長至人民幣44億元，2020年至2024年的複合年增長率為24.7%。預計到2029年將增長至人民幣117億元，2024年至2029年的複合年增長率將為21.7%，顯示市場穩定擴大。我們近期對北京必可測及海博電氣的收購進一步增強我們在能源領域的能力，與我國能源數智化綜合解決方案市場持續增長一致。根據弗若斯特沙利文的資料，市場規模從2020年的人民幣172億元穩步增長至2024年的人民幣476億元，該等年度的複合年增長率為17.4%。預計到2029年，中國的能源數智化綜合解決方案的市場規模將達到人民幣1,182億元，2024年至2029年的複合年增長率為22.9%。針對該行業潛力，我們認為未來我們能夠憑藉我們提供工業網絡安全、能源數智化及後備儲能電源解決方案的綜合能力，完全把握市場機遇。

自成立起及直至最後實際可行日期，我們已累計為超過6,000個項目提供工業網絡安全解決方案，我們的解決方案覆蓋電力、石化、軌道交通、智能製造、冶金與礦業、市政供水等不同行業領域，應用場景逾200種。我們服務的企業用戶佔國務院國有資產監督管理委員會監管的約100家核心中央國有企業的50%以上。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，在我們解決方案的企業用戶中，國有企業或國有控股企業分別為我們的收益貢獻69.3%、69.7%及80.8%。憑藉深厚的技術專長及定製化解決方案，我們與知名國有企業及其他政府所有企業建立了密切合作關係，並在往績記錄期間與其一直保持著項目服務關係。於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，連續三年或以上於其項目中使用本公司解決方案的國有企業用戶分別為我們的收益貢獻57.5%、54.3%及70.5%。這表明用戶滿意度高，印證了我們的專業能力和強大的項目執行能力。

## 業 務

我們擁有獲取項目及企業用戶管理的系統化能力。藉由市場分析，我們發掘商機，並專注於與包括國有企業在內的大型企業的投資計劃進行早期策略對接。與此同時，我們專業的關鍵企業銷售及管理團隊致力於深化與企業用戶的關係、了解其運營場景並提供定製化方案。此外，我們致力於確保產品與國內外領先的工業自動化供應商的複雜工業控制系統兼容，從而形成重大技術複雜性壁壘，並使得我們處於有利地位，能夠在企業用戶採用該等頂尖工業自動化供應商的工業控制系統時，被選為其特定的工業網絡安全解決方案供應商。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們的收益分別為人民幣473.8百萬元、人民幣726.8百萬元及人民幣438.9百萬元。

### 我們的競爭優勢

#### 中國工業網絡安全行業的領軍者

我們是中國一家領先的工業網絡安全綜合解決方案提供商。根據弗若斯特沙利文的資料，按市場份額計，我們於2024年位居中國工業網絡安全市場第一位，整體市場份額為約6.7%，尤其是於中國工業網絡安全市場能源領域的市場份額為約8.4%。我們構建了顯著的先發優勢，並成功構築了涵蓋核心技術、企業用戶信任、准入資質及與生態系統中其他參與者的緊密關係的多維度競爭壁壘。

為進入目標市場，新進入者不僅需要掌握複雜的工業協議技術，更需經歷漫長的客戶驗證週期，並取得電力、石油石化等行業嚴苛的專業產品認證和入網許可。透過前期戰略定位及投資，我們已建立完整的資質體系，並積累了難以複製的專業經驗與企業用戶信任。我們憑藉覆蓋多樣化設備及解決方案的完善服務體系，具備競爭優勢，有助我們與國內外工業自動化供應商巨頭建立長期穩定的技術合作，確保產品能與各類複雜工業控制系統兼容。這構成重大的技術複雜性壁壘，使我們處於有利地位，能夠在企業用戶採用該等領先工業自動化供應商提供的現有工業控制系統時，被選為其特定的工業網絡安全解決方案供應商。此外，作為行業及國家標準的積極參與者與貢獻者，我們深度參與行業和國家安全標準的制定工作，這不僅鞏固了我們的行業話語權，更影響了市場規範與技術發展路線，共同構成了競爭對手難以跨越的護城河。

## 業 務

我們的領軍地位根植於深入企業用戶業務場景的解決方案與規模化的項目落地能力，我們成功打造了多個重點行業標杆項目。例如，在電力行業領域，我們提供涵蓋從發電、輸電到配電的全環節安全與數字化解決方案；在石油石化行業，我們針對其連續生產、高危操作環境的特點，提供一站式解決方案。這種與頭部企業用戶長期合作的過程，使我們構建了深厚的行業知識庫與可複製的場景化實施體系。

### 覆蓋全域、深度融合的自主技術體系與平台化賦能優勢

我們已建立專有的集成技術體系，涵蓋三大核心技術體系。我們通過高效能的平台化技術體系交付解決方案，將複雜技術轉化為可快速適配不同行業場景的標準化產品與服務。

就我們的工業網絡安全解決方案而言，我們擁有一套針對關鍵基礎設施的全面防禦體系，該體系從工業協議深度理解到主動智能防禦逐漸推進。我們能夠識別及分析各類工業環境中的專用通信協議，並能理解其背後的業務邏輯與操作指令，從而實現對隱蔽攻擊的精準識別。在此基礎之上，我們自主研發了融合專有AI算法的安全分析引擎，通過對海量網絡行為與系統日誌的持續學習，形成了對新型未知威脅的預測與發現能力。這套技術已全面應用於我們自主設計的系列化安全硬件與軟件產品中，為企業用戶的連續穩定運營構築了動態、內生的安全屏障。

就我們的能源數智化解決方案而言，我們的技術平台將數據資源轉化為智能決策並創造運營價值。我們的能力貫穿於工業數據的採集、治理、分析與應用全流程。我們利用物聯網技術，確保在複雜電磁與物理環境下數據採集的完整性與實時性。我們構建了專為工業用途定製的大數據平台與數字孿生模型，能夠對設備運行狀態進行虛擬映射與實時仿真。我們持續融合專家經驗知識與先進的人工智能算法(包括機器學習與前沿的大模型技術)，開發出預測性維護、智能運行優化等一系列核心算法模型。這使得我們能幫助企業用戶將傳統依賴人工經驗的運維模式，轉型為基於數據驅動與智能預警的主動管理模式，直接提升運營效率與經濟效益。



## 業 務

就我們的後備儲能電源解決方案而言，我們擁有為嚴苛工業環境提供高可靠電力所需的底層硬件與智能管理技術。這體現了我們在硬件工程與嵌入式系統層面的專長。我們擁有從特種電池設計、電池管理系統(BMS)開發到整體電源系統集成的關鍵技術。我們的BMS功能作為電池的智能「大腦」，利用算法持續監測並管理電池的健康狀態，有效延長其使用壽命並確保極端情況下的安全。基於此，我們為客戶定製化開發適用於防爆、高震動、寬溫幅等特殊場景的高標準工業電源與儲能解決方案，為工業自動化設備、邊緣計算節點乃至整個數字化系統的穩定運行提供堅實的能源保障。

基於上文所述，這些跨域技術能力通過統一的平台化架構實現了有機協同與高效部署。我們構建了模塊化、松耦合的技術中台，將上述各項核心能力沉澱為標準化的技術組件與服務。這實現了以「樂高積木」式的方式快速組合出貼合電力、石化、軌道交通等不同行業具體需求的綜合解決方案。這種「平台賦能」模式不僅極大提升了效率與可靠性，使特定場景中使用的技術能夠在更廣泛的場景中複用，構成了難以被複製的體系化技術護城河。

### 深度融合人工智能，提高運營效率

我們已將AI融入核心產品與解決方案，實現了工業網絡安全與運維從被動響應到主動智能的過渡。我們的AI能力嵌入經過大規模商業化驗證、能夠直接為企業用戶創造價值的技術體系中，已成為驅動業務增長與提升產品競爭力的關鍵引擎。

在工業網絡安全領域，我們的AI威脅檢測引擎已廣泛應用於我們的解決方案矩陣中。該引擎通過機器學習與深度學習算法，對網絡流量、用戶行為和系統日誌進行持續分析與建模，能夠有效識別未知惡意軟件、檢測隱蔽的高級持續性威脅活動，並對異常操作進行智能關聯與告警。這使得我們的企業用戶能夠提前預警潛在攻擊。

在能源領域，我們的AI應用已建立從數據感知到智能決策的端到端覆蓋。我們的智能監盤系統已在多家大型電力行業企業穩定運行。該系統能夠對機組的海量運行參數進行宏觀感知與趨勢分析，實現異常狀態的超前預警，有效輔助運行人員從繁複的監控中解放出來。同時，我們基於機器學習算法構建的預測性維護模型，已能夠對關鍵轉動設備的振動、溫度等數據進行深度分析，精準預測其剩餘使用壽命與故障風險，指導企業用戶從定期檢修轉向按需維護，顯著降低了非計劃停機時間和維護成本。

## 業 務

### 模塊化構建的一站式解決方案矩陣與深度場景穿透力

我們構建了滿足工業網絡安全核心需求的一站式產品與解決方案矩陣。這一矩陣提供了基於模塊化設計理念、以統一平台化架構為支撐，能夠靈活組合並深度融入企業用戶特定業務場景。它完整覆蓋了從安全防護、智慧運維到可靠供電的關鍵價值鏈，使我們能夠為千行百業提供可定製、高可靠的綜合價值交付。

在綜合解決方案方面，我們已形成由大量自研產品及配套軟件平台構成的堅實產品組合，涵蓋工業防火牆、主機安全衛士、安全審計系統、物聯網安全終端、專用密碼設備、智能傳感器、電池管理系統及工業級電源等關鍵品類。我們保持自主研發並通常自供應商購買各種特定硬件，再將我們自主研發的軟件嵌入自供應商購買的硬件中。歷經在嚴苛的工業環境中的驗證，我們已大規模部署設備，累計穩定運行時間超過數萬小時，在幾千個實際項目中證明了其卓越的可靠性與穩定性，這是大型客戶長期信賴的基石。

我們具備強大的解決方案靈活構建能力。我們以深入理解行業業務流程與核心痛點為前提，將標準化的產品快速配置、組合並集成為針對性的解決方案。例如，針對電力行業，我們可以快速提供覆蓋發電廠控制系統的安全防護、輸變電設備的智能檢測與狀態評估、以及配電網絡的高可靠後備電源系統的一體化方案。針對石油化工行業，我們能定製融合防爆設計的安全產品、滿足連續生產要求的預測性維護系統，以及適用於危險區域的安全型特種電源。

這種「模塊化構建、場景化集成」的模式，賦予了我們強大的市場適應性與擴張效率。通過模塊的調整與增強，我們高效地將成功實踐複製到智能製造、軌道交通、冶金礦山等新興領域，快速響應其獨特的網絡安全、數據智能與能源管理需求。我們的解決方案已深度融入企業用戶的生產控制、設備管理、能源供給等核心運營流程，實現了技術價值與商業價值的一致，我們認為這是支撐我們與企業用戶保持長期穩定關係的關鍵因素。

## 業 務

### 廣泛的關鍵企業用戶覆蓋與強大的服務能力

我們構建了以深度服務行業頭部企業用戶為核心的全域服務體系。我們在與大型國企及主要企業用戶的合作中展現出卓越的覆蓋能力與綁定優勢。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，在我們解決方案的企業用戶中，國有企業或國有控股企業分別為我們的收益貢獻69.3%、69.7%及80.8%。憑藉深厚的技術專長及定製化解決方案，我們與知名國有企業及其他政府所有企業建立了密切合作關係，並在往績記錄期間與其一直保持著項目服務關係。於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，連續三年或以上於其項目中使用本公司解決方案的國有企業用戶分別為我們的收益貢獻57.5%、54.3%及70.5%。這表明用戶滿意度高，印證了我們的專業能力和強大的項目執行能力。對該等重要企業用戶的成功覆蓋與深度服務，是公司市場地位與綜合實力的直接體現，為我們帶來了高質量的訂單、持續的複購與穩定的現金流。

我們的銷售及服務體系依託於一個集成高效的銷售、交付、服務及運營網絡。為保證與重點領域的戰略國企客戶的無縫對接，我們在銷售架構中專門設立重大行業客戶服務團隊。該團隊作為單一聯繫點，配備專門的交付和售後支持人員，確保大型及跨區域項目在合作各階段均能獲得實時協調與優先升級處理。我們在中國內地31個省級行政區均設立了本地化的營銷與服務中心，實現了100%的省級覆蓋，確保了對客戶需求的就近即時響應。

在此基礎上，我們的服務體系以極速響應和深度運營為核心特色。在響應機制上，我們承諾7×24小時服務支持，平均現場響應速度始終保持行業領先水平，最大限度保障企業用戶核心業務的連續穩定。我們為戰略企業用戶提供持續的安全運營、滲透測試練習及人員培訓，並與頭部客戶簽訂了長期合作協議，提供託管安全服務(「MSS」)與智能安全運營。

卓越的服務體系直接轉化為了卓越的商業成果。依託深入的服務網絡和與企業用戶穩固的關係，我們能夠前瞻性地洞察用戶的新需求，共同孵化新場景(如光伏電站安全、儲能系統管理)，形成了全面服務、價值反饋、協同創新的良性增長閉環。這套以頭部客戶為中心、覆蓋廣、響應快、綁定深的銷售及服務體系，已成為我們提升客戶生命週期價值、鞏固市場競爭優勢的核心支柱。



## 業 務

### 經驗豐富、視野前瞻的核心團隊與戰略股東赋能

我們的成功離不開一支經驗豐富、富有遠見且高度穩定的核心管理團隊以及背後資源雄厚的戰略投資者支持。核心管理層長期保持穩定，特別是我們的董事長擁有電力自動化及通信行業工作經驗，對工業網絡安全產業發展趨勢具有深刻的洞察力。我們的總經理具備豐富的管理經驗，擁有卓越的商業運營與企業管理能力。

我們的管理團隊構成體現了懂工業、懂安全、懂技術的深度融合特點。核心骨幹來自工業自動化、網絡安全、通信技術、人工智能及電力電子等多個領域，這種多元化的背景使得我們能夠設計出貼合企業用戶工業業務需求的解決方案。

此外，我們擁有陣容強大的戰略股東，包括行業及政府所控實體的投資機構，例如國家電力投資集團有限公司、中國核工業集團有限公司、中國聯合網絡通信集團有限公司、中國信息通信科技集團有限公司、國家電網有限公司及上海汽車集團股份有限公司所控制的投資實體以及中國科學院體系的投資基金。產業股東的加持為我們帶來了深厚的行業資源、豐富的應用場景，極大地增強了我們的業務拓展能力與長期發展潛力。

### 我們的戰略

基於我們在工業網絡安全的領先地位及能源數智化能力，我們已制定聚焦且與業務優勢高度協同的發展戰略，旨在鞏固競爭地位、把握新興結構性機遇並驅動長期價值增長。

### 整合前沿技術，適應全應用場景

我們致力於整合前沿技術，努力實現對全應用場景的適應。我們致力於在三大關鍵產品中持續提升技術迭代能力、產品創新能力和生產能力：工業網絡安全解決方案、能源數智化解決方案及後備儲能電源解決方案。我們相信，這一努力將有助於建立能夠服務於多個行業並滿足企業用戶多樣化需求的核心競爭優勢。

## 業 務

**工業網絡安全解決方案：**我們將升級端到端的軟硬件基礎設施，並加強研發和技術能力。聚焦核心技術突破和前沿技術整合，我們將提升工業控制協議分析及漏洞發現等關鍵能力。我們將深化AI與邊緣計算在安全檢測和運營中的應用，開發標準化與定製化相結合的解決方案。這將使我們能夠將業務範圍從核心行業擴展至更多行業，並提高我們的項目交付能力。

**能源數智化解決方案：**我們將推動解決方案向更高智能和平台化服務演進，助力相關行業企業用戶實現高效轉型。通過整合數據感知與大規模模型等技術，我們將優化智慧運維系統及智能監控平台等核心產品。這有助於從被動響應模式向主動預防模式轉變，構建全面、全生命週期的能源數智化服務系統。

**後備儲能電源解決方案：**我們將專注於特定場景的適應性和生產能力的提升，以創造高度可靠的產品組合。通過利用電池管理系統(BMS)技術的創新及優化電池封裝結構，我們將為各種專業場景開發定製化解決方案，包括船舶和採礦應用。同時，我們將推進海博電氣生產設施的智能現代化，以同時提升產能、效率和產品一致性。

### 實施平台化戰略與加強生態協同

我們將堅定推行以平台化架構為核心的「孵化－拓展－推廣」解決方案戰略，這順應了工業解決方案向平台化、生態化演進的主流趨勢。我們依託已驗證的模塊化技術架構，將核心能力沉澱為可複用的標準組件，顯著提升解決方案開發與部署效率。

- 在技術孵化階段，專注於工業安全、數據智能和高可靠能源管理等核心模塊的迭代與升級。
- 在市場拓展階段，憑藉我們在優勢行業的深刻理解和服務頭部客戶的豐富實踐，能夠將平台能力快速組合成適用於智能製造、軌道交通及商業太空飛行等高增長市場的場景化解決方案。
- 這種平台賦能、高效複製的模式，將促進我們在開拓新市場的同時，保持卓越的項目交付質量。

## 業 務

### 戰略性開拓高增長新興行業

在持續鞏固電力行業、石油石化等基本盤市場領導地位的同時，我們將戰略性拓展高增長新興行業。這些領域的安全與數智化需求正處於快速爆發期。我們將充分發揮在產品與解決方案層面模塊化構建、場景化集成的靈活能力，以及服務體系廣覆蓋、快響應的優勢，針對目標新興行業成立專項團隊。通過將先進的技術平台與對新行業工藝特性、風險模式的深入研究相結合，我們旨在高效輸出定製化解決方案。此舉旨在系統化地將我們在傳統優勢行業驗證成功的商業與技術範式，複製到新的廣闊市場，打造多個堅實的增長支柱。

### 把握國際機遇

我們正積極把握中國工業網絡安全能力出海的戰略窗口期。全球新興市場對關鍵基礎設施的安全與智能化需求持續增長。憑藉一套應用於複雜運營環境的成熟解決方案、領先的智能化融合應用能力以及服務重大項目的實踐經驗，相信我們已具備參與國際競爭的綜合實力。我們將重點依託與國內大型產業夥伴的協同，聚焦中亞、東南亞、中東等戰略區域，輸出集產品、解決方案、運營服務於一體的綜合價值。我們的長期目標不僅是市場進入，更致力於融入本地生態，參與標準建設，樹立可信賴的國際品牌，以建立海外業務為長期目標。

### 追求選擇性的戰略投資與併購

面對行業集中度提升與生態化競爭的趨勢，我們將以強化核心競爭力、完善產業閉環為目標，選擇性地尋求戰略性的投資與併購機會。我們將專注於擁有與我們現有服務和產品互補的解決方案的目標，有望產生協同效應。我們將優先考慮在新質生產力、硬技術、能源數智化及安全領域相關行業的投資與併購機會，從而進一步增強我們的核心技術能力。此外，我們將關注產業鏈上下游的企業，旨在通過收購實現產業鏈的整合與延伸，從而進一步提升我們的市場競爭力。目的在於加速市場佈局、深化服務能力或獲取關鍵資源，從而鞏固公司長期可持續發展的產業生態根基。

---

## 業 務

---

### 業務模式

#### 我們的產品概覽

我們的收益主要來自三類方案：(i)提供綜合解決方案，(ii)硬件及軟件，及(iii)提供技術服務。

在提供我們的解決方案時，我們通常從供應商購買各種指定的硬件，然後將我們自主開發的軟件嵌入到從供應商購買的硬件中。我們的產品作為完全裝配好的系統，基於企業用戶的具體需求，能夠為其提供全面的解決方案。

我們強大的行業專業知識與技術實力，加上我們對終端用戶需求的深入瞭解，使我們能夠為客戶提供差異化的價值。從供應商採購硬件時，我們不購買標準組件，而是採用定製的特定驅動流程，以根據企業用戶的不同運營概況及行業特徵指定特定的硬件。我們指導硬件的定製和選擇，包括產品形式、接口配置、處理能力等。該方法旨在確保可靠性、穩定性、安全性以及與我們自行研發的軟件及操作系統的全系統兼容性。我們的專有軟件及操作系統開發建立在我們的綜合技術體系之上。該體系使我們能夠開發出針對特定行業環境和企業用戶需求量身定製的產品。我們的產品與國內外領先的工業自動化供應商的複雜工業控制系統兼容，設置了重大的技術複雜性壁壘，使我們能夠在企業用戶擁有該等領先的工業自動供應商提供的現有工業控制系統時，被選為專業的工業網絡安全解決方案供應商。憑藉我們在行業中的領先地位以及與生態系統中主要參與者建立的關係，我們相信，多年來積累的深厚行業知識加上我們強大的技術實力，共同確保我們的產品不易被他人複製，並進行優化以獲得卓越的性能與用戶滿意度。

## 業 務

下表載列所示期間我們按解決方案類別劃分的收益。

|                 | 截至12月31日止年度    |              |                |              | 截至9月30日止九個月    |              |                |              |
|-----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                 | 2023年          |              | 2024年          |              | 2024年          |              | 2025年          |              |
|                 | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            |
| 工業網絡安全解決方案      | 473,839        | 100.0        | 643,900        | 88.6         | 359,170        | 100.0        | 418,797        | 95.4         |
| 能源數智化解決方案(附註1)  | -              | -            | 82,900         | 11.4         | -              | -            | 20,059         | 4.6          |
| 後備儲能電源解決方案(附註2) | -              | -            | -              | -            | -              | -            | -              | -            |
| 總計              | <u>473,839</u> | <u>100.0</u> | <u>726,800</u> | <u>100.0</u> | <u>359,170</u> | <u>100.0</u> | <u>438,856</u> | <u>100.0</u> |

附註：

- (1) 自2024年戰略性收購北京必可測及自2024年10月1日起將其財務業績合併入本集團以來，我們通過提供能源數智化解決方案獲得收益。
- (2) 我們於2025年12月戰略性收購海博電氣，從而通過海博電氣提供後備儲能電源解決方案，截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們並未錄得該項收益。

我們產品的性質包括(i)提供綜合解決方案，例如工業網絡安全解決方案、能源數智化解決方案或後備儲能電源解決方案，包括將相關軟硬件產品線嵌入企業用戶的工業系統，並提供相應服務，或(ii)硬件及軟件的獨立銷售，或(iii)提供技術服務。該三條業務流共同使我們能夠為客戶提供端到端價值。通過將定製化解決方案設計與專有和第三方產品相結合，並輔以持續的組裝、維護和培訓服務，我們不僅能夠滿足當前的安全和運營需求，亦能促進長期合作。

## 業 務

### 收益確認

對於提供綜合解決方案或提供技術服務，只有在最終解決方案或服務獲客戶接受後，才能確認收益。對於銷售硬件及軟件，收益在客戶收到及控制我們提供的硬件及／或軟件時確認。下表載列所示期間我們按產品不同性質劃分的收益明細。

|            | 截至12月31日止年度    |              |                |              | 截至9月30日止九個月    |              |                |              |
|------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|            | 2023年          |              | 2024年          |              | 2024年          |              | 2025年          |              |
|            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            |
| 提供綜合解決方案服務 | 388,212        | 81.9         | 523,208        | 72.0         | 210,643        | 58.6         | 255,680        | 58.3         |
| 銷售硬件及軟件    | 49,059         | 10.4         | 159,319        | 21.9         | 134,525        | 37.5         | 160,071        | 36.5         |
| 提供技術服務     | 36,568         | 7.7          | 44,273         | 6.1          | 14,002         | 3.9          | 23,105         | 5.2          |
| 總計         | <u>473,839</u> | <u>100.0</u> | <u>726,800</u> | <u>100.0</u> | <u>359,170</u> | <u>100.0</u> | <u>438,856</u> | <u>100.0</u> |

### 我們的項目概要

我們的收益大部分以項目為基準。項目平均期限不超過一年。

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們分別自651個、807個及683個項目(包括於有關年度／期間的進行中項目及已完成項目)中產生收益。下表載列所示年度／期間我們獲授並完成的項目數量。

|         | 截至12月31日止年度 |       | 截至9月30日 |
|---------|-------------|-------|---------|
|         | 2023年       | 2024年 | 2025年   |
| 結轉項目    | 32          | 44    | 113     |
| 獲授新項目數量 | 655         | 864   | 702     |
| 已完成項目數量 | (643)       | (795) | (656)   |
| 結轉項目    | 44          | 113   | 159     |

## 業 務

下表載列所示年度／期間我們獲授的項目合約價值(不含增值稅)及已確認收益：

|                              | 截至12月31日止年度 |           | 截至9月30日<br>止九個月 |
|------------------------------|-------------|-----------|-----------------|
|                              | 2023年       | 2024年     | 2025年           |
|                              | 人民幣千元       | 人民幣千元     | 人民幣千元           |
| 年／期初未完成合約價值<br>(不含增值稅)       | 53,621      | 64,856    | 226,739         |
| 年／期內獲授項目合約價值<br>(不含增值稅) (附註) | 485,074     | 888,682   | 631,151         |
| 年／期內已確認收益                    | (473,839)   | (726,800) | (438,856)       |
| 年／期末未完成合約價值<br>(不含增值稅)       | 64,856      | 226,738   | 419,034         |

附註：年／期內獲授項目合約價值(不含增值稅)指有關年度或期間新項目應佔合約金額的增加。

### 工業網絡安全解決方案

我們致力於為企業用戶提供全面且深入的工業網絡安全解決方案。我們的服務涵蓋八條核心產品線：(i)檢測評估；(ii)防護隔離；(iii)監測審計；(iv)平台管理；(v)邊緣物聯網；(vi)國密改造；(vii)智慧運維；及(viii)智能安監。我們亦為關鍵基礎設施場景提供定製化解決方案。

我們工業網絡安全解決方案的開發聚焦於構建一個主動、智能且一體化的工業網絡安全防禦架構。透過分層部署和協同運作，我們的解決方案旨在使客戶具備全面的能力，實現從邊界防禦到端點保護、從被動響應到主動運營、從暫時性的安全到系統性安全管理的轉變。



## 業 務

### 檢測評估產品線

該產品線旨在建立全面、多層次的工業網絡安全態勢感知和風險早期預警能力。通過實時監控網絡流量、精準捕捉高級威脅以及發現系統和配置漏洞，我們的產品提供了從外部入侵到內部風險的全覆蓋檢測，使企業用戶能夠從「被動防禦」姿態轉變為「主動發現」，並在安全風險初現時即加以緩解。

- **入侵檢測：**作為網絡流量的實時監控和分析節點，持續識別並記錄內外部未經授權的入侵和異常行為，立即觸發警報。
- **工控威脅檢測：**專注於識別和阻擋傳統防禦系統難以檢測的網絡病毒、惡意軟件及高級持續性威脅。
- **工控漏洞掃描管理系統：**專為工業控制系統設計，用於發現工業設備、專有協議和應用中的安全漏洞，並提供修復指引。
- **網絡漏洞掃描系統：**針對網絡內的各類資產進行統一的安全配置檢查和合規性評估，識別潛在漏洞。

### 防護隔離產品線

該產品線為關鍵工業場景提供系統、深入的防護，涵蓋終端、網絡邊界、數據交換和內部網絡等核心方面，旨在系統地降低安全事件發生的可能性和影響。

- **主機安全衛士：**透過行為檢測、白名單機制及動態備份技術，保護工業主機及生產端點免受勒索軟件等威脅。
- **工控防火牆：**作為不同安全區域間的訪問控制及流量過濾中心，為工業協議提供細粒度策略控制以及分析和保護。
- **網絡隔離與信息交換系統：**採用物理隔離或單向數據傳輸技術，促進必要數據交換，同時消除跨網絡滲透風險。
- **入侵檢測與惡意軟件防護系統：**部署於內部網絡中，以實時識別並阻擋網絡攻擊和惡意軟件傳播。

## 業 務

- **數據安全與加密產品：**採用國家商用密碼算法，保護核心數據在儲存和傳輸過程中的機密性和完整性。

### 監測審計產品線

該產品線致力於建立一個「可見、可管理、可追溯」的工業安全運營及審計框架。透過集中監測、分析及日誌記錄，提高事件響應效率和管理合規性。

- **工控安全審計：**持續監測關鍵工業控制設備及網絡通信的行為，實現資產可視化、異常行為警報和威脅源識別。
- **賬號管理及運維審計：**記錄並允許重現運營活動的整個過程，實現權限控制與運營可追溯性。
- **日誌審計：**集中收集並分析全網日誌和安全事件，透過關聯分析提升安全運營效率。
- **數據庫審計系統：**監測並審計對核心數據的訪問行為，防止數據洩漏和濫用風險。

### 平台管理產品線

該產品線旨在建立一個一體化、智能化的安全運營管理中心，整合異構安全能力，解決數據孤島問題，並實現從企業級態勢感知到場站級合規性的統一管理。

- **安全管理平台：**提供符合等保制度要求的一體化產品與服務體系，簡化合規流程。
- **工控信息安全監管與分析平台：**專為工業網絡設計，為各種安全設備和主機提供集中監控和管理。
- **集團級安全運營平台：**作為網絡安全態勢的指揮中心，實現安全可視化、監測、警報和協調響應。
- **數據備份與恢復一體機：**為關鍵業務系統提供數據災難恢復備份及快速恢復能力，確保業務連續性。

## 業 務

### 邊緣物聯網產品線

該產品線針對工業物聯網和邊緣計算場景，為區域供熱、供水及分佈式能源資源等關鍵基礎設施提供可部署且易於操作的輕量級安全防護和集中式管理能力。

- **區域供熱專用數據採網裝置及管理平台：**為智慧供熱系統提供從邊緣到中心的一體化安全防護及數據管理。
- **物聯網安全管理系統：**能夠對分散的物聯網網關進行統一身份驗證、狀態監測和安全策略分發。
- **二供泵房專用安全網關：**將數據採集、安全連接和保護功能集成於單一設備中，簡化了供水泵房邊緣節點的部署。
- **分佈式能源安全數採裝置：**為分佈式光伏系統等場景提供全面功能，包括安全訪問、通信審計及環境監測。

### 商用密碼應用產品線

該產品線滿足商用密碼應用及國家標準合規轉型的需求，助力企業用戶構建自主可控的密碼安全保障體系。

- **VPN安全網關：**基於商用密碼算法提供遠程安全訪問服務，實現加密數據傳輸和強身份認證。
- **服務器密碼機：**作為密碼運算及密鑰管理的安全核心，提供高效能、高可用性的商用密碼算法服務。
- **簽名驗簽服務器：**為商業系統提供具有法律效力的數字簽名和驗簽服務，確保商業數據的不可否認性和完整性。

## 業 務

### 智慧運維產品線

該產品線著重於運行安全，透過技術手段將分散的維護活動納入統一、標準化的控制與審計流程。

- **便攜式運維網關：**用於現場工業維護，集身份驗證、訪問控制及操作審計功能於一體，以提升現場運維合規性。
- **IT安全運維服務平台：**作為企業級遠程IT運維的集中管理平台，實現流程化、工單化、全審計的運維操作。

### 智能安監產品線

該產品線利用人工智能和大數據技術，為工業互聯網場景提供智能安全分析和風險感知能力。

- **智能安全分析平台：**整合視頻智能分析、物聯網數據融合及安全態勢評估，實現全場景下安全風險的智能識別、預警及閉環處理。

### 代表性案例研究

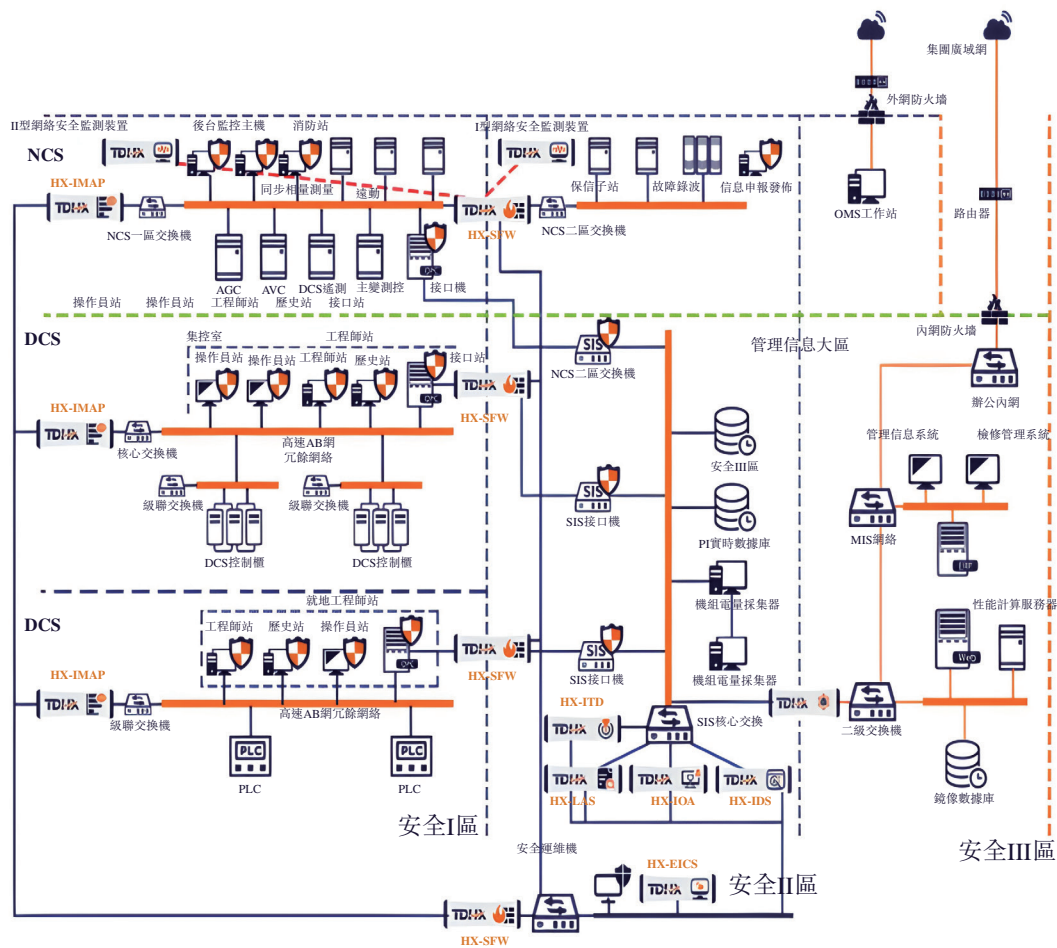
以下案例研究說明了我們為一家大型發電集團提供的工業網絡安全解決方案。

我們向一家大型發電集團提供了與其發電廠控制系統相關的網絡安全解決方案。該解決方案旨在為該發電集團建立一個全集團、三層級(集團、附屬公司、發電廠)的網絡安全態勢感知與協同運營系統。

- **解決方案架構：**我們提供的解決方案採用兩級平台部署模式。在總部部署中央級安全運營平台，在各個電廠部署電廠級安全設備及收集節點。通過廣域網實現數據聚合和指令聯動。

## 業 務

以下為案例研究中所用的解決方案架構說明圖。



### 我們的產品

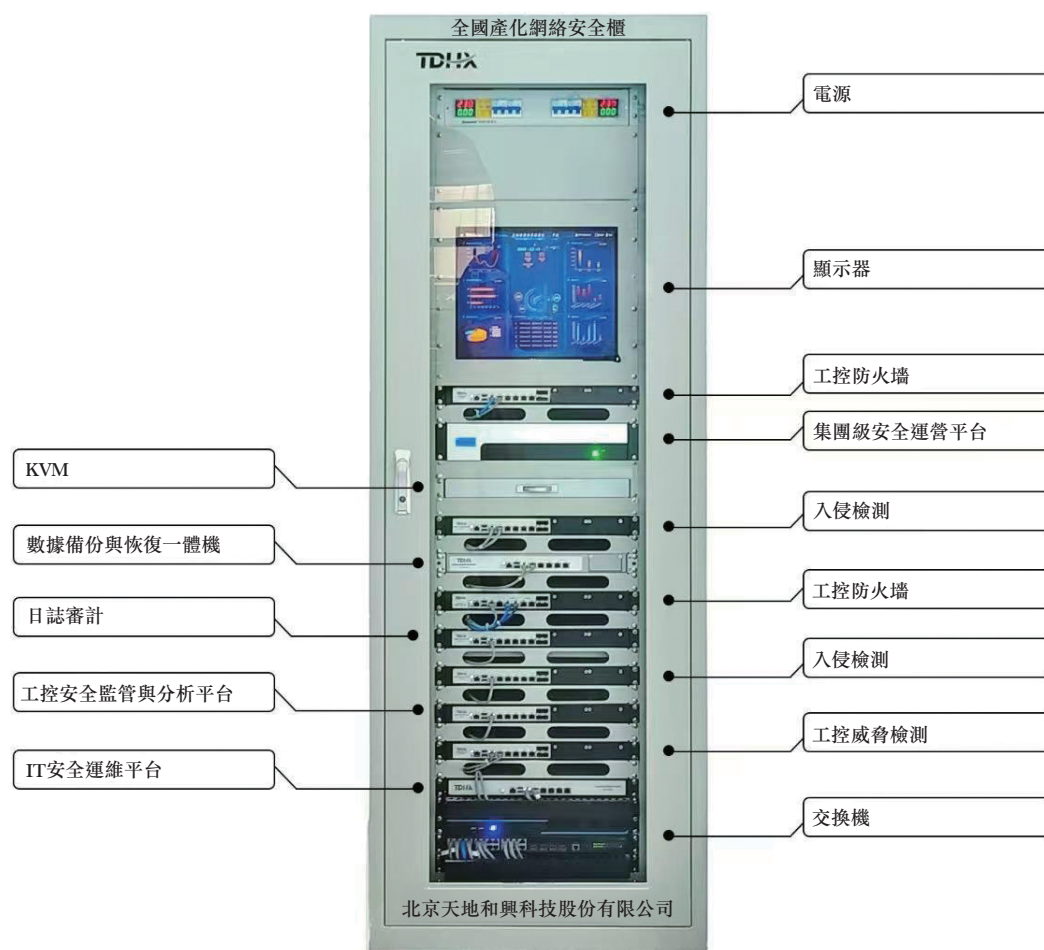
|  |      |         |                   |
|--|------|---------|-------------------|
|  | 監測評估 | HX-ITD  | 工控威脅檢測            |
|  | 監測評估 | HX-IDS  | 入侵檢測              |
|  | 防護隔離 | HX-HPS  | 主機安全衛士            |
|  | 防護隔離 | HX-SFW  | 工控防火牆             |
|  | 防護隔離 | TY600   | 電力專用橫向安全隔離裝置（正向型） |
|  | 監測審計 | HX-LAS  | 日誌審計              |
|  | 監測審計 | HX-IOA  | 賬號管理及運維審計         |
|  | 監測審計 | HX-IMAP | 工控安全審計            |
|  | 平台管理 | HX-EICS | 工控信息安全監管與分析平台     |

### 企業用戶的現有工控設備

|  |        |  |         |
|--|--------|--|---------|
|  | 操作員站   |  | 安全I區    |
|  | 接口站    |  | DCS控制櫃  |
|  | PLC    |  | 管理信息系統  |
|  | 核心交換機  |  | 性能計算服務器 |
|  | OMS工作站 |  | 外網防火牆   |
|  | 數據庫    |  | 故障錄波    |
|  | 集團廣域網  |  | 路由器     |

## 業 務

以下為案例研究中所用的產品實際展示圖。





## 業 務

- **核心技術應用：**
  - **AI代理輔助運作：**安全運營平台整合了一個AI代理，該代理可模擬安全專家邏輯，對大量警報進行降噪和相關性分析，並提供可視化的事件解釋和修復建議，大幅提高分析師的響應效率和準確性。
  - **深度防禦部署：**在工廠層面實施包括工業防火牆、橫向隔離裝置、入侵檢測、主機安全衛士以及日誌審計系統在內的系統化產品部署，形成結合網絡邊界隔離、內部流量監測、端點安全和操作行為審計的多層次防護系統。
- **成果：**該解決方案協助發電集團實現全面可視性、精準分析，以及針對安全風險的高效協調應對。其已將安全運營模式從被動響應轉變為主動預警和常規化，實現安全態勢管理的常態化，大幅提升了電力關鍵信息基礎設施的整體安全防護水平和合規管理能力。

### 能源數智化解決方案

我們的能源數智化解決方案透過北京必可測(我們於2024年9月收購該公司)提供。該解決方案運用數智化技術，將傳統電廠的營運維護從被動式經驗操作轉型為主動式數據驅動的標準化管理模式。此舉可提升設備可靠性、營運效率、安全合規性及經濟效益。

我們的能源數智化解決方案建構於四大產品系列：(i)智能維護；(ii)智能運行；(iii)智能安全；及(iv)智慧新能源電站精準管控。該等系列形成前中後端的整合架構：前端建立設備、系統及人員關鍵狀態的可視化；中台加速風險評估、工單生成與事件應對流程；後端則確保管理成果可追溯且可量化。

四大系列可獨立部署或靈活組合，協助電廠將運維模式從「被動故障維修」轉型為「預警－快速響應－閉環檢討」的主動循環，同步達成安全、效率與盈利目標。



## 業 務

### 智能維護

智能維護解決方案聚焦電廠設備可靠性管理，推動實踐模式從「故障後維修」升級至「預警－精準維護－閉環檢討」。

智能維護解決方案涵蓋主設備線與次設備線：針對主設備(如核心發電機組及主要輔助系統)，提供狀態可視化與風險預警，實現潛在故障的早期識別，並支持主動規劃維護時段。其整合巡檢、常規檢查與精密檢測的管理流程，制定動態維護策略，將資源從平均分配轉向高風險部件的精準投入。

針對次設備(包括熱控系統與反覆性運轉問題)，嵌入標準化工作流程以實現異常早期預警、故障定位與修復指引。同時支持能耗與運營質量追蹤，協助管理層持續識別效率損失與重複性問題，推動可量化且持續的運維改進。

### 智能運行

智能運行系列旨在實現穩定、經濟且環保的電力行業。針對深度調峰、關鍵績效指標(KPI)優化及班次效率提升等運營挑戰，協助發電機組在複雜工況下維持穩定性並增強應變能力。

透過對關鍵燃燒與能源效率流程的持續監測及優化建議，在降低排放與能源成本的同时提升整體效能。對操作人員而言，智能監控台提供全天候運行參數監測、異常警報及指引式應對提示，減輕工作負荷並降低人為失誤造成的損失。對管理層而言，線上能耗分析與運營質量追蹤可量化呈現問題區域及改進成效，助力制定可複製的運營策略。

### 智能安全

智能安全系列旨在管理人員、控制作業活動並降低風險。其將作業許可管理與門禁控制、視頻監控及人員定位系統集成，將高風險作業管理從「事後調查」轉變為「預防性規劃與實時過程控制」。廠區級安全儀表板集中顯示高風險任務分佈、已排查隱患及整改進度等關鍵指標，為管理層提供即時態勢感知。現場運用電子圍欄與門禁管理，觸發進入警報並防止未授權進入。系統同時實現作業流程實時監控，對不安全行為發出警報，將隱患排查與風險管控整合至「雙預控」閉環，強化治理標準化與執行力。

## 業 務

### 智慧新能源電站精準管控

智慧新能源電站精準管控系列專為風電站與光伏電站的大規模分散式運營而設計，著重遠程可視化、狀態評估、診斷預警及協同維運的綜合管理。

該系列集中管控分散資產的運轉狀態、警報與處置流程，使運維團隊能快速識別並優先處理廣域網中的問題，從而提升故障排除效率。其涵蓋檢測、維護、健康評估及性能分析等關鍵工作流程，持續量化可用率、效率損失、重複性故障等關鍵業務指標，支持精益營運與持續改進。透過提升可用性、優化維運效率、降低成本及減緩風險，創造全面價值。

### 代表性案例研究

以下案例研究展示我們為某發電集團提供的能源數智化解決方案的實例。

#### 解決方案概覽

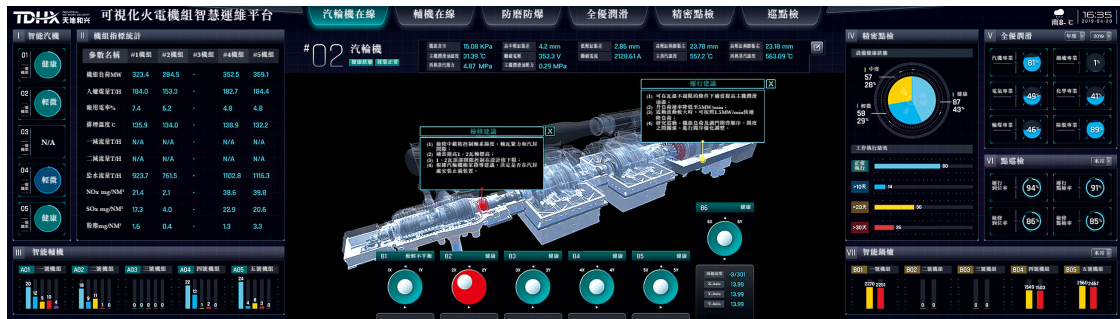
在大型發電設施中，例行檢查、巡查及精密檢測等維運任務常分散於不同系統或手動記錄，導致標準不一、數據碎片化、故障檢測延遲，以及依賴經驗的維修決策。

我們為該發電集團開發部署了一體化智能維修應用平台。此平台整合多項功能於統一系統，包含全廠區智能巡檢調度、電子巡檢管理、精密檢測工具、設備台賬管理、狀態監測、故障／劣化診斷、設備全生命週期數據管理、維修工作流管理及決策支持工具。其建立了涵蓋「故障發現－根本原因分析－維保調度－流程記錄－成效評估」的閉環管理體系。

## 業務

### 實施與成效

- **可視化在線監控：**該系統透過診斷工具提供設備健康狀態實時可視化，使運維人員能快速確定故障原因與位置，告知維護規劃，並將重點從被動響應轉向主動識別。下圖說明可視化在線監控系統的功能。



- **智能電子巡檢：**該系統整合運行參數檢查表，實現實時監控與多維度分析。支持異常分級管理，將巡檢發現與設備診斷結果整合，建立每日分層資產健康管理模型，使巡檢數據能轉化為風險評估與維修決策依據。下圖說明智能電子巡檢的功能。



## 業 務

- **標準化檢修管理：**該系統將運維流程數字化為可配置工作流，可靈活定義檢修區域、設備、標準項目、週期與方法，實現跨職能任務標準化並確保可追溯記錄，從而降低作業不一致的風險。
- **巡檢機器人：**部署專用機器人執行檢修任務，既降低勞動強度又提升巡檢頻率。機器人執行精細檢測，同步擷取視覺與熱成像數據，並自動將結果上傳至中央資料庫，提升檢測效率並將人力從重複性任務中釋放。
- **精密檢測及遠程診斷：**該系統運用視覺分析技術與診斷知識庫，執行設備健康狀態的全面評估。這有助於實現從經驗主導的判斷向循證診斷與建議的轉變，使維護工作聚焦關鍵風險，並促進專業知識的系統化獲取與再利用，實現持續改進。下圖說明精密檢測與遠端診斷的功能。



### 後備儲能電源解決方案

我們的後備儲能電源解決方案透過海博電氣提供。海博電氣的後備儲能電源解決方案目前主要體現於提供後備儲能電源系統解決方案。該等解決方案主要透過四大自主研發核心產品系列(工業後備電源、礦用電源系統及船舶電氣化系列)交付，並搭配電池能源管理系統(BMS)。該等解決方案旨在為數據中心、礦場、船舶及其他關鍵基礎設施等多元應用場景，提供高度可靠、安全且符合環保責任的電源保障。



---

## 業 務

---

我們的後備儲能電源解決方案建構於四大產品系列：(i)工業後備電源；(ii)礦用電源；(iii)船舶電氣化；(iv)電池管理系統(BMS)。

### 工業後備電源

該系列專注為數據中心、通信網絡、智能製造及關鍵基礎設施提供高度可靠的不間斷電源解決方案。主電故障時，該系統可實現零中斷無縫切換，確保核心設備持續穩定運行，避免數據丟失與生產停擺。

### 礦用電源

該系列包括專門針對採礦作業中的極端環境而開發的電力設備，嚴格遵循礦業安全標準。具備防爆、防水、抗震特性，能在地下易燃易爆環境中安全可靠運行，為礦業監測、通信、照明及救援設備提供本質安全電源支持，構建礦山安全的關鍵屏障。

### 船舶電氣化

該系列致力推動船舶推進系統綠色轉型，提供涵蓋電動推進、船用配電、岸電系統及船舶儲能的全面解決方案。旨在提升船舶能效與降低排放，支持從傳統機械推進系統升級為混合動力及全電動驅動，適用於各類商用船舶、工作船及特種船舶。

### 電池管理系統(BMS)

作為所有電池應用的核心「大腦」，該系列為智能監測管理單元。可實時監測電池組電壓、電流、溫度及健康狀態，實現精準充放電控制、單體平衡及故障預警，確保電池系統安全、高效且長壽命。此為電動車、儲能系統及各類後備電源解決方案的關鍵組件。

## 業 務

電池管理系統(BMS)由中央管理單元(CMU)、電池監測單元(BMU)、顯示界面及後台通信單元組成，可對鋰離子電池組進行實時安全監測與高效管理，提高電池使用效率。下圖說明電池管理系統的功能。



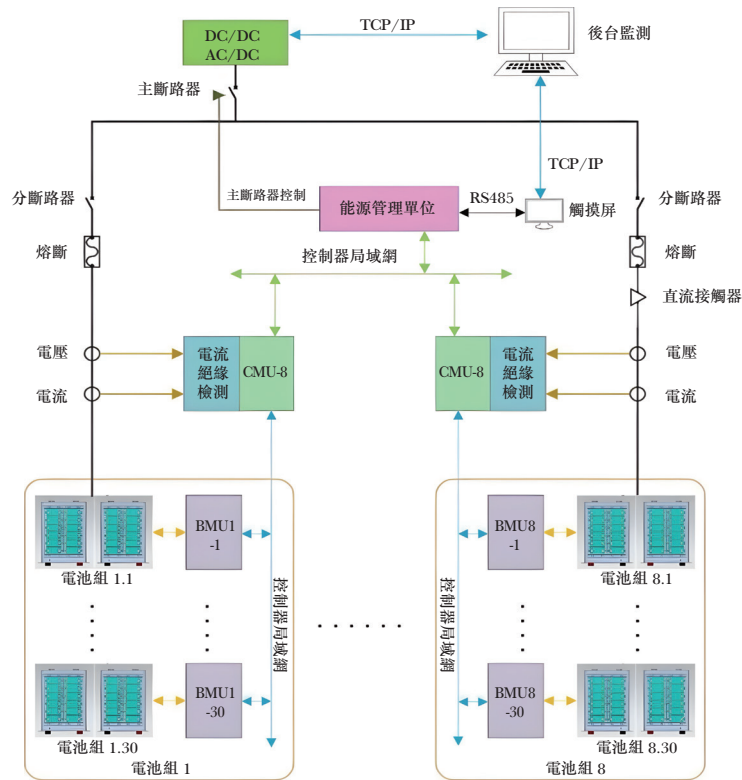
## 核心技術特點

我們的後備儲能電源系統解決方案具備以下核心技術特點：

- **磷酸鐵鋰(LFP)電池組：**標準化LFP電池組具備緊湊體積、高空間利用率及簡化維護特性，實現穩定高效的電力供應。

## 業 務

- **多層次系統架構：**採用分層架構管理電池單元、模組、機架及整體系統，透過分級與區域化管理，涵蓋從數據採集處理、狀態監測、健康評估、故障預警、維護決策到人機交互的全流程，從而提升系統可靠性與穩定性。下圖說明多層次架構。



### 代表性案例研究

我們成功為某石化企業的控制系統交付UPS電源解決方案。此項目採用UPS電源系統，為石化企業提供免維護、長壽命且高度可靠的LFP電池組，並整合智能電池管理系統(BMS)。該方案充分發揮鋰離子電池的高能量密度、強大的溫度適應性、優異充放電性能及環保特性等優勢，因此能確保石化企業獲得穩定可靠的電力供應，同時有效降低營維成本。



## 業 務

我們憑藉深厚的行業特定專有知識提供解決方案，並交付端到端架構。憑藉對工業通信協議及行業特定合規與監管要求的深入理解，我們的技術能力可支持多種複雜的工業需求。尤其是在2024年，我們在中國工業網絡安全市場中的能源領域佔有約10.7%的市場份額。我們對北京必可測及海博電氣的戰略性收購進一步增強我們在能源領域的能力。下表載列所示期間我們按企業用戶參與行業劃分的收益。

|      | 截至12月31日止年度    |              |                |              | 截至9月30日止九個月    |              |                |              |
|------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|      | 2023年          |              | 2024年          |              | 2024年          |              | 2025年          |              |
|      | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            |
| 能源   | 292,307        | 61.7         | 451,803        | 62.2         | 211,889        | 59.0         | 365,714        | 83.3         |
| 智能製造 | 84,164         | 17.8         | 85,139         | 11.7         | 64,276         | 17.9         | 35,097         | 8.0          |
| 軌道交通 | 43,634         | 9.2          | 15,633         | 2.2          | 6,119          | 1.7          | 9,513          | 2.2          |
| 冶金   | 29,141         | 6.2          | 36,872         | 5.1          | 22,974         | 6.4          | 15,507         | 3.5          |
| 應急環保 | 14,574         | 3.1          | 76,751         | 10.6         | 23,086         | 6.4          | 6,947          | 1.6          |
| 其他   | 10,019         | 2.0          | 60,602         | 8.2          | 30,826         | 8.6          | 6,078          | 1.4          |
| 總計   | <u>473,839</u> | <u>100.0</u> | <u>726,800</u> | <u>100.0</u> | <u>359,170</u> | <u>100.0</u> | <u>438,856</u> | <u>100.0</u> |

## 我們的研發與核心技術

### 核心技術平台

我們已建立專有且綜合的技術體系，涵蓋與我們三類方案相匹配的三大核心技術平台。我們相信綜合技術系統能解決企業數智化轉型中安全、經營效率、算力及電力可靠性等關鍵需求，使我們能提供量身打造、符合客戶核心運營需求的全方位解決方案。

## 業 務

### 我們的工業網絡安全解決方案技術平台

我們的工業網絡安全解決方案技術平台為我們的核心安全能力，旨在為工業場景打造一套適應性且智能化的安全防護系統。下表概述我們主要設備與服務的工業網絡安全基礎中的核心技術。

| 領域   | 核心技術      | 主要特徵                                                 |
|------|-----------|------------------------------------------------------|
| 通信安全 | 深度工業協議解析  | 對語義感知監測及封鎖進行深入了解及命令式分析各種工業協議(如MODBUS、IEC 104)。       |
| 威脅情報 | AI驅動的安全分析 | 使用AI模型及AI代理進行智能響應，對大量異構安全數據進行自動關聯分析及威脅搜索。            |
| 數據保護 | 全鏈路加密應用   | 集國內(SM2/SM4/SM9)及國際算法(AES/RSA)於一體，確保通信、身份驗證及關鍵數據的安全。 |
| 韌性驗證 | 攻防安全測試    | 通過專門的工業滲透測試主動發現漏洞，在閉環中實現防禦姿態的持續優化。                   |

我們的工業網絡安全解決方案技術平台涵蓋一套關鍵基礎設施的全面防禦體系，該體系從工業協議深度理解到主動智能防禦逐漸推進。我們能夠識別及分析各類工業環境中的專用通信協議，並能理解其背後的業務邏輯與操作指令，從而實現對隱蔽攻擊的精準識別。在此基礎之上，我們自主研發了融合專有AI算法的安全分析引擎，通過對海量網絡行為與系統日誌的持續學習，形成了對新型未知威脅的預測與發現能力。這套技術已全面應用於我們自主設計的系列化安全硬件與軟件產品中，為企業用戶的持續穩定運營構築了動態、內生的安全屏障。

## 業 務

### 我們的能源數智化解決方案技術平台

我們的能源數智化解決方案技術平台是一個以數據為驅動、以AI為核心的平台，旨在重塑傳統能源企業的運維模式。下表概述我們主要設備與服務的能源數智化基礎。

| 領域   | 核心技術       | 主要特徵                                       |
|------|------------|--------------------------------------------|
| 數據採集 | 智能感知及物聯網融合 | 通過先進的傳感器網絡及物聯網通信，全系統實時收集設備狀態、參數及環境數據。      |
| 數據管理 | 工業數據及平台    | 對多源異構工業數據進行治理、集成及建模，在大數據平台上形成統一的、可重用的數據資產。 |
| AI應用 | 智能算法與模型    | 融合專家知識、AI大語言模型及決策優化算法，以實現預測性運維效率。          |
| 業務應用 | 智能應用       | 部署創新應用，如遠程故障診斷、綜合檢查及AI監控，以降低成本並提高安全性。      |

我們的能源企業解決方案技術平台作為以AI為核心的運營轉型樞紐，將數據資源轉化為智能決策並創造運營價值。我們的能力貫穿於工業數據的採集、治理、分析與應用全流程。我們利用物聯網技術，確保在複雜電磁與物理環境下數據採集的完整性與實時性。我們構建了專為工業用途定製的大數據平台與數字孿生模型，能夠對設備運行狀態進行虛擬映射與實時仿真。我們持續融合專家經驗知識與先進的人工智能算法(包括機器學習與前沿的大模型技術)，開發出預測性維護、智能運營優化等一系列核心算法模型。這使得我們能幫助企業用戶將傳統依賴人工經驗的運維模式，轉型為基於數據驅動與智能預警的主動管理模式，直接提升運營效率與經濟效益。

## 業 務

### 我們的後備儲能電源解決方案技術平台

我們的後備儲能電源解決方案技術平台為工業應用提供安全、可靠且長壽命的鋰電池能源系統，成為業務持續性的基石。下表概述我們主要設備與服務的工業電力技術基礎。

| 領域   | 核心技術     | 主要特徵                                              |
|------|----------|---------------------------------------------------|
| 封包工程 | 集成電池組設計  | 從電池選擇、電氣結構至機械結構的整體設計能力，確保在惡劣條件下的固有安全性及穩定性。        |
| 電池管理 | 先進電池管理系統 | 集大數據AI分析及高精度算法於一體，實現精確狀態估計(誤差<3%)、智能維護及全生命週期安全管理。 |

我們的後備儲能電源解決方案技術平台具備為嚴苛工業環境提供高可靠能源動力的底層硬件與智能化管理技術。這體現了我們在硬件工程與嵌入式系統方面的專長。我們擁有從特種電池設計、電池管理系統(BMS)開發到集成電源系統解決方案的關鍵技術。我們的BMS功能作為電池的智能「大腦」，利用算法持續監測並管理電池的健康狀態，有效延長其使用壽命並確保極端情況下的安全。基於此，我們為客戶定製化開發適用於防爆、高震動、寬溫幅等特殊場景的高標準工業電源與儲能解決方案，為工業自動化設備、邊緣計算節點乃至整個數字化系統的穩定運行提供堅實的能源保障。

### 研發基礎設施

我們已就工業網絡安全解決方案建立全面的研發框架，包括三個主要研發中心、四個專業安全實驗室，以及多個產學研合作夥伴關係。具體而言，我們的安全研究所作為前沿技術研究部門，專注於未來工業網絡防護技術與系統的前沿研究。在此基礎上，我們建立四個主要專業實驗室：首先，Tianyuan實驗室專注於工業敏感數據全生命週期的安全保障技術；其次，Gewu實驗室專注於工業控制協議分析與系統漏洞挖掘；此外，Stellar實驗室專注於工業控制領域的移動通信應用安全研究；同時，Zeus Shield實驗室專注於工業網絡安全隔離技術的研發。

## 業 務

我們在武漢和廣州也建立了能源數智化解決方案的協同研發框架，並在多個領域擁有深厚的專業實力。我們的研發團隊專注於能源領域的智能升級，尤其是智能發電廠。其在戰略上非常重視關鍵技術的開發，包括汽輪機狀態監測、輔助設備在線監測、鍋爐抗磨防爆系統及電氣設備智能監測。通過整合傳感器技術、工業互聯網能力及大數據分析，我們為工業設備構建全生命週期的健康管理系統。這能夠實現設備故障的早期預警和精準診斷，有效提升能源企業的運營安全性和可靠性。

後備儲能電源解決方案方面，我們擁有一個基礎研究實驗室、三個應用研究實驗室、一個系統集成實驗室及兩個專用測試實驗室。我們與中國科學院電工研究所合作建立了聯合BMS實驗室，形成了集產學研於一體的綜合性多領域研發體系。基礎研究實驗室專注於先進BMS研究。三個應用研究實驗室根據其研究重點領域進行區分：後備及儲能電池組研究、礦業供電研究及船舶電氣化研究。系統集成實驗室主要為項目提供集成工程解決方案。通過與中國科學院電工研究所共同建立的BMS實驗室，我們專注於特定行業的電池管理技術研究。

截至最後實際可行日期，我們的研發團隊共有222名成員，其中74%擁有本科或以上學歷。我們致力於不斷推進技術發展，以保持競爭力和市場份額，並延續成功。因此，我們高度重視加強研發和技術能力。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣51.6百萬元、人民幣65.5百萬元及人民幣55.0百萬元。

### 我們的服務網絡

我們已在中國內地建立全面且深度嵌入的銷售與服務網絡。透過北京與武漢的雙中心策略，我們在華北、華中、西北、華東及華南創造了完整、網格化的覆蓋。該物理佈局是我們垂直滲透至戰略行業客戶以及建立橫向全國性銷售體系的基礎。

為保障與關鍵行業戰略性國有企業用戶的無縫溝通，我們在銷售架構中專門設立重大行業客戶服務團隊。該團隊作為與業務人員進行交付及售後支持的單一聯絡點，確保大型、跨區域項目在合作的各個階段均能得到實時協調與優先處理。



## 業 務

我們的一體化銷售架構聚焦於八個關鍵基礎設施領域，包括電力行業、石油石化、軌道交通、智能制造、冶金與礦業、市政供水、應急環保及電信運營商。該等焦點使我們不僅成為解決方案提供商，更成為對企業用戶的運營流程、安全挑戰及行業演變有深刻理解的合作伙伴。具體而言，我們的銷售團隊確保能迅速響應本地需求，並為應用場景提供現場及專業支持。在集團層面，我們整合的行業專業知識及資源使我們能夠為覆蓋智能電網升級、國家管網建設與智慧水利系統部署等複雜、跨多區域的國家項目提供集成的定製化解決方案。總體而言，我們的銷售架構使我們能夠有效支持重大國家項目及舉措。

在此基礎上，我們的服務體系以極速響應和深度運營為核心特色。在響應機制上，我們承諾7×24小時服務支持，平均現場響應速度始終保持行業領先，最大限度保障企業用戶核心業務的連續穩定。我們為戰略客戶提供持續的安全運營、滲透測試練習及人員培訓，並與眾多頭部客戶簽訂了長期框架協議，提供託管安全服務(「MSS」)與智能安全運營。

下圖說明我們的銷售網絡覆蓋情況。



## 業 務

### 我們的客戶

我們與大型國有企業和主要企業用戶已建立並保持著深厚且持續的關係。我們已獲得多項認證和榮譽，例如成為全球首家獲得IEC 62443-4-1認證的工業網絡安全企業，以及榮獲國家級專精特新「小巨人」企業。該等認可與榮譽彰顯我們作為中國多個行業中若干知名企業用戶值得信賴供應商及可靠服務提供商的角色。

於往績記錄期間，我們根據當時可獲得的商機，與企業用戶或主承包商合作。我們服務的企業用戶包括各行業的大型國有企業或國有控股企業。主承包商通常為科技公司或貿易公司，其可(i)通過委託我們提供特定解決方案，將其全部或部分供企業用戶使用的項目工作分配予我們；或(ii)向我們購買硬件及軟件和獨立技術服務。下表載列所示期間我們按客戶類型劃分的收益明細。

|              | 截至12月31日止年度    |              |                |              | 截至9月30日止九個月    |              |                |              |
|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|              | 2023年          |              | 2024年          |              | 2024年          |              | 2025年          |              |
|              | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            |
| 對企業用戶及其聯屬人士的 |                |              |                |              |                |              |                |              |
| 銷售           | 107,863        | 22.8         | 205,795        | 28.3         | 50,955         | 14.2         | 89,581         | 20.4         |
| 對主承包商的銷售     | 365,976        | 77.2         | 521,005        | 71.7         | 308,215        | 85.8         | 349,275        | 79.6         |
| 總計           | <u>473,839</u> | <u>100.0</u> | <u>726,800</u> | <u>100.0</u> | <u>359,170</u> | <u>100.0</u> | <u>438,856</u> | <u>100.0</u> |

於往績記錄期間各年度／期間，來自我們五大客戶的收益分別佔我們2023年及2024年及截至2025年9月30日止九個月總收益的20.0%、29.1%及39.7%，而最大客戶同期則貢獻我們總收益的5.1%、13.5%及24.5%。往績記錄期間，我們通常授予客戶0至180天的信貸期。



## 業 務

下表載列往績記錄期間各年度／期間按收益貢獻計算的我們五大客戶的詳情。我們的五大客戶按合併集團基準計算。若干屬國有或國有控股企業的客戶群包括多個實體，其中部分可能作為企業用戶與我們合作，而其他則作為主承包商與我們合作。因此，單一合併客戶群可能包括兩種客戶類別：

### 截至2025年9月30日止九個月

| 排名 | 客戶  | 收益<br>人民幣千元 | 佔總收益<br>百分比<br>% | 向我們購<br>買的設備／<br>服務 | 客戶類別 | 業務背景                                                                                                  | 與我們建立<br>業務關係的<br>起始年份 | 信貸期                                   |
|----|-----|-------------|------------------|---------------------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| 1. | 客戶A | 107,522.1   | 24.5             | 解決方案、<br>產品         | 主承包商 | 2023年在中國成立的公司，主要從事<br>計算機軟件／硬件開發與零售、雲<br>計算設備銷售與技術服務、信息系<br>統整合與技術推廣，註冊資本為人<br>民幣1,000,000元。          | 2025年                  | 七天                                    |
| 2. | 客戶B | 20,220.6    | 4.6              | 解決方案、<br>安全服務       | 企業用戶 | 1995年在中國成立的公司，主要從事<br>煤炭、煤製油及煤化工行業等資源<br>型產品的開發、電力和熱力生產、<br>港口運輸及金融投資，註冊資本為<br>人民幣132,094,661,149.8元。 | 2017年                  | 0至180天或客<br>戶B收到終端<br>客戶付款後0<br>至90天。 |

| 業 務 |     |             |                  |                      |               |                                                                                                       |                        |         |  |
|-----|-----|-------------|------------------|----------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------|--|
| 排名  | 客戶  | 收益<br>人民幣千元 | 佔總收益<br>百分比<br>% | 向我們購<br>買的設備／<br>服務  | 客戶類別          | 業務背景                                                                                                  | 與我們建立<br>業務關係的<br>起始年份 | 信貸期     |  |
| 3.  | 客戶C | 15,883.9    | 3.6              | 解決方案、<br>安全服<br>務、產品 | 企業用戶及<br>主承包商 | 2003年在中國成立的集團，主要從事<br>電力開發與建設、電力和熱力生產<br>與銷售、電力環保工程建設及電力<br>設備製造與維護，註冊資本為人民<br>幣37,000,000,000元。      | 2015年                  | 0至60天   |  |
| 4.  | 客戶D | 15,428.4    | 3.5              | 解決方案、<br>安全服<br>務、產品 | 企業用戶及<br>主承包商 | 2003年在中國成立的集團，主要從事<br>輸電供電服務、電力生產與調度、<br>電力科學研究、海外項目勞務派遣<br>和產業投資管理，註冊資本為人民<br>幣1,304,520,144,290.5元。 | 2020年                  | 0至30天   |  |
| 5.  | 客戶E | 15,349.5    | 3.5              | 產品                   | 主承包商          | 2009年在中國成立的集團，主要從<br>事自動控制系統研發、微波元件製<br>造、航空電子及網絡設備銷售及故<br>障診斷系統開發，註冊資本為人民<br>幣25,000,000,000元。       | 2025年                  | 95至180天 |  |
| 總計  |     | 174,404.5   | 39.7             |                      |               |                                                                                                       |                        |         |  |

| 業 務              |     |          |             |                      |                                                                                                  |                         |
|------------------|-----|----------|-------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| 截至2024年12月31日止年度 | 排名  | 客戶       | 收益<br>人民幣千元 | 估總收益<br>百分比<br>%     | 向我們購買的設備／<br>服務                                                                                  | 客戶類別                    |
|                  |     |          |             |                      | 業務背景                                                                                             | 與我們建立的<br>業務關係的<br>起始年份 |
|                  |     |          |             |                      |                                                                                                  | 信貸期                     |
| 1.               | 客戶L | 97,908.3 | 13.5        | 產品                   | 主承包商                                                                                             | 2024年                   |
|                  |     |          |             |                      | 2004年在中國成立的公司，主要從事<br>新能源汽車的銷售和維修、電機製<br>造、電力電子器件的生產和銷售<br>以及技術進出口貿易，註冊資本為<br>人民幣10,000,000元。    | 0至3天                    |
| 2.               | 客戶F | 31,700.2 | 4.4         | 解決方案                 | 主承包商                                                                                             | 2024年                   |
|                  |     |          |             |                      | 2002年在中國成立的公司，主要從事<br>海外項目承包、計算機系統服務、<br>計算機及通信設備租賃以及辦公設<br>備租賃服務，註冊資本為人民幣<br>80,000,000元。       | 0至180天                  |
| 3.               | 客戶C | 31,265.3 | 4.3         | 解決方案、<br>安全服<br>務、產品 | 企業用戶<br>及主承<br>包商                                                                                | 2015年                   |
|                  |     |          |             |                      | 2003年在中國成立的集團，主要從事<br>電力開發與建設、電力和熱力生產<br>與銷售、電力環保工程建設及電力<br>設備製造與維護，註冊資本為人民<br>幣37,000,000,000元。 | 0至60天                   |

## 業 務

| 排名 | 客戶  | 收益<br>人民幣千元 | 佔總收益<br>百分比<br>% | 向我們購<br>買的設備／<br>服務 | 客戶類別 | 業務背景                                                                                  | 與我們建立<br>業務關係的<br>起始年份 | 信貸期    |
|----|-----|-------------|------------------|---------------------|------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------|
| 4. | 客戶B | 28,847.8    | 4.0              | 解決方案、<br>安全服務       | 企業用戶 | 1995年在中國成立的集團，主要從事煤炭、煤製油及煤化工行業等資源型產品的開發、電力和熱力生產、港口運輸及金融投資，註冊資本為人民幣132,094,661,149.8元。 | 2017年                  | 0至180天 |
| 5. | 客戶G | 21,784.3    | 3.0              | 解決方案                | 主承包商 | 2018年在中國成立的公司，主要从事工業網絡數據服務、物聯網技術服務、工程技術服務、IT諮詢以及會展服務，註冊資本為人民幣30,000,000元。             | 2024年                  | 30天    |
| 總計 |     | 211,505.9   | 29.1             |                     |      | -                                                                                     | -                      |        |

截至2023年12月31日止年度

| 排名 | 客戶  | 收益<br>人民幣千元 | 估總收益<br>百分比<br>% | 向我們購<br>買的設備/<br>服務 | 客戶類別      | 業務背景                                                                            | 與我們建立<br>業務關係的<br>起始年份 | 信貸期                |
|----|-----|-------------|------------------|---------------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|
| 1. | 客戶H | 24,235.2    | 5.1              | 解決方案                | 主承包商      | 2018年在中國成立的公司，主要從事技術開發與推廣、產品設計、經貿諮詢、工程技術研究和網絡數據服務，註冊資本為人民幣20,625,560元。          | 2022年                  | 0至30天              |
| 2. | 客戶C | 19,811.5    | 4.2              | 解決方案、安全服務、產品        | 企業用戶及主承包商 | 2003年在中國成立的集團，主要從事電力開發與建設、電力供熱生產與銷售、電力環保工程建設及電力設備製造與維護，註冊資本為人民幣37,000,000,000元。 | 2015年                  | 0至180天             |
| 3. | 客戶I | 17,734.8    | 3.7              | 解決方案                | 主承包商      | 1997年在中國成立的公司，主要從事高低壓開關設備製造、箱式變電站設備生產、光伏逆變器設計與製造以及電纜橋架加工，註冊資本為人民幣105,000,000元。  | 2023年                  | 客戶I收到終端客戶付款後向我們付款。 |

## 業 務

## 業 務

| 排名 | 客戶  | 收益<br>人民幣千元 | 佔總收益<br>百分比<br>% | 向我們購<br>買的設備／<br>服務 | 客戶類別 | 業務背景                                                                           | 與我們建立<br>業務關係的<br>起始年份 | 信貸期                     |
|----|-----|-------------|------------------|---------------------|------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| 4. | 客戶J | 17,150.4    | 3.6              | 產品                  | 企業用戶 | 2018年在中國成立的公司，主要從事穿戴式智能設備開發、人才中介服務、網絡信息服務和增值電信服務，註冊資本為人民幣30,000,000元。          | 2023年                  | 0至30天                   |
| 5. | 客戶K | 15,715.7    | 3.3              | 解決方案、安全服務           | 主承包商 | 2002年在中國成立的公司，主要從事電腦軟件及硬件銷售、軟件外包服務、工業網絡數據服務和網絡零售(不包括授權產品)，註冊資本為人民幣50,000,000元。 | 2017年                  | 0至30天或客戶K收到終端客戶付款後30天內。 |
| 總計 |     | 94,647.6    | 19.9             | -                   | -    | -                                                                              | -                      | -                       |

就我們所知，於往績記錄期間各年度及直至最後實際可行日期，我們的五大客戶於各年度／期間均為獨立第三方。於往績記錄期間，五大客戶過去或現在均與我們、董事、股東或高級管理層，或其各自的任何聯繫人並無任何關係(包括業務、僱傭、融資、家族、信託或其他)。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未與上述客戶發生任何重大爭議，亦未收到來自該等客戶的任何重大投訴。於往績記錄期間各年度及直至最後實際可行日期，就董事所知，概無任何董事或其各自的緊密聯繫人或據董事所知擁有超過5%已發行股本的任何人士於我們的五大客戶中擁有任何權益。



---

## 業 務

---

### 與客戶的協議的關鍵條款

我們與客戶訂立服務協議以提供產品服務，該等協議經計及企業用戶的營運需求及客戶的標準化格式，包含以下關鍵條款：

- **期限：**協議有效期通常為自生效之日起計一年。
- **服務範圍：**我們提供工業網絡安全保障服務，涵蓋網絡安全風險評估、防護、監測及事件響應，針對各行業的關鍵基礎設施場所進行個性化定製。
- **定價、信用及付款條款：**客戶應在服務驗收後30個工作日內結清款項。付款方式可按約定分期支付。
- **付款方式：**客戶應通過銀行轉賬以人民幣支付。
- **客戶支持：**我們為客戶提供全天候的售後支持。對於質保範圍內的任何產品質量缺陷或故障，我們提供免費維護或更換服務。如設備故障由人為錯誤造成，我們提供免費維修服務，只收取更換零件的費用。
- **保密：**雙方均應嚴格遵守對技術文件施加的所有保密義務。無論服務協議是否作出任何修訂、被解除或終止，該等義務均應持續有效，且無限期存續。
- **知識產權：**我們有義務確保交付客戶的產品不侵犯任何第三方的知識產權、商業秘密或其他合法權利及權益。
- **終止：**終止僅可根據法定理由或客戶與我們之間共同協定進行。

## 業 務

### 供應鏈管理

我們向供應商的採購主要包括指定硬件。為最大程度降低對單一供應商的依賴風險並維持採購穩定性與議價能力，我們通常為解決方案所使用的產品選擇多家供應商。於往績記錄期間，我們的供應商數量超過400家，且我們大部分供應商的交付週期不超過一個月。

我們已建立嚴格的供應商准入評估框架，對潛在供應商進行評估，以監控供應商准入、資格審核及績效評估。我們從多個維度評估供應商，包括其資質及合規性、所供應商品的成本、質量及性能、財務穩定性以及其ESG表現。僅有總分達到或超過預定閾值的潛在供應商才有資格進入甄選流程。

供應商的准入是通過跨部門的多個崗位進行系統管理。生產部門主要負責收集和初步評估供應商檔案，挑選潛在供應商並組織實地考察，獲得認證結果，維護審核記錄，並監督核准供應商名單。採購部門確保供應穩定，並努力實現最低的採購總成本。我們的產品經理根據產品線和解決方案的硬件規格及性能要求，明確詳細的材料規格、參數和性能標準。隨後，其與符合該等要求的潛在供應商接洽，要求提供樣品進行驗證。在初步選定供應商後，我們的研發工程師負責對供應商的技術能力進行現場評估，並測試材料的功能及性能。這一跨部門的責任分工確保穩定和及時的材料供應，滿足研發需求，並使我們能夠以最佳的成本效益為客戶提供解決方案和產品。

成為核准供應商後，我們亦採用分層管理策略。每個供應商均會被評定績效等級，並劃分為四個層級之一：戰略級、優先級、核准級或觀察級。對每個層級均採用差異化管理方法，從而優化我們的供應商基礎並保持我們的競爭力。

採購流程涵蓋多項關鍵步驟以確保高效的供應管理。首先，我們進行需求規劃與制定供應策略，運用滾動式預測評估設備需求並擬定供應量管理策略。隨後，進入採購規劃與訂購環節，我們將制定詳細計劃並向供應商發出採購訂單。然後，供應商完成該等訂單，安排發貨，並將物料運送至指定倉庫。原材料送達後，我們將進行檢驗並存放於庫存倉庫以供後續硬件製造使用。

## 業 務

我們的採購策略結合按需採購與戰略性庫存儲備。透過歷史數據與需求預測，我們維持安全庫存水平以確保供應鏈穩定及硬件供應不中斷。此外，我們持續監控市場趨勢、硬件價格波動、庫存狀況、客戶訂單及資金配置，據此作出明智的庫存決策。此方法能最大程度降低價格波動風險，確保我們在競爭激烈且快速變化的市場中保持靈活性。基於需求預測、供應商定價趨勢及產能規劃，我們制定滾動式採購計劃。該等計劃引導採購團隊進行詢價、下單並協調物料交付流程。透過與合格供應商建立緊密合作關係並確保清晰溝通，我們得以實現高效採購週期，同時保持靈活應對市場需求變化的能力。

我們已實施一套供應商資格認證政策與動態管理系統，用以監控供應商准入、資格審核及績效評估。我們從技術能力、質量、交貨表現、服務水平及成本效益等多維度評估供應商。於供應商生命週期中，我們始終堅持對供應商准入、評估及審核的嚴格要求。我們的供應商評估流程涵蓋質量、供貨可靠性、成本、技術及服務指標。我們同時實施分級管理策略，包括獎勵優秀供應商、監督改進計劃以及淘汰表現不佳的供應商，從而優化供應商基礎並維持競爭優勢。

### 我們的供應商

於往績記錄期間，我們的供應商包括(i)向我們提供指定硬件、安全產品及網絡產品的製造商或其分銷商；及(ii)基礎及輔助技術服務提供商。於往績記錄期間各年度／期間，我們向五大供應商採購的金額分別佔2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月採購總額的27.3%、57.8%及55.5%，而同期向最大供應商的採購額則分別佔採購總額的7.0%、33.3%及41.5%。往績記錄期間，供應商通常授予我們0至90天的信貸期。

## 業 務

下表載列往績記錄期間各年度／期間按採購金額計算的我們五大供應商的詳情：

截至2025年9月30日止九個月

| 排名 | 供應商  | 採購額       | 佔採購總額<br>的百分比<br>% | 採購的設備／<br>服務 | 業務背景                                                                         | 與我們建立業務<br>關係的起始年份 | 信貸期    |
|----|------|-----------|--------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------|
| 1. | 供應商A | 110,204.5 | 41.5               | 產品           | 2024年在中國成立的公司，主要從事AI應用軟件開發、數據處理服務、電腦軟件／硬件及週邊設備製造和軟件外包服務，註冊資本為人民幣10,000,000元。 | 2025年              | 無      |
| 2. | 供應商B | 19,679.4  | 7.4                | 產品           | 2024年在中國成立的公司，主要從事新能源技術開發、大數據服務、AI工業應用系統集成和物聯網技術服務，註冊資本為人民幣300,000,000元。     | 2025年              | 無      |
| 3. | 供應商C | 6,943.6   | 2.6                | 產品           | 2020年在中國成立的公司，主要從事軟件開發及技術諮詢、電腦系統服務、安防技術產品銷售及通信設備及機電設備銷售，註冊資本為人民幣3,000,000元。  | 2021年              | 0至180天 |

業 務

| 排名 | 供應商  | 採購額              | 佔採購總額<br>的百分比<br>% | 採購的設備／<br>服務 | 業務背景                                                                           | 與我們建立業務<br>關係的起始年份 | 信貸期           |
|----|------|------------------|--------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
| 4. | 供應商D | 5,670.6          | 2.1                | 產品           | 2017年在中國成立的公司，主要從事工業智能系統開發、智能農業機械設備銷售、電子產品進出口貿易以及機械設備租賃服務，註冊資本為人民幣13,000,000元。 | 2024年              | 收到終端客戶付款後向其付款 |
| 5. | 供應商E | 4,690.3          | 1.8                | 產品           | 2023年在中國成立的公司，主要從事新能源原動機設備銷售、新興能源技術研發、輸配電設施安裝維護以及電力技術服務，註冊資本為人民幣5,000,000元。    | 2025年              | 0至30天         |
|    | 總計   | <u>147,188.4</u> | <u>55.5</u>        | -            | -                                                                              | -                  | -             |

## 業 務

截至2024年12月31日止年度

| 排名 | 供應商  | 採購額       | 估採購總額<br>的百分比 | 採購的設備／<br>服務 | 業務背景                                                                            | 與我們建立業務<br>關係的起始年份 | 信貸期                |
|----|------|-----------|---------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|    |      |           | %             |              |                                                                                 |                    |                    |
| 1. | 供應商F | 106,069.2 | 33.3          | 產品           | 2016年在中國成立的集團，主要從事電腦技術開發與推廣、專業翻譯服務、基礎軟件及應用軟件服務以及進出口業務，註冊資本為人民幣8,195,570元。       | 2024年              | 我們收到終端客戶付款後5天內向其付款 |
| 2. | 供應商G | 29,597.6  | 9.3           | 產品           | 2014年在中國成立的集團，主要從事物聯網技術開發與服務、數據處理與儲存服務、社會經濟諮詢以及消防設備和電子產品銷售，註冊資本為人民幣30,670,000元。 | 2024年              | 5天                 |
| 3. | 供應商H | 19,694.4  | 6.2           | 產品           | 2014年在中國成立的公司，主要從事軟件開發與技術推廣、電腦系統服務、數據處理服務以及家用電器和電腦銷售，註冊資本為人民幣30,000,000元。       | 2021年              | 30天                |

業 務

| 排名 | 供應商  | 採購額              | 佔採購總額<br>的百分比<br>% | 採購的設備／<br>服務 | 業務背景                                                                        | 與我們建立業務<br>關係的起始年份 | 信貸期    |
|----|------|------------------|--------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------|
| 4. | 供應商I | 19,487.7         | 6.1                | 產品           | 2020年在中國成立的公司，主要從事地理遙感信息服務、工業互聯網數據服務、信息系統集成以及軟件開發與外包服務，註冊資本為人民幣10,000,000元。 | 2024年              | 無      |
| 5. | 供應商C | 9,333.9          | 2.9                | 服務           | 2020年在中國成立的公司，主要從事軟件開發及技術諮詢、電腦系統服務、安防技術產品銷售及通信設備及機電設備銷售，註冊資本為人民幣3,000,000元。 | 2021年              | 0至180天 |
|    | 總計   | <u>184,182.8</u> | <u>57.8</u>        | -            | -                                                                           | -                  | -      |



## 業 務

截至2023年12月31日止年度

| 排名 | 供應商  | 採購額      | 佔採購總額<br>的百分比<br>% | 採購的設備/<br>服務 | 業務背景                                                                            | 與我們建立業務<br>關係的起始年份 | 信貸期                 |
|----|------|----------|--------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| 1. | 供應商K | 11,826.4 | 7.0                | 產品           | 2017年在中國成立的公司，主要從事5G通信技術服務、物聯網技術研發、網絡及信息安全軟件開發以及移動通信設備銷售，註冊資本為人民幣1,500,000元。    | 2023年              | 30天                 |
| 2. | 供應商L | 9,723.1  | 5.7                | 產品           | 2021年在中國成立的公司，主要從事網絡安全服務、信息系統集成、數據處理服務以及電腦軟件／硬件和電子產品銷售，註冊資本為人民幣50,000,000元。     | 2023年              | 我們收到終端客戶付款後15天內向其付款 |
| 3. | 供應商M | 8,317.0  | 4.9                | 產品           | 2019年在中國成立的公司，主要從事網絡及信息安全軟件開發、AI工業應用系統集成、運行效能評估以及信息系統維護，註冊資本為人民幣43,344,166.67元。 | 2023年              | 0至3天                |

## 業 務

| 排名 | 供應商  | 採購額             | 估採購總額<br>的百分比<br>% | 採購的設備/<br>服務 | 業務背景                                                                              | 與我們建立業務<br>關係的起始年份 | 信貸期    |
|----|------|-----------------|--------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------|
| 4. | 供應商N | 8,202.6         | 4.8                | 產品           | 2016年在中國成立的公司，主要從事電腦技術培訓、電腦系統服務、專業承包以及通信設備和建築材料的銷售，註冊資本為人民幣2,500,000元。            | 2022年              | 0至180天 |
| 5. | 供應商O | 8,176.4         | 4.8                | 產品           | 2018年在中國成立的公司，主要從事雲端運算設備銷售、信息安全 and 物聯網設備銷售、網絡設備銷售以及電腦軟件／硬件零售，註冊資本為人民幣1,118,000元。 | 2023年              | 30天    |
| 總計 |      | <u>46,245.5</u> | <u>27.3</u>        | -            | -                                                                                 | -                  | -      |

據我們所知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們各每年／各期間的五大供應商均為獨立第三方。於往績記錄期間，五大供應商過去或現在均與我們、董事、股東或高級管理層或其各自的聯繫人並無任何關係(包括業務、僱傭、融資、家庭、信託或其他)。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，據我們的董事所知，概無任何董事或其各自的緊密聯繫人或據董事所知持有本公司已發行股本5%以上權益的人士於我們的五大供應商中擁有任何權益。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的供應商定價並無任何重大波動，供應商亦無重大違約或延遲交付訂單情況，且我們與供應商之間並無任何重大糾紛。

## 業 務

### 與供應商的合約協議

我們與供應商所訂協議的主要條款及條件如下：

- **下單：**採購訂單將單獨發出，訂單內容包括設備名稱、數量、單價、採購總額、交貨日期與地點，以及付款條款及條件。供應商通常不對我們設最低採購量要求。
- **運輸與交付：**供應商通常負責按照約定的交貨時間表將訂購設備運送至指定地點，並承擔相關運輸成本與風險。供應商應安排並承擔所有運輸費用，將貨物運送至合同中指定的地點，並承擔貨物在交付前的所有固有風險。所供應的貨物必須採用原製造商的包裝。運輸包裝必須符合國家標準，並根據貨物的性質採取適當的保護措施，例如防潮、防雨、防塵。所有包裝材料應由供應商提供並承擔費用。供應商應全權負責因其自身採取的保護措施不足或不當而產生的所有費用及損失。
- **信貸期與付款方式：**供應商通常授予我們0至90天的信貸期。
- **質量控制與設備退貨：**所有原材料須符合國家及產業相關標準，並符合我們的技術規格。我們將於收貨時進行檢驗，並保留拒收或退回不合格貨物的權利。
- **設備保修：**通常為驗收後一年。
- **知識產權：**供應商應確保其設備不侵犯任何第三方知識產權，並承擔因該類爭議所產生的所有法律責任與費用。
- **終止：**通常可經雙方同意而終止合約。

### 客戶與供應商重疊

於往績記錄期間，我們有客戶與供應商重疊，於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月分別為16家、20家及15家實體。這是因為若干客戶亦是以主承包商身份向我們供應若干硬件的技術公司。該等客戶並非此類設備的獨家供應商，而我們採購與銷售活動的重疊源自於我們項目的不同需求。對於任何給定的項目，同一實體將不會同時作為我們的客戶和供應商。

## 業 務

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們按收益貢獻計的五大客戶(同時亦為我們的供應商)所貢獻的總收益分別佔我們總收益的11.1%、13.7%及11.8%，於往績記錄期間，我們向彼等的採購分別佔我們各年度／期間總採購額的0.3%、1.4%及0.1%。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們向按採購額計的五大供應商(同時亦為我們的客戶)的採購額分別佔我們採購總額的5.9%、零及0.1%，於往績記錄期間，彼等對我們的收入貢獻佔我們各年度／期間總收入的零、零及0.1%。

我們的董事確認，我們與該等重疊的客戶 — 供應商之間的所有銷售與採購均在一般業務範圍內按正常商業條款與公平交易原則進行，這在中國網絡安全行業屬於常見做法，弗若斯特沙利文對此表示認同。

### 質量控制

我們已建立一套完整的質量控制與保證程序，以監控營運，確保在整個開發、製造、交付及服務過程中符合法規要求與質量要求。從進料檢驗到最終出貨檢查，我們進行設備功能、性能與可靠性的全面測試，確保交付的設備符合業界標準。我們已建立國際認可的質量管理體系，並取得ISO 9001質量管理體系認證。

我們嚴格執行嚴謹的質量控制措施，並建立全面的客戶反饋與投訴處理流程，以迅速且有效地解決客戶問題。我們主要實施以下質量監控程序：

- **原材料檢驗與選擇：**我們已建立嚴格的認證程序以篩選合資格供應商，並設有全面的新原料評估與引進流程，以及制定嚴格的材料檢驗標準。
- **硬件流程監控：**我們在整個硬件流程中設置關鍵的質量控制點，以便現場檢查與監控，從而及時發現潛在問題。關鍵參數與數據會實時記錄，以便後續分析與可追溯。
- **設備檢查與測試：**我們已實施全面的設備質量檢查標準，以及不符合標準的設備與異常管理標準。各設備均經過100%的檢查，以確保出貨質量。
- **員工技能培訓：**我們所有員工均接受嚴格培訓並通過能力評估。此外，我們定期舉辦專業技能與質量意識培訓，持續提升員工的質量意識與技術熟練度。
- **質量紀錄與管理：**我們維持完善的質量紀錄系統，確保數據的完整性與可追溯性。我們進行質量數據的統計分析，及時發現潛在問題以進行改進，促進設備質量的持續提升。

## 業 務

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未收到(i)相關主管部門關於材料設備質量問題的罰款、設備召回命令或其他處罰；(ii)客戶大量退回任何材料設備；或(iii)消費者的任何重大投訴。截至最後實際可行日期，我們的董事及管理層並不知悉有任何可能導致硬件召回的待決設備召回或相關部門或消費者團體的調查／行動。

### 倉儲、物流與庫存管理

截至最後實際可行日期，我們擁有及租賃倉庫，包括用於儲存製成品及原材料。我們主要委託第三方物流服務供應商提供配送服務。通過質量檢驗的製成品由物流服務供應商從我們的倉庫運送至客戶指定的位置。我們根據物流服務供應商的聲譽、經營規模、往績記錄及價格對其進行甄選。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾因物流服務供應商延遲交付或處理失當而遭遇製成品運送的重大中斷或蒙受損失。

我們的存貨主要包括原材料及製成品。我們的原材料主要為從供應商購買、尚未與我們自行研發的軟件組裝的設備或硬件。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，存貨結餘分別為人民幣11.8百萬元、人民幣17.5百萬元及人民幣35.2百萬元。2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的存貨週轉天數分別為26天、15天及32天。

為維持競爭優勢並使產品符合不斷變化的市場需求，我們已實施多項措施以優化庫存水平。該等措施包括減少庫存積壓及強化庫存管理流程。我們已制定內部提交和審批程序，以簡化物流流程並規範設備採購訂單。我們運用企業資源規劃軟件追蹤庫存量，確保原材料與製成設備維持適當庫存水平，並實時監控倉庫物品的進出動態，同時透過動態庫存分析優化採購計劃，降低庫存過剩的風險。

我們每月進行全面的庫存盤點，並定期抽查以確保倉儲運作高效。我們於每年年底亦進行現場庫存審計與查核，並編製庫存查核報告。該等報告指導我們及時管理陳舊與滯銷庫存。專責工作小組將引領執行庫存審計與查核，向高級管理層匯報相關結果及誤差。我們相信，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的存貨控制系統及政策均運作有效，未曾發生重大供應短缺或存貨過剩問題。

## 業 務

### 定價政策

我們通常參考我們的內部定價指南，經考慮以下因素：(i)提供的解決方案類型；(ii)相關項目的複雜性；(iii)競爭對手提供的類似解決方案的現行市場價格；(iv)付款條款；(v)成本；及(vi)往績記錄及與客戶的關係，按成本加成基準釐定解決方案的價格。特別是，我們緊跟當前服務解決方案市場價格的變化，並及時調整我們的定價政策。

### 季節性

我們的收益受(其中包括)季節性的影響。過去，我們的經營業績隨季節波動，且由於季節性，未來可能會繼續波動。往績記錄期間，我們通常在第四季度錄得大部分收益。該季節性主要歸因於我們客戶的項目規劃及項目執行的季節性。我們參與項目的終端用戶包括國有企業等大型企業。一般而言，相關工業項目的規劃及投資管理在上半年進行，且最終項目驗收在第四季度進行，導致同期確認相應的收益。請參閱「風險因素 – 與我們的業務及行業相關的風險 – 我們的收益或會季節性波動」。

### 知識產權

知識產權對於保障我們的業務至關重要。我們結合專利、商業秘密、專有技術、商標、版權、反不正當競爭法及保密協議等合約權利，保護我們的知識產權。我們未來的商業成功一定程度上取決於我們能否為業務相關的商業重要技術、發明及專有技術取得並維持專利及其他知識產權與專有保護；能否捍衛及執行專利權；能否維護商業機密之保密性；以及能否在營運過程中避免侵害、盜用或以其他方式違反外界各方的知識產權。我們設有專門團隊負責知識產權相關事務，並針對知識產權佈局進行全面規劃。針對知識產權侵權行為，我們已制定專門程序以識別潛在侵權行為。

於2025年9月30日，我們於中國持有(i)158項已獲授權專利、(ii)261項軟件版權、(iii)22項商標及(iv)10項域名。請參閱「附錄四 – 法定及一般資料 – B.有關我們業務的進一步資料 – 2.知識產權」。

除專利保護外，我們往往更依賴員工的技術能力與創新精神。我們相信，業務的成功很大程度上歸功於我們強大的技術實力及我們於營運過程中發展的客戶關係。透過完善的法律保護框架、合約保障措施及嚴謹的內部控制，我們為業務的方方面面提供保護。



## 業 務

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾涉及任何對本集團造成重大不利影響的知識產權侵權爭議或索償。然而，由於若干原因，我們未必能有效保護知識產權。請參閱「風險因素 – 與我們的業務及行業相關的風險 – 我們未必能夠獲取、維護、執行及保護我們的知識產權及專有信息，可能會對我們的業務及競爭地位產生不利影響」。

### 資料隱私與安全

與客戶建立合作關係後，我們將在客戶場地內執行產品與服務的部署與交付。一旦客戶取得我們的服務，我們便無法存取或控制其中儲存的資料。在開展業務的過程中，我們主要收集以下類型的用戶資料：聯繫信息、配送地址及購買紀錄。為完成交易，我們會在客戶購買時將付款資料納入購買紀錄。此外，為方便管理，我們亦會收集分銷商及其指定聯絡人的基本資料。遵循資料最小化原則，我們僅向客戶、分銷商、供應商及其他第三方服務提供者收集必要個人資料，目的僅限於提供服務所需。

我們已建立全面的資料安全與信息管理系統，以確保系統完整性及資料隱私。我們實施了多項安全措施，包括防火牆、入侵防禦系統、定期滲透測試、漏洞掃描及災難復原計劃。我們同時採用加密資料與電子郵件安全防護系統，並運用嚴謹加密演算法儲存敏感資料，嚴格執行資料存取與傳輸政策以保障資料機密性。我們對資料儲存與處理流程設有嚴格的內部控制與資料存取機制以及詳盡的審批與操作規範。我們亦訂立資料安全內部協議，對機密資料的使用、披露及保護提出細緻嚴謹的要求。我們定期對電腦設備、服務器及信息技術基礎設施進行維護、檢測與技術升級，並擁有完善的資料備份系統，透過加密技術將資料分散儲存於不同地點的服務器，最大限度降低資料丟失風險。我們亦定期執行資料復原測試，以檢查備份系統的狀態。我們亦已制定網絡及資料安全應急計劃，以加強內部組織協調及提升網絡安全與資料安全事件的應急處理能力。

展望未來，我們將持續致力強化資料安全架構，優先推動實踐創新與適應性，以滿足全球市場日益增長的資料保護期望。

我們的中國法律顧問認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均符合中國有關網絡安全及資料保護的相關法律法規。



## 業 務

### 信息技術

在信息技術領域，我們的安全解決方案為保護關鍵基礎設施的一種綜合方法。入侵檢測持續監控網絡流量中的潛在威脅，運用先進封包檢測與實時異常檢測技術加強防護。同時，工業防火牆在網絡邊界提供強固防護，透過針對工業通信協定定製的專用過濾機制，確保僅允許合法流量通行。我們的安全審計平台集中並分析安全事件日誌，助力高效的取證調查與合規性報告。該等技術共同構築全面性框架，旨在保護、監控及管理複雜數字環境中的安全，為信息技術系統奠定堅實基礎。

### 入侵檢測

入侵檢測作為先進的數字監控單元，持續監控網絡流量以識別潛在威脅。其採用針對工業通信協定定製的深度數據包檢測技術，能理解控制器、人機介面與SCADA服務器間通信的內容。該系統通過將已知攻擊特徵的綜合數據庫與智能行為分析相結合，建立「正常」網絡活動基準線，可檢測偏離基準線的異常行為、惡意代碼及可疑指令序列。透過實時警報機制，安全團隊得以在潛在事件影響營運環境前展開調查並採取應對措施。

### 工業防火牆

我們的工業防火牆為關鍵網絡邊界的智能網守。相較於傳統IT防火牆，該等防火牆專為工業控制系統設計，能精準定義安全策略至特定功能代碼、寄存器地址或指令類型，確保僅授權合法的操作流量可在網絡區域間傳輸。其採用工業級設備打造，即使在惡劣環境下依然可靠，並通常具有旁路功能，即使斷電仍能維持網絡供應。

### 安全審計平台

我們的安全審計平台作為整個數字環境中安全事件的集中化日誌記錄與分析中心，能彙整、規範並關聯來自各類來源(包括網絡設備、安全設備、服務器及應用程序)的海量日誌數據。透過先進關聯規則與分析技術，該等平台能串聯網絡各節點看似無關的事件，揭露複雜的多階段攻擊模式。此功能對於取證調查、根本原因分析及證明符合監管標準至關重要，可提供全面可檢索的記錄並生成詳盡審計報告。

## 業 務

我們的信息技術團隊執行系統檢查、資料備份、系統維護及其他作業，以確保關鍵信息技術系統與設施的持續運作。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的信息技術系統未發生任何對整體業務營運造成重大不利影響的重大故障或全面性癱瘓。

### 競爭

中國工業網絡安全市場的整體競爭格局高度分散，市場集中度低，是由於工業網絡安全領域涵蓋的行業和場景極為廣泛，各行業在流程、協議標準及合規要求方面存在顯著差異。當前，市場競爭正轉向生態聚合及服務化轉型。供應商之間的競爭集中在於提供行業專屬深度解決方案的能力，即安全產品與特定行業業務流程深度融合的能力，以及提供安全運營服務和應急響應服務的能力。

中國能源數智化綜合解決方案穩步增長，其發展動力來自能源轉型與可持續發展的需求、能源安全保障的實際需求、專項政策戰略指引、技術創新推動和降本增效及培育新質生產力的需求。

憑藉行業的強勁增長勢頭，我們相信我們的競爭優勢及重點戰略將使我們能夠把握市場機遇並維持增長。

請參閱「行業概覽」。

### 員工

於最後實際可行日期，我們擁有659名全職員工。下表載列於2025年9月30日按職能劃分的員工人數。

| 職能    | 員工人數 | 佔總數的百分比 |
|-------|------|---------|
| 營運管理  | 198  | 30.1    |
| 研發    | 222  | 33.7    |
| 銷售及營銷 | 239  | 36.2    |
| 總計    | 659  | 100.0   |

於2025年9月30日，我們所有員工均位於中國內地。同日，約67.0%的員工擁有學士學位或以上學歷。

## 業 務

吸引、留任及激勵員工的能力對我們的成功至關重要。我們提供具競爭力的員工薪酬及績效現金獎勵，並針對營運需求設計多項招募計劃以發掘潛在人才。我們相信，我們的聲譽、工作環境、培訓體系及薪酬福利方案等優勢，能有效吸引合格人才。主要招聘渠道包括推薦制度、線上渠道(含官網及社交平台)以及校園招聘會。我們確信所提供的薪酬待遇具競爭力，足以吸引並留住合格人才，同時維持核心管理團隊的穩定性。

根據中國法律法規的要求，我們為員工參與由地方政府管理的各項社會保障計劃，包括住房、養老、醫療、生育及失業保險。獎金通常是酌情發放，部分基於員工表現，部分基於我們的整體業績表現。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未根據相關中國法律法規為若干員工悉數繳納社會保險及住房公積金。詳情請參閱「風險因素 – 與在中國經營業務相關的風險 – 我們可能需要繳納額外的社會保險基金和住房公積金供款，以及相關監管部門規定的滯納金或罰款」。

我們與員工簽訂標準勞動協議及保密協議。對於接觸商業秘密及核心技術的員工，我們執行嚴格的保密協議。目前員工由工會代表。我們認為於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與員工維持良好工作關係，且未曾發生重大罷工、停工或勞資糾紛。

## 物業

我們的公司總部位於中國北京。

### 自有物業

截至最後實際可行日期，我們擁有總建築面積為5,546.1平方米的物業，並已就此取得房屋所有權證。該等物業主要用作辦公室、生產及研發用途。下表載列我們自有物業的詳情。

| 編號 | 位置                           | 用途   | 面積<br>(平方米) |
|----|------------------------------|------|-------------|
| 1. | 騰越鎮國際高爾夫旅遊度假村觀景東路<br>騰吉苑63號樓 | 員工宿舍 | 371.75      |
| 2. | 煙台高新區經三路36號23號廠房101號         | 生產   | 1,871.66    |

## 業 務

| 編號 | 位置                                 | 用途        | 面積<br>(平方米) |
|----|------------------------------------|-----------|-------------|
| 3. | 煙台高新區經三路36號15號廠房101號               | 研發、生產及辦公室 | 1,562.31    |
| 4. | 東高新興安大街222號3-1-103                 | 辦公室       | 679.71      |
| 5. | 東高新興安大街222號3-1-203                 | 辦公室       | 679.71      |
| 6. | 東湖新技術開發區光谷大道303號光谷·芯中心二期2-05棟5層01室 | 辦公室       | 380.96      |

### 租賃物業

截至最後實際可行日期，我們於中國租賃34項物業，總建築面積約11,357.83平方米；所有物業均來自獨立第三方。我們租賃的物業主要用作研發、員工宿舍及辦公室。下表載列我們租賃物業的詳情。

| 編號 | 位置                            | 用途     | 面積<br>(平方米) | 租賃期截止日    |
|----|-------------------------------|--------|-------------|-----------|
| 1  | 北京市海淀區西北旺東路10號院東區7號樓西區6層、北區6層 | 研發、辦公室 | 1,880       | 2026年4月9日 |
| 2  | 北京市海淀區西北旺東路10號院東區7號樓北區5層      | 研發、辦公室 | 640         | 2026年4月9日 |

## 業 務

| 編號 | 位置                                              | 用途   | 面積<br>(平方米) | 租賃期截止日      |
|----|-------------------------------------------------|------|-------------|-------------|
| 3  | 北京市朝陽區東四環北路6號二區<br>31號樓14層1單元1701               | 員工宿舍 | 239.41      | 2027年4月30日  |
| 4  | 陝西省西安市高新區科技二路72<br>號西安軟件園太白閣301                 | 辦公室  | 311         | 2026年6月30日  |
| 5  | 青海省西寧市城西區五四西路71<br>號13號樓1單元1283室                | 員工宿舍 | 163.45      | 2026年8月28日  |
| 6  | 寧夏回族自治區銀川市金鳳區萬<br>科翡翠公園5號樓2單元1302室              | 員工宿舍 | 139.69      | 2026年10月17日 |
| 7  | 北京市海淀區東北旺西路8號院32<br>號樓2層2單元2028                 | 員工宿舍 | 150.92      | 2026年11月6日  |
| 8  | 新疆維吾爾自治區烏魯木齊市天<br>山區中山路南巷1號科技數碼<br>大廈1棟20層20.08 | 員工宿舍 | 60.17       | 2026年11月5日  |
| 9  | 廣東省廣州市天河區天河北路175<br>號1602房                      | 員工宿舍 | 98.57       | 2026年11月14日 |

## 業 務

| 編號 | 位置                                                  | 用途   | 面積<br>(平方米) | 租賃期截止日     |
|----|-----------------------------------------------------|------|-------------|------------|
| 10 | 江蘇省南京市鼓樓區新模範馬路<br>38號保利南自智匯中心4棟4層<br>整層部分(自編號407)號房 | 辦公室  | 102         | 2026年2月4日  |
| 11 | 北京市海淀區東北旺西路8號院33<br>號樓5層7單元6018                     | 員工宿舍 | 110.2       | 2026年2月28日 |
| 12 | 貴州省貴陽市觀山湖區金陽南路<br>54號觀山湖1號14棟1單元1層2<br>號            | 員工宿舍 | 335.41      | 2026年2月28日 |
| 13 | 山東省濟南市萬科海右府12號樓<br>304室                             | 員工宿舍 | 225         | 2026年2月24日 |
| 14 | 廣西省南寧市青秀區中東路8號<br>龍光世紀2號樓第15層1522、<br>1523號房        | 辦公室  | 129.34      | 2026年4月10日 |
| 15 | 黑龍江省哈爾濱市南崗區民福街<br>29號會展家園小區21棟6門市                   | 辦公室  | 88.78       | 2026年4月17日 |

## 業 務

| 編號 | 位置                                                                | 用途   | 面積<br>(平方米) | 租賃期截止日      |
|----|-------------------------------------------------------------------|------|-------------|-------------|
| 16 | 遼寧省瀋陽市東陵沈營路街3.1號<br>2單元32樓3室                                      | 員工宿舍 | 158.95      | 2026年7月31日  |
| 17 | 重慶市北部新區金州大道42號1幢<br>10.15、10.14號                                  | 辦公室  | 102.16      | 2026年7月20日  |
| 18 | 河南省鄭州市鄭東新區金水東路<br>80號9號樓15層1503號                                  | 辦公室  | 139.08      | 2026年11月14日 |
| 19 | 吉林省長春市南關區人民大街<br>1060號東北亞國際金融中心8<br>號樓101號105室                    | 辦公室  | 110         | 2026年10月9日  |
| 20 | 雲南省昆明市西山區坤盛路66號<br>金地中心10層11、12、13號                               | 辦公室  | 458.5       | 2026年3月6日   |
| 21 | 雲南省紅河哈尼族彝族自治州個<br>舊市大屯鎮大屯街道興達園小<br>區K2幢301號住房(大屯街道海<br>鴻路64號301號) | 員工宿舍 | 78.57       | 2026年7月16日  |



## 業 務

| 編號 | 位置                                                                                       | 用途   | 面積<br>(平方米) | 租賃期截止日      |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------|-------------|
| 22 | 山西省太原市集阜路1號1幢一單元6層0604號                                                                  | 辦公室  | 384.45      | 2028年10月10日 |
| 23 | 北京市海淀区中關村北大街127-1號北大科技園創新中心B座2201室                                                       | 辦公室  | 172.3       | 2027年1月12日  |
| 24 | 北京市朝陽區北沙灘甲1號1幢1.5內3層307室                                                                 | 辦公室  | 300         | 2026年2月28日  |
| 25 | 湖北省武漢市江漢區精武路17號越秀國際金融匯T2寫字樓地上二十五層T2.2501、T2.2502、T2.2503、T2.2504、T2.2505、T2.2506、T2.2507 | 辦公室  | 1,416.88    | 2029年2月28日  |
| 26 | 北京市海淀區馬連窪北路8號A座五層01號                                                                     | 辦公室  | 930         | 2027年6月15日  |
| 27 | 北京市海淀區頤北家苑13號樓單元201                                                                      | 員工宿舍 | 90          | 2027年8月31日  |
| 28 | 北京市海淀區柳浪家園北里11號樓3單元501                                                                   | 員工宿舍 | 77          | 2026年8月9日   |

## 業 務

| 編號 | 位置                                     | 用途        | 面積<br>(平方米) | 租賃期截止日      |
|----|----------------------------------------|-----------|-------------|-------------|
| 29 | 北京市昌平區龍域中路1號院6號樓22層2單元2202             | 員工宿舍      | 87.6        | 2026年8月31日  |
| 30 | 北京市海淀區上莊鎮前章村28號                        | 員工宿舍      | 260         | 2026年10月31日 |
| 31 | 廣州市番禺區南村鎮漢溪大道東386號                     | 辦公室       | 182.832     | 2028年3月31日  |
| 32 | 內蒙古呼和浩特市賽罕區15號綠地中央廣場壹號C座D座商業2號樓15層1502 | 辦公室       | 360.75      | 2026年2月10日  |
| 33 | 槁城區石家莊經濟技術開發區阿里山大街以東鑽石苑2號樓3.404        | 員工宿舍      | 153.5       | 2026年6月4日   |
| 34 | 煙台高新區經三路36號15號廠房101號                   | 研發、生產及辦公室 | 1,562.31    | 2026年6月30日  |

## 業 務

根據中國法律法規，物業租賃協議須向中國住房和城鄉建設部地方分支機構辦理登記。於最後實際可行日期，八份租賃協議尚未向相關主管機關辦理登記。我們的中國法律顧問表示，未完成登記程序不影響相關物業租賃協議的效力，每份未登記租賃協議可處人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。

根據上市規則第5章及《公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第6(2)條，本文件獲豁免遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第342(1)(b)條的規定，該條要求出具關於本集團於土地或樓宇的權益的估值報告，原因是我們並無單一物業賬面值佔最近期經審計綜合資產負債表的總資產15%或以上。

## 保險

往績記錄期間，我們主要投購車險及第三方物流保險，且我們亦為員工投購社會保險，包括養老金保險、失業保險、工傷保險、生育保險及醫療保險。我們的大部分保單受限於標準免賠額、不保事項及保險限制。

我們相信，我們的保險覆蓋範圍符合中國行業慣例，包括保險條款及保障範圍。然而，我們無法保證現有保單足以涵蓋所有營運風險。我們的管理層將不時評估保險覆蓋範圍的充足性，並視需要購買額外保險。更多詳情請參閱「風險因素 – 與我們的業務及行業相關的風險 – 我們的保險範圍可能無法完全覆蓋與業務及運營相關的風險」。

## 業 務

### 獎項與榮譽

於往績記錄期間，我們的技術、設備及服務屢獲肯定。我們獲得的部分重要獎項與榮譽載列如下。

| 獎項名稱                                 | 頒授機構                                   | 獲獎日期        |
|--------------------------------------|----------------------------------------|-------------|
| 全球首家獲得IEC 62443-4-1<br>標準認證的工業網絡安全企業 | 德凱                                     | 2021年12月21日 |
| CMMI軟件開發五級認證                         | CMMI Institute                         | 2023年9月15日  |
| 國家級專精特新「小巨人」企業                       | 工業與信息化部                                | 2024年7月     |
| 國家高新技術企業                             | 北京市科學技術委員會、<br>北京市財政局、國家稅務<br>總局北京市稅務局 | 2024年10月29日 |

## 業 務

| 獎項名稱                         | 頒授機構                                       | 獲獎日期        |
|------------------------------|--------------------------------------------|-------------|
| 北京市「專精特新」中小企業                | 北京市經濟和信息化局                                 | 2024年10月    |
| 北京市企業技術中心                    | 北京市經濟和信息化局                                 | 2022年10月    |
| 國家信息安全漏洞庫(CNNVD)<br>二級技術支撐單位 | 中國信息安全測評中心                                 | 2025年12月12日 |
| 網信自主創新優秀產品「補天獎」              | 關鍵信息基礎設施技術創新<br>聯盟、信息安全等級保護<br>關鍵技術國家工程實驗室 | 2021年6月     |
| 2022年中國網安產業競爭力50強            | 中國網絡安全產業聯盟                                 | 2022年6月     |
| 2021中關村高成長企業TOP100           | 中關村高新技術企業協會                                | 2022年7月     |
| 工業互聯網融合創新行業推廣<br>行動優秀案例      | 中國工業經濟聯合會                                  | 2022年7月     |

## 業 務

| 獎項名稱                         | 頒授機構               | 獲獎日期     |
|------------------------------|--------------------|----------|
| 2022年工業安全系統典型應用<br>示範案例      | 工業控制系統信息安全產業<br>聯盟 | 2023年1月  |
| 2023年度工業信息安全監測<br>應急優秀支撐單位   | 國家工業信息安全發展研究<br>中心 | 2023年12月 |
| 2023數字經濟隱形獨角獸企業              | 數字經濟獨角獸評價委員會       | 2023年12月 |
| 中國電力建設企業協會首屆<br>電力建設數智化大賽二等獎 | 中國電力建設企業協會         | 2024年10月 |
| 中國安全生產協會第五屆安全科<br>學技術獎二等獎    | 中國安全生產協會           | 2024年12月 |
| 2024北京專精特新企業百強               | 北京企業聯合會            | 2025年1月  |
| 2024北京數字經濟企業百強               | 北京企業聯合會            | 2025年1月  |
| 2024中國自動化領域年度優質<br>工業安全服務商   | 中國自動化學會            | 2025年4月  |

## 業 務

| 獎項名稱                   | 頒授機構                 | 獲獎日期     |
|------------------------|----------------------|----------|
| 2025德勤韌性生長卓越企業         | 德勤會計師事務所             | 2025年8月  |
| 「華彩杯」算力創新應用大賽<br>能源一等獎 | 「華彩杯」算力創新應用<br>大賽組委會 | 2025年9月  |
| 「金智獎」年度創新領航企業          | 《信息安全與通信保密》<br>雜誌社   | 2025年10月 |
| 北京市知識產權優勢單位            | 北京市知識產權局             | 2025年11月 |
| 中國通信學會科學技術獎<br>(二等獎)   | 中國通信學會               | 2025年12月 |



## 業 務

### 環境、社會與治理

#### ESG治理

我們全力遵守所有適用於環境保護、勞資管理、健康安全、商業道德及其他相關領域的國家、市級及地方法律法規。相關政策將全面涵蓋三大關鍵領域：(i)ESG政策與績效披露、(ii)ESG戰略規劃與執行、及(iii)ESG風險識別、管理及監控機制。我們透過系統性評估與針對性應對方案，主動識別並緩解ESG風險。

董事會作為ESG事務的最高決策機構，負責制定ESG戰略方向、設定關鍵目標並監督核心措施的實施。董事會定期審核ESG績效、評估目標達成進度，並將ESG目標融入本集團的整體業務戰略。

#### ESG目標

我們專注商業道德、環境責任、員工責任、可持續供應鏈、知識產權保護及社區參與等領域，並計劃致力於以下方向與目標：

- (i) 商業道德：透過完善的商業道德管理框架(包括專屬政策與程序)，我們致力於防範貪腐行為。
- (ii) 環境責任：我們將持續提升資源利用效率、降低直接碳排放量，並提高資源回收率。
- (iii) 員工責任：我們視員工為無價資產，致力保障其合法權益，涵蓋職場安全健康、具競爭力的薪酬、全面福利計劃，以及採取措施提升員工參與度與滿意度。
- (iv) 可持續供應鏈：我們致力透過優化管理體系，要求供應商在勞務常規、環境保護、隱私保障、商業道德及職業健康安全等關鍵領域履行ESG義務，以建立可持續供應鏈。
- (v) 知識產權保護：我們堅定恪守相關法律法規，透過嚴格執行內部保護機制及積極提升全體員工的知識產權意識，全力守護知識產權，以防範侵權風險並維護創新的完整性。
- (vi) 社區參與：我們致力加大公益事業投入，為社會創造積極貢獻。

## 業 務

### 商業道德

本集團長期高度重視反腐敗管理，視其為企業健康、穩定、可持續發展的關鍵基石。我們將反腐敗條款納入《供應商廉政協議》等重要文件，將反腐敗理念融入企業運營的各環節及員工的日常工作中。

透過多渠道的宣導教育，全體員工已深刻理解反腐對本集團發展的重要性，在企業內部形成強烈的反腐文化氛圍，營造出全體員工共同參與、恪守相關規範的積極環境。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們始終全面遵守中國所有適用的反腐法律法規。

### 環境責任

作為網絡安全服務行業的領軍企業，本集團並無經營任何生產設施或從事製造活動，因此營運期間對環境的影響相對較小。儘管如此，我們充分認識到社會對環境保護日益重視的趨勢。據此，我們嚴格遵守中國環境法律法規，並實施針對性環保措施以減輕生態足跡。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因違反環保相關法律法規而產生任何重大資本開支或合規成本。倘現有法律法規出現變動，我們未來可能須遵守更嚴格的合規要求並產生額外成本。

### 應對氣候變化

由於業務性質，我們認為我們不受氣候變化的顯著影響。此外，我們預期中國氣候相關法規的潛在變動不會對業務營運造成不利影響。我們將持續監測氣候相關風險，若遇極端自然災害，將積極遵循地方政府頒佈的相關政策，並制定應急方案以確保員工安全。針對極端天氣事件造成的直接財產損毀或間接供應鏈中斷等急性實體風險，我們將建立相應的應急及災難防範計劃，我們對應對此類氣候相關挑戰的能力充滿信心。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的業務營運、策略或財務表現均未因環境、社會或氣候相關議題受到重大影響。

## 業 務

### 空氣污染物管理

本集團的空氣污染物排放主要源自商用車輛使用，其中氮氧化物(NO<sub>x</sub>)、硫氧化物(SO<sub>x</sub>)及顆粒物(PM)為主要污染物。為減緩此類排放，我們已禁止營運區域內使用高排放車輛，包括符合國四或更低排放標準的柴油卡車。我們要求公司車輛在可行情況下優先採用電動或混合動力車型。此外，我們定期對公司車隊進行保養，包括例行檢查與適當胎壓管理，以優化車輛效能，降低營運過程中的空氣污染物排放。

下表載列往績記錄期間，商用車輛所產生空氣污染物排放的明細：

| 空氣污染物排放                | 單位 | 截至<br>9月30日止         |       |              |
|------------------------|----|----------------------|-------|--------------|
|                        |    | 截至12月31日止年度<br>2023年 | 2024年 | 九個月<br>2025年 |
| 氮氧化物(NO <sub>x</sub> ) | 千克 | 1.93                 | 1.66  | 1.17         |
| 硫氧化物(SO <sub>x</sub> ) | 千克 | 0.03                 | 0.03  | 0.02         |
| 顆粒物(PM)                | 千克 | 0.14                 | 0.12  | 0.09         |

### 廢棄物管理

我們確保所有廢棄物處理活動完全符合中國法律及法規，確保整個處理流程安全合規。

由於我們的核心業務為網絡安全服務，營運過程中不會產生有害廢棄物。我們的無害廢棄物主要為一般辦公廢棄物。為促進循環經濟，我們重複使用信封、文件夾及其他文具物品，同時盡量減少一次性及不可回收產品的使用。

下表載列往績記錄期間產生的廢棄物數量明細：

| 廢棄物產生   | 單位         | 截至<br>9月30日止         |       |              |
|---------|------------|----------------------|-------|--------------|
|         |            | 截至12月31日止年度<br>2023年 | 2024年 | 九個月<br>2025年 |
| 無害廢棄物   | 噸          | 6.35                 | 8.97  | 5.54         |
| 無害廢棄物密度 | 千克／百萬人民幣收益 | 13.40                | 12.34 | 12.62        |

## 業 務

### 資源利用

作為網絡安全服務提供商，本集團所有資源均來自合規的供應渠道。能源消耗方面，我們營運所使用的主要能源包括公司自有車輛的汽油，及所有營運活動所需的電力。水資源方面，我們依賴市政供水支持設施的日常運作、場地衛生維護，以及辦公大樓及餐廳員工的日常需求。整體而言，我們的業務活動對該等資源的影響相對較小。

我們嚴格遵守所有相關的中國資源管理法律及法規，並致力於透過持續優化提升資源利用效率，以減少對環境潛在不利影響。我們非常重視節能減排，並實施一系列內部資源節省規則：例如，辦公室無人時關閉空調與照明，以避免過度能源使用；辦公室設施需定期設備維護以確保最佳能效；鼓勵員工在可行情況下重複使用水資源；並要求水龍頭、管線或馬桶漏水時立即通報。透過該等舉措，我們致力於持續減少資源消耗，並為可持續發展的未來作出貢獻。

下表呈列我們於往績記錄期間的電力消耗與用水量明細：

| 能源與資源消耗                 | 單位              | 截至12月31日止年度 |        | 截至<br>9月30日<br>止九個月 |
|-------------------------|-----------------|-------------|--------|---------------------|
|                         |                 | 2023年       | 2024年  | 2025年               |
| 直接能源消耗 <sup>(附註1)</sup> | 兆瓦時             | 22.38       | 19.33  | 13.54               |
| 直接能量消耗密度                | 兆瓦時／百萬人民幣<br>收益 | 0.05        | 0.03   | 0.03                |
| 電力消耗                    | 兆瓦時             | 149.37      | 156.43 | 93.12               |
| 電力消耗密度                  | 兆瓦時／百萬人民幣<br>收益 | 0.32        | 0.22   | 0.21                |
| 用水量                     | 噸               | 728         | 807    | 652                 |
| 用水密度                    | 噸／百萬人民幣收益       | 1.54        | 1.11   | 1.49                |

附註：

1. 包括自有車輛的汽油消耗。

## 業 務

### 溫室氣體排放

本集團高度重視溫室氣體排放，並堅定致力於探索有效的減排途徑，且已實施一系列減碳計劃。具體措施包括：為夏季及冬季空調設定明確溫度標準；主張優先使用自然光照明；啟用所有個人電腦的自動息屏模式；優先使用節能多功能設備，以減少對獨立打印機的依賴；確保投影儀、監視器及類似設備在使用後及時關機；並採用視頻會議取代非必要的海外差旅。

我們也優先透過內部溝通與指導提升員工的環境保護意識，培養將節能融入日常工作中的文化。該等集體努力是為了減少我們整體的碳足跡。

下表載列我們於往績記錄期間的溫室氣體排放量：

| 溫室氣體排放                             | 單位                  | 截至12月31日止年度 |       | 截至<br>9月30日<br>止九個月 |
|------------------------------------|---------------------|-------------|-------|---------------------|
|                                    |                     | 2023年       | 2024年 | 2025年               |
| 範圍一溫室氣體直接<br>排放 <sup>(附註1)</sup>   | 噸二氧化碳當量             | 5.55        | 4.80  | 3.36                |
| 範圍二溫室氣體間接<br>排放 <sup>(附註2)</sup>   | 噸二氧化碳當量             | 80.15       | 83.94 | 49.97               |
| 範圍三其他溫室氣體間接<br>排放 <sup>(附註3)</sup> | 噸二氧化碳當量             | 0.31        | 0.34  | 0.27                |
| 溫室氣體總排放量                           | 噸二氧化碳當量             | 86.01       | 89.08 | 53.60               |
| 溫室氣體排放總密度                          | 噸二氧化碳當量／<br>百萬人民幣收益 | 0.18        | 0.12  | 0.12                |

附註：

1. 範圍一直接排放包括我們自有商用車所產生的溫室氣體排放。排放因子指《香港聯交所－如何編備環境、社會及管治報告－附錄2：環境關鍵績效指標匯報指引》。
2. 範圍二間接排放主要包括我們購買電力所產生的溫室氣體排放。排放因子參考IEA資料庫及中國國家電網的平均排放因子。
3. 範圍三其他間接排放包括用於水處理及廢水處理的電力溫室氣體排放。

## 業 務

### 員工責任

本集團視員工為寶貴資產，員工的成長與本集團自身發展密不可分。秉持以人為本的理念，我們致力於為員工提供公平的機會、安全健康的工作環境，以及民主和諧的企業文化。

### 僱傭

我們嚴格遵守中國適用的員工薪酬、解僱、平等機會、多元化及反歧視相關法律與法規。我們已與所有員工簽訂正式勞動合約，以保障其合法權利與權益，並確保在招聘、試用期及解僱期間完全符合法律規定 – 遵守《員工手冊》、《入職與試用期管理制度》及《離職管理制度》所載規定。

我們堅持平等就業原則，反對一切形式的歧視，確保招聘、薪酬及晉升決策不受員工膚色、國籍、性別或年齡等因素影響。我們嚴格禁止使用童工及強迫勞動，所有員工於招募時至少年滿18歲。同時，我們嚴格監督員工加班工作，倡導健康的工作與生活平衡，我們相信此舉不僅能保障員工個人福祉，也能提升整體營運效率與工作滿意度。

薪酬與福利方面，我們制定《績效考核制度》，以建立以績效為導向的文化，實現對員工工作表現、領導能力及企業價值觀一致性的客觀且公正的評估。激勵與發展計劃乃根據個人表現與成長潛力量身打造。我們的福利保障包括社會保險、各種有薪假權利(年假、婚假、產假、陪產假及育嬰假)，以及透過指定機構進行的入職前體檢。

### 職業健康與安全

職業健康與安全是本集團運營管理的重中之重。我們嚴格遵守中國有關勞動安全及工作場所事故管理的法律法規，始終將員工的身心健康放在首位，並致力於營造安全且充滿活力的工作環境。為保障員工的健康權利與權益，我們為入職超過一年的員工安排年度健康體檢，並通過指定醫療機構為新員工提供入職前體檢。



## 業 務

鑒於本集團工作場所主要為辦公區域，我們已推出一系列安全保障及宣傳措施，詳情如下：

- i. 針對不同潛在安全事故制定明確的調查及處理制度，並在所有工作場所配備急救用品，以確保緊急情況能夠得到及時妥善處理。
- ii. 定期對設施及設備進行安全檢查及維護，重點檢查消防設備，時刻警惕火災及爆炸風險，確保所有安全系統始終處於可用狀態。
- iii. 實施全面的安全管理指引，包括嚴禁倉庫明火，禁止易燃易爆危險品入庫，以及運行過程中如出現異常噪音，應立即停機，嚴禁故障操作。
- iv. 定期組織應急演練及安全培訓課程，內容涵蓋火災應對、事故處理及日常安全注意事項，切實提高員工的安全意識及實際操作能力。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們一直完全遵守相關法規，並無重大安全事故或違規問題記錄。

| 健康與安全指標                    | 截至9月30日              |       |               |
|----------------------------|----------------------|-------|---------------|
|                            | 截至12月31日止年度<br>2023年 | 2024年 | 止九個月<br>2025年 |
| 因工死亡人數(人)                  | 0                    | 0     | 0             |
| 工傷人數                       | 0                    | 1     | 0             |
| 因工傷損失工作日數 <sup>(附註1)</sup> | 0                    | 133   | 0             |

附註：

1. 所有員工累計損失的工作日數。

## 發展與培訓

本集團高度重視人才的專業發展與成長，已建立完善的培訓體系。我們專門制定了新員工培訓管理體系，要求新入職員工須參加為期3個月的集中培訓項目，內容涵蓋企業文化、專業能力等關鍵領域。培訓結束後，將指定人員進行評估，以確保新員工完全勝任其崗位職責。



## 業 務

除入職培訓外，我們還在員工的整個職業週期中提供豐富的持續培訓項目，涵蓋專業技術技能提升、溝通素養培養及項目管理能力強化等多個領域。該全面的等級培訓框架旨在充分激發員工潛能，不斷提升其專業能力。

### 知識產權保護

本集團的業務運營高度依賴於知識產權資產。為此，我們已制定配套協議及管理體系，以防止第三方侵犯或盜用本集團知識產權。憑藉有關專利註冊、版權及相關商業秘密的法律法規，我們已構建全面的知識產權保護體系。

為激發員工的技術創新熱情，推動核心技術的自主研發及創新升級，保護本公司的創新成果及增強企業核心競爭力，我們專門制定了《知識產權獎勵制度》。根據《知識產權管理辦法》，我們每六個月與專利代理機構召開一次專利評估會，梳理專利申請中的問題，對本集團的專利及其他知識產權資產進行評估，並討論專利成果商業化的相關事宜。在與合作夥伴的聯合研發工作中，相關協議明確納入知識產權所有權條款，以確保本集團的知識產權得到合法保護。

### 社區參與

本集團恪守企業社會責任承諾，通過切實舉措積極為提升社區福祉作出貢獻。我們深知順應社會發展的重要性，將投入更多資源支持公益事業及社區發展。

秉持回饋社會的初心，本集團將繼續以社區參與為重點，利用自身能力支持各項公益事業，致力於共同建設一個更具韌性、更和諧的社會。

### 合作

我們與多所高校建立深度合作，包括與華北電力大學合作成立的電力產業信息安全聯合實驗室，專注於攻克大數據流處理等關鍵技術；以及與浙江大學合作成立工業控制系統安全聯合研究中心，專注於關鍵技術研究，包括工業控制網絡安全基線。

---

## 業 務

---

### 執照、證書及許可

我們的中國法律顧問表示，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已從相關主管機關取得所有對我們在中國境內營運屬重大的必要執照、證書及許可。我們須不時續期該等執照、許可、批文及證書。我們預期必要時不時續期我們的執照、證書及許可時不會遇到任何重大法律障礙。

### 法律訴訟與合規

#### 法律訴訟

我們於日常業務過程中可能不時捲入各類法律或行政程序。無論訴訟或其他法律或行政程序的結果如何，均可能導致重大成本支出及資源調配，包括管理層的時間與精力投入。請參閱「風險因素 – 與我們的業務及行業相關的風險 – 倘我們捲入訴訟、法律糾紛或索賠，可能會產生成本及責任」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無任何針對我們或我們的董事的法律訴訟程序(不論個別或整體)可能對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

#### 合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾涉及任何導致罰款、執法行動或其他懲處的重大違規事件，而其(不論個別或整體)可能對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 風險管理與內部控制

董事會的職責是確保維持健全有效的內部控制與風險管理系統，以保障股東投資及我們的資產。我們設有內部手冊，載明營運程序、內部控制流程及其他政策指引。我們已在業務營運的各層面採用並實施全面的風險管理政策，涵蓋財務報告、收益及應收賬款、採購及應付賬款、研發、知識產權、存貨及物流、人力資源、固定資產、銀行及現金管理、信息技術一般控制及合規程序等。

## 業 務

為監察[編纂]後我們風險管理政策及公司治理措施的持續實施情況，我們已採取或將繼續採取(其中包括)以下風險管理措施：

- 成立審計委員會，審查和監督我們的財務報告流程及內部控制系統。審計委員會直接向董事會報告。其職責包括就外部核數師的任命和解聘向董事會提出建議，審查我們的財務報表，監督我們的財務報告和內部審計，監督我們的風險管理及內部控制程序，以及履行董事會指定的其他職責。有關委員會成員的資格及經驗，請參閱「董事及高級管理層」；
- 在審計委員會下設立內部審計部門，負責監督物流結算與審計以及內部審計；
- 採取各種政策以確保遵守上市規則，包括但不限於與公司治理標準的持續義務、關聯方交易控制、重大收購及出售(即須予公佈的交易)的要求以及內幕消息規則規定的披露義務等有關的方面；
- 定期為我們的高級管理層及員工提供反腐敗和反賄賂合規培訓，並在新員工入職培訓計劃中安排誠信培訓課程，以增強其對有關法律法規的了解和遵守，並將針對違規行為的相關政策納入員工手冊。此外，我們的所有員工及業務合作夥伴在入職前均須簽署關於誠信承諾書；
- 為董事及高級管理層組織有關上市規則相關要求的培訓課程；
- 建立一套重大質量問題應急程序；及
- 提供有關質量保證及產品安全程序的強化培訓計劃。

我們的董事會及合規部門負責建立、更新及實施內部控制政策與系統，而管理團隊則監察各職能部門日常執行內部控制程序與措施的情況。我們的董事認為現行內部控制措施足以確保有效遵循相關法律法規。

## 業 務

### 營運風險管理

營運風險指因內部流程不完善或存在缺陷、人員失誤、IT系統故障或外部事件所導致的直接或間接財務損失風險。我們已建立一系列內部程序以管控此類風險。我們採取一套全面的營運風險管理方法，並實施詳盡的職責分級機制及明確的獎懲制度。我們的信息技術、人力資源、財務及營運部門共同負責確保業務符合內部程序。倘發生重大不利事件，我們將上報法律部門採取適當措施。透過有效的營運風險管理，我們期望通過識別、衡量、監控及控制營運風險，降低潛在損失，使營運風險維持在合理範圍。

### 人力資源風險管理

我們為不同部門員工提供定期及專業培訓，量身打造符合其需求的課程。該等培訓有助員工提升技能，更有效滿足客戶需求。我們設有經管理層核准並分發予全體員工的員工手冊，內容涵蓋最佳商業實務、職業道德、防詐欺機制、疏忽行為及貪腐防治等內部規範與指引。

### 財務報告與風險管理

我們已建立一套與財務報告風險管理相關的會計政策，包括財務報告管理政策、資金管理政策及報銷管理政策。我們設有各項程序以落實會計政策，財務部門亦依據該等程序審核管理賬目。

### 信貸風險管理

我們力求嚴格控制未結清應收款項，並實行政策以降低信貸風險。我們與客戶保持定期溝通，主動處理潛在付款問題，並進行詳盡的風險評估。財務部門定期審查逾期款項及未收款項的可收回性，優先處理高價值或長期逾期款項，並於必要時對該等貿易應收款項進行減值撥備。針對長期未解決的重大逾期款項，我們將啟動法律程序。

### 審計委員會的經驗與資格以及董事會的監督

為監控風險管理政策的持續實施，我們已成立審計委員會，負責持續審查及監督財務報告流程與內部控制系統，確保內部控制系統能有效識別、管理及減輕業務營運所涉風險。請參閱「董事及高級管理層－董事會」。除內部控制部門外，我們另設有內部審計部門，負責持續檢視內部控制的有效性、匯報發現的問題，並透過識別內部控制缺失與弱點以改善內部控制系統及程序。內部審核部門將及時向審計委員會及董事會報告發現的任何重大問題。

## 與單一最大股東集團的關係

### 我們的單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，王先生、天津興遠及天津興輝分別持有本公司已發行股本約21.99%、9.54%及3.38%。王先生為天津興遠的普通合夥人，因此控制天津興遠的全部投票權。天津智創為天津興輝的普通合夥人。天津智創由王先生全資擁有，因此王先生可控制天津興輝的全部投票權。因此，根據指引第1.1C章，王先生與天津智創、天津興遠及天津興輝構成我們的單一最大股東集團。

緊隨[編纂]完成後，我們的單一最大股東集團將擁有我們總股本的約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)或總股本的約[編纂]%(假設[編纂]獲悉數行使)。因此，[編纂]後，他們將仍為我們的單一最大股東集團且本公司不會有上市規則所界定的任何控股股東。

### 無競爭及明確業務劃分

截至最後實際可行日期，王先生持有矩智科技(東莞)有限公司57%股權(「矩智科技」，一家主要從事智能運算加速網絡介面卡及相關軟硬件開發的公司)。矩智科技其餘股權由北京和韻盛興科技有限公司(本公司全資附屬公司)持有28%及東莞智數算力科技企業(有限合夥)(由執行董事楊小帥先生持有67%及一名獨立第三方 Wang Kai先生持有33%的有限合夥企業)持有15%。

經考慮(i)矩智科技主要從事智能運算加速網絡介面卡及相關軟硬件開發，而本公司則為工業網絡安全及能源數智化解決方案供應商；(ii)截至最後實際可行日期，矩智科技尚未展開任何實質業務；及(iii)矩智科技已自願申請註銷，預期將於上市前完成註銷，董事認為，單一最大股東集團於上述公司的權益不與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭。

## 與單一最大股東集團的關係

各單一最大股東集團確認，截至最後實際可行日期，其於任何直接或間接與我們業務競爭或可能競爭的業務(我們業務除外)並無擁有任何權益。

### 獨立於單一最大股東集團

經考慮下列因素，我們的董事信納，我們有能力於[編纂]後獨立於單一最大股東集團經營業務。

### 管理獨立

我們的日常營運及管理決策由執行董事及高級管理層共同作出，董事會則對我們的管理進行監督。我們的董事會由三名執行董事、四名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。

除下表及「董事及高級管理層」所披露者外，我們的董事或高級管理層概無於單一最大股東集團擁有權益的任何公司(所持本集團權益除外)擔任任何董事或高級管理層職務。王先生及佟天頤女士將於[編纂]後繼續擔任單一最大股東集團及／或彼等的緊密聯繫人的若干職務。

| 姓名    | 於本公司職務      | 於單一最大股東集團所擔任的職務 |
|-------|-------------|-----------------|
| 王先生   | 執行董事、董事會主席  | • 天津智創董事、總經理    |
| 佟天頤女士 | 本公司副總裁兼財務總監 | • 天津智創監事        |



## 與單一最大股東集團的關係

儘管王先生及佟天頤女士在本公司與單一最大股東集團及彼等的緊密聯繫人擔任的職務有重疊，我們相信我們的董事及高級管理層(包括王先生及佟天頤女士)能夠獨立履行彼等於本公司的職責。本公司能夠獨立於單一最大股東集團管理業務，理由如下：

- (i) 王先生、江炳思先生及楊小帥先生作為我們的執行董事，幾乎全心投入於履行於本集團擔任的職務；
- (ii) 向人鵬先生、李培信先生、趙克白先生及周喆先生為我們的非執行董事。彼等均不參與我們業務的日常管理及營運。儘管彼等不直接參與我們的日常營運管理，但會持續關注我們的業務事務，並協助監督及審查我們的業務表現，以提供專業建議並出席業務情況溝通會議，履行彼等作為董事的責任；
- (iii) 於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的董事、高級管理層及僱員概無因履行對本集團的服務而收到未再計入本集團的現金報酬或其他經濟利益；
- (iv) 各董事均知悉其作為董事的受信責任，其中包括須以本公司為受益人及為本公司的最佳利益行事，且其作為董事的責任不得與其個人利益產生衝突；
- (v) 我們有四名獨立非執行董事，且本公司若干事項須始終提交獨立非執行董事審查。彼等在會計、財務、投資及法律領域擁有多元的知識與經驗，能為我們提供專業且經驗豐富的建議。此外，各獨立非執行董事均已細閱文件，以深入了解我們的行業及業務。彼等亦透過參與董事會會議，獲得相關行業經驗。因此，我們的董事認為，倘所有執行董事及非執行董事須放棄投票並保護本公司及股東的整體利益，獨立非執行董事能夠在董事會決策過程中帶來公正且合理的判斷；
- (vi) 倘本公司與董事或彼等各自的緊密聯繫人之間將進行的任何交易產生潛在利益衝突，利益相關董事須因潛在利益衝突而對本公司相關事項放棄投票；及
- (vii) 我們已採用足夠且有效的控制機制，確保董事能妥善履行職責，並保障股東整體利益。



## 與單一最大股東集團的關係

基於上述情況，我們的董事信納，董事會整體連同高級管理層團隊能夠獨立履行於本集團的管理職責，並能於[編纂]後獨立於單一最大股東集團及彼等各自的緊密聯繫人管理我們的業務。

### 經營獨立

我們的董事認為，我們的營運不依賴單一最大股東集團，理由如下：

- (i) 我們擁有足夠的資本、財產、設備及技術以獨立經營自身業務，並持有開展業務所需的所有相關重大牌照、資質、知識產權及許可；
- (ii) 我們擁有完善且完整的組織架構，包含多個獨立部門，各自負責特定職責；
- (iii) 我們可獨立接觸業務所需的(其中包括)客戶及供應商，並獨立經營我們業務，有獨立作出及執行經營決策的權利；
- (iv) 我們設有一套內部控制程序，以促進業務的有效運營。有關內部控制程序的詳情，請參閱「業務－風險管理及內部控制」；及
- (v) 我們已根據有關法律及法規採納一套企業管治常規及手冊，如股東大會、董事會會議、董事會委員會會議及關連交易行為規則，以促進業務的有效運營。

### 財務獨立

我們已成立獨立於單一最大股東集團的自有財務部門，擁有一支獨立的財務團隊，負責本公司的財務控制、會計、報告、集團信貸及內部控制職能。我們可根據業務需求獨立作出財務決策。我們單獨設有我們的銀行賬戶，且不與單一最大股東集團共享任何銀行賬戶，其不干預我們的資金使用。我們亦建立獨立且健全的內部審計制度、標準化的財務會計制度，以及完整的財務管理制度。我們擁有足夠的資金獨立經營業務，並擁有充足的內部資源及良好的信用狀況支持我們的日常營運。我們能取得獨立第三方融資，且毋須依賴單一最大股東集團或彼等各自的緊密聯繫人提供的任何擔保或抵押，即可取得有關融資。[編纂]後，我們將不再依賴單一最大股東集團進行融資，且將擁有足夠的營運資金獨立經營我們的業務。

## 與單一最大股東集團的關係

基於上述情況，我們的董事認為，上市後我們能夠獨立於單一最大股東集團及其彼等各自的緊密聯繫人開展我們的業務，且不會過度依賴彼等。

### 企業管治措施

我們的董事深知良好的企業管治對保障股東利益至關重要。我們將採取以下企業管治措施，以管理本集團與單一最大股東集團之間的潛在利益衝突：

- (i) 倘召開股東大會以考慮單一最大股東集團的任何成員擁有重大利益的建議交易，其須放棄就相關決議案投票，且不得計入法定表決人數；
- (ii) 倘就一名董事擁有重大利益的事項召開董事會會議，該董事須放棄就相關決議案投票，且不得計入法定表決人數；
- (iii) 倘我們的獨立非執行董事被要求審查本集團與任何單一最大股東集團之間的任何利益衝突，其須向獨立非執行董事提供一切必要資料，且我們須於年度報告中或通過公告披露獨立非執行董事的決定；
- (iv) 我們的董事(包括獨立非執行董事)將根據上市規則附錄C1所載的企業管治守則及企業管治報告，適時向外部顧問尋求獨立專業意見，費用由我們承擔；
- (v) 本公司與其關連人士之間的任何交易，均須遵守上市規則第14A章的相關規定，包括上市規則項下的公告、年度報告及獨立股東批准規定(如適用)；及
- (vi) 我們已委任邁時資本有限公司為合規顧問，將就遵守相關法律及上市規則，包括董事職責及企業管治相關要求，提供建議與指引。

基於上述情況，我們的董事信納我們已採取足夠的企業管治措施，以於[編纂]後管理本集團與單一最大股東集團及／或其他董事之間的利益衝突，以保障少數股東的權益。

## 董事及高級管理層

### 董事會

董事會為本公司的主要決策機構，負責制定基本的業務策略及政策，以管理及經營我們業務，並監督其執行情況。**[編纂]**後，董事會將由11名董事組成，包括3名執行董事、4名非執行董事及4名獨立非執行董事。我們的所有執行董事、非執行董事及獨立非執行董事初始任期為三年，可於重選及／或續聘後續期。

下表載列我們董事的若干資料：

| 姓名                | 年齡 | 職位                     | 主要職務與責任         | 加入本集團之日期    | 獲委任為董事之日期   | 與其他董事及高級管理層的關係 |
|-------------------|----|------------------------|-----------------|-------------|-------------|----------------|
| <b>執行董事</b>       |    |                        |                 |             |             |                |
| 王小東先生<br>(曾用名王東)  | 54 | 董事長兼<br>執行董事           | 本集團戰略發展<br>規劃   | 2007年8月14日  | 2011年10月24日 | 無              |
| 江炳思先生             | 57 | 執行董事兼<br>行政總裁          | 本集團整體營運<br>及管理  | 2019年11月1日  | 2019年11月1日  | 無              |
| 楊小帥先生             | 44 | 執行董事、副總<br>裁兼研發主管      | 管理我們的產品<br>研發系統 | 2017年9月20日  | 2018年9月17日  | 無              |
| <b>非執行董事</b>      |    |                        |                 |             |             |                |
| 向人鵬先生<br>(曾用名向楊威) | 35 | 非執行董事、<br>副總裁兼營銷<br>主管 | 監督我們的營銷<br>管理   | 2015年10月13日 | 2017年6月7日   | 無              |
| 李培信先生             | 40 | 非執行董事兼<br>工程服務主管       | 管理工程交付及<br>項目執行 | 2017年3月9日   | 2025年12月31日 | 無              |

## 董事及高級管理層

| 姓名             | 年齡 | 職位      | 主要職務與責任       | 加入本集團之日期    | 獲委任為董事之日期   | 與其他董事及高級管理層的關係 |
|----------------|----|---------|---------------|-------------|-------------|----------------|
| 趙克白先生          | 36 | 非執行董事   | 監督本集團的整體發展    | 2024年1月16日  | 2024年1月16日  | 無              |
| 周喆先生           | 44 | 非執行董事   | 監督本集團的整體發展    | 2019年12月25日 | 2019年12月25日 | 無              |
| <b>獨立非執行董事</b> |    |         |               |             |             |                |
| 王曉蕾女士          | 56 | 獨立非執行董事 | 監督並向董事會提供獨立判斷 | [編纂]        | [編纂]        | 無              |
| 林勤女士           | 54 | 獨立非執行董事 | 監督並向董事會提供獨立判斷 | [編纂]        | [編纂]        | 無              |
| 曹肇綸先生          | 43 | 獨立非執行董事 | 監督並向董事會提供獨立判斷 | [編纂]        | [編纂]        | 無              |
| 楊秀清博士          | 60 | 獨立非執行董事 | 監督並向董事會提供獨立判斷 | [編纂]        | [編纂]        | 無              |

## 董事及高級管理層

### 董事

#### 執行董事

王小東先生，54歲，為我們的董事會主席、執行董事兼提名委員會主席。王先生主要負責提供整體戰略領導，監督本集團的業務運營及管理，並監督企業管治事宜。王先生擁有約20年電力自動化及通信行業經驗，並熟稔工業網絡安全行業的發展方針及政策指引。其於2007年8月加入本集團，並於2007年8月至2008年8月擔任本公司總經理。自2008年8月起，其擔任執行董事兼董事長。

王先生亦於本集團其他成員公司擔任職務，主要負責其戰略決策及管理，包括自2020年1月起擔任南京天地和興信息技術有限公司執行董事，自2020年10月起擔任天地和興(上海)科技發展有限公司董事兼董事長，自2021年4月起擔任天津智創新安科技有限公司執行董事，及自2022年8月起擔任重慶天地和興科技有限公司執行董事兼總經理。

王先生擁有豐富的企業管理及科技與工業領域經驗。於創立本公司之前，王先生於1990年代在發電廠及通信公司工作，包括呼倫貝爾電業局及中國聯合通信有限公司瀋陽移動通信分公司，獲得電廠運營及GSM網絡建設方面的技術知識。於2000年代，王先生擔任北京網潤融投資顧問有限公司監事及副總經理。

王先生於2024年10月至2028年1月擔任中國計算機學會專業委員會執行委員。於2024年11月，王先生榮獲中國管理科學學會「管理科學獎」。於2025年1月，王先生獲委任為中華全國工商業聯合會網絡與數據安全委員會委員。

王先生於1997年7月畢業於東北電力大學電力系統及其自動化專業。其於2022年5月透過線上學習完成馬來亞大學的企業管理研究生學業。

## 董事及高級管理層

**江炳思先生**，57歲，為執行董事、行政總裁兼薪酬委員會成員。江先生於2019年11月加入本公司，負責本集團的整體戰略規劃及日常管理，執行董事會決策並監督我們的整體發展。加入本公司前，江先生長期從事企業運營及產業投資，並擁有豐富的行業組織、戰略及團隊管理經驗。

其於企業管理及能源工業領域擁有豐富經驗，曾擔任福建華電可門發電有限公司、福建華電漳平火電有限公司及福建漳平發電有限公司(均為華電福新能源股份有限公司(「**華電福新**」)的附屬公司)董事。其曾擔任福建華電永安發電有限公司及華電(廈門)能源有限公司董事長、華電福新福建分公司總裁，並於中國華電集團公司人力資源部及中國華電集團公司福建分公司擔任多個職務。其亦曾於福建省電力有限公司及福建永安火電廠熱力分場擔任多個職務。隨後，其於2013年4月至2015年5月擔任華電福新總裁，同時於2013年6月至2016年6月擔任該公司執行董事。於2015年5月至2016年3月，其擔任國電南京自動化股份有限公司董事長。

江先生於1989年7月取得泉州電力學校發電工程中專文憑，其後分別於1998年6月及2004年12月取得中央黨校函授學院經濟及管理專科文憑與本科學歷。江先生於2010年11月取得亞洲(澳門)國際公開大學工商管理碩士學位。

**楊小帥先生**，44歲，為執行董事兼本集團副總裁。楊先生於2017年9月加入本公司，負責產品研發系統的組織架構建設及研發管理。

其於軟件工程、無線通信及工業網絡安全等多個領域擁有逾15年經驗。其曾於2008年4月至2010年3月於杭州依賽通信有限公司擔任軟件工程師；於2011年5月至2014年9月於武漢虹信科技發展有限責任公司擔任工程師團隊負責人；於2014年9月至2015年3月於聯發科軟件(武漢)有限公司擔任技術經理；於2015年5月至2017年10月於北京匡恩網絡科技有限責任公司擔任產品線研發總監。

楊先生於2005年6月取得中南民族大學電子信息工程學士學位，並於2008年3月取得西安電子科技大學電子科學與技術碩士學位。其於2018年3月取得項目管理協會頒發的項目管理專業人員資格，並於2021年4月取得中國信息技術安全評估中心頒發的信息安全工程師認證資格。2020年9月，其取得中國網絡安全審查技術與認證中心頒發的信息安全保障認證資格，並於2024年8月獲湖北省人力資源和社會保障廳認定為高級工程師。

## 董事及高級管理層

### 非執行董事

**向人鵬先生**，35歲，為非執行董事兼本集團副總裁。向先生於2015年10月加入本公司，擔任本集團副總裁，承擔能源產業垂直領域的銷售與市場管理職責。其現時主管市場推廣及能源行業銷售管理工作。

加入本集團前，其於2013年7月至2015年9月於青島海天燐業過程控制技術股份有限公司擔任工程技術部項目經理，專注於自動化系統整合及工業控制安全項目管理。向先生於2013年7月畢業於青島科技大學，獲得計算機科學與技術學士學位。2017年11月，向先生取得中國網絡安全審查與技術認證中心頒發的信息安全保障認證資格。2020年7月，向先生獲中國信息安全測評中心認可為註冊信息安全專業人員。2025年12月，向先生獲選為中國安全防範產品行業協會實體防護專家組。

**李培信先生**，40歲，為非執行董事兼本集團工程服務總監。李先生於2017年3月加入本公司，歷任項目經理及本集團工程服務總監，負責工業網絡安全項目的交付及工程服務業務的管理。

其於信息安全營運及信息技術系統管理領域擁有豐富經驗。其曾於2010年4月至2012年9月於北京中安訊業科技有限公司擔任技術支持與維護職務；其後於2014年8月至2014年10月於歌爾聲學股份有限公司(股份代號：002241.SZSE)擔任信息安全管理工程師；於2015年10月至2016年9月於山東興邦惠眾電子商務有限公司擔任信息技術經理。

李先生於2008年6月取得荷澤學院物理學士學位。其於2019年3月取得項目管理協會頒發的項目管理專業人員資格，並於2018年8月獲中國信息安全測評中心認可為註冊信息安全專業人員。其於2020年9月取得中國網絡安全審查技術與認證中心頒發的專業級風險管理認證。



## 董事及高級管理層

**趙克白先生**，36歲，為非執行董事。趙先生於2024年1月16日加入本公司，負責監督本集團的整體發展。

趙先生目前擔任北京京國瑞股權投資基金管理有限公司的高級副總裁，負責基金管理及項目投資。其曾於2014年7月至2021年12月歷任北京國有資本運營管理有限公司的基金投資部投資專員及投資經理。趙先生亦分別於啓迪國信科技有限公司(自2021年起)及北京創業公社產業運營管理股份有限公司(自2021年起)擔任董事，負責企業管理；其自2023年起於北京沃益管理諮詢有限公司擔任法人代表，負責整體管理。

趙先生畢業於北京工商大學，於2012年7月獲經濟學學士學位，於2014年7月獲金融學碩士學位；並於2023年6月取得北京大學工商管理碩士學位。

**周喆先生**，44歲，為非執行董事。周先生於2019年12月25日加入本公司，負責監督本集團的整體發展。

周先生自2014年11月起於江蘇毅達股權投資基金管理有限公司擔任合夥人，長期從事風險投資及產業投資管理業務。此前其分別於華為技術有限公司(2009年4月至2014年1月)、UC優視科技有限公司(2014年1月至2014年6月)及國睿科技股份有限公司(股份代號：600562.SSE)(2014年6月至2014年11月)擔任國際業務及解決方案銷售管理職務。

周先生於2005年6月取得南京大學物理學士學位，並於2009年6月取得南京大學微電子與固態電子碩士學位，後於2017年6月取得中國資產管理協會頒發的基金從業人員資格證書。

### 獨立非執行董事

**王曉蕾女士**，56歲，為本公司獨立非執行董事。其於2025年12月31日加入本公司並獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。其主要負責向董事會提供獨立意見及判斷。王女士現任我們的薪酬委員會主席及審計委員會成員。

王女士曾於多家公司領導投資與投資組合管理、募資及投後價值創造工作。2024年5月至今，其於上海上創新微投資管理有限公司擔任董事長，在此之前，其於2013年12月至2024年4月於上海上創新微投資管理有限公司擔任副總經理；於2011年1月至2013年11月於上海上創信德投資管理有限公司擔任副總經理。

## 董事及高級管理層

王女士於1992年7月取得上海財經大學經濟學(金融)學士學位。其持有中華人民共和國人事部於1997年11月頒發的金融經濟師中級專業資格證書，以及中國證券業協會於2004年2月頒發的證券從業人員資格證書(含證券發行與承銷業務)。

**林勤女士**，54歲，為本公司獨立非執行董事。其於2025年12月31日加入本公司並獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。其主要負責向董事會提供獨立意見及判斷。林女士現任本公司審計委員會主席。

林女士為一位經驗豐富的財務主管，專業背景涵蓋企業財務、會計、稅務規劃、投資及高等教育行政管理。於2011年1月起，其分別於福建金帝集團擔任副總裁及於廈門工學院德文企業家學院擔任執行院長，負責財務管理、稅務規劃與投資。2009年7月至2010年12月，其於陽光城股份西安公司擔任副總經理，主管財務、會計、稅務規劃及投融資業務；1990年8月至2009年6月，其於中國華電福建發電有限公司擔任多個職務，最後職位為財務部主任。

林女士於2003年11月畢業於國家開放大學(前稱中央廣播電視大學)，獲會計學士學位；2012年9月獲香港財經學院工商管理碩士學位。其於2008年11月獲國際會計師公會頒發的國際管理會計師資格。

**曹肇綸先生(又名曹肇綸)**，43歲，為本公司獨立非執行董事。其於2025年12月31日加入本公司並獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。其主要負責向董事會提供獨立意見及判斷。曹先生為本公司審計委員會成員及提名委員會成員。

曹先生於2022年8月至2025年11月於願景集團資本管理有限公司(證監會持牌人編號：BIN929)擔任負責人(第4類及第9類)。曹先生為中國迷你倉有限公司(「中國迷你倉」)的創始人。於北京成立中國迷你倉之前，曹先生於2008年12月至2012年3月於光大安石中國房地產基金(由聯交所上市公司中國光大控股有限公司(股份代號：0165)與倫敦證券交易所上市公司Ashmore Group PLC(股份代號：ASHM)出資成立的房地產私募股權平台)擔任投資總監。在此之前，曹先生於2006年11月至2007年6月在香港於美林證券全球商業不動產團隊任職，主要參與該公司於亞洲房地產領域的主要投資活動。2005年8月至2006年10月，其於滙豐投資銀行環球資本市場部－資產抵押證券及結構性債券團隊任職，主要負責該銀行的證券化業務。社會職務方面，2021年12月至今，曹先生擔任中國人民政治協商會議北京市海淀區第十一屆委員會委員。

---

## 董事及高級管理層

---

2017年5月至今，曹先生現任聯交所上市公司東建國際控股有限公司(股份代號：329)的獨立非執行董事。

曹先生畢業於劍橋大學，分別於2005年7月及2009年7月獲授文學學士(二等一級榮譽)及土地經濟學碩士學位。其獲證監會頒發的第4類及第9類受規管活動的持牌負責人。

**楊秀清博士**，60歲，為本公司獨立非執行董事。其於2025年12月31日加入本公司並獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。其主要負責向董事會提供獨立意見及判斷。楊博士為我們的薪酬委員會成員及提名委員會成員。

楊博士為經驗豐富的法律專業人士，其於程序法領域擁有扎實的學術與實務經驗。1996年7月至2002年8月，其於中國政法大學法學院擔任講師。2002年9月至今，其歷任中國政法大學講師、教授、副院長、黨委書記、民商經濟法學院執行院長。

其於華北製藥股份有限公司(股份代號：600812.SSE)擔任獨立董事。2023年5月至今，其於中國法學會民事訴訟法學研究會擔任副會長。

楊女士於1987年7月獲南開大學法學學士學位，並於1996年7月及1999年4月分別獲中國政法大學程序法學碩士及博士學位。其於1991年5月取得中華人民共和國律師資格證書。

### 高級管理層

我們的高級管理層負責管理日常業務營運，以及執行董事會所採納的業務策略。

有關王先生、江炳思先生、楊小帥先生及向人鵬先生的履歷詳情，請參閱「- 董事會」。除上述人員外，王曉冬先生與佟天頤女士亦為本公司高級管理人員。

## 董事及高級管理層

**王曉冬先生**，49歲，為本公司副總裁，主要負責本集團銷售與業務發展。王曉冬先生自2023年6月起擔任本公司副總裁。

王先生於電力、能源及製程產業領域的工業自動化、製程控制與企業解決方案銷售方面擁有逾25年經驗。2021年7月至2023年3月，其於上海全應科技有限公司擔任副總裁，負責推動熱電領域人工智能應用的商業化進程。2020年1月至2021年7月，其於施耐德電氣(中國)有限公司擔任製程產業轉型總監，在此之前，其於2015年9月至2019年12月於施耐德電氣(中國)有限公司任職，負責領導電力、儀表與控制系統解決方案的銷售業務。2004年5月至2015年9月，其於艾默生過程控制有限公司擔任一系列高級銷售職務，歷任工程師、經理、區域經理及業務經理。其職業生涯始於1998年7月於保定中能自控設備有限公司擔任工程師。

王先生於1998年7月取得中國華北電力大學製程自動化工程學士學位。

**佟天頤女士**，52歲，本公司副總裁兼財務總監。其自2021年1月以來擔任本公司副總裁兼財務總監，監督金融中心及資本市場部門。佟女士在財務管理、資本市場及企業管治方面擁有逾25年經驗，涵蓋醫療保健、科技及文化知識產權領域。

於2019年至2020年，佟女士在北京北廣商旅傳媒科技有限公司任職，負責集團財務及投融資管理。於2015年，其擔任北京銀河吳星文化股份有限公司財務總監及董事會秘書，負責首次公開發售籌備、持續財務管理及上市後披露。於2007年1月至2013年5月，佟女士在北京北大方正集團醫療保健部門擔任財務總監，領導預算、執行反饋及財務會計。在職業生涯早期，其於2004年7月至2007年4月擔任北京建設信源資訊有限公司財務經理。

佟女士於2001年7月取得中國內蒙古財經大學的財稅大專文憑，並於1994年在包頭市財經中等專業學校完成會計學習。其持有中國財政部及人力資源和社會保障部頒發的中級會計師專業資格(於1996年5月獲得)以及深圳證券交易所頒發的董事會秘書資格(於2016年11月獲得)。

## 董事及高級管理層

### 董事及高級管理層權益

除上文所披露者外，我們的董事、監事或高級管理層成員於緊接本文件日期前三年內概無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的任何上市公司擔任董事職務。

除上文所披露者外，就董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，截至最後實際可行日期，概無有關委任董事的其他事宜須提請股東垂注，亦無有關董事的資料須根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條予以披露。

截至最後實際可行日期，除本文件附錄四所載「法定及一般資料 – C.有關董事及主要股東的進一步資料」中披露的王先生及江炳思先生所持股份權益外，我們的董事概無於證券(定義見《證券及期貨條例》第XV部)中擁有任何權益。

### 聯席公司秘書

江炳思先生，57歲，於2025年12月31日獲委任為本公司之聯席公司秘書，自[編纂]起生效。有關江先生的詳情，請參閱本節「執行董事 – 江炳思先生」。

蘇永俊先生為卓佳專業商務有限公司(Vistra卓佳集團之成員公司)的公司秘書服務部經理。蘇先生在公司秘書領域擁有逾9年的經驗。其一直為香港上市公司以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業企業服務。

蘇先生為特許秘書、公司治理師、香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。蘇先生於2016年獲得香港樹仁大學工商管理學(榮譽)學士學位。

### 董事薪酬

有關我們與董事簽訂的服務合約詳情，請參閱本文件附錄四所載「法定及一般資料 – C.有關董事及主要股東的進一步資料 – 2.服務合約」。

## 董事及高級管理層

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們向董事及當時的監事支付的袍金、薪金、工資及獎金、養老金成本－定額供款計劃、其他社會保障成本及住房福利以及以股份為基礎的薪酬開支總額分別約為人民幣8.0百萬元、人民幣8.0百萬元及人民幣3.4百萬元。有關往績記錄期間每名董事及當時的監事薪酬的進一步資料載於本文件附錄一所載會計師報告附註13。

於往績記錄期間，我們並無向董事支付薪酬，作為吸引其加入本集團或加入本集團時的獎勵。於往績記錄期間，概無董事或前任董事因失去本集團任何成員公司董事職位或與本集團任何成員公司管理事務相關的任何其他職位而收取或應收任何補償。於往績記錄期間，概無董事放棄任何酬金。

根據現行有效安排，截至2026年12月31日止財政年度本集團應向董事支付的固定薪酬總額預計為人民幣3.3百萬元。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，本集團五名最高薪酬人士中分別包括兩名、兩名及一名董事，且我們向最高薪酬人士(並非本公司董事或執行總裁)支付的袍金、薪金、津貼、退休福利計劃供款以及以股份為基礎的薪酬開支總額分別為人民幣4.3百萬元、人民幣8.9百萬元及人民幣8.3百萬元。

於往績記錄期間，本公司並無向五名最高薪酬人士支付薪酬，作為吸引其加入本公司或加入本公司時的獎勵。於往績記錄期間，概無有關人士因失去與本公司任何成員公司管理事務相關的任何職位而收取或應收任何補償。

本公司自2016年起設立員工激勵平台。有關本公司員工激勵平台的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－員工激勵平台」及附錄四「法定及一般資料－E.員工激勵計劃」。

## 企業管治

我們已在董事會設立以下三個委員會，即審計委員會、提名委員會及薪酬委員會。上述委員會均按照董事會制定的職權範圍運作。



## 董事及高級管理層

### 審計委員會

我們已根據上市規則第3.21條以及企業管治守則成立審計委員會，並訂有書面職權範圍。審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即林勤女士、曹肇綸先生及王曉蕾女士。審計委員會主席林勤女士持有上市規則第3.10(2)及3.21條所規定的適當專業資格。審計委員會的主要職責為協助董事會，就我們的財務報告流程、內部控制及風險管理系統的有效性提供獨立意見，監督審計流程，並履行董事會指定的其他職責。

### 薪酬委員會

我們已根據上市規則第3.25條及企業管治守則成立薪酬委員會，並訂有書面職權範圍。薪酬委員會由兩名獨立非執行董事及一名執行董事組成，即王曉蕾女士、江炳思先生及楊秀清博士。王曉蕾女士為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責包括但不限於(i)就所有董事及高級管理層的薪酬政策及架構以及制定有關薪酬政策的正式及透明程序，向董事會提出推薦建議；(ii)釐定全體董事及高級管理層的具體薪酬方案；及(iii)參照董事會不時決議的企業目標及宗旨，審核及批准績效薪酬。

### 提名委員會

我們已根據上市規則第3.27A條及企業管治守則成立提名委員會，並訂有書面職權範圍。提名委員會由兩名獨立非執行董事及一名執行董事組成，即王先生、楊秀清博士及曹肇綸先生。王先生為提名委員會主席。提名委員會的主要職責包括但不限於檢討董事會的架構、規模及組成、促進多元化、評估獨立非執行董事的獨立性及就董事委任事宜向董事會提出推薦建議。

### 多元化

我們致力於在本公司推廣多元化文化。我們考慮到企業管治架構內的多項因素，於實際可行範圍內大力促進多元化。



## 董事及高級管理層

我們已採納董事會多元化政策，其中訂明董事會多元化的目標，以及實現及維持董事會多元化的方法，以提升董事會的效能。根據董事會多元化政策，我們通過考慮多項因素(包括但不限於性別、年齡、文化背景、教育背景、行業經驗及專業經驗)實現董事會多元化。我們的董事於知識及技能方面形成均衡組合，涵蓋工業網絡安全與信息技術、工程與產品研發、企業運營與戰略、投資與基金管理、財務、審計與會計以及法律及企業管治。其已獲得計算機科學與技術、物理學、微電子學與固體電子學、電力系統與自動化、經濟與金融、會計、法律及工商管理等不同學科的學位。此外，董事會成員的年齡介乎35歲至60歲。我們亦已採取並將繼續採取措施以促進本公司各層面的性別多元化，包括但不限於董事會及管理層。儘管我們認識到，鑒於董事會目前主要由男性董事組成，董事會層面的性別多元化有待改善，但我們將繼續參照整體多元化政策採用任人唯才原則。我們的目標為在[編纂]後維持董事會目前的性別比例。我們已經並將繼續採取措施，促進及增強本公司各層面的性別多元化，包括但不限於董事會及高級管理層。我們亦將確保在招聘中高層員工時實現性別多元化。我們的目標為參照利益相關者的期望以及國際和本地推薦的最佳實踐，保持性別多元化的適當平衡。

提名委員會由董事會委派，負責遵守企業管治守則項下有關監管董事會多元化的守則條文。[編纂]後，提名委員會將不時審查我們的董事會多元化政策，以確保其持續有效，並將每年在企業管治報告中披露董事會多元化政策的實施情況。

### 企業管治守則

我們致力於達致高水平的企業管治，對我們的發展及保障股東利益至關重要。為此，我們期望會於上市後遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則及上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》。

### 合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任邁時資本有限公司為[編纂]後的合規顧問(「合規顧問」)。合規顧問協議的重要條款如下：

- (i) 邁時資本有限公司將擔任我們的合規顧問，就上市規則第3A.19條而言，其任期自[編纂]之日起，直至我們[編纂]後首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條之日或協議終止時(以較早者為準)為止；

## 董事及高級管理層

- (ii) 合規顧問將向我們提供若干服務，包括就遵守上市規則及適用法律法規及規則的要求提供適當的指導及建議；
- (iii) 合規顧問將在合理可行的情況下盡快將證券交易所不時公佈的上市規則的任何修訂或補充，以及對適用於本公司的香港法律、法規及規則的任何修訂或補充告知我們；及
- (iv) 合規顧問將作為本公司與證券交易所溝通的額外渠道。

## 競爭

我們的部分董事亦在其他可能與我們的業務直接或間接競爭的公司擔任董事或管理職務，概述如下：

| 董事姓名  | 公司名稱          | 業務性質                         | 權益性質  |
|-------|---------------|------------------------------|-------|
| 趙克白先生 | 啓迪國信科技有限公司    | 企業移動安全、雲計算及大數據服務             | 董事    |
| 周喆先生  | 江蘇易安聯網絡技術有限公司 | 網絡安全產品開發與銷售，包括雲訪問安全代理及身份認證管理 | 董事    |
|       | 北京清能互聯科技有限公司  | 面向市場、電網及電力行業的能源AI及優化解決方案提供商  | 董事及監事 |

除所披露者外，各董事均確認，截至最後實際可行日期，其並無於任何與我們的業務直接或間接競爭或可能競爭且須根據上市規則第8.10條予以披露的業務中擁有任何權益。請參閱「與單一最大股東集團的關係」。

---

## 董事及高級管理層

---

### 董事確認

#### 上市規則第3.09D條

各董事均確認其(i)已於2026年1月16日獲得上市規則第3.09D條所述法律意見，及(ii)知悉上市規則對其作為[編纂]董事所適用的要求以及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假資料的可能後果。

#### 上市規則第3.13條

各獨立非執行董事已確認(i)其具有有關上市規則第3.13(1)至(8)條所述各項因素的獨立性；(ii)截至最後實際可行日期，其過往或現時並無於本公司或其附屬公司的業務中擁有財務或其他權益，且與上市規則項下本公司任何核心關連人士並無任何關連；及(iii)於其獲委任時並無其他因素可能影響其獨立性。

## 主要股東

就董事所知，緊隨[編纂]完成及將內資股[編纂]為H股後(假設[編纂]未獲行使)，預計下列人士將於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向我們披露的權益及／或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

| 股東姓名／名稱                                                   | 權益性質             | 截至最後實際可行日期            |           | 緊隨[編纂]完成及將<br>內資股[編纂]為H股後(假設<br>[編纂]未獲行使) |           | 緊隨[編纂]完成及<br>將內資股[編纂]為H股<br>後(假設[編纂]<br>獲悉數行使) |           |
|-----------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|-----------|-------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------|-----------|
|                                                           |                  | 所持股份 <sup>(附註1)</sup> |           | 所持股份 <sup>(附註2)</sup>                     |           | 所持股份                                           |           |
|                                                           |                  | 股份數量<br>及概況           | 概約<br>百分比 | 股份數量<br>及概況                               | 概約<br>百分比 | 股份數量<br>及概況                                    | 概約<br>百分比 |
| 王先生 <sup>(附註3及4)</sup>                                    | 實益擁有人及<br>受控法團權益 | 27,155,344 (L)        | 34.91%    | 27,155,344(L)                             | [編纂]      | [編纂]                                           | [編纂]%     |
| 江炳思先生 <sup>(附註4)</sup>                                    | 受控法團權益           | 7,418,080 (L)         | 9.54%     | 7,418,080(L)                              | [編纂]      | [編纂]                                           | [編纂]%     |
| 天津興遠 <sup>(附註3及4)</sup>                                   | 實益擁有人            | 7,418,080 (L)         | 9.54%     | 7,418,080(L)                              | [編纂]      | [編纂]                                           | [編纂]%     |
| 北京國有資本運營<br>管理有限公司<br>(「北京國有資本<br>運營」) <sup>(附註5及6)</sup> | 受控法團權益           | 10,015,696 (L)        | 12.88%    | 10,015,696(L)                             | [編纂]      | [編纂]                                           | [編纂]%     |
| 北京京國管置業管理<br>有限公司(「京國管<br>管理」) <sup>(附註5及6)</sup>         | 受控法團的權益          | 10,015,696 (L)        | 12.88%    | 10,015,696(L)                             | [編纂]      | [編纂]                                           | [編纂]%     |

## 主要股東

| 股東姓名／名稱                                                         | 權益性質    | 截至最後實際可行日期            |           | 緊隨[編纂]完成及將<br>內資股[編纂]為H股後(假設<br>[編纂]未獲行使) |           | 緊隨[編纂]完成及<br>將內資股[編纂]為H股<br>後(假設[編纂]<br>獲悉數行使) |           |
|-----------------------------------------------------------------|---------|-----------------------|-----------|-------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------|-----------|
|                                                                 |         | 所持股份 <sup>(附註1)</sup> |           | 所持股份 <sup>(附註2)</sup>                     |           | 所持股份                                           |           |
|                                                                 |         | 股份數量<br>及概況           | 概約<br>百分比 | 股份數量<br>及概況                               | 概約<br>百分比 | 股份數量<br>及概況                                    | 概約<br>百分比 |
| 北京京國管置業投資<br>有限公司(「京國管<br>投資」) <sup>(附註5)</sup>                 | 受控法團的權益 | 7,388,628 (L)         | 9.50%     | 7,388,628(L)                              | [編纂]      | [編纂]                                           | [編纂]%     |
| 北京京國瑞 <sup>(附註5)</sup>                                          | 受控法團權益  | 7,388,628 (L)         | 9.50%     | 7,388,628(L)                              | [編纂]      | [編纂]                                           | [編纂]%     |
| 北京京國管 <sup>(附註5)</sup>                                          | 實益擁有人   | 7,388,628 (L)         | 9.50%     | 7,388,628(L)                              | [編纂]      | [編纂]                                           | [編纂]%     |
| 深圳松禾 <sup>(附註7)</sup>                                           | 實益擁有人   | 3,935,574 (L)         | 5.06%     | 3,935,574(L)                              | [編纂]      | [編纂]                                           | [編纂]%     |
| 深圳松禾創智私募創<br>業投資基金管理合<br>夥企業(有限合夥)<br>(「松禾創智」) <sup>(附註7)</sup> | 受控法團權益  | 3,935,574 (L)         | 5.06%     | 3,935,574(L)                              | [編纂]      | [編纂]                                           | [編纂]%     |
| 汪洋先生 <sup>(附註7)</sup>                                           | 受控法團權益  | 3,935,574 (L)         | 5.06%     | 3,935,574(L)                              | [編纂]      | [編纂]                                           | [編纂]%     |

## 主要股東

附註：

- (1) 字母「L」表示該人士所持該等股份的「好倉」(證券及期貨條例第XV部所界定者)，基於本文件日期已發行股份總數(包含77,785,505股內資股，所有內資股將於收到中國證監會關於H股「全流通」的[編纂]通知後，於[編纂]完成後轉換為H股)計算得出。基於截至最後實際可行日期已發行股份總數77,785,505股計算得出。
- (2) 乃基於緊隨[編纂]完成及內資股轉換為H股後(不計及根據[編纂]可能發行的任何股份)已發行股份總數[編纂]股計算得出。
- (3) 截至最後實際可行日期，17,105,685股股份由王先生實益擁有。王先生為天津興遠的普通合夥人。根據證券及期貨條例，王先生被視為擁有天津興遠所持7,418,080股股份權益。天津智創(王先生全資擁有的公司)為天津興輝的執行合夥人。根據證券及期貨條例，王先生被視為擁有天津興輝所持2,631,579股股份權益。
- (4) 截至最後實際可行日期，王先生為天津興遠的普通合夥人且江炳思先生作為有限合夥人持有天津興遠35.04%權益。因此，根據證券及期貨條例，王先生及江炳思先生被視為擁有天津興遠所持股份權益。
- (5) 北京京國瑞為北京京國管的普通合夥人。根據證券及期貨條例，北京京國瑞被視為於北京京國管所持有的7,388,628股股份中擁有權益。北京京國瑞由京國管管理及京國管投資各持有50%權益，因此根據證券及期貨條例，京國管管理及京國管投資均被視為於北京京國瑞所持股份中擁有權益。京國管管理與京國管投資均為北京國有資本運營的全資附屬公司，而北京國有資本運營由北京國有資產監督管理委員會全資擁有。
- (6) 京國管管理為北京信息產業發展投資基金(有限合夥)(「北京信息」)的普通合夥人之一。根據證券及期貨條例，京國管管理被視為於北京信息所持有的2,627,068股股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，北京國有資本運營於京國管管理所持股份中擁有權益。
- (7) 松禾創智為深圳松禾的普通合夥人。根據證券及期貨條例，松禾創智被視為於深圳松禾所持有的3,935,574股股份中擁有權益。汪洋先生為松禾創智的普通合夥人。根據證券及期貨條例，汪洋先生亦被視為於深圳松禾所持有的3,935,574股股份中擁有權益。

除本文所披露者外，就董事所知，緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，不計及根據[編纂]可能認購的[編纂]，概無任何人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須予以披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

## 股 本

本節呈列有關[編纂]完成前後我們股本的若干資料。

### [編纂]前

截至最後實際可行日期及緊接[編纂]前，本公司的註冊資本為人民幣77,785,505元，包括77,785,505股每股面值人民幣1.00元的非上市股份。

### [編纂]完成後

假設[編纂]未獲行使，緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後，本公司的股本將如下所示：

| 股份說明          | 股份數目       | 佔[編纂]後股本的概約百分比 |
|---------------|------------|----------------|
| 由非上市股份轉換的H股   | 77,785,505 | [編纂]%          |
| 根據[編纂]將予發行的H股 | [編纂]       | [編纂]%          |
| 總計            | [編纂]       | 100%           |

假設[編纂]獲悉數行使，緊隨[編纂]及若干非上市股份轉換為H股後，本公司的股本將如下所示：

| 股份說明                 | 股份數目 | 佔[編纂]後股本的概約百分比 |
|----------------------|------|----------------|
| 由非上市股份轉換的H股          | [編纂] | [編纂]%          |
| 根據[編纂]將予[編纂]的H股      | [編纂] | [編纂]%          |
| 因[編纂]獲悉數行使而將予[編纂]的H股 | [編纂] | [編纂]%          |
| 總計                   | [編纂] | 100.0%         |



## 股 本

### 非上市股份及H股

於[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後，股份將僅包括77,785,505股H股。非上市股份及H股均為本公司股本中的普通股，並被視為同一類別股份。

然而，除中國若干合資格境內機構投資者、滬港通及深港通的合資格中國投資者或其他根據中國相關法律法規或經任何主管部門批准有權持有H股的人士(包括我們的現有股東，彼等可在向[編纂]完成[編纂]後轉換所持有的非上市股份為H股)之外，H股一般無法由中國法人或自然人認購或在彼等之間買賣。非上市股份僅供中國法人或自然人、合資格境外機構投資者及境外戰略投資者認購及買賣。H股僅可以港元認購及買賣。另一方面，非上市股份僅可以人民幣認購及轉讓。

### 地位

非上市股份及H股將在所有方面享有同等地位，尤其是在本文件日期後宣派、派付或作出的所有股息或分派方面享有同等地位。所有H股股息將以人民幣計值和宣派，以港元或人民幣派付，而所有非上市股份的股息將以人民幣派付。除現金外，股息亦可以股份形式派付。

### 轉換[編纂]股份為H股

根據國務院證券監督管理機構的規定及我們的細則，非上市股份可轉換為H股。該等轉換股份可於海外證券交易所[編纂]或買賣，前提為在轉換及買賣該等轉換股份前，已正式完成所有必要的內部審批程序，並已取得中國相關監管機構(包括中國證監會)及相關海外證券交易所的批准。此外，該等轉換、買賣及上市在所有方面均須遵守國務院證券監督管理機構訂明的法規及相關海外證券交易所訂明的法規、要求及程序。

倘有任何非上市股份將獲轉換為H股及將在聯交所買賣，有關轉換需要取得中國相關監管機構(包括中國證監會)的批准。該等轉換股份在聯交所上市需要取得聯交所的批准。待本節所載程序達成後，本公司可於任何建議轉換前申請全部或任何部分非上市股份在香港聯交所以H股形式[編纂]，以確保轉換程序可在向聯交所發出通知並交付股份以記入H股股東名冊後立即完成。由於本公司在聯交所[編纂]後的任何額外股份[編纂]往往被聯交所視為僅屬行政事項，因此無需於在香港[編纂]時事先申請[編纂]。

## 股 本

轉換股份在聯交所[編纂]及買賣無需類別股東表決。我們[編纂]後，轉換股份在聯交所的任何上市申請均須事先將任何建議轉換以公告形式知會股東及公眾人士。

在取得所有必要批准後，有關非上市股份將自非上市股份股東名冊撤銷，而我們將在於香港存置的H股[編纂]有關股份，並指示H股[編纂]發出H股股票。於本公司H股[編纂]須待以下條件達成後方可作實：(i)H股[編纂]向聯交所遞交信函，確認有關H股已記入H股[編纂]，並已妥為寄發H股股票；及(ii)H股獲准在聯交所[編纂]符合不時生效的上市規則、[編纂]及[編纂]。

在轉換股份於本公司H股[編纂]前，有關股份不會作為H股[編纂]。有關將我們的非上市股份轉換為H股的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－全流通」。

### 增加股本

中國法律顧問表示，根據我們的細則及在相關中國法律法規的規定下，H股[編纂]後，我們將合資格藉[編纂]新H股或新非上市股份擴大股本，前提是需要根據我們細則的條文舉行股東大會，在會上以股東特別決議案批准有關建議發行，且有關發行須符合上市規則及香港與中國其他相關法律法規。在股東大會上與會股東(包括代理人)所代表的票數中，必須有三分之二以上的票數贊成決議案，方能在該股東大會上採納特別決議案。

### 股份轉讓的限制

中國公司法規定，就公司進行公開發售而言，自有關公開發售股份在相關證券交易所上市及買賣之日起一年內，不得轉讓公司公開發售股份前已發行的股份。因此，自[編纂]起計一年期間內，本公司於[編纂]前已發行的股份受該法定轉讓限制約束。

除適用法律及法規另有規定外，我們的董事及高級管理層成員於任期內每年轉讓的股份數目(於其就任時釐定)不得超過其所持本公司股份總數的25%。前述人士辭任本公司董事及高級管理層職位後半年內，不得轉讓其所持本公司股份。

---

## 股 本

---

### 並無在海外證券交易所上市的股份之登記

根據中國證監會公佈的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》，非上市股份的境內股東應當按照中國結算的相關業務規則辦理股份轉讓登記業務。此外，就申請所涉及的股份向中國結算辦妥轉讓登記後，H股公司應當於15日內向中國證監會報送相關情況報告。

### 須予召開股東大會的情況

根據中國公司法及我們細則的條款，我們可不時通過股東特別決議案等方式增加或減少資本或購回股份。請參閱本文件「監管概覽」及附錄三所載「組織章程細則概要」。

## 財務資料

閣下應將以下討論與本文件附錄一會計師報告及相關附註所載本集團綜合財務報表，以及本文件其他部分所載之選定歷史財務資料及經營數據一併細閱。本集團之綜合財務報表根據國際財務報告準則編製。

過往業績未必反映未來任何期間的預期業績。本討論載有涉及風險與不確定因素的前瞻性陳述。由於多種因素(包括本文件「風險因素」及其他部分所述因素)的影響，我們的實際業績及個別事件的時間安排可能與前瞻性陳述所預期者存在重大差異。

### 概覽

我們是中國一家知名的工業網絡安全及能源數智化綜合解決方案提供商。根據弗若斯特沙利文的資料，按市場份額計，我們於2024年位居中國工業網絡安全市場第一位，整體市場份額為約6.7%，尤其是於中國工業網絡安全市場能源領域的市場份額為約8.4%。憑藉我們的行業專屬技術與監管知識，我們提供可定製的解決方案，滿足各行各業企業用戶的多樣化且不斷變化的需求。我們採用AI驅動技術以提升企業用戶在不同工業場景下的安全防禦能力。除提供全面的工業網絡安全解決方案外，我們還為能源領域的企業用戶提供數智化解決方案，具備實時狀態感知、風險早期預警和流程優化等核心能力。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們的收益分別為人民幣473.8百萬元、人民幣726.8百萬元及人民幣438.9百萬元。

### 編製基準

本公司於2007年8月14日在中國註冊成立為有限責任公司。於2025年10月，我們改制為股份有限公司。

為編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料，我們於整個往績記錄期間貫徹採用符合國際財務報告準則會計準則的會計政策，該等準則對我們自2025年1月1日起開始的會計期間生效。有關我們採納的國際財務報告準則會計準則的新訂及經修訂準則詳情，請參閱本文件附錄一所載附註3。

### 影響經營業績的主要因素

#### 一般因素

我們的經營業績與財務表現受各種行業範圍內及業務特定驅動因素影響。下述討論載有管理層基於往績記錄期間及之後的行業趨勢、我們的服務交付與營運執行狀況，認為對經營業績最具影響力的主要因素。

## 財務資料

### 我們持續創新與技術進步的能力

我們的領先市場地位建基於持續的技術創新領導力與一站式解決方案整合能力。技術平台開發與行業專屬解決方案設計的流程，涉及深厚的行業洞察力與漫長的研發週期。作為中國工業網絡安全及能源數智化領域公認的先驅與領導者，我們持續投入研發已打造出差異化平台與定製化解決方案，鞏固了我們在關鍵基礎設施領域的技術領導地位。我們相信，我們執行研發計劃、開發新基礎平台、推出行業與場景特定解決方案以及持續強化我們的硬件組合的能力，加上成功吸引並留住頂尖研發人才，對於維持我們的市場地位至關重要。我們已投入並計劃持續投入更多資源於研發。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，研發開支分別佔總收益的10.9%、9.0%及12.5%。具體而言，平台演進與解決方案開發的進步，很大程度上取決於我們的研發人才。該等投資將支助我們的下一代工業網絡安全平台。為持續擴展及擴大我們的營運，我們將持續提升研發效率、優先推動符合平台策略的高影響力項目，並加速將研發成果轉化為可擴展的行業專屬解決方案。

### 我們拓展客戶群及加強銷售團隊的能力

我們的成功建基於服務多元客戶群，項目涵蓋電網、石油與石化、軌道交通、智能製造、冶金與礦業、市政供水、緊急環境保護及電信等關鍵國家基礎設施領域。此廣泛的行業專屬覆蓋範圍是我們市場領導地位的基石。自成立起及直至最後實際可行日期，我們已累計為超過6,000個項目提供工業網絡安全解決方案，覆蓋電力、石化、軌道交通、智能製造、冶金與礦業、市政供水等不同行業領域，應用場景逾200種。該等企業用戶中，相當一部分為國有或國家控股企業，彰顯我們在關鍵基礎設施防護領域的信譽。於往績記錄期間，我們根據當時可獲得的商機，與企業用戶或主承包商合作。我們服務的企業用戶包括各行業的大型國有企業或國有控股企業。主承包商通常為科技公司或貿易公司，其可(i)通過委託我們提供特定解決方案，將其全部或部分項目供企業用戶使用的工作分配予我們；或(ii)向我們購買硬件及軟件和獨立技術服務。未來成功與收益的可持續增長，關鍵取決於我們能否深化現有領域合作關係、持續獲得項目並獲取新客戶、策略性拓展新產業版圖，並透過持續的解決方案創新與卓越營運維持高黏性客戶基礎。



## 財務資料

我們擁有獲取項目及企業用戶管理的系統化能力。藉由市場分析，我們發掘商機，並專注於與包括國有企業在內的大型企業的投資計劃進行早期策略對接。與此同時，我們專業的關鍵企業銷售及管理團隊致力於深化客戶關係、了解其運營場景並提供定製化方案。此外，我們致力於確保產品與國內外領先的工業自動化供應商的複雜工業控制系統兼容，從而形成重大技術複雜性壁壘，並使得我們處於有利地位，能夠在企業用戶採用該等頂尖供應商的工業控制系統時，被選為其特定的工業網絡安全解決方案供應商。過往及往績記錄期間，我們通過直接覆蓋企業用戶及通過其他技術服務公司(其與我們直接訂約並於該等情況下成為我們的直接客戶)的項目引薦獲取項目。詳情請參閱「業務－概覽」。

為進一步強化企業用戶的參與度與留存率，我們高度重視銷售團隊的培養、招募與留存。我們持續投入人才培育、培訓及團隊建設計劃，確保銷售團隊具備所需的產業知識、關係管理技巧與技術專長，以有效服務並維護企業用戶群體。

### 我們經營所在市場的增長與我們在中國的競爭能力

我們的財務表現受工業網絡安全市場增長的顯著影響，而該市場是往績記錄期間推動我們收益增長的主要市場，且可能受到技術創新、嚴格的監管要求以及對網絡物理風險認知不斷提高的影響。根據弗若斯特沙利文的資料，中國工業網絡安全市場的整體規模保持穩定增長。於2020年，市場規模為人民幣41億元。到2024年，市場規模已飆升至人民幣96億元，2020年至2024年的複合年增長率為24.2%。展望未來，預計到2029年，市場規模將達到人民幣294億元，2024年至2029年的估計複合年增長率為25.0%。

往績記錄期間，我們的收益主要來自提供工業網絡安全解決方案。自2024年9月我們策略性收購北京必可測及2025年12月收購海博電氣以來，能源數智化及後備儲能電源解決方案的貢獻有所增長，預期未來在我們的收益及業務營運中所佔份額將日益增加。根據弗若斯特沙利文的資料，中國能源數智化綜合解決方案穩步增長，市場規模由2020年的人民幣172億元增至2024年的人民幣476億元，複合年增長率為17.4%，預計到2029年將達到人民幣1,182億元，2024年至2029年的複合年增長率為22.9%。

## 財務資料

### 擴展性、成本效益及營運資金管理

我們的擴張將對管理、營運、技術、財務及其他資源需求龐大。控制成本、優化營運資金並運用規模經濟優勢爭取與供應商及客戶的有利條款，對維持盈利能力至關重要。然而，快速增長亦可能加劇人才流失風險，是因為項目工作量增加、組織擴編及營運架構調整，將對員工(尤其是研發與核心工程團隊內的員工)的留任造成壓力。採取主動措施(如具競爭力的薪酬、職業發展機會及支持性的職場文化)將是緩解此風險的關鍵。此外，運用先進分析技術預測庫存週轉率與銷售趨勢可提升營運效率。再者，我們將部署先進分析與營運智能系統，提升對項目週期、庫存利用率及行業趨勢的預測能力，從而優化資源配置、供應鏈韌性及整體經營效率。

### 政府政策及監管框架

我們的市場發展和業務表現受國家政策及工業網絡安全監管框架的驅動。中國政府將網絡安全從建議性指引提升為企業的強制性法律義務，從根本上改變該行業的合規格局。具體而言，以《中華人民共和國網絡安全法》、《網絡安全等級保護2.0》及《關鍵信息基礎設施安全保護條例》為核心的監管體系，對關鍵信息基礎設施運營者提出強制性要求。行業主管部門發佈的詳細實施指引及技術評估要求，進一步規範安全投入及運營實踐。此全面政策機制有效消除市場不確定性，為合規工業網絡安全解決方案創造了持續且不可逆的需求來源。該監管框架的建立及持續完善，推動了對我們工業網絡安全及能源數智化綜合解決方案的需求，為我們的業務增長提供政策驅動力。

### 重大會計政策及估計

我們已識別出若干對編製綜合財務報表屬重要的會計政策。部分會計政策要求我們運用估計與假設，並針對會計項目作出複雜判斷。我們在應用會計政策時所採用的估計與假設，以及所作出的判斷，對我們的財務狀況與經營業績具有顯著影響。管理層持續基於過往經驗及其他因素(包括行業慣例及在當前情況下被視為合理的未來事件預期)評估此類估計、假設與判斷。

於往績記錄期間，管理層的估計或假設與實際結果並無重大偏差，且我們並未對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預期在可預見的未來，該等估計與假設亦不會出現重大變化。



## 財務資料

下文載列我們認為對我們至關重要，或涉及編製財務報表時所採用最重要估計、假設及判斷的會計政策。對了解我們的財務狀況及經營業績屬重要的重大會計政策資料、估計、假設及判斷，載於本文件附錄一所載會計師報告附註4、5、6及35。

### 客戶合約收益

#### 提供綜合解決方案

我們提供綜合解決方案，包括工業網絡安全解決方案與能源數智化解決方案，我們透過整合不同硬件、軟件及服務為企業用戶設計並實施綜合解決方案，以滿足客戶多元需求。綜合解決方案所得收益於完成且客戶收到解決方案的時間點確認。

#### 銷售硬件及軟件

銷售硬件及軟件予客戶時，收益於商品控制權移轉時確認，通常為貨物送達客戶指定地點並被客戶接受後，即視為完成交付。

#### 提供技術服務

除維護與支援服務隨著時間推移而確認外，我們向客戶提供的技術諮詢等其他服務於客戶接受服務時確認。

產品相關銷售質保不可單獨購買，而是作為所售產品符合約定規格的保障。因此，我們根據國際會計準則第37號對質保進行會計處理。

所有產品及相關服務銷售期限均為一年或以下。根據國際財務報告準則第15號的規定，未履行合約所分配之交易價格不予披露。

### 貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備

對於有重大結餘且出現信貸減值的貿易應收款項及合約資產，我們會單獨評估其預期信貸虧損。此外，我們於各報告期末對未單獨評估的貿易應收款項及合約資產使用集體評估法估算預期信貸虧損。預期信貸虧損比率乃基於內部信用評級，為具有相似虧損模式的不同應收賬款分組。集體評估乃基於我們的歷史違約率，並考慮合理、有理據支持及可以合理的成本或努力取得的前瞻性資料而釐定。於各報告日期，對過往觀察到的違約率進行重新評估，並考慮前瞻性資料的變動。預期信貸虧損撥備對估計變動敏感。有關預期信貸虧損及我們貿易應收款項及合約資產的資料於本文件附錄一所載的會計師報告附註44披露。

## 財務資料

### 遞延稅項

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，由於未來利潤流難以預計，故並無就稅項虧損(分別為人民幣32,642,000元、人民幣167,378,000元及人民幣182,974,000元)確認任何遞延稅項資產，亦無就若干可抵扣暫時差額(分別為人民幣1,039,000元、人民幣15,834,000元及人民幣16,095,000元)確認遞延稅項資產。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，已分別就餘下可扣減暫時差額人民幣35,576,000元、人民幣65,825,000元及人民幣77,899,000元確認遞延稅項資產。變現遞延稅項資產主要取決於未來是否有充足的應課稅利潤可供動用或預計撥回之應課稅暫時差額，是由於預計撥回可扣減暫時差額為估計不確定性的關鍵來源。倘實際產生的未來應課稅利潤少於或超過預期，或事實及情況變動導致修訂未來應課稅利潤估計，可能會引起遞延稅項資產的重大撥回或進一步確認，而該等撥回或進一步確認將於發生期間在損益確認。

### 贖回負債

授予投資者的贖回權構成本公司回購自身股權工具的責任。該等責任確認為贖回負債，初始按贖回金額的現值計量，隨後按攤銷成本計量。贖回負債分類為非流動負債，是因為本公司於各報告日期有權將負債遞延至該日後至少十二個月結算。

當債務負債的合約條款被修改(例如延長期限、變更贖回價格)，修訂後的條款將導致原有條款出現實質性修改，經考慮所有相關事實及情況(包括定性因素)後，該修訂將作為終止確認原有金融負債及確認新金融負債而進行會計處理。終止確認的金融負債賬面值與已付或應付代價(包括所承擔的任何負債)公平值之間的差額於損益確認。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註35。

## 財務資料

### 經營業績

下表載列所示期間我們的綜合損益及其他全面虧損，摘錄自本文件附錄一會計師報告所載綜合全面收益表及附錄一A所載簡明綜合財務報表：

|                                   | 截至12月31日止年度    |                | 截至9月30日止九個月              |                          |
|-----------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
|                                   | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 收益                                | 473,839        | 726,800        | 359,170                  | 438,856                  |
| 銷售成本                              | (185,239)      | (360,794)      | (187,491)                | (225,690)                |
| 毛利                                | 288,600        | 366,006        | 171,679                  | 213,166                  |
| 其他收入                              | 32,693         | 16,898         | 10,786                   | 10,757                   |
| 其他收益及虧損                           | (195,934)      | 19,311         | 19,143                   | (511)                    |
| 預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的減值虧損，<br>扣除撥回 | (12,783)       | (32,125)       | (11,825)                 | (17,339)                 |
| 銷售及營銷開支                           | (137,473)      | (179,848)      | (134,786)                | (95,126)                 |
| 行政開支                              | (37,821)       | (50,076)       | (32,800)                 | (51,612)                 |
| 研發開支                              | (51,615)       | (65,542)       | (47,954)                 | (54,994)                 |
| [編纂]                              | [編纂]           | [編纂]           | [編纂]                     | [編纂]                     |
| 分佔聯營公司業績                          | (36)           | (94)           | (29)                     | (949)                    |
| 財務成本                              | (66,557)       | (113,693)      | (78,648)                 | (93,934)                 |
| 除稅前虧損                             | (180,926)      | (39,163)       | (104,434)                | (92,129)                 |
| 所得稅(開支)／抵免                        | (11,612)       | (6,528)        | 1,638                    | (2,543)                  |
| 年度／期間虧損及全面開支<br>總額                | (192,538)      | (45,691)       | (102,796)                | (94,672)                 |

## 財務資料

### 非國際財務報告準則計量指標

為補充我們根據國際財務報告準則編製的綜合財務報表，我們亦採用經調整年度／期間利潤(非國際財務報告準則計量指標)及經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量指標)作為額外財務指標，該等指標並非國際財務報告準則所要求或根據其呈列。我們認為，該等非國際財務報告準則指標可透過消除若干項目的潛在影響，有助對各期間經營業績的比較。我們認為，該等指標幫助管理層的同時，同樣為投資者及其他人士提供有用資料，助其理解及評估我們的綜合財務報表。然而，我們所呈列的經調整年度／期間利潤(非國際財務報告準則計量指標)可能無法與其他公司呈列的類似項目指標相比較。該等非國際財務報告準則指標作為分析工具存在局限性，閣下不應將其與根據國際財務報告準則呈報的綜合財務報表或財務狀況的分析分開考慮，亦不應將其作為上述分析的替代。我們將經調整年度／期間利潤(非國際財務報告準則計量指標)定義為經就以股份為基礎的付款、贖回負債調整及贖回負債利息作出調整後的年度／期間利潤。

|                                     | 截至12月31日止年度   |               | 截至9月30日止九個月     |              |
|-------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
|                                     | 2023年         | 2024年         | 2024年           | 2025年        |
|                                     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元           | 人民幣千元        |
|                                     |               |               | (未經審計)          | (未經審計)       |
| <b>淨利潤與經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量指標)的對賬</b> |               |               |                 |              |
| 年度／期間虧損                             | (192,538)     | (45,691)      | (102,796)       | (94,672)     |
| 加：                                  |               |               |                 |              |
| 以股份為基礎的付款                           | 5,072         | 11,968        | 8,975           | 6,492        |
| 贖回負債調整                              | 191,489       | (18,950)      | (18,950)        | —            |
| 贖回負債利息                              | 66,212        | 108,076       | 78,234          | 92,333       |
| <b>經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量指標)</b>        | <b>70,235</b> | <b>55,403</b> | <b>(34,537)</b> | <b>4,153</b> |

## 財務資料

### 綜合損益及其他全面收入表之選定組成部分概況

#### 收益

我們的三類方案包括(i)工業網絡安全解決方案；(ii)能源數智化解決方案；及(iii)後備儲能電源解決方案。於往績記錄期間，我們的收益主要來自提供工業網絡安全解決方案，以及自2024年9月戰略性收購北京必可測起，亦來自提供能源數智化解決方案。我們於2025年12月收購海博電氣，從而開始提供後備儲能電源解決方案。下表載列於所示期間我們按產品類別劃分的收益。

|                           | 截至12月31日止年度    |              |                |              | 截至9月30日止九個月    |              |                |              |
|---------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                           | 2023年          |              | 2024年          |              | 2024年          |              | 2025年          |              |
|                           | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            |
| 工業網絡安全解決方案                | 473,839        | 100.0        | 643,900        | 88.6         | 359,170        | 100.0        | 418,797        | 95.4         |
| 能源數智化解決方案 <sup>(1)</sup>  | -              | -            | 82,900         | 11.4         | -              | -            | 20,059         | 4.6          |
| 後備儲能電源解決方案 <sup>(2)</sup> | -              | -            | -              | -            | -              | -            | -              | -            |
| 總計                        | <u>473,839</u> | <u>100.0</u> | <u>726,800</u> | <u>100.0</u> | <u>359,170</u> | <u>100.0</u> | <u>438,856</u> | <u>100.0</u> |

附註：

- (1) 自2024年9月戰略性收購北京必可測以來，我們通過提供能源數智化解決方案獲得收益。
- (2) 我們於2025年12月戰略性收購海博電氣，從而通過海博電氣提供後備儲能電源解決方案，截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們並未錄得該項收益。

## 財務資料

我們的產品包括(i)提供綜合解決方案；(ii)銷售硬件及軟件；及(iii)提供技術服務。下表載列所示年度／期間我們按[編纂]不同性質劃分的收入明細(按絕對金額計)及所佔收益百分比。

|          | 截至12月31日止年度    |              |                |              | 截至9月30日止九個月     |              |                 |              |
|----------|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|          | 2023年          |              | 2024年          |              | 2024年           |              | 2025年           |              |
|          | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元<br>(未經審計) | %            | 人民幣千元<br>(未經審計) | %            |
| 提供綜合解決方案 | 388,212        | 81.9         | 523,208        | 72.0         | 210,643         | 58.6         | 255,680         | 58.3         |
| 銷售硬件及軟件  | 49,059         | 10.4         | 159,319        | 21.9         | 134,525         | 37.5         | 160,071         | 36.5         |
| 提供技術服務   | 36,568         | 7.7          | 44,273         | 6.1          | 14,002          | 3.9          | 23,105          | 5.2          |
| 總計       | <u>473,839</u> | <u>100.0</u> | <u>726,800</u> | <u>100.0</u> | <u>359,170</u>  | <u>100.0</u> | <u>438,856</u>  | <u>100.0</u> |

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)採購成本，指與製造及採購專有硬件組合直接相關的開支，包括關鍵部件、組裝、測試及質量保證成本；(ii)項目實施成本，指與硬件及平台解決方案的現場部署、系統集成、配置及定製化相關的開支；及(iii)技術服務成本，指提供持續性技術支援、軟件更新、網絡安全監控、運維及與客戶的合約當中規定的其他服務相關的開支。

## 財務資料

下表載列所示年度／期間按業務模式劃分的銷售成本明細(按絕對金額計)及所佔收益百分比。

|          | 截至12月31日止年度    |             |                |             | 截至9月30日止九個月     |             |                 |             |
|----------|----------------|-------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
|          | 2023年          |             | 2024年          |             | 2024年           |             | 2025年           |             |
|          | 人民幣千元          | %           | 人民幣千元          | %           | 人民幣千元<br>(未經審計) | %           | 人民幣千元<br>(未經審計) | %           |
| 提供綜合解決方案 | 136,767        | 35.2        | 192,963        | 36.9        | 54,902          | 26.1        | 70,732          | 27.7        |
| 銷售硬件及軟件  | 35,198         | 71.7        | 151,091        | 94.8        | 130,524         | 97.0        | 150,176         | 93.8        |
| 提供技術服務   | 13,274         | 36.3        | 16,740         | 37.8        | 2,065           | 14.7        | 4,782           | 20.7        |
| 總計       | <u>185,239</u> | <u>39.1</u> | <u>360,794</u> | <u>49.6</u> | <u>187,491</u>  | <u>52.2</u> | <u>225,690</u>  | <u>51.4</u> |

### 毛利及毛利率

我們的毛利指收益減去銷售成本。毛利率則指毛利佔收益的百分比。下表載列所示年度／期間按服務類型劃分的毛利及毛利率明細(按絕對金額計)及所佔收益百分比或毛利率。

|          | 截至12月31日止年度    |             |                |             | 截至9月30日止九個月     |             |                 |             |
|----------|----------------|-------------|----------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
|          | 2023年          |             | 2024年          |             | 2024年           |             | 2025年           |             |
|          | 人民幣千元          | %           | 人民幣千元          | %           | 人民幣千元<br>(未經審計) | %           | 人民幣千元<br>(未經審計) | %           |
| 提供綜合解決方案 | 251,445        | 64.8        | 330,245        | 63.1        | 155,741         | 73.9        | 184,948         | 72.3        |
| 銷售硬件及軟件  | 13,861         | 28.3        | 8,228          | 5.2         | 4,001           | 3.0         | 9,894           | 6.2         |
| 提供技術服務   | 23,294         | 63.7        | 27,533         | 62.2        | 11,937          | 85.3        | 18,324          | 79.3        |
| 總計       | <u>288,600</u> | <u>60.9</u> | <u>366,006</u> | <u>50.4</u> | <u>171,679</u>  | <u>47.8</u> | <u>213,166</u>  | <u>48.6</u> |

於往績記錄期間，我們於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的毛利分別為人民幣288.6百萬元、人民幣366.0百萬元、人民幣171.7百萬元及人民幣213.2百萬元。我們於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的毛利率分別為60.9%、50.4%、47.8%及48.6%。



## 財務資料

### 其他收入

我們的其他收入主要包括：(i)增值稅退稅；(ii)銀行利息收入；(iii)第三方及非控股股東利息收入；及(iv)政府補助。截至2023年及2024年12月31日止年度，我們的其他收入分別為人民幣32.7百萬元及人民幣16.9百萬元，分別佔相關年度收入的6.9%及2.3%。截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的其他收入維持穩定，分別為人民幣10.8百萬元及人民幣10.8百萬元，分別佔相關期間收入的3.0%及2.5%。

### 其他損益

我們的其他損益主要包含：(i)按公平值計入損益的金融資產的公平值變動；(ii)處置物業及設備的收益；(iii)各輪融資相關的贖回負債調整；及(iv)於聯營公司的投資減值。下表載列我們於所示年度／期間按性質劃分的其他損益的明細(按絕對金額計)及佔其他損益總額的百分比。

|               | 截至12月31日止年度      |              |               |              | 截至9月30日止九個月   |              |              |              |
|---------------|------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
|               | 2023年            |              | 2024年         |              | 2024年         |              | 2025年        |              |
|               | 人民幣千元            | %            | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元        | %            |
| 按公平值計入損益的金融資產 |                  |              |               |              |               |              |              |              |
| 的公平值變動        | 281              | (0.1)        | 2,962         | 15.3         | 2,370         | 12.4         | 862          | (168.7)      |
| 出售物業及設備的收益    | 16               | 0.0          | 14            | 0.1          | -             | -            | -            | -            |
| 贖回負債的調整       | (191,489)        | 97.7         | 18,950        | 98.1         | 18,950        | 99.0         | -            | -            |
| 於聯營公司的投資減值    | (4,691)          | 2.4          | (2,458)       | (12.7)       | (2,094)       | (10.9)       | (198)        | 38.7         |
| 其他            | (51)             | 0.0          | (157)         | (0.8)        | (83)          | (0.5)        | (1,175)      | 230.0        |
| 總計            | <u>(195,934)</u> | <u>100.0</u> | <u>19,311</u> | <u>100.0</u> | <u>19,143</u> | <u>100.0</u> | <u>(511)</u> | <u>100.0</u> |

### 預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的減值虧損(扣除撥回)

我們的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的減值虧損(扣除撥回)包括就貿易應收款項、合約資產及其他應收款項確認(撥回)的減值虧損。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的減值虧損分別為人民幣12.8百萬元、人民幣32.1百萬元、人民幣11.8百萬元及人民幣17.3百萬元。

## 財務資料

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括：(i)主要用於銷售及營銷人員的員工福利開支；(ii)就營銷及預售活動付予第三方的營銷活動服務費，主要包括在計劃啟動初期為確保計劃機會而進行的初步測試、研究及分析成本，通常不收取任何費用；(iii)定向推廣活動的營銷及推廣開支；(iv)差旅開支；(v)折舊及攤銷；及(vi)租金開支。

下表載列所示年度／期間按性質劃分的銷售及營銷開支明細(按絕對金額計)及所佔銷售及營銷開支總額的百分比。

|                | 截至12月31日止年度    |              |                |              | 截至9月30日止九個月     |              |                 |              |
|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|                | 2023年          |              | 2024年          |              | 2024年           |              | 2025年           |              |
|                | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元<br>(未經審計) | %            | 人民幣千元<br>(未經審計) | %            |
| 員工福利開支         | 48,957         | 35.6         | 63,915         | 35.5         | 44,591          | 33.1         | 54,927          | 57.7         |
| 用於營銷活動的<br>服務費 | 59,653         | 43.4         | 64,146         | 35.7         | 56,872          | 42.2         | 18,611          | 19.6         |
| 營銷及推廣開支        | 17,762         | 12.9         | 39,249         | 21.8         | 23,780          | 17.6         | 12,413          | 13.0         |
| 差旅開支           | 6,124          | 4.5          | 7,865          | 4.4          | 6,054           | 4.5          | 5,654           | 5.9          |
| 折舊及攤銷          | 2,696          | 2.0          | 2,500          | 1.4          | 1,915           | 1.4          | 1,634           | 1.7          |
| 租金開支           | 1,338          | 1.0          | 1,325          | 0.7          | 939             | 0.7          | 1,390           | 1.5          |
| 其他             | 943            | 0.6          | 848            | 0.5          | 635             | 0.5          | 497             | 0.6          |
| 總計             | <u>137,473</u> | <u>100.0</u> | <u>179,848</u> | <u>100.0</u> | <u>134,786</u>  | <u>100.0</u> | <u>95,126</u>   | <u>100.0</u> |

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支主要包括：(i)有關行政人員的員工福利開支；(ii)差旅開支；(iii)專業代理費；(iv)折舊及攤銷；(v)業務發展開支；(vi)租金開支；及(vii)其他。下表載列所示年度／期間行政開支明細(按絕對金額計)及所佔行政開支總額的百分比。

|        | 截至12月31日止年度   |              |               |              | 截至9月30日止九個月     |              |                 |              |
|--------|---------------|--------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|        | 2023年         |              | 2024年         |              | 2024年           |              | 2025年           |              |
|        | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元<br>(未經審計) | %            | 人民幣千元<br>(未經審計) | %            |
| 員工福利開支 | 22,416        | 59.3         | 32,504        | 64.9         | 21,230          | 64.7         | 34,201          | 66.3         |
| 差旅開支   | 2,308         | 6.1          | 4,333         | 8.7          | 2,693           | 8.2          | 4,224           | 8.2          |
| 專業代理費  | 3,628         | 9.6          | 4,599         | 9.2          | 4,201           | 12.8         | 2,626           | 5.1          |
| 折舊及攤銷  | 2,885         | 7.6          | 3,019         | 6.0          | 1,945           | 5.9          | 3,037           | 5.9          |
| 業務發展開支 | 2,981         | 7.9          | 2,307         | 4.6          | 1,236           | 3.8          | 2,508           | 4.9          |
| 租金開支   | 459           | 1.2          | 551           | 1.1          | 144             | 0.4          | 1,157           | 2.2          |
| 其他     | 3,144         | 8.3          | 2,763         | 5.5          | 1,351           | 4.2          | 3,859           | 7.4          |
| 總計     | <u>37,821</u> | <u>100.0</u> | <u>50,076</u> | <u>100.0</u> | <u>32,800</u>   | <u>100.0</u> | <u>51,612</u>   | <u>100.0</u> |

## 財務資料

### 研發開支

我們的研發開支包括：(i)有關研發人員的員工福利開支；(ii)有關外包予第三方的基本技術崗位的技術服務開支；(iii)折舊及攤銷；(iv)實驗室及檢測費；(v)差旅開支；(vi)租賃開支；及(vii)其他。下表載列我們於所示年度／期間按性質劃分的研發開支的明細(按絕對金額計)及佔研發開支總額的百分比。

|         | 截至12月31日止年度   |              |               |              | 截至9月30日止九個月     |              |                 |              |
|---------|---------------|--------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|         | 2023年         |              | 2024年         |              | 2024年           |              | 2025年           |              |
|         | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元<br>(未經審計) | %            | 人民幣千元<br>(未經審計) | %            |
| 員工福利開支  | 33,762        | 65.4         | 38,219        | 58.3         | 24,981          | 52.1         | 35,417          | 64.4         |
| 技術服務開支  | 5,992         | 11.6         | 11,339        | 17.3         | 11,235          | 23.4         | 4,373           | 8.0          |
| 折舊及攤銷   | 5,925         | 11.5         | 7,076         | 10.8         | 5,118           | 10.7         | 6,629           | 12.1         |
| 實驗室及檢測費 | 2,018         | 3.9          | 2,178         | 3.3          | 1,642           | 3.4          | 1,613           | 2.9          |
| 差旅開支    | 1,804         | 3.5          | 1,178         | 1.8          | 822             | 1.7          | 836             | 1.5          |
| 租賃開支    | 401           | 0.8          | 438           | 0.7          | 364             | 0.8          | 413             | 0.8          |
| 其他      | 1,713         | 3.3          | 5,114         | 7.8          | 3,792           | 7.9          | 5,713           | 10.3         |
| 總計      | <u>51,615</u> | <u>100.0</u> | <u>65,542</u> | <u>100.0</u> | <u>47,954</u>   | <u>100.0</u> | <u>54,994</u>   | <u>100.0</u> |

## 財務資料

### 財務成本

我們的財務成本主要包括：(i)贖回負債利息、(ii)銀行借款利息、(iii)租賃負債利息、及(iv)其他利息支出。下表載列我們於所示年度／期間的財務成本明細(按絕對金額計)及佔財務成本總額的百分比。

|        | 截至12月31日止年度   |              |                |              | 截至9月30日止九個月     |              |                 |              |
|--------|---------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|        | 2023年         |              | 2024年          |              | 2024年           |              | 2025年           |              |
|        | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元<br>(未經審計) | %            | 人民幣千元<br>(未經審計) | %            |
| 贖回負債利息 | 66,212        | 99.5         | 108,076        | 95.1         | 78,234          | 99.5         | 92,333          | 98.3         |
| 銀行借款利息 | –             | –            | 417            | 0.4          | 86              | 0.1          | 1,272           | 1.4          |
| 租賃負債利息 | 345           | 0.5          | 471            | 0.4          | 328             | 0.4          | 329             | 0.3          |
| 其他利息支出 | –             | –            | 4,729          | 4.1          | –               | –            | –               | –            |
| 總計     | <u>66,557</u> | <u>100.0</u> | <u>113,693</u> | <u>100.0</u> | <u>78,648</u>   | <u>100.0</u> | <u>93,934</u>   | <u>100.0</u> |

### 所得稅開支／(抵免)

我們須按實體基準就本集團成員公司註冊地及營運所在的稅務權區內產生或來源的利潤繳納所得稅。

|            | 截至12月31日止年度 |         | 截至9月30日止九個月     |                 |
|------------|-------------|---------|-----------------|-----------------|
|            | 2023年       | 2024年   | 2024年           | 2025年           |
|            | 人民幣千元       | 人民幣千元   | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 即期所得稅      | 12,961      | 10,697  | 25              | 5,184           |
| 遞延稅項       | (1,349)     | (4,169) | (1,663)         | (2,641)         |
| 所得稅開支／(抵免) | 11,612      | 6,528   | (1,638)         | 2,543           |

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，本公司及附屬公司於往績記錄期間的稅率為25%。然而，於往績記錄期間，本公司及若干附屬公司適用的實際稅率因下文詳述的優惠待遇而有所調整。

## 財務資料

本公司於2021年12月取得「高新技術企業」(「**高新技術企業**」)認證，據此於2021年至2023年享有為期三年的15%的優惠稅率。本公司於2024年10月續期高新技術企業資格認證，自2025年至2027年可繼續享有15%的優惠稅率。

附屬公司北京必可測亦取得高新技術企業認證，自被本集團收購起一直享有優惠稅率。北京必可測亦於2024年10月續期高新技術企業資格，將自2025年至2027年為期三年繼續享有15%的優惠稅率。

此外，本集團若干附屬公司於往績記錄期間獲認定為小規模及低利潤企業，適用20%的企業所得稅率。根據現行企業所得稅法，該等企業可進一步享受應稅所得減免，從而適用更低的實際企業所得稅率。因此，該等附屬公司於往績記錄期間的實際適用稅率為5%。根據中國國家稅務總局頒佈的相關法規，計算自2023年1月1日起之年度的應課稅利潤時，本公司有權將所產生的合資格研發開支按200%比例申報為應扣稅開支。

### 經營業績的年度比較

#### 截至2025年9月30日止九個月與截至2024年9月30日止九個月的比較

##### 收益

我們的收益由截至2024年9月30日止九個月的人民幣359.2百萬元增加22.2%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣438.9百萬元，主要是由於(i)工業網絡安全解決方案的收益增長，是因為我們的產品線擴大及解決方案覆蓋更多行業；及(ii)繼我們收購北京必可測後，其財務報表自2024年10月起併入我們的財務報表，令能源數智化解決方案收益增加。

##### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣187.5百萬元增加20.4%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣225.7百萬元，與同期收益增長一致。

##### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2024年9月30日止九個月的人民幣171.7百萬元增加24.2%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣213.2百萬元，該增加與業務擴張趨勢相符。我們的毛利率保持相對穩定，於截至2024年9月30日止九個月為47.8%，截至2025年9月30日止九個月為48.6%。

## 財務資料

### 其他收入

截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的其他收入維持相對穩定，分別為人民幣10.8百萬元及人民幣10.8百萬元。

### 其他損益

我們的其他損益由截至2024年9月30日止九個月的收益人民幣19.1百萬元減少102.6%截至2025年9月30日止九個月的虧損人民幣0.5百萬元，主要是由於2024年確認贖回負債調整產生的收益，此乃由於2024年3月訂立的[編纂]中訂明的贖回日期延後所致。

### 預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的減值虧損(扣除撥回)

我們錄得預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)，截至2024年9月30日止九個月為虧損人民幣11.8百萬元，截至2025年9月30日止九個月為虧損人民幣17.3百萬元。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣134.8百萬元減少29.4%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣95.1百萬元，主要是由於營銷活動的服務費與其他銷售及營銷開支減少，是因為自2023年起，通過項目進行初期提供初步檢測、研究及分析等技術服務(通常按免費基準)，以獲得項目機會，擴大我們所覆蓋的行業及客戶群，導致2023年及2024年的銷售及營銷開支相對較高。截至2025年9月30日止九個月，銷售及營銷開支呈現適度下降，是因為上述營銷舉措的戰略目標已實現。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣32.8百萬元增加57.3%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣51.6百萬元，主要是由於我們收購北京必可測後產生的行政人員的員工開支增加。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣48.0百萬元增加14.6%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣55.0百萬元，主要是由於自收購北京必可測起，我們產生的研發人員的員工開支增加。



## 財務資料

### [編纂]

由於我們於2025年擬進行[編纂]而產生相關費用，我們的[編纂]從截至2024年9月30日止九個月的[編纂]增至截至2025年9月30日止九個月的[編纂]百萬元。

### 應佔聯營公司業績

截至2024年9月30日止九個月及截至2025年9月30日止九個月，我們分別錄得應佔聯營公司業績虧損人民幣29,000元及人民幣0.9百萬元。

### 財務成本

我們的財務成本虧損由截至2024年9月30日止九個月的人民幣78.6百萬元增加19.5%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣93.9百萬元，主要是由於繼2024年3月新一輪[編纂]後，贖回負債利息增加所致。

### 所得稅(開支)／抵免

我們於截至2024年9月30日止九個月錄得所得稅抵免人民幣1.6百萬元，而截至2025年9月30日止九個月則錄得所得稅開支人民幣2.5百萬元，是因為我們的經營業績提高而產生應課稅收入。

### 期間虧損

基於上述因素，我們的期間虧損由截至2024年9月30日止九個月的人民幣102.8百萬元減少7.9%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣94.7百萬元。

### 截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度的比較

### 收益

我們的收益由2023年的人民幣473.8百萬元增加53.4%至2024年的人民幣726.8百萬元，主要是由於(i)提供工業網絡安全解決方案的收益增加，是因為我們的產品線擴大及解決方案覆蓋更多行業；及(ii)繼我們收購北京必可測後，其財務報表自2024年10月起併入我們的財務報表，令能源數智化解決方案收益增加。

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣185.2百萬元增加94.8%至2024年的人民幣360.8百萬元，與同年我們的收益增長一致。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由2023年的人民幣288.6百萬元增加26.8%至2024年的人民幣366.0百萬元，該增加與業務擴張趨勢相符。我們的毛利率由2023年的60.9%降至2024年的50.4%，主要是由於(i)我們於2024年引入一名新的大型企業用戶，其為兩個新項目委聘我們提供成本相對較高的硬件及軟件銷售。即使有關項目成本結構較高，根據我們的長期客戶維繫目標，我們戰略性的承接該等項目，以鞏固及保持與該大型企業用戶的關係；及(ii)2024年開展的能源數智化解決方案業務線貢獻的毛利率相對較低。

### 其他收入

我們的其他收入由2023年的人民幣32.7百萬元減少48.3%至2024年的人民幣16.9百萬元，主要是由於增值稅退稅減少所致，部分被年內銀行利息收入增加所抵銷。

### 預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)

我們於2023年及2024年分別錄得預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)人民幣12.8百萬元及人民幣32.1百萬元。

### 其他損益

我們於2023年錄得其他虧損人民幣195.9百萬元，是因為股份轉讓加之重大調整贖回條款，導致確認調整虧損，而2024年錄得其他收益人民幣19.3百萬元，主要是由於2024年確認贖回負債調整產生的收益，乃受2024年3月我們訂立的[編纂]所訂明的贖回日期延後所驅動。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2023年的人民幣137.5百萬元增加30.8%至2024年的人民幣179.8百萬元，主要是由於營銷團隊擴充導致員工福利開支增加。該增加亦歸因於營銷及推廣開支增加，與我們的業務擴張一致。

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣37.8百萬元增加32.5%至2024年的人民幣50.1百萬元，主要是由於收購北京必可測後行政團隊擴充導致員工福利開支增加，部分被我們就[編纂]融資活動聘請的專業代理而向其支付的專業代理費減少所抵銷，是由於2023年已基本確認。

### 研發開支

研發開支由2023年的人民幣51.6百萬元增加26.9%至2024年的人民幣65.5百萬元，主要是由於我們將更多基礎技術工作外包予第三方，導致技術服務開支增加。

### 應佔聯營公司業績

2023年及2024年應佔聯營公司業績虧損均低於人民幣0.1百萬元。

### 財務成本

我們的財務成本虧損由2023年的人民幣66.6百萬元增加70.7%至2024年的人民幣113.7百萬元，主要是由於2024年3月新一輪[編纂]後的贖回負債利息以及銀行借款利息及其他利息支出增加。

### 所得稅開支

我們於2023年及2024年分別錄得所得稅開支人民幣11.6百萬元及人民幣6.5百萬元，是由於即期所得稅減少及遞延所得稅增加所致。

### 年度虧損

基於上述因素，我們的年度虧損由2023年的人民幣192.5百萬元減少76.3%至2024年的人民幣45.7百萬元。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表

#### 流動資產與負債

下表載列我們於所示日期的流動資產與負債。

|                                           | 於12月31日        |                  | 於9月30日           | 於11月30日          |
|-------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
|                                           | 2023年          | 2024年            | 2025年            | 2025年            |
|                                           | 人民幣千元          | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
|                                           |                |                  | (未經審計)           | (未經審計)           |
| <b>流動資產</b>                               |                |                  |                  |                  |
| 存貨                                        | 11,807         | 17,479           | 35,239           | 147,937          |
| 貿易應收款項                                    | 639,781        | 904,072          | 1,036,642        | 1,088,865        |
| 按公平值計入其他全面收入<br>(「按公平值計入其他全面收<br>入」)的應收票據 | 8,505          | 8,712            | 11,903           | 8,653            |
| 合約資產                                      | 13,241         | 26,616           | 21,435           | 35,522           |
| 合約成本                                      | 98             | 19,092           | 51,070           | 40,933           |
| 預付款項、按金及其他應收<br>款項                        | 26,560         | 45,956           | 212,797          | 68,198           |
| 按公平值計入損益的金融資產                             | 80,067         | 60,262           | 80,145           | 30,000           |
| 受限制銀行存款                                   | 952            | 5,273            | 9,265            | 9,519            |
| 定期存款                                      | —              | 50,183           | —                | —                |
| 現金及現金等價物                                  | 179,728        | 234,195          | 133,005          | 186,940          |
| <b>流動資產總額</b>                             | <b>960,739</b> | <b>1,371,840</b> | <b>1,591,501</b> | <b>1,616,567</b> |
| <b>流動負債</b>                               |                |                  |                  |                  |
| 貿易應付款項及應付票據                               | 141,713        | 203,611          | 230,360          | 249,729          |
| 其他應付款項及應計費用                               | 55,709         | 56,969           | 47,732           | 53,082           |
| 應付所得稅                                     | 10,009         | 5,228            | 2,868            | 4,856            |
| 銀行借款                                      | —              | 2,069            | 60,525           | 80,000           |
| 租賃負債                                      | 3,146          | 8,575            | 4,419            | 4,378            |
| 合約負債                                      | —              | 8,392            | 175,297          | 94,791           |
| <b>流動負債總額</b>                             | <b>210,577</b> | <b>284,844</b>   | <b>521,201</b>   | <b>486,836</b>   |
| <b>流動資產淨額</b>                             | <b>750,162</b> | <b>1,086,996</b> | <b>1,070,300</b> | <b>1,129,731</b> |

## 財務資料

我們的流動資產淨額由2024年12月31日的人民幣1,087.0百萬元減至2025年9月30日的人民幣1,070.3百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物減少人民幣101.2百萬元；及(ii)銀行借款增加人民幣58.5百萬元，惟部分被貿易應收款項增加人民幣132.6百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨額由2023年12月31日的人民幣750.2百萬元增至2024年12月31日的人民幣1,087.0百萬元，主要是由於(i)貿易應收款項增加人民幣264.3百萬元；(ii)現金及現金等價物增加人民幣54.5百萬元；(iii)定期存款增加人民幣50.2百萬元；及(vi)按公平值計入損益的金融資產減少人民幣19.8百萬元。

### 存貨

我們的存貨包括原材料及製成品。原材料主要指我們從供應商購買的各種硬件。製成品主要指將我們自行研發的軟件嵌入所購買的硬件中後，全部組裝的系統。我們的存貨由2023年12月31日的人民幣11.8百萬元增至2024年12月31日的人民幣17.5百萬元，並進一步增至2025年9月30日的人民幣35.2百萬元。我們的存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。我們的能源數智化解決方案業務線的存貨成本按先進先出法釐定，而工業網絡安全解決方案業務線則採用加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的預估售價扣除所有預估完工成本及銷售必要成本後的淨額。銷售必要成本包括直接歸屬於該銷售的增量成本以及本集團為促成銷售必須承擔的非增量成本。

下表載列往績記錄期間我們按性質劃分的存貨明細。

|     | 於12月31日       |               | 於9月30日        |
|-----|---------------|---------------|---------------|
|     | 2023年         | 2024年         | 2025年         |
|     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
|     |               |               | (未經審計)        |
| 原材料 | 9,667         | 14,225        | 10,894        |
| 製成品 | 2,140         | 3,254         | 24,345        |
|     | <u>11,807</u> | <u>17,479</u> | <u>35,239</u> |

於2023年及2024年以及截至2025年9月止九個月，我們的存貨週轉天數分別為26天、15天及32天。特定期間的存貨週轉天數等於該期間期初與期末平均存貨餘額之和，除以期間總採購成本後，再乘以該期間的天數(即計算年度週轉天數時採用該年度實際天數，計算季度週轉天數時則採用90天)。

## 財務資料

我們於往績記錄期間不時評估存貨減值情況，倘存貨過期、損壞或價格下跌導致其可變現淨值大幅減少，我們可能會計提減值撥備，將存貨撇減至其可變現淨值。於往績記錄期間，我們主要基於以下因素於各結算日作出減值撥備：(i)庫存品的賬面值；(ii)相關產品及服務的售價；及(iii)估計銷售成本。

截至最後實際可行日期，於2025年9月30日的存貨中，人民幣20.4百萬元或57.8%已獲動用。

### 貿易應收款項／按公平值計入其他全面收入的應收票據

我們的貿易應收款項主要包括就我們提供的解決方案應收客戶的款項。下表載列我們於所示日期的貿易應收款項及其他應收款項。

|                   | 於12月31日  |          | 於9月30日    |
|-------------------|----------|----------|-----------|
|                   | 2023年    | 2024年    | 2025年     |
|                   | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元     |
|                   |          |          | (未經審計)    |
| 貿易應收款項            | 663,558  | 956,320  | 1,107,742 |
| 減：信貸虧損撥備          | (23,777) | (52,248) | (71,100)  |
|                   | 639,781  | 904,072  | 1,036,642 |
| 按公平值計入其他全面收入的應收票據 | 8,505    | 8,712    | 11,903    |

釐定信貸虧損撥備金額時，我們應用國際財務報告準則第9號，使用撥備矩陣計量貿易應收款項的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)。貿易應收款根據信貸風險特徵進行分組，包括客戶類型(如國有企業及非國有企業)與賬齡類別(基於相關金額的逾期天數)。撥備率參考我們的恢復記錄中得出的歷史信貸虧損率確定，然後根據前瞻性資料(包括對未來宏觀經濟狀況的預測)進行調整，以反映當前及預期經濟環境的影響，而不會產生不必要的成本或工作。

## 財務資料

我們根據多項因素決定是否向客戶授出信貸額度或信貸期，該等因素包括客戶的註冊資本額與財務狀況、銷售額，以及與我們的合作記錄。貿易應收款項通常於客戶完成內部付款審批流程後結算。下表載列貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)按收益確認日期的賬齡分析。

|      | 於12月31日        |                | 於9月30日           |
|------|----------------|----------------|------------------|
|      | 2023年          | 2024年          | 2025年            |
|      | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元            |
|      |                |                | (未經審計)           |
| 1年內  | 409,402        | 468,908        | 501,061          |
| 1至2年 | 193,996        | 277,271        | 376,141          |
| 2至3年 | 28,528         | 145,799        | 149,707          |
| 3至4年 | 7,855          | 12,094         | 9,733            |
|      | <u>639,781</u> | <u>904,072</u> | <u>1,036,642</u> |

於2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日止九個月，我們的貿易應收款項分別為人民幣639.8百萬元、人民幣904.1百萬元及人民幣1,036.6百萬元。於往績記錄期間各年結算日，貿易及其他應收款項增加乃由於我們的貨品及服務銷售額上升，以及因客戶的內部付款審批流程而導致其付款週期逐漸延長所致。

於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的貿易應收款項週轉天數分別為414天、389天及597天。特定期間的貿易應收款項週轉天數的計算方式為該期間的期初與期末的貿易應收款項的平均餘額除以該期間的收益，再乘以該期間的天數(即計算年度週轉天數時採用該年度實際天數，計算季度週轉天數時則採用90天)。

根據弗若斯特沙利文的資料，我們的貿易應收款項週轉天數與行業慣例相符，是由於我們的業務運營性質導致企業用戶通常需要較長時間完成內部程序後方能向我們結算。就同為我們主承包商的客戶而言，其通常於收到各自企業用戶的付款後再向我們付款，因此導致週期較長。



## 財務資料

我們已實施一套內部控制及信貸管理政策，以管理我們的貿易應收款項。包括對客戶進行徹底的信用評估，設定適當的信用額度，定期監控應收款項的賬齡，及系統地跟進逾期賬款。此外，我們加強對銷售團隊的績效評估。我們的銷售管理政策規定，銷售人員的薪酬及評估將與收款績效掛鉤，因此銷售人員的指定客戶的收款情況對其整體評估至關重要。為確保持續監督，我們指定專責人員持續監控貿易應收款項的狀態。該等人員定期向管理層提供詳細的報告，從而能夠主動識別及管理我們的信貸風險。

截至最後實際可行日期，我們截至2025年9月30日的貿易及其他應收款項中人民幣82.7百萬元(或7.9%)已結清。

### 按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產

我們的按公平值計入損益的金融資產於流動資產及非流動資產中列賬，包括理財產品及非上市公司投資。

我們的按公平值計入損益的金融資產由2023年12月31日的人民幣80.1百萬元減至2024年12月31日的人民幣60.3百萬元，再於2025年9月30日增至人民幣80.1百萬元，主要是由於我們的購買主要商業銀行的投資產品。

根據我們的金融資產採購投資政策，我們已建立一套完整的內部政策與指引以管理投資，藉此監控金融資產組合相關的投資風險。根據內部資本管理政策，投資業務的付款須經相關審批機構的批准，嚴禁不按規定程序投資股票或期貨等高風險項目。此外，根據投資政策，我們會監控閒置現金與銀行存款水準，並根據當期營運資金需求動用閒置現金以提升回報率。根據內部控制政策，董事會於各財政年度之初制定金融資產購置的總體指導方針。財務部門負責根據該指導方針作出金融資產購置的決策，並管理及監控金融資產組合的相關風險。我們亦定期評估金融資產的公平值，此評估包括公平值計量、盈利能力評估及投資相關風險狀況的考量。倘評估期間發現任何問題，應立即向董事會報告並附上已採取的糾正措施詳情。我們的管理層(包括財務部門)於營運財務管理方面具備豐富經驗。針對該等產品的投資策略，我們著重於降低金融風險(包括市場風險、信用風險及流動性風險)，同時創造理想投資回報。

## 財務資料

[編纂]後，我們將嚴格遵循內部控制政策及組織章程，擬繼續購買風險相對較低的結構性存款及銀行金融產品。[編纂]後，按公平值計入損益的金融資產投資須符合上市規則第14章規定。財務部門將確保所有投資決策符合上市規則相關條款。我們的[編纂]後的投資策略將著重於產生理想投資回報的同時盡量降低財務風險。

### 貿易應付款項及應付票據

我們的貿易及其他應付款項主要包括：(i)應付相關供應商的貿易應付款項；(ii)應付相關供應商的票據。下表載列我們於所示日期的貿易及其他應付款項的明細。

|                      | 於12月31日        |                | 於9月30日         |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|
|                      | 2023年          | 2024年          | 2025年          |
|                      | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
|                      |                |                | (未經審計)         |
| 貿易應付款項               | 141,713        | 196,074        | 227,098        |
| 應付票據 <sup>(附註)</sup> | —              | 7,537          | 3,262          |
|                      | <u>141,713</u> | <u>203,611</u> | <u>230,360</u> |

附註：其涉及我們的已向相關供應商開立票據以結清貿易應付款項的款項。供應商可於票據到期日向銀行兌現票據金額。我們將持續確認該等貿易應付款項，是由於我們有義務於票據到期日向相關銀行付款，且須遵循與供應商約定的相同條件，不得另行延期。於簡明綜合現金流量表中，我們對該等票據的結算基於安排的性質計入經營現金流。

我們的貿易應付款項及應付票據由2023年12月31日的人民幣141.7百萬元增至2024年12月31日的人民幣203.6百萬元，再進一步增至2025年9月30日的人民幣230.4百萬元，主要反映應付款項增加與收益增加一致。

## 財務資料

下表載列基於發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

|      | 於12月31日        |                | 於9月30日         |
|------|----------------|----------------|----------------|
|      | 2023年          | 2024年          | 2025年          |
|      | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
|      |                |                | (未經審計)         |
| 1年內  | 115,447        | 126,315        | 157,256        |
| 1至2年 | 11,874         | 41,796         | 43,018         |
| 2至3年 | 14,211         | 11,598         | 6,454          |
| 3年以上 | 181            | 16,365         | 20,370         |
|      | <u>141,713</u> | <u>196,074</u> | <u>227,098</u> |

於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的貿易應付款項的週轉天數分別為231天、175天及260天。特定期間的貿易應付款項週轉天數的計算方式為該期間的期初與期末貿易應付款項的平均結餘除以該期間的銷售成本，再乘以該期間的天數(即計算年度週轉天數時採用該年度實際天數，計算季度週轉天數時則採用90天)。於往績記錄期間，我們的貿易應付款項的週轉天數增加主要是由於採購及付款計劃變動。

截至最後實際可行日期，我們於2025年9月30日的貿易應付款項及應付票據中的人民幣59.1百萬元(或25.6%)已結清。

## 財務資料

### 非流動資產與負債

下表載列我們於所示日期的非流動資產與負債。

|                               | 於12月31日          |                  | 於9月30日           |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                               | 2023年            | 2025年            | 2025             |
|                               | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
|                               |                  |                  | (未經審計)           |
| <b>非流動資產</b>                  |                  |                  |                  |
| 物業及設備                         | 13,250           | 26,204           | 25,745           |
| 使用權資產                         | 4,604            | 14,539           | 9,584            |
| 無形資產                          | 14,751           | 21,186           | 16,496           |
| 於聯營公司的投資                      | 3,012            | 1,760            | 5,593            |
| 商譽                            | —                | 12,252           | 12,252           |
| 受限制銀行存款                       | —                | 127              | —                |
| 定期存款                          | —                | 10,142           | 10,179           |
| 遞延稅項資產                        | 4,740            | 8,827            | 12,029           |
| 預付款項、按金及其他應收款項                | 538              | 2,082            | 2,090            |
| 按公平值計入損益(「按公平值計入<br>損益」)的金融資產 | —                | 893              | 2,893            |
| 合約資產                          | 8,171            | 11,685           | 15,700           |
| <b>非流動資產總值</b>                | <b>49,066</b>    | <b>109,697</b>   | <b>112,561</b>   |
| <b>非流動負債</b>                  |                  |                  |                  |
| 銀行借款                          | —                | 36,186           | 39,326           |
| 租賃負債                          | 1,386            | 5,897            | 5,397            |
| 遞延稅項負債                        | —                | 1,568            | 2,128            |
| 贖回負債                          | 1,181,538        | 1,429,582        | 1,528,415        |
| <b>非流動負債總額</b>                | <b>1,182,924</b> | <b>1,473,233</b> | <b>1,575,266</b> |
| <b>淨負債</b>                    | <b>(383,696)</b> | <b>(276,540)</b> | <b>(392,405)</b> |

## 財務資料

### 物業及設備

我們的物業及設備主要與在建工程、租賃裝修、辦公傢俱、電子設備、樓宇和機械設備有關。我們的物業及設備由2023年12月31日的人民幣13.3百萬元增至2024年12月31日的人民幣26.2百萬元，主要是由於我們收購北京必可測，而其擁有自有物業。我們亦於2024年初在雲南購買用於辦公的物業。截至2025年9月30日，我們的物業及設備減至人民幣25.7百萬元，主要是由於物業及設備折舊。

### 使用權資產

我們的使用權資產主要與租賃辦公室和倉庫有關。我們的使用權資產由2023年12月31日的人民幣4.6百萬元增至2024年12月31日的人民幣14.5百萬元，主要是由於我們於2024年在武漢租賃更多辦公室作辦公用途，並收購北京必可測，導致樓宇價值增加。截至2025年9月30日，我們的使用權資產減至人民幣9.6百萬元，主要是由於根據相關辦公室及倉庫租賃協議的條款攤銷使用權資產所致。

### 無形資產

我們的無形資產主要與我們擁有的技術、專利及軟件相關。我們的無形資產由2023年12月31日的人民幣14.8百萬元增至2024年12月31日的人民幣21.2百萬元，主要是由於2024年收購北京必可測所致。於2025年9月30日，我們的無形資產減至人民幣16.5百萬元，主要是由於有關無形資產攤銷所致。

### 遞延稅項資產

我們的遞延稅項資產主要與確認預期信貸虧損和應計費用之撥備對應的遞延稅項資產有關。我們的遞延稅項資產由2023年12月31日的人民幣4.7百萬元增至2024年12月31日的人民幣8.8百萬元，並進一步增至2025年9月30日的人民幣12.0百萬元。

### 租賃負債

我們的租賃負債與我們主要用於倉儲和辦公用途的租賃物業有關。我們的租賃負債(包括流動及非流動部分)由2023年12月31日的人民幣4.5百萬元增至2024年12月31日的人民幣14.5百萬元，是由於我們於2024年在武漢租賃更多辦公室用作辦公用途，並收購北京必可測。截至2025年9月30日，我們的租賃負債減至人民幣9.8百萬元，是由於租賃物業的剩餘租期減少。

## 財務資料

### 贖回負債

我們的贖回負債與我們向[編纂]發行的優先股有關。由於贖回負債及贖回負債利息的調整，我們的贖回負債由2023年12月31日的人民幣1,181.5百萬元增至2024年12月31日的人民幣1,429.6百萬元，由於贖回負債的利息，贖回負債進一步增至2025年9月30日的人民幣1,528.4百萬元。

### 流動資金及資本資源

#### 現金流

我們歷來主要通過銀行借款、經營所得現金和股權融資來滿足現金需求。

我們的現金及現金等價物通常由活期存款和短期存款組成。

我們認為，目前的現金結餘水平及現有信貸融資將足以滿足未來至少12個月的預期現金需求，為我們的運營提供資金。儘管於往績記錄期間內，我們錄得負經營現金流量淨額，主要歸因於我們的貿易應收款項回款週期與貿易應付款項結算期限之間的時間錯配，但我們預期，現有銀行信貸及[編纂]將提供充足的流動資金。如發現並希望尋求投資、收購、資本支出或類似行動的機會，我們未來可能還需要額外的現金資源。如我們確定現金需求超過手頭的現金及現金等價物金額，我們可能會尋求發行債務或股本證券或獲得額外的信貸融資。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量概要。

|                 | 截至12月31日止年度 |          | 截至9月30日  |
|-----------------|-------------|----------|----------|
|                 | 2023年       | 2024年    | 止九個月     |
|                 | 人民幣千元       | 人民幣千元    | 2025年    |
|                 |             |          | 人民幣千元    |
|                 |             |          | (未經審計)   |
| <b>經營活動</b>     |             |          |          |
| 除稅前虧損           | (180,926)   | (39,163) | (92,128) |
| 調整項目：           |             |          |          |
| 財務成本            | 66,557      | 113,693  | 93,943   |
| 利息收入            | (893)       | (2,846)  | (2,155)  |
| 分佔聯營公司業績        | 36          | 94       | 949      |
| 調整贖回負債的虧損／(收益)  | 191,489     | (18,950) | —        |
| 物業及設備折舊         | 3,008       | 5,756    | 3,941    |
| 使用權資產折舊         | 6,860       | 7,295    | 5,557    |
| 無形資產攤銷          | 3,985       | 4,604    | 4,689    |
| 存貨撇減            | 1,002       | 1,565    | (346)    |
| 預期信貸虧損模式下的減值虧損， |             |          |          |
| 扣除撥回            | 12,783      | 32,125   | 17,339   |
| 以股份為基礎的付款開支     | 5,072       | 11,968   | 6,491    |
| 出售一間聯營公司的虧損     | —           | 70       | —        |
| 出售物業及設備的收益      | (16)        | (14)     | —        |
| 按公平值計入損益的金融資產的公 |             |          |          |
| 平值變動            | (281)       | (2,962)  | (862)    |
| 於聯營公司的投資減值      | 4,691       | 2,458    | 198      |
| 終止租賃的收益         | (4)         | (69)     | —        |



## 財務資料

|                              | 截至12月31日止年度     |                 | 截至9月30日          |
|------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                              | 2023年           | 2024年           | 止九個月             |
|                              | 人民幣千元           | 人民幣千元           | 2025年            |
|                              |                 |                 | 人民幣千元            |
|                              |                 |                 | (未經審計)           |
| <b>營運資本變動前的經營現金</b>          |                 |                 |                  |
| <b>流量</b>                    | 113,363         | 115,624         | 37,607           |
| 存貨減少／(增加)                    | 1,574           | (2,490)         | (17,415)         |
| 貿易應收款項增加                     | (218,096)       | (265,730)       | (149,911)        |
| 按公平值計入其他全面收入的應收<br>票據(增加)／減少 | (5,320)         | 2,966           | (3,190)          |
| 預付款項及其他應收款項(增加)／<br>減少       | (14,383)        | 10,892          | (172,156)        |
| 合約成本減少／(增加)                  | 5,360           | 31,358          | (31,976)         |
| 合約資產減少／(增加)                  | (7,453)         | (10,309)        | 1,167            |
| 貿易應付款項增加                     | 46,642          | 46,153          | 26,750           |
| 合約負債增加／(減少)                  | (88)            | (21,830)        | 166,906          |
| 其他應付款項增加／(減少)                | 3,039           | 17,211          | (9,193)          |
| <b>經營活動所用現金</b>              | <b>(75,362)</b> | <b>(76,155)</b> | <b>(151,411)</b> |
| 已付所得稅                        | (8,158)         | (15,479)        | (7,544)          |
| <b>經營活動所用現金淨額</b>            | <b>(83,520)</b> | <b>(91,634)</b> | <b>(158,955)</b> |
| <b>投資活動</b>                  |                 |                 |                  |
| 已收利息                         | 844             | 1,909           | 1,383            |
| 存放受限制銀行存款                    | (952)           | (853)           | (9,156)          |
| 提取受限制銀行存款                    | 1,485           | 1,170           | 5,291            |
| 購買按公平值計入損益的金融資產              | (130,000)       | (1,193,990)     | (178,000)        |
| 按公平值計入損益的金融資產到期              | 50,220          | 1,216,757       | 156,978          |
| 購買定期存款                       | (30,000)        | (127,000)       | (100,000)        |
| 定期存款到期                       | 30,000          | 67,000          | 150,325          |
| 購買物業及設備                      | (602)           | (11,739)        | (3,485)          |
| 收購一間附屬公司的現金流入淨額              | —               | 36,387          | —                |
| 貸款予第三方、非控股股東及員工              | (20,400)        | (32,000)        | (1,300)          |
| 使用權資產的付款                     | —               | (103)           | (67)             |
| 向第三方、非控股股東及員工償還<br>貸款        | 16,500          | 24,230          | 800              |
| 收購於聯營公司的投資                   | (7,740)         | (1,500)         | (4,980)          |
| 撤回於聯營公司的投資                   | —               | 130             | —                |

## 財務資料

|                       | 截至12月31日止年度    |                | 截至9月30日          |
|-----------------------|----------------|----------------|------------------|
|                       | 2023年          | 2024年          | 止九個月             |
|                       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 2025年            |
|                       |                |                | 人民幣千元            |
|                       |                |                | (未經審計)           |
| 投資活動(所用)／所得現金淨額       | (90,645)       | (19,602)       | 17,789           |
| <b>融資活動</b>           |                |                |                  |
| 借款所得款項                | 227            | 38,219         | 64,344           |
| 償還借款                  | —              | —              | (2,921)          |
| 租賃付款的本金部分             | (6,688)        | (6,905)        | (5,520)          |
| 已付利息                  | (345)          | (5,581)        | (1,100)          |
| 附優先權的股份發行成本           | (5,860)        | (23,530)       | 6,500            |
| 收購一間附屬公司部分權益          | —              | —              | (23,917)         |
| 預付[編纂]發行成本            | —              | —              | (42)             |
| 實繳資本所得款項              | —              | —              | 2,632            |
| 附優先權的股份所得款項           | 240,000        | 163,500        | 6,500            |
| <b>融資活動所得現金淨額</b>     | <b>227,334</b> | <b>165,703</b> | <b>39,976</b>    |
| <b>現金等價物增加／(減少)淨額</b> | <b>53,169</b>  | <b>54,467</b>  | <b>(101,190)</b> |
| 年／期初現金及現金等價物          | 126,559        | 179,728        | 234,195          |
| 年／期末現金及現金等價物          | 179,728        | 234,195        | 133,005          |

## 財務資料

### 經營活動所用現金淨額

於往績記錄期間，我們的經營活動所得或所用現金流量主要包括經以下調整後的除稅前虧損：(i)非現金項目，例如贖回負債調整虧損／(收益)、財務成本、物業及設備折舊、使用權資產折舊、無形資產攤銷、以股份為基礎的付款開支、預期信貸虧損模式下的減值虧損及按公平值計入損益的金融資產的公平值變動；及(ii)營運資金變動，例如存貨、貿易應收款項及應收票據、合約資產、合約成本、預付款項及其他應收款項、貿易應付款項、其他應付款項及合約負債。

截至2025年9月30日止九個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣159.0百萬元，主要是由於我們的除稅前虧損人民幣92.1百萬元所致，經調整(i)財務成本人民幣93.9百萬元，以及其他非現金開支，包括預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)人民幣17.3百萬元；及(ii)營運資金變動產生的現金使用淨額，主要是由於合約負債增加人民幣166.9百萬元，預付款項及其他應收款項增加人民幣172.2百萬元與貿易應收款項及應收票據增加人民幣153.1百萬元。

2024年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣91.6百萬元，主要是由於我們的除稅前虧損人民幣39.2百萬元所致，經調整(i)財務成本人民幣113.7百萬元及預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)人民幣32.1百萬元，以及其他非現金項目(包括以股份為基礎的付款開支、折舊及攤銷)合計人民幣29.6百萬元，部分被贖回負債調整收益人民幣19.0百萬元所抵銷；及(ii)營運資金變動導致大量使用現金，主要是由於貿易應收款項大幅增加人民幣265.7百萬元，合約成本減少人民幣31.4百萬元，合約負債減少人民幣21.8百萬元及合約資產增加人民幣10.3百萬元，部分被存貨增加人民幣2.5百萬元、貿易應付款項增加人民幣46.2百萬元以及預付款項及其他應收款項減少人民幣10.9百萬元所抵銷。

2023年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣83.5百萬元，主要是由於我們的除稅前虧損人民幣180.9百萬元所致，經調整(i)贖回負債調整虧損人民幣191.5百萬元及財務成本人民幣66.6百萬元，以及其他非現金支出(包括預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)人民幣12.8百萬元、使用權資產折舊人民幣6.9百萬元及無形資產攤銷人民幣4.0百萬元)；及(ii)營運資金變動產生的現金使用淨額，主要是由於貿易應收款項大幅增加人民幣218.1百萬元，合約資產增加人民幣7.5百萬元以及預付款項及其他應收款項增加人民幣14.4百萬元，部分被存貨減少人民幣1.6百萬元及貿易應付款項增加人民幣46.6百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 投資活動所得(所用)現金淨額

於往績記錄期間，我們的投資活動所用現金流量主要反映我們購買按公平值計入損益的金融資產及購買定期存款。我們的投資活動所得現金流量主要反映按公平值計入損益的金融資產到期收益以及已收利息。

截至2025年9月30日止九個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣17.8百萬元，主要是由於按公平值計入損益的金融資產到期收益人民幣157.0百萬元及定期存款到期人民幣157.0百萬元所致，部分被購買按公平值計入損益的金融資產人民幣178.0百萬元及存放受限制銀行存款人民幣9.2百萬元所抵銷。

2024年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣19.6百萬元，主要是由於購買按公平值計入損益的金融資產人民幣1,194.0百萬元所致，部分被按公平值計入損益的金融資產到期收益人民幣1,216.8百萬元及定期存款到期人民幣67.0百萬元所抵銷。

2023年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣90.6百萬元，主要是由於購買按公平值計入損益的金融資產人民幣130.0百萬元及購買定期存款人民幣30.0百萬元所致，部分被按公平值計入損益的金融資產到期收益人民幣50.2百萬元及定期存款到期人民幣30.0百萬元所抵銷。

### 融資活動所得現金淨額

於往績記錄期間，我們的融資活動所得現金流量主要反映發行新股及新增銀行借款所得款項。我們的融資活動所用現金流量主要反映償還銀行借款及租賃負債，以及支付股份發行成本。

截至2025年9月30日止九個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣40.0百萬元，主要是由於新增銀行借款所得款項人民幣64.3百萬元及發行實繳資本人民幣2.6百萬元所致，部分被收購一間附屬公司部分權益人民幣23.9百萬元、償還銀行借款人民幣2.9百萬元以及租賃負債及借款的本金及利息付款共計人民幣9.5百萬元所抵銷。

2024年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣165.7百萬元，主要是由於發行新的附優先權的股份所得款項人民幣163.5百萬元及新增銀行借款人民幣38.2百萬元所致，部分被支付發行成本人民幣23.5百萬元及已付租賃負債及借款利息合計人民幣5.6百萬元所抵銷。

2023年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣227.3百萬元，主要是由於發行新股所得款項人民幣240.0百萬元，部分被支付股份發行成本人民幣5.9百萬元及支付租賃負債本金人民幣6.7百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 債務

下表載列於所示日期我們的債務詳情。

|              | 於12月31日          |                  | 於9月30日           | 於11月30日          |
|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|              | 2023年            | 2024年            | 2025年            | 2025年            |
|              | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
|              |                  |                  | (未經審計)           | (未經審計)           |
| <b>流動負債</b>  |                  |                  |                  |                  |
| 銀行借款         | —                | 2,069            | 60,525           | 80,000           |
| 租賃負債         | 3,146            | 8,575            | 4,419            | 4,378            |
| <b>非流動負債</b> |                  |                  |                  |                  |
| 銀行借款         | —                | 36,186           | 39,326           | 49,514           |
| 租賃負債         | 1,386            | 5,897            | 5,397            | 3,972            |
| 贖回負債         | 1,181,538        | 1,429,582        | 1,528,415        | 1,550,007        |
| <b>總計</b>    | <b>1,186,070</b> | <b>1,482,309</b> | <b>1,638,082</b> | <b>1,687,871</b> |

### 銀行借款

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的銀行借款分別為零、人民幣38.3百萬元及人民幣99.9百萬元。我們的銀行借款主要包括往績記錄期間按實際利率計息的銀行借款。該等銀行借款按與1年期貸款市場報價利(「LPR」)掛鉤，每年加5個基點，或減15至70個基點的浮動利率計算。請參閱本文件附錄一會計師報告附註36。

於2025年11月30日，我們的未動用銀行融資為人民幣352.2百萬元。於2025年11月30日(即我們的債項聲明日期)，我們並無任何其他已發行且未贖回或法定或以其他方式設定但未發行的債務證券、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債券、抵押、押記、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。我們目前並無任何重大外部債務融資計劃。董事確認，截至最後實際可行日期，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就任何未償還債務訂立任何重大契約，概無違反任何契約。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團在獲得銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難，亦無拖欠銀行貸款及其他借款或違反契約。經審慎考慮，董事進一步確認，自2025年11月30日起及直至本文件日期，我們的債務並未發生重大變動。

## 財務資料

### 租賃負債

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的流動及非流動租賃負債分別為人民幣4.5百萬元、人民幣14.5百萬元及人民幣9.8百萬元。於往績記錄期間，我們的租賃負債主要與我們主要用作辦公室和倉庫的租賃物業有關。詳情請參閱本文件「業務－物業」。

### 或有負債

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何重大或有負債。

### 資本支出

於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的資本支出分別為人民幣8.3百萬元、人民幣13.2百萬元及人民幣8.5百萬元，主要用於購買物業及設備，與收購於聯營公司的投資。我們主要通過經營活動所得現金、借款和股權融資來滿足資本支出需求。

我們預計2026年的資本支出將主要由物業、廠房及設備付款組成，與我們的業務增長一致。我們計劃通過借款、銷售所得現金和股權融資，為未來的資本支出和長期投資提供資金。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」。

### 關聯方交易

於往績記錄期間，我們進行了若干關聯方交易。於往績記錄期間，我們的關聯方交易主要包括自關聯方購買硬件及服務與向關聯方銷售產品。有關往績記錄期間分類為關聯方交易的已付或應付高級管理層(包括董事)的薪酬詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註47及附錄一A簡明綜合財務報表附註25。

該等關聯交易均按照我們與各關聯方協定的條款進行。董事確認，往績記錄期間的所有重大關聯方交易均按公平原則進行，不會扭曲我們於往績記錄期間的經營業績，亦不會導致往績記錄期間的歷史業績無法反映我們對未來業績的預期。



## 財務資料

### 關鍵財務比率

下表載列於所示結算日期我們的關鍵財務比率。

|                                           | 於12月31日<br>2023年 | 2024年 | 於9月30日<br>2025年 |
|-------------------------------------------|------------------|-------|-----------------|
| 毛利率 <sup>(1)</sup> (%)                    | 60.9             | 50.4  | 48.6            |
| 淨利潤率 <sup>(2)</sup> (%)                   | (42.0)           | (6.3) | (21.6)          |
| 經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量指標) <sup>(3)</sup> (%) | 13.5             | 7.6   | 0.9             |
| 流動比率 <sup>(4)</sup>                       | 4.6              | 4.8   | 3.1             |
| 速動比率 <sup>(5)</sup>                       | 4.5              | 4.8   | 3.0             |

附註：

- (1) 毛利率等於年／期內(毛損)／毛利除以收益，再乘以100%。
- (2) 利潤率等於年／期內淨(虧損)／利潤除以收入，再乘以100%。
- (3) 經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量指標)按年／期內經調整利潤(非國際財務報告準則計量指標)除以相應年度／期間收益，再乘以100%計算。
- (4) 流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。
- (5) 速動比率等於流動資產總額減存貨再除以流動負債總額。

有關往績記錄期間我們的流動資產及流動負債變動詳情，請參閱本節「綜合財務狀況表－流動資產與負債」。

### 金融風險

#### 市場風險

市場風險是指金融工具的公平值或未來現金流量因市場價格變動而波動的風險。我們主要面臨利率風險。我們面臨的風險以及我們管理和衡量風險的方式並無變化。

#### 信貸風險與減值評估

我們因交易對手未能履行責任而導致本集團蒙受財務損失的最大信貸風險是由於綜合財務狀況表所列相關已確認金融資產(包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、受限制銀行存款、定期存款和現金及現金等價物)以及合約資產的賬面值所致。



## 財務資料

### 流動資金風險

在流動資金風險管理方面，我們監控並維持管理層認為足以支持運營並減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註44。

為管理流動資金風險，我們監控並維持管理層認為足以支持運營並減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。我們定期審查主要資金狀況，以確保擁有充足的財務資源來履行財務義務。管理層根據預期現金流量對流動資金儲備的滾動預測進行監控。

審慎的流動資金風險管理包括保持充足的現金和現金等價物，以及在必要時申請信貸融資的能力。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註44。

### 營運資金充足率

考慮到我們可動用的財務資源，包括手頭的現金及現金等價物、可動用的銀行融資及[編纂]估計[編纂]，董事認為我們擁有充足的營運資金，足以滿足目前以及自本文件日期起計未來12個月的需求。我們的董事進一步確認，我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無任何重大拖欠貿易及非貿易應付款項與借款，及／或違反契約。

### 股息

本公司並無就往績記錄期間支付或宣派股息。

### 可分配儲備

截至2025年9月30日，我們並無任何可分配儲備。

### 根據上市規則第13.13至13.19條須作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何須根據上市規則第13.13至13.19條予以披露的情況。

### [編纂]

[編纂]指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]的[編纂])，我們應支付的[編纂]總額估計約為人民幣[編纂]百萬元(相當於約[編纂]百萬港元)，佔[編纂]約[編纂]%。

## 財務資料

[編纂]總額包括(i)[編纂]費用約人民幣[編纂]百萬元(包括[編纂]佣金、激勵費、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費)及(ii)非[編纂]費用約人民幣[編纂]百萬元，主要包括(a)支付予法律顧問及會計師的費用約人民幣[編纂]百萬元，及(b)支付予其他專業人士的其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元。在[編纂]總額中，[編纂]、[編纂]及人民幣[編纂]百萬元分別自截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月的綜合全面收益表扣除，約人民幣[編纂]百萬元預期將自損益扣除，而發行股份直接應佔開支約人民幣[編纂]百萬元預期將於[編纂]完成後自權益扣除。我們的[編纂]總額估計佔[編纂]的[編纂]%。上述[編纂]為最近期在可行情況下作出的估計，僅供參考，實際金額可能與此估計不同。

### 未經審計[編纂]經調整有形資產淨值

有關我們未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表的進一步詳情，請參閱本文件附錄二「未經審計[編纂]財務資料」。

### 資產負債表外安排

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無資產負債表外安排。

### 無重大不利變動

董事確認，經對本集團作出合理盡職調查後，自2025年9月30日起至本文件日期，我們的財務、經營狀況或前景並無發生重大不利變動。

## 未來計劃及[編纂]

### 未來計劃

有關我們未來計劃及戰略的詳細概況，請參閱「業務－我們的戰略」。

### [編纂]用途

我們估計，按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，扣除就[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他有關費用後，我們將從[編纂]獲得[編纂]淨額約[編纂]百萬港元。

我們計劃將[編纂][編纂]淨額用於以下用途：

- [編纂]淨額中約[編纂]%(或約[編纂]百萬港元)將用於進一步的技術研發，以推進我們的工業網絡安全與能源數智化解決方案，並用於提升產能。具體而言：
  - [編纂]淨額中約[編纂]%(或約[編纂]百萬港元)將用於工業網絡安全系列的研發，特別是工業網絡安全產品(包括安全硬件及軟件產品)，以及現有產品及服務的提升。具體而言，我們計劃採購業界領先的工業自動化設備及控制軟件。憑藉利用逆向工業控制協議和為企業用戶進行漏洞分析的能力，我們計劃提升為企業用戶解析工業網絡安全協議的能力。同時，我們將加強安全研究團隊的配置，重點關注工業自動化設備的定向漏洞挖掘，鞏固我們在工業網絡安全市場的競爭優勢，並進一步強化我們現有的市場領導地位。我們將加大研發投入，運用人工智能技術偵測工業網絡中的惡意活動，降低海量日誌檔案中的噪音，並實現企業用戶安全運維的自動化。此外，我們計劃擴充研發團隊，並投資開發工業物聯網(IIoT)安全產品。我們將重點研究數據收集協議、國內商用密碼技術、5G-Redcap和邊緣運算。到2026年底，我們計劃推出電力行業的安全物聯網數據存取解決方案，該方案將整合數據擷取、加密通信、邊緣運算和無線通信功能。
  - [編纂]淨額中約[編纂]%(或約[編纂]百萬港元)將用於提升能源企業的智能業務解決方案。此舉將透過利用數據感知和融合技術，結合人工智能演算法和專家模型，增強我們營運及維護系統的產品化，進而提升企業用戶設備故障診斷的智能化程度。同時，我們致力於推進現有建模技術的發展。我們的目標是實現「全時、全參數、全系統」的智能感知及分析，並為企業用戶提供先進的預警和決策能力。

## 未來計劃及[編纂]

- o [編纂]淨額中約[編纂]% (或約[編纂]百萬港元)將用於提升企業用戶的工業電源產品及服務。具體而言，我們已確定企業用戶應用場景中的關鍵需求，可透過改進我們的產品及服務來滿足該等需求：
  - 耐用型磷酸鋰電池系統：我們將為船舶電力和海上儲能開發定製化電池管理系統(BMS)和耐腐蝕結構，確保其在複雜應用場景中的高可靠性和適應性；
  - 煤礦應急儲能：針對傳統的煤炭開採行業，為確保煤礦生產安全，我們將為井下和地面應用場景開發定製化應急電源系統。目標在於應對危險工況下的安全風險，包括停電期間的瓦斯聚集的情況；及
  - 鈉離子後備儲能系統：我們將開發採用鈉離子電池的後備儲能解決方案，該電池具有成本低、低溫性能優異的優點，將提高儲能系統的安全性並降低整體成本。

我們相信，該等改進將加強我們與企業用戶的合作，同時提升其營運的安全性和效率。

- o [編纂]淨額中約[編纂]% (或約[編纂]百萬港元)將用於加強我們智慧運維(O&M)技術的研發。這包括提升我們IT運維平台的基礎性能和自動化能力。我們將增加研發投入，擴充研發團隊，重點整合來自基礎設施、網絡、應用、安全和業務系統的多源異構數據。這將實現統一的降噪、關聯及儲存。運維系統將轉型為微服務架構，以確保高可用性、彈性擴展和敏捷更新。此外，我們將加強大型語言模型與IT運維平台的集成，融入自然語言互動、智能根本原因分析以及自動化生成與優化劇本等功能。該等技術進步旨在為客戶提供更有效率及更智能的運維服務。
- o [編纂]淨額中約[編纂]% (或約[編纂]百萬港元)將用於工業電源產品產能擴充項目。我們計劃建造一座佔地5,000平方米以上的全自動電池組生產系統。該項目包括升級關鍵生產設備，例如自動化焊接線、測試設備和充電系統。我們還將建立一套智能控制系統，以提高生產的精度和協調性。我們相信，項目完成後，我們將能夠實現現代化的生產流程，提高效率並確保我們擁有最佳的產品供應能力。

## 未來計劃及[編纂]

- [編纂]淨額中約[編纂]%(或約[編纂]百萬港元)將用於未來五年進一步拓展我們在國內和國際市場的商業化能力。具體而言：
  - [編纂]淨額中約[編纂]%(或約[編纂]百萬港元)將用於加強我們在中國的商業化能力。我們將重點進行國內市場的團隊建立及渠道拓展，以提升核心客戶覆蓋率及市場滲透率，具體包括(i)擴充服務大型企業用戶的策略銷售團隊；(ii)建立渠道營銷團隊；及(iii)加強與現有專家團隊的合作。
  - [編纂]淨額中約[編纂]%(或約[編纂]百萬港元)將用於加強海外市場的商業化能力及佈局。我們將重點拓展東南亞、中亞和中東三大核心區域，以加速本地化市場佈局及業務實施，具體包括(i)在相關區域建立本地化的銷售及技術交付團隊；及(ii)設立區域銷售辦事處以支援業務拓展。此外，我們將針對目標區域不斷變化的行業特性、技術標準和合規要求進行市場調查。
  - [編纂]淨額中約[編纂]%(或約[編纂]百萬港元)將用於營銷及品牌建設。我們將增加營銷與推廣活動的投入，以提升我們的全球品牌影響力及市場知名度，旨在：(i)透過加入國內外知名行業協會及專業機構而獲得市場認可；(ii)實施多元化的品牌推廣活動。
- 鑑於我們先前成功收購了北京必可測和海博電氣，[編纂]淨額中約[編纂]%(或約[編纂]百萬港元)將用於潛在投資及收購機會，並力求透過另一項投資複製這一成功。透過此類投資，我們旨在增強核心技術能力，鞏固技術優勢，並拓展客戶群或與現有客戶實現協同效應。我們潛在的投資及收購目標的重點將是擁有與我們現有產品及服務互補的解決方案並具有協同效應潛力的公司。截至最近實際可行日期，儘管我們一直在積極進行市場分析，但尚未發現任何合適的收購目標。
- [編纂]淨額中約[編纂]%(或約[編纂]百萬港元)將用作營運資金及其他一般公司用途。

倘[編纂][編纂]淨額未立即用於上述用途，或倘我們無法按計劃實施發展計劃的任何部分，我們可能會將該等資金存入持牌商業銀行及／或其他認可的金融機構的短期計息賬戶。在此情況下，我們將遵守上市規則的適當披露規定。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

除上述用途外，我們目前並無關於如何分配本次[編纂][編纂]淨額的具體計劃，因此我們的管理層將保留在該等用途之間分配本次[編纂][編纂]淨額剩餘部分的酌情權。

上述[編纂]用途如有任何重大變動，我們將適時刊發公告。

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]



---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]



---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]



---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]



---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## [編纂]的架構

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]



---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]



---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]

---

## 如何申請[編纂]

---

[編纂]



## 附錄一

## 會計師報告

以下第I-1頁至I-80頁所載乃本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)所提供的報告全文，以供載入本文件。

[•]

### 就歷史財務資料致北京天地和興科技股份有限公司列位董事、中信建投(國際)融資有限公司及東方證券(香港)有限公司的會計師報告

#### 緒言

吾等就載於第I-3頁至I-80頁北京天地和興科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，其中包括 貴集團於2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況表，以及 貴集團截至2024年12月31日止兩個年度各年(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。載於第I-3頁至I-80頁的歷史財務資料為本報告的組成部分，而本報告乃就 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)[編纂][編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[•]年[•]月[•]日的文件(「[編纂]」)。

#### 董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料，亦負責實施 貴公司董事認為必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

#### 申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。吾等已按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

## 附錄一

## 會計師報告

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的證據乃屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

### 意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製基準，真實而公平地反映 貴集團於2023年及2024年12月31日的財務狀況、 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

### 就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例所指事項出具的報告

### 調整

編製歷史財務資料時並無對第I-3頁所界定的相關財務報表作任何調整。

### 股息

吾等提述歷史財務資料附註15，其中載明 貴集團並無就往績記錄期間宣派或派付股息。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

[•]年[•]月[•]日

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴集團的歷史財務資料

#### 編製歷史財務資料

以下為構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(歷史財務資料以此為依據)乃根據符合國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製，並由吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明外，所有數值均已約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合損益及其他全面收入表

|                                          | 附註 | 截至12月31日止年度      |                  |
|------------------------------------------|----|------------------|------------------|
|                                          |    | 2023年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元   |
| 收益                                       | 6  | 473,839          | 726,800          |
| 銷售成本                                     |    | <u>(185,239)</u> | <u>(360,794)</u> |
| <b>毛利</b>                                |    | 288,600          | 366,006          |
| 其他收入                                     | 7  | 32,693           | 16,898           |
| 其他收益及虧損                                  | 8  | (195,934)        | 19,311           |
| 預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的<br>減值虧損，扣除撥回        | 9  | (12,783)         | (32,125)         |
| 銷售及營銷開支                                  |    | (137,473)        | (179,848)        |
| 行政開支                                     |    | (37,821)         | (50,076)         |
| 研發開支                                     |    | (51,615)         | (65,542)         |
| 分佔聯營公司業績                                 |    | (36)             | (94)             |
| 財務成本                                     | 10 | <u>(66,557)</u>  | <u>(113,693)</u> |
| <b>除稅前虧損</b>                             |    | (180,926)        | (39,163)         |
| 所得稅開支                                    | 11 | <u>(11,612)</u>  | <u>(6,528)</u>   |
| <b>年度虧損及全面開支總額</b>                       | 12 | <u>(192,538)</u> | <u>(45,691)</u>  |
| <b>以下各項應佔年度(虧損)/利潤及<br/>全面(開支)/收入總額：</b> |    |                  |                  |
| － 貴公司擁有人                                 |    | (189,756)        | (58,987)         |
| － 非控股權益                                  |    | <u>(2,782)</u>   | <u>13,296</u>    |
|                                          |    | <u>(192,538)</u> | <u>(45,691)</u>  |
| <b>每股虧損</b>                              |    |                  |                  |
| 基本及攤薄(人民幣元)                              | 16 | <u>(7.74)</u>    | <u>(2.41)</u>    |

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合財務狀況表

|                                       |    | 於12月31日        |                  |
|---------------------------------------|----|----------------|------------------|
|                                       | 附註 | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元   |
| <b>非流動資產</b>                          |    |                |                  |
| 物業及設備                                 | 17 | 13,250         | 26,204           |
| 使用權資產                                 | 18 | 4,604          | 14,539           |
| 無形資產                                  | 19 | 14,751         | 21,186           |
| 於聯營公司的投資                              | 20 | 3,012          | 1,760            |
| 商譽                                    | 22 | —              | 12,252           |
| 遞延稅項資產                                | 21 | 4,740          | 8,827            |
| 合約資產                                  | 26 | 8,171          | 11,685           |
| 預付款項、按金及其他應收款項                        | 28 | 538            | 2,082            |
| 按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的<br>金融資產         | 29 | —              | 893              |
| 受限制銀行存款                               | 30 | —              | 127              |
| 定期存款                                  | 30 | —              | 10,142           |
|                                       |    | <u>49,066</u>  | <u>109,697</u>   |
| <b>流動資產</b>                           |    |                |                  |
| 存貨                                    | 24 | 11,807         | 17,479           |
| 貿易應收款項                                | 25 | 639,781        | 904,072          |
| 按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他<br>全面收入」)的應收票據 | 25 | 8,505          | 8,712            |
| 合約資產                                  | 26 | 13,241         | 26,616           |
| 合約成本                                  | 27 | 98             | 19,092           |
| 預付款項、按金及其他應收款項                        | 28 | 26,560         | 45,956           |
| 按公平值計入損益的金融資產                         | 29 | 80,067         | 60,262           |
| 受限制銀行存款                               | 30 | 952            | 5,273            |
| 定期存款                                  | 30 | —              | 50,183           |
| 現金及現金等價物                              | 30 | 179,728        | 234,195          |
|                                       |    | <u>960,739</u> | <u>1,371,840</u> |
| <b>流動負債</b>                           |    |                |                  |
| 貿易應付款項及應付票據                           | 31 | 141,713        | 203,611          |
| 其他應付款項及應計費用                           | 32 | 55,709         | 56,969           |
| 應付所得稅                                 |    | 10,009         | 5,228            |
| 銀行借款                                  | 36 | —              | 2,069            |
| 租賃負債                                  | 33 | 3,146          | 8,575            |
| 合約負債                                  | 34 | —              | 8,392            |
|                                       |    | <u>210,577</u> | <u>284,844</u>   |

## 附錄一

## 會計師報告

|            | 附註 | 於12月31日                 |                         |
|------------|----|-------------------------|-------------------------|
|            |    | 2023年<br>人民幣千元          | 2024年<br>人民幣千元          |
| 流動資產淨值     |    | <u>750,162</u>          | <u>1,086,996</u>        |
| 總資產減流動負債   |    | <u><u>799,228</u></u>   | <u><u>1,196,693</u></u> |
| 非流動負債      |    |                         |                         |
| 銀行借款       | 36 | —                       | 36,186                  |
| 租賃負債       | 33 | 1,386                   | 5,897                   |
| 遞延稅項負債     | 21 | —                       | 1,568                   |
| 贖回負債       | 35 | <u>1,181,538</u>        | <u>1,429,582</u>        |
|            |    | <u>1,182,924</u>        | <u>1,473,233</u>        |
| 負債淨額       |    | <u>(383,696)</u>        | <u>(276,540)</u>        |
| 資本及儲備      |    |                         |                         |
| 實繳資本       | 37 | 66,066                  | 73,816                  |
| 儲備         |    | <u>(445,565)</u>        | <u>(493,834)</u>        |
| 貴公司擁有人應佔虧絀 |    | (379,499)               | (420,018)               |
| 非控股權益      |    | <u>(4,197)</u>          | <u>143,478</u>          |
| 虧絀總額       |    | <u><u>(383,696)</u></u> | <u><u>(276,540)</u></u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司的財務狀況表

|                   |    | 於12月31日        |                  |
|-------------------|----|----------------|------------------|
|                   | 附註 | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元   |
| <b>非流動資產</b>      |    |                |                  |
| 物業及設備             | 17 | 12,923         | 9,610            |
| 使用權資產             | 18 | 3,910          | 6,717            |
| 無形資產              | 19 | 14,751         | 10,704           |
| 於附屬公司的投資          | 45 | 125,320        | 205,954          |
| 於聯營公司的投資          | 20 | 3,012          | 1,760            |
| 遞延稅項資產            | 21 | 4,740          | 8,827            |
| 合約資產              | 26 | 8,152          | 8,593            |
| 預付款項、按金及其他應收款項    | 28 | 193            | 1,423            |
| 定期存款              | 30 | —              | 10,142           |
|                   |    | <u>173,001</u> | <u>263,730</u>   |
| <b>流動資產</b>       |    |                |                  |
| 存貨                | 24 | 11,807         | 14,109           |
| 貿易應收款項            | 25 | 637,251        | 843,903          |
| 按公平值計入其他全面收入的應收票據 | 25 | 8,505          | 5,051            |
| 合約資產              | 26 | 13,104         | 19,992           |
| 合約成本              | 27 | 98             | 1,914            |
| 預付款項、按金及其他應收款項    | 28 | 58,078         | 82,786           |
| 按公平值計入損益的金融資產     | 29 | 80,067         | 60,262           |
| 受限制銀行存款           | 30 | 952            | 60               |
| 現金及現金等價物          | 30 | 122,385        | 110,934          |
|                   |    | <u>932,247</u> | <u>1,139,011</u> |
| <b>流動負債</b>       |    |                |                  |
| 貿易應付款項及應付票據       | 31 | 141,564        | 196,942          |
| 其他應付款項及應計費用       | 32 | 126,285        | 112,483          |
| 應付所得稅             |    | 10,009         | 5,228            |
| 銀行借款              | 36 | —              | 2,069            |
| 租賃負債              | 33 | 2,303          | 6,112            |
| 合約負債              | 34 | —              | 324              |
|                   |    | <u>280,161</u> | <u>323,158</u>   |
| <b>流動資產淨值</b>     |    | <u>652,086</u> | <u>815,853</u>   |
| <b>總資產減流動負債</b>   |    | <u>825,087</u> | <u>1,079,583</u> |



## 附錄一

## 會計師報告

|              |    | 於12月31日          |                  |
|--------------|----|------------------|------------------|
|              | 附註 | 2023年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元   |
| <b>非流動負債</b> |    |                  |                  |
| 銀行借款         | 36 | —                | 36,186           |
| 租賃負債         | 33 | 1,386            | 782              |
| 贖回負債         | 35 | 1,181,538        | 1,429,582        |
|              |    | <u>1,182,924</u> | <u>1,466,550</u> |
| <b>負債淨額</b>  |    | <u>(357,837)</u> | <u>(386,967)</u> |
| <b>資本與儲備</b> |    |                  |                  |
| 實繳資本         | 37 | 66,066           | 73,816           |
| 儲備           | 38 | (423,903)        | (460,783)        |
| <b>虧絀總額</b>  |    | <u>(357,837)</u> | <u>(386,967)</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合權益變動表

|                              | 貴公司擁有人應佔       |                     |                 |                     |                  |                  |                |                  |
|------------------------------|----------------|---------------------|-----------------|---------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|                              | 實繳資本           | 資本及其他<br>儲備         | 法定儲備            | 以股份為<br>基礎的付款<br>儲備 | 累計虧損             | 小計               | 非控股權益          | 虧絀總額             |
|                              | 人民幣千元<br>(附註i) | 人民幣千元<br>(附註ii及iii) | 人民幣千元<br>(附註iv) | 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            |
| 於2023年1月1日                   | 63,045         | (113,522)           | 9,094           | 15,316              | (162,248)        | (188,315)        | (1,415)        | (189,730)        |
| 年度虧損及全面開支總額                  | -              | -                   | -               | -                   | (189,756)        | (189,756)        | (2,782)        | (192,538)        |
| 發行E輪投資股份<br>(附註35)           | 3,021          | 105,479             | -               | -                   | -                | 108,500          | -              | 108,500          |
| 確認向E輪投資者新授出的<br>贖回權的贖回<br>負債 | -              | (115,000)           | -               | -                   | -                | (115,000)        | -              | (115,000)        |
| 確認以權益結算以股份為<br>基礎的付款         | -              | -                   | -               | 5,072               | -                | 5,072            | -              | 5,072            |
| 於2023年12月31日                 | <u>66,066</u>  | <u>(123,043)</u>    | <u>9,094</u>    | <u>20,388</u>       | <u>(352,004)</u> | <u>(379,499)</u> | <u>(4,197)</u> | <u>(383,696)</u> |
| 年度(虧損)/利潤及全面<br>(開支)/收入總額    | -              | -                   | -               | -                   | (58,987)         | (58,987)         | 13,296         | (45,691)         |
| 發行E輪投資股份(附註35)               | 7,750          | 287,250             | -               | -                   | -                | 295,000          | -              | 295,000          |
| 確認向E輪投資者新授出的<br>贖回權的贖回<br>負債 | -              | (288,500)           | -               | -                   | -                | (288,500)        | -              | (288,500)        |
| 確認以權益結算以股份為基<br>礎的付款         | -              | -                   | -               | 11,968              | -                | 11,968           | -              | 11,968           |
| 收購一間附屬公司(附註45)               | -              | -                   | -               | -                   | -                | -                | 134,379        | 134,379          |
| 於2024年12月31日                 | <u>73,816</u>  | <u>(124,293)</u>    | <u>9,094</u>    | <u>32,356</u>       | <u>(410,991)</u> | <u>(420,018)</u> | <u>143,478</u> | <u>(276,540)</u> |

附註：

- (i) 就歷史財務資料而言，貴集團的實繳資本指貴公司轉為股份有限公司前的實繳資本。
- (ii) 於往績記錄期間前，若干普通股所附條款已修訂為附有贖回權，據此，贖回負債於初始確認時按公平值列為金融負債，其後按攤銷成本計量。該等金融負債於初始確認時的公平值為人民幣52,871,000元，已從資本及其他儲備中扣除。
- 於往績記錄期間前，向股東的資本化發行乃從資本及其他儲備中撥付。本次發行後，實繳資本總額增加人民幣33,024,000元，而資本及其他儲備相應減少人民幣33,024,000元。
- (iii) 資本及其他儲備包括股份溢價及主要因權益工具調整及資本化發行而產生的其他儲備。
- (iv) 根據中華人民共和國(「中國」)相關法律，貴公司及其於中國成立的附屬公司須將其除所得稅後利潤的10%轉撥至法定儲備，惟倘該儲備結餘已達致貴公司及各附屬公司註冊資本的50%則除外。該儲備可用於抵銷累計虧損或增加資本。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合現金流量表

|                              | 截至12月31日止年度     |                 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
|                              | 2023年           | 2024年           |
|                              | 人民幣千元           | 人民幣千元           |
| <b>經營活動</b>                  |                 |                 |
| 除稅前虧損                        | (180,926)       | (39,163)        |
| 調整項目：                        |                 |                 |
| 財務成本                         | 66,557          | 113,693         |
| 利息收入                         | (893)           | (2,846)         |
| 分佔聯營公司業績                     | 36              | 94              |
| 調整贖回負債的虧損／(收益)               | 191,489         | (18,950)        |
| 物業及設備折舊                      | 3,008           | 5,756           |
| 使用權資產折舊                      | 6,860           | 7,295           |
| 無形資產攤銷                       | 3,985           | 4,604           |
| 存貨撇減                         | 1,002           | 1,565           |
| 預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回          | 12,783          | 32,125          |
| 以股份為基礎的付款開支                  | 5,072           | 11,968          |
| 出售一間聯營公司的虧損                  | —               | 70              |
| 出售物業及設備的收益                   | (16)            | (14)            |
| 按公平值計入損益的金融資產的公平值變動          | (281)           | (2,962)         |
| 於一間聯營公司投資的減值                 | 4,691           | 2,458           |
| 租賃終止收益                       | (4)             | (69)            |
| <b>營運資本變動前的經營現金流量</b>        | <u>113,363</u>  | <u>115,624</u>  |
| 存貨減少／(增加)                    | 1,574           | (2,490)         |
| 貿易應收款項增加                     | (218,096)       | (265,730)       |
| 按公平值計入其他全面收入的應收票據<br>(增加)／減少 | (5,320)         | 2,966           |
| 預付款項及其他應收款項減少                | (14,383)        | 10,892          |
| 合約成本減少                       | 5,360           | 31,358          |
| 合約資產增加                       | (7,453)         | (10,309)        |
| 貿易應付款項增加                     | 46,642          | 46,153          |
| 合約負債減少                       | (88)            | (21,830)        |
| 其他應付款項增加                     | <u>3,039</u>    | <u>17,211</u>   |
| <b>經營活動所用現金</b>              | <u>(75,362)</u> | <u>(76,155)</u> |
| 已付所得稅                        | <u>(8,158)</u>  | <u>(15,479)</u> |
| <b>經營活動所用現金淨額</b>            | <u>(83,520)</u> | <u>(91,634)</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

|                   |    | 截至12月31日止年度     |                 |
|-------------------|----|-----------------|-----------------|
|                   |    | 2023年           | 2024年           |
|                   |    | 人民幣千元           | 人民幣千元           |
| 附註                |    |                 |                 |
| <b>投資活動</b>       |    |                 |                 |
|                   |    | 844             | 1,909           |
| 已收利息              |    |                 |                 |
| 存放受限制銀行存款         |    | (952)           | (853)           |
| 提取受限制銀行存款         |    | 1,485           | 1,170           |
| 購買按公平值計入損益的金融資產   |    | (130,000)       | (1,193,990)     |
| 按公平值計入損益的金融資產到期   |    | 50,220          | 1,216,757       |
| 購買定期存款            |    | (30,000)        | (127,000)       |
| 定期存款到期            |    | 30,000          | 67,000          |
| 購買物業及設備           |    | (602)           | (11,739)        |
| 使用權資產的付款          |    | —               | (103)           |
| 收購一間附屬公司的現金流入淨額   | 45 | —               | 36,387          |
| 貸款予第三方、非控股股東及員工   |    | (20,400)        | (32,000)        |
| 向第三方、非控股股東及員工償還貸款 |    | 16,500          | 24,230          |
| 收購於聯營公司的投資        |    | (7,740)         | (1,500)         |
| 撤回於聯營公司的投資        |    | —               | 130             |
| <b>投資活動所用現金淨額</b> |    | <b>(90,645)</b> | <b>(19,602)</b> |
| <b>融資活動</b>       |    |                 |                 |
|                   |    | 227             | 38,219          |
| 借款所得款項            |    |                 |                 |
| 租賃付款的本金部分         |    | (6,688)         | (6,905)         |
| 已付利息              |    | (345)           | (5,581)         |
| 附優先權的股份發行成本       |    | (5,860)         | (23,530)        |
| 附優先權的股份所得款項       |    | 240,000         | 163,500         |
| <b>融資活動所得現金淨額</b> |    | <b>227,334</b>  | <b>165,703</b>  |
| <b>現金等價物增加淨額</b>  |    | <b>53,169</b>   | <b>54,467</b>   |
| 年初現金及現金等價物        |    | 126,559         | 179,728         |
| <b>年末現金及現金等價物</b> |    | <b>179,728</b>  | <b>234,195</b>  |

## 附錄一

## 會計師報告

### 1. 一般資料

貴公司(前稱北京天地和興科技有限公司)於2007年8月14日在中國成立並註冊為有限責任公司，於2025年10月改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處及主要營業地點載於文件「公司資料」一節。截至報告日期，王小東先生(「王先生」)(貴公司創始人、執行董事、董事會(「董事會」)主席)連同其控制的實體(即天津興遠企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「天津興遠」)、天津興輝致遠企業管理諮詢中心(有限合夥)(「天津興輝」)及天津智創新安科技有限公司)為貴公司控股股東。

貴集團是中國一家知名的工業網絡安全及能源數智化綜合解決方案提供商。貴集團提供定製化解決方案，滿足各行各業企業用戶的多樣化且不斷變化的需求。貴集團亦採用技術以提升企業用戶在不同工業場景下的安全能力。除提供全面的工業網絡安全解決方案外，貴集團還為能源領域的企業用戶提供數智化解決方案，具備實時狀態感知、風險早期預警和流程優化等核心能力。

本歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，其亦為貴公司及其附屬公司的功能貨幣。

### 2. 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃按符合國際財務報告準則會計準則之會計政策編製。此外，歷史財務資料亦包含香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例所規定的適用披露事項。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計原則及財務條例編製，並由深圳註冊會計師鵬盛會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

截至2024年12月31日，貴集團負債淨額為人民幣276,540,000元。該負債淨額主要來自於截至2024年12月31日的贖回負債人民幣1,429,582,000元。如附註35所披露，貴公司於2025年12月31日與附優先權之股份的持有人訂立補充協議，據此，持有人於貴公司[編纂]過程中放棄優先權，並將與[編纂](「[編纂]」)要求相關的贖回負債觸發事件由2026年12月31日延至2027年10月31日。基於貴集團的可動用財務資源(包括手頭現金及現金等價物以及按公平值計入損益的金融資產)及上述附優先權之股份的補充協議，貴公司董事(「董事」)認為貴集團自報告日期起未來十二個月將有足夠的現金資源以滿足未來營運資金需求。因此，董事認為，按持續經營基準編製歷史財務資料乃屬恰當。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

為編製往續記錄期間的歷史財務資料，貴集團於整個往續記錄期間持續應用符合國際財務報告準則會計準則之會計政策，該等準則於2025年1月1日開始的會計期間生效。

#### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本報告日期，下列新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則已頒佈但尚未生效：

|                            |                                       |
|----------------------------|---------------------------------------|
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂 | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>1</sup> |
| 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂 | 金融工具的分類及計量的修訂 <sup>2</sup>            |
| 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂 | 涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>2</sup>          |
| 國際財務報告準則會計準則的修訂            | 國際財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11卷 <sup>2</sup> |
| 國際財務報告準則第18號               | 財務報表的呈列及披露 <sup>3</sup>               |
| 國際會計準則第21號的修訂              | 換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 <sup>3</sup>            |

## 附錄一

## 會計師報告

- <sup>1</sup> 於待釐定日期或其後開始的年度期間生效
- <sup>2</sup> 於2026年1月1日或其後開始的年度期間生效
- <sup>3</sup> 於2027年1月1日或其後開始的年度期間生效

國際財務報告準則第18號*財務報表的呈列及披露*載列財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*。該項新訂國際財務報告準則會計準則於承襲國際會計準則第1號的多項規定的同時，引入於損益表中呈列指定類別及定義小計的新規定；於財務報表附註中提供管理層定義的表現指標的披露，並改進於財務報表中將予披露的合併及分類資料。此外，國際會計準則第1號的若干段落已移至國際會計準則第8號*財務報表的呈列基準*及國際財務報告準則第7號*金融工具：披露*。國際會計準則第7號*現金流量表*及國際會計準則第33號*每股盈利*亦作出細微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，可提前應用。

預期應用新訂準則於確認與計量方面對 貴集團的財務表現及狀況不會產生重大影響。然而，預期將影響綜合損益表的結構與呈列方式。 貴集團管理層界定的績效衡量指標所需的額外披露事項將於綜合財務報表的獨立附註中披露。

除上文所述外，董事預期所有其他國際財務報告準則會計準則的修訂於可預見未來對歷史財務資料均無重大影響。

### 4. 重大會計政策的資料

為編製歷史財務資料，倘某項資料合理預期會影響主要使用者所作的決策，則該資料即被視為重大資料。

除下列會計政策所述的特定金融工具於各報告期末按公平值計量外，歷史財務資料均採用歷史成本法編製。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括 貴公司、 貴公司所控制實體及 貴公司的附屬公司的財務報表。控制乃指 貴公司：

- 可對投資對象行使權力；
- 對投資對象業務的可變回報承擔風險或享有權利；及
- 有能力運用其權力以影響其回報。

倘事實及情況顯示以上所列三種情況任何一種或以上出現變動， 貴集團會就其是否取得投資對象的控制權作重新評估。

貴集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。

損益及其他全面收入的各組成部分乃歸屬於 貴公司股東及非控股權益。附屬公司的全面收入總額歸屬於 貴公司股東及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘亦然。

與 貴集團成員公司間進行的交易相關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量已於綜合入賬時悉數對銷。

於附屬公司的非控股權益與 貴集團於當中的權益分開呈列，指賦予其持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值的現時擁有權權益。



## 附錄一

## 會計師報告

### 貴集團於現有附屬公司之權益的變動

貴集團於附屬公司之權益的變動不會導致 貴集團失去對附屬公司的控制權，其作為權益交易入賬。 貴集團相關權益部分及非控股權益之賬面值已作出調整以反映彼等於附屬公司相關權益之變動。

非控股權益作出調整之金額與已付或已收代價的公平值之間之任何差額直接於權益中確認並歸屬於 貴公司擁有人。

### 業務合併

業務為一組活動及資產組合，同時具有一項投入和一項實質性過程，且二者相結合對產出能力有顯著貢獻。倘獲得過程對持續產出能力至關重要，包括具備執行該過程所需技能、知識或經驗的有組織的員工，或者對持續產出能力有顯著貢獻，且該過程是獨有、稀缺或在不付出大量成本、努力或不導致持續產出能力發生延誤的情況下無法取代的，則被認為是實質性的業務。

收購業務以收購法入賬。業務合併所轉讓代價以公平值計量，而公平值按 貴集團所轉讓資產、 貴集團對被收購方前擁有人所產生負債以及 貴集團就交換被收購方控制權所發行股權於收購日的公平值總和計算。收購有關成本一般於產生時於損益內確認。

所收購的可識別資產及所承擔的負債須符合財務報告概念框架(「概念框架」)中有關資產及負債的定義，惟國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號徵費範圍內的交易及事項除外，在該等準則下， 貴集團應用國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號而非概念框架識別其於業務合併中承擔的負債。或有資產不予確認。

於收購日期，所購入的可識別資產和所承擔的負債按公平值予以確認，惟以下各項除外：

- 遞延稅項資產或負債及僱員福利安排的相關資產或負債分別遵循國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利予以確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎的付款安排、或為替代被收購方以股份為基礎的付款安排所簽訂的 貴集團以股份為基礎的付款安排相關的負債或股權工具在收購日(定義見以下會計政策)遵循國際財務報告準則第2號予以計量；
- 按照國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營分類為持作出售的資產(或出售組合)遵循該準則予以計量；及
- 租賃負債按餘下租賃付款(定義見國際財務報告準則第16號)的現值確認及計量，猶如所獲得的租賃於收購日為全新租賃。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並進行調整以反映與市場條款相比的有利或不利租賃條款。

商譽按所轉讓代價、於被收購方任何非控股權益的金額及收購方過往所持被收購方股權(如有)之公平值總和超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日的淨額之差額計量。倘於重新評估後，所收購可識別資產及所承擔負債之淨額超出所轉讓代價、於被收購方任何非控股權益之金額及收購方過往所持被收購方權益(如有)之公平值的總和，差額實時於損益確認為按議價購買收益。

屬於現有所有權權益且其持有人在清算時有權按比例分享相關附屬公司淨資產的非控股權益，初始計量時按公平值計量。

## 附錄一

## 會計師報告

### 商譽

收購業務產生的商譽按收購業務之日的成本(見上文會計政策)減累計減值虧損(如有)列賬。

為進行減值測試，商譽乃分配至預期將從合併所帶來的協同效益中受惠的貴集團各現金產生單位(「現金產生單位」)(或現金產生單位組合)，而該單位或單位組合指就內部管理目的監控商譽的最低級別且不大於一個經營分部。

獲得商譽分配的現金產生單位(或現金產生單位組合)每年進行減值測試或每當有跡象顯示該單位可能出現減值時更為頻繁地進行減值測試。就於某年度期間收購產生的商譽而言，獲得商譽分配的現金產生單位(或現金產生單位組合)於該年度期間結束前進行減值測試。倘可收回金額低於該單位的賬面值，則首先分配減值虧損以減低任何商譽的賬面值，然後按該單位(或現金產生單位組合)內各項資產的賬面值所佔比例分配至該單位的其他資產。

貴集團就收購聯營公司及合營企業所產生商譽的政策如下所述。

### 於聯營公司的投資

聯營公司為貴集團對其有重大影響力的實體。重大影響力指參與被投資對象財務及經營政策決定的權力，但對該等政策並無控制或共同控制權。

聯營公司的業績及資產與負債以權益會計法計入該等綜合財務報表內。根據權益法，於聯營公司的投資於初始時乃按成本於綜合財務狀況表確認，並於其後調整，以確認貴集團應佔該聯營公司的損益及其他全面收入。於該聯營公司的資產淨值(損益及其他全面收入除外)變動不入賬，除非該等變動導致貴集團持有的所有權權益變動。當貴集團應佔聯營公司或合營企業的虧損超出貴集團於該聯營公司的權益(其包括任何長期權益，而該長期權益實質上構成貴集團於該聯營公司的投資淨額一部分)，則貴集團不再確認應佔的進一步虧損。已就額外虧損作出撥備，並僅以貴集團已產生法定或推定義務，或已代該聯營公司付款的情況下確認負債。

於聯營公司的投資自被投資方成為聯營公司之日起採用權益法入賬。收購於聯營公司的投資時，投資成本超出貴集團應佔被投資方可識別資產及負債公平淨值的任何差額均確認為商譽，並計入投資賬面值內。

貴集團評估是否存在客觀證據顯示於一間聯營公司的權益可能存在任何減值。倘存在任何客觀證據，該項投資之全部賬面值(包括商譽)會根據國際會計準則第36號以單一資產的方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本之較高者)與賬面值。任何已確認之減值虧損不會分配至任何資產(包括商譽)，而其構成該項投資之賬面值的一部分。該減值虧損之任何撥回乃按該項投資之可收回金額其後增加之情況根據國際會計準則第36號確認。

### 貴集團於聯營公司之權益的變動

當貴集團削減於聯營公司之所有權權益但繼續使用權益法時，倘以往於其他全面收入確認有關削減所有權權益之盈虧部分將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則貴集團會將該盈虧重新分類至損益。

### 收購於聯營公司之額外權益

當貴集團增加其於聯營公司的擁有權權益但貴集團繼續採用權益法時，倘已付代價超過收購於聯營公司之額外權益應佔的資產淨值賬面值份額，則於收購日期確認商譽。收購於聯營公司之額外權益應佔的資產淨值賬面值與已付代價的差額於收購額外權益期間於損益確認。



## 附錄一

## 會計師報告

### 客戶合約收益

有關 貴集團與客戶訂立合約的會計政策的資料載於附註6、26、27及34。

### 租賃

貴集團合約訂立時，根據國際財務報告準則第16號的定義評估合約是否屬租賃或包含租賃。除非合約條款及條件其後有所變更，否則該合約將不會重新評估。作為實務簡便法， 貴集團合理預期對綜合財務報表的影響與組合內個別租賃並無重大差異時，具相似特徵的租賃將以組合方式入賬。

#### 貴集團作為承租人

##### 短期租賃

貴集團對從開始日期起租期為12個月或更短的租賃及不包含購買選擇權的租賃應用短期租賃的確認豁免。短期租賃的租賃付款於租期內採用直線法或另一種系統法確認為開支。

##### 使用權資產

使用權資產之成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；及
- 於開始日期或之前作出的租賃付款，扣除已收取的任何租賃優惠。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產於其估計可使用年期或租期(以較短者為準)內按直線法計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為單獨項目。

##### 可退回租賃按金

已支付的可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號進行核算，並且按公平值進行初始計量。初始確認時的公平值的調整視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

##### 租賃負債

於租賃開始日期， 貴集團按照當日的未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則 貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率。增量借款利率取決於租賃期限與起始日期，並基於一系列輸入參數進行釐定。

租賃付款包含固定付款(含實質固定付款)減去任何應收租賃激勵款項。

於開始日期後，租賃負債按利息累計及租賃付款進行調整。

貴集團於租賃期數變動時，會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)。該情況下，相關租賃負債將透過採用重新評估日期的修訂貼現率，對經修訂的租賃付款進行貼現計算而重新計量。

貴集團將租賃負債作為單獨項目於綜合財務狀況表中呈列。

## 附錄一

## 會計師報告

### 租賃修改

倘同時符合以下條件，貴集團將租賃修改作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該修改通過增加對一項或多項相關資產的使用權擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額與針對擴大租賃範圍的單獨價格及為反映特定合約之具體情況而對單獨價格作出任何適當調整相稱。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃修改，於租賃修改生效日，貴集團根據經修訂租賃的租期，通過採用經修訂貼現率對經調整的租賃付款額進行貼現，並扣除任何應收租賃激勵，以重新計量租賃負債。

貴集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債的重新計量進行會計處理。

### 僱員福利

#### 退休福利成本

向界定供款退休福利計劃所作付款於僱員提供服務後有權享有該等供款時確認為開支。

#### 短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時以預期支付的未折現福利金額確認。除非其他國際財務報告準則規定或准許將福利計入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

僱員福利(例如工資及薪金及年假)於扣除任何已支付金額後確認為負債。

#### 以股份為基礎的付款

#### 以權益結算以股份為基礎的付款交易

##### 授予僱員的購股權

授予僱員以權益結算以股份為基礎的付款按授出當日股權工具的公平值計量。

以權益結算以股份為基礎的付款於授出日期釐定公平值(並無計及所有非市場歸屬條件)乃基於貴集團對最終歸屬之股權工具的估計按直線法於歸屬期支銷，並相應增加計入權益(以股份為基礎的付款儲備)。於各個報告期末，貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其對預期歸屬之股權工具數量的估計。對原有估計修訂之影響(如有)於損益確認，以使累計開支符合經修訂估計，並相應調整計入以股份為基礎的付款儲備。

當購股權獲行使時，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將轉撥至股本／資本及其他儲備。當購股權於歸屬日後被沒收或失效時，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將繼續於以股份為基礎的付款儲備中持有。

## 附錄一

## 會計師報告

### 修改以股份為基礎的付款安排的條款及條件

當以權益結算以股份為基礎的付款安排的條款及條件修改時，貴集團至少確認按已授出股權工具於授出日期的公平值計量所獲得的服務，除非該等股權工具因未達成於授出日期規定的歸屬條件(市場條件除外)而未歸屬。此外，倘貴集團按對僱員有利的方式修改歸屬條件(市場條件除外)，例如通過縮短歸屬期，貴集團將已修改的歸屬條件計入剩餘歸屬期。

倘該項修改導致股份為基礎的安排的總公平值減少，或對僱員並無其他益處，貴集團將繼續將原授予的權益工具視為未曾發生該項修改而進行會計處理。

### 稅項

所得稅開支指當期及遞延所得稅開支的總和。

現時應付稅項乃按年內應課稅利潤計算。由於其他年度的應課稅或可扣減收入或開支項目以及從未課稅或扣減的項目，應課稅利潤不同於除稅前虧損。貴集團的即期稅項負債按照報告期末已實行或實質上已實行的稅率計算。

遞延稅項就歷史財務資料內資產及負債之賬面值與計算應課稅利潤所採用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般會就全部應課稅暫時差額進行確認。在可能有應課稅利潤抵銷該等可扣減暫時差額的情況下，遞延稅項資產一般會就所有可扣減暫時差額進行確認。倘於一項交易中，因業務合併以外原因初始確認資產及負債而引致不影響應課稅利潤及會計利潤的暫時差額，以及於交易時並無產生相等的應課稅及可扣減暫時差額的情況下，不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，若暫時差額乃來自初始確認商譽，則不應確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃就於附屬公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時差額確認，惟若貴集團可控制暫時差額撥回及暫時差額可能不會於可預見未來撥回則除外。因與有關投資及利息相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產僅於有可能有足夠應課稅利潤以動用暫時差額之利益，並預期於可見未來撥回時方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並在不再可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期末已頒行或實際上已頒行的稅率(及税法)，按清償負債或變現資產期間預期適用的稅率計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團於報告期末預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

就計量貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，貴集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

對於稅項扣減可歸屬於租賃負債的租賃交易，貴集團對租賃負債以及相關資產應用國際會計準則第12號規定。貴集團確認租賃負債相關的遞延稅項資產，惟以可能有應課稅利潤可用於抵銷可扣減暫時差額為限，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

## 附錄一

## 會計師報告

倘享有合法可行使權利以即期稅項資產沖銷即期稅項負債，及倘稅項資產及負債涉及由同一稅務機構向同一納稅實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產與負債抵銷。

即期及遞延稅項應於損益中確認。倘即期稅項或遞延稅項產生自業務合併的初始會計處理，則稅務影響計入業務合併的會計處理中。

### 物業及設備

物業及設備為持作生產或供應貨物或服務，或作行政用途的有形資產(下文所述在建工程除外)。物業及設備乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表中列賬。

作生產、供應或行政用途的在建物業乃按成本扣除已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到必要的位置及狀態以使其能夠以管理層預期方式運行而直接產生的任何成本，包括測試相關資產是否正常運行的成本及(就合資格資產而言)按照 貴集團的會計政策進行資本化的借款成本。該等資產按與其他物業資產相同的基準於資產達到擬定用途時開始計提折舊。

折舊乃以直線法按估計可使用年期撇銷有關資產(在建物業除外)成本減其剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行審閱，而任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

物業及設備項目乃於出售時或預期持續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業及設備項目產生的任何收益或虧損按資產銷售所得款項與其賬面值的差額釐定，並於損益內確認。

### 無形資產

#### 單獨收購的無形資產

單獨收購且具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產的攤銷按其估計可使用年期以直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

#### 於業務合併中獲得的無形資產

業務合併中獲得的無形資產與商譽分開確認，並於購買當日以其公平值進行初始確認(被視為其成本)。

初始確認後，於業務合併中獲得的可使用年期有限的無形資產，按與單獨取得的無形資產相同的基準，以成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損後呈報。

#### 物業及設備、使用權資產、合約成本及商譽以外的無形資產的減值

於報告期末， 貴集團檢討其物業及設備、使用權資產及有限可使用年期的無形資產以及合約成本的眼面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會對相關資產的可收回金額作出估計，以確定減值虧損(如有)程度。

物業及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額為個別估計，倘無法個別估計可收回金額，則 貴集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

## 附錄一

## 會計師報告

對現金產生單位進行減值測試時，當可建立合理且貫徹一致的分配基準時，公司資產分配至相關現金產生單位，或另行分配至可建立合理且貫徹一致的分配基準的現金產生單位最小組別。可收回金額以公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別確定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

於 貴集團確認根據國際財務報告準則第15號資本化為合約成本的資產的減值虧損之前， 貴集團根據適用準則評估及確認與相關合約有關其他資產的任何減值虧損。屆時，倘賬面值超過 貴集團預期收取以換取相關貨物或服務的代價餘額減與直接關於提供該等貨物或服務的成本(尚未確認為開支)，則確認資本化為合約成本的資產之減值虧損(如有)。資本化為合約成本的資產屆時就評估相關現金產生單位減值，而計入其所屬的現金產生單位之賬面值。

可收回金額指扣除處置成本後的公平值與使用價值兩者間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用反映目前市場對貨幣時間價值及該資產(或現金產生單位)特定風險(未就該風險調整估計未來現金流量)所作評估的稅前貼現率貼現至其現值。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值會撇減至其可收回金額。對於無法合理且貫徹一致地分配予現金產生單位的公司資產或其一部分， 貴集團會比較一組現金產生單位的賬面值(包括分配予該組現金產生單位的公司資產或其一部分的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損首先會分配至減少商譽賬面值(如適用)，然後根據單位或該組現金產生單位每項資產的賬面值按比例分配予其他資產。資產的賬面值不會低於其公平值減去處置成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零這三項之最高者。原分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或該組現金產生單位的其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

### 現金及現金等價物

於綜合財務狀況表及綜合現金流量表所呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括手頭現金及活期存款；及
- (b) 現金等價物，其包括短期(通常原到期日為三個月或更短)、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物系用於滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。能源數智化分部的存貨成本採用先進先出法釐定，工業網絡安全分部則採用加權平均法釐定。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完成成本及必要銷售成本。必要銷售成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及 貴集團進行銷售而必須產生的非增量成本。

### 撥備

當 貴集團因過往事件而承擔現有責任(法律或推定)，而 貴集團可能須履行該項責任及可以可靠地估計該項責任之金額時，則會確認撥備。

確認為撥備的金額為對報告期結束時履行當前債務所需代價的最佳估計，當中已考慮該債務所涉及的風險及不確定性。當撥備按估計用於清償當前債務的現金流而予以計量時，其賬面金額為相關現金流的現值(如果貨幣的時間價值的影響屬重大)。



## 附錄一

## 會計師報告

根據與客戶訂立的相關合約，預期擔保型保修責任的成本撥備，乃於相關產品或服務銷售當日確認，並按董事對履行貴集團責任所需支出的最佳估計作出。

### 金融工具

金融資產及金融負債乃當集團實體成為工具合約條款其中一方時確認。

金融資產及金融負債按公平值初始計量，惟自客戶合約產生的貿易應收款項(按國際財務報告準則第15號初始計量)除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產除外)直接應佔的交易成本於初始確認時加入金融資產或金融負債的公平值或從中扣除(視何者適用)。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債的直接應佔交易成本即時於損益確認。

實際利息法是用於計算金融資產或金融負債之攤銷成本，以及在攤分有關期間利息收入及利息支出之方法。實際利率是按金融資產或金融負債的預期年期或(如適用)較短期間，於初始確認時準確貼現估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率整體部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)至賬面淨值的利率。

### 金融資產

所有常規買賣之金融資產按結算日基準確認及終止確認。常規買賣指須於相關市場法規或慣例規定的時間內交付資產的金融資產買賣。所有已確認的金融資產後續皆須依其分類以攤銷成本或公平值悉數計量。

#### 金融資產的分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本進行計量：

- 於以收取合約現金流為目的之經營模式中持有的金融資產；及
- 合約條款會導致於指定日期產生純粹為支付本金及未償還本金利息的現金流。

符合下列條件的債務工具後續以按公平值計入其他全面收入進行計量：

- 於以收取合約現金流及出售金融資產為目的之經營模式中持有的金融資產；及
- 合約條款會導致於指定日期產生純粹為支付本金及未償還本金利息的現金流。

所有其他金融資產其後均按公平值計入損益計量。

#### (i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本及按公平值計入損益計量的債務工具使用實際利率法確認利息收入。利息收入通過將實際利率應用於金融資產的賬面總值計算，惟其後已出現信貸減值的金融資產(見下文)除外。就其後已出現信貸減值的金融資產而言，利息收入乃通過將實際利率應用於下一個報告期的金融資產的攤銷成本進行確認。倘已出現信貸減值的金融工具的信貸風險有所改善，以致於該金融資產不再出現信貸減值，則利息收入乃通過將實際利率應用於釐定該資產不再出現信貸減值後的報告期初的金融資產的賬面總值進行確認。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 分類為按公平值計入其他全面收入的應收債務

分類為按公平值計入其他全面收入之應收債務之賬面值因使用實際利率法計算之利息收入導致之其後變動於損益確認。於損益確認之金額與假若該等債務工具／應收款項已按攤銷成本計量時將會於損益確認之金額相同。該等應收債務賬面值之所有其他變動於其他全面收入中確認。減值撥備於損益確認，並對其他全面收入作相應調整，而不減少該等應收債務之賬面值。當終止確認該等應收債務時，先前於其他全面收入確認之累計收益或虧損會重新分類至損益。

### (iii) 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入計量標準的金融資產按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產於各報告期末按公平值計量，公平值收益或虧損於損益確認。

### 根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值

貴集團按預期信貸虧損模式對根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產(包括貿易應收款項及應收票據、現金及現金等價物、定期存款、受限制銀行存款及其他應收款項)及合約資產進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指相關工具在預計生命週期內所有可能發生的違約事件所產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)指全期預期信貸虧損的一部分，即預計因報告日期後12個月內可能發生的違約事件而產生。貴集團根據過往的信貸虧損經驗進行評估，並按照債務人的特定因素、整體經濟狀況及報告日期過往事件或當時狀況與未來經濟狀況預測的評估進行調整。

貴集團一直就貿易應收款項及合約資產確認全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，貴集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加時，貴集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險的顯著增加。

### (i) 信貸風險顯著增加

為評估信貸風險在初始確認後有否顯著增加，貴集團將金融工具在報告日期發生的違約風險及金融工具在初始確認日期發生的違約風險相比較。貴集團進行評估時，會考慮合理且具理據的定量及定性資料(包括過往經驗以及無須付出過多成本或努力即可取得的前瞻性資料)。考慮的前瞻性資料包括自經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智囊團及其他類似組織獲得的有關貴集團債務人經營所在行業的未來前景，以及與貴集團核心業務有關的實際及預測經濟資料的各種外部資料來源等考慮因素。

具體而言，在評估信貸風險有否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力明顯下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人的經營業績實際或預期明顯轉差；
- 導致債務人履行其債務責任的能力明顯下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。



## 附錄一

## 會計師報告

由於 貴集團有合理及且具理據資料另作說明，因此 貴集團反駁當合約付款逾期超過30天時信貸風險自初始確認以來顯著增加的假設。

貴集團定期監控識別信貸風險是否出現顯著增加所用標準的有效性，並對其作出適當修訂以確保在款項逾期前有關標準能識別信貸風險的顯著增加。

### (ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言， 貴集團認為，違約事件在內部制定或取自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向其債權人(包括 貴集團)還款(未計及 貴集團所持任何抵押品)時發生。

### (iii) 出現信貸減值的金融資產

金融資產在一件或多件對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響的事件發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括可觀察數據，涉及以下事件：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- (c) 貸款人因借款人出現財務困難的經濟或合約原因，已向借款人授出在其他情形下不會考慮的特許權；或
- (d) 借款人有可能破產或進行其他財務重組。

貴集團駁回當金融資產逾期90天以上時發生違約的假設，是因為 貴集團有合理及可支持的資料表明，更滯後的違約標準更合適。

### (iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難及並無實際可收回預期， 貴集團會撤銷該金融資產，例如交易對手方進行清算或已進行破產程序時。根據 貴集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，撤銷的金融資產可能仍受到執法活動的約束。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回均於損益確認。

### (v) 計量及確認預期信貸虧損

計量預期信貸虧損取決於違約概率、違約損失率程度(即倘發生違約的損失程度)及違約風險。違約概率及違約損失率程度的評估乃根據過往數據及前瞻性資料作出調整。估計預期信貸虧損反映無偏概率加權金額，以發生違約的風險為權重釐定。 貴集團採用可行權宜方法，利用撥備矩陣估計貿易應收款項的預期信貸虧損，當中考慮到過往信貸虧損經驗，並按債務人特有的因素、總體經濟狀況及無須付出過多成本或努力而取得前瞻性資料(包括貨幣的時間價值(如適用))作出調整。

一般而言，預期信貸虧損為 貴集團根據合約應收的所有合約現金流量與 貴集團預計收取的現金流量的差額，並按初始確認時釐定的實際利息貼現。對於租賃應收款項，用於釐定預期信貸虧損的現金流量與根據國際財務報告準則第16號計量租賃應收款項所使用的現金流量一致。

經計及過往逾期資料及相關信貸資料(例如前瞻性宏觀經濟資料)，若干貿易應收款項／合約資產／租賃應收款項的全期預期信貸虧損乃按集體基準予以考慮。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團為集體評估制定組別時會考慮以下特點：

- 逾期狀況；
- 還款記錄；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(如有)。

分組定期由管理層檢討，以確保各組別的組成部分繼續擁有類似信貸風險特徵。

利息收入乃按金融資產的賬面總值計算，惟倘該金融資產出現信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

貴集團透過調整所有金融工具的賬面值於損益確認其減值收益或虧損，惟貿易應收款項及合約資產透過虧損撥備賬確認相應調整除外。

### 終止確認金融資產

僅當 貴集團從資產收取現金流量的合約權利屆滿或倘其轉讓金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報予另一實體時， 貴集團方會終止確認該項金融資產。倘 貴集團保留所轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則 貴集團將繼續確認該項金融資產，並就所收到收益確認抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益確認。

### 分類為債務或權益

債務及權益工具根據合約安排的內容及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

### 權益工具

權益工具乃證明一實體的資產經扣除其所有負債後的餘額權益的任何合約。 貴公司發行的權益工具按已收所得款項(經扣除直接發行成本)確認。

### 金融負債

所有金融負債其後均採用實際利率法按攤銷成本計量。

### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易應付款項及其他應付票據、其他應付款項、應付附屬公司款項、銀行借款及贖回負債)隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。

### 金融負債變更

當債務負債的合約條款被修改(例如延長期限、變更贖回價格)，修訂後的條款將導致原有條款出現實質性修改，經考慮所有相關事實及情況(包括定性因素)後，該修訂將入賬列為終止確認原有金融負債及確認新金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付或應付代價(包括所承擔的任何負債)公平值之間的差額於損益確認(詳情載於附註35)。

## 附錄一

## 會計師報告

### 終止確認金融負債

當及僅當 貴集團的責任獲解除、註銷或屆滿時，可終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額於損益確認。

### 5. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用附註4所述 貴集團會計政策的過程中，董事須就顯然無法從其他來源獲得的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被認為相關的因素作出。實際結果可能不同於該等估計。

貴集團會持續審閱估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，將會於該期間確認，或倘修訂影響當期及未來期間，則會於作出修訂的期間及未來期間確認。

#### 估計不確定性的因素之主要來源

以下為有關未來之關鍵假設以及各報告期末估計不確定性的其他主要來源，該等估計不確定性具有導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整之重大風險。

#### 委託方與代理方考量(委託方)

貴集團從事硬件與軟件銷售業務。經綜合考慮各項指標後， 貴集團判定於該等交易中擔任委託方，因其在商品移轉予客戶前即掌控特定商品，且主要負責履行提供商品的承諾，承擔存貨風險， 貴集團可酌情就特定貨品或服務設定價格。 貴集團達成履約責任後，將依據合約規定，按預期應收取的總代價金額確認硬件及軟件的銷售收入。

截至2023年及2024年12月31日止年度， 貴集團確認的硬件及軟件的銷售收益分別為人民幣49,059,000元及人民幣159,319,000元。

#### 貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備

對於有重大結餘且出現信貸減值的貿易應收款項及合約資產，我們會單獨評估其預期信貸虧損。

此外， 貴集團於各報告期末對未單獨評估的貿易應收款項及合約資產使用集體評估法估算預期信貸虧損。預期信貸虧損比率乃基於內部信用評級，為具有相似虧損模式的不同債務人分組。集體評估乃基於 貴集團的歷史違約率，並考慮合理、有理據支持及可以合理的成本或努力取得的前瞻性資料而釐定。於各報告日期，對過往觀察到的違約率進行重新評估，並考慮前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備對估計變動敏感。有關預期信貸虧損及 貴集團貿易應收款項及合約資產的資料於附註44披露。

## 附錄一

## 會計師報告

### 遞延稅項

於2023年及2024年12月31日，由於未來利潤流難以預計，故並無就稅項虧損分別人民幣32,642,000元及人民幣167,378,000元確認任何遞延稅項資產，亦無就若干可扣減暫時差額人民幣1,039,000元及人民幣15,834,000元確認遞延稅項資產。截至2023年及2024年12月31日止年度，已分別就餘下可扣減暫時差額人民幣35,576,000元及人民幣65,825,000元確認遞延所得稅資產。變現遞延稅項資產主要取決於未來是否有充足的未來應課稅利潤可供動用或預計撥回之應課稅暫時差額，是由於預計撥回可扣減暫時差額為估計不確定性的關鍵來源。倘實際產生的未來應課稅利潤少於或超過預期，或事實及情況變動導致修訂未來應課稅利潤估計，可能會引起遞延稅項資產的重大撥回或進一步確認，而該等撥回或進一步確認將於發生期間在損益確認。

## 6. 收益及分部資料

### (i) 客戶合約收益分拆

#### 截至2023年12月31日止年度

| 商品或服務類型    | 工業網絡安全<br>人民幣千元 | 能源數智化<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|------------|-----------------|----------------|----------------|
| 提供綜合解決方案服務 | 388,212         | —              | 388,212        |
| 銷售硬件及軟件    | 49,059          | —              | 49,059         |
| 提供技術服務     | 36,568          | —              | 36,568         |
|            | <u>473,839</u>  | <u>—</u>       | <u>473,839</u> |

#### 截至2024年12月31日止年度

| 商品或服務類型    | 工業網絡安全<br>人民幣千元 | 能源數智化<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|------------|-----------------|----------------|----------------|
| 提供綜合解決方案服務 | 456,206         | 67,002         | 523,208        |
| 銷售硬件及軟件    | 157,249         | 2,070          | 159,319        |
| 提供技術服務     | 30,445          | 13,828         | 44,273         |
|            | <u>643,900</u>  | <u>82,900</u>  | <u>726,800</u> |

#### 截至12月31日止年度

|        | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 收益確認時間 |                |                |
| 某一時間點  | 470,587        | 723,119        |
| 某一時間段  | <u>3,252</u>   | <u>3,681</u>   |
|        | <u>473,839</u> | <u>726,800</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 客戶合約之履約責任及收益確認政策

#### 提供綜合解決方案服務

貴集團提供綜合解決方案服務，包括工業網絡安全與能源數智化，通過整合不同的硬件、軟件及服務，為貴集團客戶設計及實施綜合解決方案，以滿足企業客戶的各種要求及需求。綜合解決方案的收益於客戶完成及接受解決方案的時間點確認。

#### 銷售硬件及軟件

對於向客戶銷售硬件及軟件，收益於商品控制權轉移時確認，通常為商品已交付至客戶指定地點並接受的時間點。

#### 提供技術服務

除隨時間推移確認的維護及支持服務外，貴集團向客戶提供技術諮詢服務等其他服務在服務完成且客戶接受時予以確認。

與產品相關的銷售保證不可單獨購買，其可保證所售產品符合約定規格。因此，貴集團根據國際會計準則第37號對保證進行會計處理。

所有產品及相關服務的銷售期限均為一年或以內。根據國際財務報告準則第15號規定，分配至該等未履行合約的交易價格不予披露。

### (iii) 分部資料

截至2023年12月31日止年度，就資源分配及表現評估而言，向貴公司董事長及主要營運決策者（「主要營運決策者」）王先生呈報的資料著重於貴集團的整體經營業績，是由於貴集團的資源不可分割，且主要營運決策者並未審閱任何獨立經營分部的財務資料。因此，並未呈列經營分部資料。

截至2024年12月31日止年度，貴集團收購北京北京必可測科技股份有限公司（「北京必可測」）（詳見附註45）後，開始從事能源數智化解決方案業務，該業務被視為就資源分配及表現評估而言向主要營運決策者提供的一個新經營及可呈報分部。具體而言，根據國際財務報告準則第8號經營分部，貴集團的可呈報分部如下：

1. 工業網絡安全解決方案
2. 能源數智化解決方案

## 附錄一

## 會計師報告

以下為 貴集團按可呈報分部劃分的收益及業績分析：

截至2024年12月31日止年度

|           | 工業<br>網絡安全<br>解決方案<br>人民幣千元 | 能源數智化<br>解決方案<br>人民幣千元 | 可呈報<br>分部總計<br>人民幣千元 | 調整及對銷<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元      |
|-----------|-----------------------------|------------------------|----------------------|-----------------|------------------|
| 外部銷售      | 643,900                     | 82,900                 | 726,800              | —               | 726,800          |
| 分部間銷售     | 15                          | —                      | 15                   | (15)            | —                |
| 總計        | <u>643,915</u>              | <u>82,900</u>          | <u>726,815</u>       | <u>(15)</u>     | <u>726,800</u>   |
| 分部業績：     | 52,720                      | 18,964                 | 71,684               | —               | 71,684           |
| 利息收入      | 2,513                       | 333                    | 2,846                | —               | 2,846            |
| 財務成本      | <u>(113,659)</u>            | <u>(34)</u>            | <u>(113,693)</u>     | <u>—</u>        | <u>(113,693)</u> |
| 分部(虧損)/利潤 | <u>(58,426)</u>             | <u>19,263</u>          | <u>(39,163)</u>      | <u>—</u>        | <u>(39,163)</u>  |
| 分部資產      | <u>1,297,676</u>            | <u>249,736</u>         | <u>1,547,412</u>     | <u>(65,875)</u> | <u>1,481,537</u> |
| 分部負債      | <u>1,727,939</u>            | <u>32,530</u>          | <u>1,760,469</u>     | <u>(2,392)</u>  | <u>1,758,077</u> |

主要營運決策者依據各分部的經營業績作出決策。由於主要營運決策者並未定期審閱其他分部的資料以進行資源分配與表現評估，故未呈列該等分析。因此，僅呈列分部收益與分部業績、分部資產及分部負債。

### (iv) 地區資料

貴集團的收益主要來自其在中國的活動，且非流動資產全部位於中國。

### (v) 有關主要客戶的資料

截至2023年及2024年12月31日止年度，來自主要客戶的收益分別為零及人民幣97,908,000元，來自銷售硬件及軟件。此外，於往績記錄期間，與其他單一外部客戶的交易收益均未達到 貴集團收益的10%或以上。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 其他收入

|                  | 截至12月31日止年度   |               |
|------------------|---------------|---------------|
|                  | 2023年         | 2024年         |
|                  | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 增值稅退稅(附註(i))     | 31,474        | 13,446        |
| 銀行利息收入           | 635           | 2,233         |
| 來自第三方及非控股股東的利息收入 | 258           | 613           |
| 政府補助(附註(ii))     | 166           | 94            |
| 其他               | 160           | 512           |
|                  | <u>32,693</u> | <u>16,898</u> |

附註：

- (i) 根據《財政部、國家稅務總局關於軟件產品增值稅政策的通知》(財稅[2011]100號)，增值稅一般納稅人銷售其自主開發及生產的軟件產品，須按13%的稅率徵收增值稅。對於其實際增值稅負擔超過3%的部分，應實行即徵即退政策。
- (ii) 於往績記錄期間收到的政府補助主要包括從中國內地多個地方政府部門收到的財政補貼。該等補助不存在未達成的條件或或然事項。

### 8. 其他收益及虧損

|                     | 截至12月31日止年度      |               |
|---------------------|------------------|---------------|
|                     | 2023年            | 2024年         |
|                     | 人民幣千元            | 人民幣千元         |
| 按公平值計入損益的金融資產的公平值變動 | 281              | 2,962         |
| 出售物業及設備的收益          | 16               | 14            |
| 贖回負債調整(附註35)        | (191,489)        | 18,950        |
| 於聯營公司之投資減值(附註20)    | (4,691)          | (2,458)       |
| 其他                  | (51)             | (157)         |
|                     | <u>(195,934)</u> | <u>19,311</u> |



## 附錄一

## 會計師報告

### 9. 預期信貸虧損模式下的減值虧損(已扣除撥回)

|               | 截至12月31日止年度   |               |
|---------------|---------------|---------------|
|               | 2023年         | 2024年         |
|               | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 就以下各項確認的減值虧損： |               |               |
| – 貿易應收款項      | 12,335        | 31,631        |
| – 合約資產        | 448           | 494           |
|               | <u>12,783</u> | <u>32,125</u> |

減值評估詳情載於附註44。

### 10. 財務成本

|        | 截至12月31日止年度   |                |
|--------|---------------|----------------|
|        | 2023年         | 2024年          |
|        | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 贖回負債利息 | 66,212        | 108,076        |
| 銀行借款利息 | –             | 417            |
| 租賃負債利息 | 345           | 471            |
| 其他利息開支 | –             | 4,729          |
|        | <u>66,557</u> | <u>113,693</u> |

### 11. 所得稅開支

貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度的所得稅開支分析如下：

|            | 截至12月31日止年度    |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 2023年          | 2024年          |
|            | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 即期所得稅      | 12,961         | 10,697         |
| 遞延稅項(附註21) | <u>(1,349)</u> | <u>(4,169)</u> |
| 所得稅開支      | <u>11,612</u>  | <u>6,528</u>   |

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「**企業所得稅法**」)及《所得稅法實施條例》，於往績記錄期間，貴公司及中國附屬公司的稅率為25%。

貴公司於2021年12月獲得「高新技術企業」(「**高新技術企業**」)認證，因此自2021年至2023年享有為期三年的15%優惠稅率。貴公司於2024年10月續期高新技術企業資格。附屬公司北京必可測亦獲得高新技術企業認證，因此自被貴集團收購以來有權享受優惠稅率。北京必可測亦於2024年10月續期高新技術企業資格。此外，於往績記錄期間，貴集團的若干附屬公司被認定為小型微利企業，須按20%的稅率繳納企業所得稅。根據現行企業所得稅法，小型微利企業可進一步享受應課稅收入減免，從而適用較低的實際企業所得稅稅率。因此，於往績記錄期間，貴集團該等附屬公司適用的實際稅率為5%。

根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，自2023年1月1日起，貴集團在釐定其當年的應課稅利潤時，可將其產生的合資格研發開支的200%列為可扣稅開支(「**加計扣除**」)。

## 附錄一

## 會計師報告

各年度的稅項與綜合損益及其他全面收入表之除稅前虧損的對賬如下：

|                    | 截至12月31日止年度 |          |
|--------------------|-------------|----------|
|                    | 2023年       | 2024年    |
|                    | 人民幣千元       | 人民幣千元    |
| 除稅前虧損              | (180,926)   | (39,163) |
| 按中國企業所得稅稅率25%計算的稅項 | (45,232)    | (9,791)  |
| 分佔聯營公司業績的稅項影響      | 9           | 24       |
| 不可扣稅開支的稅項影響        | 68,304      | 30,360   |
| 研發開支及其他的加計扣除       | (10,288)    | (11,460) |
| 未確認稅項虧損的稅項影響       | 6,678       | 5,529    |
| 動用先前未確認稅項虧損        | —           | (4,135)  |
| 未確認可扣減暫時差額的影響      | 7           | 500      |
| 按優惠稅率計算的所得稅        | (7,866)     | (4,499)  |
| 年內所得稅開支            | 11,612      | 6,528    |

### 12. 年內虧損

於往績記錄期間的年內虧損乃經扣除以下各項後得出：

|                | 截至12月31日止年度 |         |
|----------------|-------------|---------|
|                | 2023年       | 2024年   |
|                | 人民幣千元       | 人民幣千元   |
| 確認為開支的存貨成本     | 100,589     | 311,046 |
| 存貨撤減           | 1,002       | 1,565   |
| 存貨成本總額         | 101,591     | 312,611 |
| 物業及設備折舊        | 3,008       | 5,756   |
| 使用權資產折舊        | 6,860       | 7,295   |
| 無形資產攤銷         | 3,985       | 4,604   |
| 折舊及攤銷開支總額      | 13,853      | 17,655  |
| 核數師酬金          | 426         | 398     |
| 員工成本(包括董事及監事)： |             |         |
| – 薪金、花紅及其他福利   | 96,236      | 118,470 |
| – 退休福利         | 7,490       | 9,578   |
| – 以股份為基礎的付款開支  | 5,072       | 11,968  |
| 員工成本總額         | 108,798     | 140,016 |
| 減：存貨資本化        | (3,662)     | (5,379) |
|                | 105,136     | 134,637 |

# 附錄一

# 會計師報告

## 13. 董事、監事及最高行政人員酬金

於往績記錄期間就 貴公司董事及最高行政人員向 貴集團旗下各實體提供服務而支付或應付的酬金詳情如下：

截至2023年12月31日止年度

|                                | 薪金及<br>其他福利<br>人民幣千元 | 以股份為<br>基礎的<br>付款開支<br>人民幣千元 | 花紅<br>人民幣千元  | 退休福利<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|--------------------------------|----------------------|------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| <b>A) 執行董事</b>                 |                      |                              |              |               |              |
| 王先生 <sup>(v)</sup>             | 808                  | 1                            | 120          | 65            | 994          |
| 江炳思先生                          | 537                  | 2,010                        | 600          | 55            | 3,202        |
| 向人鵬先生                          | 808                  | 23                           | 144          | 65            | 1,040        |
| 楊小帥先生                          | 549                  | 630                          | 300          | 46            | 1,525        |
| 總計                             | <u>2,702</u>         | <u>2,664</u>                 | <u>1,164</u> | <u>231</u>    | <u>6,761</u> |
| <b>B) 非執行董事</b>                |                      |                              |              |               |              |
| Fang Ming先生 <sup>(i)(iv)</sup> | —                    | —                            | —            | —             | —            |
| 姜欣先生 <sup>(iv)</sup>           | —                    | —                            | —            | —             | —            |
| 周喆先生 <sup>(iv)</sup>           | —                    | —                            | —            | —             | —            |
| 總計                             | <u>—</u>             | <u>—</u>                     | <u>—</u>     | <u>—</u>      | <u>—</u>     |
| <b>C) 監事</b>                   |                      |                              |              |               |              |
| 李培信先生                          | 493                  | 88                           | 110          | 42            | 733          |
| 韓飛先生 <sup>(iii)</sup>          | 445                  | 3                            | 65           | 41            | 554          |
| 李鵬先生 <sup>(iii)(iv)</sup>      | —                    | —                            | —            | —             | —            |
| 總計                             | <u>938</u>           | <u>91</u>                    | <u>175</u>   | <u>83</u>     | <u>1,287</u> |
| 小計                             | <u>3,640</u>         | <u>2,755</u>                 | <u>1,339</u> | <u>314</u>    | <u>8,048</u> |

# 附錄一

# 會計師報告

截至2024年12月31日止年度

|                                | 薪金及<br>其他福利<br>人民幣千元 | 以股份為<br>基礎的<br>付款開支<br>人民幣千元 | 花紅<br>人民幣千元 | 退休福利<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------------|----------------------|------------------------------|-------------|---------------|-------------|
| <b>A) 執行董事</b>                 |                      |                              |             |               |             |
| 王先生 <sup>(v)</sup>             | 814                  | 1                            | 200         | 68            | 1,083       |
| 江炳思先生                          | 800                  | 2,010                        | 200         | 59            | 3,069       |
| 向人鵬先生                          | 819                  | 23                           | 100         | 68            | 1,010       |
| 楊小帥先生                          | 807                  | 630                          | 200         | 59            | 1,696       |
| 總計                             | 3,240                | 2,664                        | 700         | 254           | 6,858       |
| <b>B) 非執行董事</b>                |                      |                              |             |               |             |
| Fang Ming先生 <sup>(i)(iv)</sup> | —                    | —                            | —           | —             | —           |
| 姜欣先生 <sup>(iv)</sup>           | —                    | —                            | —           | —             | —           |
| 趙克白先生 <sup>(ii)(iv)</sup>      | —                    | —                            | —           | —             | —           |
| 周喆先生 <sup>(iv)</sup>           | —                    | —                            | —           | —             | —           |
| 總計                             | —                    | —                            | —           | —             | —           |
| <b>C) 監事</b>                   |                      |                              |             |               |             |
| 李培信先生                          | 497                  | 63                           | 37          | 44            | 641         |
| 韓飛先生                           | 452                  | 1                            | 20          | 44            | 517         |
| 李鵬先生 <sup>(iv)</sup>           | —                    | —                            | —           | —             | —           |
| 總計                             | 949                  | 64                           | 57          | 88            | 1,158       |
| 小計                             | 4,189                | 2,728                        | 757         | 342           | 8,016       |

附註：

- (i) Fang Ming先生於2024年1月辭任非執行董事。
- (ii) 趙克白先生於2024年1月獲委任為非執行董事。
- (iii) 韓飛先生及李鵬先生於2023年12月獲委任為監事。
- (iv) 該等非執行董事及監事李鵬先生獲投資者股東委任，貴集團於往績記錄期間並無支付酬金。
- (v) 王先生於往績記錄期間擔任執行董事、最高行政人員及董事長。

上述執行董事酬金乃主要就彼等向貴公司及貴集團提供的管理服務而支付。上述若干監事酬金乃就彼等於往績記錄期間擔任貴公司監事而支付。貴公司執行董事及若干監事有權獲得花紅，花紅由貴集團管理層根據個人表現及貴集團業績釐定。

於往績記錄期間，根據貴公司購股權計劃，若干董事及監事就彼等向貴集團提供之服務獲授購股權。購股權計劃詳情載於歷史財務資料附註39。

於往績記錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬。

## 附錄一

## 會計師報告

### 14. 五名最高薪酬僱員

於往績記錄期間，貴集團五名最高薪酬僱員分別包括2名及2名董事，其薪酬詳情載於上文附註13。餘下3名及3名非貴公司董事或最高行政人員的最高薪酬僱員的年內薪酬詳情如下：

|             | 截至12月31日止年度    |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 薪金及其他福利     | 2,555          | 2,438          |
| 花紅          | 288            | 200            |
| 以股份為基礎的付款開支 | 1,292          | 6,121          |
| 退休福利        | 156            | 167            |
|             | <u>4,291</u>   | <u>8,926</u>   |

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪酬僱員人數如下：

|                         | 2023年<br>僱員人數 | 2024年<br>僱員人數 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 2             | 1             |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 | 1             | —             |
| 3,500,001港元至4,000,000港元 | —             | 1             |
| 4,500,001港元至5,000,000港元 | —             | 1             |
|                         | <u>3</u>      | <u>3</u>      |

於往績記錄期間，根據貴公司購股權計劃，若干非董事最高薪酬僱員就彼等向貴集團提供之服務獲授購股權。購股權計劃詳情載於歷史財務資料附註39。

於往績記錄期間，貴集團概無向任何董事或五名最高薪酬人士(包括董事及僱員)支付酬金，作為加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或離職補償。

### 15. 股息

貴公司並無就往績記錄期間支付或宣派股息。

### 16. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損的計算乃基於以下數據：

|                            | 截至12月31日止年度       |                   |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
|                            | 2023年<br>人民幣千元    | 2024年<br>人民幣千元    |
| 用於計算每股基本及攤薄虧損的貴公司擁有人應佔年內虧損 | <u>(189,756)</u>  | <u>(58,987)</u>   |
| 股份數目                       |                   |                   |
| 用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股數目        | <u>24,523,765</u> | <u>24,523,765</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

於2025年10月17日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。實繳資本人民幣76,448,000元按每股人民幣1.00元轉換為76,448,000股貴公司普通股。在計算每股虧損時，加權平均股份數目乃按轉換已於往績記錄期間之前按每一股普通股實繳資本人民幣1.00元完成的假設計算。

截至2023年及2024年12月31日止年度，由於行使贖回權具有反攤薄效應，故每股攤薄虧損的計算並未考慮行使贖回權。

### 17. 物業及設備

#### 貴集團

|                       | 辦公傢俱<br>人民幣千元 | 電子設備<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 樓宇<br>人民幣千元 | 租賃裝修<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| 成本                    |               |               |             |             |               |               |             |
| 於2023年1月1日            | 490           | 2,816         | 1,315       | –           | 3,379         | 11,976        | 19,976      |
| 添置                    | 33            | 364           | 77          | –           | 342           | 339           | 1,155       |
| 轉讓                    | –             | –             | –           | –           | 12,315        | (12,315)      | –           |
| 出售                    | (48)          | (335)         | –           | –           | –             | –             | (383)       |
| 於2023年12月31日          | 475           | 2,845         | 1,392       | –           | 16,036        | –             | 20,748      |
| 添置                    | 362           | 794           | 425         | –           | 1,223         | 9,026         | 11,830      |
| 轉讓                    | –             | –             | –           | –           | 1,146         | (1,146)       | –           |
| 收購一間附屬公司時取得<br>(附註45) | 24            | 1,117         | 117         | 5,649       | 52            | –             | 6,959       |
| 出售                    | (72)          | (39)          | (531)       | –           | –             | –             | (642)       |
| 於2024年12月31日          | 789           | 4,717         | 1,403       | 5,649       | 18,457        | 7,880         | 38,895      |
| 折舊                    |               |               |             |             |               |               |             |
| 於2023年1月1日            | (147)         | (1,938)       | (1,161)     | –           | (1,592)       | –             | (4,838)     |
| 年內撥備                  | (81)          | (480)         | (90)        | –           | (2,357)       | –             | (3,008)     |
| 出售                    | 30            | 318           | –           | –           | –             | –             | 348         |
| 於2023年12月31日          | (198)         | (2,100)       | (1,251)     | –           | (3,949)       | –             | (7,498)     |
| 年內撥備                  | (97)          | (501)         | (96)        | (118)       | (4,944)       | –             | (5,756)     |
| 出售                    | 25            | 22            | 516         | –           | –             | –             | 563         |
| 於2024年12月31日          | (270)         | (2,579)       | (831)       | (118)       | (8,893)       | –             | (12,691)    |
| 賬面值                   |               |               |             |             |               |               |             |
| 於2023年12月31日          | 277           | 745           | 141         | –           | 12,087        | –             | 13,250      |
| 於2024年12月31日          | 519           | 2,138         | 572         | 5,531       | 9,564         | 7,880         | 26,204      |

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

|              | 辦公傢俱<br>人民幣千元 | 電子設備<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 租賃裝修<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|--------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|
| 成本           |               |               |             |               |               |               |
| 於2023年1月1日   | 472           | 2,756         | 1,315       | 3,259         | 11,976        | 19,778        |
| 添置           | 33            | 183           | —           | 342           | 270           | 828           |
| 轉讓           | —             | —             | —           | 12,246        | (12,246)      | —             |
| 出售           | (48)          | (335)         | —           | —             | —             | (383)         |
| 於2023年12月31日 | 457           | 2,604         | 1,315       | 15,847        | —             | 20,223        |
| 添置           | 146           | 200           | 336         | 1,223         | —             | 1,905         |
| 出售           | (72)          | (39)          | (543)       | —             | —             | (654)         |
| 於2024年12月31日 | 531           | 2,765         | 1,108       | 17,070        | —             | 21,474        |
| 折舊           |               |               |             |               |               |               |
| 於2023年1月1日   | (144)         | (1,905)       | (1,161)     | (1,520)       | —             | (4,730)       |
| 年內撥備         | (78)          | (455)         | (87)        | (2,298)       | —             | (2,918)       |
| 出售           | 30            | 318           | —           | —             | —             | 348           |
| 於2023年12月31日 | (192)         | (2,042)       | (1,248)     | (3,818)       | —             | (7,300)       |
| 年內撥備         | (77)          | (291)         | (61)        | (4,698)       | —             | (5,127)       |
| 出售           | 25            | 22            | 516         | —             | —             | 563           |
| 於2024年12月31日 | (244)         | (2,311)       | (793)       | (8,516)       | —             | (11,864)      |
| 賬面值          |               |               |             |               |               |               |
| 於2023年12月31日 | <u>265</u>    | <u>562</u>    | <u>67</u>   | <u>12,029</u> | <u>—</u>      | <u>12,923</u> |
| 於2024年12月31日 | <u>287</u>    | <u>454</u>    | <u>315</u>  | <u>8,554</u>  | <u>—</u>      | <u>9,610</u>  |

除在建工程外，上述物業及設備項目經計及剩餘價值後，按下列基準以直線法折舊：

|      |                  |
|------|------------------|
| 辦公傢俱 | 5年               |
| 電子設備 | 3-5年             |
| 汽車   | 4-5年             |
| 樓宇   | 20年              |
| 租賃裝修 | 租賃裝修的預計年期或租期的較短者 |



## 附錄一

## 會計師報告

### 18. 使用權資產

#### 貴集團

|                   | 截至12月31日止年度    |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 年初賬面值             | 11,097         | 4,604          |
| 添置                | 566            | 15,512         |
| 折舊費用              | (6,860)        | (7,295)        |
| 調整及提前終止           | (199)          | (1,668)        |
| 收購一間附屬公司時取得(附註45) | —              | 3,386          |
|                   | <u>4,604</u>   | <u>14,539</u>  |
| 年末賬面值             | <u>4,604</u>   | <u>14,539</u>  |
|                   | 截至12月31日止年度    |                |
|                   | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 有關短期租賃的開支         | 2,199          | 2,314          |
| 租賃現金流出總額          | <u>9,232</u>   | <u>9,793</u>   |

#### 貴公司

|           | 截至12月31日止年度    |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 年初賬面值     | 9,758          | 3,910          |
| 添置        | 566            | 9,821          |
| 折舊費用      | (6,215)        | (5,346)        |
| 調整及提前終止   | (199)          | (1,668)        |
|           | <u>3,910</u>   | <u>6,717</u>   |
| 年末賬面值     | <u>3,910</u>   | <u>6,717</u>   |
|           | 截至12月31日止年度    |                |
|           | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 有關短期租賃的開支 | 1,620          | 1,522          |
| 租賃現金流出總額  | <u>6,928</u>   | <u>8,463</u>   |

於往績記錄期間，貴集團就其經營租賃多間辦公室、倉庫及多輛汽車，租賃合約以14個月至5年的固定年期訂立。租期按個別基準磋商，並具有不同條款及條件。釐定租期及評估不可撤銷期間的長短時，貴集團應用合約的定義，並釐定合約可強制執行的期間。

#### 租賃限制或契約

此外，於2023年及2024年12月31日，就使用權資產人民幣4,604,000元及人民幣14,539,000元分別確認租賃負債人民幣4,532,000元及人民幣14,472,000元。租賃協議除出租人所持租賃資產的擔保權益外，並無附加任何契約。租賃資產不可用作借款擔保。

## 附錄一

## 會計師報告

### 19. 無形資產

#### 貴集團

|                       | 軟件<br>人民幣千元 | 專利<br>人民幣千元 | 技術<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 成本                    |             |             |             |             |
| 於2023年1月1日            | 1,550       | 18,038      | —           | 19,588      |
| 添置                    | —           | 700         | —           | 700         |
| 於2023年12月31日          | 1,550       | 18,738      | —           | 20,288      |
| 收購一間附屬公司時取得<br>(附註45) | 39          | —           | 11,000      | 11,039      |
| 於2024年12月31日          | 1,589       | 18,738      | 11,000      | 31,327      |
| 攤銷                    |             |             |             |             |
| 於2023年1月1日            | (125)       | (1,427)     | —           | (1,552)     |
| 年內支出                  | (307)       | (3,678)     | —           | (3,985)     |
| 於2023年12月31日          | (432)       | (5,105)     | —           | (5,537)     |
| 年內支出                  | (306)       | (3,748)     | (550)       | (4,604)     |
| 於2024年12月31日          | (738)       | (8,853)     | (550)       | (10,141)    |
| 賬面值                   |             |             |             |             |
| 於2023年12月31日          | 1,118       | 13,633      | —           | 14,751      |
| 於2024年12月31日          | 851         | 9,885       | 10,450      | 21,186      |

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

|                    | 軟件<br>人民幣千元 | 專利<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|
| 成本                 |             |             |             |
| 於2023年1月1日         | 1,550       | 18,038      | 19,588      |
| 添置                 | —           | 700         | 700         |
| 於2023年及2024年12月31日 | 1,550       | 18,738      | 20,288      |
| 攤銷                 |             |             |             |
| 於2023年1月1日         | (125)       | (1,427)     | (1,552)     |
| 年內支出               | (307)       | (3,678)     | (3,985)     |
| 於2023年12月31日       | (432)       | (5,105)     | (5,537)     |
| 年內支出               | (299)       | (3,748)     | (4,047)     |
| 於2024年12月31日       | (731)       | (8,853)     | (9,584)     |
| 賬面值                |             |             |             |
| 於2023年12月31日       | 1,118       | 13,633      | 14,751      |
| 於2024年12月31日       | 819         | 9,885       | 10,704      |

以上無形資產的使用年期有限。該等無形資產乃於以下期間以直線法攤銷：

|    |        |
|----|--------|
| 軟件 | 5年至10年 |
| 專利 | 5年     |
| 技術 | 5年     |

## 附錄一

## 會計師報告

### 20. 於聯營公司的投資

#### 貴集團及 貴公司

|                  | 截至12月31日止年度         |                     |
|------------------|---------------------|---------------------|
|                  | 2023年<br>人民幣千元      | 2024年<br>人民幣千元      |
| 投資成本             | 7,739               | 9,039               |
| 分佔收購後業績          | (36)                | (130)               |
| 減值(附註(i))        | (4,691)             | (7,149)             |
|                  | <u>3,012</u>        | <u>1,760</u>        |
| 向聯營公司貸款          | 2,200               | 2,200               |
| 減：分佔超逾投資成本的收購後虧損 | (2,200)             | (2,200)             |
|                  | <u>—</u>            | <u>—</u>            |
|                  | <u><u>3,012</u></u> | <u><u>1,760</u></u> |

於報告期末 貴集團各主要聯營公司的詳情如下：

| 聯營公司名稱                     | 成立／註冊<br>國家 | 主要營業<br>地點 | 貴集團持有<br>所有權權益的比例 |       | 貴集團持有<br>投票權的比例 |       | 主要業務          |
|----------------------------|-------------|------------|-------------------|-------|-----------------|-------|---------------|
|                            |             |            | 2023年             | 2024年 | 2023年           | 2024年 |               |
| 南京壹佳科技有限公司                 | 中國          | 中國         | 40                | 零     | 40              | 零     | 科學研究及<br>技術服務 |
| 武漢思為同飛網絡技術股份有限公司(「武漢思為同飛」) | 中國          | 中國         | 19                | 21    | 19              | 21    | 電腦及輔助<br>設備維修 |
| 江蘇天地和興科技有限公司               | 中國          | 中國         | 40                | 40    | 40              | 40    | 科學研究及<br>技術服務 |

## 附錄一

## 會計師報告

附註：

- (i) 於2023年11月17日，貴集團及貴公司向武漢思為同飛投資人民幣7,200,000元，支付與投資直接相關的諮詢費人民幣340,000元，視為初始投資金額，並獲得武漢思為同飛19.23%的所有權權益。於往續記錄期間，由於貴集團根據其組織章程細則有權委任武漢思為同飛五名董事中的兩名，因此貴集團能夠行使重大影響力。截至2024年12月31日止年度，貴集團及貴公司進一步向武漢思為同飛投資人民幣700,000元。

武漢思為同飛是一家於全國中小企業股份轉讓系統(「新三板」)上市的公司。新三板報價顯示，武漢思為同飛的投資存在減值跡象，貴集團管理層對武漢思為同飛的投資進行了減值評估，該投資於2023年及2024年12月31日的賬面值分別為人民幣7,503,000元及人民幣8,412,000元。

於武漢思為同飛之投資的可收回金額乃根據公平值減去出售成本釐定。貴集團採用直接比較法估計資產公平值減去出售成本，該估值基於近期交易價格並就缺乏市場流通性作出折讓調整。該公平值計量歸類於第二級公平值層級。相關資產已減值至其可收回金額，於2023年及2024年12月31日分別為人民幣2,812,000元及人民幣1,263,000元，並分別於截至2023年及2024年12月31日止年度於「其他損益」確認減值人民幣4,691,000元及人民幣2,458,000元。

董事認為所有聯營公司均屬非個別重大，其匯總資料如下：

|                    | 截至12月31日止年度    |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 貴集團分佔虧損及全面開支總額     | (36)           | (94)           |
| 貴集團所持該等聯營公司權益的賬面總值 | 3,012          | 1,760          |

### 21. 遞延稅項

就於貴集團的綜合財務狀況表及貴公司的財務狀況表的呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。以下為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

#### 貴集團

|        | 於12月31日        |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 遞延稅項資產 | 4,740          | 8,827          |
| 遞延稅項負債 | —              | (1,568)        |
|        | 4,740          | 7,259          |

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

|        | 於12月31日      |              |
|--------|--------------|--------------|
|        | 2023年        | 2024年        |
|        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 遞延稅項資產 | 4,740        | 8,827        |
| 遞延稅項負債 | —            | —            |
|        | <u>4,740</u> | <u>8,827</u> |

以下為於往績記錄期間確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其變動情況：

### 貴集團

|              | 預期信貸<br>虧損撥備 | 存貨減值<br>撥備   | 使用權<br>資產      | 租賃負債         | 按公平值<br>計入損益的<br>金融資產 | 無形資產           | 總計             |
|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|-----------------------|----------------|----------------|
|              | 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                 | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 於2023年1月1日   | 2,345        | 1,077        | (1,504)        | 1,474        | (1)                   | —              | 3,391          |
| 計入／(扣除自)損益   | <u>1,212</u> | <u>150</u>   | <u>877</u>     | <u>(881)</u> | <u>(9)</u>            | <u>—</u>       | <u>1,349</u>   |
| 於2023年12月31日 | 3,557        | 1,227        | (627)          | 593          | (10)                  | —              | 4,740          |
| 計入／(扣除自)損益   | <u>3,975</u> | <u>121</u>   | <u>(585)</u>   | <u>605</u>   | <u>(29)</u>           | <u>82</u>      | <u>4,169</u>   |
| 收購一間附屬公司時取得  | <u>18</u>    | <u>—</u>     | <u>(442)</u>   | <u>424</u>   | <u>—</u>              | <u>(1,650)</u> | <u>(1,650)</u> |
| 於2024年12月31日 | <u>7,550</u> | <u>1,348</u> | <u>(1,654)</u> | <u>1,622</u> | <u>(39)</u>           | <u>(1,568)</u> | <u>7,259</u>   |

### 貴公司

|              | 預期信貸<br>虧損撥備 | 存貨減值<br>撥備   | 使用權資產          | 租賃負債         | 按公平值<br>計入損益的<br>金融資產 | 總計           |
|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|-----------------------|--------------|
|              | 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                 | 人民幣千元        |
| 於2023年1月1日   | 2,345        | 1,077        | (1,464)        | 1,434        | (1)                   | 3,391        |
| 計入／(扣除自)損益   | <u>1,212</u> | <u>150</u>   | <u>877</u>     | <u>(881)</u> | <u>(9)</u>            | <u>1,349</u> |
| 於2023年12月31日 | 3,557        | 1,227        | (587)          | 553          | (10)                  | 4,740        |
| 計入／(扣除自)損益   | <u>3,935</u> | <u>121</u>   | <u>(421)</u>   | <u>481</u>   | <u>(29)</u>           | <u>4,087</u> |
| 於2024年12月31日 | <u>7,492</u> | <u>1,348</u> | <u>(1,008)</u> | <u>1,034</u> | <u>(39)</u>           | <u>8,827</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴集團

於2023年及2024年12月31日，貴集團分別擁有可抵扣暫時差額人民幣36,615,000元及人民幣81,659,000元。就上述可抵扣暫時差額，已分別於截至2023年及2024年12月31日止年度確認遞延稅項資產人民幣35,576,000元及人民幣65,825,000元。餘下可抵扣暫時差額則未確認遞延稅項資產，因預期未來不會有應課稅利潤可供抵扣該暫時差額。

於2023年及2024年12月31日，貴集團分別有未動用的稅項虧損人民幣32,642,000元及人民幣167,378,000元，可用於抵銷未來利潤。由於未來利潤流的不確定因素，貴集團未就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。

### 貴集團

|       | 於12月31日        |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 2024年 | 608            | —              |
| 2025年 | 977            | 977            |
| 2026年 | 980            | 980            |
| 2027年 | 3,364          | 3,364          |
| 2028年 | 26,713         | 36,720         |
| 2029年 | —              | 49,838         |
| 2030年 | —              | 7,377          |
| 2031年 | —              | 1,002          |
| 2032年 | —              | 18,938         |
| 2033年 | —              | 34,494         |
| 2034年 | —              | 13,688         |
|       | <u>32,642</u>  | <u>167,378</u> |

### 貴公司

於2023年及2024年12月31日，貴公司並無未動用稅項虧損，亦無未確認暫時差額。



## 附錄一

## 會計師報告

### 22. 商譽

|                              | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|------------------------------|---------------------------|
| 成本                           |                           |
| 於2023年1月1日及2023年12月31日       | —                         |
| 收購一間附屬公司時產生(附註45)            | 12,252                    |
|                              | <hr/>                     |
| 於2024年12月31日                 | 12,252                    |
|                              | <hr/>                     |
| 減值                           |                           |
| 於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日 | —                         |
|                              | <hr/>                     |
| 賬面值                          |                           |
| 於2023年12月31日                 | —                         |
|                              | <hr/> <hr/>               |
| 於2024年12月31日                 | 12,252                    |
|                              | <hr/> <hr/>               |

有關商譽減值測試的詳情於附註23披露。

### 23. 商譽減值測試

就減值測試而言，附註22所載商譽已分配予一個個別現金產生單位，包括能源數智化解決方案分部的一間附屬公司。分配予該現金產生單位的商譽賬面值如下：

|              | 商譽<br>於12月31日 | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|--------------|---------------|----------------|----------------|
| 能源數智化解決方案分部： |               |                |                |
| 北京必可測        | —             | —              | 12,252         |
|              |               | <hr/> <hr/>    | <hr/> <hr/>    |

除上述商譽外，產生現金流量的物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產連同相關商譽亦計入各自現金產生單位，以進行減值評估。

該單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該計算使用基於管理層批准的涵蓋五年期財務預算的現金流量預測及2024年12月31日的貼現率16.78%。北京必可測超過五年期的現金流量採用2.00%的穩定增長率推算。該增長率乃基於相關行業增長預測，且不超過相關行業的平均長期增長率。使用價值計算的其他主要假設與現金流入／流出的估計有關，包括預算銷售額及毛利率，有關估計乃基於該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。

截至2024年12月31日止年度，貴集團管理層釐定北京必可測並無減值。

可收回金額大幅超過北京必可測的賬面值。管理層認為任何該等假設的任何合理可能變動不會導致減值。

## 附錄一

## 會計師報告

### 24. 存貨

#### 貴集團

|     | 於12月31日        |                |
|-----|----------------|----------------|
|     | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 原材料 | 9,667          | 14,225         |
| 製成品 | 2,140          | 3,254          |
|     | <u>11,807</u>  | <u>17,479</u>  |

#### 貴公司

|     | 於12月31日        |                |
|-----|----------------|----------------|
|     | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 原材料 | 9,667          | 10,855         |
| 製成品 | 2,140          | 3,254          |
|     | <u>11,807</u>  | <u>14,109</u>  |

### 25. 貿易應收款項／按公平值計入其他全面收入的應收票據

#### 貴集團

|                   | 於12月31日        |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款項            | 663,558        | 956,320        |
| 減：信貸虧損撥備          | (23,777)       | (52,248)       |
|                   | <u>639,781</u> | <u>904,072</u> |
| 按公平值計入其他全面收入的應收票據 | <u>8,505</u>   | <u>8,712</u>   |

#### 貴公司

|                   | 於12月31日        |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款項            | 660,832        | 893,728        |
| 減：信貸虧損撥備          | (23,581)       | (49,825)       |
|                   | <u>637,251</u> | <u>843,903</u> |
| 按公平值計入其他全面收入的應收票據 | <u>8,505</u>   | <u>5,051</u>   |

以下為貿易應收款項的賬齡分析，已扣除基於客戶接受產品及服務之時或合約資產轉為貿易應收款項之日所呈列的信貸虧損撥備。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴集團

|      | 於12月31日        |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 2023年          | 2024年          |
|      | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 1年內  | 409,402        | 468,908        |
| 1至2年 | 193,996        | 277,271        |
| 2至3年 | 28,528         | 145,799        |
| 3至4年 | 7,855          | 12,094         |
|      | <u>639,781</u> | <u>904,072</u> |

### 貴公司

|      | 於12月31日        |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 2023年          | 2024年          |
|      | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 1年內  | 406,869        | 426,081        |
| 1至2年 | 194,074        | 266,070        |
| 2至3年 | 28,528         | 143,944        |
| 3至4年 | 7,780          | 7,808          |
|      | <u>637,251</u> | <u>843,903</u> |

### 貿易應收款項

截至2024年12月31日，貴集團與貴公司就貿易應收款項人民幣100,267,000元訂立一份保理安排，該款項已轉讓予其他金融機構，並收到應收票據。由於貴集團及貴公司尚未轉移重大風險及回報，因此繼續按貿易應收款項的全額賬面值予以確認。

於2023年及2024年12月31日，貴集團貿易應收款項結餘中賬面總值分別為人民幣445,922,000元及人民幣814,316,000元的應收賬款於報告日期已逾期。

提供予客戶的正常信貸期介乎0至180日。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

貿易應收款項減值評估詳情載於附註44。

### 按公平值計入其他全面收入的應收票據

#### 貴集團及貴公司

收到的票據主要為銀行承兌票據，由貴集團持有用於結算貿易應收款項，其中部分票據由貴集團進一步貼現／背書。對於該等並無轉移所有權絕大部分風險及回報的貼現／背書票據，貴集團於各往績記錄期間末仍繼續按其全額賬面值予以確認。由於應收票據乃於目標為通過收取合約現金流量及出售金融資產達成的商業模式下持有，因此應收票據按公平值計入其他全面收入計量。貴集團收到的所有票據的期限均不足一年。

以下為2023年及2024年12月31日貴集團通過按全面追索權基準貼現／背書轉讓予銀行或供應商的金融資產。由於貴集團尚未轉移背書票據的重大風險及回報，因此繼續按全額賬面值予以確認，並將轉移時收到的現金確認為擔保借款(附註36)。

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年12月31日

|           | 具有全面追索權<br>貼現予銀行的票據<br>人民幣千元 | 具有全面追索權<br>向供應商背書的票據<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------|------------------------------|-------------------------------|-------------|
| 所轉讓資產的賬面值 | —                            | 2,782                         | 2,782       |
| 相關負債的賬面值  | —                            | (2,782)                       | (2,782)     |
| 淨頭寸       | —                            | —                             | —           |

於2024年12月31日

|           | 具有全面追索權<br>貼現予銀行的票據<br>人民幣千元 | 具有全面追索權<br>向供應商背書的票據<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------|------------------------------|-------------------------------|-------------|
| 所轉讓資產的賬面值 | 129                          | 3,362                         | 3,491       |
| 相關負債的賬面值  | (129)                        | (3,362)                       | (3,491)     |
| 淨頭寸       | —                            | —                             | —           |

應收票據減值評估詳情載於附註44。

## 26. 合約資產

貴集團

|       | 於12月31日        |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 應收保固金 | 21,412         | 38,301         |
| 分析為：  |                |                |
| 流動    | 13,241         | 26,616         |
| 非流動   | 8,171          | 11,685         |
|       | 21,412         | 38,301         |

於2023年1月1日，合約資產為人民幣13,976,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

|       | 於12月31日 |        |
|-------|---------|--------|
|       | 2023年   | 2024年  |
|       | 人民幣千元   | 人民幣千元  |
| 應收保固金 | 21,256  | 28,585 |
| 分析為：  |         |        |
| 流動    | 13,104  | 19,992 |
| 非流動   | 8,152   | 8,593  |
|       | 21,256  | 28,585 |

於2023年1月1日，合約資產為人民幣13,352,000元。

合約資產主要涉及 貴集團就已完成但未開具發票的項目收取代價的權利，是由於有關權利以 貴集團未來履約為條件。當有關權利成為無條件時，合約資產轉撥至貿易應收款項。

預計不會於 貴集團正常經營週期內結算的合約資產根據預期結算日期分類為流動及非流動。

對經確認合約資產金額構成影響的一般支付條款如下：

貴集團協定的保固期通常介乎1至3年，為合約價值的3%至10%。該金額計入合約資產，直至保固期結束，原因為 貴集團收取該末期付款的權利以保固期屆滿為有條件。 貴集團一般於保固期結束時將合約資產轉撥至貿易應收款項。

## 27. 合約成本

### 貴集團

|      | 於12月31日 |        |
|------|---------|--------|
|      | 2023年   | 2024年  |
|      | 人民幣千元   | 人民幣千元  |
| 履約成本 | 98      | 19,092 |

### 貴公司

|      | 於12月31日 |       |
|------|---------|-------|
|      | 2023年   | 2024年 |
|      | 人民幣千元   | 人民幣千元 |
| 履約成本 | 98      | 1,914 |

於往績記錄期間，資本化合約成本主要包括直接材料成本、直接人工成本及在履行與客戶的合約時產生的可歸屬管理費用。資本化合約成本攤銷按與向客戶轉移資產相關商品或服務一致的系統基準計入損益。

## 附錄一

## 會計師報告

### 28. 預付款項、按金及其他應收款項

#### 貴集團

|                        | 於12月31日       |               |
|------------------------|---------------|---------------|
|                        | 2023年         | 2024年         |
|                        | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 增值稅退稅                  | 10,788        | —             |
| 貸款予第三方、非控股股東及員工(附註(i)) | 7,373         | 15,756        |
| 按金                     | 4,484         | 8,997         |
| 應收投資者款項                | —             | 6,500         |
| 應付增值稅的進項稅額             | 1,926         | 3,372         |
| 預付供應商及服務供應商款項          | 1,064         | 7,813         |
| 其他                     | 1,463         | 5,600         |
|                        | <u>27,098</u> | <u>48,038</u> |
| 分析為：                   |               |               |
| 即期                     | 26,560        | 45,956        |
| 非即期                    | <u>538</u>    | <u>2,082</u>  |
|                        | <u>27,098</u> | <u>48,038</u> |

#### 貴公司

|                        | 於12月31日       |               |
|------------------------|---------------|---------------|
|                        | 2023年         | 2024年         |
|                        | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 應收附屬公司款項               | 35,425        | 42,037        |
| 增值稅退稅                  | 10,788        | —             |
| 貸款予第三方、非控股股東及員工(附註(i)) | 4,143         | 15,756        |
| 應收投資者款項                | —             | 6,500         |
| 按金                     | 3,974         | 5,855         |
| 應付增值稅的進項稅額             | 1,730         | 2,846         |
| 預付供應商及服務供應商款項          | 1,020         | 9,169         |
| 其他                     | 1,191         | 2,046         |
|                        | <u>58,271</u> | <u>84,209</u> |
| 分析為：                   |               |               |
| 即期                     | 58,078        | 82,786        |
| 非即期                    | <u>193</u>    | <u>1,423</u>  |
|                        | <u>58,271</u> | <u>84,209</u> |

附註：

(i) 貸款予第三方、非控股股東及員工的期限為一年或以下，固定年利率為5%，且無擔保。

## 附錄一

## 會計師報告

### 29. 按公平值計入損益的金融資產

#### 貴集團

|                 | 於12月31日        |                |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 理財產品(附註(i))     | 80,067         | 60,262         |
| 非上市權益投資(附註(ii)) | —              | 893            |
|                 | <u>80,067</u>  | <u>61,155</u>  |
| 分析為：            |                |                |
| 即期              | 80,067         | 60,262         |
| 非即期             | —              | 893            |
|                 | <u>80,067</u>  | <u>61,155</u>  |

#### 貴公司

|             | 於12月31日        |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 理財產品(附註(i)) | <u>80,067</u>  | <u>60,262</u>  |
| 分析為：        |                |                |
| 即期          | <u>80,067</u>  | <u>60,262</u>  |

#### 附註：

- (i) 貴集團購買的理財產品由商業銀行發行，且無擔保回報。於2023年及2024年12月31日，貴集團持有此類理財產品的預期回報率分別介乎1.60%至3.10%及零至3.30%。貴集團依據貴集團的風險管理及投資策略，按公平值基準管理及評估投資表現。理財產品估值所採用的主要假設載於附註40。
- (ii) 上述未上市權益投資指貴集團於中國成立的私營實體的股權。貴集團無意於短期內出售此項投資，故該投資分類為非流動資產。



## 附錄一

## 會計師報告

### 30. 現金及現金等價物／受限制銀行存款／定期存款

#### (a) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括活期存款及按固定利率計息、原到期時間為三個月以下的銀行存款，以履行貴集團的短期現金承諾。於2023年及2024年12月31日，該等存款以市場利率計息，利率分別為每年0.20%至1.85%及0.10%至1.15%。

#### (b) 受限制銀行存款

受限制現金主要為存入指定銀行賬戶，以預留作保函的發行。於2023年及2024年12月31日，受限制銀行結餘按現行市場利率計息，利率分別為每年0.20%及0.10%至1.65%。

#### (c) 定期存款

定期存款指原期限為超過三個月的銀行存款，於2024年12月31日，固定利率介乎每年1.30%至2.40%。

### 31. 貿易應付款項及應付票據

#### 貴集團

|          | 於12月31日        |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款項   | 141,713        | 196,074        |
| 應付票據(附註) | —              | 7,537          |
|          | <u>141,713</u> | <u>203,611</u> |

#### 貴公司

|          | 於12月31日        |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款項   | 141,564        | 189,405        |
| 應付票據(附註) | —              | 7,537          |
|          | <u>141,564</u> | <u>196,942</u> |

附註：該等應付票據與貴集團及貴公司向有關供應商發行銀行票據，以結算貿易應付款項有關。供應商於銀行票據到期日自銀行取得發票金額。貴集團及貴公司持續確認該等貿易應付款項，是因為貴集團及貴公司有義務於銀行票據到期日根據與供應商協定的相同條件，向有關銀行作出付款，而不得進一步延長。貴集團及貴公司對該等銀行票據的結算根據安排性質於貴集團的綜合現金流量表及貴公司的現金流量表中計入經營現金流量。

以下為基於發票日期所呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴集團

|      | 於12月31日        |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 2023年          | 2024年          |
|      | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 1年內  | 115,447        | 126,315        |
| 1至2年 | 11,874         | 41,796         |
| 2至3年 | 14,211         | 11,598         |
| 3年以上 | 181            | 16,365         |
|      | <u>141,713</u> | <u>196,074</u> |

### 貴公司

|      | 於12月31日        |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 2023年          | 2024年          |
|      | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 1年內  | 115,302        | 127,357        |
| 1至2年 | 11,870         | 39,069         |
| 2至3年 | 14,211         | 9,060          |
| 3年以上 | 181            | 13,919         |
|      | <u>141,564</u> | <u>189,405</u> |

大部分貿易應付款項的信貸期為0至90天。

## 32. 其他應付款項及應計費用

### 貴集團

|           | 於12月31日       |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 2023年         | 2024年         |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 其他應付稅項    | 18,249        | 38,274        |
| 應付薪金及福利   | 14,644        | 12,639        |
| 專業費用      | 14,375        | —             |
| 保修準備金(附註) | 1,196         | 2,853         |
| 其他        | 7,245         | 3,203         |
|           | <u>55,709</u> | <u>56,969</u> |

### 貴公司

|           | 於12月31日        |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2023年          | 2024年          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 應付附屬公司款項  | 73,660         | 61,255         |
| 其他應付稅項    | 18,135         | 36,601         |
| 專業費用      | 14,375         | —              |
| 應付薪金及福利   | 11,640         | 10,633         |
| 保修準備金(附註) | 1,196          | 1,253          |
| 其他        | 7,279          | 2,741          |
|           | <u>126,285</u> | <u>112,483</u> |

附註：保修準備金是基於過往經驗及行業平均值，管理層對 貴集團於若干合約所提供的一年期保證型保修所承擔責任的最佳估算。

## 附錄一

## 會計師報告

### 33. 租賃負債

#### 貴集團

|                       | 於12月31日        |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 2023年          | 2024年          |
|                       | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 應付租賃負債：               |                |                |
| 一年內                   | 3,146          | 8,575          |
| 超過一年但不超過兩年            | 548            | 2,953          |
| 超過兩年但不超過五年            | 838            | 2,944          |
|                       | <u>4,532</u>   | <u>14,472</u>  |
| 減：流動負債所列示應於12個月內結算的款項 | <u>(3,146)</u> | <u>(8,575)</u> |
| 非流動負債所列示應於12個月後結算的款項  | <u>1,386</u>   | <u>5,897</u>   |

於2023年及2024年12月31日，適用於租賃負債的加權平均增量借款利率分別為4.83%及3.74%。

#### 貴公司

|                       | 於12月31日        |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 2023年          | 2024年          |
|                       | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 應付租賃負債：               |                |                |
| 一年內                   | 2,303          | 6,112          |
| 超過一年但不超過兩年            | 548            | 534            |
| 超過兩年但不超過五年            | 838            | 248            |
|                       | <u>3,689</u>   | <u>6,894</u>   |
| 減：流動負債所列示應於12個月內結算的款項 | <u>(2,303)</u> | <u>(6,112)</u> |
| 非流動負債所列示應於12個月後結算的款項  | <u>1,386</u>   | <u>782</u>     |

於2023年及2024年12月31日，適用於租賃負債的加權平均增量借款利率分別為5.02%及3.74%。

## 附錄一

## 會計師報告

### 34. 合約負債

合約負債指 貴集團及 貴公司於達成履約責任前，向客戶轉讓貨物或服務的義務， 貴集團及 貴公司已就該等貨物或服務自客戶收取代價。當 貴集團及 貴公司透過轉讓承諾的貨物或服務達成履約責任時，該等金額則確認為收益。

貴集團及 貴公司的所有合約負債歸類為即期，是因為預期會在 貴集團及 貴公司正常營運週期內結清。

#### 貴集團

|            | 於12月31日  |              |
|------------|----------|--------------|
|            | 2023年    | 2024年        |
|            | 人民幣千元    | 人民幣千元        |
| 提供綜合解決方案服務 | —        | 7,181        |
| 提供技術服務     | —        | 1,205        |
| 銷售硬件及軟件    | —        | 6            |
|            | <u>—</u> | <u>8,392</u> |

#### 貴公司

|            | 於12月31日  |            |
|------------|----------|------------|
|            | 2023年    | 2024年      |
|            | 人民幣千元    | 人民幣千元      |
| 提供技術服務     | —        | 269        |
| 提供綜合解決方案服務 | —        | 55         |
|            | <u>—</u> | <u>324</u> |

於2023年1月1日， 貴集團及 貴公司的合約負債為人民幣88,000元。

貴集團於截至2023年及2024年12月31日止年度所確認，先前已計入各年年初合約負債結餘的收益分別為人民幣88,000元及零。

### 35. 贖回負債

|      | 截至12月31日止年度      |                  |
|------|------------------|------------------|
|      | 2023年            | 2024年            |
|      | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 贖回負債 | <u>1,181,538</u> | <u>1,429,582</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

自註冊成立以來，貴公司已透過發行具優先權(主要包括贖回權、反攤薄權及清算優先權)的股份完成多輪融資。該等融資詳情載列如下：

| 融資輪 | 發行日期                             | 每人民幣1.00元<br>實繳資本的認購價<br>人民幣元 | 實繳資本金額<br>人民幣元 | 總代價<br>人民幣千元 |
|-----|----------------------------------|-------------------------------|----------------|--------------|
| 天使輪 | 2016年9月                          | 7.84                          | 701,858        | 5,500        |
| A輪* | 2017年4月                          | 11.63                         | 1,934,984      | 22,500       |
| B輪  | 2018年7月                          | 26.44                         | 1,760,925      | 46,560       |
| C輪  | 2019年10月                         | 38.88                         | 2,314,884      | 90,000       |
| D1輪 | 2021年7月                          | 22.80                         | 4,166,667      | 95,000       |
| D2輪 | 2021年11月                         | 22.80                         | 4,078,949      | 93,000       |
| D3輪 | 2022年4月                          | 22.80                         | 2,763,158      | 63,000       |
| D4輪 | 2022年9月                          | 25.54                         | 2,036,341      | 52,000       |
| E1輪 | 2023年8月                          | 38.07                         | 3,021,127      | 115,000      |
| E2輪 | 2023年12月／<br>2024年1月／<br>2025年8月 | 38.07                         | 4,728,722      | 180,000      |
| E3輪 | 2024年3月                          | 38.07                         | 3,021,128      | 115,000      |
| 總計  |                                  |                               | 30,528,743     | 877,560      |

\* 往續記錄期間前，所有A輪股份尚未轉出。

截至2020年12月31日止年度，向當時股東的資本化發行乃從資本及其他儲備中撥付。本次發行後，實繳資本總額將由人民幣16,976,000元增加人民幣33,024,000元增至人民幣50,000,000元。上表載列於發行日期的原始認購價及實繳資本金額。

### 所授予優先權的主要條款

#### (i) 贖回權

若干天使輪、B輪、C輪、D輪、E輪的投資者有權要求 貴公司贖回其投資，倘：

- 貴公司未能(i)於截至2025年12月31日前提交[編纂]申請並取得相關監管機構的正式接納通知；或(ii)於截至2026年12月31日前完成[編纂]；或(iii)其釐定根據當時生效的[編纂]規則，已無法在上述期限內提交該申請或完成該[編纂]；或
- 創始人或 貴公司違反投資交易文件中的協議(包括但不限於聲明及保證、交割後義務等)或法律及法規的規定，且未能於[編纂]投資者要求的合理期限內有效解決或補救有關違規(該期限不得少於三十(30)個工作日)；或
- 創始人或 貴公司存在其他重大法律或財務缺陷，阻礙其完成[編纂]([編纂])；或
- 貴公司的實際控制人不再為 貴公司所僱用，或不再向 貴公司提供實質服務，或 貴公司控制權變更；惟所有投資者一致同意的任何該等情況則除外；或
- 於任何財政年度，投資者認可的審計公司對 貴公司財務報表發出並非無保留意見的審計意見；

## 附錄一

## 會計師報告

(f) 任何投資者申請行使投資者贖回權。

贖回價格為以下最高者：(a)投資者支付的總投資價格加上自出資日期至贖回日期按10%年利率累計的簡單利息，以及任何已宣派但尚未支付的股息；(b)根據最新經審計財務報表或投資者可接受的公司的審計，贖回股權應佔的 貴公司資產淨值；或(c)根據經審計財務報表，總投資價格與持有期間按比例分佔歸屬於股權的 貴公司股東權益的增加之總和。

投資附帶贖回權的優先秩序依次為：E輪、D輪、C輪、B輪及天使輪。倘 貴公司於任何贖回付款到期日合法可用的資產或資金不足以悉數支付所有贖回款項，則創始人應按其持有 貴公司的股權承擔贖回負債。

### (ii) 清算優先權

倘 貴公司進行清算、解散、歇業、停業，或為合併或收購目的而出售 貴公司(統稱「清算事件」)，則 貴公司所有剩餘資產(「可分配資產」)於悉數支付所有清算開支、員工薪資、社會保險供款、法定補償、未繳稅款及適用法律規定的所有其他 貴公司債務後，應按如下分派：

首先，分派予投資者，金額等於： $A + B$

其中：

A=各投資者持有的股權系列原始投資金額的100%(包括支付予 貴公司的增資及透過轉讓收購 貴公司股權所支付的代價的總和)，加上按年化利率10%(E、D、C輪)或8%(B輪)累計的簡單利息；

B=投資者按比例應佔累計未分配利潤。

在清算過程中，E輪投資者將擁有最優先的清算優先權，其次為D輪、C輪、B輪及天使輪。

所有投資者股份的清算優先款悉數支付後， 貴公司可分配予股東的剩餘資金及資產，將按照彼等的持股比例分派予所有股東(包括但不限於投資者)。

### (iii) 反攤薄權

倘 貴公司以低於反攤薄權利持有人(E輪、D輪、C輪、B輪及擁有優先權的天使輪投資者)支付的價格，按每股基準增加其股份，反攤薄權利持有人有權要求：(1)創始人將其直接或間接持有的 貴公司股權按法律允許的最低價格轉讓予反攤薄權利持有人；或(2) 貴公司發行新股，作為名義代價予反攤薄權利持有人；或(3) 貴公司或創始人以現金補償投資者。

## 附錄一

## 會計師報告

### 呈列及分類

授予投資者的贖回權構成 貴公司回購自身股權工具的責任。該等責任確認為贖回負債，初始按贖回金額的現值計量，隨後按攤銷成本計量。贖回負債分類為非流動負債，是因為 貴公司於各報告日期有權將負債遞延至該日後至少十二個月結算。

於2025年12月31日， 貴公司與附優先權之股份的持有人訂立補充協議，據此，持有人豁免 貴公司[編纂]過程中的優先權，取消了與提交[編纂]申請及於2025年12月31日前取得相關監管機構正式受理通知書相關的贖回負債觸發事件，並將[編纂]要求有關的贖回負債觸發事件的期限由2026年12月31日延長至2027年10月31日。

往績記錄期間贖回負債的變動如下：

|                    | 於12月31日          |                  |
|--------------------|------------------|------------------|
|                    | 2023年            | 2024年            |
|                    | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 年初                 | 690,155          | 1,181,538        |
| 確認附優先權的金融工具        | 240,000          | 163,500          |
| 計入財務成本             | 66,212           | 108,076          |
| 贖回成本調整(附註(i)及(ii)) | 191,489          | (18,950)         |
| 附優先權的股份發行成本        | (6,318)          | (4,582)          |
| 年末                 | <u>1,181,538</u> | <u>1,429,582</u> |

附註：

- (i) 截至2023年12月31日止年度， 貴公司若干股東將其所持附贖回權的股份轉讓予新投資者，隨著轉讓交易，根據續期股東投資協議修訂贖回條款(主要涉及本金贖回價格的調整)。交易被視為重大修訂，導致原金融負債被終止確認，並確認新的金融負債。

隨著轉讓交易及E輪投資贖回權的授出，現有投資者贖回權的行使日期根據續期股東投資協議由2024年12月31日變更為2025年12月31日。上述贖回權條款的遞延被視為重大修訂，導致原金融負債被終止確認，並確認新的金融負債。

終止確認的金融負債賬面值與新的金融負債公平值之間的差額引致的虧損為人民幣191,489,000元，根據國際財務報告準則第9號於其他收益及虧損確認。

- (ii) 截至2024年12月31日止年度， 貴公司若干股東將其所持附贖回權的股份轉讓予新投資者，隨著轉讓交易，根據續期股東投資協議修訂贖回條款(主要涉及延長現有投資者贖回權的行使期限)。交易被視為重大修訂，導致原金融負債被終止確認，並確認新的金融負債。

終止確認的金融負債賬面值與新的金融負債公平值之間的差額引致的虧損為人民幣18,950,000元，根據國際財務報告準則第9號於其他收益及虧損確認。

## 附錄一

## 會計師報告

### 36. 銀行借款

#### 貴集團及 貴公司

|                         | 於12月31日  |               |
|-------------------------|----------|---------------|
|                         | 2023年    | 2024年         |
|                         | 人民幣千元    | 人民幣千元         |
| 非即期：                    |          |               |
| 銀行借款－有抵押(附註(i))         | —        | 36,186        |
| 即期：                     |          |               |
| 銀行借款－有抵押(附註(i))         | —        | 1,940         |
| 貼現票據產生的金融負債－有抵押(附註(ii)) | —        | 129           |
|                         | <u>—</u> | <u>129</u>    |
|                         | <u>—</u> | <u>38,255</u> |

根據貸款協議所載計劃還款日期， 貴集團借款賬面值按下列方式償還：

|                   | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-------------------|---------------------------|
| 應償還借款：            |                           |
| 一年內               | 2,069                     |
| 超過一年但不超過兩年        | 7,618                     |
| 超過兩年但不超過五年        | <u>28,568</u>             |
|                   | 38,255                    |
| 減：流動負債列示下的一年內到期款項 | <u>(2,069)</u>            |
| 非流動負債下列示的款項       | <u><u>36,186</u></u>      |

附註：

- (i) 貴集團的銀行借款由 貴集團及 貴公司所持北京必可測27.6%的股份質押。借款按一年期貸款基準利率加上5個基點的浮動利率計息。
- (ii) 該款項由貼現予銀行的應收票據質押，詳情載於附註25。



## 附錄一

## 會計師報告

### 37. 實繳資本

#### 貴集團及 貴公司

根據歷史財務資料， 貴公司實繳資本指 貴公司轉型為股份有限責任公司前的實繳資本。

於2025年10月17日， 貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。於基準日的實繳資本人民幣76,448,000元按每股股份人民幣1.00元轉換為76,448,000股 貴公司普通股。

#### 實繳資本 人民幣千元

##### 已發行及繳足

|                    |             |
|--------------------|-------------|
| 於2023年1月1日         | 63,045      |
| 就E輪投資已發行股份(附註(i))  | 3,021       |
|                    | <hr/>       |
| 於2023年12月31日       | 66,066      |
| 就E輪投資已發行股份(附註(ii)) | 7,750       |
|                    | <hr/>       |
| 於2024年12月31日       | 73,816      |
|                    | <hr/> <hr/> |

##### 附註：

- (i) 截至2023年12月31日止年度，貴公司完成E1輪融資，其中人民幣3,021,000元計入貴公司實繳資本。
- (ii) 截至2024年12月31日止年度，貴公司完成E2及E3輪融資，其中人民幣7,750,000元計入實繳資本。

## 附錄一

## 會計師報告

### 38. 貴公司儲備

|                         | 資本及<br>其他儲備<br>人民幣千元 | 法定儲備<br>人民幣千元 | 以股份<br>為基礎的<br>付款儲備<br>人民幣千元 | 累計虧損<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------------|---------------|------------------------------|---------------|-------------|
| 於2023年1月1日              | (113,522)            | 9,094         | 15,316                       | (156,825)     | (245,937)   |
| 年度虧損及全面開支總額             | —                    | —             | —                            | (173,517)     | (173,517)   |
| 就E輪投資已發行股份<br>(附註35)    | 105,479              | —             | —                            | —             | 105,479     |
| 就新授予E輪投資者贖回權確<br>認的贖回負債 | (115,000)            | —             | —                            | —             | (115,000)   |
| 確認以權益結算以股份為基<br>礎的付款    | —                    | —             | 5,072                        | —             | 5,072       |
| 於2023年12月31日            | (123,043)            | 9,094         | 20,388                       | (330,342)     | (423,903)   |
| 年度虧損及全面開支總額             | —                    | —             | —                            | (47,598)      | (47,598)    |
| 就E輪投資已發行股份<br>(附註35)    | 287,250              | —             | —                            | —             | 287,250     |
| 就新授予E輪投資者贖回權確<br>認的贖回負債 | (288,500)            | —             | —                            | —             | (288,500)   |
| 確認以權益結算以股份為基<br>礎的付款    | —                    | —             | 11,968                       | —             | 11,968      |
| 於2024年12月31日            | (124,293)            | 9,094         | 32,356                       | (377,940)     | (460,783)   |

### 39. 以股份為基礎的付款交易

#### 貴集團及 貴公司

貴公司採納的股份激勵計劃(「股份激勵計劃」)主要目的為激勵 貴集團管理成員及核心員工進一步促進業務發展，並表彰彼等的貢獻(「合資格承授人」)。根據該計劃，合資格承授人可透過專為實施該計劃而設立的員工持股平台(「員工持股平台」)認購 貴公司股份。

於2016年9月及2021年5月，採納股份激勵計劃時，王先生設立並指定兩家員工持股平台(即天津興遠及天津興輝)為股份激勵平台，以作為最終實益擁有人持有就股份激勵計劃及王先生預留的股份。 貴集團對該兩家有限責任合夥企業並無控制權。

自 貴公司註冊成立日期起， 貴公司根據股份激勵計劃持續授予若干合資格僱員受限制股份單位(「受限制股份單位」)及購股權(「購股權」)。

所有受限制股份單位均於往績記錄期間前授出並歸屬。

## 附錄一

## 會計師報告

購股權一般於各協議內指定的日期起計兩年、三年或五年期間內歸屬。每份購股權的認購價格一般介乎零至人民幣6.50元。除上述服務條件外，若干購股權亦包括績效歸屬條件，該條件須待完成[編纂]。

往績記錄期間授出的購股權於授出日期的公平值參考獨立合資格專業估值師亞太評估諮詢有限公司進行的估值釐定。

### (i) 股份激勵計劃

下文載列往績記錄期間根據股份激勵計劃授出的未行使購股權的變動詳情：

|                | 購股權數量     | 每份購股權<br>於授出日期的<br>加權平均公平值<br>人民幣元 |
|----------------|-----------|------------------------------------|
| 於2023年1月1日(附註) | 5,160,182 | 3.86                               |
| 年內授出           | 160,539   | 7.32                               |
| 沒收             | (2,548)   | 3.07                               |
| 於2023年12月31日   | 5,318,173 | 3.97                               |
| 年內授出           | 1,007,950 | 19.75                              |
| 沒收             | (2,548)   | 3.07                               |
| 於2024年12月31日   | 6,323,575 | 6.48                               |

附註：

購股權數量及每份購股權於授出日期的加權平均公平值已根據 貴公司的資本化發行已於往績記錄期間之前完成／自 貴公司註冊成立起生效的假設進行調整。

於2023年及2024年12月31日，股份激勵計劃下的可行使購股權數量分別為零及5,017,389份。

貴集團於截至2023年及2024年12月31日止年度就 貴公司根據股份激勵計劃授出的購股權分別確  
認開支總額約人民幣5,072,000元及人民幣11,968,000元。

### (ii) 估值

貴公司採用二項式模式釐定 貴公司購股權的公平值。關鍵輸入值載列如下：

|                 | 於12月31日        |                |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 公平值假設及關鍵輸入值     |                |                |
| 授出日期            | 2023年1月1日      | 2024年1月1日      |
| 有關股份公平值         | 13.11          | 22.74          |
| 每份購股權的認購價格(附註i) | 6.50           | 0.00及6.50      |
| 預期波幅(附註ii)      | 46%-51%        | 41%-46%        |
| 無風險利率(附註iii)    | 2.12%-2.41%    | 2.09%-2.29%    |
| 預期股息收益率         | 0%             | 0%             |

## 附錄一

## 會計師報告

附註：

- (i) 購股權的認購價格由王先生釐定，並與股份獎勵參與者協定。
- (ii) 預期波幅參考可比公司股價的歷史波幅而釐定。
- (iii) 無風險利率根據與預測日期接近的中國政府債券的市場收益率估算得出。

### (iii) 修訂

隨後於2025年12月，貴集團修訂先前授出的購股權的歸屬條件，將待完成[編纂]的績效歸屬條件計入先前授出的購股權。由於貴集團以不利於僱員的方式修訂歸屬條件，貴集團持續入賬所授出的原股本工具，猶如調整未發生。

## 40. 金融工具之公平值計量

貴集團的若干金融資產於各報告期末按公平值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產的公平值(特別是所使用的估值技術及輸入數據)，以及根據公平值計量輸入數據的可觀察程度將公平值計量分類的公平值層級(第一級至第三級)的資料。

- 第一級公平值計量乃基於實體於計量日期可於活躍市場就相同資產或負債取得的報價(未經調整)；
- 第二級公平值計量指以第一級報價以外之資產或負債之可觀察輸入數據，無論是直接(即價格)或間接(即按價格推算)所進行之計量；
- 第三級公平值計量指包括對並非根據可觀察市場數據之資產或負債的公平值計量屬重要的最低級別輸入數據(不可觀察輸入數據)的估值技術所進行之計量。

### (i) 貴集團按經常性基準以公平值計量的金融資產及金融負債之公平值

貴集團的若干金融資產及金融負債於各報告期末按公平值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產及金融負債的公平值(尤其是所使用的估值技術及輸入數據)的資料。

#### 於2023年12月31日的公平值層級

|                   | 第一級<br>人民幣千元 | 第二級<br>人民幣千元 | 第三級<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 按公平值計入損益的理財產品     | —            | 80,067       | —            | 80,067      |
| 按公平值計入其他全面收入的應收票據 | —            | 8,505        | —            | 8,505       |
| 總計                | —            | 88,572       | —            | 88,572      |

## 附錄一

## 會計師報告

### 於2024年12月31日的公平值層級

|                   | 第一級<br>人民幣千元 | 第二級<br>人民幣千元 | 第三級<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 按公平值計入損益的理財產品     | —            | 60,262       | —            | 60,262      |
| 非上市權益投資           | —            | 893          | —            | 893         |
| 按公平值計入其他全面收入的應收票據 | —            | 8,712        | —            | 8,712       |
| 總計                | —            | 69,867       | —            | 69,867      |

| 金融資產／負債           | 公平值                       |                           | 公平值層級 | 估值技術      | 重大不可觀察輸入數據 |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|-------|-----------|------------|
|                   | 於2023年<br>12月31日<br>人民幣千元 | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |       |           |            |
| 按公平值計入損益的理財產品     | 80,067                    | 60,262                    | 第二級   | 銀行所報贖回價值  | 不適用        |
| 非上市權益投資           | —                         | 893                       | 第二級   | 近期交易價格    | 不適用        |
| 按公平值計入其他全面收入的應收票據 | 8,505                     | 8,712                     | 第二級   | 可觀察市場交易價格 | 不適用        |

於往績記錄期間，第一級、第二級與第三級之間並無轉移。

### (ii) 貴集團並非按經常性基準以公平值計量的金融資產及金融負債之公平值(但須披露公平值)

董事認為，歷史財務資料中按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

## 41. 資本承擔

|          | 於12月31日        |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 已訂約但未撥備： |                |                |
| – 股權投資   | —              | 23,907         |

## 附錄一

## 會計師報告

### 42. 資本風險管理

貴集團管理其資本以確保 貴集團實體能持續營運，同時透過優化債務與股權平衡，最大化股東回報。 貴集團的整體策略與去年保持不變。

貴集團的資本架構包括淨債務，包括附註33披露的租賃負債、附註35披露的贖回負債、附註36披露的銀行借款，已扣除現金及現金等價物及權益結餘，包括實繳資本、資本及其他儲備、法定儲備、以股份為基礎的付款儲備、累計虧損及非控股權益。

管理層定期審閱資本架構。作為該審閱的一部分，管理層考慮資本成本及各類資本相關的風險。根據管理層的推薦建議， 貴集團將透過支付股息、新股發行及股份購回，以及發行新債務或贖回現有債務，平衡其整體資本架構。

### 43. 退休福利計劃

根據中國的規則及法規， 貴集團的中國僱員參與由中國相關省市級政府組織的各種界定供款退休福利計劃，據此 貴集團及中國僱員須按僱員薪資的一定百分比向該等計劃每月供款。

省市級政府承諾承擔根據上述計劃供款的所有現有及未來退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外， 貴集團對其僱員的退休及其他退休後福利並無其他支付義務。該等計劃的資產與 貴集團資產分開持有，由中國政府管理的基金獨立管理。截至2023年及2024年12月31日止年度，根據該安排對該等計劃的供款確認為員工福利，計入損益並資本化為已產生的生產成本，分別為人民幣7,490,000元及人民幣9,578,000元。

### 44. 金融工具

#### a. 金融工具的類別

##### 貴集團

|                     | 截至12月31日止年度       |                   |
|---------------------|-------------------|-------------------|
|                     | 2023年             | 2024年             |
|                     | 人民幣千元             | 人民幣千元             |
| <b>金融資產</b>         |                   |                   |
| 按攤銷成本計量的金融資產：       |                   |                   |
| – 貿易應收款項(附註25)      | 639,781           | 904,072           |
| – 按金及其他應收款項(附註28)   | 13,014            | 31,545            |
| – 現金及現金等價物(附註30)    | 179,728           | 234,195           |
| – 定期存款(附註30)        | –                 | 60,325            |
| – 受限制銀行存款(附註30)     | 952               | 5,400             |
|                     | <u>          </u> | <u>          </u> |
| 按公平值計入損益的金融資產       |                   |                   |
| – 理財產品(附註29)        | 80,067            | 60,262            |
| – 於私營公司的股權投資(附註29)  | –                 | 893               |
|                     | <u>          </u> | <u>          </u> |
| 按公平值計入其他全面收入的金融資產   |                   |                   |
| – 應收票據(附註25)        | 8,505             | 8,712             |
|                     | <u>          </u> | <u>          </u> |
| <b>金融負債</b>         |                   |                   |
| 按攤銷成本計量的金融負債：       |                   |                   |
| – 其他應付款項(附註32)      | 21,620            | 3,203             |
| – 銀行借款(附註36)        | –                 | 38,255            |
| – 貿易應付款項及應付票據(附註31) | 141,713           | 203,611           |
| – 贖回負債(附註35)        | 1,181,538         | 1,429,582         |
|                     | <u>          </u> | <u>          </u> |

# 附錄一

# 會計師報告

## 貴公司

|                     | 截至12月31日止年度      |                  |
|---------------------|------------------|------------------|
|                     | 2023年            | 2024年            |
|                     | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| <b>金融資產</b>         |                  |                  |
| 按攤銷成本計量的金融資產：       |                  |                  |
| – 貿易應收款項(附註25)      | 637,251          | 843,903          |
| – 按金及其他應收款項(附註28)   | 43,542           | 70,148           |
| – 現金及現金等價物(附註30)    | 122,385          | 110,934          |
| – 定期存款(附註30)        | –                | 10,142           |
| – 受限制銀行存款(附註30)     | 952              | 60               |
|                     | <u>80,067</u>    | <u>60,262</u>    |
| 按公平值計入損益的金融資產       |                  |                  |
| – 理財產品(附註29)        | 80,067           | 60,262           |
|                     | <u>80,067</u>    | <u>60,262</u>    |
| 按公平值計入其他全面收入的金融資產   |                  |                  |
| – 應收票據(附註25)        | 8,505            | 5,051            |
|                     | <u>8,505</u>     | <u>5,051</u>     |
| <b>金融負債</b>         |                  |                  |
| 按攤銷成本計量的金融負債：       |                  |                  |
| – 其他應付款項(附註32)      | 95,314           | 63,996           |
| – 銀行借款(附註36)        | –                | 38,255           |
| – 貿易應付款項及應付票據(附註31) | 141,564          | 196,942          |
| – 贖回負債(附註35)        | 1,181,538        | 1,429,582        |
|                     | <u>1,181,538</u> | <u>1,429,582</u> |

## b. 財務風險管理目標及政策

貴集團主要金融工具包括貿易應收款項、按公平值計入其他全面收入的應收票據、按金及其他應收款項、現金及現金等價物、定期存款、受限制銀行存款、按公平值計入損益的金融資產、貿易應付款項及應付票據、銀行借款、其他應付款項、租賃負債、贖回負債。金融工具詳情於各附註披露。該等金融工具相關的風險包括市場風險(利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動性風險。如何降低該等風險的政策載列如下。貴集團管理層管理並監控該等風險，以確保及時有效地實施適當措施。

### 市場風險

#### (i) 利率風險

貴集團面臨與租賃負債相關的公平值利率風險(附註33)、贖回負債(附註35)及定期存款(附註30)。貴集團亦面臨與浮動利率銀行結餘及受限制現金(詳情請參閱附註30)及浮動利率銀行借款(詳情請參閱附註36)相關的現金流利率風險。貴集團的現金流利率風險主要集中於銀行結餘利率波動。貴集團基於利率水平及展望，透過評估任何利率變動可能產生的影響，管理其利率曝險。

董事認為，市場利率合理變動對各年度的損益影響甚微。因此，並無編製敏感度分析。



## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 其他價格風險

貴集團及貴公司主要因投資按公平值計入損益的金融資產以及按公平值計入其他全面收入的金融資產而承擔其他價格風險。鑒於該等金融產品屬短期性質，且其相關資產為債務工具及現金與現金等價物，貴集團及貴公司管理層認為理財產品的公平值變動幅度並不顯著。貴集團及貴公司亦認為，考慮到最大風險敞口以及該等票據通常由信譽良好的銀行發行，非上市股權投資以及按公平值計入其他全面收入的應收票據的公平值變動幅度不大。

### 信貸風險及減值評估

貴集團因對手方未履行義務而導致貴集團財務損失的最大信貸風險敞口，源自綜合財務狀況表中所列明的相應已確認金融資產的賬面值(包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、受限制銀行存款、定期存款、現金及現金等價物)以及合約資產。

#### 受限制銀行存款、現金及現金等價物、定期存款及應收票據

受限制銀行存款、現金及現金等價物、定期存款及應收票據的信貸風險有限，因交易對手均為信譽良好且獲信貸機構給予高信貸評級的銀行。貴集團及貴公司參照外部信貸評級機構公佈的各信貸評級等級的違約概率及違約虧損率相關資料，評估受限制銀行存款、現金及現金等價物、定期存款及應收票據的12個月預期信貸虧損。根據平均虧損率，受限制銀行存款、現金及現金等價物、定期存款及應收票據的12個月預期信貸虧損被視為甚微，因此於往績記錄期間並無確認任何虧損撥備。

#### 計入按金及其他應收款項以及應收附屬公司款項的金融資產

就按金及其他應收款項以及應收附屬公司款項而言，管理層根據過往結算記錄、過往經驗，以及合理且具支持性的定量與定性前瞻性資料，定期對按金及其他應收款項以及應收附屬公司款項的可收回性進行個別評估。管理層認為，自初始確認以來，該等款項的信貸風險並無顯著增加，且貴集團及貴公司已根據12個月預期信貸虧損模式計提減值。貴集團及貴公司評估按金及其他應收款項以及應收附屬公司款項的預期信貸虧損並不顯著，因此於往績記錄期間內並無確認任何虧損撥備。

貴集團內部信貸風險分級評估包含以下類別：

| 內部信貸評級 | 概況                             | 貿易應收款項            | 其他金融資產            |
|--------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| 低風險    | 對手方違約風險低                       | 全期預期信貸虧損 – 並無信貸減值 | 12個月預期信貸虧損        |
| 關注     | 債務人經常於到期日後還款，但通常會於到期日後結算       | 全期預期信貸虧損 – 並無信貸減值 | 12個月預期信貸虧損        |
| 可疑     | 透過內部形成的資料或外部資源，信貸風險自初始確認以來顯著增加 | 全期預期信貸虧損 – 並無信貸減值 | 全期預期信貸虧損 – 並無信貸減值 |
| 損失     | 有證據顯示資產已信貸減值                   | 全期預期信貸虧損 – 信貸減值   | 全期預期信貸虧損 – 信貸減值   |



# 附錄一

# 會計師報告

| 內部信貸評級 | 概況                                | 貿易應收款項 | 其他金融資產 |
|--------|-----------------------------------|--------|--------|
| 撤銷     | 有證據顯示債務人正處於嚴重的財務困境，且 貴公司並無實際收回的可能 | 撤銷款項   | 撤銷款項   |

下表詳述 貴集團金融資產及合約資產的信貸風險敞口，受預期信貸虧損評估規限：

## 貴集團

|                          | 附註 | 內部信貸評級 | 12個月或<br>全期預期信貸虧損 | 賬面總值          |               |
|--------------------------|----|--------|-------------------|---------------|---------------|
|                          |    |        |                   | 2023年<br>人民幣元 | 2024年<br>人民幣元 |
| <b>按攤銷成本計量的金融資產</b>      |    |        |                   |               |               |
| 貿易應收款項                   | 25 | 低風險    | 全期預期信貸虧損(並無信貸減值)  | 661,953       | 951,020       |
|                          |    | 損失     | 全期預期信貸虧損(信貸減值)    | 1,605         | 5,300         |
| 按金及其他應收款項                | 28 | 低風險    | 12個月預期信貸虧損        | 13,014        | 31,545        |
| 現金及現金等價物                 | 30 | 低風險    | 12個月預期信貸虧損        | 179,728       | 234,195       |
| 定期存款                     | 30 | 低風險    | 12個月預期信貸虧損        | –             | 60,325        |
| 受限制銀行存款                  | 30 | 低風險    | 12個月預期信貸虧損        | 952           | 5,400         |
| <b>按公平值計入其他全面收入的金融資產</b> |    |        |                   |               |               |
| 應收票據                     | 25 | 低風險    | 12個月預期信貸虧損        | 8,505         | 8,712         |
| <b>其他項目</b>              |    |        |                   |               |               |
| 合約資產                     | 26 | 低風險    | 全期預期信貸虧損(並無信貸減值)  | 21,493        | 38,424        |
|                          |    | 損失     | 全期預期信貸虧損(信貸減值)    | 47            | –             |

# 附錄一

# 會計師報告

## 貴公司

|                               | 附註 | 內部信貸評級 | 12個月或<br>全期預期信貸虧損    | 賬面總值          |               |
|-------------------------------|----|--------|----------------------|---------------|---------------|
|                               |    |        |                      | 2023年<br>人民幣元 | 2024年<br>人民幣元 |
| <b>按攤銷成本計量的金融資產</b>           |    |        |                      |               |               |
| 貿易應收款項                        | 25 | 低風險    | 全期預期信貸虧損(並無<br>信貸減值) | 659,301       | 888,503       |
|                               |    | 損失     | 全期預期信貸虧損(信貸<br>減值)   | 1,531         | 5,225         |
| 按金及其他應收款項                     | 28 | 低風險    | 12個月預期信貸虧損           | 43,542        | 70,148        |
| 現金及現金等價物                      | 30 | 低風險    | 12個月預期信貸虧損           | 122,385       | 110,934       |
| 定期存款                          | 30 | 低風險    | 12個月預期信貸虧損           | —             | 10,142        |
| 受限制銀行存款                       | 30 | 低風險    | 12個月預期信貸虧損           | 952           | 60            |
| <b>按公平值計入其他全面收入的<br/>金融資產</b> |    |        |                      |               |               |
| 應收票據                          | 25 | 低風險    | 12個月預期信貸虧損           | 8,505         | 5,051         |
| <b>其他項目</b>                   |    |        |                      |               |               |
| 合約資產                          | 26 | 低風險    | 全期預期信貸虧損(並無<br>信貸減值) | 21,336        | 28,705        |
|                               |    | 損失     | 全期預期信貸虧損(信貸<br>減值)   | 47            | —             |

根據 貴集團信貸風險管理，貿易應收款項與合約資產分別根據共同的信貸風險特徵和賬齡進行分組。貴集團採用撥備矩陣法計算按組合基準評估的貿易應收款項的預期信貸虧損。下表載列截至2023年及2024年12月31日止年度，採用撥備矩陣法對貿易應收款項進行整體評估後，於預期信貸虧損(未計提信貸減值)範圍內的信貸風險敞口。

## 附錄一

## 會計師報告

賬面總值

貴集團

股份信貸風險特徵(附註)

|     | 於2023年12月31日 |                 |
|-----|--------------|-----------------|
|     | 平均損失率<br>%   | 貿易應收款項<br>人民幣千元 |
| 第一類 | 2.45         | 588,400         |
| 第二類 | 10.52        | 73,553          |
|     |              | <u>661,953</u>  |
|     | 於2024年12月31日 |                 |
|     | 平均損失率<br>%   | 貿易應收款項<br>人民幣千元 |
| 第一類 | 4.06         | 858,518         |
| 第二類 | 13.07        | 92,502          |
|     |              | <u>951,020</u>  |

附註：貴集團基於債務人的類型及經營規模將被視為有股份信貸風險特徵及類似虧損模式的貿易應收款項結餘分類為不同的組別。

預估損失率根據應收賬款預期年限內歷史觀察違約率估計，並根據不必付出過多成本或努力即可取得的前瞻性資料進行調整。

於2023年及2024年12月31日，貴集團分別根據組合評估，就貿易應收款項作出減值撥備人民幣22,171,000元及人民幣46,948,000元。

於2023年及2024年12月31日，對有信貸減值的應收賬款分別作出減值撥備人民幣1,605,000元及人民幣5,300,000元。

貴集團亦使用撥備矩陣計算合約資產的預期信貸虧損。撥備率基於國際信用評級機構的可比違約及收回數據，並根據無需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性估計進行調整。於2023年及2024年12月31日，貴集團分別計提合約資產減值撥備人民幣128,000元及人民幣123,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

下表列示按簡化方法就貿易應收款項／合約資產確認的全期預期信貸虧損的變動。

|                           | 全期預期信貸虧損<br>(並無信貸減值)<br>人民幣千元 | 全期預期信貸虧損<br>(信貸減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------|
| 於2023年1月1日                | 14,342                        | 1,652                       | 15,994      |
| – 已確認減值虧損，淨額              | 12,783                        | –                           | 12,783      |
| – 撤銷                      | (4,873)                       | –                           | (4,873)     |
| 於2023年12月31日              | 22,252                        | 1,652                       | 23,904      |
| – 轉撥至信貸減值                 | (253)                         | 253                         | –           |
| – 已確認減值虧損，淨額              | 28,730                        | 3,395                       | 32,125      |
| – 撤銷                      | (4,618)                       | –                           | (4,618)     |
| – 收購產生的貿易應收款項<br>預期信貸虧損撥回 | 960                           | –                           | 960         |
| 於2024年12月31日              | 47,071                        | 5,300                       | 52,371      |

### 貴公司

|          | 於2023年12月31日 |                 |
|----------|--------------|-----------------|
|          | 平均損失率<br>%   | 貿易應收款項<br>人民幣千元 |
| 第一類      | 2.46         | 583,192         |
| 第二類      | 10.53        | 73,168          |
| 應收附屬公司款項 | –            | 2,941           |
|          |              | 659,301         |
|          | 於2024年12月31日 |                 |
|          | 平均損失率<br>%   | 貿易應收款項<br>人民幣千元 |
| 第一類      | 4.14         | 786,274         |
| 第二類      | 13.13        | 91,697          |
| 應收附屬公司款項 | –            | 10,532          |
|          |              | 888,503         |

預估損失率根據應收賬款預期限內歷史觀察違約率估計，並根據不必付出過多成本或努力即可取得的前瞻性資料進行調整。

於2023年及2024年12月31日，貴公司分別根據組合評估，就貿易應收款項作出減值撥備人民幣22,050,000元及人民幣44,600,000元。

於2023年及2024年12月31日，貴公司分別對有信貸減值的應收賬款作出減值撥備人民幣1,531,000元及人民幣5,225,000元。

於2023年及2024年12月31日，貴公司分別計提合約資產減值撥備人民幣127,000元及人民幣120,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

下表列示按簡化方法就貿易應收款項／合約資產確認的全期預期信貸虧損的變動。

|              | 全期預期信貸虧損<br>(並無信貸減值)<br>人民幣千元 | 全期預期信貸虧損<br>(信貸減值)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------|
| 於2023年1月1日   | 14,056                        | 1,578                       | 15,634      |
| －已確認減值虧損，淨額  | 8,578                         | －                           | 8,578       |
| －撤銷          | (504)                         | －                           | (504)       |
| 於2023年12月31日 | 22,130                        | 1,578                       | 23,708      |
| －轉撥至信貸減值     | (253)                         | 253                         | －           |
| －已確認減值虧損，淨額  | 27,366                        | 3,394                       | 30,760      |
| －撤銷          | (4,523)                       | －                           | (4,523)     |
| 於2024年12月31日 | 44,720                        | 5,225                       | 49,945      |

### 流動性風險

在流動性風險管理方面，貴集團監控並維持管理層認為足以資助貴集團營運及減輕現金流波動影響的現金及現金等價物水平。

下表詳述貴集團及貴公司根據約定還款條款，對其非衍生金融負債及租賃負債的剩餘合約到期日。該表根據貴集團可能要求的最早付款日期，基於金融負債的未貼現現金流編製。表格包括利息及本金現金流。

### 貴集團

|                     | 加權平均<br>利率<br>% | 按要求或<br>一年內<br>人民幣千元 | 一至兩年<br>人民幣千元 | 兩至五年<br>人民幣千元    | 超過五年<br>人民幣千元 | 未貼現<br>現金流總額<br>人民幣千元 | 賬面總值<br>人民幣千元    |
|---------------------|-----------------|----------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------------|------------------|
| <b>於2023年12月31日</b> |                 |                      |               |                  |               |                       |                  |
| 貿易應付款項及             |                 |                      |               |                  |               |                       |                  |
| 應付票據                | －               | 141,713              | －             | －                | －             | 141,713               | 141,713          |
| 其他應付款項              | －               | 21,620               | －             | －                | －             | 21,620                | 21,620           |
| 租賃負債                | 4.83%           | 3,261                | 590           | 866              | －             | 4,717                 | 4,532            |
| 贖回負債*               | 10.00%          | －                    | －             | 1,353,680        | －             | 1,353,680             | 1,181,538        |
|                     |                 | <u>166,594</u>       | <u>590</u>    | <u>1,354,546</u> | <u>－</u>      | <u>1,521,730</u>      | <u>1,349,403</u> |
| <b>於2024年12月31日</b> |                 |                      |               |                  |               |                       |                  |
| 銀行款項                | 3.40%           | 3,332                | 8,233         | 30,154           | －             | 41,719                | 38,255           |
| 貿易應付款項及             |                 |                      |               |                  |               |                       |                  |
| 應付票據                | －               | 203,611              | －             | －                | －             | 203,611               | 203,611          |
| 其他應付款項              | －               | 3,203                | －             | －                | －             | 3,203                 | 3,203            |
| 租賃負債                | 3.74%           | 9,047                | 3,130         | 3,048            | －             | 15,225                | 14,472           |
| 贖回負債*               | 10.00%          | －                    | －             | 1,732,551        | －             | 1,732,551             | 1,429,582        |
|                     |                 | <u>219,193</u>       | <u>11,363</u> | <u>1,765,753</u> | <u>－</u>      | <u>1,996,309</u>      | <u>1,689,123</u> |

\*：所披露的贖回價格根據10%的年單一利率計算得出。

# 附錄一

# 會計師報告

## 貴公司

|                     | 加權平均<br>利率<br>% | 按要求或<br>一年內<br>人民幣千元 | 一至兩年<br>人民幣千元 | 兩至五年<br>人民幣千元    | 超過五年<br>人民幣千元 | 未貼現<br>現金流總額<br>人民幣千元 | 賬面總值<br>人民幣千元    |
|---------------------|-----------------|----------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------------|------------------|
| <b>於2023年12月31日</b> |                 |                      |               |                  |               |                       |                  |
| 貿易應付款項及             |                 |                      |               |                  |               |                       |                  |
| 應付票據                | -               | 141,564              | -             | -                | -             | 141,564               | 141,564          |
| 其他應付款項              | -               | 95,314               | -             | -                | -             | 95,314                | 95,314           |
| 租賃負債                | 5.02%           | 2,404                | 590           | 866              | -             | 3,860                 | 3,689            |
| 贖回負債*               | 10.00%          | -                    | -             | 1,353,680        | -             | 1,353,680             | 1,181,538        |
|                     |                 | <u>239,282</u>       | <u>590</u>    | <u>1,354,546</u> | <u>-</u>      | <u>1,594,418</u>      | <u>1,422,105</u> |
|                     | 加權平均利<br>率<br>% | 按要求或<br>一年內<br>人民幣千元 | 一至兩年<br>人民幣千元 | 兩至五年<br>人民幣千元    | 超過五年<br>人民幣千元 | 未貼現<br>現金流總額<br>人民幣千元 | 賬面總值<br>人民幣千元    |
| <b>於2024年12月31日</b> |                 |                      |               |                  |               |                       |                  |
| 銀行款項                | 3.4%            | 3,332                | 8,233         | 30,154           | -             | 41,719                | 38,255           |
| 貿易應付款項及             |                 |                      |               |                  |               |                       |                  |
| 應付票據                | -               | 196,942              | -             | -                | -             | 196,942               | 196,942          |
| 其他應付款項              | -               | 63,996               | -             | -                | -             | 63,996                | 63,996           |
| 租賃負債                | 3.74%           | 6,254                | 550           | 250              | -             | 7,054                 | 6,894            |
| 贖回負債*               | 10.00%          | -                    | -             | 1,732,551        | -             | 1,732,551             | 1,429,582        |
|                     |                 | <u>270,524</u>       | <u>8,783</u>  | <u>1,762,955</u> | <u>-</u>      | <u>2,042,262</u>      | <u>1,735,669</u> |

\*： 所披露的贖回價格根據10%的年單一利率計算得出。

## 45. 收購附屬公司

於2024年9月，貴公司取得北京必可測27.60%股權，總代價為約人民幣63,484,000元。於2024年9月25日，貴公司與何立榮先生及張靜先生(北京必可測的股東)訂立一系列一致行動協議，分別取得彼等所持17.76%及10.39%的投票權。因此，貴集團擁有北京必可測55.75%的投票權並取得控制權。該項收購使用收購法入賬列為業務收購。該項收購的總代價為注入人民幣63,484,000元的現金。

北京必可測的主要業務聚焦於為電力與能源行業提供綜合解決方案，核心涵蓋工業狀態監測、診斷分析以及智慧運維解決方案。

### 所轉讓代價公平值

人民幣千元

現金 63,484

## 附錄一

## 會計師報告

### 收購日期已收購資產及已確認負債

人民幣千元

|                   |             |
|-------------------|-------------|
| 物業及設備             | 6,959       |
| 使用權資產             | 3,386       |
| 無形資產              | 11,039      |
| 合約資產              | 6,616       |
| 按公平值計入損益的金融資產     | 893         |
| 現金及現金等價物          | 99,871      |
| 受限制現金             | 4,765       |
| 按公平值計入其他全面收入的應收票據 | 2,594       |
| 貿易應收款項            | 30,650      |
| 預付款項、按金及其他應收款項    | 16,949      |
| 合約成本              | 50,351      |
| 存貨                | 4,745       |
| 貿易應付款項及應付票據       | (15,165)    |
| 租賃負債              | (3,173)     |
| 合約負債              | (30,221)    |
| 其他應付款項及應計費用       | (2,998)     |
| 遞延稅項負債            | (1,650)     |
|                   | <hr/>       |
| 淨資產               | 185,611     |
|                   | <hr/> <hr/> |

### 非控股權益

於收購日期於北京必可測的72.40%非控股權益，參考北京必可測已確認淨資產金額所佔比例的公平值計量，金額為人民幣134,379,000元。

### 收購時產生的商譽

人民幣千元

|              |             |
|--------------|-------------|
| 現金           | 63,484      |
| 加：非控股權益      | 134,379     |
| 減：所收購淨資產的公平值 | 185,611     |
|              | <hr/>       |
|              | 12,252      |
|              | <hr/> <hr/> |

### 收購北京必可測產生的現金流入淨額

人民幣千元

|               |             |
|---------------|-------------|
| 以現金支付的代價      | 63,484      |
| 減：所收購現金及現金等價物 | 99,871      |
|               | <hr/>       |
|               | (36,387)    |
|               | <hr/> <hr/> |

截至2024年12月31日止年度，北京必可測貢獻收益人民幣82,900,000元及利潤人民幣19,345,000元。倘收購於2024年1月1日完成，貴集團截至2024年12月31日止年度的總收益將為人民幣763,849,000元，及截至2024年12月31日止年度貴集團的年內虧損將為人民幣63,332,000元。資料僅供說明，未必反映倘收購於2024年1月1日完成，貴集團實際可實現的收益及經營業績，亦非未來業績的預測。

## 附錄一

## 會計師報告

### 46. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述 貴集團因融資活動而產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生的負債指 貴集團綜合現金流表中分類為或將分類為融資活動所產生現金流量的現金流量或未來現金流量。

|              | 租賃負債<br>人民幣千元<br>附註33 | 銀行借款<br>人民幣千元<br>附註36 | 贖回負債<br>人民幣千元<br>附註35 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|
| 於2023年1月1日   | 10,857                | —                     | 690,155               | 701,012     |
| 融資現金流量       | (7,033)               | 227                   | 240,000               | 233,194     |
| 新訂租賃         | 566                   | —                     | —                     | 566         |
| 財務成本         | 345                   | —                     | 66,212                | 66,557      |
| 銀行貼現票據的淨結算   | —                     | (227)                 | —                     | (227)       |
| 終止租賃         | (203)                 | —                     | —                     | (203)       |
| 贖回成本調整       | —                     | —                     | 191,489               | 191,489     |
| 附優先權的股份發行成本  | —                     | —                     | (6,318)               | (6,318)     |
| 於2023年12月31日 | 4,532                 | —                     | 1,181,538             | 1,186,070   |
| 融資現金流量       | (7,376)               | 37,838                | 163,500               | 193,962     |
| 因收購附屬公司而增加   | 3,173                 | —                     | —                     | 3,173       |
| 新訂租賃         | 15,409                | —                     | —                     | 15,409      |
| 財務成本         | 471                   | 417                   | 108,076               | 108,964     |
| 終止租賃         | (1,737)               | —                     | —                     | (1,737)     |
| 贖回成本調整       | —                     | —                     | (18,950)              | (18,950)    |
| 附優先權的股份發行成本  | —                     | —                     | (4,582)               | (4,582)     |
| 於2024年12月31日 | 14,472                | 38,255                | 1,429,582             | 1,482,309   |

### 47. 關聯方披露

#### (a) 主要關聯方的名稱及關係

| 名稱     | 關係      |
|--------|---------|
| 武漢思為同飛 | 貴公司聯營公司 |

#### (b) 關聯方結餘

##### 貴集團及 貴公司

應收關聯方款項：

|          | 於12月31日        |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 預付款項     |                |                |
| – 武漢思為同飛 | —              | 150            |
| 其他應收款項   |                |                |
| – 武漢思為同飛 | 5              | 55             |



## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

應收關聯方款項：

|            | 於12月31日        |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 貿易性質：      |                |                |
| 貿易應付款項     |                |                |
| – 應付附屬公司款項 | 48             | 11,682         |
| 貿易應收款項     |                |                |
| – 應收附屬公司款項 | 2,941          | 10,532         |
| 合約資產       |                |                |
| – 應收附屬公司款項 | –              | 832            |
| 非貿易性質：     |                |                |
| 其他應收款項     |                |                |
| – 應收附屬公司款項 | 35,425         | 42,037         |

### (c) 關聯方交易

#### 貴集團及 貴公司

|        | 截至12月31日止年度    |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 利息收入：  |                |                |
| 武漢思為同飛 | 5              | 50             |

### 貴公司

|         | 截至12月31日止年度    |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 貿易採購：   |                |                |
| 自附屬公司採購 | 48             | 49             |
| 貿易銷售：   |                |                |
| 售予附屬公司  | 1,894          | 9,511          |

## 附錄一

## 會計師報告

### (d) 關鍵管理人員薪酬

董事及其他關鍵管理層成員的年度薪酬如下：

|           | 截至12月31日止年度   |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 2023年         | 2024年         |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 短期僱員福利    | 6,760         | 7,235         |
| 離職後福利     | 422           | 478           |
| 以股份為基礎的付款 | 3,016         | 4,848         |
|           | <u>10,198</u> | <u>12,561</u> |

董事及關鍵行政人員的薪酬由薪酬委員會根據個人表現及市場趨勢釐定。

### 48. 附屬公司詳情

於往績記錄期間及截至本報告日期，貴公司於下列附屬公司(均為有限責任公司)擁有直接及間接權益：

| 附屬公司名稱<br>(附註(i))      | 成立地點<br>及主要<br>營業地點 | 成立/<br>註冊成立日期 | 註冊／已發行<br>及繳足資本<br><br>人民幣元                                                                                          | 所持實際權益  |         | 於本報告<br>日期 | 主要活動                 | 附註   |
|------------------------|---------------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|------------|----------------------|------|
|                        |                     |               |                                                                                                                      | 於12月31日 |         |            |                      |      |
|                        |                     |               |                                                                                                                      | 2023年   | 2024年   |            |                      |      |
|                        |                     |               |                                                                                                                      |         |         |            |                      |      |
| 貴公司直接持有                |                     |               |                                                                                                                      |         |         |            |                      |      |
| 浙江天地和興科技有限公司           | 中國                  | 2018年5月12日    | 於2023年及2024年<br>12月31日以及<br>報告日期：<br>10,000,000/6,300,000                                                            | 100.00% | 100.00% | 100.00%    | 信息傳輸、軟件及信息<br>技術服務行業 | (ii) |
| 天地和興(雲南)國際安全技術<br>有限公司 | 中國                  | 2022年4月8日     | 30,000,000                                                                                                           | 100.00% | 100.00% | 100.00%    | 信息傳輸、軟件及<br>信息技術     | (ii) |
| 福建創鑫科技開發有限公司           | 中國                  | 2022年12月20日   | 30,000,000                                                                                                           | 100.00% | 100.00% | 100.00%    | 科研服務                 | (ii) |
| 重慶天地和興科技有限公司           | 中國                  | 2022年8月10日    | 50,000,000                                                                                                           | 100.00% | 100.00% | 100.00%    | 科研及技術服務              | (ii) |
| 湖北天地和興科技有限公司           | 中國                  | 2023年8月17日    | 於2023年12月31日：<br>30,000,000/8,000,000；<br>於2024年12月31日：<br>30,000,000/20,000,000；<br>於報告日期：<br>30,000,000/23,000,000 | 100.00% | 100.00% | 100.00%    | 基礎軟件開發               | (ii) |
| 天地和興(麗水)科技有限公司         | 中國                  | 2024年4月28日    | 於2024年12月31日<br>以及報告日期：<br>30,000,000/-                                                                              | 不適用     | 100.00% | 100.00%    | 科研及技術服務              | (ii) |

## 附錄一

## 會計師報告

| 附屬公司名稱<br>(附註(i))    | 成立地點<br>及主要<br>營業地點 | 成立／<br>註冊成立日期 | 註冊／已發行<br>及繳足資本<br><br>人民幣元                                         | 所持實際權益  |         | 於本報告<br>日期 | 主要活動                               | 附註          |
|----------------------|---------------------|---------------|---------------------------------------------------------------------|---------|---------|------------|------------------------------------|-------------|
|                      |                     |               |                                                                     | 於12月31日 |         |            |                                    |             |
|                      |                     |               |                                                                     | 2023年   | 2024年   |            |                                    |             |
|                      |                     |               |                                                                     |         |         |            |                                    |             |
| 天地和興(北京)能源科技<br>有限公司 | 中國                  | 2024年7月26日    | 5,000,000                                                           | 不適用     | 100.00% | 100.00%    | 科研及技術服務                            | (ii)        |
| 天地和興(蘇州)科技有限公司       | 中國                  | 2025年2月7日     | 於報告日期：<br>3,000,000/-                                               | 不適用     | 不適用     | 100.00%    | 科研                                 | (ii)        |
| 四川天地和興科技有限公司         | 中國                  | 2025年11月26日   | 於報告日期：<br>100,000,000/-                                             | 不適用     | 不適用     | 不適用        | 科研及技術服務                            | (ii)及(viii) |
| 南京天地和興信息技術<br>有限公司   | 中國                  | 2020年1月20日    | 於2023年及2024年<br>12月31日以及<br>報告日期：10,000,000/-                       | 60.00%  | 60.00%  | 60.00%     | 軟件及信息技術服務<br>行業                    | (ii)        |
| 遼寧天地和興科技有限公司         | 中國                  | 2021年12月14日   | 於2023年及<br>2024年12月31日：<br>10,000,000/-                             | 60.00%  | 60.00%  | 不適用        | 科研及技術服務                            | (ii)及(iii)  |
| 陝西天地和興科技有限公司         | 中國                  | 2022年2月8日     | 於2023年及<br>2024年12月31日<br>以及報告日期：<br>10,000,000/2,000,000           | 51.00%  | 51.00%  | 51.00%     | 科研及技術服務                            | (ii)        |
| 北京和韻盛興科技有限公司         | 中國                  | 2022年10月20日   | 於2023年及2024年<br>12月31日以及<br>報告日期：1,000,000/-                        | 51.00%  | 51.00%  | 51.00%     | 科研及技術服務                            | (ii)        |
| 北京碧坤技術有限公司           | 中國                  | 2024年12月10日   | 於2024年<br>12月31日：<br>20,000,000/-                                   | 不適用     | 51.00%  | 51.00%     | 技術推廣及應用服務<br>行業                    | (ii)        |
| 湖南天地和興科技有限公司         | 中國                  | 2024年7月25日    | 於報告日期：<br>2,350,000/1,300,000<br>於2024年12月31日：<br>2,000,000/150,000 | 不適用     | 51.00%  | 不適用        | 應用軟件開發                             | (ii)及(iv)   |
| 北京必可測                | 中國                  | 2002年9月25日    | 100,000,000                                                         | —       | 27.60%  | 51.00%     | 電力與能源行業的工業<br>狀態監測、診斷及智<br>慧運維解決方案 | (v)及(vi)    |
| 煙台博電氣設備有限公司          | 中國                  | 2014年12月18日   | 50,500,000                                                          | —       | —       | 51.00%     | 科研及技術服務                            | (vii)       |
| 天地和興(山西)科技有限公司       | 中國                  | 2025年8月8日     | 於報告日期：<br>5,000,000/-                                               | 不適用     | 不適用     | 51.00%     | 科研及技術服務                            | (ii)        |
| 貴公司間接持有              |                     |               |                                                                     |         |         |            |                                    |             |
| 煙台陸零新能源科技有限公司        | 中國                  | 2024年6月3日     | 7,000,000                                                           | 不適用     | —       | 49.54%     | 科研及技術服務                            | (ii)及(vii)  |

附註：

- (i) 本文所述若干附屬公司的英文名稱為董事盡最大努力從該等公司中文名稱翻譯而來，是因為尚未註冊英文名稱。

## 附錄一

## 會計師報告

- (ii) 所有該等公司均為新註冊成立，或根據其各自註冊成立地點的法定要求毋須發佈經審計財務報表，故未發佈法定經審計財務報表。
- (iii) 遼寧天地和興科技有限公司於2025年6月註銷。
- (iv) 湖南天地和興科技有限公司於2025年5月註銷。
- (v) 北京必可測截至2024年12月31日止年度的法定財務報表，根據適用於中國企業的相關會計準則及財務法規編製，並經在中國註冊的鵬盛會計師事務所(特殊普通合夥)審核。
- (vi) 於2024年12月31日，儘管如附註45所示 貴集團僅持有北京必可測27.60%的權益，但 貴集團擁有控制權55.75%的投票權，並已取得控制權。
- (vii) 如附註46所披露，於往績記錄期間後收購。
- (viii) 四川天地和興科技有限公司於2026年1月解散。

於2023年及2024年12月31日或於往績記錄期間任何時間，該等附屬公司概無任何未償還任何債務證券。

### 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

下表顯示擁有重大非控股權益的 貴集團非全資附屬公司詳情：

| 附屬公司名稱                | 註冊成立地點及<br>主要營業地點 | 非控股權益所持所有權比例 |        | 分配予非控股權益的利潤 |        | 累計非控股權益 |         |
|-----------------------|-------------------|--------------|--------|-------------|--------|---------|---------|
|                       |                   | 於2023年       | 於2024年 | 於2023年      | 於2024年 | 於2023年  | 於2024年  |
|                       |                   | 12月31日       | 12月31日 | 12月31日      | 12月31日 | 12月31日  | 12月31日  |
|                       |                   |              |        | 人民幣千元       | 人民幣千元  | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 北京必可測                 | 中國                | -            | 72.40% | -           | 14,006 | -       | 148,384 |
| 擁有非控股權益的個別<br>非重要附屬公司 |                   |              |        |             |        | (4,197) | (4,906) |
|                       |                   |              |        |             |        | (4,197) | 143,478 |

## 附錄一

## 會計師報告

擁有重大非控股權益的 貴集團各附屬公司的財務資料概要載列如下。下述財務資料概要指集團內撇銷前的金額。

| 北京必可測        | 於2024年12月31日<br>人民幣千元               |
|--------------|-------------------------------------|
| 流動資產         | 212,727                             |
| 非流動資產        | 24,758                              |
| 流動負債         | (29,620)                            |
| 非流動負債        | (2,909)                             |
|              | 2024年10月1日至<br>2024年12月31日<br>人民幣千元 |
| 收益           | 82,900                              |
| 開支           | (11,829)                            |
| 期間利潤及全面收入總額  | 19,345                              |
|              | 2024年10月1日至<br>2024年12月31日<br>人民幣千元 |
| 經營活動所得現金流入淨額 | 7,852                               |
| 投資活動所得現金流入淨額 | 5,606                               |
| 現金流入淨額       | 13,458                              |

## 附錄一

## 會計師報告

### 49. 報告期間後事項

- (i) 於2025年6月，貴公司以代價人民幣23,917,000元取得北京必可測10.40%的股權。2026年1月，貴公司進一步以代價人民幣29,910,000元取得北京必可測13.0%的股權。上述交易完成後，貴公司直接控制北京必可測51.00%的股權。
- (ii) 於2025年12月，貴公司以代價人民幣51,000,000元取得煙台海博電氣設備有限公司(「海博電氣」)及其附屬公司51.0%的股權。交易完成後，貴公司取得海博電氣的控制權，該收購已採用收購法作為業務收購予以入賬。
- (iii) 於2025年12月，貴公司向第三方投資者發行普通股，總代價為人民幣51,000,000元。

### 50. 期後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司尚未就2024年12月31日之後的任何期間編製經審計財務報表。

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

以下第IA-1頁至IA-27頁所載乃本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)所提供的報告全文，以供載入本文件。

### 簡明綜合財務報表審閱報告

致北京天地和興科技股份有限公司董事會  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

#### 緒言

吾等已審閱第IA-3至IA-27頁所載北京天地和興科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，當中包括於2025年9月30日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止九個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收入表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及簡明綜合財務報表的附註。簡明綜合財務報表乃由貴公司董事僅為貴公司H股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)[編纂]而編製。因此，簡明綜合財務報表可能不適用於其他目的。貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製該等簡明綜合財務報表。吾等的責任則是根據吾等的審閱結果，對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照吾等所協定的委聘條款，僅向全體董事匯報，除此之外不作其他目的。吾等概不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

#### 審閱範圍

吾等根據國際審計和鑒證準則理事會頒佈的國際審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。該等簡明綜合財務報表的審閱工作包括向主要財務及會計事務負責人作出查詢，並進行分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照國際審計準則進行審計的範圍，所以無法保證吾等會留意到於審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。

## 附錄一A

## 簡明綜合財務報表

### 結論

根據吾等的審閱，吾等並無發行任何事項，致使吾等認為該等簡明綜合財務報表在所有重大方面未按照國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

[•]年[•]月[•]日



## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### 簡明綜合損益及其他全面收入表

|                                   |    | 截至9月30日止九個月              |                          |
|-----------------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
|                                   | 附註 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 收益                                | 3  | 438,856                  | 359,170                  |
| 銷售成本                              |    | <u>(225,690)</u>         | <u>(187,491)</u>         |
| <b>毛利</b>                         |    | 213,166                  | 171,679                  |
| 其他收入                              | 4  | 10,757                   | 10,786                   |
| 其他收益及虧損                           | 5  | (511)                    | 19,143                   |
| 預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的減值<br>虧損，扣除撥回 | 6  | (17,339)                 | (11,825)                 |
| 銷售及營銷開支                           |    | (95,126)                 | (134,786)                |
| 行政開支                              |    | (51,612)                 | (32,800)                 |
| 研發開支                              |    | (54,994)                 | (47,954)                 |
| <b>[編纂]</b>                       |    | <b>[編纂]</b>              | —                        |
| 分佔聯營公司業績                          |    | (949)                    | (29)                     |
| 財務成本                              | 7  | <u>(93,934)</u>          | <u>(78,648)</u>          |
| <b>除稅前虧損</b>                      |    | (92,129)                 | (104,434)                |
| 所得稅(開支)／抵免                        | 8  | <u>(2,543)</u>           | <u>1,638</u>             |
| <b>年度虧損及全面開支總額</b>                | 9  | <u>(94,672)</u>          | <u>(102,796)</u>         |
| <b>以下各項應佔期間虧損及全面開支總額：</b>         |    |                          |                          |
| － 貴公司擁有人                          |    | (70,087)                 | (100,328)                |
| － 非控股權益                           |    | <u>(24,585)</u>          | <u>(2,468)</u>           |
|                                   |    | <u>(94,672)</u>          | <u>(102,796)</u>         |
| <b>每股虧損</b>                       |    |                          |                          |
| 基本及攤薄(人民幣元)                       | 11 | <u>(2.73)</u>            | <u>(4.09)</u>            |

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### 簡明綜合財務狀況表

|                                       | 附註 | 於2025年<br>9月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|---------------------------------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>非流動資產</b>                          |    |                                    |                                    |
| 物業及設備                                 | 12 | 25,745                             | 26,204                             |
| 使用權資產                                 | 12 | 9,584                              | 14,539                             |
| 無形資產                                  |    | 16,496                             | 21,186                             |
| 於聯營公司的投資                              | 12 | 5,593                              | 1,760                              |
| 商譽                                    |    | 12,252                             | 12,252                             |
| 遞延稅項資產                                |    | 12,029                             | 8,827                              |
| 合約資產                                  |    | 15,700                             | 11,685                             |
| 預付款項及其他應收款項                           | 15 | 2,090                              | 2,082                              |
| 按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的<br>金融資產         | 24 | 2,893                              | 893                                |
| 受限制銀行存款                               |    | —                                  | 127                                |
| 定期存款                                  |    | 10,179                             | 10,142                             |
|                                       |    | <u>112,561</u>                     | <u>109,697</u>                     |
| <b>流動資產</b>                           |    |                                    |                                    |
| 存貨                                    | 13 | 35,239                             | 17,479                             |
| 貿易應收款項                                | 14 | 1,036,642                          | 904,072                            |
| 按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他<br>全面收入」)的應收票據 | 14 | 11,903                             | 8,712                              |
| 合約資產                                  |    | 21,435                             | 26,616                             |
| 合約成本                                  |    | 51,070                             | 19,092                             |
| 預付款項及其他應收款項                           | 15 | 212,797                            | 45,956                             |
| 按公平值計入損益的金融資產                         | 24 | 80,145                             | 60,262                             |
| 受限制銀行存款                               |    | 9,265                              | 5,273                              |
| 定期存款                                  |    | —                                  | 50,183                             |
| 現金及現金等價物                              |    | 133,005                            | 234,195                            |
|                                       |    | <u>1,591,501</u>                   | <u>1,371,840</u>                   |

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

|                 | 附註 | 於2025年<br>9月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-----------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>流動負債</b>     |    |                                    |                                    |
| 貿易應付款項及應付票據     | 16 | 230,360                            | 203,611                            |
| 其他應付款項及應計費用     | 17 | 47,732                             | 56,969                             |
| 應付所得稅           |    | 2,868                              | 5,228                              |
| 銀行借款            | 19 | 60,525                             | 2,069                              |
| 租賃負債            |    | 4,419                              | 8,575                              |
| 合約負債            | 18 | 175,297                            | 8,392                              |
|                 |    | <u>521,201</u>                     | <u>284,844</u>                     |
| <b>流動資產淨額</b>   |    | <u>1,070,300</u>                   | <u>1,086,996</u>                   |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <u>1,182,861</u>                   | <u>1,196,693</u>                   |
| <b>非流動負債</b>    |    |                                    |                                    |
| 銀行借款            | 19 | 39,326                             | 36,186                             |
| 租賃負債            |    | 5,397                              | 5,897                              |
| 遞延稅項負債          |    | 2,128                              | 1,568                              |
| 贖回負債            | 20 | 1,528,415                          | 1,429,582                          |
|                 |    | <u>1,575,266</u>                   | <u>1,473,233</u>                   |
| <b>負債淨額</b>     |    | <u>(392,405)</u>                   | <u>(276,540)</u>                   |
| <b>資本及儲備</b>    |    |                                    |                                    |
| 實繳資本            | 21 | 76,448                             | 73,816                             |
| 儲備              |    | <u>(559,014)</u>                   | <u>(493,834)</u>                   |
| 貴公司擁有人應佔虧絀      |    | (482,566)                          | (420,018)                          |
| 非控股權益           |    | <u>90,161</u>                      | <u>143,478</u>                     |
| <b>虧絀總額</b>     |    | <u><u>(392,405)</u></u>            | <u><u>(276,540)</u></u>            |

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### 綜合權益變動表

|                         | 貴公司擁有人應佔               |                              |                          |                              |               |             |                | 虧絀總額<br>人民幣千元 |
|-------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------|-------------|----------------|---------------|
|                         | 實繳資本<br>人民幣千元<br>(附註i) | 資本<br>溢價賬<br>人民幣千元<br>(附註ii) | 其他儲備<br>人民幣千元<br>(附註iii) | 以股份為<br>基礎的<br>付款儲備<br>人民幣千元 | 累計虧損<br>人民幣千元 | 小計<br>人民幣千元 | 非控股權益<br>人民幣千元 |               |
| 於2025年1月1日(經審計)         | 73,816                 | (124,293)                    | 9,094                    | 32,356                       | (410,991)     | (420,018)   | 143,478        | (276,540)     |
| 期間虧損及全面開支總額             | —                      | —                            | —                        | —                            | (70,087)      | (70,087)    | (24,585)       | (94,672)      |
| 發行實繳資本                  | 2,632                  | —                            | —                        | —                            | —             | 2,632       | —              | 2,632         |
| 設立附屬公司                  | —                      | —                            | —                        | —                            | —             | —           | 100            | 100           |
| 確認以權益結算以股份為<br>基礎的付款    | —                      | —                            | —                        | 6,492                        | —             | 6,492       | —              | 6,492         |
| 與非控股股東的交易<br>(附註iv)     | —                      | 4,915                        | —                        | —                            | —             | 4,915       | (28,832)       | (23,917)      |
| 就新授予E輪投資者贖回權<br>確認的贖回負債 | —                      | (6,500)                      | —                        | —                            | —             | (6,500)     | —              | (6,500)       |
| 於2025年9月30日<br>(未經審計)   | 76,448                 | (123,878)                    | 9,094                    | 38,848                       | (481,078)     | (482,566)   | 90,161         | (392,405)     |
| 於2024年1月1日(經審計)         | 66,066                 | (123,043)                    | 9,094                    | 20,388                       | (352,004)     | (379,499)   | (4,197)        | (383,696)     |
| 期間虧損及全面開支總額             | —                      | —                            | —                        | —                            | (100,328)     | (100,328)   | (2,468)        | (102,796)     |
| 確認以權益結算以股份為<br>基礎的付款    | —                      | —                            | —                        | 8,975                        | —             | 8,975       | —              | 8,975         |
| 發行E輪投資股份                | 7,750                  | 287,250                      | —                        | —                            | —             | 295,000     | —              | 295,000       |
| 就新授予E輪投資者贖回權<br>確認的贖回負債 | —                      | (288,500)                    | —                        | —                            | —             | (288,500)   | —              | (288,500)     |
| 收購附屬公司                  | —                      | —                            | —                        | —                            | —             | —           | 134,379        | 134,379       |
| 於2024年9月30日<br>(未經審計)   | 73,816                 | (124,293)                    | 9,094                    | 29,363                       | (452,332)     | (464,352)   | 127,714        | (336,638)     |

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

附註：

- (i) 就簡明綜合財務報表而言，貴集團的實繳資本指 貴公司改制為股份有限公司前的實繳資本。
- (ii) 資本及其他儲備包括股份溢價賬及因權益工具調整而產生的其他儲備。
- (iii) 根據中華人民共和國(「中國」)相關法律，貴公司及其於中國成立的附屬公司須將其除所得稅後利潤的10%轉撥至法定儲備，惟該儲備結餘已達致 貴公司及各附屬公司註冊資本的50%則除外。該儲備可用於抵銷累計虧損或增加資本。
- (iv) 截至2025年9月30日止九個月期間，貴公司以代價人民幣23,917,000元收購北京必可測科技股份有限公司(「北京必可測」)10.40%的權益，該交易列為權益交易入賬。已付代價與非控股權益經調整賬面值之間的差額人民幣4,915,000元直接於權益確認，並歸屬於 貴公司擁有人。

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### 簡明綜合現金流量表

|                 | 截至9月30日止九個月              |                          |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
|                 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 經營活動所用現金淨額      | (158,955)                | (101,110)                |
| <b>投資活動</b>     |                          |                          |
| 已收利息            | 1,383                    | 976                      |
| 存放受限制銀行存款       | (9,156)                  | (217)                    |
| 提取受限制銀行存款       | 5,291                    | 952                      |
| 購買按公平值計入損益的金融資產 | (178,000)                | (813,990)                |
| 按公平值計入損益的金融資產到期 | 156,978                  | 896,427                  |
| 購買定期存款          | (100,000)                | (127,000)                |
| 定期存款到期          | 150,325                  | 67,341                   |
| 收購附屬公司的現金流入淨額   | —                        | 36,387                   |
| 購買物業及設備         | (3,485)                  | (2,372)                  |
| 使用權資產付款         | (67)                     | (101)                    |
| 貸款予第三方及員工       | (1,300)                  | (22,500)                 |
| 向第三方償還貸款        | 800                      | 4,000                    |
| 收購於聯營公司的投資      | (4,980)                  | (1,500)                  |
| 撤回於聯營公司的投資      | —                        | 130                      |
| 投資活動所得現金淨額      | 17,789                   | 38,533                   |
| <b>融資活動</b>     |                          |                          |
| 借款所得款項          | 64,344                   | 38,219                   |
| 償還借款            | (2,921)                  | —                        |
| 租賃付款的本金部分       | (5,520)                  | (6,060)                  |
| 已付利息            | (1,100)                  | (382)                    |
| 附優先權的股份所得款項     | 6,500                    | 163,500                  |
| 收購附屬公司部分權益      | (23,917)                 | —                        |
| 附優先權的股份發行成本     | —                        | (23,530)                 |
| 預付首次[編纂]發行成本    | (42)                     | —                        |
| 實繳資本所得款項        | 2,632                    | —                        |
| 融資活動所得現金淨額      | 39,976                   | 171,747                  |
| 現金等價物(減少)/增加淨額  | (101,190)                | 109,170                  |
| 期初現金及現金等價物      | 234,195                  | 179,728                  |
| 期末現金及現金等價物      | 133,005                  | 288,898                  |

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### 截至2025年9月30日止九個月簡明綜合財務報表的附註

#### 1. 公司資料及編製基準

貴公司(前稱北京天地和興科技有限公司)於2007年8月14日在中國成立並註冊為有限責任公司。2025年10月，貴公司依據中國法律改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處及主要營業地點載於文件「公司資料」一節。截至報告日期，王小東先生(「王先生」)(貴公司創始人、執行董事、董事會(「董事會」)主席)連同其控制的實體(即天津興遠企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「天津興遠」)、天津興輝致遠企業管理諮詢中心(有限合夥)(「天津興輝」)及天津智創新安科技有限公司)為貴公司的控股股東。

貴集團是中國一家工業網絡安全及能源數智化綜合解決方案提供商。貴集團提供定製化的解決方案，滿足各行各業企業用戶的多樣化且不斷變化的需求。貴集團亦採用技術以提升企業用戶在不同工業場景下的安全防護能力。除提供全面的工業網絡安全解決方案外，貴集團還為能源領域的企業用戶提供數智化解決方案，具備實時狀態感知、風險早期預警和流程優化等核心能力。

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，其亦為貴公司及其附屬公司的功能貨幣。

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定而編製。

截至2025年9月30日，貴集團的負債淨額為人民幣392,405,000元。該負債淨額主要來自於截至2025年9月30日的贖回負債人民幣1,528,415,000元。如附註20所披露，貴公司於2025年12月31日與附優先權之股份的持有人訂立補充協議，據此，持有人於貴公司[編纂]過程中放棄優先權，並與將合資格[編纂](「[編纂]」)要求相關的贖回負債觸發事件由2026年12月31日延至2027年10月31日。基於貴集團的可動用財務資源(包括手頭現金及現金等價物以及按公平值計入損益的金融資產)及上述附優先權之股份的補充協議，貴公司董事(「董事」)認為貴集團自報告日期起未來十二個月將有足夠的現金資源以滿足營運資金需求。據此，董事認為，按持續經營基準編製歷史財務資料乃屬恰當。

中國實體中文名稱的英文譯名僅供識別。

#### 2. 會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟按公平值計量的若干金融工具除外。

截至2025年9月30日止九個月的簡明綜合財務報表中使用的會計政策及計算方法與文件附錄一所載會計師報告中截至2024年12月31日止兩個年度貴集團歷史財務資料所呈列的會計政策及計算方法相同。

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### 3. 收益及分部資料

#### (i) 客戶合約收益分拆

|                | 截至9月30日止九個月              |                          |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
|                | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| <b>商品或服務類型</b> |                          |                          |
| 提供綜合解決方案服務     | 255,680                  | 210,643                  |
| 銷售硬件及軟件        | 160,071                  | 134,525                  |
| 提供技術服務         | 23,105                   | 14,002                   |
|                | <u>438,856</u>           | <u>359,170</u>           |
| <b>收益確認時間</b>  |                          |                          |
| 某一時間點          | 433,172                  | 356,822                  |
| 某一時間段          | 5,684                    | 2,348                    |
|                | <u>438,856</u>           | <u>359,170</u>           |

#### (ii) 客戶合約之履約責任及收益確認政策

##### 提供綜合解決方案服務

貴集團提供綜合解決方案服務，包括工業網絡安全與能源數智化，通過整合不同的硬件、軟件及服務，為 貴集團客戶設計及實施綜合解決方案，以滿足企業用戶的各種要求及需求。綜合解決方案的收益於完成且客戶接受解決方案的時間點確認。

##### 銷售硬件及軟件

對於向客戶銷售硬件及軟件，收益於商品控制權轉移時確認，通常為商品交付至客戶指定的地點並接受的時間點。

##### 提供技術服務

除維護及支持服務隨時間推移確認外， 貴集團向客戶提供技術諮詢服務等其他服務在完成且客戶接受服務時予以確認。

與產品相關的銷售保證不可單獨購買，其可保證所售產品符合約定規格。因此， 貴集團根據國際會計準則第37號對保證進行會計處理。

所有產品及相關服務的銷售期限均為一年或一年以內。根據國際財務報告準則第15號規定，分配至該等未履行合約的交易價格不予披露。

#### (iii) 分部資料

就資源分配及分部表現評估而言，向 貴公司董事長兼主要營運決策者（「主要營運決策者」）王先生呈報的資料著重於所交付或提供的商品或服務類型。



## 附錄一A

## 簡明綜合財務報表

自2024年10月1日起，貴集團收購北京必可測後，開始從事能源數智化業務，該業務被視為就資源分配及表現評估而言向主要營運決策者提供的一個新經營及可呈報分部。具體而言，根據國際財務報告準則第8號經營分部，貴集團的可呈報分部如下：

1. 工業網絡安全解決方案
2. 能源數智化解決方案

以下為貴集團按可呈報分部劃分的收益及業績分析：

**截至2025年9月30日止九個月**

|       | 工業<br>網絡安全<br>解決方案<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 能源數智化<br>解決方案<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 可呈報<br>分部總計<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 調整及對銷<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 總計<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
|-------|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| 外部銷售  | 418,797                               | 20,059                           | 438,856                        | —                        | 438,856               |
| 分部間銷售 | 55                                    | —                                | 55                             | (55)                     | —                     |
| 總計    | 418,852                               | 20,059                           | 438,911                        | (55)                     | 438,856               |
| 分部業績： | 30,304                                | (30,654)                         | (350)                          | —                        | (350)                 |
| 利息收入  | 1,446                                 | 709                              | 2,155                          | —                        | 2,155                 |
| 財務成本  | (93,848)                              | (86)                             | (93,934)                       | —                        | (93,934)              |
| 分部虧損  | (62,098)                              | (30,031)                         | (92,129)                       | —                        | (92,129)              |
| 分部資產  | 1,552,877                             | 252,986                          | 1,805,863                      | (101,801)                | 1,704,062             |
| 分部負債  | 2,045,306                             | 65,561                           | 2,110,867                      | (14,400)                 | 2,096,467             |

主要營運決策者根據各分部的經營業績作出決策。由於主要營運決策者並無定期審查該等資料以進行資源分配及表現評估，因此並無呈列對其他分部資料的分析。因此，僅呈列分部收益及分部業績、分部資產與分部負債。

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### (iv) 地區資料

貴集團的收益主要來自其在中國的活動，且非流動資產全部位於中國。

### (v) 有關主要客戶的資料

相應期間為 貴集團總銷售額貢獻超過10%的客戶收益如下：

|                  | 截至9月30日止九個月 |        |
|------------------|-------------|--------|
|                  | 2025年       | 2024年  |
|                  | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
| 客戶A <sup>1</sup> | —           | 97,908 |
| 客戶B <sup>1</sup> | 107,522     | —      |

<sup>1</sup> 來自客戶A及B的收益主要來自銷售硬件及軟件。

## 4. 其他收入

|              | 截至9月30日止九個月 |        |
|--------------|-------------|--------|
|              | 2025年       | 2024年  |
|              | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
|              | (未經審計)      | (未經審計) |
| 增值稅退稅(附註(i)) | 8,126       | 8,514  |
| 利息收入         | 2,155       | 1,740  |
| 政府補助(附註(ii)) | 108         | 85     |
| 其他           | 368         | 447    |
|              | 10,757      | 10,786 |

附註：

- (i) 根據《財政部、國家稅務總局關於軟件產品增值稅政策的通知》(財稅[2011]100號)，增值稅一般納稅人銷售其自主開發及生產的軟件產品，須按13%的稅率徵收增值稅。對於其實際增值稅負擔超過3%的部分，應實行即徵即退政策。
- (ii) 於報告期收到的政府補助主要包括從中國內地多個地方政府部門收到的財政補貼。該等補助不存在未達成的條件或或然事項。

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### 5. 其他收益及虧損

|                     | 截至9月30日止九個月  |               |
|---------------------|--------------|---------------|
|                     | 2025年        | 2024年         |
|                     | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
|                     | (未經審計)       | (未經審計)        |
| 按公平值計入損益的金融資產的公平值變動 | 862          | 2,370         |
| 贖回負債調整(附註20)        | —            | 18,950        |
| 於聯營公司之投資減值          | (198)        | (2,094)       |
| 其他                  | (1,175)      | (83)          |
|                     | <u>(511)</u> | <u>19,143</u> |

### 6. 預期信貸虧損模式下的減值虧損(已扣除撥回)

|                    | 截至9月30日止九個月   |               |
|--------------------|---------------|---------------|
|                    | 2025年         | 2024年         |
|                    | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
|                    | (未經審計)        | (未經審計)        |
| 就以下各項確認／(撥回)的減值虧損： |               |               |
| – 貿易應收款項           | 17,341        | 11,789        |
| – 合約資產             | (2)           | 36            |
|                    | <u>17,339</u> | <u>11,825</u> |

### 7. 財務成本

|        | 截至9月30日止九個月   |               |
|--------|---------------|---------------|
|        | 2025年         | 2024年         |
|        | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
|        | (未經審計)        | (未經審計)        |
| 贖回負債利息 | 92,333        | 78,234        |
| 銀行借款利息 | 1,272         | 86            |
| 租賃負債利息 | 329           | 328           |
|        | <u>93,934</u> | <u>78,648</u> |

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### 8. 所得稅開支／抵免

貴集團截至2024年及2025年9月30日止九個月的所得稅開支分析如下：

|            | 截至9月30日止九個月              |                          |
|------------|--------------------------|--------------------------|
|            | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 即期所得稅      | 5,184                    | 25                       |
| 遞延所得稅      | (2,641)                  | (1,663)                  |
| 所得稅開支／(抵免) | <u>2,543</u>             | <u>(1,638)</u>           |

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「**企業所得稅法**」)及《所得稅法實施條例》，於報告期，貴公司及中國附屬公司的稅率為25%。

貴公司於2021年12月獲得「高新技術企業」(「**高新技術企業**」)認證，因此自2021年至2023年享有為期三年的15%優惠稅率。貴公司於2024年10月續期高新技術企業資格，並於2025年至2027年進一步享有為期三年的15%優惠稅率。附屬公司北京必可測亦獲得高新技術企業認證，因此自被貴集團收購以來有權享受優惠稅率。北京必可測亦於2024年10月續期高新技術企業資格，並於2025年至2027年進一步享有為期三年的15%優惠稅率。此外，於報告期，貴集團的若干附屬公司被認定為小型微利企業，須按20%的稅率繳納企業所得稅。根據現行企業所得稅法，小型微利企業可進一步享受應課稅收入減免，從而適用較低的實際企業所得稅稅率。因此，於報告期，貴集團該等附屬公司適用的實際稅率為5%。

根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，自2023年1月1日起，貴集團在釐定其當年的應課稅利潤時，可將其產生的合資格研發開支的200%列為可扣稅開支(「**加計扣除**」)。

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### 9. 期間虧損

期間虧損乃經扣除以下各項後得出：

|                | 截至9月30日止九個月 |         |
|----------------|-------------|---------|
|                | 2025年       | 2024年   |
|                | 人民幣千元       | 人民幣千元   |
|                | (未經審計)      | (未經審計)  |
| 確認為開支的存貨成本     | 198,818     | 174,690 |
| 存貨(撥回)／撇減      | (346)       | 188     |
| 存貨成本總額         | 198,472     | 174,878 |
| 物業及設備折舊        | 5,205       | 3,943   |
| 使用權資產折舊        | 5,557       | 5,271   |
| 無形資產攤銷         | 4,690       | 3,040   |
| 折舊及攤銷開支總額      | 15,452      | 12,254  |
| 核數師酬金          | 1,054       | 388     |
| [編纂]           | [編纂]        | —       |
| 員工成本(包括董事及監事)： |             |         |
| －薪金、花紅及其他福利    | 116,178     | 78,472  |
| －退休福利計劃供款      | 10,423      | 6,224   |
| －以股份為基礎的付款開支   | 6,492       | 8,975   |
| 員工成本總額         | 133,093     | 93,671  |
| 減：存貨資本化        | (8,547)     | (2,870) |
|                | 124,546     | 90,801  |

### 10. 股息

貴公司並無就報告期支付或宣派股息。

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### 11. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損的計算乃基於以下數據：

虧損數據計算如下：

|                             | 截至9月30日止九個月     |                 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
|                             | 2025年           | 2024年           |
|                             | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 用於計算每股基本及攤薄虧損的 貴公司擁有人應佔期間虧損 | (70,087)        | (100,328)       |

#### 股份數目

|                        | 截至9月30日止九個月     |                 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
|                        | 2025年           | 2024年           |
|                        | 人民幣千元<br>(未經審計) | 人民幣千元<br>(未經審計) |
| 用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數 | 25,709,421      | 24,523,765      |

於2025年10月17日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。實繳資本人民幣76,448,000元按每股人民幣1.00元轉換為76,448,000股 貴公司普通股。在計算每股虧損時，加權平均股份數目乃按轉換已於報告期之前按每一股普通股實繳資本人民幣1.00元完成的假設計算。

截至2024年及2025年9月30日止九個月，由於行使贖回權具有反攤薄效應，故每股攤薄虧損的計算並未考慮行使贖回權。

### 12. 物業及設備、使用權資產及於聯營公司的投資

截至2025年9月30日止九個月，貴集團添置物業及設備產生人民幣4,759,000元(截至2024年9月30日止九個月：人民幣10,478,000元)。

截至2025年9月30日止九個月，貴集團就租賃物業的使用簽訂多份新的租賃協議，租期為3年。租賃開始時，貴集團確認使用權資產人民幣775,000元(截至2024年9月30日止九個月：使用權資產增加人民幣15,512,000元)及有關租賃物業的租賃負債人民幣708,000元(截至2024年9月30日止九個月：租賃負債增加人民幣15,411,000元)。

截至2025年9月30日止九個月，貴集團投資多間實體，金額為人民幣4,980,000元(截至2024年9月30日止九個月：人民幣1,500,000元)。貴集團能夠對該等實體施加重大影響，因此將其作為聯營公司進行會計處理。

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### 13. 存貨

|     | 於2025年9月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2024年12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-----|--------------------------------|--------------------------------|
| 原材料 | 10,894                         | 14,225                         |
| 製成品 | 24,345                         | 3,254                          |
|     | <u>35,239</u>                  | <u>17,479</u>                  |

### 14. 貿易應收款項／按公平值計入其他全面收入的應收票據

|                   | 於2025年9月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2024年12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 貿易應收款項            | 1,107,742                      | 956,320                        |
| 減：信貸虧損撥備          | (71,100)                       | (52,248)                       |
|                   | <u>1,036,642</u>               | <u>904,072</u>                 |
| 按公平值計入其他全面收入的應收票據 | <u>11,903</u>                  | <u>8,712</u>                   |

給予客戶的信貸期一般介乎0至180天。

以下為貿易應收款項的賬齡分析，已扣除基於客戶接受產品及服務之時所呈列的信貸虧損撥備。

|      | 於2025年9月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2024年12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|------|--------------------------------|--------------------------------|
| 1年內  | 501,061                        | 468,908                        |
| 1至2年 | 376,141                        | 277,271                        |
| 2至3年 | 149,707                        | 145,799                        |
| 3至4年 | 9,733                          | 12,094                         |
|      | <u>1,036,642</u>               | <u>904,072</u>                 |

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### 15. 預付款項及其他應收款項

|                 | 於2025年9月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2024年12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 預付供應商及服務供應商款項   | 174,142                        | 7,813                          |
| 貸款予第三方、非控股股東及員工 | 15,991                         | 15,756                         |
| 應收投資者款項         | —                              | 6,500                          |
| 應付增值稅的進項稅額      | 8,838                          | 3,372                          |
| 按金              | 6,323                          | 8,997                          |
| 貸款予一間聯營公司       | 1,000                          | —                              |
| 遞延發行成本          | 373                            | —                              |
| 其他              | 8,220                          | 5,600                          |
|                 | <u>214,887</u>                 | <u>48,038</u>                  |
| 分析為：            |                                |                                |
| 即期              | 212,797                        | 45,956                         |
| 非即期             | <u>2,090</u>                   | <u>2,082</u>                   |
|                 | <u>214,887</u>                 | <u>48,038</u>                  |

### 16. 貿易應付款項及應付票據

|          | 於2025年9月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2024年12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|----------|--------------------------------|--------------------------------|
| 貿易應付款項   | 227,098                        | 196,074                        |
| 應付票據(附註) | <u>3,262</u>                   | <u>7,537</u>                   |
|          | <u>230,360</u>                 | <u>203,611</u>                 |

附註：

該等應付票據與 貴集團向有關供應商發行票據，以結算貿易應付款項有關。供應商可於票據到期日自銀行取得發票金額。 貴集團持續確認該等貿易應付款項，是因為 貴集團有義務於票據到期日根據與供應商協定的相同條件，向有關銀行作出付款，而不得進一步延長。於簡明綜合現金流量表中， 貴集團對該等票據的結算根據安排性質計入經營現金流量中。



## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

以下為基於發票日期所呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

|      | 於2025年9月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2024年12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|------|--------------------------------|--------------------------------|
| 1年內  | 156,471                        | 126,315                        |
| 1至2年 | 43,803                         | 41,796                         |
| 2至3年 | 6,454                          | 11,598                         |
| 3年以上 | 20,370                         | 16,365                         |
|      | <u>227,098</u>                 | <u>196,074</u>                 |

### 17. 其他應付款項及應計費用

|             | 於2025年9月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2024年12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 其他應付稅項      | 16,358                         | 38,274                         |
| 應付薪金及福利     | 10,172                         | 12,639                         |
| 保修準備金(附註)   | 3,262                          | 2,853                          |
| 應計發行成本及[編纂] | 1,749                          | —                              |
| 其他          | 16,191                         | 3,203                          |
|             | <u>47,732</u>                  | <u>56,969</u>                  |

附註：保修準備金指管理層基於過往經驗及行業平均值，對 貴集團就若干合約授出的一年期保證型質保項下責任的最佳估計。

### 18. 合約負債

合約負債指 貴集團於達成履約責任前，向客戶轉讓貨物或服務的義務， 貴集團已就此自客戶收取代價。當 貴集團透過轉讓承諾的貨物或服務達成履約責任時，該等金額則確認為收益。

合約負債大幅增加是由於 貴集團自一名客戶收到預付款人民幣138,385,000元，且該筆款項其後於2025年10月確認為收益。

### 19. 銀行借款

截至2025年9月30日止九個月期間， 貴集團獲得新銀行借款人民幣50,000,000元，為無抵押及無擔保，按一年期貸款基準利率(「貸款基準利率」)減15至70個基點的浮動利率計息，且應於一年內償還。 貴集團亦就其以 貴集團所持北京必可測27.6%的股份質押，按一年期貸款基準利率加上5個基點的浮動利率計息且將於未來五年每半年償還)的有抵押銀行貸款獲得所得款項人民幣14,344,000元。

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### 20. 贖回負債

|      | 於2025年9月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2024年12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|------|--------------------------------|--------------------------------|
| 贖回負債 | 1,528,415                      | 1,429,582                      |

自註冊成立以來，貴公司已透過發行附優先權(主要包括贖回權、反攤薄權及清算優先權)的股份完成多輪融資。該等融資詳情載列如下：

| 融資系列 | 發行日期                             | 每人民幣1元<br>實繳資本的<br>認購價格<br>人民幣元 | 實繳資本金額<br>人民幣元 | 總代價<br>人民幣千元 |
|------|----------------------------------|---------------------------------|----------------|--------------|
| 天使輪  | 2016年9月                          | 7.84                            | 701,858        | 5,500        |
| A輪*  | 2017年4月                          | 11.63                           | 1,934,984      | 22,500       |
| B輪   | 2018年7月                          | 26.44                           | 1,760,925      | 46,560       |
| C輪   | 2019年10月                         | 38.88                           | 2,314,884      | 90,000       |
| D1輪  | 2021年7月                          | 22.80                           | 4,166,667      | 95,000       |
| D2輪  | 2021年11月                         | 22.80                           | 4,078,949      | 93,000       |
| D3輪  | 2022年4月                          | 22.80                           | 2,763,158      | 63,000       |
| D4輪  | 2022年9月                          | 25.54                           | 2,036,341      | 52,000       |
| E1輪  | 2023年8月                          | 38.07                           | 3,021,127      | 115,000      |
| E2輪  | 2023年12月／<br>2024年1月／<br>2025年8月 | 38.07                           | 4,728,722      | 180,000      |
| E3輪  | 2024年3月                          | 38.07                           | 3,021,128      | 115,000      |
| 總計   |                                  |                                 | 30,528,743     | 877,560      |

\* 2024年1月1日前，所有A輪股份均已轉出。

#### 所授予優先權的主要條款

天使輪、B輪、C輪、D輪、E輪的投資者有權要求 貴公司贖回其投資，倘：

- 貴公司未能(i)於截至2025年12月31日前提交[編纂]申請並取得相關監管機構的正式接納通知；或(ii)於截至2026年12月31日前完成[編纂]；或(iii)其釐定根據當時生效的[編纂]規則，已無法在上述期限內提交該申請或完成該上市；或
- 創始人或 貴公司違反投資交易文件中的協議(包括但不限於聲明及保證、交割後義務等)或法律及法規的規定，且未能於[編纂]投資者要求的合理期限內有效解決或補救有關違規(該期限不得少於三十(30)個工作日)；或
- 創始人或 貴公司存在其他重大法律或財務缺陷，阻礙其完成[編纂](「[編纂]」)；或
- 貴公司的實際控制人不再為 貴公司所僱用，或不再向 貴公司提供實質服務，或 貴公司控制權變更；惟所有投資者一致同意的任何該等情況則除外；或

## 附錄一A

## 簡明綜合財務報表

- (e) 於任何財政年度，投資者認可的審計公司對 貴公司財務報表發出並非無保留意見的審計意見；
- (f) 任何其他投資者要求行使投資者贖回權。

贖回價格為以下最高者：(a)投資者支付的總投資價格加上自出資日期至贖回日期按10%年利率累計的簡單利息，以及任何已宣派但尚未支付的股息；(b)根據最新經審計財務報表或投資者可接受的公司的審計，贖回股權應佔的 貴公司資產淨值；或(c)根據經審計財務報表，總投資價格與持有期間按比例分佔歸屬於股權的 貴公司股東權益的增加之總和。

投資附帶贖回權的優先秩序依次為：E輪、D輪、C輪、B輪、A輪及天使輪。倘 貴公司於任何贖回付款到期日合法可用的資產或資金不足以悉數支付所有贖回款項，則創始人應按其持有 貴公司的股權承擔贖回負債。

### (ii) 清算優先權

倘 貴公司進行清算、解散、歇業、停業，或為合併或收購目的而出售 貴公司(統稱「清算事件」)，則 貴公司所有剩餘資產(「可分配資產」)於悉數支付所有清算開支、員工薪資、社會保險供款、法定補償、未繳稅款及適用法律規定的所有其他 貴公司債務後，應按如下分派：

首先，分派予投資者，金額等於：A + B

其中：

A=各投資者持有的股權系列原始投資金額的100%(包括支付予 貴公司的增資及透過轉讓收購 貴公司股權所支付的代價的總和)，加上按年化利率10%(E、D、C輪)或8%(B輪)累計的簡單利息；

B=投資者按比例應佔累計未分配利潤。

在清算過程中，E輪投資者將擁有最優先的清算優先權，其次為D輪、C輪、B輪及天使輪。

所有投資者股份的清算優先款悉數支付後， 貴公司可分配予股東的剩餘資金及資產，將按照彼等的持股比例分派予所有股東(包括但不限於投資者)。

### (iii) 反攤薄權

倘 貴公司以低於反攤薄權利持有人(擁有優先權的E輪、D輪、C輪、B輪及天使輪投資者)支付的價格，按每股基準增加其股份，反攤薄權利持有人有權要求：(1)創始人將其直接或間接持有的 貴公司股權按法律允許的最低價格轉讓予反攤薄權利持有人；或(2) 貴公司發行新股，作為名義代價予反攤薄權利持有人；或(3) 貴公司或創始人以現金補償投資者。

### 呈列及分類

授予投資者的贖回權構成 貴公司回購自身股權工具的責任。該等責任確認為贖回負債，初始按贖回金額的現值計量，隨後按攤銷成本計量。贖回負債分類為非流動負債，是因為 貴公司於各報告日期有權將負債遞延至該日後至少十二個月結算。

## 附錄一A

## 簡明綜合財務報表

於2025年12月31日，貴公司與附優先權之股份持有人訂立補充協議，據此，持有人豁免貴公司[編纂]過程中的優先權，取消了與提交[編纂]申請及於2025年12月31日前取得相關監管機構正式受理通知書相關的贖回負債觸發事件，並將[編纂]要求有關的贖回負債觸發事件由2026年12月31日延長至2027年10月31日。

報告期內贖回負債的變動如下：

|                       | 於2025年9月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2024年12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 期初                    | 1,429,582                      | 1,181,538                      |
| 確認附優先權的金融工具<br>計入財務成本 | 6,500<br>92,333                | 163,500<br>108,076             |
| 贖回成本調整(附註(i))         | —                              | (18,950)                       |
| 附優先權的股份發行成本           | —                              | (4,582)                        |
| 期末                    | <u>1,528,415</u>               | <u>1,429,582</u>               |

附註：

- (i) 截至2024年9月30日止九個月期間，貴公司若干股東將其所持附贖回權的股份轉讓予新投資者，隨著轉讓交易，根據續期股東投資協議修訂贖回條款(主要涉及延長現有投資者贖回權的行使期限)。交易被視為重大修訂，導致原金融負債被終止確認，並確認新的金融負債。終止確認的金融負債賬面值與新的金融負債公平值之間的差額引致的收益為人民幣18,950,000元，根據國際財務報告準則第9號於其他收益及虧損確認。

## 21. 實繳資本

貴集團實繳資本指貴公司改制為股份有限責任公司前的實繳資本。

於2025年10月17日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。於基準日的實繳資本人民幣76,448,000元按每股人民幣1.00元轉換為76,448,000股貴公司普通股。

|                   | 實繳資本<br>人民幣千元 |
|-------------------|---------------|
| 於2025年1月1日(經審計)   | 73,816        |
| 發行實繳資本            | <u>2,632</u>  |
| 於2025年9月30日(未經審計) | <u>76,448</u> |
| 於2024年1月1日(經審計)   | 66,066        |
| 就E輪投資發行股份         | <u>7,750</u>  |
| 於2024年9月30日(未經審計) | <u>73,816</u> |

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### 22. 資本承擔

|          | 於2025年9月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2024年12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|----------|--------------------------------|--------------------------------|
| 已訂約但未撥備： |                                |                                |
| – 股權投資   | –                              | 23,907                         |

### 23. 以股份為基礎的付款交易

#### (i) 貴集團及 貴公司

貴公司設立購股權計劃(「計劃」)的主要目的是激勵董事及合資格員工。

下表載列該計劃的變更情況：

|             | 購股權數量     | 每份購股權<br>於授出日期的<br>加權平均公平值<br>人民幣元 |
|-------------|-----------|------------------------------------|
| 於2025年1月1日  | 6,323,575 | 6.48                               |
| 期內授出        | 104,477   | 21.18                              |
| 於2025年9月30日 | 6,428,052 | 6.72                               |

附註：

購股權數量及每份購股權於授出日期的加權平均公平值已根據 貴公司的資本化發行已於往績記錄期間之前完成／自 貴公司註冊成立起生效的假設進行調整。

於2025年9月30日，股份激勵計劃項下可行使的購股權數量為5,017,389份。

截至2025年9月30日止九個月， 貴集團就該計劃確認開支總額約人民幣6,492,000元(截至2024年9月30日止九個月：人民幣8,975,000元)。

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### (ii) 估值

貴公司採用二項式模型釐定 貴公司購股權的公平值。關鍵輸入值載列如下：

於9月30日  
人民幣千元

|                 |             |
|-----------------|-------------|
| 公平值假設及關鍵輸入值     |             |
| 授出日期            | 2025年1月1日   |
| 相關股份公平值         | 30.54       |
| 每份購股權的認購價格(附註i) | 6.50        |
| 預期波幅(附註ii)      | 51%-61%     |
| 無風險利率(附註iii)    | 1.09%-1.19% |
| 預期股息收益率         | 0%          |

附註：

- (i) 購股權的認購價格由創始人釐定，並與股份獎勵參與者協定。
- (ii) 預期波幅參考可比公司股價的歷史波幅而釐定。
- (iii) 無風險利率根據與預測日期接近的到期日之中國政府債券的市場收益率估算得出。

### 24. 金融工具之公平值計量

貴集團若干金融資產於各報告期末按公平值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產的公平值(特別是所使用的估值技術及輸入數據)，以及根據公平值計量輸入數據的可觀察程度將公平值計量分類的公平值層級(第一級至第三級)的資料。

- 第一級公平值計量乃基於實體於計量日期可於活躍市場就相同資產或負債取得的報價(未經調整)；
- 第二級公平值計量指以第一級報價以外之資產或負債之可觀察輸入數據，無論是直接(即價格)或間接(即按價格推算)所進行之計量；
- 第三級公平值計量指包括對並非根據可觀察市場數據之資產或負債的公平值計量屬重要的最低級別輸入數據(不可觀察輸入數據)的估值技術所進行之計量。

#### 於2024年12月31日的公平值層級

|                       | 第一級<br>人民幣千元 | 第二級<br>人民幣千元 | 第三級<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 按公平值計入損益的理財<br>產品     | —            | 60,262       | —            | 60,262      |
| 非上市權益投資               | —            | 893          | —            | 893         |
| 按公平值計入其他全面收入<br>的應收票據 | —            | 8,712        | —            | 8,712       |
| 總計                    | —            | 69,867       | —            | 69,867      |

## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### 於2025年9月30日的公平值層級

|                       | 第一級<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 第二級<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 第三級<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 總計<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 按公平值計入損益的理財<br>產品     | —                      | 80,145                 | —                      | 80,145                |
| 非上市權益投資               | —                      | 2,893                  | —                      | 2,893                 |
| 按公平值計入其他全面收入<br>的應收票據 | —                      | 11,903                 | —                      | 11,903                |
| 總計                    | —                      | 94,941                 | —                      | 94,941                |

### 貴集團按經常性基準以公平值計量的金融資產之公平值

| 金融資產／負債                   | 公平值                      |                           | 公平值層級 | 估值技術              | 重大不可觀察<br>輸入數據 |
|---------------------------|--------------------------|---------------------------|-------|-------------------|----------------|
|                           | 於2025年<br>9月30日<br>人民幣千元 | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |       |                   |                |
| 按公平值計入損<br>益的理財產品         | 80,145                   | 60,262                    | 第二級   | 銀行所報贖回價值          | 不適用            |
| 非上市權益投資                   | 2,893                    | 893                       | 第二級   | 近期交易價格            | 不適用            |
| 按公平值計入其<br>他全面收入的<br>應收票據 | 11,903                   | 8,712                     | 第二級   | 供背書的可觀察市<br>場交易價格 | 不適用            |

## 25. 關聯方交易

### a. 名稱及關係

| 名稱                             | 關係      |
|--------------------------------|---------|
| 武漢思為同飛網絡技術股份有限公司<br>(「武漢思為同飛」) | 貴公司聯營公司 |
| 天地和興(甘肅)科技有限公司<br>(「天地和興(甘肅)」) | 貴公司聯營公司 |

## 附錄一A

## 簡明綜合財務報表

### b. 關聯方結餘

應收關聯方款項：

|            | 於2025年9月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2024年12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 貿易應收款項     |                                |                                |
| – 天地和興(甘肅) | 246                            | –                              |
| 預付款項       |                                |                                |
| – 武漢思為同飛   | 132                            | 150                            |
| 其他應收款項     |                                |                                |
| – 武漢思為同飛*  | 1,088                          | 55                             |

\*：貸款予聯營公司的期限為一年或以下，固定年利率為5%，且無擔保。

應付關聯方款項：

|            | 於2025年9月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2024年12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 貿易應付款項     |                                |                                |
| – 天地和興(甘肅) | 5,905                          | –                              |



## 附錄一 A

## 簡明綜合財務報表

### c. 關聯方交易

|            | 截至9月30日止九個月              |                          |
|------------|--------------------------|--------------------------|
|            | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 貿易銷售：      |                          |                          |
| 天地和興(甘肅)   | 562                      | —                        |
| 貿易採購：      |                          |                          |
| — 武漢思為同飛   | 168                      | —                        |
| — 天地和興(甘肅) | 4,241                    | —                        |
|            | 4,409                    | —                        |
| 利息收入：      |                          |                          |
| 武漢思為同飛     | 33                       | 50                       |

### d. 關鍵管理人員薪酬

期內董事及其他關鍵管理層成員的薪酬如下：

|           | 截至9月30日止九個月              |                          |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
|           | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 短期僱員福利    | 4,740                    | 4,692                    |
| 離職後福利     | 385                      | 348                      |
| 以股份為基礎的付款 | 1,394                    | 3,636                    |
|           | 6,519                    | 8,676                    |

董事及關鍵行政人員的薪酬由薪酬委員會根據個人表現及市場趨勢釐定。

## 26. 期後事項

- (1) 2026年1月，貴公司進一步以代價人民幣29,910,000元取得北京必可測13.0%的股權。上述交易完成後，貴公司直接控制北京必可測51.00%的股權。
- (2) 2025年12月，貴公司以代價人民幣51,000,000元取得煙台海博電氣設備有限公司(「海博電氣」)及其附屬公司51.0%的股權。交易完成後，貴公司取得海博電氣的控制權，該收購已採用收購法作為業務收購予以入賬。
- (3) 2025年12月，貴公司向第三方投資者發行普通股，總代價為人民幣51,000,000元。

## 附錄二

## 未經審計[編纂]財務資料

[編纂]

---

## 附錄二

## 未經審計[編纂]財務資料

---

[編纂]

---

## 附錄二

## 未經審計[編纂]財務資料

---

[編纂]

## 附錄二

## 未經審計[編纂]財務資料

[編纂]

---

## 附錄二

## 未經審計[編纂]財務資料

---

[編纂]

---

## 附錄二

## 未經審計[編纂]財務資料

---

[編纂]

## 附錄三

## 組織章程細則概要

本附錄載有本公司於2025年12月31日通過的公司章程主要條文概要，並將於H股於香港聯交所[編纂]之日前一日起生效。本附錄主要目的在於為潛在[編纂]提供本公司的公司章程的概覽，故未必載有對於潛在[編纂]而言屬重要的所有資料。

### 1. 董事及董事會

#### (1) 配發及發行股份的權力

公司章程並無條文賦予董事會配發及發行股份的權力。任何該等配發或發行須按照股份[編纂]地區的有關法律、行政法規及監管規則所規定的程序進行。

#### (2) 處置本公司或任何附屬公司資產的權力

董事會應確定對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、重大交易、關連交易的權限，建立嚴格的審查和決策程序；重大投資項目應當組織有關專家、專業人員進行評審，並報股東會批准。

#### (3) 酬金及就失去職位所獲得的補償或款項

股東會由全體股東組成。股東會是公司的權力機構，依法行使下列職權：

選舉和更換董事，決定有關董事的報酬事項。

#### (4) 提供予董事的貸款

公司章程並無有關向董事提供貸款的條文。

#### (5) 就收購本公司股份而提供財務資助

公司或者公司的子公司(包括公司的附屬企業)不得以贈與、墊資、擔保、借款等形式，為他人取得本公司或者其母公司的股份提供財務資助，公司實施員工持股計劃的除外。



## 附錄三

## 組織章程細則概要

### (6) 披露在與本公司簽訂的合同中的利益

董事未向董事會或者股東會報告，並按照公司章程的規定經董事會或者股東會決議通過，不得直接或者間接與本公司訂立合同或者進行交易。

### (7) 委任、卸任及罷免

公司設董事會，董事會由11名董事組成，設董事長一人，獨立非執行董事應當佔三分之一以上且不少於3名。

非職工代表董事由股東會選舉或者更換，並可在任期屆滿前由股東會解除其職務。董事任期三年，任期屆滿可連選連任。

董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章、公司股票[編纂]地證券交易所的上市規則和公司章程的規定，履行董事職務。

公司董事為自然人，有下列情形之一的，不得擔任本公司的董事：

- (一) 無民事行為能力或者限制民事行為能力；
- (二) 因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾5年，被宣告緩刑的，自緩刑考驗期滿之日起未逾2年；
- (三) 擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、經理，對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾3年；
- (四) 擔任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照、責令關閉之日起未逾3年；

## 附錄三

## 組織章程細則概要

- (五) 個人所負數額較大的債務到期未清償被人民法院列為失信被執行人；
- (六) 被中國證監會採取證券市場禁入措施，期限未滿的；
- (七) 被政府主管部門公開認定為不適合擔任上市公司董事、高級管理人員等，期限未滿的；
- (八) 法律、行政法規、部門規章、規範性文件、公司股票[編纂]地監管規則或者有關監管機構規定不得擔任公司董事的其他情形。

違反本條規定選舉、委派董事的，該選舉、委派或者聘任無效。董事在任職期間出現本條情形的，公司將解除其職務，停止其履職。

### 2. 修改公司章程

公司可根據法律、行政法規及公司章程的規定修改公司章程。

股東會決議通過的章程修改事項應經主管機關審批的，須報主管機關批准；涉及公司登記事項的，依法辦理變更登記。

### 3. 現有股份或股份類別的權利的修改

公司章程並無有關現有股份或股份類別的權利的修改的條文。

### 4. 需獲大多數股東通過的特別決議

股東會決議分為普通決議和特別決議。

股東會作出普通決議，應當由出席股東會的股東(包括股東代理人)所持表決權的過半數通過。

股東會作出特別決議，應當由出席股東會的股東(包括股東代理人)所持表決權的三分之二以上通過。

## 5. 表決權

股東以其所代表的有表決權的股份數額行使表決權，每一股份享有一票表決權。

股東會審議影響中小投資者利益的重大事項時，對中小投資者表決應當單獨計票。單獨計票結果應當根據法律、行政法規、部門規章、規範性文件、公司股票[編纂]地證券監管規則或者公司章程規定及時公開披露。公司持有的本公司股份沒有表決權，且該部分股份不計入出席股東會有表決權的股份總數，且不會存入中央結算及交收系統。

如公司股票[編纂]地證券監管規則規定任何股東須就某決議事項放棄表決權、或者限制任何股東只能投票支持(或者反對)某決議事項，若有任何違反有關規定或限制的情況，由該等股東或其代表投下的票數不得計算在內。

除非相關法律法規及公司股票[編纂]地證券交易所的上市規則另有要求，股東會採取記名方式投票表決。

同一表決權只能選擇現場、網絡或者其他表決方式的一種，在符合所適用的法律、法規及公司股份上市地上市規則的前提下，股東會對提案進行表決時，可採用電子方式。同一表決權出現重複表決的以第一次投票結果為準。

出席股東會的股東，應當對提交表決的提案發表以下意見之一：同意、反對或棄權。

未填、錯填、字跡無法辨認的表決票或未投的表決票均視為投票人放棄表決權利，其所持股份數的表決結果應計為「棄權」。

## 6. 股東週年大會的規定

股東會分為股東週年大會和臨時股東會。股東週年大會每會計年度召開1次，應當於上一會計年度結束後的6個月內舉行。

## 7. 財務與審計

### (1) 財務與會計政策

公司依照法律、行政法規和國家有關部門的規定，制定本公司的財務會計制度。公司應當在每一會計年度終了時編製財務會計報告，並依法經會計師事務所審計。

財務會計報告應當在召開股東週年大會的二十日前置備於本公司，供股東查閱。

公司除法定的會計賬簿外，不另立會計賬簿。公司的資金，不得以任何個人名義開立賬戶存儲。

### (2) 會計師的聘任和撤職

公司聘用符合國家有關規定及公司股票[編纂]地監管規定的獨立的會計師事務所進行會計報表審計、淨資產驗證及其他相關的諮詢服務等業務，聘期1年，可以續聘。

公司聘用、解聘會計師事務所，由股東會決定。董事會不得在股東會決定前委任會計師事務所。

公司解聘或者不再續聘會計師事務所時，提前30天事先通知會計師事務所，公司股東會就解聘或者不再續聘會計師事務所進行表決時，應當允許會計師事務所陳述意見。

會計師事務所提出辭聘的，應當向股東會說明本公司有無不當情形。

## 8. 會議通知及其商議的事項

有下列情形之一的，公司在事實發生之日起2個月以內召開臨時股東會：

- (一) 董事人數不足《公司法》規定的法定最低人數，或者少於公司章程所定人數的三分之二時；
- (二) 公司未彌補的虧損達股本總額的三分之一時；

## 附錄三

## 組織章程細則概要

(三) 單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東請求時；

(四) 董事會認為必要時；

(五) 董事會審計委員會提議召開時；

(六) 法律、行政法規、部門規章、公司股票[編纂]地監管規則或者公司章程規定的其他情形。

公司召開股東會，董事會、審計委員會以及單獨或合計持有公司1%以上股份的股東，有權向公司提出提案。

單獨或合計持有公司1%以上股份的股東，可以在股東會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。臨時提案應當有明確議題和具體決議事項。召集人應當在收到提案後2日內發出股東會補充通知，告知臨時提案的內容，並將該臨時提案提交股東會審議。但臨時提案違反法律、行政法規或者公司章程的規定，或者不屬於股東會職權範圍的除外。

除前款規定的情形外，召集人在發出股東會通知後，不得修改股東會通知中已列明的提案或增加新的提案。

召集人將在股東週年大會召開至少20日前以書面方式通知各股東，臨時股東會於會議召開15日前以書面方式通知各股東；上述期限，不應當包括會議召開當日。法律、法規和公司股票[編纂]地證券監督管理機構另有規定的，從其規定。

股東會的通知應包括以下內容：

(一) 會議的時間、地點和會議期限；

(二) 提交會議審議的事項和提案；

(三) 以明顯的文字說明：全體股東均有權出席股東會，各股東有權書面委託代理人出席會議和參加表決，該股東代理人不必是公司的股東；

(四) 有權出席股東會股東的股權登記日；

## 附錄三

## 組織章程細則概要

- (五) 會務常設聯繫人姓名，電話號碼；
- (六) 網絡或者其他方式的表決時間及表決程序；
- (七) 法律、行政法規、部門規章、公司股票[編纂]地證券監管規則及公司章程規定的其他要求。

股東會通知中應當充分、完整披露所有提案的全部具體內容。

對公司增加或者減少註冊資本作出決議、對公司合併、分立、解散和清算、修改公司章程、審議公司在一年內購買、出售重大資產或者擔保金額超過公司最近一期經審計總資產30%的事項、審議股權激勵計劃，以及法律、行政法規、[編纂]地證券監管規則或者公司章程規定的，以及股東會以普通決議認定會對公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項由股東會以特別決議通過，其餘事項由股東會以普通決議通過。

公司股東會、董事會決議內容違反法律、行政法規的無效。

股東會、董事會的會議召集程序、表決方式違反法律、行政法規或者公司章程，或者決議內容違反公司章程的，股東有權自決議作出之日起60日內，請求人民法院撤銷。但是，股東會、董事會的會議召集程序或者表決方式僅有輕微瑕疵，對決議未產生實質影響的除外。

### 9. 股份轉讓

公司[編纂]股份前已發行的股份，自公司股票在證券交易所[編纂]之日起1年內不得轉讓。

公司董事、高級管理人員應當向公司申報所持有的本公司的股份及其變動情況，在就任時確定的任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有本公司同一類別股份總數的25%；所持本公司股份自本公司股票[編纂]交易之日起1年內不得轉讓。上述人員[編纂]後半年內，不得轉讓其所持有的本公司股份。

## 附錄三

## 組織章程細則概要

股份在法律、行政法規規定的限制轉讓期限內出質的，質權人不得在限制轉讓期限內行使質權。

本公司股票[編纂]地證券監督管理機構的相關規定對境外[編纂]股份的轉讓限制另有規定的，從其規定。

### 10. 本公司回購其股份的權力

公司不得收購本公司股份。但是，有下列情形之一的除外：

- (一) 減少本公司註冊資本；
- (二) 與持有公司股份的其他公司合併；
- (三) 將股份用於員工持股計劃或者股權激勵；
- (四) 股東因對股東會作出的公司合併、分立決議持異議，要求公司收購其股份；
- (五) 將股份用於轉換公司發行的可轉換為股票的公司債券；
- (六) 上市公司為維護公司價值及股東權益所必需；
- (七) 法律、行政法規、公司股票[編纂]地監管規則等規定許可的其他情況。

公司收購本公司股份，可以通過[編纂]的集中交易方式，或者法律、行政法規、《香港上市規則》及公司股票[編纂]地證券監管機構認可的其他方式進行。

公司因上述第(三)項、第(五)項、第(六)項規定情形收購本公司股份的，應當通過[編纂]的集中交易方式進行。

公司因上述第(一)項、第(二)項規定的情形收購本公司股份的，應當經股東會決議；公司因上述第(三)項、第(五)項、第(六)項規定的情形收購本公司股份的，可以依照公司章程的規定或者股東會的授權，經三分之二以上董事出席的董事會會議決議。如公司股票[編纂]地證券監管規則另有規定，在不違反《公司法》《證券法》《管理試行辦法》《上市公司章程指引》的前提下，從其規定。



## 附錄三

## 組織章程細則概要

公司依照上述規定收購本公司股份後，屬於第(一)項情形的，應當自收購之日起10日內註銷；屬於第(二)項、第(四)項情形的，應當在6個月內轉讓或者註銷；屬於第(三)項、第(五)項、第(六)項情形的，公司合計持有的本公司股份數不得超過本公司已發行股份總數的10%，並應當在3年內轉讓或者註銷。

### 11. 本公司附屬公司擁有本公司股份的權力

公司章程並無有關本公司的附屬公司擁有本公司股份的條文。

### 12. 股息及其他分派方法

公司利潤可以採取現金或者股票方式分配。

股東會作出分配利潤的決議後，或者公司董事會根據股東週年大會審議通過的下一年中期分紅條件和上限制定具體方案後，須在2個月內完成股利(或股份)的派發事項。

### 13. 股東代理人

股東可以親自出席股東會，也可以委託代理人代為出席和表決。

股東出具的委託他人出席股東會的授權委託書應當載明下列內容：

- (一) 委託人姓名或者名稱、持有公司股份的類別和數量；
- (二) 代理人姓名或者名稱；
- (三) 股東的具體指示，包括對列入股東會議程的每一審議事項投贊成、反對或者棄權票的指示等；
- (四) 委託書簽發日期和有效期限；
- (五) 委託人簽名(或蓋章)。委託人為法人股東的，應加蓋法人單位印章。



## 附錄三

## 組織章程細則概要

### 14. 催繳股款及股份的沒收

公司章程並無有關催繳股款及沒收股份的條文。

### 15. 查閱股東名冊

公司依據證券登記結算機構提供的憑證建立股東名冊。股東名冊是證明股東持有公司股份的充分證據。股東按其持有股份的類別享有權利，承擔義務；持有同一類別股份的股東，享有同等權利，承擔同種義務。

公司召開股東會、分配股利、清算或從事其他需要確認股東身份的行為時，由董事會或股東會召集人確定股權登記日，股權登記日收市後登記在冊的股東為享有相關權益的股東。

### 16. 會議的法定人數

公司章程並無有關召開股東會法定人數的條文。

### 17. 少數股東遭欺詐或欺壓事件中的權利

審計委員會成員以外的董事、高級管理人員執行職務時違反法律、行政法規或者公司章程的規定，給公司造成損失的，連續180日以上單獨或合計持有本公司1%以上股份的股東有權書面請求董事會審計委員會向人民法院提起訴訟；董事會審計委員會成員執行職務時違反法律、行政法規或者公司章程的規定，給本公司造成損失的，前述股東可以書面請求董事會向人民法院提起訴訟。董事會審計委員會或者董事會收到前款規定的股東書面請求後拒絕提起訴訟，或者自收到請求之日起30日內未提起訴訟，或者情況緊急、不立即提起訴訟將會使本公司利益受到難以彌補的損害的，前款規定的股東有權為了本公司的利益以自己的名義直接向人民法院提起訴訟。

他人侵犯公司合法權益，給本公司造成損失的，本條第一款規定的股東可以依照前兩款的規定向人民法院提起訴訟。

## 附錄三

## 組織章程細則概要

公司全資子公司的董事、監事、高級管理人員有前條規定情形，或者他人侵犯公司全資子公司合法權益造成損失的，連續180日以上單獨或合計持有公司1%以上股份的股東可以依照前三款規定書面請求全資子公司的監事會、董事會向人民法院提起訴訟或者以自己的名義直接向人民法院提起訴訟。公司全資子公司不設監事會或監事、設審計委員會的，按照上述第一款、第二款的規定執行。

董事、高級管理人員違反法律、行政法規或者公司章程的規定，損害股東利益的，股東可以向人民法院提起訴訟。

公司股東濫用股東權利給公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任；公司股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害本公司債權人利益的，應當對本公司債務承擔連帶責任。

### 18. 清算程序

公司因下列原因解散：

- (一) 公司章程規定的營業期限屆滿或者公司章程規定的其他解散事由出現；
- (二) 股東會決議解散；
- (三) 因本公司合併或者分立需要解散；
- (四) 依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；
- (五) 本公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有本公司全部股東表決權10%以上的股東，可以請求人民法院解散本公司。

公司出現前款規定的解散事由，應當在10日內將解散事由通過國家企業信用信息公示系統予以公示。

## 附錄三

## 組織章程細則概要

公司因上述第(一)項、第(二)項、第(四)項、第(五)項規定而解散的，應當清算，董事為清算義務人，應當在解散事由出現之日起15日內成立清算組進行清算。

公司依照上述第(一)項、第(二)項、第(四)項、第(五)項的規定應當清算，逾期不成立清算組進行清算或者成立清算組後不清算的，利害關係人可以申請人民法院指定有關人員組成清算組進行清算。

清算組應當自成立之日起10日內通知債權人，並於60日內在報紙或國家企業信用信息公示系統公告，並根據公司股票[編纂]地證券監管規則於香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))公告。債權人應當自接到通知之日起30日內，未接到通知的自公告之日起45日內，向清算組申報其債權。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，發現公司財產不足清償債務的，應當依法向人民法院申請破產清算。

公司清算結束後，清算組應當製作清算報告，報股東會或者人民法院確認，並報送公司登記機關，申請註銷公司登記。

### 19. 關於本公司或股東的其他重要規定

#### (1) 一般條文

公司為股份有限公司，營業期限自2025年10月17日至長期。

股東以其認購的股份為限對公司承擔責任，公司以其全部財產對公司的債務承擔責任。

公司章程對公司、股東、董事、高級管理人員具有法律約束力。依據公司章程，股東可以起訴股東，股東可以起訴公司董事、高級管理人員，股東可以起訴公司，公司可以起訴股東、董事和高級管理人員。

## (2) 增資及減資

公司根據經營和發展的需要，依照法律、法規以及公司股票[編纂]地上市規則的規定，經股東會分別作出決議，可以採用下列方式增加資本：

- (一) 向不特定對象[編纂]股份；
- (二) 向特定對象[編纂]股份；
- (三) 向現有股東派送紅股；
- (四) 以公積金轉增股本；
- (五) 法律、行政法規規定以及國務院證券監督管理機構、公司股票[編纂]地監督管理機構等相關監管機構批准的其他方式。

公司可以減少註冊資本。公司減少註冊資本，應當按照《公司法》以及其他有關規定和公司章程規定的程序辦理。

公司增加或減少註冊資本，應當依法向公司登記機關辦理變更登記。

## (3) 股東

本公司股東享有下列權利：

- (一) 依照其所持有的股份份額獲得股利和其他形式的利益分配；
- (二) 依法請求召開、主持、參加或者委派股東代理人參加股東會，並行使相應的表決權；
- (三) 對公司的經營行為進行監督管理，提出建議或者質詢；
- (四) 依照法律、行政法規及公司章程的規定轉讓、贈與或者質押其所持有的股份；
- (五) 查閱、複製公司章程、股東名冊、股東會會議記錄、董事會會議決議、財務會計報告，符合規定的股東可以查閱公司的會計賬簿、會計憑證；

## 附錄三

## 組織章程細則概要

- (六) 公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加公司剩餘財產的分配；
- (七) 對股東會作出的公司合併、分立決議持異議的股東，在滿足公司章程、相關法律法規及公司股份[編纂]地證券監督管理機構及證券交易所對公司購回股份的程序要求的前提下要求公司收購其股份；
- (八) 法律、行政法規、部門規章、公司股票[編纂]地證券監管規則及公司章程所規定的其他權利。

股東提出查閱、複製前款所述有關信息或者索取資料的，應當向本公司提供證明其持有公司股份的類別以及持股數量的書面文件，公司經核實股東身份後根據公司章程的規定按照股東的要求予以提供。

公司股東承擔下列義務：

- (一) 遵守法律、行政法規和公司章程；
- (二) 依其所認購的股份和入股方式繳納股款；
- (三) 除法律、法規規定的情形外，不得抽回其股本；
- (四) 不得濫用股東權利損害公司或者其他股東的利益；不得濫用公司法人獨立地位和股東有限責任損害公司債權人的利益；
- (五) 法律、行政法規、部門規章、規範性文件、公司股票[編纂]地證券交易所的上市規則及公司章程規定應當承擔的其他義務。

### **(4) 董事會**

董事會行使以下職權：

- (一) 召集股東會，並向股東會報告工作；
- (二) 執行股東會的決議；

## 附錄三

## 組織章程細則概要

- (三) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (四) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (五) 制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或者其他證券及[編纂]方案；
- (六) 制訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- (七) 在股東會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關連交易、對外捐贈等事項；
- (八) 決定公司內部管理機構的設置；
- (九) 決定聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書及其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；根據總經理的提名，決定聘任或者解聘公司財務負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；
- (十) 制訂公司的基本管理制度；
- (十一) 制訂公司章程的修改方案；
- (十二) 向股東會提請聘請或者更換為公司審計的會計師事務所；
- (十三) 聽取公司經理的工作彙報並檢查經理的工作；
- (十四) 管理公司信息披露事項；
- (十五) 審議批准除需由股東會審議之外的對外擔保事項；
- (十六) 法律、行政法規、部門規章、公司章程、公司股票上市地證券監管規則或者股東會授予的其他職權。

## 附錄三

## 組織章程細則概要

超過股東會授權範圍的事項，應當提交股東會審議。

董事會會議應有過半數的董事出席方可舉行。除公司章程另有規定外，董事會作出決議，應當經全體董事的過半數通過。

### (5) 獨立非執行董事

公司設董事會，董事會由11名董事組成，其中非執行董事指不在公司擔任經營管理職務的董事。獨立非執行董事應當佔三分之一以上且不少於3名。獨立非執行董事中至少應包括一名《香港聯交所上市規則》所指的具有適當的會計或相關的財務管理專長，或適當的專業資格的人士財務或會計專業人士。獨立非執行董事至少應包括一名人士通常居於香港。

### (6) 董事會秘書

公司設董事會秘書，負責公司股東會和董事會會議的籌備、文件保管以及公司股東資料管理，辦理信息披露事務等事宜。董事會秘書應遵守法律、行政法規、部門規章及本章程的有關規定。

### (7) 審計委員會

公司董事會設置審計委員會，行使《公司法》規定的監事會的職權。

審計委員會成員由至少3名董事組成，成員須全部是非執行董事且必須以獨立非執行董事佔大多數，由獨立非執行董事中會計專業人士擔任主席(召集人)。

審計委員會負責審核公司財務信息及其披露、監督及評估內外部審計工作和內部控制，下列事項應當經審計委員會全體成員過半數同意後，提交董事會審議：

- (一) 披露財務會計報告及定期報告中的財務信息、內部控制評價報告；
- (二) 聘用或者解聘承辦[編纂]公司審計業務的會計師事務所；

## 附錄三

## 組織章程細則概要

- (三) 聘任或者解聘[編纂]公司財務負責人；
- (四) 因會計準則變更以外的原因作出會計政策、會計估計變更或者重大會計差錯更正；
- (五) 法律、行政法規、中國證監會規定、公司股票[編纂]地證券交易所業務規則和公司章程規定的其他事項。

### (8) 經理

公司設經理1名，由董事會聘任或者解聘。

經理對董事會負責，行使下列職權：

- (一) 主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；
- (二) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- (三) 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- (四) 擬訂公司的基本管理制度；
- (五) 制定公司的具體規章；
- (六) 提請董事會聘任或者解聘財務負責人；
- (七) 決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的負責管理人員；
- (八) 公司章程或者董事會授予的其他職權；

經理列席董事會會議。



(9) 公積金

公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的10%列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。

公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。

公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，按照股東持有的股份比例分配，但公司章程規定不按持股比例分配的除外。

股東會違反《公司法》向股東分配利潤的，股東應當將違反規定分配的利潤退還公司；給公司造成損失的，股東及負有責任的董事、高級管理人員應當承擔賠償責任。

公司的公積金用於彌補本公司的虧損、擴大本公司生產經營或者轉為增加公司註冊資本。公積金彌補公司虧損，應當先使用任意公積金和法定公積金；仍不能彌補的，可以按照規定使用資本公積金。

法定公積金轉為增加註冊資本時，所留存的該項公積金將不少於轉增前公司註冊資本的25%。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### A. 有關本公司及附屬公司的進一步資料

#### 1. 本公司成立

本公司於2007年8月14日在中國成立為有限責任公司，並於2025年10月17日根據中國法律改制為股份有限公司。於最後實際可行日期，本公司的註冊資本為人民幣77,785,505元，包括77,785,505股股份。

本公司已在香港設立主要營業地點，位於香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1919室，並已於2026年[•]月[•]日根據公司條例(香港法例第622章)第16部向香港公司註冊處處長登記為非香港公司。蘇永俊先生獲委任為本公司於香港接收法律程序文件的授權代表。截至本文件日期，本公司總部位於中國北京市海淀區西北旺東路10號院東區7號7樓。

由於本公司於中國成立，其經營須遵守中國內地的相關法律法規。有關中國法律法規的相關方面及組織章程細則的概要分別載於本文件「監管概覽」及附錄三「本公司組織章程細則概要」。

#### 2. 股本變動

本公司於2007年8月14日在中國成立為有限責任公司。

於2024年3月18日，我們的股東批准將本公司註冊資本由人民幣73,426,543元增至人民幣76,447,671元，增資已於2024年4月23日完成。本公司於2025年10月17日根據中國法律改制為股份有限公司。於2025年12月24日，我們的股東批准將本公司註冊資本由人民幣76,447,671元增至人民幣77,785,505元，增資已於2025年12月25日完成。

截至最後實際可行日期，我們的註冊資本為人民幣77,785,505元，分為77,785,505股每股面值人民幣1.00元的股份。

更多詳情請參閱「歷史、發展及公司架構」。除上文所披露者外，本公司股本於緊接本文件日期前兩年內並無變動。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 3. 附屬公司的股本變動

公司資料概要及我們附屬公司的詳情載於本文件附錄一會計師報告附註48。

除「歷史、發展及公司架構 — 重大收購、出售及合併 — 收購北京必可測」所披露根據於2025年11月7日簽訂的股權轉讓協議進一步收購北京必可測13%股權外，附屬公司的股本於緊接本文件日期前兩年內並無其他變動。

### 4. 本公司股東決議案

根據我們於2025年12月31日舉行的股東大會，股東通過(其中包括)以下決議案：

- (i) 發行本公司每股面值人民幣1.00元的H股，且該等H股在香港聯交所[編纂]；
- (ii) 將予發行的H股數目不得超過25,928,501股H股，佔[編纂]獲行使前經[編纂]擴大的本公司已發行股本總數的比例不超過[編纂]%，且向[編纂]授予的[編纂]不得超過根據[編纂]發行的H股數目的[編纂]%；
- (iii) 待[編纂]完成後，採納組織章程細則(於[編纂]生效)，並授權董事會根據相關法律法規及上市規則的要求修訂組織章程細則；及
- (iv) 授權董事會處理與(其中包括)H股發行及[編纂]有關的所有相關事宜。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### B. 有關我們業務的進一步資料

#### 1. 重大合約概要

以下為本集團成員公司於緊接本文件日期前兩年內訂立的屬重大或可能屬重大的合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)：

- (a) 本公司分別與何立榮、黃俊飛、李萍、李揚、王曉詩、張敬、張玲、張嚴、趙金民及趙衛民訂立的日期為2024年7月19日的股權轉讓協議，內容有關以總代價人民幣87,390,455元收購北京必可測約38%股權；
- (b) 本公司分別與岳公友、煙台君博投資管理中心(有限合夥)、曹詩兵及龐靜訂立的日期為2025年10月29日的股權轉讓協議，內容有關以總代價人民幣51,000,000元收購海博電氣約51%股權；及
- (c) 香港[編纂]協議。

#### 2. 知識產權

##### (1) 註冊專利

於最後實際可行日期，我們已獲授以下我們認為對業務屬重大或可能屬重大的專利：

| 序號 | 專利號              | 專利                               | 類型   | 申請日期       | 專利擁有人 |
|----|------------------|----------------------------------|------|------------|-------|
| 1. | ZL202510968954.X | 基於多核處理器的<br>網絡數據包轉發性能<br>優化方法及系統 | 發明專利 | 2025年7月15日 | 本公司   |
| 2. | ZL202411311320.9 | 任務檢查方法、裝置、<br>設備及介質              | 發明專利 | 2024年9月20日 | 本公司   |

## 附錄四

## 法定及一般資料

| 序號 | 專利號              | 專利                     | 類型   | 申請日期       | 專利擁有人 |
|----|------------------|------------------------|------|------------|-------|
| 3. | ZL202510089581.9 | 面向工業網絡設備的DDoS攻擊監測方法及系統 | 發明專利 | 2025年1月21日 | 本公司   |
| 4. | ZL202411554985.2 | 基於工業互聯網的報文收發方法、系統及介質   | 發明專利 | 2024年11月4日 | 本公司   |
| 5. | ZL202510024613.7 | 一種工業網絡安全日誌採集方法、系統及介質   | 發明專利 | 2025年1月8日  | 本公司   |
| 6. | ZL202411397644.9 | 基於TCP的網絡安全認證方法及系統      | 發明專利 | 2024年10月9日 | 本公司   |
| 7. | ZL202111176382.X | 一種網絡設備接口動態適配方法         | 發明專利 | 2021年10月9日 | 本公司   |
| 8. | ZL202111177325.3 | 一種能動態擴展業務口的防火牆裝置及其運行方法 | 發明專利 | 2021年10月9日 | 本公司   |

## 附錄四

## 法定及一般資料

| 序號  | 專利號              | 專利                     | 類型   | 申請日期        | 專利擁有人 |
|-----|------------------|------------------------|------|-------------|-------|
| 9.  | ZL202010282261.2 | 一種基於包過濾規則的防火牆自動化測試系統   | 發明專利 | 2020年4月11日  | 本公司   |
| 10. | ZL202010219855.9 | 一種TCP端口掃描的檢測方法         | 發明專利 | 2020年3月25日  | 本公司   |
| 11. | ZL202121053690.9 | 一種具有病毒自查殺功能的移動存儲設備     | 實用新型 | 2021年5月17日  | 本公司   |
| 12. | ZL201911085133.2 | 一種用戶態防火牆的出入接口過濾方法      | 發明專利 | 2019年11月8日  | 本公司   |
| 13. | ZL201910396725.X | 一種針對goose攻擊的防護方法       | 發明專利 | 2019年5月14日  | 本公司   |
| 14. | ZL201811355937.5 | 一種基於聚類算法的異常行為檢測的方法     | 發明專利 | 2018年11月15日 | 本公司   |
| 15. | ZL201811165433.7 | 一種基於websocket的賬戶安全驗證方法 | 發明專利 | 2018年10月8日  | 本公司   |

## 附錄四

## 法定及一般資料

| 序號  | 專利號              | 專利                        | 類型   | 申請日期        | 專利擁有人 |
|-----|------------------|---------------------------|------|-------------|-------|
| 16. | ZL202022417720.1 | 一種工控系統實時防病毒共享文件訪問裝置       | 實用新型 | 2020年10月27日 | 本公司   |
| 17. | ZL202022069632.7 | 一種用於工業控制系統的防護裝置           | 實用新型 | 2020年9月21日  | 本公司   |
| 18. | ZL201710382355.5 | 一種基於主動防禦機制的內容審計系統及其內容審計方法 | 發明專利 | 2017年5月26日  | 本公司   |
| 19. | ZL201710456322.0 | 一種基於白名單的工控系統攻擊檢測裝置及其檢測方法  | 發明專利 | 2017年6月16日  | 本公司   |
| 20. | ZL201710329420.8 | 風冷式永磁耦合器及對風冷式永磁耦合器降溫的方法   | 發明專利 | 2017年5月11日  | 北京必可測 |

## 附錄四

## 法定及一般資料

| 序號  | 專利號              | 專利                   | 類型   | 申請日期        | 專利擁有人                 |
|-----|------------------|----------------------|------|-------------|-----------------------|
| 21. | ZL201410238751.7 | 工業設備的遠程精密診斷及維護系統和方法  | 發明專利 | 2014年5月30日  | 北京必可測、中化學華誼工程科技集團有限公司 |
| 22. | ZL201811561171.6 | 一種大功率風冷型永磁耦合器        | 發明專利 | 2018年12月20日 | 北京必可測                 |
| 23. | ZL202010775885.8 | 一種基於人機雙向的智能監盤管理方法及系統 | 發明專利 | 2020年8月5日   | 北京必可測                 |
| 24. | ZL202010215929.1 | 一種設備故障的診斷方法及系統       | 發明專利 | 2020年3月17日  | 北京必可測                 |
| 25. | ZL201410569302.0 | 一種旋轉機械振動故障的顯示方法及裝置   | 發明專利 | 2014年10月22日 | 北京必可測、中化學華誼工程科技集團有限公司 |



## 附錄四

## 法定及一般資料

| 序號  | 專利號              | 專利                      | 類型   | 申請日期        | 專利擁有人 |
|-----|------------------|-------------------------|------|-------------|-------|
| 26. | ZL201910800553.8 | 一種煙氣抽取分析裝置及鍋爐膛燃燒監測系統    | 發明專利 | 2019年8月28日  | 北京必可測 |
| 27. | ZL202011076587.6 | 一種在空冷島散熱管束上固定線纜的卡件及安裝方法 | 發明專利 | 2020年10月10日 | 北京必可測 |
| 28. | ZL202310390609.3 | 鈉離子電池管理系統和SOC計算方法       | 發明專利 | 2023年4月13日  | 海博電氣  |
| 29. | ZL202410008911.2 | 鋰電池健康狀態實時監測方法及系統        | 發明專利 | 2024年1月4日   | 海博電氣  |
| 30. | ZL202410045318.5 | 計及約束條件的鋰電池壽命預測方法及系統     | 發明專利 | 2024年1月12日  | 海博電氣  |
| 31. | ZL202410804629.5 | 基於溫度預測的鋰電池SOH估計方法及系統    | 發明專利 | 2024年6月21日  | 海博電氣  |

## 附錄四

## 法定及一般資料

| 序號  | 專利號              | 專利                             | 類型   | 申請日期       | 專利<br>擁有人 |
|-----|------------------|--------------------------------|------|------------|-----------|
| 32. | ZL202410798456.0 | 一種 BMS 電壓採樣自<br>校準方法及系統        | 發明專利 | 2024年6月20日 | 海博電氣      |
| 33. | ZL202410813812.1 | 一種鋰電池狀態智能<br>診斷方法及系統           | 發明專利 | 2024年6月24日 | 海博電氣      |
| 34. | ZL202410902615.7 | 一種基於VOC的鋰電池<br>組熱失控監測方法及<br>系統 | 發明專利 | 2024年7月8日  | 海博電氣      |
| 35. | ZL202410909682.1 | 一種鋰電池的熱失控<br>安全預警方法及系統         | 發明專利 | 2024年7月9日  | 海博電氣      |
| 36. | ZL202410969533.4 | 基於大數據的電池組<br>一致性異常檢測方法<br>及系統  | 發明專利 | 2024年7月19日 | 海博電氣      |

## 附錄四

## 法定及一般資料

### C. 有關董事及主要股東的進一步資料

#### 1. 權益披露

##### (1) 董事及本公司最高行政人員於[編纂]完成後於本公司及其相聯法團股本中的權益及淡倉

於股份在聯交所[編纂]後，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼被當作或被視為擁有的權益及/或淡倉)；(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的權益或淡倉；或(iii)根據上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

##### (a) 股份權益

| 董事／最高<br>行政人員姓名      | 職位            | 權益性質             | 股份數目及<br>類別 <sup>(1)</sup> | 緊隨[編纂]<br>(假設[編纂]<br>未獲行使)<br>所持本公司<br>權益概約百分比 |
|----------------------|---------------|------------------|----------------------------|------------------------------------------------|
| 王先生 <sup>(2)</sup>   | 執行董事兼董事長      | 實益擁有人及<br>受控法團權益 | 27,155,344 (L)             | [編纂]%                                          |
| 江炳思先生 <sup>(3)</sup> | 執行董事兼行政<br>總裁 | 受控法團權益           | 7,418,080 (L)              | [編纂]%                                          |

## 附錄四

## 法定及一般資料

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉。
- (2) 截至最後實際可行日期，17,105,685股股份由王先生實益擁有。王先生為天津興遠的普通合夥人。根據證券及期貨條例，王先生被視為擁有天津興遠所持7,418,080股股份權益。王先生全資擁有的公司天津智創為天津興輝的普通合夥人。根據證券及期貨條例，王先生被視為擁有天津興輝所持2,631,579股股份權益。
- (3) 天津興遠根據中國法律成立，為我們的員工激勵平台。截至最後實際可行日期，江炳思先生以有限合夥人身份持有天津興遠約34.82%的權益。因此，根據證券及期貨條例，江炳思先生被視為擁有天津興遠所持7,418,080股股份權益。

### **(2) 根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的權益及淡倉**

有關緊隨[編纂]完成後於股份或相關股份擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的實益權益或淡倉，或直接或間接於本集團其他成員公司股東大會上擁有於所有情況下附帶投票權的任何類別股本面值10%或以上權益的人士的資料，請參閱本文件「主要股東」以了解進一步詳情。

除上文所載者外，截至最後實際可行日期，董事並不知悉任何人士會於緊隨[編纂]完成後於本集團任何成員公司股東大會上擁有於所有情況下附帶投票權的任何類別股本面值10%或以上的權益或擁有有關股本的購股權。

## **2. 服務合約**

各董事均已與本公司訂立服務合約或委任書。該等服務合約及委任書的主要詳情包括(i)服務年期；(ii)根據其各自的條款可予以終止；及(iii)糾紛解決方案條文。服務合約及委任書可根據我們的組織章程細則及適用法律、規則及法規不時續訂。

概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何服務合約，惟於一年內屆滿或可由僱主終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合約除外。

## **3. 董事薪酬**

有關董事薪酬的進一步詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層 — 董事薪酬」。

## 附錄四

## 法定及一般資料

往績記錄期間，並無任何安排使任何董事豁免或同意豁免收取任何薪酬或實物福利。

### 4. 免責聲明

除本文件所披露者外：

- (a) 於緊隨本文件日期前兩年內，我們的董事、行政總裁或下文「— D.其他資料 — 9.專家資格及同意書」所述的任何專家，概無直接或間接於本集團任何成員公司的發起事宜，或所收購或出售或租賃，或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何權益。
- (b) 除與[編纂]協議有關者外，於本文件日期，我們的董事、行政總裁及下文「— D.其他資料 — 9.專家資格及同意書」所述的任何專家，概無於對本集團業務而言屬重大的任何現有合約或安排中擁有重大利益。
- (c) 董事或行政總裁均未與本集團任何成員公司訂立任何現有或擬訂的服務合約(不包括於一年內屆滿或可由僱主終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合約)。
- (d) 除本文件「與單一最大股東集團的關係」及「董事及高級管理層」所披露者外，單一最大股東集團及董事概無於與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的任何業務(我們的業務除外)擁有任何權益。
- (e) 概無董事或其各自的聯繫人或本公司的任何股東(就董事所知擁有我們已發行股本5%以上)於各年度/ 期間於我們的五大供應商或五大客戶中擁有任何權益。

## D. 其他資料

### 1. 遺產稅

董事獲悉，本集團於香港及中國不太可能承擔重大遺產稅責任。

### 2. 訴訟

除本文件所披露者外，據董事所知，於最後實際可行日期，本集團任何成員公司並無待決或潛在的重大訴訟、仲裁或索償。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 3. 聯席保薦人

聯席保薦人已代表我們向[編纂]委員會申請已發行股份及根據[編纂]將發行的股份[編纂]及批准買賣。

中信建投(國際)融資有限公司與東方融資(香港)有限公司均符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

聯席保薦人將就擔任[編纂]保薦人收取合計[編纂]美元的費用。

### 4. H股持有人的稅務

#### (1) 香港

倘H股的出售、購買及轉讓於本公司H股股東名冊生效(包括在聯交所進行交易的情況)，則須繳納香港印花稅。該等出售、購買及轉讓的現行香港印花稅稅率為代價的0.1%或所出售或轉讓的H股的公平值(以較高者為準)。

#### (2) 諮詢專業顧問

[編纂]的潛在[編纂]如對認購、購買、持有及處置或買賣股份的稅務影響有任何疑問，應諮詢其專業顧問。謹此強調，我們、聯席保薦人、聯席全球[編纂]、聯席賬簿管理人及[編纂]以及彼等各自的董事或參與[編纂]的任何其他方，概不就任何人士因申請或購買、持有及處置或買賣股份所產生的任何稅務影響或負債承擔任何責任。

### 5. 並無重大不利變動

董事認為，自2024年12月31日(即本集團最近期經審計綜合財務報表的編製日期)以來，財務或交易狀況並無出現任何重大不利變動。

### 6. 回購限制

詳情請參閱本文件「監管概覽」及附錄三「本公司組織章程細則概要」。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 7. 初始費用

於最後實際可行日期，本公司並無產生任何重大初始費用。

### 8. 發起人

本公司發起人為於2025年10月17日(緊接本公司轉換為股份有限公司前)，本公司當時的全部38名股東。除本文件所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，概無就[編纂]或本文件所述的有關交易向發起人支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益。

### 9. 專家資格及同意書

以下為提供本文件所載或提述意見或建議之專家的資格：

| 專家名稱                   | 資格                                                |
|------------------------|---------------------------------------------------|
| 中信建投(國際)融資有限公司         | 可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團 |
| 東方融資(香港)有限公司           | 可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團           |
| 競天公誠律師事務所              | 中國法律顧問                                            |
| 德勤•關黃陳方會計師行            | 執業會計師及註冊公眾利益實體核數師                                 |
| 弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司 | 獨立行業顧問                                            |

上述專家各自已就本文件的刊發發出同意書，同意以當中所載形式及文義轉載其報告及／或函件及／或意見及／或引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

## 附錄四

## 法定及一般資料

除本文件所披露者外，上述專家概無在本公司或其任何附屬公司擁有任何股權，亦概無權利(不論可否合法執行)以認購或提名他人認購本公司或其任何附屬公司的證券。

### 10. 約束力

倘根據本文件提出申請，則本文件即具有使一切有關人士須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條的所有適用條文(罰則除外)約束的效力。

### 11. 雙語[編纂]

本文件的中英文版本乃根據香港法例第32L章公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條規定的豁免而分別刊發。

### 12. 雜項

(a) 除本文件所披露者外：

- (i) 於緊接本文件日期前兩年內，本公司及其任何附屬公司概無發行或同意發行任何繳足或部分繳足股份或貸款資本，以換取現金或非現金代價；
- (ii) 本公司及其任何附屬公司的股份或貸款資本概無設立購股權，亦無同意有條件或無條件設立購股權；及
- (iii) 本公司概無未償還的可換股債務證券或債權證。

(b) 本公司的股本中概無創始人股份、管理層股份或遞延股份。

(c) 本公司已作出所有必要安排讓股份獲納入[編纂]以進行交收及結算。

(d) 本公司股本或債務證券概無於任何其他證券交易所[編纂]或買賣，亦無尋求或擬尋求任何[編纂]或批准買賣。



## 附錄四

## 法定及一般資料

- (e) 本公司概無未償還的可換股債務證券或債權證。
- (f) 上文「9.專家資格及同意書」一段所載的專家概無：
  - (i) 於本集團任何成員公司的任何股份中擁有實益或非實益權益；或
  - (ii) 擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利或購股權（不論可依法強制執行與否），與[編纂]協議有關者除外。
- (g) 概無已豁免或已同意豁免日後股息的安排。
- (h) 本文件的中英文文本如有歧義，概以英文文本為準。
- (i) 於本文件日期前12個月內，本集團業務並無出現任何可能或已經對本集團財務狀況造成重大影響的中斷。

### E. 員工激勵計劃

為表彰員工的貢獻，並提供激勵措施，使本公司與員工的利益保持一致，本公司起設立員工持股計劃（「**員工持股計劃**」）。員工持股計劃的條款不受上市規則第17章的規定所規限，是由於員工持股計劃並不涉及授予本公司股份的購股權或獎勵，且根據員工持股計劃將發行的額外股份於[編纂]後不會對[編纂]股份產生攤薄影響。

於最後實際可行日期，本公司已設立兩個員工持股平台（「**員工持股平台**」），即天津興遠與天津興輝。於最後實際可行日期，天津興遠與天津興輝分別持有本公司已發行股本的約9.54%及3.38%。有關員工持股平台的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－員工激勵平台」一節。

## 附錄四

## 法定及一般資料

以下概述員工持股計劃的主要條款：

### (a) 目的

員工持股計劃旨在認可員工的貢獻，並提供激勵措施，使本公司與員工的利益保持一致。

### (b) 授出獎勵

員工持股計劃的參與者（「**參與者**」）獲授員工持股平台的有限合夥權益（「**獎勵**」），並各自於獲授獎勵後成為員工持股平台的有限合夥人。成為員工持股平台的有限合夥人後，參與者間接按比例獲得員工持股平台持有的相關股份的經濟利益。有關參與者的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－員工激勵平台」。

### (c) 參與資格

參與者包括本集團的董事、高級管理人員及主要僱員。釐定員工持股計劃的合資格參與者及每名合資格參與者的獎勵價格和分配時，將綜合考慮各種因素，包括服務年限、工作經驗、工作崗位、發展潛力以及對本集團的貢獻。

### (d) 員工持股計劃的形式

參與者作為員工激勵平台（為有限合夥形式）的合夥人，可認購員工激勵平台的有限合夥權益，從而通過其作為相關員工激勵平台的有限合夥人的身份間接持有本公司股份。

### (e) 獎勵所附權利

參與者僅有權享有獎勵的經濟利益。員工持股平台所持股份的表決權歸屬於其各自的執行合夥人。

### (f) 退出員工持股平台

倘參與者患病或身故，員工持股平台應以等同該參與者所注資金加年化利息的價格回購相關獎勵。倘參與者自本集團辭職或調離，員工持股平台應以等同該參與者所注資金的價格回購相關獎勵。

## 附錄五

## 送呈公司註冊處處長及展示文件

### 送呈公司註冊處處長的文件

隨本文件副本一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為(其中包括)：

- (a) 本文件「附錄四 – 法定及一般資料 – D.其他資料 – 9.專家資格及同意書」中所述的同意書；及
- (b) 本文件「附錄四 – 法定及一般資料 – B.有關我們業務的進一步資料 – 1.重大合約概要」中所述的各重大合同的副本。

### 展示文件

下列文件的副本將於自本文件日期起計14日期間(包括該日)在聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站<http://www.tdhx.com/> 展示：

- (a) 公司章程；
- (b) 德勤•關黃陳方會計師行發出的截至2023年及2024年12月31日止兩個年度的會計師報告，其全文載於本文件附錄一；
- (c) 德勤•關黃陳方會計師行發出的有關本集團截至2025年9月30日止九個月的未經審計財務資料的審閱報告，其全文載於本文件附錄一A；
- (d) 德勤•關黃陳方會計師行就本集團未經審計[編纂]財務資料編製的報告，其全文載於本文件附錄二；
- (e) 本集團截至2023年及2024年12月31日止年度的經審計綜合財務報表；
- (f) 下列中國法律的副本連同非官方英文譯本：
  - (i) 中國公司法；
  - (ii) 證券法；及
  - (iii) 境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法；
- (g) 本公司有關中國法律的法律顧問競天公誠律師事務所發出的日期為2026年1月[•]日的中國法律意見；

## 附錄五

## 送呈公司註冊處處長及展示文件

- (h) 弗若斯特沙利文編製的行業報告；
- (i) 本文件「附錄四 – 法定及一般資料 – B.有關我們業務的進一步資料 – 1.重大合約概要」中所述的各重大合約；及
- (j) 本文件「附錄四 – 法定及一般資料 – B.有關我們業務的進一步資料 – 1.重大合約概要」中所述的書面同意書；