

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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。



東北電氣發展股份有限公司

NORTHEAST ELECTRIC DEVELOPMENT CO., LTD.

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份編號：00042)

截至 2024 年 12 月 31 日 止年度之全年業績公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）證券上市規則（「**上市規則**」）第 13.49(1) 條及附錄 D2 第 45 段規定作出。

財務摘要（按照《國際財務報告準則》會計準則編製）

2024 年全年，本公司及其附屬公司綜合收入為人民幣 156.44 百萬元，較 2023 年度增加人民幣 46.01 百萬元。

本公司股權持有人應占虧損為人民幣 10.11 百萬元。

本公司股權持有人應占每股虧損為人民幣 1.16 分。

董事會已議決不宣派 2024 年末期股息。

東北電氣發展股份有限公司（「**本公司**」）董事會（「**董事會**」）及董事（「**董事**」）僅此宣佈本公司及其附屬公司（「**本集團**」）截至 2024 年 12 月 31 日止年度，根據《國際財務報告準則》會計準則編製的經審核綜合業績，連同截至 2023 年 12 月 31 日止年度之比較數字。

一、經審核全年業績摘要

按照《國際財務報告準則》會計準則編製的合併財務報表及相關附註

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度（根據國際財務報告準則會計準則編製）

		2024 年	2023 年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收益	3	156,441	110,430
銷售及服務成本		(110,359)	(59,196)
毛利		46,082	51,234
其他收入	5	3,038	2,340
其他收益及虧損	6	1,760	9,047
分銷及銷售費用		(25,896)	(44,134)
行政及其他經營開支		(31,136)	(25,133)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	7	(3,400)	1,046
融資成本	8	(517)	(397)
年內虧損	9	(10,069)	(5,997)
年內其他全面支出			
年內隨後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		(131)	(199)
年內全面開支總額		(10,200)	(6,196)

	附註	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
以下人士應佔年內（虧損）利潤：			
本公司擁有人		(10,111)	(5,956)
非控股權益		42	(41)
		<u>42</u>	<u>(41)</u>
		(10,069)	(5,997)
		<u>(10,069)</u>	<u>(5,997)</u>
以下人士應佔年內全面（開支）收入總額：			
本公司擁有人		(10,242)	(6,155)
非控股權益		42	(41)
		<u>42</u>	<u>(41)</u>
		(10,200)	(6,196)
		<u>(10,200)</u>	<u>(6,196)</u>
每股虧損	12	人民幣分	人民幣分
基本		(1.16)	(0.68)
		<u>(1.16)</u>	<u>(0.68)</u>

綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日（根據國際財務報告準則會計準則編製）

	附註	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		32,678	35,678
使用權資產		18,011	18,196
於聯營公司的權益		-	-
按公允值計量且其變動計入損益的金融資產		19,071	19,084
按公允值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資		-	-
遞延稅項資產		1,747	1,727
		71,507	74,685
流動資產			
存貨		32,560	21,186
應收貿易賬款及票據	13	34,822	40,521
預付款項、按金及其他應收款項		16,774	19,362
合約資產		7,959	4,517
已質押銀行存款		3,620	5,715
現金及現金等價物		15,215	6,444
		110,950	97,745
分類為持有待售的資產		-	9,100
		110,950	106,845
流動負債			
應付貿易賬款	14	43,004	44,972
合約負債		24,929	13,001
其他應付款及應計費用	15	246,642	244,274
銀行借款		-	1,000
遞延收益		1,925	1,925
應繳稅款		2,332	2,332
租賃負債		6,989	6,910
		325,821	314,414
流動負債淨額		(214,871)	(207,569)
總資產減流動負債		(143,364)	(132,884)

	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
非流動負債		
合約負債	1,625	-
撥備	34,355	34,355
遞延收益	28,335	30,260
遞延稅項負債	1,747	1,727
	<hr/>	<hr/>
	66,062	66,342
	<hr/>	<hr/>
負債淨額	(209,426)	(199,226)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
股本及虧絀		
股本	873,370	873,370
儲備及累計虧絀	(1,084,830)	(1,074,588)
	<hr/>	<hr/>
本公司所有人應佔虧絀	(211,460)	(201,218)
非控股權益	2,034	1,992
	<hr/>	<hr/>
虧絀總額	(209,426)	(199,226)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度（根據國際財務報告準則會計準則編製）

1. 公司資訊及編製依據

東北電氣發展股份有限公司（以下簡稱「**本公司**」）原為東北輸變電機械製造股份有限公司。本公司是經瀋陽市企業體制改革委員會沈體改發【1992】81 號文批准，以東北輸變電設備集團（「**東北輸變電設備集團**」）作為主發起人，採取定向募集方式設立的股份有限公司。本公司正式成立於 1993 年 2 月 18 日。其主要股東為北京海鴻源企業管理諮詢有限公司（前稱北京海鴻源投資管理有限公司）（「**北京海鴻源**」）。

本公司乃一家於中華人民共和國（「**中國**」）註冊成立之股份有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「**香港聯合交易所**」）主板上市（「**H 股**」）。

本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點分別位於海南省海口市南海大道 266 號海口國家高新區創業孵化中心 A 樓 5 層 A1-1077 室和海南省海口市國興大道 3 號互聯網金融大廈 A 棟 3503。

綜合財務報表以人民幣（「**人民幣**」）列示，其亦為本公司功能貨幣。

本公司主營業務為投資控股。本公司及其附屬公司（合稱為「**本集團**」）主要從事輸電設備及相關配件的生產及銷售；酒店運營及提供相關餐飲服務；以及投資控股。

1. 公司資訊及編製依據（續）

已按照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編製綜合財務報表。編製綜合財務報表時，將合理預計會影響主要使用者決定的資訊視為重大資訊。此外，綜合財務報表包括《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》規定的適用披露。

綜合財務報表乃以持續經營為基準進行編製，該基準假設正常業務活動持續進行以及在正常業務過程中資產可變現及債務可償還。管理層繼續密切監控本集團的流動資金狀況，包括對中短期內就各種因素進行銀行及現金結餘預測的敏感性分析，以確保維持充足的流動資金。

截至 2024 年 12 月 31 日止年度，本集團產生本公司擁有人應佔虧損約人民幣 10,111,000 元，以及於 2024 年 12 月 31 日，本集團的流動負債高於流動資產約人民幣 214,871,000 元及本集團負債總值高於其資產總值約人民幣 209,426,000 元，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣 15,215,000 元。

1. 公司資訊及編製依據（續）

該等情況以及下文所列其他事項表明存在可能使本集團的持續經營能力產生重大疑慮的重大不確定因素，因此，本公司董事審閱了本集團自報告期結束之日起不少於十二個月的現金流預測。

現金流預測乃假設正常業務活動持續進行，表明本集團將有充足流動資金以支持其自報告期結束之日起至少十二個月內的運營、現有合約債務及資本性開支需求。該現金流預測包括以下假設：

1. 本集團於 2025 年 1 月 17 日與獨立第三方簽訂了股權轉讓協議，以人民幣 4 百萬元的對價出售其於本公司全資附屬公司東北電氣發展（香港）有限公司的全部股本權益。
2. 本公司主要股東北京海鴻源已同意提供財務資助及充足資金，使本集團能夠悉數履行自報告期末起至多十二個月內到期的財務債務；
3. 本集團目前正與一家地方銀行協商以獲得一項人民幣 30 百萬元的新貸款融資。該貸款融資目前正處於該地方銀行的最終內部批准階段。據本公司董事的最佳預計，該貸款融資將於不久的將來獲得批准；

1. 公司資訊及編製依據 (續)

4. 誠如附註 15 所載，就清償金額為人民幣 94,078,000 元的訴訟賠償而言，海南省第一中級人民法院於 2023 年 3 月 10 日裁定，由於經過財務盡職調查，本集團無資產可供執行，且剩餘資產不具備處置條件，執行程序無法繼續進行。執行條件滿足後方能恢復執行程序。海南省第一中級人民法院因此裁定執行程序終止，當本集團有可供執行的資產時，可再次啟動執行程序。據本公司董事的最佳估計，預期訴訟賠償將不會於自報告期末起十二個月內償還；
5. 就向前附屬公司銀行提供擔保所產生的人民幣 14,465,000 元的負債而言，遼寧省錦州市中級人民法院於 2024 年 12 月 12 日裁定，由於經過財務盡職審查，本集團無資產可供執行，且剩餘資產不具備處置條件，執行程序無法繼續進行。執行條件滿足後方能恢復執行程序。遼寧省錦州市中級人民法院因此裁定執行程序終止，當本集團有可供執行的資產時，可再次啟動執行程序。據本公司董事的最佳估計，預期訴訟賠償將不會於自報告期末起十二個月內償還；

1. 公司資訊及編製依據（續）

6. 本集團將保持內外部經營環境穩定，長遠規劃持續運營目標。為實現現金流平衡，本集團將合理規劃調整業務營運規模，制定穩健的經營目標，持續做好運營管理，提高產品創新能力，保持和強化持續經營能力，持續改善本集團主營盈利能力；
7. 本集團將繼續合理調配人力資源，加強成本管控。本集團將繼續根據經營規模適時調整總部組織架構，削減總部人員編制，逐漸向扁平化管理架構轉變，有效降低運行成本。本集團將繼續優化資產經營，加強全面預算管理和成本管控，嚴格控制各項費用支出，降低經營成本，最大限度提高主營業務盈利水準；及
8. 本集團將探索新市場，拓展新業務。為扭轉主營業務虧損局面，以傳統母線類輸變電設備產品發展為核心，調整產品結構，在必保傳統母線產品的同時，本集團亦將增加毛利率較高的改造項目和絕緣管母線等產品在銷售收入中所佔比重，為未來轉型爭取時間。同時，推動和實施新業務合作，力求推進產業存量提升，尋求更多客戶。

1. 公司資訊及編製依據 (續)

考慮到上述所有假設及計劃，本公司董事認為，自報告期末起至少十二個月內，本集團將擁有充足的營運資金來維持運營並償還到期的財務債務。本公司董事確信，以持續經營為基準而編製本綜合財務報表乃屬恰當。

倘本集團未能實現上述計劃及措施，可能無法持續經營，則須作出調整以將本集團資產的賬面價值撇減至可收回金額，及計提可能產生的任何其他財務負債，以及將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未於綜合財務報表中反映。

2. 新發佈及修訂的國際財務報告準則會計準則的應用

於本年度強制生效的國際財務報告準則會計準則修訂

於本年度，本集團已首次應用由國際會計準則理事會頒佈且已於 2024 年 1 月 1 日開始之本集團年度期間強制生效的下列國際財務報告準則會計準則的修訂，以編製綜合財務報表：

國際財務報告準則第 16 號的修訂	<i>售後租回中的租賃負債</i>
國際會計準則第 1 號的修訂	<i>負債分類為流動或非流動</i>
國際會計準則第 1 號的修訂	<i>附有契約條件的非流動負債</i>
國際會計準則第 7 號及國際財務報告準則第 7 號的修訂	<i>供應商融資安排</i>

除下文所述外，本年度應用國際財務報告準則會計準則的修訂對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

2. 新發佈及修訂的國際財務報告準則會計準則的應用 (續)

於本年度強制生效的國際財務報告準則會計準則修訂 (續)

《國際會計準則第 1 號 (修訂本) – 負債分類為流動或非流動》及《國際會計準則第 1 號 (修訂本) – 附帶契約條件的非流動負債》(「2022 年修訂案」)

本集團於本年度首次應用上述修訂。

2020 年修訂就「於報告期末後至少十二個月內延期清償之權利」對負債流動性分類之判斷，提供以下澄清與指引：

- 明確規定負債之分類須基於報告期末已存在之權利，管理層意圖或預期於 12 個月內清償不影響分類。
- 闡明負債清償方式包括現金、商品或服務之轉移，或發行自身權益工具予對方。若負債條款賦予對方選擇以發行自身權益工具清償之權利，僅在該選擇權已按《國際會計準則第 32 號 – 金融工具：列報》單獨確認為權益工具時，方不影響流動性分類。

2. 新發佈及修訂的國際財務報告準則會計準則的應用 (續)

於本年度強制生效的國際財務報告準則會計準則修訂 (續)

《國際會計準則第 1 號 (修訂本) – 負債分類為流動或非流動》及《國際會計準則第 1 號 (修訂本) – 附帶契約條件的非流動負債》(「2022 年修訂案」)(續)

就在遵守契約的前提下自報告日期起遞延償付至少十二個月的權利而言，2022 年修訂本特別闡明，即使僅在報告日期後評估契約的遵守情況，僅有實體須於報告期間結束時或之前遵守的契約，方會影響實體將負債遞延至報告日期後至少十二個月償付的權利。2022 年修訂本亦訂明，實體於報告日期後必須遵守的契約（即未來契約）不會影響負債於報告日期的流動或非流動分類。然而，倘若實體延遲清償負債的權利取決於實體在報告期後十二個月內遵守契約，則實體披露的資訊可使財務報表使用者瞭解負債在報告期後十二個月內變為應償還負債的風險。這包括有關契約、相關負債的賬面值以及顯示實體可能難以遵守契約的事實和情況（如有）的資訊。

2020 年及 2022 年修訂本之採納，對本集團負債之分類並無重大影響。

2. 新發佈及修訂的國際財務報告準則會計準則的應用 (續)

已頒布但尚未生效的新訂或修訂的國際財務報告準則會計準則

本集團並無提早應用下列已頒布但尚未生效的新訂或修訂的國際財務報告準則會計準則：

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	金融工具分類及計量的修訂 ³
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	依賴自然資源的電力合同 ³
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間的資產出售或投入 ¹
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年度改進—第 11 卷 ³
國際會計準則第 21 號的修訂	缺乏可兌換性 ²
國際財務報告準則第 18 號	財務報表的呈列及披露 ⁴
國際財務報告準則第 19 號	非公共受託責任附屬公司：披露 ⁴

¹ 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效

² 於 2025 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效

³ 於 2026 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於 2027 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效

除下文所述的國際財務報告準則第 18 號外，本公司董事預期，應用上述其他國際財務報告準則會計準則的修訂於可預見未來不會對綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第 18 號財務報表的呈列及披露

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，並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沿用國際會計準則第 1 號多項規定，同時引入於損益表中呈列指定類別及定義小計的新規定；於財務報表附註提供有關管理層界定之表現計量的披露，並改進財務報表中將予披露的合併及細分資料。此外，若干國際會計準則第 1 號的段落已移至國際會計準則第 8 號及國際財務報告準則第 7 號。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 日或之後開始之年度期間生效，並允許提前應用。

3. 收益

(i) 與客戶合約收入分類

分部	截至 2024 年 12 月 31 日止年度		
	電力傳輸 設備及相關 附件的生產 及銷售 人民幣千元	酒店營運 及提供相關 餐飲服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品及服務類型			
封閉母線銷售	99,253	-	99,253
酒店營運			
— 酒店客房收入	-	29,632	29,632
— 餐廳及其他配套服務	-	27,556	27,556
總計	99,253	57,188	156,441
地域市場			
中國	99,253	57,188	156,441
收益確認的時間			
於某個時間點	99,253	27,556	126,809
隨時間	-	29,632	29,632
總計	99,253	57,188	156,441

3. 收益 (續)

(i) 與客戶合約收入分類 (續)

分部	截至 2023 年 12 月 31 日止年度		
	電力傳輸設備 及相關附件的 生產及銷售 人民幣千元	酒店營運及提供 相關餐飲服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品及服務類型			
封閉母線銷售	51,479	-	51,479
酒店營運			
— 酒店客房收入	-	28,408	28,408
— 餐廳及其他配套服務	-	30,543	30,543
總計	51,479	58,951	110,430
按地區劃分的市場			
中國	51,479	58,951	110,430
收益確認的時間			
於某個時間點	51,479	30,543	82,022
隨時間	-	28,408	28,408
總計	51,479	58,951	110,430

3. 收益 (續)

(ii) 履行與客戶的合約義務及收益確認政策

銷售封閉母線

對於封閉母線的銷售，收益於商品的控制權轉移（即當商品已經運送到客戶的特定地點（交付））時確認。在客戶取得控制權之前發生的運輸和裝卸活動被視為履行活動。交付後，客戶可全權決定商品的分銷方式和銷售價格，在銷售商品時負主要責任，並承擔與商品有關的過時及損失的風險。信貸期通常為交付後 5 至 90 天。

酒店營運

對於酒店客房收入，在提供服務及設施時採用產出法逐步確認收益。本集團允許旅行社及公司客戶的平均信貸期不超過 30 天。

對於提供餐廳及其他配套服務的收入，收益於商品的控制權轉移至客戶（即商品交付予客戶）時確認。

(iii) 分配予客戶合約剩餘履約義務的交易價格

分配予剩餘履約義務（未履行或部分未履行）的交易價格，以及收益確認的預期時間如下：

	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
提供銷售封閉母線		
— 一年內	123,481	63,918
— 一年以上	101,027	74,558
	<u>224,508</u>	<u>138,476</u>

所有酒店營運服務的期間均為一年或以下。根據國際財務報告準則第 15 號的規定，分配予該等未履行合約的交易價格不予披露。

4. 經營分部

為资源配置及評估分部業績向管理層（即主要經營決策者）呈報的資料側重於交付或提供的商品或服務的類型。

具體而言，本集團在《國際財務報告準則第 8 號經營分部》項下的可報告分部如下：

1. 電力傳輸設備及相關附件生產及銷售
2. 酒店營運及提供相關餐飲服務
3. 投資控股

分部收益及業績

以下為本集團按可報告分部劃分的收益及持續經營業績分析：

截至 2024 年 12 月 31 日止年度

	電力傳輸設備 及相關附件 生產及銷售 人民幣千元	酒店營運 及提供相關 餐飲服務 人民幣千元	投資控股 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益	99,253	57,188	-	156,441
分部業績	1,850	(5,503)	(916)	(4,569)
未分配的公司開支				(5,500)
年內虧損				(10,069)

4. 經營分部 (續)

分部收益及業績 (續)

截至 2023 年 12 月 31 日止年度

	電力傳輸設備 及相關附件 生產及銷售 人民幣千元	酒店營運 及提供相關 餐飲服務 人民幣千元	投資控股 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益	51,479	58,951	—	110,430
分部業績	(6,295)	(4,035)	(856)	(11,186)
撥回於一間聯營公司的權益減值虧損				9,100
未分配的公司開支				(3,911)
年內虧損				(5,997)

經營分部的會計政策與本集團在綜合財務報表所述的會計政策相同。分部業績指未分配於一間聯營公司的權益減值虧損撥回、中央管理成本及董事薪酬的各分部的利潤／虧損。這是向主要經營決策者呈報的用於資源配置和績效評估的指標。

4. 經營分部 (續)

分部資產及負債

以下是本集團按經營及可報告分部劃分的資產及負債分析：

	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
分部資產		
電力傳輸設備及相關附件生產及銷售	121,062	106,320
酒店營運及提供相關餐飲服務	37,075	45,948
投資控股	23,350	19,133
	<hr/>	<hr/>
經營及可報告分部資產總額	181,487	171,401
未分配資產	970	10,129
	<hr/>	<hr/>
綜合資產	182,457	181,530
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
分部負債		
電力傳輸設備及相關附件生產及銷售	88,447	76,254
酒店營運及提供相關餐飲服務	81,402	74,219
	<hr/>	<hr/>
經營及可報告分部負債總額	169,849	150,473
未分配負債	222,034	230,283
	<hr/>	<hr/>
綜合負債	391,883	380,756
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

4. 經營分部 (續)

分部資產及負債 (續)

為監控分部業績及在各分部間分配資源：

- 除未分配的公司資產外，所有資產均分配予經營及可報告分部。
- 除其他未分配的公司負債外，所有負債均分配予經營及可報告分部。

其他分部資料

截至 2024 年 12 月 31 日止年度

	電力傳輸 設備及 相關附件 生產及 銷售 人民幣千元	酒店營運及 提供相關 餐飲服務 人民幣千元	投資控股 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
添置物業、廠房及設備	189	-	-	-	189
於損益內已確認的應收貿易賬款、 合約資產及按金以及其他應收款項的 減值虧損	(1,842)	(1,558)	-	-	(3,400)
研發費用	(3,148)	-	-	-	(3,148)
短期租賃—辦公場所	-	-	-	(58)	(58)
折舊及攤銷					
—物業、廠房及設備	(3,176)	-	-	-	(3,176)
—使用權資產	(264)	(6,910)	-	-	(7,174)
融資成本	(167)	(233)	(117)	-	(517)

4. 經營分部 (續)

其他分部資料 (續)

截至 2023 年 12 月 31 日止年度

	電力傳輸設備 及 相關附件 生產及 銷售	酒店營運及 提供相關 餐飲服務	投資控股	未分配	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
添置物業、廠房及設備	10	-	-	-	10
於損益內撥回(確認)的應收貿易賬款、合約 資產及按金以及其他應收款項的減值虧損	1,338	(116)	-	(176)	1,046
撥回於一間聯營公司的權益 減值虧損	-	-	-	9,100	9,100
研發費用	(2,218)	-	-	-	(2,218)
短期租賃—辦公場所	-	-	-	(210)	(210)
折舊及攤銷					
—物業、廠房及設備	(3,371)	-	(27)	-	(3,398)
—使用權資產	(264)	(6,909)	-	-	(7,173)
融資成本	(122)	(233)	(42)	-	(397)

按地區呈列的資料

地區資料並未載列於此，乃由於本集團主要營運地點位於中國，本集團來自外部客戶的所有收益產生自中國，以及超過 99% 的非流動資產（不包括金融工具）位於中國。因此，董事認為，載列地區資料對於該等綜合財務報表的使用者而言並無提供任何額外有用資料。

4. 經營分部 (續)

主要客戶資料

本年度期間單獨佔本集團總收益 10% 以上的來自客戶的收益如下所示：

	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
客戶一	不適用 ²	15,135 ¹
客戶二	不適用 ²	12,661 ¹

¹ 輸電設備及相關配件的生產及銷售所得收益。

² 於相應報告期內，概無收益超過本集團總收益的 10% 以上。

5. 其他收入

	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
銀行利息收入	90	71
政府補助 (附註)	2,913	2,244
雜項收入	35	25
	3,038	2,340

附註： 本年度，本集團 i) 就已收的中國科技型中小企業補貼確認政府補助人民幣 988,000 元 (2023 年：人民幣 319,000 元)，並就 ii) 用於支付本集團於阜新的新工廠購置及建設成本的遞延收入確認政府補助人民幣 1,925,000 元 (2023 年：人民幣 1,925,000 元)。

6. 其他收益及虧損

	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
註銷分公司之收益	1,756	-
處置物業、廠房及設備之收益（虧損）	4	(53)
撥回於一間聯營公司的權益減值虧損	-	9,100
	<u>1,760</u>	<u>9,047</u>

7. 預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回

	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
就以下各項已確認（撥回）減值虧損		
— 應收貿易賬款	2,960	(1,575)
— 合約資產	39	99
— 按金及其他應收款項	401	430
	<u>3,400</u>	<u>(1,046)</u>

8. 融資成本

	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
利息開支		
— 銀行借款	118	73
— 其他應付款項	166	91
— 租賃負債	233	233
	<u>517</u>	<u>397</u>

9. 年內虧損

年內虧損已於扣除以下各項後達致：

	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
員工成本（包括董事酬金）		
工資及其他福利	26,500	25,044
定額供款退休計劃供款	3,344	3,683
	<hr/>	<hr/>
員工成本總額	29,844	28,727
	<hr/>	<hr/>
核數師酬金	900	800
確認為開支的存貨成本 *	86,760	54,378
折舊及攤銷		
—物業、廠房及設備	3,176	3,398
—使用權資產	7,174	7,173
確認為開支的研發成本	3,148	2,218
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

* 截至 2024 年 12 月 31 日止年度，並無存貨減值虧損撥回計入確認為開支的存貨成本，亦無存貨撇減至其可變現淨值（2023 年：存貨減值虧損撥回約為人民幣 60,000 元）。

10. 所得稅開支

由於本集團在截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日止年度內，並無源自或產生於中國及香港的應課稅利潤，故概無就中國企業所得稅及香港利得稅作出撥備。

香港利得稅乃按兩個年度估計應課稅利潤的 16.5% 計算。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「**企業所得稅法**」）及《企業所得稅法實施條例》，中國子公司的稅率在兩個年度均為 25%。由於阜新封閉母線有限責任公司已被遼寧省有關部門認定為「**高新技術企業**」，有效期為三年，將於 2026 年（2023 年：2026 年）到期，因此有權享受 15% 的優惠稅率。因此，中國企業所得稅按阜新封閉母線兩個年度應課稅利潤的 15% 計算。

11. 股息

本公司於 2024 年及 2023 年並未向普通股股東派付或擬派付任何股息，自報告期末以來亦無擬派任何股息。

12. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃按照下列數據計算：

	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
虧損		
用於計算每股基本虧損之本公司擁有人應佔虧損	(10,111)	(5,956)
	2024 年 千股	2023 年 千股
股份數目		
用於計算每股基本虧損之普通股數目	873,370	873,370

由於兩個年度內並無任何潛在已發行普通股，故並無呈列兩個年度的每股攤薄虧損。

13. 應收貿易賬款及票據

	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
應收貿易賬款	42,446	44,061
減：預期信貸虧損撥備	(7,624)	(5,731)
	<u>34,822</u>	<u>38,330</u>
應收票據	-	2,191
	<u>34,822</u>	<u>40,521</u>

於 2023 年 1 月 1 日，來自客戶合約的應收貿易賬款為人民幣 55,700,000 元。

本集團通常給予客戶 5 天至 90 天的信貸期。

以下是根據發票日期呈列的扣除信貸虧損撥備的應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析。

	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
0-365 天	18,639	17,967
1-2 年	7,925	16,135
2-3 年	5,737	5,207
3-4 年	2,501	1,116
4 年以上	20	96
	<u>34,822</u>	<u>40,521</u>

14. 應付貿易賬款

	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
應付貿易賬款	43,004	44,972
	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
0-365 天	30,588	27,914
1-2 年	1,594	14,225
2-3 年	8,539	1,244
3 年以上	2,283	1,589
	43,004	44,972

平均信貸期為 15 天至 120 天，根據具體情況給予特定供應商更長的信貸期。

15. 其他應付款及應計費用

	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
訴訟賠償	94,078	94,078
應付前附屬公司款項	49,596	49,596
應付董事款項	4	4
應付聯營公司款項	363	355
應付主要股東北京海鴻源款項	4,405	4,239
應付關連公司款項	38,909	34,424
應計費用及其他應付款項	50,776	53,793
其他應付稅金	4,699	2,697
應付僱員福利	3,812	5,088
	<hr/>	<hr/>
	246,642	244,274
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

二、公司基本情況簡介

(一) 法定中文名稱：東北電氣發展股份有限公司

法定英文名稱：Northeast Electric Development Company Limited

中文名稱縮寫：東北電氣

英文名稱縮寫：NEE

(二) 法定代表人：朱欣光（代行法定代表人職責）

(三) 執行董事：朱欣光（代行董事長職責）、劉江妹、賀薇、丁繼實、米宏傑

(四) 獨立非執行董事：王宏宇、李正寧、方光榮

(五) 監事：範思堯（監事會主席）、楊青、邢美霞

(六) 董事會秘書：丁繼實

H 股上市發行人授權代表：朱欣光

聯席公司秘書、香港接收傳票及通告之授權代表：陳貽平

香港之營業地點及接收傳票通告地點：香港金鐘道 95 號統一中心 17 樓 B 室

(七) 公司註冊地址：

海南省海口市南海大道 266 號海口國家高新區創業孵化中心 A 樓 5 層 A1-1077 室

註冊地址的郵政編碼：571152

公司辦公及通訊地址：海南省海口市美蘭區國興大道 3 號互聯網金融大廈 A 棟

辦公地址的郵政編碼：570203

電話：0898-65315679

傳真：0898-65315679

網站：www.nee.com.cn

電子郵箱：dbdqshbgs@hnagroup.com；nemm585@sina.com

(八) 登載年度報告網站：www.neeq.com.cn；www.hkexnews.hk

年度報告備置地地點：董事會辦公室

(九) 公司股票上市交易所、股票簡稱和股票代碼

H 股：

- 香港聯合交易所
- 股票簡稱：東北電氣
- 股票代碼：00042

(十) 公司首次註冊登記日期：一九九三年二月十八日

註冊地點：中國遼寧省瀋陽市鐵西區北二中路 18 號

公司最近一次變更註冊登記日期：二零二三年一月十日

註冊地點：海南省海口市南海大道 266 號海口國家高新區創業孵化中心 A 樓 5 層 A1-1077 室

統一社會信用代碼：91210000243437397T

(十一) 境內審計機構：中興財光華會計師事務所（特殊普通合夥）

辦公地址：北京市西城區阜成門外大街 2 號萬通金融中心 A 座 24 層

境外審計機構：國誠會計師事務所有限公司

辦公地址：香港中環德輔道中 141 號，中保集團大廈 6 字樓 609 室

(十二) 香港過戶處：寶德隆證券登記有限公司

辦公地址：香港北角電氣道 148 號 21 樓

三、會計數據和財務指標摘要

(一) 按國際財務報告準則會計準則編製的近五年財務數據摘要

指標項目	國際財務報告準則會計準則				
	2024年	2023年	2022年	2021年	2020年
1、收益(千元)	156,441	110,430	161,003	119,485	79,797
2、除稅前(虧損)/利潤(千元)	(10,069)	(5,997)	(25,515)	17,466	67,016
3、本公司擁有人應占(虧損)/利潤(千元)	(10,111)	(5,956)	(25,142)	17,629	63,977
4、總資產(千元)	182,457	181,530	181,481	197,239	157,896
5、總負債(千元)	391,883	380,756	374,511	364,776	343,125
6、赤字總額(千元)	(209,426)	(199,226)	(193,030)	(167,537)	(185,229)
7、每股基本(虧損)/利潤(元)	(0.01)	(0.01)	(0.03)	0.02	0.07
8、每股淨負債(元)	(0.24)	(0.23)	(0.22)	(0.19)	(0.21)
9、股東權益比率(%)	(114.78)%	(109.75)%	(106.36)%	(84.94)%	(117.31)%
10、流動比率(%)	34.05%	33.98%	34.25%	41.95%	36.72%
11、資產負債率(%)	214.78%	209.75%	206.36%	184.94%	217.31%

(二) 按照中國企業會計準則（「中國會計準則」）編制的主要會計資料和財務指標

單位：人民幣千元

盈利能力	本期	上年同期	增減比例 %
營業收入	156,441	110,430	41.67%
毛利率 %	30.06%	47.25%	下降 17.19 個 百分點
歸屬於母公司股東的淨利潤	-1,011	-15,057	-
歸屬於母公司股東的扣除非經常性損益後的 淨利潤	-9,131	-13,691	-
加權平均淨資產收益率 %（依據歸屬於母公司 股東的淨利潤計算）	不適用	不適用	-
加權平均淨資產收益率 %（依歸屬於母公司股 東的扣除非經常性損益後的淨利潤計算）	不適用	不適用	-
基本每股收益（元）	0.0011	-0.0173	-

單位：人民幣千元

償債能力	本期期末	上年期末	增減比例 %
資產總計	182,457	172,430	5.82%
負債總計	390,735	380,112	2.79%
歸屬於母公司股東的淨資產	-210,313	-209,675	-
歸屬於母公司股東的每股淨資產	-0.24	-0.24	-
資產負債率% (母公司)	3815.83%	332.30%	-
資產負債率% (合並)	214.15%	220.44%	-
流動比率	0.34	0.31	-
利息保障倍數	-1.43	-36.99	-
營運情況	本期	上年同期	增減比例 %
經營活動產生的現金流量淨額	1,283	-4,687	-
應收賬款周轉率	4.50	2.33	-
存貨周轉率	3.43	2.85	-

單位：人民幣千元

成長情況	本期	上年同期	增減比例 %
總資產增長率 %	5.82%	-5.88%	-
營業收入增長率 %	41.67%	-20.41%	-
淨利潤增長率 %	-	-	-

(三) 境內外會計準則下會計資料差異原因說明

於 2024 年 1 月 12 日，本集團與關連方泰升房地產（上海）有限公司訂立股權轉讓協議，以人民幣 9.1 百萬元對價出售所持重慶海航酒店投資有限公司之全部股權。根據中國企業會計準則，該資產處置屬 2024 年度事項。截至 2024 年 12 月 31 日止年度，將聯營公司權益減值損失回撥至公允價值人民幣 9.1 百萬元，並反映於本年度合併全面收益表。然而，依據國際財務報告準則會計準則，當本集團承諾執行涉及喪失子公司控制權之出售計劃時，該子公司全部資產及負債已於 2023 年 12 月 31 日符合劃分為待售資產之條件。其中重慶海航酒店投資有限公司（「**聯營公司**」）30% 長期股權投資權益被重分類為待售資產，且截至 2023 年 12 月 31 日止年度已將聯營公司權益減值損失回撥至公允價值人民幣 9.1 百萬元，此項調整不影響本年度合併全面收益表。因此，報告期內按境內外會計準則披露之財務報表中，年度虧損及淨負債項目均存在人民幣 9.1 百萬元之差異。

四、董事會報告（財務數據按照中國會計準則編制）

（1）概述

行業概述

電力行業。2024年，中國經濟社會全面恢復常態化運行，宏觀政策顯效發力，國內經濟運行整體呈現企穩向好態勢，隨著我國電力體制改革繼續深化，市場機制逐步完善，電力電氣行業整體狀況呈現出穩定增長、結構優化、快速發展等特點。根據國家能源局發布2024年全國電力工業統計數據，2024年全國全社會用電量為9.85萬億千瓦時，同比增長6.8%，全國全口徑發電裝機容量達到33.5億千瓦，同比增長14.6%。電力行業作為國民經濟的支柱產業，而公司所處的輸變電設備製造業是電力行業的基礎，國家持續加大電力產業投入，根據國家《加快構建新型電力系統行動方案（2024—2027年）》將持續投資能源電力基礎設施改造，將對輸變電設備製造業的技術創新、產業升級和市場拓展產生顯著的拉動和促進作用。

酒店旅遊業。2024年，中國酒店旅遊業在上一年的高基數上繼續保持穩健增長。根據文化和旅游部發布國內旅遊數據統計顯示，2024年，國內出游人次達到56.15億，比上年同期增加7.24億，同比增長14.8%。國內游客出游總花費達到5.75萬億元，比上年增加0.84萬億元，同比增長17.1%。

截至 2024 年 12 月 31 日止年度（「報告期」）公司從事的主要業務

公司主營業務為輸變電設備相關產品的研發、設計、生產和銷售及酒店餐飲和住宿業務。公司主營產品主要為封閉母線，主要應用于電力系統領域，用以提高輸電線路的輸電能效，支持大功率電能的傳輸，是電力系統的重要設備。公司主營業務還包括：酒店住宿餐飲業務。報告期內的公司主營業務未發生重大變化。

業務回顧

2024 年是「**十四五**」規劃經濟爬坡之年，我國電力產業持續增長，特別是可再生能源領域快速發展，宏觀經濟政策凸顯推動能源結構轉型和實現綠色低碳發展目標方面的堅定決心。隨著國內經濟整體回升向好，本公司緊密圍繞年度經營目標任務，通過狠抓經營管理、降本增效、強化創新驅動，母線業務受益國家電力行業整體政策利好影響，積極抓住國內新型電力系統建設帶來的發展機遇，加快調整產品結構轉型升級，穩健推進母線類新產品領域布局，重點針對抽水蓄能項目和國外客戶的市場開發，2024 年母線產品訂單創下歷史新高，工業產值幾乎翻倍，助推封閉母線銷售超出預期，提升了母線業務的市場地位。同時經營的酒店業務，伴隨著宏觀經濟穩中向好，商務出行及休閒旅游需求持續釋放，酒店餐飲行業逐步恢復。

報告期內，全年實現營業收入 156.44 百萬元，同比增加 46.01 百萬元，主要系本公司子公司阜新母線報告期內銷售訂單量及交付數量增加所致；歸屬於公司股東的淨利潤 -1.01 百萬元，同比減虧 14.05 百萬元；歸屬於公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤 -9.13 百萬元，同比減虧 4.56 百萬元。

(二) 主要工作

報告期內主要工作如下：

一) 生產經營情況

1. 把握政策利好，實現營收突破

2024 年，公司充分利用宏觀經濟政策提振電力市場發展的契機，擴大產能，積極營銷。報告期內，母線業務堅持以創新引領工作、以實幹保障結果，始終堅持以訂貨回款、新產品研發、大幹保交貨、降本增效為工作重點，母線業務產值突破億元大關，超額完成了各項預算指標，新增訂貨 1.8 億元，訂貨合同同比增長 40%，為未來的持續經營提供保障。

2. 酒店業態平穩，運營毛利提升

2024年，中國旅游住宿業呈現復蘇態勢，隨著入境免簽政策的陸續出臺，商務出行及休閒旅游需求釋放，公司緊抓酒店市場復蘇機遇，通過定向市場、旅游市場擴展、線上市場開發等營銷舉措，2024年酒店餐飲住宿業務收入57.19百萬元，同比下降2.82%，酒店類業務毛利率同比上升0.25個百分點，酒店業務逐步恢復正常。

根據酒店業務持續營運需要，公司控股子公司海南逸唐飛行酒店管理有限公司（「逸唐飛行酒店」）（「承租方」）與關連方大連長江廣場有限公司（「出租方」）訂立租賃合同補充協議。根據本補充協議，對原租賃合同調整了相關約定：租賃期間延長一年，從原來的「**2021年9月1日至2023年12月31日**」調整為「**2021年9月1日至2025年12月31日**」，同時約定2025年度租金標準仍為人民幣7.5百萬元。除本補充協議中明確所作調整的條款之外，原租賃合同的其餘條款應繼續有效。

3. 多措並舉，確保經營資金周轉

面對資金短缺的嚴峻形勢，公司克服諸多不確定因素，通過加強應收賬款催收管理，以及降低原材料採購資金占用額度、創新保函辦理模式等舉措，減少資金占用、改善現金流。同時加強全面預算管理，嚴格執行資金計劃，合理安排生產資金，確保資金合理周轉，規避了債務風險，維持了穩定運營。

4. 盤活存量資產，優化資產結構

報告期內，通過盤活存量資產，清理往來賬，加強資產流動性，優化資產負債結構。2024年1月12日，本公司子公司逸唐酒店將其持有的重慶酒店30%股權投資作價9.1百萬元轉讓給關連方泰升房地產（上海）有限公司，2025年1月17日，本公司將全資子公司東電香港100%股權作價4百萬元轉讓給獨立第三方中興動力有限公司，同時，公司針對未實際運營的逸唐酒店分公司開展註銷登記工作，先後完成多家分、子公司的註銷工作，此舉釋放冗餘資源並降低管理成本，聚焦核心業務提升運營效率。

5. 持續研發投入，推動技術創新

報告期內，公司母線業務聚焦市場和客戶的專業化、定制化需求，不斷研發創新產品，持續推動公司新產品研發、技術服務方向的多樣化和專業化。公司設立專門的產品研發團隊，配備研發設備和實驗環境，重點加強配套新能源產品研發，穩健推進新能源產品領域布局。報告期內，申報實用新型專利 5 項，完成共箱母線智能除濕系統產品的開發，並成功應用于共箱母線改造項目中，增強了產品市場競爭力，為企業未來的持續經營提供保障。

6. 落實安全主體責任，確保安全穩定生產

報告期內，公司通過壓實各級管理層責任，明確主要負責人作為企業安全生產的首要責任人，嚴格要求其履行企業法定代表人的安全生產第一責任人職責，將安全責任納入管理層考核體系，健全和完善安全責任體系。深化宣傳教育，培育安全文化，構建「責任明晰、預防為主、全員參與」的安全生產長效機制，切實保障生產活動安全穩定運行。

二) 關連交易

1. 重慶海航酒店投資有限公司 30% 股權投資轉讓關連交易

基于整合資源、補充流動資金、促進持續經營的需要，經 2024 年 1 月 12 日本公司十屆八次董事會會議審議，批准本公司子公司海南逸唐飛行酒店管理有限公司（簡稱「**逸唐酒店**」）與關連方泰升房地產（上海）有限公司（簡稱「**上海泰升**」）簽署重慶海航酒店投資有限公司（簡稱「**重慶酒店**」）《股權轉讓協議》。逸唐酒店以現金 9.1 百萬元的代價將其持有的重慶酒店 30% 股權投資轉讓給上海泰升（詳見 2024 年 1 月 12 日公告）。2024 年 3 月 8 日完成股權轉讓工商變更登記。

三) 重大訴訟進展

1. 中國銀行錦州分行擔保責任糾紛執行案進展

2004 年 5 月 19 日本公司原子公司錦州電力電容器有限責任公司（以下簡稱「**錦容公司**」）與中國銀行錦州分行（以下簡稱「**中行**」）簽訂人民幣 13 百萬元借款合同，期限 12 個月，並由本公司提供連帶擔保責任。其後中行在借款合同未到期的情況下，于 2005 年 2 月 16 日向遼寧省錦州市地區法院（以下簡稱「**錦州市中院**」）提起訴訟，要求錦容公司提前還款，本公司承擔連帶擔保責任。

錦州市中院于 2005 年 5 月 20 日作出 (2005) 錦民三合初字第 21 號民事判決書，判決本公司對錦容公司 13 百萬元借款承擔連帶償還責任。

中行申請遼寧省錦州市中級人民法院于 2024 年 9 月 5 日立案恢復強制執行，根據遼寧省錦州市中級人民法院 (2024) 遼 07 執恢 69 號執行裁定書，該法院已於 2024 年 12 月 12 日裁定，由於經過財務盡職調查，本集團無資產可供執行，且剩餘資產不具備處置條件，執行程序無法繼續進行。執行條件滿足後方能恢復執行程序。遼寧省錦州市中級人民法院因此裁定執行程序終止，當本集團有可供執行的資產時，可再次啟動執行程序。（詳見 2024 年 9 月 26 日和 2024 年 12 月 24 日公告）。

(三) 按照《香港聯合交易所證券上市規則》附錄 D2 及國際財務報告準則會計準則編製的公司財務狀況分析

股本

報告期內，本公司股本未發生變化。

儲備

本公司及本集團儲備的年度變動詳情載于財務報表及權益變動表。

可分派儲備

於 2024 年 12 月 31 日，根據相關規例計算，本公司並無可供分派儲備。本公司於 2025 年 3 月 28 日通過董事會決議，建議年度不派發現金紅利，不送紅股，不以資本儲備轉增股本，該事項尚須經股東會審議通過。

貸款及借款分析

本報告期末，本公司短期借款為人民幣零元（2023年：人民幣1.00百萬元）。

流動資金及財政資源

本集團截至2024年12月31日止年度之經營活動所用之現金淨額約為人民幣5.60百萬元（2023年：經營活動所用現金淨額約人民幣12.28百萬元）。

於2024年12月31日，本集團有銀行結餘（包括現金及現金等價物以及已抵押銀行存款）約人民幣18.84百萬元（2023年：人民幣12.16百萬元），及銀行借款人民幣零元（2023年：銀行借款1.00百萬元）。

於2024年12月31日，本集團的流動負債為人民幣325.82百萬元，非流動負債為人民幣66.06百萬元，歸屬於本公司股東的赤字為人民幣211.46百萬元。本集團資本結構情況詳情將載於綜合財務報表。

本公司的資金需求無明顯的季節性規律。

資本性開支

本集團的資金能夠滿足資本性開支計劃和日常運營等所需資金。

資本結構情況

本公司資金來源主要是經營性現金流入及大股東借款。於 2024 年 12 月 31 日，本集團的銀行短期借款為人民幣零元（2023 年：人民幣 1.00 百萬元），現金及現金等價物為人民幣 15.22 百萬元（2023 年：人民幣 6.44 百萬元）。於 2023 年 12 月 31 日，浮動利率借款，未有對沖工具進行對沖。

本集團的政策為管理其資本以確保本集團實體能夠持續經營，同時透過優化負債及權益比例為股東提供最大回報。本集團整體策略與過往年度維持不變。

業務前景

業務前景的詳情載於「**董事會報告**」之「**（四）未來發展展望**」部分。

附屬公司、聯營公司及合營企業重大投資、主要收購及出售事項

1. 重慶海航酒店投資有限公司 30% 股權投資轉讓關連交易。基于整合資源、補充流動資金、促進持續經營的需要，經 2024 年 1 月 12 日本公司十屆八次董事會會議審議，批准本公司子公司海南逸唐飛行酒店管理有限公司（簡稱「**逸唐酒店**」）與關連方泰升房地產（上海）有限公司（簡稱「**上海泰升**」）簽署重慶海航酒店投資有限公司（簡稱「**重慶酒店**」）《股權轉讓協議》。逸唐酒店以現金 910 萬元人民幣將其持有的重慶酒店 30% 股權投資轉讓給上海泰升。2024 年 3 月 8 日完成股權轉讓工商變更登記。

此外，本集團于本年度並無任何資產、附屬公司、聯營公司或合營企業的重大投資、主要收購事項。

資產押記

於 2024 年及 2023 年 12 月 31 日，本集團並無押記資產。

未來作重大投資或購入資本資產的計劃

截止本報告刊發前的最後實際可行日期，本公司暫無相關計劃。

資本與負債的比率

截至 2024 年 12 月 31 日，本集團的資產負債率（按負債總值／資產總值計算）為 215%（2023 年：210%）。

匯率波動風險及任何相關對沖

本集團之資產及負債以人民幣為記帳本位幣，匯率變動風險對本集團影響不大。本集團在降低匯率波動風險方面主要采取了以下措施：(1) 提高產品出口價格以降低匯率波動風險；(2) 在簽訂大額出口合同時事先約定，在超出雙方約定範圍的匯率波動限度時，匯率波動風險由雙方承擔；(3) 爭取與金融機構簽訂遠期結匯協議，鎖定匯率，規避風險。

主要供貨商及客戶情況

截至 2024 年 12 月 31 日止年度，本集團向前五名供貨商採購的金額合計為人民幣 52.56 百萬元，占本集團銷售及服務總成本的 47.63%。

前五名中供貨商與本公司不存在關連關係。

前五名銷售客戶收益總額為人民幣 55.85 百萬元，占本集團年度收益總額的 35.70%。其中，最大銷售客戶收益金額占本集團年度收益總額的 9.90%。

前五名客戶與本公司不存在關連關係。

(四) 未來發展展望

1. 行業發展趨勢和競爭格局

電力行業：2025 年，中國電力供需將走向平衡偏寬鬆的狀態。這一趨勢得益于電力生產能力的不斷提升，2024 年全國全口徑發電裝機容量達到 33.5 億千瓦，同比增長 14.6%。預計 2025 年全國新增發電裝機規模有望超過 4.5 億千瓦，其中新增新能源發電裝機規模超過 3 億千瓦。至 2025 年底，全國發電裝機容量有望超過 38 億千瓦，同比增長 14% 左右。同時，電力市場化改革的深入也將有助於電力供需的平衡，市場機制不斷完善，市場交易電量持續擴大，市場活力得到有效激發。

隨著發電量與用電量穩步增長，預計 2025 年全國全社會用電量將達到 10.4 萬億千瓦時，同比增長 6% 左右。國民經濟運行總體穩定以及電氣化水平的不斷提升，拉動近年來全行業用電量保持平穩較快增長。同時，電力供需總量的不斷提升，也為輸變電設備製造業的發展提供有力保障。

近年來，國家能源局持續推動全國統一電力市場體系建設和《加快構建新型電力系統行動方案(2024－2027年)》改造項目，市場化交易電量規模持續增長。2024 年，電網投資已超過 5000 億元，顯示出國家在電網建設上的堅定投入，預計 2025 年的電網投資將進一步增長，繼續保持高位運行，公司所處輸變電設備行業也迎來高速發展期。由于我國碳達峰、碳中和戰略目標的長期驅動效應，預計未來各項政策的力度不會輕易減弱，輸變電設備行業的高增長依然可持續。

酒店旅遊業：隨著國內旅遊和入境旅遊市場的回暖，中國旅遊業市場持續活躍，2024 年國內高端酒店市場已基本恢復至 2019 年同期水平，熱門旅遊城市的恢復表現顯著。2025 年，隨著國內旅遊市場加速回暖，國際航線加速恢復以及一系列靈活、便利的入境政策陸續出臺，國內旅遊市場將迎來復蘇，酒店業亦將迎來全面增長。

2. 公司發展戰略

2025年國內經濟穩中求進，公司搶抓市場形勢好轉以及海南自貿港建設歷史機遇，全力推進引進戰略投資者工作，以品牌建設作為重點戰略，以提高發展質量和效益為中心，以產業結構優化升級為主線，以開拓新業務和新市場為方向，推進產業存量提升和增量培育，培育發展新動能和新的經濟增長點，形成協同發展新格局。

3. 2025年度經營計劃和重點工作

2025年面對外部經營壓力和內部現金流緊張的困難局面，本集團核心工作是在大股東支持下全力引進戰略投資者，同時繼續發揮主觀能動性，通過加強應收款回收、尋求資金支持、嚴控成本費用等措施，充分利用近年國家電力行業整體政策利好契機拓展母線新產品市場，夯實母線業務持續運營能力，改善資產質量，全力保持內外部經營環境穩定，提升整體持續經營能力。

為增強持續發展能力和盈利能力，改善資產質量，恢復健康發展，增加新的業務增長點，擬採取以下措施改善持續經營能力：

- (1) 通過加強應收款回收力度，同時尋求獲取外部資金支持，本集團能夠保障自身資金需求。資金來源：一是主營業務擬通過加強供應鏈管理和內部資金管理，減少資金占用、加速貨款回收、增加材料賒購額度或爭取銀行貸款等方式改善現金流；二是除了東北電氣發展（香港）有限公司 100% 股權作價 4 百萬元轉讓外，還通過尋求大股東支持，為本集團提供必要水平的財務資助；三是東北電氣及其子公司在金融機構或非關連外部主體均無貸款或借款，本公司子公司阜新母線擁有良好的銀行信用評級和融資記錄，具備融資能力，可視自身業務發展需要，通過貸款融資申請銀行借款支持，足以支持未來 12 個月的持續經營。通過上述措施，本集團足以保障流動資金需求，實現現金流平衡。
- (2) 充分利用資本市場融資渠道，全力引進戰略投資者。雖然東北電氣 2023 年發行 H 股引進戰略投資者項目認購協議已逾期終止，但是全力引進戰略投資者是東北電氣 2025 年度核心工作，為此大股東已在北京產權交易所有限公司發布擬轉讓東北電氣 81,494,850 股股份（占總股本的 9.33%）的招商信息。

- (3) 全力保持內外部經營環境穩定，長遠規劃持續運營目標。為實現現金流平衡，合理規劃調整業務營運規模，制定穩健的經營目標，持續做好運營管理，提高產品創新能力，保持和強化持續經營能力。公司現有主營業務水平在 2024 年度取得增長的基礎上，預計 2025 年仍將有一定幅度的增長。
- (4) 研發新產品，提升市場競爭力。充分利用近年國家電力行業整體政策利好契機，以傳統母線類輸變電設備產品發展為核心，調整產品結構，拓展母線新產品市場，母線業務訂貨增加毛利率較高的改造項目和新產品在銷售收入中所占比重，有效提升主營業務盈利能力。
- (5) 合理調配資源，加強成本管控。本集團組織架構現已形成扁平化管理，有效降低人工成本。同時加強全面預算管理和成本管控，嚴格控制各項費用支出，降低經營成本。
- (6) 確保安全生產，堅決守住安全紅線。加強組織領導，嚴格落實主體責任，狠抓各項責任措施落實，確保生產安全穩定。細化應急預案，提高應急處置能力以最高工作標準、最嚴工作要求、最強責任擔當，切實落實安全防範工作，為企業安全生產平穩有序運行及發展變革創造良好的安全環境。

公司上述對未來發展的展望，不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。

4. 資金狀況

公司在評估本集團是否有足夠財務資源以持續經營為基礎繼續經營時，已考慮到未來流動性及其可用資金來源。為增強持續發展能力和盈利能力，改善資產質量，促進長遠、健康發展，2025 年公司將有效運用資本市場在內的多種融資手段開展資本運作和改善經營，積極拓展融資和拓展主營業務渠道，爭取資金來源暢通，進一步改善融資結構，降低財務成本，鞏固公司持續經營能力。

5. 公司面臨的風險及應對措施

(1) 宏觀經濟環境帶來的市場風險

公司所處的輸變電設備製造行業，對經濟社會長遠發展有著重要的影響，與宏觀經濟政策、產業政策以及國家電力規劃聯繫密切。全球經濟環境日趨複雜，宏觀經濟風險加劇，能源發展戰略、產業結構、市場結構調整，行業資源整合、市場供需變動等因素都有可能對公司經營與發展造成衝擊。

酒店業正處於旅游復蘇階段。國內外形勢複雜、宏觀經濟波動、重大自然災害等系統性風險；經濟復蘇不如預期、消費升級需求不達預期等對公司業績會產生較大的影響。

應對措施：公司將密切關注國內外宏觀經濟形勢，公司始終堅持以市場為導向，建立滿足市場需要的運營管控模式，注重提升市場地位；持續加大市場開拓力度，鞏固傳統母線市場份額，深入挖掘新產品市場空間，加強公司應對風險的能力；增強市場反應靈敏度，準確把握市場需求，拓展市場空間，開拓新的業務增長點。

(2) 市場競爭風險

受宏觀經濟影響，公司所處母線行業面臨競爭日趨激烈的問題，公司將面臨較大的競爭壓力。酒店行業是一個充分競爭的行業，且行業競爭激烈、白熱化。

應對措施：增強市場反應靈敏度，準確把握市場需求，拓展新產品市場空間，開拓新的業務增長點；為應對當前市場競爭激烈的局面，公司採取多種有效措施提升品牌影響力和專業化運營能力。

(3) **經營成本波動風險**

公司母線產品具有典型的「**料重工輕**」的特點，以銅、鋁為代表的主要原材料價值較高，且價格隨著國際貿易環境複雜多變、供求關係、宏觀經濟形勢等因素震蕩波動較為明顯，需要占用大量資金，其價格波動將直接影響公司的生產成本，進而對產品盈利能力造成影響，甚至對公司穩定運營造成不利影響。

同時，隨著經濟通脹的壓力，公司酒店業客房、餐飲經營成本不斷上升，酒店物資、原材料、設備更新、能耗、用工成本逐年遞增。相對應的，如果房價、入住率、人均消費水平及消費人次不能得到提高，將會導致公司客房和餐飲毛利受到擠壓，需通過市場研判和管理增效提升盈利能力。

應對措施：為此公司將實時研判原材料市場供求關係變化，深入加強與客戶、供應商的戰略合作，降低原材料價格波動給公司造成的影響；同時強化科技創新與產品創新，增強企業成本控制管理，提升產品盈利能力。

(4) **應收賬款風險**

因母線產品付款周期長、用戶集中度高、製造商議價能力弱、質保金周期長等原因期末應收賬款金額和存貨金額較大，經營效率受到一定影響，增加了公司的資金周轉壓力及運營成本與風險。

應對措施：公司一方面著力開發優質客戶，加強客戶信用評級；另一方面持續監控應收賬款賬齡，加強催收力度，降低應收賬款減值風險，有效防範財務風險。

6. 核心競爭力分析

公司經過多年來在產品質量、品牌文化、研發能力、工藝技術、管理服務和市場營銷等諸多方面的長期積累，具有一定的優勢及行業競爭力。主要體現在：公司所處行業發展與國家宏觀政策密切相關、市場與宏觀經濟發展具有一定的關連度；生產設備先進，在輸變電相關產品範圍內的製造能力較強；技術實力擁有一定積累，專業工藝水平較高；內控制度健全，公司治理規範；具有一定的產品開發能力和融資能力。報告期內，公司核心競爭力未發生重大變化，通過開發新產品及適應市場需求的調整和變化，公司在部分產品市場的競爭能力有所提高，部分業務實現突破。

(五) 利潤分配及分紅派息情況

本公司計劃年度不派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。

五、經營情況討論與分析（財務數據按照中國會計準則編制）

（一）概述

報告期內，全年實現營業收入 156.44 百萬元，同比增加 46.01 百萬元，主要系子公司阜新母線報告期內訂單量及合同交付數量增加所致；歸屬於公司股東的淨利潤 -1.01 百萬元，同比減虧 14.05 百萬元；歸屬於公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤 -9.13 百萬元，同比減虧 4.56 百萬元。

（二）收益與成本分析

1、 營業收入與成本

(1) 利潤構成

單位：人民幣千元

項目	本期		上年同期		本期與上年同期 金額變動比例 %
	金額	占營業 收入的比重 %	金額	占營業 收入的比重 %	
營業收入	156,441	-	110,430	-	41.67%
營業成本	109,417	69.94%	58,252	52.75%	87.83%
毛利率 %	30.06%	-	47.25%	-	下降 17.19 個百分點
稅金及附加	943	0.60%	945	0.86%	-0.20%
銷售費用	25,896	16.55%	44,134	37.79%	-41.32%
管理費用	24,000	15.34%	20,868	18.90%	15.01%

項目	本期		上年同期		本期與上年同期 金額變動比例 %
	金額	占營業 收入的比重 %	金額	占營業 收入的比重 %	
研發支出	3,148	2.01%	2,218	2.01%	41.93%
財務費用	1,446	0.92%	1,005	0.91%	43.85%
其他收益	2,808	1.79%	2,270	2.06%	23.70%
投資收益	9,135	5.84%	-	-	-
信用減值損失	-3,361	-	1,145	-	-393.65%
資產減值損失	-39	-	-99	-	-
資產處置收益	4	-	-53	-	107.21%
營業外收入	1,355	0.87%	1,641	1.49%	-17.41%
營業外支出	2,462	1.57%	3,009	2.72%	-18.17%
淨利潤	-969	-	-15,098	-	-

項目重大變動原因：

營業收入：主要系子公司阜新母線報告期待執行合同增多，交貨需求密集，致使本期收入大幅增加。

營業成本：主要系子公司阜新母線營業收入大幅增加，其營業成本相應大幅增加所致。

研發支出：主要系子公司阜新母線提升產品競爭力，加大新產品研發投入所致。

財務費用：主要系子公司阜新母線開立保函的擔保費增加所致。

投資收益：主要系重慶酒店 30% 股權交易完成工商變更登記，按照中國企業會計準則，本次資產處置帶來 9.1 百萬元投資收益所致。

信用減值損失：主要系子公司阜新母線和子公司逸唐酒店大連分公司應收賬款減值損失所致。

資產處置收益：主要系子公司阜新母線處置報廢資產所致。

(2) 收入構成

單位：人民幣千元

項目	本期金額	上期金額	變動比例 %
主營業務收入	153,905	107,746	42.84%
其他業務收入	2,537	2,685	-5.51%
主營業務成本	109,417	58,252	87.83%
其他業務成本	-	-	-

按產品分類分析：

適用 不適用

單位：人民幣千元

類別/項目	營業收入	營業成本	毛利率 %	營業收入比	營業成本	毛利率比
				上年同期	比上年同期	比上年同期
				增減 %	增減 %	增減百分比
封閉母線產品銷售	99,220	84,257	15.08%	92.77%	77.06%	上升 7.53 個百分點
酒店餐飲住宿業	54,684	25,160	53.99%	-2.65%	138.18%	下降 27.2 個百分點

按地區分類分析：

適用 不適用

收入構成變動的原因

主營業務收入：主要系子公司阜新母線本期銷售收入大幅增加。

主營業務成本：主要系子公司阜新母線營業收入大幅增加，其營業成本相應大幅增加所致。

(3) 主要客戶情況

單位：人民幣千元

序號	客戶	銷售金額	年度銷售占比 %	是否存在關連關係
1	新疆 XX 能源有限責任公司	15,480	9.90	否
2	長安 XX 發電有限公司	14,483	9.26	否
3	中煤 XX 發電有限公司	8,772	5.61	否
4	XX 電力（瀋陽）有限公司	8,690	5.55	否
5	XX 集團有限公司	8,420	5.38	否
合計		55,845	35.70	-

(4) 主要供應商情況

單位：人民幣千元

序號	供應商	採購金額	年度採購占比 %	是否存在 關連關係
1	遼寧 XX 電力設備製造有限公司	12,736	13.25%	否
2	瀋陽 XX 鋁業有限公司	11,410	11.87%	否
3	江蘇 XX 電氣有限公司	10,214	10.63%	否
4	瀋陽 XX 銅業有限公司	9,215	9.59%	否
5	徐州 XX 鋁業有限公司	8,984	9.35%	否
合計		52,559	54.69%	-

2、現金流量狀況

單位：人民幣千元

項目	本期金額	上期金額	變動比例 %
經營活動產生的現金流量淨額	1,283	-4,687	-
投資活動產生的現金流量淨額	8,964	-1	-
籌資活動產生的現金流量淨額	-1,588	2,459	-

現金流量分析

經營活動產生的現金流量淨額：主要系阜新母線報告期內待執行合同大幅增加所致。

投資活動產生的現金流量淨額：主要系子公司逸唐酒店收到重慶酒店 30% 股權轉讓款 9.1 百萬元所致。

籌資活動產生的現金流量淨額：主要系本年度支付關連方款項所致。

3、研發投入

公司研發人員情況

	2024 年	2023 年	變動比例
研發人員數量（人）	9	10	-
研發人員數量占比	3.2%	3.1%	

公司研發投入情況

	2024 年	2023 年	變動比例
研發投入金額（千元）	3,148	2,218	41.93%
研發投入占營業收入比例	2.01%	2.01%	-
研發投入資本化的金額（元）	-	-	-
資本化研發投入占研發投入的比例	-	-	-

(三) 資產及負債狀況分析

單位：人民幣千元

項目	本期期末		上年期末		變動比例 %
	金額	占總資產的比重 %	金額	占總資產的比重 %	
貨幣資金	18,835	10.32%	12,159	7.05%	54.91%
應收票據	20	0.01%	2,191	1.27%	-99.09%
應收賬款	34,802	19.07%	38,330	22.23%	-9.21%
預付款項	3,537	1.94%	4,325	2.51%	-18.22%
其他應收款	12,279	6.73%	13,550	7.86%	-9.38%
存貨	32,560	17.85%	21,186	12.29%	53.69%
合同資產	7,959	4.36%	4,517	2.62%	76.20%
其他流動資產	958	0.53%	1,487	0.86%	35.57%
固定資產	32,678	17.91%	35,678	20.69%	-8.41%
使用權資產	6,989	3.83%	6,910	4.01%	1.15%
無形資產	11,022	6.04%	11,286	6.55%	-2.34%
其他非流動資產	19,071	10.45%	19,084	11.07%	-
遞延所得稅資產	1,747	0.96%	1,727	0.99%	1.15%

項目	本期期末		上年期末		變動比例 %
	金額	占總負債的比重 %	金額	占總負債的比重 %	
短期借款	-	-	1,000	0.26%	-100.00%
應付帳款	43,004	11.01%	44,972	11.83%	-4.38%
合同負債	24,929	6.38%	13,583	3.57%	83.54%
應付職工薪酬	3,812	0.98%	5,088	1.34%	-25.08%
應交稅費	2,968	0.76%	2,815	0.74%	5.42%
其他應付款	238,185	60.96%	234,939	61.81%	1.38%
一年內到期的					
非流動負債	6,989	1.79%	6,910	1.82%	1.15%
其他流動負債	2,861	0.73%	2,540	0.67%	12.66%
預計負債	34,355	8.79%	34,355	9.04%	-
遞延收益	30,259	7.74%	32,185	8.47%	-5.98%
遞延所得稅負債	1,747	0.45%	1,727	0.45%	1.15%
其他非流動負債	1,625	0.42%	-	-	100%

項目重大變動原因

貨幣資金：主要系本年度母線產品收入大幅增長所致。

應收票據：主要系本年度母線應收票據回款所致。

存貨：主要系母線產品本年度待交貨合同大幅增加，導致原輔材料投入大幅增加所致。

合同資產：主要系本年度母線產品收入增長，隨著工程項目進展，導致質保金大幅增加所致。

其他流動資產：主要系公司報告期內待抵扣進項稅額減少所致。

短期借款：主要系子公司阜新母線報告期內無短期貸款業務發生所致。

合同負債：主要系子公司阜新母線新增簽訂銷售合同大幅增加，導致預收款項增加所致。

(四) 投資狀況分析

1、 主要控股子公司、參股公司情況

√適用□不適用

單位：元

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	淨利潤
東北電氣發展(香港)有限公司	全資子公司	貿易	美元 20,000,000.00	3,720,396.13	807,880.56	-	-57,999,898.43
高才科技有限公司	全資子公司	投資	美元 1	89,379,604.24	6,068,700.66	-	-13,101.63
瀋陽凱毅電氣有限公司	全資子公司	製造電氣設備	人民幣 1,000,000.00 元	45,543,399.05	-59,793,373.95	-	-914,808.62
阜新封閉母線有限責任公司	全資子公司	製造封閉母線	美元 8,500,000.00	122,251,483.57	20,018,687.38	99,252,576.07	1,850,093.89
海南逸唐飛行酒店管理有限公司	控股子公司	酒店業務	人民幣 50,000,000.00 元	64,595,703.32	-137,642,107.03	57,188,577.27	3,597,011.19
東北電氣(成都)電力工程設計有限公司	控股子公司	電力工程	人民幣 10,000,000.00 元	13,263,029.64	6,888,671.81	-	10,799.66
海航天津中心發展有限公司	參股公司	物業租賃、酒店餐飲	人民幣 269,887,709.00 元	2,624,444,051.13	84,288,073.36	83,043,910.97	7,506,516.56

主要參股公司業務分析

適用 不適用

公司名稱	與公司從事業務的關連性	持有目的
海航天津中心發展有限公司	物業租賃、酒店餐飲	投資

(五) 重大資產和股權出售

適用 不適用

1. 重慶海航酒店投資有限公司 30% 股權投資轉讓關連交易。基于整合資源、補充流動資金、促進持續經營的需要，經 2024 年 1 月 12 日東北電氣十屆八次董事會會議審議，批准控股子公司海南逸唐飛行酒店管理有限公司（簡稱「**逸唐酒店**」）與關連方泰升房地產（上海）有限公司（簡稱「**上海泰升**」）簽署重慶海航酒店投資有限公司（簡稱「**重慶酒店**」）《股權轉讓協議》。逸唐酒店以現金 9.1 百萬元將其持有的重慶酒店 30% 股權投資轉讓給上海泰升（詳見 2024 年 1 月 12 日公告）。2024 年 3 月 8 日完成股權轉讓工商變更登記。

(六) 生產經營情況和報告期內利潤構成、主營業務及其結構、主營業務盈利能力較前一報告期發生重大變化的原因說明

參見「**第四節董事會報告**」中「**(一) 概況和 (二) 主要工作**」的相關內容。

六、其他事項

擔保情況

2024 年度，公司無新增對外擔保額度，沒有為股東、實際控制人及其關連方提供擔保；截至 2024 年 12 月 31 日，公司實際對外擔保餘額為 30 百萬元（均為 2004 年之前發生，2024 年無新發生額）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本年度，本公司並無贖回任何上市證券且本公司及其任何附屬公司並無購回或出售任何本公司上市證券。

僱員及薪酬政策

於 2024 年 12 月 31 日，本集團有 286 名僱員（2023 年：318 名）。本年度的僱員成本（包括董事薪金）約為人民幣 29.84 百萬元，公司承擔費用的離退休職工人數為零。董事及高級管理層的薪酬政策注重彼等的經驗、責任水平及一般市況。任何酌情花紅及其他績效獎金與本集團的溢利表現以及董事及個別高級管理層的表现掛鉤。本集團會為僱員提供及安排在職培訓。

董事會薪酬委員會參考市場可資比較公司支付的薪資、董事及高級管理層付出的時間及責任以及本集團財務表現，檢討董事及高級管理層的薪金及薪酬待遇並就其審批向董事會提供推薦建議。

公司員工薪酬政策以公司經濟效益為出發點，根據公司年度經營計劃和經營任務指標，進行綜合績效考核，確定員工的年度薪酬分配。公司以崗位價值為基礎確定員工薪酬標準，並且堅持績效導向和能力導向，給予績優員工合理回報；公平、一貫地對待所有員工，不存在性別的差異；同時致力於吸引和保留優秀的人才，提供具有競爭力的薪酬。公司員工的薪酬、福利水平根據公司的經營效益狀況和地區生活水平、物價指數的變化進行適當調整。

為提高員工的認同感和歸屬感，公司及所屬子公司也積極提供包括年度身體檢查、節假日補貼、高溫補貼等多種福利，盡可能令每位員工得到尊重和關懷，增強企業凝聚力，激發員工工作熱情和創造力。

公司嚴格禁止任何不道德的雇用手法，包括在工作場所雇用童工和強迫勞工，保護員工依法享有勞動權利和履行勞動義務，切實履行社會責任。于本年度，公司並不知悉存在任何有關雇傭及勞動實務的法律及法規的重大違規情況。

環境管理

作為一家肩負社會及環境責任的企業，本集團致力于通過日常運營及遵守相關法律及法規（包括「**中華人民共和國環境保護法**」及相關中國地方政府環保局實施的規定）以實現環境保護和可持續性發展。本集團根據上市規則附錄 C2 所載的《環境、社會及管治報告指引》發出環境、社會及管治報告（「ESG 報告」）。

企業管治常規

報告期內，董事會定期監控及檢討本集團的企業管治常規進展，以確保遵守有關守則。

本公司致力保持嚴格的企業管治水平。其原則旨在維護公司在各業務方面均能貫徹高水準的道德、透明度、責任及誠信操守，並確保所有業務運作符合適用法律和法規。

董事會認為於 2024 年 12 月 31 日止年度內，本公司已應用載于香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）附錄 C1 之《企業管治守則》及《企業管治報告》的原則及遵守其守則條文。

董事會認為，現有架構便于執行本集團的業務策略及將其營運效率最大化。此外，由于所有重大決策均在諮詢董事會及相關董事委員會成員後作出，並且有三名獨立非執行董事提供獨立的觀點，故董事會認為有足够的保障措施來確保董事會內權力足夠平衡。儘管如此，董事會仍將不時檢討該架構，以確保于合適時采取適當行動。

根據企業管治守則條文第 E.1.2 條，董事長和董事均有出席本公司股東周年大會。

為保障本集團及股東利益及提升公司價值，本集團一直以來奉行良好的企業管治架構實務及程序。董事會是本公司的最高管理機構，由五名非獨立董事及三名獨立非執行董事組成。本報告期內，公司注意引進具有財務知識和資源的職業經理人，有利于打造董事和高管成員多元化、性別多元化的管治環境，以使公司企業管治標準更加符合最佳應用守則。

董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄 C3 所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）作為其規管董事及監事進行證券交易的操守守則，其條款不遜於標準守則所載必守守則。經本公司向各董事及監事作出具體查詢後，全體董事及監事確認其於本年度內一直遵守標準守則。

審計（審核）委員會之審閱

董事會審計（審核）委員會（「**審核委員會**」）由三名獨立非執行董事和一名非獨立董事組成，即方光榮先生、王宏宇先生、李正寧先生及米宏杰先生。王宏宇先生持有上市規則所規定的相應專業資格，為審計（審核）委員會主席。

審核委員會已審閱本集團所採納之會計準則及常規以及討論本年度之內部監控及財務報告之事項。審核委員會已審閱了本集團本年度之全年業績。

獨立審計師報告摘錄

審核意見

合併財務報表已經本集團核數師國誠會計師事務所有限公司審核。獨立核數師已就截至 2024 年 12 月 31 日止年度的本集團合併財務報表於核數師報告內的「與持續經營相關的重大不確定性」一節發表無保留意見。獨立核數師報告摘要載於下文「**核數師報告摘要**」一節。

核數師報告摘要

意見

我們認為，合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則在所有重大方面公允地呈列 貴集團於 2024 年 12 月 31 日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

與持續經營相關的重大不確定性

我們注意到合併財務報表附註 3.1 顯示於截至 2024 年 12 月 31 日止年度內 貴集團產生 貴公司擁有人應佔虧損約人民幣 10.111 百萬元，於 2024 年 12 月 31 日， 貴集團的流動負債超出流動資產約人民幣 214.871 百萬元， 貴集團的負債總值超出資產總值約人民幣 209.426 百萬元，而 貴集團擁有現金及現金等價物約人民幣 15.215 百萬元。該等狀況以及合併財務報表附註 3.1 所載的其他事項表明存在重大不確定性，或引致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。我們對此並無修訂意見。

上述核數師報告摘要中的「**合併財務報表附註 3.1**」於本公告附註 1 披露。

末期股息

董事會議決建議不就本年度分派末期股息（2023年：無）。概無本公司股東已放棄或同意放棄任何股息的安排。

報告期後事項

1. 訂立租賃合同補充協議

根據酒店業務持續營運需要，公司控股子公司逸唐飛行酒店（「承租方」）與關連方大連長江廣場有限公司（「出租方」）訂立租賃合同補充協議。根據本補充協議，對原租賃合同調整了相關約定：租賃期間延長一年，從原來的「2021年9月1日至2024年12月31日」調整為「2021年9月1日至2025年12月31日」，同時約定2025年度租金標準仍為人民幣7.5百萬元。除本補充協議中明確所作調整的條款之外，原租賃合同的其餘部分應繼續有效。（詳見2025年1月17日公告）

2. 東北電氣發展（香港）有限公司 100% 股權投資對外轉讓

基于自身經營發展戰略和歸集運營資金的需要，2025年1月17日東北電氣與中興動力有限公司（一家香港注冊的獨立第三方公司）簽署東北電氣發展（香港）有限公司（簡稱「東電香港」）《股權轉讓協議》，東北電氣將全資子公司東電香港 100% 股權按照其財務報表日 2024 年 12 月 31 日的淨資產值人民幣約 0.82 百萬元作為定價基準的參考依據，作價 4 百萬元轉讓給中興動力有限公司。轉讓完成後，東北電氣將不再持有東電香港的任何股權。該股權轉讓工商變更登記尚在辦理中。（詳見 2025 年 1 月 17 日公告）

於香港交易所有限公司和本公司互聯網網站刊登年度報告

載有上市規則附錄 D2 所規定一切資料之年度報告將在適當時候刊載於香港聯交所網頁「<http://www.hkex.com.hk>」和本公司網頁「<http://www.nee.com.cn>」。

釋義

北京海鴻源	指	北京海鴻源企業管理諮詢有限公司，公司大股東
東電香港	指	東北電氣發展（香港）有限公司，公司全資子公司
重慶酒店	指	重慶海航酒店投資有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
大連長江廣場	指	大連長江廣場有限公司，公司關連方
公司實際控制人	指	無
阜封公司、阜新母線	指	阜新封閉母線有限責任公司，公司全資子公司
逸唐酒店、逸唐飛行酒店	指	海南逸唐飛行酒店管理有限公司，公司控股子公司
海南省一中院	指	海南省第一中級人民法院
海南省高院	指	海南省高級人民法院
海航信管	指	海南海航二號信管服務有限公司，公司關連方
錦州市中院	指	遼寧省錦州市中級人民法院

東北電氣、公司、本公司、 上市公司	指	東北電氣發展股份有限公司
全國股轉系統、股轉系統	指	全國中小企業股份轉讓系統
香港聯交所	指	香港聯合交易所
天津中心	指	海航天津中心發展有限公司，公司參股公司

承董事會命
東北電氣發展股份有限公司
陳胎平
 聯席公司秘書

中國海南省海口市，
 二零二五年三月二十八日

於本公告日期，董事會包含五名執行董事：朱欣光先生、劉江妹女士、賀薇女士、丁繼實先生、米宏杰先生；三名獨立非執行董事：方光榮先生、王宏宇先生、李正寧先生。

* 僅供識別