

思格新能源(上海)股份有限公司

Sigenenergy Technology Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號:6656



中期報告 2026

目錄

公司資料	2	中期簡明綜合財務狀況表	31
財務表現摘要	4	中期簡明綜合權益變動表	33
業務回顧及展望	5	中期簡明綜合現金流量表	34
管理層討論及分析	9	中期簡明綜合財務資料附註	36
企業管治	17	釋義	47
其他資料	25		
獨立審閱報告	28		
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	29		



董事會

執行董事

許映童先生(董事長、執行董事兼首席執行官)
張先淼先生(總裁)

非執行董事

孫國慶先生
王林先生
楊婷女士

獨立非執行董事

伍穎恩女士
林錦吾先生
陳繼瑾女士

審計委員會

陳繼瑾女士(主席)
林錦吾先生
楊婷女士

薪酬委員會

伍穎恩女士(主席)
張先淼先生
林錦吾先生

提名委員會

許映童先生(主席)
伍穎恩女士
林錦吾先生

聯席公司秘書

覃星先生
賴浩恩女士

授權代表

許映童先生
賴浩恩女士

註冊辦事處

中國
(上海)
自由貿易試驗區
雲橋路
678號12-2幢

中國總部及主要營業地點

中國
(上海)
自由貿易試驗區
雲橋路
678號12-2幢

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期
19樓1922室

香港法律顧問

Davis Polk & Wardwell

香港
中環
遮打道三號A
香港會所大廈
十樓

中國法律顧問

嘉源律師事務所

中國北京市
西城區
復興門內大街158號
遠洋大廈F408室

H股證券登記處

卓佳證券登記有限公司

香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

審計師

安永會計師事務所

執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

公司資料

合規顧問

泓博資本有限公司

香港

中環

德輔道中71號

永安集團大廈

7樓710號辦公室

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司上海分行

中國

上海市

浦東新區

陸家嘴環路1088號

股份代號

6656

網站

<https://www.sigenergy.com>

截至6月30日止六個月

選定財務資料

	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)	同比 變動(%)
收入	9,873,625	2,733,786	261.2
毛利	3,998,996	1,419,377	181.7
稅前利潤	3,034,359	870,907	248.4
期內利潤	2,427,650	806,605	201.0
本公司擁有人應佔利潤	2,427,716	806,605	201.0
非《國際財務報告準則》財務計量指標 ^(附註) ：			
經調整淨利潤	2,485,349	1,053,823	135.8

附註：更多詳情請參閱本中期報告「非《國際財務報告準則》計量指標」一節。

業務回顧及展望

報告期業務回顧

我們是覆蓋戶用、工商業及地面電站全場景的能源解決方案提供商。我們致力於將AI、電力電子、儲能及先進的軟件技術深度融合，為全球家庭、企業及大型能源項目提供更智能、更安全、更高效及可拓展的能源解決方案。

我們面向戶用、工商業及地面電站等不同應用場景，開發及提供創新的能源產品及解決方案。在戶用及工商業場景，我們的旗艦產品採用模塊化、可堆疊的產品設計，將光伏逆變器、直流充電器、儲能變流器(PCS)、儲能電池和能源管理系統(EMS)無縫融合一體。通過簡單的堆疊或模塊替換，用戶可靈活配置系統容量及功能，以滿足不同規模及應用場景下的能源需求，展現出高度的靈活性和可拓展性。

在地面電站場景，我們將自身在電力電子、儲能、能源管理及智能控制領域積累的核心技術進一步延伸至大型能源系統，通過軟硬件一體化的系統設計及智能化能源管理，為客戶提供安全、高效、智能且具備良好可拓展性的能源解決方案。

產品及解決方案

我們為家庭及企業開發並提供創新的可再生能源解決方案，集成了最前沿的電力電子、雲計算及AI。我們的產品旨在無縫融合至多元的戶用、工商業及地面電站環境，適應不同的能耗需求。為提升用戶體驗，我們開發了AI賦能的軟件系統，提供全面的能源使用可視化及控制。該軟件系統可實現對我們產品的實時監控、直觀的設備管理及高效的故障排除，為多平台及設備的智能化能源管理提供無縫、一體化解決方案。

報告期內，我們的收入來自產品銷售，主要包括我們的思格光儲系列產品，持續佔我們總收入的90%以上。此外，我們的較小部分收入來自銷售智能能源網關(包括三相智能能源網關、工商業智能能源網關及單相智能能源網關)以及交流充電器等其他產品。

思格光儲系列產品

思格光儲系列產品包括SigenStor、SigenStack及SigenTerra等，該等產品將光伏逆變器、直流充電器、PCS、儲能電池和EMS融合為一體的AI優化的組合，並在戶儲等場景下採用模塊化及堆疊式設計，以優化安裝商及終端用戶體驗。

智能能源網關

智能能源網關是一款智能備用設備，提供智能能源管理及監控、自動檢測斷電，並在與我們的思格光儲系列產品結合使用時，提供無縫切換至備用的儲能系統電源。

技術

我們通過持續研發，已建立涵蓋電力電子、電池管理系統(BMS)、智能充電與V2X、雲計算與人工智能、虛擬電網，以及先進生產、測試與產品安全設計等領域的核心技術體系。相關技術貫穿產品設計、能源管理、生產製造及運維全生命週期，並持續融入思格光儲系列產品及其他光儲充解決方案，以提升系統效率、安全性、可靠性、可拓展性及智能化水平。

電力電子技術

我們建立了先進直流母線架構，使光儲逆變器、儲能電池及直流充電模塊可通過直流母線耦合，提升系統動態響應及能源轉換效率。我們亦通過嚴格的原材料批次質量控制、軟硬件可靠性評估、智能化生產管理、故障注入測試及風險攔截等端到端可靠性設計，持續降低大功率系統故障率。同時，我們將大容量儲能協同、光伏控制及先進的併網／離網控制算法相結合，以提升複雜工況下的運行穩定性和併離網控制性能。

電池管理系統(BMS)

我們採用高安全性的全併聯架構，通過隔離型DC-DC模塊對各電池包進行獨立控制，使系統可兼容不同電芯供應商及不同新舊程度的電池包，並可對單一電池包故障進行隔離，降低其對其他模塊運行的影響。雲端協同BMS則基於10秒更新頻率的雲端大數據，結合設備端實時數據、擴展卡爾曼濾波(EKF)、雲端AI模型及數字孿生技術，持續提升對電池健康狀態(SOH)、功率狀態(SOP)及荷電狀態(SOC)的測量、預測與修正能力，並支持早期故障識別。

智能充電與V2X技術

我們的充電解決方案支持CCS1、CCS2及GB等全球主要充電通信標準，重點提升車輛兼容性及首次充電成功率；依託直流母線架構，直流充電可靈活調用電網及光伏電源，並結合AI算法提升能源利用效率。在V2X方面，我們持續推進車樁互操作，研發V2L、V2H及V2G等功能，使電動汽車可與負載、家庭、樓宇及電網進行雙向能源互動，拓展戶外應急供電、家庭能源優化、需求側響應及電網輔助服務等應用場景。

雲計算、人工智能及虛擬電網技術

我們開發了雲原生思格雲平台，以支持海量分佈式能源硬件及多元使用場景的接入、處理與管理，並通過思格雲與mySigen App的統一架構，實現跨產品模塊的實時監控、設備管理、智能診斷、故障排查、自動連接與同步。思格雲亦可為渠道夥伴提供與生產、發貨、庫存及安裝等相關的數字化信息，支持更高效的市場判斷、銷售預測和庫存管理。

業務回顧及展望

在人工智能方面，我們利用雲端大數據及神經網絡模型持續完善雲端BMS及能源管理算法，結合系統運行、負載、動態電價及天氣預報等信息進行電池狀態及發電預測和能源調度。報告期內，我們進一步推進「AI in All」策略，推出mySigen App 4.0並將SigenAgent整合至核心能源管理體驗，使系統可基於用戶目標進行能源策略生成、設備控制、數據趨勢分析。我們亦利用平台對大量戶用光伏及儲能設備的連接和控制能力，支持虛擬電網及VPP相關應用的實時監控、數據通信及響應。

先進生產、測試及安全設計

我們持續將產品技術與製造工藝協同開發，已形成涵蓋智能CTP PACK生產測試、全自動灌膠、堆疊連接、熱管理及多層電池安全防護等技術能力。CTP PACK生產測試工藝通過先進生產、模擬及測試設備提升產品壽命、良率、一致性和全流程可追溯性；全自動灌膠採用兩次填充、一次抽真空的工藝，提高逆變器可靠性；SigenStor、SigenStack等產品的快速連接及垂直堆疊設計可在不增加佔地面積的情況下擴展電池容量。我們亦通過隔離風道、複合散熱結構等方式優化多層堆疊熱管理，並結合全覆蓋電芯溫度傳感器、氣凝膠隔熱、高溫隔熱、氣凝膠滅火裝置及洩壓閥等多層防護措施，提升儲能系統安全性。

研發體系與流程

我們採用集成產品開發(IPD)方法，將產品質量保證、研發、生產及採購等職能納入同一項目團隊，並在項目立項、市場及技術分析、產品設計、樣機開發、設計驗證與測試、客戶試運行、內部試生產及商業化上市等階段持續進行技術評審與質量驗證。我們亦持續建設基於平台的通用研發架構，提升既有產品線的迭代效率，並支持戶用、工商業、地面電站及更廣泛能源場景的產品拓展。

未來展望

持續投資技術創新，拓展全場景產品組合及應用場景

我們將繼續提升逆變器、儲能及充電解決方案的核心研發和技術能力，聚焦用戶體驗、能源效率及安全性。隨著報告期內產品矩陣進一步拓展，我們已形成覆蓋戶用、工商業及地面電站的全場景產品與解決方案佈局。未來，我們將持續迭代戶用、工商業及地面電站的能源及生態光儲充解決方案，以滿足不同市場及應用場景的差異化需求。

推進雲計算、AI與先進軟件技術融合

我們將持續整合通信、AI及人工智能物聯網等技術，將AI進一步融入能源規劃、調度、安全、運維及客戶服務。我們將以SigenAgent、mySigen App 4.0及雲原生思格雲為重要載體，持續提升實時數據處理、智能診斷、遠程能源管理及自主決策能力，並探索動態電價、電力市場交易、虛擬電廠及第三方生態集成等更多增值應用。

擴大生產能力及智能化生產能力

我們將根據市場需求、產品結構及產能爬坡情況，有序提升生產和交付能力。報告期內，南通智能能源中心實現運營啟動。未來，我們將持續導入先進設備、生產工藝、數字化系統及智能製造技術，在確保產品品質的同時優化生產效率、成本效益、交付速度及生產靈活性。

加速全球擴張與本地化服務

我們將繼續深化歐洲市場滲透，擴大在亞太、非洲及北美等市場的業務，並持續探索拉丁美洲、中東及中亞等新興市場機會。我們將結合當地能源需求、監管要求及渠道特點提供差異化解決方案，並持續完善本地化銷售、技術支持、售後服務以及分銷商和安裝商體系，提升客戶體驗和服務響應能力。

加強行業價值鏈戰略合作

我們將進一步加強與核心零部件供應商、全球分銷商及安裝商、項目開發商、電網系統及虛擬電廠(VPP)合作夥伴等產業鏈參與者的協作。通過持續提升思格雲平台的開放性、互操作性和第三方集成能力，我們將推動產品、渠道及能源服務生態的協同發展，拓展智能能源管理及電力市場參與的應用邊界。

管理層討論及分析

截至2026年6月30日止六個月與截至2025年6月30日止六個月的比較

下表載列本集團截至2026年6月30日及2025年6月30日止六個月的對比數據：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收入	9,873,625	100.0	2,733,786	100.0
銷售成本	(5,874,629)	-59.5	(1,314,409)	-48.1
毛利	3,998,996	40.5	1,419,377	51.9
其他收入及收益	142,196	1.4	146,124	5.3
銷售及分銷開支	(330,448)	-3.4	(163,361)	-6.0
行政開支	(171,900)	-1.7	(244,673)	-8.9
研發開支	(371,339)	-3.8	(228,024)	-8.3
其他開支	(129,122)	-1.3	(19,197)	-0.7
融資成本	(30,375)	-0.3	(7,349)	-0.3
金融資產減值虧損(淨額)	(73,649)	-0.7	(31,990)	-1.2
稅前利潤	3,034,359	30.7	870,907	31.9
所得稅抵免／(開支)	(606,709)	-6.1	(64,302)	-2.4
期內利潤	2,427,650	24.6	806,605	29.5

非《國際財務報告準則》財務計量指標

為補充按照《國際財務報告會計準則》所呈列的中期簡明綜合財務報表，我們使用期內經調整淨利潤(非《國際財務報告會計準則》計量指標)作為一項額外的財務計量指標(並非《國際財務報告會計準則》所規定者或並非按《國際財務報告會計準則》呈列)。我們將期內經調整淨利潤(非《國際財務報告會計準則》計量指標)界定為經加回以權益結算的以股份為基礎的付款開支及上市開支的調整後期內利潤。我們認為，該非《國際財務報告會計準則》計量指標可剔除該等項目的潛在影響，有利於比較不同期間及不同公司之間的經營業績。我們認為該非《國際財務報告會計準則》計量指標為投資者提供了有用資料，使其採用與幫助管理層相同的方式了解並評估我們的綜合經營業績。使用該非《國際財務報告會計準則》計量指標作為分析工具有其局限性，投資者不應將其視為獨立於或可替代對我們根據《國際財務報告會計準則》所呈報的經營業績或財務狀況的分析。

管理層討論及分析

非《國際財務報告準則》經調整淨利潤並未根據《國際財務報告會計準則》計算，因此被視為非《國際財務報告準則》財務計量指標。非《國際財務報告準則》經調整淨利潤是指扣除以權益結算的以股份為基礎的付款開支和上市開支後的淨利潤。下表載列我們呈列的截至2026年及2025年6月30日止六個月的經調整淨利潤（非《國際財務報告準則》計量指標）與根據《國際財務報告會計準則》編製的最接近計量指標（即截至2026年及2025年6月30日止六個月的利潤）之間的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
期內利潤	2,427,650	806,605
加回：		
以權益結算的以股份為基礎的付款開支 ⁽¹⁾	44,164	231,132
上市開支	13,535	16,086
期內經調整淨利潤(非《國際財務報告準則》財務計量指標)	2,485,349	1,053,823

附註：

- (1) 以權益結算的以股份為基礎的付款開支指以公司股份期權或受限制股份形式支付予員工、董事或第三方職業介紹所的派遣員工的薪酬，屬於非現金性質。透過剔除該項目對非《國際財務報告準則》經調整淨利潤計算的影響，可以更好地反映相關經營業績，更便於比較不同期間的經營業績。

收入

截至2026年6月30日止六個月，本集團收入同比增加261.2%，達人民幣9,874百萬元。下表載列本集團截至2026年及2025年6月30日止六個月按產品劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月			
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	%	2025年 人民幣千元 (未經審計)	%
思格光儲系列	9,296,494	94.2	2,532,312	92.6
智能能源網關	358,254	3.6	127,288	4.7
其他*	218,877	2.2	74,186	2.7
合計	9,873,625	100.0	2,733,786	100.0

*附註：主要包括獨立交流充電器及配件。

管理層討論及分析

截至2026年6月30日止六個月，本集團收入同比增加261.2%至人民幣9,874百萬元。該項增長主要由下列因素帶動：

- 截至2026年6月30日止六個月，來自思格光儲系列產品的收入同比增加267.1%至人民幣9,296百萬元，該增加主要由相關業務量增長所推動。
- 截至2026年6月30日止六個月，來自智能能源網關的收入同比增加181.5%至人民幣358百萬元，該增加主要由相關業務量增長所推動。
- 截至2026年6月30日止六個月，來自其他產品的收入同比增加195.0%至人民幣219百萬元，該增加主要由相關業務量增長所推動。

銷售成本

截至2026年6月30日止六個月，本集團銷售成本為人民幣5,875百萬元，同比增加346.9%。按收入來源劃分，思格光儲系列產生的銷售成本增加357.1%，智能能源網關產生的銷售成本增加235.2%，而其他產品產生的銷售成本增加227.1%。

下表載列我們截至2026年及2025年6月30日止六個月按產品劃分的銷售成本明細，以絕對金額及佔我們銷售成本總額的百分比列示：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元 (未經審計)	%
思格光儲系列	5,514,811	93.9	1,206,390	91.8
智能能源網關	267,101	4.5	79,677	6.1
其他*	92,717	1.6	28,342	2.2
合計	5,874,629	100.0	1,314,409	100.0

*附註：主要包括獨立交流充電器及配件。

毛利及毛利率

截至2026年6月30日止六個月，本集團毛利為人民幣3,999百萬元，同比增長181.7%。截至2026年6月30日止六個月，毛利率由2025年同期的51.9%下降至40.5%。毛利率下降主要是由於原材料成本上升及本公司加大渠道激勵政策力度。

下表載列我們截至2026年及2025年6月30日止六個月按產品劃分的毛利及毛利率：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)		(未經審計)	
思格光儲系列	3,781,683	40.7	1,325,922	52.4
智能能源網關	91,153	25.4	47,611	37.4
其他*	126,160	57.6	45,844	61.8
合計	3,998,996	40.5	1,419,377	51.9

*附註：主要包括獨立交流充電器及配件。

- 截至2026年6月30日止六個月，思格光儲系列產品毛利同比增長185.2%，達人民幣3,782百萬元；思格光儲系列產品毛利率由2025年同期之52.4%下降至40.7%。儘管毛利大幅增長，但毛利率下降主要由於原材料成本上升及本公司加大渠道激勵政策力度。
- 截至2026年6月30日止六個月，智能能源網關產品毛利同比增長91.5%，達人民幣91百萬元；該產品毛利率由2025年同期之37.4%下降至25.4%。儘管毛利有所增長，但毛利率下降主要由於本公司實施渠道激勵政策。
- 截至2026年6月30日止六個月，其他產品毛利同比增長175.2%，達人民幣126百萬元；其他產品毛利率由2025年同期之61.8%下降至57.6%。儘管毛利有所增長，但毛利率下降主要由於本公司實施渠道激勵政策。

其他收入及收益

截至2026年6月30日止六個月，本集團其他收入及收益同比下降2.7%，達人民幣142百萬元，主要由於外匯遠期鎖匯盈餘項目金額減少。

其他開支

截至2026年6月30日止六個月，本集團其他開支同比增長572.6%，達人民幣129百萬元，主要由於匯率波動影響帶來虧損增長。

銷售及分銷開支

截至2026年6月30日止六個月，本集團銷售及分銷開支同比增長102.3%，達人民幣330百萬元，主要受勞務開支增加和保險費用項目開支增長影響。

行政開支

截至2026年6月30日止六個月，本集團行政開支同比下降29.7%，達人民幣172百萬元，主要由於以權益結算的以股份為基礎的付款開支下降。

管理層討論及分析

研發開支

截至2026年6月30日止六個月，本集團研發開支同比增長62.9%，達人民幣371百萬元，主要由於勞務開支項目投入增長，而這主要歸因於我們為支持業務持續增長而擴充研發團隊。

融資成本

截至2026年6月30日止六個月，本集團融資成本同比增長313.3%，達人民幣30百萬元，主要由於我們為業務擴張尋求額外融資而令銀行借款利息開支增加。

金融資產減值虧損(淨額)

截至2026年6月30日止六個月，本集團金融資產減值虧損(淨額)大幅增長至人民幣74百萬元，該項增長主要源於金融資產減值虧損隨時間推移增加，與我們業務規模的擴大基本一致，這導致更高的交易量與更廣泛的客戶群。具體而言，貿易應收款項的本金金額大幅增加，導致信貸銷售及未償還應收款項結餘相應增加。

所得稅開支

截至2026年6月30日止六個月，本集團所得稅開支大幅增長至人民幣607百萬元，這與報告期內我們的收入大幅增長相一致。

期內利潤

截至2026年6月30日止六個月，期內利潤為人民幣2,428百萬元，而截至2025年6月30日止六個月的利潤為人民幣807百萬元。

流動資金及資本資源

我們過往主要由我們的業務營運所得的現金、股東出資及銀行貸款為我們的現金需求提供資金。於全球發售後，我們擬通過業務營運所得的現金及全球發售所得款項淨額為我們未來的資本需求提供資金。我們目前預計，在不久的將來，為我們的營運提供資金的情況將不會有任何變化。

截至2026年6月30日止六個月期間，我們主要透過業務營運和全球發售所得款項所得的現金為我們的現金需求提供資金。我們的現金及現金等價物由截至2025年12月31日的人民幣1,109百萬元增加642.5%至截至2026年6月30日的人民幣8,236百萬元。我們的現金主要以人民幣、歐元、澳元及美元計值。

下表載列所示期間的現金流量：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (人民幣千元) (未經審計)	2025年 (人民幣千元) (未經審計)
經營活動所得現金流量淨額	1,974,001	450,762
投資活動所用現金流量淨額	(445,171)	(137,336)
融資活動所得現金流量淨額	5,657,999	394,203
現金及現金等價物增加淨額	7,186,829	707,629
期初現金及現金等價物	1,109,293	424,294
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(59,833)	34,631
現金及現金等價物期末結餘	8,236,289	1,166,554

我們已採用多項流動資金及資本管理政策，以確保業務運營擁有充足的流動資金支持。例如：(i)我們通過向信譽良好的機構購買貿易信貸保險來管理貿易應收款項及應收票據風險，以保障未收取的應收款項免受客戶不付款風險的影響，同時我們還制定了程序來監督及跟進付款逾期或有逾期風險的客戶；(ii)我們編製及定期檢討銷售預測，以釐定適當的存貨水平，並考慮歷史及預期銷售、採購成本、產能、市況及其他相關因素；及(iii)我們定期檢討及進行壓力測試，評估銀行借款水平及還款期是否符合實際及預期現金流入，以確保能履行還款責任。隨著我們的經營日趨成熟，規模亦隨業務增長而不斷擴大，我們將繼續完善上述政策，以改善我們的流動資金及營運資金狀況，並繼續推行各項措施，例如通過簡化生產流程及降低成本來削減運營開支、與供應商協商延長付款期限，以及優化存貨管理（例如鑒於銷售數據量隨著時間及業務規模的擴大而增加，制定更詳盡及準確的銷售預測）。

展望未來，我們業務及利潤的持續增長，加上營運資金的不斷優化，預期將帶來越來越多的經營現金流入淨額，從而為業務增長提供額外的內部資源，同時我們或會繼續通過外部資金來源（包括銀行貸款以及按需要進行的未來股權或債務融資）來補充短期業務需求的資金。

經營活動所得現金流量淨額

截至2026年6月30日止六個月，經營活動所得現金流量淨額為人民幣1,974百萬元，而截至2025年6月30日止六個月的有關金額為人民幣451百萬元。

投資活動所用現金流量淨額

截至2026年6月30日止六個月，投資活動現金流量淨額為人民幣445百萬元，而截至2025年6月30日止六個月的投資活動所用現金流量淨額為人民幣137百萬元。有關變動主要由於報告期內採取產能擴張策略及就衍生金融工具存放已抵押存款。

融資活動所得現金流量淨額

截至2026年6月30日止六個月，融資活動所得現金流量淨額為人民幣5,658百萬元，而截至2025年6月30日止六個月該金額為人民幣394百萬元，主要因為全球發售所得款項。

管理層討論及分析

借款

我們的計息銀行借款指來自中國內地商業銀行的銀行貸款，用於廠房建設、設備採購及營運資金。我們的計息銀行借款由截至2025年12月31日的人民幣1,720百萬元增至截至2026年6月30日的人民幣3,120百萬元，增加約81.4%，主要是由於我們為滿足營運資金需求而額外取得銀行貸款，以支持業務的快速擴張。所有借款均按固定利率計息，並以人民幣計值。

截至2026年6月30日，本集團的借款結構概述如下：

	於2026年6月30日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元 (未經審計)
流動			
銀行貸款 — 無擔保	2.4–2.6	按要求	35,930
銀行貸款 — 無擔保	1.6–3.0	2026年至2027年	2,659,144
小計			2,695,074
非流動			
銀行貸款 — 有擔保	3.0	2033年	121,330
銀行貸款 — 無擔保	2.3–3.0	2027年至2034年	303,431
小計			424,761
總計			3,119,835

重大投資

截至2026年6月30日，本集團並無作出或持有任何價值達本集團總資產5%或以上的重大投資（包括對被投資公司的任何投資）。

重大收購及出售事項

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無進行任何附屬公司、綜合聯屬實體、聯營公司或合營企業的重大收購或出售事項。

資產抵押

截至2026年6月30日，本集團擁有已抵押物業及使用權資產合共人民幣131百萬元（2025年12月31日：零），以取得本集團的借款合共人民幣121百萬元（2025年12月31日：零）。

重大投資或資本資產投資的未來計劃

除本報告所披露者外，截至2026年6月30日，本集團概無制訂有關重大投資或資本資產投資的詳細未來計劃。

資本負債比率

截至2026年6月30日，本公司資本負債比率（即負債總額除以資產總值，按百分比列示）為49.7%（2025年12月31日：55.2%）。

資本負債比率

截至2026年6月30日，本公司資本負債比率（即負債總額除以資產總值，按百分比列示）為49.7%（2025年12月31日：55.2%）。

外匯風險敞口

當未來商業交易或已確認資產及負債以非本公司附屬公司各自功能貨幣的貨幣計值時，則會產生外匯風險。我們於中國內地之外的功能貨幣主要為美元、歐元及澳元，而於中國內地經營之附屬公司的功能貨幣則為人民幣。考慮到潛在的美元、歐元、澳元匯率波動，本集團將繼續監控其外匯風險，並採取審慎措施降低其外匯風險。截至2026年6月30日止六個月，本集團已維持若干對沖政策，例如利用若干衍生工具作對沖用途。衍生金融工具主要包括遠期貨合約及外幣期權。截至2026年6月30日，衍生金融負債為零，而衍生金融資產為人民幣78.9百萬元。

或然負債

截至2025年12月31日及2026年6月30日，本公司概無重大或然負債。

資本承擔

截至2026年6月30日，本公司資本承擔為人民幣578.8百萬元（2025年12月31日：人民幣218.9百萬元），主要與物業、廠房及設備有關。

僱員及薪酬

截至2026年6月30日，本公司合計有2,550名全職僱員（2025年12月31日：1,597名）。截至2026年6月30日止六個月利潤中列支的僱員薪酬開支總額（包括以股份為基礎的薪酬開支）為人民幣822.4百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則為人民幣523.7百萬元。

僱員薪酬主要包括薪金、花紅、社會保障供款及其他僱員福利。本公司參與各地省市人民政府設立的住房公積金及各項僱員社會保障計劃，包括住房、養老、醫療、生育、工傷及失業保障計劃，並按照僱員薪金的指定比例作出供款。本公司亦為僱員購買商業醫療保險。

我們不斷對人才培訓和職業發展進行投入。我們制定了標準化的培訓管理程序，涵蓋入職培訓、一般技能培訓、專業技能培訓及管理培訓四大培訓領域。我們組織了全面的培訓項目，涵蓋業務的各個方面，包括人力資源政策及管理、知識產權、財務管理、市場推廣、信息技術及數據安全、產品可靠性、安全性及質量、法律及合規等培訓。根據項目性質和培訓主題，我們的培訓採用現場培訓和線上培訓形式，且由內部員工和外聘顧問授課。

本公司維持嚴格招聘標準及招聘流程，確保新入職人員質素，並針對不同部門僱員需求提供專項培訓。本公司定期對僱員進行工作表現評核，僱員薪酬與表現掛鉤。本公司亦設有首次公開發售前僱員激勵計劃及高管激勵計劃。有關首次公開發售前僱員獎勵計劃及高管激勵計劃的詳情，請參閱招股章程。

並無重大變動

除本中期報告所披露者外，於報告期內，並無任何影響本公司表現且須根據《上市規則》附錄D2第32段及第40(2)段予以披露的重大變動。

企業管治

遵守《企業管治守則》

本公司致力於維持及推動建立嚴格的企業管治標準。本公司矢志達致高水平之企業管治，蓋因企業管治對本公司發展及保障股東權益至關重要。本公司的企業管治準則在於推動實施有效的內部控制措施，同時加強董事會的運作透明及對全體股東的問責機制。

本公司於上市日期起至2026年6月30日止期間已遵守《企業管治守則》所載所有適用的守則條文作為自身的企業管治常規守則，惟以下情況除外：

根據《企業管治守則》第二部分守則條文第C.2.1條，於聯交所上市的公司預期將遵守但可以選擇偏離有關董事長與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任的規定。我們並無單獨的董事長及首席執行官，原因是我們的董事長、執行董事兼首席執行官許映童先生目前兼任上述兩個角色。許先生為本公司創始人且在我們業務的行業擁有豐富經驗。董事會認為，董事長及首席執行官由同一人兼任有利於確保本集團內部的領導貫徹一致，並使本集團的整體戰略規劃更為有效及高效。董事會認為，現有安排下的權力及權限平衡不會遭到削弱，理由是：(i)董事會作出的決策須經至少大多數董事批准；(ii)許先生及其他董事知悉及承諾履行彼等作為董事的受信責任，該等責任要求其為本公司利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並基於此為本公司作出決策；(iii)董事會（包括三名獨立非執行董事）的運作確保權力及權限之間的平衡，並具有較高的獨立性；及(iv)本公司整體戰略及其他主要業務、財務及經營政策乃經董事會及高級管理層詳盡討論後共同制定。

董事會將在考慮本集團的整體情況後，於適當時候繼續審議及考慮區分本公司董事長與首席執行官的職務。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納《標準守則》規定的董事進行證券交易的操守守則作為本公司董事進行證券交易的守則。

經向全體董事及相關員工作出特定查詢後，彼等已確認於自上市日期起至2026年6月30日止期間已遵守《標準守則》。此外，本公司於自上市日期起至2026年6月30日止期間並不知悉任何本集團高級管理層違反《標準守則》的事件。

審計委員會

本公司已根據《上市規則》第3.21條及《企業管治守則》設立審計委員會，並訂明書面職權範圍。審計委員會的主要職責為審閱及監察財務報告流程、本集團的風險管理及內部控制系統，審閱關連交易並向董事會提供意見。審計委員會由兩名獨立非執行董事組成，即陳繼瑾女士及林錦吾先生以及一名非執行董事，即楊婷女士。審計委員會主席由陳繼瑾女士擔任，彼具備《上市規則》第3.10(2)及3.21條所規定的適當專業資格，以及會計和財務管理方面的專業知識。

審閱未經審計中期簡明綜合財務報表

審計委員會已與本公司管理層共同審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審計中期業績及本報告，並認同本公司所採納的會計處理方式。審計委員會認為該等中期業績符合相關的會計準則、法律法規，且已作出適當披露。審計委員會亦就有關本公司所採納會計政策、實務及內部控制的事宜與本公司高級管理層進行討論。

其他董事會委員會

除審計委員會外，董事會亦已設立提名委員會及薪酬委員會。

廢除監事會

本公司於2026年6月29日舉行的年度股東會上獲股東批准廢除監事會。有關詳情，請參閱本公司日期為2026年6月8日的通函以及本公司日期為2026年5月29日及2026年6月29日的公告。

聯席公司秘書

自上市日期起及直至2026年6月17日，黃雪琪先生及賴浩恩女士擔任本公司聯席公司秘書。賴女士為卓佳專業商務有限公司的公司秘書服務高級經理，一直與黃先生緊密合作，並協助彼履行作為聯席公司秘書的職責。

為將更多時間投入本公司財務總監職務，黃先生已辭任本公司其中一名聯席公司秘書，自2026年6月17日起生效。黃先生辭任後，覃星先生已獲委任為本公司其中一名聯席公司秘書，自2026年6月17日起生效，而賴女士則繼續擔任本公司另一名聯席公司秘書。

由於覃先生目前並不具備《上市規則》第3.28條所規定的資格，聯交所已向本公司授予豁免嚴格遵守《上市規則》第3.28條及第8.17條，自覃先生獲委任之日起計為期三年，惟須符合若干條件，其中包括於豁免期內賴女士須協助覃先生。故此，賴女士將繼續與覃先生緊密合作，並協助彼履行聯席公司秘書的職責。

全體董事均可就企業管治事宜以及董事會議事程序及常規獲聯席公司秘書提供意見及服務。

《上市規則》第13.51B(1)條項下董事及最高行政人員資料變動

概無其他本公司董事及最高行政人員資料變動須根據《上市規則》第13.51B(1)條予以披露。

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至2026年6月30日，本公司董事及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(a)根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於本公司存置的登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及淡倉載列如下：

(i) 於股份、相關股份的權益

董事姓名	權益性質	股份類型	持有的股份 數目及類別	佔非上市股份／ H股的概約 持股百分比 ⁽¹⁾	佔本公司股本 總額的總概約 持股百分比 ⁽¹⁾
許映童先生 ⁽²⁾	實益擁有人	非上市股份	16,916,480 (L)	15.80%	6.80%
	受控法團權益	非上市股份	55,520,950 (L)	51.86%	22.31%
	實益擁有人	H股	6,829,380 (L)	4.82%	2.74%
	受控法團權益	H股	35,679,480 (L)	25.17%	14.34%
楊婷女士	配偶權益	非上市股份	72,437,430 (L)	67.66%	29.11%
	配偶權益	H股	42,508,860 (L)	29.98%	17.08%
張先淼先生 ⁽³⁾	受控法團權益	非上市股份	17,311,370 (L)	16.17%	6.96%
	實益擁有人	H股	2,915,290 (L)	2.06%	1.17%
	受控法團權益	H股	5,740,400 (L)	4.05%	2.31%

附註：

(L) 所示全部權益均為好倉。

- (1) 有關計算乃基於截至2026年6月30日已發行股份總數248,832,930股股份（包括107,064,589股非上市股份及141,768,341股H股）。
- (2) 截至2026年6月30日，嘉興鷗集、嘉興谷廩、嘉興麥廩及嘉興邁塔各自的唯一普通合夥人均為許映童先生。因此，於全球發售完成後，許先生根據《證券及期貨條例》被視為於嘉興鷗集、嘉興谷廩、嘉興麥廩及嘉興邁塔所持股份中擁有權益。
- (3) 截至2026年6月30日，嘉興千株松的唯一普通合夥人為張先森先生，於其中持有99.0%的合夥權益。因此，於全球發售完成後，張先生根據《證券及期貨條例》被視為於嘉興千株松所持股份中擁有權益。

(ii) 於相聯法團的權益

據董事所知，截至2026年6月30日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須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》的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於本公司存置的登記冊內的權益或淡倉；或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至2026年6月30日，下列人士於股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於本公司存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份類型	持有的股份 數目及類別	佔非上市股份／ H股的概約 持股百分比 ⁽¹⁾	佔本公司股本 總額的總概約 持股百分比 ⁽¹⁾
許映童先生 ⁽²⁾	實益擁有人	非上市股份	16,916,480 (L)	15.80%	6.80%
	受控法團權益	非上市股份	55,520,950 (L)	51.86%	22.31%
	實益擁有人	H股	6,829,380 (L)	4.82%	2.74%
	受控法團權益	H股	35,679,480 (L)	25.17%	14.34%
楊婷女士 ⁽²⁾	配偶權益	非上市股份	72,437,430 (L)	67.66%	29.11%
	配偶權益	H股	42,508,860 (L)	29.98%	17.08%

股東名稱	權益性質	股份類型	持有的股份 數目及類別	佔非上市股份／ H股的概約 持股百分比 ⁽¹⁾	佔本公司股本 總額的總概約 持股百分比 ⁽¹⁾
嘉興鷗集 ⁽²⁾	實益擁有人	非上市股份	8,290,000 (L)	7.74%	3.33%
	實益擁有人	H股	6,710,000 (L)	4.73%	2.70%
嘉興谷廩 ⁽²⁾	實益擁有人	非上市股份	12,220,000 (L)	11.41%	4.91%
	實益擁有人	H股	6,110,000 (L)	4.31%	2.46%
嘉興麥廩 ⁽²⁾	實益擁有人	非上市股份	35,010,950 (L)	32.70%	14.07%
	實益擁有人	H股	14,134,330 (L)	9.97%	5.68%
張先淼先生 ⁽³⁾	受控法團權益	非上市股份	17,311,370 (L)	16.17%	6.96%
	實益擁有人	H股	2,915,290 (L)	2.06%	1.17%
	受控法團權益	H股	5,740,400 (L)	4.05%	2.31%
嘉興千株松 ⁽³⁾	實益擁有人	非上市股份	17,311,370 (L)	16.17%	6.96%
	實益擁有人	H股	5,740,400 (L)	4.05%	2.31%
珠海玖恒 ⁽⁴⁾	實益擁有人	非上市股份	13,894,736 (L)	12.98%	5.58%
	實益擁有人	H股	20,842,104 (L)	14.70%	8.38%
上海高領 ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	非上市股份	13,894,736 (L)	12.98%	5.58%
	於受控法團的權益	H股	20,842,104 (L)	14.70%	8.38%
珠海高領 ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	非上市股份	13,894,736 (L)	12.98%	5.58%
	於受控法團的權益	H股	20,842,104 (L)	14.70%	8.38%
廣州華芯 ⁽⁵⁾	實益擁有人	H股	19,078,950 (L)	13.46%	7.67%
珠海華芯 ⁽⁵⁾	於受控法團的權益	H股	19,078,950 (L)	13.46%	7.67%
青島華芯 ⁽⁵⁾	於受控法團的權益	H股	19,078,950 (L)	13.46%	7.67%
華登峻嶺 ⁽⁵⁾	於受控法團的權益	H股	19,078,950 (L)	13.46%	7.67%

附註：

(L) 所示全部權益均為好倉。

- (1) 有關計算乃基於截至2026年6月30日已發行股份總數248,832,930股股份（包括107,064,589股非上市股份及141,768,341股H股）。
- (2) 截至2026年6月30日，許先生是嘉興鷗集、嘉興谷廩、嘉興麥廩及嘉興邁塔的唯一普通合夥人。因此，根據《證券及期貨條例》，許先生被視為於嘉興鷗集、嘉興谷廩、嘉興麥廩及嘉興邁塔所持股份中擁有權益。
- (3) 截至2026年6月30日，嘉興千株松的唯一普通合夥人為張先生。因此，根據《證券及期貨條例》，於全球發售完成後，張先生被視為於嘉興千株松所持股份中擁有權益。
- (4) 截至2026年6月30日，珠海玖恆的普通合夥人為上海高瓴創業投資管理有限公司（「**上海高瓴**」）。珠海玖恆的有限合夥人均為珠海高瓴私募基金管理有限公司（「**珠海高瓴**」）管理的私募股權基金或投資實體。因此，根據《證券及期貨條例》，上海高瓴、珠海高瓴均被視為於珠海玖恆所持股份中擁有權益。
- (5) 廣州華芯盛景創業投資中心（有限合夥）（「**廣州華芯**」）為2021年10月28日在中國成立的有限合夥企業。廣州華芯的普通合夥人為珠海華芯量子諮詢管理企業（有限合夥）（「**珠海華芯**」），於其中持有1.0%的合夥權益。珠海華芯有三個合夥人，包括(i)青島華芯焦點投資管理有限公司（「**青島華芯**」）作為其唯一普通合夥人持有25.0%的合夥權益，而青島華芯則由華登峻嶺投資管理香港有限公司（「**華登峻嶺**」）全資擁有；(ii)華登峻嶺作為其有限合夥人持有25.0%的合夥權益；及(iii)獨立第三方吳夢持有50%的合夥權益。因此，根據《證券及期貨條例》，珠海華芯、青島華芯及華登峻嶺均被視為於廣州華芯所持股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，除其權益載於「董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一節的董事外，概無任何人士於股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

股份激勵計劃

首次公開發售前僱員激勵計劃

為表彰我們管理層和僱員的貢獻，以及激勵他們進一步推動我們的發展，於2022年9月，我們採納首次公開發售前僱員激勵計劃，並於2024年12月修訂。於上市日期前，首次公開發售前僱員激勵計劃項下的所有獎勵均已授予參與者、歸屬予參與者及由參與者認購；且上市後，不會根據該計劃進一步授出股份。

有關首次公開發售前僱員激勵計劃及高管激勵計劃的進一步詳情，請參閱招股章程「法定及一般資料 — 5.首次公開發售前僱員激勵計劃」。

高管激勵計劃

此外，為表彰及獎勵許先生及張先生對本集團成長及發展所作出的貢獻，於2025年2月，我們採用高管激勵計劃，並分別向許先生及張先生授予874,586股及291,529股股份（未計及股份拆細，統稱「獎勵股份」），佔本公司截至本報告日期總股本的4.69%。獎勵股份於授出後立即歸屬，並由許先生及張先生以每股人民幣1.0元的價格認購。由於上市後將不會再根據高管激勵計劃進一步授予股份，故高管激勵計劃不受上市規則第17章條文規限。於2025年2月17日完成獎勵股份發行後，本公司註冊資本由人民幣22,156,188元增至人民幣23,322,303元。

所得款項用途

全球發售所得款項用途

本公司H股已於2026年4月16日在香港聯交所主板上市。經扣除承銷佣金及上市開支後，本公司自全球發售收取的所得款項淨額約為4,189.9百萬港元，並將用作招股章程載列的用途。截至本中期報告日期，先前招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的所得款項淨額擬定用途概無變動。倘所得款項淨額並未立即用於擬定用途，本公司會將所得款項淨額存入持牌商業銀行及／或其他認可金融機構（定義見香港法例第571章《證券及期貨條例》或其他司法管轄區適用的法律法規）的短期計息賬戶。

招股章程所述超額配股權已於2026年5月13日就合共2,036,000股H股（佔任何超額配股權獲行使前全球發售項下初步可供認購發售H股總數的約15%）獲悉數行使。

額外H股乃由本公司按每股H股324.20港元（即全球發售項下每股H股的發售價，不包括經紀佣金1%、證監會交易徵費0.0027%、香港聯交所交易費0.00565%及會財局交易徵費0.00015%）發行及配發。

經扣除本公司就全球發售應付的估計承銷費用及佣金和開支後，本公司就於超額配股權獲悉數行使後發行及配發的超額配發股份收取額外所得款項淨額約636.9百萬港元。額外所得款項淨額將由本公司按比例分配至招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的用途。

所得款項淨額約4,826.8百萬港元將以下文所載方式使用：

所得款項淨額擬定用途	全球發售所得 款項淨額 (包括超額配股權 獲悉數行使 產生的所得款項) (百萬港元)	佔招股章程 所列示所得款項 淨額百分比	自上市日期至 2026年6月30日 已動用所得 款項淨額 (百萬港元)	截至 2026年6月30日 未動用所得 款項淨額 (百萬港元)	悉數動用所得款項淨額 的預期時間表 ⁽¹⁾
1. 進一步擴大我們的研發團隊及提升我們的研發設備及技術	1,834.2	38.0%	22.2	1,812.0	2029年12月31日前
2. 加強我們的營銷及售後服務，以推動擴大我們的全球客戶群和業務覆蓋範圍	1,544.6	32.0%	3.8	1,540.8	2029年12月31日前
3. 擴張產能	579.2	12.0%	0.0	579.2	2029年12月31日前
4. 多元化我們的產品組合及擴展我們的工商業光儲充解決方案	434.4	9.0%	0.0	434.4	2029年12月31日前
5. 營運資金及一般公司用途 ⁽²⁾	434.4	9.0%	7.1	427.3	2029年12月31日前
總計	4,826.8	100.0%	33.1	4,793.7	

附註：

- (1) 使用未動用所得款項的預期時間乃根據本集團對未來市況所作出的最佳估計，其可能會根據當前和未來市場狀況的發展而發生變化。
- (2) 營運資金及一般公司用途，包括但不限於供應商結款及結算日常營運開支。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券或出售庫存股份

除招股章程所述本公司首次公開發售及因超額配股權於2026年5月13日獲悉數行使而於2026年5月18日額外配發及發行的2,036,000股H股外，自上市日期起直至2026年6月30日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司於香港聯交所上市的證券，亦無出售任何庫存股份(定義見《上市規則》)。

截至2026年6月30日，本公司概無持有任何庫存股份(定義見《上市規則》)。

上市規則規定的持續披露責任

本公司概無《上市規則》第13.20、13.21及13.22條項下的任何其他披露責任。

獲准許彌償條文以及董事及高級人員責任保險

與董事及高級人員責任保險有關的獲准許彌償條文(定義見香港法例第622章《公司條例》)現行有效，並於截至2026年6月30日止六個月有效。於截至2026年6月30日止六個月，本公司已為本集團董事安排適當的董事責任保險。

公眾持股量的充足性

於截至2026年6月30日止六個月及直至本報告日期，根據本公司可公開獲得的資料及據董事所知，本公司一直維持《上市規則》第8.08條及第19A.28B(1)條所規定的公眾持股量。

董事購買股份或債權證的安排

除本報告所披露者外，自上市日期起及直至2026年6月30日的任何時間，本公司或其任何附屬公司、控股公司概無參與任何安排，使董事得以透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證的方式取得利益。

優先認購權

根據中國法律及公司章程的規定，本公司股東無權享有優先認購權。

退休金計劃

自上市日期起及直至2026年6月30日，本集團並未動用任何被沒收的供款來減少其供款金額。

遵守法律法規

於報告期內，本公司業務在所有重大方面均遵守相關法律法規，並無發生任何嚴重違反適用於本公司的法律法規從而會對本公司整體業務或財務狀況造成重大不利影響。

股權掛鈎協議

於截至2026年6月30日止六個月，本公司概無訂立任何股權掛鈎協議，於2026年6月30日亦無任何股權掛鈎協議存續。

中期股息

董事會不建議派發截至2026年6月30日止六個月的中期股息。

股本

本公司於報告期內的股本變動詳情載於本報告中期簡明綜合財務報表附註13。

重大訴訟

於報告期內，本公司概無涉及任何會對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大訴訟或仲裁。於報告期內及直至本報告日期，董事亦不知悉任何會對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響的待決或即將對本集團提起的任何重大訴訟或申索。

關聯方交易

於正常業務過程中進行的關聯方交易的詳情載於中期簡明綜合財務報表附註15。除涉及向若干董事支付薪酬的關聯方交易(構成完全豁免遵守《上市規則》第14A章項下規定的關連交易)外，自上市日期起及直至2026年6月30日，該等關聯方交易概無構成《上市規則》所界定的關連交易或持續關連交易。本公司已遵守《上市規則》第14A章的披露規定。

其他資料

組織章程文件變動

茲提述本公司日期為2026年5月18日的公告。於2026年5月18日，董事會決議對公司章程作出若干修訂，以反映(其中包括)因悉數行使超額配股權而導致本公司已發行股份總數及註冊資本的變動。

茲進一步提述本公司日期為2026年5月29日的公告、本公司日期為2026年6月8日的通函及本公司日期為2026年6月29日的投票表決結果公告。於2026年6月29日，有關(其中包括)建議修訂公司章程的特別決議案已獲股東於年度股東會上正式通過，其主要修訂內容包括：(1)廢除監事會並刪除與監事會及監事相關的條款，其相關職權則將由審計委員會承擔；(2)涉及公司名稱的內容作相應修改；(3)修訂股東會、董事會及總經理相關職權；(4)增設副董事長；及(5)廢止監事會議事規則等。

除上述事項外，截至2026年6月30日止的六個月及直至本報告日期，公司章程並無任何變動。

報告期後事項

自2026年6月30日起至本報告日期，本公司並不知悉任何需予披露的重大期後事項可能對本公司的經營及財務表現造成重大影響。

承董事會命
思格新能源(上海)股份有限公司
董事長、執行董事兼首席執行官
許映童先生

香港
2026年8月24日



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

思格新能源(上海)股份有限公司董事會 (於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱載列於第29頁至第46頁的中期財務資料，包括思格新能源(上海)股份有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(統稱「**貴集團**」)截至2026年6月30日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料報告的編製必須符合以上規則之有關條文以及國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)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**」)的規定。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務資料作出結論，我們的報告乃根據協定的委聘條款，僅向閣下作為一個實體作出，而並無其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們乃根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈之《香港審閱工作準則》第2410號實體之獨立核數師對中期財務資料之審閱進行審閱工作。中期財務資料的審閱包括向主要負責財務及會計事宜之人員作出查詢，並運用分析及其他審閱程序。由於審閱之範圍遠較根據香港審計準則進行之審計為小，因此不能保證我們會知悉在審計中可能會發現之所有重大事宜。因此，我們不發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號編製。

安永

執業會計師

香港

2026年8月24日

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 (未經審計) 人民幣千元	2025年 (未經審計) 人民幣千元
收入	4	9,873,625	2,733,786
銷售成本		(5,874,629)	(1,314,409)
毛利		3,998,996	1,419,377
其他收入及收益		142,196	146,124
銷售及分銷開支		(330,448)	(163,361)
行政開支		(171,900)	(244,673)
研發開支		(371,339)	(228,024)
其他開支		(129,122)	(19,197)
融資成本		(30,375)	(7,349)
金融資產減值虧損(淨額)		(73,649)	(31,990)
稅前溢利	5	3,034,359	870,907
所得稅開支	6	(606,709)	(64,302)
期內溢利		2,427,650	806,605
其他全面(虧損)/收益			
可於後續期間重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益：			
換算海外業務產生的匯兌差異		(7,574)	4,473
可於後續期間重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益淨額		(7,574)	4,473
期內其他全面(虧損)/收益，扣除稅項		(7,574)	4,473
期內全面收益總額		2,420,076	811,078

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 (未經審計) 人民幣千元	2025年 (未經審計) 人民幣千元
以下各項應佔溢利			
本公司擁有人		2,427,716	806,605
非控股權益		(66)	—
		2,427,650	806,605
以下各項應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		2,420,142	811,078
非控股權益		(66)	—
		2,420,076	811,078
本公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(人民幣元)	8	10.14	3.50

中期簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	679,119	461,144
使用權資產		112,338	40,819
其他無形資產		6,988	1,977
預付款項		627,488	563,612
遞延稅項資產		384,438	418,234
非流動資產總值		1,810,371	1,485,786
流動資產			
存貨		3,403,592	2,143,254
貿易應收款項及應收票據	10	5,385,808	3,162,580
預付款項、其他應收款項及其他資產		560,925	472,215
衍生金融工具		78,889	10,223
已抵押存款		317,829	54,620
受限制現金		809	272
現金及銀行結餘		8,247,419	1,118,964
流動資產總值		17,995,271	6,962,128
流動負債			
貿易應付款項	11	3,297,436	1,157,928
其他應付款項及應計項目		1,177,103	532,391
租賃負債		16,902	13,446
合同負債		1,451,373	629,687
計息銀行借款	12	2,695,074	1,710,333
衍生金融工具		—	2
應付稅項		300,602	328,888
撥備		201,297	91,605
流動負債總額		9,139,787	4,464,280
流動資產淨值		8,855,484	2,497,848
總資產減流動負債		10,665,855	3,983,634

中期簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

		2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
計息銀行借款	12	424,761	10,100
租賃負債		18,875	11,019
撥備		249,017	171,979
遞延稅項負債		12,281	2,550
非流動負債總額		704,934	195,648
資產淨值		9,960,921	3,787,986
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	13	24,883	23,322
儲備		9,911,604	3,764,664
		9,936,487	3,787,986
非控股權益		24,434	—
權益總額		9,960,921	3,787,986

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備	法定盈餘儲備	購股權儲備	匯兌波動儲備	保留溢利	合計		
	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	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日（經審計）	23,322	668,894	62,379	308,315	(3,550)	2,728,626	3,787,986	—	3,787,986
期內溢利	—	—	—	—	—	2,427,716	2,427,716	(66)	2,427,650
期內其他全面虧損：									
與海外業務相關的匯兌差額	—	—	—	—	(7,574)	—	(7,574)	—	(7,574)
期內全面收益總額	—	—	—	—	(7,574)	2,427,716	2,420,142	(66)	2,420,076
於首次公開發售（「首次公開發售」）後發行股份及行使超額配股權（附註13）	1,561	4,271,218	—	—	—	—	4,272,779	—	4,272,779
股份發行開支	—	(4,822)	—	—	—	—	(4,822)	—	(4,822)
以權益結算的股份支付	—	—	—	44,164	—	—	44,164	—	44,164
已宣派的2025年末期股息（附註7）	—	—	—	—	—	(583,762)	(583,762)	—	(583,762)
非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	24,500	24,500
於2026年6月30日（未經審計）	24,883	4,935,290	62,379	352,479	(11,124)	4,572,580	9,936,487	24,434	9,960,921

	實繳資本／股本	資本儲備	法定盈餘儲備	購股權儲備	匯兌波動儲備	（累計虧損）／保留溢利	合計
	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2025年1月1日（經審計）	22,156	704,086	2,541	220,919	665	(368,335)	582,032
期內溢利	—	—	—	—	—	806,605	806,605
期內其他全面收益：							
與海外業務相關的匯兌差額	—	—	—	—	4,473	—	4,473
期內其他全面收益總額	—	—	—	—	4,473	806,605	811,078
股東注資	1,166	—	—	—	—	—	1,166
以權益結算的股份支付	—	—	—	231,132	—	—	231,132
改制為股份公司	—	(35,192)	—	(202,775)	—	237,967	—
於2025年6月30日（未經審計）	23,322	668,894	2,541	249,276	5,138	676,237	1,625,408

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	2026年 (未經審計) 人民幣千元	2025年 (未經審計) 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
稅前溢利		3,034,359	870,907
就以下各項調整：			
物業、廠房及設備項目折舊	5	47,053	15,926
使用權資產折舊	5	6,502	7,621
其他無形資產攤銷	5	779	115
出售物業、廠房及設備項目的虧損		—	16
提前終止租賃虧損／(收益)		751	(303)
金融資產減值虧損淨額	5	73,649	31,990
存貨(撥回撇減)撇減至可變現淨值	5	(492)	2,203
利息收入		(13,208)	(2,614)
融資成本		30,375	7,349
以權益結算以股份為基礎的付款開支		44,164	231,132
公允價值(收益)／虧損淨額：			
衍生金融工具	5	(109,300)	19,181
外匯差異淨額		52,257	(106,591)
		3,166,889	1,076,932
貿易應收款項及應收票據增加		(2,296,741)	(989,774)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(165,593)	(233,932)
存貨增加		(1,252,714)	(1,010,301)
已抵押存款增加		(102,393)	—
貿易應付款項增加		2,139,508	1,246,656
其他應付款項及應計項目增加		56,348	134,909
合同負債增加		821,686	196,897
產品保修撥備增加		186,730	47,014
經營所得現金		2,553,720	468,401
已收利息		11,749	1,103
已付所得稅		(591,468)	(18,742)
經營活動所得現金流量淨額		1,974,001	450,762

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	2026年 (未經審計) 人民幣千元	2025年 (未經審計) 人民幣千元
投資活動所得現金流量		
收購物業、廠房及設備項目	(257,557)	(74,167)
購買其他無形資產	(5,790)	(396)
購買租賃土地	(61,103)	(18,267)
存放受限制現金	(7,000)	(6,746)
提取受限制現金	6,463	6,638
就衍生金融工具存放已抵押存款	(160,816)	(33,675)
結算以公允價值計量且其變動計入當期損益的衍生金融工具淨額	40,632	(10,723)
投資活動所用現金流量淨額	(445,171)	(137,336)
融資活動所得現金流量		
於首次公開發售後發行股份及行使超額配股權	4,272,779	—
支付上市開支	(320)	(2,644)
股東注資	—	1,166
非控股股東注資	24,500	—
新增銀行借款	1,918,245	570,481
償還銀行借款	(519,919)	(162,890)
租賃付款	(8,819)	(5,943)
已付利息	(28,467)	(5,967)
融資活動所得現金流量淨額	5,657,999	394,203
現金及現金等價物增加淨額	7,186,829	707,629
期初現金及現金等價物	1,109,293	424,294
外匯匯率變動的影響淨額	(59,833)	34,631
期末現金及現金等價物	8,236,289	1,166,554
現金及現金等價物結餘分析		
中期簡明綜合財務狀況表列示的現金及銀行結餘	8,247,419	1,174,741
減：銀行存款應收利息	11,130	8,187
中期簡明綜合現金流量表列示的現金及現金等價物	8,236,289	1,166,554

1. 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料已根據《國際會計準則》第34號中期財務報告編製。思格新能源(上海)股份有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)已按持續經營基準編製財務報表。中期簡明綜合財務資料並不包括根據《國際財務報告準則》會計準則編製的完整財務報表所需的所有資料及披露，並應與本公司日期為2026年4月8日的招股章程附錄一所載的會計師報告所載的本集團歷史財務資料一併閱讀。

2. 會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務資料所採納之會計政策與編製本集團之歷史財務資料所應用者一致，惟就本期間之財務資料首次採納以下經修訂《國際財務報告準則》會計準則除外。

《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號(修訂本)	對金融工具分類及計量的修訂
《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合同
《國際財務報告準則》會計準則年度改進 – 第11卷	《國際財務報告準則》第1號、第7號、第9號、第10號及 《國際會計準則》第7號(修訂本)

經修訂《國際財務報告準則》會計準則的性質及影響載述如下：

- (a) 《國際財務報告準則》第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)關於金融工具分類及計量的修訂闡明，當實體對合約現金流量的權利屆滿或轉讓時，金融資產終止確認，而金融負債於結算日終止確認。該等修訂引入一項會計政策選擇，倘符合特定條件，則終止確認於結算日期前透過電子支付系統結算之金融負債。該等修訂明確如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂明確對具有無追索權特徵的金融資產及合約掛鈎工具進行分類的規定。該等修訂亦包括指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之股本工具投資及具或然特徵之金融工具之額外披露。由於本集團於過往年度終止確認金融資產及負債的會計政策與該等修訂一致，且本集團並無該等修訂所涉及之金融資產，故該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。有關會計政策變動將反映於本集團截至2026年12月31日止年度的綜合財務報表中。
- (b) 《國際財務報告準則》第9號及《國際財務報告準則》第7號(修訂本)關於涉及依賴自然能源生產電力的合同闡明，適用範圍內合約「自用」規定的應用，並修訂範圍內合約現金流量對沖關係中對沖項目的指定規定。該等修訂亦包括額外披露，使財務報表使用者能夠了解該等合約對實體財務表現及未來現金流量的影響。由於本集團並無任何合約屬於該等修訂範圍，故該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

2. 會計政策變動及披露(續)

(c) 《國際財務報告準則》會計準則年度改進 — 第11卷載列對《國際財務報告準則》第1號、第7號(及隨附的《國際財務報告準則》第7號實施指南)、第9號、第10號及《國際會計準則》第7號(修訂本)的狹義修訂。該等修訂包括澄清、簡化、更正或變更，以提高相應《國際財務報告準則》會計準則的一致性。該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

3. 經營分部資料

為便於管理，本集團並無根據產品及服務劃分為業務單位，而是僅有一個須予報告經營分部。由於該分部為本集團唯一的可報告經營分部，因此未呈列其進一步的經營分部分析。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
歐洲	4,179,347	1,670,914
亞太地區	3,894,238	720,014
中國內地	1,298,540	24,997
非洲	375,763	232,602
其他*	125,737	85,259
總收入	9,873,625	2,733,786

* 包括中東及中亞、拉丁美洲及北美洲。

上述收入資料乃基於客戶所在位置。

(b) 非流動資產

由於本集團幾乎所有非流動資產均位於中國內地，因此並無呈列有關非流動資產的地區資料。

4. 收入

收入分析如下：

來自客戶合同的收入

截至6月30日止六個月

2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
9,873,625	2,733,786

來自客戶合同收入的分類收入資料

截至6月30日止六個月

商品類型

思格光儲系列
智能能源網關
其他

2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
9,296,494	2,532,312
358,254	127,288
218,877	74,186

合計

9,873,625	2,733,786
-----------	-----------

收益確認時間

於某一時間點轉讓的商品

9,873,625	2,733,786
-----------	-----------

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

5. 稅前利潤

本集團之稅前利潤已扣除／(計入)下列項目：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
所售存貨成本	5,614,463	1,246,906
存貨(撇減轉回)／撇減至可變現淨值	(492)	2,203
額外產品保修撥備	164,550	56,496
物業、廠房及設備折舊	47,053	15,926
使用權資產折舊	6,502	7,621
其他無形資產攤銷	779	115
研發成本	75,830	39,590
與短期租賃及低價值資產租賃有關的費用	4,929	572
公允價值(收益)／虧損淨額：		
衍生金融工具	(109,300)	19,181
上市開支	13,535	16,086
外包及勞務成本	41,546	16,789
僱員福利開支(包括董事、最高行政人員及監事薪酬， 不包括已資本化計入已售存貨成本的員工成本)		
工資及薪金	372,842	219,249
退休金計劃供款及社會福利	30,808	12,980
以權益結算的以股份為基礎的付款開支	42,869	229,161
合計	446,519	461,390
金融資產減值淨額：		
貿易應收款項減值淨額	73,513	31,875
計入預付款項、其他應收款項及其他資產中的金融資產減值淨額	136	115
合計	73,649	31,990
外匯差異淨額	128,103	(142,423)

6. 所得稅

中國內地

根據現行相關法規、解釋及慣例，於中國內地註冊成立的附屬公司，須按25%的法定稅率或(如適用)15%的優惠稅率就其本期間的估計應課稅利潤進行納稅。

其他司法管轄區的企業所得稅

本集團有關其他司法管轄區的稅項撥備乃根據本集團附屬公司經營所在司法管轄區的現行慣例按適用稅率計算。本集團於截至2026年及2025年6月30日止六個月的所得稅開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
當期所得稅開支	563,182	197,439
遞延所得稅開支	43,527	(133,137)
合計	606,709	64,302

第二支柱所得稅

本集團將於2027年1月1日起正式受第二支柱規則所規限。本集團正在根據有關本集團於2025年及2026年上半年財務表現的可得資料評估其潛在風險。因此，其可能不能完全代表未來的情况。

7. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
末期宣派 — 每10股人民幣23.46元(2025年：零)	583,762	—

於2026年6月29日，董事會宣派末期股息每10股人民幣23.46元(截至2025年6月30日止六個月：無)，合共約人民幣583,762,000元(截至2025年6月30日止六個月：無)。

8. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據本公司普通權益持有人應佔期內利潤及期內發行在外普通股加權平均數計算，並已按附註13所披露的股份拆細進行調整。

本集團於截至2026年及2025年6月30日止期間已發行的普通股並不存在潛在攤薄。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

8. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利(續)

每股基本盈利的計算乃基於：

	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
盈利		
本公司普通權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	2,427,716	806,605
股份		
期內發行在外普通股加權平均數(以千計)	239,418	230,195
每股盈利		
基本及攤薄(人民幣元)	10.14	3.50

截至2025年6月30日止六個月的發行在外普通股加權平均數乃按假設本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市時按每1股拆分為10股的基準釐定。

9. 物業、廠房及設備

截至2026年6月30日止六個月，本集團以成本人民幣270,256,000元(2025年6月30日：人民幣92,882,000元)收購資產。

於2026年6月30日，本集團賬面總值約為人民幣112,996,000元(2025年12月31日：無)的物業已作抵押，以獲取授予本集團的若干銀行融資(附註12)。

10. 貿易應收款項及應收票據

於報告期末，基於交易日期並扣除虧損撥備後的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
即期	4,338,743	2,422,502
3個月內	802,941	691,312
逾3個月但6個月內	183,841	11,434
逾6個月但9個月內	13,021	3,340
逾9個月但1年內	1,127	762
逾1年但2年內	4,044	3,129
逾2年	47	—
合計	5,343,764	3,132,479

10. 貿易應收款項及應收票據(續)

應收票據及銀行承兌匯票：

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收票據	42,044	18,019
銀行承兌匯票	—	12,082
合計	42,044	30,101

截至2026年6月30日及2025年12月31日，所有應收票據均在6個月內進行賬齡分析，且概無任何應收票據逾期。

11. 貿易應付款項

於報告期末，根據賬單日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
1年內	3,297,247	1,157,579
1年以上	189	349
合計	3,297,436	1,157,928

12. 計息銀行借款

於報告期末，銀行借款的實際利率及到期情況如下：

	於2026年6月30日			於2025年12月31日		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元 (未經審計)	實際利率(%)	到期	人民幣千元 (經審計)
流動						
銀行貸款－無抵押	2.4-2.6	按要求	35,930	2.4-2.6	按要求	41,918
銀行貸款－無抵押	1.6-3.0	2026年-2027年	2,659,144	2.0-3.0	2025年-2026年	1,668,415
小計			2,695,074			1,710,333
非流動						
銀行貸款－有抵押	3.0	2033年	121,330	—	—	—
銀行貸款－無抵押	2.3-3.0	2027年-2034年	303,431	2.6	2027年	10,100
小計			424,761			10,100
合計			3,119,835			1,720,433

於2026年6月30日，本集團人民幣121,330,000元(2025年12月31日：無)的銀行借款以附註9所載的物業及賬面總值約為人民幣17,557,000元的租賃土地作為抵押。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

13. 股本 股份

已發行及繳足

248,832,930股(2025年：23,322,303股)普通股

2026年6月30日
人民幣千元
(未經審計)

2025年12月31日
人民幣千元
(經審計)

24,883

23,322

本公司股本變動概述如下：

	普通股數目	實繳資本／股本 人民幣千元
於2025年1月1日	不適用	22,156
於改制為股份有限公司後發行每股面值人民幣1.00元的普通股	22,156,188	—
發行每股面值人民幣1.00元的普通股	1,166,115	1,166
於2025年12月31日及2026年1月1日	23,322,303	23,322
股份拆細(附註(a))	209,900,727	—
於首次公開發售後發行新股份及行使超額配股權(附註(b))	15,609,900	1,561
於2026年6月30日	248,832,930	24,883

附註(a)：緊接本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市前，股份已按一比十基準拆細，於股份拆細完成後，本公司的註冊股本為人民幣23,322,000元，由233,223,030股每股面值人民幣0.1元的已發行非上市股份組成。

附註(b)：就本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市而言，13,573,900股每股面值人民幣0.1元的新普通股(在行使超額配股權之前)已按每股普通股324.20港元(包括股份溢價)的價格發行，總現金對價為人民幣3,856,302,000元(扣除承銷費用、佣金及相關開支前)。

於2026年5月，2,036,000股股份通過行使超額配股權已按每股普通股324.20港元(包括股份溢價)的價格發行，總現金對價為人民幣576,955,000元(扣除承銷費用、佣金及相關開支前)。

扣除相關上市費用後，該次發行所得款項淨額為人民幣4,267,957,000元，其中人民幣1,561,000元及人民幣4,266,396,000元分別計入股本及資本儲備。

14. 承擔

本集團於報告期末的合約承擔如下：

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
物業、廠房及設備	577,560	217,181
尚未開始的租賃合約	1,198	1,673
合計	578,758	218,854

15. 關聯方交易

本集團主要管理人員的薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
袍金	—	—
薪金、花紅、津貼及實物福利	4,630	4,400
以權益結算的以股份為基礎的付款開支	6,167	174,002
退休金計劃供款	446	510
支付予主要管理人員的薪酬總額	11,243	178,912

16. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層評估後認為，現金及銀行結餘、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項、計入預付款項的金融資產、其他應收款項及其他資產、計入其他應付款項及應計項目的金融負債、計息銀行借款，以及按公允價值計入損益的衍生金融工具，其公允價值與賬面值大致相若，主要是由於該等工具的到期日均屬短期所致。

由財務總經理領導的本集團財務部門，負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告日期，財務部門會分析金融工具價值的變動，並確定估值所採用的主要輸入數據。該估值須經財務總經理審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值乃以該金融工具在自願交易雙方之間的現行交易中(非強制出售或清算出售)可交換的金額為準。估計公允價值時採用了以下方法及假設：

本集團與各類交易對手(主要為信用評級為AAA的金融機構)訂立衍生性金融商品。衍生性金融商品(包括遠期外匯合約及外匯選擇權)乃採用類似遠期定價模型的估值技術，並以現值計算方式進行衡量。該等模型納入各種可從市場觀察到的輸入變數，包括交易對手的信用品質、外匯即期及遠期匯率，以及利率曲線。遠期外匯合約及外幣期權的賬面價值與其公允價值相同。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

16. 金融工具的公允價值及公允價值層級 (續)

公允價值層級

以公允價值計量的資產

於2026年6月30日

公允價值採用以下各項計量			
活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	合計
人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
衍生金融工具	78,889	—	78,889

於2025年12月31日

公允價值採用以下各項計量			
活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	合計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具	10,223	—	10,223
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融投資	12,082	—	12,082
合計	22,305	—	22,305

以公允價值計量的負債

於2025年12月31日

公允價值採用以下各項計量			
活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	合計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具	2	—	2

截至2026年6月30日止六個月及截至2025年12月31日止年度，並無任何金融資產及金融負債轉入或轉出第三層級。

17. 報告期後事項

於2026年6月30日後並無發生重大事件。

18. 批准中期簡明綜合財務資料

本中期簡明綜合財務資料已於2026年8月24日獲董事會批准及授權刊發。

釋義

「會財局」	指	香港會計及財務匯報局
「公司章程」或「章程」	指	本公司的公司章程
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	董事會
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，僅就本報告及作地域參考而言，不包括中國香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	思格新能源(上海)股份有限公司，一家於2022年5月24日在中國成立的有限責任公司，並於2025年1月13日改制為一家中國股份有限公司
「控股股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「《企業管治守則》」	指	《上市規則》附錄C1所載《企業管治守則》
「CTP」	指	無模組技術，一種將電芯直接集成到電池包內而不使用單獨模塊的電池技術
「直流」	指	直流電，只沿一個方向流動的電流
「董事」	指	本公司董事
「僱員激勵平台」	指	本集團首次公開發售前僱員激勵平台，指嘉興鷗集、嘉興谷廩及其各自有限合夥人(即源思創燦、源思共展、源思和衷、源思能聚、源思同舟、源思遠略及源思致同)
「交流充電器」	指	一種向電動汽車供應交流電的充電裝置，需要車載變流器將其轉換為可用能量
「直流充電器」	指	一種直接向電動汽車供應大功率電力的充電裝置
「全球發售」	指	具有招股章程所賦予的涵義
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司(或按文義所指，其中之一)，以及按文義所指，本公司及／或其附屬公司及彼等的前身(如有)所經營的業務
「H股」	指	本公司股本中的境外上市外資股，以港元買賣並於聯交所上市，每股面值為人民幣0.1元
「H股證券登記處」	指	卓佳證券登記有限公司

「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「《國際財務報告會計準則》」	指	《國際財務報告準則》，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋，以及國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》及詮釋
「嘉興谷廩」	指	谷廩(嘉興)科技服務合夥(有限合夥)，前稱為谷廩(上海)科技服務合夥企業(有限合夥)，一家於2022年5月5日在中國成立的有限合夥企業，為我們的僱員激勵平台，亦為我們的控股股東之一
「嘉興麥廩」	指	麥廩(嘉興)企業管理合夥企業(有限合夥)，前稱為麥廩(上海)企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2022年5月6日在中國成立的有限合夥企業，亦為我們的控股股東之一
「嘉興邁塔」	指	邁塔(嘉興)科技合夥企業(有限合夥)，前稱為麥塔新能(上海)科技合夥企業(有限合夥)，一家於2022年5月20日在中國成立的有限合夥企業，亦為我們的控股股東之一
「嘉興鷗集」	指	鷗集(嘉興)科技合夥(有限合夥)，前稱為鷗集(上海)科技合夥企業(有限合夥)，一家於2022年5月7日在中國成立的有限合夥企業，為我們的僱員激勵平台，亦為我們的控股股東之一
「嘉興千株松」	指	千株松(嘉興)企業管理合夥企業(有限合夥)，前稱為千株松(上海)企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2022年5月5日在中國成立的有限合夥企業，張先淼先生為其唯一普通合夥人
「上市」	指	H股於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2026年4月16日，即H股上市及獲准在聯交所開始交易的日期
「《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)

釋義

「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「《標準守則》」	指	《上市規則》附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「許先生」	指	許映童先生，我們的董事長、執行董事、首席執行官兼最終控股股東
「張先生」	指	張先淼先生，本公司執行董事兼總裁
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「首次公開發售前僱員激勵計劃」	指	於2022年9月獲批准及採納及於2024年12月修訂的本公司首次公開發售前僱員激勵計劃(經不時修訂)，其主要條文概要載於招股章程附錄四「法定及一般資料 – 5.首次公開發售前僱員激勵計劃」一節
「招股章程」	指	本公司日期為2026年4月8日的招股章程
「光伏」	指	光伏，一種利用太陽能電池將太陽光直接轉化為電力的技術
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》
「股份」	指	本公司股本中的普通股(包括非上市股份及H股)，每股面值為人民幣0.1元
「股東」	指	股份持有人
「高管激勵計劃」	指	本公司於2025年2月採用的高管激勵計劃
「主要股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「非上市股份」	指	本公司發行且並未在任何證券交易所上市的普通股，每股面值為人民幣0.1元
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、其屬地及受其司法管轄權管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元

「V2X」	指	車輛到萬物，一種實現車輛與其他車輛、基礎設施、網絡及設備交互的通信技術
「VPP」	指	虛擬電廠，一種聚合及管理分佈式能源資源(如太陽能板、電池及風力發電機)以作為單獨電廠運行的系統
「源思創燦」	指	源思創燦(上海)數字科技合夥企業(有限合夥)，一家於2024年12月12日在中國註冊成立的有限合夥企業，為嘉興鷗集的有限合夥人及一個僱員激勵平台
「源思共展」	指	源思共展(嘉興)企業管理合夥(有限合夥)，前稱為源思共聚(上海)技術服務合夥企業(有限合夥)，一家於2024年12月17日在中國註冊成立的有限合夥企業，為嘉興鷗集的有限合夥人及一個僱員激勵平台
「源思和衷」	指	源思和衷(上海)技術服務合夥企業(有限合夥)，一家於2024年12月11日在中國註冊成立的有限合夥企業，為嘉興谷廩的有限合夥人及一個僱員激勵平台
「源思能聚」	指	源思能聚(嘉興)企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2024年12月17日在中國註冊成立的有限合夥企業，為嘉興谷廩的有限合夥人及一個僱員激勵平台
「源思同舟」	指	源思同舟(上海)能源技術合夥企業(有限合夥)，一家於2025年1月10日在中國註冊成立的有限合夥企業，為嘉興鷗集的有限合夥人及一個僱員激勵平台
「源思遠略」	指	源思遠略(上海)數字科技合夥企業(有限合夥)，一家於2024年12月11日在中國註冊成立的有限合夥企業，為嘉興谷廩的有限合夥人及一個僱員激勵平台
「源思致同」	指	源思致同(上海)技術服務合夥企業(有限合夥)，一家於2024年12月17日在中國註冊成立的有限合夥企業，為嘉興谷廩的有限合夥人及一個僱員激勵平台
「%」	指	百分比

為便於參考，本報告載有中國法律法規、政府部門、機構、自然人或其他實體(包括我們的附屬公司)的中英文名稱，中英文版本如有任何不符，概以中文版本為準。