



Wasion Holdings Limited
威勝控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：3393)



中期報告
2026

企業使命：

能源計量與能效管理專家

企業願景：

持續創新，百年威勝

經營宗旨：

至誠致精，義利共生

企業精神：

團結、進取、求實、創新



目 錄

2	公司資料
4	公司簡介
6	管理層討論與分析
31	其他資料
35	獨立審閱報告
36	中期簡明綜合損益及其他全面利潤表
38	中期簡明綜合財務狀況表
40	中期簡明綜合權益變動表
42	中期簡明綜合現金流量表
44	中期簡明綜合財務資料附註



公司資料

執行董事

吉為先生(主席)
吉喆先生
李鴻女士
鄭小平女士
田仲平先生

非執行董事

曹朝輝女士

獨立非執行董事

陳昌達先生
姜新建先生
王耀南先生(於二零二六年五月十五日退任)
張利賓先生(於二零二六年五月十五日獲委任)

公司秘書

蔡偉龍先生 *FCCA, FCPA*

法定代表

吉為先生
蔡偉龍先生 *FCCA, FCPA*

審核委員會

陳昌達先生(主席)
姜新建先生
王耀南先生(於二零二六年五月十五日退任)
張利賓先生(於二零二六年五月十五日獲委任)

提名委員會

吉為先生(主席)
陳昌達先生
李鴻女士(於二零二六年五月十五日獲委任)
姜新建先生
張利賓先生(於二零二六年五月十五日獲委任)

薪酬委員會

陳昌達先生(主席)
吉為先生
姜新建先生

內部監控及風險管理委員會

陳昌達先生(主席)
姜新建先生
王耀南先生(於二零二六年五月十五日退任)
張利賓先生(於二零二六年五月十五日獲委任)
李鴻女士
吉喆先生

主要往來銀行

香港方面：

恒生銀行
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司
星展銀行(香港)有限公司
東亞銀行有限公司
大新銀行有限公司
中國光大銀行香港分行
交通銀行香港分行

中華人民共和國(「中國」)方面：

中國建設銀行
交通銀行

公司資料(續)

法律顧問

盛德國際律師事務所
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期39樓

核數師

安永會計師事務所
會計及財務匯報局條例
所指的執業會計師及
註冊公眾利益實體
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

主要營業地點

香港
灣仔
告士打道39號
夏慤大廈7樓706至7室

主要股份過戶登記處

SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House — 3rd Floor
24 Shedden Road
P.O. Box 1586
Grand Cayman
KY1-1110
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

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

公司網址

www.wasion.com

股份代號

3393

公司簡介

領先的智能計量、智能配用電與能效管理整體解決方案供貨商

威勝控股有限公司（「威勝控股」或「本集團」）是中國智能計量、智能配用電與能效管理整體解決方案的領先供貨商，本集團的使命是致力於成為中國乃至世界的「能源計量與能效管理專家」。本集團於二零零五年十二月在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，是中國首家在境外上市的能源計量與能效管理專業集團，也是湖南省首家在境外主板上市的公司。

威勝控股一直專注於能源計量與能效管理整體解決方案的研發、生產、銷售，產品與服務廣泛應用於電力、水務、燃氣、熱力等能源供應行業，大型公建、石油石化、交通運輸、通信、機械製造、冶金、化工等大型用能單位及居民用戶。

本集團先進智能計量業務主要包括：全系列智能電能表、智能水錶、智能燃氣表、超聲波熱量表；各類配電儀錶、電能質量監測設備；全系列新型電力系統下的端側智能終端、用戶管理裝置；計量自動化系統及各類應用系統與服務，能源數據挖掘。本集團在高端電能計量產品的國內市場佔有率超過20%，為國內領先。本集團是國內唯一可以同時提供電、水、氣、熱各類先進能源計量產品、系統與服務，並覆蓋能源生產、輸配至消費端全過程需求的專業廠家。

本集團數字能源業務圍繞智能配電網、數據中心及新型儲能三大核心領域，提供專業產品和系統解決方案。在智能配電網領域，涵蓋智能開關設備、高效能變壓器及智能配電解決方案；在數據中心領域，產品包括配電方艙及模塊、IT方艙及撬塊、配電設備和HVDC高壓直流供電系統等產品，保障電力基礎設施穩定運行；在新型儲能領域，業務涉及儲能系統、光儲微電網及充換電解決方案，助力新能源高效利用。相關產品和方案廣泛應用於IDC、AIDC、電網、發電、公用事業及工業與商業設施等場景。

公司簡介(續)

二零二零年一月，集團的「數智能效管理解決方案」業務，即本集團擁有59.55%股份之子公司威勝信息技術股份有限公司（證券代碼：688100，以下簡稱「威勝信息」）為湖南省首家科創板上市公司，同時為國家級專精特新「小巨人」企業。威勝信息以「物聯世界 芯連未來」為發展戰略，以「物聯網+芯片+人工智能」的核心競爭力，將感知、通信、邊緣計算與AI深度融合，構建覆蓋以通感算存芯片和人工智能解決方案為技術底座，提供覆蓋電網基礎設施升級、雙碳與新型電力系統、產業AI與數智化、算力網絡建設等四條萬億賽道的全場景解決方案，打造覆蓋電力、水務、智慧城市、算力協同的全場景「算電融合」解決方案，致力於為能源行業的數字化轉型與可持續發展貢獻核心價值。

截至目前，威勝信息已成功入選上證100指數、上證科創板人工智能指數、上證科創板100指數、上證科創板專精特新指數、上證科創板ESG指數、上證專精特新指數等重要指數。

二零二五年，本集團的海外業務發展取得了顯著成就。自二零零零年成立國際部並開始拓展海外市場以來，經過二十餘年的深耕，本集團相繼設立坦桑尼亞、巴西、墨西哥、匈牙利、印度尼西亞、沙特阿拉伯以及南非生產線，真正實現了經營方式「本地化」以及技術全球化的發展趨勢。這一布局不僅提升了威勝控股在全球範圍內的市場競爭力，更為國際化戰略深入推進奠定了堅實基礎。

隨著全球能源結構向綠色低碳轉型，本集團的海外布局也緊密跟隨各國的發展政策和市場變化，積極向配電、儲能、光伏、換電等多領域拓展。威勝控股通過探索並開拓新的業務領域，以實現業務板塊的多元化發展，為本集團的長期增長注入新動力。

「碳中和」和「碳達峰」目標正驅動著中國乃至全球能源生產與能源消費模式的巨大變革，面對節能減排的巨大社會責任和發展機遇，面對智能電網向能源互聯網轉型升級的重大需求，威勝控股將始終牢記「能源計量與能效管理專家」的企業使命，堅持「至誠致精、義利共生」的核心價值觀，持續創新，永不停步，努力把威勝打造成為中國智能電網、智能計量領域的領先企業，成為國際智能電網、智能計量領域中的主要供貨商之一，把威勝品牌打造成為不分國界的世界名牌。

未來，每一座城市、每一家企業、每一個家庭都因使用威勝的技術、產品和服務而受益。

管理層討論與分析

財務回顧

財務摘要

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
營業額	5,389,389	4,390,409
毛利	1,685,797	1,542,278
經營溢利	796,038	748,992
本公司擁有人應佔純利	445,866	439,649
資產總值	20,521,004	16,017,274
本公司擁有人應佔股東權益	6,438,686	5,572,405
每股基本盈利(人民幣分)	44.4	44.5
每股攤薄盈利(人民幣分)	44.4	44.4

重要財務數據

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
毛利率	31%	35%
經營溢利率	15%	17%
純利率(本公司擁有人應佔純利除以營業額)	8.3%	10.0%
應收賬款周轉期(天數)	261	250
存貨周轉期(天數)	85	80
應付賬款周轉期(天數)	318	330
負債比率(總借款除以總資產)	11%	17%
償付利息能力比率(除融資成本及稅前溢利除以融資成本)	17.06	12.63

收入

於回顧期間，收入增加23%至人民幣5,389.39百萬元(二零二五年同期：人民幣4,390.41百萬元)。

毛利

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團之毛利增加9%至人民幣1,685.80百萬元(二零二五年同期：人民幣1,542.28百萬元)。二零二六年上半年整體毛利率為31.28%(二零二五年同期：35.13%)。

其他收入

本集團之其他收入為人民幣147.95百萬元(二零二五年同期：人民幣125.21百萬元)，主要由利息收入、政府資助金及增值稅退稅組成。

管理層討論與分析(續)

其他收益及虧損

截至二零二六年六月三十日止六個月，其他虧損為人民幣30.16百萬元(二零二五年同期：其他收益人民幣21.18百萬元)，主要包括外匯虧損淨額、預期贖回金額的變動及因產品交付延遲而支付予客戶的罰款。

經營費用

於二零二六年上半年，本集團之經營費用為人民幣972.02百萬元(二零二五年同期：人民幣869.62百萬元)。經營費用佔二零二六年上半年本集團收入的18%(二零二五年同期：20%)。

融資成本

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團之融資成本為人民幣46.66百萬元(二零二五年同期：人民幣59.30百萬元)，減少乃主要由於期內銀行借款及銀行借款利率減少所致。

經營溢利

截至二零二六年六月三十日止六個月，未計融資成本及稅項前利潤為人民幣796.04百萬元(二零二五年同期：人民幣748.99百萬元)，較去年同期增加6%。

本公司股權持有人應佔溢利

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司股權持有人應佔溢利較去年同期增加1%至人民幣445.87百萬元(二零二五年同期：人民幣439.65百萬元)。

資本架構

先舊後新配售現有股份及根據一般授權認購新股份

於二零二六年四月二十一日，本公司、星寶投資控股有限公司(「賣方」)及中國國際金融香港證券有限公司與Citigroup Global Markets Limited(「配售代理」)訂立配售及認購協議，據此，配售代理同意擔任賣方的代理及盡最大努力代表賣方促使承配人(即不少於六名獨立專業人士、機構及／或其他投資者)(作為買方)按每股股份30.00港元的價格購買最多50,000,000股現有股份，賣方有條件同意認購，而本公司有條件同意按每股股份30.00港元的價格配發及發行最多50,000,000股新股份(「認購事項」)。認購事項已於二零二六年四月二十七日完成，50,000,000股新股份已配發及發行予賣方，按每股股份面值0.01港元計算，先舊後新認購股份的面值將為500,000港元，按聯交所於二零二六年四月二十日所報的收市價31.94港元計算，其市值約為1,597百萬港元。於扣除相關成本、費用及開支後，發行先舊後新認購股份的所得款項淨額約為1,474百萬港元。因此，認購事項的淨價格約為每股股份29.48港元。

由於本集團的業務已邁入以先進數智化技術為能源體系全面升級賦能的全新階段，而本集團致力於透過技術創新為股東、客戶及社會創造可持續價值，本公司籌集額外資金以支持(i)發展磁保持及高壓直流業務；(ii)國內研發及智能製造投資；(iii)拓展海外市場；(iv)收購一間從事提供能源管理數字化系統解決方案與服務的公司；(v)償還銀行借款；及(vi)一般營運資金及一般企業用途。

管理層討論與分析(續)

下表載列認購事項的擬定分配、實際動用情況及餘下所得款項詳情：

所得款項淨額用途	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	所得 款項淨額 千港元	於二零二六年 六月三十日 已動用所得款項 千港元	於二零二六年 六月三十日 未動用所得款項 千港元	悉數動用餘額的 預期時間表 (附註)
(1) 發展磁保持及高壓直流業務	14.93%	220,000	—	220,000	二零二七年 十二月三十一日前
(2) 國內研發及智能製造	13.57%	200,000	—	200,000	二零二八年 十二月三十一日前
(3) 拓展海外市場	33.92%	500,000	128,243	371,757	二零二八年 十二月三十一日前
(4) 收購一間從事提供數字化 能源管理解決方案的公司	13.57%	200,000	82,286	117,714	二零二七年 十二月三十一日前
(5) 償還銀行借款	13.57%	200,000	200,000	—	—
(6) 一般營運資金用途	10.44%	154,000	25,816	128,184	二零二七年 十二月三十一日前
	100.00%	1,474,000	436,345	1,037,655	

所得款項淨額乃根據本公司先前披露於日期為二零二六年四月二十一日的公告的擬定用途使用。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二六年四月二十一日的公告。截至本中期業績公告日期，本公司預計認購事項所得款項的用途計劃不會有任何變動。

附註： 悉數動用餘額的預期時間表乃本公司經考慮(其中包括)當前及未來的市場狀況以及業務發展及需求後作出的最佳估計，因此可能予以變更。

流動資金及財務資源

本集團之主要營運資金來源及長期資金需求為經營及融資活動所得的現金流量。

於二零二六年六月三十日，本集團之流動資產約為人民幣16,270.91百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣13,318.82百萬元)，而現金及現金等價物則合共約為人民幣3,659.52百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣3,015.24百萬元)。

管理層討論與分析(續)

於二零二六年六月三十日，本集團之銀行借款總額約為人民幣2,344.68百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣2,486.90百萬元)，其中人民幣1,440.34百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣1,400.82百萬元)為於一年內到期償還，而餘額人民幣904.34百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣1,086.08百萬元)為於一年後到期償還。於二零二六年上半年，本集團之銀行借款年利率介乎0.75%至8.87%(二零二五年十二月三十一日：年利率介乎1.23%至9.40%)。

負債比率(總借款除以總資產)由二零二五年十二月三十一日的14%減少至二零二六年六月三十日的11%。

匯率風險

本集團大部份業務均以人民幣進行交易，外幣結算業務主要以美元為主，兩者匯率波動將對本集團外幣結算業務造成一定影響。本集團旨在盡可能通過以功能貨幣投資及借款實現自然對沖。倘無法實現自然對沖，則本集團將通過適當的外匯合同減輕外匯風險。於回顧期內，本集團並無簽訂任何遠期外匯買賣合同或其他對沖工具以規避匯率波動風險。

僱員及薪酬政策

於二零二六年六月三十日，本集團共有5,442名(二零二五年十二月三十一日：5,448名)僱員。二零二六年上半年之員工成本(包括其他福利及界定退休計劃供款)為人民幣683.85百萬元(二零二五年同期：人民幣596.82百萬元)。僱員酬金按照僱員的工作表現、經驗及現行市場情況釐定，而酬金政策會定期進行檢討。截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司董事酬金總額為人民幣4.08百萬元(二零二五年同期：人民幣4.52百萬元)。

本集團於中華人民共和國(「中國」)的僱員已參加國家經營的強制性中央退休金計劃。本集團亦根據有關的中國規例與規條，向於中國的員工提供住屋津貼、醫療、工傷及退休福利。本公司董事(「董事」)確認，本集團已根據有關的中國僱傭法例履行其責任。本集團亦為香港的僱員設立了強制性公積金計劃。

購股權計劃

本公司購股權計劃(「購股權計劃」)乃根據於二零一六年五月十六日通過之決議案採納，除非另行終止或修訂，否則將於10年內一直生效。因此，購股權計劃於二零二六年五月十六日屆滿。截至二零二六年一月一日，購股權計劃項下可供授出的購股權數目為101,688,167份。由於購股權計劃於二零二六年五月十六日屆滿，於二零二六年六月三十日購股權計劃項下概無可供授出的購股權。購股權計劃項下並無設置服務供應商分項限額。

截至二零二六年六月三十日止六個月並無授出任何購股權。因此，截至二零二六年六月三十日止六個月可就購股權計劃項下的購股權予以發行的股份數目除以本期間已發行股份的加權平均數並不適用。

截至二零二六年六月三十日止六個月及於屆滿日期，本公司並無尚未行使購股權。

管理層討論與分析(續)

股份獎勵計劃

本公司股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)乃根據於二零一六年五月三日通過之決議案採納，除非另行終止或修訂，否則將於10年內一直生效。因此，股份獎勵計劃於二零二六年五月三日屆滿。截至二零二六年六月三十日止六個月及於屆滿日期，本公司並無尚未行使的未歸屬股份獎勵。

概無配發及發行新股份以支付根據股份獎勵計劃授出的獎勵。於二零二六年六月三十日，受託人就股份獎勵計劃持有4,846,000股本公司普通股(二零二五年同期：5,026,000股)。

截至二零二六年六月三十日止六個月的本集團獎勵股份(「獎勵股份」)變動詳情如下：

參與者 名稱及類別	已授出獎勵 股份數目	授出日期	歸屬期間	獎勵股份數目					
				於二零二六年 一月一日				於二零二六年 六月三十日	
				未歸屬	期內授出	期內歸屬	期內註銷	期內失效/ 沒收	未歸屬
田仲平	200,000	二零二五年二月二十四日	自授出日期起十二個月	200,000	—	(200,000)	—	—	—
僱員	2,750,000	二零二四年三月二十日	自授出日期起十二個月	190,000	—	(190,000)	—	—	—
	120,000	二零二四年九月十九日	自授出日期起十二個月	100,000	—	(100,000)	—	—	—
	2,540,000	二零二五年二月二十四日	自授出日期起十二個月	2,530,000	—	(2,530,000)	—	—	—
總計				3,020,000	—	(3,020,000)	—	—	—

附註：

- (i) 田仲平為本公司執行董事。
- (ii) 上表中所有獎勵股份的購買價均為零。
- (iii) 就田仲平及本集團僱員而言，股份緊接獎勵股份期內歸屬日期前的加權平均收市價為每股股份27.86港元。
- (iv) 截至二零二六年六月三十日止六個月，概無授予的獎勵股份根據股份獎勵計劃條款註銷或失效。

截至二零二六年一月一日，股份獎勵計劃項下可供授出的獎勵數目為86,407,968份。由於股份獎勵計劃於二零二六年五月三日屆滿，故於二零二六年六月三十日股份獎勵計劃項下概無可供授出的獎勵。

管理層討論與分析(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月並無授出任何股份獎勵。因此，截至二零二六年六月三十日止六個月根據購股權計劃可予發行的股份數目除以本期間的已發行股份加權平均數並不適用。

股份計劃

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司於二零二六年五月十五日(「採納日期」)採納一項股份計劃(「股份計劃」)，據此，本公司可向合資格參與者(即僱員參與者及關連實體參與者)授出以購股權及股份獎勵形式作出的獎勵，旨在激勵彼等為本集團的發展及成功作出貢獻。該計劃由董事會管理，並可透過為持有、認購、購買、轉讓及結算獎勵股份而設立的一個或多個信託實施，惟須遵守上市規則。

計劃授權限額為於採納日期已發行股份(不包括庫存股份)的10%，而根據計劃條款失效或註銷的獎勵於計算計劃授權限額時不計入已使用部分，惟須受計劃所載的特定處理方式規限。在適用情況下，本公司可尋求股東批准以更新計劃授權限額或授出超出計劃授權限額的獎勵，而任何向參與者授出將導致超出上市規則項下相關限額的獎勵須遵守所需的批准程序。該計劃亦載有個人限額，據此，任何授出將導致於任何12個月期間內就授予同一合資格參與者的所有獎勵而已發行及將予發行之股份超過已發行股份的1%，則該授出必須單獨獲股東批准。

根據股份計劃，購股權的行使價須由董事會釐定，且不得低於以下三者中的最高者：要約日期的收市價、緊接要約日期前五個交易日的平均收市價以及股份的面值。股份獎勵的購買價由董事會釐定，可為零，而本公司將按上市規則第17章之要求，在相關授出公告以及其年度和中期報告中披露股份獎勵的購買價。除非董事會根據該計劃及上市規則另有規定，否則獎勵一般在行使或歸屬前須受最少12個月的持有期規限，惟向僱員參與者作出的若干授出可受指定例外情況規限。

董事會可參照本集團的銷售額、營運表現、財務表現、可持續發展參數以及承授人的個人素質表現，就個別授出設定表現目標及／或追回安排。獎勵可以配發及發行新股份、轉讓庫存股份、市場出售所得款項或計劃許可的其他結算方式支付，而董事會可在計劃許可的情況下，就僱員參與者的股份獎勵授出額外股份或現金獎勵。該計劃的剩餘有效期為直至緊接採納日期第十週年之前一日，除非根據其條款提前終止。

截至二零二六年六月三十日止六個月，概無根據股份計劃授出任何購股權或股份獎勵。因此，截至二零二六年六月三十日止六個月可就根據股份計劃授出的購股權及獎勵予以發行的股份數目除以本期間的已發行股份加權平均數並不適用。

於二零二六年一月一日及二零二六年六月三十日根據股份計劃可供授出的股份數目分別為零及104,587,967股。股份計劃項下並無設置服務供應商分項限額。

管理層討論與分析(續)

資產抵押

於二零二六年六月三十日，抵押存款是以人民幣為單位，抵押予銀行作為本集團所獲授票據信貸的抵押品。此外，本集團的土地及樓宇已抵押予銀行，作為本集團所獲授銀行貸款的抵押品。

資本承擔

於二零二六年六月三十日，就收購物業、廠房及設備以及於金融工具之投資已訂約但未於簡明綜合財務資料撥備的資本承擔分別為人民幣79.86百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣115.69百萬元)及人民幣40.40百萬元(二零二五年十二月三十一日：人民幣48.4百萬元)。

或然負債

於二零二六年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債。

市場回顧

宏觀環境

二零二六年上半年，全球經濟在能源轉型與地緣政治變局中延續重構態勢。地緣衝突持續衝擊全球能源供應鏈，導致全球能源、化肥及化工供應鏈斷裂，引發油價飆升與全球滯脹風險升溫，多個國際經濟機構下調二零二六年全球經濟增速預期至3%左右。面對通脹壓力，多國央行由寬鬆逐步轉向收緊，歐洲央行、日本央行、澳洲聯儲等紛紛加息或暫停降息。海外新興市場國家工業化進程加速，為中國高端製造產品出口開拓新空間。

國內市場方面，面對複雜內外環境，國民經濟展現強勁韌性。據國家統計局初步核算，二零二六年上半年國內生產總值人民幣69.6萬億元，按不變價格計算，同比增長約5%。經濟運行的結構性特徵依然明顯，新舊動能加速轉換。回顧期內，中國能源結構轉型步伐堅定，清潔可再生能源發展勢頭強勁，綠色低碳發展提速。截至六月底，全國累計發電裝機容量達40.4億千瓦。其中，太陽能發電裝機容量12.7億千瓦，同比增長16%；風電裝機容量6.8億千瓦，同比增長19%。

國際市場方面，全球人工智能產業迅猛發展，算力需求呈現爆發式增長。二零二六年一至五月，互聯網數據服務用電量達403億千瓦時，同比增長45%。北美、歐洲等地因人工智能(「AI」)算力擴張導致區域性電力緊張，進一步推動供電模式從依賴公用電網轉向「自建綠色發電+配套儲能」的算電協同一體化模式轉變。隨著全球能源轉型進入加速期、新興市場電力需求持續旺盛，全球對電力設備及儲能解決方案的需求呈現結構性增長。

管理層討論與分析(續)

電網行業資料及主要政策回顧

回顧二零二六年上半年，一至五月，全國全社會用電量累計達42,018億千瓦時，同比增長約6%。其中，高技術及裝備製造業用電量4,887億千瓦時，同比增長近10%。同期，規模以上工業發電量累計39,129億千瓦時，同比增長約4%。

電網投資方面，國家電網二零二六年上半年累計完成固定資產投資超過人民幣3,100億元，同比增長13%，創歷史同期新高。南方電網二零二六年上半年累計完成固定資產投資892.62億元，同比增長達15%，規模創歷史同期最高。兩大電網公司上半年固定資產投資合計接近4,000億元。重點工程建設方面，上半年，「隴東—山東±800kV特高壓直流工程」完成全線貫通調試；陝北—安徽±800千伏特高壓直流輸電工程建成投運。

隨著中國進入「十五五」規劃(2026–2030年)的開局之年，國家電網於「十五五」期間固定資產投資預計達人民幣4萬億元，較「十四五」時期增長40%；而南方電網預期於「十五五」期間投資規模將邁入萬億級別。兩大電網「十五五」期間總投資規模預計將超過5萬億元，資金將重點投向新型電力系統建設、數智化基礎設施、配電網改造與特高壓互聯。

回顧期內，國家層面頂層政策密集出台。「算電協同」首次寫入政府工作報告，並被納入「十五五」規劃綱要，反映其戰略地位日益提升。國家發展改革委、國家能源局、工信部聯合印發《關於深入推進算電協同發展暨配電網高質量升級的指導意見》，正式確立「算電協同」的發展方向，並要求二零二六年底，國家樞紐節點新建數據中心的綠色能源使用佔比須超過80%。二零二六年二月，國家能源局公佈首批新型電力系統建設能力提升試點名單，共43個項目與10個試點城市獲選。六月，國家發改委等五部門進一步聯合發佈《關於開展重點行業節能降碳改造攻堅三年行動的通知》，聚焦以鋼鐵、電解鋁、水泥、平板玻璃、煉油、乙烯、合成氨、甲醇、煤電等九大行業，全年推動節能降碳改造工作。

海外市場方面，國內電力設備企業積極推動國際化發展及全球性佈局。南方電網與中東、東南亞多個國家簽署了智能電網及數字化配電運維合作協議，以持續拓寬中國電力裝備的國際影響力。縱觀全球不同地區持續擴大電網投資，於二零二五年全球電網投資已突破4,000億美元，其中歐美存量電網設備老化迭代升級，以及新興市場基建擴容等因素為國內電力設備企業帶龐大機遇，憑藉國內企業完備的產業鏈及高性價比競爭優勢，帶動變壓器等核心高壓設備出口持續高速增長。

管理層討論與分析(續)

全球智能電力系統及全球能源管理系統市場回顧

二零二六年上半年，隨着數據中心、5G通信基站與人工智能技術對電力系統的需求持續深化，全球智能電力系統及能源管理市場迎來前所未有的發展契機。據中商產業研究院報告，全球智能電網市場規模預計將由二零二六年的747.2億美元增長至二零三零年的1,354.3億美元，期內複合年增長率達16%；中國智能電網市場規模二零二六年預計達人民幣1,320億元，並有望於二零三零年逼近人民幣2,000億元。隨着可再生能源裝機規模持續擴大，電網對靈活性與智能化水平的要求相應提高，進一步帶動智能電網技術的應用與市場擴容。在此背景下，國內智能電網建設正邁入系統性加速的關鍵階段。

全球能源管理系統市場同樣處於快速增長通道，多家研究機構預測，其市場規模將由二零二六年的465.8億美元擴大至二零三四年的1,416.4億美元，複合年增長率約為15%。隨着可再生能源併網規模持續上升，以及物聯網與人工智能技術在能源領域的應用日益普及，能源管理系統的角色已由傳統監控工具，逐步演變為企業實現能源優化、碳足跡管理及可持續發展目標的關鍵基礎設施。

受惠於全球對節能減碳的重視及傳統電網智能化改造步伐加快，智能配電與配電自動化市場亦在人工智能與新能源需求的雙重推動下持續擴張。配電自動化市場規模已由二零二五年的約154.6億美元，預計增長至二零二六年的166.1億美元，相關基建投資與AI數據中心帶動的配電需求均維持強勁增長。

國內市場方面，在配電網加固、數字化轉型及智能化升級的持續推動下，智能配電與計量設備需求不斷釋放。國家電網及南方電網上半年配網及數字化改造投資持續加碼，一二次融合柱上斷路器、變壓器台套等核心品類的招標紅利逐步兌現。在「算電協同」戰略驅動下，智能配電設備於電網、AIDC及第三方數據中心、通信基站等下游領域的應用持續深化；其中，固態變壓器與800V高壓直流供配電體系被視為數據中心用電架構的變革方向，相關市場正從過渡階段快速邁向千億級規模。

集團總業績回顧

作為業務遍及全球多個地區的能源計量及能效管理專家，回顧期內，集團三大主要業務共錄得營業額人民幣5,389.39百萬元（二零二五年上半年：人民幣4,390.41百萬元），同比增加23%；毛利錄得人民幣1,685.80百萬元（二零二五年上半年：人民幣1,542.28百萬元），同比上升9%；集團整體毛利率為31.28%（二零二五年上半年：35.13%）；本公司擁有人應佔純利錄得人民幣445.87百萬元（二零二五年上半年：人民幣439.65百萬元），同比上升1%。

管理層討論與分析(續)

業務回顧

智能電網解決方案業務

業務簡介

智能電網解決方案(前稱「電智能計量解決方案」)業務專注於結合人工智能與機器學習等前沿技術，為電網的規劃、運行、監控、維護及優化提供整體智能解決方案。不僅持續研發、生產與銷售高品質的智能電表(包括單相、三相及高端智能電能表)、電力互感器、在線監測等智能計量設備，更通過深度整合AI算法與大數據分析，助力客戶構建安全、可靠、綠色的現代化電網。智能電網解決方案業務的客戶主要分為國內外電力客戶和非電網行業客戶。電力客戶包括國家電網、南方電網、內蒙古電力、三峽電力、各地方電力公司、五大發電集團、新能源發電單位、海外電力公司及海外設計採購施工(「EPC」)總包等相關企業。非電網行業客戶包括通信運營商、大型公共建築、石油石化、交通運輸、機械製造、鋼鐵冶金等大型用能企業及居民用戶。

回顧業績

回顧期內，集團的智能電網解決方案業務錄得營業額人民幣1,994.78百萬元(二零二五年上半年：人民幣1,883.57百萬元)，同比上升6%，佔集團總收入的37%(二零二五年上半年：43%)；國內客戶和海外客戶的收入佔比分別為45%及55%(二零二五年上半年：52%及48%)。

回顧期內訂單數據

回顧期內，智能電網解決方案業務獲得國內訂單金額約人民幣1,130.77百萬元(二零二五年上半年：人民幣776.37百萬元)，同比大幅增長46%。其中來自電網客戶的中標金額同比增加53%至逾人民幣635.19百萬元(二零二五年上半年：人民幣415.31百萬元)，增長主要歸功於上半年在國家電網的兩次集採中集團憑藉出色的實力成功中標，合同額大幅增長；而得益於國內貿易業務大幅增長，期內來自非電網客戶中標金額逾人民幣495.58百萬元(二零二五年上半年：人民幣361.05百萬元)，增長37%。回顧期內，在國家電網組織的統一招標中，集團之附屬公司威勝集團有限公司(以下簡稱「威勝集團」)憑藉實力獲得人民幣3.09億元的合約金額，市場份額排名位居行業之首。

智能電網解決方案業務發展及相關政策回顧

二零二六上半年，受惠於國家新型能源體系建設與節能降碳政策的雙重驅動，集團智能電網解決方案業務在多個市場領域實現突破性增長，為未來發展注入充足動力。

管理層討論與分析(續)

回顧期內，國家電網完成了兩次集採招標，集團憑藉在電能表領域的優異表現及感器產品技術的穩步提升，中標及增補獲得合同人民幣3.09億元，同比激增67%，並居於首位；內蒙古地方電力集採中標人民幣8,400百萬元合約，亦居行業第一。非電網領域，集團憑借多年電能表研發和生產的技術優勢，完成國內貿易合同超過人民幣3億元，實現相關業務及合同額的快速增長；此外，集團的通信業務基於其基站疊光及電源產品的研發優勢，保持穩健的市場份額，持續成為集團穩健的收入來源。

就市場政策方面，二零二六年六月，國家發展改革委聯合國家能源局發佈《新型能源體系建設「十五五」規劃》，提出「到二零三零年初步建成清潔低碳安全高效的新型能源體系」的目標，要求構建全國統一能源市場體系，推動跨省跨區和省內電力交易銜接，合理擴大省間市場化送電規模。受到新型能源的持續投資和跨區域電力交易的增長帶動，集團關口表將持續受益。同月，國家發展改革委等部門發佈《關於開展重點行業節能降碳改造攻堅三年行動的通知》(發改環資〔2026〕698號)，明確公佈「深入推進重點行業節能降碳改造，加大攻堅力度，有力支撐完成『十五五』節能降碳」的目標，此舉將直接拉動各行業對碳計量與碳管理的需求，預計後續將為集團的非電網業務帶來顯著裨益。

智能電網解決方案業務展望

展望二零二六年下半年，電網市場方面，國家持續開展新型電力系統建設，明確表示「十五五」期間全國電網固定資產投資預計將達人民幣5萬億元以上。國際市場方面，全球智能電網建設加速，二零二五年全球智能電表市場規模已達到290至360億美元，海外電力市場預計將繼續保持較大增長。集團將繼續深耕電網市場，強化電能計量關鍵技術研究，在電力計量基礎上延伸磁保持繼電器、互感器、在線監測及高端智能計量等業務，緊密跟隨政策與行業投資方向，把握電網升級與設備更新機遇。此外，受二零二五年國網及南網集採規模低於往年平均水平的低基數影響，預計二零二六年公司在電網市場中標合同金額增長超過30%。

管理層討論與分析(續)

非電網市場方面，國家雙碳戰略進入二零三零年碳達峰前的最後攻堅週期，工業企業與產業園區對能耗管控、碳排放核算的剛性需求，將直接拉動能耗監測電表、碳計量表、能碳解決方案及零碳園區解決方案的市場需求，預計帶動千億級市場。同時，風光儲充等新能源產業高速擴張，相關項目建設將帶動新能源計量產品需求，微電網解決方案需求亦將大幅增長。集團依託關口電能表領域的深厚技術積澱與領先市場地位，有望充分受益於此輪行業紅利。公司已提前佈局磁保持繼電器、高壓直流接觸器等產品，適應非電網領域需求，爭取在電力控制核心部件及高壓直流電路控制領域獲得市場份額。此外，商業地產、院校等傳統計量場景每年亦存在批量更換及抄表智能化升級的持續性需求。綜合來看，非電網電表行業呈現應用垂直行業化、產品表型多元化的發展趨勢，市場需求將持續增長。

數智能效管理解決方案業務

業務簡介

作為領先的能源數字化綜合解決方案提供商，以「物聯世界，芯連未來」為發展戰略，以「物聯網+芯片+人工智能」為核心競爭力推動行業進步，以深度融合數字化與智能化技術，並集成人工智能演算法，為客戶提供綜合性的能源效率分析、管理與優化服務。在「雙碳」目標、新型電力系統、全球能源變革等發展機遇驅動下，協同構建數字電網和數智城市，推動能源綠色低碳轉型和全球能源物聯網的迭代升級。

數智能效管理解決方案(前稱「通信及流體智能計量解決方案」)業務，為集團持有59.55%權益之附屬公司威勝信息技術股份有限公司(證券代碼：688100，以下簡稱「威勝信息」)所經營之業務，是首家於科創板上市的湖南省企業。截至目前，威勝信息成功入選上證100指數、上證科創板100指數、上證科創板綜合指數、上證380指數、上證科創板專精特新指數、上證科創板ESG指數、上證專精特新指數、上證科創板民營企業指數、中證1000指數、湖南50指數等指數。

回顧業績

回顧期內，數智能效管理解決方案業務錄得營業額為人民幣1,006.41百萬元(二零二五年上半年：人民幣1,298.50百萬元)，同比減少22%，佔集團總收入的19%(二零二五年上半年：30%)。國內客戶和海外客戶的收入佔比分別為74%及26%(二零二五年上半年：分別為78%及22%)。

回顧期內訂單數據

截至二零二六年六月三十日，數智能效管理解決方案業務在手合同總金額達人民幣3,823百萬元；新簽訂合同總金額達人民幣1,306百萬元。

管理層討論與分析(續)

數智能效管理解決方案業務發展及相關政策回顧

二零二六年上半年，作為國家「十五五」規劃開局之年，能源數字化領域政策與產業紅利同步釋放。集團緊扣行業發展窗口期，以「六五」戰略規劃為引領，堅持「物聯網＋芯片＋人工智能」核心戰略，在持續構建覆蓋多領域的全場景能源數字化解決方案體系的同時，加速全球化市場佈局，各項業務取得積極進展。

回顧期內，根據國家電網和南方電網近期招標結果，集團核心產品名列前茅，穩固處於行業前列；集團作為電力行業人工智能聯盟副理事長單位，深度參與行業人工智能應用標準制定。上半年，集團配網數字化領域的台區治理及輸電線路在線監測業務發展成效突出，中標額累計超過人民幣3億元，穩居行業領先位置，並持續佈局拓展全國區域市場。集團全球化佈局亦進入收穫期，旗下印尼工廠持續發揮服務東南亞市場的核心產能基地作用；位於沙特的技術中心定位為中東區域技術服務與項目樞紐；新設於摩洛哥的子公司亦進一步完善於中東區域的運營體系。

回顧期內，海外通信模塊批量交付額突破人民幣5,000萬元，同比增長逾十八倍。集團之實驗室已取得CNAS認可，檢測報告實現全球互認，有效降低海外市場門檻。回顧期內，集團連續中標中東區域水務公司智能水表項目與非洲科摩羅水務治理升級項目，引證智能水表、AMI平台與綜合數字水務方案的區域示範價值與複製潛力進一步釋放。中國兩大電網持續加大中長期基礎設施投資，國家電網「十五五」期間規劃固定資產投資規模達人民幣四萬億元，較「十四五」增長百分之四十，戰略定位升級為「主配微協同」核心架構，着力構建「源、網、荷、儲」融合互動的新型配電系統；南方電網二零二六年固定資產投資安排人民幣一千八百億元，實現連續五年投資規模創新高，投資重點聚焦配用電側傾斜，核心方向包括配網柔性化與智能化轉型、設備更新、適配分布式新能源與充電設施接入等，夯實終端供電保障能力。

就市場政策方面，二零二六年四月，中共中央政治局首次系統性部署「六張網」，即水網、新型電網、算力網、新一代通信網、城市地下管網及物流網之規劃建設，將其列為「十五五」核心基礎設施工程，明確全年相關投資規模超七萬億元。五月，國務院常務會議細化「六張網」建設落地部署，要求加快重大項目開工節奏，強化超長期特別國債等資金要素保障，重點推進新型電網配網智能化、水網數字化、城市地下管網更新改造等方向建設；同月，國家發展改革委、國家能源局、工信部及國家數據局聯合印發《關於促進人工智能與能源雙向賦能的行動方案》，提出推進算電協同發展，提升算力設施綠電佔比，推動人工智能在電網運行、配網調度、故障預測等場景規模化落地，支撐「人工智能＋」能源深度融合型電網、算力網、水網、新一代通信網、城市地下管網、物流網六大領域建設。

管理層討論與分析(續)

七月，國務院印發《「十五五」碳達峰行動方案》，明確加快新型電力系統建設，推進配電網智能化升級；強化算力設施與可再生能源協同佈局，推動新建算力設施綠電直供，進一步夯實算電融合發展政策基礎。受上述配網智能化及算電協同等政策的持續推動，預計將為集團配網數字化產品及數智能效管理業務的後續發展帶來顯著裨益。

數智能效管理解決方案業務展望

展望二零二六年下半年及可見的未來，國家「十五五」規劃與從「能源大國」去向「能源強國」的戰略將持續發力，為行業發展提供明確的政策指引—明確提出深入推進數字中國建設，加快建設新型能源體系，着力構建新型電力系統，建設能源強國；大力發展新型儲能，加快智能電網和微電網建設；推進和實現碳達峰，實施碳排放總量和強度雙控制度，深入實施節能降碳改造；發展分布式能源，建設零碳工廠和園區。同時提出打造新興支柱產業，加快新能源、新材料、低空經濟等戰略性新興產業集群發展。中央經濟工作會議已將「堅持雙碳引領，推動全面綠色轉型」列為二零二六年經濟工作的八項重點任務之一。

市場層面，全球能源轉型與數字經濟深度融合，新能源電氣化、全球高級量測體系AMI 2.0發展趨勢愈發顯著，市場需求正由電表、通信模組等單項產品，升級至涵蓋感知、通信、邊緣計算、AI分析、調度和運維的軟硬件一體化方案。算力網與新型電網深度聯動，算電融合、人工智能與能源雙向賦能成為行業核心發展方向，公用事業數字化場景進一步延伸。此外，出海是把握全球能源轉型機遇、加速發展的重要路徑。新能源、新材料、低空經濟等戰略性新興產業集群的發展，亦將催生數個萬億元級甚至更大規模的關聯市場。

面對上述市場機遇，集團將以國際化與科技創新為兩大核心增長曲線，緊抓雙碳、智能電網、國內及全球數據中心三大萬億級賽道機遇，堅持國內國際雙輪驅動，持續加大研發投入，推進技術創新與市場拓展，持續完善智能電網、智慧水務、人工智能智算、衛星通信四大業務佈局，致力於成為全球能源數字化領域的領軍企業，為新型電力系統建設與「雙碳」目標實現貢獻力量。

管理層討論與分析(續)

數字能源服務商業務

業務簡介

數字能源服務商(前稱「智能配用電系統及解決方案」)業務，即集團之附屬公司惟遠能源技術股份有限公司(「惟遠能源」)之業務，專注於智能配電網、數據中心及新型儲能三大核心領域，共同構建起覆蓋「源、網、荷、儲」全鏈路的數字能源解決方案體系，聚焦電力與算力的協同發展。在智能配電網領域，提供包括智能開關設備和高效變壓器在內的系列產品及智能配電解決方案，助力客戶實現可靠高效配電；在數據中心領域，提供包括配電方艙及模組、IT方艙及撬塊、配電設備以及高壓直流(「HVDC」)供電系統等產品，為數據中心基礎設施提供持續穩定的電力基礎設施保障；在新型儲能領域，提供新型儲能系統、光儲微電網及充換電解決方案，推動新能源的高效利用。惟遠能源的產品和解決方案應用於多種場景，包括AIDC、IDC、電網、發電、公用事業以及工業及商業設施。

回顧業績

截至二零二六年六月三十日止六個月，集團的數字能源服務商業務錄得營業額為人民幣2,388.20百萬元(二零二五年上半年：人民幣1,208.34百萬元)，同比上升98%，佔集團總收入的44%(二零二五年上半年：27%)；國內客戶和海外客戶的收入佔比分別為57%及43%(二零二五年上半年：96%及4%)。

回顧期內訂單數據

回顧期內，數字能源服務商業務所獲得的訂單金額為人民幣4,469百萬元(二零二五年上半年：人民幣2,227百萬元)，較去年同期激增101%，訂單增長主要得益於：(I)智能配電網的中標金額逾人民幣2,147百萬元，較去年大幅增長96%，訂單增加的主要原因是海外配網設備業務增長迅速；(II)受惠於國際化戰略佈局成果的逐步兌現，AI驅動下數據中心建設需求的加速，及海外數據中心業務的迅速發展，回顧期內，集團數據中心相關部分的中標金額逾人民幣1,892百萬元(二零二五年上半年：人民幣747百萬元)，較去年激增153%；(III)來自新型儲能相關部分的訂單金額逾人民幣430百萬元(二零二五年上半年：人民幣387百萬元)，較去年增長11%。

數字能源服務商業務發展及相關政策回顧

回顧期內，惟遠能源各項業務發展迅速，國內市場份額穩固提升，海外重點區域取得多項戰略突破，海外業務持續擴張。

在智能配電網領域，受益於招標改革所帶來的正面影響，集團的一二次融合柱上斷路器、變壓器台套等核心品類增長亮眼，品牌價值與市場份額穩步提升。非電網方面，集團持續深耕多元賽道，錨定重點行業、核心區域戰略客戶與重大項目，中標訂單穩步增長，為整體業務增長提供堅實支撐。海外市場方面，集團以北美及南美為核心增長區域，變壓器及重合器業務實現快速增長；歐洲變壓器、亞太環網櫃及柱上斷路器、南非變壓器相繼取得關鍵突破，持續拓寬海外市場空間。

管理層討論與分析(續)

二零二六年上半年，數據中心相關業務實現多方面突破。國內市場方面，在鞏固三大基礎電信運營商賽道、持續提升市場份額的基礎上，集團與領先互聯網企業進行深度合作並晉身成為該等企業的戰略合作夥伴，同步完成多家第三方數據中心(COLO商)的標桿項目，達成更長遠的業務合作；海外市場方面，藉著核心客戶資源，集團在馬來西亞、泰國、印度尼西亞等多個市場成功拓展，並入圍海外重要AIDC服務商供應商體系，在多項重點項目拓展上取得積極進展，並持續優化客戶結構與區域佈局，業務覆蓋版圖穩步拓寬。

新型儲能相關業務方面，回顧期內，集團在國內市場聚焦充換電賽道，落地多省份鋰電換電櫃項目，進一步鞏固核心供應商市場地位；同時持續深化與頭部通信服務商合作，升級省級屬地配套交付服務體系。海外市場方面，集團深耕全球重點區域，已經成功佈局北美、澳洲、歐洲、非洲等市場，構建多場景標準化可複製發展模式，穩步築牢海外市場根基。

行業政策方面，二零二六年上半年是算電協同從頂層設計邁向硬性約束的關鍵窗口期，國內外圍繞電網升級與AI基建密集出台量化目標與剛性標準，政策紅利多維共振釋放。

國內電網行業方面，二零二六年一月國家電網公佈「十五五」期間固定資產投資將達到人民幣4萬億元，較「十四五」期間同比增長40%，年均增速為8%，對比「十三五」的4.85%明顯提升且超市場預期；預計國家電網二零二六年資本開支將超過人民幣7,200億元，同比增長10.77%。南方電網二零二六年固定資產投資安排為人民幣1,800億元；「十五五」總投資預計約人民幣1萬億元，較「十四五」的人民幣6,700億元同比增長49%，年均增速達9.5%。

國內數據中心方面，二零二六年是算電協同由試點探索邁向系統推進的關鍵拐點，算電協同的發展升級為算力與電力協同建設，雙向賦能發展的新型基礎設施體系。三月，《二零二六年政府工作報告》首次將算電協同納入國家新基建領域，提出打造智能經濟新形態，實施超大規模智算集群、算電協同等新基建工程。五月，國家能源局印發《關於促進人工智能與能源雙向賦能的行動方案》，提出到二零二七年初步構建AI能源保障體系。

國外電網行業方面，國際能源署(IEA)統計，2026年電力相關投資將成為全球能源支出的核心趨勢。2026年全球電力供應及基礎設施投資規模將接近1.6萬億美元，若納入終端用電電氣化領域，整體投資規模將擴增至2萬億美元。其中，全球電網投資預計接近5500億美元，同比增幅近20%。

管理層討論與分析(續)

國外數據中心行業方面，六月，歐盟發佈《雲與人工智能發展法案(提案)》，目標五至七年內歐洲數據中心容量擴至當前3倍，要求成員國設立「數據中心加速區」簡化土地、環評及電力審批，建立「歐洲雲等級認證」體系。2026年上半年北美紐約、緬因、佛蒙特、維吉尼亞、加州等州，針對電力、能耗議題陸續推出核心限制性政策。

數字能源服務商業展望

二零二六年下半年，國內智能配電網業務方面，惟遠能源將堅守電網核心陣地，動態優化投標體系以適應市場變化，前瞻佈局35kV及以上產品，向「核心產品迭代+市場能力提升」持續邁進，實現綜合競爭力全面躍升；非電網市場則錨定高價值賽道與核心區域，深挖戰略客戶及重點項目需求，推動訂單規模穩步擴張，實現業務量效齊升。針對海外市場，惟遠能源將緊抓北美及南美市場的增長機遇，鞏固市場基本盤，同時深度拓展歐洲、亞太、南非等新興市場，推動各區域訂單放量，穩步提升市場份額。

數據中心業務堅持全球化策略，圍繞業績增長與能力升級雙主線，一方面緊抓行業「算電協同」戰略機遇，依託電力模組及IT方艙帶動業務快速增長，加速液冷CDU、HVDC、固態變壓器等新產品研發與量產，構建「設備供應+機電總包」一體化綜合服務體系，形成覆蓋算力基礎設施的全鏈條供給優勢；另一方面圍繞製造本地化、交付敏捷化、方案綠色化三大核心方向，鞏固長期競爭壁壘，持續優化區域佈局與客戶結構，提升全球競爭力。

新型儲能業務方面，惟遠能源將持續在國內市場推進頭部通信服務商集採招標及多省換電櫃項目投標，積極拓展區域換電運營商，擴大換電生態圈；海外市場方面，則聚焦重點國家及重點客戶，針對不同市場需求推出適配多元場景的標準化儲能產品，培育新增長極；迭代液冷工商業儲能及數據中心鋰電UPS產品，推出滿足數據中心備儲一體化需求的鋰電池櫃，優化光儲及離網系統模塊化設計，重點聚焦柴油替代與高可靠混合供電市場，完善EMS區域適配算法，持續鞏固市場與技術競爭力。

國際市場

全球智能電表資料

二零二六年上半年，全球能源轉型進程持續深化，各國電網現代化改造與新型電力系統建設提速，全球智能電網與智能電表市場保持穩健增長態勢，行業整體從單一設備銷售向「硬件+軟件+服務」一體化解決方案演進，為集團的國際業務發展提供了廣闊的市場空間。

管理層討論與分析(續)

回顧期內，全球電網總投資延續二零二五年的增長趨勢，全年預計突破4500億美元，其中智能電網投資佔比穩定在35%至40%，全年規模有望達到1,500億至1,800億美元。從投資結構來看，數字化、智能化轉型成為核心發力點，配電自動化、高級計量基礎設施(AMI)、電網網絡安全、分布式能源併網管理等領域投資佔比持續提升，其中軟件與數字化技術投入同比增長超過15%，成為電網投資增長的核心驅動力。此外，全球智能電表累計部署總量已突破12.5億台，滲透率從二零二二年的41%提升至56%，預計二零三零年將超過70%。市場收入規模方面，二零二六年全球智能電表行業總收入預計達到268億美元，其中硬件銷售收入佔比降至62%，數據服務、系統平台與增值解決方案收入佔比提升至28%，行業服務化轉型趨勢顯著。

全球智能電表市場呈現明顯的區域分化態勢。亞太地區為全球最大智能電表市場，二零二六年市場規模預計達176.3億美元，佔全球份額57.5%，主要受存量電表集中更換、新型電力系統建設提速，以及東南亞、中東等新興市場電網現代化需求釋放所推動。北美地區二零二六年市場規模預計達69.3億美元，佔全球份額22.9%，需求來自老舊電表到期替換、AMI系統升級改造，以及分布式能源與電動汽車充電設施配套計量設備需求。受歐盟能效指令及電網數字化轉型政策驅動，歐洲智能電表市場保持穩健增長，新增訂單中三相多功能表計佔比超過35%，第二代智能計量設備替換需求持續釋放，全年預計新增部署逾1,000萬台。拉美、中東及非洲地區為全球智能電表市場核心增量板塊，二零二六至二零二八年複合年增長率預計超過10%，需求來自電力普及、電網基礎設施升級及國際金融機構能源投資資金扶持，低成本高可靠性基礎計量設備與AMI系統解決方案需求並行增長。

回顧業績

截至二零二六年六月三十日，集團海外營業額為人民幣2,391.35百萬元(二零二五年上半年：人民幣1,243.83百萬元)，較去年同期上升92%。

回顧期內訂單數據

回顧期內，集團獲取的海外訂單金額約為人民幣4,435百萬元(二零二五年上半年：人民幣2,130百萬元)，同比上升108%。

各國市場業務拓展情況

二零二六年上半年，南美市場方面，集團以巴西為核心戰略支點，將業務覆蓋至南美及中美洲區域。其中，巴西重合器中標金額近人民幣2.6億元，帶動南美洲市場整體合同金額同比實現跨越式增長達287%；受巴西本地電網考核政策驅動，重合器產品已由可選採購轉為剛性需求，於上半年錄得新簽大額訂單，並形成獨家供貨壁壘，成為該市場的核心增長引擎；同時，集團在當地的自有工廠實現屬地化生產，實現有效規避跨境關稅與物流延誤風險，充分適配巴西大型AMI項目的批量交付需求。此外，集團在當地市場的滲透持續深化，其中，巴西CPFL等核心存量客戶合作穩步推進，年度增補訂單有序落地；哥倫比亞、阿根廷、智利等新興市場電表投標工作同步開展，中美洲市場佈局亦於期內初步啟動。

管理層討論與分析(續)

北美洲市場方面，集團以墨西哥為戰略核心，以覆蓋美國及加拿大區域，實現新簽合同同比增長43%。回顧期內，集團核心業務與新產品線均取得豐碩的成果，電表中標金額達人民幣6.9億元，重合器及變壓器合同與出庫雙雙創下新高，高毛利配電產品已成為區域第一增長曲線。同時，集團儲能、水務及智慧城市等新業務於期內實現落地突破；本地化製造底座持續夯實，墨西哥工廠在合規、成本及交付三方面形成核心競爭優勢；同步配套高端資質搭建，成功打通高端市場准入通道並實現穩步推進，為後續規模化發展奠定基礎。

非洲市場方面，集團以坦桑尼亞及南非雙生產基地為核心驅動，業務覆蓋東非、南非、西非及中東非區域，實現新簽合同同比增長52%。其中，坦桑尼亞作為非洲深耕基地，於新舊客戶維護與拓展中表現優異，持續貢獻穩定業績；肯尼亞作為新興市場已取得初步成效，東非市場根基進一步鞏固。而在南非市場，集團已成功入圍國家電力供應商短名單，本地工廠產能與市場適配性持續提升。在新興市場方面，集團正分階段推進科特迪瓦、尼日利亞、烏干達等西非及中東非區域的項目，區域市場覆蓋範圍持續擴大。同時，雙本地化工廠的佈局已形成區域交付的核心優勢，能夠有效滿足世界銀行、非洲開發銀行等國際金融機構的投資項目交付要求。此外，EPC系統解決方案業務已初步起量，業務模式持續升級。

歐洲市場方面，集團以匈牙利製造基地為核心，業務覆蓋東西歐、北歐及土耳其區域，實現新簽合同同比增長59%。其中，高端配電業務取得顯著進展，變壓器、環保櫃項目及系統軟件合同順利落地，推動業務結構從單一電表向配網設備及數字化軟件服務全面升級，高毛利產品佔比明顯提升。同時，集團的高端市場准入能力持續增強，德國及土耳其合作項目的認證工作穩步推進，匈牙利現有合作亦不斷深化，為西歐及中東歐高端市場的規模化拓展奠定堅實基礎。

亞洲市場方面，集團將中東及東南亞作為重點市場，業務已延伸至南亞及大洋洲，新簽合同額同比增長578%。其中，大型框架訂單集中落地，渠道業務訂單儲備充裕，EPC新產品及大項目的拉動效應顯著，相關訂單預計在未來一年內陸續交付。市場佈局持續深化，中東渠道基礎穩固，馬來西亞、新加坡、印尼等成熟市場份額穩步提升；緬甸、斐濟等新興市場亦實現首單突破，區域覆蓋範圍與市場滲透深度同步擴大。

管理層討論與分析(續)

國際市場未來發展

南美洲市場方面，集團未來將以巴西為核心支點，深耕南美成熟市場，攻堅中美洲增量市場，致力打造配電設備第二增長曲線，向成為拉美區域領先的一體化能源解決方案服務商邁進。集團將持續深化與巴西核心客戶的戰略合作，落地智能表、重合器等重點合同，推進年度增補電錶訂單，鞏固巴西市場基本盤；依託巴西本地工廠優化屬地化研發、生產及交付體系，實現降本增效；全力推動哥倫比亞、阿根廷、智利、哥斯達黎加等新項目落地，逐步填補中美洲市場開拓的不足，促進區域協同發展；並積極拓展變壓器、逆變器等產品市場，完善一體化產品矩陣，全面提升區域綜合盈利能力。

北美洲市場方面，集團將以墨西哥為核心製造基地，穩定電表、重合器、變壓器等現有基礎業務，持續做大做強配電業務，著力突破高端市場；鎖定墨西哥電表續標及變壓器集采項目，加速高端電表上市與批量交付進程，持續鞏固北美電表市場份額；同時積極推進工商業儲能、水務AMI、智慧城市等項目投標，構建儲能業務新的增長引擎；並持續擴大重合器、變壓器等配電產品市場規模，鞏固區域盈利核心，推動北美業務高質量發展。

非洲市場方面，集團將貫徹「深耕成熟市場根基，攻堅潛力市場」的戰略方針，以坦桑尼亞及南非雙生產基地為核心依託，穩固東非及南非成熟市場，大力拓展西非及中東非潛力市場，強化EPC總包解決方案能力，致力將非洲市場打造為公司國際業務的重要增長極；確保坦桑尼亞現有合同按期履約，持續鞏固區域基本盤；全力衝刺南非市場，完成NRCS、SABS等全認證並實現批量供貨，將南非建設為區域生產與業務增長的雙重中心；同時全力拓展尼日利亞、科特迪瓦AMI項目，逐步彌補西非市場開拓短板；並穩步推進烏干達、肯尼亞等中東非市場深化佈局，促進區域市場多點支撐、協同發展。

歐洲市場方面，集團將持續鞏固匈牙利存量市場份額，重點開發德國、土耳其及西北歐高端市場，完善高端產品認證體系，擴大系統軟件銷售規模，致力將歐洲市場打造為公司高端產品與數字化服務的核心優勢。於匈牙利市場，集團將全力推進項目落地，保障新簽訂單按期交付，夯實當地的發展根基；德國方面，集團將加速市場批量認證進程與投產節奏，而於土耳其市場，集團將重點加快項目落地，促進德國及土耳其市場之間的協同增長動力。同時，於歐洲市場，集團亦會持續保障配電設備穩定交付，逐步擴大西北歐及中東歐高端市場覆蓋範圍，積極擴大HES、MDM等系統軟件銷售規模，推動業務從硬件供貨向數字化服務轉型，全面提升業務附加值與客戶長期價值。

管理層討論與分析(續)

亞洲市場方面，集團將加快推動從「廣度覆蓋」向「深度本地化紮根」的策略轉型，在鞏固成熟市場基本盤的同時，積極把握新興市場的大型項目機遇，並同步完善風險管控體系，推動區域業務行穩致遠、實現可持續發展。渠道業務方面，集團將全力提升下半年合同訂單量，確保各項EPC項目按進度如期交付，鞏固並擴大於區域市場的訂單核心優勢；成熟市場方面，將深化與新加坡、馬來西亞、印尼等地現有客戶的合作關係，透過續約及擴大合作規模，鞏固既有市場份額並推動穩步增長；新興市場方面，將重點完善緬甸、斐濟等地的本地化合作體系，與當地夥伴攜手搭建長期合作框架，有效分散並降低市場拓展相關風險；同時，集團將構建涵蓋銷售、技術支援及售後服務的本地一體化服務體系，全面提升項目轉化效率及客戶服務水平，為區域業務的長遠可持續發展奠定堅實基礎。

研究與開發(「研發」)

集團一直堅持研發驅動、科技創新，配合國家雙碳發展政策，順應數字電網的市場轉型，大力發展數智城市及新能源業務，滿足客戶需求並積極推進自身的技術革新。回顧期內，集團共獲得授權專利74件，其中發明專利25件；授權軟件著作權56件。截至到二零二六年六月三十日，集團累計擁有各類有效專利、軟件著作權及知識產權分別達到2,209件、2,102件及4,311件。

智能電網解決方案業務方面

回顧期內，在核心技術與產品迭代方面，圍繞新型電力系統建設與電力市場化交易需求，集團成功研製符合國家電網二零二五版技術標準的新一代電能表，顯著提升了過載能力與計量範圍，可支撐電力現貨交易與靈活電價應用；通信能力滿足特殊場景下秒採秒控需求，並融合故障自診斷技術，提升了運維排障效率與設備運行可靠性。依託集團積累的深厚計量軟件技術，牽頭編制《電能測量設備嵌入式軟件可靠性》國家標準，統一了行業嵌入式軟件設計規範。圍繞AI電能表，集團構建了邊緣AI與雲邊協同能力，推進負荷辨識、異常用電監測、用電安全預警及能效分析等算法在表計端部署，推動電能表由單一計量終端向可感知、可分析、可持續演進的智能能源入口升級。基於隧穿磁阻(TMR)電流傳感技術，集團研發了適配新型電力系統的高精度三相智能電能表，經貴州電機工程學會專家鑑定，整體技術性能達到國際領先水平。針對高壓變電站停電檢修困難等痛點，集團開發了電能計量裝置在線監測儀，已在國內多個高壓變電站應用，推動計量設備由定周期檢修向狀態檢修轉變。此外，集團緊跟國網二零二五版技術規範，推出符合新標準的25版單相／三相磁保持繼電器，已通過國網電科院全套型式測試並取得測試合格報告，可應用於智能電表、電網改造及電力計量等場景。集團同時參與《電能表磁保持繼電器》行業標準起草，持續提升標準化影響力。

管理層討論與分析(續)

在應用場景與交付能力方面，集團面向數據中心等高耗能場景推出多回路配電監測解決方案，為數據中心動環系統提供末端IT設備精準計量協同，實現機櫃級用電能耗採集、動態數據監測與安全狀態監控，為節能減碳、負荷調控及安全運行提供數據支撐。在新能源與電源產品方向，集團推出適用於基站疊光的壁掛式太陽能控制器(功率覆蓋4-16kW)，完成4kW級低壓及高壓串聯光伏模塊研製，逐步形成各型號串聯光伏模塊交付能力；基於基站一體化電源推出自主可控的4G通信模塊，構建涵蓋手機App及雲平台在內的一體化電源物聯網監控體系，實現遠程監控、一鍵診斷與一鍵升級；同步推出省採版2kW及海外版3kW一體化電源，前者具備成本優勢，後者專為印尼及越南市場優化抗干擾與高溫適應性；同時，面向宏站與微站推出極簡化供電電源產品。此外，集團針對雙碳戰略下的數智能化碳管理需求，推出能碳管理平台，涵蓋能耗查詢、碳排放核算、產品碳足跡追蹤等核心功能，同時滿足《工業企業和園區數字化能碳管理中心建設指南》12個維度功能要求及《零碳工廠建設指導意見》對數智能化的相關規範。

在市場應用與海外拓展方面，集團推出新一代0.1S級IEC標準關口電能表，依託自主研發的高端計量算法實現毫秒級精準計量，並集成實時邊緣計算、線損分析及故障智能診斷等功能，該產品目前已在非洲、中東等海外核心市場實現規模化應用與批量供貨。此外，集團持續拓展極簡電源及一體化電源等新產品市場，其中，極簡電源已取得項目突破並帶來收入貢獻，一體化電源保持較高市場佔有率。海外業務方面，集團依託自有渠道及海外團隊完成東南亞、歐洲多地客戶對接與需求調研，東南亞市場取得階段性突破，預計年內完成首批訂單交付。

在技術成果與權威認證方面，二零二六年上半年，集團成功入選《國家知識產權示範企業創建對象名單》；並憑藉「AI電能表」、「AI負荷預測與綜合能源經濟性優化調度智能模塊」、「於地基雲圖的分布式光伏功率超短期預測系統」三項產品／技術榮上榜人工智能供給能力清單。此外，集團的智能網關電能表榮獲「綠能星」尖端技術產品類獎勵；「構建覆蓋產品全生命週期的可靠性閉環管理實踐路徑」項目入選工信部《二零二五年度工業和信息化質量提升與品牌建設典型案例》；智能網關電能表入選《湖南省工業和信息化領域鼓勵發展的綠色低碳先進適用新技術、新裝備和新產品目錄》。

管理層討論與分析(續)

在智能製造與品牌建設方面，集團憑藉品牌實力與行業影響力，獲評湖南省2026年度先進級智能工廠相關榮譽；並以品牌強度911、品牌價值人民幣28.85億元，榮登二零二六年中國品牌價值榜(機械設備製造)第43位；同時，以人民幣51.92億元營收上榜二零二五年湖南製造業企業100強，位列第53位，體現了集團在研發創新、產品可靠性、智能製造、質量品牌及市場交付等方面的綜合競爭力。

數智能效管理解決方案業務方面

集團依托「自主研發為主、合作研發為輔、創新平台支撐」模式開展研發工作，構建了三層級研發組織架構，對應實施「研發戰略規劃+基礎研究孵化+產品開發應用」職能，並建立了兩個省級工程技術研究中心、兩個省級企業技術中心、一個省重點實驗室、一個省級工業設計中心、三個專業技術實驗室和四個應用技術與產品研發平台、院士專家工作站和博士後創新創業實踐基地。

回顧期內，集團持續強化「物聯網+芯片+人工智能」核心競爭力。芯片及通信底層技術方面，集團自研芯片覆蓋國內及國際市場的優勢持續擴大；高速寬帶載波通信技術及芯片獲國際權威院士專家團隊科技成果評價，技術水平行業領先；新一代雙模通信芯片通過國家電網和南方電網檢測認證，市場佔有率穩步提升；與國家實驗室合作研發的內嵌NPU的新型SoC芯片已進入場景適配階段，即將應用於智慧配電、透明電網等核心場景；基於自主研製的RISC-V架構Wi-SUN通信芯片開發的電力物聯網Wi-SUN通信模塊，獲得多項國際權威認證，並在海外市場取得超數千萬元訂單。集團深度參與制定的IEEE Std 2815™-2024《智能配變終端技術規範指南》國際標準正式發佈；集團為國際Wi-SUN聯盟Contributor Membership貢獻者會員，自主芯片可覆蓋全球百分之七十以上國家的電力AMI通信標準。光模塊方面，集團已推出10G至1.6T數據中心場景主流光模塊樣機，同時具有可覆蓋電信光網絡等場景的方案，產品已通過多項市場准入資質認證。

電網數字化產品方面，集團「基於智能融合終端的低壓配電網數字化建設項目」入選二零二六年湖南省「數字新基建」一百個標誌性項目；「面向海量分散資源的全域採集感知與聚合調控關鍵技術」項目榮獲國網湖南電力科技進步一等獎；集團主導的「千萬千瓦級分布式資源通感融合分層調控關鍵技術及應用」項目獲得湖南省科學技術進步獎一等獎。海外產品認證方面，綜合測控終端(RTU)已通過歐洲KEMA實驗室IEC60870-5-101/104規約認證；海外集中器(DCU)與通訊模塊已通過SGS Wi-SUN、DLMS、G3-PLC等多項國際權威認證。智慧水務方面，智能超聲波水錶擴展後的全系列型號已通過OIML認證(國際法制計量組織)、MID認證(歐盟計量指令)、WRAS認證(英國飲用水規程認證)三大國際權威認證，為智慧水務的全球化推廣奠定基礎。此外，集團「低軌衛星漁船定位監管解決方案」構建「船載終端—衛星傳輸—雲端監管」一體化閉環體系，補強了海外公用事業數字化與衛星通信場景能力。

管理層討論與分析(續)

數字能源服務商業務方面

在數據中心業務方面，伴隨全球人工智能與算力基礎設施的快速發展，數據中心已成為集團數字能源服務商業務增長的核心引擎。集團依託智能化、集成化、預製化的技術方向，圍繞「電管理+熱管理」一體化綜合解決方案戰略，持續加大研發投入，聚焦液冷、高壓直流(HVDC)、固態變壓器(SST)等核心領域，加速關鍵技術攻關與產品矩陣升級，為下一代數據中心儲備核心能力。液冷方面，針對AI算力芯片功率密度持續攀升帶來的散熱挑戰，集團將液冷確立為「熱管理」板塊的核心戰略方向，上半年重點推進液冷分配單元(CDU)、二次管路系統等新產品研發落地。同時，集團重點推進800V/400V高壓直流供電系統研發和SST核心模塊的技術研發，通過減少交直流變換環節與提升電壓等級，顯著提升供電效率與系統可靠性，滿足智算中心高功率密度部署需求。與此同時，集團持續完善配電方艙、IT方艙等核心產品研發，緊扣各區域數據中心建設需求，提升產品高適配性與高可靠性，完善數據中心電管理的產品矩陣。未來，集團將持續強化與頭部客戶及產業生態的深度協同，致力於成為全球數據中心數字能源解決方案的領先提供者。

在智能配電網領域方面，回顧期內，集團在國內市場上緊密圍繞新型電力系統建設下的數字化配電網發展戰略方向佈局，持續豐富核心配電產品矩陣，深化配電業務的核心技術研發攻關，加速推進安全可控全系列產品迭代與性能升級，並獲得市場客戶廣泛認可。海外市場方面亦取得積極進展，其中配電開關領域重合器完成38kV產品研發，形成覆蓋10kV至38kV的完整產品型譜；環保氣體絕緣環網櫃方面，持續推進12kV及24kV系列產品研發落地，並針對負荷開關櫃研發真空滅弧室併聯技術，形成差異化競爭優勢。變壓器業務方面，12款配電變壓器產品取得北美市場Lapem、UL等權威認證，進一步健全海外產品准入能力與全場景適配體系。二零二六年下半年，集團將重點聚焦變壓器、一二次融合等配網核心裝備，持續打磨產品競爭力，並緊扣電網供電可靠性、新能源消納及電能質量提升等關鍵需求，著力打造柔性互聯解決方案，進一步推動電網綠色低碳智能化升級；海外市場則圍繞核心產品方向持續推進迭代升級與市場拓展，不斷鞏固海外業務的可持續發展能力。

管理層討論與分析(續)

在新型儲能相關業務方面，集團在國內市場完成了新一代換電產品設計，有效拓展產品應用領域，進一步提高換電可靠性，二零二六年下半年將加快換電產品迭代與系統開發，拓展多場景應用。海外市場方面，回顧期內，集團完成了數據中心鋰電UPS儲能櫃／預製艙、光儲柴替代耦合微網、一體化離網光儲系統三大新品的研發認證與商業化落地，重點發展墨西哥、澳洲及海外算力基建市場。未來，集團將重點推進液冷工商業儲能及數據中心鋰電UPS產品升級，優化光儲、離網系統模塊化設計，完善EMS區域算法適配，持續拓展歐洲、拉美等海外市場。

國際市場方面

二零二六年上半年出庫產品中，智能表出庫比例明顯領先於其他產品，全球電網智能化需求持續轉化為訂單增量。集團已完成新一代降本工藝平台產品定型與產線切換，預計下半年多個重點市場新平台電表量產後，工藝降本收益將進一步顯現。基於HLS Suite2高安全策略，集團完成了從電表終端、數據傳輸、生產配置到系統分發的全鏈條安全方案設計與實用驗證，顯著提升了AMI整體解決方案的安全性。AMI 2.0產品線持續豐富，相關產品通過Wi-SUN聯盟、DLMS協會、CPFL等通用及市場認證，進一步提升產品競爭力；數據採集系統MDR、網絡管理系統NMS、預付費管理系統PVMS等系統軟件持續完善。

同時，集團亦於應用層面探索AI及量子時頻等先進技術在計量產品與低壓配用電的管理應用，企業研發中心的綜合能力持續加強。在市場拓展方面，北美市場穩中有進，墨西哥市場依託墨西哥工廠成功中標CFE項目，金額超過人民幣6.9億元；歐洲市場方面，面向歐洲市場開發的產品獲得TUV、MID等6項產品認證，依託匈牙利工廠有效保障了訂單的生產與交付；非洲市場業務穩步提升；亞洲市場方面，新開發的0.2S CT表、G3PLC戶外表、APMS等系列產品持續交付。在品牌影響力方面，威勝品牌全球影響力持續擴大，集團已向國家市場監管總局提交《「終端+通信+平台」三層架構AMI解決方案》計量服務「一帶一路」典型案例。

其他資料

中期股息

董事不建議就截至二零二六年六月三十日止六個月派付中期股息(二零二五年同期：無)。

董事及主要行政人員於本公司及其關聯法團的股份及相關股份權益及淡倉

於二零二六年六月三十日，董事及主要行政人員於本公司或其任何關聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份及相關股份中擁有按本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊所載，或根據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及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

本公司每股面值0.01港元的普通股

董事姓名／ 主要行政人員姓名 身份			所持有的 已發行 普通股數目	佔本公司 已發行股本的 百分比
權益性質				
吉為	受控法團的權益(附註1)	好倉	540,288,888	51.66%
曹朝輝	實益擁有人	好倉	2,000,000	0.19%
鄭小平	實益擁有人(附註2)	好倉	3,682,000	0.35%
田仲平	實益擁有人	好倉	500,000	0.05%
陳昌達	實益擁有人	好倉	50,000	0.01%

附註：

- (1) 該等股份乃由於英屬處女群島註冊成立的星寶投資控股有限公司(「星寶」)持有，而該公司的所有已發行股本由吉為先生實益擁有。
- (2) 鄭小平女士及王學信先生分別持有1,990,000股及1,692,000股股份。王學信先生為鄭小平女士的配偶。

其他資料(續)

於關聯法團股份及相關股份的權益及淡倉

董事姓名／ 主要行政人員姓名	關聯法團名稱	身份	權益性質	所持有的 股份數目	佔關聯法團已發行 股本的百分比
吉為	威勝信息技術股份有限公司	實益擁有人	好倉	26,985,233	5.49%
吉喆	威勝信息技術股份有限公司	實益擁有人	好倉	13,492,616	2.74%
李鴻	威勝信息技術股份有限公司	實益擁有人	好倉	5,614,405	1.14%

除上文所披露者外，於二零二六年六月三十日，董事、主要行政人員或其聯繫人概無擁有根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊所載的本公司或其任何關聯法團的股份或相關股份的權益或淡倉，或須根據上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司的權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二六年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置的主要股東登記冊顯示，除了上文「董事及主要行政人員於本公司及其關聯法團股份及相關股份的權益及淡倉」一節所披露的權益外，下列股東曾知會本公司有關本公司已發行股本的權益：

於本公司股份的權益及淡倉

本公司每股面值0.01港元的普通股

主要股東姓名	身份	權益性質	所持有的 已發行 普通股數目	佔本公司 已發行股本 的百分比
吉為	受控法團的權益	好倉	540,288,888	51.66%
星寶	實益擁有人	好倉	540,288,888	51.66%

除上文所披露者外，本公司不曾獲悉於二零二六年六月三十日任何其他本公司已發行股本的有關權益或淡倉。

其他資料(續)

審核委員會

審核委員會負責透過獨立評估本集團財務申報程序、內部監控及風險管理制度的成效，協助董事會保障本集團的資產。審核委員會亦執行董事會委派的其他工作。

審核委員會全體成員均為本公司獨立非執行董事。

本公司的核數師安永會計師事務所及審核委員會已審閱本集團截至二零二六年六月三十日止六個月的中期業績。

遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的企業管治守則

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司一直應用上市規則附錄C1第二部分所載企業管治守則的原則，並遵守所有守則條文。

於截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司並無偏離上市規則附錄C1所載企業管治守則的守則條文。

證券交易的標準守則

本公司一直採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

經本公司向所有董事作出具體查詢後，董事確認於截至二零二六年六月三十日止六個月一直遵守標準守則。

本公司亦已為可能擁有本公司未公開的價格敏感資料的僱員進行證券交易制訂書面指引，其條款不比標準守則寬鬆。

其他資料(續)

購買、出售或贖回上市證券

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司已於聯交所購回其上市股份，詳情載列如下：

回購月份	已回購股份 數目	每股最高價 港元	每股最低價 港元	已付總代價 港元
二零二六年六月	960,000	20.00	19.50	18,983,660
	960,000			18,983,660

期內960,000股已購回股份中，960,000股作為庫存股份持有，用於日後在市場上轉售，或依照根據於二零二六年五月十五日通過的決議案所採納的股份計劃授予合資格僱員。

除上文所披露者外，截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

致謝

董事會謹藉此機會向股東、客戶、銀行、專業人士及僱員表示謝意，感謝他們持續的擁戴及支持。

承董事會命

主席
吉為

香港，二零二六年八月二十七日

獨立審閱報告



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

致威勝控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

簡介

我們已審閱第36至80頁所載中期財務資料，該等中期財務資料包括威勝控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）於二零二六年六月三十日的簡明綜合財務狀況表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利潤表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求遵照上市規則有關規定和香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號中期財務報告（「香港會計準則第34號」）編製中期財務資料報告。貴公司董事負責根據香港會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。我們的責任是基於我們的審閱對本中期財務資料發表結論。我們的報告根據協定委聘條款僅供閣下（作為整體）使用，並無其他目的。我們不就本報告的內容向任何其他人士負有或承擔責任。

審閱範圍

我們按照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師審閱中期財務資料進行審閱。審閱中期財務資料的流程包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則所進行審計的範圍，因此我們無法確保必定能知悉所有在審計中可能會被發現的重大事項。因此，我們不發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在所有重大方面未有按照香港會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港

二零二六年八月二十七日

中期簡明綜合損益及其他全面利潤表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	5,389,389	4,390,409
銷售成本		(3,703,592)	(2,848,131)
毛利		1,685,797	1,542,278
其他收入、收益及虧損淨額	4	117,782	146,396
行政費用		(218,097)	(196,888)
銷售費用		(409,550)	(358,237)
研究及開發費用		(344,369)	(314,491)
金融資產及合約資產減值虧損淨額	6	(35,585)	(70,256)
融資成本	5	(46,663)	(59,296)
應佔一間聯營公司溢利		60	190
除稅前溢利	6	749,375	689,696
所得稅開支	7	(98,492)	(103,949)
期內溢利		650,883	585,747
以下人士應佔期內溢利			
— 母公司擁有人		445,866	439,649
— 非控股權益		205,017	146,098
		650,883	585,747
其他全面利潤／(虧損)：			
其後期間將不會重新分類至損益的其他全面利潤／(虧損)：			
指定為按公允值計入其他全面利潤的股本投資：			
公允值變動		2,660	(121)
稅務影響		(719)	13
		1,941	(108)
其後期間可能重新分類至損益的其他全面利潤：			
匯兌差額：			
換算海外業務的匯兌差額		2,423	37,814
期內其他全面利潤，扣除稅項		4,364	37,706

中期簡明綜合損益及其他全面利潤表(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
期內全面利潤總額		655,247	623,453
以下人士應佔：			
母公司擁有人		449,761	476,906
非控股權益		205,486	146,547
		655,247	623,453
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	9		
— 基本(人民幣分)		44.4	44.5
— 攤薄(人民幣分)		44.4	44.4

中期簡明綜合財務狀況表

於二零二六年六月三十日

	附註	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年十 二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	2,421,357	2,333,133
投資物業		4,299	4,353
使用權資產		184,141	186,739
商譽		368,694	330,636
其他無形資產		582,679	519,259
於一間合營企業的投資		—	—
於一間聯營公司的投資		10,433	10,373
指定為按公允值計入其他全面利潤的股本投資	11	73,413	70,786
按公允值計入損益的金融資產	12	50,461	242,461
應收貸款	15	84,500	84,500
預付款、其他應收款及其他資產	16	256,731	257,742
收購物業、廠房及設備的按金		49,686	61,246
遞延稅項資產		163,703	162,867
		4,250,097	4,264,095
流動資產			
存貨		2,046,922	1,437,888
應收賬款及應收票據	13	8,448,827	7,112,004
合約資產	14	404,222	424,959
預付款、其他應收款及其他資產	16	982,924	911,892
按公允值計入損益的金融資產	12	200,000	—
結構性存款	17	135,000	—
已抵押存款		393,496	416,832
現金及銀行結餘		3,659,516	3,015,242
		16,270,907	13,318,817
流動負債			
應付賬款及應付票據	18	7,077,435	5,951,994
其他應付款及應計開支	19	518,288	596,218
計息銀行借款	20	1,440,337	1,400,820
租賃負債		10,569	9,257
應付稅項		81,215	137,103
		9,127,844	8,095,392
流動資產淨值		7,143,063	5,223,425
資產總值減流動負債		11,393,160	9,487,520

中期簡明綜合財務狀況表(續)

於二零二六年六月三十日

	附註	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年十 二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
計息銀行借款	20	904,340	1,086,081
租賃負債		11,372	12,816
遞延稅項負債		54,476	45,686
其他應付款及應計開支	19	1,482,669	27,448
非流動負債總額		2,452,857	1,172,031
資產淨值		8,940,303	8,315,489
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	21	10,344	9,906
儲備		6,428,342	6,225,852
非控股權益		6,438,686	6,235,758
		2,501,617	2,079,731
權益總額		8,940,303	8,315,489

中期簡明綜合權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	母 公 司 擁 有 人 應 佔												非 控 股 權 益 人 民 幣 千 元	權 益 總 額 人 民 幣 千 元
	已 發 行 股 本 人 民 幣 千 元	庫 存 股 份 人 民 幣 千 元	股 份 溢 價 人 民 幣 千 元	合 併 儲 備 人 民 幣 千 元 (附註22(i))	匯 兌 儲 備 人 民 幣 千 元	中 國 法 定 儲 備 人 民 幣 千 元 (附註22(ii))	按 公 允 值 計 入 其 他 全 面 利 潤 的 金 融 資 產 的 公 允 值 儲 備 人 民 幣 千 元	就 股 份 獎 勵 計 劃 持 有 之 股 份 人 民 幣 千 元 (附註22(iii))	其 他 儲 備 人 民 幣 千 元 (附註22(iv))	保 留 溢 利 人 民 幣 千 元	總 計 人 民 幣 千 元			
於二零二六年一月一日(經審核)	9,906	—*	17,752*	49,990*	(64,689)*	1,001,707*	(11,540)*	3,097*	164,494*	5,065,041*	6,235,758	2,079,731	8,315,489	
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	445,866	445,866	205,017	650,883	
期內其他全面利潤：														
按公允值計入其他全面利潤的 股本投資的公允值變動， 扣除稅項	—	—	—	—	—	—	1,941	—	—	—	1,941	—	1,941	
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	1,954	—	—	—	—	—	1,954	469	2,423	
期內全面利潤總額	—	—	—	—	1,954	—	1,941	—	—	445,866	449,761	205,486	655,247	
轉撥至中國法定儲備	—	—	—	—	—	65,111	—	—	—	(65,111)	—	—	—	
收購一間附屬公司(附註25(b))	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	27,029	27,029	
註銷一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	(77)	447	370	380	750	
根據股份獎勵計劃授出股份	—	—	—	—	—	—	—	3,184	—	—	3,184	—	3,184	
回購股份(附註21(b))	—	(16,816)	—	—	—	—	—	—	—	—	(16,816)	—	(16,816)	
上市附屬公司股份獎勵計劃下 受限制股份解除限制	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,502)	—	(3,502)	26,806	23,304	
一間上市附屬公司按股權結算以 股份為基礎的安排(附註23)	—	—	—	—	—	—	—	—	363	—	363	241	604	
非控股權益按比例注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,776	2,776	
撥付維修及生產資金	—	—	—	—	—	2,900	—	—	—	(2,900)	—	—	—	
動用維修及生產資金	—	—	—	—	—	(875)	—	—	—	875	—	—	—	
向一間附屬公司若干非控股股東 授予認沽期權負債(附註19)	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,430,399)	—	(1,430,399)	—	(1,430,399)	
視作部分出售附屬公司之權益 已發行股份，扣除交易成本 (附註21(a))	438	—	1,290,175	—	—	—	—	—	—	—	1,290,613	—	1,290,613	
已付非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(58,393)	(58,393)	
已付股息(附註8)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(443,085)	(443,085)	—	(443,085)	
於二零二六年六月三十日 (未經審核)	10,344	(16,816)*	1,307,927*	49,990*	(62,735)*	1,068,843*	(9,599)*	6,281*	(916,682)*	5,001,133*	6,438,686	2,501,617	8,940,303	

中期簡明綜合權益變動表(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔												非控股 權益 人民幣 千元	權益總額 人民幣 千元
	已發行 股本 人民幣 千元	股份溢價 人民幣 千元	合併儲備 人民幣 千元 (附註22(i))	匯兌儲備 人民幣 千元	中國法定 儲備 人民幣 千元 (附註22(ii))	按公允值計入 其他全面利潤	就股份獎勵 計劃持有之 股份 人民幣 千元 (附註22(iii))	其他儲備 人民幣 千元 (附註22(iv))	保留溢利 人民幣 千元	總計 人民幣 千元				
						的金融資產的								
						公允值儲備 人民幣 千元 (附註22(iii))								
於二零二五年一月一日(經審核)	9,906	217,752*	49,990*	(102,791)*	814,358*	(46,024)*	(20,045)*	161,637*	4,347,824*	5,432,607	1,888,321	7,320,928		
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	439,649	439,649	146,098	585,747		
期內其他全面利潤：														
按公允值計入其他全面利潤的股本投資														
的公允值變動，扣除稅項	—	—	—	—	—	(108)	—	—	—	(108)	—	(108)		
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	37,365	—	—	—	—	—	37,365	449	37,814		
期內全面利潤總額	—	—	—	37,365	—	(108)	—	—	439,649	476,906	146,547	623,453		
轉撥至中國法定儲備	—	—	—	—	92,339	—	—	—	(92,339)	—	—	—		
根據股份獎勵計劃授出股份	—	—	—	—	—	—	11,809	—	—	11,809	—	11,809		
一間上市附屬公司購回股份	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(127,519)	(127,519)		
上市附屬公司股份獎勵計劃下受限制股份														
解除限制	—	—	—	—	—	—	—	(4,669)	—	(4,669)	35,741	31,072		
一間上市附屬公司按股權結算以股份為														
基礎的安排(附註23)	—	—	—	—	—	—	—	4,366	—	4,366	2,906	7,272		
非控股權益按比例注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,884	2,884		
撥付維修及生產資金	—	—	—	—	2,497	—	—	—	(2,497)	—	—	—		
動用維修及生產資金	—	—	—	—	(707)	—	—	—	707	—	—	—		
已付非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(102,397)	(102,397)		
已付股息(附註8)	—	(200,000)	—	—	—	—	—	—	(148,614)	(348,614)	—	(348,614)		
於二零二五年六月三十日(未經審核)	9,906	17,752*	49,990*	(65,426)*	908,487*	(46,132)*	(8,236)*	161,334*	4,544,730*	5,572,405	1,846,483	7,418,888		

* 該等儲備賬戶包括中期簡明綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣6,428,342,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣6,225,852,000元)。

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量		
經營(所用)/產生的現金	(3,712)	381,492
已付所得稅	(156,994)	(129,561)
經營活動(所用)/產生的現金流量淨額	(160,706)	251,931
投資活動所得現金流量		
收購物業、廠房及設備項目	(160,821)	(169,242)
增添其他無形資產	(111,305)	(68,391)
收購附屬公司	(73,039)	—
於結構性存款的投資	(1,673,000)	(1,454,000)
提取結構性存款	1,538,000	1,294,000
存入到期日超過三個月的銀行存款	(432,400)	(80,000)
提取到期日超過三個月的銀行存款	532,400	10,000
存入已抵押存款	(214,700)	(327,392)
提取已抵押存款	238,036	470,429
其他投資現金流量	92,554	34,872
投資活動所用現金流量淨額	(264,275)	(289,724)
融資活動所得現金流量		
新銀行貸款	1,624,616	2,352,204
償還銀行貸款	(1,727,464)	(2,220,176)
已付股息	(443,085)	(348,614)
已付非控股股東的股息	(58,393)	(102,397)
上市附屬公司回購股份	—	(127,519)
非控股權益按比例注資	2,776	2,884
租賃款項的本金部分	(6,579)	(9,314)
新增非控股股東	570,000	—
配售股份所得款項，扣除交易成本	1,290,613	—
回購股份的付款	(16,816)	—
其他融資現金流量	(46,151)	(58,473)
融資活動產生/(所用)的現金流量淨額	1,189,517	(511,405)

中期簡明綜合現金流量表(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	764,536	(549,198)
於期初的現金及現金等價物	2,590,242	2,425,300
外幣匯率變動的影響淨額	(20,262)	5,509
於期末的現金及現金等價物	3,334,516	1,881,611
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	3,334,516	1,881,611
定期存款	325,000	435,000
中期簡明綜合財務狀況表所列現金及銀行結餘	3,659,516	2,316,611
減：原到期日超過三個月的定期存款	(325,000)	(435,000)
中期簡明綜合現金流量表所列現金及現金等價物	3,334,516	1,881,611

中期簡明綜合財務資料附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

1. 一般資料、編製基準及會計政策

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。董事認為，本公司的直接及最終控股公司為星寶投資控股有限公司，一家於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立之有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而本公司的總辦事處及主要營業地點位於香港灣仔告士打道39號夏慤大廈7樓706至707室。

截至二零二六年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料不包括年度財務報表要求的所有資料及披露，應與本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。該等財務資料採用歷史成本法編製，惟指定為按公允值計入其他全面利潤之股本投資及按公允值計入損益的金融資產及金融負債乃按公允值計量。中期財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，且除另有指明外，所有數值均湊整至最接近的千位數。

2. 會計政策變動及披露

於編製中期簡明綜合財務資料時採用的會計政策與編製本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟就本期財務資料首次採用的以下經修訂香港財務報告準則會計準則除外。

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則
第7號之修訂

對金融工具分類和計量的修訂

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則
第7號之修訂

涉及依賴自然能源生產電力的合約

會計準則年度改進 — 第11卷

香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、
香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10
號及香港會計準則第7號之修訂

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

2. 會計政策變動及披露(續)

經修訂香港財務報告準則會計準則的性質及影響載述如下：

- (a) 香港財務報告準則第9號和香港財務報告準則第7號之修訂對金融工具分類和計量的修訂明確指出，當實體收取合約現金流量的權利屆滿或被轉讓時，終止確認金融資產，而金融負債則於結算日終止確認。該等修訂引入了一項會計政策選擇權，即在滿足特定條件時，可在結算日前通過電子支付系統清償的金融負債予以終止確認。該等修訂明確了如何評估具有環境、社會和治理以及其他類似或有特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂還明確了對具有無追索權特徵的金融資產和合約關聯工具的分類要求。該等修訂還增加了對指定為按公允值計入其他全面利潤的權益工具投資和具有或有特徵的金融工具的額外披露要求。由於本集團在過往年度對金融資產和金融負債終止確認的會計政策與該等修訂一致，且本集團未持有該等修訂所涉及的金融資產，因此該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。本集團將於其截至二零二六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中，對其指定為按公允值計入其他全面利潤的股本投資提供額外披露。
- (b) 香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂涉及依賴自然能源生產電力的合約，明確了「自用」要求對範圍內合約的應用，並修訂了範圍內合約現金流量對沖關係中對沖項目的指定要求。修訂還包括補充披露要求，使財務報表使用者能夠瞭解該等合約對實體的財務表現和未來現金流量的影響。由於本集團並無持有該等修訂範圍內的任何合約，因此該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。
- (c) 香港財務報告準則會計準則年度改進 — 第11卷載列了對香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號(以及隨附的香港財務報告準則第7號實施指南)、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號和香港會計準則第7號的收窄範圍的修訂。該等修訂包括澄清、簡化、更正或變更，旨在提高相應香港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。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

3. 營運分部資料

為便於管理，本集團按照產品及服務劃分業務單位及具有如下三個可呈報營運分部：

- 智能電網解決方案(前稱電智能計量解決方案)分部，從事電計量解決方案，透過運用人工智能及機器學習等智能技術，深化及拓展電網規劃、運行、監控、維護及優化的全棧智能解決方案；
- 數智能效管理解決方案(前稱通信及流體智能計量解決方案)分部，從事通信及流體計量產品的製造、銷售，並深度融合數字化及智能化技術，集成AI算法，為客戶提供全面的能效分析、管理及優化服務；及
- 數字能源服務商(前稱智能配用電系統及解決方案)分部，從事數據中心、智能配用電網絡及新型儲能相關的綜合解決方案的製造、銷售，為能源生態系統的數字化及智能化賦能，構成三大業務板塊。

於二零二五年，管理層已檢討三個分部的發展並認為本集團生產的產品已滲透到人工智能使用中。

管理層個別監控本集團營運分部之業績，以就資源分配及表現評估作出決策。分部表現乃按可呈報分部之業績評估，其為經調整除稅前溢利之計算方法。除利息收入、非租賃相關融資成本、股息收入以及未分配企業收入、開支、盈利及虧損未採用此計算方法外，經調整除稅前溢利與本集團除稅前溢利之計算方式一致。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

3. 營運分部資料(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月(未經審核)

	智能電網 解決方案 人民幣千元	數智能效管 理解決方案 人民幣千元	數字能源 服務商 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入(附註4)：				
向外部客戶銷售	1,994,777	1,006,409	2,388,203	5,389,389
分部間銷售	9,648	52,176	5	61,829
對賬：	2,004,425	1,058,585	2,388,208	5,451,218
分部間銷售抵銷				(61,829)
				5,389,389
分部業績	247,704	177,384	345,332	770,420
對賬：				
利息收入				50,030
融資成本(租賃負債利息除外)				(46,151)
未分配公司收益及開支淨額				(24,924)
除稅前溢利				749,375

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

3. 營運分部資料(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月(未經審核)

	智能電網 解決方案 人民幣千元	數智能效管 理解決方案 人民幣千元	數字能源 服務商 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入(附註4)：				
向外部客戶銷售	1,883,569	1,298,502	1,208,338	4,390,409
分部間銷售	6,469	62,915	33	69,417
	1,890,038	1,361,417	1,208,371	4,459,826
對賬：				
分部間銷售抵銷				(69,417)
				4,390,409
分部業績	312,143	281,930	121,199	715,272
對賬：				
利息收入				31,643
融資成本(租賃負債利息除外)				(59,292)
未分配公司收益及開支淨額				2,073
除稅前溢利				689,696

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

3. 營運分部資料(續)

有關主要客戶的資料

源自向一名客戶銷售智能電表的收入佔綜合收入超過10%:

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
源自智能電表的銷售： 客戶A	598,465	577,959

4. 收入、其他收入、收益及虧損淨額

收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
來自客戶合約收入	5,389,389	4,390,409

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

4. 收入、其他收入、收益及虧損淨額(續)

來自客戶合約收入

(i) 分類收入資料

截至二零二六年六月三十日止六個月(未經審核)

分部	智能電網 解決方案 人民幣千元	數智能效管 理解決方案 人民幣千元	數字能源 服務商 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品或服務類型				
銷售智能電網產品	1,994,777	—	—	1,994,777
銷售通訊終端及流體計量 智能產品	—	1,006,409	—	1,006,409
銷售數據中心、智能配用電網絡 及新型儲能相關	—	—	2,388,203	2,388,203
	1,994,777	1,006,409	2,388,203	5,389,389
區域市場				
中國	897,599	743,387	1,357,052	2,998,038
美洲	733,203	564	53,301	787,068
非洲	204,019	140,489	—	344,508
亞洲(中國除外)	152,176	121,791	966,940	1,240,907
歐洲	7,744	178	—	7,922
其他	36	—	10,910	10,946
	1,994,777	1,006,409	2,388,203	5,389,389
收入確認時間				
於某一時間點轉讓的商品	1,994,777	1,006,409	2,388,203	5,389,389

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

4. 收入、其他收入、收益及虧損淨額(續)

來自客戶合約收入(續)

(i) 分類收入資料(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月(未經審核)

分部	智能電網 解決方案 人民幣千元	數智能效管 理解決方案 人民幣千元	數字能源 服務商 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品或服務類型				
銷售智能電網產品	1,883,569	—	—	1,883,569
銷售通訊終端及流體計量 智能產品	—	1,298,502	—	1,298,502
銷售數據中心、智能配用電網絡 及新型儲能相關	—	—	1,198,225	1,198,225
綜合解決方案服務	—	—	10,113	10,113
	1,883,569	1,298,502	1,208,338	4,390,409
區域市場				
中國	975,761	1,015,040	1,155,788	3,146,589
美洲	678,515	—	—	678,515
非洲	135,771	95,900	58	231,729
亞洲(中國除外)	54,255	187,562	49,263	291,080
歐洲	39,267	—	3,229	42,496
	1,883,569	1,298,502	1,208,338	4,390,409
收入確認時間				
於某一時間點轉讓的商品	1,883,569	1,298,502	1,198,225	4,380,296
於一段時間提供的服務	—	—	10,113	10,113
	1,883,569	1,298,502	1,208,338	4,390,409

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

4. 收入、其他收入、收益及虧損淨額(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
銀行利息收入	35,689	16,570
結構性存款的利息收入	4,074	4,260
應收貸款的利息收入	2,913	2,672
其他應收款的利息收入	750	2,289
按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)的金融資產的利息收入	6,604	5,852
增值稅退稅	43,660	45,211
政府資助金	12,481	17,541
增值稅額外扣減	26,623	15,698
租金收入總額	512	1,837
銷售廢料	9,913	6,560
其他	4,726	6,722
	147,945	125,212
收益及虧損淨額		
出售物業、廠房及設備項目的(虧損)/收益	(813)	97
外匯收益淨額	(17,827)	34,266
非對沖指定的遠期貨幣合約的公允值虧損	—	(1,634)
預期贖回金額的變動	(6,420)	—
客戶罰款	(5,103)	(11,545)
	(30,163)	21,184
	117,782	146,396

5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
借貸的利息	46,151	58,473
租賃負債的利息	512	823
	46,663	59,296

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後釐定：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本	3,691,801	2,829,085
提供服務的成本	—	9,824
物業、廠房及設備折舊	80,293	70,973
使用權資產折舊	8,966	11,746
投資物業折舊	54	54
其他無形資產攤銷 (不包括已攤銷遞延支出)*	12,329	14,295
研發成本：		
研發開支	356,683	314,812
減：資本化開發成本	(93,703)	(61,539)
	262,980	253,273
資本化開發成本攤銷	81,389	61,218
	344,369	314,491
金融資產及合約資產減值虧損撥備／(撥備撥回)淨額：		
應收賬款	35,221	69,615
合約資產	(16)	641
其他應收款	380	—
	35,585	70,256
公允值虧損淨額：		
衍生工具 — 不符合對沖資格的交易	—	1,634
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)	813	(97)
撇減存貨至可變現淨值**	11,791	9,222
外匯差額淨額	17,827	(34,266)

* 期內其他無形資產攤銷(不包括資本化開發成本)計入損益內的「銷售費用」及「行政費用」。

** 計入「已售存貨成本」。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

7. 所得稅

由於本集團於截至二零二六年及二零二五年六月三十日止期間並無賺取任何須繳納香港利得稅的收入，因而未有作出香港利得稅撥備。

中華人民共和國(「中國」)應課稅溢利已按適用中國企業所得稅(「企業所得稅」)稅率25%(二零二五年六月三十日：25%)計稅，除了因符合條件而獲批高科技企業的資格並取得高新科技企業證書的若干中國附屬公司可分別於二零二三年至二零二六年或二零二四年至二零二七年或二零二五年至二零二八年連續三年繼續享有15%的優惠稅率。

此外，根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律及法規，於中國成立的從事研發活動的若干附屬公司於釐定其應課稅溢利時，有權要求將額外100%合資格研發開支列作可扣減稅項開支。

期內於澳門產生的應課稅溢利已按12%稅率計提澳門補充稅(截至二零二五年六月三十日止六個月：12%)。

年內於墨西哥產生的應課稅溢利已按30%稅率計提墨西哥聯邦公司所得稅(二零二五年六月三十日：30%)。

其他地區的應課稅溢利已按本集團經營所在司法權區的現行稅率計稅。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
即期 — 中國		
本期間支出	79,368	133,238
過往期間超額撥備	(1,179)	(4,302)
即期 — 其他地區		
本期間支出／(抵免)	36,944	(28,971)
過往期間超額撥備	(8,687)	(71)
遞延稅項	106,446 (7,954)	99,894 4,055
本期間稅項支出總額	98,492	103,949

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

8. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
已宣派及已付末期股息 — 每股普通股48港仙 (二零二五年十二月三十一日：38港仙)	443,085	348,614

本公司董事不建議就截至二零二六年六月三十日止六個月派付股息(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

母公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用於計算每股基本盈利的母公司擁有人應佔溢利	445,866	439,649
按一間附屬公司之每股攤薄盈利調整其應佔溢利所產生之 潛在攤薄普通股之影響	(163)	(198)
用於計算每股攤薄盈利的母公司擁有人應佔溢利	445,703	439,451

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利(續)

母公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據以下數據計算：(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 股份數目 (未經審核)	二零二五年 股份數目 (未經審核)
股份		
用於計算每股基本盈利的期內已發行普通股加權平均數	1,003,724,786	988,656,004
股份獎勵產生之潛在攤薄普通股之影響	797,007	587,746
用於計算每股攤薄盈利的期內已發行普通股加權平均數	1,004,521,793	989,243,750

附註：

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止期間，用於計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數已就受託人管理的股份組合的影響作出調整(如中期簡明綜合財務資料附註23所披露)。

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止期間，每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔期內溢利計算，已就本集團應佔一間非全資附屬公司業績的變動作出調整，該變動乃由於該附屬公司授出的受限制股份獎勵導致該附屬公司的普通股數目增加所致。

每股攤薄盈利乃假設本公司授出的股份獎勵所產生的所有潛在攤薄普通股獲轉換後調整發行在外普通股的加權平均數(分母)計算。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

10. 物業、廠房及設備

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團購買資產成本為人民幣167,706,000元(二零二五年六月三十日：人民幣169,242,000元)。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣10,930,000元(二零二五年六月三十日：人民幣5,411,000元)之資產，代價為人民幣10,117,000元(二零二五年六月三十日：人民幣5,508,000元)，導致出售虧損淨額為人民幣813,000元(二零二五年六月三十日：收益為人民幣97,000元)。

11. 指定為按公允值計入其他全面利潤的股本投資

附註		二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
指定為按公允值計入其他全面利潤的股本投資			
於香港上市的股本投資，按公允值		690	935
於中國上市的股本投資，按公允值		357	306
非上市股本投資，按公允值 — A	(i)	47,851	47,851
非上市股本投資，按公允值 — B	(ii)	13,921	11,115
非上市股本投資，按公允值 — C	(iii)	9,800	9,800
非上市股本投資，按公允值 — D	(iv)	794	779
		73,413	70,786

附註：

- (i) 非上市股本投資A為一間於中國成立的公司的17.42%股權，該公司主要從事開發及製造智能計量及新科技公用設施產品。
- (ii) 非上市股本投資B為一間於中國成立的私人公司的3.00%股權，該公司主要從事開發太陽能發電站。
- (iii) 非上市股本投資C為一間於中國成立的私人公司的7.88%股權，該公司主要從事新材料和能源領域中廢鉛和廢鋰電池以及新能源回收材料的解決方案提供。
- (iv) 於二零二六年一月，本集團與其他獨立第三方於中國成立一個研發中心，主要從事風力發電、太陽能發電、儲能技術服務等不同發電方式的開發及製造。根據協議，本集團承諾總投資額為人民幣800,000元。於二零二六年六月三十日，本集團支付的現金代價總額為人民幣400,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣400,000元)，佔該中心4.49%的股權。

由於本集團認為該等投資為戰略性投資，故上述股本投資不可撤回地指定為按公允值計入其他全面利潤。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

12. 按公允值計入損益的金融資產

	附註	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於信託基金的非上市投資，按公允值	(i)	200,000	200,000
非上市優先股，按公允值	(ii)	10,261	10,261
非上市基金投資，按公允值	(iii)	40,200	32,200
減：流動部分		250,461 (200,000)	242,461 —
		50,461	242,461

由於該等合約現金流量並非僅為本金及利息付款，故已強制性分類為按公允值計入損益的金融資產。

附註：

- (i) 該金額指本集團透過於金融機構投資信託基金。該等信託基金投資於一系列債務工具產品，一般為政府債券及公司貸款。信託基金投資人民幣200,000,000元將於二零二七年四月到期，結餘於二零二六年六月三十日分類為流動資產。
- (ii) 該金額指在中國的一間私人實體發行的優先股，且本集團有權優先認購為維持其持股比例而配發的任何未來股份，或如任何股東提議出售其股份，則按與其他股東相同的比例出售股份。
- (iii) 於二零二二年十一月二十五日，本集團在中國投資一家私人有限合夥企業（「私募基金」）。根據協議，本集團承諾將合計投資人民幣80,000,000元。於二零二六年六月三日，本集團進一步投資私募基金，現金代價為人民幣8,000,000元，因此，於二零二六年六月三十日，本集團已支付投資成本合計人民幣40,000,000元，佔私募基金的19.07%。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

13. 應收賬款及應收票據

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	8,779,820	7,449,388
應收票據	113,397	75,956
減：應收賬款減值虧損	8,893,217 (444,390)	7,525,344 (413,340)
	8,448,827	7,112,004

由於業務性質，應收賬款的結算期限乃根據各項銷售交易達成的若干進度釐定。本集團未授予客戶統一的信貸期，但允許其客戶為期90日至365日的信貸期，惟若干客戶除外，其信貸期可能超過365日。

本集團應收賬款包括應收本集團合營企業款項人民幣11,736,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣47,050,000元)，須按與本集團大多數客戶所獲者相若的信貸期償還。

以下為於報告期末按收入確認日期呈列之應收賬款及應收票據(扣除虧損撥備)的賬齡分析：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	3,492,096	3,519,175
91至180日	1,680,581	1,633,040
181至365日	2,593,310	1,296,382
一至兩年	571,705	515,277
超過兩年	111,135	148,130
	8,448,827	7,112,004

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

14. 合約資產

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
合約資產	408,132	428,885
減：合約資產減值虧損	(3,910)	(3,926)
	404,222	424,959

合約資產主要指本集團就銷售合約下已交付但未開具發票的貨品而有權收取代價的權利，原因是該等權利以保留期屆滿為條件。當該權利變為無條件時，合約資產則轉移至應收賬款。結餘將根據相關合約的條款結算。解除保留金的條款及條件視各合約而有所不同，需依據實際完成、缺陷責任期屆滿或預定期間而定。

15. 應收貸款

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收貸款	84,500	84,500

相關金額指本集團根據委託貸款合約向一名獨立第三方墊付的貸款。該等委託貸款附帶固定年息6%，並須於二零三零年八月償還。

於二零二六年六月三十日，本集團應收貸款為人民幣84,500,000元乃由獨立第三方提供擔保並以一項物業作抵押。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

16. 預付款、其他應收款及其他資產

	附註	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
人壽保險產品	(i)	67,993	69,004
採購物業、廠房及設備的預付款		188,738	188,738
非流動部分		256,731	257,742
採購預付款	(ii)	478,922	432,270
投標按金		23,828	33,447
員工預付款	(iii)	64,017	61,021
其他預付款及應收款		127,242	99,865
出售附屬公司應收代價	(iv)	—	46,000
應收一間合營企業貸款	(v)	3,570	8,670
可收回增值稅		285,345	230,619
流動部分		982,924	911,892
		1,239,655	1,169,634

附註：

- (i) 於往年，本公司為三名執行董事向一間保險公司購買三份人壽保險。根據該等保單，受益人和投保人為本公司，本公司須為每份保單支付預付款項。本公司可隨時要求部分或全面退保，並根據該份保單於退保日的價值取回現金，有關價值根據於開始投保時支付的保費總額加所賺取的累計保證利息及扣除保險收費計算得出。倘於第一至第十五或第十八個投保年度之間退保(倘適用)，則本公司須繳付預先釐定的特定退保收費。人壽保險產品的賬面值指保險合約的退保現金價值。

保單詳情如下：

保單	擔保金額	預付款項	擔保利息	
			第一年	第二年及以後
保單A	7,557,000美元	3,421,000美元	每年4.25%	每年3%
保單B	10,000,000美元	1,771,000美元	每年4%	每年2%
保單C	13,741,000美元	3,229,000美元	每年4.25%	每年2%

- (ii) 於截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團與若干供應商訂立採購合約以穩定材料供應。採購預付款將於報告期末後一年內動用。
- (iii) 相關金額指本集團借予員工的貸款。該等貸款為無抵押、無擔保、按固定年利率3.4%計息，並須按要求償還。
- (iv) 相關金額指出售附屬公司應收並於二零二六年三月三日收到之現金代價。
- (v) 相關金額指向一間合營企業提供的無抵押、無擔保短期貸款，按固定年利率3%計息，並須於二零二六年九月三十日償還。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

17. 結構性存款

結構性存款乃按公允值列賬及指存置於銀行的數筆存款。本集團已將結構性存款指定為按公允值計入損益的投資。於二零二六年六月三十日，結構性存款的公允值總額約為人民幣135,000,000元(二零二五年十二月三十一日：無)，以及本集團於期內確認利息收入總額約人民幣4,074,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣4,260,000元)。

公允值乃根據金融機構於報告期末提供的市值釐定。

18. 應付賬款及應付票據

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付賬款	5,233,484	3,964,346
應付票據	1,843,951	1,987,648
	7,077,435	5,951,994

以下為於報告期末按發票日期呈列之應付賬款及應付票據的賬齡分析：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	3,866,299	3,516,589
91至180日	1,868,382	1,507,558
181至365日	735,067	702,632
超過一年	607,687	225,215
	7,077,435	5,951,994

應付賬款為免息及一般須於90日期限內償還。若干建立長久業務關係的供應商獲授予181至365日的信貸期。

本集團應付賬款包括應付本集團合營企業款項人民幣7,855,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣4,258,000元)，該款項須按向本集團主要供應商提供的類似信貸期償還。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

19. 其他應付款及應計開支

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應計開支	115,147	211,537
遞延收入	59,924	52,821
其他應付款	236,999	191,403
限制性股票回購義務	23,304	46,608
合約負債	128,764	121,297
向非控股股東授予認沽期權負債(附註)	1,436,819	—
	2,000,957	623,666
減：非流動部分		
遞延收入	(45,850)	(27,448)
向非控股股東授予認沽期權負債	(1,436,819)	—
	518,288	596,218

附註：期內，本集團附屬公司向惟遠能源技術股份有限公司(「惟遠能源」)若干非控股股東授出認沽期權。該等認沽期權可於觸發事件3年期間內隨時行使。認沽期權負債初步於行使日期確認為估計贖回金額的現值，其後確認為將自損益扣除的攤銷成本。管理層就認沽期權現值所採用的貼現率乃以年期與預期現金流量期間相當的中國政府債券的市場收益率作為基準。

20. 計息銀行借款

該等貸款乃按年利率0.75%至8.87%(二零二五年十二月三十一日：1.23%至9.40%)不等的市場利率計息，並須於一至四年內償還。所得款項用作一般營運資金。

本集團的銀行借款以本集團的物業、廠房及設備、租賃土地及已抵押存款作擔保，其於報告期末的賬面值總額分別約為人民幣570,108,000元、人民幣41,284,000元及人民幣393,496,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣576,783,000元、人民幣41,885,000元及人民幣416,832,000元)。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

21. 股本

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
法定： 100,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股	1,000,000	1,000,000
已發行及繳足： 1,045,879,675股(二零二五年十二月三十一日： 995,879,675股)普通股	10,344	9,906

本公司股本變動概要如下：

	已發行股份數目 附註	股本 人民幣千元
二零二五年一月一日、二零二五年十二月三十一日 及二零二六年一月一日(經審核)	995,879,675	9,906
配售 (a)	50,000,000	438
於二零二六年六月三十日(未經審核)	1,045,879,675	10,344

附註：

(a) 於二零二六年四月二十一日，本公司訂立一份配售協議以每股30港元的價格發行50,000,000股配售股份。經扣除相關費用後，本次配售所得款項淨額約為1,476,000港元(相當於約人民幣1,290,613,000元)。

(b) 於二零二六年六月，本公司以19,052,000港元(相當於約人民幣16,816,000元)自聯交所購回960,000股股份，並記入庫存股份。

於期間結束後，於二零二六年七月，本公司自聯交所購回合共664,000股普通股，平均代價為11,669,000港元(相當於約人民幣10,888,000元)。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

22. 儲備

- (i) 合併儲備指已收購附屬公司股份面值與本公司用於其後交易的股份面值的差額。
- (ii) 中國法定儲備不可分派，而轉撥至此項儲備乃由位於中國的附屬公司董事會根據中國有關法律及法規釐定。根據適用於外商獨資企業的中國有關規則及會計法規，外商獨資企業必須將其除稅後溢利的至少10%轉撥至儲備金，直至儲備金餘額達到有關企業註冊資本的50%。於獲得有關機關批准後，此項儲備可用以抵銷累計虧損或增加資本。

根據中國相關法規，本集團一間附屬公司須按產量等相關基準以固定比率將生產及維修資金轉撥至特定儲備賬戶。生產及維修資金可用於生產維修及安全措施產生的開支或資本開支。已動用的生產及維修資金金額由特定儲備賬戶轉撥至保留溢利。

- (iii) 就股份獎勵計劃持有之股份指受託人就僱員股份獎勵計劃購回之本公司自有股份。
- (iv) 其他儲備主要包括收購本公司附屬公司非控股權益所付代價與所收購權益金額之間的差額、一間上市附屬公司按股權結算以股份為基礎的付款、就非控股股東確認認沽期權負債所產生的權益影響以及本集團於附屬公司之擁有權權益變動而產生的差額。

截至二零二六年六月三十日止期間，惟遠能源向其投資者發行新股份，代價為人民幣570,000,000元，由於攤薄影響，視作出售惟遠能源人民幣352,439,000百萬元已於其他儲備中確認。

23. 以股份為基礎的款項交易

購股權計劃及股份獎勵計劃

本公司分別根據於二零一六年五月十六日及二零一六年五月三日通過的決議案採納購股權計劃及股份獎勵計劃(「到期計劃」)，除非另行終止或修訂，否則該等計劃將於10年內一直生效。因此，購股權計劃及股份獎勵計劃已分別於二零二六年五月十六日及二零二六年五月三日期滿。於到期日，概無尚未行使的購股權，而3,020,000份股份獎勵將屬有效及已歸屬。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

23. 以股份為基礎的款項交易(續)

購股權計劃及股份獎勵計劃(續)

期內，根據到期計劃尚未行使的股份如下：

	附註	二零二六年 六月三十日 股份數目 千股 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 股份數目 千股 (經審核)
於一月一日			
受託人持有的股份數目		5,266	8,076
已授出但尚未歸屬的股份數目		3,020	3,170
於過往年度已注銷		80	—
可供授出的股份數目上限		86,408	89,148
於六月三十日			
受託人持有的股份數目		4,846	5,026
已授出但尚未歸屬的股份數目		—	2,860
可供授出的股份數目上限*		—	86,408
期內授出	(i)	—	2,740
期內歸屬	(i)	3,020	3,050

* 如上文所述，本公司將不會作出任何進一步股份獎勵，致使根據股份獎勵計劃授出的股份總數超過本公司不時已發行股份數目的10%。為免生疑，計算上述10%計劃限額時，根據股份獎勵計劃條款獎勵但已失效的股份將不會計算在內。

附註：

- (i) 截至二零二五年六月三十日止期間，已分別向本集團一名董事及116名獲選僱員授出合共200,000股股份及2,540,000股股份(本公司於二零二五年六月三十日股權的0.02%及0.26%)，歸屬期為12個月。授予董事及僱員的股份獎勵的公允值分別為人民幣1,639,000元及人民幣20,825,000元，乃根據股份於授出日期的收市價每股8.90港元計算得出。

截至二零二六年六月三十日止期間，以股份為基礎的款項人民幣3,184,000元(二零二五年六月三十日：人民幣11,809,000元)於損益中扣除。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

23. 以股份為基礎的款項交易(續)

股份計劃

本公司股份計劃(「股份計劃」)乃根據於二零二六年五月十五日通過之決議案採納。根據該計劃，合資格僱員有權參與股份計劃。該計劃旨在表揚若干僱員作出的貢獻並給予其獎勵，務求挽留彼等繼續為本集團的持續營運及發展效力，並吸引合適的人員以進一步推動本集團的發展。該計劃已於二零二六年五月十五日生效，且除非另行終止或修訂，否則股份計劃將於10年內一直生效。

該計劃通過一個獨立於本集團且有權(其中包括)自行確定股份不時於聯交所購買(除非年內本公司董事根據上市規則或本公司採納之任何相應的守則或買賣證券的限制禁止買賣股份)的受託人運作。根據該計劃及本集團的任何其他購股權計劃或股份獎勵計劃將授出的股份總數，合共不得超過本公司於採納日期已發行股份(即104,587,967股)的10%。

董事向任何參與者授出獎勵後，會以書面形式通知股份計劃的受託人。受託人接獲該通知後，將從股份組合中撥出適當數目的獎勵股份。

期內，概無根據股份計劃授出任何購股權。

為換取授予的股份獎勵而獲得的服務公允值乃參考本集團授出的股份獎勵公允值計量。授出的股份獎勵公允值按授出日期的市值計量。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

23. 以股份為基礎的款項交易(續)

附屬公司的受限制股份獎勵計劃

威勝信息技術股份有限公司(「威勝信息」，一間於上海證券交易所科創板上市的非全資附屬公司)設立的受限制股份獎勵計劃(「受限制股份獎勵計劃」)已於二零二四年四月三日威勝信息二零二四年首次股東特別大會(「股東特別大會」)上獲批准。受限制股份獎勵計劃旨在為中層及以上管理人員(包括執行董事)提供長期激勵，以實現長期股東回報。該計劃於二零二四年四月三日生效，除非另行終止或修訂，否則將於5年內有效。根據受限制股份獎勵計劃將予獎勵之股份總數合共不得超過威勝信息已發行股份的10%。

受限制股份的歸屬期為三年，在參考董事及僱員的服務年期及個人表現達成歸屬條件後，自授出登記日期起計第一、第二及第三週年日後的第一個交易日分別歸屬受限制股份總數的40%、30%及30%。

期內，根據受限制股份獎勵計劃尚未行使的股份如下：

附註	二零二六年 六月三十日 股份數目 千股 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 股份數目 千股 (經審核)
於一月一日		
已授出但尚未歸屬的受限制股份數目	4,000	4,000
可供授出的股份數目上限	46,000	46,000
於六月三十日		
已授出但尚未歸屬的受限制股份數目	1,200	2,800
可供授出的股份數目上限	46,000	46,000
期內歸屬 (i)	1,200	1,200

附註：

- (i) 截至二零二六年六月三十日止期間，合共1,200,000股股份(於二零二六年六月三十日佔威勝信息股權的0.2%)已歸屬於134名威勝信息獲選董事及僱員，其中包括本公司一名董事。

截至二零二五年六月三十日止期間，合共1,200,000股股份(於二零二五年六月三十日佔威勝信息股權的0.2%)已歸屬於134名威勝信息獲選董事及僱員，其中包括本公司一名董事。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

23. 以股份為基礎的款項交易(續)

附屬公司的受限制股份獎勵計劃(續)

截至二零二六年六月三十日止期間，以股份為基礎的付款人民幣3,093,000元(二零二五年六月三十日：人民幣7,904,000元)自損益中扣除。按股權結算以股份為基礎的安排的遞延稅項影響人民幣2,489,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣1,008,000元)已扣除自其他儲備。

24. 承擔

本集團於報告期末有下列資本承擔：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	79,856	115,690
投資於按公允值計入損益的金融資產	40,000	48,000
投資於按公允值計入其他全面利潤的金融資產	400	400
	120,256	164,090

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

25. 業務合併

(a) 墨西哥收購事項

於二零二六年一月二十六日，威勝能源技術(香港)有限公司及Wasion Energy (Netherlands) B.V. (均為本集團非全資附屬公司)以現金代價800,000美元(相當於人民幣5,587,000元)收購GTO Electronic Solutions, S. DE R.L. DE C.V. (「GTO」)合共100%股權。

GTO為一間於二零一三年成立的墨西哥有限責任公司，主要從事智能電氣基礎設施領域，專注於墨西哥及北美地區的變壓器、配電設備及相關項目解決方案。該收購事項乃本集團策略的一部分，旨在取得客戶關係、當地市場據點、監管基礎及專業知識，為在墨西哥快速擴展為全方位本地製造商奠定基礎。

	就收購事項 確認的公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備	5
無形資產	3,283
存貨	2,462
應收賬款	4
預付款及其他應收款	3,761
現金及銀行結餘	2,423
應付賬款	(1,733)
應計開支及其他應付款	(10,235)
遞延稅項負債	(985)
按公允值列賬的可識別負債淨值總額	(1,015)
收購事項的商譽	6,602
以現金支付	5,587

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

25. 業務合併(續)

(a) 墨西哥收購事項(續)

應收賬款於收購日期的公允值為人民幣4,000元，且預期並無任何款項無法收回。

本集團就本收購事項產生交易成本人民幣177,000元。該等交易成本已支銷並計入綜合損益表中的其他開支。

預期已確認的商譽不可作所得稅扣減。

收購附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	
— 以現金支付	(5,587)
已收購現金及銀行結餘	2,423
現金及現金等價物流出淨額計入投資活動所得現金流量	(3,164)
收購事項的交易成本計入經營活動所得現金流量	(177)
現金流出淨額總額	(3,341)

自收購以來，GTO為本集團貢獻收入人民幣20,441,000元，但截至二零二六年六月三十日止期間對綜合溢利產生虧損人民幣987,000元。

倘合併於期初發生，則本集團截至二零二六年六月三十日止期間的收入及溢利將分別為人民幣5,389,389,000元及人民幣650,659,000元。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

25. 業務合併(續)

(b) 中國收購事項

於二零二六年五月二十日，本集團全資附屬公司威勝集團有限公司以現金代價人民幣72,000,000元收購長沙旺遠信息技術有限公司(「長沙旺遠」)合共60%股權。

長沙旺遠，一間於二零二零年成立的中國有限責任公司，主要於中國從事信息技術、智慧能源管理及工業自動化解決方案業務。該收購事項乃本集團戰略的一部分，旨在取得商標，提升本集團的能源數字化解決方案及服務。

	就收購事項 確認的公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備	10,392
無形資產	42,717
存貨	12,079
應收賬款	62,402
預付款及其他應收款	12,569
其他資產	465
現金及銀行結餘	2,125
應付賬款	(66,779)
應計開支及其他應付款	(1,989)
遞延稅項負債	(6,408)
按公允值計量可識別資產淨值總額	67,573
非控股權益	(27,029)
收購事項的商譽	31,456
以現金支付	72,000

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

25. 業務合併(續)

(b) 中國收購事項(續)

於收購事項日期，應收賬款的公允值為人民幣62,402,000元，且預期並無不可收回的金額。

本集團就本收購事項產生交易成本人民幣172,000元。該等交易成本已支銷，並計入綜合損益表中的其他開支。

預期概無已確認商譽可用於扣除所得稅。

收購附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	
— 以現金支付	(72,000)
已收購現金及銀行結餘	2,125
現金及現金等價物流出淨額計入投資活動所得現金流量	(69,875)
收購事項的交易成本計入經營活動所得現金流量	(172)
現金流出淨額總額	(70,047)

自收購以來，長沙旺遠為本集團貢獻收入人民幣857,000元，但截至二零二六年六月三十日止期間對綜合溢利產生虧損人民幣270,000元。

倘合併於期初發生，則本集團截至二零二六年六月三十日止期間的收入及溢利將分別為人民幣5,391,630,000元及人民幣646,909,000元。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

26. 關聯方披露

(a) 期內，本集團與關聯方有下列交易：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
向一間合營企業銷售貨物	(i)	78	32,639
向一間合營企業購買貨物	(ii)	181	489
向一間聯營公司銷售貨物	(i)	—	169
向一間董事家族近親成員為其控股股東的公司 銷售貨物	(iii)	10,910	—
向一間關連公司購買貨物	(iv)	2,445	4,024
已收一間合營企業利息	(v)	70	286
已收一間合營企業租金收入		217	206
已收一間聯營公司租金收入		69	69

附註：

- (i) 向合營企業及聯營公司銷售貨物乃根據向本集團主要客戶提供的價格及條件進行。
- (ii) 向一間合營企業購買貨物乃根據合營企業向其主要客戶提供的公開價格及條件進行。
- (iii) 該項購買構成持續關連交易(定義見上市規則第14A章)。
- (iv) 向一間關連公司購買貨物乃根據該關連公司向其主要客戶提供的公開價格及條件進行。
- (v) 提供予合營企業的貸款為無抵押，並按年利率3%(二零二五年十二月三十一日：3%)計息，並須於二零二六年九月三十日(二零二五年十二月三十一日：二零二六年)償還。

(b) 期內本集團董事及其他主要管理人員的酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	4,591	4,400
退休福利計劃供款	96	99
按股權結算的股份獎勵開支	490	999
	5,177	5,498

主要管理人員的酬金是由本公司的薪酬委員會根據個人表現及市場趨勢而釐定。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

27. 金融工具公允值及公允值層級

本集團金融工具(賬面值與公允值合理相若者除外)的賬面值及公允值如下：

	賬面值		公允值	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
金融資產				
指定為按公允值計入其他全面 利潤的股本投資	73,413	70,786	73,413	70,786
按公允值計入損益的金融資產	250,461	242,461	250,461	242,461
結構性存款	135,000	—	135,000	—
人壽保險產品	67,993	69,004	67,993	69,004
	526,867	382,251	526,867	382,251
金融負債				
計息銀行借款	2,344,677	2,486,901	2,298,533	2,397,782

本集團管理層負責釐定金融工具公允值計量的政策及程序。管理層直接向執行董事及審核委員會報告。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動並釐定估值中適用的主要輸入數據。估值由管理層審閱及批准。估值過程及結果會與審核委員會每年進行兩次討論，以作出中期及年度財務申報。

金融資產及負債之公允值乃按有關工具在交易雙方在自願而非受脅迫或清盤銷售的情況下進行交易而轉手的金額入賬。下列方法及假設乃用於估計其公允值：

上市股本投資的公允值以市場報價為基礎。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

27. 金融工具公允值及公允值層級(續)

上市股本投資的公允值以市場報價為基礎。

分類為指定為按公允值計入其他全面利潤的股本投資的非上市股本投資，以及分類為按公允值計入損益的金融資產的非上市優先股及非上市基金投資，乃基於未得到可觀察市場價格或費率支持的假設，採用以市場為基礎的估值技術、權益分配法估計公允值。就以市場為基礎的估值技術而言，估值要求由董事基於行業、規模、槓桿率及公司策略釐定可比較的上市公司(同業)，並計算所識別之每間可比較公司之適當價格倍數，如企業價值與息稅折舊及攤銷前利潤(「EBITDA」)倍數、市盈率(「P/E」)及市賬率(「P/B」)倍數。倍數是通過將可比較公司之企業價值除以利潤計量計算。交易倍數繼而就可比較公司之間在非流動性及規模之差異(基於公司特定之事實和情況)等考慮因素而折讓。經折讓之倍數適用於非上市股本投資之相應利潤計量，從而計量公允值。

就按權益分配法進行的估值而言，無風險利率乃根據年期與收購日期優先權到期日相當的中國政府債券的到期收益率計算。預期波幅乃根據可資比較公司的歷史每日股價波幅(時間範圍接近優先權到期前)估計。

非上市信託基金投資的公允值乃使用估值技術按現金流量貼現法計量。估值要求董事釐定適當貼現率以計算該等現金流量的現值。本公司董事認為估計公允值(計入綜合財務狀況表，且其變動淨值於損益確認)乃屬合理及為報告期末的最合適價值。

結構性存款的公允值乃基於銀行於報告期末提供的市值釐定。市值則按本金加根據預期年度回報率估算的利息收入估計。

為本集團三名執行董事購買的人壽保險產品的公允值乃根據人壽保險合約的條款按退保現金價值釐定，此為不可觀察輸入數據。管理層根據保險公司提供的人壽保險合約最新保單月結單估計公允值。不可觀察輸入數據為保險公司根據人壽保險合約報出的退保現金價值。當退保現金價值較高時，主要管理人員保險的公允值亦會較高。

按攤銷成本列賬的其他金融資產及金融負債的公允值與其賬面值相若。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

27. 金融工具公允值及公允值層級(續)

下表載列於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要及敏感度定量分析：

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公允值對輸入數據的敏感度
指定為按公允值計入其他全面利潤的非上市股本投資 – A	估值倍數	同業EV／ EBITDA倍數	17.05 (二零二五年十二月三十一日： 17.05)	倍數增加／減少1% (二零二五年十二月三十一日：1%)將導致公允值增加／減少人民幣309,000元 (二零二五年十二月三十一日：人民幣416,000元)
指定為按公允值計入其他全面利潤的非上市股本投資 – B	估值倍數	同業EV／ EBITDA倍數	13.67 (二零二五年十二月三十一日： 12.61)	倍數增加／減少1% (二零二五年十二月三十一日：1%)將導致公允值增加／減少人民幣805,000元 (二零二五年十二月三十一日：人民幣833,000元)
指定為按公允值計入其他全面利潤的非上市股本投資 – C	估值倍數	同業 P/B倍數	2.60 (二零二五年十二月三十一日： 2.60)	倍數增加／減少1% (二零二五年十二月三十一日：1%)將導致公允值增加／減少人民幣150,000元 (二零二五年十二月三十一日：人民幣120,000元)
指定為按公允值計入其他全面利潤的非上市股本投資 – D	估值倍數	同業EV／ EBITDA倍數	15.05 (二零二五年十二月三十一日： 14.82)	倍數增加／減少1% (二零二五年十二月三十一日：1%)將導致公允值增加／減少人民幣4,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣5,000元)
非上市優先股	權益分配法	預期 波幅	52.96% (二零二五年十二月三十一日： 52.96%)	倍數增加／減少1% (二零二五年十二月三十一日：1%)將導致公允值減少／增加人民幣26,000元 (二零二五年十二月三十一日：人民幣36,000元)
非上市基金投資*	估值倍數	同業EV／ EBITDA倍數	31.33–36.62 (二零二五年十二月三十一日： 31.33–36.62)	倍數增加／減少1% (二零二五年十二月三十一日：1%)將導致公允值增加／減少人民幣97,000元 (二零二五年十二月三十一日：人民幣100,000元)

* 相關投資的估值包括上述同業EV／EBITDA倍數和基於近期交易的公允值。對於基於近期交易價格的估值，是參考被估值的同一投資的交易價格進行的。本公司董事認為，估值技術得出的估計公允值(記入綜合財務狀況表)和相關公允值變動(記入損益)乃屬合理及為報告期末的最合適價值。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

27. 金融工具公允值及公允值層級(續)

公允值層級

下表載列本集團金融工具的公允值計量層級：

於二零二六年六月三十日(未經審核)

	使用下列各項的公允值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 (第3級) 人民幣千元	
按公允值計量的資產：				
指定為按公允值計入其他全面利潤的 股本投資	1,047	—	72,366	73,413
按公允值計入損益的金融資產	—	200,000	50,461	250,461
結構性存款	—	135,000	—	135,000
人壽保險產品	—	—	67,993	67,993
總計	1,047	335,000	190,820	526,867

於二零二五年十二月三十一日(經審核)

	使用下列各項的公允值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 (第3級) 人民幣千元	
指定為按公允值計入其他全面利潤的 股本投資	1,241	—	69,545	70,786
按公允值計入損益的金融資產	—	200,000	42,461	242,461
人壽保險產品	—	—	69,004	69,004
總計	1,241	200,000	181,010	382,251

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

27. 金融工具公允值及公允值層級(續)

公允值層級(續)

已披露公允值的負債：

	使用下列各項的公允值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第1級)	重大可觀察 輸入數據 (第2級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零二六年六月三十日(未經審核)				
金融負債				
計息銀行借款	—	2,298,533	—	2,298,533
於二零二五年十二月三十一日 (經審核)				
金融負債				
計息銀行借款	—	2,397,782	—	2,397,782

期內，第3級公允值計量概無任何變動(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

期內，第1級與第2級之間並無金融資產及金融負債公允值計量轉撥，亦無自第3級轉入或轉出(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

28. 可比較金額

若干過往年度分組經已變動及若干可比較金額經已重列，以與本年度呈列方式一致。

29. 批准中期簡明綜合財務資料

中期簡明綜合財務資料已於二零二六年八月二十七日獲董事會批准並授權刊發。