

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

新加坡證券交易所有限公司概不對本公告內作出的任何陳述、載列的任何報告或發表的任何意見的準確性承擔任何責任。



**雲能國際**  
YUNNAN ENERGY INTERNATIONAL

**Yunnan Energy International Co. Limited**

**雲能國際股份有限公司\***

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(香港股份代號：1298)

(新加坡股份代號：T43)

**截至2025年12月31日止年度**

**全年業績公告**

**及建議修訂細則**

雲能國際股份有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年12月31日止年度之經審核綜合全年業績及截至2024年12月31日止年度之比較數字如下：

\* 僅供識別

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 千港元	2024年 千港元
收入	4	392,673	576,615
銷售成本		<u>(368,102)</u>	<u>(546,720)</u>
毛利		24,571	29,895
其他收入以及收益及虧損淨額	5	1,819	(5,922)
銷售及分銷開支		(7,894)	(4,201)
行政開支		(12,688)	(12,988)
金融資產減值虧損撥回／(減值虧損)淨額		391	(406)
融資成本	6	<u>(3,578)</u>	<u>(3,133)</u>
除稅前溢利	7	2,621	3,245
所得稅	8	<u>(3,519)</u>	<u>(2,754)</u>
母公司擁有人應佔年度(虧損)／溢利		<u><u>(898)</u></u>	<u><u>491</u></u>
其他全面收入／(虧損)			
不會重新分類至損益之項目：			
指定為按公允價值透過其他全面收入列賬之			
股本投資之公允價值變動		2,161	852
或會重新分類至損益之項目：			
換算海外業務的匯兌差額		<u>3,006</u>	<u>(2,555)</u>
年度其他全面收入／(虧損)總額		<u>5,167</u>	<u>(1,703)</u>
母公司擁有人應佔年度			
全面收入／(虧損)總額		<u><u>4,269</u></u>	<u><u>(1,212)</u></u>
母公司普通股股權擁有人應佔			
每股(虧損)／盈利			
基本及攤薄	10	<u><u>(0.33港仙)</u></u>	<u><u>0.18港仙</u></u>

## 綜合財務狀況表

於2025年12月31日

	附註	2025年 千港元	2024年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	70	105
指定為按公允價值透過其他全面收入列賬之股本投資		<u>54,390</u>	<u>40,877</u>
非流動資產總值		<u>54,460</u>	<u>40,982</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		40,661	72,401
貿易應收款項	12	205,681	141,709
預付款項、按金及其他應收款項	13	92,076	93,569
現金及銀行結餘		<u>57,557</u>	<u>66,063</u>
流動資產總值		<u>395,975</u>	<u>373,742</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	14	104,100	55,549
其他應付款項及應計項目		31,616	38,795
來自一間同系附屬公司貸款		60,291	153,752
銀行借款		71,965	–
應付稅項		<u>2,313</u>	<u>2,511</u>
流動負債總額		<u>270,285</u>	<u>250,607</u>
流動資產淨值		<u>125,690</u>	<u>123,135</u>
總資產減流動負債		<u>180,150</u>	<u>164,117</u>
<b>非流動負債</b>			
來自直接控股公司貸款		<u>11,764</u>	<u>–</u>
非流動負債總額		<u>11,764</u>	<u>–</u>
淨資產		<u>168,386</u>	<u>164,117</u>
<b>權益</b>			
已發行股本		107,420	107,420
儲備		<u>60,966</u>	<u>56,697</u>
總權益		<u>168,386</u>	<u>164,117</u>

## 附註：

### 1. 公司資料及編製基準

#### 主要業務

雲能國際股份有限公司(「本公司」)為於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板作第一上市，並於新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)主板作第二上市。

於截至2025年12月31日止年度，本集團從事以下主要業務：

- 分銷品牌分析及實驗室儀器以及生命科學設備(「分銷業務」)
- 商品、多元工業及消費產品的貿易及供應鏈業務(「供應鏈業務」)

年內本公司的直接控股公司發生變動，自2025年12月29日起生效，香港雲能國際投資有限公司(於香港註冊成立的有限公司)通過收購其全資附屬公司包迪國際投資有限公司的73.05%已發行股本成為本公司的直接控股公司。董事認為，本公司的最終控股公司為雲南省能源投資集團有限公司，該公司為於中華人民共和國(「中國」)成立的國有企業，由中國雲南省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。

#### 本公告的編製基準

本公告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄D2所載之適用披露要求編製。綜合財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。有關資料已按歷史成本慣例法編製，惟按公允價值透過其他全面收入列賬之股本投資按公允價值計量除外。本公告以港元(港元)呈列而除另有註明外，所有價值已約整至最接近之千位(千港元)。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本年度，本集團已採納所有與其業務相關並於其自2025年1月1日開始的會計年度生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。國際財務報告準則會計準則包括國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）；國際會計準則（「國際會計準則」）；及詮釋。採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則並未導致本集團的會計政策、本集團的綜合財務報表呈列及本年度和過往年度公佈的金額發生重大變動（除以下所述外）。

本集團尚未應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響，惟尚未釐定該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則是否會對其經營業績及財務狀況產生重大影響。

## 3. 經營分部資料

為方便管理，本集團按產品及服務性質劃分業務單位並分類為以下兩個可呈報經營分部：

- (a) 分銷業務分部，其分銷不同的分析儀器、生命科學及一般實驗室儀器以及提供相關售後服務；及
- (b) 供應鏈業務分部，其從事商品、多元工業及消費產品的貿易。

本集團的主要營運決策者（「主要營運決策者」，指本公司的執行董事及若干高級管理層）分別監察本集團經營分部之業績，以作出資源分配及表現評估之決策。分部表現乃按可呈報分部溢利進行評估，即經調整除稅前溢利之計量。經調整除稅前溢利之計量方式與本集團除稅前溢利之計量方式貫徹一致，惟利息收入、股息收入、融資成本、折舊以及總辦事處及企業行政開支不包括在其計量當中。

## 分部收入及業績

	分銷業務		供應鏈業務		總計	
	2025年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元	2024年 千港元
分部收入	<u>52,045</u>	<u>52,085</u>	<u>340,628</u>	<u>524,530</u>	<u>392,673</u>	<u>576,615</u>
分部業績	<u>(1,154)</u>	<u>(1,174)</u>	<u>11,786</u>	<u>12,358</u>	<u>10,632</u>	<u>11,184</u>
利息收入					72	629
股息收入					650	-
融資成本					(3,578)	(3,133)
折舊					(55)	(53)
企業行政開支					<u>(5,100)</u>	<u>(5,382)</u>
除稅前溢利					<u>2,621</u>	<u>3,245</u>

## 地理資料

	2025年 千港元	2024年 千港元
外部客戶收入：		
中國（包括香港及澳門）	253,557	367,196
亞洲（中國除外）	92,377	175,514
歐洲	<u>46,739</u>	<u>33,905</u>
	<u>392,673</u>	<u>576,615</u>

上述收入資料乃按客戶所在地區呈列。

概無呈列本集團非流動資產的地理資料，乃由於於2025年及2024年12月31日，本集團100%的非流動資產是位於中國（包括香港及澳門）。

## 有關主要客戶的資料

向各自為本集團年內總收入貢獻超過10%之客戶銷售所產生的收入載列如下：

	2025年 千港元	2024年 千港元
供應鏈業務分部的客戶A	103,948	不適用*
供應鏈業務分部的客戶B	81,717	不適用*
供應鏈業務分部的客戶C	46,585	不適用*
供應鏈業務分部的客戶D	不適用*	103,912
供應鏈業務分部的客戶E	不適用*	92,598
供應鏈業務分部的客戶F	不適用*	59,229
供應鏈業務分部的客戶G	不適用*	60,891

\* 由於該等客戶於相關年度並無各自貢獻本集團總收入的10%或以上，故無披露彼等之相應收入。

## 4. 收入

本集團截至2025年及2024年12月31日止年度各年的收入來自銷售貨品，即來自客戶合約的收入。

### 經分拆之收入資料

截至2025年12月31日止年度

	分銷業務 千港元	供應鏈業務 千港元	總計 千港元
貨品或服務類型及收入確認時間			
銷售貨品，按時間點確認	52,045	340,628	392,673
地理市場			
中國(包括香港及澳門)	52,045	201,512	253,557
亞洲(中國除外)	—	92,377	92,377
歐洲	—	46,739	46,739
客戶合約總收入	52,045	340,628	392,673

截至2024年12月31日止年度

	分銷業務 千港元	供應鏈業務 千港元	總計 千港元
<b>貨品或服務類型及收入確認時間</b>			
銷售貨品，按時間點確認	52,085	524,530	576,615
<b>地理市場</b>			
中國(包括香港及澳門)	52,085	315,111	367,196
亞洲(中國除外)	–	175,514	175,514
歐洲	–	33,905	33,905
客戶合約總收入	52,085	524,530	576,615

#### 5. 其他收入以及收益及虧損淨額

本集團之其他收入以及收益及虧損淨額分析如下：

	2025年 千港元	2024年 千港元
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	72	629
違約賠償收入	1,623	–
指定為按公允價值透過其他全面收入列賬之 股本投資股息收入(扣除預扣稅)	650	–
政府補助	80	711
其他收入	31	91
	<u>2,456</u>	<u>1,431</u>
<b>收益及虧損淨額</b>		
匯兌(虧損)/收益淨額	(567)	550
存貨減值虧損	–	(4,291)
衍生金融工具的公允價值虧損淨值	–	(949)
保理協議項下其他應收款項的公允價值虧損	(70)	(2,663)
	<u>(637)</u>	<u>(7,353)</u>
	<u>1,819</u>	<u>(5,922)</u>

## 6. 融資成本

本集團之融資成本分析如下：

	2025年 千港元	2024年 千港元
銀行借款之利息開支	1,012	—
來自一間直接控股公司貸款之利息開支	301	525
來自一間同系附屬公司貸款之利息開支	2,265	2,608
	<u>3,578</u>	<u>3,133</u>

## 7. 除稅前溢利

本集團的年內除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	2025年 千港元	2024年 千港元
已售存貨成本	368,102	546,720
物業、廠房及設備折舊	55	53
金融資產(減值虧損撥回)／減值虧損淨額：		
貿易應收款項	(390)	412
其他應收款項	(1)	(6)
	<u>(391)</u>	<u>406</u>

## 8. 所得稅

本集團之所得稅開支分析如下：

	2025年 千港元	2024年 千港元
中國企業所得稅		
本年度支出	2,553	2,754
過往期間撥備不足	966	—
	<u>3,519</u>	<u>2,754</u>

本集團的所得稅開支乃按相關營運司法權區之相關通行法定稅率計算。

由於在該兩個年度內本集團均無自香港及澳門產生任何應課稅利潤，故並無就香港利得稅及澳門所得稅作出撥備。

根據中國企業所得稅法（「中國企業所得稅法」）及中國企業所得稅法實施條例，適用於在中國成立的附屬公司的所得稅率為25%（2024年：25%）。

## 9. 股息

董事會並不建議派付截至2025年12月31日止年度的末期股息（2024年：無）。

## 10. 母公司普通股股權擁有人應佔每股（虧損）／盈利

每股基本（虧損）／盈利金額乃根據母公司普通股股權擁用人應佔年內虧損898,000港元（2024年：母公司普通股股權擁用人應佔年內溢利491,000港元）及年內已發行普通股的加權平均數275,437,000股（2024年：275,437,000股）計算。

截至2025年及2024年12月31日止各年度均並未就攤薄而對所呈列的每股基本（虧損）／盈利金額作出調整，原因為本集團於此等年度並無具潛在的已發行普通股。

## 11. 物業、廠房及設備之添置

年內，本集團耗資18,000港元（2024年：33,000港元）購買物業、廠房及設備。年內，並無錄得物業、廠房及設備出售。

## 12. 貿易應收款項

於年末，以發票日期為基準扣除虧損撥備的貿易應收款項之賬齡分析如下：

	2025年 千港元	2024年 千港元
0至90日	92,378	97,046
91至120日	55,047	31,850
121至365日	50,055	9,743
超過365日	8,201	3,070
	<u>205,681</u>	<u>141,709</u>

### 13. 預付款項、按金及其他應收款項

	2025年 千港元	2024年 千港元
預付款項	47,591	64,530
按金及其他應收款項	16,611	1,029
可收回增值稅	22,352	17,835
保理協議下的其他應收款項	6,129	10,751
應收一間同系附屬公司的款項	—	16
	<u>92,683</u>	<u>94,161</u>
減值撥備	(607)	(592)
	<u>92,076</u>	<u>93,569</u>

### 14. 貿易應付款項

於年末，以發票日期為基準的貿易應付款項之賬齡分析如下：

	2025年 千港元	2024年 千港元
0至60日	68,444	17,918
61至180日	2,227	18,779
180日以上	33,429	18,852
	<u>104,100</u>	<u>55,549</u>

### 15. 報告期後事項

本公司與雲南能投綠色新材有限責任公司訂立日期為2026年1月14日的總採購協議，以從雲能新材購入硅材料(有機硅／工業硅)(定義見本公司日期為2026年2月12日的通函(「該通函」))。截至2027年12月31日止兩個年度，總採購協議下的持續關連交易的年度上限分別約172.0百萬港元及172.0百萬港元。決議案已於2026年2月27日舉行的本公司股東特別大會上，獲股東正式通過。

更多詳情，請參閱本公司日期為2026年1月14日、2026年2月12日及2026年2月27日的公告以及該通函。

除上文所披露外，於2025年12月31日後及直至本公告日期，並無發生影響本集團的重大事項。

## 業務回顧

截至2025年12月31日止年度（「2025年財政年度」），雲能國際股份有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）的主要業務為：(1)於中國提供不同分析儀器的分銷及售後服務，包括醫用電腦斷層掃描設備、核磁共振系統、全自動微生物質譜檢測儀、電子膽道內窺鏡、彩超、射頻治療儀、麻醉機、生命監護儀、生命科學及一般實驗室儀器，配有專門及定制硬件及軟件，以提供解決方案以及促進科學分析及測試（「分銷業務」）；及(2)商品、多元工業及消費產品的貿易及供應鏈業務（「供應鏈業務」）。

### 分銷業務

該分銷業務主要透過識別本集團現有及潛在客戶需求（包括產品規格、客戶能承擔的水準等）、從多間供應商採購產品以及向客戶供應產品經營業務。本集團亦就售出的產品提供售後服務，例如測試、培訓及保養服務。分銷業務的業務模型於年內並無變動。

分銷業務的客戶主要由多種公司及機構組成，包括醫院、大學、研究所、工業企業及政府機關。年內，所有客戶均為中國使用者或分銷商。

本集團持續於中國服務廣泛的客戶基礎及與本集團位於北京、上海、中國西南地區及澳門的中國辦公室關連的龐大銷售網路，並與現有及潛在客戶討論產品規格與售後服務之提供。2025年財政年度，本集團繼續搶抓國家對雲南省及貴州省屬三甲醫院設備以舊換新補貼政策的契機，與雲南省、貴州省眾多三甲醫院及雲南省屬國資醫療企業或資質較好的醫療器械設備經銷商等建立了穩定的業務合作關係，本集團分別中標並開展了多項醫療器械採購分銷貿易，並與獨立第三方簽訂了買賣合同，包括彩色多普勒超聲診斷儀系統、免疫分析儀、康復設備、X射線系統、血型分析儀、手術實驗室設備、全自動微生物質譜檢測系統購銷合同。2025年財政年度公司分銷業務取得突破，直接參與醫院公開招投標採購項目，中標金額累計約人民幣10百萬元。2025年度本公司分銷業務新簽訂分銷業務銷售合同總金額人民幣38百萬元。

## 供應鏈業務

於2025年財政年度，圍繞光伏、煤炭、新材料、農產品等主營品類，建立「需求預測－資源鎖定－柔性供應」機制，保障雲南省內重點電廠、工業企業能源需求，協同新材料產品實現從零到一新突破，拓闊收入來源及增加潛在盈利能力。供應鏈業務主要透過確定本集團現有及潛在客戶的要求（包括產品規格、客戶能承擔的水準等）進行，而本集團隨後將從多間供貨商採購產品以及向客戶供應產品。

供應鏈業務的客戶主要由國營公司及工業界別的公司組成，包括從事煤炭、國際大型新材料、光伏組件、不銹鋼的廠家及加工企業、於雲南從事三七種植企業及大型藥企。

本集團利用30多年來營運分銷業務所建立的廣泛客戶基礎、管理層及員工在國際供應鏈界別的豐富經驗及網路，加上本公司控股股東雲南省能源集團的支持，為其供應鏈業務物色不同的潛在客戶。此外，本集團參與政府及非政府界別現有及潛在客戶的投標或報價邀請，並公開為提供供應鏈服務招標。

## 財務回顧

### 綜合損益及其他全面收益表

分銷業務的主要價值在於為本集團客戶提供技術服務，包括設計系統規格、根據客戶預算制訂測試標準要求、安裝設備及相關系統、現場售後服務等。於2025年財政年度，就分銷業務而言，銷售及售後服務大致維持於2024年的同一水平。分銷業務的收入由2024年財政年度的52.1百萬港元減少0.2%或0.1百萬港元至2025年財政年度的52.0百萬港元。

由於包括三七在內的若干農產品需求下降，以及本集團採取更嚴格的風險評估措施，導致包括電解銅在內的若干商品業務規模縮減，供應鏈業務的財務表現有所轉差，其於2025年財政年度的收入由2024年財政年度的524.5百萬港元減少183.9百萬港元或35.1%至340.6百萬港元。

於2025年財政年度，本集團錄得淨虧損，而2024年財政年度則錄得淨利潤，此乃主要由於：(i)如上文所述，供應鏈業務的收入及毛利減少；(ii)供應鏈業務的銷售及分銷開支增加；及(iii)供應鏈業務的所得稅增加所致。

### **收入**

於2025年財政年度，收入由2024年財政年度的576.6百萬港元減少183.9百萬港元或31.9%至392.7百萬港元，此乃主要歸因於供應鏈業務的收入及毛利減少，而供應鏈業務收入減少主要是由於包括三七在內的若干農產品需求下降，以及本集團採取更嚴格的風險評估措施，導致包括電解銅在內的若干商品業務規模縮減所致。

### **銷售成本**

2025年財政年度的銷售成本較2024年財政年度的546.7百萬港元減少32.7%至368.1百萬港元。該減少與收入減少一致。

### **毛利及毛利率**

2025年財政年度的毛利較2024年財政年度的29.9百萬港元減少17.7%至24.6百萬港元。2025年財政年度的毛利率為6.3%，較2024年財政年度的5.2%增加1.1個百分點。

毛利率增加主要是由於供應鏈業務於2025年財政年度的毛利率較高，對收入的貢獻增加。

### **其他收入以及收益及虧損淨額**

2025年財政年度的其他收入以及收益及虧損淨額為淨收益1.8百萬港元，而2024年財政年度則為淨虧損5.9百萬港元。該變動主要是由於存貨之減值虧損及保理協議下其他應收款項之公允價值虧損減少，惟部分因對手方違約收到賠償收入及收到大姚雲能投綠色能源開發有限公司（「大姚綠色能源」）股權投資的股息收入抵銷。

### **銷售及分銷開支**

2025年財政年度的銷售及分銷開支由2024年財政年度的4.2百萬港元增加88.1%至7.9百萬港元，主要由於在供應鏈業務項下之中國市場煤炭銷售活動增加令貨運費用增加所致。

### **行政開支**

2025年財政年度的行政開支較2024年財政年度的13.0百萬港元減少2.3%至12.7百萬港元，主要由於法律及專業費用進一步減少所致。

### **金融資產之減值虧損撥回／(減值虧損)淨額**

2025年財政年度的金融資產之減值虧損撥回淨額為0.4百萬港元，乃由於收到若干過往年度已減值的貿易應收款項的未償還結餘所致。

### **融資成本**

2025年財政年度的融資成本較2024年財政年度的3.1百萬港元增加16.1%至3.6百萬港元，主要由於2025年財政年度本集團借款所適用之平均貸款利率上升所致。

### **年度(虧損)／利潤**

鑒於上述，本集團於2025年財政年度的淨虧損為0.9百萬港元，而2024年財政年度則錄得淨收益0.5百萬港元。

### **綜合財務狀況表**

#### **存貨**

於2025年12月31日的存貨為40.7百萬港元，較2024年12月31日的72.4百萬港元減少31.7百萬港元，主要由於供應鏈業務的覆蓋範圍收窄而減少三七的庫存所致。本集團保持一定存貨水平以支持分銷業務及供應鏈業務客戶之需要。

#### **貿易應收款項**

於2025年12月31日的貿易應收款項為205.7百萬港元，較2024年12月31日的141.7百萬港元增加64.0百萬港元，主要由於部份供應鏈業務的貿易應收款項的回收期較長導致供應鏈業務少於365天的貿易應收款項增加所致。

#### **貿易應付款項**

於2025年12月31日的貿易應付款項為104.1百萬港元，較2024年12月31日的55.5百萬港元增加48.6百萬港元，主要由於供應鏈業務採購量的增加導致供應鏈業務的貿易應付款項(少於60日)增加所致。

## 持有的重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業，以及有關重大投資或資本資產的未來計劃

本公司採納一項投資策略，旨在為於中國雲南省的綠色能源項目的重大投資提升長期資本增長。展望未來，大姚綠色能源6.67%股權的前景可能受多種因素影響，包括整體行業市況及監管環境變動。

### **截至2025年12月31日止年度的業績回顧**

截至2025年12月31日止年度，本集團對大姚綠色能源作出額外投資，成本人民幣10,483,300元（相當於11,352,000港元），累計投資成本為52,229,000港元。大姚綠色能源已啟動新的300兆瓦／600兆瓦時儲能項目。該項目的收入來源主要包括容量租賃服務及儲能電力銷售。截至2025年12月31日止年度，大姚綠色能源的收入及淨利潤分別為人民幣218,013,000元及人民幣57,798,000元。就對大姚綠色能源的該項投資而言，於截至2025年12月31日止年度已確認未變現公允價值收益2,161,000港元。於2025年12月31日，大姚綠色能源的投資公允價值為54,390,000港元，佔本集團總資產的12.1%。截至2025年12月31日止年度，大姚綠色能源宣派股息人民幣659,000元（相當於715,000港元）（2024年：無），本集團其後已收訖該筆股息。

除本公告披露者外，本集團於2025年12月31日並無持有重大投資，而本集團於截至2025年12月31日止年度內亦無其他重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。除本公告披露者外，於本公告日期，董事會並無批准其他重大投資或添置資本資產的其他計劃。

### **資產抵押**

本集團的資產於2025年12月31日並無任何押記。

### **或然負債及資本承擔**

於2025年12月31日，本集團並無任何重大或然負債或資本承擔。

## 匯率波動風險

本集團的交易主要以美元、港元及人民幣計值。因此，本集團面臨外匯風險。本集團目前尚未實施任何外幣對沖政策。然而，管理層會持續監察外匯風險，而管理層會在有需要時考慮對重大外匯風險進行對沖。

## 流動資金、財務資源及資本結構

於2025年12月31日，本集團流動資產淨值為125.7百萬港元（2024年：123.1百萬港元），其中銀行結餘及現金為57.6百萬港元（2024年：66.1百萬港元），全數以美元、港元及人民幣計值。本集團的流動比率為1.5（2024年：1.5）。

於2025年12月31日，銀行借款、來自直接控股公司及一間同系附屬公司貸款分別為72.0百萬港元、11.8百萬港元及60.3百萬港元（2024年：來自一間同系附屬公司貸款153.8百萬港元），且全部以人民幣計值。於2025年12月31日，本集團的借款為144.1百萬港元，固定年利率介乎2.76%至3.29%之間，其中132.3百萬港元的借款須於一年內或按要求償還。於2025年12月31日，本集團的資本負債比率（按本集團之總計息債務除以總權益計算）為85.6%（2024年：93.7%）。為確保集團資金得以有效運用，本集團採用中央財務及庫務政策。本集團亦定期監察其流動資金需要，其遵守借貸契諾之情況及其與往來銀行之關係，確保維持充足現金儲備及獲主要金融機構提供足夠信貸資金，以應付短期及長遠之流動資金需求。

## 前景

本集團將繼續同時專注於分銷業務和供應鏈業務，以持續擴大業務規模及拓寬客戶群，從而增加這些業務的收入及利潤貢獻並為股東創造回報。為此，本集團已製定未來財政年度的詳細業務計畫，詳見下文所述：

## 分銷業務

除現有的中國客戶群外，本集團計畫利用雲南省能源集團的成熟資源和廣泛的營銷網路／業務關係，在中國各地區，特別是中國西南地區拓展分銷業務。以下是主要業務計劃的概要：

- 多方拓展外部客戶管道資源，力爭在2026年新簽訂銷售合同較同時期有所增長。在前期開展涉醫業務過程中，集團已積累了一些國際和國內知名品牌。此外，集團還擁有雲南省區域內信譽和資質較好的供應代理商或經銷商資源。2026年將在評估回款風險的前提下積極參與西南三省區域內優質的大型三甲醫院的醫療設備公開招投標項目，通過直對醫院的貿易不斷拓展新項目合作機會，從而提高分銷業務的銷售業績及獲利能力。
- 做好對客戶和供應商履約風險的定期評估，關注合同驗收及收付進度，防範合同違約風險，減少資金佔用。加強「兩金」管理，對逾期賬款明確催收人員，採用階梯式催收策略（電話提醒、發函、法律手段等）。
- 集團正持續積極拓展中國西南地區的潛在客戶，根據客戶的招採計劃來提供本集團的廣泛的產品和服務，以滿足不同行業的潛在客戶的需求，多方面拓展分銷貿易市場。

## 供應鏈業務

本集團不時詳細檢討營運並調整銷售策略以探索新的潛在項目，提高收入來源和改善盈利能力。因此，本集團一直積極發展國內和國際市場的供應鏈業務。本公司亦憑藉其管理團隊的豐富經驗（特別是與國際貿易和能源項目有關的經驗）和業務網路，致力捕捉供應鏈業務的潛在機遇。以下是主要業務計劃的概要：

- 2026年本公司貿易業務「重質保量」——強協同、穩體量、控風險、增盈利。以煤炭、新材料以及能源項目採購為核心引擎，在嚴守風控底線的前提下，優化盈利結構以達成企業的長遠目標。力爭在煤炭業務、新材料產品方面能與戰略夥伴簽署長期供貨協議，實現長期穩定的大額貿易。國際貿易方面，新材料業務已對全世界多個國家地區客戶進行報價，已成功試單出口印度、比利時、韓國、英國、巴西，力爭突破更多國別。同時，積極與雲南省12個海外商務代表處開展聯動，深耕「一帶一路」，打通跨境能源供應鏈堵點。對接區域全面經濟夥伴協定機遇，佈局老撾、越南、新加坡等東南亞國家節點，搭建「境內集採—跨境運輸—境外分銷」全鏈條通道。
- 誠如本公司日期為2026年2月12日之通函（「該通函」）所載，本公司與雲南能投綠色新材有限責任公司訂立日期為2026年1月14日的總購買協議，以向雲能新材集團（定義見該通函）購買硅材料（有機硅／工業硅）。此項安排有助本集團拓展硅材料的採購渠道，確保本集團獲得穩定可靠的硅材料供應，從而降低市場波動與供應中斷相關的風險。有關詳情，請參閱該通函。

本集團的供應鏈業務目前由本集團經驗豐富的11人管理團隊打理，由畢業於雲南大學並獲其頒授工商管理碩士學位的馬燦先生領導。他具有報關員和報檢員的資格。他曾於柬埔寨、老撾等東南亞國家和雲南省的對外經濟貿易企業工作數年。他擁有20多年豐富的國際經驗和貿易經驗及海外工作背景，長期從事焦炭、煤炭、機械設備、化肥、農藥、醫藥衛生產品的進出口貿易。其他管理團隊成員於國際供應鏈行業平均有7年的工作經驗，已建立起滙聚國際貿易、供應鏈管理、融資、風控等領域骨幹，形成「專業互補、敢打硬仗」的複合型團隊。憑藉雲南省能源集團於海外市場的業務網路，本集團計劃成立團隊以進一步發展國際供應鏈業務，當中包括但不限於醫療器械和能源。於馬先生的管理組織下，本集團已經組建經驗豐富的管理團隊，具有高效的報關優勢和廣泛的貿易類別優勢，並贏得新的投標項目及加快推廣潛在的煤炭、三七、橡膠、光伏組件和其他貿易業務。本集團於未來12個月內將繼續擴大業務團隊，以配合日益增長的業務活動和市場需求。

## 國際化能源項目投資

本集團在鞏固現有分銷業務及供應鏈業務的基礎上，持續推進能源投資業務的戰略佈局，重點關注綠色能源領域的發展機遇，並積極探索雲南省內及海外能源項目的投資機會，以逐步提升能源業務在集團業務結構中的戰略地位。

近年來，全球能源結構加速向綠色低碳轉型，東南亞地區對清潔能源的需求持續增長。憑藉控股股東雲南省能源集團在能源領域的資源優勢，以及其在中國西南地區及東南亞市場長期建立的合作網路，本集團正積極推進相關能源項目的前期研究與合作洽談。2024年，本集團投資雲南省大姚綠色能源項目，並在項目投資及運營管理方面積累了寶貴經驗。基於上述經驗，本集團於2025年持續深化對東南亞能源市場的研究及項目儲備工作，重點關注老撾等國家新能源項目的發展機會，並與當地政府部門及潛在合作夥伴保持溝通，積極推進項目可行性研究及相關前期準備工作。

與此同時，本集團亦積極探索通過供應鏈業務與能源項目開發之間的協同效應，逐步參與區域能源基礎設施相關產業鏈，以進一步提升本集團在區域能源產業鏈中的參與度。

未來，本集團將繼續依託雲南省能源集團的海外網路資源、能源產業經驗及品牌優勢，在審慎評估投資風險及市場條件的基礎上，穩步推進東南亞綠色能源項目的研究及開發工作。通過持續積累項目經驗、拓展合作網路及優化資源配置，本集團將致力推動能源業務穩步發展，並為股東創造長期及可持續的價值。

## 僱員及薪酬政策

於2025年12月31日，本集團共有員工22名（2024年：25名）。本集團2025年財政年度的總員工成本為6.0百萬港元。本集團乃參考市場情況及個別員工表現而制定僱員薪酬待遇，並不時作出檢討。本集團亦提供其他僱員福利，包括醫療及人壽保險，以及按僱員的表現及其對本集團作出的貢獻，向合資格僱員授予酌情獎勵花紅。

## 末期股息

董事會並不建議派付截至2025年12月31日止年度的末期股息。

## 股東週年大會

本公司2026年股東週年大會（「股東週年大會」）擬於將由董事會釐定之日期舉行。召開股東週年大會之通告將適時刊發及寄發予本公司股東。

## 就釐定股東出席股東週年大會之資格而暫停辦理股份過戶登記

本公司將另行刊發公告，以確定就釐定股東出席股東週年大會之資格而暫停辦理本公司股份過戶登記之日期。

## 買賣或贖回本公司上市證券

2025年財政年度內，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司任何上市證券。於2025年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

## 審核委員會

董事會之審核委員會（「審核委員會」）由三名獨立非執行董事（分別為施法振先生、劉宗柳先生及景丕林女士）組成，其已審閱本集團2025年財政年度的全年業績及綜合財務報表，包括審閱本集團採納的會計原則及慣例，並已討論審核、內部監控及財務報告事項。審核委員會對本集團採納的會計原則、處理及慣例並無異議。

## 企業管治常規

本公司明白良好企業管治及對股東負責之重要性。董事會相信，本公司及其全體持份者可從有關慣例及管理文化中獲益。因此，本公司會持續檢討其企業管治常規，以遵守（如適用）香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載之企業管治守則（「香港守則」）中的原則及指引。

董事會認為，於2025年財政年度，本公司已遵守香港守則之適用守則條文。

有關本公司企業管治常規之進一步資料將載於本公司2025年財政年度年報之企業管治報告。

### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則附錄C3所載之「上市發行人董事進行證券交易之標準守則」（「標準守則」）作為董事買賣本公司證券的操守守則。

經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認，董事會全體成員於2025年財政年度均已遵守標準守則。

高級管理層、執行人員及員工因其於本公司的職位而可能得知內幕消息，故亦須遵守證券交易的標準守則。於2025年財政年度，本公司並無獲悉該等僱員違反標準守則的事件。

### **本公司核數師有關初步公告之工作範疇**

本公司核數師已同意，本公告所載有關本集團2025年財政年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註之數額，與本集團本年度綜合財務報表草擬本所載數額一致。本公司核數師就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會發出之香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港保證準則之保證工作，故本公司核數師並無對本公告作出任何保證。

### **刊載2025年全年業績及年報**

本全年業績公告在香港聯交所網站、新交所網站及本公司網站刊載。

本公司將於適當時候向股東寄發載有上市規則規定之所有資料的本公司2025年財政年度之年報，並適時於香港聯交所網站、新交所網站及本公司網站刊載。

## 建議修訂細則

董事會建議對公司細則（「細則」）作出若干修訂，以（其中包括）：(i)使細則符合上市規則附錄A1所載之核心的股東保障水平，其中包括要求舉行股東大會時，股東可透過技術手段虛擬出席並以電子方式投票；及(ii)根據或為更加符合適用法律，作出其他內務修訂，以對細則之若干條文進行澄清、更新及／或修改（統稱「建議細則修訂」）。

建議細則修訂須待本公司股東（「股東」）於即將舉行的股東週年大會上以特別決議案方式批准後，方可作實。一份載有（其中包括）上述事項進一步詳情之通函，連同股東週年大會通告，將根據上市規則之要求於適當時候寄發予股東（如必要）。

承董事會命  
雲能國際股份有限公司\*  
董事  
祝映雪

香港，2026年3月25日

於本公告日期，董事會由執行董事祝映雪女士、宋赫男先生、楊傑先生及王金先生；及獨立非執行董事施法振先生、劉宗柳先生及景丕林女士組成。