

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之內容概不負責，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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

**AUX 奧克斯**  
**AUX ELECTRIC CO., LTD.**  
**奧克斯电气有限公司**  
(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)  
(股份代號：2580)

截至二零二五年十二月三十一日止年度之  
年度業績公告

奧克斯电气有限公司(「本公司」或「公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零二五年十二月三十一日止年度(「報告期間」)之綜合業績連同截至二零二四年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

**綜合損益及其他全面收益表**

截至二零二五年十二月三十一日止年度

		截至十二月三十一日止年度	
		二零二五年	二零二四年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	<b>30,048,580</b>	29,759,319
銷售成本		<b>(24,388,923)</b>	(23,518,994)
毛利		<b>5,659,657</b>	6,240,325
其他收入及收益	5	<b>797,938</b>	616,263
銷售及分銷開支		<b>(1,602,762)</b>	(1,276,678)
行政費用開支		<b>(1,086,780)</b>	(1,025,375)
研發開支		<b>(688,699)</b>	(710,035)
金融資產減值虧損淨額		<b>(17,879)</b>	(43,233)
其他開支		<b>(113,963)</b>	(207,074)
財務成本		<b>(57,122)</b>	(45,146)
稅前利潤	6	<b>2,890,390</b>	3,549,047
所得稅開支	7	<b>(655,407)</b>	(638,876)
年內利潤		<b>2,234,983</b>	2,910,171

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年	二零二四年
附註	人民幣千元	人民幣千元
其他綜合收益		
以後期間將重新分類至損益的其他全面收益：		
按公平值計入其他全面收益的應收款項：		
公平值變動	4,266	(1,274)
減值(虧損)/收益之重新分類調整	(5,291)	1,309
所得稅效應	(675)	429
	<u>(1,700)</u>	<u>464</u>
現金流量對沖：		
年內產生對沖工具公平值變動的實際部分	304,456	55,192
所得稅效應	(69,034)	7,197
	<u>235,422</u>	<u>62,389</u>
換算海外業務產生匯兌差額	<u>(13,726)</u>	<u>9,083</u>
以後期間可重分類至損益的其他全面 收益淨額	<u>219,996</u>	<u>71,936</u>
年內其他全面收益(除稅後)	<u>219,996</u>	<u>71,936</u>
年內全面收益總額	<u>2,454,979</u>	<u>2,982,107</u>
以下人士應佔利潤：		
母公司擁有人	<u>2,234,983</u>	<u>2,910,171</u>
以下人士應佔全面收益總額：		
母公司擁有人	<u>2,454,979</u>	<u>2,982,107</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利 基本及攤薄	9 <u>人民幣 1.56</u>	<u>人民幣 2.23</u>

## 綜合財務狀況表

二零二五年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		<b>5,854,768</b>	5,006,191
投資物業		<b>305,366</b>	331,489
使用權資產		<b>1,574,706</b>	1,217,277
無形資產		<b>297,024</b>	322,203
已抵押存款		<b>800,346</b>	839,453
遞延稅項資產		<b>469,257</b>	498,699
預付款項		<b>145,782</b>	172,399
非流動資產總額		<b>9,447,249</b>	8,387,711
流動資產			
存貨	10	<b>6,430,878</b>	5,878,841
貿易應收款項及應收票據	11	<b>2,997,031</b>	3,003,430
按公平值計入其他全面收益的應收款項		<b>561,322</b>	964,806
預付款項、按金及其他應收款項		<b>1,512,309</b>	1,448,033
可退回稅項		<b>90,910</b>	155,413
按公平值計入損益的金融資產		<b>1,400,000</b>	–
衍生金融工具		<b>272,887</b>	–
已抵押存款		<b>1,827,325</b>	1,424,909
現金及銀行結餘		<b>6,879,199</b>	2,907,756
應收關聯方款項		<b>176</b>	73
流動資產總額		<b>21,972,037</b>	15,783,261

		於十二月三十一日	
		二零二五年	二零二四年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	12	9,632,954	10,395,125
其他應付款項及應計費用		4,436,523	3,660,304
合約負債		4,181,897	2,850,473
衍生金融工具		2,646	173,370
計息銀行貸款		860,000	657,841
租賃負債		16,008	29,902
應付所得稅		126,532	126,736
遞延收入		62,502	57,317
撥備		162,051	159,864
應付關聯方款項		138,810	141,890
		<u>19,619,923</u>	<u>18,252,822</u>
流動負債總額			
		<u>19,619,923</u>	<u>18,252,822</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>2,352,114</u>	<u>(2,469,561)</u>
資產總額減流動負債		<u>11,799,363</u>	<u>5,918,150</u>
非流動負債			
計息銀行貸款		602,846	895,493
租賃負債		83,662	88,000
遞延稅項負債		34,561	54,045
其他應付款項		65,697	109,040
遞延收入		654,643	573,637
撥備		399,567	362,229
		<u>1,840,976</u>	<u>2,082,444</u>
非流動負債總額			
		<u>1,840,976</u>	<u>2,082,444</u>
資產淨額		<u>9,958,387</u>	<u>3,835,706</u>
權益			
股本	13	57	48
儲備		9,958,330	3,835,658
		<u>9,958,330</u>	<u>3,835,658</u>
權益總額		<u>9,958,387</u>	<u>3,835,706</u>

## 財務報表附註

### 1. 公司及集團資料

奧克斯电气有限公司(「本公司」)於二零二四年十月二十三日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司的註冊地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司股份已於二零二五年九月二日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司目前合組成為的本集團已於截至二零二四年十二月三十一日止年度進行首次公開發售前重組(「重組」)。

### 2. 編製基準

該等財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則會計準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定而編製。該等財務報表採用過往成本慣例編製，惟以公平值計量的若干金融資產及金融負債除外。該等財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明，否則所有金額均四捨五入至最接近的千位整數。

#### 合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零二五年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務所得的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有或未來能力主導投資對象相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下，有一個推定，即多數投票權形成控制權。倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司與本公司的財務報表報告期相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權之日起綜合列賬，並繼續綜合列賬至該等控制權終止之時為止。

損益及其他全面收益的各部分分配至本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。與本集團成員公司間之交易有關之集團內公司間資產及負債、股權、收入、開支及現金流量均於綜合列賬時全數抵銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制元素的一項或多項有變，本集團重新評估其是否控制投資對象。於附屬公司的擁有權權益發生變動（並無失去控制權）則按權益交易列賬。

倘本集團失去對一家附屬公司的控制權，則其終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；及確認所保留任何投資的公平值及損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分重新分類至損益或保留利潤（倘適用），倘本集團已直接出售相關資產或負債，則須以同一基準確認。

### 3. 會計政策及披露變更

本集團已於本年度的財務報表內首次採用香港會計準則第21號之修訂缺乏可兌換性。本集團並無提早採納任何其他已頒佈但尚未生效的準則或修訂。

香港會計準則第21號的修訂訂明實體應如何評估某種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下，實體應如何估計於計量日期的即期匯率。該等修訂要求披露讓財務報表使用者能夠了解貨幣不可兌換的影響的資料。由於本集團交易的貨幣以及海外附屬公司用以換算為本集團呈列貨幣的功能貨幣均可兌換，因此該等修訂對本集團財務報表並無任何影響。

此外，香港會計師公會已頒佈香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第18號、香港會計準則第1號、香港會計準則第8號、香港會計準則第36號及香港會計準則第37號財務報表中的不確定性披露的說明性示例之修訂，在相應的香港財務報告準則會計準則中新增說明性示例。該等示例反映相應香港財務報告準則中關於使用氣候相關示例報告財務報表不確定性影響的現有要求。因此，該等修訂沒有生效日期或過渡性規定。

#### 4. 經營分部資料

##### 分部及主要活動說明

出於管理目的，本集團主要在中國內地及其他國家／司法管轄區從事製造及銷售家用空調及中央空調，這被視為單一可呈報分部，呈報方式與內部向本集團管理層呈報資料以進行資源分配及績效評估的方式一致。因此，概無進一步呈列有關經營分部分析。

##### 地區資料

###### (a) 來自外部客戶的收入

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
中國內地	15,307,527	15,078,580
亞洲(中國內地除外)	8,208,247	7,339,872
歐盟	2,835,481	3,024,817
北美洲	1,452,264	2,095,134
南美洲	1,509,047	1,507,028
其他國家／司法管轄區	736,014	713,888
總收入	<u>30,048,580</u>	<u>29,759,319</u>

上述收入資料是根據客戶地點呈列。

###### (b) 非流動資產

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
中國內地	7,855,230	6,761,527
其他國家／司法管轄區	322,416	288,032
非流動資產總額	<u>8,177,646</u>	<u>7,049,559</u>

上述非流動資產資料是根據資產地點作出，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

##### 主要客戶資料

在每個報告期間，來自單一客戶或受共同控制的客戶群的銷售收入均未佔本集團總收入10%或以上。

有關產品及服務的資料已於財務資料附註5中披露。

## 5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
客戶合約收入	<b>30,006,309</b>	29,707,212
其他來源的收入		
經營租賃產生的租金收入總額	<b>42,271</b>	52,107
總計	<b>30,048,580</b>	29,759,319

### 客戶合約收入

#### (i) 收入分類資料

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
產品或服務的類型		
家用空調銷售	<b>24,887,222</b>	24,568,233
中央空調銷售	<b>3,214,307</b>	3,169,839
家用空調安裝服務	<b>1,348,199</b>	1,336,230
中央空調安裝服務	<b>70,257</b>	53,661
其他*	<b>486,324</b>	579,249
總計	<b>30,006,309</b>	29,707,212
收入確認時間		
於某個時間點確認收入：		
家用空調銷售	<b>24,887,222</b>	24,568,233
中央空調銷售	<b>3,214,307</b>	3,169,839
家用空調安裝服務	<b>1,348,199</b>	1,336,230
中央空調安裝服務	<b>70,257</b>	53,661
其他－廢料及原材料銷售	<b>355,032</b>	521,228
隨時間確認收入：		
其他	<b>131,292</b>	58,021
總計	<b>30,006,309</b>	29,707,212

\* 其他主要包括本集團廢料及原材料銷售以及品牌授權費收入。

下表列示於各報告期已確認並於各報告期初計入合約負債的收入金額：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
空調銷售	2,222,523	1,665,425
安裝服務	495,974	473,251
品牌授權費收入	39,663	50,510
總計	<u>2,758,160</u>	<u>2,189,186</u>

**(ii) 履約義務**

有關本集團履約義務的資料概述如下：

**空調銷售**

商品內銷收入在本集團將產品運至銷售合約規定地點，客戶確認收貨且雙方簽署交貨回單時確認。本集團一般要求國內客戶在產品交付前提前付款。

商品外銷收入在產品按照銷售合約裝船出港時確認。本集團一般向海外客戶收取一定金額的訂金，剩餘付款通常在產品按照銷售合約裝船出港之日起一至四個月內到期。

部分合約為客戶提供退貨權及銷售返利，導致產生須受限制的可變代價。本集團為經銷商提供銷售返利及折扣，相關收入按照合約代價扣除估計返利及折扣金額後確認。

產品質量保證期限及條款按照與產品有關的法律法規制定。本集團並未規定任何額外的服務或產品質量保證，故該產品質量保證不構成單獨的履約義務。

本集團就已收或應收代價向客戶轉讓產品的責任按合約負債列賬。

**安裝服務**

履約義務於完成安裝服務的某個時間點履行，且一般要求提前付款。

**其他**

其他主要包括本集團廢料及原材料銷售以及品牌授權費收入。

(i) 廢料及原材料銷售

履約義務於產品交付至客戶指定地點及客戶收貨(交貨)後履行，通常須提前付款。

(ii) 品牌授權費收入

履約義務於授權經營合約期限內履行，且一般要求提前付款。

所有合約均為期一年或以下。在香港財務報告準則第15號許可的情況下，分配至未履行合約的交易價格未予以披露。

### 其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
其他收入：		
政府補助：(附註)		
資產相關	95,368	56,134
收益相關	300,500	179,633
銀行利息收入	164,588	217,790
	<u>560,456</u>	<u>453,557</u>
其他收益：		
匯兌差異淨額	—	86,042
衍生金融工具的已實現收益	—	19,099
衍生金融工具的公平值收益	167,469	—
以公平值計入損益的金融資產公平值收益	20,137	28,389
供應商賠償	21,642	22,723
其他	28,234	6,453
	<u>237,482</u>	<u>162,706</u>
總計	<u>797,938</u>	<u>616,263</u>

附註：收益相關的政府補助主要指中國地方政府機構提供的激勵，包括各種形式的政府財政激勵及優惠稅收待遇，以表彰本集團對地方經濟發展的支持及貢獻。資產相關的政府補助與購買物業、廠房及設備有關。資產相關補助按相關資產的使用年限確認於損益。於二零二五年十二月三十一日，概無與這些政府補助有關的未達成條件或或然事項(二零二四年：無)。

## 6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤是經扣除／(計入)以下各項後得出：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
已售存貨成本	20,407,781	19,620,017
所提供服務成本	1,418,456	1,367,945
物業、廠房及設備折舊	497,852	438,894
投資物業折舊	28,358	24,147
使用權資產折舊	69,795	45,843
軟件攤銷*	14,341	13,307
專利攤銷*	38,943	38,943
研發成本	688,699	710,035
並無計入租賃負債計量的租賃付款	108,930	56,909
核數師薪酬	5,736	4,837
上市開支	29,188	20,471
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員薪酬):		
工資及薪金	1,859,449	1,801,365
退休金計劃供款及社會福利	483,486	551,427
以權益結算的股份支付費用	9,687	1,581
總計	<u>2,352,622</u>	<u>2,354,373</u>
賺取租金的投資物業產生的直接經營開支 (包括維修及維護)	2,704	3,521
匯兌差異淨額	2,938	(86,042)
衍生金融工具公平值虧損	(167,469)	165,102
金融資產減值虧損淨額		
貿易應收款項減值虧損淨額	22,534	43,286
以公平值計入其他綜合收益的應收款項(減值虧損 撥回)／減值虧損	(5,291)	1,309
計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產 減值虧損／(減值虧損撥回)	636	(1,362)
總計	<u>17,879</u>	<u>43,233</u>
撇減存貨至可變現淨值	1,481	19,657
利息收入	(164,588)	(217,790)
出售物業、廠房及設備以及無形資產虧損	2,975	5,674

\* 報告期間的軟件及專利攤銷分別計入綜合損益及其他綜合收益表的「行政開支」及「研發開支」。

## 7. 所得稅費用

對於本集團成員公司在註冊及經營所在的國家或司法管轄區產生或來自相關國家或司法管轄區的利潤，本集團須以實體為單位繳納所得稅。

### 中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「**企業所得稅法**」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，但以下適用優惠稅率的附屬公司除外。

於二零二一年，寧波奧克斯電氣有限公司獲認定為「**高新技術企業**」（「**高新技術業**」），於二零二一年十二月至二零二四年十二月三年期間有權享有15%的優惠所得稅率。該附屬公司其後於二零二四年續期高新技術企業資格，於二零二四年十二月至二零二七年十二月有權享有15%的優惠稅率。

中國國家稅務總局（「**國家稅務總局**」）於二零二一年三月宣佈，從事研發活動的製造企業自二零二一年一月一日起可按研發開支的200%作為加計扣除。國家稅務總局於二零二三年三月進一步宣佈，符合條件的企業，自二零二三年一月一日起可按研發開支的200%作加計扣除。本集團在確定其於報告期間的應稅利潤時，已就本集團實體加計扣除作出最佳估計。

### 開曼群島及英屬維爾京群島

根據開曼群島及英屬維爾京群島現行法律，於報告期間，本公司及其於英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司無需繳納所得稅或資本利得稅。

### 香港

於報告期間，香港利得稅按於香港產生的估計應稅利潤的16.5%計算，但一家在香港註冊成立的屬於利得稅兩級制項下合格實體的附屬公司除外。根據利得稅兩級制，合格實體的首2百萬港元應稅利潤按8.25%徵稅，而餘下利潤按16.5%徵稅。

### 泰國

根據泰國現行法律，於報告期間，本公司於泰國註冊成立的附屬公司無需繳納所得稅或資本利得稅。

### 新加坡

根據新加坡現行法律，新加坡利得稅是根據報告期間在新加坡產生的預計應稅利潤的17%計算。

## 其他司法管轄區的企業所得稅

其他司法管轄區(包括日本、馬來西亞、美國、阿聯酋及沙特)產生的利潤的所得稅以在相關司法管轄區各報告期間估計應稅利潤按各自適用的稅率計算。

本集團的所得稅開支分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
即期所得稅：		
年內支出	626,328	592,917
過往年度撥備不足	88,830	2,646
遞延所得稅	(59,751)	43,313
總計	<u>655,407</u>	<u>638,876</u>

適用於稅前利潤(使用本公司大多數附屬公司所在國家或司法管轄區的法定稅率計算)的所得稅開支與按實際稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
稅前利潤	<u>2,890,390</u>	<u>3,549,047</u>
按法定稅率徵收的稅項	722,598	887,262
地方稅務部門頒佈的較低稅率的影響	(84,257)	(143,202)
不可抵扣稅項開支	9,195	4,937
研發費用加計扣除	(112,830)	(124,359)
可抵扣暫時性差異及未確認稅項虧損	37,952	17,482
動用過往年度未確認的稅項虧損	(6,081)	(5,890)
調整過往年度即期稅項	88,830	2,646
按本集團實際稅率計算的稅費	<u>655,407</u>	<u>638,876</u>

## 支柱二所得稅

本集團屬於支柱二範本規則的適用範圍。本集團已就確認及披露有關支柱二所得稅產生的遞延稅項資產及負債的資料應用強制性例外情況，並將於支柱二所得稅產生時將其入賬列作本期稅項。支柱二法例已於本集團經營所在的若干司法管轄區頒佈或實質上頒佈，且該法例將於本集團自二零二四年一月一日開始的財政年度生效。

本集團已根據本年度的財務表現的可用資料評估其潛在風險。因此，其可能無法完全代表未來的情況。根據評估，本集團營運所在大部分司法管轄區的支柱二實際稅率均高於15%。僅有少數司法管轄區的支柱二實際稅率略低於15%。本集團預計不會面臨重大的支柱二所得稅風險。

## 8. 股息

報告期間結束後，本公司董事提議派付截至二零二五年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣1.06元，惟須經應屆股東大會批准。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，寧波奧克斯電氣有限公司向其當時股東宣派及派付股息約人民幣3,793,500,000元。

## 9. 母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母公司普通權益持有人應佔年內利潤及反映本公司在重組完成後發行在外的普通股加權平均數的總數的所有所示期間的普通股加權平均數計算。

概無就攤薄對所呈列的每股基本盈利金額作出調整，原因為於二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下各項計算：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
母公司普通權益持有人應佔利潤：	<u>2,234,983</u>	<u>2,910,171</u>
		<b>股份數目</b>
	二零二五年	二零二四年
<b>股份</b>		
年內已發行普通股加權平均數	<u>1,429,411,733</u>	<u>1,302,530,389</u>

## 10. 存貨

### 本集團

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
製成品	4,593,550	3,890,577
在途製成品	224,710	405,671
原材料	907,185	936,380
在製品	705,433	646,213
總計	<u>6,430,878</u>	<u>5,878,841</u>

## 11. 貿易應收款項及應收票據

### 本集團

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應收款項	2,331,100	2,221,953
減值	(125,703)	(109,379)
貿易應收款項淨額	<u>2,205,397</u>	<u>2,112,574</u>
應收票據	791,634	890,856
貿易應收款項及應收票據	<u>2,997,031</u>	<u>3,003,430</u>

本集團與其客戶的交易以賒銷為主。信用期通常介乎一至四個月。本集團尋求對其尚未收回的應收款項維持嚴格的控制，並設定信用控制流程，盡量降低信用風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。貿易應收款項及應收票據不計息。應收票據的賬齡在六個月內。

本集團基於收入確認日期的貿易應收款項(扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
3個月內	1,624,501	1,987,016
3至6個月	284,520	84,672
6至12個月	294,845	39,772
1至2年	1,531	1,114
總計	<u>2,205,397</u>	<u>2,112,574</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於年初	109,379	67,962
減值虧損淨額	22,534	43,286
撇銷為不可收回的金額	(6,210)	(1,869)
	<u>125,703</u>	<u>109,379</u>
於年末	<u>125,703</u>	<u>109,379</u>

就貿易應收款項而言，本集團應用香港財務報告準則第9號簡化法，按整個存續期預期信用損失計量虧損撥備。為計量預期信用損失，貿易應收款項已按個別基準（就存在嚴重財務困難的債務人而言）進行評估，或按照債務人的財務質素及基於貿易應收款項賬齡的歷史信用虧損經驗，採用撥備矩陣進行評估，並作出適當調整，以反映當前及前瞻性資料。

有關本集團貿易應收款項的信用風險的資料載列如下：

於二零二五年十二月三十一日

	預期信用 損失率	賬面總值 人民幣千元	預期信用 損失 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
集體撥備：				
賬齡1年內	1.74%	2,242,893	(39,027)	2,203,866
賬齡1至2年	92.94%	21,684	(20,153)	1,531
賬齡2至3年	100.00%	16,760	(16,760)	-
賬齡超過3年	100.00%	15,971	(15,971)	-
單獨撥備	100.00%	33,792	(33,792)	-
		<u>2,331,100</u>	<u>(125,703)</u>	<u>2,205,397</u>

於二零二四年十二月三十一日

	預期信用 損失率	賬面總值 人民幣千元	預期信用 損失 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
集體撥備：				
賬齡1年內	1.88%	2,151,844	(40,384)	2,111,460
賬齡1至2年	94.29%	19,533	(18,419)	1,114
賬齡2至3年	100.00%	9,381	(9,381)	-
賬齡超過3年	100.00%	17,808	(17,808)	-
單獨撥備	100.00%	23,387	(23,387)	-
		<u>2,221,953</u>	<u>(109,379)</u>	<u>2,112,574</u>

## 12. 貿易應付款項及應付票據

### 本集團

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應付款項	5,181,495	6,451,406
應付票據	<u>4,451,459</u>	<u>3,943,719</u>
總計	<u><u>9,632,954</u></u>	<u><u>10,395,125</u></u>

應付票據的賬齡在六個月內。基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
3個月內	5,023,639	6,292,210
3至6個月	79,666	125,223
6至12個月	58,277	20,721
1至2年	9,797	4,600
2至3年	2,118	2,922
3年以上	<u>7,998</u>	<u>5,730</u>
總計	<u><u>5,181,495</u></u>	<u><u>6,451,406</u></u>

貿易應付款項不計息且通常在一至三個月的期限內結清。

## 13. 股本

	普通股數目 千股	金額 美元
法定：		
於二零二四年一月一日	—	—
法定普通股每股0.000005美元	<u>10,000,000</u>	<u>50,000</u>
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年十二月三十一日	<u><u>10,000,000</u></u>	<u><u>50,000</u></u>

本公司普通股股本變動概述如下：

	普通股數目 千股	股份面值 美元	股份等額面值 人民幣千元
已發行及繳足：			
於二零二四年一月一日	—	—	—
發行每股0.000005美元的普通股	<u>1,350,000</u>	<u>6,750</u>	<u>48</u>
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日	1,350,000	6,750	48
根據首次公開發售發行 每股0.000005美元的普通股	<u>238,235</u>	<u>1,191</u>	<u>9</u>
於二零二五年十二月三十一日	<u><u>1,588,235</u></u>	<u><u>7,941</u></u>	<u><u>57</u></u>

本公司於二零二四年十月二十三日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。註冊成立後，按面值發行及配發一股普通股，隨後轉讓予奧克斯控股。

於二零二四年十一月二十二日，本公司向奧克斯控股發行及配發1,300,921,249股普通股。於有關發行後，奧克斯控股持有1,300,921,250股本公司普通股。

於二零二四年十二月二十日，境外持股平台獲發行及配發49,078,750股普通股，總對價約為24.7百萬美元（相等於約人民幣177,811,000元）。該對價已於二零二四年十二月二十四日足額支付。

二零二五年九月二日，本公司成功於聯交所主板上市之前，已完成以發行價為每股17.42港元發行238,235,200股每股0.000005美元的新股。

#### 14. 或然負債

於二零二二年十二月八日，一家公司（「原告」）對寧波奧勝貿易有限公司（由鄭堅江先生控制的實體）、奧克斯空調股份有限公司（本公司附屬公司）以及五名個人（其中兩人為本集團現任員工，三人為本集團前員工）提起申索，指控侵犯原告與八項專利相關的商業秘密和技術秘密。原告的申索包括(i)要求被告立即停止侵犯原告商業秘密，並將八項涉案專利轉讓予原告；及(ii)向被告索賠經濟損失及合理維權費用共人民幣99.0百萬元。

於二零二五年四月，本集團接獲法院一審判決，裁定(其中包括)(i)寧波奧勝貿易有限公司及兩名個人被告應向原告賠償經濟損失及合理費用人民幣3.5百萬元，及(ii)本集團將所涉及的八項專利(該等專利未在本集團生產活動中使用，亦未在本集團的綜合財務狀況表內撥充資本)轉移至原告名下。

寧波奧勝貿易有限公司已對此決定提起上訴，二審於二零二六年一月開審。於本公告日期，中華人民共和國法院已對該案進行審理，但尚未作出判決。

根據上述判決，本公司董事認為，需要資源流出的可能性不大。因此，除有關法律及其他費用外，本集團未對因該訴訟產生的任何索賠計提撥備。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

#### (一) 業務概述及主要產品

深耕行業30餘年，集高品質家用和中央空調設計、研究及開發（「研發」）、生產、銷售及服務於一體，始終堅持以品質為基石、創新為靈魂，目前擁有寧波、南昌、馬鞍山、泰國、蕪湖等七大產業基地，在寧波、珠海、日本建有三個研發中心，通過行業首創的網批新零售模式、構建獨特的「小奧直賣」生態，業務覆蓋北美、歐洲、南美、東南亞、中東等160多個國家和地區。

產品以家用空調和中央空調為主，家用空調包括掛機、櫃機、移動空調等品類，中央空調包括多聯機、單元機、熱泵、模塊機及末端設備等品類。我們快速迭代產品且持續豐富產品線，以滿足家庭住宅、辦公樓宇、商場、酒店、醫院、工業產業園等眾多應用場景。

堅持以智能化為核心，圍繞八大智能，構築技術護城河，2022年至2024年連續三年智能語音空調全國銷量第一。2025年AI智能空調全國銷量第一，2024年、2025年連續兩年智能空調全球銷量領先。

#### (二) 報告期內公司所處行業情況

根據奧維雲網推總數據，2025年中國家用空調總銷量為198.39百萬台，同比下降1.3%，其中內銷為105.21百萬台，同比增長0.7%，主要得益於以舊換新國補政策及夏季高溫需求拉動；出口為93.18百萬台，同比下降3.3%，主要受海外關稅政策持續擾動、局部地區氣溫偏低導致渠道庫存積壓影響，出口市場呈現「前高後低」走勢。

奧維雲網監測數據顯示，人民幣2,100元以下價格段的線上銷量份額同比提升4.5個百分點至44.9%，而人民幣2,100-3,000元中端價格段銷量份額同比收窄5.5個百分點至32%。從產品端看，AI深度驅動產品服務設計，省電、人感控溫控風、智能交互、安裝交付環節快速迭代。從渠道端看，傳統渠道遭遇瓶頸，新興渠道規模快速擴容，以抖音為代表的新興電商增速亮眼，同比激增40%。從區域看，受2025年7-8月極端氣候及同期低基數影響，東北、西北地區規模增長速度已遠遠超出往年同期水平。

### (三) 報告期內公司業務情況

#### 1、以品質為核心的研發，推動技術創新及快速產品迭代

公司始終堅持對核心技術的持續投入研究，分別在寧波、珠海和日本設立了三大研發中心。寧波中心是我們核心的研發中心，專注於產品開發和技術轉化。日本中心主要致力於前沿領域探索，特別專注於研究中央空調，包括控制系統、通風通道和工業設計領域。珠海中心專注於家用電器、變頻技術、仿真及模塊化技術等領域的探索。

公司已有國家企業技術中心和國家級工業設計中心2個國家級科創平台。截至2025年12月31日，新增2項省部級科技一、二等獎，累計已獲得19項省部級科技獎項、15項國際獎項。在工業設計方面，2025年獲得工業設計獎項15項，包括德國iF設計獎6項、德國紅點獎2項、美國IDEA設計獎6項、國際CMF設計獎1項。

2025年，新增參與制定或修訂技術標準20項，包含國家標準10項、行業標準3項，地方和團體標準7項，累計參與制定或修訂超過172項技術標準。公司還持續優化創新成果轉化和專利保護佈局，2025年，本集團新增全球授權專利量1,217件，其中海外授權專利量6件；截至2025年12月31日，本集團全球專利申請量突破1.85萬件，發明專利授權維持量超過3,200件，持續推進專利質量提升工作，在歷屆中國專利獎評選中累計獲獎8項，皆為優秀獎。

公司堅持節能、舒適、健康、智能四大方向深耕產品研發。建立了成本監測模型、選型決策模型，對產品全生命周期進行動態監測，深度解析零部件質量以及成本結構並推進持續改進，同時開展平台化、模塊化設計，加強平台、模塊的適配性、兼容性管理，最大程度模塊復用，源頭提升了產品質量、成本和開發效率競爭力，形成了一年一迭代、兩年一創新的高效率、高質量產品研發節奏。

聚焦節能低碳，公司以「PID變頻技術+自研AI算法」構建智能省電體系，推出的「省電俠套裝」斬獲第17屆紅頂獎。其AI自學習系統可動態調節運行模式，最高省電率達48%；公司更在甘肅金昌火星1號基地挑戰吉尼斯世界紀錄，以1度電點亮10,306盞燈泡，直觀彰顯硬核節能實力，既降低用戶使用成本，也助力全社會節能減排。

深耕智能交互，公司加速產品智能化轉型，其中智能語音空調連續三年穩居全國銷量榜首，聯合百度大模型研發的語音識別技術，可支持百萬條指令詞及5種方言，識別率高達99.67%，搭配「聲源定位」技術實現「風隨聲動」，適配多元用戶需求。

立足舒適健康，公司研發智能輕風科技及溫濕平衡技術，適配不同區域氣候與敏感人群。其首創雙軸導風科技融合空氣動力學與設計美學，實現157°超廣角旋翼送風，12種送風角度滿足多樣風感需求；面板8,600+個微孔矩陣巨幕式出風，將強勁氣流柔化，風速低至0.1m/s，實現輕風滿室涼。自研超靜音仿生風道搭配斜流靜音風葉及PID控頻技術，運行噪音低至15分貝，徹底解決夜間噪音困擾。四季新風系列採用行業首創45°新風口，借助雙風道紊流技術，實現40立方黃金新風量，新風置換率達99%，1分鍾煥新全屋空氣，整屋每晚換氣8次，破解室內空氣不流通痛點。

同時，針對海外不同市場用景，開發相應適配的產品，解決客戶需求及痛點；例如抗顛簸結構及包裝設計適配東南亞摩托運輸場景，防塵、防腐、防電壓不穩適配中東／東南亞高溫高濕、低電壓場景。

## 2、**深化銷售渠道變革，持續推動數字化業務模式創新，線上線下融合，構建智能家居生態，增強用戶粘性**

公司持續深度變革網批新零售模式，持續推進「渠道深度融合、全域數字化引流、智能生態構建」。

一方面，通過與京東五星電器簽訂獨家戰略合作，全面進駐京東MALL等體驗型門店，實現場景化體驗與銷售；另一方面，積極佈局即時零售，入駐美團、抖音實現「小時達」送裝，並與高德地圖合作，將線上搜索流量精準引導至全國超千家線下門店。同時，全年規劃八大營銷節點，利用門店作為天然直播間，實現線上線下流量共創與轉化。在構建智能生態增強黏性方面，核心是以AI語音技術為突破口，其旗艦產品奧知音IIPro融合DeepSeek與百度大模型，實現了從「被動響應」到「主動理解」的交互升級。此外，通過全系產品接入鴻蒙系統，實現與華為智能生態的跨設備聯動（如從車內遠程啟動家中空調），並運用「奧克斯A+」APP作為連接樞紐。

公司搭建雲倉體系，圍繞客戶需求，提高服務滿意度，實現訂單前置、倉庫共管、庫存共享、鏈路可視。通過數字化全鏈路管控，提周轉、優庫存、快響應、提時效、降成本，助力前端銷售，做好後端保障。

在用戶運營方面，轉向「多元化、精品化」的運營思路，成功打造了「社區團購」、「主題快閃」、「異業聯盟」、「門店直播」等一系列標誌性活動，深化用戶觸達；同時，積極嘗試更多面向消費者 (To-C) 的溝通方式，打破行業壁壘，實現品牌煥新，與肯德基等知名消費品牌開展創新性聯名活動，積極擁抱新零售變革，全面入駐抖音、美團、高德、快手等核心本地生活平台，錨定新流量陣地；深度融合微信生態，通過「小程序+社交電商+私域運營」組合策略，構建品牌自有流量池，賦能客戶裂變與引流。通過系統性流量運營能力建設，我們有效驅動了門店客流量與銷售額的雙重提升。

### 3、**加速全球佈局，強化海外本地化運營，提升自有品牌銷量**

2025年，針對中東地區的超高溫沙塵使用場景，推出R32變頻+冷媒冷卻技術方案，攻克高溫衰減及變頻驅動可靠性難題，並持續迭代，實現68°C穩定運行、T3工況製冷量100%輸出，推動中東T3變頻、環保冷媒發展。

針對東盟美洲等市場，圍繞用戶需求及特殊使用場景，持續升級產品，如越南市場，為應對摩托車橫放運輸、海邊濕鹽用景，搭載第6代變頻控制技術、換熱器及電控防腐工藝，實現產品可靠耐用。

圍繞智能化，我們也在加速拓展全球市場，如語音掛機空調，支持英語、阿拉伯語、越南語、泰語、馬來語、西班牙語音6國語言。旗下高端子品牌ShinFlow新品掛機I系列，具有智能語音、智能控制、智能遠控、智能省電等多重智能，更可通過毫米波雷達精準識別人體位置，實現風隨人動，智能送風的功能。

在中央空調板塊，針對中東地區，推出T3高能效變頻系列產品，引領中東市場冷媒向R32切換，全系冷媒冷卻，B級高能效，可實現46°C製冷不衰減、60°C高溫穩定運行，全系自動恆風量技術，模塊化電控設計，安裝調試便捷。

針對歐洲能源危機，結合氣改電、0碳工業政策驅動，推出商用歐洲大能力熱泵，實現空調+熱水一體化解決方案，家族化靜謐藍高端外觀，A+++高能效，-30°C超低溫運行，85°C高出水溫度，實現戶用到商用場景全覆蓋。

我們堅定不移推動自有品牌戰略，2025年新設越南、沙特、迪拜、意大利、西班牙5家海外銷售公司，覆蓋東南亞、中東、歐洲，同時持續深耕馬來西亞、泰國、美國等成熟市場。

我們持續推進海外售後服務體系建設，海外售後服務網絡覆蓋馬來西亞、泰國、越南、迪拜、沙特、西班牙、意大利等7個國家和地區，累計佈局售後服務網點1,000+家。通過配倉部署、核心配件精準儲備及網點前置鋪貨，保障配件24小時內交付、提升一次修復率；依託多語種呼叫中心及GCSS售後服務系統，對工單、配件申請與回訪等環節進行全流程監控與管理，並結合AUXService移動端應用，支持工程師在線處理工單、隨時隨地獲取安裝維修及產品的培訓資料，大大提升服務效率。

目前，海外服務中心已經實現1小時響應、4小時上門，48小時內解決率達99%，有效提升客戶滿意度。在此基礎上，公司還在海外重點市場落地十年包修、365天只換不修等高標準服務政策，形成具有差異化的海外服務競爭力，夯實海外市場服務口碑。

#### 4、全面推進數字化轉型，提升企業效率及持續競爭力

在國內市場，圍繞「渠道數字化」與「運營智能化」雙輪驅動，持續推進銷售體系數字化轉型，在新客拓展方面，公司與高德地圖達成戰略合作，共同構建數字化渠道網絡地圖，實現潛在客戶與現有客戶全域可視，為渠道下沉戰略提供數字化支撐。

針對渠道與運營商管理，公司持續優化「小奧管家」，其支持多維度數據看板，使銷售一線、代理商及門店能夠實時掌握用戶畫像、庫存與營銷數據，實現精準營銷、科學決策和高效運營。同時，系統開展門店網絡拓展、實地巡店、促銷活動執行、人員培訓及終端賦能等一系列運營工作，進一步提升渠道終端的管理水平和經營效能。

在海外市場，公司上線自動排櫃系統，利用智能算法優化物流配載，提升操作效率並降低物流成本；上線業務流程分權自動化平台，實現關鍵流程的數字化流轉與管控，強化風控與運營效率，全年累計提效50%，手工操作下降30%。

在研發端，以數字化賦能產品開發能力提升，搭建數字化產品企劃平台，推動技術快速轉化為貼合客戶需求的產品；同時持續深化平台模塊化建設，有效提升產品規劃的精準度與落地命中率。依託豐富的產品組合與規模化發展優勢，融合數字化消費者互動模式，持續精進用戶研究與洞察能力，以此賦能高效研發戰略制定，打造契合市場需求的產品、技術與解決方案。

在製造端，公司持續推進寧波、馬鞍山、南昌三大基地智能化改造，獲評「省級智能工廠」、「省級智能製造標桿企業」稱號。通過智能化生產線與模塊化設計融合，實現多品種、小批量柔性生產，快速響應全球定製化需求。

重點推進MES、APS、WMS等全流程智造系統迭代，同時自研MOM、IoT等核心模塊，實現工廠關鍵設備全域互聯、數據實時互通，打破信息孤島，提升生產調度與運營管控的精細化、協同化水平。

聚焦AI質檢、預測性維護、柔性生產三大核心場景，成效突出：一是通過AI與機器學習技術，搭建空調外觀及控制器電路3D視覺檢測體系，大幅提升檢測精度與效率；二是依託自研IoT平台，實時分析注塑機等關鍵設備大數據，推動設備維護向「預測性」轉變，設備異常下降50%；三是通過EMS管控全流程能耗，實現生產能耗同比下降9%，達成綠色生產目標。

在IT基礎設施領域，公司打造「管理統一、全域佈局、資源共享」的數字化基礎支撐。以混合雲為核心骨架，打通公有雲彈性優勢和私有雲合規能力，實現核心業務本地化部署、彈性業務雲端擴容，兼顧安全合規和擴展性，適配企業多元化業務場景。

公司推進全球化部署，以新加坡數據中心為核心提供全球化服務，並在充分政策合規前提下試點開服歐洲數據中心。依託國內運營商優質海外鏈路，鋪設覆蓋全球的SDWAN骨干網絡，保障跨境業務、海外分支的網絡時延，讓IT能力隨業務延伸全球。

結合AI業務，公司構建算力矩陣，統一調度混合雲算力資源，動態滿足AI應用、數據分析等多元算力需求，彈性適配業務規模，為數字化創新和業務流轉提供持續保障。同時貫徹「降本增效」核心原則，進一步做資源池化管理，實現計算、存儲、網絡等IT資源全局共享、按需分配，減少重複投資，資源利用率提升30%。

#### (四) 核心競爭力

##### 1、 專注空調30餘載，打造知名品牌

深耕行業30餘載，目前擁有寧波、南昌、馬鞍山、泰國、蕪湖等七大產業基地。擁有寧波、珠海、日本三個研發中心，業務已覆蓋北美、歐洲、南美、東南亞、中東等160多個國家和地區。

公司是杭州第19屆亞運會官方空調獨家供應商，2022年至2024年連續三年智能語音空調全國銷量第一，2023年至2024年連續兩年大眾市場家用空調全國銷量第一，2023年至2024年連續兩年全球家用空調銷量前四，2018年至2024年累計七年全球家用分體式空調銷量前三。

我們構建了多層品牌矩陣，以「奧克斯AUX」為主品牌佈局全球市場，打造「華赫」主打高性價比普惠市場、「AUFIT」聚焦年輕化消費群體、「ShinFlow」發力高端市場的品牌體系，實現「智能化+普惠化+年輕化+高端化」全覆蓋，精準匹配不同用戶需求。

##### 2、 依託全球領先的研發實力，持續驅動創新落地

持續深化「品質是基石，創新是靈魂」的研發理念，以全球化研發佈局、高量級技術儲備、多領域突破為核心，將研發創新深度融入家電、熱泵等核心業務全鏈條，實現技術創新與市場需求、綠色發展的深度融合。

在全球擁有超1,600人的專業技術研發團隊，聚焦熱力學、流體力學、節能技術、變頻技術、人機交互等基礎學科與核心領域深耕研究。擁有2項國家CNAS實驗室認證，形成從基礎研究、技術攻關到產品落地的完整研發體系，保障技術創新的專業性與前瞻性。

研發聚焦節能低碳、智能交互、極端環境適配、場景化解決方案四大核心方向，在多個業務領域實現關鍵技術突破，多項成果達到行業領先水平，且完成技術與產品的深度轉化。

自研AI節能核心算法+高效變頻驅動技術，配合大排量壓縮機等核心部件，實現 $\pm 0.2^{\circ}\text{C}$ 精準控溫，旗下省電俠Ultra機型最高省電48%，4小時可省1度電；創新雙軸微孔專利技術與超環域送風技術，解決傳統空調硬風直吹、溫度不均痛點，暢享風2Plus空調斬獲「年度產品創新」大獎。同時，以數字化賦能產品開發能力提升，搭建數字化產品企劃平台，推動技術快速轉化為貼合客戶需求的產品；同時持續深化平台模塊化建設，有效提升產品規劃的精準度與落地命中率。依託豐富的產品組合與規模化發展優勢，融合數字化消費者互動模式，持續精進用戶研究與洞察能力，以此賦能高效研發戰略制定，打造契合市場需求的產品、技術與解決方案。

堅持自主研發與開放合作相結合，持續深化跨界生態合作，推動前沿技術的落地應用。與阿里、百度等頭部企業達成AI技術合作，將空調硬件實力與AI軟實力深度融合，實現智能語音空調的方言識別、個性化送風、主動式決策功能，讓空調從「制冷制熱工具」升級為「情感智能體」。同時，在基礎研究層面與清華大學、上海交通大學、浙江大學、哈爾濱工業大學、西安交通大學等國內外頂級科研機構開展對接及合作，建立聯合研究院、研究生培養基地等深化技術合作。

### 3、全面、創新、精簡的銷售渠道

首創「小奧直賣」生態系統，核心圍繞採購、銷售、促銷、培訓、服務五大業務場景，集中落地了政策可視、小奧終端、小奧培訓、小奧促銷、無感更新及小奧合夥人六大關鍵專項。對內，深度貫通並賦能採購、銷售、服務等全價值鏈運營環節，實現終端業務100%全覆蓋支撐；對外，無縫鏈接全渠道合作夥伴。打破傳統分銷體系層級繁雜、流通低效的壁壘，實現從工廠到門店的直連。

同時深化渠道變革，在持續鞏固線下「網批」極簡高效優勢基本盤的基礎上，以系統底座為支撐，通過系統實現精準貨品區隔、強化政策保障，並引入全域數字化引流工具(如LBS精準獲客)與雲倉履約網絡，賦能線下終端門店，實現區域市場精細化深耕與全域用戶捕獲能力。

### 4、不斷深化的全球化佈局

在國內市場，公司全線自研的「小奧直賣」營銷端核心數智化引擎，作為行業特色互利共贏業務生態系統，通過系統重構與場景賦能，全面提升業務協同與數字化運營效率，精準賦能終端零售運營與區域市場精細化深耕。

在海外市場，公司將國內成熟的「小奧直賣」新零售模式復制到海外，自行開發的海外銷售APP「Hello AUX」助力用戶實現在線選購下單，自行開發的海外服務APP「AUXService」能為用戶提供快速便捷售後服務，已經實現1小時響應、4小時上門，48小時內解決率達99%，有效提升客戶滿意度。同時通過自行開發的「SDP」系統對接海運，「GLMS系統」拉通當地物流運輸，搭建從工廠到海外倉庫、客戶、銷售和售後的全鏈路數據整合一體化銷售平台，覆蓋美洲、歐洲、亞洲等市場，產品銷往160多個國家和地區。

## 5、數字化智能化升級，推動品質及運營效率提升

我們始終致力於通過數字化、智能化，提高決策效率，增強業務執行力，提升市場響應速度。我們創新性地搭建了奧克斯工業互聯網平台，提升端到端信息傳遞與決策落地的效率。我們打通研發、製造、供應鏈、倉儲、品控及銷售等多維度數據，實現工業管理軟件、網絡基礎設施、生產設備硬件、產業信息系統的四大領域數字化升級，有效提升了企業管理決策效率。

在研發領域，針對產品設計，公司已建立完整的產品標準庫、模塊庫，通過對三維軟件二次開發，已實現掛、櫃、外機整機一鍵裝配，掛、櫃機零件設計、K標等標準化功能，通過知識重用實現結構快速設計；針對產品開發，建設了「需求→退市」的產品全生命周期管理體系；針對產品選配，公司建立集成模塊化平台，將產品零部件與配置項關聯，實現用戶配置即可快速生成SKU，滿足用戶差異化需求，實現訂單快速交付。

在供應鏈領域，公司自建供應商關係管理系統(SRM)，打通了採購與研發、生產、銷售的數據鏈，精準預測需求並優化庫存。同時，賦能供應商從管理模式、提效降費、品質管控、生產流程等方面進行全面提升。

在智能製造領域，我們打造了具有行業標桿意義的「黑燈工廠」，升級了智能工廠運營體系，通過數字孿生技術構建虛擬生產環境，優化產品設計與生產流程。同時深度應用5G、物聯網及邊緣計算技術，實現供應鏈協同創新，持續提升工序自動化率。深化工業互聯網平台功能，完善全鏈路數據打通與整合，搭建全球產能調度平台，動態優化國內外基地產能配置。

在銷售領域，以「小奧APP」為核心的小奧生態，能夠實時掌握用戶畫像、庫存與營銷數據，實現精準營銷、科學決策和高效運營。

## 6、富有遠見、進取和穩健的管理團隊及開放共贏的企業文化

我們的核心團隊成員平均在空調行業從業累計超過20年，擁有深厚的行業經驗和深刻的市場洞察力，對整個產業鏈有深刻的理解。在他們的領導下，我們的員工隊伍團結一致、銳意進取。在核心管理團隊的領導下，我們完成了生產運營的革命性創新，如創新性推出網批新零售模式、「黑燈工廠」生產模式，顯著提升銷售、生產的效率，也為我們的業績增長提供重要驅動力。

此外，我們堅持「人對了，企業就對了」的人才發展理念，非常重視員工的利益與我們的長遠發展保持一致。對核心管理人員和關鍵人員實施股權激勵計劃，有效增強了團隊的凝聚力與穩定性，確保了我們持續追求戰略目標。

另外，以自身運營理念塑造出的有凝聚力的企業文化是我們長期價值創造的基石。我們以「圍繞客戶需求；圍繞理性高目標；圍繞問題暴露；圍繞標桿比對；圍繞產品領先」為方向指導我們的企業運營。在日常業務開展中，我們堅持「一切按經濟價值辦事、一切按有理規範辦事、一切按效率節奏辦事」的辦事原則，致力於通過效率的提升以降低運營成本從而讓利於客戶。歷經30餘年的沉澱發展，成熟高效落地的企業文化體系源源不斷為客戶、員工、本公司股東（「股東」）及社會創造更大價值，助力我們員工自我提升、追求卓越，確保管理高效決策、穿透執行。

### （五）公司未來發展展望

#### 1、公司發展戰略

將以科技創新為核心引擎，堅定實施國際化、海外自品、中央空調戰略，不斷深化全球化佈局。持續加大研發投入，聚焦智能控制、高效節能、核心部件自研與綠色低碳技術，以技術創新構築核心壁壘，驅動產品高端化與品牌升維。堅持國際化，進一步鞏固優勢市場，提升薄弱市場市

佔率，突破體量較大的空白市場。堅持海外自品戰略，持續推進海外銷售公司建設，擬每年建設3-5家銷售公司，以本地化團隊深入洞察客戶需求，同時搭建售後服務網點並試點電商。發力中央空調業務，國內產品升級，海外聚焦重商，加快適配產品研發，深化歐洲、南美、中東非等核心區域佈局，同時，產品線向數據中心空調、液冷空調等延伸。

## 2、2026年經營重點

2026年，外部不確定性仍在加劇，我們將堅持以下幾項核心工作，以確定性舉措應對外部挑戰，實現經營平穩有序、穩健發展。

- (1) **堅定不移推進國際化**：海外市場是星辰大海，我們作為全球第五大空調提供商，產品已銷往160多個國家和地區。我們將堅持分類施策、精準突破：針對優勢市場，進一步鞏固領先地位，持續提升市場份額；針對薄弱市場，深耕本地化需求，開發適配產品，不斷提升品牌影響力與市場滲透率；針對空白市場，重點突破日本、印尼、阿根廷等體量較大的國家，推出更貼合本地的產品，拓展優質客戶，實現從無到有、從有到強，支撐持續增量。ODM業務將繼續保持領先的成本優勢與高效的交付能力；OBM業務將堅持國代與銷售公司模式協同發展，雙線並進，全力邁向全球化知名品牌。
- (2) **堅定推進自主品牌**：我們以「奧克斯AUX」為主品牌全球化佈局，通過「華蒜」、「AUFIT」深化大眾市場滲透，同時推出「ShinFlow」進軍高端市場，構建多層次品牌體系。我們以「智能空調首選」為核心定位，加大品牌聲量，提高品牌知名度；同時在AI浪潮下我們將加快AI技術、雲端語音與AIoT融合落地，推動產品定位從性

價比向智價比躍遷，提升品牌溢價與用戶價值。同時堅定發展海外自主品牌，每年新設3–5家海外銷售公司，以國代加銷司模式推動自有品牌規模高增長，提升全球品牌影響力。

- (3) **深耕中央空調業務**：堅守核心賽道，以家用空調為基本盤，大力發展中央空調業務。國內市場，深耕多聯機，不斷推出競爭力較強的產品(如X9系列多聯機)，重點突破市政工建、商業(樓宇)、酒店、學校等領域；同時，產品線向數據中心空調、液冷空調等延伸。海外市場，加快推進重型商用業務，重點突破中東、北美、東南亞、歐洲等核心市場，進一步提升中央空調業務佔比。
- (4) **多品類拓展**：在品牌授權的基礎上，依託現有渠道資源，通過OEM等方式，拓展家電新品類，進一步增強公司整體盈利韌性與抗風險能力。

### 3、面臨的風險和應對措施

#### (1) 匯率波動風險

由於公司海外收入佔比接近總收入50%，公司產品進出口涉及美元、歐元、日元、泰銖等外幣的匯兌，如果相關幣種匯率波動，將對公司財務狀況產生一定影響，增加財務成本。海外銷售主要以經營所在國家及地區的當地貨幣進行，而以人民幣(「人民幣」)編製綜合財務報表，因此亦面臨貨幣兌換的風險。我們利用對沖安排以減輕外匯匯率波動的影響。然而，我們可能無法通過該等安排完全降低外匯損失的風險。

**(2) 原材料價格波動及短缺風險**

公司生產產品主要原材料及零部件為銅、鋁、鋼、塑料、壓縮機和電機，若原材料價格出現大幅增長，或供需趨勢、運輸成本、政府法規和關稅、地緣政治事件、貨幣匯率變動、價格管制、經濟環境及其他不可預見的情況，造成該等材料及包含該等材料的零部件的供應短缺，可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生不利影響。

**(3) 海外運營風險**

由於公司海外收入約佔總收入50%，產品銷往160多個國家和地區，可能受所在國當地許可牌照或者批准、外匯管制、政治動蕩與內亂、稅務法律法規、貿易壁壘等影響，進而影響公司海外運營情況及盈利能力。

**(4) 關稅及報復性貿易措施增加的風險**

美國及其他主要經濟體可能實施的關稅及單邊貿易政策，可能大幅提升空調出口成本，直接壓縮企業利潤，產品價格競爭力下降，導致相關國家訂單減少。政策頻繁變動加劇經營不確定性，公司可能被迫調整產能與供應鏈，資金與運營壓力顯著上升，整體盈利與增長將受明顯制約。

**(5) 價格戰風險**

空調行業競爭加劇引發價格戰，為搶份額持續降價，盈利空間被大幅壓縮，疊加銅等原材料成本上漲，利潤進一步縮水。公司會加大研發投入，改善產品結構，提高毛利產品佔比，改善盈利水平。

## 有關整體業務的管理層討論與分析

於報告期間，本集團在市場競爭加劇和全球經濟持續不確定性的環境下運作。儘管面對該等挑戰，本集團仍維持整體業績穩定。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團收入為人民幣30,048.6百萬元，與去年基本持平。國內市場持續展現韌性，而來自亞洲市場(不包括中國內地)的收入同比增加11.8%。該增加主要由於引入了新型號，從而提升了其有效響應不斷變化的客戶需求的能力。

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的毛利率為18.8%，而去年則為21.0%，導致毛利率下降主要由於市場競爭劇烈、原材料價格上漲及若干地區存貨水平高所致。

為配合長遠增長策略，本集團持續投放資源於提高對海外市場品牌知名度，以及擴大銷售及市場推廣能力。因此，銷售及分銷開支較二零二四年增加人民幣326.1百萬元(或25.5%)。該增幅主要由於業務擴張，新設海外銷售公司費用增加，推廣費用投入增加。

行政開支同比輕微增加人民幣61.4百萬元(或6.0%)，主要由於倉儲物流費用及新基地折舊費用增加。同時，研發開支減少人民幣21.3百萬元(或3.0%)，此乃由於本集團持續改善研發人員架構，以提高創新效率與資源配置。

本集團在整個報告期間均高度重視成本控制並嚴格控制成本，確保整體營運開支與收入比率保持穩定。儘管於報告期間市場競爭激烈及原材料價格上漲對盈利能力造成影響，但本集團仍持續加強營運基礎和執行能力。截至二零二五年十二月三十一日止年度，母公司擁有人應佔利潤淨額為人民幣2,235.0百萬元。

## 財務回顧

於二零二五年，本集團收入約人民幣30,048.6百萬元，與二零二四年的人民幣29,759.3百萬元相比保持穩定。

本公司股東應佔利潤為約人民幣2,235.0百萬元，較二零二四年的約人民幣2,910.2百萬元減少了23.2%。

## 收入

下表呈列二零二五年及二零二四年本公司按產品類別劃分的收入確實金額及百分比：

	截至十二月三十一日止年度				變動 %
	二零二五年		二零二四年		
	人民幣千元	佔收入 的百分比	人民幣千元	佔收入 的百分比	
家用空調	26,235,421	87.3	25,904,463	87.1	1.3
– 掛機	22,413,044	74.6	22,082,388	74.2	1.5
– 櫃機	3,568,864	11.9	3,624,983	12.2	(1.5)
– 移動空調	253,513	0.8	197,093	0.7	28.6
中央空調	3,284,564	10.9	3,223,500	10.8	1.9
其他	528,595	1.8	631,356	2.1	(16.3)
總計	<u>30,048,580</u>	<u>100.0</u>	<u>29,759,319</u>	<u>100.0</u>	<u>1.0</u>

於二零二五年，本公司來自空調銷售的收入為人民幣30,048.6百萬元，雖然市場競爭明顯加劇，但較二零二四年仍維持穩定。

在競爭激烈的市場中，家用空調銷售的收入保持強勁增長，由二零二四年的人民幣25,904.5百萬元增加人民幣331.0百萬元至二零二五年的人民幣26,235.4百萬元，此乃主要由於(i)擴大分銷網絡；(ii)中東及東南亞主要客戶增加；及(iii)推出數款更先進及具能源效率的新產品；

中央空調銷售的收入由二零二四年的人民幣3,223.5百萬元增加人民幣61.1百萬元至二零二五年的人民幣3,284.6百萬元，此乃主要由於(i)東南亞、中東及南美市場擴張；及(ii)針對若干特定海外市場推出的數款新型號。

下表呈列於二零二五年及二零二四年本公司按品牌劃分收入的實際金額及百分比：

	截至十二月三十一日止年度				變動 %
	二零二五年		二零二四年		
	人民幣千元	佔收入 的百分比	人民幣千元	佔收入 的百分比	
奧克斯	15,913,679	53.0	15,522,916	52.2	2.5
華蒜	829,278	2.7	1,358,375	4.6	(39.0)
AUFIT	996,290	3.3	–	–	–
ODM	11,780,738	39.2	12,246,672	41.1	(3.8)
其他業務	528,595	1.8	631,356	2.1	(16.3)
總計	<u>30,048,580</u>	<u>100.0</u>	<u>29,759,319</u>	<u>100.0</u>	<u>1.0</u>

就品牌角度而言，我們的收入主要來自奧克斯產品銷售，錄得收入人民幣15,913.7百萬元，同比增加2.5%。於二零二五年，我們開始透過銷售AUFIT產品產生收入，錄得收入人民幣996.3百萬元。

下表呈列於二零二五年及二零二四年本公司按地理位置劃分的收入的分項數字，包括實際金額和佔總收入的百分比：

	截至十二月三十一日止年度				變動 %
	二零二五年		二零二四年		
	人民幣千元	佔收入 的百分比	人民幣千元	佔收入 的百分比	
中國內地	15,307,527	51.0	15,078,580	50.7	1.5
亞洲(中國內地除外)	8,208,247	27.3	7,339,872	24.7	11.8
歐洲	2,835,481	9.5	3,024,817	10.2	(6.3)
北美洲	1,452,264	4.8	2,095,134	7.0	(30.7)
南美洲	1,509,047	5.0	1,507,028	5.0	0.1
其他國家/地區	736,014	2.4	713,888	2.4	3.1
總計	<u>30,048,580</u>	<u>100.0</u>	<u>29,759,319</u>	<u>100.0</u>	<u>1.0</u>

從地區收入角度來看，二零二五年的收入較二零二四年增加人民幣289.3百萬元，此乃主要由於來自亞洲(中國內地除外)的收入增加人民幣868.4百萬元及來自北美洲的收入減少人民幣642.9百萬元而產生的淨影響所致。

## 毛利及毛利率

下表呈列於二零二五年及二零二四年按產品類別劃分的毛利及毛利率的分項數字：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二五年		二零二四年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
家用空調	4,203,613	16.0	4,979,830	19.2
中央空調	1,019,569	31.0	979,267	30.4
其他	436,475	82.6	281,228	44.5
總計	<u>5,659,657</u>	<u>18.8</u>	<u>6,240,325</u>	<u>21.0</u>

於二零二五年，本公司整體毛利率由二零二四年的21.0%減少至二零二五年的18.8%。該減幅主要由於市場競爭劇烈、原材料價格上漲及若干地區存貨水平高所致。中央空調的毛利率通常高於家用空調的毛利率。

## 銷售及分銷開支

下表呈列於二零二五年及二零二四年本公司的銷售及分銷開支以及佔收入的百分比：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二五年		二零二四年	
	人民幣千元	佔收入 的百分比	人民幣千元	佔收入 的百分比
銷售及分銷開支	<u>1,602,762</u>	<u>5.3</u>	<u>1,276,678</u>	<u>4.3</u>

於二零二五年，本公司銷售及分銷開支為人民幣1,602.8百萬元，同比增加25.5%。該增幅主要由於業務擴張，新設海外銷售公司費用增加，推廣費用投入增加。於二零二五年及二零二四年，銷售及分銷開支佔本公司收入的百分比分別約為5.3%及4.3%。

## 行政開支

下表呈列於二零二五年及二零二四年本公司的行政費用開支以及佔收入的百分比：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二五年		二零二四年	
	人民幣千元	佔收入 的百分比	人民幣千元	佔收入 的百分比
行政開支	<u>1,086,780</u>	<u>3.6</u>	<u>1,025,375</u>	<u>3.4</u>

於二零二五年，本公司行政開支為人民幣1,086.8百萬元，同比增加6.0%。該增幅主要由於倉儲物流費用及新基地折舊費用增加。倘若按佔收入的百分比計量，行政開支保持相對穩定，於二零二五年及二零二四年分別約為3.6%及3.4%。

## 研發開支

下表呈列於二零二五年及二零二四年本公司的研發開支以及佔收入的百分比：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二五年		二零二四年	
	人民幣千元	佔收入 的百分比	人民幣千元	佔收入 的百分比
研發開支	<u>688,699</u>	<u>2.3</u>	<u>710,035</u>	<u>2.4</u>

於二零二五年，本公司研發開支為人民幣688.7百萬元，同比減少3.0%。該減幅主要由於優化研發人員結構而提高了創新效率及資源分配。

## 金融資產減值虧損淨額

金融資產減值虧損淨額主要包括根據預期信用損失模型按攤分成本計量的貿易應收款項虧損撥備變動的減值虧損。於二零二五年，本公司金融資產減值虧損淨額為人民幣17.9百萬元，同比減少58.6%。該減幅乃主要由於收款表現有所改善，以及優化客戶結構及提高信用質素所致。

## 其他開支

其他開支主要包括(i)匯兌差異淨額；(ii)終止確認按公平值計入其他全面收益的應收款項虧損；(iii)衍生金融工具確認虧損；及(iv)其他開支。於二零二五年，本公司其他開支為人民幣114.0百萬元，同比減少45.0%。該減幅主要由於並未發生去年確認的衍生工具公平值虧損人民幣165.1百萬元。

## 融資成本

融資成本主要為銀行貸款所產生的利息及租賃負債所產生的利息。於二零二五年，本公司融資成本為人民幣57.1百萬元，同比增加26.5%。該增幅乃主要由於福費廷及銀行貸款增加。

## 年內利潤

本公司年內利潤由二零二四年的人民幣2,910.2百萬元減少至人民幣2,235.0百萬元，同比減少23.2%。本公司年內利潤率由二零二四年的9.8%變為二零二五年的7.4%，此乃由於市場競爭劇烈、原材料價格上漲及若干地區存貨水平高使本公司毛利率較去年減少2.2%。

## 財務狀況

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動資產	<b>9,447,249</b>	8,387,711
流動資產	<b>21,972,037</b>	15,783,261
流動負債	<b>19,619,923</b>	18,252,822
非流動負債	<b>1,840,976</b>	2,082,444
資產值額	<b><u>9,958,387</u></b>	<b><u>3,835,706</u></b>

本公司的非流動資產由二零二四年十二月三十一日的人民幣8,387.7百萬元增加至二零二五年十二月三十一日的人民幣9,447.2百萬元，此乃主要由於物業、廠房及設備增加人民幣848.6百萬元及使用權資產增加人民幣357.4百萬元。

本公司流動資產由二零二四年十二月三十一日的人民幣15,783.3百萬元增加至二零二五年十二月三十一日的人民幣21,972.0百萬元，此乃主要由於按公平值計入損益的金融資產及現金以及銀行結餘分別增加人民幣1,400.0百萬元及人民幣3,971.4百萬元。

本公司流動負債由二零二四年十二月三十一日的人民幣18,252.8百萬元增加至二零二五年十二月三十一日的人民幣19,619.9百萬元，此乃主要由於計息銀行貸款及合約負債分別增加人民幣202.2百萬元及人民幣1,331.4百萬元。

本公司非流動負債由二零二四年十二月三十一日的人民幣2,082.4百萬元減少至二零二五年十二月三十一日的人民幣1,841.0百萬元，此乃主要由於長期的計息銀行貸款減少人民幣292.6百萬元。

本公司資產淨額由二零二四年十二月三十一日的人民幣3,835.7百萬元增加至二零二五年十二月三十一日的人民幣9,958.4百萬元，此乃主要由於現金及銀行結餘增加。銀行結餘增加主要由於本公司首次公開發售（「首次公開發售」）募集的所得款項淨額。

## 流動資金及財務資源

本集團高度重視現金流管理，並一直保持穩健的財務及流動資金狀況。本集團遵循一套資金與庫務政策，以管理資本資源並減輕所涉及的潛在風險。於二零二五年十二月三十一日，本集團的流動比率為1.12（二零二四年十二月三十一日：0.86）。

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
現金及銀行結餘	6,879,199	2,907,756
減：		
計息銀行貸款	<u>(1,462,846)</u>	<u>(1,553,334)</u>
現金及現金等價物結餘淨額	<u>5,416,353</u>	<u>1,354,422</u>

於二零二五年十二月三十一日，計息銀行貸款餘額約100%以人民幣計值。浮動利率與固定利率計息貸款分別為人民幣602.8百萬元及人民幣860.0百萬元。

於二零二五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物淨餘額為人民幣5,416.4百萬元（二零二四年十二月三十一日：人民幣1,354.4百萬元），較二零二四年底增長299.9%。

本集團的資金流動性主要取決於其能否維持足夠的營運現金流入以償還到期債務，以及能否獲得外部融資以履行其承諾的未來資本支出。

本集團於二零二六年將繼續保持穩定的營運流動性以確保滿足來年的營運資金需求，並保持財務靈活性以把握未來的策略投資機會。

### 貿易應收款項及應收票據

我們大部分貿易應收款項及應收票據與出口收入有關。我們的貿易應收款項及應收票據於二零二五年十二月三十一日為人民幣2,997.0百萬元，與二零二四年十二月三十一日的人民幣3,003.4百萬元相比維持不變。

### 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據主要為購買材料款。我們的貿易應付款項及應付票據從二零二四年十二月三十一日的人民幣10,395.1百萬元減少至二零二五年十二月三十一日的人民幣9,633.0百萬元，此乃主要由於供應商結算時間及現金管理有所改善。

### 負債比率

於二零二五年十二月三十一日，本集團的負債比率（定義為本集團的負債總額除以資產總額）為68.3%（二零二四年十二月三十一日：84.1%），減少15.8個百分點，此乃由於報告期間取得首次公開發售收益淨額使現金及銀行結餘增加。

## 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團持續經營的能力，從而透過在服務定價與風險水平之間取得平衡，繼續為股東創造回報並為其他持分者帶來利益。

本集團會管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化和相關資產的風險特徵進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可能調整向股東派付的股息、向股東回購股份或發行新股。本集團不受任何外部資本要求約束。於報告期間，本集團的資本管理目標、政策或流程均無任何改變。

## 資本支出

下表呈列於二零二五年及二零二四年本公司的資本支出的實際金額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
資本支出	<u>1,350,308</u>	<u>1,126,694</u>

本公司的資本支出包括在建工程、機器及設備、辦公室設備及裝置、樓宇及運輸工具。本公司的資本支出由二零二四年的人民幣1,126.7百萬元增加至二零二五年的人民幣1,350.3百萬元，此乃主要由於生產設施正處於製造階段。

## 資本承擔

於二零二五年十二月三十一日，本集團已訂立但尚未提列的資本承擔為人民幣2,124.6百萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣1,096.9百萬元)，其主要與建設製造設施有關物業、廠房及設備相關。

## 資產抵押

於二零二五年十二月三十一日，本公司有關計息銀行貸款及銀行授信的已抵押資產淨值為人民幣716.7百萬元。該等已抵押資產主要包括若干建築物和土地使用權。

於二零二五年十二月三十一日，本公司有關擔保應付票據的已抵押存款價值為人民幣2,627.7百萬元。

## 外匯風險及對沖

我們的大部分收入及銷售成本以人民幣計值。然而，由於部分業務於境外司法管轄區經營，我們須承擔外幣匯率波動相關風險。為應對外匯風險，我們已訂立有效措施以消除潛在風險。我們使用遠期外匯合約、銅採購期貨合約及外匯掉期等衍生金融工具分別對沖外匯風險及商品價格風險。

## 或然負債

於二零二五年十二月三十一日，除本公告綜合財務資料附註14所披露的資料外，本集團並無可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的其他重大或然負債。

## 僱員及薪酬政策

於二零二五年十二月三十一日，本集團僱用15,631名員工(二零二四年十二月三十一日：19,794名員工)。本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的薪酬總成本為人民幣2,358.8百萬元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度的薪酬總成本為人民幣2,360.9百萬元。

本集團深知僱員是寶貴的資產，並會確保僱員的薪酬待遇保持競爭力。本集團一直致力為員工提供全面的社會福利、安全的工作環境及多元化的職業發展機會。再者，本集團致力嚴格遵守不同國家及地區有關工作場所安全的適用法律、法規及標準，為員工提供安全健康的工作環境，並實施有效的管理系統，以協助確保員工的安全與福祉。本集團亦致力制定具競爭力和公平的薪酬。本集團亦致力建立具競爭力且公平的薪酬制度。為有效鼓勵員工，本集團持續完善薪酬和鼓勵政策。本集團員工的薪酬組合主要包括基本薪金及表現相關獎金。我們維持結構化的薪酬管理框架，以確保薪酬公平、一致及具市場競爭力。薪酬水平乃參考職位價值、表現評估結果及當時的市況釐定。本集團會定期進行績效評估，以系統化回饋員工表現及協助釐定薪酬。

本集團會持續審視其薪酬政策，並根據不同地區市場差異、人才供應狀況、員工流動率、行業發展及本集團財務狀況等因素進行調整。

本集團為員工繳納強制社會保障基金或強制公積金，以保障退休、醫療、工傷、生育及失業福利。

本集團高度重視人才培育和晉升。為加快員工發展，本集團就員工不同階段的需求，建立了完善的培訓系統，當中包括新員工入職培訓、職位技能培訓和領導力發展培訓。本集團亦參考外間優秀企業的經驗，持續改善培訓系統。同時，為在招聘方面秉持公平、透明、誠信的原則，本集團為員工制定職業發展規劃，提供雙軌制晉升模式(包括專業軌道和管理軌道)，並提供內部轉換工作崗位機會。

## **重大投資或資本資產的未來計劃**

於本公告日期，本集團並無任何重大投資及收購資本資產的具體未來計劃。本集團將持續物色新的投資機會，投資於主營業務與本集團核心業務相關的公司，以期與本集團現有核心業務產生協同效應，並提升本集團為客戶提供的服務和產品的質素。

## **有關重大投資、附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購及出售以及持有的重大投資**

於報告期間，本集團並無進行任何重大收購或出售附屬公司，持有聯營公司或合資企業或重大投資。

## **購買、贖回或出售本公司上市證券**

本公司股份(「股份」)於二零二五年九月二日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市。

自上市日期至二零二五年十二月三十一日止，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售任何庫存股份(定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)))。

於本公告日期，本公司並無持有任何庫存股份(定義見上市規則)。

## 所得款項淨額用途

本公司股份於二零二五年九月二日於聯交所主板上市，按每股17.42港元發行合共238,235,200股股份。扣除包銷費用及佣金以及我們就全球發售應付的相關費用後，本公司全球發售中募集的所得款項淨額約為3,993.5百萬港元，其將用於本公司日期為二零二五年八月二十五日的招股章程（「招股章程」）所載的用途。有關擬定用途的詳情，請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」的章節。於本公告日期，所得資金淨額的預期用途與先前於招股章程「未來計劃及所得款項用途」的章節所披露內容並無改變。

於二零二五年十二月三十一日，本集團已按照招股章程中所述的擬定用途使用了所得款項淨額約1,380.5百萬港元。全球發售所得資金淨額的結餘將繼續按照招股章程所披露的用途和比例動用。

下表呈列資金用途詳情及未動用所得款項淨額的預期使用時間表：

	所得款項淨額 的計劃用途	報告期間及 於二零二五年		未動用所得款項 淨額的預期使用 時間表
		十二月三十一日 所動用的淨金額	於二零二五年 十二月三十一日 的所剩金額	
(i) 全球研發	約20% (798.7百萬港元)	214.3 百萬港元	584.4 百萬港元	未來四年內
(ii) 升級智慧製造系統及供應鏈 管理	約50% (1,996.8百萬港元)	608.7 百萬港元	1,388.0 百萬港元	未來四年內
(iii) 加強我們的銷售和分銷渠道	約20% (798.7百萬港元)	158.1 百萬港元	640.6 百萬港元	未來四年內
(iv) 營運資金和一般公司用途	約10% (399.4百萬港元)	399.4 百萬港元	-	-
總計		1,380.5 百萬港元	2,613.0 百萬港元	

附註：

(1) 由於四捨五入關係，數字可能不等於所列總數。

## 發行股份

於二零二五年九月二日，本公司以每股價格17.42港元發行238,235,200股股份，該等股份於聯交所主板上市。

除上述披露者外，本公司在報告期間並無發行任何其他股份或證券。

## 末期股息

董事會建議派付截至二零二五年十二月三十一日止年度現金股息每股人民幣1.06元，合共約人民幣1,683,529,312元。建議派發股息須於本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上獲批准。建議派發的股息將派付予於二零二六年八月十八日（星期二）名列股東名冊之股東。待股東於股東週年大會上批准後，末期股息預期將於二零二六年八月三十一日（星期一）或之前派付予股東。

### 暫停辦理股東登記手續以確定享有出席股東週年大會並於會上投票之權利

股東週年大會將於二零二六年六月五日（星期五）舉行。本公司將於二零二六年六月二日（星期二）至二零二六年六月五日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記，以釐定股東出席股東週年大會並於會上投票之權利，期間將不會辦理股份過戶登記手續。股東如欲出席股東週年大會並於會上投票，則須於二零二六年六月一日（星期一）下午四時三十分或之前，將所有過戶文件連同相關股票一併送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓），以辦理登記手續。釐定股東有權出席股東週年大會並於會上投票的記錄日期為二零二六年六月五日（星期五）。

### 暫停辦理股東登記手續以確定享有收取所建議的末期股息之權利

本公司將由二零二六年八月十七日（星期一）至二零二六年八月十八日（星期二）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記，以釐定股東享有建議之末期股息之權利，期間將不會辦理股份過戶手續。股東如欲收取所建議的末期股息，須於二零二六年八月十四日（星期五）下午四時三十分前，將股票連同所有過戶文件一併送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓），辦理過戶登記手續。

## 報告期後事項

除上述股息派發外，自報告期結束至本公告日期間並無發生可能影響本集團的其他重大後續事件。

## 企業管治

本公司致力實現嚴格企業管治以保障股東利益。本公司企業管治原則為促進有效的內部監控措施，提高董事會工作的透明度及加強對全體股東的問責性。

本公司已採納上市規則附錄C1所載之企業管治守則（「企業管治守則」）的原則及守則條文為其企業管治常規守則。董事會認為，自上市日期至二零二五年十二月三十一日期間，本公司已遵守企業管治守則第2部分所載之所有守則條文。

## 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的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易之行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認，彼等自上市日期至二零二五年十二月三十一日期間均已遵守標準守則。

可能掌握本集團內幕消息的本公司僱員亦已遵守證券交易的標準守則。自上市日期至二零二五年十二月三十一日期間，本集團並無發現本公司僱員不遵守標準守則的事件。

## 審核委員會審閱年度業績

本公司已於二零二五年八月二十日根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立董事會審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會的主要職能為審視及監察本公司的財務報告流程、風險管理及內部監控程序。審核委員會包括一名非執行董事及兩名獨立非執行董事，即項偉先生（審核委員會主席）、李健女士及荊嫻博士。項偉先生具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條所要求的合適專業資格。

審核委員會已審閱本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表及年度業績。審核委員會認為該等財務報表乃根據適用會計準則、上市規則及其他法定條文編製，並已於本集團之綜合財務報表中作出充分披露。

## 審核師於全年業績公告的工作範圍

本公告所載財務資料並不構成本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的經審核賬目，而是摘錄自截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，其已由本公司審核師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。

## 刊發全年業績公告及年報

本公告登載於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.aux-home.com](http://www.aux-home.com)。截至二零二五年十二月三十一日止年度本公司年報將根據上市規則於上述網站內刊登並供股東閱覽。

承董事會命  
奧克斯电气有限公司  
鄭堅江  
董事會主席兼執行董事

香港，二零二六年三月二十七日

於本公告日期，執行董事為鄭堅江先生及忻寧先生；非執行董事為鄭江先生、何錫萬先生及李健女士；及獨立非執行董事為項偉先生、荊嫻博士及陶勝文先生。