

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並未載有閣下可能認為重要的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前應閱讀整份文件。

[編纂]的任何[編纂]均涉及風險。投資於[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂][編纂]前務請細閱該節。本節所用的各種詞彙於本文件「釋義」及「技術詞彙表」章節界定。

概覽

關於我們

我們的使命是通過電子化學品及功能材料創造美好未來，願景是成為電子化學品及功能材料領域的全球領導者。我們是一家以創新為驅動、總部位於中國的電子化學品和功能材料的提供商。我們主要從事電池化學品、有機氟化學品及電子信息化學品的研究開發、生產製造及銷售服務。我們秉持「以客戶為中心，以創新為驅動」的戰略理念，為全球客戶提供涵蓋新能源汽車、儲能系統、消費電子、AI與數字基建、半導體製造、製藥以及其他先進工業應用等行業的綜合解決方案。截至2025年9月30日，我們已建立包括國家企業技術中心在內的31個創新平台，具備了「概念、設計、開發、驗證、量產、持續優化」全鏈條研發能力，在全球擁有14座生產基地。

我們於2002年創立，前身能追溯至創始人團隊於1996年創立的深圳市宙邦化工有限公司。深耕行業近三十年，始終與中國電子信息產業同頻共振，我們的業務已從早期的電容化學品拓展至電池化學品、有機氟化學品及電子信息化學品三大業務板塊，同時建立起遍及全球的生產製造與物流配送體系。

我們是國內較早佈局鋰離子電池電解液的企業，已構建涵蓋電解液及溶質、溶劑、添加劑等原料的垂直整合價值鏈，同時建立起遍及全球的生產製造與物流配送體系。

我們有機氟化學品業務的HFPO及下游產品全球產銷規模2024年位居國內第一，同時我們也是高端有機氟化學品產品品類最為齊全的中國企業。

我們電子信息化學品業務板塊下的電容化學品業務作為我們最早開展的業務，已發展成為全球主要的電容化學品供應商之一，於2020年至2024年市佔率位居全球第一。憑藉多年的技術累積、品牌建立和完善的國內生產基地佈局，我們的半導體化學品業務實現了對國內市場前五大（按產能規模計）IC廠商的批量穩定供貨，並在半導體冷卻液等產品領域佔據中國市場領先地位。

為緊跟產業趨勢和不斷變化的客戶需求，我們持續加大研發投入，縱向不斷提升技術與產品能力，橫向拓寬產品品類，各業務板塊之間加強技術協同。通過整合我們三大業務板塊的能力（技術開發、製造執行及客戶協作），我們得以跨應用領域與業

概 要

務板塊共享平台資源、轉讓專業知識並深化客戶合作關係。我們相信，這類跨板塊的協同效應，助力各業務板塊實現了更高效的产品迭代、更全面的解決方案覆蓋，以及更快速的業務擴張，這是各板塊獨立運營時難以企及的成效。下表概述了部分主要成就：



附註：

(1) 根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年的收入計算

我們的主要業務

我們圍繞電子化學品和功能材料形成三大互相協同的核心業務板塊，主要產品包括電池化學品、有機氟化學品、電子信息化學品。

電池化學品

我們為全球動力、儲能和消費類電池客戶提供鋰離子電池電解液、超級電容化學品、新興電解液及輔助材料等電池化學品。我們亦具備橫跨主要電解液材料類別（包括溶質、溶劑及添加劑）的垂直整合能力。我們的動力電池電解液主要應用在電動汽車

概 要

等終端領域；儲能電池電解液主要應用於電力系統、數據中心、軌道交通、風電和光伏等領域；消費類電池電解液主要應用於筆記本電腦、平板、智能手機、智能穿戴設備、消費類無人機、機器人、智能電器、電動工具以及各種便攜式移動電子產品。在新興電解液及輔助材料領域，我們已實現鈉離子電池電解液的規模化生產，並聯同行業夥伴推進固態電池電解質的規模化生產。

有機氟化學品

我們為全球AI與數字基建、醫藥、清潔能源等領域的客戶提供含氟精細化學品和含氟聚合物。我們以TFE或HFPO等關鍵上游中間體為起點，構建了完整的氟化工產業鏈。我們在AI與數字基建領域的有機氟化學品主要應用於數據中心的浸沒式液冷解決方案、半導體制程和半導體精密器件的清洗解決方案；我們的產品用作醫藥領域的麻醉劑的中間體；在清潔能源領域，我們的產品用作超高壓輸變電的電絕緣介質，以及氫燃料電池、液流電池、PEM水電解等領域的質子交換膜材料。

電子信息化學品

我們為全球消費電子、新能源、AI與數字基建等領域的客戶提供電容化學品和半導體化學品。我們的電容化學品產品組合覆蓋了該行業的所有應用場景，從上游鋁箔化學品、中游電解液及鋁電解電容器相關化學品，到下游電容器封裝材料和部件。我們的電容化學品主要用於集成到汽車電子、信息通訊、消費電子和家用電器中的鋁電解電容器。我們的半導體化學品包括用於IC和顯示面板生產制程的高純度濕式化學品、蝕刻液、半導體冷卻液和半導體清洗液。



我們的優質合作夥伴

依靠技術創新優勢、高品質的產品與優異的解決方案，我們取得了良好的品牌形象和客戶信任，在全業務領域與眾多行業領軍客戶穩定合作。

概 要

在電池化學品領域，我們與全球出貨量排名前十的動力電池製造商均建立了長期穩定的合作關係。在有機氟化學品領域，我們與全球領先的新材料和製藥公司保持10年以上的穩定合作關係。我們還與電子信息化學品業務部門通力合作，為半導體客戶提供一站式解決方案。在電子信息化學品領域，2024年，我們電容化學品2020年至2024年市佔率位居全球第一。此外，2024年，我們在若干半導體化學品產品（包括半導體冷卻液）的中國市場市佔率位居國內企業第一，並且我們的半導體化學品實現了對國內市場前五大（按產能統計）IC廠商的批量穩定供貨。有關進一步詳情，請參閱「競爭優勢－我們深耕行業近三十年，建立了強大的品牌知名度和客戶信任，並與行業領軍客戶保持穩定合作關係」。

我們的技術和研發

憑藉在電池化學品及功能材料方面近30年的行業經驗，我們已經建立一個全週期研發平台，旨在支持我們各個業務分部新產品的概念化、設計、開發、驗證、工業化及持續優化。我們以三大業務分部的研究機構及研發團隊、生產基地的實驗室為核心，建立多層次的創新平台體系。我們建立包括國家認定企業技術中心在內的31個創新平台，形成設計與合成、材料純化、分析與測試、製劑與解決方案以及器件測試與評價五個核心技術平台，支持三大業務分部之間的技术協同並實現本集團研發資源與平台的共享。

於往績記錄期間，我們累計投入研發資金逾人民幣1,237.9百萬元，各期研發費用佔收入的比重均超過5%。截至2025年9月30日，我們共有研發人員1,034人，佔員工總數的23.6%。我們已遞交並被受理專利申請累計1,549項，已取得國內專利授權累計530項、國外發明專利授權累計104項。

有關進一步詳情，請參閱「競爭優勢－電子化學品和功能材料的全鏈條研發能力，保障我們的持續創新和行業領先」。

我們的製造能力和供應鏈

我們通過結合本地化生產及選擇性垂直整合，持續提升保障供應穩定性與應變能力。

電池化學品

我們正積極拓展全球業務。我們已在中國運營9個生產基地、在歐洲運營1個生產基地及在東南亞運營1個交付設施（在建中），使我們能夠在歐洲及東南亞提供電解液的本地化交付。我們亦正在加速東南亞、中東及歐洲的產能佈局，預計於2026年在歐洲及東南亞建立兩個海外生產基地，進一步提升向鄰近市場客戶穩定供貨的能力。

同時，我們已經形成了電解液所用原材料的自供能力，成為全球唯一具備自有溶質、溶劑及添加劑供應能力的大型電解液製造商。在維持自給自足以保障生產穩定的同時，我們亦通過直接對外銷售將部分溶劑與添加劑產能轉售予第三方，此舉有助我們維持供應穩定，並確保持續保持市場導向與競爭力。

概 要

有機氟化學品

我們將TFE及HFP定位為有機氟化學品價值鏈的起點，營運三明海斯福及福建海德福兩個主要生產基地，並已拓展至更高附加值的氟化精細化學品及氟聚合物領域，服務於AI與數字基建、醫藥及清潔能源產業。因此，我們已建立較為完善的垂直整合價值鏈，實現中間產品與原材料之間的有效互補及協同效應。

電子信息化學品

為填補價值鏈缺口並優化區域產能佈局，我們在華北、華東及華中建立了五個生產基地，橫跨主要半導體集群，確保能迅速回應客戶需求並實現高效交付。

有關進一步詳情，請參閱「競爭優勢－我們具有本地化交付、垂直一體化的製造能力，以保障交付、建立穩定和低成本的供應鏈」。

市場機會

我們的產品涵蓋眾多具可觀增長潛力的下游市場。根據弗若斯特沙利文的資料，於2024年，我們在電池化學品、有機氟化學品、電容化學品及濕電子化學品等主要產品類別的市場規模分別超過人民幣331億元、人民幣1,585億元、人民幣27億元及人民幣753億元，預計於2025年至2029年將分別按23.5%、13.6%、10.6%及9.8%的複合年增長率持續擴張，此增長動能主要來自NEV、ESS及AI與數字基建領域的發展。

電池化學品

電池化學品主要應用於鋰電池。綠色環保的新能源產業是全球經濟可持續發展的重要基礎。在國內外政策引導下，交通工具電動化、清潔能源轉型趨勢將得以持續推進。受益於全球NEV滲透率增長、面向企業及消費者的ESS解決方案的商業化，以及消費電子的普及和更新需求，電池化學品的需求預計將進一步增長。根據弗若斯特沙利文的資料，鋰電池在2024年的全球市場規模為1,510.5GWh，預計2025年至2029年的複合年增長率將達到26.1%，從而推動電解液銷售量於2025年至2029年的複合年增長率達到23.5%。此外，固態電池、鈉電池等新型電池技術的商業化量產，預計將為固態電池電解質、鈉電池電解液等新興電解質及輔助材料創造新的增長機遇。

我們已與眾多來自動力電池、儲能及消費電子領域的頭部客戶建立長期穩定的合作關係，我們相信其為我們電池化學品業務的持續增長奠定堅實基礎。

有機氟化學品

我們的有機氟化學品主要應用於AI與數字基建、醫藥及清潔能源。近年來，受益於前述產業對含氟材料需求持續增長、新型環保產品替代需求旺盛、全球客戶供應鏈重塑及調整等因素，相關下游市場規模龐大，並有望迅速增長。

根據弗若斯特沙利文的資料，在有機氟化學品的各個下游行業中，2024年AI領域全球市場規模為人民幣45,518億元，預計2025年至2029年的複合年增長率將達到36.4%；2024年數據中心全球市場規模為人民幣6,206億元，預計2025年至2029年的複

概 要

合年增長率將達到10.6%；2024年醫藥全球市場規模為人民幣113,981億元，預計2025年至2029年的複合年增長率將達到3.4%；2024年氫燃料電池全球市場規模為人民幣790億元，預計2025年至2029年的複合年增長率將達到66.5%。此外，全氟異丁腈作為新一代環保型電力絕緣氣體，可替代六氟化硫以減緩溫室效應，創造約15,000噸的替代市場機會。

近年來，由於中國企業的技術能力持續提升，加速推出性能穩定、價格更具競爭力的產品，全球客戶供應鏈正經歷日益顯著的重塑，帶動我們的有機氟化學品銷售穩定增長。我們堅持按照「生產一代+研發一代+儲備一代」的經營策略，致力於保持成本與技術競爭力，為全球快速發展的產業提供氟化材料解決方案。

電子信息化學品

我們在電容化學品領域的長期市場領導地位，乃借助全面的電容化學品產品組合而得以鞏固。根據弗若斯特沙利文的資料，電容化學品在2024年的全球市場規模達人民幣27億元，預計2025年至2029年的複合年增長率將達到10.6%。受益於NEV電子產品和數據中心電源對電容器的需求不斷增長，預計電容化學品的市場需求將迎來快速增長。

憑藉豐富的經驗與技術積累、優質產品、完善的品質管理體系及多地交付能力，我們的半導體化學品已贏得客戶認可。半導體冷卻液主要應用於半導體製造中的乾式蝕刻、封裝及測試等製程，作為精準控溫冷卻液。展望未來，半導體行業有望繼續保持快速增長。根據弗若斯特沙利文的資料，中國半導體行業為我們半導體化學品的主要下游市場，其規模於2024年為人民幣13,903億元，預計2025年至2029年的複合年增長率將達到10.2%，有望推動半導體化學品的需求迎來新一輪增長。

我們的優勢

我們認為以下競爭優勢有助我們取得成功並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 我們是電子化學品和功能材料的全球領先企業，發展潛力巨大；
- 我們深耕行業近三十年，建立了強大的品牌知名度和客戶信任，並與行業領軍客戶保持穩定合作關係；
- 電子化學品和功能材料的全鏈條研發能力，保障我們的持續創新和行業領先；
- 我們具有本地化交付、垂直一體化的製造能力，以保障交付、建立穩定和低成本的供應鏈；
- 我們圍繞「同心圓」實施相關多元化戰略佈局，實現三大業務充分協同；及
- 我們擁有具備豐富行業經驗、深刻行業洞察和強大執行能力的管理團隊，能夠把握技術趨勢和市場機會，有效駕馭資本市場規則。

詳情請參閱「業務－我們的優勢」。

我們的戰略

我們擬實施以下戰略：

- 加強本地化交付能力，持續深化垂直一體化的製造能力；

概 要

- 圍繞「同心圓」的相關多元化發展戰略持續開展產品研發和前瞻性研究；
- 通過數字化轉型、自動化及AI驅動的智能系統提升營運卓越性；及
- 透過頂尖的ESG實踐推動可持續發展，強化企業形象。

詳情請參閱「業務－我們的戰略」。

研究與開發

我們是一家以創新為驅動的電子化學品與功能材料供應商。我們的研發工作聚焦於支持新能源汽車、儲能系統、消費電子、人工智能與數字基礎設施、醫藥等高端工業應用領域不斷發展的應用。以由我們深圳研究院組成的多層次研發組織、錨定我們中長期的技術規劃與平台級研發的集團級研發平台、負責將平台技術轉化為特定應用場景的具體產品與配方的事業部研發團隊，以及專注於工藝優化及現場技術支持的生產基地實驗室為基礎，我們已建立了涵蓋概念化、設計、配方優化、中試與客戶認證、工業化及產品持續優化的全週期研發平台。我們計劃持續投資於研發以保持我們的技術優勢。請參閱「業務－研發」。

生產

我們主要在中國及海外自有生產基地製造產品。生產活動圍繞三大產品分部展開。截至2025年9月30日，我們在全球運營14個生產基地，其中13個位於中國，一處位於歐洲，我們亦已啟動馬來西亞、中東海外基地建設以及波蘭生產基地擴建的籌備工作。請參閱「業務－生產」。

客戶及供應商

我們主要向中國及海外的工業客戶直接銷售產品。此舉可將盡量降低中介成本，並有利於與客戶清晰直接溝通。我們的鋰離子電池材料的客戶主要為新能源汽車、儲能系統、消費電子產品電池的國內外製造商。有機氟化物客戶包括將氟聚合物及含氟精細化學品應用於數據中心、醫藥及清潔能源領域的全球人工智能與數字基礎設施公司、製藥公司及先進材料公司。電子信息化學品客戶則主要由電容器製造商、顯示面板製造商及IC製造商構成。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們向前五大客戶的總銷售額分別約為人民幣3,140.3百萬元、人民幣2,710.3百萬元及人民幣2,218.9百萬元，分別約佔我們同期總收入的42.0%、34.6%及33.6%。

我們自多元化的國內外供應商採購原材料。我們的主要原材料為溶質、添加劑及溶劑。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們五大客戶的總採購成本分別約為人民幣1,739.3百萬元、人民幣1,588.0百萬元及人民幣1,522.4百萬元，分別約佔我們同銷售成本的32.5%、27.2%及30.2%。

概 要

競爭

全球鋰電池電解液市場集中度相對較高，由少數具備全球或區域佈局的大型生產商主導，同時存在眾多小型加工商構成的長尾市場。在電池化學品方面，我們的主要競爭對手包括國內及國際電解液生產商。根據弗若斯特沙利文的資料，五大電解液生產商按收入計合計佔據全球約70%的電解液市場份額。

有機氟化學品行業具有技術及安全要求較高、資本投資大及客戶資質長的特點。我們參與有機氟化學品價值鏈的多個階段，業務覆蓋範圍從上游含氟基礎材料及中間體延伸至下游氟聚合物及含氟精細化學品。

我們電子信息化學品板塊涵蓋電容化學品及半導體化學品，兩者呈現不同的競爭格局。在電容化學品領域，全球市場集中度相對較高，主要由與領先電容器製造商建立長期合作關係的專業供應商主導。根據弗若斯特沙利文的資料，我們電容化學品按收入計已由2020年至2024年位居全球第一。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的半導體化學品業務已實現對中國市場上按產能計前五大集成電路製造商的規模化供應，並在半導體冷卻液等產品中佔據國內市場領先地位。

有關更多詳情，請參閱「行業概覽」。

歷史財務資料概要

下表載列於往績記錄期內的財務數據概要，該等數據乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。下文所載財務數據概要應與本文件所載財務報表（包括相關附註）一併閱讀，並須參考有關財務報表（包括相關附註）以確保其完整性。我們的合併財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

合併損益表概要

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入	7,472,419	7,835,681	5,658,681	6,607,437
銷售成本	(5,349,041)	(5,830,811)	(4,173,652)	(5,043,483)
毛利	2,123,378	2,004,870	1,485,029	1,563,954
其他收入及收益	236,632	190,973	134,752	203,333
銷售及分銷開支	(99,704)	(118,760)	(91,940)	(108,780)
行政開支	(424,233)	(413,426)	(323,446)	(310,550)
研發開支	(485,132)	(392,852)	(274,805)	(359,953)
金融資產減值虧損淨額	(25,923)	(21,861)	(14,293)	(27,084)
其他開支	(54,529)	(55,491)	(26,664)	(18,606)
財務成本	(41,891)	(60,781)	(39,194)	(57,628)
應佔利潤及虧損份額：				
合營企業	–	402	–	17,455
聯營公司	(60,823)	(39,691)	(22,854)	(17,497)
稅前利潤	1,167,775	1,093,383	826,585	884,644
所得稅開支	(153,860)	(142,797)	(117,531)	(113,130)
年度／期內利潤	1,013,915	950,586	709,054	771,514

概 要

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
歸屬於：				
母公司擁有人.....	1,014,035	940,432	702,867	751,798
非控制性權益.....	(120)	10,154	6,187	19,716

收入

按業務板塊劃分的收入

於往績記錄期間，我們主要通過三大業務板塊產生收入，即(i)電池化學品、(ii)有機氟化學品及(iii)電子信息化學品。

下表載列所示期間按業務板塊劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
電池化學品.....	5,053,113	5,115,623	3,612,131	4,424,141
有機氟化學品.....	1,425,415	1,528,765	1,156,246	1,074,166
電子信息化學品.....	939,390	1,134,169	847,102	1,067,902
其他.....	54,501	57,124	43,202	41,228
總計.....	7,472,419	7,835,681	5,658,681	6,607,437

銷量及平均售價

下表載列所示期間按產品類別劃分的銷量及平均售價。

	截至2023年		截至2024年		截至2024年		截至2025年	
	12月31日止年度		12月31日止年度		9月30日止九個月		9月30日止九個月	
	銷量 (千噸)	平均售價 (人民幣元/噸)	銷量 (千噸)	平均售價 (人民幣元/噸)	銷量 (千噸)	平均售價 (人民幣元/噸)	銷量 (千噸)	平均售價 (人民幣元/噸)
電池化學品.....	212	23,853	343	14,916	236	15,287	364	12,158
有機氟化學品 ⁽¹⁾	5	317,060	7	230,624	5	240,480	5	199,401
電子信息化學品.....	73	12,909	85	13,354	62	13,531	72	14,810

概 要

附註：

- (1) 上表所列銷售量及平均售價的計算已排除有機氟化學品生產過程中產生的副產品之影響。

按地理區域劃分的收入

於往績記錄期間，我們大部分收入來自中國內地的業務，海外收入主要來自東亞、歐洲、美洲及東南亞。下表載列所示期間按地理區域劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度				截至2024年9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
中國	5,585,081	74.7%	5,891,039	75.2%	4,218,960	74.6%	5,334,811	80.7%
其他國家/地區..	1,887,338	25.3%	1,944,642	24.8%	1,439,721	25.4%	1,272,626	19.3%
總計	<u>7,472,419</u>	100.0%	<u>7,835,681</u>	100.0%	<u>5,658,681</u>	100.0%	<u>6,607,437</u>	100.0%

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)原材料成本、(ii)製造成本及其他；(iii)人工成本；及(iv)存貨跌價損失，所有成本均與生產我們的產品相關。

下表載列所示期間按性質劃分的銷售成本明細。

	截至2023年		截至2024年		截至2024年		截至2025年	
	12月31日止年度		12月31日止年度		9月30日止九個月		9月30日止九個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
原材料成本.....	4,200,059	78.5%	4,363,864	74.8%	3,071,777	73.6%	3,805,517	75.5%
製造成本及其他..	957,014	17.9%	1,251,060	21.5%	947,052	22.7%	1,054,039	20.8%
人工成本.....	176,726	3.3%	179,442	3.1%	128,977	3.1%	154,169	3.1%
存貨跌價損失....	15,242	0.3%	36,444	0.6%	25,846	0.6%	29,758	0.6%
總計	<u>5,349,041</u>	100.0%	<u>5,830,811</u>	100.0%	<u>4,173,652</u>	100.0%	<u>5,043,483</u>	100.0%

概 要

毛利及毛利率

下表載列所示期間按業務板塊劃分的毛利及毛利率。

	截至2023年 12月31日止年度		截至2024年 12月31日止年度		截至2024年9月30日止 九個月(未經審核)		截至2025年9月30日止 九個月(未經審核)	
	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)
電池化學品.....	793,166	15.7%	594,690	11.6%	414,987	11.5%	403,210	9.1%
有機氟化學品....	985,683	69.2%	903,923	59.1%	695,727	60.2%	647,561	60.3%
電子信息化學品..	329,974	35.1%	480,751	42.4%	356,224	42.1%	500,671	46.9%
其他	14,555	26.7%	25,506	44.7%	18,090	41.9%	12,512	30.3%
總計	<u>2,123,378</u>	28.4%	<u>2,004,870</u>	25.6%	<u>1,485,029</u>	26.2%	<u>1,563,954</u>	23.7%

合併財務狀況概要

	於12月31日	於12月31日	於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產總值.....	8,110,138	9,375,908	8,813,864
流動資產總值.....	9,514,175	8,247,286	9,706,428
資產總值.....	17,624,313	17,623,194	18,520,292
流動負債總額.....	5,380,511	4,654,802	5,085,901
流動資產淨值.....	4,133,664	3,592,484	4,620,527
資產總額減流動負債	12,243,802	12,968,392	13,434,391
資產淨值.....	9,632,230	10,222,689	10,776,994

合併現金流量概要

下表載列所示期間我們綜合現金流量表的概要。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得/(所用)				
現金流量淨額.....	<u>3,447,911</u>	<u>818,414</u>	<u>(189,836)</u>	<u>905,694</u>
投資活動(所用)/所得				
現金流量淨額.....	<u>(3,778,504)</u>	<u>(719,651)</u>	<u>(1,337,588)</u>	<u>(1,097,482)</u>
融資活動所得/(所用)				
現金流量淨額.....	<u>61,896</u>	<u>(296,796)</u>	<u>(392,928)</u>	<u>(1,018,753)</u>

概 要

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
現金及現金等價物				
減少淨額.....	(268,697)	(198,033)	(1,920,352)	(1,210,541)
年初／期初現金及現金 等價物.....	3,210,481	2,942,301	2,942,301	2,742,102
匯兌影響淨額.....	517	(2,166)	537	6,854
年末／期末現金及 現金等價物.....	2,942,301	2,742,102	1,022,486	1,538,415

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2023年	2024年	2025年
	毛利率.....	28.4%	25.6%
流動比率 ⁽¹⁾	1.77	1.77	1.91
速動比率 ⁽²⁾	1.60	1.56	1.71
負債資產比率 ⁽³⁾	45.4%	42.0%	41.8%

(1) 流動比率的計算方式為：截至同日的流動資產除以流動負債。

(2) 速動比率的計算方式為：截至同日的以流動資產總值減去存貨，再除以流動負債。

(3) 負債資產比率的計算方式為：截至同日的負債總額除以資產總值。

風險因素

我們的運營及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，包括(i)與我們的業務及行業有關的風險及與[編纂]有關的風險，均載於「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀該節全文。我們面臨的部分主要風險包括但不限於：

- 我們的經營業績對我們服務的新能源汽車、儲能系統、AI及其他下游行業的需求高度敏感。
- 我們的產品的售價或面臨下行壓力，進而對毛利率、經營業績及財務狀況產生不利影響。
- 我們的盈利能力倚重原材料成本及穩定供給，且我們未必能夠將成本波動完全轉嫁給客戶。
- 我們在我們運營所處行業面臨激烈競爭。
- 我們須承受環境、健康及安全風險，以及與化學品有關的日益嚴格的法規。

概 要

- 我們的成功不僅取決於我們自身的能力，還取決於我們的客戶以及時且具成本效益的方式開發和生產、營銷和銷售其產品，以應對其客戶不斷變化的偏好、監管標準及技術進步的能力。
- 我們的業務模式需要大量資本開支及產能擴張，新項目的延誤、利用率不足或成本超支可能對我們造成不利影響。
- 我們的研發投入未必能夠取得預期效益，亦可能無法緊跟技術變革與行業標準迭代的步伐，新產品商業化進程或面臨失利。
- 我們未必能夠充分保護商業秘密及其他專有技術訣竅，這可能對我們的競爭地位造成不利影響。
- 我們可能面臨與產品質量相關的風險，產品的輕微瑕疵可能導致不成比例的損失和責任。

於深圳證券交易所上市

我們的A股於2010年1月在深圳證券交易所創業板上市。董事確認，截至最後實際可行日期，我們並無嚴重違反深圳證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規的情況，且就董事作出一切合理查詢後所深知，概無有關我們於深圳證券交易所的合規記錄的重大事項須提請投資者垂注。我們的中國法律顧問認為，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本公司在所有重大方面已遵守與其在深圳證券交易所上市有關的所有適用中國證券法律法規。根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查及我們的中國法律顧問的意見，聯席保薦人並無發現到任何事項，足以令彼等合理懷疑董事就本公司於深圳證券交易所的合規記錄所作出的確認。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－我們於深圳證券交易所上市及於聯交所[編纂]的原因」。

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，我們的控股股東集團由覃九三先生、周達文先生、鍾美紅女士、鄭仲天先生、張桂文女士及鄧永紅女士組成。根據彼等簽訂的一致行動人士協議（預期於[編纂]後繼續生效），截至最後實際可行日期，彼等共同持有我們的股本總額約37.34%。有關控股股東集團、彼等的關係及一致行動人士協議的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構」。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使，並無轉換額外2022年可轉換債券及有效限制性股份激勵計劃項下並無額外發行A股，且自最後實際可行日期至[編纂]期間，本公司已發行股本概無發生其他變動），控股股東集團將合共持有本公司已發行股本總額約[編纂]%，因此將於[編纂]後仍為我們的控股股東集團。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」。

概 要

[編纂]

持續關連交易

我們已訂立若干交易，而有關交易將於[編纂]完成後構成上市規則項下本公司的獲部分豁免持續關連交易。我們已向聯交所申請，且聯交所[已授予]我們豁免嚴格遵守上市規則項下的公告規定。有關該方面的進一步詳情，請參閱本文件「關連交易」。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)並假設[編纂]未獲行使，我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及[編纂]以及估計開支，我們將自[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]港元。我們擬將[編纂][編纂]用於以下用途：

- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於本地化、一體化的戰略佈局。

概 要

- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於支持我們在電池化學品、有機氟化學品、電子信息化學品的全鏈條研發能力。
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於支持數字化基建升級。
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用作營運資金及一般公司用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

股息政策

在不違反適用中國法律及法規的情況下，包括《中華人民共和國公司法》、《上市公司監管指引第3號－上市公司現金分紅》（經修訂）以及我們組織章程細則第145至148條，我們可向股東以現金股息、股份股息或現金與股份股息相結合的形式分派利潤，且一般優先考慮現金股息。倘我們於前一財政年度產生利潤且無未彌補累積虧損，則原則上須分派現金股息。在滿足我們原材料採購、預期重大投資計劃或重大現金支出的資金需求的前提下，董事會亦可根據我們相關期間的經營業績及現金流量宣派及分派中期股息。

任何未來的股息宣派，以及股息的形式、時間及金額，將由董事會根據組織章程細則及適用法律法規酌情決定，並須經股東批准。在決定是否宣派股息及其金額時，董事會將考慮多項因素，包括但不限於我們未來營運及收益、資金需求及支出計劃、財務狀況、合約限制以及其認為相關的任何其他因素。

下表載列所示年度及期間應佔的股息：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
建議末期股息.....	450,805	298,096	—	—

近期發展及概無重大不利變動

董事確認，直至最後實際可行日期，自2025年9月30日（即本文件附錄一所載會計師報告所報告的年度／期間結算日）起，我們的業務、財務狀況及經營業績概無重大不利變動，且自2025年6月30日起，概無發生任何事件將對本文件附錄一所載會計師報告內的資料有重大影響。

概 要

[編纂]開支

[編纂]指專業費用、[編纂]及與[編纂]相關的費用。假設每股股份[編纂]為[編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數)，我們的[編纂]估計約為[編纂]港元(包括[編纂])，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%。其中，約[編纂]港元可直接歸因於股份[編纂]，並將於[編纂]完成後自權益扣除；約[編纂]港元已或將於我們綜合全面收益表內列支。我們預期產生的[編纂]將包括約[編纂]港元的[編纂]開支及費用(包括[編纂]、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費)、約[編纂]港元的[編纂]開支及費用(包括聯席保薦人、法律顧問及申報會計師的費用)以及約[編纂]港元的其他[編纂]費用及開支。