

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節僅為概要，並未包含對閣下而言可能屬重要的全部資料。閣下在決定[編纂]前，應閱讀整份文件。任何[編纂]均存在風險。[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]前，務請細閱該節。

概覽

關於我們

我們是一家全球領先的鋰電池電解液供應商，專注於鋰電池電解液及先進電池材料的研發、生產和銷售。我們以技術優勢為依托，以戰略佈局的產能為支撐，為全球新能源行業提供穩定、安全、高效及先進的產品。

我們已成為中國一家快速增長的電解液技術企業，市場份額近年來穩步增長。根據弗若斯特沙利文的資料，按出貨量計，我們於截至2025年9月30日止九個月在全球電解液供應商中排名第三。此外，我們在固態電解質（「SSE」）、凝膠電解質、固液混合電解質及鈉離子電解液等先進電池材料領域進行了戰略佈局。

我們致力於與全球領先的新能源創新科技公司建立長期戰略合作夥伴關係。我們通過參與客戶電池產品的早期研發、圍繞客戶需求進行產能擴張、及持續提前鎖定訂單，與下游客戶保持密切的合作關係。我們擁有行業領先的垂直供應鏈管理能力。通過權益投資及自有產能，我們從源頭鎖定了關鍵原材料的供應，同時實現了成本效益。我們開發了全面的產品組合，涵蓋動力電池、儲能系統電池、消費電子電池及新興應用的電解液。

我們的研發、技術與生產

我們成立於2004年，是中國最早研發及生產鋰離子動力電池電解液的技術企業之一。我們的客戶群體涵蓋動力電池、儲能系統電池、消費電子電池及新興應用場景領域的領先企業，我們的產品質量和客戶服務獲得了下游企業的廣泛認可。通過緊密跟

概 要

蹤電池應用場景的發展，並在電池材料領域進行前瞻性技術開發及工藝創新，我們相信我們已具備保持競爭優勢以滿足未來市場需求的能力。

我們始終將技術創新定位為核心戰略重點。我們主要獨立進行研發，輔以合作及委託研發計劃。通過長期的技術迭代及生產實踐，我們積累了豐富的經驗及顯著的技術成果。截至2025年9月30日，我們在河北省香河縣及浙江省湖州市建立了兩個研發基地，設有四個專業研發中心，分別專注於合成、電解液配方、工藝開發以及技術研究。截至2025年9月30日，我們在中國擁有139項註冊專利，涵蓋新工藝、新配方、新物質合成及新材料應用。

在SSE和鈉離子電解液等先進電池材料領域，我們積極追求技術創新，並獨立開發了多項技術。例如，我們具備生產若干先進固液混合電解質產品（如氧化物電解質）的能力。我們自主研發的硫化物SSE的離子電導率已達至12 mS/cm，接近液態電解質的離子電導率。此外，我們的阻燃凝膠電解質已解決了電池安全和電解液洩漏問題，將電池耐熱溫度提高至145°C。

我們已建立具戰略佈局的生產基地，形成顯著的產能規模。在浙江湖州、四川宜賓及山東濟寧等地建置的大型生產基地，作為輻射新能源動力電池產業集聚區的樞紐，賦予我們顯著的地理優勢。截至最後實際可行日期，我們的電解液總產能為每年18萬噸。為鞏固此競爭優勢以滿足市場需求變化，我們計劃在中國宜昌、濟寧、湖州、宜賓及匈牙利索爾諾克新建電解液生產基地或擴增產能。完工後，電解液總產能將突破每年50萬噸。

通過長期的生產經驗，我們開發了先進的生產工藝，具備卓越的質量控制、差異化的定制能力及多樣化的配方。我們已獲得ISO 9001、ISO 14001、ISO 27001、ISO 45001及IATF 16949體系認證。我們在鋰電池電解液質量及生產工藝精度控制方面具備優勢，截至2025年9月30日止九個月，合格率達至99.95%。2024年，我們還對一家全球領先的創新型新能源技術公司的產品供應中實現零DPPM的業績，2025年，我們很榮幸地成為唯一一家獲得該公司「可持續發展獎」的電解液供應商。我們利用製造執行系統、分佈式控制系統及便攜式數據助理等多個數字平台構建了自動化生產平台，同時開發並引入了創新的電解液工藝流程。

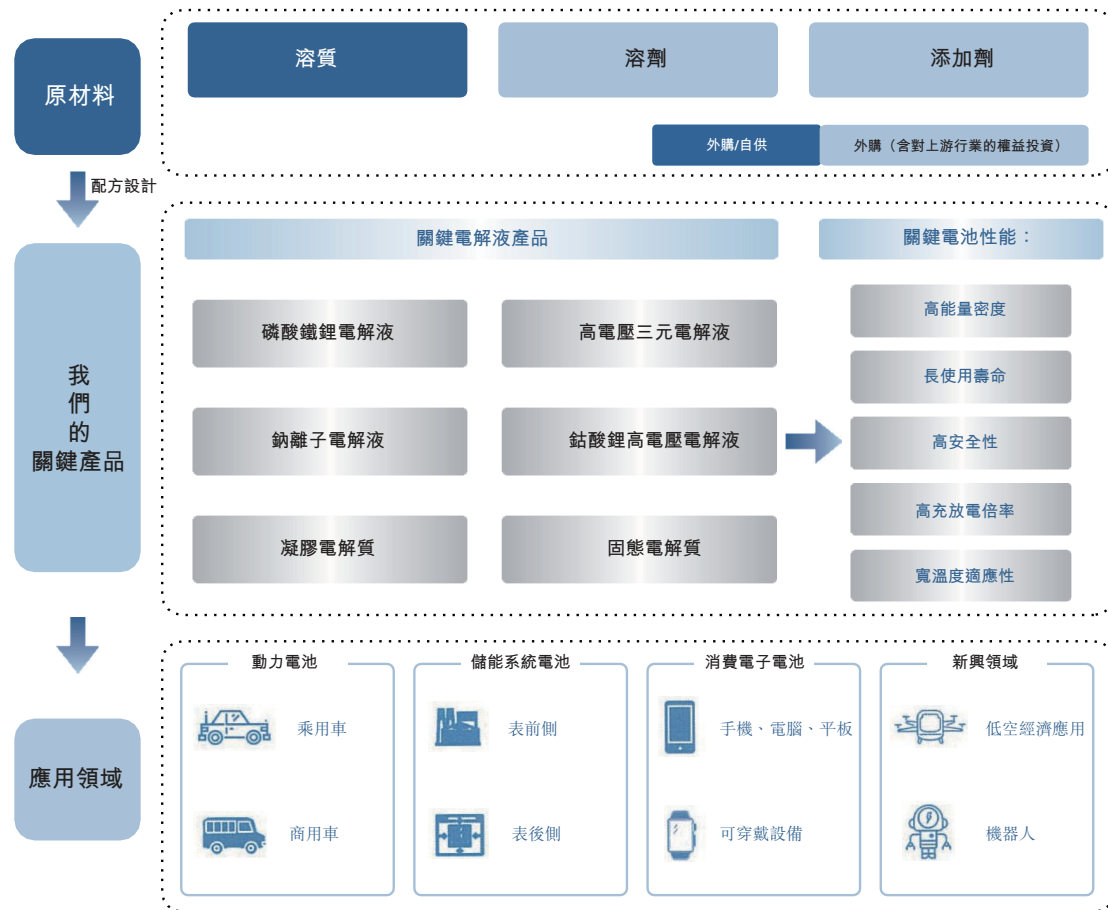
概 要

我們的業務模式

我們的核心產品為鋰電池電解液。電解液是鋰電池的四大關鍵主材之一。電解液被譽為電池的「血液」，直接影響電池的關鍵指標，包括容量、倍率、循環壽命、安全性及溫度適應性。

我們的核心原材料包括溶質、溶劑及添加劑，對此我們採取外部採購與內部產能相結合的供應模式，並通過對相關原材料公司的股權投資進一步增強供應鏈的穩定性，從而為我們電解液的研發與生產奠定堅實的基礎。我們使用該等原材料生產多元化的產品組合，適用於廣泛的應用場景，包括動力電池、儲能系統電池、消費電子電池及新興應用。

下圖展示了我們的業務模式：



概 要

我們的客戶群及全球足跡

我們已與全球主流鋰電池製造商建立了長期穩定的合作關係，根據弗若斯特沙利文的資料，使我們成為少數幾家能夠為全球領先電池公司供貨的電解液供應商之一。值得注意的是，我們於2018年進入一家全球領先創新型新能源技術公司供應鏈，並已成為其重要的電解液供應商之一。

我們計劃在匈牙利建設電解液生產設施，與全球領先電池公司合作開發匈牙利市場並建立歐洲供應鏈，提高本地響應速度及交付能力。根據弗若斯特沙利文的資料，我們目前是唯一一家在匈牙利建立電解液產能的中國企業。

我們的行業機遇

我們致力於應對行業挑戰並把握新的機遇。作為擁有服務領先客戶豐富經驗、掌握核心技術與工藝、多元化產品組合及前瞻性研發舉措的行業領導者，我們相信我們已佔據有利位置，能夠把握多元化場景應用下鋰電池日益增長的需求，並推動業務持續增長。

電解液的強勁市場需求與高銷量增長率

隨著動力電池出貨量的持續增加、儲能系統需求的持續增長以及新興應用的不斷拓展，全球電解液市場預計將保持高增長勢頭，出貨量將穩步上升。於往績記錄期間，我們電解液產品的總銷售量由2023年至2024年增加15.2%，且由截至2024年9月30日止九個月至截至2025年9月30日止九個月增加62.1%。根據弗若斯特沙利文的資料，動力電池需求的上升及儲能系統的快速建設，使中國在電解液產業鏈中佔據主導地位，成為全球電解液行業增長的主要引擎。

性能需求上升及應用多樣化驅動電解液創新

鋰電池正從傳統的動力電池應用拓展至海陸空全方位應用場景，成為支撐能源轉型及智能裝備發展的主要動力源。各類下游應用預計將進一步推動電解質的創新發展。

全球市場的發展推動本地化生產

在全球低碳能源轉型加速的推動下，新能源汽車市場正經歷快速增長。全球電池企業青睞本地化配套能力強的電解液供應商。電解液企業開始在歐洲建立生產基地，實現本地化供應。產業鏈的海外擴張正在創造新的市場機會，並得到國外供應體系改善的支持。

概 要

我們的優勢

我們認為下列競爭優勢促成我們成功並將我們與競爭對手區分開來：

- 作為鋰電池電解液的核心供應商，我們已與領先的電池製造商建立戰略合作夥伴關係；
- 強大的研發及技術能力；
- 覆蓋多元應用的全面產品組合；
- 穩健的垂直供應鏈管理能力；
- 全面的產能佈局覆蓋核心客戶；及
- 經驗豐富的管理團隊為穩健運營奠定堅實基礎。

請參閱「業務－我們的優勢」。

我們的戰略

根據我們的使命及願景，我們已實施以下戰略：

- 生產擴張及全球佈局；
- 垂直產業鏈延伸；及
- 持續技術創新及研發投入。

請參閱「業務－我們的戰略」。

我們的產品

電解液

我們的電解液產品通常是可以定制的專門開發的配方，可滿足每位客戶的獨特需求。我們根據特定的應用需求設計配方，確保其與預期的最終用途產品良好匹配。對於無特定規格要求的客戶，我們亦提供專有配方，提供兼顧性能、安全性及通用性的可靠產品。我們的產品組合可大致分為以下類別：

概 要

動力電池電解液

動力電池主要用於新能源汽車，包括商用車及乘用車等需要高能量密度和功率輸出的應用。採用我們電解液的動力電池滿足電動汽車行業的核心技術要求，包括快充能力、寬溫度適用性、高能量密度以及符合國家安全標準。

儲能系統電池電解液

儲能系統電池應用於表前側及表後側應用，包括電網規模儲能系統、基站備用電源、戶用光儲系統、電動汽車光儲充電站、AI數據中心、儲能系統等其他應用。採用我們電解液的儲能系統電池專為交付長循環壽命、高安全性及成本效益，以滿足大規模儲能應用的要求。

消費電子電池電解液

消費電子電池用於手機、筆記本電腦、平板電腦、可穿戴設備、電動工具和其他消費電子產品。我們的消費電子電池電解液專為具備高電壓與高能量密度能力、快速充電性能、寬溫度適應性及安全性的消費電子電池而設計，以滿足現代消費應用的多樣化要求。

新興應用領域的電解液

新興應用電池主要用於機器人及低空經濟應用領域。針對新興應用開發的電解液專為具備極端溫度韌性、超快速充電能力、強化安全性及運作可靠性的電池而設計，以滿足特殊化與新一代能源應用的需求。

其他

於往績記錄期間，除向客戶供應電解液產品外，我們亦應客戶要求，不時向其提供少量生產該等電解液所需的原材料，以支援其相關研發或生產需求。

請參閱「業務－我們的產品」。

我們的主要客戶

我們的客戶主要包括新能源汽車及儲能系統用鋰電池製造商。於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們五大客戶於各年度／期間產生的收入分別為人民幣1,295.1百萬元、人民幣744.6百萬元及人民幣754.3百萬元，分別佔我們各年

概 要

度／期間總收入的82.1%、73.0%及73.0%。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們最大客戶於各年度／期間產生的收入分別為人民幣947.5百萬元、人民幣604.8百萬元及人民幣512.4百萬元，分別佔我們各年度／期間總收入的60.1%、59.3%及49.6%。

請參閱「業務－營銷及銷售－我們的主要客戶」。

我們的主要供應商

我們的供應商主要包括溶質、溶劑及添加劑的生產商或製造商。於2023年、2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們於各年度／期間向五大供應商的採購額分別為人民幣690.3百萬元、人民幣524.4百萬元及人民幣506.4百萬元，分別佔我們各年度／期間總採購額55.6%、57.7%及56.1%。於2023年、2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們向各年度／期間最大供應商的採購額分別為人民幣228.4百萬元、人民幣189.5百萬元及人民幣173.9百萬元，分別佔我們各年度／期間總採購額的18.4%、20.9%及19.3%。

請參閱「業務－供應商與採購－我們的主要供應商」。

風險因素

我們的運營涉及若干風險及不確定因素，其中部分非我們所能控制並可能影響閣下[編纂]我們的決定及／或閣下的[編纂]價值。有關我們風險因素的詳情，請參閱本文件「風險因素」，而我們敦請閣下在[編纂]我們的[編纂]股前細閱該節全部內容。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們業務的增長取決於下游行業的增長及表現。下游行業的需求放緩或波動都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。
- 我們在所經營的行業中面臨激烈競爭。
- 我們的成功不僅取決於自身能力，更取決於客戶能否及時且經濟高效地開發、生產、營銷及銷售其產品，以應對終端客戶不斷變化的偏好、監管標準及技術進步。
- 我們面臨客戶集中風險。
- 我們可能無法從研發工作中獲得預期效益，這可能會對我們的競爭力及盈利能力產生負面影響。

概 要

- 若未能留住現有客戶或吸引新客戶，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 與我們的業務有關的關鍵原材料、公用事業、運輸、倉儲及其他必要服務的供應與成本變化，可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

請參閱「風險因素」。

競爭

我們主要與多家鋰電池電解液供應商展開競爭。詳見「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們在所經營的行業中面臨激烈競爭」。當前全球電解液行業競爭激烈且高度集中。根據弗若斯特沙利文的資料，過去五年，我們的電解液出貨量在全球電解液供應商中名列前茅，市場份額從2020年的1.8%穩步提升至2024年的4.0%。截至2025年9月30日止九個月，按出貨量計，我們在全球鋰電池電解液供應商中排名第三，市場份額為5.0%。

憑藉於該行業的領先地位、深厚的行業經驗、強大的研發及生產能力、廣泛的產品組合以及穩定的客戶群，我們認為我們具備於該行業競爭中脫穎而出的優勢。詳見「業務－我們的優勢」及「行業概覽」。

歷史財務資料概要

財務資料概要應與本文件附錄一會計師報告及附錄一A未經審核中期財務資料所載歷史財務資料（包括附隨附註以及本文件「財務資料」一節所載的資料）一併閱讀。

概 要

綜合損益表概要

下表載列我們於所示年度／期間的綜合損益表概要（以絕對金額列示）：

	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)			
			(未經審核)	(未經審核)
收入	1,576,590	1,020,598	744,141	1,032,327
銷售成本	(1,403,744)	(975,760)	(708,573)	(973,732)
毛利	172,846	44,838	35,568	58,595
其他收入及收益	12,602	12,289	6,275	9,126
銷售及分銷開支	(8,777)	(8,811)	(6,722)	(6,729)
行政開支	(44,390)	(52,138)	(35,205)	(39,173)
研發開支	(19,662)	(24,094)	(14,874)	(20,104)
金融資產減值虧損淨額	(436)	(9,154)	(5,050)	(847)
財務成本	(3,425)	(4,701)	(3,235)	(4,964)
稅前利潤／(虧損)	108,758	(41,771)	(23,243)	(4,096)
所得稅(支出)／抵免	(22,590)	14,162	7,592	3,960
年內／期內利潤／(虧損) ...	86,168	(27,609)	(15,651)	(136)
以下人士應佔：				
母公司所有人	74,575	(22,114)	(11,110)	2,693
非控股權益	11,593	(5,495)	(4,541)	(2,829)
	86,168	(27,609)	(15,651)	(136)

概 要

收入

下表載列我們於所示年度／期間按業務線劃分的收入明細（以絕對金額及佔總收入百分比列示）：

	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	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)				(未經審核)			
電解液	1,570,254	99.6	1,010,151	99.0	736,136	98.9	1,020,916	98.9
動力電池電解液	1,225,778	77.7	783,958	76.8	573,227	77.0	742,194	72.0
儲能系統電池電解液	186,872	11.9	161,091	15.8	112,110	15.0	246,121	23.8
消費電子電池電解液	152,191	9.7	63,570	6.2	49,543	6.7	30,276	2.9
新興應用電解液	5,413	0.3	1,532	0.2	1,256	0.2	2,325	0.2
其他 ⁽¹⁾	6,336	0.4	10,447	1.0	8,005	1.1	11,411	1.1
總計	<u>1,576,590</u>	<u>100.0</u>	<u>1,020,598</u>	<u>100.0</u>	<u>744,141</u>	<u>100.0</u>	<u>1,032,327</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要包括我們對原材料（如溶質、溶劑及添加劑）的銷售。

我們的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣744.1百萬元增加38.7%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1,032.3百萬元，主要是由於我們銷售電解液的收入增加，主要是受新能源汽車滲透率上升和儲能解決方案快速開發等因素的支持，下游動力電池和儲能系統市場的需求加速。此趨勢促使我們的電解液銷量保持強勁增長，由截至2024年9月30日止九個月的43,061噸增至截至2025年9月30日止九個月的71,771噸。此外，截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們電解液產品的平均售價由每噸人民幣17,000元略微下降至每噸人民幣14,000元。因此，銷量增長帶來的收入貢獻足以抵銷售價小幅下跌的影響。

我們的收入由2023年的人民幣1,576.6百萬元減少35.3%至2024年的人民幣1,020.6百萬元，主要是由於我們的電解質產品價格下降與我們的溶質（例如我們的核心原材料LiPF₆）的平均價格下降一致，因為我們主要根據基礎原材料的成本為我們的電解質產品定價。請參閱「行業概覽－全球電解液行業概覽－全球電解液行業市場規

概 要

模分析」。主要由於此原因，我們電解液產品的價格由2023年的每噸約人民幣30,000元下降至2024年的每噸約人民幣17,000元。儘管我們電解液產品的銷量由2023年的52,670噸增至2024年的60,676噸，但該增長仍未能悉數抵銷售價下跌帶來的負面影響。

毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度／期間按業務線劃分的毛利與毛利率明細：

	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	
	毛利／ (毛損)	毛利／ (毛損)率 (%)	毛利／ (毛損)	毛利／ (毛損)率 (%)	毛利／ (毛損)	毛利／ (毛損)率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)				(未經審核)			
電解液	171,884	10.9	42,344	4.2	33,919	4.6	56,991	5.6
動力電池電解液	147,765	12.1	39,618	5.1	32,534	5.7	46,752	6.3
儲能系統電池電解液 ⁽¹⁾	(237)	(0.1)	(7,988)	(5.0)	(6,604)	(5.9)	2,193	0.9
消費電子電池電解液	22,697	14.9	10,355	16.3	7,688	15.5	7,115	23.5
新興應用電解液	1,659	30.6	359	23.4	301	24.0	931	40.0
其他 ⁽²⁾	962	15.2	2,494	23.9	1,649	20.6	1,604	14.1
總計	<u>172,846</u>	<u>11.0</u>	<u>44,838</u>	<u>4.4</u>	<u>35,568</u>	<u>4.8</u>	<u>58,595</u>	<u>5.7</u>

附註：

- 於2023年、2024年以及截至2024年9月30日止九個月，我們錄得儲能系統電池電解液毛損與毛損率。由於行業動態及產品特性，儲能系統電池電解液的利潤率普遍低於用於動力電池、消費電子電池及新興應用的電解液的利潤率。新能源產業的快速擴張已推動儲能系統電池需求激增，吸引眾多新進入者入市，並加劇價格競爭。同時，由於儲能系統電池電解液具有特殊的性能屬性，客戶傾向於將重點放在成本控制上。在此背景下，我們於2023年推出且旨在擴大儲能系統電池電解液客戶群的定價策略直接導致儲能系統電池電解液出現負毛利及負毛利率。
- 其他主要包括我們對原材料（如溶質、溶劑及添加劑）的銷售。

概 要

我們的毛利由截至2024年9月30日止九個月的人民幣35.6百萬元增加64.7%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣58.6百萬元。我們的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的4.8%增加至截至2025年9月30日止九個月的5.7%，主要是由於客戶訂單和產量增加所實現的規模經濟改善，尤其是在動力電池和ESS電池的電解液方面，從而更有效地利用設備、公用設施和其他生產資源。這部分被產品組合的變化所抵銷，因為截至2025年9月30日止九個月，我們23.8%的收入來自ESS電池電解液的銷售，而2024年同期為15.0%，毛利率由於行業動態及產品特點，其總體低於其他電解液產品。

我們的毛利由2023年的人民幣172.8百萬元減少74.1%至2024年的人民幣44.8百萬元。我們的毛利率從由2023年的11.0%下降至2024年的4.4%，主要是由於市場競爭加劇以及我們定價策略的變化，導致我們降低價格以獲取更多的市場份額並保持銷量增長。

請參閱「財務資料－經營業績主要組成部分說明」。

綜合財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表概要：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審核)
非流動資產	626,840	702,206	700,361
流動資產	1,157,276	877,022	1,219,179
資產總值	1,784,116	1,579,228	1,919,540
非流動負債	(103,680)	(95,799)	(120,017)
流動負債	(650,006)	(475,854)	(789,138)
負債總額	(753,686)	(571,653)	(909,155)
流動資產淨值	507,270	401,168	430,041
權益總額／資產淨值	1,030,430	1,007,575	1,010,385

概 要

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣401.2百萬元增加7.2%至截至2025年9月30日的人民幣430.0百萬元，主要由於貿易應收款項及應收票據增加，而這主要是因為(a) 2024年的收入減少，及(b)於2024年年底向供應商背書若干應收票據，部分被(i)貿易應付款項及應付票據增加（主要由於市場需求增長導致我們原材料的採購量增加）；及(ii)計息銀行借款增加（主要由於我們增加銀行貸款以支持日常業務營運）所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣507.3百萬元減少20.9%至截至2024年12月31日的人民幣401.2百萬元，主要由於貿易應收款項及應收票據減少，主要與由於我們電解液產品價格下跌導致的2024年臨時收入縮減一致，部分被貿易應付款項及應付票據減少（主要由於2024年原材料價格下降）所抵銷。

截至2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，我們的淨資產保持相對穩定，分別為人民幣1,030.4百萬元、人民幣1,007.6百萬元及人民幣1,010.4百萬元。

請參閱「財務資料－若干關鍵資產負債表項目討論」。

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示年度／期間的綜合現金流量表概要：

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審核)
經營活動所得／(所用)			
現金流量淨額.....	84,766	190,839	(7,492)
投資活動現金流量淨額.....	(268,390)	(140,373)	(74,264)
融資活動所得／(所用)			
現金流量淨額.....	81,563	(32,501)	74,163
現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額.....	(102,061)	17,965	(7,593)
年／期初現金及現金等價物.....	125,600	23,539	41,484
匯率變動的影響，淨額.....	-	(20)	(32)
年／期末現金及現金等價物.....	23,539	41,484	33,859

請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

概 要

關鍵財務比率

下表載列我們於所示年度／期間及截至所示日期之若干關鍵財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日		截至9月30日 止九個月／ 截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
流動比率 ⁽¹⁾	1.8	1.8	1.5
速動比率 ⁽²⁾	1.7	1.7	1.5
資產負債比率 ⁽³⁾	16.5%	14.3%	22.3%
淨負債權益比率 ⁽⁴⁾	14.2%	10.2%	18.9%
存貨周轉天數 ⁽⁵⁾	20天	18天	17天

附註：

- (1) 流動比率等於期末流動資產除以流動負債。
- (2) 速動比率等於期末流動資產減存貨，除以期末流動負債。
- (3) 資產負債比率等於期末債務總額除以同期期末淨資產。總債務包括所有計息借款及租賃負債。
- (4) 淨負債權益比率等於期末總計息借款扣除現金及現金等價物後的餘額，除以期末權益總額。
- (5) 存貨周轉天數乃使用該等年度／期間存貨期初結餘及期末結餘的平均值除以相關年度／期間的銷售成本，再乘以相關年度／期間的天數（即財政年度的365天及截至2025年9月30日止九個月的270天）計算。

請參閱「財務資料－關鍵財務比率」。

我們的單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，基於郭先生作為天津同德、天津昆遠及天津昆宇普通合夥人的身份，郭先生、天津同德、天津昆遠及天津昆宇組成單一最大股東集團，其合共持有本公司已發行股本總數的約38.48%。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使以及本公司的股份拆細及[編纂]申請已完成），單一最大股東集團將合共持有本公司已發行股本約[編纂]%的權益。因此，緊隨[編纂]後，郭先生、天津同德、天津昆遠及天津昆宇將成為我們的單一最大股東集團，且本公司將不會有任何控股股東（定義見上市規則）。請參閱「與單一最大股東集團的關係」。

概 要

我們的[編纂]投資者

自2015年4月由郭先生最終控股以來，我們已進行了一系列[編纂]投資。請參閱「歷史及公司架構－[編纂]投資」。

過往[編纂]申請

我們曾於2023年6月就擬[編纂]向深圳證券交易所提交了[編纂]申請（「[編纂]嘗試」）。由於當時市場環境的變化對本集團的財務表現產生不利影響，導致我們無法滿足深圳證券交易所的[編纂]要求，因而本集團決定於2024年3月21日撤回[編纂]嘗試。詳情請參閱「歷史及公司架構－過往[編纂]申請」一節。

[編纂]股份激勵計劃

於2021年10月9日，本公司批准及採納[編纂]股份激勵計劃，以激勵我們的核心僱員。截至最後實際可行日期，[編纂]股份激勵計劃項下獎勵的相關股份已發行予天津昆宇，且[編纂]後將不會根據[編纂]股份激勵計劃進一步授出獎勵。進一步詳情請參閱本文件「法定及一般資料－D. [編纂]股份激勵計劃」一節。

[編纂]統計數據

	按[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元計算	按[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元計算
[編纂] ⁽¹⁾	[編纂] 百萬港元	[編纂] 百萬港元
本公司權益股東應佔每股[編纂] 經調整綜合有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) [編纂]是基於預期緊隨[編纂]完成後將予發行[編纂]股股份（假設[編纂]未獲行使）計算。
- (2) 於2026年1月12日，本公司股東大會批准按一比十基準進行股份拆細，據此，每股股份的面值由人民幣1.00元減至人民幣0.10元，自[編纂]起生效。本公司擁有人應佔本集團每股[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃經前段所述調整後及基於[編纂]股已發行股份（假設股份拆細及[編纂]已於2025年9月30日完成）得出，並無計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份。

概 要

[編纂]

我們的[編纂]主要包括[編纂]，以及就[編纂]所提供服務而支付予法律顧問及服務供應商的專業費用。我們預期於[編纂]完成前將產生合共人民幣[編纂]百萬元的[編纂]（假設[編纂]為[編纂]港元（即指示性[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）。該等[編纂]分別包括[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元及[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元。[編纂]開支包括(i)法律顧問及申報會計師的費用及開支人民幣[編纂]百萬元，及(ii)其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元，主要指聯席保薦人及其他專業服務的費用及開支。我們估計約人民幣[編纂]百萬元將於2025年9月30日後計入綜合收益表，而餘額約人民幣[編纂]百萬元預計將予以[編纂]。[編纂]系指與[編纂]相關之專業服務費及其他費用，包含[編纂]。上述[編纂]系截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所出入。

申請於聯交所[編纂]

我們根據上市規則第8.05(2)條申請[編纂]，我們符合[編纂]測試，此乃參考（其中包括）(i)截至[2025]年12月31日止年度之收入；(ii)我們[編纂]時的預期[編纂]達[編纂]億港元（基於[編纂]範圍下限每股[編纂]港元計算），將超過第8.05(2)條規定的[編纂]億港元；及(iii)截至2023年、2024年及[2025]年12月31日止三個年度，我們的經營活動所得正向現金流量之總額。

股息

本公司於往績記錄期間內並無宣派或派付任何股息。本集團目前並無預先釐定的股息政策或固定的股息宣派比率。董事會可於考慮本公司之經營業績、財務狀況、現金流量、營運及資本開支需求、未來業務發展策略及預測，以及其認為相關之其他因素後，宣派股息，而本公司可據此派付股息。我們可能會以現金、股票或現金與股票相結合的形式分配股息。任何擬議股息分配方案須經董事會決議，並須於股東大會獲股東批准。除我們可供合法分派之溢利及儲備外，不得宣派或派付股息。

概 要

未來計劃及[編纂]

我們估計，在扣除估計[編纂]及我們就[編纂]已付及應付的其他費用和開支後，假設按[編纂]每股H股[編纂]港元計算（即每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的指示性[編纂]範圍的中位數），並假設[編纂]未獲行使，[編纂]將約為[編纂]百萬港元。我們計劃將該等[編纂]用於以下用途：

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於擴大我們的產能及支持全球擴張，包括在湖北省宜昌市、匈牙利索爾諾克及山東省濟寧市建設鋰電池材料生產基地，從而實現生產能力的本地化，並提高我們在國內外市場的產品交付能力。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於進行研發活動。我們擬側重於下一代電池材料，如固態電解質，以及溶質、添加劑等其他核心原材料的研發，進一步增強我們的技術領先地位。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於支付營運資金及一般企業用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]」。

法律訴訟

我們可能不時因日常業務運作而面臨各種法律或行政訴訟。無論結果如何，訴訟或其他法律或行政訴訟均可能導致重大成本支出及資源調配，包括管理層的時間與精力投入。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除「業務－法律訴訟與合規－訴訟」所述的一宗正在進行訴訟外，我們未曾且並非任何重大法律、仲裁或行政程序之當事方，且並不知悉任何針對我們或我們董事之未決或威脅性法律、仲裁或行政訴訟，該等訴訟無論個別或整體而言，均可能對本公司業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

近期發展及無重大不利變動

於2025年11月，我們收購山東立中51.00%股權，其主要從事電池材料製造。請參閱「歷史及公司架構－重大收購及出售－收購山東立中」。我們認為，通過投資山東立中，我們能夠擴大上游電池材料生產，增強供應鏈韌性，並構建垂直整合的業務模式。

董事確認，直至本文件日期，自2025年9月30日（即最新綜合財務報表的截止日期）起，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年9月30日起概無發生對本文件附錄一會計師報告及附錄一A未經審核中期財務資料所載資料造成重大影響之事項。