

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。本節內容僅為概要，並未包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定[編纂]前，務請閱讀整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。有關[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]前，務請仔細閱讀該節。本章節所用各詞彙定義詳見本文件「釋義」及「詞彙表」章節。

## 概覽

我們是全球新能源雲母複合材料及相關產品的先行者和領導者，以技術創新與行業專長而著稱。秉承「勤勉、創新、合作、誠信」的核心價值觀，憑藉強大的技術創新能力、以客戶為中心的合作研發以及全球一體化的精益製造能力，我們已成為在新能源領域提供高性能雲母複合材料及相關產品的主要供應商。依託我們在精密加工技術上的跨領域專長以及與客戶需求的緊密關聯，我們已成功將業務從雲母產品領域拓展至機器人關鍵精密結構件領域。

根據弗若斯特沙利文的資料，以2024年營業收入計，我們在新能源領域雲母產品市場中位列全球第一，市場份額為22.6%；在中國市場排名第一，市場份額為14.1%。展望未來，隨著政策及安全標準持續趨嚴、下游行業對安全性的重視程度不斷提升，同時產品性能與技術持續進步使得雲母產品能夠滿足更廣泛的應用需求，因此，雲母產品在新能源汽車領域的應用場景有望進一步拓展，從而持續釋放市場空間。

作為行業先行者，我們專注於雲母材料的研發、生產與銷售已超過二十年。伴隨新能源領域的快速發展，我們在新能源汽車及儲能行業早期即精準切入市場，敏銳把握客戶需求，為其提供高品質新能源雲母產品。通過持續積累客戶洞察，我們不斷深化對行業趨勢及客戶需求的理解。在技術創新支撐和客戶需求導向下，我們為客戶提供從合作研發到高質量產品交付的全鏈條保障服務。我們致力於持續提升產品質量、提高運營效率、優化客戶體驗、超越客戶期望，為全球客戶創造長期、穩定的價值。

## 概 要

我們在市場地位、研發創新能力、生產製造水平及客戶積累等方面均取得了顯著成果。下表列示我們領先的市場地位及主要業務亮點：

### 市場地位<sup>(1)</sup>



新能源領域雲母產品市場：

全球**第一**，  
市場份額**22.6%**

中國**第一**，  
市場份額**14.1%**

### 技術創新



主持或參與起草**12**項  
國家、行業或團體標  
准；

在中國擁有**280**項  
專利，其中包括  
**72**項發明專利<sup>(2)</sup>

建立行業少數省級企  
業技術中心之其中一家，  
承擔超過五項省級重點研  
發項目；設有一個博  
士後科研工作站

### 製造能力



在雲母複合材料領  
域及相關產品擁有  
**全球領先**的綜合  
產能

實現全流程質量追溯，  
產品合格率長期保持  
穩定，獲得多項來自  
全球頭部客戶的榮譽  
獎項

### 客戶覆蓋



新能源領域業務覆蓋全球  
前五名新能源汽車製造商  
中的**三家**，覆蓋全球前五  
名動力電池供應商中的**四**  
**家**，覆蓋全球前五名儲能  
電池供應商中的**四家**

關鍵精密結構件業務覆蓋主  
要全球人形機器人製造商

### 全球佈局



在全球佈局四個生產及  
深加工基地，包括兩  
個智能製造基地

產品銷往亞洲、歐洲及  
美洲，覆蓋全球超  
過**40**個國家和地區

### 盈利能力



2024財年較之2023財年  
收入增長**41.8%**  
淨利潤增長**34.0%**  
2025年前九個月較之  
2024年前九個月  
收入增長**18.7%**  
淨利潤增長**23.1%**

附註：

(1) 根據弗若斯特沙利文的資料，以2024年營業收入計。

(2) 截至最後實際可行日期。

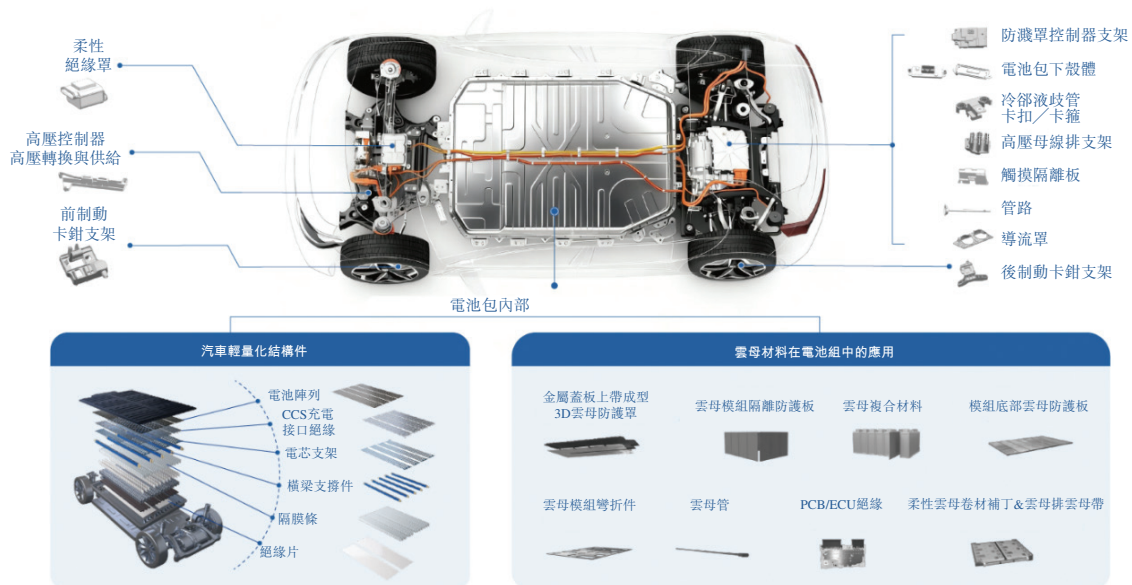
## 概 要

我們始終堅持以技術創新為支撐，精準把握市場需求，依託行業領先地位，為客戶提供全鏈條保障式、合作式產品研發。我們持續強化精益製造，追求卓越品質，確保產品及時、高質量交付，並提供完善的保障服務，不斷深化與全球頭部客戶的長期穩定合作關係。在海外，我們已佈局越南深加工基地，並正在積極建設泰國生產基地以擴展全球佈局，提升海外製造與交付能力。截至最後實際可行日期，我們的產品暢銷全球超過40個國家和地區。

依託在雲母材料主業長期積累的技术優勢、製造優勢及優質客戶資源，我們通過併購方式戰略性切入機器人關鍵精密結構件領域。我們將持續強化該領域的產品研發和生產工藝精進，盡快實現規模化、批量化、穩定供給，為我們的關鍵精密結構件業務奠定堅實基礎。同時，我們積極探索關鍵精密結構件的新應用場景，例如在機器人、商業化低空經濟及其他新型工業工程等領域的應用場景，全方位提升公司的核心競爭力並推動可持續增長。

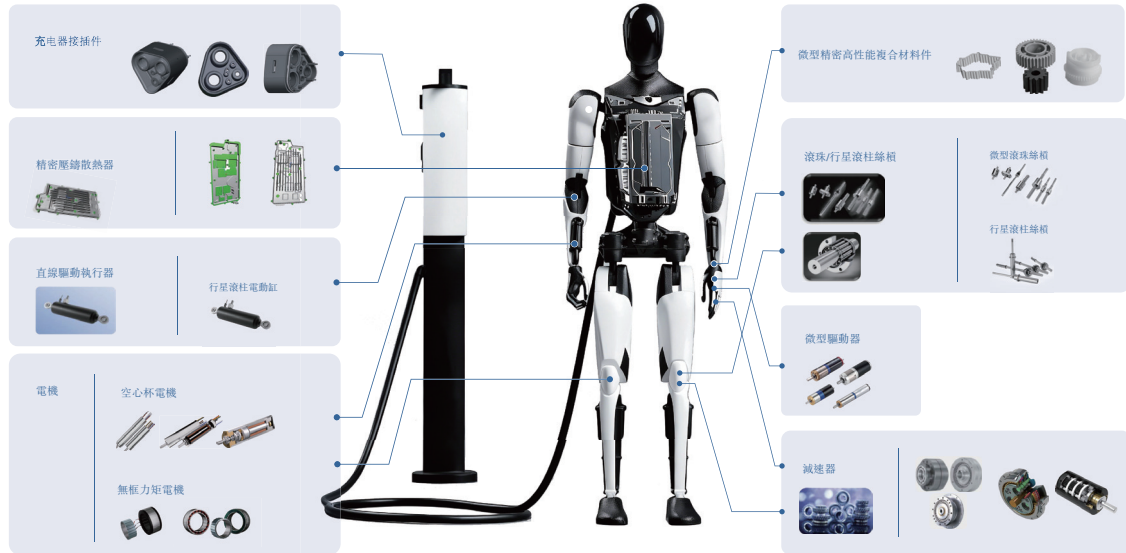
### 我們的產品矩陣

下圖展示了我們應用於新能源領域的雲母複合材料及相關產品：



## 概 要

下圖展示了我們應用於機器人關鍵領域的精密結構件及相關產品：



## 我們的發展歷程

自2004年改制成為有限責任公司以來，我們始終專注於雲母複合材料及相關產品的研發、生產與銷售。過去二十餘年，我們的產品應用領域已由家電及電纜拓展至新能源領域。通過持續技術創新及與行業頭部客戶的密切合作，我們不斷夯實研發與製造能力，持續鞏固行業領先地位。我們的主要發展里程碑如下：



---

## 概 要

---

### 我們與主要客戶的合作

我們深入了解客戶需求，精準洞察新的市場機會，為客戶提供全鏈條合作研發與及時的產品交付。憑藉與行業頭部客戶多年以來的穩定合作，我們積累了良好口碑，贏得了客戶信賴，擁有了穩固的行業頭部客戶群。

在新能源汽車領域，我們與多家全球知名新能源汽車製造商及一級汽車零部件供應商建立了長期穩定的業務關係。在動力電池領域，我們與大部分全球領先的動力電池製造商保持穩定的合作關係。在儲能電池領域，我們與大部分全球知名的儲能電池供應商構建了長期合作關係。此外，在其他行業應用領域，我們與家電及電纜領域的主要客戶建立了穩定的合作夥伴關係。

此外，我們已與全球人形機器人頭部製造商及部分新能源汽車製造商建立穩定合作。我們正在積極探索新的行業應用領域，未來我們將持續圍繞核心精密結構零部件及其延伸的模組、組件等方向進行產品開發與交付。

我們將始終堅持以客戶需求為導向，堅持以技術創新為支撐，繼續為客戶提供卓越質量的產品，鞏固原有客戶關係，加強新客戶開拓，提升我們的核心競爭力和市場影響力。

### 我們的優勢

我們相信，我們的業務成功和領先的市場地位乃基於以下主要優勢：(i) 新能源應用領域雲母複合材料及相關產品的全球領導者；(ii) 以技術為驅動，實現與客戶協同研發；(iii) 精益製造與全面質量管理，保障產品及時可靠交付；(iv) 境內外一體化製造佈局：提升成本效率並增強全球市場響應能力；(v) 與全球領先客戶建立穩定合作關係，共同推動行業創新；(vi) 戰略性拓展機器人精密部件業務，打造具有協同效應的第二增長曲線；及(vii) 經驗豐富、專業穩健且具前瞻性的管理團隊，具備高度責任感。請參閱「業務－我們的優勢」。

### 我們的戰略

我們計劃實施以下戰略以鞏固及提升我們的行業領先地位：(i) 擴大精益製造產能並鞏固市場領先地位；(ii) 加快研發及產品迭代，深化與客戶的協同研發；(iii) 強化全球營銷網絡並拓展客戶基礎；(iv) 透過協調國內外業務，提升全球營運及管理效率；及(v) 加大雲母複合材料和關鍵精密結構件投資，以支持長期增長。請參閱「業務－我們的戰略」。

## 概 要

### 我們的業務模式

我們專業從事(i)耐高溫雲母複合材料及相關產品及(ii)關鍵精密結構件的研發、生產與銷售。我們的業務以技術創新、與客戶的緊密合作及一體化供應鏈管理作為推動力，並致力於向全球領先製造商（主要於新能源領域）提供高性能電氣與熱絕緣產品。我們的產品組合主要包括：(i)用於新能源領域及其他應用領域的雲母複合材料及相關產品，及(ii)用於機器人及其他先進自動化應用的關鍵精密結構件。依託研發、精益製造以及全球供應鏈與服務網絡，我們通過定製產品開發為客戶提供支持，高效響應彼等在安全性、性能和成本方面的需求。

於往績記錄期間，我們的收入主要來自雲母複合材料及相關產品的銷售，其包括新能源汽車安全件、家用電器阻燃絕緣件、電纜阻燃絕緣帶等。繼於2025年6月收購狄茲精密後，我們的產品組合擴展至精密結構件，並開始通過銷售精密結構件產生收入，其主要應用於機器人及先進自動化領域。下表列示我們於所示期間按產品線劃分的收入明細：

	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	%	人民幣千元	%
	(未經審計)							
雲母複合材料及相關產品								
－ 新能源產品.....	574,627	71.8	897,803	79.1	635,250	78.6	749,182	78.1
－ 非新能源產品.....	208,220	26.0	220,934	19.5	161,205	19.9	159,639	16.6
關鍵精密結構件及相關								
產品.....	-	-	-	-	-	-	40,969	4.3
其他 <sup>(1)</sup> .....	17,408	2.2	16,027	1.4	12,501	1.5	10,040	1.0
<b>總計.....</b>	<b>800,255</b>	<b>100.0</b>	<b>1,134,764</b>	<b>100.0</b>	<b>808,956</b>	<b>100.0</b>	<b>959,830</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他主要包括初級雲母產品及廢料銷售收入。

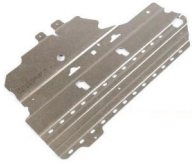
請參閱「業務－我們的業務模式」。

## 概 要

### 我們的產品

我們為新能源汽車、家用電器和電纜領域提供高性能雲母複合材料及相關產品，並主要面向機器人技術和先進自動化應用領域製造關鍵精密結構件。

下圖展示我們的主要應用場景及相關產品：

主要應用領域	產品	使用案例	圖示
新能源汽車.....	熱失控防護絕緣件、輕量化結構件及其他雲母產品	電池電芯、電池模組、電池包及整車的熱失控防護及電氣絕緣防護；自動駕駛系統、能源儲存系統及低空飛行器的絕緣防護及結構支持	
家用電器.....	雲母加熱器、雲母板、雲母卷及精密加工雲母件	為微波爐、電吹風、電飯煲、多士爐及智能馬桶等具有加熱功能的家用電器產品提供阻燃絕緣解決方案	
電纜 .....	雲母帶	用於電纜及特種電纜的阻燃絕緣	
機器人應用.....	電機、直線驅動執行器、傳動組件、齒輪箱及輔助件	用於機器人及自動化設備的高精度運動控制及結構件	

下表列示我們於所示期間的重點經營指標：

	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
出貨量 <sup>(1)</sup> (噸) .....	19,184	25,785	18,234	19,422
期內客戶數目 <sup>(2)</sup> .....	1,281	1,350	1,184	1,643

---

## 概 要

---

附註：

- (1) 截至2025年9月30日的九個月的出貨量包括狄茲精密於2025年6月完成收購後其精密結構件的出貨量。
- (2) 截至2025年9月30日止九個月的活躍客戶數目包括於2025年6月完成對狄茲精密的收購後其所有客戶。

於往績記錄期間，我們的客戶基礎維持相對穩定並呈現逐步上升趨勢。此外，出貨量從2023年的19,184噸大幅增長至2024年的25,785噸，主要乃由於雲母複合材料及相關產品銷量提升。請參閱「業務－我們的產品」。

### 我們的技術

我們的核心技術是我們在高溫絕緣及防火材料行業保持領先地位的基礎，使我們能夠為新能源汽車、儲能電池、特種電纜及工業應用提供先進產品。我們的核心技術集中於用於高溫、阻燃及電絕緣雲母複合材料的先進材料配方及性能驗證，以及為苛刻的新能源應用領域提供定制組件的精密加工及三維成型技術。基於該等能力，我們亦建立了關鍵結構部件的精密製造及集成技術，支持我們擴展至機器人及其他先進領域應用。該等核心技術受強大知識產權組合保護，並通過內部研發及行業合作持續提升。其使我們能夠為全球要求最嚴苛的應用領域提供可靠、高性能及可定制的絕緣及防火產品。請參閱「業務－我們的技術」。

### 研發

我們實施以應用為導向的研發策略，將技術創新與緊密契合客戶需求結合。我們的研發工作主要集中在以下幾個方面：(i)開發及優化用於新能源應用的高溫、阻燃及電絕緣雲母複合材料的性能；(ii)開發應用導向的精密加工技術，以支援電池系統及其他工業應用的客制化整合；(iii)開發機器人及先進自動化應用的關鍵精密結構件。截至2025年9月30日，我們的研發團隊擁有152名成員，並配備了標準化的專案管理及商業化流程。請參閱「業務－研發」。

---

## 概 要

---

### 銷售與營銷

我們採用直銷模式，向領先的新能源汽車製造商、電纜製造商、大型家電企業及貿易公司銷售產品。依託我們的銷售網絡，我們有效地拓展產品銷售機會並提升品牌知名度。這一模式也使我們能夠積累寶貴的市場及工藝經驗，專注於以研發驅動的策略以優化產品及培育客戶關係。截至2025年9月30日，我們的銷售團隊由94名具備豐富產品應用技術知識及電氣材料行業經驗的員工組成。我們已建立覆蓋國內與國際市場的全面銷售與營銷網絡，業務遍及全球逾40個國家及地區，實現了廣泛的市場覆蓋及多元化的客戶觸點。我們的海外銷售主要來自中國出口。根據我們中國法律顧問的建議及內部合規評估，我們的雲母材料及相關產品不受適用中國法律及法規的出口管制限制。請參閱「業務－銷售與營銷」。

### 我們的生產

我們運營一套垂直整合且全球協同的生產系統，以支持我們產品的生產。我們的生產能力涵蓋材料複合、精密加工、三維成型及自動化生產，並依託精益製造實踐和全面質量管理體系，確保產品的一致性、可靠性與及時交付。

截至2025年9月30日，我們在中國（包括嘉興、岳陽及上海）以及於越南的海外先進加工基地運營生產。該等設施根據不同產品類別而特別建設，覆蓋從新能源領域的高性能雲母複合材料及相關產品至機器人與先進自動化所需的關鍵精密結構件。我們的生產體系旨在支持規模化交付與定制化製造需求，並在往績記錄期間始終保持較高水平的產能利用率。

有關我們的產能和利用率的詳情，請參閱「業務－我們的生產」。

### 我們的主要客戶與供應商

我們的客戶主要包括領先的新能源汽車製造商及電池製造商。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們來自往績記錄期間各年度／期間五大客戶的收入分別為人民幣333.9百萬元、人民幣480.7百萬元及人民幣408.7百萬元，分別佔總收入的41.7%、42.3%及42.7%。同期，我們來自往績記錄期間各年度／期間單一最大客戶的收入分別為人民幣86.2百萬元、人民幣140.8百萬元及人民幣150.3百萬元，分別佔總收入的10.8%、12.4%及15.7%。請參閱「業務－我們的客戶」。

---

## 概 要

---

我們的供應商主要包括生產商及貿易公司。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們對往績記錄期間各年度／期間五大供應商的採購額分別為人民幣101.3百萬元、人民幣138.1百萬元及人民幣108.5百萬元，分別佔總採購額的30.7%、27.7%及28.2%。同期，我們對往績記錄期間各年度／期間最大供應商的採購額分別為人民幣36.7百萬元、人民幣42.0百萬元及人民幣32.3百萬元，分別佔總採購額的11.1%、8.4%及8.4%。請參閱「業務－我們的供應商」。

### 知識產權

我們將知識產權視為關乎我們長期競爭力的戰略性資產。截至最後實際可行日期，我們在中國持有280項專利，其中包括72項發明專利、202項實用新型專利及6項外觀設計專利。我們亦在中國持有10項軟件著作權及25項註冊商標。為保護我們的專有技術及創新成果，我們已建立全面的知識產權管理體系。該框架包括維護強大的專利、軟件著作權及註冊商標組合，以及通過簽訂保密協議及制定內部政策來保護技術專業知識及商業秘密。我們的技術保密政策及知識產權保密政策等均得到嚴格執行，並輔以針對敏感技術數據的嚴格訪問控制及先進信息安全措施作為支持。請參閱「業務－知識產權」。

### 競爭

我們主要參與新能源應用雲母產品市場的運營，其以高安全要求、嚴格的客戶認證流程以及隨著領先參與者擴大產能及加速技術升級而不斷提高的市場集中度為特點。此外，我們的關鍵精密結構件應用於具身智能市場，為機器人及智能自動化應用提供運動傳遞、結構穩定性及系統集成支持。在全球範圍內，雲母產品市場日益細分為新能源汽車、動力電池及儲能電池的應用，在材料性能要求及下游技術標準的驅動下，各自展現出顯著的競爭動態。根據弗若斯特沙利文的資料，預計2025年全球及中國的市場規模將分別達到人民幣53億元及41億元，2029年將進一步增至人民幣138億元及101億元，2025年至2029年的年複合增長率分別為26.7%及25.5%。

全球市場的競爭主要受提供符合嚴格安全標準（包括熱失控保護和高壓絕緣）的高性能電氣絕緣和阻燃材料的能力所驅動。領先的中國製造商已通過在雲母紙配方方面的長期技術積累，在制漿、成型及層壓方面的工藝進步，以及在大型新能源汽車及電池平台上一貫的交付表現鞏固其競爭地位。國際競爭對手在專業化高端應用領域仍然活躍，但在大批量新能源應用場景中普遍缺乏性價比優勢。請參閱「行業概覽」。

## 概 要

### 歷史財務資料概要

#### 綜合損益表

下表列示我們於所示年度／期間的經營業績概要：

	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	人民幣千元
	(未經審計)			
收入 .....	800,255	1,134,764	808,956	959,830
銷售成本 .....	(517,996)	(771,356)	(543,243)	(633,174)
毛利 .....	<b>282,259</b>	<b>363,408</b>	<b>265,713</b>	<b>326,656</b>
其他收入、				
收益及虧損 .....	33,016	41,143	31,023	32,415
銷售及營銷開支 .....	(20,738)	(26,845)	(21,431)	(22,607)
行政開支 .....	(48,640)	(50,806)	(37,468)	(52,684)
研發開支 .....	(45,106)	(61,311)	(46,048)	(46,624)
金融資產減值				
虧損淨額 .....	(202)	(3,571)	(2,931)	(2,093)
其他開支 .....	(565)	(945)	(756)	(632)
應佔聯營公司利潤 .....	-	-	-	2,275
融資成本 .....	(4,693)	(1,227)	(266)	(5,359)
除稅前利潤 .....	<b>195,331</b>	<b>259,846</b>	<b>187,836</b>	<b>231,347</b>
所得稅開支 .....	(23,529)	(29,596)	(21,287)	(26,396)
年度／期間利潤 .....	<b>171,802</b>	<b>230,250</b>	<b>166,549</b>	<b>204,951</b>

請參閱「財務資料－經營業績主要組成部分說明」。

## 概 要

### 綜合財務狀況表

下表載列截至所示日期的綜合財務狀況表選定資料：

	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 (未經審計)
非流動資產總值 . . . . .	501,728	791,976	1,443,608
流動資產總值 . . . . .	1,453,142	1,421,032	1,702,082
流動負債總值 . . . . .	254,417	327,985	1,017,122
非流動負債總值 . . . . .	39,011	54,128	76,504
流動資產淨值 . . . . .	1,198,725	1,093,047	684,960
資產淨值 . . . . .	1,661,442	1,830,895	2,052,064

我們的流動資產淨值由2023年的人民幣1,198.7百萬元減少8.8%至2024年的人民幣1,093.0百萬元，主要由於(i)現金管理政策導致銀行及現金結餘減少；以及(ii)就與雲母複合材料相關的原材料向供應商支付的應付貿易款項及應付票據增加，部分被按公允價值計入損益的金融資產增加所抵銷。我們的流動資產由2023年12月31日的人民幣1,453.1百萬元減少2.2%至2024年12月31日的人民幣1,421.0百萬元，主要由於按公允價值計入其他全面收益的金融資產以及銀行及現金結餘減少，該減少部分被按公允價值計入損益的金融資產增加所抵銷。

我們的流動資產淨值由2024年的人民幣1,093.0百萬元減少37.3%至截至2025年9月30日的人民幣685.0百萬元，主要由於(i)計息銀行及其他借款增加；及(ii)受我們現金管理政策影響的銀行及現金結餘減少所致，部分被按公允價值計入損益的金融資產增加所抵銷。我們的流動資產由截至2024年12月31日的人民幣1,421.0百萬元增加19.8%至截至2025年9月30日的人民幣1,702.1百萬元，主要由於按公允價值計入損益的金融資產的金融資產增加，部分被銀行及現金結餘減少所抵銷。

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣1,661.4百萬元增加10.2%至截至2024年12月31日的人民幣1,830.9百萬元，主要由於物業、廠房及設備及按公允價值計入損益的金融資產增加，以及計息銀行及其他借款減少，部分被銀行及現金結餘減少以及貿易應付款項及應付票據及遞延收入增加所抵銷。我們的資產淨值由截至2024年

## 概 要

12月31日的人民幣1,830.9百萬元增加12.1%至截至2025年9月30日的人民幣2,052.1百萬元，主要由於物業、廠房及設備、於聯營公司之權益、商譽、存貨及按公允價值計入損益的金融資產增加，部分被現金及現金等價物減少以及計息銀行及其他借款增加所抵銷。

請參閱「財務資料－對綜合財務狀況表選定項目的討論」。

### 綜合現金流量表

下表列示我們於所示期間的現金流量：

	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	人民幣千元
	(未經審計)			
經營活動所得現金...	234,007	229,641	158,156	189,838
已收銀行利息.....	9,013	17,403	15,349	5,148
已付所得稅.....	(21,892)	(37,481)	(13,869)	(22,077)
經營活動所得現金淨額	221,128	209,563	159,636	172,909
投資活動所用現金淨額	(54,311)	(566,990)	(672,386)	(836,317)
融資活動所得／(所用) 現金淨額.....	788,486	(84,973)	(83,063)	472,335
銀行及現金結餘增加／ (減少)淨額.....	955,303	(442,400)	(595,813)	(191,073)
匯率變動影響.....	196	3,555	(411)	(1,373)
年／期初現金及 現金等價物.....	67,172	1,022,671	1,022,671	583,826
年／期末現金及 現金等價物.....	<b>1,022,671</b>	<b>583,826</b>	<b>426,447</b>	<b>391,380</b>
現金及現金等價物分析				
銀行及現金結餘.....	1,022,671	583,826	426,447	391,970
在途現金.....	-	-	-	(590)
	<b>1,022,671</b>	<b>583,826</b>	<b>426,447</b>	<b>391,380</b>

請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

## 概 要

### 主要財務比率

下表載列於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至該日		截至9月30日 止九個月／ 截至該日
	2023年	2024年	2025年 (未經審計)
收入增長(%).....	19.89	41.80	18.65
毛利率(%) <sup>(1)</sup> .....	35.27	32.02	34.03
流動比率(倍) <sup>(2)</sup> .....	5.71	4.33	1.67
速動比率(倍) <sup>(3)</sup> .....	5.04	3.57	1.30

附註：

- (1) 計算方式為將毛利除以本年度／期間的收入。
- (2) 計算方式為將流動資產除以同日期的流動負債。
- (3) 速動比率為流動資產總值(不含存貨)除以同日期的流動負債總值。

### 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」一節所載的若干風險。閣下在決定[編纂]我們的H股之前，應仔細閱讀該節的全文。我們面臨的部分主要風險包括：(i) 新能源領域的雲母產品市場競爭激烈，且我們可能無法有效競爭；(ii) 我們可能無法及時以具成本效益的方式開發能滿足不斷演化的客戶、監管及行業需求的先進技術及產品；(iii) 如新能源汽車領域採用替代電池技術或絕緣材料，則我們的雲母複合材料及相關產品的需求可能下降；(iv) 我們的過往增長未必代表我們的未來表現；(v) 如生產設施發生任何意料之外的中斷，我們交付定製產品的能力可能受到不利影響；(vi) 我們面臨與全球業務相關的風險，全球經濟環境、貿易政策或外交關係的變化可能導致對我們產品的需求產生波動；(vii) 我們的業務面臨客戶集中風險；(viii) 如未能維持高水準技術支持、定制化服務或售後服務，將可能損害我們的客戶關係；(ix) 我們的產品可能不符合所需規格或存在缺陷，該等情況可能導致安全問題、產品召回、責任申索或業務虧損；及(x) 我們對研發已投入並預期將持續投入大量資金，此舉可能對我們的盈利能力及營運現金流造成不利影響，且該等投資可能不會達到預期成效。請參閱「風險因素」。

## 概 要

### 我們的控股股東

截至最後實際可行日期，葛泰榮先生及曹梅盛女士合共持有本公司已發行股本總額約38.38%，包括(i)葛泰榮先生持有的約32.52%直接權益；(ii)曹梅盛女士持有的約4.48%直接權益；(iii)上海巢泰(由曹梅盛女士(作為普通合夥人)持有33.07%的有限合夥企業)持有的約0.76%間接權益；及(iv)上海聰炯(由曹梅盛女士(作為普通合夥人)持有7.34%的有限合夥企業)持有的約0.62%間接權益。葛泰榮先生及曹梅盛女士為夫妻。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，葛泰榮先生及曹梅盛女士將合共持有本公司已發行股本總額約[編纂]%，包括(i)葛泰榮先生持有的約[編纂]%直接權益；(ii)曹梅盛女士持有的約[編纂]%直接權益；(iii)上海巢泰持有的約[編纂]%間接權益；及(iv)上海聰炯持有的約[編纂]%間接權益。因此，葛泰榮先生及曹梅盛女士將合共控制本公司股東大會30%以上表決權。因此，葛泰榮先生、曹梅盛女士、上海巢泰及上海聰炯將在[編纂]後共同組成一組控股股東。

### [編纂]用途

我們估計，扣除我們就[編纂]已支付及應付[編纂]、費用及估計開支後，將獲得[編纂]淨額約[編纂]港元(假設[編纂]未獲行使，且每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元(即每股[編纂]指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數))。

我們計劃將[編纂]淨額用於以下用途：(i)[編纂]淨額的約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於擴充全球生產產能並建立智能製造體系，以配合我們把握行業增長機遇及提升供應鏈韌性的戰略；(ii)[編纂]淨額的約[編纂]%，或[編纂]港元將用於戰略投資及收購，以強化技術實力並拓展業務組合，契合我們的增長戰略；(iii)[編纂]淨額的約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於加速機器人精密部件及新能源應用安全結構部件的研發與創新，以支持產品迭代和技術領先地位；(iv)[編纂]淨額的約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於強化我們的全球營銷網絡及提升管理效能，以支持國際擴張與卓越運營；及(v)[編纂]淨額的約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於補充公司營運資金及其他一般用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

## 概 要

### [編纂]

下表統計數據乃基於以下假設：(i)[編纂]已完成及[編纂]中新發行[編纂]股H股；(ii)[編纂]未獲行使；及(iii)緊隨[編纂]完成後已發行及發行在外[編纂]股股份：

	基於[編纂] 每股[編纂] 港元	基於 [編纂]每股 [編纂]港元
緊隨[編纂]完成後股份的市場[編纂] <sup>(1)</sup> .....	[編纂]港元	[編纂]港元
H股的市場[編纂] <sup>(2)</sup> .....	[編纂]港元	[編纂]港元
每股未經審計[編纂]經調整綜合 有形資產淨值 <sup>(3)(4)(5)</sup> .....	[編纂]港元 (人民幣 [編纂]元)	[編纂]港元 (人民幣 [編纂]元)

附註：

- (1) 緊隨[編纂]完成後股份市場[編纂]的計算乃基於假設緊隨[編纂]完成後預期將發行[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使）。
- (2) 市場[編纂]的計算乃基於假設緊隨[編纂]完成後預期將發行[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使）。
- (3) 本公司所有者應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值乃經前述各段提述的調整後，按於2025年9月30日已發行[編纂]股股份（包括[編纂]股A股（不包括[編纂]股作為庫存股的A股）及[編纂]股H股）計算得出，當中假設[編纂]已於2025年9月30日完成，但並未計及本公司因[編纂]獲行使而可能[編纂]及發行的任何股份。
- (4) 按人民幣計值的本公司所有者應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值，乃按於最後實際可行日期的現行匯率1港元兌人民幣[0.8978]元換算為港元。
- (5) 概無作出任何調整以反映本集團於2025年9月30日後的任何經營業績或訂立的其他交易。

### 股息

於2023年9月21日，我們向股東宣派中期現金股息人民幣14.0百萬元，並於2023年9月27日支付。於2024年6月12日，我們向股東宣派現金股息人民幣39.1百萬元（於2024年6月18日支付）以及以資本儲備轉換為83,742,150股股份的形式派付的非現金股息。於2025年6月11日，我們向股東宣派現金股息人民幣70.7百萬元，並於2025年6

---

## 概 要

---

月17日支付。任何未來的派息決定均由董事會酌情作出，並可能基於多項因素，包括我們的未來經營及盈利情況、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合同限制及其他董事會認為相關的因素。根據我們的中國法律顧問告知，我們未來的任何純利，在董事會制定利潤分配方案並經股東大會批准後，應用於支付或宣派股息。然而，該等純利必須首先用於彌補我們的歷史累積虧損，之後我們有義務將純利的10%分配至法定公積金，直至該法定公積金達到註冊資本的50%以上為止。

請參閱「財務資料－股息」。

### [編纂]

[編纂]包括就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們預計將產生約人民幣[編纂]元([編纂]港元)的[編纂](基於指示性[編纂]範圍的中位數，並假設[編纂]未獲行使)，約佔[編纂]總額的[編纂]%。我們估計[編纂]包括約人民幣[編纂]元([編纂]港元)的[編纂]及人民幣[編纂]元([編纂]港元)的[編纂]。在[編纂]總額中，約人民幣[編纂]元([編纂]港元)將直接歸屬於我們股份的發行，該部分開支將在[編纂]完成後從權益中扣除，而餘下人民幣[編纂]元([編纂]港元)將計入綜合全面收益表中列作開支。董事預期該等開支不會對2025年的經營業績構成重大影響。

請參閱「財務資料－[編纂]」。

### 近期發展及無重大不利變更

我們的董事已確認，直至本文件日期，我們的財務狀況、經營狀況或前景自2025年9月30日(即往績記錄期間結束)起未發生重大不利變化，且自2025年9月30日起亦無任何事件可能對本文件附錄一所載會計師報告中所示的資料產生重大影響。