

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節為概要，故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][編纂]前，應閱讀整份文件。

任何[編纂]均存在風險。[編纂][編纂]的部分特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，務請細閱該節。

概覽

我們是全球領先的銅基材料解決方案供應商，提供先進的熱管理材料和導體材料，助力全球客戶實現能源效率提升。我們的足跡遍佈全球，生產規模廣泛，截至2025年9月30日在亞洲、歐洲、北美及非洲佈局了23個生產基地，服務於全球客戶群。此外，我們引領銅基材料解決方案技術進步，例如我們提供核心工業應用銅加工產品、高強度超薄鋰電及PCB銅箔產品、AI基礎設施集成銅基散熱模塊及液冷組件。我們憑藉全球化佈局、雄厚的生產能力及持續的技術創新，推動整個銅基材料行業向前發展。

我們獲得了全球客戶的廣泛認可和市場的高度讚譽。下表列示我們取得的主要成績。



概 要

附註：

1. 根據弗若斯特沙利文的資料，從2009年至2025年。
2. 根據弗若斯特沙利文的資料，從2020年至2025年。
3. 截至2025年9月30日。
4. 根據弗若斯特沙利文的資料。
5. 根據A股公開披露。

我們的優勢

我們相信以下優勢推動我們取得成功，並使我們能夠把握市場機遇及實現可持續增長：

- 技術積澱驅動行業向前，構築全球銅基材料解決方案引領地位；
- 全球佈局與本地化運營，構築競爭壁壘；
- 領先的研發體系與持續技術創新，實現產品迭代；
- 集成風險管控與嚴謹成本管控，保障卓越運營；及
- 年輕且專業的管理團隊，強大的人才發展體系。

請參閱「業務－我們的優勢」。

概 要

我們的戰略

我們已制定並計劃堅持以下戰略：

- 深化全球化佈局與本地化運營；
- 持續創新，多元化產品矩陣；
- 實施數字化與智能化轉型，提升運營效率；
- 秉持ESG理念，樹立綠色製造行業標桿；及
- 加強人才培養，夯實可持續發展根基。

請參閱「業務－我們的戰略」。

我們的解決方案

我們是全球領先的銅基材料解決方案提供商，提供先進的熱管理材料和導體材料，助力全球客戶實現能源效率提升。我們致力於利用我們在銅加工方面的深厚底蘊，最大限度提升能源在不同用途中的使用效率。我們的產品包括(i)暖通及工業銅加工產品；(ii)鋰電及PCB銅箔產品；(iii) AI應用銅基材料解決方案；及(iv)鋁基產品等。我們的銅材料供應網絡覆蓋廣泛，與集約化供應鏈管理相輔相成並促進存貨周轉，以緩解原材料囤積壓力，我們亦藉此從銅貿易中創收。

我們的業務以多元化的銅加工產品為支柱，涵蓋銅管、銅棒、銅排及銅管件，為暖通和工業應用領域提供全面的熱管理與電導解決方案。依託深厚的銅加工專業技術與持續的研發投入，我們戰略性拓展產品矩陣，服務高增長新興領域，例如用於新能源汽車及儲能系統的鋰電池以及消費電子PCB的銅箔，以及AI應用銅基熱管理解決方案，助力不同行業的綠色及智能轉型。下圖列示我們主要銅基材料解決方案的佈局：

概 要



- **暖通及工業銅加工產品**。我們充分發揮銅的卓越導熱性與導電性、天然抗菌無毒特性，以及優異的機械強度和耐久性，提供可確保現代基礎設施能源傳輸效率及用水安全衛生輸送的銅加工產品。我們多元化的產品組合涵蓋銅管、銅棒、銅排及銅管件，廣泛應用於暖通及工業應用領域。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的銅管出口量已連續17年位居中國第一，出貨量連續六年位居全球第一。
- **鋰電及PCB銅箔產品**。我們專注於生產高性能電解銅箔，其對於新能源汽車及儲能系統的鋰電池以及消費電子PCB至關重要。我們的銅箔是鋰電池不可或缺的負極集流體，在決定電池的能量密度、充電速度、使用壽命及整體安全性方面發揮關鍵作用。根據弗若斯特沙利文的資料，以2024年出貨量計，我們位居鋰電銅箔市場全球第六，市場份額為3.6%。此外，我們是中國首家在海外成功建設並運營大型銅箔生產基地的銅供應商，按2024年海外產能計算，我們在中國銅箔供應商中位居第一。
- **AI應用銅基材料解決方案**。依託強大的研發實力與深厚的銅加工專業技術，我們為快速發展的AI產業領域提供先進銅基材料解決方案，以應對高性能計算日益嚴峻的供電與散熱要求。AI應用銅基材料解決方案主要包括高精度銅排，應用於機架級配電及液冷系統。我們的銅基材料解決方案能高效將熱量從關鍵計算組件中快速導出。

概 要

- 鋁基產品**。在核心銅基材料解決方案的基礎上，我們戰略性地生產鋁基產品，提供滿足客戶對減重、成本效益及設計靈活性等多樣化需求的熱管理與電導解決方案。我們的鋁基產品組合主要包括微通道鋁扁管和塗層微扁管，均經過設計，具備獨特的物理特性以優化熱性能。

憑藉優質產品及持續創新，我們於往績記錄期間已實現所有業務線收入穩健增長。下表載列所示期間按業務線劃分的銅基材料解決方案的收入、銷售量及平均售價：

	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	
暖通及工業銅加工產品	收入(人民幣千元)	47,851,227	58,698,613	43,682,798	45,727,852
	銷售量(千噸)	839.9	966.1	724.8	707.9
	平均售價(人民幣千元/噸)	57.0	60.8	60.3	64.6
鋰電及PCB銅箔產品 ⁽¹⁾	收入(人民幣千元)	734,826	2,860,675	1,776,681	3,479,979
	銷售量(千噸)	11.0	36.8	23.2	42.2
	平均售價(人民幣千元/噸)	66.7	77.7	76.7	82.6
AI應用銅基材料解決方案 . .	收入(人民幣千元)	125,996	235,926	152,090	373,150
	銷售量(千噸)	1.9	3.2	2.1	4.8
	平均售價(人民幣千元/噸)	67.3	73.9	73.4	78.0

附註：

- (1) 鋰電及PCB銅箔產品的平均售價由2023年的每噸人民幣66.7千元增至2024年的每噸人民幣77.7千元，且平均售價由截至2024年9月30日止九個月的每噸人民幣76.7千元增至2025年同期的每噸人民幣82.6千元，主要由於(i)我們的主要原材料銅的市價上漲，及(ii)因應市場對我們產品的強勁需求而上調定價。

請參閱「業務－我們的解決方案」。

概 要

研究與開發

我們致力於推動技術創新與卓越研發，此乃奠定我們在銅基材料行業領先地位的根基。我們的低碳智能精密銅管生產技術已榮獲中國工業大獎（使我們成為中國有色金屬加工行業中唯一獲得此項殊榮的企業），亦獲評中國有色金屬工業協會科學技術獎一等獎。截至2025年9月30日，我們累計擁有900多項專利及100多項軟件著作權，其中發明專利150項，在銅加工企業專利數量位居國內首位。我們主持（參與）制定國家行業各類標準超過60項，其中國家標準34項。

我們圍繞浙江及甘肅的研究機構構建全面框架，該框架監督核心研究活動、整合各技術單位資源，並專注於前瞻性技術研究。我們的研發團隊由資深專業人士組成，在有色金屬加工、化學、材料科學及冶金領域擁有深厚學術積澱及專業背景。截至2025年9月30日，我們的研發團隊包括980名專業人員。我們的管理團隊負責監控研發工作，引領技術創新及產品開發。

請參閱「業務－研究與開發」。

我們的生產

生產基地

我們在全球擁有廣泛的生產佈局，總建築面積約1.2百萬平方米，以支持整合運營，實現優質銅加工產品的高效全球採購、製造及經銷。截至2025年9月30日，我們在中國境內佈局11個生產基地，策略性地佈局於關鍵市場及供應鏈附近，支持多元化產品線發展。在海外市場，我們於亞洲、歐洲、北美及非洲佈局12個生產基地，旨在提升全球市場滲透能力、緩解貿易風險並推進生產本地化。我們策略性地在優質銅資源的附近佈局生產基地，確保原材料穩定供應及可靠交付。

概 要

下表載列我們於所示年度的銅基產品總產量、產能及利用率：

產品類別	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		
	產能 ⁽¹⁾	產量 ⁽²⁾	利用率 ⁽³⁾	產能 ⁽¹⁾	產量 ⁽²⁾	利用率 ⁽³⁾	產能 ⁽¹⁾	產量 ⁽²⁾	利用率 ⁽³⁾
	(千噸)	(千噸)	(%)	(千噸)	(千噸)	(%)	(千噸)	(千噸)	(%)
銅管	803.0	631.5	78.6	894.0	724.9	81.1	702.0	523.1	74.5
銅棒 ⁽⁴⁾	390.0	173.7	44.5	380.0	207.9	54.7	285.0	153.4	53.8
銅排 ⁽⁵⁾	38.0	34.2	90.0	62.0	39.4	63.5	50.3	36.0	71.6
銅箔 ⁽⁶⁾	50.0	11.3	22.6	85.0	37.3	43.9	65.6	49.3	75.2

附註：

- (1) 我們的產能根據管理層對各生產基地能夠容納的年吞吐量的評估，計及相關生產工序的預估產量而確定。產能計算基於以下假設：(i)就銅管、銅棒及銅排而言，我們每日運行20個小時、每年運行300個工作日（及每九個月期間運行225天）；(ii)就銅箔而言，我們每日運行24個小時、每年運行300個工作日（及每九個月期間運行225天），原因是此工序需要連續運行；及(iii)所有運行時間均假設兩至三班倒，具體根據各產品線運行需求而定。
- (2) 年／期內產量為年／期內生產的產品總量。
- (3) 年／期內利用率等於實際產量除以同年／期內設計產能。
- (4) 於往績記錄期間，銅棒利用率相對較低，主要是由於我們根據銅棒市場需求的轉變調整生產排期。
- (5) 銅排的利用率由2023年的90.0%下降至2024年的63.5%，主要是由於我們的兩個生產站點產能擴大。截至2025年9月30日止九個月，該產品的利用率由2024年的63.5%上升至71.6%，主要是由於為應對不斷增長的市場需求而增加產量，特別是海外市場的需求增長。
- (6) 銅箔的利用率由2023年的22.6%上升至2024年的43.9%，並進一步上升至截至2025年9月30日止九個月的75.2%，主要是由於為應對市場需求不斷增加而提高產量。

請參閱「業務－我們的生產」。

概 要

銷售、營銷及客戶服務

我們已構建覆蓋全球的銷售網絡，將內部銷售及營銷團隊與經銷商渠道有機結合，旨在強化全球市場佈局及品牌知名度。通過在目標市場附近戰略性地佈局生產基地，並配置資源以服務客戶，我們能夠緊密跟隨市場動態，快速響應客戶需求，並與直銷客戶及終端用戶開展高效協作。截至最後實際可行日期，我們已與遍佈100多個國家及地區的約10,000名客戶建立了穩健的長期關係，顯著提升了品牌的全球知名度及聲譽。下表載列於往績記錄期間我們按地理區域劃分的收入：

	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	%
					(未計審計)		(未計審計)	
中國	47,479,068	62.9	54,997,598	63.0	43,740,752	64.3	41,589,741	64.1
海外 ⁽¹⁾	28,057,953	37.1	32,357,921	37.0	24,241,814	35.7	23,310,885	35.9
總計	<u>75,537,021</u>	<u>100.0</u>	<u>87,355,519</u>	<u>100.0</u>	<u>67,982,566</u>	<u>100.0</u>	<u>64,900,626</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 海外市場主要包括亞洲（不包括中國）、歐洲、美洲及非洲。

我們在國內外市場主要採用直銷模式，藉此與客戶直接對接，從而深入理解其具體需求、偏好及持續變化的要求。截至2025年9月30日，我們已為美的、格力、海爾、海信、大金及寧德時代等行業領軍企業提供服務，這體現了我們經過驗證的可靠性和與頂級客戶創建持久合作關係的能力。為有效覆蓋多元化客戶群，我們亦與經銷商開展合作，以完善市場覆蓋並擴展區域佈局。於往績記錄期間各年度／期間，經銷產生的收入佔比不足2%。

請參閱「業務－銷售、營銷及客戶服務」。

我們的客戶

我們的銅基材料解決方案主要銷售予大型家電企業、製冷系統製造商、鋰電製造商、PCB製造商及銅貿易公司。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，來自五大客戶的收入分別為人民幣13,162.9百萬元、人民幣13,533.8百萬元及人民幣11,229.0百萬元，各佔同期收入總額的17.3%、15.5%及17.3%。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，來自最大客戶的收入分別佔收入總額的4.7%、7.4%及5.5%。截至最後實際可行日期，我們董事、其聯繫人或任何股東（持有或據董事所知曾持有我們已發行股本5%以上者）概無於我們任何五大客戶中擁有任何權益。

請參閱「業務－我們的客戶」。

概 要

我們的供應商

我們向全球供應商採購原材料。於往績記錄期間，我們主要採購銅及鋅材料。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，向五大供應商的採購金額分別為人民幣22,482.2百萬元、人民幣21,621.8百萬元及人民幣16,535.3百萬元，各佔同期總採購金額的30.9%、25.1%及26.0%。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，向最大供應商的採購金額分別佔總採購金額的14.1%、11.0%及7.5%。於往績記錄期間，我們董事、其聯繫人或本公司任何股東（據董事所知曾持有本公司已發行股本5%以上者）概無於我們任何五大供應商中擁有任何權益。

請參閱「業務－我們的供應商」。

競爭

我們在競爭激烈的銅基材料行業中多個領域開展業務，包括暖通及工業銅加工產品、鋰電及PCB銅箔產品以及AI應用銅基材料解決方案。該等領域的特點是具有嚴苛的技術標準以及來自下游行業應用的不斷演變的客戶需求。行業參與者主要在技術創新、規模優勢及供應鏈整合等多個方面展開競爭，以提升其競爭力。我們相信，憑藉我們從20多年的行業經驗中積累的技術專長，結合研發工作推動的持續產品創新，以及廣泛的全球生產網絡，使我們具備獨特的競爭優勢，能夠在該等領域建立領先地位。

請參閱「行業概覽」。

歷史財務資料概要

下表呈列我們於所示年度或截至所示日期的歷史財務資料概要。該概要乃摘自本文件附錄一會計師報告所載的歷史財務資料及附錄一A所載的中期財務資料。下文所載歷史財務數據概要應與本文件附錄一會計師報告所載的歷史財務資料及附錄一A所載的中期財務資料（包括相關附註）及「財務資料」所載資料一併閱讀，且受該等資料全文限制。我們的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製。

概 要

我們的經營業績主要組成部分說明

下表載列於所示年度／期間我們的經營業績概要：

合併損益表

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
收入	75,733,576	87,542,137	68,117,939	65,017,795
營業成本.....	(72,641,532)	(84,638,920)	(65,926,115)	(62,532,980)
毛利	3,092,044	2,903,217	2,191,824	2,484,815
一般及行政開支	(945,940)	(1,209,073)	(899,757)	(949,426)
銷售及營銷開支	(210,236)	(241,014)	(146,883)	(209,860)
研發開支.....	(183,556)	(140,255)	(147,736)	(83,641)
金融資產減值撤回／(虧損)淨額	8,331	(77,730)	(61,653)	(11,784)
其他收入.....	306,701	299,866	225,453	216,632
其他(虧損)／收益淨額.....	(267,958)	(281,529)	(7,766)	21,663
經營利潤.....	1,799,386	1,253,482	1,153,482	1,468,399
財務收入.....	33,073	22,470	21,065	24,644
財務成本.....	(567,792)	(717,837)	(500,044)	(435,468)
財務成本淨額	(534,719)	(695,367)	(478,979)	(410,824)
分佔使用權益法入賬的投資損益	117,071	112,944	90,593	61,827
除所得稅前利潤	1,381,738	671,059	765,096	1,119,402
所得稅開支.....	(212,276)	(47,149)	20,178	(188,342)
年／期內利潤	1,169,462	623,910	785,274	931,060
以下各項應佔：				
— 本公司擁有人.....	1,125,549	715,816	880,194	938,819
— 非控股權益.....	43,913	(91,906)	(94,920)	(7,759)
	1,169,462	623,910	785,274	931,060
本公司擁有人應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣元列示)				
基本	0.57	0.36	0.44	0.48
攤薄	0.52	0.36	0.41	0.46

請參閱「財務資料－我們的經營業績主要組成部分說明」。

概 要

若干關鍵資產負債表項目的討論

下表載列截至所示日期我們合併財務狀況表的節選資料：

	截至12月31日		截至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	15,972,278	16,772,780	15,680,351
流動資產總值	24,432,821	27,756,743	32,183,678
資產總值	40,405,099	44,479,523	47,864,029
非流動負債總額	8,798,313	5,497,312	6,371,470
流動負債總額	14,768,075	22,034,605	22,158,923
負債總額	23,566,388	27,531,917	28,530,393
流動資產淨值	9,664,745	5,722,138	10,024,755
資產淨值	16,838,711	16,947,606	19,333,636

我們的資產淨值於2023年12月31日及2024年12月31日保持相對穩定，分別為人民幣16,838.7百萬元及人民幣16,947.6百萬元。我們的資產淨值由於2024年12月31日的人民幣16,947.6百萬元增至於2025年9月30日的人民幣19,333.6百萬元，主要歸因於(i)我們於截至2025年9月30日止九個月的利潤人民幣931.1百萬元及(ii)轉換可轉換債券人民幣2,694.1百萬元。該增加部分被(i)宣派股息人民幣602.5百萬元及(ii)回購普通股人民幣496.6百萬元所抵銷。

請參閱「財務資料－若干關鍵資產負債表項目的討論」。

概 要

合併現金流量表概要

下表載列於所示年度／期間我們的現金流量：

	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)	(未經審計)
經營活動(所用)／所得				
現金淨額.....	(853,564)	(2,353,877)	(3,540,028)	6,678
投資活動所用現金淨額.....	(2,378,448)	(1,039,866)	(796,944)	(227,865)
融資活動所得現金淨額.....	5,742,069	2,397,560	3,158,479	346,032
現金及現金等價物淨				
增加／(減少).....	2,510,057	(996,183)	(1,178,493)	124,845
各期末的現金及現金				
等價物.....	5,103,349	4,010,530	3,881,372	4,167,773

請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

關鍵財務比率

下表載列於所示年度／期間我們的關鍵財務比率：

	截至12月31日／		截至9月30日／
	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
槓桿比率 ⁽¹⁾	109.2%	131.3%	117.8%
流動比率 ⁽²⁾	1.7	1.3	1.5
速動比率 ⁽³⁾	1.2	0.9	1.0

附註：

- (1) 槓桿比率等於相關日期的借款及租賃負債總額除以相關日期的權益總額，再乘以100%。
- (2) 流動比率等於截至相關日期的流動資產總值除以流動負債總額。
- (3) 速動比率等於截至相關日期的流動資產總值減存貨，再除以流動負債總額。

請參閱「財務資料－關鍵財務比率」。

概 要

風險因素

我們的業務及行業涉及本文件「風險因素」一節所載的若干風險。閣下於決定投資我們的股份前，應仔細閱讀該節的全部內容。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們的業務取決於下游各行各業對銅基材料解決方案的需求，且如該等市場出現波動、下滑或發生變動，可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。
- 我們面臨激烈的市場競爭，如未能維持競爭地位，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。
- 本行業的特點是技術及產品迭代持續。倘我們的研發成果未能取得預期結果，可能影響我們維持或擴大我們客戶群的能力，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 銅及其他關鍵原材料價格波動或供應鏈中斷可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們可能無法有效利用我們國內外的生產基地，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 未能實施我們的產能擴張計劃可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，馮海良先生（即馮先生之父）於我們已發行股本總額約29.85%（其中包括(1)馮海良先生直接持有的2.61%，(2)海亮集團持有的26.70%，及(3)浙江正茂持有的0.54%）中擁有權益。海亮集團及浙江正茂均由馮海良先生最終控制。除截至最後實際可行日期已回購並於本公司股份回購賬戶持作庫存股的80,636,089股A股外，馮海良先生控制我們約30.93%表決權。有關詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－公司架構」。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），馮海良先生將直接及通過海亮集團及浙江正茂間接繼續控制我們股本總額的合共約[編纂]%，並將為我們的單一最大股東集團。

概 要

請參閱「與單一最大股東集團的關係－我們的單一最大股東集團」。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即所述[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），經扣除有關[編纂]的[編纂]及其他估計開支後，我們估計將收取[編纂][編纂]淨額約[編纂]百萬港元。

我們擬就以下目的並按下文所載金額動用我們預期將收取的[編纂][編纂]淨額：

- 約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將分配用於推進我們於摩洛哥及印尼的生產基地建設及擴張，從而進一步推進我們的海外產能擴張及本地化建設。
- 約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將分配用於提升我們的前沿銅基材料解決方案研發能力及增強我們的智能製造能力，加速從先進研發舉措到高增長領域的商業可行的銅基材料解決方案的轉化，如新能源及AI計算。
- 約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將分配用於尋求戰略投資及併購機會，目標是通過擴展進入高增長領域加強我們在銅加工行業的地位。
- 約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將分配用於全球品牌建設及市場推廣。
- 約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將分配用作營運資金及一般公司用途。

無重大不利變動

在進行董事認為適當的充足盡職調查工作並經審慎周詳考慮後，董事確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2025年9月30日（即本文件附錄一A所列報期間的結束日期）以來並無發生任何重大不利變動，且自2025年9月30日以來，並無發生任何會重大影響本文件附錄一內會計師報告所載資料的事件。

概 要

近期發展

自2025年9月30日以來，我們維持穩定的業務營運與發展。具體而言，我們的鋰電及PCB銅箔產品，以及AI應用銅基材料解決方案的銷量有所增長，主要受包括鋰電池應用在內的下游市場需求強勁增長及客戶群擴大所推動。

我們在深圳證券交易所上市的情況及於聯交所上市的理由

自2008年1月起，本公司已於深圳證券交易所上市。我們的董事確認，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，並且據我們的董事經作出一切合理查詢後所深知，概無有關我們在深圳證券交易所合規記錄的重大事項須提請投資者注意。我們的中國法律顧問告知我們，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無受到中國證券監管機構施加的任何重大行政處罰或監管措施，且我們已在所有重大方面遵守適用於我們的有關A股上市的相關法律法規。根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查，聯席保薦人並不知悉有任何事項會導致其不同意董事就本公司在深圳證券交易所的合規記錄作出的確認。

[編纂]統計數據

下表中的統計數據乃基於假設[編纂]已完成及[編纂]股H股已根據[編纂][編纂]。

	按[編纂]每股H股 [編纂]港元計算	按[編纂]每股H股 [編纂]港元計算
H股市值 ⁽¹⁾	[編纂]百萬 港元	[編纂]百萬 港元
每股H股未經審計[編纂]經調整合併 有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 市值乃根據緊隨[編纂]完成後預期[編纂]的[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使）計算。
- (2) 每股未經審計[編纂]經調整有形資產淨值乃經作出「財務資料－未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表」所述調整後並根據緊隨[編纂]完成後預期[編纂]的[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使）計算得出。

概 要

股息

任何股息的宣派及派付以及金額，將受我們的公司章程及相關中國法律法規所規限。根據我們公司章程項下的股息政策，我們的年度現金股息不得少於當年實現的可分配利潤的10%。此外，在任何連續三年期間的累計現金股息不得少於該三年期間實現的年平均可分配利潤的30%。

任何建議股息分派須由董事會酌情決定並經股東會批准。董事會在充分考慮我們的發展計劃、經營指標、盈利規模、現金流量、資本需求後，可能會在未來建議進行股息分派，亦會考慮股東（尤其是少數股東）及獨立董事的意見。我們並無固定的派息比率。

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們向股東宣派或派付的現金股息分別為人民幣159.2百萬元、人民幣339.7百萬元及人民幣566.8百萬元。截至最後實際可行日期，我們已悉數派付該等股息。

[編纂]開支

[編纂]開支包括就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。假設[編纂]未獲行使及按[編纂]每股[編纂][編纂]港元（即[編纂]範圍的中位數）計算，我們預期將產生[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），包括：(i)[編纂]人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）；及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）（進一步分為：(a)法律顧問及會計師的費用及開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）；及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）），其中約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）預期將計入我們的合併損益表，且約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）預期將在[編纂]完成後自權益中扣除。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）且[編纂]未獲行使，預期[編纂]開支將約佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%。上述[編纂]開支為最新的可行性估計，僅供參考，實際金額可能與此估計存在差異。我們預期，有關開支不會對我們2026年的經營業績產生重大不利影響。