

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，故並未包含對閣下可能屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前，應細閱整份文件。

任何投資均涉及風險。[編纂][編纂]涉及的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀該節。

概覽

關於我們

我們是一家鋰離子電池相關材料綜合供應商，在電解液溶劑領域確立了主導地位。憑藉對新能源領域的持續投入，我們已構建了覆蓋電解液溶劑、六氟磷酸鋰(LiPF₆)、電解液添加劑、電解液及其他高端新材料的全產業鏈佈局。我們致力於為全球客戶提供一體化的鋰離子電池相關材料。

我們是鋰電池電解液溶劑領域的全球領導者。根據弗若斯特沙利文的資料，自2020年起，我們在全球電解液溶劑市場的出貨量連續六年排名第一，2025年的全球出貨量市場份額達到22.2%。我們是全國首家實現五大碳酸酯溶劑（其為鋰離子電池中最廣泛使用的電解液溶劑）生產能力的企業。憑藉完備的垂直整合能力與核心技術，我們整合了碳酸酯溶劑關鍵生產環節，包括碳酸乙烯酯(EC)、碳酸丙烯酯(PC)、碳酸二甲酯(DMC)、碳酸甲乙酯(EMC)及碳酸二乙酯(DEC)，覆蓋從原材料到成品。

我們的核心管理團隊深耕精細化工及新能源材料領域超20年，依託中國石油大學(華東)的技術積淀與產業化經驗，擁有深厚的化學材料技術積累和卓越的行業洞察力。自成立起，我們即引領碳酸酯溶劑產品的發展，穩居全球鋰電池電解液溶劑領域龍頭地位；同時，向新能源、新材料領域深耕拓展，現已成為電解液領域的新興力量與鋰離子電池相關材料全產業鏈關鍵參與者。

依託我們強大的研發基礎以及基於長期客戶合作的產業延伸能力，我們已將業務成功拓展至電解液產品，並配套完善六氟磷酸鋰(LiPF₆)及電解液添加劑生產能力，形成核心鋰離子電池相關材料一體化產品體系。同時，我們正在積極推進硫化物固態電解質和聚醚醚酮(PEEK)等高端新材料的研發，旨在滿足固態電池、人形機器人、航空航天以及醫療植入等新興應用領域的需求。根據弗若斯特沙利文的資料，自2022年延伸產業鏈至電解液產品以來，我們於2025年全球電解液市場出貨量排名躍升至第六位且我們2023年至2025年的電解液出貨量按292.2%的複合年增長率增長，充分反映出我們的產品實力迅速獲得市場的認可。

概 要

我們的業務和產品

我們的產品主要分為鋰離子電池相關材料業務及精細化學品兩大類別。

- **鋰離子電池相關材料**。我們構建了以電解液溶劑產品為主的產品矩陣，涵蓋五大主要碳酸酯溶劑，同時包括電解液及其他主要成分，如六氟磷酸鋰 (LiPF_6 ，一種主要類型的鋰鹽，起電解液溶質的作用) 與添加劑，縱貫鋰電池相關材料產業鏈。此外，我們佈局硅基負極、正極補鋰劑以及二氟(草酸酯)硼酸酯(DFOB)/ 乙烯硫酸酯(DTD)等特種及下一代添加劑等高端鋰離子電池相關材料。以上鋰電池材料進一步加工製成電池，最終應用於新能源汽車、儲能系統、消費電子、低空經濟、AI、人形機器人等領域。
- **精細化學品**。我們的精細化學品產品涵蓋氟苯及甲基叔丁基醚(MTBE)等，廣泛應用於化工、醫藥、農藥、塗料、個人護理等多個領域。此外，我們正在開發聚醚醚酮(PEEK)等高端新材料，主要應用於汽車和航空航天行業。



附注:

* 我們外部採購並用於銷售的化學產品。

我們的市場機遇

我們的市場機遇由多重因素驅動。全球新能源產業的快速發展創造了持續的下游需求，為整個價值鏈的持續發展奠定了堅實基礎。鋰離子電池材料有望從這一擴張中受益。根據弗若斯特沙利文的資料，2026年至2030年，按出貨量計，全球電解液市場規模預計將以18.2%的複合年增長率持續增長，到2030年將達到6,380.6千噸。2026年至2030年，按出貨量計，全球電解液溶劑、六氟磷酸鋰(LiPF_6)及電解液添加劑市場規模預計將分別以17.9%、15.3%及20.5%的複合年增長率持續增長。

概 要

此外，全球製造業向高端化、智能化轉型背景下，精細化學品作為新材料、醫藥、消費電子等產業的核心基礎，市場規模將保持穩定增長，行業技術與產品結構將持續升級。根據弗若斯特沙利文的資料，按收入計，全球精細化學品市場規模預計將從2026年到2030年以5.6%的複合年均增長率持續增長，到2030年達到人民幣14,868億元。特別是，氟苯作為聚醚醚酮(PEEK)等高性能工程塑料的關鍵原料，將隨着高性能工程塑料在新能源汽車及電子應用領域的進一步滲透而從中受益，為精細化學品行業的持續需求提供支撐，並為之創造增長機遇。據弗若斯特沙利文的資料，從2026年到2030年，氟苯的全球市場規模將以14.8%的複合年增長率持續增長。

我們的技術

作為全球鋰離子電池電解液溶劑領域的技術標桿，我們重視基礎科學研究與變革性技術開發。我們的技術實力既承繼高校科研基因，又依託前身中國石油大學（華東）校屬企業的科研積澱，我們建有高純電解液山東省工程研究中心等省級研發平台，配備小試、中試、量產技術轉化體系，具有研究積累和產業化經驗。

我們建立了經驗豐富、專業性強的研發團隊，與業內主要客戶、研究機構以及高校開展技術合作，解決重難點技術難題。我們是碳酸酯溶劑行業標準的主要制定者，主導制定1項國家標準、6項行業標準。截至2025年12月31日，我們擁有授權專利451項，其中多項專利都在生產中實現了應用，覆蓋電解液溶劑提純、硅碳複合材料等關鍵賽道。截至2025年12月31日，我們的研發人員數量297人，佔員工總數的14.9%。我們的研發開支由2023年的人民幣192.1百萬元增加至2025年的人民幣271.0百萬元，複合年增長率為18.8%。

我們的競爭優勢

我們認為以下競爭優勢是我們業務發展的基礎，使我們能夠抓住新興市場機遇，並支持我們的長期可持續增長：(i)我們是全球電解液溶劑行業的開拓者和長期領導者，正發展成為全價值鏈鋰離子電池相關材料提供商；(ii)我們已打造一體化電解液價值鏈及多基地佈局，保障高效、穩定且經濟的供應；(iii)我們堅持技術創新領航發展，打造兼具高質量及成本優勢的產品；(iv)全球優質客戶與多元化戰略夥伴關係；(v)擁有全球視野和技術專長且經驗豐富的管理團隊；及(vi)致力於綠色可持續發展。

我們的戰略

我們通過以下戰略推動業務發展：(i)通過深化產業生態的整合和升級，鞏固我們的行業領先地位；(ii)持續促進技術進步與產品創新，驅動可持續增長；(iii)以高ESG標準推動綠色可持續發展；(iv)增強海外佈局以進一步提高全球競爭力；及(v)通過數字化與智能製造，提升降本能力與運營效率。

概 要

生產

截至2025年12月31日，我們在全國設立了五個生產基地，分別位於山東東營、山東鄒城、湖北武漢、福建泉州及四川眉山，形成「多基地協同、分工互補」的生產體系。有關我們的生產設施和利用率的情況，請參閱「業務－生產」。

我們的客戶

我們通過直銷模式向境內和海外客戶銷售產品。除直銷外，我們亦與化工貿易公司合作，主要銷售碳酸酯系列產品及精細化學品。於往績記錄期間，我們的客戶主要包括國內外電解液生產商、電動汽車製造商、電池製造商及化工貿易公司。於2023年、2024年及2025年，我們來自五大客戶的銷售總額分別為人民幣1,195.7百萬元、人民幣1,282.4百萬元及人民幣2,172.5百萬元，佔同期總收入的21.3%、23.1%及31.9%。於2023年、2024年及2025年，我們來自最大客戶的銷售額分別為人民幣358.3百萬元、人民幣348.0百萬元及人民幣885.6百萬元，佔同期總收入的6.4%、6.3%及13.0%。

我們的供應商

我們的主要原材料主要包括丙烯、甲醇、環氧乙烷、低壓液化氣、環氧丙烷及碳酸鋰，這些原料大部分來自國內。於2023年、2024年及2025年，我們於往績記錄期間向五大供應商的採購總額分別為人民幣1,703.3百萬元、人民幣1,385.6百萬元及人民幣1,324.2百萬元，佔同期總採購額的35.4%、28.3%及23.3%。於2023年、2024年及2025年，我們向最大供應商的採購額分別為人民幣524.3百萬元、人民幣367.0百萬元及人民幣396.5百萬元，佔同期總採購額的10.9%、7.5%及7.0%。

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間財務資料的財務數據概要，該等資料摘錄自本文件附錄一會計師報告。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，並通過參照該等報表確保其完整性。我們的財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列於所示期間我們的綜合損益及其他全面收益表概要。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)					
收入	5,634,788	100.0	5,546,730	100.0	6,808,387	100.0
銷售成本	(5,281,410)	(93.7)	(5,252,320)	(94.7)	(6,321,651)	(92.9)
毛利	353,378	6.3	294,410	5.3	486,736	7.1
其他收入	41,285	0.7	88,262	1.5	84,418	1.2

概 要

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
			(千元，百分比除外)			
其他(虧損)/收益淨額	(14,927)	(0.3)	14,646	0.3	(7,599)	(0.0)
銷售及分銷開支	(86,539)	(1.5)	(81,870)	(1.5)	(85,320)	(1.3)
行政開支	(156,007)	(2.8)	(146,293)	(2.6)	(157,619)	(2.3)
研發開支	(192,057)	(3.4)	(238,282)	(4.3)	(271,039)	(4.0)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的 減值虧損撥回/(撥備)	1,257	0.0	(6,097)	(0.1)	(2,309)	(0.0)
經營(虧損)/溢利	(53,610)	(1.0)	(75,224)	(1.4)	47,268	0.7
財務成本	(25,510)	(0.4)	(61,090)	(1.1)	(96,533)	(1.4)
分佔聯營公司溢利減虧損	22	0.0	(123)	(0.0)	80	0.0
除稅前虧損	(79,098)	(1.4)	(136,437)	(2.5)	(49,185)	(0.7)
所得稅抵免	13,864	0.2	66,014	1.2	43,306	0.6
年內虧損及全面收益總額	(65,234)	(1.2)	(70,423)	(1.3)	(5,879)	(0.1)
歸屬於：						
本公司權益股東	14,143	0.2	20,321	0.4	28,485	0.4
非控股權益	(79,377)	(1.4)	(90,744)	(1.7)	(34,364)	(0.5)

按產品／服務類別劃分的收入

下表載列於所示期間我們按產品及服務類別劃分、以絕對金額及佔總收入百分比列示的收入明細。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
			(千元，百分比除外)			
產品銷售：						
鋰離子電池相關材料	2,699,654	47.9	3,399,056	61.3	4,793,554	70.4
精細化學品	1,817,772	32.3	1,599,820	28.8	1,614,761	23.7
其他化學品	1,094,260	19.4	539,103	9.7	365,418	5.4
小計	5,611,686	99.6	5,537,979	99.8	6,773,733	99.5
提供服務：						
貿易服務 ⁽¹⁾	10,528	0.2	4,501	0.1	12,047	0.2
其他服務 ⁽²⁾	11,723	0.2	2,802	0.1	20,543	0.3
小計	22,251	0.4	7,303	0.2	32,590	0.5
其他來源：						
租金 ⁽³⁾	851	0.0	1,448	0.0	2,064	0.0
總計	5,634,788	100.0	5,546,730	100.0	6,808,387	100.0

概 要

附註：

- (1) 貿易服務主要指我們作為代理人或中間人，進行有限數量的外部採購產品轉售，收入按淨額基準確認，代表所賺取之毛利。於往績記錄期間，此類活動透過我們的附屬公司開展，主要負責履行海外客戶訂單、維護客戶關係及促進供應鏈協調。
- (2) 其他服務主要指為客戶處理液氯。
- (3) 租金收入主要指租賃我們投資物業所產生的租金收入，主要包括數量有限的公寓及辦公樓宇。

下表列示所示期間內我們主要產品的銷量及平均售價。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	噸	人民幣元/噸	噸	人民幣元/噸	噸	人民幣元/噸
碳酸酯系列產品	424,853	5,832	436,547	5,463	544,944	4,891
電解液	6,906	21,804	54,605	13,089 ⁽¹⁾	119,133	14,312
固態六氟磷酸鋰(LiPF ₆)	403	142,689	473	55,182 ⁽²⁾	983	52,093
甲基叔丁基醚(MTBE)	237,290	6,423	222,547	5,747	248,773	4,788
氟苯	2,619	54,308	3,383	38,031 ⁽³⁾	6,045	33,628

附註：

- (1) 電解液的平均售價由2023年的每噸人民幣21,804元下降至2024年的每噸人民幣13,089元，主要由於(i)關鍵上游原料六氟磷酸鋰(LiPF₆)價格大幅下降；及(ii)2023年至2024年全球電池材料價值鏈產能擴張，導致電解液及其上游材料供應量增加；
- (2) 六氟磷酸鋰(LiPF₆)的平均售價由2023年的每噸人民幣142,689元下降至2024年的每噸人民幣55,182元，主要由於(i)關鍵上游原料碳酸鋰價格下降；及(ii)2024年六氟磷酸鋰(LiPF₆)供應隨著產業產能加速釋放而增加；
- (3) 氟苯的平均售價由2023年的每噸人民幣54,308元下降至2024年的每噸人民幣38,031元，主要是由於由於產能擴張後市場供應增加。

按銷售地區劃分的收入

於往績記錄期間，我們的大部分收入均來自於大中華區的業務運營。下表載列於所示期間我們按銷售地區劃分、以絕對金額及佔總收入百分比列示的收入明細。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
			(千元，百分比除外)			
大中華區 ⁽¹⁾	3,982,398	70.7	4,292,297	77.4	5,755,590	84.5
海外 ⁽²⁾	1,652,390	29.3	1,254,433	22.6	1,052,797	15.5
總計	5,634,788	100.0	5,546,730	100.0	6,808,387	100.0

附註：

- (1) 大中華區指中國大陸、香港、澳門以及台灣地區。
- (2) 主要包括美洲、歐洲及亞洲(不包括大中華區)。

概 要

毛利及毛利率

下表載列於所示期間我們的產品銷售的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)					
鋰離子電池相關材料	173,864	6.4	175,609	5.2	391,154	8.2
精細化學品	134,398	7.4	98,225	6.1	50,231	3.1
其他化學品	23,422	2.1	13,996	2.6	15,088	4.1
總計	331,684	5.9	287,830	5.2	456,473	6.7

年內虧損及全面收益總額

儘管我們於2023年、2024年及2025年分別產生淨虧損人民幣65.2百萬元、人民幣70.4百萬元及人民幣5.9百萬元，但我們一直在減少虧損方面取得進展。請參閱「財務資料－盈利路徑」。

綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的選定資料。

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產總額	5,184,908	5,701,054	5,659,610
流動資產總額	2,088,708	3,947,953	5,713,994
總資產	7,273,616	9,649,007	11,373,604
非流動負債總額	628,140	1,608,291	802,901
流動負債總額	2,259,957	3,716,809	5,267,806
總負債	2,888,097	5,325,100	6,070,707
流動(負債)／資產淨額	(171,249)	231,144	446,188
資產淨額	4,385,519	4,323,907	5,302,897
股本	202,680	202,680	232,701
儲備	3,687,863	3,693,390	4,677,977
本公司權益股東應佔權益總額	3,890,543	3,896,070	4,910,678
非控股權益	494,976	427,837	392,219
權益總額	4,385,519	4,323,907	5,302,897

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列於所示期間我們的現金流量概要。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)	
經營所用現金.....	(432,059)	(1,035,346)	(701,317)
已退／(已付) 所得稅.....	39,612	(904)	(499)
經營活動所用現金淨額.....	(392,447)	(1,036,250)	(701,816)
投資活動所用現金淨額.....	(775,441)	(1,732,558)	(385,994)
融資活動所得現金淨額.....	635,890	2,333,502	1,329,667
現金及現金等價物(減少)／增加淨額.....	(531,998)	(435,306)	241,857
年初現金及現金等價物.....	1,137,280	595,288	159,561
匯率變動影響.....	(9,994)	(421)	(1,015)
年末現金及現金等價物.....	595,288	159,561	400,403

於2023年、2024年及2025年，我們經營活動所用現金淨額分別為人民幣392.4百萬元、人民幣1,036.3百萬元及人民幣701.8百萬元。有關詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量分析」。

主要財務比率

下表載列於所示期間或截至所示日期我們的若干主要財務比率。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
流動比率 ⁽¹⁾	0.9	1.1	1.1
速動比率 ⁽²⁾	0.7	0.9	1.0
債務資產比率 ⁽³⁾	39.7%	55.2%	53.4%
總資產周轉率 ⁽⁴⁾	0.8	0.7	0.6
毛利率 ⁽⁵⁾	6.3%	5.3%	7.1%

附註：

- (1) 流動比率的計算方式為流動資產除以流動負債。
- (2) 速動比率的計算方式為流動資產減去存貨後除以流動負債。
- (3) 債務資產比率的計算方法為總負債除以年末總資產，再乘以100%。
- (4) 總資產周轉率的計算方式為收入除以平均總資產。
- (5) 毛利率等於毛利除以收入，再乘以100%。

概 要

競爭

我們在全球範圍內深耕鋰電池材料行業及精細化學品行業。根據弗若斯特沙利文的資料，全球鋰電池材料行業及精細化學品行業的進入壁壘主要包括配方壁壘、技術壁壘及客戶壁壘。此外，我們也在品牌聲譽、產品質量、銷售網絡及供應鏈體系等多個維度與其他企業展開競爭。全球電解液溶劑市場的特色是領先企業地位穩固，中小型參與者間則競爭激烈。我們相信，憑藉自身的競爭優勢和發展戰略，我們具備在競爭中保持有利地位的良好基礎。關於行業和競爭格局的詳細信息，請參閱「行業概覽」。

本公司在上海證券交易所上市及在香港聯交所[編纂]的理由

自2015年以來，本公司已在上海證券交易所上市。我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在任何重大方面不存在任何嚴重違反上海證券交易所規則及中國其他適用的證券法律法規的情況，且據我們的董事在作出所有合理查詢後所深知，並無與我們於上海證券交易所的合規記錄有關的任何重大事項須提請[編纂]垂注。誠如我們的中國法律顧問所告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未受到中國證監會或其他中國證券監管機構施加的任何重大行政處罰。根據獨家保薦人進行的獨立盡職調查以及我們的中國法律顧問的意見，獨家保薦人並未發現任何事宜足以令其對我們董事就本公司於上海證券交易所的合規記錄作出的上述確認產生重大疑慮。

我們根據上市規則第8.05(3)條申請[編纂]並通過市值／收益測試。本公司尋求在香港聯交所[編纂]，以進一步推進全球擴張策略，構建國際股權融資平台，更好地吸引海外投資者和人才，優化股權結構並提升整體競爭力。有關更多詳情，請參閱本文件「業務－我們的策略」及「未來計劃及[編纂]用途」。

我們的單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，本公司由中石大控股持有7.24%權益、融發集團持有6.53%權益、開投集團持有6.53%權益、山東惟普持有0.86%權益及郭博士持有0.35%權益。截至最後實際可行日期，山東惟普最終由郭博士控制其69.44%股權權益，因此，山東惟普所持本公司股份附帶之表決權由郭博士控制及行使。

中石大控股、融發集團、開投集團及郭博士於2023年1月3日訂立一致行動協議。據此，(其中包括)彼等同意(i)中石大控股、融發集團及開投集團有權在我們董事會中提名(不包括郭博士)四名董事，及(ii)該等一致行動人士及其提名之董事將在涉及本公司重要事宜之決議案上，以股東及／或董事(視情況適用)身份一致投票。有關詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－一致行動安排」。

根據香港上市規則及《新上市申請人指南》第1.1C章，中石大控股、融發集團、開投集團、郭博士及山東惟普為單一最大股東集團，截至最新實際可行日，持有約佔我們已發行股份總數的21.51%。[編纂]完成後，我們的單一最大股東集團將總計持有約[編纂]%的股份(假設未行使[編纂])。因此，於[編纂]後，中石大控股、融發集團、開投集團、郭博士和山東惟普將繼續作為我們根據香港上市規則定義的單一最大股東集團。

概 要

[編纂]

股息

於2023年、2024年及2025年，本公司分別就過往年度宣派及派發股息人民幣60.8百萬元、人民幣8.1百萬元及零。

根據組織章程細則，董事會可在計及我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用性以及其可能於有關時間認為相關的其他因素後，於日後宣派股息。截至最後實際可行日期，我們並無正式的股息政策或固定股息分派比率。任何股息的宣派及派付以及金額均須遵守我們的章程文件、適用中國法律的規定並須獲得股東批准。

我們可能於董事會認為適當時向股東提供股息，惟須由董事根據組織章程細則以及中國內地及香港的適用法律及法規酌情決定。

我們未來的股息宣派可能與過往股息宣派不一致，並須經股東批准。

[編纂]

概 要

[編纂]

[編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元（即[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），我們估計我們將通過[編纂][編纂]淨額約[編纂]港元。上述款項經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]及其他估計開支，並假設[編纂]未獲行使。根據我們的戰略，我們擬將[編纂][編纂]用於下文所載用途，具體資金分配如下：(i)約[編纂]%所得款項淨額，即[編纂]港元，將用於擴大並升級電解液業務，以擴大我們的市場影響力，並拓展提供集成鋰離子電池相關材料解決方案的能力；(ii)約[編纂]%[編纂]淨額，即[編纂]港元，將用於在未來五年強化我們的研發能力，以推動持續創新、提升支撐運營的技術基礎設施，並在行業週期中維持產品迭代；(iii)約[編纂]%[編纂]淨額，即[編纂]港元，將用於未來五年海外擴張戰略，以提升海外商業化網絡與服務能力；及(iv)約[編纂]%[編纂]淨額，即[編纂]港元，將用於營運資金及一般公司用途。

近期發展及無重大不利變動

於2026年3月30日，董事會批准截至2025年12月31日止年度的利潤分配方案（「**2025年利潤分配方案**」）。根據2025年利潤分配方案，本公司將派發現金股利每股A股人民幣0.04元（含稅）。2025年利潤分配方案須待股東於應屆股東會上批准後方可作實。

董事已確認，直至本文件日期，自2025年12月31日（即我們會計師報告中歷史財務資料的最新報告日期）以來，我們的財務、經營或貿易狀況、債務、或然負債或前景並無重大不利變動，且自2025年12月31日以來，概無發生任何對本文件附錄一所載會計師報告列示的資料產生重大影響的事件。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險。我們面臨的部分主要風險包括但不限於：(i)我們面臨鋰電池材料行業及精細化學品行業供需格局變化風險；(ii)我們面臨所生產及銷售產品的市場價格波動風險；(iii)我們面臨原材料價格及供應波動的風險；(iv)我們面臨與國際運營相關的多項風險；(v)我們業務面臨行業競爭壓力，或無法維持現有市場領先地位；(vi)我們的產能或無法充分利用；及(vii)我們未來可能無法成功獲取新銷售訂單或維持現有客戶合作關係。