

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本文僅屬概要，故並未載有可能對閣下屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前，務請閱讀整份本文件。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]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，務請仔細閱讀該節。

### 概覽

#### 我們是誰

我們是中國創新型新能源科技企業，主要從事新能源鋰電材料的研發、生產及銷售。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年的銷量及收入計算，我們是中國最大的電池級氫氧化鋰生產商，也是全球第三大電池級氫氧化鋰生產商。同年，我們是中國及全球第四大電池級鋰化合物生產商。憑藉數十年的發展積澱，我們在三大業務板塊 — 新能源鋰電材料、防靜電超淨技術產品及醫療器械 — 積累了深厚的專業能力及良好的業績記錄。

通過持續努力，我們獲得了全球客戶的廣泛認可，並取得了卓越成就。

 領先市場地位	 穩固戰略定位	 頭部客戶覆蓋
<b>中國第一大</b> 電池級氫氧化鋰生產商 <sup>1</sup>	<b>16.5萬噸</b> 鋰化合物最大年產能 <sup>2</sup>	<b>前十大中十家<sup>3</sup></b> 客戶覆蓋全球三元正極材料廠
<b>全球第三大</b> 電池級氫氧化鋰生產商 <sup>1</sup>	<b>覆蓋全球四大洲</b> 全球化礦源布局覆蓋非洲、南美洲、大洋洲和亞洲	<b>前十大中8家<sup>3</sup></b> 客戶覆蓋全球正極材料廠
<b>中國及全球第四大</b> 電池級鋰化合物生產商 <sup>1</sup>	<b>率先布局</b> 高鎳三元正極材料、新一代固態電池材料	<b>前十大中6家<sup>3</sup></b> 客戶覆蓋全球動力電池廠

附註：

- 根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年的收入及銷量計
- 截至2025年12月31日
- 根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年的銷量計

---

## 概 要

---

### 新能源鋰電材料

依託多年深耕鋰化合物行業積累的深厚經驗，我們已逐步構建起覆蓋鋰礦開採、鋰電池材料研發、生產及銷售的綜合業務模式。我們的核心產品電池級氫氧化鋰及電池級碳酸鋰均為製造鋰電池的核心原材料，廣泛應用於新能源技術的各個領域，如新能源汽車動力電池、儲能系統、低空飛行器及消費電子等領域。我們提供高質量鋰化合物產品，並獲得國內外客戶的廣泛認可。依託多年深耕鋰化合物行業的技術及管理優勢，我們通過精益高效的生產工藝、高度自動化的生產流程，實現了行業領先的資源利用效率及穩定的產品質量。截至2025年12月31日，我們已於中國建立三大生產基地，最大合計鋰化合物年產能為165,000噸。為維持優質鋰精礦的穩定供應，我們亦透過參股、長期包銷協議及自營礦山相結合的方式，確保了橫跨非洲、南美洲、大洋洲及亞洲的多元化全球鋰資源網絡。

此外，我們已擴展至下游產業鏈，並開發用於下一代固態電池的正極材料，以捕捉新興市場機遇。我們目前正於江蘇宜興打造一條全流程自動化、智能化的先進正極材料生產線，其中一條中試線已建成並進入試運行階段，為後續大規模量產提供工藝驗證及技術支撐。

### 防靜電超淨技術產品

我們深耕防靜電超淨技術領域約30年，作為中國領先的靜電與微污染防控解決方案供應商，我們已構建起完整的配套體系及領先的集成供應能力，能夠為客戶量身定製一站式解決方案。作為行業發展的貢獻者，我們已主導及參與起草十餘項國家及行業標準。我們是靜電放電協會(ESDA)中國指定合作單位，並於2024年順利取得由ESDA主導的「Product Qualification Laboratory Certification」，可對ESD管控體系中通常使用的材料及防靜電物品進行產品認證測量。

### 醫療器械

我們以「宇壽醫療」品牌開展醫療器械產品業務。我們是中國首家開發擁有自主知識產權並獲得世界衛生組織(WHO)認證的一次性無菌醫療器械製造商。我們亦獲聯合國兒童基金會(UNICEF)選定為自毀式疫苗注射器的合格製造商之一。

---

## 概 要

---

### 我們的競爭優勢

我們的競爭優勢包括：

- 全面的鋰電池材料業務模式鞏固行業地位；
- 多元化的鋰資源組合及靈活的供應能力；
- 強大且忠誠的客戶群及深度合作；
- 先進的生產工藝及卓越的生產管理效率；
- 以客戶為中心的先進研發能力；及
- 極具遠見的管理團隊及誠信為本的經營理念。

### 我們的戰略

我們的戰略包括：

- 鞏固上游鋰供應保障；
- 進一步擴大產能並向下游產業鏈延伸；
- 加強研發能力以保持技術領先優勢；及
- 擴大產品組合及下游應用領域。

### 原材料及鋰資源

我們營運所用的主要原材料因業務分部而異。就鋰化合物產品而言，原材料主要包括鋰精礦、中間品(如硫酸鋰)以及輔助材料(如硫酸及氫氧化鈉)。我們主要向採礦及採礦相關公司、上游貿易公司及大宗商品貿易商以及其他原材料供應商採購該等原材料。就防靜電超淨技術產品而言，主要原材料包括光學透明膠、發泡聚丙烯緩衝材料、原紗及熱塑性塑料，而熱塑性塑料及聚丙烯亦構成我們醫療器械的主要原材料。

目前，我們會根據當時市況及我們的營運需求，主要透過第三方採購，輔以長期供應安排及補充性現貨採購，以滿足我們的鋰精礦需求。為提升供應穩定及降低原材料價格波動的風險，我們一直透過股權投資、長期承購安排及自營採礦項目相結合的方式，積極建立上游鋰資源基礎。我們持有股權權益的礦產資源分布於亞洲、大洋洲及非洲，而我們的包銷協議則為我們提供了來自包括南美洲在內的額外鋰資源供應渠道。

### 生產

我們在多座專為各業務部門量身打造的生產設施中製造產品，該等設施負責管理從合格原料接收、加工到最終交付的完整生產週期。我們的主要生產業務集中於新能源鋰電材料部門，該部門主要涵蓋鋰化合物產品，並包含固態電池的先進材料。截至2025年12月31日，我們在中國營運三座主要鋰化合物生產設施，鋰化合物年最大產能為165,000噸。於往績記錄期間，我們的製造業務主要以自營模式進行，即由我們採購原料並向客戶銷售鋰化合物產品；此外，我們亦提供代工服務，根據約定規格加工客戶提供的原料。

---

## 概 要

---

### 研發

我們致力於持續投資各業務線的研發，以提升我們的長期競爭力。我們的研發專業人員具備良好的教育背景及豐富的行業經驗，我們的核心技術人員留任率一直維持較高水平。截至2025年12月31日，我們擁有887名專門從事研發活動的技術人員，包括持有高級學位並在材料科學與工程、化學工程、機械設計、電氣工程、等離子體物理及生物醫學工程等相關領域擁有深厚經驗的專家。

我們的研發組織由集團研究院及在各業務分部設立的專屬研發部門組成，我們的研發活動受客戶集成產品開發（「CIPD」）框架規管。透過持續投入研發，我們已實現固態電池材料、離子交換膜材料、靜電釋放及微污染控制解決方案以及創新醫療器械等關鍵里程碑。

### 銷售及營銷

我們已建立高效的銷售網絡，主要以直銷為重點。我們的銷售覆蓋範圍旨在支持具有不同技術規格、資質要求及營運環境的客戶，同時提供反應迅速的技術支援及售後服務。於往績記錄期間，我們的大部分收入來自國內。

我們的新能源鋰電材料業務及防靜電超淨技術產品業務均採用直銷模式。截至2025年12月31日，我們設有專門的銷售及營銷部門，共計111名人員。我們通過直銷及分銷商銷售相結合的方式銷售醫療器械。我們與國內外分銷商合作，以擴大客戶覆蓋範圍，並提升在若干市場的服務響應能力。截至2025年12月31日，我們已建立由738家分銷商組成的分銷網絡，覆蓋55個地區及國家。

### 我們的客戶

於往績記錄期間，我們的主要客戶主要包括領先的鋰電池製造商、正極材料製造商及新能源汽車OEM。於往績記錄期間各年度，我們五大客戶產生的收入分別佔我們截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度收入總額的68.4%、59.0%及55.9%。於同年度，我們最大客戶產生的收入分別佔我們收入總額的24.3%、19.0%及23.0%。

### 我們的供應商

我們的主要供應商包括與我們新能源鋰電池業務相關的原材料供應商（例如礦業及貿易公司），乃由於我們新能源鋰電池材料業務的採購量巨大。於往績記錄期間各年度，我們向五大供應商的採購額分別佔我們截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度總採購額的71.8%、39.4%及36.8%。於同年度，我們向最大供應商進行的採購額分別佔我們採購總額的42.4%、12.7%及12.8%。

### 競爭

我們主要與國內外電池級鋰化合物製造商競爭，尤其是該等已具備規模優勢、擁有強大的營銷與銷售網絡、擁有成熟的客戶資格審核記錄，以及能穩定取得上游鋰資源的製造商。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2025年12月31日，全球約有200家電池級鋰化合物製造商。就2025年的銷量及收入而言，我們為全球及中國第四大電池級鋰化合物製造商。

---

## 概 要

---

根據弗若斯特沙利文的資料，主要市場進入門檻包括：(i)客戶資格門檻，因下游正極材料及電池製造商設有嚴格標準，且更換供應商通常需重新驗證及調整製程；(ii)技術門檻，源於多步驟生產流程及嚴苛的製程控制要求；(iii)資源壁壘，源於對穩定上游鋰供應的依賴；以及(iv)資本壁壘，因本行業屬資本密集型，需龐大的前期投資且建設週期漫長。詳情請參閱「產業概覽」。

我們認為，本行業成功的關鍵在於建立穩固的客戶關係、透過研發與製程管控以大規模生產出質量穩定的產品，以及確保上游供應的穩定性。憑藉我們全面的鋰電池材料業務模式、多元化的鋰資源組合、龐大且忠誠的客戶群，以及先進的生產製程與高效的生產管理，我們認為自身具備極佳的競爭優勢。

### 風險因素

我們的營運及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，其中部分並非我們所能控制，且可能會影響閣下[編纂]於我們的決定及／或閣下[編纂]的價值。有關我們風險因素的詳情，請參閱「風險因素」。我們面對的部分主要風險包括：(i)我們面臨鋰價波動的風險；(ii)我們依賴穩定且充足的原材料供應。原材料價格波動以及原材料供應不足或中斷可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響；(iii)我們對鋰資源的獲取可能受到我們採購礦山有限的礦產儲量及資源壽命及不確定性的限制，而我們保障鋰資源的努力未必能夠成功；(iv)我們產品的下游需求放緩或減少，或導致替代產品的技術發展，可能對我們造成重大影響；(v)倘我們未能保持產品的競爭力，我們的業務可能受到重大不利影響；(vi)於往績記錄期間，我們大部分收入來自有限數量的主要客戶；(vii)我們可能無法成功擴展業務以滿足需求，或由於需求不足或不穩定而無法充分利用我們的生產能力；(viii)我們在國際市場開展業務的能力面臨不確定性及風險；及(ix)我們可能無法及時且經濟高效地開發及商業化新技術及產品，這可能對我們滿足客戶要求的能力造成重大不利影響。

## 概 要

### 歷史財務資料概要

#### 綜合損益表節選項目

下表載列於所示年度的綜合損益表概要：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(除百分比外，以人民幣千元計)					
收入	10,467,717	100.0	6,608,250	100.0	7,548,826	100.0
銷售成本	(7,877,586)	(75.3)	(5,243,799)	(79.4)	(6,490,741)	(86.0)
<b>毛利</b>	<b>2,590,131</b>	<b>24.7</b>	<b>1,364,451</b>	<b>20.6</b>	<b>1,058,085</b>	<b>14.0</b>
其他收入及收益	707,579	6.8	742,381	11.2	340,762	4.5
銷售及分銷開支	(52,431)	(0.5)	(52,546)	(0.8)	(56,838)	(0.8)
行政開支	(511,487)	(4.9)	(417,490)	(6.3)	(415,492)	(5.5)
研發開支	(90,398)	(0.9)	(91,446)	(1.4)	(124,815)	(1.6)
金融及合約資產減值虧損						
淨額	19,840	0.2	(57,447)	(0.9)	(122,796)	(1.6)
其他開支	(60,417)	(0.6)	(98,866)	(1.5)	(57,788)	(0.8)
財務成本	(64,042)	(0.6)	(95,752)	(1.4)	(99,828)	(1.3)
分佔以下各項的溢利及虧損：						
— 合營企業	—	—	(8,999)	(0.1)	(2,125)	(0.0)
— 聯營公司	(20,989)	(0.2)	(33,791)	(0.5)	23,606	0.3
<b>除稅前溢利</b>	<b>2,517,786</b>	<b>24.0</b>	<b>1,250,495</b>	<b>18.9</b>	<b>542,771</b>	<b>7.2</b>
所得稅開支	(359,880)	(3.4)	(221,069)	(3.3)	(85,299)	(1.1)
<b>年內溢利</b>	<b>2,157,906</b>	<b>20.6</b>	<b>1,029,426</b>	<b>15.6</b>	<b>457,472</b>	<b>6.1</b>

## 概 要

### 收入

於往績記錄期間，我們從三個主要業務分部產生收入：(i) 新能源鋰電材料，主要包括鋰化合物產品；(ii) 防靜電超淨技術產品；及(iii) 醫療器械，主要包括注射器。下表載列我們於所示年度按業務分部劃分的收入的絕對金額及佔收入總額百分比的明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(除百分比外，以人民幣千元計)					
新能源鋰電材料	9,696,978	92.7	5,754,009	87.1	6,667,281	88.3
防靜電超淨技術產品	472,907	4.5	570,384	8.6	606,135	8.0
醫療器械	297,832	2.8	283,857	4.3	275,410	3.7
<b>總計</b>	<b>10,467,717</b>	<b>100.0</b>	<b>6,608,250</b>	<b>100.0</b>	<b>7,548,826</b>	<b>100.0</b>

本集團於往績記錄期間的財務表現很大程度上受新能源鋰電材料的業績影響，而該等業績主要反映鋰化合物產品市場價格的變動。我們的收入由2023年的人民幣10,467.7百萬元減少至2024年的人民幣6,608.3百萬元，主要與儘管我們於2024年的銷量有所增長，但鋰化合物產品的市場價格下降有關。我們的收入其後於2025年增加至人民幣7,548.8百萬元，主要受我們的鋰化合物產品在產品銷售模式下的銷量有所增長所驅動，此乃歸因於(i) 我們擴大了碳酸鋰產能，加上我們能夠提供具競爭力、高純度且品質可靠穩定的產品，使我們得以更有效地服務客戶；及(ii) 隨著新能源車及儲能產業持續擴張，鋰電池材料的下游市場需求日益增長，而我們滿足此類需求的能力亦有所提升。

### 毛利及毛利率

下表載列於所示年度按業務分部劃分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
	(除百分比外，以人民幣千元計)					
新能源鋰電材料	2,363,377	24.4	1,097,801	19.1	786,283	11.8
防靜電超淨技術產品	94,333	19.9	129,734	22.7	134,551	22.2
醫療器械	132,421	44.5	136,916	48.2	137,251	49.8
<b>總計／整體</b>	<b>2,590,131</b>	<b>24.7</b>	<b>1,364,451</b>	<b>20.6</b>	<b>1,058,085</b>	<b>14.0</b>

## 概 要

於往績記錄期間，我們於2023年、2024年及2025年分別錄得整體毛利人民幣2,590.1百萬元、人民幣1,364.5百萬元及人民幣1,058.1百萬元，整體毛利率分別為24.7%、20.6%及14.0%。於往績記錄期間，整體毛利及毛利率下降，主要由於新能源鋰電材料分部，乃由於全行業鋰化合物產品價格波動所致。於往績記錄期間，我們的防靜電超淨技術產品毛利率保持相對穩定。於往績記錄期間，我們的醫療器材毛利率持續增長，主要歸因於產品結構的改善。

### 綜合財務狀況表選定項目

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的明細：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
			(人民幣千元)
非流動資產總額	8,418,121	10,676,906	13,032,371
流動資產總額	12,208,107	8,599,087	10,060,501
流動負債總額	3,322,056	2,939,580	5,279,172
流動資產淨值	<b>8,886,051</b>	<b>5,659,507</b>	<b>4,781,329</b>
資產總額減流動負債	<b>17,304,172</b>	<b>16,336,413</b>	<b>17,813,700</b>
非流動負債總額	1,136,535	737,258	2,160,222
資產淨值	16,167,637	15,599,155	15,653,478

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣8,886.1百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣5,659.5百萬元，主要由於經營現金流入產生的現金及現金等價物減少，部分被我們因擴大生產規模而增加的存貨所抵銷。截至2025年12月31日，我們的流動資產淨值減少至人民幣4,781.3百萬元，主要由於按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(即我們的結構性存款)減少，以及計息銀行及其他借款增加，部分被預付款項、其他應收款項及其他資產增加所抵銷，此乃由於我們為庫存備貨而採購更多鋰精礦。

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣16,167.6百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣15,599.2百萬元，主要由於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資的公允價值變動人民幣784.4百萬元以及已宣派及派付的股息人民幣831.3百萬元所致，並由我們的年內溢利人民幣1,029.4百萬元部分抵銷。截至2025年12月31日，我們的資產淨值增加至人民幣15,653.5百萬元，主要由於我們的年內溢利人民幣457.5百萬元，部分被年內宣派及派付的股息人民幣498.5百萬元所抵銷。

## 概 要

### 綜合現金流量表選定項目

下表載列我們於所示年度的現金流量概要：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	4,087,495	1,465,476	(321,826)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	(3,118,112)	(3,770,985)	(3,675,707)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	(2,866,199)	(2,202,933)	4,864,374
<b>現金及現金等值物減少／(增加)淨額</b>	<b>(1,896,816)</b>	<b>(4,508,442)</b>	<b>866,841</b>
年初的現金及現金等價物	9,173,436	7,312,894	2,820,969
匯率變動之影響淨額	36,274	16,517	(27,566)
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>7,312,894</b>	<b>2,820,969</b>	<b>3,660,244</b>

### 主要財務比率

下表載列我們於所示日期或所示年度的主要財務比率：

	於12月31日／截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
毛利率 <sup>(1)</sup>	24.7%	20.6%	14.0%
淨利率 <sup>(2)</sup>	20.6%	15.6%	6.1%
權益回報率 <sup>(3)</sup>	12.8%	6.7%	3.6%
流動比率 <sup>(4)</sup>	3.7	2.9	1.9
資產負債率 <sup>(5)</sup>	21.6%	19.1%	32.2%

(1) 毛利率按所示期間毛利除以收入再乘以100%計算。

(2) 淨利率按所示期間年度利潤除以收入再乘以100%計算。

(3) 權益回報率按母公司擁有人應佔利潤除以母公司擁有人應佔權益再乘以100%計算。

(4) 流動比率按所示期間流動資產除以流動負債計算。

(5) 資產負債率按所示期間總負債除以總資產再乘以100%計算。

## 概 要

### [編纂]統計數據

下表中的所有統計數據均基於以下假設：(i)[編纂]已完成且於[編纂]中已發行及出售[編纂]股H股；(ii)[編纂]未獲行使；及(iii)[編纂]完成後已發行及流通[編纂]股股份。

	按[編纂]每股 股份[編纂]港元計算	按[編纂]每股 股份[編纂]港元計算
緊隨[編纂]完成後我們的H股[編纂] 我們的A股市值 <sup>(1)</sup>	[編纂]港元 48,041.9百萬港元	[編纂]港元 48,041.9百萬港元
包含A股及H股在內的總[編纂] 未經審核[編纂]經調整每股綜合 [編纂]資產[編纂] <sup>(2)</sup>	[編纂]港元 [編纂]港元	[編纂]港元 [編纂]港元

附註：

- (1) 按緊接最後實際可行日期前五個營業日A股的平均收市價每股人民幣[50.94]元(即按人民幣[0.8809]元兌[1.00]港元計算得出的[57.83]港元)及截至最後實際可行日期的總股本[830,750,788]股A股計算。
- (2) 未經審核[編纂]經調整每股綜合[編纂]資產淨值的[編纂]乃於作出本文件「附錄二 — 未經審核[編纂]財務資料」一節所述調整後得出。

### [編纂]開支

我們將承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]港元(假設[編纂]為每股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，佔估計[編纂][編纂]淨總額約[編纂]% (假設並無根據[編纂]發行股份)。  
[編纂]開支包括(1)[編纂]相關開支(包括[編纂]佣金)約[編纂]港元；及(2)非[編纂]相關開支約[編纂]港元，包括(i)我們法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]港元及(ii)其他費用及開支約[編纂]港元。於往績記錄期間，我們並無產生任何[編纂]開支。於往績記錄期間後，預計將於我們的綜合損益表內扣除約[編纂]港元，及預計於[編纂]後約[編纂]港元將入賬列為從權益中扣除。上述[編纂]開支為最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

### 未來計劃及[編纂]

我們估計，扣除我們就[編纂]應付的估計[編纂]佣金及其他費用及開支後，[編纂][編纂][編纂]將約為[編纂]港元(假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港

---

## 概 要

---

元的中位數)，並假設[編纂]未獲行使。我們目前擬將[編纂][編纂]用作以下用途及金額：

- 約[編纂]%的[編纂](或[編纂]港元)將用於建設預期年產能為60,000噸的電池級碳酸鋰設施。
- 約[編纂]%的[編纂](或[編纂]港元)將用於進一步加強上游資源能力。
- 約[編纂]%的[編纂](或[編纂]港元)將用於持續提升研發能力及加強技術競爭力。
- 約[編纂]%的[編纂](或[編纂]港元)將用於償還若干計息銀行借款，以優化資本結構、降低融資成本及提高整體財務靈活性。
- 約[編纂]%的[編纂](或[編纂]港元)將用作營運資金及其他一般企業用途，以支持日常營運及整體業務增長。

### 股息

受適用法律法規及我們組織章程細則所規限，我們須派付不少於我們該財政年度所錄得可供分派溢利30%的現金股息，惟須視乎我們的營運需要而定。本集團於三年期內分派的現金股息總額，不得少於該三年期內確認的年均可供分派利潤的30%。除此以外，本集團並無維持一般股息政策或固定股息派付比率。我們分別就截至2023年、2024年及2025年12月31日止財政年度宣派股息人民幣831.3百萬元、人民幣498.5百萬元及零。

未來利潤分配可以採取現金股息或股票股息或兩者相結合的方式進行。任何建議的股息分派均須由我們的董事會酌情決定並經我們的年度股東大會批准。董事會可在考慮我們的經營業績、財務狀況、經營要求、資本要求、股東利益及董事會認為相關的任何其他條件後，建議未來的股息分配。

### 我們的單一最大股東集團

我們的單一最大股東集團由裴先生及容女士組成。截至最後實際可行日期，裴先生及容女士合共持有本公司已發行股本約18.87%的權益。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，裴先生及容女士將合共持有我們已發行股本總額約[編纂]%的權益。因此，[編纂]後裴先生及容女士將仍為我們的單一最大股東集團。

### 我們於深圳證券交易所上市

於2014年7月，我們於深圳證券交易所完成A股上市(股份代號：300390)。詳情請參閱「歷史及公司架構 — 公司發展及主要股權變動」。

## 概 要

### 持續關連交易

於[編纂]前，本集團於其日常及一般業務過程中與多方訂立若干交易，而該等訂約方將於[編纂]後成為本公司關連人士。於[編纂]後，我們將繼續進行若干持續關連交易。這些關連交易的概要載列如下：

#### 與天宜鋰業集團的交易

交易性質	交易對手	所尋求的豁免	於往績記錄期間的歷史金額			截至12月31日止年度的建議年度上限		
			2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
			(人民幣千元)			(人民幣千元)		
<b>部分豁免的持續關連交易</b>								
1. 採購服務	天宜鋰業集團	公告規定	3,669.8	703.8	745.8	31,000	31,000	31,000
2. 提供服務	天宜鋰業集團	公告規定	3,021.2	6,079.7	13,579.4	33,500	33,500	33,500
<b>非豁免持續關連交易</b>								
3. 購買材料	天宜鋰業集團	公告、通函及獨立股東批准規定	516,686.5	712,393.7	1,532,266.7	2,020,000	2,020,000	2,020,000
4. 銷售材料	天宜鋰業集團	公告及獨立股東批准規定	1,911,734.1	605,218.0	1,393,109.8	3,411,000	3,411,000	3,411,000

#### 與天有宜及天必達物流集團的交易

交易性質	交易對手	所尋求的豁免	於往績記錄期間的歷史金額			截至12月31日止年度的建議年度上限		
			2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
			(人民幣千元)			(人民幣千元)		
<b>部分豁免的持續關連交易</b>								
向天有宜及天必達 物流集團採購物流 服務	天有宜及天必達物 流集團	公告規定	—	6,358.4	190,819.0	200,000	200,000	200,000

#### 與寧德時代集團的交易

交易性質	交易對手	所尋求的豁免	於往績記錄期間的歷史金額			截至12月31日止年度的建議年度上限		
			2023年	2024年	2025年	2026年		
			(人民幣千元)			(人民幣千元)		
<b>非豁免持續關連交易</b>								
1. 銷售產品	寧德時代集團	公告及獨立股東批准規定	2,536,694.2	908,733.5	1,347,578.9	2,000,000		
2. 提供加工服務	寧德時代集團	公告及獨立股東批准規定	2,832.1	343,857.7	388,393.8	1,100,000		

有關上述交易的詳情，連同豁免嚴格遵守上市規則第十四A章相關規定的申請，請參閱「關連交易。」

---

## 概 要

---

[編纂]

### 近期發展及無重大不利變動

隨著新能源汽車及儲能等行業的下游需求持續增長，加上供應側過剩產能逐步減少，根據弗若斯特沙利文的資料，氫氧化鋰及碳酸鋰的平均價格自2025年下半年以來已有所上升，並預期自2026年起進入上升週期。請參閱「行業概覽 — 全球及中國電池級鋰化合物行業 — 主要電池級鋰化合物產品的平均價格」一節。受相同的供需動態驅動，我們的鋰化合物銷量於2026年第一季度有所增長。

我們的董事確認，截至本文件日期，自2025年12月31日（即本文件附錄一會計師報告所報告期間的截止日期）以來，我們的業務、財務狀況及經營業績並無重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無發生任何會重大影響本文件附錄一所載會計師報告資料的事件。