

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此屬概要，因此並無包含對閣下而言可能屬重要的一切資料。閣下於決定[編纂]我們的H股前，應閱讀整份文件。任何[編纂]均附帶風險。[編纂]股份的若干特定風險載於本文件「風險因素」章節。閣下於決定[編纂]H股前，應細閱該節。本節所用各項表達的定義載於本文件「釋義」及「技術詞彙表」章節。

概覽

使命

成為全球固態電池產業化及商業化的領跑者。

願景

將綠色能源安全高效地送達世界的每一個角落。

我們是誰

我們是固態電池產業化及商業化的領跑者，擁有先進的固態電池技術和強大的固態電池產品研發與交付能力。我們專注於研發、製造及銷售應用於電動汽車及儲能系統場景的固液混合電池及全固態電池。當今，在能源轉型及運輸與工業大範圍普及電動化的趨勢下，電池的安全性、可靠性及性能變得愈發關鍵，我們致力於構建穩固的固態電池生態系統，為世界各地的客戶輸送更安全、更實惠、更高性能的電池解決方案，支持綠色能源普及，緩解全球能源與環境危機。

我們自成立以來已建立集材料、設備及製造工藝於一體的堅實研發實力，並已設定清晰而獨特的技術路徑。這一路徑以有機-無機複合固體電解質為核心，為我們提供了一條連貫的路線，指引我們從液態電池發展到固液混合電池，最終發展到全固態電池。我們的創新能力建立在我們覆蓋材料、電化學、電氣工程、先進製造及軟件開發的全棧式研發團隊基礎上。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是業內持有固態電池技術專利組合最廣泛的企業之一。

我們已經將我們的技術能力轉化為動力與儲能系統兩大市場的商業部署。就動力電池而言，截至最後實際可行日期，我們的固態電池產品已搭載於智己、名爵(MG)及福田等知名汽車OEM逾30款乘用車、商用車車型，交付超過16,800套。就儲能電池而言，我們率先將固態電池技術引入儲能行業，精準錨定高安全需求、高附加值市場，全面覆蓋電網、工商業和戶用應用場景。我們是全球最大固液混合電池儲能電站的唯一電池供應商，該電站位於內蒙古烏海，裝機容量達800MWh，展現了我們實現大規模商業化部署的能力。

概 要

我們已實現以下技術及商業化里程碑：

技術實力	行業地位	業務表現
421Wh/kg 試產階段的全固態電池 最高能量密度 ²	全球首款 量產裝車固液混合電池 ¹	32款 工信部已備案車型 ²
1,853個 中國內地已申請專利 ²	全球第一 固液混合及全固態電池 累計出貨量 ^{1,2}	134.1% 固液混合電池出貨量 複合年增長率 ³
29.6% 研發人員總計佔比 ⁴	全球最大 全球最大固液混合電池儲能 電站的唯一電池供應商 ^{1,2}	6.8GWh 固液混合電池及全固態電池 合計年產能規模 ²

備註：

1. 根據弗若斯特沙利文
2. 截至最後實際可行日期
3. 2023年至2025年
4. 截至2025年12月31日

我們的優勢

我們認為，以下核心競爭優勢將有助於我們進一步鞏固市場領先地位：(i) 推動固態電池技術產業化及商業化的領跑者；(ii) 材料、工藝及設備方面的創新加深我們的技術護城河；(iii) 強大的工程化能力加速商業部署；(iv) 深度客戶合作推動商業應用；及(v) 資深領導團隊遠見卓識，商業化戰略清晰。詳情請參閱「業務—我們的優勢」。

我們的戰略

我們將採取以下戰略：(i) 持續投資研發，以確保技術領先地位；(ii) 擴展固液混合電池產能；(iii) 通過材料創新、供應鏈優化及規模化生產降低生產成本；(iv) 推進全固態電池商業化；(v) 拓展客戶群體，增加市場份額；(vi) 推動國際擴張和本地化佈局；及(vii) 加強ESG能力，支持可持續增長。詳情請參閱「業務—我們的戰略」。

我們差異化的技術路徑

固液混合及全固態電池產業面臨的一項根本挑戰在於，並無任何單一固體電解質材料能夠同時具備大規模商業應用所需的全部特性。為應對這一局限，我們採取了以有機-無機複合固體電解質為核心的差異化技術路徑，該路徑整合利用性質互補的材料，以提升離子電導率、界面穩定性、可製造性、耐用性及成本效益。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是利用此架構實現切實商業化部署的極少數固態電池公司之一。基於我們在複合固體電解質及特殊電極材料領域的技術專長與專利組合，此路徑同時支持我們現有的固液混合電池及全固態電池，主要產品優勢包括安全性更高、壽命更長、功率輸出更高、能量密度更高、寬溫域適應性以及成本更低。詳情請參閱「業務—我們差異化的技術路徑」。

概 要

我們的產品組合

於往績記錄期間，我們的收入主要來自銷售電池產品。我們的電池產品主要應用於兩大領域：動力及儲能系統。我們亦有一部分收入來自銷售用於電池生產及其他製造領域的自動化裝備。

動力電池產品

我們利用儲能電池業務積累的生產、質量管理及供應鏈能力，開發動力電池產品。我們的動力電池旨在滿足關鍵的車輛性能要求，包括安全性、能量密度、快充功能、耐用性、廣泛的溫度適應性和平台兼容性，從而能夠在各種車型和使用環境中穩定運行。我們與汽車OEM維持深度綁定的長期戰略合作關係，以持續提升研發、產品整合與生產效率，支持持續量產。

儲能電池產品

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是全球首批將固態電池技術引入儲能系統領域的公司之一，核心目標是提升儲能系統的安全性及整體性能，服務高安全要求、高附加值市場，全面覆蓋電網、工商業以及戶用場景。我們的儲能電池產品具有高安全性、長循環壽命、寬溫域適應性及高效充放電等關鍵性能優勢。我們面向數據中心、金融機構、醫療機構等要求不間斷供電的場景，推出「儲備一體」系統。我們亦推出長壽命、易部署、省空間的戶用儲能電池產品，為用戶實現24小時戶用綠色用電支撐。

自動化裝備

我們提供涵蓋鋰電池製造的全方位自動化裝備，包括具備差異化技術架構的塗佈機、轉印筒、除鐵過濾系統、攪拌機、輥壓機及其他自動一體化生產解決方案。這些產品可滿足電池製造商的運行要求，實現對生產效率、工藝一致性及運行可靠性的提升，這些對實現商業化規模生產起到關鍵作用。詳情請參閱「業務—我們的產品組合」。

下表載列我們於所示年度按產品劃分的收入分佈及所佔收入百分比。

	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，以千計)			
動力電池	6,339	2.6	11,619	2.9	236,547	25.1
儲能電池	92,313	37.2	258,360	63.7	592,072	62.8
自動化裝備	114,042	45.9	114,955	28.4	77,234	8.2
其他 ⁽¹⁾	35,539	14.3	20,412	5.0	37,144	3.9
總計	248,233	100.0	405,346	100.0	942,997	100.0

備註：

(1) 其他主要包括廢料回收。

概 要

下表載列我們於所示年度各類產品的銷量及平均售價(稅後)(「平均售價」)。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	銷量 (GWh)	平均售價 (人民幣 /Wh)	銷量 (GWh)	平均售價 (人民幣 /Wh)	銷量 (GWh)	平均售價 (人民幣 /Wh)
動力電池產品	0.01	0.56	0.02	0.60	0.78	0.31 ⁽¹⁾
儲能電池產品	0.13	0.70	0.48	0.54	1.17	0.51 ⁽²⁾

備註：

- (1) 2025年動力電池產品的平均售價主要為單體電芯的售價。
- (2) 2025年儲能電池產品的平均售價主要為擁有集成控制系統的電池包的售價。

有關往績記錄期間銷量及平均售價變化的詳細討論，請參閱「業務—我們的產品組合」。

我們的供應商

我們主要向第三方採購原材料及其他。採購流程主要包括採購需求審批、供應商磋商及指定、檢驗入庫及付款。於往績記錄期間各年度，就與我們的成本項目相關的供應商而言，我們向五大供應商的採購總額分別為人民幣83.0百萬元、人民幣119.5百萬元及人民幣372.2百萬元，分別佔我們向該等供應商總採購金額的19.6%、22.8%及32.2%。同期，我們向與我們的成本項目相關的單一最大供應商的採購金額分別為人民幣26.2百萬元、人民幣44.3百萬元及人民幣139.8百萬元，分別佔我們向該等供應商總採購金額的6.2%、8.4%及12.1%。據我們的董事所深知，於往績記錄期間，我們的部分主要客戶亦是我們的供應商，而部分主要供應商亦是我們的客戶。我們與這些重合的客戶及供應商之間的銷售及採購條款，均基於每筆交易、以獨立商業條款進行磋商後訂立。我們與該等實體的交易均於正常業務過程中以公平交易為基礎進行。有關更多詳情，請參閱「業務—採購」及「業務—供應鏈管理」。

我們的客戶

於往績記錄期間，我們於動力電池行業的主要客戶為汽車OEM，而我們於儲能電池行業的主要客戶為EPC承包商，該等承包商將我們的電池產品整合至儲能系統項目。於往績記錄期間各年度，來自我們五大客戶的收入分別為人民幣108.3百萬元、人民幣153.7百萬元及人民幣706.2百萬元，分別佔同年總收入的43.6%、37.9%及74.9%。同期，來自我們最大客戶的收入分別為人民幣75.4百萬元、人民幣61.4百萬元及人民幣394.6百萬元，分別佔同年總收入的30.4%、15.1%及41.8%。詳情請參閱「業務—銷售、營銷及客戶」。

業務可持續性及盈利路徑

2023年、2024年及2025年，我們錄得毛損分別為人民幣59.0百萬元、人民幣96.3百萬元及人民幣250.3百萬元，同期毛損率分別為23.8%、23.8%及26.5%。2023年、2024年及2025年，我們錄得淨虧損人民幣853.0百萬元、人民幣999.1百萬元及人民幣1,302.3百萬元。於2023年、2024年及2025年，我們的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)分別為人民幣277.6百萬元、人民幣496.1百萬元及人民幣765.7百萬元。

我們於往績記錄期間錄得過往虧損主要歸因於以下因素。第一，作為中國固態電池技術產業化的領跑者，我們從研發驅動型科技企業，逐步發展為具備更全面生產能力的企業。電池製造屬於資本密集型產業，固定及半固定成本是我們銷售成本的重要組成部分，

概 要

例如人工成本及製造費用，而其他組成部分，例如材料成本及存貨減值，亦可能影響我們的銷售成本。於往績記錄期間，我們的很多生產線處於商業化前期及產能爬坡階段，交付量有限。以有限的商業交付量分攤前述固定及半固定成本，導致單位成本相對較高，毛利率為負值。第二，我們的戰略重點是動力電池業務，而在實現能夠帶來大規模收入的量產之前，我們需要對工藝及材料優化、設備調試及生產線驗證以及試產作出大量的前期投資。這些投資的規模反映了以下事實：固液混合及全固態電池的商業化不僅需要對電池材料作出大量投資，還需要大力投資電芯設計、製造工藝及生產設備。第三，我們已在研發方面進行了大量前期投資。於2023年、2024年及2025年，我們的研發開支分別約為人民幣142.0百萬元、人民幣295.6百萬元及人民幣376.9百萬元，約佔收入的57.2%、72.9%及40.0%，分別佔當年淨虧損人民幣853.0百萬元、人民幣999.1百萬元及人民幣1,302.3百萬元的約16.6%、29.6%及28.9%。

我們致力於提升財務表現，並向可持續盈利方向前進，採取的措施如下：

拓展新客戶，增加訂單量。拓展新客戶及提高現有客戶的訂單量為我們實現盈利的關鍵驅動力。就我們的業務而言，客戶合作關係通常是於多年的研發週期、產品性能驗證、聯合開展工程工作及交付執行中逐步建立起來，一旦供應商完成相關資格認證及交付階段，客戶關係將更為穩固，會逐步帶來更多的車型定點、更廣泛的產品滲透及更高的訂單量。就動力電池業務而言，我們已與頭部汽車OEM建立合作關係。此外，我們已與一名頭部汽車OEM簽訂合作備忘錄，據此，該汽車OEM表達了於未來三年向我們採購多款電池產品的非約束性意向。就我們的儲能電池業務而言，我們計劃拓展與EPC承包商及其他行業參與者的合作，尤其是在項目毛利率一般優於國內項目的海外市場。我們還同時提升動力與儲能系統兩個板塊的客戶反饋與服務協作機制，以支持產品迭代、交付質量及客戶留存。我們亦瞄準高附加值動力市場，包括混合動力電動汽車(HEV)、插電式混合動力電動汽車(PHEV)及增程式電動汽車(EREV)應用場景。在這些領域，我們的固液混合電池提供高充放電倍率、更長循環壽命及寬溫域適應性等性能優勢，因此，單位定價及利潤率更具優勢。我們正與一間頭部汽車OEM進行高階洽談，商談向其供應我們的固液混合電池，作為旗下混合動力電動汽車車型的標配電池，預計將於2027年開始量產交付。

通過製造規模化提升利潤率。我們正積極通過擴大產量及提高分攤固定成本的生產基數，提升毛利率。往績記錄期間，我們的生產活動仍主要集中在商業化前期及產能爬坡階段，而非持續穩定的大規模商業交付，交付量有限。隨著客戶項目進入更穩定的批量交付階段，固定生產成本(包括折舊及攤銷、固定人力及能源成本)能夠分攤到更大、更穩定的產出基數上。我們還在努力提升良率、減少切線損失，措施包括為特定產品設立更加專業化、專門化的生產安排，完善不同材料體系的工藝參數，改進生產規劃，以及加強關鍵生產環節的材料損耗管控。這些措施旨在提升生產連續性、減少生產線切換導致的時間與材料損耗，並支持大規模生產逐漸趨於穩定。

通過技術進步和規模經濟效應降低材料成本。我們通過技術進步與生產規模化雙管齊下，降低材料成本。技術方面，我們正在改進整體生產架構，研發應用更具性價比的新材料，降低直接材料成本(即每塊電池成型所需的原材料及零件總成本)。具體而言，我們的錳基正極材料成本普遍低於既有LFP正極材料，並約為NCM正極材料的30%，同時，運行電

概 要

壓更高，實現更高能量密度，從而降低電池包的總成本。我們還不斷完善不同材料體系的生產工藝，包括建造專門的工藝庫，及系統化降低製程波動性，以降低規模化生產的生產成本。在採購及規模化方面，我們為出貨量大的特定產品設立專門的生產線，重新調整生產計劃，以減少切換損失，擴大供應商範圍，篩選合格的二級和本土供應商，並引入訂單量越大、採購價越低的訂單量掛鉤定價機制。我們還在烏海生產基地建立了一處錳酸鋰(氧化物)生產設施，以支持未來正極材料需求及加強我們直接管理材料成本的能力。

全球市場擴張。我們正積極開拓國際市場，以抓住定價及利潤率更高的機會，並在完成認證及客戶資格審查後，我們計劃向海外客戶供應電池產品。我們的海外擴張策略因業務線而異：在動力電池業務方面，我們計劃跟隨國內OEM客戶的步伐開拓海外市場，通過產品驗證、資格認證及技術協作，為其出口車型項目提供支援；在儲能電池業務方面，我們計劃通過與當地擁有成熟銷售渠道的經銷商合作開拓市場，我們專注於自身電芯和模組產品，而合作夥伴則負責下游電池包集成與本地資格認證，讓我們能夠高效地打開新市場，而無需在起步階段建立完整的海外平台。

提高營運槓桿效應。我們的營運成本結構旨在隨著收入基礎擴大而改善開支比率。由於我們將持續投入研發先進的電池產品、材料、工藝及技術，按絕對值計，研發開支將維持在高水平，但是，隨著我們的產品進一步推進量產及交付，研發工作從基礎能力建設轉向產品迭代、客戶定制調整、生產優化，我們預計其增長速度將低於收入增長的速度。受益於我們一體化的管理及數字營運框架，該框架能夠支持更大的生產能力及收入，而一般及行政開支不會成比例增加。銷售及營銷開支佔收入的百分比預期將保持在相對低的水平，因為我們的業務模式主要依賴與主要汽車OEM及其他重要客戶的長期關係，而非大範圍投入銷售及營銷開支。綜上所述，我們預計，隨著收入增長，毛利率受益於生產規模擴大以及材料和生產成本降低，加上營運開支佔收入的比例降低，盈利能力將逐漸改善。

詳情請參閱「業務—業務可持續性及盈利路徑」。

競爭

我們憑藉固液混合及全固態電池產品，在全球動力電池及儲能電池市場競爭。根據弗若斯特沙利文的資料，由於對能量密度、安全性能及應用範圍的要求不斷提高，全球固液混合及全固態電池出貨量由2022年的0.4GWh增加至2025年的6.0GWh，預期於2030年前將迅速增長。該市場仍然相對集中，僅有少數專業技術型公司同時具備產業化所需的技術、工藝技巧及設備。根據弗若斯特沙利文的資料，2025年，按出貨量計，我們在全球市場中排名第一，市場份額約為33.6%，在中國的市場份額約為44.8%。有關更多詳情，請參閱「行業概覽」。

我們的控股股東

馮博士、李博士、南博士及楊女士於2017年11月25日首次訂立一致行動人士協議，且該協議已於2019年6月5日再次確認，據此(其中包括)彼等同意於董事會會議或股東大會召開之前就有待決策的事項達成共識，以及於該等會議上作出一致投票。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構—一致行動人士協議」。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，馮博士

概 要

作為普通合夥人，將能夠控制昆山何施持有的投票權；及根據合夥協議，馮博士作為執行事務上的普通合夥人，將能夠控制昆山清創持有的投票權，昆山何施及昆山清創均為員工持股平台。因此，馮博士、李博士、南博士及楊女士連同昆山何施及昆山清創構成一組控股股東，並將於[編纂]後有權行使本公司合共約[編纂]%的投票權。

我們與上汽集團的關係

上汽集團(即[編纂]後我們的主要股東)為一間於上海證券交易所上市(股份代號：600104)的中國汽車製造商。根據弗若斯特沙利文的資料，以銷量計，上汽為中國規模最大的汽車製造商之一。有關我們與上汽的戰略合作、往績記錄期間的歷史交易及[編纂]後的持續關連交易，請參閱「業務」及「關連交易」章節。

[編纂]前投資

我們已進行數輪[編纂]前投資。有關我們主要[編纂]前投資者背景及[編纂]前投資主要條款的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

綜合損益表概要

下表載列我們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
	(人民幣千元)		
收入	248,233	405,346	942,997
銷售成本	(307,231)	(501,673)	(1,193,250)
毛損	(58,998)	(96,327)	(250,253)
其他收益	60,472	66,455	153,671
其他收益及虧損(淨額)	14,684	26,646	(17,152)
銷售及營銷開支	(22,338)	(22,015)	(25,411)
一般及行政開支	(96,120)	(146,020)	(196,615)
研發開支	(142,012)	(295,598)	(376,944)
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
金融資產及其他項目的減值虧損	(23,120)	(22,037)	(38,868)
分佔聯營公司業績	(5,291)	(2,600)	(2,898)
財務成本	(573,344)	(502,313)	(542,450)
稅前虧損	(846,067)	(993,809)	(1,299,881)
所得稅開支	(6,977)	(5,308)	(2,468)
年內虧損	(853,044)	(999,117)	(1,302,349)

關於收入及研發開支波動的全面討論，詳情請參閱「財務資料—經營業績之討論」。

概 要

非國際財務報告準則財務計量指標

下表將所呈列各年度的非國際財務報告準則計量指標與根據國際財務報告準則會計準則編製的最相近計量指標對賬。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
年內虧損	(853,044)	(999,117)	(1,302,349)
調整項目：			
—贖回負債的財務成本	570,285	497,687	533,695
—股份支付開支	5,208	5,372	—
—[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)	<u>(277,551)</u>	<u>(496,058)</u>	<u>(765,693)</u>

毛損及毛利率

2023年、2024年及2025年，我們分別錄得毛損人民幣59.0百萬元、人民幣96.3百萬元及人民幣250.3百萬元。下表載列我們於所示年度各類產品的毛利/(毛損)及毛利率分佈。

	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，以千計)					
動力電池	(2,418)	(38.1)	(8,945)	(77.0)	(263,868)	(111.6)
儲能電池	(100,177)	(108.5)	(126,682)	(49.0)	(35,674)	(6.0)
自動化裝備	32,075	28.1	23,761	20.7	20,685	26.8
其他	11,522	32.4	15,539	76.1	28,604	77.0
總計	<u>(58,998)</u>	<u>(23.8)</u>	<u>(96,327)</u>	<u>(23.8)</u>	<u>(250,253)</u>	<u>(26.5)</u>

詳情請參閱「財務資料—綜合損益表關鍵組成部分之說明」。

綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期的綜合資產負債表選定信息，摘錄自本文件附錄一會計師報告：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產	1,481,353	2,607,787	3,300,174
流動資產	4,025,100	2,987,909	3,331,358
總資產	<u>5,506,453</u>	<u>5,595,696</u>	<u>6,631,532</u>
非流動負債	299,307	277,979	1,220,943
流動負債	7,578,021	8,682,337	9,749,722
總負債	<u>7,877,328</u>	<u>8,960,316</u>	<u>10,970,665</u>
流動負債淨額	<u>(3,552,921)</u>	<u>(5,694,428)</u>	<u>(6,418,364)</u>
淨負債	<u>(2,370,875)</u>	<u>(3,364,620)</u>	<u>(4,339,133)</u>
股本	547,375	547,375	547,375
儲備	(3,122,285)	(4,083,790)	(5,309,217)
總赤字	<u>(2,370,875)</u>	<u>(3,364,620)</u>	<u>(4,339,133)</u>

概 要

關於我們於往績記錄期間流動資產及流動負債的詳細論述，請參閱「財務資料—綜合財務狀況表選定項目之討論」。

綜合現金流量表概要

下表呈列所示年度我們的綜合現金流量數據。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營活動所用現金淨額	(542,307)	(466,367)	(529,866)
投資活動所用現金淨額	(248,613)	(1,104,673)	(800,555)
融資活動所得現金淨額	3,041,664	3,080	988,199
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	2,250,744	(1,567,960)	(342,222)
年初現金及現金等價物	896,983	3,147,727	1,579,767
年末現金及現金等價物	3,147,727	1,579,767	1,237,545

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們的主要流動資金來源是[編纂]前投資所得現金及銀行借款。詳情請參閱「財務資料—流動資金及資本資源」。

主要財務比率

下表載列我們於所示日期的部分主要財務比率。

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
流動比率 ⁽¹⁾	4.5	2.0	1.6
負債比率 ⁽²⁾	0.1	0.1	0.3

備註：

- (1) 流動比率按年末總流動資產除以總流動負債(不包括贖回負債)計算。
- (2) 負債比率按所示日期的總負債(包括計息借款及租賃負債)除以總權益加贖回負債計算。

關於往績記錄期間影響我們主要財務比率的因素，如欲了解更全面信息，請參閱「財務資料—綜合損益表關鍵組成部分之說明」。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，載於「風險因素」章節。閣下於決定[編纂]我們的股份前，應細閱該節全部內容。我們面臨的部分主要風險包括：(i)固態電池行業是新興技術行業，市場處於早期階段，因此，其發展與商業化的不確定性可能會嚴重影響其增長及穩定性，在動力及儲能領域更是如此；(ii)我們在往績記錄期間產生毛損及淨虧損，未來可能繼續產生毛損及淨虧損，而且我們可能無法實現或維持盈利能力；(iii)我們在往績記錄期間出現了淨經營現金流出及淨流動負債，未來可能會繼續出現經營現金流出，因此可能需要依賴外部融資；(iv)若我們無法挽留現有客戶並吸引新客戶，或若我們的關連方交易未能維持有利條款，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響；(v)我們的研發活動涉及重大不確定性，可能無法實現預期的技術、商業或財務成果並從中受益，這可能對我們的競爭力及盈利能力造成負面影響；及(vi)我們可能無法按計劃增加產能，即使我們的擴產項目按計劃進行，我們也可能無法及時或根本無法按預期增加產能。

概 要

股息

於往績記錄期間，我們並無宣派及支付任何股息。有關我們宣派及派付股息能力的限制，請參閱「財務資料—股息」。

營運資金充足性

經考慮我們可獲得的財務資源，包括來自經營活動的預計現金流量、手頭的現金及現金等價物、可用銀行融資及[編纂]的估計[編纂]淨額，董事認為，我們擁有充分的營運資金，足以滿足當前需求及自本文件日期起未來12個月的需求。我們計劃主要通過以下方式獲得滿足未來營運資金要求及資本開支的資金，主要為銀行融資及通過融資活動籌集資金，包括我們從[編纂]獲得的[編纂]淨額。

[編纂]開支

假設[編纂]未獲行使，基於[編纂]港元的[編纂]中位數（即[編纂]每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），本公司應付總[編纂]開支（包括[編纂]）估計約為[編纂]港元（相當於約人民幣[編纂]元）。[編纂]開支主要包括就[編纂]及[編纂]提供的服務已付及應付專業人士的專業費用以及應付[編纂]的[編纂]。

截至2025年12月31日，我們已經就[編纂]產生人民幣[編纂]元[編纂]開支，其中人民幣[編纂]元已在我們的綜合損益表中支銷。我們估計，本集團將進一步產生額外[編纂]開支人民幣[編纂]元（包括[編纂]人民幣[編纂]元，假設[編纂]未獲行使，基於每股[編纂][編纂]港元的[編纂]），佔我們[編纂]總額的[編纂]%，其中，人民幣[編纂]元預期將在我們的綜合損益表中支銷，而人民幣[編纂]元預期將在[編纂]後於權益扣除。

[編纂]統計數據

	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
股份市[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審核[編纂]經調整綜合 每股有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

備註：

- (1) 該計算基於假設緊隨[編纂]完成後將予發行[編纂]股股份（並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的股份）。
- (2) 於2025年12月31日本公司擁有人應佔本集團未經審核[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值乃基於[編纂]股股份（即截至2025年12月31日以及緊隨[編纂]完成後不包括附贖回權股份的現有股份）計算得出，但並無計及(i)於行使[編纂]後可能配發及發行的任何股份，(ii)授予本公司員工的配發及發行股份的一般授權，或(iii)贖回權終止的影響。

申請H股於聯交所[編纂]

我們[已]向聯交所[申請]批准根據[編纂]將予發行的H股（包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何H股）及從未上市股份轉換的H股[編纂]及[編纂]。經參考(i)我們截至2025年12月31日止年度的收入，超出500百萬港元，及(ii)我們於[編纂]時的預期市值，基於指示性[編纂]的下限超過40億港元，我們符合上市規則第8.05(3)條項下的市值／收入測試。概無任何部

概 要

分H股在其他任何證券交易所[編纂]或[編纂]，且短期內亦無尋求或擬尋求有關[編纂]或取得[編纂]批准。

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即本文件所載[編纂]的中位數，且[編纂]未被行使，[編纂][編纂]淨額估計約為[編纂]港元（經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]佣金及其他估計開支）。根據我們的戰略，我們計劃將[編纂]淨額用於下列用途：(i)[編纂]淨額約[編纂]%（或[編纂]港元）將用於建造新的生產基地及／或購置設備，以擴大我們固液混合及全固態電池的產能；(ii)[編纂]淨額約[編纂]%（或[編纂]港元）將用於研發活動，以提升固態電池產品的性能，完善製造工藝，旨在將我們的技術能力轉化為具有商業可行性的產品，同時佈局動力、儲能系統及新興行業；及(iii)[編纂]淨額約[編纂]%（或[編纂]港元）將用於營運資金以及一般企業用途。更多詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

合規及法律訴訟

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無牽涉任何實際或待決而會對業務、財務狀況或整體營運業績產生重大不利影響的法律或行政訴訟。詳情請參閱「業務—合規及法律訴訟」。

近期發展及無重大不利變動

2026年1月，我們從當地政府主管部門獲得在江蘇昆山擬建新電池生產基地的必要施工許可證。2026年3月，我們在浙江台州生產基地的一條新的主要生產線投入商業運營，為我們的動力電池產品增加了約3.1GWh的年產能。有關我們生產基地的更多資料，請參閱「業務—製造」。有關我們擴大產能計劃的更多資料，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

2026年3月，上汽在法蘭克福舉行的「MG Tech Day」上宣佈，MG4 Urban將成為歐洲首款搭載我們提供的固液混合電池的量產電動汽車，預計將於2026年下半年上市。

此外，在H輪融資中，我們完成了一系列股權融資，據此向一組機構和戰略投資者發行了合計40,000,504股普通股，所得款項總額約人民幣19億元。認購分別於2026年1月27日及2026年2月28日分兩批完成。有關上述融資的更多資料，請參閱「歷史、發展及公司架構」。

我們的董事已確認，截至本文件日期，自2025年12月31日（即最新經審核財務報表的結算日）以來，我們的財務、經營或交易狀況、債項、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，亦無任何事件會對本文件附錄一所載會計師報告呈列的資料構成重大影響。