

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於屬概要，故並無載列全部可能對閣下而言屬重要的資料。閣下在決定投資[編纂]前，應細閱整份文件。

任何投資均涉及風險。投資[編纂]的若干具體風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前，應細閱該節。

概覽

我們是全球鋰離子電池中段智能裝備行業的領先市場參與者之一，專注於新能源電池行業的疊片技術及設備研發及製造，特別是為中國及海外各國鋰離子電池生產商提供服務。我們以高速疊片技術聞名，在疊片速度方面持續實現行業突破，例如，整機疊片效率從2016年的每片0.6秒提升至最後實際可行日期的每片0.1秒。我們的疊片機採用專為稜柱型及軟包電池生產量身打造的多種專有疊片技術，確保電池變異性最小、一致性高，並實現高效的自動化製造。根據弗若斯特沙利文報告，以2025財年收入計算，我們(i)在全球鋰離子電池切疊機提供商中排名第二，市場份額約為全球總收入的9.8%；及(ii)在全球鋰離子電池中段智能裝備提供商中排名第四，市場份額約為全球總收入的5.7%。

於往績記錄期間，我們的客戶包括2025年全球前十大鋰離子電池製造商(按出貨量排名)中的九家，並與彼等建立了長期的合作夥伴關係。這些關係基於高進入壁壘、嚴格且漫長的認證過程，以及對產品安全性和可靠性的嚴格要求。我們在廣東省深圳市及江門市、安徽省黃山市以及湖北省孝感市佈局了五座生產設施，總建築面積超過60,000m²。

儘管受電池行業整體週期性去庫存以及該年度產能擴張投資放緩的影響，中國及全球的鋰離子電池智能裝備行業在2024財年出現了暫時性的放緩，我們於往績記錄期間保持穩健的銷售業績，2023財年、2024財年及2025財年每年營業收入均約達人民幣12億元，體現了我們作為關鍵行業公司的實力和可靠性。

概 要

我們的產品及業務模式描述

我們的產品及服務供應

我們為核心中段製造工藝提供全自動化設備解決方案，主要側重於鋰離子電池製造及組裝設備，涉及：

- **模切階段**，包括激光模切機的研發及製造；
- **疊片階段**，包括各類型號疊片機的研發及製造，涵蓋單工位至多工位疊片機；我們亦從事切疊一體機的研發及製造；
- **捲繞階段**，包括方形電芯及圓柱電芯捲繞機的研發及製造；
- **注液階段**，包括各類方型、圓柱及軟包電芯注液機的研發及製造；及
- 客戶所採購**自動化輸送線**及其他設備的生產。

此外，於往績記錄期間，我們亦為上述主要產品提供配套服務。該等服務包括(其中包括)售後服務以及提供配套軟件系統。

我們專注於按多樣化客戶需求進行定制化的按單生產，生產與每個訂單的規格完全對應。我們的生產流程包括合同談判與項目啟動、制定整體項目方案、研發過程、採購與質量控制、組裝與調試、工廠驗收測試(FAT)、安裝與現場驗收測試(SAT)，以及售後服務與質保期；每個項目的整體生產週期通常為3至6個月。於往績記錄期間，超過90%的訂單涉及按單生產，這體現了我們在行業內領先的技術研發及非標定制能力。我們與關鍵供應鏈夥伴保持長期合作關係，通過滾動月度採購預測、供應商預留產能、通用材料和標準件庫存管理，以及緊急物料快速審理機制作為支持，以確保可靠、準時的交付，同時不犧牲產品質量。

競爭優勢

我們認為以下競爭優勢有助於我們取得成功，並使我們有別於競爭對手：(i)我們為全球鋰離子電池中段智能裝備行業的領先市場參與者之一，並已做好充分準備把握新能源電池行業的增長機遇；(ii)我們強大的研發能力及經驗豐富的技術團隊，結合可擴展且具韌性的生產能力，使我們能夠有效把握中國及海外市場的增長機遇；(iii)我們以非標定製及生產能力為傲，該等能力促使我們與領先的鋰離子電池製造商建立了穩固且長期的合作夥伴關係；及(iv)我們以經驗豐富的管理團隊及可持續的人才激勵體系脫穎而出。

業務策略

我們擬實施以下業務策略，以利用我們在鋰離子電池智能裝備行業的技術領先地位及市場地位：(i)擴大生產及營運規模，加快數字轉型步伐，以提升營運效率及成本管控能力，並支持客戶提升其智能製造水平；(ii)強化研發能力並提升技術創新以把握新能源智能設備市場機遇；(iii)透過戰略投資與合作以完善產業佈局及提升綜合競爭力；及(iv)擴大市場佈局並深化與客戶的合作關係，以推動海外市場拓展。

我們的客戶及供應商

我們的客戶主要為中國及海外國家的鋰離子電池製造商。往績記錄期間各年，來自我們五大客戶的收益分別佔我們各年總收入的約57.3%、53.8%及72.2%。往績記錄期間各年，向我們最大客戶作出的銷售額分別佔我們各年總收入的約25.8%、20.1%及35.3%。

概 要

我們的供應商主要向我們提供(i)規格性能統一，可批量採購的可編程邏輯控制器(PLC)、伺服電機、工業相機、氣動元件等標準件；及(ii)按公司研發設計方案定制的金屬結構件和特殊機械組件，以及電線電纜、包裝材料等輔助材料等非標件。往績記錄期間各年，向我們五大供應商進行的採購分別佔我們各年總採購額的約14.7%、13.2%及13.2%。往績記錄期間各年，向我們最大供應商進行的採購分別佔我們各年總採購額的約5.7%、3.8%及4.7%。

主要營運及財務資料概要

綜合損益及其他全面收益表摘要

我們於所示年度的綜合損益及其他全面收益表的選定項目(摘錄自本文件附錄一所載會計師報告)載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	金額	金額	金額
	(以人民幣千元計)		
收入	1,165,204	1,154,661	1,221,058
銷售成本	<u>(989,229)</u>	<u>(950,881)</u>	<u>(1,012,633)</u>
毛利	175,975	203,780	208,425
其他收入、收益及 虧損淨額	(9,677)	(13,118)	(4,865)
銷售及分銷開支	(9,589)	(10,767)	(9,416)
管理開支	(45,510)	(40,019)	(45,426)
研發開支	(98,500)	(99,455)	(86,806)
財務成本	<u>(9,493)</u>	<u>(11,692)</u>	<u>(12,083)</u>
稅前利潤	3,206	28,729	49,829
所得稅開支	<u>(20,050)</u>	<u>(11,157)</u>	<u>(1,594)</u>
年內(虧損)利潤	<u>(16,844)</u>	<u>17,572</u>	<u>48,235</u>

概 要

下表載列了所示年度按產品類別劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(以人民幣千元計，百分比除外)					
切疊機 ^(附註1)	684,621	58.8	448,052	38.8	716,534	58.7
注液機	326,211	28.0	408,338	35.4	194,086	15.9
捲繞機	67,038	5.8	217,249	18.8	237,321	19.4
其他產品 ^(附註2)	85,431	7.3	78,753	6.8	71,305	5.8
其他收入 ^(附註3)	1,903	0.1	2,269	0.2	1,812	0.2
總收入	<u>1,165,204</u>	<u>100.0</u>	<u>1,154,661</u>	<u>100.0</u>	<u>1,221,058</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 包括模切機、疊片機、切疊一體機及制袋式疊片機。
2. 包括不時為我們的客戶製造的機器及設備，包括自動化輸送線、電源及產品配件。
3. 包括安裝與調試費、售後服務費，以及提供配套軟件系統的服務費，以及租賃我們的設備所得其他租金收入。

綜合財務狀況表選定項目

下表載列我們於所示日期的綜合財務狀況表選定資料：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產總額	309,015	158,137	280,542
流動資產總額	<u>2,703,482</u>	<u>2,300,445</u>	<u>1,954,417</u>
流動負債總額	<u>(2,503,795)</u>	<u>(1,785,111)</u>	<u>(1,530,626)</u>
流動資產淨值	<u>199,687</u>	<u>515,334</u>	<u>423,791</u>
非流動負債總額	<u>(41,601)</u>	<u>(103,041)</u>	<u>(82,668)</u>
資產淨值	<u>467,101</u>	<u>570,430</u>	<u>621,665</u>

概 要

我們的流動資產淨值由2023年12月31日約人民幣199.7百萬元增加至2024年12月31日的人民幣515.3百萬元，主要由於(i)原材料採購減少導致貿易應付賬款、應付票據及其他應付款項減少約人民幣500.0百萬元；及(ii)鑒於設備驗收程序進展，合同負債減少約人民幣327.3百萬元；部分被存貨減少約人民幣501.4百萬元所抵銷，乃由於(a)2024財年市況疲弱導致銷售訂單減少，原材料及耗材以及在製品減少；及(b)鑒於與我們客戶的設備驗收程序進展，在途貨品減少。

我們的流動資產淨值減少至2025年12月31日約人民幣423.8百萬元，主要由於鋰離子電池智能裝備行業復甦，我們的客戶恢復完工及設備驗收，導致在途貨品減少，存貨減少約人民幣238.2百萬元。同時，合同負債因相同原因減少約人民幣176.0百萬元，部分被存貨減少的影響所抵銷。

資產淨值

我們的資產淨值由2023年12月31日約人民幣467.1百萬元增加至2024年12月31日的人人民幣570.4百萬元，主要由於(i)2024財年的全面收入總額人民幣17.6百萬元；及(ii)股本及股份溢價合共增加人民幣81.3百萬元。我們的資產淨值進一步增加至2025年12月31日約人民幣621.7百萬元，主要由於2025財年的全面收入總額人民幣48.2百萬元。

有關我們財務狀況的詳情，請參閱本文件「財務資料 – 綜合財務狀況表重要組成部分說明」一節。此外，有關我們綜合權益變動表的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列於所示年度我們的主要綜合現金流量表選定項目：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營活動所得(所用)現金淨額	26,364	(517,718)	322,183
投資活動(所用)所得現金淨額	(178,281)	252,725	(109,834)
融資活動所得(所用)現金淨額	101,181	243,096	(187,427)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(50,736)	(21,897)	24,922
年末現金及現金等價物結餘	67,731	45,834	70,756

有關我們現金流量的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 – 流動資金及資本來源」一節。

主要財務比率

	於／截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
毛利率	15.1%	17.6%	17.1%
純利率	不適用	1.5%	4.0%
資產負債率(倍)	0.8	0.8	0.7
流動比率(倍)	1.1	1.3	1.3
速動比率(倍)	0.4	0.6	0.7

有關我們主要財務比率的計算及分析，請參閱本文件「財務資料 – 主要財務比率」一節。

概 要

[編纂]統計數據

我們已按假定[編纂](未計及1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費)編制下列[編纂]統計數據。我們亦已假設[編纂]並無獲行使。

	基於[編纂] 每股股份[編纂] 港元	基於[編纂] 每股股份[編纂] 港元
我們的H股[編纂]	[編纂]	[編纂]
我們的股份[編纂]	[編纂]	[編纂]
每股[編纂]經調整綜合有形資產淨值	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 本表內所有統計數據乃基於以下假設：(i)[編纂]未獲行使；及(ii)緊隨[編纂]完成後預期將發行[編纂]股股份(包括[編纂]股H股)。
- (2) 每股[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃經作出本文件附錄二所述調整後，並按假設[編纂]已於[編纂]完成而已發行的[[編纂]]股股份(包括[編纂]股H股)為基準計算，但並無計及因行使[編纂]而可能配發及發行的任何股份。
- (3) 概未對於2025年12月31日歸屬於本公司權益持有人的本集團[編纂]經調整綜合有形資產淨值作出調整，以反映本集團於2025年12月31日後進行的任何交易結果或其他交易。

股息

除本公司於2023財年宣派股息人民幣10.0百萬元外，本公司於往績記錄期間並無派付或宣派任何股息。於最後實際可行日期，我們並無採納任何正式股息政策，亦未制定任何[編纂]後股息派付比例。[編纂]後，我們根據經營業績、現金流量、財務狀況、資本要求及董事會可能視為相關的其他因素釐定是否派付股息及股息金額。任何股息分派亦須經股東於股東大會上批准及遵守組織章程細則及相關監管規定。

概 要

未來計劃及[編纂]用途

經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及[編纂]以及其他估計開支，且假設[編纂]未獲行使，我們估計將收取[編纂][編纂]淨額約[編纂]百萬港元(假設[編纂]為每股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數)。根據我們的戰略，我們擬按下列用途動用[編纂][編纂]：

- [編纂]淨額的約[編纂]%，或約[編纂]百萬港元，將用於擴大生產運營基地及加速企業數字轉型，包括建設及升級運營基地，以提升生產能力並推進數字化進程；
- [編纂]淨額的約[編纂]%，或約[編纂]百萬港元，將用於產品研發，以鞏固我們的研發能力、提升產品設計與技術創新，並擴大我們在新能源智能設備領域的產品組合；
- [編纂]淨額的約[編纂]%，或約[編纂]百萬港元，將用於在中國內地有選擇性地推進戰略舉措，包括併購、技術聯合開發、合資企業、少數股權投資，以及與擁有互補技術、本地服務能力或市場渠道的國內合作夥伴在新能源及智能設備領域的其他戰略合作；及
- [編纂]淨額的約[編纂]%，或約[編纂]百萬港元，將用作營運資金及一般公司用途。

有關未來計劃及[編纂]用途的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

風險因素

我們的業務面臨的風險包括本文件「風險因素」一節所載的風險。由於不同[編纂]在衡量風險重要性時或會有不同的詮釋或標準，閣下在決定投資[編纂]前應細閱本文件「風險因素」一節全文。

下文載列該等風險因素的部分摘要：(i)我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到鋰離子電池智能裝備行業及新能源電池行業的週期性特徵的重大不利影響；(ii)倘我們未能維持研發及產品開發能力的競爭力，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響；(iii)我們面臨分階段付款安排，以及驗收期可能延長及客戶可能延遲或違約付款所帶來的現金流及營運資金風險；(iv)我們的客戶集中度較高，且主要客戶的業務表現、投資週期及其對供應商的選擇均可能對我們的業務造成重大影響；及(v)供應鏈波動或成本變動，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。

概 要

競爭情況

我們於全球技術高度集中鋰離子電池智能設備行業中開展業務，其需求(尤其是對疊片技術的需求)不斷增加，主要受本地化舉措以及鋰離子電池智能設備製造商支持海內外生產線及項目實施的不斷增加的機遇所驅動。行業競爭主要圍繞技術實力、積澱的製造經驗以及嚴苛的客戶認證標準展開。根據弗若斯特沙利文，按2025財年收入計算，我們(i)在全球鋰離子電池切疊機提供商中排名第二，市場份額約為全球總收入的9.8%；及(ii)在全球鋰離子電池中段智能裝備提供商中排名第四，市場份額約為全球總收入的5.7%。這充分展現了我們在鋰離子電池中段智能設備行業中強大的行業競爭力與市場領導地位。

[編纂]前投資

自本集團成立以來，我們已引入若干[編纂]前投資者，成功籌集資金以支持我們業務的發展。有關該等[編纂]前投資者的背景及[編纂]前投資的主要條款，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構 – [編纂]前投資」一節。

[編纂]開支

[編纂]開支指專業費用、[編纂]及與[編纂]有關的其他費用。我們估計[編纂]開支將約為[編纂]百萬港元(假設[編纂]未獲行使，並按最高[編纂][編纂]港元計算)，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%。在[編纂]開支總額中，約[編纂]百萬港元將直接歸屬於H股[編纂]，其將於[編纂]完成後自權益扣除，約[編纂]百萬港元將在我們的綜合損益表中支銷。於往績記錄期間，我們未產生任何[編纂]開支。

股東資料

控股股東

於最後實際可行日期，我們的董事長、執行董事兼總經理魯先生有權通過以下方式直接行使本公司約46.47%的表決權：(i)其直接持有的約41.17%表決權；(ii)由SGI LLP(魯先生為其唯一執行事務合夥人)直接持有的本公司約4.73%表決權；及(iii)由SKCM LLP(魯先生為其唯一執行事務合夥人)直接持有的本公司約0.57%表決權。根據《證券及期貨條例》，魯先生被視為擁有SGI LLP及SKCM LLP所持全部股份的權益。

概 要

緊隨[編纂]及轉換非上市股份完成後(並無計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何H股)，魯先生、SGI LLP及SKCM LLP將合計持有本公司已發行股份[編纂]%的權益，因此於[編纂]後將構成我們的控股股東。有關詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

無重大不利變動

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，自2025年12月31日(即本文件附錄一所載會計師報告所報告期間的結束日期)起，我們的財務、營運或交易狀況、債務、或有負債或前景並無重大不利變動，且自2025年12月31日起並無發生任何會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料造成重大影響的事件。