

財務資料

以下章節應與本文件附錄一會計師報告所載我們的經審核綜合財務資料連同隨附的附註一併閱讀。我們於往績記錄期間的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，可能在重大方面有別於其他司法權區的公認會計原則。

以下討論及分析載有反映我們現時對涉及風險及不確定性的未來事件及財務表現的觀點的前瞻性陳述。該等陳述乃以我們根據經驗及對過往趨勢及事件的見解、目前狀況及預期未來發展以及我們認為於有關情況下適合的其他因素作出的假設及分析為依據。然而，實際結果及發展是否與我們的預期及預測一致，則取決於多項風險及不確定因素。我們的未來業績可能與該等前瞻性陳述的預期出現重大差異。在評估我們的業務時，應審慎考慮本文件提供的資料，包括但不限於本文件的「風險因素」及「業務」章節。

以下討論與分析亦包含經約整的特定金額及百分比數據。因此，某些表格中所列的總額可能並非前文各項數字之算術總和，且所有所示貨幣金額均僅為近似數。

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，並逐步將我們的技術專長拓展至新能源電池行業的其他自動化鋰離子電池設備。我們專注於研發、生產及銷售疊片機，以及應用於製造中段製造工序(包括模切、疊片、捲繞及注液環節)的其他自動化鋰離子電池設備。公司自2009年創立以來，是中國首批開發單工位疊片機的企業之一，現已發展為一家擁有領先疊片技術的集中式鋰離子電池中段設備提供商。我們的研發實力奠基於持續的技術創新、深厚的疊片專業知識，以及整合式中段自動化過程。憑藉我們獨家且具差異化的技術，例如激光模切與疊片整合、高速捲繞機及先進注液系統，我們的客戶(通常為主要鋰離子電池製造商)得以提升各類電池規格的生產效率、產品品質及可追溯性。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。憑藉遍佈中國關鍵地區的多個製造基地，我們的董事認為我們已做好充分準備，將把握國內外市場新能源電池行業持續擴張與升級所帶來的增長機遇。

財務資料

儘管由於電池行業週期性去庫存及該年度產能擴張投資放緩，全球鋰離子電池智能裝備行業於2024財年暫時放緩，但我們於往績記錄期間仍維持穩健的銷售表現，於2023財年、2024財年及2025財年各年的年收入均約為人民幣12億元，反映出我們作為行業重要參與者的能力及可靠性。有關我們的業務營運的詳情，請參閱本文件「業務」一節。

編製基準

我們的歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則會計準則之會計政策編製。於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則連同相關過渡性條文，已由本集團於編製往績記錄期間的歷史財務資料時提早採納。有關所採納重大會計政策的進一步詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註4。除另有說明外，該等政策已於往績記錄期間各年度內貫徹一致地應用於歷史財務資料。歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）的應收票據及按公允價值計入損益的（「按公允價值計入損益」）金融資產於各報告期末按公允價值計量除外。歷史成本一般按交換貨品及服務所給予對價的公允價值計算。

根據國際財務報告準則會計準則編製歷史財務資料，要求我們管理層作出判斷、估計及假設，此等判斷、估計及假設將影響會計政策之應用，以及資產、負債、收入及費用之呈報金額，以及相關披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致未來須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整的結果。我們管理層在應用國際財務報告準則會計準則時所作之判斷，凡對歷史財務資料產生重大影響者，以及估計不確定性之主要來源，均於本文件附錄一所載之會計師報告附註5中予以討論。

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績及財務狀況受多項因素影響，包括但不限於載於本文件「風險因素」一節所載的因素，尤其是下文所討論者：

- (i) 新能源電池製造商對中段自動化設備的需求；
- (ii) 提供技術先進且具成本競爭力的鋰離子電池製造設備；

財務資料

- (iii) 吸引客戶、擴大市場佔有率並把握國內外商機的能力；
- (iv) 控制銷售成本及供應鏈成本與可靠性影響的能力；及
- (v) 管理營運資金需求並維持充足流動性與資金流的能力。

新能源電池製造商對鋰離子電池中段製造設備的需求

我們的業務表現及財務業績主要受鋰離子電池智能裝備行業及新能源電池行業的發展所影響。我們疊片機以及其他用於鋰離子電池核心中段生產的自動化設備之需求，與鋰離子電池製造、電動車、儲能系統及3C行業下游客戶的投資週期及產能擴張計劃密切相關。就2023財年、2024財年及2025財年，我們來自切疊機銷售的收入分別約為人民幣684.6百萬元、人民幣448.1百萬元及人民幣716.5百萬元，分別佔總收入的58.8%、38.8%及58.7%。根據弗若斯特沙利文報告，中國鋰離子電池智能設備市場規模預計將從2025年的人民幣369億元增長至2030年的人民幣852億元，CAGR為18.2%；而全球市場規模預計將從2025年的人民幣632億元增長至2030年的人民幣1,677億元，CAGR為21.6%，其中特別值得注意的是中國、歐洲和北美市場的增長，主要受本地化計劃以及新能源車和儲能應用需求增長的驅動。

受新能源電池行業持續擴張及國家政策支持的推動，儘管2024年因電池行業階段性去庫存及該年度產能擴張投資放緩，導致全球鋰離子電池智能裝備行業出現暫時性低迷，從而令鋰電池智能設備市場規模略有回落，但該市場規模仍保持穩健增長。我們認為，我們已做好充分準備以把握新能源電池行業持續擴張與升級的需求，及進軍我們主要客戶正積極拓展其業務版圖的海外市場。

提供技術先進且具成本競爭力的疊片及其他鋰離子電池製造設備。

憑藉強大的研發能力，我們的業務表現及經營業績，取決於我們能否維持技術與成本競爭力，並持續設計、製造及行銷疊片機及其他鋰離子電池製造設備。鋰離子電池製造設備的客戶規格會隨著電池結構、化學成分及生產效率要求的變化而隨時間演進。鑒於我們極度重視產品的定制化，能否滿足這些不斷演變的需求，對於維持客戶需求及利潤率至關重要。

財務資料

於往績記錄期間，我們的研發開支分別約為人民幣98.5百萬元、人民幣99.5百萬元及人民幣86.8百萬元，分別佔該等年度總收入的8.5%、8.6%及7.1%。我們高度重視創新，並致力於持續進行技術與產品開發。截至2025年12月31日，我們已建立一支由387名員工組成的專業、跨領域研發團隊，成員具備自動化、機械工程、電氣系統及軟件等領域的專業知識。我們亦已與主要鋰離子電池製造商建立長期合作夥伴關係。與主要行業參與者的該等合作，不僅強化了我們的研發能力，更讓我們得以率先掌握不斷演進的鋰離子電池技術及生產需求，從而使我們能夠精進核心技術(特別是疊片技術)，並鞏固我們在下一代集中式鋰離子電池製造產業化進程中，作為以研發為導向之戰略合作夥伴的地位。

我們認為，這些研發投資將鞏固我們在鋰離子電池製造設備市場的競爭地位，並提升我們為客戶提供具差異化、精準、性能優化且具成本效益解決方案的能力。我們預期將持續在研發方面進行重大投資，以支持及時推出全新及升級的自動化解決方案，從而維持我們滿足不斷演變的技術需求、保持競爭力，並把握新能源電池行業及特定海外市場的成長機會。

維持與現有客戶的關係以及吸引新客戶、擴大市場佔有率並把握國內外商機的能力。

我們的經營業績過去一直且預期將繼續受我們能否維持與現有客戶的關係及吸引新客戶，以及在國內外市場爭取更大的市佔率所影響。歷史上，我們收入的很大一部分來自中國客戶，這些客戶主要是鋰離子電池製造商。來自這些客戶的需求與其產能擴張計劃、投資週期以及其所處下游行業的整體市場狀況密切相關。於2023財年、2024財年及2025財年，我們來自中國內地客戶的收入分別約為人民幣1,160.5百萬元、人民幣1,146.9百萬元及人民幣1,184.9百萬元，分別約佔相應年度總收入的99.6%、99.3%及97.0%。

我們的財務表現亦受其因應主要客戶(即大型鋰離子電池製造商)日益國際化的能力所影響。隨著這些客戶擴展其海外業務，我們能否通過準時交貨及技術響應能力等滿足其全球供應需求，對我們未來的財務表現至關重要。

此外，我們憑藉市場聲譽、產品品質及服務響應速度所奠定的客戶開發與留存能力，乃影響我們收入穩定性與成長的關鍵因素。我們認為，通過憑藉既有的市場聲譽、累積的行業經驗以及與客戶的密切溝通，我們已具備充分優勢以把握既有客戶與新客戶的成長機會，鞏固我們在國內外市場的競爭地位，並實現可持續的長期發展。

財務資料

控制銷售成本及供應鏈成本與可靠性影響的能力

我們的經營業績一直以來，且將繼續受到我們控制銷售成本能力的影響。於往績記錄期間，原材料成本是我們銷售成本中佔比最大的組成部分，金額分別約為人民幣739.4百萬元、人民幣731.5百萬元及人民幣779.9百萬元，分別佔我們2023財年、2024財年及2025財年銷售成本總額的74.7%、76.9%及77.0%。因此，有效的供應鏈管理對我們的業務營運至關重要，並直接影響我們的成本結構、生產效率及營運穩定性。有關詳情，請參閱本文件中「業務－原材料及供應商」一節。

下表載列說明原材料成本假設性波動對所示年度淨利潤的影響的敏感度分析：

	截至12月31日止年度		
	2023年 淨利潤變動	2024年 淨利潤變動	2025年 淨利潤變動
		(人民幣千元)	
+5%	(36,970)	(36,575)	(38,995)
+2%	(14,788)	(14,630)	(15,598)
+1%	(7,394)	(7,315)	(7,799)
-1%	7,394	7,315	7,799
-2%	14,788	14,630	15,598
-5%	(36,970)	36,575	(38,995)

我們的大部分原料及物料均來自國內供應商。我們並未過度依賴任何單一供應商，且保有足夠的靈活性，可在必要時調整或多元化採購來源。我們一般根據通常為期三年的框架協議，以非獨家方式採購原材料及零部件。具體條款(如數量、規格、價格及交貨條件)載於個別採購訂單中，該等訂單於簽署後即具約束力。原材料的定價一般為協議期內固定，或參照現行市場價格而定，此舉有助我們更有效地管理採購成本，並為客戶提供更準確且穩定的產品定價。

財務資料

管理營運資金需求並維持充足流動性與資金流的能力。

我們的業務營運需要大量營運資金，這主要是由於設備銷售所涉及的現金流入與流出時點及模式所致。我們通常在收到客戶驗收文件後確認設備銷售收入，該等文件正式確認設備符合規定要求且已完全投入運營並令客戶滿意。因此，我們管理貿易應收賬款及應收票據、庫存水準及應付賬款的能力，將直接影響我們的現金狀況、流動性及整體財務狀況。我們極為重視應收賬款管理，財務團隊會密切監控收款狀況，並編製季度賬齡報告供管理層審閱。我們的銷售團隊亦會逐一評估個別發票，並主動聯繫客戶以加速貿易應收賬款及應收票據回收。

此外，我們已通過加強應收賬款管控、提升存貨周轉率，以及在我們的營運中更有效率地運用資本等措施，強化了現金流管理。儘管應收賬款的收款時間與可收回性、庫存需求或與客戶及供應商的付款條款的變動可能會影響我們的營運資金需求，但我們認為現有的營運資金管理框架使我們能夠以可持續的方式支持日常營運、業務擴張及戰略投資。

關鍵會計政策以及重大會計判斷及估計

我們已識別對編製綜合財務報表而言屬重要的若干會計政策。我們的若干會計政策涉及與會計項目有關的主觀假設及估計，以及複雜判斷。我們於下文載列我們認為對我們至關重要或涉及編製財務報表時所用的最重要估計及判斷的會計政策。有關我們應用會計政策時的重大會計判斷及估計的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註5。

來自客戶合約的收入

收入

收入於客戶獲得明確貨品或服務控制權的時間點確認。收入按本集團預期於客戶合約中有權獲得的對價計量，惟不包括代表第三方收取的款項、折扣及銷售相關稅項。

財務資料

於往績記錄期間，每台設備均涉及一個全面的流程，包括為客戶設計、製造、交付、安裝及調試定制產品。鑒於客戶無法從部分流程中受益，每台設備均作為單一履約義務入賬。銷售設備的收入通常於收到客戶驗收時確認。該等驗收乃透過經簽署的文件正式確認，以核實設備符合指定要求且運作正常，令客戶滿意，此舉代表客戶有能力主導設備的使用，並獲得該設備的絕大部分餘下利益。

通常在簽署銷售協議後，我們的客戶有義務匯付約佔合約總額30%的定金。當設備準備付運時，客戶須結清合約總額的約30%。其後，於設備安裝及調試完成後，並在收到客戶簽署的驗收確認書後，客戶有義務支付合約總額額外約30%。最後，合約金額的約10%由客戶扣留，並於一年質保期屆滿後發放。於質保期內提供的服務被視為保證型保修，以確保設備將按需要運作，並根據國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產入賬。

就包含折扣及回扣可變對價的合約而言，我們估計我們將有權就向客戶轉讓承諾貨物或服務而收取的對價金額。可變對價之估計金額僅當可變對價相關之不確定性其後得以解決時，而日後極不可能導致重大收入撥回，方計入交易價格中。於各報告期末，我們更新估計交易價格(包括更新其對可變對價估計是否受約束的評估)，以如實反映報告期末的情況及報告期內的情況變動。

撥備

撥備乃於過往事件已導致產生現時責任(法律或推定)及日後可能需要流出資源以履行責任時予以確認，惟必須能可靠地估計責任的款額。若折現影響重大，確認的撥備金額應為預期履行責任所需未來開支於報告期間結束時的現值。若折現現值隨時間而增加，則增加金額在綜合損益表中列為融資成本。

我們就設備銷售提供保修，以對質保期內出現的缺陷進行一般維修。本集團授出的該等保證型保修的撥備，初步乃根據銷量、過往維修及退貨水平的經驗以及保修的預期單位成本確認，並酌情貼現至其現值。與保修相關的成本每年修訂。

財務資料

政府補助

政府補助須待有合理保證本集團將遵守其附帶條件且將會收到補助時，方會予以確認。與收入有關的政府補助(作為已產生開支或虧損的補償而應收，或旨在為本集團提供即時財務支援而無未來相關成本)於其應收期間在損益內確認。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。即期應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表所報除稅前溢利有所不同，原因是應課稅溢利不包括其他年度的應課稅或可扣減收入或開支項目，亦不包括毋需課稅或不可扣稅項目。本集團即期稅項的負債，乃按報告期末已頒布或實質已頒布的稅率計算。

遞延稅項乃按歷史財務資料內資產及負債賬面值與用於計算應課稅溢利的相應稅基的暫時差額予以確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般於很可能有應課稅溢利可用於抵銷該等可動用的可扣減暫時差額時就所有可扣減暫時差額確認。倘暫時差額乃因商譽或因初步確認(業務合併除外)不影響應課稅溢利及會計溢利交易中的資產及負債產生，且於交易發生時不產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，有關遞延稅項資產及負債將不予確認。

遞延稅項負債乃按與投資附屬公司及聯營公司以及於合營企業的權益相關的應課稅暫時差額而確認，惟若本集團可控制暫時差額的撥回以及暫時差額可能不會於可見將來撥回的情況除外。與該等投資及權益相關的可抵扣暫時差額所產生的遞延稅項資產僅在動用暫時差額利益時有足夠的應課稅溢利且預期在可見將來其將被撥回時，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作出檢討，若不可能再有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產則會予以扣減。

財務資料

遞延稅項資產及負債按預期於負債清償或資產變現期間的稅率計量，而稅率乃以報告期末已頒布或實質已頒布的稅率(及稅法)為基準。遞延稅項負債及資產的計量反映按照本集團預期於報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務結果。當有法定可執行權利可以即期稅項資產抵銷即期稅項負債及當其與同一稅務機關徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及負債予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認。倘即期稅項或遞延稅項因業務合併的初始會計處理而產生，則稅務影響會計入業務合併的會計處理內。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備在綜合財務狀況表中按成本減後續累計折舊及後續累計減值虧損(如有)列賬。

當本集團就物業所有權權益(包括租賃土地及樓宇部分)作出付款，則對價按於初步確認時之相對公允價值比例，於租賃土地及樓宇部分之間悉數分配。在相關付款可作可靠分配的情況下，租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為「使用權資產」。當對價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇成分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

折舊乃為分攤物業、廠房及設備項目的成本減其剩餘價值而確認，於其估計可使用年內以直線法攤銷。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行審閱，而任何估計變動的影響按未來適用法入賬。物業、廠房及設備項目的估計可使用年期或主要年折舊率如下：

	使用年期
廠房及樓宇	28年
機器	10年
	其可使用年期及
租賃物業裝修	租期的較短者
辦公設備	3至5年
運輸設備	4至5年

財務資料

物業、廠房及設備項目於出售時或當預期持續使用該資產不會於日後產生經濟利益時終止確認。在出售或報廢物業、廠房及設備項目時產生的任何收益或虧損釐定為出售所得款項與資產賬面值之間的差額，並在損益中確認。

單獨收購的無形資產

單獨收購的有限使用年期的無形資產以成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。有限可使用年期的無形資產的攤銷以直線法按其估計可使用年期確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末進行審閱，任何估計變更的影響以未來適用法入賬。

無形資產在處置時，或當預計未來不會從使用或處置中獲得經濟利益時，予以終止確認。終止確認無形資產所產生的收益或虧損，按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量，並於終止確認資產的期間在損益內確認。

無形資產的可使用年期如下：

軟件	3年
專利	3年

存貨

存貨按成本與可變現淨值之較低者列賬。存貨成本按加權平均法計算。存貨的可變現淨值指估計售價減估計完工成本及進行銷售所需的成本。

財務資料

綜合損益表選定項目說明

下表載列我們於所示年度的綜合損益表摘要：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	金額	金額	金額
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>

我們經營業績的主要組成部分說明

收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自鋰離子電池製造設備的銷售。儘管我們的總收入由2023財年的人民幣1,165.2百萬元微幅下降約0.9%至2024財年的人民幣1,154.7百萬元，並於2025財年回升約5.8%至人民幣1,221.1百萬元，但於2023財年、2024財年及2025財年各年度，我們維持約人民幣12億元的相對穩定的年度收入。

財務資料

按產品類別劃分的收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自(i)切疊機、(ii)注液機及(iii)捲繞機的製造與銷售。除核心產品外，我們亦通過(i)製造及銷售自動化輸送線、電源模塊及產品配件，及(ii)其他服務及租賃收入(包括安裝與調試費、售後服務費、支持軟件系統服務費，以及設備的租賃所產生的租賃收入)獲取收入。一般而言，我們提供針對客戶多元需求量身定制的產品，生產過程完全依照個別訂單規格進行。生產週期的長短通常取決於交貨地點及客戶指定的定制化規格，相較於生產週期相對較短的成熟產品型號，該等產品可能因研發更為密集、採購週期較長及調試要求等因素，而需要更長的交貨期。有關我們產品供應及生產流程的詳情，請參閱本文件中「業務－我們的產品」及「業務－我們的生產」各節。

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。

財務資料

2024財年的同比比較及經營業績 – 按產品類別劃分

於2024財年，我們來自切疊機製造與銷售的收入較2023財年減少約34.6%至人民幣448.1百萬元，主要歸因於：(i) 鋰離子電池智能裝備行業的階段性去庫存(影響我們的若干主要客戶)及該年度產能擴張投資放緩，導致對我們的切疊機的需求隨之減少；及(ii) 部分已收到切疊機交貨的客戶要求延遲設備驗收，這對年內收入確認產生直接影響。

就注液機而言，較2023財年相比，我們確認收入增加約25.2%至人民幣408.3百萬元，主要由於2022年結轉的未執行訂單於2024財年交付並確認收入。

就捲繞機而言，較2023財年相比，我們確認收入增加約224.3%至人民幣217.2百萬元，亦歸因於2022年結轉的未執行訂單於年內交付並確認收入。

2025財年的同比比較及經營業績 – 按產品類別劃分

於2025財年，我們來自切疊機製造與銷售的收入較2024財年增加約59.9%至人民幣716.5百萬元，主要歸因於：(i) 鋰離子電池智能裝備行業整體復甦，帶動客戶整體需求增加，從而使我們的切疊機銷量增加；及(ii) 部分於兩年之前已收到切疊機的客戶，同意於年內恢復/進行驗收確認程序，從而使我們能夠就該等自之前年度結轉的訂單確認收入。

就注液機而言，較2024財年相比，我們確認收入減少約52.5%至人民幣194.1百萬元，乃由於我們大部分現有的注液機訂單已完成交付，而於2024財年接獲的該等設備新訂單尚未交付以確認收入。

就捲繞機而言，較2024財年相比，我們確認收入略微增加約9.2%至人民幣237.3百萬元，主要由於我們於年內為若干主要客戶完成驗收確認程序。

此外，考慮到新能源電池的發展趨勢以及客戶對鋰離子電池製造中對疊片技術的偏好，本公司一直戰略性地分配更多資源於疊片技術及設備的研發與製造。根據弗若斯特沙利文報告，隨著電池向更大、更長及更薄的設計方向發展，切疊機預計快速增長。預計全球鋰電池切疊機市場規模將由2025年的人民幣73億元增長至2030年的人民幣290億元，期間CAGR約為31.8%，增速超過注液機及捲繞機。這種以疊片為導向的戰略亦反映於我們在2025財年於疊片、注液及捲繞機之間的收入貢獻比例。

財務資料

按客戶地理位置劃分的收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自位於中國內地的鋰離子電池製造商。有關我們商業模式的詳情，請參閱本文件中「業務－我們的產品」及「業務－銷售及行銷」各節。

下表載列所示年度我們按客戶地理位置劃分的收入明細：

	2023年		截至12月31日止年度 2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
中國內地	1,160,509	99.6	1,146,857	99.3	1,184,902	97.0
其他地區	4,695	0.4	7,804	0.7	36,156	3.0
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>

2024財年的同比比較及經營業績－按客戶地理位置劃分

於2024財年，我們來自中國內地客戶的收入佔比與2023財年相比保持相對穩定。

另一方面，於2024財年，我們來自中國內地以外客戶的收入較2023財年增加約66.2%至人民幣7.8百萬元，主要由於我們於年內為一名亞洲客戶的自動化輸送線完成了設備驗收程序。

2025財年的同比比較及經營業績－按客戶地理位置劃分

於2025財年，我們來自中國內地客戶的收入佔比與2024財年相比保持相對穩定。

於2025財年，我們來自中國內地以外客戶較2024財年亦確認收入增加超過3.5倍至約人民幣36.2百萬元，主要由於我們於年內為一名亞洲客戶(我們於2022年與其簽訂銷售協議)完成了注液機的安裝、調試及最終的SAT以及銷售其他產品配件。

財務資料

銷售成本

於往績記錄期間，我們的銷售成本主要由原材料、製造費用、人工成本、存貨減值虧損(扣除撥回)以及營業稅金及附加費用組成。往績記錄期間的銷售成本波動與收入大致一致。

我們採用輕資產經營模式。我們不自行生產非標準零件，而是向第三方供應商採購該等零件以滿足生產需求，該等採購成本於往績記錄期間約佔我們原材料總採購的40%至50%。有關我們原材料及採購的詳情，請參閱本文件中「業務－原材料及供應商」一節。

下表載列我們於所示年度按性質劃分的銷售成本明細：

	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)					
原材料	739,389	74.7	731,493	76.9	779,851	77.0
製造費用	138,125	14.0	146,860	15.5	155,213	15.3
人工成本	67,778	6.9	78,944	8.3	70,902	7.0
存貨減值虧損(扣除撥回)	36,983	3.7	(15,152)	(1.6)	4,639	0.5
營業稅金及附加費用	6,954	0.7	8,736	0.9	2,028	0.2
	<u>989,229</u>	<u>100.0</u>	<u>950,881</u>	<u>100.0</u>	<u>1,012,633</u>	<u>100.0</u>

2024財年的同比比較及經營業績－按性質劃分

我們的銷售成本總額由2023財年的人民幣989.2百萬元下降約3.9%至2024財年的人民幣950.9百萬元，主要由於(i)鋰離子電池設備終端市場需求下降，繼而導致我們收入減少，從而使相應部分銷售成本的確認減少，尤其是原材料相關成本；及(ii)我們於2024財年撤回了約人民幣15.2百萬元的存貨，原因是我們於2024財年隨後確認了與相關銷售訂單對應的收入。

2025財年的同比比較及經營業績－按性質劃分

我們的銷售成本總額隨後於2025財年增加約6.5%至人民幣1,012.6百萬元，主要由於確認了與年內已確認收入相對應的原材料及製造成本相關的銷售成本。

財務資料

下表載列我們於所示年度按產品類別劃分的銷售成本明細：

	2023年		截至12月31日止年度 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)	613,747	62.0	396,361	41.7	585,951	57.8
注液機	254,386	25.7	324,163	34.1	163,941	16.2
捲繞機	60,965	6.2	175,382	18.4	209,112	20.7
其他產品 ^(附註2)	60,001	6.1	54,613	5.7	53,191	5.3
其他收入 ^(附註3)	130	—	362	0.1	438	—
總銷售成本	989,229	100.0	950,881	100.0	1,012,633	100.0

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。

2024財年的同比比較及經營業績 – 按產品類別劃分

於2024財年，我們切疊機、注液機及捲繞機所產生的銷售成本波動，整體與我們當年收入的波動趨勢一致。

2025財年的同比比較及經營業績 – 按產品類別劃分

於2025財年，我們切疊機、注液機及捲繞機所產生的銷售成本波動，整體與我們當年收入的波動趨勢一致。

毛利及毛利率

我們的毛利指收入減去銷售成本後的金額。於2023財年、2024財年及2025財年，我們的毛利總額分別約為人民幣176.0百萬元、人民幣203.8百萬元及人民幣208.4百萬元。毛利率指毛利佔收入的百分比。於2023財年、2024財年及2025財年，我們的整體毛利率分別約為15.1%、17.6%及17.1%。

財務資料

我們不會為定制產品制定標準銷售價格。作為定價政策的一部分，我們通常會考慮多項因素，例如定制要求、技術及製造複雜程度、我們與客戶的關係以及後續業務合作機會、市場競爭情況，以及每個項目的合理利潤率。有關我們定價政策的詳情，請參閱本文件「業務 – 我們的客戶 – 定價政策」一節。就此而言，我們在往績記錄期間的整體毛利率受各項目毛利率影響，而各項目毛利率可能會因我們承接項目的複雜程度、我們的成本管理能力和相關年度的整體市場狀況而逐年波動。

下表載列所示年度我們按產品類別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
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
切疊機 ^(附註1)	70,874	10.4	51,691	11.5	130,583	18.2
注液機	71,825	22.0	84,175	20.6	30,145	15.5
捲繞機	6,074	9.1	41,867	19.3	28,210	11.9
其他產品 ^(附註2)	25,429	29.8	24,143	30.7	18,113	25.4
其他收入 ^(附註3)	1,773	93.2	1,904	84.0	1,374	75.8
毛利總額／整體毛利率	<u>175,975</u>	<u>15.1</u>	<u>203,780</u>	<u>17.6</u>	<u>208,425</u>	<u>17.1</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，及租賃我們的設備所得其他租金收入。

財務資料

2024財年的同比比較及經營業績 – 按產品類別劃分

我們的整體毛利由2023財年的人民幣176.0百萬元增加約15.8%至2024財年的人民幣203.8百萬元，而我們的整體毛利率則由15.1%上升至17.6%，主要由於我們於完成某些注液機及捲繞機項目的設備驗收程序後確認收入，合共佔我們2024財年收入的約54.2%，且分別產生20.6%及19.3%的相對較高毛利率；而我們於2023財年58.8%的收入來自銷售切疊機，該產品的毛利率較低，約為10.4%，因此導致該年度整體毛利率較低，為15.1%。

2025財年的同比比較及經營業績 – 按產品類別劃分

我們的整體毛利於2025財年進一步增加約2.3%至人民幣208.4百萬元，而我們2025財年的整體毛利率相較2024年則保持相對穩定，為17.1%。此等波動主要歸因於完成切疊機項目的設備驗收程序後確認收入的增加，該等項目在本年度收入中所佔比例較大，且毛利率為18.2%，較上年該等機器的毛利率11.5%有所提高；該等增加部分被年內某些注液機及捲繞機項目毛利的下降所抵銷，該等項目的毛利率較上年較低。

其他收入、收益及虧損淨額

我們的其他收入及收益主要包括(i)政府補助，指因中國地方政府機關提供的獎勵，包括各種形式的政府財政獎勵及優惠稅項待遇，以表彰本集團對當地經濟發展的支持及貢獻；(ii)受惠於若干利好軟件企業及先進製造業企業的稅收待遇政策所產生的增值稅退稅及減免收入，據此，該等企業有權獲得若干增值稅退稅或稅項扣減；(iii)銀行存款及理財產品的利息收入；(iv)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益，反映我們理財產品的投資收益；及(v)合同資產的減值虧損撥回。

我們的其他虧損主要包括(i)出售物業、廠房及設備以及其他資產的虧損，指我們出售若干固定資產(如機器、運輸設備及辦公設備)的虧損；(ii)貿易應收賬款及應收票據的減值虧損；及(iii)合同資產的減值虧損。

我們貿易應收賬款及應收票據以及合同資產的減值虧損／撥回分別為在日常業務過程中因有關貿易應收賬款及應收票據的潛在壞賬及不可收回款項及有關合同資產的未核證工程而產生的虧損撥備或撥回。我們基於多種因素(包括過往信貸風險經驗)評估貿易應收賬款及應收票據以及合同資產的減值虧損，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

財務資料

下表為我們於所示年度的其他收入、收益及虧損明細：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元，百分比除外)		
其他收入及開支			
利息收入	11,788	8,896	3,845
政府補助	19,074	3,468	7,899
增值稅退稅	21,514	18,665	3,982
增值稅進項稅加計抵減	6,662	4,915	76
其他 ^(附註)	85	171	144
小計	59,123	36,115	15,946
其他收益及虧損			
匯兌(虧損)收益淨額	-	(7)	492
出售按公允價值計入損益的 金融資產的收益	3,939	168	1,207
出售物業、廠房及設備以及 其他資產的虧損	(76)	(775)	(365)
租賃修訂的收益	-	114	-
其他 ^(附註)	(104)	(30)	90
小計	3,759	(530)	1,424
預期信貸虧損模式下的減值虧損 (扣除撥回後)			
貿易應收賬款及應收票據減值虧損 淨額	(60,986)	(46,897)	(32,047)
其他應收賬款減值虧損	(533)	(8)	(247)
合同資產(減值虧損)減值虧損撥回	(11,040)	(1,798)	10,059
小計	(72,559)	(48,703)	(22,235)
其他收入、收益及虧損淨額合計	(9,677)	(13,118)	(4,865)

附註：包括申請退稅產生的行政費用。

財務資料

2024財年的同比比較及經營業績

其他收入及開支。我們的其他收入及開支由2023財年的人民幣59.1百萬元減少約38.9%至2024財年的人民幣36.1百萬元，主要由於(i)銀行存款利息收入、(ii)政府補助及(iii)增值稅退稅及減免減少。

其他收益及虧損。我們於2023財年錄得其他收益約人民幣3.8百萬元，而於2024財年錄得其他虧損人民幣0.5百萬元，主要由於(i)我們實現按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益約人民幣3.9百萬元，而2024財年則為人民幣0.2百萬元；及(ii)於年內確認處置物業、廠房及設備以及其他資產虧損約人民幣0.8百萬元，主要來自處置已耗損機器設備。

預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回後)。我們預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回後)由2023財年的人民幣72.6百萬元減少約32.9%至2024財年的人民幣48.7百萬元，主要由於就貿易應收賬款及應收票據確認的減值虧損減少，與相應日期錄得的貿易應收賬款及應收票據減少一致。

2025財年的同比比較及經營業績

其他收入及開支。我們的其他收入及開支於2025財年進一步減少約56.0%至人民幣15.9百萬元，主要由於(i)銀行存款利息收入及(ii)增值稅退稅及減免進一步減少。儘管出現上述情況，我們於2025財年開始因獲授予「小巨人」及「總部經濟首次認定獎勵」而收到來自地方政府的首筆政府補助款項。

其他收益及虧損。我們於2025財年錄得其他收益約人民幣1.4百萬元，而於2024財年則錄得其他虧損人民幣0.5百萬元，主要由於(i)我們實現按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動約人民幣1.2百萬元，而2024財年則為人民幣0.2百萬元；(ii)我們錄得的處置物業、廠房及設備以及其他資產虧損較2024財年減少約人民幣0.4百萬元；及(iii)錄得匯兌收益約人民幣0.5百萬元，而2024財年錄得匯兌虧損人民幣7,000元。

預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回後)。我們預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回後)於2025財年進一步減少約54.4%至人民幣22.2百萬元，主要由於(i)就貿易應收賬款及應收票據確認的減值虧損減少，及(ii)因客戶於2025財年恢復付款及／或設備驗收程序，導致撥回合同資產的減值虧損人民幣10.1百萬元。

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括(i)銷售及營銷人員的僱員薪酬及以股份為基礎的薪酬，及(ii)銷售及營銷人員為拓展客戶、維護業務合作、商務洽談、不同推廣活動等前端銷售業務而發生的業務招待開支、廣告及業務推廣開支。我們於2023財年、2024財年及2025財年分別產生銷售及分銷開支約人民幣9.6百萬元、人民幣10.8百萬元及人民幣9.4百萬元，佔相應年度總收入的0.8%、0.9%及0.8%。

下表載列我們於所示年度按性質劃分的銷售及分銷開支明細：

	2023年		截至12月31日止年度		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
			(人民幣千元，百分比除外)			
僱員薪酬	5,109	53.3	3,665	34.0	3,823	40.6
業務招待開支	2,249	23.5	3,638	33.8	2,797	29.7
廣告及業務推廣開支						
以及諮詢服務費	382	4.0	1,153	10.7	958	10.2
以股份為基礎的薪酬	618	6.4	603	5.6	460	4.9
其他(附註)	1,231	12.8	1,708	15.9	1,378	14.6
銷售及分銷開支合計	9,589	100.0	10,767	100.0	9,416	100.0

附註：包括租金、公用事業及物業管理費、折舊及攤銷、辦公及差旅開支、維修費及其他雜項費用。

財務資料

2024財年的同比比較及經營業績

於2024財年，儘管我們的總收入下降，但我們的銷售及分銷開支由2023財年的人民幣9.6百萬元增加約12.5%(或人民幣1.2百萬元)至2024財年的人民幣10.8百萬元，乃由於年內市場環境低迷，我們產生更多業務開發活動開支及年內項目投標增加產生的費用，惟部分被僱員薪酬減少所抵銷。

2025財年的同比比較及經營業績

於2025財年，儘管我們的總收入增加，但我們的銷售及分銷開支減少約13.0%(或人民幣1.4百萬元)至2025財年的人民幣9.4百萬元，主要由於因我們加強業務開發活動的成本管理，導致業務招待開支減少。儘管如此，我們於年內參與多個行業展會以推廣我們的產品，這從廣告及業務推廣開支增加可見一斑。

行政開支

我們的行政開支為管理公司營運過程中產生的成本以及分配予我們一般管理及行政人員的成本。該等成本主要包括(i)歸屬於一般公司事務的人員的僱員薪酬及以股份為基礎的薪酬，(ii)一般辦公開支、租金及公用事業費，(iii)主要與過往[編纂]嘗試有關的諮詢服務費及(iv)為行政、高管、職能管理部門用於行業協會往來、股東及合作機構走訪、綜合商務接待、以及其他後台管理及全局性企業事務發生的招待支出。我們於2023財年、2024財年及2025財年分別產生行政開支約人民幣45.5百萬元、人民幣40.0百萬元及人民幣45.4百萬元，佔相應年度總收入的3.9%、3.5%及3.7%。

財務資料

下表載列我們於所示年度按性質劃分的行政開支明細：

	2023年		截至12月31日止年度 2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
			(人民幣千元，百分比除外)			
僱員薪酬	26,186	57.5	19,246	48.1	22,995	50.6
辦公開支	2,439	5.4	1,536	3.8	1,371	3.0
租金及公用事業費 (包括水電費)	3,817	8.4	4,180	10.4	4,357	9.6
折舊及攤銷	1,159	2.5	1,164	2.9	4,568	10.1
差旅開支	820	1.8	662	1.7	1,013	2.2
諮詢服務費	5,585	12.3	5,481	13.7	7,313	16.1
業務招待、廣告及推廣 開支	1,907	4.2	961	2.4	1,230	2.7
以股份為基礎的薪酬	2,033	4.5	2,467	6.2	589	1.3
其他 ^(附註)	1,564	3.4	4,322	10.8	1,990	4.4
行政開支合計	45,510	100.0	40,019	100.0	45,426	100.0

附註：包括殘疾人就業保障金、維修維護費及銀行手續費等各項雜項開支。

2024財年的同比比較及經營業績

我們的行政開支由2023財年的人民幣45.5百萬元減少約12.1%(或人民幣6.8百萬元)至2024財年的人民幣40.0百萬元，主要由於鑒於年內鋰離子電池智能裝備行業市場狀況及整體營商環境疲軟，作為2024財年成本削減措施的一部分，精簡人員措施導致業務招待開支減少人民幣0.9百萬元及支付的僱員薪酬減少人民幣6.9百萬元。

財務資料

2024財年的同比比較及經營業績

我們的財務成本由2023財年的人民幣9.5百萬元增加約23.2%(或人民幣2.2百萬元)至2024財年的人民幣11.7百萬元，主要由於銀行借款利息增加人民幣5.4百萬元，此乃因我們於2024財年因業務活動暫時放緩而提取大額銀行融資，以撥付所收購精密物業的建設及補充營運資金，惟部分被已貼現應收票據利息減少人民幣2.8百萬元所抵銷。

2025財年的同比比較及經營業績

我們的財務成本由2024財年的人民幣11.7百萬元增加約3.4%(或人民幣0.4百萬元)至2025財年的人民幣12.1百萬元，主要由於上一年度提取的銀行借款利息增加，惟部分被租賃負債利息減少人民幣1.2百萬元所抵銷。

所得稅開支

於往績記錄期間，我們適用25%的法定企業所得稅(「**企業所得稅**」)稅率，我們的部分附屬公司有權享受稅收優惠待遇，包括：(i)獲認定為中國高新技術企業，適用15%的所得稅優惠稅率；(ii)適用於中國合資格中小微企業稅收優惠，應課稅收入適用20%優惠稅率。

我們的所得稅開支由當期所得稅及遞延所得稅資產組成。於2023財年、2024財年及2025財年，我們產生所得稅開支約人民幣20.1百萬元、人民幣11.2百萬元及人民幣1.6百萬元。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與中國稅務機關並無任何重大稅務爭議。

下表載列我們於所示年度確認的所得稅開支明細：

	截至12月31日止年度		
	2023年 金額	2024年 金額	2025年 金額
		(人民幣千元)	
即期所得稅			
– 中國企業所得稅「企業所得稅」	17,893	15,350	1,512
過往年度撥備不足(超額撥備)	2,540	(3,989)	–
遞延所得稅(抵免)開支	(383)	(204)	82
所得稅開支合計	20,050	11,157	1,594

財務資料

2024財年的同比比較及經營業績

於2023財年，本集團的綜合除稅前利潤為人民幣3.2百萬元，乃由本集團若干錄得盈利的經營附屬公司的利潤，與控股公司及附屬公司的虧損業績互相抵銷後的淨影響所致。我們的所得稅開支為人民幣20.1百萬元，遠高於綜合除稅前利潤人民幣3.2百萬元，乃因所得稅開支按該等錄得盈利的經營附屬公司的個別實體基準計算，而錄得虧損的控股公司及附屬公司則並無就此計提撥備。

我們的所得稅開支由2023財年的人民幣20.1百萬元減少至2024財年的人民幣11.2百萬元。該減少主要歸因於即期所得稅－中國企業所得稅由2023財年的人民幣17.9百萬元減少至2024財年的人民幣15.4百萬元，反映我們中國附屬公司之間應課稅利潤分佈的變動。此外，我們就合資格研發活動確認額外稅項扣減人民幣21.5百萬元，而本公司及若干附屬公司符合高新技術企業資格。由於若干附屬公司恢復盈利，我們亦能夠動用此前未確認稅項虧損人民幣20.3百萬元及可抵扣暫時性差異人民幣13.6百萬元。該等因素共同促成我們2024財年所得稅開支的整體減少。

2025財年的同比比較及經營業績

我們於2025財年錄得所得稅開支人民幣1.6百萬元，較2024財年的人民幣11.2百萬元大幅減少。該減少主要由即期所得稅－中國企業所得稅大幅減少所推動，其由2024財年的人民幣15.4百萬元減少至2025財年的人民幣1.5百萬元。這主要由於若干適用高新技術企業或小型微利企業稅率的附屬公司的應課稅利潤增加。我們繼續受惠於研發額外稅項扣減人民幣18.1百萬元，並於年內進一步動用可抵扣暫時性差異人民幣9.9百萬元及此前未確認稅項虧損人民幣1.8百萬元。儘管除稅前利潤增加，該等綜合影響導致2025財年的所得稅支出微小。

有關我們所得稅開支的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註9。

年內利潤(虧損)

儘管我們於2023財年錄得年內虧損約人民幣16.8百萬元，但我們能夠扭轉淨虧損狀況，於2024財年及2025財年分別錄得淨利潤約人民幣17.6百萬元及人民幣48.2百萬元。

2024財年的同比比較及經營業績

基於上述討論，尤其是我們於年內努力改善毛利率及採納各項成本控制措施，我們能夠將2023財年約人民幣16.8百萬元的淨虧損狀況扭轉為2024財年人民幣17.6百萬元的淨利潤。

財務資料

2025財年的同比比較及經營業績

基於上述討論，我們2025財年的淨利潤由2024財年的人民幣17.6百萬元增加約1.7倍至2025財年的人民幣48.2百萬元。

綜合財務狀況表若干選定項目討論

下表載列我們於所示日期的綜合財務狀況表選定資料：

	2023年	於12月31日 2024年 (人民幣千元)	2025年
非流動資產：			
物業、廠房及設備	25,264	116,458	119,404
使用權資產	58,950	40,247	29,144
無形資產	2,344	528	136
預付款項及其他應收賬款	15,057	393	1,390
遞延稅項資產	307	511	429
定期存款	207,093	—	130,039
	<u>309,015</u>	<u>158,137</u>	<u>280,542</u>
非流動資產總額	309,015	158,137	280,542
流動資產：			
存貨	1,688,406	1,186,966	948,774
貿易應收賬款及應收票據	436,315	601,974	529,588
按公允價值計入其他全面收益的 應收票據	11,635	39,436	26,261
合同資產	121,048	135,229	128,523
其他應收賬款、按金及預付款項	92,292	137,080	116,903
可收回稅項	24	—	227
按公允價值計入損益的金融資產	56,000	—	61,000
受限制現金	230,031	18,770	29,427
定期存款	—	135,156	42,958
現金及現金等價物	67,731	45,834	70,756
	<u>2,703,482</u>	<u>2,300,445</u>	<u>1,954,417</u>
流動資產總額	2,703,482	2,300,445	1,954,417

財務資料

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)	
流動負債：			
貿易應付賬款、應付票據及 其他應付賬款	1,070,624	570,660	654,165
合同負債	1,203,822	876,531	700,520
稅項負債	15,177	11,314	4,260
銀行借款	175,487	291,860	132,500
租賃負債	22,052	16,408	13,667
撥備	16,633	18,338	25,514
流動負債總額	2,503,795	1,785,111	1,530,626
流動資產淨值	199,687	515,334	423,791
總資產減流動負債	508,702	673,471	704,333
非流動負債：			
銀行借款	–	76,500	68,000
租賃負債	41,601	26,541	14,668
非流動負債總額	41,601	103,041	82,668
資產淨值	467,101	570,430	621,665
資本及儲備：			
股本	50,940	52,320	52,320
儲備	461,161	518,110	569,345
權益總額	467,101	570,430	621,665

財務資料

綜合財務狀況表重要組成部分說明

物業、廠房及設備

於往績記錄期間，我們的物業、廠房及設備主要包括自有物業及樓宇、生產機器(如焊接機)、運輸設備(如貨車)、辦公設備及租賃物業裝修。下表載列我們於所示日期物業、廠房及設備的淨賬面值明細：

	2023年	於12月31日 2024年 (人民幣千元)	2025年
物業及樓宇	–	101,190	105,919
機器	12,985	6,459	5,557
運輸設備	876	1,095	605
辦公設備	5,988	3,778	4,457
租賃物業裝修	5,415	3,936	2,866
物業、廠房及設備合計	25,264	116,458	119,404

我們物業、廠房及設備的淨賬面值由截至2023年12月31日的約人民幣25.3百萬元大幅增加至截至2024年12月31日的人民幣116.5百萬元，並進一步增加至截至2025年12月31日的人民幣119.4百萬元，主要由於購買位於中國廣東省深圳市龍華區觀瀾街道庫坑社區建優路8號精密智造大廈1棟(「精密物業」)的新物業用作生產及宿舍，金額為人民幣99.3百萬元，以及其後產生建設及裝修成本。上述增加部分被以下各項所抵銷：(i)機器、辦公及其他設備減少，原因為2024財年產品需求減少，導致我們的生產及對有關機器及辦公設備的內部需求暫時縮減；及(ii)租賃物業裝修減少，原因為我們的若干租賃合約即將到期，我們就此等租賃物業產生的裝修／改良成本較少。

使用權資產

於往績記錄期間，我們的使用權資產指我們就以下各項訂立的租賃合約：(i)辦公室物業、廠房及倉庫；及(ii)用於業務運營的租賃土地。我們的租賃物業為固定租期，期限從二至五年不等。

財務資料

於2023年、2024年及2025年12月31日，我們使用權資產的賬面值由截至2023年12月31日的人民幣59.0百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣40.2百萬元，並進一步減少至截至2025年12月31日的人民幣29.1百萬元，主要由於我們的大部分租賃合約即將到期，且我們按攤銷時間表確認租賃土地及租賃物業的有限剩餘價值。

無形資產

於往績記錄期間，我們的無形資產包括與我們業務運營有關的電腦軟件及專利。下表載列我們於所示日期的無形資產明細：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
電腦軟件	914	419	136
專利	1,430	109	—
無形資產合計	2,344	528	136

我們的無形資產由截至2023年12月31日的約人民幣2.3百萬元大幅減少至截至2024年12月31日的人民幣0.5百萬元，並進一步減少至截至2025年12月31日的人民幣0.1百萬元。該減少主要歸因於我們於2022年購買一批專利，金額約人民幣4.0百萬元，該等專利根據相關會計政策於三年內攤銷。截至2025年1月，該等專利已全數攤銷。

存貨

於往績記錄期間，我們的存貨包括(i)原材料及消耗品；(ii)有關鋰離子電池製造設備的在製品；(iii)尚未交付予客戶的]製成品；及(iv)在途貨品，即已交付但尚未獲客戶完成驗收確認的設備。於往績記錄期間，在途貨品於2023年、2024年及2025年12月31日分別約為人民幣1,398.9百萬元、人民幣1,016.6百萬元及人民幣722.5百萬元，佔我們存貨的約82.9%、85.6%及76.1%。此乃由於我們的收入確認政策所致，據此，我們於收到客戶對SAT的驗收後確認收入。已交付予客戶的貨品，在客戶確認驗收SAT前，仍入賬列作在途貨品存貨，致使於資產負債表日錄得大量在途貨品存貨，從而延長存貨周轉天數。該會計處理與我們存貨構成的變動及行業慣例一致，原因為於整個往績記錄期間，在途貨品一直佔總存貨相當大部分。

財務資料

下表載列我們於所示日期的存貨明細：

	2023年	於12月31日	
		2024年	2025年
		(人民幣千元)	
原材料及消耗品	145,345	68,340	71,534
在製品	117,384	72,480	131,965
製成品	26,739	29,551	22,794
在途貨品	1,398,938	1,016,595	722,481
存貨合計	1,688,406	1,186,966	948,774

我們的總存貨由截至2023年12月31日的約人民幣1,688.4百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣1,187.0百萬元，主要歸因於(i)2024財年市場環境疲軟，接獲的銷售訂單減少，導致(a)原材料及消耗品減少人民幣77.0百萬元(或53.0%)及(b)在製品減少人民幣44.9百萬元(或38.3%)；及(ii)在途貨品減少人民幣382.3百萬元(或27.3%)，反映儘管年內鋰離子電池製造行業整體市況欠佳，我們仍努力與客戶磋商並推進完工及設備驗收程序。

我們的總存貨進一步減少至截至2025年12月31日的約人民幣948.8百萬元，主要歸因於隨著鋰離子電池製造行業開始復甦，我們的主要客戶於年內恢復完工及設備驗收程序，導致在途貨品進一步減少人民幣294.1百萬元(或28.9%)。該減少部分被原材料及消耗品及在製品增加所抵銷，原因是我們於2025財年收到的銷售訂單數量增加。

下表載列我們於所示日期的存貨賬齡：

	2023年	於12月31日	
		2024年	2025年
		(人民幣千元)	
一年內	1,228,404	488,187	729,208
一至兩年	378,567	432,515	159,091
兩年以上	81,435	266,264	60,475
存貨合計	1,688,406	1,186,966	948,774

財務資料

下表載列我們於所示年度的存貨周轉天數明細：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
存貨周轉天數 ^(附註)	573	552	385

附註：某一年度的存貨周轉天數指相關年度年初及年末存貨結餘的平均值除以銷售成本，再乘以相關年度的天數(每年為365天)。

我們的存貨周轉天數主要受客戶對我們產品的完工及設備驗收程序進度影響，而有關程序反過來會影響在途貨品的數額，同時亦受我們在生產過程中為確保及時供應而考慮的其他相關因素所影響。我們的存貨周轉天數由2023財年的573天減少至2024財年的552天，並進一步減少至2025財年的385天，大致反映我們因加強存貨管理導致開票的及時性有所改善，從而提高了存貨周轉頻率，以及儘管2024財年鋰離子電池製造行業暫時下滑，我們仍努力與客戶磋商並推動完工及設備驗收程序。

於往績記錄期間，存貨周轉天數相對較長是對我們收入確認政策的反映，有關詳情已於上文討論，並載於本文件附錄一所載會計師報告附註4。我們實施存貨管理措施，以最大限度實現生產與銷售的平衡，並採取高效倉庫管理，以盡量減少存貨積壓，包括淘汰材料的回收及處置管理、集中採購及倉庫管理、存貨與倉庫財務的定期對賬等程序。

於往績記錄期間，我們的驗收期(即產品交付予客戶與於收到客戶SAT驗收後確認收入之間的時間間隔)相對較長。於2025財年，部分於兩年多前收到交付貨物的客戶同意於年內完成驗收確認，從而減少了於2025年12月31日的在途貨品金額。於往績記錄期間，驗收期的波動與上文所述存貨的變動一致。

於最後實際可行日期，我們於2025年12月31日約人民幣147.5百萬元(或20.4%)的在途貨品已銷售予客戶，或於收到客戶對產品交付的驗收確認後確認為收入。

財務資料

貿易應收賬款及應收票據

於往績記錄期間，我們的貿易應收賬款及應收票據包括(i)貿易應收賬款，指客戶就以信貸條款銷售的產品結欠的款項金額；及(ii)應收票據，指從客戶收取的銀行承兌票據。於往績記錄期間，我們亦根據預期信貸風險模型，就因客戶信貸風險增加產生的信貸虧損計提撥備。

我們與客戶的交易條款主要以信貸方式進行。我們一般給予自發票日期起30至180天的信貸期，但視乎客戶的(i)背景、聲譽及信譽；(ii)在行業中的付款記錄；及(iii)與我們業務關係的長短而各有不同，並須經管理層批准。一般而言，我們允許客戶使用由中國若干銀行擔保的承兌票據結算其購買款項。我們可於收到該等銀行承兌票據後，將其持有至到期日以收取其全額價值。我們的銀行承兌票據一般自開票日期起計六個月內到期。我們密切監控客戶所提供應收票據的信貸質量及可收回性。

下表載列我們於所示日期的貿易應收賬款及應收票據：

	2023年	於12月31日 2024年 (人民幣千元)	2025年
貿易應收賬款	586,413	794,199	741,981
減：信貸虧損撥備	(150,351)	(192,790)	(221,076)
貿易應收賬款淨額	436,062	601,409	520,905
應收票據	283	635	11,644
減：信貸虧損撥備	(30)	(70)	(2,961)
應收票據淨額	253	565	8,683
貿易應收賬款及應收票據合計	436,315	601,974	529,588

我們的貿易應收賬款及應收票據由截至2023年12月31日的約人民幣436.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣602.0百萬元，主要由於我們於年內完成若干大型項目的設備驗收程序後開具發票，而授予客戶的付款信貸期於年末尚未屆滿，因而在接近2024財年年末時我們確認貿易應收賬款及應收票據增加。我們的貿易應收賬款及應收票據減少至截至2025年12月31日的約人民幣529.6百萬元，主要由於我們加大力度並採取更多措施收回未償付應收賬款，導致貿易應收賬款減少。此外，由於我們於2025年最後一季度的開票活動增加，我們亦確認截至2025年12月31日的應收票據增加約人民幣11.0百萬元，這與我們該年度的業務表現增長一致。

財務資料

下表載列我們基於所示日期的貿易應收賬款(扣除信貸虧損撥備)賬齡分析：

	2023年	於12月31日 2024年 (人民幣千元)	2025年
- 1年內	261,857	352,501	246,427
- 1-2年	136,081	203,055	198,012
- 2-3年	38,124	45,853	76,466
貿易應收賬款合計	436,062	601,409	520,905

於往績記錄期間，我們大部分貿易應收賬款的賬齡均在兩年以內，與我們一般授予客戶的信貸期一致。賬齡在兩至三年的貿易應收賬款中，大部分為往績記錄期間其中一名五大客戶的到期應付賬款。於2023財年、2024財年及2025財年，我們來自該客戶的收入分別約為人民幣300.6百萬元、人民幣120.3百萬元及人民幣431.5百萬元，分別佔相關年度我們總收入的25.8%、10.4%及35.3%。於2023財年、2024財年及2025財年，我們分別自該客戶收取付款約人民幣124.1百萬元、人民幣59.5百萬元及人民幣74.3百萬元。於2025年12月31日，我們錄得來自該客戶的貿易應收賬款約人民幣215.7百萬元(其中人民幣136.5百萬元、人民幣44.8百萬元、人民幣34.2百萬元及人民幣0.3百萬元的賬齡分別為一年內、一至兩年、兩至三年及三年以上)，於最後實際可行日期，我們能收回其中約人民幣16.9百萬元或7.9%。我們一直積極與該客戶磋商付款安排，以收回剩餘未償付金額，並已實施措施加強應收賬款管理及降低未來的類似風險。鑒於：(i)該客戶在償還尚未收回的貿易應收賬款方面一直保持合作；(ii)根據該客戶於往績記錄期間的付款記錄，其已不時結清部分欠款；(iii)據董事所知、所悉及所信，截至最後實際可行日期，該客戶持續正常經營，其業務運營未遭遇任何重大中斷；以及(iv)經獨立內部控制顧問確認，本集團已建立充足的內部控制措施，以確保員工能夠定期並及時跟進相關客戶事項，董事認為該事件屬個別情況，並相信本集團的財務風險已得到充分管理。

為加強貿易應收賬款的回款，財務部門密切監察貿易應收賬款，並編製列有客戶到期金額的每月賬齡報告，供管理層審閱。銷售部門亦會個別評估該等發票，並跟進客戶以收回未償付的貿易應收賬款。我們通常致力透過磋商收回貿易應收賬款，以期與客戶維持長期友好的業務關係。然而，倘經多次溝通後，未償付的貿易應收賬款仍未結清，管理層可能會在認為必要時考慮採取法律行動以收回有關結餘款項。

財務資料

董事認為，我們已根據撥備矩陣法及個別評估法就貿易應收賬款計提充足撥備。我們評估在評估預期信貸虧損時所採用的相關會計政策及過往判斷。我們基於客戶的財務及非財務狀況以及其他外部因素及考量審查可收回性。對於並無重大違約風險的客戶，我們採用撥備矩陣法，考慮中國及全球市場的宏觀經濟狀況、長期行業增長率以及客戶組合的信貸風險。對於存在重大違約風險或跡象的客戶，我們個別評估各自的可收回性。

作為現金流管理的一部分，我們允許客戶以中國若干銀行擔保的銀行承兌票據結算其採購款項。於往績記錄期間，我們收到該等銀行承兌票據後，可持有至到期日以收取全額款項，或將票據背書轉讓以結算部分應付供應商款項，或於票據到期前向銀行貼現。本集團在已將絕大部分風險及回報轉移至相關交易對手的前提下，終止確認已背書或已貼現的票據。據董事所深知，於往績記錄期間，我們在重大方面遵守與向供應商背書應收票據相關的適用法律及法規。

下表載列我們於所示年度的貿易應收賬款及應收票據周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(天)		
貿易應收賬款及應收票據			
周轉天數 ^(附註)	<u>116</u>	<u>164</u>	<u>169</u>

附註：貿易應收賬款及應收票據周轉天數按年初及年末貿易應收賬款及應收票據結餘的平均值除以相關年度收入，再乘以相關年度的天數(每年為365天)計算而得。

貿易應收賬款及應收票據周轉天數顯示我們收回款項所需的平均時間。我們的貿易應收賬款及應收票據周轉天數由2023財年的116天增加至2024財年的164天，主要由於我們於年內完成若干大型項目的設備驗收程序後開具發票，而授予客戶的付款信貸期於年末尚未屆滿，因而在接近2024財年年末時我們確認貿易應收賬款及應收票據增加。我們的貿易應收賬款及應收票據周轉天數於2025財年保持相對穩定於169天。

於最後實際可行日期，我們於2025年12月31日約人民幣150.1百萬元(或28.3%)的貿易應收賬款及應收票據已結清。

我們致力於嚴格控制未償付應收賬款，以最大限度降低信貸風險。管理層定期審查逾期結餘。我們並無就貿易應收賬款及應收票據結餘持有任何抵押品或其他信貸增級條件。

財務資料

按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產及按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的應收票據

於往績記錄期間，我們按公允價值計入損益的金融資產主要包括由銀行及金融機構發行的結構性存款。於2023年、2024年及2025年12月31日，我們按公允價值計入損益的金融資產分別為人民幣56.0百萬元、零及人民幣61.0百萬元。我們按公允價值計入損益的金融資產於截至2024年12月31日降至零，乃由於我們的所有結構性存款均於年結日或之前到期，且基於年內的流動資金需求，我們並無續期有關存款。當我們的業務營運有所復甦，經營現金流入及流動資金資源較2024財年更多時，我們其後於2025財年認購新的結構性存款。

於往績記錄期間，我們按公允價值計入其他全面收益的應收票據指我們從客戶收取作為一種付款形式的銀行承兌票據。我們按公允價值計入其他全面收益的應收票據由截至2023年12月31日的約人民幣11.6百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣39.4百萬元，其後減少至截至2025年12月31日的人民幣26.3百萬元，主要由於我們於2024財年收到來自其中一名客戶金額為人民幣15.0百萬元之銀行承兌票據，導致該年度結餘增加。所有應收票據的到期期限均在12個月以內。我們認為應收票據的信貸風險有限，原因是對手方為信譽良好的銀行，極有可能在到期時付款。

有關金融工具的公允價值計量詳情，特別是公允價值層級、估值技術及主要輸入數據(包括重大不可觀察輸入數據)以及不可觀察輸入數據與公允價值的關係，於本文件附錄一會計師報告附註34(c)中披露。

合同資產及負債

我們的合同資產指我們有權於12個月質保期或銷售協議訂明的其他更長期限屆滿後收回款項前，客戶於每年年末保留的應收質保金。我們根據本文件附錄一會計師報告附註4所載政策評估合同資產的預期信貸虧損。當我們收回應收質保金的權利成為無條件時(通常發生於12個月質保期或銷售協議訂明的其他更長期限屆滿後我們向客戶開具賬單時)，我們的合同資產會轉撥至貿易應收賬款及應收票據。

我們的應收質保金(未計及信貸虧損撥備)由截至2023年12月31日的約人民幣139.1百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣155.1百萬元，主要由於我們的若干客戶推遲設備驗收程序，導致我們延遲根據合約條款將該等合同資產轉換為貿易應收賬款及應收票據。我們的應收質保金(未計及信貸虧損撥備)其後進一步減少至截至2025年12月31日的約人民幣138.3百萬元，原因是若干項目的質保期於年內屆滿，使我們能夠證明並確認來自該等應收質保金的收入。

財務資料

我們的合同負債指客戶作出的設備預付款，而相關產品已交付但尚未通過相關設備驗收程序。我們的合同負債由截至2023年12月31日的約人民幣1,203.8百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣876.5百萬元，主要由於與2023財年相比，我們於2024財年完成更多項目的設備驗收程序，使我們能夠於年內確認相應收入。我們的合同負債進一步減少至截至2025年12月31日的約人民幣700.5百萬元，主要由於(i)我們持續努力完成設備驗收程序並於年內確認相應收入，及(ii)2025財年的大部分合約於接近年末時簽訂，而截至年末我們尚未收到客戶的有關預付款，導致我們的合同負債於2025年12月31日未得到補充。

其他應收賬款、按金及預付款項

於往績記錄期間，我們的其他應收賬款、按金及預付款項包括(i)建築項目(即精密物業的建築工程)的預付款項；(ii)預付款項，主要指支付予供應商的預付款；(iii)按金，主要指租金按金；(iv)員工墊款；(v)增值稅留抵退稅，主要源於取得採購增值稅抵免與開具銷項增值稅發票之間存在的重大時間差；(vi)應收利息；及(vii)預繳稅項等其他應收賬款。

就增值稅留抵退稅而言，在採購方面，進項增值稅抵免額於收到採購發票後即時於當期扣除；而在銷售方面，銷項增值稅則根據客戶付款進度及接受狀況申報，通常會產生超過六個月的時間差。

下表載列我們於所示日期的其他應收賬款、按金及預付款項詳情：

	2023年	於12月31日 2024年 (人民幣千元)	2025年
收購物業、廠房及設備的預付款項	3,000	393	—
預付款項	5,771	7,425	37,038
按金	11,742	10,064	9,461
員工墊款	1,885	997	581
增值稅留抵退稅	73,375	106,422	68,570
應收利息	12,057	11,965	2,181
其他應收賬款	52	748	1,233
減：信貸虧損撥備	(533)	(541)	(771)
其他應收賬款、按金及 預付款項合計	107,349	137,473	118,293

財務資料

我們的其他應收賬款、按金及預付款項由截至2023年12月31日的約人民幣107.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣137.5百萬元，主要歸因於2024財年收購精密物業所產生的增值稅抵免結餘增加導致增值稅留抵退稅增加。該增加部分被以下各項所抵銷：(i)與2023財年相比我們於2024財年僅就精密物業建築項目的電梯安裝產生極少量預付款項，及(ii)按金減少。我們的其他應收賬款、按金及預付款項其後減少至截至2025年12月31日的約人民幣118.3百萬元，主要歸因於增值稅留抵退稅減少，原因是與收購精密物業有關的稅務優惠屬一次性事件，並無於2025財年再次發生。該減少部分被預付款項增加所抵銷，原因是我們的業務於2025財年復甦，且與2024財年相比，我們向供應商採購更多用於調試的測試材料，以適應年內的業務活動增加。

於最後實際可行日期，我們於2025年12月31日約人民幣44.1百萬元(或37.7%)的其他應收賬款、按金及預付款項已結清或動用。

貿易應付賬款、應付票據及其他應付賬款

於往績記錄期間，我們的貿易應付賬款、應付票據及其他應付賬款包括(i)貿易應付賬款；(ii)應付票據；(iii)其他應付稅項；(iv)應付薪酬及福利；及(v)其他應付款項。下表載列我們於所示日期的貿易應付賬款、應付票據及其他應付賬款明細：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
貿易應付賬款	551,105	379,576	517,632
應付票據	467,846	150,086	102,114
其他應付稅項	2,096	10,734	9,084
應付薪酬及福利	42,588	27,356	22,735
其他應付賬款	6,989	2,908	2,600
貿易應付賬款、應付票據及 其他應付賬款合計	1,070,624	570,660	654,165

應付票據指本集團向相關供應商開具票據以結算貿易應付賬款的貿易應付賬款。一般而言，我們的供應商可於該等票據到期日自銀行收取發票金額。本集團繼續確認該等貿易應付賬款，原因為我們有責任於票據到期日向相關銀行付款，條件和與供應商協定者相同，且並無進一步延長。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註25。

財務資料

我們的貿易應付賬款、應付票據及其他應付賬款由截至2023年12月31日的約人民幣1,070.6百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣570.7百萬元，主要由於2024財年業務營運規模對應的原材料採購減少，導致貿易應付賬款及應付票據減少。我們的貿易應付賬款、應付票據及其他應付賬款增加至截至2025年12月31日的約人民幣654.2百萬元，主要由於為適應2025財年業務營運復甦而增加原材料採購。

下表載列我們於所示日期基於所獲取貨品及服務的日期呈列的貿易應付賬款及應付票據賬齡分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)	
1年以內	959,602	502,577	602,837
1-2年	45,942	22,003	10,379
2-3年	6,042	2,086	2,633
3年以上	7,365	2,996	3,897
貿易應付賬款及應付票據合計	1,018,951	529,662	619,746

下表載列我們於所示年度的貿易應付賬款及應付票據周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
		(天)	
貿易應付賬款及應付票據 周轉天數 ^(附註)	351	297	207

附註：貿易應付賬款周轉天數按年初及年末應付賬款結餘的平均值除以相關年度銷售成本，再乘以相關年度天數(每年為365天)計算而得。

我們的貿易應付賬款及應付票據周轉天數由2023財年的351天減少至2024財年的297天，主要由於原材料採購減少導致貿易應付賬款及應付票據減少，此與我們2024財年的業務營運規模相符。儘管截至2025年12月31日的結餘較高，我們的貿易應付賬款及應付票據周轉天數減少至2025財年的207天，因為鑒於2023年12月31日的年初結餘相對較高，2025財年的平均貿易應付賬款及應付票據較2024財年下降約25.8%。

於最後實際可行日期，我們截至2025年12月31日約人民幣396.6百萬元(或64.0%)的貿易應付賬款及應付票據已結清。

財務資料

流動資金及資本來源

概覽

於往績記錄期間，我們的現金主要用作營運資金、研發及產品生產以及其他經常性開支。於往績記錄期間，我們主要透過經營活動所得現金及銀行借款為資本開支及營運資金需求提供資金。展望未來，我們相信我們的流動資金需求將透過經營活動所得現金流量、銀行借款、[編纂][編纂]淨額以及可能不時從資本市場籌集的其他資金的組合來滿足。於2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別擁有現金及現金等價物(不包括受限制現金及定期存款)約人民幣67.7百萬元、人民幣45.8百萬元、人民幣70.8百萬元。

營運資金充足性

我們擬繼續以經營活動所得現金、銀行貸款、[編纂][編纂]淨額以及不時從資本市場籌集的其他資金為營運資金提供資金來源。我們將密切監控營運資金水平，審慎審閱未來現金流需求，並在必要時調整經營及擴張計劃，確保維持充足營運資金以支持日常業務營運。

經考慮(i)我們未來經營利潤及現金流入預測，(ii)銀行借款及融資，以及(iii)[編纂][編纂]淨額後，董事認為，自本文件日期起計至少未來12個月，我們擁有充足營運資金應付目前及日後的現金需求。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無在貿易應付賬款及借款還款方面出現重大違約，亦無發生任何重大契約違反事項。

財務資料

現金流量

下表載列我們於所示年度的綜合現金流量表：

	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
年初現金及現金等價物結餘	118,467	67,731	45,834
年末現金及現金等價物結餘	67,731	45,834	70,756

經營活動所得(所用)現金淨額

於往績記錄期間，我們的經營活動所得現金淨額反映我們的稅前(虧損)利潤，並已就以下各項作出調整：(i)若干非現金／非經營損益表項目的現金流量影響，其中包括物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、無形資產攤銷、以股份為基礎的付款開支、財務成本、出售物業、廠房及設備的虧損、已變現及未變現的按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動、預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)、政府補助、存貨撇減及利息收入；(ii)營運資金變動的影響，包括存貨、合同資產、貿易應收賬款及應收票據、按公允價值計入其他全面收益的應收票據、其他應收賬款、按金及預付款項、貿易應付賬款及應付票據以及其他應付賬款、合同負債及撥備的變動，並計及(iii)已付及已退回所得稅。

於2023財年，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣26.4百萬元，而我們錄得稅前利潤人民幣3.2百萬元。該差額主要由於就以下各項作出的向上調整：(i)與我們的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產有關的非現金折舊及攤銷人民幣30.9百萬元；(ii)財務成本人民幣9.5百萬元；(iii)預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)人民幣72.6百萬元；及(iv)存貨減值虧損(扣除撥回)人民幣37.0百萬元。

財務資料

該金額進一步經對現金流量有影響的營運資金分項結餘變動調整，包括(i)存貨增加約人民幣305.7百萬元；(ii)合同資產增加人民幣43.6百萬元；(iii)貿易應收賬款及應收票據增加人民幣184.2百萬元；(iv)貿易應付賬款、應付票據及其他應付賬款增加約人民幣135.9百萬元；(v)合同負債增加人民幣129.4百萬元；及(vi)撥備增加人民幣5.8百萬元；有關增加被以下各項減少所抵銷：(a)按公允價值計入其他全面收益的應收票據約人民幣44.3百萬元；及(b)其他應收賬款、按金及預付款項人民幣139.7百萬元。上述變動進一步經已付所得稅淨影響約人民幣18.1百萬元調整。

於2024財年，我們的經營活動所用現金淨額約為人民幣517.7百萬元，而我們錄得稅前利潤人民幣28.7百萬元。該差額主要指就以下各項作出的向上調整：(i)與我們的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產有關的非現金折舊及攤銷人民幣29.2百萬元；(ii)財務成本人民幣11.7百萬元；及(iii)預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)人民幣48.7百萬元。

該金額進一步經對現金流量有影響的營運資金分項結餘變動調整，包括(i)合同資產增加約人民幣16.0百萬元；(ii)貿易應收賬款及應收票據增加人民幣210.6百萬元；(iii)按公允價值計入其他全面收益的應收票據增加人民幣27.8百萬元；(iv)其他應收賬款、按金及預付款項增加人民幣32.8百萬元；及(v)撥備增加人民幣1.7百萬元；有關增加被以下各項減少所抵銷：(a)存貨約人民幣518.9百萬元；(b)貿易應付賬款、應付票據及其他應付賬款人民幣502.1百萬元；及(c)合同負債人民幣327.3百萬元。上述變動進一步經已付所得稅淨影響約人民幣15.2百萬元調整。

於2025財年，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣322.2百萬元，而我們錄得稅前利潤人民幣49.8百萬元。該差額主要指就以下各項作出的向上調整：(i)與我們的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產有關的非現金折舊及攤銷人民幣24.5百萬元；(ii)財務成本人民幣12.1百萬元；及(iii)預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)人民幣22.2百萬元。

該金額經進一步對現金流量有影響的營運資金分項結餘變動調整，包括以下各項增加：(i)貿易應付賬款、應付票據及其他應付賬款約人民幣75.1百萬元；及(ii)撥備人民幣7.2百萬元；有關增加被以下各項減少所抵銷：(a)存貨約人民幣233.6百萬元；(b)合同資產約人民幣16.8百萬元；(c)貿易應收賬款及應收票據人民幣48.8百萬元；(d)按公允價值計入其他全面收益的應收票據人民幣13.2百萬元；(e)其他應收賬款、按金及預付款項人民幣8.8百萬元；及(f)合同負債約人民幣176.0百萬元。上述變動進一步經已付所得稅淨影響約人民幣8.8百萬元調整。

投資活動(所用)所得現金淨額

於2023財年，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣178.3百萬元，主要由於(i)我們購買物業、廠房及設備並預付人民幣17.0百萬元；(ii)我們購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣771.9百萬元；及(iii)受限制銀行存款增加人民幣346.8百萬元；部分被(a)受限制銀行存款減少約人民幣210.4百萬元；及(b)提取定期存款人民幣10.0百萬元所抵銷。

財務資料

於2024財年，我們的投資活動所得現金淨額約為人民幣252.7百萬元，主要由於(i)出售物業、廠房及設備以及按公允價值計入損益的金融資產的所得款項達約人民幣106.0百萬元；(ii)受限制銀行存款減少人民幣298.9百萬元；(iii)提取定期存款人民幣71.9百萬元；及(iv)已收利息人民幣9.0百萬元；部分被(a)我們購買物業、廠房及設備並預付人民幣100.1百萬元；及(b)受限制銀行存款增加約人民幣87.7百萬元所抵銷。

於2025財年，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣109.8百萬元，主要由於(i)我們購買物業、廠房及設備款項達人民幣11.8百萬元；(ii)我們購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣574.5百萬元；(iii)受限制銀行存款增加人民幣291.5百萬元；及(iv)存入定期存款人民幣173.0百萬元；部分被(a)受限制銀行存款減少約人民幣280.9百萬元；(b)提取定期存款人民幣135.2百萬元；及(c)已收利息約人民幣13.6百萬元所抵銷。

融資活動所得(所用)現金淨額

於2023財年，我們的融資活動所得現金淨額約為人民幣101.2百萬元，此乃由於(i)已收貼現票據墊款所得款項人民幣228.8百萬元；(ii)銀行借款所得款項人民幣50.0百萬元；及(iii)已收政府補助人民幣19.1百萬元；被(a)已付股息人民幣10.0百萬元；(b)償還銀行借款人民幣159.6百萬元；(c)利息付款人民幣5.5百萬元；及(d)租賃付款合共人民幣21.7百萬元部分抵銷。

於2024財年，我們的融資活動所得現金淨額約為人民幣243.1百萬元，此乃由於(i)已收貼現票據墊款所得款項人民幣145.1百萬元；(ii)銀行借款所得款項人民幣304.0百萬元；(iii)已收政府補助人民幣3.5百萬元；及(iv)股份發行所得款項人民幣81.3百萬元；被(a)償還銀行借款人民幣256.3百萬元；(b)利息付款人民幣9.1百萬元；及(c)租賃付款合共人民幣25.4百萬元部分抵銷。

於2025財年，我們的融資活動所用現金淨額約為人民幣187.4百萬元，乃由於(i)償還銀行借款人民幣379.5百萬元；(ii)利息付款人民幣12.1百萬元；及(iii)租賃付款合共人民幣16.5百萬元；被(a)銀行借款所得款項人民幣133.5百萬元；(b)已收政府補助人民幣7.9百萬元；及(c)已收貼現票據墊款所得款項人民幣79.3百萬元部分抵銷。

財務資料

流動資產淨值

我們的流動資產淨額指流動資產與流動負債之間的差額。下表載列於所示日期我們的流動資產及流動負債：

	於12月31日			於2026年
	2023年 (人民幣千元)	2024年 (人民幣千元)	2025年 (人民幣千元)	3月31日 (人民幣千元) (未經審核)
流動資產				
存貨	1,688,406	1,186,966	948,774	1,058,548
貿易應收賬款及應收票據	436,315	601,974	529,588	473,057
按公允價值計入其他全面收益的				
應收票據	11,635	39,436	26,261	45,212
合同資產	121,048	135,229	128,523	116,389
其他應收賬款、按金及				
預付款項	92,292	137,080	116,903	227,644
可收回稅項	24	–	227	6,508
按公允價值計入損益的				
金融資產	56,000	–	61,000	104,000
受限制現金	230,031	18,770	29,427	65,498
定期存款	–	135,156	42,958	–
現金及現金等價物	67,731	45,834	70,756	60,377
流動資產總額	2,703,482	2,300,445	1,954,417	2,157,233
流動負債				
貿易應付賬款、應付票據及				
其他應付賬款	1,070,624	570,660	654,165	772,784
合同負債	1,203,822	876,531	700,520	831,902
稅項負債	15,177	11,314	4,260	3,820
銀行借款	175,487	291,860	132,500	112,827
租賃負債	22,052	16,408	13,667	13,343
撥備	16,633	18,338	25,514	23,909
流動負債總額	2,503,795	1,785,111	1,530,626	1,758,585
流動資產淨值	199,687	515,334	423,791	398,648

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。

財務資料

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，部分抵銷了存貨減少的影響。

我們的流動資產淨值減少至2026年3月31日約人民幣398.6百萬元，主要由於(i)貿易應付賬款、應付票據及其他應付款項增加約人民幣118.6百萬元；及(ii)合同負債增加約人民幣131.4百萬元。同時，(i)存貨增加約人民幣109.8百萬元；及(ii)其他應收賬款、按金及預付款項增加約人民幣110.7百萬元，部分被合同負債增加的影響所抵銷。

債務

於往績記錄期間，我們的債務主要包括計息銀行及其他借款以及租賃負債。於2026年3月31日，我們擁有未動用銀行融資約人民幣307.9百萬元，可用於滿足我們的流動資金需求。除本節下文所披露者外，於2026年3月31日，我們並無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承諾、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸（無論有擔保、無擔保、有抵押或無抵押），或擔保或其他或然負債。經適當及審慎考慮後，董事確認，自2026年3月31日起及直至最後實際可行日期，我們的債務並無重大變動。

下表載列我們於所示日期的債務明細：

	於12月31日		於3月31日	
	2023年 (人民幣千元)	2024年 (人民幣千元)	2025年 (人民幣千元)	2026年 (人民幣千元) (未經審核)
銀行借款	50,000	285,000	190,500	163,250
與應收票據貼現有關的 有抵押銀行借款	125,487	83,360	10,000	14,227
租賃負債	63,653	42,949	28,335	23,927
合計	<u>239,140</u>	<u>411,309</u>	<u>228,835</u>	<u>201,404</u>

財務資料

銀行借款

於往績記錄期間，我們的銀行借款及與應收票據貼現有關係的有抵押銀行借款主要用於我們的業務營運。我們銀行及其他借款的實際年利率約為1.10%至3.00%。我們的所有借款均以人民幣計值且為按與相關銀行訂立的融資協議條款採用固定或浮動利率計息。於往績記錄期間，我們銀行及其他借款的波動主要是由於財務需求因我們的營運活動及現金流量規劃而有所變化。具體而言，我們的銀行借款及與應收票據貼現有關係的有抵押銀行借款由2023年12月31日的人民幣175.5百萬元增加至2024年12月31日的人民幣368.4百萬元，原因是我們提取了巨額銀行融資，以(i)支付所收購精密物業的收購及建設費用，以及(ii)補充營運資金，此乃由於2024財年的業務活動暫時放緩所致。我們的銀行借款及與應收票據貼現有關係的有抵押銀行借款其後減少至2025年12月31日的人民幣200.5百萬元，原因是我們經考慮年內業務活動恢復，並能夠從經營活動中產生足夠的營運資金以滿足流動資金需求後，於2025財年償還了若干計息銀行借款。有關我們計息銀行及其他借款的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。

下表載列我們於所示日期的即期及非即期銀行借款及應收票據貼現明細：

	2023年	於12月31日 2024年 (人民幣千元)	2025年	於3月31日 2026年
即期				
與應收票據貼現有關係的				
有抵押銀行借款	125,487	83,360	10,000	14,227
銀行貸款 – 有擔保	50,000	200,000	104,000	90,000
銀行貸款 – 有抵押及有擔保	–	8,500	8,500	8,500
銀行貸款 – 無抵押	–	–	10,000	100
即期合計	175,487	291,860	132,500	112,827
非即期				
銀行貸款 – 有抵押及有擔保	–	76,500	68,000	64,650
非即期合計	–	76,500	68,000	64,650
合計	175,487	368,360	200,500	177,477

財務資料

董事確認，於往績記錄期間，我們並無拖欠償還銀行及其他借款。董事已確認，於最後實際可行日期，我們並無有關任何未償還債務的重大契諾，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無違反任何契諾。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，就董事所深知，我們在獲取銀行借款方面並無遇到任何困難。

租賃負債

於往績記錄期間，我們的租賃負債指我們於有關(i)辦公室物業、廠房及倉庫；及(ii)我們營運中所用租賃土地的租賃合約項下的義務。租賃負債按租期內尚未支付租賃付款的現值淨額計量。

我們的租賃負債由截至2023年12月31日的約人民幣63.7百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣42.9百萬元，並進一步減少至截至2025年12月31日的人民幣28.3百萬元，主要是因為我們的大部分租賃合約即將於2024財年及2025財年到期，我們租賃負債的剩餘價值相應減少。於2026年3月31日，我們的租賃負債約為人民幣23.9百萬元。

資本開支

於往績記錄期間，我們因購置物業、廠房及設備項目及購置其他無形資產而產生資本開支，以提升我們的產能。該等資本開支主要由我們的內部財務資源撥付，包括經營所得現金以及銀行及其他借款。於2023財年、2024財年及2025財年各年，我們分別產生約人民幣14.7百萬元、人民幣100.1百萬元及人民幣15.5百萬元的資本開支。

下表載列我們截至所示年度的資本開支明細：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
購置物業、廠房及設備項目	14,022	100,055	11,816
購置其他無形資產	721	—	3,661
資本開支合計	14,743	100,055	15,477

我們預期以經營現金流量、自有資金、[編纂][編纂]及／或其他籌集資金支付未來資本開支，包括但不限於本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節所披露者。我們可根據持續業務需求，並結合市場情況或其他我們認為適當的因素，調整任何期間的資本開支。

財務資料

資本承擔

資本承擔指於某一特定日期已訂約但尚未產生的資本開支。於2023年、2024年及2025年12月31日，我們的資本承擔分別約為人民幣3.0百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣10.3百萬元，代表我們有關廠房翻新工程的承擔支出。

或然負債

於2023年、2024年及2025年12月31日，我們並無任何重大或然負債。我們確認於最後實際可行日期，我們的或然負債並無任何重大變動或安排。

資產負債表外承擔及安排

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無為擔保任何第三方的付款責任而訂立任何財務擔保或其他承擔。我們並無訂立任何與我們的股權掛鉤並分類為股東權益的衍生協議，亦無訂立未有反映於我們綜合財務報表的衍生協議。我們並無任何重大資產負債表外安排，亦無於轉讓予未綜合實體作為對該實體的信貸、流動資金或市場風險支持的資產中擁有任何保留或者或然權益。我們並無於向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們從事租賃、對沖或研發服務的任何未綜合實體中擁有任何可變權益。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們的關聯方交易主要包括(i)魯先生向本公司提供擔保；及(ii)往績記錄期間關鍵管理人員的薪酬。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註39。

就本文件附錄一會計師報告附註39所載關聯方交易而言，董事確認該等交易乃按正常商業條款進行，條款屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

財務資料

主要財務比率

下表載列於所示日期或所示年度與本集團有關的若干財務比率：

	於／截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
毛利率 ^(附註1)	15.1%	17.6%	17.1%
純利率 ^(附註2)	不適用	1.5%	4.0%
資產負債率(倍) ^(附註3)	0.8	0.8	0.7
流動比率(倍) ^(附註4)	1.1	1.3	1.3
速動比率(倍) ^(附註5)	0.4	0.6	0.7

附註：

- (1) 毛利率相等於年內毛利除以相應年度收入再乘以100%。
- (2) 純利率相等於年內利潤除以相應年度收入再乘以100%。
- (3) 資產負債比率相等於相關年末的總負債除以總資產再乘以100%。
- (4) 流動比率按相關年末的流動資產除以流動負債計算。
- (5) 速動比率按相關年末的流動資產減存貨除以流動負債計算。

毛利率

有關詳情請參閱本節「我們經營業績的主要組成部分說明－毛利及毛利率」一段。

純利率

有關詳情請參閱本節「我們經營業績的主要組成部分說明－年內利潤(虧損)」一段。我們於2023財年錄得虧損淨額約人民幣16.8百萬元，因此該年度並無純利率。

資產負債率

我們的資產負債比率於2023年12月31日及2024年12月31日維持相對穩定，分別為0.8倍及0.8倍。我們的資產負債比率於2025年12月31日輕微下降至0.7倍，主要由於償還銀行及其他借款，以及因2025財年淨利潤增加而使本集團權益總額增加所致。

流動比率

我們的流動比率由2023年12月31日的1.1倍上升至2024年12月31日的1.3倍，主要由於2024財年貿易應付賬款、應付票據及其他應付賬款以及合同負債減少所致。我們的流動比率於2025年12月31日維持相對穩定於1.3倍。

財務資料

速動比率

我們的速動比率由2023年12月31日的0.4倍上升至2024年12月31日的0.6倍，主要由於年內貿易應付賬款、應付票據及其他應付賬款以及合同負債減少所致。我們的速動比率於2025年12月31日維持相對穩定於0.7倍。

金融風險管理目標及政策

我們已設定風險管理及控制系統，以衡量、監控及管理日常業務過程中出現的金融風險。有關金融工具風險管理流程的概覽，請參閱本文件附錄一會計師報告附註34(b)。我們於日常業務過程中面臨的主要金融風險包括(i)市場風險(包括利率風險)；(ii)信貸風險；(iii)流動資金風險。隨著我們不時通過提供新產品及服務擴展業務，與我們傳統客戶及交易對手之外的個人及實體開展業務，以及進入新的地區市場，我們面臨新的監管及業務挑戰與風險，我們面對的風險複雜性增加。以下有關主要金融風險及我們風險衡量模型產生的風險敞口估算額的討論涉及前瞻性陳述。然而，該等分析及我們風險衡量模型的結果並非對未來事件的預測，實際結果可能會由於全球經濟或我們經營所在市場的事件以及下文所述的其他因素而與分析及結果顯著不同。

市場風險

利率風險

我們主要面臨現金流量利率風險，該風險主要來自浮動利率銀行借款、受限制現金以及現金及現金等價物。我們現時並無利率對沖政策以緩解利率風險；然而，管理層監察利率風險敞口，並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

信貸風險

為盡量減低貿易應收款項及應收票據以及合同資產的信貸風險，我們的管理層已委派專責團隊負責釐定信貸限額、審批信貸及其他監控程序，以確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，本集團於報告期末個別及／或共同審閱該等結餘的可收回金額，以確保就無法收回的金額計提足夠減值虧損。管理層將進行減值評估。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註34(b)。

流動資金風險

本集團的目標是透過使用借款在資金延續性與靈活性之間保持平衡。我們密切監察流動資金狀況及我們對借貸契約的遵守情況，並預期有充足的資金來源為我們的業務運營提供資金。管理層將進行金融負債的到期日分析。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註34(b)。

財務資料

股息

除本公司於2023財年宣派股息人民幣10.0百萬元外，於往績記錄期間，我們並無派付或宣派任何股息。[編纂]完成後，股東將有權收取我們宣派的股息。任何日後宣派及派付股息不一定反映過往宣派及派付的股息。

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。我們的過往股息分配記錄不得用作釐定本公司日後可能宣派或派付的股息(如有)水平的參考或基準。我們將根據我們的財務狀況和現行經濟環境，繼續重新評估我們的股息政策。

可供分配儲備

於2025年12月31日，我們並無可供分派予股東的儲備。

[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]%。我們估計[編纂]開支將包括[編纂]相關費用約[編纂]百萬港元及非[編纂]費用約[編纂]百萬港元(包括獨家保薦人、法律顧問、申報會計師的費用及開支約[編纂]百萬港元以及其他費用及開支約[編纂]百萬港元)。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，我們並無產生任何[編纂]開支。上述[編纂]開支為最新可行估計，僅供參考，實際金額可能有別於估計。

[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表

有關本集團[編纂]經調整有形資產淨值報表，請參閱本文件附錄二「[編纂]財務資料」。

財務資料

無重大不利變動

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。

無重大中斷

董事已確認，於最後實際可行日期前12個月期間，我們的業務並無任何可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響的重大中斷。

根據上市規則第13.13至13.19條作出披露

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，彼等並不知悉任何導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情況。