

概 要

本概要旨在讓閣下概覽本文件所載資料。作為概要，本章節並未載列所有可能對閣下而言重要的資料。在決定**[編纂][編纂]**前，閣下應細閱文件全文。

任何**[編纂]**均涉及風險。**[編纂][編纂]**的若干風險，已載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定**[編纂]**前，應完整並仔細閱讀該章節。

概覽

我們是誰

我們是全球領先的高端電子級玻璃纖維布(簡稱「**電子布**」)供貨商。我們專注於極薄布、超薄布等高端普通電子布以及低介電常數／低介質損耗因子(「**低Dk/Df**」)布、低熱膨脹系數(「**低CTE**」)布等特種電子布的研發、生產和銷售。我們具備電子紗及電子布一體化生產能力，擁有低、中、高端產品的生產線，是全球極少數具備完整產品線的企業之一。憑藉領先的技術、高質量產品及強大的生產能力，我們已與全球領先的覆銅板(「**CCL**」)廠商、IC封裝基板廠商建立長期穩定合作關係。我們的產品全面進入頭部圖形處理單元(GPU)、中央處理器(CPU)、高端智能手機等廠商的核心供應鏈，並且我們已成為眾多全球頂尖科技企業的重要合作夥伴，在技術和業務上建立深度合作關係。

根據弗若斯特沙利文的資料：

- 在**高端普通電子布**領域：以2025年極薄布和超薄布加總後的收入規模計，我們排名全球第一，市場佔有率達到20.5%。
- 在**特種電子布**領域：
 - ▶ 以2025年**低Dk/Df**布的收入規模計，我們排名全球第七、中國第三，市場佔有率達到4.0%，是國內唯二實現第二代**低Dk/Df**布批量穩定供貨的廠商。
 - ▶ 以2025年**低CTE**布的收入規模計，我們排名全球第三、中國第一，市場佔有率達到5.0%，是國內唯一具備量產全系列**低CTE**布能力的廠商。
 - ▶ 在**石英布**領域，我們的產品是全球首批通過下游客戶認證的產品，具備**石英布**量產能力。

我們自成立以來始終堅持以技術創新為核心，實施差異化產品競爭戰略，以高技術含量、高毛利的高端電子布為定位。我們的技術實力全球領先，電子布最低厚度可達八微米，每平方米克重僅七克；電子玻璃纖維紗(簡稱「**電子紗**」)最細可達三微米，每千米克重僅0.77克，為全球最薄電子布、最

概 要

細電子紗。我們是全球唯二具備生產能力的廠商。在特種電子布領域，我們具備極薄低Dk/Df、低CTE電子紗與電子布一體化的生產能力。我們是中國僅有的兩家能夠實現低DK/DF、低CTE等特種電子布穩定供貨的廠商之一。

市場領先地位	 全球第一⁽¹⁾ 20.5% ⁽¹⁾ 全球極薄布、超薄布市場佔有率	 全球第三⁽¹⁾ 中國第一⁽¹⁾ 低CTE電子布	 全球首批 石英布產品通過下游客戶認證
藍籌客戶	 直接客戶 全球前十大覆銅板廠商； 全球領先的IC封裝基板廠商	 終端客戶 全球領先的CPU、GPU、 高端智能手機公司	 穩定合作 前五大客戶均合作十年以上
領先的技術實力	全球最薄、最細 全球唯二 電子布產品最低厚度可達8微米 電子紗最細可達3微米	中國首家 全球三家之一 極薄低CTE電子布量產廠商	中國首批 實現第二代低Dk/Df及 低CTE電子布的技術突破
強勁的財務表現	2025年收入 人民幣1.171十億元 同比增長 +40.3%	2025年毛利率 35.1% 同比增長 17.5個百分點	2025年淨利潤 人民幣202百萬元 同比增長 +785.5%

附註：(1) 2025年度收入情況。

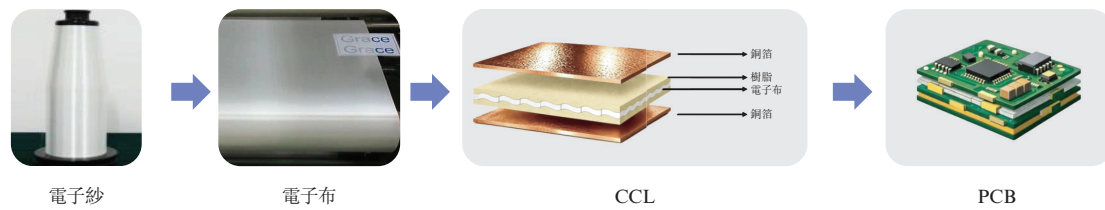
我們已前瞻性戰略佈局超低Dk/Df及超低CTE布等下一代先進材料。這些技術進步將確保我們有充足準備，在行業邁向6G的進程中，成為AI及高性能計算、高端通信及高端消費電子等領域的核心供應商。

我們的產品組合

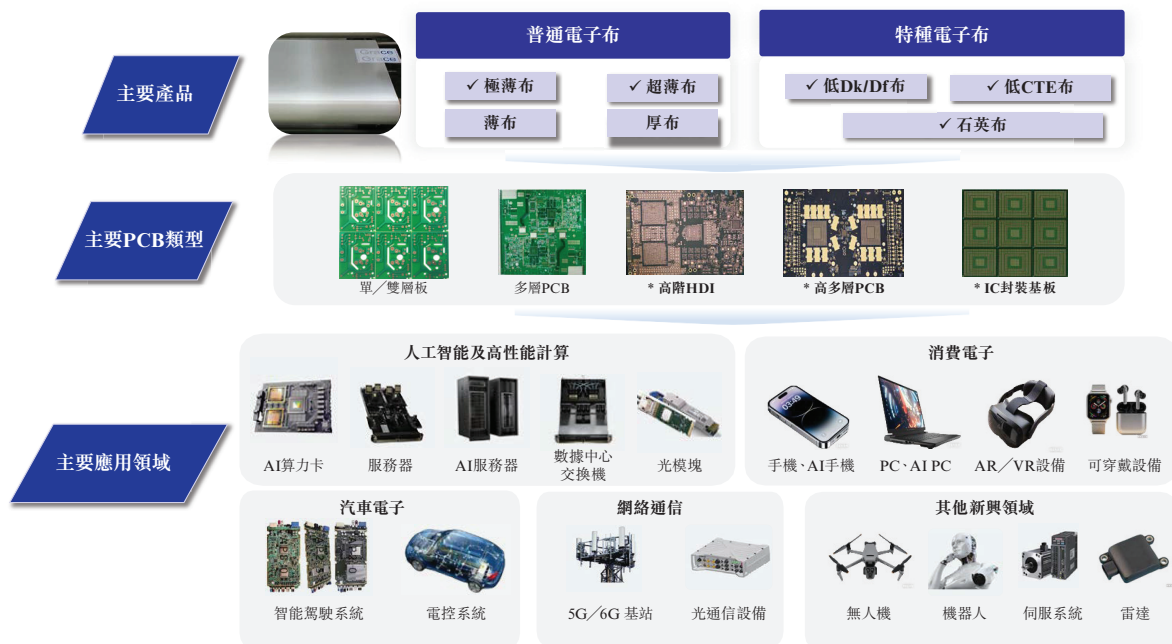
本公司提供全系列的電子布產品，並在高端電子布產品領域建立了顯著的競爭優勢。本公司產品組合主要包括：(i)極薄布、超薄布、薄布、厚布等普通電子布，以及(ii)低Dk/Df布、低CTE布、石英布等特種電子布。本公司戰略聚焦特種電子布和極薄布、超薄布等高端普通電子布，構建以高端電子布為核心，覆蓋全產品線的多元化產品組合。此外，本公司亦從事電子紗的研發及生產，主要供內部生產自用。經多年投入自主研發，本公司已實現電子紗與電子布一體化研發及生產。

本公司高端普通電子布和特種電子布為生產高附加值印製電路板(PCB)的核心材料。極薄布和超薄布主要用於生產高階高密度互聯(HDI)、高多層PCB、IC封裝基板，最終廣泛應用於手機、平板計算機等消費電子領域。低Dk/Df電子布可以顯著提升信號傳輸速度和完整性，主要用於生產高多層PCB、高階HDI，應用場景為AI、高性能計算和高端通信等領域。低CTE布可以解決芯片堆棧後的封裝穩定性問題，是高端IC封裝基板的核心材料，應用場景為AI及高性能計算、高端消費電子、智能駕駛等。石英纖維布具備極低的介電損耗與優異的電氣性能，是未來生產高多層PCB和高階HDI的主要材料，應用於超高速AI及高性能計算領域。

概 要



下圖列示了本公司電子布產品主要終端應用領域：



附註：

- (1) 標註「✓」的項目為高端電子布。
- (2) 標註「*」的項目為高附加值PCB，此類高端電子布是其核心原材料。

市場機遇

在人工智能技術爆發式增長的當下，AI算力硬件迭代催生PCB行業結構性增長，PCB板需滿足高頻高速、低信號損耗、極佳穩定性等嚴苛要求，電子布作為PCB板的核心原材料之一，將不斷朝著低Dk/Df、低CTE等高功能性方向迭代升級。由於單台AI服務器所使用的PCB及電子布的價值量遠高於傳統服務器，隨著AI應用的不斷擴展，預計低Dk/Df布、低CTE布等高功能性特種電子布的需求將大幅增長。根據弗若斯特沙利文的資料，2025年全球AI服務器出貨量約為2.5百萬，預計到2030年將以22.2%的複合年增長率增長至約6.8百萬。

概 要

高端消費電子領域，智能手機、平板計算機等智能設備不斷朝著「薄、輕、短、小」的方向發展，電子布也將繼續朝著薄型化、輕型化的方向發展。此外，隨著人工智能等技術的廣泛應用，下一代智能終端設備包括AI手機與平板計算機、AR/VR設備等，需採用具備更高性能的PCB，對於特種布的需求將持續提升。

隨著AI算力及智能終端需求的快速增長，迭加智能駕駛、高速網絡通信等下游應用領域的高速發展，我們預計我們產品的需求將呈現快速增長趨勢。

我們的競爭優勢

我們相信，憑藉下述優勢，我們能夠很好地把握未來行業機遇，實現持續增長：

- 全球領先的高端電子布供貨商；
- 前瞻性的技術佈局，關鍵技術參數處於國際先進水平；
- 具備高端電子紗、電子布一體化生產能力，產品品質卓越；
- 差異化產品競爭戰略，驅動公司高速可持續增長；
- 與全球頂級客戶形成長期合作；及
- 具有戰略遠見的創始人及經驗豐富的管理團隊。

我們的戰略

隨著AI及高性能計算、高端通信、高端消費電子等技術的高速發展以及終端電子設備的快速更新換代，對電子布的性能、薄型化程度等要求越來越高。我們致力於推動創新，提升技術與生產能力、加強我們在高端電子布領域的市場領先地位。具體我們計劃實施以下戰略：

- 擴充產能，加強高端電子布市場的領先地位；
- 加強客戶合作，加大市場開拓，搶佔市場先機；
- 持續加強研發投入，加速產品迭代，夯實技術領先優勢；及
- 持續優化人才培養及經營管理，夯實發展基礎。

研發

本公司核心競爭力高度依賴於創新產品與先進技術的研發能力，以滿足客戶不斷升級的需求與偏好。本公司將持續推進技術迭代升級，不斷鞏固核心競爭優勢與市場地位，以保障持續經營發展。因此，本公司高度重視研發能力建設。2023年、2024年及2025年，本公司研發開支分別為人民幣34.0百萬元、人民幣43.6百萬元及人民幣62.9百萬元，佔各期總收入的比例分別為5.1%、5.2%及5.4%。

概 要

我們已構建完善研發網絡，分別在中國上海及湖北省黃石市設立兩家研發中心。研發中心主要圍繞電子紗(如極細紗、超細紗、低Dk/Df及低CTE紗)和電子布(如極薄布、超薄布、低Dk/Df及低CTE布、石英布)等領域的關鍵先進技術開展研發項目。核心研發人員平均擁有20年行業從業經驗。本公司已建立完善的產品設計與開發流程規範及標準作業程序，為產品成功落地提供重要保障。產品設計與開發流程將根據產品規格及客戶需求差異有所調整。

銷售和營銷

我們的銷售模式以直銷為主，並輔以少量經銷商渠道，從而有效覆蓋並服務多元化的客戶群體。我們的多重銷售渠道具有靈活性，可滿足不同市場的需求，同時與客戶建立穩固的合作關係。

我們的客戶和供應商

我們已與領先的覆銅板(CCL)公司建立了長期業務合作關係，這些公司的產品廣泛應用於人工智能及高性能計算、消費電子、汽車電子、通信和工程等多個行業。在2023年、2024年及2025年，本公司於業務記錄期內來自前五大客戶的收入分別佔總收入的59.3%、57.2%和62.3%，同期各年度來自最大客戶的收入分別佔總收入的15.4%、15.4%和20.1%。

我們已與電子布行業多家領先供貨商建立並維持合作關係。該等合作夥伴為我們的產品生產提供了優質的電子紗和玻璃珠等材料。他們先進的技術和穩定的生產能力使我們能夠確保產品質量穩定一致並滿足客戶不斷變化的需求。2023年、2024年及2025年，我們於業務記錄期內向前五大供貨商的採購額分別佔採購總額的58.6%、63.5%及71.2%，同期我們向最大供貨商的採購額分別佔採購總額的15.4%、23.7%及21.5%。

生產

我們已搭建製造框架，通過內部生產戰略性地整合全球和國內資源。核心生產工序通常由內部設施完成，依託貼合主要客戶特定要求的作業流程，有效保障質量和安全性。截至最後實際可行日期，我們在中國上海設有一處生產基地，在湖北省黃石市設有另一處生產基地，總建築面積合計190,923.2平方米。電子布行業發展日新月異，尤其在數據驅動時代，更要求我們持續提升生產工藝的技術水平與自動化程度。本公司已採用先進的智能製造技術及自動化設備，以提升生產效率、保持競爭優勢。

概 要

競爭情況

本公司身處高度競爭的行業環境，市場內存在多家全球老牌生產企業，各方在技術創新、生產工藝優化、產品性能及客戶認證要求等多個維度展開競爭。緊跟快速變化的行業格局與不斷升級的下游需求，是維持自身競爭優勢的關鍵。本公司持續深耕核心技術研發，立足應用需求開展產品創新，具備進一步鞏固並提升市場地位的堅實基礎。依託電子布行業廣闊的增長前景，憑藉在高端產品領域的成熟運營成果、深厚的產品研發實力、穩固的客戶認證優勢、垂直一體化生產能力及長期行業積澱，本公司有望把握全球市場增量需求，實現持續穩健發展。有關更多詳情，請參閱「行業概覽」章節。

風險因素

我們的業務涉及若干風險。該等風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定**編纂**本公司H股之前，務請仔細通讀該節全文。我們所面臨的部分主要風險包括：(i)我們產品所處的市場處於發展階段，不斷變化的市場條件(例如新技術的引入或客戶偏好的改變)可能對我們的產品需求產生負面影響。若我們未能準確預測或有效應對市場條件的變化，我們的業務前景及經營業績將受到損害；(ii)產能擴張或升級計劃執行失敗或生產設施使用效率不足，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響；(iii)我們可能因無法準確預測客戶需求等多種因素，導致生產與客戶需求不匹配，從而對經營業績產生不利影響；(iv)我們的業務增長受下游客戶所處市場的增長與發展情況影響。若相關終端市場發展不及預期，我們的業務前景可能受到不利影響；(v)我們長期持續投入研發，並計劃繼續加大研發投入，但該等投入可能無法達成預期成果；(vi)原材料及能源價格波動可能擾亂我們的供應鏈並影響售價，而原材料供應任何重大中斷均可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績；(vii)若我們未能獲取新客戶或維持現有客戶，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；(viii)我們面臨激烈競爭，且預計未來競爭將持續加劇。倘無法有效參與競爭，我們的收入增長及經營業績將遭受重大不利衝擊；(ix)我們的過往經營業績不代表我們未來的發展前景及經營業績；以及(x)我們聘用第三方服務提供商及業務合作夥伴，這使我們面臨多項風險，包括對交付時程的控制減弱及營運成本上升，從而可能導致收入損失或盈利能力下降。

歷史財務資料概要

下表載列本文件附錄一《會計師報告》所摘錄的本公司於業務記錄期內的合併財務資料數據概要。下文所載財務數據概要應與本文件內本公司的合併財務報表(包括相關附註)一併閱讀，並應完全以該等財務報表為準。本公司的合併財務信息乃根據《國際財務報告會計準則》編製。

概 要

合併損益及其他綜合收益表概要

下表列示了本公司於所示期間的合併損益及其他綜合收益表概要：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
收入	661,155	834,633	1,171,034
銷售成本	(612,871)	(687,544)	(760,077)
毛利	48,284	147,089	410,957
其他淨收益	23,563	31,244	12,947
銷售及營銷開支	(5,491)	(6,353)	(8,575)
一般及行政開支	(68,726)	(73,044)	(95,290)
研發開支	(34,022)	(43,561)	(62,916)
貿易及其他應收款項減值虧損	(221)	(712)	(1,412)
經營(虧損)/利潤	(36,613)	54,663	255,711
融資成本	(31,356)	(34,850)	(31,060)
除稅前(虧損)/利潤	(67,969)	19,813	224,651
所得稅	4,875	2,988	(22,738)
年內(虧損)/利潤	(63,094)	22,801	201,913
歸屬於下列主體之本年度(虧損)/利潤：			
本公司權益股東	(63,094)	22,801	201,913
年內其他綜合收益(稅後)：			
後續可能重分類至損益的項目：			
一家海外附屬公司財務報表折算產生的匯兌差額	(3)	(5)	7
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益			
(「FVOCI」)的金融資產投資的公允價值變動	1,784	287	(2,071)
	1,781	282	(2,064)
年內綜合收益總額	(61,313)	23,083	199,849
歸屬於下列主體之年內綜合收益總額：			
本公司權益股東	(61,313)	23,083	199,849

概 要

有關業務記錄期內本公司合併損益及其他綜合收益表主要構成部分的詳細說明，請參見「財務資料 — 經營業績主要組成部分說明」。

收入

於業務記錄期間，我們的收入主要來自電子布的銷售，於2023年、2024年及2025年分別佔我們總收入的94.7%、93.5%及95.5%。下表載列本公司於所示期間按產品類型劃分的收入明細（絕對金額）及佔總收入百分比：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	佔總收入百分比	金額	佔總收入百分比	金額	佔總收入百分比
(金額以人民幣千元列示，百分比除外)						
電子布	626,156	94.7%	780,106	93.5%	1,118,907	95.5%
普通電子布						
— 極薄布	100,436	15.2%	147,191	17.6%	233,818	20.0%
— 超薄布	126,800	19.2%	150,118	18.0%	189,223	16.2%
— 薄布及以上 ⁽¹⁾	385,408	58.3%	470,291	56.4%	517,412	44.1%
小計	612,644	92.7%	767,600	92.0%	940,453	80.3%
特種電子布						
— 低Dk/Df布	13,346	2.0%	10,024	1.2%	133,084	11.4%
— 低CTE布	166	0.0%	2,482	0.3%	44,866	3.8%
— 石英布	—	—	—	—	504	0.0%
小計	13,512	2.0%	12,506	1.5%	178,454	15.2%
電子紗	34,239	5.2%	53,709	6.4%	46,413	4.0%
其他 ⁽²⁾	760	0.1%	818	0.1%	5,714	0.5%
總計	661,155	100.0%	834,633	100.0%	1,171,034	100.0%

附註：

(1) 主要包括薄布及厚布。

(2) 主要包括生產過程中產生的廢紗及廢布銷售收入。

毛利及毛利率

下表載列按產品類型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(%)
(金額以人民幣千元列示，百分比除外)						
電子布	68,751	11.0%	148,857	19.1%	403,560	36.1%
普通電子布						
— 極薄布	29,626	29.5%	63,459	43.1%	124,324	53.2%
— 超薄布	10,778	8.5%	22,729	15.1%	57,775	30.5%
— 薄布及以上 ⁽¹⁾	17,464	4.5%	57,526	12.2%	114,947	22.2%
小計	57,868	9.4%	143,714	18.7%	297,046	31.6%

概 要

	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(%)
(金額以人民幣千元列示，百分比除外)						
特種電子布						
— 低Dk/Df布	11,041	82.7%	4,316	43.1%	73,392	55.1%
— 低CTE布 ⁽²⁾	(158)	(95.2)%	827	33.3%	32,769	73.0%
— 石英布	—	—	—	—	353	70.0%
小計	10,883	80.5%	5,143	41.1%	106,514	59.7%
電子紗⁽³⁾	(20,463)	(59.8)%	(1,804)	(3.4)%	7,121	15.3%
其他⁽⁴⁾	(4)	(0.5)%	36	4.4%	276	4.8%
總計	48,284	7.3%	147,089	17.6%	410,957	35.1%

附註：

- (1) 主要包括薄布及厚布。
- (2) 2023年及2024年，我們的低CTE布錄得負毛利或相對較低的毛利及毛利率，主要原因為該產品處於研發及商業化的早期階段，生產規模有限且單位成本較高。
- (3) 於2023年及2024年，電子紗錄得負毛利及負毛利率，主要原因為該等期間銷售的電子紗多為次級紗，企業以低價銷售。
- (4) 主要包括生產過程中產生的廢紗及廢布的銷售收入。

合併財務狀況表概要

下表載列於所示日期合併財務狀況表之精選數據，該等數據摘自本文件附錄一所載《會計師報告》。

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
(人民幣千元)			
流動資產總額	870,209	942,346	1,088,474
非流動資產總額	1,661,963	1,566,373	2,194,213
資產總額	2,532,172	2,508,719	3,282,687
流動負債總額	563,097	620,785	921,066
非流動負債總額	542,118	437,894	711,732
負債總額	1,105,215	1,058,679	1,632,798
流動資產淨值	307,112	321,561	167,408
資產淨值	1,426,957	1,450,040	1,649,889
股本	882,512	879,727	879,727
儲備	544,445	570,313	770,162
權益總額	1,426,957	1,450,040	1,649,889
負債及權益總額	2,532,172	2,508,719	3,282,687

概 要

流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣321.6百萬元減少47.9%至截至2025年12月31日的人民幣167.4百萬元，原因是流動負債的增加超過流動資產的增加。流動負債從人民幣620.8百萬元增至人民幣921.1百萬元，主要原因是貿易及其他應付款項增加人民幣178.5百萬元，以及計息借款增加人民幣118.8百萬元。流動資產從人民幣942.3百萬元增加至人民幣1,088.5百萬元，主要原因是貿易及其他應收款項增加人民幣200.7百萬元，部分被以FVOCI計量的金融資產減少人民幣32.3百萬元所抵銷。

流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣307.1百萬元增加4.7%至截至2024年12月31日的人民幣321.6百萬元，原因是流動資產的增加超過流動負債的增加。流動資產從人民幣870.2百萬元增加至人民幣942.3百萬元，主要原因是現金及現金等價物增加人民幣112.6百萬元，以及貿易及其他應收款項增加人民幣33.9百萬元，部分被存貨減少人民幣48.9百萬元所抵銷。流動負債從人民幣563.1百萬元增加至人民幣620.8百萬元，主要原因是計息借款增加人民幣76.9百萬元，部分被貿易及其他應付款項減少人民幣19.2百萬元所抵銷。

合併現金流量表概要

下表載列於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營活動(所用)／產生的現金淨額	(97,749)	179,480	293,786
投資活動所用的現金淨額	(51,973)	(1,279)	(766,273)
融資活動(所用)／產生的現金淨額	(3,817)	(66,427)	425,473
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(153,539)	111,774	(47,014)
年初現金及現金等價物	300,310	148,125	260,671
匯率變動影響淨額	1,354	772	(1,285)
年末現金及現金等價物	148,125	260,671	212,372

主要財務比率

下表載列於所示期間主要財務比率：

	於／截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
收入增長率 ⁽¹⁾	無 ⁽⁵⁾	26.2%	40.3%
毛利率 ⁽²⁾	7.3%	17.6%	35.1%
淨(虧損)／利潤率 ⁽³⁾	(9.5)%	2.7%	17.2%
資本負債比率 ⁽⁴⁾	61.3%	58.6%	74.8%

概 要

附註：

- (1) 按以下公式計算：本年收入減去上年收入，再除以上年收入，並乘以100%。
- (2) 按以下公式計算：本年毛利除以本年收入，再乘以100%。
- (3) 按以下公式計算：本年內淨（虧損）／利潤除以本年收入，再乘以100%。
- (4) 按以下公式計算：年末計息借款及租賃負債總額之和除以年末權益總額，再乘以100%。
- (5) 2023年收入增長率以"無"標示，原因是2022年收入不在業務記錄期內。

上海證券交易所主板上市

2019年7月，本公司A股於上海證券交易所上市（股票代碼：603256）（下稱「A股上市」）。根據本次A股上市安排，本公司以每股人民幣4.43元的發行價，合計發行87,800,000股A股。A股上市完成後，本公司總股本增至人民幣877,800,000元，折合股份總數877,800,000股。

本公司董事確認，截至最後實際可行日期，我們未發生任何嚴重違反上海證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規的情形；且經董事作出一切合理查詢後所知，並無就本公司於上海證券交易所的合規記錄而需要提請**[編纂]**注意的重大事項。

我們的中國法律顧問告知：於業務記錄期間至最後實際可行日期，本公司未受到中國證券監管機構做出的任何重大行政處罰或監管措施，且在所有重要方面均遵守了適用於本公司A股上市的相關法律法規。根據獨家保薦人進行的獨立盡職調查以及中國法律顧問的意見，獨家保薦人未發現任何足以對董事就本公司在上海證券交易所合規記錄所做的確認提出異議的事項。

本公司控股股東集團

遠益國際、BVI宏和、宏仁企業集團、NextFocus、Unicorn Ace、Sharp Tone、Integrity Link及Fusecrest均由王女士控制。根據2018年11月14日訂立、並於2025年8月6日續簽的《一致行動人協議》，王先生與王女士已約定就本公司相關事務採取一致行動。因此，於最後實際可行日期，遠益國際、王先生、BVI宏和、宏仁企業集團、NextFocus、王女士、Unicorn Ace、Sharp Tone、Integrity Link及Fusecrest（各自定義見下文）合計可行使739,027,163股股份對應的表決權，佔本公司已發行股份約81.70%，共同構成本公司控股股東集團。

本集團於日常及一般業務過程中，與王先生及王女士的聯繫人訂立若干交易；於**[編纂]**後，該等交易將根據《上市規則》構成本公司的持續關連交易。有關詳情，請參閱「關連交易」章節。

概 要

[編纂]

未來發展計劃與[編纂]用途

如果[編纂]未獲行使，且[編纂]定為本文件所載指示性[編纂]中位數，即[編纂][編纂][編纂]港元，我們估計，在扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、費用及估計開支後，將從[編纂]收取[編纂]約[編纂]港元。

根據我們的策略，我們擬將[編纂]用於以下用途：

- 約[編纂]% (即[編纂]港元的[編纂])將分配用於擴充我們高端電子布及特種電子紗的產能。
- 約[編纂]% (即[編纂]港元的[編纂])將分配用於加強我們在高端電子布及電子紗領域的技術研發。

概 要

- 約[編纂]% (即[編纂]港元的[編纂])將用於戰略性收購，以實現我們的長遠發展目標，並進一步提升整體市場競爭力。
- 約[編纂]% (即[編纂]港元的[編纂])將用於償還部分現有計息借款。該等借款主要用於支持產能擴建，到期日為2027年至2033年，年利率區間為2.11%至4.65%。
- 約[編纂]% (即[編纂]港元的[編纂])將分配用於營運資金及其他一般公司用途。

如果[編纂]不足以撥付上述用途所需資金，我們擬通過現有現金、銀行貸款及其他借款等多種方式補足差額。

如果[編纂][編纂]未實時用於上述用途，在相關法律法規允許的範圍內，只要被視為符合本公司的最佳利益，我們僅會將[編纂]存入持牌商業銀行及／或《證券及期貨條例》或其他司法管轄區適用法律法規所界定的其他認可金融機構的短期計息賬戶。如果上述擬議[編纂]用途出現任何變動，我們將遵守《上市規則》項下的所有披露規定。

[編纂][編纂]

[編纂][編纂]指與[編纂]相關的專業服務費、[編纂]及其他費用。我們估計[編纂]總額約為[編纂]港元(假設[編纂]為[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)且[編纂]未獲行使)，佔[編纂][編纂]總額(基於[編纂][編纂]中位數計算並假設[編纂]未獲行使)的[編纂]%。於業務記錄期間，我們未產生任何[編纂][編纂]。我們預計將產生[編纂][編纂][編纂]港元，其中[編纂]港元預計將計入[合併損益表作為一般及行政開支]，而[編纂]港元預計將於[編纂]時直接確認為權益扣減項目。我們董事預計該等開支不會對2025年的經營業績產生重大影響。按性質劃分，我們的[編纂][編纂]包括(i)[編纂][編纂]港元，及(ii)[編纂]相關開支[編纂]港元，其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支[編纂]港元。

股息

截至2023年12月31日止年度，本公司2022年度末期股息獲年度股東大會批准，合共人民幣26.3百萬元已於2023年7月18日派付予股東。截至2024年12月31日止年度，本公司並無派付或宣派任何股息。根據本公司2026年5月15日股東大會審議通過的決議，本公司基於截至2025年12月31日的合併留存收益，向現有股東宣派總額人民幣61.5百萬元的股息(以下簡稱「股息」)。**[編纂]**後的新股東將無權享有本次股息。本次股息預計將於[編纂]前完成派付。

概 要

任何股息的宣派、派發以及股息金額，均須遵守本公司《組織章程細則》及中國相關法律的規定。本公司目前並無制定任何股息政策或固定派息比率。根據本公司《組織章程細則》，本公司利潤分配優先採用現金分紅。具體而言，若本公司當前財政年度實現盈利、累計未分配利潤為正，且在彌補虧損、提取各項儲備金及撥備後仍有可供分配利潤，則應進行現金分紅。若無重大對外投資計劃或大額現金開支，任意連續三個財政年度內累計現金分紅金額，不得低於該三年期間年均可供分配利潤的30%。一般而言，本公司董事會將考慮行業屬性、發展階段、經營模式、相關年度／期間盈利能力、重大資本開支計劃以及董事會認為合適的其他因素，制定股息分配方案，並由股東大會批准宣派股息。

近期發展及無重大不利變化

自2025年12月31日起，在人工智能、高性能計算、高端通訊、高端消費電子產品等前沿技術快速發展的驅動下，高端電子布產品的市場需求持續旺盛，我們得以持續穩步擴展業務。具體而言，我們的特種電子布持續展現出強勁的增長勢頭，銷量由2025年第一季度的1.0百萬米增至2026年第一季度的3.1百萬米，增幅210.3%。

近期，為應對潛在供應短缺風險、保障供貨穩定，四家全球領先的CPU、GPU及PCB終端客戶與我們簽訂了產能供應協議或條款清單。根據該等協議／條款清單，上述客戶同意支付可退還保證金，以鎖定我們特種電子布產品約二至三年的產能。

截至最後實際可行日期，我們主要以2026年3月完成的A股定增所得款項撥付資金，正於黃石生產基地建設特種電子紗新生產線，年設計產能約1,254噸，我們預期優先將其用於自主低CTE布的內部生產。我們預計於2027年完成該生產線建設，並投產提高產能，具體取決於市場需求驅動的產品組合。

於2026年4月，本公司與黃石市政府訂立投資協議。根據該等協議，本公司將就高端電子紗（預計將優先用於推動自主生產）和高端電子布綜合生產設施進行投資，計劃總投資額約人民幣8.0十億元（包括固定資產投資及營運資金）（「黃石新項目」）。於最後實際可行日期，本公司已啟動黃石新項目的籌建工作；項目落成後，預計高端電子布新增設計年產能將達到150百萬米。最終投資額及建設工期須視項目實際實施情況以及市場需求而定。我們擬透過多種方式為該投資提供資金，包括**[編纂]**、現有現金、銀行貸款及其他借款。

2026年3月，我們以每股人民幣40.01元的價格完成24,858,945股A股定增，募集資金淨額約為人民幣981.5百萬元。該等新A股自2026年3月4日起在上海證券交易所掛牌上市。

無重大不利變動

我們的董事已確認：自2026年1月1日（即最新經審計財務報表截止日之後一日）至本文件刊發日期，我們的財務狀況、經營狀況、交易狀況、負債、或有負債及業務前景未發生任何重大不利變動，且自2025年12月31日起，未發生任何會對本文件附錄一《會計師報告》所載替換造成重大影響的事件。