

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無載列對閣下而言可能屬重要的全部資料。閣下決定[編纂]於[編纂]前，應閱讀整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。有關投資於[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資於[編纂]前，應細閱該節。

概覽

我們是一家專業從事高性能電解銅箔產品的研發、生產和銷售的領先科技企業。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年出貨量計，我們是全球第三大電解銅箔生產商，市場份額約為5.4%，我們致力於成為全球電解銅箔行業一流企業。我們的產品包括鋰電銅箔及電子電路銅箔，該等產品憑借其性能及價值獲得客戶之廣泛認可。

電解銅箔是鋰電池和電子電路製造的重要原材料，是新能源與電子信息產業不可或缺的基礎組件。根據終端應用場景，電解銅箔產品可大體分為鋰電銅箔和電子電路銅箔。我們的鋰電銅箔產品主要包括雙面光高性能鋰電銅箔，主要用於鋰電池的負極集流體。鋰電銅箔的品質、表面特性及力學性能直接影響電池負極製造工藝和鋰電池的電化學性能。隨著近些年鋰電池技術的快速提升，銅箔產品向著高能量密度、低翹曲、超薄、高抗拉強度及高延伸率等方向發展，這些發展對電池的能量密度、安全性及電池壽命產生關鍵影響。

電子電路銅箔是CCL及PCB的核心導電材料。它通過蝕刻形成精密電路，承擔兩大核心功能，即(i)電子信號與電力的傳輸通道及(ii)元器件安裝與互連的物理載體。因此，電子電路銅箔直接決定電路的信號完整性、可靠性和集成度。其廣泛應用於消費電子、通訊設備、汽車電子、數字基建領域，被視為現代電子信息產業的「基礎神經網絡」。

根據弗若斯特沙利文的資料，全球電解銅箔出貨量由2021年的815.9千噸增至2025年的1,854.2千噸，年複合增長率為22.8%；並預計將進一步增至2030年的4,344.9千噸，2026年至2030年的年複合增長率為16.9%。我們積極把握新能源鋰電池行業和半導體行業的快速發展帶來的市場機遇，並通過具針對性且快速響應的研發實現業務的快速擴張。

我們的業務模式

我們是一家領先的科技企業，專注於高端性能電解銅箔的研發、生產及銷售，致力於成為全球電解銅箔行業一流企業。我們的產品組合包括兩大核心類別：(i)高端性能鋰電銅箔，主要

概 要

為雙面光銅箔，作為鋰電池中關鍵的負極集流體；及(ii)電子電路銅箔，是一種用於生產CCL及PCB的關鍵導電材料。

我們主要服務於下游鋰電池及電子電路市場的客戶。我們採用以客戶需求為導向的一體化業務模式，將高端性能電解銅箔的研發、生產、銷售及商業化緊密銜接。我們與客戶保持緊密合作，通常從其產品開發週期的早期階段便開始參與，以使產品定義、性能指標及測試方法與其需求及工藝條件保持一致。我們的合作通常包括聯合技術討論、樣品開發及迭代優化、驗證及認證，以及批量生產規劃，以支持穩定且持續的產品供應。憑藉持續的工藝改進、質量管理體系以及快速研發能力，我們在保持可靠質量一致性的同時，提供覆蓋廣泛規格範圍的產品。

我們的收入主要來自電解銅箔產品的銷售。通過持續的技術創新及與客戶的深入合作，我們已與客戶建立了長期的合作關係，從而鞏固了我們的市場地位，並支持我們的可持續增長。下表載列於所示年度我們按產品線劃分的收入明細，以絕對金額及佔總收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
鋰電銅箔	3,756,837	86.1	5,235,445	94.6	8,129,048	94.2
電子電路銅箔	113,307	2.6	245,865	4.5	477,648	5.5
其他 ⁽¹⁾	492,044	11.3	51,431	0.9	23,797	0.3
合計	4,362,188	100.0	5,532,741	100.0	8,630,493	100.0

附註：

(1) 其他主要包括廢銅、銅板及含銅污泥。

我們的優勢

我們相信以下優勢推動了我們的成功，更使我們得以把握市場機遇並實現永續增長：

- 快速崛起的銅箔行業新星，成長為行業龍頭。
- 高配切率與低報廢率實現良率行業領先。
- 憑藉深厚技術積澱與持續創新，構築核心護城河。
- 依託卓越品質與穩定供應，贏得客戶信賴的基石。

概 要

- 與頭部客戶深度合作，共同引領行業發展。
- 由經驗豐富管理團隊作後盾的產業專業知識。

請參閱「業務－我們的優勢」。

我們的戰略

我們透過以下戰略推動業務發展：

- 通過產品創新拓寬產品組合。
- 技術引領，鞏固研發優勢。
- 精益求精，打造世界領先的製造與運營體系。
- 持續追求可持續發展道路，為全球ESG事業做出貢獻。

請參閱「業務－我們的戰略」。

我們的產品

鋰電銅箔

我們專注於高端性能鋰電銅箔產品的研發、生產及銷售，該產品作為鋰電池中關鍵的負極集流體。我們的鋰電銅箔產品具有高抗拉強度、高延伸率、高韌性及超薄輕量等特點，並針對下一代高端性能鋰電池的特定需求進行戰略性定制。我們提供抗拉強度介於220MPa至1,400MPa的全系列鋰電銅箔產品，並在6微米以下超薄銅箔的量產方面取得突破。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是業內少數能夠實現3微米至3.5微米鋰電銅箔生產及供應的企業之一。於2023年、2024年及2025年，鋰電銅箔銷售收入分別為人民幣3,756.8百萬元、人民幣5,235.4百萬元及人民幣8,129.0百萬元，佔我們同年總收入的86.1%、94.6%及94.2%。

電子電路銅箔

我們亦從事高端電子電路銅箔產品的研發、生產及銷售，該材料是製造CCL及PCB的關鍵原材料。我們的電子電路銅箔產品具有表面細膩、機械性能優異且可高度定制化的特點，能夠滿足高頻、高速及高可靠性電子應用的嚴格要求。我們的電子電路銅箔產品組合全面，覆蓋細晶粒HTE系列、柔性及剛性RTF系列及HVLP系列，使我們能夠滿足各種電路密度、耐熱性及信號完整性的需求。於2023年、2024年及2025年，電子電路銅箔銷售收入分別為人民幣113.3百萬元、人民幣245.9百萬元及人民幣477.6百萬元，佔我們同年總收入的2.6%、4.5%及5.5%。

概 要

研發

我們致力於技術創新，這推動我們提升我們的能力、為客戶創造價值，以及推動銷售增長和盈利能力提升。研發團隊彙聚了來自國內外頂尖院校的博士及碩士人才，專業覆蓋電化學、材料科學、機械工程及合成化學等多領域。這種多學科人才庫構建了從基礎研究到工藝產業化的完整技術鏈路。公司通過「專職技術團隊+裝備開發團隊」雙輪驅動的組織模式，實現產品開發與裝備創新的高效聯動，為持續技術迭代、產能擴張及市場拓展提供了堅實的組織支撐。截至2025年12月31日，我們的研發及工程團隊共有295名成員。

研發實驗室中心

我們的研發實驗室中心為省級認定的企業創新與技術中心，是推動我們運營所在行業創新的關鍵力量。該中心位於中國南昌，總建築面積約為1,200平方米，配備了尖端實驗室與先進測試儀器。該中心因其技術卓越性及行業貢獻曾獲得多項獎勵，並由一支經驗豐富的專業研發團隊領導，其中包括六名博士及部分具有研究生學歷的科研人員，以其卓越的技術實力和行業領導力受到認可。該研發實驗室中心緊密跟蹤相關領域的技術進展，專注於開發具有廣泛應用前景的前沿產品。

我們的關鍵技術及研發成就

通過多年來的持續研發，我們在核心技術上不斷取得重大突破，使我們能夠滿足下游應用（如新能源汽車、儲能系統及先進電子應用）日益嚴格的要求。通過將技術進步與不斷變化的市場趨勢和客戶需求緊密結合，我們擁有經驗證的能力，可提供高性能、可靠且具有成本效益的銅箔產品。我們對自主技術創新的堅持鞏固了我們在行業中的競爭地位，這使我們能夠在技術標準制定方面發揮領先作用，並支持行業的可持續發展。

截至2025年12月31日，我們在電解銅箔生產方面擁有一套全面的關鍵技術。我們在鋰電銅箔的核心技術發展統稱為「三高一薄技術」，即(i)鋰電銅箔抗拉強度控制技術；(ii)鋰電銅箔延伸率控制技術；(iii)鋰電銅箔抗彎折能力控制技術；及(iv)超薄銅箔厚度控制技術。這些技術成果使我們能夠持續推出原創性和創新性產品，挑戰現有的國外技術壟斷，並在市場中實現有效競爭。

基於我們在鋰電銅箔領域已建立的研發能力及製造技術訣竅，我們亦戰略性地將研發重點拓展至電子電路銅箔，並將其視為重要的增長動力及長期技術積累的關鍵領域。我們的電子電路銅箔研發主要聚焦於降低高頻及高速電路板中的信號損耗，以及提升表面形貌的一致性，從而使我們能夠提供滿足先進電子應用嚴苛要求的產品，包括下一代通訊及計算設備。

概 要

生產

我們主要採用以客戶為中心及以市場為導向的生產模式，根據需求預測、已確認訂單及產能利用率制定生產計劃。這使我們能夠快速響應市場需求變化和多樣化應用要求，同時確保資源的高效配置。我們的生產工藝旨在保持高質量標準，同時保持靈活性以滿足客戶的要求。

我們已建立了一個全面的生產管理平台，將智能自動化、實時數據監控及數字化可追溯性整合到整個生產過程中。該平台使我們能夠統一協調生產排程、物料採購及質量控制，確保產品質量高、資源利用效率高，並實現穩健的供應鏈管理。

截至2025年12月31日，我們在中國運營三個生產基地，即銅陵生產基地、玉林生產基地及南昌生產基地。我們擁有該等生產地點並擁有符合當地法規的所有必要許可及證書。截至2025年12月31日，我們生產基地的總建築面積約為506,730.1平方米。截至2025年12月31日，該等生產基地配備72條生產線，支持152,000噸的設計年產能總額。我們的生產基地具備涵蓋一系列產品規格的綜合生產能力，可保障穩定供應、增強生產效率及嚴格的質量控制。

銷售及營銷

依託我們具有競爭力的產品組合及豐富的行業經驗，我們已建立穩固的客戶基礎，主要包括(i)面向新能源汽車、儲能系統及消費電子應用的領先鋰電池製造商；(ii)服務於通信、計算及汽車電子領域的主要CCL及PCB製造商。我們的客戶主要位於中國。我們採取以客戶為中心的營銷策略，重點在於建立和擴大與客戶的長期合作關係。我們通過直接溝通、滿意度調查及定期回訪積極收集客戶反饋，並利用這些信息推動產品和服務的持續改進。我們同時利用線上和線下營銷渠道，包括官方網站、行業展會、技術研討會及行業媒體，展示最新產品和技術進展。這些有針對性的營銷策略有助於提升品牌知名度、強化市場影響力並吸引潛在客戶。

銷售網絡

我們已建立廣泛的銷售網絡，使我們能夠向於中國的廣泛客戶群提供產品，提升我們的品牌聲譽並鞏固我們在市場上的競爭優勢。於往績記錄期間，我們與直銷客戶及分銷商訂立買賣協議，而分銷商再將我們的產品轉售予其他公司。於2023年、2024年及2025年，我們來自直銷的收入分別為人民幣4,324.4百萬元、人民幣5,462.9百萬元及人民幣8,609.6百萬元，分別佔我們同年收入的99.1%、98.7%及99.8%。於2023年、2024年及2025年，向分銷商的銷售收入分別為人民幣37.8百萬元、人民幣69.8百萬元及人民幣20.9百萬元，佔我們同年收入的0.9%、1.3%及0.2%。

概 要

主要客戶

我們的客戶主要包括：(i)面向新能源汽車、儲能系統及消費電子應用的領先鋰電池製造商；及(ii)服務於通信、計算及汽車電子領域的主要CCL及PCB製造商。於往績記錄期間各年度，我們前五大客戶產生的收入分別為人民幣3,708.3百萬元、人民幣4,658.1百萬元及人民幣7,027.0百萬元，分別佔我們同年總收入的85.0%、84.2%、81.4%。於往績記錄期間各年度，我們最大客戶產生的收入分別為人民幣1,292.9百萬元、人民幣2,215.5百萬元及人民幣3,023.6百萬元，分別佔我們同年總收入的29.6%、40.0%、35.0%。據董事所深知，於往績記錄期間各年度，我們的五大客戶均為獨立第三方。

供應鏈管理

採購

我們通常於中國採購高純陰極銅、硫酸及化學添加劑。這些材料是我們銅箔生產工藝的關鍵原料，並從合格供應商網絡中獲得。憑藉我們的ERP系統，我們執行需求計劃、供應商報價審核、合同審批流程、付款申請審批，以及採購訂單錄入、貨物接收、庫存入庫及付款登記等營運執行職能。我們的採購計劃根據生產預測、庫存安全水平、供應商交付週期及市場趨勢制定。對於陰極銅等主要原材料，我們通常與主要供應商訂立年度採購框架協議，以確保成本效益與供應穩定，並訂立質量保證協議、廉潔及反腐敗承諾書以及社會責任承諾函等補充文件，以確保產品質量及符合法律法規要求。

為降低原材料價格波動的影響，我們採取現貨定價機制與期貨合約相結合的方式。對於銅的採購，我們在適當情況下採用現貨價格鎖定及期貨對沖策略，使我們的銅價定價及對沖安排與客戶的定價條款相匹配。因此，於往績記錄期間，價格波動未對我們的運營產生重大影響。

主要供應商

我們於中國的供應商主要包括銅及化學試劑的國內製造商及分銷商。於往績記錄期間各年度向我們前五大供應商作出的採購額分別為人民幣3,817.6百萬元、人民幣3,600.9百萬元及人民幣7,726.3百萬元，分別佔我們同年採購額的69.3%、63.1%及76.6%。於往績記錄期間各年度向我們最大供應商作出的採購額分別為人民幣1,557.1百萬元、人民幣1,434.6百萬元及人民幣2,439.4百萬元，分別佔我們同年採購額的28.3%、25.1%及24.2%。據董事所深知，於往績記錄期間各年度，我們的五大供應商均為獨立第三方。

概 要

競爭

中國的電解銅箔行業具有競爭激烈、市場相對分散的特點。根據弗若斯特沙利文的資料，全球電解銅箔產業競爭異常激烈且相對分散，按2025年的出貨量計算，全球前五大製造商的市場份額合計約28.9%。我們的主要競爭對手包括其他既有的銅箔製造商，以及若干區域性和專業化製造商。隨著行業不斷發展，我們預計將出現進一步的整合，領先企業將通過技術進步和產能擴張強化其市場地位。請參閱「業務－競爭」。

歷史財務資料概要

有關經營業績主要組成部分的描述

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	4,362,188	5,532,741	8,630,493
銷售成本	(4,307,220)	(5,547,548)	(8,070,852)
毛利／(虧損)	54,968	(14,807)	559,641
其他收益淨額	55,309	72,334	74,929
銷售費用	(8,368)	(11,102)	(14,080)
行政費用	(153,750)	(147,092)	(140,743)
研發費用	(28,592)	(30,599)	(39,632)
金融資產減值虧損	(15,032)	(13,189)	(25,404)
其他開支	(43,709)	(75,838)	(90,540)
經營(虧損)／利潤	(139,174)	(220,293)	324,171
融資成本	(121,941)	(197,074)	(187,926)
稅前(虧損)／利潤	(261,115)	(417,367)	136,245
所得稅	48,975	53,163	(38,602)
年內(虧損)／利潤	(212,140)	(364,204)	97,643

請參閱「財務資料－有關經營業績主要組成部分的描述」。

概 要

綜合財務狀況表之節選項目

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表概要節選資料：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)	
流動資產總值	4,396,897	6,337,916	10,454,003
非流動資產總值	5,593,866	5,642,044	5,599,680
資產總值	9,990,763	11,979,960	16,053,683
流動負債總額	3,593,061	6,064,508	9,785,899
非流動負債總額	3,888,563	3,774,240	3,621,221
負債總額	7,481,624	9,838,748	13,407,120
流動資產淨值	803,836	273,408	668,104
資產淨值	2,509,139	2,141,212	2,646,563
資本及儲備			
股本	1,150,000	1,150,000	1,247,113
儲備	1,359,139	991,212	1,399,450
權益總額	2,509,139	2,141,212	2,646,563

流動資產淨值

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣273.4百萬元增加144.4%至截至2025年12月31日的人民幣668.1百萬元，主要由於(i)產能擴大及儲能系統行業需求旺盛帶動鋰電銅箔銷量增加，進而導致貿易應收款項及應收票據增加；及(ii)受限制銀行存款增加，乃由於更多採用銀行承兌匯票及信用證，因而需繳付保證金，部分被以下項目抵銷：(i)貿易應付款項及應付票據增加，乃由於業務擴張導致採購量增加、銅價上漲以及與若干主要供應商協商支付條款後延長銅材的付款期限；及(ii)貸款及借款增加以補充營運資金。

概 要

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣803.8百萬元減少66.0%至截至2024年12月31日的人民幣273.4百萬元，主要由於(i)貿易應付款項及應付票據增加，乃由於業務擴張導致採購量增加、銅價上漲以及我們的優化後的供應鏈模式，延長了銅材的付款期限；以及(ii)貸款及借款增加以補充營運資金，部分被受限制銀行存款增加所抵銷，乃由於更多採用銀行承兌匯票及信用證，因而需繳付保證金。

資產淨值

我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣2,141.2百萬元增加23.6%至截至2025年12月31日的人民幣2,646.6百萬元，主要由於(i)股東注資人民幣405.0百萬元；(ii)年內利潤人民幣97.6百萬元；及(iii)以權益結算的股份支付費用人民幣3.7百萬元，部分被其他全面虧損人民幣0.9百萬元所抵銷。

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣2,509.1百萬元減少14.7%至截至2024年12月31日的人民幣2,141.2百萬元，主要由於(i)年內虧損人民幣364.2百萬元；及(ii)其他全面虧損人民幣6.0百萬元，部分被以權益結算的股份支付費用人民幣2.3百萬元所抵銷。

請參閱「財務資料－綜合財務狀況表主要項目的討論」。

綜合現金流量表概要

下表載列於所示年度我們的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營活動所用現金淨額	(1,118,002)	(653,853)	(3,821,654)
投資活動所用現金淨額	(2,263,715)	(363,754)	(746,333)
融資活動所得現金淨額	3,358,707	1,467,452	4,324,800
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(23,010)	449,845	(243,187)
年初現金及現金等價物	409,855	386,845	836,690
年末現金及現金等價物	386,845	836,690	593,503

請參閱「財務資料－流動資金及資金資源－現金流量」。

概 要

主要財務比率

下表載列於所示年度或截至所示日期我們的主要財務比率：

	截至／於12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
盈利比率			
毛利／(損)率(%)	1.3	(0.3)	6.5
淨(損)／利率(%)	(4.9)	(6.6)	1.1
流動性比例			
流動比率	1.2	1.0	1.1
速動比率	0.9	0.9	0.9
資本充足率			
資本負債比率(%)	225.0	319.1	351.2

請參閱「財務資料－主要財務比率」。

風險因素

我們的業務及本次[編纂]涉及若干風險，詳情載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]本公司股份之前，應審慎考慮該節內所載的全部資料。我們面臨的主要風險包括：(i)如果我們的客戶所在行業受到不利因素影響，其下游對我們產品的需求可能隨之減少，對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響；(ii)我們所處的行業競爭激烈。如果我們不能成功有效競爭，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到嚴重不利影響；(iii)如果我們未能跟上下遊市場的技術演進或未能使我們的技術適應新興行業標準，或我們在新技術方面的投入未能取得成功或效果不佳，我們的業務、競爭力及盈利能力可能會受到重大不利影響；(iv)我們的相當大一部分收入來自數量有限的關鍵客戶。如果我們無法留住現有客戶並吸引新客戶，我們的業務、財務狀況和經營業績將會受到不利影響；及(v)我們的銷售依賴於持續滿足客戶嚴格的認證及性能要求，若未能滿足相關要求，可能導致現有客戶流失或無法獲取新客戶。請參閱「風險因素」。

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，華友控股持有本公司58.17%的股份。華友控股分別由陳先生、TMA International及邱女士持有60.00%、33.33%及6.67%的股份。邱女士為陳先生的配偶。TMA International由華金香港控股，後者由桐鄉華金全資擁有，而桐鄉華金由陳先生全資擁有。銅陵創安匯持有本公司3.54%的股份，華友控股為銅陵創安匯的普通合夥人，並持有其44.59%的權益。因此，截至最後實際可行日期，陳先生、邱女士、TMA International、華金香港、桐鄉華金、華友控股及銅陵創安匯持有本公司已發行股本總額約61.72%的權益。

概 要

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，陳先生、邱女士、TMA International、華金香港、桐鄉華金、華友控股及銅陵創安匯將於本公司已發行股本總額中擁有約[編纂]%的權益。因此，根據《上市規則》，陳先生、邱女士、TMA International、華金香港、桐鄉華金、華友控股及銅陵創安匯將成為本公司的一組控股股東。請參閱「與控股股東的關係」。

[編纂]前投資者

我們已與[編纂]前投資者進行[編纂]前投資。關於[編纂]前投資者的身份及背景及[編纂]前投資的主要條款的進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構」。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即[編纂]範圍的中位數)，我們估計，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]及其他估計開支後，並假設[編纂]未獲行使，我們將收取的[編纂]淨額約為[編纂]港元。根據我們的戰略，我們擬於未來兩至三年將[編纂]按下述金額用於下述用途：

- [編纂]淨額約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於提升電解銅箔的產能。
- [編纂]淨額約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於實施新產品開發的研發計劃、升級現有技術及推動產品迭代，以提升整體競爭力。
- [編纂]淨額約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於償還銀行貸款，年利率介乎2.0%至5.0%，將於2027年到期。
- [編纂]淨額約[編纂]%(或[編纂]港元)將用作營運資金及一般企業用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請批准已[編纂]及根據[編纂]將予[編纂]的H股(包括根據[編纂]行使而可能[編纂]的任何股份)[編纂]及買賣，以及由[編纂]內資股轉換而成的H股[編纂]及買賣。我們的[編纂]乃基於(其中包括)我們符合《上市規則》第8.05(3)條項下的市值／收益測試，經參考(i)我們截至2025年12月31日止年度的收入超過500百萬港元；及(ii)按指示性[編纂]範圍下限計算，我們於[編纂]時的預期市值超過40億港元。

概 要

[編纂]統計數據

下表所有統計數據均建基於以下假設：(i)[編纂]已完成且已於[編纂]中[編纂]了[編纂]股H股；(ii)[編纂]及境內[編纂]股份轉換為H股後，已[編纂]及流通之股份為[編纂]股；(iii)[編纂]股境內[編纂]股份將於[編纂]完成時轉換為H股，以及(iv)[編纂]的[編纂]並未獲行使：

	根據每股H股 [編纂]港元的[編纂]	根據每股H股 [編纂]港元的[編纂]
本公司H股的市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
本公司股票的市值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審計[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值 ⁽³⁾⁽⁴⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 市值是以假設緊隨[編纂]完成後將[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使，且包括將於[編纂]完成後轉換為H股的[編纂]股[編纂]內資股）計算。
- (2) 股份市值是以緊隨[編纂]完成後預計將[編纂]股股份計算。
- (3) 本公司權益股東應佔未經審計[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值乃根據上述調整後並按[編纂]股股份為基礎計算（該數字乃按截至2025年12月31日的[編纂]股股份計算，並就[編纂]項下將予[編纂]的[編纂]股H股作出調整），且未計及因行[編纂]而可能[編纂]的任何股份。為說明用途，[編纂]的估計[編纂]淨額由港元兌換為人民幣，而本公司權益股東應佔未經審計[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值則按人民幣兌港元匯率1.00港元兌人民幣0.87005（中國人民銀行於最後實際可行日期所報匯率）折算。概不表示港元金額已經、可能已或將可按該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣，反之亦然。
- (4) 概無就未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值作出任何調整，以反映本集團於2025年12月31日後的任何經營業績或訂立的其他交易。

股息及股息政策

本公司或目前構成本集團的公司於往績記錄期間並無派付或宣派任何股息。儘管目前我們並無正式股息政策或固定派息率，但是日後董事會在計及多項因素（包括我們的未來盈利及現金流入、未來的資金用途計劃、我們業務的長期發展、法定公積、任意公積、法律及監管限制以及其他因素）後可能會宣派股息。股息分派由董事會酌情決定，並須經股東批准。此外，我們的股息政策還要遵守組織章程細則、中國《公司法》以及任何其他適用中國法律法規。

於任何情況下，我們僅會在作出下述分配後自稅後利潤中派付股息：(a)彌補累積虧損（如有）；(b)按財政部頒發的《企業會計準則》（「中國公認會計準則」）的規定，將稅後利潤10%的金額

概 要

分配到法定公積，直至其達到我們註冊資本的50%以上；及(c)將股東於股東會上批准的金額分配至任意公積(如有)。

派發股息須遵守中國法律限制。根據中國法律，股息僅可從可供分配利潤中派付。可供分配利潤是指本公司扣除往年累計虧損、撥付法定公積以及依法須提取的其他儲備之後的淨利潤餘額。

[編纂]

[編纂]指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們估計[編纂]將約為[編纂]港元(假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，且未獲行使)，佔[編纂]總額的[編纂]%(按[編纂]指示性[編纂]範圍的中位數計算，且假設[編纂]未獲行使)。

我們預計將產生約[編纂]港元的總[編纂]，其中約[編纂]港元預計將在綜合損益表中作為行政費用確認，約[編纂]港元預計將於[編纂]時直接作為權益減項確認。按性質劃分，[編纂]包括(i)[編纂]約[編纂]港元；及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]港元，其中包括法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]港元以及其他費用及開支約[編纂]港元。

近期發展及無重大不利變動

自2025年12月31日以來，我們已完成兩輪[編纂]前投資。有關[編纂]前投資的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

自2025年12月31日以來，我們的業務營運及財務業績維持穩健增長。我們的總銷量由截至2025年4月30日止四個月的23.6千噸增加116.1%至截至2026年4月30日止四個月的51.0千噸。具體而言，鋰電銅箔銷量由截至2025年4月30日止四個月的22.7千噸增加109.7%至截至2026年4月30日止四個月的47.6千噸；電子電路銅箔銷量由截至2025年4月30日止四個月的0.9千噸增加277.8%至截至2026年4月30日止四個月的3.4千噸。

董事確認，自2025年12月31日(即本文件附錄一會計師報告所呈報年度的結束日期)起直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景並無發生重大不利變動，且自該日期以來並無發生會嚴重影響本文件附錄一會計師報告所載資料的事件。