

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。本節內容僅為概要，並未載列可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定[編纂][編纂]前，務請閱讀整份文件。任何[編纂]均存在風險。[編纂][編纂]的若干具體風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂][編纂]前，務請細閱該節。

概覽

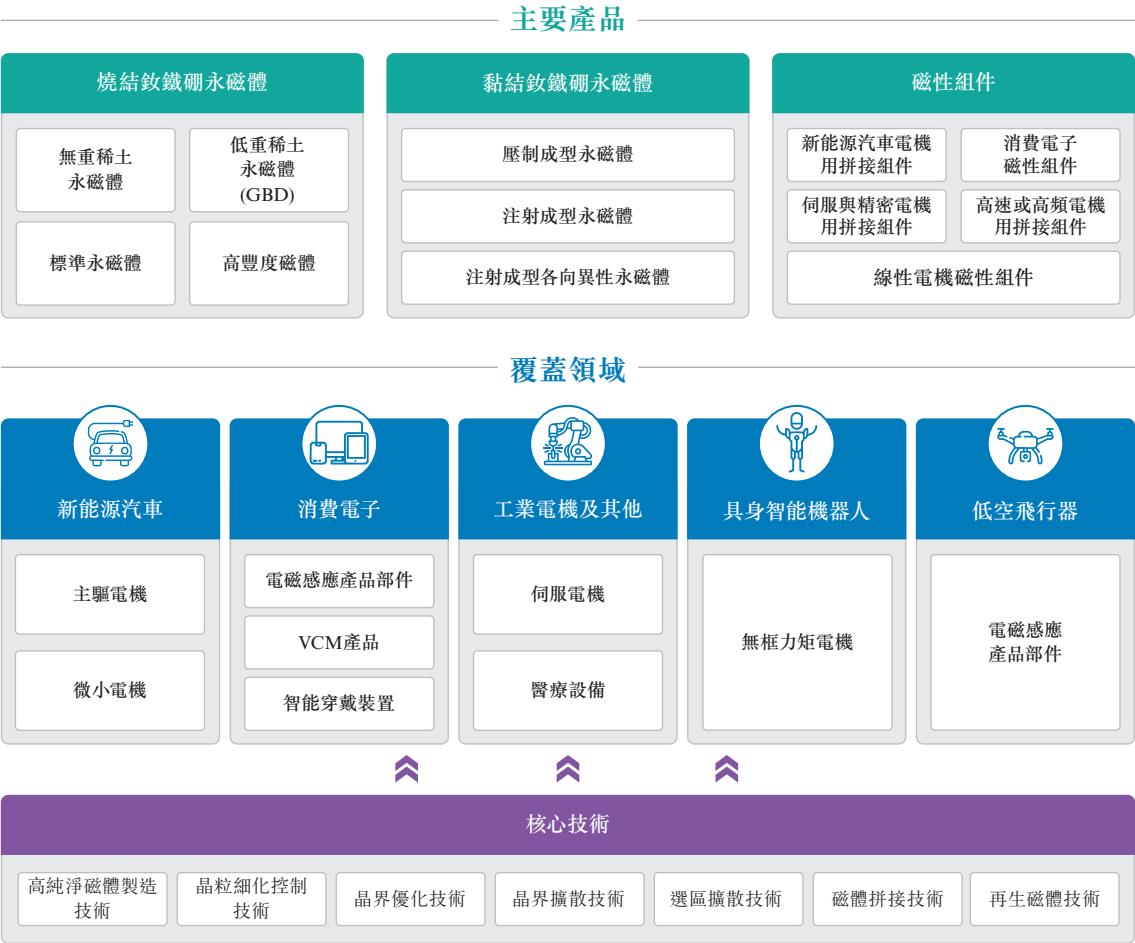
我們是一家全球領先的鈹鐵硼永磁體（「鈹鐵硼永磁體」）供應商，我們於1996年首次涉足稀土永磁體行業。我們通過深厚的技術積澱和持續的自主創新能力，開發出性能優異的鈹鐵硼永磁體，並持續深耕新能源汽車、消費電子、工業電機及其他三大下游業務領域。我們同時積極開拓具身智能機器人、低空飛行器等高增長屬性的新興市場。根據灼識諮詢，我們是中國少數掌握鈹鐵硼永磁體全套製備技術的企業之一，覆蓋了廣泛的下游應用市場。我們通過自主研發及改進全流程裝備，掌握了先進的製備技術，大幅提升磁材的品質與產能。根據灼識諮詢，截至最後可行日期，我們已有年產26,000噸鈹鐵硼永磁坯料的生產能力，是全球最大的稀土永磁體製造商之一。

通過加大技術創新力度，持續改進稀土永磁體的生產工藝與裝備，使主要產品的性能及品質均達到國際先進水平。截至最後可行日期，我們依靠自主研發在中國及海外司法權區獲得118項發明專利、三項實用新型專利，並先後實施完成了六項中國國家高技術研究發展計劃（「國家863計劃」）；我們擁有國家級企業技術中心，由國家發展和改革委員會於2016年授予我們。我們的研發項目先後榮獲「國家科學技術進步二等獎」2項。高性能稀土永磁材料產業化項目被評為國家重大科技成果轉化項目，用於機械硬盤（「HDD」）音圈電機（「VCM」）的「韻昇YUNSHENG」牌鈹鐵硼永磁體於2020年獲中國工業和信息化部認為「製造業單項冠軍產品」。

我們持續重視研發投入，通過高純淨磁體、晶粒細化、晶界優化、晶界擴散、選區擴散、磁體拼接、再生磁體等核心技術，深化技術能力，打造出具有優異特性的稀土永磁體。我們的燒結鈹鐵硼永磁體、黏結鈹鐵硼永磁體以及磁性組件，已成功覆蓋新能源汽車產業、消費電子產業、工業電機及其他等高端製造產業，同時也已進入具身智能機器人以及低空飛行器等快速增長、充滿潛力的新興產業。我們的產品在市場上取得了優秀的成績，已成功進入各大產業的頭部企業的供應鏈。

概 要

下圖展示了我們的業務佈局：



於往績期間，我們於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的營收分別為人民幣5,326.3百萬元、人民幣4,998.2百萬元及人民幣5,417.0百萬元。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們的毛利分別為人民幣247.3百萬元、人民幣560.6百萬元及人民幣886.2百萬元。

競爭

根據灼識諮詢，中國是全球最大的釹鐵硼永磁體供應國，2025年中國企業全球銷量佔比達91.1%。全球釹鐵硼永磁體市場高度集中，領先企業圍繞晶界擴散技術及海爾貝克陣列及低重或無重稀土解決方案等核心技術展開競爭。行業進入門檻較高，主要包括技術工藝和裝備積累、大額資本投入、嚴格的產品質量要求以及穩定稀土資源供應。我們與全球其他主要釹鐵硼永磁體供應商競爭。根據灼識諮詢，我們用於HDD用VCM的釹鐵硼永磁體銷量方面位居全球第一，市場份額為37.8%；在用於新能源汽車主驅電機的釹鐵硼永磁體銷量方面位居全球第二，市場份額為12.0%。

概 要

我們憑藉全面的技術能力、廣泛的下游覆蓋以及卓越的執行能力，與競爭對手形成差異化優勢。我們領先行業的研發平台、龐大的專利組合以及先進製造技術，使我們能夠提供高性能、低重或無重稀土含量的產品。我們與新能源汽車、消費電子、工業電機、具身智能機器人及低空飛行器等領域的全球領先企業保持緊密合作。此外，我們的雙生產基地佈局、智能製造能力以及穩定的稀土供應安排，讓我們在產能方面具備競爭優勢。

我們的業務模式

我們主要從事釹鐵硼永磁體及磁性組件的研發、製造及銷售。我們於中國浙江省寧波市營運一個生產基地，並於中國內蒙古自治區包頭市營運一個生產基地。我們根據客戶需求設計釹鐵硼永磁體，並制定採購及生產計劃。我們主要向中國主要稀土供應商採購稀土，並與其保持長期及穩固的戰略合作關係。憑藉我們的設施及技術，我們批量生產定制釹鐵硼永磁體及磁性組件，並主要將該等產品存放於我們的倉庫或由若干客戶或我們指定的第三方倉庫，以供交付予客戶。我們的產品廣泛應用於新能源汽車、消費電子、工業電機及其他。我們亦積極投身於具身智能機器人及低空飛行器等新興市場，並在該等板塊產生了收入。我們的客戶主要為各行業的領先製造商，包括新能源汽車及汽車零件、智能手機組件、HDD組件、工業自動化、MRI設備、智慧家電以及電梯等行業。我們對釹鐵硼永磁體及磁性組件主要採用成本加成定價機制。

我們的產品

我們的釹鐵硼產品主要包括釹鐵硼永磁體及磁性組件。釹鐵硼永磁體主要由釹、鐵及硼合金製成。我們根據客戶需求(如成分、形狀、尺寸、塗層、剩磁、矯頑力、最大磁能積、溫度系數及充磁方式)生產具不同參數的定制釹鐵硼永磁體。我們的釹鐵硼永磁體可按不同生產工藝進一步分為燒結釹鐵硼永磁體及黏結釹鐵硼永磁體。憑藉我們的晶界擴散技術，我們能以較少量中重稀土成分，量產可達到各項性能指標的燒結釹鐵硼永磁體。我們亦向客戶生產及銷售定制磁性組件。我們的磁性組件為功能性磁系統單元，其由其他元件(如導磁體、結構件及線圈)與燒結或黏結釹鐵硼永磁體組裝而成。除銷售釹鐵硼永磁體及磁性組件外，我們的營收亦來自材料及其他銷售，其中主要包括製造過程中產生的廢料，以及稀土氧化物。於往績期間，我們的營收主要來自銷售：(i)燒結釹鐵硼永磁體；(ii)黏結釹鐵硼永磁體；及(iii)磁性組件。我們亦透過材料及其他(主要包括生產過程中產生的廢料及氧化稀土)銷售產生營收。

下表載列於所示期間按產品類別劃分的釹鐵硼產品營收明細：

按產品類別劃分：

	2023年		截至12月31日止年度 2024年		2025年	
	銷量(噸)	平均售價 (人民幣 千元／噸)	銷量(噸)	平均售價 (人民幣 千元／噸)	銷量(噸)	平均售價 (人民幣 千元／噸)
燒結釹鐵硼永磁體	10,229	421	11,489	350	11,705	343
黏結釹鐵硼永磁體	288	343	338	227	453	218
磁性組件 ⁽¹⁾	271	971	1,046	421	2,039	345
總計／整體	<u>10,788</u>	<u>432</u>	<u>12,873</u>	<u>353</u>	<u>14,197</u>	<u>340</u>

概 要

附註：

- (1) 我們的磁性組件不僅包括我們生產的磁體，亦包括我們從第三方採購的其他材料。磁性組件的生產除了使用上述材料外，亦涉及特定生產流程。具體產品成分及所採用的生產流程將取決於客戶的產品要求。

鑒於上述因素，我們不計算或記錄磁性組件的確切重量。上表中磁性組件的銷量指我們生產並記錄在案的磁體重量，僅供參考。

生產

我們根據應用及客戶需求和要求，製造不同規格及定制的釹鐵硼產品。我們在中國分別於寧波及包頭設有兩個生產基地。於最後可行日期，我們的生產團隊由2,692名成員組成。

下表載列我們生產基地於所示期間就生產釹鐵硼永磁體坯料的產能、產量及利用率：

	截至12月31日止年度								
	2023年			2024年			2025年		
	產能 ⁽¹⁾ 噸	產量 噸	利用率 ⁽²⁾ (%)	產能 ⁽¹⁾ 噸	產量 噸	利用率 ⁽²⁾ (%)	產能 ⁽¹⁾ 噸	產量 噸	利用率 ⁽²⁾ (%)
寧波生產基地	6,000	5,009	83.5	6,000	5,608	93.5	6,000	4,530	75.5
包頭生產基地	15,000	8,493	56.6	15,000	12,253	81.7	17,500	14,580	83.3
總計	21,000	13,502	64.3	21,000	17,861	85.1	23,500	19,110	81.3

附註：

- (1) 按相關年度的最高可能產量計算，並基於以下因素釐定：投入運行的生產設備數量；生產標準化產品所需的設備工時（取決於相關生產線的特點，其中假設燒結工序生產線按每日三班、每班八小時及每月30日運行，而其他生產線則根據其具體特點安排輪班計劃，相關員工於適用工作日執行有關工作）；以及根據我們有關設備的歷史記錄估計並普遍適用於我們生產活動的整體設備效率水平。
- (2) 按相關年度的產量除以同年度的產能計算。

我們的優勢及戰略

我們相信我們因具備以下優勢而取得成功並從競爭對手中脫穎而出：(i)我們是稀土永磁體行業內自主研發的領導者；(ii)我們的產品矩陣豐富，覆蓋多維度場景；(iii)我們擁有全球頂級客戶網絡及品牌影響力；(iv)我們已證明具備智能製造及可靠的產品交付能力；及(v)我們擁有經驗豐富的管理團隊以及卓越的人才體系。

我們擬透過實行以下戰略，進一步鞏固作為領先釹鐵硼產業供應商的地位：(i)我們將持續加大研發與創新力度，鞏固行業技術領先地位；(ii)我們將持續鞏固現有業務，精準把握新興成長動能；(iii)我們將推進智能製造與人工智能發展，確保穩定改進生產及交付能力；(iv)我們將垂直整合行業優質資源，通過併購優秀標的構築業務生態圈；(v)我們將貫徹可持續發展理念，實現長期可持續發展目標。

概 要

我們的客戶及供應商

於往績期間，我們的客戶主要為新能源汽車、消費電子及工業電機等領域的公司，以及經銷商。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，來自五大客戶的營收分別為人民幣2,165.7百萬元、人民幣2,251.7百萬元及人民幣2,119.6百萬元，佔我們同期的總營收分別約40.6%、45.0%及39.2%。

於往績期間，我們的供應商主要為(i)用以生產釹鐵硼永磁體的稀土原料的供應商；(ii)機械加工及表面處理的外包加工服務提供商；及(iii)設備供應商。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於往績期間各年向我們五大供應商作出的採購額分別為人民幣2,615.5百萬元、人民幣2,059.2百萬元及人民幣2,789.3百萬元，佔我們同期的總採購額分別61.0%、51.0%及55.1%。

於最後可行日期，我們的董事、其聯繫人或就董事所知任何於最後可行日期持有本公司已發行股本超過5%的股東，均並無於我們於往績期間各年度的五大客戶或供應商擁有任何權益。

合規及法律訴訟

於往績期間及直至最後可行日期，我們並無亦未曾涉及任何重大不合規事件而導致罰款、執法行動或其他處罰，其個別或合計可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。於往績期間及直至最後可行日期，據我們中國法律顧問確認，我們在所有重大方面均已遵守與我們業務營運相關的適用中國法律及法規。

我們於日常業務過程中可能不時面臨各類法律訴訟或行政程序，例如與供應商或客戶之間的爭議、勞務糾紛或知識產權侵權相關程序。於2024年第2季，某獨立第三方在新加坡國際仲裁中心對本公司等各方展開仲裁程序，聲稱本公司違反若干協議，要求支付約11.8百萬美元的未付費用及約33.506百萬美元的損害賠償。截至最後可行日期，仲裁程序仍在進行中。截至2025年12月31日我們已就上述仲裁的相關費用悉數計提撥備，金額為人民幣181.0百萬元。董事認為，該仲裁不會對我們的業務、財務狀況或經營業績或聲譽造成重大不利影響。

除上文所披露者外，截至最後可行日期，概無任何針對我們或任何董事而尚未了結或可能面臨的訴訟、仲裁或行政程序，其個別或合計可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

風險因素

我們的業務營運及[編纂]面臨多項風險，其中很多風險超出我們的控制範圍。該等風險可分為：(i)與我們業務及行業有關的風險；(ii)與在經營所在司法轄區開展業務有關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險。

我們認為，我們面臨的最重大風險包括但不限於：(i)我們依賴穩定的優質原料供應。該等原料價格波動可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響；(ii)我們的客戶集中度高，若失去主要客戶，可能對我們業務營運及財務業績造成不利影響；(iii)倘若我們無法提升生產能力，我們的財務狀

概 要

況、經營業績及業務可能受到不利影響；(iv)倘若我們無法有效競爭，我們的業務、財務狀況及經營業績會或受到重大不利影響；(v)我們的業務營運依賴研發能力，而研發未必總能產出正面結果；及(vi)我們經營活動所得現金流量淨額下降，且無法保證我們日後不會錄得經營活動現金流出淨額。

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績期間的財務資料概要，乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告內的財務資料。以下財務資料概要應與本文件所載財務報表(包括相關附註)一併閱讀，並應以其整體內容為準。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製。

綜合損益表概要

下表載列我們於所示年度的經營業績概要：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
營收	5,326,265	4,998,213	5,417,044
銷售成本	(5,079,011)	(4,437,617)	(4,530,844)
毛利	247,254	560,596	886,200
其他收入及收益	147,511	181,101	168,183
按公平值計入損益的金融資產的公平值 (虧損)/收益	(86,085)	(21,441)	13,721
商譽減值虧損	—	(1,314)	—
銷售及分銷開支	(89,778)	(85,726)	(127,533)
行政開支	(265,695)	(284,135)	(252,273)
研發開支	(313,656)	(205,596)	(275,888)
其他開支	(10,208)	(13,346)	(31,229)
財務成本	(41,227)	(32,639)	(27,915)
金融資產減值撥回/(減值虧損)淨額	81,444	(33,546)	81
分佔聯營公司溢利	30,768	13,438	19,531
稅前(虧損)/溢利	(299,672)	77,392	372,878
所得稅抵免/(開支)	74,574	19,830	(36,787)
年度(虧損)/溢利	(225,098)	97,222	336,091
以下應佔：			
母公司擁有人	(225,534)	96,585	335,349
非控股權益	436	637	742
	(225,098)	97,222	336,091

概 要

營收

我們於2023年、2024年及2025年的營收分別為人民幣5,326.3百萬元、人民幣4,998.2百萬元及人民幣5,417.0百萬元。

按產品類別劃分的營收

於往績期間，我們的營收主要來自釹鐵硼產品的銷售，包括(i)燒結釹鐵硼永磁體；(ii)黏結釹鐵硼永磁體；及(iii)磁性組件。我們亦自材料及其他銷售產生營收，主要包括廢料及稀土氧化物。下表載列我們於所示年度按產品類別劃分的營收明細(以絕對金額及佔總營收百分比列示)：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
燒結釹鐵硼永磁體	4,301,801	80.8	4,026,425	80.6	4,019,668	74.2
黏結釹鐵硼永磁體	98,863	1.9	76,879	1.5	98,898	1.8
磁性組件	263,112	4.9	440,563	8.8	703,911	13.0
釹鐵硼產品小計	4,663,776	87.6	4,543,867	90.9	4,822,477	89.0
材料及其他	662,489	12.4	454,346	9.1	594,567	11.0
總計	5,326,265	100.0	4,998,213	100.0	5,417,044	100.0

我們的營收由截至2023年12月31日止年度的人民幣5,326.3百萬元減少6.2%至截至2024年12月31日止年度的人民幣4,998.2百萬元，乃主要由於所有下游應用領域的釹鐵硼產品平均售價均見下降，但因新能源車及消費電子領域所用之釹鐵硼產品銷量增長而被部分抵銷。我們的營收由截至2024年12月31日止年度的人民幣4,998.2百萬元增加8.4%至截至2025年12月31日止年度的人民幣5,417.0百萬元，乃主要由於新能源車領域所用之釹鐵硼產品銷量增加，但因新能源車、工業電機及其他領域所用之釹鐵硼產品平均售價下降而被部分抵銷。

按客戶所在地區劃分的營收

下表載列我們於所示年度按客戶所在地區劃分的營收明細(以絕對金額及佔總營收百分比列示)：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國內地	4,097,631	76.9	3,562,541	71.3	3,976,941	73.4
海外 ⁽¹⁾	1,228,634	23.1	1,435,672	28.7	1,440,103	26.6
總計	5,326,265	100.0	4,998,213	100.0	5,417,044	100.0

附註：

(1) 指我們的國際市場，其中大部分營收來自亞洲(不包括中國大陸)、歐盟及北美的客戶。

概 要

毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度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 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
燒結鈹鐵硼永磁體	164,338	3.8	489,138	12.1	643,823	16.0
黏結鈹鐵硼永磁體	38,393	38.8	27,960	36.4	32,233	32.6
磁性組件	21,326	8.1	58,652	13.3	140,605	20.0
鈹鐵硼產品小計	224,057	4.8	575,750	12.7	816,661	16.9
材料及其他	23,197	3.5	(15,154)	(3.3)	69,539	11.7
總計／整體	247,254	4.6	560,596	11.2	886,200	16.4

綜合財務狀況表概要

下表載列於所示日期摘錄自我們綜合財務狀況表的若干資料：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產總值	5,667,149	5,616,926	7,354,559
非流動資產總值	2,894,972	3,406,396	3,409,233
資產總值	8,562,121	9,023,322	10,763,792
流動負債總值	1,896,442	2,699,796	3,729,717
非流動負債總值	720,713	391,088	778,081
負債總值	2,617,155	3,090,884	4,507,798
流動資產淨值	3,770,707	2,917,130	3,624,842
資產淨值	5,944,966	5,932,438	6,255,994

於2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別有流動資產淨值人民幣3,770.7百萬元、人民幣2,917.1百萬元及人民幣3,624.8百萬元。資產淨值由2023年12月31日的人民幣5,945.0百萬元減少至2024年12月31日的人民幣5,932.4百萬元，乃主要由於回購股份人民幣75.9百萬元及宣派股息人民幣55.1百萬元，但因截至2024年12月31日止年度錄得綜合收益總額人民幣97.5百萬元而被部分抵銷。資產淨值由2024年12月31日的人民幣5,932.4百萬元增加至2025年12月31日的人民幣6,256.0百萬元，乃主要由於截至2025年12月31日止年度錄得綜合收益總額人民幣340.3百萬元，但因宣派股息人民幣53.8百萬元而被部分抵銷。更多詳情請參閱本文件附錄一「會計師報告」中的「綜合權益變動表」。

概 要

現金流量表概要

下表載列我們於所示年度的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得淨現金流	1,086,899	854,579	348,584
投資活動所用淨現金流	(277,473)	(691,911)	(737,875)
融資活動(所用)／所得淨現金流	(870,581)	(424,872)	265,457
現金及現金等價物減少淨值	(61,155)	(262,204)	(123,834)
年初現金及現金等價物	1,327,886	1,282,405	1,040,672
匯率變動之影響淨值	15,674	20,471	12,246
年末現金及現金等價物	1,282,405	1,040,672	929,084

主要財務比率

下表載列我們於所示日期或所示年度的主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度		
	2023年	2024年	2025年
淨利潤率 ⁽¹⁾ (%)	(4.2)	1.9	6.2
流動比率 ⁽²⁾ (倍)	3.0	2.1	2.0
速動比率 ⁽³⁾ (倍)	2.1	1.6	1.5
資產負債比率 ⁽⁴⁾ (%)	20.6	17.7	21.3

附註：

- (1) 淨利潤率等於年度淨利潤除以年度營收再乘以100%。
- (2) 流動比率乃根據流動資產總額除以流動負債總額計算得出。
- (3) 速動比率乃根據流動資產總額減去存貨後除以流動負債總額計算得出。
- (4) 資產負債比率乃根據負債總額(包括銀行借款及租賃負債)除以權益總額再乘以100%計算得出。

[編纂]開支

[編纂]開支指與[編纂]有關之專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們預期將產生總計約[編纂]百萬港元的[編纂]開支(假設[編纂]未獲行使，並基於每股[編纂][編纂]港元的發售價，為指示性[編纂]範圍的中位數)，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%，假設根據[編纂]並無發行H股。[編纂]開支總額包括：(i)約[編纂]百萬港元[編纂]相關開支(包括[編纂]佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費)；及(ii)約[編纂]百萬港元非[編纂]相關開支(包括(a)法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]百萬港元；及(b)其他費用及開支約[編纂]百萬港元)。於往績期間，我們產生[編纂]開支[編纂]

概 要

纂]百萬港元，均歸由發行H股所產生，將於[編纂]時自權益中扣除。我們預期於往績期間後將產生額外[編纂]開支約[編纂]百萬港元，其中約[編纂]百萬港元預期將計入我們的綜合損益表，而約[編纂]百萬港元則歸屬於H股[編纂]，並將於[編纂]時自權益中扣除。上述[編纂]開支乃最新可行估計，僅供參考，實際金額可能與估計有所不同。

[編纂]用途

我們估計，假定[編纂]未獲行使，及[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所載[編纂]範圍的中位數），經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及開支後收取的[編纂]將約為[編纂]百萬港元。我們擬將[編纂][編纂]用作以下用途：(i)約[編纂]%的[編纂]（即約[編纂]百萬港元）預期將用於研發；(ii)約[編纂]%的[編纂]（即約[編纂]百萬港元）預期將用於擴充產能及建設智能製造設施；(iii)約[編纂]%的[編纂]（即約[編纂]百萬港元）預期將用於整合產業鏈下游資源；及(iv)約[編纂]%的[編纂]（即約[編纂]百萬港元）預期將用作營運資金及一般企業用途。

在上海證券交易所上市

自2000年起，本公司已於上海證券交易所上市，證券代碼為600366。截至最後可行日期，除本文件所披露者外，董事確認，我們在所有重大方面並無任何嚴重違反上海證券交易所規則及其他適用中國證券法律及法規的事件。此外，除本文件所披露者外，據董事作出一切合理查詢後所知，並無任何與我們在上海證券交易所的合規記錄相關的重大事項，須敦請[編纂]垂注。

申請在聯交所[編纂]

我們已向聯交所[編纂]申請，批准根據[編纂]將予發行的H股[編纂]及[編纂]，此項申請乃基於（其中包括）我們符合上市規則第8.05(2)條所指的市值／收益／現金流量測試，參考依據為(i)我們截至2025年12月31日止年度的營收超過500百萬港元；(ii)我們於[編纂]時的預期[編纂]（按指示性[編纂]範圍的[編纂]每股[編纂][編纂]港元計）超過20億港元；及(iii)本集團於截至2025年12月31日止三個年度開展經營活動所產生的正現金流量合計超過100百萬港元，上述各項均為上市規則第8.05(2)條的要求。

我們的控股股東

截至最後可行日期，控股股東集團（包括竺韻德先生、竺曉東先生、董味貞女士、寧波誠源、韻昇控股、乾浩投資及韻昇科技投資）合共擁有本公司已發行股本（包括庫存股份）約34.51%的權益。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使，且於最後可行日期至[編纂]期間，本公司已發行股本並無任何其他變動），控股股東集團將繼續合共持有我們總股本約[編纂]%。因此，彼等在[編纂]後仍將為我們的控股股東集團。有關詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。

概 要

關連交易

[編纂]前，本集團已在日常業務過程中與若干人士進行若干交易，而該等人士於[編纂]後將成為本公司的關連人士。[編纂]後，我們會繼續進行若干關連交易。有關本公司於[編纂]後該等持續關連交易的詳情，請參閱「關連交易」一節。我們已根據上市規則第14A.105條向聯交所提出申請，且聯交所[已]授出豁免，免卻我們嚴格遵守公告、通函及獨立股東批准的規定。有關詳情，請參閱「關連交易」一節。

[編纂]統計數據

[編纂]

股息

我們或會通過現金或股票的方式派息。我們於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度宣派及派付的去年末期股息分別為人民幣109.9百萬元、人民幣55.1百萬元及人民幣53.8百萬元。我們目前並無固定的股息支付比率。日後宣派及派付任何股息的任何決定將由董事會酌情決定，並將取決於(其中包括)我們的盈利、財務狀況、資本要求、債務水準、適用於派付股息的法定及合約限制以及董事會認為相關的其他考慮因素。此外，財政年度的任何末期股息須經股東批准。

股息僅可自相關法律允許分派的可供分配利潤中支付。倘利潤以股息形式分派，則該部分利潤將不能再投資於我們的業務營運。此外，如果我們或我們的任何附屬公司日後代表我們或其自身引致債務，則規管該債務的工具可能會限制我們支付股息的能力。過往派息記錄不可用作釐定我們日後可能宣派或派付股息水平的參考或基準。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

近期發展及無重大不利變動

根據於2026年5月8日通過的股東會決議案，本公司建議向於記錄日期名列股東名冊並有權參與分派的全體股東宣派截至2025年12月31日止年度的現金股息每股普通股人民幣0.1元(含稅)，合計人民幣108,708,000元。

經審慎周詳考慮後，董事確認，截至本文件日期，我們的財務及經營狀況或前景自2025年12月31日以來概無發生任何重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無發生任何會對全文載於本文件附錄一的會計師報告所載資料造成重大影響的事件。