

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的總覽。由於此為概要，本節並不包含對閣下可能重要的所有資料，且其全部內容均受本文件全文所規限，應當與本文件全文一併閱讀。閣下決定[編纂][編纂]前，應完整閱讀整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。與[編纂][編纂]相關的部分特定風險載於「風險因素」。閣下在決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀該章節。

概覽

我們是一家兼具技術創新與先進製造能力的全球領先的新能源材料公司，專注於磷酸鹽正極材料（主要是磷酸鐵鋰）的研發、生產和銷售，致力於為全球新能源客戶提供高性能、高一致性、高性價比的正極材料。根據弗若斯特沙利文的資料，按出貨量計，我們自2020年至2025年連續六年位居全球磷酸鹽正極材料供應商之首，2025年的全球市場份額為28.2%。

憑藉持續努力，我們贏得了全球客戶的高度認可，取得了一系列令人矚目的成就，我們的主要成就如下：

領先的市場地位

磷酸鹽正極材料全球市佔率¹ **28.2%**
出貨量**連續六年**(2020-2025)排名全球**第一**
高端磷酸鐵鋰正極材料市場佔有率¹ **55.4%**，
排名全球**第一**

廣泛的客戶覆蓋¹

中國動力電池前十廠商：**10/10**
中國儲能電池前十廠商：**10/10**
全球動力電池前十廠商：**9/10**
全球儲能電池前十廠商：**10/10**

貫通的一體化佈局

業內極少數實現
「資源—前驅體—正極材料—循環回收」一體化佈局
前驅體磷酸鐵自供率**100%**

良好的盈利能力

業內極少數穿越週期²，
始終保持良好盈利的企業
2025年度歸屬股東淨利潤同比³增加**115.2%**
2026年一季度歸屬股東淨利潤同比⁴增加**1,337.8%**

附註：

- (1) 數據來源弗若斯特沙利文；基於2025年度出貨量統計
- (2) 自2020年以來，磷酸鹽正極材料行業經歷了一輪週期性波動，其中2023年和2024年業內絕大部分公司出現虧損
- (3) 對比2024年
- (4) 對比截至2025年3月31日的三個月

概 要

我們的業務

我們以磷酸鐵鋰正極材料為主產品，同時前瞻佈局磷酸錳鐵鋰、鈉離子電池正極材料及固態電池正極材料等前沿產品。我們的產品主要應用於動力電池、儲能電池等領域，核心性能指標處於行業領先水平。

我們的規模及盈利能力

我們的產品精準契合下游市場對更高能量密度、更強快充性能／能量效率、更大電池容量的需求。我們的銷量由2023年的50.68萬噸增長40.2%至2024年的71.06萬噸，並進一步增長60.0%至2025年的113.71萬噸；且自截至2025年3月31日止三個月的22.26萬噸增長34.2%至2026年同期的29.88萬噸。

依託優質客戶結構、領先產品性能、高產能利用率及一體化佈局帶來的成本優勢，疊加前瞻性行業判斷、高效庫存管理與持續降本增效舉措，我們成為行業內極少數穿越週期並保持良好盈利的企業。2024年度，我們的營業收入為人民幣22,598.5百萬元，相較於2023年度的人民幣41,357.7百萬元同比下降45.4%，主要原因系，儘管我們產品銷量大增，但受碳酸鋰價格下跌帶動，磷酸鹽正極材料均價相應下調；同年，歸屬股東淨利潤下降62.4%。2025年度，我們的營業收入增長至人民幣34,624.8百萬元，較2024年的人民幣22,598.5百萬元同比增加53.2%，歸屬股東淨利潤由2024年的人民幣593.6百萬元增長至人民幣1,277.2百萬元，同比增長115.2%。我們的營業收入從截至2025年3月31日止三個月的人民幣6,762.1百萬元，進一步增長121.3%至2026年同期的人民幣14,965.4百萬元，而本公司股東應佔利潤則由截至2025年3月31日止三個月的人民幣94.3百萬元，增長1,337.8%至2026年同期的人民幣1,356.1百萬元。

我們的一體化佈局

我們積極構建「資源－前驅體－正極材料－循環回收」一體化佈局。我們已實現磷酸鐵100%自供，並在此基礎上，進一步向上游磷礦、硫鐵礦等礦產資源延伸。我們同步開展碳酸鋰自加工業務，並積極佈局鋰電池回收業務。疊加磷酸鐵生產能力，我們實現了磷酸鐵鋰正極材料從原材料到製成品的一體化佈局。該等一體化佈局增強了我們的供應鏈韌性及成本競爭力，使得我們在成本控制及供應鏈安全方面搭建了同業難以複製的護城河。

我們的技術創新體系

我們構建了涵蓋原材料篩選、顆粒級配控制、高溫固相燒結、碳包覆及摻雜的全流程研發與工藝管理體系。憑藉長期技術積淀，我們在產品的高能量密度、高一致性、長循環壽命、高快充性能／能量效率等方面形成了完善的研發體系和產業化能力，通過前瞻性的技術佈局為產品持續迭代提供了堅實的技術保障。我們第四代磷酸鐵鋰產品已大規模量產供應，第五代磷酸鐵鋰產品將進一步提升壓實密度，同時保持優異的電化學性能。我們還開發了新型磷酸錳鐵鋰材料，匹配下游客戶的差異化產品需求。此外，鈉電正極材料、固態電池富鋰錳基正極材料、高鎳三元材料、高電壓鎳錳酸鋰正極材料等研發項目攻關順利推進。

概 要

我們的客戶結構與全球化佈局

根據弗若斯特沙利文的資料，我們憑藉行業領先的技術實力、完善的產品矩陣以及全球最大的磷酸鐵鋰產能規模，獲得了廣泛且優質的客戶基礎。根據弗若斯特沙利文的資料，2025年度，我們已實現對中國前十大動力電池及儲能電池廠商的全覆蓋，並實現對全球前十大動力電池廠商中的九家及全球前十大儲能電池廠商的全覆蓋。我們以領先的技術實力與產能優勢為基礎，積極拓展海外市場與多家海外大型電池企業開展產品送樣及驗證工作，並積極拓展包括西班牙生產基地在內的海外產能。

我們的可持續發展舉措

我們致力於以高標準的ESG治理推動綠色可持續發展。我們制定階梯式「雙碳」目標：爭取2030年實現100%綠電，力爭2035年實現運營碳中和、2040年實現全價值鏈的碳中和。2025年度單位綜合產品溫室氣體排放強度(tCO₂/t)相較於2023年度同比下降9.9%。

我們的優勢

我們相信，我們的以下優勢讓我們更好地把握未來機遇並實現持續增長：(i)構建產業鏈自主創新研發體系，持續築牢行業領先核心技術壁壘；(ii)打造一體化佈局，以品質管控與成本優勢形成雙重護城河；(iii)佈局全球化智能智造基地，依託規模化產能不斷擴大領先競爭優勢；(iv)深度覆蓋全球行業頭部客戶，共同構建可持續零碳生態；及(v)擁有兼具前瞻戰略視野與強大落地能力的複合型核心管理團隊。

我們的戰略

我們立足全球新能源產業的長期變革趨勢，以打造世界級新能源材料平台為目標，構建技術引領、產業閉環、精益製造及全球佈局四大長期戰略體系，形成多化學體系協同創新、產業鏈一體化運營、先進規模化製造及全球化服務能力，支撐我們穿越產業週期，實現可持續高質量增長，助力全球能源轉型與綠色低碳發展。

我們擬推行以下戰略：(i)技術引領戰略：構建多化學體系協同創新的材料平台；(ii)產業閉環戰略：打造大宗化工與精細材料一體化生態；(iii)精益製造戰略：建立規模化、智能化及高品質的先進製造體系；及(iv)全球佈局戰略：構建全球化產能與本地化服務供應體系。

生產

截至最後實際可行日期，我們在中國內地運營五個主要生產基地，生產磷酸鐵鋰正極材料、磷酸鐵及其他關鍵上游材料。下表載列各生產基地的位置及總土地面積：

生產基地	總土地面積(畝)
湖南湘潭基地.....	329
湖南湘鄉基地.....	423
四川遂寧基地.....	767
貴州福泉基地.....	2,220
雲南安寧基地.....	1,609

概 要

下表載列於所示期間我們磷酸鹽正極材料的產能、產量及產能利用率：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
磷酸鹽正極材料					
產能 ⁽¹⁾ (千噸)	561.9	726.0	994.5	211.8	334.5
產量 ⁽²⁾ (千噸)	504.4	735.5	1,131.3	224.7	303.7
產能利用率 ⁽³⁾ (%)	89.8	101.3	113.8	106.1	90.8

附註：

- (1) 某特定年度或期間的產能通常根據相關生產線的原定計劃年產能計算，其中假設該等生產線按其全部計劃產能運作，並計及該等生產線於相關年度或期間內投入營運的期間。
- (2) 實際產量指於相關年度或期間內生產的產品總量。
- (3) 產能利用率按產量除以同年或同期的產能計算。

我們的客戶和供應商

我們採用直銷模式，且我們的客戶主要為鋰離子電池製造商。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月，我們的前五大客戶合計產生的收入分別為人民幣39,750.1百萬元、人民幣18,387.8百萬元、人民幣24,715.6百萬元及人民幣9,507.0百萬元，分別佔我們總收入的96.1%、81.4%、71.3%及63.6%。此外，於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月，我們最大客戶產生的收入分別佔我們總收入的41.0%、31.1%、29.7%及27.6%。請參閱「業務－我們的客戶」。

於業績記錄期，我們的供應商主要供應關鍵原材料，例如碳酸鋰等。於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，我們向前五大供應商的採購額分別為人民幣23,911.4百萬元、人民幣8,757.1百萬元、人民幣9,114.1百萬元及人民幣4,581.9百萬元，分別佔我們總採購額的75.5%、48.1%、34.9%及37.0%。此外，於2023年、2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月，我們向最大供應商的採購額分別佔我們總採購額的36.4%、18.9%、12.0%及8.8%。請參閱「業務－我們的供應鏈－我們的主要供應商」。

競爭

我們在全球及中國內地的磷酸鹽正極材料行業運營，該行業競爭激烈且具有較高的進入壁壘，包括技術壁壘、客戶資源壁壘及供應鏈壁壘。受能量密度、快速充電能力、循環壽命及其他性能特徵提升所推動，預期該行業將繼續向更高性能的材料發展。我們的主要競爭對手包括磷酸鹽正極材料製造商。

根據弗若斯特沙利文的資料，按出貨量計，我們自2020年至2025年連續六年位居全球磷酸鹽正極材料供應商之首，2025年的全球市場份額為28.2%。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年的出貨量計，我們在全球高端磷酸鐵鋰正極材料市場中亦排名第一，市場份額為55.4%。

概 要

風險因素

我們的經營及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，包括(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與我們經營業務所在地有關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險，有關風險均載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀該節全文。我們面臨的部分主要風險包括但不限於：(i)我們所處市場的需求不斷變化，下游需求放緩或減少，可能會對我們產生不利影響；(ii)如果我們不能保持技術領先性及順應客戶需求變化，我們產品的競爭力和經營業績可能受到不利影響；(iii)生產所需的原材料價格波動及供應不足可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響；(iv)我們的業務面臨競爭；及(v)若我們的產品存在質量問題，我們可能會面臨風險。

歷史財務資料概要

下表載列於業績記錄期的財務數據概要，乃摘自本文件附錄一所載的會計師報告。下列財務資料概要應與本文件的財務報表（包括相關附註）一併閱讀，其全部內容均以該等財務報表為準。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告會計準則編製。

綜合損益表概要

下表載列我們於所示期間的綜合損益表概要。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元 (未經審計)	%
收入	41,357,671	100.0	22,598,527	100.0	34,624,768	100.0	6,762,141	100.0	14,965,444	100.0
銷售成本	(38,528,226)	(93.2)	(20,857,291)	(92.3)	(31,472,441)	(90.9)	(6,388,852)	(94.5)	(12,547,451)	(83.8)
毛利	2,829,445	6.8	1,741,236	7.7	3,152,327	9.1	373,289	5.5	2,417,993	16.2
銷售費用	(45,486)	(0.1)	(46,160)	(0.2)	(49,826)	(0.1)	(10,223)	(0.2)	(10,997)	(0.1)
研發費用	(358,167)	(0.9)	(291,542)	(1.3)	(380,853)	(1.1)	(67,023)	(1.0)	(180,493)	(1.2)
一般及行政費用	(474,153)	(1.1)	(499,011)	(2.2)	(642,668)	(1.9)	(143,948)	(2.1)	(219,682)	(1.5)
其他收入及其他收益及 (虧損)淨額	74,742	0.2	57,023	0.3	(183,062)	(0.5)	11,532	0.2	(169,692)	(1.1)
金融資產預期信用損失撥回 (預期信用損失)	52,220	0.1	(61,240)	(0.3)	(127,116)	(0.4)	(10,985)	(0.2)	(129,095)	(0.9)
財務收入(成本)淨額	(196,098)	(0.5)	(153,554)	(0.7)	(201,572)	(0.6)	(46,095)	(0.7)	(61,733)	(0.4)
非金融資產減值損失	-	0.0	(29,248)	(0.1)	(86,825)	(0.3)	-	0.0	-	0.0
分佔聯營公司業績	(7,816)	(0.0)	(11,674)	(0.1)	(7,973)	(0.0)	(1,517)	(0.0)	420	0.0

概 要

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元 (未經審計)	%
稅前利潤.....	1,874,687	4.5	705,830	3.1	1,472,432	4.3	105,030	1.6	1,646,721	11.0
所得稅費用.....	(294,178)	(0.7)	(115,875)	(0.5)	(205,378)	(0.6)	(11,444)	(0.2)	(287,259)	(1.9)
年／期內利潤.....	<u>1,580,509</u>	<u>3.8</u>	<u>589,955</u>	<u>2.6</u>	<u>1,267,054</u>	<u>3.7</u>	<u>93,586</u>	<u>1.4</u>	<u>1,359,462</u>	<u>9.1</u>
以下人士應佔：										
本公司擁有人.....	1,580,629	3.8	593,552	2.6	1,277,183	3.7	94,316	1.4	1,356,057	9.1
非控股權益.....	(120)	(0.0)	(3,597)	(0.0)	(10,129)	(0.0)	(730)	(0.0)	3,405	0.0

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用非國際財務報告準則計量，包括EBITDA（非國際財務報告準則計量）及EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量），作為額外財務指標，此類指標並非國際財務報告準則要求，亦非依照該準則呈列。我們認為該等非國際財務報告準則計量通過消除某些項目的潛在影響，有助於比較各期間的經營業績。我們認為該等計量以幫助管理層了解及評估綜合財務報表的相同方式為[編纂]及其他人士提供有關了解及評估綜合財務報表的有用信息。然而，我們呈列的EBITDA（非國際財務報告準則計量）及EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量），未必能與其他公司所呈列的類似項目計量作比較。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應脫離對我們根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況的分析而單獨考慮該等計量，亦不應將其視為該等分析的替代。下表載列我們於所示期間的非國際財務報告準則財務指標：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	(人民幣千元， 百分比除外)	(人民幣千元， 百分比除外)	(人民幣千元， 百分比除外)	(未經審計) (人民幣千元， 百分比除外)	(未經審計) (人民幣千元， 百分比除外)
年／期內利潤.....	1,580,509	589,955	1,267,054	93,586	1,359,462
經下列各項調整：					
財務（收入）成本淨額.....	196,098	153,554	201,572	46,095	61,733
所得稅費用.....	294,178	115,875	205,378	11,444	287,259
物業、廠房及設備折舊.....	1,064,726	1,575,044	2,108,154	486,767	638,725
使用權資產折舊.....	13,453	17,460	22,341	5,253	6,647
無形資產攤銷.....	12,571	13,237	12,533	3,263	3,142
EBITDA（非國際財務報告準則計量）.....	<u>3,161,535</u>	<u>2,465,125</u>	<u>3,817,032</u>	<u>646,408</u>	<u>2,356,968</u>
EBITDA利潤率（非國際財務報告 準則計量）.....	7.6%	10.9%	11.0%	9.6%	15.7%

收入

於業績記錄期，我們的收入主要來源於磷酸鹽正極材料銷售。於2023年、2024年及2025年，我們的收入分別為人民幣41,357.7百萬元、人民幣22,598.5百萬元及人民幣34,624.8百萬元；截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的收入分別為人民幣6,762.1百萬元及人民幣14,965.4百萬元。

概 要

按產品及服務類別劃分的收入

我們的收入包括(i)磷酸鹽正極材料銷售收入（於業績記錄期該等收入佔總收入的絕大部分）；以及(ii)其他。下表載列我們於所示期間按產品劃分的收入明細（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						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元 (未經審計)	%
磷酸鹽正極材料.....	41,105,774	99.4	22,214,955	98.3	33,909,853	97.9	6,653,351	98.4	14,705,738	98.3
其他 ⁽¹⁾	251,897	0.6	383,572	1.7	714,915	2.1	108,790	1.6	259,706	1.7
總計.....	<u>41,357,671</u>	<u>100.0</u>	<u>22,598,527</u>	<u>100.0</u>	<u>34,624,768</u>	<u>100.0</u>	<u>6,762,141</u>	<u>100.0</u>	<u>14,965,444</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要包括在生產過程中產生的副產品銷售，以及原材料銷售。

我們的收入由2025年第一季度的人民幣6,762.1百萬元增加121.3%至2026年同期的人民幣14,965.4百萬元，主要由於(i)下游動力電池及儲能電池日益增長的需求帶動我們的磷酸鹽正極材料銷量增加，以及(ii)由於行業供需關係顯著改善帶動碳酸鋰價格回升，使我們的磷酸鹽正極材料的平均售價相應上升。我們的收入由2024年的人民幣22,598.5百萬元增加53.2%至2025年的人民幣34,624.8百萬元，主要由於受下游動力電池及儲能電池不斷增長的需求所帶動，我們的磷酸鹽正極材料銷量大幅增加。我們的收入由2023年的人民幣41,357.7百萬元減少45.4%至2024年的人民幣22,598.5百萬元，主要由於碳酸鋰價格下跌帶動磷酸鹽正極材料的平均價格下降，儘管我們的產品銷量大幅增加。

毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間按產品及服務類別劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)		(未經審計)	
磷酸鹽正極材料...	2,667,050	6.5%	1,662,287	7.5%	2,998,738	8.8%	347,931	5.2%	2,373,143	16.1%
其他 ⁽¹⁾	162,395	64.5%	78,949	20.6%	153,589	21.5%	25,358	23.3%	44,850	17.3%
總計.....	<u>2,829,445</u>	<u>6.8%</u>	<u>1,741,236</u>	<u>7.7%</u>	<u>3,152,327</u>	<u>9.1%</u>	<u>373,289</u>	<u>5.5%</u>	<u>2,417,993</u>	<u>16.2%</u>

附註：

(1) 其他主要包括在生產過程中產生的副產品銷售，以及原材料銷售。

概 要

財務狀況節選項目概要

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表節選資料。

	截至12月31日			截至3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產總值	12,618,869	14,887,505	18,234,978	18,972,780
流動資產總值	14,175,776	15,454,566	20,857,176	30,298,306
資產總值	26,794,645	30,342,071	39,092,154	49,271,086
非流動負債總額	3,009,891	3,994,387	5,730,553	6,661,822
流動負債總額	12,468,971	14,687,141	20,418,167	23,506,021
負債總額	15,478,862	18,681,528	26,148,720	30,167,843
流動資產淨值	1,706,805	767,425	439,009	6,792,285
權益總額	11,315,783	11,660,543	12,943,434	19,103,243

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的綜合現金流量概要。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得／(所用)					
現金流量淨額	501,244	(1,042,215)	(1,546,349)	(530,758)	(1,044,880)
投資活動所用					
現金流量淨額	(2,621,863)	(1,330,887)	(2,196,435)	(474,076)	(425,242)
融資活動所得現金流量淨額 ..	2,348,735	2,252,908	4,235,943	907,921	6,151,201
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	228,116	(120,194)	493,159	(96,913)	4,681,079
匯率調整	–	(442)	2,676	877	(15,093)
年／期初現金及現金等價物 .	435,169	663,285	542,649	542,649	1,038,484
年／期末現金及現金等價物 .	663,285	542,649	1,038,484	446,613	5,704,470

我們於2023年錄得經營活動現金淨流入人民幣501.2百萬元。我們於2024年、2025年及截至2026年3月31日止三個月分別錄得經營活動現金淨流出人民幣1,042.2百萬元、人民幣1,546.3百萬元及人民幣1,044.9百萬元，主要乃受到銀行承兌匯票結算安排的影響。於相關期間，我們相當部分銷售款項以客戶支付的銀行承兌匯票及電子債權憑證結算，其後將其中部分票據背書轉讓，用於支付長期資產採購款項，而非到期兌付形成經營活動現金流入。因此，該等安排減少了我們於相關期間在綜合現金流量表中呈列的經營活動現金流入。請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量分析」。

概 要

主要財務比率

下表載列我們於所示日期及期間的主要財務比率。

	截至12月31日止年度／截至該日			截至3月31日 止三個月／ 截至該日
	2023年	2024年	2025年	2026年 (未經審計)
毛利率 ⁽¹⁾	6.8%	7.7%	9.1%	16.2%
淨利潤率 ⁽²⁾	3.8%	2.6%	3.7%	9.1%
資產回報率 ⁽³⁾	5.9%	1.9%	3.2%	11.0%
權益回報率 ⁽⁴⁾	14.0%	5.1%	9.9%	28.5%
資產負債率 ⁽⁵⁾	57.8%	61.6%	66.9%	61.2%
流動比率 ⁽⁶⁾	1.1	1.1	1.0	1.3
速動比率 ⁽⁷⁾	1.0	0.9	0.8	1.1
存貨周轉天數 ⁽⁸⁾	30	36	37	31

附註：

- (1) 毛利率乃按相關年度／期間的毛利除以收入再乘以100%計算。
- (2) 淨利潤率乃按相關年度／期間的利潤除以收入再乘以100%來計算。
- (3) 資產回報率乃按相關年度／期間的利潤除以相關年度／期間末的資產總額再將所得金額乘以100%計算。就說明用途而言，截至2026年3月31日止三個月的資產回報率按年化計算，未必代表截至2026年12月31日止全年的相應比率。
- (4) 權益回報率乃按相關年度／期間的公司擁有人應佔利潤除以相關年度／期間末的公司擁有人應佔權益再將所得金額乘以100%計算。就說明用途而言，截至2026年3月31日止三個月的權益回報率按年化計算，未必代表截至2026年12月31日止全年的相應比率。
- (5) 資產負債率乃按所示日期的負債總額除以資產總值再乘以100%計算。
- (6) 流動比率乃按所示日期的流動資產除以流動負債計算。
- (7) 速動比率乃按所示日期的流動資產扣除存貨後除以流動負債計算。
- (8) 各年度／期間的存貨周轉天數等於該年度／期間存貨的期初餘額與期末餘額的平均值，除以該年度／期間的銷售成本再乘以365天（就截至12月31日止年度而言）或90天（就截至3月31日止三個月而言）。

我們的單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，本公司由電化集團、湘潭電化及振湘國投分別持有約9.03%、5.67%及0.71%的股權，相當於在本公司股東會上合計15.41%的投票權。有關詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－公司架構」。緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使，且最後實際可行日期至[編纂]期間本公司的已發行股本概無變動，電化集團、湘潭電化及振湘國投將有權在本公司股東會上行使合計約[編纂]%的投票權。於[編纂]後，電化集團、湘潭電化及振湘國投將共同構成本公司的單一最大股東集團。

概 要

我們於深圳證券交易所上市

於2023年2月，我們於深圳交易所創業板A股上市。我們的董事確認，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們概無發生嚴重違反深圳證券交易所適用規則及其他適用中國證券法律法規的情況。經作出一切合理查詢後，就董事所知，概無有關我們於深圳證券交易所合規記錄的重大事項須提請聯交所或[編纂]的[編纂]垂注。基於中國法律顧問的意見及聯席保薦人進行的獨立盡職調查，聯席保薦人概無注意到任何事項，以致其對我們的董事就本公司於深圳證券交易所合規記錄所作確認產生異議。

[編纂]

股息

於2023年、2024年及2025年，我們分別宣派股息人民幣301.4百萬元、人民幣316.5百萬元及人民幣118.9百萬元。根據本公司於2026年5月舉行的股東會所通過的決議，我們已基於截至2025年12月31日的可供分派利潤，向股東宣派股息人民幣300.2百萬元。截至最後實際可行日期，我們已悉數派付該等股息。

完成[編纂]後，我們可採用現金或公司章程允許的其他方式派發股息。具備現金分紅條件的，我們原則上優先採用現金分紅的利潤分配方式；在我們有重大投資計劃或重大現金支出等事項發生時，可能採取股票方式分配股利。未來決定宣派或派付股息以及股息的金額將由董事會酌情決定，並取決於多項因素，包括我們的盈利和資金情況、未來的經營計劃及董事會可能認為重要的其他因素。任何股息的宣派和派付以及股息的金額均須遵守我們的公司章程和相關法律。我們具體的股息派發安排，將在股東會審議通過後予以實施。

概 要

根據適用的中國境內法律和我們的公司章程，我們只會在作出以下分配後才從我們的稅後利潤中派付股息：彌補上一年發生的虧損；按照本公司稅後利潤的10%計提法定公積；按照股東會批准的稅後利潤的一定比例計提任意盈餘公積。如無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生，以現金方式分配的利潤不少於當年實現的可分配利潤的百分之十。

未來計劃及[編纂]

假設最高[編纂]為每股H股[編纂]港元，經扣除與[編纂]相關的[編纂]及其他估計開支後，我們估計將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]百萬港元（假設[編纂]未獲行使）。我們擬將[編纂]按以下金額用於以下用途。

- [編纂]約[編纂]%(或約[編纂]港元)將用於在貴州建設新型電池材料礦化一體化項目。
- [編纂]約[編纂]%(或約[編纂]港元)將用於營運資金及一般企業用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]」。

[編纂]

[編纂]的估計[編纂]總額約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)，佔我們[編纂]總額約[編纂]%(基於最高[編纂]並假設[編纂]未獲行使)，其中(i)[編纂]開支(包括[編纂]及其他開支)約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)；及(ii)[編纂]開支約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)，其中包括(a)法律顧問及會計師的費用及開支約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)及(b)其他費用及開支約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)。在該等估計[編纂]總額中，估計金額人民幣[編纂]元([編纂]港元)已經或預期將計入我們的損益表，而剩餘金額人民幣[編纂]元([編纂]港元)預期將於[編纂]時直接確認為權益扣減。截至2026年3月31日，我們產生的[編纂]為[編纂]。上述[編纂]為最新實際可行估計，僅供參考，而實際金額可能與本估計有所不同。

近期發展及並無重大不利變化

自2026年3月31日起及直至最後實際可行日期，我們持續實現強勁的業務增長。董事已確認，自2026年3月31日（即載於本文件附錄一的會計師報告中申報會計師所申報期間的截止日期）起及直至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景概無任何重大不利變動，且自2026年3月31日起概無發生任何會對會計師報告所載資料造成重大影響的事件。