

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並未載有閣下可能認為重要的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前應閱讀整份文件。

[編纂]的任何[編纂]均涉及風險。投資於[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂][編纂]前務請細閱該節。本節所用的各種詞彙於本文件「釋義」及「技術詞彙表」章節界定。

概覽

關於我們

我們是一家總部位於中國的電子化學品和功能材料的提供商。我們主要從事電池化學品、有機氟化學品及電子信息化學品的研究開發、生產製造及銷售服務。我們秉持「以客戶為中心，以技術創新為驅動」的核心戰略理念，為客戶提供涵蓋新能源汽車(NEV)、儲能系統(ESS)、消費電子、AI與數字基建、半導體製造、製藥以及其他先進工業應用等行業的綜合解決方案。我們已具備「概念、設計、開發、驗證、量產、持續優化」全鏈條，截至最後實際可行日期擁有13座生產基地。

我們於2002年創立，前身能追溯至創始人團隊於1996年創立的深圳市宙邦化工有限公司。深耕行業三十年，始終與中國電子信息產業同頻共振，我們的業務已從早期的電容化學品拓展至電池化學品、有機氟化學品及電子信息化學品三大業務分部。

為緊跟產業趨勢和不斷變化的客戶需求，我們持續加大研發投入，縱向不斷提升技術與產品能力，橫向拓寬產品品類，各業務分部之間加強技術協同。通過整合我們三大業務分部的能力（技術開發、製造執行及客戶協作），我們得以跨應用領域與業務分部共享平台資源、轉讓專業知識並深化客戶合作關係。我們相信，這類跨分部的協同效應，助力各業務分部實現了更高效的產品迭代、更全面的解決方案覆蓋，以及更快速的業務擴張，這是各分部獨立運營時難以企及的成效。

我們的主要業務

我們圍繞電子化學品和功能材料形成三大互相協同的核心業務分部，主要產品包括電池化學品、有機氟化學品及電子信息化學品。

電池化學品

我們為動力、儲能和消費類電池客戶提供鋰離子電池電解液、超級電容化學品、新興電解液及輔助材料等電池化學品。我們亦具備橫跨主要電解液材料類別（包括溶質、溶劑及添加劑）的垂直整合能力。我們產品的主要終端應用包括：(i)就我們的電

概 要

池電解液而言，應用於電動汽車；(ii)就我們的儲能電解液而言，應用於電力系統、數據中心、軌道交通、風力發電及光伏應用；(iii)就我們的消費類電池電解液而言，應用於筆記本電腦、平板電腦、智能手機、智能穿戴設備、消費級無人機、機器人、智能家電、電動工具及其他便攜式電子產品；及(iv)就我們的超級電容器電解液而言，應用於智能電錶、混合動力汽車、風力發電及算力數據中心。在新興電解液及輔助材料領域，我們已實現鈉離子電池電解液及固態電池電解質的規模化生產。

有機氟化學品

我們為全球AI與數字基建、醫藥、清潔能源等領域的客戶提供含氟精細化學品和含氟聚合物。我們以包括四氟乙烯 (TFE) 或六氟環氧丙烷 (HFPO)等關鍵上游中間體為起點，構建了完整的氟化工產業鏈。我們在AI與數字基建領域的有機氟化學品主要應用於數據中心的浸沒式液冷解決方案、半導體制程和半導體精密器件的清洗解決方案；在製藥領域，我們的產品用作醫藥領域的麻醉劑的中間體；在清潔能源領域，我們的產品用作超高壓輸變電的電絕緣介質，以及氫燃料電池、液流電池、電解水製氫膜等領域的質子交換膜材料。

電子信息化學品

我們為消費電子、新能源、AI與數字基建等領域的客戶提供電容化學品和半導體化學品。我們的電容化學品產品組合覆蓋了該行業的所有應用場景，從上游鋁箔化學品、中游電解液及鋁電解電容器相關化學品，到下游電容器封裝材料和部件。我們的電容化學品主要用於汽車電子、信息通訊、消費電子、家用電器和算力數據中心中的鋁電解電容器、固態電容器、疊層電容器、鉭電解電容器等。我們的半導體化學品包括用於IC和顯示面板生產制程的高純度化學品、蝕刻液、半導體冷卻液和半導體清洗液。

我們的主要合作夥伴

依靠技術創新優勢、高品質的產品與優異的解決方案，我們取得了良好的品牌形象和客戶信任，在全業務領域與眾多客戶穩定合作。

在電池化學品領域，我們與主要動力電池製造商建立了長期穩定的合作關係。在有機氟化學品領域，我們與新材料和製藥公司保持10年以上的穩定合作關係。我們還與電子信息化學品業務部門通力合作，為半導體客戶提供一站式解決方案。在電子信息化學品領域，我們電容化學品2020年至2025年市佔率位居第一。有關進一步詳情，請參閱「競爭優勢－我們深耕行業逾三十年，建立了強大的品牌知名度和客戶信任，並與客戶保持穩定合作關係」。

概 要

我們主要向中國及海外的工業客戶直接銷售產品。此方式可將中介成本減至最低，並有利於與客戶進行清晰直接的溝通。我們的鋰離子電池材料的客戶主要為新能源汽車、ESS及消費電子產品電池的製造商。就有機氟化物而言，我們的客戶包括AI及數字基建公司、製藥公司及先進材料公司，這些公司在數據中心、製藥及清潔能源應用中使用氟化聚合物及氟化精細化學品。就電子信息化學品而言，我們的客戶主要包括電容器製造商、顯示面板製造商及IC製造商。於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，我們向五名最大客戶的總銷售額分別約為人民幣3,140.3百萬元、人民幣2,710.3百萬元、人民幣3,335.1百萬元及人民幣2,676.0百萬元，分別佔我們同期總收入約42.0%、34.6%、34.6%及35.9%。於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，我們最大客戶的收入貢獻分別為15.4%、11.7%、13.9%及15.6%。

我們向多元化的供應商採購原材料。我們的主要原材料為溶質、添加劑及溶劑。於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，向前五大供應商採購總額分別約為人民幣1,739.3百萬元、人民幣1,588.0百萬元、人民幣2,346.8百萬元及人民幣2,246.9百萬元，分別佔我們同期總採購額約39.0%、30.3%、35.0%及37.6%。於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，向最大供應商的採購分別佔我們總採購額的13.6%、11.3%、16.1%及21.3%。

銷售及營銷模式

我們主要採用直銷模式，並以透過貿易公司銷售為輔。直銷是我們的主要銷售渠道，於2023年、2024年及2025年各年以及截至2026年6月30日止六個月分別佔我們收入約90%，而於相應期間向貿易公司銷售分別佔10.6%、13.4%、9.8%及7.1%。

我們的技術和研發

憑藉在電池化學品及功能材料方面30年的行業經驗，我們已經建立一個全週期研發平台，旨在支持我們各個業務分部新產品的概念化、設計、開發、驗證、工業化及持續優化。我們已建立多層次研發組織，包括我們的深圳研究院、進行中長期技術規劃的集團級研發平台、負責產品及配方開發的業務分部研發團隊，以及我們位於生產基地的實驗室，該實驗室專注於工藝優化及現場技術支持。我們已建立包括國家企業技術中心在內的32個創新平台，形成設計與合成、材料純化、分析與測試、製劑與解決方案以及器件測試與評價五個核心技術平台，支持三大業務分部之間的技術協同並實現本集團研發資源與平台的共享。

於往績記錄期間，我們累計投入研發資金約人民幣1,674.4百萬元，佔我們於2023年至2026年6月30日的總收入約5.2%。截至2026年6月30日，我們共有研發和技術人員1,133人，佔員工總數的23.6%。我們已遞交並被受理專利申請累計1,716項，已

概 要

取得國內專利授權累計602項、國外發明專利授權累計112項。有關進一步詳情，請參閱「競爭優勢－電子化學品和功能材料的全鏈條研發能力，保障我們的持續創新和行業領先」。

我們的製造能力和供應鏈

我們主要於中國及海外的自有生產基地生產產品。我們的生產活動圍繞三大產品分部進行。截至2026年6月30日，我們設有13個生產基地，包括12個於中國的生產基地及1個於歐洲的生產基地，且我們位於馬來西亞的海外生產基地已推進至安裝階段，並正進行沙特阿拉伯海外基地建設及波蘭生產基地擴建的籌備工作。我們通過結合本地化生產及垂直整合，持續提高我們保證供應及響應的能力。請參閱「業務－生產」。

電池化學品

我們正積極拓展我們的生產及交付版圖。我們已在中國運營9個生產基地、在波蘭運營1個生產基地及在馬來西亞運營1個處於試生產階段的生產設施，使我們能夠在歐洲及東南亞提供電解液的本地化交付。我們亦正在推進馬來西亞、沙特阿拉伯及波蘭的產能佈局，預計於2026年底前在波蘭及馬來西亞運營兩個海外生產基地，進一步提升向鄰近市場客戶穩定供貨的能力。

同時，我們已經形成了電解液所用原材料的自供能力。我們的自給自足能力透過兩項互補機制運作：(i)由我們的併表附屬公司內部生產溶劑、添加劑及部分溶質（LiFSI）；及(ii)向石磊氟材料（一家我們於2024年12月取得共同控制權的公司）採購 LiPF_6 （鋰離子電池電解液的一種關鍵溶質）。對於溶劑及添加劑，我們的綜合產能可滿足內部電解液的生產需求，我們亦將該等產品出售予第三方客戶，以保持市場競爭力。各原材料類別的自供程度因材料及期間而異。

有機氟化學品

我們將TFE及六氟丙烯(HFP)定位為有機氟化學品價值鏈的起點，營運三明海斯福及福建海德福兩個主要生產基地，並已拓展至更高附加值的含氟精細化學品及含氟聚合物領域，服務於AI與數字基建、醫藥及清潔能源產業。因此，我們已建立較為完善的垂直整合價值鏈，實現中間產品與原材料之間的有效互補及協同效應。

電子信息化學品

為優化區域產能佈局，我們在京津冀地區、長江三角洲地區及珠江三角洲地區建立了六個生產基地，橫跨主要半導體集群，確保能迅速回應客戶需求並實現高效交付。

有關進一步詳情，請參閱「競爭優勢－我們具有本地化交付、垂直一體化的製造能力，以保障交付、建立穩定和低成本的供應鏈」。

概 要

我們的優勢

我們認為以下競爭優勢有助我們取得成功並使我們從競爭對手中脫穎而出：(i)我們是電子化學品和功能材料的供應商，發展潛力巨大；(ii)我們深耕行業逾三十年，建立了強大的品牌知名度和客戶信任，並與客戶保持穩定合作關係；(iii)電子化學品和功能材料的全鏈條研發能力，保障我們的持續創新和行業領先；(iv)本地化交付能力及垂直一體化製造，支持可靠交付及穩定且具成本效益的供應鏈；(v)我們圍繞「同心圓」實施相關多元化戰略佈局，實現三大業務分部充分協同；及(vi)我們擁有具備豐富行業經驗、深刻行業洞察和強大執行能力的管理團隊，能夠把握技術趨勢和市場機會，精準把握資本市場規則。詳情請參閱「業務－競爭優勢」。

我們的戰略

我們擬實施以下戰略：(i)加強本地化交付能力，持續深化垂直一體化的製造能力；(ii)圍繞「同心圓」的相關多元化發展戰略持續開展產品研發和前瞻性研究；(iii)通過數字化轉型、自動化及AI驅動的智能系統提升營運卓越性；及(iv)透過一流的ESG實踐推動可持續發展，強化企業形象。詳情請參閱「業務－我們的戰略」。

競爭

鋰電池電解液市場集中度相對較高，由少數具備區域佈局的大型生產商主導，同時存在眾多小型加工商構成的長尾市場。在電池化學品方面，我們的主要競爭對手包括電解液生產商。根據弗若斯特沙利文的資料，五大電解液生產商按收入計合計佔據電解液市場份額約57%。按2025年電池電解液收入計，我們是全球第二大電池電解液供應商。此外，於2020年至2025年，我們實現電池電解液收入（不包括中國）的最大全球市場份額。

有機氟化學品行業具有技術及安全要求較高、資本投資大及客戶認證週期長的特點。我們參與有機氟化學品價值鏈的多個階段，業務覆蓋範圍從上游含氟基礎材料及中間體延伸至下游氟聚合物及含氟精細化學品。儘管該市場過往一直由海外材料生產商主導，但越來越多原本在氟化學產業鏈其他環節營運的中國化工企業，正積極擴展至高附加價值領域，例如HFPO及其下游產品。按全球HFPO及其下游產品的收入，我們是2025年全球最大製造商。

我們電子信息化學品分部涵蓋電容化學品及半導體化學品，兩者呈現不同的競爭格局。在電容化學品領域，市場集中度相對較高，主要由與電容器製造商建立長期合作關係的專業供應商主導。根據弗若斯特沙利文的資料，我們電容化學品按收入計於2020年至2025年位居全球第一。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的半導體化學品業務已實現向中國市場主要IC廠商穩定批量供應。就電子信息化學品分部而言，按2025年中國市場半導體冷卻液的市場份額計，我們在中國境內公司中排名第一。

概 要

有關更多詳情，請參閱「行業概覽」。

歷史財務資料概要

下表載列於往績記錄期內的財務數據概要，該等數據乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。下文所載財務數據概要應與本文件所載財務報表（包括相關附註）一併閱讀，並須參考有關財務報表（包括相關附註）以確保其完整性。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

綜合損益表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
收入	7,472,419	7,835,681	9,628,479	4,242,498	7,455,314
銷售成本	(5,349,041)	(5,830,811)	(7,375,211)	(3,214,142)	(5,704,032)
毛利	2,123,378	2,004,870	2,253,268	1,028,356	1,751,282
其他收入及收益	236,632	190,973	231,736	145,763	86,455
銷售及分銷開支	(99,704)	(118,760)	(149,077)	(76,144)	(88,461)
行政開支	(424,233)	(413,426)	(467,170)	(209,302)	(280,080)
研發開支	(485,132)	(392,852)	(501,872)	(252,445)	(294,589)
金融資產減值虧損淨額	(25,923)	(21,861)	(64,647)	(18,330)	(79,319)
其他開支	(54,529)	(55,491)	(61,897)	(8,175)	(46,490)
財務成本	(41,891)	(60,781)	(77,093)	(37,282)	(39,798)
應佔利潤及虧損份額：					
合營企業	—	402	122,680	7,654	174,815
聯營公司	(60,823)	(39,691)	(26,892)	(12,132)	(12,130)
除稅前利潤	1,167,775	1,093,383	1,259,036	567,963	1,171,685
所得稅開支	(153,860)	(142,797)	(161,630)	(66,503)	(172,785)
年／期內利潤	<u>1,013,915</u>	<u>950,586</u>	<u>1,097,406</u>	<u>501,460</u>	<u>998,900</u>
歸屬於：					
母公司擁有人	1,014,035	940,432	1,096,058	490,280	984,807
非控股權益	<u>(120)</u>	<u>10,154</u>	<u>1,348</u>	<u>11,180</u>	<u>14,093</u>

收入

按業務分部劃分的收入

於往績記錄期間，我們主要通過三大業務分部產生收入，即(i)電池化學品、(ii)有機氟化學品及(iii)電子信息化學品。

概 要

下表載列所示期間按業務分部劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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 (未經審核)	%	人民幣千元	%
電池化學品.....	5,053,113	67.6	5,115,623	65.3	6,679,414	69.4	2,815,372	66.4	5,748,190	77.1
有機氟化學品....	1,425,415	19.1	1,528,765	19.5	1,426,358	14.8	721,855	17.0	708,296	9.5
電子信息化學品..	939,390	12.6	1,134,169	14.5	1,464,610	15.2	679,177	16.0	956,280	12.8
其他 ⁽¹⁾	54,501	0.7	57,124	0.7	58,097	0.6	26,094	0.6	42,548	0.6
總計	<u>7,472,419</u>	<u>100.0</u>	<u>7,835,681</u>	<u>100.0</u>	<u>9,628,479</u>	<u>100.0</u>	<u>4,242,498</u>	<u>100.0</u>	<u>7,455,314</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要包括蓋板及其他功能性材料的銷售。

銷量及平均售價

下表載列所示期間按產品類別劃分的銷量及平均售價。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	銷量 (千噸)	平均售價 (人民幣元/噸)	銷量 (千噸)	平均售價 (人民幣元/噸)	銷量 (千噸)	平均售價 (人民幣元/噸)	銷量 (千噸)	平均售價 (人民幣元/噸)	銷量 (千噸)	平均售價 (人民幣元/噸)
電池化學品.....	212	23,853	343	14,916	530	12,613	222	12,693	332	17,302
有機氟化學品 ⁽¹⁾	5	317,060	7	230,624	7	194,259	3	210,019	4	159,246
電子信息化學品.....	73	12,909	85	13,354	97	15,026	47	14,604	62	15,421

附註：

(1) 上表所列銷量及平均售價的計算已排除有機氟化學品生產過程中產生的副產品之影響。

按地理區域劃分的收入

於往績記錄期間，我們大部分收入來自中國內地的業務，海外收入主要來自亞洲、美洲及歐洲，其中美國、日本、越南、韓國及匈牙利為海外銷售額最大的國家。下表載列所示期間按地理區域劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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 (未經審核)	%	人民幣千元	%
中國	5,585,081	74.7	5,891,039	75.2	8,013,368	83.2	3,357,169	79.1	6,619,821	88.8
總計：其他地區	1,887,338	25.3	1,944,642	24.8	1,615,111	16.8	885,329	20.9	835,493	11.2

概 要

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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 (未經審核)	%	人民幣千元	%
亞洲	535,039	7.2	640,253	8.2	751,338	7.8	382,674	9.0	565,914	7.6
美洲	825,373	11.0	579,290	7.4	510,747	5.3	327,462	7.7	125,425	1.7
歐洲	492,642	6.6	654,968	8.4	270,474	2.8	166,841	3.9	136,994	1.8
其他地區..	34,284	0.5	70,131	0.9	82,553	0.9	8,352	0.2	7,160	0.1
總計	<u>7,472,419</u>	<u>100.0</u>	<u>7,835,681</u>	<u>100.0</u>	<u>9,628,479</u>	<u>100.0</u>	<u>4,242,498</u>	<u>100.0</u>	<u>7,455,314</u>	<u>100.0</u>

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)原材料成本；(ii)製造成本及其他；(iii)人工成本；及(iv)存貨跌價損失，所有成本均與生產我們的產品相關。

下表載列所示期間按性質劃分的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	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 (未經審核)	%	人民幣千元	%
原材料成本..	4,200,059	78.5	4,363,864	74.8	5,671,890	76.9	2,444,363	76.1	4,771,349	83.6
製造成本及 其他	957,014	17.9	1,251,060	21.5	1,451,200	19.7	650,564	20.2	791,467	13.9
人工成本....	176,726	3.3	179,442	3.1	211,895	2.9	96,730	3.0	125,126	2.2
存貨跌價 損失	15,242	0.3	36,444	0.6	40,226	0.5	22,485	0.7	16,090	0.3
總計	<u>5,349,041</u>	<u>100.0</u>	<u>5,830,811</u>	<u>100.0</u>	<u>7,375,211</u>	<u>100.0</u>	<u>3,214,142</u>	<u>100.0</u>	<u>5,704,032</u>	<u>100.0</u>

毛利及毛利率

下表載列所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026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 (%)	毛利 (人民幣千元) (未經審核)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣千元)	毛利率 (%)
電池化學品..	793,166	15.7	594,690	11.6	687,231	10.3	258,886	9.2	864,980	15.0
有機氟 化學品....	985,683	69.2	903,923	59.1	853,434	59.8	440,385	61.0	387,067	54.6
電子信息 化學品....	329,974	35.1	480,751	42.4	695,821	47.5	321,020	47.3	488,995	51.1
其他 ⁽¹⁾	14,555	26.7	25,506	44.7	16,782	28.9	8,065	30.9	10,240	24.1
總計	<u>2,123,378</u>	<u>28.4</u>	<u>2,004,870</u>	<u>25.6</u>	<u>2,253,268</u>	<u>23.4</u>	<u>1,028,356</u>	<u>24.2</u>	<u>1,751,282</u>	<u>23.5</u>

附註：

(1) 其他主要包括蓋板及其他功能性材料的銷售。

概 要

我們的毛利由2023年的人民幣2,123.4百萬元減少5.6%至2024年的人民幣2,004.9百萬元，而我們的毛利率由2023年的28.4%下降至2024年的25.6%。該減少主要歸因於我們的電池化學品業務分部的毛利率較低。日益加劇的市場競爭對我們的產品造成價格壓力，導致我們電池化學品的毛利率由2023年的15.7%下降4.1個百分點至2024年的11.6%。隨著新投產項目及生產線投入使用，銷售成本中確認的較高固定成本亦導致毛利率略微下降，此乃由於新增產能於2024年尚未達到穩定的利用率水平。

我們的毛利由2024年的人民幣2,004.9百萬元增加12.4%至2025年的人民幣2,253.3百萬元，而我們的毛利率由2024年的25.6%下跌至2025年的23.4%。該下跌主要是由於(i)電池化學品分部的毛利率由11.6%下降至2025年的10.3%，原因是售價壓力持續至2025年首三個季度，而於2025年第四季度，平均售價在強勁下游需求（尤其是ESS）帶動下回升，毛利率持續改善；(ii)有機氟化學品分部的毛利率於2025年穩定，為59.8%，與2024年的59.1%大致持平；及(iii)電子信息化學品分部的毛利率由2024年的42.4%上升至2025年的47.5%。

我們的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,028.4百萬元增加70.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1,751.3百萬元，主要歸因於我們的收入大幅增加（同期增長75.7%），足以抵銷毛利率輕微下降的影響。截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為24.2%及23.5%。這主要歸因於我們的收入結構變化。尤其是，電池化學品的毛利率在我們的核心業務分部中相對較低，對我們總收入的貢獻由66.4%增加至77.1%；而由於電池化學品的銷售增長較快，毛利率最高的有機氟化學品對我們總收入的貢獻由17.0%下降至9.5%。收入結構變化的影響部分被電池化學品及電子信息化學品分部毛利率的改善所抵銷。

請參閱「財務資料－經營業績期間比較」。

產能及利用率

下表列示按業務分部及主要產品類別劃分的於所示期間的產能、實際產量及利用率明細。

分部	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月		
	2023年		2024年		2025年		2026年		生產 基地數量 ⁽³⁾
	產能(噸) ⁽¹⁾	利用率	產能(噸) ⁽¹⁾	利用率	產能(噸) ⁽¹⁾	利用率	產能(噸) ⁽¹⁾	利用率	
電池化學品.....	269,691	81.3%	455,443	83.2%	681,577	77.7%	365,238	87.9%	10 ⁽²⁾
有機氟化學品.....	6,162	77.7%	16,468	77.9%	19,585	82.1%	10,993	80.3%	2
電子信息化學品.....	109,905	58.4%	139,022	50.6%	150,522	51.6%	90,511	55.7%	6
－電容化學品.....	38,372	63.7%	43,322	57.8%	43,322	55.5%	21,661	60.1%	
－半導體化學品.....	71,533	55.6%	95,700	47.4%	107,200	50.1%	68,850	54.3%	

概 要

附註：

- (1) 產能是合計各相關生產基地用於生產每項產品的主要設備的額定產能而釐定。倘一生產設施或生產線於相關年度或期間內開始運作，則僅計入自投產之日起至該期間結束止的產能，且不對該部分期間年化換算。利用率按有關期間的實際產量除以同一期間的設計產能計算。
- (2) 除位於波蘭的一個生產基地，其鋰離子電池電解液的年產能為40,000噸外，所有生產基地均位於中國內地。
- (3) 我們各生產基地可支持一個或多個業務分部。

綜合財務狀況表概要

	截至12月31日	截至12月31日	截至12月31日	截至6月30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
非流動資產總值	8,110,138	9,375,908	9,341,168	9,915,216
流動資產總值	9,514,175	8,247,286	10,456,359	13,840,607
資產總值	17,624,313	17,623,194	19,797,527	23,755,823
流動負債總額	5,380,511	4,654,802	6,107,931	9,540,946
非流動負債總額	2,611,572	2,745,703	2,435,962	2,374,247
負債總額	7,992,083	7,400,505	8,543,893	11,915,193
流動資產淨值	4,133,664	3,592,484	4,348,428	4,299,661
資產總額減流動負債	12,243,802	12,968,392	13,689,596	14,214,877
資產淨值	9,632,230	10,222,689	11,253,634	11,840,630

資產淨值

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣9,632.2百萬元增加6.1%至截至2024年12月31日的人民幣10,222.7百萬元，主要是由於年內我們的業務經營產生的利潤，惟部分被以下各項抵銷：(i)就2023財政年度向我們的股東宣派及派付現金股息；(ii)為我們的僱員激勵計劃購回我們的股份；及(iii)向若干附屬公司的非控股權益作出分派。

我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣10,222.7百萬元增加10.1%至截至2025年12月31日的人民幣11,253.6百萬元，主要是由於(i)年內我們的業務經營產生的利潤，及(ii)可換股債券轉換為股份，使我們的資產淨值增加人民幣155.5百萬元，惟部分被以下各項抵銷：(i)就2024財政年度向我們的股東宣派及派付現金股息；(ii)與我們的僱員股份激勵計劃有關的限制性股份的購回及註銷；(iii)向若干附屬公司的非控股權益作出分派；及(iv)向非控股股東收購若干附屬公司的額外股權。

我們的資產淨值由截至2025年12月31日的人民幣11,253.6百萬元增加5.2%至截至2026年6月30日的人民幣11,840.6百萬元，主要由於(i)期內業務經營產生的利潤；(ii)就2025年限制性股份激勵計劃發行股份所得款項；及(iii)以權益結算的股份支付開支，部分被(i)已付股息；及(ii)收購非控股權益所抵銷。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列所示期間我們綜合現金流量表的概要。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額.....	3,447,911	818,414	1,168,694	569,248	1,126,735
投資活動所用現金流量淨額.....	(3,778,504)	(719,651)	(1,542,689)	(645,868)	(173,085)
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額.....	61,896	(296,796)	(1,235,825)	(1,092,502)	(85,930)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額.....	(268,697)	(198,033)	(1,609,820)	(1,169,122)	867,720
年／期初現金及現金等價物	3,210,481	2,942,301	2,742,102	2,742,102	1,134,335
匯兌損益淨額	517	(2,166)	2,053	9,510	(14,813)
年／期末現金及現金等價物	2,942,301	2,742,102	1,134,335	1,582,490	1,987,242

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
毛利率	28.4%	25.6%	23.4%	23.5%
流動比率 ⁽¹⁾	1.77	1.77	1.71	1.45
速動比率 ⁽²⁾	1.60	1.56	1.51	1.26
負債資產比率 ⁽³⁾	45.4%	42.0%	43.2%	50.2%

(1) 流動比率的計算方式為：截至同日的流動資產除以流動負債。

(2) 速動比率的計算方式為：截至同日的流動資產總值減去存貨，再除以流動負債。

(3) 負債資產比率的計算方式為：截至同日的負債總額除以資產總值。

概 要

風險因素

我們的運營及[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)與業務開展所在地相關的風險；及(iii)與中國內地有關的風險，均載於「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)我們的經營業績對我們服務的新能源汽車、ESS、AI及數字基建以及其他下游行業的需求高度敏感；(ii)我們的產品的售價或面臨下行壓力，進而對利潤率、經營業績及財務狀況產生不利影響；(iii)我們的盈利能力倚重原材料成本及穩定供給，且我們未必能夠將成本波動完全轉嫁給客戶；(iv)我們在我們運營所處行業面臨激烈競爭；(v)我們須承受環境、健康及安全風險，且須遵守與化學品有關的日益嚴格的法規；(vi)我們的業務模式需要大量資本開支及產能擴張，新項目的延誤、利用率不足或成本超支可能對我們造成不利影響；(vii)我們的研發投入未必能夠取得預期效益，亦可能無法緊跟技術變革與行業標準迭代的步伐，新產品商業化進程或面臨失利；(viii)我們未必能夠充分保護商業秘密及其他專有技術訣竅，這可能對我們的競爭地位造成不利影響；(ix)我們可能面臨與產品質量相關的風險，產品的輕微瑕疵可能導致不成比例的損失和責任；及(x)我們面臨產品集中風險，特別是就若干電池化學品而言。

於深圳證券交易所上市

我們的A股於2010年1月在深圳證券交易所創業板上市（股票代碼：300037）。董事確認，且本公司的中國法律顧問認為，在往績記錄期間及截至最後實際可行日期為止，本公司在所有重大方面均已遵守中國所有適用的證券法律及法規，且在此方面並無任何重大違規情況。根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查及我們的中國法律顧問的意見，聯席保薦人並無發現到任何事項，足以令彼等合理懷疑董事就本公司於深圳證券交易所在所有重大方面的合規記錄所作出的確認。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－我們於深圳證券交易所上市及於聯交所[編纂]的原因」。

我們的控股股東集團

截至最後實際可行日期，我們的控股股東集團由覃九三先生、周達文先生、鍾美紅女士、鄭仲天先生、張桂文女士及鄧永紅女士組成。根據彼等簽訂的一致行動人士協議（預期於[編纂]後繼續生效），截至最後實際可行日期，彼等共同持有我們的股本總額約37.23%。有關控股股東集團、彼等的關係及一致行動人士協議的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構」。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使，並無轉換額外2022年可轉換債券及有效限制性股份激勵計劃項下並無額外發行A股，且自最後實際可行日期至[編纂]期間，本公司已發行股本概無發生其他變動），控股股東

概 要

集團將合共持有本公司已發行股本總額約[編纂]%，因此將於[編纂]後仍為我們的控股股東集團。詳情請參閱本文件「與控股股東集團的關係」。

[編纂]

持續關連交易

我們已訂立若干交易，而有關交易將於[編纂]完成後構成上市規則項下本公司的獲部分豁免持續關連交易。我們已向聯交所申請，且聯交所[已授予]我們豁免嚴格遵守上市規則項下的公告規定。有關該方面的進一步詳情，請參閱本文件「關連交易」。

概 要

[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）並假設[編纂]未獲行使，我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及[編纂]以及估計開支，我們將自[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]港元。我們擬將[編纂][編纂]淨額用於以下用途：

- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於本地化、一體化的戰略佈局。
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於支持我們在電池化學品、有機氟化學品、電子信息化學品的全鏈條研發能力。
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於支持數字化基建升級。
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用作營運資金及一般公司用途。

本地化及垂直一體化的戰略佈局 — 主要目標和機制

電池化學品。我們的電池化學品分部同時推行本地化及垂直整合策略。在本地化方面，我們自2023年起於波蘭營運海外生產基地，並計劃於2026年在馬來西亞開始海外電解液生產。位於馬來西亞的生產基地能夠實現貼近客戶的本地化生產，從而降低運輸成本、交付週期時間以及受貿易政策及海運費波動影響的風險。在垂直整合方面，我們已建立並計劃擴大三種主要電解液原材料（溶質、溶劑及添加劑）的內部生產，該等材料合計佔電解液原材料成本約80%至90%。內部生產該等材料可降低採購成本，並為應對供應中斷提供緩衝。擴大後的原材料產能規模能同時滿足我們內部電解液製造需求及甄選第三方銷售，使我們能夠靈活地根據市場狀況優化供應鏈策略。

有機氟化學品。該分部主要推行垂直整合策略，專注於建設主要上游原材料HFP的內部生產能力。我們的附屬公司福建海德福於2023年底開始生產HFP，並自2024年起實現穩定生產，確立了內部HFP供應能力。

電子信息化學品。該分部主要推行專注於在國內貼近客戶的本地化策略。鑒於半導體製造商嚴格的交付要求，我們正擴大在惠州、南通及天津主要半導體產業集群內的產能。目前並無為電子信息化學品計劃建立海外生產基地。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

股息政策

受限於中國法律及法規，包括《中華人民共和國公司法》、《上市公司監管指引第3號 — 上市公司現金分紅（2023年修訂）》，並根據我們組織章程細則下的股息政策，我

概 要

們須派付不少於該年度所實現可分派利潤15%的現金股息，且任何三個財政年度的累計現金股息不少於我們該三個財政年度可供分派的平均淨利潤的45%（按中國企業會計準則計算），惟須符合以下條件：(i)該年度實現的可分派利潤（彌補累計虧損及提取法定儲備後剩餘的除稅後利潤）為正數，且現金流充裕，支付現金股息不會影響本公司其後的持續經營；(ii)本公司的累計可分派利潤為正數；(iii)審計機構對本公司相關年度的年度財務報告出具標準無保留審計意見；及(iv)並無重大投資計劃或重大現金支出（募集資金項目除外），即未來十二個月內的建議外部投資、資產收購、設備購置或建設開支總額達到或超過本公司最近期經審計的總資產30%的情況。如未滿足上述任何一項條件，本公司可選擇不分派利潤。

未來的利潤分派可以現金股息或股票股息或結合兩者的形式進行，且現金股息優先於股票股息。我們並無固定的股息分派比例。任何建議的股息分派均由我們的董事會酌情決定，並須經股東大會批准。董事會日後或曾經考慮我們的經營業績、財務狀況、營運需求、資本需求、股東利益、發展階段（成熟期或成長期）、是否存在重大資本開支安排以及我們的董事會可能認為相關的任何其他條件後，建議分派股息。我們致力於為股東創造並帶來價值。

下表載列所示年度應佔的股息：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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	人民幣千元
				(未經審核)	
建議年度／期間末期股息...	450,805	298,096	374,626	—	— ⁽¹⁾

附註：

- (1)：於2026年6月30日後，董事建議就截至2026年6月30日止六個月派付每股普通股人民幣0.3元的中期股息，總額為人民幣226,165,965元。董事會已同意將2026年上半年利潤分配方案提交我們的第三次臨時股東大會審議。

近期發展及概無重大不利變動

董事確認，直至最後實際可行日期，自2026年6月30日（即本文件附錄一所載會計師報告所報告的年度／期間結算日）起，我們的業務、財務狀況及經營業績概無重大不利變動，且自2026年6月30日起，概無發生任何事件將對本文件附錄一所載會計師報告內的資料有重大影響。

概 要

[編纂]開支

[編纂]費用指就[編纂]及[編纂]產生的專業費用、[編纂]及費用。假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所述[編纂]範圍的中位數），我們的[編纂]開支估計約為[編纂]港元（包括[編纂]），佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%。其中，約[編纂]港元可直接歸屬於股份[編纂]，並將於[編纂]完成後自權益扣除；約[編纂]港元已或將於我們綜合全面收益表內扣除。我們預期產生的[編纂]費用將包括約[編纂]港元的[編纂]開支及費用（包括[編纂]、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費）、約[編纂]港元的[編纂]開支及費用（包括聯席保薦人、法律顧問及申報會計師的費用）以及約[編纂]港元的其他[編纂]費用及開支。