

## 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，故並無載列對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下於決定投資[編纂]前，務請細閱整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請細閱該節。

## 概覽

我們是領先的集成式、高性能、高安全的微型鋰離子電池提供商，致力於解決微型電池材料和電池設計的核心難題，突破現時其他可用鋰離子配方和技術的局限。我們多元化的微型鋰離子電池產品組合大部分歸類為鈕扣電池、圓柱形電池、方形及彎曲電池、模組等主要電池類別。我們的電池廣泛應用於多種場景，例如可穿戴設備、個人智慧醫療設備、智能教育娛樂設備、便攜式儲能電池組等。

根據灼識諮詢的資料，我們已招徠廣泛的終端客戶群體，主要包括世界領先、國際知名的智能設備和消費電子品牌。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年6月30日止六個月，我們來自有關終端客戶的收入分別為人民幣328.7百萬元、人民幣487.3百萬元、人民幣507.0百萬元及人民幣288.9百萬元，分別佔有關年度／期間總收入的93.6%、91.5%、89.7%及85.7%。根據灼識諮詢的資料，按2025年出貨量計，我們於消費級智能終端微型鋰離子電池領域，全球排名第四、中國供應商中排名第二，全球市場份額為4.1%；而於無線耳機微型鋰離子電池領域全球排名第二、中國供應商中排名第一，全球市場份額為7.5%。

## 我們的優勢

我們相信以下優勢使我們能充分把握未來的行業機遇，實現持續增長：

- 深入滲透各主要終端市場，為不同應用場景量身定制產品；
- 覆蓋全價值鏈的自主研發能力；
- 行業領先產品性能，構築核心技術壁壘；
- 大舉投資研發以驅動持續技術創新；
- 全球市場覆蓋與高端客戶粘性；及
- 富有遠見且專業的管理團隊。

## 我們的戰略

我們將實施以下戰略：

- 進一步滲透現有應用領域並拓展至新應用領域；
- 持續投入研發以鞏固技術領先地位；

## 概 要

- 提升製造與供應鏈能力；
- 推進全球銷售戰略；及
- 吸引和留聘全球頂尖人才。

### 我們的產品及服務組合

我們提供以下主要電池類型及開發服務：(i) 鈕扣電池（微型／超微型）、(ii) 圓柱形電池、(iii) 方形及彎曲電池、(iv) 電池模組及(v) 其他，適用於下列主要應用場景：

- **可穿戴設備**—包括智能手錶、健身手環及智能耳塞在內的設備，而提高能量密度對延長電池壽命及提供進階功能與全新形態至關重要。
- **個人智慧醫療設備**—包括助聽器、血糖監測儀、睡眠輔助設備及手持醫療工具在內的設備，要求醫療級穩定性，可為便攜式診斷設備提供穩定的高速性能，並為微型化皮膚接觸式穿戴設備提供最佳外形規格。
- **便攜式儲能電池組**—模組及整合式電池組，將電池組成具備冗餘容錯設計及風冷安全系統的子模組，同時提供標準化系統及定制化系統。我們亦生產定制模組，以滿足非標準外形規格或極端操作條件，用於住宅、商業和工業應用。
- **智能教育娛樂設備**—受AI玩具及便攜式遊戲驅動，緊湊型設計及長續航對用戶體驗而言至關重要。我們為AI智能玩具提供定制微型電池及為掌上遊戲機以及觸控筆等智能輸入裝置提供圓柱形電池。
- **開發服務**—就新型電池產品提供量身定制設計與開發、原型製作及試產服務，就此我們按逐案基準收取非經常性工程費、模具費及認證費。一旦產品設計定案，將按協定單價轉入標準化量產階段。
- **其他**—該分部部分應佔收入包括大型儲能解決方案、廢料銷售及霧化器電池的收入。

### 我們的業務模式及製造能力

我們主要向多種應用場景的電子產品製造商（包括OEM及ODM）銷售我們的鋰離子電池產品。我們的核心產品為微型鋰離子電池，其於往績記錄期間佔收入的絕大部分。我們與客戶合作時通常按終端客戶要求採用按單生產安排，以滿足其需求。合作關係建立後，我們將根據客戶的持續需求，改為備貨型生產以支持連續生產。此策略能優化交貨期、存貨成本，能更有效適應我們多元產品線的需求波動。

## 概 要

我們使用先進設備製造產品。有關進一步資料，請參閱「業務－我們的業務模式及製造能力」及「業務－我們的技術」。我們擁有三個生產基地（位於廣東省惠州市、江西省贛州市及越南北江省），每個基地都經過優化，可生產特定的電池類型，同時確保質量一致性、效率及符合地區法規。從原材料採購到最終包裝組裝，我們實施端到端的追溯及自動化流程，以滿足客戶從大批量消費電子訂單到定製模組及儲能解決方案的多樣化需求。

### 我們的技術

我們在微型鋰離子電池方面的核心技術優勢深度融入我們提供的若干主要電池類型，即鈕扣型（微型／超微型）、圓柱形以及方形及彎曲電池，以及我們的固態／半固態電池解決方案。該等電池或方案均採用創新設計，按終端客戶要求為其應用場景量身定制，滿足從高安全性、長壽命助聽器到大功率機器人及無人機的需求，同時符合安全、可靠及實用的全球標準。有關進一步詳情，請參閱「業務－我們的技術」。

### 我們的客戶及供應商

我們擁有多元化的客戶群體。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年6月30日止六個月，五大客戶分別佔總收入的51.7%、45.4%、44.1%及43.3%。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年6月30日止六個月，產生自往績記錄期間各年度／期間單一最大客戶的收入分別為人民幣73.7百萬元、人民幣78.5百萬元、人民幣70.1百萬元及人民幣42.8百萬元，佔相關年度／期間收入的21.0%、14.7%、12.4%及12.7%。於往績記錄期間，我們與各年度／期間的五大客戶維持穩定的業務關係。

於往績記錄期間，我們向五大供應商的採購額分別為人民幣59.2百萬元、人民幣72.3百萬元、人民幣91.6百萬元及人民幣59.5百萬元，佔我們於2023年、2024年及2025年以及截至2026年6月30日止六個月採購總額的43.3%、35.4%、38.2%及40.2%。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年6月30日止六個月，我們向往績記錄期間各年度／期間的單一最大供應商的採購額分別為人民幣18.0百萬元、人民幣25.5百萬元、人民幣30.3百萬元及人民幣28.6百萬元，佔相關年度／期間採購總額的13.2%、12.5%、12.6%及19.3%。於往績記錄期間，我們並無遇到任何原材料供應短缺或延遲導致生產中斷的情況。

### 我們的銷售渠道

我們專注於直接向從事中國消費電子行業及醫療設備行業的客戶銷售產品，並透過設於美國、歐洲、墨西哥、中國香港及中國台灣的銷售與服務代表提供支援。我們的直銷客戶主要包括領先的國內及國際OEM及ODM製造商，彼等採購我們的產品後，將其整合至自身的終端產品，再轉售予終端客戶。截至2026年6月30日，我們擁有30名銷售人員，彼等均長駐於中國內地。各自己與本公司訂立勞動合同。彼等的薪酬包括基本薪金加上銷售佣金。我們通常與主要客戶訂立框架銷售協議，客戶據此下達個別採購訂單。

## 概 要

### 我們的市場機遇及競爭

在人工智能、物聯網、5G和雲計算等技術大趨勢的推動下，微型鋰離子電池市場已形成長期持續增長態勢。受微型無線智能設備普及的驅動，微型鋰離子電池組件已成為人機交互必不可少的部分。根據灼識諮詢的資料，2025年全球微型鋰離子電池市場達到2,914.8百萬台，預期於2026年至2030年期間將以7.7%的複合年均增長率增長，超過整個鋰離子電池市場的增速。於往績記錄期間，我們把握住巨大的市場機遇。我們的收入由2023年的人民幣351.2百萬元增加51.7%至2024年的人民幣532.9百萬元，進一步增加6.1%至2025年的人民幣565.3百萬元。我們的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣285.9百萬元增長18.0%至2026年同期的人民幣337.2百萬元。純利顯著增長755.0%，由2023年的人民幣6.8百萬元增加至2024年的人民幣58.1百萬元，並於2025年維持在人民幣31.5百萬元的相對高位。我們的純利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣23.5百萬元增長12.1%至2026年同期的人民幣26.3百萬元。

全球消費級微型鋰離子電池行業相對集中。根據灼識諮詢的資料，按2025年的出貨量計，消費級智能終端微型鋰離子電池以及無線耳機微型鋰離子電池各自的前五大供應商分別佔全球市場27.6%及37.8%。我們一般與其他大型消費級微型鋰離子電池製造商競爭。有關我們的競爭格局、行業增長驅動因素及發展趨勢的更多詳情，請參閱「行業概覽」。

### 主要財務資料概要

下文所載本主要財務資料概要來自本文件附錄一會計師報告所載歷史財務資料(包括隨附附註)及本文件「財務資料」所載資料，並應與該等資料一併閱讀。我們的歷史財務資料根據香港財務報告準則會計準則編製。

## 概 要

### 綜合損益表的選定項目

下表載列我們於所示年度／期間的綜合損益表：

|                            | 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          | %          | 人民幣           | %           | 人民幣           | %          | 人民幣           | %          | 人民幣           | %          |
|                            | (未經審核)       |            |               |             |               |            |               |            |               |            |
|                            | (千元，百分比除外)   |            |               |             |               |            |               |            |               |            |
| 收入.....                    | 351,162      | 100.0      | 532,859       | 100.0       | 565,349       | 100.0      | 285,852       | 100.0      | 337,163       | 100.0      |
| 銷售成本.....                  | (249,408)    | (71.0)     | (346,606)     | (65.0)      | (384,184)     | (68.0)     | (192,274)     | (67.3)     | (226,807)     | (67.3)     |
| 毛利.....                    | 101,754      | 29.0       | 186,253       | 35.0        | 181,165       | 32.0       | 93,578        | 32.7       | 110,356       | 32.7       |
| 其他收入.....                  | 13,068       | 3.7        | 26,060        | 4.9         | 18,294        | 3.2        | 10,665        | 3.7        | 4,004         | 1.2        |
| 銷售費用.....                  | (15,367)     | (4.4)      | (22,991)      | (4.3)       | (22,488)      | (4.0)      | (12,602)      | (4.4)      | (11,193)      | (3.3)      |
| 行政開支.....                  | (24,203)     | (6.9)      | (37,559)      | (7.0)       | (51,390)      | (9.1)      | (21,457)      | (7.5)      | (26,771)      | (7.9)      |
| 研發成本.....                  | (38,095)     | (10.8)     | (54,339)      | (10.2)      | (93,504)      | (16.5)     | (44,522)      | (15.5)     | (47,862)      | (14.2)     |
| 貿易及其他應收款項(減值虧損)/減值虧損撥回.... | (398)        | (0.1)      | (444)         | (0.1)       | 29            | 0.0        | 53            | 0.0        | 1             | 0.0        |
| 運營溢利.....                  | 36,759       | 10.5       | 96,980        | 18.2        | 32,106        | 5.7        | 25,715        | 9.0        | 28,535        | 8.5        |
| 融資成本.....                  | (3,044)      | (0.9)      | (3,168)       | (0.6)       | (3,551)       | (0.6)      | (2,295)       | (0.8)      | (1,402)       | (0.5)      |
| 贖回負債的賬面值變動.....            | (26,185)     | (7.5)      | (26,201)      | (4.9)       | -             | -          | -             | -          | -             | -          |
| 除稅前溢利.....                 | 7,530        | 2.1        | 67,611        | 12.7        | 28,555        | 5.1        | 23,420        | 8.2        | 27,133        | 8.0        |
| 所得稅.....                   | (735)        | (0.2)      | (9,515)       | (1.8)       | 2,901         | 0.5        | 73            | 0.0        | (788)         | (0.2)      |
| 年／期內溢利.....                | <u>6,795</u> | <u>1.9</u> | <u>58,096</u> | <u>10.9</u> | <u>31,456</u> | <u>5.6</u> | <u>23,493</u> | <u>8.2</u> | <u>26,345</u> | <u>7.8</u> |

## 概 要

下表載列我們於所示年度／期間按地理位置劃分的收入明細：

|                         | 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            | %            | 人民幣            | %            | 人民幣            | %            | 人民幣            | %            | 人民幣            | %            |
|                         | (未經審核)         |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
|                         | (千元，百分比除外)     |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
| 中國內地.....               | 252,432        | 71.9         | 396,450        | 74.4         | 401,970        | 71.1         | 207,424        | 72.6         | 213,243        | 63.3         |
| 亞洲(不包括中國內地).....        | 91,646         | 26.1         | 128,428        | 24.1         | 145,655        | 25.8         | 70,149         | 24.5         | 81,756         | 24.2         |
| 歐洲 <sup>(1)</sup> ..... | 6,190          | 1.8          | 4,875          | 0.9          | 10,534         | 1.9          | 5,926          | 2.1          | 37,083         | 11.0         |
| 其他 <sup>(2)</sup> ..... | 894            | 0.2          | 3,106          | 0.6          | 7,190          | 1.2          | 2,353          | 0.8          | 5,081          | 1.5          |
| 總計.....                 | <u>351,162</u> | <u>100.0</u> | <u>532,859</u> | <u>100.0</u> | <u>565,349</u> | <u>100.0</u> | <u>285,852</u> | <u>100.0</u> | <u>337,163</u> | <u>100.0</u> |

附註：

- (1) 主要包括芬蘭、丹麥、瑞士及荷蘭。尤其是來自芬蘭的收入於2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月分別佔本集團總收入的0.3%、0%、0.1%、0.1%及7.1%。
- (2) 主要包括美利堅合眾國及坦桑尼亞。尤其是來自美利堅合眾國的收入於2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月分別佔本集團總收入的0.2%、0.5%、1.1%、0.6%及1.5%。

下表載列於所示年度／期間我們按主要應用場景劃分的收入明細：

|                         | 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            | %            | 人民幣            | %            | 人民幣            | %            | 人民幣            | %            | 人民幣            | %            |
|                         | (未經審核)         |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
|                         | (千元，百分比除外)     |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
| 可穿戴設備.....              | 268,772        | 76.5         | 417,937        | 78.4         | 427,099        | 75.5         | 211,506        | 74.1         | 227,218        | 67.4         |
| 個人智慧醫療設備.....           | 28,275         | 8.1          | 46,813         | 8.8          | 61,138         | 10.8         | 28,986         | 10.1         | 39,960         | 11.9         |
| 便攜式儲能電池組.....           | 27,881         | 7.9          | 33,383         | 6.3          | 25,473         | 4.5          | 16,392         | 5.7          | 13,438         | 4.0          |
| 智能教育娛樂設備.....           | -              | -            | 410            | 0.1          | 2,168          | 0.4          | 353            | 0.1          | 1,147          | 0.3          |
| 開發服務.....               | 4,200          | 1.2          | 1,672          | 0.3          | 12,325         | 2.2          | 5,341          | 1.9          | 38,071         | 11.3         |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 22,034         | 6.3          | 32,644         | 6.1          | 37,146         | 6.6          | 23,274         | 8.1          | 17,329         | 5.1          |
| 總計.....                 | <u>351,162</u> | <u>100.0</u> | <u>532,859</u> | <u>100.0</u> | <u>565,349</u> | <u>100.0</u> | <u>285,852</u> | <u>100.0</u> | <u>337,163</u> | <u>100.0</u> |

附註：

- (1) 主要包括自大型儲能解決方案、廢料銷售及霧化器電池產生的收入。有關進一步詳情，請參閱「業務－標準化與量身定制產品」及「業務－開發服務收入」。

## 概 要

下表載列於所示年度／期間按主要產品類型劃分的收入及相應百分比明細。

|           | 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 |      | 2026年       |      |
|           | 人民幣         | %    | 人民幣   | %    | 人民幣   | %    | 人民幣         | %    |
|           | (人民幣百萬元)    |      |       |      |       |      |             |      |
| 鈕扣 .....  | 243.2       | 70.3 | 342.7 | 64.8 | 345.3 | 62.8 | 166.6       | 56.3 |
| 圓柱形 ..... | 66.4        | 19.2 | 113.5 | 21.5 | 112.7 | 20.5 | 59.6        | 20.1 |
| 方形 .....  | 9.9         | 2.9  | 33.9  | 6.4  | 62.1  | 11.3 | 56.3        | 19.0 |
| 模組 .....  | 26.4        | 7.6  | 38.7  | 7.3  | 30.0  | 5.5  | 9.5         | 3.2  |
| 彎曲 .....  | -           | -    | -     | -    | -     | -    | 3.8         | 1.3  |

## 毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度／期間按主要應用場景劃分的毛利及毛利率明細：

|                         | 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          |        |
|                         | 毛利/<br>(毛損)    | 毛利率   | 毛利/<br>(毛損)    | 毛利率  | 毛利/<br>(毛損)    | 毛利率    | 毛利/<br>(毛損)   | 毛利率  | 毛利/<br>(毛損)    | 毛利率    |
|                         | 人民幣            | %     | 人民幣            | %    | 人民幣            | %      | 人民幣           | %    | 人民幣            | %      |
|                         | (千元，百分比除外)     |       |                |      |                |        | (未經審核)        |      |                |        |
| 可穿戴設備 .....             | 76,149         | 28.3  | 136,271        | 32.6 | 115,300        | 27.0   | 60,056        | 28.4 | 53,867         | 23.7   |
| 個人智慧醫療設備 .....          | 10,492         | 37.1  | 29,319         | 62.6 | 31,892         | 52.2   | 14,446        | 49.8 | 20,851         | 52.2   |
| 便攜式儲能電池組 .....          | (258)          | (0.9) | 1,082          | 3.2  | 783            | 3.1    | 209           | 1.3  | (586)          | (4.4)  |
| 智能教育娛樂設備 .....          | -              | -     | 92             | 22.4 | (481)          | (22.2) | 119           | 33.7 | (282)          | (24.6) |
| 開發服務 .....              | 4,150          | 98.8  | 1,545          | 92.4 | 12,136         | 98.5   | 5,274         | 98.7 | 29,352         | 77.1   |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 11,221         | 50.9  | 17,944         | 55.0 | 21,535         | 58.0   | 13,474        | 57.9 | 7,154          | 41.3   |
| 總計／整體 .....             | <u>101,754</u> | 29.0  | <u>186,253</u> | 35.0 | <u>181,165</u> | 32.0   | <u>93,578</u> | 32.7 | <u>110,356</u> | 32.7   |

附註：

- (1) 主要包括大型儲能解決方案、廢料銷售及霧化器電池。

## 概 要

### 銷量及平均售價

下表載列於所示年度／期間我們的產品及服務按主要應用場景劃分的銷量及平均售價明細。

|                           | 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  |      |
|                           | 銷量          | 平均售價 | 銷量      | 平均售價 | 銷量      | 平均售價 | 銷量          | 平均售價 | 銷量     | 平均售價 |
|                           | 人民幣         |      | 人民幣     |      | 人民幣     |      | 人民幣         |      | 人民幣    |      |
|                           | (銷量以千套計)    |      |         |      |         |      |             |      |        |      |
| 可穿戴設備.....                | 58,029      | 4.6  | 100,355 | 4.2  | 114,534 | 3.7  | 55,707      | 3.8  | 53,140 | 4.3  |
| 個人智慧醫療設備.....             | 1,655       | 17.1 | 3,070   | 15.2 | 4,208   | 14.5 | 2,001       | 14.5 | 2,876  | 13.9 |
| 便攜式儲能電池組.....             | 403         | 69.2 | 619     | 53.9 | 394     | 64.7 | 277         | 59.1 | 456    | 29.4 |
| 智能教育娛樂設備.....             | -           | -    | 37      | 11.1 | 277     | 7.8  | 31          | 11.2 | 102    | 11.2 |
| 開發服務 <sup>(1)</sup> ..... | 不適用         | 不適用  | 不適用     | 不適用  | 不適用     | 不適用  | 不適用         | 不適用  | 不適用    | 不適用  |
| 其他 <sup>(2)</sup> .....   | 2,183       | 12.0 | 4,205   | 8.2  | 3,993   | 9.3  | 2,673       | 8.7  | 1,462  | 17.2 |

附註：

- (1) 由於各開發項目在範圍、複雜度及客製化規定方面存在差異，開發服務的銷量及平均售價不能反映任何整體的銷量或定價趨勢。於往績記錄期間，每個開發項目的平均收入通常介於人民幣0.1百萬元至人民幣6.3百萬元不等。
- (2) 主要包括大型儲能解決方案、廢料銷售及霧化器電池。

## 概 要

### 非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務資料，我們亦採用並非香港財務報告準則所規定或據此呈列的經調整純利(非香港財務報告準則計量)作為額外財務計量。我們認為，此非香港財務報告準則計量消除若干項目的潛在影響，藉此有助比較各年度或各期間之間的經營表現。我們認為，該計量為投資者及其他人士提供有用資料，以便彼等以與管理層相同的方式理解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的該非香港財務報告準則財務計量未必可與其他公司呈列的類似計量直接比較。使用該非香港財務報告準則計量不應被視為替代我們根據香港財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整純利(非香港財務報告準則計量)定義為通過加回：(i)以權益結算的股份支付費用；(ii)贖回負債賬面值變動及(iii)[編纂](扣除所得稅)調整的年／期內溢利。下表載列於所示年度／期間我們經調整純利(非香港財務報告準則計量)與根據香港財務報告準則呈列的最接近計量的對賬：

|                                  | 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         |
|                                  | (未經審核)        |               |               |               |               |
|                                  | (人民幣千元)       |               |               |               |               |
| 年／期內溢利 .....                     | 6,795         | 58,096        | 31,456        | 23,493        | 26,345        |
| 加：.....                          |               |               |               |               |               |
| —以權益結算的                          |               |               |               |               |               |
| 股份支付費用 <sup>(1)</sup> .....      | 3,971         | 1,304         | 845           | 396           | 445           |
| —贖回負債賬面值變動 <sup>(2)</sup> ....   | 26,185        | 26,201        | —             | —             | —             |
| —[編纂] <sup>(3)</sup> .....       | [編纂]          | [編纂]          | [編纂]          | [編纂]          | [編纂]          |
| 所得稅 .....                        | —             | —             | (1,494)       | —             | (402)         |
| 經調整年／期內純利(非香港<br>財務報告準則計量) ..... | <u>36,951</u> | <u>85,601</u> | <u>40,764</u> | <u>23,889</u> | <u>29,066</u> |

附註：

- (1) 以權益結算的股份支付費用主要指就我們授予管理層及主要僱員的獎勵產生的非現金僱員福利開支。預計任何特定期間的該等費用不會導致未來現金付款。
- (2) 贖回負債賬面值變動與過往融資授予投資者的贖回權有關。該等贖回權已於2025年1月1日終止，因此已確認的贖回負債自此重新分類至權益。有關詳情，請參閱本文件「附錄——會計師報告」附註24。
- (3) [編纂]與[編纂]有關。

## 概 要

### 綜合財務狀況表的選定項目

下表載列我們截至所示日期綜合財務狀況表的選定資料(摘錄自本文件附錄一所載會計師報告)：

|                   | 截至12月31日         |                  |                | 截至<br>6月30日    |
|-------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
|                   | 2023年            | 2024年            | 2025年          | 2026年          |
|                   | 人民幣              | 人民幣              | 人民幣            | 人民幣            |
|                   | (千元)             |                  |                |                |
| 流動資產總值 .....      | 349,177          | 506,934          | 585,544        | 639,665        |
| 非流動資產總值 .....     | 368,461          | 382,922          | 404,243        | 426,252        |
| 流動負債總額 .....      | 562,379          | 665,841          | 321,272        | 346,489        |
| 非流動負債總額 .....     | 50,471           | 58,718           | 52,536         | 78,323         |
| <b>流動(負債淨額)/</b>  |                  |                  |                |                |
| <b>資產淨值 .....</b> | <b>(213,202)</b> | <b>(158,907)</b> | <b>264,272</b> | <b>293,176</b> |
| <b>資產淨值 .....</b> | <b>104,788</b>   | <b>165,297</b>   | <b>615,979</b> | <b>641,105</b> |

流動負債淨額由截至2023年12月31日之人民幣213.2百萬元減至截至2024年12月31日之人民幣158.9百萬元，主要由於(i)貿易及其他應收款項增加人民幣107.5百萬元，(ii)其他投資增加人民幣64.0百萬元，及(iii)已抵押銀行存款增加人民幣15.3百萬元，部分被(i)貿易及其他應付款項增加人民幣73.8百萬元、(ii)贖回負債增加人民幣26.2百萬元及(iii)現金及現金等價物減少人民幣37.3百萬元所抵銷。

流動資金淨額狀況由截至2024年12月31日的流動負債淨額人民幣158.9百萬元轉變為截至2025年12月31日的流動資產淨值人民幣264.3百萬元，主要乃由於(i)投資人的贖回權於2025年終止，隨後我們的贖回負債被重新分類至權益，且截至2025年12月31日，我們已無任何贖回負債；及(ii)現金及現金等價物增加人民幣77.0百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加所抵銷。

流動資產淨值由截至2025年12月31日的人民幣264.3百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣293.2百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物增加人民幣98.8百萬元，(ii)存貨及合約成本增加人民幣26.1百萬元，及(iii)已抵押銀行存款增加人民幣22.2百萬元，部分被(i)其他投資減少人民幣92.6百萬元，(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣24.2百萬元，及(iii)即期稅項增加人民幣3.4百萬元所抵銷。

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣104.8百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣165.3百萬元，並進一步增加至截至2025年12月31日的人民幣616.0百萬元，主要歸因於年內利潤、於權益中確認的以權益結算的股份支付費用，以及特別是於2025年，因相關贖回權於2025年1月1日終止而將贖回負債重新分類至權益，部分被2025年宣派的股息所抵銷。截至2026年6月30日，我們的資產淨值進一步增加至人民幣641.1百萬元，主要歸因於期內溢利。

## 概 要

### 綜合現金流量表的選定項目

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量概要：

|                 | 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            | 人民幣           | 人民幣            | 人民幣            | 人民幣            |
|                 | (千元)           |               |                | (未經審核)         |                |
| 經營活動所得現金淨額..... | 32,269         | 84,930        | 188,106        | 136,385        | 54,529         |
| 投資活動(所用)／所得     |                |               |                |                |                |
| 現金淨額.....       | (70,146)       | (113,347)     | (104,268)      | (55,722)       | 31,955         |
| 融資活動所得／(所用)     |                |               |                |                |                |
| 現金淨額.....       | 1,985          | (9,795)       | (4,757)        | (11,939)       | 18,104         |
| 現金及現金等價物(減少)／   |                |               |                |                |                |
| 增加淨額.....       | (35,892)       | (38,212)      | 79,081         | 68,724         | 104,588        |
| 年／期初現金及現金等價物... | 167,587        | 132,723       | 95,418         | 95,418         | 172,458        |
| 外匯匯率變動的影響.....  | 1,028          | 907           | (2,041)        | (428)          | (5,814)        |
| 年／期末現金及現金等價物... | <u>132,723</u> | <u>95,418</u> | <u>172,458</u> | <u>163,714</u> | <u>271,232</u> |

### 主要財務比率

|                                        | 截至12月31日止年度／<br>截至12月31日 |       |       | 截至<br>6月30日<br>止六個月／<br>截至6月30日 |
|----------------------------------------|--------------------------|-------|-------|---------------------------------|
|                                        | 2023年                    | 2024年 | 2025年 | 2026年                           |
| 毛利率 <sup>(1)</sup> .....               | 29.0%                    | 35.0% | 32.0% | 32.7%                           |
| 純利率 <sup>(2)</sup> .....               | 1.9%                     | 10.9% | 5.6%  | 7.8%                            |
| 流動比率 <sup>(3)</sup> .....              | 0.6                      | 0.8   | 1.8   | 1.8                             |
| 存貨及其他合約成本週轉<br>比率 <sup>(4)</sup> ..... | 5.0                      | 6.0   | 5.3   | 4.8                             |
| 負債比率 <sup>(5)</sup> .....              | 28.4%                    | 32.5% | 37.8% | 39.9%                           |
| 股權收益率 <sup>(6)</sup> .....             | 7.0%                     | 43.4% | 8.5%  | 4.2%                            |

附註：

- (1) 毛利率按毛利除以年／期內的收入，再乘以100%計算。
- (2) 純利率按年／期內的純利除以年／期內的收入，再乘以100%計算。

## 概 要

- (3) 流動比率按截至有關日期的流動資產除以流動負債計算。
- (4) 存貨及其他合約成本週轉比率按年度／期間的銷售成本除以存貨及其他合約成本的年／期初與年／期末結餘的平均值計算。
- (5) 負債比率按截至有關日期之總債務(定義為負債總額減贖回負債)除以資產總值計算。
- (6) 股權收益率按本公司權益股東應佔年／期內的溢利除以本公司權益股東應佔權益結餘的平均值計算。

## 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，該等風險載於「風險因素」一節。閣下於決定投資我們的股份前，務請細閱該節全文。我們所面臨的部分主要風險包括：

- 我們電池產品下游市場的需求波動可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。
- 生產所需材料及設備的供應不足，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。
- 我們可能無法從研發工作中獲得預期收入，這可能會對我們的競爭力及盈利能力產生負面影響，並導致我們產品的需求下降。
- 微型電池行業競爭激烈。倘我們無法成功競爭，可能會對我們的市場地位及市場份額產生重大不利影響。
- 我們未來的成功取決於能否及時開發、推出、營銷及銷售新的電池產品及技術，而我們可能無法實現。開發更複雜的新產品及技術亦會增加我們的研發開支及銷售成本，並對我們的整體盈利能力產生不利影響。
- 倘我們無法留住現有客戶並吸引新客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響。
- 我們的成功取決於我們保護知識產權的能力。第三方的知識產權侵權行為以及與之產生的糾紛可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

## 我們的控股股東及一致行動協議

截至最後可行日期，陳先生、徐先生、珠海集旺、惠州集旺、深圳微電、珠海微能、珠海微電及珠海集益於[編纂]前構成一組控股股東，並控制於本公司股東大會上約55.12%投票權的行使。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，控股股東組別將持有本公司已發行股本約[編纂]%，且仍屬控股股東組別。

有關進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。

## 概 要

### 我們的[編纂]前投資者

於2019年8月至2022年11月，本公司與我們的[編纂]前投資者(其中包括梅花創投及中信金石(定義見「歷史、發展及公司架構—本公司主要股權變動」))進行數輪[編纂]前投資。有關進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

### 申請於聯交所[編纂]

我們已向[編纂]委員會申請批准(i)根據[編纂]將予發行的H股(包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何H股)及(ii)由現有[編纂]股份轉換而來的H股[編纂]及[編纂]。我們提出申請的依據為(其中包括)我們符合上市規則第8.05(3)條的市值／收入測試。

### [編纂]

下表所呈列的所有統計數據均基於假設[編纂]未獲行使：

|                                              | 基於最低<br>指示性[編纂]<br>[編纂] | 基於最高<br>指示性[編纂]<br>[編纂] |
|----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| [編纂]完成後的股份市值 <sup>(1)</sup> .....            | [編纂]百萬港元                | [編纂]百萬港元                |
| 未經審核[編纂]經調整每股<br>有形資產淨值 <sup>(2)</sup> ..... | [編纂]港元                  | [編纂]港元                  |

附註：

- (1) 市值按預期緊隨[編纂]完成後將予發行的[編纂]股股份計算，包括將轉換為H股的[編纂]股[編纂]股份及根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使)。
- (2) 未經審核[編纂]每股有形資產淨值經作出載於本文件附錄二的附註所述調整後，按[編纂]股已發行股份的基準計算，並假設[編纂]已於2026年6月30日完成，惟並無計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份。就本未經審核[編纂]經調整每股有形資產淨值而言，以人民幣計值的金額按1.00港元兌人民幣[0.8648]元的匯率換算為港元。

### 股息政策

於往績記錄期間，我們於2025年自可分派溢利宣派及派付股息人民幣15.0百萬元。截至最後可行日期，我們並無正式股息政策或固定派息比率。股息的宣派及派付以及金額將受公司章程以及適用法律及法規所規限。有關詳情，請參閱「財務資料—股息政策」。

### [編纂]

假設[編纂]未獲行使，[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]的中位數)且悉數支付酌情[編纂](如有)，我們預期將產生[編纂]約人民幣[編纂]元(相當於[編纂])

## 概 要

港元) (包括(i)[編纂]相關開支，包括但不限於佣金、費用、證監會交易徵費、會財局交易徵費及香港聯交所交易費約人民幣[編纂]元；及(ii)法律顧問及會計師費用及開支約人民幣[編纂]元，以及與[編纂]有關的其他費用及開支，包括但不限於[編纂]費用約人民幣[編纂]元)，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%。預期[編纂]中約人民幣[編纂]元將自綜合損益及其他全面收益表扣除，以及預期約人民幣[編纂]元將於[編纂]時自權益扣除。於往績記錄期間，我們已產生[編纂]約人民幣14.7百萬元，其中(i)約人民幣[編纂]元已自綜合損益及其他全面收益表扣除；及(ii)約人民幣[編纂]元直接歸屬於[編纂]的[編纂]，並將於[編纂]時自權益扣除。上述[編纂]的估計為最新可行估計，僅供參考，實際金額可能有別於該估計。

### 未來計劃及[編纂]

經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]及其他估計開支，我們將收取的[編纂][編纂]為：

|                                        | [編纂](百萬港元)             |                         |
|----------------------------------------|------------------------|-------------------------|
|                                        | (a) 假設<br>[編纂]<br>未獲行使 | (b) 假設<br>[編纂]獲<br>悉數行使 |
| 假設[編纂]為每股H股[編纂]港元<br>(即[編纂]) .....     | [編纂]                   | [編纂]                    |
| 假設[編纂]為每股H股[編纂]港元<br>(即[編纂]的中位數) ..... | [編纂]                   | [編纂]                    |
| 假設[編纂]為每股H股[編纂]港元<br>(即[編纂]) .....     | [編纂]                   | [編纂]                    |

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即[編纂]每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)且[編纂]未獲行使，為配合我們的戰略，我們擬將[編纂][編纂]按下文所載金額用作以下用途：

- [編纂]約[編纂]%或[編纂]港元將用於提升我們的研發能力。我們擬將[編纂]用於強化研發基礎設施及專注於高端應用開發；
- [編纂]約[編纂]%或[編纂]港元將用於建造新生產線以擴大產能。我們計劃提高產能以滿足日益增長的市場需求；
- [編纂]約[編纂]%或[編纂]港元將用於償還現有銀行借款；及
- [編纂]約[編纂]%或[編纂]港元將用於營運資金及一般企業用途。

## 概 要

有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」。

### 法律訴訟及合規

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無實質上捲入或面臨任何重大法律或行政訴訟，我們並無亦無涉及董事認為個別或整體會對我們的業務、財務狀況或整體經營業績造成重大運營或財務影響的任何重大不合規事件。誠如中國法律顧問所確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們的業務運營已於所有重大方面遵守中國適用法律及法規。

#### 涉及VARTA的過往專利訴訟獲解決

於2020年至2022年間，我們曾與VARTA Microbattery GmbH（「VARTA」）就若干過往的部分密封金屬外殼鈕扣電池型號涉及跨司法管轄區的專利訴訟（「專利訴訟」）。雙方於2022年6月達成和解後，所有相關訴訟程序均已被不可再訴地駁回或以其他方式撤回。於任何相關訴訟程序中，均未認定我們構成侵權，且自和解以來，VARTA未對我們提出進一步索償、要求或法律訴訟。我們認為，於往績記錄期間內，該等過往法律訴訟並未對我們的業務經營、財務表現或客戶關係造成任何重大不利影響。有關進一步詳情，請參閱「業務－法律訴訟及合規－涉及VARTA的過往專利訴訟獲解決」。

有關負責監督研發部門的高級管理人員，以及我們與知識產權相關的內部控制措施(包括董事及保薦人對該等措施之充分性及有效性的意見)的詳情，請參閱「業務－研發－研發團隊」及「業務－知識產權」。

#### 近期發展及無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，我們的業務、財務狀況及經營業績自2026年6月30日(即本文件附錄一會計師報告所報告期間的結束日期)以來並無發生重大不利變動，自2026年6月30日以來亦無發生會對本文件附錄一會計師報告所載資料產生重大影響的事件。截至2026年6月30日止六個月，我們已開始量產智能戒指所用的彎曲電池，預期於2026年下半年開始大規模交付。