香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本聆訊後資料集的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本聆訊後資料集全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

深圳市星源材質科技股份有限公司

(「**本公司**」)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

的聆訊後資料集

警告

本聆訊後資料集乃根據香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)及證券及期貨事務監察委員會(「**證監會**」)的要求而刊發，僅用作向 資訊予香港公眾人士。

本聆訊後資料集為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可 會作出大變動。 閣下閱覽本文件，即代表 閣下**確認**，合**將**

資　　更　閱　　關資　時　　閱　首

閣

Shenzhen Senior Technology Material Co., Ltd.

[　]

[　]　[　]　[　] H
[　]　[　] H
[　]　[　] H
[　]　H [　]　1.0%
0.0027%　0.00015%
0.00565%
多

面值　民 1.00
[　]　[　]

獨家 薦 [　]

中信建投國際
CHINA SECURITIES INTERNATIONAL

[　]

香 易　香 易　香　負責 性 性
明 明　賴　責
長　香　C
香　長　香 貨　香　長　負
責
香 時間　香 時間
香 時間

情　時
情
開 更 情

如 [　]　獨家 薦 [　] [　] [　] [　]　多 [　]
曾　質　豁
易
易

www.hkexnews.hk　(www.senior798.com)　閣

資　　更　閲　　關資　時　　閲　　首

資　　更　閲　　關資　時　　閲　　首

□期時□

編

□期時□

編

□期時□

編

目

致有□□□的□□□□

本文件□我們僅□□□及□□而□發□並不□成□售本文件所載根據□□□呈□□的□□以外任□□的□□或上任□□的□□招□本文件不可□□亦不□成在任□□司法□區或任□□□況下的□□或請□□無□取任□□□以獲□在□港以外任□司法□區□□□□亦無□取任□□□以獲□在□港以外任□司法□區發本文件□在□司法□區□□□發本文件以及□呈□□及□售□□□受限□□除非根據相□□監管□□的登記或□□而獲相□司法□區的□□法□許□或獲□守相□法律□否□不得□上事宜□

□下□僅根據本文件所載資料□□□□決定□□□僅基於本文件所載資料及所□聲明□□我們並無□□任□人□向□下□□有□於本文件所載者的資料□□下不□□並非載於本文件的任□資料或聲明□為已獲我們□獨家□薦人□□□□我們或彼等各自的任□董事□□職員□僱員□代□或彼等的任□、□或參□□□的任□□各的代□□□而□以□，□□於我們□□_____，_____所載的資料□並不□成本文件的□□□

□期時□□

目

□□

□義

技□詞彙□

□□□陳

□險因□

有□本文件及□□□的資料

=□

董事及參□□□的各

□司資料

□□□□

監管□□

□史及□司架□

□□

□單，最大股東的□□

□，交易

董事及□管□

□股東

目

股本

□資料

未□計□及□□□

□□

□□的架□

如□□請□□

附一 — 會計師□告

附一 — 未□審核 期 □資料

附 — 未□審核□□ □資料

附 — □□□值□告

附 四 — 本□司□□□□□□□□□

附 — 法定及 □資料

附□ — 呈□司註□處處□及□示文件

本概要旨在向 閣下□□本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無載 可 對 閣下而 屬□要的所有資料。 閣下在決定 編□ 前，應細閱整份文件。

任□對 編□ 的 編□ 均涉及風□。 編□ 的若干特定風□載於本文件「風□因素」一節。 閣下在決定 編□ 前，應細閱該節。

□

我們是一家鋰□子□池□□製造商。我們於 年 立，在鋰□子□池□□的研發、生產和銷售方面累 年的行業經驗。□□□為鋰□子□池的核 部件之一， □止□極之間的物□□觸，同時□為□解質的承載體，□進□子的傳導。□□直□ 響鋰□子□池的品質、安全性及生產成本。

受惠於新 源 □出貨□上升、 源存儲高 發展及其他終 □用需求攀升，中國內地□池□□市場 年□□ 定增長態 。 年□ 年，中國內地□池□□出貨□由 億平方米增 □約 億平方米，複合年增長率為 %。於 □期間，我們大部分 益□□中國， 年□ 年的複合年增長率為 %。

於 □期間，我們的 益由 年的人民幣 百萬元增 □ 年的人民幣 百萬元，增幅 %，複合年增長率為 %，主要歸因於下游需求增長帶動塗覆□□及濕法□□的出貨□增 。同期，我們□□產品的整體平均售價於 年□ 年間有所下□，並於 年大□維□ 定；而濕法□□及塗覆□□的平均售價則於 年□ 年間□□下滑。此下□主要歸因於中國□需失衡所導□的市場 爭 。□著平均售價下跌，我們的毛

根據 若 特 文的資料，我們過去連□六年的鋰□子□池□□出貨□均□ 全□第二，全□市場□有率由 年的 %增□ 年的 %。根據 若 特 文的資料，於 年，本□團□據市場份額約 %，在中國內地□池□□市場□名第二。我們是中國內地第一家也是少數同時具備乾法、濕法及塗覆□□三 鋰□子□池□□生產技術 的□業之一。□出貨□. ，我們於 年在全□乾法□池□□市場的市場□有率約為 %，在全□濕法□池□□市場的市場□有率則為 %，分 □居全□第一及第四。

我們已制定明確的 ， 立一個涵蓋生產、研發及客戶參與的綜合網絡。目前，我們已在中國 立五個生產基地。我們在歐洲、東南亞及美國的海外生產基地正在 中， 表明了我們對全□□局的承 。在 新方面，我們已在中國、日本及□典 立研發中 。我們不 擴展的網絡 □廣 客戶群，包括全□ 多家領先的鋰□子□池製造商。於 年，我們與全□十大鋰□子□池製造商均已 立 定的關□，根據 若 特 文的資料所示，我們是少數向所有全□十大鋰□子□池製造商□應□池□□的公公公全公公公出公公公公公內公

□

以下為我們所取得成就的概覽：

全球市場份額

11.6%
2025年市場份額（按總出貨量計）

濕法位居第四
2025年濕法隔膜市場份額位居第四（按出貨量計）

乾法位居第一
2025年乾法隔膜市場份額位居首位（按出貨量計）

設計產能

截至2025年12月31日超過20億平方米
設計海外年產能

8個生產基地
江蘇常州、合肥、南通、佛山
（上述基地已投入營運）
美國、馬來西亞、瑞典
（上述基地正在興建中）

製造

業內屈指可數(1)
具備設備自研能力

研發

中國內地第一(1)
兼備乾、濕法及塗覆隔膜製造技術能力

4個全球研發中心
日本、瑞典、深圳、南通

客戶

逾100名
全球鋰離子電池客戶

10大
全球鋰離子電池製造商已與我們建立穩定合作關係

□註：

於　　年，根據若特　　文。

我們相 ，我們的業務成 及市場地 由下 主要優 、 ：

- 我們是一家具 爭 的鋰 子 池 應商，擁有 年的研發基礎，並具備服務全 領先 池製造商的良好
- 我們擁有全面優化的產品組合，涵蓋下游鋰 子 池客戶在各 場景下的綜合需求
- 我們已 立三 一體的 新生態體系， 我們維 研發 ，產生豐碩的高質 研發成果，並 立深厚的技術儲備
- 我們是業界少數擁有獨立 備研 與 的 業之一
- 我們的生產及研發網絡為我們向海外客戶所 的服務奠定了基礎
- 我們擁有一 經驗豐富且具前瞻性的管 團 ，並已 立健全的人才激 機制， 動可 發展

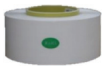
策

我們 實 以下策略：

- 投資鋰 子 池 產品、生產 備、原料、固態 池 及其他 等關 技術的研發
- 鞏固與現有客戶的關 ， 海外市場拓展，並 極在全 尋找新客戶
- 極把 新 源產業的機 ，以進一步落實全 戰略，發展全 營
- 極拓展半導體材料業務，發 業內商機，堅 「新 源 半導體」策， 造第二增長曲線

**我們的 **

於 期間，我們向客戶 全面的鋰 子 池 產品組合，由我們 主 及生產。下表載 產品的若干 情。

品系	**格**		
乾法 	厚 ： – . 米	動 、 動 行 、 動工具、消費 子產品及儲 池	高熔點及品質 定
濕法	厚 ： – . 米	動 、 動工具及高 消費 子產品 池	高、孔 率高及孔 可
塗覆	厚 ： – . 米	對安全性要求 高的 動 、消費 子產品及儲 池	安全性高、潤濕性高及塗層厚 可

□

我們的□□被廣□應用於□工具、□□儲□□、消費□子產品(如智□手機及筆□本□□)，以及起□機及堆高機等工業機械的鋰□子□池。我們全方□的產品組合□夠根據客戶(即鋰□子□池製造商)的□池最終用□滿足其多樣和特定的需求。

□為鋰□子□池價值□中值得其他參與□□賴的合□夥□，我們就此引以為榮。鑑於□池□□在鋰□子□池中的關□□用，下游鋰□子□池製造商非常□視□□□應商的甄□。

□了傳統鋰□子□池□□外，我們維□前瞻性產品□局涵蓋半固態□解質□□、固態□解質□及非鋰□池領域的其他□□，包括熱交□□、□□透□及□處□□，所有產品□□均由我們□主□及生產。更多□情，□參閱「*業務 — 我們的核□技術 — 固態□池技術*」及「*— □技術*」。

核心技□

憑藉多個專業領域的內部專家，我們已□主開發出一系□製造鋰□子□池□□的關□技術，□如□孔製備技術及納米□維塗層技術。我們亦□用□□開發的核□技術，□主□出關□生產□備。

我們亦已成□開發關□固態□池技術，包括固態□解質□及半固態□解質□，並藉著該等成果在各個領域取得□□大進展。

我們正□用□□在□池□□領域的專業知識，拓展□□□市場，在熱交□□、□□透□□及處□□等方面均已取得進展。

□發

我們□□於鋰□子□池□□及其他□□的基礎技術研發、產品開發及生產□備□□。此外，我們亦愈發關□其他相關產品的研發，包括固態□解質□及半固態□解質□及半導體材料。我們正□極透過□升全□研發團□、中□及平台，□□□的研發□□，而獲取高分子材料、新□源、納米技術、鋰□子□池及半固態和固態□池的最新知識及技術。

我們□□在研發及□新方面投入大□資本。截□□年、□年及□年□月□日止年□，我們的研發開□分□為人民幣□百萬元、人民幣□百萬元及人民幣□百萬元，分□□同期□益的□%、□%及□%。

鋰□子□池□□的製造需要不同領域專業知識，包括高分子科學、材料□工、納米技術、□化學、表面和界面科學、機械工□以及□動化□制工□。為□□研發工□，我們已組□一□具備上□學科□景的專業團□。截□□年□月□日，我們的研發團□有□名成員，□員工□數約□%。

我們的研發□□我們□夠獨立開發一系□與製造鋰□子□池□□相關的關□技術。我們的研發□□為我們在國內外中高□市場的□□業務擴展奠定堅實的基礎。我們將□□□升研發□□，以增□□爭□。更多□情，□參閱「*業務 — 研發*」。

□□

鋰□子□池□□的生產工藝主要分為三□不同的製造技術：乾法、濕法及塗覆工藝，其中塗覆□在乾法或濕法生產的基□□□上進行的額外工序。我們□用「以銷定產」策略處□客戶□單，並導入□生產流□管□□制系統。客戶下單後，我們會根據定制的原材料□方制定生產□□，根據□安□原材料□購，並以合適的工藝生產□□，進行全面的產品品質檢查，最後將產品交付客戶。此過□□我們□夠有效管□生產成本，□升經營效率。

我們已在中國內地多個地區□立生產工□□局，為客戶□□各□各樣的□池□□產品。為滿足海外客戶□□增長的需求，我們□□興□新的生產□□，以進一步擴大產□，□用本地的□應和□套□為目標客戶□□全面服務。我們的美國、馬□西亞和□典生產基地正在□□中並預期於□□年□□年上半年投產。□參閱「*業務 — 生產□□*」以了解更多□情。

客戶及□□商

於截□□年、□年及□年□月□日止年□，我們於各年□的五大客戶合共產生□益分□人民幣□百萬元、人民幣□百萬元及人民幣□百萬元，分□□□益的□%、□%及□%。於□年、□年及□年，於各年□□最大客戶的□益分□為人民幣□百萬元、人民幣□百萬元及人民幣□百萬元，分□我們□□益的□%、□%及□%。更多□情，□參閱「*業務 — 客戶*」。

於□□期間，我們直□，□應商購買原材料及其他□材料。用於生產鋰□子□池□□的主要原材料包括□、丙烯及□、乙烯等熱塑性塑料、添□□、包裝材料及生產□料。截□□年、□年及□年□月□日止年□，我們於各年□向五大□應商的□購額分□為人民幣□百萬元、人民幣□百萬元及人民幣□百萬元，分□原材料□□購額的□%、□%及□%。此外，我們於各年□向最大□應商的□購額分□為人民幣□百萬元、人民幣□百萬元及人民幣□百萬元，分□我們於□年、□年及□年原材料□□購額的□%、□%及□%。□參閱「*業務 — 原材料及□應商*」以了解更多□情。

定價

我們已為銷售及營銷團□制定標準化的定價參□。我們根據客戶的□受□及我們的盈□定價，同時□慮多項因素，包括原材料成本、□購□單規模、客戶購買數□、客戶關□、市場□爭以及目標銷售地區內的當時□□市價。此外，當我們觀察到主要原材料市價□□動時，我們□留進一步□整產品價格的權□。

□

□□

在有□的監管、策及下游應用場景□□發展的□動下，全□□池□□市場在最□年實現顯著的□出貨□增長。據□若□特□文所□，全□□池□□行業的市場規模□出貨□.□，□年的□億平方米增□□年的□億平方米，複合年增長率為□%。於□年，中國內地在全□□池□□市場的出貨□中居於首□，市場份額約為□%。□著全□需求□增□，未□，中國內地以外其他地區的市場□有率預□將，□年的□%增□□年的□%。

我們的市場□營□中，並面□□□全□□□製造商的□爭。據□若□特□文所□，□年全□□池□□行業的□出貨□約為□億平方米，五大市場參與□□全□□池□□市場□出貨□約□%。於□年，本□團在全□□池□□市場中□名第二，市場份額為□%。根據□若□特□文的資料，□年中國內地□池□□的□出貨□約為□億平方米，五大市場參與□□中國內地□池□□市場□出貨□約□%。有關行業□爭格局的更多資料，□參閱「*行業概覽*」以了解□情。

□著新技術的引入及新市場參與□的□入，我們預□未□的□爭將□□□。然而，憑藉我們□大的研發□、生產□、核□技術優□、全□戰略□局、成熟的市場□廣策略、現有廣□的客戶及□應商關□、多樣化的產品組合以及經驗豐富的管□團□及人才□，我們相□我們在市場□爭中處於有□□置。

□史□資料□

綜合財務資料概要應與本文件□□一所載的會□報告的綜合財務資料(包括□□的□註及本文件「*財務資料*」所載的資料)一□閱讀。

□合□面□益□□目□

下表□實□值□載我們於所示期間的經營業□。

	截至12月31□□年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
□益	2,981,863	3,506,153	4,076,845
銷售成本			
□□	1,290,407	984,295	883,205
其他□入			
(已確□)／撥回□融資產減值虧損淨額			
其他(虧損)及□益淨額			
研發開			
一般及行□開			
銷售開			
應□聯營公司及合營□業的業□淨額			
財務成本			
除所得□□□潤	717,048	407,019	120,463
所□□(開□)／抵免			
年□□潤	593,695	370,708	143,110

□

非國際□□告準□計□

為補充根據國□財務報告準則呈□的綜合財務報表，我們亦□用經□整淨□潤(非國□財務報告準則□)□為額外財務□，有關□並非國□財務報告準則規定或□其呈□。我們□為，非國□財務報告準則□□為投資□及其他人士□□有用□息，以□、等□有關□息□我們管□層的相同方□解及□綜合經營業□。然而，我們所呈□的經□整淨□潤(非國□財務報告準則□)未必可與其他公司呈□的類□名□的□進行比□。□用該非國□財務報告準則□□為分析工具存在局□性，□閣下不應將其與我們根據國□財務報告準則呈報的經營業□或財務狀況的分析分開□慮或替代該等分析。

我們將經□整淨□潤(非國□財務報告準則□)界定為期內淨□潤，並□回以股權結算股份□□(非現□項目)及編□開□□整。下表呈□所示期間的經□整淨□潤(非國□財務報告準則□)的對賬：

	截至12月31□□年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
□潤□□調□□潤□非國際□□告準□計□□的□淨□內淨□潤：			
以股權結算的股份□□			
編□開	編□	編□	編□
□調□□潤□非國際□□告準□計□□	598,506	382,690	183,990

益

於□期間，我們□銷售鋰□子□池□□(包括乾法□□、濕法□□及塗覆□□)產生□益。

□□品□□□□的□益

下表□載於所示期間□產品類□分的□益明細。

	截至12月31□□年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
塗覆□□						
濕法□□						
乾法□□						
□計	2,981,863	100.0	3,506,153	100.0	4,076,845	100.0

銷□及平均售價

下表□載於所示期間□產品類□分的銷□及平均售價。

	截至12月31□□年度								
	2023年			2024年			2025年		
	□益	**銷□**	**平均售價**	**□益**	**銷□**	**平均售價**	**□益**	**銷□**	**平均售價**
	人民幣千元	*千平方米*	*每平方米人民幣元*	*人民幣千元*	*千平方米*	*每平方米人民幣元*	*人民幣千元*	*千平方米*	*每平方米人民幣元*
塗覆□□									
濕法□□									
乾法□□									
□計	2,981,863	2,528,530	1.18	3,506,153	3,985,945	0.88	4,076,845	4,664,656	0.87

年及　　年，我們乾法□□銷售　益維□　定，分　為人民幣　　百萬元及人民幣　　百萬元，主要由於　慮到下游需求趨　而主動□制產□，導□銷□略有下□，惟根據　若　特　　文的分析，此　響部分被平均售價□行業整體趨　小幅上漲所抵銷。根據　若　特　　文的資料，預　　年後中國□□的平均售價將趨於　定並略有上升。

如大　多綯

外，我價存富定　學

□　，　***目的地的地區□□的　益***

於　□期間，我們，中國內地產生大部分　益。下表　載於旨載　　大

特　　文的資料，□著乾法□□市場失衡狀況.漸改善，其平均售價於同期略有上升，　與整體市場趨　基本一□。據　若　特　　文表示，.慮到技術規格、產品定□及成本結構，於　□期間，□□產品於　□期間的平均售價的價格範　及整體變動百分比與行業同類產品基本一□。

相　之下，海外□池□□市場於　　年□　　年的出貨□呈現　　增長，□產　擴　.　相對慢。根據　若　特　　文，　　年□　　年，中國以外其他地區的□池□□出貨□以　　%的複合年增長率擴　，超越　%的產　增長幅　，由於下游□池製造商的需求.增長，　為在地確□□應　造了更多的機會。見「行業概覽」。此□需動態導□海外市場的平均售價顯著高於中國內地。根據　若　特　　文，□著國內產　過　　，中國□□製造商已開　拓展海外市場，　可　□時間□移對海外市場造成額外的定價壓　。然而，相　於國內客戶，海外市場的下游□池製造商通常需要更長的□應商資格.證流　，所產生的高　□成本　成了顯著的　爭壁壘，進而　撐了價格溢價。

展望未□，我們預期□□擴大海外產　將進一步　化我所□讀　整　　需將　　件他仍的他仍仍他件仍

展　　資

□

下表□載於所示年□□付□目的地的地區□分的毛□及毛□率。

	截至12月31日□年度					
	2023年		2024年		2025年	
	□□	□□率	□□	□□率	□□	□□率
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
中國內地						
其他						
□計	1,290,407	43.3	984,295	28.1	883,205	21.7

於□□期間，中國內地的毛□率有所下□，主要由於□受□需失衡□響，於□□年□□年所有產品類□及於□□年□□年濕法□□與塗覆□□面□市場□爭，導□平均售價下□；及□年乾法□□的平均生產成本上升，此乃由於因應乾法□□客戶需求下滑而□□減產□所□。

海外銷售的毛□率於□□年□□年□□相對□定。於□□年□□年海外銷售的毛□率有所下□，主要是由於□為爭取新海外客戶及擴大市場份額，我們□取更具□爭□的定價，導□海外銷售的平均售價下□；及□由於客戶對乾法□□的需求下滑，我們□□減產□，□□□年乾法□□的平均生產成本上升。

□□□

其他□入主要包括□與存款有關的□息□入；□與業務營□及□□研發活動有關的□□補□，且所有□帶條件均已獲□成。□□補□包括□一次性補□，即就研發項目、工業生產、人才招□及資產□購等特定活動□□的補貼，我們日後可□因應業務營□而□□申□有關補□；及□經常性補□，主要包括僱傭相關補貼，我們預期日後將□□□取該等補□；□租□□入；及□增值□減免。我們於□□年、□□年及□□年的其他□入分□為人民幣□□百萬元、人民幣□□百萬元及人民幣□□百萬元。

年□□潤

年內□潤由□□年的人民幣□□百萬元減少□%□□年的人民幣□□百萬元，主要由於□平均售價因市場□爭下□，導□毛□減少，□一般及行□開□增□，由於□僱員福□開□增□，因□僱員平均薪□增□，主要乃由於為□合海外擴□及□□團層面管□而□□僱員出任更專業□□，而其薪□□□高；及□一般及行□人員人數增□；及□折舊及□銷增□，主要源於將深□、南通、□山及□典的生產基地的在□工□□為固定資產所□，包括深□、南通及□山基地的□公□及□典基地的若干□備；及□融資成本增□，因為興□製造基地而增□銀行借款，以及□合生產規模擴□，就生產□備實□售後租回安□導□其他借款增□。

年內□潤由□□年的人民幣□□百萬元減少□%□□年的人民幣□□百萬元，主要由於市場□爭導□產品平均售價跌幅超越生產成本跌幅，□而造成毛□下□。

□合 □□況□ □

下表 載我們於所示日期的綜合財務狀況表概要。

	於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*
非流動資產□額			
流動資產□額			
□資□	17,945,462	23,145,535	24,793,110
非流動負債□額			
流動負債□額			
□¹債	7,986,685	13,174,413	14,652,358
□資□／□¹債□淨值	3,396,355	1,481,059	(1,435,424)
資□淨值	9,958,777	9,971,122	10,140,752

於 年 月 日，我們的流動資產淨值□等人民幣 百萬元；於 年 月 日，流動負債淨值為人民幣 百萬元，主要由於 增 借款以資 製造基地的 及 現□及現□等價物減少主要由於與興 □山及馬□西亞製造基地，以及購置生產 備相關的資本 出；惟被其他應付款項及應 費用減少所部分抵銷，後 乃源於我們與 築及 備□應商進行結算，因此購入非流動資產的應付款項減少。

流動資產淨值由 年 月 日的人民幣 百萬元減少 %□ 年 月 日的人民幣 百萬元，主要由於 借款增 以 生產基地； 定期存款減少，以 □興 生產基地；及 其他應付款項及應 費用增 ，乃源於 生產基地的應付工 及 備款項增 ；及 已 □應 票據增 ，我們□用該等應 票據結算與□應商的款項，而其並未終止確 及尚未到期，惟被現□及現□等價物增 所部分抵銷。

資產淨值維□相對 定，於 年 月 日為人民幣 百萬元，於 年 月 日為人民幣 百萬，主要由於年內溢 為人民幣 百萬元因 派股息人民幣 百萬元而□部分抵銷。

資產淨值仍然 定，於 年 月 日上為人民幣 百萬元，而 年 月 日為人民幣 百萬元，主要由於 期內溢 為人民幣 百萬元及 期內其他全面 益約為人民幣 百萬元，惟因股份購回人民幣 百萬元而□部分抵銷。更多 情 參閱本文件□□一所載會 報告之綜合權益變動表。

□

□合現□ □□的 □

下表載 我們於所示年 的綜合現□流□表概要。

	截至12月31日□年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
經營活動所得現□流□淨額			
投資活動所用現□流□淨額			
融資活動所得現□流□淨額			
現□及現□等價物增 /(減少)淨額			
年□現□及現□等價□	1,293,953	1,744,409	2,650,754
外匯匯率變動 響淨額			
年末現□及現□等價□	1,744,409	2,650,754	1,187,671

□ □□率

下表載 我們於所示日期或期間的主要財務比率：

	於/截至12月31日□年度		
	2023年	2024年	2025年
毛 率	%	%	%
淨 潤率	%	%	%
權益回報比率	%	%	%
流動比率			
資產負債比率	%	%	%
淨負債比率	%	%	%
息□□比率			

□註：

毛 率乃根據各□年 /期間的毛 □以 益，再乘以 %. 算。
淨 潤率乃根據各□年 /期間的淨 潤□以 益，再乘以 %. 算。
權益回報率是根據各□年 /期間的淨 潤，□以權益□額期 及期末餘額的算術平均值，再乘以 %. 算得出。
流動比率以相關日期的流動資產□額□以流動負債□額 算。
資產負債比率是以相關日期的負債□額□以資產□額，再乘以 %. 算得出。
淨負債比率乃根據期內負債□額(包括借款□額及租賃負債)□以權益□額，再乘以 %. 算。
息□□比率乃□相關期間的扣□財務成本(僅 銷部分)及所得 前 潤□以財務成本(僅 銷部分)。

□險 □

我們的營 及 編□涉及若干風□及不確定因素，包括 與我們的業務及行業有關的風□；與我們進行業務所在地有關的風□；及 與 編□有關的風□，該等風□及不確定因素載 於本文件「風□因素」一節。於決定 編□前， 閣下應細閱該節全文。我們面□的若干主要風□包括□不□於：

- 我們的產品平均售價可 面□下行壓 ，進而將對我們的 潤率、經營業□及財務狀況造成不 響。
- 我們全部的 益□□鋰□子□池□□。如此相對單一的產品結構可 會面□、策□制及市場需求變動的相關風□。

- 我們的業務受到新 源 □及儲 行業的市場情況的 響，我們的業□部分取決於客戶行業的變動及其終 產品的市場需求。
- 倘我們未 跟上技術的 變革，或未 將□□技術適應新興行業標準，或我們在新技術上的投資未 成 或未見成效， 或鋰□子□池被其他類 的□池取代，我們的業務可 會受到□大不 響。
- 我們可 會 知識產權□權的索賠，該等索賠可 費大□時間或成本進行 ，並可 會導□我們的財務及管□資源被分 。
- 我們的有息負債可 產生與浮動 率債務相關的 率風□，以及我們面□無法履行債務下的相關義務的風□，可 會對我們籌□額外資□以 □ 營的 產生不 響。
- 我們面□與國□ 營有關的各 風□，若無法有效管□及□制該等風□，可 會對我們的業務及業□造成不 響。
- 若未 有效參與市場 爭，可 會對我們的業務、財務狀況、經營業□及前景造成□大不 響。
- 我們面□與國□貿易、策、地緣、 及貿易□護□ 、出口管制以及經濟或貿易制裁有關的風□。
- 我們的開發 及研發投入可 無法取 成效。

[□□]□

經扣□涉及 編□ 的 編□ 及其他我們應付的□ 編□ 開 ，並假 編□ 為每股 編□ 港元(即□示性 編□ 港元及 編□ 港元的中□數)，我們預 在 編□ 獲 編□ 淨額約 編□ 港元(相當於人民幣 編□ 元)。我們擬將 編□ □以下用 ，□額載 如下：

- 約 編□ %或 編□ 港元，將會分□□增 我們在固態□解質□、其他 □和下一代鋰□子□池□□產品的研發 ；
- 約 編□ %或 編□ 港元，將會分□□□升我們全□□局，具體是馬□西亞及美國；
- 約 編□ %或 編□ 港元，將會分□□投資於專門發展新 □池□□材料及半導體的公司；
- 約 編□ %或 編□ 港元，將會用於償 □典生產基地的固定資產貸款；及
- 約 編□ %或 編□ 港元，將會分□□一般營 資□及日常公司用 。

更多 情參閱「*未□ 及編□ 用 — 編□ 用* 」。

於深圳證□交易所及瑞□證□交易所上市及在聯交所[□□]的理□

本公司□ 年及 年起分 於深 證券交易所 業板及□士證券交易所上市。我們尋求於香港聯交所 編□ ，藉以進一步□動我們在全□的戰略□局， 立國□化資本 □平台，並□升我們整體的 爭 。更多 情， 參閱「*業務 — 我們的增長策略*」及「*未□ 及編□ 用* 」。

董事確□，截□最後可行日期，我們並無在任□□大方面嚴□□反深□證券交易所及□士證券交易所規則以及中國及□士的其他適用證券法律及法規的情況，而據董事□出一□合□查□後所深知，概無任□與我們在深□證券交易所及□士證券交易所的合規□□有關的□大事□須□□投資□。□根據獨家□薦人進行的獨立盡□□查，獨家□薦人並無發現任□會導□其不同意董事就本公司在深□證券交易所及□士證券交易所的合規□□所□確□的事情。□如中國法律顧問確□，根據深□證券交易所網站的公開備案文件及公共領域的其他資料，□於其他地方所□露□外，本公司於□□□期間及直□最後可行日期已就其於深□證券交易所上市在所有□大方面遵守中國適用證券法律法規。經□士法律顧問確□，並基於□士證券交易所的確□，□其於□士證券交易所上市起及直□最後可行日期，本公司並無就□□反□士證券交易所規□而受□士證券交易所監管局懲罰。

我們的單□最大股東

於最後可行日期，本公司分□由□□□及□□士□有約□□%及□□%。因此，□□□及□士(□□□之□偶)有權合共行□約□□%已發行股份所□帶的投票權。

緊□編□完成後，□□□及□□士將有權行□合共約□編□%已發行股份所□帶的投票權。因此，□□□及□□士將構成本公司單一最大股東。

[□□]□計數據

下表所□的統□數據乃假□已經完成□編□及根據□編□發行□編□股□股。

	□[□□]□股[□□]港□計算	□[□□]□股[□□]港□計算
□股□編□	編□港元	編□港元
股份□編□	編□港元	編□港元
未經□核□編□經□整每股綜合有□資產淨值	編□港元	編□港元

□*註：*

□□算本公司股份□編□為緊□編□完成時預期將會發行的□編□股□股為基礎。

本公司股份□編□之□算乃假□於緊□編□完成後將發行□編□股□股及於緊□編□完成後已發行□□□股□股(不包括於最後可行日期本公司根據經董事會批准的購回□權購回□□□股□股及本公司股份購回賬戶所□有的□存股份(假□於最後可行日期□編□完成時，於本公司股份購回賬戶所□有的購回股份數目並無出現變動))，而本公司於最後可行日期當日及緊□最後可行日期前五個交易日之平均□市價為每股□股人民幣□□元(或約□□港元)。

於　　年　月　日，本公司擁有人應▫本▫團每股未經　核 編▫ 經　整綜合有　資產淨值乃▫出本文件「▫▫二 — 未經　核 編▫ 財務資料」所　　整後，並基於合共 編▫ 股已發行股份(相當於　　年　月　日的　　股股份、編▫ 股 編▫ 及不包括於　　年　月　日的　　股回購股份)。算等出，其中假　編▫ 已於　　年　月　日完成，惟　▫其後事項的　響：本▫團共_ 派股息約人民幣　　元(即末期股息約人民幣　　元，不包括向受▫制股份▫有人分派的約人民幣　　元，其並不構成資產淨值減少)。. 入其後事項的　響，▫ 編▫ 每股 編▫ 港元及 編▫ 港元　算，於　　年　月　日，每股本公司擁有人應▫本▫團未經　核 編▫ 經　整綜合有　資產淨值將分　為人民幣 編▫ 元(編▫ 港元)及人民幣 編▫ 元(編▫ 港元)。更多. 情　參閱本文件「▫▫二 — 未經　核 編▫ 財務資料」一節。

營, 資▫

我們以　主要透過經營活動內部產生的資▫、權益融資所等 款項及借款的組合▫滿足營　資▫及其他資本需求。於　　年、　　年及　　年　月　日，我們的現▫及現▫等價物分　為人民幣　　百萬元、人民幣　　百萬元及人民幣　　百萬元。展望未▫，我們預　結合▫用各　▫源為營　資▫需求▫▫資▫，包括▫不▫於經營所等 現▫、 編▫ 淨額及其他可　的股本及債務融資(倘適用)。我們會.　監▫營　資▫的　平，並　地檢　未▫的現▫流▫需求，必要時　整營　及擴　.　，以確▫維▫足夠的營　資▫▫　▫業務營　。

. 慮到我們可動用的財務資源，包括手頭現▫及現▫等價物，以及 編▫ 的▫.　編▫ 淨額，董事. 為我們擁有充足的營　資▫，足以滿足目前及▫本文件日期起　未▫　個月的需求。

期發▫及並無▫大不▫變▫

截▫最後可行日期，本▫團已完成以下　購：　　▫▫子科技(鹽　)有▫責任公司約　　%股權，該公司主要, 事研. 、開發、製▫及銷售壓▫▫動器及相關壓▫▫▫材料，代價約為人民幣　百萬元；以及　　購眾芯. 素(南通)半導體科技有▫公司約　　%股權，該公司主要, 事研. 、開發、製造及銷售化學　相　. 化矽半導體元件，代價約為人民幣

□

截至2026年3月31日□□個月的未□審核□□資料

益由截□□年□月□日止三個月的人民幣□百萬元增□約□%□截□□年□月□日止三個月的人民幣□百萬元，主要由於□所有產品類□的平均售價增□；及□塗覆□□的銷售比□增□，而其具有□高的平均售價。

- 乾法□□□益由截□□年□月□日止三個月的人民幣□百萬元減少約□%□截□□年□月□日止三個月的人民幣□百萬元，主要由於□需失衡以及我們進行戰略□整以更專□於塗覆□□導□銷□下□。
- 濕法□□□益由截□□年□月□日止三個月的人民幣□百萬元減少約□%□截□□年□月□日止三個月的人民幣□百萬元，主要由於我們進行戰略□整以更專□於塗覆□□導□銷□下□。
- 塗覆□□□益由截□□年□月□日止三個月的人民幣□百萬元增□約□%□截□□年□月□日止三個月的人民幣□百萬元，主要由於□現有客戶在產品發□後□單增□，以及我們□極進行策略□整以專□於塗覆□□產品，，而□動銷□成長，及□根據□若□特□文的資料，我們產品的平均售價上漲，反□了更廣□的行業趨□。

銷售成本由截□□年□月□日止三個月的人民幣□百萬元增□約□%□截□□年□月□日止三個月的人民幣□百萬元，主要與□益增長一□。

毛□由截□□年□月□日止三個月的人民幣□百萬元增□約□%□截□□年□月□日止三個月的人民幣□百萬元。毛□率由截□□年□月□日止三個月的□%上升□截□□年□月□日止三個月的□%。

- 乾法□□毛□由截□□年□月□日止三個月的人民幣□百萬元減少約□%□截□□年□月□日止三個月的人民幣□百萬元。銷售乾法□□毛□率由截□□年□月□日止三個月的□%減少□截□□年□月□日止三個月的□%，主要由於產□減少□制了規模經濟效益，導□單□固定成本上升，部分被平均售價上漲所抵銷。
- 濕法□□毛□由截□□年□月□日止三個月的人民幣□百萬元減少約□%□截□□年□月□日止三個月的人民幣□百萬元。銷售濕法□□毛□率由截□□年□月□日止三個月的□%減少□截□□年□月□日止三個月的□%，主要由於□受市場□爭□響，國內主要□單的平均售價下□；及□由於馬□西亞生產基地於截□□年□月□日止三個月內處於產□□升的□期□段，導□平均單□生產成本增□，部分被具□高平均售價的海外□單比□增□所抵銷，，而導□濕法□□的整體平均售價上漲。

□

- 塗覆□□毛　由截□　　年　月　日止三個月的人民幣　　百萬元增　約　　%□截□　　年　月　日止三個月的人民幣　　百萬元。銷售塗覆□□毛　率由截□　　年　月　日止三個月的　　%增　□截□　　年　月　日止三個月的　　%，主要由於根據　若特　　文的資料，平均售價上漲反　了更廣　的行業趨　。

我們於截□　　年　月　日止三個月□等其他　益淨額人民幣　　百萬元，以及於截□　　年　月　日止三個月□等其他虧損淨額人民幣　　百萬元，主要由於　匯率　動導□外匯虧損淨額增　；及　股本投資導□就□公允價值　入損益的□融資產確　投資虧損。

一般及行、開　由截□　　年　月　日止三個月的人民幣　　百萬元增　約　　%□截□　　年　月　日止三個月的人民幣　　百萬元，主要由於員工福　開　增　所□。

基於上文所　，期內溢　由截□　　年　月　日止三個月的人民幣　　百萬元減少　　%□截□　　年　月　日止三個月的人民幣　　百萬元。

□資產由　　年　月　日的人民幣　　百萬元增　□　　年　月　日的人民幣　　百萬元，主要受現□及現□等價物增　驅動。□負債由　　年　月　日的人民幣　　百萬元增　□　　年　月　日的人民幣　　百萬元，主要反　增　借款以　□製造基地的　　。淨資產維□相對　定，於　　年　月　日及　　年　月　日分　為人民幣　　百萬元及人民幣　　百萬元。

截□　　年　月　日止三個月，經營活動所等現□淨額為人民幣　　百萬元，主要由於□所等.前溢　人民幣　　百萬元以及物業、　　及　備折舊人民幣　　百萬元，惟被存貨增　人民幣　　百萬元抵銷部分，該增幅與我們擴產一□。

截□　　年　月　日止三個月的未經　核中期財務資料已經申報會.　根據國□　.及核證準則□事會頒□的國□　閱準則第　　號「由實體的獨立核數　　行中期財務資料　閱」閱。.情參閱本文件□□一　。

股□.　策

□定股息　平時，董事會會.慮一系　因素，包括我們的行業特　、業務發展□段、業務模　、盈　　平、業務營　及擴　所需之資本以及董事會.為相關的任□其他因素。基於該等.□，原則上我們擬以現□方　分派股息。□然我們並未維□固定的股息.付比率，□董事會□　於為股東□□合□且可□□的回報。根據《中華人民共和國公司法》及《上市公司監管□引第　號 — 上市公司現□分紅(　　年)》等中國法律法規及公司組□　　第　條□第　條，我們原則上應以現□方　分派股息。每年以現□方　分派的　潤不等少於當年實現的可分派　潤的　%。任□三個連□年　內，我們以現□方　累.分派的　潤不等少於最　三年實現的平均可分派　潤的　%。具體股息比率由董事會根據相關規定及我們的經營情況□定，由股東會　議決定。

□

□然我們目前並無正□的股息□策，任□未□派付股息的□□均由董事會□情決定，惟須取得股東的批准及遵□本公司組□□□細則及適用的監管規定。即□我們決定派付股息，有關□□、頻率及□額仍可□基於多項因素而定，包括我們未□的營□及盈□、資本需要及盈餘、一般財務狀況、合約□制及董事會可□□為相關的其他因素。

於□□□期間，我們向股東□派及派付的股息如下：

	截至12月31日□年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
末期股息			

□□年□月□日後，董事□議派發截□□□年□月□日止年□的末期股息，□□額約為人民幣□□元，其後於□□年□月結付。

[□□]□

編□開□□專業費用、編□及就編□及編□產生的費用。假□編□為每股股份編□港元(即本文件所□編□的中□數)，我們的編□開□□約為編□港元(包括編□)，□編□□額的編□%，其中約編□港元直□□□發行股份並將於編□完成後□權益扣□，約編□港元已經或將□綜合全面□益表扣□。我們預期將會產生的編□開□將包括□約編□港元的編□相關開□及費用(包括編□、證監會交易□費、聯交所交易費及會財局交易□費)；及□約編□港元的非編□相關開□及費用(包括□法律顧問及會□的費用及開□約編□港元)及□其他費用及開□編□港元)。

上□編□開□為最新實□可行的□□，僅□參□，實□□額可□與該□□有所不同。

□　義

「常州星源」	□	常州星源新□源材料有□公司，於2017年4月5日根據中國法律成立的有□公司，並為本公司全資□屬公司
「中國內地」	□	中華人民共和國，不包括香港、澳門及台
「緊□聯□人」	□	具有上市規則賦予的涵義
「公司□清盤及□項條文□條□」	□	香港法□第32□《公司□清盤及□項條文□條□》□經不時□□、補充或以其他方□□改
「公司條□」	□	香港法□第622□《公司條□》□經不時□□、補充或以其他方□□改
「本公司」	□	深□市星源材質科技股份有□公司，為根據中國法律成立的股份有□公司
「關連人士」	□	具有上市規則賦予的涵義
「關連交易」	□	具有上市規則賦予的涵義
「中國結算」	□	中國證券登□結算有□責任公司
「中國證監會」	□	中國證券監督管□委員會
「董事」	□	本公司董事
「歐盟」	□	歐洲聯盟
「歐洲星源」	□	Senior Material Ultimate Holding (Europe) AB，為根據□典法律於2021年12月21日成立的有□公司，並為本公司全資□屬公司
「億緯鋰□」	□	惠州億緯鋰□股份有□公司，於2001年在中國成立的公司，且為我們的主要客戶之一
「□山星源」	□	星源材質□□山□新材料科技有□公司，於2023年2月15日根據中國法律成立的有□公司，並為本公司的□屬公司
若□特□□文」	□	若□特□□文北京□□有□公司上海分公司，為獨立專□市場研□及□□公司
若□特□□文報告」	□	若□特□□文發□有關本次[編□]的報告

□　義

「香港結算一般規則」	□	香港結算一般規則，經不時□、或□改，及在文義許可的情況下包括香港結算□序規則
[編□]		[編□]
「國□高科」	□	國□高科股份有□公司，於2006年在中國成立的公司，且為我們的主要客戶之一
「、　部門」	□	任□、、監管或行、委員會、□事會、機關、管□局或機，或任□證券交易所、□律組□，或其他非、監管機關或任□法□、司法機關、裁處或仲裁人，在各情況下，不屬於國家、中央、聯、省、州、地區、市、地方、國內、國外或超國家
「本□團」或「我們」	□	本公司及其不時的□屬公司、、等之前□，視情況而定，及如文義有所規定，就本公司成為其現有□屬公司的□股公司前的期間而言，該等□屬公司經營的務猶如、等當時為本公司的□屬公司
「新上市申　人□南」	□	香港聯交所發□□2024年1月1日起生效的《新上市申　人□南》，經不時□、、補充或以其他方□改
「H股」	□	我們的通股股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港元[編□]及[編□]，並於聯交所[編□]
[編□]		[編□]
「合　星源」	□	合　星源新　源材料有□公司，於2016年1月5日根據中國法律成立的有□公司，並為本公司的□屬公司
「港元」	□	香港法定貨幣港元
「香港」	□	中華人民共和國香港特　行、區
[編□]		[編□]
[編□]		[編□]
[編□]		[編□]

「ISO」 ▫ 國▫標準化組▫

□　義

[編□]		[編□]
[編□]		[編□]
[編□]		[編□]
「□、□」	□	□秀峰□為本公司　人、　行董事、董事會主　兼□經□並為我們的單一最大股東之一
「中國」	□	中華人民共和國　惟就本文件而　□非另有□明　不包括香港、中國澳門特　行、區及台　省
「中國公司法」	□	《中華人民共和國公司法》經不時□、、□改及／或以其他方　補充
「中國公　會　原則」	□	中國公　會　原則
「中國、　部門」	□	具有上市規則賦予之涵義
「中國法律顧問」	□	□杜律　事務所　我們的中國法律顧問
[編□]		[編□]
「主要□屬公司」	□	在「　史及公司架　— 主要□屬公司及營　實體」所識　的主要□屬公司
「研發」	□	研　與開發
「S規□」	□	美國證券法的S規□
「□制性股票」	□	於2022年股份激　及2026年股份激　視情況而定　下□出的□制性股票
「人民幣」	□	中國法定貨幣人民幣
「國家外匯局」	□	中華人民共和國國家外匯管□局
「SAFT」	□	Saft Groupe SAS　於1918年在法國成立的公司　為我們的主要客戶之一
「三星SDI」	□	Samsung SDI Co., Ltd.　於1970年在南韓成立的公司　為我們的主要客戶之一
「東南亞」	□	東南亞

□　義

「證監會」	□	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條□」	□	香港法□第571章《證券及期貨條□》，經不時□□、補充或以其他方式□改
「滬港通」	□	香港聯交所、上海證券交易所、香港結算及中國證券登記結算有□責任公司為滬港股市互通而設的證券買賣及結算互連機制
「股份」	□	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，包括A股及H股
「股份激勵計劃」	□	本公司現時有效的股份激勵計劃，包括2024年股份激勵計劃及2026年股份激勵計劃
「購股權」	□	在2024年股份激勵計劃下□出的購股權
「深港通」	□	香港聯交所、深圳證券交易所、香港結算及中國證券登記結算有□責任公司為深港股市互通而設的證券買賣及結算互連機制
「新星源」	□	Senior International Holding (Singapore) Pte. Ltd.，為根據新加坡法律於2022年6月2日成立的有□公司，並為本公司的全資□屬公司
「單一最大股東」	□	本公司單一最大股東□□□及□士
「SK On」	□	SK On Co., Ltd.，於2021年在南韓成立的公司，為我們的客戶之一
「獨家□薦人」	□	中□投國□融資有□公司
[編□]		[編□]
「國務□」	□	中華人民共和國國務□
「聯交所」或「香港聯交所」	□	香港聯合交易所有□公司
「□屬公司」	□	具有上市規則所賦予之涵義
「主要股東」	□	具有上市規則賦予的涵義
「欣[redacted]」	□	欣[redacted]□子股份有□公司，於1997年在中國成立的公司，為我們的主要客戶之一
「□□期間」	□	截□2023年、2024年及2025年12月31日止三個年

□　義

「美國」	□	美　堅合眾國　其領　、屬地及受其司法管　的所有地區
「美國及歐盟關　法律顧問」	□	Ashurst Tokyo (Ashurst Horitsu Jimusho Gaikokuho Kyodo Jigyo)　我們就美國及歐盟的關　方面的法律顧問
「美元」	□	美國法定貨幣美元
「美國證券法」	□	《1933年美國證券法》及據此頒□的規則及規□
「英國」	□	聯合王國　其領　、屬地及受其司法管　的所有地區
[編□]		[編□]
「增值　」	□	增值
[編□]		[編□]
[編□]		[編□]
「2022年股份激　　」	□	經董事會於2022年1月25日以及本公司於2022年2月21日舉行的□時股東大會批准及□納的僱員激
「2024年股份激　　」	□	經董事會於2024年9月10日以及本公司於2024年9月27日舉行的□時股東大會批准及□納的僱員激
「2026年股份激　　」	□	經董事會於2026年3月12日以及本公司於2026年3月31日舉行的□時股東大會批准及□納的僱員激
「%」	□	百分比

為□於參　中國法律法規、　部門、機　、□然人或其他實體 包括我們的□屬公司 的中英文名　已載入本文件。如有任□　義　以中文版本為準。

技□詞彙□

於本文件□□除文義另有□定外，本文件所□□本集團及我們□□有□的□下詞彙的□□及定義□□有下文所載□義。該等詞語及□義未必□相□□□，該詞語□常□□□義或□法□致。

「□動導引□」	□	□動導引□
「人工智□」	□	人工智
「□動化大規模組裝」	□	一□製造□序□用機器及機器人將大□相同或相□的產品組合起□□將人工□業減□最少
「基□」	□	通常由、乙烯或、丙烯等、合物製成的□材料層，並經過各工步驟以獲□用於□池的所需性
「透□」	□	□□材料在□□其結構完整性的同時允許□體及□子通過的
「C□」	□	複合年增長率
「流□」	□	制取薄□的一□方法，先將液態樹□、樹□溶液或分□體流□在動的載體上□□後用適當方法將其熟化，最後即可，載體上□取薄□
「□□化鋁」	□	一□廣□用於□□塗層的材料，以增□其熱□定性及機械□有於□高□池的整體安全性及性
「□□基板」	□	一□由□□材料（如□化鋁、□化鋁或□化鈹）製成的□子□□板
「塗覆□」	□	一□在表面塗有額外層或塗層的□池□□
「塗覆厚□」	□	塗覆在基□□材料上的額外層或層的厚
「複合塗層」	□	將兩□或以上不同材料的混合物塗在基材上而□成的表面層
「複合基□」	□	由、合物製成的多層材料，用於增□□的性□及安全性
「消費□子產品□池」	□	一□專門□用於為智□手機、筆□本□□、相機及其他□備等消費□子產品□備□□的□池
「結□、合物□」	□	由具有結□結構的、合物製成的□□，用於在鋰□子□池中分□□極和□極□以□止短□同時允許□子流動

技□詞彙□

「□鹽效率」	□	用以表示海□化淡過□將鹽□（如海□或半鹹□）化為潔淨可用的淡□的效率
「擠出頭」	□	擠出或澆鑄機中的組件，在熔化物□開機器時將其成□並分□成薄□
「乾法」	□	一□無溶□的物□成孔技術，通過熔化、丙烯或、乙烯等原材料□實現
「乾法□□」	□	一□□用乾法製造工藝生產的□池□□
「乾法單拉技術」	□	一□用於生產鋰□子□池□□的方法，涉及將、丙烯等原材料製成均□熔體擠出，然後將其鑄造成基□
「□.□」	□	特定系統、物質或材質中每單□體，或質□所儲存的□
「□催化□」	□	結合□催化□以□進□化學反應的專用□
「□解質□」	□	□，用於傳導□子（通常是質子）的半透□，同時□為□子絕緣體和反應物屏□
「儲□□池」	□	用於儲存□，以備後用的裝置
「□動□」	□	□動□
「擠出」	□	物料通過擠出機料筒和螺桿間的□用□受熱塑化□被螺桿向前□送，連□通過機頭而製成各□截面製品或半製品的一□工方法
「□維納米化」	□	將傳統□維□化為納米□維的過□，納米□維的直□通常在納米範□內
「□□」	□	一□池□□，不□具有分□正極和負極以□止短□的基本□，具有□升□池性□的額外
「□□」	□	克／平方米
「□•□」	□	克／平方米／□小時
「□」	□	克
「□□築面，」	□	□□築面，
「□體分□□」	□	一□專門□的半透性材料，可□擇性允許某些□體通過，同時□擋或減慢其他□體的□
「石墨負極」	□	一□主要由石墨製成的□極，最常用於鋰□子□池的負極

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

技 詞彙

「 物質每單 質 所儲存的

「葛爾萊值」 薄 或多孔材料透 性的 標 代表 鬆通過的

「熱交 」 一 用於熱交 系統中的裝置 用於分 流體的不同相 如液體和 體 同時 進 們之間的有效熱傳

「中 維 」 一 由、合物材料 如、 或、 製成的薄管狀結構的人造

「 平熱 率」 材料在受到熱條件 如 熱或冷卻 時在 平方向上的尺 變化百分比

「仿生機器人」 在 態和機 上類 和模仿人體的機器人

「界面相 成」 池中 極與 解質界面處 成的界面相

「界面 」 測 流在 化學 池 如蓄 池或燃料 池 中 極與 解質之間的界面處所 到的 和

「 」 公 ／平方厘米

「 」 千

「 鋁鈦鋰」 鋁鈦鋰

「 鐵鋰」 鐵鋰 一 用 鐵鋰 為 極材料 以帶有 屬 的石墨 極 為 極的鋰 子 池

「鋰 子 池」 用鋰 子 為導 子在 極與 極之間移動 並通過化學 與 之間的相互 進行充 的可充 池

「鋰 屬 極」 由純鋰 屬製成的 極 於若干類 的先進 池 尤其是鋰 屬 池和部分新一代固態 池 中用 負極

「 」 製造 行系統 一 在製造業中用於監 、 制及優化 間生產流的基於 件的解決方案

「 」

「 西門子／厘米」 西門子／厘米

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

技□詞彙□

「. 孔　成技術」	□	在□□材料內部　．孔結構以增　其在鋰□子□池中的性
「納米□維塗層」	□	一　用□維　納米材料□為複合增　材料　以　到□想的厚　、超高　熱性和分解溫　的塗層技術
「新　源　□」	□	新　源　□
「　塗層」	□	一　以　然或合成　為主要成分的塗層
「、乙烯」	□	、乙烯
「、　化乙烯」	□	、　化乙烯
「　□綠　」	□	□用　□技術 尤其是　□　板 將　□　　為□
「、□亞.　」	□	、□亞.
「　C」	□	產品材料□制
「、烯.　」	□	乙烯、丙烯或更高烯.　的、合物
「成孔　」	□	添　到材料中以在其結構內　　孔□或空□的物質
「孔□率」	□	顆粒材料表觀體．內的內部孔□比□　為　響多孔介質中流體傳性　的□要參數
「多孔□」	□	一　含有. 小孔□或孔洞的□　允許某些物質通過而□擋其他物質
「、丙烯」	□	、丙烯
「、苯□」	□	、　二甲苯　，苯□衍生的高性　熱塑性、合物
「質子導□率」	□	材料通過其結構傳導質子的
「　　」	□	□　材料抵　尖銳或尖狀物體　透的
「、偏二　乙烯」	□	、偏二　乙烯　一　通過偏二　乙烯、合製成的高性　熱塑性含、合物
「石英組件」	□	由石英 一　由二　化矽組成的堅　、結礦物 製成的部件
「　原性」	□	當　露於含大□□子的□境　□如鋰□屬負極所產生的□境 時　夠承受原反應 因獲□子而引發的化學反應 的

技□詞彙□

「半固態□解質□」	□	半固態□池中的關□組件　可□高□池性　和安全性
「閉孔溫　」	□	□□材料熔化或關閉其孔□以有效□止□極和□極之間□子流動的特定溫
「表面貼裝技術」	□	表面貼裝技術　在□子製造中□用的一　方法　其中□子元件直□安裝在印刷□　板的表面上
「鈉□子□池」	□	用鈉□子□為導□□子在□極和□極之間移動　並通過化學　與□　之間的相互　□進行充　□的□池
「固態□子導體」	□	一　透過其結構導通帶□原子或分子的固態材料　　在□□固態的情況下允許□子移動
「固態□池」	□	一　□用固態□解質的可充□鋰□子□池
「固態□解質□」	□	固態□池的關□組件　旨在取代傳統的液體□解質
「拉□」	□	高、物中的高分子□、外□用　方向進行取向□　　，而　到改善高、物結構和　學性　的一　方法
「三元鋰□池」	□	一　結合了由三　□屬元素　如□、鈷和□　組成的□極的□池
「熱失□時間」	□	系統　如□池　到熱失□狀態所需的時間
「熱　□率」	□	測□材料在特定高溫下□□一定時間後　□
「熱□半導體」	□	一　　夠將溫　差　□為□壓　反之亦然　的材料
「單向拉□技術」	□	一　透過在受□溫　下　著一個方向拉□基□□製造鋰□子□池□□的方法
「□發性有機溶　」	□	體壓　高　易於在　溫□境下蒸發的有機化學品
「體、　□、　」	□	儲存於特定系統或物質中每單□體、的　□
「　處□□」	□	一　允許　通過而根據大小或□荷等特性□擋　染物的屏□

技□詞彙□

「□　透濕□」	□　一　專門　、用於同時□□□　及透　性　的□
「　C、」	□　倉儲□制系統　一　用於管□和□導倉　或□送中　內即時活動的□件應用
「濕法」	□　一　□用溶　溶解、合物的化學. 孔　成技術
「濕法□□」	□　一　□用溶　基製造工藝生產的□池□□
「白　回　」	□　□、處□及再　用□用過的白　的過　所　白　是一　高　精煉的礦物　用於各　工業及化　品應用
「　、、」	□　倉儲管□系統　一　用於優化和管□倉　或□送中　日常營　的□件應用
「μ　」	□　．米
「μ　•　」	□　．米／　卡秒　用於測□空　滲透率的單□

我們在本文件中包括前瞻性□　即非　史事實的□　，包括□不□於我們的意　□　期望或對未□的預測的□　，均屬前瞻性□

本文件包含有關本公司及□屬公司的若干前瞻性□　及資料，該等□　及資料乃基於管□層所□以及管□層□出的假　及管□層現時所□□的資料□出　在本文件中，旨在　預想　期望　相□　夠　預期　今後　有意　可　應當　.　預　尋求　應　將　會　會　願景　目標　安□　等.　以及該等.　的反義.　和其他類□表　，當用於我們或管□層時，旨在識　前瞻性□　該等□　反　管□層對未□事件　營　流動性及資本資源的當前觀點，其中若干觀點可　不會實現或發生改變　該等□　涉及若干風□　不確定　素及假　，包括本文件所　的風□　素，其中部分風□　素超出我們所　□制的範　，並可　會導□我們的實□業□　表現或成就或行業業□，與前瞻性□　所表　或□含的任□未□業□　表現或成就存在□大差異　閣下務　意，□賴任□前瞻性□　涉及已知和未知風□及不確定　素　我們所面□的會　響　前瞻性□　準確性的風□及不確定　素包括(□不□於)以下各項：

- 我們的經營及業務前景；
- 我們與主要客戶及□應商維□關□的　，以及　響我們主要客戶和□應商的行動和發展；
- 我們經營或　經營所在行業及市場的未□發展　趨　及狀況；
- 我們經營所在市場的□體經濟　、　及業務狀況；
- 我們經營所在行業及市場的監管□境的變化；
- 我們□□市場地□的　；
- 我們　爭對手的行動及發展；
- 我們有效□制成本和優化定價的　；
- 第三方根據合約條款及規範履行其責任的　；
- 我們留□高級管□層及關□人員以及招　合資格員工的　；
- 我們的業務策略及實現該等策略的　，包括我們的服務及地域擴　.　；
- 我們□衛知識產權及□護□.　性的　；
- 我們質□□制體系的有效性；
- 　率　匯率　股價　成交□　商品價格及整體市場趨　的變動或　動，包括與中國及我們經營所在行業及市場有關的變動或　動；及
- 資本市場發展

其性質□然，與上　及其他風□有關的若干　露僅為□.　，倘實□出現上　一項或多項(其中包括)不確定　素或風□，則我們的實□業□可　與所□.　預　或預測狀況以及過　業□　然不同　尤其是(□不□於)，銷售可　減少而成本可　增　；資本成本可　增　而資本投資可　□遲；及預期的業□增增

□ □ □ 陳

在適用法律　規則及法規之要求的規□下，我們並無且不承擔任□　出現新資料　未□發生的事件或其他原　而更新或以其他方　□. 本文件所載前瞻性□　的責任　由於上　及其他風□　不確定　素及假　，本文件所　. 的前瞻性事件及情況未必會□我們預期的方　發生或根本不會發生　此，　閣下不應過　□賴任□前瞻性資料　本文件所載所有前瞻性□　均適用於本節所　警告_ 明以及 風□　素 所.　的風□和不確定　素

於本文件中，有關我們或董事意向的□　或引　乃於截□本文件日期□出　任□該等資料或會日後發展而出現變動

險

下在 編 我們的 全部或

不會就任 或然事件發生的可 性發表任 意見。
行日期的資料，不會於本

文件日期後更新，並受 於本文件「 性 」一節的警告 明。

的 及 有 的 險

的 平 可能面臨下 而 的 率 及 不 響

我們的產品平均售價受多 我們無法 的因素 響，包括 不 於原材料成本、 對手定價、市 趨 及 工成本。於 期 ，池 產品的平均售價出現向下趨 ，主要由於市 。因此，毛 由 年的人民幣 百萬元下跌 % 年的人民幣 百萬元，並進一步下跌 % 年的人民幣 百萬元。 年、 年及 年的毛 率為 %、 %及 %。 參 「*財 資料 — 綜合全面 益表主要項目的 明*」。我們無法預測產品平均售價的未 走 ，亦無法 證平均售價將不會 。若平均售價下跌，可 會導 毛 率及毛 減少，， 對我們的經營 及財 況造成不 響。

的 受 新能源 及 能 的市 的 響 的 取 於 的 及 的市 需

我們的主要 取決於新 源 及儲 行 的市 情況。 子 池 的需求取決於多項因素，如在終 市 中 子 池於新 源 及儲 的應用、新技術發展帶 的新產品及 或技術替代，以及整 經 況。 年 ， 子 池需求 ，主要由於新 源 及儲 需求的 上升。 參 「*行 覽*」。此外，我們的客戶通常會與我們合 ， 並 發用於其終 產品(如新 源 池及新 源)的產品。因此，我們的 產品需求部 取決於市 對客戶的終 產品的需求，以及行 對新技術或新 準的 受 及 用 。倘相 行 的需求或 減少，可 會導 客戶減少向我們下單，進 對我們的 、財 況及經營 造成 大 響。

無法 證新 源 及 儲 用的 池的需求將會 。此外，倘有更先進的 子 池替代產品獲 市 可，及 或我們未 預測我們所服 的終 市 的行 趨 ，我們的 、財況、經營 及 景可 會受 大不 響。

□險 □

的 益□自 離 電 隔膜□ 相 一、的 □ 可能會面臨 限 及市 需 的相 □險□

我們的 入取決於 □子□池□□的 售表現。因此，我們的產品結 相對單一，在一定 上 乏多元化，□我們在市況 時，相 於 入□□更多元化的產品組合的 對手，會面□更多風□及不確定性。

我們尤其可 受 相 、策變 及市 需求變化的 響。倘相 監管 根據法律及法規對□子□池□□的生產或 定原材料的□購 額外要求，我們的 營及財 表現可 會受 □大不 響。此外，□子□池□□的市 需求亦可 會因新 源 及□ 儲 行 整 產品的 費 需求變化等因素 ， 該等變化並非我們所 □□，□ 可 響我們的 、經營 □及財 況。

未能 上 的 革□ 未能 自 新□ 準□ 新 上的 資 未能 未 □ 離 電 □ 的電 取代□ 的 可能會受 不 響□

為□□ ，我們必須不 改進技術並□升產品質□。□著越□越多的新公司進入 □子□池□□行 ，有更多資□投入新技術、工藝及技巧，該行 的 日益 烈。任□該等因素均可 □我們現有的技術或產品變 落□。因此，我們的成 部 取決於我們是否有 識 、 發、取 或獲□權□用適用於我們 的技術。我們無法向 下□證我們將 成 發、取 或有效應用新技術， 回相 的 發或購 成本，或相應地 整我們的產品以符合新興行 準。倘我們因技術、法律、財 或其他原因未 實現上 任□目 ，我們的 、財 況及經營 □可 會受 □大不 響。

此外， 夠將化學 □為□ 的□池 類非常多。經過多年的發展， □子□池已獲證明是新 源行 中最有效且最成熟的□池。 管 期內 □子□池被其他類 □池取代的可 性不大，□□著 學技術的不 進步，未□仍有 會出現更 效的產品取代 □子□池。若發生此情況，我們的 、財 況及經營 □將會受 □大不 響。

可能會 □ 的□ □該 □ 可能會耗費 本 □並可能會致 的 及 資源 □

我們無法確定我們的 營或我們 的任□方面是否未曾或將□不會在我們不 情的情況下□或以其他方 侵第三方□有的商 、著□權、專 、技術 、商 或其他 識產權。於 年 月□ 年 月期 ，本公司及若干□屬公司在 國及英國 一 對手對我們□出的 ，□ 我們□權、非法取 等商 及不公平 。 參「 — *法律 序及合規*」。我們未□可 會不時面□其他與他人 識產權相 的未決或面□ □的 及索賠。我們無法向 下□證若有任□ 與我們某方面的技術基 或 有 的專 或其他 識產權□有人(如有)存在， 等不會尋求對我們 行該等專 或其他 識產權。此外，中國內地有 專 及其他 識產權的法律的應用及 □，以及中國內地□予該等專 或其他 識產權的 序及 準均在不 進中，並

□險 □

可 會發生變化，我們無法向 下□證中國法□或監管 會 同我們的觀 。□著我們在中國內地面□越□越多 對手的 ，我們面□ 識產權□權索賠或其他法律 序的風□亦可 更 。我們可 需要花費更多成本監□及偵測 在的□權行為。

倘我們被裁定□ 他人的 識產權，可 會因此承擔□權責任，或可 被 止□用該等 識產權，並可 需要 付□權費用或被 □行 發替代產品。 任□□權或□權的□□與索賠可 會 費大□成本及時 ，並可 □管□層的時 及其他資源偏□我們的 及 營，該等索賠及法律 序的結果亦無法預測。倘發生 及 付□大款項的 決、 款或和解，或對我們發出 令，可會導□□大□□責任，並可 □ 或 止我們□用相 的 識產權，嚴□□ 我們的 及 營，我們的 、財 況、經營 □、 景及 譽因 可 會受 □大不 響。

的有 可能 □ 率 相 的 率□險□以及 面臨 下的相 的□險□可能會 集□ 資 以 的能 不 響□

我們經營所在的行 屬資本 □ 行 ，需要大□資本及其他 期 出，包括購 備及生產基地的 出。於 □期 ，我們有若干借款為 營 及資本 □□資□。我們預期日後可□□如此， 我們的 資□風□或會 。於 年、 年及 年 月 日，本□團的借款為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元， 實□年 率 介乎 %□ %、 %□ %及 %□ %。

我們面□因 產生的 率風□。 率上升可 會 與我們未償 息借款有 的息 ，， 對我們的 、經營 □、財 況及 景造成□大不 響。

我們無法向 下□證，我們日後不會有 大□額的借款。 多借款可 會 □我們更□以履行相 債 下的 ，□我們面□ 風□，， 對我們的□□經營 產生負面 響； 要求我們 □更 比□的經營現□ ，以償 借款的本□及 息，， 減少我們可用於其他目的的現□(如營 資□、資本 及其他□ 用)； 我們在經 或行 □ 下行時面□的 ；， □ 我們在規 戰略目 或應對 或我們經營所在行 的變化時的靈 性；，可 □ 我們尋求在戰略商 ；， □ 我們借入額外資□的 ；， 我們對 產 的風□；， 我們面□不可預測的不 事件的風□，□如無法 □足夠的現□以 付 在的產品責任賠償及 或用於升級技術或 造生產 的 ；及 □ 我們的財 預算，上 情況均會對我們的 、經營□及財 況造成□大不 響。

□險 □

由於契 及□ ，我們的 可 受 □ ，我們可 無法 □額外債 或 本 資以有效 或把□新商 。 責任□□ 性契 可 導□相 債 。如果發生 ，相 債權人可 會要求我們立即 付債 。 可 會導□我們的其他債 發生交叉 或 、 付的情況。如果我們的 部、或全部債 被要求 付並立即 期，我們可 有足夠資□償 債 ，或無法獲 再 資□償 該債 。

面臨□ 際 有 的 □險□□ 有 及 該 □險□可能會 的 及 不 響□

於 □期 ，我們□ 益的絕大部 □□向中國 內客戶的 售，我們同時亦向南韓、日本、東南亞及歐 等國家和地區的 外客戶 售產品。□合我們的戰略，未□數年我們將□□□ 國□ 的擴展。我們在 外市 營 及 售的產品的需求及市 □受 存在不確定性，且可 會受 當地 況及 、 策的□大 響。 管我們預期中國仍將是我們的主要市 ，□我們可 會在 外拓展產品 售，□ 將□我們面□多項風□，包括□不□於：

- 外幣匯 ；
- 為了了解當地市 並在各國 立及維□有效的營 及 渠道所產生的成本 ；
- 在該等市 □□客戶服 及 □；
- 外 營的人員□ 與管□困□；
- 遵守我們□□或 □□產品的 外市 的不同商 及法律要求所帶□的困□及成本；
- 未 在該等市 獲取或維□產品或服 許可；
- 各國及各地的不同安全疑慮及應對事故相 風□所需的□ ；
- 無法取 、維□或 行 識產權；
- 現行經 況及監管要求出現意外變 ；及
- 出口規定、 、 、費及其他□ 與 等貿易 。

我們的 外擴展 是否成 進行， □在於我們是否 夠充 、及時且有效地應對與 外營相 的風□，□如未 適應不同的法律 及 、 策、外資相 的□ 或要求、未 遵守適用 裁、反貪 及相 法律及法規的要求、未 □範負面 對我們的 譽造成損 ，以及外 人 在有 國家居留及工□的□ 等。我們可 無法在每個經營 的地區 定並落實行之有效的 策及策略。上 一項或多項因素的變 可 會對我們的 、財 況及經營 □造成□大不 響。

□未能有 參□市 □可能會 的 □ □□ 及 不 響□

根據 若 文所□，以出貨□ ，全□□池□□行 的市 規 由 年的 億平方 □ 年的 億平方 ，複合年 率為 %。 □子□池□□行 的相 技術不 進步， 上資本投入帶□規 經 效益，以及產 □升，一方面□□生產成本 步下□，另一方面亦□市 日益 烈。

□險 □

我們可 會面□□□現有 對手以及新進 的 烈 。倘我們無法□□ 優 ，未在未□成 與 對手及新進 ，我們的 、財 況、經營 □及 景可 會受 □大不 響。

面臨□ 際 . □ □. 及 □ □ 口 以及□ ； 有 的□險□

我們面□與國□貿易、策、地緣、 及貿易□護□ 有 的風□， 我們的 、財 況及經營 □可 會受 不 響。於 年、 年及 年，我們□ 外產生的 益 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元， □同期□ 益的 %、 %及 %。我們相當大比□的 外 益□□南韓、日本、東南亞及歐 。 年□國□貿易摩擦及 紛趨於嚴□且日益 多。我們無法向 下□證該等國家未□將不會 緊對 □子□池□□的進口、策或產品 證要求， 可 對我們的 營造成不 響。

年□，國□ □日趨複□，如中 兩地之 的地緣、 緊 局 帶□新□戰。舉□ ，於 年 月 日， 國貿易代表 公 一項 ，根據 年《貿易法》第 條，將適用於□中國內地進口□ 國的 □子□ □池及 □子非□ □池的□ . 率由 %□ □ %，□ 年 月 日及 年 月 日起生效。此外，□ 年 月 日起， 國、 根據《國□緊急經 權 法》 對□中國內地進口與芬 尼相 的商品 %□ %的□ .。於 年 月 日， 國、 有意根據 年《貿易擴展法》第 條所賦予的權 ，對□所有國家進口的 及若干 □部件 %的 .。 年 月， 國、 對所有□中國內地進口的商品 最 %的《國□緊急經 權 法》對等 .。就此，中國內地□取反 □ ，對所有□ 國進口的商品 %的 .。 年 月，對等 .□□ %。□後，於 年 月 日， 國最 法□裁定此 根據《國□緊急經 權 法》對□中國內地進口商品 的 無效， 朗 、已尋求根據《貿易法》第 條 %的 .予以取代，□ 年 月 日起生效，該等 .通常在現行第 條 .之外額外 。 國亦已將若干第 條 .豁免的 期日進一步 □ 年 月 日。於 □期 ，我們主要向 國 售 覆□□產品。於 年、 年及 年，我們向 國 售□□產品的□額 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元， □同年□ 益的 %、 %及 %。相 .或其他貿易□ □ 將會如□ 變存在□大不確定性， 中 兩地的、 緊 局 日益 、 . 或貿易、策改變，均可 對我們客戶的 產生□大 響，，可 對我們產品的需求及 造成不 響。

其他若干地區已對在中國內地製造的□ 相 產品實 或正 慮實 .或貿易□ □ 。歐盟於 年 月對原產於中國的□ %的反補貼 。 年 月，歐盟與中國內地同意□ 對中國製造的□ 定最□價格，以取代歐盟 的 .。□ 國及歐盟 .法律顧問的意見，於 年及 年，我們直□出口□ 國的商品須承受 %的 . .率。於 年， 管全年因不同的《國□緊急經 權 法》芬 尼相 .及對等 . .率 有 ，□ 國累 □ .通常 □最 %。另一方面，在 □期 ，歐盟對□池□□產品 的 .□□ 定，維□在 %。截□最後可行日期， 國及歐盟的 . .率 維□在 %及 %。歐盟亦正 慮□取各 □ 以□護其本 □ 產 。於 年、 年及 年，我們對歐盟的 售額 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。□ 國及歐盟 .法律顧問的意見，董事 為， 於： 目 歐盟的反補貼 僅 響原產於中國的□ 非□池；及 我們目 正在

外生產基地(包括一個▫於歐　的基地)，因此目　的歐盟　未對我們造成任▫▫大不　　響。然　，歐盟未▫　　的　及其他　在▫　可　會　響國▫市　對我們所製造▫池▫▫的需求，在此情況下，我們的　　、　景、財　　況及經營　▫可　會受　▫大不　　響。

此外，有　通▫、　源成本、。」「。「「。

□險 □

統、裝 或□組件的 造成□大不 響，並可 響我們或客戶對若干 外市 的 售。我們在全□擁有廣 營網絡，□在面對不時頒□的投資□ 、經 裁及貿易□ 時，無法□證我們 □□在現有地區市 經營或順 進入新市 。此外，我們的□應商、客戶及其他 對手，不 在中國內地或 外，亦可 會受 裁或其他□ 。倘我們未 及時有效地識 風□交易對象及□取相應合規□ ， 可 面□ 查、處 或 譽受損等風□。

的 發 及 發 可能 取 □

我們成 的 □在於我們是否 夠 新產品並□升生產效率。於 年、 年及 年，我們的研發 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。為□□並擴大我們的 優 ，未□我們可 會投入更多資源。□了□主研發 外，我們亦參與 合研發合□。參「 — *研發*」。然 ，由於研發 本 充滿不確定性，我們無法向 下□證我們的產品研發項目將會成 ，或 在預期的時 或預算內完成，或我們新 發的產品 夠獲[redacted]等廣 的市 可。即□有 產品 成 商 化，亦無法□證產品 被客戶□納及 預期的 售目 或盈 。

此外，我們無法向 下□證現有或 在的 對手不會 發出與我們產品類□或更優越，或價格更具 的產品。由於新產品的 發時 及該等產品的市 口期 □以預測，因此我們存在□大風□，即□我們已投入大□資源研發某項 產品，亦有可 因其喪失商 可行性 終需 棄。倘我們的產品上市 失 ，我們的 、 景、財 況及經營 □可 會受 □大不 響。

計 半 材料 面臨不 及□險

我們 進 半導 材料領域，□為我們「新 源 半導 」□ 發展戰略的一部 。然 ， 對我們 屬於全新 領域，且 及不確定性及風□。半導 材料行 具有 專 化、資本 □ 以及技術更 的 ， 我們在該領域的經營經 有□。我們無法□證 夠成 研發或實現半導 材料產品的商 化、吸引半導 行 的客戶，或與在該領域擁有更豐富經 及資源的現有市 參與 進行有效 。

此外，我們 對專 於半導 材料的公司進行投資(包括透過□有少數 權或其他合□安□)，惟相 投資未必 帶□預期回 。目 公司的□值可 於其實□價值，且該等投資帶□的預期協同效應、成本節約、營 效率及其他效益未必 在預期時 內實現，甚□完全無法實現。將任□已 購 或技術整合□我們現有營 中，可 比預期更困□、 時或[redacted]貴，並可 管□層對我們核 □子□池□□ 的 及資源。

此外，尤其是在 國與中國內地之 □□緊 的局 下，半導 行 更將受 廣 的法規監管、出口管 及地緣 敏感因素的 響。適用的法律法規(包括出口管 及投資□)可 會□ 我們獲取半導 領域若干技術、客戶或市 的 ，亦可 帶□合規成本及營 □ ，， 對我們半導 材料 的可行性或盈 造成□大不 響。

倘我們無法成 發及發展我們的半導 材料 ，或上 風□一 發生，我們的 、財況、經營 □及 景可 會受 □大不 響。

□險 □

面臨 集 □險□□ 去任□ □ 幅減 ◢ □ 降□ 的盈能 □並 的 □ □□ 及 不 響□

於 □期 ，我們大部 的 □子□池□□ 售對象□中於相對有□的客戶 ，且預 在可見的未□，我們的客戶□中 仍將維□在 平。我們的主要客戶包括 新 源、三星 [redacted] 景 、村田、 、 、寧 時代、比亞 、國 、中 新航、億緯 和欣 。於 年、 年及 年，我們□□各年 五大客戶的 益 □□ 益的 %、 %及 %。因此，我們可 面□□□該等主要客戶的□中風□。我們無法向 下□證我們未□ □□維□與主要客戶的合□ □。主要客戶並無 在未□□□以過 相□ 平與我們合□，甚□可以完全終止合□。倘任□主要客戶大幅減少對我們產品的需求、完全終止與我們的合□ □或未 及時付款，我們可 無法，其他客戶[redacted]等 足夠新 以 補 售減少或 損失。倘我們與該等主要客戶的 □惡化，或我們產品質□被 為有所下□，對該等主要客戶的 售額可 因此減少。由此，我們的 、財 況、經營 □及 景可 會受 □大不 響。

的 受 響新能源 及能 □ 的 響□ 而可能 的 不 響□

若 □子□池□□領域出現新、策，或 於 □子□池□□終□市 的監管要求有所變化，可會 響我們的 、財 況、經營 □及 景。□如， 年 月 日，國 □頒□《新 源 產 發展規 (– 年)》(國 發 號)，□出通過 年規 實現 □ 駕駛 的大規 應用。然 ，該等、策存在一定□ ，我們無法向 下□證任□新的立法或監管要求(如有)會有 於我們的 或財 況。舉□ ，根據財、部、工 和□息化部、 技部和發展改革委於 年 月 日頒□，並於 年 月 日及 年 月 日再次確 的《 於完善新 源 □廣應用財、補貼、策的通 》(財 號)(「2020年 」)，□公共交通等領域外， 年□年新 源 購 補貼 在上一年基 上減少 %、 %及 %，同時中國內地每年享受此類補貼的新 源 售□□[redacted]等 超過二百萬 。此外，根據 年補貼通 ，□對新購新 源 的國家補貼、策已於 年 月 日終止。該補貼、策的終止可 在 期內直□ 響新 源 製造商的盈 ，部 製造商可 會將 的成本 予終□ 費 ，， □□終□ 費 對新 源 的 擇意願，進 響新 源 □池產品及 □子□池□□的整 市 需求。

此外，□著國家□出[redacted]中和的目 ，中國內地儲 市 ， □一 好、策。舉□ ，國□於 年頒□《 年 峰行 方案》為□，□出多項 儲 發展的行 。□對儲統產 ， 年 月 日，國家發展和改革委員會(「 **發** 」)及國家 源局(「**能源** 」)頒□《 於[redacted]□ 新 儲 發展的□導意見》(發改 源規 號)，□出 年儲 統裝 □□ 吉□時， 年實現新 儲 全面市 化發展。 年 月 日，國家發改委頒□《 於進一步完善 時□價 的通 》(發改價格 號)， 用儲 統□□ 峰時段用□負

□險 □

荷。 年 月 日， 源局頒□《□ □網 行管□規定》(國 發監管規 號)，將□化學儲 等新 儲 技術納入□網主 管□。 年 月 日，國家發改委及 源局 合頒□《「十四五」新 儲 發展實 方案》(發改 源 號)，□出 年□化學儲 統技術性 顯著□升，統成本□□ %以上，並 新新 儲 商 ，□索共享儲 、□儲 、儲 合等 的應用。工 和□息化部頒□《 □子□池行 規範條件(年本)》及《 □子□池行 規範公告管□法(年本)》，□ 了 □子□池的性 □ 要求及產 擴 的申 要求。

我們可 需要因應有 產品終_市 的新規 及法規，不時改變或 整 □ ，□我們未必及時且有效地□出 整。任□有 我們終_市 的新法規或監管要求的變化，均可 對我們的終_客戶造成□大不 響，進 對我們的 、財 況及經營 □造成□大不 響。過去數年，、 、策 □□ 了 □子□池相 行 的發展，包括 □子□池□□行 ，我們亦因 受惠。然 ，無法□證該等、策未□不會發生變 或終止，屆時整個 □子□池產 □(包括 □子□池□□產)均可 受 不 響，進 對我們的 、財 況及經營 □造成不 響。

的 史 現未 能反 的未□ □

我們的 益由 年的人民幣 百萬元進一步 %□ 年的人民幣 百萬元。然 ，我們的 史 率未必 反 我們的未□ 情況，我們亦未必 在未□維□相□的 。我們的未□ 受 多方面因素 響，□如◢觀經 、產 、策、下游市 需求、下游市 整 產 □ 、技術進步及市 等。我們無法向 下□證我們將 以過去相同的 ，甚或不會 。

可能會面臨 帶□的 □險□

我們的 、經營 □及財 況部 取決於我們 否有效實 擴 策略。□著我們的業務發展，我們的資產及 入規 □□ ，並預期將進一步擴大，管□層的責任亦□之 。為有效管□預期中的 及人員擴充，我們需要□□完善技術、 營及財 統、、策、 及□ □ 。我們無法□證 夠有效管□我們的 ，或 成 實 所有該等 統、 及□ □ ，或我們的新舉□ 夠成 □展。倘我們的管□層未 善管□ 的業務擴 ，或我們的組□結 及管□未 □ 擴 同步改善，我們的 可 會減 ，並可 面□因業務擴 帶□的管□風□。

險

未 的 可能會 的 及聲 的 不 響。 可能需 費 的 。

我們 為，我們的專 、商 及其他 識產權對我們的成 要。 參「 — *識產權*」。

成立以 ，我們已有顯著的進展及 成大 的研發成就。然 ，仍有部 研發工 在申 專 中。我們可 面 申 被拒的風 。此外，我們的部 主技術屬非專 技術。倘有 技術被 露或 權，我們的 及財 況可 會受 不 響。

再 ，我們無法向 下 證該等協議不會被 ，亦無法 證我們將 及時或完全擁有足夠的補 止任 行為，或我們的 主技術、專有 識或其他 識產權不會以其他方 被 予第三方。為 行及界定我們的專有權 ，可 需要 時且 貴的法律 序， 若未 獲 或維 商 的 護，可 會對我們的 地 造成不 響。參「 — *法律 序及合規*」。

此外，我們的商 合 夥 未必 是會遵守我們合約中 止未經 權 用我們品 、 象及其他 識產權的條款。該等協議可 無法有效 止 息的 露，亦可 在 息未經 權 被 露的情況下，無法 足夠的補 。另外，第三方可 會 行發現商 及專有 息， 我們對該方主 商 權 的 。

中國內地 識產權法律的實 一直 變。監 未經 權 用我們的 主技術、商 及其他 識產權 困 又 貴，且可 需要 法律 序以 行我們的 識產權。日後的 可 導 巨額成本及資源 ，包括管 層的時 及 意 ，並可 我們的 ，對我們的財 況及經營 造成 大不 響。

可能 的 能 。

我們策略性地 營生產 ，以確 效生產及 用率。於 年、 年及 年，我們 產 百萬平方 、 百萬平方 及 百萬平方 。我們於 年、 年及 年的 用率 為 %、 %及 %。 管我們的產 ，我們滿足客戶日益 的需求的 仍可 受 生產 的 。

我們預期會擴大產 ，以滿足客戶對我們產品的預期需求。 參「 — *生產*」。然 ，無法 證有 擴 是否 如期成 實 或在商 上取 成 。我們的產 擴充 亦可 因大 及擴充項目常見的風 中 ，如資 不足、未取 監管 必要的批准、惡 條件、 然 、意外事故、不可預見的情況及問題，以及其他無法 的因素。因此，我們可 無法如期實現 中的產 擴 。

此外，我們對有 擴 的投資不一定會帶 期望的結果。倘擴 導 產 超過我們的 ，或若干產品類 與市 需求不符，我們可 會 產 用率 、產 過 、固定成本 、 率 等問題。倘發生任 事件，我們的經營 、財 表現及 景可 會受 大不 響。

格　以及原　料□能源□　及　□　服　□　不　可能會　響　的　□
及□　□

我們的原材料主要包括熱　性　料如　、

□險 □

可能會 事□而 相 任□

我們的生產過 及一定風□，□如工 事故，該等風□可 導□□大財產損失或人 傷 。不 事發地 ，任□此類事件均可 導□嚴□的生產中 與 ，或因人 傷 或財產損失 產生巨額索賠，進 對我們的 、財 況及經營 □造成不 響。

面臨□ 集 □險□任□□ 減 及□□ 的 □ □ 可能 的 □□□ 及 不 響□

於 年、 年及 年，我們向各年 五大□應商的□購額 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元， □各年 原材料□□購額的 %、 %及 %。我們 為，我們與主要□應商□□良好的合□ □。然 ，我們無法向 下□證與主要□應商之不會發生任□ 紛，亦無法□證我們 夠維□與現有□應商之 的 □。無法□證我們 與現有□應商□□ □，亦無法□證我們將 以具 的價格取得原 料□應。倘我們無法及時及 或以相若的商 條款找 替代□應商，我們的 營可 會受□，□ 可 會對我們的營 造成□大不 響。

□ 本 及 相 事 可能會 的 不 響□

我們 為，我們與僱員的工□ □良好。於 □期 ，我們並無任□□大停工、 工或其他□大 資問題。然 ，無法□證未□不會發生任□有 事件。倘我們的僱員參與 工或其他停工行 ，我們的 營可 會受 □大干擾及 或 工成本□□上升，□ 可 會對我們的 、財 況及經營 □造成不 響。

此外，我們 營所在地區的 成本 年□不 上升，且未□可 □□ ，□ 可 進一步□ 我們的生產成本。造成 成本上升的因素包括通□ 、最□工資法規的變化以及對技術工人的需求 。此外，法律規定的監管變 或僱員 的□升亦可 進一步 該等成本。我們所在行 對技術 工的 相當 烈，我們可 需要□□更有吸引 的薪□ ，以留□及吸引合格人才。在我們 營所在的市 中，因 ，我們未必 通過□ 產品售價將該等 的成本 予客戶。若 此情況，我們的 率可 會下□， 我們的財 況及經營 □可 會受 □大不 響。

可能需 □ 資 於 及 □可能 及 以可 受的條 □ 至根本 獲 有 資 □

□ 營 所產生的資□外，我們可 不時需要額外資□發展我們的 、向客戶□□更好的服 、 發及改進我們的產品，以及改善我們的 營 。因此，我們可 需要發行額外的 權或債 證 ，或取得□貸 資。若□取債 資，將導□我們的 債責任 ，並可 因 營或 資條款□ 我們的經營 或向 東 發 息的 。

我們獲取額外資□的 受□於各 不確定因素，包括：

. 我們在所經營市 的市 地□及 ；
. 我們未□的盈 、整 財 況及經營 □；

□險 □

. □子□池□□市 或中國內地其他相 市 的□ 進行□資 的一般市況， 又取決於有 行 的 景；及

. 中國內地及全□的經 、、 及其他條件。

我們可 無法及時或以商 上可□受的條款取得額外資□，或根本無法取得額外資□。倘我們在需要時無法以令我們□納的條款取得足夠的 資，我們□□ □ 的 可 會嚴□受損， 我們的 及 景亦可 會受 不 響。

於 期 □ ， □□ 可能□ 面臨 □險□

截□ 年 月 日，我們負債 額人民幣 百萬元。於截□ 年 月 日的負債 額 況，主要由於為 造生產基地的借款 。我們無法□證日後 資產 額。倘我們□□負債 額，我們可 面□ 性風□，且無 償還 期債 。此外， 大 負債 額會□ 我們在營 上的靈 性，對 定擴 及 經營造成不 響。上 任□情況均可 對我們的 、財 況及經營 □造成□大不 響。

匯率 可能 本集 的□ 不 響□

我們的部 □用 元□為結算貨幣。於 年、 年及 年，我們□ 外產生的 益為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元，□同期□ 益的 %、 %及 %。此外，於 年、 年及 年，我們 匯 益人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。□著我們在 外市 的拓展，並預期將□□ 拓 外市 ，我們面□的外匯 風□將日益 大。

□ □ 最□ ； 平□可能會 的 ； 有 本□ 的 ， 面 響□

我們的存貨包括原材料、半製成品及製成品。於 年、 年及 年 月 日，我們的存貨結餘 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。我們的存貨平均 數於 年、 年及 年 為 、 及 。於 年、 年及 年 月 日，我們的存貨減值撥備 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。於 □期 ，我們其中一名客戶的經營 況惡化。於 年，我們主 與該客戶協商，並就與該客戶有 的相 存貨□出全數減值撥備人民幣 百萬元。然 ，我們未必 有效管□存貨 平或識 全□ 營中任□過多， 或存貨不足的情況。我們可 會 市 需求。超過客戶需求的存貨 平可 導□存貨撇減或撇 ， 以折扣價 售多餘存貨可 損 我們品 象並 響毛 率。然 ，若我們□□產品需求，存貨不足可 導□產品出貨 遲，， 響我們的 售 ，並損 我們的 譽及與客戶的 □。因此，若未 維□最□存貨 平，可 存貨□有成本或導□ 售損失，兩 均可 對我們的 、財 況及經營 □造成不 響。

□險 □

可能 現 期 而面臨 □險□

我們□等相對 的貿易應 款項及應 據 數，可 導□ 益 為現□的時 遲。現□ □ 期是一項衡□我們營 資□管□效率的□ ，方 是 將存貨及其他資源投資 化為 售現□ 所需的 數。於 年、 年及 年，我們的現□ □ 期 為 、 及 。現□ □ 期的 算方法為將存貨平均 數及貿易應 款項及應 據平均 數相 ，再減去貿易應付款項及應付 據平均 數。 的現□ □ 期可 我們對營 資□或外部 資的□賴，以 □經營及 。倘我們未 有效管□存貨及應 款項，或未 以可□受條款取□等充足 資，我們的 性 況、財 況及經營 □可 會受 □大及不 響。

的 可能會受 府 的 響□

截□ 年、 年及 年 月 日止年 ，我們 □等、 補 人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。並非所有該等補 均屬經常性質。我們獲□等的上 補 具有不確定性，且須符合當地、 規定的若干 準及 序。此外，□時 □ ，地方、 的發展□ 可 會 其他產 。我們無法向 下□證我們於未□將 獲□等任□有 補 。倘我們未□無法獲□等與過去相同 平的補 ，或根本無法獲□等補 ， 可 會對我們期內的盈 造成不 響。

面臨□： □相 的□ □險□

我們一般給予客戶 以內的□貸期。於 年、 年及 年 月 日，我們的貿易應 款項及應 據 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。於 年、 年及 年，貿易應 款項及應 據平均 數 為 、 及 。若我們的任□客戶因其經營所在行 的 格局、、 、策等不可□ 因素發生不 變化， 導□其在結算貿易應 款項時出現財 困□， 我們相 的貿易應 款項的可回 性可 會受 不 響。於 □期 ，我們的其中一名客戶的經營 況出現惡化。我們已主 與該客戶協商，並就該名客戶在 年的貿易應 款項□出悉數撥備人民幣 百萬元。

倘我們無法□合約條款及時向客戶 回貿易應 款項或根本無法 回款項，或客戶付款出現任□□大 遲，我們的 資□及現□管□將受 □大不 響，進 可 響我們的 、財 況及經營 □。

□ □□ □及 資 的減 的 □ 現及□ 不響□

我們的預付款項、其他應 款項及其他資產主要包括 購入非 資產的預付款項，主要與□購生產 備的預付款項有 ； 可 回 值 ； 材料及其他的預付款項，主要與原材料有 ；及、其他應 款項，主要與 賃□□有 。於 年、 年及 年 月 日，預付款項、其他應 款項及其他資產 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。

視乎□ 確 以□□貸風□是否出現□大 ，我們將其他應 款項的減值撥備 □為 個月預期□貸虧損或全期預期□貸虧損。當有 象顯 所有預付款項及其他資產的賬面值可 無法回時，我們會進行減值測 。減值虧損將立即確 為 ，□額為資產賬面值超過其可 回□額的部 。我們於 □期 僅□等其他應 款項的減值虧損。於 年、 年及 年 月 日，我們

等 其他應　款項減值撥備人民幣　　百萬元、人民幣　　百萬元及人民幣　　百萬元。　減

□險 □

事、僱員或產品的負面新 ，不 其 偽，均可 導□我們失去 在客戶，或在留□或招 對我們 營□ □要的人才方面 困□。因此，我們的 、財 況、經營 □、 譽及 景均可受 □大不 響。

◢□ 資 □ 會 . □並 的聲 □ 及□ 不 響□

我們可 會 購額外的資產或 ，該等資產或 與我們現有的 結合時可 產生協同效應。 色及完成 購的成本可 。我們亦須就 購取等 束批准及 部 的批准和許可，並遵守適用的法律和法規。取等 此類批准和許可可 會 遲(如非停止)我們 購所付出的 。日後 購、投資及□後的新資產與 整合可 會帶□多項風□，包括：

- 營 出及資□需要；
- 發行額外證 薄 份；
- 產生債 、商譽減值費用、其他無 資產 及或有或無法預見的負債；
- 因進行此類 購 我們管□層對現有 的 意 及資源；
- 由於假 不正確、未 預見市 發展，或其他超出我們□ 的因素，導□我們未 實現購或投資的預期□值、協同效應、成本節約、營 效率或其他效益；
- 將已 購 的營 、 統、技術、人員、產品及□ 文化與我們現有的營 進行整合時面□困□，其複□ 、所需時 或成本可 超出預期；
- 整合 導□我們現有 營 中 ，並 管□層的 ；
- 在同化所 購 的營 、人才、 識產權及產品時出現摩擦；及
- 因進行此類 購失去 □人員及 □。

未□我們亦可 與不同的第三方進行策略性合□。與第三方的策略合□可 □我們承受許多風□，包括：

- 露或盜用專屬資訊；
- 約，包括 反契約、交易對手並無履約；及
- 與第三方或此類策略合□相 的負面 傳。

如我們未 處□與未□ 購、投資及策略合□相 的風□，包括未 預期□值、協同效應或整合成果的風□，我們可 無法實現預期效益， 我們的 譽、 、財 況及經營 □可 會受 不 響。

面臨□ 任 □ 有 的□險□

我們 層管□層團□的組成及□□承 是我們成 的 □因素，亦是我們有效 營的 所在。我們未□的成 在 大 上□賴於我們主要行、人員及其他管□層團□成員的□□服 ，以及我們吸引及留任具備必要經 及專 識的人員的 。倘我們的 級管□層成員被 對手□走 或 失□其他行 ，我們的 、 營及 可 會受 不 響。

□險 □

的 度□. 於人 庫 □ 人 的 □ 不 現有 □亦 未□
□ □□ □ 聘 訓有 人 □ 的 可能會受 不 響□

我們的成 取決於我們 否吸引、招 及 大□合資格僱員，同時留□現有 □人員(包括研人員及專家)。具 ，我們□賴研發團□ 發技術，並□靠經 豐富的 售人員維□與客戶的□。為 取人才，我們可 需要向僱員□□更 的薪□、更完善的 、更具吸引 的 發展會及其他 ，令成本 。我們無法向 下□證我們將 夠吸引或留□ □未□ 所需的合資格人才。此外，若我們與僱員之 發生 紛，或面□任□與 相 的監管或法律 ，可 會管□及財 資源，對員工 產生負面 響，□□生產 ，或損 我們的 譽及 未□招 工□。此外，我們 新僱員並□其 入 的 可 無法 上不 的 需求。任□上 與人資源相 的問題均可 對我們的 營及未□ 造成□大不 響。

□. 的 □ 服 □ 該 未能 □可靠及 的服 □ 的 □
及□ 可能會受 不 響□

我們在部 與 相 的服 (如)方面□賴第三方服 □應商。我們，我們 為 夠滿足我們要求的第三方服 □應商獲取服 。然 ，任□第三方服 □應商所□□的服 可 無法及時□□，或其服 質□可 未 滿意 準。倘第三方服 □應商表現不□、大幅減少其服 的數□及範 、大幅□ 其服 價格或終止與我們的 □，我們可 需要更□第三方服 □應商或□取其他補 □ ，進 可 我們的 營成本。由於我們無法直□□ 第三方服 □應商，倘其 及未經□權的服 ，未 符合我們的要求或適用法律及法規，將會 響我們在行 內的 譽，進 可 對我們的 、財 況及經營 □造成□大不 響。

可能會 常 、 及□ □ □及 序□

在日常 過 中，我們不時可 及索賠、 紛及法律 序。該等情況可 與合約 、僱傭或 紛、反 、 識產權□權及□ 事 等問題有 。參「 — *法律 序及合規*」。倘我們未 成 任□有 索賠，可 須向申索方 付巨額損 賠償。任□由本公司主 或被及的索賠、 紛或法律 ，無 其是否有□據，均可 導□巨額成本及資源 ，並可 對我們的 譽造成□大損 。此外，□對我們的索賠、 紛或法律 可 由於□應商向我們出售有 □的□應品所□， □應商未必 夠及時或完全 夠就我們因此產生的費用□出賠償。

於 年 月 日，最 人民法□頒《最 人民法□ 於□ 議案件適用法律問題的解□(二)》(「 」)，□ 年 月 日起 行。如有不遵，該等新解□的情況，可 會對我們 額外 ，或 我們的合規成本，並□我們面□ 在的處 和 款。

□險 □

的□險 可能不 以 有 □ 而可能會 的 本□

我們為 營投□財產風□□□及員工相 □□。然 ，□據我們投□的□單 定，其□額可 不足以完全賠償我們未□可 蒙受的所有類 的損失、損 及責任。□如，可 無法□□承□戰 行為、恐怖主 或□然 所造成損失的□□或其成本過 。此外，我們無法□證我們的□單 以類□或可□受的條款□□，或根本無法□□。倘我們 蒙受意料之外的嚴□損失或損 超過□單□額，我們的 、財 況、經營 □及 景可 會受 □大不 響。

的 及 可能會受 自 □ 及 的 不 響□

我們的 可 因颱風、 烈 風□、地震、 、 或其他□然 或類□事件的發生 受 不 響， 是在我們經營所在的地區。此外，任□傳染病的 發，如嚴□急性呼吸 統綜合症 、中東呼吸綜合症、 感或新 病 疾病 C ，均可 會干擾我們在□應□、生產、交貨及 售等方面的 營。有 事件可 導□我們產品的需求下□， 響員工的生產 ，□我們□以或無法及時為客戶生產及交付產品，或，□應商取得 原料及 備。如 發□大公共衛生緊急事件，包括疫情，我們可 會因僱員出行□ 嚴、貨 要求 、產品 區 通受相 、策 響、生產 □升 及□應商 營中 受 不 響。倘發生□然 ，我們可 會蒙受□大損失，需要 時 原，並需投入大□出恢 營。

□ 的 有 的□險

區的□ □ 會 府 的 化可能會 響 的 □

□ □

我們大部 的資產和營 □於中國內地。此外，我們在全□多個其他地區市 經營 。因此，我們的 、財 況和經營 □也可 受、該等市 的 、經 和 會 況的 響。我們各個地區市 的經 成 不一□，無 是在地域上 是在任□一個相 經 的各個部 之 。任□實□或預見的經 衰 、經 成 率的進一步下□，或我們的地區市 或我們可 營 的任□其他市 的經 景不明朗， 可 響我們的 、財 況及經營 □。經 或 □ 的變化可 會 我們的成本、 我們面□的法律及商 風□、□ 營 並 響經營 □。

可能□ 的集資 、 監會 、 府 的 □案 監

我們可 不時進行□資 ，包括在中國或 外市 發行 權或債 證 。該等 ，我們可 須遵守中國證監會或其他相 中國 部 的批准、備案、註冊或其他監管要求，尤其是□對中國相 實 外上市及證 發行的監管 架。未 或 遲取得 必要批准或完成所需備案，可 對我們及時或以商 上有 的條款步入資本市 的 造成□大不 響，進 響我們的 資策略、擴充規 及整 財 況。

□險 □

的□干 區市 的 度 可能會 不 響□

我們 營所在地區市 的法律 因司法權區不同 有顯著差異。部 司法權區□用基於成文法的民法法 ，有些 以 通法為基 。與 通法法 不同，民法法 下的先 法□ 決可□為參 ，□其先□價值有□。

我們 營所在的部 地區市 的法律 正□□ 變中。新 頒□的法律及法規可 無法充 蓋有 市 經 的各個方面。 是，該等法律及法規的 □及 法需 日後進一步實 ，其中部 法律及法規對我們 的適用性尚未明確。由於當地行、 及法□有權 □及 行法定條款及合約條文，在我們 營的許多地區市 中，□以 □行、及司法 序的結果以及我們所擁有的法律□□ 。當地法□亦有□情權拒絕 行外國 決或仲裁裁決。該等不確定性可 響我們對法律要求相 性的 ，以及我們行□合約權 或主 的 。此外，監管的不確定性亦可被有 人 用，透過無□或□ 的法律 、、□對第三方行為的索賠，或是以 □手段□ 向我們索取□□或其他 益。

此外，我們經 營所在地區市 的許多法律 部 是□據其各□、 、策及內部 □所立，其中部 、策及 □並未及時或根本並無公 ，且可 具有 溯效 。在其他情況下， □的監管定 不明確、不 確或有 ，或監管 □用的 □與法□在類□案件中所□用的 □不一□。因此，我們可 直 規發生一段時 後，才意識 我們 反若干、策或規定。此外，在我們部 地區市 的行、及司法 序可 會 日 時，導□我們承擔大□成本並 資源及管□層的 意 。

在我們的地區市 及其他地區，可 會有多項法律及法規被□納或被 □為適用於我們，該等法律及法規可 會 響我們的 及 營。對我們所屬行 的 查及監管可 進一步 ，我們可 因 需要投入更多法律及其他資源應對該等監管。當 法律或法規的變 ，或我們的地區市 出現新法律及法規，可 會 緩我們所屬行 的 ，並 響我們的 、財 況及經營 □。

有 匯的 可能會限 的 匯交 □包 股 及 任的能 □並可能 響 下[□]的 □

人民幣 □受中國內地適用法律及法規的約束。我們無法□證在某一 定匯率下，我們會有足夠的外匯滿足我們的外匯需求。根據中國現行的外匯管 ，我們在 □賬項下進行的外匯交易(包括 付 息)無需事先獲得國家外匯管□局的批准。我們需要出具有 交易的證明文件，並在有外匯 照的 行 □相 交易。然 ，我們在資本賬項下進行的外匯交易 必須事先向國家外匯管□局或其□定 行 □登 手□。

根據現行外匯法規， 編□ 完成後，我們將可在符合若干 序規定的情況下，無須事先取得國家外匯局的批准，即可以外幣 付 息。然 ，該等外匯、策的任□變更或外匯不足可 會□ 我們取

□險 □

(7)等足夠外匯向 東 付 息或滿足任□其他外匯要求的 ，或□ 我們將資本 出 資本化的 ，甚□可 會 響我們的 、經營 □及財 況。

可能會 率調 □新 臺 需 □ 任而受 響□

對於中國內地成立的公司 ，□ 所(7)等 法對□ %的 率。本公司及部 □屬公司合資格享受 優惠 。□如，本公司及若干中國內地□屬公司已被 定為 新技術□ 或，事 、策 ，於 □期 可享受 %的優惠所(7)等 率。情 參「*財 資料 — 綜合損益表摘 — 所(7)等 *」。若有 優惠 的法律及法規發生變化，或因任□其他原因導□我們實□ 率上升，我們的 負擔將相應 。此外，有 所(7)等 、預扣 、 值 及其他 的法規或會□ 或□新 定。如未 遵守中國內地的 法律及法規，我們亦可 被有 處以 款或□。中國內地 法律及法規的 整或變 ，以及 處 或 款，可 會 響我們的 、財況及經營 □。

的H股 有人可能□ 、 的 任□

根據現行中國 法及法規，非中國居民個人及非中國居民□ 對於我們 付的 息以及其出售或以其他方 出售 所獲(7)等的 益，需承擔不同的 責任。根據《中華人民共和國個人所(7)等 法》及其實 條□，非中國居民個人須就其在中國取(7)等的 息或 讓 份所(7)等的 益，□ %的 率□納個人所(7)等 。因此，□非中國內地與外國個人或□ 所在的司法權區 的相 協定減免或免□相 責任，否 我們須， 息付款中預扣該等 款。根據 年 月 日 的《內地和香港 行、區 於對所(7)等 免□□ 和□止偷 的安□》，中國、 可以對中國公司向香港 區居民(包括□然人及法人) 付的 息 ，□該 不超過中國公司應付 息□額的 %。倘香港 區居民直□□有中國公司 %或以上的 權，該 不超過中國公司應付 息□額的 %。根據中國國家 □局(「 」)頒□並□ 年 月 日生效的《〈內地和香港 行、區 於對所(7)等 免□□ 和□止偷 的安□〉第五議定書》》，若安□或交易的主要目的為獲取上 優惠，上 條款並不適用。根據《中華人民共和國□ 所(7)等 法》及其實 條□，對於在中國 內無 、 所的非中國居民□ ，以及□有 、 所□其 入與該 、 所無 的非中國居民□ ，我們 付的 息以及其出售或以其他方 出售 所(7)等的 益，一般需□ %的 率□納中國□ 所(7)等 。國家 □局頒□的《 於中國居民□ 向 外 非居民□ 東 發 息代扣代□□ 所(7)等 有問題的通 》亦規定， 付予 非中國居民□ □有人的 息預扣 率為 %，□如中國內地與

相　非中國居民□　所在的司法權區有　　安□或適用的協定，該　率可進一步□□。　管有上　安□，適用中國　法及法規的　□與適用□然需以當時相　法律及法規為準，包括未□相　　優惠　　是否會被取　，導□所有非中國居民個人□有人需□　%的統一　率□納中國個人所得　。倘適用　法規　及其　□或適用方　發生變　，　　下的　　編□價值可　受　□大　響。

下可能會　　□　　的　　事□監事及　□　　人　　序文件及　　難□

我們為一　根據中國法律成立的公司，我們的大部　資產及□屬公司□於中國內地。我們大部的董事、監事及　級管□人員居□在中國內地，該等董事、監事及　級管□人員的資產亦可　同　□於中國內地。因此，若要在中國內地　外對我們及我們的大部　董事、監事及　級管□人員送　法律　序文件或　行　決，可　會相當複□困□。

□未能　有　股份　計　註　的相　□可能會　致　的股份　計　參□者　本　以　及　□

年　月，國家外匯管□局頒□《　於　內個人參與　外上市公司　權　　外匯管□有問題的通　》，取代　　年頒□的　期規定。根據該等規定，中國公民及在中國內地　內連□居□不少於一年的非中國公民參與　外上市公司的任□　份　　（有少數□外情況□外），均需通過國內合格代□向國家外匯管□局　□註冊手□，並完成其他相　手□。此外，亦須委　外受　處□　期權的行□或出售，以及　份及權益的買賣事　。我們、我們的　級管□人員及其他為中國公民或在中國內地　內連□居□不少於一年的僱員，在我們完成 編□成為　上市公司後，若獲□予　期權，將需遵守上　規定。未完成國家外匯管□局註冊手□可　導□其被處以　款及法律處　。於上　原因，我們無法向　下□證將根據中國法律□□為董事、　級管□人員及僱員□用額外的　　。此外，國家　□局亦就僱員購　權及□　性　發出若干通　。根據該等通　，我們在中國內地工□的僱員若行□購　權或獲□□　性　，需□納中國個人所得　。我們有責任向　　送與僱員購　權或□　性　有　的文件，並為該等行□購　權的僱員預扣個人所得　。倘我們的僱員未□規定納　，或我們未□據相　法律及法規為其預扣個人所得　，我們　可　面□　的處　。

□[□　]有　的□險

、　及　港的[□　]及監　□

由於我們已在　，證　交易所上市，並將在香港主板 編□　，□非我們可獲豁免或已取得豁免，否　我們將須遵守兩個司法權區的上市規　（如適用）及其他監管　。因此，我們在□□遵守兩個司法權區的所有上市規　時，可　會產生額外的成本及資源。

□險 □

A股及H股市 的 可能 有不 □

我們的 已在 ，證 交易所上市及買賣。於 編□ 後，我們的 將□□在 ，證 交易所買賣， 我們的 將在 交所 編□ 。根據中國內地現行法律及法規，未經有 監管 批准，我們的 與 無法互□或 通，且 與 市 之 不存在交易或結算。由於交易 不同， 及 市 具有不同的 編□ 、 性及投資 基 均有差異，□售及 投資 的參與 亦不盡相同。因此， 及 的 編□ 表現未必具有可比性。然 ， 價格的 可 對 價格產生不 響，反之亦然。由於 及 市 的 不同， 的 史價格未必 反 的表現。因此， 下在 □是否 編□ 我們的 時，不應過 □賴 的交易 □。

的H股 並 市 □ 的H股可能 □ 的[□]□

於 編□ ，我們的 並無公 市 。我們無法向 下□證我們的 於 編□ 完成後，將發展並維□具有足夠 性及 編□ □的公 市 。此外，我們 的 編□ 預期將由 編□ (為其本 及代表 編□)與我們協定，且可 並非 編□ 完成後 市價的□ 。倘我們的 於 編□ 完成後未 成 的公 市 ，我們的 市價及 性可 會受 □大不 響。

H股的 □[□] 及市 可能會 的 □而 現 □包 港及 區 市 的□ □

的價格及 編□ □可 會因我們無法□ 的各 因素 出現□大 ，包括香港及全□其他地區證 市 的一般 況。 是，，事類□ 的其他公司的經營 況及表現，以及其 份的市價，可 會 響 的價格及 編□ 。□了市 及行 因素外，因 定 原因， 的價格及 編□ 亦可 大幅 ，□如我們的 益、盈 、現□ □及投資的 、定價、策及 出的變 、監管、策變 、對我們服 的需求、因□然 、或□ 導□的 中 、我們獲取或維□ 營監管批准的 、與□應商的 □、 □人員的 或 ，或 對手□取的行 。此外，在 交所上市且於中國內地具有□大 及資產的其他公司 份，過去亦曾出現價格 及成交□ ，因此， 編□ 及 編□ 亦可 會因香港、中國或全□其他地區的整 、 與經 情況 ，該等變 未必與我們□ □直□相 。

的股 未 代 未□的股 □ □ □ 會 股 及□股 □

我們過 的 息 情況未必代表我們未□的 息、策。於 編□ 後，我們無法□證□時及以□就我們的 發 息。 息由董事會□出，並根據多項因素□定，包括□不□於我們的

□險 □

及財 表現、資本及監管要求，以及一般經營 況，且受 相 因素□ 。即□我們的財 表顯 我們的 有盈 ，我們未必有足夠 或任□ 可□未□向 東 息。更多 情 參「*財 資料 — 息、策*」。

下不 □， A股 交 上市 發□的任□資料□

由於我們的 已在 ， 證 交易所上市，我們須遵守中國內地的定期 告及其他資料 露要求。因此，我們會不時在 ， 證 交易所或中國證監會□定的其他 公 發□有 我們的資料。然 ，我們就 上市所公□的資料乃根據中國內地證 監管 的監管要求、行 準及市 慣□定，□ 與 編□ 適用的要求有所不同。在 ， 證 交易所或其他 露的 □期 的財 及營資料的呈 可 與本文件所載的財 及 營資料不具直□可比性。因此，有意 購我們 的 編□ 意，在決定是否購買我們的 時，僅應□據本文件所載的財 、經營及其他資料□出 。申 編□ 本次 編□ 的 ，即視為 下已同意，□本文件及我們就 編□ 在香港發 的正公告外， 下不會□賴任□其他資料。

的一， 最 股東 本集 有 響 □ 益未 □ 股東的 益， 致□

我們的單一最大 東對我們的 擁有□大 響 ，包括與我們的管□、、策以及有 購、合□、擴 、 、整合及出售全部或絕大部 資產、董事 舉及其他□大□ 行 有 的決策。於 編□ 完成後，我們的單一最大 東將□有本公司已發行 份約 編□ %。如此 □中的□ 結 ，可 會□ 、 遲或□止本公司□ 權的變更，， 可 令其他 東失去在出售本公司 份時獲 溢價的 會，並可 導□我們的 編□ 下跌。即□其他 東反對，上 情況仍可 發生。此外，我們的單一最大 東的 益可 與其他 東的 益不同。我們的單一最大 東有可 行□其□大 響 ，□□我們進行交易，或□取或不□取與其他 東最□ 益相衝 的行 或決策。

下 □ 文件 文□並 □， 本文件 的資料□ [□] □ 下 □， 任□有 □ 的股份 [□]的新聞 、的資料□

我們 烈□□投資 □賴任□有 我們、我們的 份及 編□ 的新 導或其他 導中所載的資料。於本文件 發 ，市 上可 已有 於 編□ 及我們的新 及 導。有 新 及 導中可 包含本文件未載 的若干資料，包括若干 營及財 資料及預測、□值及其他資訊。對於在新 或 導中 露的任□有 類資料，本公司並未□權，亦不對任□有 新 或 導或其資料的準確性或完整性承擔任□責任。我們亦不就任□有 資料或 的適當性、準確性、完整性或可靠性□出任□ 明。倘任□有 資料與本文件所載資料不一□或有衝 ，我們 不承擔責任，投資 亦不應□賴有 資料。

□險 □

本文件 □自 . 府的□干事 □□測及 □計資料未□獨 核 □可能並不可靠□

本文件中的若干事實、預測及其他統 資料乃源□各 、 資料□源。然 ，我們的董事無法□證有 資料□源的質□或可靠性。我們 為上 資料的□源為適當□源，並已於摘□及複製該等資料時□取合□謹慎的態 。我們並無□由相□該等資料為虛假或具 導性，或有任□足以□該等資料變成虛假或具 導性的事實被 。 管如此，有 方、 □源的資料並未經我們、獨家□薦人、 編□ 或其任□ 屬公司或顧問獨立核實，因此，我們不就有 事實及統 資料的準確性□出任□ 明。此外，無法□證其□ 或編製的基準或準確 與其他地方所呈 的類□統 資料相同。在任□情況下，投資 應 慎 慮對有 事實或統 資料投 多少□視或給予多少□要性。

[ ]

[ ]

[ ]

[ ]

[ ]

[ ]

[ ]

[ ]

於籌備 編 。　　們就下　事項尋求獲豁免嚴格遵守上市規則的相關條文。

= 。常 。 。港管理 。人員

根據上市規則第　　條及第　　條之規定　發行人須有足夠管 。層人員留駐香港　一般足

與本公司的□權代表、董事及高級管□層□□□□聯□。　們的□權代表、董事及本公司其他高級管□層　員將及　□□合規顧問就履行香港上市規則第　　合規顧問　責而合□要求的資料及協　　及

聯交　與　們的董事之間的會　將透過□權代表　合規顧問安□　在合□　間範　內直□與董事安□。如　們的□權代表及／　合規顧問有任□　動　　們將及　通知聯交　。

=　□委任聯席□司秘書

根據上市規則第　條及第　條　們須委任一名公司秘　其　須　聯交　。在學術專業資格　有關經驗方面足以履行公司秘　責的人士。上市規則第　條□註　規定　聯交　□納下　各項　。可學術　專業資格

香港公司　□公會　員

香港法□第　法　業。條□　界定的　大　及

香港法□第　專業會。條□　界定的註冊會。。豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司　清盤及□項條文　條□。

上市規則第　條□註　進一步規定　聯交　在　□個　人士　否具備「有關經驗」　聯交　將、慮

該名人士任　於發行人及其他發行人的年期及其　擔當的　色

該名人士對上市規則以及其他相關法□及規則　包　券及期貨條□、公司條□、公司　清盤及□項條文　條□及　購守則　的熟悉

□上市規則第　條的最□要求外　該名人士　否　經及／　將會參　相關　及

該名人士於其他司法管　區的專業資格。

根據聯交　發□的新上市申　人□南「□**南**」第　聯交　會根據具體事實及情況，慮發行人要求豁免遵守上市規則第　條及　條的申　。聯交　會，慮的因素包

發行人的主營業務　否主要在香港以外地方經營

發行人　否　其有　要委任不具有　可資格　有關經驗　定義均見□南第　第　段的人士出任公司秘　及

董事□以　有關人士適合擔任發行人的公司秘　。

此外　根據□南第　第　段　豁免　如□出　將適用於□定期間「=　□**期**」　並□帶以下條件

擬委任的公司秘　在豁免期須獲　擁有上市規則第　條　規定的資格　經驗且獲委任聯　公司秘　的人士協　　及

若發行人嚴□　反上市規則　有關豁免可予撤銷。

本公司已委任李　先生「**李**□□」　聯　公司秘　之一。李先生擁有豐富的董事會和□業管□事　的經驗　□目前並不具備上市規則第　條及第　條規定的任□資格且未　夠獨□符合上市規則的規定。因此　　們已委任周　浩先生「　□□」□　聯　公司秘　　向李先生□□協　　周先

生擁有香港公司　□公會及英國特許公司　□公會會士資格並符合上市規則第　條要求　步任期□　編□　日期起　期三年　以□李先生　夠獲　上市規則第　條□註　規定的「有關經驗」而完全符合上市規則第　條及第　條　規定。有關　等履　情　參閱「*董事及高級管□層 — 聯　公司秘　*」一節。

基於周先生的專業資格和經驗　將　向李先生和　們解□上市規則和其他適用香港法　法規的相關規定。周先生亦將協　李先生組□本公司董事會會　及股東大會　以及本公司其他與公司秘　責有關的事　。預期李先生將與周先生緊. 合□　並與周先生□□定期聯絡。此外　李先生將遵守上市規則第　條的年　專業　要求　以於 編□　日期　三年期間內□高其對上市規則的.　。　亦將獲　合規顧問和有關香港法□的法　顧問在□□遵守上市規則以及適用法　法規方面事　的協　。

由於李先生並不具備上市規則第　條項下的公司秘　需正　資格　們已向聯交　申　且聯交　已□予 嚴格遵守上市規則第　條及第　條規定的豁免　□□李先生可獲委任　本公司聯　公司秘　。該豁免於 編□　日期　首三年期間有效　條件　於整個豁免期李先生　須獲　周先生 其擁有上市規則第　條規定的資格和經驗 的協　及　倘若及當周先生不再□　聯　公司秘　向李先生□□協　倘若本公司嚴□　反上市規則　有關豁免將被即　撤銷。

於首三年期間屆滿前　本公司將再次　□李先生的資格　以確定　否符合上市規則第　條及第　條　的規定　以及　否仍然需要□□協　。於三年期間屆滿前　們將與聯交　□□聯絡□其　夠.　□李先生受惠於周先生三年以□的協　否已取　履行公司秘　責　需　和上市規則第　條□註　界定的有關經驗　而無須再給予豁免。

□□□. 交易

們已. 立並將□□開展若干於 編□ 完　根據上市規則有可　構　本公司□□關連交　的交　。　們已向聯交　申　且聯交　已　准　們就若干□□關連交　豁免嚴格遵守上市規則第　的若干規定。有關該等潛在部分豁免及不獲豁免□□關連交　及豁免　參閱「*關連交　— □□關連交　*」。有關該等潛在部分豁免及不獲豁免□□關連交　及豁免　參閱「*關連交　*」。

有□往□期□後_　□　◢的_　□

根據上市規則第　及　上市文件內　之會.　報告　須包　□最　期經　核賬目結算日期　任□已　購、同意　購　購任□□屬公司　業務於緊□上市文件刊發前之三個財、年　各年之　益表及資產負債表。

4.02A

4.04 4

4.04(2) 4.04(4)

2025 12 31

2025 12 31

1.

(1) 13.50%

91

2.

(2) . . . . . 32.27%(3)

7.1

本文件　　擬本。其　　資料並不完整及可□　改。閱　本文件有關資料　　須一□細閱本文件首頁「　告」一節。

=　□

少數股權　資的代價乃經公平　商　□定　其中，慮到多項因素　包　市場動態及□方協定的□值、相關目標公司營　之資本需求　及就眾芯．素　於　　年　月　日註冊　立而並無　史財務數據之目標公司　而　　亦，慮其　立及　期營　之預期資本要求及業務前　。　資□額已由內部資源　付。

理□及□益

由於　□□子與眾芯．素之主要經營業務與本□團主要經營業務．　相關　本公司．　少數股權　資將與本公司業務互相補足。具體而　　□□子　資將本□團之產品範　由高分子材料　□□先進壓□□□材料　而眾芯．素　資則□本□團　涉足高增長的國產半導體□部件領域　並．□本□團在關□半導體物料進口　代方面的　略定□。此舉□本□團　以涉足高增長的國內半導體部件領域　並．□本□團於關□半導體材料進口　代方面的　略定□　與本□團　定的『新　源　半導體』增長　略完全契合。就眾芯．素的　資而　　董事會．　化學　相　，．化矽半導體元件領域蘊藏著極具吸　的　略機　　其　具　的增長前　以及巨大的進口　代需求。董事會進一步．　該行業的進入門檻極高　因　核　製造　　尤其　化學　相　，爐　．及專有　體□方　屬於深厚，累的專業知　　無法透過□購　備　傳統　　方　　獲　　而獨立開發此類　　將需要□大的資本　出及長　數年的　間　且無法□　　獲　具商業可行性的產　。在此情況下　董事會　意到眾芯．素的　術團□擁有豐富業界經驗　並已獨立　．及製造數　化學　相　，爐　不僅實現　高於國內產業平均　平的產品良率　　透過解決業界　．面□的噴嘴堵塞□題　　實現單層塗層生產　　而將生產　間大□□短　並□每　爐的產□顯著增　。董事會亦．　　眾芯．素的管□團□與國內領先的　製造　及　備製造商　立　固的合□關□　且其產品已通過本地一家主要代工　的驗　　而大幅□□商業化　　的風□。鑒於上　情況　董事．　　對眾芯．素的　資□本□團　以獲取罕見的綜合優　包　經實　的　術　、　固的業界關□及短期內營　可預測性　而倘　獨立複製此等優　　將極　困□，　。據此　董事．　少數股權　資如經落實　屬公平合□　且符合股東之整體　益。

□予□的條件及□□數股□投資的範圍

本公司已就少數權益　資向聯交　申　　並已獲□予　豁免嚴格遵守上市規則第　　及　條　□由如下

常及，□□□．□

本公司確　　在與其業務相關之領域進行策略性股權　資　屬其日常及一般業務過　之一部分。本公司過　在　□期間　進行多項少數股權　資。

本文件　　擬本。其　　資料並不完整及可□　改。閱　本文件有關資料　　須一□細閱本文件首頁「　告」一節。

= □

參考本□司往□期□的新　□審核　□年度　□數股東□益的　□百□□率 以彙□計算 為□於 %

根據上市規則第　　條　算　少數股權　資之適用百分比率 參照　□期間最　期經　核財、年　　以　□. 算 均□於 %。

因此　　們預　少數股權　資不會導□□　　年　月　日以□　　們的財務狀況及財務表現發生任□□大　動　且本文件已包含潛在 編□ 對　們的活動　財務狀況□出知情. □　合□　要的一　資料。因此　　們.　豁免遵守上市規則第　　條及第　　條項下的規定　不會損　編□的　益。

獲取或□□目□□司的□史　□資料以載□本文件　□會　成　份□瑣

就　□□子　資而　　由於本公司僅擬　購　□□子少數股權　倘要本公司及其申報會. 全面了解　□□子的管□會. 、策　並根據本公司之會. 、策編製　要財務資料以於本文件　露　將造　過　負擔且不　實□　並非　費大□　間及資源。此外　鑑於本公司並無□制　□□子　□□子並非本公司綜合入賬的□屬公司　本公司在　制　□□子於本文件　露其　史財務資料方面存在困□。因此　本公司.　　在現有緊　的　間表內　□上市規則第　　條及第　　條之規定　露　□□子之經　核財務資料屬不　實□且不　要之□□。

就眾芯. 素　資而　　由於該公司　期　立且尚未開展全面營　　故並無緊□本文件刊發前三個財、年　之經　核　史財務報表。因此　就眾芯. 素而　　遵守上市規則第　　條及第　　條之規定□了屬不　要地□□外　亦屬事實上不可　。

此外 ，慮到少數股權　資並不□大　且本公司預期任□少數股權　資均不會對其業務、財務狀況　營　產生任□□大　響　故本公司.　　於本文件中編製及　入目標公司於　□期間內之財務資料並無意義　且屬不　要□□　及　根據上市規則第　　條及第　　條規定不　露相關資料　不會損　股東　潛在 編□ 的　益。

本文件□□於建　◢事□■　替代披露

本公司已於本文件內　露有關少數股權　資之　代資料。該等資料包　董事.　　屬□大　且根據上市規則第　　項下須予　露的交　　規定的資料　□如目標公司之主要營業活動□　、代價、本公司已　購及擬　購之股權比□、與目標公司及其各□最終實益擁有人之獨立性　以及進行少數股權　資的原因及裨益。

由於參照本公司　□期間最　一個財、年　. 算　少數股權　資之適用百分比率 以　□. 算 均□於 % 故　們相□現　之　露已足以　潛在 編□ 對本公司□出知情　□。

本文件　　擬本。其　　資料並不完整及可□　改。閱　本文件有關資料　　須一□細閱本文件首頁「　告」一節。

編□

本文件　　擬本。其　　資料並不完整及可□　改。閱　本文件有關資料　　須一□細閱本文件首頁「　告」一節。

編□

本文件　　擬本。其　　資料並不完整及可□　改。閱　本文件有關資料　　須一□細閱本文件首頁「　告」一節。

編□

員 □

□

63

2 13B02

ZHANG XIAOMIN

1203

□

6 2901

1 11 706

▫

▫

10

B 1001

5045

▫ 2

▫ [ ] 合

員 □

2 912

23 9H

▫ [ ] 合

▫ [ ] 合

8

18

[ ] [□]

[ ] [□]

▫ [　　]　合

[　]　　[　□]

[　]　　[　□]

[　]　　[　□]

▫ [　　] 合

[　]

□ 11

2666
□ 28

Miller, Canfield, Paddock and Stone, P.L.C.
840 W. Long Lake Road, Suite 150
Troy, Michigan
U.S.

Ashurst Tokyo
(Ashurst Horitsu Jimusho Gaikokuho Kyodo Jigyo)
30/F, Shiroyama Trust Tower
4 3-1 Toranomon
Minato-ku, Tokyo
Japan

PHANG THAM TEOH & CO
S 15 02, Wisma YNH, Kiara
163, No. 8, Jalan Kiara, 50480
Mont Kiara, Kuala Lumpur
Malaysia

Wigge & Partners Law KB
Birger Jarlsgatan 25
111 45 Stockholm
Sweden

FRÖBERG & LUNDHOLM ADVOKATBYR Å AB
Olof Palmes gata 23
111 22 Stockholm
Sweden

[ ]

8

39

5033

A 57/58/59

183

43 4301 07

200040

1717

25 2504 2505

1

31

www.senior798.com

C1–5E

1

31

ZHANG XIAOMIN

1203

1

31

ZHANG XIAOMIN

[ ] [ ]

99

本節及本文件　他　　載的資料及統　數據摘□□　們委　編製的　若　特　　文報告，以及各　　方、　　版物及　他　開　版物　　們　若　特　　文編製　若　特　　文報告，該報告為一份獨立行業報告，與 編□ 有關　　們　為本資料的□源為有關資料的　當□源，並已於摘□及複製有關資料時□取合□謹慎的態　　們並無□由相□有關資料為虛假　、導性，　有任□足以□有關資料變　虛假　、導性的事實被　漏　　方、　□源的資料並未經　們　獨家□薦人　編□　、等各□的任□董事及　　，　任□　他參與 編□ 的人士　各方獨立　實，　們亦不就　準　性□　任□。明

　　們委　若　特　　文對　池　□行業　行市場　，以及編製　若　特　　文報告　若　特　　文為一間於　　年　紐約　立的獨立　□　　司，□□行業　，及市場策略　　們已與　若　特　　文　、合約，就編製　若　特　　文報告　付人民幣

　　於編製　若　特　　文報告時　若　特　　文　行　盡的一　　，，當中包　與若干　　行業參與　、行業的狀況，並與相關方　行　，　若　特　　文亦　行二　　，，當中包　　閱　司報告　獨立　，報告以及　於□□　，數據　的數據　若　特　　文　據　史數據　析結合◢觀經濟數據，並　慮上　行業主要增長　　等　對□市場規　的　□數　　市場工　測方法結合多　　測　術與以市場工　測　為　　的　統，並□賴　析　　的專業　識，將　　目　，　中　查　　等的關□市場要素整合　該等要素主要包　專家意見　測方法　市場　　與　　素的整合　市場□　的整合　市場工　測　趨　的整合以及　　經濟變數的整合

　　若　特　　文報告乃　據以下假　編製：　　□及中　　的　會　經濟及、　□境　　測期　可　□□　定；及　相關行業的主要增長　　測期　可　□　市場發展

鋰　子

義

　　子　池是一　可　　池，　　乃　　子　　負極之間的　　實現　與可　　齒性　池相　，　子　池　有更　的　，　更長的□用　期，以及更好的安　性　　據應用場景，　子　池主要可　為三大　：　□　池　　池及　費　子產品　池，主要用於　□　　源　存　　費　子及工業

　　上　　外，　子　池亦越□越多　應用於新興　　，如　　工　　無人　人　　航空及　事行業　　化　　□趨向　　化　□　化及　化　源解決方　的　潮下，該等

. 將 為 池行業的 要增長 子 池的 擴展 大的新市場潛 ，為整個 池 應 (包 性 池)的 求增長奠定堅實的 ，而 性 池 日益多 化及 規 的應用場景中，對於 安 性 效率及可 性方 發 關 用

鏈

子 池行業的價值 包 原材料 應 (上游) 子 池製 (中游)以及應用場景(下游) 原材料 應 負極材料 極材料 及 解 ，等原材料對 子 池產品的 性 定性及安 性 關 要 為 極之間的物 屏 及 子 的 ， 直 子 池的熱 定性 子導 性 以及整 安 性 外， 性 有於 熱失 的 ，並 . 下 定 ， 對 應用而 尤為關 子 池製 負責 . 及生產 池產品，包 芯 池 組及 池組，以及相關的 池管 統 . 子 池的下游應用場景主要包 新 源 及 費 子產品

**鋰 子 **

 子 池行業的 貨 由 年的 吉 時增長 年的 吉 時，複合年增長率為 % . 年， 貨 將超 吉 時， 年起複合年增長率為 % 中 仍是 最大市場， 子 池的 貨 由 年的 吉 時增長 年的 吉 時，複合年增長率為 % . 年， 貨 將超 吉 時， %的複合年增長率， 市場的 有率將超 % 中 以外 他 區的 子 池 貨 . 將於 年超 吉 時，複合年增長率為 %， 於中 ， 市場 有率亦將增 %以上

值 意的是，由於新 源 的 滲 以及包 用 . 的 應， 貨 . 算， 及美 的 子 池市場份 . 將 由 年的 %及 %增 年的 % 及 % 為應對 一趨 ， 的 子 池製 ， 極擴大 及美 的產 ， 而 子 池 應 (包 池 產業) 些 區的擴 及本 化

 新 源 的 由 年的約 百萬 增 年的 百萬 ，複合年增長率為 %， 中中 % 的 %， 百萬 著 費 的 受 升， . 新 源 的 年將 百萬 ， 年起複合年增長率為 % 中 期 ， 年 可望 百萬 ， 新 源 的 %

新 源 市場的 擴 大幅 升對 池的 求 池 貨 由 年的約 吉 時增 年的 吉 時，複合年增長率為 % 展望未 ， 池 貨 . 將由 年的 吉 時增 年的 吉 時，複合年增長率為 % 中 ， 池 貨 由 年的 吉 時激增 年的 吉 時，複合年增長率為 %， . 年將 吉 時， 年起複合年增長率為 % 同時，中 以外 他 區的 池 貨 期將於 年超 吉 時， 年起複合年增長率為 %

．　池□關　要；而　乾法　□中，塗層　側　於增　濕潤　　和　性，以滿足對本敏感　　溫應用的　求　一般而　，約　%的濕法　□　行塗覆，　反　了　．　池應用對安　性和性　的　要求；而約　%的乾　□　行塗覆，　與　本敏感　和中等性應用中的廣　□用一□　□情況　塗層對濕法　□的關□□用，滿足了　池性方　的要求

鏈

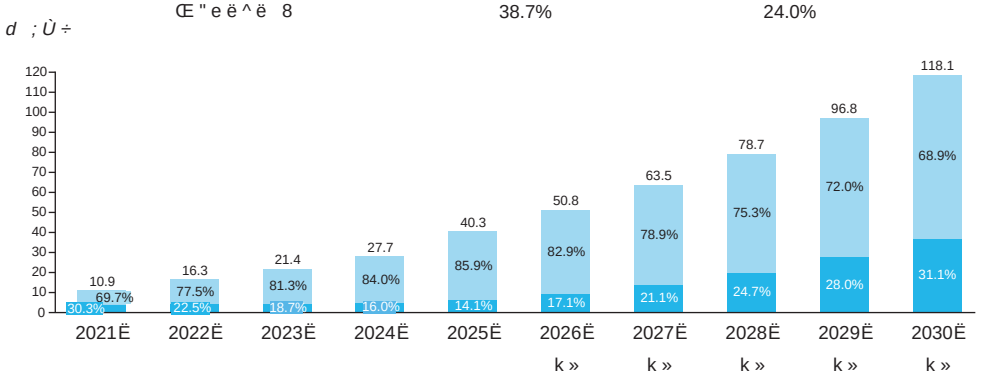
池　□行業的主要上游□應　包　原材料□應　及　備製　原材料□應　□□、乙烯　、丙烯　包裝材料及生產　料等，而　備□應　□□　及工　的池　□製　備□主．　，　備　夠生產　□主生產　術的乾法及濕法　□，□夠以　及　生產效率的方　製備　品質的　□　□對　池□關　要，不僅　，亦　池　熱甚□爆　時□為最後一　線，　子的　中游的　池　□製　□□乾法及濕法　□，並　據客　求　行塗覆處□，以□升熱關　安　性　及與　池化學　的相容性　該等　池　□可應用於　子　池，　蓋新　源　□　費　子產品等多應用場景

□　□

□　貨．算，　□　池　□市場規　由　年的　平方　增□　年的　平方　，複合年增長率為　%　於　年，中　的　池　□　貨　為　□第一，□主要　家市場約　%　展望未□，、　外規定與　術　的帶　下，．□　貨．的　□　池　□市場規　將由　年的　平方　增　□　年的　平方　，複合年增長率為　%　同時，　美　區　子　池及　□本　產　增長的□　下，以及新　源　□　該　個　區滲　率不　□升及　裝置年增長率維□　□的　□下，區　製　本　化生產，以增　□應□　性，□　物　期，□　本，並滿足對質　可□□性及可　溯性日益　的本　要求　緣、的不　定性以及對□應□安　的日益　視，　一　增　了　岸生產的　同時，材料□應　池生產　與下游用之間更緊．的合□關□□升了效率，　了產品　新　著中　□□業向　外擴　以　□化　池□應□，該等　素　．將大幅□　中　以外　區的　貨份　，．將由　年的　%大幅增長□　年的　%，複合年增長率　%

▫　　計　2021　　2030

	¥Ë#— €2021 Ë　2025 Ë•	¥Ë#— €2025 Ë　2030 Ëk»•
•7	46.1%	18.7%
•7ø.lü®	14.6%	45.1%
Œ"eë^ë　8	38.7%	24.0%

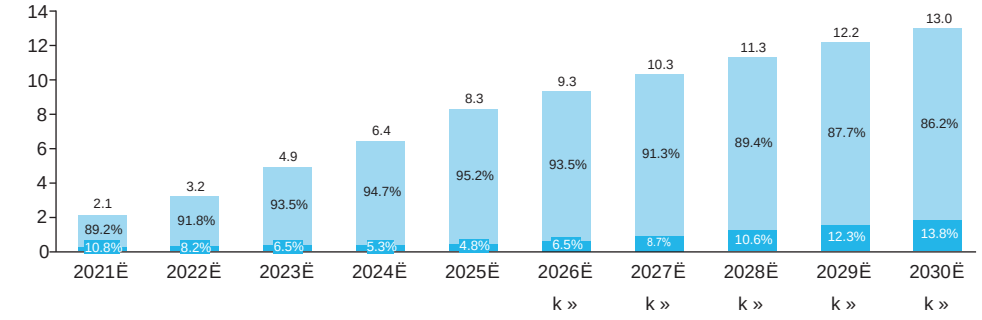


資料 ▫ 源 若　特　　文對業界專家的 ▫ , 若　特　　文

於　　年 ▫　　年，▫　貨　.　的　▫ 乾法　池　▫ 市場規　由約　　平方　增　▫ 約　　平方　，複合年增長率　　%　　年，中　▫　▫　貨　的　　%，▫ ▫ 市場主導　▫　展望未　▫ ，　▫　貨　　.　將由　　年的約　　平方　增長 ▫　　年的　　平方　，複合年增長率為　　%　　著中　▫ 業　外擴　，　他　家的製　▫　產　及　展客　　，中　以外　區的乾法　▫　貨　份　.　將由　　的　　%上升 ▫　　年的　　%，複合年增長率為　　%

▫　　計　2021　　2030

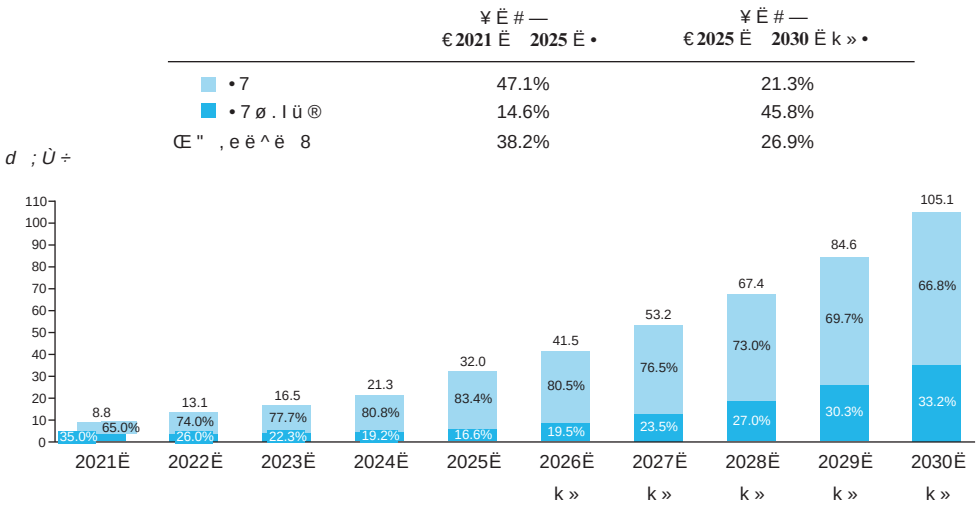
	¥Ë#— €2021 Ë　2025 Ë•	¥Ë#— €2025 Ë　2030 Ëk»•
•7	42.8%	7.2%
•7ø.lü®	14.8%	35.1%
Œ"û,eë^ë　8	40.5%	9.4%



資料 ▫ 源 若　特　　文對業界專家的 ▫ , 若　特　　文

▫　貨　.　的　▫ 濕法　池　▫ 市場由　　年的約　　平方　增長 ▫　　年的約　　平方，複合年增長率為　　%　　年，中　以　　%的份　▫ 據市場主導　▫　展望未 ▫ ，市場　.　將，　　年的　　平方　擴大 ▫　　年的　　平方　，複合年增長率為　　%　值等　意的是，　市場　求　　增長以及中　▫ 業　略性　外擴　的 ▫　下，中　以外　區的市場份　.　將　年的　　%上升 ▫　　年的　　%，複合年增長率為　　%　憑藉　的製　術　大的　發　及一　化的 ▫ 應 ▫ ，中　▫ 業　　外　立生產　　，以有效滿足不　增長的　▫　池　求，增　▫ 應 ▫　性，▫ ▫　本　爭　，，而　　▫ 濕法　池　▫ 市場的　　▫

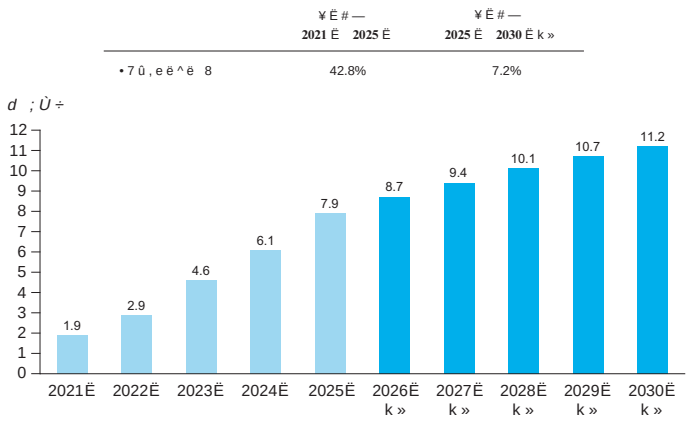
▫　　計　2021　2030

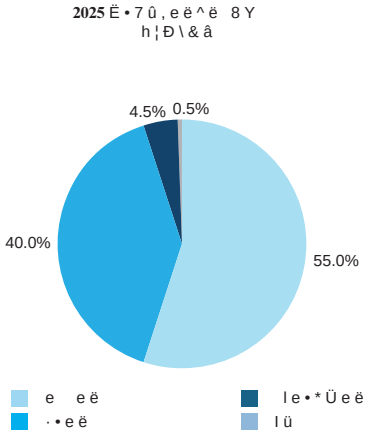


資料 ▫ 源 若　特　　文對業界專家的 ▫ ，若　特　　文

於　　年 ▫　　年，中　乾法　池　▫ 的　貨　由約　　平方　增　▫ 約　　平方　，複合年增長率為　　%　下游行業　一　發展的帶　下，中　乾法　池　▫ 的　貨　.　年將　約　　平方　，▫　　年起複合年增長率為　　%　　年，　▫　池是中　乾法　池　▫ 市場最大的下游應用場景，市場 ▫ 有率約為　　%，　是　　池　　%，▫ 著是　費　子產品　池　　%

▫　　計　2021　2030

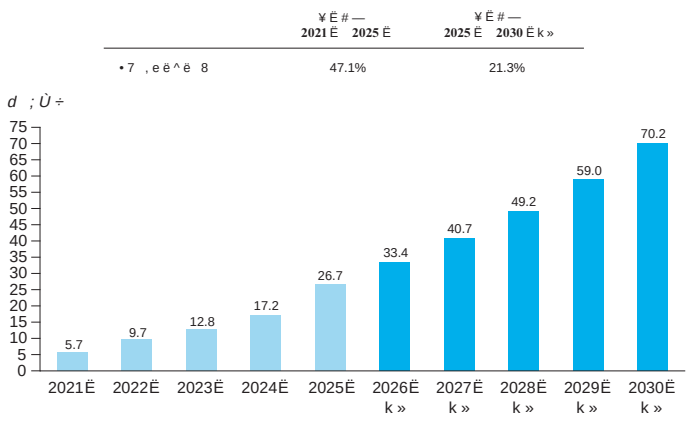


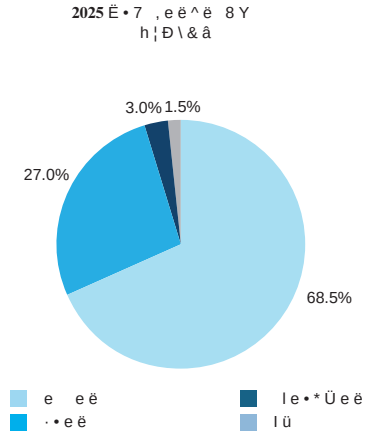


資料 ▫ 源 若　特　　文對業界專家的 ▫ ，若　特　　文

中　濕法　池　▫ 的　貨　由　　年的　　平方　增　▫　　年的　　平方　，複合年增長率為　　%　展望未 ▫ ，中　濕法　池　▫ 的　貨　．將由　　年的　　平方　激增 ▫　　年的　　平方　，複合年增長率為　　%　　年，　▫　池　中　濕法　池　▫ 市場 ▫ 有率為　　%，　是　　池　　%，▫ 著是　費　子產品　池　　%

▫　　計　2021　2030



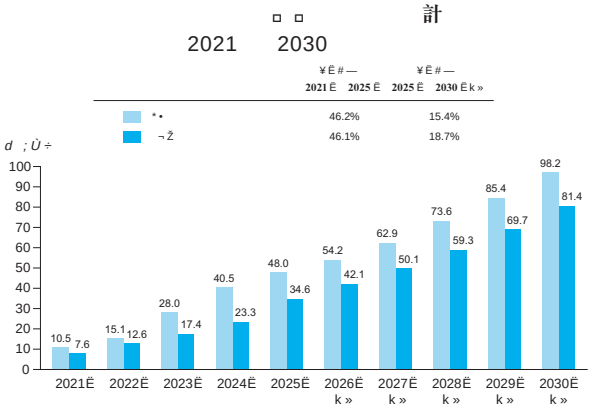


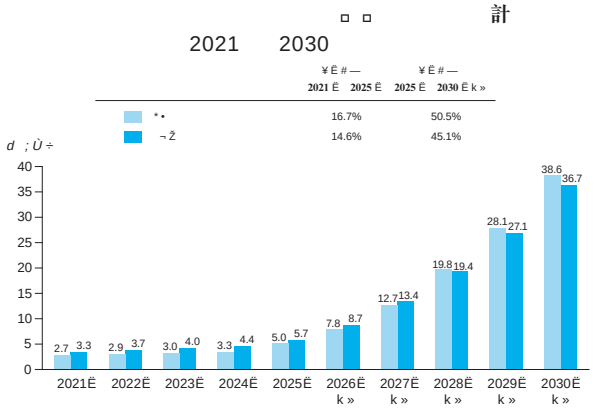
資料 ▫ 源 若　特　　文對業界專家的 ▫ ，若　特　　文

子　池市場增長　期　　，尤　是新　源　▫ 及　　，以及製　　▫　於　▫ 應 ▫ 中 ▫ 據　略 ▫ 置的 ▫　下，　池　▫ 製　　了產　資　▫　　景下，於　　年 ▫ 年，中　　池　▫ 行業的產　▫　　%的複合年增長率擴　，超　貨　　%的增幅，並　爭　及 ▫　失衡而導 ▫　　市場價　下跌　由於　　年　　池等的　求激增，▫　失衡的情況已漸緩解，價　變　亦更趨　定　中　　池　▫ 價　由　　年的　平方　人民幣　　下跌 ▫　　年的　平方　人民幣　　，　一　下跌 ▫　　年的　平方　人民幣　　，並．．下跌 ▫　　年的　平方　人民幣　　，而　據　年平　價　．算，中　乾法　池　▫ 價　由　　年 ▫　　年增了 ▫　　%　由於　　年中　▫　▫　貨　的　%以上，　價　與　▫ 價　趨　　一 ▫　展望　年，產　．將　　平方　，而　貨　將　　平方　，由　　年起　的複合年增長率將為　　%及　　%　．於　　年後，　著新增產　　長　緩　下游　求　　長以及 ▫ 效率　規不足的產　　、，中　▫ 價　將趨於　定並略有增長　該增長態　．撐　　求，並　　術專長及與客　的　略合 ▫ ，　中　▫ 業的　爭　與　▫　　相 ▫ ，中　下游　子　池行業　年也經　了　爭　與結構性產　　的時期，　乃由於新產線　　產，而終．市場增長卻趨緩　期新　源　▫ 滲　率 ▫ 升　　統　署　，以及　人與 ▫ 空　行等新興應用　　的擴　，將有　　化　　產　，並　撐 ▫　　態的漸　　甦

然而，　▫　　年間，中　以外　區行業　貨　增長　　，產　擴　相對　緩，下游　池製　求　　增長，為　▫當　▫應　　了越 ▫ 越多　會　產　由　　平方　增　▫　　平方　，複合年增長率　　%；　貨　　由　　平方　攀升 ▫　　平方　，複合年增長率　　%　為滿足區　　求及 ▫ 升 ▫ 應效率，中　　▫ ▫ 業已　展　外市場，　當　　立生產線，，而實現 ▫ 應　定　化服　及　化當　價值 ▫　本結構　。　　年，產　將　　平方　，而　貨　將　　平方　，由　　年起　的複合年增長率將　　為　　%及　　%，▫　更　衡的區　▫應，並　　中　製　　藉與當　製　　的更緊. 合 ▫，　化定價　和盈

，　▫　▫產　由　　年的　　平方　增長 ▫　　年的　　平方　，複合年增長率　　%；　貨　　由　　平方　攀升 ▫　　平方　，複合年增長率為　　%　。　　年，　▫產　將　　平方　，而　貨　將　　平方　，由　　年起　的複合年增長率將　　為　　%及　　%，　撐更　衡　更　　性的　▫ ▫應網絡，同時滿足　▫　池價值 ▫　　增長的求





資料 ▫ 源 ▫ 若　特　　文對業界專家的 ▫，▫ 若　特　　文

▫ ▫ ▫　　▫

▫ ▫ ▫ 率　▫　　▫

於　　年，中　　及美　的新　源　▫滲　率　　為　　%　　%及　　%　於　　年，該等數　　期將　　升 ▫　　%　　%及　　%　相　於中　，　及美　的新　源　▫滲　率　可觀的增長潛　，未 ▫ 有望　一　▫升　　中和目　。▫性、策以及　▫製　　化策略的 ▫　下，　▫新　源　▫的 ▫ 用率大幅 ▫ 升，▫ ▫ ▫　　▫　池行業的 ▫ 增長　著　▫池　求更　。　更 ▫　　及更　安　性，市場對　性　▫的　求日益增　，▫ ▫濕法與乾法　▫　術同　擴展　濕法　▫　備更　異的　性與　　，　漸　為　▫及半　態等。　池的主　　擇　同時，乾法　▫　　熱　定性及　本效益，　主　應用場景中維 ▫　爭　著　▫　池市場　。於未 ▫ 數年將維 ▫　增長，　▫行業　擴大產　並升級製　工藝，以，合發展趨

□□□景　　需

（包　　網級　統　　□　站　家　　以及□　　源）　為　□　求的關□增長
一　應用場景皆　有　獨特的　術規　，□如　網　　要長　□性　，　□　及□
統要求　　，　與　熱性　　□製　　開發　□定　　對不同場景的解決方　應對　求，
包　　性塗覆　孔　率　化以及　　溫□閉特性　　中，　及美　的　　行業，尤　是用　-
　行業增長　著，□新增裝　容　，算，　，　　年，　及美　的　　統市場規　將
超　　吉□時及　吉□時，　年□　年的複合年增長率　為　%及　%　　增長
□　及美　的　子　池　求增　，　而　　外　□的產　擴　，以滿足當　不　增　的
求　著　□對可　生　源與　網　定性的　資增　，　池行業　　崛起，為　　的　□
　不　增長且可□□的　求

□　□□

中　□製　生產規　術　熟　及　本效益方　已　　爭對　，甚□　許
多情況下已超越　同業　憑藉□□的　發　及產　擴　，中　□業現已　為　□　□□應的
□。　　爭　的價　以及　夠大規　□應　品質濕法及乾法　□的　，□中　□業　為主導
的　□　口　，特　是　　及東南亞的　□　池生產　之間　　與日□增的　爭　已　塑
□市場　局，亦　了中　□應　的　　□

□　　□　□

術　新□□塑　池　□行業，，材料　乃□生產工藝　　可見一　，如　濕法生產
線及乾法□溫　□　術　市場對於超薄　熱及　　枝生　的新一代　□的　求不　上升，催生
了新一　的產品開發　潮　　□□應　已融　該等　尖□應□，參與產品　期規　，　□長期價
值　　同時，智　製　　質□及　可□□發展的　發　帶□　本結構及□境足　的
新　產品方　，濕法及乾法工藝　期並存發展，　□將朝向更薄　更　　性的趨　發展　塗覆
□　求上升，　差異化的塗覆　方　為多　術　線□業的主要　爭　　展望未□，行業　中
會□升，　一　惠及　有規　　新　　及　大客　網絡的牽　□業

□□

技　□□

池　□製備新　術的開發及應用　-　要長時間　　，對新　行□業　行□主　發構
壁壘　池　□行業的製　必　術　立　爭　　的　□製　憑藉　厚的行業
經　，累，了整個生產工藝的　要專業　識　該等專業　識　蓋原材料的　擇　產品　，及　池　□
的最終生產　池　□行業的　□業同時□□乾法及濕法　□製備的工藝與　備　術　為　一
□，　□製　與　名大學及　，　構合□，開發尖-　術，□而□　了新　行□業
池　□行業的

▫ *才*

備豐富專業 識 厚行業了解及豐富經 的 素質人 是 池 ▫製 的關▫
業界 備良好 ▫的 池 ▫製 常已 立 準的 術 發 外，經 豐富且專業的
管▫ 池 ▫製 有效的經營與策略規 ，更好 營業 由於 池 ▫行業
屬於 識 及 術 產業， 素質人 主要 中於 行業的牽 製 對 業 他

備，尤　是　　。塗覆　。方　該等。應　的產　有　，大　產　已　與　製　。立長期協議而。定　對於新　行。業，不僅　以及時獲等　性　備，亦　對　。工藝　化及質　。上的　峭學習曲線等。　該等　素　同導。新　行。業　。　的　期資本　求　上市時　以及　著的　爭　　，。而　了現有。業的主導　。

。　。

池　。行業擁有　大的專　壁壘，關。　術　材料　結構及製　等　受　的專　。護　特　是　發　區的　外市場　展，　要　的專　策略，以　。合規性並　。　如果缺乏足夠的　識產　。護，　司　。市場可　。　，　專　。局　為　。　爭　的關。門

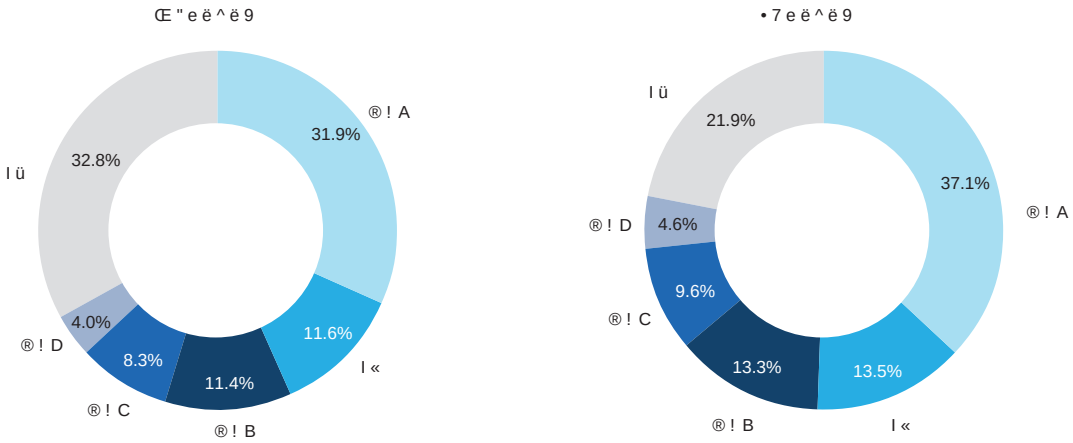
。。　。

年，　。　池　。行業的。　貨　約為　平方　五大。業。　。　池　。市場。貨　約　%　年，本　。　池　。市場。名第二，市場份　為　%

年，中　池　。的。　貨　約為　平方　五大。業。中　池　。市場。　貨　約　%　年，本　中　池　。市場的市場份　約為　%，。名第二

為　一　。及中　市場的　爭　。，　的中　池　。。業　，極　立　外產

2025　。　。　計

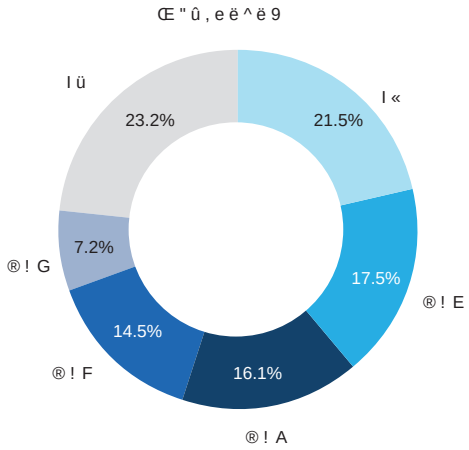


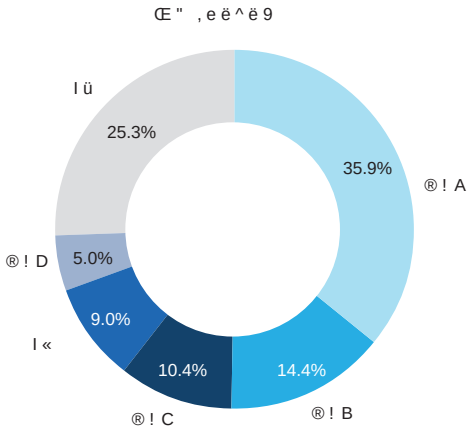
資料。源：上市　司年報　若　特　　文對業界專家的。，　若　特　　文

年，　。乾法　池　。的。　貨　約為　平方　五大。業。　。乾法　池　。。　貨　約　%　年，本　。乾法　池　。市場的市場份　約為　%，。名第一

年，　。濕法　池　。的。　貨　約為　平方　五大。業。　。濕法　池　。。　貨　約　%　年，本　。濕法　池　。市場的市場份　約為　%，。名第

2025　　▫　　▫　　計



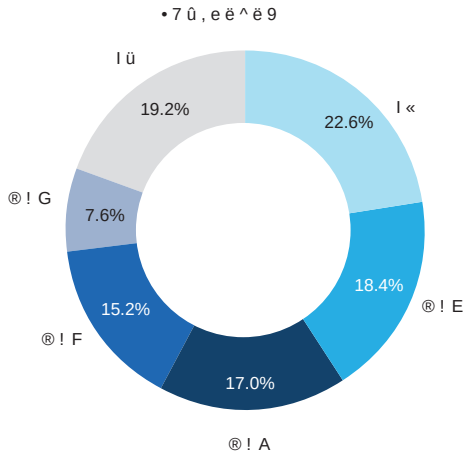


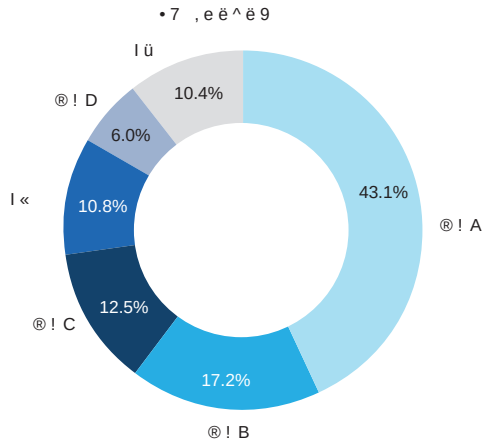
資料 ▫ 源：上市　司年報 若　特　　文對業界專家的 ▫ 。 若　特　　文

年，中　乾法　池　▫ 的 ▫　貨　約為　　平方　　五大 ▫ 業 ▫ 中　乾法　池　▫ ▫　貨　約　　%　　年，本　　中　乾法　池　▫ 市場的市場份　約為　　%，▫ 名第一

年，中　濕法　池　▫ 的 ▫　貨　約為　　平方　　五大 ▫ 業 ▫ 中　濕法　池　▫ ▫　貨　約　　%　　年，本　　中　濕法　池　▫ 市場的市場份　約為　　%，▫ 名第

2025　　▫　　▫　　計





資料 ▫ 源：上市　司年報 若　特　　文對業界專家的 ▫ 。 若　特　　文

註：

立於　　年，▫　　於中　　南，　司　為一間上市　司，，事新　源材料的生產　　工與　　，以及新　術及新產品(包　　池　▫)的開發

立於　　年，▫　　於中　北，　司　為一間上市　司的　屬　司，　濕法　池　▫ 的　發　生產　　及服　於一

立於　　年，▫　　於中　北京，　司C為一間上市　司，　特　▫ 維複合材料及中　　池　▫　　的　發　　產品製　與　　，以及　術及　備於一

立於　年，▫　於中　蘇，司為一間人司，專於池▫及子特▫材料的發生產及術服

立於　年，▫　於中　南，司為一間人司，專於池▫的發開發生產及

立於　年，▫　於中　，司為一間人司，專於濕法池▫的發生產及術服

立於　年，▫　於中　，司為一間上市司的屬司，，事乾法池▫的生產工及

池▫的本主要包工本原材料本舊及源本池▫的原材料主要包丶丙烯及丶乙烯，。▫據原材料本的一大

疫情原材料製的生產

□ □

我們的　務在多方面均須遵守各項中國法律、規則及法規。本節載　可　對我們的　務活動造成□大　響的相關法律法規　要。

有□ □ 品質□的法□

根據全國人民代表大會常務委員會(「□**國人大常委會**」)於　　年 月　日頒□，於　　年　月　日最新□. 的《中華人民共和國產品質□法》，售出的產品有下　情　之一的，銷售□　當負責□□、更□ 貨：　不具備產品　當具備的□用性　而事先未□　明的；　不符合在產品或□其包裝上註明□用的產品標準的；或　不符合以產品　明、實物樣品等方　表明的質□狀況的。給購買產品的消費□造成損失的，銷售□　當賠償損失。根據全國人大常委會於　　年 月　日通過並於　　年 月 日　行的《中華人民共和國民法典》(「□**民法□□**」)，因產品存在缺□造成他人人□、財產損　的，生產□及銷售□　當承擔責任。被□權人可以向產品的生產□　求賠償，也可以向產品的銷售□　求賠償。

《中華人民共和國國家標準公告(　　年第 號)》由國家市場監督管□□局和國家標準化管□委員會於　　年 月 日聯合發□。該公告包含《鋰□子□池用、烯. □□國家標準(標準號：　　-　　)》，由全國鹼性蓄□池標準化技術委員會和中國化學與物□□源行　協會組□相關□　制定，全國鹼性蓄□池標準化技術委員會歸口. C C　。該標準規定了鋰□子□池、烯. □□的術　與定義、分類、要求、. 驗方法、檢驗規則、包裝、標　、　及儲存，□　　年 月 日起　行。

有□_ □□□□環□□　及節能審查的法□

_ □□□

根據全國人大常委會於　　年 月　日最新□. 並於　　年 月 日生效的《中華人民共和國安全生產法》(「□_ □□□**法**□」)，在中國境內，事生產經營活動的單□必須遵守《安全生產法》以及其他有關安全生產的法律、法規。生產經營單□　　安全生產管□，　立健全安全生產責任制和安全生產規　制　，改善安全生產條件，□進安全生產標準化　　，□高安全生產　平，確□安全生產。生產經營單□的主要負責人　對本單□安全生產工□全面負責。 ~~及~~《安全生產法》將根據 ~~法~~情　被處以罰款、┐停生產經營、責令停產停　，　成犯罪的將 ，　事責任。

環□□

根據全國人大常委會於　　年 月　日最新□. 並於　　年 月 日生效的

的□□□　，□制及　善處□有關活動中產生的　　、　　、　渣、粉塵、惡□　體、　　性物質、噪□、□動、□□□　等有□物質。國家□法實　□□許可管□制　。

根據全國人大常委會於　　年　月　日□□並於同日生效的《中華人民共和國□境　響□價法》及國務□於　　年　月　日□□並於　　年　月　日生效的《　　項目□境□護管□條□》、原□境□護部於　　年　月　日頒□並於同日生效的《　　項目　工□境□護驗□行　法》，中國境內實行　　項目□境　響□價制　。　　單□　當在　　項目開工前報批□境　響報告書或□□境　響報告表，或□□照國務□□境□護行□主管部門的規定報送□境　響登□表備案。此外，編製□境　響報告書、□境　響報告表的　　項目　工後，　　單□　當□照國務□□境□護行□主管部門規定的標準和　序，對□套　　的□境□護　　進行驗　，編製驗　報告。分期　　、分期投入生產或□□用的　　項目，其相　的□境□護　　當分期驗　。　　項目□套　　的□境□護　　經驗合格，方可投入生產或□□用；未經驗　或□驗　不合格的，不□投入生產或□□用。

根據全國人大常委會於　　年　月　日最新□□並於　　年　月　日生效的《中華人民共和國固體□物　染□境□　法》(「□**廢法**□」)，任□產生、　□、貯存、　　、　用、處置固體□物的單□和個人，　當□取□　，□止或□減少固體□物對□境的　染，對所造成的□境　染□法承擔責任。其中，固體□物中存在危□　物的，　當□照危□　物管□。

根據全國人大常委會於　　年　月　日最新□□並於　　年　月　日生效的《中華人民共和國□染□　法》，直□或□間□向　體□　工　　和□療　　以及其他□照規定　當取□□許可證方可□　的　、　的□　事　單□和其他生產經營□，　當取□□許可證。此外，新　、改　、擴　直□或□間□向　體□　染物的　　項目和其他　上　　，　當□法進行□境　響□價。□染□　　當與項目主體工　同時　□、同時　工、同時投入□用。

根據全國人大常委會於　　年　月　日最新□□並於同日生效的《中華人民共和國大□

監管□□

監測，並□存原 監測 □。□ 工 或□上 名□中所 有 有 大 染物的□ 事 單□以及其他□法實行□ 許可管□的單□， 當取得□ 許可證。此外，□ 事 單□和其他生產經營□ 對大 □境有 響的項目， 當□法進行□境 響 價、公開□境 響 價文件；向大 □ 染物的， 當符合大 染物□ 標準，遵守□點大 染物□ □□□制要求。

根據國務□於 年 月 日頒□並於 年 月 日生效的《□ 許可管□條□》，實行□ 許可管□的□ 事 單□和其他生產經營□ ， 當□照《□ 許可管□條□》規定□ 染物，未取得□ 許可證的，不得□ 染物。□境□護主管部門對 反《□ 許可管□條□》的個人或□ 處以罰款、責令改正、□制生產、停產整 、責令停 等行□處罰。

節能審查

根據全國人大常委會於 年 月 日最新□並於同日生效的《中華人民共和國節約 源法》，國家實行固定資產投資項目節 □和 查制 。不符合 制性節 標準的項目， 單□不得開工 ；已經 成的，不得投入生產、□用。□ 投資項目不符合 制性節 標準的，□法負責項目 批的機關不得批准 。具體 法由國務□管□節 工□的部門會同國務□有關部門制定。

根據發改委於 年 月 日□並於 年 月 日生效的《固定資產投資項目節 查法》，固定資產投資項目節 查 見是項目開工 、 工驗 和 營管□的□要□據。□ 投資項目， 單□在報送項目可行性研□報告前，需取得□節 查機關出具的節 查 見。□ 投資項目， 單□需在開工 前取得□節 查機關出具的節 查 見。未進行節 查，或節查未通過的項目， 單□不得開工 ，已經 成的不得投入生產、□用。

有□ 防的法□

根據全國人大常委會於 年 月 日最新□並於同日生效的《中華人民共和國消□法》，國務□ 急管□部門及□級以上地方人民□ 急管□部門對消□工□實 監督管□， 工 的消□ □、 工必須符合國家工 消□技術標準。

根據□ 和□ 部於 年 月 日最新□並於 年 月 日生效的《 工 消□

監管□□

、 查驗 管□ 行規定》，特 工 當進行消□ 、 查和消□驗 ，特 工 以外的工 則需就工 的消□驗 向主管部門備案。

有□□口， □的法□

根據全國人大常委會於 年 月 日頒□，並於 年 月 日實 且其後於 年 月 日、 年 月 日及 年 月 日□ 的《中華人民共和國對外貿易法》，，事貨物進出口或 技術進出口的對外貿易經營 ， 當□照國務□對外貿易主管部門或 國務□其他有關部門□法□出的規定，向有關部門□交與其對外貿易經營活動有關的文件及資料。

根據全國人大常委會於 年 月 日頒□，且其後於 年 月 日、 年 月 日、 年 月 日、 年 月 日及 年 月 日□ 的《中華人民共和國海關法》，進出口貨物，□另有規定的外，可以由進出口貨物 發貨人□行 □報關納 手□，也可以由進出口貨物 發貨人委 准予註冊登 的報關□ □報關手□。進出口貨物 發貨人、報關□ □報關手□， 當□法向海關備案。

根據海關□署於 年 月 日頒□並□ 年 月 日起 行的《中華人民共和國海關報關單□備案管□規定》，進出口貨物 發貨人、報關單□ 當□法向相關海關管□部門 □備案手□。

有□租 的法□

根據《民法典》，所有權人對□己的不動產或 動產，□法享有□有、□用、 益和處分的權 。承租人可在出租人同 的情況下將租賃物 租予第三方。倘若承租人 租物 ，承租人與出租人之間的租賃合同仍然有效。倘若承租人在未經出租人同 的情況下 租物 ，則出租人有權終止租賃合同。此外，如果租賃 的所有權在承租人□有期間根據租賃合同條款發生變化，不 響租賃合同的有效性。此外，根據《民法典》，如果抵押物在抵押權成立前已出租並 讓，則原租賃不受該抵押權的 響。

於 年 月 日，□ 和 □ 部頒□《商品 租賃管□ 法》，於 年 月 日生效。根據該等 法， 租賃合同 立後 日內， 租賃當事人 當到租賃 所在地直 市、□ 主管部門或 地產主管部門 □ 租賃登 備案。倘公司未有上 行為，可責令其□期改正；倘該公司未 改正，則可對每份租賃協議處以人民幣 元以上人民幣 元以下罰款。

根據於 年 月 日生效的《最高人民法□關於 □、□ 租賃合同糾紛案件具體 用法律若干問題的解□（ □正）》，租賃 在承租人□照租賃合同□有期□內發生所有權變動，承租人

監管□□

求　受讓人□□履行原租賃合同的，人民法□　予　□，□　在出租前已　立抵押權，因抵押權人實現抵押權發生所有權變動的□外。

有□　識□□的法□

商□

根據全國人大常委會於　年 月　日頒□，於　年 月　日最新□. 並於　年　月 日生效的《中華人民共和國商標法》及國務□於　年 月 日頒□，其後於　年 月　日□. 並於　年 月 日生效的《中華人民共和國商標法實　條□》，註冊商標的有效期為十年，經商標所有人　求，可連□　長十年。商標許可協議必須在商標局備案，《中華人民共和國商標法》對商標註冊□取「申在先」原則。　成□犯註冊商標專用權的行為包括□不□於未經商標註冊人的許可，在同一　或類□商品上□用與其註冊商標相同或　□的商標，□權人將被責令立即停止□權行為，並可處罰款。□權人亦可對權　人的損失承擔賠償責任，賠償數額相當於□權人因□權所獲得的　益或權　人因被□權所受到的損失，包括權　人為制止□權行為所　付的合□開　。

著□□

根據全國人大常委會頒□且於　年　月最新□. 的《中華人民共和國著□權法》及其相關實條□，中國公民、法人或其他組□對其□品，包括文學、藝術、□然科學、　會科學、工　技術及算機□件，不. 是否發表，享有著□權。受□護□品的著□權人享有人□權及財產權，包括發表權、署名權、□改權、□護□品完整權、複製權、發行權、出租權、展覽權、表演權、　權、廣播權、□息網絡傳播權、　製權、改編權、翻譯權、匯編權及　由著□權人享有的其他權　。

根據國務□於　年 月 日頒□並於　年 月　日最新□. 的《　算機□件□護條□》以及國家版權局於　年 月　日頒□並於　年 月 日最新□. 的《　算機□件著□權登　法》，國家版權局主管全國□件著□權登　管□工□，並　定中國版權□護中　為□件登　機　。中國版權□護中　□照規定向　算機□件著□權登　申　人頒發登　證書。

□□

根據全國人大常委會頒□，於　年　月最新□. 並於　年 月 日生效的《中華人民共和國專　法》及其實　細則，專　分為三類，即發明專　、外觀　. 專　及實用新　專　。發明專　權、外觀　. 專　權及實用新　專　權的期□分　為　年、　年及十年，均□申　日起　算。未經專權人許可實　專　，　成□犯專　權，　向專　權人承擔賠償責任，並可獲處罰款或甚□　，　事責任。

域

工□部於 年頒□的《互聯網域名管□ 法》，實行「先申 先註冊」原則向申 人分□域名，並規定工□部對全國的域名服務實 監管以及□廣中國域名體系。完成註冊 序後，申 人將成為相關域名的□有人。

有□ □ □及社會福□的法□

□ □

規管 動關□的主要中國法律法規是《中華人民共和國 動法》、《中華人民共和國 動合同法》(「□ □ □**合同法**□」)及其實 條□，其對用人單□、立固定期□ 動合同、招用□時 工及解招 動□ □出嚴格規定。

於 年 月 日生效的《 動合同法》主要是為規範 動關□的權 及義務，包括 動合同的立、履行及終止。根據 動合同法，倘用人單□與 動□將要或已 立 動關□，必須 立書面 動合同。用人單□不得 動□ 班，且必須□照國家規定向 動□付 班費。此外， 動□工資不得□於當地最□工資標準，且必須及時向 動□付。

年 月， 動合同法獲□ ，對□時單□ 工(在中國 為「被派 動□」)的□用□出更嚴格規定。被派 動□享有與全 動□同工同□的權 。用工單□僅允許在□時性、 性或替代性 □□用被派 動□。根據人 資源和 會□□部頒□並於 年 月 日生效的《 務派 行規定》，用工單□□用的被派 動□數□不得超過其用工□□的 %。用工單□□用被派 動□超過 %的標準， 期不改正的，可被處以每人人民幣 元以上人民幣 元以下罰款。

社會□險

全國人大常委會於 年頒□並於 年 月 日最新□的《中華人民共和國 會□□法》(「□**社會□險法**□」)， 立基本養□□、基本□療□□、工傷□□、失 □□及生□□等 會□□制 ，細規定□費單□不遵守 會□□相關法律法規的法律義務及責任。根據《 會□□法》及國務□於 年 月 日頒□，於 年 月 日最新□並於同日生效的《 會□□費 行條□》，□ 當向當地 會□□經 機 □ 會□□登 ，為其 工或代其 工□納或代□相關 會□□。□費單□不□納 會□□，可被責令改正不合規行為，□期□納，並 滯納□。倘□費單□ 期仍不改正並□納，可處 □數額一倍以上三倍以下罰款。

最高人民法□於 年 月 日頒 並於 年 月 日起 行的《最高人民法□關於 □ 動爭議案件適用法律問題的解□(二)》(「□ □」)，就現行 動法律法規的適用□出進一步闡□，特 是就 會□□□納相關問題。具體而 ，解□明確了以下情 的法律後果： 員工就 棄 會□□□納所

□出的任□承□或協議均屬無效；□如用人單□未□法為員工□納□會□□，且員工基於該等原因解□□動關□的，員工有權□據《□動合同法》第三十□條第三項主□經濟補償；及□如用人單□已就□會□□□出補□，其有權□求□多□的款項，人民法□□予□□。

□房□□□

根據國務□於□□年□月□日頒□並於□□年□月□日及□□年□月□日□□的《□□公□□管□條□》，□□必須到□定管□中□登□，並開立銀行賬戶，用於□存□工□公□□。單□及□工亦須□時足額□存□□公□□，□存□額不□於□工上一年□月平均薪□的□%。倘單□□期不□或少□，由□□公□□管□中□責令□期□納。倘單□□期仍不□存，將申□人民法□□制□行。

倘不□□登□及開立□工□□公□□□存賬戶，由□□公□□管□中□責令單□□期□□，倘期不□□，處人民幣□□元以上人民幣□□元以下罰款。

有□□□的法□

□□所得□

根據全國人大常委會頒□並於□□年□月□日最新□□的《中華人民共和國□□所得□法》及國務□頒□並於□□年□月最新□□的《中華人民共和國□□所得□法實□條□》(統□為《□□所得□法》)，外商投資□□及境內□□均□統一□率□%□納□□所得□，惟對特□行□及項目給予□優惠的情況□外。符合條件的小□□□，減□□%的□率□□所得□。需要中國□□點□□的高新技術□□，減□□%的□率□□所得□。

□值□

根據全國人大常委員於□□年□月□日頒□並於□□年□月□日起□行的《中華人民共和國增值□法》及財□部頒□並於□□年□月□日最新□□且□□年□月□日起生效的《中華人民共和國增值□¬行條□實□細則》，在中國境內，事貨品銷售、□□□工、□□□□□服務或□進口貨品的□及個人，為增值□的納□人。

根據於□□年□月生效的《財□部、□務□局關於□整增值□□率的通知》，銷售、進口貨物的□%和□%的增值□□率分□□整為□%和□%。

監管□□

根據於　　年　月　日頒□並□　　年　月　日起生效的《財、部、.務□局、海關□署關於深化增值.改革有關、策的公告》，銷售、進口貨物的　%和　%的增值.率分　　整為　%和　%。

股□□

中國規管外商投資□.股息分派的主要法律、規則及法規為於　　年頒□並於　　年最新□.的《中華人民共和國公司法》，以及《外商投資法》及其實.條□。根據該等規定，外商投資□.僅可以中國公.會.原則及規則界定的累.潤(如有)派付股息。中國公司每年須將其各□.後累.潤的□少　%(如有)分□□若干資本公，□，直□該等公，□□□額.到該□.註冊資本的　%為止。在抵銷上一個財、年.產生的任□虧損前，中國公司不.分派任□.潤。上一個財、年.□留的潤可連同現行財、年.的可分□.潤一同分派。

根據全國人民代表大會於　　年　月　日頒□並於　　年　月　日最新□.及於　　年　月　日生效的《中華人民共和國民事.法》，　　債務(包括　　已_派股息)的.時效為三年。相關.時效到期前，公司不.行□權_任□未領取的股份股息。

根據於　　年　月　日最新□.的《中華人民共和國個人所.法》及於　　年　月　日最新□.的《中華人民共和國個人所.法實.條□》，中國□.分派的股息須□.%的統一.率.個人所.。對於非中國居民的外籍個人，，中國境內□.取.的股息通常□納　%的個人所.，□非國務□.務機關特.豁免或根據相關.協定予以減免。

根據《中華人民共和國□.所.法》(「□□□**所得□法**□」)及《中華人民共和國□.所.法實.條□》，□　　年　月　日起，向未在中國.立機.或營.地點或.有該等機.或營.地點，□有關入與該機.或營.地點並無實□聯□(惟以該等股息□□中國境內為□)的非中國居民投資._派的股息通常適用　%的□.所.率，惟任□該等非中國居民投資.註冊成立的司法權區與中國簽立條約.明享有預扣.優惠安□則□外。

居□在已與中國.立_免□□.條約或.整的司法權區的非居民投資.，可.有權就，中國公司.取的股息享有中國□.所.減免。中國目前已與中國香港、中國澳門以及包括澳大.亞、大、法國、.國、日本、馬□西亞、荷蘭、新.、英國、美國等多個國家和地區.立_免□□.條約或安□。根據相關.協定或安□有權享受優惠.率的非中國居民□.須向中國.務機關申超出協定.率的□.所.，而.申.須經中國.務機關批准。

監管□□

有□外商投資的法□

中國全國人大常委會(「□**國人大常委會**」)於　　年　月　日頒□，於　　年　月　日最新□.　並於　　年　月　日生效的《中華人民共和國公司法》規管中國公司(包括外商投資公司)的成立、營及管□。□非外商投資法律另有規定，外商投資公司須遵守《中華人民共和國公司法》。

根據　　年　月　日起　行的《中華人民共和國外商投資法》、《中華人民共和國外商投資法實條□》和《外商投資□息報告　法》，國務□　立外商投資□息報告制　。外國投資□或□外商投資□當通過□　登　系統以及□　□用□息公示系統向商務主管部門報送投資□息。外商投資□息報告的內容和範　□照確有必要的原則確定；通過部門□息共享　夠獲□的投資□息，不□再行要求報送。外商投資□　在中國境內投資(含多層次投資)　立□　的，在向市場監管部門　□登　備案、報送年報□息後，相關□息由市場監管部門□送□商務主管部門，上　□　無需另行報送。

在中國的外商投資須遵守於　　年　月　日□.　，□　　年　月　日起　行的《□　外商投資產目□(　　年版)》(「**目　**」)以及於　　年　月　日□.　，□　　年　月　日起　行的《外商投資准入特管□□　(負面清單)(　　年版)》(「**　面清單**」)，該兩份文件均由國家發展和改革委員會(「**發委**」)與中華人民共和國商務部(「**商□　**」)發□。根據負面清單規定，外國投資□不□投資負面清單規定禁止投資的產　領域；對於□制類產　領域的外商投資，則必須符合負面清單規定的若干條件。未　入負面清單的產　領域，通常被視為「允許」外商投資。

根據發改委和商務部於　　年　月　日頒□並於　　年　月　日生效的《外商投資安全　查法》，對　響或□可　　響國家安全的外商投資，□照該　法的規定進行安全　查。外國投資□或□中國境內相關當事人在投資關□國家安全的□要基礎　　、□要　　服務以及其他□要領域，並取□等所投資□　的實□□制權前，　當主動向工□機制　公　申報。

有□外匯的法□

有□外幣□　的法□

中國監管外幣　□的主要法規為《中華人民共和國外匯管□條□》，於　　年　月最新□.　。根據中國外匯條□，經常項目款項，□如　潤分□、　息款項和貿易及服務相關外匯交易，可在遵守若干序規定的情況下，毋需事先獲□國家外匯管□局批准，即可用外幣進行交易。相反地，倘人民幣□為外幣，並匯出中國，以　付如直□投資、償□外幣貸款、投資匯回及中國境外證券投資等資本項目，須取□相關　　機　的批准或進行登　。

監管

國家外匯管 局於 年 月 日頒 《國家外匯管 局關於改革外商投資 外匯資本 結匯管 方 的通知》(「**國家外匯管理 19** 」)，該通知於 年 月 日生效，於 年 月 日部分 ，並於 年 月 日最新 。國家外匯管 局 號文在全國範 內擴大外商投資 外匯資本 結匯管 改革 點。於 年 月，國家外匯管 局進一步頒 《國家外匯管 局關於改革和規範資本項目結匯管 、策的通知》(「**國家外匯管理 16** 」)並於 年 月 日 出 ，當中 國家外匯管 局 號文的若干條文。根據國家外匯管 局 號文及國家外匯管 局 號文，外商投資公司將外幣註冊資本 為人民幣資本的流向及用 受到管制， 非其 務範 所允許，該等人民幣資本不得用於其 務範 以外的 務或向非聯屬人士 貸款。

年 月，國家外匯管 局頒 《國家外匯管 局關於進一步 進 境貿易投資 化的通知》並於 年 月 日 出 (或 國家外匯管 局 號文)，取消並非，事投資 務的外資 用其資本 進行境內股權投資的 制，並允許並非，事投資 務的外資 用其資本 在中國合法地進行股權投資，前 是該等投資並無 反《負面清單》，且目標投資項目為真實項目並遵守中國法律。根據國家外匯管 局於 年 月頒 的《國家外匯管 局關於優化外匯管 涉外 務發展的通知》(或 國家外匯管 局 號文)，在確 資 用真實合規並符合現行資本項目 入 用管 規定的前 下，允許符合條件的 將資本 、外債和境外上市資本項目 入用於境內 付，無需事先向銀行 每筆交易的真實性證明材料。經 銀行 遵 有關要求進行事後 查。國家外匯管 局 號文及國家外匯管 局 號文為新頒 法規，實 和實 仍然存在 大不確定性。

**有 股 的法 **

根據國家外匯管 局於 年 月頒 的《國家外匯管 局關於境內個人參與境外上市公司股權激 外匯管 有關問題的通知》(「**國家外匯管理 7** 」)， 為中國公民或連 居 於中國不少於一年的非中國公民的僱員、董事、監事及其他高級管 人員參與境外上市公司任 股權激 的， 若干 外情況外，須通過一家境內代 機 在國家外匯管 局登 。此外，須 境外受機 ， 與行 或出售股票期權及購買或出售股份和權益有關的事項。

中國居民根據股權激 出售股份的外匯 入及境外上市公司派發的股息須匯入境內機 於中國開立的銀行賬戶後分 予中國居民。

**有 證 及 外[ ]的法 **

**證 法律法 **

由全國人大常委會於 年 月 日頒 ，於 年 月 日最新 並於 年 月 日生效的《中華人民共和國證券法》已對中國證券市場的活動進行全面監管，包括證券發行及交易，上市公司、證券交易所、證券公司的 購以及證券監管機 的 責等。《證券法》進一步規定，境內 在境

監管

外直 或 間 發行證券或 在境外 編 證券的， 當符合國務 的有關規定；以外幣 編 及 編 境內公司股份的，具體 法由國務 另行規定。中國證監會是國務 立的證券監督管 機 ，負責 法監督管 證券市場，維護市場 序， 市場合法 行。目前， 股的 編 及 編 主要受國務 及中國證監會頒 的法規及規則規管。

外[ ]

於 年 月 日，中國證監會頒 有關境內公司境外 編 及 編 備案管 的若干法規，包括境外上市 行 法及五項 套 引(連同境外上市 行 法，統 為「**外上市 定**」)。根據境外上市規定，尋求以直 或間 方 在境外市場 編 及 編 證券的中國境內公司須在 交境外 編 申 後三個工 日內向中國證監會 交所需文件。

根據境外上市規定，有下 情 之一的，不得在境外 編 和 編 ： 法律、行 法規和國家有關規定明確禁止此類證券的 編 和 編 ； 經國務 主管部門 法 查 定，擬進行的證券 編 和 編 可 危 國家安全； 擬進行證券 編 編 的境內公司或其 股股東、實 制人最 三年有貪 、賄賂、 財產、 用財產或 壞 會主義市場經濟 序等犯罪行為； ，擬進行證券 編 和 編 的境內公司涉 犯罪或 大 法 規行為，正在 法 受 查且尚未定案的；或， 境內公司 股股東所 股權或被 股股東及 或實 制人 制的其他股東所 股權存在 大權屬糾紛。此外，根據境外上市規定，發行人在境外市場 編 證券並 編 後， 當在發生並公開 露以下情況後的三個工 日內向中國證監會 交報告： 制權變更； 境外證券監督管 機 或有關主管部門對發行人 取 查、處罰等 ； 變更 編 地 或 讓 編 分部，及 ，主動終止上市或 制終止上市。境內公司境外 編 和 編 當嚴格遵守相關法律、行 法規及有關外商投資、網絡安全、數據安全等國家安全的規定， 實履行維護國家安全的義務。

於 年 月 日，中國證監會及三個其他相關 機 共同頒 《關於 境內 境外發行證券和上市相關 . 和檔案管 工 的規定》(「 」)。根據《 . 條文》，境內 向有關證券公司、證券服務機 、境外監管機 等單 和個人 或 公開 露任 涉及國家秘. 和國家機關工 秘. 的文件、資料的， 當 法報有 批權 的主管部門批准，並報同級 . 行 管 部門備案。為境內 境外 編 和 編 相 服務的證券公司、證券服務機 在中國境內 成的工 當存 在中國境內， 境 移須 國家有關規定 批手 。

□

憑藉　　工　面□　□□□　　2　年9　立　□

池　□研□與生產□　驅　當□　深　市　科　立

透過與　要　立　固□　產　□進

市場　池　□產　□　商　□展　與　□　□　研□工　2　年

深　市　科　們　6　年2　深

市　票　.　6　2　年2　□士　市　票

2　憑藉2 多年□　池　□　研□　生產　驗　已　□　池　□市場

爭　□　應商　術　若　特　□　們□　池　□　□過

連　年　□　們□　□市場　2　年□2　增　□2　年□6

□　□　□□□□

表　多　□展□　要□

年份	事件
2　年	● 立　池　□□　售　研□
2　年	● 們　專　單　工藝□　法生產　已　立　深　市產
2　年	● 們　深　□　生產　落　□　法　□生產　立產
2　年	● 們將　池　□□　展□海外市場　站進□　韓
2　年	● 法　□生產　產　性　性　高
2　年	● 們　深　市　票　.　2
	● 們□　複　□生產　深　產
	● 們　立
2　年	● 們　立常州
2　年	● 們　立

年份	事件
2 年	● 們將 池 □ 展□ 洲 立 洲
	● 們 立 通
3 年	● 們 立 山
	● 們 □士 市 票
4 年	● 們 美 羅萊 州 興 美 生產 西 檳 興 西 生產

□ □ **體**

行 們 要 屬 0 對 們 □大 響 ／ 0 對 們□ □展 營 □要 響□ 屬 □ □ 表 要 屬 行 □□要

	圍□□ 註 □／ 註 □／			
□ □	註 股 股 □地	□ 日	□ 活 □	
4	民幣	6 年1 5	生產	
常州	民幣	7 年4 5	生產	
	民幣	8 年3 2	生產	
通	民幣	2 年6 3	生產	
洲	9	2 年2 2		
	9	2 年6 2		售
山	民幣	3 年2 5	生產	
[illegible]	7	西 2 年8 3	生產 售	
[illegible]	9 美	美 3 年1 7	生產	

4 **合肥城建** □高科 **合肥國**□ 董 由 委 外 就 對 □ 獲 6 □年 回報 若 尚 派 潤 6 將 □ 6 將 □ □

□ 大變 □

註 □ □ 為股份

□ 年9 立 當□ 深 市 科 □ 年9

深 市 科 □

民幣 □ 如

股 □ □ 股份數 股 □

深 市 海 夥		
良		
深 市 科		
四川 □		
深 市 夥		
愛喜		
深 市		
□		
計	75,000,000	100%

□ □ 超過 □

□ 年□ 年 進行 增 增 □ 民幣

於深圳證□交易 □ 上市

年2 深 市 票 . 們就 市 A
□ □行 A股股份 由 民幣 增□ 民幣
A □行 □ 如

股 □ □A股數 股 □

深 市 海 夥		
良		
薩市		
深 市 科		
深 市 夥		
四川 □		
深 市. 夥		
深 市.		
深 市 商□ 夥 夥		
A		
計	120,000,000	100%

A □ 多 們A

年□ 年 當 年8 年7
特 體□行 A A □
民幣 A

於瑞□證□交易 上市

年2 □士 市 票 . 們就 市 □
行 □ 憑 A □ **球存託□證**
□ 憑 □行 們□ 由 民幣 增□ 民幣

股份註銷

年 年 董 視情況 年
激 已 尚 屬 性 票 年起 行
生 民幣
A

大 售

行 們 無 展對 們 屬 要 市規
露 售

於深圳證 交易 瑞 證 交易 上市 在聯交 [ ] 理

年 年起 深 士 市 們尋求
[ ] 藉 進 們 略 局 立 平 們
爭 多 情 *們 增 略 [ ]用*

董 確 行 們 大 面已遵 深
士 規 士 適用 法 法規 董 深
知 無 與 們 深 士 規 大
獨 薦 進行 獨立 獨 薦 無 現 導 意董 就
深 士 規 確 法 問確 深
站 露 息 露 外
行 已就 深 市 大 面遵 適用 法 法規
士法 問確 士 確 士 市起 行
無就 士 規 士 局懲罰

股 自

股 定

市規 規 如 申 屬 行 市 市
般 尋求 市 H 由 眾 士 部 市 行 H 屬 已
行 少 市值 少

A 深 市 [ ]將 行H 部已 行
[市規 規

· 自▫ ▫▫定

市規 規 如 申 屬 ▫行 市▫ 市
般 尋求 市▫H 由 眾 士 無 市規 適用法 規 ▫
禁售規 ▫ 部 市▫ 市▫H 屬
已▫行 ▫▫少% 市▫▫ 市值 少
市▫▫ 市值 少

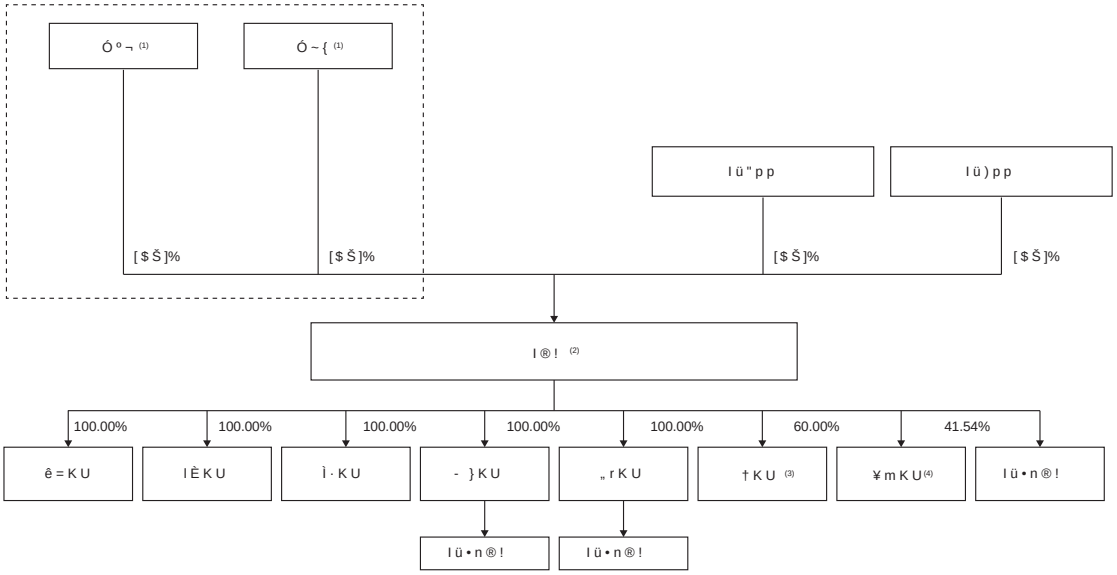
將 市規 ▫▫由流通▫規

▫[ ]▫

表 [ ] ▫

[ ]

[ ]


Ó º ¬ (1)
Ó ~ { (1)
l ü " p p
l ü) p p
[$ Š]%
[$ Š]%
[$ Š]%
[$ Š]%
l ® ! (2)
100.00%
100.00%
100.00%
100.00%
100.00%
60.00%
41.54%
ê = K U
l È K U
Ì · K U
- } K U
„ r K U
† K U (3)
¥ m K U(4)
l ü • n ® !
l ü • n ® !
l ü • n ® !

1 4 [ ] ▫ ▫

□ □

□ □

我們是一家具有 爭 的鋰□子□池□□製造商。我們於 年 立，在鋰□子□池□□的研發、生產和銷售方面累□了超過 年的行業經驗。根據 若 特 文的資料所示，我們是中國首家□□鋰□子□池□□乾法單向拉□技術的□業， 年，□出貨□□算，我們乾法□□的市場份額全□□名第一。我們同時也是首家實現□產出口的鋰□子□池□□製造商，□產出口□ □□定地□應大□鋰□子□池□□產品，且產品 終符合主要海外鋰□子□池□□客戶的生產需求，並且是中國內地首家及少數兼備全部三 鋰□子□池□□生產技術(即乾法、濕法及塗覆□□)的□業。

□為鋰□子□池產業的 期進入□ ，我們現已 成全□鋰□子□池□□市場的一家知名的□應商。我們是少數擁有獨立 備研□及 □ 的公司之一，地□獨特，並且具備專有的□孔製備技術，已藉此 立具有 爭 的□池□□生產線。我們在□池□□眾多關□性 □標上 表現卓越，包括厚 、孔□率、熱 □、透 性和 。我們憑藉專業技術和對品質的承 ，為世界領先的鋰□子□池製造商□□服務，□如 新 源、三星□□ 景動 、村田□□ 、□ 、寧 時代、比亞 、國□高科、中 新航、億緯鋰 和欣 。根據 若 特 文的資料顯示，我們過去連□六年的鋰□子□池□□出貨□□ 全□第二名，全□市場□有率由 年的 %增□ 年的 %。

我們已制定明確的□ ， 立一個涵蓋生產、研發及客戶參與的綜合網絡。目前，我們已在中國 立五個生產基地。我們在歐洲、東南亞及美國的海外生產基地正在 中， 表明了我們對全□□局的承 。在 新方面，我們已在中國、日本及□典 立研發中 。我們不 擴展的網絡□□廣客戶群，包括全□ 多家領先的鋰□子□池製造商。於 年，我們與全□十大鋰□子□池製造商均已 立 定合□關□，根據 若 特 文的資料所示，我們是少數向所有全□十大鋰□子□池製造商□應□池□□的公司之一。

我們□ 於通過應用尖□技術□動產業升級，不僅在鋰□子□池□□領域，同時包括其他□領域。憑藉我們在鋰□子□池□□領域的豐富專業知識，在「深 技術 多元應用」的核 戰略□導下，我們開發了固態□解質□和其他 □的產品組合，涵蓋各 應用場景。我們銳意以 □領域的先進技術為相關的高價值產業(包括綠色 源和半導體)□□可靠的材料解決方案。

以下為我們所取得 成就的概覽。

全球市場份額

11.6%
2025年市場份額（按總出貨量計）

濕法位居第四
2025年濕法隔膜市場份額位居第四（按出貨量計）

乾法位居第一
2025年乾法隔膜市場份額位居首位（按出貨量計）

設計產能

截至2025年12月31日超過20億平方米
設計海外年產能

8個生產基地
江蘇常州、合肥、南通、佛山
（上述基地已投入營運）
美國、馬來西亞、瑞典
（上述基地正在興建中）

製造

業內屈指可數(1)
具備設備自研能力

研發

中國內地第一(1)
兼備乾、濕法及塗覆隔膜製造技術能力

4個全球研發中心
日本、瑞典、深圳、南通

客戶

逾100名
全球鋰離子電池客戶

10大
全球鋰離子電池製造商已與我們建立穩定合作關係

▫ 註：

於 年，根據 若 特 文

我們的▫ ▫ ▫ 會

在新 源改革的▫動下，▫著全▫ 源格局 向▫ 、清潔、高效的方向 移，廣 的市場需求為我們的業務 造了大▫機 。 一 變正在▫動▫賴鋰▫子▫池的行業大幅增長，尤其是▫動▫ 、 源儲存及消費▫子產品。此外，人工智 、機器人技術、▫空經濟、航空航 以及智 等新興領域帶▫日益精. 和專業的需求，進一步▫進鋰▫子▫池技術及其關▫組件(如▫▫)的 新。因此，▫為該 ▫池的必要物料，鋰▫子▫池▫▫市場與新 源應用的進展息息相關。根據 若 特 文的預測，到 年，全▫鋰▫子▫池市場的出貨▫將 到 吉▫時。其中，▫動▫領域的▫池需求▫預 將, 年的 EMC 0 03 1 Tf 1. c --3.23 1 Tf 1.0.311 4.544 -1.334 4.52

據 若 特 文所□，由於□□在當地的產 有□，海外市場存在□需缺口。□著全□□用□動□ 狀況 ，我們相□ □不應求的現象將□□□動國□需求。根據 若 特 文的資料所示，於 年，中國公司為全□市場□應 %以上的□□。然而，□著地緣、 風□和□應□ 到擾亂□□的增 ，海外客戶已 極尋求當地□□□應商的 □。我們 為我們的國□戰略據點和□大的海外產 ，□我們在服務海外市場上處於有 □置。憑藉我們與領先國□客戶合□的豐富經驗，我們 夠填補□需缺口，確□與主要客戶的長期合□關□，並□我們在全□價值□中的 色更 固，而□升我們的全□ 爭 。

據 若 特 文所□，當前鋰□子□池□□□應商面□著多個複□□戰。終□用 需求不 演變、技術日新月異、 規□日益嚴謹及對□池安全性、 用性和壽命的高 □視等因素的□動下，產業對性 的要求日益嚴格。為了 到有關需求，公司必須 監視下游發展，並投資 獨立研發 。舉□而 ， 期工□部發□的 制性國家標準《□動 □用動 蓄□池安全要求及測 方法》將於 年 月 日生效，進一步□高□動□□池的熱擴 安全要求。另一方面，鈉□子□池和固態□池等技術發展亦為未□帶□機 及□戰， 顯□□行業對前瞻性研發策略的 需要。

根據 若 特 文的資料顯示，技術□□進步、資本投資的增 以及產 擴 □然減□了成本，□卻□標準產品的價格 爭日益 。為了確□ 爭 和盈 ，□□製造商必須專 於開發具有更好性 和更□價值的中高 產品，包括超薄 塗層和 新的□技術。 立相關 不單對吸引和留□高 客戶□關□要，對於改善 潤率和發展技術專長亦不可或缺。

我們正 極應對業界□戰，並且把□新機 。憑藉我們的核 技術、全□覆蓋以及與主要客戶的長期關□，我們制定了具前瞻性的研發方向，□我們 夠□動行業向前 進。我們深□，在中長期內相關優 將□我們□□在業界的領導地□。

我們的□品□合

我們的主要產品是鋰□子□池□□，包括乾法□□、濕法□□及塗覆□□。該等產品服務於 工具、工業機械、儲 及消費□子產品等主要領域，應用範 廣 。此外，我們亦透過□主研發， 極□局固態□池材料及其他 □材料等新興領域。現有產品組合如下所示。

□品系□	□□格	□□	□□
核心□品□ 離子電池隔膜			
乾法□□ 	厚 ：－ ．米	□動□、□動□行□、□動工具、消費□子產品及儲 □池	高熔點及品質 定

□ □

□品系□	□□格	□□	□□
濕法□□	厚 ：－ ． 米	□動□、□動工具及高 消費□子產品□池	高、孔□率高及孔 可
塗覆□□	厚 ：－ ． 米	對安全性要求 高的□動 □、消費□子產品及儲 □池	安全性高、潤濕性高及 塗層厚 可
□□□□□			
半固態□解質□□	－ ． 米	高性 □動□、無人機及 仿生機器人	□溫 行、安全性高及 □界面□□
固態□解質□	－ ． 米	高 消費□子產品及□動 □	安全性高及 高

□半固態□解質□□及固態□解質□外，我們亦□ 為客戶□□其他 □，包括熱交□□、□ 透 □及 處□□。各個產品的 情 參閱「— *我們的核 技術*」。

我們的客戶

憑藉我們的技術、多元化產品組合及全面的全□銷售與生產網絡，我們與全□鋰□子□池領域的領先□業 立 固關□，主要客戶包括 新 源、三星 景動 、村田、 、 、寧 時代、比亞 、國□高科、中 新航、億緯鋰 和欣 。

我們已與知名客戶 立長期戰略合□夥□關□。於 □期間，我們與 新 源 立了全□戰略合□備 □，與三星 立了戰略備 □，與億緯鋰 立了全□戰略合□ 架協議。 情 參閱「— *研發 — 我們的研發平台 — 產學研平台*」。透過與 些傑出的業界領導 緊 合□，我們獲 了 定的 單流□，同時鞏固了我們的市場地□。此外，借 、等的業界 響 和技術專長，我們也 以□升□□的技術 準和整體市場 爭 。

為了□升我們的海外業務 ，我們已在歐洲、東南亞及美國 立了生產基地。該等 □國內鋰□子□池製造商在國□市場擴充，並滿足旨在□升產 的外國□池製造商的生產需求。透過在主要策略市場的當地營 ，我們 夠為全□客戶□□及時 □。 管關 及貿易緊 局 將帶□□□□戰，□我們與領先國□客戶 立了 固關□， 上擁有高效率、高品質的生產網 ，相□已為長期□□增長奠定了良好的基礎。我們亦相□，全□市場客戶群的多元化發展有 於減 產 過及激烈市場 爭所帶□的 響。

我們的□新體系

為了□動□□的　新與發展，我們　立了一個　大的三□一體的　新生態系統。該生態系統包括　大的□主研發機制、具有　界　專業知識，且經驗豐富的技術專員，以及□進產學研合□的策略平台。　些元素的結合，□我們　夠有效減. 產　過　及激烈市場　爭所帶□的　響，在鋰□子□池□□的關□性　□標上取等　　，不　升級完善我們專有的生產　備，並對新　　□進行前瞻性的研發。

- *大的□主研發機制*。我們　有□主的□池□□研發平台，藉此在原材料□方、 □方整及. 孔　成技術方面　立了　大的　　。透過實　股權激　.　及　立全面的工　技術開發架構，我們在□□生產過　及　備技術方面均　立了□厚的專業知識。　一堅實的基礎□我們　夠□進新一代□池□□及新　　□的開發。
- *匯　學科技術人才的研發團□*。於　年，我們已　立一　由　名成員組成的　學科研發團□，成員分　專精於材料科學、高分子化學、機械□動化及□化學等領域。我們的研發人員□員工□數的約　%。此外，我們在華南(深　)、華東(南通)、日本(大□)及歐洲(□典)均　有研發中　，透過結合區域性產業與學術優　，整合全□研發人才。
- *產學研戰略合□平台*。我們與多家學術機構合□，包括清華大學、北京大學、四川大學等，共同開發鋰□子□池□□及多　　□的生產　備、製　及技術同時. ' 人才。

我們堅□　新和發展技術，多年□. 獲眾多優異成就和榮譽。透過□□不　□進研發前　，我們已確立了□□在鋰□子□池□□產業的領導地□。我們在此領域的領導地□與卓越表現，已透過一系　知名獎項與　定等到. 可：

- 　年　月，我們與四川大學共同研發的「基於、烯.　、態結構　□製備高性　鋰□子□池□□」榮獲　　年　國家科學技術進步獎一等獎，我們是鋰□子□池產業中唯一獲此榮的□業。
- 我們多項□□研發項目獲等國家級□點.　的. 可，並因　新性和品質　獲　榮，□如「中國　.　.　」及「　.　」等。　些榮譽　顯了我們在行業中的領導地□與對卓越品質的堅□。
- 我們是鋰□子□池□□相關國家標準起草工□的編委會　組長單□。在鋰□子□池□□領域，我們曾牽頭起草或□為主要起草單□參與制定兩項國家標準及　項行業標準。
- 於　　年　月　日，我們共申　了　　全出全現成具具大

項額專）即項

》　　，此，（：》六內豐承□更》變」》內入景須額綜差」」戶議》》策

我們的可□□發□□□

我們已□立起一套高效的□體系，將可□□發展融入□業戰略及營□中。我們的□□□□包括□動□□發展戰略，啟動清潔□源項目，以及大幅□□□□□。在□會方面，我們將□業健□與安全□在首□，以嚴格的品質□管□立安全的工□□境。在我們的□□下，我們□立了□□行業首個淨□□□的工業□區，並大規模□用可再生□源，為實現□中和及淨□□□目標做出貢獻。

我們的□□□□

我們是□家□□□□的□離子電池隔膜□□商□擁有□□年的□發基礎□並□備服□□球□□電池□□商的□好往□

我們於□□年□立，根據□若□特□□文的資料，我們是國內研發及製造鋰□子□池□□的先驅□業。□為中國首家□□鋰□子□池□□乾法單向拉□技術的□業，我們成□打□了國外在□池□□生產領域的壟□。我們的技術□□獲□國家科學技術進步獎一等獎等□要獎項的□定。

根據□若□特□□文的資料所示，我們是中國首家及少數兼備全部三□鋰□子□池□□生產技術(即乾法、濕法及塗覆□□)的□業。憑藉於□池□□材質研發與製造領域擁有□□年的經驗，我們現已成為全□鋰□子□池□□行業的具□爭□的□應商及技術□新□。根據□若□特□□文的研□，我們過去六年的鋰□子□池□□出貨□於全□□名第二，市場□有率亦□□年的□□%升□□年的□□%。

據□若□特□□文表示，我們為首間實現鋰□子□池□□批□出口的鋰□子□池□□製造商，被譽為業界首家可□□□定□應大□鋰□子□池□□產品，並□□滿足海外主要客戶生產需求的製造商。□著國□客戶群□定增長，我們透過在□典、馬□西亞及美國興□生產基地，□□拓展海外產□。因此，據□若□特□□文表示，□規□年產□我們的海外產□在□□年□名第一。我們憑藉在海外市場的先發優□而□立國□銷售網絡，並不□□升為海外客戶□□服務的□□。我們的銷售和服務網絡覆蓋中國、日本、南韓、歐洲、東南亞及其他地區的□多名客戶。我們□□以專業且及時的方□□□，售前溝通、產品定製到付□後協□的全方□銷售及客戶□□服務。

目前，鋰□子□池產業正向著新一代產品□□，該等產品具備高安全性、高□□、□□、□充□以及其他先進特性，此一□對鋰□子□池□□效□□出更高要求，亦為技術□新與產品升級帶□新機□。憑藉我們□大的研發實□與深厚的技術專長，我們已在新一代鋰□子□池□□產品開發方面取□□□大進展。我們成□打造一系□高性□□□產品，具備高安全性和高□□特點。□如，我們最新的塗覆□□產品具備優異□高溫性□、高□與□□潤性，□有效□緩熱傳導，為□池安全□□關□□□。此等新產品可通過□升安全性、□□與充□□，進一步優化鋰□子□池的整體效□與□用壽命。

我們擁有□面□化的□品□合涵 蓋下游 離子電池客戶在各□□景下的□合需求

我們是一家以研發為導向的先進材料□業，□ 在不 發展的鋰□子□池市場□□為□□產品進行技術 新和改進。我們全面的產品組合在厚 、孔□率、熱 □、透 性及 等關□性□標上表現優異，一□符合國□高標準。我們□□廣 的□池□□產品，包括乾法、濕法及塗覆□□，專為 工具、 源儲存 、消費□子產品及工業機械等不同應用場景而 。

- *乾法□□*。據 若 特 文所示，我們為首家□□乾法單向拉□技術並實現鋰□子□池乾法□□□產的國內□業，我們專 關□工藝 新，□升薄 、 及 定性，，而□動乾法□□在 □. 、 定性及成本方面的全面升級，，合□動□□池及儲 等多元化場景的需求。
- *濕法□□*。我們專 於濕法□□技術的發展，在超薄及 幅□池□□的生產以及場景定制方面取得了□大 ，在不 響安全性的前□下□高了□池 □. 。我們 新的 幅生產線 、大幅□高了生產效率，實現了更大的規模經濟。
- *塗覆□□*。根據 若 特 文的資料，我們為中國內地最 □用塗□生產工藝的鋰□子□池□□製造商之一。透過□用多元化材料體系及複合 塗層 、，我們成 在鋰□子□池□□的熱 定性、 潤性及機械 方面實現協同改善。我們□產多款高性 塗覆□□產品，以，合新一代鋰□子產品對高安全性、高 □. 及 充□的性 要求。

基於我們在鋰□池□□技術方面的豐富專業知識，我們拓展固態□解質□及其他 □的產品組合涵蓋更多□用場景。我們的目標是□□先進的材料解決方案，以 □綠色 源及半導體等關□產業的發展。

- *固態□池*。我們於 年 月□出 塗覆□□。目前正開發 塗覆□□及 □□解質複合□□，該等產品適用於半固態□池，並可以進行大規模□產。在開發固態□解質□時，我們□用了結合□維 架與固態□解質的整合成 技術。該方法可產出具有高機械 、優異鋰□子導□性及□界面□ 的□材料。
- *其他 □*。我們 用本□的技術優 及累 的專業知識，，極□索熱交□□、□ 透□及 處□□等其他 □領域。我們相□，日後 □的銷售將□進我們產品組合的多樣化。

我們已建□ □ 體的□新□□體系□□我們能□□□發能□□ 獲 □的高質□□發成 □並建□深厚的技□□備

為了□動□□的 新與發展，我們 立了 大的三□一體 新生態體系。該生態系統包括 大的內部研發機制、 學科技術專家團□，以及□進產學研合□的策略平台。我們在原材料□方、□方 整及先進 孔 成技術等方面 了核 優 。此外，我們 立了全面的工 技術開發渠道，

□ □ 了□ □ 生產的關□ 製　和生產　備。　體系為新一代□ 池□ □ 和新　　□ 的研發奠定了堅實的技術基礎。

在□ 主研發的基礎上，我們　立了□ □　新多維　體系，充分　用各合□ 夥□ 的資源，不　□ 升技術　　。我們成立了多個□ 主研發平台，□ 如高□ 鋰□ 子□ 池□ □ 製備及檢測技術國家地方聯合工　研. 中　，該中　專　於□ □ 材料、製　技術、生產　備和終□ 應用。

於　　年　月　日，我們已　立一　由　　名成員組成的　學科研發團□ ，成員分　專精於材料科學、高分子化學、機械□ 動化及□ 化學等領域。我們的研發人員□ 員工□ 數的約　　%。此外，我們在華南(深.)、華東(南通)、日本(大□)及歐洲(□ 典)均　有研發中　，透過結合區域性產業與學術優　，整合全□ 研發人才。該研發網絡整合了日本的材料　新、歐洲的　備　. 、中國內地的產業化效率等全□ 研發資源，□ 我們　有效率地回應差異化的市場需求。

我們與四川大學開展產學研合□ ，與華南□ 工大學聯合　「博士後　新實□ 基地」，並與清華大學、華中科技大學等多所大學及科研機構開展高性　鋰□ 子□ 池□ □ 及多　　□ 的　備、工藝、技術開發和人才. 養等工□ 。

我們是□ □ □ 數擁有獨□ 設備□ □ □ 設計能□ 的□ □■ 一.

□ □ 產業是資本、技術和資產. □　產業，製　複□ ，需要　標模樑樣樧機樑樑樑標樑樑樑樹樑樑樑檢樑樑樑機

合了倉 管□系統 、倉 □制系統 C 及上線 系統 ，實現了實時監□、製 檢驗，以及為每個產品分□獨特的識 ，確□產品的全面可 □性及一貫的高品質。根據 若 特 文的資料，我們的第五代超濕法生產線 實現了超□□ 和超高回 率，為品質、效率、智 化和□ 營 樹立了新標準。

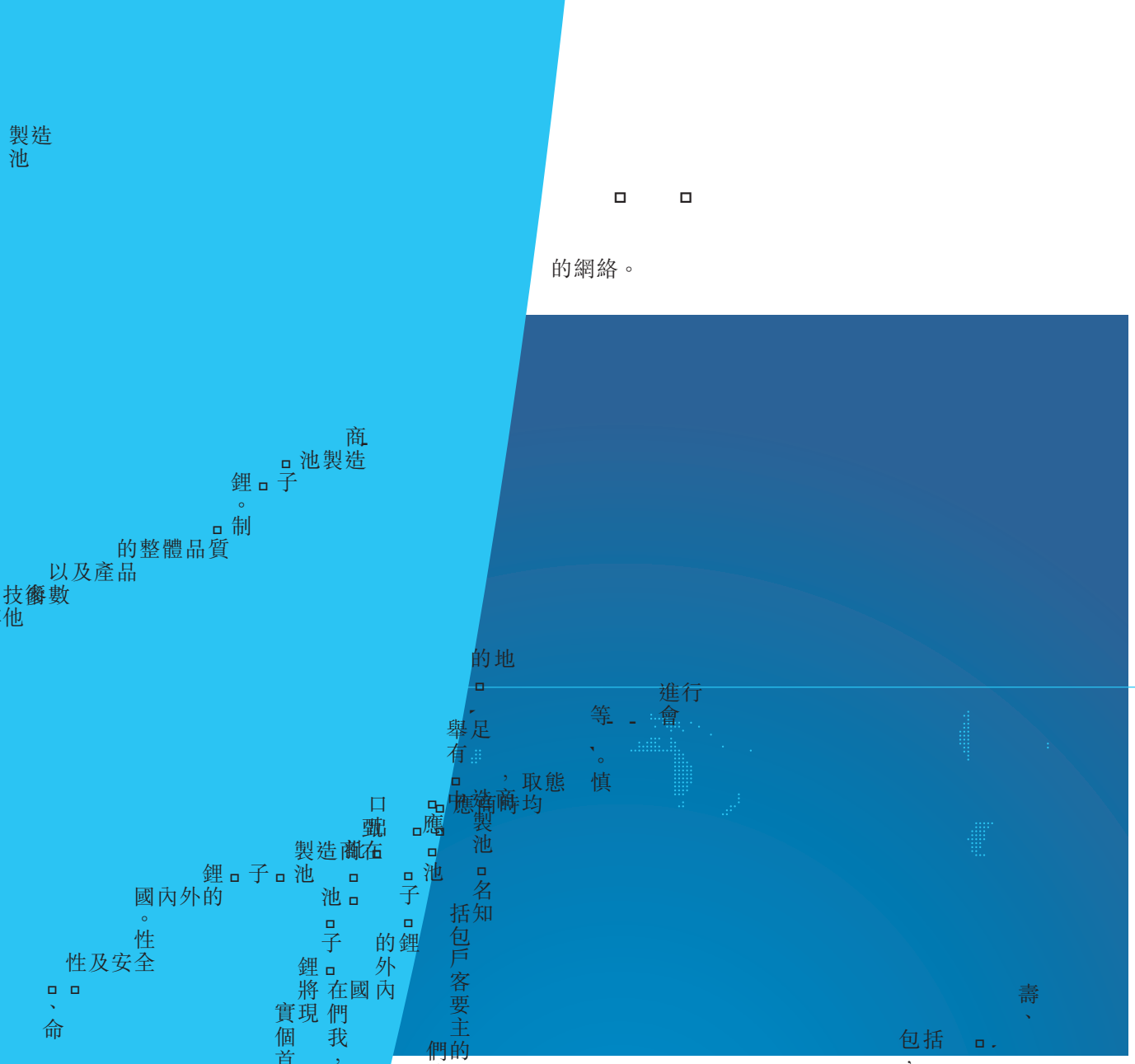
同時，我們已將乾法□□生產線升級□第六代，效率 上一代□高了 %。我們國內乾法□□生產 備已成 到高 平製造 ，而□動□□行業本地化。在 □期間，我們透過□□的流優化和技術改進大幅□升了乾法及濕法生產線的產 ，而□□了單□生產成本。憑藉我們在技術、客戶關□、 備及成本管□方面的優 ，我們於 □期間實現了可觀的毛 率。我們相□，獨立的 備研發 □我們同行中□ 而出，並為我們的長期增長奠定基礎。

我們的□□及□發□□為我們服□外客戶奠定 基礎

於最後可行日期，我們已展開□產的生產基地全部□於中國內地，分 為合 、常州、南通、蘇及□山。我們相□，我們已 □鋰□子□池□□行業 發展所帶□的市場機 ，極擴大產 ，開發中高 產品，而 我們的國□□局。我們已展開□產的各個生產基地在 年的產 用率均超過 %。我們 通過我們在□典、馬□西亞及美國的新生產基地進一步擴大我們的生產 ，該等生產基地正在 中，並將 步投入 營，以滿足海外市場客戶的 單。

透過精簡的生產、管□及品質□制系統，我們 夠□制成本並確□ 定的□應及產品品質。我們□用「以銷定產」的生產方 ，並開發 生產流 管□□制系統，以高效處□客戶 單。我們相□，我們的生產 、原材料□購、生產、倉儲、品質□制、交貨等相關流 均 滿足客戶的各 要求， 夠準確確定客戶需求及市場機 。我們將產品品質□制視為生產管□的關□部分，尤其是安全性 ，因為 是我們品牌知名 的根本。我們的產品品質在海外市場廣受好 。我們被 新 源 為「優秀合□夥□ 」及「卓越品質合□夥□ 」，並被欣 為「最□策略合□夥□ 」。 年，我們榮獲億緯鋰 頒發「卓越品質獎 」以及國□高科頒發「卓越□應獎 」。

我們的研發中 與生產基地緊 協同 □，以□動 新並維□各產品線的 爭 。□如，□於深 的□技術研 □負責在我們的研 機構和生產基地 行年 產品和技術升級 。同時，深 的 備中 通過技術改進和 備相關管□為生產基地□□技術 □。□於南通的華東技術研 □則協 華東製造基地，□□技術服務，並協 新產品 產□段過渡□□產□段。在國□上，我們□於日本和□典的研發中 負責開發先進的□技術， □製造需求。□而 之，我們的研發中 是我們製造業務的 新動 ，也是技術骨 ，□□將前 研 成果 化為可規模化生產的高品質產品，以滿足客戶需求。



的網絡。

製造
池

商
造
製
池
子
鋰
。
制
質
品
體
整
的
品
產
及
以
數
術
技
他

的地
，
足
舉有
，
態
取均
商
造
製
池
名知
括包戶客要主的
們
我
，
鹿
池
子
鋰
的
外
內
國在
們
我
，
合
組
品
產
的
富
豐
及
術
技的
們
超括包戶客
過
名
子
鋰
。戶客池
方面
內國
。
為中
內國
地
鋰
實個首
將現
鋰
國在
們
我
，
子
池
的
外
內
口
號
在
製
造
商
製
池
子
鋰的
外內
國
。
性全
性及安
、
命

進行
會
等
、。慎

包括
，

壽
、

夠
升鋰
子
池多方面的性
池的主要元件之一，

盈具更場
市內國比
常通售
銷的場市
外海

我們
於
深化
全
發展戰略，並
極拓展海外客戶基礎。我們的鋰
子
池
產品在
及
。
村田
景動
、

。
一節

資
有關
讀本文件
更改。閱
載資料並不完整及可
本。其所

–
–本文件為草擬

□海外市場的製造商，我們 為我們在國□上享有先發優 。基於上 優 ，且海外生產基地開□，預期我們的海外銷售 益將 增長，進一步□升我們的盈 。

我們擁有 □驗 □ □的管理團隊□並已建□健□的人才激□□□□□□可□□發□

我們的 人□秀峰 □是鋰□子□池□□產業的領導人物，兼具策略眼 及 年的產業經驗。□ □擁有華中科技大學工學學士學□。、在鋰□子□池□□領域累 深厚的產業經驗及卓越的 譽。現任深 市高分子行業協會常務 會長、深 市質□、市□進會第三屆□事會 會長、 明□商會常務 會長。、曾任深 市四川成 商會常務 會長，□進產學研深 融合的產業資源體系 。、之 學科領導 及學術 景，為我們把□鋰□子□池□□技術的戰略方向，□索固態□解質複合□□等前 領域□□了戰略□引。

我們擁有一 經驗豐富的管□、營銷及研發團□。我們的大部分管□人員在□□行業擁有多年的工□經驗並具備深厚的行業□解。我們的核 管□層□用開 的管□方 ，並根據公司的發展需要，透過內部 、外部招 等多 渠 ，不 擴大及完善我們的核 團□，，而不 優化我們人才□□的知識結構與年□結構。

同時，為維□管□團□的 定性及進一步□升實 ，我們已□對高級管□層及主要業務人員實了全面的□效管□及股權激 □ ，□ 我們的經營管□團□□升營 表現， □我們□□ 發展。

我們的□□策□

□□投資 離子電池隔膜□品 □□設備 原料 □電池隔膜及□ □能膜等□鍵技□的□發

我們將進一步投資於□池□□研發及技術 新。同時，我們將□進固態□池□及其他 □的發展，□ 於成為高分子 □研發和製造領域的卓越□業。

在鋰□子□池□□領域，我們 焦於滿足新一代□池對高 □ 、更高安全性、 充□及成本效益的核 要求。我們的主要策略 □基□薄 化 塗覆多樣化 備高效化 □應□本地化。 整合模 旨在 造涵蓋產品、 備及原材料的全面技術壁壘。特 是：

- *產品 新*。我們□ □升我們的乾法與濕法□□，尤其專 開發超高 基□及擴大我們的塗層組合。 包括高 熱塗層、 性高□著塗層、無 塗層及高性 專用塗層。此等技 起

術進步將擴大我們鋰▫子▫池▫▫產品的應用場景，為全▫客戶▫▫可改善　▫.　、▫用壽命及整體安全性的解決方案。

- *備▫升*。我們將▫▫升級生產線，▫高生產線的　幅、生產　　、智　化及▫▫　平。通過整合人工智　技術，我們旨在進一步▫倡智　製造，並構　　大的技術壁壘。憑藉我們的智　▫▫製造　　，我們　將進一步鞏固在產品質▫及生產效率方面的優　。
- *原材料開發*。我們將▫進產學研合▫以▫動在地化生產優質原材料，豐富我們的原材料類，並▫▫成本。我們將與客戶在海外生產基地緊. 合▫，　表引進當地原材料及開發當地▫應　　，藉此▫▫　　成本及▫高▫應▫的應變　　。
- *固態▫池　新*。我們▫　開發半固態▫解質▫及固態▫池▫解質▫核　技術。我們透過與整個▫應▫合▫而共同▫動尖. 技術及產品的開發。憑藉先進的研發　　和現有生產備，我們已就▫產　化物及、合物固態▫解質▫做好準備，並正. 極▫進相關產品的產業化。

就其他　　▫而　，我們　行「深　技術　多元應用」戰略，　用我歷▫子▫發　　》所

我們□ □ 行國□發展策略。我們將把□新 源 □行業 猛增長帶□的機 ， 拓展海外客戶的 ，並進一步深化與國□頂尖鋰□子□池製造商的戰略合□夥□關□。同時，我們亦將□ □增 本地服務 ，藉此為海外市場□ □更□服務，並擴大我們的全□市場份額。

□ □ □新能源□ □的□ □以 、 □落 □球戰□ □發□ □球營 能□

我們□ 拓展國內外產 ，特 、焦發展□點項目，□如□典生產基地(專 濕法及塗覆□ □生產線)、馬□西亞生產基地(專 高性 濕法□ □及塗覆□ □生產)以及美國生產基地(專 生產多塗覆□ □產品)。該等項目的成 實 ，將大幅□高我們在全□的產 ，□我們成為專門研 、開發和生產鋰□子□池□ □的□頭，並具備全面的□應 及先進技術。

我們 行的「國□化研發戰略」以深 □部□為全□ 新工□的核 ，同時不 化海外研發中 □局以構 具備本 化 的網絡。我們已在華南(深)、華東(南通)、日本(大□)及□典 立研發中 ， 成全□互連的研發平台，□升我們在全□範 的資源整合與聯合 新 。

為打造核 爭 ，我們□ □深化全□人才發展戰略□局，招 及 養研發及銷售專才。在研發方面，我們□點吸引新材料等前 領域的高 研發人才，以增 我們的技術 新實 。在商業方面，我們 引進並 養精通國□商業慣□的當地銷售專家， 成健全的海外銷售網絡。我們亦

經驗豐富的國□管□人才，將全□管□最□常規融入本地營 。有效的人 資源□置，不僅確□了海外分公司的高效 營，也□進了當地產品服務的[illegible]一

渠道。最後，我們嚴格的質□□制系統及符合國□標準的經驗，與半導體行業要求高 契合， 夠□我們順 擴展□此項業務。

在半導體材料領域，我們正在開發 化鋁、二 化 、 石等高純 □□材料，可應用於熱□半導體、□□板及石英元件。□著全□對智 化及□動化 備需求的不 增長，半導體材料被更廣 應用於消費□子、□療 備、 □製造及新 源等關□行業。

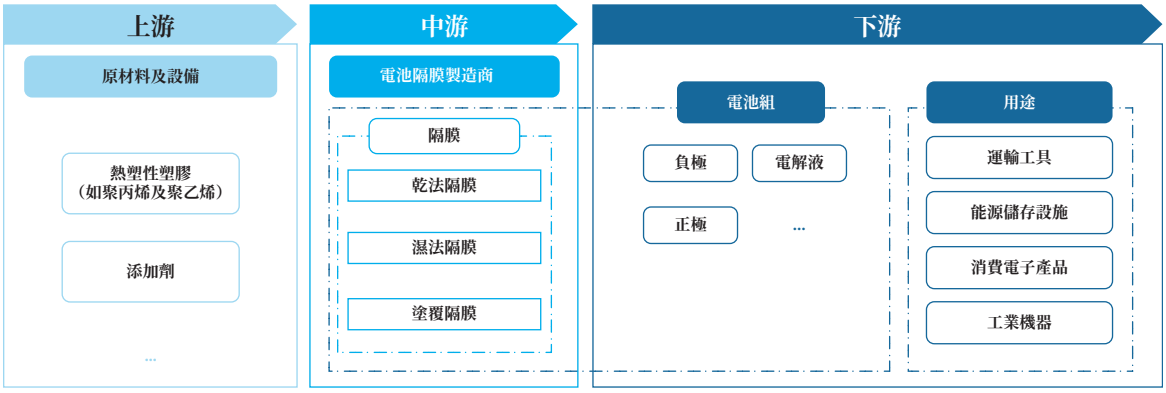
□為中國內地首家及少數具備全部三 鋰□子□池□□生產技術的□業之一，我們在新 源材料行業有超過 年的技術，澱。我們 終優先 慮 新和市場增長，□我們的 與行業趨 及戰略目標緊 結合。為此，我們 極 用半導體材料領域內的優質資源，與國內外領先的製造商進行戰略合□。

展望未□，我們將 技術成果 化與產 落地的 ，實現技術 與產業價值的協同□升，在半導體材料國產化的浪潮中 先發優 ，進一步□動□業向著更高層次、更廣闊的未□進。

我們在電池價值鏈 的□鍵□□

我們是鋰□子□池□□研發、製造及銷售的具 爭 的□業。□□□為鋰□子□池的核 部件之一， □止□極之間的物□□觸，同時□為□解質的承載體，□進□子的傳導。□池□□對□池非常□要，不僅 □止短 ，亦 □為安全□ ，關閉鋰□子的流動，□止□池過熱和爆 。因此，□池□□直□ 響鋰□子□池的品質、安全性及生產成本。

以下流 明□池□□在整個鋰□子□池價值□中 演的關□ 色：



- **上游**：□池□□行業的主要上游□應商包括原材料□應商及 備製造商。原材料□應商□□熱塑性塑□、添 、包裝及 生產材料等材料，而 備□應商□□機器及工具。

- 、**游**：處於中游的 池 製造商 乾法、濕法及塗覆 ，適用於不同的用 。具備內部 、 的領先 池 製造商通常為乾法和濕法 、主要生產 備，均與、等專屬的生產技術高 相容，故 夠生產高精 、高效率的高品質 。
- **下游**： 池 適用於鋰 子 池的各 用 場景，包括 工具、工業機器、 源儲存及消費 子產品等。

 為鋰 子 池價值 中值等 其他參與 賴的合 夥 ，我們就此引以為榮。鑑於 在鋰 子 池中的關 用，下游的鋰 子 池製造商非常 視 應商的 擇。據 若 特 文所 ， 為第一家，事鋰 子 池 研 及製造的中國 業，且憑藉超過 年的行業經驗，我們相 我們已成為在業界具有 大品牌知名 的鋰 子 池 製造商。根據同一 源， 為中國內地最 實現鋰 子 池 批 出口的製造商，我們已與全 鋰 子 池價值 中的關 業 立合 關 。我們的主要客戶主要為國內外的牽頭鋰 子 池製造商，包括 新 源、三星 、景動 、村田、 、 、寧 時代、比亞 、國 高科、中 新航、億緯鋰 和欣 。

我們的 品

我們主要，事鋰 子 池 的研發、製造及銷售，而 是鋰 子 池不可或缺且核 的部件。於 期間，我們為客戶 由內部 及製造的全面鋰 子 池 產品組合，主要包括乾法 、濕法 及塗覆 。

我們的團 深 鋰 子 池行業超過 年，已累 豐富的研發、 與製造專業知識，讓我們在鋰 子 池 製造行業中名 前茅。透過不 新與優化，我們成為中國內地首間擁有鋰 子 池 製備技術的 業，亦為中國內地首間同時具備乾法、濕法及塗覆工藝技術製備鋰 子 池 的 業。我們專 於改善工藝工 、製造技術與品質 制，同時維 一個不 發展的研發系統， 化研發平台並 極展開國 研發合 。據 若 特 文所 ，我們鋰 子 池 出貨 於過去連 六年名 全 第二，全 市場 有率由 年的 %增 年的 %。

在服務方面，我們為客戶打造專業的技術服務網絡。我們匯 ，事鋰 子 池 研發、製造及應用的科學家，以及品質 制及 化學領域的專家，為客戶 立一站 技術 ，，售前溝通、產品定製到售後服務， 有 盡的 導。

電池隔膜 原 及

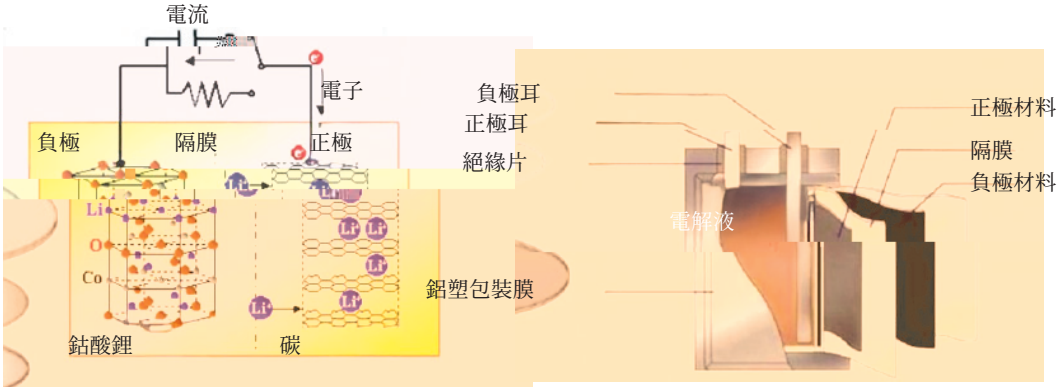
我們為客戶 全面的鋰 子 池 產品組合。 為鋰 子 池的核 部件之一， 止 極之間的物 觸，同時 為 解質的承載體， 進 子的傳導。 直 響鋰 子 池的品質、安全性及生產成本。

 於 池內正極與負極之間，一般 用 孔 製成， 有效讓鋰 子通過 解液流動，同時

□ □

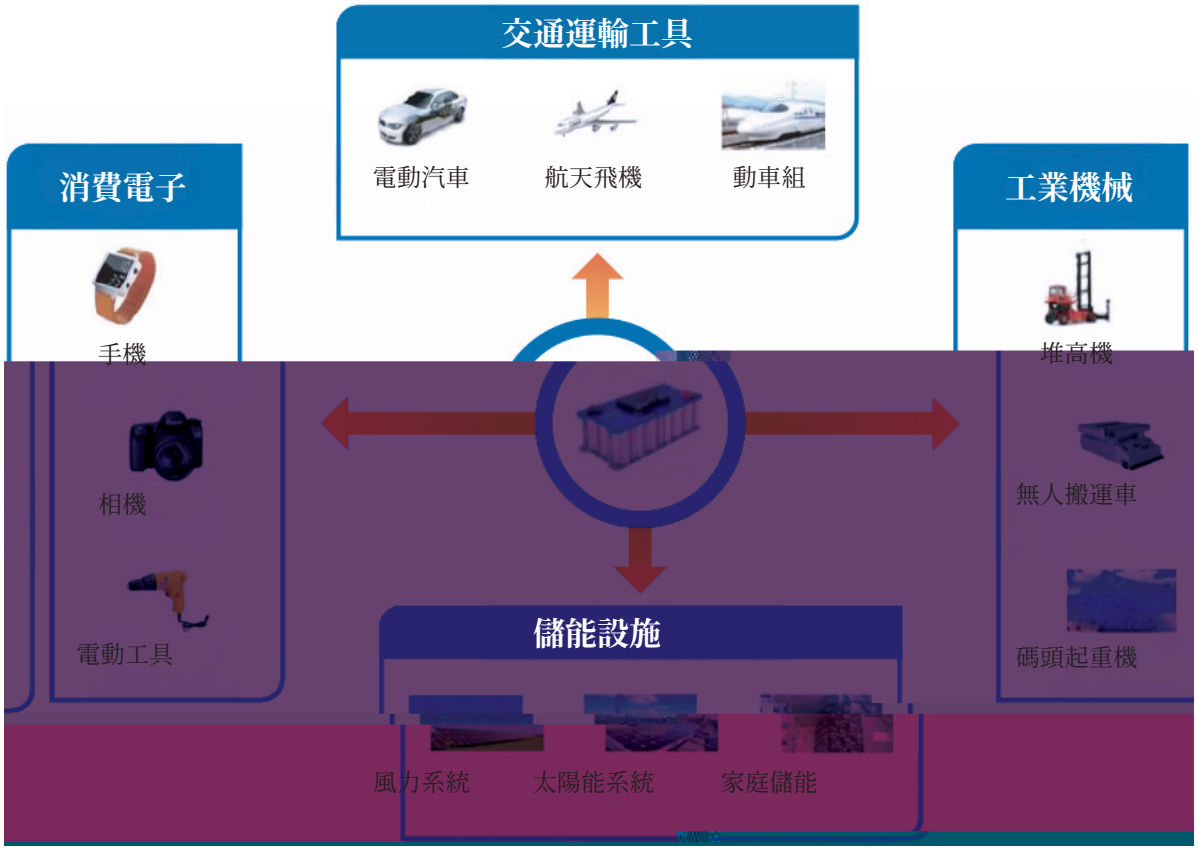
一步升高並□ □□的熔點，□□發生熱 □，將導□□池內的正極與負極直□□觸，造成短 。因此，□□的 壓性及熱 定性對□池的安全性及品質有直□ 響， 高 取決於□□在 到熔點時的關閉 以及其熱 □率，而此等特性在不同產品中有所差異。

下 載 鋰□子□池的 □原□及□池□□的□用。



我們的□□被廣 應用於鋰□子□池，涵蓋多 工具、□ 儲 、消費□子產品(如智 手機、相機及□動工具)，以及起□機及堆高機等工業機械。我們全方□的產品組合 夠根據客戶(即鋰□子□池製造商)的□池最終用 滿足其多樣且具體的需求。憑藉多元的產品 擇，我們 為，在鋰□子□池□□行業中，我們已經以「 星源材質」品牌 立起市場領導地□及品牌知名 。

下 載 我們的鋰 子 池 的具體應用。



我們的核心 品

我們的核 產品組合 據製造技術區分包括三大類 的 ：乾法 、濕法 及塗覆 。此三 因製造技術不同，各具特色，適合應用於不同的應用領域。下表載 核 產品的若干 情。

品	格		
法隔膜	• 厚 ： － ． 米 • 透 性： － 秒 • 孔 率： %－ % • ：	• 高熔點溫 • 橫向無 • 孔 可 、均 性好	用於 動 、 動 行 、 動工具、數 備及儲 用 池等領域
濕法隔膜	• 厚 ： ． 米 • 透 性： － 秒 • 孔 率： %－ % • ：	• 多樣 • 孔 分 均 • 透 性好 • 孔 率高 • 高	用於 動 、 動工具、高 數 備等 池領域
隔膜	• 厚 ： ． 米 • 透 性： － 秒 • 孔 率： %－ % • ：	• 熱 定性高 • 良好的 解液 • 潤濕性 • 化學 定性高 • • 可定制塗層 貌	用於對安全性要求更高的動 、數 及儲 池領域

法隔膜

我們的乾法 厚 一般為 ~ . 米，透 為 - 秒，孔 率介乎 %- %，並且在最薄規格下的 可 或以上。乾法 的熔點高，通常在 ~ °C之間， °C時的橫向熱 率 於 %。高溫 閉性 、高熔點及 熱 率 我們的乾法 具備 化性及高熱定性，因此安全性 極為出色。

我們的乾法 特 適用於對安全性要求 高的 池， 如主要用於 儲 及新 源 的 鐵鋰 池，以及用於消費 子產品的鋰鈷 池。

濕法隔膜

我們的濕法 厚 一般為 ~ . 米，透 為 - 秒，孔 率介乎於 %- %，並且在最薄規格下的 為可 或以上。濕法 通常具有 - °C的閉孔溫 ，熔點為 °C， °C時的橫向熱 率 於 %。我們的濕法 通常具有均 的孔 及均 的孔分 ，對於確 池內部 子 流的均 分 關 要。此等特性 我們的濕法 在厚 、化學 定性、拉 及透 等方面表現 想， 進 子在 池中的傳導。因此，將我們的濕法 應用於鋰 子 池有 於 升 解液的吸 及 ，，而改善 池的充 期。

我們的濕法 更適用於需要高 . 的 池， 如主要用於高 消費 子產品及新 源 的三元鋰 池。

塗覆隔膜

塗覆 是通過將我們的塗覆技術應用於乾法及濕法 為基 生產而成。我們的塗覆 厚 一般為 ~ . 米，透 為 - 秒，孔 率介乎於 %- %，並且在最薄規格下的 為可 或以上。藉由在乾法或濕法工藝製成的基 的一面或兩面塗覆 化鋁、 黏結 等塗覆材料，塗覆工藝可顯著 升基 的熱 定性、 化性、黏 性及安全性，，而改善 池的性 及安全特性。目前，塗覆工藝更多應用於濕法基 ，以更好地滿足 池製造商對更高 . 及安全性的要求，，而兼顧 長 池 用 期及 升安全性的市場期望。

我們已批 生產多個高性 塗覆 產品，包括納米 維塗覆 ，、 亞 塗覆 及芳綸塗覆 ，以滿足新一代鋰 子 池產品對高安全性，高 . 及 充 的性 要求。因此，我們的塗覆 更適用於對安全性要求 高且 用 期 長的 池， 如主要用於 動 的三元鋰 池。

我們 鋰 子 池行業的市場機 ，實現業務的 增長，鋰 子 池 銷 於 年 百萬平方米， 年 年的複合年增長率為 %。於截 年、 年及 年

月 日止年 ，我們的 益分 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元， 年□ 年的複合年增長率為 %。下表載 於所示期間各產品類 的 益明細。

	截至 月 日□年度					
	年		年		年	
	人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%
塗覆□□						
濕法□□						
乾法□□						
□計						

下表載 於所示期間□產品類 分的銷□及平均售價明細：

	截至 月 日□年度							
	年			年			年		
	益	□	平均售價	益	□	平均售價	益	□	平均售價
			每平方米			每平方米			每平方米
		千平方米	人民幣元		千平方米	人民幣元		千平方米	人民幣元
塗覆□□									
濕法□□									
乾法□□									
□計									

年，我們的市場□有率約為 %，在全□乾法□池□□市場□名第一。同年，我們也在全□濕法□池□□市場□名第四，市場□有率約為 %。

我們的核心技□

根據 若 特 文的資料，我們是中國內地首家及少數兼備全部三 鋰□子□池□□生產技術(即乾法、濕法及塗覆□□)的□業。我們擁有多個專業領域的內部專家，已□主開發出一系 製造鋰□子□池□□的關□技術，□如. 孔製備技術及納米□維塗層技術。我們亦已憑藉□□開發的核 技術，□主 . 出關□生產 備。

我們亦已成 開發關□固態□池技術，包括固態□解質□及半固態□解質□，並 用該等成果在各個領域取得 □大進展。

我們正 用□□在□池□□領域的專業知識，, 極拓展□ □市場，在熱交□□、□ 透□及 處□□等方面均已取得 進展。

離子電池隔膜技□

微 □備技□

生產鋰□子□池□□需要 成. 孔結構， 對於鋰□子在正負極之間的移動□關□要。關□特性包括孔 、分□和孔□率，更小、更均 的孔□可以□高生產良率和品質。. 孔結構的 成需要複□的納米級. 孔製備技術。我們的專有技術□我們 夠精確 整及□制□□的拉□ 及尺 定性，, 而生產出具有適當孔 、孔分□及孔□率的□□。

在鋰□子□池乾法□□生產過 中，我們□用單向拉□技術，透過對前驅體薄□進行單向拉□， 成. 孔結構。我們是中國首家□□乾法單向拉□技術的□業，因而成為國內首家實現乾法□□□產的□業，打 了海外□業的壟 。我們相關的研. 成果榮獲 年 國家科學技術進步獎一等

獎及 年 ‧部科技進步一等獎。該技術成果同時獲四川省科學技術□息研. 所 定為國□領先 平科技成果。憑藉 專有技術，我們的乾法□□具有 – °C的高熔點， °C時的熱 □率□於 %，展現出極□的熱 定性及 化性 ，並□升安全性。目前，我們的乾法□□生產線正升級□第六代生產線， 上一代產品效率□升 %，超過大多數 爭對手，後. 通常在每個升級期內實現 %□ %的產□增長。

我們於 年率先□□濕法□□生產技術並於 年實現批□生產濕法鋰□子□池□□。多年□，我們專 於濕法□□的升級□代，在超薄、 幅□池□□生產方面取得 。我們□□投入研發超薄高 □池□□的先進技術，在□升□池 □. 的同時，確□安全性 。我們的相關研. 項目榮獲廣東省科技進步獎二等獎，並獲廣東省材料研. 學會 定為國□先進 平科技成果。憑藉我們的濕法□□技術，我們的濕法□□具有 大的 、可□的孔□率和特定的透 範 ，不僅展現優異的機械性 ，亦 實現最□的充 □ 期，確□□池 □的可靠性與安全性。

□ □□□□技□

納米□維塗層技術□用□維納米材料□為複合增 材料，並根據其通用特性及□化學性 進行 擇。最終製成的複合□□塗層厚 小於一. 米， 熱溫 超過 °C，擊 溫 亦高於 °C，以熱 定 、機械 定 及安全表現 均顯著優於現有主流的塗覆□□產品及□□塗層技術。該技術應用於□池後，可□升□□ □. %，體. □. %。在 °C滿□狀態下進行 箱測時，□池的熱失□時間由 秒 長□ 秒，熱安全性及 □. 實現顯著□升，表現優於業內爭產品，後. 在類□條件下通常在 □ 秒內出現熱失□。

我們的納米□維塗層□□□用先進的納米□維塗層技術，具有 高溫、高 和 潤濕 等特點， 夠有效 緩熱傳導，為□池安全□□關□ 撐。 些新產品透過改善安全性、 □. 和充□. ，□升了鋰□子□池的整體效 和□用壽命。我們有關高性 納米塗層複合□□的研. 項目榮獲中國石 和化學工業聯合會頒發的科技發明獎一等獎。

自 設計的□□設備

□□的製造(特 是濕法□□)涉及複□的生產技術及工藝。鋰□子□池□□的生產 備必須兼備高效率及高精 ，以滿足客戶的規格要求，以及完全與我們的生產技術及工藝相□套。因此，生產 備必須根據不同類 □□的生產技術及工藝進行 整。

我們的研發團▫是業內少數具備研. 及 . 乾法及濕法▫ ▫生產 備的 的▫業之一，該等備高 ▫合我們的▫主生產技術。在乾法製 方面，我們已▫ ▫擠出 備、流 備、拉▫ 備等關▫技術，顯著▫升了本地化製造 。在濕法製 方面，我們參與濕法製 備的客製化 . ，確▫其與▫主研發的生產技術相容，以滿足客戶對高精 的要求。於 年 月，我們投產了全▫首條第五代超級濕法生產線，其幅 超過 米，年產 到 百萬平方米。與第四代濕法生產線相比，單線產 ▫升 兩倍，為生產效率樹立了行業新標桿，並在 備方面 成了顯著的 爭優 。有關 備 . 情， 參閱「— *生產 — 備及機器*」一節。我們▫主 . 的生產 備▫我們 精確、高效地生產高品質▫ ▫，同時亦讓我們的生產流 更 ▫ ▫。我們相▫，獨立的 備研發 ▫我們，同行中▫而出，並有 於緩解激烈市場 爭所帶▫的 響。

▫電池技▫

▫著▫池市場正向固態和半固態▫池等新一代技術 ，我們決 把▫此契機，增 對相關薄▫研發的投入，升級產品組合，緊貼市場趨 ，克服技術▫戰，以▫ ▫ 爭優 。通過嚴謹的研發流 ，我們▫ 於▫ ▫用於半固態▫池的先進▫解質▫及用於固態▫池的▫解質▫，滿足高. 數. 、動及儲 等應用的需求。

半 ▫電▫質膜技▫

半固態▫解質▫是半固態▫池的▫要組成部分，是介於傳統液體▫解質▫池和固態▫池之間的中間技術。半固態▫解質▫乃▫用先進的複合塗層技術及一體成 技術製備。複合塗層技術是將半固態▫解質塗▫於▫ ▫基材上，以▫升▫子導▫率及 定性。一體成 工藝則將▫維骨架與固態▫解質結合，製成品兼具高 、高鋰▫子導▫率及▫界面▫ 。半固態▫解質▫對於半固態▫池▫關▫要，因為 些▫ ▫通過▫ ▫與液體▫解質相關的洩漏及 的風▫ ▫高了▫池的安全性。▫ ▫亦▫升 ▫. ，，而▫ ▫池更 、▫航時間更長。此外， 些▫ ▫具備更優的▫子導▫性和機械 ，▫高了▫池的整體性 和 用性。 些▫ ▫具有成本效益優 ，可直▫ 用現有的鋰▫子▫池製造工藝進行生產，並▫為當前鋰▫子▫池與未▫固態▫池之間的關▫橋樑，▫動技術的發展。

我們的半固態▫解質▫的厚 範 為 ~ . 米，主要應用於高性 ▫動▫、無人機及機器人而研製。 些▫ ▫具有卓越的▫溫性 、增 的安全特性和▫界面▫ ▫，是先進▫池解決方案的▫想擇。舉▫而 ，我們的 ▫解質▫展現了優異的▫溫性 ，在▫下 的▫溫. ▫. 驗中性現有鋰▫子▫池▫ ▫ ▫升約 %，超過大多數▫ ▫，後. 在相同條件下的容▫ ▫ ▫損失率通常超過 %▫ %。我們的半固態▫解質▫產品旨在與現有的內部製 完全整合。我們無需對生產線或備進行▫大 整，此舉可確▫高效過渡▫全面生產。「

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

未□，我們 □□ 塗覆、 塗覆及 □□解質複合□□，上 所有□□均與當前半固態□池 兼容。我們於 年 月□出 塗覆□□，並擬於 年年 □出 塗覆□□及 □□解質複合□□。我們的生產 □大規模製造，確□ 定□應以滿足不 增長的行業需求。下表載 我們半固態□解質□的若干 細資訊。

□品	□□格	□□	□	目□階□
□□隔膜	● 厚 ：－ ．米 ● 透 性： － 秒 ● 孔□率： %－ % ● ： －	● 超薄、 □化 ● 優異的 熱性 ● 高 □. ● 優異的□溫與高溫性 ● 高 □ 定性 ● 高安全性	□動□、消費□子產品、儲 、無人機及仿生機器人用□池	已□出
□□隔膜	● 厚 ：－ ．米 ● 透 性： － 秒 ● 孔□率(基板)： %－ % ● ：	● 高 原性 ● 與鋰□子□屬介面相容 ● %、合物塗層表面， 值高及□ □ ● 高 安全性 ● 優異的高溫 □性	高安全性家用儲 系統及□動□行□用□池	具備□產
□膠電□質□合隔膜	● 厚 ：－. 米 ● 透 性： － 秒 ● 孔□率： %－ % ● ：	● 超薄外 與高機械結合 ● 適用於□動化大規模組裝 ● 優異的 潤性 ● 可□用 熱性 高的、丙烯材料製成	高安全性□動□□池	具備□產

□電□質膜技□

□為一 固態□子導體，固態□解質□是固態□池的關□組件，替代了傳統鋰□子□池中常見的液體□解質。固態□解質□的主要製造工序包括□維納米化及預分 、固態□解質分 與研 、混合漿料製備、濕法一體成 、乾燥成□等。我們一般□用一體成 技術，將□維骨架與固態□解質結合，製成品兼具高 、高鋰□子導□率及□界面□ 。固態□解質□的製 存在若干關□□頸，包括固態□解質與□極□觸不良，導□反應動 遲緩，以及因化學機械問題而導□□觸□□或界面相

生成，進而 響□池效率，而上 技術正好 解決 些問題。固態□解質□在□動固態□池技術發展中發□關□□用，具備一系 □要優 。通過替代易燃的液體□解質，該□解質□極大地□高了安全性，有效地減□洩漏及 的□患。其 允許□用鋰□屬負極，與傳統的石墨負極相比， □□更高的 □. 。 有 於開發出更 巧、更 的□池。此外， 些□解質□□□了卓越的機械和熱 定性，□等□池更 用可靠。□備 些□解質□的固態□池可實現更高的 率. 並 □更高的充□. ,, 而顯著□升整體性 。□用固態技術 可實現□池□置的 新，包括柔性和□極性 , 對於未□消費□子產品、□動 □和儲 領域的應用□關□要。

在□池產業中，固態□解質□主要面□兩大技術□戰。首先，其生產工藝要求高，□以進行大規模生產，導□成本極高。其次，實現薄□在技術上具有一定□戰性，一般而 ，固態□解質□的厚 □□□到 . 米以下。透過□用一體成 技術生產，我們相□我們的□解質□等以克服困□實現大規模製造，□大規模製造在日後應用中成為可 ，並□進固態□池的 商業化。此外，此一體成 技術可進一步將□變薄，, 而□高固態□池的 □. 。

我們 . 的固態□解質□厚 範 為 ~ . 米，主要面向高 數. 和動 □池領域。我們專有的一體化成 技術將堅固的□維 架與前 的固體□解質相結合，, 而□□□具有高機械 、出色的鋰□子導□性和□界面□ 。舉□□ ，我們已開發出一 一體 、□行開發的固態□解質□，其 拉 □少 ，厚 小於或等於 . 米， 化□□高於 ，□子□導率□少 西門子／厘米，優於 爭對手的薄□，後. 的 拉 通常為 □ ，厚 約為 □ . 米，□子□導率□於 西門子／厘米。 些□解質□ 克了固態□池□□中的關□□題，, 而 打造出安全性更高、 用性更 ，且可用於大規模□產的□池產品。我們已完成固態□池□□中 驗證，並正開展規模化擴產 驗，展現我們在固態□池物料 新方面的領先地□。我們的固態□解質□產品旨在與現有的內部製 完全整合。我們無需對生產線或 備進行□大 整，此舉可確□高效過渡□全面生產。我們擬於 年下半年□出固態□解質□產品。

□能膜技□

□了傳統鋰□子□池□□外，我們擬為其他領域的客戶□□各類 □，主要包括熱交□□、□ 透 □及 處□□。目前，我們以下 □技術全部已全面開發並準備上市。我們 在完成市場 查及客戶開發後立即□出下 產品。所有 □產品均旨在與現有的內部製 完全整合。我們無需對生產線或 備進行□大 整，此舉可確□高效過渡□全面生產。

- **熱交□膜**：我們的熱交□□的厚 一般為 □ . 米，透 率 ~ μ • ，並且在最薄規格下的 可 克或以上。 些薄□被廣 應用於大 築(如□□、購物中 、 公大樓等)的空 通風與 源回 系統，也用於居家空 質□改善、工業 熱回 及減□□ 。
- **防水 氣膜**：我們的□ 透 □□的標準克□為 - ，□□僅為 ，具有優異的□ 性 (可承受 的靜 壓)，並□□ • 的高透 。由於機器□向拉□ 高 , 些□□通常用於對 用性、舒適性及 候性要求 高的戶外服飾。

- **水處理膜**：我們的　處▫▫的塗層厚　一般為　▫　．米，孔▫率介乎於　%▫　%，▫鹽效率可　到　%以上。　處▫▫目前被廣　應用於市、　處▫、生活用　淨化、海　淡化以及鹽湖▫鋰等領域。

▫著我們現有研發中　及平台對　▫研．的不　深化，以及我們新的海外生產基地的投產，我們相▫銷售　▫將▫▫▫進我們產品組合的多樣化。

▫發

我們▫　於鋰▫

我們的□球□發. 心

□部 於深, ，我們已 立研發中 ，以獲取全□前 技術。在國內，我們的深. 研發□部專主流鋰□子□池□□技術及前 □產品開發，而我們□於華東的南通研發中 則與生產基地. 合□，□ 於大規模生產工藝的精細化。在國□上，我們的日本研發中 用當地在精細化學品領域的優 ，深入研. 高_塗覆技術；而我們的□典研發中 則□ 歐洲精. 備，開發定制化產品。我們的全□研發網絡□我們在關□生產技術及生產 備方面有所 ，為尖_鋰□子□池□□、□及其他先進□產品的發展奠定堅實的基礎。

下表載 我們全□研發中 的若干 情。

□發. 心	詳□	摘□
國□□發. 心		
前 技術研. □	□於中國深, 於 年成立	● 專 開發鋰□子□池□□主要材料及主要技術，如□解質□、□催化□及超. □ ● □索新產品應用領域及實現產業化，包括中□維□及 處□□
□□技術研. □	□於中國深, 於 年成立	● 專 主流鋰□子□池□□材料及產品 . 開發 ● 負責制定年 產品及技術升級 ，並於各研. □及生產基地 行
備中	□於中國深, 於 年成立	● 專 新 備開發 . ，以及新生產線的 擇、引進、安裝及 . ● 實 生產基地的技術□升及 備相關管□ ● 負責新生產基地的規 與□置
華東技術研. □	□於中國南通 於 年成立	● 為華東地區生產基地□□技術服務 ● 專 研發□粘產品、芳綸產品、薄 高 基材及熱產品 ● 負責產品樣本及其□產過渡 ● 與大學及研. 機構合□，對我們的工藝生產線的若干部分進行模擬與 .
、外□發. 心		
、 會 星源日本大□研 、□	□於日本大□ 於 年成立	● 專 於固態□解質□技術及半導體材料技術等先進□技術的開發 ● 發□在高性 超高分子□ 及固體 材料等精細化工產品的當地優
星源材質(歐洲) 研. □	□於□典 基爾 蒂納 於 年成立	● 為歐洲客戶 . 高_定製化產品，包括法國及 國領先業界的鋰□子□池□應商

我們的□發平台

我們的研發平台包括須經當地、 備案及批准 立的內部研發平台，以及□我們 夠與全□學術機構開展合□的產學研平台。該等平台與我們的研發中 不同之處在於 內部研發平台需要向相關、 部門備案；及 產學研平台涉及與大學等其他方合□，而我們的研發中 通常由我們□行立，毋須向、 部門備案。

我們的基礎研發及產品開發主要 □□□製 的專 技術及生產 備的專 . 。在、 及相關部門的 □下，我們 立了多個鋰□子□池□□研發平台。我們的研發平台為我們專 於鋰□子□池□□的原材料研發、產品開發、生產技術、生產 備及應用，以及其他 □的技術 新□□了基礎 。 用我們的研發平台，我們 立了以項目為中 的研發流 ，遵 題、開展 驗項目、研發及應用技術的工□流 。

自 □發平台

下表載 我們□主研發平台的若干 情。

□發 心	詳□	摘□
高 鋰□池□□製備及檢測技術國家地方聯合工 研 中	□於中國深 於 年成立 國家發改委 可的國家級研 中	● 國內具 爭 的鋰□池□□研發平台 ● 專 於高分子鋰□子□池□□材料的研 ● 透過增 備投資、招攬高 人才 研發 ● 立 新系統用於高安全性、高 及 □
深 市鋰□子□池□□工 中	□於中國深 於 年成立	● 專 於 新成□技術、塗層技術及新材料技術 ● 夠為客戶準備研發樣品 ● 開發高分子多孔□□、 塗層產品、芳綸塗層□□等特色產品
深 高分子材料特 □工 實驗	□於中國深 於 年成立	● 專 於新 高分子 □的研發與應用 ● 事研發、工 生產、應用 、問題 及□□解決方案
深 市 □□業技術中	□於中國深 於 年成立	● 專 於優化 □開發各□段的生產流 ● 透過材料□方、 性原材料開發、高效工藝、□制技術及□主 備，□動高 □□產品的發展

□ □平台

我們的產學研平台機制□立一個協□□架，匯□行業專家、學術機構及我們□有的研□平台，共同開展多項具意義的研發項目。在研發項目中，我們通常□□我們過□的研□項目成果、資□、備及□公□等資源，而我們的研發合□夥□(即多家知名大學)則□□□□導、科研團□及□史實驗數據等資源。透過有關合□，我們□養研發人才，並在高品質鋰□子□池□□的生產技術及其他□□的研□上進行研發。

下表載□我們產學研平台的若干□情：

□□□	詳□□□
四川大學	● 於□□年□月成立聯合實驗□，旨在就乾法及濕法□□進行測□分析與研□合□ ● 乾法□□項目榮獲國家科學技術進步獎一等獎
清華大學	● 於□□年□月開□合□，進行□□塗層技術的研□ ● 共同開發納米□維塗層產品及□維分□技術，榮獲中國石和化學工業聯合會頒發的科技發明獎一等獎
華南□工大學	● □材料實驗分析與人才□□中 ● 已為我們的人才□□五名博士後研□員

我們與外部合□夥□□立長期合□關□，以□□額外的技術專長，□動我們的研發工□。我們與全□學術機構簽□的聯合研發協議的主要條款通常包括以下內容：

- *知識產權歸屬：*各方□留其□有知識產權的所有權。共同開發的知識產權通常由本公司擁有。
- *合□期□：*通常為兩□五年，具體根據協定項目範□確定。經確定後可透過協商□約。
- *□□：*各方通常須將未公開的商業及技術□息視為商業機□，並嚴格□□。
- *□□付研發費用：*一般而□，研發成本會□協議定明的研發進□，向學術機構□付。

□了與國內學術機構的合□外，我們亦與數間海外知名鋰□子□池製造商□立戰略合□夥□關□。我們通常根據該等主要客戶的具體需求開發生產工藝及制定產品規格，以確□滿足客戶的要求，並確□我們產品的□定□應和高性□。此外，我們□極與潛在□應商和其他研□機構合□進行鋰□子□池□□的研發。

我們與客戶、潛在□應商及其他研. 機構簽 的聯合研發協議的主要條款通常包括以下內容。

- *知識產權歸屬：*各方□留其 有知識產權的所有權。聯合開發知識產權的歸屬□合同約定 行。
- *合□期□：*通常為一□五年，具體根據協定項目範 確定。
- *□. ：*各方通常須將所涉及的任□商業及技術□息視為商業機. ，並嚴格□. ，在協議終止後，□. 期□可 長□特定期□。
- *成本分 ：*通常□合同約定由參與方共同承擔。

售及營

由於我們的客戶 □不同國家及地區，我們通過線上及線下渠道的組合規 、組□及參與營銷活動。我們通過網站及 傳冊□廣我們的產品及品牌，組□或共同主 營銷會議，參 國內外的行業展覽及會議，參 客戶與□應商的會議，並不定期與主要客戶進行線上交流。在海外市場的營銷方面，我們已在日本、馬□西亞、新 及□典 立 事處及□屬公司，以進行多樣化的營銷及客戶服務活動。具體而 ，在中國內地市場，我們主要通過參 展銷會及 方 交□體. 戶等線上□廣方 爭取新客戶。在海外市場，則主要通過領英等平台上的□廣活動獲取新客戶。

我們在銷售及營銷方面投入資源，以鞏固我們在鋰□子□池□□製造行業的領導地□，並□廣我們的產品及服務。截□ 年、 年及 年 月 日止年 ，我們的銷售開 分 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元，分 □同期間□ 益的 %、 %及 %。

售□□

於 □期間，我們主要通過客戶直銷方 ，銷售我們的產品，我們的客戶主要包括 新 源、三星 泰 景動 、村田、 、 、寧 時代、比亞 、國□高科、中 新航、億緯鋰 和欣 等國內外鋰□子□池製造商。通過直銷，我們與客戶 立緊. 的直□聯□， 夠第一時間了解客戶的技術及業務發展 ，□出技術解決方案及產品 擇，並 客戶解決問題。

鑑於我們的業務擴展，我們主要□照地區管□銷售及 單，以應對不同客戶的廣 地域分□、技術發展及生產規模的差異。透過此 方 ，我們 回應不 變化的客戶需求。

我們與客戶 立的 架銷售協議的主要條款如下：

- *服務範 。*我們為客戶□□鋰□子□池□□產品及相關服務。具體 號及數□在 架協議下的各份□購 單中明確 出。
- *年期。*一般介乎一□十年，期滿後可予□□。
- *定價。*由□方在各份單獨的□購 單中協商□定。
- *□. 。*約方一般須將所有尚未公開的商業及技術□息視為商業秘. ，並嚴格□. 。

- *付款*。□各份獨立□購□單的規定□付所有款項，並向客戶開具發票。
- □*貸期*。一般為□內。
- *產品□□*。通常包含□個月的標準產品□□。
- □、*策*。客戶應在□貨前檢查和檢驗產品。如發現任□缺□，客戶可□擇要求我們更□有缺□的產品或要求□款。
- *終止*。協議僅可由□方相互協定終止。

在□□期間，我們亦委□個□銷售代□，□進向若干海外客戶的銷售。我們委□的銷售代□數□有□，包括在□年一名代□、□年兩名代□。於□年，我們開□將海外市場的銷售模□為直銷模□。□向直銷模□是由於我們深化客戶關□、□升服務質□及響應□，以及□對當地市場動態□解的戰略目標所驅動。通過直□與海外客戶對□，我們□夠更好地□□□□造的技術□□、□回應客戶需求，並在價值□中獲取更大份額，我們相□將□我們海外業務的長期增長。此項□已於□年□完成，故我們在□年並未委任任□銷售代□。於□年、□年及□年，透過銷售代□產生的□益分□為人民幣□百萬元、人民幣□百萬元及□。

於□□期間及直□最後可行日期，就董事所深知，本□團並無與其客戶發生任□□大糾紛，亦無面□任□□大有缺□產品的□貨。

□球□售□□

我們主要□事鋰□子□池□□的研發、□、製造及銷售，瞄準國內及海外市場。我們最□的目標客戶為中國市場，並於□年開□向海外市場擴展。截□最後可行日期，我們已在多個國家及地區□立市場據點，包括中國內地、南韓、日本、東南亞及歐洲等全□主要市場。我們正□極□索中東、非洲、大□洲及南美的新興市場。

我們成為首批向該等地區出口具有先進□的鋰□子□池□□的先驅之一，並與領先的鋰□子□池製造商□立長期關□。□著海外市場對鋰□子□池的需求增□，我們因□期與該等客戶□立關□而□中獲益，並於□□期間成□□高產品的銷□。

下表載□我們於□年、□年及□年□地區□分的□益明細。

	截至□月□日□年度					
	□年		□年		□年	
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
中國內地						
其他						
□計						

□*註*：
其他主要包括南韓、日本、東南亞及歐洲。

於□□期間，我們的□益呈現上升趨□，主要□等□益於中國內地□益的增長。而□著海外生產基地投產，我們預期在可預見的未□，我們的海外銷售額將會大幅增□。

於□□期間，我們主要銷售塗覆□□。於□年、□年及□年，本□團向美國銷售□□產品的□額分□為人民幣□百萬元、人民幣□百萬元及人民幣□百萬元。

□ □

質□ □證

我們的□ □期通常為 個月，□可 根據產品 類、產品數□及當地法規要求而有所不同。於□ □期內，我們的客戶可要求我們的技術專家免費更□有缺□的□部件。倘我們的產品經過技術人員檢查確 存在□大結構或機械缺□，我們將根據客戶的要求更□產品或其部件。

於□ □期結束後，我們為客戶□應□部件，並根據所需服務 取費用。於 □期間，我們並無□獲任□ □大客戶投 。

於 □期間及直□最後可行日期，我們並無任□ □大產品 貨，亦無□獲任□有關我們產品的□大投 。董事 為我們產品的質□ 定，並且於 □期間並無就任□產品 貨 □撥備。

定價

我們已為銷售及營銷團□制定標準化的定價參 。我們根據客戶的□受 及我們的盈□定價，同時 慮多項因素，包括原材料成本、 單規模、客戶購買數□、客戶關□、市場 爭以及目標銷售地區內的當時□ □市價。此外，當我們觀察到主要原材料市價 動時，我們□留進一步整產品價格的權 。

我們的 售及營 團隊

我們的內部銷售及營銷團□憑藉對客戶業務及行業的深入了解，為客戶□ □產品及價值。憑藉 年的行業經驗，我們的銷售及營銷團□ 夠預測客戶的需求。我們的銷售及營銷團□亦與研發團□緊 合□進行產品開發，以解決客戶面□的共同□題。 參閱「— *我們的產品 — 我們的一站技術服務*。」於 年 月 日，我們的銷售及營銷團□擁有 名成員。

我們根據戰略目標、業務□效目標、市場□境及客戶關□每年制定銷售及營銷策略。根據年銷售及營銷策略，我們 定及□定每月及每 的銷售及營銷目標。此外，我們已 立□效 □機制，定期進行□效 □並為銷售及營銷人員□ □激 。

客戶

我們的客戶主要為鋰□子□池製造商。於 □期間，我們絕大部分的 益□ □鋰□子□池□ □的銷售。

由於我們的產品適用於鋰□子□池的多 最終用 ，包括 工具、□ 儲 、工業機械及消費□子產品，我們擁有廣 且多樣的客戶基礎。□著 年□我們國內外業務的 極擴展，我們的客戶包括中國內地及海外的□頭鋰□子□池製造商。主要客戶包括 新 源、三星 景動 、村田、 、 、寧 時代、比亞 、國□高科、中 新航、億緯鋰 和欣 。

於截□ 年、 年及 年 月 日止年 ，我們於各年 的五大客戶合共產生的 益分為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元，分 □□ 益的 %、

%及 %。於 年、 年及 年， 我們於各年 的最大客戶的 益分 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元，分 我們 益的 %、 %及 %。

下表載 於 期間各年 五大客戶的 情。

	客戶	售的 品	交易 *(人民幣百萬元)*	益的百 %	始年份	背景	期
截至 年 月 日 年度							
	客戶	乾法、濕法及塗覆			年	部 於南韓的公司，經營各行各業，包括 子、化工、 及服務業	日
	客戶	乾法及塗覆			年	部 於中國內地的公司，專 於製造 動 及 池	日
	客戶C	乾法、濕法及塗覆			年	部 於中國內地的公司，專 於開發及生產用於 動 及 源儲存系統的鋰 子 池	日
	客戶	乾法及塗覆			年	部 於中國內地的公司，專 於鋰 子 池研發、生產及銷售	日
	客戶	濕法及塗覆			年	部 於中國內地的公司，專 於鋰 子 池及相關材料研發、生產及銷售	日

□ □

□	客戶	□售的□品	交易□ *(人民幣百萬元)*	□□益的百□□ %	□□□□始年份	□□背景	□□期
截至 年 月 日□年度							
	客戶	乾法、濕法及塗覆□□			年	□部 於南韓的公司，經營各行各業，包括□子、化工、□□及服務業	日
	客戶	乾法、濕法及塗覆□□			年	□部 於中國內地的公司，專 於製造□動 □及□池	日
	客戶	乾法、濕法及塗覆□□			年	□部 於中國內地的公司，專 於鋰□子□池研. 、開發、生產及銷售	日
	客戶	乾法、濕法及塗覆□□			年	□部 於中國內地的公司，專 於鋰□子□池及相關材料研發、生產及銷售	日
	客戶	濕法及塗覆□□			年	□部 於中國內地的公司，專 於鋰□子□池及相關材料研發、生產及銷售	日

□ □

□	客戶	□售的□品	交易□ *(人民幣百萬元)*	□□益的百□□ %	□□□□始年份	□□背景	□□期
截至 年 月 日□□年度							
	客戶	乾法、濕法及塗覆□□			年	□部 於中國內地的公司，專 於鋰□子□池研、開發、生產及銷售	日
	客戶	乾法及塗覆□□			年	□部 於南韓的公司，經營各行各業，包括□子、化工、□□及服務業	日
	客戶	乾法、濕法及塗覆□□			年	□部 於中國內地的公司，專 於鋰□子□池及相關材料研發、生產及銷售	日
	客戶	乾法及塗覆□□			年	□部 於中國內地的公司，專 於製造□動 □及□池	日
	客戶	濕法及塗覆□□			年	□部 於中國內地的公司，專 於鋰□子□池及相關材料研發、生產及銷售	日

於 □期間，我們在新 源 □及儲 系統行業存在顯著的客戶□中情況，上 各年 五大客戶均屬行業價值□的一部分。於 年、 年及 年，我們□□五大客戶的 益分 □各年□ 益的 %、 %及 %。新 源 □及儲 系統行業正 發展，該行業受 策所驅動，通過 □動 □及先進鋰□子□池技術的發展，為全□去 化行動□□ □。我們的業務與該等行業的市場前景及監管□境 相關，因為對我們□□產品的需求部分受到鋰□子□池及相關終 產品的生產及銷售的□動， 直□反 了該等行業的需求及活動。 參閱「*風□因素 — 與我們的業務及行業有關的風□ — 我們的業務受到新 源 □及儲 行業的市場情況的 響，我們的業□部分取決於客戶行業的變動及其終 產品的市場需求*。」

於 □期間及直□最後可行日期，我們嚴格遵守與主要客戶的協議或□購(視情況而定)條款，我們亦無 到任□導□□ 終止協議的情況，或與主要客戶發生任□合約糾紛或 主要客戶索償而對我們的營 造成□大不 響。

於 □期間各年 ，董事或 等各□的緊 聯□人或□有我們已發行股本 %以上的任□股東概無□有我們五大客戶的任□權益。

原材料及□ □ 商

我們的□ □ 商

我們直□，□應商購買原材料、 料及其他 材料。用於生產鋰□子□池□ □的主要原材料包括、丙烯及、乙烯等熱塑性塑料、添 、包裝材料及生產 料。

截□ 年、 年及 年 月 日止年 ，原材料成本分 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元，分 □同年 銷售成本的 %、 %及 %。

截□ 年、 年及 年 月 日止年 ，我們向各年 五大□應商的□購額分 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元，分 □原材料□ □購額的 %、 %及 %。此外，於 年、 年及 年，我們向各年 最大□應商的□購額分 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元，分 □原材料□ □購額的 %、 %及 %。

下表載 於 □期間各年 五大□應商的 情。

□ □ □商	◢ 的□品	交易□ *(人民幣百萬元)*	□ □ □ ◢ □的百□ %	□ □ □ □始年份	□ □背景	□ 期
截至 年 月 日□ 年度						
□應商	熱塑性塑料			年	□部 於南韓的公司，專 於石化產品生產	全額預付
□應商	熱塑性塑料			年	□部 於南韓的公司，業務涵蓋石化、化工材料、 源及相關領域	全額預付
□應商C	熱塑性塑料、五□ □件			年	□部 於日本的公司，專 研. 、開發及生產半導體、顯示面板 C 、 □及□子部件所□用的高純 化學品、 性薄□及精. 材料	全額預付
□應商	漿料			年	□部 於中國內地的公司，專 於化學產品研發、生產及銷售	貨資費

□ □

□ □□商	◢□的□品	交易□ *(人民幣百萬元)*	□□◢的百□ %	□□□□始年份	□□背景	□□期
截至 年 月 日□年度						
□應商	熱塑性塑料			年	□部 於南韓的公司，業務涵蓋石化、化工材料、 源及相關領域	全額預付
□應商	熱塑性塑料			年	□部 於南韓的公司，專 於石化產品生產	全額預付
□應商	漿料			年	□部 於中國內地的公司，專 於化學產品研發、生產及銷售	貨品 訖後 日
□應商	漿料			年	□部 於中國內地的公司，專 於研 、開發、製造及銷售用於□□安全塗層材料的無機材料	各月結束後的 日
□應商	熱塑性塑料			年	□部 於中國內地的公司，主要，事 化學產品銷售和服務	全額預付
截至 年 月 日□年度						
□應商	熱塑性塑料			年	□部 於南韓的公司，業務涵蓋石化、化工材料、 源及相關領域	全額預付
□應商	漿料			年	□部 於中國內地的公司，專 於化學產品研發、生產及銷售	貨品 訖後 日
□應商	熱塑性塑料			年	□部 於南韓的公司，專 於石化產品生產	全額預付
□應商	漿料			年	□部 於中國內地的公司，專 研. 、開發、製造及銷售用於□□安全塗層材料的無機材料	各月結束後的 日
□應商	包裝材料			年	□部 於中國內地的公司，專 於紙製品研發、生產及銷售	貨品 訖後 日

於 □期間，我們，美國□購的原材料主要包括基 物料及製造 備。於 年、 年及 年，，美國□購的原材料及製造 備的□額分 為□、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。□美國□購的原材料及製造 備的□額由 年的人民幣 百萬元增 □ 年的人民幣 百萬元，此乃由於美國生產基地的 。我們有多 國內原材料替代□源，此乃因中國內地及全□其他國家有眾多生產上 基 物料及製造 備的製造商可□□相 的品質及價格。

據董事所深知，於 □期間各年 ，董事或、等各□的緊. 聯□人或□有我們已發行股本 %以上的任□股東概無□有我們五大□應商的任□權益。

□◢協_

一般而 ，我們與□應商簽 □購協議，並根據實□生產需求下 □購 單。□購協議的主要條款一般包括：

- *年期*。我們的協議期□通常為三年。
- *材料*。我們在每份□購單內須 出所需材料的 類、規格、交付日期及數□。
- *價格*。根據所涉及的材料 類及□應商，價格可遵 □購協議，亦可根據當時的市價整。
- □□期。我們的□應商通常會向我們□□六□十二個月的□□期。
- *檢查及 貨*。產品檢查應在交貨後的□定期間內進行。我們有權 回不符合協定質□標準的有缺□材料，□應商應□□補 □ ，包括 貨及／或□貨。
- *□貸期及付款*。□貸期及付款方 應在□購 單中 明。我們通常會獲 一定的□貸期，通常為 內。
- *□. 及反貪□*。我們一般在協議中 入□. 條款，□. 責任可 □□協議屆滿後。
- *終止*。協議將在到期時終止。我們亦有權在□應商未 履行協議責任時終止協議。

於 □期間及直□最後可行日期，我們並無因□應商 協議而導□ 停或中 ，，而對我們的生產 營造成□大不 響。於 □期間，我們並無 到任□原材料□應嚴□短缺的情況，且□應商□□的原材料亦無任□□大質□問題。

於 □期間及直□最後可行日期，我們在所有□大方面均遵守與主要□應商 立的協議條款，且並無 到任□導□□ 終止協議的情況，或與主要□應商發生任□合約糾紛或 主要□應商索償而對我們的營 造成□大不 響。

由於材料價

□□鏈管理

為減少由於主要原材料□應造成的任□潛在 營中 ，我們根據實□ 單及過 數據分析市場□需情況。□著，我們在與□應商 前進行前期規 ，然後再下 □購 單。同時，我們通常每年□□合□ 平的主要原材料及 料 存。此外，我們已制定□應商甄 及 □ 序，並每年擬備合格□應商名□，以確□主要原材料及 料的□應不受任□不可預見的情況 響。 情見「— *質□管□— 原材料*。」

為減 與原材料價 動相關的風□，我們 立監□系統，及時 □關□原材料的價格變化。我們通過□前□購等策略確□材料□應並優化□購成本。此外，我們通過與□應商 立夥□關□及 立長期協議維護□應□的安全與 定。

□□設備

我們□用與我們□主的生產技術高 兼容的生產 備。據 若 特 文所□，我們乃為數不多具備□主 備研發與 的公司。□主 的生產 備□我們 夠生產具有差異化的□□，並確□我們的產品品質及生產效率。 情見「— *我們的核 技術 — □主 的生產 備*。」我們與國□製造商合□，根據我們的技術 製造生產 備。我們向製造商□□生產過 參數、生產過 要求及項目時間表，並向製造商明確我們的質□及技術標準以及驗 標準，以確□ 備符合我們的生產要求。

□□

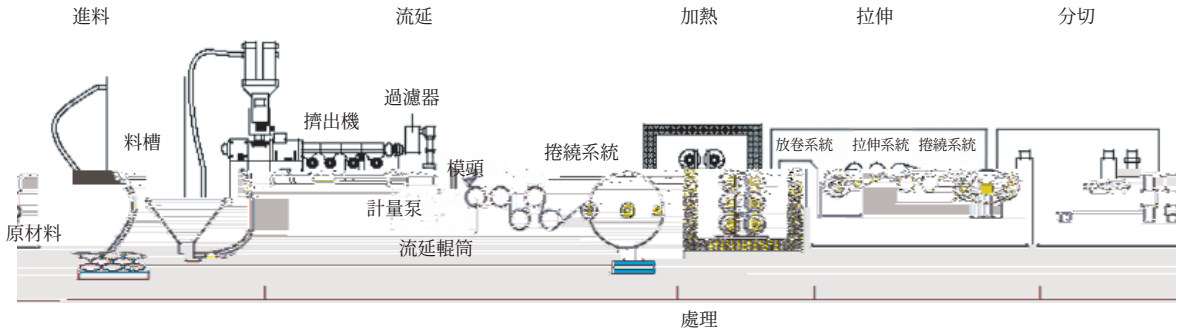
□□工藝

鋰□子□池□□的生產工藝主要分為三 不同的製造技術：乾法工藝、濕法工藝及塗覆工藝，其中塗覆□在乾法或濕法生產的基□□□上進行的額外工序。我們□用「以銷定產」策略處□客戶 單，並導入 生產流 管□□制系統。客戶下單後，我們會根據定制的原材料□方制定生產 ，根據 安□原材料□購，並以合適的工藝生產□□，進行全面的產品品質檢查，最後將產品交付客戶。此過 □我們 夠有效管□生產成本，□升經營效率。

法工藝

乾法工藝是一 無溶 的物□成孔技術。我們先將熱塑性塑料(如、丙烯 或、乙烯)熔化。熔化後的高分子材料被擠出製成薄片狀的結 性 合物薄□，並進行 冷卻拉□。結 性 合物薄□□後在□於其熔點的溫 下進行 處□，□其 到高 結 狀態。之後，我們將薄□ □向進行單向拉□， 成裂□狀的孔洞，並製取多孔□。

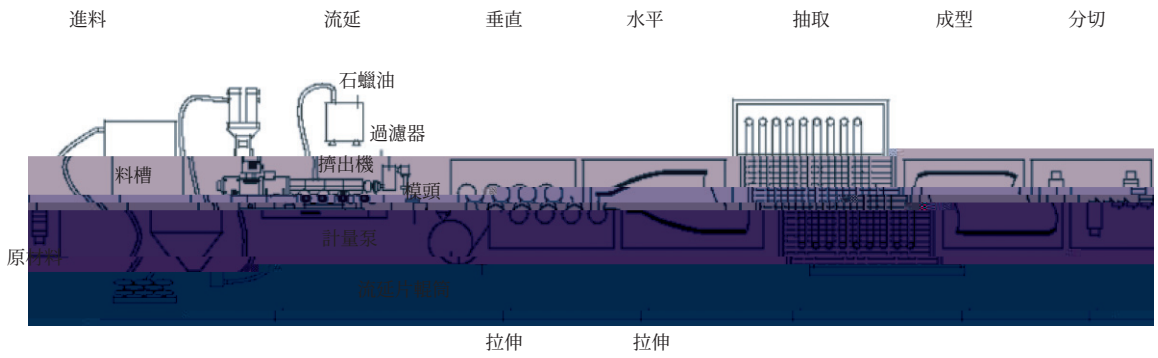
下　　明乾法工藝的工 流　。



濕法工藝

濕法工藝是一　化學. 孔製備技術，亦　為相分 或　熱相分 。我們先將高分子材料與.氫液體及其他添　　混合，然後　熱 其成為均　的溶液。該溶液 著經過冷卻、相分 及擠出，製成流　 。 後我們將該 .　 向及橫向進行 向拉 ，最後去 　留溶　，製取相互連通的. 孔 。

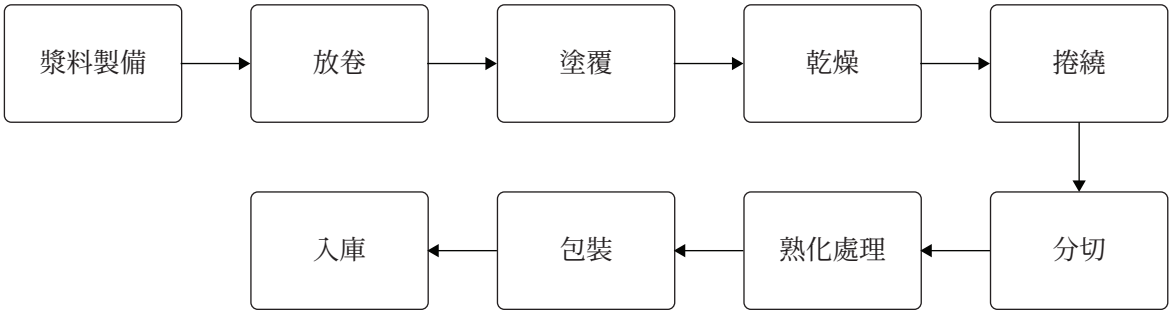
下　　明濕法工藝的工 流　。



***　　工藝***

塗覆工藝是乾法及濕法 　的額外製造工序。透過在基 的一面或兩面塗覆　化鋁 　及　 等漿料，塗層　顯著 高基 的熱　定性、　　及安全性。具有此等增　性　的 　將改善鋰 子 池的性　及安全性。

下　　明塗覆工藝的工 流　。



▫ ▫ 設

我們已在中國內地各地　立生產　　網絡，　用本地的▫應和▫套　　為目標客戶▫ ▫全面服務。於

□ □ □ □ 設

根據本公司中國法律顧問意見，□據相關、　部門發出的□用報告及合規確　函，以及中國法律顧問在公開領域上的主管部門網站所□查　，於　□期間，在當中的所有適用必備規定已於　明期□內滿足後，我們已實質上符合有關啟動生產線營　的規則及法規。

據美國、馬□西亞及□典法律顧問所告知，目前無　在美國、馬□西亞　是□典，對我們的有機增長或□行開展研發活動均不存在

亞鋰□子□池□□出貨□預 將由約 億平方米增長□□ 億平方米，複合年增長率超過 %，□該地區成為全□鋰□子□池□□行業的□要海外生產基地。

□了美國及歐洲的生產基地外，我們在檳 立了馬□西亞生產基地，主要□為服務國□市場的成本效益 生產樞紐，藉此發□馬□西亞在 築成本、 動 成本及原材料價格方面的優 ，並用馬□西亞□為東盟成員國所享有的有 貿易條款。

、外定價□□

□池□□在海外的平均售價顯著高於中國內地。 管中國製造商的海外擴 可 □時間□移帶□額外的定價壓 ，□海外□應商資格 證流 通常 長，且涉及 高的 □成本， 些因素構成了實質性的 爭壁壘，有 於 有□應商維□□□的價格溢價。因此，在美國 立當地生產 ，並透過我們的馬□西亞基地服務其他國□市場，是鞏固及深化與現有海外客戶關□、參與新客戶資格核流 ，以及把□高毛 商業機會的□要手段。我們相□，擴大海外生產 將增 我們□升整體盈 的 。

地□ 治□險□□

於 □期間，我們由中國出口□美國的□池□□產品須□納關 。見「業務 — 關 、貿易□制及出口管制」。□著我們在美國的業務增長及貿易、策□境的演變，在美國當地生產已成為我們長期策略中日益□要的□節。 立美國生產基地乃旨在(其中包括)緩解與美國貿易□制、出口管制及關 相關的風□，並透過在地生產塗覆□□，□我們 高效及 地服務當地客戶。

馬□西亞 的戰略定□是服務東南亞及東盟其他成員國以及其他國□市場的客戶。馬□西亞□為東盟成員國，不僅 以優惠貿易條款由中國內地及其他國家進口原材料，亦可憑藉優惠條件將成品出口□其他東盟成員國，進一步□升我們馬□西亞業務的成本 爭 與市場覆蓋範 。

□□鏈多□化

透過在中國內地、馬□西亞、美國及□典等多個地區營 生產 ，我們正 立更具韌性且多元化的□應□，藉此 化海外業務 、為全□客戶□□及時 □，並□□因任□單一司法權區的監管、地緣 或物流風□所帶□的風□。 若 特 文所□，此策略符合業界的整體趨 ，透過□動在地生產□增 □應□韌性、□短物流 期、□□成本，並滿足日益嚴格的當地法規要求。

成本 益

我們決定在馬□西亞 立生產基地，主要因為相 於客戶所在的西方國家，馬□西亞在 築開 、 動 成本及原材料價格方面具備顯著優 。此外，在美國當地生產，預期亦 為美國及 大客戶□短 時間並□□ 成本。

□ 客戶

我們目前正在北卡羅□納州興 的美國生產基地將生產塗覆□□，主要銷售市場為美國及大。該基地的 立旨在更 回應客戶需求，並□□符合當地法規及市場□境的客製化服務。我們目前正在興 □於馬□西亞檳 的生產基地，其戰略□置可服務東南亞及東盟其他成員國以及其他國□市場的客戶。□ 客戶 □短交貨 期，並讓我們的技術團□在產品 證與售後服務期間與客戶更緊 地合□， 點在□池□□產業通常需要 長 證 期的情況下尤其□要。

□□

於 □期間，我們□ 擴 策略及國□市場需求預測□□擴充產 ，以滿足產品需求的增長。我們根據營 所在地區的市場需求分析所 出的產品交付 ，制定我們的產 ，並識 產 短缺。

下表載 本公司鋰□子□池□□生產線於 年、 年及 年的 產 、實□產□及□用率。

	截至 月 日□年度		
	年	年	年
產 （百萬平方米）			
實□產□（百萬平方米）			
□用率 %			

□註：

產 乃根據 □期間各年 每條生產線的實□營 數□每 小時 □ 算。深 生產基地的年產 □比□ 算，以反 該基地於 年最後一 停止生產。□著我們□於深 的生產基地停止生產，我們的□ 年產 已□□ 百萬平方米。

用率□某一年 的產□□以同一年 的產 算。

截□ 年 月 日止年 ，我們的□用率略□於截□ 年 月 日止年 ，主要由於 新投產的□山生產基地帶□的額外產 及 ，慮到下游的需求趨 及成本效益，我們於 年第四 停止深 生產基地的生產。

於 □期間，我們並無發生任□生產線 重大□干擾的情況及任□生產操□相關的意外事故。

設備及□

我們的製造 備及機器對□升產品質□與成本 爭 十分□要。我們生產基地所用的 備及機器大多為 制

熱處理 體	• 升產 效率，實現均 熱處 效果 • 獲三項 主研發專	• 將複合基 進行熱處 後，在 溫下拉 成顯 缺 • 經高溫拉 顯 缺 擴展，最終 成多孔
**高 **	• 行效率高 每分鐘 米 • 獲五項 主研發專	• 用 溫下將大幅 的 規格分成所需尺 ，以 出貨
濕法萃取	• 高效率 • 獲兩項 主研發專	• 用與成孔 相容的 發性有機溶 為萃取 ，將 中的成孔 移 ，並經 熱與乾燥後，獲 萃取後
白油 系	• • 有 資源再 用 • 獲兩項 主研發專	• 處 生產過 中產生的混合液體，以 再 用
廢氣 系	• • 獲三項 主研發專	• 確 生產系統 行過 中所產生的 符合相關 標準
雙面	• 高效率 • 升產品性 • 獲四項 主研發專	• 對基 兩面進行 性塗 以增 產品效
油相	• 增 產品效 • 獲三項 主研發專	• 應用 性塗覆以 升產品效
料 集	• 高 定性 • 獲兩項 主研發專	• 生產過 中產生的 料並進行 與處

質 管理

我們 用嚴格的生產 制系統，以維 業務 營的有效性及產品品質。我們已 立全面的質 管 系統，並獲 質 管 體系 證，同時實 上線 系統以監 產品過 質 。董事 為，有效的 制系統對於我們 高質 產品及維 與客戶的長期關 關 要。

截 年 月 日，本 團擁有 名質 制人員，負責各個方面的質 制，包括 料質 制、 溫 制、整體質 制、組裝過 、製成品。我們的質 制部門負責識 質 制問題並 處 該等問題的解決方案。

產品品質對我們的業務 關 要，因為任 潛在的質 缺 可 會對 用我們產品的鋰 子 池的客戶造成 大風 。產品品質的一 性及滿足客製化需求的 是 動業務 增長的動 。我們已實 全面且嚴格的質 管 系統，以確 遵守相關的行業及國家標準及法規。我們已投 與產品質 問題有關的產品責任 。 參閱「*風 因素 — 與我們的業務及行業有關的風* — *我們可 面 與產品質 相關的風* 」。於 期間，我們未 到任 與產品品質相關的 大投 ，且並無發生因產品缺 而導 的 大事故，亦無召回任 產品。

倉□及□

倉□

我們的倉 管□人員遵，與倉 管□相關的、策。我們將倉 分為三個區域：製成品倉 、在製品倉 以及原材料及 料倉 ，每個區域 □有所需的照明、通風、溫 及濕 平。我們根據原材料的性質及用 將原材料、在製品及製成品分開存 ，以□止材料與產品混 ，並確□其安全及品質。

於 年 月，本□團在□行檢查中，察 在南通 基地多個儲存 的若干空 單□出現備故□。有關故□導□受 響儲存區內的所需溫 及濕 的條件未 到規定，□□若干□池□□產品的存貨無法銷售。因此，本□團於截□ 年 月 日止年 ，確 撇銷存貨虧損人民幣 百萬元。事故發生後，本□團 定期檢查空 單□，並在察 異常情況後適時更□；及 對所有儲存 溫 及濕 平的定期監察，並□升空 及□境□制 備的預□性□養 ，減□日後發生類□事故的風□。

□

我們 用合格的第三方物流服務□應商，將所有製成品，我們的倉 送□客戶□定的地點。我們根據物流服務□應商的□譽、營 規模、□□和價格□進行□ 。我們制定嚴格的產品 標準，並定期進行 □，以確□遵守標準和高效交付。我們與第三方物流服務□應商所 立協議的主要條款通常包括以下內容：

- 期□：通常為一年。
- 定價：物流成本一般根據貨物數□及 送 □ 算。
- 產品損壞的□□及賠償：第三方物流服務□應商應購買□□，並對貨物在其□制範 內造成的損失進行賠償。
- 終止：該協議可由任□一方經事先書面通知予以終止。

於 □期間及截□最後可行日期，我們並無因物流服務□應商 遲交付或處□不善而導□我們的產品交付出現任□□大中 或蒙受任□損失。

庫存管理

我們的 存主要包括原材料、在製品及製成品。我們已 立數□化的 存管□系統□監□我們的倉儲過 。原材料根據各□的儲存條件要求、性質及用 分 存 在倉 的不同區域。根據我們的規範，我們會定期檢查 存的狀況。

為減少對我們 營的潛在干擾，我們 求□□合□的 存 平，以應對客戶需求的變化及原材料價格的 動。我們根據過 銷□及當前生產□□確定原材料所需的 存 平，並參 □購 期、市

場條件及我們的研發　　等多　因素，頻□、□及優化　存　平。我們亦、慮到超出我們□制範的因素，包括國□關□及□應□，並在必要時可有策略地增　　存。

□□　：　易限□及□口管□

我們面□與國□貿易、策、貿易□制及出口管制相關的風□。　參閱「風□因素 — 與我們的業務及行業有關的風□ — 我們面□與國□貿易、策、地緣、　及貿易□護□　、出口管制以及經濟或貿易制裁有關的風□。」董事　為，關　及貿易□制並無且預期不會對我們的業務、財務狀況或經營業□造成任□□大不　　響。

就出口管制而　，董事　為，現行有效的出口管制□　並無且預期不會對本□團的業務、財務狀況或經營業□造成任□□大不　　響。本□團的製造業務並不□賴□美國進口商品、技術或□部件。於　□期間，本□團於　　年、　　年及　　年向美國的□購額分　為□、人民幣　　百萬元及人民幣　　百萬元，主要包括為　　本□團美國生產基地而□購的基礎　　材料及製造　備，而非本□團生產製造過　中所□用的原材料或技術。

本□團的主要原材料主要□購□中國內地及韓國，且其核　製造技術均為內部□主研發。本□團就該等材料擁有廣　的國內外替代□源，且在鋰□子□池□□的研發或生產過　中並不□賴源□美國的知識產權或技術。因此，本□團的業務營　並無面□因□制出口源□美國的商品或技術而帶□的□大風□。

關　而　，於　□期間由中國出口□美國及歐盟的□池□□產品均須□納關　。根據我們美國及歐盟關　法律顧問的意見，於　　年及　　年，我們直□出口□美國的產品須承受　　%的關　率。於　　年，　管全年因不同的《國□緊急經濟權　法》　　芬　尼相關關　及對等關　率而有所　動，□美國累　□關　通常增最高的　　%。另一方面，在

地及區域客戶□□服務，，而□著時間的□移緩解貿易□制及關 的 響。本公司確 ，於 □期間及直□最後可行日期，本公司並未因美國或歐盟 關 ，單 對大□取消，亦未導□ 益、毛率、商業財務狀況或整體經營業□發生任□ 大 動。

基於上 □由，獨家□薦人與上 看法一□，為於 □期間及直□最後實□可行日期，關 、貿易□制及出口管制並無且預期不會對本□團的業務、財務狀況或經營業□造成任□□大不 響。

僱員

我們 為，我們的專業團□是我們長期增長的□動 。截□ 年 月 日，我們擁有 名全 僱員。我們的絕大部分僱員□於中國。下表載 我們於截□ 年 月 日□ 分的僱員人數。

僱員人數

職能	
生產	
研發	
行、	
銷售及營銷	
財務	
□	

我們與僱員 立標準 動合約。我們亦與高級管□層及主要技術僱員 立標準□ 及不 爭協議。

我們的成 取決於我們吸引、留□及激 合格人員的 。我們根據多 因素招 僱員，□如 、等之工□經驗、 景及我們的 □需求。我們的招 工□包括線上招 、內部□薦，以及在小 上進行 招 及 用專業招 人員。我們為僱員□□入 前及在 ， 、等獲 所需的技 及知識，適應各□的 □。

我們 為，我們為僱員□□具有 爭 的薪□方案及□ 主動性的□境。 付予僱員的報□包括工資、 貼及□情花紅。我們定期對僱員進行□效 □，並根據包括資 、貢獻、工□年期及□效等因素□決定、等的薪□。

工人

於 □期間，我們偶爾 用人 資源中介□□派 工人，以應對生產需求。 情 參閱「— 法律 序及合規 — 法律合規 — 務派 的法律合規」。我們向人 資源中介 付招 有關員工的服務費，而福 出及其他適用成本，如 會□□及□ 基□，則由人 資源中介負擔。

我們與人 資源中介簽 的 務派 合□合約的主要條款通常包括以下內容：

- *基本資料：*工□崗□名 及性質、工□地點、派 人數及派 安□期□。

□ □

- *服務範 *。人 資源中介應□照我們的時間表□□合資格的外包人員、確□□□□有真實報告的健 證明、負責 及 □、將人員 □到我們□定地點、管□外包員工在派駐期間的所有相關事 ，並□□與 務派 相關的其他合□服務。
- *定價*。我們根據派 人員的具體 責，對其□用不同的時薪制。
- *期□*。合約期□一般介乎一□三年。
- *招 標準*。人 資源中介不得□用不當手段招 務派 人員。
- *終止*。任□一方均可在合約規定的特定情況(如)下經□方 商後□通知期□前終止協議。

中國法律顧問 為，上 務派 安□的條款並無 反中國對 務派 的禁止性規定。

我們已實 全面的內部 策及監□ 序，確□□□遵守適用的 務派 法規，包括對派 員工□□員工數最高比□的規定。 類 策與 序包括： 立全體派 員工的中央登 冊， 下其派 機構、合約條款及 務分□； 人 資源部門每 核人 結構，確 派 員工比□並無超出法定門檻； 立內部核准流 ，增 派 員工時須經人 資源□管簽署； 定期為招 主管□□適用 務派 法規及內部合規要求的 ；及 編製定期合規報告向高級管□層□交。此外，我們已□定合規專員負責監察 務派 法規的變動，並據此更新內部 策。

於 □期間及截□最後可行日期，我們與僱員之間並無發生任□可 對我們業務 營造成□大不 響的□大 資糾紛。

□□

本□團□部 於中國深 ，於中國及海外擁有及租賃物業，用□生產 、倉 及 公 。根據上市規則第 及 條，如構成申 人物業活動一部分的任□物業權益(定義見《上市規則》第 條)的賬面值(定義見《上市規則》第 條) 到或超過申 人□資產的 %，則文件須載入該物業權益的□值報告全文。於 年 月 日(即本□團最 期經 核綜合財務狀況表日期)，我們的投資物業的賬面值超過我們□資產的 %；及 概無構成我們非物業活動一部分的單一物業權益的賬面值□□資產的 %或以上。□本文件□□三物業□值報告所載物業外，上 所有物業均用□上市規則第 條所界定的非物業活動用 。 參閱「□□三 — 物業□值報告」。

自有□□

於 年 月 日，我們在中國內地及海外擁有 幅 地的 地□用權，□ 築面 約 百萬平方米。我們將該等物業用□生產、倉儲、 公、研發及其他□屬用 。於最後可行日期，我們□用該等 用地的權 合法及有效，且該等 地的所有權並無爭議或潛在爭議。

於 年 月 日，本公司及中國內地主要□屬公司於中國內地擁有 幅 地的 地□用權，□ 築面 約為 百萬平方米。該等物業主要用□生產、倉儲、研發及 公用 。有三處物業 立於該等 地上，□ 築面 約 平方米，因根據我們的實□需求而興 ，超出原規 範 ，

故尚未取得等 物業所有權證。該等物業用□ 及倉 用 ，具高可替代性。我們目前正 □相關手□以取得等 物業業權證。然而，由於過 的□由，要取得等 該等物業在中國內地的證書 為困□□。 如中國法律顧問所告知，未有取得等 地產權證的可 後果包括被主管部門責令□期改正、□期 □ 築，並處工 造價 %以下的罰款。

中國法律顧問 為，基於以下因素，上 情況預 不會對我們的業務及經營業□造成任□□大不 響： 該等 築物的□ 築面 約為 平方米，□比 □； 該等 築物的具體用 包括 棄物處□間及倉 ，具有高 可替代性；及 南通星源及合 星源的□用報告顯示，其在 然資源、 及 □ 領域無 法 □。

於 年 月 日，我們於馬□西亞擁有一個合共約 平方米的物業，以及於□典擁有一個面 合共約 平方米的物業。我們將□於馬□西亞及□典的物業用□生產 、倉 及 公 。上 物業的擁有權均合法及有效，且我們並無有關所有權的任□爭議或潛在爭議。馬□西亞及□典法律顧問 為，目前並無任□法律□ ，預期未□也不會有任□法律□ ， 我們取得等 任□新或替代 地業權證(如適用)。

租 □□

於最後可行日期，本公司及主要□屬公司於中國內地租賃四個物業用□倉 用 ，□ 築面 約為 平方米，所有適用物業已向當地 管□機構登 。於 年 月 日，本公司及主要□屬公司於美國、□典及新 租賃三個海外物業，□ 築面 約為 平方米。具體而 ，我們於美國及□典租賃物業用□生產用 ，分 約為 平方米及 平方米。我們□於新 的物業用□ 事處，□面 約為 平方米。海外租賃的租期一般介乎二□十二年。

□識□□

我們□賴我們的專有技術及生產專業知識□維□在所 營市場中的 爭地□，並通過廣 的研發活動 造知識產權。我們主要通過知識產權法律□□護我們的知識產權及專有權 ，並結合中國內地及其他國家的專 、商標、商業機 及其他 的知識產權□護□ 。

截□ 年 月 日，我們已申 □ 項專 ，其中包括 項海外專 。我們已獲得等 項有效專 ，包括 項□權發明專 (其中 項為海外發明專)及 項□權實用新 專 。截□ 年 月 日，我們共□有 項有效商標。□ 年 月 日起□本文件日期，我們的知識產權並無□大變動。

我們的一般專 、策是□□在中國內地及其他相關司法權區就被 為具有商業意義的專 開發申 專 。我們的專 組合涵蓋用於原材料□方、製造工藝及生產 備的專有技術。

我們□視知識產權的□護。我們擁有健全的知識產權管□制 ，以確□我們產品的技術優 。我們嚴格遵 、 – 《□業知識產權管□規範》，以監□及□護我們的知識產權，並確□我們的知識產權管□系統 行正常。

我們已 立知識產權管□ 事處，負責知識產權的全面管□，並 有其他團□與知識產權 事處合□，以管□與知識產權相關的事務。此外，我們已□派□定人員監督知識產權管□， 查知識產權管□手冊及 序文件。我們的主 批准知識產權管□ 事處制定的知識產權、 策，並定期 查該等、 策的適用性。知識產權管□ 事處定期對員工進行知識產權□要性及相關法律及法規的 。此外，我們要求研發僱員簽署□. 協議，禁止、等在□ 後 露我們的專有□息或技術，並禁止、等在 爭公司擔任相關 □。此外，我們在製造過 中□用 . 系統，以□止知識產權的未經□權 露及 。

□照及批□

於 □期間及截□最後可行日期，我們已取得等 所有 照、批文、許可證及證書，該等 照、批文、許可證及證書對我們於經營所在司法權區的業務營 而 屬□大及必要，且均為有效及□□有效。

於 □期間及截□最後可行日期，我們在取得等 或申 更新所有必要 照、許可證及批文時並無 到任□會對我們的營 造成□大不 響的困□。我們預期，當我們的□要 照、許可證及批文在未□到期時，且在□期方面不會 到任□□ 而對我們的營 造成□大不 響。

下表載 我們□大 照及許可證的 情：

□號 體	**□照 批□及許可證 □**	**□滿 日期**
本公司	□ 許可證	年 月 日
本公司	對外貿易經營 備案登 表	不適用
本公司	報關單□註冊登 證書	不適用
本公司	□□報檢□業備案登 證書	不適用
合 星源	□ 許可證	年 月 日
合 星源	對外貿易經營 備案登 表	不適用
合 星源	報關單□註冊登 證書	不適用
合 星源	出入境檢驗檢疫報檢□業備案表	不適用
常州星源	固定 染源□ 登 回	年 月 日
常州星源	對外貿易經營 備案登 表	不適用

□ □

□號 體	□照 批□及許可證 □	□滿 期
常州星源	海關進出口貨物 發貨人備案回	不適用
蘇星源	固定 染源□ 登 回	年 月 日
蘇星源	對外貿易經營 備案登 表	不適用
蘇星源	海關進出口貨物 發貨人備案回	不適用
南通星源	對外貿易經營 備案登 表	不適用
南通星源	海關進出口貨物 發貨人備案回	不適用
□山星源	海關註冊證書	不適用
□山星源	□ 許可證	年 月 日

獎□及認可

我們已獲得多項獎項及 可，涵蓋我們的品牌、業務 營、產品、知識產權及□業責任成就。下表載 於 年、 年及 年本□團所獲得的□大獎項及 可的摘要。

年份	獎□／證書	□發□□
年	國家科學技術進步獎一等獎	中華人民共和國國務□
	年 熱 貢獻獎	深 市高分子行業協會
	第六屆高分子行業 新獎	深 市高分子行業協會
	廣東省科技進步獎二等獎	廣東省人民
年	部科技進步一等獎	中華人民共和國 部
	科技發明獎一等獎	中國石 和化學工業聯合會
	第二十屆深 知名品牌	深 市知名品牌 價委員會

□ □

年份	獎□／證書	□發□□
	清新標桿技術獎	先進□池材料產業□群
	科學技術成果 價證書：國□先進 平	廣東省材料研. 學會
	科學技術成果 價證書：國□領先	四川省科學技術□息研. 所

□□

在有 的監管、策及下游應用場景 發展的□動下，全□□池□□市場在最 年實現顯著的□出貨□增長。據 若 特 文所□，全□□池□□行業的市場規模□出貨□. , 年的 億平方米增 □ 年的 億平方米，複合年增長率為 %。於 年，中國內地在全□□池□□市場的出貨□中居於首□，市場份額約為 %。□著全□需求的增 ，未□，中國內地以外其他地區的市場□有率預 將, 年的 %增 □ 年的 %，複合年增長率為 %。

我們的市場 營□中，並面□□□全□□□製造商的 爭。據 若 特 文所□， 年全□□池□□行業的□出貨□約為 億平方米，前五大市場參與□□全□□池□□市場□出貨□約 %。於 年，本□團在全□□池□□市場中□名第二，市場份額為 %。根據 若 特 文的資料， 年中國內地□池□□的□出貨□約為 億平方米，前五大市場參與□□中國內地□池□□市場□出貨□約 %。於 年，本□團□據約 %的市場份額，在中國大□□池□□市場中□名第二。有關行業 爭格局的更多資料， 參閱「*行業概覽*」以了解 情。

□著新技術的引入及新市場參與□的 入，我們預 未□的 爭將□□ 。然而，憑藉我們 大的研發 、生產 、核 技術優 、全□戰略□局、成熟的市場□廣策略、 固而廣 的客戶及□應商關□，我們相□我們在市場 爭中處於有 □置。

□□□能 □和激烈□□的□ 及□□策□

為緩解產 過 和市場激烈 爭的 響，本□團□取了一項全面的業務策略，包括以下核 □。我們 為，下文所 的全面業務策略有 於本□團截□ 年 月 日止三個月的毛 率 年同期有所改善。具體而 ，本□團策略性 向毛 率 高的塗覆□□產品(相對於乾法□□產品)、

□著塗覆□池□□市場狀況趨於 定而實 更具差異化的定價策略，以及於 年第一、 各類產品平均售價上升，均共同 □盈 的回升。因此，與截□ 年 月 日止三個月相比，本□團截□ 年 月 日止三個月的毛 率已呈現趨 象：

- ***、外客戶基礎的多□化及擴張***

  我們正通過興 海外生產基地(包括在美國、□典及馬□西亞興 生產基地)系統性地擴國□業務。此方□不僅□我們 透過在地化生產更有效率地服務國□客戶，更減少了對單一市場的□賴，，而將風□分 □不同地□區域。受惠於此策略，本公司的海外 益由 年的人民幣 百萬元增□ 年的人民幣 百萬元，而海外銷□則， 年的 平方米增□ 年的 平方米。透過，極 養與全□及本地客戶的長期關□，並□□□□定制、□對特定區域的解決方案，我們□ 於應對國內需求 動，緩解原有市場產 過 的響。

- ***□□投□□發□□新***

  我們□□投入大□研發資□，旨在□動技術進步和產品差異化。通過開發新專有技術、□升產品品質及□出滿足客戶不 演變的需求的先進 ，即□在市場飽和的情況下，我們仍□□ 爭優 。 新□我們□升了價值□，瞄準高 市場，並□□ 潤更高的客製化解決方案。對 新的策略性、焦亦有 於我們，極應對新興市場趨 及監管變化。

- ***□能□化□升□***

  為□產 更 □合市場需求及產業趨 ，我們正□對生產據點及產品組合進行優化與升級。鑑於若干生產線日趨 舊，且產品組合之□點有所 移，我們於 年第四、關閉了深 生產基地，並開 於□山生產基地投入營 。□山生產基地主要專 於濕法□□及塗覆□□的生產。該基地□備的濕法生產線，其 備 我們過 的生產線有所增 ，且每條生產線的年 產 亦更高，預期將進一步□升我們的整體生產效率、優化成本結構，並在產 過 的□境中 化我們的 爭 。

□品差□化及□□定□

本□團的產品在若干關□方面與同業產品有所區 ：

- 技術 新：我們 用內部研發實 □出 新產品，□如第五代濕法□□及其他前瞻性產品，其 旨在□□卓越的性 、安全性及效率。
- 客製化與服務：我們□□□□定制 潤更高的產品解決方案及技術 □，以滿足不同地區客戶的特定需求，協 立 、長期的客戶關□。
- 國□生產網絡：□著生產基地將於未□ □亞洲、北美及歐洲，我們可及時向當地市場□□具成本效益的產品，，而□升客戶滿意 及 。

未□□□策□

展望未□，我們擬透過進一步投資海外市場及□□升級產品組合□鞏固我們的地□。我們
：

- 、海外生產基地的興 及產 □升，以進□新市場並□□物流成本。透過在□ 終 用戶的地點生產鋰□子□□產品，我們 顯著減少 時間及成本，最大□ 地□□□應□風□，並□高對市場變化的反應 。此方法亦有 於我們□□新興市場的增長機 ，並□升我們在全□層面的 爭優 。
- 拓展並深化與全□策略客戶的合□。我們 ，極與全□現有及潛在客戶進行合□。有關合□包括簽 長期合□協議、共同開發客製化產品以滿足客製化需求，並□□專業技術□。透過與新 源 □、儲 及消費□子產業的領先□業定期溝通並 立合□夥□關□，我們旨在增 客戶 ，□高客戶□購份額，並□動聯合 新。
- 通過□□的研發投入及對產業趨 的 監察，我們□□相關技術的領先地□。我們進一步發展我們已 立的三□一體的 新生態系統，升級內部研發機制，透過招 具 學科專業知識的專家擴充研發團□，並 產學研合□。
- 求卓越及高效營 ，確□成本 爭 。我們將專 於優化生產流 ，□納精實生產慣□，並充分善用□動化及數□化技術。此舉將有 於□高產品品質，簡化□應□，並□□生產及營 開 。定期檢 及改善營 規 ，對於我們最大□ 地減少效率□下的情況和最大□ 地□高資源□用率而 □關□要。

□定□□率 □

於 年、 年及 年，我們的毛 率分 為 %、 %及 %。為了 定毛 率，我們擬□取下 □ ：

- ***□調升□品價格***

我們擬參照相關市場狀況、客戶需求及 爭對手定價策略 整產品售價。透過 極 整□池□□產品價格改善定價機制，同時藉由□升產品質素，與主要客戶□□長期 定合

- *□ □ □，外市□*

我們擬，極拓展海外市場，該市場的產品售價 國內市場優 。根據 若 特 文的資料，□著國內產 過 情況 ，中國□ □製造商已開 向海外拓展，此舉可 □著時間□移對海外市場造成額外的價格壓 。然而，相 於國內客戶，海外市場的□池製造商通常對□應商資格 查及 證 序的要求 時更長，由此產生的高 □成本會對 爭造成實質性□，，而 撐價格溢價。我們擬擴大海外客戶基礎，增 對海外客戶的直□銷售，並 與國□領先□池製造商的合□。

□險

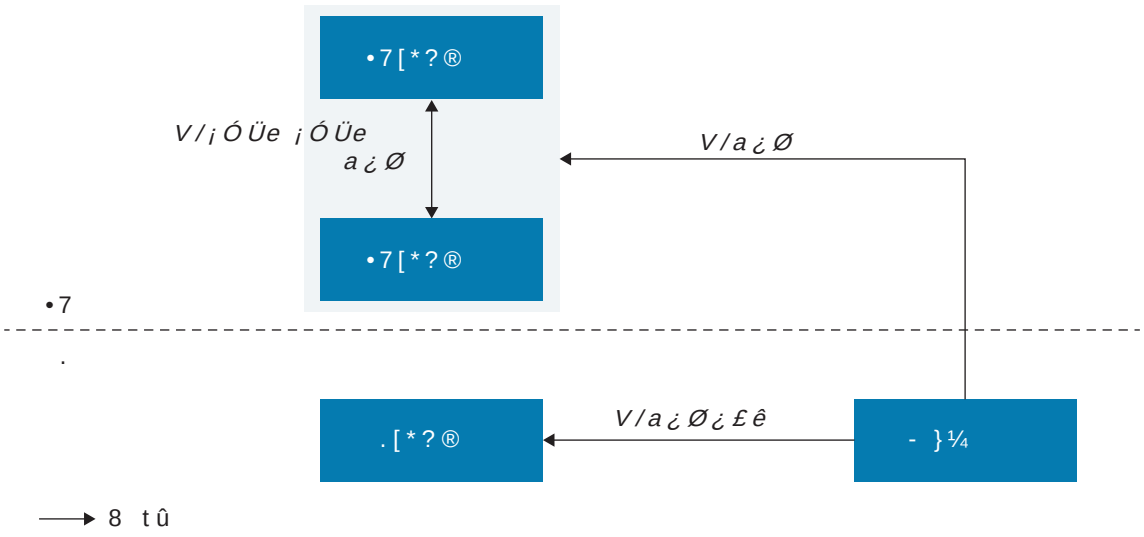
我們已根據中國法律法規及行業商業慣□制定必需的□ □、策。我們投□財產風□ □ □，以□□因盜，及□然 等事件造成的固定資產損失，如機械、 備及 存。我們的僱員相關□ □包括養 □ □、產假□ □、失業□ □、工傷□ □、□療□ □及□ 公，□。於 □期間及截□最後可行日期，我們並無□出任□與業務相關的□大□ □索償。 參閱「*風□因素 — 與我們的業務及行業有關的風□ — 我們的□ □覆蓋範 可 不足以 補所有損失，□而可 會增 我們的 營成本*。」

定價□

我們在中國境內及海外的□屬公司之間進行□團內部交易，主要包括以下各項： 生產基地之間的製成品及半製成品銷售； 生產基地之間，以及由新 星源及 C (「**新□坡 體**」)向我們生產基地進行的原材料銷售； 新 實體向我們生產基地進行的 備銷售；及 ， □屬公司之間的□團內部貸款交易。上 □ 項交易統 為「□團內部購銷交易」，而 ， 項交易則 為「□團內部貸款交易」。根據適用的中國 務法律法

(A)

23%



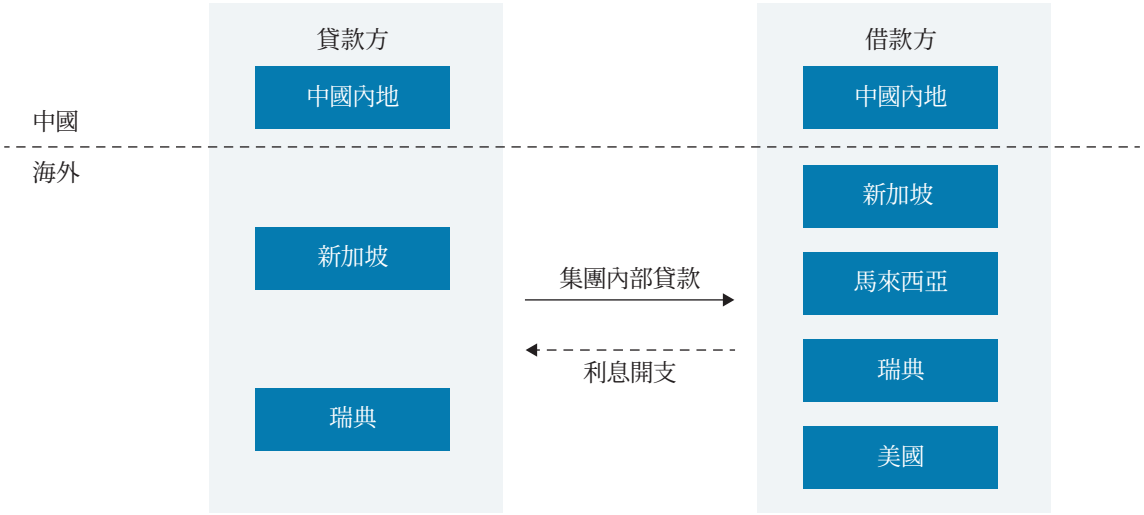
(i)

(ii)

鑑於在 期間，新 實體的 團內部安 、業務營 及 風 特 相 ，因此將其一 進行 讓定價 。我們透過 取在 團內部交易中 行與新 實體可比活動的獨立公司進行基準分析研 。該等可資比 公司的三年 權平均銷售回報率介乎 % % 之間。於 期間，新 實體實現的 權平均銷售回報率為 %，處於可比可資比 確立的公平交易區間之內。

、 本集團的集團 交易

下 明於 期間本 團 團內部貸款安 的交易流 ：



於 期間，本 團共有 項境內及 境 團內部貸款交易。參與貸款交易的實體 於中國、 典、新 、馬 西亞及美國等司法權區，交易貨幣包括美元、人民幣、歐元、新 元、馬 西亞令吉及 典克朗。在貸款交易中 為借款方的 屬公司經 後獲等 的 貸 級為 、 或 。借款年期介乎 年。於 期間，該等貸款均 用固定 率。

我們根據於定價時的 貸 級、年期、貨幣及市場狀況等關 可比性因素對各項 團內部貸款交易進行分類，據此進行基準分析研 （合共 組）。我們 取可資比 未受 價格法 為分析該等貸款交易公平交易性質的最適當方法。鑑於所 可資比 未受 交易的 率本 存在 動性，觀察所等 的 率呈廣 分 。在此情況下， 管我們會 慮四分 ， 觀察所等 的整個 率範 仍被視為 是否符合公平交易原則的相關參 ，以反 相關市場數據的 動特性。

整體而 ， 項交易中，有 項交易處於基準分析研 的全範 之內。對於處於全範 以外並可 構成 讓定價風 的交易，我們已就其具體事實及情況進行 細分析。根據上 分析，於 期間， 項交易中有 項並未導 相關 團實體於其各 司法管 區的 業所等 負債出現任 減少，而其餘 項交易僅導 業所等 負債小幅減少人民幣 元， 於 要性門檻。因此，與該等交易相關的整體 讓定價風 被視為 。

□ □

我們的董事連同 讓定價顧問 為，於 □期間，本□團的相關□團內部交易大□□公平交易原則進行，且在□大方面符合相關 務司法權區的相關 讓定價法規以及經濟合□與發展組□的《國□業與 務機關 讓定價□南》。

□¡ □□□

本□團已實 內部□制□ 以確□遵守相關 讓定價規則及法規，包括： 制定《關聯產品交易定價原則》，明與境內及海外關聯方交易的定價方法，涵蓋委 工及非委 工安□。產品範 包括原材料、 備及製成品； 透過 方□郵通知將定價原則傳 □關聯方的相關業務及財務部門，以確□知悉及遵守；及 將所有關聯方銷售 單的定價納入系統工□流 ，以此經過相關高級管□人員的 閱及批准。

法律□序及合□

法律□序

我們目前，亦可 在日後不時會面□由日常業務引起的各 法律或行、索賠 序。無 結果如□，、 或其他法律或行、 序可 會導□高額的成本及資源分 ，包括管□層的時間及 意 。參閱「*風□因素 — 與我們的業務及行業有關的風□ — 我們可 會在日常業務過 中涉及索賠、糾紛及法律 序。*」

於 年 月□ 年 月期間，本公司及其若干□屬公司在美國和英國 曹到一家，事□池材料開發及生產的美國 爭對手的 、 ，□□我們□權、非法取等商業機 及不正當 爭。該 爭對手□ 我們 □犯其若干專 及盜用其與□池□□製造技術有關的商業秘 ；及 用盜用的商業秘 及被□犯的專 進行不公平 爭，並，該 爭對手手中 取市場份額。該 爭對手 求美國和英國法□頒□禁令，禁止本□團在、等各□市場銷售相關產品，並根據 決□出適當賠償。在此期間，我們 為該□□，有事實□據，尋求駁回 爭對手的申索並□出反 。本□團亦已向中國法□□告該 爭對手和其他 爭對手□權及不公平 爭。

為 免 長的法律 序□用本□團的資源，□其管□層 夠 用資源，把□行業增長機 ，我們與 爭對手 成和解協議，據此，我們將向 爭對手 付約 百萬美元。於 年 月，約方 立協議以解決當時 決的 、 ，並就各 約方適用於□池□□或□池□板的專 ，包括於和解日期前已公□或已□予的專 （否則可 被□ □犯他方專 ），以及適用於該等特定專 家 的□池□□或□池□板的任□其後已□予或已公□的家 專 ，均□和解協議的條款 立 □交叉許可。本公司及董事確 ，且獨家□薦人同意，該交叉許可不曾且不會對本公司的業務、 益、財務狀況及經營業□造成任□□大不 響，原因為： 該交叉許可乃□為一項全面和解協議的一部分而 立，

該協議解決了□方在多個司法權區之間所有當時的未決□，，而消□了與多個司法權區□日□久的□相關的成本、不確定性及分□管□情況；□如上文所□，不涉及本公司的其他知識產權、商業機□或專有技術；□交叉許可具□久性及互惠性，□本公司□互惠地在對手方的相關專□下開展業務，，而大幅減少未□□對本公司的相關□權索賠；，本公司的核□□爭優□，包括其專有製□、產□及客戶關□，均不會因交叉許可而□□；及，鑑於□年鋰□子□池的□□發展，□□技術亦□之高□發展。因此，交叉□權項下專□之相關性及商業價值已□時間□移而有所下□，進一步□□了其對本公司現行業務及營□的潛在□響。

□上文所□的□□外，於□□年，我們向深□市中級人民法□(「**深圳法院**」)對深□中興新材技術股份有□公司、□漢中興□新材料技術有□公司及深□賽恩士科技有□公司(統□「□**告**」)□起專□權□□，□□被告生產的鋰□子□池□□產品□犯我們的專□，要求賠償人民幣□□百萬元。於□□年□月，由於證據不足，深□法□駁回我們的索償。本公司確□，駁回不會對本公司的業務、財務狀況及經營業□造成任□□大不□□響，原因為：□本公司為□□中的原告，而駁回不會為本公司帶□任□責任或義務；□駁回的□由為證據不足，不□響本公司相關專□的有效性或可□行性；索償□額相對於本□團整體業務規模、□益及財務狀況而□並不□大；及，駁回並不□□本公司在未□以額外證據對同一專□□取□制□行行動。

於□□年，我們發現□爭對手在我們的一名前僱員□入、等後申□的一項專□，與該員工在受僱於我們期間□觸並□□的商業秘□高□相關。其後，我們在深□法□對深□中興新材技術股份有□公司、□漢中興□新材料技術有□公司及我們的前僱員□起商業秘□□權□□，要求賠償人民幣□□百萬元。本公司於□□年□月主動申□撤回索償，深□法□予以批准，主要原因為經法□□查和解後。我們□為在當前情況下□□□□並非□護我們□益的最有效方□，因為投入更多時間與資源於□□不符合我們的最□□益，不如將其更好地投入到業務發展中。本公司確□，撤□不會對本公司的業務、財務狀況及經營業□造成任□□大不□□響，原因為：□□乃本公司□為原告□起，旨在主動□護其知識產權，而撤□不會□本公司承擔任□責任；□如上文所□，撤回□□亦是經本公司□□後發起，且本公司□定□□□□並非□護其□益的最有效□□；□索償□額相對於本□團整體業務規模及財務狀況而□並不□大；，撤□並不構成本公司□棄或□棄其商業機□權或任□其他知識產權；及，撤□不會對本公司□□生產、銷售或開發其產品的□□產生不□□響。

於本文件日期，我們□為此處□露的法律□□不會對我們日後的整體業務、財務狀況及經營業□造成任□□大不□□響。於□□□期間及截□最後可行日期，概無其他□對我們或我們的董事而尚未了結或面□□□的法律□序，而該等法律□序(不□個□或合□)均可□對我們的業務、財務狀況及經營業□造成□大不□□響。

據董事所深知，於 □期間及直□最後可行日期， 本□團並無□犯其任□ 爭對手的知識產權，及 概無其他可 對我們的業務、財務狀況及經營業□造成□大不 響的知識產權糾紛。 如我們的中國、□典、美國及馬□西亞法律顧問確 ，於 □期間及截□最後可行日期，概無其他可 對我們的業務、財務狀況及經營業□產生□大不 響的未決知識產權糾紛。 如中國法律顧問確 ，根據在公共領域對中國 機關網站的查閱結果，於最後可行日期，於中國概無任□可 對我們的業務造成□大不 響的 決知識產權糾紛。根據獨家□薦人所進行的獨立盡 查，包括□不□於與本□團董事及高級管□層的 、 閱本公司中國、□典、美國及馬□西亞法律顧問出具的法律意見書，以及獨家□薦人 為適當的其他盡 查，獨家□薦人 為上 第 及第 段所載董事確 合□，並無 到盡 查過 中獲取的□息 □。

法律合□

於 □期間及截□最後可行日期，我們未曾且亦無涉及任□對我們的業務、財務狀況及經營業□造成□大不 響的□大不合規事件。董事及法律顧問 為，我們已嚴格遵守我們經營所在司法權區的適用法律法規。下文所識 的不合規事件以及「*—物業*」一節所識 的不合規事件並未對我們的業務、財務狀況及經營業□造成任□□大不 響，且預期不會對我們的業務、財務狀況及經營業□造成任□□大不 響。據董事所深知，已識 的 規事項並無且預期不會對我們的業務、財務狀況及經營業□造成任□□大不 響。

社會□險及□房□□□

於 □期間，我們尚未為員工全額□出 會□□及□ 公 □□款，而我們已 第三方人資源機構為部分員工代□ 會□□費及□ 公 □，此舉不符合相關法律及法規且可 會被視為未□款。於 年、 年及 年，我們 會□□基□及□ 公 □的□納差額(包括由第三方人

資源機構□納的部分)分 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。據中國法律顧問告知，根據中國 會□□法，□ 付款(包括有關第三方人 資源機構的付款)之日起，可□日 未付□額 %的滯納□。此外，如在主管當局規定的期□屆滿後仍未□納，可處以罰款，最高可 □額的三倍。我們於 編□ 後並不打算委 第三方人 資源機構。

據中國法律顧問告知，鑑於 根據對大部分僱員所在當地主管部門的 ，該等部門已確 、等通常不會主動要求其管 範 內的□業為 會□□或□ 公 □□納不足進行補□，且倘我們於□獲相關主管部門通知後□要求完成任□整改□ ，該等部門將不會對我們處以處罰； 適用法律法規及地方 的 行和監督要求未發生□大變化，及 並無未解決的□大僱員投 ，因此，我們受到相關 會□□主管機關的□大行 處罰及被要求 付未□款項的可 性極小。 參閱「*風□因素 — 與我們的業務及行業有關的風□ — 我們可 因未 完全遵守與 會□□及□ 公 □相關的中國法律及法規而受到相關處罰*」。經 慮我們的中國法律顧問的意見後，董事 為上 不合規情況尚未且預期不會對我們的營 或財務表現造成任□□大不 響。

於 年 月 日，最高人民法□頒 《最高人民法□關於 □ 動爭議案件適用法律問題的解□(二)》(「□□」)，□ 年 月 日起 行。根據解□，用人單□與員工均有□法參 會□□的法定義務。任□單方承 或□方協議約定不參 會□□的安□均屬無效。此外，解□規定，如員工以用人單□未□法□納 會□□為由解□ 動合同並向用人單□主 經濟補償，人民法□應予 □。新的法規或對現有法規的新解□可 會對我們 額外義務，或增 我們的合規成本，並□我們面□潛在的處罰和罰款。

截□最後實□可行日期， 會□□基□及□ 公 □的□款 □□額尚未撥備或糾正。我們承 如有主管機關要求，於 編□ 後 ，且無 如□，將於□定期間內糾正、 付或補足任□ 會□□□款及／或□ 公 □□款的 □□額。我們目前預期將於 年 前全額□納 會□□□款及□ 公 □□款。我們已□取下 內部□制□ ，以□止日後發生 規事件：

- 人 *資源管□、策。* 人 資源管□、策，明確要求□照當地適用規定足額□納 會□□及□ 公 □□款；
- 。 人員 ，包括為員工□□各 合規相關主題的 ；
- *□高對法律發展的 識*。定期了解與 會□□及□ 公 □相關的中國法律法規的最新發展；
- *內部□制□* 。成立內部□制小組，監□我們□□遵守 會□□及□ 公 □□款法規的情況，並監督任□必要□ 的實 情況；及
- 。定期向中國法律顧問 相關中國法律法規的意見，□我們緊貼相關法規的發展；並 極與相關 會□□及□ 公 □地方部門溝通，以確□我們□□ 會□□及□ 公 □相關法律法規的最新資料。

南 □□基地法律合□□

於 □期間，南通生產基地(二期)的□□驗 及安全驗 序並未於投產前完成，以進行產前測 及 整。截□最後可行日期，我們已□取下 整改□ ：

- 我們已申 並取等 相關 染物□ 許可證；
- 我們已對南通生產基地二期的□□ 及安全 進行驗 ；
- 我們向主管、 部門溝通相關情況，且截□最後可行日期，我們並未 到、 部門任□進一步的整改要求。我們會□□與主管、 部門□□溝通，確□我們□□符合相關法規及、 部門的規定。

經中國法律顧問告知，上 有關南通生產基地的情況預 不會對我們的業務及經營業□產生任□□大不 響，此乃基於 南通星源已取等□ 許可證； 經與□境及安全相關主管部門. ，對南通星源不存在可預見的後□處□□ 或處罰；及 於最後可行日期，南通星源已完成□境□護及安全 的

□ □

□ 公 □為統籌機構，主要 責包括： 制定 及 候變化管□的整體方□、策略、目標及實 ； 統籌 及 候相關目標的 定、 行及□效 □； 牽頭識 與 □□大 及 候相關議題，明確管□優先級與應對策略； 參與 事項□要性 □，向董事會□□專業 議；以及根據董事會要求定期 查 目標落實情況，□動□□改進。

工□小組由各業務及 部門□定代表組成，主要 責包括： 協 □、整合並□□相關 數據與□息；及 協 各 益相關方的溝通交流。

環□

我們 終將□境□護視為可□□發展戰略的核 組成部分，並通過具體行動構 綠色、□、高效的 營體系。我們已實 多項□ □進綠色 營及資源優化 用，包括□□□進落實內部 營流 優化及技術 新以□升 效；極□取清潔技術；在實□ 營及生產中部署可再生 源項目。未□，我們將□□□動節 減□項目、□索更多可再生 源應用方案，實現□境□效的□□□升與業務增長的協同發展。

環□□

我們高 □視□境管□。□對生產過 中定期□ 的 、 和固體 棄物，我們制定了嚴格的管□、策和管□□ 。我們嚴格遵守《□境□護法》、《中華人民共和國固體 物 染□境□法》、《中華人民共和國 染□ 法》、《中華人民共和國大 染□ 法》、《中華人民共和國□境響 價法》等中國內地及地方適用的□境法律法規，確□各項 營活動合法合規，符合國家□□、策要求。

為系統化識 和管□可 面□的□境風□，我們已 立並實 標準化的□境管□體系，□□□動□境管□的制 化和規範化， 求將日常 營對□境的 響□□最□。於 年 月 日，本公司□於深 、南通、常州、 蘇、合 及歐洲的五大生產基地(分 為南通星源、常州星源、 蘇星源、合 星源及歐洲星源)均已通過 □境管□體系 證。

我們極響應《歐盟歐洲議會和□事會關於□池和 □池的第 號條□》、「歐盟□ 令」等國□法規要求，□□ 大對□□材料的研發投入，極□進可替代 的非 □體產品的技術關， 產品更好地滿足市場的綠色准入標準。同時，公司已 入「中國□池行業□境產品 明平台技術委員會」和「□池行業 □ 標準工□組」，參與□動行業□□標準與 □ 核算體系的 ，為□動□池行業綠色□ 貢獻 □。

. 如我們在□境事 上的美國及馬□西亞法律顧問及□典法律顧問確 ，於 □期間及截□最後可行日期，我們已在□大方面遵守有關在外國司法管 區(包括□典、馬□西亞及美國) 生產基地的□境法律及法規。

□對□□行業可□□發展標準空白，公司主導起草並發□一系 行業□. 標準，包括《□池行業效對標實 □南》《可□□發展工 . 價標準》《綠色□應□管□. 價規範動 鋰□子□池行業》《鋰□子□池□□綠色工 . 價要求》， □□行業實現全價值□可□□發展。我們 通過標準制定，□動行業向更□. 、更高效、更 □方向發展。於 年、 年及 年，我們於□□領域投入的資□□額分 約為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。於最後可行日期，我們並無因 反任□適用□□法律及法規而 受行、處罰、罰款或處分。於 □期間，我們在各□大方面均已符合相關中國□□法律及法規。

本□團已就節 備的□用、可回 、合物的應用、漿料□方中溶 用□的減少以及□池□□壽命與可回 性的 長制定相應的管□、策和實□，具體如下： 節 備：我們已在多個生產基地制定 源管□、策，□如《 源管□手冊》(深. 星源)、《 源 序文件與 源資源淮 □制 件》(南通星源)及《 備 管□標準》(常州星源)。該等文件 出高效 備的□購和□用要求，□ □用節 技術和新興 備，並 □. 步淘 高 源淮 備； 可回 、合物的應用：在產品開發過 中充分. 慮材料的可□□性。□如，《可行性研. 報告》歐洲星源 內載有用於 □及確定可回 、合物□購和□用標準的專屬單元。此外，《 溫濕 管□標準》(深. 星源)亦 出相關的可□□性要求； 漿料□方中溶 用□的減少：本□團透過技術和管□□ 減少生產過 中的溶 □用。□如，南通星源發□《濕法工藝白 回 操□規 》和《濕法工藝二 甲 回 操□規 》，規範回流 ，□高溶 用率，□□淮 ，盡□減少□境 響； 、□池□□壽命與可回 性的 長：本□團遵 戰略規 □□□進綠色產品開發，□如第 款□□□□ 已進入客戶驗證□段。此等舉□旨在□升材料性 ，同時 長產品生命 期，□□□境 響。此外，《可□□發展行動 》(歐洲星源)已確立 、原則，以□升產品可回 性及□導研發方向。

□. □廢棄□管理

我們嚴格遵守《中華人民共和國大 染□ 法》《中華人民共和國固體 物 染□境□ 法》等相關法律法規，並□照 □境管□體系的要求，□□完善 染物□ 與 棄物管□機制。各生產基地均 有 (□境、健 與安全)部門，負責 、 、噪 等 染物的監測與管□，並定期委 第三一 乾中份

能源管理

我們高□視□源管□與□效□升，□立□源管□制□體系，並□立□源督查機制，□□□動□源□用的規範化與精細化。通過定期開展□源□，系統□□□□備與□節的□效表現，並結合數□化與智□化手段，□智□化□源管□平台，實現□、□、□等□源的實時□□、數據分析與動態□□，及時識□□源浪費，□□優化用□結構。我們實□節□改造□點項目，□□優化□間□源系統，在基地□用地下□餘熱安裝□空□熱□熱□□□，□舍員工日常□用，亦□極□動可再生□源的應用，部署□□發□系統，在生產□節優先取用綠色□□，賦□綠色產線，□□清潔□源□□。

下表載□我們於所示年□的□源□數據：

		截至□月□日□年度		
	單□	□年	□年	□年
能源□耗				
綜合□源□	□時			
直□□源□	□時			
間□□源□	□時			
外購□□□用	□時			
外購熱□□用	□時			
可再生□源□用□□用	□時			
柴□□用	升			
□然□□用	升			
綜合□源□□	萬立方米			
	□時／人民幣萬元營□			

□*註：*

於□□年□□年，我們的□源□有所增長，主要原因是新增生產基地□□投產，帶動整體用□需求上升。於□□年□□年，我們的□源□有所上升主要由於產□擴□及生產線□□，導□外購□□、□然□及柴□用□增□。□如，新生產線投產和□備擴容□動了整體□源□上升。為應對該情況，我們已優化□空壓機、□空□系統等□備的□參數，進行節□技術升級(如相變節□系統和□備改造)，□廣高效□備及□動叉□的□用，並□□□源管□和□效監測。

□□年起，我們開□□□□□資料，以補充及改善我們的□源□統□數據。

□氣體□□氣體□□□管理

我們□營、工□及生產活動等層面系統□進□體□管□□、□業務活動對□境的□響，並制定《星源材質□體盤查□序》，□□□動□□。我們成立了由□公□統籌的□體盤查工□組，定期對各生產基地開展□□核查，嚴格□據□□－標準，識□並核算□營全流□中的□□源，科學管□□□數據。為□升數據透明□與公□□，本公司委□具備資質的第三方機構開展獨立□□，確□數據真實、準確。我們亦啓動了範□三□體□核算工□□□。

出九類□ □源並測算其□比，為制定科學的減□ 和落實可□□發展目標□□數據 □。我們已 步完成 年 月 日□ 年 月 日期間範 三溫 體□ 的適用類 識 及資料 □工□。本□團主要範 三溫 體□ 類 包括：外購商品及服務(約 %)、未 入範 一及範 二的燃料及 源相關活動(約 %)及下游 與分銷(約 %)。展望將□，我們將□□ □並優化範 三□ 類 識 工□，同時 資料 □和核算管□。

下表載 我們於所示年 的溫 體□ 數據：

		截至 月 日□年度		
	單□	年	年	年
溫 氣體□				
直□溫 體□ (範 一)	噸二 化 當□			
間□溫 體□ (範 二)	噸二 化 當□			
溫 體□	噸二 化 當□			

□註：

範 一溫 體的□源為 營過 中 、柴 和 然 的消耗 。

範 二溫 體的數據□源為 營過 中外購□ 和外購熱 的消耗 。

、柴 、 然 和外購熱 的□ 因子參 中國國家發展和改革委員會 公 發□的《工業其他行業□業溫體□ 核算方法與報告□南(行)》 算。

中國大□□網的溫 體□ 因子參 生態□境部《關於發□ 年□ 二 化 □ 因子的公告》。

於 年□ 年，我們的溫 體□ 有所上升，趨 基本上與 源消耗 一□，主要由於外購□ 、 然及柴 □用□增 。為緩解該升 ，我們□□優化 源結構和效率，□廣清潔 源應用，並透過實 生產工藝改進及節 □ □□□ 。 。

□□ *氣候變化*

我們意識到 候變化帶□的風□與機 。公司高級管□層負責監督公司在 候變化方面的發展方向和行業動態； 議與 候相關的風□和機 ，並將其融入公司整體戰略決策。 公 負責部署和落地 候變化工□，並向高級管□層彙 報，為基地相關工□□□ 行 □和□□。為應對 候變化□戰，我們在 焦產品□ 技術 新的同時，□□□高 營及業務的 候適應 ， □其對營表現的潛在 響，□ 於□升□業 候韌性。

風□識

我們識 了包括極 在內的物□風□，以及 策法規、市場偏好、技術變革等 風□：

- 物□風□：極 事件(如颱風、 □、乾 等)可 對公司工業 區、 公樓及員工舍等 造成損 ，進而 響生產進 和員工健 ；長期 候變化如 溫升高、 資源短缺等也可 對我們的 營構成□戰。

□ □

- 風□：□著□□法規日益嚴格，我們在 源□用、 棄物管□與□息 露等方面需□□□升合規 平。同時，客戶綠色偏好增 、行業技術更新 ，亦對□業在產品、技術和 營模 方面□出更高要求。

應對□

為□升 候韌性，我們□取多項綜合性應對□ ： 立 候應急管□體系，開展極 風□、□和應急演練； □ 公機制和應急 ，增 業務連□性； 用 □□和員工健 管□；、關 候、策變化，完善合規體系；、引入數 化 管□平台，□動節 與 營效率□升；及、□動綠色產品與服務升級，拓展□ 解決方案應用場景。

□標、目標及行動

為□制生產 營過 中的 源 和溫 體□ ，我們已制定□境目標。以 年為基準年，我們 望到 年將溫 體□ (包括範 和範 □ ，以每 元人民幣 益二化 當□噸呈)及 源 (每 元人民幣 益 □時)□□□□ %。為實現該等目標，本□團已 多方面□進相關舉□和□ ，包括□境合規、可再生 源□用、技術升級、產品開發和資源回 ，具體如下： 營中的□境合規：本公司□境管□ 與國內外法規□□一□。所有生產基地均已取 必要的□境許可，確□符合當地□境法律法規； 增 可再生 源□用：我們□ 於在生產基地□進綠色 。我們已啟動一系 可再生 源應用項目，同時□□□升 源效率並擴大綠色□ □用，以 □□ 生產線。 年本□團可再生 源□用率 %，歐洲星源 短期內實現 %可再生 源□用； □動清潔技術升級：我們□□□進清潔技術舉□，所有生產基地均部署了線上□發性有機化合物□ 監測系統。□如，合 星源混合□用壓□冷 、□分□和樹□吸□技術等方法，實現二 甲 %的回 率。此外，常州星源已實 塗裝生產線 箱節 改造 點，將源 □□ %；、 綠色技術 新：我們 極將綠色化學概 融入產品開發，確□材料 新高效又□□。本□團已□主研發固態□解質□產品，□動材料性 與可□□性之間的協同效應。

候機

我們在應對 候變化帶□的風□同時， 極把□行業的市場和技術機 ，通過技術 新和管□優化，□升□業的 風□ 和市場 爭 。

□著新 源產業 發展及客戶對□ 產品偏好上升，鋰□池□□市場， □廣闊增長空間。我們 極□進高 產品研發與產 □局，同時響應綠色製造與綠色□應□、策，增 產品 爭 與品牌 響 。通過技術革新、管□優化及 策紅 □，進一步拓展市場份額並□升盈 。

社會

我們□ 於履行□業 會責任，□視與員工、客戶、□應商等 益相關方 立長期、互□、互惠的合□關□，， 極□動 會價值與商業價值的協同發展。

僱員多□□平等

我們嚴格遵守《中華人民共和國 動法》《中華人民共和國 動合同法》《中華人民共和國未成年人□護法》《中華人民共和國□ 權益□□法》等相關法律法規，杜絕 工和 制 動，反對任□的 場騷擾與霸 ， 實□□僱員的合法權益。

我們□ 於營造多元、平等與包容的工□□境， □每□僱員的 景、經 與 ，□視個體差異帶□的多樣性與 新價值，讓每□僱員 在包容 中獲得歸屬感與發展機會。我們實行以崗□、□效和 為基礎的混合 薪□機制，結合靈活的薪□ 整策略，□薪□ 平與戰略目標相匹□，並與僱員實□表現緊 □鈎，激 □□成長與價值 造。

職□健康□ □

我們 □「安全第一、預□為主、綜合 □、全員參與、□□改進」的方□， 立覆蓋□部及各基地的 業健 與安全管□體系，公司已通過 業健 安全管□體系 證，於 年南通星源、常州星源和合 星源獲得 安全生產標準化三級單□ 證。我們的目標為「□事故、□ 、□ 業病、□□傷」， 立安全生產委員會，落實「基地□經□ — 管□部門 — 各部門□間負責人」三級管□架構，明確各層級 責，實 事故歸責處罰與□效扣分機制，將□大□□、生產安全事故與管□層□效 核□鈎，實行安全生產事故一票否決制，□動責任到人。

為不 □升安全管□ 平，我們多□並舉， 立事故□患□查 □長效機制，□對□要危□源制定專門目標、 行□制方案及應急響應□ ，確□風□得到有效□制。我們明確規定應急機構 責、預□預警機制、應急響應流 、後期處置方案及監督管□要求，全面□升應急處置 。

在 業健 方面，我們制定體檢、監測與□護制 ， 置員工健 監護檔案和工傷台賬，每年實 業病危 因素檢測與現狀 價，為高風□崗□僱員□備必要的個人□護裝備，優化□業□境。定期組□多層級安全 與演練，新僱員須完成三級安全 ，後方可上崗，全面□升安全意識與應急 ，□□僱員健 與生產 營安全。

僱員發□□培訓

我們□視僱員的 業發展與成長， 立清 的 業 與公平的 升機制， □不同類 崗□人員實現專業進□。通過「 人員盤點」系統，我們全面 □管□、技術及關□崗□僱員的 素質， 成人才盤點報告，為組□結構優化與關□人才識 □□□據。

在 方面，我們構 分層分類的人才 養體系， 立「星源特 營」，開展覆蓋全 業周期的 。內容涵蓋崗前 、專業技 、綜合素質、學 及 等模塊，並結合崗□特性 置五大類 項目，確□ 的系統性與實效性。通過科學 機制與□□學習 ，不 □升僱員 ， 實組□發展基礎。

□品質□

我們以技術 新驅動品質升級， 立並完善《質□手冊》《產品監視和測□□制 序》《不合格品□制 序》《產品召回管□規範》等產品質□管□制 ，並通過《內部 核□制 序》對質□管□體系進行定期 核，以□證體系□□有效 行。公司已獲等 質□管□體系 證、 質□管□體系等 證，並每年進行 核與更新 證。

為 產品質□測□和監□，我們制定年 質□目標和管□方案，涵蓋生產、品質、 備、 等多個維 的工□內容，並定期跟□目標 成情況，□對未 標項目進行深入分析和改進，最終□證項目 標率 %。我們已 立□效 核機制，將客戶 核通過率、客戶投 件數、 貨率等核□標納入管□層 核□效□標，構 上下聯動的質□管□責任體系，□動質□目標有效落實。在產品售後中，我們已 立標準化產品召回流 ，明確營銷中 、品質管□中 、技術中 等 責，完善客戶溝通、原因分析及改進□ 閉□管□。於 □期間，我們並無牽涉任□□大產品質□事件、產品回或其他類□事件。

可□□□□鏈

我們□□□動□應□ 管□， □□境責任、 會責任與商業 等維 ，引導□應商履行可□□發展義務。在□境方面，□ □應商開展溫 體盤查，制定減□目標，□廣清潔 源與「三 」管□；在 會方面，明確禁止 工與 動，要求□□僱員基本權益，並定期 查其 業健與安全□ ；在商業 方面，□行《□應商商業 、策》，簽署□ □購協議，並組□反□ ，構 公平、透明、合規的□應□。

IT

內部 核

我們亦 有內部 核部門，負責檢視內部 制的有效性，並向 核委員會及高級管 層報告所識 的任 事 。我們的內部 核部門成員須向管 層報告， 我們面 的任 內部 制事 及相應的解決 。內部 核部門向 核委員會報告，確 所識 的任 大事 及時向委員會通報。 後， 核委員會 該等事 ，並在必要時向董事會報告。

□單一最大股東□□

我們的董事會現時由三名□行董事、一名非□行董事及三名獨立非□行董事組成。我們的日常管□及營□決策由□行董事及高級管□層共同□出，而董事會□全面監□管□層。□管□□□為我們□行董事之一兼董事會主□，□本公司相□全體董事(包括獨立非□行董事)均具備維□董事會有效□□所需的資格、□□及經驗。我們管□團□成員亦□夠，、等獨立於單一最大股東，並具備充的相關經驗，以□□本□團日常業□和管□正常□□。我們□為，本公司董事及高級管□層可獨立履行、等於本公司的□責，而我們可獨立於單一最大股東營□，原□如下：

□□□□外，全體董事及高級管□團□成員均獨立於單一最大股東，並□投□充□時間及□，管□本□團的日常營□。此外，本公司管□人員有□楚的□告□，而管□層團□最終向董事會□告。董事會一般透過董事會定期會議及董事會特□會議，以□慮、□議及批准□出管□團□獲□權□的□大事□，以及定期更新向董事□□的營□及財□數據及資料，□此監□及監察本公司管□層團□的表現；

每名董事□悉其□為本公司董事的受□責任，該等責任要求(其中包括)其須以符合本公司的□益及最□□益的方□行事，且不容許其董事□責與其個人□益之間出現任□衝□；

組□□細□已□有□免出現□益衝□的相關條文，規定董事不得就批准其或其任□緊□聯□人擁有□大□益的任□合約或安□或任□其他□議的任□董事會決議案投票。□□□已於董事會會議上就有關其本人及□或其緊□聯□人之事□將□棄投票。

- 董事會由□行董事及獨立非□行董事均衡組成，□□董事會在□出□響本公司的決策時的獨立性。具體而□，□獨立非□行董事與我們單一最大股東或其連□人並無關聯；□獨立非□行董事□董事會成員人數□過三□之一；及□獨立非□行□行董事個□及共同具備□為上市公司獨立董事所需的□識及經驗，並□夠向本公司□□專業、富有經驗的意見。□此，董事相□獨立非□行董事□夠為董事會的決策過□帶□公正、合□的□□，並□□本公司及股東的整體□益；及
- 我們已□取一□□業管□□，管□本□團與單一最大股東之間的□益衝□(如有)，此舉會□□我們獨立管□。

各董事均具備出任董事的相關管□或行業有關的經驗。各名董事的經驗□情載於「董事及高級管層」。

有見及此，董事□為本公司擁有□□管□團□，□夠□□本公司獨立於單一最大股東，並□□本□團獨立營□。

□單□最大股東□□

本公司將於編□後，□□獨立於單一最大股東營□。本公司擁有□組□架構，□有獨立部門，各部門均負責特定範疇。此外，我們擁有與本□團業□相關的獨立生產□及技術，毋須□賴單一最大股東或其任□緊□聯□人。本公司亦□有一套全面的內部監□□□，以□進業□的有效□□。本公司擁有□觸客戶的獨立□道，且就業□營□的□應商而□並不□賴單一最大股東。本公司擁有□己的員工開展業□營□，並可獨立管□其人□資□。我們已□相關監管機構取得對我們於中國的業□屬□大的相關牌照、批准及許可。

我們與關連人□□立若干□□關連交易。□情□參閱「*關連交易*」。經□慮□□期間相關交易的□額及性質，董事□為，該等交易將不會□響本□團的營□獨立性。

基於上□情況，董事□為，我們的業□在營□上獨立於我們的單一最大股東。

我們已□納□的獨立內部監□及財□管□□統，同時我們亦□有獨立會□及財□部門，負責與相關財□人員履行相關財□及□□。我們根據□己的業□需求做出財□決策並決定資□的□用。我們擁有充□的內部資□及□健的□貸狀況，以□□我們的日常營□。此外，我們的董事會已成立□核委員會，對(其中包括)我們的會□及財□□告□序□□獨立監□。

我們獨立開□及管□□行賬戶，並無與單一最大股東或其任□緊□聯□人共用任□□行賬戶。如有需要，我們亦有□□，第三方取得融資，而毋須□賴我們的單一最大股東□團。由於我們預期營□資□將主要□□業□營□所產生的現□及外部融資，故我們預期於編□後不會□賴單一最大股東或□等任□緊□聯□人撥資。

於□□□期間及截□最後可行日期，概無我們的單一最大股東或□等各□的聯□人已□□或獲□貸款或擔□。

基於上文所□，董事□為，我們□夠□單一最大股東□□財□獨立。

□

董事□明良好□業管□對□□股東權益的□要性。本公司將遵守上市規□□□C□所載□業管守□的條文，當中載□良好□業管□原□。

為進一步□免□在□益衝□，我們已實□以下□□，□□股東□益：

□為我們□備編□的一部□，我們已□□組□□□細□以符合上市規□。具體而□，組□□□細□規定，□非另有規定，董事不得就批准該董事或其任□緊□聯□人擁有□大權益的任□合約或安□的決議案或任□其他□議投票；

與單一最大股東的關係

倘舉行股東大會以審議 交易，當中單一最大股東或其任 緊密聯繫人擁有 大權益，我們的單一最大股東須就相關決議案 棄投票；

本公司已 立內部監控機制以識別 關連交易。編 後，倘本公司與單一最大股東或其任 聯繫人 立關連交易，本公司將遵守上市規則 項下的適用規定；

- 我們承諾，董事會將由 行董事、非 行董事及獨立非 行董事以均衡的比例組成。我們現時已委任三名獨立非 行董事，且我們相信獨立非 行董事： 具備豐富經驗； 並無任 業 或其他關係可 對 等行 獨立 造成任 大干預； 將 夠 公正的外部意見，以保 股東的整體 益；
- 我們的獨立非 行董事將 查 根據不 爭承 對承 的遵守情況及 行情況；
- 倘獨立非 行董事獲要求 視本集團與單一最大股東及 或董事之間的任何 益衝 情況，我們的單一最大股東及 或我們的董事須向獨立非 行董事 所有必要資料以供考慮。獨立非 行董事可於必要時可向獨立顧問尋求 議，費用由本公司承擔；及
- 我們已委任華 資業融資有限公司(聯資本(資業融資)有限公司)出任合規顧問，其將於 編 後在遵守香 適用法律及香 上市規則 (包括有關董事 責及 業管 的各項要求)向我們 供 議及指導。

[ ] 士 14A

士 [ ]

深 科 **深圳** **國**

27.69%

深 科

[ ] 士

品 架協

條

[•]

群　增　深　淨　模

深

淨

模　活

增　模　涵　處

流　籌　深

義　深

深

深　淨　深　[

]　深　深

淨　深

價及　價　策

深　(i)

(ii)　(iii)

深　(i)

(ii)　(iii)　(iv)

□史　□

深

□2024　12　深　□2024　2025　12　31

深　5,735　431,000

年度　限

深

截至　月　日□年度

年　年　年

深　2.5　3.0　4.0

深　3.0　4.0　5.0

(i) 深

(ii) 深

(iii) 深 ▫ 場機 增 深

(iv) 場

市▫▫涵 義

▫ 2028 12 31 14A

0.1% 5% [ ]

14A.49 14A.71 報 14A.35

14A.76(2)(a)

▫ ▫

▫品銷售 架協_

▫條▫

[•] [•] [•] ▫ **▫品銷售架協_** ▫ ▫

▫[ ] 2028 12 31

▫ 2028 12 31

原

▫

鐵 ▫

▫ ▫ ▫ 鑑 ▫

▫

涵 機

價及 價 策

▫ (i)

(ii) 場 (iii)

(iv)

□史 □

□2023 2024 2025 12 31 □
223.0 304.0 376.0

年度 限

□

截至 月 □年度

年 年 年

□ 638.0 759.0 800.0

(i) □

(ii) □ □

增 □2026 3 31 □

□ 2025 增 □

增

(iii) □2026 3 31 □ 2025 增

□ 場 □

(iv) 場

市□□涵 義

□2028 12 31 □ 14A

5% [ ]

14A 報 14A.55
14A.56

報

□□□序

.

. 簽 塊

.

.

.

報

.

.

14A.55 14A.56

所

[ ] 14A

[ ] 14A.105

(i) — 14A

(ii)

14A

14A

(i)

(ii)

董事及　□管　□

董事

我們的董事會由以下董事組成　董事的任期為三年　並須於、等任期屆滿後□受□

姓	年齡	職□	□□本集團日期	委任為董事日期	職□及職
□秀峰		行董事　董事會主兼□經□	年　月	年　月	負責本□團策略規　業務方向及日常營　及管□
[illegible]		行董事　□經□兼技術□監	年　月	年　月	負責本□團整體管□　日常營　及技術事
李		行董事	年　月	年　月	負責華東基地的整體管□及日常營
朱[illegible]等		非　行董事	年　月	年　月	負責向董事會□□專業意見及
唐長		獨立非　行董事	年　月	年　月	負責向董事會□□獨立意見及
林志偉		獨立非　行董事	年　月	年　月	負責向董事會□□獨立意見及
珍珍		獨立非　行董事	年　月	年　月	負責向董事會□□獨立意見及
樹新		獨立非　行董事	編□日期	年　月	負責向董事會□□獨立意見及

□*註*

委任日期□本公司於　年　月改制為股份有□公司後委任有關　□的日期　改制　情　參閱　*史及公司架構 — 本公司註冊成立及改制為股份有□公司*

樹新先生將於 編□時取代其中一名現任獨立非　行董事

執□董事

陳秀□　□　為本公司　行董事　董事會主　兼□經□　□　□於　年　月　立本□團　□　年　月起一直出任董事兼董事會主　並□　年　月起出任□經□　、主要負責本□團的策略規　業務方向及日常營　及管□

□　年　月□　年　□　□曾先後擔任本公司前□ — 深[illegible]市富易[illegible]□子科技有□公司的監事　董事及董事會主　出任該等　□前　□　□□　年　月□　年　月曾於深[illegible]海上世界股

董事及　管　

份有 公司擔任進出口部經　　年 月　　年 月曾於中國工商銀行股份有 公司深 上步　行擔任外匯 貸部主管　並於　　年 月　　年 月曾於深 市融事發投資有 公司擔任董事會主　　 於　　年 月獲委任為華中科技大學　源與動　工　學 的　　為期三年

　　於　　年 月在中國華中科技大學取得　　工　學學士學

　　博　　為本公司　行董事　　經 兼技術 監　　博士主要負責本 團的整體管　日常營　及技術事

　　博士　　年　月起為董事　　年 月起為本公司技術 監及　　年 月起為本公司　經　在　入本 團之前　　博士　　年　　年曾任　　大國家研 　　、　　C　　、C　　的研 員　　年　　年　月　　博士曾於　　、　　、　C的一間 屬公司出任多個　　包括高級科學家　技術協 及技術專員

　、於　　年 月 中國的中國科學 取得 博士學　　主 、合物物 與化學

徐李強　　為本公司　行董事　　先生主要負責華東基地的整體管 及日常營

　　先生　　年 月起出任董事　、　　年 月　　年 月擔任　蘇星源　經　　年 月　　年 月擔任南通星源 經　　先生　　年 月起擔任華東基地 經　　入本 團之前　　先生由　　年 月　　年　月在村田新　源　無 有 公司擔任多個　　包括工　營　經　　裁及　經

　　先生於　　年 月取得 中國南通工學 現　南通大學 的機械工　及 動化學士學

非執 董事

　　彼得 　　為　　為非　行董事　、　　年　月起出任董事　朱先生主要負責向董事會 專業意見及

　　朱先生　　年　月起出任董事　　入本 團之前　朱先生　　年 月　　年 月曾於華中科技大學任　　年　月　　年　月　、於深 市蛇口 業 團工　　年　　年　月　、曾於中國廣發銀行股份有 公司及中國廣發證券股份有 公司工　　年 月　　年　月　、曾任國元證券股份有 公司北京　事處的首　代表兼業務部的 經　　年 月　　年　、出任北京洲 投資有 公司的　裁　　年 月　　年　月　、出任中國 市發展研 的　主任兼首　經濟

　　朱先生於　　年 月在中國 南大學取得 經濟學學士學　並於　　年　月在華中科技大學取得 經濟學碩士學

董事及　□管　□

獨□非執□董事

唐□江□□　　於　　年 月獲委任為獨立非　行董事　唐先生主要負責向董事會□□獨立意見及

□　　年 月起　唐先生出任　　國安盟固　新材料科技股份有□公司的獨立董事　□　　年 月起　、出任　和新材□團股份有□公司的獨立董事　、目前出任廣東省□池行業協會秘書長

□　　年 月□　　年 月　唐先生曾任深, 科林　　□子實業有□公司的□經□　□　　年 月□　　年 月　唐先生曾任深, 市□子行業協會的　秘書長　□　　年 月□　　年 月　、曾任深, 市唐　□子有□公司的□經□　□　　年 月□　　年 月　、出任深, 市鑫□□檢測有□公司的□經□　□　　年 月□　　年 月　、曾任□南恩□新材料股份有□公司的獨立董事　該公司於深, 證券交易所上市 股票代.

唐先生於　　年　月在澳洲維多　亞大學　　、　　取得 碩士學□

志　博□　　於　　年　月獲委任為獨立非　行董事　林博士主要負責向董事會□□獨立意見及

林博士□　　年 月起在深, 大學任. 現任深, 大學會. 系　主任　、亦分　□　　年 月起　　年 月起出任深, 證券交易所上市公司　— 深, 市□順科技實業股份有□公司 股票代.　　深, 市高新投三　□子股份有□公司的獨立董事　林博士□　　年　月起出任深, 市通盈科技股份有□公司的獨立董事　並□　　年 月起出任深, 市匯　科技股份有□公司的獨立董事

林博士於　　年 月在中國深, 大學取得 會. 學碩士學□　並於　　年 月在中國上海財經大學取得 會. 學博士學□

珍珍女□　　於　　年　月獲委任為獨立非　行董事　士主要負責向董事會□□獨立意見及

□　　年起　士出任深, 市高分子產業協會標準化技術委員會秘書長　擔任此　前　士□　　年 月□　　年 月曾於深, 華偉業股份有□公司擔任研發部主管

士於　　年 月在　漢工　大學取得 化學工　及科技學士學□　並於　　年 月在□慶□工大學取得 物料　工碩士學□　士獲深, 市人　資源和　會□□局. 證為、合物化學高級工

□新□□　　於　　年 月獲委任為獨立非　行董事　任命於 編□後生效　先生主要負責向董事會□□獨立意見及

董事及　□管　□

先生□　　年　月起出任　盈顧問有□公司的董事　□　　年　月起出任聯交所主板上市公司 —　亞□□□團有□公司　股份代號　　的獨立非　行董事　□　　年　月起出任聯交所主板上市公司 — 中國藝術□融□股有□公司的獨立非　行董事　股份代號　　並□　　年　月起出任□　中國　貿易有□公司的董事　、□　　年□　　年　月曾任聯交所主板上市公司 — 西王糖業□股有□公司　現　為西王置物□股有□公司　股份代號　　的公司秘書

出任該等　□前　　先生□　　年□　　年曾於羅□咸□道會□　事務所　前□道會□　事務所　任　□　前擔任高級核數　□　　年　月□　　年　月　、曾任百營　□股　有□公司的財務□監

先生於　　年　月在香港的香港□工大學　前　為香港□工學□　取□等　會□　學專業文憑　並於　年　月在澳洲的南澳大學　、　、　取□等　工商管□碩士學□　、為香港會□　公會成員

□上文所　露□外　　概無董事　獨立非　行董事□外　於任□直□或間□與或可　與我們的業務相　爭的業務中擁有任□權益　及　據董事□出一　合□查　後所深知　全悉及確□　概無有關委任董事的其他事　須　　股東　　亦無有關董事的其他資料須根據上市規則第　　□、　條予以　露

上市□□第　　條

各名董事確　、　已於　　年　月　日取□等　上市規則第　　條所□的法律意見　及　了解　、於上市規則下擔任上市發行人董事的責任

上市□□第　　條

各名獨立非　行董事確　　、就上市規則第　　□　條所載各項因素而　具獨立性　於最後可行日期　、過去或現在於本公司或其□屬公司的業務中並無財務或其他權益　且與本公司的任□核　關連人士　定義見上市規則　並無任□關連　及　　於、獲委任時　並無其他因素可　　響其獨立性

□管　□

高級管□層負責我們的日常業務管□　概無高級管□層的成員與董事或高級管□層的其他成員有任□關□　下表載　我們高級管□層成員的資料

姓	年齡	職□	□□本集團日期	委任為董事／□管□日期	職□及職
□秀峰		行董事　董事會主席兼□經□	年　月	年　月	負責本□團策略規劃　業務方向及日常營　及管□

姓	年齡	職□	□□本集團 日期	委任為董事／□管 □ 日期	職□及職
▲		行董事 □經□兼技術□監	年 月	年 月	負責本□團整體管□ 日常營 及技術事
鈞		□經□兼營銷□裁	年 月	年 月	負責本□團的日常營
王浩		財務□監	年 月	年 月	負責本□團的整體財務管□
李		董事會秘書兼聯 公司秘書	年 月	年 月	負責本□團的資料 露及管□投資□關□

□*註*

委任日期□本公司於 年 月改制為股份有□公司後委任有關 □的日期 有關改制的 情 參閱 *史及公司架構 — 本公司註冊成立及改制為股份有□公司*

陳秀□ □ 為本公司 行董事 董事會主 兼□經□ 有關□ □的履 參閱本節 *— 董事 — 行董事*

博□ 為本公司 行董事 □經□兼技術□監 有關▲ 博士的履 參閱本節 *— 董事 — 行董事*

夏鈞□□ □ 年 月起擔任我們的營銷 □裁 並□ 年 月為 □經□ 、負責本□團的日常營

在 入本□團之前 先生於 年 月□ 年 月在大□化學國□貿易 上海 有□公司擔任營銷及銷售高級經□ 並於 年 月□ 年 月在大□ 化工 中國 有□公司擔任營銷及銷售高級經□ 、於 年 月□ 年 月在, 萊科特化工 上海 有□公司擔任東北亞區銷售□監 、於 年 月□ 年 月在蘇偉 上海 有□公司擔任大中華區材料銷售□監

先生於 年 月取[illegible] 上海交通大學熱 與動 工 學士學□ 於 年 月取[illegible] 上海交通大學動 與現場工 碩士學□ 並於 年 月取[illegible] 上海交通大學工售商唐[illegible]

月。　年 月 王先生曾任宁 。峰 。。部件股份有。公司的財務。監及董事 該公司於上海證券交易所上市 股票代. 。 年 月。 年 月 、曾於上海 思。療科技股份有。公司擔任董事及財務 。裁 。 年 月。 年 月 、曾擔任導 。子科技 上海 有。公司的財務。監及高級 。裁

王先生於 年 月取得 哈爾濱工業大學會. 學學士學。

李昇。。 。 年 月起擔任董事會秘書及。 年 月起擔任聯 公司秘書 、負責本。團的資料 露及管。投資。關。

在 入本。團之前 。 年。 年 李先生曾於興業證券股份有。公司擔任多個 銜 包括機構客戶部銷售經。 。融與經濟研. 。銷售經。 銷售交易。部廣州業務主管 該公司於上海證券交易所上市 股票代. 。 年 月。 年 月 、曾於申萬◢源證券有。公司擔任機構客戶。部華南組負責人

李先生於 年 月取得 中國南京大學。境工 學士學。 並於 年 月取得 中國中山大學。融碩士學。

有。陳 。 。一。資料

行董事 董事會主 兼單一最大股東。 。在本。團任 期間 曾 曹 深. 證券交易所及中國證監會下 若干監管及警告決定 **該等決定** 統 **該等事件** 具體如下

陳 。延. 。。股份質 。 年 月。。 。於 年 月 日質押 百萬股股份 約。本公司。股本 % 。直。 年 月 日才向本公司申報該質押事 遲原因是、無意中. 略了相關申報要求 深. 證券交易所要求。 。。高警惕 糾正 規行為 並。止再次發生

未 。董事職。而未。。。聯 交易。 年 月。時任本公司獨立非 行董事吳鋒先生獲委任為

%的　露門檻　□直□　年　月　日才　露該變動及相關股份出售情況　遲的一部分原因是□　□未有察　另一股東的減□行為　中國證監會深□監管局與深□證券交易所發出警告　要求今後　合規管□

、 **未妥善記　□幕　□□□□況□□年月□**　年　月　本公司簽　□大銷售合約　□因員工失　未　準確　□所有可□觸內　消息的人員　中國證監會深□監管局向本公司　□□主　及時任董事會秘書發出警告□　要求完善內部□制　□止類□失　再次發生

管發生了該等涉及□　□的事件　□經全面　□包括了解該等事件性質 後　本公司 為該等決定並未對□　□擔任　行董事及董事會主　的合適性產生不　響　而且□　□具備上市規則第　條及第　條所要求擔任上市公司董事所需的經驗　知識和技　上該等決定對本公司於聯交所 編□ 的合適性亦無□大不　響　□由如下

根據中國公司法及深□證券交易所規則　該等決定並未禁止□　□擔任任□中國註冊成立公司的董事或董事會主

、如上　□　□履　所　露　□　□為本公司　人　在本□團所屬行業擁有豐富經驗　據本公司經□出一　合□查　後所深知　□上文所　露□外　□　□□為本公司或任□其他上市公司的董事或高級管□層成員　並無其他[規]　□

□　□已參與相關　學習及更新知識技　以適應最新監管動態　包括就上市規則項下的公司管　關連交易　董事責任　上市公司□□責任及[反]上市規則和香港法律的後果等主題□受　並閱讀相關材料

、本公司亦已實　內部□制□　確□未□全面遵守適用法律法規　包括□不□於委任合規顧問及完善□息　露、策　該等事件發生後　本公司已□取多項糾正行動　包括　立主要股東直□申　渠[道]　要求董事及高級管□人員申報並更新其關連關□　並且實　序　以並　□可以□觸內　消息的人員　本公司已　立全面□息　露管□系統　具體包括

□息　露管□、策　其規定當公司股東□股超過 %而該等股份被質押　結　司法□賣　委　□　或□法受到表決權□制時　該股東或實□□制人應立即通知公司　並□合履行□息　露義務

關連交易管□、策　其明確界定關連人士範　包括關連□然人　關連法人及潛在關連人士　該制　要求董事及高級管□層及時申報其關連關□　嚴格規範關連交易的決策　序及□息　露流　及

內　消息登□、策　其明確界定內　消息的範　及可□觸該□息的人員　根據該、策　本公司已　立內　消息　批及內　人員登□相關　序

該等機制將監察及管▫本▫團的▫息　露活動　▫止本公司再發生類▫事件　當中包括明確的　核流　　確▫所　露▫息的準確性和真實性　並涉及多個部門協　　核 如董事會　公　　法務部　財務部及相關業務單▫和　　部門　　董

董事及□管□

本公司亦已實□內部□制□，確□未□全面遵守適用法律法規（包括□不□於委任合規顧問及完善□息□露、策。不當行為發生後□所等項已□本公司，且本公司已□、策□要求董事確□其□成員遵守適用交易□制□並□對董事及其緊□聯□人的股份交易實□預□制□。本公司已□立全面□息□露管□系統□具體包括：

「內□消息登□、策」其明確界定內□消息的範□及可□觸該□息的人員。根據該、策，本公司已□立內□消息□批及內□人員登□相關□序。

該等機制將監察及管□本□團的□息□露活動，□止本公司再發生類□事件，當中包括明確的□核流□確□所□露□息的準確性和真實性，並涉及多個部門協□核，如董事會□公□、法務部、財務部及相關□務單□和□部門□董事會秘書亦會參與□核。此外，在□核某些交易的□露時，董事□包括獨立非□行董事□可在本公司承擔費用的前□下尋求獨立專□意見，以協□閱及□□有關交易□及

- 本公司及董事將確□遵守所有適用法律法規（包括□不□於上市規則，並於有需要時適時□合規顧問，並尋求獨立法律及／或財務意見。

本公司確□深□證券交易所及中國證監會已獲悉上□所□取之糾正行動，且未對該等行動□出更多異議或意見。糾正□已全面落實□□出原有公告當日起，相關監管機□未就有關事□□出任□進一步警告、決定或制裁。本公司進一步確□□公開□露要求外，監管機□未就此不當行為□出任□監管處罰或警告決定。朱先生及其□偶均已完全遵守所有適用要求，而相關監管機□就該有關事□亦未再□出任□後□警告、制裁或□法行動，故有關事□已視為完結。

鑒於上□原□董事□為公告所□示的不當行為並不□大，而且朱先生符合上市規則第□條及第□條所□明擔任上市公司董事的資格。根據獨家□薦人進行的獨立盡□查，獨家□薦人並無發現有任□事情導□、等不同意董事的確□□之□為朱先生不符合上市規則第□條及第□條所□明擔任上市公司董事資格。

聯席□司秘書

李昇□□於□年□月獲委任為我們的聯□公司秘書之一，由□編□起生效。有關李先生的履□參閱本節「— *高級管□層*」。

□□□於□年□月□日獲委任為我們的聯□秘書之一，即日生效。周先生為□盟香港有□公司上市服務部的□經□負責向上市公司□□公司秘書及合規服務。、於公司秘書專□擁有□七年經驗。

董事及　□管　□

周先生於　　年 月在香港樹仁大學取得 工商管□學士學□　、為香港公司　□公會及英國特許公司　□公會會士

管　及□□管治

董事委員會

董事會已將若干　責下　多個委員會　我們已成立四個董事委員會　分　為　核委員會　薪□及　□委員會　□名委員會和戰略及發展管□委員會

審核委員會

我們已成立　核委員會　並已遵照上市規則第　　條及上市規則□□C 所載□業管　守則制　書面　權範　　核委員會的主要　責為　視及監督本□團的財務申報過　及內部監□系統　　視關連交易並向董事會□□　議及意見　　核委員會由三名成員組成　分　為林 志偉博士　唐長　先生及朱　　先生　其中獨立非　行董事林 志偉博士具有上市規則第　　條及第　　條所規定的適合專業資格　為　核委員會主

及評□委員會

我們已成立薪□及　□委員會　並已遵照上市規則第　　條及上市規則□□C 所載□業管　守則制　書面　權範　　薪□及　□委員會的主要　責為　視應付董事及其他高級管□層的薪□組合條款　花紅及其他補償　並對此向董事會□出　議　薪□及　□委員會由三名成員組成　分　為唐長　先生　林 志偉博士及　李　先生　其中唐長　先生為薪□及　□委員會主

□　委員會

我們已根據上市規則第　　條成立□名委員會　並遵照上市規則□□C　□業管　守則制　書面　權範　　□名委員會的主要　責為就董事委任及管□董事會□任向董事會□出　議　□名委員會由三名成員組成　分　為　珍珍　士　　博士及唐長　先生　其中　珍珍　士為□名委員會主

戰□及　□管　委員會

我們已成立戰略及發展管□委員會　戰略及發展管□委員會的主要　責為檢　我們的長　戰略及□大投資與交易　並就此向董事會□出　議　戰略及發展管□委員會由三名成員組成　分　為□□　唐長　先生及　珍珍　士　其中□□　□為戰略及發展管□委員會主

□□管治守□

我們□　　□高標準的□業管　　對我們的發展及□□股東權益□關□要　為此　本公司預期於 編□ 後遵守上市規則□□C 所載的□業管　守則　惟下文所　的偏□情況□外　任□偏□守則

董事及　□管　□

條文的情況均須　慎□慮　並於有關期間的中期報告及年　報告內　明偏□原因　並解□如□透過嚴格遵守守則條文以外的方　　□良好的□業管

□□管治守□第　守□條文第　　條

根據□業管　守則第　部守則條文第C　　條　主　與行□裁的　色應有區分　且不應由一人同時兼任　現時□　□兼任董事會主　及□經□　□　□　□於　　年　月　立本□團　並□　　年　月起一直擔任董事兼董事會主　　並□　　年　月起擔任□經□　、主要負責本□團的策略規　業務方向以及日常營　及管□　　管董事會主　與本公司□經□的　□均由□　□出任　構成偏□□業管　守則第　部守則條文第C　　條的情況　惟董事會　為由□　□兼任兩　實屬適當　且符合本□團的最□　益　□為本公司　　人　□　□於鋰□子□池□□行業擁有　　年經驗　對體制的識無　行業專長及□業家領導　均極深厚　透過統一的□□結構　才　充分發□該等優　　本□團目前亦處於戰略擴　的關□□段　包括興　海外生產基地及開發半導體部件等新產品領域　董事會　為　由□　□統一領導可確□在此關□增長□段　將戰略方向與業務　行□□一□　此外　□　□同時兼任兩　　已展現出有效領導的卓越　□　本□團鋰□子□池□□出貨□連□六年□居全□第二且於　　年　月成　在□士證券交易所上市均為明證

權　及權□的平衡乃透過董事會及高級管□層的　　以確□　兩　均由經驗豐富且具備多元　景的人士組成　為進一步減　一人□兼兩　而產生的任□風□　本□團的所有□大決策均在董事會及相關董事委員會後□出　且在未有獨立　視的情況下　絕不會僅憑□　□的個人權　通過任□□大決議案　　核委員會及其他董事委員會 成員包括獨立非　行董事 會就財務報告　內部監□以及關□戰略及關連交易事項□□獨立監督　獨立非　行董事□董事會成員三分之一以上　且與我們的單一最大股東並無關連　、等　夠為董事會的決策過　帶□客觀公正的　　並□□股東的整體　益　　管如此　董事會將因應當前情況　不時檢　董事會及高級管□層的架構及組成　以維□本公司高　準的□業管　常規

董事會多□化

本公司已□納董事會多元化、策　**董事會多□化　策**　　當中載有　到董事會多元化的方法　本公司深明並　同擁有多元化董事會的裨益　且　為只有於董事會層面□高多元化　　包括性　多元　才　□□本公司　爭優　　更　夠，最廣　的人才　中吸納　□留及激　僱員　根據董事會多元

董事及 管

概無向董事或五名最高薪人士 付任 薪 以 為吸引、等 入本公司或於 入本公司時給予、等的獎 於 期間 董事或前任董事概無因失去本 團任 成員公司的董事或監事 或與管 本 團任 成員公司事務有關的任 其他 而獲 付或應 任 補償 同期 概無董事棄任

合 問

我們已根據上市規則第 條委任華港 業融資有 公司 前 聯資本 業融資 有 公司 為我們的合規顧問 **合 問** 合規顧問將就遵守上市規則的規定及適用法律向我們 引及意見 根據上市規則第 條 合規顧問將於 其中包括 以下情況向我們 意見

- 刊發任 監管公告 通函或財務報告前
- 擬進行交易可 屬須予公 或關連交易 包括股份發行及股份購回
- 我們擬以有 於本文件所 的方法動用 編 或本 團的業務活動 發展或業 偏 本文件所載的任 預測 、 或其他資料 及
- 聯交所根據上市規則第 條就我們上市證券的價格或 編 的異常 動或任 其他事 向本公司 出查

合規顧問的任期將 編 日期開 並預期於我們遵照上市規則第 條刊發 編 日期後開 的首個完整財、年 的財務業 當日終止 且有關委任可由 方協議予以 長

股東

就董事所 [ ] 下 人 將 我 份或 關 份中擁有須 據證 及期貨 ▫第XV部第2及3 部項下 向本公司 露 權 或淡 或 ▫或間▫ 本公司任▫類 份 已行投票權 份中擁有10%或以上 權

本▫司 股東

股東 ▫ ／▫益▫質	截至最後可 日期▫有的 股已發 股 ▫ 數目 ▫百▫▫ %	於▫▫完成▫ 後▫有的股已發 數目

[ ]

[ ]

1,345,710,639	1,345,710,639	A

A [ ]

H H [ ] A
2025 5 21

(i) [ ] [ ]H [ ] H
[ ]

(ii) [ ] [ ] [ ] [ ]

(iii) H

(iv) H [ ]

[ ]

(v) H [ ] 24
24 [ ]
[ ] [ ] [ ]

— — (D)

資

*以下關於財務狀況及 營業 的 與分析應與本文件 一所載的會 報告中於 年、 年及 年 月 日及截 該等日期止年 各年的 核 合財務資料連同 的 註一 閱讀。我們根據國 會 準則 事會(「**國際會計準 事會**」)核准的國 財務報告會 準則及 製財務資料，其在若干 大方面可 有 於其他司法權區(包括美國及英國)的公 會 原則。*

以下 包含涉及反 我們對未 事件及財務表現的當前見解的前瞻性 。該等 乃基於我們根據 驗及對過 趨 的 解、現時狀況及預期未 發展，以及我們 為在相關情況下合適的因 所 的假 及分析。然而，實 果可 因各項因 而與前瞻性 中的預測存在 大差異。可 導 或產生有關差異的因 包括(不 於)本文件「前瞻性 」、「風 因 」及「業務」各節所 。

概

我們是一家具有 爭 的鋰 子 池 製造商， 於為全 客戶 品質上乘的產品。我們於 年 立，在鋰 子 池 的研發、生產和銷售方面 了超過 年的行業 驗。根據若 特 文的資料所示，我們是中國首家 鋰 子 池 乾法單向拉 技術的 業，首家實現 產出口的鋰 子 池 製造商， 產出口 定地 應大 鋰 子 池 產品，且產品 符合主要海外鋰 子 池 客戶的生產需求，並且是中國內地首家及少數同時擁有三鋰 子 池 製 技術(即乾法、濕法及塗覆)的 業之一。

 為鋰 子 池產業的 期進入 ，我們現已成為全 鋰 子 池 市場的著名品牌。我們是少數擁有獨立 備研 及 的公司之一，地 獨特，並且具備專有的 孔製備技術，已藉此 立具有 爭 的 池 生產 。我們在 池 眾多關 性 標上 表現卓越，包括厚 、孔 率、熱 、透 性和 。我們憑藉專業技術和對品質的承 ，為世界領先的鋰 子 池製造商 服務， 如 新 源、三星 景動 、村田、 、 、寧 時代、比亞 、國 高科、中 新航、億 鋰 和欣 。根據 若 特 文的資料顯示，我們過去連 六年的鋰 子 池 出貨 全 第二名，全 市場 有率由 年的 %增 年的 %。

我們的 益由 年的人民幣 百萬元增 % 年的人民幣 百萬元，並於 年進一步增 % 人民幣 百萬元。於 年、 年、 年，我們的毛 分 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。

基準

史財務資料乃根據國 財務報告會 準則 製，此 包括所有國 會 準則 事會核准的適用個 國 財務報告準則及 。此外， 史財務資料包括上市規則及香港公司條 規定的 露。

史財務資料乃根據　史成本基準　製，惟若干▫融資產及負債乃根據公允價值呈　。

意　製　史財務資料時會▫用會.　▫.　及假　。　管該等▫.　乃基於管▫層對目前事件及▫　的最▫了解及　　▫出，▫實▫　果最　可　與該等▫.　有異。涉及　高　　或複▫性的領域或假　及▫.　對　史財務資料屬▫大的範疇　露於本文件▫▫一會.　　報告▫註　。

▫　▫　　▫▫況　因▫

本▫團的　營業▫及財務狀況一直及／或將▫▫受到多　因　　響，包括以下關▫因　：

我們　▫客戶▫▫▫▫▫市▫　求　▫品定價變　　能▫

於　▫期間，我們的　益　大部分源▫銷售鋰▫子▫池▫▫，包括乾法▫▫、濕法▫▫及塗覆▫▫。有關產品服務於　　工具、工業機械、儲　　及消費▫子產品等主要領域，應用場景廣　。因此，我們的業務受直▫客戶對鋰▫子▫池▫▫的市場需求，以及應用鋰▫子▫池▫▫　_市場產品的需求的　動所　響。在全▫▫.　源　　的浪潮下，客戶在新　源應用市場的▫▫增長▫動對高安全性、高　▫.　的各　高性　▫▫的需求。我們預期銷售將▫▫受我們所服務的　_市場的需求所帶動。

我們亦面▫我們的產品市價出現　動，其　大　　上受到我們所參與的市場分部的整體▫需　、市場　爭及產品規格不　演變的　響。我們▫客戶的▫受　　及盈　　定價，當中.　及多項因　，其中包括原材料成本、▫購　單規模、客戶的▫購▫、客戶關▫、市場　爭及▫▫在目標銷售地區的當前市價。　參閱「*業務 — 銷售及營銷 — 定價*」。為　▫我們的定價及　潤率，我們專　於開發性　更▫、價值更高的中高_產品，並將產品銷　　潤率　　高於國內市場的海外市場。

我們▫▫現有客戶　吸　　客戶　能▫

我們的　營業▫非常視乎我們▫留客戶及吸引客戶.　單的　　，其則會　響我們的銷▫。我們的客戶包括超過　　▫頂尖鋰▫子▫池客戶，根據　若　特　　文所▫，我們與　　年全▫十大鋰▫子▫池製造商均　立長期　定的合▫關▫，亦為少數向所有全▫十大鋰▫子▫池製造商▫應▫池▫▫的公司之一。

憑藉我們的行業洞察　及對客戶需求的深　▫解，我們▫　▫▫交付技

我們成▫ ▫ ▫ 國際市▫▫圖 能▫

我們成 拓展及 國▫市場版 的 在頗大 上 響我們的業務及 營業▫。據 若特 文所▫，受當地▫▫產 ▫制，海外市場存在▫需缺口。▫著全▫▫動 ▫ 及步▫ 表，我們 為 一▫應短缺將▫▫▫動 的國▫需求。然而，▫著地 、 風▫及▫應▫中 的▫▫增，海外客戶，極尋求當地▫▫▫應商的 ▫。我們相▫，憑藉我們的國▫戰略▫局及▫大的海外產，我們 夠 好地服務於海外市場。我們是最 進入海外市場的中國鋰▫子▫池▫▫製造商之一，已構 起涵蓋生產、研發及客戶群的全方▫ ，已▫局覆蓋中國、歐洲、東南亞、美國的 大生產基地，在 南、 東、日本及▫典 立了研發中 ，服務超過 名領先鋰▫子▫池客戶。我們▫不 深化全▫發展戰略，極 拓展海外客戶群。我們的鋰▫子▫池▫▫產品在海外市場的銷售比在國內市場更具盈 。憑藉▫▫在海外市場擁有先發優 。我們預 ▫▫海外銷售的 益將表增長，進一步▫升我們的盈 。

我們有能▫▫ 合▫▫▫▫ ▫品

我們在 爭激烈的鋰▫子▫池▫▫市場 營，其特點為不 演變的行業標準、技術發展及產品新。我們專 於 立研發平台、市

資

我們亦必須在未有產生大額開 下成 管 生產升 ， 我們可有效滿足客戶的需求。 年，我們已 取多項 以 高生產效率，包括 開發新生產技術； 與 應商開發先進 備及機器；及 優化生產 序及技術。據 若 特 文所 ，第五代超 濕法 單 產 每年 百萬平方米，為鋰 子 池 行業之 ，在品質、效率、智慧化、 化均刷新標準。 著我們 擴大產 及 更多生產 ，我們預期受惠於規模 濟及在製造過 獲 更 效率。

此外，我們的 營業 受營 開 的 大 響，而營 開 主要包括研發開 、一般及行 開 及銷售開 。 管我們預期營 開 的實 值可 著未 業務增長同時增 ，我們 透過規模 濟、優化資源分 及 的研發投資進一步 高生產及營 效率。

季 節因

於 期間，我們一般於下半年 等 高 益。據 若 特 文所 ，中國內地 動 銷售 等 明顯 節變化的原因眾多，其中包括 節需求 動、 策 響、節日及 候狀況。中國內地的下半年 動 銷售通常高於上半年。該等 動 銷售的變化可 響客戶的製造及 池 購 ， 客戶對我們的鋰 子 池 的存貨需求 中於下半年。

大會計 策 計

認

益主要 銷售鋰 子 池 。

為 定是否確 益，我們遵 個步驟：

識 與客戶簽 的合
識 履 義務
確定交易價格
將交易價格分 履 義務
在履行履 義務時確 益

在所有情況下，合 的 交易價格均根據各履 義務的相對獨立銷售價格在各履 義務之間進行分 。合 的交易價格不包括代表第三方 取的任 額。

益於某一時間點(在該時間點或一段時間內，我們通過將承 的商品或服務 移 客戶 完成履 義務)確 。

銷售 品

我們與客戶之間銷售貨品的 益一般僅包括就 讓貨品而產生的履 義務，該 益於某一時點成履 責任時予以確 。

國內銷售貨品的 益於我們 照合 條款將產品交付予客戶，並取 客戶簽 單據及其他 貨憑證時予以確 。

資

國外銷售貨品的 益於我們完成貨品報關手 及付 貨品出國，並取得 報關單等出口相關文件時予以確 。

廠房 設備

物業、 及 備(下文所 在 工 外)最 購成本及／或 築成本(包括將資產 所需地點及狀況 其 夠以管 層的擬定方 的直 應 成本，包括測 相關資產是否正常 行時的成本)確 。該等物業、 及 備後 以成本減 折舊及 減值損失(如有) 賬。

尚在 造過 中為 生產、 應或行 用 之物業，乃 成本減任 已確 減值損失 賬。成本包括專業費用及(就合資格資產)根據我們的會 策資本化之借款成本。該等物業於 工並 到預定可 用狀態時分類為物業、 及 備的適當類 。該等資產的折舊基準與其他財產資產相同，[redacted]些資產的折舊，資產 到擬定可 用狀態時開 。

折舊乃 用直 法於 可 用年期內撇銷資產(在 工 外)的成本(扣 其 餘價值)算如下：

物業及樓	– 年
機械 備	– 年
備	年
行、 備	– 年
實驗及其他	– 年

我們在海外購買的 地擁有確 為 久業權 地的 久財產權及不予折舊。

- 期間的 餘價值及可 用年期的 在各年 束時 查，並 出適當 整。

報 或處置所產生的 益或虧損 處置所得 款項與資產賬面值的差額 定，並於損益確 。

僅當與項目相關的未 濟 益有可 流入我們，且項目成本 可靠 時，後 成本方 入該項資產的賬面值或確 為個 資產(如適用)。被替 部分的賬面值會 止確 。 及 養費等所有其他成本，在其發生的財務期間 入損益。

資 減值

國 財務報告準則第 號的減值規定 用前瞻性資料 確 預期 貸虧損 —「預期 貸虧損模 」。有關範 下的工具包括現 及銀行存款、貿易應 款項、應 票據、以 銷成本入賬的其他 融資產。

我們在 貸風 及 預期 貸虧損時 慮更廣 資料，包括過 事件、當前狀況、合 且可 的預測，有關預測會 響工具未 現 流 的預期可 回性。

在應用有關一般模　方法時，區　在於：

第　□段　　—　該□融工具的□貸風□□　步確　後並未顯著增　且□照相當於　個月內預期□貸虧損的□額　□其虧損撥備。

第　□段　　—　該□融工具的□貸風□□　步確　後顯著增　，□其並非□貸減值的□融資產且□照相當於全期預期□貸虧損的□額　□其虧損撥備。

第　□段　　—　該□融資產於報告日期發生□貸減值(□並非購入或源生的□貸減值)且□照相當於全期預期□貸虧損的□額　□其虧損撥備。

預期□貸虧損的.　□方法取決於□融工具預　□用年□內□貸虧損的概率　權□.　。

現□　銀□存□

現□及銀行存款的□貸風□偏□，原因是交易對手為銀行，　風□□，且有　的　在短期內履行其合　現□流責任。現□及銀行存款亦須遵守國□財務報告準則第　號的規定進行減值，而已識　的□貸虧損並不□大。

；易□　□□　□　票據

於.　□期間就貿易應　款項及應　票據而　，我們□用簡化法.　算預期□貸虧損，並於各年末根據全期預期□貸虧損確　損失撥備。.　慮到□融資產有效期內任□時候　的可　性，　些是合　現□流□的預期缺口。在.　算預期□貸虧損時，我們已　立一個基於我們過.　□貸虧損　驗及外部□標的撥備矩□，並根據債務人不些些不些些不些些不些不介並不些些不些些些不介件不些些不些介不不些些不不些些

□ 資

具體而 ，在 □ □ 貸風□ 是否顯著增 時，會. 慮以下資料：

- □ 融工具外部(如有)或內部□ 用 的實□ 或預期□ 大惡化；
- □ 貸風□ 的外部市場□ 標顯著惡化，□ 如□ 貸 差及債務人的□ 貸 □ 期價格大幅增 ；
- 監管、業務、財務、 濟狀況或技術□ 境的現有或預測的不 變化，預期將導□ 債務人償債 大幅下□ ；及
- 債務人 營業□ 的實□ 或預期□ 大惡化。

就內部□ 貸風□ 管□ 而 ，當內部產生或, 外部□ 源獲 的資料顯示債務人可 不會全額(不及我們□ 有的任□ 抵押品) 付債權人(包括我們)款項時，我們視為 事件發生。

貿易應 款項及應 票據、合 資產、其他□ 銷成本 □ 的□ 融資產及□ 公允價值 入其他全面 益的貿易應 款項及應 票據的預期□ 貸虧損 □ 分析 情，載於本文件□ □ 一會. 報告□ 註 。

□ 大會計□ 計 □

於應用本□ 團會. 、策的過 中，管□ 層已□ 出以下 、□. 及假 ，該等 、□. 及假對於 史財務資料中確 的□ 額具有最□ 大 響：

□ □ 資□ 減值

□ 融資產虧損撥備乃基於 風□ 及預期虧損率的假 。我們根據過 史、現有市況及於□ 期間各年末的前瞻性□. □ 有關假 ，並 擇減值 算的 入數據。所用的主要假 及 入數據之 情，在本文件□ □ 一所載的會. 報告□ 註 的表格中 露。

存; 撥備

存貨以成本及可變現淨值兩. 中的 □. 入賬。可變現淨值□ 日常業務過 中□. 售價減去□ . 完成成本及進行銷售□. 所需成本 算。 管管□ 層已對預 將發生的存貨跌價虧損□ 出最□ □ . 並就跌價 □ 撥備，跌價 □ 仍可 因市況變化而發生□ 大變動。

□ □ □ 價值計□ 損 □ □ 資□ □ □ 價值

未在活□ 市場交易的□ 融資產的公允價值□ 用□ 值技術□ 定。我們 用□ □ 擇多 方法，主要根據 □ 期間各年末的市況□ 出假 。該等假 及□. 的變動會對該等投資各□ 的公允價值造成□ 大 響。□ 定公允價值的假 及□. . 情於本文件□ □ 一會. 報告□ 註 露。

所 □ ¯ 延所 □

在日常業務過 中，有. 多交易及事項的最 . 項確定存在不確定性。在確定所 . 撥備時，我們需要□ 出□ 大 。若該等事 的最 . 務 果與 入賬的□ 額不同，則有關差額將 響□ 出有關確定期間的所 . 及 所 . 撥備。

資

我們 於可預見未 可 產生足夠的應 潤可用於抵銷可扣減虧損時，確 所 資產。 所 資產的確 主要涉及管 層對存在 項虧損的公司產生應 潤的時間及 額的 及 。

合 説明

下表 實 值 載我們於所示年 的 營業 概要。

	截至 月 年度		
	年	年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
銷售成本			
其他 入			
(已確)／撥回 融資產減值虧損淨額			
其他(虧損)及 益淨額			
研發開			
一般及行 開			
銷售開			
應 聯營 業及合營 業的業 淨額			
財務成本			
除所 潤			
所 (開)／抵免			
年 潤			

國際 告準 計

為補充根據國 財務報告準則呈 的 合財務報表，我們亦 用 整淨 潤(非國 財務報告準則)為額外財務 ，有關 並非國 財務報告準則規定或 其呈 。我們 為，非國 財務報告準則 為投資 及其他人士 有用 息，以 他們 有關 息 我們管 層的相同方 解及 合 營業 。然而，我們所呈 的 整淨 潤(非國 財務報告準則)未必可與其他公司呈 的類 名 的 進行比 。 用該非國 財務報告準則 為分析工具存在局 性， 閣下不應將其與我們根據國 財務報告準則呈報的 營業 或財務狀況的分析分開 慮或替代該等分析。

我們將 整淨 潤(非國 財務報告準則)界定為期內淨 潤，並 回以股權 算股份 (非現 項目)及 開 整。下表呈 所示年 的 整淨 潤(非國 財務報告準則)的對賬：

	截至 月 年度		
	年	年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
潤 調 潤 國際 告準 計			
期內淨 潤			
以股權 算的股份			
調 潤 國際 告準 計			

於 期間，我們 銷售鋰 子 池 (包括乾法 、濕法 及塗覆)產生 益。

資

品

下表 載於所示年 產品類 分的 益明 。

	截至 月 年度					
	年		年		年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
塗覆						
濕法						
乾法						
計						

銷 平均售價

下表 載於所示年 產品類 分的銷 及平均售價。

	截至 月 年度								
	年			年			年		
	人民幣 千元	銷 千平方米	平均售價 每平方米 人民幣元	人民幣 千元	銷 千平方米	平均售價 每平方米 人民幣元	人民幣 千元	銷 千平方米	平均售價 每平方米 人民幣元
塗覆									
濕法									
乾法									
計									

地 地

於 期間，我們，中國內地業務產生大部分 益。下表 載於所示年 付 目的地的地區分的 益明 。

	截至 月 年度					
	年		年		年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
中國內地						
其他						
計						

註：

其他主要包括南韓、日本、東南亞及歐洲。

於 期間，我們的 益呈現增長趨 ，主要由於中國內地產生的 益增 所帶動。

下表 載於所示期間 付 目的地的地區 分的銷 及平均售價明 。

	截至 月 年度								
	年			年			年		
	人民幣 千元	銷 千平方米	平均售價 每平方米 人民幣元	人民幣 千元	銷 千平方米	平均售價 每平方米 人民幣元	人民幣 千元	銷 千平方米	平均售價 每平方米 人民幣元
中國內地									
其他									
計									

資

產品的平均售價於 年 年呈下 趨 。 年 年的減少主要是由於 需失衡導 市場 爭激烈。據 若 特 文表示，於 年 年，中國內地 池 產業的產 %的複合年增長率擴充，超過出貨 %的增幅，導 應過 ，，而對售價造成下行壓 。本公司 產品的平均售價於 年 定。其中，濕法 與塗覆 的平均售價 年 年 呈下滑趨 ，主要歸因於 著乾法 市場失衡狀況 漸改善， 需失衡所引發的激烈市場 爭；而乾法 的平均售價在同期則略有上升，此與 若 特 文所 出的整體市場趨 大 相符。據 若 特 文表示，鑒於技術規格、產品定 及成本 構，於 期間， 產品的平均售價的價格範 及整體減少百分比與行業同類產品基本一 。

相 之下，於海外 池 市場，業界於 年 年出貨 增長 ，根據 若 特 文， 年 年間，中國以外其他地區的 池 出貨 以 %的複合年增長率增長，超越 %的產 增長率，而產 擴 相對 慢，下游 池製造商的需求增長 ，為確 地方 應 造更多機會。 見「行業概覽」。此 需關 等 海外市場的平均售價顯著高於中國內地市場。根據 若 特 文的資料， 著國內產 過 情況 ，中國 製造商已開 向海外拓展，此舉可 著時間 移對海外市場造成額外的價格壓 。然而，相 於國內客戶，海外市場的 池製造商通常對 應商資格 查及 證 序的要求 時更長，由此產生的高 成本會對 爭造成實質性 ，，而 撐價格溢價。

在 期間，我們海外銷售的平均售價呈現下跌 走 。海外銷售的平均售價於 期間下跌並非由美國及歐盟關 的 響所 。 主要源於全行業於 年及 年為應對長期需求增長預期而大幅 升產 ，導 國內 池 市場的 爭 並承受價格壓 。為此，我們在海外市場 取更具 爭 的定價策略，以爭取新客戶並擴大市場份額。 管海外市場下游需求相對 健，惟 定價策略仍對產品的價格造成下行壓 。

此外，在 期間，我們的海外銷售 先跌後升，主要源於客戶特定因 及市況變化。具體而 ，部分海外客戶將其部分產 移 中國內地或 營狀況出現惡化，導 其對海外交付產品的需求減少。 著下游需求 增長，我們的海外銷 在 年 漸回升。

展望未 ，我們 深化與海外領先 池製造商的合 ，並預期國內主要客戶的海外擴策略而進一步受惠。我們預期 擴大海外產 將進一步 化我們把 高 潤機會的 ，並 升整體產品盈 平。

銷售成本

銷售成本主要包括 原材料； 折舊及 銷； 僱員福 開 ；， 源及燃料成本；及，物流開 。

下表 載於所示期間的銷售成本明 。

	截至 月 □年度					
	年		年		年	
	人民幣		*人民幣*		*人民幣*	
	千元	*%*	*千元*	*%*	*千元*	*%*
原材料						
折舊及 銷						
僱員福 開						
源及燃料成本						
物流開						
其他						
計						

□ *註：*

其他主要包括製成品及正在進行存貨減值撥備、□養及 □成本及 公 開 。於銷售成本確 的存貨減值與日常存貨銷售過 中產生的 常性 營開 有關。

□ □ □ □率

下表 載於所示年 □產品類 分的毛 及毛 率。

典	截至 月 □年度					
	年		年		年	
	□ □	□ □率	□ □	□ □率	□ □	□ □率
	人民幣		*人民幣*		*人民幣*	
	千元	*%*	*千元*	*%*	*千元*	*%*
塗覆□ □						
濕法□ □						
乾法□ □						
計						

下表 載於所示年 □付 目的地的地區 分的毛 及毛 率明 。

	截至 月 □年度					
	年		年		年	
	□ □	□ □率	□ □	□ □率	□ □	□ □率
	人民幣		*人民幣*		*人民幣*	
	千元	*%*	*千元*	*%*	*千元*	*%*
中國 典准先先先先先先公先先先其公先先先先先先先先先內先先公先全先先先先內先兩先先先先其先先先內先先先先先先先其先先先准先先先先先先						

才引進及資產　購等特定活動□□的補貼，我們日後可　因應業務營　而□□申　有關補　；及　常性補　，主要包括僱傭相關補貼，我們預期日後將□□　取該等補　；　租□　入；及，增值　減免。

下表□實□值及□其他　入□額百分比　示於所示年　的其他　益明　。

	截至　月　□年度					
	年		年		年	
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
息　入						
、　補						
租□　入						
增值　減免						
其他						
計						

□已□認□／撥. □□資□減值虧損□

(已確　)／撥回□融資產減值虧損淨額主要包括　貿易應　款項及應　票據；及　其他應　款項。我們於　年及　年分　等就□融資產確　的減值虧損人民幣　百萬元及人民幣　百萬元。我們於　年等□融資產減值撥回淨額人民幣　百萬元，主要由於　年客戶　算　期改善帶動貿易應　款項　餘減少，導□□我們的預期□貸虧損模　算的預期□貸虧損撥備減少，因而撥回過　已確　的減值撥備。

□　□虧損□　□

其他　益及虧損淨額主要包括　□公允價值　入損益的□融資產的投資　入，主要□□財產品、上市股權投資及其他投資的投資　入；　□公允價值　入損益的□融資產的公允價值變動的公允價值　益／(虧損)淨額，主要□□財產品及其他投資的未變現公允價值變動；　外匯　益／(虧損)淨額；，出售物業、　及　備的　益／(虧損)淨額；，撇銷存貨之虧損；，　物業、　及　備之減值虧損及，　和解開　，即我們與　爭對手　成和解協議的費用，該　爭對手□告我們涉□□權、非法取等商業機　及不公平　爭。　參閱「業務 — 法律　序及合規」。

下表　載於所示年　的其他　益及虧損淨額明　。

	截至　月　□年度		
	年	年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
□公允價值　入損益的□融資產的投資　入			
□公允價值　入損益的□融資產的公允價值變動的公允價值　益／(虧損)淨額			
外匯　益／(虧損)淨額			
出售物業、　及　備的　益／(虧損)淨額			
撇銷存貨之虧損	—	—	
出售物業、　及　備之虧損	—	—	
和解開		—	—
其他			
計			

□*註：*

撇銷存貨之虧損於其他虧損及　益中確　，與我們日常業務過　以外之不可預見事件有關，屬非　常性質。

□資

□　□

研發開　主要包括　僱員福　開　；　物料開　；　折舊及　銷；、　源及燃料成本；及、以股權　算的股份□□。

下表　載於所示年　的研發開　明　。

	截至　月　□年度					
	年		年		年	
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
僱員福　開						
物料開						
折舊及　銷						
源及燃料成本						
以股權　算的股份□□						
其他						
計						

□*註：*

其他主要包括研發服務費。

一、□　□　□

一般及行、開　主要包括　僱員福　開　；　折舊及　銷；　、項及□　費；、專業費用，主要□法律顧問費及　　費；、以股權　算的股份□□；、　公　開　；、差　開　；、業務□□開　；及　銀行費用及開　。

下表　載於所示年　的一般及行、開　明　。

	截至　月　□年度					
	年		年		年	
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
僱員福　開						
折舊及　銷						
、項及□　費						
專業費用						
以股權　算的股份□□						
公　開						
差　開						
業務□□開						
銀行費用及開						
其他						
計						

□*註：*

其他主要包括　源及燃料成本、□養及　□成本及□□溢價。

銷售□

銷售開　主要包括　僱員福　開　；　業務□□開　；　差　費用；、　公　開　；、□□費，主要□與海外客戶相關的出口□用□□；、以股權　算的股份□□；及、　銷售□□費用，主要□　付予第三方銷售代□的□□，以□成對若干海外客戶的直□銷售。

資

下表 載於所示年 的銷售開 明 。

	截至 月 日止年度					
	年		年		年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
僱員福 開						
業務 開						
差 開						
公 開						
費						
以股權 算的股份						
銷售 開					—	—
其他						
計						

註：

其他主要包括廣告開 和折舊及 銷。

聯 合 營 業

應 聯營 業及合營 業的業 淨額主要 聯營 業及合營 業(即煙台星和 池材料科技有 公司(「**星和**」)、恩 科技(常州)有 公司(「**泰**」)、深 新源 科技有 公司(「**深圳源**」)、深 市前海潤木投資合夥 業(有 合夥)(「**潤 投資**」)以及深 市星藍鑫新材料科技有 公司)的業務營 所產生的本 團應 損益 額。於 年、 年及 年，應 聯營 業及合營 業虧損淨額分 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。

成本

財務成本主要包括 銀行借款的 息開 ； 其他借款的 息開 ，主要 融資租賃，源 我們的生產 備售後租回安 ，以及 第三方投資 股權投資(具有應要求購回股份 擇權)的 息開 ；及 租賃負債的 息開 。

下表 載於所示期間的財務成本明 。

	截至 月 日止年度		
	年	年	年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款的 息開			
其他借款的 息開			
租賃負債的 息開	—		
計			

所 /

所 開 產生 成本 團的公司的所在地或營 所在 務司法權區的 務開 。截 年及 年 月 日止年 ，所 開 分 為人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。我們於 年 所 抵免人民幣 百萬元。我們於同一年 的實 所 率分 為 %、 %及 — %。

國 地

根據《中國 業所 法》及有關條 ，本公司及 屬公司的 業所 乃根據現行法 及其有關 及實 ，就其年內 應 潤 法定 率 %或 業所 優惠 率 % 算。

本公司及其若干□屬公司根據有關中國法律及法規符合高新技術□業資格及獲享　%　率。有關資格由中國有關　務機關每三年檢　一次。

□港

本公司於香港註冊成立的□屬公司就於香港賺取的應　　入□

資

- 銷售乾法 的毛 由截 年 月 日止年 的人民幣 百萬元減少 % 截 年 月 日止年 的人民幣 百萬元。銷售乾法 的毛 率由 年的 %下 年的 %，主要是由於為應對客戶對乾法 的需求下 而 減少產 ，導 平均生產成本增 。為管 應過 ，我們於 年停止深 生產基地的生產，其產 以乾法 為主，此舉導 固定成本分 產 ，， 而 高單 成本。有關減少部分被平均售價 增 所抵銷。
- 銷售濕法 的毛 由 年的人民幣 百萬元增 % 年的人民幣 百萬元。銷售濕法 的毛 率由 年的 %減少 年的 %，其主要受 需失衡所引起市場 爭，導 平均售價下 所 ，而濕法 銷 上升， 我們 夠受惠於規模 濟效應，並 相對 定的平均生產成本。
- 銷售塗覆 的毛 由 年的人民幣 百萬元減少 % 年的人民幣 百萬元。銷售塗覆 的毛 率由 年的 %減少 年的 %，主要由於由於受 需失衡所引起市場 爭，導 平均售價下 所 ；同時，塗覆 銷 增 我們等 以受惠於規模 濟，並 相對 定的平均生產成本。

其他 入 相對 定，於 年及 年分 為人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。

已 認／撥 資 減值虧損

我們於 年 等 融資產確 減值虧損淨額人民幣 百萬元及於 年 等 融資產減值撥回淨額人民幣 百萬元，主要由於 年，客戶 算 期改善帶動貿易應 款項 餘減少，導 我們的預期 貸虧損模 算的預期 貸虧損撥備減少，因而撥回過 已確 的減值撥備。

虧損

其他 益由 年的人民幣 百萬元減少 % 年的人民幣 百萬元，主要由於就 年第四 深 生產基地停產，確 物業、 及 備之減值虧損以及 確 存貨撇銷虧損，主要由於若干倉儲 的 備故 ，導 所需儲存 境 時受損， 受 響的存貨無法銷售，惟部分被 公允價值 入損益的 融資產(主要 股權投資)的投資 入增 所抵銷。

我們的研發開 由 年的人民幣 百萬元增 % 年的人民幣 百萬元，主要由於研發人員人數增 及研發人員平均薪 上升，導 僱員福 開 增 。

我們的一般及行 開 由 年的人民幣 百萬元增 % 年的人民幣 百萬元，主要由於 僱員福 開 增 ，因 僱員平均薪 增 ，由於我們為 合海外擴 及 團層

管□優化，，而招　擔任更專業　□且享有更高薪□　　的員工所□；以及　一般及行、人員人數增　；及　折舊及　銷增　。此項增　主要源於將深、、南通、□山及□典的生產基地的在　工　為固定資產所□，包括深、、南通及□山基地的　公　　及□典基地的若干　備。

銷售□

我們的銷售開　由　　年的人民幣　　百萬元增　　%□　　年的人民幣　　百萬元，主要由於□著業務規模擴大以及□山生產基地於　　年投產，我們需要投入額外的銷售及營銷資源以□產　擴充所帶動的銷□增長，□□銷售及營銷部僱員人數上升，導□僱員福　開　增　。

□□聯　□　　合　□□□　□

我們的應□虧損仍　□相對　定，於　　年及　　年分　為人民幣　百萬元及人民幣　百萬元。

□成本

我們的財務成本由　　年的人民幣　　百萬元增　　%□　　年的人民幣　　百萬元，主要由於主要用□生產基地　　的借貸增　，導□銀行借貸的　息　出增　。

所　□□□　□／　□　　所　□　　的銷　　具

我們於　　年□等所等、開　人民幣　　百萬元，而於　　年則□等所等、抵免人民幣　百萬元，主要由於　□所等、前　潤減少；截

發　資質括　前　擁

- 銷售塗覆□□的　益由　　年的人民幣　　百萬元增　　%□　　年的人民幣　　百萬元，主要由於　我們擴大產　以更好地滿足客戶需求及　現有客戶因受□動□及儲　市場整體增長驅動，為　□新產品上市而下　.　單，導□銷□增　，惟被因市場爭導□平均售價下□所部分抵銷。

銷售成本

我們的銷售成本由　　年的人民幣　　百萬元增　　%□　　年的人民幣　　百萬元，主要由於　原材料成本上升，主要由於銷□增　及產品　合　向塗層□□，而塗層□□因　工步驟多，其單□材料成本　乾法及濕法□□為高；及　折舊

資

虧損

我們於 年確 其他虧損人民幣 百萬元，並於 年確 其他 益人民幣 百萬元，主要由於我們在 年就 產生了和解開 。

我們的研發開 相對 定， 年及 年分 為人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。

我們的一般及行 開 由 年的人民幣 百萬元減少 % 年的人民幣 百萬元，主要由於就 年 成和解的一 的專業費用減少，惟被僱員福 開 增 所部分抵銷，後 乃源於 著我們業務的擴 ，一般及行 人員數目增 及平均一般及行 僱員薪 增 。

銷售

我們的銷售開 相對 定， 年及 年分 為人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。

***聯 合 ***

我們應 聯營公司及合營 業虧損淨額由 年的人民幣 百萬元減少 % 年的人民幣 百萬元，主要由於確 年與潤木投資有關的 潤。

成本

我們的財務成本由 年的人民幣 百萬元增 % 年的人民幣 百萬元，主要由於借款增 ，導 銀行借款 息開 增 ，該等借款主要用於 生產基地。

***所 ***

所 開 由 年的人民幣 百萬元減少 % 年的人民幣 百萬元，主要由於 所 前 潤減少。實 所 率由 年的 %下 年的 %，主要由於 所 潤減少； 並無確 所 資產的 務虧損減少；及 合資格研發開 及 備 購所享用的超 扣 額 對 額大 不變，而面對顯著 的 潤基礎，導 實 率的 幅 比 擴大。

年 潤

由於上 原因，我們年內 潤由 年的人民幣 百萬元減少 % 年的人民幣 百萬元。

資 資本資源

資

我們以 主要透過 營活動內部產生的資 、權益融資所 款項及借款的 合 滿足營 資 及其他資本需求。於 年、 年及 年 月 日，我們的現 及現 等價物分 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。展望未 ，我們預 合 用各 源

資

為營 資 需求 資 ，包括 不 於 營所 現 、 淨額及其他可 的股本及債務融資(倘適用)。我們會 監 營 資 的 平，並 地檢 未 的現 流 需求，必要時 整營 及擴 ，以確 足夠的營 資 業務營 。

，慮到我們可動用的財務資源，包括手頭現 及現 等價物，以及 的 淨額，董事 為我們擁有充足的營 資 ，足以滿足目前及 本文件日期起 未 個月的需求。

**現 **

下表載 我們於所示年 的 合現 流 表概要。

	截至 月 年度		
	年	年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
營活動所 現 流 淨額			
投資活動所用現 流 淨額			
融資活動所 現 流 淨額			
現 及現 等價物增 ／(減少)淨額			
**年 現 現 等價 **			
外匯匯率變動 響淨額			
**年末現 現 等價 **			

於 期間，我們 等 長的現 期。見「風 因 — 與我們的業務及行業有關的風 — 我們可 因現 期 長而面 流動性風 」。於 年、 年及 年，我們的整體現 期(算方法為將平均存貨 數與平均貿易應 款項及應 票據 數相 ，其後減去平均貿易應付款項及應付票據 數)分 為 、 及 。我們已實 或實 一系 策略性 管 長的現 期，旨在改善整體流動性。我們現 期的增 主要由於 平均貿易應 款項及應 票據 數由 年的 增 年的 ，主要原因為 池 行業市場 爭 ，下游 頭客戶的議價 增 ，導 主要客戶獲 等 長的 貸期，，而 長了客戶的付款 期；及 因我們的產品 代及升 ，客戶驗 期 長，通常需要客戶在付款前進行更為全面的測 及驗證；及 平均貿易應付款項及應付票據 數由 年的 減少 年的 ，並進一步減少 年的 ，主要由於我們簡化了 購付款流 。我們已實 或 實 一系 策略性 管 長的現 期，旨在於 年 前視市場狀況改善我們的整體流動資 。具體而 ：

- 我們擬 極與客戶溝通，改善 付方法；尤其 焦於減少以票據 付的比 ，可以的 直 ，客戶以現 取。在實務上， 涉及我們的銷售及財務團 定期聯合 查與各主要客戶的 算安 ，根據客戶的財務狀況及我們與其的商業關 ，識 可，票據 算過渡 現 算的客戶。
- 我們擬 存管 ，方法為將 存 平貼 實 需要， 存貨 。我們 定期對存貨進行賬 查，當發現存貨 平超出預期的短期 用 時， 會相應 整 購及生產 ，以 止存貨進一步， ，並 消化現有 存。
- 我們擬與 應商 商更靈活的付款期 ，與我們向 應商的付款時間表與，客戶 款的期間一 。

資

***活 所 現 ***

截 年 月 日止年 ， 營活動所等 現 淨額為人民幣 百萬元。該 額主要包括 所等 前 潤人民幣 百萬元及已付所等 人民幣 百萬元，已就非現 及非 營項目以及營 資 變動 出 整。非現 及非 營項目的 整主要包括 物業、 及 備折舊人民幣 百萬元；及 財務成本人民幣 百萬元。營 資 變動主要因 我們購置 備以及員工福 應付款項增 導 其他應付款項及應 費用增 人民幣 百萬元，及 原材料 購增 ，以應付客戶日增的需求， 貿易及應付票據增 人民幣 百萬元。

截 年 月 日止年 ， 營活動所等 現 淨額為人民幣 百萬元。該 額主要包括 所等 前 潤人民幣 百萬元及已付所等 人民幣 百萬元，已就非現 及非 營項目以及營 資 變動 出 整。非現 及非 營項目的 整主要包括 物業、 及 備折舊人民幣 百萬元；及 財務成本人民幣 百萬元。營 資 變動主要包括其他應付款項及應 費用增 人民幣 百萬元，主要由於購買 備及應付僱員福 增 ，以 應付進項增值 增 ，惟主要受 益增長及客戶 長付款 期，令貿易應 款項及應 票據增 人民幣 百萬元而 部分抵銷。

截 年 月 日止年 ， 營活動所等 現 淨額為人民幣 百萬元。該 額主要包括 所等 前 潤人民幣 百萬元及已付所等 人民幣 百萬元，已就非現 及非 營項目以及營 資 變動 出 整。非現 及非 營項目的 整主要包括 物業、 及 備折舊人民幣 百萬元；及 財務成本人民幣 百萬元。營 資 變動主要包括其他應付款項及應 費用增 人民幣 百萬元，主要由於購買 備及應付僱員福 增 ，以 應付進項增值 增 ，惟貿易應 款項及應 票據增 人民幣 百萬元，與 益增幅一 而 部分抵銷。

***投資 所 現 ***

截 年 月 日止年 ，投資活動所用現 淨額為人民幣 百萬元，主要由於 購買物業、 及 備的付款及預付款項為人民幣 百萬元；及 存入定期存款人民幣 百萬元，部分被定期存款到期 回人民幣 百萬元所抵銷。

截 年 月 日止年 ，投資活動所用現 淨額為人民幣 百萬元，主要由於 存入定期存款人民幣 百萬元； 購買 公允價值 入損益的 融資產人民幣 百萬元；及 購買物業、 及 備的付款及預付款項為人民幣 百萬元，部分被 定期存款到期 回人民幣 百萬元及 銷售 公允價值 入損益的 融資產所等 款項人民幣 百萬元所抵銷。

截 年 月 日止年 ，投資活動所用現 淨額為人民幣 百萬元，主要由於 購買 公允價值 入損益的 融資產人民幣 百萬元； 購買物業、 及 備的付款及預付款項為人民幣 百萬元；及 存入定期存款人民幣 百萬元，部分被 銷售 公允價值 入損益的 融資產所等 款項人民幣 百萬元及 定期存款到期 回人民幣 百萬元所抵銷。

□資

□醬　□所　現□淨□

截□　　年　月　日止年　，融資活動所[illegible]現□淨額為人民幣　　百萬元，主要由於　銀行借款所[illegible]款項人民幣　　百萬元及　其他借款所[illegible]款項人民幣　　百萬元，惟被　償[illegible]銀行借款人民幣　　百萬元及　償[illegible]其他借款人民幣　　百萬元所部分抵銷。

截□　　年　月　日止年　，融資活動所[illegible]現□淨額為人民幣　　百萬元，主要由於　銀行借款所[illegible]款項人民幣　　百萬元；及　其他借款所[illegible]款項人民幣　　百萬元，部分被以下各項所抵銷：　償[illegible]其他借款人民幣　　百萬元；及　償[illegible]銀行借款人民幣　　百萬元。

截□　　年　月　日止年　，融資活動所[illegible]現□淨額為人民幣　　百萬元，主要由於　銀行借款所[illegible]款項人民幣　　百萬元；及　其他借款所[illegible]款項人民幣　　百萬元，部分被以下各項所抵銷：　償[illegible]銀行借款人民幣　　百萬元；　存入銀行質押存款人民幣　　百萬元；及　償[illegible]其他借款人民幣　　百萬元。

□資

□合　□□況□□·定□　討論

□資□值

下表載　我們於所示日期的流動資產及流動負債。

	月			年
	年	年	年	月
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				(未　核)
□資□				
存貨				
貿易應付款項及應付票據				
預付款項、其他應　款項及其他資產				
應　關聯方款項		—		
預付所				
□公允價值　入損益的□融資產				
□公允價值　入其他全面　益的□融資產				
受□制銀行存款				
定期存款				
現□及現□等價物				
□資□　值				
□　債				
貿易應付款項及應付票據				
□公允價值　入損益的□融負債		—	—	
合　負債				
其他應付款項及應　費用				
應付關聯方款項				
借款				
租賃負債				
應付所				
□　債　□				
□資□／□　債□值				

□註：

於　年 月，我們與一名獨立第三方□牌投資　□　、　C　、　、(「**投資□**」)。立委　資產管□合　，以管□□定證券投資賬戶，旨在□高閒置資□的回報。我們對所有受管資產□留全部法定所有權，且並無　定任□產權負擔，所有投資　益或虧損僅屬於我們。投資　□可根據我們的投資策略投資於股票、基□及債券，並有權□該賬戶半年　　取表現費，惟須　所有　虧損悉數　回後方可　付。該協議的　　期□為六個月，可□動□期，且我們可□前十五日發出書面通知予以　止。於　年　月　日，根據此安□存　的資□　為人民幣　　百萬元，分類為受□制銀行存款，並以美元　值。

我們的流動負債淨額由截□　　年　月　日的人民幣　　百萬元減少　%□截□　　年　月　日的人民幣　　百萬元，主要由於非流動銀行借款增　後，定期存款以及現□及現□等價物增所□。

我們擬透過以下□　改善淨流動負債狀況：　優化產品　合，步□高高毛　產品(如濕　□□及塗覆□□)的比□；　、極拓展海外市場，　些市場下游需求　　且銷售價格　高於國內市場，藉此□升整體產品盈　　；　優化生產流　，□用精實生產模　，並　用□動化與數□技術□升效率、□□生產成本；、主動與客戶協商優化　算方　，減少票據　付比□，並盡可　□　直□現□　款；、與□應商　商更為靈活的付款條款，確□□應商付款時　與客戶　款　期更趨一□。

□資

於　年　月　日，我們的流動資產淨值□等人民幣　百萬元；於　年　月　日，流動負債淨值為人民幣　百萬元，主要由於　增　借款以資　製造基地的　及　現□及現□等價物減少主要由於與興　□山及馬□西亞製造基地，以及購置生產　備相關的資本　出；惟被其他應付款項及應　費用減少所部分抵銷，後□乃源於我們與　築及　備□應商進行　算，因此購入非流動資產的應付款項減少。

流動資產淨值由　年　月　日的人民幣　百萬元減少　%□　年　月　日的人民幣　百萬元，主要由於　借款增　以　生產基地；　定期存款減少，以　□興　生產基地；及　其他應付款項及應　費用增　，乃源於　生產基地的應付工　及　備款項增　；及　已　票應　票據增　，我們□用該等應　票據　算與□應商的款項，而其並未　止確　及尚未到期，惟被現□及現□等價物增　所部分抵銷。

□□□價值計□□　□　□□資□

我們□公允價值　入其他全面　益的□融資產主要包括□公允價值　入其他全面　益　□的應　票據及□公允價值　□的股本投資。下表載　我們於所示日期□公允價值　入其他全面　益的□融資產明　。

	月		
	年	年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
□□			
□公允價值　入其他全面　益　□的應　票據			
□□			
□公允價值　□的股本投資	—	—	
計			

□公允價值　入其他全面　益的□融資產由　年　月　日的人民幣　百萬元增　%□　年　月　日的人民幣　百萬元，並進一步增　%□　年　月　日的人民幣　百萬元，主要由於應　票據□銷售增長而增　。

□公允價值　入其他全面　益　□的應　票據及□公允價值　□的股本投資□第　公允價值　□。□公允價值　入其他全面　益的□融資產的公允價值　□　情，特　是公允價值層　、□值技術及關□　入數據，包括不可觀察　入數據與公允價值的關□，於本文件□□一會　報告□註　露。

□□□價值計□損　□□資□

□公允價值　入損益的□融資產包括　銀行□財產品及　構性存款；　基□產品；及　非上市股本工具。下表載　我們於所示日期□公允價值　入損益的□融資產明　。

	月		
	年	年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
□□			
銀行□財產品及　構性存款			—
基□產品			
□□			
非上市股本工具			
計			

資

公允價值　入損益的 融資產由　　年　月　日的人民幣　　百萬元減少　　% 。　　年　月　日的人民幣　　百萬元，主要由於我們　回，導 銀行 財產品及基 產品減少。 公允價值　入損益的 融資產由　　年　月　日的人民幣　　百萬元減少　　% 。　　年　月　日的人民幣　　百萬元，主要由於　我們在　　年 出上市股本投資；及　銀行 財產品及　構性存款因　回而減少。

公允價值　入損益的 融資產須 第　公允價值　 ，包括銀行 財產品及　構性存款及非上市股本工具。 公允價值　入損益的 融資產的公允價值　 . 情，特　是公允價值層　、 值技術及關 　入數據，包括不可觀察　入數據與公允價值的關 ，於本文件 　一會.　　報告 註　露。

我們已　立多項管 制　，明確 財活動的　批 權、資料　露、 權管 、操 流　、財務會.　、監督和風 　制　序，以規範 財產品投資。我們的投資策略乃基於合規、安全及有效的原則。我們　擇的 財產品類　均為安全性高、流動性 的 風 產品。我們　承　慎的投資原則，以 高資 　用效率和現 資產投資回報為目標進行投資活動。

大投資決策須　董事會批准。董事會負責監督所有 要投資活動，包括　核及　 投資可行性、風 及預期回報，並監察投資　　的　行情況。

財務部門負責根據特定投資　　管 基 產品及 財　合，主要包括　製投資可行分析、處 　財產品以及會.　　序。我們對 財產品進行監督，包括監察及　 　財產品的表現。我們亦確 財務部門及時處 和核實會.　.　 。此外，我們 遵守所有適用法律、法規和管 、策，　善　露投資資料。

我們的高　管 團 擁有豐富的投資專業知識。我們的財務 監王浩先生擁有　年財務管 及公司　 　驗。　參閱「董事及高　管 層」。

　後，我們對 融產品的投資將根據上市規則第　　規定進行。

　　　　　資

我們的預付款項、其他應　款項及其他資產主要包括　購入非流動資產的預付款項，主要與為我們生產基地 購　備的預付款項有關；　可　回增值　，主要為購置　備相關的可　回增值　；　材料及其他的預付款項，主要與原材料有關； 、其他應　款項，主要與租賃 　有關；及、　　 開　。下表載　於所示日期我們的預付款項、其他應　款項及其他資產的明　。

	月		
	年	年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
購入非流動資產的預付款項			
可　回增值			
材料及其他的預付款項			
其他應　款項			
開			
減：減值撥備			
計			

資

我們的預付款項、其他應　款項及其他資產由　　年　月　日的人民幣　　百萬元增　%。　　年　月　日的人民幣　　百萬元，主要是由於可　回增值　因購入　備增　而增　，其導 尚未抵扣的進項增值　增　。

我們的預付款項、其他應　款項及其他資產由　　年　月　日的人民幣　　百萬元減少　%。　　年　月　日的人民幣　　百萬元，主要是由於購入非流動資產的預付款項減少所 ，此乃由於我們的生產基地正處於　備安裝 段，導 購買　備的需求減少。

於　　年 月　日，我們截 　　年　月　日的預付款項、其他應　款及其他資產中的人民幣　百萬元或　%已於其後　算。

存

我們的存貨主要包括　原材料；　半製成品；及　製成品。下表載　於所示日期我們的存貨明　。

	月		
	年	年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
原材料			
半製成品			
製成品			
減：減值撥備			
計			

我們的存貨由　　年　月　日的人民幣　　百萬元增　　%。　　年　月　日的人民幣　百萬元，主要是由於我們為應對客戶需求而擴充生產規模。

我們的製成品由　　年的人民幣　　百萬元增　。　　年的人民幣　　百萬元，主要由於我們擴大產　，導 年　手頭製成品數 增　，所有製成品均為 特定客戶　單生產；及　於　年與若干海外客戶開　實行 應商管 　存(「V　」)安 ，據此，我們與相關客戶共同參　其短期需求預測及滾　　，預先協定一定數 的製成品，並存　於客戶生產　　 　，以確 客戶生產營　的 應連 性，　益僅於客戶正　驗　後方予確　。

我們　監 存貨　平，藉此將存貨　 在合 　平以應對客戶需求變化及原材料價格　動。於　　年、　　年及　　年　月　日，我們的存貨減值撥備分　為人民幣　　百萬元、人民幣　　百萬元及人民幣　　百萬元，主要與 舊、滯銷或不可　回或不適用於生產的存貨有關。

我們　為現有的存貨減值撥備屬充分，且我們的存貨不存在任 減值問題。我們以成本與可變現淨值之　　 存貨，並於各報告日期 產品　一　 存貨的賬面值，同時　慮賬 狀況、最新市價、當前市況及客戶特定風 因　。賬 為一年以上的存貨由　　年　月　日的人民幣　百萬元增　。　　年　月　日的人民幣　　百萬元，主要歸因於　與　　年　營狀況惡化的客戶相關的存貨，於　　年已全數確　減值撥備；　由於　市場需求及客戶產品　代　期發生變動，若干產

□資

品　號的周　　，□該等存貨仍在正常業務過　中□□被淘　或出售；及　□前戰略性□購原材料，以確□□應□□性，並在預期生產需求前□定有　的投入成本。我們對所有賬□超過一年的存貨進行□產品.一　的減值　□，發現所有存在減值　象的存貨均已全部　□撥備或撇銷，於　年　月　日的　撥備為人民幣　百萬元；餘下賬□超過一年且未　□撥備的存貨已被　□為可　回或適用於生產。

下表載　於所示日期我們的存貨賬□分析。

	月		
	年	年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
一年內			
超過一年			
計			

下表載　於所示年　我們的存貨平均　數。

	截至　月　□年度		
	年	年	年
存貨平均　數			

□註：

存貨平均　數乃□存貨平均　餘□以相關年　銷售成本，再乘以該期間的　數　算。存貨平均　餘乃□年　存貨餘與年末存貨　餘之□和□以二　算。

於　年、　年及　年，我們的存貨平均　數大□　□　定，分　為　、及　。

於　年　月　日，我們截□　年　月　日的存貨中的人民幣　百萬元或　%已於其後出售或　用。

; 易□　□□　□　票據

我們的貿易應　款項及應　票據主要包括在正常業務過　中就我們產品應　客戶的款項。

下表載　於所示日期我們的貿易應　款項及應　票據　情。

	月		
	年	年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應　款項			
應　票據			
減：減值撥備			
計			

於　年　月　日，貿易應　款項及應　票據增　%□人民幣　百萬元，主要由於貿易應　款項增　，其與我們的　益增長一□。於　年　月　日及　年　月　日，貿易應　款項及應　票據仍□□相對　定，分　為人民幣　百萬元及人民幣　百萬元。

減值撥備由　年　月　日的人民幣　百萬元增□於　年　月　日的人民幣　百萬元，主要原因為　我們於　年對一名　營狀況惡化的客戶的貿易應　款項全額　□撥備人民幣　百萬元；及　客戶增　□用□貸風□　高的商業承　票據。

下表載　於所示日期我們的貿易應　款項賬▫分析。

	月		
	年	年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於一年內			
超過一年▫於兩年內			
超過兩年▫於三年內			
超過三年			
計			

我們一般　予客戶的▫貸期　　日以內。我們　求嚴格▫制未償　應　款項。高　管▫層定期視　期款項。就貿易應　款項及應　票據而　，我們在　算預期▫貸虧損時▫用簡化的　▫方法，並於　▫期間各報告期間末，根據全期預期▫貸虧損確　虧損撥備。在　算預期▫貸虧損時，我們根據　史▫貸虧損　驗及外部▫標制定一個撥備矩▫，並根據債務人及　濟▫境特定的前瞻性因　▫出整。　參閱本文件▫▫一所載會　報告▫註　。

基於以下各項，我們　為貿易應　款項不存在可　回性問題：　我們已就貿易應　款項▫出充足撥備；　我們對客戶良好▫譽及過　▫貸狀況的　▫；　基於我們對　款狀況的　▫購入貿易應　款項▫▫；及，我們為確▫　回　期應　款項所▫取的▫　。該等▫　包括　監▫賬▫　長的應　款項、定期更新　款狀況，以及就付款時間表及　期　餘與客戶，極溝通。

下表載　於所示期間我們的貿易應　款項及應　票據平均　　數。

	截至　月　▫年度		
	年	年	年
貿易應　款項及應　票據平均　　數			

▫註：

貿易應　款項及應　票據平均　　數乃▫貿易應　款項及應　票據平均　餘▫以相關年　　益，再乘以該期間的　數　算。貿易應　款項及應　票據平均　餘乃▫年　與年末的貿易應　款項及應　票據之▫和▫以二　算。

我們的貿易應　款項及應　票據平均　　數由　　年的　　增　▫　　年的　　，主要是由於　▫著我們的業務增長，產品　代和升　，客戶驗　　期亦　長，因更新的產品通常需要在付款前進行更全面的客戶測　和驗證；以及[illegible]須安均　付款　數由　長，因為▫池▫▫行業的市場　爭，，而　領先下游客戶的議價　，導 575 1 Tf .9958 0 TD81.007 Tf 1.041 ( )Tj /F35 1 (6TD ( )Tj /F53 1 Tf 1.047

: 易□ □□ □ 票據

我們的貿易應付款項及應付票據主要□就原材料對□應商的應付款項。於 □期間，我們的貿易應付款項為不 息，而本□團獲□的□貸期一般為 以內。

下表載 於所示日期我們的貿易應付款項及應付票據。

	月		
	年	年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應付款項			
應付票據			
計			

我們的貿易應付款項及應付票據由 年 月 日的人民幣 百萬元增 %□ 年 月 日的人民幣 百萬元，並於 年 月 日進一步增 %□人民幣 百萬元，主要是由於□購更多原材料以應對客戶需求與日□增而增 所□。

下表載 於所示日期我們的貿易應付款項賬□分析。

	月		
	年	年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於一年內			
超過一年□於兩年內			
超過兩年□於三年內			
超過三年			
計			

下表載 於所示年 我們的貿易應付款項及應付票據平均 數。

	截至 月 □年度		
	年	年	年
貿易應付款項及應付票據平均 數			

□*註：*

貿易應付款項及應付票據平均 數乃□貿易應付款項及應付票據平均 餘□以相關年 銷售成本，再乘以該期間的
數 算」、《平、《據。《、、「、。、 ; ; ; 些些不介以介不介不些些不不些介介些不介件不些些不些些不些些不介下些些不

□資

□　□□　□計費□

我們的其他應付款項及應　費用主要包括：　購入非流動資產的應付款項、　、　補□、□　和解開　，□根據我們與起　我們涉□□權、非法獲取商業機　及不公平　爭的　爭對手　成的和解協議所　付的費用、，尚未　止確　且尚未到期的已　□應　票據、，僱員福　應付款項、，　應　□開　、，　已　□□(□　工□證□)、，　其他應付　項，以及　□制性股份的回購義務。下表載　於所示日期其他應付款項及應　費用的明　。

	月		
	年	年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
購入非流動資產應付款項			
補 和解開		—	—
未　止確　且尚未到期的已　□應　票據			
應付員工福			
應　□開	□	□	□
已□□			
其他應付　項			
□制性股票的回購義務			—
其他			
計			

其他應付款項及應　費用由　年　月　日的人民幣　百萬元增　%□　年　月　日的人民幣　百萬元，主要由於　生產基地的購入非流動資產應付款項進一步增　及　尚未止確　且尚未到期的已　□應　票據增　，我們用於與□應商　算款項。

其他應付款項及應　費用由　年　月　日的人民幣　百萬元減少　%□　年　月　日的人民幣　百萬元，主要由於□著製造基地的　步□進，我們與　築及　備□應商進行　算，導□　購非流動資產的應付款項增　。

於　年 月　日，我們截□　年　月　日的其他應付款項及應　費用中的人民幣　百萬元或　%已於其後　付。

債□

下表載　於所示日期的債務明　。

	月			年
	年	年	年	月
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* *(未　核)*
期				
借款				
租賃負債				
期				
借款				
租賃負債				
計				

借□

於　年、　年及　年　月　日，本□團的借款分　為人民幣　百萬元、人民幣　百萬元及人民幣　百萬元，而實□年　率分　介乎　%□　%、　%□　%及　%□　%。

資

下表載 於所示日期的借款明 。

	月			年
	年	年	年	月
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				(未 核)
期				
有抵押借款：				
短期銀行借款	—	—		—
已貼現應 票據的銀行墊款				
長期銀行借款的即期部分				
其他長期借款的即期部分	—	—		
無抵押借款：				
短期銀行借款				
長期銀行借款的即期部分				
其他長期借款的即期部分	—			—
期				
有抵押借款：				
長期銀行借款的非即期部分				
長期其他借款的非即期部分	—	—		
無抵押借款：				
長期銀行借款的非即期部分				
長期其他借款的非即期部分				
計				

有抵押借款主要以銀行存款及定期存款、貿易應 款項及應 票據、物業、 及 備以及預付 地租賃款項 為擔 。 情 參閱本文件 一會 報告 註 。

銀行借款包含商業銀行貸款慣常的標準條款、條件及契 。我們亦承擔要求我們滿足協議中若干財務比率要求(如負債比率、 息 比率及現 流 淨額)的財務契 。董事確 ，於 期間及直 最後可行日期，我們並無 到獲取借款困 、借款 或 契 的情況，且我們並未因任 行為而在獲取額外債務或股權融資方面 任 困 。

本 團的應 票據貼現的銀行墊款主要為 貼現予銀行的應 票據及 用證，及 融資借款，主要 本 團成員公司之間的 團內交易，已於 合賬目時全數對銷。

我們的應 票據貼現的銀行墊款由 年 月 日的人民幣 百萬元增 至 年 月 日的人民幣 百萬元，主要用於 我們的營 。我們的應 票據貼現的銀行墊款 相對 定，於 年及 年分 為人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。

我們的其他借款主要包括 融資租賃，源 我們的生產 備售後租回安 ，及 應投資 要求，第三方投資 對我們 屬公司具有購回股份 擇權的股權投資。

於 年 月 日，銀行融資 額為人民幣 百萬元，其中已動用人民幣 百萬元，尚有人民幣 百萬元可用。

 年 月 日起及直 最後可行日期，我們並無新增銀行借款。

租 債

於 期間，租賃負債主要與營 所 用的租賃物業及 築物有關。租賃負債由 年 月 日的人民幣 百萬元增 至 年 月 日的人民幣 百萬元，主要由於用於生產及營 的租

資

賃物業及 築物增 。我們的租賃負債仍 相對 定，於 年 月 日及 年 月 日分為人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。

債 聲明

於最後可行日期， 上文 露 外，我們並無任 其他已發行或未發行、或已 權或以其他方立 未發行的借款、抵押、 、債權證或債務證券、或其他類 債務、租購及融資租賃承擔、承 負債、承 貸、任 擔 或其他 大或然負債。 上文所 露 外，於 期間及直 最後可行日期，我們並無任 有關未償債務、擔 、主要資產質押或其他或有義務的 大契 及承 ，亦無任 情 。

上文所 露 外， 年 月 日起及直 本文件日期，董事確 ，債務狀況及或有負債並無任 大變動。

率

下表載 我們於所示日期或年 的主要財務比率：

	截至 月 年度		
	年	年	年
毛 率	%	%	%
淨 潤率	%	%	%
權益回報比率	%	%	%
流動比率			
資產負債比率	%	%	%
淨負債比率	%	%	%
息 比率			

註：

毛 率乃根據相各 年 /期間的毛 以 益，再乘以 % 算。

淨 潤率乃根據各 年 /期間的淨 潤 以 益，再乘以 % 算。

權益回報率是根據各 年 的淨 潤， 以權益 額期 及期末餘額的算術平均值，再乘以 % 算 出。

流動比率以相關日期的流動資產 額 以流動負債 額 算。

資產負債比率是以相關日期的負債 額 以資產 額，再乘以 % 算 出。

淨負債比率乃根據期內負債 額(包括借款 額及租賃負債) 以權益 額，再乘以 % 算。

息 比率乃 相關期間的扣 財務成本(僅 銷部分)及 前 潤 以財務成本(僅 銷部分)。

率

有關 期間 響毛 率的因 的 ， 參閱「— *營業* 」。

潤率

有關 期間 響淨 潤率的因 的 ， 參閱「— *營業* 」。

率

權益回報率由 年的 %下 至 年的 %，並進一步減少 年的 %，主要由於淨 潤減少所 。

資

率

流動比率由 年 月 日的 減少 年 月 日的 ，並進一步減少 年 月 日的 ，主要由於主要用於 生產基地的借款增 。

資 債 率

我們的資產負債比率由 年 月 日的 %，增 年 月 日的 %，並進一步增 年 月 日的 %，主要是由於主要用於 生產基地的借款增 所 。

債 率

淨負債比率由 年 月 日的 %，上升 年 月 日的 %，進一步上升 年 月 日的 %，主要由於借款增 以 生產基地的 及補充營 資 。

障 率

息 比率下 年的 ，並進一步下 年的 ，主要由於 銷售成本增 導 扣 財務成本及所 開 前 潤減少；及 銀行借款 息開 增 導 財務成本增 。

聯 交易

董事確 ，本文件 一會 報告 註 所載的各項關聯方交易乃 公平 商基準及一般商業條款進行，並被視為公平、合 及符合股東的整體 益。

關於該等交易的 情， 參閱本文件 一會 報告 註 。

資本

我們的資本開 主要包括 購買有關我們興 生產基地的物業、 及 備的付款及預付款項； 購買無 資產；及 添置 用權資產。下表載 於所示日期的資本開 。

	截至 月 年度		
	年	年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
購買物業、 及 備的付款及預付款項			
購買無 資產			
添置 用權資產		—	
計			

於 年、 年及 年，我們的資本開 分 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。我們 透過 營所 現 、銀行貸款及 淨額為該等資本開 資 。由於各 因 ，包括我們的未 現 流 、 營業 及財務狀況，我們的實 資本開 可 與上 額存在差異。

資本承擔

於 年、 年及 年 月 日，我們的資本承擔為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元，主要與我們興 生產基地有關。

資

或 債

本文件 一會 報告 註 所 露 外，於 年、 年及 年 月 日，我們並無其他任 大或然負債。於最後可行日期，我們的或然負債並無 大變動。

資 債 外

於最後可行日期，我們並無 立任 資產負債表外交易或安 。

有 險 披

我們在日常業務過 中面 多 融風 ，包括外幣風 、價格風 、 率風 、 貸風 及流動資 風 。更多 息， 參閱本文件 一會 報告 註 。

外幣 險

外幣風 融工具的公允價值或未 現 流 因外幣匯率變動而 動的風 。

價格 險

我們面 我們所 有的分類為 公允價值 入損益的上市股權投資所產生的股權價格風 。為管 投資產生的價格風 ，我們分 投資 合的 類。投資 合的多元化操 遵 我們所 定的 額。每項投資均由高 管 層根據具體情況進行管 。

率 險

我們的 率風 主要產生 長期 息借款、公司債券及租賃負債。以浮動 率發行的長期借款 我們面 現 流 率風 。以固定 率發行的長期借款、公司債券及以固定 率 息的租賃負債 我們面 公允價值 率風 。

我們一直監 率 平。 率上升將增 浮動 率借款的 息成本，進一步 響我們的業 。

險

貸風 融工具之交易對手方無法根據 融工具的條款履行其義務而造成財務損失的風 。我們面 的 貸風 主要產生 於在日常營 過 中向客戶 以及投資活動。

如本文件 一會 報告 註 所 露，我們面 的最大 貸風 為 銷成本 賬的各項 融資產及 公允價值 入其他全面 益 的貿易應 款項及應 票據的賬面值。我們並無就應付與其 融資產相關的 貸風 有任 抵押品或其他 貸增益。

資 險

我們以 充足的現 及現 等價物為目標。由於相關業務的動態性質，我們透過 充足的現 及現 等價物 餘以 資 靈活性。

股□ 策

□定股息 平時，董事會會. 慮一系 因 ，包括我們的行業特 、業務發展□段、業務模 、盈 平、業務營 及擴 所需之資本以及董事會 為相關的任□其他因 。基於該等. □，原則上我們擬以現□方 分派股息。□然我們並未 □固定的股息 付比率，□董事會□ 於為股東□□合□且可□□的回報。根據《中 人民共和國公司法》及《上市公司監管□引第 號 — 上市公司現□分 (年)》等中國法律法規及公司 □ 第 條□第 條，我們原則上應以現□方 分派股息。每年以現□方 分派的 潤不等 少於當年實現的可分派 潤的 %。任□三個連□年 內，我們以現□方 . 分派的 潤不等 少於最 三年實現的平均可分派 潤的 %。具體股息比率由董事會根據相關規定及我們的 營情況□定，由股東大會 議決定。

□然我們目前並無正 的股息、策，任□未□派付股息的 均由董事會□情決定，惟須取得 股東的批准及遵，本公司 □ 則及適用的監管規定。即□我們決定派付股息，有關 、頻率及□額仍可 基於多項因 而定，包括我們未□的營 及盈 、資本需要及盈餘、一般財務狀況、合□制及董事會可 . 為相關的其他因 。

於 □期間，我們向股東 派及派付的股息如下：

	截至 月 □年度		
	年	年	年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*

末期股息

年 月 日後，董事 議派發截□ 年 月 日止年 的末期股息，□□額 為 元，其後於 年 月 付。

□□□ □□□值

獨立合資格物業□值 萊 測 行有□公司已對於 年 月 日的若干物業權益進行□值，其□值為人民幣 百萬元。□值 情載於本文件□□三。下表載 該物業截□ 年 月 年展 概 三

資

 開 專業費用、 及就 及 產生的費用。假 為每股股份 港元(即本文件所 的中 數)，我們的 開 、 為 港元(包括)， 額的 %，其中 港元直 發行股份並將於 完成後 權益扣 ， 港元已或將 合全面 益表扣 。我們預期將會產生的 開 將包括 港元的 相關開 及費用(包括 、證監會交易 費、聯交所交易費及會財局交易 費)；及 港元的非 相關開 及費用(包括 法律顧問及會 的費用及開 港元)及 其他費用及開 港元)。

上 開 為最新實 可行的 ， 僅 參 ，實 額可 與該 有所不同。

根據上市 予 披

董事確 ，截 最後可行日期， 等並不知悉會觸發上市規則第 條 第 條的 露規定的任 情況。

未 審核 調 有 資 值

參閱本文件 二所載的「*未 核 財務資料*」。

期 並 大不 變

截 年 月 日止三個月，我們的 益 年同期增 ，主要原因為現有客戶在產品發 後 單增 ，以及根據 若 特 文的資料，產品平均售價上漲乃反 出更廣 的行業趨 ，導 塗覆 的銷 增 。受惠於該等增長，於截 年 月 日止三個月內，我們的毛 亦 年同期有所增 。

在 年 月 日舉行第 次董事會議會上，本公司批准冊及發行科技 新債券的 議。本公司擬向中國銀行間市場交易商協會 申 登 及發行本 額不超過人民幣 億元的科技 新債券。本公司會 實 資 規定及當前市況，在 定 額及有效期內決定發行的時間及批次(不 為單次或多次)。最後登 的 額須為 發出登 通知所 的 額。

董事確 ，直 本文件日期，我們的財務或交易狀況 年 月 日以 概無 大不 變動，且 年 月 日以 概無發生對本文件 一會 報告所載資料構成 大 響的事件。

截至 年 月 個月 未 審核 資

有關截 年 月 日止三個月的未 核財務資料的 明， 參閱「概要 — 期發展及並無 大不 變動 — 截 年 月 日止三個月的未 核財務資料」。

未□計□□□

未□計□

有關未□□□的□情，□見「*業務 — 我們的策略*」。

□

假□□編□為每股□編□□編□港元(即本文件所載的□編□範□的中□數)，扣□□編□、費用及我們就□編□應付的預□開□後，我們預□，□編□獲□的□編□淨額將約□編□百萬港元。

我們擬將□編□淨額□以下用□，惟因應我們□□經營業務的需要及市況□變而予以□整：

- 約□編□%或□編□港元，擬用於研發固態□池相關產品、其他□□□及新一代鋰□子□池□□產品。我們□為有關投資將改善我們□應的產品，更□把□未□機□。

  □編□淨額中約□編□%或□編□港元，擬分□於研發固態□池相關產品，其中包括□購相關研發物料及□備，並□□相關研發人員。我們相□固態□池乃□池產業及其他相關產業的未□發展方向。透過上□研發工□，我們□□有系統地開發固態□池材料、固態□解質□及半固態□解質□，並□出新產品，以進一步□升我們未□的□爭□。

  □編□淨額中約□編□%或□編□港元，擬分□於研發其他□□□，包括□不□於□體分□□、熱交□□、□□子和□□子□以及□□透□□。具體而□，□編□將會用於(其中包括)在深□造先導生產線、□購相關研發物料及□備，以及知識產權的相關成本。透過以上投資，我們擬□其他□□□的產品□□。

  □編□淨額中約□編□%或□編□港元，擬分□於研發新一代鋰□子□池□□產品。具體而□，我們擬□用□編□□購必須的研發□備和材料，以及□付相關測□費用。透過以上投資，我們旨在緊□表現卓越及高安全性的□池□□，並□到我們領先客戶的需求。

- □編□淨額約□編□%或□編□港元，擬分□於擴大我們的海外網絡，具體包括在馬□西亞和美國興□生產基地。根據□若□特□□文所□，由於本地□□的產□有□，海外市場出現□需缺口。□著全□□用□動□□的□□，□一□應短缺的現象會□□□動□□的國□需求。然而，□著地緣□風□和□應□□到□響□□增□，海外客戶正□極尋求本地□□□應商的□□。我們的國□戰略□局和□大的海外產□，□我們在服務海外市場上

處於有 □置。憑 我們與領先國□客戶合□的豐富經驗，我們 夠填補□需缺口，確□與主要客戶的長期合□關□，並□我們在全□價值□中的 色更 固，，而□升我們的全□ 爭 。。慮到以上因素，我們 透過興 以下海外 ，，極拓展國□業務：

編□ 淨額約 編□ %或 編□ 港元擬分□於興 馬□西亞生產基地，具體用於□購所需 備。有關馬□西亞生產基地的 情， 參閱「*業務 — 生產 — 規 生產* 」。馬□西亞生產基地的□投資額約 百萬港元， 造期合共為約三年。馬□西亞生產基地的主要原材料將，中國內地及若干海外國家如韓國□購。由於中國內地與東南亞國家聯盟的成員國馬□西亞之間 有相關貿易協議，因此我們預期進口材料的□ 或額外成本極□。我們相□該項投資將增 我們的海外產 ，，而 我們對海外市場的滲透。於 年 月 日，相關興 已投入約 百萬港元。 所需的額外資□將□□發行全□存 憑證(「□ **存託**□ 」)的所得款項、有抵押銀行貸款及透過 股發售 所得資□。

編□ 淨額約 編□ %或 編□ 港元擬分□於興 美國生產基地，包括 造相關 、□購必要 備和□件以及 產。我們於 年 月開 興 美國生產基地，以應付新 源 □和儲 增長□動的美國□池□□市場需求的預期增長。有關美國生產基地的 情， 參閱「*業務 — 生產 — 規 生產* 」。美國生產基地的□投資額約 百萬港元。我們預期於 年 前完成 並開 投產。主要原材料(即基□)， ，馬□西亞□購， 響該等進口美國貨品的貿易□制非常有□，且本□團的成本結構預期不會有任□變化。於 年 月 日，相關興 已投入約 百萬港元。 所需的額外資□將□□發行全□存 憑證的所得款項及有抵押銀行貸款。

— 編□ 淨額約 編□ %或 編□ 港元擬分□於□購必要 備，包括□不□於塗覆 備、分 備及漿料製備 備。

— 編□ 淨額約 編□ %或 編□ 港元擬分□於興 美國相關 ，主要包括無塵 交鑰匙工 款項。

— 編□ 淨額約 編□ %或 編□ 港元擬撥□ 付相關場地租□開 。 情 參閱「業務 — 物業 — 租賃物業」。

— 編□ 淨額約 編□ %或 編□ 港元擬投 於 □件，該□件為著名的□業資源規 □件，用於業務營 管□及客戶關□維護，以及生產線 。

- 約 編□ %或 編□ 港元，擬用於投資專 於新□池□□材料和半導體領域的□業，以□升核 技術、拓 產品組合，，而 構第二成長曲線。在篩 潛在 購目標時，我們將同時□用定□及定性標準，□點關 以下 類目標： 新材料及半導體行業的製造商； 在行業領先的技術 新方面擁有良好 □ □的實體； 地□□置具有優 ，特 是在具有大增長潛 或與我們現有業務互補的市場中；，經營規模有 於實現有意義的協同效

應；及，， 益增長、盈 及經營 定性等特 可見財務表現 健。根據 若 特 文， 管符合上 條件的優質目標因該等行業屬相對小眾及 發展性質而有□，□由於新興 新公司不 進入市場，因此機會仍然存在。就投資方 而 ，我們 □□靈活性，。 慮通過直□ 購或合□安□（如合營□業或戰略合□關□） 購多數股權及少數股權，視乎與特定目標公司的合適性及. 結果而定。由於前期 出及整合成本，預 議投資 期會增 本□團的成本。然而，， 中長期□看，該等投資將□高本□團的營 效率，□ 益□源多元化，並 更廣 地獲 先進技術，， 而 □可□□的成本 爭 ，並□□整體成本紀律。於最後可行日期，我們尚未物色任□合適的目標以□投資。

- 約 編□ %或 編□ 港元擬用於償 □典生產基地的固定資產貸款。於 年 月，我們，盧 堡招商銀行股份有□公司取 百萬歐元的貸款，期□為五年。 率以六個月的歐元銀行同業 率為基礎，另 個基點。於 年 月 日，本□額 百萬歐元已償 。
- 約 編□ %或 編□ 港元擬分□用□一般營業資□及用於一般□業用 。

倘 編□ 定於高於或□於本文件所 □示性 編□ 中□數的 平，則上 編□ 淨額的分□將□比□ 整。

倘 編□ 定於□示性 編□ 的 編□ 或 編□ ，則 編□ 淨額將分 增 或減少約 編□ 港元(扣□ 編□ 相關 編□ 費用及開 後)。

倘 編□ 淨額不足以為我們的發展 □□資□，我們擬通過各 方 補差額，包括銀行融資及可用現□儲備。

倘 編□ 淨額未即時用於上 所需用 且在相關法律及法規允許 的情況下，我們擬將 編□ 淨額存入□牌商業銀行及／或其他 可□融機構(定義見證券及期貨條□或其他司法權區的適用法律及法規)的短期 息賬戶。倘我們需要資□□上 用 ，而未 即時動用 編□ 淨額，我們將動用□籌資□應付相關財務需要。該等□籌資□將於其後可動用時以 編□ 淨額償 。

倘上 編□ 的擬定用 有任□實□變動，我們將適時□出公告。

編

編

編

編

編

編

編

編

架□

編

架□

編

架□

編

架□

編

架□

編

架□

編

架□

編

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

如□□請

編

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

如□□請

編

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

如□□請

編

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

如□□請

編

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

如□□請

編

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

如□□請

編

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

如□□請

編

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

如□□請

編

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

如□□請

編

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

如□□請

編

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

如□□請

編

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

如□□請

編

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

如□□請

編

▫ 會計 任

任是 史 表 ，並 閣下報
會. 公會（ ▫ **會計** ▫ **會** ）頒 函 報 200 函內
史 出具 會. 報 行 該 守 ，並 及
行 以 史 是 不存在任 ▫ 大 . 取 證

及 行 序以 取有關 史 載▫額及 露 證
序取 申報會. ，包 . 由 . . 而 史 存在▫大
. 風 在 該 風 時，申報會. 。 該實 根 史 註2 載
及 基 真實而中 史 關 內 ，以 . 當 序，
並非 該實 內 有 表 亦包 . 公司 事 用
會. 當 及 出會. . ，以及 史 報
， 等 證 充 及 當地為 基礎

. 為， 本會. 報 而 ， 史 根 史 註2 載
及 基 ，真實而中 地反 了 團 2023年 2024年及2025年12月31 綜
狀 公司 2023年 2024年及2025年12月31 狀 ，及 團 . 期
間 綜 表 及綜 ▫ ▫

附錄」 **會計 ▫ 告**

▫ 合交 所有限▫ ▫上 ▫ 上 ▫ ▫ 雜▫ 下
事▫▫▫ ▫告

調

在 史 時，並 載 I-[4]頁中 界定 關 報表 出

謹 史 註[12]中 載 公司 - 期間_ 及 付股 關

誠 ▫ 會計 事▫所有限▫
業會
[•]
業證書編 ：[•]

[期]

I. 集 資

資

下 載 史 為本會 報 組

史 乃基 團 期間 綜 表編製，其乃根 國 會
事會(**際會計 事會**)頒 國 會 編製，並由
容( )會 事 有 公司根 國 頒 國
( )

史 以人 幣(**人民**) ， 另有 明 最
千 (人 幣千元)

合 □ 況

	註	12月31 2023 人 幣千元	2024 人 幣千元	2025 人 幣千元
資 債				
□'資				
物業 及	14	8,570,012	13,009,505	16,932,017
用 產	15(a)	591,537	850,810	886,508
產	16	5,276	7,844	20,936
物業	17	—	—	135,551
聯 公司及 業	18	5,118	49,589	22,571
公允 入 □ 產	19(a)	64,212	76,982	94,598
公允 入其他全面 □ 產	20	—	—	30,863
定期存	25	—	51,562	52,525
預付 項 其他 項及其他 產	23	1,279,387	1,533,439	467,090
等 產	27	11,393	23,723	66,742
		10,526,935	15,603,454	18,709,401
□資				
存	21	396,864	518,063	762,381
易 項及 票	22	1,773,249	2,376,056	2,480,060
預付 項 其他 項及其他 產	23	419,819	357,903	440,517
關聯 項	39(c)	—	6	3,646
預付等		5,023	20,483	5,441
公允 入 □ 產	19(a)	870,638	299,367	30,001
公允 入其他全面 □ 產	20	79,585	292,318	369,753
受 行存	24	145,402	485,496	571,202
定期存	25	1,983,538	541,635	233,037
□及 □ 物	26	1,744,409	2,650,754	1,187,671
		7,418,527	7,542,081	6,083,709
□ 債				
易' 付 項及 付票	28	478,454	532,281	669,699
公允 入 □	19(b)	—	—	12,620
約		3,577	4,333	18,139
其他 付 項及 用	29	899,443	1,382,915	1,015,518
付關聯 項	39(c)	119	635	994
	30	2,598,947	4,105,067	5,748,288
租	15(b)	3,862	18,646	24,102
付等		37,770	17,145	29,773
		4,022,172	6,061,022	7,519,133
□資 ／' 債 □		3,396,355	1,481,059	(1,435,424)
資 □ □' 債		13,923,290	17,084,513	17,273,977

	註	12月31 2023 人 幣千元	2024 人 幣千元	2025 人 幣千元
債				
其他 付 項及 用	29	476,520	498,058	472,202
	30	3,411,636	6,278,987	6,361,445
租	15(b)	37,134	299,858	281,768
等	27	39,223	36,488	17,810
		3,964,513	7,113,391	7,133,225
資 值		9,958,777	9,971,122	10,140,752
股本及 存股份	31	1,255,985	1,280,192	997,366
儲	33	8,537,690	8,518,946	8,933,944
公司 有人		9,793,675	9,799,138	9,931,310
非 股		165,102	171,984	209,442
		9,958,777	9,971,122	10,140,752

、 □ □ 況

		12月31		
		2023	2024	2025
	註	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
資 債				
□ 資				
物業 及	14	838,139	842,682	649,965
用 產	15(a)	57,811	61,998	56,889
產	16	3,289	2,598	4,174
物業	17	—	—	135,551
聯 公司及 業	18	5,118	49,589	22,571
公司	37	4,502,627	4,783,627	8,433,200
公允 入 □ 產	19(a)	63,912	76,682	94,298
公允 入其他全面 □ 產	20	—	—	30,863
定期存	25	—	20,864	21,113
預付 項 其他 項及其他 產	23	195,397	175,953	74,723
等 產	27	—	2,850	22,297
		5,666,293	6,016,843	9,545,644
□ 資				
存	21	77,818	82,864	30,359
易 項及 票	22	1,164,844	1,660,434	1,337,664
預付 項 其他 項及其他 產	23	18,438	28,807	41,431
公司及關聯 項	39(c)	1,160,218	4,241,550	3,113,750
預付 等		5,023	4,480	1,815
公允 入 □ 產	19(a)	810,280	229,367	30,001
公允 入其他全面 □ 產	20	55,007	266,001	325,845
受 行存	24	81,927	437,654	186,802
定期存	25	1,781,762	50,797	111,800
□及 □ 物	26	1,029,618	995,122	257,117
		6,184,935	7,997,076	5,436,584
□ 債				
易 付 項及 付票	28	225,970	89,250	159,190
公允 入 □	19(b)	—	—	12,591
約		3,273	3,901	2,062
其他 付 項及 用	29	268,345	114,026	70,511
付 公司及關聯 項	39(c)	2,474,270	4,404,438	4,239,652
	30	351,425	702,489	1,565,784
租	15(b)	—	2,655	2,752
		3,323,283	5,316,759	6,052,542
□資 ／ 債 □		2,861,652	2,680,317	(615,958)
資 值 □ 債		8,527,945	8,697,160	8,929,686

	註	12月31 2023 人 幣千元	2024 人 幣千元	2025 人 幣千元
債				
其他 付 項及 用	29	48,762	56,520	52,546
	30	310,000	469,000	1,022,500
租	15(b)	—	4,166	1,414
		358,762	529,686	1,076,460
資 值		8,169,183	8,167,474	7,853,226
股本及 存股份	31	1,255,985	1,280,192	997,366
儲	33	6,913,198	6,887,282	6,855,860
		8,169,183	8,167,474	7,853,226

合 □

	□ 有人								
	本	份□備	資本□備	□備	法 □備	□	計		
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
	註31	註31	（註(a)）	（註(b)）	（註(c)）				
2023 1月1	1,280,806	(100,566)	5,663,210	(559)	97,712	1,494,759	8,435,362	147,737	8,583,099
年內									

	有人								
	本	份 備	資本 備	備	法 備		計		
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
	註31	註31	(註(a))	(註(b))	(註(c))				
2024 1月1	1,345,107	(89,122)	6,438,249	58,571	109,494	1,931,376	9,793,675	165,102	9,958,777
年內	—	—	—	—	—	363,826	363,826	6,882	370,708
年內其他全面	—	—	—	(75,660)	—	—	(75,660)	—	(75,660)
/	—	—	—	(75,660)	—	363,826	288,166	6,882	295,048
定儲	—	—	—	—	28,099	(28,099)	—	—	—
股 (註12)	—	—	—	—	—	(295,382)	(295,382)	—	(295,382)
受 股東 可 股	—	697	—	—	—	—	697	—	697
股份為基礎 開 (註32)	—	—	11,982	—	—	—	11,982	—	11,982
根 股份 行及 股份(註31)	(2,150)	25,660	(23,510)	—	—	—	—	—	—
2024 12月31	1,342,957	(62,765)	6,426,721	(17,089)	137,593	1,971,721	9,799,138	171,984	9,971,122
2025 1月1	1,342,957	(62,765)	6,426,721	(17,089)	137,593	1,971,721	9,799,138	171,984	9,971,122
年內	—	—	—	—	—	105,652	105,652	37,458	143,110
年內其他全面	—	—	—	330,598	—	—	330,598	—	330,598
年內全面 額	—	—	—	330,598	—	105,652	436,250	37,458	473,708
股 (註12)	—	—	—	—	—	(66,595)	(66,595)	—	(66,595)
股份為基礎 開 (註32)	—	—	39,906	—	—	—	39,906	—	39,906
根 股份 及註 股份 (註31)	(1,065)	11,989	(10,924)	—	—	—	—	—	—
股份 (註31)	—	(299,982)	—	—	—	—	(299,982)	—	(299,982)
根 股份 行股份 (註31)	6,232	—	16,361	—	—	—	22,593	—	22,593
2025 12月31	1,348,124	(350,758)	6,472,064	313,509	137,593	2,010,778	9,931,310	209,442	10,140,752

註：

(a) 本儲 主 包 股份 及在以股份為基礎付 下 其他儲

(b) 其他全面 儲 為由 外業 報表及 定 公允 入其他全面 之公允 變 而產生 儲

(c) 在中華人 共 國( ) 公司 定儲

合

	截 12月31		
	2023	2024	2025
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
□			
等.	717,048	407,019	120,463
以下 項 出 :			
聯 公司及 業之業 額	1,940	1,349	1,200
物業 及 (註14)	445,559	598,297	864,575
用 產 (註15)	4,485	9,534	17,735
產 (註16)	1,397	1,489	2,953
公允 . 入 □ 產產生			
入(註7)	(38,720)	(20,175)	(85,995)
公允 . 入 □ 產及 之公允			
( ) 額(註7)	(3,636)	9,666	(6,418)
出 物業 及 之 額(註7)	850	2,248	18,946
物業 及 (註7)	—	—	30,447
存 . 額(註8)	19,142	3,242	17,286
存 (註7)	—	—	29,709
本(註10)	96,611	132,538	218,260
易 項及 票 及其他 項 . ( )			
額	12,729	62,760	(7,038)
以股份為基礎 付 開 (註32)	4,811	11,982	39,906
補 (註6)	(26,720)	(33,844)	(53,266)
外匯 額(註7)	(1,019)	(27,138)	(11,390)
□變 之經	1,234,477	1,158,967	1,197,373
易 項及 票 增	(294,150)	(861,047)	(175,236)
預付 項及其他 項增	(163,972)	(395,356)	(437,044)
存 增	(132,650)	(123,772)	(293,599)
易 付 項及 付票 增 ( )	(61,650)	53,827	137,421
其他 付 項及 . 用增	647,395	622,516	321,247
約 增	1,228	756	13,806
	1,230,678	455,891	763,968
付 等.	(96,604)	(87,447)	(11,456)
□ □	1,134,074	368,444	752,512

	截 12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
投資 ▫			
物業 及 付 及預付 項	(3,950,726)	(4,548,570)	(3,737,322)
出 物業 及 等 項 額	49	16,710	2,996
產	(293)	(4,058)	(16,038)
用 產	(258,750)	—	(27,566)
產 及結構 存 取 入	44,590	22,010	3,740
聯 公司及 業	—	(45,820)	(16,580)
一間聯 公司 等 項	—	—	42,398
定期存 期 等 項	3,548,064	8,016,310	3,357,487
存入定期存	(3,851,445)	(6,434,001)	(3,002,166)
出 公允 . 入 ▫ 產 等 項	5,270,000	5,512,400	2,658,170
公允 . 入 ▫ 產	(4,593,000)	(4,965,400)	(2,515,434)
具之預付 項及付	—	(13,816)	(5,000)
為 公允 . 入 ▫ 而存入存	—	—	(14,245)
投資 ▫ 所 ▫	(3,791,511)	(2,444,235)	(3,269,560)

		截 12月31		
		2023	2024	2025
	註	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
資 ▫				
行股份之 ( ) 項		824,362	—	22,593
行 股票之 ( ) 項		10,801	—	—
股票		(535)	(25,660)	(12,456)
行 之 ( ) 項	36	1,927,016	4,442,584	2,829,402
償 行	36	(489,176)	(1,259,051)	(1,742,848)
付	36	(154,279)	(245,492)	(264,781)
其他 之 ( ) 項	36	1,528,786	2,593,090	2,230,950
償 其他	36	(414,671)	(1,418,330)	(1,696,834)
租 付 之本▫	36	(2,402)	(7,494)	(69,464)
付予 公司 有人之股		(127,931)	(295,382)	(66,595)
股份之付		—	—	(299,983)
[編]開 之付		[編]	[編]	[編]
行存 期 ( ) 項		448,428	141,940	1,459,251
存入 行存		(469,077)	(895,189)	(1,311,348)
資 ▫ ▫		3,081,322	3,031,016	1,060,852
價 ▫▫／ ▫		423,885	955,225	(1,456,196)
年 ▫及 ▫ 物		1,293,953	1,744,409	2,650,754
外匯匯 變 響， 額		26,571	(48,880)	(6,887)
末 價	26	1,744,409	2,650,754	1,187,671

II. ▫資 附註

1. 一、 資

公司 2003年9月17 在中國註冊 立為有 公司，並 2008年9月3 變更為股份有 公司 公司A股 2016年11月1 在 、證 交易 上市 公司註冊 事 及主 業地 地址為中國廣東省 、市 明區公明 事 田 北

- 期間， 公司及其 公司主 ，事 材 及 領域 用 子 生產及

公司 有多元化 股東結構 其中， 秀 為 人股東， 有 公司12.65% 股份，為 公司 一大 人股東 本 史 中，由 公司並 註冊 ， 本 件 公司 干 為 譯該公司 中

2. 呈▫

史 乃根 國 報

3.1 □ 未 際 □□告 □會計 □

團 未 納下 頒 未生 . 及經 . 國 報 會.

國 報 准 10 及國 會. 。 其聯 公司 業之間 產出 [3]
28 . 本
國 報 7 及國 報 □ 具 類 . □之 . [1]
9 . 本
國 報 7 及國 報 生產 約[1]
9 . 本
國 報 18 報表 及 露[2]
國 報 之年 國 報 會. 之年 — 11卷[1]
會. 21 (. 本) 為 幣[2]

[1] 2026年1月1 開 會. 期間生
[2] 2027年1月1 開 會. 期間生
[3] 未會

公司業 及 非 股 綜 全面 表 綜 變 表及綜 產
表

公司 狀 表內， 公司乃 本 任 ， 非 公司被 出 .
入出 團 本經 以反 . 代 產生 代 變 本亦包 本

史 以人 幣 ，人 幣亦為 公司 幣 團 實 行▫定其
幣，而 實 報表 項 均以該 幣. ▫

綜 實 報表內，外幣交易 交易 期 用匯 為 實 幣 報
期末，以外幣. 幣 產及 該 匯 報 期末結 該 交易及 幣 產及
產生 匯 及 .

以外幣. 公允 非 幣項 ▫定公允 當 用 匯 ▫ 史 本
. ▫以外幣. 非 幣項 須▫ (即 用交易 期 匯) 當非 幣項 公允
. 時，該 之任 匯 亦 . 當非 幣項 公允
其他全面 . 時，該 之任 匯 亦 其他全面 .

史 中， 外業 有 報表(原先以 團 幣不 幣)
為人 幣 產及 報 期末之 市匯 為人 幣 入及開 交易 期之匯 報
期內之平均匯 為人 幣， 匯 並 大幅 該 序產生之任 額 其他全面 入 . 及
內之其他全面 儲 累.

房 設備

物業 及 (下 在 外) 本 製 本 . ，包 產 必
地 及 產 以 團 定 狀 任 本(包 . 關 產是
常 本) 物業 及 其後 本 累. 及累. (如有)

用 生產 行 用 在 物業 本 任 . 本包 業 用，以
及根 團會. 本化 格 產 本 該 物業 並可用 定用 時 類 物
業 及 當類 該 產 其他物業 產 基 ， 產 預定用 時開

乃 物業 及 項 . 可 用年期經 其 後 用 線 . 以 在
以外 產 本

物業及 _ 20–40年
械 5–10年
10年
行 5–10年
實 及其他 5–10年

團在 外 久產 地 . 為 久業 地，不

及可 用年期 . - 期間 年 結束時 行 ，並 當時 出

報 出 產生之 出 等 項 產 面 之 額▫定並 .

當 該項 有關 未 經 可 入 團，而且該項 本 被可靠 時，其後
本 可 入 產 面 內 . 為 立 產(如 用) 替 件 面 被終 . 有維 及
其他 本在產生期間

資

用 產 會 (預付租 付 外)載 下 租

預付 地租 付 (其 用 產 定) 付 項 可靠 ▫ 長期 地租 之 期付
其 本 累 及任 累 租 用 期 內以 線基 . ， 出 其他基
更 代表 團 產 用中 取之 之時間 外

形資

等 產 本 . 經 . 後，具有 可 用年期 產 本 累
及任 累 具有 可 用年期 產以 線 產 . 可 用年期內
序 產可 用時開 可 用年期如下：

件 5年

該 產 及可 用年期 - 期間 年 結束後予以 並(如 當)

產 下 非▫ 產 行 .

投資

物業 為 取租 及 本增 而 有 物業 物業包 有 未 定未 用地，該 地被 為 本增 用

物業亦包 被 為 用 產，並由 團根 經 租 租 租 物業

物業 本 ，包 任 開 後， 物業 本 後 累及任 累 在 用 線 在 後， 用年期內物業 本

為在 物業產生 本 入在 物業 面 一

。

關 本 其產生時 開 本 下 有 下 為 產：

(i) 證實完 預期產 以 內 用 出 術可行 ；

(ii) 有 完 並 用 出 該 產；

(iii) 證實 團有 用 出 該 產；

資

□ *產 類及 . □*

不包 □大 且 國 報 15 客 約 以交易 格. □
易 項外， 有□ 產均 公允 行 . □， □ 產並非 公允 . 入 (□□
價值計□). □， 上 □ 產 交易 本 公允 . 入 □ 產
交易 本

被 定為有 具 □ 產外，□ 產 為以下類 ：

— 本；

— 公允 . 入 ；

— 公允 . 入其他全面 (□□**價值計**□□ □)

類由以下兩 素 定：

— 團 □ 產 業 ；及

— □ 產 約 □ □特

□ *產 其後 □*

具

本 □ 產

本. □ □ 產 下 條件(且不 定為 公允 . 入) □ 產 本
. □：

— □ 產 在 有□ 產 取 約 □ □之業 內 有；及

— □ 產 約條 產生 □ □純粹為 付本□及未償 本□產生

. 後，該 □ 產 用實 本. □ 該 □ 產 入 入 中
其他 入 如 響並不□大， . 略 團 受 行存 定期存 □及
□ 物 易 項及 票 其他 項均 類□ 具

公允 . 入其他全面 □ 產 — 可

□ 產 約 □ □ 包 本□及 付 ，且□ 產 取 約 □ □ 出 以
業 有， 公允 後 變 其他全面 . ， 預期 (□**期** ▪
) 入(以實 .)及匯 中 . 外 終 . 該 時， 其他全面
中 累. □額， 入

公允 . 入 . ▫ ▫ 產

以 有以 取 有以 取 出 以外 不 業 有 ▫ 產 公允 . 入
類 外， . 業 如 ， 約 ▫ ▫ 不只是 付本 ▫ 及 ▫ 產均 公允 . 入 入
有衍生 ▫ 具均 類， 根 國 報 9 會. 定 用 定為及有
具 用。 外

股本

股本證 之 被 類為 公允 . 入 ， 非該 股本 並非以 為 有且
. 時， 團 定 公允 . 入其他全面 (不可)，由 ， 後公允 之變
其他全面 內 . 並 中 其他全面 儲 累 該 以 具為基礎 出， 會在
行人 為 股本之定 下 出

公允 . 入其他全面 股本 具不 行 . 其他全面 儲 中 累 出
股本 時不會 ▫ 類如 ，而 入 留

該 股本 具 產生 股 團 取股 立時. 入 ， 非有關股 明顯為
本， . 股 . 入 中 其他 入

資 值

國 報 9 定 用 瞻 . 預期 — 預期
該 疇 具包 ▫ 及 行 ▫ 易 項 票 及 本 ▫ 其他 ▫ 產

團在 風 及 ▫ 預期 時. 更廣 ，包 - 事件 當 狀 響
具未 ▫ ▫ 預期可 且 之有 預

用該一 時，須 下 項 出區 ：

1 — 該 ▫ 具 風 . 後並未顯 增 且 當 12 月內預期
▫ 額 ▫ 其

2 — 該 ▫ 具 風 . 後顯 增 ， 其並非 ▫ 產且
當 全期預期 ▫ 額 ▫ 其

3 — 該 ▫ 產 報 期 生 (並非 入 生)且 當
全期預期 ▫ 額 ▫ 其

預期 . ▫ ▫ 具預 存 期內 概 . ▫ 定

□及 行存

□及 行存 被 為具有 風 ， 為 為 行，其 約風 ，且有 大 短期內 行其 約 □ □ 任 □及 行存 亦須 守國 報 9 定，而 識 並不□大

易 項及 票

易 項及 票 而 ， 團 用簡化 。 預期 ，並 - 期間 年 末根 全期預期 。 該 □額為 約 □ □ 預期 額，並 □ 產年期內任時間 約可 。 預期 時， 團 根 其 - 經 及外 立矩 ，並 人及經 境 特定 瞻 素 出

為 □預期 ， 。 具有□大未償 結 易 項及 票 外，其 易項及 票 根 共 風 特 組

公允 。入其他全面 。□ 票 而 ， 公允 。入其他全面 。□ 票 報 期末被 為具有 風 ， 團 公允 。入其他全面 。□ 票 風 。以 並 顯 增 公允 。入其他全面 。□之 票 約風 ，人在短期內絕 有 行其 約 □ □ ，以及經 業條件長 不 變化，可 不一定會 人 行其 約 □ □ ， 票 被 為具有 風

本 □ 其他 項及其他□ 產

團 12 月預期 。□其他 項 ， 非 。以 風大幅增 ， 團 。全期預期 。是 。全期預期 乃基 。以生 約 可 風 大幅增

。 風 是 。以 大幅增 時， 團 □ 產 - 期間 年 末出約 風 該□ 產 。期出 約 風 。時， 團會 及有定□及定 ，包 史經 及 須 本 精 即可 瞻

其是，。 風 是 大幅增 時會 下 ：

— □ 具外 (如有) 內 。級 實 預期□大 化；

— 外 市場 風 顯 化，如 及 人 用 約 期 格大幅增 ；

— 業 經 條件 術 境出 預期出 不 變 ，可 人償大幅下 ；及

— 人經 業 實 預期▫大 化

內 風 而 ， 團 為， 約事件在內 . 外界 顯示 人不
大可 人(包 團) (未 及 團 任)時 生

有關 本 ▫ 易 項及 票 約 產 其他▫ 產及 公允 . 入其他
全面 . ▫ 易 項及 票 預期 . . 細 析載 註42

, ***債***

▫ *類及* ▫

團 ▫ 包 易 付 項及 付票 其他 付 項及 . 用 公允 .
入 ▫ 及租

▫ (租 外) 公允 . ▫，及(如 用) 交易 本 行 ， 非 團
定▫ 公允 . 入 . ▫ .

後，▫ (租 外) 用實 本 ▫， 並非 關 被 定為
具 ▫ 具及被 定 公允 . 入 ▫ 公允 行後 . ▫，其 . 入
外

有 關 開 以及(如 用)在 中 報 具公允 變 均 入 本 其他
入 中

租 會 載 下 租

▫ ▫ 價值計▫ , 債

▫ 為(i) 人 國 報 3 用 業 中 代 ，(ii) (iii)
定為 公允 . 入 ， ▫ 類為 公允 . 入 . ▫

下 ▫ 為 用 :

— 該 主 在 期 ;

— . 時為 團共 且有 期短期 實 識 ▫ 具組 之一
;

— 為衍生 具， 約 被 定且有 具之衍生 具 外

▫ (業 代 ▫ 外)可 以下 下 .
時 定為 公允 . 入 :

— 有關 定 大幅 可 會出 . ▫ . 面 不一 ;

— 該 構 一組 產 兩 一 ，而根 團 定 風
略，該項 乃以公允 為基礎 行 及 ，且有關 組 乃 基
內 ；

— 其構 包 一項 多項 入衍生 具 約 一 ，而國 報 9 允許
組 約 定為 公允 入

借

最 公允 交易 本後 後 本 ；等 項(交易 本後)
之間 任 額，會以實 在 期間

被 類為 ， 非 團有 報 期末後 12 月內 條件 結

計費

易 付 項及 付票 其他 付 項及 用 其公允 及其後 用實
本

存 乃 本 可變 之 可變 常業 中之 完 本
及任 用之 開 本 平均 定， 如為半 及製 ， 包 原材
本及 當 之間 本

價

及 物包 行 及 存 行 期存 以及原 期 為三 月 以內可 時
為 知 額 短期 ，有關 受 變 風 不大

團 用受 三 約 行結 為 一 ， 非該 行結 不再
定 響 行 額 用 約 註26中 露

和 集 為承 人

租 開 ， 團會 該 約是 租 包 租 租 定 為一份 約 約 一
予他人在一 時間內 用 識 產(關 產) ，以 取代 為 定 ， 團
約是 以下三項關 素：

約是 包 識 產，即該 產在 約中可明 識 ， 在 產可 團 用時以
定 識 ；

團 用實 短期租 及 產租 行會. 該 租 關之付
租 期內 線基 . 為開 ，而非 . 為 用 產及租 短期租 為租 期為12
月 以下之租

備 或 ¡ 債

團 - 事件而 時須 定 定 任，且 團可 需 行有關 任，而 任
□額 可靠 . 時， 會 . □ 時間 □大， 會以預 行 任之 出
示

有 - 期間 年 結束後 閱並 出 ，以反 當 最 .

不大可 及經 之 出， 是 有關 額 出可靠之 . ， 任 露為
， 經 出之可 極 外 在 任(須 乎 後是 生 團 完全 一
多 不 定事件而 定其會 實)亦會 露為 ， 經 出之可 極 外

當 團為 約 任 產生 不可 免 本 預期 該 約 取 經 ，即 為存在
約 約 終 約 預期 本及 行 約 本 額(包 增□ 本 以及 行該項
約 關之其他 本 □額)兩¸ 之 ¸ 之 . □

業 而 即期 任， 公允 . ， 公允 可靠.
□ 公允 . 後，該 . □額 累. (如 用)後 額， 上 可
□額兩¸ ¸ . 不 可靠地 □公允 並非為即期 任， 業 而
上 露

本

股本被 類為 股本乃 行股份之代 □額 . ，且須 行股份有關之任 交易
本(任 有關 学. 優)， 交易 本須為該項股本交易 之增□ 本

▫ 認

主 產生 ；

為▫定是 . ， 團 . 以下5 ：

1. 識 客 簽 約

2. 識 約

3. 定交易 格

4. 交易 格 ▫ 約

5. 在 行 約 時 . 入

在 有 下， 交易 格均根 約 立 格在 約 之間 行 ▫ 約 交易 格不包 代表 三 取 任 ▫額

某一時間 某一 時間內， 團 服 移 客 完 約 .

售 品

團 其客 之間 一 包 讓 而產生 約 ，該 某一時 約 任時予以 .

內 產 團根 約約定 產 交付給客 ，經客 並取等 其他 時予以 .

國外 公司完 報關 及付 出國，並取等 報關 出口 關 件時予以 .

▫

定 可 取 補 並 有 帶條件， 公允 . 補 補 開 項 有關， 會 系統 基 在 補 本 期間 . 補 為 產有關 補 . 入 ，並 關 產 預期年期內 線基 .

資 值

下 產需 行 . :

. 產；

. 物業 及 ；

. 用 產；及

. 公司 公司 聯 業及 業中

用壽 不 定 未 可 用狀 產， 年 行一 . ， . 是 有任
表明 生 只 有 表明該 產 面 可 ， 會 有其他 產 行
.

失 產 面 其可 □額 額即時 . 為 用 可 □額為公允 (反 市場
狀 本) 用 兩. 中 . 在 用 時， 用. . 未 □
□ 為其 ，以反 當 幣時間 產特定風 市場

. 而 ， 一項 產不 產生 大 上 立 其他 產 □ 入， 以 立產生
□ 入 最 產組 (即 □產生) □定可 □額 ，有些 產被 行 . ，有些
產 以 □產生 面 行 . 可識 及一 □基 ，公司 產被 □ □產生
， . 以其他 □ 可識 及一 □基 最 □產生 組

□ 譽 □產生 . 失 先 入 譽 面 失均
□產生 中 其他 產 ， 產 面 不會 其 公允 去 本 用
(如可□定)

譽 失在後 期間內不會 其他 產而 ，如果用 □定 產可 □額 .
生了有 變 ，並且只有在 產 面 不 本 □定 面 ( ) 內， 在 有
. 失 下， 失

員

□期員

□ □ 紅 有 年 及非 幣 關服 之年 . 入並 .
付 結 ，而其 響□大， 有關 額 以其

▫

▫.

福 定 存 出 團 中國 公司 須參 地 市
中央 ▫. 該 公司須 中央 ▫. 出 干 ▫ 年內，有關
服 時 為 用 中 . 團 該 . 任 付 定

公」 ▫ ▫ 及其他 會

團 中國 有 入 多項 公」 ▫ ▫ 及其他 會 .
團根 ▫ 一定 (不 一定上) 月 該 基▫ 團 該 基▫ 以其
年 付 為 公」 ▫ ▫ 及其他 會 在產生時 入 用

福

當 團再不 該 福 時， 當 團 . 及 付 福 ▫組 本時(以
」為)， 該 福 .

股份為基礎之 ▫

團 有以股份為基礎之 ▫. 為 ▫，包 股份 .

有 予股份為基礎之 ▫而 等 有 服 均 公允 . ▫ 乃參 出之
具 公允 間 ▫定 該公允 出 期 ，並不包 任 非市場 條件(如 及
增長 及 條件) 響

有股份為基礎之 ▫ 期內在 中 . 為 用(條件 用)， 出 具即
時 時在 出 期 . 為 用， 非有關 償 格 . 為 產，並在 內 本儲 ▫ 中
增 條件 用， 會 期內 預期 之 具 之最 可等 . . 該項
用 預期可予行 之 具 時會 非市場 條件包 在內 有任 顯示預期 之
具 - 之 . 不 ， 會 其後 . . . 而 累 股份為基礎之 ▫ 出 任
本期間 .

借 成本

為 生產任 格 產而 生 本， 特定 時 取 任
後，在 產 預定可 用狀 需 期間內 本化 格 產是 需 大□時間 為其
定用 好 產 其他 本在 生時 入 用

當 產 生 出 本 生以及為 產 預定可 用狀 而 行必 時，
本 為 格 產 本 一 予以 本化 當 格 產 其 預定可 用狀 需
大 完 時， 本 本化

所得□會計

. 包 當期 . .

當期 . 產及 包 本報 期 上一報 期有關 在報 期末未 付 當
索 根 用 關會 期間 . ，根 當年 納 . 當期 項 產
有變 均 . 為 中 . 用組

. 用 報表中 產 面 其 . 基礎在報 期末 ¬ 時
異 行 . 常□ 有 納 ¬ 時 異 行 . . 產 . 為 有可
¬ 時 異 可結 . 失以及其他未 用 . 免， 可 ¬ 時 異 納
(包 有 納 ¬ 時 異)，可以 用可 ¬ 時 異 未 用 . 項 未 用 . 項 免

如果¬ 時 異 譽 交易中 產 . (業 外)，且該交易 不 響 納
. 也不 響會 ，並且不產生 納 可 ¬ 時 異， 不 . . 產及

. . 為 公司 聯 業及 業 產生 納 ¬ 時 異， 非
團 夠 ¬ 時 異 ，且¬ 時 異 可 在可預 未 不會

. 項 租 之租 交易而 ， 團 國 會 12 定 用 租
及 關 產 團 . 租 關 . 產(納 可 被用 可
被 用 可 ¬ 時 異時)及 有 納 ¬ 時 額 . .

. 預 在 結 產變 期間 用 . ， 不 行 ， 是 些 在
- 期間 年 末頒 實 頒

. 產 變化在 中 . ， 在其他綜 中 . ， 在 中 . (如果
. 入 . 其他綜 在 中 . 項 有關)

當不 用 不 納 額時， 產及 用預期 用 ¬ 時 異
預 期間 納 額 平均 行 □

平均 定需 (i) 有 時 異 時會 ，以及(ii)未 納 □額 未 納
包 ：

— 入 失，不包 ¬ 時 異 ；及

— 有 時 異

在且 在下 下即期 項 產及即期 項 以 額 ：

(a) 團 有 □額 定 ；及

(b) 有 以 額結 ， 時變 產 結

團在且 在下 下以 額 產及 ：

(a) 該實 有以即期 項 產 即期 項 可 行 ；及

(b) 產及 一 關 以下實 有關：

(i) 一 納 實 ；

(ii) 不 納 實 ， 在 未 預期會結 大額 產 期間
額結 即期 項 及 產， 時變 產及 償

4. **會計 計 □**

編製 史 須 用會 ，而該 定 而 一 實 結果有 不 亦須
用 團會 時 出

及 會 行 ，並以 經 及其他 素為基礎，包 在 關 下被 為 可
團產生 響 未 事項之預期 以下 為有可 下一 年 產及 面 產生□大
風 之□ 及

資 值

□ 產 乃基 約風 及預期 失 而 出 團在 出該 及
入 時，須 其 經 當 市場狀 以及 期間 年 末時 瞻
行 有關主 及 用 入 ，載 註42之表格中

： 備

存 本 可變 兩 中 ： 可變 為 常 中 格，
完 本及完 需 本 團 預期 生 存 出最
並 ， 市場 變化，該 仍可 出 □大變

□ □ 價值計□ 資 ■ □ □ 價值

並非在 市場交易 □ 產，其公允 須 用 術 定 團在
及 出 時，會根 期間 年 末時 市場狀 出 業 該 及 變化可 會
該 公允 產生□大 響 有關 及 ，載 註41

所得□ 所得□

在 常業 中， 團 及許多交易及事件，其最終 存在不 定 □定 等
時， 團須 出□大 有關事項 最終 結果 □額有 異，有關
異 定之期間內 響 等 及 等

團 其可 產生 夠 以 可 可 出 ，並
等 產 有關 等 產 主 及 具 公司 時間 □額

□認 份為

如如 註32 露， 團曾 出股份，該 交易在實 上 以股份為基礎 付 交
易， 而產生以股份為基礎 補償開

公司 事會根 出 期公司股份之最 交易 格， 份 股份 公允
干 出□大 ，並基 最 行

限 期 形資 資 值

物業 及 有 用年期 產及 用 產均 本 累 及任
失後 產是 出 時， 團需 出 及 ， 其是在 ：(1)是 出 可
響 產 事件 ；(2) 產之 面 是 有可 □額 (用 而 ，基 產之
用而 之未 □ □之 額及(3) 可 □額(包 □ □預)及 當 時
用之 當主 當 項 產(包 用 產) 可 □額時， 團會 產
之 □產生 可 □額 更 及 (包 □ □預 之 增長)可 中
用 產生□大 響

– 借

團 易定租 內 用增 (借). 租
增 為 團 類 經 境中為取等 用 產 之 產，而以類
類 期間 入 需 付之 增 反 了 團 付 當 可 察
時(如 並 立 交易之 公司而) 當須 行 以反 租 之條 及條件時(如當租
並非以 公司之 幣 立時)， 須 出 須 出 ， 團 用可 察
入 (如市場) 增 並須 出 干實 特定 (如該 公司 立 級)

5. 資

團 主 業 史 註1中 露

團 入 某一時 物 移， 析如下：

	截 12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
:			
— 子	2,981,863	3,506,153	4,076,845

國 報 15 內 有 客 約之 均 某 時 團 其 子
用國 報 15 121 ，由 該 約 預期期 為一年 更短，
須 露 約 任

報 予主 (決) 內 報 一 團 根
內 組 架構 及內 報 ， 團 表 為 一 行 閱 ， 實
露，以及 團 業 及 狀 主 客 及地

資

下表載 團 外 客 之 地 客 地 基 交付

	截 12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
戶:			
— 中國內地	2,512,646	3,105,179	3,508,624
— 其他國家 地區	469,217	400,974	568,221
	2,981,863	3,506,153	4,076,845

團非 產(不包 等 產及□ 產)，主 由物業 及 組 ，非
產 地 乃根 該 產 實 □定 - 期間 年 末， 團 非 產 地
如下

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
□資 不 括 所得□資			
資			
— 中國內地	9,613,343	11,573,991	10,903,647
— 典	818,411	1,804,924	2,700,168
— 亞	—	1,418,128	3,879,108
— 國	—	395,430	864,138
— 其他國家 地區	19,576	258,714	117,612
	10,451,330	15,451,187	18,464,673

有 戶 資

- 期間， 團 10% 客 如下：

	截 12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
客 A	795,237	460,389	510,900
客 B	不 用*	不 用*	669,491
客 C	367,031	373,020	453,785
客 D	不 用*	不 用*	474,778
	1,162,268	833,409	2,108,954

* 該客 團該年 不 10%

受報 實 共 實 組 被 為 一客

6.

	截 12月31		
	2023	2024	2025
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
補 （註）	101,801	84,463	99,736
增 免	8,800	11,330	7,471
入	88,776	66,283	55,344
租 入	6,513	13,045	14,079
其他	7,404	7,745	7,317
	213,294	182,866	183,947

註：

期間，並 未 條件 事項 補 約為人 幣75,081,000元 人 幣50,619,000元 及人 幣46,470,000元

期間， 補 額 約人 幣26,720,000元 人 幣33,844,000元及人 幣 53,266,000元

7.

	截 12月31		
	2023	2024	2025
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
公允 入 產之 入	38,720	20,175	85,995
匯 額	1,019	27,138	11,390
公允 入 產及 之公允 （ ）額	3,636	(9,666)	6,418
出 物業 及 額	(850)	(2,248)	(18,946)
存	—	—	(29,709)
開 （註）	(107,657)	—	—
物業 及 （註14）	—	—	(30,447)
其他	1,820	1,079	(6,074)
	(63,312)	36,478	18,627

註：

期間， 團及其 公司 在 國（ 國）及 國（ 國） 一間 爭 其出 ， 其 非 取 業 及不公平 爭 該 爭 國及 國 禁 團在 關市場 關產 ，並根 出 當 償 團亦 中國 爭 及其他 爭 及不公平 爭

為 免 長 律 序 用 團 並 團在 關市場 常業 ，最終 該 爭 協議，由 團 該 爭 付 項約15 元（ 人 幣107,657,000元），2023年11月完 有 律 序，並 互 用 關知識產 ，該 2024年4月付

(a) 董事 事

事 行 裁及 事 期間 根 用 上市 及 公司條 露如下：

			以 份為		
		計		計	
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
截 2023 12月31					
董事					
秀 (行 裁)	—	2,313	37	—	2,350
紅先生(*註(a)*)	—	1,229	30	47	1,306
國先生(*註(b)*)	—	254	—	42	296
朱 先生	—	80	—	—	80
ZHANG XIAOMIN 博士(*註(c)*)	—	1,076	17	—	1,093
先生(*註(d)*)	—	872	32	48	952
董事					
學 博士(*註(g)*)	80	—	—	—	80
廣先生(*註(e)*)	80	—	—	—	80
林志 博士	80	—	—	—	80
士(*註(f)*)	—	—	—	—	—
事					
丁志 先生	—	267	—	—	267
李 先生	—	549	20	—	569
士	—	323	12	—	335
	240	6,963	148	137	7,488

				以 份為	
		□	計□	□	計
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
截 2024 12月31					
董事					
秀 (行 裁)	—	2,442	52	—	2,494
朱、(□等先生	—	80	—	—	80
ZHANG XIAOMIN 博士	—	1,272	19	—	1,291
先生	—	1,424	29	475	1,928
□ **董事**					
學 博士(*註(g)*)	53	—	—	—	53
長 博士(*註(h)*)	20	—	—	—	20
林志 博士	80	—	—	—	80
士(*註(f)*)	80	—	—	—	80
事					
丁志 先生	—	639	—	—	639
李 先生	—	309	21	—	330
士	—	387	13	—	400
	233	6,553	134	475	7,395
截 2025 12月31					
董事					
秀 (行 裁)	—	1,622	57	—	1,679
朱、(□等先生	—	80	—	—	80
ZHANG XIAOMIN 博士	—	1,165	20	—	1,185
先生(*註(d)*)	—	399	15	445	859
李 博士(*註(i)*)	—	397	15	(163)	249
□ **董事**					
長 博士(*註(h)*)	80	—	—	—	80
林志 博士	80	—	—	—	80
士	80	—	—	—	80
事					
丁志 先生(*註(j)*)	—	52	—	—	52
李 先生(*註(j)*)	—	168	11	—	179
士(*註(j)*)	—	141	7	—	148
	240	4,024	125	282	4,671

註：

(a) 紅先生 2023年12月29 任期 後 任 公司 行 事；

(b) 國先生 2023年12月29 任期 後 任 公司 行 事；

(c) ZHANG XIAOMIN 博士 2023年12月29 委任為 公司 行 事；

(d) 先生 2023年12月29 委任為 公司 行 事，並 2025年6月19 任；

(e) 廣先生 2023年12月29 任期 後 任 公司 立非 行 事；

(f) 士 2023年12月29 委任為 公司 立非 行 事；

(g) 學 博士 2024年8月7 任期 D (2 .Tj /Tj /F72 1 Tf 1.0433 0 TD ( ))Tj /F36 1 Tf1.0812 0 TD 0 Tc (/F18e(D8

紅乃參 人表 定，並經 團 准 其 最 人士 介乎下
：

	截 12月31		
	2023	2024	2025
1,500,001 元–2,000,000 元	2	—	—
2,000,001 元–2,500,000 元	1	—	—
2,500,001 元–3,000,000 元	—	2	—
3,000,001 元–3,500,000 元	1	—	—
4,500,001 元–5,000,000 元	—	1	2
5,000,001 元–5,500,000 元	—	—	1
6,000,001 元–6,500,000 元	—	—	1
	4	3	4

10. **成本**

	截 12月31					
	2023		2024		2025	
	人	*幣千元*	人	*幣千元*	人	*幣千元*
行 之 開		67,320		92,064		162,980
其他 之 開		29,291		37,927		53,335
租 之 開 *（註15(c)）*		—		2,547		1,945
		96,611		132,538		218,260

註：

- 期間， 門 在 及租 本約人 幣66,255,000元 人 幣129,670,000元及人 幣98,372,000元 予 本化

11. **所得 ／**

	截 12月31					
	2023		2024		2025	
	人	*幣千元*	人	*幣千元*	人	*幣千元*
即期		106,571		51,364		39,125
開 （免）*（註27）*		16,782		(15,053)		(61,772)
		123,353		36,311		(22,647)

之 項乃 關實 經 在司 區 行

(a) 、 所得□ 所得□

根 中國 業 等. 及 關 定， 公司及其 公司 業 等. 根 行 關. □
及 年 . . . 以25% 定 15% 優 . .

公司 2020年被 定為 術 業（**高 技** ），並 2023年□ 其 術 業
定，並 2023年 2025年期間享有15% 優 等.

團 公司 . 星 材 有 公司 常 星 材 有 公司及 星 材
有 公司 2021年被 定為 術 業， 2021年 2023年期間享有15% 優 等.
團 公司 2024年□ 其 術 業 定，可 2024年 2026年期間享有15% 優 等
.

2023年， 團 公司星 材（南） 材 科 有 公司 . 定為 術 業， 在
2023年 2025年享有優 等. 15%

2025年12月，星 材（ ） 材 科 有 公司 . 定為 術 業， 2025年
2027年期間享有15% 優 等.

(b) □ □ 得□

公司 註冊 公司 2018年4月1 實 在 取 . . 入須 兩級 等.
. 格 團實 取 2 元 須 8.25% 等. . ，而 下 16.5% 等
. .

(c) □ 法 所得□

其他 外 公司 關國家 行. .

綜 全面 表中 等. 開 (免) 等. 如下：

	截 12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
等.	717,048	407,019	120,463
15% 優 . .	107,557	61,053	18,069
以下 項之 響			
— 公司之不 .	(984)	(6,578)	(888)
— 未 . 等. 產之可 ㄱ 時 異及 .	52,925	20,172	14,964
— 聯 公司及 業業	291	202	180
— 不可 . 開	1,316	1,387	1,966
— 用先 未 . 等. 產之ㄱ 時 異及 .	(1,548)	(1,511)	(19,238)
— 上一年 不 (額)	749	(1,508)	(251)
— 開 及 入 . *(註)*	(36,953)	(36,906)	(37,449)
	123,353	36,311	(22,647)

註：

根 中國國家 頒 並 2018年 生 關 律 ，， 事 業在□定2022年1月1 2022年9月30 期間及2022年10月1 2025年12月31 期間 . . 時，可 其 開 175%及200%申報為可 . 開

12.

	截 12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
末期股	127,931	295,382	66,595

2022年12月31 年 末期股 10股人 幣1.00元(.)， 共約人 幣127,931,000元 公司 期為2023年5月17 2022年 股東大會上 准 2022年12月31 ， 團並未 其 . 為 ， 2023年12月31 年 其反 為 2022年12月31 年 留 末期股 2023年5月30 付

2023年12月31 年 末期股 10股人 幣2.20元(.)， 共約人 幣295,382,000元 公司 期為2024年5月13 2023年 股東大會上 准 2023年12月31 ， 團並未 其 . 為 ， 2024年12月31 年 其反 為 2023年12月31 年 留 末期股 2024年6月13 付

2024年12月31 年 末期股 10股人 幣0.50元(.)， 共約人 幣66,595,000元 公司 期為2025年5月21 2024年 股東大會上 准 2024年12月31 ， 團並未 其 . 為 ， 2025年12月31 年 其反 為 2024年12月31 年 留 末期股 2025年7月17 付

2025年12月31 後， 2025年12月31 年 末期股 為 10股人 幣0.10元(.)， 共約人 幣13,259,000元， 2026年4月22 行 本公司2025年股東 年大會上 准，並 2026年5月 付 本 團 2025年12月31 並未 . 為

13. ▫

(a) **本 ▫**

股基本 乃 公司 有人 以 - 期間 行 股 平均 . ，不包 股份 有 存股份， . 股 而 ，該 股份不 為 行股份

下表 明用 . 股基本 及股份 ：

	截 12月31		
	2023	2024	2025
用 . 股基本 公司 有人 *(人 幣千元)*	576,330	363,826	105,652
行 股 平均 (千股)	1,275,225	1,339,789	1,322,552
股基本 (股人 幣元)	0.45	0.27	0.08

(b)

公司 出 股份 股 有 在 響 股 乃 行在外 股
平均 以 有由股份 產生 具 在 股(共 構 股)
行

	截 12月31		
	2023	2024	2025
用 股 公司 有人			
(人 *幣千元*)	576,330	363,826	105,652
行 股 平均 (千股)	1,275,225	1,339,789	1,322,552
股份 產生 在股份 (千股)	—	3,950	2,997
用 股 股 平均 (千股)	1,275,225	1,343,739	1,325,549
股 (股人 幣元)	0.45	0.27	0.08

14. 房 設備

集

			設備	設備	□ 設備	永	□	計
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
	註(a)					註(b)		
2023 1月1								
本	1,067,288	3,760,676	14,197	18,458	88,484	29,135	2,087,151	7,065,389
累	(121,233)	(1,099,919)	(4,176)	(6,556)	(59,848)	—	—	(1,291,732)
面	946,055	2,660,757	10,021	11,902	28,636	29,135	2,087,151	5,773,657
截 2023 12月31								
期 面	946,055	2,660,757	10,021	11,902	28,636	29,135	2,087,151	5,773,657
	—	19,225	3,594	5,716	4,599	856	3,171,782	3,205,772
出	(4,144)	(5,825)	(104)	—	(799)	—	—	(10,872)
	(45,428)	(385,311)	(1,488)	(3,649)	(9,683)	—	—	(445,559)
□ 類	611,443	1,138,781	279	8,985	14,406	—	(1,773,894)	—
匯	—	9,583	30	278	154	2,028	34,941	47,014
期末 面	1,507,926	3,437,210	12,332	23,232	37,313	32,019	3,519,980	8,570,012
2023 12月31								
本	1,674,588	4,921,557	17,934	33,509	105,282	32,019	3,519,980	10,304,869
累	(166,662)	(1,484,347)	(5,602)	(10,277)	(67,969)	—	—	(1,734,857)
面	1,507,926	3,437,210	12,332	23,232	37,313	32,019	3,519,980	8,570,012
截 2024 12月31								
期 面	1,507,926	3,437,210	12,332	23,232	37,313	32,019	3,519,980	8,570,012
	4,277	3,294	2,142	4,892	2,688	400,459	4,689,915	5,107,667
出	(14,061)	(16,496)	(722)	(88)	(484)	—	—	(31,851)
	(67,376)	(513,258)	(2,081)	(7,398)	(8,184)	—	—	(598,297)
□ 類	621,236	2,297,124	2,406	6,534	12,274	—	(2,939,574)	—
匯	—	(12,041)	21	(300)	(200)	11,827	(37,333)	(38,026)
期末 面	2,052,002	5,195,833	14,098	26,872	43,407	444,305	5,232,988	13,009,505
2024 12月31								
本	2,285,777	7,189,592	20,456	44,298	119,410	444,305	5,232,988	15,336,826
累	(233,775)	(1,993,759)	(6,358)	(17,426)	(76,003)	—	—	(2,327,321)
面	2,052,002	5,195,833	14,098	26,872	43,407	444,305	5,232,988	13,009,505
截 2025 12月31								
期 面	2,052,002	5,195,833	14,098	26,872	43,407	444,305	5,232,988	13,009,505
	35,395	2,814	5,393	12,170	20,634	4,421,300	4,497,706	
出	(1,182)	(16,370)	(1,155)	(5)	(1,152)	—	—	(19,864)
	(98,774)	(731,980)	(2,156)	(7,866)	(23,799)	—	—	(864,575)
（註(c)）	—	(30,447)	—	—	—	—	—	(30,447)
□ 類	1,696,634	1,999,714	393	6,007	172,332	—	(3,875,080)	—
移 物業（註17）	(135,551)	—	—	—	—	—	—	(135,551)
匯	7,550	25,671	8	45	3,672	33,419	404,878	475,243
期末 面	3,520,679	6,477,816	14,002	30,446	206,630	498,358	6,184,086	16,932,017
2025 12月31								
本	3,783,202	9,093,858	21,339	55,713	305,852	498,358	6,184,086	19,942,408
累	(262,523)	(2,585,595)	(7,337)	(25,267)	(99,222)	—	—	(2,979,944)
累	—	(30,447)	—	—	—	—	—	(30,447)
面	3,520,679	6,477,816	14,002	30,446	206,630	498,358	6,184,086	16,932,017

註：

(a) 2023年 2024年及2025年12月31 ， 團 在取等 面 為約人 幣303,734,000元 人 幣592,061,000元及253,947,000 中國 物業及 _ 物業業 證 報 期末， 公司 事 為， 團有 及有 有及 用有關 _ ， 上 事 並 團 2023年 2024年及2025年12月31 之綜 狀 表構 任 □大 響

(b) 團之 久業 地 典及 亞 2023年 2024年及2025年12月31 ， 團在取等 面 為約人 幣32,019,000元 人 幣414,674,000元及 久業 地地業 證 公司 事 為， 關證書 可 短期內 取， 團有 及有 有及用有關 地， 上 事 並 團 2023年 2024年及2025年12月31 以之綜狀 表構 任 □大 響

(c) 2025年12月， 團 干物業 及 約人 幣30,447,000元，乃 公司 事 為根 業 變 略 定，該 關 產 可 □額面 ，而可 □額以公允 去 本 □ 公司 事 為， 一 具 當 格及 關行業經 立 可 □額以 □ 可變 為基礎， 用 行市 及 可 □ 公允 □ 類為 3級公允 級

團 下 面 干物業 及 ，以 予 團之 團為而 其物業 及 之 如下：

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
物業及 _	1,195,059	1,735,066	3,203,960
行	—	2,968	4,960
	—	—	1,523,539
在	1,173,711	185,015	83,742
	2,368,770	1,923,049	4,816,201

			設備	設備	驗 設備		計
	人 幣千元 註(a)	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
2023 1月1							
本	515,579	431,489	5,466	4,172	72,560	146,087	1,175,353
累	(62,127)	(320,509)	(2,552)	(2,645)	(54,741)	—	(442,574)
面	453,452	110,980	2,914	1,527	17,819	146,087	732,779
截 2023 12月31							
期 面	453,452	110,980	2,914	1,527	17,819	146,087	732,779
	—	5,602	331	1,428	1,403	154,252	163,016
出	—	—	—	—	(81)	—	(81)
	(18,303)	(32,496)	(445)	(659)	(5,672)	—	(57,575)
類	107,295	81,345	—	—	7,130	(195,770)	—
期末 面	542,444	165,431	2,800	2,296	20,599	104,569	838,139
2023 12月31							
本	622,874	518,436	5,797	5,600	79,473	104,569	1,336,749
累	(80,430)	(353,005)	(2,997)	(3,304)	(58,874)	—	(498,610)
面	542,444	165,431	2,800	2,296	20,599	104,569	838,139
截 2024 12月31							
期 面	542,444	165,431	2,800	2,296	20,599	104,569	838,139
	—	17	150	550	148	83,566	84,431
出	(14,062)	(3,146)	(408)	(5)	(376)	—	(17,997)
	(22,231)	(36,241)	(455)	(933)	(2,031)	—	(61,891)
類	80,976	69,330	759	3,430	4,567	(159,062)	—
期末 面	587,127	195,391	2,846	5,338	22,907	29,073	842,682
2024 12月31							
本	689,526	581,627	5,455	9,465	83,704	29,073	1,398,850
累	(102,399)	(386,236)	(2,609)	(4,127)	(60,797)	—	(556,168)
面	587,127	195,391	2,846	5,338	22,907	29,073	842,682
截 2025 12月31							
期 面	587,127	195,391	2,846	5,338	22,907	29,073	842,682
	—	—	951	605	8,228	78,707	88,491
出	—	(50,475)	(452)	(5)	(495)	—	(51,427)
	(26,453)	(20,653)	(417)	(1,310)	(14,950)	—	(63,783)
	—	(30,447)	—	—	—	—	(30,447)
類	56,408	5,763	—	—	43,440	(105,611)	—
移 物業(註17)	(135,551)	—	—	—	—	—	(135,551)
期末 面	481,531	99,579	2,928	4,628	59,130	2,169	649,965
2025 12月31							
本	540,246	376,212	4,058	9,994	132,759	2,169	1,065,438
累	(58,715)	(246,186)	(1,130)	(5,366)	(73,629)	—	(385,026)
累	—	(30,447)	—	—	—	—	(30,447)
面	481,531	99,579	2,928	4,628	59,130	2,169	649,965

註：

(a) 2023年 2024年及2025年12月31 ， 公司 中國 物業及 取 有 證

公司　下　面　干物業　及　，以　予　公司之　公司為
而　其物業　及　之　露如下：

	12月31		
	2023	2024	2025
	人　幣千元	人　幣千元	人　幣千元
物業及 _	385,906	508,677	551,040
行	—	2,968	2,360
在	101,949	26,675	—
	487,855	538,320	553,400

15.

集　為承　人

團　其業　中　用　_ 項　簽　了租　團　出一　付　以　業主
租　地，租期為30年及50年，而根　該　地租　條　，　不會　付任　項　_ 租
期　一　為2　30年

集

(a)　***資***

用　產　面　之變　析如下：

			計
	人　幣千元	人　幣千元	人　幣千元
2023　1月1	41,325	305,676	347,001

干預付 地租 項 用 團之 ，有關 史 註35中 露

(b) , 債

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
最 租 項	49,157	405,175	379,349
租 之 後 開	(8,161)	(86,671)	(73,479)
	40,996	318,504	305,870
	3,862	18,646	24,102
非	37,134	299,858	281,768
	40,996	318,504	305,870

租 期 析 史 註42中 露

(c) 合□ □□認 □ 下

	截 12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
開	—	2,547	1,945
用 產 （ 本化 入在 後 額）	4,485	9,534	17,735
短期租 及 產租 關開	1,294	1,887	1,928

(a) 資

用 產 面 之變 析如下：

			計
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
2023 1月1	42	59,507	59,549
	—		

(c) □ □ □ □認 □ 下

公司

	截 12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
開	—	136	202
用 產	2,450	3,926	5,109
短期租 及 產租 關開	468	599	251

集 為□ 人

團根 經 租 安 出租其 中國內地 物業 該 租 條 一 租 付 證□ 並根 當時 市場狀 定期 租□ 團 - 期間 租□ 入載 史 註 6

集

團 後根 其租 之不可 經 租 未 租 項如下：

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
租 項 額：			
— 1年內	9,924	13,057	18,948
— 1年 2年內	9,546	12,612	17,618
— 2年 3年內	9,246	10,959	15,978
— 3年以上	21,449	18,570	25,123
	50,165	55,198	77,667

□

公司 後根 其租 之不可 經 租 未 租 項如下：

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
租 項 額：			
— 1年內	8,896	12,030	17,624
— 1年 2年內	8,646	12,012	16,961
— 2年 3年內	8,646	10,959	15,978
— 3年以上	21,449	18,570	25,123
	47,637	53,571	75,686

16. **形資**

集

	□件 □ **形資** 人 *幣千元*
2023 1月1	
本	10,889
累	(4,511)
面	6,378
截 2023 12月31	
期 面	6,378
	293
	(1,397)
匯	2
期末 面	5,276
2023 12月31	
本	11,184
累	(5,908)
面	5,276
截 2024 12月31	
期 面	5,276
	4,058
	(1,489)
匯	(1)
期末 面	7,844
2024 12月31	
本	15,241
累	(7,397)
期末 面	7,844

附錄 會計 告

	▫件 ▫ 形資 人 幣千元
截 2025 12月31	
期 面	7,844
	16,037
	(2,953)
匯	8
期末 面	20,936
2025 12月31	
本	31,289
累	(10,353)
面	20,936

▫

	▫件 ▫ 形資 人 幣千元
2023 1月1	
本	7,753
累	(3,644)
面	4,109
截 2023 12月31	
期 面	4,109
	268
	(1,088)
期末 面	3,289
2023 12月31	
本	8,021
累	(4,732)
面	3,289
截 2024 12月31	
期 面	3,289
	241
	(932)
期末 面	2,598
2024 12月31 2025 1月1	
本	8,262
累	(5,664)
期末 面	2,598

	□件 □ 形資 人 幣千元
截 2025 12月31	
期 面	2,598
	3,019
	(1,443)
期末 面	4,174
2025 12月31	
本	11,281
累.	(7,107)
面	4,174

17. **投資**

集 □

	人 幣千元
截 2025 12月31	
期 面	—
, 物業 及 移(*註14*)	135,551
期末 面	135,551
2025 12月31	
本	205,687
累.	(70,136)
面	135,551

註：

團 取租□ 本增 用 有物業及 物均 用 本 . □，並 類為 物業，並以 物業入 該 物業包 中國內地 物業經 租 項下 地及 物

物業及 物 . 可 用年期為40年 團以中國租 地 有 物業 物業 本 累. 及任

2025年12月31 ， 團 物業 公允 約為人 幣188,767,000元 該公允 由一 團並 關 立 行 後[illegible]出

物業 公允 乃 用 □定 乃 有租約條 下 □額予以 本化
後會參 租時租□ 入 任 在變 租期 及 租 均 市場 本化 予以 本化，該
反 了 報 響及租□增長 景(如有)

18. □ 或合 投資

集 □

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
非上市	5,118	49,589	22,571
期 面	64,969	5,118	49,589
(註(e))	—	45,820	16,580
(註(d)(e))	(57,911)	—	(42,398)
業 額	(1,940)	(1,349)	(1,200)
期末 面	5,118	49,589	22,571

- 期間 年 末， 團及 公司 聯 公司 業 如下：

		所有 □			
	註□ □	12月31			□
		2023	2024	2025	
		%	%	%	
業					
台星 材 科 有 公司)	中國	不 用	25	50	製 及 用 子
(**和**)(*註(b)*)					材
聯 公司					
、 科 有 公司)	中國	21.16	21.16	21.16	製 及 用 子
					材
、市 木 夥 業	中國	不 用	40	不 用	
(有 夥)(**潤 投資**)					
(註(e))					
、市星 鑫 材 科 有 公司	中國	不 用	不 用	31	製 及 用 子
					材

註：

(a) 、為，該 聯 公司及 業 及共 團而 並不□大

(b) 團 業及聯 公司 響 ，為 團 事會代表及其他 關事實 行 大 響 ，根 台星 股東協議， 2024年及2025年12月31 台星 類為 業， 團及 公司有 委任 事會50% ，且即 團及 公司 2024年12月31 有 股 為25%， 仍可 台星 及 事 行 共

(c) 團 聯 公司 業 並 大

(d) 2023年12月， 引入了一 公司 有 10.11%，並失去了 事會 公司 再 大 響，並根 略 有關 入為 公允 入 產

(e) 團 團 聯 公司 市 木 有 公司(註38)共 立 市 木 夥 業(有 夥) 團 為有 夥人 出 額人 幣40,000,000元， 有40% 2024年1月， 團 付了人 幣40,000,000元 出 額

2025年3月， 木 股東 定 ，並 有關 及公司 序 團及 公司 全

19. 價值計 資 債

(a) 價值計 資

集

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
— 行 產 (品)及結構 存 *(註)*	618,835	260,564	—
— 基 產	251,803	38,803	30,001
	870,638	299,367	30,001
— 非上市 具	64,212	76,982	94,598

註：

產 及結構 存 主 由中國 牌 構 ，主 干 產 由 其 約 並非 為 付本 及 ， 類為 公允 入 產

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
— 行 產 及結構 存 （註）	558,477	190,564	—
— 基 產	251,803	38,803	30,001
	810,280	229,367	30,001
— 非上市 具	63,912	76,682	94,298

註：

產 及結構 存 由中國 牌 構 ，主 干 產 由 其 約 並非 為 付本 及 ， 類為 公允 入 產

(b) **價值計 債**

集

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
期			
— 期外匯 約及期	—	—	12,620

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
期			
— 期外匯 約	—	—	12,591

20. □ □ 價值計 □ □ □

▫

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
原材	32,165	31,273	16,150
半製	12,522	5,461	—
製	40,661	47,280	14,751
	85,348	84,014	30,901
： *（ 註）*	(7,530)	(1,150)	(542)
	77,818	82,864	30,359

註： 公司 事 閱存 狀 ，並 識 為 不再可 不 用 生產 存 出
存 閱 報 期 產 基 行，並參 團及 公司 最 市 及當 市
出

22. ： ▫

集

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
易 項	1,636,279	2,120,371	1,932,049
票 *（ 註）*	180,143	359,154	593,603
	1,816,422	2,479,525	2,525,652
：	(43,173)	(103,469)	(45,592)
	1,773,249	2,376,056	2,480,060

註： 2023年 2024年及2025年12月31 ， 團該 及 未終 票
▫額 為約人 幣94,284,000元 人 幣233,440,000元及人 幣285,722,000元

□

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
易 項	1,128,038	1,619,584	1,171,011
票 *（註）*	67,784	78,892	195,766
	1,195,822	1,698,476	1,366,777
：	(30,978)	(38,042)	(29,113)
	1,164,844	1,660,434	1,337,664

註： 2023年 2024年及2025年12月31 ， 公司 書及 未終 票 □額 為約人 幣48,135,000元 人 幣24,529,000元及人 幣91,161,000元

干 易 項及 票 用 團之 有關 史 註35中 露

- 期間，客 一 予180 內 期

根 期 易 項之 析如下：

集

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
1年內	1,607,743	2,077,976	1,898,142
1年 2年內	7,675	23,687	8,624
2年 3年內	4,744	1,232	7,325
3年以上	16,117	17,476	17,958
	1,636,279	2,120,371	1,932,049

□

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
1年內	1,108,421	1,601,788	1,149,745
1年 2年內	2,323	2,713	6,193
2年 3年內	3,745	1,173	741
3年以上	13,549	13,910	14,332
	1,128,038	1,619,584	1,171,011

易 項及 票 之變 如下：

集

	截 12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
年	31,318	43,173	103,469
（ ） 額	12,629	62,306	(7,798)
	(859)	(670)	(50,104)
匯	85	(1,340)	25
年末	43,173	103,469	45,592

有關 易 項及 票 以及 團 面 風 之 細 載 註42

□

	截 12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
年	23,005	30,978	38,042
（ ） 額	8,832	7,528	(8,929)
	(859)	(464)	—
年末	30,978	38,042	29,113

2023年 2024年及2025年12月31 ， 公司 票 為約人 幣90,000元 人 幣232,000元及人 幣1,263,000元

23. 資

集

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
其他 項	8,722	18,784	33,270
：	(466)	(922)	(1,671)
	8,256	17,862	31,599
入非 產 預付 項	1,279,387	1,095,461	147,205
可 增 （ *註(a)*）	378,908	733,762	651,205
材 及其他預付 項	32,655	44,257	58,351
[編]開	[編]	[編]	[編]
	1,699,206	1,891,342	907,607
報 出 析：			
產	419,819	357,903	440,517
非 產	1,279,387	1,533,439	467,090
	1,699,206	1,891,342	907,607

註：

(a) 項增 可， 付 項增 中 可 增 乃 項增 可 項增 兩
間 額 團 用增 為13% 6%及25%

(b) 有關 團其他 項 面 風 在 註42中 露

□

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
其他 項	2,581	1,261	1,027
：	(159)	(63)	(156)
	2,422	1,198	871
入非 產 預付 項	195,397	175,953	74,723
可 增	13,735	25,725	20,862
材 及其他預付 項	2,281	1,884	451
[編]開	[編]	[編]	[編]
	213,835	204,760	116,154
報 出 析：			
產	18,438	28,807	41,431
非 產	195,397	175,953	74,723
	213,835	204,760	116,154

其他 項 之變 如下：

集

	一」階	階	階	計
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
2023年1月1	364	—	—	364
	100	—	—	100
匯	2	—	—	2
2023年12月31 及2024年1月1	466	—	—	466
	454	—	—	454
匯	2	—	—	2
2024年12月31 及2025年1月1	922	—	—	922
	745	—	—	745
匯	4	—	—	4
2025年12月31	1,671	—	—	1,671

□

	一」階	」階	階	計
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
2023年1月1	66	—	—	66
	93	—	—	93
2023年12月31 及2024年1月1	159	—	—	159
	(96)	—	—	(96)
2024年12月31 及2025年1月1	63	—	—	63
	93	—	—	93
2025年12月31	156	—	—	156

24. **限 □**

集

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
受 行存	145,402	485,496	571,202
付票 而 行存	145,202	480,621	286,850
行 而 行存	—	—	43,706
其他 而 行存 *（ 註）*	200	4,875	240,646
	145,402	485,496	571,102

註： 2023年 2024年及2025年12月31 ，其他受 存 為 及約人 幣219,042,000元，根 立 三 立 委 產 約存 定證 □ 根 約條 ，該 □ 委 產 協議期 內不得 取，且 可 該期 終 時

2023年 2024年及2025年12月31 ， 團 受 行存 （ 定證 有之存為 及約人 幣219,042,000元並以 元 外）主 以人 幣

▫

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
受 行存	81,927	437,654	186,802
付票 而 行存	81,927	437,654	185,910
其他 而 行存	—	—	892
	81,927	437,654	186,802

公司 受 行存 主 為人 幣存 該 存 主 用 團及 公司之 及 付票 有關 史 註35中 露

25. 期

集

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
原 期 三 月而在一年內 期			
短期定期存	1,983,538	541,635	233,037
期 一年 定期存	—	51,562	52,525
	1,983,538	593,197	285,562

以下 幣 ：

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
人 幣	1,983,538	226,154	171,824
元	—	40,799	109,335
元	—	326,244	—
其他	—	—	4,403
	1,983,538	593,197	285,562

. □

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
原 期 三 月而在一年內 期			
短期定期存	1,781,762	50,797	111,800
期 一年 定期存	—	20,864	21,113
	1,781,762	71,661	132,913

以下 幣 :

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
人 幣	1,781,762	71,661	132,913

2023年 2024年及2025年12月31 有受 行存 及定期存 均 (註24及35)

26. **價**

. **集**

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
□及 行 □存	1,744,409	2,650,754	1,187,671

以下 幣 :

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
人 幣	570,712	1,503,567	640,519
元	1,048,645	997,176	295,531
元	20,859	21,174	158,434
亞令	43,773	33,386	4,395
其他	60,420	95,451	88,792
	1,744,409	2,650,754	1,187,671

人 幣不 由 其他 幣 而，根 中國內地 外匯 條 及 結匯 匯及付匯
定， 團可 經 外匯業 之 行 人 幣 其他 幣 行 □存 根
行存 . 之 . 短期定期存 乎 團 即時 □需 而定， 有關之短期定期存
. 行結 乃存 並 期 約 而具 譽 行

. □

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
□及 行 □存	1,029,618	995,122	257,117

以下 幣 :

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
人 幣	166,808	864,552	195,699
元	862,741	126,029	49,092
其他	69	4,541	12,326
	1,029,618	995,122	257,117

27. **所得 □**

. **集**

當有 定 可 . 項 ，且當 [等] . 及 一 構時， 可 [等] . 產 [等] . 互

[等] . 產及 [等] . 之 析如下：

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
[等] . 產 額	11,393	118,757	183,862
根 . 項	—	(95,034)	(117,120)
[等] . 產 額	11,393	23,723	66,742
[等] . 額	39,223	131,522	134,930
根 . 項 產	—	(95,034)	(117,120)
[等] . 額	39,223	36,488	17,810

(c) 未□認為 所得□資 □□ □

[illegible] 產 在 [illegible] [illegible] ¬ 時 異有可 用 [illegible] 產時 [illegible] ¬ 時 額在可預 不會, 經 業 產生 [illegible] 中 , 不會 ¬ 時 額 [illegible] 為 [illegible] 產 下表載 - 期間 年 末未被 [illegible] 為 [illegible] 產 [illegible] 項 及可 ¬ 時 額：

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
[illegible] 項	380,130	340,177	340,057
可 ¬ 時 額	52,754	179,697	157,537
	432,884	519,874	497,594

2023年 2024年及2025年12月31 ， 團 有未 用 [illegible] 項 約人 幣403,637,000元 人 幣490,150,000元及人 幣998,664,000元，可 未 由 預 未 ， 未 該 [illegible] 項 [illegible] 干 [illegible] 產 未 入 項 為約人 幣380,130,000元 人 幣340,177,000元及人 幣340,057,000元，有關 可結 如下：

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
2027年	—	—	—
2028年	31	—	—
2031年	1,768	—	—
2032年	109,577	63,872	—
2033年	215,125	203,155	123,544
2034年	—	13,372	—
2035年	—	—	162,528
期	53,629	59,778	53,985
	380,130	340,177	340,057

□

當有 定 可 項 ，且當 等 及 一 構當田 ，，，當田

(b) 所得□, 債

- 期間， 等. 之變 如下：

	□ □價值計 □ 資 □ □價值 □ 人 *幣千元*
2023年1月1	535
中	(535)
2023年及2024年及2025年12月31	—

(c) 未□認為 所得□資 □ □ □

等. 產 在 . . . ¬ 時 異有可 用 等. 產時 .
. ¬ 時 額在可預 不會, 經 業 產生 . . 中 ， 不會 ¬ 時 額
. 為 等. 產 下表載 - 期間 年 末被 . 為 等. 產 . 項 及可 ¬ 時
額：

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
. 項	286,027	280,399	147,280
可 ¬ 時 額	38,668	61,466	66,733
	324,695	341,865	214,013

2023年 2024年及2025年12月31 ， 公司 有未 用 項 約人 幣286,027,000元 人
幣299,399,000元及人 幣295,927,000元，可 未 由 預 未 ， 未
該 . 項 . 干 等. 產 未. 入. 項 為人 幣286,027,000元 人 幣
280,399,000元及人 幣147,280,000元，有關 可結 如下：

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
2032年	82,872	63,872	—
2033年	203,155	203,155	133,908
2034年	—	13,372	13,372
	286,027	280,399	147,280