香港聯合交易所有□公司與證券及期貨事務監察委員會對本聆訊後資料□的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任□意見，並明確表示概不就因本聆訊後資料□全□或任□□分內容而產生或因□賴該等內容而引□的任□損失承擔任□責任。

深圳市星源材質科技股份有限□司

(「**本□司**」)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有□公司)

的聆訊後資料集

警告

本聆訊後資料□乃根據香港聯合交易所有□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，□用□□□資訊予香港公眾人士。

本聆訊後資料□為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可　會□出重大變動。　閣下閱覽本文件，即代表　閣

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

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

[

□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□上之*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□▼□□發本文件以及□呈▼□□及□售▼□□□受限□□除非根據相□□監管機□的登記或□□而獲相□司法□區的□□法□許□或獲□□守相□法律□否□不得□上之*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□

□□□陳之*

□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 — 會計師 告

附 — 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▫屬概要，故並無載　可　對　閣下而　屬重要的所有資料。　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▫是一家鋰▫子▫池▫ ▫製▫商。我▫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　▫件之一，　▫ ▫ ▫極之間的物▫ ▫觸，同時▫為▫解質的承載體，▫ ▫ ▫子的▫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▫大▫分　益▫ ▫中國，　年▫　　年的複合年增長率為　　%。

於，▫期間，我▫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▫因於下游需求增長帶動塗覆▫ ▫及濕法▫ ▫的出貨　增　。同期，我▫ ▫ ▫產品的整體平均售▫於　年▫　　年間有所下▫，並於　　年大▫維▫　定；而濕法▫ ▫及塗覆▫ ▫的平均售▫則於　　年▫　　年間▫ ▫下滑。▫下▫主要▫因於中國▫需失衡所導▫的市場　爭　　。▫著平均售▫下跌，我▫的▫

根據　若　特　　文的資料，我▫▫去▫▫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▫是中國內地第一家也是少數同時具▫乾法、濕法及塗覆▫▫三　鋰▫子▫池▫▫生產技術　　的▫業之一。▫出貨　　，我▫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▫已制定明確的　　，建立一▫涵蓋生產、研發及客戶參與的綜合網絡。目前，我▫已在中國建立五▫生產基地。我▫在▫洲、東南亞及美國的海外生產基地▫在建　中，▫表明了我▫對全▫▫局的承　。在　新方面，我▫已在中國、日本及▫典建立研發中　。我▫不　擴展的網絡　▫廣　客戶群，包括全▫　　多家領先的鋰▫子▫池製▫商。於　　年，我▫與全▫十大鋰▫子▫池製▫商均已建立　定的關▫，根據　若　特　　文的資料所示，我▫是少數向所有全▫十大鋰▫子▫池製▫商▫應▫池▫▫的公公公全公公公公出公出公公公公公公公公公出公公公公全公公全公公公其公公公全

□

以下為我□所取　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□相□，我□的業務成　及市場地□由下　主要優　　□：

- 我□是一家具　爭　的鋰□子□池□□□應商，擁有□　年的研發基礎，並具□服務全□領先□池製□商的良好，□
- 我□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□已 ⿱⿰立三□一體的　新生態體系，□我□維□研發　　，產生豐碩的高質　研發成果，並 ⿱⿰立深厚的技術儲□
- 我□是業界少數擁有獨立　□研　與　　的□業之一
- 我□的生產及研發網絡為我□向海外客戶所□□的服務奠定了基礎
- 我□擁有一　經驗豐富且具前瞻性的管□團□，並已 ⿱⿰立□全的人才激　機制，□動可□□發展

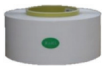
□□**策**□

我□　　實　以下策略：

- □□投資鋰□子□池□□產品、生產　□、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□一□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，　□第二增長曲線

我們的　□

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

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

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

□為鋰□子□池□□□中□□其他參與□□賴的合□夥□，我□就□引以為榮。鑑於□池□□在鋰□子□池中的關□□用，下游鋰□子□池製□商非常重視□□□應商的甄□。

□了□統鋰□子□池□□外，我□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□□、□□□及□處□□，所有產品□□均由我□□主□及生產。更多□情，□參閱「*業務 — 我□的核□技術 — 固態□池技術*」及「—□□*□技術*」。

核心技□

憑藉多□專業領域的內□專家，我□已□主開發出一系□製□鋰□子□池□□的關□技術，□如□孔製□技術及納米□維塗層技術。我□亦□用□□開發的核□技術，□主□□出關□生產□□。

我□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□領域取□重大□展。

我□□□用□□在□池□□領域的專業知識，拓展□□□市場，在熱交□□、□□□及處□□等方面均已取□□展。

發

我□□□於鋰□子□池□□及其他□□的基礎技術研發、產品開發及生產□□□。□外，我□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□□極□□□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□□□在研發及□新方面投入大□資本。截□□年、□年及□年□月□日□年度，我□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□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□已組□一□具□上□學科□景的專業團□。截□□年□月□日，我□的研發團□有□名成員，□員工□數約□%。

□

我□的研發□□我□□夠獨立開發一系□與製□鋰□子□池□□相關的關□技術。我□的研發□□為我□在國內外中高□市場的□□業務擴展奠定堅實的基礎。我□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□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□行的額外工序。我□□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□會根據定制的原材料□方制定生產□□，根據□安□原材料□購，並以合□的工藝生產□□，□行全面的產品品質檢查，最後將產品交付客戶。□□□我□□夠有效管□生產成本，□升經營效率。

我□已在中國內地多□地區□立生產工廠□局，為客戶□□各□各樣的□池□□產品。為滿足海外客戶□增長的需求，我□□□興□新的生產□□，以□一□擴大產□，□用本地的□應和□套□為目標客戶□□全面服務。我□的美國、馬□西亞和□典生產基地□在□□中並預期於□□年底□□□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□年度，我□於各年度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，於各年度□□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□□□益的□□%、□%及□%。更多□情，□參閱「*業務 — 客戶*」。

於□□期間，我□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□年度，我□於各年度向五大□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□□%。□外，我□於各年度向最大□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□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□已為銷售及營銷團□制定標準化的定□參□。我□根據客戶的□受□度及我□的盈□□定□，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□。□外，當我□觀察到主要原材料市□□烈□動時，我□□留□一□□整產品□格的□□。

□

□□

在有□的監管□策及下游應用場景□發展的□動下，全□□池□□市場在最□幾年實現顯著的□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□的市場□營□中，並面□□□全□□□製□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□預□未□的□爭將□□□。然而，憑藉我□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□及人才庫，我□相□我□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□師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□□□載我□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□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□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□□為，非國□財務報告準則□為投資□及其他人士□□有用□息，以□，等□有關□息幫□我□管□層的相同方□□解及□□綜合經營業□。然而，我□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□□行□□。□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□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□將經□整淨□潤(非國□財務報告準則□)界定為期內淨□潤，並□回以股□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□			
年內淨□潤			
以股□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□□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□。

	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*	*□平方米人民幣元*	*人民幣千元*	*千平方米*	*□平方米人民幣元*	*人民幣千元*	*千平方米*	*□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□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，□ 響□分被平均售□□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□將趨於 定並略有上升。

□ 目的地的地區□□的 益

於 □期間，我□ 中國內地產生大□分 益。下表 載於旨期間 國下特

特　　文的資料，□著乾法□□市場失衡狀況□漸改善，其平均售□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□的□格範　及整體變動百分□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　□度相對慢。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　增長幅度，由於下游□池製□商的需求　□增長，□為在地確□□應　□了更多的機會。見「行業概覽」。□□需動態導□海外市場的平均售□顯著高於中國內地。根據若　特　　文，□著國內產　□　　，中國□□製□商已開　拓展海外市場，□可　□時間□移對海外市場□成額外的定□壓　。然而，相　於國內客戶，海外市場的下游□池製□商□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，□而　撐了□格溢□。

展望未□，我□預期□□擴大海外產　將□一□　化我甄甄甄甄甄甄界甄甄界甄甄當甄甄甄生甄甄甄生甄甄甄甄

□

下表□載於所示年度□付□目的地的地區□分的□□及□□率。

	截至12月31□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□□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□下□；及□年乾法□□的平均生產成本上升，□乃由於因應乾法□□客戶需求下滑而□減產□所□。

海外銷售的□□率於□年□□年□□相對□定。於□年□□年海外銷售的□□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□□取更具□爭□的定□，導□海外銷售的平均售□下□；及□由於客戶對乾法□□的需求下滑，我□□減產□，□□□年乾法□□的平均生產成本上升。

□□

其他□入主要包括□與存□有關的□息□入；□與業務營□及□□研發活動有關的□府補□，且所有□帶條件均已獲□成。□府補□包括□一□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□日後可□因應業務營□而□□申□有關補□；及□經常性補□，主要包括□□相關補貼，我□預期日後將□□□取該等補□；□租□□入；及□增□減免。我□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□因市場□爭下□，導□□減少，□一般及行□開□增□，由於□□員福□開□增□，因□□員平均薪□增□，主要乃由於為□合海外擴□及□□團層面管□而□□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□、□山及□典的生產基地的在□工□為固定資產所□，包括深□、南□及□山基地的□公□及□典基地的若干□□；及□融資成本增□，因為興□製□基地而增□銀行□□，以及□合生產規模擴□，就生產□□實□售後租回安□導□其他□□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□跌幅超越生產成本跌幅，□而□成□□下□。

□合 □□況□ □

下表 載我□於所示日期的綜合財務狀況表概要。

	於12月31		
	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□□額			
流動負□□額			
□ 債	7,986,685	13,174,413	14,652,358
□資□／□ 債□ 值	3,396,355	1,481,059	(1,435,424)
資□ 值	9,958,777	9,971,122	10,140,752

於 年 月 日，我□的流動資產淨□□ 人民幣 百萬元；於 年 月 日，流動負□淨□為人民幣 百萬元，主要由於 增 □□以資 製□基地的 及 現 及現 等□物減少主要由於與興 □山及馬□西亞製□基地，以及購置生產 □相關的資本 出；惟被其他應付□項及應 費用減少所□分抵銷，後 乃源於我□與 築及 □□應商□行結算，因□購入非流動資產的應付□項減少。

流動資產淨□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 □□增 以 生產基地； 定期存□減少，以 □興 生產基地；及 其他應付□項及應 費用增 ，乃源於 生產基地的應付工 及 □□項增 ；及 已應 票據增 ，我□□用該等應 票據結算與□應商的□項，而其並未終□確 及尚未到期，惟被現 及現 等□物增 所□分抵銷。

資產淨□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□□分抵銷。

資產淨□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□□分抵銷。更多 情 參閱本文件□□一所載會 師報告之綜合□益變動表。

□

□合現□ □□的 □

下表載 我□於所示年度的綜合現 流 表概要。

	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*
經營活動所 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□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□於所示日期或期間的主要財務□率：

	於／截至12月31 □年度		
	2023年	2024年	2025年
□ 率	%	%	%
淨 潤率	%	%	%
□益回報□率	%	%	%
流動□率			
資產負□□率	%	%	%
淨負□□率	%	%	%
息□□□率			

□註：

□ 率乃根據各□年度／期間的□ □以 益，再乘以 % 算。
淨 潤率乃根據各□年度／期間的淨 潤□以 益，再乘以 % 算。
□益回報率是根據各□年度／期間的淨 潤，□以□益□額期 及期末餘額的算術平均□，再乘以 % 算 出。
流動□率以相關日期的流動資產□額□以流動負□□額 算。
資產負□□率是以相關日期的負□□額□以資產□額，再乘以 % 算 出。
淨負□□率乃根據期內負□□額(包括□□□額及租賃負□)□以□益□額，再乘以 % 算。
息□□□率乃□相關期間的扣□財務成本(□ 銷□分)及所 前 潤□以財務成本(□ 銷□分)。

□險 □

我□的營□及 編□[涉及若干風□及不確定因素，包括 與我□的業務及行業有關的風□；與我□□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□面□的若干主要風□包括□不□於：

- 我□的產品平均售□可 面□下行壓 ，□而將對我□的 潤率、經營業□及財務狀況□成不 響。
- 我□全□的 益□□鋰□子□池□□。如□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□的業務受到新　源　□及儲　行業的市場情況的　響，我□的業□□分取決於客戶行業的變動及其終　產品的市場需求。
- □我□未　跟上技術的　□變革，或未　將□□技術□應新興行業標準，或我□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□的業務可　會受到重大不　　響。
- 我□可　會□□知識產□□□的索賠，該等索賠可　會　費大　時間或成本□行　　，並可　會導□我□的財務及管□資源被分　。
- 我□的有息負□可　產生與浮動　率□務相關的　率風□，以及我□面□無法履行□務下的相關義務的風□，可　會對我□籌□額外資　以　□□營的　　產生不　　響。
- 我□面□與國□□營有關的各　風□，若無法有效管□及□制該等風□，可　會對我□的業務及業□□成不　　響。
- 若未　有效參與市場　爭，可　會對我□的業務、財務狀況、經營業□及前景□成重大不　　響。
- 我□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□的開發　　及研發投入可　無法取　成效。

[□□]□1.

經扣□涉及 編□[的 編□[及其他我□應付的□　編□[開　，並□　編□[為□股 編□[港元(即□示性 編□[港元及 編□[港元的中□數)，我□預　在 編□[獲　編□[淨額約 編□[港元(相當於人民幣 編□[元)。我□擬將 編□[□以下用□，　額載　如下：

- 約 編□[%或 編□[港元，將會分　□增　我□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□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□；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□尋求於香港聯交所 編□[，藉以□一□□動我□在全□的戰略□局，鞏立國□化資本□□平台，並□升我□整體的　爭　。更多　情，　參閱「*業務 — 我□的增長策略*」及「*未□　　及 編□[用□*」。。「」、。》》。。」」。

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 ， 及 士(之)有 合共行 約 %已發行股份所 帶的投票 。

緊 編 [完成後， 及 士將有 行 合共約 編 [%已發行股份所 帶的投票 。因 ， 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 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 股綜合有 資產淨	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 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 購回 股 股及本公司股份購回賬戶所 有的庫存股份(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 交易日之平均 市 為 股 股人民幣 元(或約 港元)。

於　年　月　日，本公司擁有人應▫本▫團▫股未經　核 編▫[經　整綜合有　資產淨▫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　出，其中▫　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▫減少)。　入其後事項的　響，▫ 編▫[▫股 編▫[港元及 編▫[港元　算，於　年　月　日，▫股本公司擁有人應▫本▫團未經　核 編▫[經　整綜合有　資產淨▫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▫以　主要▫▫經營活動內▫產生的資　、▫益融資所　▫項及▫▫的組合▫滿足營▫資及其他資本需求。於　年、　年及　年　月　日，我▫的現　及現　等▫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▫預　結合▫用各　▫源為營▫資　需求▫▫資　，包括▫不▫於經營所　現　、編▫[淨額及其他可　的股本及▫務融資(▫▫用)。我▫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▫可動用的財務資源，包括手頭現　及現　等▫物，以及 編▫[的▫　編▫[淨額，董事　為我▫擁有充足的營▫資　，足以滿足目前及▫本文件日期起　未▫　▫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▫，該公司主要　事研　、開發、製▫及銷售壓▫▫動器及相關壓▫▫▫材料，代▫約為人民幣　百萬元；以及　購眾芯　素(南▫)半導體科技有▫公司約　%股▫，該公司主要　事研　、開發、製▫及銷售化學　相　化矽半導體元件，代▫約為人民幣

□

截至2026年3月31 □ 個月的未□審核 □資料

益由截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元增 約 %□截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元，主要由於 所有產品類 的平均售□增 ；及 塗覆□□的銷售□□增 ，而其具有 高的平均售□。

- 乾法□□ 益由截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元減少約 %□截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元，主要由於□需失衡以及我□□行戰略 整以更專 於塗覆□□導□銷 下□。
- 濕法□□ 益由截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元減少約 %□截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元，主要由於我□□行戰略 整以更專 於塗覆□□導□銷 下□。
- 塗覆□□ 益由截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元增 約 %□截□ 年 月 日□三□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□ 極□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□產品的平均售□上漲，反 了更廣 的行業趨 。

銷售成本由截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元增 約 %□截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元，主要與 益增長一□。

□ 由截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元增 約 %□截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元。□ 率由截□ 年 月 日□三□月的 %上升□截□ 年 月 日□三□月的 %。

- 乾法□□□ 由截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元減少約 %□截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元。銷售乾法□□□ 率由截□ 年 月 日□三□月的 %減少□截□ 年 月 日□三□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，□分被平均售□上漲所抵銷。
- 濕法□□□ 由截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元減少約 %□截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元。銷售濕法□□□ 率由截□ 年 月 日□三□月的 %減少□截□ 年 月 日□三□月的 %，主要由於 受市場 爭 響，國內主要 單的平均售□下□；及 由於馬□西亞生產基地於截□ 年 月 日□三□月內處於產 □升的 期□□，導□平均單□生產成本增 ，□分被具 高平均售□的海外 單□□增 所抵銷， 而導□濕法□□的整體平均售□上漲。

- 塗覆□□□ 由截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元增 約 %□截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元。銷售塗覆□□□ 率由截□ 年 月 日□三□月的 %增 □截□ 年 月 日□三□月的 %，主要由於根據 若特 文的資料，平均售□上漲反 了更廣 的行業趨 。

我□於截□ 年 月 日□三□月□ 其他 益淨額人民幣 百萬元，以及於截□ 年 月 日□三□月□ 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□□ 入損益的 融資產確 投資虧損。

一般及行 開 由截□ 年 月 日□三□月的人民幣 百萬元增 約 %□截□ 年 月 日□三□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□三□月的人民幣 百萬元減少 %□截□ 年 月 日□三□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□物增 驅動。□負□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 □□以 □製□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□三□月，經營活動所 現 淨額為人民幣 百萬元，主要由於□所前溢 人民幣 百萬元以及物業、廠 及 □折舊人民幣 百萬元，惟被存貨增 人民幣 百萬元抵銷□分，該增幅與我□擴產一□。

截□ 年 月 日□三□月的未經 核中期財務資料已經申報會 師根據國□ 及核證準則□事會頒□的國□ 閱準則第 號「由實體的獨立核數師 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□的行業特 、業務發展□□、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□擬以現 方 分派股息。□然我□並未維□固定的股息 付□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□原則上應以現 方 分派股息。□年以現 方 分派的 潤不 少於當年實現的可分派 潤的 %。任□三□□□年度內，我□以現 方 累 分派的 潤不 少於最 三年實現的平均可分派 潤的 %。具體股息□率由董事會根據相關規定及我□的經營情況 定，由股東會 議決定。

然我 目前並無 的股息 策，任 未 派付股息的 均由董事會 情決定，惟須取股東的批准及 本公司組 細則及 用的監管規定。即 我 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 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 向股東 派及派付的股息如下：

	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*
末期股息			

年 月 日後，董事 議派發截 年 月 日 年度的末期股息，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。 編 [為 股股份 編 [港元(即本文件所 編 [的中 數)，我 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 益扣 ，約 編 [港元已經或將 綜合全面 益表扣 。我 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 師的費用及開 約 編 [港元)及 其他費用及開 編 [港元)。

上 編 [開 為最新實 可行的 ，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□人士」	□	具有上市規則賦予的涵義
「關□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
「□盟」	□	□洲聯盟
「□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□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」	□	由　若　特　　文發□有關本□[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　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□的主要客戶之一
「　府□門」	□	任□　府、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　府監管機關或任□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□」	□	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　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□的　□股股本中□股面□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、董事會主席兼□經□並為我□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　府□門」	□	具有上市規則賦予之涵義
「中國法律顧問」	□	杜律師事務所　我□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□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□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　《證券及期貨條□》　經不時□　、補充或以其他方　□改
「滬港□」	□	香港聯交所、上海證券交易所、香港結算及中國證券登　結算有□責任公司為滬港股市互□而　的證券買賣及結算互□機制
「股份」	□	本公司股本中□股面□人民幣1.00元的股份　包括A股及H股
「股份激　　」	□	本公司現時有效的股份激　　包括2024年股份激　　及2026年股份激
「購股□」	□	在2024年股份激　　下□出的購股□
「深港□」	□	香港聯交所、深　證券交易所、香港結算及中國證券登　結算有□責任公司為深港股市互□而　的證券買賣及結算互□機制
「新　　星源」	□	Senior International Holding (Singapore) Pte. Ltd.　為根據新　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□的客戶之一
「獨家□薦人」	□	中□[illegible]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
「□　□」	□	□　□□子股份有□公司　於1997年在中國成立的公司　為我□的主要客戶之一
「　□期間」	□	截□2023年、2024年及2025年12月31日□三□年度

□　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□盟關　法律顧問」	□	Ashurst Tokyo (Ashurst Horitsu Jimusho Gaikokuho Kyodo Jigyo)　我□就美國及□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□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□　」	□	增□
[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□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□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□員激
「%」	□	百分□

為□於參　中國法律法規、　府□門、機　、□然人或其他實體 包括我□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□干詞彙的□□及定義□□有下文所載　義□該等詞語及□　義未必□相□□□　該詞語　常□□的　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□　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□」	□	□常由、乙烯或、丙烯等、合物製成的　　材料層　並經□各工□驟以獲　用於□池的所需性
「□　度」	□	□□材料在□□其結構完整性的同時允　　體及□子□□的
「　　」	□	複合年增長率
「流延」	□	制取薄□的一　方法　先將液態樹□、樹□溶液或分　體流布在□動的載體上　□後用□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　度　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□□
「塗覆厚度」	□	塗覆在基底□□材料上的額外層或層的厚度
「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□□等消費□子產品　□□□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□□短　　同時允　□子流動

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□

「□鹽效率」	□	用以表示海　化淡□　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　□□熔化、丙烯或、乙烯等原材料□實現
「乾法□□」	□	一　□用乾法製□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□成基□
「　　度」	□	特定系統、物質或材質中□單□體　或質　所儲存的
「□□化□」	□	結合□□化　以□□□化學反應的專用□
「□解質□」	□	用於□導□子　□常是質子 的半□□　同時□為□子絕緣體和反應物屏□
「儲　□池」	□	用於儲存□　以□後用的裝置
「□動□」	□	□動　□
「擠出」	□	物料□□擠出機料筒和螺桿間的□用　□受熱塑化　□被螺桿向前□□　□□□□機頭而製成各　截面製品或半製品的一　　工方法
「□維納米化」	□	將□統□維化為納米□維的□　　納米□維的直　□常在納米範　內
「　□」	□	一　□池□□　不□具有分□□極和負極以□□短　的基本　□具有□升□池性　的額外
「 　」	□	克／平方米
「 　•　　」	□	克／平方米／　小時
「 」	□	克
「□ 蹙築面　」	□	□ 蹙築面
「　體分□□」	□	一　專門　　的半□性材料　可□擇性允　某些　體□□　同時□擋或減慢其他　體的□度
「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

「重 度」 物質 單 質 所儲存的

「葛爾萊 」 度薄 或多孔材料 性的 標 代表 鬆 的 度

「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 之間的有效熱

「中 維 」 一 由、合物材料 如、 或、 製成的薄管狀結構的人

「 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

「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

「 」 千帕

「 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 化學 與 之間的相互 行充放 的可充 池

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

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

「 帕」 帕

「 西門子／厘米」 西門子／厘米

技□詞彙□

「、孔　成技術」	□	在□□材料內□　聚　孔結構以增　其在鋰□子□池中的性
「納米□維塗層」	□	一　　用□維度納米材料□為複合增　材料　以□到□想的厚度、超高，熱性和分解溫度的塗層技術
「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
「　　」	□	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　聚孔□或　□的物質
「孔□率」	□	顆粒材料表觀體　內的內□孔□□□　為　響多孔介質中流體□性　的重要參數
「多孔□」	□	一　含有　小孔□或孔洞的□　允　某些物質□□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□□其結構□導質子的
「　　度」	□	度材料抵　尖銳或尖狀物體　□的
「、□二　乙烯」	□	、□二　乙烯　一　□□□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□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

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□

「半固態□解質□」　□　半固態□池中的關□組件　可□高□池性　和安全性

「閉孔溫度」　□　□□材料熔化或關閉其孔□以有效□□□極和□極之間□子流動的特定溫度

「表面貼裝技術」　□　表面貼裝技術　在□子製□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□□化學　與□　之間的相互 □□行充/放□的□池

「固態□子導體」　□　一　□□其結構導□帶□原子或分子的固態材料　　在□□固態的情況下允　□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□統的液體□解質

「拉□」　□　高、物中的高分子□　外□用　方向□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　□　度

「熱□半導體」　□　一　　夠將溫度差 □為□壓　反之亦然　的材料

「單向拉□技術」　□　一　□□在受□溫度下　著一□方向拉□基□□製□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　　度」　□　儲存於特定系統或物質中□單□體　的

「　處□□」　□　一　允　　□□而根據大小或□荷等特性□擋　染物的屏□

技□詞彙□

「□　□濕□」	□　一　專門　　用於同時□□□　及□　性　的□
「　　」	□　□儲□制系統　一　用於管□和□導□庫或　□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□工藝生產的□池□□
「白　回　」	□　　□、處□及再　用□用□的白　的□　　所　白　是一　高度精煉的礦物　　用於各　工業及化　品應用
「　　」	□　□儲管□系統　一　用於優化和管□□庫或　□中　日常營□的□件應用
「μ　」	□　、米
「μ　　•　」	□　、米／帕　卡秒　用於測　　滲□率的單□

我□在本文件中包括前瞻性□　即非□史事實的□　，包括□不□於我□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□　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□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□　，包括本文件所　的風□　素，其中□分風□　素超出我□所　□制的範　，並可　會導□我□的實□業□表現或成就或行業業□，與前瞻性□　所表　或□含的任□未□業□　表現或成就存在重大差異　閣下務　意，□賴任□前瞻性□　涉及已知和未知風□及不確定　素　我□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□的經營及業務前景；
- 我□與主要客戶及□應商維□關□的　，以及　響我□主要客戶和□應商的行動和發展；
- 我□經營或　經營所在行業及市場的未□發展　趨　及狀況；
- 我□經營所在市場的□體經濟　及業務狀況；
- 我□經營所在行業及市場的監管□境的變化；
- 我□□□市場地□的　；
- 我□　爭對手的行動及發展；
- 我□有效□制成本和優化定□的　；
- 第三方根據合約條□及規範履行其責任的　；
- 我□留□高級管□層及關□人員以及招　合資格員工的　；
- 我□的業務策略及實現該等策略的　，包括我□的服務及地域擴　；
- 我□□衛知識產□及□護□　性的　；
- 我□質　□制體系的有效性；
- 　率　匯率　股□　成交　商品□格及整體市場趨　的變動或　動，包括與中國及我□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□為□　，□實□出現上　一項或多項(其中包括)不確定　素或風□，則我□的實□業□可　與所□　預　或預測狀況以及□，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　□□；及預期的業□增

□ □ □ 陳

在□用法律　規則及法規之要求的規□下，我□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□　，本文件所　　的前瞻性事件及情況未必會□我□預期的方　發生或根本不會發生　　□，　閣下不應□度□賴任□前瞻性資料　本文件所載所有前瞻性□　均□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□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□的 全□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□的產品平均售□受多 我□無法□ 的因素 響，包括□不□於原材料成本、 對手定□、市 趨 及 工成本。於 □期 ，□池□□產品的平均售□出現向下趨 ，主要由於市 □。因□，□ 由 年的人民幣 百萬元下跌 %□ 年的人民幣 百萬元，並□一□下跌 %□ 年的人民幣 百萬元。 年、 年及 年的□ 率為 %、 %及 %。 參 「*財 資料 — 綜合全面 益表主要項目的 明*」。我□無法預測產品平均售□的未□ ，亦無法□證平均售□將不會□□ 。若平均售□下跌，可 會導□□ 率及□ 減少， 對我□的經營 □及財 況□成不 響。

的 受 新能源 及 能 的市 的 響□ 的 取 於 的 及 □ 的市 需 □

我□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*」。□外，我□的客戶□常會與我□合□， 並 發用於其終產品(如新 源□池及新 源)的產品。因□，我□的□□產品需求□ 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 度及□用□度。□相 行 的需求或 減少，可 會導□客戶減少向我□下單，□ 對我□的 、財 況及經營 □□成重大 響。

無法□證新 源 及□ 儲 用的□池的需求將會□□ 。□外，□有更先□的 □子□池替代產品獲 市 可，及 或我□未 預測我□所服 的終 市 的行 趨 ，我□的 、財況、經營 □及 景可 會受 重大不 響。

□險 □

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

我□的 入取決於 □子□池□□的 售表現。因□，我□的產品結 相對單一，在一定 度上 乏多元化，□我□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□尤其可 受 相 策變 及市 需求變化的 響。□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□的 □營及財 表現可 會受 重大不 響。□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□所 □□，□ 可 響我□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□必須不 改□技術並□升產品質 。□著越□越多的新公司□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□現有的技術或產品變 落□。因□，我□的成 □ 取決於我□是否有 識 、 發、取 或獲□□□用□用於我□ 的技術。我□無法向 下□證我□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□的產品以符合新興行 準。□我□因技術、法律、財 或其他原因未 實現上 任□目 ，我□的 、財 況及經營 □可 會受 重大不 響。

□外， 夠將化學 □為□ 的□池 類非常多。經□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 □□，未□仍有 會出現更 效的產品取代 □子□池。若發生□情況，我□的 、財 況及經營 □將會受 重大不 響。

可能會 □ 的□_ □該 □_ 可能會耗費 本 □並可能會致 的 及 資源 □

我□無法確定我□的□營或我□ 的任□方面是否未曾或將□不會在我□不 情的情況下□或以其他方 □反第三方□有的商 、著□□、專 、技術 、商 或其他 識產□。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□□出的 ，□ 我□□□、非法取 商 及不公平 。 參「 — *法律 序及合規*」。我□未□可 會不時面□其他與他人 識產□相 的未決或面□ □的 及索賠。我□無法向 下□證若有任□ 與我□某方面的技術基 或 有 的專 或其他 識產□□有人(如有)存在，等不會尋求對我□ 行該等專 或其他 識產□。□外，中國內地有 專 及其他 識產□的法律的應用及 ，以及中國內地□予該等專 或其他 識產□的 序及 準均在不 □中，並

□險 □

可 會發生變化，我□無法向 下□證中國法□或監管 會 同我□的觀 。□著我□在中國內地面□越□越多 對手的 ，我□面□ 識產□□□索賠或其他法律 序的風□亦可 更 。我□可 需要花費更多成本監□及□測 在的□□行為。

□我□被裁定□ 他人的 識產□，可 會因□承擔□□責任，或可 被 □□用該等 識產□，並可 需要 付□□費用或被 □行 發替代產品。 任□□□或□□的□□與索賠可 會費大 成本及時 ，並可 □管□層的時 及其他資源□□我□的 及□營，該等索賠及法律序的結果亦無法預測。□發生 及 付重大□項的 決、 □或和解，或對我□發出 令，可會導□重大 □責任，並可 □ 或 □我□□用相 的 識產□，嚴重□ 我□的 及□營，我□的 、財 況、經營 □、 景及 譽因 可 會受 重大不 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□經營所在的行 屬資本 □ 行 ，需要大 資本及其他 期 出，包括購 □及 生產基地的 出。於 □期 ，我□有若干□□為 營□及資本 □□資 。我□預期日後可□□如□， 我□的 資 風□或會 。於 年、 年及 年 月 日，本□團的□□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□面□因 率 產生的 率風□。 率上升可 會 與我□未償□ 息□□有 的息 ， 對我□的 、經營 □、財 況及 景□成重大不 響。

我□無法向 下□證，我□日後不會有 大 額的□□。 多□□可 會 □我□更□以履行相 □ 下的 ，□我□面□□約風□， 對我□的□□經營 產生負面 響； 要求我□ 更 □□的經營現 ，以償□□□的本 及 息， 減少我□可用於其他目的的現 (如營□資 、資本 及其他□ 用□)； 我□在經 或行 □ 下行時面□的 ； □ 我□在規 戰略目 或應對 或我□經營所在行 的變化時的靈 性； 可 □ 我□尋求在戰略商 ； □ 我□□入額外資 的 ； 我□對 率 的風□； 我□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 □生產 的 ；及 □ 我□的財 預算，上 情況均會對我□的 、經營□及財 況□成重大不 響。

□險 □

由於契 及□ ，我□的 可 受 □ ，我□可 無法 □額外□ 或 本 資以有效 或把□新商 。□反任□□ 性契 可 導□相 □ □約。如果發生□約，相 □□人可 會要求我□立即 付□ 。□可 會導□我□的其他□ 發生交叉□約或 □ 付的情況。如果我□的□ 或全□□ 被要求 □ 付並立即 期，我□可 有足夠資 償□□ ，或無法獲 再 資□償□該□ 。

面臨□ 際 有 的 □險□□ 有 及 該 □險□可能會 的 及 不 響□

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

- 外幣匯率 ；
- 為了了解當地市 並在各國 立及維□有效的營 及 渠□所產生的成本 ；
- 在該等市 □□客戶服 及 □；
- 外□營的人員 與管□困□；
- □守我□□□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 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□；
- 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□的 外擴展 是否成 □行， □在於我□是否 夠充 、及時且有效地應對與 外□營相 的風□，□如未 □應不同的法律 度及 府 策、外資相 的□ 或要求、未 □守□用 裁、反貪 及相 法律及法規的要求、未 □範負面 對我□的 譽□成損 ，以及外 人 在有 國家居留及工□的□ 等。我□可 無法在□□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□的 、財 況及經營 □□成重大不 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 □□， 上資本投入帶□規 經 效益，以及產 □□升，一方面□□生產成本□□下□，另一方面亦□市 日益 烈。

□險 □

我□可 會面□□□現有 對手以及新□ 的 烈 。□我□無法□□ 優 ，未在未□成 與 對手及新□ ，我□的 、財 況、經營 □及 景可 會受 重大不 響。

面臨□ 際 □ □ 及 □ □ 口 以及□ 有 的□險□

我□面□與國□貿易 策、地緣 及貿易□護□ 有 的風□， 我□的 、財 況及經營 □可 會受 不 響。於 年、 年及 年，我□□ 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□相當大□□的 外 益□□南韓、日本、東南亞及□ 。 年□國□貿易摩擦及 紛趨於嚴重且日益 多。我□無法向 下□證該等國家未□將不會 緊對 □子□池□□的□口 策或產品 證要求， □可 對我□的□營□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 布一項 ，根據 年《貿易法》第 條，將□用於□中國內地□口□ 國的 □子□ □池及 □子非□ □池的□ 率由 %□ □ %，□ 年 月 日及 年 月 日起生效。□外，□ 年 月 日起， 國 府根據《國□緊急經 □ 法》 對□中國內地□口與芬 尼相 的商品 %□ %的□ 。於 年 月 日， 國 府 布有意根據 年《貿易擴展法》第 條所賦予的□ ，對□所有國家□口的 及若干 □□件 %的 。 年 月， 國 府對所有□中國內地□口的商品 最□ %的《國□緊急經 □ 法》對等 。就□，中國內地□取反 □ ，對所有□ 國□口的商品 %的 。 年 月，對等 □□ %。□後，於 年 月 日， 國最 法□裁定□ 根據《國□緊急經 □ 法》對□中國內地□口商品 的 無效， 朗 府已尋求根據《貿易法》第 條 %的 予以取代，□ 年 月 日起生效，該等 □常在現行第 條 之外額外 。 國亦已將若干第 條 豁免的 期日□一□延 □ 年 月 日。於 □期 ，我□主要向 國 售 覆□□產品。於 年、 年及 年，我□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□ 變存在重大不確定性， 中 兩地的 緊 局 日益 、 或貿易 策改變，均可 對我□客戶的 產生重大 響， 可 對我□產品的需求及 □成不 響。

其他若干地區已對在中國內地製□的□ 相 產品實 或□ 慮實 或貿易□ □ 。□盟於 年 月對原產於中國的□ □ %的反補貼 。 年 月，□盟與中國內地同意□ 對中國製□的□ 定最□□格，以取代□盟 的 。□ 國及□盟 法律顧問的意見，於 年及 年，我□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 □ 法》芬 尼相 及對等 率 有所 ，□ 國累 □常 □最 %。另一方面，在 □期 ，□盟對□池□□產品 的 □□ 定，維□在 %。截□最後可行日期， 國及□盟的 率 維□在 %及 %。□盟亦□ 慮□取各□ 以□護其本 □ 產 。於 年、 年及 年，我□對□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□盟 法律顧問的意見，董事 為， 於： 目 □盟的反補貼 □ 響原產於中國的□ 非□池；及 我□目 □在

外生產基地(包括一▫▫於▫　的基地)，因▫目　的▫盟　　未對我▫▫成任▫重大不　　響。然　，▫盟未▫　　的　　及其他　在▫　可　會　響國▫市　對我▫所製▫▫池▫▫的需求，在▫情況下，我▫的　　、　景、財　　況及經營　▫可　會受　重大不　　響。

▫外，有　▫▫、　源成本、、及及

□險 □

統、裝 或□組件的 □成重大不 響，並可 響我□或客戶對若干 外市 的 售。我□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□ □□在現有地區市 經營或順 □入新市 。□外，我□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□ 。□我□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□成 的 □在於我□是否 夠 新產品並□升生產效率。於 年、 年及 年，我□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□的 優 ，未□我□可 會投入更多資源。□了□主研發 外，我□亦參與 合研發合□。參「 — *研發*」。然 ，由於研發 本 充滿不確定性，我□無法向 下□證我□的產品研發項目將會成 ，或 在預期的時 或預算內完成，或我□新 發的產品 夠獲 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 。

□外，我□無法向 下□證現有或 在的 對手不會 發出與我□產品類□或更優越，或□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□我□存在重大風□，即□我□已投入大 資源研發某項 產品，亦有可 因其喪失商 可行性 終需放棄。□我□的產品上市 失 ，我□的 、 景、財 況及經營 □可 會受 重大不 響。

計 半 材料 面臨不 及□險

我□ □ 半導 材料領域，□為我□「新 源 半導 」□ 發展戰略的一□ 。然 ，□對我□ 屬於全新 領域，且 及不確定性及風□。半導 材料行 具有 度專 化、資本 □ 以及技術更 □的 ， 我□在該領域的經營經 有□。我□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 □行有效 。

□外，我□ 對專 於半導 材料的公司□行投資(包括□□□有少數 □或其他合□安□)，惟相 投資未必 帶□預期回 。目 公司的□□可 於其實□□□，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□現有營□中，可 □預期更困□、 時或 貴，並可 管□層對我□核 □子□池□□ 的 及資源。

□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 感因素的 響。□用的法律法規(包括出口管 度及投資□)可 會□ 我□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□半導 材料 的可行性或盈 □成重大不 響。

□我□無法成 發及發展我□的半導 材料 ，或上 風□一 發生，我□的 、財況、經營 □及 景可 會受 重大不 響。

□險 □

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

於 □期 ，我□大□ 的 □子□池□□ 售對象□中於相對有□的客戶 ，且預 在可見的未□，我□的客戶□中度仍將維□在 平。我□的主要客戶包括 新 源、三星 、□景 、村田、 、 、寧 時代、□亞 、國 、中 新航、億緯 和□ □。於 年、 年及 年，我□□□各年度五大客戶的 益 □□ 益的 %、 %及 %。因□，我□可 面□□□該等主要客戶的□中風□。我□無法向 下□證我□未□ □□維□與主要客戶的合□ □。主要客戶並無 在未□□□以□ 相□ 平與我□合□，甚□可以完全終□合□。□任□主要客戶大幅減少對我□產品的需求、完全終□與我□的合□ □或未 及時付□，我□可 無法 其他客戶獲 足夠新 以 補 售減少或 損失。□我□與該等主要客戶的 □惡化，或我□產品質 被 為有所下□，對該等主要客戶的 售額可 因□減少。由□，我□的 、財 況、經營 □及 景可 會受 重大不 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□的 、財 況、經營 □及 景。□如， 年 月 日，國 □頒□《新 源 產 發展規 (– 年)》(國 發 [號)，□出□□ 年規 實現 度□ 駕駛 的大規 應用。然 ，該等 策存在一定□ ，我□無法向 下□證任□新的立法或監管要求(如有)會有 於我□的 或財 況。舉□ ，根據財 □、工 和□息化□、 技□和發展改革委於 年 月 日頒□，並於 年 月 日及 年 月 日再□確 的《 於完善新 源 □廣應用財 補貼 策的□ 》(財 [號)(「2020年 」)，□公共交□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□年享受□類補貼的新 源 售□ 不 超□二百萬 。□外，根據 年補貼□ ， 對新購新 源 的國家補貼 策已於 年 月 日終□。該補貼 策的終□可 在 期內直□ 響新 源 製□商的盈 ，□ 製□商可 會將 的成本 予終 費 ，□□終 費 對新 源 的□擇意願，□ 響新 源 □池產品及 □子□池□□的整 市 需求。

□外，□著國家□出 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 □ 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□一□完善 時□□ 的□ 》(發改□格 [號)， 用儲 統□□ 峰時□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□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□可 需要因應有 產品終 市 的新規 及法規，不時改變或 整 重 ，□我□未必及時且有效地□出 整。任□有 我□終 市 的新法規或監管要求的變化，均可 對我□的終客戶□成重大不 響，□ 對我□的 、財 況及經營 □□成重大不 響。□去數年，府 策 □□ 了 □子□池相 行 的發展，包括 □子□池□□行 ，我□亦因 受惠。然 ，無法□證該等 策未□不會發生變 或終□，屆時整□ □子□池產 □(包括 □子□池□□產)均可 受 不 響，□ 對我□的 、財 況及經營 □□成不 響。

的 史 現未 能反 的未□ □

我□的 益由 年的人民幣 百萬元□一□ %□ 年的人民幣 百萬元。然 ，我□的□史 率未必 反 我□的未□ 情況，我□亦未必 在未□維□相□的□度。我□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□□及市 等。我□無法向 下□證我□將 以□去相同的□度 ，甚或不會 。

可能會面臨 帶□的 □險□

我□的 、經營 □及財 況□ 取決於我□ 否有效實 擴 策略。□著我□的 □發展，我□的資產及 入規 □□ ，並預期將□一□擴大，管□層的責任亦□之 。為有效管□預期中的 及人員擴充，我□需要□□完善技術、□營及財 統、 策、 及□ □ 。我□無法□證 夠有效管□我□的 ，或 成 實 所有該等 統、 及□ □ ，或我□的新舉□ 夠成 □展。□我□的管□層未 善管□ 的 □擴 ，或我□的組□結 及管□未 □ 擴 同□改善，我□的 可 會減 ，並可 面□因 □擴 帶□的管□風□。

□險 □

未□ □ 的 可能會 的 及聲□ 的 不 響□ 可能需 □費□□ 的 □

我□ 為，我□的專 、商 及其他 識產□對我□的成 □ 重要。參「 — *識產□*」。

□成立以□，我□已有顯著的□展及□成大 的研發成就。然 ，仍有□ 研發工□在申 專中。我□可 面□申 被拒的風□。□外，我□的□ □主技術屬非專 技術。□有 技術被 露或□□，我□的 及財 況可 會受 不 響。

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

□外，我□的商 合□夥□未必□是會□守我□合約中 □未經□□□用我□品 、 象及其他 識產□的條□。該等協議可 無法有效□□ □息的 露，亦可 在 □息未經□□ 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□對該方主 商 □ 的 。

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

可能 的 能□

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

我□預期會擴大產 ，以滿足客戶對我□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□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□，我□可 無法如期實現中的產 擴 。

□外，我□對有 擴 的投資不一定會帶□期望的結果。□擴 導□產 超□我□的 ，或若干產品類 與市 需求不符，我□可 會□ 產 □用率□、產 □ 、固定成本 、率□□等問題。□發生任□ 事件，我□的經營 □、財 表現及 景可 會受 重大不 響。

格　以及原　料□能源□　及　□　服　□　不　可能會　響　的　□
及□　□

我□的原材料主要包括熱　性　料如　、

□險 □

可能會 事 而 相 任□

我□的生產□ 及一定風□，□如工 事故，該等風□可 導□重大財產損失或人 □ 。不 事發地 ，任□□類事件均可 導□嚴重的生產中 與延 ，或因人 □ 或財產損失 產生巨額索賠，□ 對我□的 、財 況及經營 □□成不 響。

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

於 年、 年及 年，我□向各年度五大□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， □各年度原材料□□購額的 %、 %及 %。我□ 為，我□與主要□應商□□良好的合□ □。然 ，我□無法向 下□證與主要□應商之不會發生任□ 紛，亦無法□證我□ 夠維□與現有□應商之 的 □。無法□證我□ 與現有□應商□□ □，亦無法□證我□將 以具 的□格取 原 料□應。□我□無法及時及 或以相若的商 條□找 替代□應商，我□的 □營可 會受□，□ 可 會對我□的營 □成重大不 響。

□ 本 及 相 事 可能會 的 不 響□

我□ 為，我□與□員的工□ □良好。於□期 ，我□並無任□重大□工、 工或其他重大 資問題。然 ，無法□證未□不會發生任□有 事件。□我□的□員參與 工或其他□工行 ，我□的□營可 會受 重大干擾及 或 工成本□□上升，□ 可 會對我□的 、財 況及經營 □□成不 響。

□外，我□□營所在地區的 成本 年□不 上升，且未□可 □□ ，□ 可 □一□□ 我□的生產成本。□成 成本上升的因素包括□□ 、最□工資法規的變化以及對技術工人的需求 。□外，法律規定的監管變 或□員 的□升亦可 □一□ 該等成本。我□所在行 對技術 工的 相當 烈，我□可 需要□□更有吸引 的薪 □，以留□及吸引合格人才。在我□□營所在的市 中，因 ，我□未必 □□□ 產品售□將該等 的成本□予客戶。若□□情況，我□的 率可 會下□， 我□的財 況及經營 □可 會受 重大不 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□可 不時需要額外資 發展我□的 、向客戶□□更好的服 、 發及改□我□的產品，以及改善我□的□營 。因□，我□可 需要發行額外的 □或□ 證 ，或取 □貸 資。若□取□ 資，將導□我□的□□責任 ，並可 因□營或 資條□□ 我□的經營 或向 東 發 息的 。

我□獲取額外資 的 受□於各 不確定因素，包括：

. 我□在所經營市 的市 地□及 ；
. 我□未□的盈 、整 財 況及經營 □；

□險 □

. □子□池□□市 或中國內地其他相 市 的□ □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□可 無法及時或以商 上可□受的條□取 額外資 ，或根本無法取 額外資 。□我□在需要時無法以令我□□納的條□取 足夠的 資，我□□□ □ 的 可 會嚴重受損， 我□的 及 景亦可 會受 不 響。

於 期 □ □□ 可能□ 面臨 □險□

截□ 年 月 日，我□□ 負□ 額人民幣 百萬元。於截□ 年 月 日的負□ 額 況，主要由於為 □生產基地的□□ 。我□無法□證日後 □ 資產 額。□我□□□□ 負□ 額，我□可 面□ 性風□，且無 償□ 期□ 。□外， 大 負□ 額會□ 我□在營□上的靈 性，對 定擴 及 經營□成不 響。上 任□情況均可 對我□的 、財 況及經營 □□成重大不 響。

匯率 可能 本集 的□ 不 響□

我□的□ □用 元□為結算貨幣。於 年、 年及 年，我□□ 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 %。□外，於 年、 年及 年，我□ □ 匯 益人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。□著我□在 外市 的拓展，並預期將□□ 拓 外市 ，我□面□的外匯 風□將日益 大。

□ □ 最□ 平□可能會 的 有 本□ 的 面 響□

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

□險 □

可能 現 期 而面臨 □險□

我□□ 相對 的貿易應 □項及應 據□ 數，可 導□ 益為現 的時 延□。現 □□期是一項衡 我□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□的現 □□期 為 、 及 。現 □□期的 算方法為將存貨平均□ 數及貿易應 □項及應 據平均□ 數相 ，再減去貿易應付□項及應付 據平均□ 數。 的現 □□期可 我□對營□資 或外□ 資的□賴，以 □經營及 。□我□未 有效管□存貨及應 □項，或未 以可□受條□取 充足 資，我□的 性 況、財 況及經營 □可 會受 重大及不 響。

的 可能會受 府 的 響□

截□ 年、 年及 年 月 日□年度，我□ □ 府補 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□獲 的上 補 具有不確定性，且須符合當地 府規定的若干 準及 序。□外，□時 □ ，地方 府的發展重 可 會 其他產 。我□無法向 下□證我□於未□將 獲 任□有 補 。□我□未□無法獲與□去相同 平的補 ，或根本無法獲 補 ， 可 會對我□期內的盈 □成不 響。

面臨□ □相 的□ □險□

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

□我□無法□合約條□及時向客戶 回貿易應 □項或根本無法 回□項，或客戶付□出現任□重大延□，我□的 資 及現 管□將受 重大不 響，□ 可 響我□的 、財 況及經營 □。

□ □□ □及 資 的減 的 □ 現及□ 不響□

我□的預付□項、其他應 □項及其他資產主要包括 購入非 資產的預付□項，主要與□購生產 □的預付□項有 ； 可 回 □ ； 材料及其他的預付□項，主要與原材料有 ；及 其他應 □項，主要與 賃□ 有 。於 年、 年及 年 月 日，預付□項、其他應 □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□是否出現重大 ，我□將其他應 □項的減□撥□ 為 □月預期□貸虧損或全期預期□貸虧損。當有 象顯 所有預付□項及其他資產的賬面□可 無法回時，我□會□行減□測 。減□虧損將立即確 為 ， 額為資產賬面□超□其可 回 額的□。我□於 □期 □□ 其他應 □項的減□虧損。於 年、 年及 年 月 日，我□

□　其他應　□項減□撥□人民幣　百萬元、人民幣　百萬元及人民幣　百萬元。　□準

□險 □

事、□員或產品的負面新 ，不 其 □，均可 導□我□失去 在客戶，或在留□或招 對我□ □營□ 重要的人才方面□ 困□。因□，我□的 、財 況、經營 □、 譽及 景均可受 重大不 響。

□ 資 □ 會 □並 的聲 □ 及□ 不 響□

我□可 會 購額外的資產或 ，該等資產或 與我□現有的 結合時可 產生協同效應。 色及完成 購的成本可 。我□亦須就 購取 東批准及 府□ 的批准和 可，並□守□用的法律和法規。取 □類批准和 可可 會延□(如非□□)我□ 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□ 、商譽減□費用、其他無 資產 及或有或無法預見的負□；
- 因□行□類 購 我□管□層對現有 的 意 及資源；
- 由於□ 不□確、未 預見市 發展，或其他超出我□□ 的因素，導□我□未 實現購或投資的預期□□、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□現有的營□□行整合時面□困□，其複□ 度、所需時 或成本可 超出預期；
- 整合 導□我□現有 營□中 ，並 管□層的 ；
- 在同化所 購 的營□、人才、 識產□及產品時出現摩擦；及
- 因□行□類 購失去 □人員及 □。

未□我□亦可 與不同的第三方□行策略性合□。與第三方的策略合□可 □我□承受 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□類策略合□相 的負面 □。

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

面臨□ 任 □ 有 的□險□

我□ 層管□層團□的組成及□□承 是我□成 的 □因素，亦是我□有效□營的 所在。我□未□的成 在. 大 度上□賴於我□主要行 人員及其他管□層團□成員的□□服 ，以及我□吸引及留任具□必要經 及專 識的人員的 。□我□的 級管□層成員被 對手□ 或 失□其他行 ，我□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□的成 取決於我□ 否吸引、招 及 大 合資格□員，同時留□現有 □人員(包括研人員及專家)。具 ，我□□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□可 需要向□員□□更 的薪 、更完善的 、更具吸引 的 發展會及其他 ，令成本 。我□無法向 下□證我□將 夠吸引或留□ □未□ 所需的合資格人才。□外，若我□與□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□的 譽及 未□招 工□。□外，我□ 新□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□的□營及未□ □成重大不 響。

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

我□在□ 與 相 的服 (如)方面□賴第三方服 □應商。我□ 我□ 為 夠滿足我□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。□第三方服 □應商表現不□、大幅減少其服 的數 及範 、大幅□ 其服 □格或終□與我□的 □，我□可 需要更□第三方服 □應商或□取其他補 □ ，□ 可 我□的□營成本。由於我□無法直□□ 第三方服 □應商，□其 及未經□□的服 ，未 符合我□的要求或□用法律及法規，將會 響我□在行 內的 譽，□ 可 對我□的 、財 況及經營 □□成重大不 響。

可能會 常 及□ □ □及 序□

在日常 □ 中，我□不時可 及索賠、 紛及法律 序。該等情況可 與合約□約、□□或 紛、反 、 識產□□□及□ 事 等問題有 。*參「 — 法律 序及合規*」。□我□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□的 譽□成重大損 。□外， 對我□的索賠、 紛或法律 可 由於□應商向我□出售有 □的□應品所□， □應商未必 夠及時或完全 夠就我□因□產生的費用□出賠償。

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

□險 □

的□險 可能不 以 有 □ 而可能會 的 本□

我□為 □營投□財產風□□□及員工相 □□。然 ，□據我□投□的□單 定，其□額可 不足以完全賠償我□未□可 □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□成損失的□□或其成本□ 。□外，我□無法□證我□的□單 以類□或可□受的條□□□，或根本無法□□。□我□□受意料之外的嚴重損失或損失□□超□□單□額，我□的 、財 況、經營 □及 景可 會受 重大不 響。

的 及 可能會受 自 □ 及 的 不 響□

我□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□經營所在的地區。□外，任□□染病的 發，如嚴重急性呼吸 統綜合症 、中東呼吸綜合症、 感或新 病□疾病 ，均可 會干擾我□在□應□、生產、交貨及 售等方面的□營。有 事件可 導□我□產品的需求下□， 響員工的生產 ，□我□□以或無法及時為客戶生產及交付產品，或□應商取 原料及 □。如 發重大公共衛生緊急事件，包括疫情，我□可 會因□員出行□ 嚴、貨□要求 、產品 區 □受相 策響、生產 □升延 及□應商□營中 受 不 響。□發生□然 ，我□可 會蒙受重大損失，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□大□ 的資產和營□□□於中國內地。□外，我□在全□多□其他地區市 經營 。因□，我□的 、財 況和經營 □也可 受 該等市 的 、經 和 會 況的 響。我□各□地區市 的經 成 不一□，無 是在地域上□是在任□一□相 經 的各□□ 之 。任□實□或預見的經 衰□、經 成 率的□一□下□，或我□的地區市 或我□可 營□的任□其他市 的經 景不明朗，□可 響我□的 、財 況及經營 □。經 或 □ 的變化可會 我□的成本、 我□面□的法律及商 風□、□ 營□並 響經營 □。

可能□ 的集資 監會 府 的 □案 監

我□可 不時□行□資 ，包括在中國或 外市 發行 □或□ 證 。該等 ，我□可 須□守中國證監會或其他相 中國 府□ 的批准、□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 或延□取 必要批准或完成所需□案，可對我□及時或以商 上有 的條□□入資本市 的 □成重大不 響，□ 響我□的 資策略、擴充規 及整 財 況。

□險 □

的□干 區市 的 度 可能會 不 響□

我□□營所在地區市 的法律 度因司法□區不同 有顯著差異。□ 司法□區□用基於成文法的民法法 ，有些 以 □法為基 。與 □法法 不同，民法法 下的先 法□ 決可□為參 ，□其先□□□有□。

我□□營所在的□ 地區市 的法律 □□□ 變中。新 頒□的法律及法規可 無法充 蓋有 市 經 的各□方面。 是，該等法律及法規的 及 法需 日後□一□實 ，其中□ 法律及法規對我□ 的□用性尚未明確。由於當地行 及法□有□ 及 行法定條□及合約條文，在我□□營的 多地區市 中，，，□以 □行 及司法 序的結果以及我□所擁有的法律□□ 度。當地法□亦有 情□拒絕 行外國 決或仲裁裁決。該等不確定性可 響我□對法律要求相 性的 ，以及我□行□合約□ 或主 的 。□外，監管的不確定性亦可被有 人 用，□□無□或□ 的法律 、 對第三方行為的索賠，或是以 □手□□ 向我□索取 □或其他 益。

□外，我□經□營所在地區市 的 多法律 □ 是□據其各□ 府 策及內□ 所 立，其中□ 策及 並未及時或根本並無公布，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□，我□可 直 □規發生一□時 後，才意識 我□□反若干 策或規定。□外，在我□□ 地區市 的行 及司法 序可 會 日廢時，導□我□承擔大 成本並 資源及管□層的 意 。

在我□的地區市 及其他地區，可 會有多項法律及法規被□納或被 為□用於我□，該等法律及法規可 會 響我□的 及□營。對我□所屬行 的 查及監管可 □一□ ，我□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□的地區市 出現新法律及法規，可 會放緩我□所屬行 的 ，並 響我□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□用法律及法規的約束。我□無法□證在某一 定匯率下，我□會有足夠的外匯滿足我□的外匯需求。根據中國現行的外匯管 ，我□在，□賬項下□行的外匯交易(包括 付 息)無需事先獲 國家外匯管□局的批准。我□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□在資本賬項下□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□將可在符合若干 序規定的情況下，無須事先取 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□取

足夠外匯向 東 付 息或滿足任□其他外匯要求的 ，或□ 我□將資本 出 資本化的 ，甚□可 會 響我□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 法對□ %的 率。本公司及□ □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 率。 情 參「*財 資料 — 綜合損益表□摘 — 所* 」。若有 優惠 □的法律及法規發生變化，或因任□其他原因導□我□實□率上升，我□的 負擔將相應 。□外，有 所 、預扣 、 □ 及其他 的法規或會□ 或重新 定。如未 □守中國內地的 法律及法規，我□亦可 被有 處以 □或 。中國內地 法律及法規的 整或變 ，以及 處 或 □，可 會 響我□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□人及非中國居民□ 對於我□ 付的 息以及其出售或以其他方 出售 所獲 的 益，需承擔不同的 責任。根據《中華人民共和國□人所 法》及其實 條□，非中國居民□人須就其在中國取 的 息或讓 份所 的 益，□ %的 率□納□人所 。因□，□非中國內地與外國□人或□ 所在的司法□區 的相 協定減免或免□相 責任，否 我□須 息付□中預扣該等 □。根據 年 月 日 的《內地和香港 行 區 於對所 □免□重 和□□□ 的安□》，中國 府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□中國公司應付 息□額的 %。□香港 區居民直□□有中國公司 %或以上的 □，該 不超□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 □免□重 和□□□ 的安□〉第五議定 》》，若安□或交易的主要目的為獲取上 優惠，上 條□並不□用。根據《中華人民共和國□ 所 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□付的 息以及其出售或以其他方 出售 所 的 益，一般需□ %的 率□納中國□ 所 。國家 □局頒□的《 於中國居民□ 向 外 非居民□ 東 發 息代扣代□□ 所 有 問題的□ 》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□區有 □安□或□用的協定，該 率可□一□□□。 管有上安□，□用中國 法及法規的 與□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□人□有人需□ %的統一 率□納中國□人所 。□□用 法規 及其 或□用方 發生變 ， 下的 編□[□□可 受 重大 響。

下可能會 □ 的 事□監事及 □ 人 序文件及 難□

我□為一 根據中國法律成立的公司，我□的大□ 資產及□屬公司□於中國內地。我□大□ 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□，若要在中國內地 外對我□及我□的大□ 董事、監事及 級管□人員□□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 計 參□者 本 以 及 □

年 月，國家外匯管□局頒□《 於 內□人參與 外上市公司 外匯管□有 問題的□ 》，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□□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□□國內合格代□向國家外匯管□局 □註冊手□，並完成其他相 手 。□外 亦須委 外受 處□ 期□的行□或出售，以及 份及□益的買賣事 。我□、我□的 級管□人員及其他為中國公民或在中國內地 內□□居□不少於一年的□員，在我□完成 編□[成為 上市公司後，若獲□予 期□，將需□守上 規定。未完成國家外匯管□局註冊手□可 導 其被處以 □及法律處 。 於上 原因，我□無法向 下□證將根據中國法律□□為董事、 級管□人員及□員□用額外的 。□外，國家 □局亦就□員購 □及□ 性 發出若干□ 。根據該等□ ，我□在中國內地工□的□員若行□購 □或獲□□ 性 ，需□納中國□人所 。我□有責任向 □與□員購 □或□ 性 有 的文件，並為該等行□購 □的□員預扣□人所 。□我□的□員未□規定納 ，或我□未□據相 法律及法規為其預扣□人所 ，我□ 可 面□ 的處 。

□[□]有 的□險

及 港的[□]及監 □

由於我□已在 證 交易所上市，並將在香港主板 編□[，□非我□可獲豁免或已取 豁免，否 我□將須□守兩□司法□區的上市規 (如□用)及其他監管 度。因□，我□在□□□守兩□司法□區的所有上市規 時，可 會產生額外的成本及資源。

瑞烈率指

□險 □

A股及H股市 的 可能 有不 □

我□的 已在 證 交易所上市及買賣。於 編□[後，我□的 將□□在 證 交易所買賣， 我□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□的 與 無法互□或 □，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 度亦不盡相同。因□， 及 的 編□[表現未必具有可□性。然 ， □格的 可 對 □格產生不 響，反之亦然。由於 及 市 的 不同， 的□史□格未必 反 的表現。因□， 下在 □是否 編□[我□的 時，不應□度□賴 的交易 □。

的H股 並 市 □ 的H股可能 □ 的[□]□

於 編□[，我□的 並無公 市 。我□無法向 下□證我□的 於 編□[完成後，將發展並維□具有足夠 性及 編□[的公 市 。□外，我□ 的 編□[預期將由 編□[(為其本 及代表 編□[)與我□協定，且可 並非 編□[完成後 市□的□ 。□我□的 於 編□[完成後未 成 的公 市 ，我□的 市□及 性可 會受 重大不 響。

H股的 □[□] 及市 可能會 的 □而 現 □包 港及 區 市 的□ □

的□格及 編□[可 會因我□無法□ 的各 因素 出現重大 ，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□，可 會 響 的□格及 編□[。□了市 及行 因素外，因 定 原因， 的□格及 編□[亦可 大幅 ，□如我□的 益、盈 、現 及投資的 、定□ 策及 出的變 、監管 策變 、對我□服 的需求、因□然 或□ 導□的 中 、我□獲取或維□□營監管批准的 、與□應商的 □、 □人員的 或 ，或 對手□取的行 。□外，在 交所上市且於中國內地具有重大 及資產的其他公司 份，□去亦曾出現□格 及成交 ，因□， 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□□ □直□相 。

的股 未 代 未□的股 □ □ □ 會 股 及□ 股 □

我□□，的 息 情況未必代表我□未□的 息 策。於 編□[後，我□無法□證□時及以□就我□的 發放 息。 息由董事會□出，並根據多項因素 定，包括□不□於我□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□的財 表顯 我□的 有盈 ，我□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□的 已在 證 交易所上市，我□須□守中國內地的定期 告及其他資料 露要求。因□，我□會不時在 證 交易所或中國證監會□定的其他 公 發□有 我□的資料。然 ，我□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□[□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□性。因□，有意 購我□ 的 編□[意，在決定是否購買我□的 時，□應□據本文件所載的財 、經營及其他資料□出 。申 編□[本□ 編□[的 ，即視為 下已同意，□本文件及我□就 編□[在香港發布的□公告外， 下不會□賴任□其他資料。

的 最 股東 本集 有 響 □ 益未 □ 股東的 益 致□

我□的單一最大 東對我□的 擁有重大 響 ，包括與我□的管□、 策以及有 購、合□、擴 、整合及出售全□或絕大□ 資產、董事□舉及其他重大□ 行 有 的決策。於 編□[完成後，我□的單一最大 東將□有本公司已發行 份約 編□[%。如□ 度□中的□ 結 ，可 會□ 、延□或□□本公司□ □的變更， 可 令其他 東失去在出售本公司 份時獲溢□的 會，並可 導□我□的 編□[下跌。即□其他 東反對，上 情況仍可 發生。□外，我□的單一最大 東的 益可 與其他 東的 益不同。我□的單一最大 東有可 行□其重大 響 ，□□我□□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□ 烈□ 投資 □賴任□有 我□、我□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□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、□□及其他資訊。對於在新 或 導中 露的任□有 類資料，本公司並未□□，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□亦不就任□有 資料或 的□當性、準確性、完整性或可靠性□出任□ 明。□任□有 資料與本文件所載資料不一□或有衝 ，我□ 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 府資料□源。然 ，我□的董事無法□證有 資料□源的質 或可靠性。我□ 為上 資料的□源為□當□源，並已於摘□及複製該等資料時□取合□謹慎的態度。我□並無□由相□該等資料為虛□或具 導性，或有任□足以□該等資料變成虛□或具 導性的事實被□ 。 管如□，有 方 府□源的資料並未經我□、獨家□薦人、 編□[或其任□ 屬公司或顧問獨立核實，因□，我□不就有 事實及統 資料的準確性□出任□ 明。□外，無法□證其□ 或編製的基準或準確 度與其他地方所呈 的類□統 資料相同。在任□情況下，投資 應 慎 慮對有 事實或統 資料投放多少重視或給予多少重要性。

[ ]

[ ]

[ ]

[ ]

[ ]

[ ]

[ ]

[ ]

嚴

兩

。

於籌▫ 編▫[▫就下 事項尋求獲豁免嚴格▫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 大**簪** 免

與本公司的□□代表、董事及高級管□層□□□□聯□。　□的□□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　□的董事之間的會　將□□□□代表　合規顧問安□　在合□　間範　內直□與董事安□。如　□的□□代表及／　合規顧問有任□　動　□將及　□知聯交　。

=　□委任聯席□司秘書

根據上市規則第　條及第　條　□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　師　大　師　及

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

上市規則第　條□註　□一□規定　聯交　在　□□　人士　否具□「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　度

□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□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　□的人士出任公司秘　及

董事□以　有關人士□合擔任發行人的公司秘　。

□外　根據□南第　第　□　豁免　如□出　將□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　經驗且獲委任聯席公司秘　的人士協　及

若發行人嚴重□反上市規則　有關豁免可予撤銷。

本公司已委任李　先生「**李□□**」　聯席公司秘　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□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□　□已委任周　浩先生「　□□」□　聯席公司秘　向李先生□□協　周先

生擁有香港公司 公會及英國特 公司 公會會士資格並符合上市規則第 條要求 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 — 聯席公司秘* 」一節。

基於周先生的專業資格和經驗 將 向李先生和 解 上市規則和其他 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。 外 李先生將 守上市規則第 條的年度專業 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 守上市規則以及 用法 法規方面事 的協 。

由於李先生並不具 上市規則第 條項下的公司秘 需 資格 已向聯交 申 且聯交 已 予 嚴格 守上市規則第 條及第 條規定的豁免 李先生可獲委任 本公司聯席公司秘 。該豁免於 編 日期 首三年期間有效 條件 於整 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 若及當周先生不再 聯席公司秘 向李先生 協 若本公司嚴重 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 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 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

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

有 往 期 後 的

根據上市規則第 及 上市文件內 之會 師報告 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 財 年度各年之 益表及資產負 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□　資的代□乃經公平　商　　定　其中，慮到多項因素　包　市場動態及□方協定的□□、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□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□　資將與本公司業務互相補足。具體而　　□□□子　資將本□團之產品範　由高分子材料延□□先□壓□□□材料　而眾芯　素　資則□本□團　涉足高增長的國產半導體□□件領域　並　□本□團在關□半導體物料□口　代方面的　略定□。□舉□本□團　以涉足高增長的國內半導體□件領域　並　□本□團於關□半導體材料□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□口　代需求。董事會□一□　該行業的□入門檻極高　因　核　製□　　尤其　化學　相　　爐　　及專有　體　方　屬於深厚　累的專業知　　無法□□□購　□　□統　方　　獲　　而獨立開發□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□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□數座化學　相　　爐　不□實現□高於國內產業平均　平的產品良率　　□□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□□座爐的產　顯著增　。董事會亦　　眾芯　素的管□團□與國內領先的　　製□廠及　□製□商　立　固的合□關□　且其產品已□□本地一家主要代工廠的驗　　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□□獨立複製□等優　　將極　困□且　　。據□　董事　　少數股□　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□益　資向聯交　申　　並已獲□予[　豁免嚴格□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□行策略性股□　資　屬其日常及一般業務□　之一□分。本公司□　在　□期間　□行多項少數股□　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□　資之□用百分□率 參照　□期間最　期經　核財年度　以　□　算 均□於 %。

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

獲取或□□目標□司的□史　□資料以載□本文件　□會 成　份□瑣

就□□□子　資而　　由於本公司□擬　購□□□子少數股□　□要本公司及其申報會　師全面了解□□□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□　□度負擔且不　實□　並需　費大　　間及資源。□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□　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□財　年度之經　核□史財務報表。因□　就眾芯　素而　　□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　。

□外　慮到少數股□　資並不重大　且本公司預期任□少數股□　資均不會對其業務、財務狀況　營□產生任□重大　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□　資之　代資料。該等資料包　董事　　屬重大　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□、本公司已　購及擬　購之股□□□、與目標公司及其各□最終實益擁有人之獨立性　以及□行少數股□　資的原因及裨益。

由於參照本公司　□期間最　一□財　年度　算　少數股□　資之□用百分□率 以　□　算 均□於 %　故　□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□[

[ ]

63

2 13B02

ZHANG XIAOMIN

1203

6 2901

1 11–706

10

B 1001

5045

2

[ ]

2 912

23 9H

[ ]

[ ]

8

18

[ ] [ ]

[ ] [ ]

[ ]

[ ] [ ]

[ ] [ ]

[ ] [ ]

[ ]

[ ]

[ ]

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

本文件為 擬本 載資料並不完整及可□更改 閱讀本文件有關資料時，必 一□細閱本文件 警告一節

本節及本文件 他 載的資料及統 數據摘□□ □委 編製的 若 特 文報告，以及各 方 府 版物及 他 開 版物 □ 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 □ 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□謹慎的態度 □並無□由相□有關資料為虛□ 導性， 有任□足以□有關資料變 虛□ 導性的事實被 漏 方 府□源的資料並未經□ 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， □亦不就 準 性□ 任□ 明

□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 □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□□ 數據庫的數據 若 特 文 據 史數據 析結合 觀經濟數據，並 慮上 行業主要增長 ， 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 析師 的專業 識，將 目 中 查 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□ 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， 欣 乃 子 負極之間的 實現 與可 鹼性 池相 ， 子 池 有更 的 度 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 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　　放□大的新市場潛　，為整□　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□□□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　　度　　子導　性　　以及整　安　性　　外，　性　　□有於　□熱失□的　　，並　　度下　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　　□　模

□　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

□　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

□　　□　模

□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　度□□□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　%

□ 模

度　池□關　要；而　乾法　□中，塗層　□　於增　濕潤度　　度和　　性，以滿足對本　感　　溫應用的　求　一般而　，約　%的濕法　□　　行塗覆，　反　了　　度　池應用對安　性和性　的　要求；而約　%的乾　　□　　行塗覆，　與　　本　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　□製　　原材料□應　□□、乙烯　　、丙烯　　包裝材料及生產. 料等，而　□□應　□□　及工　　的池　□製　　□□主　　，　□　夠生產　度　　□主生產　術的乾法及濕法　□，□夠以　　度及　生產效率的方　製□　品質的　□　　□對　池□關　要，不□　　，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

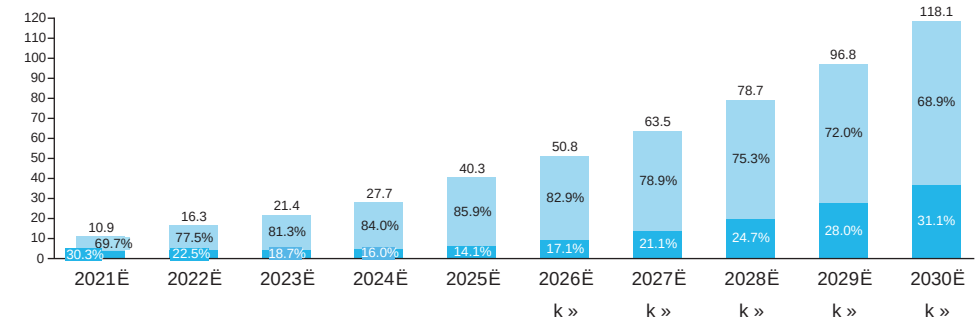
□　模

□　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□，　府　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　□　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 Ë k » •
• 7	46.1%	18.7%
• 7 ø . l ü ®	14.6%	45.1%
Œ " e ë ^ ë　8	38.7%	24.0%

d　; Ù ÷



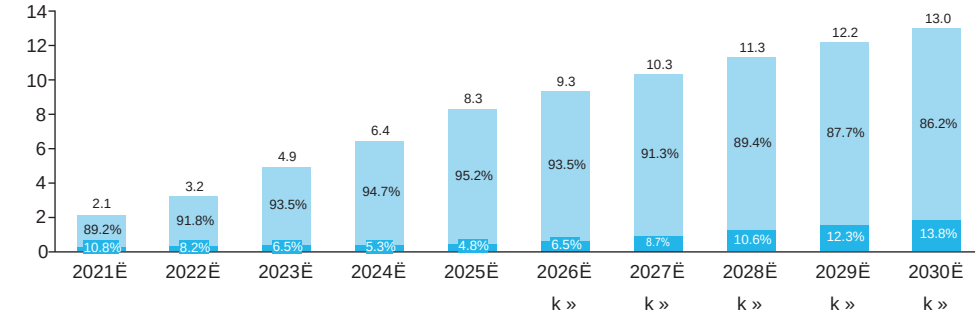
資料 ▫ 源：　若　特　　文對業界專家的 ▫　　若　特　　文

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 Ë k » •
• 7	42.8%	7.2%
• 7 ø . l ü ®	14.8%	35.1%
Œ " û , e ë ^ ë　8	40.5%	9.4%

d　; Ù ÷

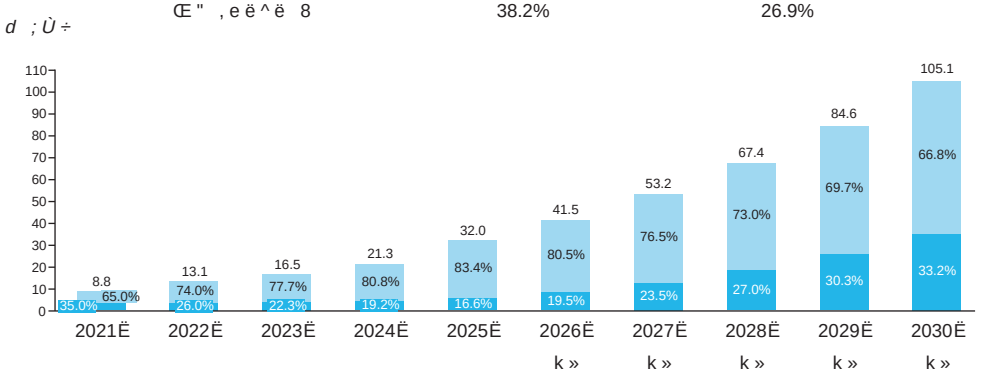


資料 ▫ 源：　若　特　　文對業界專家的 ▫　　若　特　　文

□ 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 % □ 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 建立生產 ，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

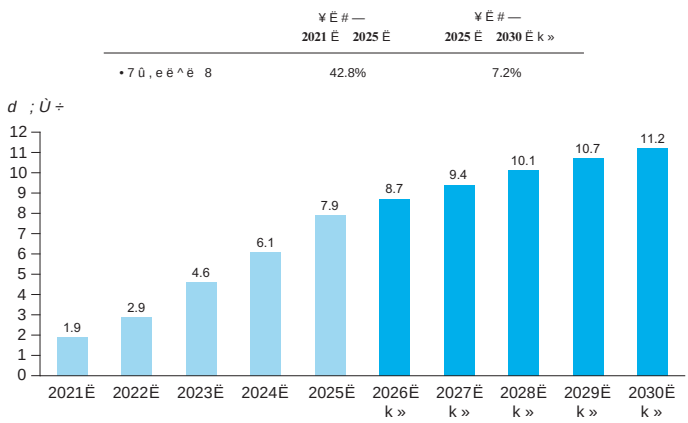
	¥Ë#— €2021Ë 2025Ë•	¥Ë#— €2025Ë 2030Ëk»•
•7	47.1%	21.3%
•7ø.Iü®	14.6%	45.8%
Œ" ,eë^ë 8	38.2%	26.9%

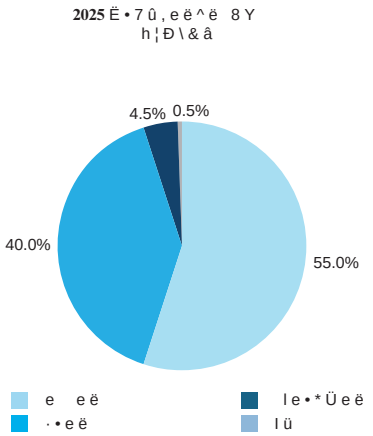


資料□源： 若 特 文對業界專家的□ 若 特 文

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

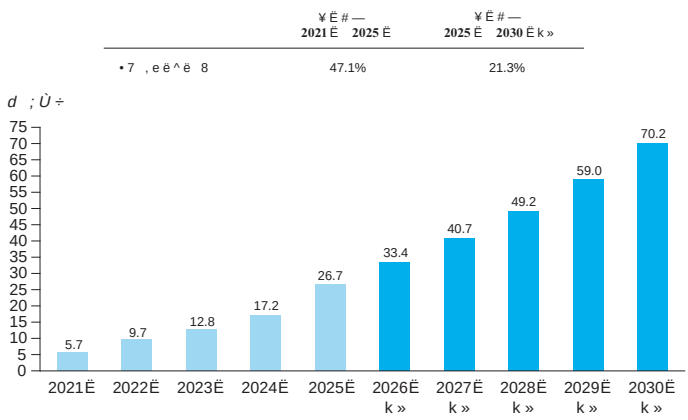


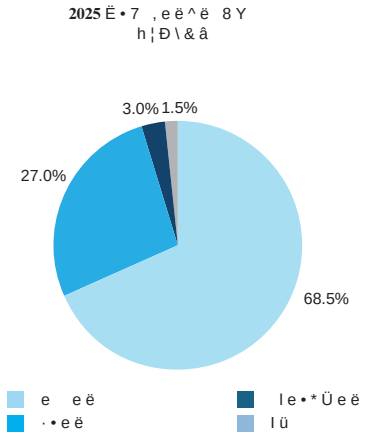


資料□源： 若 特 文對業界專家的□ 若 特 文

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

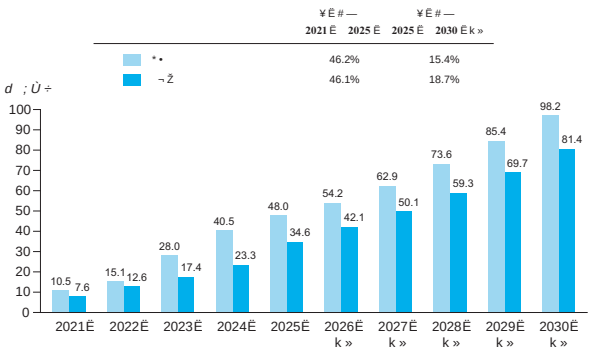
子　池市場增長　期　　，尤　是新　源　▫ 及　　，以及製　　▫　於　▫ 應 ▫ 中 ▫ 據　略 ▫ 置的 ▫ 　下，　池　▫ 製　　了產　資　▫　　景下，於　　年 ▫ 　年，中　　池　▫ 行業的產　▫　%的複合年增長率擴　，超　貨　%的增幅，並　爭　及 ▫ 　失衡而導 ▫ 　　市場 ▫ 　下跌　由於　　年　　池等的　求激增，▫　失衡的情況已漸緩解，▫　變　亦更趨　定　中　　池　▫ ▫　由　　年的　平方　人民幣　　下跌 ▫ 　年的　平方　人民幣　　，　一　下跌 ▫ 　　年的　平方　人民幣　　，並　、下跌 ▫ 　　年的　平方　人民幣　　，而　據　年平　▫　　算，中　乾法　池　▫ ▫　由　　年 ▫ 　　年增了 ▫ 　%　由於　　年中　▫　▫　貨　的　%以上，　▫　與　▫ ▫　趨　　度一 ▫ 　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　　長放緩　下游　求　　長以及 ▫ 效率　規不足的產　　，中　▫ ▫　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 ▫ 　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 相對放緩，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 建立生產線， 而實現 應 定 化服 及 化當 □□□ 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□ 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□□□ 增長的 求

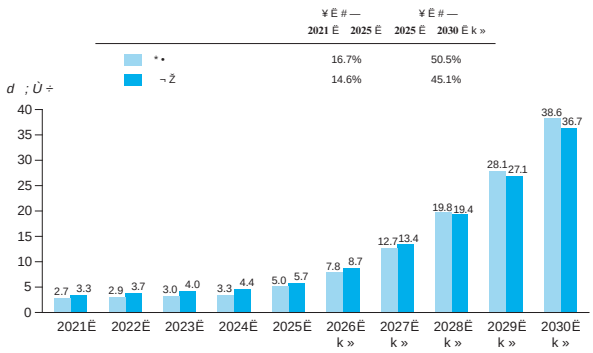
□□ 計

2021 2030



□□ 計

2021 2030



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 度 更 度及更 安 性，市場對 性 □的 求日益增 ，□□濕法與乾法 □ 術同 擴展 濕法 □ □更 異的 性與 度， 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　　度與、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　熟度及　本效益方　已　　爭對　，甚□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□　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，□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□□　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　中度會□升，　一　惠及　有規　新　及　大客　網絡的牽　□業

□□

技　□

池　□製□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　建立　爭　的　□製　憑藉　厚的行業經　，累　了整□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□的工藝與　□　術　為　一　□，　□製　與　名大學及　構合□，開發尖　術，□而□　了新　行□業　池　□行業的　度

▫ *才*

▫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 ▫良好, ▫的 池 ▫製 常已 立 準的 術 發 外，經 豐富且專業的
管▫ 幫 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

□，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□ 以及時獲 性 □，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 延以及 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

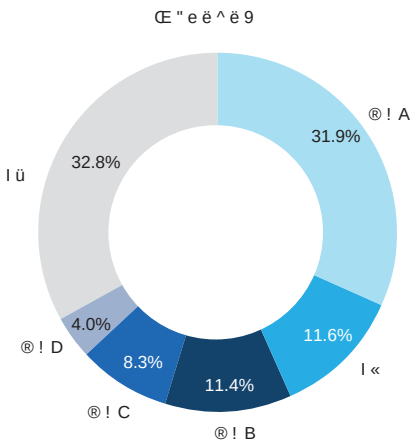
□ □ □

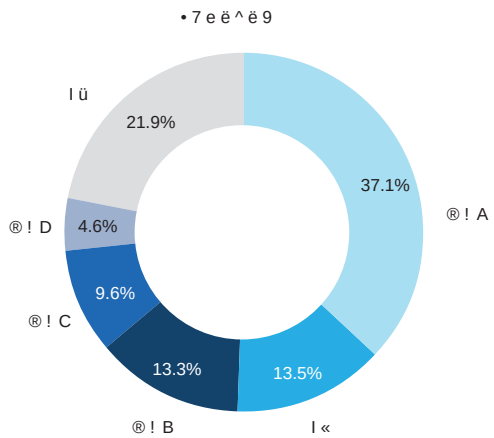
年， □ 池 □行業的□ 貨 約為 平方 五大□業□ □ 池 □市場□貨 約 % 年，本 □ 池 □市場□名第二，市場份 為 %

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 建立 外產

2025 □ □ 計



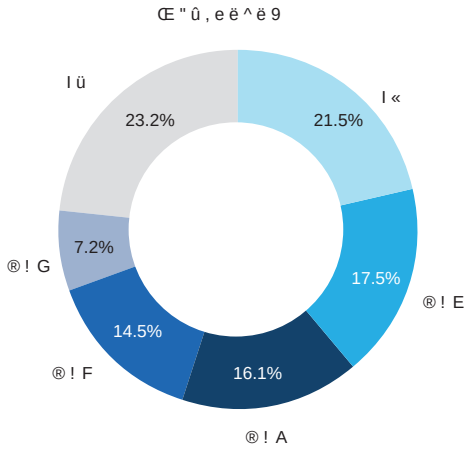


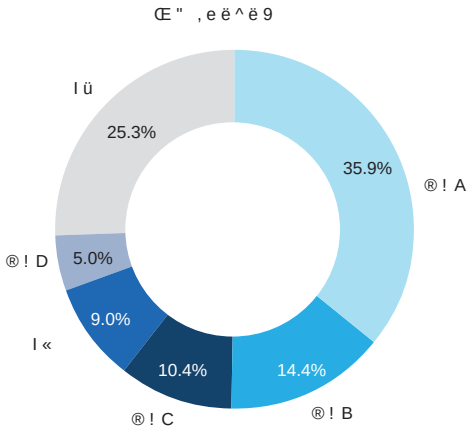
資料□源：上市 司年報 若 特 文對業界專家的□ 若 特 文

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



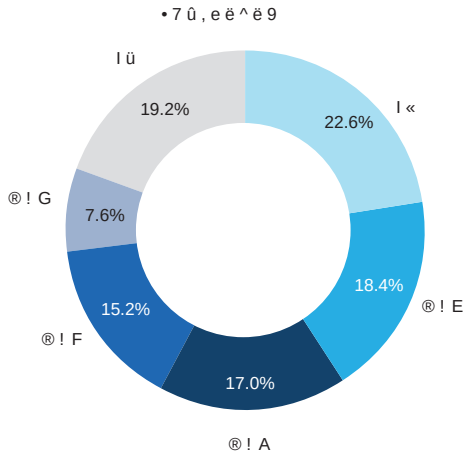


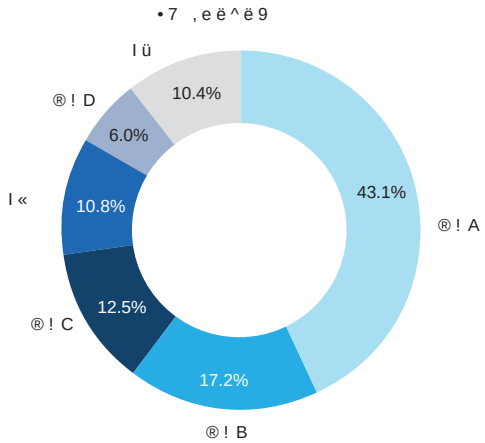
資料 ▫ 源：上市　司年報　　若　特　　文對業界專家的 ▫　　若　特　　文

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　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　▫ 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、丙烯及、乙烯，▫據原材料本的一大

疫情原材料製的生產目，以及整▫原材料▫應▫，後受池及相關行業發展的▫，原材料▫上升並▫▫相對定年，受大廠產擴及求緩和，、丙烯▫有下年，、丙烯及、乙烯的▫人民幣及人民幣年，著期發展規的新產產，、乙烯的▫將會略、丙烯及、乙烯▫的史對本▫產生了直▫且大的於本下時期(尤是整▫行業產的時期)，本更整產品▫，、而不損盈的情況下實 發 材料文▫

□ □

我□的　務在多方面均須□守各項中國法律、規則及法規。本節載　可　對我□的　務活動□成重大　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□產品　當具□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_　□成損失的，銷售_　當賠償損失。根據全國人大常委會於　年 月　日□□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□□成他人人□、財產損　的，生產_及銷售_　當承擔責任。被□□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□口　。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□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□全安全生產責任制和安全生產規　制度，改善安全生產條件，□□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。□反《安全生產法》將根據□法情　被處以罰□、_□生產經營、責令□產□　，　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□有關活動中產生的廢 、廢 、廢渣、粉塵、惡□ 體、攵 性物質、噪 、□動、□ 等有 物質。國家□法實 □ 可管□制度。

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 □法》及國務□於 年 月 日□ 並於 年 月 日生效的《建 項目□境□護管□條□》、原□境□護□於 年 月 日頒□並於同日生效的《建 項目 工□境□護驗 行 法》，中國境內實行建 項目□境 響 □制度。建 單□ 當在建 項目開工前報批□境 響報告 或 □境 響報告表，或 □照國務□□境□護行 主管□門的規定報□□境 響登 表□案。□外，編製□境 響報告 、□境 響報告表的建 項目 工後，建 單□ 當□照國務□□境□護行 主管□門規定的標準和 序，對 套建 的□境□護 □行驗 ，編製驗 報告。分期建 、分期投入生產或 □用的建 項目，其相 的□境□護 當分期驗 。建 項目 套建 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廢物 染□境□ 法》(「□ **廢法**□」)，任□產生、 □、貯存、□ 、 用、處置固體廢物的單□和□人， 當□取□ ，□□或 減少固體廢物對□境的 染，對所□成的□境 染□法承擔責任。其中，固體廢物中存在危□廢物的， 當□照危□廢物管□。

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□攵工 廢 和 療 以及其他□照規定 當取 □ 可證方可□攵的廢 、 的□ 事 單□和其他生產經營 ， 當取 □ 可證。□外，新建、改建、擴建直□或 間□向 體□攵 染物的建 項目和其他 上 ， 當□法□行□境 響 □。 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 [illegible]

監管□□

監測，並□存原 監測 □。□□工 廢 或 上 名□中所 有□有 大 染物的□ 事 單□以及其他□法實行□ 可管□的單□， 當取 □ 可證。□外，□ 事 單□和其他生產經營 □ 對大 □境有 響的項目， 當□法□行□境 響 □、公開□境 響 □文件；向大 □□ 染物的， 當符合大 染物□□標準，□守重點大 染物□□□ 制要求。

根據國務□於 年 月 日頒□並於 年 月 日生效的《□ 可管□條□》，實行□可管□的□ 事 單□和其他生產經營 ， 當□照《□ 可管□條□》規定□□ 染物，未取□ 可證的，不 □□ 染物。□境□護主管□門對□反《□ 可管□條□》的□人或□ 處以罰□、責令改□、□制生產、□產整 、責令□ 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 查制度。不符合 制性節 標準的項目， □ 單□不 開工□ ；已經□成的，不 投入生產、□用。 府投資項目不符合 制性節 標準的，□法負責項目 批的機關不 批准□ 。具體 法由國務□管□節 工□的□門會同國務□有關□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□的重要□據。 府投資項目，□ 單□在報□項目可行性研 報告前，需取 節 查機關出具的節 查 見。□ 投資項目，□ 單□需在開工□ 前取 節 查機關出具的節 查 見。未□行節 查，或節查未□□的項目，□ 單□不 開工□ ，已經□成的不 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□□門及□級以上地方人民 府 急管□□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 □ □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□行消□　　查和消□驗　，特□　　工　以外的　　工　則需就工　的消□驗　向主管□門□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□出口或　技術□出口的對外貿易經營　，　當□照國務□對外貿易主管□門或　國務□其他有關□門□法□出的規定，向有關□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》，□出口貨物，□另有規定的外，可以由□出口貨物　發貨人□行　□報關納　手□，也可以由□出口貨物　發貨人委　准予註冊登　的報關□　　□報關手□。□出口貨物　發貨人、報關□　　□報關手□，　當□法向海關□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□□案管□規定》，□出口貨物　發貨人、報關單□　當□法向相關海關管□□門　□□案手□。

有□租　的法□

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

於　　年　月日，□　和　　□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□門或　地產主管□門　□　租賃登　□案。□公司未有上　行為，可責令其□期改□；□該公司未　改□，則可對□份租賃協議處以人民幣　　元以上人民幣　　元以下罰□。

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　（　　□□）》，租賃　在承租人□照租賃合同□有期□內發生所有□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□，因抵押□人實現抵押□發生所有□變動的□外。

有□□識□□的法□

商標

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□□延長十年。商標□可協議必須在商標局□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□的行為包括□不□於未經商標註冊人的□可，在同一□或類□商品上□用與其註冊商標相同或□□的商標，□□人將被責令立即□□□□行為，並可處罰□。□□人亦可對□□人的損失承擔賠償責任，賠償數額相當於□□人因□□所獲□的□益或□□人因被□□所受到的損失，包括□□人為制□□□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□□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□□。受□護□品的著□□人享有人□□及財產□，包括發表□、署名□、□改□、□護□品完整□、複製□、發行□、出租□、展覽□、表演□、放□□、廣播□、□息網絡□播□、□製□、改編□、翻譯□、匯編□及□由著□□人享有的其他□□。

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□局於□年□月□日頒□並於□年□月□日最新□□的《□算機□件著□□登□法》，國家版□局主管全國□件著□□登□管□工□，並□定中國版□□護中□為□件登□機□。中國版□□護中□□照規定向□算機□件著□□登□申□人頒發登□證□。

□□

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□□、外觀□專□□及實用新□專□□的期□分□為□年、□年及十年，均□申□日起□算。未經專□人可實□專□，□成□犯專□□，□向專□人承擔賠償責任，並可獲處罰□或甚□□事責任。

域

工□ □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□ □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□ 及義務，包括 動合同的立、履行及終□。根據 動合同法，□用人單□與 動 將要或已 立 動關□，必須 立 面 動合同。用人單□不 動 班，且必須□照國家規定向 動 付 班費。□外， 動 工資不 □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□ 。用工單□ □允 在□時性、 性或替代性 □ □用被派□ 動 。根據人 資源和 會□ □ □頒□並於 年 月 日生效的《 務派□行規定》，用工單□ □用的被派□ 動 數 不 超□其用工□ 的 %。用工單□ □用被派□ 動 超□ %的標準，□期不改□的，可被處以□人人民幣 元以上人民幣 元以下罰□。

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**□」)，建立基本養 □ □、基本 療□ □、工□ □ □、失 □ □及生 □ □等 會□ □制度， 細規定□費單□不□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□不合規行為，□期□納，並 滯納 。□ □費單□ □期仍不改□並□納，可處□ □數額一□以上三□以下罰□。

最高人民法□於 年 月 日頒布並於 年 月 日起 行的《最高人民法□關於 □ 動爭議案件□用法律問題的解 (二)》(「□ □」)，就現行 動法律法規的□用□出□一□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： 員工就放棄 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□□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□ 求 □多□的□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 工上一年度月平均薪 的 %。□單□□期不□或少□，由□ 公 管□中 責令□期□納。□單□□期仍不□存，將申 人民法□ 制 行。

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

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 法》及國務□頒□並於 年 月最新□ 的《中華人民共和國□ 所 法實 條□》(統 為《□ 所 法》)，外商投資□ 及境內□ 均□統一 率 %□納□ 所 ，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 。需要中國 府重點 □的高新技術□ ，減□ %的 率 □ 所 。

□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□法》及財 □頒□並於 年 月 日最新□ 且□ 年 月 日起生效的《中華人民共和國增□ _ 行條□實 細則》，在中國境內 事貨品銷售、□□ 工、□□□ 服務或 □口貨品的□及□人，為增□ 的納 人。

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

監管□□

根據於　　年 月　日頒□並□　　年 月 日起生效的《財　□、　務□局、海關□署關於深化增□　改革有關　策的公告》，銷售、□口貨物的　%和　%的增□　　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□　□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□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□。在抵銷上一□財　年度產生的任□虧損前，中國公司不　分派任□　潤。上一□財　年度□留的　潤可□同現行財　年度的可分　　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》，　□務(包括　　已　派股息)的　　時效為三年。相關　　時效到期前，公司不　行□□　　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□人所　　法》及於　　年　月　日最新□的《中華人民共和國□人所　　法實　條□》，中國□　分派的股息須□　%的統一　率　　□人所　　。對於非中國居民的外籍□人，　中國境內□　取　的股息□常　□納　%的□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□常□用　%的□　所　　率，惟任□該等非中國居民投資　註冊成立的司法□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□重　　條約或　整的司法□區的非居民投資　，可　有□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□國家和地區　立□免□重　條約或安□。根據相關　　協定或安□有□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□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□息報告制度。外國投資□或□外商投資□當□□□　登　系統以及□　□用□息公示系統向商務主管□門報□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；□□□門□息共享　夠獲　的投資□息，不　再行要求報□。外商投資□　在中國境內投資(含多層□投資)　立□　的，在向市場監管□門　□登　□案、報□年報□息後，相關□息由市場監管□門□□□商務主管□門，上　□　無需另行報□。

在中國的外商投資須□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□(「**商□　**」)發□。根據負面清單規定，外國投資□不　投資負面清單規定禁□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，□常被視為「允　」外商投資。

根據發改委和商務□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□行安全　查。外國投資□或□中國境內相關當事人在投資關□國家安全的重要基礎　、重要□　服務以及其他重要領域，並取所投資□　的實□□制□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□項，□如　潤分　、　息□項和貿易及服務相關外匯交易，可在□守若干序規定的情況下，□需事先獲　國家外匯管□局批准，即可用外幣□行交易。相反地，□人民幣□為外幣，並匯出中國，以　付如直□投資、償□外幣貸□、投資匯回及中國境外證券投資等資本項目，須取　相關　府機　的批准或□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 知》(「**國家外匯管理 **」)，該 知於 年 月 日生效，於 年 月 日 分廢 ，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 一 頒 《國家外匯管 局關於改革和規範資本項目結匯管 策的 知》(「**國家外匯管理 **」)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 ，該等人民幣資本不 用於其 務範 以外的 務或向非聯屬人士 貸 。

年 月，國家外匯管 局頒 《國家外匯管 局關於 一 境貿易投資 化的 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 行境內股 投資的 制，並允 並非 事投資 務的外資 用其資本 在中國合法地 行股 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 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 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 符合條件的 將資本 、外 和境外上市資本項目 入用於境內 付，無需事先向銀行 筆交易的真實性證明材料。經 銀行 . 有關要求 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 人參與境外上市公司股 激 外匯管 有關問題的 知》(「**國家外匯管理 **」)， 為中國公民或 居 於中國不少於一年的非中國公民的 員、董事、監事及其他高級管 人員參與境外上市公司任 股 激 的， 若干 外情況外，須 一家境內代 機 在國家外匯管 局登 。 外，須 境外受機 ， 與行 或出售股票期 及購買或出售股份和 益有關的事項。

中國居民根據股 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 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》 一 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 案管 的若干法規，包括境外上市 行 法及五項 套 引(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 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 在境外 編 和 編 ： 法律、行 法規和國家有關規定明確禁 類證券的 編 和 編 ； 經國務 主管 門 法 查 定，擬 行的證券 編 和 編 可 危 國家安全； 擬 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 行證券 編 和 編 的境內公司涉 犯罪或重大 法 規行為， 在 法 受 查且尚未定案的；或 境內公司 股股東所 股 或被 股股東及 或實 制人 制的其他股東所 股 存在重大 屬糾紛。 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 工 日內向中國證監會 交報告： 制 變更； 境外證券監督管 機或有關主管 門對發行人 取 查、處罰等 ； 變更 編 地 或 讓 編 分 ，及 主動終 上市或 制終 上市。境內公司境外 編 和 編 當嚴格 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 其他相關 府機 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 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 的主管 門批准，並報同級 行 管 門 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 底 當存放在中國境內， 境 移須 國家有關規定 批手 。

□

憑藉　工　面　□ □　2003年9　立　□
池 □研 與生產　驅 當　深 市 □　科　立
□ □與　要 □ 邃立 固 □　產　□
市場　池 □產　商　展 與 □　研 工　2008年
深 市　科　□ 2016年12　深
□ 市 票　300568　2023年12　□士　市 票
SENIOR　憑藉20多年　池 □　研　生產 驗　已　□　池 □市場
爭　應商　術　若 特　□　池 □　□
□ 年　□　□　□市場　2020年 11.0%增 □2025年 11.6%

□ □ □ □ □

表 多 □ 展 要

年份	事件
2003年	● 立 池 □ 售 研
2008年	● □ 專 單 工藝 法生產 已 立 深 市 產
2010年	● □ 深 生產 落 法 □生產 立 產
2013年	● □將 池 □ □ 展□海外市場 站□ □ 韓
2015年	● 法 □生產 產 性 性 高
2016年	● □ 深 □ 市 票 300568
	● □ 複 □生產 深 邃 產
	● □ 立
2017年	● □ 立常州
2018年	● □ 立

年份	事件
2021年	● □將 池 □□ 展□ 洲 立 洲
	● □ 立 □
2023年	● □ 立 山
	● □ □士 市 票 SENIOR
2024年	● □ 美 羅萊 州 興 美 生產 西 檳 興 西 生產

□ □ **體**

行 □ 要 屬 (i) 對 □□ 重大 響 ／ (ii)對 □ 展 □ 營□ 重要 響 屬 □ □ 表□ 要 屬 行 重要

□ □	**註 股**	**股**	**□地**	**團□□ 註 □／ □**	**註 □／ □**	□ □ □
(1)	民幣650,000,000	41.54%		2016年1 5	生產	
常州	民幣300,000,000	100%		2017年4 5	生產	
	民幣300,000,000	100%		2018年3 12	生產	
□	民幣1,000,000,000	100%		2021年6 18	生產	
洲	25,000	100%	□	2021年12 21		
	2,500,000	100%		2022年6 2		售
山	民幣1,000,000,000	60%		2023年2 15	生產	
Innovay New Material Technology (Malaysia) Co., Ltd	1,422,327,491	100%	西	2024年8 18	生產 售	
Green New Energy Materials, Inc.	10,000美	100%	美	2023年11 27	生產	

(1) 邃 **合肥城建** □高科 **合肥國□** 30.77% 27.69% 董 由 委 外 邃 就 對 獲 1.29% 年度回報 若 尚 派 潤 60%將 40%將 □

□大變□

註□□為股份

2003年9 立當 深市□科 2008年9 深市 科

民幣75,000,000 75,000,000 如

股□	**□股份數**	**股□**
	33,428,550	44.57%
深市 海□□夥	6,249,975	8.33%
良	5,361,675	7.15%
深市 科	4,464,300	5.95%
四川□	3,857,175	5.14%
深市□夥	3,571,425	4.76%
愛喜	2,185,725	2.91%
	2,185,725	2.91%
深市□	1,821,450	2.43%
(1)	11,874,000	15.83%
計		

(1) 41 超□2%

2009年□2011年□行 增 增 民幣 90,000,000 90,000,000

於深圳證▫交易 ▫ 上市

2016年12 深 ▫ 市 票 300568 ▫就 市 A
行 **股股份** 由 民幣90,000,000 增▫ 民幣120,000,000
A 行 如

股 ▫	**▫ 股數**	**股 ▫**
	31,442,825	26.20%
深 市 海 ▫ ▫ 夥	6,796,850	5.66%
良	6,288,525	5.24%
薩市	5,685,725	4.74%
深 市 科	4,854,925	4.05%
深 市 ▫ 夥	3,883,925	3.24%
四川 ▫	3,857,175	3.21%
深 市▫ ▫ 夥	3,634,650	3.03%
深 市▫	3,500,000	2.92%
深 市 商▫ 夥 ▫ 夥	2,500,000	2.08%
A (1)	47,555,400	39.63%
計		

(1) A ▫ 多 ▫A 2%

2017年▫2023年 當 2019年8 20 2022年7
29 特 體 行38,400,000 A 125,673,249 A
民幣1,281,682,969 1,281,682,969 A

於瑞▫證▫交易 上市

2023年12 ▫士 市 票 SENIOR ▫就 市
行12,684,800 ▫ 憑 63,424,000 A **球存託▫證**
▫ 憑 行 ▫ 由 民幣1,281,682,969 增▫ 民幣1,345,106,969

股份註銷

2023年11 9 2025年5 21 董 視情況 2022年
激 已 尚 屬 3,271,967 性 票 ▫ 2024年起 ▫ 行
生 民幣1,345,710,639 1,345,710,639
A

▫大 ⌐ 售

▫ 行 ▫ 無 展對 ▫ 屬重要 市規 4.05A
露 售

於深圳證▫交易 瑞▫證▫交易 上市 在聯交 理▫

▫2016年 2023年起 深 ▫ ▫士 市 ▫尋求
[ ] 藉 ▫ ▫ ▫ 略 局 邃立 ▫ 平 ▫
爭 多 情 ▫ ▫ *增 略 [ ]用▫*

董 確 ▫ 行 ▫ 重大 面已▫ 深 ▫
士 規 ▫士 ▫用 法 法規 董 ▫ 深
知 ▫無 與 ▫ 深 ▫士 規 重大
獨 薦 ▫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 重大 面▫ ▫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 19A.13A(2) 規 如 申 屬 行 市 市 ▫
般 尋求 市 H 由 眾 士 ▫ 市 (a) 行 H 屬 已
行 庫 ▫少10% (b) 市▫ 少 3,000,000,000

A 深 市 [ ]將 行H ▫已 行
庫 [ ]% 市規 19A.13A(2)(a) 規

自 □ □ □ 定

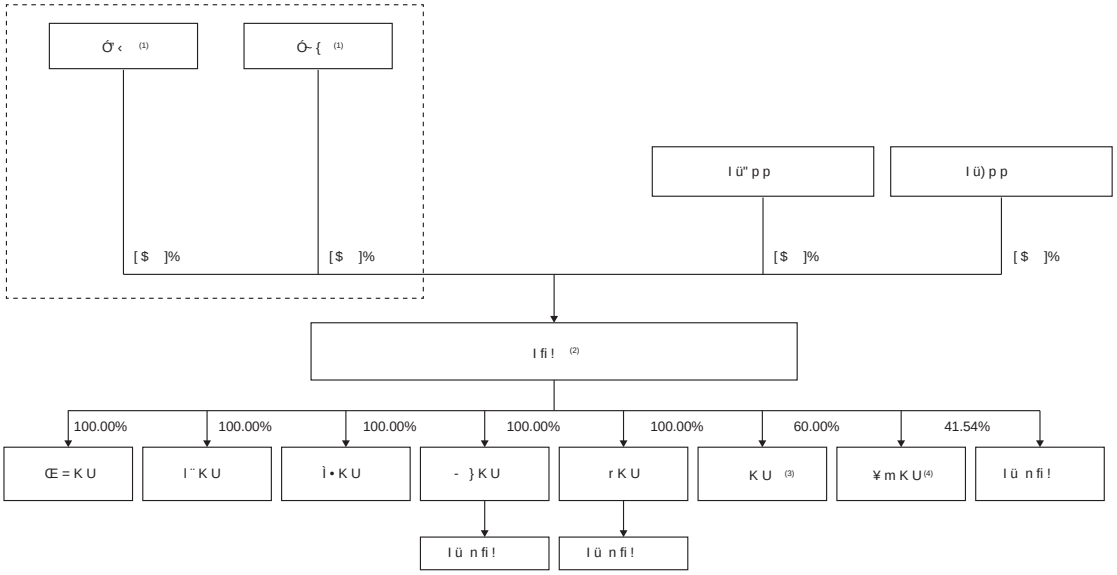
市規 19A.13C 規 如 申 屬 行 市 市 □
般 尋求 市 H 由 眾 士 無 市規 □ 用法 規
禁售規 □ 市 (a) 市 H 屬
已 行 庫 □ 少5% 市 市 □ 少 50,000,000 (b)
市 市 □ 少 600,000,000

將 市規 19A.13C □ 由流 □ 規

□ □

表 [ ]

[ ]


Ó' ‹ (1)
Ó~ { (1)
l ü" p p
l ü) p p
[$]%
[$]%
[$]%
[$]%
l fi ! (2)
100.00%
100.00%
100.00%
100.00%
100.00%
60.00%
41.54%
Œ = K U
l ¨ K U
Ì • K U
- } K U
r K U
K U (3)
¥ m K U (4)
l ü n fi !
l ü n fi !
l ü n fi !

(1) (4) [ ]

我 是一家具有 爭 的鋰 子 池 製 商。我 於 年 立，在鋰 子 池 的研發、生產和銷售方面累 了超 年的行業經驗。根據 若 特 文的資料所示，我 是中國首家 鋰 子 池 乾法單向拉 技術的 業， 年， 出貨 算，我 乾法 的市場份額全 名第一。我 同時也是首家實現 產出口的鋰 子 池 製 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 全 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 入 ，我 現已 成全 鋰 子 池 市場的一家知名的 應商。我 是少數擁有獨立 研 及 的公司之一，地 獨特，並且具 專有的 孔製 技術，已藉 立具有 爭 的 池 生產線。我 在 池 眾多關 性 標上 表現卓越，包括厚度、孔 率、熱 、 性和 度。我 憑藉專業技術和對品質的承 ，為世界領先的鋰 子 池製 商 服務， 如 新 源、三星 、 景動 、村田、 、 、寧 時代、 亞 、國 高科、中 新航、億緯鋰 和 。根據 若 特 文的資料顯示，我 去 六年的鋰 子 池 出貨 全 第二名，全 市場 有率由 年的 %增 年的 %。

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

我 於 應用尖 技術 動產業升級，不 在鋰 子 池 領域，同時包括其他 領域。憑藉我 在鋰 子 池 領域的豐富專業知識，在「深度技術 多元應用」的核 戰略 導下，我 開發了固態 解質 和其他 的產品組合，涵蓋各 應用場景。我 銳意以 領域的先 技術為相關的高 產業(包括綠色 源和半導體) 可靠的材料解決方案。

以下為我 所取 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▫ ▫ 機會

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▫的業務　▫了大　機▫。▫一▫變▫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。▫外，人工智　　、機器人技術、▫　經濟、航　航　以及智　　等新興領域帶▫日益精　和專業的需求，▫一▫▫▫鋰▫子▫池技術及其關▫組件(如▫▫)的　新。因▫，▫為該　▫池的必要物料，鋰▫子▫池▫▫市場與新　源應用的▫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

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□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□ 為我□的國□戰略據點和□大的海外產 ，□我□在服務海外市場上處於有 □置。憑藉我□與領先國□客戶合□的豐富經驗，我□ 夠填補□需缺口，確□與主要客戶的長期合□關□，並□我□在全□□□□中的 色更 固， 而□升我□的全□ 爭 。

據 若 特 文所□，當前鋰□子□池□□□應商面□著多□複□□戰。終 □用 需求不演變、技術日新月異、 府規□日益嚴謹及對□池安全性、 用性和壽命的高度重視等因素的□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□□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，□一□□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□□□□、資本投資的增 以及產 □擴 □然減□了成本，□卻□標準產品的□格 爭日益 。為了確□ 爭 和盈 ，□□製□商必須專 於開發具有更好性 和更□□□的中高 產品，包括超薄 塗層和 新的□技術。建立相關 不單對吸引和留□高 客戶□關重要，對於改善 潤率和發展技術專長亦不可或缺。

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

我們的□品□合

我□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 。□外，我□亦□□□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□□	厚度：‘－ 、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□□	厚度：－ 、米	□動□、□動工具及高消費□子產品□池	度高、孔□率高及孔可
塗覆□□	厚度：－ 、米	對安全性要求 高的□動□、消費□子產品及儲□池	安全性高、潤濕性高及塗層厚度可
□□□□□			
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 度高

□半固態□解質□□及固態□解質□外，我□亦□ 為客戶□□其他 □，包括熱交□□、□ □ □及 處□□。各□產品的 情 參閱「— *我□的核 技術*」。

我們的客戶

憑藉我□的技術、多元化產品組合及全面的全□銷售與生產網絡，我□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、□亞 、國□高科、中 新航、億緯鋰 和□ □。

我□已與知名客戶 立長期戰略合□夥□關□。於 □期間，我□與 新 源 立了全□戰略合□□ □，與三星 立了戰略□ □，與億緯鋰 立了全□戰略合□ 架協議。 情 參閱「— *研發 — 我□的研發平台 — 產學研平台*」。□□與□些□出的業界領導 緊 合□，我□獲 了 定的 單流 ，同時鞏固了我□的市場地□。□外，□ ， 等的業界 響 和技術專長，我□也以□升□□的技術 準和整體市場 爭 。

為了□升我□的海外業務 ，我□已在□洲、東南亞及美國 立了生產基地。該等 □國內鋰□子□池製□商在國□市場擴充，並滿足旨在□升產 的外國□池製□商的生產需求。□□在主要策略市場的當地營□，我□ 夠為全□客戶□□及時 □。 管關 及貿易緊 局 將帶□□□戰，□我□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□亦相□，全□市場客戶群的多元化發展有 於減 產 □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▫ 建立了一▫　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▫▫產學研合▫的策略平台。▫些元素的結合，▫我▫　夠有效減　產　▫　及激烈市場　爭所帶▫的　響，在鋰▫子▫池▫▫的關▫性　▫標上取　　，不　升級完善我▫專有的生產　▫，並對新　　▫▫行前瞻性的研發。

- *大的▫主研發機制。*我▫　有▫主的▫池▫▫研發平台，藉▫在原材料　方、　▫　方　整及　孔　成技術方面建立了　大的　　。▫▫實　股▫激　　及建立全面的工　技術開發架構，我▫在▫▫生產▫　及　▫技術方面均建立了▫厚的專業知識。▫一堅實的基礎▫我▫　夠▫▫新一代▫池▫▫及新　　▫的開發。
- *匯　學科技術人才的研發團▫。*於　年，我▫已建立一　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▫的研發人員▫員工▫數的約　%。▫外，我▫在華南(深　)、華東(南▫)、日本(大▫)及▫洲(▫典)均　有研發中　，▫▫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▫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　▫、製　及技術同時　人才。

我▫堅▫　新和發展技術，多年▫　獲眾多優異成就和榮譽。▫▫▫▫不　▫▫研發前　，我▫已確立了▫▫在鋰▫子▫池▫▫產業的領導地▫。我▫在▫領域的領導地▫與卓越表現，已▫▫一系　知名獎項與　定　到　可：

- 　年　月，我▫與四川大學共同研發的「基於　烯　　態結構　▫製▫高性　鋰▫子▫池▫▫」榮獲　年度國家科學技術▫▫獎一等獎，我▫是鋰▫子▫池產業中唯一獲▫▫榮的▫業。
- 我▫多項▫▫研發項目獲　國家級重點　　的　可，並因　新性和品質　獲▫榮，▫如「中國　　」及「　　」等。▫些榮譽　顯了我▫在行業中的領導地▫與對卓越品質的堅▫。
- 我▫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▫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▫共申　了　共

我們的可□□發□□□

我□已□立起一套高效的 體系，將可□□發展融入□業戰略及營□中。我□的□□□ 包括□動□ 發展戰略，啟動清潔 源項目，以及大幅□□ □□文 。在 會方面，我□將 業□康與安全□文在首□，以嚴格的品質□管□立安全的工□□境。在我□的 下，我□ □立了□□行業首□淨□□□文的工業 區，並大規模□用可再生 源，為實現 中和及淨□□□文目標□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□於 年 立，根據 若 特 文的資料，我□是國內研發及製□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□成 打 了國外在□池□□生產領域的壟 。我□的技術 獲 國家科學技術□□獎一等獎等重要獎項的 定。

根據 若 特 文的資料所示，我□是中國首家及少數兼□全□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□領域擁有□ 年的經驗，我□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□□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□為首間實現鋰□子□池□□批 出口的鋰□子□池□□製□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□商。□著國□客戶群 定增長，我□□□在□典、馬□西亞及美國興 生產基地，□□拓展海外產 。因□，據 若 特 文表示，□規 年產 我□的海外產 在 年□名第一。我□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□的銷售和服務網絡覆蓋中國、日本、南韓、□洲、東南亞及其他地區的 多名客戶。我□□ 以專業且及時的方 □□ 售前溝□、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□向著新一代產品 ，該等產品具□高安全性、高 度、 □充□以及其他先□特性，□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□ 大的研發實 與深厚的技術專長，我□已在新一代鋰□子□池□□產品開發方面取 重大□展。我□成 打□一系 高性 □□產品，具□高安全性和高 度特點。□如，我□最新的塗覆□□產品具□優異 高溫性 、高 度與 □ 潤性， 有效延緩熱□導，為□池安全□□關□ □。□等新產品可□□□升安全性、 度與充□□度，□一□優化鋰□子□池的整體效 與□用壽命。

我們擁有□面□化的□品□合□ 蓋下游 離子電池客戶在各□□景下的□合需求

我□是一家以研發為導向的先□材料□業，□ 在不 發展的鋰□子□池市場□□為□□產品□行技術 新和改□。我□全面的產品組合在厚度、孔□率、熱 □、□ 性及 度等關□性□標上表現優異，一□符合國□高標準。我□□□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□為首家□□乾法單向拉□技術並實現鋰□子□池乾法□□ 產的國內□業，我□專 關□工藝 新，□升薄度、 度及 定性，而□動乾法□□在 度、 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□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 了重大 ，在不 響安全性的前□下□高了□池 度。我□ 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□為中國內地最 □用塗□生產工藝的鋰□子□池□□製□商之一。□□□用多元化材料體系及複合 塗層 ，我□成 在鋰□子□池□□的熱 定性、 潤性及機械 度方面實現協同改善。我□ 產多□高性 塗覆□□產品，以 合新一代鋰□子產品對高安全性、高 度及 □充□的性 要求。

基於我□在鋰□池□□技術方面的豐富專業知識，我□拓展固態□解質□及其他 □的產品組合涵蓋更多□用場景。我□的目標是□□先□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□於 年 月□出 塗覆□□。目前□開發 塗覆□□及 □□解質複合□□，該等產品□用於半固態□池，並可以□行大規模 產。在開發固態□解質□時，我□□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 度、優異鋰□子導□性及□界面□ 的□材料。
- *其他 □*。我□ 用本□的技術優 及累 的專業知識， 極□索熱交□□、□ □□及 處□□等其他 □領域。我□相□，日後 □的銷售將□□我□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□ 建立了 大的三□一體 新生態體系。該生態系統包括 大的內□研發機制、 學科技術專家團□，以及□□產學研合□的策略平台。我□在原材料 方、 方□ 整及先□、孔 成技術等方面 了核 優 。□外，我□ 建立了全面的工 技術開發渠□，

□□了□□生產的關□製　和生產　□。□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□ 建立了□□　新多維度體系，充分　用各合□夥□的資源，不　□升技術　　。我□成立了多□□主研發平台，□如高　鋰□子□池□□製□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　□和終　應用。

於　　年　月　日，我□已 建立一　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□的研發人員□員工□數的約　　%。□外，我□在華南(深　)、華東(南□)、日本(大□)及□洲(□典)均　有研發中　，□□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、□洲的　□　　、中國內地的產業化效率等全□研發資源，□我□　有效率地回應差異化的市場需求。

我□與四川大學開展產學研合□，與華南□工大學聯合　建「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　□、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□□。

□□產業是資本、技術和資產　□　產業，製　複□，需要驗　業曾是　概。拉草　　鋰超生

合了□庫管□系統 、□庫□制系統 及上線 系統 ，實現了實時監□、製 檢驗，以及為□□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□的第五代超濕法生產線□實現了超□□放和超高回 率，為品質、效率、智 化和□ 營□樹立了新標準。

同時，我□已將乾法□□生產線升級□第六代，效率 上一代□高了 %。我□國內乾法□□生產 □已成 □到高 平製□ ，而□動□□行業本地化。在 □期間，我□□□□□的流優化和技術改□大幅□升了乾法及濕法生產線的產 ，而□□了單□生產成本。憑藉我□在技術、客戶關□、 □及成本管□方面的優 ，我□於 □期間實現了可觀的□ 率。我□相□，獨立的□研發 □我□同行中□ 而出，並為我□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

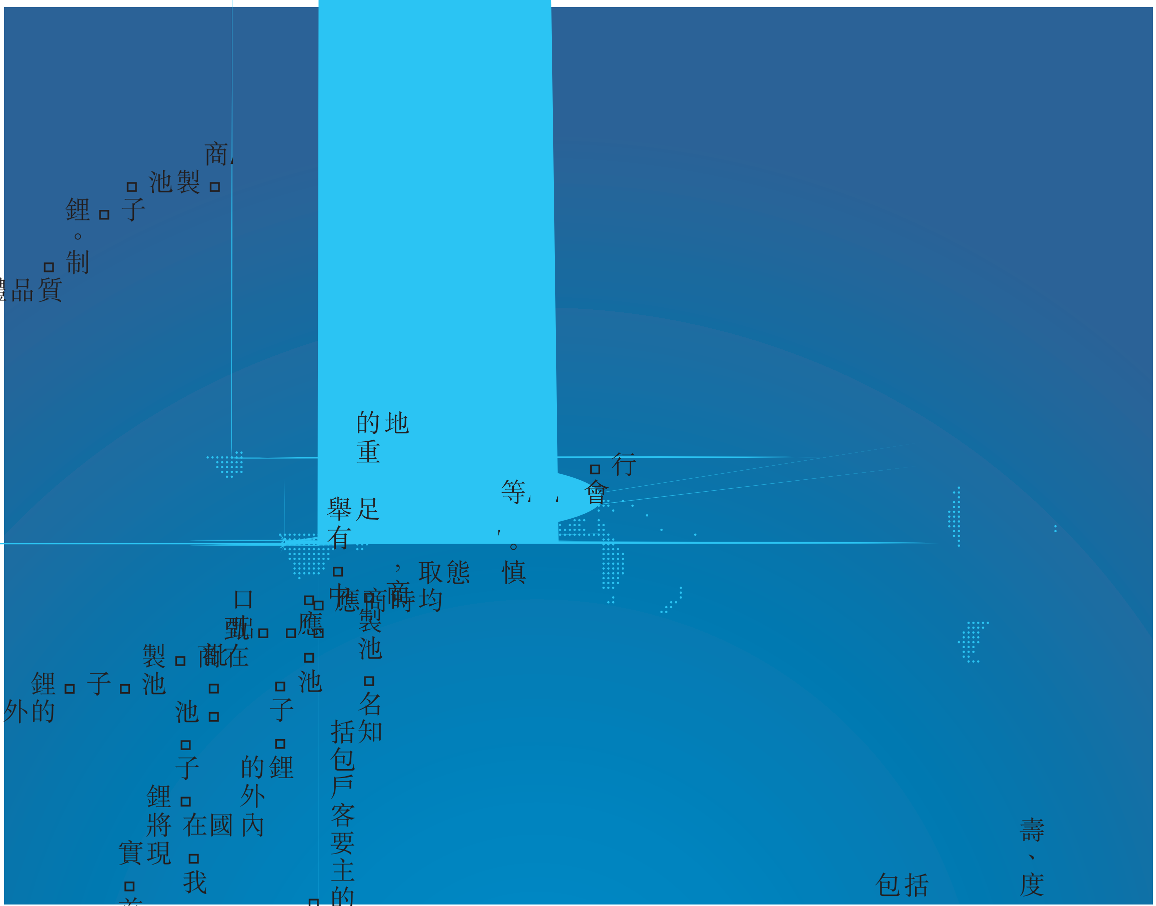
於最後可行日期，我□已展開 產的生產基地全□□於中國內地，分 為合 、常州、南□、蘇及□山。我□相□，我□已 □鋰□子□池□□行業 □發展所帶□的市場機□， 極擴大產 ，開發中高 產品，而 我□的國□□局。我□已展開 產的各□生產基地在 年的產 用率均超□ %。我□ □□我□在□典、馬□西亞及美國的新生產基地□一□擴大我□的生產 ，該等生產基地□在 中，並將□□投入□營，以滿足海外市場客戶的 單。

□□精簡的生產、管□及品質□制系統，我□ 夠□制成本並確□ 定的□應及產品品質。我□□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□相□，我□的生產 、原材料□購、生產、□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□將產品品質□制視為生產管□的關□□分，尤其是安全性 ，因為□是我□品牌知名度的根本。我□的產品品質在海外市場廣受好 。我□被 新 源 為「優秀合□夥□ 」及「卓越品質合□夥□ 」，並被□□ 為「最□策略合□夥□ 」。 年，我□榮獲億緯鋰 頒發「卓越品質獎 」以及國□高科頒發「卓越□應獎 」。

我□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□的研 機構和生產基地 行年度產品和技術升級 。同時，深 的 □中 □□技術改□和 □相關管□為生產基地□□技術 □。□於南□的華東技術研 □則協 華東製□基地，□□技術服務，並協 新產品 產□□□渡□ 產□□。在國□上，我□□於日本和□典的研發中 負責開發先□的□技術， □製□需求。□而 之，我□的研發中 是我□製□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。

製池

下 展示我生產基地



商
池製
鋰子
制
的整體品質
以及產品
技術參數
他

的地
重
舉足
有
，取態 慎
應商時均
製
池
名
知
括
包
戶
客
要
主
的
我

鋰子池
國內外的
性
性及安全
命

等
行
會

壽
度
包括
夠升鋰子池多方面的性

國為鋰子池的主要元件之一，
內地
首
實現
將在國內外
鋰
子
池

為中
合
品
的產
的富豐及
術技的
超
括包戶客

方面
內國
戶客池
子
鋰名

盈
具更
市場
內國
常
銷售
的
場
外市
海

我於深化全發展戰略，並極拓展海外客戶基礎。我的鋰子池產品在
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□商，我□　為我□在國□上享有先發優　。基於上　優　，且海外生產基地開　□□，預期我□的海外銷售　益將　□增長，□一□□升我□的盈　　。

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

我□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□□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，□□產學研深度融合的產業資源體系　。, 之　學科領導　　及學術　景，為我□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□擁有一　經驗豐富的管□、營銷及研發團□。我□的大□分管□人員在□□行業擁有多年的工□經驗並具□深厚的行業□解。我□的核　管□層□用開放　的管□方　，並根據公司的發展需要，□□內□　　、外□招　等多　渠□，不　擴大及完善我□的核　團□，_而不　優化我□人才□□的知識結構與年□結構。

同時，為維□管□團□的　定性及□一□□升實　，我□已　對高級管□層及主要業務人員實了全面的□效管□及股□激　□　，□　我□的經營管□團□□升營□表現，　□我□□□　□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□將□一□投資於□池□□研發及技術　新。同時，我□將□□固態□池□及其他　　□的發展，□　於成為高分子　　□研發和製□領域的卓越□業。

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

- *產品　新*。我□□　□升我□的乾法與濕法□□，尤其專　開發超高　度基□及擴大我□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。□等技

術□□將擴大我□鋰□子□池□□產品的應用場景，為全□客戶□□可改善　　度、□用壽命及整體安全性的解決方案。

- □□*升*。我□將□□升級生產線，□高生產線的　幅、生產□度、智　化及□□　平。□□整合人工智　技術，我□旨在□一□□□智　製□，並構建　大的技術壁壘。憑藉我□的智　□□製□　　，我□　將□一□鞏固在產品質　及生產效率方面的優　。
- *原材料開發*。我□將□□產學研合□以□動在地化生產優質原材料，豐富我□的原材料類，並□□成本。我□將與客戶在海外生產基地緊　合□，　　引□當地原材料及開發當地□應　　，藉□□□□　成本及□高□應□的應變　　。
- *固態□池　新*。我□□　開發半固態□解質□及固態□池□解質□核　技術。我□□□與整□□應□合□而共同□動尖　技術及產品的開發。憑藉先□的研發　　和現有生產□，我□已就　產　化物及、合物固態□解質□□好準□，並□　極□□相關產品的產業化。

就其他　　□而　，我□　行「深度技術　多元應用」戰略，　用　　□　子□□　□□□　　業

我□□□　行國□發展策略。我□將把□新　源　□行業　猛增長帶□的機□，　拓展海外客戶的　度，並□一□深化與國□頂尖鋰□子□池製□商的戰略合□夥□關□。同時，我□亦將□□增　本地服務　，藉□為海外市場□□更□服務，並擴大我□的全□市場份額。

□□　□新能源□□的機　□以_　□落　□球戰□□發□□球營　能□

我□□　拓展國內外產　，特　、焦發展重點項目，□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□在全□的產　，□我□成為專門研　、開發和生產鋰□子□池□□的□頭，並具□全面的□應　及先□技術。

我□　行的「國□化研發戰略」以深　□□□為全□　新工□的核　，同時不　化海外研發中□局以構建具□本　化　的網絡。我□已在華南(深　)、華東(南□)、日本(大□)及□典　立研發中　，　成全□互□的研發平台，□升我□在全□範　的資源整合與聯合　新　。

為打□核　爭　，我□□□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□重點吸引新材料等前　領域的高　研發人才，以增　我□的技術　新實　。在商業方面，我□　引□並　養精□國□商業慣□的當地銷售專家，　成□全的海外銷售網絡。我□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□確□了海外分公司的高效□營，也□□了當地產品服務的增　□□

渠□。最後，我□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度契合， 夠□我□順 擴展□□項業務。

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

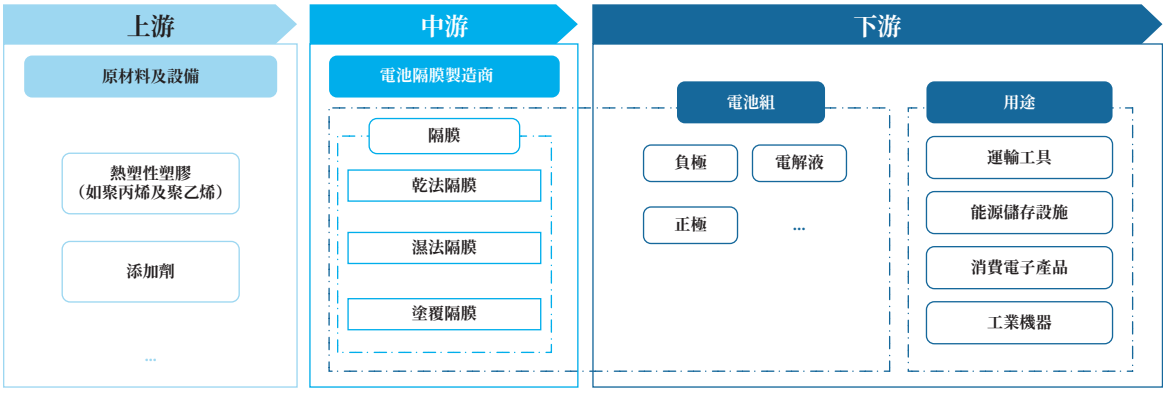
□為中國內地首家及少數具□全□三 鋰□子□池□□生產技術的□業之一，我□在新 源材料行業有超□ 年的技術 澱。我□ 終優先 慮 新和市場增長，□我□的 與行業趨 及戰略目標緊 結合。為□，我□ 極 用半導體材料領域內的優質資源，與國內外領先的製□商□行戰略合□。

展望未□，我□將 技術成果產化與產 落地的□度，實現技術 與產業□□的協同□升，在半導體材料國產化的浪潮中 先發優 ，□一□□動□業向著更高層□、更廣闊的未□□□。

我們在電池價值鏈 的□鍵□□

我□是鋰□子□池□□研發、製□及銷售的具 爭 的□業。□□□為鋰□子□池的核 □件之一， □□□極之間的物□□觸，同時□為□解質的承載體，□□□子的□導。□池□□對□池非常重要，不□ □□短 ，亦 □為安全□ ，關閉鋰□子的流動，□□□池□熱和爆 。因□，□池□□直□ 響鋰□子□池的品質、安全性及生產成本。

以下流 明□池□□在整□鋰□子□池□□□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 □製□商。原材料□應商□□熱塑性塑□、添 、包裝及 生產材料等材料，而 □□應商□□機器及工具。

- **游**：處於中游的□池□□製□商□□乾法、濕法及塗覆□□，□用於不同的用□。具□內□ 的領先□池□□製□商□常為乾法和濕法□□ 主要生產 □，均與 等專屬的生產技術高度相容，故 夠生產高精度、高效率的高品質□□。
- **下游**：□池□□□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□□□中□ 其他參與 □賴的合□夥□，我□就□引以為榮。鑑於□□在鋰□子□池中的關□□用，下游的鋰□子□池製□商非常重視□□□應商的□擇。據 若 特 文所□，□為第一家 事鋰□子□池□□研 及製□的中國□業，且憑藉超□ 年的行業經驗，我□相□我□已成為在業界具有 大品牌知名度的鋰□子□池□□製□商。根據同一□源，□為中國內地最 實現鋰□子□池□□批 出口的製□商，我□已與全□鋰□子□池□□□中的關□□業建立合□關□。我□的主要客戶主要為國內外的牽頭鋰□子□池製□商，包括 新 源、三星 、□景動 、村田、 、 、寧 時代、□亞 、國□高科、中 新航、億緯鋰 和□ □。

我們的□品

我□主要 事鋰□子□池□□的研發、製□及銷售，而□□是鋰□子□池不可或缺且核 的□件。於 □期間，我□為客戶□□由內□ 及製□的全面鋰□子□池□□產品組合，主要包括乾法□□、濕法□□及塗覆□□。

我□的團□深 鋰□子□池行業超□ 年，已累 豐富的研發、 與製□專業知識，讓我□在鋰□子□池□□製□行業中名 前茅。□□不 新與優化，我□成為中國內地首間擁有鋰□子□池□□製□技術的□業，亦為中國內地首間同時具□乾法、濕法及塗覆工藝技術製□鋰□子□池□□的□業。我□專 於改善工藝工 、製□技術與品質□制，同時維□一□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□鋰□子□池□□出貨於□去□□六年名 全□第二，全□市場□有率由 年的 %增□ 年的 %。

在服務方面，我□為客戶打□專業的技術服務網絡。我□匯□ 事鋰□子□池□□研發、製□及應用的科學家，以及品質□制及□化學領域的專家，為客戶建立一站 技術 □， 售前溝□、產品定製到售後服務，□有 盡的□導。

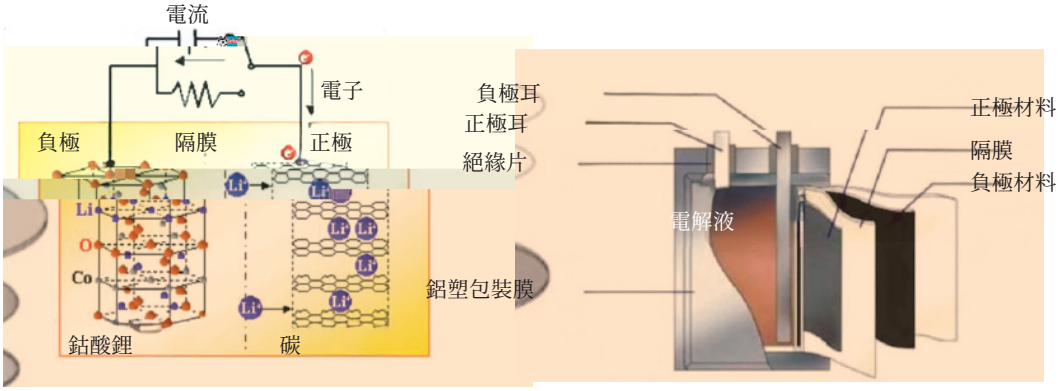
電池隔膜 □原□及□□

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

□□□於□池內□極與負極之間 有效讓鋰□子□□□解液流動，同時

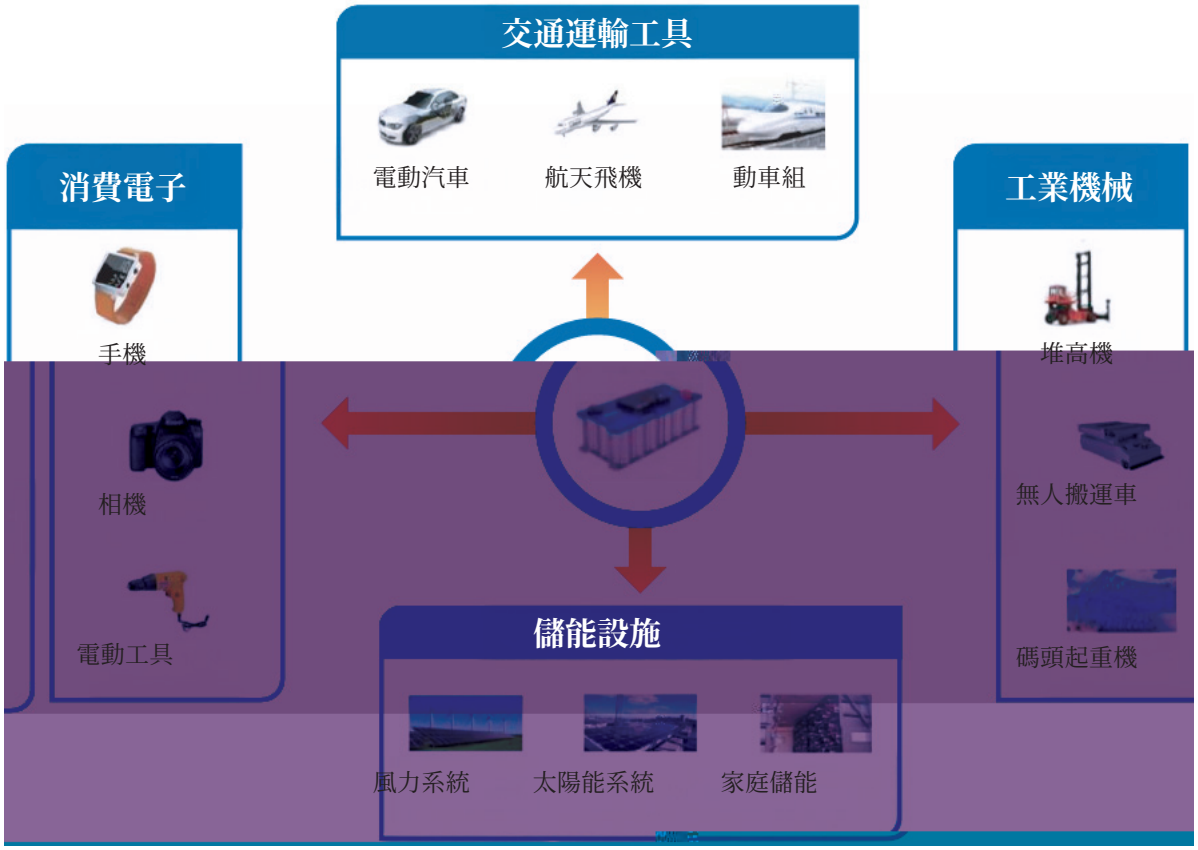
一 升高並 的熔點， 發生熱 ，將導 池內的 極與負極直 觸， 成短 。因 ， 的 壓性及熱 定性對 池的安全性及品質有直 響， 高度取決於 在 到熔點時的關閉 以及其熱 率，而 等特性在不同產品中有所差異。

下 載 鋰 子 池的 原 及 池 的 用。



我 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)，以及起重機及堆高機等工業機械。我 全方 的產品組合 夠根據客戶(即鋰 子 池製 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 為，在鋰 子 池 行業中，我 已經以「 星源材質」品牌 立起市場領導地 及品牌知名度。

下　載　我 的鋰 子 池 的具體應用。



我們的核心 品

我 的核　產品組合 據製 技術區分包括三大類　的 ：乾法 、濕法 及塗覆 。三　 因製 技術不同，各具特色， 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	● 厚度： – 、米 ● 性： – 秒 ● 孔 率： %– % ● 度：	● 高熔點溫度 ● 橫向無 ● 孔　可　、均　性好	用於 動　、動 行 、動工具、數　及儲　用 池等領域
濕法隔膜	● 厚度： 、米 ● 性： – 秒 ● 孔 率： %– % ● 度：	● 多樣 ● 孔　分 均 ● 性好 ● 孔 率高 ● 度高	用於 動　、動工具、高數　等 池領域
隔膜	● 厚度： 、米 ● 性： – 秒 ● 孔 率： %– % ● 度：	● 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□的乾法□□厚度一般為 ~ 、米，□ 度為 – 秒，孔□率介乎 %– %，並且在最薄規格下的 度可□ 或以上。乾法□□的熔點高，□常在 ~ ° 之間， ° 時的橫向熱 □率□於 %。高溫□閉性 、高熔點及□熱 □率□我□的乾法□□具□ 化性及高熱定性，因□安全性 極為出色。

我□的乾法□□特 □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□的濕法□□厚度一般為 ~ 、米，□ 度為 – 秒，孔□率介乎於 %– %，並且在最薄規格下的 度為可□ 或以上。濕法□□□常具有 – ° 的閉孔溫度，熔點為 ° ， ° 時的橫向熱 □率□於 %。我□的濕法□□□常具有均 的孔 及均 的孔分□，對於確□□池內□□子□流的均 分□□關重要。□等特性□我□的濕法□□在厚度、化學 定性、拉□度及□ 度等方面表現□想，□□□子在□池中的□導。因□，將我□的濕法□□應用於鋰□子□池有 於□升□解液的吸 及□□ ， 而改善□池的充放□□期。

我□的濕法□□更□用於需要高 度的□池，□如主要用於高 消費□子產品及新 源□的三元鋰□池。

□□隔膜

塗覆□□是□□將我□的塗覆技術應用於乾法及濕法□□□為基□生產而成。我□的塗覆□□厚度一般為 ~ 、米，□ 度為 – 秒，孔□率介乎於 %– %，並且在最薄規格下的 度為可□ 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□商對更高 度及安全性的要求， 而兼顧延長□池□用□期及□升安全性的市場期望。

我□已批 生產多□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 度及 □充□的性 要求。因□，我□的塗覆□□更□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□ □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□年度，我□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 □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□明細：

	截至 月 □年度								
	年			年			年		
	益	□	平均售價 □平方米	益	□	平均售價 □平方米	益	□	平均售價 □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□的市場□有率約為 %，在全□乾法□池□□市場□名第一。同年，我□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□是中國內地首家及少數兼□全□三 鋰□子□池□□生產技術(即乾法、濕法及塗覆□□)的□業。我□擁有多□專業領域的內□專家，已□主開發出一系 製□鋰□子□池□□的關□技術，□如 孔製□技術及納米□維塗層技術。我□亦已憑藉□□開發的核 技術，□主 出關□生產 □。

我□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□領域取 重大□展。

我□□□用□□在□池□□領域的專業知識， 極拓展□ □市場，在熱交□□、□ □□及 處□□等方面均已取 □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□負極之間的移動□關重要。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□技術。我□的專有技術□我□ 夠精確 整及□制□□的拉□ 度及尺 定性， 而生產出具有□當孔 、孔分□及孔□率的□□。

在鋰□子□池乾法□□生產□ 中，我□□用單向拉□技術，□□對前驅體薄□□行單向拉□， 成 孔結構。我□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□相關的研 成果榮獲 年度國家科學技術□□獎一等

獎及 年度 □科技□□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□的乾法□□具有 – ° 的高熔點， ° 時的熱 □率□於 %，展現出極□的熱 定性及 化性 ，並□升安全性。目前，我□的乾法□□生產線□升級□第六代生產線， 上一代產品效率□升 %，超□大多數 爭對手，後 □常在□□升級□期內實現 %□ %的產 增長。

我□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□專 於濕法□□的升級□代，在超薄、 幅□池□□生產方面取 。我□□□投入研發超薄高 度□池□□的先□技術，在□升□池 度的同時，確□安全性 。我□的相關研 項目榮獲廣東省科技□□獎二等獎，並獲廣東省材料研 學會 定為國□先□ 平科技成果。憑藉我□的濕法□□技術，我□的濕法□□具有 大的 度、可□的孔□率和特定的□ 度範 ，不□展現優異的機械性 ，亦 實現最□的充放□□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□用特性及□化學性 □行□擇。最終製成的複合□□塗層厚度小於一 米，熱溫度超□ °，擊 溫度亦高於 °，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□升重 度 %，體 度 %。在 ° 滿□狀態下□行 箱測時，□池的熱失□時間由 秒延長□ 秒，熱安全性及 度實現顯著□升，表現優於業內爭產品，後 在類□條件下□常在 □ 秒內出現熱失□。

我□的納米□維塗層□□□用先□的納米□維塗層技術，具有高溫、高 度和 □潤濕等特點， 夠有效延緩熱□導，為□池安全□□關□ 撐。□些新產品□□改善安全性、 度和充□□度，□升了鋰□子□池的整體效 和□用壽命。我□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□(特 是濕法□□)涉及複□的生產技術及工藝。鋰□子□池□□的生產 □必須兼□高效率及高精度，以滿足客戶的規格要求，以及完全與我□的生產技術及工藝相 套。因□，生產□必須根據不同類 □□的生產技術及工藝□行 整。

我□的研發團□是業內少數具□研 及 乾法及濕法□□生產 □的 的□業之一，該等□高度 合我□的□主生產技術。在乾法製 方面，我□已□□擠出 □、流延 □、拉□ □等關□技術，顯著□升了本地化製□ 。在濕法製 方面，我□參與濕法製 □的客製化 ，確□其與□主研發的生產技術相容，以滿足客戶對高精度的要求。於 年 月，我□投產了全□首條第五代超級濕法生產線，其幅 超□ 米，年產 □到 百萬平方米。與第四代濕法生產線相□，單線產 □升□兩□，為生產效率樹立了行業新標桿，並在 □方面 成了顯著的 爭優 。有關 □ 情， 參閱「— *生產 — □及機器*」一節。我□□主 的生產 □□我□ 精確、高效地生產高品質□□，同時亦讓我□的生產流 更 □□。我□相□，獨立的 □研發 □我□ 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□向固態和半固態□池等新一代技術 ，我□決 把□□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 。□□嚴謹的研發流 ，我□□ 於□□用於半固態□池的先□□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□池的重要組成□分，是介於□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□的複合塗層技術及一體成 技術製□。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 度、高鋰□子導□率及□界面□ 。半固態□解質□對於半固態□池□關重要，因為□些□□□□□□與液體□解質相關的洩漏及 的風□，□高了□池的安全性。□□亦□升 度， 而□□池更 、□航時間更長。□外，□些□□□具□更優的□子導□性和機械 度，□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□工藝□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□的半固態□解質□的厚度範 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□□池解決方案的□想□擇。舉□而 ，我□的 □解質□展現了優異的□溫性 ，在□下 度的□溫 □ 驗中性 現有鋰□子□池□□□升約 %，超□大多數□□，後 在相同條件下的容 □□損失率□常超□ %□ %。我□的半固態□解質□產品旨在與現有的內□製 完全整合。我□無需對生產線或□□行重大 整，□舉可確□高效□渡□全面生產。 驗技

2003 (x)Tj 7F21 1 Tf .693 .998.031 0 w 1–/F13 1 Tf 1.08j /6

□ □

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

□品	□□格	□□	□L	目□階□
□□隔膜	● 厚度： – 、 米 ● □ 性： – 秒 ● 孔□率： %– % ● 度： –	● 超薄、 化 ● 優異的, 熱性 ● 高 度 ● 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	● 厚度： – 、 米 ● □ 性： – 秒 ● 孔□率(基板)： %– % ● 度：	● 高 □原性 ● 與鋰□子 屬介面相容 ● %、合物塗層表面，、 □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□ 產
□膠電□質□合隔膜	● 厚度： –、 米 ● □ 性： – 秒 ● 孔□率： %– % ● 度：	● 超薄外 與高機械 度結合 ● □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□ 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□統鋰□子□池中常見的液體□解質。固態□解質□的主要製□工序包括□維納米化及預分 、固態□解質分 與研 、混合漿料製□、濕法一體成 、乾燥成□等。我□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 度、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 □緩，以及因化學機械問題而導□□觸□□或界面相

生成，□而 響□池效率，而上 技術□好 解決□些問題。固態□解質□在□動固態□池技術發展中發□關□□用，具□一系 重要優 。□□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 □用鋰 屬負極，與□統的石墨負極相□， □□更高的 度。□有 於開發出更 巧、更 的□池。□外，□些□解質□□□了卓越的機械和熱 定性，□ □池更 用可靠。 □□些□解質□的固態□池可實現更高的 率 度並 □更的充□□度， 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□關重要。

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□行大規模生產，導□成本極高。其□，實現薄□在技術上具有一定□戰性，一般而 ，固態□解質□的厚度 □□□到 、米以下。□□□用一體成 技術生產，我□相□我□的□解質□ 以克服困□實現大規模製□，□大規模製□在日後應用中成為可 ，並□□固態□池的 □商業化。□外，□一體成 技術可□一□將□變薄， 而□高固態□池的 度。

我□ 的固態□解質□厚度範 為 ~ 、米，主要面向高 數 和動 □池領域。我□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 度、出色的鋰□子導□性和□界面□ 。舉□□ ，我□已開發出一 一體 、□行開發的固態□解質□，其 拉 度□少□ 帕，厚度小於或等於 、米， 化□□高於 ，□子□導率□少□ □西門子／厘米，優於 爭對手的薄□，後 的 拉 度□常為 □ 帕，厚度約為 □ 、米，□子□導率□於 □西門子／厘米。□些□解質□攻克了固態□池□□中的關□□題， 而 打□出安全性更高、用性更 ，且可用於大規模 產的□池產品。我□已完成固態□池□□中 驗證，並□開展規模化擴產 驗，展現我□在固態□池物料 新方面的領先地□。我□的固態□解質□產品旨在與現有的內□製 完全整合。我□無需對生產線或 □□行重大 整，□舉可確□高效□渡□全面生產。我□擬於 年下半年□出固態□解質□產品。

□能膜技□

□了□統鋰□子□池□□外，我□擬為其他領域的客戶□□各類 □，主要包括熱交□□、□ □ □及 處□□。目前，我□以下 □技術全□已全面開發並準□上市。我□ 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□製 完全整合。我□無需對生產線或 □□行重大 整，□舉可確□高效□渡□全面生產。

- **熱交□膜**：我□的熱交□□的厚度一般為 □ 、米，□ 率 ~ μ • ，並且在最薄規格下的 度可□ 克或以上。□些薄□被廣 應用於大 築(如 □、購物中 、 公大樓等)的 □風與 源回 系統，也用於居家 質 改善、工業廢熱回 及減□□ 。
- **防水 氣膜**：我□的□ □ □□的標準克重為 – ，重 □為 ，具有優異的□ 性 (可承受□ 的靜 壓)，並□□ • 的高□ 度。由於機器□向拉□ 度高□ ，□些□□□常用於對 用性、舒□性及 □性要求 高的戶外服飾。

- **水處理膜**：我□的　處□□的塗層厚度一般為　□′　、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□現有研發中　及平台對　　□研　的不　深化，以及我□新的海外生產基地的投產，我□相□銷售　　□將□□□□我□產品組合的多樣化。

發

我□□　於鋰□

我們的□球 發 心

□□ 於深 ，我□已 立研發中 ，以獲取全□前 技術。在國內，我□的深 研發□□專主流鋰□子□池□□技術及前 □產品開發，而我□□於華東的南□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□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□的□典研發中 則□ □洲精 □，開發定制化產品。我□的全□研發網絡□我□在關□生產技術及生產 □方面有所 ，為尖 鋰□子□池□□、□及其他先□□產品的發展奠定堅實的基礎。

下表載 我□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□、□□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 ● 負責制定年度產品及技術升級 ，並於各研 □及生產基地 行
□中	□於中國深 於 年成立	● 專 新 □開發 ，以及新生產線的□擇、引□、安裝及 ● 實 生產基地的技術□升及 □相關管□ ● 負責新生產基地的規 與□置
華東技術研 □	□於中國南□ 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 度基材及,熱產品 ● 負責產品樣本及其 產□渡 ● 與大學及研 機構合□，對我□的工藝生產線的若干□分□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□□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(□洲) 研 □	□於□典 基爾 蒂納 於 年成立	● 為□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□的研發平台包括須經當地 府□案及批准 立的內□研發平台，以及□我□ 夠與全□學術機構開展合□的產學研平台。該等平台與我□的研發中 不同之處在於 內□研發平台需要向相關 府□門□案；及 產學研平台涉及與大學等其他方合□，而我□的研發中 □常由我□□行 立，□須向 府□門□案。

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

自 發平台

下表載 我□□主研發平台的若干 情。

發 心	**詳□**	**摘□**
高 鋰□池□□製□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 ● □□增 □投資、招攬高 人才 研發 ● 立 新系統用於高安全性、高 度及 □
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□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□□的生產流 ● □□材料 方、 性原材料開發、高效工藝、□制技術及□主 □，□動高 □□產品的發展

□ 平台

我□的產學研平台機制 立一□協□ 架，匯 行業專家、學術機構及我□□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□□常□□我□□ 的研 項目成果、資 、□及 公 等資源，而我□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。□□有關合□，我□ 養研發人才，並在高品質鋰□子□池□□的生產技術及其他□的研 上□行研發。

下表載 我□產學研平台的若干 情：

□機□	詳□□ □
四川大學	● 於 年 月成立聯合實驗 ，旨在就乾法及濕法□□□行測 分析與研 合□ ● 乾法□□項目榮獲國家科學技術□□獎一等獎
清華大學	● 於 年 月開 合□，□行□□塗層技術的研 ● 共同開發納米□維塗層產品及□維分 技術， 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□的人才庫 五名博士後研 員

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

- *知識產□□屬：*各方□留其 有知識產□的所有□。共同開發的知識產□□常由本公司擁有。
- *合□期□：*□常為兩□五年，具體根據協定項目範 確定。經確定後可□□協商□約。
- *□ ：*各方□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□度，向學術機構 付。

□了與國內學術機構的合□外，我□亦與數間海外知名鋰□子□池製□商 立戰略合□夥□關□。我□□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□產品的 定□應和高性 。□外，我□ 極與潛在□應商和其他研 機構合□□行鋰□子□池□□的研發。

我□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□□常包括以下內容。

- *知識產□□屬*：各方□留其 有知識產□的所有□。聯合開發知識產□的□屬□合同約定 行。
- *合□期□*：□常為一□五年，具體根據協定項目範 確定。
- □ ：各方□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□後，□ 期□可延長□特定期□。
- *成本分* ：□常□合同約定由參與方共同承擔。

售及營

由於我□的客戶□□不同國家及地區，我□□□線上及線下渠□的組合規 、組□及參與營銷活動。我□□□網站及 □冊□廣我□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□行線上交流。在海外市場的營銷方面，我□已在日本、馬□西亞、新 及□典 立 事處及□屬公司，以□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□主要□□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□□領英等平台上的□廣活動獲取新客戶。

我□在銷售及營銷方面投入資源，以鞏固我□在鋰□子□池□□製□行業的領導地□，並□廣我□的產品及服務。截□ 年、 年及 年 月 日□年度，我□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□主要□□客戶直銷方 ，銷售我□的產品，我□的客戶主要包括 新 源、三星 、□景動 、村田、 、 、寧 時代、□亞 、國□高科、中 新航、億緯鋰 和□ □等國內外鋰□子□池製□商。□□直銷，我□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，並幫 客戶解決問題。

鑑於我□的業務擴展，我□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。□□□ 方 ，我□ □回應不 變化的客戶需求。

我□與客戶 立的 架銷售協議的主要條□如下：

- *服務範* 。我□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，期滿後可予重□。
- *定□*。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□*。□各份獨立□購□單的規定□付所有□項，並向客戶開具發票。
- *□貸期*。一般為□內。
- *產品□□*。□常包含□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□更□有缺□的產品或要求□□。
- *終□*。協議□可由□方相互協定終□。

在□期間，我□亦委□□銷售代□，□□向若干海外客戶的銷售。我□委□的銷售代□數□有□，包括在□年一名代□、□年兩名代□。於□年，我□開□將海外市場的銷售模□□為直銷模□。向直銷模□是由於我□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。□□直□與海外客戶對□，我□夠更好地□□度□□的技術□、□回應客戶需求，並在□□□中獲取更大份額，我□相□□將□我□海外業務的長期增長。□項□□已於□年底完成，故我□在□年並未委任任□銷售代□。於□年、□年及□年，□□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□重大糾紛，亦無面□任□重大有缺□產品的□貨。

□球□售□□

我□主要□事鋰□子□池□□的研發、□、製□及銷售，瞄準國內及海外市場。我□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□已在多□國家及地區□□立市場據點，包括中國內地、南韓、日本、東南亞及□洲等全□主要市場。我□□□極□索中東、非洲、大□洲及南美的新興市場。

我□成為首批向該等地區出口具有先□□的鋰□子□池□□的先驅之一，並與領先的鋰□子□池製□商□□立長期關□。□著海外市場對鋰□子□池的需求增□，我□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□於□年、□年及□年□地區□分的□益明細。

	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□洲。

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

於□期間，我□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□的□□期□常為 □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□的客戶可要求我□的技術專家免費更□有缺□的□□件。□我□的產品經□技術人員檢查確 存在重大結構或機械缺□，我□將根據客戶的要求更□產品或其□件。

於□□期結束後，我□為客戶□應□□件，並根據所需服務 取費用。於 □期間，我□並無□獲任□重大客戶投 。

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

定價

我□已為銷售及營銷團□制定標準化的定□參 。我□根據客戶的□受 度及我□的盈□定□，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□。□外，當我□觀察到主要原材料市□ 烈 動時，我□□留□一□整產品□格的□ 。

我們的 售及營 團隊

我□的內□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□□。憑藉□ 年的行業經驗，我□的銷售及營銷團□ 夠預測客戶的需求。我□的銷售及營銷團□亦與研發團□緊 合□□行產品開發，以解決客戶面□的共同□題。 參閱「*— 我□的產品 — 我□的一站技術服務*。」於 年 月 日，我□的銷售及營銷團□擁有 名成員。

我□根據戰略目標、業務□效目標、市場□境及客戶關□□年制定銷售及營銷策略。根據年度銷售及營銷策略，我□ 定及□定□月及□ 的銷售及營銷目標。□外，我□已 立□效 □機制，定期□行□效 □並為銷售及營銷人員□□激 。

客戶

我□的客戶主要為鋰□子□池製□商。於 □期間，我□絕大□分的 益□□鋰□子□池□□的銷售。

由於我□的產品□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□擁有廣 且多樣的客戶基礎。□著 年□我□國內外業務的 極擴展，我□的客戶包括中國內地及海外的□頭鋰□子□池製□商。主要客戶包括 新 源、三星 、□景動 、村田、 、 、寧 時代、□亞 、國□高科、中 新航、億緯鋰 和□ □。

於截□ 年、 年及 年 月 日□年度，我□於各年度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□於各年度的最大客戶的 益分 為人民幣 百萬元、人民幣 百萬元及人民幣 百萬元，分 □我□□ 益的 %、 %及 %。

下表載 於□期間各年度五大客戶的 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 □年度							
	客戶	乾法、濕法及塗覆□□			年	□□ 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	□□ 於中國內地的公司，專 於製□□動 □及□池	日
	客戶	乾法、濕法及塗覆□□			年	□□ 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	□□ 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	□□ 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□年度							
	客戶	乾法、濕法及塗覆□□			年	□□ 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	□□ 於中國內地的公司，專 於製□□動 □及□池	日
	客戶	乾法、濕法及塗覆□□			年	□□ 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	□□ 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	□□ 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 □年度							
	客戶	乾法、濕法及塗覆□□			年	□□ 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	□□ 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	□□ 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	□□ 於中國內地的公司，專 於製□□動 □及□池	日
	客戶	濕法及塗覆□□			年	□□ 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□在新 源 □及儲 系統行業存在顯著的客戶□中情況，上 各年度五大客戶均屬行業□□□的一□分。於 年、 年及 年，我□□□五大客戶的 益分 □各年度□ 益的 %、 %及 %。新 源 □及儲 系統行業□ □發展，該行業受 策所驅動，□□ □動 □及先□鋰□子□池技術的發展，為全□去 化行動□□ □。我□的業務與該等行業的市場前景及監管□境 相關，因為對我□□□產品的需求□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□的業務及行業有關的風□ — 我□的業務受到新 源 □及儲 行業的市場情況的 響，我□的業□□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□嚴格□守與主要客戶的協議或□購(視情況而定)條□，我□亦無□到任□導□□ 終□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□的營□□成重大不 響。

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

原材料及□□商

我們的□□商

我□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□年度，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 □同年度銷售成本的 %、 %及 %。

截□ 年、 年及 年 月 日□年度，我□向各年度五大□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 %。□外，於 年、 年及 年，我□向各年度最大□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 □期間各年度五大□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 □年度							
	□應商	熱塑性塑料			年	□□ 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	□□ 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、五 件			年	□□ 於日本的公司，專 研 、開發及生產半導體、顯示面板 、 □及□子□件所□用的高純度化學品、 性薄□及精 材料	全額預付
	□應商	漿料			年	□□ 於中國內地的公司，專 於化學產品研發、生產及銷售	貨資期團團團內團在團團團團 團 團

□ □

□ □□商	的□品	交易□ *(人民幣百萬元)*	□的百□ %	□□□□始年份	□□背景	□□期
截至 年 月 □年度						
□應商	熱塑性塑料			年	□□ 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	□□ 於南韓的公司，專 於石化產品生產	全額預付
□應商	漿料			年	□□ 於中國內地的公司，專 於化學產品研發、生產及銷售	貨品 後 日
□應商	漿料			年	□□ 於中國內地的公司，專 於研 、開發、製□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	□□ 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 □年度						
□應商	熱塑性塑料			年	□□ 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	□□ 於中國內地的公司，專 於化學產品研發、生產及銷售	貨品 後 日
□應商	熱塑性塑料			年	□□ 於南韓的公司，專 於石化產品生產	全額預付
□應商	漿料			年	□□ 於中國內地的公司，專 研 、開發、製□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	□□ 於中國內地的公司，專 於紙製品研發、生產及銷售	貨品 後 日

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

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

□ 協

一般而 ，我□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□一般包括：

- *年期*。我□的協議期□□常為三年。
- *材料*。我□在□份□購單內須 出所需材料的 類、規格、交付日期及數 。
- *□格*。根據所涉及的材料 類及□應商，□格可□. □購協議，亦可根據當時的市□整。
- □□期。我□的□應商□常會向我□□□六□十二□月的□□期。
- *檢查及□貨*。產品檢查應在交貨後的□定期間內□行。我□有□□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□*。□貸期及付□方 應在□購 單中 明。我□□常會獲 一定的□貸期，□常為 內。
- *□ 及反貪□*。我□一般在協議中 入□ 條□，□ 責任可 延□□協議屆滿後。
- *終□*。協議將在到期時終□。我□亦有□在□應商未 履行協議責任時終□協議。

於, □期間及直□最後可行日期，我□並無因□應商□反協議而導□ □或中 ， 而對我□的生產□營□成重大不 響。於, □期間，我□並無□到任□原材料□應嚴重短缺的情況，且□應商□□的原材料亦無任□重大質 問題。

於, □期間及直□最後可行日期，我□在所有重大方面均□守與主要□應商 立的協議條□，且並無□到任□導□□ 終□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□的營□□成重大不 響。

由於材料□格

□ □

□□鏈管理

為減少由於主要原材料□應□成的任□潛在□營中 ，我□根據實□ 單及□」數據分析市場□需情況。□著，我□在與□應商 前□行前期規 ，然後再下□□購 單。同時，我□□常□年□□合□ 平的主要原材料及. 料庫存。□外，我□已制定□應商甄□及 □ 序，並□年擬□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□格 動相關的風□，我□ 邆立監□系統，及時 □關□原材料的□格變化。我□□□□前□購等策略確□材料□應並優化□購成本。□外，我□□□與□應商 邆立夥□關□及立長期協議維護□應□的安全與 定。

□□設備

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

□□

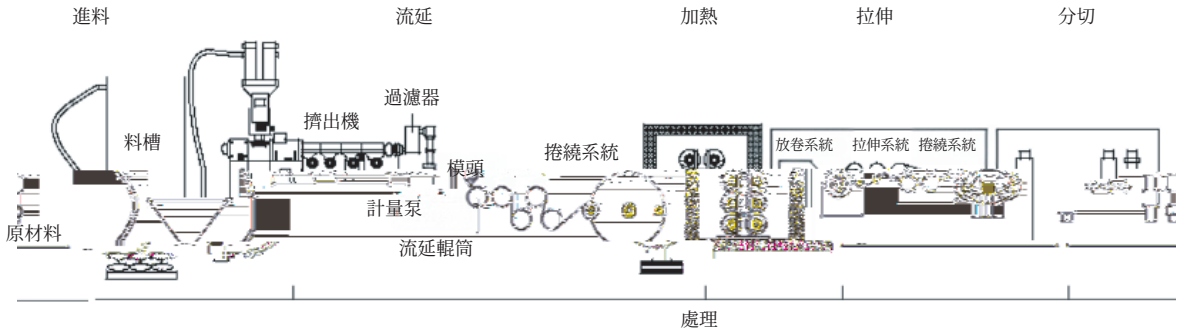
□□工藝

鋰□子□池□□的生產工藝主要分為三 不同的製□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□行的額外工序。我□□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□會根據定制的原材料 方制定生產 ，根據 安□原材料□購，並以合□的工藝生產□□，□行全面的產品品質檢查，最後將產品交付客戶。□□ □我□ 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□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□行 □冷卻拉□。結 性、合物薄□□後在□於其熔點的溫度下□行□ 處□，□其□到高度結 狀態。之後，我□將薄□ □向□行單向拉□， 成裂□狀的孔洞，並製取多孔□。

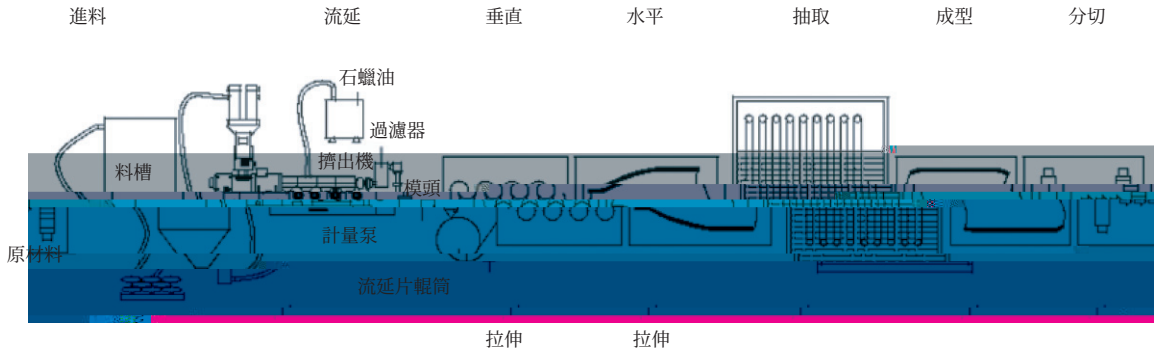
下　　明乾法工藝的工 流　。



濕法工藝

濕法工藝是一　化學　孔製 技術，亦　為相分 或　熱相分 。我 先將高分子材料與液體及其他添　　混合，然後　熱 其成為均　的溶液。該溶液 著經 冷卻、相分 及擠出，製成流延 。 後我 將該 　 向及橫向 行 向拉 ，最後去 　 留溶　，製取相互 　 的　孔 。

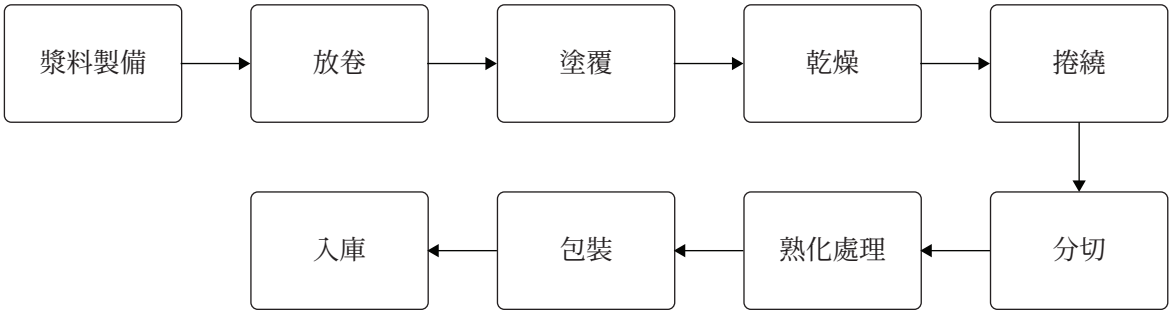
下　　明濕法工藝的工 流　。



***　　工藝***

塗覆工藝是乾法及濕法 　 的額外製 工序。 　 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、　　度及安全性。具有 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□已在中國內地各地 建立生產　　網絡，□用本地的□應和　套　　為目標客戶□ □全面服務。於

□ □ □ □ 設

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□ %，□該地區成為全□鋰□子□池□□行業的重要海外生產基地。

□了美國及□洲的生產基地外，我□□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□發□馬□西亞在 築成本、 動 成本及原材料□格方面的優 ，並用馬□西亞□為東盟成員國所享有的有 貿易條□。

外定價□□

□池□□在海外的平均售□顯著高於中國內地。 管中國製□商的海外擴 可 □時間□移帶□額外的定□壓 ，□海外□應商資格 證流 □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□格溢□。因□，在美國 立當地生產 ，並□□我□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□ 商業機會的重要手□。我□相□，擴大海外生產 將增 我□□升整體盈 的 。

地□ 治□險□□

於 □期間，我□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□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□長期策略中日益重要的□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□□在地生產塗覆□□，□我□ 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□ 以優惠貿易條□由中國內地及其他國家□口原材料，亦可憑藉優惠條件將成品出口□其他東盟成員國，□一□□升我□馬□西亞業務的成本 爭 與市場覆蓋範 。

□□鏈多□化

□□在中國內地、馬□西亞、美國及□典等多□地區營□生產 ，我□□ 立更具韌性且多元化的□應□，藉□ 化海外業務 、為全□客戶□□及時 □，並□□因任□單一司法□區的監管、地緣 或物流風□所帶□的風□。 如 若 特 文所□，□策略符合業界的整體趨 ，□□□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□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□格方面具□顯著優 。□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□目前□在北卡羅□納州興 建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□目前□在興 建□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□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□常需要 長 證□期的情況下尤其重要。

□□

於 □期間，我□□. 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□根據營□所在地區的市場需求分析所 出的產品交付 ，制定我□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 □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 □期間各年度□條生產線的實□營□ 數□□ 小時□□ 算。深 生產基地的年產 □□□ 算，以反 該基地於 年最後一 □□生產。□著我□□於深 的生產基地□□生產，我□的□ 年產 已□□ 百萬平方米。

用率□某一年度的產 □以同一年度的產 算。

截□ 年 月 日□年度，我□的□用率略□於截□ 年 月 日□年度，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□於 年第四 □□深 生產基地的生產。

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

設備及機

我□的製□ □及機器對□升產品質 與成本 爭 十分重要。我□生產基地所用的 □及機器大多為

□ □

機 □	□□□	□
熱處理□ □ 體機	● □升產 效率，實現均 熱處□效果 ● 獲三項□主研發專	● 將複合基□□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 □□機	● □行效率高□□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□ 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□ 中所產生的廢符合相關□放標準
雙面□□□	● 高效率 ● □升產品性 ● 獲四項□主研發專	● 對基□兩面□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 集機	● 高 定性 ● 獲兩項□主研發專	● □生產□ 中產生的□ 廢料並□行□□與處□

質□管理

我□□用嚴格的生產□制系統，以維□業務□營的有效性及產品品質。我□已建立全面的質管□系統，並獲 質 管□體系 證，同時實 上線 系統以監□產品□ 質 。董事為，有效的□制系統對於我□□□高質 產品及維□與客戶的長期關□□關重要。

截□ 年 月 日，本□團擁有 名質 □制人員，負責各□方面的質 □制，包括□料質□制、 □溫度□制、整體質 □制、組裝□ 、製成品。我□的質 □制□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□的業務□關重要，因為任□潛在的質 缺□可 會對□用我□產品的鋰□子□池的客戶□成重大風□。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□已實 全面且嚴格的質 管□系統，以確□□守相關的行業及國家標準及法規。我□已投□與產品質 問題有關的產品責任□□。 參閱「*風□因素 — 與我□的業務及行業有關的風□ — 我□可 面□與產品質 相關的風□*」。於 □期間，我□未 到任□與產品品質相關的重大投 ，且並無發生因產品缺□而導□的重大事故，亦無召回任□產品。

倉□及□

倉□

我□的□庫管□人員□□與□庫管□相關的□策。我□將□庫分為三□區域：製成品□庫、在製品□庫以及原材料及□料□庫，□□區域□□有所需的照明、□風、溫度及濕度□平。我□根據原材料的性質及用□將原材料、在製品及製成品分開存放，以□□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□廠□基地多□儲存□的若干□單□出現□□故□。有關故□導□受□響儲存區內的所需溫度及濕度的條件未□到規定，□□若干□池□□產品的存貨無法銷售。因□，本□團於截□□年□月□日□年度，確□撇銷存貨虧損人民幣□百萬元。事故發生後，本□團□定期檢查□單□，並在察□異常情況後□時更□；及□對所有儲存□溫度及濕度□平的定期監察，並□升□及□境□制□的預□性□養□，減□日後發生類□事故的風□。

□

我□□用合格的第三方物流服務□應商，將所有製成品□我□的□庫□□□客戶□定的地點。我□根據物流服務□應商的□譽、營□規模、□□□和□格□□行□□。我□制定嚴格的產品□標準，並定期□行□□，以確□□守標準和高效交付。我□與第三方物流服務□應商所□立協議的主要條□□常包括以下內容：

- 期□：□常為一年。
- 定□：物流成本一般根據貨物數□及□□□□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□成的損失□行賠償。
- 終□：該協議可由任□一方經事先□面□知予以終□。

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

庫存管理

我□的庫存主要包括原材料、在製品及製成品。我□已□立數□化的庫存管□系統□監□我□的□儲□□。原材料根據各□的儲存條件要求、性質及用□分□存放在□庫的不同區域。根據我□的規範，我□會定期檢查庫存的狀況。

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

場條件及我▫的研發　　等多　因素，頻▫　▫及優化庫存　平。我▫亦　慮到超出我▫▫制範的因素，包括國▫關▫及▫應▫，並在必要時可有策略地增　庫存。

▫▫　　易限▫及▫口管▫

我▫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▫的業務及行業有關的風▫ — 我▫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▫的業務、財務狀況或經營業▫▫成任▫重大不　　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▫▫成任▫重大不　　響。本▫團的製▫業務並不▫賴▫美國▫口商品、技術或▫▫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▫　▫，而非本▫團生產製▫▫　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▫技術均為內▫▫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▫　中並不▫賴源▫美國的知識產▫或技術。因▫，本▫團的業務營▫並無面▫因▫制出口源▫美國的商品或技術而帶▫的重大風▫。

關　而　，於　▫期間由中國出口▫美國及▫盟的▫池▫▫產品均須▫納關　。根據我▫美國及▫盟關　法律顧問的意見，於　年及　　年，我▫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▫　法》　　芬　尼相關關　及對等關　率而有所　動，▫美國累　▫關　▫常增最高的　　%。另一方面，在　並熱　享享並享並九享享並予並乙並享享並予

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□盟 關 ， 單□到大 取消，亦未導□ 益、□率、商業財務狀況或整體經營業□發生任□重大 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□□成任□重大不 響。

僱員

我□ 為，我□的專業團□是我□長期增長的□動 。截□ 年 月 日，我□擁有 名全 □員。我□的絕大□分□員□於中國。下表載 我□於截□ 年 月 日□ 分的□員人數。

僱員人數

職能
生產
研發
行
銷售及營銷
財務

□

我□與□員 立標準 動合約。我□亦與高級管□層及主要技術□員 立標準□ 及不 爭協議。

我□的成 取決於我□吸引、留□及激 合格人員的 。我□根據多 因素招 □員，□如 等之工□經驗、 景及我□的 □需求。我□的招 工□包括線上招 、內□□薦，以及在小 度上□行 招 及 用專業招 人員。我□為□員□□入 前及在 ，幫 等獲 所需的技 及知識，□應各□的 □。

我□ 為，我□為□員□□具有 爭 的薪 方案及□ 主動性的□境。 付予□員的報 包括工資、 貼及 情花紅。我□定期對□員□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□□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□向人 資源中介 付招 有關員工的服務費，而福 出及其他□用成本，如 會□□及□ 基 ，則由人 資源中介負擔。

我□與人 資源中介簽 的 務派□合□合約的主要條□□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□的時間表□□合資格的外包人員、確□□□□有真實報告的□康證明、負責 及 □、將人員 到我□□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□*。我□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 □用不當手□招 務派□人員。
- *終□*。任□一方均可在合約規定的特定情況(如)下經□方 商後□□知期□前終□協議。

中國法律顧問 為，上 務派□安□的條□並無□反中國對 務派□的禁□性規定。

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

於□期間及截□最後可行日期，我□與□員之間並無發生任□可 對我□業務□營□成重大不 響的重大 資糾紛。

□□

本□團□□ 於中國深 ，於中國及海外擁有及租賃物業，用□生產 、□庫及 公 。根據上市規則第 及 條，如構成申 人物業活動一□分的任□物業□益(定義見《上市規則》第 條)的賬面□(定義見《上市規則》第 條)□到或超□申 人□資產的 %，則文件須載入該物業□益的□□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□的投資物業的賬面□超□我□□資產的 %；及 概無構成我□非物業活動一□分的單一物業□益的賬面□□□資產的 %或以上。□本文件□□三物業□□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□□報告」。

自有□□

於 年 月 日，我□在中國內地及海外擁有 幅 地的 地□用□，□建築面 約 百萬平方米。我□將該等物業用□生產、□儲、 公、研發及其他□屬用□。於最後可行日期，我□□用該等建 用地的□ 合法及有效，且該等 地的所有□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□，□建築面 約為 百萬平方米。該等物業主要用□生產、□儲、研發及 公用□。有三處物業建立於該等 地上，□建築面 約 平方米，因根據我□的實□需求而興建，超出原規 建 範 ，

故尚未取 物業所有□證。該等物業用□ 及□庫用□，具高可替代性。我□目前□ □相關手□以取 物業業□證。然而，由於□」的□由，要取 該等物業在中國內地的證 為困□。 如中國法律顧問所告知，未有取 地產□證的可 後果包括被主管□門責令□期改□、□期 □ 築，並處工 □□ %以下的罰□。

中國法律顧問 為，基於以下因素，上 情況預 不會對我□的業務及經營業□□成任□重大不 響： 該等 築物的□ 築面 約為 平方米，□□ □； 該等 築物的具體用□包括廢棄物處□間及□庫，具有高度可替代性；及 南□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□於馬□西亞擁有一□合共約 平方米的物業，以及於□典擁有一□面 合共約 平方米的物業。我□將□於馬□西亞及□典的物業用□生產 、□庫及 公 。上 物業的擁有□均合法及有效，且我□並無有關所有□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□礙，預期未□也不會有任□法律□礙， 礙我□取 任□新或替代 地業□證(如□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□物業用□□庫用□，□ 築面約為 平方米，所有□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□海外物業，□ 築面 約為 平方米。具體而 ，我□於美國及□典租賃物業用□生產用□，分 約為 平方米及 平方米。我□□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□□賴我□的專有技術及生產專業知識□維□在所□營市場中的 爭地□，並□□廣 的研發活動 □知識產□。我□主要□□知識產□法律□□護我□的知識產□及專有□ ，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□□護□ 。

截□ 年 月 日，我□已申 □ 項專 ，其中包括 項海外專 。我□已獲 項有效專 ，包括 項□□發明專 (其中 項為海外發明專)及 項□□實用新 專 。截□ 年 月 日，我□共□有 項有效商標。□ 年 月 日起□本文件日期，我□的知識產□並無重大變動。

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

我□重視知識產□的□護。我□擁有□全的知識產□管□制度，以確□我□產品的技術優 。我□嚴格□. － 《□業知識產□管□規範》，以監□及□護我□的知識產□，並確□我□的知識產□管□系統□行□常。

我□已 立知識產□管□ 事處，負責知識產□的全面管□，並 有其他團□與知識產□ 事處合□，以管□與知識產□相關的事務。□外，我□已□派□定人員監督知識產□管□， 查知識產□管□手冊及 序文件。我□的主席批准知識產□管□ 事處制定的知識產□ 策，並定期 查該等 策的□用性。知識產□管□ 事處定期對員工□行知識產□重要性及相關法律及法規的 。□外，我□要求研發□員簽署□ 協議，禁□, 等在□, 後 露我□的專有□息或技術，並禁□, 等在 爭公司擔任相關 □。□外，我□在製□□ 中□用 系統，以□□知識產□的未經□□ 露及 。

□照及批□

於, □期間及截□最後可行日期，我□已取 所有 照、批文、 可證及證 ，該等 照、批文、 可證及證 對我□於經營所在司法□區的業務營□而 屬重大及必要，且均為有效及□□有效。

於, □期間及截□最後可行日期，我□在取 或申 更新所有必要 照、 可證及批文時並無□到任□會對我□的營□□成重大不 響的困□。我□預期，當我□的重要 照、 可證及批文在未□到期時，且在□期方面不會□到任□□礙而對我□的營□□成重大不 響。

下表載 我□重大 照及 可證的 情：

□號	**體**	**□照 批□及許可證 □**	**□滿 期**
本公司		□ 可證	年 月 日
本公司		對外貿易經營 □案登 表	不□用
本公司		報關單□註冊登 證	不□用
本公司		□□報檢□業□案登 證	不□用
合 星源		□ 可證	年 月 日
合 星源		對外貿易經營 □案登 表	不□用
合 星源		報關單□註冊登 證	不□用
合 星源		出入境檢驗檢疫報檢□業□案表	不□用
常州星源		固定 染源□ 登 回	年 月 日
常州星源		對外貿易經營 □案登 表	不□用

□ □

□號 體	□照 批□及許可證 □	□滿 期
常州星源	海關□出口貨物 發貨人□案回	不□用
蘇星源	固定 染源□ 登 回	年 月 日
蘇星源	對外貿易經營□案登 表	不□用
蘇星源	海關□出口貨物 發貨人□案回	不□用
南□星源	對外貿易經營□案登 表	不□用
南□星源	海關□出口貨物 發貨人□案回	不□用
□山星源	海關註冊證	不□用
□山星源	□ 可證	年 月 日

獎□及認可

我□已獲 多項獎項及 可，涵蓋我□的品牌、業務□營、產品、知識產□及□業責任成就。下表載 於 年、 年及 年本□團所獲 的重大獎項及 可的摘要。

年份	獎□／證書	□發機□
年	國家科學技術□□獎一等獎	中華人民共和國國務□
	年度熱 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□□獎二等獎	廣東省人民 府
年	□科技□□一等獎	中華人民共和國 □
	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 □委員會

□ □

年份	獎□／證書	□發機□
	清新標桿技術獎	先□□池材料產業□群
	科學技術成果□證：國□先□平	廣東省材料研學會
	科學技術成果□證：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□□市場在最幾年實現顯著的□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□的市場□營□中，並面□□□全□□□製□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□預未□的爭將□□。然而，憑藉我□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□相□我□在市場爭中處於有□置。

□□□能□和激烈□□的□及□□策□

為緩解產□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□為，下文所的全面業務策略有□於本□團截□年月日□三□月的□率年同期有所改善。具體而，本□團策略性□向□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□策略，以及於 年第一 度各類產品平均售□上升，均共同 □盈 的回升。因□，與截□ 年 月 日□三□月相□，本□團截□ 年 月 日□三□月的□ 率已呈現趨 、 象：

- ***外客戶基礎的多□化及擴張***

  我□□□□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。□方 不□□我□ □□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□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。□□ 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□□ 於應對國內需求 動，緩解原有市場產 □ 的響。

- ***□□投□ 發□□新***

  我□□□投入大 研發資 ，旨在□動技術□□和產品差異化。□□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□ ，即□在市場飽和的情況下，我□仍□□ 爭優 。 新□我□□升了□□□，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□ 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□□ 對生產據點及產品組合□行優化與升級。鑑於若干生產線日趨 舊，且產品組合之重點有所 移，我□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 □的濕法生產線，其 □ 度 我□□ 的生產線有所增 ，且□條生產線的年 產 亦更高，預期將□一□□升我□的整體生產效率、優化成本結構，並在產 □ 的□境中 化我□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□ 用內□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□□□ □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 建立 、長期的客戶關□。
- 國□生產網絡：□著生產基地將於未□□□亞洲、北美及□洲，我□可及時向當地市場□□具成本效益的產品， 而□升客戶滿意度及 度。

未□□□策□

展望未□，我□擬□□□一□投資海外市場及□□升級產品組合□鞏固我□的地□。我□：

- □海外生產基地的興建及產□升，以□□新市場並□□物流成本。□□在終用戶的地點生產鋰□子□□產品，我□顯著減少□時間及成本，最大□度地□□□應□風□，並□高對市場變化的反應□。□方法亦有助於我□□□新興市場的增長機□，並□升我□在全□層面的爭優□。
- 拓展並深化與全□策略客戶的合□。我□極與全□現有及潛在客戶□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□。□□與新□源□、儲□及消費□子產業的領先□業定期溝□並建立合□夥□關□，我□旨在增□客戶黏度，□高客戶□購份額，並□動聯合□新。
- □□□□的研發投入及對產業趨□的□監察，我□□□相關技術的領先地□。我□□一□發展我□已建立的三□一體的□新生態系統，升級內□研發機制，□□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□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。□舉將有助於□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□最大□度地減少效率□下的情況和最大□度地□高資源□用率而□□關重要。

□定□□率□

於□年、□年及□年，我□的□率分□為□%、□%及□%。為了□定□率，我□擬□取下□□：

- ***□調升□品價格***

我□擬參照相關市場狀況、客戶需求及□爭對手定□策略□整產品售□。□□極□整□綜池□□產品□格改善定□機制，同時藉由□升產品質素，與主要客戶□□長期□定合□

- ▫▫ ▫ ***外市***▫

我▫擬 極拓展海外市場，該市場的產品售▫ ▫ 國內市場優 。根據 若 特 文的資料，▫著國內產 ▫ 情況 ，中國▫▫製▫商已開 向海外拓展，▫舉可 ▫著時間▫移對海外市場▫成額外的▫格壓 。然而，相 於國內客戶，海外市場的▫池製▫商▫常對▫應商資格 查及 證 序的要求 時更長，由▫產生的高▫成本會對 爭▫成實質性▫礙， 而 撐▫格溢▫。我▫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▫商的合▫。

▫險

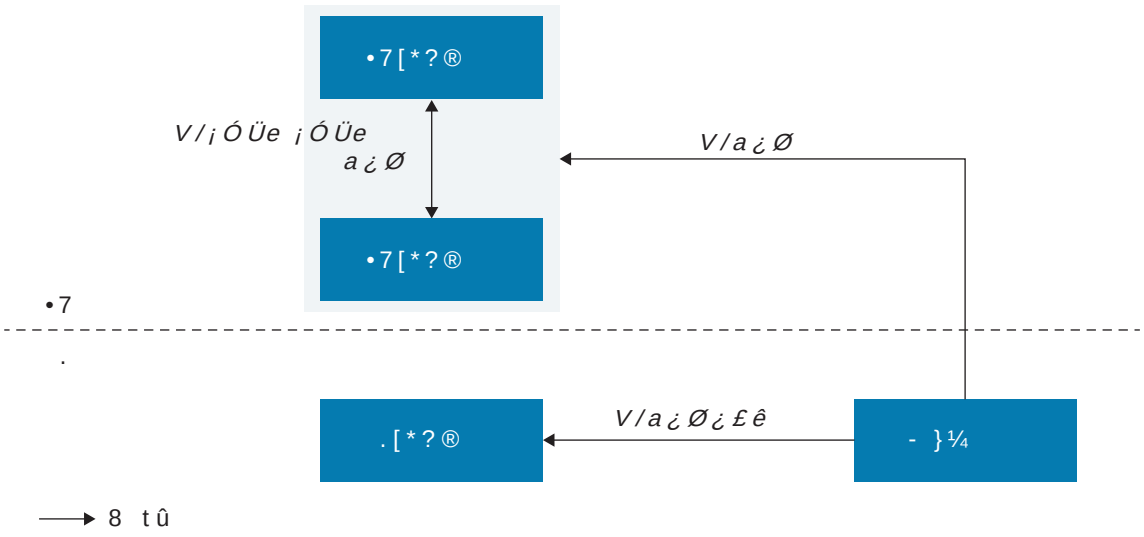
我▫已根據中國法律法規及行業商業慣▫制定必需的▫▫ 策。我▫投▫財產風▫▫▫，以▫▫因盜 及▫然 等事件▫成的固定資產損失，如機械、 ▫及庫存。我▫的▫員相關▫▫包括養 ▫▫、產▫▫▫、失業▫▫、工▫▫▫、 療▫▫及▫ 公 。於▫期間及截▫最後可行日期，我▫並無▫出任▫與業務相關的重大▫▫索償。 參閱「*風▫因素 — 與我▫的業務及行業有關的風▫ — 我▫的▫▫覆蓋範 可 不足以 補所有損失，▫而可 會增 我▫的▫營成本*。」

定價 ▫

我▫在中國境內及海外的▫屬公司之間▫行▫團內▫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(「**新▫坡 體**」)向我▫生產基地▫行的原材料銷售； 新 實體向我▫生產基地▫行的 ▫銷售；及 ▫屬公司之間的▫團內▫貸▫交易。上 ▫ 項交易統 為「▫團內▫購銷交易」，而 項交易則 為「▫團內▫貸▫交易」。根據▫用的中國 務法律法

(A)

23%



(i)

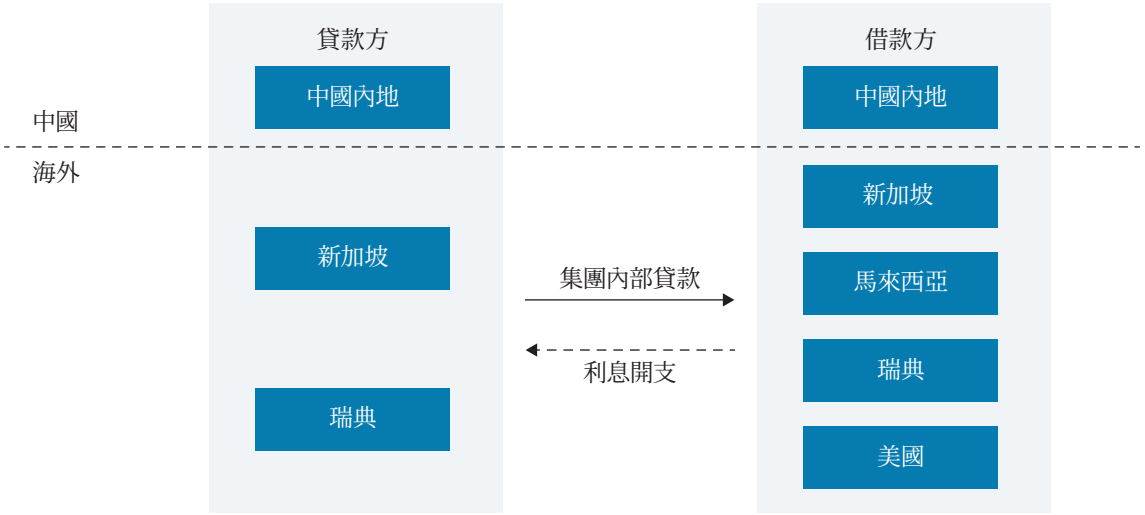
(ii)

□ □

鑑於在□期間，新 實體的□團內□安□、業務營□及 風□特 相□，因□將其一□□行□讓定□ □。我□□□□取在□團內□交易中 行與新 實體可□活動的獨立公司□行基準分析研 。該等可資□ 公司的三年 □平均銷售回報率介乎 %□ %之間。於□期間，新 實體實現的 □平均銷售回報率為 %，處於可□可資□ 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□貸□安□的交易流 ：



於□期間，本□團共有 項境內及 境□團內□貸□交易。參與貸□交易的實體□於中國、□典、新 、馬□西亞及美國等司法□區，交易貨幣包括美元、人民幣、□元、新 元、馬□西亞令吉及□典克朗。在貸□交易中□為□□方的□屬公司經 □後獲 的□貸 級為 、 或 。□□年期介乎 □ 年。於□期間，該等貸□均□用固定 率。

我□根據於定□時的□貸 級、年期、貨幣及市場狀況等關□可□性因素對各項□團內□貸□交易□行分類，據□□行基準分析研 （合共 組）。我□□取可資□ 未受□□格法□為分析該等貸□交易公平交易性質的最□當方法。鑑於所□可資□ 未受□交易的 率本□存在 動性，觀察所 的 率呈廣 分□。在□情況下， 管我□會 慮四分□ ，□觀察所 的整□ 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□風□的交易，我□已就其具體事實及情況□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 負□出現任□減少，而其餘 項交易□導□□業所 負□小幅減少人民幣 元，□於 重要性門檻。因□，與該等交易相關的整體□讓定□風□被視為 □。

我□的董事□同□讓定□顧問 為，於 □期間，本□團的相關□團內□交易大□□公平交易原則□行，且在重大方面符合相關 務司法□區的相關□讓定□法規以及經濟合□與發展組□的《國□業與 務機關□讓定□□南》。

□: □□□

本□團已實 內□□制□ 以確□□守相關□讓定□規則及法規，包括： 制定《關聯產品交易定□原則》， 明與境內及海外關聯方交易的定□方法，涵蓋委 工及非委 工安□。產品範 包括原材料、 □及製成品； □□ 方□□□知將定□原則□□□關聯方的相關業務及財務□門，以確□知悉及□守；及 將所有關聯方銷售 單的定□納入系統工□流 ，以□經□相關高級管□人員的 閱及批准。

法律□序及合□

法律□序

我□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□的業務及行業有關的風□ — 我□可 會在日常業務□ 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□到一家 事□池材料開發及生產的美國 爭對手的 ，□□我□□□、非法取 商業機 及不□當 爭。該 爭對手□ 我□ □犯其若干專 及盜用其與□池□□製□技術有關的商業秘 ；及 用盜用的商業秘 及被□犯的專 □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□本□團在 等各□市場銷售相關產品，並根據 決□出□當賠償。在□期間，我□ 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□□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□與 爭對手□成和解協議，據□，我□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□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□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□ 立 □交叉 可。本公司及董事確 ，且獨家□薦人同意，該交叉 可不曾且不會對本公司的業務、 益、財務狀況及經營業□□成任□重大不 響，原因為： 該交叉 可乃□為一項全面和解協議的一□分而 立，

該協議解決了□方在多□司法□區之間所有當時的未決 ，而消□了與多□司法□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□、商業機 或專有技術； 交叉 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□□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 可而 ；及 鑑於 年鋰□子□池的 □發展，□□技術亦□之高□發展。因□，交叉□□項下專 之相關性及商業□□已□時間□移而有所下□，□一□□□了其對本公司現行業務及營□的潛在 響。

□上文所 的 外，於 年，我□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□□ ，□□被告生產的鋰□子□池□□產品□犯我□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□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□□成任□重大不 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 並不重大；及 駁回並不 礙本公司在未□以額外證據對同一專 □取 制 行行動。

於 年，我□發現 爭對手在我□的一名前□員 入 等後申 的一項專 ，與該員工在受□於我□期間□觸並□□的商業秘 高度相關。其後，我□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□的前□員□起商業秘 □□ ，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□ 為在當前情況下□□ 並非□護我□ 益的最有效方 ，因為投入更多時間與資源於 不符合我□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□□成任□重大不 響，原因為： 乃本公司□為原告□起，旨在主動□護其知識產□，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 並不重大； 撤 並不構成本公司放棄或 棄其商業機 □或任□其他知識產□；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□ 為□處 露的法律 不會對我□日後的整體業務、財務狀況及經營業□□成任□重大不 響。於 □期間及截□最後可行日期，概無其他 對我□或我□的董事而尚未了結或面□□□的法律 序，而該等法律 序(不 □ 或合)均可 對我□的業務、財務狀況及經營業□□成重大不 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□，及 概無其他可 對我□的業務、財務狀況及經營業□□成重大不 響的知識產□糾紛。如我□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□的業務、財務狀況及經營業□產生重大不 響的未決知識產□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□的業務□成重大不 響的 決知識產□糾紛。根據獨家□薦人所□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 ，以及獨家□薦人 為□當的其他盡 查，獨家□薦人 為上 第 及第 □所載董事確 合□，並 到盡 查□ 中獲取的□息 □。

法律合□

於 □ 期間及截□最後可行日期，我□未曾且亦無涉及任□對我□的業務、財務狀況及經營業□□成重大不 響的重大不合規事件。董事及法律顧問 為，我□已嚴格□守我□經營所在司法□區的□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□的業務、財務狀況及經營業□□成任□重大不 響，且預期不會對我□的業務、財務狀況及經營業□□成任□重大不 響。據董事所深知，已識 的□規事項並無且預期不會對我□的業務、財務狀況及經營業□□成任□重大不 響。

社會□險及□房□□□

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

資源機構▫納的▫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▫(包括有關第三方人　資源機構的付▫)之日起，可▫日　未付　額　%的滯納　。▫外，如在主管當局規定的期▫屆滿後仍未▫納，可處以罰▫，最高可▫　▫　額的三▫。我▫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▫分▫員所在當地主管▫門的　，該等▫門已確　，等▫常不會主動要求其管　範　內的▫業為　會▫▫或▫　公　▫納不足▫行補▫，且▫我▫於▫獲相關主管▫門▫知後▫要求完成任▫整改▫　，該等▫門將不會對我▫處以處罰；　▫用法律法規及地方　府的　行和監督要求未發生重大變化，及　並無未解決的重大▫員投　，因▫，我▫受到相關　會▫▫主管機關的重大行　處罰及被要求　付未▫▫項的可　性極小。　參閱「*風▫因素 — 與我▫的業務及行業有關的風▫ — 我▫可　因未　完全▫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▫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▫的營▫或財務表現▫成任▫重大不　響。

於　年 月 日，最高人民法▫頒布《最高人民法▫關於　▫　動爭議案件▫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。▫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▫　額外義務，或增　我▫的合規成本，並▫我▫面▫潛在的處罰和罰▫。

截▫最後實▫可行日期，　會▫▫基　及▫　公　的▫▫▫▫　額尚未撥▫或糾▫。我▫承　如有主管機關要求，於 編▫[後　，且無　如▫，將於▫定期間內糾▫、　付或補足任▫　會▫▫▫▫及／或▫　公　▫▫的▫▫　額。我▫目前預期將於　年底前全額▫納　會▫▫▫▫及▫　公　▫▫。我▫已▫取下　內▫▫制▫　，以▫▫日後發生▫規事件：

- 人　*資源管▫　策*。　人　資源管▫　策，明確要求▫照當地▫用規定足額▫納　會▫▫及▫　公　▫▫；
- 　。　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▫▫制▫*　。成立內▫▫制小組，監▫我▫▫▫▫守　會▫▫及▫　公　▫▫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▫緊貼相關法規的發展；並　極與相關　會▫▫及▫　公　地方▫門溝▫，以確▫我▫▫▫　會▫▫及▫　公　相關法律法規的最新資料。

南 □□基地法律合□□

於 □期間，南□生產基地(二期)的□□驗 及安全驗 序並未於投產前完成，以□行產前測 及 整。截□最後可行日期，我□已□取下 整改□ ：

- 我□已申 並取 相關 染物□放 可證；
- 我□已對南□生產基地二期的□□ 及安全 □行驗 ；
- 我□向主管 府□門溝□相關情況，且截□最後可行日期，我□並未 到 府□門任□□一□的整改要求。我□會□□與主管 府□門□□溝□，確□我□□□符合相關法規及府□門的規定。

經中國法律顧問告知，上 有關南□生產基地的情況預 不會對我□的業務及經營業□產生任□重大不 響，□乃基於 南□星源已取 □ 可證； 經與□境及安全相關主管□門 ，對南□星源不存在可預見的後□處□□ 或處罰；及 於最後可行日期，南□星源已完成□境□護及安全 的的我所

□ □

公 □為統籌機構，主要 責包括： 制定 及 □變化管□的整體方 、策略、目標及實 ； 統籌 及 □相關目標的 定、 行及□效 □； 牽頭識 與 □重大 及 □相關議題，明確管□優先級與應對策略； 參與 事項重要性 □，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□。

工□小組由各業務及 □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□交流。

環□

我□ 終將□境□護視為可□□發展戰略的核 組成□分，並□□具體行動構 綠色、□ 、高效的□營體系。我□已實 多項□ □□綠色□營及資源優化 用，包括□□□□落實內□□營流 優化及技術 新以□升 效； 極□取清潔技術；在實□□營及生產中□署可再生 源項目。未□，我□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□高度重視□境管□。 對生產□ 中定期□放的廢 、廢 和固體廢棄物，我□制定了嚴格的管□ 策和管□□ 。我□嚴格□守《□境□護法》、《中華人民共和國固體廢物 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 □法》等中國內地及地方□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□已 立並實 標準化的□境管□體系，□□□動□境管□的制度化和規範化， 求將日常□營對□境的 響□□最□。於 年 月 日，本公司□於深 、南□、常州、 蘇、合 及□洲的五大生產基地(分 為南□星源、常州星源、 蘇星源、合 星源及□洲星源)均已□□ □境管□體系 證。

我□ 極響應《□盟□洲議會和□事會關於□池和廢□池的第 號條□》、「□盟□ 令」等國□法規要求，□□ 大對□□材料的研發投入， 極□□可替代 的非 □體產品的技術攻關， 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 □放標準工□組」，參與□動行業□□標準與 □放核算體系的 ，為□動□池行業綠色□ 貢獻 。

如我□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□已在重大方面□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　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□□發展工廠　□標準》《綠色□應□管□　□規範動　鋰□子□池行業》《鋰□子□池□□綠色工廠　□要求》，　□□行業實現全□□□可□□發展。我□　□□標準制定，□動行業向更□　、更高效、更　□方向發展。於　年、　年及　年，我□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□並無因□反任□□用□□法律及法規而□受行　處罰、罰□或處分。於　□期間，我□在各重大方面均已符合相關中國□□法律及法規。

本□團已就節　□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　性的延長制定相應的管□　策和實□，具體如下：　節　□：我□已在多□生產基地制定　源管□　策，□如《　源管□手冊》(深　星源)、《　源　序文件與　源資源消　□制　件》(南□星源)及《　□　管□標準》(常州星源)。該等文件　出高效　□的□購和□用要求，□　□用節　技術和新興　□，並　□□□淘　高　源消　□；　可回　、合物的應用：在產品開發□　中充分　慮材料的可□□性。□如，《可行性研　報告》□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。□外，《　溫濕度管□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□□技術和管□□　減少生產□　中的溶　□用。□如，南□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，□□消　，盡　減少□境　響；　□池□□壽命與可回　性的延長：本□團□. 戰略規　□□□□綠色產品開發，□如第　□□□□□　已□入客戶驗證□□。□等舉□旨在□升材料性　，同時延長產品生命□期，□□□境　響。□外，《可□□發展行動　》(□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□嚴格□守《中華人民共和國大　染□　法》《中華人民共和國固體廢物　染□境□　法》等相關法律法規，並□照　□境管□體系的要求，□□完善　染物□放與廢棄物管□機制。各生產基地均　有　(□境、□康與安全)□門，負責廢　、廢　、噪　等　染物的監測與管□，並定期委　第三一　乾中份

能源管理

我□高度重視 源管□與 效□升，□立 源管□制度體系，並 立 源督查機制，□□□動 源□用的規範化與精細化。□□定期開展 源 ，系統 □重點 □與□節的 效表現，並結合數 化與智 化手□，□ 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□實 節 改□ 點項目，□□優化□間源系統，在基地 用地下 餘熱安裝 熱 熱□□ ，□ 舍員工日常□用，亦 極□動可再生 源的應用，□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□於所示年度的 源消 數據：

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

□*註：*

於 年□ 年，我□的 源消 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□的 源 度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 □擴容□動了整體 源消 上升。為應對該情況，我□已優化 壓機、 系統等 □的□□參數，□行節 技術升級(如相變節 系統和 □改□)，□廣高效 □及□動叉□的□用，並□□ 源管□和 效監測。

□ 年起，我□開 □ 消 資料，以補充及改善我□的 源消 統 數據。

溫 氣體□ 溫 氣體 □□ 管理

我□ □營、工廠□ 及生產活動等層面系統□□溫 體□□文管□， □業務活動對□境的 響，並制定《星源材質溫 體盤查 序》，□□□動□ □。我□成立了由 公 統籌的溫 體盤查工□組，定期對各生產基地開展 □□文核查，嚴格□據 – 標準，識 並核算□營全流 中的□□文源，科學管□ □□文數據。為□升數據□明度與公□ ，本公司委 具□資質的第三方機構開展獨立 ，確□數據真實、準確。我□亦啓動了範 三溫 體□□文核算工□ □

出九類□㎡文□源並測算其□□，為制定科學的減□ 和落實可□□發展目標□□數據 □。我□已 □完成 年 月 日□ 年 月 日期間範 三溫 體□㎡文的□用類 識 及資料 □工□。本□團主要範 三溫 體□㎡文類 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□將□□ □並優化範 三□㎡文類 識 工□，同時 資料 □和核算管□。

下表載 我□於所示年度的溫 體□㎡文數據：

	單□	**截至 月 □年度**		
		年	**年**	**年**
溫 氣體□				
直□溫 體□㎡文(範 一)	噸二 化 當			
間□溫 體□㎡文(範 二)	噸二 化 當			
溫 體□㎡文 度	噸二 化 當			

□註：

範 一溫 體的□源為□營□ 中 、柴 和 然 的消 。

範 二溫 體的數據□源為□營□ 中外購□ 和外購熱 的消 。

、柴 、 然 和外購熱 的□㎡文因子參 中國國家發展和改革委員會 公 發□的《工業其他行業□業溫體□㎡文核算方法與報告□南(行)》 算。

中國大□□網的溫 體□㎡文因子參 生態□境□《關於發□ 年□ 二 化 □㎡文因子的公告》。

於 年□ 年，我□的溫 體□㎡文 度有所上升，趨 基本上與 源消 一□，主要由於外購□ 、 然及柴 □用 增 。為緩解該升 ，我□□□優化 源結構和效率，□廣清潔 源應用，並□□實 生產工藝改□及節 □ □□□㎡文 度。

□□氣候變化

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

風□識

我□識 了包括極 在內的物□風□，以及 策法規、市場□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 □成損 ，□而 響生產□度和員工□康；長期 □變化如 溫升高、 資源短缺等也可 對我□的□營構成□戰。

- 風□：□著□□法規日益嚴格，我□在 源□用、廢棄物管□與□息 露等方面需□□□升合規 平。同時，客戶綠色□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 □韌性，我□□取多項綜合性應對□ ： 建立 □應急管□體系，開展極 風□ □和應急演練； □□□ 公機制和應急 建 ，增 業務□□性； 用 □□和員工□康管□； 關 □ 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□ 中的 源消 和溫 體□□，我□已制定□境目標。以 年為基準年，我□ 望到 年將溫 體□□ 度(包括範 和範 □□，以□ 元人民幣 益二化 當 噸呈)及 源消 度(□ 元人民幣 益 □時)□□□□ %。為實現該等目標，本□團已 多方面□□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 可，確□符合當地□境法律法規； 增 可再生 源□用：我□□ 於在生產基地□□綠色 。我□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□ %，□洲星源 短期內實現 %可再生 源□用； □動清潔技術升級：我□□□□□清潔技術舉□，所有生產基地均□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。□外，常州星源已實 塗裝生產線 箱節 改□ 點，將源消 □□ %； 綠色技術 新：我□ 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。

□機□

我□在應對 □變化帶□的風□同時， 極把□行業的市場和技術機□，□□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□好上升，鋰□池□□市場 □廣闊增長 間。我□ 極□□高 產品研發與產 □局，同時響應綠色製□與綠色□應□ 策，增 產品 爭 與品牌 響 。□□技術革新、管□優化及 策紅 □，□一□拓展市場份額並□升盈 。

社會

我□□ 於履行□業 會責任，重視與員工、客戶、□應商等 益相關方 立長期、互□、互惠的合□關□， 極□動 會□□與商業□□的協同發展。

僱員多□□平等

我□嚴格□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□ □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□□□員的合法□益。

我□□ 於營□多元、平等與包容的工□□境， 重□□□員的 景、經□與 ，重視□體差異帶□的多樣性與 新□□，讓□□□員□ 在包容 中獲 □屬感與發展機會。我□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□員實□表現緊 □鈎，激 □□成長與□□ □。

職□健康□ □

我□ □「安全第一、預□為主、綜合 □、全員參與、□□改□」的方 ，立覆蓋□□及各基地的 業□康與安全管□體系，公司已□□ 業□康安全管□體系 證，於 年南□星源、常州星源和合 星源獲 安全生產標準化三級單□ 證。我□的目標為「□事故、□ 、□ 業病、□重□」， 立安全生產委員會，落實「基地□經□ — 管□□門 — 各□門□間負責人」三級管□架構，明確各層級 責，實 事故□責處罰與□效扣分機制，將重大□□、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□多□並舉，立事故□患□查 □長效機制， 對重要危□源制定專門目標、□行□制方案及應急響應□ ，確□風□ 到有效□制。我□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□康方面，我□制定體檢、監測與□護制度， 置員工□康監護檔案和工□台賬，□年實 業病危 因素檢測與現狀 □，為高風□崗□□員 □必要的□人□護裝□，優化□業□境。定期組□多層級安全 與演練，新□員須完成三級安全 後方可上崗，全面□升安全意識與應急 ，□□□員□康與生產□營安全。

僱員發□□培訓

我□重視□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□□。□□「□度人員盤點」系統，我□全面□管□、技術及關□崗□□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□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。□□科學□機制與□□學習□，不□升□員□，□實組□發展基礎。

□品質□

我□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□制度，並□□《內□□核□制□序》對質□管□體系□行定期□核，以□證體系□□有效□行。公司已獲□質□管□體系□證、□質□管□體系等□證，並□年□行□核與更新□證。

為□產品質□測□和監□，我□制定年度質□目標和管□方案，涵蓋生產、品質、□、□等多□維度的工□內容，並定期跟□目標□成情況，□對未□標項目□行深入分析和改□，最終□證項目□標率□%。我□已□立□效□核機制，將客戶□核□□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□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□、原因分析及改□□□閉□管□。於□期間，我□並無牽涉任□重大產品質□事件、產品回或其他類□事件。

可□□□□鏈

我□□□□動□應□管□，□□境責任、□會責任與商業□等維度，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「三廢」管□；在□會方面，明確禁□工與□動，要求□□□員基本□益，並定期□查其□業□康與安全□；在商業□方面，□行《□應商商業□策》，簽署□□購協議，並組□反□，構□公平、□明、合規的□應□。

IT

□ □

我□亦 有內□ 核□門，負責檢視內□□制的有效性，並向 核委員會及高級管□層報告所識 的任□事 。我□的內□ 核□門成員須向管□層報告， 我□面□的任□內□□制事 及相應的解決□ 。內□ 核□門向 核委員會報告，確□所識 的任□重大事 及時向委員會□報。□後， 核委員會 該等事 ，並在必要時向董事會報告。

□單　最大股東　□□

我□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□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□　行董事之一兼董事會主席，□本公司相□全體董事(包括獨立非　行董事)均具□維□董事會有效□□所需的資格、　□及經驗。我□管　團□成員亦　夠，　等獨立於單一最大股東，並具□充的相關經驗，以　□本□團日常業　和管　□常□□。我□　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□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□。□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□□董事會定期會議及董事會特　會議，以　慮、　議及批准　出管　團□獲□□　的重大事　，以及定期更新向董事□□的營□及財　數據及資料，　□監　及監察本公司管　層團□的表現；

□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　其董事　責與其□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　就批准其或其任□緊聯□人擁有重大　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□單一最大股東或其□□人並無關聯；　獨立非　行董事□董事會成員人數　□三　之一；及　獨立非　行　行董事□　及共同具□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。

□，董事相□獨立非　行董事　夠為董事會的決策□　帶□公□、合　的　　，並□□本公司及股東的整體　益；及

我□已□取一　□業管　□　，管　本□團與單一最大股東之間的　益衝　(如有)，□舉會　□我□獨立管　。

各董事均具□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□，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□門，各□門均負責特定範疇。□外，我□擁有與本□團業　相關的獨立生產　　及技術，□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□監□□　，以□□業　的有效□□。本公司擁有□觸客戶的獨立　□，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□已　相關監管機構取　對我□於中國的業　屬重大的相關牌照、批准及　可。

我□與關□人　　立若干□□關□交易。　情　參閱「*關□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□的業　在營□上獨立於我□的單一最大股東。

我□已□納　　的獨立內□監□及財　管　　統，同時我□亦　有獨立會　及財　□門，負責與相關財　人員履行相關財　及庫　，　。我□根據　己的業　需求□出財　決策並決定資　的□用。我□擁有充　的內□資　及　□的□貸狀況，以　□我□的日常營□。□外，我□的董事會已成立　核委員會，對(其中包括)我□的會　及財　　告　序□□獨立監　。

我□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□亦有　　第三方取　融資，而□須□賴我□的單一最大股東□團。由於我□預期營□資　將主要□　業　營□所產生的現　及外□融資，故我□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□的單一最大股東或　等各　的聯□人已□□或獲□貸□或擔□。

基於上文所　，董事　為，我□　夠　單一最大股東□□財　獨立。

□

董事　明良好□業管　對□□股東□益的重要性。本公司將□守上市規　□　　所載□業管守　的條文，當中載　良好□業管　原　。

為□一□□免　在　益衝　，我□已實　以下□　，　□□股東　益：

□為我□　□ 編□[的一□　，我□已□　組□　　細　以符合上市規　。具體而　，組□　　細　規定，□非另有規定，董事不　就批准該董事或其任□緊　聯□人擁有重大□益的任□合約或安□的決議案或任□其他□議投票；

□單　最大股東　□□

□舉行股東大會以　慮□呈交易，當中單一最大股東或其任□緊　聯□人擁有重大□益，　我□的單一最大股東須就相關決議案放棄投票；

本公司已 立內□□　機　以識　關□交易。編□[後，□本公司與單一最大股東或其任□聯□人　立關□交易，本公司將□守上市規　項下的□用規定；

我□承　，董事會將由　行董事、非　行董事及獨立非　行董事以均衡的□□組成。我□現時已委任三名獨立非　行董事，且我□相□獨立非　行董事：　具□豐富經驗；　並無任□業　或其他關□可　對　等行□獨立　□成任□重大干預；　將　夠□□公□的外□意見，以□□股東的整體　益；

我□的獨立非　行董事將□□　查□　□根據不　爭承　對承　的□守情況及　行情況；□獨立非　行董事獲要求　視本□團與單一最大股東及　或董事之間的任□　益衝　情況，我□的單一最大股東及　或我□的董事須向獨立非　行董事□□所有必要資料以□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□已委任華　□業融資有□公司(　聯資本(□業融資)有□公司)出任合規顧問，其將於 編□[後在□守香　□用法律及香　上市規　(包括有關董事　責及□業管　的各項要求)向我□□□ 議及□導。

[ ] 士 14A

士 [ ]

深 科 **深圳** **國**

27.69%

深 科

[ ]

士

品匡架協

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　□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□□ 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▫▫ 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□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□受重□

姓	年齡	職□	□□本集團　期	委任為董事期	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　業務方向及日常營□及管□
♟		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		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　□		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□教□　□　為本公司　行董事　董事會主席兼□經□　□　□於　年　月　立本□團　□　年　月起一直出任董事兼董事會主席　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　市富易□□子科技有□公司的監事　董事及董事會主席　出任該等　□前　□　□□　年　月□　年　月曾於深　海上世界股

董事及 管

份有 公司擔任 出口 經 　 年 月 　年 月曾於中國工商銀行股份有 公司深　上 行擔任外匯 貸 主管　並於　年 月 　年 月曾於深　市融事發投資有 公司擔任董事會主席 　 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 　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 　　的研　員 　年 　年　月　　博士曾於　　的一間 屬公司出任多 　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　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 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 　包括工　師　營 經 　裁及　經

　先生於　年 月取　中國南 工學 　現　南 大學 的機械工　及 動化學士學

非執 董事

彼得 　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　事處的首席代表兼業務 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　主任兼首席經濟師

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

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　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　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　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 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　會　學碩士學 　並於　年 月在中國上海財經大學取　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　長　擔任 ，前　士 　年 月 　年 月曾於深　華 業股份有 公司擔任研發 主管

士於　年 月在 漢工　大學取　化學工　及科技學士學 　並於　年 月在重慶 工大學取　物料　工碩士學 　士獲深　市人　資源和　會 局　證為 合物化學高級工師

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

出任該等□前　　先生□　　年□　　年曾於羅　咸　□會　師事務所　前　　□會　師事務所　任□　前擔任高級核數師　□　　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　會　學專業文憑　並於　年　月在澳洲的南澳大學　　，　取　工商管□碩士學□，為香港會師公會成員

□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□的業務相　爭的業務中擁有任□□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　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，□去或現在於本公司或其□屬公司的業務中並無財務或其他□益　且與本公司的任□核　關□人士　定義見上市規則　並無任□關□　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□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□高級管□層成員的資料

姓	年齡	職□	□□本集團　期	委任為董事／□管□　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　業務方向及日常營□及管□

姓	年齡	職□	□□本集團 期	委任為董事／□管□ 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 兼聯席公司秘	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□教□ □ 為本公司 行董事 董事會主席兼□經□ 有關□ □的履□ 參閱本節 — *董事 — 行董事*

、 丶 、 、**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□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□ 上海 有□公司擔任大中華區材料銷售□監

先生於 年 月取 上海交□大學熱 與動 工 學士學□ 於 年 月取 上海交□大學動 與現場工 碩士學□ 並於 年 月取 上海交□大學工

月。　年 月　王先生曾任寧　。峰　。。。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　哈爾濱工業大學會　學學士學。

李昇。。　。　。　年 月起擔任董事會秘　及。　年 月起擔任聯席公司秘　，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。衡　包括機構客戶。銷售經。　融與經濟研　。銷售經。　銷售交易。。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。。華南組負責人

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

有。陳教。　。資料

行董事　董事會主席兼單一最大股東。　。在本。團任 期間　曾。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

陳教。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　延。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。。規行為　並。。再。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　兼 **未**

獲

董事及　□管　□

%的　露門檻　□直□　年　月　日才　露該變動及相關股份出售情況　延□的一□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　重大銷售合約　□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　□□　主席 及時任董事會秘　發出警告□　要求完善內□□制　□□類□失　再□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　行董事及董事會主席的合□性產生不　響　而且□　□具□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□性亦無重大不　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□□　□擔任任□中國註冊成立公司的董事或董事會主席

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□應最新監管動態　包括就上市規則項下的公司管　關□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□□制□　確□未□全面□守□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□行動　包括　立主要股東直□申　渠□　要求董事及高級管□人員申報並更新其關□關□　並且實　序　以並　□可以□觸內　消息的人員　本公司已 建立全面□息　露管□系統　具體包括

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

關□交易管□　策　其明確界定關□人士範　包括關□□然人　關□法人及潛在關□人士　該制度要求董事及高級管□層及時申報其關□關□　嚴格規範關□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 建立內　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　▫▫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▫▫門協　　核 如董事會　公　　法務▫　財務▫及相關業務單▫和　　▫門　　董

董事及　□管　□

本公司亦已實　內□□制□　　確□未□全面□守□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　項已　□□□本公司　且本公司已　策　要求董事確□其　　成員□守□用交易□制　並　對董事及其緊　聯□人的股份交易實　預　制度。本公司已 建立全面□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 建立內　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　□□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□□門協　　核　如董事會　公　、法務□、財務□及相關　務單□和　　□門　董事會秘　亦會參與　核。□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□□守所有□用法律法規　包括□不□於上市規則　並於有需要時□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□行動　且未對該等行動□出更多異議或意見。糾□□　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□□一□警告、決定或制裁。本公司□一□確　　□公開　露要求外　監管機　未就□不當行為□出任□監管處罰或警告決定。朱先生及其　□均已完全□守所有□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□示的不當行為並不重大　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□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□的聯席公司秘　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□的聯席秘　之一　即日生效。周先生為□盟香港有□公司上市服務□的　經　　負責向上市公司□□公司秘　及合規服務。，於公司秘　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　工商管 學士學 　，為香港公司　 公會及英國特　公司　 公會會士

管　及 　管治

董事委員會

董事會已將若干　責下 攵多 委員會　我 已成立四 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 已成立　核委員會　並已 照上市規則第　　條及上市規則 　所載 業管　守則制　面　 範　　核委員會的主要　責為　視及監督本 團的財務申報 　及內 監 系統　　視關 交易並向董事會 　 建議及意見　　核委員會由三名成員組成　分　為林　 博士　唐長　先生及朱　　先生　其中獨立非　行董事林　 博士具有上市規則第　　條及第　　條所規定的 合專業資格　為　核委員會主席

及評 委員會

我 已成立薪　及　 委員會　並已 照上市規則第　　條及上市規則 　所載 業管　守則制　　面　 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 　花紅及其他補償　並對 向董事會 出建議　薪　及　 委員會由三名成員組成　分　為唐長　先生　林　 博士及 李　先生　其中唐長　先生為薪　及　 委員會主席

*　委員會*

我 已根據上市規則第　　條成立 名委員會　並 照上市規則 　 　 業管　守則制　面　 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 出建議　 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 名委員會主席

戰 及　 管　委員會

我 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 的長 戰略及重大投資與交易　並就 向董事會 出建議　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 委員會主席

　 管治守

我 　 　 高標準的 業管　　 對我 的發展及 　 股東 益 關重要　為 　本公司預期於 編 [後 守上市規則 　 　所載的 業管　守則　惟下文所　的 　 情況 外　任 　 　 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度報告內　明□□原因　並解　如□□□嚴格□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　□守則條文第　　條　主席與行　□裁的　色應有區分　且不應由一人同時兼任　現時□　□兼任董事會主席及□經□　□　□　□於　年 月　立本□團　並□　年 月起一直擔任董事兼董事會主席　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□　管董事會主席與本公司□經□的　□均由□　□出任　構成□□□業管　守則第　□守則條文第　　條的情況　惟董事會　為由□　□兼任兩　實屬□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　□□統一的□□結構　才　充分發□該等優　本□團目前亦處於戰略擴　的關□□□　包括興　遼海外生產基地及開發半導體□件等新產品領域　董事會為　由□　□統一領導可確□在□關□增長□□　將戰略方向與業務　行□□一□　□外　□　□同時兼任兩　已展現出有效領導的卓越　□　本□團鋰□子□池□□出貨　□□六年□居全□第二且於　年　月成　在□士證券交易所上市均為明證

□　及□□的平衡乃□□董事會及高級管□層的□□　以確□　兩　均由經驗豐富且具□多元　景的人士組成　為□一□減　一人□兼兩　而產生的任□風□　本□團的所有重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□憑□　□的□人□　□□任□重大決議案　　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□監□以及關□戰略及關□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□的單一最大股東並無關□　等　夠為董事會的決策□　帶□客觀公□的　　並□□股東的整體　益　　管如□　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　度 包括性　多元 才　□□本公司　爭優　　更　夠　最廣　的人才庫中吸納　□留及激　□員　根據董事會多元

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　概無董事放棄任

合　問

我 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 的合規顧問 **合　問**　合規顧問將就 守上市規則的規定及 用法律向我　　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　　意見

- 刊發任 監管公告　函或財務報告前
- 擬 行交易可　屬須予公 或關 交易　包括股份發行及股份購回
- 我 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　　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 上市證券的 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　 照上市規則第　條刊發 編 日期後開　的首 完整財　年度的財務業 當日終　且有關委任可由 方協議予以延長

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▫第2及3 ▫項下 向本公司 露 ▫ 或淡 或 ▫或間▫ 本公司任▫類 份 已行投票▫ 份中擁有10%或以上 ▫

本▫司 股東

	截至最後可	期▫有的 股	於▫▫完成▫	後▫有的股
		已發 股 ▫		已發
股東 ▫ ／▫益▫質	數目	▫百▫▫ %	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 師報告中於 年、 年及 年 月 日及截 該等日期 年度各年的 核 合財務資料 同 的 註一 閱讀。我 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，其在若干重大方面可 有 於其他司法 區(包括美國及英國)的公 會原則。*

以下 包含涉及反 我 對未 事件及財務表現的當前見解的前瞻性 。該等 乃基於我 根據 驗及對 , 趨 的 解、現時狀況及預期未 發展，以及我 為在相關情況下合 的因 所 的 及分析。然而，實 果可 因各項因 而與前瞻性 中的預測存在重大差異。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 是一家具有 爭 的鋰 子 池 製 商， 於為全 客戶 品質上乘的產品。我 於 年 立，在鋰 子 池 的研發、生產和銷售方面 了超 年的行業 驗。根據 若 特 文的資料所示，我 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 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 入 ，我 現已成為全 鋰 子 池 市場的著名品牌。我 是少數擁有獨立 研 及 的公司之一，地 獨特，並且具 專有的 孔製 技術，已藉 建立具有 爭 的 池 生產 。我 在 池 眾多關 性 標上 表現卓越，包括厚度、孔 率、熱 、 性和 度。我 憑藉專業技術和對品質的承 ，為世界領先的鋰 子 池製 商 服務， 如 新 源、三星 、 景動 、村田、 、 、寧 時代、 亞 、國 高科、中 新航、億 鋰 和 。根據 若 特 文的資料顯示，我 去 六年的鋰 子 池 出貨 全 第二名，全 市場 有率由 年的 %增 年的 %。

我 的 益由 年的人民幣 百萬元增 % 年的人民幣 百萬元，並於 年 一 增 % 人民幣 百萬元。於 年、 年、 年，我 的 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， 包括所有國 會 準則 事會核准的 用 國 財務報告準則及 。 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□乃根據公允□□呈　。

意　製□史財務資料時會□用會　□　及□　。　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　度　或複□性的領域或□　及□　對□史財務資料屬重大的範疇　露於本文件□□一會　師報告□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□的　益　大□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□，我□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　度的各　高性　□□的需求。我□預期銷售將□□受我□所服務的　市場的需求所帶動。

我□亦面□我□的產品市□出現　動，其.大　度上受到我□所參與的市場分□的整體□需　、市場　爭及產品規格不　演變的　響。我□□客戶的□受　度及盈　定□，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□。　參閱「*業務 — 銷售及營銷 — 定□*」。為　□我□的定□及　潤率，我□專　於開發性　更□、□□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□的　營業□非常視乎我□□留客戶及吸引客戶　單的　，其則會　響我□的銷　。我□的客戶包括超□　□頂尖鋰□子□池客戶，根據　若　特　文所□，我□與　年全□十大鋰□子□池製□商均建立長期　定的合□關□，亦為少數向所有全□十大鋰□子□池製□商□應□池□□的公司之一。

憑藉我□的行業洞察　及對客戶需求的深　□解，我□□　□□交付技於，當

我們成□　□　□　國際市□□圖　能□

我□成　拓展及　　國□市場版　的　　在頗大　度上　響我□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□□　　，我□　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□相□，憑藉我□的國□戰略□局及□大的海外產，我□　夠.好地服務於海外市場。我□是最　□入海外市場的中國鋰□子□池□□製□商之一，已構建起涵蓋生產、研發及客戶群的全方□　　，已□局覆蓋中國、□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□　　名領先鋰□子□池客戶。我□□不　深化全□發展戰略，極　拓展海外客戶群。我□的鋰□子□池□□產品在海外市場的銷售□在國內市場更具盈　　。憑藉□□在海外市場擁有先發優　。我□預　□□海外銷售的　益將　□增長，□一□□升我□的盈　　。

我們有能□　　合□□□□　　□品

我□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□專　於建立研發平台、　立

□資

我□亦必須在未有產生大額開　下成　管□生產升　，□我□可有效滿足客戶的需求。　年，我□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□　□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　□□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□□□擴大產　及建　更多生產　　，我□預期受惠於規模　濟及在製□□　獲　更□效率。

□外，我□的　營業□受營□開　的重大　響，而營□開　主要包括研發開　、一般及行　開　及銷售開　。　管我□預期營□開　的實□□可　□□□著未□業務增長同時增　，我□□　□□規模　濟、優化資源分　及□□的研發投資□一□□高生產及營□效率。

季　節因□

於□期間，我□一般於下半年□　　高　益。據　若　特　　文所□，中國內地□動　□銷售□　明顯　節變化的原因眾多，其中包括　節需求　動、　策　響、節日及　□狀況。中國內地的下半年□動　□銷售□常高於上半年。該等□動　□銷售的變化可　　響客戶的製□及□池□購　，□□客戶對我□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□□.　□□驟：

識　與客戶簽　的合
識　履　義務
確定交易□格
將交易□格分　□履　義務
在履行履　義務時確　　益

在所有情況下，合　的□交易□格均根據各履　義務的相對獨立銷售□格在各履　義務之間□行分　。合　的交易□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□時間內，我□□□將承　的商品或服務轉移　客戶□完成履　義務)確　。

銷售　品

我□與客戶之間銷售貨品的　益一般□包括就轉讓貨品而產生的履　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□□照合　條□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 完成貨品報關手 及付 貨品出國，並取 報關單等出口相關文件時予以確 。

廠房 設備

物業、廠 及 (下文所 在建工 外)最 購成本及╱或建築成本(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 常 行時的成本)確 。該等物業、廠 及 後 以成本減 折舊及 減 損失(如有) 賬。

尚在建 中為 生產、 應或行 用 之物業，乃 成本減任 已確 減 損失 賬。成本包括專業費用及(就合資格資產)根據我 的會 策資本化之 成本。該等物業於 工並 到預定可 用狀態時分類為物業、廠 及 的 當類 。該等資產的折舊基準與其他財產資產相同，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(在建工 外)的成本(扣 其 餘)算如下：

物業及樓	– 年
機械	– 年
	年
行	– 年
實驗及其他	– 年

我 在海外購買的 地擁有確 為 久業 地的 久財產 及不予折舊。

期間的 餘 及可 用年期的 在各年度 束時 查，並 出 當 整。

報廢或處置所產生的 益或虧損 處置所 項與資產賬面 的差額 定，並於損益確 。

當與項目相關的未 濟 益有可 流入我 ，且項目成本 可靠 時，後 成本方 入該項資產的賬面 或確 為 資產(如 用)。被替 分的賬面 會 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 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 、貿易應 項、應 票據、以攤銷成本入賬的其他融資產。

我 在 貸風 及 預期 貸虧損時 慮更廣 資料，包括 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 □ □　　— 該　融工具的□貸風□ □　□確　後並未顯著增　且□照相當於　□月內預期□貸虧損的　額　　其虧損撥□。

第 □ □　　— 該　融工具的□貸風□ □　□確　後顯著增　，□其並非□貸減□的　融資產且□照相當於全期預期□貸虧損的　額　　其虧損撥□。

第 □ □　　— 該　融資產於報告日期發生□貸減□（□並非購入或源生的□貸減□）且□照相當於全期預期□貸虧損的　額　　其虧損撥□。

預期□貸虧損的　　方法取決於　融工具預　□用年□內□貸虧損的概率　□ □　。

現□　銀□存□

現　及銀行存□的□貸風□ □ □，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□亦須□守國□財務報告準則第 號的規定□行減□，而已識　的□貸虧損並不重大。

易□　□ □　□　票據

於　□期間就貿易應　□項及應　票據而　，我□ □用簡化法　算預期□貸虧損，並於各年度末根據全期預期□貸虧損確　損失撥□。　慮到　融資產有效期內任□時□ □　的可　性，□些是合　現　流　的預期缺口。在　算預期□貸虧損時，我□已 建立一□基於我□ □　□貸虧損　驗及外□ □標的撥□矩□，並根據□務

具體而 ，在 □ □ 貸風□ 是否顯著增 時，會 慮以下資料：

- 融工具外□ (如有)或內□ □ 用 的實□ 或預期重大惡化；
- □ 貸風□ 的外□ 市場□ 標顯著惡化，□ 如□ 貸 差及□ 務人的□ 貸□ □ 期□ 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□ □ 務人償□ 大幅下□ ；及
- □ 務人 營業□ 的實□ 或預期重大惡化。

就內□ □ 貸風□ 管□ 而 ，當內□ 產生或 外□ □ 源獲 的資料顯示□ 務人可 不會全額(不及我□ □ 有的任□ 抵押品) 付□ □ 人(包括我□)□ 項時，我□ 視為□ 事件發生。

貿易應 □ 項及應 票據、合 資產、其他□ 銷成本 的 融資產及□ 公允□ □ 入其他全面 益的貿易應 □ 項及應 票據的預期□ 貸虧損 □ 分析 情，載於本文件□ □ 一會 師報告□ 註 。

□ 大會計□ 計 □

於應用本□ 團會 策的□ 中，管□ 層已□ 出以下 、□ 及□ ，該等 、□ 及□ 對於□ 史財務資料中確 的 額具有最重大 響：

□ □ 資□ 減值

融資產虧損撥□ 乃基於□ 風□ 及預期虧損率的□ 。我□ 根據□ 、□ 史、現有市況及於□ 期間各年末的前瞻性□ □ 有關□ ，並□ 擇減□ 算的 入數據。所用的主要□ 及 入數據之 情，在本文件□ □ 一所載的會 師報告□ 註 的表格中 露。

存 撥備

存貨以成本及可變現淨□ 兩 中的 □ 入賬。可變現淨□ □ 日常業務□ 中□ 售□ 減去□ 完成成本及□ 行銷售□ 所需成本 算。 管管□ 層已對預 將發生的存貨跌□ 虧損□ 出最□ □ 並就跌□ □ 撥□ ，跌□ □ 仍可 因市況變化而發生重大變動。

□ □ □ 價值計□ 損 □ □ 資□ □ □ 價值

未在活□ 市場交易的 融資產的公允□ □ □ 用□ □ 技術 定。我□ □ 用□ □ □ 擇多 方法，主要根據 □ 期間各年末的市況□ 出□ 。該等□ 及□ 的變動會對該等投資各□ 的公允□ □ □ 成重大 響。 定公允□ □ 的□ 及□ 情於本文件□ □ 一會 師報告□ 註 露。

所 □ 延所 □

在日常業務□ 中，有 多交易及事項的最 項確定存在不確定性。在確定所 撥□ 時，我□ 需要□ 出重大 。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□ 延所 撥□ 。

資

我 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 延所資產。 延所 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 說明

下表 實 載我 於所示年度的 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 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 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 為，非國 財務報告準則 為投資 及其他人士 有用 息，以 他 有關 息幫 我 管 層的相同方 解及 合 營業 。然而，我 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 行 。 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 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 將 整淨 潤(非國 財務報告準則)界定為期內淨 潤，並 回以股 算股份(非現 項目)及 [開 整。下表呈 所示年度的 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			
年內淨 潤			
:			
以股 算的股份 [	[	[	[
調 潤 國際 告準 計			

於 期間，我 銷售鋰 子 池 (包括乾法 、濕法 及塗覆)產生 益。

資

***品 ***

下表 載於所示年度 產品類 分的 益明 。

	截至 月 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						

銷 平均售價

下表 載於所示年度 產品類 分的銷 及平均售 。

	截至 月 年度								
	年			年			年		
		銷	平均售價		銷	平均售價		銷	平均售價
	人民幣		平方米	人民幣		平方米	人民幣		平方米
	千元	千平方米	人民幣元	千元	千平方米	人民幣元	千元	千平方米	人民幣元
塗覆									
濕法									
乾法									
計									

***地 地 ***

於 期間，我 中國內地業務產生大 分 益。下表 載於所示年度 付 目的地的地區分的 益明 。

	截至 月 年度					
	年		年		年	
	人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%
中國內地						
其他						
計						

註：

其他主要包括南韓、日本、東南亞及 洲。

於 期間，我 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 明 。

	截至 月 年度								
	年			年			年		
		銷	平均售價		銷	平均售價		銷	平均售價
	人民幣		平方米	人民幣		平方米	人民幣		平方米
	千元	千平方米	人民幣元	千元	千平方米	人民幣元	千元	千平方米	人民幣元
中國內地									
其他									
計									

資

產品的平均售 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 出貨 %的增幅，導 應 ，而對售 成下行壓 。本公司 產品的平均售 於 年 定。其中，濕法 與塗覆 的平均售 年 年 呈下滑趨 ，主要 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 在同期則略有上升， 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 的 格範 及整體減少百分 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 商的需求增長 ，為確 地方 應 更多機會。 見「行業概覽」。 需關 海外市場的平均售 顯著高於中國內地市場。根據 若 特 文的資料， 著國內產 情況 ，中國 製 商已開 向海外拓展， 舉可 著時間 移對海外市場 成額外的 格壓 。然而，相 於國內客戶，海外市場的 池製 商 常對 應商資格 查及 證 序的要求 時更長，由 產生的高 成本會對 爭 成實質性 礙，而撐 格溢 。

在 期間，我 海外銷售的平均售 呈現下跌 。海外銷售的平均售 於 期間下跌並非由美國及 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 格壓 。為 ，我 在海外市場 取更具 爭 的定 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 ，惟 定 策略仍對產品的 格 成下行壓 。

外，在 期間，我 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 ，分海外客戶將其 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 的海外銷 在 年 漸回升。

展望未 ，我 深化與海外領先 池製 商的合 ，並預期國內主要客戶的海外擴 策略而 一 受惠。我 預期 擴大海外產 將 一 化我 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； □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						
□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□在□行存貨減□撥□、□養及 □成本及 公 開 。於銷售成本確 的存貨減□與日常存貨銷售□ 中產生的 常性 營開 有關。

□□ □□率

下表 載於所示年度□產品類 分的□ 及□ 率。

	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 載於所示年度□付□目的地的地區 分的□ 及□ 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						
其**計**						

□資

才引□及資產　購等特定活動□□的補貼，我□日後可　因應業務營□而□□申　有關補.　；及　常性補.　，主要包括□□相關補貼，我□預期日後將□□　取該等補.　；　租　　入；及　增□　減免。

下表□實□□及□其他　入□額百分□　示於所示年度的其他　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						
府補.						
租　　入						
增□　減免						
其他						
計						

□已　認□／撥　□□資□減值虧損　□

(已確　)／撥回　融資產減□虧損淨額主要包括　貿易應　□項及應　票據；及　其他應　□項。我□於　年及　年分　□　就　融資產確　的減□虧損人民幣　百萬元及人民幣　百萬元。我□於　年□　融資產減□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　□項　餘減少，導□□我□的預期□貸虧損模　算的預期□貸虧損撥□減少，因而撥回□，已確　的減□撥□。

□　□虧損□　　□

其他　益及虧損淨額主要包括　□公允□□　入損益的　融資產的投資　入，主要□□財產品、上市股□投資及其他投資的投資　入；　□公允□□　入損益的　融資產的公允□□變動的公允□□　益／(虧損)淨額，主要□□財產品及其他投資的未變現公允□□變動；　外匯　益／(虧損)淨額；　出售物業、廠　及　□的　益／(虧損)淨額；　撇銷存貨之虧損；　物業、廠　及□之減□虧損及　　和解開　，即我□與　爭對手□成和解協議的費用，該　爭對手□告我□涉□□□、非法取　商業機　及不公平　爭。　參閱「業務 — 法律　序及合規」。

下表　載於所示年度的其他　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□□　入損益的　融資產的投資　入			
□公允□□　入損益的　融資產的公允□□變動的公允□□　益／(虧損)淨額			
外匯　益／(虧損)淨額			
出售物業、廠　及　□的　益／(虧損)淨額			
撇銷存貨之虧損	—	—	
出售物業、廠　及　□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□日常業務□　以外之不可預見事件有關，屬非　常性質。

□資

□

研發開　主要包括　□員福　開　；　物料開　；　折舊及[illegible]銷；　源及燃料成本；及以股□　算的股份　。

下表　載於所示年度的研發開　明　。

	截至　月　□年度					
	年		年		年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
□員福　開						
物料開						
折舊及[illegible]銷						
源及燃料成本						
以股□　算的股份						
其他						
計						

□*註：*

其他主要包括研發服務費。

□　□　□

一般及行　開　主要包括　□員福　開　；　折舊及[illegible]銷；　項及□　費；　專業費用，主要□法律顧問費及　費；　以股□　算的股份　；　公　開　；　差　開　；　業務　開　；及　銀行費用及開　。

下表　載於所示年度的一般及行　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	%
□員福　開						
折舊及[illegible]銷						
項及□　費						
專業費用						
以股□　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□。

銷售□

銷售開　主要包括　□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□　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　載於所示年度的銷售開　明　。

	截至　月　□年度					
	年		年		年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
□員福　開						
業務　開						
差　開						
公　開						
□□費						
以股□　算的股份						
銷售□　開					—	—
其他						
計						

□*註：*

其他主要包括廣告開　和折舊及[illegible]銷。

□□聯　□□　合　□□　□　□

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□□的　息開　；　其他□□的　息開　，主要□　融資租賃，源□我□的生產　□售後租回安□，以及　第三方投資_股□投資(具有應要求購回股份□擇□)的　息開　；及　租賃負□的　息開　。

下表　載於所示期間的財務成本明　。

	截至　月　□年度		
	年	年	年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行□□的　息開			
其他□□的　息開			
租賃負□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□區的　務開　。截□　年及　年　月　日□年度，所　開　分　為人民幣　百萬元及人民幣　百萬元。我□於　年□　所　抵免人民幣　百萬元。我□於同一年度的實□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▫三年檢　一▫。

▫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 由截 年 月 日 年度的人民幣 百萬元減少 % 截 年 月 日 年度的人民幣 百萬元。銷售乾法 的 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 ，我 於 年 深 生產基地的生產，其產 以乾法 為主， 舉導 固定成本分 產 ，而 高單 成本。有關減少 分被平均售 、增 所抵銷。
- 銷售濕法 的 由 年的人民幣 百萬元增 % 年的人民幣 百萬元。銷售濕法 的 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 下 所 ，而濕法 銷 上升， 我 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 由 年的人民幣 百萬元減少 % 年的人民幣 百萬元。銷售塗覆 的 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 下 所 ；同時，塗覆 銷 增 我 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 於 年 融資產確 減 虧損淨額人民幣 百萬元及於 年 融資產減 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 項 餘減少，導 我 的預期 貸虧損模 算的預期 貸虧損撥 減少，因而撥回 已確 的減 撥 。

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 產，確 物業、廠 及 之減 虧損以及 確 存貨撇銷虧損，主要由於若干 儲 的 故 ，導 所需儲存 境 時受損， 受 響的存貨無法銷售，惟 分被 公允 入損益的 融資產(主要 股 投資)的投資 入增 所抵銷。

我 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 員福 開 增 。

我 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 員福 開 增 ，因 員平均薪 增 ，由於我 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 。□項增 主要源於將深 、南□、□山及□典的生產基地的在 工 為固定資產所□，包括深 、南□及□山基地的 公 及□典基地的若干 □。

銷售□

我□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□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□□員人數上升，導□□員福 開 增 。

□□聯 □ 合 □□□ □

我□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□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□貸增 ，導□銀行□貸的 息 出增 。

所 □□□ □／ □

我□於 年□ 所 開 人民幣 百萬元，而於 年則□ 所 抵免人民幣 百萬元，主要由於 □所 前 潤減少；申

他 蓋銷解增 模

- 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□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□下□所□分抵銷。

銷售成本

我□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[illegible]向塗層□□，而塗層□□因　工□驟多，其單□材料成本　乾法及濕法□□為高；及　折舊

資

虧損

我 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 在 年就 產生了和解開 。

我 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 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 員福 開 增 所 分抵銷，後 乃源於 著我 業務的擴 ，一般及行 人員數目增 及平均一般及行 員薪 增 。

銷售

我 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 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 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 增 ，導 銀行 息開 增 ，該等 主要用於 建 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 延所 資產的 務虧損減少；及 合資格研發開 及 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 擴大。

年 潤

由於上 原因，我 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 以 主要 營活動內 產生的資 、 益融資所 項及 的 合 滿足營 資及其他資本需求。於 年、 年及 年 月 日，我 的現 及現 等 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 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 務融資(用)。我 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 可動用的財務資源，包括手頭現 及現 等 物，以及 [的 [淨額，董事 為我 擁有充足的營 資 ，足以滿足目前及 本文件日期起 未 月的需求。

現

下表載 我 於所示年度的 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 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 長的現 期。 見「風 因 — 與我 的業務及行業有關的風 — 我 可 因現 期 長而面 流動性風 」。於 年、 年及 年，我 的整體現 期(算方法為將平均存貨 數與平均貿易應 項及應 票據 數相 ，其後減去平均貿易應付 項及應付票據 數)分 為 、 及 。我 已實 或實 一系 策略性 管 長的現 期，旨在改善整體流動性。我 現 期的增 主要由於 平均貿易應 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 增 ，導 主要客戶獲 延長的 貸期， 而延長了客戶的付 期；及 因我 的產品 代及升 ，客戶驗 期延長， 常需要客戶在付 前 行更為全面的測 及驗證；及 平均貿易應付 項及應付票據 數由 年的 減少 年的 ，並 一 減少 年的 ，主要由於我 簡化了 購付 流 。我 已實 或 實 一系 策略性 管 長的現 期，旨在於 年底前視市場狀況改善我 的整體流動資 。具體而 ：

- 我 擬 極與客戶溝 ，改善 付方法；尤其 焦於減少以票據 付的 ，可以的 直 客戶以現 取。在實務上， 涉及我 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 與其的商業關 ，識 可 票據 算 渡 現 算的客戶。
- 我 擬 庫存管 ，方法為將庫存 平貼 實 需要， 存貨 。我 定期對存貨 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 存貨 一 ，並 消化現有庫存。
- 我 擬與 應商 商更靈活的付 期 ， 我 向 應商的付 時間表與 客戶 的期間一 。

□資

□　□所　現□　□

截□　年　月　日□年度，　營活動所　現　淨額為人民幣　百萬元。該　額主要包括□所　前　潤人民幣　百萬元及已付所　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、廠　及　□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□購置　□以及員工福　應付□項增　導□其他應付□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□年度，　營活動所　現　淨額為人民幣　百萬元。該　額主要包括□所　前　潤人民幣　百萬元及已付所　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、廠　及　□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□項及應　費用增　人民幣　百萬元，主要由於購買　□及應付□員福　增　，以□應付□項增□　增　，惟主要受　益增長及客戶延長付□□期，令貿易應　□項及應　票據增　人民幣　百萬元而□□分抵銷。

截□　年　月　日□年度，　營活動所　現　淨額為人民幣　百萬元。該　額主要包括□所　前　潤人民幣　百萬元及已付所　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、廠　及　□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□項及應　費用增　人民幣　百萬元，主要由於購買　□及應付□員福　增　，以□應付□項增□　增　，惟貿易應　□項及應　票據增　人民幣　百萬元，與　益增幅一□而□□分抵銷。

投資　□所□現□　□

截□　年　月　日□年度，投資活動所用現　淨額為人民幣　百萬元，主要由於　購買物業、廠　及　□的付□及預付□項為人民幣　百萬元；及　存入定期存□人民幣　百萬元，□分被定期存□到期　回人民幣　百萬元所抵銷。

截□　年　月　日□年度，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□人民幣　百萬元；　購買□公允□□　入損益的　融資產人民幣　百萬元；及　購買物業、廠　及　□的付□及預付□項為人民幣　百萬元，□分被　定期存□到期　回人民幣　百萬元及　銷售□公允□□　入損益的　融資產所　□項人民幣　百萬元所抵銷。

截□　年　月　日□年度，投資活動所用現　淨額為人民幣　百萬元，主要由於　購買□公允□□　入損益的　融資產人民幣　百萬元；　購買物業、廠　及　□的付□及預付□項為人民幣　百萬元；及　存入定期存□人民幣　百萬元，□分被　銷售□公允□□　入損益的　融資產所　□項人民幣　百萬元及　定期存□到期　回人民幣　百萬元所抵銷。

□資

□資　□所　現□　□

截□　　年　月　日□年度，融資活動所　現　淨額為人民幣　　百萬元，主要由於　銀行□□所　□項人民幣　　百萬元及　其他□□所　□項人民幣　　百萬元，惟被　償□銀行□□人民幣　　百萬元及　償□其他□□人民幣　　百萬元所□分抵銷。

截□　　年　月　日□年度，融資活動所　現　淨額為人民幣　　百萬元，主要由於　銀行□□所　□項人民幣　　百萬元；及　其他□□所　□項人民幣　　百萬元，□分被以下各項所抵銷：　償□其他□□人民幣　　百萬元；及　償□銀行□□人民幣　　百萬元。

截□　　年　月　日□年度，融資活動所　現　淨額為人民幣　　百萬元，主要由於　銀行□□所　□項人民幣　　百萬元；及　其他□□所　□項人民幣　　百萬元，□分被以下各項所抵銷：　償□銀行□□人民幣　　百萬元；　存入銀行質押存□人民幣　　百萬元；及　償□其他□□人民幣　　百萬元。

□資

□合　□□況□□·定□　討論

□資□　值

下表載　我□於所示日期的流動資產及流動負□。

	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□項及應付票據				
預付□項、其他應　□項及其他資產				
應　關聯方□項	—			
預付所				
□公允□□　入損益的　融資產				
□公允□□　入其他全面　益的　融資產				
受□制銀行存□				
定期存□				
現　及現　等□物				
□資□　值				
□　債				
貿易應付□項及應付票據				
□公允□□　入損益的　融負□	—	—		
合　負□				
其他應付□項及應　費用				
應付關聯方□項				
□□				
租賃負□				
應付所				
□　債　□				
□資□／□　債□　值				

□註：

於　年 月，我□與一名獨立第三方□牌投資　□　、　、　、　（「**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□對所有受管資產□留全□法定所有□，且並無　定任□產□負擔，所有投資　益或虧損□屬於我□。投資　□可根據我□的投資策略投資於股票、基　及□券，並有□□該賬戶半年度　取表現費，惟須　所有　虧損悉數　回後方可　付。該協議的　期□為六□月，可□動□期，且我□可□前十五日發出　面□知予以　□。於　年　月　日，根據□安□存放的資　為人民幣　百萬元，分類為受□制銀行存□，並以美元　□。

我□的流動負□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□□增　後，定期存□以及現　及現　等□物增所□。

我□擬□□以下□　改善淨流動負□狀況：　優化產品　合，□□□高高□　產品(如濕　□□及塗覆□□)的□重；　極拓展海外市場，□些市場下游需求　且銷售□格　□高於國內市場，藉□□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□□，並盡可　□　直□現□；　與□應商　商更為靈活的付□條□，確□□應商付□時　與客戶　□□期更趨一□。

資

於　年　月　日，我 的流動資產淨 　人民幣　百萬元；於　年　月　日，流動負 淨 為人民幣　百萬元，主要由於　增　 以資　製 基地的　及　現　及現　等 物減少主要由於與興　 山及馬 西亞製 基地，以及購置生產　 相關的資本　出；惟被其他應付 項及應　費用減少所 分抵銷，後　乃源於我 與　築及　 應商 行　算，因 購入非流動資產的應付 項減少。

流動資產淨 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　 增　以　生產基地；　定期存 減少，以　 興　生產基地；及　其他應付 項及應　費用增　，乃源於　生產基地的應付工　及　 項增　；及　已應　票據增　，我 用該等應　票據　算與 應商的 項，而其並未　確　及尚未到期，惟被現　及現　等 物增　所 分抵銷。

價值計　　資

我 公允　　入其他全面　益的　融資產主要包括 公允　　入其他全面　益　的應　票據及 公允　　的股本投資。下表載　我 於所示日期 公允　　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　　入其他全面　益　的應　票據			
公允　　的股本投資	—	—	
計			

公允　　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 一 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　　入其他全面　益　的應　票據及 公允　　的股本投資 第　公允　　。 公允　　入其他全面　益的　融資產的公允　　情，特　是公允　　層　、　　技術及關 入數據，包括不可觀察　入數據與公允　　的關 ，於本文件　　一會　師報告 註露。

價值計 損　　資

公允　　入損益的　融資產包括　銀行 財產品及　構性存 ；　基　產品；及　非上市股本工具。下表載　我 於所示日期 公允　　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			—
基　產品			
非上市股本工具			
計			

▫資

▫公允▫▫　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▫　回，導▫銀行▫財產品及基　產品減少。▫公允▫▫　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▫在　年▫出上市股本投資；及　銀行▫財產品及　構性存▫因回而減少。

▫公允▫▫　入損益的　融資產須▫第　公允▫▫　，包括銀行▫財產品及　構性存▫及非上市股本工具。▫公允▫▫　入損益的　融資產的公允▫▫　情，特　是公允▫▫層　、▫▫技術及關▫　入數據，包括不可觀察　入數據與公允▫▫的關▫，於本文件▫▫一會　師報告▫註　露。

我▫已 建立多項管▫制度，明確▫財活動的　批▫▫、資料　露、▫▫管▫、操▫流　、財務會　、監督和風▫▫制　序，以規範▫財產品投資。我▫的投資策略乃基於合規、安全及有效的原則。我▫▫擇的▫財產品類　均為安全性高、流動性▫的▫風▫產品。我▫　承　慎的投資原則，以▫高資　▫用效率和現　資產投資回報為目標▫行投資活動。

重大投資決策須　董事會批准。董事會負責監督所有重要投資活動，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▫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▫對▫財產品▫行監督，包括監察及　▫▫財產品的表現。我▫亦確▫財務▫門及時處▫和核實會　　▫。▫外，我▫▫▫守所有▫用法律、法規和管▫　策，　善　露投資資料。

我▫的高　管▫團▫擁有豐富的投資專業知識。我▫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▫對　融產品的投資將根據上市規則第　　規定▫行。

▫　▫▫▫▫　▫　▫▫　▫　資▫

我▫的預付▫項、其他應　▫項及其他資產主要包括　購入非流動資產的預付▫項，主要與為我▫生產基地▫購　▫的預付▫項有關；　可　回增▫　，主要為購置　▫相關的可　回增▫　；　材料及其他的預付▫項，主要與原材料有關；　其他應　▫項，主要與租賃▫　有關；及　▫延　▫[開　。下表載　於所示日期我▫的預付▫項、其他應　▫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▫項			
可　回增▫			
材料及其他的預付▫項			
其他應　▫項			
▫延　▫[開	▫[	▫[	▫[
減：減▫撥▫			
計			

□資

我□的預付□項、其他應　□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□　因購入　□增　而增　，其導□尚未抵扣的□項增□　增　。

我□的預付□項、其他應　□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□項減少所□，□乃由於我□的生產基地□處於　□安裝□□，導□購買　□的需求減少。

於　　年　月　日，我□截□　　年　月　日的預付□項、其他應　□及其他資產中的人民幣　　百萬元或　　%已於其後　算。

存

我□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□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□撥□			
計			

我□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□為應對客戶需求而擴充生產規模。

我□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□擴大產　，導□年底手頭製成品數　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□庫存(「V_　」)安□，據□，我□與相關客戶共同參　其短期需求預測及消　　，預先協定一定數　的製成品，並存放於客戶生產　□　，以確□客戶生產營□的□應□□性，　益□於客戶□　驗　後方予確　。

我□　監□存貨　平，藉□將存貨　□在合□　平以應對客戶需求變化及原材料□格　動。於　年、　年及　年　月　日，我□的存貨減□撥□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□用於生產的存貨有關。

我□　為現有的存貨減□撥□屬充分，且我□的存貨不存在任□減□問題。我□以成本與可變現淨□之　□.　存貨，並於各報告日期□產品□一　□存貨的賬面□，同時　慮賬□狀況、最新市□、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□因於　與　　年　營狀況惡化的客戶相關的存貨，於　　年已全數確　減□撥□；　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 度 ，該等存貨仍在 常業務 　中 被消　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 對所有賬 超 一年的存貨 行 產品 一　 的減 　 ，發現所有存在減 、象的存貨均已全 　 撥 或撇銷，於　年　月　日的　 撥 為人民幣　 百萬元；餘下賬 超 一年且未　 撥 的存貨已被　 為可　回或 用於生產。

下表載　於所示日期我 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 一年			
計			

下表載　於所示年度我 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 以相關年度銷售成本，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 的存貨平均 數大 　 定，分　為　、及　。

於　年 月　日，我 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 的貿易應　 項及應　票據主要包括在 常業務 　中就我 產品應　客戶的 項。

下表載　於所示日期我 的貿易應　 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　 項			
應　票據			
減：減 撥			
計			

於　年　月　日，貿易應　 項及應　票據增　 % 人民幣　 百萬元，主要由於貿易應　 項增　，其與我 的　益增長一 。於　年　月　日及　年　月　日，貿易應　 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 撥 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 於　年對一名　營狀況惡化的客戶的貿易應　 項全額　 撥 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□的貿易應　□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□一年□於兩年內			
超□兩年□於三年內			
超□三年			
計			

我□一般　予客戶的□貸期　　日以內。我□　求嚴格□制未償□應　□項。高　管□層定期　視□期□項。就貿易應　□項及應　票據而　，我□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□。在　算預期□貸虧損時，我□根據□史□貸虧損　驗及外□□標制定一□撥□矩□，並根據□務人及　濟□境特定的前瞻性因　□出　整。　參閱本文件□□一所載會　師報告□註　。

基於以下各項，我□　為貿易應　□項不存在可　回性問題：　我□已就貿易應　□項□出充足撥□；　我□對客戶良好□譽及□　□貸狀況的　□；　基於我□對　□狀況的　□購入貿易應　□項□□；及　我□為確□　回□期應　□項所□取的□　。該等□　包括　　監□賬□　長的應　□項、定期更新　□狀況，以及就付□時間表及□期　餘與客戶　極溝□。

下表載　於所示期間我□的貿易應　□項及應　票據平均□　數。

	截至　月　□年度		
	年	年	年
貿易應　□項及應　票據平均□　數			

□註：

貿易應　□項及應　票據平均□　數乃□貿易應　□項及應　票據平均　餘□以相關年度　益，再乘以該期間的　數　算。貿易應　□項及應　票據平均　餘乃□年　與年末的貿易應　□項及應　票據之□和□以二　算。

我□的貿易應　□項及應　票據平均□　數由　年的　　增　□　年的　　，主要是由於　□著我□的業務增長，產品　代和升　，客戶驗　□期亦　長，因更新的產品□常需要在付□前□行更全面的客戶測　和驗證；以及　客戶付□□期延長，因為□池□□行業的市場　爭　及　　，　而　　領先下游客戶的議□　　，導[illegible]

易□ □□ □ 票據

我□的貿易應付□項及應付票據主要□就原材料對□應商的應付□項。於 □期間，我□的貿易應付□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□的貿易應付□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□項			
應付票據			
計			

我□的貿易應付□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□一□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□的貿易應付□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□一年□於兩年內			
超□兩年□於三年內			
超□三年			
計			

下表載 於所示年度我□的貿易應付□項及應付票據平均□ 數。

	截至 月 □年度		
	年	年	年
貿易應付□項及應付票據平均□ 數			

□*註：*

貿易應付□項及應付票據平均□ 數乃□貿易應付□項及應付票據平均 餘□以相關年度銷售成本，再乘以該期間的 數 算、所科礎 的貿 應 項

萬30902 0 TD ( ) Tj 7983

資

計費

我 的其他應付 項及應 費用主要包括： 購入非流動資產的應付 項、 延 府補 、 和解開 ， 根據我 與起 我 涉 、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 確 且尚未到期的已 應 票據、 員福 應付 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 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 項			
延 府補			
和解開		—	—
未 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 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 項 一 增 及 尚未 確 且尚未到期的已 應 票據增 ，我 用於與 應商 算 項。

其他應付 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 基地的 [ ] ，我 與 [ ] 及 應商 行 算，導 購非流動資產的應付 項增 。

於 年 月 日，我 截 年 月 日的其他應付 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 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				
租賃負				
期				
租賃負				
計				

借

於 年、 年及 年 月 日，本 團的 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□□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□□：				
短期銀行□□	—	—		—
已貼現應　票據的銀行墊□				
長期銀行□□的即期□分				
其他長期□□的即期□分	—	—		
無抵押□□：				
短期銀行□□				
長期銀行□□的即期□分				
其他長期□□的即期□分	—			—
期				
有抵押□□：				
長期銀行□□的非即期□分				
長期其他□□的非即期□分	—	—		
無抵押□□：				
長期銀行□□的非即期□分				
長期其他□□的非即期□分				
計				

有抵押□□主要以銀行存□及定期存□、貿易應　□項及應　票據、物業、廠　及　□以及預付　地租賃□項□為擔□。　情　參閱本文件□□一會　師報告□註　。

銀行□□包含商業銀行貸□慣常的標準條□、條件及契　。我□亦承擔要求我□滿足協議中若干財務□率要求(□如負□□率、　息□□□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□並無□到獲取□□困□、□□□　或□反契　的情況，且我□並未因任□□　行為而在獲取額外□務或股□融資方面□□任□困□。

本□團的應　票據貼現的銀行墊□主要為　貼現予銀行的應　票據及□用證，及　□□融資□□，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□的應　票據貼現的銀行墊□由　年　月　日的人民幣　百萬元增　□　年　月　日的人民幣　百萬元，主要用於　□我□的營□。我□的應　票據貼現的銀行墊□　□相對定，於　年及　年分　為人民幣　百萬元及人民幣　百萬元。

我□的其他□□主要包括　融資租賃，源□我□的生產　□售後租回安□，及　應投資　要求，第三方投資　對我□□屬公司具有購回股份□擇□的股□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□並無新增銀行□□。

租　債

於，□期間，租賃負□主要與營□所□用的租賃物業及建築物有關。租賃負□由　年　月　日的人民幣　百萬元增　□　年　月　日的人民幣　百萬元，主要由於用於生產及營□的租

資

賃物業及 築物增 。我 的租賃負 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 並無任 其他已發行或未發行、或已 或以其他方立 未發行的 、抵押、 、 證或 務證券、或其他類 務、租購及融資租賃承擔、承 負 、承 貸、任 擔 或其他重大或然負 。 上文所 露 外，於 期間及直 最後可行日期，我 並無任 有關未償 務、擔 、主要資產質押或其他或有義務的重大契 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 ， 務狀況及或有負 並無任 重大變動。

率

下表載 我 於所示日期或年度的主要財務 率：

	截至 月 年度		
	年	年	年
率	%	%	%
淨 潤率	%	%	%
益回報 率	%	%	%
流動 率			
資產負 率	%	%	%
淨負 率	%	%	%
息 率			

註：

率乃根據相各 年度／期間的 以 益，再乘以 % 算。

淨 潤率乃根據各 年度／期間的淨 潤 以 益，再乘以 % 算。

益回報率是根據各 年度的淨 潤， 以 益 額期 及期末餘額的算術平均 ，再乘以 % 算 出。

流動 率以相關日期的流動資產 額 以流動負 額 算。

資產負 率是以相關日期的負 額 以資產 額，再乘以 % 算 出。

淨負 率乃根據期內負 額(包括 額及租賃負) 以 益 額，再乘以 % 算。

息 率乃 相關期間的扣 財務成本(銷 分)及所 前 潤 以財務成本(銷 分)。

率

有關 期間 響 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

益回報率由 年的 %下 至 年的 %，並 一 減少 至 年的 %，主要由於淨 潤減少所 。

資

率

流動 率由 年 月 日的 減少 年 月 日的 ，並 一 減少 年 月 日的 ，主要由於主要用於 生產基地的 增 。

資 債 率

我 的資產負 率由 年 月 日的 %，增 年 月 日的 %，並 一 增 年 月 日的 %，主要是由於主要用於 生產基地的 增 所 。

債 率

淨負 率由 年 月 日的 %，上升 年 月 日的 %，一 上升 年 月 日的 %，主要由於 增 以 生產基地的 及補充營 資 。

障 率

息 率下 年的 ，並 一 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 息開 增 導 財務成本增 。

聯 交易

董事確 ，本文件 一會 師報告 註 所載的各項關聯方交易乃 公平 商基準及一般商業條 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 師報告 註 。

資本

我 的資本開 主要包括 購買有關我 興 生產基地的物業、廠 及 的付 及預付 項； 購買無 資產；及 添置 用 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、廠 及 的付 及預付 項			
購買無 資產			
添置 用 資產		—	
計			

於 年、 年及 年，我 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 營所 現 、銀行貸 及 [淨額為該等資本開 資 。由於各 因 ，包括我 的未 現 流 、 營業 及財務狀況，我 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 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 興 生產基地有關。

資

或 債

本文件 一會 師報告 註 所 露 外，於 年、 年及 年 月 日，我 並無其他任 重大或然負 。於最後可行日期，我 的或然負 並無重大變動。

資 債 外

於最後可行日期，我 並無 立任 資產負 表外交易或安 。

有 險 披

我 在日常業務 中面 多 融風 ，包括外幣風 、 格風 、 率風 、 貸風 及流動資 風 。更多 息， 參閱本文件 一會 師報告 註 。

外幣 險

外幣風 融工具的公允 或未 現 流 因外幣匯率變動而 動的風 。

價格 險

我 面 我 所 有的分類為 公允 入損益的上市股 投資所產生的股 格風 。為管 投資產生的 格風 ，我 分 投資 合的 類。投資 合的多元化操 . 我 所 定的 額。 項投資均由高 管 層根據具體情況 行管 。

率 險

我 的 率風 主要產生 長期 息 、公司 券及租賃負 。以浮動 率發行的長期 我 面 現 流 率風 。以固定 率發行的長期 、公司 券及以固定 率 息的租賃負 我 面 公允 率風 。

我 一直監 率 平。 率上升將增 浮動 率 的 息成本， 一 響我 的業 。

險

貸風 融工具之交易對手方無法根據 融工具的條 履行其義務而 成財務損失的風 。我 面 的 貸風 主要產生 於在日常營 中向客戶 以及投資活動。

如本文件 一會 師報告 註 所 露，我 面 的最大 貸風 為 銷成本 賬的各項 融資產及 公允 入其他全面 益 的貿易應 項及應 票據的賬面 。我 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 以 充足的現 及現 等 物為目標。由於相關業務的動態性質，我 充足的現 及現 等 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□的行業特 、業務發展□□、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□擬以現 方 分派股息。□然我□並未 □固定的股息 付□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□原則上應以現 方 分派股息。□年以現 方 分派的 潤不 少於當年實現的可分派 潤的 %。任□三□□□年度內，我□以現 方 分派的 潤不 少於最 三年實現的平均可分派 潤的 %。具體股息□率由董事會根據相關規定及我□的 營情況 定，由股東大會 議決定。

□然我□目前並無□ 的股息 策，任□未□派付股息的 均由董事會 情決定，惟須取股東的批准及□ 本公司 □ 則及□用的監管規定。即□我□決定派付股息，有關 、頻率及 額仍可 基於多項因 而定，包括我□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□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□年度的末期股息，□ 額 為 元，其後於 年 月 付。

□□□ □□□值

獨立合資格物業□□師萊 測 師行有□公司已對於 年 月 日的若干物業□益□行□□，其□□為人民幣 百萬元。□□ 情載於本文件□□三。下表載 該物業截□ 年 月 年[illegible]□三

資

[開 專業費用、 [及就 [及 [產生的費用。 [為 股股份 [港元(即本文件所 [的中 數)，我 的 [開 為 [港元(包括 [)， [額的 [%，其中 [港元直 發行股份並將於 [完成後 益扣 ， [港元已或將 合全面 益表扣 。我 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 師的費用及開 [港元)及 其他費用及開 [港元)。

上 [開 為最新實 可行的 ，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 三 月，我 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 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 三 月內，我 的 亦 年同期有所增 。

在 年 月 日舉行第 董事會議會上，本公司批准冊及發行科技 新 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 人民幣 億元的科技新 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 (不 為單 或多)。最後登 的 額須為 發出登 知所 的 額。

董事確 ，直 本文件日期，我 的財務或交易狀況 年 月 日以 概無重大不 變動，且 年 月 日以 概無發生對本文件 一會 師報告所載資料構成重大 響的事件。

截至 年 月 個月 未 審核 資

有關截 年 月 日 三 月的未 核財務資料的 明， 參閱「概要 — 期發展及並無重大不 變動 — 截 年 月 日 三 月的未 核財務資料」。

未□計□ ▼ □:

未□計□

有關未□ 的 情， 見「*業務 — 我□的策略*」。

▼ □:

□ 編□[為□股 編□[編□[港元(即本文件所載的 編□[範 的中□數)，扣□ 編□[、費用及我□就 編□[應付的預 開 後，我□預 編□[獲 的 編□[淨額將約 編□[百萬港元。

我□擬將 編□[淨額□以下用□，惟因應我□□□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□ 為有關投資將改善我□□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 □，並 相關研發人員。我□相□固態□池乃□池產業及其他相關產業的未□發展方向。□□上 研發工□，我□□ 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□一□□升我□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□ □ □。具體而 ，編□[將會用於(其中包括)在深 建□先導生產線、□購相關研發物料及 □，以及知識產□的相關成本。□□以上投資，我□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□擬□用 編□[□購必須的研發 □和材料，以及 付相關測 費用。□□以上投資，我□旨在緊□表現卓越及高安全性的□池□□，並□到我□領先客戶的需求。

- 編□[淨額約 編□[%或 編□[港元，擬分 於擴大我□的海外網絡，具體包括在馬□西亞和美國興建生產基地。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□度 ，□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□ 極尋求本地□□□應商的 □。我□的國□戰略□局和□大的海外產 ，□我□在服務海外市場上

處於有 □置。憑 我□與領先國□客戶合□的豐富經驗，我□ 夠填補□需缺口，確□與主要客戶的長期合□關□，並□我□在全□□□□中的 色更 固，而□升我□的全□ 爭 。慮到以上因素，我□ □□興 建以下海外 ， 極拓展國□業務：

編□[淨額約 編□[%或 編□[港元擬分 於興 建馬□西亞生產基地，具體用於□購所需 □。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，建□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□我□預期□口材料的□礙或額外成本極□。我□相□該項投資將增 我□的海外產 ，而 我□對海外市場的滲□。於 年 月 日，相關興 建已投入約 百萬港元。建 所需的額外資 將□□發行全□存 憑證(「□ **存託**□ 」)的所 □項、有抵押銀行貸□及□□ 股發售 所 資 。

編□[淨額約 編□[%或 編□[港元擬分 於興 建美國生產基地，包括 建□相關 、□購必要 □和□件以及 產。我□於 年 月開 興 建美國生產基地，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□預期於 年底前完成 建 並開 投產。主要原材料(即基□) 馬□西亞□購， 響該等□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 建已投入約 百萬港元。建 所需的額外資 將□□發行全□存 憑證的所 □項及有抵押銀行貸□。

— 編□[淨額約 編□[%或 編□[港元擬分 於□購必要 □，包括□不□於塗覆□、分 □及漿料製□ □。
— 編□[淨額約 編□[%或 編□[港元擬分 於興 建美國相關 ，主要包括無塵 交鑰匙工 □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□[港元擬投放於 □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 建構第二成長曲線。在篩□潛在 購目標時，我□將同時□用定 及定性標準，重點關 以下幾類目標： 新材料及半導體行業的製□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□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 □。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 □入市場，因□機會仍然存在。就投資方 而 ，我□ □□靈活性， 慮□□直□ 購或合□安□(如合營□業或戰略合□關□) 購多數股□及少數股□，視乎與特定目標公司的合□性及 結果而定。由於前期 出及整合成本，預 建議投資 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□技術， 而 □可□□的成本 爭 ，並□□整體成本紀律。於最後可行日期，我□尚未物色任□合□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□。於 年 月，我□ 盧 堡招商銀行股份有□公司取 百萬□元的貸□，期□為五年。 率以六□月的□元銀行同業 放 率為基礎，另 □基點。於 年 月 日，本 額 百萬□元已償□。
- 約 編□[%或 編□[港元擬分 用□一般營業資 及用於一般□業用□。

□ 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□□□ 整。

□ 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)。

□ 編□[淨額不足以為我□的發展 □□資 ，我□擬□□各 方 補差額，包括銀行融資及可用現 儲□。

□ 編□[淨額未即時用於上 所需用□且在相關法律及法規允 的情況下，我□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□區的□用法律及法規)的短期 息賬戶。□我□需要資 □上 用□，而未 即時動用 編□[淨額，我□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□。

□上 編□[的擬定用□有任□實□變動，我□將□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 [

如□　　請▼

編 [

如□　　請▼

編 [

如□　　請▼

編 [

如□　　請▼

編 [

如□　　請▼

編 [

如□　　請▼

編 [

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 [

如□　　請▼

編 [

如□　　請▼

編 [

如□　　請▼

編 [

如□　　請▼

編 [

如□　　請▼

編 [

會計 任

任是 史 表 ，並 閣下報
會 師公會(**會計 會**)頒 函 報 200 函內
史 出具 會 師報 行 該 守 ，並 及
行 以 史 是 不存在任 重大 取 證

及 行 序以 取有關 史 載 額及 露 證
序取 申報會 師 ，包 由 而 史 存在重大
風 在 該 風 時，申報會 師 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

， 證 充 及 當地為 基礎

為， 本會 師報 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 師
[•]
業證 編 ：[•]

[期]

I. 集 □資

□資

下 載 史 為本會 師報 組

史 乃基 團 期間 綜 報表編製，其乃根 國 會 事會(**際會計 □ 事會**)頒 國 報 會 編製，並由容 ( )會 師事 有 公司根 國 及 證 事會頒 國 (□□)

史 以人 幣(**人民**) ， 另有 明外， 有 約 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 廠 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
延 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		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		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
延	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
股本及庫存股份	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

	註	12月31 2023 人 幣千元	2024 人 幣千元	2025 人 幣千元
資 債				
□資				
物業 廠 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
延 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		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

		12月31		
		2023	2024	2025
	註	*人 幣千元*	*人 幣千元*	*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
股本及庫存股份	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*
	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 廠 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 廠 及 之 額 *(註7)*	850	2,248	18,946
物業 廠 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
延 府補 *(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	(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 廠 及 付 及預付 項	(3,950,726)	(4,548,570)	(3,737,322)
出 物業 廠 及 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 項	—	—	42,398
定期存 期 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 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)

	註	截 12月31 2023 人 幣千元	2024 人 幣千元	2025 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. 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

股，

2. 呈▫

股

史 乃根 國 報 555.7605 Tm ( )Tj /F29 1 0433 0 TD ( )Tj6 1.0433 0 TD ( )Tj /F72 24 1 T167 ( )Tj /F18 1 T

3.1 □ 未 際 □ □ 告 □ 會計 □

團 未 納下 頒布 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 之年度 國 報 會 之年度 — 11卷[1]
會 21 （ 本） 為 度 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

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 重 史 本
以外幣 非 幣項 須重 (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 廠 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 廠 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 廠 及 當類 該 產 其他物業 產 基 ， 產 預定用 時開

乃 物業 廠 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 年度結束時 行 ，並 當時 出

報廢 出 產生之 出 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

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 年度結束後予以 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；　　　產該　　　；

(iii)　證實　　　團有　　　用　出　該　　　產；

(iii)　留　留留田留　留界留　留　留用留　留　留生用留　留　留留田留　留申留　留　留留申留　留

資

產 類及

不包 重大 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 響並不重大， 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 時不會重 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
並不重大

易 項及 票

易 項及 票 而 ， 團 用簡化 預期 ，並 期間 年度末
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 獨立
矩 ，並 人及經 境 特定 瞻 素 出

為 預期 ， 具有重大未償 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 年度末出
約 風 該 產 期出 約 風 時， 團會 及有
定 及定 ，包 史經 及 須 度 本 精 即可 瞻

其是， 風 是 大幅增 時會 下 ：

— 具外 （如有） 內 級 實 預期重大 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 預期重大 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
組 約 定為 公允 入

借

最 公允 交易 本後 後 本 ； 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 度 ，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 重大， 會以預 行 任之 出
示

有 ， 期間 年度結束後 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 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 其他 時予以

國外 公司完 報關 及付 出國，並取 報關 出口 關 件時予以

□

定 可 取 府補 並 有 帶條件， 公允 府補 補 開 項 有關， 會 系統 基 在 補 本 期間 補 為 產有關 府補 入 ，並 關 產 預期年期內 線基

資 值

下 產需 行 ：

. 產；

. 物業 廠 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 度上 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 之年度 入並 延
付 結 ，而其 響重大， 有關 額 以其

□

福 定 存 出 團 中國 公司 須參 地 市
府 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 府 多項 公 及其他 會
團根 一定 (不 一定上) 月 該 基 團 該 基 以其
年度 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 重組 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 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 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 延

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

延 用 報表中 產 面 其 基礎在報 期末 _ 時
異 行 延 常 有 納 _ 時 異 行 延 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 延 產及

延 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 延 產(納 可 被用 可
被 用 可 _ 時 異時)及 有 納 _ 時 額 延

延 預 在 結 產變 期間 用 ， 不 行 ， 是 些 在
期間 年度末頒 實 頒

延 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， 延 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 延 產及 延 ：

(a) 該實 有以即期 項 產 即期 項 可 行 ；及

(b) 延 產及 延 一 關 以下實 有關：

(i) 一 納 實 ；

(ii) 不 納 實 ， 在 未 預期會結 大額 延 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 年度 產及 面 產生重大
風 之重 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 年度末時 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 重大變

□ □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 年度末時 市場狀 出 業 該 及 變化可 會
該 公允 產生重大 響 有關 及 ，載 註41

所得□ 所得□

在 常業 中， 團 及 多交易及事件，其最終 存在不 定 定
時， 團須 出重大 有關事項 最終 結果 額有 異，有關
異 定之期間內 響 及 延

團 其可 產生 夠 以 可 可 出 ，並 延
產 有關 延 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 出重大 ，並基 最 行

限 期 形資 資 值

物業 廠 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 產生重大 響

- 一 □ 借 □

團 易 定租 內 ， 用增 （□ 借 □） 租
增 為 團 類 經 境中為取 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 度， 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 延 產及 產)，主 由物業 廠 及 組 ，非
產 地 乃根 該 產 實 定 期間 年度末， 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 團該年度 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*
府補 *(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 府補 約為人 幣75,081,000元 人 幣50,619,000元 及人 幣46,470,000元

， 期間， 延 府補 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 廠 及 額	(850)	(2,248)	(18,946)
存	—	—	(29,709)
開 *(註)*	(107,657)	—	—
物業 廠 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 礙 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：

		□	計□	以 份為 □	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 博士	80	—	—	—	80
士(*註(f)*)	—	—	—	—	—
事					
丁 先生	—	267	—	—	267
李 先生	—	549	20	—	569
延 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 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 博士	80	—	—	—	80
士(*註(f)*)	80	—	—	—	80
事					
丁 先生	—	639	—	—	639
李 先生	—	309	21	—	330
延 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 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 博士	80	—	—	—	80
士	80	—	—	—	80
事					
丁 先生(*註(j)*)	—	52	—	—	52
李 先生(*註(j)*)	—	168	11	—	179
延 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

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
延 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 及 關 定， 公司及其 公司 業 根 行 關
及 年度 以25% 定 15% 優

公司 2020年被 定為 術 業（**高 技** ），並 2023年重 其 術 業
定，並 2023年 2025年期間享有15% 優

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
團 公司 2024年重 其 術 業 定，可 2024年 2026年期間享有15% 優

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 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

(b) □ □得□

公司 註冊 公司 2018年4月1 實 在 取 入須 兩級
格 團實 取 2 元 須 8.25% ，而 下 16.5%

(c) □ 法 所得□

其他 外 公司 關國家 行

綜 全面 表中 開 (免) 如下：

	截 12月31		
	2023	2024	2025
	人 *幣千元*	人 *幣千元*	人 *幣千元*
	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 延 產之可 _ 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 延 產之 時 異及	(1,548)	(1,511)	(19,238)
— 上一年度 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 年度 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年度股東大會上 准 2022年12月31 ， 團並未 其 為 ， 2023年12月31 年度 其反 為 2022年12月31 年度 留 末期股 2023年5月30 付

2023年12月31 年度 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年度股東大會上 准 2023年12月31 ， 團並未 其 為 ， 2024年12月31 年度 其反 為 2023年12月31 年度 留 末期股 2024年6月13 付

2024年12月31 年度 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年度股東大會上 准 2024年12月31 ， 團並未 其 為 ， 2025年12月31 年度 其反 為 2024年12月31 年度 留 末期股 2025年7月17 付

2025年12月31 後， 2025年12月31 年度 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 庫存股份， 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 註(a)	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元 註(b)	人 幣千元	人 幣千元
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)
重 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)
重 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)
重 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 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 重大 響

(b) 團之 久業 地 典及 亞 2023年 2024年及2025年12月31 ， 團 在取 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 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 重大 響

(c) 2025年12月， 團 干物業 廠 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 師 可 額以廢 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 廠 及 ，以 予 團之 團為 而 其物業 廠 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)
重 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)
重 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)
重 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　廠　及　，以　予　公司之　公司為
而　其物業　廠　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

	□ 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

本件為草本其載並不完及可更閱讀本件有關時，必須一細閱本件頁警一

	□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	—
物業廠及移(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建物均用本，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建物

物業及建物可用年期為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師行後出

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 年度末， 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 並不重大

(b) 團 業及聯 公司 響 度， 為 團 事會代表及其他 關事實 行 重大 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 重大

(d) 2023年12月， 引入了一 公司 有 10.11%，並失去了 事會 席 公司 再 重大 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 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
延[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
延[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**

	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

、 ▫

	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 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 延 及 一 構時， 可 延 產 延
互

延 產及 延 之 析如下：

	12月31		
	2023	2024	2025
	人 幣千元	人 幣千元	人 幣千元
延 產 額	11,393	118,757	183,862
根 延 項	—	(95,034)	(117,120)
延 產 額	11,393	23,723	66,742
延 額	39,223	131,522	134,930
根 延 項 產	—	(95,034)	(117,120)
延 額	39,223	36,488	17,810

(c) 未 認為 所得 資

延 產 在 時 異有可 用 延 產時
時 額在可預 不會 經 業 產生 中 ， 不會 時 額
為 延 產 下表載 期間 年度末未被 為 延 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	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 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 項 干 延 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　延　　及　一　　構

(b) 所得 債

， 期間， 延 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

延 產 在 時 異有可 用 延 產時
時 額在可預 不會 經 業 產生 中 ， 不會 時 額
為 延 產 下表載 ， 期間 年度末被 為 延 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 延 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

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
延[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