

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其屬概要，並未包含對閣下而言可能重要的所有資料，其全部內容受本文件全文所限制，並應與之一併閱讀。閣下決定投資[編纂]前應細閱整份文件。

任何投資均涉及風險。投資[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」。閣下決定投資[編纂]前應細閱該節。

概覽

我們是中國領先的融合「LED+」技術的智能視覺產品及系統解決方案提供商。我們的專業領域涵蓋汽車智能視覺、高端照明及新型顯示。依託行業洞察及前瞻的技術策略，我們將LED技術與集成電路、電子控制、軟件、傳感器及光學等相結合，擁有各種「LED+」技術。我們綠色、節能及高速迭代的「LED+」技術進一步賦能我們的智能視覺產品及系統，使我們能夠滲透高價值、高增長市場。根據灼識諮詢的資料，以收入計，我們於2022年及截至2023年9月30日止九個月在中國高端照明行業器件和模組內資廠商中排名第三，在中國中高端汽車智能視覺行業內資廠商中排名第五。根據同一資料來源，以收入計，我們於2022年及截至2023年9月30日止九個月在中國液晶電視背光顯示行業內資廠商中分別排名第五及第四。我們通過了汽車智能視覺、高端照明及新型顯示業務的大多數國內外一線企業進行的產品驗證及生產設施審核程序。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的收入分別為人民幣1,388.4百萬元、人民幣1,410.6百萬元、人民幣1,037.4百萬元及人民幣1,338.8百萬元；我們的毛利分別為人民幣228.3百萬元、人民幣235.2百萬元、人民幣159.8百萬元及人民幣233.9百萬元；我們的淨利潤分別為人民幣78.0百萬元、人民幣39.1百萬元、人民幣34.2百萬元及人民幣49.6百萬元。

根據灼識諮詢的資料，LED智能視覺行業擁有巨大的全球市場規模（按2022年的收入計為1,797億美元），而中國作為全球最龐大及最完備的汽車製造、照明及液晶電視產業集群脫穎而出。經過漫長的發展階段，中國LED智能視覺行業加速集中。中低端產品市場競爭激烈，降本增效成為行業增長的主要驅動力。將LED技術與集成電路、電子控制、軟件、傳感器及光學等相結合的「LED+」技術的出現正在迅速改變高端LED智能視覺行業格局。該技術變革目前為高端LED產品進步的核心驅動力。汽車智能視覺、高端照明及新型顯示為行業中尚未飽和且最具潛力的市場，具有最大的技術進步空間及最大的發展潛力。

經過多年的技術發展和積累，我們已經形成了完整的技術和產品矩陣，具備了完整體系化的技術開發和產品迭代能力，保證了我們技術和產品的持續創新和迭代，鞏固了我們在汽車智能視覺、高端照明和新型顯示領域的領先地位，是我們核心競爭力的重要體現。

根據灼識諮詢的資料，我們是中國最早開始量產大功率倒裝LED產品的公司之一。經過多年的研發和技術沉澱，針對不同的應用場景，我們形成了系列化的倒裝LED技術。我們的基礎技術還包括先進白光封裝光轉換技術、先進LED集成封裝技術和高端LED器件封裝技術，各項技術協同發展，技術能力始終位於全球創新先進行列。

概 要

我們的優勢

我們認為，以下優勢助力我們取得領先的市場地位，確保我們取得成功，並將我們與競爭對手區分開來：

- 中國領先的LED智能視覺產品及系統解決方案提供商；
- 產業鏈的垂直整合；
- 強大的技術專長和先進的研發能力；
- 全球一流客戶群體；
- 大規模精益製造和信息化生產；及
- 富有遠見、勇於創新及深厚專業經驗的管理層。

我們的戰略

依託我們核心團隊的自我創新及迭代升級能力以及憑藉我們對「LED+」技術的深刻了解，我們旨在有效分配資源，向以技術創新為驅動，以系統開發能力為手段的全球化高科技企業轉型。我們計劃實施以下戰略：

- 通過技術創新佈局高增長領域；
- 專注「LED+」創新，實現技術突破；
- 深化產業鏈垂直整合；
- 提升精益製造能力及智能化生產體系；及
- 順應市場動態，擴張產能。

我們的產品

我們設計、開發和製造各種(i)汽車智能視覺；(ii)高端照明；及(iii)新型顯示產品。

汽車智能視覺

我們的汽車智能視覺產品包括智能車燈、車規級LED器件和模組。

根據功能和應用，智能車燈主要包括車前大燈、車尾燈及內飾燈。在汽車智能化大趨勢下，智能車燈正朝著更高端、更智能、更個性化的解決方案方向發展。車前大燈是提升駕駛安全和體驗的關鍵部件，在所有智能車燈中價值最高。

車規級LED器件和模組是汽車整燈的核心部件，其功能與性能表現與汽車駕駛安全高度相關。根據灼識諮詢的資料，我們是國內最早開發倒裝大功率車規級LED技術和產品的廠商之一，並率先將此技術用於汽車前大燈。

高端照明

我們的高端照明產品包括高端照明器件及高端照明模組。

我們的高端照明器件具有高光效、光品質高、高顯色指數(CRI)、高亮度等特點，主要應用於室內照明、戶外照明、植物照明、智能照明及特種照明等專業照明場景。

我們的高端照明模組具有高光效、高顏色一致性、易組裝、可智能調光等特點，可滿足智能及專業照明應用需求。

概 要

新型顯示

新型顯示器件和模組產品分為直下式及側入式，主要為背光顯示而設計。背光顯示是指使用LED照亮液晶板，用於液晶電視、電腦顯示器及其他電子產品。根據灼識諮詢資料，我們在國內率先完成了支架型倒裝LED高色域器件封裝技術和產品開發。我們利用新型顯示器件，針對不同尺寸、厚度、亮度等應用需求，開發了光色均勻、低成本、高亮度、高色域的新型顯示背光應用模組。

下表載列於所示期間按產品類別劃分的收入明細(以絕對金額列示)以及佔總收入的百分比：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
汽車智能視覺	74,251	5.3	399,674	28.3	242,915	23.4	525,870	39.3
智能車燈	50,732	3.7	351,792	24.9	209,488	20.2	484,717	36.2
車規級LED器件和 模組	23,519	1.6	47,882	3.4	33,427	3.2	41,153	3.1
高端照明	1,033,857	74.5	670,242	47.5	542,561	52.3	513,235	38.3
高端照明器件	849,273	61.2	494,608	35.1	404,322	29.1	377,439	27.2
高端照明模組	184,584	13.3	175,634	12.5	138,239	23.2	135,796	11.1
新型顯示	280,272	20.2	340,716	24.2	251,935	24.3	299,701	22.4
合計	<u>1,388,380</u>	<u>100.0</u>	<u>1,410,632</u>	<u>100.0</u>	<u>1,037,411</u>	<u>100.0</u>	<u>1,338,806</u>	<u>100.0</u>

請參閱「業務 — 我們的產品」。

我們的銷售渠道

於往績記錄期間，我們主要在亞洲、歐洲及北美的20多個國家和地區銷售產品。於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們的海外銷售收入分別為人民幣329.6百萬元、人民幣274.6百萬元及人民幣217.4百萬元，分別佔我們同期總收入的23.7%、19.5%及16.2%。我們的產品主要通過直銷的方式進行銷售，例如來自汽車主機廠、電視機和照明公司的直接訂單。於往績記錄期間，我們還聘請了三家渠道合作夥伴銷售我們的車規級器件和新型顯示產品。下表載列於所示期間我們按銷售渠道劃分的收入明細(以絕對金額列示)以及佔總收入的百分比：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
直銷	1,220,663	87.9	1,261,897	89.5	922,156	88.9	1,240,379	92.6
渠道合作夥伴	167,717	12.1	148,735	10.5	115,255	11.1	98,427	7.4
合計	<u>1,388,380</u>	<u>100.0</u>	<u>1,410,632</u>	<u>100.0</u>	<u>1,037,411</u>	<u>100.0</u>	<u>1,338,806</u>	<u>100.0</u>

我們根據競爭產品的價格、原材料及耗材成本、生產成本、產品的市場地位以及預期的採購訂單等因素為產品定價。對於要銷往海外的產品，我們也會考慮到與海外競爭對手的直接競爭，以及保持我們品牌和高端產品的高端地位的需要。我們的最終報價是根據定價過程中產生的合理毛利率範圍確定的。我們為我們的產品提供指導價。除非我們另行授權，否則分銷商的定價不得低於我們的指導價。

概 要

請參閱「業務 — 銷售及市場營銷」。

生產

鑒於汽車智能視覺、高端照明及新型顯示應用領域所用LED器件和模組的原材料和製造工藝具有一定通用性，我們能夠利用大規模採購及批量生產的優勢，實現規模經濟效應，從而顯著降低產品成本。於往績記錄期間，我們擁有三個生產基地，即晶科生產基地、聯晶生產基地及領為寧波生產基地。

我們的生產能力旨在滿足客戶的需求，確保持續可靠的產品供應。我們的生產流程旨在促進高質量標準，同時提供敏捷性，以加快生產，及時滿足客戶的需求。我們的設計和製造能力還有助於向市場推出各種LED產品。

請參閱「業務 — 生產」。

採購及供應鏈管理

我們向合資格供應商採購若干原材料及耗材，以保持質量標準，優化成本結構，實現所需的生產規模。我們業務的關鍵原材料及耗材主要包括LED芯片、支架、PCB、整燈模組、塑料粒子、驅動及電子部件。於往績記錄期間，我們向國內及國際供應商採購原材料及耗材。此外，我們受益於我們的垂直一體化佈局能力，使用自產的LED器件作為LED模組及新型顯示產品的關鍵組件。

我們採用一系列供應商管理系統，規定甄選及委聘流程、質量標準以及定期評估與考核。我們通常選擇能夠提供優質產品、成本效益、及時交付、產能及有價值的客戶服務的供應商。我們亦考慮我們對技術發展及安全的需求。我們的供應鏈管理系統，憑藉其數據及分析能力，可降低採購成本，改善質量控制執行情況，並提高整體運營效率。

於往績記錄期間，我們的主要供應商主要包括LED芯片、支架、LED器件及鍵合線供應商。於往績記錄期間各期間，我們五大供應商分別佔我們總採購額的43.0%、26.2%及24.0%。於往績記錄期間各期間，我們的最大供應商分別佔我們總採購額的25.9%、12.8%及11.0%。

請參閱「業務 — 採購及供應鏈管理」。

客戶

我們在業界的良好聲譽和知名度助力我們與客戶構建長期合作關係。我們已與二十餘家國內汽車主機廠、汽車品牌及一級供應商建立合作關係，包括吉利汽車、領克、極氫、精靈、路特斯、廣汽、長安汽車、理想汽車、馬瑞利、小糸等行業領導者。客戶及終端用戶包括昕諾飛（前稱飛利浦照明）、三星、松下、豐田合成等國際一線照明公司，以及海信、TCL、創維、長虹、LG及三星等知名電視品牌。

於往績記錄期間各期間，來自我們五大客戶的收入分別佔總收入的71.8%、73.2%及71.7%。於往績記錄期間各期間，我們最大客戶分別貢獻總收入的30.5%、24.8%及36.1%。

請參閱「業務 — 我們的客戶」。

概 要

質量控制

自我們的業務成立以來，我們已投入大量資源進行質量控制。我們的質量管理系統於2009年首次獲得ISO9001認證，並於2017年首次在汽車行業獲得IATF16949認證。我們根據ISO9001及IATF16949標準建立自己專有的質量控制系統。我們的質量政策以客戶滿意為目標，並在整個運營過程中進行全面質量控制。我們的質量控制團隊負責我們運營的整體質量管理，主要包括各種政策及標準的制定及實施、質量檢查、事故及糾紛的解決、內部審查及持續品質改進。除內部審查外，我們亦根據客戶的要求接受外部審查，當中涉及對我們的質量控制系統、產品認證及生產設施進行全面及目標審查。通過內部及外部審查，我們根據閉環流程指出改進地方並解決問題。

請參閱「業務 — 質量控制」。

競爭格局

我們在規模龐大但競爭激烈的市場中競爭。根據灼識諮詢的資料，中國擁有全球最大的LED智能視覺產業，以收入計，2022年其市場規模達到人民幣4,116億元。於2018年至2022年，中國LED智能視覺市場按6.6%的複合年增長率增長，預計到2027年將達到人民幣6,435億元，2022年至2027年的複合年增長率為9.3%。

我們的競爭對手既包括汽車智能視覺產品及系統解決方案提供商，也包括LED產品製造商。就汽車智能視覺領域而言，其正在向智能化和新能源方向轉變，這為擁有創新技術及戰略性產品定位的新興製造商帶來了巨大機遇。我們與汽車智能視覺產品及系統解決方案提供商在技術優勢、大規模量產及質量控制能力以及垂直整合能力等關鍵因素上展開競爭。就高端照明及液晶電視背光顯示市場而言，新技術出現及產品迭代成為LED產品內資廠商搶佔更大市場份額的主要驅動力。根據灼識諮詢的資料，以銷售額計，我們於2022年及截至2023年9月30日止九個月在中國高端照明行業器件和模組內資廠商中排名第三，在中國中高端汽車智能視覺行業內資廠商中排名第五。根據同一資料來源，以銷售額計，我們於2022年及截至2023年9月30日止九個月在中國液晶電視背光顯示行業內資廠商中分別排名第五及第四。

我們相信我們已做好準備在行業競爭中脫穎而出。憑藉對「LED+」技術的深刻了解，我們致力於以性能更強的LED產品來擴大市場份額，滿足客戶不斷變化的期望。

請參閱「行業概覽」及「業務 — 競爭」。

歷史及財務資料概要

下表列示我們的合併財務數據概要，該等數據摘自我們截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年9月30日止九個月的合併損益及其他全面收益表及合併現金流量表，以及我們截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日的合併財務狀況表，該等財務報表載於本文件附錄一會計師報告。以下數據及討論應與合併財務報表及相關附註以及「財務資料」一節一併閱覽。

概 要

合併損益表主要項目

下表載列我們於所示期間的合併損益表概要。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
收入.....	1,388,380	1,410,632	1,037,411	1,338,806
銷售成本.....	(1,160,102)	(1,175,447)	(877,563)	(1,104,910)
毛利.....	228,278	235,185	159,848	233,896
年／期內利潤.....	78,000	39,071	34,228	49,568
以下各項應佔：				
母公司擁有人.....	85,896	40,791	36,422	52,652
非控股權益.....	(7,896)	(1,720)	(2,194)	(3,084)
	78,000	39,071	34,228	49,568

請參閱「財務資料—我們合併損益表的主要組成部分」。

合併財務狀況表經選定項目

下表載列我們截至所示日期的合併財務狀況表經選定資料：

	截至12月31日		截至9月30日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
流動資產總額.....	1,013,544	1,062,753	1,349,990
非流動資產總額.....	966,312	1,014,916	1,035,952
總資產.....	1,979,856	2,077,669	2,385,942
流動負債總額.....	919,728	1,002,910	1,284,511
非流動負債總額.....	150,269	123,677	99,351
總負債.....	1,069,997	1,126,587	1,383,862
流動資產淨值.....	93,816	59,843	65,479
權益總額.....	909,859	951,082	1,002,080

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣59.8百萬元增加9.5%至截至2023年9月30日的人民幣65.5百萬元，主要是由於(i)隨著我們的整體業務擴張和收入增長，我們的現金額增加，從而加大對理財產品的投資，導致以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加；(ii)貿易應收賬款及應收票據隨著汽車智能視覺及新型顯示業務增長而增加。這部分被貿易應付賬款及應付票據增加所抵銷，主要是由於(i)隨著我們的業務擴張，原材料及耗材的採購量增加；及(ii)我們在採購方面的議價能力增強，導致貿易應付賬款及應付票據的週轉天數延長。

我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣93.8百萬元減少36.2%至截至2022年12月31日的人民幣59.8百萬元，主要是由於(i)隨著汽車智能視覺業務擴張，對原材料及耗材的需求增加導致貿易應付賬款及應付票據增加，及(ii)我們於結算時使用更多商業票據，導致其他應付款項及應計費用增加。這部分被貿易應收賬款及應收票據隨著汽車智能視覺及新型顯示業務增長而增加所抵銷。

請參閱「財務資料—合併財務狀況表若干組成部分說明」及「財務資料—流動資產及負債」。

概 要

合併現金流量表概要

下表載列於所示期間的經選定現金流量表資料：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
經營所得現金	93,575	120,554	123,918	329,495
已收利息	2,800	3,241	2,408	2,612
(已付)／退還所得稅	(9,128)	1,492	1,493	3,481
經營活動所得現金流量淨額 ...	87,247	125,287	127,819	335,588
投資活動所用現金流量淨額 ...	(281,024)	(85,720)	(123,006)	(268,842)
籌資活動所得／(所用)現金 流量淨額	116,220	(28,524)	(14,454)	(29,349)
現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額	(77,557)	11,043	(9,641)	37,397
年／期初現金及現金等價物 ...	174,391	96,778	96,778	108,231
匯率變動的影響淨額	(56)	410	520	83
年／期末現金及現金等價物 ...	96,778	108,231	87,657	145,711

請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 現金流量」。

節選財務比率

下表載列我們於所示期間或截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
收入增長 ⁽¹⁾	—	1.6%	—	29.1%
毛利增長 ⁽²⁾	—	3.0%	—	46.3%
毛利率 ⁽³⁾	16.4%	16.7%	15.4%	17.5%
	截至12月31日		截至9月30日	
	2021年	2022年	2023年	
流動比率(倍) ⁽⁴⁾	1.1	1.1	1.1	
速動比率(倍) ⁽⁵⁾	0.9	0.8	0.9	
淨負債比率 ⁽⁶⁾	16.5%	13.7%	10.5%	

附註：

- (1) 收入增長按收入的同比增長率計算。
- (2) 毛利增長按毛利的同比增長率計算。
- (3) 毛利率按期內毛利除以收入再乘以100%計算。請參閱「我們合併損益表的主要組成部分 — 毛利／(毛損)及毛利率」。
- (4) 流動比率按截至有關期間末的流動資產除以流動負債計算。
- (5) 速動比率按截至有關期間末的流動資產減存貨除以流動負債計算。
- (6) 淨負債比率按截至各期間末的銀行借款總額除以權益總額再乘以100%計算。

概 要

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」所載的若干風險。閣下決定投資股份前應細閱該節全部內容。我們認為，我們面臨的最主要風險包括但不限於以下方面：

- 我們於經營所在的行業面臨激烈競爭，倘我們無法有效競爭，我們的經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響；
- 我們LED產品的需求取決於其相應終端產品及終端市場的趨勢及發展；
- 我們面臨客戶集中風險；
- 業務組合的任何調整均可能會導致我們的盈利能力出現波動，這可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響；及
- 我們依賴供應鏈的穩定性以及若干關鍵供應商，失去彼等可能會對我們的業務造成不利影響。

請參閱「風險因素」。

我們的控股股東集團

截至最後實際可行日期，控股股東集團，包括肖先生、陳先生、袁先生、APTESS Company Limited、Giant Power Limited、勞女士、微晶先進光電、晶裕投資、晶領投資、晶瑞投資及晶實投資，根據彼等之間的一致行動協議及關係合共於我們股本總額中擁有約47.11%的權益。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構——一致行動人士集團」。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，控股股東集團將繼續控制我們股本總額合共約[編纂]%。因此，彼等將仍為我們的一組控股股東。詳情請參閱「與控股股東集團的關係」。

[編纂]前投資

在我們於2020年5月自願撤回科創板申請後，我們透過時任股東發起的股份轉讓完成數輪[編纂]前投資。截至最後實際可行日期，我們的[編纂]前投資者包括高塞爾、粵財、交盈壹號、峰盛投資、遠見資本、仕地亞(各自定義見本文件「歷史、發展及公司架構」一節)；樊五洲、黃鼎賀、顧文軍、周曉陽及劉軍。有關[編纂]前投資者的背景及[編纂]前投資的主要條款的更多詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構——[編纂]前投資」。

持續關連交易

我們已訂立並預期於[編纂]完成後繼續進行若干交易，根據上市規則第14A章，該等交易於[編纂]後將構成不獲豁免持續關連交易。更多詳情，請參閱「關連交易」及「豁免嚴格遵守上市規則——有關不獲豁免持續關連交易的豁免」。

概 要

所得款項用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]範圍中位數)，經扣除[編纂]的[編纂]佣金及其他估計開支後，並假設[編纂]未獲行使，我們估計將自[編纂]收取所得款項淨額約[編纂]百萬港元。根據我們的策略，我們計劃將[編纂]所得款項按下文所載金額作以下用途：

- 所得款項淨額的約[編纂]%或[編纂]港元將用於擴張我們的汽車智能視覺產能，持續推動汽車智能視覺業務發展，滿足客戶訂單需求，完善區域化佈局，進一步提升市佔率。
- 所得款項淨額的約[編纂]%或[編纂]港元將用於技術創新及產品升級，持續提升我們的技術水平，加速前沿技術研發，優化及擴充我們的產品線及擴展研發團隊。
- 所得款項淨額的約[編纂]%或[編纂]港元將用於提升我們海內外的銷售及營銷能力，以擴大我們的銷售渠道及客戶群，深化與現有客戶的關係，並擴大我們的銷售網絡所覆蓋的地域範圍。
- 所得款項淨額的約[編纂]%或[編纂]港元用作營運資金及一般公司用途，以支持我們日常的業務營運及增長。

請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

近期發展及概無重大不利變動

董事已確認，直至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景自2023年9月30日(為我們最近期經審計財務報表日期)以來概無重大不利變動，而自2023年9月30日以來，亦無出現任何會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料構成重大影響的事件。

[編纂]統計數據

	根據[編纂] 每股H股 [編纂]港元計算	根據[編纂] 每股H股 [編纂]港元計算
緊隨[編纂]完成後的股份市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
緊隨[編纂]完成後的H股市值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審計[編纂]經調整每股合併有形資產淨值 ⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 股份市值乃基於緊隨[編纂]完成後將發行[編纂]股股份的假設計算得出。
- (2) H股市值乃基於緊隨[編纂]完成後將發行[編纂]股H股的假設計算得出，包括根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股及自境內[編纂]股份轉換的[編纂]股H股。
- (3) 未經審計[編纂]經調整合併每股有形資產淨值乃經作出本文件「附錄二—未經審計[編纂]財務資料」一節所述的調整後計算得出。

概 要

股息及股息政策

本公司是一家在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司。任何未來股息的支付及金額取決於自我們子公司收取的股息。

於往績記錄期間，本公司並無宣派或支付股息。過往股息分派記錄並不可用作釐定我們日後可能宣派或派付的股息水平的參考或依據。

根據中國公司法的相關規定，在向股東分配稅後利潤之前，公司必須按照監管要求彌補任何應計虧損並遵守法定儲備金的提取規定。因此，倘若公司的稅後利潤不足以抵銷現有虧損，公司仍不得向其股東分配稅後利潤。任何分派股息的計劃須由董事會制定並須經股東大會批准。未來宣派或派付任何股息的決定及任何股息的金額將取決於多項因素，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、子公司向我們派付的現金股息、業務前景、有關我們宣派及派付股息的法定、監管及合約限制，以及董事會可能認為重要的其他因素。股息僅可自我們可供合法分派的利潤及儲備中宣派或派付。我們無法保證任何年度將會宣派或分配任何金額的股息。

[編纂]開支

[編纂]開支指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們估計，我們的[編纂]開支將約為人民幣[編纂]元（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）且[編纂]未獲行使），佔[編纂]所得款項總額的[編纂]%（基於[編纂][編纂]範圍的中位數，並假設[編纂]未獲行使）。於往績記錄期間，我們並無產生[編纂]開支。我們預計將產生約人民幣[編纂]元的[編纂]開支，其中約人民幣[編纂]元預計將作為管理費用在合併損益表中確認，約人民幣[編纂]元預計將於[編纂]後直接確認為權益扣減。我們的董事預計這些開支不會對我們2024年的經營業績產生重大影響。就性質而言，我們的[編纂]開支包括(i)[編纂]佣金約人民幣[編纂]元，及(ii)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]元，其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元，以及其他費用及開支約人民幣[編纂]元。