

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



Luxshare Precision Industry Co., Ltd.

立訊精密工業股份有限公司

(「本公司」)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

的申請版本

警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向本公司、本公司的聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、顧問或包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的。投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、本公司的聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 本文件並非最終的上市文件，本公司可能不時根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通函、小冊子或廣告，亦非邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為勸誘認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或其任何聯屬公司、其聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、整體協調人、顧問或包銷團成員概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資訊的發佈可能受到法律限制，閣下同意了解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據向香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定；招股章程的文本將於發售期內向公眾人士提供。

重要提示

您如對本文件任何內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。



Luxshare Precision Industry Co., Ltd. 立訊精密工業股份有限公司 (於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

[編纂]

[編纂]項下的[編纂]數目：[編纂]股H股(視乎[編纂]行使與否而定)
[編纂]數目：[編纂]股H股(可予重新分配)
[編纂]數目：[編纂]股H股(可予重新分配及視乎[編纂]行使與否而定)
最高[編纂]：每股H股[編纂]港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費(須於申請時以港元繳足)
面值：每股H股人民幣1.00元
[編纂]：[編纂]

聯席保薦人、[編纂]



中信証券

Goldman Sachs 高盛



CICC 中金公司

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司以及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴這些內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件副本連同本文件「附錄五—送呈公司註冊處處長及展示文件」所述的文件，已按照香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定，送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會以及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期[編纂]將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司於[編纂]協定。預期[編纂]為[編纂](香港時間)或之前，且無論如何不遲於[編纂]中午十二時正(香港時間)。除另有公佈外，[編纂]將不會高於每股[編纂][編纂]港元。若[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司因任何原因而未能於[編纂]中午十二時正(香港時間)之前協定[編纂]，則[編纂]將不會進行並將告失效。申請認購[編纂]的投資者可能須於申請時(視乎申請渠道而定)就每股[編纂]支付最高[編纂][編纂]港元，連同1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費。[編纂](為其本身及代表[編纂])在認為適當的情況下及經我們同意後，可在遞交[編纂]申請截止日期上午或之前隨時調減[編纂]項下將提呈發售的[編纂]數目及/或本文件所載最高[編纂]。進一步詳情請見「[編纂]的架構」及「如何申請[編纂]」。在此情況下，有關調減[編纂]數目及/或最高[編纂]的通告將於作出有關調減決定後，在切實可行的情況下盡快且無論如何不遲於遞交[編纂]申請截止日期上午在聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.luxshare-ict.com刊發。詳情請見「[編纂]的架構」及「如何申請[編纂]」。

於作出投資決定前，有意投資者務請仔細考慮本文件所載全部資料，包括但不限於本文件「風險因素」一節所載的風險因素。

若於[編纂]上午八時正前發生若干理由，則[編纂](為其本身及代表[編纂])可終止[編纂]於[編纂]項下認購及促使申請人認購[編纂]的責任。詳情請見「[編纂]」。

[編纂]並無亦不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，且不得在美國境內提呈發售或出售，但獲豁免或毋須遵守美國證券法登記規定的交易除外。[編纂](i)根據第144A條或美國證券法的另一項可用登記豁免僅在美國境內向合資格機構買家提呈發售及出售；及(ii)根據S規例在美國境外以離岸交易方式提呈發售及出售。

[編纂]

重 要 提 示

[編纂]

重 要 提 示

[編纂]

預期時間表

[編纂]

預期時間表

[編纂]

預期時間表

[編纂]

預期時間表

[編纂]

目 錄

致投資者的重要提示

本文件由本公司僅就[編纂]及[編纂]而刊發，除本文件所載根據[編纂]提呈發售的[編纂]外，本文件並不構成出售任何證券的要約或購買上述任何證券的要約邀請。本文件不得用作亦不構成在任何其他司法權區或在任何其他情況下的要約或邀請。我們概無採取任何行動以准許在香港以外任何司法權區[編纂][編纂]或分發本文件。於其他司法權區為[編纂]分發本文件及[編纂]和出售[編纂]均受到限制，除非已根據有關司法權區的適用證券法向相關證券監管機構登記或獲其授權或就此獲其豁免而獲准進行，否則不得進行有關活動。

您應僅依賴本文件所載資料作出投資決定。[編纂]僅根據本文件所載資料及所作聲明進行。我們並無授權任何人士向您提供有別於本文件所載者的資料。對於並非本文件所載的任何資料或聲明，您不應視為已獲本公司、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]、任何[編纂]、我們或他們各自的任何董事、高級管理層、員工、代理或他們的任何代表或參與[編纂]的任何其他各方授權而加以依賴。

預期時間表	i
目錄	v
概要	1
釋義	20
技術詞彙表	35
前瞻性陳述	40
風險因素	42
豁免及免除	84

目 錄

有關本文件及[編纂]的資料	108
董事及參與[編纂]的各方	113
公司資料	120
行業概覽	123
監管概覽	146
歷史及公司架構.....	164
業務.....	179
董事及高級管理層.....	287
關連交易	302
與控股股東的關係.....	339
主要股東	346
股本.....	348
財務資料	351
未來計劃及[編纂]用途	421
[編纂]	424
[編纂]的架構	439
如何申請[編纂].....	453
附錄一 — 會計師報告	I-1
附錄一A — 未經審計中期財務資料	IA-1
附錄二 — 未經審計[編纂]財務資料	II-1

目 錄

附錄三 — 公司章程概要.....	III-1
附錄四 — 法定及一般資料	IV-1
附錄五 — 送呈公司註冊處處長及展示文件	V-1

概 要

本概要旨在向您提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故其並未載列對您而言可能屬重要的全部資料。您在決定投資[編纂]前，務請細閱整份文件。

任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」一節。您在決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

概覽

我們的使命

致力於領先技術，成就全球夥伴夢想。

我們的願景

成為全球客戶最值得信賴的解決方案提供商。

我們是誰

我們是一家全球領先的精密智造創新科技公司。我們致力於為消費電子、汽車電子、通信與數據中心和其他領域的全球客戶提供從精密零組件、模組到系統的跨領域垂直一體化開發與智造解決方案。

我們憑藉對廣度、深度、精度的極致追求，打造了獨具特色的全棧式開發與智造平台，深度參與客戶產品的設計、研發、生產以及售後等各個環節，以「擺渡人」的角色賦能了全球各領域頂尖的品牌客戶，其中包括超過100家《財富》世界500強公司。我們的產品廣泛應用於各類場景，例如以2024年銷量計，全球平均每兩部智能手機、每三部智能可穿戴設備及每五部智能汽車中，就有一部使用我們的產品。

根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年收入計，我們在精密智造解決方案(PIMS)行業中排名全球第四、中國大陸第一，並在消費電子、汽車電子、通信與數據中心等各主要業務線均處於全球領先地位；在全球精密智造解決方案提供商中，我們擁有最全

概 要

面及最多元化的產品組合。我們通過持續的卓越表現，於2023年至2025年連續三年躋身《財富》世界500強榜單。

我們的主要業務亮點如下：

廣度

最全面

產品類別超500種⁽¹⁾⁽²⁾

最多樣

工藝製程超260種⁽¹⁾

全球化覆蓋

105個生產基地，遍佈五大洲⁽¹⁾

深度

全品類垂直一體化PIMS

消費電子主要類別⁽³⁾

全球首家

為TWS耳機、混合現實頭顯和全景無人機等產品提供垂直一體化PIMS的供應商⁽⁴⁾

70%+

智能手機零組件與模組自給率⁽¹⁾

精度

98%+

主要產品的生產直通率超98%，其中最高可達99.7%⁽¹⁾

1微米

最精細自研模具精度⁽¹⁾，相當於一根人類頭髮絲直徑的1/60

400+個

在花生米大小的零組件(1.15 cm)內設計和管控的尺寸指標數量

行業領導地位

第一

中國大陸PIMS市場及三大細分市場⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾

第二

全球消費電子零組件與模組PIMS市場⁽⁴⁾⁽⁵⁾

第四

全球汽車線束PIMS市場⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁷⁾及通信與數據中心銅互聯PIMS市場⁽⁴⁾⁽⁵⁾

一線客戶覆蓋

4,000+家

全球客戶

300+家

全球品牌客戶數量⁽⁸⁾

100%

覆蓋全球前十大消費電子品牌廠商／前五大汽車電子品牌廠商／前五大通信與數據中心品牌廠商⁽⁸⁾

財務表現

最高ROE

位列全球前五大PIMS提供商⁽⁵⁾
2019年至2024年平均ROE達24%⁽⁴⁾

最快收入增速

位列全球前十大PIMS提供商⁽⁵⁾
2015年至2024年收入複合年增長率達44%⁽⁴⁾

《財富》世界 500 強

2023 年至 2025 年連續三年上榜

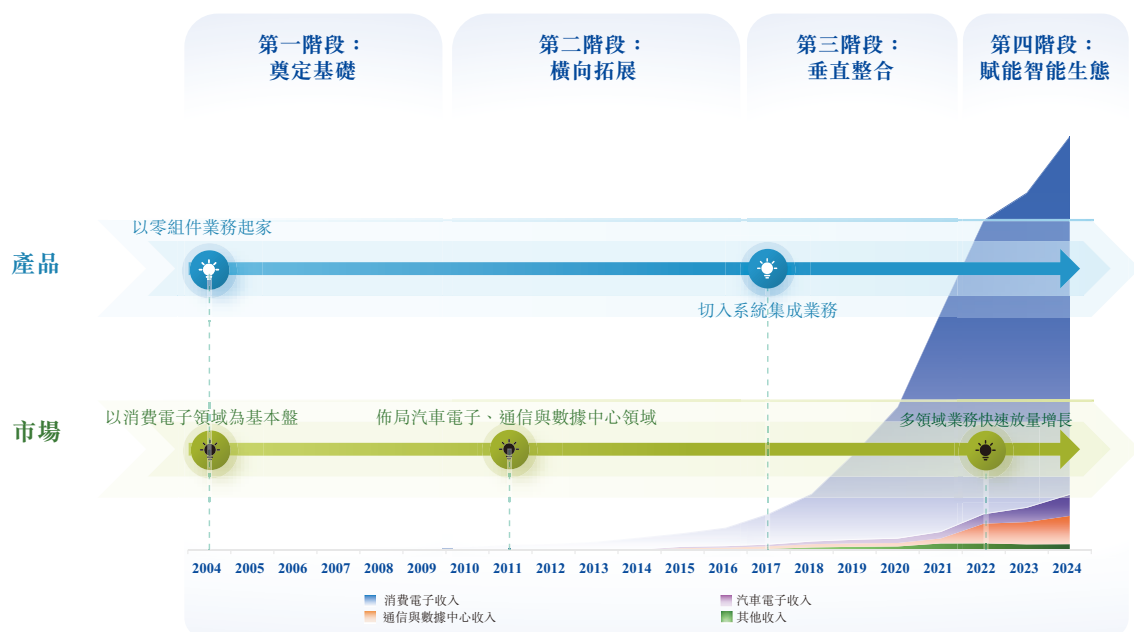
附註：

- (1) 截至最後實際可行日期
- (2) 按照海關編碼統計
- (3) 包括智能手機、筆記本電腦、平板電腦、智能穿戴、智能聲學終端、智能家居和戶外電子
- (4) 根據弗若斯特沙利文的資料
- (5) 按2024年收入計
- (6) 「三大細分市場」指消費電子零組件與模組PIMS市場、汽車線束PIMS市場及通信與數據中心銅互聯PIMS市場
- (7) 與萊尼業務合併計
- (8) 截至2025年3月31日

概 要

我們從消費電子領域的精密零組件起家，通過內生增長、外延收購及戰略合作，不斷拓展產品組合及應用領域，發展成為跨領域一體化精密開發與智造解決方案供應商。我們的全棧式開發與智造平台匯集了二十餘年的技術創新、行業洞察與管理經驗，使得我們能夠在龐大且複雜的國際化市場快速複製我們的成功經驗。在鞏固消費電子產品領導地位的同時，我們率先將該模式成功複製到汽車電子和通信與數據中心等領域，並有能力把握其他前沿產業(如AI智能終端、3D打印、低空經濟及機器人)的廣闊市場機遇。

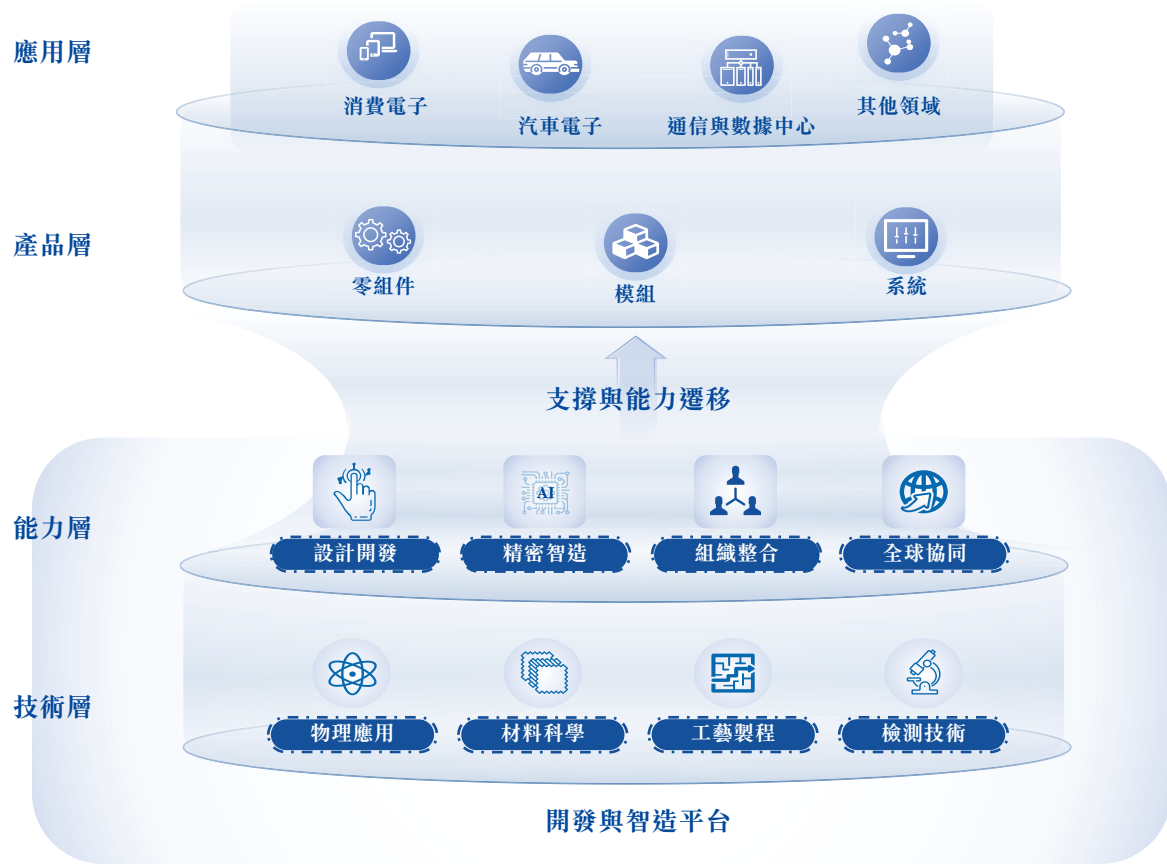
下圖展示了我們的發展歷程：



我們的業務

我們的增長核心在於始終堅定不移地致力於技術創新與能力構建。通過多年的研發、創新和行業經驗累積，我們搭建了獨特的全棧式開發與智造平台。此平台以自主研发的底層技術為底座，可實現高度靈活的模組化能力，無縫延伸至多樣化的產品線和應用場景。這種靈活性鞏固了我們的領先地位，並確保我們未來業務的可持續發展。我們作為行業內將數智化和自動化融入開發製造的先行者，持續引領精密智造解決方案行業的發展與變革。

概 要



我們的開發與智造平台

隨著技術的持續升級和用戶需求的不斷演進，下游行業對產品精度的要求趨於極致，量產落地成為行業痛點。我們憑藉全棧式平台獨特的底層技術和模塊化能力，能夠作為行業「破冰者」解決產品落地這一行業痛點，助力客戶將產品構想變為現實。這一「攻堅能力」顯著提升了我們的客戶粘性，並讓我們成為多款創新產品的全球首家垂直一體化PIMS提供商。

技術層

我們的全棧式平台的底層技術包括四大基石，即物理應用、材料科學、工藝製程和檢測技術。針對不同的應用領域，我們通過聲、光、電、熱、磁、射頻、結構件等物理應用技術的動態無縫集成，實現客戶需求快速響應與跨產品技術應用。我們通過行業領先的材料應用創新能力定製材料，使得產品具備性能和成本優勢。我們在全面掌握各類工藝製程的基礎上，不斷進行融合創新，實現了生產效率和直通率的大幅提升。

概 要

我們全維度的檢測體系能夠確保對產品進行全生命週期驗證和多場景兼容性驗證，滿足各行業最嚴格的質量與可靠性標準。

能力層

在底層技術的基礎上，我們的平台形成了四大相互協同的模塊化能力，即設計開發、精密智造、組織整合和全球協同。我們以實現商業化為導向，將產品設計、工藝創新和智能自動化相結合，為客戶提供優質的量產落地方案。我們的整合能力源於成熟的運營管理模式、高效的智能辦公體系、可複用的底層技術與實踐經驗。同時，我們覆蓋全球、緊密協同的運營網絡能夠快速響應客戶需求、縮短產品交付週期，使得我們成為全球客戶的優先選擇。

我們的產品及其應用

產品層

基於我們的底層技術及模塊化能力，我們已實現跨零組件、模組及系統的垂直整合。截至最後實際可行日期，我們提供的產品大類超過500種。通過垂直整合，我們不僅能夠生產具有質量、成本和效率優勢的產品，還能快速響應因技術升級而不斷改變的客戶需求及偏好，提供真正的一站式精密開發與智造解決方案。

應用層

通過我們於消費電子領域的經驗，掌握了可遷移、可複用的技術與模塊化能力。借助這些技術及能力，我們成功拓展至汽車電子領域，構建了涵蓋汽車血管神經系統、智能座艙及ADAS、智能底盤系統、汽車進入系統和動力總成系統的汽車電子產品矩陣，並通過全球生產基地服務全球整車廠。在通信與數據中心領域，我們從銅互聯、光互聯、通信射頻、散熱管理模組、電源管理模組等零組件及模組延伸至完整的功能系統，實現了垂直一體化服務能力在該領域的複現。

概 要

我們在多領域積累的經驗相互融合，產生了正向循環的「飛輪效應」。消費電子領域給我們帶來的精密製造能力使得我們在汽車電子、通信與數據中心領域取得技術、客戶優勢，而我們於這些領域的技術經驗激勵我們突破技術壁壘和重新定義消費電子領域的可能性，使我們的領導地位面向未來。這些能力亦促進我們在更多領域的發展。

我們的市場機遇

根據弗若斯特沙利文的資料，全球精密智造解決方案市場穩步擴張，預計將由2025年的人民幣94,691億元增至2029年的人民幣121,827億元，複合年增長率為6.5%。其穩步增長受多重因素驅動：需求端，終端市場(如汽車電子、通信與數據中心等領域)對高精度產品的需求攀升，且對功能集成的要求不斷提高，精密智造解決方案的市場需求進一步增長。此外，銅互聯、光互聯、散熱管理、電源管理、AI智能終端、3D打印、低空經濟及機器人等前沿科技領域的飛速發展亦為全球精密智造解決方案市場打開了新的增長曲線；供給端，全球利好政策推動精密製造業發展，AI、算力基礎設施和工業自動化等科技進步加速智能製造的普及，PIMS提供商競相打造「未來工廠」，供給端的智能化升級為全球精密智造解決方案市場的發展注入強勁驅動力。

我們的財務概覽

於往績紀錄期間，我們實現了強勁增長。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們的收入分別為人民幣2,140億元、人民幣2,319億元、人民幣2,688億元、人民幣524億元及人民幣618億元。其中，自2022年至2024年，汽車電子、通信與數據中心業務線收入增長較快，複合年增長率分別為49.6%及19.6%。同期淨利潤分別為人民幣105億元、人民幣122億元、人民幣146億元、人民幣26億元及人民幣34億元。此外，於2022年、2023年及2024年，我們的淨資產收益率分別為22.7%、21.5%及21.3%。

我們的優勢

我們的成功得益於下述優勢：

- 作為行業領導者，以創新驅動行業發展；

概 要

- 多學科融合創新的一體化研發能力，構建業務護城河；
- 全球領先的智能化開發製造體系，打造競爭壁壘；
- 優秀的併購與整合能力，實現更全面、更高質量的發展；
- 深入的全球化佈局，以獨特能力實現增量發展；
- 與客戶相互成就，打開業務空間，促進行業發展；及
- 遠見卓識的領導者、經驗豐富且穩定的管理團隊及獨特的企業文化。

詳情請見「業務—我們的優勢」。

我們的戰略

我們計劃實施以下戰略：

- 加大研發與創新力度，鞏固我們於精密智造解決方案行業的領先地位；
- 進一步深化全球佈局，增強全球本土化服務與交付能力；
- 升級我們的開發與智造平台，提升生產效率、實現綠色製造；及
- 持續垂直整合與橫向拓展。

詳情請見「業務—我們的戰略」。

我們的產品及解決方案

我們為消費電子、汽車電子、通信與數據中心及醫療設備等領域的全球客戶提供跨領域、一體化開發與智造解決方案(由零組件與模組以至系統)。

概 要

下圖顯示我們各業務線的垂直一體化產品組合，包括核心零組件、模組及系統：

	消費電子	汽車電子	通信與數據中心	其他市場
零組件	音視頻數據傳輸線束和連接器、充電線束和連接器、揚聲器和接收器、麥克風、馬達、可變光圈、天線、電源零組件、磁性零組件、塑膠成型零組件、金屬結構零組件和軟包零件	整車線束和連接器、特種線束及母線	高頻算力傳輸線束、高導熱零組件及散熱器	
模組	Wi-Fi 模組、藍牙模組、屏幕模組、mini-LED 及系統級封裝(SiP)	汽車 USB 模組、無線充電模組、超寬帶數字鑰匙、安全氣囊控制單元、智能接線盒、攝影監控系統／電子後視鏡、隱藏式門把手、電池管理系統、車載充電器、DC/DC、配電單元、汽車控制單元、微控制器及主動式後輪轉向系統	散熱模組、光模塊、電源模組、液冷模組及風扇	各種醫療設備零組件、模組和系統及工業設備等
系統	用於辦公空間(如筆記本電腦及視頻會議系統揚聲器)、家居空間(如智能音箱及美容儀器)及戶外空間(如耳機、AR 眼鏡及智能手錶)的設備	汽車血管神經系統、智能域控制系統、智能底盤系統、車輛進入系統及動力總成系統	基站天線、塔頂放大器／合路器、遠程射頻單元、中繼器、有源天線單元、射頻拉遠單元、分佈式天線、CPE、電源供應系統、濾波器及溫控系统	

詳情請見「業務—我們的產品及解決方案」。

概 要

技術及研發

我們的本質是一家創新賦能的企業，其中研發超越單純的產品設計，涵蓋整體的製造解決方案和產品概念的無縫整合。我們相信我們真正的價值在於我們的自動化、定製設備工程及生產線優化能力。此能力令我們可加速客戶創新，將早期階段的原型製作轉換為可擴充、適用於市場的解決方案。

我們採取前瞻性研發策略：應用一代，開發一代，預研一代。我們於尖端材料科學和生產技術的持續投資令我們於精密製造及產品功能方面獲得突破。自我們創立以來，我們深入掌握多學科技術，包括聲、光、電、熱、磁、射頻及結構技術等。

我們已建立全流程的技術能力，覆蓋核心零組件、功能模組及綜合系統。透過結合行業洞見，我們持續重新界定材料科學、製造流程和工程方法的界限，從而推動可持續增長及樹立卓越的新指標。

我們的研發及技術能力，不僅鞏固了我們於激烈市場競爭中的領導地位，我們相信，其更賦予了我們一種非對稱優勢，使我們能夠快速適應甚至引領技術變革，並將客戶更宏大的願景轉化為突破性的現實成果。此外，我們深入參與客戶產品的早期設計階段，為材料、結構及流程提供專業建議。透過與客戶共同開發產品，甚至有時會主動向他們提出先進技術的建議，我們協助客戶優化他們的產品設計。這種早期參與及自發的方式加強客戶的信任及粘性，並能鞏固我們的市場地位。

詳情請見「業務—技術及研發」。

製造

基於對精密製造本質的深刻理解與持續創新，我們依托自主研發的自動化工廠體系，構建了深度人機協同的數字化生態系統。我們將工業機器人、大數據採集分析、AI算法與數字孿生技術無縫融合，貫穿研發過程、生產製造、供應鏈管理和品質管控全流程，實現了高度智能化的生產模式。

概 要

截至2025年7月31日，我們在全球擁有105個生產基地，分佈於亞洲、歐洲、美洲及非洲。這令我們可動態分配生產資源，針對多元化市場需求和客戶需要量身打造解決方案。透過結合當地專業知識與全球擴充能力，我們在不斷演變的商業環境中實現可持續增長及展現堅韌不拔的精神。

詳情請見「業務—製造」。

競爭格局

我們於大型及競爭激烈的全球精密智造解決方案行業中競爭。根據弗若斯特沙利文的資料，從2019年到2024年，按收入計，全球精密智造解決方案市場由人民幣69,465億元穩定增長至人民幣90,169億元，2019年至2024年的複合年增長率為5.4%。這一持續上升趨勢反映了對自動化、AI賦能生產流程的投資需求增加，以及多元終端市場對高精度零組件需求的日益增長。展望未來，按收入計，全球精密智造解決方案行業市場預計將由2025年的人民幣94,691億元增長至2029年的人民幣121,827億元，2025年至2029年的複合年增長率為6.5%。到2029年，隨著技術的持續升級、智能零組件及模組製造解決方案被廣泛應用以及全球製造業價值鏈的數字化轉型不斷深化，市場規模預期將約為2024年的1.3倍。

我們的競爭對手包括專注於消費電子、汽車電子以及通信與數據中心等行業的精密智造解決方案製造商。這些行業的主要競爭因素包括技術知識及創新研發能力、產品開發(例如滿足消費電子微型化的技術迭代需求的能力)及提供高性能支持的能力。根據弗若斯特沙利文的資料，根據於2024年的收入計，我們於全球消費電子零組件及模組精密智造解決方案行業排名第二、於全球汽車線束精密智造解決方案行業排名第四(與萊尼業務合併)以及於全球通信與數據中心銅互聯精密智造解決方案行業排名第四。詳情請見「行業概覽」。

我們的客戶和供應商

我們的客戶遍佈世界各地，多年來我們與領先客戶保持合作關係。我們憑藉先進的技術能力為市場上最有價值的客戶提供服務，與多樣化的頂級客戶互相選擇並取得成功。我們是為核心客戶提供最全面產品類別的供應商，從設計階段已深入參與產品開發過程，高效、主動滿足客戶需求。

概 要

於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，我們來自五大客戶的收入分別為人民幣1,779億元、人民幣1,912億元、人民幣2,110億元及人民幣462億元，分別佔我們同期總收入的83.1%、82.4%、78.5%及74.8%。此外，同期來自我們最大客戶的收入分別為人民幣1,568億元、人民幣1,745億元、人民幣1,901億元及人民幣400億元，分別佔我們同期總收入的73.3%、75.2%、70.7%及64.7%。

據董事所深知，董事及他們各自的緊密聯繫人或任何於最後實際可行日期持有本公司股本超過5%的股東，於往績紀錄期間概無擁有五大客戶任何權益。

於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，我們向五大供應商採購的金額分別為人民幣1,164億元、人民幣1,153億元、人民幣1,312億元及人民幣299億元，分別佔我們採購總額的63.0%、65.2%、62.3%及59.3%。此外，同期我們向最大供應商採購的金額分別為人民幣1,074億元、人民幣1,095億元、人民幣1,179億元及人民幣263億元，分別佔我們相應期間採購總額的58.1%、61.9%、56.0%及52.1%。就董事所深知及盡悉，董事及他們各自的緊密聯繫人或任何於最後實際可行日期持有本公司股本超過5%的股東，概無於往績紀錄期間擁有五大供應商任何權益。

詳情請見「業務—我們的客戶」和「業務—我們的供應商」。

重疊客戶與供應商

於往績紀錄期間，我們五大客戶中有部分亦是我們的供應商，而我們五大供應商中亦有部分是我們的客戶。詳情請見「業務—我們的供應商—重疊客戶與供應商」。

概 要

銷售及營銷

於往績紀錄期間，我們的收入全部來自直接向客戶銷售。我們相信直接銷售對於滿足客戶需求以提供最佳體驗至關重要。我們建立了龐大的全球銷售網絡，與消費電子、汽車電子、通信與數據中心及其他產業的客戶保持密切聯繫，並與這些產業的潛在客戶共同發掘商機。

詳情請見「業務—銷售及營銷」。

我們在深圳證券交易所上市

本公司自2010年9月起在深圳證券交易所上市。自於深圳證券交易所上市以來及截至最後實際可行日期，我們並無在任何重大方面嚴重違反深圳證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規，且據董事作出一切合理查詢後所深知，概無有關我們於深圳證券交易所合規記錄的重大事項須提請投資者注意。我們的中國法律顧問認為，截至2023年及2024年12月31日止年度及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均遵守適用於我們的A股上市相關法律法規。根據上文所披露我們的中國法律顧問的意見及聯席保薦人進行的獨立盡職審查，於往績紀錄期間及截至最後實際可行日期，聯席保薦人並無注意到任何事項會導致其不同意董事就本公司在深圳證券交易所的合規記錄所作的確認。

我們的控股股東和持續關連交易

截至最後實際可行日期，本公司由(i)立訊有限(一家由王女士及王先生分別擁有50%及50%的公司)持有約37.67%；及(ii)由王先生持有約0.21%。緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使、股票期權激勵計劃下授出的期權未獲行權，以及發行在外的可轉換債券的轉換權未獲行使，且自最後實際可行日期起直至[編纂]本公司已發行股本總額並無變動，王女士、王先生及立訊有限將合共控制本公司已發行股本總額約[編纂]。因此，根據上市規則，王女士、王先生及立訊有限構成一組控股股東。詳情請見「與控股股東的關係」。

概 要

我們已訂立若干交易，這些交易於[編纂]後將構成上市規則項下本公司的持續關連交易。我們已向聯交所申請且聯交所[已授予]我們豁免嚴格遵守上市規則第十四A章所載有關若干持續關連交易的若干規定。詳情請見「關連交易」。

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績紀錄期間的合併財務資料中的財務資料概要，該等資料摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告及附錄一A所載的審閱報告。下文所載的合併財務數據概要應與本文件附錄一所載的會計師報告及附錄一A所載的審閱報告（包括相關附註）一併閱讀，以保證其完整性。我們的合併財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製。

合併損益表的選定項目

下表載列所示期間的合併損益及其他綜合收益表的選定項目：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比
	(未經審計)									
收入.....	214,028,394	100.0	231,905,460	100.0	268,794,738	100.0	52,406,776	100.0	61,787,690	100.0
營業成本.....	(188,542,117)	(88.1)	(206,167,687)	(88.9)	(241,725,138)	(89.9)	(47,002,974)	(89.7)	(55,327,748)	(89.5)
毛利.....	25,486,277	11.9	25,737,773	11.1	27,069,600	10.1	5,403,802	10.3	6,459,942	10.5
銷售費用.....	(831,398)	(0.4)	(889,024)	(0.4)	(1,059,677)	(0.4)	(210,611)	(0.4)	(290,517)	(0.5)
管理費用.....	(5,581,209)	(2.6)	(6,162,485)	(2.7)	(7,052,941)	(2.6)	(1,262,729)	(2.4)	(1,637,775)	(2.7)
研發費用.....	(8,447,039)	(3.9)	(8,188,768)	(3.5)	(8,555,957)	(3.2)	(1,908,067)	(3.6)	(2,144,284)	(3.5)
年／期內利潤.....	10,490,677	4.9	12,243,213	5.3	14,579,044	5.4	2,572,967	4.9	3,377,043	5.5

收入

於往績紀錄期間，我們的收入來自四條業務線，包括銷售(i)消費電子產品及解決方案；(ii)汽車電子產品及解決方案；(iii)通信與數據中心產品及解決方案；及(iv)其他，主要包括醫療設備及工業設備的零組件及模組。

概 要

下表載列於所示期間我們收入按四條不同業務線劃分的明細，以絕對金額及佔總收入的百分比形式：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比
	(未經審計)									
消費電子	190,946,783	89.2	204,675,728	88.3	233,096,020	86.7	46,353,701	88.4	51,790,970	83.8
汽車電子	6,149,360	2.9	9,252,369	4.0	13,757,629	5.1	2,054,061	3.9	4,084,787	6.6
通信與數據中心	12,834,368	6.0	14,538,256	6.3	18,359,940	6.8	3,285,852	6.3	4,879,404	7.9
其他	4,097,883	1.9	3,439,107	1.5	3,581,149	1.3	713,162	1.4	1,032,529	1.7
總計	<u>214,028,394</u>	<u>100.0</u>	<u>231,905,460</u>	<u>100.0</u>	<u>268,794,738</u>	<u>100.0</u>	<u>52,406,776</u>	<u>100.0</u>	<u>61,787,690</u>	<u>100.0</u>

於往績紀錄期間，我們的收入持續增加，主要得益於我們滿足客戶日益增長的需求的能力、多元化的產品及解決方案組合以及終端市場應用擴大。

詳情請見「財務資料—合併損益及其他綜合收益表」。

合併財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們的合併財務狀況表概要數據：

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日
(人民幣千元)				
(未經審計)				
非流動資產合計	60,092,486	67,763,972	85,282,340	89,906,789
流動資產合計	88,291,831	94,228,128	138,545,246	148,196,448
流動負債合計	74,631,210	74,835,111	113,874,524	118,289,067
流動資產淨值	13,660,621	19,393,017	24,670,722	29,907,381
總資產減流動負債	73,753,107	87,156,989	109,953,062	119,814,170
非流動負債合計	14,969,238	16,872,124	25,265,937	31,492,168
淨資產	58,783,869	70,284,865	84,687,125	88,322,002

概 要

合併現金流量表概要

下表載列於所示期間我們的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
經營活動產生／(使用)的					
現金淨額	12,727,611	27,605,058	27,116,910	(844,430)	(6,691,657)
投資活動使用的現金淨額	(13,326,366)	(19,559,912)	(35,656,073)	(5,123,228)	(12,690,905)
籌資活動產生的現金淨額	8,156,246	4,070,266	25,890,442	16,667,715	22,174,992
現金及現金等價物淨增加額	7,557,491	12,115,412	17,351,279	10,700,057	2,792,430
年／期初現金及現金等價物	8,921,537	17,312,418	29,684,152	29,684,152	47,267,103
匯率變動的影響，淨額	833,390	256,322	231,672	184,251	184,875
年／期末現金及現金等價物	<u>17,312,418</u>	<u>29,684,152</u>	<u>47,267,103</u>	<u>40,568,460</u>	<u>50,244,408</u>

詳情請見「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量」。

主要財務比率

	截至12月31日／截至該日止年度			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日／截至該日止三個月
盈利比率				
毛利率(%) ⁽¹⁾	11.9	11.1	10.1	10.5
淨利潤率(%) ⁽²⁾	4.9	5.3	5.4	5.5
淨資產收益率(%) ⁽³⁾	22.7	21.5	21.3	—
流動性比率				
流動比率(倍) ⁽⁴⁾	1.2	1.3	1.2	1.3
速動比率(倍) ⁽⁵⁾	0.7	0.9	0.9	1.0

概 要

附註：

- (1) 毛利率按年／期內毛利除以收入再乘以100%計算
- (2) 淨利潤率按年／期內淨利潤除以收入再乘以100%計算
- (3) 淨資產收益率按年／期內本公司擁有人應佔利潤除以本公司擁有人應佔權益的期初及期末結餘的平均值再乘以100%計算
- (4) 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額計算
- (5) 速動比率按流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算

詳情請見「財務資料—主要財務比率」。

股利

我們根據中國法律註冊成立。根據公司章程，董事會可能在考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用情況以及董事會認為相關的其他因素後宣派股利。股利的任何宣派及派付以及股利金額須遵守我們的章程文件、適用中國法律及獲股東批准。

於2022年、2023年及2024年宣派的末期股利分別為人民幣926.9百萬元、人民幣2,153.4百萬元及人民幣1,449.5百萬元。截至最後實際可行日期，我們已悉數支付這些已宣派股利。

近期發展及並無重大不利變動

收購事項

於2025年7月，我們完成收購聞泰業務。收購聞泰業務可提升我們於消費電子定製化的核心競爭力，優化產品組合，豐富業務及客戶結構。詳見「歷史及公司架構—重大收購、處置及合併—收購聞泰子公司」。

於2025年7月，我們完成收購萊尼業務，它是一家擁有百年歷史的德國汽車線纜及線束製造商。此一戰略性舉措發揮了萊尼業務與我們之間深遠的協同效應—從擴大地

概 要

域市場和客戶群，以至研發、行業技術、產品組合、產能及供應鏈優化。詳見「歷史及公司架構—重大收購、處置及合併—收購萊尼業務」。

並無重大不利變動

董事已確認(i)直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自2025年3月31日(即本文件附錄一A內的審閱報告所報告期間結束時)以來並無重大不利變動，(ii)自2025年3月31日以來並無發生債務加速到期或重大開支，及(iii)自2025年3月31日以來亦無發生任何會對本文件附錄一所載會計師報告及附錄一A所載的審閱報告載列的資料造成重大影響的事件。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括[編纂]、就有關[編纂]及[編纂]所提供的服務而支付予法律顧問、申報會計師及其他專業人士的專業費用。

假設[編纂]未獲行使，基於[編纂]每股股份[編纂]港元(即本文件所述最高[編纂])，[編纂]的估計[編纂]開支總額將為[編纂]，佔[編纂]總額約[編纂]。我們的[編纂]開支總額包括(i)[編纂]相關開支及費用[編纂]；及(ii)非[編纂]相關開支[編纂]，包括(a)應付法律顧問及申報會計師的費用[編纂]及(b)其他費用及開支[編纂]。於往績紀錄期間，我們並無產生任何[編纂]開支。預計[編纂]開支約[編纂]將從損益中扣除，而發行H股直接應佔約[編纂]預計將於[編纂]完成後自權益中扣除。

董事預計這些開支不會對我們截至2025年12月31日止年度的經營業績造成重大不利影響。

概 要

[編纂]用途

我們估計，假設[編纂]為每股[編纂][編纂]（即本文件所述最高[編纂]），經扣除[編纂]及我們就[編纂]已付或應付的估計開支，並假設[編纂]未獲行使，我們將自[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]。

根據我們的戰略，我們擬就以下目的並按下文所載金額應用[編纂][編纂]淨額：

- 約[編纂]或[編纂]將撥作擴充我們的產能及升級我們的現有生產基地；
- 約[編纂]或[編纂]將撥作投資於技術研發，完善我們的製造流程及提高我們的智能製造能力；
- 約[編纂]或[編纂]將撥作投資上下游行業或相關產業的優質目標；
- 約[編纂]或[編纂]將撥作償還若干現有計息銀行借款；及
- 約[編纂]或[編纂]將用作營運資本及其他一般公司用途。

詳情請見「未來計劃及[編纂]用途」。

[編纂]統計數字

[編纂]

概 要

[編纂]

風險因素

我們的經營涉及若干風險及不確定因素，當中部分超出我們的控制範圍。我們將這些風險及不確定因素歸類為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與我們經營所在司法權區開展業務有關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險。我們面臨的部分主要風險包括：

- 全球或區域政治和經濟政策的變化可能對我們的業務、財務狀況、經營業績產生不利影響，進而挑戰我們的競爭地位；
- 於往績紀錄期間，我們的客戶較為集中，失去最大客戶可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；
- 我們的成功在很大程度上取決於我們的研發能力。我們的技術和研發成果可能會影響我們的競爭力及盈利能力；
- 我們面臨與跨國業務有關的風險；
- 如果我們不能有效地管理擴張或執行策略，我們的業務及前景可能會受到不利影響；及
- 收購存在不成功的可能性，整合所收購業務和現有業務的過程中可能會面臨困難。

詳情請見「風險因素」。

釋 義

於本文件中，除文義另有所指，下列詞彙及詞語具有下文所載涵義。若干技術詞彙的解釋載於「技術詞彙表」。

「A股」	指	本公司發行每股面值人民幣1.00元的普通股，於深圳證券交易所上市並以人民幣進行買賣
「會計師報告」	指	香港立信德豪會計師事務所有限公司編製截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的會計師報告，全文載於本文件附錄一
「聯屬人士」	指	直接或間接控制該特定人士或被該特定人士控制或與該特定人士直接或間接受共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	香港會計及財務匯報局
「公司章程」或「章程」	指	本公司於2025年8月8日採納的公司章程，將於[編纂]生效並經後續不時修訂，其概要載於本文件「附錄三—公司章程概要」
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般開放辦理一般銀行業務的任何日子(星期六、星期日或香港公眾假期，以及在香港懸掛八號或以上熱帶氣旋警告或黑色暴雨警告信號的任何日子除外)
「複合年增長率」	指	複合年增長率

釋 義

[編纂]

「新加坡鎧勝」	指	Casetek Singapore PTE. LTD.，一家於2019年9月12日在新加坡註冊成立的公司，並為我們的主要子公司之一

[編纂]

「中國」	指	中華人民共和國

「CNAS」	指	中國合格評定國家認可委員會

「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改

「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改

「本公司」	指	立訊精密工業股份有限公司，一家於2004年5月24日在中國成立的公司，其A股已於深圳證券交易所上市(股份代號：002475)

「公司法」或「中國公司法」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改

「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義

「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義

釋 義

「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除文義另有所指外，指王女士、王先生及立訊有限，而一名控股股東指其中一名或任何一名控股股東
「可轉換債券」	指	每份面值為人民幣100元，本金總額為人民幣30億元，並可轉換為已悉數繳付的A股的可轉換債券，其概要載於本文件「歷史及公司架構」
「高偉」	指	高偉電子控股有限公司，一家於2006年11月28日在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：1415)
「高偉集團」	指	高偉及其子公司
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「東莞訊滔」	指	東莞訊滔電子有限公司，一家於1996年2月9日在中國成立的公司，並為我們的主要子公司之一
「企業所得稅」	指	企業所得稅
「企業所得稅法」	指	《中華人民共和國企業所得稅法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「歐盟」	指	歐洲聯盟
「極端情況」	指	香港政府宣佈由超級颱風造成的極端情況

釋 義

[編纂]

「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一家全球市場研究及諮詢公司，為獨立第三方
「弗若斯特沙利文報告」	指	由我們委託弗若斯特沙利文就本文件編製的獨立市場研究報告

[編纂]

「本集團」或「我們」	指	本公司及我們所有子公司，或如文義所指，就本公司成為其現時子公司的控股公司之前的期間而言，由這些子公司或其前身經營的業務(視情況而定)
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，將在聯交所[編纂]及[編纂]

[編纂]

釋 義

[編纂]

「香港」或「中國香港」 指 中國香港特別行政區

「港元」 指 港元，中國香港法定貨幣

[編纂]

釋 義

[編纂]

「鑫弘」	指	鑫弘香港國際股份有限公司，一家於2007年2月5日在中國香港註冊成立的有限公司，由王來嬌女士(王女士及王先生之胞妹)全資擁有
「鑫弘集團」	指	鑫弘及其子公司
「香港聯滔」	指	聯滔電子有限公司，一家於2009年3月5日在中國香港註冊成立的公司，並為我們的主要子公司之一
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則
「獨立第三方」	指	據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，並非我們關連人士的人士或公司

釋 義

[編纂]

「嘉善日善」 指 日善電腦配件(嘉善)有限公司，一家於2015年6月15日在中國成立的公司，並為我們的主要子公司之一

[編纂]

「聯席保薦人」 指 名列本文件「董事及參與[編纂]的各方」的聯席保薦人

釋 義

「昆山聯滔」	指	昆山聯滔電子有限公司，一家於2004年4月23日在中國成立的公司，並為我們的主要子公司之一
「最後實際可行日期」	指	2025年8月12日，即本文件刊發前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「萊尼業務」	指	Leoni AG及Leoni Kabel GmbH的統稱

[編纂]

「上市委員會」	指	聯交所上市委員會

[編纂]

「上市指南」或「新上市申請人指南」	指	聯交所發佈的《新上市申請人指南》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上市規則」或「香港上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「鹽城立鎧」	指	立鎧精密科技(鹽城)有限公司，一家於2017年9月27日在中國成立的公司，並為我們的主要子公司之一
「香港立芯」	指	香港立芯科技有限公司，一家於2021年4月23日在中國香港註冊成立的公司，並為我們的主要子公司之一
「常熟立訊」	指	立訊智造科技(常熟)有限公司，一家於2019年10月24日在中國成立的公司，並為我們的主要子公司之一

釋 義

「滁州立訊」	指	立訊精密工業(滁州)有限公司，一家於2014年3月24日在中國成立的公司，並為我們的主要子公司之一
「立訊有限」	指	立訊有限公司，一家於1999年8月27日在中國香港註冊成立的有限公司，並為我們的控股股東之一，由王女士擁有50%及王先生擁有50%
「立訊有限聯繫人」	指	立訊有限及其聯繫人，就本文件而言及除非文義另有所指，不包括本集團
「香港立訊」	指	立訊精密有限公司，一家於2011年5月5日在中國香港註冊成立的公司，並為我們的主要子公司之一
「立訊智造」	指	立訊智造(浙江)有限公司，一家於2019年4月8日在中國成立的公司，並為我們的主要子公司之一
「昆山立訊科技」	指	立訊電子科技(昆山)有限公司，一家於2000年9月12日在中國成立的公司，並為我們的主要子公司之一
「雲中立訊」	指	立訊精密(雲中)有限公司，一家於2019年9月5日在越南註冊成立的公司，並為我們的主要子公司之一
「越南立訊」	指	立訊精密(越南)有限公司，一家於2016年10月5日在越南註冊成立的公司，並為我們的主要子公司之一

釋 義

「立景創新」	指	立景創新科技股份有限公司，一家於2018年3月16日在中國成立的有限公司，為立景創新有限公司的非全資子公司，立景創新有限公司為一家由王來喜先生(王女士及王先生之胞弟)擁有約56.34%及景汕有限公司擁有約43.66%的公司，而景汕有限公司由王女士擁有34%、王先生擁有33%及王來嬌女士(王女士及王先生之胞妹)擁有33%
「立景創新集團」	指	立景創新及其子公司，就本文件而言及除非文義另有所指，不包括高偉集團
「主板」	指	由聯交所運作的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM且與其並行運作
「主要子公司」	指	本文件「歷史及公司架構—我們的主要子公司」所列本公司主要子公司
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「王先生」	指	王來勝先生，我們的創始人、副董事長、執行董事兼控股股東之一
「王女士」	指	王來春女士，我們的創始人、董事長、執行董事、總經理兼控股股東之一
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會

釋 義

「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會

[編纂]

「境外上市試行辦法」	指	中國證監會於2023年2月17日頒佈，並於2023年3月31日生效的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，中國的中央銀行
「中國公認會計準則」	指	中國大陸公認的會計準則

釋 義

「中國法律顧問」 指 漢坤律師事務所，本公司有關中國法律的法律顧問

[編纂]

「合資格機構買家」 指 第144A條所界定的合資格機構買家

「研發」 指 研究及開發

「S規例」 指 美國證券法S規例

「薪酬與考核委員會」 指 董事會薪酬與考核委員會

「申報會計師」 指 香港立信德豪會計師事務所有限公司

「審閱報告」 指 香港立信德豪會計師事務所有限公司編製本集團截至2024年及2025年3月31日止三個月的未經審計中期簡明合併財務資料，全文載於本文件附錄一A

「日達智造」 指 日達智造科技(如皋)有限公司，一家於2020年10月21日在中國成立的公司，並為我們的主要子公司之一

「人民幣」 指 人民幣，中國法定貨幣

「第144A條」 指 美國證券法第144A條規則

「國家外匯管理局」 指 中華人民共和國國家外匯管理局

「國家市場監管總局」 指 中華人民共和國國家市場監督管理總局

「國家稅務總局」 指 中華人民共和國國家稅務總局

釋 義

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「證券法」或「中國證券法」	指	《中華人民共和國證券法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「股份」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的普通股，包括A股和H股
「股票期權激勵計劃」	指	2019年股票期權激勵計劃、2021年股票期權激勵計劃、2022年股票期權激勵計劃及2025年股票期權激勵計劃
「股東」	指	股份持有人
「深港通」	指	由香港聯交所、深圳證券交易所、[編纂]及中國證券登記結算有限責任公司為香港與深圳的相互市場准入而開發的證券交易及結算互聯互通機制
「江西智造」	指	江西立訊智造有限公司，一家於2015年12月25日在中國成立的公司，並為我們的主要子公司之一

[編纂]

「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有有限公司的全資子公司
「戰略委員會」	指	董事會戰略委員會
「子公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義

釋 義

「收購守則」	指	證監會頒佈的《公司收購、合併及股份回購守則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「匯聚科技」	指	匯聚科技有限公司，一家於2017年6月15日在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：1729），並為本公司的非全資子公司
「匯聚科技集團」	指	匯聚科技及其子公司
「往績紀錄期間」	指	截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年3月31日止三個月

[編纂]

「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、其屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「美國證券法」	指	1933年美國證券法（經不時修訂、補充或以其他方式修改）以及根據該法頒佈的規則及條例
「增值稅」	指	增值稅
「聞泰科技」	指	聞泰科技股份有限公司，一家於1993年1月11日在中國成立的公司，其股份於上海證券交易所上市（股票代碼：600745）

釋 義

「資信投資」 指 新疆資信投資有限合夥企業(前稱深圳市資信投資有限公司及吉安縣資信投資有限公司)，一家於2008年10月27日在中國成立的有限合夥企業

「%」 指 百分比

就本文件而言，對中國「省份」的提述包括省、中央政府直轄市及省級自治區。

於本文件中，除文義另有所指外，「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「核心關連人士」、「關連交易」及「主要股東」等詞應具有上市規則賦予這些詞語的含義。

為方便參閱，中國法律及法規、政府部門、機構、自然人或其他實體(包括我們的若干子公司)的中英文名稱均載入本文件，而中英文版本如有任何不符，概以中文版本為準。中文公司名稱及其他詞彙的英文翻譯僅供識別用途。

本文件所載的若干金額及百分比數字已作約整。因此，若干表格內所示的總數未必為其前列數字的算術總和。

除非文義另有所指，本文件內對「2022年」、「2023年」及「2024年」的提述分別指截至該年12月31日止財政年度。

技術詞彙表

於本文件中，除非文義另有所指，否則本文件所用有關本集團及我們業務的若干詞彙的解釋及釋義具有下文所載的涵義。這些詞彙及其涵義可能不符合這些詞彙的標準行業涵義或用法。

「5G」	指	第五代蜂窩網絡技術
「6G」	指	第六代蜂窩網絡技術
「AC」	指	交流電，一種每秒多次定時逆轉方向的電流
「ACC」	指	有源銅纜，一種用於數據傳輸的高速銅纜
「ADAS」	指	先進駕駛輔助系統，是一套內建的協調技術，可協助駕駛者更安全地操作車輛
「AEC」	指	有源線纜，一種用於數據中心和高速網路應用的有源線纜技術
「AF」	指	防指紋
「AI」	指	人工智能
「AOC」	指	有源光纜，一種佈線技術，利用線纜末端的電光轉換來提高線纜的速度和距離性能，同時不犧牲與標準電氣介面的兼容性
「APS」	指	先進規劃排程系統
「AR」	指	增強現實，一種利用技術將數字信息疊加在透過設備觀看的事物的影像上所創造的增強版現實
「CCD」	指	電荷耦合元件，一種通過將光子轉換為電子捕捉影像的感光集成電路

技術詞彙表

「CPC」	指	共封裝銅，透過共用封裝連接器將高速電信號通道連接到芯片上
「CPE」	指	客戶終端設備，一種安裝於客戶所在地的電信設備
「DAC」	指	直連線纜，一種被動高速銅纜，毋須使用外部電源或訊號調節晶片
「DC」	指	直流電，一種僅按一個方向流動的電流
「數字孿生」	指	物件或系統的虛擬再現，旨在準確反映實物
「Dk」	指	介電常數，一種計量物質在電場中儲存電能的能力的單位
「ERP」	指	企業資源規劃系統，一套整合企業內核心業務流程的管理信息系統
「直通率」	指	產品一次性通過生產工序而不需返工或修理的合格比例
「Gbps」	指	兆比特每秒，一種數據傳輸速率的單位
「海關編碼」	指	國際認可的產品代碼，用於進出口貨物分類
「HASS」	指	高加速應力篩選，為通信產業可靠性評估的業界黃金標準
「HDMI」	指	High-Definition Multimedia Interface，高清多媒體接口，是一種用於在設備間傳輸高質量音頻及視頻信號的介面標準
「HSIO」	指	高速輸入／輸出，安裝在交換器和服務器等高速設備面板上的連接器

技術詞彙表

「HUD」	指	抬頭顯示，一種在通常為透明且直接安裝在用戶視野範圍內的平面上投射資料的系統
「IoT」	指	物聯網
「LED」	指	發光二極管
「MES」	指	生產執行系統，一套監控及控制生產流程中多功能領域的複雜生產系統及數據的系統
「混合現實」	指	其將AR或VR元素與現實世界結合，創造沉浸式體驗
「MPa」	指	百萬帕斯卡，國際單位系統中的壓力單位
「NPC」	指	近封裝銅，透過位於芯片附近的高速連接器，將高速電信號通道連接到芯片
「NPI」	指	新產品導入，一套包括組織內部為界定、開發及推銷新或經改良產品或解決方案所進行的所有活動的流程
「ODM」	指	原始設計製造商
「OEM」	指	原始設備製造商
「PCB」	指	印製電路板，一種用於固定及連接電路零組件的機械底座
「PCBA」	指	PCB組裝，為將電子零組件焊接或整合至PCB的過程
「PIMS」	指	精密智造解決方案
「PLM」	指	產品生命週期管理系統，一套提供管理產品全生命週期資料的全面方法的系統

技術詞彙表

「RF」	指	射頻，用於通信、數據傳輸及多種無線技術的電磁波頻率範圍
「riser cable」	指	直立線纜，服務器內部使用的線纜，用來將垂直插入的板卡轉換為平行板卡，以確保服務器內部有足夠的空間和散熱
「自給率」	指	構成終端產品的核心零組件和模組數量中可自主提供的百分比
「SiP」	指	系統級封裝
「SSIO」	指	服務器儲存輸入／輸出，高速設備(如交換器或服務器面板)內的高速電信號輸入／輸出連接器
「Tbps」	指	太比特每秒，一種數據傳輸速率的單位，用於量化每單位時間內傳輸的數據量，相當於每秒一萬億比特
「USB」	指	通用串行總線架構，一種行業標準連接系統，用於在多種電子設備間的數字數據傳輸及電力傳輸
「UV」	指	紫外光
「VR」	指	虛擬現實，由計算機生成的3D影像或環境模擬，可讓使用特殊電子設備的人士以看似真實或實體的方式與其互動
「W」	指	瓦特，一種計量在單位時間內的能量傳輸率的單位，一瓦特等於每秒一焦耳
「W/mK」	指	瓦特每米開爾文
「WMS」	指	倉儲管理系統，一套讓企業控制及管理倉庫運營的系統

技術詞彙表

「XR」	指	擴展現實，為AR、VR及混合現實等沉浸式技術的統稱
「 μm 」	指	微米，一種公制長度計量單位，等於百萬分之一米

前 瞻 性 陳 述

我們已在本文件中載入前瞻性陳述。並非歷史事實的陳述(包括有關我們對未來的意向、信念、預期或預測的陳述)為前瞻性陳述。

本文件載有若干有關我們及我們的子公司的前瞻性陳述，這些前瞻性陳述乃基於我們管理層的信念以及他們所作出的假設及現時可得的資料而作出。於本文件中，「旨在」、「預計」、「相信」、「能」、「估計」、「預期」、「未來」、「擬」、「可能」、「或會」、「應當」、「計劃」、「潛在」、「預計」、「預測」、「尋求」、「應該」、「會」、「將會」等詞彙及這些詞彙的反義詞及其他類似用詞，在涉及我們或我們的管理層時，旨在識別前瞻性陳述。這些陳述反映我們管理層目前對未來事件、運營、流動資金及資本資源的看法，其中部分可能不會實現或可能改變。

這些陳述受若干風險、不確定因素及假設的影響，包括本文件所述的其他風險因素。您務請注意，依賴任何前瞻性陳述均涉及已知及未知風險以及不確定因素。我們面臨可能影響前瞻性陳述準確性的風險及不確定因素，包括但不限於以下各項：

- 我們的使命、目標及戰略；
- 我們的未來業務發展、財務狀況及經營業績；
- 我們運營所在或我們擬拓展的行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 對我們的產品及解決方案的需求及市場接受度的預期；
- 有關我們與客戶、業務合作夥伴、供應商及其他合作夥伴的關係的預期；
- 宏觀環境、區域經濟及全球經濟以及我們運營相關的行業趨勢的變動；
- 我們充分保障聲譽及品牌形象以及我們的知識產權的能力；
- 我們獲取充足的資本資源以撥付未來發展計劃的能力；

前 瞻 性 陳 述

- 我們控制成本及維持運營效率的能力；
- 我們吸引並留用合資格人員的能力；
- 我們運營所在或我們擬拓展的行業及市場的競爭狀況；
- 我們所得款項的擬定用途；
- 技術的快速發展及我們能否成功跟上技術進步的步伐；
- 匯率變動；
- 與我們運營所在行業有關的相關政府政策及法規；
- 本文件中有關價格趨勢、運營、利潤率、整體市場趨勢及風險管理的若干陳述；
- 利率、股價、成交量、運營、利潤率、風險管理及整體市場趨勢的波動；
- 「風險因素」所述的各項不確定因素；及
- 本文件中並非歷史事實的其他陳述。

根據適用法律、規則及法規的規定，我們並無任何責任基於新資料、未來事件或其他理由而更新或以其他方式修訂本文件所載的前瞻性陳述，亦不承擔相關責任。鑒於上文所述及其他風險、不確定因素及假設，本文件所討論之前瞻性事件及狀況可能未必按我們預期的方式發生，甚至根本不會發生。因此，前瞻性陳述並非未來表現的保證，而您不應過分依賴任何前瞻性資料。此外，包含前瞻性陳述不應被視為我們對計劃及目標將得以達成或實現的聲明。本文件中的所有前瞻性陳述均須結合本節中的警示性聲明理解。

本文件中有關我們或董事的意向陳述或提述均於截至本文件日期作出。任何有關資料均可能根據未來發展而改變。

風險因素

投資我們的H股前，您應審慎考慮本文件內的所有資料，包括下述風險及不確定因素。下文闡述我們認為對我們而言屬重大的風險。任何下述風險均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。在任何有關情況下，我們H股的市價均可能下跌，而您可能會損失所有或部分投資。

這些因素為未必會發生的或有事件，且我們現時無法就任何這些或有事件發生的可能性發表意見。除另有說明外，所提供的資料均截至最後實際可行日期，在本文件日期後不會作出更新，並受限於本文件「前瞻性陳述」一節所述的警示性陳述。

我們的經營涉及若干風險及不確定因素，當中部分超出我們的控制範圍。我們將這些風險及不確定因素歸類為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與我們經營所在司法權區開展業務有關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險。

我們目前尚不了解或未於下文明示或暗示的其他風險及不確定因素，或我們目前認為屬不重大的其他風險及不確定因素，亦可能會有損我們的業務、財務狀況及經營業績。您應根據我們面臨的挑戰(包括本節中討論的挑戰)來考慮我們的業務及前景。

與我們的業務及行業有關的風險

全球或區域政治和經濟政策的變化可能對我們的業務、財務狀況、經營業績產生不利影響，進而挑戰我們的競爭地位。

我們的業務、財務狀況、經營業績和前景可能受到我們經營所在市場的經濟、政治及法律發展的影響。近年來，區域和全球經濟增長放緩。區域和全球經濟衰退是否會持續以及持續多久仍不確定。一些世界主要經濟體的中央銀行和金融機構所採取的貨幣和財政政策的長期效果存在相當大的不確定性。目前尚不清楚能否有效管理或解決這些挑戰及不確定性，亦不確定這些挑戰及不確定性對全球經濟狀況的長遠影響。特別是，消費者、企業及政府開支、商業投資、資本市場波動、通脹和通縮等因素可能會影響商業及經濟環境以及精密智造解決方案行業的增長，並最終影響我們業務的盈

風險因素

利能力。有關資源分配、貨幣政策、金融服務及機構監管、外匯及其他經濟方面的政府法規及政策，以及政府對特定行業或公司的監管措施或政策，可能會對我們的業務及經營業績造成影響。我們無法保證這些措施對我們業務的促進程度，或這些措施是否可能對我們產生負面影響。此外，全球或區域經濟的增長速度可能每年會有所不同，且該增長可能在區域分佈與行業間呈現不均衡特徵。若我們經營所在市場的營商環境發生變化，我們的業務可能會受到重大不利影響。

於往績紀錄期間，我們的客戶較為集中，失去最大客戶可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們維持當前盈利水平的能力取決於我們在維護現有客戶及吸引新客戶方面的持續成功。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，我們於往績紀錄期間各期間來自前五大客戶的收入分別約為人民幣1,779億元、人民幣1,912億元、人民幣2,110億元及人民幣462億元，佔相關期間總收入的83.1%、82.4%、78.5%及74.8%。於同期，我們於相關期間來自最大客戶的收入分別為人民幣1,568億元、人民幣1,745億元、人民幣1,901億元及人民幣400億元，佔相關期間總收入的73.3%、75.2%、70.7%及64.7%。詳情請見「業務—我們的客戶」。

我們無法向您保證我們的主要客戶不會尋求供應商多元化、改變業務範圍或業務模式或停止運營，或不會遭遇經營或財務困難。此外，我們客戶運營所在終端市場正在不斷演變。他們在這些動態環境下持續成功的能力將影響他們對我們產品的需求。我們主要客戶的業務、經營及財務狀況出現任何重大不利變動均可能進而對我們造成重大不利影響。

此外，我們無法保證能如往績紀錄期間般維護現有客戶或吸引新客戶。若我們日後因我們的產品無法滿足市場要求，或我們的售價不具備競爭力，或由於本文件披露的其他因素而未能留住現有客戶或吸引新客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響。我們無法保證能與主要客戶保持良好關係，亦無法保證主要客戶日後

風險因素

對我們產品的需求將繼續維持在較高水平。於上述情況下，若我們無法在合理時間內物色並獲取合適的新客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的成功在很大程度上取決於我們的研發能力。我們的技術和研發成果可能會影響我們的競爭力及盈利能力。

我們的研發能力對我們的成功至關重要。我們經營所在行業的技術變革日新月異且技術創新快速發展。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，我們的研發費用分別為人民幣8,447.0百萬元、人民幣8,188.8百萬元、人民幣8,556.0百萬元及人民幣2,144.3百萬元，分別佔同期總收入的3.9%、3.5%、3.2%及3.5%。我們可能會繼續對研發投入大量資源，向客戶提供其所需產品、提供具備理想性能及價格的產品，並在快速發展的行業中保持競爭力。

然而，研發活動本身具有不確定性，通常持續時間長，並需要大量研發費用。我們的研發活動及投資無法保證產生收入，且我們可能無法收回所產生的成本。我們無法向您保證我們的研發項目將會成功或在預期的時間範圍及預算內完成，或我們新開發的產品將會取得商業成功，或我們將實現預期的銷售目標或利潤水平。

此外，我們現有或潛在的競爭對手或會開發與我們的產品類似或更優且價格更具競爭力的產品。由於新產品的研發週期及市場窗口期持續時間存在不確定性，即使在研發上已經投入了大量資源，我們可能不得不放棄正在進行的不再具備商業可行性的開發。若我們未能及時推出在業內擁有競爭優勢的產品，我們的業務、前景、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們面臨與跨國業務有關的風險。

於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，我們來自在中國大陸以外地區註冊成立的客戶的銷售收入分別佔同期總收入的83.4%、84.5%、84.0%及82.8%。我們預期在國際市場上進一步擴張，並可能面臨以下風險：

- 於提供產品、解決方案及支持、在國際市場招聘人員以及有效管理銷售網絡方面面臨的挑戰；

風險因素

- 收入因不利的市場條件、激烈的競爭、不具吸引力的產品及解決方案、我們售價的下行壓力以及與我們國際業務運營相關的任何其他固有風險而於未來期間波動；
- 在我們可能不熟悉的監管制度、監管機構及政府政策下，獲得在不同司法權區製造、營銷和銷售產品或將產品銷往不同司法權區所需的許可證、執照及批准方面存在困難；
- 我們在開展業務的不同國家或司法權區進口原材料及耗材或出口我們的產品時，當地政府及中國政府制定的海關法律、法規、關稅及配額發生不利變化，我們或我們的供應商未能遵守上述法律、法規、關稅及配額；
- 知識產權的保護程度可能減弱及可能侵犯第三方知識產權；
- 不同國家及司法權區的會計處理差異、潛在的不利稅務影響和外匯損失；
- 無法有效執行合同或法律權利；及
- 法律、法規及政策的變化以及相關國家及司法權區內的政治、經濟和市場不穩定或內亂。

若我們無法有效避免或減輕這些風險，我們在國際市場的擴張能力將受到損害，或我們的國際業務可能無法實現或維持盈利能力，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

如果我們不能有效地管理擴張或執行策略，我們的業務及前景可能會受到不利影響。

近年來，隨著我們的業務持續增長，業務網絡亦在不斷擴大。此外，隨著我們擴大產品組合、客戶群及所覆蓋地區，我們需要與更多供應商及客戶高效合作，並維持及擴大與現有及新供應商及客戶的互惠關係。我們亦需不斷加強和升級基礎設施和技術，加強運營、財務和管理方面的控制，加強對供應商和銷售網絡的管理，完善報告體系

風險因素

和程序，並擴充、培訓和管理日益壯大的員工隊伍。上述所有工作都需要耗費大量的管理、財務和人力資源。我們無法向您保證上述工作都能如預期般成功。我們無法向您保證我們將能夠有效管理我們的增長，亦無法保證我們現有的基礎設施、系統、程序及控制或任何新的增強措施將足以及成功支持我們不斷增長的業務，或我們的戰略和新業務計劃將成功執行。

此外，我們經營所在行業的變化及發展亦可能要求我們重新評估我們的業務模式，並對我們的長期戰略和業務計劃作出重大調整。若我們未能創新及適應這些變化及發展，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。即使我們進行創新並適應這些變化和發展，我們仍可能無法實現長期戰略和業務計劃的預期收入，這些變化甚至可能會損害我們的盈利能力。

收購存在不成功的可能性，整合所收購業務和現有業務的過程中可能會面臨困難。

為促進增長，我們可能會不時評估多項收購及戰略合作機會，我們認為這些機會將增強我們在產品開發、技術開發或銷售網絡方面的能力。任何已完成、正在進行或潛在的收購或戰略合作均可能會帶來諸多風險，其中包括：

- 談判過程需要大量時間和費用，且不能保證成功完成收購或達成戰略合作夥伴關係；
- 對我們財務業績的影響，如產生商譽減值費用及無形資產攤銷費用；
- 增加經營費用及現金需求；
- 承擔額外債務、或然負債或不可預見的負債；
- 可能發行稀釋性股本證券；
- 同化所收購公司的業務、知識產權及產品，包括與整合新員工相關的困難，或未能在合併經營中實現預期協同效應；

風險因素

- 將我們管理層的注意力從現有產品計劃中轉移；
- 主要客戶的留存；
- 與交易的另一方有關的風險及不確定性；
- 我們無法從收購的技術及／或產品中產生足夠收入，達到我們進行收購的目標，甚至抵銷相關收購及維護成本；及
- 我們在收購後發現所收購業務內部控制、數據充足性及完整性、產品質量及監管合規性以及產品責任等方面的缺陷，可能使我們面臨處罰、訴訟或其他責任。

我們未必能夠物色到有吸引力的目標。此外，儘管會花費大量時間及資源進行收購，但我們未必能夠成功收購已物色到的目標。再者，將所收購公司、其知識產權或技術整合至自有業務非常複雜、耗時且耗資。成功整合收購可能需要(其中包括)我們整合及挽留關鍵管理層、銷售及其他人員，從工程及銷售與營銷角度整合所收購的技術或服務，整合及支持現有供應商、分銷及客戶關係，協調研發以及整合重複的設施及職能。公司之間的地理距離、整合的技術及業務複雜程度及不同的企業文化融合可能會增加整合所收購公司或技術的難度。

我們經營所在行業競爭激烈。

PIMS行業競爭激烈。詳情請見「行業概覽」。許多競爭對手提供的產品與我們所提供的產品類似，並可能進一步升級其產品並優化其服務。與我們相比，我們的競爭對手可能具有更長的運營歷史、更高的品牌知名度、更好的供應商關係、更大的客戶群或更豐富的財務、技術或營銷資源。因此，我們的競爭對手可能能夠比我們更迅速有效地對新的或變化中的機會、技術、標準或客戶需求作出回應，並可能有能力發起或承受重大的行業發展或監管變動。我們的競爭對手可能擁有更先進的設施或設備，開發更先進或更高效的技術，獲取更多客戶，擁有更多專業人員或提供更具競爭力的價格。

風險因素

若我們無法保持競爭力或成功與競爭對手競爭，我們或會面臨市場份額及銷量下降，並可能不得不降低價格或作出其他讓步，進而對我們的盈利能力、業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

我們消費電子業務的擴張及盈利能力取決於消費者的需求水平，這受全球經濟衰退及通貨膨脹等因素影響。

我們的大部分收入來自消費電子產品應用場景的產品及解決方案銷售。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，消費電子產品和解決方案銷售產生的收入分別為人民幣1,909億元、人民幣2,047億元、人民幣2,331億元及人民幣518億元，分別佔同期總收入的89.2%、88.3%、86.7%及83.8%。

我們業務的成功在很大程度上取決於我們銷售產品所在市場的消費者需求。我們無法控制的眾多外部因素會影響消費者對我們產品的需求水平。這些因素包括整體經濟狀況、通脹壓力、經濟衰退擔憂、地緣政治緊張局勢、疾病爆發、利率及銷售稅稅率。特別是，在過去幾年中，全球經濟面臨著重大挑戰，包括各行業及供應鏈的混亂、眾多國家面臨的通脹壓力以及全球市場的持續波動。全球經濟的任何衰退均可能導致我們經營所在地區的消費者需求下降，從而使客戶減少購買我們的產品。因此，我們可能難以維持或擴大我們的收入或客戶群，這可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

產品組合的調整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和經營業績產生影響。

我們的經營業績受產品組合變化的影響。於往績紀錄期間，我們為各種應用場景提供產品，包括消費電子、汽車電子及通信與數據中心等，以捕捉更廣泛的市場機會，增強我們的產品供應多樣性及提升我們的盈利能力。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，我們的消費電子產品及解決方案銷售產生的收入分別為人

風險因素

人民幣1,909億元、人民幣2,047億元、人民幣2,331億元及人民幣518億元，分別佔我們同期總收入的89.2%、88.3%、86.7%及83.8%。隨著我們擴大產品組合，我們預計未來來自其他業務線的收入將佔我們總收入的更大比例。

我們的產品及解決方案種類繁多，其銷售價格及利潤率有所不同。例如，於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，我們的汽車電子毛利率分別為16.0%、15.7%、15.8%及13.1%，較我們同期分別為11.9%、11.1%、10.1%及10.5%的整體毛利率為高。此外，零組件及模組產品的毛利率通常高於系統集成解決方案。因此，產品及解決方案組合的變動可能會對我們的整體利潤率造成影響。

產品組合的任何調整均可能導致我們的盈利能力出現波動。我們無法保證我們的業務調整將會持續成功，亦無法保證我們未來將會繼續維持該毛利率水平及盈利水平。

我們對新產品及解決方案的拓展可能無法達到預期效果。

我們經營所在行業受到客戶需求及趨勢變化的影響，這些變化迅速且難以預測。我們的成功在很大程度上取決於我們能否以理想的利潤率及時為客戶提供符合其需求、新穎、具吸引力的產品。

新產品及解決方案的商業成功取決於許多不完全在我們控制範圍內的因素，包括我們對新產品進行有效及高效的技術開發和製造、把握市場需求、及時交付以及提供令人滿意的售後服務的能力。若我們的新產品無法達到良好的商業效果，我們可能無法實現理想的收入及利潤回報，甚至無法收回初期投資。

我們亦可能在新市場出售新產品及解決方案，其成功取決於多種因素，如市場狀況、競爭格局、監管環境、供應鏈、客戶需求、我們新產品的定位以及我們以具有競爭力的條款及價格提供這些產品的能力。新市場可能具有較高的進入壁壘，這可能會阻礙新進入者實現市場滲透。我們無法保證將能夠在可持續及可獲利的基礎上成功滿足客戶的需求。

若我們無法在當前業務領域內外以理想的利潤率開發、生產並推出滿足客戶需求的新產品，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到不利影響。

風險因素

若部分原材料及零組件突發短缺或無法供應，可能會導致出現延誤或無法交付訂單的情況。

我們為多個業務線採購材料，包括(i)原材料及零組件，及(ii)精密儀器與設備。詳情請見「業務—原材料及供應鏈」。儘管我們於向客戶報價時會檢查原材料或零組件的可用情況，然而這些原材料及零組件的報價時間及下單時間之間相隔一段時間。若相關原材料或零組件出現突發短缺或延遲供應的情況，或會延遲我們訂單完成。若相關原材料或零組件無法再獲取，我們可能無法向客戶供應若干產品，而可能需要額外的研發資源來修改產品的若干規格以使用其他品牌的替代原材料或零組件。我們物色這些原材料及零組件的替換供應源可能會十分困難並花費大量成本及時間，或可能會為使用替換原材料及零組件而更換產品設計。我們無法保證可以用合理成本覓得足夠數量的高質量原材料及零組件供產品使用。我們向客戶的供應可能會中斷，而我們的客戶可能要求給予折扣或要求我們賠償損失，我們的利潤將會減少，聲譽亦將蒙受不利影響。

材料價格波動可能會影響營業成本、業務經營及盈利能力。

材料成本是構成我們營業成本的主要部分。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，我們的材料成本分別為人民幣1,592億元、人民幣1,776億元、人民幣2,075億元及人民幣472億元，分別佔總營業成本的84.4%、86.1%、85.9%及85.4%。此外，採購合適的材料以符合客戶對終端產品要求的能力對我們的業務運營至關重要。我們須承擔成本波動風險，並可能無法將這些風險轉嫁給我們客戶。因此，若我們無法準確估計完成客戶採購訂單的材料成本，則材料價格的任何增加將直接影響我們盈利能力。詳情請見「財務資料—影響我們經營業績的關鍵因素—成本控制與運營效率」。

我們無法保證我們的供應商將不會於未來大幅提高原材料及零組件價格，尤其是當相關原材料或零組件的市價或市場需求上升時。我們亦無法保證我們將能夠及時將原材料或零組件成本增加轉移給客戶，從而避免對我們盈利能力的有利影響。

風險因素

我們對供應商的依賴可能會對我們有效管理業務的能力造成不利影響。

於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，我們向往績紀錄期間各期間的前五大供應商採購金額分別為人民幣1,164億元、人民幣1,153億元、人民幣1,312億元及人民幣299億元，分別佔我們同期採購總額的63.0%、65.2%、62.3%及59.3%。此外，同期我們向最大供應商採購金額分別為人民幣1,074億元、人民幣1,095億元、人民幣1,179億元及人民幣263億元，分別佔我們相應期間採購總額的58.1%、61.9%、56.0%及52.1%。我們於往績紀錄期間的部分五大供應商亦為我們的客戶。我們主要因買售模式的採購方式而出現供應商集中情況，當中若干主要客戶要求其供應商(包括我們)購買他們生產或採購的原材料及零組件，以控制整個採購流程。詳情請見「業務—我們的供應商」。

我們對該等供應商的依賴可能使我們承受來自該等供應商的集中及對手方風險。我們無法向您保證我們未來將能與供應商維持關係。如來自該等供應商的供應被中斷或延誤，無法確保其他供應商能充分取代，或能夠以對我們有利的條款取得供應，甚或根本無法取得供應。此外，即使我們能以大致相同的條款找到替代供應商，我們的業務或會受到不利影響。該等供應商的任何中斷可能使我們延誤提供產品及解決方案，或對業務造成其他限制，進而損害與客戶的關係。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績和前景可能會受到重大不利影響。

若未成功執行設備維護與升級、產能擴張計劃，或有效利用生產基地，可能會對業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

我們的增長前景及未來盈利能力取決於(其中包括)我們升級及擴大我們的生產力和產能(無論是一般生產力和產能，或是與客戶對特定產品需求相關的生產力和產能)的能力。詳情請見「業務—製造—產能及利用率」。

風險因素

為成功升級及擴大我們的生產力及產能，我們需要制定具成本效益及高效的升級及擴張計劃，通過自主研發或從第三方採購以擴建及建造新設施或設備，並僱用及培訓操作這些設施或設備所需的專業人員，所有這些情況都可能受到(包括但不限於)以下若干因素的影響：

- 用於購買設施或設備的營運資本的可得性；
- 設施或設備的短缺或延遲交付；
- 安裝設施或設備可能出現的困難或延誤；及
- 實施新的製造工藝。

我們無法保證我們的升級或擴張計劃(若實施)將取得運營或財務上的成功，並證實我們的產品有足夠的市場需求或利潤率。如果我們無法以具成本效益及高效的方式實施升級或擴張計劃，我們的業務及盈利能力可能會受到不利影響。尤其是，我們擴張計劃的實施可能會產生大量員工成本、折舊及攤銷費用以及其他開支，這可能會對我們的財務狀況產生不利影響。此外，如果我們不能自客戶獲得足夠的訂單來有效利用我們的生產基地，我們可能會面臨產能利用率低、產能過剩或生產基地折舊費用高等問題，這可能會損害我們的盈利能力及經營業績。再者，如果未來市場需求下降，我們未必能收回建設任何新工廠或擴建任何現有工廠以及維護擴大產能所產生的成本。任何延遲或取消擴張計劃的行為亦可能使我們與各交易對手方之間產生糾紛。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績和前景可能會受到重大不利影響。

勞資關係惡化、勞工短缺及勞工成本增加可能對我們的業務運營造成不利影響。

儘管我們持續提高自動化水平，但部分製造工藝仍需人工操作。隨著產能擴張及產量提升，我們對生產人員的需求可能會增加。我們無法保證未來我們的生產不會面臨任何勞工短缺或勞工成本不會上漲。此外，若勞工成本上漲，我們的製造費用將相應增加，我們可能因競爭對手間的價格競爭壓力而無法將這些額外成本轉嫁給我們的客戶。

風險因素

若我們未能挽留現有勞工及／或及時招募足夠勞工，我們可能無法應對我們產品需求的增加或順利實施我們的擴張計劃，則我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的交付與退貨政策以及潛在的產品責任索償可能影響我們的經營業績。

我們的商業成功取決於持續打造優質可靠的產品。若我們的任何產品質量下降或未能達到客戶預期，我們可能會面臨客戶投訴、退貨要求或訂單取消。

我們的產品可能存在質量問題或未發現的缺陷及錯誤，這可能源自產品設計、軟件、零組件或製造環節。人為疏忽、識別隱藏瑕疵方面受限及與合同製造有關的質量風險(包括無法直接管控生產過程)等各項因素可能導致難以確保產品質量。若客戶將產品退回給我們，我們會因維修有質量問題的產品而產生額外勞工成本及原材料成本，進而可能對我們的盈利能力以及我們的品牌和聲譽有重大不利影響。此外，若我們的產品未能符合終端用戶所需標準，我們的客戶可能需召回這些產品。我們亦可能面臨產品責任索償。若針對我們的客戶提出任何產品責任索償，不論我們的客戶是否有充分理據，我們均可能需要負擔龐大款項以對這些索償進行抗辯。因此，我們或需承擔龐大法律費用及支付大額的損害賠償。

據董事所深知及盡悉，於往績紀錄期間，概無報告任何重大產品質量事故。然而，我們無法向您保證我們日後不會面臨任何產品質量事故或產品召回。另外，雖然我們已就產品製造缺陷購買若干產品責任保險，但我們仍可能會產生超過已投保範圍的巨額成本，而產品退貨及責任索償可能會大幅降低我們的盈利能力。

若我們未能維持有效質量控制系統，包括對所供應的原材料、零部件及製造工序的質量控制，我們的業務可能會受到不利影響。

我們已建立嚴格的質量控制系統，旨在確保我們生產的產品符合客戶要求的高標準。詳情請見「業務—質量控制」。然而，我們無法向您保證該質量控制系統將始終有效。

風險因素

若我們未能維持有效的質量控制，我們可能無法發現有問題的零組件、部件或有瑕疵的成品。因此，我們可能會面臨製造費用增加、延誤交付產品、延誤收取款項以及未來銷售訂單減少。

此外，若因我們的成品故障而發生任何意外，終端用戶可能會向客戶提出索償，而客戶則會向我們提出索償及／或減少其未來訂單。

若我們生產基地或製造工序發生意外中斷，我們的業務運營可能受到不利影響。

我們業務運營極度依賴我們的生產基地。我們的生產基地面臨設備故障、能源供應中斷、工業意外、勞工短缺、罷工、火災或自然災害等經營風險。如我們的生產基地因上述任何風險而發生任何意外或持續運營中斷，我們可能無法及時甚至根本不能向客戶交付產品。因此，我們與客戶之間的關係可能會因我們違約而受到不利影響，我們亦可能面臨客戶向我們提出的合同索償，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

此外，我們的運營流程包括從研發到生產、儲存、物流、營銷及銷售再到售後服務。運營流程中的任何中斷或故障可能會導致產品質量或安全問題以及其他的監管或環境風險，進而可能對我們的業務產生重大不利影響。我們的運營流程可能因火災、洪災、地震、停電、電信故障、安全漏洞以及不受我們控制的其他事件而中斷。任何運營中斷可能會令我們無法及時甚至根本不能完成向我們下達的訂單及／或設計及製造出令客戶滿意的產品。再者，使用更先進、複雜及昂貴的技術和設備可能會進一步增加我們的運營風險與及時維修或替換的難度。若我們整個運營流程中出現任何長時間的運營中斷，我們可能會蒙受財務損失及聲譽受損，這可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們面臨生產安全事故風險。

我們的運營面臨與工作場所安全相關的風險，包括生產設備和設施損壞或損毀或運營事故，並可能導致人員傷亡、作業延誤、經濟損失及法律責任。

風險因素

我們須遵守我們經營所在的司法權區與安全生產有關的法律法規。詳情請見「監管概覽—有關生產安全的法規」。概無法保證未來在我們的製造工序中或在我們的場所內不會發生重大事故或死亡事故。若發生意外，我們可能須承擔人員傷亡或財產損失的賠償責任，或因違反適用法律法規而遭受罰款及處分。此外，我們可能因政府調查或需要實施額外安全措施而停工或暫停運營，導致業務中斷。

若我們未能預防重大事故或死亡事故，我們將因或就此類事件或設施所產生損害承擔責任，這可能對我們的經營業績、業務、財務狀況和前景造成重大不利影響。

涉及我們、我們的股東、董事、高級管理層、員工及業務合作夥伴的負面報道及指控可能會影響我們的聲譽，因此我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到負面影響。

涉及我們、我們的股東、董事、高級管理層、員工、業務合作夥伴以及我們的產品及解決方案的負面報道及指控可能會不時出現。關於我們所管理物業、我們提供的產品及解決方案、業務運營及管理的負面評論可能會不時在網絡帖文及其他媒體來源出現，而我們無法向您保證日後不會出現其他類型的負面報道。此外，關於提供與我們類似的產品及解決方案的其他公司的負面報道可能會不時出現，並導致客戶對我們所供應的產品及解決方案失去信心。任何這些負面報道（不論真實與否）均可能會對我們的業務、聲譽及股份交易價格造成重大不利影響。

第三方倉儲及物流服務供應商履約的任何重大中斷可能對我們造成不利影響。

於往績紀錄期間，我們依賴第三方服務供應商提供與我們的業務有關的服務，例如倉儲及物流服務。我們自能符合我們的規格和要求的第三方服務供應商獲取服務。然而，發生任何天災人禍或其他無法預料的災難性事件，包括但不限於惡劣天氣、火災、技術或機械故障、風暴、爆炸、地震、罷工、恐怖主義行為及戰爭，均可能損害我們供應商的運營及／或中斷我們的運輸渠道及清關手續，並妨礙我們及時生產並向客戶交付產品的能力。如第三方服務供應商表現欠佳、大幅減少向我們提供服務的次數及範圍、

風險因素

大幅提高其服務價格或終止他們與我們的業務關係，我們可能需要更換第三方服務供應商或採取其他補救措施，這可能增加運營成本。由於我們對第三方服務供應商並無直接控制權，若他們未經授權提供不符合我們或我們客戶要求的服務，我們在該行業的聲譽將受到影響。若第三方服務供應商有任何違規或不當行為或不遵守適用法律法規，我們在該行業的聲譽亦將受到不利影響。

經營與擴張活動可能難以按商業合理條款獲得充足資金，甚至可能完全無法獲得資金；此外，債務融資還可能包含限制業務及運營的條款。

我們的擴張計劃將需要我們投入大量資金，例如就業務增長而建造廠房及購買設備的開支。過去，我們主要通過經營所得現金及銀行借款為我們的經營和擴張提供資金，我們預計未來將會繼續依賴這些資源。然而，我們無法向您保證這些資金將足夠，亦無法保證能夠按令人滿意或商業合理的條款甚至根本無法獲得任何額外融資。我們日後能否獲得額外融資受多種不確定因素影響，包括：

- 我們未來的財務狀況、經營業績和現金流量；
- 籌資活動的整體市場狀況；及
- 經濟、政治和其他狀況。

我們可能無法及時或按可接受的條款甚至根本不能獲得額外融資。未來融資活動或將所得款項匯入中國可能也需要監管審批，而監管審批可能無法及時獲得甚至根本無法獲得。若無法獲得充裕資金，我們發展及擴張業務的能力可能會受到重大不利影響，進而可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景造成不利影響。

風險因素

截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們錄得經營現金淨流出，如我們未來繼續錄得經營現金流出淨額，或存在難以履行付款責任的情況。

截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們分別錄得經營現金流出淨額人民幣844.4百萬元及人民幣6,691.7百萬元，主要是由於營運資本增加。有關我們經營現金流量的進一步詳情，請參閱「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量—經營活動」一節。

我們無法保證我們未來不會遇到經營活動淨現金流出期。如我們未來面臨經營現金淨流出，(i)我們未必有足夠的營運資本支付經營成本，我們或須以不利的條款取得銀行借貸以支付經營成本，進而產生龐大的融資成本；及(ii)我們未必可履行付款義務，包括應付賬款。因此，我們的業務、財務狀況和經營業績將受到重大不利影響。

若商譽及無形資產計提減值，可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們的商譽分別為人民幣1,730.0百萬元、人民幣1,729.2百萬元、人民幣1,885.8百萬元及人民幣1,940.1百萬元。我們通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定減值。若現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額少於賬面值，則確認減值損失。就商譽確認的減值損失不會於後續期間撥回。有關我們商譽及相關減值政策的詳情，請見本文件附錄一會計師報告附註2.2.15及附註21。如我們釐定商譽減值，我們的經營業績和財務狀況或會受到不利影響。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們的無形資產分別為人民幣497.3百萬元、人民幣450.3百萬元、人民幣430.5百萬元及人民幣932.0百萬元，主要包括軟件、專利權及非專利技術。有限年期的無形資產後續按其可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能減值時進行減值評估。有限使用年期的無形資產的攤

風險因素

銷期限及攤銷方法於各財政年度期末至少審查一次。有關我們無形資產(商譽除外)及相關減值政策的詳情，請見本文件附錄一會計師報告附註22。若我們釐定無形資產(商譽除外)減值，我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。

無法維持最佳存貨水平可能會增加我們的倉儲成本或導致我們銷售額損失，該兩種情況均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

維持最佳存貨水平對我們的財務健康至關重要。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們的存貨餘額分別為人民幣373億元、人民幣294億元、人民幣315億元及人民幣345億元，分別約佔我們同期資產總額的25.1%、18.2%、14.1%及14.5%。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，我們的存貨週轉天數分別為56天、59天、46天及54天。詳情請見「財務資料—合併財務狀況表若干關鍵項目的討論—存貨」。就儲存而言，我們通常於實際銷售時間前預測市場對我們所銷售產品的需求。然而，我們無法向您保證我們可確切地預測趨勢及事件並始終維持足夠的存貨水平。市場需求的重大不可預測轉變會影響我們市場需求預測的準確性及採購與存貨管理措施的效力，而我們未必可及時或甚至根本不能緩解由此造成的存貨壓力。市場對我們所售產品的需求意外下降可能會導致存貨過多或過時或存貨價值大幅貶值。此外，過量的存貨水平可能佔用大量資本資源，從而限制我們向其他關鍵領域分配資金的能力。相反，若我們低估客戶需求，我們可能會遭遇存貨短缺，從而影響我們的銷售能力，並損害我們的聲譽及與客戶的關係。上述任何因素均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

金融資產和金融負債公允價值波動可能會影響經營業績和財務狀況。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們錄得以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」)的金融資產分別為人民幣440.1百萬元、人民幣836.7百萬元、人民幣1,219.0百萬元及人民幣2,008.0百萬元，截至同日錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)的金融資產分別為人民幣1,389.0百萬元、人民幣1,756.5百萬元、人民幣1,442.4百萬元及人民幣4,997.0百萬元，截至同日錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債分別為人民幣44.3百萬元、人民幣117.9百萬元、人民幣155.3百萬元及人民幣103.9百萬元。詳情請見本文件附錄一所載的會計師報告附註3.3。

風險因素

就金融資產及金融負債的公允價值而言，超出我們控制範圍的因素可能會顯著影響，並導致我們所使用的市場可觀察輸入值發生不利變化，從而影響這些金融資產及金融負債的公允價值。這些因素包括但不限於：一般經濟狀況、市場利率變動、資本市場穩定性、我們信用狀況的變化及其他市場驅動變量。任何有關因素以及其他因素都可能導致公允價值波動，或使我們的估算與實際結果有所偏差，從而對我們的經營業績和財務狀況產生重大不利影響。此外，在某些金融資產的市場可觀察數據不易獲得的情況下，確定相關估值時需要進行判斷和估算，這本質上涉及一定程度的不確定性。與我們估值相關的假設變化可能導致這些金融資產及金融負債的公允價值發生重大調整，這可能對我們的財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的銷售及經營業績受季節性變化影響。

我們的若干業務線可能受季節性變化影響，例如節假日及消費者的消費習慣。詳情請見「業務—季節性」。我們預期季節性因素對我們業務的影響在日後仍將存在。由於這些季節性變化，我們認為在單一財政年度內或不同財政年度內不同季度之間的經營業績的比較不一定有實際意義，且不能依賴其作為我們未來的表現指標。

若干子公司存在無法繼續享受政府補助的可能性。

於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，我們確認為其他收入的政府補助分別為人民幣596.8百萬元、人民幣791.1百萬元、人民幣933.1百萬元及人民幣159.4百萬元。我們無法保證能夠繼續獲得同等水平的政府補助，甚至可能根本無法獲得。若我們不再獲得政府補助或我們獲得的政府補助金額大幅減少，我們的經營業績可能會受到不利影響。

如未能履行合同負債相關責任，可能會對我們的流動資金及財務狀況產生不利影響。

我們的合同負債主要指履行履約義務前的現金收取。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們的合同負債分別為人民幣501.8百萬元、人民幣243.6百萬元、人民幣262.5百萬元及人民幣366.1百萬元。由於履約義務的履行受我們無法控

風險因素

制的多項因素規限，我們無法保證我們將能就合同負債履行責任。例如，若我們無法就合同負債履行責任，則不會將合同負債的金額確認為收入，我們可能需要退還客戶的預付款。因此，我們的流動資金和財務狀況可能會受到不利影響。

我們可能面臨來自客戶的應收賬款及應收票據的信用風險。

未能完全或及時收回應收賬款及應收票據可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。我們一般授予客戶30天至60天的信用期。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們的應收賬款及應收票據分別約為人民幣270億元、人民幣238億元、人民幣329億元及人民幣316億元。因此，我們可能面臨信用風險。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，我們的應收賬款及應收票據週轉天數分別為50天、40天、38天及47天。同期，我們的應收賬款損失準備分別為人民幣140.1百萬元、人民幣111.6百萬元、人民幣121.2百萬元及人民幣229.3百萬元，此乃基於我們目前可獲得的信息作出的估計。然而，若已獲知新信息，則可能需調整這些估計或假設。若實際可收回性低於預期，或任何新信息導致我們過往應收賬款減值準備不足，我們或需計提更多的應收賬款減值準備，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。詳情請見「財務資料—合併財務狀況表若干關鍵項目的討論—應收賬款及應收票據」。

我們的遞延所得稅資產的可收回性受不確定因素影響。

當應用我們的會計政策時，我們的管理層須對無法從其他途徑得知之若干資產及負債的賬面值進行判斷、估計及假設。這些估計及相關假設乃根據過往經驗及被認為相關的其他因素作出。因此，實際結果可能有別於這些會計估計。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們確認遞延所得稅資產分別為人民幣1,208.6百萬元、人民幣872.9百萬元、人民幣817.7百萬元及人民幣958.4百萬元。有關我們遞延所得稅資產及相關確認政策的詳情，請見本文件附錄一會計師報告附註2.2.9及附註23。管理層將持續進行審查，若未來可能有應課稅利潤可用以收回遞延所得稅資產，則會確認額外的遞延所得稅資產。若預計不會產生足夠的利潤或可扣減暫時差額，或有關金額少於預期，則於未來可能會對遞延所得稅資產作出重大撥回。

風險因素

若我們違反我們經營所在各司法權區的反貪污、反賄賂、反洗錢、經濟制裁等類似法律規定可能受到不利影響。

我們受開展業務所在各國家或司法權區的反貪污、反賄賂及經濟制裁等類似法律法規所規管。我們已實施政策及程序，旨在確保我們及我們的董事、高級管理層、員工、代表、顧問、代理及業務合作夥伴均遵守法律法規。然而，我們的政策及程序可能不夠充分，而我們的董事、高級管理層、員工、代表、顧問、代理及業務合作夥伴可能參與需要我們負責的不當行為。我們採取預防措施，防止我們的產品被提供予任何制裁對象。然而，我們無法向您保證我們的產品不會被我們的客戶轉售或以其他方式提供予有關對象。任何有關轉售或提供均可能使我們面臨潛在的政府調查、處罰及聲譽受損。

於往績紀錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無涉及任何因反貪污、反賄賂及制裁等類似法律以及不遵守這些法律而對我們的業務運營造成重大不利影響的事件或索賠。不遵守反貪污或反賄賂法律法規可能使我們面臨舉報投訴、負面媒體報道、調查以及嚴重的行政、民事及刑事制裁、附帶後果、補救措施及法律費用，所述各項均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及聲譽造成重大不利影響。

我們的運營可能受主管部門調整轉讓定價所影響。

根據企業所得稅法、其他規則及規例以及適用香港法規，關聯方交易應遵守獨立交易原則。如關聯方交易未遵守獨立交易原則，稅務機關有權遵循若干程序作出調整。我們亦須為遵守有關法律及法規就關聯方交易作出年度報備。

我們無法保證主管稅務機關隨後不會質疑本集團轉讓定價安排的適當性，亦不保證規管有關安排的法規或準則日後不會變動。若主管稅務機關其後釐定本集團所應用的轉讓價格及條款未遵守適用的轉讓定價規則及法規，有關機關可要求本集團重新評

風險因素

估轉讓價格、重新分配收入及／或調整應課稅收入。任何有關分配或調整可能導致本集團整體稅項負債增加，並可能對本集團的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

控股股東持有的部分A股已被質押。

截至最後實際可行日期，立訊有限已質押1,046,300,000股A股，佔本公司已發行股本總額約14.43%，作為以若干持牌商業銀行為受益人的抵押品，有關質押於[編纂]後將繼續存續。立訊有限僅會在上市規則允許的範圍內質押更多股份，而本公司將適時及按上市規則的規定另行刊發公告。詳情請見「主要股東—立訊有限的股份質押」。

萬一立訊有限逾期償還有關商業貸款，貸方可強制執行股份質押安排，而控股股東可能不再為本公司的控股股東，對控股股東控制我們的運營造成負面影響，進而影響我們的業務和財務業績。

我們可能涉及知識產權糾紛及申索。

我們認為知識產權是我們成功的關鍵，我們依靠知識產權法律的規定及合同安排（包括與我們的員工和他方簽訂的保密、發明轉讓及不競爭協議），來保護我們的專有權利。儘管有這些措施，我們的任何知識產權可能會受到挑戰、被視為無效、被規避或被盜用，或該知識產權不足以為我們提供競爭優勢。此外，我們無法保證我們的專利申請會被批准，任何已頒發的專利會充分地保護我們的知識產權，或這些專利不會受到第三方的挑戰或被司法機關視其為無效且不可實施。另外，由於我們行業內的科技變革加速，我們的部分業務依靠第三方開發或許可的技術，我們可能根本無法或無法按合理條款從這些第三方獲得或繼續獲得技術。

知識產權的註冊、維護及執行往往充滿困難。交易對手可能會違反保密、發明轉讓及不競爭協議，我們可能無法就任何有關違約採取足夠的補救措施。因此，我們可能無法有效保護我們的知識產權或強制執行我們的合同權利。監管任何未經授權使用我們的知識產權困難且昂貴，我們採取的措施可能不足以防止我們的知識產權被侵犯。

風險因素

或盜用。假若我們訴諸訴訟強制執行我們的知識產權，有關訴訟可能導致巨額成本，並可能使我們的知識產權面臨失效或範圍縮小的風險。我們無法保證我們會在有關訴訟中勝訴，即使勝訴，我們可能無法獲得有意義的賠償。此外，我們的商業秘密可能會被洩露，或以其他方式提供予我們的競爭對手，或被競爭對手獨立發現。未能維護、保護或執行我們的知識產權可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的知識產權組合可能出現若干其他問題。我們未必能在可能發生未經授權的第三方套用或使用我們專有技術的所有國家及地區有足夠知識產權，且我們知識產權範圍在若干國家及地區可能受到更多限制。我們的現有及日後專利可能不足以保護產品、解決方案或技術及／或可能無法阻止他人開發競爭產品、解決方案或技術。

此外，我們可能會遭第三方聲稱我們的技術、製程或產品侵犯他人知識產權，或我們盜用他人的商業機密，可能會使我們在未來面臨訴訟。我們亦可能提出訴訟以維護我們的知識產權的所有權。此類糾紛的解決方式難以預測。與知識產權相關的訴訟成本高昂，且會分散技術與管理人員在其正常職責的注意力。另外，我們可能無法在任何有關訴訟或法律程序中勝訴。若知識產權訴訟或法律程序判定他人未侵害我們的知識產權，或判定我們的專利無效，則可能導致競爭對手使用我們的技術或製程以及競爭者銷售與我們產品相似的產品。

我們可能不時因運營業務而捲入法律及其他訴訟，繼而可能面臨責任。

我們可能不時與參與我們業務運營的各方產生糾紛，包括但不限於客戶、供應商、員工、物流服務供應商及銀行，涉及商業交易、產品責任、勞工賠償、知識產權索償、監管行動及股權糾紛。這些糾紛可能引發抗議、法律或其他訴訟，並可能損害我們的聲譽、分散我們的資源及管理層注意力。解決這些糾紛或在這些訴訟中為自己辯護可

風險因素

能耗費巨額費用。若我們未能在這些訴訟中成功抗辯，我們可能須承擔損害賠償責任，而損害賠償金額或會高昂。此外，我們或會在經營過程中遭遇合規問題，這可能使我們面臨行政訴訟或不利裁決，從而產生賠償責任，並對我們的業務、經營業績和財務狀況造成其他重大不利影響。

我們可能無法取得或重續業務經營所需的必要許可證、牌照、資質或其他相關政府批文。

根據我們業務所在司法權區的法律法規，我們須維持多項批文、牌照、許可證和資質以經營我們的業務。詳情請見「業務—牌照、許可證及批文」。遵守這些法律法規可能需要大量費用，並可能帶來沉重負擔，而任何不合規行為均可能令我們承擔法律責任。此外，隨著新法律法規的出台及頒佈，以及現有法律法規解釋及應用的完善，我們無法保證能夠取得所有必要的批文、牌照、許可證及資質。

此外，假若由於新頒佈的法律法規或其他原因，我們須重續現有的牌照或許可證或取得新的牌照或許可證，我們無法向您保證我們將能夠滿足必要的條件和要求，或及時獲得所有必要的批文、牌照、許可證及資質。若我們無法取得必要的政府批文，或在取得必要的政府批文方面出現重大延誤，則我們的運營可能會受到重大干擾，進而對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們須遵守勞動相關法律法規，若未能遵守相關法律法規可能會使我們承擔相關責任。

在中國經營的企業須參與多項政府規定的職工薪酬計劃，包括若干社會保險、住房公積金及其他福利付款責任。詳情請見「監管概覽—有關勞動和社會福利的法規」。由於經濟發展水平的差異，中國各地對職工薪酬計劃的要求及實施各異，相關政府部門可能會檢查僱主是否已足額支付應繳的職工薪酬款項，未能按規定足額繳納的僱主可能會被處以滯納金、罰款及／或其他處分。

於往績紀錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無接獲相關監管機關就中國社會保險及住房公積金所施加的任何行政處罰。然而，由於中國大陸政府對社會保險計劃及住房公積金的詮釋及執行不斷演變，因此無法保證我們過去及現在對這些法律法

風險因素

規的實踐在任何時候都能滿足中國大陸政府機關的要求。假若發生任何違規行為，我們可能須在規定期限內繳納社會保險計劃及住房公積金供款的任何差額，如未能按規定繳納差額則可能受到罰款。除上文所述外，假若我們未能遵守中國大陸任何其他相關勞動法律法規，我們可能會面臨罰款或須向員工作出賠償。

我們須就租賃及自有物業取得大量監管許可證、備案、證書及批文。

根據適用中國法律法規，我們需要就在中國租賃及擁有的物業向相關政府部門完成備案及取得多項許可證、證書及批文。

截至最後實際可行日期，我們若干租賃協議尚未向相關政府部門登記及備案。根據適用的中國法律法規，租賃協議的出租人及承租人須於租賃協議簽訂後30日內向相關政府部門登記及備案租賃協議。由於租賃協議登記及備案需要業主配合，我們無法向您保證我們能及時完成有關租賃協議的登記及備案，或根本無法登記及備案。如未登記及備案，政府部門可要求其於指定期限內備案，否則可就未妥善登記或備案的每份協議處以介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。

截至最後實際可行日期，我們未能就若干自有物業取得物業所有權證書。雖然我們正在履行該等物業的所有權證書所需的相關程序，但我們可能無法及時或根本無法取得這些證書。由於上述因素，我們於這些物業的權利可能受限或受到相關政府部門或第三方質疑。

截至最後實際可行日期，我們並未因我們的租賃及自有物業而遭受任何重大處分。然而，我們無法向您保證，我們不會遭受任何處分及／或被迫搬遷，因而可能對我們的經營業績和財務狀況造成不利影響。

風險因素

為應對任何ESG風險，我們或會產生額外成本，這可能會對我們的財務表現造成不利影響。

在可持續發展承諾踐行過程中，我們已於製造工藝中使用環保節能設備。我們使用自動化系統進一步提高能效，助力環境可持續發展。此外，我們還獲得ISO14001環境管理體系認證，彰顯了我們對這些原則的承諾。儘管這些措施對我們的運營至關重要，但識別、管理及降低額外的ESG風險可能會導致成本及費用增加，從而可能影響我們的財務表現。詳情請見「業務—環境、社會及管治」。此外，日益增加的ESG相關監管規定，包括我們[編纂]後香港的額外ESG披露授權，可能導致合規成本攀升，而營業成本可能會隨之上升。這些額外規定可能會產生額外成本，並可能影響我們的盈利能力。另一方面，未能適應新規或滿足不斷變化的行業期望和標準可能會導致消費者選擇其他公司的產品，這可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

我們須遵守國家及地方的環境、健康及安全指令、法律及法規。

我們須遵守多項環境、消防及健康和安全的法律法規，包括但不限於在我們的業務運營過程中處理污染物和將污染物排放到環境中。此外，我們的生產線僅於環保、消防及健康和安全的相關行政主管部門對中國或若干其他司法權區的相關設施進行審查和批准後方可投入運營。我們可能由於存在若干個別且非重大的未能全面遵守這些規定的事件，而無法向您保證將能夠符合所有規定，並能夠及時獲得我們生產所需的全部監管批准或根本無法獲得批准。延遲或未能獲得這些設施的所有必要監管批准可能會影響我們按計劃開發、製造及商業化產品的能力。由於這些法律法規所施加的要求可能會發生變化，並且採用更嚴格的法律及法規，因此我們可能無法遵守或無法準確預測遵守這些法律法規的任何潛在重大成本。若我們未能遵守相關法律法規，我們可能會被責令整改、處以巨額罰款、招致潛在重大金錢損失或我們的業務運營停產。此外，

風險因素

在測試、開發和製造我們的產品過程中，我們無法完全消除設施發生意外污染、生物或化學危害或人身傷害的風險。假若發生違反任何這些法律法規的事故，我們可能須承擔損害賠償和清理費用，如超出現有保險或彌償涵蓋範圍，則可能會對我們的業務造成損害。有關責任可能導致其他不利影響，包括聲譽受損。

此外，為遵守當前或未來的環境法律法規，我們可能產生巨額成本。這些當前或未來的法律法規可能會增加我們的合規成本。未能遵守這些法律法規亦可能導致巨額罰款、處罰或其他處罰。上述任何一項均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們的成功在一定程度上取決於我們的高級管理團隊會否留任以及我們能否吸引及挽留合資格且經驗豐富的員工。

我們的主要管理團隊在PIMS行業擁有豐富經驗，我們日後的成功很大程度上取決於高級管理層及其他主要員工的持續貢獻，其中許多人難以取代。任何執行官、高級管理團隊和其他高級技術員工的流失都可能損害我們的業務。我們無法向您保證這些主要人員中的一名或多名日後會否留任，而物色替任人選既費時又困難。若我們未能吸引、聘用、吸納及挽留有能力且經驗豐富的管理人員，我們的業務可能會受到重大不利影響。

此外，我們持續的成功亦依賴研發團隊、質量工程師等高級技術人員的貢獻。若我們無法招募並留聘擁有必要經驗的高級技術人員，我們的研發能力或生產將受到不利影響，進而對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的投保範圍未必足以涵蓋我們業務連帶的所有損失及索償。

我們面臨與我們業務相關的各種風險，並投購保險以防範這些風險及我們運營相關的突發事件。截至最後實際可行日期，我們為生產基地及存貨投購財產險、為產品製造及銷售投購產品責任險、為貨物運輸投購海洋運輸貨物保險以及為應收海外客戶款項投購出口信用保險。董事認為，我們的投保範圍充足、適當且符合行業慣例。詳情請見「業務—保險」。然而，我們無法保證我們的投保範圍將足以覆蓋我們的所有風

風險因素

險敞口並防止我們遭受損失。此外，由於免責條款及承保範圍的限制條款或會阻礙我們向保險公司提出索償，故我們無法保證能夠及時或根本無法成功就當前保單提出索償。若保險並無相關保障或保障範圍不足以解決任何有關風險，我們可能面臨巨額成本及資源分散，進而對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們的運營依賴IT系統和網絡，若出現IT系統及數字平台故障、網絡中斷或網絡安全漏洞，將可能影響我們的業務。

我們依賴信息技術系統來管理和運營我們的業務，其中一些系統由第三方供應商提供支持，包括雲系統和託管服務提供商。我們投資於能夠改善我們運營的新信息技術系統。如果這些系統停止正常運作、出現安全漏洞或中斷，或這些系統無法提供預期效益，我們管理業務的能力可能會受損，從而可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們可能會因自然災害、事故、電力中斷、通信故障、恐怖主義行為或戰爭、計算機病毒、擅闖入室或電子入侵或其他事件或中斷而遭受信息技術系統故障或網絡中斷。系統冗餘及其他連續性措施可能無效或不足，我們的業務連續性及災難恢復計劃未必能應對所有情況。這些故障或中斷可能對我們的業務造成不利影響，其中包括阻止使用我們的互聯網服務、干擾客戶交易或阻礙我們產品的生產及運輸。這些事件可能對我們的聲譽、業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們的信息技術系統受到並將可能繼續遭受計算機病毒或其他惡意代碼、未經授權的訪問嘗試、網絡釣魚及其他網絡攻擊。我們繼續評估潛在威脅並作出投資，力圖解決及預防這些威脅，包括監控我們的網絡和系統以及為我們及我們的第三方供應商升級技能、加強員工培訓及安全性策略。然而，由於這些網絡攻擊中使用的技術經常變化且可能難以在一段時間內發現，我們可能難以預測及實施充分的預防措施。於往績紀錄期間及截至最後實際可行日期，我們尚未發現網絡攻擊對我們的業務或運營造

風險因素

成重大不利影響。然而，我們無法保證我們的安全措施將保護我們或我們的第三方提供商的數據庫或系統免遭破壞或故障。若我們所依賴的信息技術系統、網絡或服務供應商無法正常運作，而我們的業務連續性及災害恢復計劃未能及時有效地解決這些故障，我們的聲譽、業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

有關數據保護和信息安全的監管要求不斷發展，任何有關變動或任何數據保護及信息安全事件都可能對我們的業務和經營業績產生不利影響。

於我們的日常業務運營過程中，我們會收集及儲存業務、管理及交易數據，例如有關我們的業務及與客戶、供應商及其他相關人士進行交易的資料。因此，我們須遵守有關數據保護和信息安全的法律法規。任何數據處理不當或任何其他信息安全事件，如黑客未經授權訪問我們的數據庫，都可能導致聲譽受損及／或民事或監管責任，繼而引發重大的法律、財務和運營後果。

有關數據安全及數據保護的監管要求不斷變化，而其詮釋及應用亦不斷變化並可能對我們產生影響。如果我們未能遵守當時適用的法律及法規，或解決任何數據隱私及保護問題，則這些實際或指稱的過失可能會損害我們的聲譽、經營業績及業務前景及／或可能導致民事或監管責任。遵守新的法律法規亦可能導致我們產生大量成本或要求我們以對我們的業務造成重大不利影響的方式改變我們的業務模式。

我們面臨與未能發現並防止我們的員工、第三方分包商或第三方作出的欺詐、疏忽或其他不當行為有關的風險。

我們的員工或其他第三方的違法、欺詐或其他不當行為難以被察覺或預防，我們為識別及預防不當或非法活動所採取的任何預防措施可能無法有效控制未知或未受管理的風險或損失。我們無法保證我們將能夠及時識別不合規事件或可疑交易，或根本無法識別。上述任何情況均可能使我們面臨重大責任、財務損失、行政處罰、政府調查及監管機構制裁，這不僅可能損害我們的聲譽及企業形象，還可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

由於我們的業務性質，我們經常參與客戶的產品設計與開發過程，期間我們掌握他們的商業秘密及專有信息。因此，我們及我們的員工通常須對客戶承擔保密責任。

風險因素

若我們或我們的員工違反對客戶的保密責任，本集團可能面臨潛在責任及法律訴訟，而可能對我們的聲譽、業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們可能面臨無法有效執行我們的風險管理及內部控制政策和程序的風險。

我們已制定多項內部控制政策及措施，確保全面及持續遵守適用法律、規則及法規，藉此應對與業務相關的風險。詳情請見「業務—風險管理和內部控制」。然而，我們無法保證我們的風險管理、內部控制系統及風險管理工具足以或可有效全面保護我們免受業務固有潛在風險的影響。若我們未能識別及處理任何潛在風險或內部控制缺陷，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

此外，我們風險管理及內部控制系統能否成功實施取決於我們的管理層、員工及業務夥伴。我們無法保證我們的管理層、員工及業務夥伴將嚴格遵守及遵從相關措施及政策，亦不保證我們的管理層、員工及業務夥伴執行相關措施及政策時將能夠避免人為疏漏或失誤。此外，由於我們的業務擴張，我們可能須及時採納及修改我們的風險管理及內部控制措施及政策，以應對我們的業務增長，否則可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們的經營業績和財務表現可能受到戰爭、恐怖主義、地緣政治不確定性、公共衛生問題、惡劣天氣狀況、自然災害及其他災難的不利影響。

戰爭、恐怖主義、地緣政治不確定性、公共衛生問題及其他業務中斷可能對國際商業及全球經濟造成損害或干擾，從而可能對我們、我們的供應商、物流服務提供商及客戶產生重大不利影響。我們的業務運營可能因(其中包括)氣候變化或其他原因導致的自然災害、火災、電力短缺及其他工業事故、恐怖襲擊及其他敵對行為、勞資糾紛、

風險因素

流行病、示威或罷工以及我們無法控制的其他事件而中斷。有關事件可能會減少對我們產品的需求，使我們難以或無法向客戶製造及交付產品，或從供應商接收零組件或產品，並造成我們供應鏈出現延誤及效率低下。這些事件具不可預測性，其發生頻率、時間及嚴重程度均難以預估。任何這些事件均可能對我們的業務運營和財務表現造成不利影響。

與我們經營所在司法權區開展業務有關的風險

我們經營所在的各地區市場，其法律制度存在差異，這可能會影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們在全球多個國家及地區運營，因此我們的業務、財務狀況、經營業績和前景可能會受到當地經濟、社會及法律政策影響。此外，我們經營所在的地區市場的法律制度因司法權區不同而有顯著差異。部分司法權區的大陸法系以成文法為基礎，其他司法權區則以普通法為基礎。與普通法系不同，大陸法系法院的過往判決可供參考，但判例價值有限。我們經營所在的部分地區市場的法律體系正不斷演變。最近頒佈的法律法規可能不足以涵蓋此類市場經濟活動的所有方面。特別是，這些法律法規的詮釋和執行以未來的實施為準，其中部分法律法規對我們業務的適用性仍需進一步澄清。由於地方行政機構和法院被授權詮釋及執行法律條文和合同條款，因此可能難以評估行政裁決和法院訴訟的結果以及我們在眾多經營所在地區市場中所享有的法律保護水平。當地法院可能酌情拒絕執行外國裁決或仲裁裁決，因而可能會影響我們對法律規定是否相關的判斷以及我們強制執行合同權利或索賠的能力。

此外，我們經營所在的地區市場的多項法律制度部分基於各自的政府政策與內部詮釋，其中部分政策與詮釋可能具有追溯效力。因此，我們可能直到違規後方會獲悉我們違反了某些政策或規則。此外，我們若干地區市場的行政和法院訴訟程序可能曠日持久，導致視乎案件的複雜程度產生大量成本，並分散資源以及管理層的注意力。

有關我們經營的行業的審查和法規可能會進一步增加，我們可能需要投入額外的法律及其他資源應對該等法規。現行法律或法規的發展或在我們的地區市場實施新法律法規可能會影響我們行業的增長，並影響我們的業務、財務狀況和經營業績。

風險因素

我們可能面臨與國際貿易政策、關稅及貿易保護措施有關的風險。

我們的運營可能受到我們經營所在司法權區的政府機關實施的國際貿易政策和出口管控法規的負面影響。這些政策、法律及法規可能經常更改，其實施、詮釋及執行涉及重大不確定性，而有關不確定性可能因潛在國家安全憂慮或其他我們無法控制的因素而加劇。不同司法權區未來可能會實施類似或更廣泛的限制。我們將需要維持更嚴格的內部控制及風險管理政策，確保妥為遵守有關限制，而這需要大量資源及努力。

地緣政治緊張局勢已導致貿易政策、協定及關稅出現變化，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。歷史上，此類地緣政治格局對全球各行業的貿易流量和成本結構產生過實質影響。全球貿易形勢目前極不穩定。多個國家已宣佈計劃及／或已徵收新設或經修訂關稅。尤其是，近年來，美國政府主張對國際貿易實施更嚴格的限制，並提高進口至美國的若干商品關稅，特別是從中國進口的商品。例如，於2025年1月唐納德·特朗普連任後，美國對華進口商品加徵了多輪關稅。作為回應，中國實施了反制措施，對所有美國進口商品徵收額外關稅。截至2025年5月14日，美國同意將其對中國進口商品的最高關稅從145.0%下調至30%。此次下調包括10%的基礎關稅，以及專門針對與芬太尼分銷相關商品的額外20.0%關稅。與此同時，中國將對美國進口商品徵收的125.0%關稅下調至10.0%。經過在斯德哥爾摩的會談後，中美同意尋求延長關稅休戰90天，雙方於2025年8月11日同意將期限再延長90天。然而，此次關稅停戰的最終結果仍存在不確定性。若於90日關稅停戰期結束前未能達成全面協議，可能會導致關稅再次升級，進一步擾動全球貿易及經濟增長。這些舉措已顯著影響兩國貿易格局，如關稅上調，可能會推高消費者價格並壓縮出口產品利潤率。任何利潤率的下降均可能是由於必須吸收不斷上漲的進口成本，而無法完全將這些成本轉嫁給消費者，從而擠壓運營預算並限制財務靈活性。

中美之間不斷升級的貿易爭端已加劇兩國在國際關係中的緊張局勢。我們無法預測中美雙邊關係將如何進一步發展，亦無法預測此類關係後續發展可能對我們業務造成的潛在影響。若中美或影響我們的產品的其他國家之間地緣政治緊張局勢進一步升

風險因素

級及／或關稅提高，可能對我們的海外銷售產生負面影響。因此，我們的業務、財務狀況和經營成果可能受到不利影響。

若我們未能符合有關中國上市公司監管的各項規定，我們的業務、經營業績和財務狀況可能會受到不利影響。

2023年2月17日，中國證監會發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「《境外上市試行辦法》」）及五項相關指引，於2023年3月31日生效。《境外上市試行辦法》規定（其中包括），中國境內企業首次直接或間接到境外市場尋求證券發行上市的，應當在提交境外上市申請後三個營業日內向中國證監會提交所需文件。據我們的中國法律顧問告知，根據《境外上市試行辦法》，[編纂]將被視為中國境內企業的直接境外發行上市活動。若我們取得的任何有關批准或備案遭撤銷，我們將面臨中國證監會或其他中國監管機構的制裁，這可能會對我們為業務發展提供資金的能力造成重大不利影響。此外，若日後任何發售、上市或任何其他籌資活動須根據《境外上市試行辦法》向中國證監會辦理備案程序，我們無法保證我們能夠及時完成有關備案程序，或根本無法完成。

2023年2月24日，中國證監會、財政部、中國國家保密局、中國國家檔案局發佈《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》（「《保密和檔案規定》」），於2023年3月31日生效。《保密和檔案規定》中要求，境內企業境外證券發行上市活動（無論是直接還是間接活動）中，境內企業以及提供相關證券服務的證券公司、證券服務機構應當嚴格遵守保密及檔案管理相關規定，建立健全保密和檔案工作制度，採取必要措施落實保密和檔案管理責任。《保密和檔案規定》的詮釋和實施可能會不斷變化，未能遵守相關規定可能會對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況和現金流量產生重大影響。詳情請見「監管概覽—有關境外上市的法規」。

風險因素

鑒於《境外上市試行辦法》及《保密和檔案規定》均於近期頒佈，其詮釋、應用及執行仍在不斷發展，並可能發生變動。我們正密切監察其將影響我們運營和未來融資活動的方式。

外幣兌換政策可能會影響我們的外匯交易，包括向H股持有人支付股利。

我們可將部分收入兌換為其他貨幣以滿足外幣支付義務，例如支付經營成本及開支以及支付H股宣派的股利(如有)。外幣短缺可能會限制我們匯出足夠外幣支付股利的能力，或限制以其他方式履行我們的外幣計值義務。根據中國現行外匯法規，經常性項目(包括利潤分配、利息支付及貿易及服務相關外匯交易)的付款可在遵守相關程序規定的情況下以外幣支付，不需要經國家外匯管理局事先批准。然而，如果將人民幣兌換為外幣並匯出中國以支付資本開支(如償還以外幣計值的貸款)，則須經主管政府部門批准或向其登記。根據相關外匯規則，若國際收支出現或可能出現任何重大失衡，中國政府可實施必要的保障措施及其他措施。我們無法向您保證有關人民幣匯入或匯出中國的規定日後不會改變。

匯率波動可能導致外匯損失。

我們源自國際客戶的銷售額不斷增加。因此，我們部分總收入以外幣計值。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，我們來自在中國大陸以外地區註冊成立的客戶的銷售收入分別佔總收入的83.4%、84.5%、84.0%及82.8%。因此，我們面臨匯率波動產生的風險。於2024年及截至2025年3月31日止三個月，我們分別錄得外匯收益淨額人民幣1,010.2百萬元及人民幣190.8百萬元，並於2022年及2023年錄得外匯損失淨額人民幣337.5百萬元及人民幣73.0百萬元。我們無法預測日後匯率波動對我們經營業績的影響以及可能於日後產生的外匯損失淨額。

風險因素

您可能難以向我們、我們的董事及高級管理層送達法律程序文件或執行境外判決。

我們依據中國法律註冊成立，大部分業務、資產位於中國，且絕大部分運營於中國開展。此外，我們的大多數董事和高級管理層都定居中國。因此，您可能無法在中國境外向我們、有關董事或高級管理層直接送達法律程序文件。中國與中國香港簽訂《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（於2008年8月1日生效並於2024年1月29日廢止），據此，任何指定中國人民法院或任何指定香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的具有執行力的終審判決，當事人可以向相關中國人民法院或者香港法院申請認可和執行判決。中國與中國香港簽訂《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》，自2024年1月29日起施行。據此，司法協助的可適用案件範圍得以增加。原則上，2024年1月29日之後作出的判決適用新「安排」的規定。但是，2024年1月29日前已簽署舊「安排」所稱「書面管轄協議」的，不論判決何時作出，仍適用舊「安排」。此外，中國並未與美國、英國、日本及眾多其他國家訂立相互認可和執行法院判決的條約。因此，任何該等司法權區的法院判決在中國的承認及執行可能存在不確定性。

股利支付須遵守我們經營所在地區的法律法規。

根據中國法律，股利僅可由中國公司的可分配利潤派付。可分配利潤是我們根據中國公認會計準則或國際財務報告準則（以較低者為準）釐定的利潤，減去我們須彌償的任何累計虧損及法定準備以及其他法定基金撥回。因此，我們可能並無足夠或任何可分配利潤可供我們向股東分派股利，尤其是在我們的財務報表顯示我們的運營無利可圖期間。特定年度內未分配的任何可分配利潤將獲保留，並將於隨後年度分配。

風險因素

就中國稅務而言，我們的離岸子公司可能被視為居民企業。

根據企業所得稅法及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，對依照中國大陸以外的司法權區法律成立但「實際管理機構」在中國大陸的企業，就稅務目的而言，可被視為中國稅務居民企業，並可能須就其全球收入按25%的稅率繳納中國企業所得稅。此外，《國家稅務總局關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》（「82號文」）規定，若干境外註冊中資控股企業（定義為由中國境內的企業或企業集團作為主要控股股東，依據外國（地區）法律註冊成立的企業），若同時符合以下條件，應判定為居民企業：(i)企業負責實施日常生產經營管理運作的高層管理人員及其高層管理部門履行職責的場所主要位於中國境內；(ii)企業的財務決策和人事決策由位於中國境內的機構或人員決定，或需要得到位於中國境內的機構或人員批准；(iii)企業的主要財產、會計賬簿、公司印章、董事會和股東大會會議紀要檔案等位於或存放於中國境內；及(iv)企業1/2（含1/2）以上有投票權的董事或高層管理人員經常居住於中國境內。國家稅務總局隨後就82號文的執行提供了進一步指導。

由於本公司是一家中國企業，我們的境外子公司可能會受到主管監管機構的質詢，若我們的境外子公司被視為中國居民企業，主管監管機構可能會按這些子公司全球收入的25%徵收企業所得稅，但其自我們中國大陸子公司收取的股利（如有）屬於「中國居民企業自其直接投資實體（該實體亦為中國居民企業）收取的股利」，則可免徵企業所得稅。儘管如此，就這些目的而言，何種類型的企業將被視為「中國居民企業」仍有待進一步解釋。我們境外子公司全球收入的企業所得稅可能會顯著增加我們的稅務負擔，並對我們的現金流量和盈利能力造成影響。

我們可能會受到稅率變動、新稅務法例的出台，或須承擔額外稅務責任的影響。

企業所得稅法對商業企業徵收25%的稅率。本公司及我們的部分子公司享有稅務優惠待遇。詳情請見「財務資料—合併損益及其他綜合收益表—所得稅費用」。若有關稅收優惠的法律法規發生任何變動，或因其他原因而提高我們的實際稅率，我們的稅務責任將相應增加。此外，中國政府可修訂或重述有關所得稅、預扣稅、增值稅及其他

風險因素

稅項的規定。未遵守中國大陸的稅務法律法規亦可能受到相關稅務機關的處罰或罰款。中國境內稅務法律法規的調整或變動及稅務處罰或罰款可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成影響。

我們亦在境外國家及地區開展業務，並須繳納各種稅項。由於不同司法權區的稅收環境可能不同，以及有關各種稅收(包括但不限於企業所得稅)的法規複雜難懂，我們的境外業務可能會使我們面臨與境外稅收政策變動相關的風險。由於經濟和政治狀況，各司法權區的稅率可能會有重大變動。我們的實際稅率可能受到法定稅率不同的國家盈利組合的變動、遞延所得稅資產及負債估值的變動或稅法及其解釋變動的影響。處理這些複雜的監管及變動可能需要我們投入更多的管理和財務資源，從而可能影響我們的經營業績。

我們的納稅申報及其他稅務事宜亦須接受當地及境外稅務當局及政府機構的審查。我們定期評估這些審查產生不利結果的可能性，以確定我們的稅項準備是否足夠。概無法保證這些審查的結果。若我們的實際稅率提高，或我們的應納稅額最終確定的金額超過過往應計金額，我們的財務狀況、經營業績和現金流量可能會受到不利影響。

與[編纂]有關的風險

我們的A股在深圳證券交易所上市，A股和H股市場的特徵可能有所不同。

我們的A股在深圳證券交易所上市及買賣。[編纂]後，我們的A股將繼續在深圳證券交易所買賣，而我們的H股將在聯交所主板[編纂]。根據中國現行法律法規，未經相關監管機構批准，我們的H股和A股不可互換或替代，且H股與A股市場之間並無[編纂]或結算。由於[編纂]特徵不同，H股和A股市場的[編纂]量、流動性和投資者群體各有不同，

風險因素

散戶和機構投資者的參與程度也不同。因此，我們的H股和A股的[編纂]表現未必可比。儘管如此，我們的A股[編纂]波動可能會對我們的H股價格產生不利影響，反之亦然。由於H股和A股市場的不同特徵，我們的A股歷史價格未必能反映我們H股的表現。因此，您在評估我們的H股[編纂]決策時不應過分依賴A股的交易歷史。

我們將同時遵守中國大陸和香港的[編纂]和監管規定。

由於我們的A股在深圳證券交易所上市，而我們的H股將在聯交所主板[編纂]，我們將須遵守兩個司法權區的上市規則(如適用)和其他監管制度，除非有現行豁免或已取得豁免。因此，我們可能因持續遵守兩個司法權區的所有上市規則而承擔額外成本和資源。

您不應依賴我們所發佈的任何與我們的A股在深圳證券交易所上市有關的資料。

由於我們的A股在深圳證券交易所上市，我們須遵守中國大陸有關定期報告及其他信息披露規定。因此，我們會不時在深圳證券交易所或中國證監會指定的其他媒體發佈與我們有關的資料。然而，我們就A股上市所公佈的資料依據中國大陸證券監管機構的監管規定、行業標準及市場慣例，與[編纂]所適用者有所不同。於深圳證券交易所或其他媒體渠道披露於往績紀錄期間的財務及運營資料未必可與本文件所載財務和運營資料直接比較。因此，H股的有意投資者在作出是否購買我們的H股的投資決定時，應僅依賴本文件所載的財務、經營及其他資料。您申請在[編纂]中購買我們的H股，即視為同意不會依賴並非載於本文件及我們在香港就[編纂]發佈的任何正式公告的任何資料。

我們的H股可能無法形成或維持活躍的[編纂]市場。

於[編纂]完成前，我們的H股並無公開市場。我們無法向您保證我們的H股會形成具有充足流動性及[編纂]量，並可於[編纂]完成後持續的公開市場。向公眾[編纂]H股的[編纂]將由本公司與[編纂](代表[編纂])協定，[編纂]可能與[編纂]後的H股[編纂]存在重大差異。我們已向聯交所申請批准H股[編纂]及[編纂]。然而，於聯交所[編纂]並不保證H股能形成

風險因素

活躍及具流動性的[編纂]市場，或即使形成這樣的[編纂]市場，並不保證其能在[編纂]後得以維持，或H股[編纂]將會在[編纂]後上升。我們H股的[編纂]及[編纂]量可能會波動，這可能導致在[編纂]中購買我們H股的投資者遭受重大損失。

H股[編纂]亦可能因日後在公開市場大量出售H股或與H股有關的其他證券，或發行新股或其他證券，或預期發生上述出售或發行事宜而有所下跌。本公司發行的新股份或股份掛鈎證券亦可能賦予優先於H股所賦予者的權利及特權。聯交所及其他證券市場不時出現重大的價格及[編纂]量波動，而有關波動與任何特定公司的運營表現無關。有關波動亦可能對H股的[編纂]造成重大不利影響。

H股的[編纂]及[編纂]量可能出現波動，這可能會導致投資者產生重大損失。

H股的[編纂]可能出現波動並且可能會受我們無法控制的因素而出現大幅波動，這些因素包括中國香港、中國大陸、美國及全球其他地方的證券市場的整體市場狀況。具體而言，其他業務主要位於中國且證券於香港上市的公司的[編纂]表現及波動可能會影響H股的[編纂]及[編纂]量的波動。眾多中國公司的證券已於香港上市，而部分公司的證券正在籌備於香港[編纂]，其中部分公司的股價出現大幅波動，包括首次[編纂]後股價大幅下跌。這些公司的證券於[編纂]時或[編纂]後的交易表現可能會影響投資者對於香港上市的中國公司的整體情緒，從而可能影響H股的[編纂]表現。不論我們的實際經營業績如何，這些廣泛的市場及行業因素可能會嚴重影響H股的[編纂]及波動性。

風險因素

未來在公開市場出售或預期出售我們的大量H股可能對我們H股的現行市場價格及未來籌集額外資本的能力產生重大不利影響，或可能導致投資者的持股被稀釋。

我們H股的市價及未來按我們認為適當的時間及價格籌集股本的能力，可能會因我們股東於公開市場出售我們的H股或其他與我們的H股有關的證券，或發行新股份或其他證券，或認為可能會發生該等出售或發行而受到負面影響。此外，如果我們在未來發行更多證券，可能會稀釋股東的持股。此外，我們可能根據任何現有或未來的購股權激勵計劃發行股份，這將進一步稀釋股東於本公司的權益。我們發行的新股份或與股權掛鈎的證券也可賦予優先於H股所賦予的權利和特權。相關股東在市場上出售股份且這些股份可供日後出售，可能對我們H股的市價產生負面影響。

我們H股的非中國居民持有人可能須繳納中國大陸所得稅。

根據中國企業所得稅法及其實施條例，在中國大陸與非中國大陸投資者居住地所屬司法權區之間訂立不同所得稅安排的任何適用稅收協定或類似安排的規限下，按10%的稅率徵收的中國大陸預扣稅一般適用於源自中國大陸並應付予非中國居民企業（在中國境內未設立機構、場所，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫）投資者的股利。如有關投資者轉讓股份所變現的任何收益被視為源自中國大陸的收入，則須就有關收益按10%的稅率繳納中國大陸所得稅，但協定或類似安排另有規定除外。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，向非中國大陸居民的外國個人投資者派付源自中國大陸的股利一般須按20%的稅率繳納預扣稅，這些投資者轉讓股份所變現的中國大陸所得收益一般須繳納20%的所得稅，在各情況下，均可按適用的中國大陸稅收協定及法律規定予以減免。根據國家稅務總局於2011年6月28日發佈的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》，向H股非中國居民個人股東派付的股利，一般須按10%的預扣稅率繳納中國大陸個人所得稅，取決於中國境內與H股非中國居民個人股東居住地所屬司法權區之間是否訂有任何適用的稅收協定以及中國大陸與香港之間的稅收安排。居住在與中國大陸內並無訂立稅收協定的司法權

風險因素

區的非中國居民個人股東須就向我們收取的股利繳納20%的預扣稅。然而，根據財政部及國家稅務總局於1998年3月30日發佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，個人轉讓企業上市股份所得收益可免徵個人所得稅。此外，於2009年12月31日，財政部、國家稅務總局及中國證監會聯合發佈《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的通知》訂明，個人在若干境內交易所轉讓上市股份所得繼續免徵個人所得稅，但《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的補充通知》所界定的相關限售股除外。截至最後實際可行日期，上述條文並未明確規定非中國居民個人出售在境外證券交易所上市的中國居民企業股份需繳納個人所得稅。

若就轉讓我們H股所變現的收益或向我們的非中國居民投資者派付的股利徵收中國大陸所得稅，您於我們H股中的投資價值可能會受到影響。此外，居住地所屬司法權區與中國大陸訂有稅收協定或安排的股東未必符合資格享有有關稅收協定或安排項下的優惠。

我們控股股東的利益可能存在與其他股東利益不一致的情況。

我們的控股股東在釐定任何公司交易的結果或其他提交股東審批的事項方面具有重大的影響力，包括但不限於我們的所有或絕大部分資產的兼併、私有化、合併及出售、董事選任以及其他重大公司行動。緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使、股票期權激勵計劃下授出的期權未獲行權，以及發行在外的可轉換債券的轉換權未獲行使，且自最後實際可行日期起直至[編纂]本公司已發行股本總額並無變動，控股股東將共同有權控制行使約[編纂]%表決權，故他們將仍為本公司的控股股東。我們控股股東的利益可

風險因素

能與我們其他股東的利益不同。如果我們的控股股東促使我們追求的戰略目標與我們其他股東的利益相衝突，我們的其他股東可能會處於不利地位，其利益可能會受到損害。我們的控股股東與其他股東之間的任何利益衝突也可能對我們業務計劃的決策和實施等方面產生重大不利影響，進而可能影響我們的運營和前景。

本文件所載的若干事實、預測和其他統計數據摘錄自不同公開可得官方來源及獨立第三方來源(包括行業專家報告)。

本文件所載的若干事實、預測和統計數據摘錄自不同的政府官方刊物。我們於轉載或摘錄政府官方刊物的內容供本文件披露時，已採取合理審慎的態度。然而，來自政府官方來源的資料並非由我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或他們各自的任何聯屬人士或顧問編製，亦未經上述人士獨立核實，故此我們並不會就這些事實、預測和統計數據的準確性發表任何聲明。由於收集方法可能有缺陷或無效，或所公佈資料與市場慣例可能有差異，本文件所載統計數據可能不準確或未必可與其他經濟體編製的統計數據作比較。此外，無法保證這些資料的陳述或編製基準或準確程度與其他司法權區的情況一致。在所有情況下，投資者應考慮對這些事實、預測和統計數據的信賴或重視程度。

我們的過往股利不可作為未來股利政策的指標，且無法保證我們將於未來宣派及分派任何金額的股利。

我們支付股利的能力將取決於我們是否能夠產生足夠的盈利。股利分配應由我們的董事會酌情決定，並須經股東大會批准。宣派或支付股利的決定及其金額取決於多項因素，包括但不限於我們的經營業績、現金流量和財務狀況、運營和資本支出需求、可分配利潤、我們的公司章程和其他章程文件、中國公司法及中國任何其他適用法律法規、市況、我們的戰略和業務預測、合同限制和義務、稅收、監管限制以及董事會不

風險因素

時認為與宣佈或暫停派息相關的任何其他因素。除可合法分派的利潤和儲備外，不得宣派或派付任何股利。因此，我們無法保證未來是否、何時及以何種形式派發股利。受上述任何限制因素的影響，我們未必能按照我們的股利政策派發股利。

本文件所載前瞻性陳述存在風險及不確定性。

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用例如「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「擬」、「將」、「或許」、「計劃」、「認為」、「預計」、「尋求」、「應該」、「可能」、「應」、「繼續」等前瞻性詞語及其他類似表達。我們謹此提醒您，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定性，且任何或全部這些假設可能被證實為不準確，因此，基於這些假設的前瞻性陳述亦可能不準確。鑒於這些及其他風險及不確定性，本文件中包含的前瞻性陳述不應被視為我們聲明或保證我們的計劃及目標將會實現，且這些前瞻性陳述應連同多項重要因素(包括本節所載的因素)一併考慮。在上市規則規定的規限下，我們無意因獲得新資料、日後事件或其他原因而公開更新或以其他方式修訂本文件中的前瞻性陳述。因此，您不應過度依賴任何前瞻性資料。本警示聲明適用於本文件所載所有前瞻性陳述。

您應仔細閱讀整份文件，且僅依賴本文件所載信息作出投資決策；我們強烈提醒您，切勿依賴任何有關我們、我們的股份或[編纂]的新聞報道或其他媒體報道中包含的信息。

我們強烈提醒您不應依賴報章或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。於本文件刊發前，已有關於我們及[編纂]的新聞及媒體報道。這些新聞及媒體報道可能會提到若干並無在本文件中出現的資料，包括若干經營及財務資料以及預測、估值及其他資料。我們並無授權新聞或媒體披露任何有關資料，亦不對任何有關新聞或媒體報道或任何有關資料或出版物的準確性或完整性承擔任何責任。我們不對任何有關資料或出版物的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。若任何有關資料與本文件所載資料不一致或衝突，我們不承擔任何責任，您亦不應依賴有關資料。

豁免及免除

為籌備[編纂]，我們已尋求在以下方面豁免嚴格遵守上市規則的相關條文及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例的相關條文：

規則	主體事項
上市規則第8.12條及第19A.15條.....	管理層人員常駐香港
上市規則第3.28條及第8.17條	委任聯席公司秘書
上市規則第19A.18(1)條.....	委任一位常居香港的獨立非執行董事
上市規則附錄D1A第13段、第26段、第27段、第29(1)段及第45(2)段及公司(清盤及雜項條文)條例附表3第25段及第29段.....	我們子公司的資料詳情
上市規則第17.02(1)(b)條、附錄D1A第27段及公司(清盤及雜項條文)條例附表3第10(d)段	有關尚未行使的購股權的披露規定
上市規則第十四A章	持續關連交易
上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)(a)條...	往績紀錄期間後的收購事項

[編纂]

[編纂]

豁免及免除

管理層人員常駐香港

根據上市規則第8.12條及第19A.15條規定，發行人必須有足夠的管理層人員常駐香港，在一般情況下，發行人的執行董事中須至少有兩名常駐於香港。

本公司現時及於可見將來不會有兩名常居香港的執行董事，以滿足上市規則第8.12條及第19A.15條的規定。本集團的業務經營及資產主要位於香港境外，若調派執行董事至香港或委任其他執行董事以符合上市規則第8.12條及第19A.15條的規定對我們而言有實際困難，且於商業上亦無必要。

因此，我們已向聯交所申請，且聯交所[已授予]我們豁免嚴格遵守上市規則第8.12條及第19A.15條，前提是我們已採取以下措施：

- (a) 根據上市規則第3.05條，我們已委任兩名授權代表王女士(董事長、執行董事兼總經理)及聯席公司秘書梁慧欣女士(「梁女士」)，他們將作為我們與聯交所的主要溝通渠道。各授權代表通常居於香港，並均可應聯交所要求，於合理期限內於香港與聯交所會面，並將可隨時以電話、傳真及／或電郵聯絡。各授權代表均獲授權代表我們與聯交所溝通。本公司已根據公司條例第16部註冊為非香港公司，我們的聯席公司秘書梁女士亦已獲授權，代表本公司在香港接收法律程序文件及通知；
- (b) 聯交所如欲就任何事宜聯絡董事，兩名授權代表均可隨時迅速聯絡全體董事(包括獨立非執行董事)。非常居於香港的董事擁有或可申請有效的訪港旅遊證件，並可於合理時間內與聯交所會面(若要求)。各董事均已向授權代表提供他們的手機號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼及電郵地址(如有)。若一名董事預期外遊，其將致力向授權代表提供其住宿地點的電話號碼，或通過其手機維持溝

豁免及免除

通暢順。各董事及授權代表均已向聯交所提供其手機號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼及電郵地址(如有)；

- (c) 根據上市規則第3A.19條，我們已委任富比資本有限公司為合規顧問(「合規顧問」)，其可隨時聯繫本公司授權代表、董事、高級管理人員及其他高級管理層，並將作為聯交所與我們溝通的額外渠道；及
- (d) 聯交所與董事的會面可通過授權代表或合規顧問安排，或於合理時間內直接與董事進行會面。若授權代表及／或合規顧問有任何變更，我們將即時通知聯交所。

委任聯席公司秘書

根據上市規則第3.28條及8.17條，以及上市指南第3.10章，發行人的秘書必須為在知識及經驗方面足以履行公司秘書職能的人士，且應為(i)香港公司治理公會會員、《法律執業者條例》(香港法例第159章)所界定的律師或大律師，或《專業會計師條例》(香港法例第50章)所界定的執業會計師；或(ii)聯交所認為具備學術或專業資格或有關經驗能夠履行公司秘書職能的人士。

根據上市指南第3.10章，聯交所將會就上市規則第3.28條的規定給予一段固定時間的豁免，但在任何情況下，豁免期將不會超過[編纂]起計三年，且附帶以下條件：(i)擬委任的公司秘書在整個豁免期內須獲得擁有上市規則第3.28條所規定的資格或經驗且獲委任為聯席公司秘書的人士協助；及(ii)若本公司嚴重違反上市規則，有關豁免可予撤銷。

我們已委任肖雲兮女士(「肖女士」)及梁女士為聯席公司秘書。肖女士於2009年9月加入本集團，並於2024年7月5日獲委任為董事會秘書。其主要負責本集團的企業管治、投資者關係及公司秘書事宜。董事認為，考慮到肖女士透徹了解本集團整體業務運營及企業管治事宜，其為擔任本公司公司秘書的適合人選。此外，由於我們的總部實質

豁免及免除

上位於中國，且主要業務運營實質上在中國進行，董事認為，有必要委任肖女士為聯席公司秘書，因其留駐本集團總部可使其參與本集團的日常公司秘書事務並以有效且高效的方式採取必要行動。

然而，鑒於肖女士並不具備上市規則第3.28(1)條訂明的資格，亦不具備上市規則第3.28(2)條所載的「有關經驗」，其不能獨自滿足上市規則第3.28條及8.17條訂明對上市發行人公司秘書的要求。為向肖女士提供支持，我們已委任梁女士(香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會士，符合上市規則第3.28條規定的資格)為另一名聯席公司秘書，於豁免期內與肖女士緊密合作並向其提供支持，使肖女士能夠取得上市規則第3.28(2)條規定妥善履行其作為上市發行人公司秘書職責所需的有關經驗。

因此，我們已向聯交所申請，且聯交所[已授予]我們豁免就委任肖女士為聯席公司秘書嚴格遵守上市規則第3.28條及8.17條的規定，條件為於整個豁免期內肖女士將得到梁女士(作為聯席公司秘書)的協助。董事認為，鑒於梁女士於公司秘書實務方面的經驗，梁女士是協助肖女士取得上市規則第3.28(2)條規定妥善履行其職責所需有關經驗的合資格及合適人選。此外，肖女士將於豁免期內遵守上市規則第3.29條有關每年專業培訓的規定，並將增進其對上市規則的知識。本公司將進一步確保肖女士可得到使其加深了解上市規則及聯交所上市發行人公司秘書職責的相關培訓及支持。

若於豁免期內梁女士不再提供有關協助或本公司嚴重違反上市規則，將即時撤銷該項豁免。該三年期間屆滿前，我們將與聯交所聯繫，使其能夠評估肖女士經梁女士協助三年後是否已取得上市規則第3.28條所界定的有關經驗，而毋須進一步豁免。

有關肖女士及梁女士的履歷資料，請見「董事及高級管理層」。

豁免及免除

委任一位常居香港的獨立非執行董事

根據上市規則第19A.18(1)條規定，本公司作為中國註冊成立的發行人，須委任至少一名常居於香港的獨立非執行董事。

目前，所有獨立非執行董事均居於中國。本公司並無且於[編纂]後亦不會有任何常居於香港的獨立非執行董事。

因此，基於以下理由，我們已申請且聯交所[已授予]我們豁免嚴格遵守上市規則第19A.18(1)條的規定，直到任何一名獨立非執行董事任期屆滿(即2027年6月26日)或辭任或遭罷免為止(以較早者為準)：

- (a) 本公司在[編纂]時更換任何現任獨立非執行董事或委任額外一位常居於香港的獨立非執行董事存在實際困難。董事會中的獨立非執行董事近期已獲重新委任，自2024年6月27日起，任期三年。在他們重新委任後不久即更換其中任何一位，可能會引起市場混淆並削弱投資者信心，並引起對公司治理實踐穩定性的擔憂。此外，根據公司章程對董事人數和董事會組成(八名董事，包括三名獨立非執行董事)所作的規定，若要增設一位常居於香港的獨立非執行董事，需對公司章程進行修訂，且本公司須遵守公司章程、深圳證券交易所上市規則及中國其他適用法律法規所規定的若干程序，所有這些程序可能耗時，並分散高級管理層當前的工作重心；
- (b) 我們的現任獨立非執行董事具備經濟、法律及會計背景及資格，在各自領域及行業內均享有較高聲譽，一直為董事會提供獨立判斷和寶貴的行業經驗，並在監督上市發行人以保護股東及潛在投資者利益方面積累了豐富經驗。現任獨立非執行董事對我們的業務及運營、以及董事會和高級管理層的管理模式都相當熟悉，其經驗和對董事會的貢獻對本集團至關重要。如以常居於香港的人士取代他們當中的任何一位，可能並不符合本公司及股東的整體利益，原因在於：(i)本公司可能需要花費大量時間和精力物色與現任獨立非執行董事同等合

豁免及免除

- 適的候選人，而具備相當背景、技能、經驗及資歷的候選人在市場上並不普遍；
- (ii)本公司可能需要花費大量時間和精力物色符合深圳證券交易所上市規則和中國其他適用法律法規要求的候選人；及(iii)任何新任獨立非執行董事都需要相當長的時間充分了解本集團、當前市場和行業趨勢及其他對本集團發展和增長至關重要的相關因素；及
- (c) 於[編纂]後，本公司將擁有完善的公司治理實踐和安排，以便在豁免期與聯交所保持定期溝通。具體而言，本公司已委任兩名授權代表，並提供授權代表及董事的聯絡資料，確保聯交所能與本公司及董事取得聯繫。本公司亦將委任熟悉香港相關法律及法規事宜及營商環境的其他專業人士（例如合規顧問及香港法律顧問），確保於完成[編纂]後繼續遵守上市規則。根據上市規則第3A.19條，本公司已委任富比資本有限公司為我們的合規顧問，其任期由[編纂]起生效直至：(i)本公司遵守上市規則第13.46條有關我們緊隨[編纂]後首個完整財政年度財務業績的規定之日期期間，或(ii)確定委任一名常居於香港的獨立非執行董事並獲得批准為止（兩者中的較晚者），並在前述委任期間及有關委任一位常居香港的獨立非執行董事的豁免有效期間指定陳文基先生（常居香港及作為合規顧問董事）作為除授權代表及董事以外與聯交所的溝通渠道。

我們子公司的資料詳情

上市規則附錄D1A第13段及第26段規定，本文件須包括就任何資本發行或出售而授出的任何佣金、折扣、經紀或其他特別條款的詳情以及在緊接本文件刊發前兩年內本集團任何成員公司任何資本變動的詳情。

豁免及免除

上市規則附錄D1A第27段規定，本文件須包括本集團任何成員公司任何已授出購股權或同意有條件或無條件授出購股權的資本詳情，包括已授出或將授出購股權的對價及購股權的價格和期限，以及承授人的名稱和地址，或適當的否定聲明。

公司(清盤及雜項條文)條例附表3第25段規定，本公司及其子公司的獲授權債權證的詳情須於本文件內披露。

上市規則附錄D1A第29(1)段及公司(清盤及雜項條文)條例附表3第29段規定，本文件須包括有關每家公司的名稱、註冊成立日期及地點、公眾或私營地位及一般業務性質、已發行資本及其被持有或擬被持有的比例的資料，而這些公司(a)全部或大部分資本由本公司持有或擬由本公司持有，或(b)利潤或資產對會計師報告所載數字或本公司下期財務報表作出或將會作出重大貢獻。

上市規則附錄D1A部第45(2)段要求披露直接或間接擁有本集團任何其他成員公司已發行的有投票權股份10%或以上的人士的姓名(本公司董事或最高行政人員除外)及這些人士擁有這些證券權益的數量，連同任何涉及這些證券的購股權的詳情。

截至最後實際可行日期，我們在全球擁有超過200家子公司。披露所有子公司的以上所需資料對我們而言將會造成過重負擔，因為我們於編製及核實有關披露的相關資料時將會產生額外成本及投入額外資源，而有關資料對於投資者並不重大或無意義。不披露這些有關非主要子公司的資料不會損害投資公眾的利益。

考慮到多方因素，包括其業務部門及財務貢獻的重要性以及本集團戰略，我們已確定16家我們認為重大的主要子公司。作為說明，本公司及主要子公司的總收入(經公司間抵銷前)分別佔本集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年3月31日止三個月總收入(經公司間抵銷後)的256.8%、240.4%、227.2%及214.8%；本公司及主要子公司的總資產(經公司間抵銷前)分別佔本集團截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日總資產(經公司間抵銷後)的250.0%、208.2%、236.0%及

豁免及免除

233.6%；及本公司及主要子公司的總淨利潤（經公司間抵銷前）分別佔本集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年3月31日止三個月淨利潤（經公司間抵銷及扣除聯營企業及合營企業的分佔利潤後）的92.8%、113.8%、86.8%及64.8%。除主要子公司外，在單獨計算的基礎上，概無其他子公司於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年3月31日止三個月的收入分別佔本集團收入5%以上，或於截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日所持資產分別超過本集團總資產的5%。

我們已於「附錄四—法定及一般資料—A.有關本集團的進一步資料」披露本公司及主要子公司股本變動的詳情（如有）。我們亦已根據上市規則附錄D1A第29(1)段及公司（清盤及雜項條文）條例附表3第29段的規定，在「歷史及公司架構」中披露主要子公司的公司資料（包括名稱、主要業務活動、註冊成立地點和日期以及本集團持有的權益），並於本文件附錄一所載會計師報告附註15中披露主要子公司的股本。我們亦已於「附錄四—法定及一般資料」中披露任何已授出或同意有條件或無條件授出購股權的主要子公司的資本詳情。此外，本集團有關持有任何主要子公司10%或以上已發行有投票權股份權益的各人士（本公司董事或最高行政人員除外）及這些人士於這些證券擁有的權益數量，連同任何涉及這些證券的購股權的詳情（如有），已於「附錄四—法定及一般資料—C.有關本公司董事、最高行政人員及主要股東的進一步資料」中披露。

我們已申請且聯交所[已授予]我們豁免嚴格遵守上市規則附錄D1A第13段、第26段、第27段、第29(1)段及第45(2)段有關披露不屬我們主要子公司的子公司的以下資料的規定：

- (a) 就任何資本發行或出售而授出的任何佣金、折扣、經紀或其他特別條款的詳情或在緊接本文件刊發前兩年內任何資本變動的詳情；
- (b) 任何已授出購股權或同意授出購股權的資本詳情；

豁免及免除

- (c) 有關名稱、註冊成立日期及地點、公眾或私營地位、一般業務性質、已發行資本及其被持有或擬被持有的比例的資料；及
- (d) 直接或間接擁有已發行有投票權股份10%或以上的人士(本公司董事或最高行政人員除外)的姓名及持股情況。

我們已申請且證監會[已授予]我們豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表3第25段及第29段有關根據公司(清盤及雜項條文)條例附表3第25段及第29段的規定披露我們的子公司(非主要子公司)之資料。證監會[授出]豁免的條件為：

- (i) 豁免的詳情已於本文件中披露；及
- (ii) 本文件將於[編纂]或之前刊發。

有關尚未行使的購股權的披露規定

上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例訂明若干有關本公司授出購股權的披露規定(「**購股權披露規定**」)：

- (a) 上市規則第17.02(1)(b)條規定，本文件必須清楚載列計劃的所有條款。本公司亦須於本文件內披露所有尚未行使的購股權的全部詳情及其在上市時對持股的潛在稀釋影響，以及行使這些尚未行使的購股權對每股收益的影響；
- (b) 上市規則附錄D1A第27段規定本公司須於本文件內載列本集團任何成員公司授出購股權、或同意有條件或無條件授出購股權的任何資本詳情，包括已經或將會授出購股權的對價、購股權的價格及期限、承授人的名稱及地址；及
- (c) 公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部分第10段規定，任何人士憑其購股權或憑其有權獲得的購股權可予認購的本公司任何股份或債權證數目、種類及款額，連同該購股權的下列詳情，即(i)可行使購股權的期間；(ii)根據購股權認購股份

豁免及免除

或債權證時須支付的價格；(iii)換取購股權或換取有權獲得的購股權而付出或將付出的對價(如有)；及(iv)獲得購股權或有權獲得購股權的人士的姓名或名稱及地址，若憑身為現有股東或債權證持有人而獲得這些權利，則須於文件指明有關股份或債權證。

根據上市指南第3.6章第6段，聯交所一般會豁免於[編纂]文件披露若干承授人的姓名或名稱及地址。

根據上市指南第3.6章第7段，豁免遵守購股權披露規定至少須符合以下條件(「豁免條件」)：

- (a) 證明根據相關上市規則的要求進行披露會造成不相干或過度負擔；
- (b) 於本文件披露以下資料：
 - (i) 就每名身為(1)董事，(2)高級管理層成員或(3)關連人士的承授人而言，購股權披露規定所要求的全部詳情；
 - (ii) 就餘下承授人而言，按合計基準計算，(1)承授人總數及購股權所涉及股份數目；(2)每份購股權的行使期；(3)就購股權所支付的對價；及(4)購股權的行使價；及
 - (iii) (1)為支付購股權而須予發行的相關股份總數；(2)相關股份總數佔已發行股本的百分比；及(3)股票期權激勵計劃項下購股權獲悉數行使後的稀釋效應及對每股收益的影響。
- (c) 提供股票期權激勵計劃項下所有承授人的完整名單，以及購股權披露規定所要求的全部詳情，以供公眾查閱。

豁免及免除

本公司及其子公司可能不時採納股票期權激勵計劃。有關我們涉及發行新A股的股票期權激勵計劃的詳情，請見「附錄四—法定及一般資料—D.股票期權激勵計劃」一節。

截至最後實際可行日期，根據股票期權激勵計劃授出的所有未行權期權所涉及的A股總數為324,290,755股，佔緊隨[編纂]完成後已發行股份總數的4.25%（假設[編纂]未獲行使、根據股票期權激勵計劃授出的期權未獲行權，以及發行在外的可轉換債券的轉換權未獲行使，且自最後實際可行日期起直至[編纂]本公司已發行股本並無其他變動），其中(i)三名董事持有的可認購4,928,000股A股的期權；(ii)兩名其他高級管理層成員持有的可認購950,000股A股的期權；及(iii) 28名關連人士（亦為我們的員工且僅為子公司層面的關連人士（「其他關連人士」））持有的可認購35,769,100股A股的期權。有關股票期權激勵計劃的進一步詳情，請見「附錄四—法定及一般資料—D.股票期權激勵計劃」。

我們已就於本文件披露與購股權及若干承授人有關的若干詳情，(i)向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第17.02(1)(b)條及上市規則附錄D1A第27段項下的規定；及(ii)根據公司（清盤及雜項條文）條例第342A條，向證監會申請豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例附表3第I部第10(d)段，理由是這些豁免及免除不會損害投資公眾的利益，而嚴格遵守購股權披露規定將對本公司造成過重負擔，原因如下（其中包括）：

- (a) 由於授出未行權期權涉及超過4,000名並非董事、高級管理層成員或其他關連人士的承授人，若嚴格遵守購股權披露規定，於本文件列出股票期權激勵計劃下的所有承授人的完整詳情，將導致我們產生高昂費用並造成過度負擔（鑒於資料彙編及文件編製的成本及時間均會大幅增加），例如，我們需要收集及核實大量承授人的地址以符合購股權披露規定，而披露每位承授人的個人信息亦可能需要所有承授人同意，以遵守個人信息隱私法律及原則；

豁免及免除

- (b) 全面披露股票期權激勵計劃項下授予每名承授人的購股權，可能會使我們的員工了解到同儕或其他員工的薪酬狀況，可能對員工士氣造成負面影響，導致內部惡性競爭並提高招聘及留聘成本。反之，如不全面披露上述詳情，則可為我們在制定薪酬政策及細節時保留更大的靈活性；
- (c) 全面披露承授人的詳細資料及其所獲授的期權，競爭對手將掌握我們員工薪酬詳情，從而為其招聘活動提供便利，進而影響本集團招聘及留聘優秀人才的能力；
- (d) 授出及悉數行使股票期權激勵計劃項下的期權將不會對本集團的財務狀況造成任何重大不利影響；
- (e) 由於股票期權激勵計劃僅為涉及發行A股的股票期權激勵計劃，故將不會根據股票期權激勵計劃發行任何新的H股；
- (f) 未有遵守購股權披露規定不會阻礙我們向我們的潛在投資者提供有關本公司活動、資產、負債、財務狀況、管理及前景的知情評估；及
- (g) 有關股票期權激勵計劃的重要資料(包括豁免條件規定的大部分資料)已於本文件中披露，以向有意投資者提供充足資料，令其在作出投資決策時就股票期權激勵計劃項下授出的期權的潛在稀釋影響及對每股收益的影響作出知情評估。

此外，基於以下因素，我們進一步向聯交所申請豁免嚴格遵守豁免條件，以使我們毋須(i)逐一披露授予其他關連人士的期權的詳情；及(ii)提供所有承授人的完整名單供公眾查閱：

- (a) 其他關連人士僅為子公司層面的關連人士。逐一披露這些人員的授予詳情會洩露有關我們人才管理策略及薪酬政策的敏感資料，並為競爭對手提供可用於有針對性地招攬我們員工的具體資料，從而可能會損害本集團在吸引及挽

豁免及免除

留關鍵人才方面所作的努力，並影響本集團的業務運營及發展。此外，授予其他關連人士的購股權合計僅佔本公司已發行股份總數的極小部分；及

- (b) 提供所有承授人的完整名單供公眾查閱，不僅會使我們的員工了解到有關其同儕或其他員工的薪酬狀況，從而對員工士氣造成負面影響，導致內部惡性競爭並提高招聘及留聘成本，亦會使競爭對手掌握我們員工薪酬詳情，從而為其招聘活動提供便利，進而影響我們的留聘工作。

因此，我們已申請且聯交所[已授予]豁免我們嚴格遵守購股權披露規定，但須符合以下條件：

- (a) 根據購股權披露規定的規定，本公司向各董事及高級管理層成員授出的股票期權激勵計劃項下的期權的完整詳情將於「附錄四—法定及一般資料—D.股票期權激勵計劃」中逐個予以披露。就授予其他關連人士的期權而言，本文件按合計基準披露以下各項：(i)截至最後實際可行日期的承授人數量、股票期權激勵計劃類別及股票期權激勵計劃所涉及的股份數目；(ii)獲授期權所支付的對價；及(iii)股票期權激勵計劃的行權期及行權價；
- (b) 就根據股票期權激勵計劃向餘下承授人(即並非董事、高級管理層成員或其他關連人士的承授人)授出的期權而言，每組股份按合計方式披露，根據各個別承授人的相關股份數目分類為(1)就尚未可行權期權而言，(i)每手1至20,000股股份；(ii)每手20,001至50,000股股份；及(iii)每手50,001股或以上股份；及(2)就可行權期權而言，(i)每手1至10,000股股份；(ii)每手10,001至20,000股股份；及(iii)每手20,001股或以上股份，以下詳情於本文件中披露，包括(1)截至最後實際可行日期這些承授人的總人數及未行權期權涉及的股份數目；(2)授出期權所支付的對價；及(3)期權的行權期及期權的行權價；
- (c) 截至最後實際可行日期，股票期權激勵計劃項下授出期權所涉股份總數及該股份數目佔我們已發行股本總額的百分比；

豁免及免除

- (d) 股票期權激勵計劃項下授出的尚未行使的期權獲悉數行使後的稀釋影響及對每股收益的影響將於「附錄四—法定及一般資料—D.股票期權激勵計劃」中披露；
- (e) 股票期權激勵計劃的主要條款概要將於「附錄四—法定及一般資料—D.股票期權激勵計劃」中披露；
- (f) 證監會根據公司(清盤及雜項條文)條例授出豁免證明書，豁免本公司嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第10(d)段的規定；及
- (g) 該豁免詳情將於本文件中予以披露。

我們已申請且證監會根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A條[已授予]我們豁免證明書，豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第10(d)段的規定，但須符合以下條件：

- (a) 根據公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第10段規定，本公司向各董事及高級管理層成員授出股票期權激勵計劃項下的期權的完整詳情將於「附錄四—法定及一般資料—D.股票期權激勵計劃」中逐個予以披露。就授予其他關連人士的期權而言，本文件按合計基準披露以下各項：(i)截至最後實際可行日期的承授人數量、股票期權激勵計劃類別及股票期權激勵計劃所涉及的股份數目；(ii)獲授期權所支付的對價；及(iii)股票期權激勵計劃的行權期及行權價；
- (b) 就根據股票期權激勵計劃向餘下承授人(即並非董事、高級管理層成員或其他關連人士的其他承授人)授出的期權而言，每組股份按合計方式披露，根據各個別承授人的相關股份數目分類為(1)就尚未可行權期權而言，(i)每手1至20,000股股份；(ii)每手20,001至50,000股股份；及(iii)每手50,001股或以上股份；及(2)就可行權期權而言，(i)每手1至10,000股股份；(ii)每手10,001至20,000股股份；及(iii)每手20,001股或以上股份，以下詳情於本文件中披露，包括(1)截至最後實際可

豁免及免除

行日期這些承授人的總人數及未行權期權涉及的股份數目；(2)授出期權所支付的對價；及(3)期權的行權期及期權的行權價；及

(c) 該豁免詳情將於本文件中予以披露，而本文件將於[編纂]或之前刊發。

持續關連交易

我們已訂立若干交易，這些交易於[編纂]後將構成上市規則項下本公司的持續關連交易。

我們已向聯交所申請且聯交所[已授予]我們豁免嚴格遵守上市規則第十四A章項下有關「關連交易—B.須遵守申報、年度審閱及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定的持續關連交易」所披露的持續關連交易的公告規定。

進一步資料請見「關連交易」。

往績紀錄期間後的收購事項

根據上市規則第4.04(2)及4.04(4)(a)條，新上市申請人須在[編纂]文件的會計師報告中載列其自其最近期經審計財務報表結算日後所收購、同意收購或建議收購的任何子公司或業務於緊接[編纂]文件刊發前三個財政年度的業績及資產負債表，或如有關子公司註冊成立或有關業務開業日期於是次[編纂]文件刊發前三年內發生，則須包括其各自註冊成立或開業以後每個財政年度的業績及資產負債表，或聯交所可能接納的較短期間的業績及資產負債表。就上市規則第4.04(2)及4.04(4)條而言，「收購業務」包括收購聯營企業及另一家公司的任何股權。

往績紀錄期間結束後，為擴展我們的業務，並戰略性打入新市場，本集團建議對若干公司（「目標公司」）進行收購及投資，其詳情載列如下（「收購事項」）。

豁免及免除

編號	目標公司名稱 ⁽¹⁾	收購對價	股權百分比 ⁽²⁾	主要業務活動
1.	Leoni Wiring Systems (Pune) Private Limited ⁽³⁾	6,200,000歐元 ⁽⁴⁾	100%	排線及線纜系統製造及銷售
2.	PT. Wingtech Technology Indonesia ⁽⁵⁾	相當於截至2024年 12月31日的 資產淨值	100%	於印尼進行消費電子產品ODM 業務
3.	目標公司A.	人民幣20,000,000元	不超過5%	汽車安全系統相關產品的製造 及貿易
4.	目標公司B.	待定 ⁽⁶⁾	100%	銅線製造及貿易

附註：

- (1) 就董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，各目標公司、賣方及其最終實益擁有人均為獨立第三方。
- (2) 股權百分比指於收購事項完成後，本公司於目標公司的總股權。
- (3) 於2025年1月，我們與L2-Beteiligungs GmbH (「L2」) 訂立期權協議，據此(其中包括)，L2向我們授出認購期權及我們向L2授出回售權，其有關Leoni Wiring Systems (Pune) Private Limited的全部股份，可在若干條件(包括監管批准)達成後行使。截至最後實際可行日期，認購期權及回售權未獲行使。
- (4) 對價為6,200,000歐元，並於L2收購目標公司的股本的交割日期起各三個月增加77,500歐元，其由訂約方經考慮目標公司的行業地位、技術專業知識及業務前景後，經公平磋商釐定。
- (5) 本公司將於若干完成條件(包括監管批准，以及完成出售將不會組成收購事項一部份的控股公司資產)達成後，以股權轉讓方式從聞泰科技收購PT. Wingtech Technology Indonesia。
- (6) 截至最後實際可行日期，訂約方仍在商討建議收購事項的條款，尚未就建議收購事項訂立最終或具約束力的協議。

董事相信，由於目標公司的主營業務與本集團核心業務關係密切，收購事項將補足本集團業務。因此，董事相信收購事項一經完成，將屬公平合理及符合股東整體的利益。

豁免及免除

我們已向聯交所申請且聯交所[已授予]我們豁免嚴格遵守上市規則第4.04(2)條及4.04(4)(a)條有關目標公司編製財務報表，理由如下：

- (a) **於一般及日常業務過程中進行**—本公司在其一般及日常業務過程中對與其業務相關的行業進行戰略性股權投資。本公司一向進行收購，並於往績紀錄期間進行多項收購。收購事項符合本公司的收購及投資策略，而收購事項的條款屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益；
- (b) **目標公司並不重大**—目標公司運營的業務規模相較於本集團並不重大。根據我們可獲得的目標公司未經審計管理賬目，參照本公司於往績紀錄期間的最近一個財政年度的財務狀況，與收購事項相關的所有適用百分比率(定義見上市規則第14.04(9)條)均低於5%。此外，這些投資並不重大，不足以要求本公司根據上市規則第4.28條編製備考財務資料；

因此，董事認為(i)收購事項相較於本集團整體運營規模並不重大；(ii)自往績紀錄期間結束起，收購事項不會對本集團財務狀況造成任何重大變動；及(iii)潛在投資者對本集團的活動及財務狀況進行知情評估所需的所有合理信息均已包含在本文件中。因此，豁免遵守上市規則第4.04(2)及4.04(4)(a)條規定將不會損害投資公眾的利益；

- (c) **無法提供資料**—由於收購事項尚未完成且我們未能於董事會或股東層面行使目標公司的控制權，本集團未能全面即時查閱其賬簿及記錄以遵守上市規則第4.04(2)及4.04(4)(a)條的規定。即使全面即時查閱其賬簿及記錄，本公司亦需大量時間及資源熟悉其管理會計政策，以及本公司及我們的申報會計師亦需大量時間及資源編製必要的財務資料以便於本文件中披露。因此，根據上市規則的規定披露目標公司經審計財務資料對本公司而言屬不切實際且負擔過重；及

豁免及免除

- (d) **其他披露**—本公司於本文件中提供有關該投資的替代資料，該資料相當於須予披露交易(定義見上市規則)公告中須包含的資料，包括：
- (i) 說明目標公司的主要業務活動；
 - (ii) 確認收購事項的交易對手是否為獨立第三方；
 - (iii) 收購事項的對價基準；
 - (iv) 收購事項的原因及預計由此為本集團帶來的利益；及
 - (v) 我們的董事認為收購事項的條款公平合理且符合本公司及股東的整體利益的聲明。

[編纂]

豁 免 及 免 除

[編纂]

豁 免 及 免 除

[編纂]

豁 免 及 免 除

[編纂]

豁 免 及 免 除

[編纂]

豁 免 及 免 除

[編纂]

豁 免 及 免 除

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

董事

姓名	地址	國籍
執行董事		
王來春女士	中國香港 九龍 大角咀 海輝道18號 一號銀海T1座	中國
王來勝先生	中國 廣東省 深圳市南山區 僑香路4261號 深圳天鵝湖花園 A棟	中國
錢繼文先生	中國 上海市松江區 新橋鎮 明興路428弄 184號	中國
郝杰先生	中國 江蘇省 昆山市 澱山湖鎮 萬園路 88號院 D2區	中國
陳蔚航先生	中國 廣東省 東莞市東城區 環城東路 碧桂園 蘋果(二期) 2號樓	中國

董事及參與[編纂]的各方

姓名	地址	國籍
獨立非執行董事		
侯玲玲博士	中國 廣東省 深圳市南山區 星海名城二期 七組團3棟	中國
劉中華先生 (曾用中文名：劉忠華)	中國 廣東省 廣州市白雲區 黃石北路 白雲尚城F1	中國
宋宇紅女士	中國 廣東省 深圳市南山區 華僑城 香山西街 香山里花園 一期2號樓	中國

有關董事的進一步詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

董事及參與[編纂]的各方

參與[編纂]的各方

聯席保薦人

中信證券(香港)有限公司

中國香港

金鐘道88號

太古廣場一期18樓

高盛(亞洲)有限責任公司

中國香港

皇后大道中2號

長江集團中心68樓

中國國際金融香港證券有限公司

中國香港

中環

港景街1號

國際金融中心一期29樓

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

本公司的法律顧問

有關中國香港及美國法律：

盛德律師事務所

中國香港

中環

金融街8號

國際金融中心二期39樓

有關中國法律：

漢坤律師事務所

中國

廣東省

深圳市福田區

中心四路1-1號

嘉里建設廣場第三座20層

聯席保薦人及[編纂]的 法律顧問

有關中國香港及美國法律：

史密夫斐爾律師事務所

中國香港

皇后大道中15號

告羅士打大廈23樓

有關中國法律：

中倫律師事務所

中國

廣東省

深圳市福田區

益田路5033號

平安金融中心

A座57/58/59層

申報會計師兼核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

中國香港

干諾道中111號

永安中心25樓

董事及參與[編纂]的各方

行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司

中國

上海市靜安區

南京西路1717號

會德豐國際廣場

2504室

[編纂]

公司資料

中國註冊地址

中國
廣東省
深圳市寶安區
沙井街道
蠓一西部
三洋新工業區
A棟2層

中國總部

中國
廣東省
東莞市
清溪鎮
北環路313號

中國香港主要營業地點

中國香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期19樓1901室

公司網址

www.luxshare-ict.com
(本網站所載資料並不構成本文件的一部分)

聯席公司秘書

肖雲兮女士
中國
廣東省
深圳市寶安區
西鄉街道
桃源峰景園
3單元1棟

梁慧欣女士
(ACG、HKACG)
中國香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期19樓1901室

公司資料

授權代表

王來春女士

中國香港

九龍

大角咀

海輝道18號

一號銀海

T1座

梁慧欣女士

(ACG、HKACG)

中國香港

銅鑼灣

希慎道33號

利園一期19樓1901室

審計委員會

劉中華先生(主席)

侯玲玲博士

宋宇紅女士

薪酬與考核委員會

宋宇紅女士(主席)

劉中華先生

侯玲玲博士

提名委員會

侯玲玲博士(主席)

王來春女士

劉中華先生

戰略委員會

侯玲玲博士(主席)

王來春女士

劉中華先生

合規顧問

富比資本有限公司

中國香港

灣仔

駱克道188號

兆安中心26樓

公 司 資 料

[編纂]

主要往來銀行

招商銀行(新安支行)

中國

廣東省

深圳市寶安區

翻身大道

金葉茗苑

首層

行業概覽

除另有說明外，本節所呈列的資料來自多份官方政府刊物及其他刊物以及本公司委託弗若斯特沙利文編製的市場研究報告。本公司相信，該等資料來自恰當的來源，且於摘錄及複製時已採取合理審慎的措施。本公司並無理由相信該等資料在任何重大方面存在虛假的或有所誤導，或遺漏任何事實致使該等數據在任何重大方面存在虛假或有所誤導。來自政府的官方信息並未經本公司、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何[編纂]、他們各自的任何董事、高級管理層或代表或參與[編纂]的任何其他人士獨立核實，亦未就其準確性或完整性發表任何聲明。

全球精密智造解決方案產業概覽

精密智造解決方案(「PIMS」)的定義及分類

PIMS指以客戶為中心，以技術為驅動的製造服務，整合先進的加工技術、快速成型技術、自動化控制及智能系統，提供高精密度零組件、功能模組及系統集成。這些解決方案超越了標準化生產，具有深度定製化的特點，旨在將突破性的產品概念轉化為可量產且具高技術標準的產品。其產品廣泛應用於先進的消費電子、智能汽車和通信與數據中心等高科技和創新驅動領域。其關鍵價值支柱包括但不限於：

- **智能化**—數字孿生、人工智能算法和智能決策系統提升製造效率和產品質量。
- **靈活性和定製化**—敏捷生產適應多樣化的規格和個性化設計。
- **資源優化**—實時監控和數據驅動的調度可優化能源消耗和設備利用率，促進可持續運營。

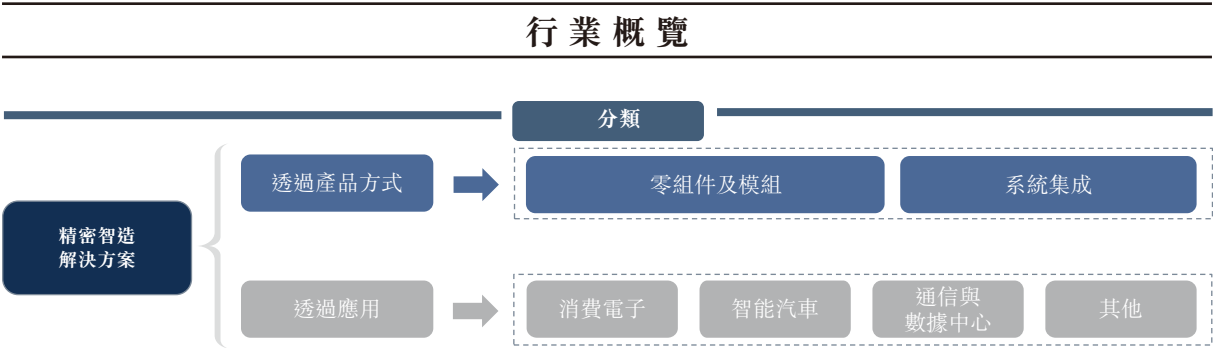


圖1.PIMS的分類

數據來源：弗若斯特沙利文

全球精密智造解決方案的市場規模

全球PIMS產業的市場包括零組件、模組及系統集成，其中零組件與模組部分因其較高的技術複雜性而具有較高的戰略重要性。在2019年至2024年，全球PIMS市場的規模穩定增長，由人民幣69,465億元增加至人民幣90,169億元，複合年增長率(CAGR)達5.4%。這種持續的增長趨勢突顯了市場對自動化、AI賦能生產流程的投資需求增加，以及各終端市場對高精度零組件日益增長的需求。

展望未來，產業規模預計將由2025年的人民幣94,691億元增加至2029年的人民幣121,827億元，即2025年-2029年複合年增長率為6.5%。於2029年，市場規模預計將約為2024年的1.4倍，反映持續技術升級、智能零組件和模組製造解決方案的更廣泛應用，以及全球製造價值鏈數字化轉型的深化。

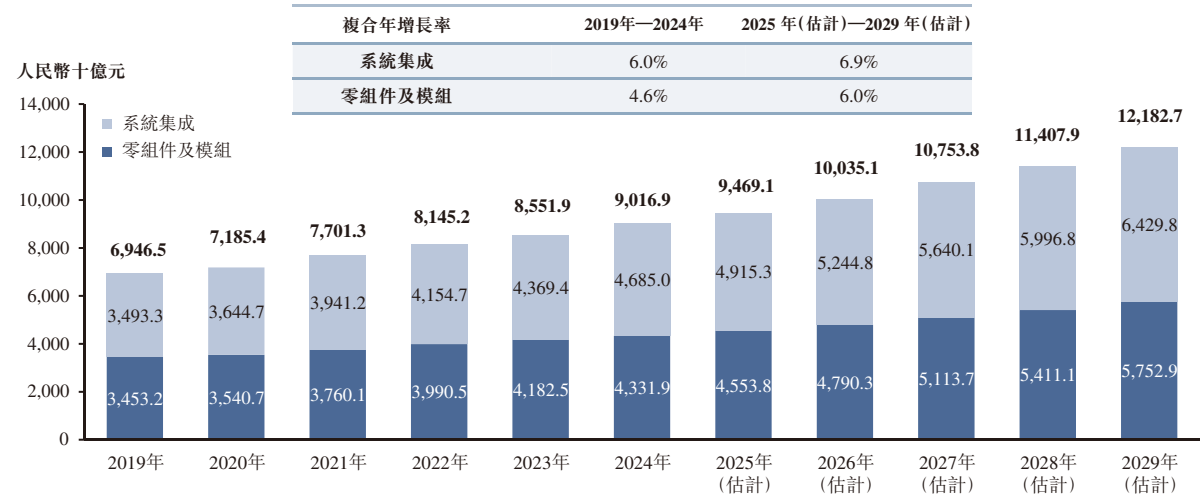


圖2.全球PIMS市場的市場規模(按收入計)

數據來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

全球精密智造解決方案市場的關鍵驅動因素及未來趨勢

全球PIMS市場應用的關鍵增長動力包括：

需求持續增長推動精密智造的興起：在需求方面，終端用戶預期產品在功能、便攜性和美觀性方面不斷提升，推動了對精密製造的需求。消費升級帶動的需求上升正迅速蔓延至整個精密智造行業，尤其是消費電子市場，且汽車零組件和醫療設備等高科技領域亦廣泛需要高精度產品。這種轉變要求製造商實現微米級的精度及處理複雜的組裝。傳統的製體系難以有效地滿足這些不斷變化的需求，而整合自動化、AI驅動的質量控制和實時數據分析的智能製造解決方案對於確保敏捷性、一致性和大規模定製化至關重要。因此，精密智造解決方案產業具備優勢，能夠協助製造商適應這些多品種、高精度且創新驅動的市場需求，從而獲取價值。

科技進步加速智能製造的普及：基礎數字技術的快速發展，尤其AI、運算基礎設施和工業自動化領域的快速發展，是精密製造發展的重要推動力。生成式AI模型的日益成熟增強了生產中的智能決策能力，使系統能夠自主調整流程、優化工作流並降低缺陷率。此外，AI芯片、軟件框架和集成接口等上游技術的進步加速了信息技術和運營技術的融合，使製造商能夠將智能技術更深入地嵌入生產線中。

「未來工廠」的興起激發市場擴張：製造商正競相打造「未來工廠」，使其運作方式較傳統工廠更像一個有機系統——邊緣AI代理可持續調整設備，全息數字孿生在下一代超低延遲網絡中傳輸數據，模塊化生產線在可穿戴設備和航天部件等各種迥異產品之間可實現輕鬆切換。沉浸式人機協作工作空間傳輸大量傳感器數據，以預測需求變化，實現單次定製批量化生產，收集的數據使企業能夠更廣泛地參與研發和設計。勞動成本上漲亦導致對數字化和智能製造的需求激增。這種對超適應性、體驗豐富的運營模式的追求，而非僅為削減成本或追求碳排放指標，已成為推動全球精密智造解決方案快速發展的強大動力。

專業化的價值鏈需要定製化的解決方案：產業價值鏈日益專業化，分工更為清晰，例如設計與製造職能分離。這反映企業更加重視核心競爭力和細分市場，以提升運營效率和增強價值創造的趨勢，而這趨勢正從消費電子產業擴展到汽車和通信等更廣泛

行業概覽

的產業。設計和營銷活動正在與生產流程分離，從而實現對市場需求的定制化、精準化、敏捷化響應。這些對製造流程的精準需求推動PIMS產業的快速增長。

全球PIMS市場應用的未來趨勢包括：

技術驅動的智能工廠從試點走向規模化：實時機器數據和預測性維護系統正在從孤立的試點階段過渡至全廠部署。這種轉變使製造商能夠實時調整生產計劃，穩定良率，並滿足不斷波動的市場需求，而無需承擔過高的庫存成本。在整個精密智造行業的浪潮中，消費電子及汽車市場已認識到技術進步的重要性。此演變突顯了智造在提高全球工業領域效率、韌力及競爭力上的重要作用。

共創生態系統重新定義供應商與客戶的關係：擁有強大研發能力的設備製造商正在成為嵌入式創新合作夥伴。聯合實驗室、共享數字孿生平台和敏捷協同設計體系，有助於同時進行產品開發，縮短消費電子、汽車、通信、醫療保健和先進工業設備等領域的下一代設備上市時間。

領先的精密智造解決方案供應商具備垂直整合的競爭優勢：精密智造解決方案產業具備高精度、高效率、自動化和靈活定製化的特徵。隨著消費電子、智能汽車等產業需求不斷增加，對材料複雜性、產品可靠性和創新性的需求日益提高。領先的製造商正在採用先進的設備和材料以滿足這些需求並保持競爭優勢，從而推動傳統製造向超高精度、高性能和高增值製造的轉變。憑藉對產品製造製程的全面理解及先進的研發和設計能力，領先的平台型企業正在利用其製造規模、資源和技術優勢，參與整個價值鏈的更多環節，旨在透過這種垂直整合提升供應鏈效率和韌性。此外，由於供應鏈垂直整合一般是由製造商就其戰略客戶相關業務率先推動，製造商的客戶集中度會在供應鏈垂直整合的過程中進一步上升，從而導致部分製造商的客戶集中度相對較高。

全球佈局發展提升市場響應能力：為提高交付速度、降低物流成本、減少地緣政治風險，精密製造商正在全球鄰近戰略客戶的地方建立生產基地和研發中心。這種分佈式佈局能夠獲取當地的優勢資源，加快創新週期，並增強長期客戶粘性。

ESG承諾成為戰略核心：領先企業正在將屋頂光伏、閉環回收和低碳製造製程融入端到端運營，並從減材製造轉向增材製造。ESG指標現已融入新產品導入流程和供應

行業概覽

商評估體系，使得可持續發展從一項合規性考慮轉化為差異化的競爭優勢。作為全球共同的承諾，ESG成為消費電子、汽車及通信市場的普遍趨勢。

全球精密智造解決方案市場的競爭格局

根據2024年全球收入市場份額，本集團位列全球PIMS提供商第4位，在總部位於中國大陸的企業中排名最高。所選可比公司均為全球PIMS領域的領先企業，具備相對一致的業務結構，及良好的對比基礎。本集團在應用場景、創新投入、頭部客戶覆蓋率、歷史增長表現及盈利能力等關鍵指標方面均位居前列，展現出在消費電子、汽車、通信與數據中心等領域的強大精密智造能力，應用場景廣泛。

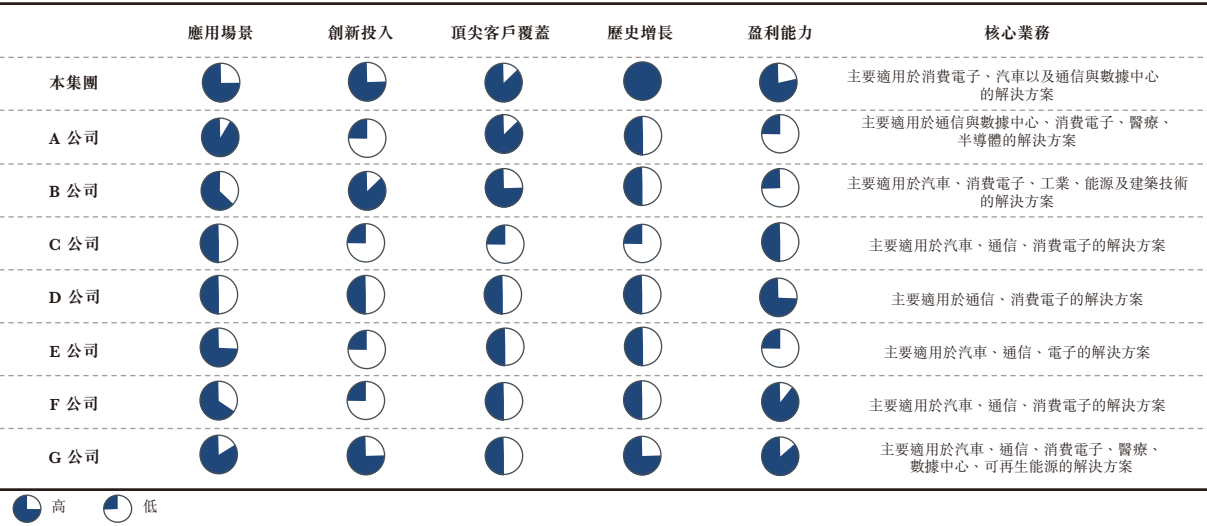


圖3.全球PIMS產業的競爭分析

(*附註：A公司成立於1974年，總部位於中國台灣，在台灣證券交易所上市，主要從事電子產品的製造。

B公司成立於1886年，總部位於德國，主要專注於自動化、電氣化、數字化和互聯互通領域的研發與製造。

C公司成立於2008年，總部位於中國台灣，自2010年起在台灣證券交易所上市，主要從事消費電子、汽車及通信領域的研發與製造。

D公司成立於2001年，總部位於中國台灣，在台灣證券交易所上市，向全球知名品牌公司提供ICT產品、服務解決方案及系統。

E公司成立於1897年，總部位於日本，在東京證券交易所上市，主要從事電子、汽車、通信、環境與能源以及工業材料領域的研發與製造。

F公司成立於1966年，總部位於美國，在紐約證券交易所上市，提供消費電子、汽車及通信領域的研發與製造解決方案。

行業概覽

G公司成立於1932年，總部位於美國，在紐約證券交易所上市，主要從事高科技互連、傳感器及天線解決方案的設計與製造。

本排名中的應用場景指標是根據公司產品的應用場景範圍進行排名；創新投入指標是根據公司研發投入佔收入的百分比進行排名；頂尖客戶覆蓋指標根據於《財富》全球500強企業中的客戶覆蓋率進行排名；歷史增長指標是根據公司10年收入的複合年增長率進行排名；盈利能力指標是根據公司的6年平均淨資產收益率進行排名，發行人的淨資產收益率數據來自其於A股市場公佈的定期報告。）

數據來源：弗若斯特沙利文

全球消費電子精密智造解決方案產業概覽

全球消費電子市場發展概覽

消費電子指用於消費者日常生活的智能電子產品。這類產品通常體積小巧、重量輕、操作簡單、連通性和便攜性俱佳，包括智能手機、平板電腦、筆記本電腦、智能可穿戴設備（例如AI眼鏡／XR設備、智能手錶及智能手環）、智能聲學終端（例如TWS耳機）、智能家居設備（例如智能音箱和掃地機器人）、戶外電子用品（運動相機、消費級無人機）。

智能手機作為消費電子產品中規模最大的組別持續受到歡迎，2024年的全球出貨量達到12.39億台。此外，筆記本電腦和平板電腦的出貨量也在穩步增長，2024年分別達到2.63億台和1.40億台。於2022年至2024年間，由於這些消費電子終端的體量較大，加上疫情及消費者手機更換週期延長等因素的影響，出貨量增速相對緩慢。可是近年來，在這些消費電子產品的質量、功能和設計升級趨勢下，精密製造的滲透率大大提升。

得益於對AI技術需求的增長，2024年智能可穿戴設備（包括AI眼鏡／XR設備、智能手錶及智能手環）整體出貨量超過1.69億台，同比大幅增長。受惠於AI、物聯網等技術與新興消費電子產品的深度融合，智能聲學終端、智能家居設備、戶外電子憑藉功能拓展、交互體驗升級、互聯互通、智能化功能增強等優勢，展現了較強的發展潛力。2024年，智能聲學終端、智能家居設備、戶外電子等產品的出貨量分別達到3.30億台、9.03億台和0.58億台。預計創新的消費電子產品設計與AI應用的整合將推動該等產品的進一步換代。

行業概覽

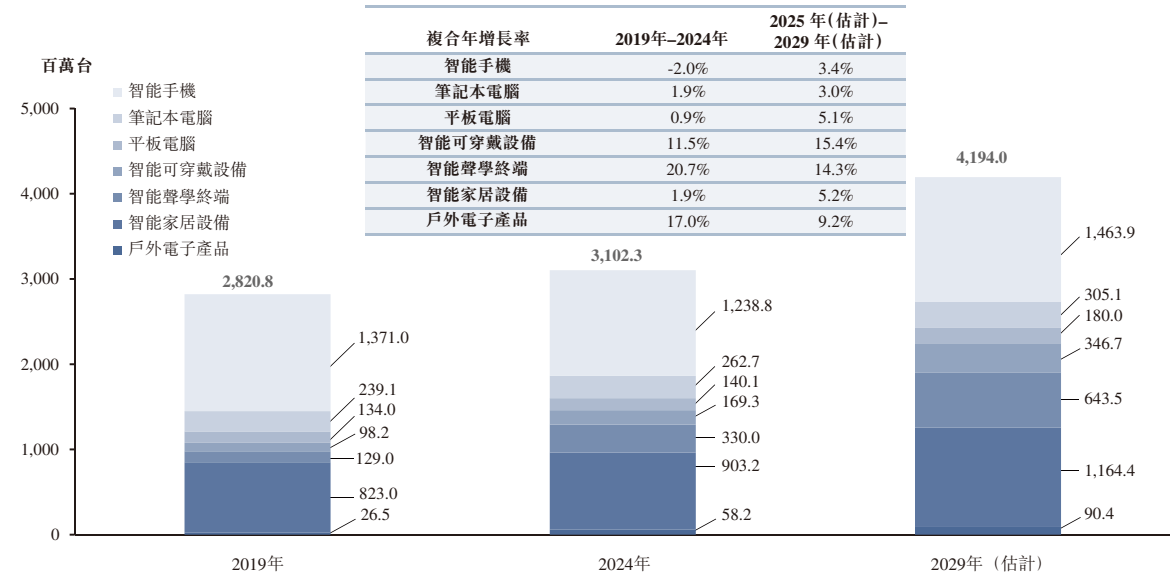


圖4.全球主要消費電子產品出貨量(2019年、2024年及2029年(估計))

數據來源：弗若斯特沙利文

全球消費電子精密智造解決方案的定義及市場規模

消費電子PIMS指通過融合高精度製造、自動控制、智能化與數字化等相關技術，提供涵蓋零組件、模組和系統集成的消費電子產品設計與製造解決方案，通常涉及微型化、輕量化及多材料複合加工。其核心在於透過「精密製造」以實現對產品尺寸精確度(微米級)和性能穩定性的極致把控，透過「智能製造」提升生產效率、優化成本，靈活響應消費電子產業對高精密、無瑕外觀、輕薄化、多功能化和快速換代的市場需求。消費電子PIMS市場可按產品型式分為：零組件(包括結構零組件、功能零組件、電子零組件)及模組、系統集成(主要指組裝完整消費電子產品)。

2019年至2024年，全球消費電子PIMS的市場規模由人民幣27,318億元增加至人民幣34,218億元，複合年增長率為4.6%。預計於2029年，市場規模將增加至人民幣43,617億元，2025年至2029年的複合年增長率為5.3%。

2024年，全球消費電子零組件和模組PIMS的市場規模達人民幣14,295億元，佔市場總數的41.8%。

行業概覽

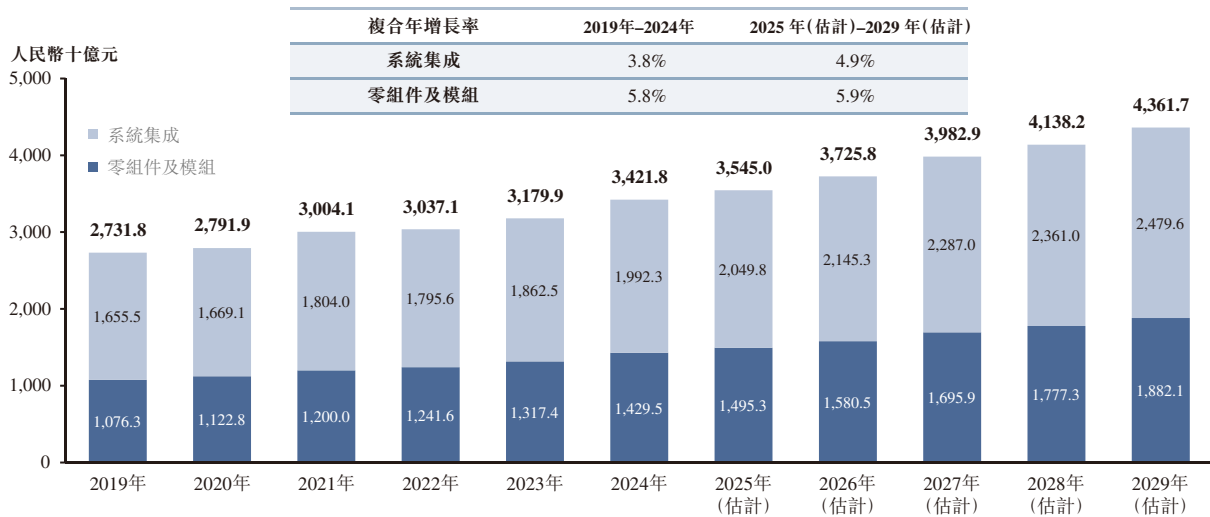


圖5.全球消費電子PIMS的市場規模(按收入計)

數據來源：弗若斯特沙利文

全球消費電子精密智造解決方案市場的產業鏈

產業鏈上游主要包括基礎原材料，例如金屬材料、陶瓷材料及塑料材料，以及生產設備，例如CNC機械、模切機及相關自動化設備。精密製造加工屬於產業鏈中游，透過相關的生產設備，將各種原材料經過不同的製程加工，取得具有特定功能的零組件，並進行系統集成。終端品牌對整個產業鏈擁有強大的控制力，並常參與到原材料及設備供應商的認證。這亦導致產業出現指定供應商模式及一些品牌既是製造商客戶又是製造商供應商的現象。

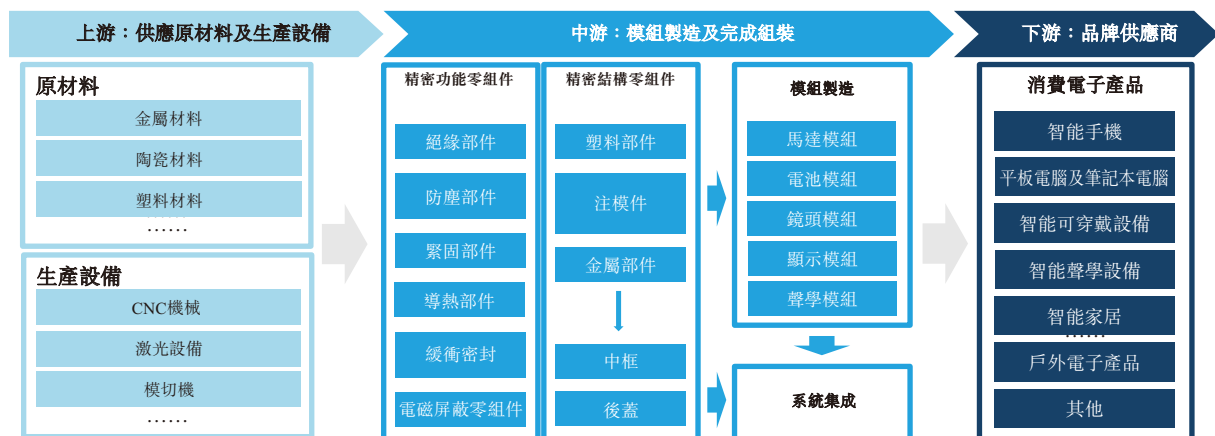


圖6.消費電子精密智造解決方案市場的產業鏈

行業概覽

數據來源：弗若斯特沙利文

全球消費電子精密智造解決方案市場的關鍵驅動因素

推動全球消費電子PIMS市場發展的驅動因素包括持續的技術進步、市場需求增加、環境保護、可持續發展，以及各國政府的政策支持。

持續技術進步：新一代信息技術(人工智能、大數據等)賦能消費電子精密智造，實現智能設計、生產及質量控制，優化流程、降本提質；製造技術進步(精密加工、3D打印等)提升零組件精度、效率及質量一致性；跨學科技術融合推動創新，從而滿足消費電子產品小型化、輕薄化、高性能需求。

市場需求增加：消費電子產品需求持續增長，智能手機等消費電子產品普及更新，消費者對性能、功能、外觀要求提升，疊加5G手機對精密零組件和複雜結構設計的需求，及新興市場本地化機型催生的新型代工需求，帶動PIMS需求；AI機器人、XR設備等產品因尺寸小、性能高、設計複雜，更依賴PIMS；市場消費升級下，高端化、智能化產品需求增加，進一步推動企業應用先進PIMS。

環境保護及可持續發展：環保要求提高與可持續發展理念驅動下，精密智造通過優化工藝、提升材料利用率、節能減排(如先進表面處理工藝減少排放、智能能源管理降能耗)，及生產耐用、可回收、低能耗產品(如環保材料製可降解外殼)，助力企業滿足法規要求、契合消費偏好與社會責任。

各國政府的政策支持：政府通過出台各種政策，積極鼓勵企業加大在智能製造領域的投資和創新。例如，中國的《電子信息製造業數字化轉型實施方案》明確推動先進運算和AI大模型在智能終端產品(例如可穿戴設備和VR/AR)的應用。《美墨加協定》推動

行業概覽

貿易自由化及供應鏈整合。澳洲、日本及印度政府推出供應鏈韌性倡議(SCRI)，以提升消費電子產品等關鍵製造行業的供應鏈韌性。歐盟、東南亞及其他地區的多個國家亦紛紛出台政策，推動消費電子產品的精密化和智能化製造。

全球消費電子產品精密智造解決方案市場的未來趨勢

從全球消費電子產品精密智造的目前發展狀況而言，未來可能的發展趨勢包括：

超精密機械加工技術：消費電子產業正朝向小型化、集成化及材料多元化的方向發展。傳統製程難以滿足新的需求，超精密加工技術應運而生。此技術透過多物理場耦合控制突破傳統加工的限制，實現高精度加工，有效處理難以加工的材料，並借助數字孿生和人工智能算法優化加工製程。未來，超精密加工技術將與AI、工業互聯網及綠色製造深度融合，成為推動產業發展的重要引擎。

柔性製造：消費電子產品發展速度極快(例如可折疊手機)，需求高度分散(量產與定製化並存)。傳統生產線切換速度慢而且成本高，而彈性製造通過「模塊化+智能排程」徹底解決這個矛盾。這種解決方案降低了成本並提高了質量，定製單品和批量生產的邊際成本接近為零。未來，利用AI和物聯網對設備的實時監控，將可提前預測故障，提高質量和效率。

供應商併購與整合：供應鏈逐漸由少數寡頭聯盟主導，中小型工廠被擠壓成為「部件供應商」，進而引致供應商之間的併購。於併購整合後，通過技術整合可減少組裝環節，從而降低成本的同時提高效率。供應商現已從合同製造商轉型為功能創新合作夥伴，實現持續創新，並大幅縮短新產品的開發週期。

分佈式製造網絡：地緣政治風險(例如各國間的貿易摩擦及徵收額外關稅，已影響供應鏈的採購及製造費用)和技術成熟度(通過雲端算法實現全球生產線智能排程)推動了分佈式製造網絡的發展。通過在東南亞等高需求消費電子產品地區設立微型工廠，可快速響應市場。通過3D打印及模塊化設備，實現本地按需生產，大幅提升響應速度並降低物流成本，亦可通過共享產能以進一步降低成本。

行業概覽

全球消費電子零組件及模組精密智造解決方案市場的競爭格局

隨著消費電子產品朝著多功能化、小型化的方向發展，需要在精巧的空間內整合多種功能。零組件和模組是消費電子產品的基本組成單元，其精密製造水平直接決定產品的性能和質量穩定性、產品的厚度及體積。以上各項為技術創新的核心載體，承載著消費電子產品小型化、集成化及高性能化的技術迭代需求。同時，其主導著產業鏈的價值分配，毛利率一般較整機組裝更高。

全球消費電子零組件及模組精密智造解決方案市場的主要參與者眾多，2024年的前十大製造商佔據52.9%的市場份額。按2024年的收入規模計算，市場上前五大製造商分別為A公司、本集團、C公司、D公司及H公司，市佔率分別為18.1%、11.3%、4.7%、3.3%及3.1%。根據過去六年的平均淨資產收益率計算，本集團位居榜首。

在總部位於中國大陸的企業中，按收入計算，本集團於2024年在消費電子精密智造解決方案市場和消費電子零組件及模組精密智造解決方案市場均排名第一。

排名	公司	平均淨資產收益率（2019年-2024年）	市場份額（按收入計）
1	A 公司	10.1%	18.1%
2	本集團	24.2%	11.3%
3	C 公司	12.0%	4.7%
4	D 公司	19.5%	3.3%
5	H 公司	8.8%	3.1%
6	I 公司	13.9%	2.7%
7	J 公司	10.0%	2.6%
8	K 公司	12.2%	2.4%
9	L 公司	14.4%	2.4%
10	M 公司	15.9%	2.3%
其他			47.1%
總計			100.0%

圖7. 2024年十大消費電子零組件及模組PIMS
市場參與者(按收入計)(全球)

(*註：H公司成立於2006年，總部位於中國大陸，在深圳證券交易所和香港聯交所上市，主要從事消費電子精密結構件和模組的製造。

I公司成立於2007年，總部位於中國大陸，同年在香港聯交所上市，主要從事消費電子、汽車的研發和製造。

J公司成立於2001年，總部位於中國大陸，在深圳證券交易所上市，提供精密零組件，智能聲學產品。

行業概覽

K公司成立於2006年，總部位於中國大陸，在深圳證券交易所上市，主要從事消費電子產品的精密功能和結構部件製造。

L公司成立於1999年，總部位於中國大陸，在深圳證券交易所上市，提供電子設備製造及服務。

M公司成立於1969年，目前總部位於新加坡，在納斯達克證券交易所上市，提供各種精密部件的製造服務。)

數據來源：弗若斯特沙利文

全球智能汽車精密智造解決方案概述

全球智能汽車市場發展概覽

智能汽車是指通過搭載先進傳感器、控制器、執行器等裝置，融合信息通信、物聯網、大數據、雲計算、人工智能等新技術，實現車內網、車外網、車際網的智能信息交換與共享，具備複雜環境感知、智能決策和自動化協同控制功能的新一代汽車。隨著汽車電動化及智能化的加速發展，尤其是在政策支持及技術進步帶動下，智能汽車產業正急速發展。未來，「內燃機汽車及新能源汽車雙重智能轉型」將成為本產業的重要趨勢。例如，汽車高壓及高速線束、智能座艙系統集成及智能輔助駕駛系統集成的滲透率和單車價值將快速提升。

2024年，智能汽車的全球銷售量達到66.2百萬台，2019年至2024年的複合年增長率為10.5%。預期智能汽車的全球銷售量將於2029年達到92.1百萬台，2025年至2029年的複合年增長率為5.9%。

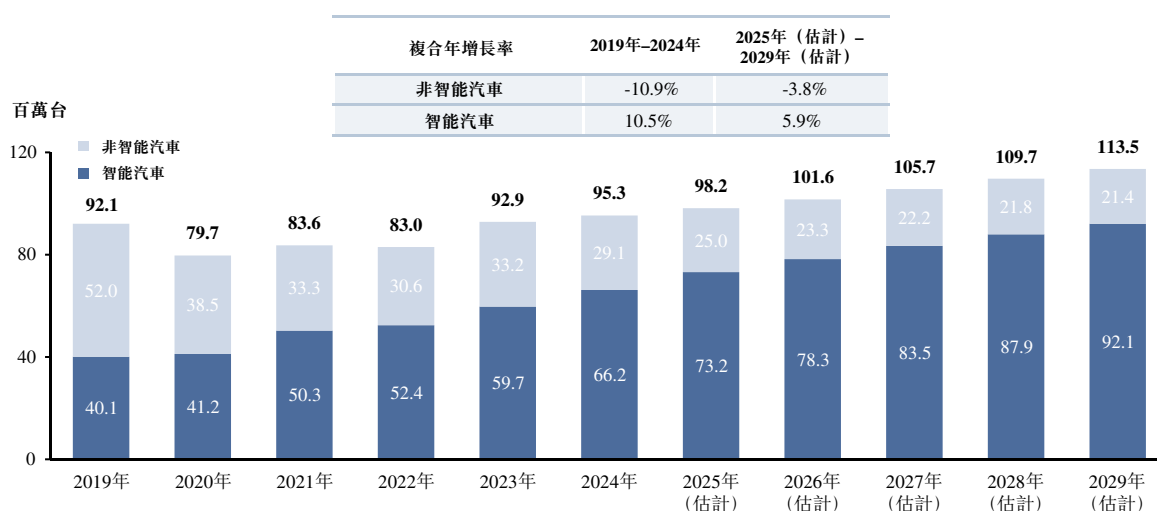


圖8.全球智能汽車銷售量(2019年–2029年(估計))

行業概覽

數據來源：弗若斯特沙利文

全球智能汽車精密智造解決方案的定義及市場規模

智能汽車PIMS指應用先進的精密製造製程和相關智能技術，為汽車製造商提供關鍵零組件和系統，滿足包括新能源汽車、自動駕駛等高端智能汽車的智能化或電動化需求，以及傳統車輛的智能化(如集成攝像頭的B柱)，以促進汽車產業智能化、電動化和互聯化的發展。全球智能汽車PIMS按其功能可分為以下類別：

- (i) 零組件及模組：零組件例如汽車線束及連接器，為汽車電子系統提供穩定可靠的物理連接。模組由多個具特定功能的零組件組成，例如超聲波感應模組、汽車顯示模組和攝像頭模組。
- (ii) 系統集成是指多個相互連接的模組或零組件協同工作而形成的綜合解決方案，例如智能座艙系統集成和智能輔助駕駛系統集成。為避免歧義，智能汽車系統集成範圍並不包含整車組裝環節。

2019年，全球智能汽車PIMS的市場規模為人民幣20,424億元。2024年，該市場規模達到人民幣26,726億元，2019年至2024年的複合年增長率為5.5%。在智能汽車自動駕駛和智能座艙系統不斷發展的情形下，2029年，該市場規模預期將達到人民幣36,339億元，2025年至2029年的複合年增長率為6.6%。

值得注意的是，智能汽車精密智造零組件及模組的市場規模已於2024年達到人民幣17,383億元。在汽車電動化及智能化的趨勢帶動下，智能座艙及智能輔助駕駛等系統集成細分市場亦正急速發展。2024年，智能汽車系統集成精密智造的市場規模達到人民幣9,343億元。

行業概覽

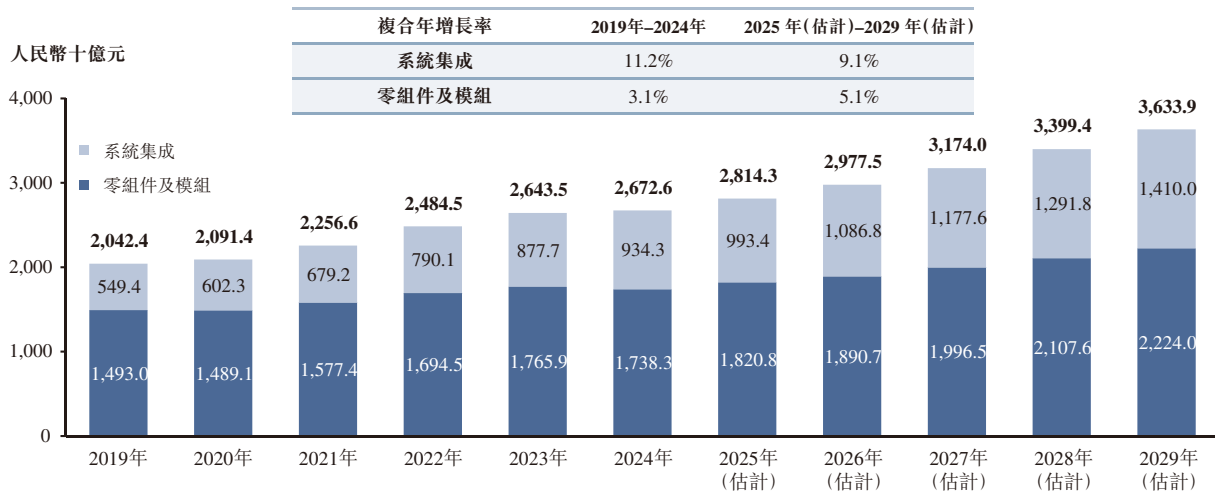


圖9.全球智能汽車PIMS市場的市場規模(按收入計)

數據來源：弗若斯特沙利文

全球智能汽車精密智造解決方案市場的關鍵驅動因素

- 需求：**電動化正重塑汽車能源架構，產生龐大的精密製造增量需求：高電壓系統(400伏特／800伏特平台)令每台電動汽車高壓線束的價值較燃油車而言提高數倍，而800伏特平台亦因重大升級(能抵抗攝氏150度高溫的絕緣層、三層屏蔽)令其價值進一步增加。馬達控制器與減速器的集成設計要求齒輪加工精度達到ISO 6級。智能駕駛環境下數據傳輸量的增長推動了對高頻及高速線束的需求，直接推動精密製造向微米級精度、高可靠性升級。
- 技術通用化：**全球領先的電動車企業延續開放北美充電標準(NACS)的策略，又推出了另一項標準LVCS，即低壓連接器標準(Low-Voltage Connector Standard)。它將傳統汽車中200餘種低壓連接器精簡為6種標準化類型，覆蓋90%以上的電氣需求，通用化帶來的規模效應與48伏特低壓優勢，幫助車企降低整車能耗，以及設計、生產和維護的複雜度，有望吸引更多車企與供應商共建廣泛合作生態，加速整個汽車電子行業的成熟與革新。

行業概覽

全球智能汽車精密智造解決方案市場的未來趨勢

- **汽車電氣化：**汽車電氣化趨勢推動了車身零組件的電氣化，對高壓線束和高壓連接器提出了更高要求，例如高壓線束在高溫下的絕緣穩定性和微米級精度控制，以及高壓連接器的高度可靠性，這促進了汽車精密智造技術和需求的進步。
- **汽車智能化：**在汽車趨向智能化的趨勢下，AI大模型的應用正在重塑整輛汽車的決策邏輯，促使「軟件定義汽車」成為核心方向。這不僅對車載總線、車內數據交互及汽車通信的實時性能及準確度提出了更高要求，如自動駕駛域控制器對高速數據匯總和決策的需要以及智能座艙多模態數據（視覺、語音、觸控及傳感器）並行交互與低延遲響應的需求，亦帶動更多高性能數據互聯零組件、通信模組與智能部件的需求，極大促進了全球智能汽車領域精密智造解決方案的技術升級及行業發展。
- **模組化及定製化：**汽車業發展正在加速，而模組化及定製化將成為汽車精密智造的重要趨勢。模組化可提升效率及擴張功能，透過硬件原子化拆分、標準化界面及軟件定義推動模組供應鏈的垂直整合。定製化依靠消費者直連製造商模式、柔性生產及增材製造滿足個性化需求。該兩項趨勢在供應鏈中形成彈性協同效應。競爭的焦點在於模組化平台的可擴充性、定製化服務的細分程度及數據驅動能力。企業需要透過預嵌入硬件、軟件定義及生態協同效應建立優勢。

全球汽車線束精密智造解決方案市場的競爭格局

智能汽車PIMS具體包括汽車連接器、汽車線束、智能座艙、智能底盤及智能輔助駕駛等電子電氣產品。其中，汽車線束作為實現汽車內所有電子及電氣零組件之間傳送電力及信號交互的「連接樞紐」，於所有汽車部件中扮演著無法取代的重要角色，在智能汽車零組件及模組PIMS市場中佔據相當大的比例。高電壓系統及自動駕駛的滲透率日益提升，帶動對高壓及高速線束的需求增長，顯著提升了汽車線束的單車價值。由於汽車正向「電動化、智能化及網絡化」方向升級，線束的角色也由「基本傳輸」轉向「支

行業概覽

持高性能」，而技術要求直接影響汽車升級的速度。汽車線束PIMS市場規模從2019年的人民幣2,786億元增長到2024年的人民幣3,958億元，複合年增長率為7.3%。預計到2029年，汽車線束精密智造解決方案的市場規模將增長到人民幣5,266億元，2025年至2029年的複合年增長率為6.2%。

按2024年的收入計算，全球汽車線束精密智造解決方案市場的前五大製造商分別為T公司、E公司、U公司、本集團、V公司，市場份額分別為25.6%、24.4%、12.8%、11.9%、7.0%。本集團於全球排名第四，市場份額為11.9%。同時，本集團於總部位於中國大陸的企業中，在汽車線束精密智造解決方案市場排名第一。

排名	公司	平均淨資產收益率（2019年-2024年）	市場份額（按收入計）
1	T公司	—	25.6%
2	E公司	6.7%	24.4%
3	U公司	20.0%	12.8%
4	本集團	24.2%	11.9%
5	V公司	12.0%	7.0%
6	W公司	11.6%	6.6%
7	X公司	6.7%	2.9%
8	Y公司	—	2.6%
9	Z公司	5.7%	1.9%
10	AA公司	10.0%	1.9%
其他			3.0%
總計			100.0%

圖10.2024年十大汽車線束PIMS市場參與者（按收入計）（全球）

(*附註：上表所示本集團的市場份額已計入萊尼業務的相關收入；本集團的淨資產收益率並未計及萊尼業務。

T公司成立於1941年，總部位於日本，主要從事汽車線束及相關零部件的製造。

U公司成立於1999年，總部位於英國，已在紐約證券交易所上市，提供汽車電子電氣架構、智能駕駛及安全技術解決方案。

V公司成立於1976年，總部位於印度，主要提供汽車零組件及集成零組件製造服務。

W公司成立於1917年，總部位於美國，已在紐約證券交易所上市，主要從事汽車座椅和電子電氣系統的製造。

X公司成立於1884年，總部位於日本，已在東京證券交易所上市，主要經營汽車電線、通信電纜、電子材料。

Y公司成立於2006年，總部位於中國大陸，主要從事汽車線束、汽車連接器等產品的研發和製造。

Z公司成立於1910年，總部位於日本，已在東京證券交易所上市，主要從事電線電纜、連接器、光纖／電纜等電子零組件業務。

行業概覽

AA公司成立於1997年，總部位於中國大陸，已在上海證券交易所上市，主要從事汽車線束的開發和製造。）

數據來源：弗若斯特沙利文

全球通信與數據中心精密智造解決方案概述

全球通信與數據中心市場概覽

全球數據量的激增主要由數字化轉型加速、物聯網設備普及、AI驅動應用的普及以及用戶生成內容的爆炸式增長推動。這一數據浪潮正催生對可擴展、高效率數據中心及先進通信基礎設施的空前需求。因此，通信與數據中心PIMS行業處於此擴展的前沿，在全球數字經濟中佔據持續高增長機遇的有利地位。全球數據量由2019年的49.0 ZB增至2024年的175.5 ZB，2019年至2024年的複合年增長率為29.1%，預計將於2029年進一步增至404.0 ZB，2025年至2029年的複合年增長率為19.9%。

受益於AI技術急速發展，以及為處理AI模型龐大數據工作負荷而對先進運算的需求日增，AI服務器這一全球通信與數據中心PIMS行業終端市場於2019年至2029年間呈上升趨勢。AI服務器數量幾何級的增長，反映了對數字基礎設施領域的更廣泛投資趨勢，並突顯對高性能數據中心的依賴日深。而這一下游市場的繁盛反映全球通信與數據中心精密智造解決方案產業的龐大增長潛力。全球AI服務器的交貨量將由2019年的210.0千台增至2024年的1,680.0千台，2019年至2024年的複合年增長率為51.6%，預計將於2029年進一步增至4,570.0千台，2025年至2029年的複合年增長率為24.0%。

全球通信與數據中心精密智造解決方案的定義及市場規模

通信與數據中心PIMS是專為通信與數據中心等基礎設施的高精度、高可靠性生產需求而設計，透過深度融合新一代信息技術與先進製造技術，實現高精度加工、端到端自動化和智能管理，達到通信設備及關鍵數據中心基礎設施精密零組件的高效、可靠和定製化生產。該解決方案的關鍵特性包括通信與數據中心零組件的微米／納米級加工精度，及具有自動感知、自動決策、自動執行及自動適應能力的核心零組件生產環境。

通信與數據中心的PIMS可分為兩個應用場景：通信的精密製造及數據中心的精密製造。通信是無線網絡的核心基礎設施，實現有線和無線終端之間的無線覆蓋和無縫

行業概覽

傳輸。通信的PIMS包括濾波模組、散熱結構、天線及射頻連接器等關鍵零組件。就數據中心而言，精密零組件主要集中於四個領域：分佈式系統、供電模組、結構零組件及智能監控單元。精密製造的需求源自於現代數據中心對高可靠性、低功耗及快速模塊化部署的要求。

全球通信與數據中心PIMS行業涵蓋系統集成、零組件及模組，而零組件及模組細分市場因其技術複雜程度更高而具有戰略重要性。2019年，全球通信與數據中心PIMS市場的市場規模為人民幣9,914億元。2024年，該市場規模達到人民幣13,445億元，自2019年起的複合年增長率為6.3%。在AI服務器需求持續增長的驅動下，預期市場將保持增長勢頭，於2029年達到人民幣21,160億元，2025年至2029年的複合年增長率為9.7%。

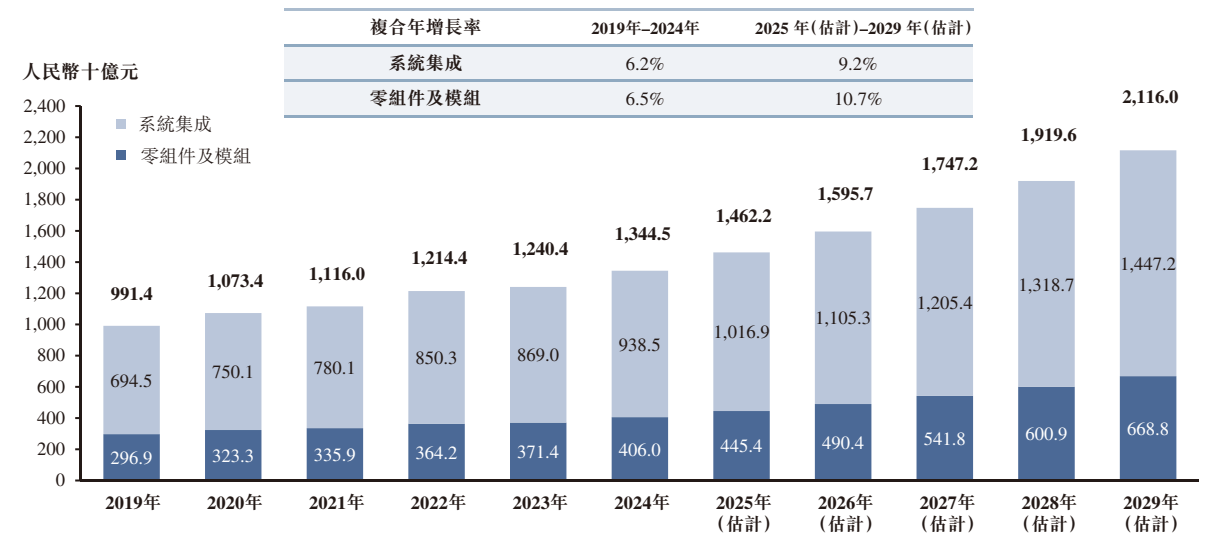


圖11.全球通信與數據中心PIMS市場的市場規模(按收入計)

數據來源：弗若斯特沙利文

全球通信與數據中心精密智造解決方案市場的關鍵驅動因素

5G／IoT／AI技術演進推動了傳輸效率升級需求：隨著人工智能算力、雲計算和大數據需求的持續增長，數據中心對運算能力和傳輸速度不斷提出新的要求。5G網絡建設持續推進，至2024年，全球5G基站數量穩步增長，帶動通信設備需求增加。隨著人工智能服務器市場潛力持續釋放，數據中心對算力和數據傳輸能力的要求越來越高，向更高計算性能、更低延遲及模塊化方向發展。在全球數據存儲和傳輸量急劇增長、

行業概覽

5G基站建設加速和AI市場重要性不斷提升的共同推動下，高速連接器在電子產業中變得至關重要，而銅互聯作為一種成本效益高、能耗(PUE)低且傳輸能力強的連接器，在這些場景中佔據重要地位。

技術進步推動通信與數據中心智能製造蓬勃發展：全球數字化的驅動帶來爆炸性的數據增長，自動駕駛和人工智能的進步需要大量的運算和通信資源。因為製造精度對於確保通信和數據系統的可靠性、效率和可擴展性至關重要，隨著先進通信和數據存儲技術需求的日益增長，全球通信基礎設施和數據中心的擴張正在加速，亦推動了對精密製造解決方案的需求。自動化、人工智能和物聯網的創新提升製造精度，可生產對通信和數據系統的可靠性和可擴展性至關重要的高性能零組件。因此，產業進步和對精準、高質量零組件的需求推動通信與數據中心精密製造的增長。

全球通信與數據中心精密製造解決方案市場的未來趨勢

算力升級驅動精密製造技術迭代

- **高速連接器需求爆發：**高速連接器需求持續增長突顯算力提升對精密製造的影響。隨著5G、人工智能和物聯網等技術的進步，更快、更可靠的連接至關重要。運算能力的提升有助零組件能夠更快地迭代，從而持續推動創新，推動各行各業的進步。
- **液冷技術普及：**人工智能處理器功耗上升，迫使散熱技術持續革新。液冷解決方案已成為主流，傳統風冷互聯網數據中心機櫃面臨革新。
- **電氣模組技術升級：**電氣模組技術的最新升級主要包括電源效率、增強訊號完整性和小型化。這些創新技術可加快數據傳輸、降低能源消耗和提高可擴展性，從而推動更高效、更可靠的通信與數據中心運作。

智能及數字技術的深度融合

- **邊緣計算+AIoT賦能：**邊緣計算可將數據處理轉移至邊緣設備，這將提升對數據中心和通信的需求，降低延遲並加強安全性，可廣泛應用於醫療、自動駕駛和工業場景。

行業概覽

- **人工智能驅動及數字生產：**人工智能可優化生產，實現預測性維護及提升質量控制水平，而數字製造則可提升設計精確性及故障排除能力。這種整合可推動創新，並支持可擴充、具成本效益的解決方案，以應對現代通信及數據基礎設施對精準度及大規模批量生產的要求。

全球通信與數據中心零組件及模組精密智造解決方案市場的競爭格局

在全球通信與數據中心零組件及模組PIMS市場的競爭格局中，按2024年收入計排名前五的公司分別為F公司(17.9%)、G公司(11.1%)、N公司(6.3%)、O公司(6.0%)和P公司(5.7%)。這些公司透過提供專為通信基礎設施和數據中心應用量身定製的高精度互連和製造解決方案，引領市場。本集團在全球排名第九，市場份額為3.1%，平均淨資產收益率領先其他公司，這反映了我們通過先進互聯與集成能力在該領域不斷增強的競爭力。本集團是此領域中最全面的供應商之一，全面覆蓋電互聯、光互聯、散熱管理及電源管理等領域。前十大製造商合計佔市場份額的64.0%，其餘36.0%則由其他規模較小的製造商佔據。

排名	公司	平均淨資產收益率 (2019年-2024年)	市場份額 (按收入計)	電互聯	光互聯	散熱管理	電源管理
1	F 公司	31.3%	17.9%		√	√	
2	G 公司	26.7%	11.1%	√	√		√
3	N 公司	19.4%	6.3%			√	√
4	O 公司	—	6.0%	√	√		√
5	P 公司	14.9%	5.7%		√		
6	Q 公司	15.9%	4.0%		√		
7	R 公司	2.5%	4.0%		√		
8	S 公司	17.3%	3.3%	√	√		√
9	本集團	24.2%	3.1%	√	√	√	√
10	E 公司	6.7%	2.6%	√	√		
其他			36.0%				
總計			100.0%				

圖12.2024年十大通信與數據中心零組件及模組PIMS
市場參與者(按收入計)(全球)

(*附註：F公司成立於1966年，總部位於美國，在紐約證券交易所上市，提供消費電子、汽車和通信領域的研發與製造解決方案。

G公司成立於1932年，總部位於美國，在紐約證券交易所上市，主要從事高科技互連、傳感器及天線解決方案的設計與製造。

N公司成立於1971年，總部位於中國台灣，在台灣證券交易所上市，主要提供用於消費電子和電子產品的電源及熱管理解決方案。

O公司成立於1938年，總部位於美國，是一家美國本土的私人科技公司，主要為消費電子、汽車及通信領域提供互連解決方案。

P公司成立於2005年，總部位於中國大陸，在深圳證券交易所上市，專注於提供專業的高速光模塊解決方案。

行業概覽

Q公司成立於2000年，總部位於泰國，在紐約證券交易所上市，主要從事汽車與通信領域的研發與製造。

R公司成立於1971年，總部位於美國，在紐約證券交易所上市，提供電子與通信領域的研發與製造解決方案。

S公司成立於1941年，總部位於愛爾蘭，在紐約證券交易所上市，主要聚焦於為汽車、通信與國防領域提供互聯與傳感解決方案。

E公司成立於1897年，總部位於日本，在東京證券交易所上市，主要從事電子、汽車、通信、環境與能源及工業材料等領域的研發與製造。)

數據來源：弗若斯特沙利文

全球通信與數據中心銅互聯精密智造解決方案市場的競爭格局

銅互聯因其絕佳導電性、可靠及成本效益等特性，是實現高速、低損耗數據傳輸的關鍵，因此在全球通信與數據中心PIMS行業中日益重要。該市場展現出強勁的增長勢頭，從2019年的人民幣380億元增長至2024年的人民幣767億元，複合年增長率為15.1%；預計到2029年將達到人民幣1,875億元，2025年至2029年的複合年增長率為20.2%。在全球通信與數據中心銅互聯PIMS市場的競爭格局中，按2024年的收入計的前五大製造商分別為G公司(27.0%)、S公司(15.5%)、O公司(13.5%)，本集團於全球排名第四，市場佔有率為4.4%。另外，BB公司排名第五(2.2%)。這些公司透過提供專為通信基礎設施和數據中心應用量身定製的高精度銅互聯解決方案引領市場。前十大製造商合計佔市場份額的69.9%，其餘30.1%則由其他規模較小的製造商佔據。本集團為於2024年排名最高的總部位於中國大陸的通信與數據中心銅互聯PIMS提供者。

排名	公司	平均淨資產收益率（2019年-2024年）	市場份額（按收入計）
1	G 公司	26.7%	27.0%
2	S 公司	17.3%	15.5%
3	O 公司	—	13.5%
4	本集團	24.2%	4.4%
5	BB 公司	14.1%	2.2%
6	CC 公司	17.2%	2.1%
7	DD 公司	14.8%	1.8%
8	EE 公司	—	1.6%
9	FF 公司	16.0%	1.0%
10	GG 公司	12.3%	0.8%
其他			30.1%
總計			100.0%

圖13. 2024年十大通信與數據中心銅互聯PIMS
市場參與者（按收入計）（全球）

(*附註：G公司成立於1932年，總部位於美國，在紐約證券交易所上市，主要從事高科技互連、傳感器及天線解決方案的設計與製造。

行業概覽

S公司成立於1941年，總部位於愛爾蘭，在紐約證券交易所上市，主要專注於為汽車、通信及國防領域提供連接與感知解決方案。

O公司成立於1938年，總部位於美國，是一家美國本土的私人科技公司，主要為消費電子、汽車和通信領域提供互連解決方案。

BB公司成立於1993年，總部位於中國大陸，在深圳證券交易所上市，主要從事通信領域的設計與製造解決方案。

CC公司成立於2002年，總部位於中國大陸，在深圳證券交易所上市，主要為航空航天、國防及高端製造領域提供互連解決方案。

DD公司成立於1998年，總部位於中國大陸，在深圳證券交易所上市，主要提供電子、汽車、交通、通信與能源領域的解決方案。

EE公司成立於1958年，總部位於德國，是一家私人公司，主要專注於通信、汽車與航空航天領域的研發與製造。

FF公司成立於1892年，總部位於英國，在倫敦證券交易所上市，主要從事集成高性能電力與連接解決方案的製造。

GG公司成立於2003年，總部位於中國大陸，在上海證券交易所上市，主要專注於通信與汽車領域的互連解決方案。)

數據來源：弗若斯特沙利文

原材料價格波動概述

PIMS的原材料主要包括銅和鋁合金等金屬。銅廣泛應用於製造各種銅合金，是精密智造解決方案中連接器常用的材料。鋁合金廣泛應用於製造金屬框架，是消費電子產品中精密結構零組件的常用材料。於過去五年，由於技術升級和下游需求增加，銅價和鋁合金價格保持相對穩定。

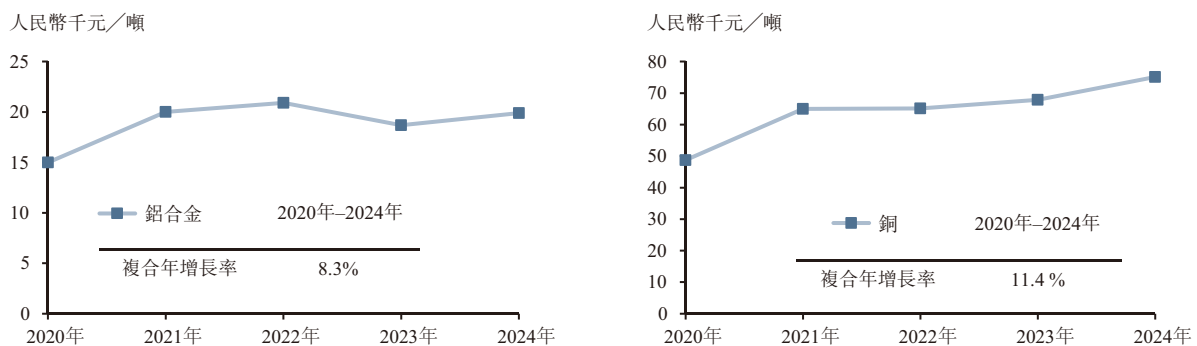


圖14. PIMS原材料的價格趨勢，2020年-2024年

數據來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

資料來源

本公司已委託獨立市場調查及顧問公司弗若斯特沙利文分析全球精密智造解決方案市場、全球消費電子精密智造解決方案市場、全球智能汽車精密智造解決方案市場及全球通信與數據中心精密智造解決方案市場，並就此編製報告。弗若斯特沙利文為本公司編製的報告於本文件中稱為弗若斯特沙利文報告。本公司同意向弗若斯特沙利文支付一筆人民幣220,000元的費用，本公司相信此金額反映同類報告的市價。

弗若斯特沙利文成立於1961年，於全球擁有40個辦事處及超過2,000名行業顧問、市場調查分析師、技術分析師及經濟師。弗若斯特沙利文的服務包括技術調查、獨立市場調查、經濟調查、企業最佳慣例諮詢、培訓、客戶調查、競爭情報及企業策略。

弗若斯特沙利文報告載有全球精密智造解決方案市場、全球消費電子精密智造解決方案市場、全球智能汽車精密智造解決方案市場及全球通信與數據中心精密智造解決方案市場的資料以及本文件引述的其他經濟數據。弗若斯特沙利文的獨立調查包括自各種來源取得的有關標的市場的一手及二手研究資料。一手研究資料包括與領先行業參與者及行業專家進行深入訪談。二手研究資料包括查閱公司報告、獨立調查報告及弗若斯特沙利文自家數據庫中的數據。預測數據乃取自歷史數據分析與參考特定行業相關因素得出的宏觀經濟數據的對照。除另有註明外，本節所載數據及預測均來自弗若斯特沙利文報告、各種政府官方刊物及其他刊物。

編製及準備弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文已採納以下假設：(i)全球及中國經濟於未來十年將維持穩定增長；及(ii)全球及中國的社會、經濟及政治環境將於預期期間內維持穩定，確保全球精密智造解決方案市場穩步健康發展。

監管概覽

本節概述與我們業務運營相關的中國及香港法律、法規及政策的若干方面。

有關精密智造解決方案行業的法規及政策

於2023年8月10日，工信部與財政部發佈《電子信息製造業2023-2024年穩增長行動方案》，旨在提升產業鏈供應鏈韌性和安全水平，保持電子信息製造業經濟運行在合理區間，為工業經濟穩定增長提供有力支撐。為實施此計劃將採取的措施包括支持重大項目建設、推動產業逆周期升級改造及促進綠色製造和智慧化升級。

根據國家發改委及財政部於2025年1月5日發佈的《國家發展改革委、財政部關於2025年加力擴圍實施大規模設備更新和消費品以舊換新政策的通知》，將實施對個人消費者提供購買手機、平板電腦及智能手錶／手環的補貼等政策，以擴大對消費品以舊換新的支持。

根據全國人大於2025年3月5日提交的《政府工作報告》，中國政府將加快製造業數字化轉型，培育一批既懂行業又懂數字化的服務商，加大對中小企業數字化轉型的支持。根據「人工智能+」行動，中國政府將努力把數字技術與製造優勢、市場優勢更好結合起來，支持AI大模型廣泛應用，大力發展智能網聯新能源汽車、人工智能手機和電腦、智能機器人等新一代智能終端以及智能製造裝備，擴大5G規模化應用，加快工業互聯網創新發展，優化全國算力資源佈局，打造具有國際競爭力的數字產業集群。

於2025年3月7日，工信部及中國國家標準化管理委員會發佈《國家智能製造標準體系建設指南(2024年版)》，當中指出，到2026年，編製修訂100項以上國家標準、行業標

監管概覽

準，構建適應新型工業化發展的智能製造標準體系。重點探索標準研製新方法，固化成功經驗和創新成果，形成典型場景系統解決方案標準，引導企業應用標準指導實踐，構建企業智能製造標準體系，推動智能製造高質量發展。

於2025年4月22日，工信部、國家發改委及國家數據局發佈《電子信息製造業數字化轉型實施方案》，其訂出兩個階段目標：(i)到2027年，電子信息製造業數字化轉型、智能化升級的新型信息基礎設施基本完善，規模以上電子信息製造業企業關鍵工序數控化率超過85%；及(ii)到2030年，將建成較為完備的數據基礎制度體系及電子信息製造業工業數據庫，形成一批標誌性智能產品。

有關公司的法規

在中國設立、經營和管理公司均受全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）於1993年12月29日頒佈並於2023年12月29日最新修訂的《中華人民共和國公司法》（「《中國公司法》」）規管。根據《中國公司法》，中國的公司一般分為兩類，即有限責任公司和股份有限公司。《中國公司法》亦適用於外商投資公司，如有關外商投資的法律另有規定，從其規定。

有關外商投資的法規

於2019年3月15日，全國人大頒佈於2020年1月1日生效的《中華人民共和國外商投資法》（「《外商投資法》」）。《外商投資法》從投資保護和公平競爭的角度，通過立法建立了外商投資准入、促進、保護和管理的基本框架。於2019年12月26日，國務院頒佈於2020年1月1日生效的《中華人民共和國外商投資法實施條例》（「《實施條例》」），當中進一步明確國家鼓勵和促進外商投資，保護外商投資合法權益，規範外商投資管理，持續優化外商投資環境，推進更高水平對外開放。

監管概覽

於2022年10月26日，商務部和國家發改委頒佈於2023年1月1日生效的《鼓勵外商投資產業目錄(2022年版)》(「《**鼓勵目錄**》」)。於2024年9月6日，商務部和國家發改委頒佈於2024年11月1日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2024年版)》(「《**負面清單**》」)。《鼓勵目錄》和《負面清單》列出在華外商投資的基本框架，將外商投資產業劃分為三類：「鼓勵」類、「限制」類和「禁止」類。外國投資者不得投資《負面清單》禁止的領域，並且對於《負面清單》限制的領域，應符合規定的投資條件；《負面清單》以外的外商投資，應按照境內外投資平等對待的原則進行管理。

有關境外投資的法規

根據商務部於2014年9月6日頒佈並於2014年10月6日實施的《境外投資管理辦法(2014)》，商務部和省級商務主管部門須視乎企業境外投資的不同情況，而實行備案或核准管理。涉及敏感國家和地區或敏感行業的企業境外投資須實行核准管理。屬於任何其他情況的境外投資須實行備案管理。

根據國家發改委於2017年12月26日頒佈並自2018年3月1日起生效的《企業境外投資管理辦法》，中國境內企業(「**投資者**」)開展境外投資應當履行境外投資項目(「**項目**」)適用的核准或備案或其他程序、報告有關信息，並配合監督檢查。投資者直接或通過其控制的境外企業開展的敏感類項目須實行核准管理；投資者直接開展的非敏感類項目(即投資者直接投入資產或權益或提供融資或擔保的非敏感類項目)須實行備案管理。上述敏感類項目指涉及敏感國家和地區或敏感行業的項目。國家發改委頒佈於2018年3月1日生效的《境外投資敏感行業目錄(2018年版)》，詳細列出境外投資的敏感行業。

監管概覽

有關產品質量的法規

全國人大常委會頒佈於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國產品質量法》(「《產品質量法》」)適用於中國境內的所有生產和銷售活動。根據《產品質量法》，銷售產品必須符合相關質量和安全標準。企業不得以任何方式生產或銷售假冒偽劣產品，包括偽造品牌標識或提供產品生產商的虛假信息。違反國家或行業健康和安全標準及任何其他有關違反事件或會導致民事責任和行政處罰，如損害賠償、罰款、責令停產或停業，並沒收非法生產銷售的產品和銷售所得。情節嚴重者可對責任個人或企業追究刑事責任。因產品存在缺陷造成人身傷害或財產損害的，受害人可以向產品的生產者或銷售者要求賠償。屬於產品的生產者的責任，產品的銷售者賠償的，產品的銷售者有權向產品的生產者追償。同樣地，屬於產品的銷售者的責任，產品的生產者賠償的，產品的生產者有權向產品的銷售者追償。

有關貨物進出口的法規

全國人大常委會於1994年5月12日頒佈並於2022年12月30日最新修訂的《中華人民共和國對外貿易法》和國務院於2001年12月10日頒佈並於2024年3月10日最新修訂的《中華人民共和國貨物進出口管理條例》均規定，除相關法律或行政法規另有規定外，國家准許貨物與技術的自由進出口，且所有從事貨物進出口業務的實體均須遵守適用的法律法規。於1987年1月22日頒佈並於2021年4月29日最新修訂的《中華人民共和國海關法》規定，(其中包括)進出口貨物收發貨人或報關代理人應當於辦理任何報關手續前，先向有關海關部門備案。中國海關總署於2021年11月19日頒佈並自2022年1月1日起生效的《中華人民共和國海關報關單位備案管理規定》，進一步詳細規定了備案所需的文件和備案信息發生特定變更時向相關海關部門報告的要求。

監管概覽

有關生產安全的法規

《中華人民共和國安全生產法》(「《安全生產法》」)由全國人大常委會於2002年6月29日頒佈並於2021年6月10日最新修訂，其適用於在中國從事生產經營活動的所有單位。此類單位應當根據《安全生產法》加強安全生產管理，建立健全全員安全生產責任制和安全生產內部規章制度，加大對安全生產資金、物資、技術和人員投入力度，改善工作條件，加強安全生產體系標準化、信息化建設，構建安全風險分級管控和隱患排查治理雙重預防機制，健全風險防範化解機制，確保安全生產。違反《安全生產法》可能導致罰款、停業、吊銷許可證等行政處罰。

有關消防的法規

根據由全國人大常委會於1998年4月29日發佈並於2021年4月29日最新修訂的《中華人民共和國消防法》(「《消防法》」)，對國務院住房和城鄉建設主管部門規定的特殊建設工程，建設單位應當將消防設計文件報送住房和城鄉建設主管部門審查；對前款規定以外的其他建設工程，建設單位申請領取施工許可證或申請批准開工報告時應當提供滿足施工需要的消防設計圖紙和技術資料。

根據住房和城鄉建設部於2020年4月1日頒佈並於2023年8月21日最新修訂的《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》，該等規定定義的特殊建設工程應當進行消防設計審查和消防驗收，特殊建設工程以外的建設工程須就工程的消防驗收向主管部門備案。

監管概覽

有關環境保護的法規

環境保護

全國人大常委會於1989年12月26日頒佈並於2014年4月24日最新修訂的《中華人民共和國環境保護法》列出了各個環境保護監管機構權責的大綱。中國生態環境部（「**生態環境部**」）有權頒佈國家環境質量標準和國家污染物排放標準，並對全國環境保護工作實施統一監督管理。同時，地方環境保護機關可以制定嚴於國家污染物排放標準的地方污染物排放標準，有關企業必須遵守國家標準和地方標準。

環境影響評價

根據全國人大常委會於2018年12月29日頒佈的《中華人民共和國環境影響評價法》、國務院於1998年11月29日頒佈並於2017年7月16日最新修訂的《建設項目環境保護管理條例》和由原環境保護部於2017年11月20日頒佈的《建設項目竣工環境保護驗收暫行辦法》，中國實行建設項目環境影響評價制度。建設單位應當在開工建設前按照國務院環境保護行政主管部門規定將環境影響報告書、環境影響報告表報送審批或將環境影響登記表進行備案。此外，編製環境影響報告書、環境影響報告表的建設項目竣工後，建設單位應當按照國務院環境保護行政主管部門規定的標準和程序，對配套建設的環境保護設施進行驗收，編製驗收報告。未經驗收或驗收不合格的，不得投入生產或使用。

排污

根據生態環境部於2024年4月1日頒佈並於2024年7月1日生效的《排污許可管理辦法》和國務院於2021年1月24日頒佈並於2021年3月1日生效的《排污許可管理條例》，被納入生態環境部發佈的固定污染源排污許可分類管理目錄的企業、公共機構和其他生產商

監管概覽

及經營單位必須在規定的時間內申請並獲得排污許可證。根據生態環境部辦公廳於2020年1月6日頒佈的《固定污染源排污登記工作指南(試行)》，對於污染物排放量和對環境影響較小的企業，雖然無需申請排污許可證，但仍需進行固定污染源排污登記。

排水

根據國務院於2013年10月2日頒佈並自2014年1月1日起生效的《城鎮排水與污水處理條例》及由住房和城鄉建設部於2015年1月22日頒佈並於2022年12月1日最新修訂的《城鎮污水排入排水管網許可管理辦法》，規定從事工業、建築、餐飲、醫療等活動向城鎮排水管網排放污水的企業事業單位、個體工商戶，必須申請領取排水許可證。

有關房地產的法規

根據《中華人民共和國民法典》(「《民法典》」)，不動產物權的設立、變更、轉讓和消滅，經依法登記，發生效力；未經登記，有關設立、變更、轉讓和消滅不發生效力，但是法律另有規定的除外。根據國務院於2014年11月24日頒佈並於2024年3月10日最新修訂的《不動產登記暫行條例》和國土資源部於2016年1月1日頒佈並於2024年5月9日最新修訂的《不動產登記暫行條例實施細則》規定，不動產登記由不動產所在地的登記機構辦理。

有關房屋租賃的法規

根據《民法典》，經出租人同意，承租人可以將租賃房屋轉租給第三方。承租人轉租房屋的，承租人與出租人訂立的租賃合同仍然有效。若承租人未經出租人同意轉租房屋，出租人有權終止租賃。此外，根據中華人民共和國住房和城鄉建設部於2010年12月1日頒佈並於2011年2月1日生效的《商品房屋租賃管理辦法》，房屋租賃合同訂立後30日內，

監管概覽

房屋租賃當事人應當到租賃房屋所在中央政府直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門辦理房屋租賃登記備案。個人或實體違反上述規定的，則由中央政府直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門責令限期改正。個人逾期不改正的，處以人民幣1,000元以下罰款；單位逾期不改正的，處以人民幣1,000元以上但人民幣10,000元以下的罰款。

有關知識產權的法規

專利

根據全國人大常委會於1984年3月12日頒佈並於2020年10月17日最新修訂的《中華人民共和國專利法》和國務院於2001年6月15日頒佈並於2023年12月11日最新修訂的《中華人民共和國專利法實施細則》，中國境內的專利分為發明專利、實用新型專利和外觀設計專利。自申請日起計算，發明專利權、實用新型專利權和外觀設計專利權的期限分別為二十年、十年和十五年。任何人士未經專利權人許可或授權均不得使用其專利。否則，使用有關專利構成侵犯專利權。

商標

根據全國人大常委會於1982年8月23日頒佈並於2019年4月23日最新修訂的《中華人民共和國商標法》和國務院於2002年8月3日頒佈並於2014年4月29日最新修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》，經商標局核准註冊的商標為註冊商標，包括商品商標、服務商標、集體商標和證明商標。註冊商標的有效期為十年，自核准註冊之日起計算。註冊商標有效期滿，需要繼續使用的，商標註冊人應當在期滿前十二個月內辦理續展手續。每次續展註冊的有效期為十年，自該商標上一屆有效期滿次日起計算。

監管概覽

著作權

根據全國人大常委會於1990年9月7日頒佈並於2020年11月11日最新修訂的《中華人民共和國著作權法》，中國公民、法人或非法人組織的作品，指文學、藝術和科學領域內具有獨創性並能以一定形式表現的智力成果，不論是否發表，均享有著作權。根據國務院於1991年6月4日頒佈並於2013年1月30日最新修訂的《計算機軟件保護條例》，軟件著作權人可以向國務院著作權行政管理部門認定的軟件登記機構辦理登記。軟件著作權人可以許可他人行使其軟件著作權，並有權獲得報酬。

商業秘密

根據全國人大常委會於2019年4月23日頒佈的《中華人民共和國反不正當競爭法》(2019修正)(「《反不正當競爭法》」)，該法於2025年6月27日最近一次修訂，其最新版本將於2025年10月15日生效，「商業秘密」是指不為公眾所知悉、具有商業價值並經權利人採取相應保密措施的技術信息、經營信息等商業信息。根據《反不正當競爭法》，經營者不得實施下列侵犯他人商業秘密的行為：(1)以盜竊、賄賂、欺詐、脅迫、電子侵入或者其他不正當手段獲取權利人的商業秘密；(2)披露、使用或者允許他人使用以前項手段獲取的權利人的商業秘密；(3)違反保密義務或者違反權利人有關保守商業秘密的要求，披露、使用或者允許他人使用其所掌握的商業秘密；或(4)教唆、引誘、幫助他人違反保密義務或者違反權利人有關保守商業秘密的要求，獲取、披露、使用或者允許他人使用權利人的商業秘密。若權利人的商業秘密被任何人士侵權，監管部門可責令停止違法行為、沒收違法所得並對侵權人處以罰款。

有關勞動和社會福利的法規

勞動

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈並於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國勞動法》、全國人大常委會於2007年6月29日頒佈並於2012年12月28日最新修訂的《中華人民共和國勞動合同法》和國務院於2008年9月18日頒佈的《中華人民共和國勞

監管概覽

動合同法實施條例》，必須以書面形式確定用人單位與勞動者之間的勞動關係。已經建立勞動關係但尚未訂立正式合同的，應當在職工開始工作之日起一個月內簽訂書面勞動合同。用人單位必須建立勞動安全衛生制度，嚴格執行國家標準，並為員工提供相關培訓。

社會保險和住房公積金

根據全國人大常委會於2010年10月28日頒佈並於2018年12月29日修訂的《中華人民共和國社會保險法》和國務院頒佈並於2019年3月24日修訂的《社會保險費徵繳暫行條例》，用人單位應當繳納基本養老保險、基本醫療保險、生育保險、工傷保險及失業保險等社會保險計劃。用人單位未按時足額繳納社會保險的保費，由社會保險費徵收機構責令限期繳納或補足，並自欠繳之日起按日加收0.05%的滯納金；若逾期仍不繳納，由有關行政部門施加欠繳數額一至三倍的罰款。

根據國務院頒佈並2019年3月24日最新修訂的《住房公積金管理條例》，中國企業必須在住房公積金管理中心註冊，並經該中心審查後，應完成在銀行開設賬戶以存放員工住房公積金的程序。企業亦被要求代表其員工足額按時繳存住房公積金。用人單位不辦理住房公積金繳存登記或不為本單位職工辦理住房公積金賬戶設立手續的，由住房公積金管理中心責令限期辦理；逾期不辦理的，處人民幣1萬元以上人民幣5萬元以下的罰款。用人單位逾期不繳或少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存；逾期仍不繳存的，可以申請人民法院強制執行。

監管概覽

有關稅項的法規

企業所得稅

於2007年3月16日，全國人大頒佈《中華人民共和國企業所得稅法》(「**企業所得稅法**」)，並於2018年12月29日最新修訂。於2007年12月6日，國務院制定《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，其於2008年1月1日生效並於2024年12月6日最新修訂。根據企業所得稅法及其實施條例，居民企業及非居民企業在中國均須納稅。居民企業是指依中國法律在中國境內成立或者依照外國法律成立但實際管理機構在中國境內的企業。非居民企業是指依照外國法律成立且實際管理機構不在中國境內，但在中國境內設立機構或場所的，或者在中國境內未設立機構或場所，但有來源於中國境內所得的企業。根據企業所得稅法及相關實施條例，居民企業須按25%的統一企業所得稅稅率繳納稅項。根據企業所得稅法，高新技術企業的企業所得稅率為15%。

增值稅

根據國務院於1993年12月13日頒佈並於2017年11月19日最新修訂和生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例》(「**《增值稅條例》**」)和財政部於1993年12月25日頒佈、於2011年10月28日最新修訂並於2011年11月1日生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，在中國境內銷售貨物、提供加工、修理修配服務、銷售服務、無形資產或不動產和進口貨物的所有企業及個人均須繳納增值稅。根據《財政部、國家稅務總局關於簡並增值稅稅率有關政策的通知》、《財政部、稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》和《財政部、稅務總局、海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》，一般納稅人的適用增值稅稅率為13%、9%和6%，而小規模納稅人的適用增值稅稅率則為3%。

監管概覽

於2024年12月25日，全國人大常委會發佈《中華人民共和國增值稅法》(「《增值稅法》」)，其將於2026年1月1日生效，並取代《增值稅條例》。《增值稅法》重申《增值稅條例》的規定，並在應稅行為、稅收管轄、視同銷售、非應稅項目、簡化稅收、扣繳義務人、進項稅、不可抵扣進項稅、混合銷售和進項稅結轉及退還等方面作出修改。

股息分派

根據全國人大常委會於1980年9月10日頒佈並於2018年8月31日最新修訂的《中華人民共和國個人所得稅法》和全國人大常委會於1994年1月28日頒佈並於2018年12月18日最新修訂的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》，中國企業分派的股息須按20%的統一稅率徵收個人所得稅。對於非中國居民的外籍個人，從中國境內企業取得的股息通常應繳納20%的個人所得稅，除非國務院稅務機關特別豁免或根據相關稅收協議予以減免。同時，根據財政部、國家稅務總局和中國證監會於2015年9月7日頒佈並於2015年9月8日生效的《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》，個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額；上述所得統一適用20%的稅率計徵個人所得稅。

根據企業所得稅法及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》規定，自2008年1月1日起，向未在中國設立機構或營業地點或設有該等機構或營業地點，但有關收入與該機構或營業地點並無實際聯繫(但以該等股息來自中國境內為限)的非中國居民投資者宣派的股息通常適用10%的企業所得稅稅率，但任何該等非中國居民投資者註冊成立的司法權區與中國簽立條約訂明享有預扣稅優惠安排則除外。根據國家稅務總局於2008年11月6日頒佈並於同日實施的《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業

監管概覽

股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，中國居民企業向H股非中國居民企業股東派發自2008年起的股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。此外，國家稅務總局頒佈並於2009年7月24日生效的《關於非居民企業取得B股等股票股息徵收企業所得稅問題的批覆》進一步規定，任何在海外證券交易所上市的中國居民企業必須就派付予非居民企業的2008年及以後年度的股息按稅率10%代扣代繳企業所得稅。上述稅率可根據中國與相關國家或地區訂立的稅務條約或協議（如適用）進一步變更。

根據於2006年8月21日簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》（「安排」），中國政府可就中國居民企業向香港居民（包括居民個人及居民實體）派付的股息徵稅，但稅項金額不得超過中國居民企業應付股息總額的10%。除非一名香港居民在一家中國居民企業直接持有25%或以上股權，則該稅項不得超過該中國居民企業應付股息總額的5%。於2019年12月6日生效的《〈內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排〉第五議定書》加入享有條約優惠資格的標準。儘管安排可能存在其他規定條文，若相關收益在考慮到所有相關事實及條件後，被合理視為將根據本安排產生任何直接或間接利益的安排或交易的其中一個主要目的，則將不會在該情況下給予該標準下的條約優惠，但若根據該情況給予優惠符合安排的相關目標及目的則除外。

稅收協定股息條款的執行須符合《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》等中國稅收法律法規的規定。

監管概覽

有關外匯的法規

根據國務院於1996年1月29日頒佈並於2008年8月5日最新修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》，經常性項目外匯收入可以保留於經營結匯和買賣外匯管理業務的金融機構或向其出售。然而，外資企業相關的資本項目交易需經國家外匯管理局或其地方分支事先批准，如增資和減資。外資企業可以在未經國家外匯管理局批准的情況下購買外匯，進行與貿易和服務有關的外匯交易，但須提供證明此類交易的文件。此外，涉及中國境外直接投資、貸款和證券投資的外匯交易也受到限制，並需要國家外匯管理局批准。

根據國家外匯管理局於2014年12月26日頒佈的《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，國家外匯管理局及其分支機構和外匯管理機構對境內公司進行境外上市涉及的商業登記、賬戶開設和使用、跨境收支和資金往來等事宜進行監督、監管和檢查。境內公司應自境外公開發售結束後15個工作日內，持相關材料向註冊地外匯管理機構辦理境外上市註冊手續。

根據於2016年6月9日頒佈的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，相關政策已經明確實行意願結匯的資本項目外匯收入(包括外匯資本金、外債、境外上市匯回資金等)，可根據境內機構的實際經營需要在銀行辦理結匯。境內機構的資本項目外匯收入及其結匯所得人民幣資金的使用，須遵守以下規定：(i)不得直接或間接用於企業經營範圍之外或國家法律法規禁止的支出；(ii)除另有規定外，不得直接或間接用於證券投資或除銀行保本型產品之外的其他投資理財；(iii)不得用於向非關聯企業發放貸款，經營範圍明確許可的情形除外；及(iv)不得用於建設、購買非自用房地產(房地產企業除外)。

根據於2020年4月10日頒佈並生效的《國家外匯管理局關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》，於全國推廣資本項目收入支付便利化改革。在確保資金使用真實合規

監管概覽

並符合現行資本項目收入使用管理規定的前提下，允許符合條件的企業將資本金、外債和境外上市等資本項目收入用於境內支付時，無需事前向銀行逐筆提供真實性證明材料。

有關境外上市的法規

根據全國人大常委會於2019年12月28日最新修訂的《中華人民共和國證券法》，境內企業直接或者間接到境外發行證券或者將其證券在境外上市，必須遵守國務院的相關規定。境內公司股票以外幣認購和交易的，具體辦法由國務院另行規定。中國證監會為國務院設立的證券監督機構，負責依法對證券市場實行監督管理，維護證券市場秩序，保障其合法運行。目前，H股的發行及交易主要受國務院和中國證監會頒佈的法規和細則監管。

於2023年2月17日，中國證監會頒佈於2023年3月31日生效的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「《境外上市試行辦法》」）和五項配套指引。根據《境外上市試行辦法》，直接或間接於境外市場發行證券或上市的中國大陸公司，包括中國大陸的股份有限公司和主要在中國大陸進行業務運營、基於其於中國大陸的股權、資產或類似權益擬於境外市場發售股份或上市的境外公司，須於向擬上市地的監管機構提交上市申請文件後的三個工作日內向中國證監會備案。未根據《境外上市試行辦法》完成備案或在備案文件中隱瞞任何重大事實或篡改任何主要內容的公司可能會受到責令改正、警告、罰款等行政處罰，其控股股東、實際控制人、直接主管人員和其他直接負責人員也可能受到警告和罰款等行政處罰。《境外上市試行辦法》亦規定，中國大陸公司須在境外市場上市後三個工作日內就後續發售證券向中國證監會備案。

於2023年2月24日，中國證監會連同其他有關部門頒佈於2023年3月31日生效的《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》（「**保密和檔案管理規定**」）。根據保密和檔案管理規定，若境內企業向相關證券公司、證券服務機構、境外監管機構以及其他實體和個人提供或公開披露，或通過其境外上市主體提供或公

監管概覽

開披露涉及國家秘密或國家機關工作秘密的文件和資料，應當依法報經審批部門批准，並報同級保密行政管理部門備案。境內企業向證券公司、證券服務機構、境外監管機構等實體和個人提供會計檔案或會計檔案複印件，應當按照國家有關規定履行相應程序。為境內企業境外發行上市提供相應服務的證券公司和證券服務機構在中國境內形成的工作底稿等檔案應當存放在中國境內，需出境的檔案應按照有關法律法規辦理審批手續。

有關我們香港業務運營的法律及法規

《進出口條例》(香港法例第60章)(「進出口條例」)

進出口條例旨在對在香港輸入和輸出物品，對已經輸入香港或可能輸出香港的物品在香港境內的處理及運載，以及對任何附帶引起或與前述事項相關的事宜，作出規管及控制。

進出口條例第6C及6D條規定，除非獲得根據進出口條例第3條發出的相關許可證，否則不得進出口若干物品。根據進出口條例第6C條，任何人除非根據並按照工業貿易署署長根據進出口條例第3條發出的進口許可證的規定，否則不得輸入《進出口(一般)規例》(香港法例第60A章)附表1所指明的任何物品。進出口條例第6D條規定，任何人除非根據並按照工業貿易署署長根據進出口條例第3條發出的出口許可證的規定，否則

監管概覽

不得將《進出口(一般)規例》附表2第2欄所指明的任何物品，向附表內與第2欄相對的第3欄所指明的地方輸出。任何人違反進出口條例第6C或6D條的規定即屬犯罪，一經循簡易程序定罪，可處罰款500,000港元及監禁兩年；或一經循公訴程序定罪，可處罰款2,000,000港元及監禁七年。

於往績紀錄期間及截至最後實際可行日期，本集團並無進口任何違反進出口條例第6C條規定的物品或出口任何違反進出口條例第6D條規定的物品，毋須取得進出口條例第3條下的許可證。

《進出口(登記)規例》(香港法例第60E章)(「進出口規例」)

進出口規例第3條載列有關第4及5條的豁免。根據進出口規例第4條，除豁免物品外，輸入任何物品的任何人須按照海關關長指明的規定，使用指定系統就該物品向海關關長呈交準確而完整的進口報關單。須予呈交的每份報關單須於該報關單所涉及的物品進口後14天內呈交。

進出口規例第5條規定，除豁免物品外，輸出或轉口任何物品的任何人須按照海關關長指明的規定，使用指定系統就該物品向海關關長呈交準確而完整的出口報關單。須予呈交的每份報關單須於該報關單所涉及的物品出口後14天內呈交。

根據進出口規例第4及第5條的規定，任何人如無合理辯解而未有在或忽略在該報關單所涉及的物品進口或出口(視乎情況而定)後14天內呈交該報關單，(1)一經循簡易程序定罪，可處罰款2,000港元；及(2)由定罪日期起，如該人仍然未有或仍然忽略以該方式呈交報關單，則在該罪行持續期間，每日罰款100港元。此外，任何人明知或罔顧後果而向海關關長呈交任何在要項上並不準確的報關單，一經循簡易程序定罪，可處罰款10,000港元。

監管概覽

轉讓定價

由於我們的香港子公司與位於不同司法權區的集團公司開展交易，我們受香港轉讓定價法律法規的約束。

《稅務條例》(「**稅務條例**」)第20A條賦予香港稅務局(「**稅務局**」)廣泛權力，向非居民徵收應繳稅款。稅務局亦可根據《稅務條例》第16(1)、17(1)(b)及17(1)(c)條不容許扣除香港居民所產生的開支，從而作出轉讓定價調整，亦可根據《稅務條例》第60條作出補加評稅。稅務局亦可根據《稅務條例》第61及61A條對一般防避稅條文項下的整項安排提出質疑。

《2018年稅務(修訂)(第6號)條例》(「**修訂條例**」)就相聯人士之間商品及服務供應價格的釐定及實施方式編纂轉讓定價原則。稅務局發佈的稅務條例釋義及執行指引第45號、第46號、第48號、第58號、第59號及第60號載列了其有關轉讓定價及相關事項的釋義及執行指引。

根據修訂條例，凡有人(「**獲益人**」)如按非獨立交易條款的基礎被徵稅，會獲得香港稅務利益，該人的收入會上調，而其虧損則會下調。《稅務條例》第50AAF條規定獲益人的收入或虧損須在猶如已訂立或施加獨立交易條款(而非實際條款)的情況下計算。如獲益人未能證明致使稅務局評稅主任信納，其報稅表所申報的該人的收入或虧損，屬獨立交易款額，則稅務局評稅主任須估算出一個數額，作為獨立交易款額，並在顧及該估算數額後：(a)對該人作出評稅或補加評稅；或(b)就該人發出虧損計算表，或就該人修改虧損計算表，以致計算所得的虧損款額較小。

修訂條例於香港引入強制「三級」轉讓定價文件要求，包括(a)總體檔案；(b)分部檔案；及(c)國別報告。修訂條例為與相聯企業進行交易的實體提供兩類豁免，使其毋須擬備總體檔案及分部檔案。就業務規模豁免門檻而言，於會計期間符合以下三項業務規模豁免門檻中任何兩項條件的香港納稅人毋須就該會計期間擬備總體檔案及分部檔案：(a)全年收入總額不超過4億港元；(b)資產總值不超過3億港元；或(c)平均僱員人數不超過100人。就關聯方交易量豁免門檻而言，於各會計期間轉讓財產(不論是動產或不動產，惟金融資產及無形資產除外)的門檻為2.2億港元。

歷史及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至2004年5月，當時我們的聯合創始人王女士及其哥哥王先生透過立訊有限於中國深圳成立本公司。有關王女士及王先生的詳情，請見「董事及高級管理層」。

我們是一家全球領先的精密智造創新科技公司。我們致力於為消費電子、汽車電子、通信與數據中心和其他領域的全球客戶提供從精密零組件、模組到系統的跨領域垂直一體化開發與智造解決方案。

於2009年2月，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，立訊有限及資信投資為本公司的發起人。於2010年9月，我們的A股在深圳證券交易所上市(股票代碼：002475)。

我們的里程碑

下表載列本集團的公司及業務發展重要里程碑：

年份	里程碑事件
2004年	我們在中國深圳註冊，成立為一家有限責任公司。
2010年	我們在深圳證券交易所上市(股票代號：002475)。
2011年	我們深化消費電子產業佈局的同時，積極進入通信和汽車電子業務。
2016年	我們於越南等其他國家設立生產基地，邁向全球化。
2017年	我們完善業務佈局，實現從核心零組件、模組向完整功能系統集成的垂直整合。

歷史及公司架構

年份	里程碑事件
2018年	我們依託長期的研發投入和技術積累組建全自動化生產線以完善升級自動化，賦能我們為客戶提供全自動化解決方案。
2019年	我們加大於東南亞的生產能力，進一步完善全球化佈局。
2020年	我們開始金屬結構件的加工，體現我們於材料、工藝、智造體系這三個方面的持續創新。
2021年	我們當選「中國電子元器件行業骨幹企業名單」第一名，至今依然排名第一。
2022年	我們深化醫療設備領域佈局，進一步完善與消費電子、汽車電子及通信業務組成的四大業務線，為客戶提供全面及多元化的產品組合。
2023年	我們入榜「《財富》世界500強」，並在2024年、2025年持續入榜。
2024年	我們開始收購萊尼業務的工作，在全球汽車線束市場建立與眾不同的優勢的同時，進一步加強我們在歐洲、非洲、美洲的戰略性部署。
2025年	我們通過收購聞泰的相關業務，鞏固我們於消費電子定製化業務的核心競爭力。

歷史及公司架構

我們的主要子公司

截至最後實際可行日期，下列實體為於往績紀錄期間為我們的經營業績作出重大貢獻的主要子公司：

子公司名稱	成立日期	成立地點	本集團應佔股權	主要業務活動
昆山立訊科技	2000年9月12日	中國	100%	研發、加工及製造零組件及模組產品
昆山聯滔	2004年4月23日	中國	100%	研發、加工及製造零組件及模組產品
滁州立訊	2014年3月24日	中國	100%	研發、加工及製造零組件及模組產品
江西智造	2015年12月25日	中國	100%	研發、加工及製造零組件、模組及系統集成產品
立訊智造	2019年4月8日	中國	100%	研發、加工及製造零組件、模組及系統集成產品
常熟立訊	2019年10月24日	中國	100%	研發、加工及製造零組件及模組產品
鹽城立鎧	2017年9月27日	中國	48.01% ⁽¹⁾	研發、加工及製造模組產品
嘉善日善	2015年6月15日	中國	48.01% ⁽²⁾	研發、加工及製造模組產品
日達智造	2020年10月21日	中國	48.01% ⁽²⁾	研發、加工及製造模組產品

歷史及公司架構

子公司名稱	成立日期	成立地點	本集團應佔股權	主要業務活動
東莞訊滔	1996年2月9日	中國	87.42% ⁽³⁾	研發、加工、製造及買賣 零組件及模組產品
香港立芯	2021年4月23日	中國香港	100%	買賣零組件、模組及系統 集成產品
香港聯滔	2009年3月5日	中國香港	100%	買賣零組件、模組及系統 集成產品
香港立訊	2011年5月5日	中國香港	100%	買賣零組件、模組及系統 集成產品
越南立訊	2016年10月5日	越南	100%	加工及製造零組件、模組 及系統集成產品
雲中立訊	2019年9月5日	越南	100%	加工及製造零組件、模組 及系統集成產品
新加坡鎧勝	2019年9月12日	新加坡	48.01% ⁽²⁾	買賣零組件及模組產品

附註：

(1) 鹽城立鎧由本公司持有48.01%、日麗國際有限公司(「日麗國際」)持有46.49%、常熟立鎧企業管理合夥企業(有限合夥)(「常熟立鎧」)持有3.50%及子沐有限公司持有2%。根據鹽城立鎧的公司章程，鹽城立鎧的股東按照實繳出資比例行使表決權。因此本公司、日麗國際及子沐有限公司分別可行使鹽城立鎧49.75%、48.17%及2.07%的表決權。我們因取得鹽城立鎧過半數董事會成員支持而取得鹽城立鎧的實質控制權，故鹽城立鎧於收購完成後的財務資料已反映於本公司的合併財務報表中。日麗國際(除作為鹽城立鎧的主要股東外)及常熟立鎧均為獨立第三方。於最後實際可行日期，子沐有限公司由我們其中一家主要子公司的總經理的配偶全資擁有。

(2) 嘉善日善、日達智造及新加坡鎧勝由鹽城立鎧全資擁有。

歷史及公司架構

- (3) 東莞訊滔由東莞立訊技術有限公司全資擁有，而該公司由本公司擁有85.63%及東莞立訊控股有限公司(本公司的全資子公司)擁有1.79%。東莞立訊技術的各餘下股東為獨立第三方，概無持有其超過5%股權。

公司發展及主要股權變動

建立及早期發展

本公司於2004年5月24日在中國深圳成立為有限責任公司，初始註冊資本為10,000,000港元。

經過多次增減資本及股份轉讓後，本公司於2008年10月31日的註冊股本為124,000,140港元，其中立訊有限及資信投資分別持有本公司股權的92%及8%。

改制為股份有限公司並在深圳證券交易所上市

於2009年2月，本公司完成了由有限責任公司改制為股份有限公司所需的全部手續，立訊有限及資信投資為本公司的發起人，本公司的註冊資本為人民幣126,000,000元。

於2010年9月，本公司完成A股發行，並於深圳證券交易所上市(股票代碼：002475)。我們在A股上市期間共發售43,800,000股A股，佔本公司緊隨A股上市後的總股本約25.20%。

於2015年2月及2016年12月非公開發行A股

於2015年2月，本公司完成A股非公開發行，據此，本公司向八名投資者(均為獨立第三方)發行合共65,473,887股A股。配售籌集所得款項淨額約人民幣20.1億元，已用於收購昆山聯滔少數股權及對若干子公司增資，以及多個產能擴張及技術升級項目。於非公開發行完成後，本公司已發行股本總額增至831,931,887股A股。

歷史及公司架構

於2016年12月，本公司完成A股非公開發行，據此，本公司向五名投資者（均為獨立第三方）發行合共234,096,692股A股。配售籌集所得款項淨額約人民幣45.9億元，用於多個產能擴張及技術升級項目，以及本集團的營運資本。於非公開發行完成後，本公司已發行股本總額增至2,120,058,632股A股。

發行可轉換債券

於2020年11月，本公司完成30百萬張每張面值人民幣100元的可轉換債券（「可轉換債券」）的公開發售，債券本金總額為人民幣30億元，可轉換為我們的已繳足A股。可轉換債券的主要條款概述如下：

發行日期	2020年11月3日
發行價	可轉換債券面值的100%
利息	可轉換債券的利息自發行日期起，第一年按年利率0.10%支付，第二年按年利率0.20%支付，第三年按年利率0.30%支付，第四年按年利率1.50%支付，第五年按年利率1.80%支付，第六年按年利率2.00%支付，每年於發行首日起每滿一年的當日
到期日	2026年11月2日
轉股期	自緊接發行日期起六個月後的第一個交易日起直至到期日止（若為法定假期或休息日，可延遲至其後的第一個工作日，且延長期間不計算額外利息）

歷史及公司架構

轉股價格	初始轉股價格為每股人民幣58.62元，不低於募集說明書公告日前20個交易日A股交易均價和前一個交易日A股交易均價
	轉股價格可因股份分派、股本增加、發行及配售新股份及本公司根據可轉換債券條款及條件釐定的其他調整而調整
	截至最後實際可行日期，轉股價格為每股人民幣56.25元
轉股數量	可轉換債券持有人在轉股期內申請轉股時，轉股數量應按照下列公式釐定：
	$Q = V / P$
	其中：
	Q指轉股數量(下調至最接近的整數股)；
	V指可轉換債券持有人申請轉股的可轉換債券票面總金額；及
	P指申請轉股當日有效的轉股價格
到期贖回	除非先前已贖回、轉換或購買及註銷，否則可轉換債券將於到期日後五個交易日內以債券面值108%(含最後一期利息)的價格贖回

歷史及公司架構

有條件贖回

於轉股期內，若發生以下任意一種情況，董事會有權決定以可轉換債券面值加上當期應計利息的價格贖回全部或部分未轉換的可轉換債券：

- (i) 在轉股期內，如果A股在任何連續30個交易日中至少有15個交易日的收盤價格不低於當期轉股價格的130%（含130%）；
- (ii) 當可轉換債券未轉股餘額不足人民幣30百萬元。

當期應計利息應按以下公式釐定：

$$IA = B \times i \times t / 365$$

其中：

IA指當期的應計利息；

B指可轉換債券持有人持有的將贖回的可轉換債券票面總金額；

i指可轉換債券當年票面利率；及

t指自計息天數，即從上一個付息日起至本計息年度贖回日止的實際日曆天數（算頭不算尾）

若在前述三十個交易日內發生過轉股價格調整的情形，則在調整前的交易日按調整前的轉股價格和收盤價格計算，調整後的交易日按調整後的轉股價格和收盤價格計算。

歷史及公司架構

有條件回售

在可轉換債券最後兩個計息年度內，如A股在任何連續30個交易日的收盤價格低於當期轉股價格的70%時，可轉換債券持有人有權將其持有的可轉換債券全部或部分按債券面值加當期應計利息的價格回售給公司

附加回售

若可轉換債券募集資金投資專案的實施情況與募集說明書中的承諾情況相比出現重大變化，根據中國證監會的相關規定被視作改變募集資金用途或被中國證監會認定為改變募集資金用途的，可轉換債券持有人享有一次回售的權利。可轉換債券持有人有權將其持有的全部或部分可轉換債券按照債券面值加當期應計利息的價格回售給本公司。持有人在附加回售條件滿足後，可以在本公司公告後的附加回售申報期內進行回售，附加回售申報期內不實施回售的，不應再行使附加回售權。

當期應計利息按以下公式釐定：

$$IA = B \times i \times t / 365$$

(定義見「—可轉換債券—有條件回售」)

上市

可轉換債券在深圳證券交易所上市，債券代碼為128136

截至最後實際可行日期，仍有29,989,402股可轉換債券尚未行使，其中533,144股A股可於轉換權獲悉數行使後發行(按每股人民幣56.25元的轉股價格計算)。

重大收購、處置及合併

收購聞泰子公司

於2025年1月23日，我們與聞泰科技的全資子公司聞泰通訊股份有限公司(「**聞泰通訊**」)訂立股權轉讓協議(「**ODM轉讓協議**」)，據此，我們向聞泰通訊以對價約人民幣676.45百萬元收購聞泰科技若干子公司(「**聞泰ODM業務**」)的全部股權，包括嘉興永瑞電

歷史及公司架構

子科技有限公司、上海聞泰信息技術有限公司(現稱上海立訊信息技術有限公司)及上海聞泰電子科技有限公司(現稱上海立訊電子科技有限公司)，這些子公司主要從事消費電子產品的ODM業務。該對價根據聞泰ODM業務截至2024年12月31日的經審計資產淨值釐定。此外，我們須負責結算聞泰ODM業務及其全資子公司根據ODM轉讓協議應付聞泰通訊及其關聯方(不包括聞泰ODM業務及其全資子公司)的款項人民幣1,080.50百萬元，該款項已結清。截至最後實際可行日期，收購上述股權已完成。

於2025年3月20日，我們與聞泰科技訂立股權轉讓協議(「**聞泰OEM轉讓協議**」)以及股權及資產轉讓協議(「**聞泰消費電子轉讓協議**」)，並於2025年5月16日與聞泰科技進一步訂立聞泰OEM轉讓協議和聞泰消費電子轉讓協議的補充協議。據此，我們向聞泰科技以總對價約人民幣4,389.46百萬元收購(i)聞泰科技的消費電子產品OEM業務，包括於昆明聞訊實業有限公司(「**昆明聞訊**」)的全部股權；及(ii)聞泰科技的其餘消費電子業務，其中包括於黃石聞泰通訊有限公司(現稱黃石智通電子有限公司)、聞泰科技(深圳)有限公司(現稱深圳立訊智通技術有限公司)、昆明聞耀電子科技有限公司(現稱昆明智通電子有限公司)(統稱「**聞泰其他消費電子業務**」)的全部股權。該對價根據聞泰其他消費電子業務的經審計資產淨值按公平基準釐定。截至最後實際可行日期，收購聞泰ODM業務及聞泰其他消費電子業務已完成。

收購聞泰ODM業務及聞泰其他消費電子業務可提升我們於消費電子定製化業務的核心競爭力，優化產品組合，豐富業務及客戶結構。聞泰通訊及聞泰科技均為獨立第三方。

有關收購聞泰ODM業務以及收購聞泰其他消費電子業務的適用百分比率(定義見上市規則)均不超過25%。因此，聞泰ODM業務以及聞泰其他消費電子業務的相關收購前財務資料無需根據上市規則第4.05A條的規定予以披露。

歷史及公司架構

收購萊尼業務

於2024年9月16日及2024年9月17日，我們分別與L2-Beteiligungs GmbH及Leoni AG訂立股份購買協議，據此，本公司自L2-Beteiligungs收購Leoni AG（「**Leoni AG**」）的50.1%股權（對價為320百萬歐元）及Leoni AG的全資子公司Leoni Kabel GmbH（「**Leoni K**」）的100%股權（對價為205.41百萬歐元），以上對價綜合考慮Leoni AG及Leoni K的行業影響力、技術專長、業務前景以及與本集團業務的預期協同性，經交易雙方公平協商後確定，已於2025年7月10日悉數支付。完成後，Leoni AG由本集團持有50.1%，L2-Beteiligungs持有49.9%，而Leoni AG及Leoni K則各自成為我們的子公司。

Leoni AG為汽車整車線束系統產品及解決方案供應商，而Leoni K則經營汽車線纜產品。收購Leoni AG及Leoni K進一步加強我們於汽車行業的戰略地位。L2-Beteiligungs及其唯一最終股東Stefan Pierer均為獨立第三方。

有關收購Leoni AG及Leoni K的適用百分比率（定義見上市規則）均不超過25%。因此，Leoni AG及Leoni K的相關收購前財務資料無需根據上市規則第4.05A條的規定予以披露。

其他收購事項

我們已向聯交所申請，並[已]獲聯交所[批准]，豁免我們嚴格遵守香港上市規則第4.04(2)條和第4.04(4)(a)條與我們於往績紀錄期間後收購相關的規定。詳情請見「豁免及免除—往績紀錄期間後的收購事項」。

除上述收購外，於往績紀錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無進行任何我們認為對我們而言重要的重大收購、處置或合併。

我們在深圳證券交易所上市及於聯交所[編纂]的原因

本公司自2010年9月起在深圳證券交易所上市。自於深圳證券交易所上市以來及截至最後實際可行日期，我們並無在任何重大方面嚴重違反深圳證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規，且據董事作出一切合理查詢後所深知，概無有關我們於深圳證券交易所合規記錄的重大事項須提請投資者注意。我們的中國法律顧問認為，截至

歷史及公司架構

2023年及2024年12月31日止年度及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均遵守適用於我們的A股上市相關法律法規。根據上文所披露我們的中國法律顧問的意見及聯席保薦人進行的獨立盡職審查，於往績紀錄期間及直至最後實際可行日期，聯席保薦人並無注意到任何事項會導致其不同意董事就本公司在深圳證券交易所的合規記錄所作的確認。

本公司尋求發行H股並於聯交所[編纂]，以進一步推進我們的全球戰略佈局，增強海外融資能力，進一步提高企業管治的透明度與規範性。詳情請見「業務—我們的戰略」及「未來計劃及[編纂]用途」。

公眾持股量

上市規則第19A.13A條規定，尋求上市的證券必須有公開市場。若新申請人為中國發行人且上市時已有其他上市股份，這通常意味著，尋求上市的H股中由公眾人士持有的部分於上市時必須(a)佔該發行人H股所屬類別已發行股份總數（不包括庫存股）至少10%；或(b)預期市值不低於3,000,000,000港元。

因此，按最高[編纂][編纂]港元計算，[編纂]時由公眾人士持有的部分H股不得少於[編纂]股H股，相當於已發行股份總數至少[編纂]%。

基於[編纂]中不會向本公司任何核心關連人士或根據上市規則第8.24條不被視為公眾人士的任何人士分配H股，預期緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使、根據股票期權激勵計劃授出的期權未獲行權，以及發行在外的可轉換債券的轉換權未獲行使，及自最後實際可行日期起至[編纂]，本公司已發行股本並無其他變動），所有H股（相當於已發行股份總數的[編纂]%，按最高[編纂][編纂]港元計算的預期市值為[編纂]港元）將計入公眾持股量，這將符合上市規則第19A.13A條的公眾持股量要求。

歷史及公司架構

自由流通量

上市規則第19A.13C條規定，新申請人尋求上市的股份中必須有足夠數量由公眾人士持有且於上市後可供買賣。若新申請人為中國發行人且上市時已有其他上市股份，這通常意味著，尋求上市的H股中由公眾人士持有且不受任何處置限制（不論是根據合同、上市規則、適用法律或其他規定）的部分於上市時必須(a)佔上市時H股所屬類別已發行股份總數（不包括庫存股）至少5%，且預期上市時的市值不低於50,000,000港元；或(b)預期上市時的市值不低於600,000,000港元。

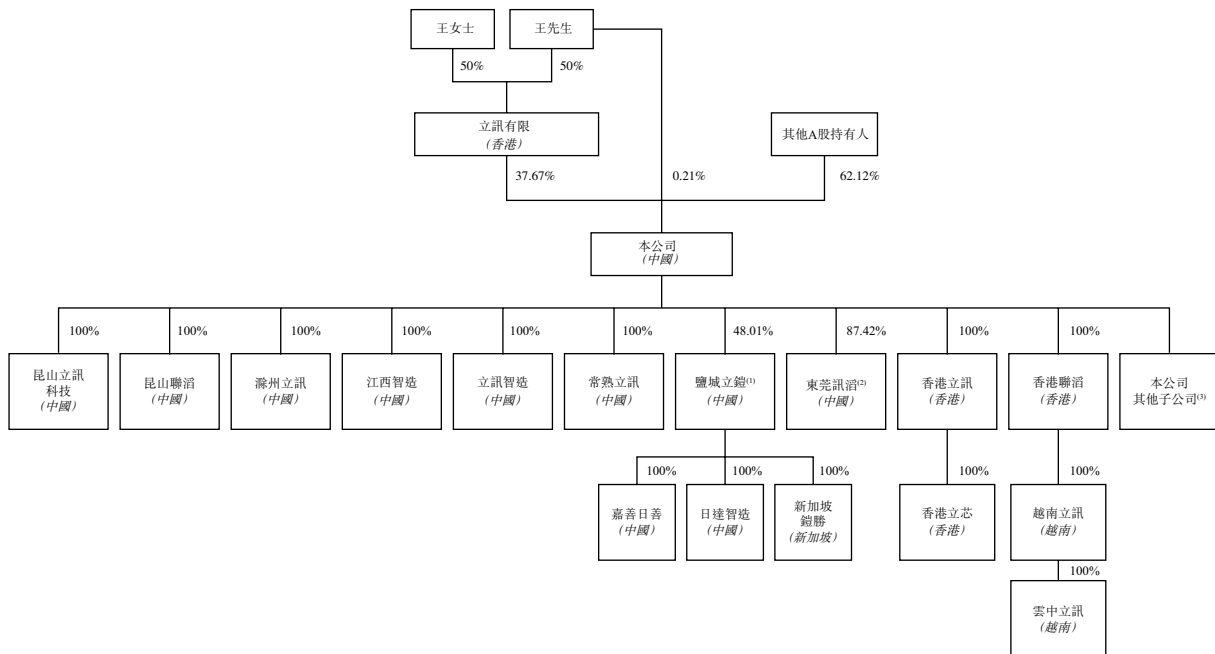
基於[編纂]中不會向本公司任何核心關連人士或根據上市規則第8.24條不被視為公眾人士的任何人士分配H股，假設[編纂]未獲行使，並按最高[編纂][編纂]港元計算，預計[編纂]股H股（即所有並非由基石投資者認購的[編纂]，預期市值超過600,000,000港元）於[編纂]時將由公眾人士持有且不受任何處置限制（不論是根據合同、上市規則、適用法律或其他規定），這將符合上市規則第19A.13C條的自由流通量要求。

歷史及公司架構

我們的股權及公司架構

緊接[編纂]前的持股及公司架構

下圖描述緊接[編纂]完成前本集團的簡化持股及公司架構(假設本公司已發行股本總額自最後實際可行日期起及直至[編纂]並無變動)：



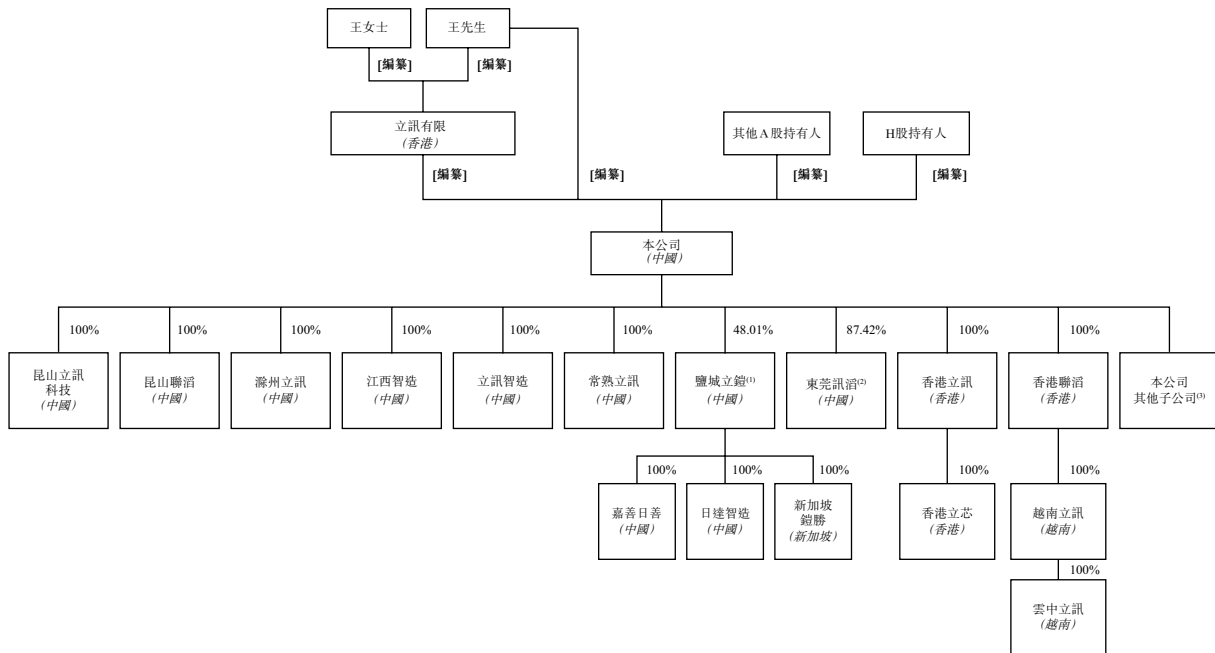
附註：

- (1) 鹽城立鎧由本公司持有48.01%、日麗國際持有46.49%、常熟立鎧持有3.50%及子沐有限公司持有2%。根據鹽城立鎧的公司章程，鹽城立鎧的股東按照實繳出資比例行使表決權。因此本公司、日麗國際及子沐有限公司分別可行使鹽城立鎧49.75%、48.17%及2.07%的表決權。日麗國際(除作為鹽城立鎧的主要股東外)及常熟立鎧均為獨立第三方。於最後實際可行日期，子沐有限公司由我們其中一家主要子公司的總經理的配偶全資擁有。
- (2) 東莞訊滔由東莞立訊技術有限公司全資擁有，而該公司由本公司擁有85.63%及東莞立訊控股有限公司(本公司的全資子公司)擁有1.79%。東莞立訊技術的各餘下股東為獨立第三方，概無持有其超過5%股權。
- (3) 為支持本公司在不同類別及不同地區的業務發展，我們截至最後實際可行日期擁有超過200家子公司。

歷史及公司架構

於[編纂]完成後的持股及公司架構

下圖描述於[編纂]完成後本集團的簡化持股及公司架構(假設[編纂]未獲行使、根據股票期權激勵計劃授出的期權未獲行權，以及發行在外的可轉換債券的轉換權未獲行使，及自最後實際可行日期起至[編纂]，本公司已發行股本總額並無任何變動)：



附註：

請參閱上一頁的附註。

業 務

概覽

我們的使命

致力於領先技術，成就全球夥伴夢想。

我們的願景

成為全球客戶最值得信賴的解決方案提供商。

我們是誰

我們是一家全球領先的精密智造創新科技公司。我們致力於為消費電子、汽車電子、通信與數據中心和其他領域的全球客戶提供從精密零組件、模組到系統的跨領域垂直一體化開發與智造解決方案。

我們憑藉對廣度、深度、精度的極致追求，打造了獨具特色的全棧式開發與智造平台，深度參與客戶產品的設計、研發、生產以及售後等各個環節，以「擺渡人」的角色賦能了全球各領域頂尖的品牌客戶，其中包括超過100家《財富》世界500強公司。我們的產品廣泛應用於各類場景，例如以2024年銷量計，全球平均每兩部智能手機、每三部智能可穿戴設備及每五部智能汽車中，就有一部使用我們的產品。

根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年收入計，我們在精密智造解決方案(PIMS)行業中排名全球第四、中國大陸第一，並在消費電子、汽車電子、通信與數據中心等各主要業務線均處於全球領先地位；在全球精密智造解決方案提供商中，我們擁有最全面及最多元化的產品組合。我們通過持續的卓越表現，於2023年至2025年連續三年躋身《財富》世界500強榜單。

業 務

我們的主要業務亮點如下：

廣度

最全面

產品類別超500種⁽¹⁾⁽²⁾

最多樣

工藝製程超260種⁽¹⁾

全球化覆蓋

105個生產基地，遍佈五大洲⁽¹⁾

深度

全品類垂直一體化PIMS

消費電子主要類別⁽³⁾

全球首家

為TWS耳機、混合現實頭顯和全景無人機等產品提供垂直一體化PIMS的供應商⁽⁴⁾

70%+

智能手機零組件與模組自給率⁽¹⁾

精度

98%+

主要產品的生產直通率超98%，其中最高可達99.7%⁽¹⁾

1微米

最精細自研模具精度⁽¹⁾，相當於一根人類頭髮絲直徑的1/60

400+個

在花生米大小的零組件(1.15 cm³)內設計和管控的尺寸指標數量

行業領導地位

第一

中國大陸PIMS市場及三大細分市場⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾

第二

全球消費電子零組件與模組PIMS市場⁽⁴⁾⁽⁵⁾

第四

全球汽車線束PIMS市場⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁷⁾及通信與數據中心銅互聯PIMS市場⁽⁴⁾⁽⁵⁾

一線客戶覆蓋

4,000+家

全球客戶

300+家

全球品牌客戶數量⁽⁸⁾

100%

覆蓋全球前十大消費電子品牌廠商／前五大汽車電子品牌廠商／前五大通信與數據中心品牌廠商⁽⁸⁾

財務表現

最高ROE

位列全球前五大PIMS提供商⁽⁵⁾
2019年至2024年平均ROE達24%⁽⁴⁾

最快收入增速

位列全球前十大PIMS提供商⁽⁵⁾
2015年至2024年收入複合年增長率達44%⁽⁴⁾

《財富》世界 500 強

2023 年至 2025 年連續三年上榜

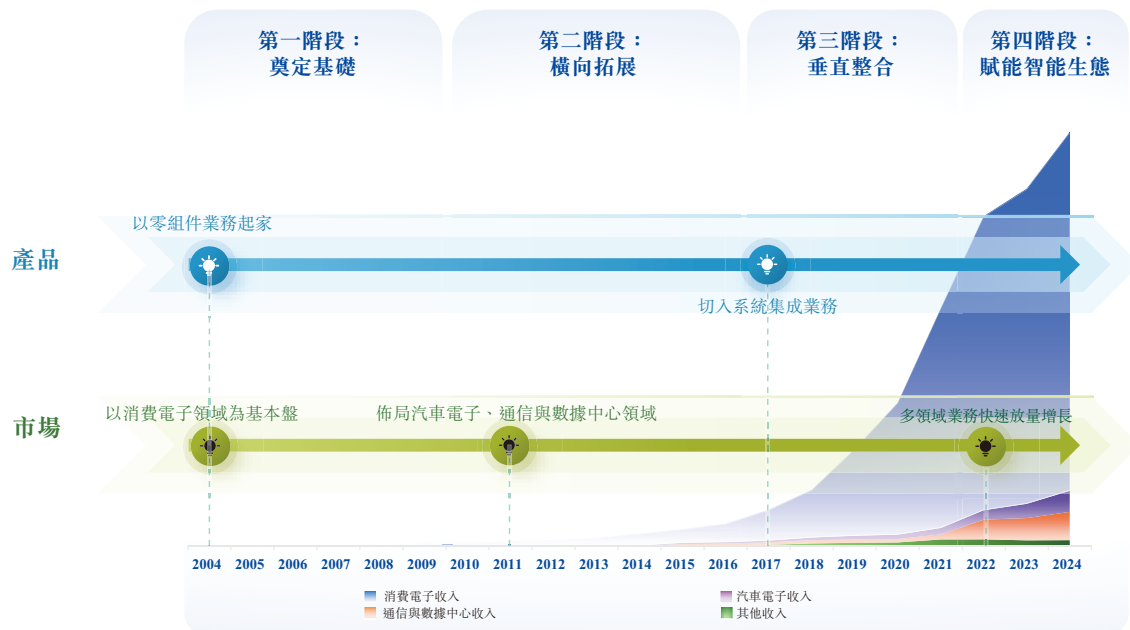
附註：

- (1) 截至最後實際可行日期
- (2) 按照海關編碼統計
- (3) 包括智能手機、筆記本電腦、平板電腦、智能穿戴、智能聲學終端、智能家居和戶外電子
- (4) 根據弗若斯特沙利文的資料
- (5) 按2024年收入計
- (6) 「三大細分市場」指消費電子零組件與模組PIMS市場、汽車線束PIMS市場及通信與數據中心銅互聯PIMS市場
- (7) 與萊尼業務合併計
- (8) 截至2025年3月31日

業 務

我們從消費電子領域的精密零組件起家，通過內生增長、外延收購及戰略合作，不斷拓展產品組合及應用領域，發展成為跨領域一體化精密開發與智造解決方案供應商。我們的全棧式開發與智造平台匯集了二十餘年的技術創新、行業洞察與管理經驗，使得我們能夠在龐大且複雜的國際化市場快速複製我們的成功經驗。在鞏固消費電子產品領導地位的同時，我們率先將該模式成功複製到汽車電子和通信與數據中心等領域，並有能力把握其他前沿產業(如AI智能終端、3D打印、低空經濟及機器人)的廣闊市場機遇。

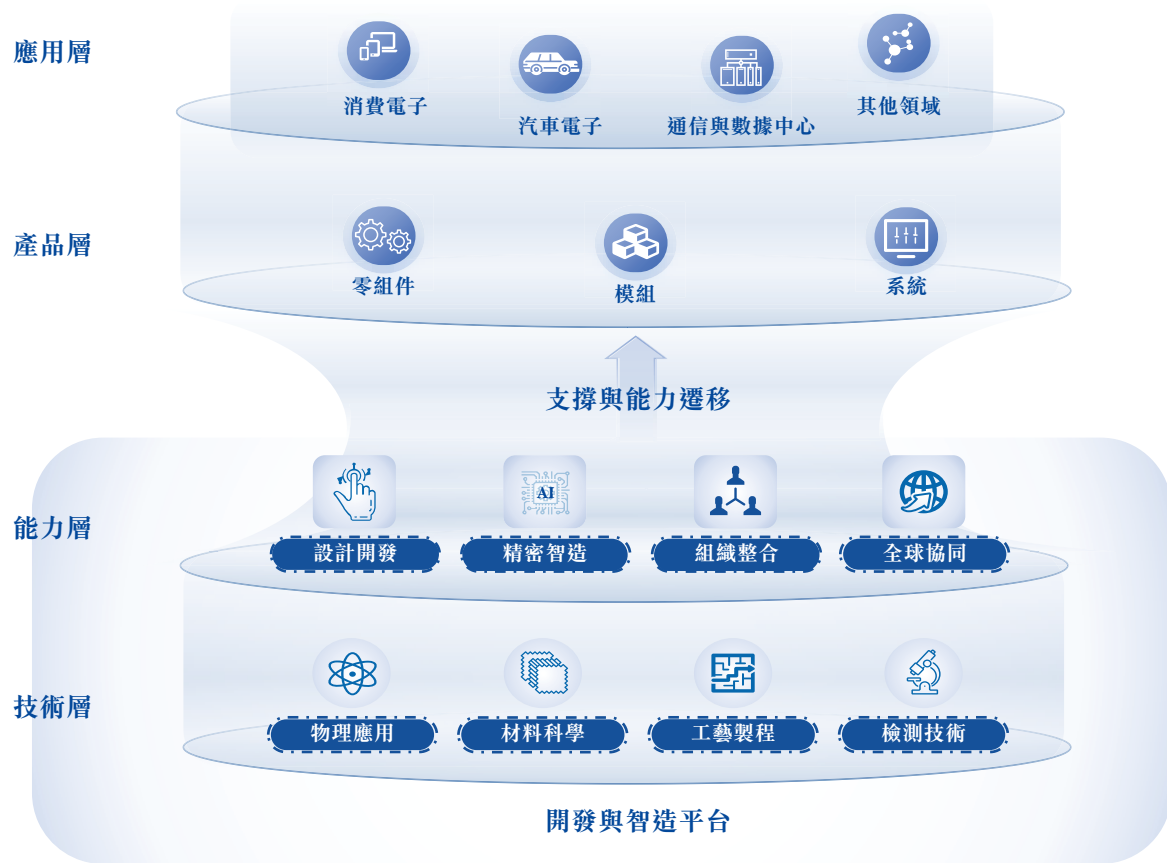
下圖展示了我們的發展歷程：



我們的業務

我們的增長核心在於始終堅定不移地致力於技術創新與能力構建。通過多年的研發、創新和行業經驗累積，我們搭建了獨特的全棧式開發與智造平台。此平台以自主研發的底層技術為底座，可實現高度靈活的模組化能力，無縫延伸至多樣化的產品線和應用場景。這種靈活性鞏固了我們的領先地位，並確保我們未來業務的可持續發展。我們作為行業內將數智化和自動化融入開發製造的先行者，持續引領精密智造解決方案行業的發展與變革。

業 務



我們的開發與智造平台

隨著技術的持續升級和用戶需求的不斷演進，下游行業對產品精度的要求趨於極致，量產落地成為行業痛點。我們憑藉全棧式平台獨特的底層技術和模塊化能力，能夠作為行業「破冰者」解決產品落地這一行業痛點，助力客戶將產品構想變為現實。這一「攻堅能力」顯著提升了我們的客戶粘性，並讓我們成為多款創新產品的全球首家垂直一體化PIMS提供商。

技術層

我們的全棧式平台的底層技術包括四大基石，即物理應用、材料科學、工藝製程和檢測技術。針對不同的應用領域，我們通過聲、光、電、熱、磁、射頻、結構件等物理應用技術的動態無縫集成，實現客戶需求快速響應與跨產品技術應用。我們通過行業領先的材料應用創新能力定製材料，使得產品具備性能和成本優勢。我們在全面掌握

業 務

各類工藝製程的基礎上，不斷進行融合創新，實現了生產效率和直通率的大幅提升。我們全維度的檢測體系能夠確保對產品進行全生命週期驗證和多場景兼容性驗證，滿足各行業最嚴格的質量與可靠性標準。

能力層

在底層技術的基礎上，我們的平台形成了四大相互協同的模塊化能力，即設計開發、精密智造、組織整合和全球協同。我們以實現商業化為導向，將產品設計、工藝創新和智能自動化相結合，為客戶提供優質的量產落地方案。我們的整合能力源於成熟的運營管理模式、高效的智能辦公體系、可複用的底層技術與實踐經驗。同時，我們覆蓋全球、緊密協同的運營網絡能夠快速響應客戶需求、縮短產品交付週期，使得我們成為全球客戶的優先選擇。

我們的產品及其應用

產品層

基於我們的底層技術及模塊化能力，我們已實現跨零組件、模組及系統的垂直整合。截至最後實際可行日期，我們提供的產品類別超過500種。通過垂直整合，我們不僅能夠生產具有質量、成本和效率優勢的產品，還能快速響應因技術升級而不斷改變的客戶需求及偏好，提供真正的一站式精密開發與智造解決方案。

應用層

通過我們於消費電子領域的經驗，掌握了可遷移、可複用的技術與模塊化能力。借助這些技術及能力，我們成功拓展至汽車電子領域，構建了涵蓋汽車血管神經系統、智能座艙及ADAS、智能底盤系統、汽車進入系統和動力總成系統的汽車電子產品矩陣，並通過全球生產基地服務全球整車廠。在通信與數據中心領域，我們從銅互聯、光互聯、通信射頻、散熱管理模組、電源管理模組等零組件及模組延伸至完整的功能系統，實現了垂直一體化服務能力在該領域的複現。

業 務

我們在多領域積累的經驗相互融合，產生了正向循環的「飛輪效應」。消費電子領域給我們帶來的精密製造能力使得我們在汽車電子、通信與數據中心領域取得技術、客戶優勢，而我們於這些領域的技術經驗激勵我們突破技術壁壘和重新定義消費電子領域的可能性，使我們的領導地位面向未來。這些能力亦促進我們在更多領域的發展。

我們的市場機遇

根據弗若斯特沙利文的資料，全球精密智造解決方案市場穩步擴張，預計將由2025年的人民幣94,691億元增至2029年的人民幣121,827億元，複合年增長率為6.5%。其穩步增長受多重因素驅動。需求端，終端市場(如汽車電子、通信與數據中心等領域)對高精度產品的需求攀升，且對功能集成的要求不斷提高，精密智造解決方案的市場需求進一步增長。此外，銅互聯、光互聯、散熱管理、電源管理、AI智能終端、3D打印、低空經濟及機器人等前沿科技領域的飛速發展亦為全球精密智造解決方案市場打開了新的增長曲線；供給端，全球利好政策推動精密製造業發展，AI、算力基礎設施和工業自動化等科技進步加速智能製造的普及，PIMS提供商競相打造「未來工廠」，供給端的智能化升級為全球精密智造解決方案市場的發展注入強勁驅動力。

我們的財務概覽

於往績紀錄期間，我們實現了強勁增長。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們的收入分別為人民幣2,140億元、人民幣2,319億元、人民幣2,688億元、人民幣524億元及人民幣618億元。其中，自2022年至2024年，汽車電子、通信與數據中心業務線收入增長較快，複合年增長率分別為49.6%及19.6%。同期淨利潤分別為人民幣105億元、人民幣122億元、人民幣146億元、人民幣26億元及人民幣34億元。此外，於2022年、2023年及2024年，我們的淨資產收益率分別為22.7%、21.5%及21.3%。

業 務

我們的優勢

我們的成功得益於下述優勢：

作為行業領導者，以創新驅動行業發展

我們是全球領先的精密智造創新科技公司。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年度收入計，我們在全球精密智造解決方案行業及消費電子、汽車電子、通信與數據中心等各細分領域排名領先。除了擁有領先的市場份額，我們還作為中國電子元件行業協會副理事長單位及70餘個行業協會組織的成員，積極參與標準制定工作，引領前沿技術發展。

我們始終聚焦行業痛點與難點，從材料應用與工藝製程兩大底層技術著手創新，並以先進的智造體系加以支撐與融合。憑藉我們的技術專長及市場領先地位，我們持續針對客戶需求提供行業首創性解決方案。

材料應用創新

我們採用先進金屬、非金屬及複合材料開發了諸多創新性產品，該等產品具備超越行業主流水平的性能優勢，能夠滿足各類高端應用場景的需求。例如在消費電子領域，我們的鈦合金比行業廣泛使用的材料強度更高但重量更輕，我們開發的3D打印用可陽極高強鋁粉大幅提升了材料強度(屈服強度>500MPa)；在通信與數據中心領域，我們應用熱導率超200W/mK的壓鑄鋁合金製造出了散熱效率明顯更高的產品，我們應用的低介電值焊點保護UV粘合劑顯著提升了產品的信號完整性。

工藝製程創新

我們具有創新基因和對前沿技術的深刻理解，能夠通過工藝製程的改善和重構為客戶實現原本在量產時無法落地的產品設計，生產出的產品在性能、良率等方面屢屢

業 務

作出突破。例如我們開發的非物理發泡方案解決了通信與數據中心行業高速互連技術的痛點，而包括表面激光粗化工藝(可提高材料的表面能和附著力，改善材料的粘合、塗覆、焊接等性能)在內的多項工藝製程目前已獲認可為行業的「黃金標準」。

智造體系創新

我們開發了多項業內領先的智能製造流程，實現高精度、高良率、高效率和低成本的生產。我們目前已實現基於生產執行系統(MES)和普通算法的「智能化1.0」製造，並已成功佈局基於AI智能體的「智能化2.0」製造。我們的智造技術(例如新一代智能工業質檢AOI系統及自動化送焊激光焊接流程)重新定義了行業標準。

多學科融合創新的一體化研發能力，構建業務護城河

我們認為，一體化研發與融合創新是我們的核心競爭力，使我們能夠以變革性解決方案賦能客戶。

我們的一體化研發方式貫穿客戶產品全生命週期。

- **產品設計：**我們的研發範圍涵蓋零組件、模組及系統的產業鏈全鏈條，使我們能夠以全局理念設計產品，協調各個零組件、模組之間的交互，最終提供高可靠、高良率的系統解決方案；及
- **量產落地：**我們擁有以產品實現為導向的強大裝備設計能力。基於我們在產品、材料、設備和工藝方面的全方位專業知識，我們能夠同步進行產品研發和製造工藝開發。這種同步開發的方式可通過交付更易於落地的產品方案解決量產問題，並以高效且符合成本效益的方式縮短客戶的產品上市時間。

我們同時是融合創新的專家，融合創新是一種結合現有技術和理念的創新方式。我們的跨領域融合創新能力建基於我們對底層技術的融會貫通。我們多年來積累了聲、光、電、熱、磁、射頻、結構件等各種物理應用技術的專業知識，結合對材料、工藝、檢測技術的系統性研究，鑄就了高度可複用的創新平台，可推動不同市場和整個產業價值鏈實現突破。

業 務

上述能力讓我們能夠把握新的市場機遇。例如，在人機交互越來越頻繁的AI智能終端市場，我們作為極少數同時具備聲學和光學技術，且能夠完整提供垂直整合解決方案的供應商，已成為客戶落地產品的首選夥伴。

我們在研發和創新方面的領先源於我們持續的投入。於2022年、2023年及2024年，我們的研發投入合計達人民幣252億元。截至2025年3月31日，我們擁有超過20,000名專職研發人員，擁有6,996項專利，其中包括1,654項發明專利。僅於2024年，我們就成功註冊了400多項發明專利。

全球領先的智能化開發製造體系，打造競爭壁壘

我們具備全球領先的智能化開發製造能力，基於標準化、模塊化、通用化、簡約化等理念，構建了貫穿研發、驗證、生產、檢測、物流、售後的智能化體系。這不僅幫助我們減少人力成本、提升效率及可追溯性，還幫助我們在定位精度、精密工程及質量控制等維度領先行業。我們的智能化體系廣泛應用AI技術，能夠開發與製造質量過硬的產品，賦予終端消費者絕佳的產品使用體驗。此外，憑藉在智能製造領域多年積累的經驗，我們構建了強大的裝備設計能力、沉澱了海量的實操數據，以此快速泛化與不斷迭代升級我們的智能化開發與製造體系，打造競爭對手難以複製和逾越的競爭優勢。

數字化應用

我們已部署覆蓋運營各環節的企業資源規劃(ERP)數字化管理系統。ERP系統集成產品生命週期管理(PLM)、生產執行系統(MES)以及倉儲管理系統(WMS)等多個子系統，並將我們的標準與規範嵌入其中，確保生產流程的精準性。我們收集全流程數據並匯總為標準知識庫，方便快速複用和持續優化。

我們利用數字孿生建模，將產品拆分為功能模塊，通過仿真工具測試模塊組合兼容性，減少物理試錯成本。我們通過先進規劃排程系統(APS)動態調整產線，實現靈活混線生產，並不斷優化生產參數。數字化解決方案幫助我們將產品的上市時間縮短最

業 務

高達15%，產能爬坡時間縮短最高達20%。此外，我們使用AI機器視覺系統替代人工目檢，實現外觀缺陷檢出率達99.8%，大幅提升了良率和生產效率。

自動化生產

相較於傳統生產方式，我們的自動化產線取得革命性成果，得以提升生產效率，改善產品一致性，提高良率並降低製造費用。

我們正在各生產基地實施「智能化2.0」計劃。我們將物聯網技術與我們的數據基礎設施及算法融合，構建一個能夠自動採集、自動分析、自動決策、自動執行的閉環智能運營系統。我們已於蘇州昆山廠區率先打造出「黑燈工廠」示範樣板，生產線上自動化機械臂精準執行複雜作業，智能自主移動機器人高效穿梭運輸物料，各類先進智能設備在無人干預的情況下默契協同，實現全流程無人化高效生產。在自動化生產提升良品率方面，以我們採用的地片無壓力焊接為例，通過導入雙頭混合鍵合焊接取代人工操作，將良率大幅提升至約99%。

柔性化生產

我們的模組化生產架構能夠快速並符合成本效益地切換產線，實現彈性交付，以適應季節性的需求波動。這可優化我們的設備綜合稼動率，確保我們能夠及時把握市場機會。

我們開發適配中小批量訂單的模組化機器人柔性單元，設備複用率提升約60%，投資回報週期縮短至傳統方案的近1/3，突破了傳統自動化產線重資產、高定製的局限，讓我們能夠把握多樣化的商業機會。

業 務

優秀的併購與整合能力，實現更全面、更高質量的發展

我們認為，我們通過併購成功發展業務並將標的順利整合至整體業務的能力使我們在行業內脫穎而出。在整合過程中，企業通常會由於新業務的業務模式、競爭環境及發展邏輯與現有業務存在差異而遭受挑戰。對於通過收購完成的整合，通常由於被收購標的與收購方在組織架構、企業文化、運營機制等方面不一致，整合難度進一步提升。我們歷史上的一體化整合頻頻取得成功，這有賴於我們以下難以複製的能力：

- **審慎的戰略標的選擇**：我們在收購前會謹慎評估收購標的，只有標的資源及能力與我們的核心能力匹配並具備良好的協同效應，我們才會選擇收購；
- **精準的問題識別與整改能力**：對於收購標的，我們能夠憑藉豐富的行業經驗迅速識別其現存的問題，並高效地完成問題整改，實現其價值躍遷；
- **高度可複用的底層技術**：依託成熟業務所積累的技術具有高度可複用性，讓我們的一次研發投入能夠支持多個產品線和業務，極大降低業務整合的邊際成本，為我們在新領域的成功奠定了基礎；
- **通用的領先管理體系**：新業務可以共享我們成熟的管理流程及配套支持基礎設施；及
- **包容開放的企業文化**：在收購標的後，我們以包容、追求卓越的態度迅速讓被收購企業的員工融入「立訊文化」。

受益於一體化整合，我們能夠快速拓展產品組合並補足能力。我們通過「內生外延」雙輪驅動，不斷豐富和完善產品組合，這使得我們能夠通過特定產品切入客戶供應鏈，並依託全面的產品組合和交叉銷售能力擴大與他們的業務合作範圍，最終實現為客戶提供一站式解決方案。受益於一體化整合，我們能夠持續改善產品和提升能力。我們對零組件和模組的深刻理解有助於我們設計出更優質的系統，並降低客戶對供應鏈的

業 務

管理成本，而在系統領域形成的理解又反向推動了我們在零組件與模組設計上的優化，二者形成良性的協同效應，共同驅動我們產品的質量、良率與成本效益提升。

深入的全球化佈局，以獨特能力實現增量發展

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是全球範圍內擁有最大精密智造解決方案分佈式產能規模的企業之一。我們已構建覆蓋全球的研發、生產、銷售、售後、物流等業務配套體系，截至2025年7月31日，我們在29個國家擁有105個生產基地、28個自設研發中心、94個測試實驗室及66個地方辦事處，通過高效的跨境協同，為全球客戶提供一站式服務。

我們採用「本土創新+全球交付」的模式，這使得我們能夠靈活調配資源，針對不同市場、不同客戶需求提供定製化解決方案，從而成為客戶在全球範圍內高度信賴的合作夥伴。

- **本土創新：**我們在全球設立了共28個自設研發中心，就近服務客戶，將本地人才與前沿科技趨勢相結合，開發出貼合市場需求的技術；及
- **全球交付：**我們在全球有105個生產基地。我們在全球的分佈式產能有助於更貼近當地及周邊市場，快速響應客戶需求，縮短產品交付週期，並進一步拓展國際市場份額，優化全球市場佈局。

我們依託多年積累的國際化運營經驗，為本土品牌提供從製造到供應鏈管理的全方位支持，助力其在全球市場中取得成功。繼而在廣泛的全球客戶與訂單的支持下，我們才得以構建深入的全球化佈局，這不僅增強了我們對商業環境波動的抗風險能力，更使我們深度融入全球產業鏈，提升資源配置效率。

精密智造企業的海外運營經常面臨不熟悉當地市場、技術難以遷移、人員管理困難、海外建設成本高昂、法律體系及監管政策差異、文化衝突、海外運營支持體系不完善等一系列挑戰。我們憑藉跨領域服務能力、柔性化生產、深厚的全球本土化經驗及戰略性的全球資源配置體系克服這些挑戰。同時，我們依託廣泛的海外客群、充足的全球訂單，確保全球化佈局是在業務高速增長的基礎上有序開展的——我們致力於在全球

業 務

化過程中兼顧海內外新老工廠的高效率運營，而非簡單地進行生產基地的搬遷。上述優勢來源於我們的持續投入與運營，鞏固了我們作為少數能夠在全世界提供精密解決方案的跨國供應商的地位。

與客戶相互成就，打開業務空間，促進行業發展

在全球領先客戶的推動下，我們錘煉出開發與智造能力，並以此賦能更廣泛的客戶群，推動全行業轉型。

我們始終致力於與客戶共同成長。截至2025年3月31日，我們為超過4,000名客戶服務，從全球知名的消費電子品牌到新興的初創品牌，我們的客戶廣泛分佈於不同的業務領域、處在不同的發展階段，為我們帶來多樣化、增長空間大的業務機會。

我們高質量、追求卓越的客戶群印證了我們具備精密製造能力，能夠持續滿足客戶對產品質量、響應速度、服務能力與製造工藝等多維度的極致要求。截至2025年3月31日，我們覆蓋了全球超過300家品牌客戶，包括消費電子領域的全球前十大品牌廠商，及汽車電子、通信與數據中心領域的全球前五大品牌廠商。

我們與客戶的合作深度與廣度體現了我們的價值和發展潛力。我們為客戶量身打造覆蓋產品設計、開發、量產、測試、質量控制、成本控制、供應鏈管理以及物流倉儲等全流程的一站式解決方案，不僅拓寬了傳統業務的客戶群，也為我們帶來了更為豐富的增量商業機會，有力奠定了我們在行業內的領先地位。

遠見卓識的領導者、經驗豐富且穩定的管理團隊及獨特的企業文化

我們的基因中彙集了創業公司的拚搏實幹精神，跨國企業的體系化和專業度，以及典型精密製造企業的工匠精神。

業 務

公司創始人、董事長兼總經理王來春女士是一位具備戰略遠見、銳意創新的傑出企業家，引領我們在全球精密智造解決方案行業內脫穎而出。憑藉逾30年深耕實踐積累的豐富行業洞察力，王女士為公司在全球範圍內的產業佈局和業務發展做出關鍵的戰略性指揮，對公司的成功發揮了舉足輕重的核心作用。

我們的管理團隊深耕精密智造解決方案行業多年。公司管理團隊憑藉豐富的管理經驗、敏銳的市場洞察力和親力親為的工作作風，能夠在業務戰略制定、戰術實施及團隊建設等方面發揮關鍵作用，從而推動我們實現業務的穩定與可持續增長。基於對公司文化的高度認同，我們的管理團隊多年來始終同心同行、人員結構穩定，這使得我們能夠保持管理運營體系的高度穩定，為業務的長期繁榮奠定了重要基礎。

我們採用扁平化的組織架構，使各級管理幹部能夠自驅且靈活地發揮主觀能動性。在這一架構下，我們具備強大的執行能力，能夠高效完成內部決策、跨部門協同與執行落地，快速響應客戶需求。

我們奉行「成就客戶、使命必達、持續創新、同心同行、自驅成長」五大核心價值觀。

- **成就客戶**：我們以結果為導向，通過技術創新與價值創造致力協助客戶取得成功；
- **使命必達**：我們通過快速響應機制深度解析客戶需求，確保產品高效優質交付；
- **持續創新**：我們堅持研發投入，聚焦工藝升級與底層技術、材料的突破，提升從技術向產品設計、產品向商品轉化的核心競爭力；
- **同心同行**：作為團結一致的團隊，我們擁有共同未來，憑藉集體的智慧為客戶提供價值；及
- **自驅成長**：對每位員工和整個企業而言，自驅成長倡導開放心態與主動進取。

業 務

五大價值觀助力我們引進、留存及強化人才，既鞏固傳統領域優勢，又為新興業務開拓奠定基礎。

我們的戰略

未來，我們將持續圍繞主業推進垂直整合與橫向拓展，構建具有高度協同性的產品組合與業務矩陣。我們將秉承作為客戶品牌「擺渡人」的價值定位，以客戶為中心，持續提升研發與智造能力，深化全球佈局，通過跨領域一體化的精密智造解決方案，賦能全球品牌客戶加速實現「智能化」應用在更多場景的落地。面向未來二十年，我們將堅定投入技術前沿領域，跨界賦能，持續打破核心技術壁壘，不斷突破行業極限，立志實現30%產品系列進入全球行業「無人區」。為實現這一目標，我們制定了以下戰略：

加大研發與創新力度，鞏固我們於精密智造解決方案行業的領先地位

我們由「致力於領先技術」的使命所引領，堅持前瞻性地投入研發，持續革新製造工藝，開拓前沿技術的應用領域，推動行業的進步和社會的可持續發展。我們將圍繞底層技術(包括材料及工藝製程)和智造體系進行持續創新，鞏固強化我們在精密智造解決方案行業的領先地位。

此外，我們將持續加大在銅互聯、光互聯、散熱管理、電源管理、AI智能終端、3D打印、機器人、6G技術、高性能碳化硅光波導及太赫茲頻段通信等前沿領域的探索與投入。

同時，人才是研發能力的基礎。我們計劃持續引進、留存、強化人才，以提升我們的研發能力。

進一步深化全球佈局，增強全球本土化服務與交付能力

我們已在多個國家和地區建立全球化的研發、製造和服務網絡，未來將通過內生外延相結合的方式強化海外產能建設，持續優化全球製造基地與研發中心佈局，構建

業 務

更敏捷、更靈活的產能配套體系以滿足海外客戶的全球本土化服務需求。我們致力於通過以下方式，持續深化我們的全球化佈局：

- 加強海外研發中心的投入，開發滿足本地客戶偏好的產品，加強產品的本土化設計能力；
- 依託已建和規劃中的海外製造基地，進一步優化產能配置，推動供應鏈本土化和靈活協同；
- 進一步構建全球化團隊，培養本土化人才，為海外員工提供長期的事業發展空間；及
- 通過本次[編纂]，進一步完善全球品牌認知與員工激勵機制，為國際化運營提供人才和資本支持。

升級我們的開發與智造平台，提升生產效率、實現綠色製造

未來我們將進一步升級和拓展我們的開發與智造平台，持續革新生產方式、加強產線的數字化、自動化、柔性化與綠色化，提升生產效率和產品良率，具體措施包括：

- **提升智能化製造能力**：我們將提升預自適應製造能力，包括智能排產與資源分配能力、預測性維護能力，應用AI引擎進一步提升設備的運行效率，降低產品換型切換帶來的相關成本；
- **加強數字孿生技術**：我們通過廣泛運用數字孿生技術，實現對產線的遠程操作，對製造全流程進行統一、精益管理；
- **提升檢測能力**：我們將提升檢測能力，進一步提升實時數據採集與分析、質量控制與缺陷檢測能力；及
- **貫徹綠色智造理念**：我們將通過能源數據共享和工藝優化，為客戶實現產品的綠色製造。

業 務

持續垂直整合與橫向拓展

垂直產品整合與橫向行業拓展是我們多年來保持業務持續發展的成功法門，未來我們將繼續採用這一戰略來不斷擴展我們的客戶群、產品及解決方案，持續擴闊及深化客戶合作。

我們將利用我們對底層技術的深刻把握和強大的數字化管理能力，進一步實現不同技術要素的有機結合，持續地將成熟技術方案遷移至新興領域，包括拓展已有應用領域的產業鏈上下游，以及拓展全新的應用領域。

我們計劃有選擇性地尋求戰略投資，以把握市場機遇，進行可增強我們在產業價值鏈及我們目前服務或可能涉足的各個市場的能力的投資及收購，並將繼續充分發揮整合能力及經驗，在戰略投資或收購完成後賦能標的公司實現經營規模和盈利能力的雙重提升。

我們的產品及解決方案

我們為消費電子、汽車電子、通信與數據中心、醫療設備等領域的全球客戶提供跨領域、一體化開發與智造解決方案(由零組件與模組以至系統)。

業 務

下圖顯示我們各業務線的垂直一體化產品組合，包括核心零組件、模組及系統：



業 務

消費電子

我們的基礎優勢建基於消費電子產品。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年收入計，我們是全球第二大、中國大陸第一大消費電子零組件及模組精密智造解決方案提供商。隨著AI運算與物聯網技術的融合，消費電子設備正快速變革—擁有更輕薄的外形規格、更強大的功能集成以及情境感知的AI功能。此等趨勢正推動對超小型、高可靠性精密零組件與功能模組的需求激增，下游產業對產品精度的要求趨於極致。我們相信，我們的產業領導地位加上我們垂直一體化的產品供應、遍佈全球的製造網絡和研發能力，使我們有能力把握消費電子行業的成長機遇。

我們提供一體化開發及製造解決方案，以提升消費者在三大應用場景中的體驗，即(i)辦公空間的生產力；(ii)家居空間的便利性與娛樂性；及(iii)戶外空間的智能化、安全性、便捷性及娛樂體驗。

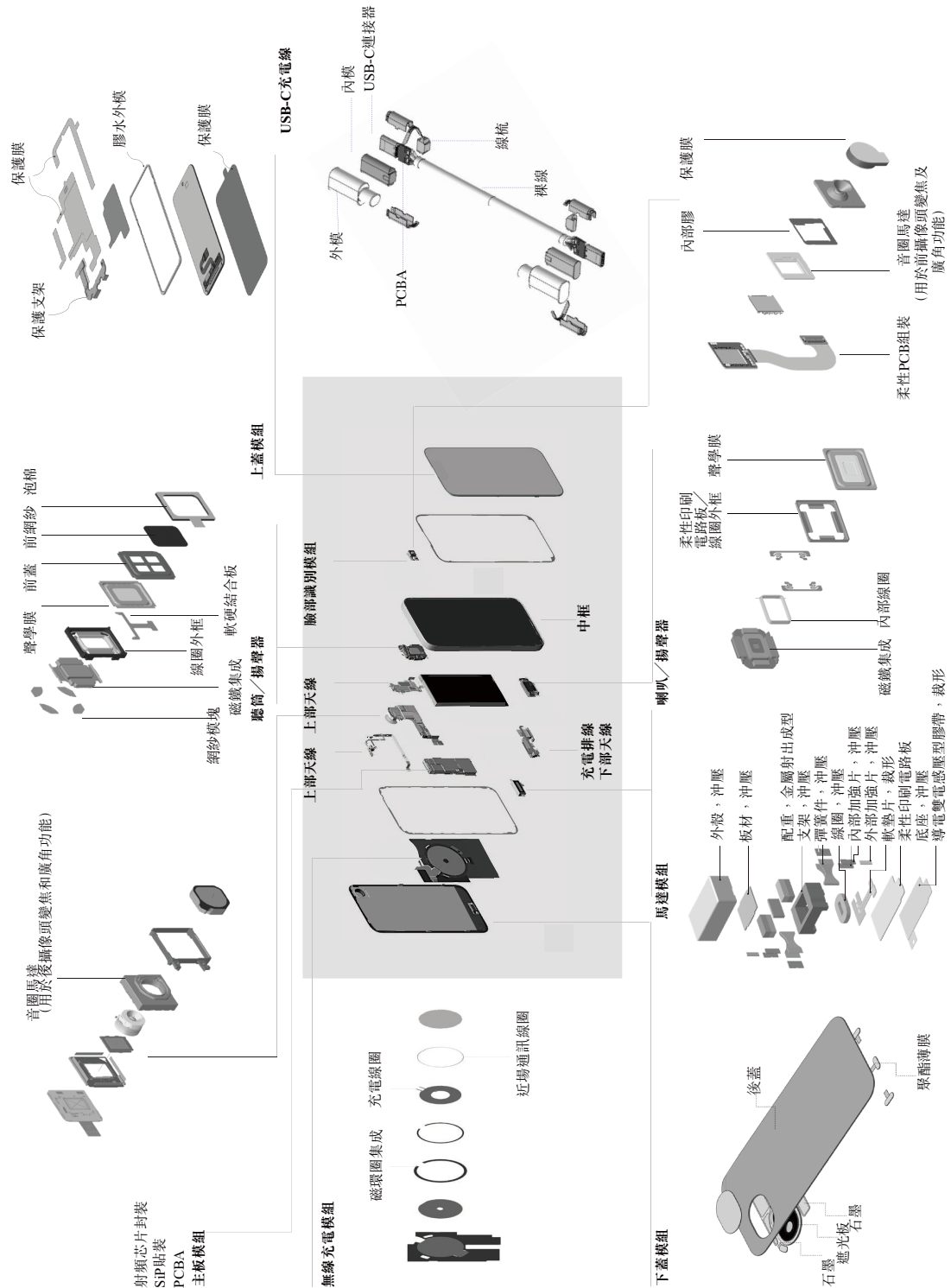
下圖展示了包含我們產品及解決方案的主要消費電子的應用場景：



業務

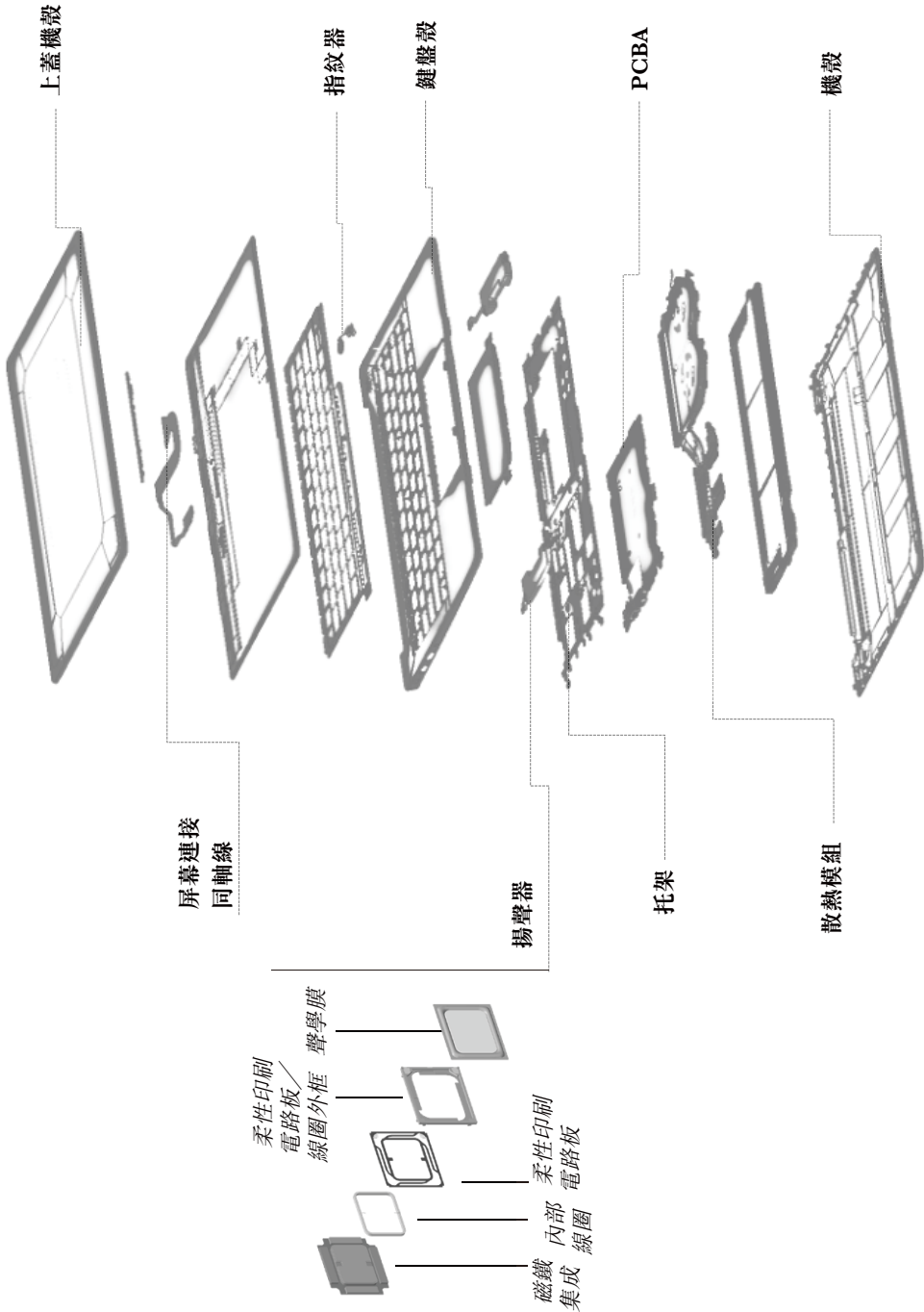
下圖展示了我們具代表性的系統集成產品，當中註明由我們自行生產的零組件及模組。

智能手機



業 務

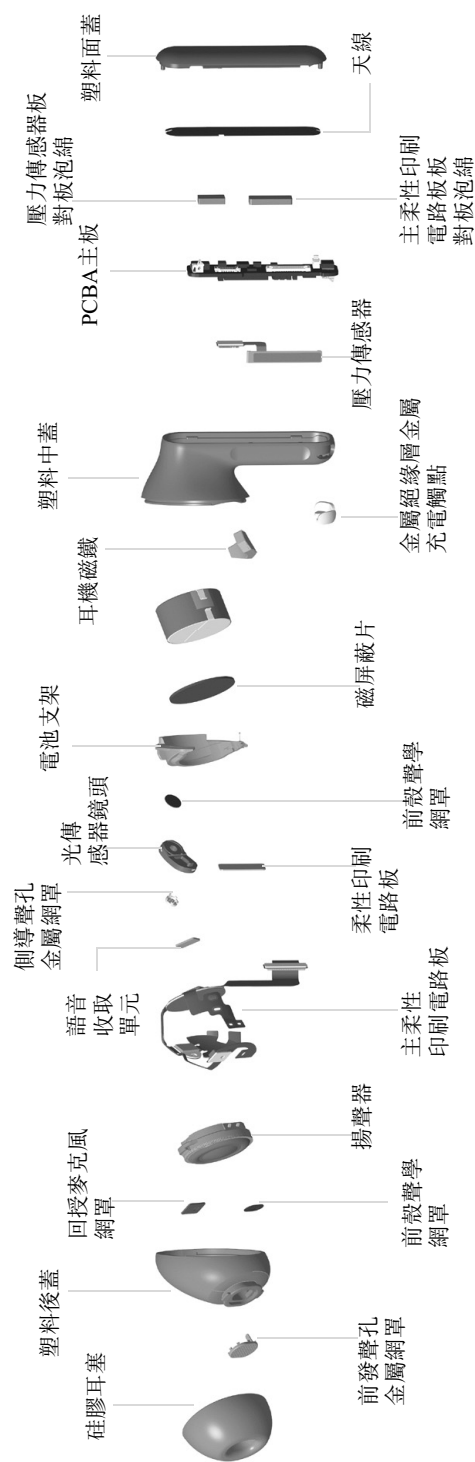
筆記本電腦



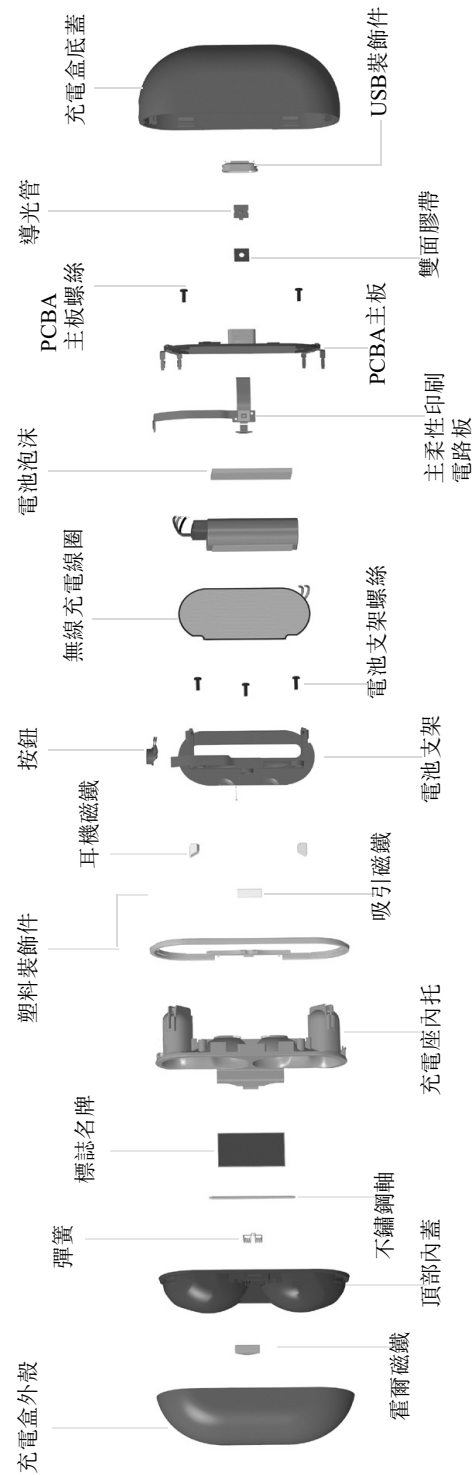
業務

TWS耳機

耳機

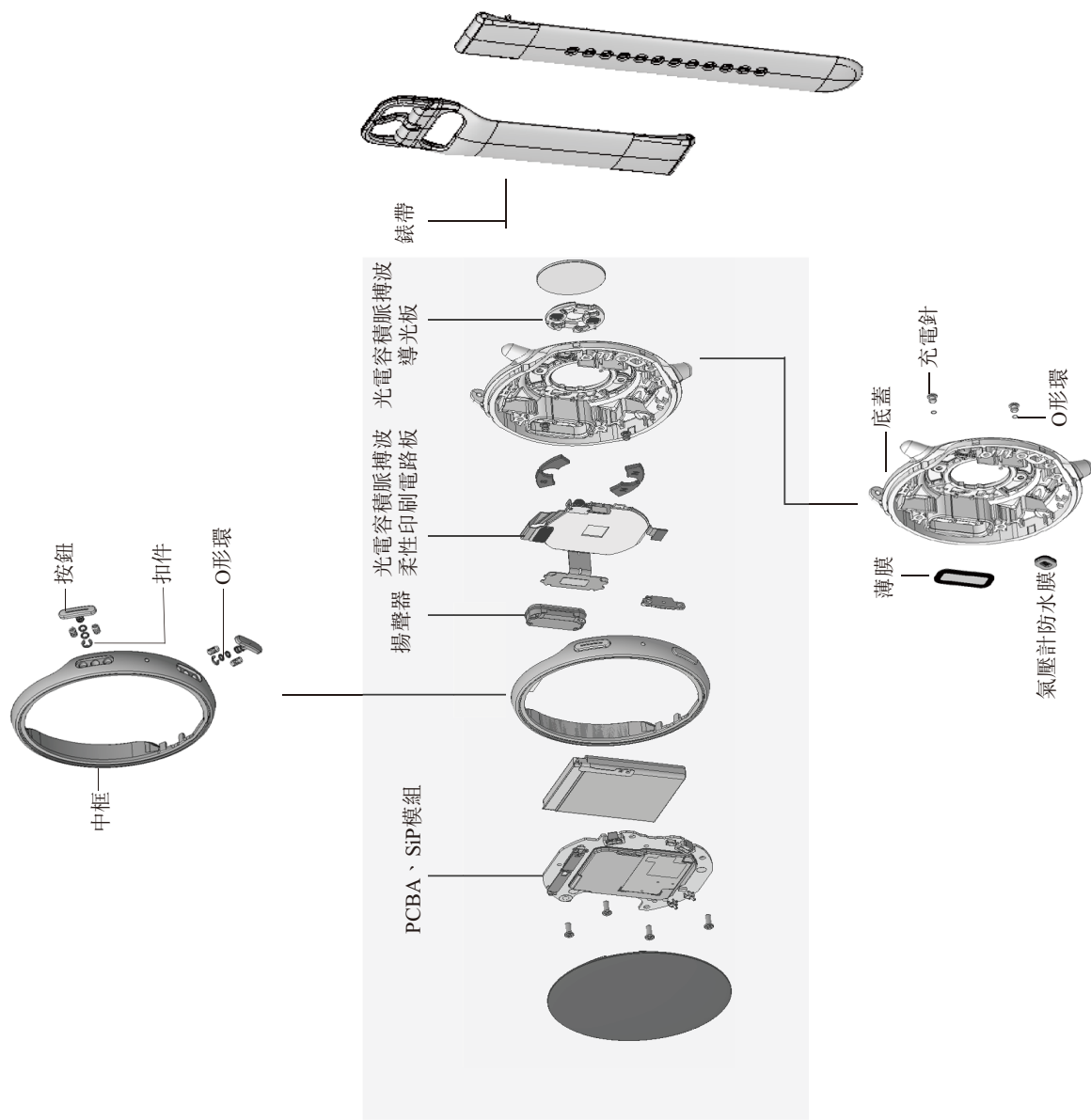


充電盒



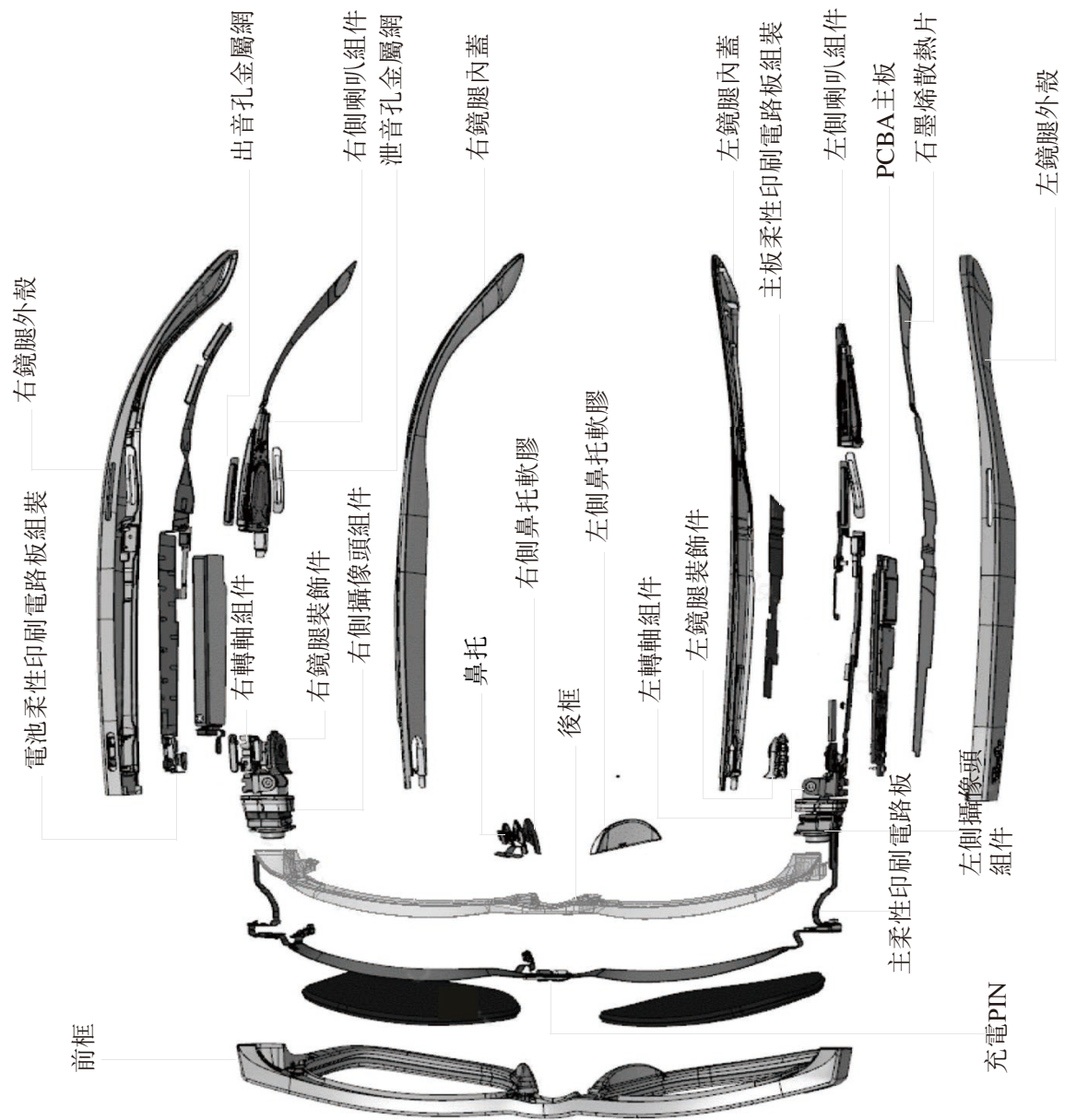
業 務

智能手錶



業 務

AR眼鏡



業 務

汽車電子

憑藉我們在辦公、家居及戶外空間的消費電子產品所累積的專業知識，我們戰略性地擴展至汽車領域。在電氣化與智能化融合的驅動下，汽車行業正經歷重大轉型。現今的車輛已超越純粹的運輸功能，它們提供更智能化的駕駛體驗，同時利用先進的數據收集、分析和處理功能，提供個性化的行動解決方案。在這變革時代，汽車電子相關零組件擔當的角色愈發重要。以線束和連接器為例，作為汽車的血管網絡和神經系統，不僅所需數量倍增，其技術要求也更加嚴格和複雜。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年的收入（與萊尼業務合併）計，我們是全球第四大、中國大陸第一大汽車線束精密製造解決方案提供商。

下圖顯示了我們的主要汽車電子產品及解決方案：



業 務

產品類別

汽車血管神經系統：
用於連接車內多個
零組件，傳輸電力
與電信號

1



低壓整車線束

2



高壓線束

3



高速線束

4



特種線束

5



充電槍

6



高壓連接器

7



低壓連接器

8



高速連接器

智能座艙及先進駕駛輔助系統：管控座艙全功能，提供生態內容及人機交互，進行駕駛輔助與決策.....

9



智能座艙域控制器

10



區域控制單元

11



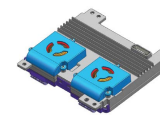
安全氣囊控制器

12



先進駕駛輔助系統域控制器

13



無線充電模塊

14



USB模組

15



多聯屏

16



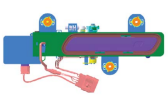
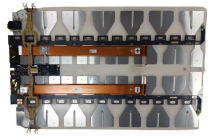
AR-HUD

17



儀表盤

業 務

產品類別	主要產品		
智能底盤系統：控制 車輛行駛、轉向和 制動，提升操控性	18 	19 	20 
	主動後輪轉向	專項電控單元	智能底盤域控制器
汽車進入系統：無感 化交互與場景化協 同	21 	22 	
	超寬帶數字鑰匙	隱形門把手	
動力總成系統：全場 景高能效動力系統	23 	24 	25 
	多合一動力總成	引擎控制單元	複合充電系統
	26 	27 	28 
	電池管理系統	DC/DC	DC/AC

業 務

通信與數據中心

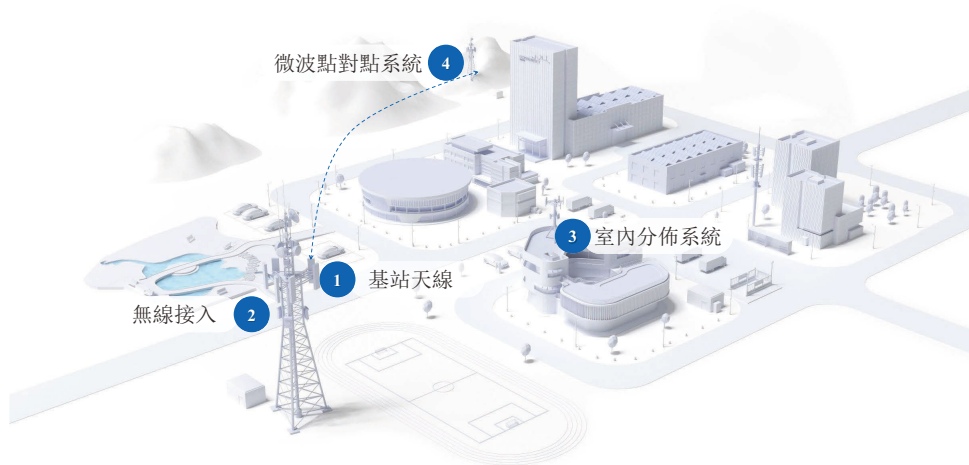
伴隨數字化轉型加速，全球數據量爆發式增長，助長了對高效能通信設備的需求激增。同時隨著全球AI應用的普及，數據中心對算力、數據傳輸速度、散熱管理及能源效率的需求呈指數級增長。

我們針對通信與數據中心所提供的精密智造解決方案，可滿足現代通信與數據中心基礎建設的嚴格需求，為通信基站和數據中心提供精準、可靠及高效率的解決方案。透過將物聯網、AI及邊緣計算等新一代技術與先進製程無縫整合，我們實現了通信與數據中心的高精密製造及智能管理。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是最全面的通信與數據中心零組件及模組精密智造解決方案提供商之一，覆蓋銅互聯、光互聯、散熱管理及電源管理等領域。根據同一資料來源，按2024年收入計，我們是全球第九大通信與數據中心零組件及模組精密智造解決方案提供商，也是全球第四大、中國大陸第一大通信與數據中心銅互聯精密智造解決方案提供商。

通信

我們的通信產品和解決方案覆蓋無線通信全產業鏈。我們專注於開展無線通信覆蓋相關設備的研發與製造，以尖端技術和精密工藝打造性能優異、覆蓋高效的通信設備。同時，我們推進網絡應用終端產品的生產製造，憑借先進生產體系與嚴格品控，提供從基礎設施到終端應用的全方位支持。面對數字需求激增下對無線網絡高速率、低延時、大容量的迫切需求，我們持續深耕相關創新研究，全力助力構建無縫銜接、穩定可靠的全域無綫通信網絡，賦能智能城市等多元場景實現高效、智能的互聯互通，驅動數字時代通信領域的創新發展。下圖展示了我們的主要通信產品及解決方案的應用場景：

業 務



產品類別

主要產品

1 基站天線...

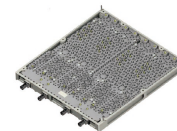


實現基站與移動終端之間無線信號發射、接收及定向傳輸的關鍵設備，用於構建移動通信的無線連接鏈路。

2 無線接入...



射頻拉遠單元：負責將基站的射頻信號進行處理、放大後發送給天線，並接收天線傳來的信號處理後回傳，實現射頻信號的遠程收發與轉換。

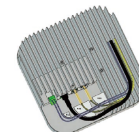


基站濾波器：作為無線通信系統關鍵組件，能精準篩選目標頻段信號，有效抑制干擾、雜散及諧波等無用信號，保障基站通信的穩定、可靠與信號傳輸準確。

3 室內分佈系統.....



DAS室內分佈系統：是通過分佈式天線在室內構建的信號覆蓋網絡，能將基站信號均勻分佈到室內各區域，消除信號盲區，提升室內無線通信質量，滿足多用戶在室內的通話、數據傳輸等需求。



小基站：主要用於增強局部區域的移動通信信號覆蓋，提升網絡容量，滿足熱點區域或室內等場景的高帶寬、多連接需求。

4 微波點對點系統.....



室外單元：負責微波信號的傳送、接收、頻率轉換及放大。配合實現兩點間高速無線數據傳輸。



室內單元：主要功能是用戶數據轉換為中頻信號，或反向解調還原為用戶數據。

業 務

數據中心

若我們將數據中心比作一個城市，我們為其基建供應商，建設其中的高速公路與氣候調節裝置。我們提供的主要數據中心產品及解決方案包括銅互聯、光互聯、散熱管理及電源解決方案。

下圖展示了我們的主要數據中心產品及解決方案的應用場景：



業 務

產品類別

主要產品

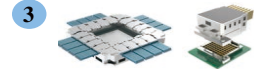
銅互聯.....



外部高速銅纜
(DAC/ACC/AEC)：
AI機櫃內及櫃間
中短距高速互聯銅纜



內部高速信號連接器
輸入／輸出 (SSIO)：
輸入和輸出高速信號



連接器線纜模組
(CPC/NPC)：設備內
部取代傳統PCB佈線
的銅纜傳輸方案



外部高速信號連接器
輸入／輸出 (HSIO)：
傳輸高速數據



線纜模組 (riser cable)：
用於連接設備
各模塊



背板線纜模組：
用於保護線纜並
傳輸高速信號

光互聯.....



有源光纜 (AOC)：
光纖嵌入式高速光
組件



光收發模塊：
傳輸和接收數據



光纖跳線：
用於連接不同
光纖設備

散熱管理



散熱器：
外部空氣水熱交換器
可防止交換機過熱



風扇：
循環空氣以調節溫度



水冷板：
冷卻液循環流動為
芯片散熱



冷卻液分配單元：
循環冷卻液並控
制液冷系統



溫控解決方案：
調節算力設備溫度
的浸沒式液冷系統

電源解決方案



服務器電源和電源架：
集中電源供應



母線及夾片：
配電時多個電路之間的連接點

業 務

其他產品

除消費電子、汽車電子及通信與數據中心外，我們利用跨領域的技術積累和產業鏈的垂直整合，進一步拓展至其他領域，提供用於醫療設備、機器人及其他工業設備的產品及解決方案，並持續拓展我們的技術和商業視野。

醫療設備產品及解決方案的銷售佔往績紀錄期間我們所提供的其他產品的大部分。我們與全球頂級醫療設備品牌客戶合作並深受客戶的信任和認可。我們主要提供可用於預防性醫療設備、診斷設備及醫療可穿戴設備等醫療設備上的影像傳輸、信號傳輸以及電源傳輸線束和其他零組件。

此外，我們的產品和解決方案也可用於機器人領域，尤其是我們能夠提供涉及機器人的執行器和傳感器等關鍵零組件及整機集成的一站式精密製造解決方案。

我們的業務流程

我們維持靈活的業務模式，並確保迅速回應客戶需求。透過跨部門協作(主要為銷售、技術、生產及售後)、全流程可見化及風險預先管理，我們在維持高質量標準的同時以符合成本效益的方式回應定製化需求。我們在各業務流程階段與客戶合作，在他們與我們的合作過程中提供技術專業知識及寶貴行業見解。

以下是我們業務流程的簡化流程圖：



- **市場洞見及需求定義：**得益於我們豐富的經驗和技術積累，我們主動識別客戶所在行業的痛點。通過分析技術發展方向和市場趨勢，結合客戶的技術基礎和發展戰略，我們為客戶提供市場需求和產品方向方面的專業建議；

業 務

- **提供創新／優化解決方案：**針對識別出的行業痛點及產品需求，我們提出新產品創新或現有產品優化的解決方案。利用我們參與眾多行業標準制定的經驗，我們的研發人員與客戶緊密合作以進行產品定義，共同確定產品的技術規格。我們有時會利用我們的技術優勢主動向客戶建議應用先進技術，協助他們優化產品設計，同時保障其可被量產。我們向客戶提供多種成本模擬場景，並平衡價格與性能；
- **研發及設計驗證：**我們的研發中心主導材料和工藝方面的研發突破。利用數字孿生技術，憑藉多維度模擬，我們將試錯成本降至最低。我們快速製作原型，並通過我們的測試實驗室進行嚴格的可靠度測試及認證驗證，以進一步完善產品。通過這些努力，我們研發出可靠、成本高效且易於量產的產品；
- **製造及交付：**我們的智能生產系統針對定製化需求提供快速響應和靈活交付。透過MES進行的實時流程優化確保可從原型製作無縫過渡至新產品導入(NPI)及量產，並逐步提高產能。我們的生產控制面板提升了生產過程的透明度，確保在實現效率目標的同時能夠按時交付。每件產品的定製化生產過程均會被仔細追蹤，透過即時系統更新確保全流程可見性，使我們能滿足客戶的製造和交付期望；及
- **售後服務：**除量產外，我們會提供專屬售後服務和完整支持框架，確保卓越的客戶體驗和長期的滿意度。

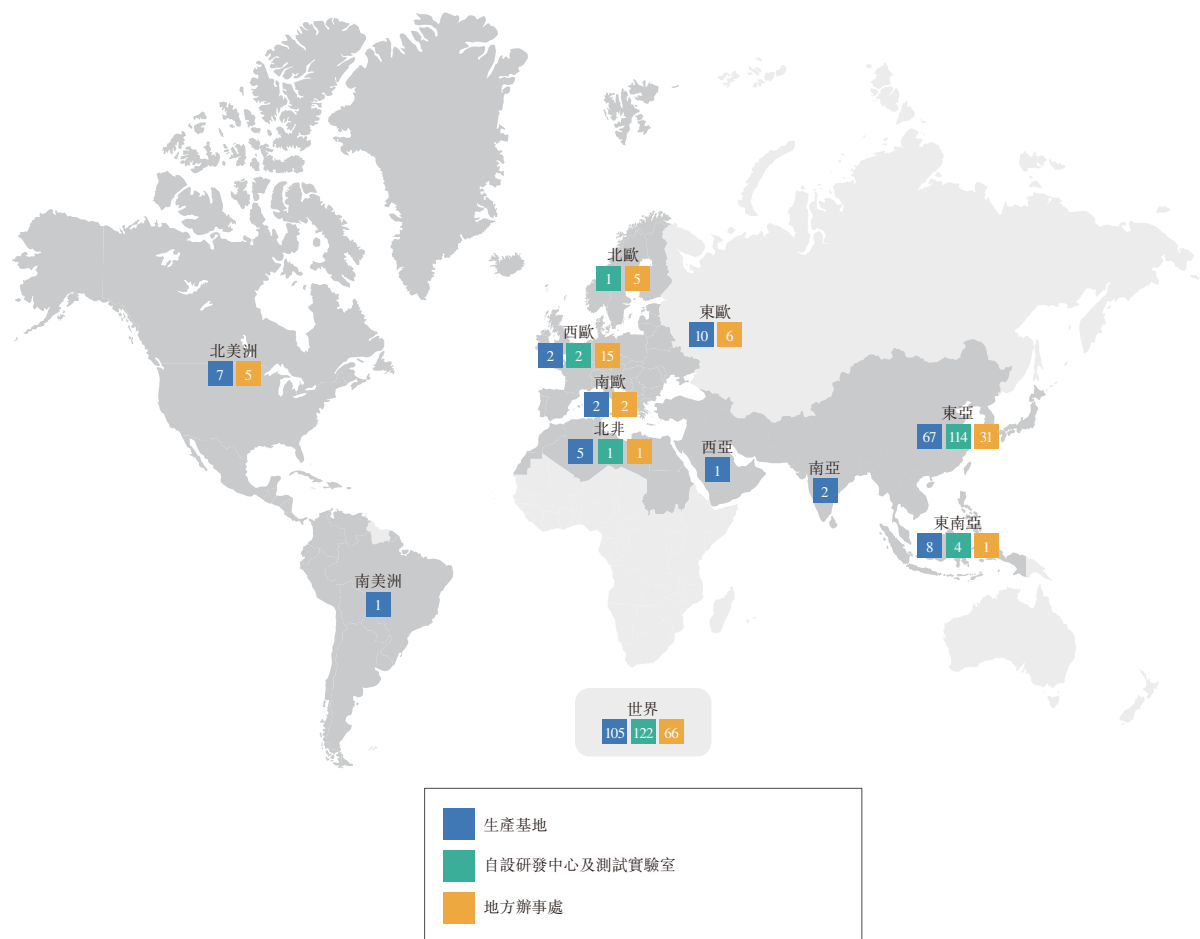
我們的全球佈局

我們的業務遍佈各大洲，向全球的客戶創造價值。為支持此龐大的網絡，截至2025年7月31日，我們已戰略性地在全球29個國家設立105個生產基地、28個自設研發中心、94個測試實驗室及66個地方辦事處。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，來自在中國大陸以外地區註冊成立的客戶的銷售總收入分別為人民幣1,786億元、人民幣1,960億元、人民幣2,258億元及人民幣511億元，分別佔同期總收入的83.4%、84.5%、84.0%及82.8%，表明我們成功落實了於全球範圍持續發展及維護客戶關係的戰略。

業 務

我們堅持「本土創新，全球交付」戰略。這一戰略超越了單純的全球化，讓我們在研發、生產、供應鏈及銷售方面構建全面的全球化價值鏈。這種全球佈局使我們能夠更深入了解技術進步，利用當地人才，並為客戶提供更緊密的支持服務，亦令我們可動態分配研發與生產資源，針對多元化市場需求和客戶需要量身打造解決方案。透過結合當地專業知識與全球拓展能力，我們在不斷演變的商業環境中實現了可持續增長與韌性。

下圖展示了我們截至2025年7月31日的全球佈局：



附註：

(1) 地理亞地區乃經參考聯合國統計司劃分

業 務

技術及研發

我們的本質是一家創新賦能的企業，其中研發超越單純的產品設計，涵蓋整體的製造解決方案和產品概念的無縫整合。我們相信我們真正的價值在於我們的自動化、定製開發設備工程及生產線優化能力。此能力賦能我們可加速客戶創新，將早期階段的原型製作轉換為可擴充、適用於市場的解決方案。

我們採取前瞻性研發策略：應用一代，開發一代，預研一代。我們於材料科學和工藝製程的持續投資令我們於精密製造及產品功能方面獲得突破。自我們創立以來，我們深入掌握多學科技術，包括聲、光、電、熱、磁、射頻、結構技術等。

我們已建立全流程的技術能力，覆蓋核心零組件、功能模組及綜合系統。透過結合行業洞見，我們持續重新界定材料科學、工藝製程和智能製造系統的界限，從而推動可持續增長及樹立卓越的新指標。

我們的研發及技術能力不僅鞏固了我們於激烈市場競爭中的領導地位，我們相信其更賦予了我們一種非對稱優勢，使我們能夠快速適應甚至引領技術變革，並將客戶更宏大的願景轉化為突破性的現實成果。此外，我們深入參與客戶產品的早期設計階段，為材料、結構及流程提供專業建議。透過與客戶共同開發產品，甚至有時會主動向他們提出先進技術的建議，我們協助客戶優化他們的產品設計。這種於早期積極參與的方式加強了客戶的信任及粘性，並鞏固了我們的市場地位。

我們的主要技術

我們已創新性地應用新材料，開發多項領先的基礎性技術及工藝製程，創造了巨大的競爭優勢。

業 務

下文為我們的代表性創新成果概覽：

材料應用創新

先進金屬材料

- **200+W/mK高導熱鋁合金**：目前用於數據中心的高導熱壓鑄鋁合金的熱導率為155至175W/mK。隨著裝置的用電量上升，對具有高熱導率的材料需求上升。因此，我們已採用具有超過200 W/mK高熱導率的壓鑄鋁合金取代傳統材料。根據弗若斯特沙利文的資料，此為商業應用中具有最高熱導率的壓鑄鋁合金材料；
- **高強度再生鋁材料**：為降低對礦產資源的依賴，從材料源頭減少碳排，我們已經成功導入了6系列和高強度7系列再生鋁材料。這些材料使用高比例(>50%)的回收鋁屑和PCR的回收鋁件作為熔鑄鋁原料，通過優化後續機械加工工藝和陽極表面處理工藝，達到了消費電子設備對表面美觀與結構強度的需求，其性能和原生鋁材料相當。該材料的成功導入大幅減少材料端碳排放，我們相信其已重塑消費電子行業的可持續材料標準；
- **3D打印用可陽極氧化的高強度鋁粉**：我們成功開發了3D打印用可陽極氧化的高強度鋁粉，通過對粉材配方中的強化相和流動相的優化設計，解決了打印適應性(低熱裂傾向、高流動性)與表面處理兼容性(低雜質、均質顯微組織)的矛盾，同時大幅提升了材料強度(屈服強度>500MPa)，為客戶提供了增材製造高強度可陽極氧化的鋁合金新方案；
- **液態金屬柔性熱界面材料**：憑藉液態金屬的高熱導率、流動性、相變吸熱及低驅動功率特性，我們已在數據中心導入高性能熱界面材料。我們的液態金屬界面材料的特點為低於 $0.02^{\circ}\text{C} \cdot \text{cm}^2/\text{W}$ 的熱阻力，大幅改善了散熱效率以及為高功率和高熱通量裝置提供重要支持；

業 務

- **銅鋁複合材料**：目前用於高速通信傳輸線纜的中央導體主要為鍍銀銅線。隨著複合材料的發展，銅及鋁之間的性價比差距經已擴大。於不犧牲性能的情況下，使用銅鋁複合材料更符合成本效益。我們採用特殊銅鋁複合材料取代傳統材料，於確保傳輸線纜的信號完整性及機械性能的同時可令導體材料成本下降超過30%；及
- **鎂合金壓鑄材料**：於通信行業中，腔體濾波器通常由鋁合金壓鑄材料製成。透過將鋁合金替換為鎂合金，我們將重量降低31.7%，為客戶提供輕量級的解決方案。此外，鎂合金亦展示出較鋁合金為佳的散熱效率，確保濾波器即使於長時間及高負荷狀態下仍能維持低溫及穩定高效地運作。我們已於若干客戶項目中成功驗證鎂合金腔體濾波器的應用，推動通信行業邁向更輕量及更高性能的解決方案。

先進非金屬材料

- **MIHN多層原位防水納米塗層**：我們開發了一種多層原位聚合的納米疏水防護塗層，通過依次噴塗可反應的多個塗層材料的溶劑分散液，在溶劑揮發後經過原位聚合，復合調製多層材料和結構的設計以形成多層致密結構，降低水汽和鹽霧的透過率，軟硬度和韌性可自由調控。同時我們通過獨創的分子結構，有效地分散了界面間的量子隧道，提升了耐汗液效果和可靠性。新型塗層材料搭配高精度噴閥或大面積霧化噴閥或水簾噴閥，可對大面積產品進行整面塗敷，也可以對局部位置進行選擇性塗敷。該工藝簡明且無需昂貴的高真空等離子體設備，具有較好的成本效益和較強的實用性；
- **低介電值無氟絕緣材料**：目前用於數據中心的105°C裸電線的絕緣塗層材料為全氟乙烯丙烯共聚物。由於含氟表面活性劑相關監管限制，氟基材料可能面對未來的禁令，故有必要開發無氟替代品。我們採用一種低介電值無氟絕緣材料取代傳統材料，該種材料具有低介電常數(Dk)、低介電損耗及可在攝氏105度下運作的高溫抗性；

業 務

- **低介電值焊點保護UV粘合劑：**焊點保護UV粘合劑透過封裝焊點提升產品可靠性。用於數據中心的傳統UV粘合劑的Dk值約為3.0，大幅降低高頻應用中的焊點阻抗。我們的創新UV粘合劑的Dk值低於2.1，有效改善產品的焊點阻抗和信號完整性；及
- **低介電值工程塑膠材料：**塑膠材料的Dk及介質損耗因子(Df)會影響連接器的傳輸性能。隨著數據速率上升，數據中心行業需要低介電性及低損耗的塑膠材料。我們已導入Dk值不高於2.65的低介電值液晶聚合物材料。

先進複合材料

- **金剛石—銅／鋁材料：**於金屬材料中，銀具有最高熱傳導性(429 W/mK)，其次為銅(400 W/mK)。碳基金屬複合物為超越純金屬熱傳導上限的最有效途徑。金剛石—銅／鋁材料於維持卓越整體性能的同時大幅提升熱傳導性，並具有介乎500至950 W/mK的可調整熱傳導性。我們已創新導入具有高熱傳導性的金剛石—銅／鋁材料，熱傳導性為銅的兩倍以上。根據弗若斯特沙利文的資料，其為商業應用中具有最高熱傳導性的材料；及
- **用於高電流應用的高導電性銅－石墨烯材料：**石墨烯具有優異的電氣和熱能特性，加上獨特的負溫度電阻系數，在高溫條件下的導電性較純銅具有顯著改善的傳導性，有效減輕焦耳加熱效應。於高電流傳輸場景(高於55A)中，與傳統的銅線纜相比，我們的銅－石墨烯線纜能將溫度升幅降低10%至15%。這種銅－石墨烯材料適用於高電流的應用情況(例如充電樁、母線和馬達)，能夠降低能源消耗及改善效能。

業 務

工藝製程

我們掌握超過260種工藝製程，涵蓋零組件及模組到系統，能夠為各類市場產品提供垂直整合的精密智造解決方案。我們不斷突破工藝瓶頸，解決行業頑疾，持續實現新技術和新產品設計的落地量產。以下是我們一些有代表性的創新工藝製程：

3D打印SLM技術

3D打印增材製造技術由於其快速成型、材料選擇多樣、材料利用率高以及可生產傳統工藝無法實現的內部空腔或鏤空複雜幾何結構等特點，近年來受到越來越多的追捧。我們聯合國內知名激光製造商一起，成功開發了適合消費電子用的國產化高性能設備，在260mm x 260mm的單機幅面上集成了4個激光頭，並設計了高集成度的全自動化產線，包括：多台3D打印機，全自動上下料裝置、自動粉末回收系統和自動清粉設備，整套系統佔地面積僅為傳統設計的一半，減少人力80%，降低成本超過30%。

屏幕窄邊框技術

傳統智能手機設計屏幕邊框超過2mm以上，屏佔比低，使用體驗差。具備空間效率、功能密度及技術的窄邊框設計越來越受歡迎。我們獨特設計窄邊框封裝技術，採用了可繞射長波段固化的UV結構膠，配合極簡的工藝設計和全自動化產線，能將邊框壓縮到<1.2mm，產線良率>99.5%且成本可控。

AI配色製造

傳統人工調色存在週期長、成本高、同色異譜嚴重等問題，我們基於Kubelka-Munk模型與三刺激值理論，結合深度學習，開發了獨有的AI配色系統，實現了配方預測與同色異譜預警、成本排序與數據追溯。

業 務

應用後，開發週期由7天縮至2天，初次命中率由30%升至80%以上，開發效率提升超60%，滿足色差要求，形成成本、效率與技術三位一體的競爭優勢。

同時我們持續對數據庫迭代維護，並定期更新染料數據庫、優化算法與用戶體驗，使得AI配色製造能快速響應市場變化並減少客戶產品上市的時間，節約成本並極大的提升了客戶粘性。

自動化送焊激光焊接流程

我們已開發自動化送焊激光焊接流程。我們的激光焊接系統採用高精度機器視覺定位技術及利用即時捕捉產品參考特徵的多頻譜成像系統，以達致次像素級定位準確度。此系統集成了伺服控制的自動化送焊機制與千瓦級光纖激光系統，並由工業級智慧控制平台支持。其可實現智能送焊控制、精準能量調變及非接觸式焊接。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是全球首家將全自動化送焊激光焊接產業化的公司之一，令我們遠超絕大部分同業。

高速、超薄及防水的USB-C模組化自動化流程

根據弗若斯特沙利文的資料，我們為高速、超薄及防水的USB-C模組自動化流程提供業界最輕薄及最精巧的產品之一，有關產品具有高耐腐蝕性、高電流容量及高速數據傳輸。模具階段採用四步嵌入成型流程，利用不同厚度的金屬終端進行注塑成型，確保於符合IPX8防水及10A大電流要求的同時具有最小的輪廓。我們完全模組化及定製化的自動化流程引進嶄新的等離子處理技術，解決了長久存在的難題(例如二次粘合劑點膠量低及防水密封性不穩定)。此將點膠量增加至超過99%。我們進一步開發AI賦能的電荷耦合元件(CCD)自動化檢測流程，有關流程可自動偵測外觀缺陷及完全取代人工目視檢測。根據弗若斯特沙利文的資料，此流程產生了業界最輕薄的USB-C連接器之一，並展現我們於產品設計、模具開發及流程方面的業界領先能力。

業 務

輕量化鎂合金壓鑄流程

鎂合金壓鑄的核心技術挑戰圍繞材料處理、流程參數優化、模具設計、缺陷控制和操作安全。我們已開發專有的解決方案以解決鎂的高化學反應性，並有效防止氧化物形成。我們亦已優化我們的製造流程，以解決冷閉、收縮不均等問題以及熱裂縫等缺陷。此製造流程已於若干客戶項目中驗證。透過迭代優化，我們相信此流程將同時提升質量及生產效率，並加速鎂合金的應用。

鍍銅技術

我們已開發兩個版本的鍍銅技術，即防指紋(AF)版本及非AF版本。與傳統的薄鍍銀相比，我們專有的AF鍍銅能將成本降低約23.1%，而非AF鍍銅則能將成本降低約29.6%。隨著於中國及印度獲授發明專利保護、多功能的應用及經驗證的成本優勢，此項技術於通信產品表面處理方面展現出強大競爭力。

創新共同封裝光學互聯技術

我們已獨立開發「共同封裝光學互聯技術」，其創新地整合了光收發芯片與光電訊號轉換芯片和處理器。此創新成果將模組大小減少40%，並解決了平衡高密度與微型化的行業難題。我們已在中國、美國等地區就此技術註冊專利。這些專利涵蓋光耦合機制、信號處理技術及散熱管理架構等範圍，為我們提供強大的技術底座及領先優勢，用於下一代1.6Tbps及更高速度光模塊的商業化應用。

檢測技術

深度學習工業質量自動光學檢測(AOI)

傳統機器視覺質檢AOI依賴預設規則和固定閾值，在面對複雜多變的產品外觀缺陷（如劃痕、污漬、裝配瑕疵等）時，存在漏檢率高、過檢率高、調試複雜且難以適應新產品或新缺陷等痛點，嚴重制約生產效率和良率提升。

業 務

我們深度融合深度學習技術，打造新一代智能工業質檢AOI系統。基於海量缺陷樣本庫和自研的小樣本學習、半監督學習算法，訓練出高精度、強魯棒性的視覺檢測模型；結合高性能邊緣計算硬件和智能調度算法，實現毫秒級實時在線檢測。

此外，我們開發了圖形化模型迭代平台，支持產線工程師快速更新模型以適應新需求。該系統可將複雜外觀缺陷檢出率提升至95%以上，漏檢率降低至2%以下，過檢率降至15%以下，新產品導入的檢測邏輯配置時間縮短80%以上，質檢人力需求減少70%，顯著提升客戶生產智能化水平和質量競爭力。

高加速應力篩選(HASS)

我們的HASS技術被公認為通信產業可靠性評估的業界黃金標準，有關技術採用多應力刺激以快速暴露產品中潛在的設計和流程缺陷。

微裂紋檢測

針對脆性材料(如PCB電路板、芯片、玻璃及陶瓷基板)的微裂紋檢測，傳統技術僅能識別大於5 μm 的裂紋。我們自主研發的微裂紋檢測系統，通過偏振光成像技術與自研軟件算法相結合，可清晰穩定地檢測出小至1 μm 的裂紋。通過將這一系統貫穿於整個製造流程，從材料採購到生產流程的各個環節，我們顯著提升了良率和客戶滿意度，解決了行業長期存在的痛點。

我們的研發投入

我們在研發技術方面投入了大量資金。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，我們的研發費用分別為人民幣8,447.0百萬元、人民幣8,118.8百萬元、人民幣8,556.0百萬元及人民幣2,144.3百萬元。我們研發支出的一大部分專門用於開發基礎材料、工藝及其他前沿技術。截至2025年3月31日，我們擁有6,996項專利，包括1,654項發明專利。

業 務

我們經常於客戶產品開發的早期設計階段參與研發工作，利用我們的專業技術知識及行業經驗，提供轉化價值。

研發中心及實驗室

我們的自設研發中心及測試實驗室

截至2025年7月31日，我們在全球擁有28個自設研發中心，其中16個研發中心位於中國大陸。我們的自設研發中心擁有從設計、開發、原型測試到量產及交付的整個產品生命週期所需的技術及設備。在我們的專業研發團隊、先進測試設備及豐富行業經驗的支持下，我們提供全面、專業及可靠的測試及認證支持，賦能產品質量提升及商業成功。

截至2025年7月31日，我們有94個測試實驗室。我們充分利用實驗室的各項能力，深入模擬真實環境，並全面評估產品的軟硬件兼容性，確保從一開始就帶來卓越的用戶體驗。在產品設計階段，我們提供一站式的效能與安全驗證服務，強化產品質量與安全防線。對於HDMI、USB、DP等高速傳輸應用，我們擁有專業的信號完整性測試能力。我們與權威檢測機構合作，簡化行業合規流程，縮短認證週期，加快客戶產品上市進程。

我們有八間獲中國合格評定國家認可委員會(CNAS)認證及取得ISO/IEC 17025：2017認證的獨立測試實驗室，包括：

- 亳州聯滔電子有限公司華中檢測中心(CNAS No.L15404)；
- 立訊精密工業(江蘇)有限公司實驗室(CNAS No.L18632)；
- 宣城立訊精密工業有限公司實驗室(CNAS No.L12001)；
- 宣德信息科技有限公司環境可靠性實驗室(CNAS No.L0550-230930)；
- 立訊精密工業股份有限公司實驗室(CNAS No.L3269)；

業 務

- 立芯精密智造(昆山)有限公司校準實驗室(CNAS No.: L23022)；
- 東莞立訊技術有限公司實驗室(CNAS No.: L22188)；及
- 博碩科技(江西)有限公司檢測中心(CNAS: No.L21960)。

這些測試實驗室擁有一系列全面測驗設備，確保我們向客戶提供的產品及解決方案在品質方面盡善盡美。我們專門測試以下項目：

- **化學及材料可靠性測試：**塗層厚度測試、鹵素測試、有害物質測試(包括多溴聯苯、多溴聯苯醚、鄰苯二甲酸酯、溴、鉛、鎘、鉻、汞及六價鉻)、500W垂直可燃性試驗、電氣配件測試(包括溫度、硬度、色差及密度增加測試)等；
- **環境類測試：**高低溫測試、恆溫恆濕測試、溫濕度循環測試、鹽霧測試、熱震測試、穩態濕熱試驗、溫度變化試驗、濕熱循環試驗等；
- **機械類測試：**插入力測試、彎曲測試、插拔力測試、耐衝擊測試、震動測試、摩擦阻力測試、球壓試驗等；
- **電氣類測試：**低階接觸電阻測試、介電強度測試、絕緣電阻測試、接觸電阻測試、通信線纜測試(包括串音、衰減、延遲、延遲差、特性阻抗、回波損耗、上升時間及共模至差模轉換測試)、影音設備、信息技術設備、通信技術設備(包括電源的分類和限制、釐定工作電壓、電源電路分類、無線電力發射器的要求、輸入測試、有限功率測試、傳導干擾測試、輻射發射測試、靜電放電抗擾性測試、電快速瞬變抗擾性測試、耐磨擦測試及浪湧抗擾性測試)等；及

業 務

- **壽命測試：**線纜搖擺測試、按鍵壽命測試、插拔耐久性測試等。

我們的合作研發及測試實驗室

我們與多家知名的行業合作夥伴及學術機構合作，並參與省市級的研發計劃，專注於下一代技術的研發。

我們與多家國內外頂尖實驗室建立戰略夥伴關係。通過整合全球質量檢測資源，我們提供經國際認可的檢測與認證服務，確保產品合規並具備市場競爭力。我們與行業領導者攜手，在新材料及工藝上取得突破，加速技術進步及商業化。

研發流程

以下流程圖說明了我們的簡化研發流程：



- **可行性研究：**在此關鍵的第一階段，我們開展動態頭腦風暴會議，探索創新理念，進行深入的市場調研，並制定戰略方針。我們會評估市場需求、制定大致時間表，並將我們的能力與項目目標相匹配。我們亦可能會制定一份全面的可行性方案，包含初步的投資回報率預測、預算框架、關鍵里程碑目標及主動風險評估，以確保為成功奠定穩固基礎；
- **規劃：**制定明確的路線圖後，我們開始進行細緻的規劃、繪製詳細的項目藍圖、工程原型及精細化產品規格。在此階段開始進行嚴格的設計驗證及可靠度測試，包括初步的功能及耐久性評估，確保順利進入開發階段；
- **開發：**我們最終確定設計，並通過全面的驗證及測試開始執行。進入生產準備階段前，每個零組件均需經過嚴格評估，滿足性能、質量及可靠性標準；

業 務

- **提產：**開始進行全面的產品驗證，包括設計驗證測試、選擇性工程驗證測試及有針對性的生產試驗，確保量產前的可製造性與一致性；及
- **量產：**新產品導入過渡至穩定製造，依託嚴格的流程控制及持續可靠性測試，確保在整個生產生命週期中保持卓越的品質。

行業標準

作為業界領導者及技術先驅，我們參與制定行業標準及規範。

線纜及連接器

我們參與線纜及／或連接器解決方案的全球行業標準制定協會：

- 我們擔任中國電子元器件行業協會副理事長一職，並主導制定了團體標準《數據通信用ASM系列矩形連接器》(T/CECA 45-2020)，於2020年12月正式發佈。這項標準是中國首個由國內自主研發的高速內部數據通信連接器指南，解決了國內市場的重大空白；
- 作為中國電子元器件行業協會副理事長，我們主導制定了團體標準《數據通信用CRE系列矩形連接器》(T/CECA 75-2022)，於2022年12月正式發佈。這項標準是中國首個國內自主開發設計的數據通信內部高速接連接器標準，具有創新的無撥杆與四點緊鎖結構；
- 我們是2021年6月實施的QSFP112 MSA國際標準的主要起草者及主要貢獻者，該標準由全球31家公司共同開發。這一里程碑標誌著首個由中國公司主導的數據速率達112 Gbps的MSA接口國際標準，彰顯了中國在推動全球高速通信技術發展的關鍵作用；

業 務

- 我們擔任《ETH-X互連白皮書》(ODCC-2024-03007)的主編。這份文件於2024年8月發佈，是中國信息通信研究院(CAICT)「算力網絡」項目的一項重要計劃。其建立了ETH-X開放AI超節點互連架構下的高速互連標準，由開放數據中心委員會(ODCC)及CAICT共同推動。白皮書融合了高速銅纜連接技術，重構了高速互聯物理層的成本結構，成為中國開放高速互聯生態系統的基礎元素；
- 我們主導制定了團體標準0.60mm間距傳輸速率為112Gbps帶屏蔽殼體矩形數據傳輸連接器(T/CQAE 22008-2025)，於2025年1月正式發佈。這項標準是中國首個針對外部互連場景設計的0.60mm間距高速連接器團體標準；
- 我們為USB開發者論壇、視頻電子標準協會及HDMI論壇成員，這些組織各自為其專業領域(即USB、電腦顯示屏及HDMI)的頂尖標準制定協會。我們參與各協會的連接器、線纜整合及訊號完整性測試設備設計以及測試規範定義的提案工作；
- 我們為周邊元件互連特別興趣小組(「PCI-SIG」)的成員，該組織負責制定及維護周邊零組件I/O的標準數據傳輸方法。我們參與PCI-SIG組織的會議，並可提早獲悉最新行業資料，緊貼最新趨勢、突破及技術；及
- 我們為全球網絡存儲工業協會(「SNIA」)的成員，主要參與SNIA的SFF-TA-1027及SFF-TA-1032系列的標準開發研討會，以及SNIA最新的標準發佈及進展。

我們制定多項接線標準，同時獲得了突破性認證：

- 全球首個Type C插頭與A2C TID認證(2015年)；
- 率先通過Type C2.0/C3.1 TID認證(2015年)；
- U4 100W (2021年)及240W EPR (2022年)線纜認證的全球領導者；及
- Intel Thunderbolt認證(2024年)。

業 務

電源產品

我們參與了六項國家標準的起草及修訂工作，其中兩項是強制性國家標準：

- 成型模—帶頭導套和帶頭定位導套的國家標準(GB/T 45455-2025)，於2025年3月發佈及實施；
- 家用和類似用途單相插頭插座型式、基本參數和尺寸的國家標準(GB 1002-2024)，於2024年7月發佈及於2025年8月實施；
- 家用和類似用途延長線插座安全技術規範的國家標準(GB 2099.7-2024)，於2024年7月發佈及於2025年8月實施；
- 電器附件—電線組件和互連電線組件的國家標準(GB/T 15934-2024)，於2024年9月發佈，預計將於2025年10月實施；
- 電器附件能效等級的測定方法的國家標準(GB/T 44660-2024)，於2024年9月發佈及於2025年4月實施；及
- 家用和類似用途插頭插座第1部分：通用要求的國家標準(GB/T 2099.1-2021)，2021年10月發佈及於2022年11月實施。

冷卻產品

作為製造商的技術代表，我們是全國信息技術標準化技術委員會「信息技術服務器及存儲設備用液冷部件技術規範」的參與制定者之一。這項標準於2024年12月開始修訂，預計將於2026年上半年正式發佈。

我們參與制定ODCC團體標準，即「數據中心浸沒式液冷系統單相冷卻液技術指標和測試方法」，預計將於2025年9月發佈。我們亦參與制定中國電子工業標準化技術協會

業 務

團體標準T/CESA1249.1-2023「服務器及存儲設備用液冷裝置技術規範第1部分：冷板」。這項標準於2023年3月正式發佈並實施。

光電產品

我們擔任中國計算機互連技術聯盟(CCITA) CPO標準工作組組長。我們率先制定行業標準《半導體集成電路光互連接口技術要求》(T/CESA 1266-2023)，於2023年8月正式實施，是中國首個CPO技術標準。

我們主導發佈了800G可插拔多源協定(MSA)，專注於優化大型數據中心網絡的互連場景。我們也是四通道小型可插拔雙密度MSA和線性可插拔光纖MSA的成員，並參與了這些協定的修訂和更新，以確保硬件零組件的兼容性和互通性，尤其是在網絡和數據通信方面。

我們是光互連論壇的成員，參與線性可插拔光學元件和光纖電纜的光模塊互連測試。

我們參與制定《眼戴顯示第20-10部分：基本測試方法》、《眼戴顯示第20-20部分：基本測試方法圖像質量》及《眼戴顯示第22-10部分：增強現實(AR)特殊測試方法光學性能》等三項眼戴顯示國家標準以及《人工智能終端智能化分級第6部分：人工智能眼鏡》。

聲學產品

我們在制定兩項聲學團體標準方面發揮主導作用，包括於2022年10月發佈，並於2023年6月實施的《無線耳機動圈式微型驅動器通用技術要求》(T/SZAACN 00001-2022)及於2024年6月頒佈並於2024年12月實施的《MEMS微型揚聲器通用技術要求》(T/SZAACN 00001-2023)。我們亦參與制定於2024年10月頒佈的三項聲學團體標準，即《車載音頻 音頻功率放大器性能要求及測試方法》(T/CAIACN 011-2024)、《車載音頻 揚聲器性能要求及測試方法》(T/CAIACN 010-2024)及《車載音頻 乘用車擴聲系統性能客觀測試方法》(T/CAIACN 012-2024)。

業 務

我們參與制定兩項聲學國家標準，即《人工智能終端智能化分級第8部分：人工智能音響》及《人工智能終端智能化分級第9部分：人工智能耳機》。我們亦參與制定六項聲學團體標準，包括《高清無線音頻技術規範及測試方法》、《智能音頻眼鏡技術規範》、《低延遲低複雜度高清音頻編解碼藍牙傳輸測試規範》、《車載音頻揚聲器非線性特性的性能要求及測試方法》及《車載音頻聲場獨立分區性能要求與客觀測試方法》。

汽車產品

我們主導制訂《成型模具用導套、定位導套》(GB/T 45455-2025/ISO 8018：2007)，該國家標準規定了成型模具導套和定位導套的尺寸與公差，並於2025年3月正式發佈實施。我們也是國家智能網聯汽車創新中心的成員，主要為汽車乙太網絡連接標準做出貢獻。

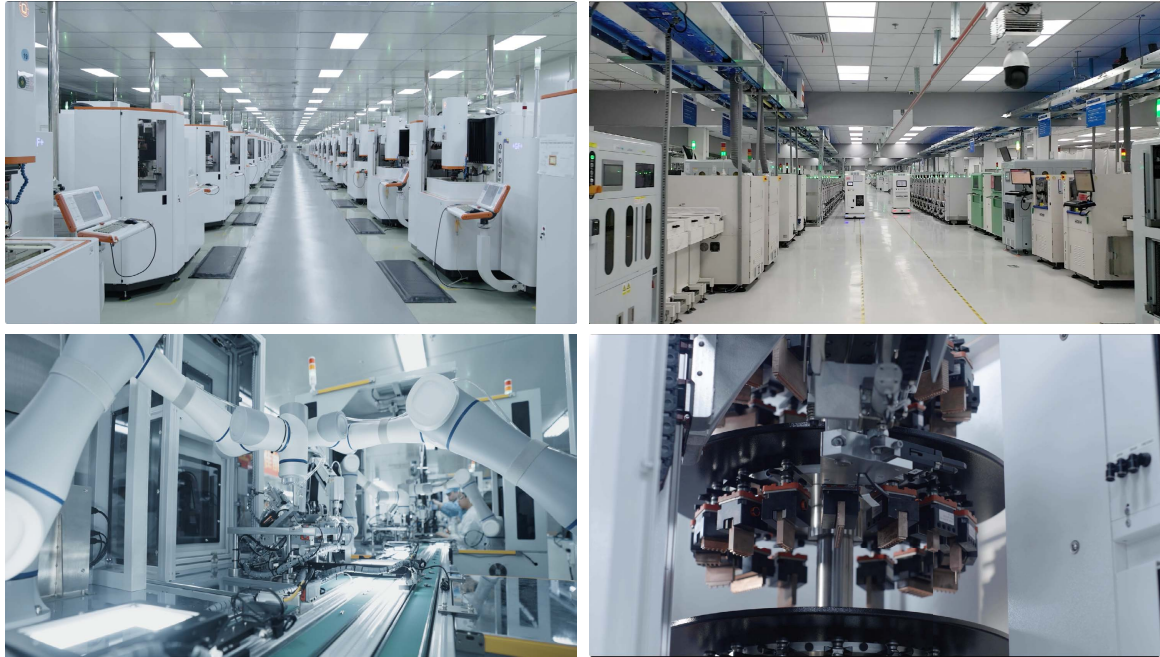
製造

智能製造

基於對精密製造本質的深刻理解與持續創新，我們依托自主研發的自動化工廠體系，構建了深度人機協同的數字化生態系統。我們將工業機器人、大數據採集分析、AI算法與數字孿生技術無縫融合，貫穿研發過程、生產製造、供應鏈管理和品質管控全流程，實現了高度智能化的生產模式。

業 務

下圖展示了我們的智能化生產設施：



智能製造發展歷程

我們在智能製造領域的探索始於成立初期，始終堅持「自主研發、自我突破」的發展路徑。根據弗若斯特沙利文的資料，我們在行業內率先構建了自主可控的自動化平台，在早期便實現了核心工序的自動化替代。隨著製程複雜度的不斷提高，我們邁入設備互聯、數據驅動的高級自動化階段，並於近年來實現了黑燈工廠的全面投產，標誌著我們進入了以AI驅動為特徵的智能自動化階段。

這一發展歷程可劃分為四個階段：

第一階段：基礎自動化 (2012年-2020年)

我們於成立之初即著手建立基礎自動化體系，旨在減少人工操作，以提升生產效率。這一階段的關鍵指標是節約人力，奠定了我們智能製造的堅實基礎。

業 務

第二階段：數字自動化(2020年–2022年)

我們通過部署ERP、PLM及MES等數字系統對人員、資源、製造、運營等數據進行橫向拉通與深度挖掘，建立起完整的底層數據庫。我們組建了全自動化生產線，與MES無縫集成，所有生產線自動運行，AMR有序來回穿梭。這些生產線的特點是能在眾多機器與設備之間實現大量數據的穩定、無縫及精確傳輸。這一升級聚焦降本增效，通過縮短裝卸時間、延長設備運行時間及優化移動路徑，實現高效的系統集成。

第三階段：智能自動化(2022年–至今)

隨著數字自動化體系逐步成熟，我們邁入智能自動化階段。在這一階段，我們構築起數據自動採集、自動分析、自動決策、自動執行、自動修復的智能閉環體系。具體而言：

- **自動採集**：通過傳感器、工業物聯網設備、機器視覺等終端，實時自動採集生產過程中的數據(如設備狀態、環境參數、質量檢測數據等)；
- **自動分析**：利用大數據分析、機器學習等技術，對採集的數據進行實時分析，識別異常並優化參數；
- **自動決策**：基於分析結果，可自動生成決策(如調整生產參數，切換工藝路線，觸發警告等)；
- **自動執行**：通過控制系統(如PLC、工業機器人)自動執行決策指令，完成物理操作；及
- **自動修復**：在前序工站發生誤差時，後續工站可以對其自動進行修復矯正。

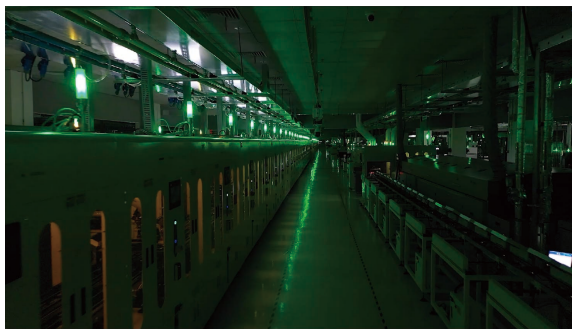
業 務

第四階段：體系自動化(2024年-至今)

憑借前三個階段的積累，並依托我們在智能製造的自研能力，我們具備了裝備設計和製造能力，並打造了以工廠為單位的自動化體系。我們於蘇州昆山生產基地建成「黑燈工廠」示範樣板，實現了從原材料識別、上料、生產、檢測、包裝到倉儲的全流程自動化、無人化。該產線集成以下核心技術：

- 集成工廠運營的含倉儲、車間、實驗室、物流、水電管理等各個環節於一體的智能自動化體系；
- 自動上下料AMR系統與智能立體倉儲體系、品質管理系統與檢測體系、數字孿生系統與生產體系的智能化對接；
- 自主研發的AI檢測系統，基於深度學習算法識別缺陷類型；
- 數字孿生建模實現虛實同步與仿真校正；及
- 邊緣數據採集結合雲端大模型進行預測性維護，降低設備故障率。

下圖展示了我們黑燈工廠的設施：



業 務

自研開發自動化與設備設計能力

與傳統製造企業依賴第三方設備商採購方案不同，我們始終堅持全鏈條核心自動化系統自主研發。我們擁有一支超千人的自動化工程團隊，覆蓋結構、控制系統、算法開發、視覺技術、軟硬件開發與自動化設備製造等多個專業方向，具備完全自研和設備設計的能力。

我們已構建多個具有自主知識產權的核心平台，包括：

- AI視覺檢測與深度學習平台；
- 自動上下料與柔性抓取系統；
- 智能排產調度系統(MES + SCADA系統)；
- 預測性運維與邊緣控制系統；及
- 基於數據驅動的品質監控系統等。

通過上述平台的協同運行，我們實現了從「產品設計—工藝開發—製造執行—測試優化—數據閉環」全流程的集成化智造能力。

基於多元製程的可泛化智能製造數據庫

我們的專業知識覆蓋消費電子、汽車電子、通信與數據中心及其他終端市場。憑藉在量產零組件和模組的豐富經驗，我們已建立龐大且不斷擴大的產品技術與生產工藝資料庫。這使我們可快速調整及複用既有模型用於新項目，顯著縮短開發週期，同時融合多領域創新。這能力不僅加快客戶原型製作及量產現有產品，亦能賦能他們在產品迭代升級以及創新應用上突破技術和製程瓶頸。這種能力也使我們在支持多樣化產品矩陣、快速響應定製需求和解決行業痛點方面成為不可替代的合作夥伴。

業 務

智能工具的運用

我們在智能化生產中運用多種智能工具，包括以下方面：

- **數字孿生**：我們依托數字孿生技術對物理產線與虛擬模型進行雙向映射；通過在虛擬環境中對新產品的設計、生產流程的規劃進行模擬與驗證，提前發現可能存在的問題並加以解決，從而縮短產品研發週期與產能爬坡期；同時數字孿生技術模型還可實現對物理產線的監測，為未來順暢實現「本土創新+全球交付」鋪路；及
- **精密製造運營管理(MOM)平台**：基於模塊化架構設計，通過智能製造執行系統、質量管理工具及智能資產管理系統等一體化集成，我們的MOM平台全面優化生產經營、人力協調及安全規範，推動智能製造發展。

案例分析：打造客戶研發與生產雙維度解決方案

我們打造智能製造體系的初衷，並非僅為擴大產能或取代人力，而是致力於解決客戶在產品工藝開發過程中的核心難點，為人之所不能。某智能可穿戴技術品牌最初通過自產方式進行生產製造，但產品良率低、成本高且產品退貨率相對較高，使其舉步維艱。

多家自動化方案商與OEM廠商均因產品複雜而無法提供可行的量產解決方案；該產品需要精準集成線束、生產聲學零組件、應用新材料及跨領域創新。該等供應商缺乏專門領域的專業知識或數據庫資源，面對無法克服的難題。

經過一年合作，我們設計出一套模組化加全自動化系統集成解決方案。我們的方案不僅可實現自動化生產，亦提升了產品品質，產品退貨率降低了約80%至90%。我們的成功得益於我們在聲學、光學、電學、熱學、磁學、射頻及結構件技術的深刻理解、對從零組件、模組到全系統集成的實戰經驗和由自家數據庫與AI驅動能力支持的自研自動化系統。

業 務

隨著終端產品日趨複雜、技術迭代不斷加速，我們的智能製造能力將成為行業內越來越顯著的競爭優勢。

生產流程及產能

我們的生產流程形成一個閉環系統，包含從製造零組件及模組到系統集成及測試、包裝和交付的七個主要階段。通過選擇優質材料、利用高精度加工、確保可靠的生產流程及實施全面自動化測試技術，我們在高功率和高頻環境中實現穩定的產品性能。憑藉這種全流程的加工能力，我們能夠生產滿足客戶嚴格要求的核心零組件，在全球精密智造解決方案行業中建立技術與質量的競爭優勢。

我們生產流程的主要階段如下：



- **原材料**：我們從嚴選供應商採購高質原材料，並進行入門測試及初步規格審查，從一開始排除有瑕疵的原材料，以保證高良率。通過審核的原材料將交由生產線用於生產；
- **零組件**：這階段將原材料轉換為零組件。製造不同零組件時涉及不同生產工藝，例如透過金屬沖壓製造金屬零組件及透過射出成型製造塑膠按鈕；
- **模組**：在這階段，我們運用不同零組件製造功能模組。例如，我們將網紗模塊、磁鐵集成、線圈外框、柔性印刷、電路板、聲學膜、前蓋、前網紗及泡棉組合為聽筒／揚聲器模組；
- **系統**：我們將自行製造的零組件及模組與從供應商採購的零組件及模組集成為完整的系統。我們在零組件及模組方面的專業知識使這集成過程更精準高效；

業 務

- **測試**：我們在整個生產流程的每個工作站進行測試。完成系統集成後，我們在實驗室對最終產品進行各項測試，例如環境測試、機械測試及電氣測試等。此舉確保我們能交付完全符合客戶規格及要求的產品。
- **包裝**：我們以安全的方式包裝產品，適合長途運送至全球客戶；及
- **交付**：我們按合約訂明的方式在指定地點向客戶交付已包裝的產品。我們在交付後跟進客戶反饋，並提供所需支援與服務，確保客戶滿意。

產能及利用率

生產基地

截至2025年7月31日，我們在全球擁有105個生產基地，包括亞洲、歐洲、美洲及非洲。

在中國大陸，我們於廣東、江西、福建、湖北、江蘇、浙江、安徽、河北、陝西、四川、雲南等地建設生產基地，有效整合當地完整的產業鏈配套資源及高素質人才儲備，形成精密製造的高科技基地。

在東南亞及南亞，我們的越南、菲律賓、泰國、印尼、馬來西亞及印度業務利用有競爭力的勞工優勢及優惠政策，在不犧牲質量的情況下進行具有成本效益的生產。這一戰略定位使我們能夠在保持嚴格質量標準的同時提供卓越價值。

我們在歐洲、美洲及北非的生產基地構建了反應迅速的區域製造網絡。這種毗鄰主要市場的方式確保迅速的客戶響應時間、縮短交付週期並提高市場靈活性。

我們互聯互通的全球生產網絡不僅是地理覆蓋的體現，更是我們在交付的可靠性與響應速度的戰略優勢的體現。這種「本土創新，全球交付」方針使我們能夠靈活調配資源，針對不同市場及客戶特性提供定製化解決方案。這種方針亦顯著降低與當前國際地緣政治不確定因素有關的風險，使我們成為全球頂級客戶的全能合作夥伴。

業 務

產能、產量及利用率

下表說明所示期間我們按業務線劃分的生產基地的最大產能、產量及利用率：

截至12月31日止年度										截至2025年3月31日															
										止三個月															
2022年										2023年				2024年											
產量										產能 ⁽¹⁾				產量				產能 ⁽¹⁾							
單位										(千件/套)				(千件/套)				(千件/套)				(千件/套)			
利用率 ⁽²⁾										利用率 ⁽²⁾				利用率 ⁽²⁾				利用率 ⁽²⁾							
消費電子		件	4,925,321	5,878,437	83.8%	4,718,756	5,653,984	83.5%	7,900,088	9,501,439	83.2%	2,432,500	3,189,154	76.3%											
汽車電子		套	352,333	467,041	75.4%	315,470	395,049	79.9%	329,753	374,669	88.0%	118,225	183,930	64.3%											
通信與數據																									
中心		件	522,561	549,900	95.0%	287,729	353,379	81.4%	468,716	532,265	88.1%	127,289	143,569	88.7%											
其他		件	416,004	533,436	78.0%	386,291	456,640	84.6%	423,508	431,903	98.1%	143,771	151,252	95.1%											
合計／整體		件／套	6,216,219	7,428,813	84.0%	5,708,246	6,859,051	83.2%	9,122,065	10,840,276	83.8%	2,821,785	3,667,905	76.6%											

附註

- (1) 產能按每小時生產率乘以每天工作時數及各期間總工作天數計算。
- (2) 利用率按同期產量除以產能計算。

我們計劃進一步提高我們的產能及升級生產基地，擴大分佈式生產網絡，加強全球服務能力，並提高生產線的自動化水準。詳情請見「未來計劃及[編纂]用途」。

獎項及榮譽

下表載列截至最後實際可行日期我們所獲得的主要獎項及榮譽概要。

獎項或榮譽	年份	頒發機構
專精特新小巨人	2023年	國家工信部

業 務

獎項或榮譽	年份	頒發機構
國家級企業技術中心	2023年	中華人民共和國國家發展和改革委員會、中華人民共和國科學技術部、中華人民共和國財政部、中華人民共和國海關總署及國家稅務總局
高新技術企業	2023年	國家稅務總局廣東省稅務局、廣東省科學技術廳和廣東省財政廳
國家知識產權優勢企業	2023年	國家知識產權局
先進級智能工廠	2025年	江蘇省工業和信息化廳
廣東省博士工作站	2023年	廣東省人社廳
江蘇省智能製造示範車間	2022年、 2023年及 2024年	江蘇省工業和信息化廳
廣東省工程技術研究中心	2022年	廣東省科技廳
安徽省智能工廠	2022年	安徽省經濟和信息化廳

業 務

我們的客戶

我們的客戶遍佈世界各地，多年來我們與領先客戶保持合作關係。我們憑藉先進的技術能力為市場上最有價值的客戶提供服務，與多樣化的頂級客戶互相選擇並取得成功。我們是為核心客戶提供最全面產品類別的供應商，從設計階段已深入參與產品開發過程，高效、主動滿足客戶需求。

於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，我們來自五大客戶的收入分別為人民幣1,779億元、人民幣1,912億元、人民幣2,110億元及人民幣462億元，分別佔我們同期總收入的83.1%、82.4%、78.5%及74.8%。此外，同期來自我們最大客戶的收入分別為人民幣1,568億元、人民幣1,745億元、人民幣1,901億元及人民幣400億元，分別佔我們同期總收入的73.3%、75.2%、70.7%及64.7%。我們一般向我們的客戶提供30至60天的信用期。

據董事所深知，董事及他們各自的緊密聯繫人或任何截至最後實際可行日期持有本公司股本超過5%的股東，於往績紀錄期間概無擁有五大客戶任何權益。

業 務

下表載列往績紀錄期間各期間的五大客戶詳情：

截至2022年12月31日止年度

客戶	背景	售予客戶的 產品／解決方案	收入	估我們 總收入 的百分比	業務關係 開始年份
			(人民幣千元)		
客戶A／供應商A	一家領先的全球消費電子 品牌公司	消費電子產品及解決方案	156,832,833	73.3	2011年
客戶B	一家從事製造消費電子相 關電子硬件的公司	消費電子及通信產品及解 決方案	6,508,408	3.0	2004年
客戶C／供應商B	一家從事開發及銷售資通 訊基礎設施及個人智能 終端的公司	消費電子及通信產品及解 決方案	5,767,146	2.7	2011年
客戶D	一家從事生產及製造消費 電子終端及數據中心硬 件的公司	消費電子產品及解決方案	5,553,794	2.6	2012年
客戶E	一家從事聲學零組件及電 聲產品的公司	消費電子產品及解決方案	3,198,254	1.5	2016年
總計			<u>177,860,435</u>	<u>83.1</u>	

業 務

截至2023年12月31日止年度

客戶	背景	售予客戶的 產品／解決方案	收入	佔我們 總收入 的百分比	業務關係 開始年份
			(人民幣千元)		
客戶A／供應商A	一家領先的全球消費電子品牌公司	消費電子產品及解決方案	174,489,982	75.2	2011年
客戶C／供應商B	一家從事開發及銷售資通訊基礎設施及個人智能終端的公司	消費電子及通信產品及解決方案	6,031,671	2.6	2011年
客戶B	一家從事製造消費電子相關電子硬件的公司	消費電子及通信產品及解決方案	4,877,559	2.1	2004年
客戶E	一家從事聲學零組件及電聲產品的公司	消費電子產品及解決方案	3,219,652	1.4	2016年
客戶D	一家從事生產及製造消費電子終端及數據中心硬件的公司	消費電子產品及解決方案	2,584,840	1.1	2012年
總計			<u>191,203,704</u>	<u>82.4</u>	

業 務

截至2024年12月31日止年度

客戶	背景	售予客戶的 產品／解決方案	收入	佔我們 總收入 的百分比	業務關係 開始年份
			(人民幣千元)		
客戶A／供應商A	一家領先的全球消費電子品牌公司	消費電子及通信產品及解決方案	190,138,937	70.7	2011年
客戶C／供應商B	一家從事開發及銷售資通訊基礎設施及個人智能終端的公司	消費電子及通信產品及解決方案	6,130,651	2.3	2011年
客戶F／供應商G	一家從事射頻解決方案及半導體設備的公司	消費電子產品及解決方案	5,704,571	2.1	2024年
客戶B	一家從事製造消費電子相關電子硬件的公司	消費電子及通信產品及解決方案	5,493,571	2.0	2004年
客戶E	一家從事聲學零組件及電聲產品的公司	消費電子產品及解決方案	3,555,806	1.3	2016年
總計			<u>211,023,536</u>	<u>78.5</u>	

業 務

截至2025年3月31日止三個月

客戶	背景	售予客戶的 產品／解決方案	收入	佔我們 總收入 的百分比	業務關係 開始年份
			(人民幣千元)		
客戶A／供應商A	一家領先的全球消費電子品牌公司	消費電子及通信產品及解決方案	39,954,099	64.7	2011年
客戶F／供應商G	一家從事射頻解決方案及半導體設備的公司	消費電子產品及解決方案	2,560,047	4.1	2024年
客戶B	一家從事製造消費電子相關電子硬件的公司	消費電子及通信產品及解決方案	1,334,499	2.2	2004年
客戶C／供應商B	一家從事開發及銷售資通訊基礎設施及個人智能終端的公司	消費電子及通信產品及解決方案	1,330,236	2.2	2011年
客戶G	一家從事聲頻設備及聲學科技的公司	消費電子及汽車電子產品及解決方案	1,068,665	1.7	2018年
總計			<u>46,247,546</u>	<u>74.8</u>	

與客戶的主要條款

我們通常與主要客戶訂立框架協議。實際銷售情況通過不時與客戶訂立的銷售協議或採購訂單確認。框架銷售協議的主要條款如下：

期限：一般為期一年至三年。其中部分框架協議沒有固定期限。該等協議通常自動重續。

定價：產品的價格通常在採購訂單中規定。

業 務

風險轉移	:	當客戶接受產品時，風險轉移給客戶。
支付和信用條款	:	我們通常在付款前將產品交付給客戶，並給予客戶30至60天的信用期限。
最低採購要求	:	我們與客戶的框架協議通常不含最低採購要求。
物流	:	我們通常負責將產品運送到我們的客戶指定的地點。
退貨／換貨	:	我們的客戶將在交貨時對產品進行檢查，如果產品在質量或規格上不符合他們的要求，客戶通常有權退貨或換貨。一旦產品被我們的客戶接受，我們一般不接受產品退貨或換貨。
保密	:	這些框架協議通常有嚴格的保密條款，限制我們披露客戶的機密信息。
終止	:	經雙方協商一致，在不可抗力或一方破產等特定情況下，可以終止這些框架協議。

定價政策

我們通常採用以技術溢價為導向的定價策略。我們的定價策略通常考慮四個核心要素：(i)產品的基本成本，包括材料、人工和製造成本；(ii)增值技術，包括產品中應用的專有專利數量及其相對於同行的性能優勢；(iii)市場因素，包括對客戶的戰略價值和競爭格局，例如客戶需求的地區差異；及(iv)利用AI和大數據實時監控市場動態，建立靈活的定價調整機制，確保我們的定價策略與行業趨勢與市場實際情況同步。

業 務

我們每季度審查定價策略，並由跨部門委員會進行調整，確保及時應對原材料成本的波動和市場競爭。我們通常於新產品導入階段採用高溢價策略。所有定價決策均會按照我們的內部政策要求保留完整的成本會計紀錄。

自成立以來，我們不斷提高的客戶粘性增強了我們的整體能力，包括產品精度、所提供產品的範圍以及對客戶的回應能力。這使我們成為重要的供應商。我們能夠在早期開發階段提供巨大的創新價值，具有強大的議價及定價能力。通過實施定價策略，我們最大限度提高產品價值，並在技術發展及激烈的市場競爭中實現可持續盈利能力。

信貸控制政策

我們對應收賬款採取嚴格的信貸控制政策。我們擁有專門的信貸管理團隊，根據客戶的財務狀況確保合理的信貸額度，並進行持續分析及監控，並在發現潛在風險時盡快在內部發佈預警，以便及時採取風險控制措施，保障業務穩健運行。

我們亦向若干客戶授出信用期。授出有關信用期時須考慮的因素包括業務規模、信貸價值、業務關係的長短以及與客戶的潛在商機等。於往績紀錄期間，我們一般授出30至60天的信用期。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，我們應收賬款及應收票據的週轉天數分別為50天、40天、38天及47天。

出於風險管理目的，我們維持出口信貸保險政策以降低我們的信用風險。我們購買的出口信貸保險主要用於承保與客戶付款相關的信用風險。

產品退貨及保修

我們與客戶密切合作，解決與我們產品相關的任何質量問題，確保對可能出現的任何問題作出有力的回應。

業 務

於往績紀錄期間直至最後實際可行日期，我們未曾遭遇任何重大產品退貨，亦未收到任何有關我們產品的重大投訴。董事認為，我們的產品質量大致穩定，於往績紀錄期間並無就產品退貨計提準備。

目前，我們的產品主要售予企業。我們在日常運營中會遇到零星退貨。若客戶要求產品退貨，我們會及時評估問題，確定我們是否應對問題負責，並根據客戶的具體需求解決問題。若問題乃因我們的製造缺陷造成，我們會維修產品或為客戶換貨，並編製全面分析報告以供審查，防止將來出現類似問題。對於並非我們負責的問題，我們會向客戶單獨報價以解決問題。所有重新包裝及測試均會按照與新產品發貨相同的標準進行。

季節性

我們一般於下半年錄得較高銷售額。具體而言，對我們的消費電子產品及解決方案的需求及其銷售受到節假日及消費者的消費習慣影響。於旺季（例如中國的「618」及「雙11」購物節以及國際市場的感恩節及聖誕節）期間，消費者消費通常會上升，推動對我們產品及解決方案的需求。

我們實行措施以應對季節性波動，例如於淡季時專注於技術研究及客戶認證、建立靈活的供應鏈及增加產能以確保我們能於旺季時滿足客戶需求、實行戰略性存貨管理政策以確保我們就關鍵材料維持充足的存貨量。

通過精益化運營管理，我們成功實現全年業務穩定增長，請見「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們的銷售及經營業績受季節性變化影響」。

業 務

銷售及營銷

於往績紀錄期間，我們的收入全部來自直接向客戶銷售。我們相信直接銷售對於滿足客戶需求以提供最佳體驗至關重要。我們建立了龐大的全球銷售網絡，與消費電子、汽車電子、通信與數據中心及其他產業的客戶保持密切聯繫，並與這些產業的潛在客戶共同發掘商機。我們的營銷圍繞兩個關鍵方法：

- 我們持續向現有市場及客戶引進新產品。我們透過發掘現有客戶對新產品的需求，持續提升我們在現有市場的影響力；及
- 我們利用高質且發展成熟的產品及解決方案拓展至新市場及領域，以使客戶群更多元化。

我們採用多元化銷售及營銷策略，專注於建設技術品牌及獲取精準機會。我們進行市場調研、客戶分析及市場預測，洞察客戶需求，識別市場機遇，並調整營銷策略以持續開拓新市場。我們相信，通過洞察潛在客戶的需求並解決其痛點，我們能夠制定更有針對性的營銷策略並提高營銷效果。

原材料及供應鏈

我們為所經營的多條業務線採購材料，包括(i)原材料及零組件，及(ii)精密儀器和設備。我們對供應商採用嚴格的選擇標準及進行定期評估，根據業務規模、產品質量、生產能力、定價以及售前和售後服務能力對其評級並定期評估。我們亦對供應商的生產基地進行現場檢查，並要求其提供產品樣品供我們內部測試。若在評估過程中發現任何問題，我們會與供應商溝通問題，並要求其按照我們的標準糾正問題。若供應商未能滿足這些標準，我們可能會終止與其合作。

我們根據生產計劃下達採購訂單，根據客戶銷售預測和訂單及存貨水平制定銷售計劃。我們每次下達訂單時，均會與供應商公平協商定價。我們的策略是與供應商建立長期合作夥伴關係，提高我們的議價能力，確保優先獲得供應商的最新產品，並在

業 務

市場短缺時保持我們的存貨水平。我們擁有完善的存貨管理系統及程序，定期進行存貨檢查，確保賬目與實物存貨一致。有關我們存貨管理的詳情，請見「—存貨管理」。

為應對供應商價格波動，我們與長期供應商簽訂框架協議，通過批量採購鎖定價格並降低成本。我們亦通過研發新材料及新工藝減少對高價材料的依賴。

我們的供應商

於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，我們向五大供應商採購的金額分別為人民幣1,164億元、人民幣1,153億元、人民幣1,312億元及人民幣299億元，分別佔我們採購總額的63.0%、65.2%、62.3%及59.3%。此外，同期我們向最大供應商採購的金額分別為人民幣1,074億元、人民幣1,095億元、人民幣1,179億元及人民幣263億元，分別佔我們相應期間採購總額的58.1%、61.9%、56.0%及52.1%。就董事所深知及盡悉，董事及他們各自的緊密聯繫人或任何截至最後實際可行日期持有本公司股本超過5%的股東，概無於往績紀錄期間擁有五大供應商任何權益。我們的應付賬款信用期乃於各供應商協定，最多為180天。

下表載列往績紀錄期間各期間的五大供應商詳情：

截至2022年12月31日止年度

供 應 商	背 景	主要採購材料	採購成本	佔我們	業務關係 開始年份
				採購總額 的百分比	
			(人民幣千元)		
客戶A／供應商A	一家領先的全球消費電 子品牌公司	零組件	107,417,124	58.1	2011年
客戶C／供應商B	一家從事開發及銷售資 訊基礎設施及個人 智能終端的公司	零組件	3,469,446	1.9	2011年

業 務

供應商	背景	主要採購材料	採購成本	估我們 採購總額 的百分比	業務關係 開始年份
			(人民幣千元)		
供應商C	一家從事製造精密結構 部件及模具的公司	零組件	1,947,273	1.1	2018年
供應商D	一家從事數據儲存解決 方案及硬盤驅動器 的公司	零組件	1,872,418	1.0	2021年
供應商E	一家從事電子零組件分 銷及技術服務的公司	零組件	1,688,955	0.9	2017年
總計			116,395,216	63.0	

截至2023年12月31日止年度

供應商	背景	主要採購材料	採購成本	估我們 採購總額 的百分比	業務關係 開始年份
			(人民幣千元)		
客戶A／供應商A	一家領先的全球消費電 子品牌公司	零組件	109,487,265	61.9	2011年
客戶C／供應商B	一家從事開發及銷售資 通訊基礎設施及個人 智能終端的公司	零組件	1,506,824	0.9	2011年
供應商E	一家從事電子零組件分 銷及技術服務的公司	零組件	1,463,571	0.8	2017年
供應商F	一家從事聲、光、精密 零組件及智能硬件研 發及製造的公司	零組件	1,438,334	0.8	2019年

業 務

供應商	背景	主要採購材料	採購成本	佔我們 採購總額 的百分比	業務關係 開始年份
			(人民幣千元)		
供應商C	一家從事製造精密結構 部件及模具的公司	零組件	1,379,788	0.8	2018年
總計			115,275,782	65.2	

截至2024年12月31日止年度

供應商	背景	主要採購材料	採購成本	佔我們 採購總額 的百分比	業務關係 開始年份
			(人民幣千元)		
客戶A／供應商A	一家領先的全球消費電 子品牌公司	零組件	117,903,199	56.0	2011年
客戶F／供應商G	一家從事射頻解決方案 及半導體設備的公司	零組件	7,252,151	3.4	2024年
供應商C	一家從事製造精密結構 部件及模具的公司	零組件	2,621,683	1.2	2018年
供應商H	一家從事電子零組件分 銷及技術服務的公司	零組件	2,051,313	1.0	2017年
供應商I	一家從事電子零組件研 發及製造的公司	零組件	1,415,342	0.7	2018年
總計			131,243,688	62.3	

業 務

截至2025年3月31日止三個月

供應商	背景	主要採購材料	採購成本	佔我們 採購總額 的百分比	業務關係 開始年份
			(人民幣千元)		
客戶A／供應商A	一家領先的全球消費電 子品牌公司	零組件	26,323,334	52.1	2011年
客戶F／供應商G	一家從事射頻解決方案 及半導體設備的公司	零組件	2,365,461	4.7	2024年
供應商H	一家從事電子零組件分 銷及技術服務的公司	零組件	462,544	0.9	2017年
供應商C	一家從事製造精密結構 部件及模具的公司	零組件	436,294	0.9	2018年
供應商J	一家從事電子零組件研 發及製造的公司	零組件	359,543	0.7	2014年
總計			<u>29,947,176</u>	<u>59.3</u>	

業 務

與供應商的主要條款

我們與若干供應商訂立採購框架協議。我們與供應商並無排他性安排。協議條款因應我們與每名供應商的談判結果而有所不同，但這些協議通常包括以下條款：

期限	:	我們的框架協議通常並無固定期限。
定價	:	供應商保證交易價格不高於其向任何第三方提供的最低價格， 且不高於標的的合理市場價格。
付款及信貸條款	:	付款條款通常載於具體採購訂單而非框架協議。我們將在 滿足全部付款條件後支付款項。
物流	:	交貨地點以採購訂單為準。運輸及相關費用由供應商承擔。 風險於貨物交付及驗收後轉移給我們。
保修期	:	保修期為自我們驗收貨物翌日起計兩年。
保密	:	供應商須對我們提供的任何文件及電子文檔(包括但不限於 項目、結構、數據、軟件、計劃、價格、產品規格、研發 及客戶資料)保密。
變動及終止	:	框架協議的任何修改、變更、補充、刪減或終止均須經雙方 書面確認後協定。

重疊客戶與供應商

於往績紀錄期間，我們五大客戶中有部分亦是我們的供應商，而我們五大供應商中亦有部分是我們的客戶(「**重疊客戶與供應商**」)。

業 務

於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，於往績紀錄期間四名、五名、五名及五名的前五大客戶亦為我們的供應商，並產生人民幣1,723億元、人民幣1,912億元、人民幣2,110億元及人民幣462億元的收入，佔我們總收入分別80.5%、82.4%、78.5%及74.8%。同期，來自這些重疊客戶及供應商的採購額為人民幣1,127億元、人民幣1,118億元、人民幣1,273億元及人民幣293億元，佔我們總採購額分別61.0%、63.2%、60.4%及57.9%。

於2022年、2023年及2024年以及截至2025年3月31日止三個月，於往績紀錄期間兩名、三名、四名及四名的前五大供應商亦為我們的客戶，並產生人民幣1,626億元、人民幣1,816億元、人民幣1,958億元及人民幣425億元的收入，佔我們總收入分別76.0%、78.3%、72.9%及68.8%。同期，來自這些重疊客戶及供應商的採購額為人民幣1,109億元、人民幣1,124億元、人民幣1,292億元及人民幣295億元，佔我們總採購額分別60.0%、63.6%、61.3%及58.4%。

於往績紀錄期間，我們向重疊客戶與供應商採購及銷售的原因主要如下：

- 我們的部分重疊客戶與供應商要求其供應商(包括我們)採購自行製造或採購的若干原材料和零組件，以便對採購流程實施整體控制，更好地控制原材料的成本和質量。這在業界通常稱為「買售」模式。向重疊客戶與供應商進行的銷售及採購均在日常業務過程中按商業條款公平磋商進行；及
- 我們的若干重疊客戶與供應商是消費電子行業中的大型企業，提供多樣化的產品。消費電子行業供應鏈長，生產環節多，對物料的需求豐富，各企業在某些環節有獨特優勢。我們與產業價值鏈上的其他參與者合作生產各種產品，滿足客戶對產品的極致要求。我們與有關重疊客戶與供應商的採購及銷售都是獨立流程，於產業價值鏈的不同階段發生，且均在日常業務過程中按商業條款公平磋商進行。

業 務

根據弗若斯特沙利文的資料，由於對深度技術合作的需求與出於供應鏈安全考量，重疊客戶與供應商在精密智造解決方案行業比較常見。根據同一資料來源，消費電子市場高度集中，尤其是在全球出貨量中佔有龐大份額的頂級品牌。因此，高端消費電子品牌的供應商普遍擁有集中的客戶群。我們與重疊客戶與供應商長期保持良好業務關係，且於往績紀錄期間並未與他們發生任何糾紛。有關與我們五大客戶及供應商有關的風險，請見「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—於往績紀錄期間，我們的客戶較為集中，失去最大客戶可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」及「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們對供應商的依賴可能會對我們有效管理業務的能力造成不利影響」。隨著我們戰略上擴大產品組合及進軍其他市場，預期未來來自重疊客戶與供應商的總收入及採購比例將會下降。

存貨管理

我們的存貨包括(i)成品；(ii)原材料；(iii)半成品；(iv)消耗品；(v)發出商品；(vi)外包加工材料；及(vii)在途物資。我們認為，存貨控制的關鍵是平衡存貨過時的風險及可能的原材料供應短缺。我們通常會根據客戶訂單或調度要求調整生產和採購計劃。我們的採購基於物料的交貨時間下達訂單。交貨時間較長的材料優先下單，而交貨時間較短的材料則較晚下單，確保材料可用時間一致。我們每週審查採購計劃，並根據生產部門的每週生產計劃，結合物流部門的意見進行調整。若根據採購計劃採購的材料不足以滿足生產需求，則我們根據生產需要採購材料，此類採購請求由負責的總監及主管批准。我們會定期審查存貨水平。

ERP數字化管理系統與WMS無縫整合。WMS可實時追蹤存貨狀態，包括儲存位置、存貨水平以及進出貨等物流狀態。WMS可有效控制和追蹤存貨。我們進一步部署員工進行人工存貨檢查。我們的員工可以掃描存貨上的條碼，系統會自動驗證存貨狀態的準確性，並在出錯時觸發警報。此外，系統會根據ERP系統中的資料進行智能分析，自

業 務

動規劃存貨狀態和移動路線。當發現存貨過時，我們的WMS會自動提示重新檢查程序，確保存貨處於良好狀態。我們的ERP系統通過管理存貨週轉率、閒置率和存貨準確度等關鍵指標，使我們能夠有效控制存貨水平。

質量控制

我們採用嚴格的生產控制制度，保障業務有效運作及產品質量。我們建有全面的質量管理體系，涵蓋業務流程的各個環節，符合國際公認標準。這包括質量管理體系ISO 9001、環境管理體系ISO 14001、供應鏈安全管理體系ISO28001、測試和校準實驗室能力ISO/IEC 17025、醫療器械質量管理體系ISO 13485、質量管理體系—汽車行業IATF 16949、靜電防護管理體系ANSI/ESD S20.20、有害物質過程管理體系QC 080000、職業健康安全體系ISO 45001、溫室氣體管理體系ISO 14064及信息安全管理體系ISO/IEC 27001。我們亦通過責任商業聯盟的認證，證明我們遵守勞工、健康、安全與環境標準，以及商業道德。

此外，我們擁有中國強制性產品認證和美國保險人實驗室及歐洲合格性產品認證，並實施MES監控產品流程質量。董事相信，有效的控制系統對我們生產高質量產品並與客戶維持長期關係至關重要。於往績紀錄期間，我們並無任何重大產品召回。

來料質量監控

我們進行初步規格審查和圖紙比較，確定關鍵維度，並將常見問題轉化為新案例，確保標準可量化及執行。我們定期監督按原材料類別分類的供應商的生產流程，提供技術支持及質量指導，促進生產流程持續改進，防止出現質量問題。我們建立分級分類檢驗標準檢驗流程，改進檢測設備，提高進料檢測能力和覆蓋範圍。為確保持續改進，我們實施8D材料異常機制，對主要缺陷進行特別審查，並對環境及安全法規問題實行「零容忍」政策。

業 務

整合流程的質量控制

我們實施全流程系統追溯及質量管理，通過MES控制關鍵檢測和檢驗點。我們進行檢查並提出改進製造流程完整率、合規率及依從率的建議。我們引入關鍵流程(例如AOI)自動化測試，並實施統計過程控制系統，實時監控流程波動及穩定性。我們確保質量符合客戶標準、行業標準及環境及安全法規。

成品質量控制

我們遵照客戶的產品標準及運輸要求，將產品改良及作業流程標準化。我們實施精確的抽樣計劃，進行最終質量控制及持續可靠性測試(ORT)管理，確保產品開始生產後一直符合規定的質量標準，提高缺陷檢出率。我們設有有效的客戶投訴管理系統，IT系統會在2485響應時間框架內自動跟蹤投訴，在2小時內作出初步回應，24小時內採取應急措施，48小時內完成原因分析及提供對策，並在5天內實施對策及提交關閉報告。我們每月舉行質量控制檢討會議，確保優化計劃-執行-檢查-行動流程。

信息技術(「IT」)系統及支持

IT在我們的增長及可持續運營中發揮著至關重要的作用，同時監控我們的合規要求、運營效率、風險管理及技術升級。我們的IT系統聚焦於四大領域，包括數據合規與可審計、系統穩定與安全、內部控制與訪問管理及業務與IT協同合作。通過開發及應用數字智能工具，我們能夠快速調配資源，並在多領域、多流程的綜合管理中實現協同效應。我們的IT系統亦整合了我們的自研工程知識庫大模型技術。數字智能工具讓我們快速有效地在內部分享數據與資源，在多領域、多流程實現協同效應。我們亦將IT系統整合至我們的精密MOM平台，以全面賦能我們的智造製程及生產基地。詳情請見「—製造—智能製造—智能工具的運用」。

業 務

IT核心系統

我們的核心IT系統涵蓋企業資源規劃(ERP)系統、產品生命週期管理(PLM)系統、生產執行系統(MES)、倉庫管理系統(WMS)及AI數據分析平台等基礎業務系統，並擴展至客戶關係管理(CRM)、人力資源管理(HCM)、人力資源信息系統(HRIS)、企業績效管理(EPM)、治理、風險與合規(GRC)、移動設備管理(MDM)、工業物聯網(IIoT)、機器人流程自動化(RPA)及數據丟失防護(DLP)。這構成了全面的IT支持體系。來自我們的IT系統及管理系統的數據相互集成，使各部門在廣泛的內部網絡中能夠進行全面的數據追蹤及實時數據同步。我們將持續推動業務運營中的數字化及AI決策，以實現整個供應鏈的智能運營及可持續管理。

企業資源規劃(ERP)系統

ERP系統管理企業運營的多個方面，包括財務、供應鏈、銷售及採購。ERP系統支持國際財務報告準則、美國通用會計準則及中國會計準則，整合供應鏈、ESG評分與碳排放核查、財務報表自動化合併及實時結算，最終在全球範圍內統一財務及稅務配置，從而提升現金週轉率，降低供應鏈風險，增強品牌責任形象。

產品生命週期管理(PLM)系統

PLM系統追蹤記錄研發全生命週期，推動綠色設計及可持續產品戰略。該系統將材料可回收性及碳足跡數據集成，永久保存物料清單與變更紀錄，與ERP及質量管理系統實現自動化同步，並支持跨區域協作研發。PLM系統助力我們推動產品創新及合規，契合全球綠色市場趨勢，引入AI設計審查，實現與供應商平台的直接數據集成。

生產執行系統(MES)

MES能夠透明化製造數據並優化能源效率，支持智能工廠及減排目標。我們能夠實時監控能源消耗和廢物產生情況，實現批次／序列號的全程追溯，與ERP及PLM實時同

業 務

步數據，通過智能警報發現異常情況。MES幫助我們降低運營成本、減少碳排放、提升產品質量，推動數字孿生工廠的建設，並與AI預測性維護實現深度集成。

倉庫管理系統(WMS)

WMS幫助我們更高效管理庫存、優化流程並提升效率，涵蓋從商品入庫到出庫全環節，實時追蹤庫存水平、位置及動向，優化存儲空間並最大化倉庫容量。AI驅動的分析工具有助於識別趨勢，並為供應鏈的順利運行和及時準確的訂單履行提供更好的戰略規劃。

AI數據分析平台

AI數據分析平台通過提供商業洞察、預測及優化建議，提升我們的決策準確性，使我們能夠迅速應對動態市場變化。該平台整合用於碳排放預測、能源優化及生產效率提升的AI模型，與ESG目標一致。

該平台具備模型版本控制及可解釋性功能，提供多維度商業智能控制面板，還包含用於AI審查倫理和合規框架的高級功能。此外，該平台採用聯邦學習以確保數據隱私。

客戶關係管理(CRM)平台

我們的統一CRM平台利用AI驅動的客戶洞察分析，提升了銷售、服務及投資者關係的生命週期管理。該平台自動化管理銷售管道，簡化銷售流程，同時支持多渠道客戶互動。通過集中客戶數據並確保隱私合規，該平台使我們能夠與客戶建立更深層次的聯繫，提升粘性並助力品牌建設。總體而言，該平台優化了我們的客戶互動策略。

人力資源管理(HCM)系統及人力資源信息系統(HRIS)

我們的HCM系統及HRIS支持招聘、培訓、績效及薪酬管理，確保人才的穩定性和發展。通過為所有員工實施電子人事檔案管理，並提供在線培訓和績效評估，該系統與

業 務

我們的全球薪酬、福利和考勤管理平台無縫集成。這為戰略人才規劃和決策提供了寶貴的人才分析和預測。總體而言，此綜合方法提高了員工參與度並提升了人才留存率。

企業績效管理(EPM)系統

我們的EPM系統簡化各業務部門的財務合併、預算管理及預測分析。通過自動化財務合併及實施預算和滾動預測，該系統提高了財務透明度，提高了決策效率，實現了實時財務監控，並利用AI驅動的預測分析做出更明智的戰略選擇。

治理、風險與合規(GRC)系統

GRC系統支持內部控制管理、風險評估、監管合規及審計活動。該系統開展內部控制測試與缺陷追蹤，管理合規任務，並進行風險評分與監控。此綜合方法降低了合規風險並提升了公司治理標準。

我們致力於推出自動化合規監控及監管更新訂閱服務，確保遵守相關法規並維持穩定運營。

移動設備管理(MDM)

我們的系統確保主數據在所有平台上的一致性和獨特性，有效消除數據孤島。我們利用AI進行高級數據質量檢測和糾正，培養企業範圍內的主數據治理文化。通過集中管理客戶、供應商、材料及財務賬目的主數據，該系統自動執行數據質量檢查，顯著提升決策準確性及數據可信度。

工業物聯網(IIoT)平台

IIoT平台支持對設備、能源及物流數據的實時收集與分析，支持智能製造與運營優化。該平台實現多協議設備互聯，並運用邊緣計算與雲存儲實現數據管理。此外，我們推動設備數字化轉型，引入AI預測性維護模型，進一步優化運營，同時降低運營成本與能源消耗。

業 務

機器人流程自動化(RPA)系統

RPA系統通過自動化重複性業務流程，顯著提升效率並減少人為錯誤。該系統部署自動化腳本用於財務對賬、報告生成及數據錄入。此自動化措施可降低人力成本並加速業務處理速度。RPA自適應技術亦推動流程標準化，進一步簡化我們的操作。

數據丟失防護(DLP)系統

DLP系統可防止敏感企業數據洩露，保護知識產權及商業秘密。我們實施文檔加密及訪問控制，監控並審批出站數據傳輸，並與訪問管理系統集成。我們為員工提供數據安全意識培訓，並引入AI技術監控異常數據流，提升整體數據安全性。

工程知識庫大模型技術

傳統企業PPT內容碎片化嚴重，檢索效率低，尤其面對圖文並存的資料時，傳統方法難以理解語義、建立關聯。我們開發了基於向量數據庫與大模型的知識處理系統，支持文本、圖像、音頻、視頻的向量化，通過生成式預訓練變換器大語言模型與Chroma數據庫實現多模態語義檢索。

系統包含內容向量化、索引構建、語義問答與相關推薦模塊，採用最近鄰匹配與大模型生成答案及文檔鏈，有效提升文檔利用率。相比傳統方法，檢索效率提升超80%，知識獲取時間減少一半。該技術已成功應用於我們的整個IT系統。

競爭

我們於大型及競爭激烈的全球精密智造解決方案行業中競爭。根據弗若斯特沙利文的資料，從2019年到2024年，按收入計，全球精密智造解決方案市場由人民幣69,465億元穩定增長至人民幣90,169億元，2019年至2024年的複合年增長率為5.4%。這一持續上升趨勢反映了對自動化、AI賦能生產流程的投資需求增加，以及多元終端市場對高精度零組件需求的日益增長。展望未來，按收入計，全球精密智造解決方案市場預計

業 務

將由2025年的人民幣94,691億元增長至2029年的人民幣121,827億元，2025年至2029年的複合年增長率為6.5%。到2029年，隨著技術的持續升級、智能零組件及模組製造解決方案被廣泛應用以及全球製造業價值鏈的數字化轉型不斷深化，市場規模預期將約為2024年的1.3倍。

我們的競爭對手包括專注於消費電子、汽車電子以及通信與數據中心等行業的精密智造解決方案提供商。這些行業的主要競爭因素包括技術知識及創新研發能力、產品開發(例如滿足消費電子微型化的技術迭代需求的能力)及提供高性能支持的能力。根據弗若斯特沙利文的資料，根據於2024年的收入計，我們於全球消費電子零組件及模組精密智造解決方案行業排名第二、於全球汽車線束精密智造解決方案行業排名第四(與萊尼業務合併)以及於全球通信與數據中心銅互聯精密智造解決方案行業排名第四。詳情請見「行業概覽」。

數據安全與隱私

於我們的日常業務運營過程中，我們會收集及儲存業務、管理及交易數據，例如有關我們的業務及與客戶、供應商及其他相關人士進行交易的資料。

我們已建立全面的數據安全與信息管理系統，確保系統的完整性及數據隱私。我們已落實多項安全措施，包括防火牆、入侵檢測系統、定期滲透測試、漏洞掃描及災難復原計劃。我們亦對數據進行加密，並使用電子郵件安全防護系統。敏感數據使用嚴格的加密算法進行儲存，且執行嚴格的數據存取與傳輸協議，以保障用戶數據的機密性。

我們已制定嚴格的內部控制與數據訪問機制，明確與數據儲存及處理有關的特定審批與操作流程。我們已制定內部數據安全協議，對機密信息的使用、披露及保護提出詳細且嚴格的要求。我們的數據備份系統確保數據經過加密並儲存於不同地點的服務器，以盡量降低數據丟失風險。我們還定期進行數據恢復測試以檢查備份系統的狀況。

業 務

知識產權

作為一家創新驅動的科技公司，我們不時涉及註冊各種專利及其他知識產權。截至2025年3月31日，我們擁有6,996項專利，包括1,654項發明專利。有關我們認為對我們業務運營重大的知識產權清單詳情，請見「附錄四—法定及一般資料—B.有關我們業務的進一步資料—2.知識產權」。

我們高度重視知識產權保護及技術與商業信息的數據安全。我們已與所有可訪問敏感商業信息的核心技術人員、高級管理人員及員工簽訂保密協議。這些員工在任職期間及離職後的特定期限(通常為兩年)內須履行保密義務，不得披露、使用或允許他人使用我們的機密信息，包括技術機密、客戶數據、財務詳情及戰略規劃。

我們與掌握關鍵技術或客戶資源的若干主要人員簽訂離職後競業限制協議，限制這些員工在離職後一至兩年內任職於或加入與我們直接競爭的公司。對於已簽訂競業限制協議的員工，我們在協議期限內按月支付經濟補償，以確保競業限制協議的合法性與有效性。

於往績紀錄期間直至最後實際可行日期，就我們所知(i)我們並無嚴重侵犯第三方擁有的任何知識產權，或(ii)並無任何第三方嚴重侵犯我們擁有的知識產權。截至最後實際可行日期，就我們所知亦無任何針對我們或本集團任何成員公司提起的有關嚴重侵犯第三方知識產權的未決或潛在索償。

對於與客戶合作開發的產品，我們在合作協議中明確界定研發工作所得知識產權的所有權歸屬。

業 務

物業

截至2025年3月31日，我們擁有及租賃若干物業，主要用作生產基地、辦公場所、研發設施、員工宿舍及倉庫等。

下文載列截至最後實際可行日期我們擁有及租賃的主要物業詳情：

產權	物業數量	概約建築面積 (平方米)
自有物業	473	3,587,702
土地使用權	104	5,865,689
租賃物業	396	4,528,882

截至最後實際可行日期，我們部分租賃協議尚未向相關政府部門登記及備案。截至同日，我們的若干租賃物業的出租人未能提供相關物業的所有權證書。截至同日，我們未能就若干自有物業取得物業所有權證書。詳情請見「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們須就租賃及自有物業取得大量監管許可證、備案、證書及批文」。

截至最後實際可行日期，我們概無賬面值佔我們總資產15%或以上的單一物業。因此，根據香港法例第32L章公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告第6(2)條的豁免規定，我們無需就物業權益編製估值報告。

合規及法律程序

於日常業務過程中，我們可能不時成為各類法律、仲裁或行政程序的當事人。截至2025年3月31日，並無針對我們或任何董事提起的任何可能對我們的財務狀況或經營業績有重大不利影響的未決或潛在訴訟、仲裁或行政程序。

於往績紀錄期間及直至最後實際可行日期，我們從未及並未涉及任何導致罰款、執法行動或其他處分的重大不合規事件，而該等罰款、執法行動或其他處分可能會個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

業 務

環境、社會及管治(「ESG」)

我們將可持續發展視為企業發展戰略的主要組成部分。我們致力於構建高效、清潔、低碳及循環的綠色製造體系。在打造及維護綠色製造實踐的進程中，憑藉我們的集成數字與自動化技術，我們得以透過系統開發優化製造流程。我們亦運用我們的技術與智能管理系統提升資源利用效率。此外，我們從能效提升、污染防治、替代能源等清潔技術領域出發，將綠色理念深度貫穿產品的全生命週期。我們遵循綠色標準，並探索可循環再生材料的突破性應用，旨在從源頭減少廢棄物產生。

我們已將ESG相關事項納入企業管理。因應我們的戰略規劃、業務策略、最新ESG和行業趨勢及資本市場憂慮，我們已識別與業務密切相關的ESG議題，包括創新研發、碳承諾與管理、負責任供應鏈管理以及員工培訓及發展。我們已針對這些ESG議題制定相關政策、管理流程或運營流程，確保業務運營的穩健合規。

由於我們在ESG整合方面的投入及努力，我們獲得了多項ESG相關獎項，部分核心成就如下：

- 摩根士丹利資本國際(MSCI)指數「BB」級；
- 全球環境信息研究中心(CDP)氣候變化問卷「A」級及水安全問卷「A-」級；
- 公眾環境研究中心企業氣候行動CATI指數行業第2名及CITI指數行業第5名；
- 福布斯中國2024福布斯中國ESG 50榜單；及
- 《財富》2024年《財富》中國ESG影響力榜。

業 務

ESG管理架構

我們已成立可持續發展推進中心，由董事會牽頭推動ESG相關事宜。我們的人力資源、供應鏈管理及其他職能部門以及子公司的ESG工作小組參與並執行ESG措施。此框架確保將可持續發展相關影響、風險和機遇納入我們的戰略實施、重大決策、風險管理及日常運營中。

ESG風險識別、評估及應對概要

根據全球可持續發展標準委員會(GSSB)發佈的全球報告倡議組織(GRI)標準的要求，以及摩根士丹利資本國際的ESG評級(明晟ESG評級)等資本市場ESG評級的ESG議題及相關要求，我們開展全面的雙重重要性分析。該評估考慮ESG相關事宜的財務影響，以及我們的ESG表現對經濟、社會和環境的影響。我們已識別重大議題、風險與機遇，並制定相應的措施：

類別	重要性議題	風險	機遇	相應措施
環境.....	碳承諾與管理	增加研發及採購支出，進行低排放轉型	降低運營成本，提升低碳品牌形象，增強市場競爭力	制定短中長期減排目標和關鍵策略，開展定期碳盤查和全面的碳減排

業 務

類別	重要性議題	風險	機遇	相應措施
	氣候相關風險與機遇	物理風險帶來的生產停工、成本增加、保險支出增加 轉型風險帶來的額外成本增加、原材料費用增長	資源管理和循環效率提升帶來產能和生產效率提高、原材料及倉儲物流支出降低 參與政府節能減排計劃獲得相關補貼及激勵 太陽能等低排放能源使用，從源頭減少碳排放及環境成本	識別氣候風險與機遇，梳理政策趨勢，通過情景分析評估對我們業務、戰略及財務的影響
	清潔技術機遇	全球經濟綠色轉型動能減弱	推動自身業務轉型，拓展新的市場	積極佈局新能源汽車、優化系統與技術、回收再利用、電源管理、可再生能源等清潔技術領域

業 務

類別	重要性議題	風險	機遇	相應措施
	能源管理	低效的能源管理導致運營成本增加	高效的能源管理能降低成本、提高經濟效益	監測能源使用，積極推進能源低碳化轉型及節能技改
社會.....	員工培訓與發展	不匹配的培訓與發展體系導致生產效率降低	激發組織創新性，提升效率並降低運營成本	為不同層級員工提供多元化的培訓課程和能力發展項目
	職業健康安全	工傷事故及職業病導致生產力降低，聲譽受損，人力成本增加	健康與安全的工作環境促進運營穩定性，降低保費等合規成本	持續強化職業健康安全體系，定期開展職業健康安全培訓與稽核
	員工權益保障	權益侵害事件削弱聲譽和人才吸引力	增強員工的滿意度，可提升工作效率、減少人員流失	建立全流程勞工風險管理機制，確保運營符合員工權益
	創新研發	研發投入損失	助力開拓新的商業機會及營收增長點	堅持前瞻性投入，並依託激勵機制推動技術創新

業 務

類別	重要性議題	風險	機遇	相應措施
	負責任供應鏈管理	供應鏈管理失效導致運營成本上升，盈利能力降低	穩定和合規的供應鏈，有助於確保產品或服務交付及時性，增強客戶信任	打造覆蓋供應商全生命週期的管理體系，推動供應鏈高質量、綠色低碳轉型
	產品責任	產品質量問題引發召回、法律訴訟等問題	超越客戶期待，獲得新的業務機會	不斷完善智能製造與質量管理體系，並定期開展質量稽核工作
	客戶關係管理	未能建立良好客戶關係導致市場份額萎縮	增強客戶滿意度，可以實現收入增長	通過走訪、信息收集、滿意度調研等方式與客戶保持密切溝通，不斷完善客戶服務
治理.....	公司治理與風險控制	公司決策力下降導致監管處罰和聲譽損失	增強組織韌性，可以提升投資者信心和市場價值	完善公司治理結構，持續強化風險與內控管理
	商業道德	違反商業道德導致賠償與罰款	踐行商業道德，可以增強與利益相關方的互信與合作	制定員工及供應商行為準則，定期開展商業道德內審與培訓

業 務

環境指標與管理

我們將環境管理融入運營，致力於可持續發展及污染預防。我們遵循法規，節能減排，建立內部管理標準，形成一套全面ESG管理體系。我們在重大方面遵守《中華人民共和國環境保護法》等各項環境保護法規政策，制定了《集團環境保護管理程序》《環境因素識別與評估控制程序》等內部程序文件，履行我們對環境的責任。往績紀錄期間，我們並無因違反環境保護法律、法規或規範性文件而受到環境保護主管部門的任何重大行政處罰。

排放物

我們的主要排放物主要包括固體廢棄物、工業廢水及廢氣：

- **固體廢棄物：**我們的日常業務運營產生危險、無害及生活廢棄物。我們設立固體廢棄物台賬，記錄所產生固體廢棄物的關鍵信息。我們的固體廢棄物交由有資質的第三方嚴格按照環境保護要求進行處理；
- **廢水：**我們的生產基地產生生活污水及工業廢水。我們完全按照監管要求自主開展污水排放實時監測工作，要求各工廠每年至少接受1次由外部機構開展的污水排放監測，確保排放合規，並持續追蹤污水治理的進展情況。我們不斷升級廢水回收與處理系統以提高廢水回用率，持續提升廢水處理能力，且通過加強設備與管道的檢測，杜絕跑冒滴漏情況發生，多措並舉強化廢水管理；及
- **廢氣：**我們的生產基地主要產生氮氧化物(NO_x)、硫氧化物(SO_x)、持久性有機污染物(POP)、揮發性有機化合物(VOC)排放量(含非甲烷總烴)、顆粒物排放量、錫及其化合物排放量等工業廢氣。我們按照監管部門的要求，開展第三方大氣污染檢測，監測結果均符合國家及地方規定的排放標準。

業 務

於2022年、2023年及2024年，我們產生的廢氣、廢水及廢棄物排放數據如下：

		截至12月31日止年度		
分類	單位	2022年	2023年	2024年
廢氣				
NOx排放量.....	t	6	40	35
SOx排放量.....	t	1	10	6
POP排放量.....	t	—	1	1
VOC排放量(含非甲烷 總烴).....	t	95	71	68
顆粒物排放量.....	t	118	163	150
錫及其化合物排放量.....	t	38	14	12
廢水				
工業廢水排放總量.....	ML	6,112	6,328	8,906
固體廢棄物				
危險廢棄物產生量.....	t	39,101	24,082	48,769
無害廢棄物產生量.....	t	100,820	114,618	123,007
生活廢棄物產生量.....	t	14,448	14,309	15,568
危險廢棄物回收利用量...	t	13,320	22,686	45,920
無害廢棄物回收利用量...	t	86,182	93,797	97,951
生活廢棄物回收利用量...	t	4,506	4,837	6,445

資源消耗

我們的主要資源消耗為能源及用水。下表詳述我們於2022年、2023年及2024年的資源消耗情況：

資源分類	單位	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
能源消費總量.....	MWh	3,133,474	2,821,165	3,713,674
總耗水量.....	ML	1,985	2,194	2,086

對於能耗，我們制定並執行能源管理策略，確保節能低碳生產。我們制定《節能降耗控制程序》等內部政策，推進高效能源管理體系的建設。我們通過智慧能源管理平台

業 務

將能源管理與智能工業園管理結合，在優化資源配置、提高能源利用效率的同時，有效降低各生產基地的綜合能耗。

對於耗水，我們從源頭採取節水措施，持續推進水資源循環利用，並按照《中華人民共和國水法》及運營所在地的其他適用法律法規及政策開展廢水管理。我們的部分生產基地配備智能水務管理系統，可遠程監控、實時精準化管理水資源，及時處理異常用水情況，提高水資源管理的效率。

氣候變化

我們根據業務運營及外部標準識別出適用的氣候相關風險與機遇。我們的風險管理部門制定了應對措施，以解決高度重要且緊急(若必要)的風險與機遇。我們依照《氣候相關財務信息披露工作組(TCFD)建議》等披露要求，從「治理」、「戰略」、「風險管理」以及「指標與目標」四個方面，主動對上下游及自身運營各環節中的氣候相關風險與機遇進行評估。我們根據可持續發展目標，採取積極措施應對氣候風險。

治理

我們定期審閱以討論氣候相關事宜。我們建立了由董事會領導與決策，戰略委員會審議，可持續發展推進中心統籌與協調，各生產基地執行的氣候變化管理架構。我們每年至少開展一次氣候變化相關議題的討論，為氣候變化工作制定規劃，跟蹤氣候目標的達成情況。我們建立了排放表現與高級管理層薪酬掛鈎的激勵機制，將科學碳目標達成情況納入考量，激勵管理層將減排因素融入日常運營決策。

戰略

為了更有效地應對氣候變化，我們識別出以下潛在風險和機遇，分為物理風險與轉型風險。我們了解宏觀環境下各氣候相關風險與機遇的重要性及未來發展趨勢。我們通過定性的氣候情景分析評估氣候變化相關的風險和機遇在不同時期及情景下對我

業 務

們的業務、戰略和財務規劃的影響。我們已識別出六項影響大的氣候相關風險，詳情如下：

氣候風險類型—轉型風險

風險類別	氣候相關風險分析	戰略及對策
市場風險	原材料成本增加：供應鏈低碳轉型的部分成本可能轉嫁至原材料價格，增加製造費用。初期綠色技術發展未追上政策轉型速度時，使用可降解、可回收的原材料會增加採購及運營成本。長遠而言原材料的供求及價格會出現改變，令製造費用預算較難把控。	• 篩選備選供應商，合理控制採購成本； • 通過供應商宣貫與調查等，推動供應商往節能減排方向發展； • 建立上游原物料低碳監控機制；及 • 加速綠色轉型，導入新技術、新材料。

業 務

風險類別	氣候相關風險分析	戰略及對策
科技風險	向低排放技術轉型：採用更節能的生產設備及生產技術等，增加資本性投入。新型工藝／設備投入後效果可能不及預期，使產品質量未能達到合格標準。	• 成立節能降耗管理小組，建立節能降耗目標； • 大力發展新能源汽車、光伏逆變器等清潔技術產品，提升低能耗產品比重； • 建立產品環境足跡管理機制；及 • 與客戶合作開展我們的能源效率計劃。
聲譽風險	來自利益相關方的顧慮或負面反饋增加：因未能有效回答各利益相關方關切事項或未妥善管理氣候風險而影響大眾對我們的整體評價，長期可能影響我們的市場競爭力。增加管理成本，優先考慮使用具環保、低碳元素的供應商可能額外增加採購成本。增加在綠色／可持續供應鏈的投入。	設立可持續發展中心專職部門，處理可持續發展和氣候變化相關問題，與各利益相關方積極溝通，提升我們的聲譽；及 公開披露與氣候變化相關的政策及信息，保障所有相關方均可獲取相關信息並監督評價我們的表現。

業 務

風險類別	氣候相關風險分析	戰略及對策
市場風險	消費者行為改變：因客戶對綠色產品的偏好愈見明顯而增加產品研發成本。更多客戶受其消費者開始注重環境事宜的影響，要求我們關注生態環境影響、環境保護及綠色運營的管理。	• 大力發展新能源汽車、光伏逆變器等清潔技術產品，提升低能耗產品比重； • 倡導使用清潔能源，如建設屋頂光伏、購買綠電和綠證等； • 加速綠色轉型，導入新技術、新材料；及 • 建立上游原物料低碳監控機制。

業 務

風險類別	氣候相關風險分析	戰略及對策
政策及法規風險	碳定價機制：政府宣佈提高碳定價，收緊碳市場配額或徵收碳稅。製造業上游供應鏈須優化碳排放管理以符合政府規定。相關成本可能轉嫁至材料及能源成本，增加製造行業的運營成本。	• 持續關注各地區政策的變動，根據實際情況與客戶需求進行調整； • 提倡使用屋頂光伏、外購綠電等清潔能源替代傳統化石能源，推動能源結構轉型； • 制定節能降耗目標，推進節能減排，從管理、技術層面提高能源使用效率；及 • 加快能源管理體系建設，打造綠色製造體系。

業 務

氣候風險類型—物理風險

風險類別	氣候相關風險分析	戰略及對策
急性風險	強降水：增加生產停工／延誤風險。增加廠區建築設計及建材成本。增加客戶、員工及公眾的安全風險。增加位處低窪地區資產的淹水風險。增加維修或更換損毀資產的成本。造成現有廠區及樓宇價值的減值。增加有關資產的保險支出。正常商業活動受阻，可能涉及違約、賠償及法律責任。	• 工廠選址避開強降水高發區域； • 在易淹水區域增加排水設施及抽水泵； • 定期清理雨水管道，採取雨污分流，保持排水暢通； • 建立應急組織架構及應急救援小組，明確有關部門職責； • 制定應急處置預案，定期組織應急演練，準備充足應急物資； • 持續關注天氣預報，接收預警後啟動應急預案，依據預警等級開展應急措施，提前加固可能受影響的設施；及 • 為我們財產購買財產保險。

業 務

風險管理

我們敏銳地識別及評估氣候變化帶來的物理及轉型風險，並積極尋求潛在的發展機遇。我們將當下及潛在的氣候風險整合到整體風險管理框架內，並落實到各風險主管部門年度工作中，以應對這些氣候風險。可持續發展推進中心定期開展會議，對於各風險主管部門提報的環境風險和機遇進行討論和分析，制定風險對策，最終交由董事會戰略委員會審議。

指標與目標

我們識別出與減輕氣候變化相關的指標。我們依據ISO 14064-1指南，對範圍1、2和3的溫室氣體排放進行全面核算，並由獨立第三方核證，精準量化每一年的溫室氣體排放量，明晰用能結構，為開展有效的碳管理工作奠定夯實的基礎。下表詳述我們於2022年、2023年及2024年的範圍1、2（基於位置及基於市場）及3溫室氣體排放情況。

指 標	單 位	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
溫室氣體排放				
範圍1溫室氣體排放.....	tCO2e	93,646	64,857	81,370
範圍2溫室氣體排放(基於位置)...	tCO2e	1,755,407	1,571,531	2,086,738
範圍2溫室氣體排放(基於市場)...	tCO2e	1,385,530	610,143	649,158
範圍3溫室氣體排放.....	tCO2e	6,609,752	5,902,548	5,552,266
溫室氣體排放強度				
單位營業收入範圍1溫室氣體排放強度	tCO2e／人民幣 百萬元	0.4	0.3	0.3
單位營業收入範圍2溫室氣體排放強度(基於位置)	tCO2e／人民幣 百萬元	8.2	6.8	7.8
單位營業收入範圍2溫室氣體排放強度(基於市場)	tCO2e／人民幣 百萬元	6.5	2.6	2.4

業 務

附註：

- (1) 溫室氣體排放量的計算基於國家市場監督管理總局及國家標準化管理委員會頒佈的《綜合能耗計算通則》(GB/T2589-2020)、政府間氣候變化專門委員會(IPCC)第六次評估報告、《2006年IPCC國家溫室氣體清單指南》、國家生態環境部頒佈的《省級溫室氣體清單編製指南(試行)》及地區電力排放因子

根據我們的ESG舉措，我們致力於持續減少排放。到2032年，我們旨在實現範圍1、2溫室氣體絕對排放量相對2023年下降50.4%，範圍3溫室氣體每人民幣增加值排放量相對2023年下降58.1%。

2024年，我們在實現碳中和方面取得了巨大進步。我們開展了多項節能改造項目，累計光伏裝機容量150MW，選用排放系數更低的冷媒(如R32)替代傳統冷媒，推出全球供應鏈管理系統碳排放自動核算功能，輔導供應商減碳，聘請第三方開展多款產品碳足跡核算，並在多個生產基地開展充電樁建設，鼓勵員工綠色出行。

我們通過佈局屋頂光伏，建設儲能系統，購買綠電及綠證的方式，持續擴大清潔能源使用比例，降低溫室氣體排放。

社會指標與管理

我們通過推廣職業安全、員工發展、可持續供應鏈管理、消費者權益保障及社會公益等方面加強對社會的積極影響，從而踐行企業社會責任。

僱傭管治

我們在招聘過程中秉承合規、透明、公開、平等、尊重的原則，為各類人才提供公平的就業機會，並通過搭建貫穿員工職業發展全週期的全面管理體系，助力員工實現個人價值。我們為員工提供全面的培訓機會。詳情請見「一員工」。

我們制定並實施了《社會責任管理手冊》《員工手冊》《招聘管理辦法》《非強迫性工作作業程序》《童工及未成年工管理程序》《未成年工保護程序》《禁止使用童工和補救管理程序》《加班管理辦法》《結社自由及集體談判管理程序》《防止歧視及騷擾作業程序》《多

業 務

元融合管理程序》等一系列制度，明確規範工作場所行為，杜絕強迫勞動、僱用童工、歧視及騷擾等違法違規行為，保障員工合理的工作時長和薪酬權益，尊重員工自由結社與集體協商權利。於往績紀錄期間，我們並未發現涉及侵犯結社自由、集體協商權利、強迫勞動、非法奴役、僱用童工以及任何類型的歧視事件。

我們堅持友愛、互助、平等與關愛的理念，堅決杜絕任何形式的歧視，打造開放、融合的人文環境。

於2022年、2023年及2024年，按性別、年齡及地理位置劃分的員工分佈情況如下：

指標	員工類型(人)	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
員工總數	—	236,932	232,585	278,103
按性別.....	男性	134,768	132,253	163,436
	女性	102,164	100,332	114,667
按年齡群	29歲及以下	114,915	112,074	135,693
	30歲至49歲	120,244	118,379	139,560
	50歲及以上	1,773	2,132	2,850
按地理位置	中國大陸	187,784	183,649	215,861
	中國大陸以外地區	49,148	48,936	62,242

職業健康安全

我們高度重視員工的生命安全與健康。我們將職業健康安全管理深入到我們業務運營的各個環節，並不斷優化環境、職業健康安全(EHS)管理體系，著力打造「零工亡事故、零職業病」的工作環境。

業 務

我們建立並實施覆蓋全體員工及工作場所的職業健康安全管理體系。我們制定了《集團EHS手冊》《集團職業健康管理程序》《集團事故管理程序》等統一標準，為員工提供全面的職業健康安全保障。我們的EHS管理委員會負責監管EHS事務，並制定了《集團EHS管理委員會運行管理程序》，確保各子公司嚴格執行並進行細化管理。

供應鏈管理

我們採用嚴格的供應商篩選、表現評估及動態管理，確保供應鏈的可持續發展。我們依據《聯合國工商企業與人權指導原則》《責任商業聯盟行為準則》在內的全球規範，制定了《供應商行為準則同意書》，要求所有供應商簽署並遵守其要求及運營所在地法律法規。任何違反相關規定的行為均可能危及供應商與公司之間的合作，甚至導致合作關係的終止。我們依據《供應商稽核檢查表》，通過線上線下相結合的模式開展供應商企業社會責任風險評估與審計工作，持續強化供應商企業社會責任管理能力。其中，依託綠色供應鏈管理系統內的企業社會責任模塊，我們以電子化、系統化方式實現對供應商信息收集、風險評估及評鑒稽核等流程，確保綠色採購並保證高質量。

產品責任

我們著重於滿足客戶需求，並持續提供具競爭力的產品與服務。我們通過高質量的產品、創新的解決方案和卓越的服務，持續為客戶創造價值。

我們依照《中華人民共和國產品質量法》及相關法規，結合客戶要求，制定了《品質手冊》等制度，持續優化質量管理體系。我們將量產良率、出貨質量控制檢驗不良率、成品質量控制批退率等質量目標，分解落實到相關流程的直接負責人。同時，我們依據內部質量評鑒標準，定期開展質量稽核工作，追蹤評估各主要生產基地的質量目標達成情況，全方位提升質量管理水平。有關我們的質量控制管理及如何處理客戶糾紛的詳情，請見「—質量控制」。

業 務

公益慈善

我們致力於社會公益，在專注業務發展的同時，積極承擔社會責任，樹立負責任的企業形象，推動可持續發展。我們以身作則，支持參與各類鄉村幫扶、捐贈及慰問活動，包括舊衣回收、賑災救援、獻血及關愛弱勢群體、志願者慈善活動等社會公益活動。

- **振興鄉村：**我們始終心系社會，積極組織參與助農、推廣鄉村文化遺產及推進鄉村教育等活動，旨在促進鄉村特色文化產業發展，提升鄉村人居環境，共繪鄉村振興畫卷；
- **捐款及慰問活動：**我們秉承回饋社會，共享價值的理念，持續開展各類公益及志願項目，包括舊衣回收、賑災救援、獻血及關懷弱勢群體，為構建更加和諧及包容的社會貢獻力量。我們通過整合自身資源與力量，投入對低收入家庭及受災群眾等弱勢社會群體的幫助，助力公益事業發展；及
- **志願者慈善活動：**我們時刻踐行著關注弱勢群體的理念與社會責任，積極組織並參與弱勢群體物質幫助與精神關懷，堅守公益初心，弘揚慈善文化。

反貪污與舉報措施

反貪污

我們積極為員工及供應商提供商業道德培訓項目，全面宣貫廉潔文化。我們邀請具備反貪污專業知識和經驗的內外部專家進行授課。面向所有員工、幹部成員、供應商等不同群體組織開展各類分享培訓會。組織並鼓勵員工學習最新的反貪污和商業賄

業 務

賄相關知識。我們通過通知函和我們的平台，定期向員工及供應商宣傳提升反貪污意識。我們亦將反貪污行為守則納入員工每季度的培訓與考核。

舉報措施

我們鼓勵員工和利益相關方對不當行為進行舉報，提供多種舉報途徑，並設立舉報獎勵。舉報案件一經收到，將根據案件大小、性質等因素分配專案小組協同調查，保障各方合理權益。

我們對任何針對舉報人的歧視或報復行為持「零容忍」態度。我們制定舉報及舉報人保護制度，通過保護舉報人的隱私和權益，避免調查人員利益衝突，提供法律援助等保護措施，確保舉報人不會遭到打擊報復。

我們嚴禁隨意洩露舉報人信息，舉報案件均由指定的專門調查人員進行保密處理。調查人員須簽署聲明，確保其與被舉報人無利益關係。發現打擊報復的行為，調查員須立即上報生產基地最高主管和負責監督和調查的部門總監。我們亦為舉報人提供法律援助。

業 務

員工

截至2024年12月31日，我們在全球擁有278,103名全職員工。下表載列截至2024年12月31日按職能分類的員工人數。

按職能分類的員工	員工人數	佔總人數的百分比
生產.....	235,233	84.6
銷售及營銷.....	4,273	1.5
研發.....	20,877	7.5
管理、行政與財務.....	17,720	6.4
總計.....	278,103	100.0

招聘

我們認為，我們的長期增長依賴於員工的專業知識、經驗與發展。我們的招聘計劃乃根據我們的整體戰略方向(包括年度業務目標、產能及擴張計劃、預算及預期員工流失率)制定。我們的人力資源部門會結合我們的整體戰略方向，並與各個部門溝通收集人員配置信息，根據招聘崗位數量、崗位填補時限、職位要求等關鍵指標，制定招聘計劃。我們通常與員工簽訂勞動合同。

我們通過多種招聘渠道採取多元化的組合策略，包括校園招聘、線上招聘、獵頭、內部推薦及內部競聘等。我們將校園招募的工作重點放在電子、機械工程及材料科學等專業領域的高校，通過招募宣講、參加招聘會及暑期實習計劃來吸引優秀應屆畢業生。我們利用線上招聘平台招募人才，使我們能夠精準鎖定具備行業經驗的候選人。針對高級技術和管理崗位，我們與專業獵頭公司建立了長期合作關係，利用其網絡發掘市場上的稀缺人才。此外，我們的內部員工推薦及內部競聘亦為非常有效之招聘方式，員工推薦的候選人通常具有較高的入職率，並表現出較強的工作穩定性。我們建立了相應的推薦獎勵機制，以激勵內部員工推薦及內部競聘。

業 務

薪酬

我們建立了工資、績效、年終獎金等薪酬管理體系，以科學合理的方式提供有競爭力的薪酬。我們確保按時向員工支付工資。

我們採用組織與個人績效相結合的雙軌制。我們的整體考核以關鍵績效指標(KPI)為主，專項獎勵為輔，覆蓋員工的績效評估。我們根據不同的績效層級差異化設計激勵模式及考核指標，注重獎勵的有效性及精準性。

於年度績效評估中，我們採用以結果為導向的方式，基於80%的KPI及20%的管理評估。我們向業績突出人員提供包括年終獎金、項目獎金、關鍵人員股權獎勵及優秀員工獎等酬金。該方式有助於吸引及留住我們持續發展所需的頂尖人才。

培訓

我們高度注重員工的職業生涯規劃及人才培育。我們建立了完善的培訓體系，以吸引並激勵優秀人才，同時促進我們與員工共同成長。

我們建立了完善的分層培訓體系，涵蓋新老員工的整個職業發展週期。對於新入職的員工，我們提供包括企業文化、規章制度、安全標準及基本技能等內容的入職培訓。我們每年均為校園招聘的新員工指派導師，提供一對一指導，幫助其掌握崗位所需的專業知識及技能。對於現有員工，我們會根據其崗位職能及職業路徑制定定製化培訓計劃。技術人員會定期參加行業前沿研討會、內部技術分享會，以及特定崗位提升課程。管理人員及高潛力人才則參加管理模擬、領導力訓練、標杆考察等專業課程，以提升管理能力及戰略思維能力。

業 務

我們為員工提供了一個線上與線下學習平台，針對特定工作職能或項目需求，為不同職級提供多維度的培訓。例如，我們提供面向從基層到高層所有職級的「造星系列」培訓，旨在打造高效且有活力的管道及管理層團隊。「聚能系列」則旨在提升生產、研發、銷售及營銷、供應鏈等不同崗位員工的專業能力。

我們積極鼓勵員工自主學習，授予線上學習平台的訪問權限，就完成指定課程提供學分及獎勵。我們每年均會評估培訓計劃的成效，並根據反饋優化下一年度的培訓計劃，確保我們對培訓的投資能夠提升員工能力，改善業務績效，並支持業務增長。

此外，我們已推出校企合作項目，鼓勵員工獲得內部及外部專業資格認可，從而提高整體生產水平及社會認可程度。我們已建立「聚勢系列」及「星課堂」等學習及知識交流平台，為員工提供自我展現的舞台，以營造良好學習氛圍，促進全員融合與交流。

為配合業務增長與戰略推進，支持關鍵戰略和變革的落地實施，我們的「聚變系列」圍繞有關我們向客戶提供的產品及解決方案，為員工提供培訓。為了規範員工培訓框架，我們制定了培訓管理辦法，針對員工職業生涯的各個階段，包括入職、上崗、在職培訓、轉崗和晉級等，並覆蓋內部培訓管理及員工培訓項目開發政策和流程等內容。各生產基地根據各自的年度發展規劃制定各部門及員工的年度培訓計劃，切實提升員工及企業的整體核心競爭力，實現了員工自身專業能力提升及我們可持續發展的共贏戰略。

截至2025年3月31日，我們擁有代表員工的工會。我們認為我們與員工保持了良好的關係。於往績紀錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大勞資糾紛或罷工事件。

業 務

保險

截至最後實際可行日期，我們已為生產基地及存貨投購財產保險、為產品製造及銷售投購產品責任保險、為貨物運輸投購海洋運輸貨物保險以及為應收海外客戶款項投購出口信用保險。董事認為，我們的投保範圍充足、適當且符合行業慣例。截至最後實際可行日期，我們並無發生或遭受任何重大保險索償，亦無重大產品責任索償。

儘管如此，我們可能面臨超出保險覆蓋範圍的索賠及責任。詳情請見「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們的投保範圍未必足以涵蓋我們業務連帶的所有損失及索償」。

牌照、許可證及批文

我們須取得或維持業務運營所需的各類牌照、許可證及批文。我們認為我們已持有業務運營所需的所有重要牌照、許可證及批文。

於往績紀錄期間及直至最後實際可行日期，我們在重續重要牌照、許可證或批文時並未遇到任何重大困難。我們預計在到期時重續我們的牌照、許可證及批文方面不會遇到任何重大困難。我們將持續監察合規情況，確保我們持有業務運營所需的所有相關牌照、許可證及批文。

風險管理與內部控制

董事會和我們的高級管理層負責建立並維持適當的風險管理和內部控制系統。風險管理是為識別可能影響我們的潛在事件，並將風險控制在我們的風險承受範圍內而設計的程序。內部控制是為合理保證達成運營效益與效率、財務報告可靠性及遵守適用法律法規等相關目標而設計的程序。

業 務

風險管理與內部控制政策

我們已實施或將於[編纂]後採用多項政策與措施，管理我們的風險並設立適當內部控制。該等政策涵蓋的範疇包括：(i)董事、董事會及高級管理層的職責及角色；(ii)社會及環境事宜，包括多元化政策；(iii)反洗錢；及(iv)遵守香港上市規則。

根據我們的風險管理和內部控制政策，董事會持續監督風險管理和內部控制系統，並檢討這些系統的有效性。於2025年7月，我們委聘獨立內部控制顧問對內部控制進行一些協定範圍的審查。主要審查範圍包括：(i)實體層級的內部控制；(ii)銷售、應收賬款及收款管理；(iii)採購、應付賬款及付款管理；(iv)研發管理、生產、存貨及成本管理；(v)固定資產及在建工程管理；(vi)無形資產管理；(vii)現金、資金及投資管理；(viii)稅務管理、人力資源管理；(ix)財務報告及披露；及(x)信息系統管理。

董事及高級管理層

董事會

董事會由八名董事組成，包括五名執行董事及三名獨立非執行董事。董事會的權責包括制定我們的業務與投資計劃以及行使細則所賦予的其他權力、職能和職責。我們[已]與各執行董事訂立服務協議，並與各獨立非執行董事訂立委任函。

下表載列我們董事的主要資料：

我們的董事

姓名	年齡	加入本集團的 日期	獲委任為 董事的日期	於本集團的 現有職位	角色及職責	與其他董事及 高級管理層的關係
執行董事						
王來春女士	58歲	2004年 5月24日	2004年 5月24日	董事長、執行董事兼總經理	負責本集團的整體戰略規劃及重大業務決策	王先生的妹妹
王來勝先生	61歲	2004年 5月24日	2008年 10月31日	副董事長兼執行董事	負責參與本集團戰略規劃及重大事項決策	王女士的哥哥
錢繼文先生	51歲	2016年 4月18日	2024年 6月27日	執行董事兼副總經理	負責本集團消費電子終端天線事業部的管理與運營	無

董事及高級管理層

姓名	年齡	加入本集團的 日期	獲委任為 董事的日期	於本集團的 現有職位	角色及職責	與其他董事及 高級管理層的關係
郝杰先生	43歲	2017年 10月19日	2024年 6月27日	執行董事兼副總 經理	負責本集團系統 封裝事業部的 管理與運營	無
陳蔚航先生	30歲	2021年 9月28日	2025年 8月8日	執行董事(職工 董事)及證券事 務代表	負責本集團的信 息披露管理、 監管溝通及合 規	無
獨立非執行董事						
侯玲玲博士	50歲	2024年 6月27日	2024年 6月27日	獨立非執行董事	負責監督董事 會，並向董事 會提供獨立判 斷及專業意見	無
劉中華先生 (曾用中文名： 劉忠華)	60歲	2021年 5月18日	2021年 5月18日	獨立非執行董事	負責監督董事 會，並向董事 會提供獨立判 斷及專業意見	無

董事及高級管理層

姓名	年齡	加入本集團的 日期	獲委任為 董事的日期	於本集團的 現有職位	角色及職責	與其他董事及 高級管理層的關係
宋宇紅女士	54歲	2021年 5月18日	2021年 5月18日	獨立非執行董事	負責監督董事 會，並向董事 會提供獨立判 斷及專業意見	無

執行董事

王來春女士，58歲，為我們的董事長、執行董事兼總經理。王女士與其哥哥王先生於2004年5月一同創辦了本集團。王女士自那時起一直擔任董事兼總經理，自2008年10月31日起擔任董事長。此外，王女士亦擔任本集團若干子公司的董事和法定代表人。王女士在精密製造行業擁有逾30年的經驗。其主要負責本集團的整體戰略規劃及重大業務決策。

自2022年4月起，其一直擔任匯聚科技的董事長兼非執行董事，主要負責該公司的整體戰略管理與企業發展。

王女士自2022年8月起擔任廣東省工商業聯合會（總商會）第十三屆執委會副主席、自2023年1月起擔任中國人民政治協商會議第十四屆全國委員會委員及自2024年4月起擔任全國工商業聯合會女企業家商會副會長。

王來勝先生，61歲，為我們的副董事長兼執行董事。王先生與其妹妹王女士於2004年5月一同創辦了本集團。王先生於2008年10月31日獲委任為董事兼副董事長。此外，王先生亦擔任本集團若干子公司的董事和法定代表人。王先生擁有逾30年的商業經驗。其主要負責參與本集團戰略規劃及重大事項決策。

董事及高級管理層

錢繼文先生，51歲，為我們的執行董事兼副總經理。錢先生於2016年4月18日加入本集團，擔任消費電子終端天線事業部負責人，於2024年6月27日獲委任為董事兼副總經理。錢先生於精密電子製造行業擁有豐富經驗。其主要負責本集團消費電子終端天線事業部的管理與運營。

錢先生於1996年6月取得中國東南大學的金屬材料學士學位。

郝杰先生，43歲，為我們的執行董事兼副總經理。郝先生於2017年10月19日加入本集團，擔任系統封裝事業部負責人，於2024年6月27日獲委任為董事兼副總經理。郝先生擁有扎實的運營管理知識和豐富的消費電子行業從業經驗。其主要負責本集團系統封裝事業部的管理與運營。

郝先生於2005年7月取得中國內蒙古財經學院的經濟學學士學位，於2011年6月取得中國中國人民大學的管理學碩士學位。

陳蔚航先生，30歲，為我們的執行董事（職工董事）及證券事務代表。陳先生於2021年9月28日加入本集團，擔任證券事務專員，自2024年7月起擔任證券事務代表，並於2025年8月8日獲委任為本集團執行董事（職工董事）。其主要負責本集團的信息披露管理、監管溝通及合規。

加入本集團前，其於2017年6月至2021年8月相繼在一家物業管理公司及一家信息技術公司任職。

陳先生於2017年6月取得中國中山大學會計學學士學位。

獨立非執行董事

侯玲玲博士，50歲，於2024年6月27日獲委任為獨立非執行董事。其主要負責監督董事會，並向董事會提供獨立判斷及專業意見。

董事及高級管理層

侯博士先後擔任深圳大學法學院副教授，教授。在此之前，侯博士分別於2002年9月及2006年9月被中南財經政法大學法學院及華南理工大學法學院聘為講師。此外，侯博士自2022年12月起亦擔任深圳市越疆科技股份有限公司（一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：2432）的獨立非執行董事。

侯博士分別於1997年6月及2000年6月取得中國中南財經政法大學（前稱中南政法學院）經濟法學士及碩士學位。其於2006年6月進一步取得中國湖南大學國際貿易博士學位。其於1999年5月取得中華人民共和國司法部律師資格審查委員會頒發的律師資格證書，於2021年4月取得深圳證券交易所頒發的獨立董事資格證書。

侯博士自2019年2月起擔任深圳國際仲裁院（亦稱深圳仲裁委員會）的仲裁員，自2022年4月起擔任東莞仲裁委員會仲裁員。

劉中華先生（曾用中文名：劉忠華），60歲，於2021年5月18日獲委任為獨立非執行董事。其主要負責監督董事會，並向董事會提供獨立判斷及專業意見。

劉先生過往曾擔任蘭州商學院（現稱蘭州財經大學）會計學院教授，自2005年9月起擔任廣東外語外貿大學會計學院教授。

除以上工作經歷外，劉先生亦自2019年3月至2025年4月擔任格林美股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002340）的獨立董事，自2022年7月起一直擔任廣州越秀資本控股集團股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：000987）的獨立董事，並自2025年8月起擔任廣東廣州日報傳媒股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：002181）的獨立董事。

董事及高級管理層

劉先生於1985年7月取得中國蘭州商學院(現稱蘭州財經大學)財務會計學士學位，於1988年7月結業於中國天津財經學院會計學研究生課程班，於2009年6月取得中國華中科技大學軟件工程碩士學位。劉先生於2016年6月持有澳洲會計師公會頒發的註冊會計師證書，並於2018年9月被廣東省教育廳、廣東省人力資源和社會保障廳及廣東省總工會授予「南粵優秀教師」榮譽稱號。

宋宇紅女士，54歲，於2021年5月18日獲委任為獨立非執行董事。其主要負責監督董事會，並向董事會提供獨立判斷及專業意見。

宋女士擁有豐富法律執業經驗，深耕金融及證券法律服務領域，專注於金融及證券法律事務，系北京德恒(深圳)律師事務所合夥人及律師，主要提供金融及證券領域的訴訟與非訴訟法律服務，包括金融及證券訴訟和仲裁、國內外上市與併購、資產管理、催收與處置、公司資本運作及投資併購、企業破產重組和清算、家族資產信託和財富管理。

宋女士於1992年7月取得中國西南政法大學法學學士學位，於2001年12月取得中國武漢大學法律碩士學位及於2002年2月取得巴黎高等管理學院工商管理碩士學位，於1994年7月獲得中華人民共和國司法部授予的律師資格，於1995年5月獲得廣東省司法廳和廣東省律師協會頒發的律師執業證。

除上文及本文件所披露者外，各董事已確認，其與本公司任何其他董事、高級管理層、主要股東或控股股東並無其他關係，且於緊接本文件日期前三年期間，概無董事於上市公司擔任任何其他董事職位。

董事及高級管理層

除上文所披露者外，各董事已確認，概無有關其獲委任為董事之其他事宜須知會股東，亦無有關其獲委任而須根據上市規則第13.51(2)條披露的其他資料。

各董事已確認，(i)其已於2025年7月23日或2025年7月28日獲取法律建議，內容有關上市規則中適用於其作為上市發行人董事的規定，及上市規則第3.09D條所載向聯交所作出虛假聲明或提供虛假信息可能產生的後果，且其已了解作為上市發行人董事的義務。

各獨立非執行董事已確認，就上市規則第3.13(1)至(8)條所載各項因素而言，其具備獨立性，且於其獲委任時，並不存在其他可能影響其獨立性的因素。

高級管理層

我們的執行董事及高級管理層成員負責我們業務的日常運營與管理。下表載列我們高級管理層的關鍵資料：

姓名	年齡	加入本集團的日期	於本集團的現有職位	職責	與其他董事及 高級管理層的關係
王來春女士 ...	58歲	2004年5月24日	董事長、執行董事兼 總經理	負責本集團的整體戰 略規劃及重大業務 決策	王先生的妹妹

董事及高級管理層

姓名	年齡	加入本集團的日期	於本集團的現有職位	職責	與其他董事及 高級管理層的關係
錢繼文先生 ...	51歲	2016年4月18日	執行董事兼副總經理	負責本集團消費電子 終端天線事業部的 管理與運營	無
郝杰先生	43歲	2017年10月19日	執行董事兼副總經理	負責本集團系統封裝 事業部的管理與運 營	無
肖雲兮女士 ...	38歲	2009年9月10日	董事會秘書	負責本集團企業管 治、投資者關係及 公司秘書事宜	無

董事及高級管理層

姓名	年齡	加入本集團的日期	於本集團的現有職位	職責	與其他董事及
					高級管理層的關係
吳天送先生 ...	55歲	2011年6月1日	財務總監	負責本集團財務管理	無

有關王女士、錢繼文先生及郝杰先生的履歷，請見上文「—董事會—執行董事」。

肖雲兮女士，38歲，於2009年9月10日加入本集團，擔任策略採購專員。其自2013年6月至2021年12月擔任全球行銷業務主管，自2021年12月至2022年9月擔任證券事務主任，自2022年9月至2024年6月擔任投資者關係經理，於2024年7月5日獲委任為董事會秘書。其主要負責本集團企業管治、投資者關係及公司秘書事宜。

肖女士於2009年7月取得中國上海對外貿易學院（現稱上海對外經貿大學）經濟學學士學位。

吳天送先生，55歲，於2011年6月1日加入本集團，擔任財務部主管，於2019年4月15日獲委任為財務總監。其主要負責本集團財務管理。

吳先生於金融及會計行業擁有豐富經驗。加入本集團之前，吳先生自1996年7月至1999年7月任職於勤業眾信會計師事務所。其自1999年8月至2009年3月先後就職於元大證券、禾昌興業股份有限公司（一家於台北證券櫃台買賣中心上櫃交易的公司，股份代號：6158）、志合電腦股份有限公司及毅嘉科技股份有限公司。

吳先生於1994年6月取得中國台灣工業技術學院管理學士學位。

董事及高級管理層

聯席公司秘書

肖雲兮女士於2025年7月23日獲委任為本公司聯席公司秘書。有關其背景的詳情，請參閱上文「—高級管理層」。

梁慧欣女士於2025年7月23日獲委任為本公司聯席公司秘書。梁女士目前擔任Vistra Corporate Services (HK) Limited企業服務經理。其於向上市公司及私人公司提供公司秘書服務及合規服務方面擁有逾17年的經驗。

梁女士目前擔任康方生物科技(開曼)有限公司(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：9926)的公司秘書，康灃生物科技(上海)股份有限公司(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：6922)、寶龍地產控股有限公司(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：1238)及寶龍商業管理控股有限公司(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：9909)的聯席公司秘書。

梁女士於2024年7月取得香港大學企業與金融法碩士學位，於2004年4月畢業於澳洲南澳大學，取得商業學(行政管理)學士學位。梁女士自2009年10月起為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會士。

董事會委員會

我們根據中國相關法律法規、公司章程及上市規則成立了董事會旗下的審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及戰略委員會，並向這些委員會指派各項責任，以協助董事會履行職責及監督本集團特定領域的活動。

審計委員會

我們已設立審計委員會，其書面職能範圍乃遵照企業管治守則第2部分第D.3條制定。審計委員會由三名成員組成，即劉中華先生、侯玲玲博士及宋宇紅女士。審計委員會

董事及高級管理層

主席為劉中華先生，其為獨立非執行董事，擁有上市規則第3.10(2)條規定的適當專業資格或相關財務管理知識。

審計委員會的主要職責包括但不限於(i)監督及評估本公司的內部審計工作；(ii)向董事會提議聘請、續聘及更換外部審計機構，就外部審計機構的薪酬及聘用條款向董事會提供建議；(iii)監管本公司的財務申報制度、風險管理及內部監控系統；(iv)審計公司的財務信息及其披露，審閱本公司的財務報告並對其發表意見；(v)負責管理層、內部審計部門及相關部門與外部審計機構之間的溝通、協調；及(vi)履行董事會委派及／或相關法律法規規定的其他職責及責任。

薪酬與考核委員會

我們已設立薪酬與考核委員會，其書面職能範圍乃遵照企業管治守則第2部分第E.1條制定。薪酬與考核委員會由三名成員組成，即宋宇紅女士、劉中華先生及侯玲玲博士。宋宇紅女士為薪酬與考核委員會主席。

薪酬與考核委員會的主要職責包括但不限於(i)研究、審查、制定董事及高級管理人員薪酬計劃、政策或方案；(ii)制定董事與高級管理人員的考核標準；(iii)就董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策向董事會提出建議；(iv)就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；及(v)就制定或者變更股權激勵計劃、員工持股計劃，激勵對象獲授權益以及行使權益條件成就向董事會提出建議。

提名委員會

我們已設立提名委員會，其書面職能範圍乃遵照企業管治守則第2部分第B.3條制定。提名委員會由三名成員組成，即侯玲玲博士、王來春女士及劉中華先生。侯玲玲博士為提名委員會主席。

董事及高級管理層

提名委員會的主要職責包括但不限於(i)至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，協助董事會編製董事會技能表，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；(ii)物色、挑選具備合適資格可擔任董事的人士，對董事、高級管理人員人選及其任職資格進行審查及評核；(iii)評核獨立非執行董事的獨立性；(iv)就提名或任免(包括重新委任)董事，董事繼任計劃，及聘任或解聘高級管理人員向董事會提出建議；及(v)支援本公司定期評估董事會表現。

戰略委員會

我們已設立戰略委員會，其書面職能範圍乃遵照公司章程制定。戰略委員會由三名成員組成，即侯玲玲博士、王來春女士及劉中華先生。侯玲玲博士為戰略委員會主席。

戰略委員會的主要職責包括但不限於(i)對本公司的長期發展規劃、經營目標、發展方針及經營戰略進行研究並提出建議；(ii)對本公司章程規定須經董事會批准的重大投資、融資方案進行研究並提出建議；(iii)對本公司章程規定須經董事會批准的重大資本運作、融資計劃進行研究並提出建議；(iv)對其他影響本公司發展的重大事項進行研究並提出建議；及(v)對前述事項的實施進行檢查。

董事會成員多元化政策

我們的董事會採納了董事會成員多元化政策，該政策載列了實現並維持董事會多元化的方法。本公司認可並重視董事會多元化帶來的裨益，認為提升董事會多元化是支持本公司實現戰略目標與可持續發展的關鍵因素。本公司尋求通過考慮多種因素來實現董事會多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、所在地、行業經驗、專業知識及服務年限。所有董事會成員之任命均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以適當的條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

董事及高級管理層

我們的董事會在性別、年齡、知識、技能及經驗方面較為均衡，包括但不限於整體管理與戰略發展、工商管理、經濟學、會計及法律等領域。我們擁有三名具備經濟學、法律及會計背景與資歷的獨立非執行董事。此外，我們的董事年齡跨度較廣，介乎30歲至61歲。

提名委員會負責審閱董事會成員多元化政策。**[編纂]**後，提名委員會將每年在企業管治報告之中評核及匯報董事會的成員組合，監察和匯報董事會成員多元化政策的執行，披露董事會成員多元化政策概要及為執行董事會成員多元化政策而制定的任何可計量目標及達標的進度。

企業管治

本公司旨在實現高標準的企業管治，這對發展及保障股東權益至關重要。為實現這一目標，除下文所述偏離情況外，本公司預計於**[編纂]**後將遵守企業管治守則及相關上市規則。任何偏離守則條文均應進行審慎考量，任何偏離原因及有關如何通過嚴格遵守守則條文以外的方法實現良好企業管治的闡釋須於有關期間的中期報告及年度報告中予以披露。

根據企業管治守則第2部分第C.2.1條，董事長與行政總裁職責應有區分且不應由一人同時兼任。王女士現為本公司董事長兼總經理。鑒於王女士自我們成立以來一直在履行本集團整體戰略規劃、業務方向及運營管理等職責，董事會認為，王女士兼任該兩個職位以實現有效管理與運營符合本集團的最佳利益。因此，董事認為，偏離該守則條文屬適當。儘管存在上述偏離，但董事認為，我們的董事會能夠高效運行並履行職責，所有關鍵相關事宜均能得到及時討論。此外，由於所有主要決策均將通過與董事會成員及相關董事會委員會討論後作出，且董事會有三名獨立非執行董事提供獨立意見，因此董事會認為，我們已制定充分的保障措施，確保董事會的權力充分平衡。董事會須根據現行情況不時審閱董事會及高級管理層的架構與組成以維持本公司高標準的企業管治慣例。

董事及高級管理層

由於董事長王女士並非獨立非執行董事，根據企業管治守則第2部分第C.1.8條，本公司已指定侯玲玲博士擔任首席獨立非執行董事。這一角色並非本公司的行政職位，亦非本集團的管理職位。作為首席獨立非執行董事，侯博士將(a)擔任其他董事與股東之間的溝通橋樑；及(b)在與董事長或管理層的常規溝通渠道不足時，為其他董事及股東提供溝通途徑。

董事及高級管理層薪酬

我們的董事及高級管理層以袍金、工資和薪金、酌情花紅、社會保險成本、住房福利及員工福利及以股份為基礎的報酬開支等形式自本集團收取薪酬。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度以及截至2025年3月31日止三個月，董事的薪酬總額分別為人民幣13.0百萬元、人民幣15.3百萬元、人民幣22.2百萬元及人民幣5.2百萬元。除上文所披露者外，於往績紀錄期間，本集團任何成員公司均未向董事支付或應付任何其他款項。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度以及截至2025年3月31日止三個月，本公司五名最高薪人士(分別包括兩名、兩名、兩名及四名董事)的工資、薪金及花紅、以股份為基礎的報酬開支、養老金責任、住房公積金、醫療保險及其他社會保險總額分別為人民幣16.3百萬元、人民幣30.5百萬元、人民幣30.7百萬元及人民幣6.0百萬元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度以及截至2025年3月31日止三個月，本公司概無支付，或董事及高級管理層或五名最高薪人士亦無接獲任何薪酬作為加入本公司之獎勵或於加入本公司後作為離職補償。

根據現行生效的安排，截至2025年12月31日止年度，董事的總薪酬(包括薪金、津貼、實物福利及酌情花紅)預計不超過約人民幣22百萬元。

此外，於往績紀錄期間，概無董事或高級管理層放棄或同意放棄任何薪酬。

董事及高級管理層

董事會將檢討及釐定董事及高級管理層的薪酬及補償方案，並將於[編纂]後參考薪酬與考核委員會的建議，薪酬與考核委員會將考慮可比公司薪酬、董事及高級管理層投入的時間與職責以及於本集團的表現來釐定薪酬。

競爭

各董事(不包括獨立非執行董事)確認，截至最後實際可行日期，除本集團業務外，其並未於任何與我們的業務構成直接或間接競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益(這些權益須根據上市規則第8.10條進行披露)。

合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任富比資本有限公司為我們的合規顧問。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將就以下情況向本公司提供建議：

- 於刊發任何監管公告、通函及財務報告前；
- 擬進行可能構成須予公佈交易或關連交易的交易(包括股份發行、庫存股出售或轉讓及股份購回)時；
- 本公司擬以不同於本文件所述方式動用[編纂][編纂]，或我們的業務活動、發展或業績偏離了本文件的任何預測、估計或其他資料時；及
- 聯交所就我們股份的[編纂]或[編纂]量的任何異常波動向本公司提出查詢時。

委任期限將自[編纂]起直至本公司分發[編纂]後首個完整財政年度的財務業績年度報告日期止。

股票期權激勵計劃

本公司及其子公司可能會不時採納股票期權激勵計劃。有關涉及發行新A股的股票期權激勵計劃詳情，請見「附錄四—法定及一般資料—D.股票期權激勵計劃」一節。

關連交易

概覽

本集團已與以下人士訂立多份協議，這些人士將於[編纂]後成為我們的關連人士，而本節所披露的交易將於[編纂]後根據上市規則第十四A章構成本公司的持續關連交易。

我們的關連人士

本集團已與以下關連人士訂立協議，有關協議項下擬進行交易將於[編纂]後構成我們的持續關連交易：

關連人士	關連關係
立訊有限(為其自身及代表立訊有限聯繫人)	立訊有限為我們的控股股東之一。
鑫弘(為其自身及代表其子公司)	鑫弘由控股股東兼執行董事王女士及王先生的胞妹王來嬌女士全資擁有。
立景創新(為其自身及代表立景創新集團)	立景創新為立景創新有限公司擁有48.06%的子公司，立景創新有限公司由王女士及王先生的胞弟王來喜先生及景汕有限公司分別擁有56.34%及43.66%，而景汕有限公司由王女士、王先生及王來嬌女士分別擁有34%、33%及33%。
高偉(為其自身及代表其子公司)	截至最後實際可行日期，高偉由立景創新擁有70.33%。

關 連 交 易

我們的持續關連交易概要

持續關連交易	適用上市規則	所尋求豁免	截至12月31日止年度的建議年度上限		
			2026年	2027年	2028年
			(人民幣百萬元)		
A. 全面豁免持續關連交易					
1. 物業出租框架協議	14A.76(1)	不適用	15.0	16.5	18.1
2. 物業租賃框架協議	14A.76(1)	不適用	69.5	76.4	84.1
3. 提供勞務框架協議	14A.76(1)	不適用	138.7	152.5	167.8
4. 接受勞務框架協議	14A.76(1)	不適用	47.2	51.8	57.0
B. 非豁免持續關連交易(須遵守申報、年度審閱及公告規定)					
1. 產品採購框架協議	14A.76(2)	公告	1,747.1	1,921.8	2,114.0
2. 產品供應框架協議	14A.76(2)	公告	5,539.5	6,098.3	6,694.1

A. 獲全面豁免遵守申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定的持續關連交易

1. 物業出租框架協議

於2025年[•]，本公司(為其自身及代表我們的子公司(不包括匯聚科技集團))與立訊有限(為其自身及代表立訊有限聯繫人)訂立物業出租框架協議(「物業出租框架協議」)，據此，本集團同意向立訊有限聯繫人出租若干物業作辦公室及／或生產用途。

關連交易

物業出租框架協議的期限自[編纂]起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關成員將根據物業出租框架協議規定的原則訂立獨立物業出租協議，當中列明具體條款及條件。

對價及定價政策

立訊有限聯繫人就物業出租框架協議將向本集團支付的費用包括租金及本集團代表立訊有限聯繫人向第三方水電供應商支付的水電費，主要基於訂約雙方的公平磋商釐定，並參考(其中包括)立訊有限聯繫人就物業租賃向本集團支付的歷史交易金額、該物業周邊可資比較物業的現行市場租金及相關本地監管機構釐定的水電費標準。

歷史交易金額

我們於2025年開始向立訊有限聯繫人出租物業。截至2025年3月31日止三個月，立訊有限聯繫人向本集團支付的物業租賃總交易金額為人民幣3.4百萬元。

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，立訊有限聯繫人根據物業出租框架協議應向本集團支付的最高交易金額分別不會超過人民幣15.0百萬元、人民幣16.5百萬元及人民幣18.1百萬元。

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下合理因素：

- 立訊有限聯繫人於往績紀錄期間就物業租賃及水電費向本集團支付的歷史交易金額；

關連交易

- 向立訊有限聯繫人出租物業的地理位置及該物業周邊可資比較物業的現行市場租金；及
- 向立訊有限聯繫人出租的物業於截至2028年12月31日止三個年度的預期需求量及水電費。

交易理由

考慮到(i)物業出租可擴大本集團的收入來源，優化本集團資源利用；及(ii)立訊有限聯繫人與本集團的持續友好業務關係，我們相信訂立物業出租框架協議及其項下擬進行交易符合本公司與股東的整體利益。

上市規則的影響

由於根據上市規則，就物業出租框架協議項下年度上限而言，預期各適用百分比率(不包括利潤比率)按年度計算將低於0.1%，故物業出租框架協議項下擬進行交易將符合上市規則第14A.76條規定的最低豁免水平，並在[編纂]後完全豁免遵守上市規則第十四A章項下申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定。

2. 物業租賃框架協議

於2025年[•]，本公司(為其自身及代表我們的子公司(不包括匯聚科技集團))與立訊有限(為其自身及代表立訊有限聯繫人)訂立物業租賃框架協議(「**物業租賃框架協議**」)，據此，本集團將租賃立訊有限聯繫人若干物業作辦公室及／或生產用途(不包括根據國際財務報告準則第16號將於本集團合併財務狀況表確認為使用權資產的租賃)。

物業租賃框架協議的期限自[編纂]起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另

關連交易

行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關成員將根據物業租賃框架協議規定的原則訂立獨立物業租賃協議，當中列明具體條款及條件。

對價及定價政策

本集團就物業租賃框架協議項下物業租賃將向立訊有限聯繫人支付的費用包括租金及立訊有限聯繫人代表本集團向第三方水電供應商支付的水電費，主要基於訂約雙方的公平磋商釐定，並參考(其中包括)本集團就物業租賃向立訊有限聯繫人支付的歷史交易金額、該物業周邊可資比較物業的現行市場租金及相關本地監管機構釐定的水電費標準。

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，本集團向立訊有限聯繫人支付的物業租賃及水電費總交易金額(不包括根據國際財務報告準則第16號於本集團合併財務狀況表確認為使用權資產的租賃)分別為人民幣15.7百萬元、人民幣39.9百萬元、人民幣57.4百萬元及人民幣15.8百萬元。

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，本集團根據物業租賃框架協議應向立訊有限聯繫人支付的最高交易金額分別不會超過人民幣69.5百萬元、人民幣76.4百萬元及人民幣84.1百萬元。

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下合理因素：

- 本集團於往績紀錄期間就物業租賃及水電費向立訊有限聯繫人支付的歷史交易金額；

關連交易

- 立訊有限聯繫人向本集團出租物業的地理位置及該物業周邊可資比較物業的現行市場租金；及
- 立訊有限聯繫人根據物業租賃框架協議向本集團出租的物業於截至2028年12月31日止三個年度的預期需求量及水電費。

交易理由

我們歷來向立訊有限聯繫人租賃若干物業。與獨立第三方相比，立訊有限聯繫人更了解我們有關辦公室及／或生產用途的物業要求並且可以提供穩定的租賃服務。此外，由於物業是以可資比較的租金向立訊有限聯繫人租賃，故將我們的辦公室及／或生產物業遷移至周邊其他物業不會帶來經濟效益，反而會對正常業務運營造成不必要的干擾並產生額外成本。我們相信訂立租賃框架協議及其項下擬進行交易符合本公司與股東的整體利益。

上市規則的影響

由於根據上市規則，就物業租賃框架協議項下年度上限而言，預期各適用百分比率(不包括利潤比率)按年度計算將低於0.1%，故租賃框架協議項下擬進行交易將符合上市規則第14A.76條規定的最低豁免水平，並在[編纂]後完全豁免遵守上市規則第十四A章項下申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定。

3. 提供勞務框架協議

(1) 向立訊有限提供勞務框架協議

於2025年[•]，本公司(為其自身及代表我們的子公司(不包括匯聚科技集團))與立訊有限(為其自身及代表立訊有限聯繫人)訂立提供勞務框架協議(「向立訊有限提供勞

關連交易

務框架協議」)，據此，本集團同意向立訊有限聯繫人提供若干支援勞務，包括但不限於立訊有限聯繫人不時需要的若干非關鍵崗位的運營支持、技術諮詢及設備和系統運維服務。

向立訊有限提供勞務框架協議的期限自[編纂]起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關成員將根據向立訊有限提供勞務框架協議規定的原則訂立獨立提供勞務協議，當中列明具體條款及條件。

對價及定價政策

立訊有限聯繫人根據向立訊有限提供勞務框架協議將向本集團支付的費用，主要基於就相關工作任務所需的技術及經驗提供勞務服務涉及的成本及開支，另加有關成本及開支6%的服務加成而釐定。

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，向立訊有限聯繫人提供勞務的總交易金額分別為人民幣19.1百萬元、人民幣18.7百萬元、人民幣74.4百萬元及人民幣13.7百萬元。

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，立訊有限聯繫人根據向立訊有限提供勞務框架協議應向本集團支付的最高交易金額分別不會超過人民幣90.1百萬元、人民幣99.1百萬元及人民幣109.0百萬元。

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下合理因素：

- 立訊有限聯繫人於往績紀錄期間就本集團提供的勞務向本集團支付的歷史交易金額；

關連交易

- 立訊有限聯繫人預期勞務需求增加，原因為其計劃加快製程自動化以升級產能，需要就向本集團採購的自動化設備獲得更多技術諮詢、設備及系統運維服務；及
- 根據所需技術水平及經驗等因素估算的勞務服務成本及開支。

(2) 向鑫弘提供勞務框架協議

於2025年[•]，本公司(為其自身及代表我們的子公司(不包括匯聚科技集團))與鑫弘(為其自身及代表其子公司)訂立提供勞務框架協議(「向鑫弘提供勞務框架協議」)，據此，本集團同意向鑫弘集團提供若干支援勞務，包括但不限於鑫弘集團不時需要的若干非關鍵崗位的設備和系統運維及技術諮詢服務。

向鑫弘提供勞務框架協議的期限自[編纂]起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關成員將根據向鑫弘提供勞務框架協議規定的原則訂立獨立提供勞務協議，當中列明具體條款及條件。

對價及定價政策

鑫弘集團根據向鑫弘提供勞務框架協議將向本集團支付的費用，主要基於就相關工作任務所需的技術及經驗提供勞務服務涉及的成本及開支，另加有關成本及開支6%的服務加成而釐定。

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，向鑫弘集團提供勞務的總交易金額分別為零、人民幣0.4百萬元、人民幣4.4百萬元及零。

關連交易

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，鑫弘集團根據向鑫弘提供勞務框架協議應向本集團支付的最高交易金額分別不會超過人民幣4.9百萬元、人民幣5.3百萬元及人民幣5.9百萬元。

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下合理因素：

- 鑫弘集團於往績紀錄期間就本集團提供的勞務向本集團支付的歷史交易金額；
- 鑫弘集團因其運營需要而產生的預期勞務需求；及
- 根據所需技術水平及經驗等因素估算的勞務服務成本及開支。

(3) 向高偉提供勞務框架協議

於2025年[•]，本公司(為其自身及代表我們的子公司(不包括匯聚科技集團))與高偉(為其自身及代表其子公司)訂立提供勞務框架協議(「向高偉提供勞務框架協議」)，據此，本集團同意向高偉集團提供若干支援勞務，包括但不限於高偉集團不時需要的若干非關鍵崗位的設備及系統運維及技術諮詢服務。

向高偉提供勞務框架協議的期限自2026年1月1日起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關成員將根據向高偉提供勞務框架協議規定的原則訂立獨立提供勞務協議，當中列明具體條款及條件。

關連交易

對價及定價政策

高偉集團根據向高偉提供勞務框架協議將向本集團支付的費用，主要基於就相關工作任務所需的技術及經驗提供勞務服務涉及的成本及開支，另加有關成本及開支6%的服務加成而釐定。

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，向高偉集團提供勞務的總交易金額分別為零、人民幣0.1百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣2.2百萬元。

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，高偉集團根據向高偉提供勞務框架協議應向本集團支付的最高交易金額分別不會超過人民幣18.1百萬元、人民幣19.9百萬元及人民幣21.9百萬元。

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下合理因素：

- 高偉集團於往績紀錄期間就本集團提供的勞務向本集團支付的歷史交易金額；
- 高偉集團預期設備及系統運維等勞務需求增加，原因為其計劃加快製程自動化以升級產能，需要就向本集團採購的自動化設備獲得更多設備及系統運維以及技術諮詢服務；及
- 根據所需技術水平及經驗等因素估算的勞務服務成本及開支。

(4) 向立景創新提供勞務框架協議

於2025年[•]，本公司(為其自身及代表我們的子公司(不包括匯聚科技集團))與立景創新(為其自身及代表立景創新集團)訂立提供勞務框架協議(「向立景創新提供勞務

關連交易

框架協議」)，據此，本集團同意向立景創新集團提供若干支援勞務，包括但不限於立景創新集團不時需要的若干非關鍵崗位的設備和系統運維及技術諮詢服務。

向立景創新提供勞務框架協議的期限自[編纂]起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關成員將根據向立景創新提供勞務框架協議規定的原則訂立獨立提供勞務協議，當中列明具體條款及條件。

對價及定價政策

立景創新集團根據向立景創新提供勞務框架協議將向本集團支付的費用，主要基於就相關工作任務所需的技術及經驗提供勞務服務涉及的成本及開支，另加有關成本及開支6%的服務加成而釐定。

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，向立景創新集團提供勞務的總交易金額分別為零、人民幣0.5百萬元、人民幣2.9百萬元及零。

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，立景創新集團根據向立景創新提供勞務框架協議應向本集團支付的最高交易金額分別不會超過人民幣25.6百萬元、人民幣28.2百萬元及人民幣31.0百萬元。

關連交易

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下合理因素：

- 立景創新集團於往績紀錄期間就本集團提供的勞務向本集團支付的歷史交易金額；
- 立景創新集團預期勞務需求增加，原因為其計劃加快製程自動化以升級產能，需要就向本集團採購的自動化設備獲得更多設備及系統運維以及技術諮詢服務；及
- 根據所需技術水平及經驗等因素估算的勞務服務成本及開支。

匯總

由於向立訊有限提供勞務框架協議、向鑫弘提供勞務框架協議、向高偉提供勞務框架協議及向立景創新提供勞務框架協議（「提供勞務框架協議」）性質類似，根據上市規則第14A.81條，提供勞務框架協議項下交易應匯總計算。

提供勞務框架協議截至2028年12月31日止三個年度的年度上限總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2026年	2027年	2028年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
年度上限			
向立訊有限提供勞務框架協議.....	90.1	99.1	109.0
向鑫弘提供勞務框架協議.....	4.9	5.3	5.9
向高偉提供勞務框架協議.....	18.1	19.9	21.9
向立景創新提供勞務框架協議.....	25.6	28.2	31.0
總額.....	138.7	152.5	167.8

關連交易

由於根據上市規則，就提供勞務框架協議項下合計年度上限而言，預期各適用百分比率(不包括利潤比率)按年度計算將低於0.1%，故提供勞務框架協議項下擬進行交易將符合上市規則第14A.76條規定的最低豁免水平，並在[編纂]後完全豁免遵守上市規則第十四A章項下申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定。

交易理由

提供勞務框架協議項下擬進行的交易能讓本集團利用剩餘勞動力，優化勞工使用、在出售自動化設備及系統後向客戶提供必需的設備及系統運維支援並擴大本集團的收入基礎。

考慮到提供勞務框架協議作為框架，能節省本集團向立訊有限聯繫人、鑫弘集團、高偉集團及立景創新集團提供勞務的磋商時間及成本，而動用本集團部分剩餘人力可優化勞工使用、在出售自動化設備及系統後向客戶提供必需的設備及系統運維支援及擴大本集團的收入基礎，我們相信訂立提供勞務框架協議及其項下擬進行交易符合本公司與股東的整體利益。

4. 接受勞務框架協議

(1) 自立訊有限接受勞務框架協議

於2025年[•]，本公司(為其自身及代表我們的子公司(不包括匯聚科技集團))與立訊有限(為其自身及代表立訊有限聯繫人)訂立接受勞務框架協議(「**自立訊有限接受勞務框架協議**」)，據此，本集團將從立訊有限聯繫人獲得若干支援勞務，包括但不限於本集團不時需要的若干非關鍵崗位的項目開發及諮詢服務。

自立訊有限接受勞務框架協議的期限自[編纂]起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關

關連交易

成員將根據自立訊有限接受勞務框架協議規定的原則訂立獨立接受勞務協議，當中列明具體條款及條件。

對價及定價政策

本集團根據自立訊有限接受勞務框架協議將向立訊有限聯繫人支付的費用，主要基於就相關工作任務所需的技術及經驗提供勞務服務涉及的成本及開支，另加有關成本及開支6%的服務加成而釐定。

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，從立訊有限聯繫人接受勞務的總交易金額分別為零、人民幣9.4百萬元、人民幣11.6百萬元及人民幣5.7百萬元。

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，本集團根據自立訊有限接受勞務框架協議應向立訊有限聯繫人支付的最高交易金額分別不會超過人民幣12.7百萬元、人民幣14.0百萬元及人民幣15.4百萬元。

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下合理因素：

- 本集團於往績紀錄期間就立訊有限聯繫人提供的勞務向立訊有限聯繫人支付的歷史交易金額；
- 本集團因我們的運營需要而產生的預期勞務需求；及
- 根據所需技術水平及經驗等因素估算的勞務服務成本及開支。

關連交易

(2) 自鑫弘接受勞務框架協議

於2025年[•]，本公司(為其自身及代表我們的子公司(不包括匯聚科技集團))與鑫弘(為其自身及代表其子公司)訂立接受勞務框架協議(「自鑫弘接受勞務框架協議」)，據此，本集團將從鑫弘集團獲得若干支援勞務，包括但不限於本集團不時需要的若干非關鍵崗位的產品開模設計及開發服務。

自鑫弘接受勞務框架協議的期限自[編纂]起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關成員將根據自鑫弘接受勞務框架協議規定的原則訂立獨立接受勞務協議，當中列明具體條款及條件。

對價及定價政策

本集團根據自鑫弘接受勞務框架協議將向鑫弘集團支付的費用，主要基於就相關工作任務所需的技術及經驗提供勞務服務涉及的成本及開支，另加有關成本及開支6%的服務加成而釐定。

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，從鑫弘集團接受勞務的總交易金額分別為零、人民幣0.9百萬元、零及人民幣3.9百萬元。

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，本集團根據自鑫弘接受勞務框架協議應向鑫弘集團支付的最高交易金額分別不會超過人民幣8.7百萬元、人民幣9.5百萬元及人民幣10.5百萬元。

關連交易

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下合理因素：

- 本集團於往績紀錄期間就鑫弘集團提供的勞務向鑫弘集團支付的歷史交易金額；
- 本集團因我們的產品設計及發展計劃而產生的預期勞務需求；及
- 根據所需技術水平及經驗等因素估算的勞務服務成本及開支。

(3) 自高偉接受勞務框架協議

於2025年[•]，本公司(為其自身及代表我們的子公司(不包括匯聚科技集團))與高偉(為其自身及代表其子公司)訂立接受勞務框架協議(「**自高偉接受勞務框架協議**」)，據此，本集團將從高偉集團獲得若干支援勞務，包括但不限於本集團不時需要的若干非關鍵崗位的運營及生產支持服務。

自高偉接受勞務框架協議的期限自2026年1月1日起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關成員將根據自高偉接受勞務框架協議規定的原則訂立獨立接受勞務協議，當中列明具體條款及條件。

對價及定價政策

本集團根據自高偉接受勞務框架協議將向高偉集團支付的費用，主要基於就相關工作任務所需的技術及經驗提供勞務服務涉及的成本及開支，另加有關成本及開支6%的服務加成而釐定。

關連交易

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，從高偉集團接受勞務的總交易金額分別為人民幣2.5百萬元、人民幣11.5百萬元、人民幣8.8百萬元及人民幣4.9百萬元。

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，本集團根據自高偉接受勞務框架協議應向高偉集團支付的最高交易金額分別不會超過人民幣16.5百萬元、人民幣18.1百萬元及人民幣19.9百萬元。

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下合理因素：

- 本集團於往績紀錄期間就高偉集團提供的勞務向高偉集團支付的歷史交易金額；
- 本集團因我們的運營需要而產生的預期勞務需求增加；及
- 根據所需技術水平及經驗等因素估算的勞務服務成本及開支。

(4) 自立景創新接受勞務框架協議

於2025年[•]，本公司（為其自身及代表我們的子公司（不包括匯聚科技集團））與立景創新（為其自身及代表立景創新集團）訂立接受勞務框架協議（「自立景創新接受勞務框架協議」），據此，本集團將從立景創新集團獲得若干支援勞務，包括但不限於本集團不時需要的非關鍵崗位的技術諮詢服務。

自立景創新接受勞務框架協議的期限自[編纂]起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關

關連交易

成員將根據自立景創新接受勞務框架協議規定的原則訂立獨立接受勞務協議，當中列明具體條款及條件。

對價及定價政策

本集團根據自立景創新接受勞務框架協議將向立景創新集團支付的費用，主要基於就相關工作任務所需的技術及經驗提供勞務服務涉及的成本及開支，另加有關成本及開支6%的服務加成而釐定。

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，從立景創新集團接受勞務的總交易金額分別為人民幣2.4百萬元、人民幣3.7百萬元、人民幣3.7百萬元及人民幣2.3百萬元。

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，本集團根據自立景創新接受勞務框架協議應向立景創新集團支付的最高交易金額分別不會超過人民幣9.3百萬元、人民幣10.2百萬元及人民幣11.2百萬元。

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下合理因素：

- 本集團於往績紀錄期間就立景創新集團提供的勞務向立景創新集團支付的歷史交易金額；
- 本集團因我們的運營需要而產生的預期勞務需求；及
- 根據所需技術水平及經驗等因素估算的勞務服務成本及開支。

關連交易

匯總

由於自立訊有限接受勞務框架協議、自鑫弘接受勞務框架協議、自高偉接受勞務框架協議及自立景創新接受勞務框架協議(「接受勞務框架協議」)性質類似，根據上市規則第14A.81條，接受勞務框架協議項下交易應匯總計算。

接受勞務框架協議截至2028年12月31日止三個年度的年度上限總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2026年	2027年	2028年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
年度上限			
自立訊有限接受勞務框架協議.....	12.7	14.0	15.4
自鑫弘接受勞務框架協議.....	8.7	9.5	10.5
自高偉接受勞務框架協議.....	16.5	18.1	19.9
自立景創新接受勞務框架協議.....	9.3	10.2	11.2
總額.....	47.2	51.8	57.0

由於根據上市規則，就接受勞務框架協議項下合計年度上限而言，預期各適用百分比率(不包括利潤比率)按年度計算將低於0.1%，接受勞務框架協議項下擬進行交易將符合上市規則第14A.76條規定的最低豁免水平，並在[編纂]後完全豁免遵守上市規則第十四A章項下申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定。

關連交易

交易理由

我們致力為客戶提供跨域全流程精密智造解決方案。基於與客戶磋商中的潛在訂單，本集團將定期監察運營效率，評估是否需要更多在相關技術及運營技能方面熟練且經驗豐富的勞動力，以便滿足潛在訂單的不時需求。

考慮到接受勞務框架協議能讓本集團在有需要時獲得在相關技術及運營技能方面熟練且經驗豐富的勞動力提供的額外勞務，從而高效運營，同時在尚未確定有關勞務的實際需求及／或無可得合適人選時，在長遠上可節省尋找、僱用及處理直接僱用相關人才的成本及時間，我們相信訂立接受勞務框架協議及其項下擬進行交易符合本公司與股東的整體利益。

B. 須遵守申報、年度審閱及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定的持續關連交易

1. 產品採購框架協議

(1) 立訊有限產品採購框架協議

於2025年[•]，本公司(為其本身及代表我們的子公司(不包括匯聚科技集團))與立訊有限(為其自身及代表立訊有限聯繫人)訂立產品採購框架協議(「**立訊有限產品購買框架協議**」)，據此，本集團同意根據本集團要求的規格不時向立訊有限聯繫人採購若干產品，包括但不限於與我們的生產相關的汽車類控制開關、傳感器及成品錶帶。

立訊有限產品採購框架協議的期限自[編纂]起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關成員將根據立訊有限產品採購框架協議規定的原則訂立獨立產品採購協議，當中列明具體條款及條件。

關連交易

對價及定價政策

本集團根據立訊有限產品採購框架協議將向立訊有限聯繫人支付的採購費用，主要基於訂約雙方的公平磋商釐定，並參考(其中包括)本集團將採購的產品數量及規格，以及獨立第三方供應商或立訊有限聯繫人將向其獨立第三方客戶銷售類似產品的現行市價。

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，向立訊有限聯繫人採購產品的總交易金額分別為人民幣1,415.9百萬元、人民幣1,236.2百萬元、人民幣1,279.8百萬元及人民幣140.6百萬元。

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，本集團根據立訊有限產品採購框架協議應向立訊有限聯繫人支付的最高交易金額分別不會超過人民幣1,436.9百萬元、人民幣1,580.6百萬元及人民幣1,738.7百萬元。

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下合理因素：

- 本集團於往績紀錄期間就採購產品向立訊有限聯繫人支付的歷史交易金額；
- 根據本集團目前與客戶的討論以及本集團的業務及生產計劃，本集團對所需相關產品的預期需求；
- 所需產品的估計生產成本；及
- 所需產品的估計市場價格。

關連交易

(2) 鑫弘產品採購框架協議

於2025年[•]，本公司(為其本身及代表我們的子公司(不包括匯聚科技集團))與鑫弘(為其自身及代表其子公司)訂立產品採購框架協議(「**鑫弘產品採購框架協議**」)，據此，本集團同意根據本集團要求的規格不時向鑫弘集團採購若干產品，包括但不限於與我們的產品相關的皮錶帶、皮套組件及塑膠零組件。

鑫弘產品採購框架協議的期限自[編纂]起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關成員將根據鑫弘產品採購框架協議規定的原則訂立獨立產品採購協議，當中列明具體條款及條件。

對價及定價政策

本集團根據鑫弘產品採購框架協議將向鑫弘集團支付的採購費用，主要基於訂約雙方的公平磋商釐定，並參考(其中包括)本集團將採購的產品數量及規格，以及獨立第三方供應商或鑫弘集團將向其獨立第三方客戶銷售類似產品的現行市價。

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，向鑫弘集團採購產品的總交易金額分別為人民幣2.9百萬元、人民幣42.1百萬元、人民幣152.7百萬元及人民幣56.4百萬元。

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，本集團根據鑫弘產品採購框架協議應向鑫弘集團支付的最高交易金額分別不會超過人民幣264.2百萬元、人民幣290.6百萬元及人民幣319.6百萬元。

關連交易

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下合理因素：

- 本集團於往績紀錄期間就採購產品向鑫弘集團支付的歷史交易金額；
- 根據本集團目前與客戶的討論以及本集團的業務及生產計劃，本集團對所需相關產品的預期需求；
- 所需產品的估計生產成本；及
- 所需產品的估計市場價格。

(3) 立景創新產品採購框架協議

於2025年[•]，本公司(為其本身及代表我們的子公司(不包括匯聚科技集團))與立景創新(為其自身及代表立景創新集團)訂立產品採購框架協議(「立景創新產品購買框架協議」)，據此，本集團同意根據本集團要求的規格不時向立景創新集團採購若干產品，包括但不限於與我們的生產相關的智能攝像頭模組。

立景創新產品採購框架協議的期限自[編纂]起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關成員將根據立景創新產品採購框架協議規定的原則訂立獨立產品採購協議，當中列明具體條款及條件。

對價及定價政策

本集團根據立景創新產品採購框架協議將向立景創新集團支付的採購費用，主要基於訂約雙方的公平磋商釐定，並參考(其中包括)本集團將採購的產品數量及規格，以及獨立第三方供應商或立景創新集團將向其獨立第三方客戶銷售類似產品的現行市價。

關連交易

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，向立景創新集團採購產品的總交易金額分別為人民幣0.6百萬元、人民幣0.5百萬元、人民幣9.1百萬元及人民幣0.2百萬元。

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，本集團根據立景創新產品採購框架協議應向立景創新集團支付的最高交易金額分別不會超過人民幣46.0百萬元、人民幣50.6百萬元及人民幣55.7百萬元。

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下合理因素：

- 本集團於往績紀錄期間就採購產品向立景創新集團支付的歷史交易金額；
- 根據本集團目前與客戶的討論以及本集團的業務及生產計劃，本集團對智能攝像頭模組等所需相關產品的預期需求。本集團預期相關需求將因量產新產品而增加；
- 所需產品的估計生產成本；及
- 所需產品的估計市場價格。

匯總

由於立訊有限產品採購框架協議、鑫弘產品採購框架協議及立景創新產品採購框架協議（「**產品採購框架協議**」）性質相似，根據上市規則第14A.81條，產品採購框架協議項下的交易應匯總計算。

關連交易

產品採購框架協議截至2028年12月31日止三個年度的年度上限總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2026年	2027年	2028年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
年度上限			
立訊有限產品採購框架協議.....	1,436.9	1,580.6	1,738.7
鑫弘產品採購框架協議	264.2	290.6	319.6
立景創新產品採購框架協議.....	46.0	50.6	55.7
總額.....	1,747.1	1,921.8	2,114.0

由於根據上市規則，就產品採購框架協議項下合計年度上限而言，預期各適用百分比率(不包括盈利比率)按年度計算將超過0.1%但低於5%，產品採購框架協議項下擬進行交易構成本公司的持續關連交易，於[編纂]後須遵守上市規則第十四A章有關申報、年度審閱及公告規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准的規定。

交易理由

考慮到(i)本集團一直向立訊有限聯繫人、鑫弘集團及立景創新集團採購相關產品用於生產；(ii)向立訊有限聯繫人、鑫弘集團及立景創新集團所採購產品的質量優良且穩定；及(iii)立訊有限聯繫人、鑫弘集團及立景創新集團與本集團的持續友好業務關係，我們相信，訂立產品採購框架協議及其項下擬進行交易，能讓本集團透過可靠來源採購符合我們特定要求且質量優良及穩定的相關產品，從而節省我們採購所需產品的時間和成本，並符合本公司及股東的整體利益。

關連交易

2. 產品供應框架協議

(1) 立訊有限產品供應框架協議

於2025年[•]，本公司(為其本身及代表我們的子公司(不包括匯聚科技集團))與立訊有限(為其自身及代表立訊有限聯繫人)訂立產品供應框架協議(「立訊有限產品供應框架協議」)，據此，本集團同意根據立訊有限聯繫人要求的規格不時向立訊有限聯繫人供應若干產品，包括但不限於與其生產相關的無線充電模組、汽車類線纜、汽車類連接器及自動化設備。

立訊有限產品供應框架協議的期限自[編纂]起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關成員將根據立訊有限產品供應框架協議規定的原則訂立獨立產品供應協議，當中列明具體條款及條件。

對價及定價政策

立訊有限聯繫人根據立訊有限產品供應框架協議將向本集團支付的採購費用，主要基於訂約雙方的公平磋商釐定，並參考(其中包括)本集團將供應的產品數量及規格，以及獨立第三方供應商或本集團將向獨立第三方客戶銷售類似產品的現行市價。

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，本集團向立訊有限聯繫人供應產品的總交易金額分別為人民幣1,110.8百萬元、人民幣1,576.1百萬元、人民幣1,744.9百萬元及人民幣463.9百萬元。

關連交易

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，立訊有限聯繫人根據立訊有限產品供應框架協議應向本集團支付的最高交易金額分別不會超過人民幣2,208.5百萬元、人民幣2,429.3百萬元及人民幣2,672.3百萬元。

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下合理因素：

- 立訊有限聯繫人於往績紀錄期間就採購產品向本集團支付的歷史交易金額；
- 立訊有限聯繫人截至2028年12月31日止三個年度的預期生產計劃及將推出的新產品；
- 立訊有限聯繫人對所需相關產品的預期需求；
- 所需產品的估計生產成本；及
- 所需產品的估計市場價格。

(2) 鑫弘產品供應框架協議

於2025年[•]，本公司(為其本身及代表我們的子公司(不包括匯聚科技集團))與鑫弘(為其自身及代表其子公司)訂立產品供應框架協議(「**鑫弘產品供應框架協議**」)，據此，本集團同意根據鑫弘集團要求的規格不時向鑫弘集團供應若干產品，包括但不限於與其生產相關的自動化設備、模具及治具。

鑫弘產品供應框架協議的期限自[編纂]起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關成員將根據鑫弘產品供應框架協議規定的原則訂立獨立產品供應協議，當中列明具體條款及條件。

關連交易

對價及定價政策

鑫弘集團根據鑫弘產品供應框架協議將向本集團支付的採購費用，主要基於訂約雙方的公平磋商釐定，並參考(其中包括)本集團將供應的產品數量及規格，以及獨立第三方供應商或本集團將向獨立第三方客戶銷售類似產品的現行市價。

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，本集團向鑫弘集團供應產品的總交易金額分別為人民幣0.1百萬元、人民幣2.5百萬元、人民幣12.6百萬元及人民幣5.1百萬元。

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，鑫弘集團根據鑫弘產品供應框架協議應向本集團支付的最高交易金額分別不會超過人民幣17.1百萬元、人民幣18.8百萬元及人民幣20.7百萬元。

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下合理因素：

- 鑫弘集團於往績紀錄期間就採購產品向本集團支付的歷史交易金額；
- 鑫弘集團截至2028年12月31日止三個年度的預期生產計劃及將推出的新產品；
- 鑫弘集團對所需相關產品的預期需求；
- 所需產品的估計生產成本；及
- 所需產品的估計市場價格。

關連交易

(3) 高偉產品供應框架協議

於2025年[•]，本公司(為其本身及代表我們的子公司(不包括匯聚科技集團))與高偉(為其自身及代表其子公司)訂立產品供應框架協議(「高偉產品供應框架協議」)，據此，本集團同意根據高偉集團要求的規格不時向高偉集團供應若干產品，包括但不限於與其生產相關的音圈馬達及自動化設備。

高偉產品供應框架協議的期限自2026年1月1日起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關成員將根據高偉產品供應框架協議規定的原則訂立獨立產品供應協議，當中列明具體條款及條件。

對價及定價政策

高偉集團根據高偉產品供應框架協議將向本集團支付的採購費用，主要基於訂約雙方的公平磋商釐定，並參考(其中包括)本集團將供應的產品數量及規格，以及獨立第三方供應商本集團將向獨立第三方客戶銷售類似產品的現行市價。

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，本集團向高偉集團供應產品的總交易金額分別為人民幣118.9百萬元、人民幣55.5百萬元、人民幣1,712.2百萬元及人民幣357.7百萬元。自2024年起的交易金額增加主要由於推出新產品導致音圈馬達需求增加。

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，高偉集團根據高偉產品供應框架協議應向本集團支付的最高交易金額分別不會超過人民幣3,027.2百萬元、人民幣3,330.0百萬元及人民幣3,663.0百萬元。

關連交易

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下合理因素：

- 高偉集團於往績紀錄期間就採購產品向本集團支付的歷史交易金額；
- 高偉集團截至2028年12月31日止三個年度的預期生產計劃及將推出的新產品；
- 基於高偉集團主要客戶的最新產品設計、發展及生產計劃，高偉集團對音圈馬達等所需相關產品的預期需求大幅增加；
- 所需產品的估計生產成本；及
- 所需產品的估計市場價格。

(4) 立景創新產品供應框架協議

於2025年[•]，本公司(為其本身及代表我們的子公司(不包括匯聚科技集團))與立景創新(為其自身及代表立景創新集團)訂立產品供應框架協議(「立景創新產品供應框架協議」)，據此，本集團同意根據立景創新集團要求的規格不時向立景創新集團供應若干產品，包括但不限於與其生產相關的自動化設備、線纜及連接器。

立景創新產品供應框架協議的期限自[編纂]起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關成員將根據立景創新產品供應框架協議規定的原則訂立獨立產品供應協議，當中列明具體條款及條件。

對價及定價政策

立景創新集團根據立景創新產品供應框架協議將向本集團支付的採購費用，主要

關連交易

基於訂約雙方的公平磋商釐定，並參考(其中包括)本集團將供應的產品數量及規格，以及獨立第三方供應商或本集團將向獨立第三方客戶銷售類似產品的現行市價。

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，本集團向立景創新集團供應產品的總交易金額分別為人民幣4.2百萬元、人民幣132.9百萬元、人民幣199.6百萬元及人民幣53.4百萬元。

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，立景創新集團根據立景創新產品供應框架協議應向本集團支付的最高交易金額分別不會超過人民幣262.1百萬元、人民幣288.3百萬元及人民幣317.1百萬元。

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下合理因素：

- 立景創新集團於往績紀錄期間就採購產品向本集團支付的歷史交易金額；
- 立景創新集團截至2028年12月31日止三個年度的預期生產計劃及將推出的新產品；
- 立景創新集團對所需相關產品的預期需求；
- 所需產品的估計生產成本；及
- 所需產品的估計市場價格。

(5) 匯聚科技及立景創新產品供應框架協議

於2025年5月6日，匯聚科技(為其自身及代表其子公司)與立景創新(為其自身及代表立景創新集團)訂立產品供應框架協議(「匯聚科技及立景創新產品供應框架協議」)，

關連交易

據此，匯聚科技集團同意根據立景創新集團要求的規格不時向立景創新集團供應若干產品，包括但不限於光纖跳線。

匯聚科技及立景創新產品供應框架協議的期限自2025年5月6日起至2027年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關成員將根據匯聚科技及立景創新產品供應框架協議規定的原則訂立獨立產品供應協議，當中列明具體條款及條件。

對價及定價政策

銷售條款將參考現行市場條款，並按對匯聚科技集團而言不遜於這些提供類似產品給獨立第三方之條款釐定。其中，價格將基於匯聚科技集團根據其定價政策制訂的相關產品的標準價格範圍而釐定。若不存在標準價格範圍，定價應按成本加成基礎確定，是由生產產品的直接成本(包括原材料、勞動力、生產基地、設備折舊和分包費(如有))加上商定的利潤率釐定。為確保銷售條款和利潤率符合現行市場價格和條件，匯聚科技集團將至少按季度比較出售給其他獨立第三方客戶類似產品的售價。匯聚科技集團有權接受或拒絕來自立景創新集團的訂單，並僅於匯聚科技集團可從銷售中獲利並認為匯聚科技集團有能力承接更有利可圖的購買訂單時方會接受訂單。

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，匯聚科技集團向立景創新集團供應產品的總交易金額分別為零、零、人民幣0.09百萬元及零。

關連交易

年度上限

董事估計，截至2027年12月31日止兩個年度各年，立景創新集團根據匯聚科技及立景創新產品供應框架協議應向匯聚科技集團支付的最高交易金額分別不會超過10.0百萬港元及15.0百萬港元。

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下因素：(i)基於立景創新集團客戶的最新產品設計、發展及生產計劃，其對光纖跳線等所需相關產品的預期需求大幅增加；及(ii)相關產品的預期價格、匯率以及通脹。

(6) 匯聚科技及立訊有限產品供應框架協議

於2025年[•]，匯聚科技(為其自身及代表其子公司)與立訊有限(為其自身及代表立訊有限聯繫人)訂立產品供應框架協議(「匯聚科技及立訊有限產品供應框架協議」)，據此，匯聚科技集團同意根據立訊有限聯繫人要求的規格不時向立訊有限聯繫人供應若干產品，包括但不限於線束及服務器。

匯聚科技及立訊有限產品供應框架協議的期限自2026年1月1日起至2028年12月31日止，可在訂約雙方同意後另行重續不超過三年，但須遵守上市規則第十四A章的規定。訂約雙方的相關成員將根據立匯聚科技及立訊有限聯繫人產品供應框架協議規定的原則訂立獨立產品供應協議，當中列明具體條款及條件。

對價及定價政策

銷售條款將參考現行市場條款，並按對匯聚科技集團而言不遜於這些提供類似產品給獨立第三方之條款釐定。其中，價格將基於匯聚科技集團根據其定價政策制訂的相關產品的標準價格範圍而釐定。若不存在標準價格範圍，定價應按成本加成基礎確定，

關連交易

是由生產產品的直接成本(包括原材料、勞動力、生產基地、設備折舊和分包費(如有))加上商定的利潤率釐定。為確保銷售條款和利潤率符合現行市場價格和條件，匯聚科技集團將至少按季度比較出售給其他獨立第三方客戶類似產品的售價。匯聚科技集團有權接受或拒絕來自立訊有限聯繫人的訂單，並僅於匯聚科技集團可從銷售中獲利並認為匯聚科技集團有能力承接更有利可圖的購買訂單時方會接受訂單。

歷史交易金額

截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年3月31日止三個月，匯聚科技集團向立訊有限聯繫人供應產品的總交易金額分別為人民幣1.0百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣1.3百萬元。

年度上限

董事估計，截至2028年12月31日止三個年度各年，立訊有限聯繫人根據匯聚科技及立訊有限產品供應框架協議應向匯聚科技集團支付的最高交易金額分別不會超過17.0百萬港元、20.0百萬港元及23.0百萬港元。

釐定上述年度上限時，董事已考慮以下因素：(i)基於立訊有限聯繫人客戶的最新產品設計、發展及生產計劃，其對線束及服務器等所需相關產品的預期需求大幅增加；及(ii)相關產品的預期價格、匯率以及通脹。

匯總

由於立訊有限產品供應框架協議、鑫弘產品供應框架協議、高偉產品供應框架協議、立景創新產品供應框架協議、匯聚科技及立景創新產品供應框架協議及匯聚科技及立訊有限產品供應框架協議(「**產品供應框架協議**」)性質相似，根據上市規則第14A.81條，產品供應框架協議項下的交易應匯總計算。

關 連 交 易

產品供應框架協議截至2028年12月31日止三個年度的年度上限總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2026年	2027年	2028年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
年度上限			
立訊有限產品供應框架協議.....	2,208.5	2,429.3	2,672.3
鑫弘產品供應框架協議	17.1	18.8	20.7
高偉產品供應框架協議	3,027.2	3,330.0	3,663.0
立景創新產品供應框架協議.....	262.1	288.3	317.1
匯聚科技及立景創新產品供應框架 協議.....	9.1 ⁽¹⁾	13.7 ⁽¹⁾	不適用
匯聚科技及立訊有限產品供應框架 協議.....	15.5 ⁽¹⁾	18.2 ⁽¹⁾	21.0 ⁽¹⁾
總額.....	5,539.5	6,098.3	6,694.1

附註：

(1) 金額基於截至最後實際可行日期的外匯匯率計算。

由於根據上市規則，就產品供應框架協議項下合計年度上限而言，預期各適用百分比率(不包括盈利比率)按年度計算將超過0.1%但低於5%，產品供應框架協議項下擬進行交易構成本公司的持續關連交易，於[編纂]後須遵守上市規則第十四A章有關申報、年度審閱及公告規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准的規定。

關連交易

交易理由

考慮到(i)供應產品可擴大本集團的收入來源，亦可拓展其客戶群及其產品的銷售網絡；及(ii)立訊有限聯繫人、鑫弘集團、高偉集團及立景創新集團與本集團的持續友好業務關係，我們相信，訂立產品供應框架協議及其項下擬進行交易符合本公司及股東的整體利益。

申請豁免

本節「—B.須遵守申報、年度審閱及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定的持續關連交易」所述交易根據上市規則構成我們的持續關連交易，須遵守上市規則的申報、年度審閱及公告規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准的規定。

就持續關連交易而言，根據上市規則第14A.105條，我們已申請且聯交所[已授出]豁免，豁免我們就本節「—B.須遵守申報、年度審閱及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定的持續關連交易」所披露的持續關連交易嚴格遵守上市規則第十四A章項下的公告規定，前提是於各財政年度的持續關連交易的總金額不得超過各自年度上限所載的相關金額(如上文所述)。

除上文就嚴格遵守公告規定尋求豁免外，我們將遵守上市規則第十四A章的相關規定。若上市規則於日後有任何修訂，對本文件所述持續關連交易施加較截至最後實際可行日期適用者更嚴格的規定，我們將立即採取措施，確保在合理時間內遵守這些新規定。

關連交易

董事意見

董事(包括獨立非執行董事)認為，上文所載列的所有非獲豁免持續關連交易已經並將會：(i)於我們的日常及正常業務過程中；(ii)按正常商業條款；及(iii)根據屬公平合理並符合本公司及股東整體利益的相關條款進行。

我們的董事(包括獨立非執行董事)亦認為，非獲豁免持續關連交易的年度上限屬公平合理，並符合本公司與我們股東的整體利益。

聯席保薦人意見

基於(i)本公司就上述非豁免持續關連交易提供的相關文件及資料，(ii)上文披露的董事確認，及(iii)所參與的盡職審查及與本公司管理層的討論，聯席保薦人認為，(i)上文「B.須遵守申報、年度審閱及公告規定但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定的持續關連交易」一段所述的非獲豁免持續關連交易已經並將會於我們的日常及正常業務過程中按正常商業條款進行，且有關交易屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益；及(ii)非獲豁免持續關連交易的建議年度上限(如適用)屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

與控股股東的關係

概覽

截至最後實際可行日期，本公司由(i)立訊有限(一家由王女士及王先生分別擁有50%及50%的公司)持有約37.67%；及(ii)由王先生持有約0.21%。緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使、股票期權激勵計劃下授出的期權未獲行權，以及發行在外的可轉換債券的轉換權未獲行使，且自最後實際可行日期起直至[編纂]本公司已發行股本總額並無變動，王女士、王先生及立訊有限將合共控制本公司已發行股本總額約[編纂]%。因此，根據上市規則，王女士、王先生及立訊有限構成一組控股股東。

業務劃分

本集團主要從事為消費電子、汽車電子、通信與數據中心和其他領域的全球客戶提供從零組件、模組到系統的跨領域垂直一體化開發與智造解決方案。

除本集團業務外，王女士及王先生亦控制立訊有限、立景創新及他們的子公司，主要從事(i)設計、開發及製造汽車內部的先進界面解決方案；(ii)提供手機組裝原始設備製造服務；及(iii)設計、開發及製造精密光學模組及解決方案(「其他業務」)。鑒於其他業務的業務性質、產品類型及功能以及所應用技術，其他業務與本集團截然不同且相互獨立，董事認為本集團與其他業務有明確業務劃分，將不會且不大可能與本集團業務競爭。

截至最後實際可行日期，除我們的業務外，控股股東及他們的緊密聯繫人概無於直接或間接與我們的業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益而須根據上市規則第8.10條作出披露。

與控股股東的關係

不競爭承諾

就我們的A股於深圳證券交易所上市而言，控股股東已於2010年7月30日以本公司為受益人作出若干不競爭承諾，據此，控股股東已承諾(其中包括)以下事項：

- (i) 他們目前不存在從事與我們相同或相似業務的情形；
- (ii) 他們在對本公司擁有直接或間接控制權期間，將嚴格遵守國家有關法律、法規、規範性法律文件的規定，不直接或間接從事與我們相同、相似或構成實質競爭的業務，亦不會直接或間接擁有與我們從事相同、相似或構成實質競爭的業務的其他企業、組織、經濟實體的絕對或相對的控制權；
- (iii) 他們將利用對所控制的其他企業的控制權，促使該等企業按照同樣的標準遵守上述承諾；及
- (iv) 他們若違反上述承諾，他們將承擔相應的法律責任，包括但不限於由此給本公司及其他中小股東造成的全部損失。

就後續融資活動而言，立訊有限進一步於2014年10月15日及2022年11月13日以本公司為受益人作出若干不競爭承諾，據此，其已承諾(其中包括)以下事項：

- (i) 其及其現在或將來所控制的企業不會以任何形式直接或間接地從事與我們的主營業務構成或可能構成競爭或潛在競爭的業務或活動；
- (ii) 如因國家法律修改或政策變動不可避免地使其及其所控制的企業與本公司構成或可能構成同業競爭時，就該等構成同業競爭之業務的受託管理或收購，本公司在同等條件下享有優先權；及
- (iii) 在其作為本公司控股股東期間，前述承諾是無條件且不可撤銷的。其違反前述承諾將對本公司因此所受到的損失作出全面、及時和足額的賠償。

與控股股東的關係

獨立於控股股東及他們的緊密聯繫人

我們相信，我們有能力在[編纂]後獨立於控股股東及他們各自的緊密聯繫人(不包括本集團)開展業務，原因如下：

管理獨立性

我們的業務由董事會與高級管理層管理及經營。各名董事及高級管理層成員擁有相關管理、財務或行業相關經驗，以為業務管理作出貢獻。有關董事及高級管理層的資歷及經驗的更多資料，請見本文件「董事及高級管理層」。

董事會由五名執行董事及三名獨立非執行董事組成。除控股股東兼執行董事王女士及王先生目前在他們持有投資的其他業務中擔任非執行董事外，概無董事或高級管理層在控股股東或他們的緊密聯繫人擔任任何職務。

儘管他們的職責有所重迭，王女士及王先生過往一直投放足夠時間及精力履行作為董事及高級管理層的職務，且將繼續專注於本集團業務。履行職責時，他們一直並將繼續由本集團的獨立高級管理層團隊支持，該團隊獨立於控股股東及他們各自的緊密聯繫人。我們的執行董事及高級管理層團隊擁有足夠相關經驗，能獨立於控股股東及他們各自的緊密聯繫人管理業務及運營。

我們的各名董事均知悉其作為董事的受信責任，要求(其中包括)其須為本公司的利益且以符合本公司最佳利益的方式行事，且不容許其董事職責與其個人利益之間出現任何衝突。若本集團與任何董事或他們各自的緊密聯繫人將訂立的任何交易出現實際或潛在利益衝突，有利益關係的董事須於本公司的相關董事會會議上就有關交易放棄投票，且不得計入法定人數。

與控股股東的關係

董事會由八名董事組成，包括三名獨立非執行董事。我們的獨立非執行董事在公司管理及管治方面擁有豐富經驗，且委任他們是為了確保董事會僅在充分考慮獨立公正意見後方會作出決定。本公司的若干事項必須提交獨立非執行董事審閱。

此外，作為A股上市公司，我們已制訂及採納一套全面內部控制及管理系統，符合深圳證券交易所規則的相關規定。我們亦已採納一系列企業管治措施管理本集團與控股股東之間的利益衝突(如有)，以支持獨立管理。請見本節內「—企業管治措施」。

基於上述原因，董事認為本集團有能力在[編纂]後獨立於控股股東及他們各自的緊密聯繫人管理業務。

運營獨立性

我們擁有獨立於控股股東及他們各自的緊密聯繫人就自身業務運營作出一切決定及開展自身業務運營的所有權利，並將於[編纂]後繼續如此行事。

我們持有並享有與我們業務運營相關的所有相關牌照及許可證。我們亦可以獨立接觸我們的客戶、供應商及業務合作夥伴。我們的管理及運營由一隊全職獨立管理團隊及員工進行，毋需依賴控股股東及他們各自的緊密聯繫人。

我們在全球各地擁有自家生產基地，包括亞洲、歐洲、美洲及非洲。我們擁有自身的生產團隊專門負責生產及運營程序，且生產基地一直並將繼續由自身的生產團隊運營。除若干總樓面面積約為194,980平方米的處所按與市場條款相若的條款從控股股東的若干緊密聯繫人租用以用作我們的生產及其他商業用途外，我們的業務運營所需的所有物業、設施及設備均獨立於控股股東及他們各自的聯繫人。

與控股股東的關係

本文件「關連交易」一節載有本集團與控股股東或他們各自的聯繫人之間的持續關連交易，這些交易於[編纂]後將會持續。所有有關交易的條款經公平磋商後按正常商業條款釐定。因此，有關持續關連交易預期不會影響我們的整體運營獨立性。

基於上述原因，董事認為，我們擁有獨立於控股股東及他們各自的緊密聯繫人就自身業務運營作出一切決定及開展自身業務運營的所有權利，並將於[編纂]後繼續如此行事。

財務獨立性

我們擁有獨立的財務系統，按照本身業務需要作出財務決定。我們亦擁有自身的內部控制及會計系統、會計及財務部門以履行財務職能，全部均獨立於控股股東及他們各自的緊密聯繫人。此外，董事會已建立完全由獨立非執行董事組成的審計委員會，以對(其中包括)我們的會計及財務報告程序提供獨立監督。

截至最後實際可行日期，我們並無獲任何控股股東或他們各自的緊密聯繫人向我們授出或擔保的任何未償還貸款。鑒於本集團穩健的財務狀況、穩定現金流量產生及流動資產水平以及我們自行獨立集資的能力，我們能從獨立第三方獲得融資，毋需依賴控股股東或他們各自的緊密聯繫人。

基於上述原因，董事認為，從財務角度而言，我們能夠獨立於控股股東及他們各自的緊密聯繫人開展業務，並能夠保持財務獨立，不會過分依賴控股股東或他們各自的緊密聯繫人。

與控股股東的關係

企業管治措施

董事明白良好企業管治對維護股東權益的重要性。我們會採納以下措施保障良好企業管治標準，並避免本集團與控股股東之間出現利益衝突：

- (a) 作為我們籌備[編纂]的一部分，我們已修訂我們的公司章程以符合上市規則的規定。具體而言，我們的公司章程規定，除非另有規定，否則董事不得就該董事或其任何聯繫人擁有重大利益的任何合同或安排或其他提案的任何決議案投票，且該董事不得就批准有關合同或安排或提案的決議案計入出席會議的法定人數。此外，若召開股東大會審議任何控股股東或他們各自的緊密聯繫人擁有重大利益的建議交易，有關控股股東應就相關決議案放棄投票；
- (b) 我們承諾，董事會應確保成員組成均衡，其中獨立非執行董事不應少於三分之一，以確保董事會能夠在其決策過程中有效行使獨立判斷，並向股東提供專業建議。我們已委任三名獨立非執行董事，且我們相信我們的獨立非執行董事具備足夠經驗，並無任何可能對其行使獨立判斷造成重大干擾的業務或其他關係，將能夠提供公正的外部意見，以維護公眾股東的利益。有關獨立非執行董事的詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層—董事會—獨立非執行董事」；
- (c) 我們已根據上市規則第3A.19條委任富比資本有限公司為我們的合規顧問，其將就遵守適用法律及上市規則（包括與董事職責及企業管治有關的各項要求）向我們提供建議及指引；
- (d) 本公司已建立內部控制機制，以識別關連交易。[編纂]時及[編纂]後，若本公司與控股股東或他們的任何聯繫人訂立關連交易，則本公司將遵守適用的上市規則；

與控股股東的關係

- (e) 根據上市規則的規定，獨立非執行董事應每年審閱任何持續關連交易，並在年度報告中確認這些交易均在我們的一般及日常業務過程中按正常商業條款或不遜於獨立第三方可得或由獨立第三方提供的條款訂立，且這些條款屬公平合理並符合股東的整體利益；及
- (f) 獨立非執行董事將每年審閱控股股東提供的不競爭承諾及他們遵守有關承諾的情況。

基於上文所述，董事認為，我們已採取足夠及適當的企業管治措施，以管理本集團與控股股東之間可能產生的現有及潛在利益衝突，並於[編纂]後保障少數股東的利益。

主要股東

據董事所知，緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使、股票期權激勵計劃下授出的期權未獲行權，以及發行在外的可轉換債券的轉換權未獲行使，且自最後實際可行日期起直至[編纂]本公司已發行股本總額並無變動，則以下人士將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉(如適用)，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本公司股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東	權益性質	股份描述	股份數目	緊隨[編纂]完成後	
				佔本公司	佔本公司已發行
				A股的百分比	股份的百分比
立訊有限	實益擁有人	A股	2,731,537,636 ²	37.67%	[編纂]%
王女士.....	受控法團權益 ¹	A股	2,731,537,636 ²	37.67%	[編纂]%
王先生.....	受控法團權益 ¹	A股	2,731,537,636 ²	37.67%	[編纂]%
	實益擁有人	A股	15,439,647	0.21%	[編纂]%

附註：

- 立訊有限由王女士擁有50%股權及由王先生擁有50%股權。根據證券及期貨條例，王女士及王先生均被視為於立訊有限擁有權益的股份中擁有權益。
- 截至最後實際可行日期，在立訊有限實益擁有的2,731,537,636股A股中，合共1,046,300,000股A股受限於若干貸款融資項下授出並以若干持牌商業銀行為受益人的質押。有關立訊有限授出的股份質押的更多詳情，請見下文「—立訊有限的股份質押」。

除上文及「附錄四—法定及一般資料—C.有關本公司董事、最高行政人員及主要股東的進一步資料」所披露者外，據董事所知，並無任何其他人士將於緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使、股票期權激勵計劃下授出的期權未獲行權，以及發行在外的可轉換債券的轉換權未獲行使，且自最後實際可行日期起直至[編纂]本公司已發行股本總額

主要股東

並無變動，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的任何權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本公司股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

立訊有限的股份質押

為協助其他業務獲得融資，立訊有限不時向若干持牌商業銀行質押其持有的A股作為抵押品。截至最後實際可行日期，立訊有限已質押1,046,300,000股A股，佔本公司已發行股本總額約14.43%，作為以若干持牌商業銀行為受益人的抵押品，有關質押於[編纂]後將繼續存續。立訊有限僅會在上市規則允許的範圍內質押更多股份，而本公司將適時及按上市規則的規定另行刊發公告。

就董事所深知，立訊有限並無任何違反其債務還款責任的不良信用記錄。

股 本

[編纂]前

截至最後實際可行日期，本公司已發行股本總額為7,252,016,232股A股，每股面值為人民幣1.00元，全部於深圳證券交易所上市。

股份描述	股份數目	佔股本總額的
		百分比
A股.....	7,252,016,232	100.00%
總計.....	<u>7,252,016,232</u>	<u>100.00%</u>

[編纂]完成後

緊隨[編纂]完成後，假設(i)[編纂]未獲行使、根據股票期權激勵計劃授出的期權未獲行權，以及發行在外的可轉換債券的轉換權未獲行使；及(ii)自最後實際可行日期至[編纂]，本公司已發行股本並無任何變動，則本公司股本將如下所示。

股份描述	股份數目	佔股本總額的
		百分比
已發行A股.....	7,252,016,232	[編纂]%
根據[編纂]將予發行的H股.....	[編纂]	[編纂]%
總計.....	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]%</u>

緊隨[編纂]完成後，假設(i)[編纂]獲悉數行使，但根據股票期權激勵計劃授出的期權未獲行權，以及發行在外的可轉換債券的轉換權未獲行使；及(ii)自最後實際可行日期至[編纂]，本公司已發行股本並無任何變動，則本公司股本將如下所示。

股份描述	股份數目	佔股本總額的
		百分比
已發行A股.....	7,252,016,232	[編纂]%
根據[編纂]將予發行的H股.....	[編纂]	[編纂]%
總計.....	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]%</u>

股 本

我們的股份

[編纂]完成後我們的已發行H股和A股為股本中的普通股，且被視為一類股份。深港通已建立中國大陸與香港之間的股票互聯互通機制。我們的A股可由中國大陸投資者、合資格境外機構投資者或合資格境外戰略投資者認購及買賣，且必須以人民幣進行買賣。由於我們的A股為深港通下的合資格證券，故香港及其他海外投資者亦可根據深港通的規則及限額認購及買賣。我們的H股可由香港及其他海外投資者及合資格境內機構投資者認購或買賣。若我們的H股為港股通下的合資格證券，則中國大陸投資者亦可根據滬港通或深港通的規則及限額[編纂]及買賣。

地位

根據我們的公司章程，我們的H股及A股被視為一類股份，且彼此將在所有其他方面享有同等地位，尤其是在分享於本文件日期後宣派、派付或作出的所有股利或分派方面。我們將以港元派付H股的所有股利，以人民幣派付A股的所有股利。除現金外，股利亦可以股份或其他形式分派。H股持有人將以H股形式收取股份股利，而A股持有人將以A股形式收取股份股利。

我們的A股無法轉換為H股在香港聯交所[編纂]及[編纂]

我們的A股與H股一般不可互換或替代，且我們A股及H股的[編纂]可能於[編纂]後有所不同。中國證監會發佈的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》並不適用於在中國的證券交易所及香港聯交所雙重上市的公司。截至最後實際可行日期，中國證監會並無相關規則或指引規定A股持有人可將其持有的A股轉換為H股於香港聯交所[編纂]及[編纂]。

股 本

A股持有人對[編纂]的批准

本公司發行H股及尋求H股在聯交所[編纂]須取得A股持有人的批准。我們已於2025年8月8日舉行的本公司股東大會上獲得該批准，並須遵守以下主要條件：

- (i) 發售規模。將予提呈發售的H股建議數目不得超過經根據[編纂]將予發行的H股擴大後的已發行股本總額(於行使[編纂]前)的5%。因[編纂]獲悉數行使而將予發行的H股數目不得超過根據[編纂]初步提呈[編纂]的H股總數的[編纂]。
- (ii) [編纂]方式。[編纂]方式為[編纂]及[編纂]新股。
- (iii) 目標投資者。境外機構投資者、企業和自然人，以及合資格境內機構投資者和其他符合監管要求的投資者。
- (iv) [編纂]基礎。H股的[編纂]將由董事會及／或經股東大會授權的授權人士及[編纂]，在充分考慮本公司現有股東的利益、投資者的接受程度、境內外資本市場及發行風險後，根據國際慣例、市場認購情況、海外訂單需求和簿記結果，採用市場化定價方法釐定。
- (v) 有效期。H股發行及H股在聯交所[編纂]須於2025年8月8日舉行之股東大會批准有關事宜之日起24個月內完成。

除[編纂]外，我們的股份並無其他獲批准[編纂]計劃。

股東會

有關召開股東會的詳情，請見本文件「附錄三—公司章程概要—股東及股東會」。

財務資料

您應將以下討論及分析與本文件附錄一所載會計師報告及附錄一A所載審閱報告所載的經審計合併財務資料連同隨附附註一併閱覽。我們的合併財務資料已根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析包含前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法，當中涉及風險及不確定因素。這些陳述基於我們根據經驗及對過往事件的看法、現時狀況及預期未來發展，以及我們認為在相關情況下合適的其他因素所作的假設及分析。評估我們的業務時，您應審慎考慮本文件「風險因素」一節所提供的資料。

就本節而言，除非文義另有所指，否則對2022年、2023年及2024年的提述分別指截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度。

概覽

我們是一家全球領先的精密智造創新科技公司。我們致力於為消費電子、汽車電子、通信與數據中心和其他領域的全球客戶提供從精密零組件、模組到系統的跨領域垂直一體化開發與智造解決方案。

根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年收入計，我們在PIMS行業中排名全球第四、中國大陸第一，並在消費電子、汽車電子、通信與數據中心等各主要業務線均處於全球領先地位；在全球精密智造解決方案提供商中，我們擁有最全面及最多元化的產品組合。我們通過持續的卓越表現，於2023年至2025年連續三年躋身《財富》世界500強榜單。

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是全球範圍內擁有最大精密智造解決方案分佈式產能規模的企業之一。我們已構建覆蓋全球的研發、生產、銷售、售後、物流等業務配套體系，截至2025年7月31日，我們在29個國家及地區擁有105個生產基地、28個自設研發中心、94個測試實驗室及66個地方辦事處，通過高效的跨境協同，為全球客戶提供一站式服務。

財務資料

於往績紀錄期間，我們實現了強勁增長。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們的收入分別為人民幣2,140億元、人民幣2,319億元、人民幣2,688億元、人民幣524億元及人民幣618億元。其中，自2022年至2024年，汽車電子、通信與數據中心業務線收入增長較快，複合年增長率分別為49.6%及19.6%。同期淨利潤分別為人民幣105億元、人民幣122億元、人民幣146億元、人民幣26億元及人民幣34億元。此外，於2022年、2023年及2024年，我們的淨資產收益率分別為22.7%、21.5%及21.3%。

呈列基準

我們的歷史財務資料已根據國際財務報告準則(國際財務報告準則)會計準則編製，該統稱包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋。此外，合併財務資料亦符合香港公司條例及聯交所證券上市規則的適用披露規定。就編製合併財務資料而言，所採納的會計政策符合於往績紀錄期間生效的所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，除非另有說明，否則於整個往績紀錄期間一致。

歷史財務資料按歷史成本慣例編製，並經重估以公允價值列賬的若干以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)的金融資產／負債及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」)的金融資產作出修訂。

影響我們經營業績的關鍵因素

我們認為我們的經營業績及財務狀況主要受以下因素影響：

影響PIMS行業的全球宏觀經濟趨勢及其他因素

我們的全球業務覆蓋多個地區。因此，我們的業務及經營業績會受到全球經濟狀況影響，包括全球整體經濟增長及人均可支配收入水平、終端市場增長及國際貿易政策等。全球經濟狀況及消費者和企業支出的變化均可能會影響對我們產品及解決方案

財務資料

的需求，進而影響我們的經營業績。鑒於我們廣泛的國際業務運營，我們會受到不同司法權區可能產生的經濟和社會變動的影響。我們的活動受我們開展業務的每個國家或地區的特定法律及監管框架的規管。這要求我們的業務運營保持高度的警覺性和應變能力，確保遵守當地的法律及法規。同時，我們須積極管理與政治或社會變化相關的風險，這些變化可能會影響我們的運營、市場佔有率或整體穩定性。

2019年至2024年，全球PIMS市場由人民幣69,465億元穩步擴大到人民幣90,169億元，複合年增長率達5.4%，這一持續上升趨勢反映了各個終端市場對自動化、AI賦能生產流程的持續投資，以及對高精度零組件需求的日益增長。展望未來，全球PIMS市場規模預計將由2025年的人民幣94,691億元增至2029年的人民幣121,827億元，2025年至2029年的複合年增長率達6.5%，反映技術的持續升級、零組件及模組智造解決方案被廣泛應用以及全球製造業價值鏈的數字化轉型不斷深化。詳情請見「行業概覽」。

影響全球PISM市場的主要因素包括：(i)終端用戶對產品功能、便攜性及美觀度升級的需求，從而帶動對精密製造的需求；(ii)底層數字技術(尤其是AI、算力基礎設施及工業自動化)的快速發展；(iii)「未來工廠」的加速湧現帶動市場整體擴張；(iv)要求定製解決方案的特殊價值鏈；及(v)促進全球精密製造的利好協調政策。我們在全球精密智造解決方案市場的成功將取決於我們能否發揮自身優勢並持續適應不斷演進的技術以滿足客戶日新月異的需求。

產品組合及定價

我們的收入及盈利能力受我們的產品及解決方案組合影響。我們的業務策略是面向廣泛的應用場景，提供垂直整合解決方案。根據我們的戰略，我們一直在擴大自身在全球精密智造行業價值鏈上提供的產品及解決方案，涵蓋零組件、模組及系統。我們的產品從消費電子擴展到汽車電子、通信與數據中心以及其他市場(例如醫療保健)，不斷擴展我們的技術邊界和商業視野。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們的消費電子產品及解決方案收入分別為人民幣1,909億元、

財務資料

人民幣2,047億元、人民幣2,331億元、人民幣464億元及人民幣518億元，分別佔我們同期總收入的89.2%、88.3%、86.7%、88.4%及83.8%。我們的汽車電子及通信與數據中心業務線於2022年至2024年的收入持續增長，複合年增長率分別為49.6%及19.6%。截至2025年3月31日止三個月，我們的汽車電子業務線收入較2024年同期增加98.9%，而截至2025年3月31日止三個月，我們的通信與數據中心業務線收入較2024年同期增加48.5%。隨著我們豐富產品組合，我們預期來自消費電子以外的業務線的收入佔我們未來總收入的比例或持續增加。

我們提供廣泛的產品及解決方案，其售價及利潤率有所不同。例如，於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們的整體毛利率分別為11.9%、11.1%、10.1%、10.3%及10.5%。同期，我們汽車電子業務的毛利率分別為16.0%、15.7%、15.8%、17.2%及13.1%，我們通信與數據中心業務的毛利率分別為10.9%、15.5%、16.0%、15.9%及17.5%，一般高於同期整體毛利率。此外，零組件和模組的毛利率通常高於系統產品。因此，產品及解決方案組合的變化可能會對我們的整體利潤率有重大影響。

我們的盈利能力亦受我們為產品及解決方案定價以實現預期利潤率的能力影響，而產品及解決方案的定價又受市場競爭、同業提供的類似產品及解決方案的定價及我們的議價能力影響。

吸引新客戶及維護現有客戶的能力

我們的經營業績在較大程度上取決於客戶需求。我們的業績表現已經且預期將繼續受到我們吸引新客戶及維護與現有客戶的關係的能力影響。自我們成立以來，不斷提高的客戶粘性也有助於提升我們的整體實力，包括產品精度、產品供應廣度以及響應能力，這使我們成為客戶日益重要的供應商。在產品開發初期，我們能夠提供重要的技術創新價值，有助培養客戶粘性。我們為在各自行業處於領先地位的終端客戶提供產品及解決方案；我們也有能力支持及賦能新客戶，使其有望成為其各自領域的領導者。

近年來，全球PIMS行業終端市場競爭激烈，且伴隨著價格波動。由於我們的客戶尋求以具備競爭力的價格推出新產品，我們必須進而(i)提高我們的技術水平和研發能力，以迎合他們所需的特色及規格，及(ii)優化我們的生產效率以降低成本。我們憑藉深厚

財務資料

的技術專長及強大的研發能力，得以在競爭激烈的市場中保持領先地位，以競爭優勢迅速適應甚至推動行業技術發展，不斷提高生產效率，優化製造費用，從而推進客戶對我們產品和解決方案的需求以及提升我們的利潤空間。此外，客戶對我們的產品及解決方案的需求亦受到他們在各終端市場表現的影響。

此外，我們深化與現有客戶關係的能力受到我們(i)加強研發，以生產契合客戶不斷變化的需求的新產品，及(ii)向客戶交叉銷售產品及解決方案的能力影響，而有關能力進一步取決於我們對技術的持續適應、升級與改進能力以提供滿足日益變化的要求的產品及解決方案。

新市場和新產品及解決方案的開發

我們及時發現新增長市場、戰略性進軍新市場及銷售新產品的能力是我們持續增長的關鍵。我們對自身橫向增長的能力充滿信心，亦憑借我們已經建立的成熟技術優勢對我們提供創新精密智造解決方案的能力充滿信心。我們致力於在我們目前經營的市場之外，為其他新興市場開發產品。

憑藉我們強大的底層技術，我們已成功將業務拓展至更多市場，包括汽車電子、通信與數據中心、醫療設備等。基於我們的底層技術及模塊化能力，我們亦已實現更新及擴展消費電子產品組合，並輔以新發明及持續的產品迭代。

成功進軍新市場取決於多種因素，例如市場條件、准入門檻、競爭格局、監管環境、供應鏈、客戶需求、新產品的定位。我們在現有業務以外，以合理成本開發、生產及推出新產品以滿足客戶需求的能力，可能會影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

成本控制與運營效率

我們控制成本及提升運營效率的能力是提高盈利能力的關鍵。於往績紀錄期間，我們的營業成本主要包括(i)原材料成本；(ii)製造費用；及(iii)員工成本。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們的營業成本分別為人民幣1,885億元、人民幣2,062億元、人民幣2,417億元、人民幣470億元及人民幣553億元，其中原材料成本佔大部分。因此，我們以具競爭力的價格採購主要原材料的能力會影響

財務資料

我們的毛利率及盈利能力。此外，儘管我們大部分的生產設備及設施均已自動化，但員工成本仍是我們營業成本的重要組成部分。員工成本的波動可能會大幅影響我們的經營業績及利潤率。

我們致力於持續擴大業務運營規模，同時有效管理營業成本，實現更高的毛利率。我們亦不斷探索提高各方面運營效率的方法。例如，我們計劃在生產基地及業務中運用智能製造，不斷優化生產效率及提高良率。

研發工作與成果

我們是一家全球領先的精密智造創新科技公司。自創立以來，技術創新一直植根於我們的DNA中。我們始終將研發及創新放在業務發展的首位，努力革新傳統製造工藝，不斷提升自動化水平。

我們十分重視對基礎材料和創新生產技術的長期投資，不斷探索先進的精密製造技術和產品應用。自成立以來，我們在聲、光、電、熱、磁、射頻和結構件等核心技術方面積累了專業知識。通過對基礎材料、工藝製程及測試技術的系統性研究，我們實現了從核心零組件到複雜模組和系統集成的全鏈條技術覆蓋。通過結合上述能力與對產業的深入了解，我們推動新材料及工藝的持續創新，帶領業務增長。

我們在研發方面進行了大量投入。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們的研發費用分別為人民幣8,447.0百萬元、人民幣8,188.8百萬元、人民幣8,556.0百萬元、人民幣1,908.1百萬元及人民幣2,144.3百萬元，分別佔我們經營費用(包括我們的銷售費用、管理費用以及研發費用)的56.8%、53.7%、51.3%、56.4%及52.7%。截至2025年3月31日，我們擁有6,996項專利，其中包括1,654項發明專利。詳情請見「業務—技術及研發」。

展望未來，我們將不斷提升技術、優化產品組合，以鞏固我們的市場地位。我們將投資於技術研發、精進製造工藝、提升智造能力。我們的研發工作是否能達到預期結果，以及我們能否成功實施新技術以達到預期效益，都將影響我們的業務及經營業績。

財務資料

重大會計政策及估計

我們已確定對編製合併財務報表而言重大的若干會計政策。我們的部分會計政策要求我們應用與會計項目有關的估計及假設以及複雜判斷。我們在應用會計政策時所採用的估計及假設以及作出的判斷，對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素(包括行業慣例及在有關情況下被認為合理的未來事件預期)持續評估這些估計、假設及判斷。於往績紀錄期間，管理層作出會計估計或假設所採用的流程及方法與實際結果並未有任何重大偏離，且我們對這些估計或假設並無作出任何重大變動。我們預期，這些估計及假設於可見未來不會出現任何重大變動。

下文載列我們認為對我們至關重要或涉及編製財務報表所用的最重要估計、假設及判斷的會計政策。對於了解我們的財務狀況及經營業績而言重要的重大會計政策資料、估計、假設及判斷載於本文件附錄一會計師報告附註2及4。下文載列我們認為對財務資料最重要的會計政策。

收入確認

我們應於(或因)履行履約義務時確認收入，即與特定履約義務相關的商貨的控制權轉移給客戶時確認收入。如果符合下列其中一項標準，控制權在一段時間內轉移，而收入會按一段時間內完成相關履約義務的進度確認：

- 客戶同時取得並消耗履約所帶來的所有利益；
- 因本集團履約而產生及提升客戶所控制的資產；或
- 並無產生對本集團而言有其他用途的資產，而本集團對迄今為止完成的履約付款有強制執行權。

否則，收入於客戶獲得可明確區分的商品或服務的控制權的某一時間點確認。

財務資料

我們根據多項因素的持續性評估釐定收入應按總額還是淨額呈報。於釐定我們向客戶提供商品或服務時是作為主要負責人還是代理人時，我們首先需要確定向客戶轉移指定商品或服務前由誰控制這些商品或服務。我們遵循主要負責人—代理人考慮的會計指引，評估在將指定商品或服務轉移至客戶前，我們是否控制這些商品或服務，其指標包括但不限於(a)該實體是否主要負責履行提供指定服務的承諾；(b)指定服務轉移至客戶前，該實體是否存在存貨風險；及(c)該實體是否有權決定指定商品或服務的價格。由於並無任何因素可被單獨視為推定或決定性因素，管理層對上述因素進行整體考慮，並於評估上述指標時根據各種不同情況應用判斷。

於合同開始時，我們評估已向客戶承諾的已承諾商品，並於下列時點確定為履約義務：(a)一項(或一組)獨特商品或服務；或(b)一系列大致相同且具有相同模式的獨特商品或服務轉移至客戶。

在釐定交易價格時，如融資部分影響重大，我們會對承諾的對價金額進行調整。

主要負責人與代理人

當另一方參與向客戶提供商品或服務時，我們確定其承諾的性質是自行履行義務提供指定商品或服務(即我們是主要負責人)或安排其他方提供商品或服務(即我們是代理人)。

如果我們在指定的商品或服務轉移給客戶之前控制該商品或服務，則我們是主要負責人。

如果我們的履約義務是安排另一方提供指定的商品或服務，則我們是代理人。在該情況下，在另一方提供的指定商品或服務轉移給客戶之前，我們不控制該商品或服務。當我們作為代理人行事時，我們以預期因安排其他方提供指定的商品或服務而有權獲得的任何費用或佣金的金額確認收入。

財務資料

銷售產品

銷售產品產生的收入於客戶合同條款項下的履約義務獲履行的時間點(一般於接受產品後)確認。

客戶合同收入於商品控制權轉移給客戶的時間點確認，一般於本集團將商品交付至銷售合同指定地點且買家已確認接收商品時確認。

合同履約成本

合同履約成本是指履行與客戶訂立的合同所需的成本，不會資本化為存貨、物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)或無形資產。

如果成本直接與現有合同或特定可識別的預期合同相關；產生或增加日後將用於提供商品或服務的資源；及預期將可收回，則履約成本會資本化。與現有合同或特定可識別的預期合同直接有關的成本可能包括直接勞工、直接材料、成本分配、明確向客戶收取的成本及僅由於本集團訂立合同而產生的其他成本(例如支付分包商款項)。其他履約成本(並無資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產)在產生時支銷。

合同履約成本按成本減累計攤銷及減值損失列賬。如果合同成本資產的賬面值超過(i)我們預期收取以交換有關該資產的商品或服務的餘下對價金額，減(ii)與提供這些商品或服務直接相關，而未確認為開支的任何成本的淨額，則會確認減值損失。

當確認與資產有關的收入時，合同履約成本攤銷將自損益扣除。

企業合併

除共同控制的企業合併外，收購企業按收購法入賬。企業合併所轉讓的對價按公允價值計量，按收購日期我們所轉讓的資產、我們自被收購方的前擁有人所產生的負

財務資料

債及我們為交換被收購方的控制權而發行的股權的公允價值之和計算。與收購有關的成本一般於產生時在損益確認。

於收購日期，所收購的可識別資產及所承擔的負債按其公允價值確認，但以下各項除外：

- 遞延所得稅資產或負債，以及與職工薪酬安排相關的資產或負債，分別根據國際會計準則第12號「所得稅」及國際會計準則第19號「職工薪酬」確認及計量；
- 與被收購方股份支付安排相關或本集團訂立股份支付安排以取代被收購方股份支付安排有關的負債或股本工具，於收購日期根據國際財務報告準則第2號「股份支付」計量；及
- 根據國際財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及終止經營業務」分類為持作出售的資產(或出售組合)根據該準則計量。

商譽按已轉讓對價、被收購方的任何非控股權益金額及收購方先前持有的被收購方股權的公允價值的總和超出(如有)於收購日期已收購可識別資產及所承擔負債淨額計量。如果經過重新評估後，收購日期所收購的可識別資產及所承擔負債的淨額高於已轉讓對價、被收購方的任何非控股權益金額及收購方先前持有的被收購方權益的公允價值(如有)之總和，則差額即時於損益內確認為議價購買收益。

屬現時擁有權權益且於清盤時賦予持有人權利按比例分佔相關子公司淨資產的非控股權益，初步按非控股權益分佔被收購方可識別淨資產的已確認金額比例或按公允價值計量。

當我們於企業合併的已轉讓對價包含或有對價安排時，或有對價按其收購日期的公允價值計量，並包括為企業合併時已轉讓對價的一部分。符合作為計量期間調整的或有對價的公允價值變動，需以追溯方式進行調整。計量期間調整為於「計量期間」(不

財務資料

可超過自收購日期起計一年)取得有關於收購日期已存在事實及情況的額外資料產生的調整。

或有對價的其後會計處理如不符合資格作為計量期間調整，則取決於或有對價如何分類。分類為權益的或有對價不會於其後報告日期重新計量，其後續結算於權益內入賬。分類為資產或負債的或有對價於其後報告日期重新計量至公允價值，而相應的收益或損失於損益中確認。

如果企業合併分階段進行，本集團先前所持被收購方的股權按收購日期公允價值(即本集團取得控制權當日)重新計量，由此產生的收益或損失(如有)於損益或其他綜合收益中確認(如適用)。過往於收購日期前於其他綜合收益確認的被收購方權益所產生並根據國際財務報告準則第9號計量的金額會按猶如本集團已直接處置之前所持股權所需相同基準入賬。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值損失(如有)入賬。歷史成本包括收購這些項目直接應佔的開支。

後續成本僅於與該項目有關的未來經濟利益很可能流入我們，且該項目的成本能夠可靠地計量時，才能計入資產的賬面值或確認為一項單獨資產(如適用)。入賬列作一項單獨資產的任何部分的賬面值於取代時終止確認。所有其他維修及保養費用於其產生的年度自損益扣除。

除在建工程外，折舊按照下列估計可使用年期採用直線法計算，以分配扣除殘值後的成本：

	估計可使用年期
土地及房屋建築物 ⁽¹⁾	永久、15-43年
辦公設備	3-5年
機器設備	3-15年
電腦設備	3-10年
生產輔助設備	5-10年
運輸工具	3-5年

財務資料

	估計可使用年期
其他設備	3-15年
模具工具	3-10年
租賃裝修	資產的租賃期或資產的估計可使用年期之間的較短者

附註：

(1) 美國和中國台灣子公司擁有的土地毋須折舊。

資產的殘值及可使用年期於各報告期末進行檢討，並在適當情況下作出調整。如果資產的賬面值超過其估計可收回金額，則資產的賬面值即時撇減至其可收回金額。詳情請見本文件附錄一會計師報告的附註2.2.16。

處置產生的收益及損失通過比較所得款項與賬面值釐定，並於合併損益及其他綜合收益表內「其他(損失)/收益，淨額」中確認。

在建工程指未完工的在建工程，按成本減減值損失入賬。成本包括包含建築期間建築應佔借款成本在內的直接建築成本。相關資產完工並可用作擬定用途時方會就在建工程計提折舊準備。

商譽

商譽按已轉讓對價、被收購方的任何非控股權益金額及收購方先前持有的被收購方股權的公允價值的總和超出(如有)於收購日期已收購可識別資產及所承擔負債淨額之部分計量。如果經過重新評估後，收購日期所收購的可識別資產及所承擔負債的淨額高於已轉讓對價、被收購方的任何非控股權益金額及收購方先前持有的被收購方權益的公允價值(如有)之總和，則差額即時於損益內確認為議價購買收益。

商譽不予攤銷，但會每年進行減值測試，或於有事件或情況變動顯示可能出現減值時進行更頻繁的測試，以及按成本減累計減值損失進行計量。

財務資料

處置實體的收益及損失包括有關出售實體的商譽的賬面值。商譽會分配至現金產生單位以進行減值測試。商譽會分配至預期可從產生商譽的企業合併受惠的現金產生單位或現金產生單位組別。

關鍵估計及判斷

於應用本文件附錄一會計師報告附註2所述的會計政策時，本公司董事須對不能從其他資料來源得知的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計、判斷以及相關假設根據過往經驗及其他被認為相關的因素作出。實際結果可能有別於這些估計。

我們持續檢討有關估計及相關假設。如修訂會計估計只影響修訂期間，則這些會計估計於該期間確認，如有關修訂影響現時及未來期間，則於作出修訂的期間及未來期間確認。

以下是有關未来的主要假設及於各報告期末估計不確定因素的其他主要來源，可能面臨會導致對下一財政年度資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值估計

未在活躍市場交易的金融資產的公允價值通過使用估值技術確定。我們使用判斷選擇各種方法，並作出主要基於各報告期末存在的市場狀況的假設，這些假設及估計的變化可能會對這些投資各自的公允價值產生重大影響。釐定公允價值的假設及估計的詳情於本文件附錄一所載會計師報告附註3.3披露。

存貨準備

誠如本文件附錄一所載會計師報告附註2.2.18所述，存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。存貨可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及銷售費用。這些估計是基於當前市況和製造及銷售類似性質產品的過往經驗而作出。此外，這些

財務資料

估計可能會因客戶偏好、環境目標及競爭對手因應行業週期而採取的行動變化而大幅改變。管理層在各報告年末計量這些估計。

以攤餘成本計量的金融資產預期信用損失(「預期信用損失」)準備

我們根據國際財務報告準則第9號計算應收賬款及其他應收款和現金及現金等價物的預期信用損失。準備率基於我們的過往違約率，考慮了在無需付出過多成本或努力的情況下屬合理及可獲得支持的前瞻性資料。於各報告日期，我們會重新評估過往觀察到的違約率，並考慮前瞻性資料的變化。

預期信用損失準備對估計變動敏感。有關關鍵假設及所用輸入值的詳情，請見本文件附錄一所載會計師報告附註3.1(b)。這些假設及估計的變動可能會對評估造成重大影響，並可能需要在未來期間作出額外的損失準備。

非金融資產的減值評估

當發生事件或情況變化導致資產的賬面值超過其可收回金額時，將審查該非金融資產減值。資產或現金產生單位的可收回金額根據現金產生單位公允價值減處置費用及使用價值的較高者釐定，需使用假設及估計。

以股份為基礎的報酬

我們參考授出日期工具的公允價值計量股份支付交易的成本，包括使用Black-Scholes模型。股份支付所使用的假設及模型已於本文件附錄一所載會計師報告附註41披露。

財務資料

商譽減值

我們至少每年測試商譽是否發生減值。商譽的可收回金額按公允價值減處置成本與使用價值的較高者釐定。使用價值的計算需使用估計。用於釐定現金產生單位使用價值的現金流量預測基於重大假設，例如收入增長率、稅息前淨利潤率和用於預測現金流量的稅前貼現率。這些假設可能會受到未來市場或經濟狀況不可預期變動的影響。

不確定的稅務狀況和當期及遞延所得稅資產的確認

我們須繳納多個司法權區的企業所得稅。在日常業務過程中，許多交易及事項的最終稅務處理存在不確定性。在釐定各個司法權區的所得稅準備時，我們需作出重大判斷。如果這些事宜的最終稅務結果與最初入賬的金額不同，這些差異將影響作出釐定期內的所得稅及遞延所得稅準備。

誠如本文件附錄一所載會計師報告附註13所述，本集團部分子公司為高新技術企業。「高新技術企業證書」有效期為三年。到期後，須重新向有關政府部門提交高新技術企業評估申請。根據過往高新技術企業到期重新評估的經驗及子公司的實際情況，我們認為子公司能夠在將來獲得高新技術企業資格，因此在計算相應遞延所得稅時使用15%的優惠稅率。如果部分子公司於到期後無法獲得高新技術企業資格，則這些子公司須按25%的法定稅率計算所得稅，這將進一步影響已確認遞延所得稅資產、遞延所得稅負債及所得稅費用。

財務資料

合併損益及其他綜合收益表

下表載列所示期間選定的合併損益及其他綜合收益表：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月					
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年			
	(人民幣	佔收入的	(人民幣	佔收入的	(人民幣	佔收入的	(人民幣	佔收入的	(人民幣	佔收入的		
	千元)	百分比	千元)	百分比	千元)	百分比	千元)	百分比	千元)	百分比		

附註：

(1) 少於0.1%

財務資料

收入

於往績紀錄期間，我們的收入來自四條業務線，包括銷售(i)消費電子產品及解決方案；(ii)汽車電子產品及解決方案；(iii)通信與數據中心產品及解決方案；及(iv)其他，主要包括醫療設備及工業設備的零組件及模組。

按業務線劃分的收入

下表載列於所示期間我們收入按四條不同業務線劃分的明細，以絕對金額及佔總收入的百分比形式：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比
	(未經審計)									
消費電子	190,946,783	89.2	204,675,728	88.3	233,096,020	86.7	46,353,701	88.4	51,790,970	83.8
汽車電子	6,149,360	2.9	9,252,369	4.0	13,757,629	5.1	2,054,061	3.9	4,084,787	6.6
通信與數據中心	12,834,368	6.0	14,538,256	6.3	18,359,940	6.8	3,285,852	6.3	4,879,404	7.9
其他	4,097,883	1.9	3,439,107	1.5	3,581,149	1.3	713,162	1.4	1,032,529	1.7
總計	<u>214,028,394</u>	<u>100.0</u>	<u>231,905,460</u>	<u>100.0</u>	<u>268,794,738</u>	<u>100.0</u>	<u>52,406,776</u>	<u>100.0</u>	<u>61,787,690</u>	<u>100.0</u>

於往績紀錄期間，我們的收入持續增加，主要得益於我們滿足客戶日益增長的需求的能力、多元化的產品及解決方案組合以及終端市場應用擴大。

消費電子

我們的消費電子產品及解決方案主要包括辦公、家居及戶外空間等場景所使用終端產品的一系列零組件、模組及系統解決方案。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，消費電子銷售收入分別為人民幣1,909億元、人民幣2,047億元、人民幣2,331億元、人民幣464億元及人民幣518億元，分別佔同期總收入的89.2%、88.3%、86.7%、88.4%及83.8%。

財務資料

汽車電子

我們的汽車電子產品及解決方案主要包括汽車血管神經系統、智能座艙及ADAS、智能底盤系統、汽車進入系統和動力總成系統。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，汽車電子產品及解決方案銷售收入分別為人民幣61億元、人民幣93億元、人民幣138億元、人民幣21億元及人民幣41億元，分別佔同期總收入的2.9%、4.0%、5.1%、3.9%及6.6%。

通信與數據中心

我們的通信與數據中心產品及解決方案主要包括通信設備(如基站天線、無線接入、數字室分及微波點對點系統)以及數據中心產品及解決方案(如銅互聯、光互聯、散熱管理及電源解決方案)。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，通信與數據中心產品及解決方案銷售收入分別為人民幣128億元、人民幣145億元、人民幣184億元、人民幣33億元及人民幣49億元，分別佔同期總收入的6.0%、6.3%、6.8%、6.3%及7.9%。

其他

於往績紀錄期間，我們自其他產品及解決方案產生的收入，主要包括銷售醫療設備及工業設備零組件及模組。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，其他應用場景銷售收入分別為人民幣41億元、人民幣34億元、人民幣36億元、人民幣7億元及人民幣10億元，分別佔同期總收入的1.9%、1.5%、1.3%、1.4%及1.7%。

財務資料

按地區劃分的收入

於往績紀錄期間，我們的收入來自在中國大陸及中國大陸以外地區（包括歐洲、北美、亞洲其他地區及其他區域）註冊成立的客戶。下表載列於所示期間我們基於客戶註冊地點按地區劃分的收入明細，以絕對金額及佔總收入的百分比形式呈列：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比	(人民幣 千元)	佔收入的 百分比
	(未經審計)									
歐洲 ⁽¹⁾	96,086,293	44.9	90,987,715	39.2	93,134,443	34.7	20,073,071	38.3	19,731,153	31.9
北美 ⁽²⁾	67,501,299	31.5	75,048,479	32.4	85,438,989	31.8	16,185,102	30.9	20,016,821	32.4
亞洲（中國大陸除外） ⁽³⁾	14,932,196	7.0	29,904,124	12.9	47,080,871	17.5	8,114,594	15.5	11,379,244	18.4
其他 ⁽⁴⁾	74,327	— ⁽⁵⁾	108,020	— ⁽⁵⁾	125,045	— ⁽⁵⁾	29,933	0.1	19,670	— ⁽⁵⁾
小計	<u>178,594,115</u>	<u>83.4</u>	<u>196,048,338</u>	<u>84.5</u>	<u>225,779,348</u>	<u>84.0</u>	<u>44,402,700</u>	<u>84.7</u>	<u>51,146,888</u>	<u>82.8</u>
中國大陸	35,434,279	16.6	35,857,122	15.5	43,015,390	16.0	8,004,076	15.3	10,640,802	17.2
總計	<u>214,028,394</u>	<u>100.0</u>	<u>231,905,460</u>	<u>100.0</u>	<u>268,794,738</u>	<u>100.0</u>	<u>52,406,776</u>	<u>100.0</u>	<u>61,787,690</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 主要包括愛爾蘭、荷蘭、瑞士及芬蘭
- (2) 主要包括美國、墨西哥及加拿大
- (3) 主要包括新加坡、中國香港及中國台灣
- (4) 主要包括巴西、澳大利亞及新西蘭
- (5) 少於0.1%

於往績紀錄期間，來自在中國大陸以外地區註冊成立的客戶的銷售收入佔總收入的大部分。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，來自中國大陸以外地區客戶的銷售總收入分別為人民幣1,786億元、人民幣1,960億元、人民幣2,258億元、人民幣444億元及人民幣511億元，分別佔同期總收入的83.4%、84.5%、84.0%、84.7%及82.8%，於往績紀錄期間保持相對穩定，表明我們成功落實了於全球範圍持續發展及維護客戶關係的戰略。

財務資料

銷量及平均售價

下表載列於所示期間我們不同業務線的銷量及平均售價明細：

		截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
		2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
單位		銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
		(每件/套)		(每件/套)		(每件/套)		(每件/套)		(每件/套)	
		(‘000)	人民幣元)	(‘000)	人民幣元)	(‘000)	人民幣元)	(‘000)	人民幣元)	(‘000)	人民幣元)
消費電子	件	4,379,701	43.6	4,324,488	47.3	7,382,485	31.6	1,013,851	45.7	1,826,802	28.4
汽車電子	套	323,444	19.0	289,181	32.0	302,174	45.5	50,330	40.8	84,798	48.2
通信與數據中心	件	484,370	26.5	273,342	53.2	446,162	41.2	88,791	37.0	98,793	49.4
其他	件	385,129	10.6	358,699	9.6	394,252	9.1	88,184	8.1	102,526	10.1
總計／總體 ⁽¹⁾		<u>5,572,644</u>	38.4	<u>5,245,710</u>	44.2	<u>8,525,073</u>	31.5	<u>1,241,156</u>	42.2	<u>2,112,919</u>	29.2

附註：

(1) 按上表所述，整體平均售價按總收入除以總銷量計算得出

我們的銷量由2022年的56億件／套減少5.9%至2023年的52億件／套，主要是由於我們出售與單一零組件相比集成度更高的產品導致通信與數據中心產品銷量減少。我們的銷量由2023年的52億件／套增加62.5%至2024年的85億件／套，主要是由於我們於2024年收購了專注於射頻(RF)器件製造及銷售的威訊聯合半導體(香港)有限公司及威訊聯合半導體(新加坡)有限公司(「威訊業務」)，性質上這些射頻器件通常單價較低但銷量較大，從而提升我們的消費電子產品及解決方案的銷量。我們的銷量由截至2024年3月31日止三個月的12億件／套增加70.2%至截至2025年3月31日止三個月的21億件／套，主要是由於收購威訊業務於2024年5月完成併表。

我們的整體平均售價由2022年的人民幣38.4元每件／套增加15.1%至2023年的人民幣44.2元每件／套，主要是由於平均售價較高的集成產品銷量更高導致通信與數據中心產品的平均售價增加。我們的整體平均售價由2023年的人民幣44.2元每件／套下降28.7%至2024年的人民幣31.5元每件／套，主要是由於(i)消費電子業務線的平均售價下降，主要

財務資料

由於收購了威訊業務，相關產品就其性質而言通常單價較低但銷量較大；(ii)通信與數據中心業務線的平均售價下降，主要由於平均售價相對較低的零組件(如連接器、電源解決方案零組件及散熱管理產品)銷量增長，於2024年所佔比例較高。我們的整體平均售價由截至2024年3月31日止三個月的人民幣42.2元每件／套下降30.7%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣29.2元每件／套，主要是由於收購威訊業務於2024年5月完成併表。

營業成本

我們的營業成本主要包括(i)原材料成本；(ii)製造費用，其主要包括與工廠、生產設備及消耗品相關的成本；及(iii)與生產人員有關的員工成本。下表載列於所示期間我們按性質劃分的營業成本明細及其佔總營業成本的相應百分比：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣 千元)	佔總額的 百分比	(人民幣 千元)	佔總額的 百分比	(人民幣 千元)	佔總額的 百分比	(人民幣 千元)	佔總額的 百分比	(人民幣 千元)	佔總額的 百分比
	(未經審計)									
原材料成本	159,167,259	84.4	177,555,128	86.1	207,549,200	85.9	39,963,244	85.0	47,233,699	85.4
製造費用	12,434,477	6.6	14,946,181	7.2	19,552,315	8.1	4,237,673	9.0	4,677,694	8.4
員工成本	13,470,581	7.2	11,243,514	5.5	11,937,354	4.9	2,295,745	4.9	2,854,447	5.2
其他	3,469,800	1.8	2,422,864	1.2	2,686,269	1.1	506,312	1.1	561,908	1.0
總計	<u>188,542,117</u>	<u>100.0</u>	<u>206,167,687</u>	<u>100.0</u>	<u>241,725,138</u>	<u>100.0</u>	<u>47,002,974</u>	<u>100.0</u>	<u>55,327,748</u>	<u>100.0</u>

毛利及毛利率

於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們的毛利分別為人民幣255億元、人民幣257億元、人民幣271億元、人民幣54億元及人民幣65億元。我們的整體毛利率於同期分別為11.9%、11.1%、10.1%、10.3%及10.5%。

財務資料

其他(損失)／收益，淨額

我們的其他(損失)／收益，淨額包括(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產／負債公允價值變動，有關理財產品等交易性金融資產的公允價值波動；(ii)外匯(損失)／收益；(iii)處置有關以融資為目的以折讓價向金融機構出售我們的應收賬款及應收票據有關的金融資產的損失；(iv)物業、廠房及設備減值損失；(v)處置／撤銷物業、廠房及設備以及無形資產的收益／(損失)；及(vi)其他，主要包括終止使用權資產的收益。下表載列於所示期間我們按性質劃分的其他(損失)／收益，淨額明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產／負債公允價值 變動	594,288	678,346	1,951,100	399,350	833,857
外匯(損失)／收益淨額	(337,514)	(72,796)	1,010,172	(144,841)	190,754
處置金融資產的損失	(400,156)	(741,343)	(795,497)	(203,771)	(118,742)
物業、廠房及設備減值損失	(233,585)	(191,676)	(293,338)	—	(13,371)
處置／撤銷物業、廠房及設備以及 無形資產的收益／(損失)	37,289	105,092	(1,616)	16,098	6,468
其他	26,122	719	(22,825)	—	—
總計	<u>(313,556)</u>	<u>(221,658)</u>	<u>1,847,996</u>	<u>66,836</u>	<u>898,966</u>

財務資料

預期信用損失模式下減值損失(扣除撥回)

我們的預期信用損失模式下減值損失(扣除撥回)主要包括(i)應收賬款；(ii)應收票據；及(iii)其他應收款的減值損失。我們於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月分別錄得減值損失人民幣47.2百萬元、減值損失撥回人民幣23.3百萬元、減值損失人民幣10.1百萬元、減值損失人民幣4.4百萬元及減值損失人民幣26.6百萬元。

銷售費用

我們的銷售費用主要包括(i)銷售員工的員工相關費用，主要包括薪金及福利；(ii)辦公費；(iii)推廣費；(iv)消耗品及雜項購置；及(v)倉儲及租賃費用。下表載列於所示期間我們按性質劃分的銷售費用明細以及其佔銷售費用總額的相應百分比：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣千元)	佔總額的百分比	(人民幣千元)	佔總額的百分比	(人民幣千元)	佔總額的百分比	(人民幣千元)	佔總額的百分比	(人民幣千元)	佔總額的百分比
	(未經審計)									
員工相關費用.....	547,517	65.9	598,361	67.3	682,251	64.4	138,777	65.9	165,496	57.0
辦公費.....	66,265	8.0	92,917	10.5	124,727	11.8	18,628	8.8	23,996	8.3
推廣費.....	56,070	6.7	73,453	8.3	82,614	7.8	20,399	9.7	64,019	22.0
消耗品及雜項購置.....	42,594	5.1	35,228	4.0	57,922	5.5	7,635	3.6	6,059	2.1
倉儲及租賃費用.....	57,766	6.9	39,144	4.4	50,701	4.8	10,344	4.9	12,653	4.4
其他.....	61,186	7.4	49,921	5.6	61,462	5.8	14,828	7.0	18,294	6.3
總計.....	<u>831,398</u>	<u>100.0</u>	<u>889,024</u>	<u>100.0</u>	<u>1,059,677</u>	<u>100.0</u>	<u>210,611</u>	<u>100.0</u>	<u>290,517</u>	<u>100.0</u>

財務資料

管理費用

我們的管理費用主要包括(i)行政人員的員工相關費用，主要包括薪金及福利；(ii)折舊及攤銷；(iii)消耗品；(iv)辦公費；(v)租賃、修理及雜項購置；及(vi)諮詢費。下表載列於所示期間我們按性質劃分的管理費用明細以及其佔管理費用總額的相應百分比：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣 千元)	佔總額的 百分比	(人民幣 千元)	佔總額的 百分比	(人民幣 千元)	佔總額的 百分比	(人民幣 千元)	佔總額的 百分比	(人民幣 千元)	佔總額的 百分比
	(未經審計)									
員工相關費用.....	2,752,635	49.3	2,955,301	48.0	3,291,003	46.7	592,245	46.9	784,555	47.9
折舊及攤銷.....	780,607	14.0	1,141,476	18.5	1,313,586	18.6	319,183	25.3	299,716	18.3
消耗品.....	613,927	11.0	436,597	7.1	441,685	6.2	38,311	3.0	70,141	4.3
辦公費.....	304,191	5.5	349,690	5.7	427,713	6.1	79,902	6.3	130,779	8.0
租賃、修理及雜項 購置.....	247,704	4.5	273,547	4.4	319,497	4.5	22,956	1.8	47,594	2.9
諮詢費.....	142,047	2.5	123,495	2.0	294,529	4.2	12,706	1.0	32,945	2.0
稅項及附加費	455,070	8.2	513,150	8.3	615,065	8.7	171,772	13.6	160,798	9.8
其他.....	285,028	5.1	369,227	6.0	349,863	5.0	25,653	2.0	111,249	6.8
總計.....	<u>5,581,209</u>	<u>100.0</u>	<u>6,162,485</u>	<u>100.0</u>	<u>7,052,941</u>	<u>100.0</u>	<u>1,262,729</u>	<u>100.0</u>	<u>1,637,775</u>	<u>100.0</u>

研發費用

我們的研發費用主要包括(i)研發人員的員工相關費用，主要包括薪金及福利；(ii)模具、原材料及消耗品；(iii)折舊及攤銷；(iv)租賃、修理及檢測費用；(v)辦公費；及(vi)技術服務費。下表載列於所示期間我們按性質劃分的研發費用明細及其佔研發費用總額的相應百分比：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣 千元)	佔總額的 百分比	(人民幣 千元)	佔總額的 百分比	(人民幣 千元)	佔總額的 百分比	(人民幣 千元)	佔總額的 百分比	(人民幣 千元)	佔總額的 百分比
	(未經審計)									
員工相關費用.....	4,296,689	50.9	4,474,219	54.6	4,743,099	55.4	1,070,200	56.1	1,147,808	53.5
模具、原材料及消 耗品.....	2,224,401	26.3	1,522,003	18.6	1,947,624	22.8	308,415	16.2	403,778	18.8
折舊及攤銷.....	894,098	10.6	1,071,508	13.1	905,915	10.6	337,296	17.7	326,374	15.2
租賃、修理及檢測	405,861	4.8	445,795	5.4	468,940	5.5	83,532	4.4	92,986	4.3
辦公費.....	168,190	2.0	181,630	2.2	165,220	1.9	38,151	2.0	34,220	1.6
技術服務費.....	225,595	2.7	206,100	2.5	71,461	0.8	25,676	1.3	43,046	2.0
其他.....	232,205	2.7	287,513	3.5	253,698	3.0	44,797	2.3	96,072	4.5
總計.....	<u>8,447,039</u>	<u>100.0</u>	<u>8,188,768</u>	<u>100.0</u>	<u>8,555,957</u>	<u>100.0</u>	<u>1,908,067</u>	<u>100.0</u>	<u>2,144,284</u>	<u>100.0</u>

財務資料

財務費用淨額

我們的財務費用淨額是指(i)財務收入(即可按需提取或轉讓的銀行餘額及定期存款的銀行利息收入)；減(ii)財務費用(主要來自銀行借款、租賃負債、短期融資券及可轉換債券的利息費用)的差額。下表載列於所示期間我們按性質劃分的財務費用淨額明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
財務收入	504,344	1,005,581	968,280	393,056	228,775
財務費用	(1,038,071)	(1,376,870)	(1,462,653)	(347,034)	(380,833)
財務費用淨額	<u>(533,727)</u>	<u>(371,289)</u>	<u>(494,373)</u>	<u>46,022</u>	<u>(152,058)</u>

分佔聯營企業利潤

我們的分佔聯營企業利潤主要來自(其中包括)我們對從事製造及銷售柔性印刷電路板、板對板連接器、智能手機系統集成及智能車載裝置的聯營企業的投資。

所得稅費用

中國大陸

根據企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)，外商投資企業(「**外商投資企業**」)及於中國大陸成立的境內公司須按25%的稅率繳納企業所得稅(「**企業所得稅**」)。

此外，我們的若干子公司如果符合相關法規規定的高新技術企業資格或位於適用的中國地區(如若干西部地區及經濟特區)，按相關鼓勵類產業目錄規定，則根據企業所得稅法享有15%的優惠稅率，但須遵守企業所得稅法及相關法規所述的若干一般限制。

財務資料

中國香港

本集團於中國香港的子公司於2018年4月1日利得稅兩級制實施之前，按16.5%的稅率繳納香港利得稅，此後首2百萬港元的應課稅利潤按8.25%的稅率繳稅，而任何超額應課稅利潤則按16.5%的稅率繳稅。

其他司法權區的企業所得稅

於往績紀錄期間，來自其他司法權區(如越南及新加坡)的利潤所得稅乃按年／期內估計應課稅利潤依照相關司法權區各自的現行稅率計算，最高30%。

經濟合作與發展組織(「經合組織」)全球反侵蝕稅基支柱二立法模版

我們屬於經合組織頒佈的支柱二立法模版的範圍。於往績紀錄期間，支柱二法例已於2024年1月1日在若干司法權區生效。根據國際會計準則第12號的修訂所規定，我們應用了與支柱二所得稅有關的遞延所得稅資產及負債確認及披露資料的豁免規定。根據支柱二法例，我們有責任為其於各司法權區之全球反稅基侵蝕實際稅率與15%最低稅率之間的差額繳納補足稅。

我們的所得稅費用包括當期所得稅及遞延所得稅。下表載列所示期間所得稅費用的明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
(人民幣千元)					
(未經審計)					
當期所得稅	657,866	1,024,939	1,318,435	287,602	441,680
遞延所得稅	9,452	(383,110)	211,260	(51,608)	2,863
總計	667,318	641,829	1,529,695	235,994	444,543

於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們的實際所得稅率(即所得稅費用除以所得稅前利潤(以百分比列示))分別為6.0%、5.0%、9.5%、8.4%及11.6%。我們於往績紀錄期間的實際所得稅率低於我們的法定企業所得稅率，主

財務資料

要是由於我們的若干中國子公司就符合要求的研發費用享受稅項減免。我們於2024年的實際所得稅率高於2022年及2023年的實際所得稅率，主要是由於我們的越南子公司於2024年確認了支柱二所得稅。我們截至2025年3月31日止三個月的實際所得稅率高於2024年同期的實際所得稅率，主要是由於我們的香港子公司於2025年確認了支柱二所得稅。

截至最後實際可行日期，我們已繳納所有到期及適用於我們的相關稅項，且與相關稅務當局並無任何重大爭議或未解決稅務問題。

年／期內利潤

基於上述原因，於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們分別錄得淨利潤人民幣10,490.7百萬元、人民幣12,243.2百萬元、人民幣14,579.0百萬元、人民幣2,573.0百萬元及人民幣3,377.0百萬元，於相關期間的淨利潤率分別為4.9%、5.3%、5.4%、4.9%及5.5%。

經營業績逐期對比

截至2025年3月31日止三個月與截至2024年3月31日止三個月比較

收入

我們的總收入由截至2024年3月31日止三個月的人民幣524億元增加17.9%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣618億元，反映所有業務線的廣泛增長。

- **消費電子：**我們的消費電子產品及解決方案銷售收入由截至2024年3月31日止三個月的人民幣464億元增加11.7%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣518億元，主要由於(i)我們在消費電子垂直整合方面持續取得成功，為更多辦公、家居及戶外空間等應用場景的產品提供消費電子零組件、模組及系統，導致銷量增加；及(ii)收購威訊業務，導致銷量增加；
- **汽車電子：**我們的汽車電子產品及解決方案銷售收入由截至2024年3月31日止三個月的人民幣21億元增加98.9%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣41億

財務資料

元，主要由於(i)終端市場內新能源汽車銷量增加帶動整車線束銷售額增加；及(ii)我們於2025年開始推出的車載音響產品銷售；

- **通信與數據中心：**我們的通信與數據中心產品及解決方案銷售收入由截至2024年3月31日止三個月的人民幣33億元增加48.5%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣49億元，主要由於AI計算需求不斷增長帶動數據中心相關線束及連接器銷售額增加；及
- **其他：**我們的其他產品及解決方案銷售收入由截至2024年3月31日止三個月的人民幣7億元增加44.8%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣10億元，主要由於平均售價相對較高的醫療設備及工業設備的零組件及模組銷售額增加。

營業成本

我們的營業成本由截至2024年3月31日止三個月的人民幣470億元增加17.7%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣553億元，主要由於原材料成本增加，與我們的收入增長一致。

毛利及毛利率

基於上述原因，我們的毛利由截至2024年3月31日止三個月的人民幣5,403.8百萬元增加19.5%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣6,459.9百萬元。截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們的毛利率保持相對穩定，分別為10.3%及10.5%。

- **消費電子：**截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們銷售消費電子產品及解決方案的毛利率保持相對穩定，分別為9.5%及9.4%；
- **汽車電子：**我們銷售汽車電子產品及解決方案的毛利率由截至2024年3月31日止三個月的17.2%下降至截至2025年3月31日止三個月的13.1%，主要由於截至2024年3月31日止三個月，我們汽車電子的新產品及解決方案仍處於爬坡擴張階段；

財務資料

- **通信與數據中心：**我們銷售通信與數據中心產品及解決方案的毛利率由截至2024年3月31日止三個月的15.9%上升至截至2025年3月31日止三個月的17.5%，主要由於數據中心相關線束及連接器的貢獻增加；及
- **其他：**我們銷售其他產品及解決方案的毛利率由截至2024年3月31日止三個月的17.2%上升至截至2025年3月31日止三個月的18.6%，主要由於醫療設備及工業設備的零組件及模組貢獻增加。

其他收入

我們的其他收入由截至2024年3月31日止三個月的人民幣223.4百萬元減少17.8%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣183.6百萬元，主要由於我們於各期間獲授的政府補助存在波動。

預期信用損失模式下減值損失(扣除撥回)

我們的減值損失由截至2024年3月31日止三個月的人民幣4.4百萬元大幅增加至截至2025年3月31日止三個月的人民幣26.6百萬元，主要由於截至2025年3月31日止三個月的應收賬款及應收票據與2024年同期相比有所增加，與我們的業務增長一致。

銷售費用

我們的銷售費用由截至2024年3月31日止三個月的人民幣210.6百萬元增加37.9%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣290.5百萬元，主要由於員工人數增加導致銷售及營銷人員的員工相關費用增加及推廣費增加，與我們的業務擴張一致。截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們的銷售費用佔總收入的佔比保持穩定。

管理費用

我們的管理費用由截至2024年3月31日止三個月的人民幣1,262.7百萬元增加29.7%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣1,637.8百萬元，主要由於員工人數增加導致管理

財務資料

人員的員工相關費用增加，以及消耗品和辦公費增加，與我們的業務擴張一致。截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們的管理費用佔總收入的佔比保持穩定。

研發費用

我們的研發費用由截至2024年3月31日止三個月的人民幣1,908.1百萬元增加12.4%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣2,144.3百萬元，主要由於我們研發人員的職工薪酬增加以及模具、原材料及消耗品增加，反映了我們的研發項目增加。

財務費用淨額

我們截至2024年3月31日止三個月錄得財務收入人民幣46.0百萬元，而截至2025年3月31日止三個月錄得財務費用人民幣152.1百萬元。

分佔聯營企業利潤

我們的分佔聯營企業利潤由截至2024年3月31日止三個月的人民幣454.7百萬元增加16.6%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣530.3百萬元，主要由於聯營企業的營業利潤增加。

所得稅費用

我們的所得稅費用由截至2024年3月31日止三個月的人民幣236.0百萬元增加88.4%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣444.5百萬元，主要由於(i)業務擴張導致應課稅收入增加；及(ii)實際稅率上升。

期內利潤

基於上述原因，我們的期內利潤由截至2024年3月31日止三個月的人民幣2,573.0百萬元增加31.3%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣3,377.0百萬元。我們的淨利潤率由截至2024年3月31日止三個月的4.9%上升至截至2025年3月31日止三個月的5.5%。

財務資料

2024年與2023年比較

收入

我們的總收入由2023年的人民幣2,319億元增加15.9%至2024年的人民幣2,688億元，主要歸因於我們所有業務線整體增長，該增長主要受客戶對我們產品的需求增加所推動，而客戶對我們產品的需求又主要受我們提供一體化解決方案、行業趨勢、終端用戶的需求、整體經濟及市場狀況等因素影響。

- **消費電子：**我們的消費電子產品及解決方案銷售收入由2023年的人民幣2,047億元增加13.9%至2024年的人民幣2,331億元，主要由於(i)來自新增及現有客戶的訂單增加，我們現有產品的銷量增加；(ii)我們提供的新產品，如新智能家居產品；及(iii)我們於2024年5月收購了威訊業務；
- **汽車電子：**我們的汽車電子產品及解決方案銷售收入由2023年的人民幣93億元大幅增加48.7%至2024年的人民幣138億元，主要由於(i)隨著我們的產品組合多元化，現有客戶的採購量增加；及(ii)來自新整車廠客戶的訂單；
- **通信與數據中心：**我們的通信與數據中心產品及解決方案銷售收入由2023年的人民幣145億元增加26.3%至2024年的人民幣184億元，主要由於AI技術應用增加，帶動通信與數據中心零組件及模組的需求增加，特別是我們的線纜、連接器、電源模組及散熱管理模組；及
- **其他：**我們的其他產品及解決方案銷售收入於2023年及2024年保持相對穩定，分別為人民幣34億元及人民幣36億元。

營業成本

我們的營業成本由2023年的人民幣2,062億元增加17.2%至2024年的人民幣2,417億元，主要由於材料成本及製造費用增加，與我們的業務增長一致。

財務資料

毛利及毛利率

基於上述原因，我們的毛利由2023年的人民幣257億元增加5.2%至2024年的人民幣271億元。我們的毛利率由2023年的11.1%下降至2024年的10.1%，主要反映銷售消費電子的毛利率下降。

- **消費電子：**我們銷售消費電子產品及解決方案的毛利率由2023年的10.4%下降至2024年的9.1%，主要由於(i)系統產品銷售增加，其與零組件及模組相比毛利率較低；及(ii)部分新產品(例如威訊業務提供的射頻器件)的毛利率相對較低；
- **汽車電子：**我們銷售汽車電子產品及解決方案的毛利率於2023年及2024年保持相對穩定，分別為15.7%及15.8%；
- **通信與數據中心：**我們銷售通信與數據中心產品及解決方案的毛利率於2023年及2024年保持相對穩定，分別為15.5%及16.0%；及
- **其他：**我們銷售其他產品及解決方案的毛利率於2023年及2024年保持相對穩定，分別為18.8%及18.9%。

其他收入

我們的其他收入由2023年的人民幣912.9百萬元增加14.6%至2024年的人民幣1,046.0百萬元，主要得益於政府補助增加。

預期信用損失模式下減值損失(扣除撥回)

由於我們收回了2022年入賬列作減值損失的逾期應收賬款及應收票據，我們於2023年錄得減值損失撥回淨額人民幣23.3百萬元，我們於2024年產生減值損失人民幣10.1百萬元，主要由於2024年應收賬款及應收票據較2023年有所增加，與我們的業務增長一致。

財務資料

銷售費用

我們的銷售費用由2023年的人民幣889.0百萬元增加19.2%至2024年的人民幣1,059.7百萬元，主要由於銷售及營銷人員的員工相關費用增加。銷售費用佔總收入的佔比於2023年及2024年保持穩定。

管理費用

我們的管理費用由2023年的人民幣6,162.5百萬元增加14.4%至2024年的人民幣7,052.9百萬元，主要由於員工人數增加導致管理人員的員工相關費用增加以及折舊及攤銷增加。管理費用佔總收入的佔比於2023年及2024年保持穩定。

研發費用

我們的研發費用由2023年的人民幣8,188.8百萬元增加4.5%至2024年的人民幣8,556.0百萬元，主要由於(i)員工人數增加導致研發人員的員工相關費用增加；及(ii)我們於2024年進行的研發項目增多導致模具、原材料及消耗品費用增加。

財務費用淨額

我們的財務費用由2023年的人民幣371.3百萬元增加33.2%至2024年的人民幣494.4百萬元，反映我們於2024年的銀行借款及租賃負債增加。

分佔聯營企業利潤

我們的分佔聯營企業利潤由2023年的人民幣2,028.5百萬元增加62.7%至2024年的人民幣3,301.0百萬元，主要由於聯營企業的營業利潤增加。

所得稅費用

我們的所得稅費用由2023年的人民幣641.8百萬元大幅增加至2024年的人民幣1,529.7百萬元，主要由於(i)業務擴張導致應課稅收入增加；及(ii)實際稅率上升。

財務資料

年內利潤

基於上述原因，我們的年內利潤由2023年的人民幣12,243.2百萬元增加19.1%至2024年的人民幣14,579.0百萬元。淨利潤率於2023年及2024年保持相對穩定，分別為5.3%及5.4%。

2023年與2022年比較

收入

我們的總收入由2022年的人民幣2,140億元增加8.4%至2023年的人民幣2,319億元，主要歸因於消費電子產品及解決方案和通信與數據中心產品及解決方案銷售穩步增長，以及汽車電子產品及解決方案銷售大幅增長。

- **消費電子：**我們的消費電子產品及解決方案銷售收入由2022年的人民幣1,909億元增加7.2%至2023年的人民幣2,047億元，主要由於我們的系統產品貢獻增加推動平均售價上漲；
- **汽車電子：**我們的汽車電子產品及解決方案銷售收入由2022年的人民幣61億元增加50.5%至2023年的人民幣93億元，主要由於(i)隨著我們的產品組合多元化，現有客戶的採購量增加；及(ii)來自新整車廠客戶的訂單；
- **通信與數據中心：**我們的通信與數據中心產品及解決方案銷售收入由2022年的人民幣128億元增加13.3%至2023年的人民幣145億元，主要由於2022年末起生成式AI的興起導致算力需求急升，帶動通信與數據中心系統產品的需求增加；及
- **其他：**我們的其他產品及解決方案銷售收入由2022年的人民幣41億元減少至2023年的人民幣34億元，主要因為此類別銷售的產品及解決方案較為分散，且收入波動取決於客戶需求。

營業成本

我們的營業成本由2022年的人民幣1,885億元增加9.3%至2023年的人民幣2,062億元，主要由於原材料成本增加，與我們的收入增長基本一致。

財務資料

毛利及毛利率

基於上述原因，我們的毛利由2022年的人民幣255億元增加1.0%至2023年的人民幣257億元。我們的毛利率由2022年的11.9%略減至2023年的11.1%，主要反映銷售消費電子產品及解決方案的毛利率下降。

- **消費電子：**我們銷售消費電子產品及解決方案的毛利率由2022年的11.7%降至2023年的10.4%，主要由於(i)系統產品的貢獻增加，其毛利率相對低於零組件及模組；及(ii)2023年的平均材料成本較高，原因是2022年底採購的存貨價格較高，與當時的市場價格相符；
- **汽車電子：**我們銷售汽車電子產品及解決方案的毛利率於2022年及2023年保持相對穩定，分別為16.0%及15.7%；
- **通信與數據中心：**我們銷售通信與數據中心產品及解決方案的毛利率由2022年的10.9%上升至2023年的15.5%，得益於(i)數據中心相關線束及連接器的貢獻增加；及(ii)技術規格更高的產品訂單增加；及
- **其他：**我們銷售其他產品及解決方案的毛利率於2022年及2023年保持相對穩定，分別為19.1%及18.8%。

其他收入

我們的其他收入由2022年的人民幣631.1百萬元增加44.7%至2023年的人民幣912.9百萬元，主要得益於政府補助增加。

預期信用損失模式下減值損失(扣除撥回)

我們於2022年產生減值損失人民幣47.2百萬元，主要由於2022年的應收賬款及應收票據較上年有所增加，與我們的業務增長一致。由於我們收回了2022年入賬列作減值損失的逾期應收賬款及應收票據，我們於2023年錄得減值損失撥回淨額人民幣23.3百萬元。

財務資料

銷售費用

我們的銷售費用由2022年的人民幣831.4百萬元增加6.9%至2023年的人民幣889.0百萬元，主要由於員工人數增加導致銷售及營銷人員的員工相關費用增加。銷售費用佔總收入的佔比於2022年及2023年保持穩定。

管理費用

我們的管理費用由2022年的人民幣5,581.2百萬元增加10.4%至2023年的人民幣6,162.5百萬元，主要由於管理人員的員工相關費用增加，以及折舊及攤銷增加。管理費用佔總收入的佔比於2022年及2023年保持穩定。

研發費用

我們的研發費用由2022年的人民幣8,447.0百萬元微跌至2023年的人民幣8,188.8百萬元，主要由於模具、原材料及消耗品費用減少所致。

財務費用淨額

我們的財務費用淨額由2022年的人民幣533.7百萬元減少30.4%至2023年的人民幣371.3百萬元，主要由於我們的銀行利息收入增加，但被銀行借款利息費用增加所抵銷。

分佔聯營企業利潤

我們的分佔聯營企業利潤由2022年的人民幣771.0百萬元大幅增加163.1%至2023年的人民幣2,028.5百萬元，主要由於聯營企業的營業利潤增加。

所得稅費用

我們的所得稅費用由2022年的人民幣667.3百萬元減少3.8%至2023年的人民幣641.8百萬元，主要由於加速折舊導致遞延所得稅減少以及稅前可抵扣費用增加。

財務資料

年內利潤

基於上述原因，我們的年內利潤由2022年的人民幣10,490.7百萬元增加16.7%至2023年的人民幣12,243.2百萬元。淨利潤率由2022年的4.9%上升至2023年的5.3%。

合併財務狀況表若干關鍵項目的討論

下表載列我們於所示日期合併財務狀況表的節選資料，這些資料摘錄自本文件附錄一所載會計師報告及附錄一A所載審閱報告：

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日
	(人民幣千元)			(未經審計)
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	47,944,920	47,803,519	54,783,290	55,268,710
投資物業.....	92,782	23,354	35,665	34,764
無形資產.....	497,297	450,310	430,451	932,034
使用權資產.....	2,727,531	2,435,194	2,816,641	2,970,124
商譽.....	1,730,047	1,729,243	1,885,827	1,940,138
遞延所得稅資產.....	1,208,582	872,944	817,693	958,441
預付款項及其他應收款.....	1,676,260	1,568,638	1,695,904	1,964,662
對聯營企業投資.....	1,880,941	4,100,064	7,343,629	7,873,908
對合營企業投資.....	119,067	132,878	144,667	144,667
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產...	440,107	249,122	112,765	75,024
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	35,700	35,700	39,312	39,312
定期存款.....	1,739,252	8,363,006	15,176,496	17,705,005
非流動資產合計.....	60,092,486	67,763,972	85,282,340	89,906,789
流動資產				
存貨.....	37,265,651	29,407,482	31,487,096	34,510,415
合同履約成本.....	97,679	350,449	215,580	156,487
可收回所得稅.....	69,528	61,579	66,691	86,872
應收賬款及應收票據.....	26,993,122	23,765,555	32,910,872	31,599,930
預付款項及其他應收款.....	3,037,925	2,957,840	3,790,796	2,377,316
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產...	—	587,585	1,106,284	1,933,018
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	1,353,267	1,720,764	1,403,111	4,937,714
受限制銀行存款.....	2,054,791	3,935,387	1,092,553	958,623
定期存款.....	107,450	1,757,335	19,205,160	21,391,665
現金及現金等價物.....	17,312,418	29,684,152	47,267,103	50,244,408
流動資產合計.....	88,291,831	94,228,128	138,545,246	148,196,448
總資產.....	148,384,317	161,992,100	223,827,586	238,103,237

財務資料

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日
	(人民幣千元)			(未經審計)
流動負債				
應付賬款及應付票據	44,424,833	42,498,591	57,712,870	41,676,002
其他應付款及應計費用	9,318,474	7,229,761	12,493,850	15,759,151
合同負債	501,765	243,567	262,508	366,065
借款	15,740,739	23,202,679	37,415,654	55,575,476
租賃負債	179,282	129,208	153,947	148,337
應交所得稅	357,553	561,049	640,604	551,903
可轉換債券	224,131	49,592	—	—
短期融資券	3,840,115	802,722	5,039,812	4,049,838
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	44,318	117,942	155,279	103,864
長期應付款	—	—	—	58,431
流動負債合計	74,631,210	74,835,111	113,874,524	118,289,067
流動資產淨值	13,660,621	19,393,017	24,670,722	29,907,381
總資產減流動負債	73,753,107	87,156,989	109,953,062	119,814,170
非流動負債				
借款	9,205,313	12,038,771	19,619,742	22,540,024
可轉換債券	2,689,624	2,799,500	3,305,437	3,330,995
中期票據	—	—	—	3,006,289
租賃負債	800,739	552,489	727,983	876,457
遞延所得稅負債	1,606,645	883,925	955,821	942,162
遞延收入	665,910	595,324	649,109	747,976
其他應付款及應計費用	1,007	2,115	7,845	7,098
長期應付款	—	—	—	41,167
非流動負債合計	14,969,238	16,872,124	25,265,937	31,492,168
總負債	89,600,448	91,707,235	139,140,461	149,781,235
淨資產	58,783,869	70,284,865	84,687,125	88,322,002
資本及儲備				
股本	7,099,909	7,148,168	7,236,462	7,240,916
其他權益工具	527,320	527,289	527,271	527,271
儲備	4,775,793	6,458,992	9,165,942	9,371,963
其他綜合收益	651,459	148,763	(703,805)	(801,408)
留存收益	32,288,416	42,026,973	53,101,140	56,183,685
歸屬於本公司擁有人的資本及 儲備	45,342,897	56,310,185	69,327,010	72,522,427
非控股權益	13,440,972	13,974,680	15,360,115	15,799,575
總權益	58,783,869	70,284,865	84,687,125	88,322,002

財務資料

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括(i)機器設備；(ii)土地及房屋建築物；(iii)其他設備，例如生產輔助設備、辦公設備及電腦設備；(iv)在建工程，主要與新研發中心的建設有關；(v)模具工具；(vi)租賃裝修；及(vii)其他。下表載列截至所示日期我們物業、廠房及設備的賬面淨值明細：

	截至12月31日			截至2025年 3月31日
	2022年	2023年	2024年	
	(人民幣千元)			(未經審計)
機器設備	21,567,017	20,966,181	24,182,826	23,993,784
土地及房屋建築物.....	11,348,610	12,028,202	12,812,848	13,194,448
其他設備	7,884,468	9,039,465	8,466,501	8,237,384
在建工程	2,695,377	2,226,216	5,379,184	6,161,387
模具工具	3,595,092	2,912,102	3,119,997	2,865,955
租賃裝修	683,276	470,325	574,479	568,761
運輸工具	43,442	41,086	51,932	55,262
其他.....	127,638	119,942	195,523	191,729
合計.....	47,944,920	47,803,519	54,783,290	55,268,710

截至2022年12月31日及2023年12月31日，我們的物業、廠房及設備保持相對穩定，分別為人民幣480億元及人民幣478億元。物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣478億元增長14.6%至截至2024年12月31日的人民幣548億元，主要由於(i)機器設備增加；(ii)在建工程增加，主要與因產品迭代而升級現有生產線、新產品的新生產線及新研發中心有關；及(iii)收購威訊業務。物業、廠房及設備由人民幣548億元略微增長0.9%至截至2025年3月31日的人民幣553億元。

無形資產

我們的無形資產主要包括軟件、專利權及非專利技術等。

財務資料

我們的無形資產由截至2022年12月31日的人民幣497.3百萬元減少9.4%至截至2023年12月31日的人民幣450.3百萬元，並進一步減少4.4%至截至2024年12月31日的人民幣430.5百萬元，主要由於無形資產攤銷。無形資產由截至2024年12月31日的人民幣430.5百萬元大幅增長116.5%至截至2025年3月31日的人民幣932.0百萬元，主要由於收購聞泰業務。

使用權資產

我們的使用權資產包括租賃房屋建築物、機器設備及運輸工具以及土地使用權。

我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣2,727.5百萬元減少10.7%至截至2023年12月31日的人民幣2,435.2百萬元，主要因為我們以自有廠房取代部分租賃廠房。使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣2,435.2百萬元增長15.7%至截至2024年12月31日的人民幣2,816.6百萬元，主要由於(i)租賃房屋建築物增加；及(ii)來自Cosmo Corporation Cayman Limited (「**Cosmo業務**」) 及威訊業務等新收購公司的使用權資產增加。使用權資產由截至2024年12月31日的人民幣2,816.6百萬元增長5.4%至截至2025年3月31日的人民幣2,970.1百萬元，主要由於來自收購聞泰業務的使用權資產增加。

商譽

商譽的確認與業務收購有關。我們的商譽由截至2023年12月31日的人民幣1,729.2百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣1,885.8百萬元，主要由於收購威訊業務及Cosmo業務。商譽由截至2024年12月31日的人民幣1,885.8百萬元增加至截至2025年3月31日的人民幣1,940.1百萬元，主要由於收購聞泰業務。詳情請見本文件附錄一會計師報告的附註21。

對聯營企業投資

我們對聯營企業投資由截至2022年12月31日的人民幣1,880.9百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣4,100.1百萬元，截至2024年12月31日的人民幣7,343.6百萬元，並進一步增加至截至2025年3月31日的人民幣7,873.9百萬元，主要由於分佔聯營企業收購後利潤、其他權益變動及其他綜合收益增加。

財務資料

對合營企業投資

我們對合營企業投資由截至2022年12月31日的人民幣119.1百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣132.9百萬元，並進一步增加至截至2024年12月31日及截至2025年3月31日的人民幣144.7百萬元，主要由於根據持股比例按權益法計提的投資收益增加。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產包括：(i)股權投資；及(ii)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據。

下表載列於所示日期我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日
	(人民幣千元)			(未經審計)
非流動資產				
股權投資	440,107	249,122	112,765	75,024
	440,107	249,122	112,765	75,024
流動資產				
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的應收票據...	—	587,585	1,106,284	1,933,018
	—	587,585	1,106,284	1,933,018

我們分類為非流動資產的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產由截至2022年12月31日的人民幣440.1百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣249.1百萬元，截至2024年12月31日的人民幣112.8百萬元，並進一步減至截至2025年3月31日的人民幣75.0百萬元，主要是由於我們處置了若干股權投資，且我們所投資的股權投資價格下跌。

我們分類為流動資產的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產由截至2022年12月31日的零增至截至2023年12月31日的人民幣587.6百萬元，截至2024年12月31日的人民幣1,106.3百萬元，並進一步增至截至2025年3月31日的人民幣1,933.0百萬元，主要是由於應收票據增加，與我們的業務增長一致。

財務資料

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括：(i)並未選擇通過計入其他綜合收益確認公允價值收益或損失的交易性股權投資；(ii)理財產品；及(iii)以美元／人民幣遠期外匯合同為標的的衍生金融資產。

下表載列於所示日期我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日
	(人民幣千元)			(未經審計)
非流動資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
—股權投資	35,700	35,700	39,312	39,312
	35,700	35,700	39,312	39,312
流動資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
—理財產品	1,326,227	1,628,279	1,300,228	4,732,158
—衍生金融資產	27,040	92,485	102,883	205,556
	1,353,267	1,720,764	1,403,111	4,937,714

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們分類為非流動資產的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產維持相對穩定，分別為人民幣35.7百萬元、人民幣35.7百萬元、人民幣39.3百萬元及人民幣39.3百萬元。

我們分類為流動資產的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2022年12月31日的人民幣1,353.3百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣1,720.8百萬元，隨後減少至截至2024年12月31日的人民幣1,403.1百萬元，繼而增至截至2025年3月31日的人民幣4,937.7百萬元，主要是由於我們於理財產品的投資變動。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品指認購中國若干金融機構的理財產品，這些產品為無抵押及以浮動利率計息。可於開放日的任何日期認購或處置理財產品。滿足運營需求後，我們不時動用閒置現金購買理財產品。我們購買的理財產

財務資料

品屬流動(年期不超過一年)、保本或低風險性質且由商業銀行發行。任何建議購買理財產品均須獲董事長授權，並由財務部執行。我們於往績紀錄期間購買的理財產品的年回報率介乎1.7%至3.6%。

預付款項及其他應收款

我們預付款項及其他應收款的非流動部分主要包括：(i)購買物業、廠房及設備預付款項；(ii)股權投資預付款項，與我們收購威訊業務有關；及(iii)其他，主要包括預繳養老金。

下表載列於所示日期我們的非流動預付款項及其他應收款：

	截至12月31日			截至2025年 3月31日
	2022年	2023年	2024年	
	(人民幣千元)			(未經審計)
非流動				
購買物業、廠房及設備預付款項.....	1,663,116	1,416,221	1,688,137	1,957,063
股權投資預付款項.....	—	141,654	—	—
其他.....	13,144	10,763	7,767	7,599
	<u>1,676,260</u>	<u>1,568,638</u>	<u>1,695,904</u>	<u>1,964,662</u>

我們的非流動預付款項及其他應收款主要隨我們購買物業、廠房及設備預付款項餘額浮動。我們的非流動預付款項及其他應收款由2024年12月31日的人民幣1,695.9百萬元增加至2025年3月31日的人民幣1,964.7百萬元，主要是由於有關收購聞泰業務的購買物業、廠房及設備預付款項增加所致。

我們預付款項及其他應收款的流動部分包括：(i)待抵扣進項稅；(ii)應收第三方款項；(iii)向第三方供應商作出的預付款項；(iv)向關聯方供應商作出的預付款項；(v)應收關聯方款項；(vi)應收聯營企業款項；及(vii)其他，主要包括預繳關稅。

財務資料

下表載列截至所示日期我們的流動預付款項及其他應收款：

	截至12月31日			截至2025年 3月31日
	2022年	2023年	2024年	
	(人民幣千元)			(未經審計)
流動				
待抵扣進項稅	2,019,719	2,106,402	2,472,487	1,657,572
應收第三方款項 ⁽¹⁾	426,557	313,336	921,313	289,660
向第三方供應商作出的預付 款項	575,817	476,592	378,487	425,895
向關聯方供應商作出的預付 款項	10,761	10,111	10,713	1,358
應收關聯方款項 ⁽¹⁾	5,728	13,868	2,759	6,348
應收聯營企業款項 ⁽¹⁾	4,171	54	696	913
其他	505	42,328	12,280	2,029
	<u>3,043,258</u>	<u>2,962,691</u>	<u>3,798,735</u>	<u>2,383,775</u>
減：減值準備	(5,333)	(4,851)	(7,939)	(6,459)
	<u>3,037,925</u>	<u>2,957,840</u>	<u>3,790,796</u>	<u>2,377,316</u>

附註：

(1) 這些款項屬貿易性質、無抵押、免息及按要求償還

我們的流動預付款項及其他應收款由截至2022年12月31日的人民幣3,037.9百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣2,957.8百萬元，主要是由於向第三方供應商作出的預付款項及應收第三方款項減少，部分被待抵扣進項稅增加所抵銷。

我們的流動預付款項及其他應收款由截至2023年12月31日的人民幣2,957.8百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣3,790.8百萬元，主要是由於應收第三方款項及待抵扣進項稅增加，部分被向第三方供應商作出的預付款項減少所抵銷。

我們的流動預付款項及其他應收款由截至2024年12月31日的人民幣3,790.8百萬元減至截至2025年3月31日的人民幣2,377.3百萬元，主要是由於應收第三方款項及待抵扣進項稅減少。

財務資料

存貨

我們的存貨包括：(i)成品；(ii)原材料；(iii)半成品；(iv)消耗品；(v)發出商品；(vi)外包加工材料；及(vii)在途物資。下表載列於所示日期我們的存貨明細：

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日
	(人民幣千元)			
				(未經審計)
成品.....	23,761,428	17,873,073	16,723,010	18,942,117
原材料.....	8,805,902	7,122,403	8,389,250	8,716,955
半成品.....	4,968,546	5,171,213	6,905,616	8,205,555
消耗品.....	319,287	137,194	441,841	—
發出商品	112,858	80,403	101,539	102,202
外包加工材料.....	21,425	7,662	88,904	—
在途物資	38,828	27,648	45,746	26,652
減：準備	(762,623)	(1,012,114)	(1,208,810)	(1,483,066)
總計.....	37,265,651	29,407,482	31,487,096	34,510,415

根據生產及發貨時間表，我們的存貨餘額於不同期間可能有所波動。我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣373億元減少21.1%至截至2023年12月31日的人民幣294億元，主要是由於我們於2022年的戰略儲備增加，導致存貨期初餘額較高。我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣294億元增加7.1%至截至2024年12月31日的人民幣315億元，主要反映了我們的存貨有所增加，以履行更多手頭訂單。我們的存貨由截至2024年12月31日的人民幣315億元增加9.6%至截至2025年3月31日的人民幣345億元，主要是由於業務增長推動成品增加。

我們認為，存貨控制的關鍵是平衡存貨過剩的風險及可能的原材料供應短缺。我們通常會根據客戶訂單或調度要求調整生產和採購計劃。我們的採購基於物料的交貨時間下達訂單。交貨時間較長的材料優先下單，而交貨時間較短的材料則較晚下單，確保材料可用時間一致。我們每週審查採購計劃，並根據生產部門的生產計劃，結合物流部門的意見進行調整。若根據採購計劃採購的材料不足以滿足生產需求，則我們

財務資料

根據生產需要採購材料，此類採購請求由負責的主管批准。我們會定期審查存貨水平。當發現存貨過時時，我們的WMS會自動提示重新檢查程序，確保存貨處於良好狀態。

我們於往績紀錄期間各期末審查我們的存貨狀況，並對根據銷售預測確認為不再適合銷售或使用的過時及滯銷存貨計提準備。這些銷售預測根據協議或手頭訂單及基於與客戶的過往經驗和終端市場當前市況對可預見未來的預計銷量所作出。我們的管理層主要基於最新售價和當前市況來估算滯銷存貨的可變現價值。我們每期末會重新評估該估算。若日後的實際結果或預期不同於原有估計，則這些差異將會影響有關估算變動期間內確認的存貨賬面值及存貨準備。

我們使用期初及期末存貨餘額平均數除以相關期間的營業成本，再乘以相關期間天數（即截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度為365天，截至2025年3月31日止三個月為90天）來計算存貨週轉天數。下表載列於所示期間我們的存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日 止三個月
存貨週轉天數	56	59	46	54

我們的存貨週轉天數於2022年及2023年維持相對穩定，分別為56天及59天。我們的存貨週轉天數由2023年的59天減少至2024年的46天，主要由於存貨管理改善及客戶存貨規律調整所致。我們的存貨週轉天數由2024年的46天增至截至2025年3月31日止三個月的54天，主要是由於每年第一季一般是銷售淡季。

財務資料

下表載列於所示日期我們的存貨賬齡分析：

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日
	(人民幣千元)			(未經審計)
一年內.....	37,809,033	30,219,048	32,435,574	35,322,261
一至兩年	169,814	156,423	208,198	595,707
兩至三年	49,426	44,125	52,133	75,513
存貨總額	38,028,274	30,419,596	32,695,906	35,993,481
減：準備	(762,623)	(1,012,114)	(1,208,810)	(1,483,066)
存貨淨額	37,265,651	29,407,482	31,487,096	34,510,415

截至2025年6月30日，截至2025年3月31日存貨的約83.8%，即人民幣289億元，已動用或售出。

應收賬款及應收票據

我們的應收賬款及應收票據主要指客戶就我們的產品及解決方案應付我們的未償金額。我們通常授予客戶30至60天的信用期。我們力求對未償還的應收款實施嚴格控制，盡量減少信用風險。我們的管理層定期審查逾期餘額。由於上述原因及我們的應收賬款及應收票據與多元化的客戶有關，故並不存在重大信用風險集中情況。我們沒有就應收賬款及應收票據餘額持有任何抵押品或實施其他信用增級措施。

財務資料

下表載列於所示日期我們的應收賬款及應收票據：

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日
	(人民幣千元)			(未經審計)
應收賬款				
第三方.....	25,541,031	22,578,616	29,496,263	29,139,840
關聯方.....	633,616	1,012,706	3,105,307	2,380,142
聯營企業	8,839	24,785	80,684	53,348
	<u>26,183,486</u>	<u>23,616,107</u>	<u>32,682,254</u>	<u>31,573,330</u>
減：損失準備	<u>(140,131)</u>	<u>(111,626)</u>	<u>(121,155)</u>	<u>(229,299)</u>
	<u>26,043,355</u>	<u>23,504,481</u>	<u>32,561,099</u>	<u>31,344,031</u>
應收票據				
第三方.....	937,993	261,104	234,310	22,581
關聯方.....	12,072	—	115,605	233,318
	<u>950,065</u>	<u>261,104</u>	<u>349,915</u>	<u>255,899</u>
減：損失準備	<u>(298)</u>	<u>(30)</u>	<u>(142)</u>	<u>—</u>
	<u>949,767</u>	<u>261,074</u>	<u>349,773</u>	<u>255,899</u>
賬面淨值	<u>26,993,122</u>	<u>23,765,555</u>	<u>32,910,872</u>	<u>31,599,930</u>

我們的應收賬款及應收票據由截至2022年12月31日的人民幣270億元減少12.0%至截至2023年12月31日的人民幣238億元，主要因為我們應用綜合財務手段管理賬期。我們的應收賬款及應收票據由截至2023年12月31日的人民幣238億元增加38.5%至截至2024年12月31日的人民幣329億元，與我們的業務增長一致。我們的應收賬款及應收票據由截至2024年12月31日的人民幣329億元減少4.0%至截至2025年3月31日的人民幣316億元，主要因為我們根據信用期收回部分應收款項。

財務資料

下表載列於所示日期基於逾期日期及扣除損失準備後的應收賬款的賬齡分析：

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日
(人民幣千元)				
(未經審計)				
尚未逾期	25,384,591	23,209,441	32,170,750	30,068,731
逾期1至365天	754,474	370,849	438,702	1,466,665
逾期1至2年	11,328	1,807	38,076	1,041
逾期2年以上	33,093	34,010	34,726	36,893
總計	26,183,486	23,616,107	32,682,254	31,573,330

我們使用期初及期末應收賬款及應收票據餘額平均數除以相關期間的收入，再乘以相關期間天數（即截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度為365天及截至2025年3月31日止三個月為90天）計算應收賬款及應收票據週轉天數。下表載列於所示期間我們的應收賬款及應收票據週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日 止三個月
應收賬款及應收票據週轉天數.	50	40	38	47

我們的應收賬款及應收票據週轉天數由2022年的50天減至2023年的40天，並進一步減至2024年的38天，主要因為我們就應收賬款及應收票據採用全面財務策略。我們的應收賬款及應收票據週轉天數由2024年的38天增至截至2025年3月31日的47天，主要由於每年第一季一般是銷售淡季。

截至2025年6月30日，截至2025年3月31日應收賬款及應收票據的約91.8%，即人民幣28,981.3百萬元，後續已結算。

財務資料

受限制銀行存款

我們的受限制存款主要是以人民幣計價並因為開立應付票據及信用證存放於指定銀行的單獨賬戶的存款。

應付賬款及應付票據

我們的應付賬款及應付票據主要指於財政年度／期間結束前向我們提供的商品與服務的未支付負債。我們的應付賬款信用期乃與各供應商協定，最多為180天。

下表載列於所示日期我們的應付賬款及應付票據：

	截至12月31日			截至2025年 3月31日
	2022年	2023年	2024年	
	(人民幣千元)			(未經審計)
應付賬款				
第三方.....	42,873,140	41,525,608	55,615,844	40,178,653
關聯方.....	1,006,324	416,821	1,087,329	617,296
聯營企業.....	20,356	58,044	126,037	90,335
合營企業.....	9,959	5,532	5,324	4,206
	43,909,779	42,006,005	56,834,534	40,890,490
應付票據.....	515,054	492,586	878,336	785,512
賬面淨值.....	44,424,833	42,498,591	57,712,870	41,676,002

我們的應付賬款及應付票據由截至2022年12月31日的人民幣444億元減少4.3%至截至2023年12月31日的人民幣425億元，主要由於我們於2022年末的儲備產生的應付賬款。我們的應付賬款及應付票據由截至2023年12月31日的人民幣425億元增加35.8%至截至2024年12月31日的人民幣577億元，主要是由於應付賬款增加，與我們的業務增長一致。我們的應付賬款及應付票據由截至2024年12月31日的人民幣577億元減少27.8%至截至2025年3月31日的人民幣417億元，主要是由於(i)根據付款時間表清償應付賬款；及(ii)年內首季一般為消費銷售的淡季。

財務資料

下表載列我們的應付賬款的賬齡分析：

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日
	(人民幣千元)			(未經審計)
1年以下.....	43,818,368	41,908,336	56,690,909	40,748,636
1至2年.....	74,344	78,664	102,710	107,496
2至3年.....	9,178	12,250	26,054	26,292
3年以上.....	7,889	6,755	14,861	8,066
總計.....	43,909,779	42,006,005	56,834,534	40,890,490

我們使用期初及期末應付賬款及應付票據餘額平均數除以相關期間的營業成本，再乘以相關期間天數（即截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度為365天，截至2025年3月31日止三個月為90天）計算應付賬款及應付票據週轉天數。下表載列於所示期間我們的應付賬款及應付票據週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日 止三個月
應付賬款及應付票據				
週轉天數	87	77	76	81

我們的應付賬款及應付票據週轉天數由2022年的87天減至2023年的77天，主要由於2023年營業成本隨著業務增長而增加。我們的應付賬款及應付票據週轉天數維持相對穩定，於2023年、2024年及截至2025年3月31日止三個月分別為77天、76天及81天。

截至2025年6月30日，截至2025年3月31日應付賬款及應付票據的約83.2%，即人民幣34,028.6百萬元，後續已結算。

其他應付款及應計費用

我們的其他應付款及應計費用主要包括：(i)購買物業、廠房及設備的其他應付款；及(ii)應付工資及福利。

財務資料

下表載列於所示日期我們的其他應付款及應計費用：

	截至12月31日			截至2025年 3月31日
	2022年	2023年	2024年	
	(人民幣千元)			(未經審計)
非流動				
預計負債	683	643	7,088	7,098
其他	324	1,472	757	—
	1,007	2,115	7,845	7,098
流動				
購買物業、廠房及設備的其他 應付款	5,876,704	3,902,510	8,253,459	12,119,250
應付工資及福利	2,368,136	2,330,319	3,011,324	2,141,298
其他應付稅項	483,832	460,275	597,685	548,206
應付第三方款項 ⁽¹⁾	457,737	392,072	449,958	863,539
應付股利	15,089	11,894	52,175	8,075
應付關聯方款項 ⁽¹⁾	45	2,711	218	216
應付聯營企業款項 ⁽¹⁾	—	—	19	—
應付合營企業款項 ⁽¹⁾	9	—	—	—
其他	116,922	129,980	129,012	78,567
	9,318,474	7,229,761	12,493,850	15,759,151

附註：

(1) 該等款項屬貿易性質、無抵押、免息及按要求償還

我們的其他應付款及應計費用由截至2022年12月31日的人民幣9,318.5百萬元減少22.4%至截至2023年12月31日的人民幣7,229.8百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備的其他應付款減少。我們的其他應付款及應計費用由截至2023年12月31日的人民幣7,229.8百萬元增加72.8%至截至2024年12月31日的人民幣12,493.9百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備的其他應付款以及應付工資及福利、其他應付稅項及應付第三方款項增加。我們的其他應付款及應計費用由截至2024年12月31日的人民幣12,493.9百萬元增加26.1%至截至2025年3月31日的人民幣15,759.2百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備的其他應付款及應付第三方款項增加，部分被應付工資及福利減少所抵銷。

財務資料

合同負債

往績紀錄期間，合同負債增加主要是由於履行履約義務前的現金收款，而合同負債餘額減少主要是由於在履行履約義務時確認了收入。我們通常會授予客戶信用期，並視乎相關信用風險按個例基準收取客戶預付款。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們的合同負債分別為人民幣501.8百萬元、人民幣243.6百萬元、人民幣262.5百萬元及人民幣366.1百萬元。我們的合同負債波動與預售金額波動一致。

短期融資券

我們的短期融資券包括來自商業銀行的一年期以內的融資券。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們的短期融資券分別為人民幣3,840.1百萬元、人民幣802.7百萬元、人民幣5,039.8百萬元及人民幣4,049.8百萬元。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括可轉換贖回債券／回售權及衍生工具。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債分別為人民幣44.3百萬元、人民幣117.9百萬元、人民幣155.3百萬元及人民幣103.9百萬元，主要是由於購股權及遠期外匯合同等衍生金融工具的公允價值波動。

遞延收入

我們的遞延收入包括與長期資產有關的政府補助。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們的遞延收入分別為人民幣665.9百萬元、人民幣595.3百萬元、人民幣649.1百萬元及人民幣748.0百萬元，反映了政府補助波動。

財務資料

流動資產淨值

下表載列截至所示日期我們的流動資產、流動負債及流動資產淨值：

	截至12月31日			截至2025年	截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日	6月30日
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
流動資產					
存貨.....	37,265,651	29,407,482	31,487,096	34,510,415	[編纂]
合同履約成本.....	97,679	350,449	215,580	156,487	[編纂]
可收回所得稅.....	69,528	61,579	66,691	86,872	[編纂]
應收賬款及應收票據.....	26,993,122	23,765,555	32,910,872	31,599,930	[編纂]
預付款項及其他應收款.....	3,037,925	2,957,840	3,790,796	2,377,316	[編纂]
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產.....	—	587,585	1,106,284	1,933,018	[編纂]
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產.....	1,353,267	1,720,764	1,403,111	4,937,714	[編纂]
受限制銀行存款.....	2,054,791	3,935,387	1,092,553	958,623	[編纂]
定期存款.....	107,450	1,757,335	19,205,160	21,391,665	[編纂]
現金及現金等價物.....	17,312,418	29,684,152	47,267,103	50,244,408	[編纂]
流動資產合計.....	<u>88,291,831</u>	<u>94,228,128</u>	<u>138,545,246</u>	<u>148,196,448</u>	<u>[編纂]</u>
流動負債					
應付賬款及應付票據.....	44,424,833	42,498,591	57,712,870	41,676,002	[編纂]
其他應付款及應計費用.....	9,318,474	7,229,761	12,493,850	15,759,151	[編纂]
合同負債.....	501,765	243,567	262,508	366,065	[編纂]
借款.....	15,740,739	23,202,679	37,415,654	55,575,476	[編纂]
租賃負債.....	179,282	129,208	153,947	148,337	[編纂]
應交所得稅.....	357,553	561,049	640,604	551,903	[編纂]
可轉換債券.....	224,131	49,592	—	—	[編纂]
短期融資券.....	3,840,115	802,722	5,039,812	4,049,838	[編纂]
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債.....	44,318	117,942	155,279	103,864	[編纂]
長期應付款.....	—	—	—	58,431	[編纂]
流動負債合計.....	<u>74,631,210</u>	<u>74,835,111</u>	<u>113,874,524</u>	<u>118,289,067</u>	<u>[編纂]</u>
流動資產淨值.....	<u>13,660,621</u>	<u>19,393,017</u>	<u>24,670,722</u>	<u>29,907,381</u>	<u>[編纂]</u>

財務資料

截至2025年6月30日，我們的流動資產淨值為[編纂]，包括流動資產[編纂]及流動負債[編纂]，較截至2025年3月31日的流動資產淨值人民幣299億元減少[編纂]。這主要歸因於借款增加，部分被現金及現金等價物增加所抵銷。

截至2025年3月31日，我們的流動資產淨值為人民幣299億元，包括流動資產人民幣1,482億元及流動負債人民幣1,183億元，較截至2024年12月31日的流動資產淨值人民幣247億元增加人民幣52億元。這主要歸因於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及存貨增加，部分被借款增加所抵銷。

截至2024年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣247億元，包括流動資產人民幣1,385億元及流動負債人民幣1,139億元，較截至2023年12月31日的流動資產淨值人民幣194億元增加人民幣53億元。這主要歸因於現金及現金等價物和定期存款的增加，部分被應付賬款及應付票據增加所抵銷。

截至2023年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣194億元，包括流動資產人民幣942億元及流動負債人民幣748億元，較截至2022年12月31日的流動資產淨值人民幣137億元增加人民幣57億元。這主要歸因於現金及現金等價物的增加，部分被借款增加所抵銷。

流動資金及資本資源

我們的業務運營及擴張計劃需要大量資金，包括現金及現金等價物以及其他營運資本需求。過往我們主要通過經營活動產生的現金及銀行借款撥付資本支出及營運資本需求。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣173億元、人民幣297億元、人民幣473億元及人民幣502億元。

財務資料

現金流量

下表載列於所示年度／期間我們的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
經營活動產生／(使用)的					
現金淨額	12,727,611	27,605,058	27,116,910	(844,430)	(6,691,657)
投資活動使用的現金淨額	(13,326,366)	(19,559,912)	(35,656,073)	(5,123,228)	(12,690,905)
籌資活動產生的現金淨額	8,156,246	4,070,266	25,890,442	16,667,715	22,174,992
現金及現金等價物淨增加額	7,557,491	12,115,412	17,351,279	10,700,057	2,792,430
年／期初現金及現金等價物	8,921,537	17,312,418	29,684,152	29,684,152	47,267,103
匯率變動的影響，淨額	833,390	256,322	231,672	184,251	184,875
年／期末現金及現金等價物	<u>17,312,418</u>	<u>29,684,152</u>	<u>47,267,103</u>	<u>40,568,460</u>	<u>50,244,408</u>

經營活動

經營活動的現金流量包括所得稅前利潤，已就若干非現金或非經營活動相關項目作出調整。我們來自經營活動的現金流入主要來自銷售產品及解決方案。經營活動的現金流出主要包括日常經營過程中產生的成本及經營費用。

截至2025年3月31日止三個月，我們經營活動使用的現金淨額為人民幣6,691.7百萬元。該現金流出淨額歸因於營運資本增加，包括(i)預付款項及其他應收款增加人民幣5,531.9百萬元；(ii)存貨及合同履約成本增加人民幣3,411.7百萬元；(iii)應付賬款及應付票據減少人民幣3,565.8百萬元；及(iv)其他應付款及應計費用減少人民幣2,324.9百萬元，

財務資料

部分被來自(i)所得稅前利潤人民幣3,821.6百萬元，經調整以反映非現金或非經營項目，主要包括物業、廠房及設備和投資物業折舊人民幣3,106.5百萬元；及(ii)應收賬款及應收票據減少人民幣1,174.9百萬元的現金流入所抵銷。

於2024年，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣27,116.9百萬元。該現金流入淨額歸因於(i)稅前利潤人民幣16,108.7百萬元，經調整以反映非現金或非經營項目，主要包括物業、廠房及設備和投資物業折舊人民幣10,648.2百萬元；及(ii)應付賬款及應付票據增加人民幣14,807.3百萬元。

於2023年，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣27,605.1百萬元。該現金流入淨額由於(i)稅前利潤人民幣12,885.0百萬元，經調整以反映非現金或非經營項目，主要包括物業、廠房及設備和投資物業折舊人民幣10,087.1百萬元；(ii)存貨及合同履約成本減少人民幣5,680.1百萬元；及(iii)應收賬款及應收票據減少人民幣2,095.8百萬元，部分被應付賬款及應付票據減少人民幣2,484.6百萬元所抵銷。

於2022年，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣12,727.6百萬元。該現金流入淨額歸因於(i)稅前利潤人民幣11,158.0百萬元，經調整以反映非現金或非經營項目，主要包括物業、廠房及設備和投資物業折舊人民幣7,629.2百萬元；及(ii)應付賬款及應付票據增加人民幣3,545.3百萬元，部分被存貨及合同履約成本增加人民幣17,904.3百萬元所抵銷。

投資活動

我們投資活動使用的現金主要包括購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產及淨購買金融資產使用的現金。我們投資活動產生的現金主要包括淨處置金融資產所得款項，以及處置物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產所得款項。

截至2025年3月31日止三個月，我們投資活動使用的現金淨額為人民幣12,690.9百萬元。該現金流出淨額主要是由於(i)淨購買金融資產人民幣4,622.0百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產人民幣5,114.7百萬元。

於2024年，我們投資活動使用的現金淨額為人民幣35,656.1百萬元。該現金流出淨額主要是由於(i)淨購買金融資產人民幣22,142.5百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產人民幣12,110.7百萬元。

財務資料

於2023年，我們投資活動使用的現金淨額為人民幣19,559.9百萬元。該現金流出淨額主要是由於(i)淨購買金融資產人民幣9,091.4百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產人民幣11,387.4百萬元。

於2022年，我們投資活動使用的現金淨額為人民幣13,326.4百萬元。該現金流出淨額主要是由於購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產人民幣13,584.1百萬元。

籌資活動

籌資活動產生的現金主要包括銀行借款所得款項及短期融資券所得款項。籌資活動使用的現金主要包括償還銀行借款。

截至2025年3月31日止三個月，我們籌資活動產生的現金淨額為人民幣22,175.0百萬元。該現金流入淨額主要由於銀行借款所得款項人民幣39,218.3百萬元。該現金流入淨額部分被償還銀行借款人民幣18,342.6百萬元所抵銷。

於2024年，我們籌資活動產生的現金淨額為人民幣25,890.4百萬元。該現金流入淨額主要由於銀行借款所得款項人民幣90,538.7百萬元。該現金流入淨額部分被償還銀行借款人民幣70,178.6百萬元所抵銷。

於2023年，我們籌資活動產生的現金淨額為人民幣4,070.3百萬元。該現金流入淨額主要由於銀行借款所得款項人民幣91,681.5百萬元。該現金流入淨額部分被償還銀行借款人民幣82,391.7百萬元所抵銷。

於2022年，我們籌資活動產生的現金淨額為人民幣8,156.2百萬元。該現金流入淨額主要由於銀行借款所得款項人民幣65,493.2百萬元。該現金流入淨額部分被償還銀行借款人民幣59,745.7百萬元所抵銷。

財務資料

營運資本充足性

於往績紀錄期間，我們主要通過經營活動產生的現金、銀行貸款及股東注資來滿足營運資本需求。

考慮到我們目前可動用的財務資源，包括經營活動產生的現金流量及[編纂]的估計[編纂]淨額，董事認為，我們擁有足夠的營運資本以應付目前的需求及自本文件日期起計未來12個月的需求。

債務及或有負債

債務

於往績紀錄期間，我們的債務包括：(i)借款；(ii)短期融資券；(iii)租賃負債；(iv)可轉換債券；及(v)中期票據。下表載列截至所示日期我們的債務明細：

	截至12月31日			截至 2025年 3月31日	截至 2025年 6月30日
	2022年	2023年	2024年		
	(人民幣千元)			(未經審計)	
計入流動負債					
借款.....	15,740,739	23,202,679	37,415,654	55,575,476	[編纂]
短期融資券.....	3,840,115	802,722	5,039,812	4,049,838	[編纂]
租賃負債.....	179,282	129,208	153,947	148,337	[編纂]
可轉換債券.....	224,131	49,592	—	—	[編纂]
小計.....	19,984,267	24,184,201	42,609,413	59,773,651	[編纂]
計入非流動負債					
借款.....	9,205,313	12,038,771	19,619,742	22,540,024	[編纂]
可轉換債券.....	2,689,624	2,799,500	3,305,437	3,330,995	[編纂]
租賃負債.....	800,739	552,489	727,983	876,457	[編纂]
中期票據.....	—	—	—	3,006,289	[編纂]
小計.....	12,695,676	15,390,760	23,653,162	29,753,765	[編纂]
總計.....	32,679,943	39,574,961	66,262,575	89,527,416	[編纂]

財務資料

借款

下表載列截至所示日期我們的借款情況：

	截至12月31日			截至2025年	截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日	6月30日
	(人民幣千元)				
				(未經審計)	
無抵押無擔保銀行借款 ⁽¹⁾	16,326,084	28,300,005	50,761,894	48,994,100	[編纂]
有抵押無擔保銀行借款 ⁽²⁾	6,917,093	6,284,912	6,130,630	29,055,931	[編纂]
無抵押有擔保銀行借款 ⁽³⁾	1,702,875	656,533	142,872	65,469	[編纂]
總計.....	24,946,052	35,241,450	57,035,396	78,115,500	[編纂]

附註：

- (1) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年3月31日止三個月，無抵押無擔保銀行借款的利率範圍分別為1.24%至6.33%、1.93%至5.70%、1.57%至3.10%及1.02%至4.80%。
- (2) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年3月31日止三個月，有抵押無擔保銀行借款的利率範圍分別為1.34%至5.73%、2.50%至7.90%、1.10%至6.03%及1.10%至6.03%。
- (3) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年3月31日止三個月，無抵押有擔保銀行借款的利率範圍分別為1.48%至4.00%、1.93%至3.80%、2.05%至3.50%及2.05%至4.26%。

財務資料

我們的借款由截至2022年12月31日的人民幣249億元增加41.3%至截至2023年12月31日的人民幣352億元，由截至2023年12月31日的人民幣352億元進一步增加61.8%至截至2024年12月31日的人民幣570億元，由截至2024年12月31日的人民幣570億元進一步增加37.0%至截至2025年3月31日的人民幣781億元，並由截至2025年3月31日的人民幣781億元進一步增加8.1%至截至2025年6月30日的[編纂]，主要是由於營運資本需求增加，以支持我們不斷增長的業務運營，與我們業務規模的增長一致。

董事確認，自2025年6月30日（即債務聲明的最後實際可行日期）以來，我們的債務狀況並無重大變動。截至最後實際可行日期，我們的債務並無任何可能嚴重限制我們承擔額外債務或股本籌資能力的重大限制性契諾，於往績紀錄期間及直至最後實際可行日期亦無任何違反契諾的情況。截至最後實際可行日期，除銀行貸款外，我們並無計劃進行其他重大外部債務籌資。

截至2025年6月30日，我們未動用的信用額度為[編纂]。儘管我們無法向您保證我們將能夠以有利的條款獲得銀行籌資，或根本無法獲得籌資，但我們預計未來就我們運營提供資金的可用銀行籌資不會發生任何變動。

租賃負債

下表載列截至所示日期我們的租賃負債賬面值：

	截至12月31日			截至2025年	截至2025年
	2022年	2023年	2024年	3月31日	6月30日
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
非流動.....	800,739	552,489	727,983	876,457	[編纂]
流動.....	179,282	129,208	153,947	148,337	[編纂]
總計.....	<u>980,021</u>	<u>681,697</u>	<u>881,930</u>	<u>1,024,794</u>	<u>[編纂]</u>

我們的租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣980.0百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣681.7百萬元，主要由於我們以自有廠房取代部分租賃廠房。我們的租賃負債由截至2023年12月31日的人民幣681.7百萬元增至2024年12月31日的人民幣881.9百萬元，主要由於租賃房屋建築物增加及威訊業務及Cosmo業務等新收購公司導致租賃負債

財務資料

增加。我們的租賃負債由截至2024年12月31日的人民幣881.9百萬元增至截至2025年3月31日的人民幣1,024.8百萬元，主要由於收購聞泰業務。我們的租賃負債由截至2025年3月31日的人民幣1,024.8百萬元減至截至2025年6月30日的[編纂]，主要由於攤銷所致。

有關我們租賃負債的到期分析，請見本文件附錄一所載的會計師報告附註20。

或有負債

截至2025年6月30日，本公司或本集團並無承擔或受影響的任何重大或有負債。

資本支出及資本承諾

資本支出

我們於往績紀錄期間的資本支出主要包括購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產的開支。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年3月31日止三個月，我們的資本支出分別為人民幣13,584百萬元、人民幣11,387百萬元、人民幣12,111百萬元、人民幣3,144百萬元及人民幣5,115百萬元。我們預計將產生與產能擴張及升級現有生產基地有關的資本支出。我們計劃通過結合[編纂][編纂]淨額、經營活動產生的現金及債務融資撥付計劃的資本支出。

資本承諾

截至2025年3月31日，我們沒有任何重大資本承諾。

資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們沒有訂立任何資產負債表外交易。

財務資料

重大關聯方交易

我們於日常業務過程中不時與關聯方訂立交易，條款與我們和其他非關聯方實體所訂立的交易條款及相關期間的市場價格相當。本次[編纂]完成後，我們將遵守相關上市規則，並在審查及進行關聯方交易時採取更為審慎的方法。

關聯方交易

於往績紀錄期間，我們與關聯方的交易主要包括(i)出售商品；(ii)購買商品；(iii)向關聯方出租房屋建築物；(iv)向關聯方租賃房屋建築物；(v)提供勞工服務；及(vi)購買勞工服務。有關於往績紀錄期間與我們關聯方進行的交易詳情，請見本文件附錄一所載會計師報告附註42。

董事認為，本文件附錄一會計師報告附註42所載各項關聯方交易(i)均按一般商業條款及／或不遜於獨立第三方提供的條款進行，且認為這些條款公平合理並符合股東的整體利益；及(ii)並無扭曲我們於往績紀錄期間的業績或使我們的過往業績無法反映未來表現。

財務資料

主要財務比率

下表載列截至所示日期或年度／期間我們的若干主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度			截至2025年 3月31日／ 截至該日止 三個月
	2022年	2023年	2024年	
盈利比率				
毛利率(%) ⁽¹⁾	11.9	11.1	10.1	10.5
淨利潤率(%) ⁽²⁾	4.9	5.3	5.4	5.5
淨資產收益率(%) ⁽³⁾	22.7	21.5	21.3	—
流動性比率				
流動比率(倍) ⁽⁴⁾	1.2	1.3	1.2	1.3
速動比率(倍) ⁽⁵⁾	0.7	0.9	0.9	1.0

附註：

(1) 毛利率按年／期內毛利除以收入再乘以100%計算

(2) 淨利潤率按年／期內淨利潤除以收入再乘以100%計算

(3) 淨資產收益率按年／期內本公司擁有人應佔利潤除以本公司擁有人應佔權益的期初及期末結餘的平均值再乘以100%計算

(4) 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額計算

(5) 速動比率按流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算

毛利率及淨利潤率

有關於相關期間影響我們的毛利率及淨利潤率的因素討論，詳情請見「—經營業績逐期對比」。

淨資產收益率

我們的淨資產收益率維持相對穩定，於2022年為22.7%、於2023年為21.5%及於2024年為21.3%。我們截至2025年3月31日止三個月的淨資產收益率微不足道。

財務資料

流動比率

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們的流動比率分別穩定在1.2倍、1.3倍、1.2倍及1.3倍。

速動比率

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，我們的速動比率分別穩定在0.7倍、0.9倍、0.9倍及1.0倍。

財務風險

我們面臨下文所載各種財務風險，包括市場風險、信用風險及流動性風險。我們管理並監控有關風險以確保及時有效地採取適當措施。進一步詳情請見本文件附錄一所載會計師報告附註3。

市場風險

外匯風險

外匯風險來自以非相關集團實體功能貨幣計值的未來商業交易及已確認資產及負債。我們的業務主要以人民幣、美元及其他外幣進行計值。

我們定期監控外匯風險，確保沒有不當的重大外匯風險。我們持續監控外幣交易及外幣資產與負債規模，將外匯風險降至最低。我們可能訂立遠期外匯合同或貨幣互換合同以對沖匯率風險。詳情請見本文件附錄一會計師報告的附註3.1(a)(i)。

利率風險

我們的利率風險主要來自借款、可轉換債券、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、現金及現金等價物、定期存款及受限制銀行存款。

財務資料

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，由於所有金融工具均主要為固定利率工具，並無浮動利率部分，因此我們沒有面臨重大利率風險。我們會定期監控利率風險，確保沒有不當的重大利率風險。

其他價格風險

我們面臨的股價風險主要來自本集團持有並分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的投資。為管理投資產生的價格風險，我們多元化投資組合。這些投資乃為策略目的，或為同步實現投資收益及平衡本集團流動資金水平而作出。每項投資均由管理層逐項管理。

管理層負責進行敏感性分析，以評估於各報告期末本集團財務業績所面臨的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股價風險。於2022年、2023年及2024年12月31日，如果我們持有的各類工具的價格上升／下降10%，所有其他因素保持不變，則其他綜合收益將因分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的收益／損失，分別增加／減少約人民幣41,486,700元、人民幣20,083,000元及人民幣6,500,000元。

信用風險

我們面臨與現金及現金等價物、受限制銀行存款、應收賬款及其他應收款有關的信用風險。上述各類資產的賬面值代表我們就相應資產類別所面臨的最大信用風險。

現金及現金等價物以及受限制銀行存款的信用風險

為管理此風險，我們的子公司僅與信譽良好的商業銀行進行交易，這些銀行均為信用評級較高的金融機構。這些金融機構近期並無違約歷史。由於這些工具的違約風險較低，且交易對手具備在短期內履行其合同現金流量責任的較強能力，因此被視為信用風險較低。信用損失被評估為不重大。

財務資料

應收賬款的信用風險

我們採用簡化法計算應收賬款的預期信用損失。管理層經考慮過往及前瞻性資料後，通過估計違約率評估存續期信用損失準備。對於須單獨評估的客戶，管理層已於往績紀錄期間悉數計提減值。

我們對其餘的應收賬款進行分組，並就減值準備作出共同評估。根據共同評估法，於各報告日期使用準備矩陣進行減值分析，以計量預期信用損失。準備率基於具有類似損失模式的各類客戶組別的賬齡確定。該計算反映了概率加權的結果、貨幣的時間價值及於報告日期可獲得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有依據的資料。

其他應收款的信用風險

其他應收款主要包括應收聯營企業款項、應收關聯方款項、應收第三方款項及待抵扣進項稅。本集團管理層基於歷史結算紀錄與過往經驗對應收聯營企業款項、應收關聯方款項、應收第三方款項及按金的可收回性進行個別評估。我們採用違約概率、違約風險及違約損失率計量信用風險。

對於應收聯營企業款項、應收關聯方款項、應收第三方款項及按金的減值，我們根據自初始確認後信用風險是否已顯著增加，按12個月預期信用損失或存續期預期信用損失計量。其他在初始確認時未發生信用減值的金融資產被分類為「第1階段」，其預期信用損失按12個月預期信用損失計量。若其他金融資產自初始確認後信用風險已顯著增加，該金融資產將轉入「第2階段」，但尚未被視為已發生信用減值。預期信用損失按存續期預期信用損失計量。若任何金融資產已發生信用減值，則轉入「第3階段」，其預期信用損失按存續期預期信用損失計量。管理層會定期根據歷史結算紀錄及過往經驗對這些金融資產進行集體評估及個別評估。

管理層認為，這些金額的信用風險自初始確認後並無顯著增加，故本集團根據12個月預期信用損失計提減值。

財務資料

流動性風險

審慎的流動性風險管理意味著維持充裕的現金及現金等價物，以及通過債務及股本籌資籌集資金的能力。流動性風險由我們的財務部門集中管理。財務部門通過監控現金餘額、有價證券及滾動12個月的現金流量預測，確保我們在合理可預見的情況下維持充足的資金以履行其債務責任。

股利

我們根據中國法律註冊成立。根據公司章程，董事會可能在考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用情況以及董事會認為相關的其他因素後宣派股利。股利的任何宣派及派付以及股利金額須遵守我們的章程文件、適用中國法律及獲股東批准。

股利僅可從合法可供分派的利潤及儲備中宣派或派付。我們無法向您保證本公司將能夠於每個年度或任何年度宣派任何金額的股利。

於2022年、2023年及2024年的末期股利分別為人民幣926.9百萬元、人民幣2,153.4百萬元及人民幣1,449.5百萬元。截至最後實際可行日期，我們已悉數支付這些已宣派股利。

可供分派儲備

截至2025年3月31日，本公司留存收益為人民幣562億元，可根據本公司現行公司章程及中國公司法進行分派。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括[編纂]、就有關[編纂]及[編纂]所提供的服務而支付予法律顧問、申報會計師及其他專業人士的專業費用。

財務資料

假設[編纂]未獲行使，基於[編纂]每股股份[編纂]港元（即本文件所述最高[編纂]），[編纂]的估計[編纂]開支總額將為[編纂]，佔[編纂]總額約[編纂]%。我們的[編纂]開支總額包括(i)[編纂]相關開支及費用[編纂]；及(ii)非[編纂]相關開支[編纂]，包括(a)應付法律顧問及申報會計師的費用[編纂]及(b)其他費用及開支[編纂]。於往績紀錄期間，我們並無產生任何[編纂]開支。預計[編纂]開支約[編纂]港元將從損益中扣除，而發行H股直接應佔約[編纂]港元預計將於[編纂]完成後自權益中扣除。

董事預計這些開支不會對我們截至2025年12月31日止年度的經營業績造成重大不利影響。

未經審計[編纂]經調整有形資產淨值

詳情請見「附錄二—未經審計[編纂]財務資料」。

根據上市規則須作出的披露

我們確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況將導致H股於聯交所[編纂]後須根據上市規則第十三章第13.13至13.19條作出披露。

未來計劃及[編纂]用途

未來計劃

有關我們未來計劃的詳情，請見「業務—我們的戰略」。

[編纂]用途

我們估計，假設[編纂]為每股[編纂][編纂]（即本文件所述最高[編纂]），經扣除[編纂]及我們就[編纂]已付或應付的估計開支，並假設[編纂]未獲行使，我們將自[編纂]收取[編纂]項淨額約[編纂]。

根據我們的戰略，我們擬就以下目的並按下文所載金額應用[編纂][編纂]淨額：

- (1) 約[編纂]或[編纂]將撥作擴充我們的產能及升級我們的現有生產基地。具體而言：
 - (a) 約[編纂]或[編纂]將撥作提高汽車電子業務的產能及升級其生產基地，專注於汽車線束、域控制器、智能駕駛系統硬件及智能底盤解決方案等主要產品。我們計劃於全球主要市場加快建設相關生產線，提升本地生產及全球交付能力。透過引進智能製造管理平台，我們旨在大幅改善產能的靈活性及動態分配，並提高生產線的自動化水準。此將有助我們於快速增長的汽車電子領域鞏固領先地位，並進一步加強我們的全球交付網絡和供應鏈韌性；
 - (b) 約[編纂]或[編纂]將撥作提高消費電子業務的產能及升級其生產基地。此將改善我們的本地生產及交付能力，及時履行主要客戶的採購訂單、減低物流成本以及將貿易摩擦所造成的風險減至最低。透過擴大分佈式生產網絡，我們將加強消費電子領域的全球服務能力，並鞏固與客戶的長期合作關係；

未來計劃及[編纂]用途

- (2) 約[編纂]或[編纂]將撥作投資於技術研發，完善我們的製造流程及提高我們的智能製造能力。具體而言：
- (a) 約[編纂]或[編纂]將於未來五年撥作核心業務範疇(如消費電子及汽車電子解決方案)的新產品及製造過程研發。此包括下一代智能終端產品、智能座艙系統、智能駕駛系統和高速互連產品。這些投資將進一步增強我們的基礎研發能力並縮短產品上市時間，保持我們的長期技術優勢；
 - (b) 約[編纂]或[編纂]將撥作研究基礎技術，如聲學、光學、電磁學、熱力學及材料。此包括驗證新材料、優化生產工作流程，以及開發結構模擬及封裝解決方案。其中部分研發項目將透過與全球領先客戶共同建立的合作實驗室進行。此研發行動將有助於縮短產品概念與量產之間的差距，建立獨特的技術護城河；
 - (c) 約[編纂]或[編纂]將撥作持續升級我們的「智能化2.0」。重點乃整合物聯網、數字孿生及AI算法優化等關鍵能力，實現橫跨數據自動收集、自動分析、自動決策及自動執行的閉環控制系統。透過現有生產線的智能化改造，我們旨在大幅提升自動化水準和良率，締造綠色、高效及可持續的全球製造平台；
- (3) 約[編纂]或[編纂]將撥作投資上下游行業或相關產業的優質目標。此項投資將有助我們快速獲取前端技術或新產品能力，並透過客戶資源、銷售渠道及供應鏈的協同效應，加快將現有產品或解決方案引進至新客戶和行業。此將豐富我們的生態系統，提升我們於不同領域的整合能力；
- (4) 約[編纂]或[編纂]將撥作償還若干現有計息銀行借款，有關作營運資本用途，優化我們的資本結構、減低財務費用，並提升整體風險抵禦能力及未來融資靈活

未來計劃及[編纂]用途

性。具體而言，這些現有計息銀行借款為我們向中國五家商業銀行借入的總未償還餘額人民幣1,938.0百萬元的貸款，年利率為2.35%，將於2026年6月到期；及

(5) 約[編纂]或[編纂]百萬港元將用作營運資本及其他一般公司用途。

若[編纂]獲悉數行使，假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所述最高[編纂]），我們將收取額外[編纂]淨額約[編纂]。若[編纂]獲行使，我們擬按比例將額外[編纂]淨額撥作上述用途。若我們的[編纂]淨額少於預期，我們將按比例調整分配至上述用途的[編纂]淨額。

若我們的[編纂]不足為上述用途提供資金，我們擬透過多種方式（包括運營所得現金、銀行貸款和其他借款）為該餘額提供資金。

若由於將致使我們任何計劃不可行的政府政策變化或不可抗力事件的發生等原因，我們計劃的任何部分未能按計劃進行，我們的董事將仔細評估有關情況，並可能重新分配[編纂][編纂]淨額。若上述[編纂]擬定用途有任何重大變化，我們將適時刊發公告。

若[編纂][編纂]淨額未即時用作上述用途，且若相關法律及法規許可，我們擬將[編纂]存入持牌商業銀行及／或其他獲認可金融機構（定義見證券及期貨條例或其他司法權區適用法律及法規）的短期計息賬戶。

若我們急需上述用途的資金，但無法立即獲得[編纂][編纂]淨額，我們將使用自籌資金滿足相關資金需求，並在[編纂][編纂]淨額可供我們使用時，用[編纂]替換這些自籌資金。

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

附錄一

會計師報告

以下第I-1至I-[•]頁是本公司申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。本會計師報告按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」的要求編製，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

致立訊精密工業股份有限公司列位董事及中信證券(香港)有限公司、高盛(亞洲)有限責任公司及中國國際金融香港證券有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就列載於第I-[•]至I-[•]頁的立訊精密工業股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括截至2022年12月31日、2023年12月31日及2024年12月31日的合併財務狀況表、貴公司截至2022年12月31日、2023年12月31日及2024年12月31日的財務狀況表以及截至該等日期止各年度(「往績紀錄期間」)的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。列載於第I-[•]至I-[•]頁的歷史財務資料是本報告的組成部分，為收錄於貴公司日期為[日期]有關貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行[編纂]的文件(「文件」)內而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

附錄一

會計師報告

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，再將我們的意見向您報告。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作也包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，這些歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映了 貴公司截至2022年12月31日、2023年12月31日及2024年12月31日的財務狀況、 貴集團截至2022年12月31日、2023年12月31日及2024年12月31日的財務狀況及 貴集團於往績紀錄期間的財務表現及現金流量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，並無對第I-4頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股利

歷史財務資料附註48中載有 貴公司就往績紀錄期間宣派及支付股利的相關資料。

[香港立信德豪會計師事務所有限公司]

執業會計師

[•]

執業證書編號[•]

香港

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

I 貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列為本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於往績紀錄期間的合併財務報表已由香港立信德豪會計師事務所有限公司根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)列報，且所有數值已約整至最接近的千位數(人民幣千元)(除非另有說明)。

附錄一

會計師報告

合併損益及其他綜合收益表

		截至12月31日止年度		
	附註	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	6	214,028,394	231,905,460	268,794,738
營業成本.....	7	(188,542,117)	(206,167,687)	(241,725,138)
毛利.....		25,486,277	25,737,773	27,069,600
其他收入.....	9	631,069	912,857	1,046,027
其他(損失)/收益，淨額.....	10	(313,556)	(221,658)	1,847,996
預期信用損失模式下減值損失 (扣除撥回).....	11	(47,182)	23,274	(10,088)
銷售費用.....	7	(831,398)	(889,024)	(1,059,677)
管理費用.....	7	(5,581,209)	(6,162,485)	(7,052,941)
研發費用.....	7	(8,447,039)	(8,188,768)	(8,555,957)
營業利潤.....		10,896,962	11,211,969	13,284,960
財務收入.....	12	504,344	1,005,581	968,280
財務費用.....	12	(1,038,071)	(1,376,870)	(1,462,653)
財務費用淨額.....	12	(533,727)	(371,289)	(494,373)
分佔聯營企業利潤.....		770,982	2,028,502	3,301,007
分佔合營企業利潤.....		23,778	15,860	17,145
所得稅前利潤.....		11,157,995	12,885,042	16,108,739
所得稅費用.....	13	(667,318)	(641,829)	(1,529,695)
年內利潤.....		10,490,677	12,243,213	14,579,044
年內其他綜合收益				
<i>其後可能重分類進損益的項目</i>				
<i>(稅後淨額)：</i>				
貴公司子公司財務報表的外幣 換算變動.....		516,331	(348,884)	(685,809)
<i>其後可能不會重分類進損益的項目(稅後淨額)：</i>				
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產的 公允價值變動.....		131,579	(142,657)	(71,081)
年內其他綜合收益/(損失)的 稅後淨額.....		647,910	(491,541)	(756,890)
年內綜合收益總額.....		11,138,587	11,751,672	13,822,154

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔年內利潤：				
貴公司擁有人.....		9,163,105	10,952,657	13,365,651
非控股權益.....		1,327,572	1,290,556	1,213,393
		<u>10,490,677</u>	<u>12,243,213</u>	<u>14,579,044</u>
應佔年內綜合收益總額：				
貴公司擁有人.....		9,850,365	10,487,744	12,551,402
非控股權益.....		1,288,222	1,263,928	1,270,752
貴公司權益持有人應佔年內利潤及綜合收益總額.....		<u>11,138,587</u>	<u>11,751,672</u>	<u>13,822,154</u>
貴公司擁有人應佔每股收益(人民幣元).....				
基本(人民幣元／股).....	14	<u>1.29</u>	<u>1.54</u>	<u>1.86</u>
稀釋(人民幣元／股).....	14	<u>1.28</u>	<u>1.52</u>	<u>1.85</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	截至12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	18	47,944,920	47,803,519	54,783,290
投資物業.....	19	92,782	23,354	35,665
無形資產.....	22	497,297	450,310	430,451
使用權資產.....	20	2,727,531	2,435,194	2,816,641
商譽.....	21	1,730,047	1,729,243	1,885,827
遞延所得稅資產.....	23	1,208,582	872,944	817,693
預付款項及其他應收款.....	29	1,676,260	1,568,638	1,695,904
對聯營企業投資.....	16	1,880,941	4,100,064	7,343,629
對合營企業投資.....	17	119,067	132,878	144,667
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益(「以公允價值 計量且其變動計入其他綜合 收益」)的金融資產.....	28	440,107	249,122	112,765
以公允價值計量且其變動計入 當期損益(「以公允價值計量 且其變動計入當期損益」)的 金融資產.....	27	35,700	35,700	39,312
定期存款.....	31	1,739,252	8,363,006	15,176,496
非流動資產合計.....		60,092,486	67,763,972	85,282,340
流動資產				
存貨.....	24	37,265,651	29,407,482	31,487,096
合同履約成本.....	25	97,679	350,449	215,580
可收回所得稅.....		69,528	61,579	66,691
應收賬款及應收票據.....	30	26,993,122	23,765,555	32,910,872
預付款項及其他應收款.....	29	3,037,925	2,957,840	3,790,796
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產...	28	—	587,585	1,106,284
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	27	1,353,267	1,720,764	1,403,111
受限制銀行存款.....	31	2,054,791	3,935,387	1,092,553
定期存款.....	31	107,450	1,757,335	19,205,160
現金及現金等價物.....	31	17,312,418	29,684,152	47,267,103
流動資產合計.....		88,291,831	94,228,128	138,545,246
總資產		<u>148,384,317</u>	<u>161,992,100</u>	<u>223,827,586</u>

附錄一

會計師報告

		截至12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債				
流動負債				
應付賬款及應付票據	33	44,424,833	42,498,591	57,712,870
其他應付款及應計費用	34	9,318,474	7,229,761	12,493,850
合同負債	6	501,765	243,567	262,508
借款	32	15,740,739	23,202,679	37,415,654
租賃負債	20	179,282	129,208	153,947
應交所得稅		357,553	561,049	640,604
可轉換債券	35	224,131	49,592	—
短期融資券	36	3,840,115	802,722	5,039,812
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	37	44,318	117,942	155,279
流動負債合計		74,631,210	74,835,111	113,874,524
流動資產淨值		13,660,621	19,393,017	24,670,722
總資產減流動負債		73,753,107	87,156,989	109,953,062
非流動負債				
借款	32	9,205,313	12,038,771	19,619,742
可轉換債券	35	2,689,624	2,799,500	3,305,437
租賃負債	20	800,739	552,489	727,983
遞延所得稅負債	23	1,606,645	883,925	955,821
遞延收入	38	665,910	595,324	649,109
其他應付款及應計費用	34	1,007	2,115	7,845
非流動負債合計		14,969,238	16,872,124	25,265,937
總負債		89,600,448	91,707,235	139,140,461
淨資產		58,783,869	70,284,865	84,687,125
資本及儲備				
股本	39	7,099,909	7,148,168	7,236,462
其他權益工具	35	527,320	527,289	527,271
儲備	40	4,775,793	6,458,992	9,165,942
其他綜合收益		651,459	148,763	(703,805)
留存收益		32,288,416	42,026,973	53,101,140
歸屬於貴公司擁有人的資本及 儲備		45,342,897	56,310,185	69,327,010
非控股權益		13,440,972	13,974,680	15,360,115
總權益		58,783,869	70,284,865	84,687,125

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		截至12月31日		
	附註	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	18	162,932	159,916	145,782
無形資產	22	84,161	82,966	100,371
使用權資產	20	288,693	266,348	255,648
商譽.....	21	53,174	53,174	53,174
遞延所得稅資產.....	23	5,788	—	10,399
預付款項及其他應收款	29	2,466	4,943	164,254
對聯營企業投資.....	16	237,534	325,340	291,167
對子公司投資.....	15	22,095,549	23,276,659	24,735,538
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產...	28	436,417	244,727	108,337
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	27	614,490	570,000	570,000
定期存款	31	509,575	894,932	6,170,309
非流動資產合計.....		24,490,779	25,879,005	32,604,979
流動資產				
存貨.....	24	365,124	306,260	379,489
可收回所得稅		4,893	—	—
應收賬款及應收票據	30	6,227,238	5,250,822	4,266,441
預付款項及其他應收款	29	6,949,347	15,225,310	31,571,933
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產...	28	—	5,120	10,673
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	27	425,161	339,581	219,657
受限制銀行存款.....	31	9,338	1,200,500	—
定期存款	31	—	106,998	—
現金及現金等價物.....	31	2,461,536	4,163,379	5,038,282
流動資產合計.....		16,442,637	26,597,970	41,486,475
總資產.....		40,933,416	52,476,975	74,091,454

附錄一

會計師報告

		截至12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債				
流動負債				
應付賬款及應付票據	33	5,503,169	5,478,122	11,733,288
其他應付款及應計費用	34	1,656,880	6,182,652	8,115,496
合同負債	6	11,694	11,589	14,096
借款	32	1,360,902	3,938,424	3,628,517
租賃負債	20	17,709	18,610	21,496
短期融資券	36	3,840,115	802,722	5,039,812
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	37	12,959	—	—
流動負債合計		12,403,428	16,432,119	28,552,705
流動資產淨值		4,039,209	10,165,851	12,933,770
總資產減流動負債		28,529,988	36,044,856	45,538,749
非流動負債				
借款	32	5,645,156	9,676,736	17,377,322
可轉換債券	35	2,689,624	2,799,500	2,878,039
租賃負債	20	45,690	27,210	19,970
遞延所得稅負債	23	60,231	19,507	—
遞延收入	38	5,766	3,619	2,026
非流動負債合計		8,446,467	12,526,572	20,277,357
總負債		20,849,895	28,958,691	48,830,062
淨資產		20,083,521	23,518,284	25,261,392
資本及儲備				
股本	39	7,099,909	7,148,168	7,236,462
其他權益工具	35	527,320	527,289	527,271
儲備	40	5,190,718	6,747,952	9,063,519
其他綜合收益		294,992	113,698	4,347
留存收益		6,970,582	8,981,177	8,429,793
總權益		20,083,521	23,518,284	25,261,392

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	股本	其他權益工具	儲備	其他綜合收益	留存收益	小計	非控股權益	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年1月1日	7,050,485	527,358	3,705,876	(35,801)	24,040,637	35,288,555	10,494,089	45,782,644
綜合收益								
年內利潤	—	—	—	—	9,163,105	9,163,105	1,327,572	10,490,677
其他綜合收益	—	—	—	687,260	—	687,260	(39,350)	647,910
年內綜合收益總額	—	—	—	687,260	9,163,105	9,850,365	1,288,222	11,138,587
與擁有人進行的交易								
行使股份激勵計劃—員工股票期								
權	49,420	—	517,203	—	—	566,623	1,030,300	1,596,923
行使可轉換債券轉換權	4	(38)	213	—	—	179	—	179
股份支付費用	—	—	431,726	—	—	431,726	55,655	487,381
貴集團於現有投資的擁有人權益								
變動	—	—	(16,212)	—	—	(16,212)	261,198	244,986
劃撥至法定儲備的利潤	—	—	135,911	—	(135,911)	—	—	—
專項儲備劃撥	—	—	1,076	—	—	1,076	—	1,076
職工薪酬劃撥	—	—	—	—	(144)	(144)	—	(144)
購入非全資子公司	—	—	—	—	—	—	330,594	330,594
股利	—	—	—	—	(779,271)	(779,271)	(19,086)	(798,357)
年內與擁有人(以其擁有人身份)								
進行的交易總額	49,424	(38)	1,069,917	—	(915,326)	203,977	1,658,661	1,862,638
截至2022年12月31日	<u>7,099,909</u>	<u>527,320</u>	<u>4,775,793</u>	<u>651,459</u>	<u>32,288,416</u>	<u>45,342,897</u>	<u>13,440,972</u>	<u>58,783,869</u>

附錄一

會計師報告

	股本	其他權益工具	儲備	其他綜合收益	留存收益	小計	非控股權益	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年1月1日	7,099,909	527,320	4,775,793	651,459	32,288,416	45,342,897	13,440,972	58,783,869
綜合收益								
年內利潤	—	—	—	—	10,952,657	10,952,657	1,290,556	12,243,213
其他綜合收益	—	—	—	(464,913)	—	(464,913)	(26,628)	(491,541)
年內綜合收益總額	—	—	—	(464,913)	10,952,657	10,487,744	1,263,928	11,751,672
與擁有人進行的交易								
行使股份激勵計劃								
—員工股票期權	48,256	—	498,442	—	—	546,698	—	546,698
行使可轉換債券轉換權	3	(31)	170	—	—	142	—	142
股份支付費用	—	—	744,409	—	—	744,409	59,698	804,107
貴集團於現有投資的擁有人權益								
變動	—	—	116,298	—	—	116,298	(676,026)	(559,728)
劃撥至法定儲備的利潤	—	—	322,447	—	(322,447)	—	—	—
專項儲備劃撥	—	—	1,433	—	—	1,433	520	1,953
處置以公允價值計量且其變動計								
入其他綜合收益的金融資產	—	—	—	(37,783)	35,516	(2,267)	—	(2,267)
職工薪酬劃撥	—	—	—	—	(221)	(221)	—	(221)
股利	—	—	—	—	(926,948)	(926,948)	(114,412)	(1,041,360)
年內與擁有人(以其擁有人身份)								
進行的交易總額	48,259	(31)	1,683,199	(37,783)	(1,214,100)	479,544	(730,220)	(250,676)
截至2023年12月31日	<u>7,148,168</u>	<u>527,289</u>	<u>6,458,992</u>	<u>148,763</u>	<u>42,026,973</u>	<u>56,310,185</u>	<u>13,974,680</u>	<u>70,284,865</u>

附錄一

會計師報告

	股本	其他權益工具	儲備	其他綜合收益	留存收益	小計	非控股權益	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年1月1日	7,148,168	527,289	6,458,992	148,763	42,026,973	56,310,185	13,974,680	70,284,865
綜合收益								
年內利潤	—	—	—	—	13,365,651	13,365,651	1,213,393	14,579,044
其他綜合收益	—	—	—	(814,249)	—	(814,249)	57,359	(756,890)
年內綜合收益總額	—	—	—	(814,249)	13,365,651	12,551,402	1,270,752	13,822,154
與擁有人進行的交易								
行使股份激勵計劃—員工股票期權	88,292	—	1,719,094	—	—	1,807,386	—	1,807,386
行使可轉換債券轉換權	2	(18)	8,913	—	—	8,897	20,120	29,017
股份支付費用	—	—	414,926	—	—	414,926	45,542	460,468
貴集團於現有投資的擁有人權益變動	—	—	391,349	—	—	391,349	149,719	541,068
劃撥至法定儲備的利潤	—	—	174,000	—	(174,000)	—	—	—
專項儲備(使用)/劃撥	—	—	(1,332)	—	—	(1,332)	980	(352)
職工薪酬劃撥	—	—	—	—	(101)	(101)	—	(101)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	—	—	—	(38,319)	36,020	(2,299)	—	(2,299)
股利	—	—	—	—	(2,153,403)	(2,153,403)	(101,678)	(2,255,081)
年內與擁有人(以其擁有人身份)進行的交易總額	88,294	(18)	2,706,950	(38,319)	(2,291,484)	465,423	114,683	580,106
截至2024年12月31日	<u>7,236,462</u>	<u>527,271</u>	<u>9,165,942</u>	<u>(703,805)</u>	<u>53,101,140</u>	<u>69,327,010</u>	<u>15,360,115</u>	<u>84,687,125</u>

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

		截至12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生的現金流量				
所得稅前利潤		11,157,995	12,885,042	16,108,739
就以下各項調整：				
預期信用損失（「預期信用損失」）				
模式下的減值準備／（撥回）	11	47,182	(23,274)	10,088
存貨及合同履約成本準備	7	613,237	1,126,386	915,720
對聯營企業投資的減值損失	10	—	—	36,411
物業、廠房及設備減值損失		233,585	191,676	293,338
商譽減值損失	10	—	804	—
物業、廠房及設備及				
投資物業折舊	7	7,629,219	10,087,063	10,648,188
使用權資產折舊	7	227,430	239,192	308,437
無形資產攤銷	7	112,306	170,329	191,985
處置／撤銷物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的收益	10	(40,398)	(106,350)	(1,583)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產／負債的公允價值變動				
	10	(594,288)	(678,346)	(1,951,100)
利息費用	12	1,038,071	1,376,870	1,462,653
分佔聯營企業利潤		(770,982)	(2,028,502)	(3,301,007)
分佔合營企業利潤		(23,778)	(15,860)	(17,145)
處置／終止確認子公司及聯營企業的收益				
	10	(22,801)	—	(10,019)
持有以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的股利收益				
	10	(212)	(265)	—
處置金融資產的損失	10	400,156	741,343	795,497
股份支付費用		487,381	804,107	460,468
匯兌（收益）／損失	10	(485,708)	(438,031)	(759,584)
營運資本變動前的經營現金流量		20,008,395	24,332,184	25,191,086
存貨及合同履約成本（增加）／減少		(17,904,257)	5,680,118	(2,687,732)
應收賬款及應收票據（增加）／減少		5,403,817	2,095,822	(9,976,802)
預付款項及其他應收款（增加）／減少		166,954	(82,136)	(309,915)
應付賬款及應付票據增加／（減少）		3,545,333	(2,484,561)	14,807,332
合同負債（減少）／增加		232,100	(258,199)	17,278
其他應付款及應計費用增加／（減少）		564,122	92,173	256,074
受限制現金增加		1,200,000	(1,100,000)	800,000
遞延收入增加／（減少）		127,353	(70,586)	44,928
經營活動產生的現金		13,343,817	28,204,815	28,142,249
已付所得稅		(616,206)	(599,757)	(1,025,339)
經營活動產生的現金淨額		12,727,611	27,605,058	27,116,910

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動產生的現金流量				
(購買)／處置金融資產所得款項				
淨額.....		276,763	(9,091,381)	(22,142,513)
自聯營企業收取的股利.....		119,067	132,878	144,667
處置物業、廠房及設備、 無形資產及其他非流動資產 所得款項.....		506,778	498,864	259,098
償還供應商貸款.....		30,000	—	—
受限制現金增加.....		287,367	427,650	(77,468)
購買物業、廠房及設備、無形資產 及其他非流動資產.....		(13,584,140)	(11,387,449)	(12,110,700)
收購子公司的付款淨額.....		(961,816)	—	(1,729,157)
處置子公司所得款項.....		(385)	—	—
股權投資預付款項.....		—	(140,474)	—
投資活動使用的現金淨額.....		(13,326,366)	(19,559,912)	(35,656,073)
籌資活動產生的現金流量				
員工股票期權所得款項.....		566,622	546,699	1,807,386
子公司非控股權益出資所得款項.....		1,030,300	—	599,178
銀行借款所得款項.....		65,493,203	91,681,516	90,538,655
短期融資券所得款項.....		6,600,000	2,800,000	6,300,000
融資受限制現金減少／增加.....		1,546,573	(1,298,946)	1,170,260
發行可轉換債券.....		—	—	457,707
償還銀行借款.....		(59,745,688)	(82,391,675)	(70,178,628)
已付股利.....		(779,271)	(1,016,826)	(2,202,991)
償還可轉換債券.....		(6,000)	(190,719)	(94,930)
償還短期融資券.....		(4,438,967)	(5,880,318)	(2,124,811)
償還非控股權益借款.....		(1,953,240)	—	—
租賃付款額本金部分.....		(114,524)	(176,483)	(239,235)
租賃付款額利息部分.....		(44,538)	(27,150)	(36,018)
債務發行成本付款.....		(4,185)	(6,203)	(8,782)
向非控股權益退還出資的退款.....		—	—	(98,000)
其他.....		5,961	30,371	651
籌資活動產生的現金淨額.....		8,156,246	4,070,266	25,890,442
現金及現金等價物淨增加額.....		7,557,491	12,115,412	17,351,279
年初現金及現金等價物.....		8,921,537	17,312,418	29,684,152
匯率變動的影響，淨額.....		833,390	256,322	231,672
年末現金及現金等價物.....		17,312,418	29,684,152	47,267,103

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1 一般資料

立訊精密工業股份有限公司(「貴公司」)為一家於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。貴公司於2004年5月成立，由深圳市資信投資有限公司及立訊有限公司共同成立，其後於2010年9月在深圳證券交易所上市。

貴公司的註冊地址為中華人民共和國廣東省深圳市寶安區沙井街道蠓一西部三洋新工業區A棟2層，主要經營地址為中華人民共和國廣東省東莞市清溪鎮北環路313號。

貴公司及其子公司(統稱「貴集團」)主要從事為全球來自消費電子、汽車電子、通信與數據中心，以及其他新興終端市場的客戶提供從零組件、模組到系統的跨領域垂直一體化開發與智造解決方案。

貴公司的直接控股公司為立訊有限公司，最終控股股東為王來春及王來勝。

主要子公司的詳細信息披露於附註15。

2 會計政策資料概要

2.1 編製基礎

歷史財務資料根據附註2.2所載會計政策編製，這些會計政策符合所有適用的國際財務報告準則會計準則，該統稱包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋。此外，歷史財務資料亦符合香港公司條例及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露規定。

附錄一

會計師報告

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製歷史財務資料而言，貴集團所採納的會計政策符合於往績紀錄期間生效的所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，除非另有說明，否則於整個往績紀錄期間一致。

歷史財務資料按歷史成本慣例編製，並經重估以公允價值列賬的若干以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產／負債及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產作出修訂。

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要運用若干關鍵會計估計。這亦要求管理層在應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇或所作假設及估計對歷史財務資料具有重大影響的範疇於附註4披露。

歷史財務資料根據貴集團的合併財務報表而編製。集團內公司間交易、餘額及集團公司間交易的未變現收益／損失於合併賬目中撇銷。

尚未採納的新訂準則、準則修訂及詮釋

若干新訂會計準則、會計準則修訂及詮釋已頒佈，但於往績紀錄期間尚未生效且貴集團並無提早採納。除下文所載新訂國際財務報告準則第18號外，這些準則、修訂或詮釋預期不會對貴集團當前或未來報告期及可預見未來交易產生重大影響。

附錄一

會計師報告

貴集團計劃於這些新訂準則、準則修訂及年度改進生效時採納：

已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則新訂準則及修訂

國際會計準則第21號修訂	缺乏可兌換性 ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號修訂	金融工具的分類及計量修訂 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號修訂	涉及依賴自然的電力的合同 ²
國際財務報告準則會計準則修訂	國際財務報告準則會計準則年度改進 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的列報與披露 ³
國際財務報告準則第19號	無公眾問責性的子公司：披露 ³
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或出資 ⁴

¹ 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 該修訂預期將適用於在待釐定日期或之後開始的年度期間所發生的資產出售或出資。

貴集團正在評估首次應用這些新訂及經修訂準則的影響。國際財務報告準則第18號引入損益表列報的新規定，包括指定總額和小計項目。實體須將損益表中的所有收入及開支分類為以下五類之一：經營類、投資類、籌資類、所得稅費用類和終止經營類，並列報兩項新定義的小計項目。該準則亦規定在附註中單獨披露管理層界定的業績指標，並對主要財務報表及附註中信息的分組（匯總和分解）及列示位置提出新規定。預計這些新規定將對貴集團損益表的呈列及財務業績披露產生影響。截至目前，貴集團認為新訂及經修訂準則不太可能對貴集團的經營業績和財務狀況產生重大影響。

附錄一

會計師報告

2.2 重大會計政策資料

2.2.1 綜合基準

歷史財務資料包含 貴公司及其子公司的財務報表。當 貴公司符合下列條件時即取得控制權：

- 對被投資方具有權力；
- 因參與被投資方活動而承擔或享有可變回報的風險或權利；及
- 有能力運用權力影響回報。

若事實及情況顯示上述三項控制權要素的一項或多項發生變化， 貴集團將重新評估是否仍控制被投資方。

子公司自 貴集團取得控制權時綜合入賬，並於 貴集團失去控制權時終止綜合入賬。具體而言，年內收購或處置的子公司收入及開支，自 貴集團取得控制權之日起至 貴集團失去控制權之日止納入合併損益及其他綜合收益表。

損益及各項其他綜合收益項目均歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。即使導致非控股權益出現虧絀餘額，子公司的綜合收益總額仍須歸屬 貴公司擁有人及非控股權益。

必要時將調整子公司財務報表之會計政策，以與 貴集團會計政策保持一致。

集團內公司間交易、餘額及集團公司間交易的未變現收益予以撤銷。

子公司的非控股權益與 貴集團權益分列，這些權益代表持有人於清算時可按比例享有相關子公司淨資產的現有所有權。

2.2.2對聯營企業投資

聯營企業是指 貴集團對其有重大影響的實體。重大影響是指有權參與被投資方的財政及運營政策的決策，但並非控制或共同控制這些政策。

聯營企業的業績、資產及負債以權益會計法納入歷史財務資料。用於權益會計法的聯營企業財務報表採用與 貴集團就類似情況下的類似交易及事件所採用的相同會計政策編製。根據權益法，於聯營企業的權益初步按成本於合併財務狀況表確認，其後作出調整以確認 貴集團分佔聯營企業損益及其他綜合收益。聯營企業除損益及其他綜合收益外的淨資產變動不會入賬，除非這些變動導致 貴集團持有的擁有權權益變動。當 貴集團分佔聯營企業損失超出 貴集團於該聯營企業的權益(包括實質上構成 貴集團對聯營企業投資淨額一部分的任何長期權益)時， 貴集團終止確認其分佔進一步損失。僅在 貴集團已產生法律或推定責任或代表聯營企業付款的情況下，方會確認額外損失。

對聯營企業投資自被投資方成為聯營企業之日起採用權益法入賬。收購對聯營企業投資時，投資成本超過 貴集團分佔被投資方可識別資產及負債公允價值淨額的部分確認為商譽，並計入投資賬面值。 貴集團分佔可識別資產及負債公允價值淨額超過投資成本的部分，經重新評估後即時於收購投資期間的損益確認。

若有客觀證據顯示對聯營企業投資出現減值，則按國際會計準則第36號「資產減值」將投資的全部賬面值作為單一資產進行減值測試，方法是比較其可收回金額(使用價值與公允價值減處置成本之較高者)與賬面值。任何已確認減值損失構成投資賬面值的一部分。若投資的可收回金額其後增加，則按國際會計準則第36號確認減值損失的任何撥回。

附錄一

會計師報告

當 貴集團失去對聯營企業的重大影響力時，視同已處置於被投資方的全部權益，所產生的收益或損失於損益確認。若 貴集團保留前聯營企業的權益，且該保留權益屬於國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產，則 貴集團按該日的公允價值計量保留權益，並將該公允價值視為根據國際財務報告準則第9號於初始確認時的公允價值。聯營企業於終止採用權益法當日的賬面值與任何保留權益公允價值及處置於聯營企業的相關權益的任何所得款項之間的差額，於釐定處置該聯營企業的收益或損失時入賬。此外， 貴集團會將先前在其他綜合收益就該聯營企業確認的所有金額入賬，基準與該聯營企業直接處置相關資產或負債時所規定者相同。因此，若聯營企業先前於其他綜合收益確認的收益或損失於處置相關資產或負債時將重新分類至損益，則當處置／部分處置相關聯營企業時， 貴集團將收益或損失由權益重新分類至損益（重新分類調整）。

當 貴集團減少其於聯營企業的擁有權權益但繼續採用權益法時，若處置有關資產或負債的收益或損失將重新分類至損益，則 貴集團將擁有權權益削減相關的先前於其他綜合收益確認的收益或損失部分重新分類至損益。

集團實體與 貴集團聯營企業交易所產生的損益，按 與 貴集團不相關的聯營企業權益份額在 貴集團的歷史財務資料中確認。

貴公司對聯營企業投資採用權益法於財務報表中入賬。

2.2.3 貴集團於現有子公司的擁有權權益變動

貴集團於子公司的擁有權權益變動並無導致 貴集團失去對這些子公司的控制權，以股本交易入賬。 貴集團的有關權益部分及非控股權益的賬面值予以調整，以反映其於子公司的相關權益變動，包括根據 貴集團及非控股權益的權益比例將 貴集團與非控股權益之間的相關儲備重新歸屬。非控股權益予以調整的金額與已付或已收對價公允價值之間的任何差額直接於權益確認，並歸屬於 貴公司擁有人。

附錄一

會計師報告

當 貴集團失去一家子公司的控制權，則終止確認該子公司資產及負債以及非控股權益(如有)。收益或損失於損益確認，並按(i)已收對價公允價值及任何保留權益公允價值總額與(ii)歸屬於 貴公司擁有人的該子公司資產及負債的先前賬面值之間的差額計算。先前就該子公司於其他綜合收益確認的全部金額將會以猶如 貴集團已直接處置子公司相關資產或負債的方式入賬(即按適用國際財務報告準則會計準則規定／許可重新分類至損益或轉撥至權益其他類別)。於失去控制權之日留存於前子公司的任何投資公允價值，視為其後根據國際財務報告準則第9號「金融工具」進行會計處理時的初始確認公允價值，或(如適用)於初步確認對聯營企業或合營企業投資的成本。

2.2.4 企業合併

除共同控制的企業合併外，收購業務按收購法入賬。企業合併所轉讓的對價按公允價值計量，按收購日期 貴集團所轉讓的資產、 貴集團自被收購方的前擁有人所產生的負債及 貴集團為交換被收購方的控制權而發行的股權的公允價值之和計算。與收購有關的成本一般於產生時在損益確認。

於收購日期，所收購的可識別資產及所承擔的負債按其公允價值確認，但以下各項除外：

- 遞延所得稅資產或負債，以及與職工薪酬安排相關的資產或負債，分別根據國際會計準則第12號「所得稅」及國際會計準則第19號「職工薪酬」確認及計量；
- 與被收購方股份支付安排相關或 貴集團訂立股份支付安排以取代被收購方股份支付安排有關的負債或股本工具，於收購日期根據國際財務報告準則第2號「股份支付」計量(見下文會計政策)；及
- 根據國際財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及終止經營業務」分類為持作出售的資產(或出售組合)根據該準則計量。

附錄一

會計師報告

商譽按已轉讓對價、被收購方的任何非控股權益金額及收購方先前持有的被收購方股權的公允價值的總和超出(如有)於收購日期已收購可識別資產及所承擔負債淨額計量。如果經過重新評估後，收購日期所收購的可識別資產及所承擔負債的淨額高於已轉讓對價、被收購方的任何非控股權益金額及收購方先前持有的被收購方權益的公允價值(如有)之總和，則差額即時於損益內確認為議價購買收益。

屬現時擁有權權益且於清盤時賦予持有人權利按比例分佔相關子公司淨資產的非控股權益，初步按非控股權益分佔被收購方可識別淨資產的已確認金額比例或按公允價值計量。

當 貴集團於企業合併的已轉讓對價包含或有對價安排時，或有對價按其收購日期的公允價值計量，並包括為企業合併時已轉讓對價的一部分。符合作為計量期間調整的或有對價的公允價值變動，需以追溯方式進行調整。計量期間調整為於「計量期間」(不可超過自收購日期起計一年)取得有關於收購日期已存在事實及情況的額外資料產生的調整。

或有對價的其後會計處理如不符合資格作為計量期間調整，則取決於或有對價如何分類。分類為權益的或有對價不會於其後報告日期重新計量，其後續結算於權益內入賬。分類為資產或負債的或有對價於其後報告日期重新計量至公允價值，而相應的收益或損失於損益中確認。

如果企業合併分階段進行， 貴集團先前所持被收購方的股權按收購日期公允價值(即 貴集團取得控制權當日)重新計量，由此產生的收益或損失(如有)於損益或其他綜合收益中確認(如適用)。過往於收購日期前於其他綜合收益確認的被收購方權益所產生並根據國際財務報告準則第9號計量的金額會按猶如 貴集團已直接處置之前所持股權所需相同基準入賬。

2.2.5 收入確認

貴集團應於(或因)履行履約義務時確認收入，即與特定履約義務相關的商品的控制權轉移給客戶時確認收入。

如果符合下列其中一項標準，控制權在一段時間內轉移，而收入會按一段時間內完成相關履約義務的進度確認：

- 客戶同時取得並消耗履約所帶來的所有利益；
- 因 貴集團履約而產生及提升客戶所控制的資產；或
- 並無產生對 貴集團而言有其他用途的資產，而 貴集團對迄今為止完成的履約付款有強制執行權。

否則，收入於客戶獲得可明確區分的商品或服務的控制權的某一時間點確認。

貴集團根據多項因素的持續性評估釐定收入應按總額還是淨額呈報。於釐定 貴集團向客戶提供商品或服務時是作為主要負責人還是代理人時， 貴集團首先需要確定向客戶轉移指定商品或服務前由誰控制這些商品或服務。 貴集團遵循主要負責人—代理人考慮的會計指引，評估在將指定商品或服務轉移至客戶前， 貴集團是否控制這些商品或服務，其指標包括但不限於(a)該實體是否主要負責履行提供指定服務的承諾；(b)指定服務轉移至客戶前，該實體是否存在存貨風險；及(c)該實體是否有權決定指定商品或服務的價格。由於並無任何因素可被單獨視為推定或決定性因素，管理層對上述因素進行整體考慮，並於評估上述指標時根據各種不同情況應用判斷。

於合同開始時， 貴集團評估已向客戶承諾的已承諾商品，並於下列時點確定為履約義務：(a)一項(或一組)獨特商品或服務；或(b)一系列大致相同且具有相同模式的獨特商品或服務轉移至客戶。

在釐定交易價格時，如融資部分影響重大， 貴集團會對承諾的對價金額進行調整。

附錄一

會計師報告

主要負責人與代理人

當另一方參與向客戶提供商品或服務時，貴集團確定其承諾的性質是自行履行義務提供指定商品或服務(即 貴集團是主要負責人)或安排其他方提供商品或服務(即 貴集團是代理人)。

如果 貴集團在指定的商品或服務轉移給客戶之前控制該商品或服務，則 貴集團是主要負責人。

如果 貴集團的履約義務是安排另一方提供指定的商品或服務，則 貴集團是代理人。在該情況下，在另一方提供的指定商品或服務轉移給客戶之前，貴集團不控制該商品或服務。當 貴集團作為代理人行事時，貴集團以預期因安排其他方提供指定的商品或服務而有權獲得的任何費用或佣金的金額確認收入。

銷售產品

銷售產品產生的收入於客戶合同條款項下的履約義務獲履行的時間點(一般於接受產品後)確認。

客戶合同收入於商品控制權轉移給客戶的時間點確認，一般於 貴集團將商品交付至銷售合同指定地點且客戶已確認接收商品時確認。

合同履約成本

合同履約成本是指履行與客戶訂立的合同所需的成本，不會資本化為存貨(附註2.2.18)、物業、廠房及設備(附註2.2.12)或無形資產(附註2.2.14)。

附錄一

會計師報告

如果成本直接與現有合同或特定可識別的預期合同相關；產生或增加日後將用於提供商品或服務的資源；及預期將可收回，則履約成本會資本化。與現有合同或特定可識別的預期合同直接有關的成本可能包括直接勞工、直接材料、成本分配、明確向客戶收取的成本及僅由於貴集團訂立合同而產生的其他成本(例如支付分包商款項)。其他履約成本(並無資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產)在產生時支銷。

合同履約成本按成本減累計攤銷及減值損失列賬。如果合同成本資產的賬面值超過(i) 貴集團預期收取以交換有關該資產的商品或服務的餘下對價金額，減(ii)與提供這些商品或服務直接相關，而未確認為開支的任何成本的淨額，則會確認減值損失。

當確認與資產有關的收入時，合同履約成本攤銷將自損益扣除。

2.2.6 政府補助

貴集團在合理保證將遵守政府補助所附帶的條件，且將收到政府補助前，不會確認政府補助。

政府補助於貴集團將補助擬補償的相關成本確認為開支的期間按系統基準於損益確認。具體而言，以要求貴集團購買、建造或以其他方式收購物業、廠房及設備為主要條件的政府補助，於合併財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年內按系統及合理基準轉撥至損益。

2.2.7 財務收入

利息收入呈列為財務收入，主要來自現金及現金等價物，請見下文附註12。

利息收入按對金融資產的總賬面值應用實際利率的方式計算，但其後出現信用減值的金融資產除外。就出現信用減值的金融資產而言，其利息收入按對金融資產賬面淨值(經扣除損失準備後)應用實際利率計算。

附錄一

會計師報告

2.2.8 職工薪酬

(a) 短期責任

工資及薪金負債(包括預期於員工提供相關服務期末後12個月內悉數結算的非貨幣福利及其他津貼)就直至各報告期末的員工服務予以確認，並按結算負債時預期支付的金額計量。這些負債於合併財務狀況表呈列為當期職工薪酬責任。

(b) 養老金責任

貴集團員工受各種政府資助的界定供款養老金計劃保障，據此，員工每月有權享有按一定公式計算的養老金。這些員工退休時，相關政府機構負責承擔其養老金責任。貴集團每月向員工的這些養老金計劃供款，金額按員工工資的一定百分比釐定。根據這些計劃，除作出的供款外，貴集團並無其他退休後福利責任。對這些計劃的供款於產生時支銷，且即使員工自貴集團離職，向員工界定供款養老金計劃支付的供款也不可用於減少貴集團未來對這些界定供款養老金計劃的責任。

(c) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國員工有權參與各種政府監管的住房公積金、醫療保險及其他員工社會保險計劃。貴集團每月按照員工工資的若干百分比(設有若干上限)向這些基金供款。貴集團對這些基金的責任限於各期間應支付的供款。對住房公積金、醫療保險及其他社會保險的供款於產生時支銷。

(d) 花紅計劃

若貴集團因員工提供的服務而產生支付花紅的現有法律或推定責任，且能夠可靠估計責任金額，則將花紅預計成本確認為負債。花紅計劃的負債預期將於一年內結算，並按其結算時預期將支付的金額計量。

附錄一

會計師報告

(e) 離職福利

若 貴集團於正常退休日期前終止僱傭，或員工接受自願離職以換取離職福利，則須支付這些福利。 貴集團於以下日期中的較早者確認離職福利：(a) 貴集團無法撤回這些福利的要約時；及(b)實體就國際會計準則第37號範圍內的重組確認成本並涉及支付離職福利時。若作出要約鼓勵自願離職，離職福利按預期接受要約的員工人數計量。於各報告期結束後12個月以上到期的福利貼現至現值。

2.2.9 當期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指按各司法權區的適用所得稅稅率就本期間應課稅收入應付的稅項，並就暫時差額及未動用稅項損失分佔遞延所得稅資產及負債變動作出調整。

(a) 當期所得稅

當期所得稅開支根據 貴公司及其子公司運營及產生應課稅收入的國家於各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法規受詮釋所規限的情況定期評估報稅狀況，並考慮稅務機關是否有可能接納具不確定性的稅務處理。 貴集團按最可能的金額或預期價值(取決於何種方法能更好地預測不確定性的最終結果)計量其稅項餘額。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法就資產及負債的稅基與其於歷史財務資料的賬面值之間產生的暫時差額悉數計提準備。然而，若遞延所得稅負債因初步確認商譽而產生，則不予確認。若遞延所得稅因於一宗交易(企業合併除外)中初步確認資產或負債而產生，且於交易時對會計處理或應課稅損益均無影響，也不會產生相等的應課稅及可扣減暫

附錄一

會計師報告

時差額，亦不計算入賬。遞延所得稅採用於各報告期末已頒佈或實質頒佈，並於變現有關遞延所得稅資產或結算遞延所得稅負債時預期將會適用的稅率（及法律）釐定。

遞延所得稅資產僅於可能將有未來應課稅金額可用於抵銷這些暫時差額及損失時方會確認。

若 貴集團能夠控制撥回暫時差額的時間及這些差額很可能不會於可見未來撥回，則不會就國外業務投資賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延所得稅負債及資產。

若擁有法定可執行權利以抵銷當期所得稅資產與負債，且遞延所得稅餘額與同一稅務機構相關，則遞延所得稅資產與負債可互相抵銷。若實體擁有法定可執行抵銷權利且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，則當期所得稅資產與負債可互相抵銷。

當期及遞延所得稅於損益確認，但若其與於其他綜合收益或直接於權益確認的項目相關，則稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益確認。

2.2.10 每股收益

(i) 基本每股收益

基本每股收益按：

- 歸屬於 貴公司擁有人的利潤除以
- 於財政年度內發行在外普通股的加權平均數計算。

附錄一

會計師報告

(ii) 稀釋每股收益

稀釋每股收益就用於釐定基本每股利潤的數據作出調整，以計及：

- 與稀釋潛在普通股相關的利息和其他財務費用的除所得稅後影響，及
- 假定所有稀釋潛在普通股獲轉換而已發行在外的額外普通股的加權平均數。

2.2.11 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

在編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易，按交易當日的匯率，以相關功能貨幣(即實體經營所在主要經濟環境的貨幣)入賬。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。 貴集團的各個實體自行決定其功能貨幣，而納入各實體歷史財務資料的項目則採用該功能貨幣計量。

(b) 交易及餘額

外幣交易按交易當日或重新計量項目的估值當日的匯率換算為功能貨幣。結算這些交易及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債所產生的匯兌收益及損失，通常於損益確認。

與借款有關的匯兌收益及損失於合併損益及其他綜合收益表內的財務費用中列賬。所有其他匯兌收益及損失在合併損益及其他綜合收益表內的「其他(損失)/收益，淨額」中以淨額基準列賬。

附錄一

會計師報告

以公允價值計量的外幣非貨幣項目按釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的換算差額入賬列作公允價值收益或損失的一部分。例如，非貨幣資產及負債(如以公允價值計量且其變動計入當期損益的股票)的換算差額於損益內確認為公允價值收益或損失的一部分，而非貨幣資產(如分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股票)的換算差額於其他綜合收益內確認。

2.2.12 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值損失(如有)入賬。歷史成本包括收購這些項目直接應佔的開支。

後續成本僅於與該項目有關的未來經濟利益很可能流入 貴集團，且該項目的成本能夠可靠地計量時，才能計入資產的賬面值或確認為一項單獨資產(如適用)。入賬列作一項單獨資產的任何部分的賬面值於取代時終止確認。所有其他維修及保養費用於其產生的年度自損益扣除。

除在建工程外，折舊按照下列估計可使用年期採用直線法計算，以分配扣除殘值後的成本：

	估計可使用年期
土地及房屋建築物(附註)	永久、15-43年
辦公設備	3-5年
機器設備	3-15年
電腦設備	3-10年
生產輔助設備	5-10年
運輸工具	3-5年
其他設備	3-15年
模具工具	3-10年
租賃裝修	資產的租賃期或資產的估計可使用年期之間的較短者

附註：美國和中國台灣子公司擁有的土地毋須折舊。

資產的殘值及可使用年期於各報告期末進行檢討，並在適當情況下作出調整。

附錄一

會計師報告

如果資產的賬面值超過其估計可收回金額，則資產的賬面值即時撇減至其可收回金額(附註2.2.16)。

處置產生的收益及損失通過比較所得款項與賬面值釐定，並於合併損益及其他綜合收益表內「其他(損失)/收益，淨額」中確認。

在建工程指未完工的在建工程，按成本減減值損失入賬。成本包括包含建築期間建築應佔借款成本在內的直接建築成本。相關資產完工並可用作擬定用途時方會就在建工程計提折舊準備。

2.2.13 租賃

租賃的定義

如果合同為換取對價而讓渡在一段期間控制使用已識別資產的權利，則合同屬於或包含租賃。

對於在首次應用日期或之後訂立或修訂或因企業合併產生的合同，貴集團於開始或修訂日期根據國際財務報告準則第16號的定義評估合同是否屬於或包含租賃。除非隨後更改合同條款及條件，否則不會重新評估有關合同。

貴集團作為承租人

所有租賃(無論是經營租賃還是融資租賃)必須在合併財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，但會計政策允許實體選擇不將(i)屬於短期租賃的租賃及/或(ii)相關資產為低價值資產的租賃進行資本化。貴集團已選擇不就於開始日租賃期少於12個月的租賃及低價值資產租賃確認使用權資產及租賃負債。與這些租賃相關的租賃付款額已於租賃期內按直線法支銷。

與短期租賃及低價值資產租賃有關的付款均按直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或以下的租賃。

附錄一

會計師報告

貴集團也採用實際權宜方法，不將非租賃組成部分與租賃組成部分分離，而是將租賃組成部分和任何相關的非租賃組成部分作為單一租賃組成部分入賬。

貴集團於合併財務狀況表中分別列示使用權資產及租賃負債。

使用權資產

使用權資產按成本確認，其組成包括：(i)租賃負債的初始計量金額(有關租賃負債入賬的會計政策詳見下文)；(ii)於開始日或之前支付的任何租賃付款額(扣除已收取的任何租賃激勵)；(iii)承租人產生的任何初始直接成本；及(iv)承租人因拆除及移除相關資產恢復至租賃條款及條件所要求的狀態而產生的成本估計，但若這些成本是為生產存貨而產生則除外。貴集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，貴集團按成本減任何累計折舊及減值損失計量使用權資產，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產其後自初始應用日期起按相關資產的剩餘租賃期或可使用年期兩者中的較短者，採用直線法計提折舊。可使用年期、殘值及折舊方法於各報告期末進行檢討，並於適當時作出調整。

此外，使用權資產會因減值損失(如有)而減少，並就租賃負債的某些重新計量進行調整。

租賃負債

租賃負債按於租賃開始日尚未支付的租賃付款額的現值確認。如果可直接確定租賃內含利率，租賃付款額使用該利率貼現。如果不能直接確定該利率，貴集團採用貴集團的增量借款利率。

下列於租賃期內就相關資產的使用權作出但於租賃開始日尚未支付的款項被視為租賃付款額：(i)固定付款額，扣除任何應收的租賃激勵；(ii)取決於指數或比率的可變租賃付款額(初始按於開始日的指數或比率計量)；(iii)根據殘值擔保預計承租人應付的

附錄一

會計師報告

金額；(iv)承租人合理確定將行使購買選擇權時，該選擇權的行權價；及(v)在租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權時，終止租賃的罰款金額。

在開始日之後，貴集團按以下方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映作出的租賃付款額；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重新評估或租賃修訂，例如指數或利率發生變動導致未來租賃付款額發生變動、租賃期變動、實質固定租賃付款額變動或對購買相關資產的評估結果發生變化。

貴集團作為出租人

來自經營租賃的租金收入在有關租賃期內以直線法確認。磋商及安排經營租賃所產生的初步直接成本計入出租資產的賬面值，並在租賃期內按直線法確認。

租賃修訂

若存在以下情況，貴集團將租賃修訂作為一項單獨的租賃入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 增加租賃的對價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上反映特定合同的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為一項單獨的租賃列賬的租賃修訂，貴集團根據經修訂租賃的租賃期，通過使用於修訂生效日期的經修訂貼現率對經修訂租賃付款額進行貼現，重新計量租賃負債。貴集團通過對相關使用權資產作出相應調整將租賃負債的重新計量入賬。當經修訂合同包含租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分時，貴集團以租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格為基礎，將經修訂合同對價分配至各租賃組成部分。

附錄一

會計師報告

2.2.14無形資產

(a) 專利權、非專利技術及軟件

購入的專利權、非專利技術及軟件最初按購入特定軟件並投入使用所產生的成本資本化。專利權、非專利技術及軟件按歷史成本減去累計攤銷及減值損失(如有)列賬。

攤銷採用直線法計算，按估計可使用年期分攤成本。貴集團按下列期間以直線法對具有有限可使用年期的專利權、非專利技術及軟件進行攤銷：

專利權	10年
非專利技術	10年
軟件	3至10年
其他	10年

於釐定可使用年期時，貴集團管理層已考慮(i)能夠為貴集團帶來經濟利益的估計期間；(ii)市場上可資比較公司估計的可使用年期。

(b) 客戶關係

通過企業合併獲得的客戶關係按收購日期的公允價值確認。

這些客戶關係是具有有限可使用年期的資產，採用直線法在6至18年的估計可使用年期內攤銷。

(c) 研究及開發(「研發」)

貴集團於研發活動上花費重大成本及精力。研究支出於產生時確認為開支。研發項目產生的成本於符合下列標準時確認為無形資產：

- 完成研發項目以便其可供使用或銷售在技術上是可行的；
- 管理層擬完成研發項目並使用或銷售該項目；

附錄一

會計師報告

- 有能力使用或銷售該研發項目；
- 可證明該研發項目將如何產生可能的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源來完成開發並使用或銷售該研發項目；及
- 研發項目於其開發過程中應佔的支出能夠可靠地計量。

內部產生的無形資產的成本為自該資產符合上述確認標準之日起至其可供使用之日止所產生的支出的總和。與無形資產有關的資本化成本包括使用或耗用的材料及服務的成本、創造資產時產生的員工成本。

不符合上述標準的開發支出在產生時於損益中確認，而先前確認為開支的開發支出不會於隨後期間確認為資產。

2.2.15 商譽

商譽按附註2.2.4所述計量。商譽不予攤銷，但會每年進行減值測試，或於有事件或情況變動顯示可能出現減值時進行更頻繁的測試，以及按成本減累計減值損失進行計量。

處置實體的收益及損失包括有關出售實體的商譽的賬面值。商譽會分配至現金產生單位以進行減值測試。商譽會分配至預期可從產生商譽的企業合併受惠的現金產生單位或現金產生單位組別。

2.2.16 非金融資產減值

具有無限可使用年期或尚未可供使用的資產毋須攤銷，並須每年進行減值測試，或於有事件或情況變動顯示可能出現減值時進行更頻繁的測試。其他資產於有事件或情況變動顯示賬面值可能無法悉數收回時進行減值測試。減值損失按資產賬面值超出其可收回金額的金額確認。可收回金額為資產的公允價值減處置成本與使用價值兩者

附錄一

會計師報告

中的較高者。就評估減值而言，資產按可單獨識別現金流量（現金產生單位）的最低水平分組。已減值的非金融資產（商譽除外）在各報告期末檢討是否可能出現減值撥回。

2.2.17 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合同條文的訂約方時確認。所有常規買賣的金融資產按交易日基準確認及終止確認。常規買賣指須於市場規定或慣例約定的期間內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，但根據國際財務報告準則第15號客戶合同收入初步計量的客戶合同所產生的應收賬款除外。收購或發行金融資產及金融負債（以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債除外）直接應佔的交易成本，於首次確認時加入金融資產或金融負債的公允價值或自金融資產或金融負債的公允價值扣除（視情況而定）。收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法指計算金融資產或金融負債的攤餘成本及於有關期間內分配利息收入及利息費用的方法。實際利率指按金融資產或金融負債的預期年期或適用的較短期間，將估計未來現金收款及付款（包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至首次確認時的賬面淨值的利率。

(a) 分類

貴集團將其金融資產劃分為以下計量類別：

- 其後按公允價值（無論是計入其他綜合收益或損益）計量的金融資產，及
- 以攤餘成本計量的金融資產。

該分類視乎 貴集團管理金融資產的業務模式及現金流量的合同條款而定。

附錄一

會計師報告

對於以公允價值計量的資產，收益及損失將計入損益或其他綜合收益。就債務工具投資而言，這將取決於持有該投資的業務模式。對於非持作買賣的權益工具投資，這將取決於貴集團是否於初始確認時不可撤銷地選擇將以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資入賬。

當且僅當管理這些資產的業務模式發生變動時，貴集團方會重新分類債務投資。

(b) 確認及終止確認

常規買賣的金融資產於交易日確認，即貴集團承諾購買或出售資產當日。當自金融資產收取現金流量的權利屆滿或已轉讓，且貴集團已轉移擁有權的絕大部分風險及回報時，金融資產即終止確認。

(c) 計量

於初始確認時，貴集團按公允價值(如屬並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，則加上購買金融資產直接應佔的交易成本)計量金融資產。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，需進行整體考慮。

債務工具

債務工具的后續計量取決於貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特點。貴集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤餘成本：為收取合同現金流量而持有且現金流量僅為支付本金及利息的資產按攤餘成本計量。這些金融資產的利息收入按實際利率法計入「財務收入」。因終止確認產生的任何收益或損失直接於損益確認，並於「其他(損失)/收益，淨額」中與匯兌收益及損失一併列示。減值損失於合併損益及其他綜合收益表中單獨列示。

附錄一

會計師報告

- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：為收取合同現金流量及出售金融資產而持有，且現金流量僅為支付本金及利息的資產以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。賬面值變動計入其他綜合收益，但於損益中確認的減值收益或損失、利息收入及匯兌收益及損失除外。金融資產終止確認時，先前於其他綜合收益確認的累計收益或損失由權益重新分類至損益，並於「其他(損失)/收益，淨額」中確認。這些金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入。匯兌收益及損失呈列於「其他(損失)/收益，淨額」，減值費用於合併損益及其他綜合收益表中單獨列示。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益：不符合攤餘成本標準的資產或不可以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益。隨後以公允價值計量且其變動計入當期損益且並非對沖關係一部分的債務投資的收益或損失於損益中確認，並於產生期間按淨額呈列於「其他(損失)/收益，淨額」中。

權益工具

貴集團隨後按公允價值計量所有股權投資。若 貴集團管理層已選擇將股權投資的公允價值收益及損失於其他綜合收益呈列，則終止確認投資後，公允價值收益及損失後續不會重新分類至損益。 貴集團收取付款的權利確立時，有關投資的股利繼續在損益中確認為其他收入。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動於合併損益及其他綜合收益表中的「其他(損失)/收益，淨額」中確認(如適用)。

(d) 減值

貴集團以攤餘成本計量的金融資產及合同資產按預期信用損失模式進行減值評估。預期信用損失的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信用風險的變化。

存續期預期信用損失指相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生的預期信用損失。相反，12個月預期信用損失(「**12個月預期信用損失**」)指預期因報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的存續期預期信用損失部分。 貴集團根據歷史信用

附錄一

會計師報告

損失經驗進行評估，並根據債務人特有的因素、整體經濟狀況以及對報告日期當前狀況及對未來狀況預測的評估作出調整。

貴集團始終就應收賬款及合同資產確認存續期預期信用損失。這些資產的預期信用損失集體或個別評估。

對於所有其他工具，貴集團計量的損失準備等於12個月預期信用損失，除非自初始確認後信用風險顯著增加，在此情況下，貴集團確認存續期預期信用損失。貴集團基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險的顯著增加程度評估是否應確認存續期預期信用損失。

(i) 信用風險顯著增加

評估信用風險自初始確認以來有無顯著增加時，貴集團比較金融工具於各報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。評估時，貴集團會考慮合理有據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信用風險有無顯著增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信用評級的實際或預期重大惡化；
- 信用風險的外部市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；及
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

附錄一

會計師報告

無論上述評估結果如何，如果合同付款逾期超過30天，貴集團假定信用風險自初始確認以來已顯著增加，除非貴集團有合理有據的資料證明情況並非如此。

貴集團定期監察用於確定信用風險有無顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信用風險顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信用風險管理而言，貴集團認為，如果內部生成或自外部來源獲得的資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括貴集團)悉數付款，則發生違約事件。

不論上述情況如何，貴集團認為，金融資產逾期超過90天即屬違約，除非貴集團有合理有據的資料證明較寬鬆的違約標準更為合適。

(iii) 金融資產信用減值

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的違約事件時，金融資產出現信用減值。金融資產信用減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違約，例如拖賬或逾期事項；
- (c) 借款人的放款人因與借款人出現財務困難有關的經濟或合同理由而給予借款人在其他情況下放款人不予考慮的優惠條件；或
- (d) 借款人有可能破產或進行其他財務重組。

附錄一

會計師報告

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手方陷入嚴重財務困難且無實際可收回期望(例如交易對手方已進行清盤或進入破產程序)時，貴集團會撤銷金融資產。經考慮法律意見(如適用)後，已撤銷的金融資產仍可能受制於貴集團收回程序下的執行活動。撤銷構成取消確認事件。其後的任何收回均在損益確認。

(v) 預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量依據為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據及前瞻性資料。預期信用損失的估計反映不偏不倚的概率加權金額，以各自發生違約的風險為權重釐定。

一般而言，預期信用損失為根據合同應付貴集團的所有合同現金流量與貴集團預計收取的現金流量(按於初始確認時釐定的實際利率貼現)之間的差額。有關貴集團應收賬款的會計處理的更多資料，請參閱附註30，有關貴集團信用風險管理的說明，請參閱附註3.1(b)。

2.2.18 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本主要包括發出商品、原材料、半成品及成品。購買存貨的成本在扣除回扣及折扣後確定。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及估計銷售所需成本。

存貨各項目的成本採用加權平均成本法釐定。

2.2.19 應收賬款

應收賬款指於日常業務過程中就提供產品及服務而應收客戶的款項。應收賬款初始按無條件對價金額確認，但當其包含重大融資成分時，按公允價值確認。貴集團持有應收賬款的目的是收取合同現金流量，因此後續使用實際利率法按攤餘成本計量

附錄一

會計師報告

應收賬款。有關 貴集團應收賬款的會計處理的更多資料，請參閱附註30，有關 貴集團信用風險管理的說明，請參閱附註3.1(b)。

2.2.20現金及現金等價物

就合併現金流量表的呈列而言，現金及現金等價物包括金融機構的活期存款、其他能隨時轉換為已知現金金額且價值變動風險不大的短期高流動性投資。

2.2.21應付賬款及應付票據

這些款項指財政年度結束前 貴集團所獲提供的商品及服務的未支付負債。除非付款於各報告期後12個月內並未到期，否則應付賬款及應付票據分類為流動負債。應付賬款及應付票據初步按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤餘成本計量。

2.2.22借款

借款初步按公允價值扣除所產生交易成本確認，其後按攤餘成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額於借款期間使用實際利率法於損益中確認。就設立貸款融資支付的費用在可能提取部分或全部融資的情況下確認為貸款的交易成本。在此情況下，費用遞延至借款提取為止。如果沒有證據證明部分或全部融資可能會被提取，則該費用資本化為流動資金服務的預付款項，並於相關融資期間攤銷。

如果合同訂明的責任獲解除、取消或到期，借款會自合併財務狀況表終止確認。已失效或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已付對價(包括任何已轉讓非現金資產或已承擔負債)之間的差額，於合併損益及其他綜合收益表中確認為財務費用。

除非 貴集團有將負債遞延至各報告期後最少12個月清償的無條件權利，否則借款分類為流動負債。

附錄一

會計師報告

2.2.23 股本

普通股歸類為權益。

發行新股份或期權直接應佔增量成本於權益中列為所得款項(扣除稅項)的扣減。

2.2.24 股份支付

貴集團就員工薪酬實施以權益結算以股份為基礎的報酬計劃，包括股票期權計劃。貴集團就授予任何以股份為基礎的報酬而獲得的員工服務均按其公允價值計量，參考所授予權益工具的公允價值間接釐定。該公允價值於授出日期評估，且排除任何非市場歸屬條件的影響。詳情請參閱歷史財務資料附註41。

授予員工的股票期權的公允價值確認為員工成本，並相應增加資本公積。公允價值於授出日期採用Black-Scholes模型計量。

開支總額於達致所有特定歸屬條件的歸屬期內確認。於各報告期末，貴集團根據服務條件修訂其對預期歸屬的股份數目的估計。其於損益中確認修訂原有估計的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

如果條款及條件的任何修訂致使已授出權益工具的公允價值增加，貴集團將已授出的公允價值增幅計入就餘下歸屬期內已收取服務確認金額的計量中。公允價值增幅為經修訂權益工具的公允價值與原有權益工具的公允價值(均於修訂日期進行估計)之間的差額。基於公允價值增幅的開支於修訂日期至經修訂權益工具歸屬之日止期間確認，但有關原工具的任何金額則應繼續於原歸屬期的餘下期間確認。如果因員工未能滿足服務條件而導致股份被沒收，先前就這些股份確認的任何開支須於被沒收當日撥回。

附錄一

會計師報告

貴公司向其子公司員工授出股份支付在 貴公司獨立財務報表中被視為對子公司的注資。已收取員工服務的公允價值(參考授出日期公允價值計量)於歸屬期內確認為對子公司投資增加，並相應調整 貴公司獨立財務報表中的權益。

2.2.25獨立財務報表

對子公司投資以成本扣除減值入賬。成本包括投資直接應佔成本。子公司的業績由 貴公司按已收及應收股利基準入賬。

如果來自對子公司投資的股利超過宣派股利年度該子公司的綜合收益總額，或獨立財務報表的投資賬面值超過被投資公司的資產淨值(包括商譽)於合併財務報表內的賬面值，則須於收取股利時對這些投資進行減值測試。

2.2.26關聯方

關聯方是指與編製財務報表的實體(在本準則中指「報告實體」)相關的個人或實體。

- (a) 若任何人士符合下列條件，則該名人士或該名人士的近親被視為與報告實體有關聯：
 - (i) 控制或共同控制報告實體；
 - (ii) 對報告實體有重大影響力；或
 - (iii) 是報告實體或報告實體的母公司的關鍵管理人員。
- (b) 若任何實體符合下列條件，則該實體被視為與報告實體有關聯：
 - (i) 該實體和報告實體是同一集團(即各母公司、子公司和同系子公司互相關聯)的成員公司。

附錄一

會計師報告

- (ii) 該實體是另一個實體的聯營企業(或另一個實體所屬集團的成員公司的聯營企業)。
- (iii) 該實體是一項以報告實體或與報告實體有關聯的實體的員工為受益人的離職後福利計劃。如果報告實體本身是該計劃，則擔保僱主也與報告實體有關聯。
- (iv) 該實體由(a)中定義的個人控制或共同控制。
- (v) (a)(i)定義的個人對該實體有重大影響，或為該實體(或該實體的母公司)的關鍵管理人員。
- (vi) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向報告實體或報告實體的母公司提供關鍵管理人員服務。

2.2.27 股利分派

向股東宣派的股利於實體股東或董事(如適用)批准股利的期間在歷史財務資料中確認為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的業務活動面對多種財務風險，主要為市場風險、信用風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減低對貴集團財務表現的潛在不利影響。

附錄一

會計師報告

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險來自以非相關集團實體功能貨幣計值的未來商業交易及已確認資產及負債。貴集團的業務主要以人民幣、美元及其他外幣進行計值。

貴集團定期監控其外匯風險，確保沒有不當的重大外匯風險。貴集團持續監控外幣交易及外幣資產與負債規模，將外匯風險降至最低。

匯率風險主要源自以美元計值的金融資產及金融負債。以外幣計值的金融資產及金融負債轉換為人民幣的金額列示如下：

	美元	其他外幣	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日			
現金及現金等價物.....	6,973,913	1,050,865	8,024,778
應收賬款	17,710,975	586,192	18,297,167
其他應收款	72,546	139,226	211,772
借款.....	(1,606,716)	(1,767,542)	(3,374,258)
應付賬款	(25,627,376)	(1,773,533)	(27,400,909)
其他應付款及應計費用	(65,462)	(234,958)	(300,420)
	<u>(2,542,120)</u>	<u>(1,999,750)</u>	<u>(4,541,870)</u>

附錄一

會計師報告

	美元	其他外幣	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日			
現金及現金等價物.....	18,390,250	323,281	18,713,531
應收賬款	14,226,058	28,355	14,254,413
其他應收款	133,487	19,026	152,513
借款.....	(425,119)	(478,038)	(903,157)
應付賬款	(27,154,923)	(38,530)	(27,193,453)
其他應付款及應計費用	(56,974)	(17,416)	(74,390)
	<u>5,112,779</u>	<u>(163,322)</u>	<u>4,949,457</u>

	美元	其他外幣	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日			
現金及現金等價物.....	38,620,102	657,567	39,277,669
應收賬款	19,371,329	218,868	19,590,197
其他應收款	90,408	27,960	118,368
借款.....	(214,696)	(345,726)	(560,422)
應付賬款	(33,635,153)	(681,163)	(34,316,316)
其他應付款及應計費用	(47,451)	(39,692)	(87,143)
	<u>24,184,539</u>	<u>(162,186)</u>	<u>24,022,353</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日，如果人民幣兌美元升值或貶值5%而其他因素維持不變，貴集團的稅前利潤將分別減少或增加約人民幣127百萬元、人民幣255百萬元及人民幣1,209百萬元。其他外匯變動對外匯風險並無重大影響。

(ii) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自借款、可轉換債券、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、現金及現金等價物、定期存款及受限制銀行存款。按浮動利率計息的項目使貴集團面臨現金流量利率風險，而按固定利率計息的項目則使貴集團面臨公允價值利率風險。借款的利率及還款期已披露於附註32。

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日，由於所有金融工具均主要為固定利率工具，並無浮動利率部分，因此 貴集團沒有面臨重大利率風險。 貴集團會定期監控利率風險，確保沒有不當的重大利率風險。

(iii) 其他價格風險

貴集團面臨的股價風險主要來自 貴集團持有並分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的投資。為管理投資產生的價格風險， 貴集團多元化其投資組合。這些投資乃為策略目的，或為同步實現投資收益及平衡 貴集團流動資金水平而作出。每項投資均由管理層逐項管理。

管理層負責進行敏感性分析，以評估於各報告期末 貴集團財務業績所面臨的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股價風險。於2022年、2023年及2024年12月31日，如果 貴集團持有的各類工具的價格上升／下降10%，所有其他因素保持不變，則其他綜合收益將因分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的收益／損失，分別增加／減少約人民幣41,486,700元、人民幣20,083,000元及人民幣6,500,000元。

(b) 信用風險

貴集團面臨與現金及現金等價物、受限制銀行存款、應收賬款及其他應收款有關的信用風險。上述各類資產的賬面值代表 貴集團就相應資產類別所面臨的最大信用風險。

(i) 現金及現金等價物以及受限制銀行存款的信用風險

為管理此風險， 貴集團的子公司僅與信譽良好的商業銀行進行交易，這些銀行均為信用評級較高的金融機構。這些金融機構近期並無違約歷史。由於這些工具的違約風險較低，且交易對手具備在短期內履行其合同現金流量責任的較強能力，因此被視為信用風險較低。信用損失被評估為不重大。

附錄一

會計師報告

(ii) 應收賬款的信用風險

貴集團採用簡化法計算應收賬款的預期信用損失。截至2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團某一客戶未償還貴集團的應收賬款總賬面值分別約為人民幣35.69百萬元、人民幣67.53百萬元及人民幣67.53百萬元，已單獨評估計提信用損失準備。管理層經考慮過往及前瞻性資料後，通過估計違約率評估存續期信用損失準備。對於須單獨評估的客戶，管理層已於往績紀錄期間悉數計提減值。

貴集團對其餘的應收賬款進行分組，並就減值準備作出共同評估。根據共同評估法，於各報告日期使用準備矩陣進行減值分析，以計量預期信用損失。準備率基於具有類似損失模式的各類客戶的賬齡確定。該計算反映了概率加權的結果、貨幣的時間價值及於報告日期可獲得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有依據的資料。

下表載列於各報告日期的應收賬款總額的賬齡分析(基於逾期日期)及相關損失準備：

按組合評估	截至2022年12月31日		
	總額	損失準備	預期損失率
	人民幣千元	人民幣千元	%
尚未逾期	25,389,060	12,694	0.05
逾期1至60天	587,181	29,359	5.00
逾期61至120天	141,687	42,506	30.00
逾期121至180天	5,157	2,063	40.00
逾期181至365天	11,517	5,758	50.00
逾期1至2年	11,328	10,195	90.00
逾期2年以上	1,863	1,863	100.00
	<u>26,147,793</u>	<u>104,438</u>	

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日			
按組合評估	總額	損失準備	預期損失率
	人民幣千元	人民幣千元	%
尚未逾期	23,173,144	11,587	0.05
逾期1至60天	341,699	17,085	5.00
逾期61至120天	16,519	4,956	30.00
逾期121至180天	2,508	1,003	40.00
逾期181至365天	10,123	5,062	50.00
逾期1至2年	1,807	1,627	90.00
逾期2年以上	2,780	2,780	100.00
	<u>23,548,580</u>	<u>44,100</u>	
截至2024年12月31日			
按組合評估	總額	損失準備	預期損失率
	人民幣千元	人民幣千元	%
尚未逾期	32,170,749	16,085	0.05
逾期1至60天	401,427	20,071	5.00
逾期61至120天	29,534	8,860	30.00
逾期121至180天	3,570	1,428	40.00
逾期181至365天	4,171	2,086	50.00
逾期1至2年	1,779	1,601	90.00
逾期2年以上	3,496	3,496	100.00
	<u>32,614,726</u>	<u>53,627</u>	

考慮到債務人的信用風險、過往付款模式及前瞻性資料，貴集團認為未逾期的應收賬款預期信用風險為0.05%。於往績紀錄期間，債務人的信用風險評級、過往付款模式及前瞻性資料均無重大變更。

附錄一

會計師報告

應收賬款的損失準備變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
損失準備			
於年初.....	93,777	140,131	111,626
應收賬款準備／(撥回)淨額.....	45,943	(25,623)	11,572
撇銷.....	(4,269)	(95)	(9,199)
通過企業合併獲得.....	626	—	8,842
匯兌差額.....	4,054	(2,787)	(1,686)
於年末.....	<u>140,131</u>	<u>111,626</u>	<u>121,155</u>

(iii) 其他應收款的信用風險

其他應收款主要包括應收聯營企業款項、應收關聯方款項、應收第三方款項及待抵扣進項稅。貴集團管理層基於歷史結算紀錄與過往經驗對應收聯營企業款項、應收關聯方款項、應收第三方款項及按金的可收回性進行個別評估。貴集團採用違約概率、違約風險及違約損失率計量信用風險。

對於應收聯營企業款項、應收關聯方款項、應收第三方款項及按金的減值，貴集團根據自初始確認後信用風險是否已顯著增加，按12個月預期信用損失或存續期預期信用損失計量。其他在初始確認時未發生信用減值的金融資產被分類為「第1階段」，其預期信用損失按12個月預期信用損失計量。若其他金融資產自初始確認後信用風險已顯著增加，該金融資產將轉入「第2階段」，但尚未被視為已發生信用減值。預期信用損失按存續期預期信用損失計量。若任何金融資產已發生信用減值，則轉入「第3階段」，其預期信用損失按存續期預期信用損失計量。管理層會定期根據歷史結算紀錄及過往經驗對這些金融資產進行集體評估及個別評估。

管理層認為，這些金額的信用風險自初始確認後並無顯著增加，故貴集團根據12個月預期信用損失計提減值。

附錄一

會計師報告

在此基礎上，其他應收款的損失準備變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
損失準備			
於年初.....	4,342	5,333	4,851
於合併損益及其他綜合收益表中確認的			
減值準備／(撥回).....	941	2,620	(1,596)
撤銷.....	—	—	(2,177)
通過企業合併獲得.....	52	—	6,745
其他.....	(2)	(3,102)	116
於年末.....	<u>5,333</u>	<u>4,851</u>	<u>7,939</u>

(c) 流動性風險

審慎的流動性風險管理意味著維持充裕的現金及現金等價物，以及通過債務及股本籌資籌集資金的能力。流動性風險由 貴集團的財務部門集中管理。財務部門通過監控現金餘額、有價證券及滾動12個月的現金流量預測，確保 貴集團在合理可預見的情況下維持充足的資金以履行其債務責任。

下表根據所有非衍生金融負債在各年末至合同到期日的餘下期限將 貴集團的金融負債分為相關到期組別進行分析。表格所披露金額為合同未貼現現金流量。12個月內到期的餘額等於其賬面餘額，因為其貼現影響並不重大。

附錄一

會計師報告

	低於1年	1至2年	2至5年	5年以上	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日						
應付賬款及應付票據	44,424,833	—	—	—	44,424,833	44,424,833
其他應付款及應計費用(不包括 應付工資及福利和其他應付 稅項)(附註34)	6,349,584	—	—	—	6,349,584	6,349,584
借款(包括截至到期日的應計 利息)	16,149,231	4,008,136	5,116,427	683,484	25,957,278	24,946,052
短期融資券	3,862,729	—	—	—	3,862,729	3,840,115
可轉換債券	9,000	275,100	3,114,000	—	3,398,100	2,913,755
租賃負債	169,261	208,616	456,449	323,334	1,157,660	980,021
	<u>70,964,638</u>	<u>4,491,852</u>	<u>8,686,876</u>	<u>1,006,818</u>	<u>85,150,184</u>	<u>83,454,360</u>
於2023年12月31日						
應付賬款及應付票據	42,498,591	—	—	—	42,498,591	42,498,591
其他應付款及應計費用(不包括 應付工資及福利和其他應付 稅項)(附註34)	4,309,188	—	—	—	4,309,188	4,309,188
借款(包括截至到期日的應計 利息)	23,764,177	2,460,618	8,819,886	1,380,823	36,425,504	35,241,450
短期融資券	810,475	—	—	—	810,475	802,722
可轉換債券	275,100	54,000	3,060,000	—	3,389,100	2,849,092
租賃負債	123,972	151,114	217,339	305,177	797,602	681,697
	<u>71,781,503</u>	<u>2,665,732</u>	<u>12,097,225</u>	<u>1,686,000</u>	<u>88,230,460</u>	<u>86,382,740</u>
於2024年12月31日						
應付賬款及應付票據	57,712,870	—	—	—	57,712,870	57,712,870
其他應付款及應計費用(不包括 應付工資及福利和其他應付 稅項)(附註34)	8,755,829	—	—	—	8,755,829	8,755,829
借款(包括截至到期日的應計 利息)	37,458,202	12,988,922	6,784,208	875,752	58,107,084	57,035,396
短期融資券	5,075,179	—	—	—	5,075,179	5,039,812
可轉換債券	54,000	3,060,000	449,940	—	3,563,940	3,305,437
租賃負債	234,954	206,389	259,909	294,881	996,133	881,930
	<u>109,291,034</u>	<u>16,255,311</u>	<u>7,494,057</u>	<u>1,170,633</u>	<u>134,211,035</u>	<u>132,731,274</u>

附錄一

會計師報告

3.2 資本管理

貴集團管理資本的目標是保障貴集團持續經營的能力，為權益持有人提供回報及維持最佳資本架構以降低資本成本。

貴集團通過定期檢討資本架構監控資本。作為該項檢討的一部分，貴公司管理層考慮資本成本及與股本相關的風險。貴集團可調整向權益持有人派付的股利金額、向權益持有人退還資本、發行新股份或購回貴公司股份。於往績紀錄期間，管理資本的目標、政策或程序並無變動。

3.3 公允價值估計

(a) 公允價值層級

本節解釋在釐定歷史財務資料中按公允價值確認及計量的金融工具的公允價值時所作的判斷及估計。為說明釐定公允價值時所用輸入值的可靠性，貴集團根據國際財務報告準則會計準則的規定將金融工具分為三個層級。

- (i) 第一層級：在活躍市場交易的金融工具的公允價值基於各報告期末的市場報價。對貴集團所持金融資產採用的市場報價是當前買入價。這些工具列入第一層級。
- (ii) 第二層級：未在活躍市場交易的金融工具的公允價值使用估值技術釐定，這些技術盡量使用可觀察市場數據，並盡可能少依賴實體特定估計。若某項工具公允價值所需的所有重要輸入值均可觀察，則該工具列入第二層級。
- (iii) 第三層級：若一項或多項重要輸入值並非基於可觀察市場數據，則該工具列入第三層級。

於往績紀錄期間，並無就經常性公允價值計量進行第一層級、第二層級及第三層級之間的轉移。

於2022年、2023年及2024年12月31日，以攤餘成本計量的金融資產及負債的賬面值與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

下表呈列 貴集團分別於2022年、2023年及2024年12月31日按公允價值計量的金融資產。

	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日				
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
—股權投資	—	—	35,700	35,700
—衍生金融資產(附註)	—	27,040	—	27,040
—理財產品(「理財產品」)	—	—	1,326,227	1,326,227
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
—股權投資	342,379	—	97,728	440,107
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
—可轉換債券—贖回／回售權	—	(41)	—	(41)
—衍生金融負債(附註)	—	(44,277)	—	(44,277)
	<u>342,379</u>	<u>(17,278)</u>	<u>1,459,655</u>	<u>1,784,756</u>
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日				
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
—股權投資	—	—	35,700	35,700
—衍生金融資產(附註)	—	92,485	—	92,485
—理財產品	—	—	1,628,279	1,628,279
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
—股權投資	172,691	—	76,431	249,122
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據	—	—	587,585	587,585
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
—衍生金融負債(附註)	—	(117,942)	—	(117,942)
	<u>172,691</u>	<u>(25,457)</u>	<u>2,327,995</u>	<u>2,475,229</u>

附錄一

會計師報告

	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日				
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
—股權投資	—	—	39,312	39,312
—衍生金融資產(附註)	—	102,883	—	102,883
—理財產品	—	—	1,300,228	1,300,228
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
—股權投資	41,322	—	71,443	112,765
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據	—	—	1,106,284	1,106,284
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
—衍生金融負債(附註)	—	(155,279)	—	(155,279)
	<u>41,322</u>	<u>(52,396)</u>	<u>2,517,267</u>	<u>2,506,193</u>

附註：衍生金融資產及負債主要指美元／人民幣遠期外匯合同。

(b) 用於釐定公允價值的估值技術

用於評估金融工具的具體估值技術包括：

- 類似工具的市場報價或交易商報價；及
- 其他技術(例如資產基礎法)用於釐定餘下金融工具的公允價值。

於往績紀錄期間，估值技術並無變動。

附錄一

會計師報告

(c) 使用重大不可觀察輸入值的公允價值計量

下表呈列截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度第三層級項目的變動：

	以公允價值計 量且其變動計 入當期損益的 金融資產	以公允價值計 量且其變動計 入其他綜合收 益的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
第三層級			
於2022年1月1日	1,996,899	25,697	2,022,596
增加	8,420,296	50,000	8,470,296
處置	(9,157,773)	(749)	(9,158,522)
公允價值變動	102,505	22,780	125,285
於2022年12月31日	<u>1,361,927</u>	<u>97,728</u>	<u>1,459,655</u>
於2023年1月1日	1,361,927	97,728	1,459,655
增加	16,228,842	612,585	16,841,427
處置	(16,145,357)	(37,783)	(16,183,140)
公允價值變動	218,567	(8,514)	210,053
於2023年12月31日	<u>1,663,979</u>	<u>664,016</u>	<u>2,327,995</u>
於2024年1月1日	1,663,979	664,016	2,327,995
增加	4,954,090	518,699	5,472,789
處置	(5,242,301)	(38,319)	(5,280,620)
公允價值變動	(36,228)	33,331	(2,897)
於2024年12月31日	<u>1,339,540</u>	<u>1,177,727</u>	<u>2,517,267</u>

(d) 估值輸入值及與公允價值的關係

下表概述經常性第三層級公允價值計量使用的重大不可觀察輸入值的量化資料。

附錄一

會計師報告

概述	公允價值			估值技術及主要	重大不可觀察	關鍵假設與公允
				輸入值	輸入值	價值的關係
	截至12月31日					
	2022年	2023年	2024年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產						
—股權投資	35,700	35,700	39,312	公允價值依據相關投資的市場法估計。	被投資方的資產及負債的公允價值	相關投資的股權價值越高，公允價值越高。
—理財產品	1,326,227	1,628,279	1,300,228	現值法	缺乏市場流通性折扣	缺乏市場流通性折扣越高，估值越低
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產						
—以公允價值計量的非上市股權投資.....	97,728	76,431	71,443	公允價值依據相關投資的市場法估計。	被投資方的資產及負債的公允價值	股權價值越高，公允價值越高。
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據.....	—	587,585	1,106,284	現值法	不適用	不適用

(a) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的股權投資：於2022年、2023年及2024年12月31日，如果相關投資的股權價值增加／減少10%，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值將分別增加／減少約人民幣3.57百萬元、人民幣3.57百萬元及人民幣3.93百萬元。

(b) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資：於2022年、2023年及2024年12月31日，如果股權價值增加／減少10%，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值將分別增加／減少約人民幣9.77百萬元、人民幣7.64百萬元及人民幣7.14百萬元。

4 關鍵估計及判斷

於應用附註2所述的 貴集團會計政策時， 貴公司董事須對不能從其他資料來源得知的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計、判斷以及相關假設根據過往經驗及其他被認為相關的因素作出。實際結果可能有別於這些估計。

有關估計及相關假設會持續進行檢討。如修訂會計估計只影響修訂期間，則這些會計估計於該期間確認，如有關修訂影響現時及未來期間，則於作出修訂的期間及未來期間確認。

以下是有關未来的主要假設及於各報告期末估計不確定因素的其他主要來源，可能面臨會導致對下一財政年度資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

(a) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值估計

未在活躍市場交易的金融資產的公允價值通過使用估值技術確定。 貴集團使用判斷選擇各種方法，並作出主要基於各報告期末存在的市場狀況的假設，這些假設及估計的變化可能會對這些投資各自的公允價值產生重大影響。釐定公允價值的假設及估計的詳情於附註3.3披露。

(b) 存貨準備

按附註2.2.18所述，存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。存貨可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及銷售費用。這些估計是基於當前市況和製造及銷售類似性質產品的過往經驗而作出。此外，這些估計可能會因客戶偏好、環境目標及競爭對手因應行業週期而採取的行動變化而大幅改變。管理層在各報告年末計量這些估計。

附錄一

會計師報告

(c) 以攤餘成本計量的金融資產預期信用損失準備

貴集團根據國際財務報告準則第9號計算應收賬款及其他應收款和現金及現金等價物的預期信用損失。準備率基於貴集團的過往違約率，考慮了在無需付出過多成本或努力的情況下屬合理及可獲得支持的前瞻性資料。於各報告日期，會重新評估過往觀察到的違約率，並考慮前瞻性資料的變化。

預期信用損失準備對估計變動敏感。關鍵假設及所用輸入值的詳情載於附註3.1(b)。這些假設及估計的變動可能會對評估造成重大影響，並可能需要在未來期間作出額外的損失準備。

(d) 非金融資產的減值評估

當發生事件或情況變化導致資產的賬面值超過其可收回金額時，將審查該非金融資產減值。資產或現金產生單位的可收回金額根據現金產生單位公允價值減處置費用及使用價值的較高者釐定，需使用假設及估計。

(e) 以股份為基礎的報酬

貴集團參考授出日期工具的公允價值計量股份支付交易的成本，包括使用Black-Scholes模型。股份支付所使用的假設及模型已於附註41披露。

(f) 商譽減值

貴集團至少每年測試商譽是否發生減值。商譽的可收回金額按公允價值減處置成本與使用價值的較高者釐定。使用價值的計算需使用估計。用於釐定現金產生單位使用價值的現金流量預測基於重大假設，例如收入增長率、稅息前淨利潤率和用於預測現金流量的稅前貼現率。這些假設可能會受到未來市場或經濟狀況不可預期變動的影響。

附錄一

會計師報告

(g) 不確定的稅務狀況和當期及遞延所得稅資產的確認

貴集團須繳納多個司法權區的企業所得稅。在日常業務過程中，許多交易及事項的最終稅務處理存在不確定性。在釐定各個司法權區的所得稅準備時，貴集團需作出重大判斷。如果這些事宜的最終稅務結果與最初入賬的金額不同，這些差異將影響作出釐定期內的所得稅及遞延所得稅準備。

按附註13所述，貴集團部分子公司為高新技術企業。「高新技術企業證書」有效期為三年。到期後，須重新向有關政府部門提交高新技術企業評估申請。根據過往高新技術企業到期重新評估的經驗及子公司的實際情況，貴集團認為子公司能夠在將來獲得高新技術企業資格，因此在計算相應遞延所得稅時使用15%的優惠稅率。如果部分子公司於到期後無法獲得高新技術企業資格，則這些子公司須按25%的法定稅率計算所得稅，這將進一步影響已確認遞延所得稅資產、遞延所得稅負債及所得稅費用。

5 分部資料

貴集團按業務線管理其業務，方式與向貴集團主要經營決策者（「**主要經營決策者**」）內部呈報信息以進行資源分配及業績評估的方式一致。貴集團只有一個單一經營分部，故並無呈列該單一分部的進一步分析。

附錄一

會計師報告

貴集團非流動資產（不包括遞延所得稅資產及金融資產）主要包括物業、廠房及設備，其地理位置根據這些資產的實際位置確定。

於往績紀錄期間各年末，貴集團非流動資產的地理位置如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
歐洲.....	130	22	8,518
北美洲.....	46,900	46,673	615,223
亞洲（不包括中國大陸）.....	12,815,836	14,221,892	17,329,483
	12,862,866	14,268,587	17,953,224
中國大陸	43,805,979	43,974,613	51,182,850
	<u>56,668,845</u>	<u>58,243,200</u>	<u>69,136,074</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，來自佔貴集團總收入10%以上的客戶的收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	<u>156,832,833</u>	<u>174,489,982</u>	<u>190,138,937</u>

6 收入

(a) 客戶合同收入分類

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售產品			
—於某一時間點.....	214,028,394	231,905,460	268,794,738
	<u>214,028,394</u>	<u>231,905,460</u>	<u>268,794,738</u>

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度按客戶所在地劃分的收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
歐洲.....	96,086,293	90,987,715	93,134,443
北美洲.....	67,501,299	75,048,479	85,438,989
亞洲(不包括中國大陸).....	14,932,196	29,904,124	47,080,871
其他.....	74,327	108,020	125,045
	178,594,115	196,048,338	225,779,348
中國大陸	35,434,279	35,857,122	43,015,390
	<u>214,028,394</u>	<u>231,905,460</u>	<u>268,794,738</u>

合同負債

於往績紀錄期間，合同負債增加主要是由於履行履約義務前的現金收款，而合同負債餘額減少主要是由於在履行履約義務時確認了收入。

貴集團

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團分別確認合同負債人民幣501,765,000元、人民幣243,567,000元及人民幣262,508,000元。

下表列示於往績紀錄期間被列入合同負債的已確認收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初被列入合同負債餘額的已確認			
收入.....	<u>266,107</u>	<u>496,495</u>	<u>228,323</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴公司分別確認合同負債人民幣11,694,000元、人民幣11,589,000元及人民幣14,096,000元。

下表列示於往績紀錄期間被列入合同負債的已確認收入金額：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初被列入合同負債餘額的已確認			
收入.....	<u>2,559</u>	<u>11,684</u>	<u>2,955</u>

(b) 分配至餘下履約義務的交易價格

於2022年12月31日分配至餘下履約義務的交易價格(未履行或部分未履行)及確認收入的預期時間如下：

	銷售產品
	人民幣千元
一年以內	1,467,349
一年以上但兩年以內	<u>69,505</u>
	<u>1,536,854</u>

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日分配至餘下履約義務的交易價格(未履行或部分未履行)及確認收入的預期時間如下：

	銷售產品
	人民幣千元
一年以內	1,925,712
一年以上但兩年以內	81,198
	<u>2,006,910</u>

於2024年12月31日分配至餘下履約義務的交易價格(未履行或部分未履行)及確認收入的預期時間如下：

	銷售產品
	人民幣千元
一年以內	3,728,922
一年以上但兩年以內	606,421
兩年以上	18,797
	<u>4,354,140</u>

附錄一

會計師報告

7 按性質劃分的費用

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
用於生產的材料及加工費用.....	174,957,893	172,054,632	206,402,214
員工相關費用.....	21,719,031	19,981,308	24,387,870
折舊及攤銷.....	7,968,955	10,496,584	11,148,610
成品及半成品存貨變動.....	(13,910,479)	5,341,296	1,361,854
研發所用材料.....	2,224,401	1,522,003	1,947,623
消耗品及雜項購置.....	4,742,742	3,332,666	3,955,216
能耗費.....	1,245,330	2,100,184	2,079,043
租賃、修理、檢測及住房費用.....	950,914	1,271,908	1,240,928
存貨及合同履約成本準備.....	613,237	1,126,386	915,720
稅項及附加費.....	510,644	599,425	695,631
辦公費.....	423,032	547,718	663,522
來自第三方的服務費.....	88,208	148,116	144,205
技術服務費.....	225,595	206,100	71,461
模具及治具費用.....	295,726	549,793	751,536
專業服務費.....	226,372	281,300	485,872
運輸及交付費用.....	97,933	144,941	145,004
其他費用.....	1,022,229	1,703,604	1,997,404
	<u>203,401,763</u>	<u>221,407,964</u>	<u>258,393,713</u>

附錄一

會計師報告

(a) 貴集團的物業、廠房及設備折舊已確認如下：

截至12月31日止年度			
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
研發費用	859,894	1,038,630	872,854
管理費用	615,331	1,000,465	1,098,649
銷售費用	10,302	15,823	10,983
存貨成本及合同履約成本	6,137,967	8,031,817	8,664,534
	<u>7,623,494</u>	<u>10,086,735</u>	<u>10,647,020</u>

(b) 貴集團的無形資產攤銷已確認如下：

截至12月31日止年度			
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
研發費用	13,910	14,284	17,422
管理費用	46,921	75,537	119,936
銷售費用	2,014	2,146	2,104
存貨成本及合同履約成本	49,461	78,362	52,523
	<u>112,306</u>	<u>170,329</u>	<u>191,985</u>

(c) 貴集團的使用權資產折舊已確認如下：

截至12月31日止年度			
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
研發費用	20,294	18,594	15,638
管理費用	112,630	65,146	93,833
銷售費用	2,212	1,039	367
存貨成本及合同履約成本	92,294	154,413	198,599
	<u>227,430</u>	<u>239,192</u>	<u>308,437</u>

附錄一

會計師報告

(d) 貴集團的投資物業折舊已確認如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
管理費用	5,725	328	1,168
	<u>5,725</u>	<u>328</u>	<u>1,168</u>

8 職工薪酬開支

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及花紅	18,896,431	17,028,789	21,179,272
以股份為基礎的報酬開支(附註41) ...	487,381	804,107	460,468
養老金責任、住房公積金、醫療保險 及其他社會保險	1,616,414	1,497,708	2,054,715
其他職工薪酬開支	718,805	650,704	693,415
	<u>21,719,031</u>	<u>19,981,308</u>	<u>24,387,870</u>

(a) 養老金責任、住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團須按地方政府部門釐定的工資成本某一特定百分比(受若干上限限制)為養老金責任、住房公積金、醫療保險及其他社會保險供款，以撥付福利。貴集團在中國的全職員工是中國政府運營的國家管理退休福利計劃的參與人，而有關福利計劃的責任以各年應付供款為限。

附錄一

會計師報告

(b) 五名最高薪人士

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團的五名最高薪人士分別包括兩名、兩名及兩名董事，其薪酬於附註8(c)披露。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，餘下人士的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及花紅.....	10,765	8,612	18,898
以股份為基礎的報酬開支.....	5,272	21,288	11,542
養老金責任、住房公積金、醫療保險 及其他社會保險.....	269	645	281
	<u>16,306</u>	<u>30,545</u>	<u>30,721</u>

最高薪人士介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
薪酬範圍			
1,000,001港元至1,500,000港元.....	—	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元.....	—	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元.....	—	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元.....	2	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元.....	1	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元.....	2	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元.....	—	—	—
4,500,001港元至5,000,000港元.....	—	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元.....	—	—	1
5,500,001港元至6,000,000港元.....	—	2	2
6,000,001港元至6,500,000港元.....	—	2	1
6,500,001港元至7,000,000港元.....	—	1	—
7,000,001港元至7,500,000港元.....	—	—	1
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

附錄一

會計師報告

(c) 有關 貴公司董事及監事的薪酬詳情

截至2022年12月31日止年度， 貴集團已付／應付各董事及監事的薪酬如下：

姓名	董事袍金	工資及薪金	酌情花紅	社會保險成本、住房福利 以股份為基礎		總計
				及員工福利	的報酬開支	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事						
王來春.....	—	3,800	—	—	—	3,800
王來勝.....	—	3,300	—	—	—	3,300
王濤.....	—	1,220	—	138	1,398	2,756
李偉.....	—	1,220	—	185	1,288	2,693
張英.....	160	—	—	—	—	160
劉中華.....	160	—	—	—	—	160
宋宇紅.....	160	—	—	—	—	160
	<u>480</u>	<u>9,540</u>	<u>—</u>	<u>323</u>	<u>2,686</u>	<u>13,029</u>
監事						
夏艷容.....	—	596	1,376	31	—	2,003
莫榮英.....	—	515	1,376	31	—	1,922
易佩贊.....	—	110	13	31	—	154
	<u>—</u>	<u>1,221</u>	<u>2,765</u>	<u>93</u>	<u>—</u>	<u>4,079</u>

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度，貴集團已付／應付各董事及監事的薪酬如下：

姓名	社會保險成本、住房福利及以股份為基礎的報酬開支					總計
	董事袍金	工資及薪金	酌情花紅	及員工福利	的報酬開支	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事						
王來春.....	—	2,000	—	—	—	2,000
王來勝.....	—	1,500	—	—	—	1,500
王濤.....	—	1,446	—	219	4,175	5,840
李偉.....	—	1,165	—	209	4,133	5,507
張英.....	160	—	—	—	—	160
劉中華.....	160	—	—	—	—	160
宋宇紅.....	160	—	—	—	—	160
	<u>480</u>	<u>6,111</u>	<u>—</u>	<u>428</u>	<u>8,308</u>	<u>15,327</u>
監事						
夏艷容.....	—	741	473	34	—	1,248
莫榮英.....	—	801	785	34	—	1,620
易佩贊.....	—	129	10	34	—	173
	<u>—</u>	<u>1,671</u>	<u>1,268</u>	<u>102</u>	<u>—</u>	<u>3,041</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度，貴集團已付／應付各董事及監事的薪酬如下：

姓名	社會保險成本、住房福利及以股份為基礎的報酬開支					總計
	董事袍金	工資及薪金	酌情花紅	及員工福利	的報酬開支	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事						
王來春.....	—	7,333	—	—	—	7,333
王來勝.....	—	5,500	—	—	—	5,500
王濤.....	—	1,411	—	226	477	2,114
李偉.....	—	560	—	228	477	1,265
錢繼文.....	—	1,167	—	223	1,861	3,251
郝杰.....	—	528	—	254	1,426	2,208
張英.....	160	—	—	—	—	160
侯玲玲.....	—	—	—	—	—	—
劉中華.....	160	—	—	—	—	160
宋宇紅.....	160	—	—	—	—	160
	<u>480</u>	<u>16,499</u>	<u>—</u>	<u>931</u>	<u>4,241</u>	<u>22,151</u>
監事						
夏艷容.....	—	1,006	410	35	—	1,451
莫榮英.....	—	801	739	35	—	1,575
易佩贊.....	—	163	22	35	—	220
	<u>—</u>	<u>1,970</u>	<u>1,171</u>	<u>105</u>	<u>—</u>	<u>3,246</u>

附註：

- (i) 王濤於2021年5月21日獲委任，並於2024年6月27日辭任。
- (ii) 李偉於2021年5月21日獲委任，並於2024年6月27日辭任。
- (iii) 錢繼文於2024年6月27日獲委任。
- (iv) 郝杰於2024年6月27日獲委任。
- (v) 侯玲玲於2024年6月27日獲委任。
- (vi) 張英於2018年5月18日獲委任，並於2024年6月27日辭任。

附錄一

會計師報告

(d) 董事退休福利及離職福利

於所披露各年度末或於往績紀錄期間任何時間，並無存續董事退休或離職福利。

(e) 為獲取董事的服務向第三方提供的對價

於所披露各年度末或於往績紀錄期間任何時間，並無存續為獲取董事的服務向第三方提供的對價。

(f) 有關以董事、這些董事控制的法人團體及其受控實體為受益人的借款、準借款及其他交易的資料

於所披露各年度末或於往績紀錄期間任何時間，並無存續以董事、這些董事控制的法人團體及其關連實體為受益人的借款、準借款及其他交易。

(g) 董事於交易、安排或合同中的重大權益

於所披露各年度末或於往績紀錄期間任何時間，並無存續 貴公司為訂約方面 貴公司董事直接或間接擁有重大權益且與 貴集團業務有關的重大交易、安排及合同。

附錄一

會計師報告

9 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助(附註a)	596,775	791,099	933,138
增值稅(「增值稅」)加計抵減(附註b) ..	—	20,560	50,879
違約賠償收入	16,377	70,247	39,965
其他	17,917	30,951	22,045
	<u>631,069</u>	<u>912,857</u>	<u>1,046,027</u>

附註：

- (a) 政府補助主要為中國地方政府機構提供的激勵措施，包括為獎勵 貴集團對地方經濟發展的支持及貢獻而提供的各種形式的政府財務激勵。
- (b) 截至2022年12月31日、2023年12月31日及2024年12月31日止年度，增值稅加計抵減人民幣零元、人民幣20,560,000元及人民幣50,879,000元因增值稅改革而於合併損益及其他綜合收益表確認。根據關於先進製造業企業增值稅加計抵減政策的公告(財政部及國家稅務總局公告2023年第43號)，貴集團符合生產者與消費者服務行業的規定，可於2023年1月1日至2027年12月31日就當期可抵免進項增值稅享有5%的額外增值稅抵免。

附錄一

會計師報告

10 其他(損失)/收益，淨額

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
處置／撤銷物業、廠房及設備以及無形資產的收益／(損失)	37,289	105,092	(1,616)
終止使用權資產的收益	3,109	1,258	3,199
處置子公司／聯營企業的收益	22,801	—	10,019
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產股利收益	212	265	—
處置金融資產損失	(400,156)	(741,343)	(795,497)
議價購買收益	—	—	368
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產／負債公允價值變動 .	594,288	678,346	1,951,100
商譽減值損失	—	(804)	—
物業、廠房及設備減值損失	(233,585)	(191,676)	(293,338)
對聯營企業投資的減值損失	—	—	(36,411)
外匯(損失)/收益淨額	(337,514)	(72,796)	1,010,172
	<u>(313,556)</u>	<u>(221,658)</u>	<u>1,847,996</u>

11 預期信用損失模式下減值損失(扣除撥回)

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預期信用損失模式下減值損失 (扣除撥回)			
應收賬款	45,943	(25,623)	11,572
應收票據	298	(271)	112
其他應收款	941	2,620	(1,596)
	<u>47,182</u>	<u>(23,274)</u>	<u>10,088</u>

有關預期信用損失模式下減值損失的詳情載於歷史財務資料附註3.1 (b)。

附錄一

會計師報告

12 財務費用淨額

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務收入：			
銀行利息收入 (附註a)	504,344	1,005,581	968,280
	<u>504,344</u>	<u>1,005,581</u>	<u>968,280</u>
財務費用：			
銀行借款的利息費用	(804,500)	(1,186,819)	(1,234,031)
租賃負債的利息費用	(44,538)	(27,150)	(36,018)
短期融資券的利息費用	(72,044)	(42,925)	(61,901)
可轉換債券的利息費用	(116,989)	(119,976)	(130,703)
	<u>(1,038,071)</u>	<u>(1,376,870)</u>	<u>(1,462,653)</u>
財務費用淨額	<u>(533,727)</u>	<u>(371,289)</u>	<u>(494,373)</u>

附註：

(a) 利息收入為現金及現金等價物的利息收入，包括可按需提取或轉讓的銀行餘額及定期存款。

13 所得稅費用

(a) 所得稅費用

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅	657,866	1,024,939	1,318,435
遞延所得稅 (附註23)	9,452	(383,110)	211,260
	<u>667,318</u>	<u>641,829</u>	<u>1,529,695</u>

貴集團須按實體基準就產生自或源自 貴集團成員公司註冊及運營所在司法權區的利潤繳納所得稅。

附錄一

會計師報告

中國香港

貴集團於中國香港的子公司於2018年4月1日利得稅兩級制實施之前，按16.5%的稅率繳納香港利得稅，此後首2百萬港元的應課稅利潤按8.25%的稅率繳稅，而任何超額應課稅利潤則按16.5%的稅率繳稅。由於這些子公司於往績紀錄期間並無應課稅利潤，故概無計提香港利得稅。

中國大陸

根據企業所得稅法（「**企業所得稅法**」），外商投資企業（「**外商投資企業**」）及於中國大陸成立的境內公司須按25%的稅率繳納企業所得稅（「**企業所得稅**」）。

此外，貴集團的若干子公司如果符合相關法規規定的「高新技術企業」資格或位於適用的中國地區（如若干西部地區及經濟特區），按相關鼓勵類產業目錄規定，則根據企業所得稅法享有15%的優惠稅率，但須遵守企業所得稅法及相關法規所述的若干一般限制。

其他司法權區的企業所得稅

於往績紀錄期間，來自其他司法權區（包括新加坡及越南）的利潤所得稅乃按年內估計應課稅利潤依照相關司法權區各自的現行稅率計算，介於30%以內。

經合組織全球反侵蝕稅基支柱二立法模版

貴集團屬於經濟合作與發展組織（「**經合組織**」）頒佈的支柱二立法模版的範圍。於往績紀錄期間，支柱二法例已於2024年1月1日在若干司法權區生效。根據國際會計準則第12號的修訂所規定，貴集團應用了與支柱二所得稅有關的遞延所得稅資產及負債確認及披露資料的豁免規定。根據支柱二法例，貴集團有責任為其於各司法權區之全球反稅基侵蝕（「**GloBE**」）實際稅率與15%最低稅率之間的差額繳納補足稅。

附錄一

會計師報告

貴集團所得稅前利潤的所得稅與使用適用於 貴集團的中國已頒佈稅率所產生的理論金額之間的差額如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前利潤.....	11,157,995	12,885,042	16,108,739
按法定所得稅稅率25%計算的			
所得稅費用.....	2,789,499	3,221,261	4,027,185
以下各項的稅務影響：			
優惠稅率.....	(1,115,800)	(1,288,505)	(1,610,874)
於其他司法權區運營的子公司適用不同稅率的影響.....	(77,877)	(189,044)	(3,979)
過往年度當期稅項(準備不足)/超額準備.....	9,003	(13,916)	(6,069)
非應課稅收入的稅務影響.....	(33,677)	(301,763)	(531,028)
不可扣減費用的稅務影響.....	18,128	57,627	17,282
使用前期未確認稅務虧損和暫時差額.....	(137,784)	(434,037)	(294,706)
未確認暫時差額的稅務影響.....	41,290	239,243	476,185
稅率調整導致期初遞延所得稅資產/負債餘額的變化.....	19,977	244	—
額外扣減合資格研發費用的稅務影響.....	(832,781)	(633,931)	(646,391)
重點群體就業稅收優惠/重點群體就業稅收抵免.....	(6,613)	(6,146)	(6,660)
支柱二—所得稅(附註).....	—	—	107,509
其他.....	(6,047)	(9,204)	1,241
所得稅費用.....	<u>667,318</u>	<u>641,829</u>	<u>1,529,695</u>

附註：

貴集團須遵守於司法權區實施的經合組織的支柱二框架(「支柱二」)全球反稅基侵蝕(GloBE)規則立法模板。於2024財政年度，越南子公司實施相關支柱二規定。基於現有可得資料，貴集團評估了潛在風險敞口，並確認了人民幣107.5百萬元的當期所得稅費用。

附錄一

會計師報告

(b) 稅務虧損

截至2022年12月31日、2023年12月31日及2024年12月31日，貴集團並無就分別為人民幣5,067百萬元、人民幣6,319百萬元及人民幣9,341百萬元的虧損確認遞延所得稅資產。貴公司於中國大陸的子公司所產生的稅務虧損未確認為遞延所得稅資產，並將於2023年至2034年到期。貴公司於中國大陸境外註冊成立的子公司的稅務虧損將會無限期結轉。未確認遞延所得稅資產的可扣減虧損將於以下時間到期：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
到期年份			
2023年	39,181	—	—
2024年	137,112	67,782	—
2025年	329,828	317,442	129,889
2026年	1,437,913	1,297,595	1,058,738
2027年	1,449,315	1,271,499	1,242,058
2028年	976	753,800	764,097
2029年	71,548	71,548	1,435,891
2030年	364,373	364,373	364,373
2031年	354,545	416,859	468,544
2032年	871,899	743,914	2,152,455
2033年	—	1,002,851	1,002,851
2034年	—	—	673,587
永續(中國大陸境外)	10,528	10,842	48,832
	<u>5,067,218</u>	<u>6,318,505</u>	<u>9,341,315</u>

14 每股收益

(a) 基本每股收益

截至2022年12月31日、2023年12月31日及2024年12月31日止年度的基本每股收益按貴公司擁有人應佔利潤除以於往績紀錄期間已發行普通股的加權平均數計算得出，不包括為股份計劃而持有的普通股，因為這些股份在計算每股收益時不被視為已發行。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司擁有人應佔年內利潤.....	9,163,105	10,952,657	13,365,651
用於計算基本每股收益的			
已發行普通股加權平均數(千股) ...	7,083,359	7,130,453	7,190,856
基本每股收益(人民幣元/股).....	<u>1.29</u>	<u>1.54</u>	<u>1.86</u>

(b) 稀釋每股收益

貴公司擁有人應佔稀釋每股收益是基於以下數據計算得出：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
貴公司擁有人應佔年內利潤.....	9,163,105	10,952,657	13,365,651
子公司所發行股票期權的			
影響(附註)	<u>(36,740)</u>	<u>(33,298)</u>	<u>(32,942)</u>
用於計算稀釋每股收益的收益.....	<u>9,126,365</u>	<u>10,919,359</u>	<u>13,332,709</u>

附註：於往績紀錄期間，子公司所發行股票期權的影響與附註41所披露的子公司所發行股票期權有關。

附錄一

會計師報告

稀釋每股收益假設股份計劃產生的所有潛在可稀釋普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均數計算調整（共同構成計算稀釋每股收益的分母）。

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司擁有人應佔年內利潤.....	9,126,365	10,919,359	13,332,709
用於計算稀釋每股收益的普通股加權 平均數(千股)(附註)	7,154,947	7,172,807	7,223,636
稀釋每股收益(人民幣元／股).....	<u>1.28</u>	<u>1.52</u>	<u>1.85</u>

附註：於往績紀錄期間，由於附註35披露的貴集團所發行可轉換債券具反稀釋作用，因此計算每股稀釋盈利時並不計及該可轉換債券。

附錄一

會計師報告

15 子公司

(a) 貴公司的子公司

於往績紀錄期間及截至本報告日期，貴公司直接或間接於下列主要子公司擁有權益。

重大子公司的名單如下：

子公司名稱	註冊成立/ 成立地點及法人實體類別	註冊成立/ 成立日期	法定股本/ 註冊資本	貴集團應佔股權						主要業務	運營地點
				截至2022年12月31日		截至2023年12月31日		截至2024年12月31日			
				直接	間接	直接	間接	直接	間接		
日善電腦配件(嘉善)有限公司(附註(a)).....中國有限責任公司		2015年6月15日	人民幣1,437,684,000元	—	49.75	—	49.75	—	49.75	研發、加工製造	中國
日達智造科技(如皋)有限公司(附註(a)).....中國有限責任公司		2020年10月21日	人民幣2,500,000,000元	—	49.75	—	49.75	—	49.75	研發、加工製造	中國
立訓智造科技(常熟)有限公司(附註(c)).....中國有限責任公司		2019年10月24日	人民幣1,300,000,000元	100	—	100	—	100	—	研發、加工製造	中國
立訓智造(浙江)有限公司(附註(a)).....中國有限責任公司		2019年4月8日	人民幣730,000,000元	100	—	100	—	100	—	研發、加工製造	中國
立訓精密工業(滁州)有限公司(附註(b)).....中國有限責任公司		2014年3月24日	人民幣738,000,000元	100	—	100	—	100	—	研發、加工製造	中國
立訊電子科技(昆山)有限公司(附註(a)).....中國有限責任公司		2000年9月12日	人民幣2,200,000,000元	100	—	100	—	100	—	研發、加工製造	中國

附錄一

會計師報告

子公司名稱	註冊成立／ 成立地點及法人實體類別	註冊成立／ 成立日期	法定股本／ 註冊資本	貴集團應佔股權						主要業務	運營地點
				截至2022年12月31日		截至2023年12月31日		截至2024年12月31日			
				直接	間接	直接	間接	直接	間接		
立錫精密科技(鹽城)有限公司(附註d)	中國有限責任公司	2017年9月27日	人民幣6,264,312,296元	49.75	—	49.75	—	49.75	—	研發、加工製造	中國
昆山聯滔電子有限公司(附註d)	中國有限責任公司	2004年4月23日	人民幣2,320,000,000元	100	—	100	—	100	—	研發、加工製造	中國
江西立訊智造有限公司(附註d)	中國有限責任公司	2015年12月25日	人民幣1,000,000,000元	100	—	100	—	100	—	研發、加工製造	中國
東莞訊滔電子有限公司(附註d)	中國有限責任公司	1996年2月9日	人民幣39,817,955元	—	90	—	93.90	—	89.43	貿易、研發、 加工製造	中國
香港立芯科技有限公司(附註d)	香港有限責任公司	2021年4月23日	1,500,000美元	—	100	—	100	—	100	貿易企業	香港
立訊精密有限公司(附註d)	香港有限責任公司	2011年5月5日	5,000,000美元	100	—	100	—	100	—	貿易企業	香港
ICT-LANTO LIMITED(附註d)	香港有限責任公司	2009年3月5日	10,000,000港元及 372,000,000美元	100	—	100	—	100	—	貿易企業	香港
立訊精密(雲中)有限公司(附註d)	越南有限責任公司	2019年5月5日	55,360,000越南盾	—	100	—	100	—	100	加工製造	越南
立訊精密(越南)有限公司(附註d)	越南有限責任公司	2016年10月5日	64,000,000越南盾	—	100	—	100	—	100	加工製造	越南
CASETEK SINGAPORE PTE. LT.(附註d)	新加坡有限責任公司	2019年9月12日	730,000美元	—	49.75	—	49.75	—	49.75	貿易企業	新加坡

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的 貴公司中國子公司的法定財務報表已由中國註冊會計師立信會計師事務所(特殊普通合伙)根據中國審計準則委員會頒佈的中國審計準則進行審計。
- (b) 截至2022年及2023年12月31日止年度的 貴公司中國子公司的法定財務報表已由中國註冊會計師立信會計師事務所(特殊普通合伙)根據中國審計準則委員會頒佈的中國審計準則進行審計；截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由其他為中國註冊會計師的會計師事務所根據中國審計準則委員會頒佈的中國審計準則進行審計。
- (c) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的 貴公司中國子公司的法定財務報表已由其他為中國註冊會計師的會計師事務所根據中國審計準則委員會頒佈的中國審計準則進行審計。
- (d) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的 貴公司海外子公司的法定財務報表已由當地會計師事務所根據當地審計準則進行審計。
- (e) 貴集團有能力單方面指示日善電腦配件(嘉善)有限公司及日達智造科技(如皋)有限公司的相關活動。被投資方董事會的權力包括但不限於批准年度預算、業務計劃及資本支出。董事會共有5個席位，貴集團佔有其中3個席位。此外，貴集團有權提名董事會主席，這使貴公司可對被投資方董事會的投票權主導的相關活動施加影響，並通過這些權利獲得可變回報。

附錄一

會計師報告

(b) 對子公司投資

對子公司投資(按成本)	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	21,113,132	22,095,549	23,276,659
增加.....	996,052	1,577,943	1,481,270
減資及處置.....	(13,635)	(396,833)	(22,391)
於年末.....	<u>22,095,549</u>	<u>23,276,659</u>	<u>24,735,538</u>

16 對聯營企業投資

貴集團

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	1,019,385	1,880,941	4,100,064
增加.....	90,722	235,000	9,138
減資及處置.....	—	—	(23,959)
減值準備.....	—	—	(36,411)
分佔收購後利潤、其他權益變動及 其他綜合收益.....	771,464	1,985,306	3,299,425
匯兌差額.....	(630)	(1,183)	(4,628)
於年末.....	<u>1,880,941</u>	<u>4,100,064</u>	<u>7,343,629</u>

貴公司

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	221,477	237,534	325,340
增加.....	—	112,500	—
減資及處置.....	—	—	(23,959)
分佔收購後利潤、其他權益變動及 其他綜合收益.....	16,057	(24,694)	(10,214)
於年末.....	<u>237,534</u>	<u>325,340</u>	<u>291,167</u>

附錄一

會計師報告

個別非重大聯營企業的匯總資料：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團聯營企業於歷史財務資料中的總賬面值.....	<u>1,880,941</u>	<u>4,100,064</u>	<u>7,343,629</u>

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分佔收購後利潤及其他綜合收益	<u>770,916</u>	<u>2,020,904</u>	<u>3,294,982</u>

17 對合營企業投資

貴集團

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	106,220	119,067	132,878
股利.....	(11,509)	—	(10,000)
分佔收購後利潤及其他綜合收益	25,785	15,860	17,145
匯兌差額	(1,429)	(2,049)	4,644
於年末.....	<u>119,067</u>	<u>132,878</u>	<u>144,667</u>

附錄一

會計師報告

個別非重大合營企業的匯總資料：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團合營企業於歷史財務資料中的 總賬面值	<u>119,067</u>	<u>132,878</u>	<u>144,667</u>

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已付股利	11,509	—	10,000
分佔收購後利潤及其他綜合收益	<u>25,891</u>	<u>15,860</u>	<u>17,145</u>

附錄一

會計師報告

18 物業、廠房及設備

土地及房屋 建築物	辦公設備	機器設備	電腦設備	生產輔助設備	運輸工具	其他設備	機具工具	在建工程	租賃裝修	其他	合計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本											
於2022年1月1日	314,794	23,144,239	216,007	2,438,172	67,142	6,261,280	3,844,865	3,683,336	1,278,592	173,167	52,889,933
增加	46,020	7,208,859	88,528	1,056,872	13,614	2,593,748	2,241,158	2,462,528	311,646	128,933	16,563,711
在建工程轉入	25,573	2,352,120	95	56,280	3,767	503,349	194,640	(4,465,687)	—	—	—
投資物業轉入／出，淨額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	35,935
在建工程轉出	(96,152)	(805,940)	—	(530,630)	—	(127,130)	(99,078)	1,243,293	—	—	(415,637)
通過企業合併獲得	515,969	817,332	81,462	27,427	14,708	43,748	45,000	3,675	32,812	—	1,592,128
處置	(20,663)	(939,041)	(8,832)	(62,382)	(4,893)	(201,477)	(341,567)	—	—	—	(1,630,479)
從處置子公司中扣除	(35)	(8,039)	—	—	(67)	(930)	—	—	—	—	(9,470)
匯兌差額	133,240	277,110	884	(25,534)	456	116,220	12,945	(233,768)	—	—	286,117
於2022年12月31日及2023年1月1日	348,923	32,046,640	378,144	2,960,205	94,727	9,188,808	5,897,963	2,695,377	1,623,050	302,120	69,312,238
增加	95,972	4,178,527	30,610	513,725	12,759	2,483,304	380,263	2,613,130	136,044	110,765	10,792,791
在建工程轉入	4	974,351	218	74,895	1,699	1,032,337	490,089	(3,695,009)	—	—	—
投資物業轉入	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	78,129
在建工程轉出	—	(750,831)	—	(38,744)	—	(95,562)	(71,491)	683,121	—	—	(273,507)
處置	(16,759)	(844,119)	(20,808)	(164,510)	(9,769)	(182,299)	(194,408)	—	—	—	(1,442,648)
匯兌差額	6,268	(38,039)	(21,034)	35,195	187	(15,210)	(57,535)	(70,403)	—	—	(180,409)
於2023年12月31日及2024年1月1日	441,191	35,566,529	367,130	3,380,766	99,603	12,411,378	6,444,881	2,226,216	1,759,094	412,885	78,286,594
增加	148,105	7,076,195	56,308	655,156	24,722	1,372,220	1,451,763	6,071,057	333,367	164,504	17,670,959
通過企業合併獲得	33,294	2,539,003	30,036	3,788	696	11,550	—	58,899	—	—	3,155,231
在建工程轉入	5,452	724,430	170	101,525	—	465,833	311,668	(2,845,176)	—	—	—
在建工程轉出	—	(478)	—	—	—	(1,883)	(3,860)	690	—	—	(5,531)
處置	(16,179)	(435,330)	(14,373)	(247,337)	(5,477)	(410,777)	(236,547)	—	—	—	(1,368,026)
匯兌差額	(12,707)	(103,269)	7,891	(81,955)	(461)	(24,895)	(84,323)	(132,502)	—	—	(659,959)
於2024年12月31日	599,156	45,367,080	447,162	3,811,743	119,083	13,823,426	7,883,582	5,379,184	2,092,461	577,389	97,079,268

附錄一

會計師報告

土地及房屋 建築物	辦公設備	機器設備	電腦設備	生產輔助設備	運輸工具	其他設備	模具工具	在建工程	租賃裝修	其他	合計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折舊											
於2022年1月1日.....	1,732,614	6,448,631	85,500	840,015	35,372	2,276,337	1,332,468	—	687,876	30,867	13,586,555
年內準備.....	565,749	3,677,296	44,646	435,767	9,557	1,367,255	1,088,813	—	251,898	143,615	7,623,494
通過企業合併獲得.....	85,066	449,657	48,387	22,040	10,620	25,224	29,181	—	—	—	676,991
投資物業轉入.....	13,348	—	—	—	—	—	—	—	—	—	13,348
在建工程轉出.....	—	(167,476)	—	(203,756)	—	(4,095)	(40,310)	—	—	—	(415,637)
處置.....	(20,604)	(3,222)	(3,848)	(21,684)	(4,456)	(87,871)	(150,414)	—	—	—	(616,321)
從處置子公司中扣除.....	(2)	(1,759)	—	—	(42)	(120)	—	—	—	—	(2,066)
匯兌差額.....	(11,757)	50,000	6	(25,739)	191	(7,715)	(8)	—	—	—	8,648
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	2,364,414	10,132,127	174,691	1,046,643	51,242	3,569,015	2,259,730	—	939,774	174,482	20,875,012
年內準備.....	709,629	64,176	52,831	623,132	12,064	2,067,302	1,479,297	—	348,995	118,461	10,086,735
投資物業轉入.....	8,438	—	—	—	—	—	—	—	—	—	8,438
在建工程轉出.....	—	(175,879)	—	(14,746)	—	(36,042)	(46,840)	—	—	—	(273,507)
處置.....	(8,001)	(3,859)	(4,913)	(140,003)	(3,330)	(65,835)	(132,267)	—	—	—	(683,268)
匯兌差額.....	10,982	7,966	(19,079)	25,034	(1,502)	(882)	(48,968)	—	—	—	(20,070)
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	3,085,462	14,250,002	203,530	1,540,060	58,474	5,533,558	3,510,952	—	1,288,769	292,943	29,993,340
年內準備.....	779,723	4,915,438	55,399	578,658	13,349	2,447,793	1,465,308	—	229,213	88,923	10,647,020
通過企業合併獲得.....	237,717	1,791,608	19,753	1,226	357	7,962	—	—	—	—	2,079,195
在建工程轉出.....	—	(95)	—	—	—	(1,800)	(3,636)	—	—	—	(5,531)
處置.....	(874)	(332,623)	(10,509)	(154,258)	(4,825)	(262,293)	(194,511)	—	—	—	(971,164)
匯兌差額.....	869	(49,012)	4,072	(58,860)	(247)	(59,054)	(24,841)	—	—	—	(194,601)
於2024年12月31日.....	4,102,897	20,575,318	272,245	1,906,826	67,108	7,666,166	4,753,272	—	1,517,982	381,866	41,548,259

附錄一

會計師報告

土地及房屋 建築物	辦公設備	機器設備	電腦設備	生產輔助設備	運輸工具	其他設備	樣具工具	在建工程	租賃裝修	其他	合計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
減值											
於2022年1月1日.....	1,807	249,275	42	2,496	43	14,415	22,781	—	—	—	354,116
年內準備.....	67	174,673	260	13,764	5	15,818	28,865	—	—	—	233,585
通過企業合併獲得.....	22	133	—	—	—	—	—	—	—	—	155
處置.....	(35)	(76,585)	(42)	(6,103)	(5)	(4,142)	(8,505)	—	—	—	(95,550)
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	1,861	347,496	260	10,157	43	26,091	43,141	—	—	—	492,306
年內準備.....	4	144,040	1,149	17,422	—	26,703	2,358	—	—	—	191,676
處置.....	(58)	(146,741)	(94)	(16,980)	—	(9,253)	(21,122)	—	—	—	(194,248)
匯兌差額.....	(1,796)	5,551	3	(2,107)	—	900	(2,550)	—	—	—	1
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	11	350,346	1,318	8,492	43	44,441	21,827	—	—	—	489,735
年內準備.....	6	264,961	246	5,335	—	13,195	9,595	—	—	—	293,338
通過企業合併獲得.....	68	4,674	76	—	—	34	—	—	—	—	4,852
處置.....	(2)	(11,045)	(178)	(7,459)	—	(407)	(21,109)	—	—	—	(40,200)
匯兌差額.....	—	—	—	—	—	(6)	—	—	—	—	(6)
於2024年12月31日.....	83	608,936	1,462	6,368	43	57,257	10,313	—	—	—	747,719
賬面淨值											
於2022年12月31日.....	184,168	21,567,017	203,193	1,903,405	43,442	5,593,702	3,595,092	2,695,377	683,276	127,638	47,944,920
於2023年12月31日.....	211,590	20,966,181	162,282	1,832,214	41,086	6,833,379	2,912,102	2,226,216	470,325	119,942	47,803,519
於2024年12月31日.....	294,494	24,182,826	173,455	1,898,549	51,932	6,100,003	3,119,997	5,379,184	574,479	195,523	54,783,290

附錄一

會計師報告

	房屋建築物	辦公設備	機器設備	電腦設備	生產輔助設備	運輸工具	其他設備	模具工具	在建工程	租賃裝修	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司											
成本											
於2022年1月1日	5,576	3,703	132,212	30,230	15,560	6,560	65,761	10,933	16,062	—	286,597
增加.....	—	—	16,578	3,076	—	624	19,827	329	142,963	—	183,397
在建工程轉入.....	—	—	12,996	—	—	—	478	—	(151,614)	—	(138,140)
處置.....	—	(13)	(13,084)	(486)	(2,475)	(1,040)	(9,003)	(135)	(934)	—	(27,170)
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	5,576	3,690	148,702	32,820	13,085	6,144	77,063	11,127	6,477	—	304,684
增加.....	—	6	14,257	7,015	—	123	3,286	—	5,249	8,796	38,732
在建工程轉入.....	—	—	7,353	—	—	—	248	—	(7,891)	—	(290)
處置.....	(165)	(17)	(6,787)	(1,919)	(136)	(176)	(2,591)	(243)	(9)	—	(12,043)
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	5,411	3,679	163,525	37,916	12,949	6,091	78,006	10,884	3,826	8,796	331,083
增加.....	—	—	21,542	45	14	45	12,247	192	11,438	—	45,523
在建工程轉入.....	—	—	6,040	—	—	—	334	—	(6,374)	—	—
處置.....	—	(24)	(15,185)	(538)	(455)	(978)	(10,825)	(233)	(105)	—	(28,343)
於2024年12月31日	5,411	3,655	175,922	37,423	12,508	5,158	79,762	10,843	8,785	8,796	348,263

附錄一

會計師報告

	房屋建築物	辦公設備	機器設備	電腦設備	生產輔助設備	運輸工具	其他設備	模具工具	在建工程	租賃裝修	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折舊											
於2022年1月1日	3,704	2,583	48,491	10,889	5,982	4,685	35,188	4,980	—	—	116,502
年內準備	243	641	15,459	5,019	1,931	490	12,818	2,008	—	—	38,609
處置	—	(11)	(5,887)	(341)	(765)	(936)	(5,404)	(15)	—	—	(13,359)
於2022年12月31日及2023年1月1日	3,947	3,213	58,063	15,567	7,148	4,239	42,602	6,973	—	—	141,752
年內準備	243	79	16,960	5,065	1,364	485	9,037	1,897	—	1,469	36,599
處置	(149)	(15)	(3,664)	(1,244)	(85)	(158)	(1,650)	(219)	—	—	(7,184)
於2023年12月31日及2024年1月1日	4,041	3,277	71,359	19,388	8,427	4,566	49,989	8,651	—	1,469	171,167
年內準備	243	14	17,412	4,451	803	301	7,952	1,107	—	1,614	33,897
處置	—	(13)	(7,200)	(484)	(394)	(720)	(7,861)	(210)	—	—	(16,882)
於2024年12月31日	4,284	3,278	81,571	23,355	8,836	4,147	50,080	9,548	—	3,083	188,182
減值											
於2023年12月31日及2024年1月1日	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
年內準備	—	—	14,299	—	—	—	—	—	—	—	14,299
於2024年12月31日	—	—	14,299	—	—	—	—	—	—	—	14,299
賬面淨值											
於2022年12月31日	1,629	477	90,639	17,253	5,937	1,905	34,461	4,154	6,477	—	162,932
於2023年12月31日	1,370	402	92,166	18,528	4,522	1,525	28,017	2,233	3,826	7,327	159,916
於2024年12月31日	1,127	377	80,052	14,068	3,672	1,011	29,682	1,295	8,785	5,713	145,782

附註：

(a) 截至2022年、2023年及2024年12月31日的若干物業、廠房及設備分別被抵押，作為貴集團獲得銀行借款及融資的擔保(附註45)。

附錄一

會計師報告

19 投資物業

貴集團

	房屋建築物	土地	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於2022年1月1日	55,740	18,427	74,167
物業、廠房及設備轉(出)／入，淨額..	(35,946)	11	(35,935)
通過企業合併獲得.....	68,761	—	68,761
匯兌差額	(230)	(221)	(451)
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	88,325	18,217	106,542
物業、廠房及設備轉出	(71,656)	(6,473)	(78,129)
匯兌差額	357	330	687
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	17,026	12,074	29,100
增加.....	3,820	9,229	13,049
匯兌差額	384	46	430
於2024年12月31日	<u>21,230</u>	<u>21,349</u>	<u>42,579</u>
折舊			
於2022年1月1日	15,167	—	15,167
年內準備	5,725	—	5,725
通過企業合併獲得.....	6,260	—	6,260
物業、廠房及設備轉出	(13,348)	—	(13,348)
匯兌差額	(44)	—	(44)
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	13,760	—	13,760
年內準備	328	—	328
物業、廠房及設備轉出	(8,438)	—	(8,438)
匯兌差額	96	—	96
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	5,746	—	5,746
年內準備	1,168	—	1,168
於2024年12月31日	<u>6,914</u>	<u>—</u>	<u>6,914</u>
賬面淨值			
於2022年12月31日	<u>74,565</u>	<u>18,217</u>	<u>92,782</u>
於2023年12月31日	<u>11,280</u>	<u>12,074</u>	<u>23,354</u>
於2024年12月31日	<u>14,316</u>	<u>21,349</u>	<u>35,665</u>

附錄一

會計師報告

20 租賃

(a) 於合併財務狀況表確認的金額

合併財務狀況表列示與租賃有關的以下金額：

貴集團	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產			
房屋建築物	940,863	647,355	834,425
土地使用權	1,785,782	1,786,231	1,958,152
機器設備	787	594	22,889
運輸工具	99	1,014	1,175
	<u>2,727,531</u>	<u>2,435,194</u>	<u>2,816,641</u>
租賃負債			
— 流動	179,282	129,208	153,947
— 非流動	800,739	552,489	727,983
	<u>980,021</u>	<u>681,697</u>	<u>881,930</u>

附註：

(i) 截至2022年12月31日、2023年12月31日及2024年12月31日止年度，房屋建築物、土地使用權、機器設備及運輸工具的新增金額分別約為人民幣812,305,000元、人民幣275,863,000元及人民幣408,571,000元。

(ii) 部分土地使用權已抵押，作為 貴集團獲授銀行借款和融資的擔保(附註45)。

附錄一

會計師報告

(b) 於合併損益及其他綜合收益表確認的金額

合併損益及其他綜合收益表列示以下與租賃有關的金額：

貴集團	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊(附註7)	227,430	239,192	308,437
利息費用(附註12)	44,538	27,150	36,018
與短期租賃有關的費用	141,495	201,471	117,612
終止使用權資產的收益(附註10)	3,109	1,258	3,199

貴公司	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產			
房屋建築物	60,288	41,694	37,622
土地使用權	228,405	224,654	218,026
	<u>288,693</u>	<u>266,348</u>	<u>255,648</u>
租賃負債			
—流動	17,709	18,610	21,496
—非流動	45,690	27,210	19,970
	<u>63,399</u>	<u>45,820</u>	<u>41,466</u>

貴公司	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊	23,140	25,161	24,629
利息費用	2,775	2,074	1,472
與短期租賃有關的費用	<u>8,682</u>	<u>12,978</u>	<u>13,570</u>

附錄一

會計師報告

(c) 貴集團的租賃活動及其會計處理方式

貴集團租賃多幢房屋建築物用於運營。租賃房屋建築物的租賃合同一般按具體情況訂立，合同期由一年至五年不等。租賃條款按個別情況協商，包含多種不同條款及條件。除出租人所持租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借款擔保。

使用權資產變動

貴集團	房屋建築物	土地使用權	機器設備	運輸工具	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本					
於2022年1月1日	521,882	1,619,583	11,555	142	2,153,162
增加	576,971	232,724	2,610	—	812,305
通過企業合併獲得	273,756	150,099	—	—	423,855
終止使用權資產	(217,156)	11	(5,210)	—	(222,355)
匯兌差額	5,563	18,451	—	(2)	24,012
於2022年12月31日及2023年1月1日	1,161,016	2,020,868	8,955	140	3,190,979
增加	160,985	66,189	47,613	1,076	275,863
終止使用權資產	(450,499)	—	(53,591)	—	(504,090)
匯兌差額	9,412	(15,570)	—	3	(6,155)
於2023年12月31日及2024年1月1日	880,914	2,071,487	2,977	1,219	2,956,597
增加	264,001	143,951	—	619	408,571
通過企業合併獲得	285,811	110,558	26,864	—	423,233
終止使用權資產	(156,500)	—	(3,344)	—	(159,844)
匯兌差額	3,241	(12,279)	13,273	7	4,242
於2024年12月31日	1,277,467	2,313,717	39,770	1,845	3,632,799

附錄一

會計師報告

貴集團	房屋建築物	土地使用權	機器設備	運輸工具	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折舊					
於2022年1月1日	101,762	160,579	6,761	45	269,147
年內準備	162,515	58,563	6,311	41	227,430
通過企業合併獲得.....	33,877	14,828	—	—	48,705
終止使用權資產.....	(84,929)	—	(4,904)	—	(89,833)
匯兌差額	6,928	1,116	—	(45)	7,999
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	220,153	235,086	8,168	41	463,448
年內準備	144,034	62,801	32,194	163	239,192
終止使用權資產.....	(129,806)	—	(37,979)	—	(167,785)
匯兌差額	(822)	(12,631)	—	1	(13,452)
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	233,559	285,256	2,383	205	521,403
年內準備	233,578	68,100	6,294	465	308,437
通過企業合併獲得.....	112,144	3,502	10,163	—	125,809
終止使用權資產.....	(137,841)	—	(3,229)	—	(141,070)
匯兌差額	1,602	(1,293)	1,270	—	1,579
於2024年12月31日	<u>443,042</u>	<u>355,565</u>	<u>16,881</u>	<u>670</u>	<u>816,158</u>
賬面淨值					
於2022年12月31日	<u>940,863</u>	<u>1,785,782</u>	<u>787</u>	<u>99</u>	<u>2,727,531</u>
於2023年12月31日	<u>647,355</u>	<u>1,786,231</u>	<u>594</u>	<u>1,014</u>	<u>2,435,194</u>
於2024年12月31日	<u>834,425</u>	<u>1,958,152</u>	<u>22,889</u>	<u>1,175</u>	<u>2,816,641</u>

附錄一

會計師報告

貴公司	房屋建築物	土地使用權	機器設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
於2022年1月1日	75,953	—	2,723	78,676
增加	13,024	232,619	—	245,643
於2022年12月31日及2023年1月1日	88,977	232,619	2,723	324,319
增加	—	2,839	—	2,839
終止使用權資產	(532)	—	—	(532)
於2023年12月31日及2024年1月1日	88,445	235,458	2,723	326,626
增加	15,539	—	—	15,539
終止使用權資產	(2,470)	—	(2,723)	(5,193)
匯兌差額	(1,610)	—	—	(1,610)
於2024年12月31日	99,904	235,458	—	335,362
折舊				
於2022年1月1日	10,127	—	2,359	12,486
年內準備	18,562	4,214	364	23,140
於2022年12月31日及2023年1月1日	28,689	4,214	2,723	35,626
年內準備	18,571	6,590	—	25,161
終止使用權資產	(509)	—	—	(509)
於2023年12月31日及2024年1月1日	46,751	10,804	2,723	60,278
年內準備	18,001	6,628	—	24,629
終止使用權資產	(2,470)	—	(2,723)	(5,193)
於2024年12月31日	62,282	17,432	—	79,714
賬面淨值				
於2022年12月31日	60,288	228,405	—	288,693
於2023年12月31日	41,694	224,654	—	266,348
於2024年12月31日	37,622	218,026	—	255,648

附錄一

會計師報告

21 商譽

貴集團	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於年初.....	1,433,660	1,766,342	1,766,342
收購子公司(附註a).....	332,682	—	157,038
處置子公司.....	—	—	(454)
於年末.....	<u>1,766,342</u>	<u>1,766,342</u>	<u>1,922,926</u>
減值			
於年初.....	36,295	36,295	37,099
已確認減值損失(附註b).....	—	804	—
於年末.....	<u>36,295</u>	<u>37,099</u>	<u>37,099</u>
賬面值			
於年末.....	<u>1,730,047</u>	<u>1,729,243</u>	<u>1,885,827</u>

附註：

- (a) 商譽的確認與業務收購有關。商譽成本由截至2022年12月31日的約人民幣1,766百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣1,923百萬元。2022年商譽增加主要是由於收購匯聚科技有限公司(「匯聚科技」)及深圳市華榮科技有限公司所致。
- (b) 截至2023年12月31日，管理層確定，浙江普興電子科技有限公司(浙江普興)的現金產生單位預期將於日後產生虧損。因此，與該現金產生單位有關的商譽的全部賬面值人民幣804,000元已悉數減值。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年末賬面值.....	<u>53,174</u>	<u>53,174</u>	<u>53,174</u>

企業合併產生的商譽分配給以下現金產生單位進行減值測試：

- 昆山聯滔電子有限公司(「**昆山聯滔**」)
- 立鎧精密科技(鹽城)有限公司(「**立鎧精密**」)

附錄一

會計師報告

— 匯聚科技有限公司(「匯聚科技」)

— 其他

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
昆山聯滔現金產生單位	376,682	376,682	376,682
立鎧精密現金產生單位	814,785	814,785	814,785
匯聚科技現金產生單位	175,669	175,669	175,669
其他現金產生單位	362,911	362,107	518,691
於年末	<u>1,730,047</u>	<u>1,729,243</u>	<u>1,885,827</u>

如附註2.2.15所述，商譽將於每年報告期末進行減值測試。如果賬面值超過其估計可收回金額(即使用價值與公允價值減處置費用兩者中的較高者)，則其差額會即時於損益確認。

公允價值減處置費用

評估上市公司商譽減值時，釐定可收回金額的估值技術為公允價值減處置費用。公允價值以公開市場發行股票的公允價值為基礎。

根據該估值技術，並無發現商譽減值。

使用價值

對於其餘公司，用於釐定組別(或現金產生單位組別)可收回金額的估值技術為使用價值。使用價值按未來現金流量的現值計算，並以管理層批准的業務計劃為基礎。業務計劃涵蓋五年期間，並使用風險調整貼現率。該期間之後的現金流量則採用穩定增長率及終值推算。

計算現金產生單位截至2022年、2023年及2024年12月31日的使用價值時使用了若干主要假設。以下載列管理層基於現金流量預測進行商譽減值測試的主要假設。

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日，現金產生單位的可收回金額根據現金流量預測計算的使用價值釐定，而現金流量預測則基於涵蓋預計五年業務期的財務預測。管理層根據過往表現及預期未來表現釐定預算毛利率。貼現率反映與現金產生單位有關的特定風險。每個現金產生單位所出售產品及服務的價格均參考減值評估時可獲得的當前市場資料。

主要商譽的主要假設如下：

現金流量預測涵蓋管理層批准的以下期間：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
昆山聯滔現金產生單位	5年	5年	5年
立鎧精密現金產生單位	5年	5年	5年

現金流量預測所用收入增長率如下：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	%	%	%
昆山聯滔現金產生單位	1.5–2.02	1.0–2.1	1.0–1.06
立鎧精密現金產生單位	17.7–20.0	14.1–15.2	8.0–9.7

此增長率基於相關行業的增長預測，不超過相關行業的平均長期增長率。

現金流量預測所用稅前貼現率如下：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	%	%	%
昆山聯滔現金產生單位	12.18	12.29	13.65
立鎧精密現金產生單位	13.47	13.50	14.84

附錄一

會計師報告

稅前貼現率為 貴集團資產的預期回報，反映當前市場對資金時間價值及與現金產生單位相關的特定風險的評估，並已考慮股本及債務的加權平均成本。

與估計現金流入／流出有關的使用價值計算的其他主要假設包括預算銷售額及毛利率，該等估計基於現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。

就評估昆山聯滔及立鎧精密的現金產生單位的使用價值而言，貴集團相信上述主要假設並無任何合理可能發生的變動，可能導致現金產生單位的賬面值大幅高於其可收回金額。

22 無形資產

貴集團	客戶關係					
	專利權	非專利技術	軟件	(附註)	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本						
於2022年1月1日	5,138	115,052	280,410	107,955	—	508,555
增加	4,290	13,199	86,383	1,523	168	105,563
通過企業合併獲得	184,939	—	7,677	—	146	192,762
處置	—	—	(32,768)	—	—	(32,768)
匯兌差額	(4)	(33,778)	34,675	(1,360)	—	(467)
於2022年12月31日及2023年1月1日	194,363	94,473	376,377	108,118	314	773,645
增加	2,145	36,831	84,450	—	267	123,693
處置	(118)	(509)	(39,168)	—	(168)	(39,963)
匯兌差額	6	(14,511)	14,864	1,950	(146)	2,163
於2023年12月31日及2024年1月1日	196,396	116,284	436,523	110,068	267	859,538
增加	6,929	46,092	116,939	—	—	169,960
通過企業合併獲得	3,053	—	22,636	—	420	26,109
處置	—	(1,107)	(7,260)	—	—	(8,367)
匯兌差額	(15)	(2,224)	131	(4,043)	10	(6,141)
於2024年12月31日	<u>206,363</u>	<u>159,045</u>	<u>568,969</u>	<u>106,025</u>	<u>697</u>	<u>1,041,099</u>

附錄一

會計師報告

貴集團	客戶關係					
	專利權	非專利技術	軟件	(附註)	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折舊						
於2022年1月1日	432	44,821	110,782	6,194	—	162,229
年內準備	1,022	12,647	87,529	11,095	13	112,306
通過企業合併獲得.....	30,823	—	2,656	—	132	33,611
處置.....	—	—	(17,400)	—	—	(17,400)
匯兌差額	(2)	(14,480)	162	(78)	—	(14,398)
於2022年12月31日及						
2023年1月1日.....	32,275	42,988	183,729	17,211	145	276,348
年內準備	42,834	28,909	88,716	9,745	125	170,329
處置.....	(118)	(479)	(36,830)	—	(25)	(37,452)
匯兌差額	4	(8,669)	8,497	310	(139)	3
於2023年12月31日及						
2024年1月1日.....	74,995	62,749	244,112	27,266	106	409,228
年內準備	44,124	43,182	95,735	8,944	—	191,985
通過企業合併獲得.....	—	—	16,112	—	—	16,112
處置.....	—	(618)	(4,455)	—	—	(5,073)
匯兌差額	(11)	(825)	45	(1,002)	2	(1,791)
於2024年12月31日	<u>119,108</u>	<u>104,488</u>	<u>351,549</u>	<u>35,208</u>	<u>108</u>	<u>610,461</u>
減值						
於2022年1月1日、2022年						
12月31日、2023年12月31日						
及2024年1月1日	—	—	—	—	—	—
通過企業合併獲得.....	—	—	187	—	—	187
於2024年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>187</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>187</u>
賬面淨值						
於2022年12月31日	<u>162,088</u>	<u>51,485</u>	<u>192,648</u>	<u>90,907</u>	<u>169</u>	<u>497,297</u>
於2023年12月31日	<u>121,401</u>	<u>53,535</u>	<u>192,411</u>	<u>82,802</u>	<u>161</u>	<u>450,310</u>
於2024年12月31日	<u>87,255</u>	<u>54,557</u>	<u>217,233</u>	<u>70,817</u>	<u>589</u>	<u>430,451</u>

附錄一

會計師報告

附註：有關無形資產來自2019年4月收購城堡岩石股份有限公司及2020年5月收購CalDigit Holding Limited，基於獨立外部估值師採用收益法下的多期超額收益法編製的估值。無形資產根據過去三年的運營情況、收入增長和盈利能力進行估值。截至估值日期，與其核心客戶已通過優質產品的交付往績建立穩固的關係。這些無形資產讓城堡岩石股份有限公司及CalDigit Holding Limited擁有穩定的收入來源，亦為業務增長及發展奠定堅實的基礎。

貴公司	專利權	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於2022年1月1日	—	121,059	121,059
增加	1,120	42,852	43,972
處置	—	(1,083)	(1,083)
於2022年12月31日及2023年1月1日	1,120	162,828	163,948
增加	—	35,971	35,971
處置	—	(32,837)	(32,837)
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,120	165,962	167,082
增加	—	66,821	66,821
於2024年12月31日	<u>1,120</u>	<u>232,783</u>	<u>233,903</u>
折舊			
於2022年1月1日	—	49,780	49,780
年內準備	37	30,283	30,320
處置	—	(313)	(313)
於2022年12月31日及2023年1月1日	37	79,750	79,787
年內準備	224	36,483	36,707
處置	—	(32,378)	(32,378)
於2023年12月31日及2024年1月1日	261	83,855	84,116
年內準備	224	49,192	49,416
於2024年12月31日	<u>485</u>	<u>133,047</u>	<u>133,532</u>
賬面淨值			
於2022年12月31日	<u>1,083</u>	<u>83,078</u>	<u>84,161</u>
於2023年12月31日	<u>859</u>	<u>82,107</u>	<u>82,966</u>
於2024年12月31日	<u>635</u>	<u>99,736</u>	<u>100,371</u>

附錄一

會計師報告

23 遞延所得稅資產／負債

以下是 貴集團為財務報告而編製的遞延所得稅餘額概要：

貴集團

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產.....	1,225,688	1,329,940	1,659,322
根據抵銷條款與遞延所得稅負債抵銷.	(17,106)	(456,996)	(841,629)
	<u>1,208,582</u>	<u>872,944</u>	<u>817,693</u>
遞延所得稅負債.....	1,623,751	1,340,921	1,797,450
根據抵銷條款與遞延所得稅資產抵銷.	(17,106)	(456,996)	(841,629)
	<u>1,606,645</u>	<u>883,925</u>	<u>955,821</u>

以下是 貴公司為財務報告而編製的遞延所得稅餘額概要：

貴公司

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產.....	13,422	25,479	27,151
根據抵銷條款與遞延所得稅負債抵銷.	(7,634)	(25,479)	(16,752)
	<u>5,788</u>	<u>—</u>	<u>10,399</u>
遞延所得稅負債.....	67,865	44,986	16,752
根據抵銷條款與遞延所得稅資產抵銷.	(7,634)	(25,479)	(16,752)
	<u>60,231</u>	<u>19,507</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

以下為往績紀錄期間已確認的主要遞延所得稅資產及負債及其抵銷前的變動：

貴集團

遞延所得稅資產	減值準備	未利用的 稅務虧損	未變現 公司間利潤	政府補助	股份支付	固定資產折舊	租賃負債	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年1月1日	63,107	544,803	65,366	87,213	75,532	37,232	2,009	15,953	891,215
計入損益	56,274	170,669	17,235	12,509	32,309	3,039	16,846	17,283	326,164
扣除自其他綜合收益	—	—	—	—	—	—	—	(27)	(27)
通過企業合併獲得	—	500	—	—	—	—	—	—	500
匯兌差額	1,427	4,327	455	317	819	256	74	161	7,836
截至2022年12月31日及2023年1月1日 ..	120,808	720,299	83,056	100,039	108,660	40,527	18,929	33,370	1,225,688
計入／(扣除自)損益	111,733	(265,698)	14,271	(5,643)	59,257	129,370	57,880	8,942	110,112
計入其他綜合收益	—	—	—	—	—	—	—	3,445	3,445
匯兌差額	(8,172)	19,434	(1,121)	413	(4,336)	(9,236)	(5,273)	(1,014)	(9,305)
截至2023年12月31日及2024年1月1日 ..	224,369	474,035	96,206	94,809	163,581	160,661	71,536	44,743	1,329,940
計入／(扣除自)損益	59,659	81,808	10,964	9,499	(18,017)	72,957	14,454	(13,980)	217,344
計入其他綜合收益	—	—	—	—	—	—	—	757	757
通過企業合併獲得	44,397	—	938	221	—	32,272	27,478	—	105,306
匯兌差額	1,640	2,249	270	261	(495)	1,909	396	(255)	5,975
截至2024年12月31日	<u>330,065</u>	<u>558,092</u>	<u>108,378</u>	<u>104,790</u>	<u>145,069</u>	<u>267,799</u>	<u>113,864</u>	<u>31,265</u>	<u>1,659,322</u>

附錄一

會計師報告

貴集團

遞延所得稅負債	非同一控制企業					
	合併的資產評估	固定資產	聯屬人士未分配			
	增值	加速折舊	利潤	使用權資產	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年1月1日	171,173	905,906	129,259	—	65,754	1,272,092
計入／(扣除自)損益.....	(16,212)	275,266	42,223	17,106	17,233	335,616
計入其他綜合收益.....	—	—	—	—	23,274	23,274
通過企業合併獲得.....	—	—	—	—	454	454
匯兌差額	391	(6,642)	(1,019)	—	(415)	(7,685)
截至2022年12月31日及						
2023年1月1日.....	155,352	1,174,530	170,463	17,106	106,300	1,623,751
計入／(扣除自)損益.....	(18,072)	(381,287)	38,826	53,332	34,203	(272,998)
扣除自其他綜合收益	—	—	—	—	(28,549)	(28,549)
匯兌差額	1,322	27,888	(2,839)	(5,153)	(2,501)	18,717
截至2023年12月31日及						
2024年1月1日.....	138,602	821,131	206,450	65,285	109,453	1,340,921
計入／(扣除自)損益.....	(14,213)	240,336	28,142	14,081	160,258	428,604
計入／(扣除自)其他綜合收益	—	—	—	—	(18,540)	(18,540)
通過企業合併獲得.....	—	1,559	7,441	25,682	—	34,682
匯兌差額	(391)	6,610	775	387	4,402	11,783
截至2024年12月31日	<u>123,998</u>	<u>1,069,636</u>	<u>242,808</u>	<u>105,435</u>	<u>255,573</u>	<u>1,797,450</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

遞延所得稅資產	計入					
	其他綜合收益的					
	減值損失	政府補助	股份支付	公允價值調整	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年1月1日	1,305	1,374	6,580	27	187	9,473
計入／(扣除自)年內損益	670	(510)	(4,126)	—	7,941	3,975
扣除自其他綜合收益	—	—	—	(26)	—	(26)
截至2022年12月31日及						
2023年1月1日	1,975	864	2,454	1	8,128	13,422
計入／(扣除自)年內損益	2,973	(322)	7,217	—	(1,255)	8,613
計入其他綜合收益	—	—	—	3,444	—	3,444
截至2023年12月31日及						
2024年1月1日	4,948	542	9,671	3,445	6,873	25,479
計入／(扣除自)年內損益	1,332	(239)	474	—	(653)	914
計入其他綜合收益	—	—	—	758	—	758
截至2024年12月31日	<u>6,280</u>	<u>303</u>	<u>10,145</u>	<u>4,203</u>	<u>6,220</u>	<u>27,151</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

遞延所得稅負債	衍生金融工具的	其他權益工具	租賃負債	總計
	估值	公允價值變動		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年1月1日	5,668	28,784	—	34,452
計入年內損益	2,506	—	7,634	10,140
計入其他綜合收益	—	23,273	—	23,273
截至2022年12月31日及				
2023年1月1日	8,174	52,057	7,634	67,865
計入／(扣除自)				
年內損益	7,049	—	(1,380)	5,669
扣除自其他綜合收益	—	(28,548)	—	(28,548)
截至2023年12月31日及				
2024年1月1日	15,223	23,509	6,254	44,986
扣除自年內損益	(9,084)	—	(611)	(9,695)
扣除自其他綜合收益	—	(18,539)	—	(18,539)
截至2024年12月31日	<u>6,139</u>	<u>4,970</u>	<u>5,643</u>	<u>16,752</u>

附錄一

會計師報告

24 存貨

截至2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團持有的待售存貨按類別列示如下：

貴集團

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	8,805,902	7,122,403	8,389,250
在途物資	38,828	27,648	45,746
消耗品.....	319,287	137,194	441,841
外包加工材料.....	21,425	7,662	88,904
半成品.....	4,968,546	5,171,213	6,905,616
成品.....	23,761,428	17,873,073	16,723,010
發出商品	112,858	80,403	101,539
減：準備	(762,623)	(1,012,114)	(1,208,810)
	<u>37,265,651</u>	<u>29,407,482</u>	<u>31,487,096</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，確認為營業成本的存貨分別為人民幣37,065百萬元、人民幣29,147百萬元及人民幣26,115百萬元，包括確認為營業成本的存貨準備轉回分別人民幣206百萬元、人民幣762百萬元及人民幣789百萬元。

貴公司

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	115,362	86,544	114,493
消耗品.....	259	92	83
半成品.....	69,538	83,079	63,885
成品.....	177,178	142,182	203,650
發出商品	15,957	23,330	19,841
減：準備	(13,170)	(28,967)	(22,463)
	<u>365,124</u>	<u>306,260</u>	<u>379,489</u>

附錄一

會計師報告

存貨準備變動如下：

貴集團	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	354,967	762,623	1,012,114
通過企業合併獲得.....	574	—	85,323
準備.....	613,237	1,009,956	908,440
撇銷.....	(205,927)	(762,830)	(789,279)
匯兌差額.....	(228)	2,365	(7,788)
於年末.....	<u>762,623</u>	<u>1,012,114</u>	<u>1,208,810</u>

貴公司	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	8,701	13,170	28,967
準備.....	<u>4,469</u>	<u>15,797</u>	<u>(6,504)</u>
於年末.....	<u>13,170</u>	<u>28,967</u>	<u>22,463</u>

25 合同履約成本

貴集團	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同履約成本.....	<u>97,679</u>	<u>466,879</u>	<u>222,914</u>
減：準備.....	<u>—</u>	<u>(116,430)</u>	<u>(7,334)</u>
	<u>97,679</u>	<u>350,449</u>	<u>215,580</u>

附錄一

會計師報告

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，確認為營業成本的合同履約成本分別為人民幣零元、人民幣98百萬元及人民幣350百萬元，包括確認為營業成本的合同履約成本準備分別零、人民幣116百萬元及人民幣7百萬元。

合同履約成本準備按合同履約成本賬面值超過其可變現淨值的金額確認，並計入合併損益及其他綜合收益表的「營業成本」項下。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的合同履約成本準備變動如下：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	—	—	116,430
準備.....	—	116,430	7,280
撇銷.....	—	—	(116,430)
匯兌差額.....	—	—	54
於年末.....	<u>—</u>	<u>116,430</u>	<u>7,334</u>

附錄一

會計師報告

26 金融工具分類

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
以公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產 (附註27)	1,388,967	1,756,464	1,442,423
以公允價值計量且其變動計入其他			
綜合收益的金融資產 (附註28)	440,107	836,707	1,219,049
以攤餘成本計量的金融資產：			
—應收賬款及應收票據 (附註30)	26,993,122	23,765,555	32,910,872
—其他應收款 (不包括預付款項及			
可收回增值稅) (附註29)	450,105	380,349	944,815
—受限制銀行存款 (附註31)	2,054,791	3,935,387	1,092,553
—定期存款 (附註31)	1,846,702	10,120,341	34,381,656
—現金及現金等價物 (附註31)	17,312,418	29,684,152	47,267,103
	<u>50,486,212</u>	<u>70,478,955</u>	<u>119,258,471</u>
金融負債			
以公允價值計量且其變動計入當期損			
益的金融負債	44,318	117,942	155,279
以攤餘成本計量的金融負債：			
—應付賬款及應付票據 (附註33)	44,424,833	42,498,591	57,712,870
—其他應付款及應計費用 (不包括			
應付工資及福利和其他應付稅項)			
(附註34)	6,349,584	4,309,188	8,755,829
—借款 (附註32)	24,946,052	35,241,450	57,035,396
—租賃負債 (附註20)	980,021	681,697	881,930
—短期融資券 (附註36)	3,840,115	802,722	5,039,812
	<u>80,584,923</u>	<u>83,651,590</u>	<u>129,581,116</u>

27 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團將下列金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

- 交易性股權投資；及
- 並未選擇通過計入其他綜合收益確認公允價值收益或虧損的股權投資。

附錄一

會計師報告

- 以美元／人民幣遠期外匯合同為標的的衍生金融資產。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
金融資產			
非流動資產			
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產			
—股權投資(附註a)	35,700	35,700	39,312
	<u>35,700</u>	<u>35,700</u>	<u>39,312</u>
流動資產			
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產			
—理財產品(「理財產品」)(附註b)	1,326,227	1,628,279	1,300,228
—衍生金融資產	27,040	92,485	102,883
	<u>1,353,267</u>	<u>1,720,764</u>	<u>1,403,111</u>

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司			
金融資產			
非流動資產			
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產			
—股權投資(附註a)	614,490	570,000	570,000
	<u>614,490</u>	<u>570,000</u>	<u>570,000</u>
流動資產			
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產			
—理財產品(「理財產品」)(附註b)	425,161	339,581	219,657
	<u>425,161</u>	<u>339,581</u>	<u>219,657</u>

附註：

- (a) 股權投資分類為非流動，是由於管理層預期於往續紀錄期間各報告期結束後十二個月內不會變現這些金融資產。

附錄一

會計師報告

- (b) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品指認購中國若干金融機構的理財產品，這些產品為無抵押及以浮動利率計息。理財產品可於開放日的任何日期購買或處置。貴集團採用現值法按公允價值計量投資。

28 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

貴集團

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
—股權投資(附註a)	440,107	249,122	112,765
	440,107	249,122	112,765
流動資產			
—以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的應收票據(附註b)	—	587,585	1,106,284
	—	587,585	1,106,284

貴公司

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
—股權投資	436,417	244,727	108,337
	436,417	244,727	108,337
流動資產			
—以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的應收票據	—	5,120	10,673
	—	5,120	10,673

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 股權投資包括截至2022年、2023年及2024年12月31日分別為人民幣97.7百萬元、人民幣76.4百萬元及人民幣71.4百萬元的未上市證券。這些股本證券的公允價值採用含不可觀察輸入值的估值技術計量，故分類為第三層級公允價值。有關估值使用的主要假設，請參閱附註3.3。
- (b) 以下截至2022年、2023年及2024年12月31日分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的應收票據透過收取合同現金流量及出售這些資產管理。

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的應收票據.....	—	587,585	1,106,284

貴集團已將若干已貼現應收票據所有權的幾乎所有風險和報酬轉移給銀行或背書予供應商。相關資產已終止確認且不再計入歷史財務資料。董事認為，即使簽發銀行不能於到期日結算票據，根據相關中國規則及法規，貴集團對這些應收票據所承擔的結算義務也是有限的。貴集團認為這些票據的簽發銀行信用良好，因此簽發銀行於到期日不能結算這些票據的可能性不大。

於各報告期末，貴集團可能因這些已終止確認的應收票據違約而產生的最大風險敞口如下：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	1,028,290	2,129,207	3,311,205

附錄一

會計師報告

29 預付款項及其他應收款

貴集團

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
購買物業、廠房及設備預付款項.....	1,663,116	1,416,221	1,688,137
股權投資預付款項(附註d)	—	141,654	—
其他.....	13,144	10,763	7,767
	<u>1,676,260</u>	<u>1,568,638</u>	<u>1,695,904</u>
流動			
向第三方供應商作出的預付款項	575,817	476,592	378,487
向關聯方供應商作出的預付款項	10,761	10,111	10,713
應收聯營企業款項(附註a)	4,171	54	696
應收關聯方款項(附註b)	5,728	13,868	2,759
應收第三方款項(附註c)	426,557	313,336	921,313
待抵扣進項稅.....	2,019,719	2,106,402	2,472,487
其他.....	505	42,328	12,280
	<u>3,043,258</u>	<u>2,962,691</u>	<u>3,798,735</u>
減：減值準備.....	<u>(5,333)</u>	<u>(4,851)</u>	<u>(7,939)</u>
	<u><u>3,037,925</u></u>	<u><u>2,957,840</u></u>	<u><u>3,790,796</u></u>

附註：

(a) 應收聯營企業款項屬貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

(b) 應收關聯方款項屬貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

(c) 應收第三方款項屬貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

(d) 貴集團於2023年與Qorvo Hong Kong Limited及Qorvo Singapore Limited簽訂股份購買協議，據此，貴集團須就收購目標公司全部股權支付預付款項人民幣141百萬元。

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
購買物業、廠房及設備預付款項.....	2,466	4,943	164,254
	<u>2,466</u>	<u>4,943</u>	<u>164,254</u>
流動			
向第三方供應商作出的預付款項.....	153,215	2,994	4,667
向子公司作出的預付款項.....	—	189,120	950
應收子公司款項(附註b).....	6,529,796	14,458,131	28,376,768
應收第三方款項(附註a).....	100,714	53,332	2,589,582
待抵扣進項稅.....	16,126	—	—
應收股利.....	150,000	522,000	600,000
	<u>6,949,851</u>	<u>15,225,577</u>	<u>31,571,967</u>
減：損失準備.....	(504)	(267)	(34)
	<u><u>6,949,347</u></u>	<u><u>15,225,310</u></u>	<u><u>31,571,933</u></u>

附註：

(a) 應收第三方款項屬貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

(b) 應收子公司款項屬非貿易性質、無抵押及按要求償還。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的利率範圍分別為1.0%-3.5%、0.35%-3.0%及0.35%-3.35%。

附錄一

會計師報告

30 應收賬款及應收票據

貴集團	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款			
— 第三方	25,541,031	22,578,616	29,496,263
— 聯營企業	8,839	24,785	80,684
— 關聯方	633,616	1,012,706	3,105,307
	<u>26,183,486</u>	<u>23,616,107</u>	<u>32,682,254</u>
減：損失準備 (附註3.1(b))	(140,131)	(111,626)	(121,155)
	<u>26,043,355</u>	<u>23,504,481</u>	<u>32,561,099</u>
應收票據			
— 第三方	937,993	261,104	234,310
— 關聯方	12,072	—	115,605
	<u>950,065</u>	<u>261,104</u>	<u>349,915</u>
減：損失準備 (附註3.1(b))	(298)	(30)	(142)
	<u>949,767</u>	<u>261,074</u>	<u>349,773</u>
	<u><u>26,993,122</u></u>	<u><u>23,765,555</u></u>	<u><u>32,910,872</u></u>
貴公司	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款			
— 第三方	1,093,139	1,531,335	1,950,202
— 子公司	5,053,150	3,704,853	2,220,910
	<u>6,146,289</u>	<u>5,236,188</u>	<u>4,171,112</u>
減：減值準備 (附註3.1(b))	(15,369)	(3,751)	(5,071)
	<u>6,130,920</u>	<u>5,232,437</u>	<u>4,166,041</u>
應收票據			
— 銀行承兌匯票	7,954	12,585	95,145
— 商業承兌匯票	88,364	5,800	5,255
	<u>96,318</u>	<u>18,385</u>	<u>100,400</u>
	<u><u>6,227,238</u></u>	<u><u>5,250,822</u></u>	<u><u>4,266,441</u></u>

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 截至2022年及2023年12月31日，若干以攤餘成本計量的應收賬款及應收票據已分別質押用於銀行借款及貸款融資(附註45)。
- (b) 貴集團授予客戶的信用期不超過150天。截至2022年12月31日、2023年12月31日及2024年12月31日基於應收賬款總額逾期日期的應收賬款的賬齡分析如下：

貴集團	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
尚未逾期	25,384,591	23,209,441	32,170,750
逾期1至60天	589,080	341,699	401,427
逾期61至120天	148,720	16,519	29,534
逾期121至180天	5,157	2,508	3,570
逾期181至365天	11,517	10,123	4,171
逾期1至2年	11,328	1,807	38,076
逾期2年以上	33,093	34,010	34,726
	<u>26,183,486</u>	<u>23,616,107</u>	<u>32,682,254</u>
貴公司	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
尚未逾期	6,113,656	5,227,457	4,155,964
逾期1至60天	13,696	5,937	9,720
逾期61至120天	813	48	2,227
逾期121至180天	1,603	—	419
逾期181至365天	4,276	—	—
逾期1至2年	11,077	670	—
逾期2年以上	1,168	2,076	2,782
	<u>6,146,289</u>	<u>5,236,188</u>	<u>4,171,112</u>

附錄一

會計師報告

31 現金及現金等價物／受限制銀行存款

貴集團	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物.....	<u>17,312,418</u>	<u>29,684,152</u>	<u>47,267,103</u>
定期存款			
—短期銀行存款.....	107,450	1,757,335	19,205,160
—長期銀行存款.....	<u>1,739,252</u>	<u>8,363,006</u>	<u>15,176,496</u>
	<u>1,846,702</u>	<u>10,120,341</u>	<u>34,381,656</u>
受限制銀行存款(a).....	<u>2,054,791</u>	<u>3,935,387</u>	<u>1,092,553</u>

附註：

- (a) 截至2022年、2023年及2024年12月31日，來自應付票據及信用證的受限制存款主要以人民幣計值並存放於指定銀行的單獨賬戶。

貴公司	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物.....	<u>2,461,536</u>	<u>4,163,379</u>	<u>5,038,282</u>
定期存款			
—短期銀行存款.....	—	106,998	—
—長期銀行存款.....	<u>509,575</u>	<u>894,932</u>	<u>6,170,309</u>
	<u>509,575</u>	<u>1,001,930</u>	<u>6,170,309</u>
受限制銀行存款.....	<u>9,338</u>	<u>1,200,500</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

32 借款

貴集團	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押無擔保銀行借款(附註a)	6,917,093	6,284,912	6,130,630
無抵押有擔保銀行借款(附註b)	1,702,875	656,533	142,872
無抵押無擔保銀行借款(附註c)	16,326,084	28,300,005	50,761,894
	24,946,052	35,241,450	57,035,396
減：列於流動負債項下的一年內			
到期款項	(15,740,739)	(23,202,679)	(37,415,654)
列於非流動負債項下的款項	<u>9,205,313</u>	<u>12,038,771</u>	<u>19,619,742</u>
貴公司	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入流動負債及非流動負債的借款			
有抵押無擔保銀行借款(附註a)	3,320,000	1,957,186	1,341,658
無抵押無擔保銀行借款(附註c)	3,686,058	11,657,974	19,664,181
	7,006,058	13,615,160	21,005,839
減：列於流動負債項下的一年內			
到期款項	(1,360,902)	(3,938,424)	(3,628,517)
列於非流動負債項下的款項	<u>5,645,156</u>	<u>9,676,736</u>	<u>17,377,322</u>

附錄一

會計師報告

下表載列於各報告期借款總額的到期概況：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按要求或一年內.....	15,740,739	23,202,679	37,415,654
1至2年.....	3,757,341	2,148,627	12,519,815
2至5年.....	4,804,772	8,598,478	6,364,957
5年以上.....	643,200	1,291,666	734,970
	<u>24,946,052</u>	<u>35,241,450</u>	<u>57,035,396</u>

附註：

(a) 有抵押無擔保銀行借款

- (i) 有抵押無擔保銀行借款主要以物業、廠房及設備、使用權資產及應收票據抵押或質押。為 貴集團借款抵押或質押的 貴集團資產詳情於歷史財務資料附註45披露。
- (ii) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，有抵押無擔保銀行借款的利率範圍分別為1.34%至5.73%、2.5%至7.9%及1.1%至6.03%。

(b) 無抵押有擔保銀行借款

- (i) 無抵押有擔保銀行借款主要指由母公司「匯聚科技」為其子公司提供的擔保借款。
- (ii) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，無抵押有擔保銀行借款的利率範圍分別為1.48%至4%、1.93%至3.8%及2.05%至3.5%。

(c) 無抵押無擔保銀行借款

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，無抵押無擔保銀行借款的利率範圍分別為1.24%至6.33%、1.93%至5.7%及1.57%至3.1%。

- (d) 貴集團一直遵守其貸款協議項下的所有財務契諾，於往績紀錄期間並無出現違約或豁免情況。

附錄一

會計師報告

33 應付賬款及應付票據

供應商向 貴集團及 貴公司提供的信用期最多為180天內。於2022年、2023年及2024年12月31日，應付賬款按交易日期的賬齡分析如下：

貴集團	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款			
— 第三方	42,873,140	41,525,608	55,615,844
— 聯營企業	20,356	58,044	126,037
— 合營企業	9,959	5,532	5,324
— 關聯方	1,006,324	416,821	1,087,329
	43,909,779	42,006,005	56,834,534
應付票據	515,054	492,586	878,336
	<u>44,424,833</u>	<u>42,498,591</u>	<u>57,712,870</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日，應付賬款的賬齡分析如下：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以下.....	43,818,368	41,908,336	56,690,909
1至2年.....	74,344	78,664	102,710
2至3年.....	9,178	12,250	26,054
3年以上.....	7,889	6,755	14,861
	<u>43,909,779</u>	<u>42,006,005</u>	<u>56,834,534</u>

附錄一

會計師報告

應付賬款的賬面值被視為與其公允價值相若。

貴公司	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款			
— 第三方	376,895	441,662	597,002
— 子公司	3,460,929	1,829,686	960,664
	3,837,824	2,271,348	1,557,666
應付票據	1,665,345	3,206,774	10,175,622
	<u>5,503,169</u>	<u>5,478,122</u>	<u>11,733,288</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日，應付賬款的賬齡分析如下：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以下.....	3,837,406	2,270,869	1,557,160
1至2年.....	261	131	158
2至3年.....	79	260	4
3年以上.....	78	88	344
	<u>3,837,824</u>	<u>2,271,348</u>	<u>1,557,666</u>

附錄一

會計師報告

34 其他應付款及應計費用

貴集團	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
預計負債	683	643	7,088
其他	324	1,472	757
	<u>1,007</u>	<u>2,115</u>	<u>7,845</u>
流動			
應付工資及福利	2,368,136	2,330,319	3,011,324
購買物業、廠房及設備的其他應付款 ..	5,876,704	3,902,510	8,253,459
其他應付稅項	483,832	460,275	597,685
應付第三方款項 (附註a)	457,737	392,072	449,958
應付合營企業款項 (附註b)	9	—	—
應付聯營企業款項 (附註c)	—	—	19
應付關聯方款項 (附註d)	45	2,711	218
應付股利	15,089	11,894	52,175
其他	116,922	129,980	129,012
	<u>9,318,474</u>	<u>7,229,761</u>	<u>12,493,850</u>

貴公司	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
購買物業、廠房及設備的其他應付款 ..	31,178	23,600	52,594
應付工資及福利	49,737	50,855	74,831
其他應付稅項	5,987	42,236	60,996
應付子公司款項 (附註e)	1,567,398	6,059,717	7,918,624
應計費用	1,058	4,737	1,958
其他	1,522	1,507	6,493
	<u>1,656,880</u>	<u>6,182,652</u>	<u>8,115,496</u>

附註：

- (a) 應付第三方款項屬貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。
- (b) 應付合營企業款項屬貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。
- (c) 應付聯營企業款項屬貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。
- (d) 應付關聯方款項屬貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。
- (e) 應付子公司款項屬貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

附錄一

會計師報告

35 可轉換債券

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的負債部分.....	2,805,785	2,913,755	2,849,092
年內發行	—	—	449,940
應計利息	116,989	119,976	130,703
利息支付	(6,000)	(9,000)	(45,000)
轉換.....	(179)	(142)	(84)
年內還款	—	(181,719)	(49,930)
匯兌差額	(2,840)	6,222	(29,284)
於12月31日的負債部分.....	<u>2,913,755</u>	<u>2,849,092</u>	<u>3,305,437</u>

貴集團於往績紀錄期間有以下可轉換債券：

債券名稱	發行金額	發行日期	到期日
立訊可轉換債券2020(「立訊轉債」)	人民幣		
(128136).....	3,000,000,000元	2020年11月3日	2026年11月2日
宣德科技股份有限公司(「宣德科技」)	新台幣		
第二期境內無抵押可轉換債券.....	1,000,000,000元	2021年3月10日	2024年3月9日
宣德科技第三期境內無抵押	新台幣		
可轉換債券	2,000,000,000元	2024年3月6日	2027年3月5日

立訊可轉換債券2020

於2020年11月3日，貴公司發行30百萬張可轉換債券，本金總額為人民幣3,000百萬元。可轉換債券的利率如下：

- 第一年：0.10%
- 第二年：0.20%
- 第三年：0.30%
- 第四年：1.50%
- 第五年：1.80%
- 第六年：2.00%

附錄一

會計師報告

可轉換債券將自發行日期起計六年內到期，持有人可於2021年5月10日至可轉換債券到期日期間內，選擇以每股人民幣58.62元的轉股價格轉換為 貴公司的普通股，但若 貴公司觸發反稀釋條文，則須根據轉換條款作出調整。於2024年12月31日，立訊可轉換債券2020的經調整轉股比率為每股人民幣56.56元。

於轉股期，若 貴集團A股的收市價在連續30個交易日中至少有15個交易日不低於當期轉股價格的130% (含)，則 貴集團有權按面值加當期應計利息贖回全部或部分未行權可轉換債券。

於轉股期最後兩年內，若 貴集團A股的收市價低於當期轉股價格70% (含) 至少30個交易日，則可轉換債券持有人有權按面值加當期應計利息贖回全部或部分未行權可轉換債券。

管理層認為，公司和債券持有人的贖回選擇權在初始確認時及各報告期期末的公允價值並不重大。

可轉換債券的負債部分的初始公允價值採用發行日期等值非可轉換債券的市場利率釐定。負債隨後按攤餘成本基準確認，直至轉換或可轉換債券到期時消除。其餘所得款項分配至轉換權並於其他權益工具 (扣除所得稅) 確認且其後不再重新計量，可轉換債券的實際利率為4.34%。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，轉股部分的可轉換債券本金總額分別為人民幣218,300元、人民幣174,100元及人民幣102,300元，分別轉換為3,737、3,010及1,790股 貴公司A股。轉換後，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，確認資本公積分別人民幣213,453元、人民幣170,204元及人民幣99,990元，以及取消確認其他權益工具分別人民幣38,388元、人民幣30,617元及人民幣17,991元。

宣德科技第二期境內無抵押可轉換債券

於2021年3月10日， 貴公司的非全資子公司宣德科技募集發行10,000張零息可轉換債券，本金總額為新台幣1,000百萬元 (相當於人民幣230百萬元)。可轉換債券將自發行日期起計三年內到期，持有人可於2021年6月11日至可轉換債券到期日期間，選擇以每

附錄一

會計師報告

股新台幣100元的轉股價格轉換為宣德科技的普通股，但若宣德科技觸發反稀釋條款，則須根據轉換條款作出調整。

截至2023年12月31日止年度，宣德科技通過場外交易中心回購了面值為新台幣785百萬元(相當於人民幣182百萬元)的第二期境內可轉換債券。於債券到期日2024年3月9日，宣德科技贖回面值新台幣215百萬元(相當於人民幣50百萬元)的可轉換債券。

自可轉換債券發行滿三個月後當日起至發行期屆滿前四十天止，若宣德科技普通股收市價連續三十個營業日超過轉股價格30%(含)時，則宣德科技可於未來三十個營業日內按面值以現金贖回全部有關可轉換債券。

自可轉換債券發行滿三個月後當日起至發行期屆滿前四十天止，若未行權可轉換債券本金總額低於原發行可轉換債券本金總額10%時，則宣德科技可隨時選擇以本金贖回全部有關債券，而非僅贖回部分可轉換債券。

提早贖回選擇權(分類為金融負債)，初始按公允價值計量，金額為人民幣41,000元，其後按公允價值計量且其變動於損益確認。

管理層認為，公司和債券持有人的贖回選擇權在初始確認時及各報告期期末的公允價值並不重大。

可轉換債券的負債部分的初始公允價值採用發行日期等值非可轉換債券的市場利率釐定。負債隨後按攤餘成本基準確認，直至轉換或可轉換債券到期時消除。其餘所得款項分配至轉換權並於其他權益工具(扣除所得稅)確認且其後不再重新計量。可轉換債券的實際利率為1.22%。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，概無可轉換債券轉換為宣德科技的股份。

附錄一

會計師報告

宣德科技第三期境內無抵押可轉換債券

於2024年3月6日，宣德科技發行20,000張零息可轉換債券，本金總額為新台幣2,000百萬元(相當於人民幣450百萬元)。可轉換債券將自發行日期起三年後到期，持有人可於2024年6月7日至可轉換債券到期日止期間，以每股新台幣69.5元的轉股價格轉換為宣德科技的普通股，但若宣德科技觸發反稀釋條款時，則須根據轉換條款作出調整。

自可轉換債券發行滿三個月後當日起至發行期屆滿前四十天止，若宣德科技普通股收市價連續三十個營業日超過轉股價格30%(含)時，則宣德科技可於未來三十個營業日內按面值以現金贖回全部有關可轉換債券。

自可轉換債券發行滿三個月後當日起至發行期屆滿前四十天止，若未行權可轉換債券本金總額低於原發行可轉換債券本金總額10%時，則宣德科技可隨時選擇以本金贖回全部有關債券，而非僅贖回部分可轉換債券。

管理層認為，公司和債券持有人的贖回選擇權在初始確認時及各報告期期末的公允價值並不重大。

可轉換債券的負債部分的初始公允價值採用發行日期等值非可轉換債券的市場利率釐定。負債隨後按攤餘成本基準確認，直至轉換或債券到期時消除。其餘所得款項分配至轉換權並於其他權益工具(扣除所得稅)確認且其後不再重新計量，可轉換債券的實際利率為1.95%。

自宣德科技於2024年3月6日發行可轉換債券起，概無可轉換債券轉換為宣德科技的股份。

附錄一

會計師報告

36 短期融資券

貴集團及貴公司

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期融資券	<u>3,840,115</u>	<u>802,722</u>	<u>5,039,812</u>

2022年

名稱	面值	發行日期	期末餘額
			人民幣千元
短期融資券	每張人民幣100元	2022年6月15日	1,012,953
短期融資券	每張人民幣100元	2022年7月14日	1,212,224
短期融資券	每張人民幣100元	2022年7月21日	807,634
短期融資券	每張人民幣100元	2022年7月28日	807,304
			<u>3,840,115</u>

2023年

名稱	面值	發行日期	期末餘額
			人民幣千元
短期融資券	每張人民幣100元	2023年11月15日	802,722
			<u>802,722</u>

2024年

名稱	面值	發行日期	期末餘額
			人民幣千元
短期融資券	每張人民幣100元	2024年6月28日	1,010,243
短期融資券	每張人民幣100元	2024年7月12日	1,009,283
短期融資券	每張人民幣100元	2024年7月24日	1,008,592
短期融資券	每張人民幣100元	2024年9月20日	1,005,980
短期融資券	每張人民幣100元	2024年9月25日	1,005,714
			<u>5,039,812</u>

附錄一

會計師報告

37 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

貴集團	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債			
—可轉換債券—贖回／回售權.....	41	—	—
—衍生金融負債.....	44,277	117,942	155,279
	<u>44,318</u>	<u>117,942</u>	<u>155,279</u>
貴公司	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債			
—衍生金融負債.....	12,959	—	—
	<u>12,959</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

38 遞延收入

貴集團

	人民幣千元
於2022年1月1日	538,557
年內增加	302,955
於合併損益表內確認	(175,602)
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	665,910
年內增加	118,234
於合併損益表內確認	(188,820)
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	595,324
收購子公司	8,858
年內增加	216,564
於合併損益表內確認	(171,637)
於2024年12月31日	<u>649,109</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	人民幣千元
於2022年1月1日	9,163
於合併損益表內確認	(3,397)
於2022年12月31日及2023年1月1日	5,766
於合併損益表內確認	(2,147)
於2023年12月31日及2024年1月1日	3,619
於合併損益表內確認	(1,593)
於2024年12月31日	<u>2,026</u>

附註：主要包括地方政府提供的獎勵。於各往續紀錄期間的報告日期末，已確認收入並無未履行責任。

39 股本

股本來自創始人和投資者注資。

貴集團及貴公司	已註冊、發行及 繳足普通股份數目	
	千股	股份的等值面值 人民幣千元
於2022年1月1日	7,050,485	7,050,485
股份支付	49,420	49,420
行使可轉換債券轉換權	4	4
於2022年12月31日及2023年1月1日	7,099,909	7,099,909
股份支付	48,256	48,256
行使可轉換債券轉換權	3	3
於2023年12月31日及2024年1月1日	7,148,168	7,148,168
股份支付	88,292	88,292
行使可轉換債券轉換權	2	2
於2024年12月31日	<u>7,236,462</u>	<u>7,236,462</u>

附錄一

會計師報告

40 儲備

其變動乃於合併權益變動表內呈列。

貴集團

	資本公積	盈餘儲備	特別儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	2,719,695	985,162	1,019	3,705,876
行使股份激勵計劃				
—員工購股權	517,203	—	—	517,203
行使可轉換債券的轉換權	213	—	—	213
股份支付費用	431,726	—	—	431,726
貴集團於現有投資的擁有權				
權益變動	(16,212)	—	—	(16,212)
劃撥至法定儲備的利潤	—	135,911	—	135,911
劃撥特別儲備	—	—	1,076	1,076
年內與擁有人以其擁有人的				
身份進行的交易總額	932,930	135,911	1,076	1,069,917
於2022年12月31日	<u>3,652,625</u>	<u>1,121,073</u>	<u>2,095</u>	<u>4,775,793</u>

附錄一

會計師報告

	資本公積	盈餘儲備	特別儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	3,652,625	1,121,073	2,095	4,775,793
行使股份激勵計劃				
—員工購股權	498,442	—	—	498,442
行使可轉換債券的轉換權	170	—	—	170
股份支付費用	744,409	—	—	744,409
貴集團於現有投資的擁有權				
權益變動	116,298	—	—	116,298
劃撥至法定儲備的利潤	—	322,447	—	322,447
劃撥特別儲備	—	—	1,433	1,433
年內與擁有人以其擁有人的				
身份進行的交易總額	1,359,319	322,447	1,433	1,683,199
於2023年12月31日	<u>5,011,944</u>	<u>1,443,520</u>	<u>3,528</u>	<u>6,458,992</u>

	資本公積	盈餘儲備	特別儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	5,011,944	1,443,520	3,528	6,458,992
行使股份激勵計劃				
—員工購股權	1,719,094	—	—	1,719,094
行使可轉換債券的轉換權	8,913	—	—	8,913
股份支付費用	414,926	—	—	414,926
貴集團於現有投資的擁有權				
權益變動	391,349	—	—	391,349
劃撥至法定儲備的利潤	—	174,000	—	174,000
使用特別儲備	—	—	(1,332)	(1,332)
年內與擁有人以其擁有人的				
身份進行的交易總額	2,534,282	174,000	(1,332)	2,706,950
於2024年12月31日	<u>7,546,226</u>	<u>1,617,520</u>	<u>2,196</u>	<u>9,165,942</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	資本公積	盈餘儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	3,080,150	985,162	4,065,312
行使股份激勵計劃			
—員工購股權	517,203	—	517,203
行使可轉換債券轉換權	213	—	213
股份支付費用	473,289	—	473,289
劃撥至法定儲備的利潤	—	135,910	135,910
其他	(1,209)	—	(1,209)
年內與擁有人以其擁有人的			
身份進行的交易總額	989,496	135,910	1,125,406
於2022年12月31日	<u>4,069,646</u>	<u>1,121,072</u>	<u>5,190,718</u>

	資本公積	盈餘儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	4,069,646	1,121,072	5,190,718
行使股份激勵計劃			
—員工購股權	498,442	—	498,442
行使可轉換債券轉換權	170	—	170
股份支付費用	780,665	—	780,665
劃撥至法定儲備的利潤	—	322,447	322,447
其他	(44,490)	—	(44,490)
年內與擁有人以其擁有人的			
身份進行的交易總額	1,234,787	322,447	1,557,234
於2023年12月31日	<u>5,304,433</u>	<u>1,443,519</u>	<u>6,747,952</u>

附錄一

會計師報告

	資本公積	盈餘儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	5,304,433	1,443,519	6,747,952
行使股份激勵計劃			
—員工購股權	1,719,094	—	1,719,094
行使可轉換債券轉換權	100	—	100
股份支付費用	422,373	—	422,373
劃撥至法定儲備的利潤	—	174,000	174,000
年內與擁有人以其擁有人的			
身份進行的交易總額	2,141,567	174,000	2,315,567
於2024年12月31日	<u>7,446,000</u>	<u>1,617,519</u>	<u>9,063,519</u>

41 以權益結算以股份為基礎的付款

於往績紀錄期間，貴集團有以下購股權：

- 1 2018年購股權激勵計劃
- 2 2019年購股權激勵計劃
- 3 2021年購股權激勵計劃
- 4 2022年購股權激勵計劃
- 5 2018年購股權激勵計劃—宣德科技-B
- 6 2021年購股權激勵計劃—宣德科技-D
- 7 2023年購股權激勵計劃—匯聚科技-T
- 8 其他

附錄一

會計師報告

主要購股權的詳細資料列示如下：

(a) 2018年購股權激勵計劃

貴公司於2018年採納購股權激勵計劃（「**2018年購股權激勵計劃**」），主要目的為吸引、留聘和激勵 貴公司的董事和員工。

根據2018年購股權激勵計劃，貴公司向1,870名激勵對象授出97,300,000份購股權，授出日期為2018年9月25日，行使價為每股股份人民幣17.58元。

根據 貴公司的績效考核和個人績效考核，授予激勵對象的購股權自授出日期起計12個月後分5個行使期可予行使，各期間的最高可行使百分比分別為20%、20%、20%、20%和20%。

根據利潤分配，貴公司董事會決議了每年調整根據2018年購股權激勵計劃授出的購股權行使價和數目，詳情載列如下。

財政年度	調整原因	行使價	購股權數目
		(人民幣元)	
2019年.....	根據於2018年完成的利潤分配	13.48	122,327,530
2020年.....	根據於2019年完成的利潤分配	10.28	128,698,841
2021年.....	根據於2020年完成的利潤分配	10.17	沒有調整
2022年.....	根據於2021年完成的利潤分配	10.06	沒有調整
2023年.....	根據於2022年完成的利潤分配	9.93	沒有調整
2024年.....	根據於2023年完成的利潤分配	9.63	沒有調整

附錄一

會計師報告

與服務掛鈎的購股權活動概要呈列如下：

	購股權數目	加權平均行使價	加權平均 餘下合同期(月)
於2022年1月1日	71,515,519	10.17	33.27
已歸屬和行使	(25,804,523)	10.06	—
已註銷	(1,230,044)	10.06	—
於2022年12月31日	44,480,952	10.06	21.13
於年末可行使	14,597,070		
於2023年1月1日	44,480,952	10.06	21.13
已歸屬和行使	(26,756,785)	9.93	—
已註銷	(1,314,426)	9.93	—
於2023年12月31日	16,409,741	9.93	8.97
於年末可行使	16,409,741		
於2024年1月1日	16,409,741	9.93	8.97
已歸屬和行使	(16,409,741)	9.63	—
於2024年12月31日	—	—	—
於年末可行使	—		

授予員工和董事的購股權估計公允價值為人民幣469,755,000元。

於授出日期的公允價值採用經調整的Black-Scholes模型單獨釐定，並計及行使價、購股權期限、授出日期的股價、有關股份的預期價格波動和購股權期間的無風險利率。

歸屬日期	2019年9月25日至2023年9月25日
授出日期	2018年9月25日
股價	人民幣16.65元
行使價	人民幣17.58元
波幅	38.37%
無風險利率	3.05%至3.5%
到期時間	6.0年
股息率	0.26%

附錄一

會計師報告

波幅衍生自 貴公司的過往股價數據。無風險利率反映符合購股權條款的主權債券收益率。股息率反映於本激勵計劃公佈日期前最近年度生效的利率。

經計及購股權估計沒收後， 貴公司基於最終預期將歸屬購股權於資本公積和其合併損益表內確認以股份為基礎的報酬。沒收乃基於歷史經驗估計得出，如實際沒收有別於這些估計，則在後續期間予以修正。修正原有估計對非市場歸屬條件的影響(如有)於剩餘歸屬期在損益中確認，並相應調整資本公積。

(b) 2019年購股權激勵計劃

貴公司於2019年採納購股權激勵計劃(「**2019年購股權激勵計劃**」)，主要目的為吸引、留聘和激勵 貴公司的董事和員工。

根據2019年購股權激勵計劃的首次授出， 貴公司向348名激勵對象授出50,076,000份購股權，授出日期為2019年4月22日，行使價為每股股份人民幣23.36元。

根據2019年購股權激勵計劃的第二次授出， 貴公司向258名激勵對象授出16,241,700份購股權，授出日期為2019年11月27日，行使價為每股股份人民幣17.93元。

根據 貴公司的績效考核和個人績效考核，授予激勵對象的購股權自授出日期起計12個月後分5個行使期可予行使，各期間的最高可行使百分比分別為20%、20%、20%、20%和20%。

附錄一

會計師報告

根據利潤分配，貴公司董事會決議了每年調整根據2019年購股權激勵計劃授出的購股權行使價和數目，詳情載列如下。

財政年度	調整原因	首次授出		第二次授出	
		行使價	購股權數目	行使價	購股權數目
		(人民幣元)		(人民幣元)	
2019年.....	根據於2018年完成的利潤分配	17.93	65,098,800	不適用	不適用
2020年.....	根據於2019年完成的利潤分配	13.70	84,626,558	13.70	21,113,740
2021年.....	根據於2020年完成的利潤分配	13.59	沒有調整	13.59	沒有調整
2022年.....	根據於2021年完成的利潤分配	13.48	沒有調整	13.48	沒有調整
2023年.....	根據於2022年完成的利潤分配	13.35	沒有調整	13.35	沒有調整
2024年.....	根據於2023年完成的利潤分配	13.05	沒有調整	13.05	沒有調整

附錄一

會計師報告

與服務掛鈎的購股權活動概要呈列如下：

	購股權數目	加權平均行使價	加權平均 餘下合同期(月)
於2022年1月1日	67,153,425	13.59	42.03
已歸屬和行使	(18,352,984)	13.48	—
已註銷	(1,238,607)	13.48	—
於2022年12月31日	47,561,834	13.48	29.94
於年末可行使	3,269,346		
於2023年1月1日	47,561,834	13.48	29.94
已歸屬和行使	(18,438,394)	13.35	—
已註銷	(1,964,760)	13.35	—
於2023年12月31日	27,158,680	13.35	17.93
於年末可行使	4,112,714		
於2024年1月1日	27,158,680	13.35	17.93
已歸屬和行使	(19,306,990)	13.05	—
已註銷	(652,168)	13.05	—
於2024年12月31日	7,199,522	13.05	7.37
於年末可行使	3,611,887		

授予員工和董事的首次授出和第二次授出的購股權估計公允價值為人民幣371,263,500元和人民幣315,306,000元。

於授出日期的公允價值採用經調整的Black-Scholes模型單獨釐定，並計及行使價、購股權期限、授出日期的股價、有關股份的預期價格波動和購股權期間的無風險利率。

附錄一

會計師報告

模型的主要輸入數據如下：

	首次授出	第二次授出
歸屬日期	2020年4月22日至2024年4月22日	2020年11月27日至2024年11月27日
授出日期	2019年4月22日	2019年11月27日
所用購股權定價模型	Black-Scholes模型	Black-Scholes模型
股價	人民幣23.32元	人民幣34.58元
行使價	人民幣23.36元	人民幣17.93元
波幅	40.81%	40.81%
無風險利率	2.4901%至3.0366%	2.7019%至3.0593%
到期時間	6.0年	6.0年
股息率	0.26%	0.36%

波幅衍生自 貴公司的過往股價數據。無風險利率反映符合購股權條款的主權債券收益率。股息率反映於本激勵計劃公佈日期前最近年度生效的利率。

經計及購股權估計沒收後， 貴公司基於最終預期將歸屬購股權於資本公積和其合併損益表內確認以股份為基礎的報酬。沒收乃基於歷史經驗估計得出，如實際沒收有別於這些估計，則在後續期間予以修正。修正原有估計對非市場歸屬條件的影響(如有)於剩餘歸屬期在損益中確認，並相應調整資本公積。

(c) 2021年購股權激勵計劃

貴公司於2021年採納購股權激勵計劃(「**2021年購股權激勵計劃**」)，主要目的為吸引、留聘和激勵 貴公司的董事和員工。

根據2021年購股權激勵計劃的首次授出， 貴公司向1,072名激勵對象授出52,092,000份購股權，授出日期為2021年12月3日，行使價為每股股份人民幣35.87元。

根據2021年購股權激勵計劃的第二次授出， 貴公司向356名激勵對象授出12,785,800份購股權，授出日期為2022年10月19日，行使價為每股股份人民幣35.76元。

附錄一

會計師報告

根據 貴公司的績效考核和個人績效考核，授予激勵對象的購股權自授出日期起計12個月後分5個行使期可予行使，各期間的最高可行使百分比分別為20%、20%、20%、20%和20%。

根據利潤分配， 貴公司董事會決議了每年調整根據2021年購股權激勵計劃授出的購股權行使價和數目，詳情載列如下。

財政年度	調整原因	首次授出		第二次授出	
		行使價	購股權數目	行使價	購股權數目
		(人民幣元)		(人民幣元)	
2022年.....	根據於2021年完成的利潤分配	35.76	沒有調整	不適用	不適用
2023年.....	根據於2022年完成的利潤分配	35.63	沒有調整	35.63	沒有調整
2024年.....	根據於2023年完成的利潤分配	35.33	沒有調整	35.33	沒有調整

附錄一

會計師報告

與服務掛鈎的購股權活動概要呈列如下：

	購股權數目	加權平均行使價	加權平均 餘下合同期(月)
於2022年1月1日	52,092,000	35.76	72.07
已授出.....	12,785,800	35.76	—
於2022年12月31日	64,877,800	35.76	62.04
於年末可行使	—		
於2023年1月1日	64,877,800	35.76	62.04
已歸屬和行使	(1)	35.63	—
已註銷.....	(5,661,824)	35.63	—
於2023年12月31日	59,215,975	35.63	49.84
於年末可行使	11,757,975		
於2024年1月1日	59,215,975	35.63	49.84
已歸屬和行使	(10,249,260)	35.33	—
已註銷.....	(5,929,152)	35.33	—
已失效.....	(9,526,059)	35.33	—
於2024年12月31日	33,511,504	35.33	38.26
於年末可行使	—		

授予員工和董事的首次授出和第二次授出的購股權估計公允價值為人民幣602,189,500元和人民幣157,421,700元。

於授出日期的公允價值採用經調整的Black-Scholes模型單獨釐定，並計及行使價、購股權期限、授出日期的股價、有關股份的預期價格波動和購股權期間的無風險利率。

附錄一

會計師報告

模型的主要輸入數據如下：

	首次授出	第二次授出
歸屬日期	2022年12月3日至2026年12月3日	2023年10月19日至2027年10月19日
授出日期	2021年12月3日	2022年10月19日
所用購股權定價模型	Black-Scholes模型	Black-Scholes模型
股價	人民幣35.71元	人民幣34.91元
行使價	人民幣35.87元	人民幣35.76元
波幅	41.7810%	47.0664%
無風險利率	2.4553%至2.7608%	1.9417%至2.5180%
到期時間	6.0年	6.0年
股息率	0.1960%	0.2235%

波幅衍生自 貴公司的過往股價數據。無風險利率反映符合購股權條款的主權債券收益率。股息率反映於本激勵計劃公佈日期前最近年度生效的利率。

經計及購股權估計沒收後， 貴公司基於最終預期將歸屬購股權於資本公積和其合併損益表內確認以股份為基礎的報酬。沒收乃基於歷史經驗估計得出，如實際沒收有別於這些估計，則在後續期間予以修正。修正原有估計對非市場歸屬條件的影響(如有)於剩餘歸屬期在損益中確認，並相應調整資本公積。

(d) 2022年購股權激勵計劃

貴公司於2022年採納購股權激勵計劃(「**2022年購股權激勵計劃**」)，主要目的為吸引、留聘和激勵 貴公司的董事和員工。

根據2022年購股權激勵計劃， 貴公司向3,505名激勵對象授出168,513,000份購股權，授出日期為2022年12月5日，行使價為每股股份人民幣30.35元。

根據 貴公司的績效考核和個人績效考核，授予激勵對象的購股權自授出日期起計12個月後分5個行使期可予行使，各期間的最高可行使百分比分別為20%、20%、20%、20%和20%。

附錄一

會計師報告

根據利潤分配，貴公司董事會決議了每年調整根據2022年購股權激勵計劃授出的購股權行使價和數目，詳情載列如下。

財政年度	調整原因	行使價 (人民幣元)	購股權數目
2023年	根據於2022年完成的利潤分配	30.22	沒有調整
2024年	根據於2023年完成的利潤分配	29.92	沒有調整

與服務掛鈎的購股權活動概要呈列如下：

	購股權數目	加權平均行使價	加權平均 餘下合同期(月)
於2022年1月1日	—	—	84.33
已授出	168,513,000	30.35	—
於2022年12月31日	168,513,000	30.35	72.20
於年末可行使	—	—	—
於2023年1月1日	168,513,000	30.35	72.20
已失效	—	—	—
於2023年12月31日	168,513,000	30.22	60.03
於年末可行使	—	—	—
於2024年1月1日	168,513,000	30.22	60.03
已歸屬和行使	(30,651,856)	29.92	—
已註銷	(10,383,480)	29.92	—
於2024年12月31日	127,477,664	29.92	47.83
於年末可行使	637,104	—	—

授予員工和董事的購股權估計公允價值為人民幣1,664,131,200元。

附錄一

會計師報告

於授出日期的公允價值採用經調整的Black-Scholes模型單獨釐定，並計及行使價、購股權期限、授出日期的股價、有關股份的預期價格波動和購股權期間的無風險利率。

歸屬日期	2023年12月5日至2027年12月5日
授出日期	2022年12月5日
所用購股權定價模型	Black-Scholes模型
股價	人民幣30.43元
行使價	人民幣30.35元
波幅	41.3360%
無風險利率	1.9725%至2.5620%
到期時間	6.0年
股息率	0.2235%

波幅衍生自 貴公司的過往股價數據。無風險利率反映符合購股權條款的主權債券收益率。股息率反映於本激勵計劃公佈日期前最近年度生效的利率。

經計及購股權估計沒收後， 貴公司基於最終預期將歸屬購股權於資本公積和其合併損益表內確認以股份為基礎的報酬。沒收乃基於歷史經驗估計得出，如實際沒收有別於這些估計，則在後續期間予以修正。修正原有估計對非市場歸屬條件的影響(如有)於剩餘歸屬期在損益中確認，並相應調整資本公積。

42 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方或在作出財務和經營決策時對另一方施加重大影響，則各方被視為關聯方。受共同控制的各方亦被視為關聯方。 貴集團的主要管理層成員和其近親亦被視為關聯方。

於呈列期間， 貴集團與其關聯方進行以下重大交易。 貴公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按 貴集團與各關聯方磋商的條款進行。

附錄一

會計師報告

(a) 關聯方的名稱和關係

關聯方的名稱	與 貴集團的關係
立訊有限公司	最終控股公司
日益茂工業股份有限公司	合營企業
岱煒科技股份有限公司	聯營企業
宣德能源股份有限公司	聯營企業
立濠光電科技(南通)有限公司	聯營企業
Merry & Luxshare (Vietnam) Co., Ltd	聯營企業
珠海景旺柔性電路有限公司	聯營企業
立昇汽車科技(廣州)有限公司	聯營企業
立勝汽車科技(深圳)有限公司	同系子公司
立勝汽車科技(蘇州)有限公司	同系子公司
立臻科技(昆山)有限公司	同系子公司
立臻精密智造(昆山)有限公司	同系子公司
立臻投資(江蘇)有限公司	同系子公司
立臻智能裝備(昆山)有限公司	同系子公司
Luxsan Technology Limited	同系子公司
BCS Automotive Interface Solutions GmbH (Germany)	同系子公司
BCS Automotive Interface Solutions US, LLC (USA)	同系子公司
BCS Automotive Interface Solutions Romania s.r.l. (Romania)	同系子公司
BCS Automotive Interface Solutions s.r.o. (Czech)	同系子公司
BCS AIS Ensembles Mexico S. de R.L.de C.V. (Mexico)	同系子公司
BCS Ais Japan Co., Ltd	同系子公司
BCS Automotive Interface Solutions	同系子公司
世碩電子(昆山)有限公司	同系子公司
弦碩科技(上海)有限公司	同系子公司
廣州立景創新科技有限公司	關聯方
立景創新科技(吉安)有限公司	關聯方
立景創新科技有限公司	關聯方
Luxvisions Innovation Technology Limited	關聯方
信光能源科技(安徽)有限公司	關聯方
東莞泰睿皮具有限公司	關聯方
泰睿智造(東莞)科技有限公司	關聯方
泰睿香港國際股份有限公司	關聯方
巴斯波(桂林)皮件有限公司	關聯方
東莞杜博皮件有限公司	關聯方
東莞高偉光學電子有限公司	關聯方
高偉光學電子有限公司	關聯方
東莞立騰創新電子有限公司	關聯方
上饒市立景創新科技有限公司	關聯方
Xinhao Photoelectric Technology (HK) Limited	關聯方

附錄一

會計師報告

關聯方的名稱	與 貴集團的關係
Cowell Optic Electronics Ltd.	關聯方
奇瑞汽車股份有限公司	關聯方
奇瑞汽車河南有限公司	關聯方
奇瑞商用車(安徽)有限公司	關聯方
奇瑞新能源汽車股份有限公司	關聯方
安徽拙盾安全技術有限公司	關聯方
達奧(蕪湖)汽車製品有限公司	關聯方
東南(福建)汽車工業股份有限公司	關聯方
瑞鯨(安徽)供應鏈科技有限公司	關聯方
蕪湖埃科泰克動力總成有限公司	關聯方
蕪湖奇達動力電池系統有限公司	關聯方
蕪湖奇瑞汽車零部件採購有限公司	關聯方
深圳市信濠光電科技股份有限公司	關聯方
達濠科技(東莞)有限公司	關聯方
信濠光電(恩施)有限公司	關聯方
泰睿精密股份有限公司	關聯方
泰睿智造(東莞)科技有限公司	關聯方
訊牧信息科技(上海)有限公司	由最終控股股東控制的 實體
立汕智造科技(廣東)有限公司	由最終控股股東控制的 實體

(b) 與關聯方的交易

(i) 向關聯方購買

公司名稱	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
日益茂工業股份有限公司	19,083	8,667	11,677
岱煒科技股份有限公司	23,282	26,463	38,232
立勝汽車科技(蘇州)有限公司	23,441	18,701	5,135
廣州立景創新科技有限公司	2,948	3,739	12,710
立臻科技(昆山)有限公司	311,176	—	—
立臻精密智造(昆山)有限公司	36,498	9,658	—
Luxsan Technology Limited	1,037,900	1,189,127	1,243,805
Merry & Luxshare (Vietnam) Co., Ltd.	63,556	71,739	273,250
BCS Automotive Interface Solutions	33,586	—	—
東莞泰睿皮具有限公司	802	—	—
立濠光電科技(南通)有限公司	336	4,320	2,092

附錄一

會計師報告

公司名稱	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
泰睿智造(東莞)科技有限公司.....	1,139	41,984	117,097
訊牧信息科技(上海)有限公司.....	9,764	—	196
東莞高偉光學電子有限公司.....	2,475	11,517	8,756
泰睿香港國際股份有限公司.....	944	2,709	9,754
立景創新科技有限公司.....	845	429	—
立汕智造科技(廣東)有限公司.....	1,023	2,389	4,059
立勝汽車科技(深圳)有限公司.....	—	222	—
立景創新科技(吉安)有限公司.....	—	34	1,174
Luxvisions Innovation Technology Limited	—	1,372	162
立臻投資(江蘇)有限公司.....	—	39,529	45,844
BCS Automotive Interface Solutions GmbH (Germany).....	—	36,596	3,511
BCS Automotive Interface Solutions US, LLC (USA).....	—	93	4,812
BCS Automotive Interface Solutions Romania s.r.l. (Romania).....	—	5,410	28,954
信光能源科技(安徽)有限公司.....	—	900	535
立昇汽車科技(廣州)有限公司.....	—	—	379
立臻智能裝備(昆山)有限公司.....	—	—	2,747
世碩電子(昆山)有限公司.....	—	—	36,755
深圳市信濠光電科技股份有限公司...	—	—	57
東莞杜博皮件有限公司.....	—	—	25,798
巴斯波(桂林)皮件有限公司.....	—	—	769
奇瑞汽車股份有限公司.....	—	—	127
奇瑞新能源汽車股份有限公司.....	—	—	19
奇瑞商用車(安徽)有限公司.....	—	—	60
蕪湖奇瑞汽車零部件採購有限公司...	—	—	209
瑞鯨(安徽)供應鏈科技有限公司.....	—	—	61
東南(福建)汽車工業股份有限公司...	—	—	240

附錄一

會計師報告

(ii) 向關聯方銷售

公司名稱	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
岱煒科技股份有限公司	1,027	2,547	2,546
上饒市立景創新科技有限公司	—	123	2,073
廣州立景創新科技有限公司	4,183	133,336	199,439
立勝汽車科技(蘇州)有限公司	394,380	396,984	380,631
BCS Automotive Interface Solutions	1,917	—	—
立臻科技(昆山)有限公司	643,620	78,602	49,176
立臻精密智造(昆山)有限公司	55,980	36,934	117
Luxsan Technology Limited	19,118	840,945	1,155,538
訊牧信息科技(上海)有限公司	14,869	3	—
Merry & Luxshare (Vietnam) Co., Ltd.	31,839	52,940	159,513
立濠光電科技(南通)有限公司	3,922	19,675	3,546
Xinhao Photoelectric Technology (HK) Limited	4,287	259	401
立勝汽車科技(深圳)有限公司	1	—	—
東莞高偉光學電子有限公司	992	8,209	127,229
COWELL OPTIC ELECTRONICS LTD.	117,926	47,484	1,592,583
奇瑞汽車股份有限公司	28,562	103,354	95,981
奇瑞汽車河南有限公司	559	(479)	903
奇瑞商用車(安徽)有限公司	220	18,197	13,465
泰睿精密股份有限公司	11	12	—
泰睿智造(東莞)科技有限公司	112	2,120	11,895
Luxvisions Innovation Tech Limited	—	496	—
BCS Automotive Interface Solutions GmbH (Germany)	—	6,728	377
BCS Automotive Interface Solutions Romania s.r.l. (Romania)	—	27,530	2,849
BCS Automotive Interface Solutions US, LLC (USA)	—	24,227	36,812
BCS Automotive Interface Solutions s.r.o. (Czech)	—	94	945
立臻智能裝備(昆山)有限公司	—	230,418	193,624
立臻投資(江蘇)有限公司	—	5,047	1,997
信光能源科技(安徽)有限公司	—	12,999	6,626
立昇汽車科技(廣州)有限公司	—	1,338	64,296
東莞泰睿皮具有限公司	—	690	—
Luxvisions Innovation Technology Limited	—	—	329

附錄一

會計師報告

公司名稱	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
BCS AIS JAPAN CO., LTD.	—	—	92
世碩電子(昆山)有限公司	—	—	3,994
弦碩科技(上海)有限公司	—	—	56
達濠科技(東莞)有限公司	—	—	574
信濠光電(恩施)有限公司	—	—	96
深圳市信濠光電科技股份有限公司 ...	—	196	196
奇瑞新能源汽車股份有限公司	—	—	187,870
蕪湖奇瑞汽車零部件採購有限公司 ...	—	—	365,523
安徽拙盾安全技術有限公司	—	—	7,885
達奧(蕪湖)汽車製品有限公司	—	—	115
東南(福建)汽車工業股份有限公司 ...	—	—	174,119
蕪湖奇達動力電池系統有限公司	—	—	105
瑞鯨(安徽)供應鏈科技有限公司	—	—	1,096,867
蕪湖埃科泰克動力總成有限公司	—	—	4,228
泰睿香港國際股份有限公司	—	—	995
巴斯波(桂林)皮件有限公司	—	—	303
東莞杜博皮件有限公司	—	—	3,785
東莞立騰創新電子有限公司	—	—	694

附錄一

會計師報告

(iii) 租賃

貴集團作為出租人

截至12月31日

公司名稱(作為承租人)	租賃類型	2022年				2023年				2024年			
		短期租賃	租賃付款	融資成本	使用權資產	短期租賃	租賃付款	融資成本	使用權資產	短期租賃	租賃付款	融資成本	使用權資產
			人民幣千元				人民幣千元				人民幣千元		
立景創新科技(吉安)有限公司.....	房屋建築物	—	—	171	17,686	—	—	—	—	—	—	51	3,099
立汕智造科技(廣東)有限公司.....	房屋建築物	—	—	—	—	—	—	—	—	2,610	3,987	144	9,862
立素投資(江蘇)有限公司.....	房屋建築物	—	—	—	—	—	—	1,984	—	997	32,300	1,328	—
立素精密智造(昆山)有限公司.....	房屋建築物	—	—	2,615	—	—	30,600	—	—	—	—	—	—
世碩電子(昆山)有限公司.....	房屋建築物	—	—	—	—	—	—	—	—	18,157	14,394	—	—
立景創新科技(吉安)有限公司.....	房屋建築物	—	—	—	—	—	2,416	52	—	—	—	—	—

附錄一

會計師報告

貴集團作為承租人

公司名稱 (作為出租人)	租賃類型	截至12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
信光能源科技(安徽)有限公司..	房屋建築物	—	—	3,944
泰睿智造(東莞)科技有限公司..	房屋建築物	—	—	25
立濠光電科技(南通)有限公司..	房屋建築物	—	—	2,810

(iv) 擔保

貴公司作為受擔保人：

擔保人	擔保金額	擔保開始日	擔保屆滿日	擔保是否已履行
	人民幣千元			
立訊精密有限公司...	5,100,560	2020年7月20日	2023年9月26日	是

(v) 應收關聯方款項

應收賬款	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
廣州立景創新科技有限公司.....	3,407	137,683	68,646
立勝汽車科技(蘇州)有限公司.....	321,616	302,574	307,139
BCS Automotive Interface Solutions.....	25	—	—
岱煒科技股份有限公司.....	335	1,412	1,063
立臻科技(昆山)有限公司.....	173,086	—	—
立臻精密智造(昆山)有限公司.....	32,616	—	—
訊牧信息科技(上海)有限公司.....	2,849	—	—
Merry & Luxshare (Vietnam) Co., Ltd....	8,504	20,590	53,834
Luxsan Technology Limited.....	3,036	250,986	303,552
Cowell Optic Electronics Ltd.....	89,178	92	1,135,631
立勝汽車科技(深圳)有限公司.....	1	—	—
奇瑞汽車股份有限公司.....	6,793	50,708	1,675
奇瑞汽車河南有限公司.....	632	—	1,021
奇瑞商用車(安徽)有限公司.....	249	19,453	2,690
泰睿智造(東莞)科技有限公司.....	127	2,371	6,657

附錄一

會計師報告

應收賬款 公司名稱	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
BCS Automotive Interface Solutions GmbH (Germany)	—	1,324	—
BCS Automotive Interface Solutions Romania s.r.l. (Romania)	—	14,601	5,879
BCS Automotive Interface Solutions US, LLC (USA)	—	20,233	19,288
BCS Automotive Interface Solutions s.r.o. (Czech).	—	84	637
Xinhao Photoelectric Technology (HK) Limited.	—	43	151
東莞高偉光學電子有限公司	—	8,993	48,941
立昇汽車科技(廣州)有限公司	—	1,511	25,226
立濠光電科技(南通)有限公司	—	1,272	561
立臻投資(江蘇)有限公司	—	2,963	711
立臻智能裝備(昆山)有限公司	—	184,418	127,753
上饒市立景創新科技有限公司	—	118	1,697
深圳市信濠光電科技股份有限公司 ..	—	207	207
信光能源科技(安徽)有限公司	—	15,854	707
安徽拙盾安全技術有限公司	—	—	3,948
巴斯波(桂林)皮件有限公司	—	—	13
達奧(蕪湖)汽車製品有限公司	—	—	72
東莞杜博皮件有限公司	—	—	7
東莞立騰創新電子有限公司	—	—	215
東南(福建)汽車工業股份有限公司 ..	—	—	3
奇瑞新能源汽車股份有限公司	—	—	98,092
瑞鯨(安徽)供應鏈科技有限公司	—	—	964,114
世碩電子(昆山)有限公司	—	—	141
泰睿香港國際股份有限公司	—	—	600
蕪湖埃科泰克動力總成有限公司	—	—	4,777
蕪湖奇達動力電池系統有限公司	—	—	88
蕪湖奇瑞汽車零部件採購有限公司 ..	—	—	191
弦碩科技(上海)有限公司	—	—	64

附錄一

會計師報告

其他應收款	截至12月31日		
公司名稱	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
立勝汽車科技(蘇州)有限公司.....	5,700	184	861
宣德能源股份有限公司	165	—	—
立臻科技(昆山)有限公司	9	—	—
立濠光電科技(南通)有限公司.....	3,923	—	—
Merry & Luxshare (Vietnam) Co., Ltd....	84	54	696
Xinhao Photoelectric Technology (HK) Limited.	19	127	—
BCS Automotive Interface Solutions GmbH (Germany)	—	4,151	—
BCS Automotive Interface Solutions US, LLC (USA).....	—	1,836	—
Cowell Optic Electronics Ltd.	—	567	1,120
東莞高偉光學電子有限公司.....	—	10	—
廣州立景創新科技有限公司.....	—	6,621	—
泰睿香港國際股份有限公司.....	—	374	—
BCS Ais Japan Co., Ltd.	—	—	8
世碩電子(昆山)有限公司	—	—	770
預付款項	截至12月31日		
公司名稱	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
BCS Automotive Interface Solutions	10,761	—	—
BCS Automotive Interface Solutions GmbH (Germany)	—	17	1,311
BCS Automotive Interface Solutions Romania s.r.l. (Romania)	—	8,626	7,912
BCS Automotive Interface Solutions US, LLC (USA).....	—	1,468	1,490

附錄一

會計師報告

應收票據	截至12月31日		
公司名稱	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
立勝汽車科技(蘇州)有限公司.....	12,072	—	9,222
安徽拙盾安全技術有限公司.....	—	—	1,672
東南(福建)汽車工業股份有限公司 ..	—	—	2,000
奇瑞商用車(安徽)有限公司.....	—	—	1,200
奇瑞新能源汽車股份有限公司.....	—	—	33,244
瑞鯨(安徽)供應鏈科技有限公司	—	—	67,867
蕪湖奇瑞汽車零部件採購有限公司 ..	—	—	400

(vi) 應付關聯方款項

合同負債	截至12月31日		
公司名稱	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
BCS Automotive Interface Solutions	9	—	—
BCS Automotive Interface Solutions US, LLC (USA)	—	15	1,347
LUXSAN TECHNOLOGY LIMITED.....	—	—	7,417
奇瑞新能源汽車股份有限公司.....	—	—	1,531
信濠光電(恩施)有限公司	—	—	7,312

應付賬款	截至12月31日		
公司名稱	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
岱煒科技股份有限公司	6,958	11,442	18,739
廣州立景創新科技有限公司.....	150	1,217	969
立景創新科技有限公司	76	—	—
立勝汽車科技(蘇州)有限公司.....	7,368	9,830	1,615
立臻精密智造(昆山)有限公司.....	80,467	—	—
立臻科技(昆山)有限公司	1,054	—	—
日益茂工業股份有限公司	9,959	5,532	5,324
東莞高偉光學電子有限公司.....	2,404	—	—
Merry & Luxshare (Vietnam) Co., Ltd....	13,130	43,590	106,486
BCS Automotive Interface Solutions	382	—	—
Luxsan Technology Limited	907,792	338,536	971,975
立濠光電科技(南通)有限公司.....	268	3,012	476
立景創新科技(吉安)有限公司.....	1,812	4	1,279
立汕智造科技(廣東)有限公司.....	1,113	893	1,316

附錄一

會計師報告

應付賬款	截至12月31日		
公司名稱	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
泰睿香港國際股份有限公司.....	899	2,521	8,265
泰睿智造(東莞)科技有限公司.....	1,653	14,283	29,022
訊牧信息科技(上海)有限公司.....	1,154	—	60
BCS Automotive Interface Solutions Romania s.r.l. (Romania)	—	3	6,592
BCS Automotive Interface Solutions US, LLC (USA)	—	10,065	2,867
BCS Automotive Interface Solutions GmbH (Germany)	—	—	376
Luxvisons Innovation Technology Limited	—	585	—
信光能源科技(安徽)有限公司.....	—	714	36
立臻投資(江蘇)有限公司	—	38,170	15,275
巴斯波(桂林)皮件有限公司.....	—	—	116
東莞杜博皮件有限公司	—	—	28,426
東南(福建)汽車工業股份有限公司 ..	—	—	375
高偉光學電子有限公司	—	—	14
立昇汽車科技(廣州)有限公司.....	—	—	336
立臻智能裝備(昆山)有限公司.....	—	—	3,104
奇瑞汽車股份有限公司	—	—	94
奇瑞新能源汽車股份有限公司.....	—	—	5
世碩電子(昆山)有限公司	—	—	14,342
蕪湖奇瑞汽車零部件採購有限公司 ..	—	—	1,206

其他應付款	截至12月31日		
公司名稱	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
立臻投資(江蘇)有限公司	—	1,982	—
日益茂工業股份有限公司	9	—	—
泰睿香港國際股份有限公司.....	45	166	218
BCS AIS Ensembles Mexico S. de R.L.de C.V. (Mexico)	—	563	—
岱煒科技股份有限公司	—	—	19

附錄一

會計師報告

(vii) 主要管理人員的薪酬

主要管理人員為有權力並負責計劃、指揮及控制 貴集團活動的人士。

貴集團主要管理人員的薪酬(包括於附註8披露已付 貴公司董事的款項)如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資、花紅和實物福利			
(包括退休金計劃供款)	13,666	12,830	21,978
以股份為基礎的報酬	3,842	12,020	10,872
	<u>17,508</u>	<u>24,850</u>	<u>32,850</u>

附錄一

會計師報告

43 融資活動負債的對賬

	租賃負債	借款	可轉換債券	短期融資券	總計
	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元
於2022年1月1日	427,387	17,102,518	2,805,785	1,607,038	21,942,728
現金流入	—	65,493,203	—	6,600,000	72,093,203
支付本金部分	(114,524)	(58,773,171)	—	(4,400,000)	(63,287,695)
已付利息	(44,538)	(972,517)	(6,000)	(38,967)	(1,062,022)
支付債務發行成本...	—	—	(4,185)	—	(4,185)
利息費用	44,538	804,500	116,989	72,044	1,038,071
債務發行成本	—	—	4,185	—	4,185
其他非現金變動	667,158	1,291,519	(3,019)	—	1,955,658
於2022年12月31日及 2023年1月1日	980,021	24,946,052	2,913,755	3,840,115	32,679,943
現金流入	—	91,681,516	—	2,800,000	94,481,516
支付資本部分	(176,483)	(80,966,892)	(181,719)	(5,800,000)	(87,125,094)
已付利息	(27,150)	(1,424,783)	(9,000)	(80,318)	(1,541,251)
支付債務發行成本...	—	—	(6,203)	—	(6,203)
利息費用	27,150	1,186,819	119,976	42,925	1,376,870
債務發行成本	—	—	6,203	—	6,203
其他非現金變動	(121,841)	(181,262)	6,080	—	(297,023)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	681,697	35,241,450	2,849,092	802,722	39,574,961
現金流入	—	90,538,655	457,707	6,300,000	97,296,362
支付資本部分	(239,235)	(68,733,973)	(49,930)	(2,100,000)	(71,123,138)
已付利息	(36,018)	(1,444,655)	(45,000)	(24,811)	(1,550,484)
支付債務發行成本...	—	—	(8,782)	—	(8,782)
利息費用	36,018	1,234,031	130,703	61,901	1,462,653
債務發行成本	—	—	8,782	—	8,782
其他非現金變動	439,468	199,888	(37,135)	—	602,221
於2024年12月31日 ...	<u>881,930</u>	<u>57,035,396</u>	<u>3,305,437</u>	<u>5,039,812</u>	<u>66,262,575</u>

借款下的其他非現金變動主要源自收購子公司及匯率變動，而租賃負債主要源自於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度訂立的新租賃合同。

44 收購子公司

於往績紀錄期間，貴集團持續積極透過收購物色投資機會，並完成了數項重大子公司收購。

(a) 截至2022年12月31日止年度的主要收購

(i) 匯聚科技有限公司(「匯聚科技」)

匯聚科技是一家知名定製化互連解決方案供應商，於開曼群島註冊成立為有限公司，其股份自2018年2月起在香港交易所(HKEX)上市。於2022年3月25日，貴集團完成了向第三方收購匯聚科技的70.92%股權，現金對價為1,104,000,000港元(相當於人民幣900,157,000元)。交易乃作為貴集團擴充其電子零組件製造業務的策略一部分而進行。

該交易採用收購法入賬列作收購業務。收購相關費用並不重大，未計入收購成本，並於損益中確認為費用。

附錄一

會計師報告

可識別資產和負債的公允價值詳情如下：

	公允價值
	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	744,968
無形資產	176,053
使用權資產	144,722
應收賬款及其他應收款和預付款項	810,807
存貨.....	545,385
現金及銀行餘額.....	178,634
其他資產	88,245
借款.....	(867,342)
應付賬款及其他應付款	(640,272)
遞延所得稅負債.....	(454)
其他負債	(150,425)
可識別淨資產總值.....	<u>1,030,321</u>
非控股權益	(305,833)
已收購淨資產的公允價值.....	<u>724,488</u>
已付現金對價.....	900,157
減：已收購淨資產的公允價值.....	<u>(724,488)</u>
商譽.....	<u>175,669</u>
收購一家子公司產生的現金流出淨額：	
已付現金對價.....	900,157
減：已收購現金及銀行餘額.....	<u>(178,634)</u>
	<u>721,523</u>

透過收購，貴集團和匯聚科技在精密製造、數字化管理、經營理念和客戶資源等方面相互賦能，持續提升戰略協同、維護公司及股東利益。

自收購日期以來，截至2022年12月31日止年度，匯聚科技為貴集團分別貢獻約人民幣4,623,758,000元的收入及約人民幣151,274,000元的整體業績利潤。沒有就收購匯聚科技編製備考資料，是因為收購已於2022年1月1日完成，且貴公司董事認為假設收購已於2022年1月1日完成，貴集團於本年度的收入或利潤不會有重大變動。

附錄一

會計師報告

(ii) 深圳市華榮科技有限公司(「華榮科技」)

於2022年4月21日，貴集團以人民幣266,084,000元收購了華榮科技的76.024%股權。華榮科技於深圳註冊成立和於2001年8月24日成立，是一家從事製造和銷售通信設備、信息科技設備、低壓成套設備及提供相關技術諮詢服務的公司。

該交易採用收購法入賬列作收購業務。收購相關費用並不重大，未計入收購成本，並於損益中確認為費用。

可識別資產和負債的公允價值詳情如下：

	公允價值
	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	229,476
無形資產.....	10,874
使用權資產.....	234,571
應收賬款及其他應收款和預付款項.....	481,371
存貨.....	126,553
現金及銀行餘額.....	25,802
其他資產.....	35,849
借款.....	(161,071)
應付賬款及其他應付款.....	(572,399)
遞延所得稅負債.....	(2,967)
其他負債.....	(264,593)
可識別淨資產總值.....	143,466
非控股權益.....	(34,395)
已收購淨資產的公允價值.....	109,071
已付現金對價.....	266,084
減：已收購淨資產的公允價值.....	(109,071)
商譽.....	157,013
收購一家子公司產生的現金流出淨額：	
已付現金對價.....	266,084
減：已收購現金及銀行餘額.....	(25,802)
	240,282

附錄一

會計師報告

貴集團專注於聚焦通信核心零組件，希望借助華榮科技收購，進一步拓展實現整機領域的佈局。

自收購日期以來，截至2022年12月31日止年度，華榮科技為 貴集團分別貢獻約人民幣2,426,985,000元的收入及約人民幣5,882,000元的整體業績損失。沒有就收購華榮科技編製備考資料，是因為收購已於2022年1月1日完成，且 貴公司董事認為假設收購已於2022年1月1日完成， 貴集團於本年度的收入或利潤不會有重大變動。

(iii) Cosmo Corporation Cayman Limited (「Cosmo」)

於2024年4月22日， 貴集團以人民幣515,062,000元收購了Cosmo的100%股權。Cosmo是一家於開曼群島註冊成立和有多家子公司的控股公司。

該交易採用收購法入賬列作收購業務。收購相關費用並不重大，未計入收購成本，並於損益中確認為費用。

附錄一

會計師報告

可識別資產和負債的公允價值詳情如下：

	公允價值
	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	157,059
無形資產.....	4,636
使用權資產.....	67,324
應收賬款及其他應收款和預付款項.....	146,473
存貨.....	164,892
現金及銀行餘額.....	114,420
其他資產.....	224,807
借款.....	(64,444)
應付賬款及其他應付款.....	(196,651)
遞延所得稅負債.....	(9,000)
其他負債.....	(97,402)
已收購淨資產.....	<u>512,114</u>
已付現金對價.....	515,062
減：已收購淨資產的公允價值.....	<u>(512,114)</u>
商譽.....	<u>2,948</u>
收購一家子公司產生的現金流出淨額：	
已付現金對價.....	515,062
減：已收購現金及銀行餘額.....	<u>(114,420)</u>
	<u>400,642</u>

收購Cosmo進一步完善了 貴集團的消費電子價值鏈佈局，提升了全面的競爭力。

自收購日期以來，截至2024年12月31日止年度，Cosmo為 貴集團分別貢獻約人民幣1,114,749,000元的收入及約人民幣45,486,000元的整體業績利潤。沒有就收購Cosmo編製備考資料，是因為收購已於2024年1月1日完成，且 貴公司董事認為假設收購已於2024年1月1日完成， 貴集團於本年度的收入或利潤不會有重大變動。

附錄一

會計師報告

(iv) Qorvo Hong Kong Holding Pvt. Limited (「QHK」)

於2024年5月2日，貴集團以人民幣1,184,927,000元收購了QHK的100%股權。QHK在香港註冊成立為控股公司。

該交易採用收購法入賬列作收購業務。收購相關費用並不重大，未計入收購成本，並於損益中確認為費用。

可識別資產和負債的公允價值詳情如下：

	公允價值
	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	519,888
使用權資產.....	119,799
應收賬款及其他應收款和預付款項.....	1,592
存貨.....	345,647
現金及銀行餘額.....	179,916
其他資產.....	469,554
應付賬款及其他應付款.....	(185,195)
其他負債.....	(275,138)
已收購淨資產.....	<u>1,176,063</u>
已付現金對價.....	1,184,927
減：已收購淨資產的公允價值.....	<u>(1,176,063)</u>
商譽.....	<u>8,864</u>
收購一家子公司產生的現金流出淨額：	
已付現金對價.....	1,043,273
減：已收購現金及銀行餘額.....	<u>(179,916)</u>
	<u>863,357</u>

通過此次收購，進一步完善貴集團在射頻芯片領域的產生鏈佈局，提升在通信射頻業務領域的市場份額。

附錄一

會計師報告

自收購日期以來，截至2024年12月31日止年度，QHK為 貴集團分別貢獻約人民幣3,630,933,000元的收入及約人民幣30,878,000元的整體業績利潤。沒有就收購QHK編製備考資料，是因為收購已於2024年5月完成，且 貴公司董事認為假設收購已於2024年1月1日完成， 貴集團於本年度的收入或利潤不會有重大變動。

(v) *Qorvo Singapore Holding Pvt. Limited* (「QSG」)

於2024年5月2日， 貴集團以人民幣469,236,000元收購了QSG的100%股權。QSG在新加坡註冊成立為控股公司。

該交易採用收購法入賬列作收購業務。收購相關費用並不重大，未計入收購成本，並於損益中確認為費用。

可識別資產和負債的公允價值詳情如下：

	公允價值
	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	377,398
使用權資產.....	40,770
應收賬款及其他應收款和預付款項.....	427
存貨.....	471,016
現金及銀行餘額.....	96,057
其他資產.....	85,684
應付賬款及其他應付款.....	(513,439)
其他負債.....	(94,150)
已收購淨資產.....	<u>463,763</u>
已付現金對價.....	469,236
減：已收購淨資產的公允價值.....	<u>(463,763)</u>
商譽.....	<u>5,473</u>
收購一家子公司產生的現金流出淨額：	
已付現金對價.....	469,236
減：已收購現金及銀行餘額.....	<u>(96,057)</u>
	<u>373,179</u>

附錄一

會計師報告

收購落實了 貴集團於RF芯片領域的戰略部署，並增加了於通信RF領域的市場份額。

自收購日期以來，截至2024年12月31日止年度，QSG為 貴集團分別貢獻了約人民幣3,007,695,000元的收入及約人民幣48,206,000元的整體業績利潤。沒有就收購QSG編製備考資料，是因為收購已於2024年5月完成，且 貴公司董事認為假設收購已於2024年1月1日完成， 貴集團於本年度的收入或利潤不會有重大變動。

45 已抵押資產

於各報告期末， 貴集團的若干資產已抵押作為 貴集團獲授借款及銀行融資的擔保。 貴集團於各報告期末的已抵押資產賬面值如下：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	1,596,426	635,803	2,220,048
使用權資產.....	547,768	401,674	283,667
應收賬款及應收票據.....	1,519,143	164,567	—
對子公司投資.....	5,781,944	—	—
受限制銀行存款.....	2,054,791	3,935,387	1,092,553
定期存款.....	—	2,874,098	11,959,559
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產.....	60,000	—	—
	<u>11,560,072</u>	<u>8,011,529</u>	<u>15,555,827</u>

46 承擔

於2023年12月16日， 貴公司與威訊聯合半導體有限公司簽訂意向協議，向威訊聯合半導體有限公司（「威訊聯合半導體」）收購威訊聯合半導體（新加坡）有限公司（「威訊新加坡」）及威訊聯合半導體（香港）有限公司（「威訊香港」）的100%股權。截至2023年12月31日， 貴集團就股權收購向威訊聯合半導體支付20,000,000美元的按金。交易已經完成，而股權已於2024年5月成功轉讓予 貴集團。

附錄一

會計師報告

47 或有負債

於往績紀錄期間各報告日期，貴公司或貴集團概無出現重大或有負債或受其影響。

48 股利

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於往績紀錄期間各財政年末後就截至 2022年、2023年及2024年12月31日止 年度宣派的末期股利每股普通股 人民幣0.13元、人民幣0.3元及人民 幣0.2元	926,948	2,153,403	1,449,479
	<u>926,948</u>	<u>2,153,403</u>	<u>1,449,479</u>

49 期後財務報表

- a. 於2025年1月21日批准了一項有關一家全資子公司立訊通訊(上海)有限公司以現金收購聞泰科技股份有限公司(「**聞泰科技**」)的子公司的股權及資產的提案，以進一步完善貴集團的消費電子價值鏈佈局，提升全面的競爭力。貴公司為這交易下的付款責任提供責任保證，預期於完全履行這交易下的相關付款責任後不超過人民幣35億元。

於2025年1月23日與聞泰通訊股份有限公司(「**聞泰通訊**」)簽署了股權轉讓協議，以分別收購子公司嘉興永瑞電子科技有限公司、上海聞泰電子科技有限公司及上海聞泰信息技術有限公司(包括其子公司)的100%股權。截至本報告日期，貴公司已支付現金對價人民幣676.45百萬元，並已完成交易。

附錄一

會計師報告

- b. 於2025年3月20日，貴集團與聞泰科技訂立一份股權轉讓協議以及簽訂一份股權及資產轉讓協議，並於2025年5月16日進一步訂立一份補充協議，以收購以下子公司的業務資產包及全部股權：

子公司名稱

昆明聞訊實業有限公司
黃石聞泰通訊有限公司
黃石智通電子有限公司
聞泰科技(深圳)有限公司
深圳立訊智通技術有限公司
昆明聞耀電子科技有限公司
昆明智通電子有限公司

總對價約為人民幣4,389.46百萬元。收購事項已於2025年7月2日完成。

- c. 於2024年9月13日批准一項提案，收購Leoni AG的50.1%股權及Leoni Kabel GmbH (為Leoni AG的全資子公司)的100%股權。

於2025年7月10日已悉數支付了交易對價，其中包括收購Leoni Kabel GmbH 100%股權的購買價205.41百萬歐元(交割日期為2025年7月9日)和收購Leoni AG 50.1%股權的購買價320.00百萬歐元(交割日期為2025年7月10日)。交易已於2025年7月10日完成。

附錄一 A

未經審計中期財務資料

以下第IA-1至IA-2頁是本公司申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本[文件]。下文所載資料為本集團截至2025年3月31日止三個月的未經審計中期簡明合併財務資料，並不構成本[文件]附錄一所載申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)的會計師報告的一部分，僅供參考之用。

致立訊精密工業股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

董事會

就中期財務資料審閱出具的報告

緒言

本所(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第IA-[•]至IA-[•]頁的中期簡明合併財務資料，這些財務資料包括立訊精密工業股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)截至2025年3月31日的中期簡明合併財務狀況表以及截至該日止三個月期間的相關簡明合併損益及其他綜合收益表、簡明合併權益變動表及簡明合併現金流量表，以及中期簡明合併財務資料附註，包括重大會計政策資料(「中期財務資料」)。中期財務資料由貴公司董事編製，僅為收錄於貴公司日期為[•]有關貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板進行[編纂]的文件(「文件」)內。

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告(「國際會計準則第34號」)擬備及呈列中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期財務資料作出結論，本報告乃根據我們協定的委聘條款僅向您(作為整體)作出，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

附錄一 A

未經審計中期財務資料

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱。中期財務資料審閱包括向負責財務及會計事宜的主要人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據國際審計準則進行審計的範圍，因此不能令我們保證我們將知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們概無發現任何事項令我們相信中期財務資料在所有重大方面沒有根據國際會計準則第34號編製。

[香港立信德豪會計師事務所有限公司]

執業會計師

[•]

執業證書編號[•]

香港

[日期]

附錄一 A

未經審計中期財務資料

中期簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2025年3月31日止三個月(未經審計)

	附註	截至3月31日止三個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
收入.....	5	61,787,690	52,406,776
營業成本.....	6	(55,327,748)	(47,002,974)
毛利.....		6,459,942	5,403,802
其他收入.....	7	183,619	223,375
其他收益，淨額.....	8	898,966	66,836
減值損失.....		(26,621)	(4,373)
銷售費用.....	6	(290,517)	(210,611)
管理費用.....	6	(1,637,775)	(1,262,729)
研發費用.....	6	(2,144,284)	(1,908,067)
營業利潤.....		3,443,330	2,308,233
財務收入.....		228,775	393,056
財務費用.....		(380,833)	(347,034)
財務費用淨額.....		(152,058)	46,022
分佔聯營企業利潤.....		530,314	454,706
所得稅前利潤.....		3,821,586	2,808,961
所得稅費用.....	9	(444,543)	(235,994)
年內利潤.....		3,377,043	2,572,967
年內其他綜合收益			
其後可能重分類進損益的項目(稅後淨額)：			
貴公司子公司財務報表的外幣換算變動.....		(53,566)	(9,496)
其後可能重分類進損益的項目(稅後淨額)：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的			
金融資產的公允價值變動.....		12,164	(60,397)
年內其他綜合收益／(損失)的稅後淨額.....		(41,402)	(69,893)
年內綜合收益總額.....		3,335,641	2,503,074

附錄一 A

未經審計中期財務資料

		截至3月31日止三個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
應佔年內利潤：			
貴公司擁有人		3,043,575	2,471,025
非控股權益		333,468	101,942
		<u>3,377,043</u>	<u>2,572,967</u>
應佔年內綜合收益總額：			
貴公司擁有人		2,984,942	2,396,575
非控股權益		350,699	106,499
貴公司權益持有人應佔年內利潤及			
綜合收益總額		<u><u>3,335,641</u></u>	<u><u>2,503,074</u></u>
貴公司擁有人應佔每股收益(人民幣元)			
基本(人民幣元／股)	10	<u>0.42</u>	<u>0.35</u>
稀釋(人民幣元／股)	10	<u>0.41</u>	<u>0.34</u>

附錄一 A

未經審計中期財務資料

中期簡明合併財務狀況表

於2025年3月31日(未經審計)

		截至3月31日	截至12月31日
	附註	2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備.....	11	55,268,710	54,783,290
投資物業.....		34,764	35,665
無形資產.....		932,034	430,451
使用權資產.....		2,970,124	2,816,641
商譽.....		1,940,138	1,885,827
遞延所得稅資產.....		958,441	817,693
預付款項及其他應收款.....	15	1,964,662	1,695,904
對聯營企業投資.....		7,873,908	7,343,629
對合營企業投資.....		144,667	144,667
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益(「以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益」)的金融資產.....	14	75,024	112,765
以公允價值計量且其變動計入當期損益 (「以公允價值計量且其變動計入當期 損益」)的金融資產.....	13	39,312	39,312
定期存款.....	17	17,705,005	15,176,496
非流動資產合計.....		89,906,789	85,282,340
流動資產			
存貨.....	12	34,510,415	31,487,096
合同履約成本.....		156,487	215,580
可收回所得稅.....		86,872	66,691
應收賬款及應收票據.....	16	31,599,930	32,910,872
預付款項及其他應收款.....	15	2,377,316	3,790,796
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產.....	14	1,933,018	1,106,284
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產.....	13	4,937,714	1,403,111
受限制銀行存款.....	17	958,623	1,092,553
定期存款.....	17	21,391,665	19,205,160
現金及現金等價物.....	17	50,244,408	47,267,103
流動資產合計.....		148,196,448	138,545,246
總資產		238,103,237	223,827,586

附錄一 A

未經審計中期財務資料

		截至3月31日	截至12月31日
	附註	2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(經審計)
負債			
流動負債			
應付賬款及應付票據	19	41,676,002	57,712,870
其他應付款及應計費用	20	15,759,151	12,493,850
合同負債	5	366,065	262,508
借款	18	55,575,476	37,415,654
租賃負債		148,337	153,947
應交所得稅		551,903	640,604
短期融資券	23	4,049,838	5,039,812
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融負債		103,864	155,279
長期應付款		58,431	—
流動負債合計		118,289,067	113,874,524
流動資產淨值		29,907,381	24,670,722
總資產減流動負債		119,814,170	109,953,062
非流動負債			
借款	18	22,540,024	19,619,742
可轉換債券	21	3,330,995	3,305,437
中期票據	22	3,006,289	—
租賃負債		876,457	727,983
遞延所得稅負債		942,162	955,821
遞延收入		747,976	649,109
其他應付款及應計費用	20	7,098	7,845
長期應付款		41,167	—
非流動負債合計		31,492,168	25,265,937
總負債		149,781,235	139,140,461
淨資產		88,322,002	84,687,125
資本及儲備			
股本		7,240,916	7,236,462
其他權益工具		527,271	527,271
儲備		9,371,963	9,165,942
其他綜合收益		(801,408)	(703,805)
留存收益		56,183,685	53,101,140
歸屬於 貴公司擁有人的資本及儲備		72,522,427	69,327,010
非控股權益		15,799,575	15,360,115
總權益		88,322,002	84,687,125

附錄一 A

未經審計中期財務資料

中期簡明合併權益變動表

截至2025年3月31日止三個月(未經審計)

	其他權益			其他綜合		小計	非控股權益	合計
	股本	工具	儲備	收益	留存收益			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年1月1日	7,236,462	527,271	9,165,942	(703,805)	53,101,140	69,327,010	15,360,115	84,687,125
綜合收益								
年內利潤	—	—	—	—	3,043,575	3,043,575	333,468	3,377,043
其他綜合收益	—	—	—	(58,633)	—	(58,633)	17,231	(41,402)
年內綜合收益總額	—	—	—	(58,633)	3,043,575	2,984,942	350,699	3,335,641
與擁有人進行的交易								
行使股份激勵計劃—員工股票期權	4,454	—	129,168	—	—	133,622	146,158	279,780
行使可轉換債券轉換權	—	—	1	—	—	1	—	1
股份支付費用	—	—	10,178	—	—	10,178	3,952	14,130
貴集團於現有投資的擁有人權益變動	—	—	63,435	—	—	63,435	(64,283)	(848)
專項儲備劃撥	—	—	3,239	—	—	3,239	2,934	6,173
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	—	—	—	(38,970)	38,970	—	—	—
年內與擁有人(以其擁有人身份)進行的交易總額	4,454	—	206,021	(38,970)	38,970	210,475	88,761	299,236
截至2025年3月31日	<u>7,240,916</u>	<u>527,271</u>	<u>9,371,963</u>	<u>(801,408)</u>	<u>56,183,685</u>	<u>72,522,427</u>	<u>15,799,575</u>	<u>88,322,002</u>

附錄一 A

未經審計中期財務資料

中期簡明合併權益變動表

截至2024年3月31日止三個月(未經審計)

	其他權益		其他綜合		留存收益	小計	非控股權益	合計
	股本	工具	儲備	收益				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年1月1日	7,148,168	527,289	6,458,992	148,763	42,026,973	56,310,185	13,974,680	70,284,865
綜合收益								
年內利潤	—	—	—	—	2,471,025	2,471,025	101,942	2,572,967
其他綜合收益	—	—	—	(74,450)	—	(74,450)	4,557	(69,893)
年內綜合收益總額	—	—	—	(74,450)	2,471,025	2,396,575	106,499	2,503,074
與擁有人進行的交易								
行使股份激勵計劃—員工股票期權	22,347	—	—	—	—	22,347	—	22,347
行使可轉換債券轉換權	—	(2)	12	—	—	10	—	10
股份支付費用	—	—	203,921	—	—	203,921	19,360	223,281
貴集團於現有投資的擁有人權益變動	—	—	27,504	—	—	27,504	—	27,504
專項儲備劃撥	—	—	2,397	—	—	2,397	2,154	4,551
發行可轉換債券	—	30,932	—	—	—	30,932	—	30,932
年內與擁有人(以其擁有人身份)進行的交易總額	22,347	30,930	233,834	—	—	287,111	21,514	308,625
截至2024年3月31日	<u>7,170,515</u>	<u>558,219</u>	<u>6,692,826</u>	<u>74,313</u>	<u>44,497,998</u>	<u>58,993,871</u>	<u>14,102,693</u>	<u>73,096,564</u>

附錄一 A

未經審計中期財務資料

中期簡明合併現金流量表

截至2025年3月31日止三個月(未經審計)

		截至3月31日止三個月	
附註		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動產生的現金流量			
所得稅前利潤.....		3,821,586	2,808,961
就以下各項調整：			
預期信用損失(「預期信用損失」)模式下的減值損失.....		26,621	4,373
存貨及合同履約成本準備.....	6	447,508	227,216
物業、廠房及設備減值損失.....	8	13,371	—
物業、廠房及設備及投資物業折舊.....	6	3,106,480	2,650,359
使用權資產折舊.....	6	100,902	55,371
無形資產攤銷.....	6	111,150	56,592
處置／撤銷物業、廠房及設備、無形資產及 使用權資產的收益.....	8	(6,468)	(16,098)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金 融資產的公允價值變動.....	8	(833,857)	(399,350)
利息費用.....		380,833	347,034
匯兌收益／(損失).....		302,830	(459,645)
分佔聯營企業利潤.....		(530,314)	(454,702)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產的損失.....	8	118,742	203,771
營運資本變動前的經營現金流量.....		7,059,384	5,023,882
存貨及合同履約成本(增加)／減少.....		(3,411,736)	1,724,900
應收賬款及應收票據減少.....		1,174,876	823,042
預付款項及其他應收款增加.....		(5,531,902)	(2,579,943)
應付賬款及應付票據減少.....		(3,565,770)	(6,120,659)
合同負債增加.....		103,557	93,721
其他應付款及應計費用(減少)／增加.....		(2,324,892)	496,518
遞延收入增加.....		98,867	82,460
經營活動所用現金.....		(6,397,616)	(456,079)
已付所得稅.....		(294,041)	(388,351)
經營活動使用的現金淨額.....		(6,691,657)	(844,430)

附錄一 A

未經審計中期財務資料

附註	截至3月31日止三個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
投資活動產生的現金流量		
(購買)／處置金融資產所得款項淨額	(4,622,086)	(1,924,228)
收購子公司的付款淨額	(652,255)	(96,043)
處置物業、廠房及設備、無形資產及其他非 流動資產所得款項	25,405	40,898
購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非 流動資產	(5,114,664)	(3,143,855)
受限制現金增加	(2,327,305)	—
投資活動使用的現金淨額	(12,690,905)	(5,123,228)
籌資活動產生的現金流量		
子公司非控股權益出資所得款項	133,041	—
員工股票期權所得款項	119,705	229,138
中期票據所得款項	3,000,000	—
短期融資券所得款項	—	800,000
償還短期融資券	(1,014,868)	—
銀行借款所得款項	39,218,346	28,602,146
償還銀行借款	(18,342,611)	(13,308,516)
償還短期票據	12,945	—
發行可轉換債券所得款項	—	457,707
租賃付款額本金部分	(35,526)	(35,972)
租賃付款額利息部分	(18,398)	(7,256)
已付股利	(44,100)	(3,842)
債務發行成本	(6,039)	(395)
償還第三方其他應付款	(847,600)	—
償還可轉換債券	—	(48,501)
受限制現金減少／(增加)	97	(16,794)
籌資活動產生的現金淨額	22,174,992	16,667,715
現金及現金等價物淨增加額	2,792,430	10,700,057
年初現金及現金等價物	47,267,103	29,684,152
匯率變動的影響，淨額	184,875	184,251
年末現金及現金等價物	50,244,408	40,568,460

附錄一 A

未經審計中期財務資料

1 一般資料

立訊精密工業股份有限公司(「貴公司」)為一家於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。貴公司於2004年5月成立，由深圳市資信投資有限公司及立訊有限公司共同成立，其後於2010年9月在深圳證券交易所上市。

貴公司的註冊地址為中華人民共和國廣東省深圳市寶安區沙井街道蠓一西部三洋新工業區A棟2層，主要經營地址為中華人民共和國廣東省東莞市清溪鎮北環路313號。

貴公司及其子公司(統稱「貴集團」)主要從事為全球來自消費電子、汽車電子、通信與數據中心，以及其他新興終端市場的客戶提供從零組件、模組到系統的跨領域垂直一體化開發與智造解決方案。

貴公司的直接控股公司為立訊有限公司，最終控股股東為王來春及王來勝。

2 編製基礎

本中期簡明合併財務資料(包括截至2025年3月31日的中期簡明合併財務狀況表以及截至2025年3月31日止三個月之中期簡明合併損益及其他綜合收益表、中期簡明合併權益變動表及中期簡明合併現金流量表(統稱「**中期財務資料**」))根據國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告(「**國際會計準則第34號**」)編製。

中期簡明合併財務資料根據 貴公司於[•]刊發的文件(「**文件**」)附錄一所披露截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的歷史資料(「**歷史財務資料**」)所採納的相同會計政策(附註3所載的新會計準則除外)編製。

附錄一 A

未經審計中期財務資料

本中期財務資料載有合併財務報表及選定說明附註。所載選定附註闡明自於2024年12月31日及截至該日止年度的最新合併財務報表以來對理解 貴集團財務狀況及表現變動有重大影響的事件及交易。簡明合併中期財務報表及其附註並無載入根據國際財務報告準則會計準則編製的整套財務報表所需的全部資料。

3 重大會計政策資料

國際財務報告準則會計準則修訂的應用

於本中期， 貴集團首次應用國際會計準則理事會頒佈的以下國際財務報告準則會計準則修訂（於2025年1月1日或之後開始的年度期間強制生效），用於編製 貴集團的簡明合併財務報表：

— 國際會計準則第21號修訂：缺乏可兌換性

採納上述國際財務報告準則修訂對 貴集團的財務狀況及財務表現並無重大影響。

已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則新訂準則及修訂

於本報告日期， 貴集團並無提前採納以下已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則新訂準則及修訂：

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂	金融工具的分類及計量修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂	涉及依賴自然的電力的合同 ¹
國際財務報告準則會計準則修訂	國際財務報告準則會計準則年度改進—第11卷 ¹
國際財務報告準則第18號	財務報表的列報與披露 ²
國際財務報告準則第19號	無公眾問責性的子公司：披露 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或出資 ³

1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

2 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

3 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效。

附錄一 A

未經審計中期財務資料

貴集團正在評估首次應用這些國際財務報告準則會計準則新訂準則及修訂的影響。國際財務報告準則第18號引入損益表列報的新規定，包括指定總額和小計項目。該準則亦規定在附註中披露管理層界定的業績指標，並對財務資料的匯總和分解提出新規定。預計這些新規定將對 貴集團損益表的呈列及財務業績披露產生影響。截至目前， 貴集團認為新訂及經修訂準則不太可能對 貴集團的經營業績和財務狀況產生重大影響。

4 分部資料

貴集團按業務線管理其業務，方式與向 貴集團主要經營決策者（「主要經營決策者」）內部呈報信息以進行資源分配及業績評估的方式一致。 貴集團只有一個單一經營分部，故並無呈列該單一分部的進一步分析。

貴集團非流動資產（不包括遞延所得稅資產及金融資產）主要包括物業、廠房及設備，其地理位置根據這些資產的實際位置確定。

貴集團非流動資產的資料根據資產的地理位置呈列。

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
歐洲.....	8,272	8,518
北美洲.....	871,676	615,223
亞洲(不包括中國大陸).....	17,485,069	17,329,483
	18,365,017	17,953,224
中國大陸	52,763,990	51,182,850
	71,129,007	69,136,074

附錄一 A

未經審計中期財務資料

截至2025年及2024年3月31日止三個月，來自佔貴集團總收入10%以上的客戶的收入如下：

	截至3月31日止三個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
客戶A	<u>39,954,099</u>	<u>38,676,548</u>

5 收入

(a) 客戶合同收入分類

截至2025年及2024年3月31日止三個月的收入如下：

	截至3月31日止三個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
銷售產品		
—於某一時間點	<u>61,787,690</u>	<u>52,406,776</u>
	<u>61,787,690</u>	<u>52,406,776</u>

截至2025年及2024年3月31日止三個月按客戶所在地劃分的收入如下：

	截至3月31日止三個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
歐洲	19,731,153	20,073,071
北美洲	20,016,821	16,185,102
亞洲 (不包括中國大陸)	11,379,244	8,114,594
其他	<u>19,670</u>	<u>29,933</u>
	51,146,888	44,402,700
中國大陸	<u>10,640,802</u>	<u>8,004,076</u>
	<u>61,787,690</u>	<u>52,406,776</u>

附錄一 A

未經審計中期財務資料

(b) 合同負債

截至2025年及2024年3月31日止三個月，合同負債增加主要是由於履行履約義務前的現金收款，而合同負債餘額減少主要是由於在履行履約義務時確認了收入。

於2025年3月31日及2024年12月31日，貴集團分別確認合同負債人民幣366,065,000元及人民幣262,508,000元。

下表列示於截至2025年及2024年3月31日止三個月被列入合同負債的已確認收入金額：

	截至3月31日止三個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
年初被列入合同負債餘額的已確認收入.....	<u>128,121</u>	<u>128,847</u>

(c) 分配至餘下履約義務的交易價格

截至2025年3月31日分配至餘下履約義務的交易價格(未履行或部分未履行)及確認收入的預期時間如下：

	銷售產品
	人民幣千元 (未經審計)
一年以內	1,841,261
一年以上但兩年以內	<u>70,865</u>
	<u>1,912,126</u>

附錄一 A

未經審計中期財務資料

截至2024年3月31日分配至餘下履約義務的交易價格(未履行或部分未履行)及確認收入的預期時間如下：

	銷售產品
	人民幣千元
	(未經審計)
一年以內	1,171,205
一年以上但兩年以內	87,157
	<u>1,258,362</u>

6 按性質劃分的費用

	截至3月31日止三個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
用於生產的材料及加工費用	48,981,654	39,718,211
員工相關費用	5,671,826	5,719,101
折舊及攤銷	3,318,633	2,762,437
成品及半成品存貨變動	(2,387,170)	(1,032,064)
研發所用材料	403,778	308,416
消耗品及雜項購置	1,008,796	909,848
能耗費	405,109	472,998
租賃、修理、檢測及住房費用	276,771	217,280
存貨及合同履約成本準備	447,508	227,216
稅項及附加費	177,299	191,647
辦公費	176,093	119,908
來自第三方的服務費	44,799	36,051
技術服務費	43,046	25,676
模具及治具費用	284,748	227,884
專業服務費	52,799	60,542
運輸及交付費用	38,630	36,251
其他費用	456,005	382,979
	<u>59,400,324</u>	<u>50,384,381</u>

附錄一 A

未經審計中期財務資料

(a) 貴集團的物業、廠房及設備折舊已確認如下：

	截至3月31日止三個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
研發費用	272,264	323,148
管理費用	229,965	270,673
銷售費用	4,091	5,887
存貨成本及合同履約成本	2,600,160	2,050,651
	<u>3,106,480</u>	<u>2,650,359</u>

(b) 貴集團的無形資產攤銷已確認如下：

	截至3月31日止三個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
研發費用	48,959	5,479
管理費用	48,317	43,214
銷售費用	572	446
存貨成本及合同履約成本	13,302	7,453
	<u>111,150</u>	<u>56,592</u>

(c) 貴集團的使用權資產折舊已確認如下：

	截至3月31日止三個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
研發費用	5,150	8,669
管理費用	21,333	5,181
銷售費用	2,710	2,322
存貨成本及合同履約成本	71,709	39,199
	<u>100,902</u>	<u>55,371</u>

附錄一 A

未經審計中期財務資料

(d) 貴集團的投資物業折舊已確認如下：

	截至3月31日止三個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
管理費用	101	115
	<u>101</u>	<u>115</u>

7 其他收入

	截至3月31日止三個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
政府補助(附註a)	159,370	183,982
增值稅(「增值稅」)加計抵減(附註b)	5,205	21,689
違約賠償收入	4,789	5,639
其他	14,255	12,065
	<u>183,619</u>	<u>223,375</u>

附註：

- (a) 政府補助主要為中國地方政府機構提供的激勵措施，包括為獎勵 貴集團對地方經濟發展的支持及貢獻而提供的各種形式的政府財務激勵。
- (b) 截至2025年及2024年3月31日止三個月，增值稅加計抵減人民幣5.2百萬元及人民幣21.7百萬元因增值稅改革而於合併損益及其他綜合收益表確認。根據關於先進製造業企業增值稅加計抵減政策的公告(財政部及國家稅務總局2023年第43號公告)， 貴集團符合生產者與消費者服務行業的規定，可於2023年1月1日至2027年12月31日就當期可抵免進項增值稅享有5%的額外增值稅抵免。

附錄一 A

未經審計中期財務資料

8 其他(損失)／收益，淨額

	截至3月31日止三個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
處置／撤銷物業、廠房及設備以及無形資產的收益...	6,468	16,098
處置金融資產的損失	(118,742)	(203,771)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產／		
負債公允價值變動	833,857	399,350
物業、廠房及設備減值損失	(13,371)	—
外匯收益／(損失)	190,754	(144,841)
	<u>898,966</u>	<u>66,836</u>

9 所得稅費用

	截至3月31日止三個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
當期所得稅	441,680	287,602
遞延所得稅	2,863	(51,608)
	<u>444,543</u>	<u>235,994</u>

貴集團須按實體基準就產生自或源自 貴集團成員公司註冊及運營所在司法權區的利潤繳納所得稅。

中國香港

貴集團於中國香港的子公司於2018年4月1日利得稅兩級制實施之前，按16.5%的稅率繳納香港利得稅，此後首2百萬港元(「港元」)的應課稅利潤按8.25%的稅率繳稅，而任何超額應課稅利潤則按16.5%的稅率繳稅。

中國大陸

根據企業所得稅法(「企業所得稅法」)，外商投資企業(「外商投資企業」)及於中國大陸成立的境內公司須按25%的稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。

附錄一 A

未經審計中期財務資料

此外，貴集團的若干子公司如果符合相關法規規定的「高新技術企業」資格或位於適用的中國地區（如若干西部地區及經濟特區），按相關鼓勵類產業目錄規定，則根據企業所得稅法享有15%的優惠稅率，但須遵守企業所得稅法及相關法規所述的若干一般限制。

其他司法權區的企業所得稅

於截至2025年及2024年3月31日止三個月，來自其他司法權區（包括新加坡及越南）的利潤所得稅乃按年內估計應課稅利潤依照相關司法權區各自的現行稅率計算，介於30%以內。

經合組織全球反侵蝕稅基支柱二立法模版

貴集團屬於經濟合作與發展組織（「經合組織」）頒佈的支柱二立法模版的範圍。支柱二法例已於2024年1月1日在若干司法權區生效。根據國際會計準則第12號的修訂所規定，貴集團應用確認及披露與支柱二所得稅有關的遞延所得稅資產及負債資料的例外情況。根據支柱二法例，貴集團有責任為其於各司法權區之全球反稅基侵蝕（「GloBE」）實際稅率與15%最低稅率之間的差額繳納補足稅。

10 每股收益

(a) 基本每股收益

截至2025年及2024年3月31日止三個月的基本每股收益按 貴公司擁有人應佔利潤除以於截至2025年及2024年3月31日止三個月已發行普通股的加權平均數計算得出，不包括為股份計劃而持有的普通股，因為這些股份在計算每股收益時不被視為發行在外。

附錄一 A

未經審計中期財務資料

	截至3月31日止三個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
貴公司擁有人應佔年內利潤.....	3,043,575	2,471,025
用於計算基本每股收益的已發行普通股加權平均數 (千股).....	7,237,719	7,159,455
基本每股收益(人民幣元／股).....	<u>0.42</u>	<u>0.35</u>

(b) 稀釋每股收益

貴公司擁有人應佔稀釋每股收益是基於以下數據計算得出：

	截至3月31日止三個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
貴公司擁有人應佔年內利潤.....	3,043,575	2,471,025
子公司所發行股票期權的影響(附註).....	(8,664)	(1,824)
用於計算稀釋每股收益的收益.....	<u>3,034,911</u>	<u>2,469,201</u>

附註：於截至2025年及2024年3月31日止三個月，子公司所發行股票期權的影響與貴公司文件附錄一附註41所披露的子公司所發行股票期權有關。

稀釋每股收益假設股份計劃產生的所有潛在稀釋普通股被轉換後，根據發行在外普通股的加權平均數調整計算(共同構成計算稀釋每股收益的分母)。

附錄一 A

未經審計中期財務資料

	截至3月31日止三個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
貴公司擁有人應佔年內利潤.....	3,034,911	2,469,201
用於計算稀釋每股收益的普通股加權平均數(千股) (附註).....	7,329,227	7,223,636
稀釋每股收益(人民幣元／股).....	<u>0.41</u>	<u>0.34</u>

附註：於期內，由於 貴集團所發行可轉換債券具反稀釋作用，因此計算稀釋每股收益時並不計及該可轉換債券。

11 物業、廠房及設備

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)
土地及房屋建築物.....	13,194,448	12,812,848
辦公設備	307,845	294,494
機器設備	23,993,784	24,182,826
電腦設備	185,361	173,455
生產輔助設備.....	1,875,885	1,898,549
運輸工具	55,262	51,932
其他設備	5,868,293	6,100,003
模具工具	2,865,955	3,119,997
在建工程	6,161,387	5,379,184
租賃裝修	568,761	574,479
其他.....	191,729	195,523
合計.....	<u>55,268,710</u>	<u>54,783,290</u>

附錄一 A

未經審計中期財務資料

12 存貨

截至2025年3月31日及2024年12月31日，貴集團持有的待售存貨按類別列示如下：

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
原材料.....	8,716,955	8,389,250
在途物資	26,652	45,746
消耗品.....	—	441,841
外包加工材料.....	—	88,904
半成品.....	8,205,555	6,905,616
成品.....	18,942,117	16,723,010
發出商品	102,202	101,539
減：準備	(1,483,066)	(1,208,810)
	<u>34,510,415</u>	<u>31,487,096</u>

存貨準備變動如下：

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
於年初.....	1,208,810	1,012,114
企業合併變動	16,497	85,323
準備.....	1,140,400	908,440
撇銷.....	(888,673)	(789,279)
匯兌差額	6,032	(7,788)
於年末.....	<u>1,483,066</u>	<u>1,208,810</u>

附錄一 A

未經審計中期財務資料

13 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團將下列金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

- 交易性股權投資；及
- 並未選擇通過計入其他綜合收益確認公允價值收益或虧損的股權投資。
- 以美元／人民幣遠期外匯合同為標的的衍生金融資產。

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
金融資產		
非流動資產		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
—股權投資(附註a).....	39,312	39,312
	<u>39,312</u>	<u>39,312</u>
流動資產		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
—理財產品(「理財產品」)(附註b).....	4,732,158	1,300,228
—衍生金融資產.....	205,556	102,883
	<u>4,937,714</u>	<u>1,403,111</u>

附註：

- (a) 這些股權投資分類為非流動或流動，是由於管理層預期於截至2025年及2024年3月31日止三個月各報告期結束後十二個月後或十二個月內會變現這些金融資產。
- (b) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品指認購中國若干金融機構的理財產品，這些產品為無抵押及以浮動利率計息。可於開放日的任何日期認購或處置理財產品。貴集團使用銀行發佈的認購或贖回報價按公允價值計量投資。

附錄一 A

未經審計中期財務資料

14 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
貴集團		
非流動資產		
—股權投資	75,024	112,765
	<u>75,024</u>	<u>112,765</u>
流動資產		
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
應收票據	1,933,018	1,106,284
	<u>1,933,018</u>	<u>1,106,284</u>

15 預付款項及其他應收款

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
非流動		
購買物業、廠房及設備預付款項	1,957,063	1,688,137
其他	7,599	7,767
	<u>1,964,662</u>	<u>1,695,904</u>
流動		
向第三方供應商作出的預付款項	425,895	378,487
向關聯方供應商作出的預付款項	1,358	10,713
應收聯營企業款項 (附註a)	913	696
應收關聯方款項 (附註b)	6,348	2,759
應收第三方款項 (附註c)	289,660	921,313
待抵扣進項稅	1,657,572	2,472,487
其他	2,029	12,280
	<u>2,383,775</u>	<u>3,798,735</u>
減：減值準備	(6,459)	(7,939)
	<u>2,377,316</u>	<u>3,790,796</u>

附錄一 A

未經審計中期財務資料

附註：

- (a) 應收聯營企業款項屬貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。
- (b) 應收關聯方款項屬貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。
- (c) 應收第三方款項屬貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

16 應收賬款及應收票據

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
應收賬款		
— 第三方	29,139,840	29,496,263
— 聯營企業	53,348	80,684
— 關聯方	2,380,142	3,105,307
	31,573,330	32,682,254
減：減值準備	(229,299)	(121,155)
	31,344,031	32,561,099
應收票據		
— 第三方	22,581	234,310
— 關聯方	233,318	115,605
	255,899	349,915
減：減值準備	—	(142)
	255,899	349,773
	31,599,930	32,910,872

附錄一 A

未經審計中期財務資料

貴集團授予客戶的信用期不超過150天。截至2025年3月31日及2024年12月31日基於應收賬款總額逾期日期的應收賬款的賬齡分析如下：

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
尚未逾期	30,068,731	32,170,750
逾期1至60天	1,206,392	401,427
逾期61至120天	243,819	29,534
逾期121至180天	5,918	3,570
逾期181至365天	10,536	4,171
逾期1至2年	1,041	38,076
逾期2年以上	36,893	34,726
	<u>31,573,330</u>	<u>32,682,254</u>

17 現金及現金等價物／受限制銀行存款

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
現金及現金等價物.....	<u>50,244,408</u>	<u>47,267,103</u>
定期存款		
—短期銀行存款.....	21,391,665	19,205,160
—長期銀行存款.....	17,705,005	15,176,496
	<u>39,096,670</u>	<u>34,381,656</u>
受限制銀行存款.....	<u>958,623</u>	<u>1,092,553</u>

附錄一 A

未經審計中期財務資料

18 借款

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
有抵押無擔保銀行借款(附註a).....	29,055,931	6,130,630
無抵押有擔保銀行借款(附註b).....	65,469	142,872
無抵押無擔保銀行借款(附註c).....	48,994,100	50,761,894
	78,115,500	57,035,396
減：列於流動負債項下的一年內到期款項.....	(55,575,476)	(37,415,654)
列於非流動負債項下的款項.....	<u>22,540,024</u>	<u>19,619,742</u>

下表載列於各報告期借款總額的到期概況：

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
按要求或一年內.....	55,575,476	37,415,654
1至2年.....	13,215,701	12,519,815
2至5年.....	9,242,577	6,364,957
5年以上.....	81,746	734,970
	<u>78,115,500</u>	<u>57,035,396</u>

(a) 有抵押無擔保銀行借款

- (i) 截至2024年12月31日及2025年3月31日止年度，有抵押無擔保銀行借款的利率範圍分別為1.1%至6.03%及1.1%至6.03%。

附錄一 A

未經審計中期財務資料

(b) 無抵押有擔保銀行借款

- (i) 無抵押有擔保銀行借款主要包括匯聚科技有限公司向其子公司提供的有擔保借款。
- (ii) 截至2024年12月31日及2025年3月31日止年度，無抵押有擔保銀行借款的利率範圍分別為2.05%至3.5%及2.05%至4.26%。

(c) 無抵押無擔保銀行借款

- (i) 截至2024年12月31日及2025年3月31日止年度，無抵押無擔保銀行借款的利率範圍分別為1.57%至3.1%及1.02%至4.8%。
- (d) 貴集團一直遵守其貸款協議項下的所有財務契諾，於往績紀錄期間並無出現違約或豁免情況。

19 應付賬款及應付票據

供應商向 貴集團及 貴公司提供的信用期一般為180天。截至2025年3月31日及2024年12月31日，應付賬款按交易日期的賬齡分析如下：

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
應付賬款		
— 第三方	40,178,653	55,615,844
— 聯營企業	90,335	126,037
— 合營企業	4,206	5,324
— 關聯方	617,296	1,087,329
	<u>40,890,490</u>	<u>56,834,534</u>
應付票據	785,512	878,336
	<u><u>41,676,002</u></u>	<u><u>57,712,870</u></u>

附錄一 A

未經審計中期財務資料

截至2025年3月31日及2024年12月31日，應付賬款的賬齡分析如下：

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
1年以下.....	40,748,636	56,690,909
1至2年.....	107,496	102,710
2至3年.....	26,292	26,054
3年以上.....	8,066	14,861
	<u>40,890,490</u>	<u>56,834,534</u>

20 其他應付款及應計費用

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
非流動		
準備.....	7,098	7,088
其他.....	—	757
	<u>7,098</u>	<u>7,845</u>
流動		
應付工資及福利.....	2,141,298	3,011,324
購買物業、廠房及設備的其他應付款.....	12,119,250	8,253,459
其他應付稅項.....	548,206	597,685
應付第三方款項(附註a).....	863,539	449,958
應付聯營企業款項(附註b).....	—	19
應付關聯方款項(附註c).....	216	218
應付股利.....	8,075	52,175
其他.....	78,567	129,012
	<u>15,759,151</u>	<u>12,493,850</u>

附註：

- (a) 應付第三方款項屬貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。
- (b) 應付聯營企業款項屬貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。
- (c) 應付關聯方款項屬貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

附錄一 A

未經審計中期財務資料

21 可轉換債券

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
非流動部分	<u>3,330,995</u>	<u>3,305,437</u>

債券名稱	發行金額	發行日期	到期日
立訊可轉換債券2020(「立訊轉債」)(128136)	人民幣 3,000,000,000元	2020年11月3日	2026年11月2日
宣德科技第三期境內無抵押可轉換債券	新台幣 2,000,000,000元	2024年3月6日	2027年3月5日

22 中期票據

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
非流動部分	<u>3,006,289</u>	<u>—</u>

票據名稱	發行金額	發行日期	到期日
25立訊精工MTN001	1,500,000,000	2025年1月13日	2028年1月12日
25立訊精工MTN002	1,500,000,000	2025年2月19日	2028年2月18日

23 短期融資券

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
短期融資券	<u>4,049,838</u>	<u>5,039,812</u>

附錄一 A

未經審計中期財務資料

24 已抵押資產

於各報告期末，貴集團的若干資產已抵押作為貴集團獲授借款及銀行融資的擔保。貴集團於各報告期末的已抵押資產賬面值如下：

	截至3月31日	截至12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計)
物業、廠房及設備.....	2,205,772	2,220,048
使用權資產.....	575,300	283,667
受限制現金.....	958,623	1,092,553
定期存款.....	10,331,255	11,959,559
	<u>14,070,950</u>	<u>15,555,827</u>

25 收購子公司

於2025年1月23日，與聞泰科技股份有限公司（「聞泰科技」）的全資子公司聞泰通訊股份有限公司（「聞泰通訊」）訂立股權轉讓協議，以分別收購子公司嘉興永瑞電子科技有限公司、上海聞泰電子科技有限公司及上海聞泰信息技術有限公司（包括其子公司）的全部股權。於2025年1月26日，股權收購交易已完成並已支付首筆對價約人民幣492.8百萬元。其餘對價已於7月2日結清。

收購相關費用並不重大，未計入收購成本，並於損益中確認為費用。

附錄一 A

未經審計中期財務資料

可識別資產和負債的公允價值詳情如下：

	公允價值
	人民幣千元
	(未經審計)
物業、廠房及設備.....	586,616
無形資產	487,313
使用權資產	57,977
應收賬款及其他應收款和預付款項	800,222
存貨.....	190,883
現金及銀行餘額.....	45,759
遞延所得稅資產.....	259,879
其他資產	186,482
應付賬款及其他應付款	(1,925,708)
遞延所得稅負債.....	(266)
其他負債	(46,277)
已收購淨資產	<u>642,880</u>
	公允價值
	人民幣千元
	(未經審計)
已付現金對價	676,450
減：已收購淨資產的公允價值.....	<u>(642,880)</u>
商譽.....	<u>33,570</u>
收購一家子公司產生的現金流出淨額：	
已付現金對價	492,842
減：已收購現金及銀行餘額.....	<u>(45,759)</u>
	<u>447,083</u>

自收購日期以來，於收購日期至2025年3月31日期間，聞泰科技為 貴集團分別貢獻約人民幣423,946,000元的收入及約人民幣1,186,000元的整體業績損失。沒有就收購聞泰科技編製備考資料，是因為收購已於2025年1月26日完成，且 貴公司董事認為假設收購已於2025年1月1日完成， 貴集團於本年度的收入或利潤不會有重大變動。

附錄一 A

未經審計中期財務資料

26 期後財務報表

- a. 於2025年3月20日，貴集團與聞泰科技訂立一份股權轉讓協議以及簽訂一份股權及資產轉讓協議，並於2025年5月16日進一步訂立一份補充協議，以收購以下子公司的業務資產包及全部股權：

子公司名稱

昆明聞訊實業有限公司

黃石聞泰通訊有限公司(現稱黃石智通電子有限公司)

聞泰科技(深圳)有限公司(現稱深圳立訊智通技術有限公司)

昆明聞耀電子科技有限公司(現稱昆明智通電子有限公司)

總對價約為人民幣4,389.46百萬元。收購事項已於2025年7月2日完成。

- b. 於2024年9月13日批准一項提案，收購Leoni AG的50.1%股權及Leoni Kabel GmbH(為Leoni AG的全資子公司)的100%股權。

於2025年7月10日已悉數支付了交易對價，其中包括收購Leoni Kabel GmbH 100%股權的購買價205.41百萬歐元(交割日期為2025年7月9日)和收購Leoni AG 50.1%股權的購買價320.00百萬歐元(交割日期為2025年7月10日)。交易已於2025年7月10日完成。

附錄二

未經審計[編纂]財務資料

本附錄二所載資料並不構成本文件附錄一所載本公司的申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(執業會計師)編製的會計師報告的一部分，載入本文件僅供說明用途。未經審計[編纂]財務資料應與本文件「財務資料」一節及本文件附錄一所載會計師報告一併閱讀。

A. 未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值報表

以下為根據上市規則第4.29段編製的本公司股權持有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值報表(「未經審計[編纂]財務資料」)，僅供說明用途，並在此說明[編纂]對本公司股權持有人於截至2024年12月31日應佔本集團未經審計合併有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2024年12月31日進行。

本公司股權持有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值報表僅作說明用途而編製，且由於其假設性質使然，可能未必真實反映截至2024年12月31日或[編纂]後任何未來日期本公司股權持有人應佔本集團合併有形資產淨值。其根據本集團歷史財務資料的會計師報告(全文載於本文件附錄一)所載截至2024年12月31日本公司股權持有人應佔本集團經審計合併有形資產淨值編製，並作出下述調整。

截至2024年			截至2024年		
12月31日本公司			12月31日本公司		
股權持有人應佔			股權持有人應佔		
本集團經審計	[編纂]		本集團未經審計	截至2024年12月31日本公司股權	
合併有形	估計[編纂]		[編纂]經調整合併	持有人應佔本集團未經審計[編纂]	
資產淨值	淨額		有形資產淨值	經調整合併每股有形資產淨值	
人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣元	港元
附註1	附註2			附註3	附註4
按[編纂]每股H股					
[編纂]計算.....	67,130,124	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附錄二

未經審計[編纂]財務資料

附註：

1. 截至2024年12月31日本公司股權持有人應佔本集團經審計合併有形資產淨值摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告，按截至2024年12月31日本公司股權持有人應佔本集團經審計合併資產淨值約人民幣69,327,010,000元(並經調整截至2024年12月31日本公司股權持有人應佔無形資產及商譽分別約人民幣311,059,000元及人民幣1,885,827,000元)計算。
2. [編纂]估計[編纂]淨額基於按[編纂]每股[編纂](相當於約[編纂])發行[編纂]股股份計算，經扣除本公司應付的估計[編纂]費用及其他相關[編纂]開支(不包括已於往績紀錄期間自損益扣除的[編纂]開支)，但並未計及可能因行使可轉換債券、[編纂]及根據股票期權計劃不時已授出或可能授出的股票期權歸屬而發行的股份。
3. 本公司股權持有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整合併每股有形資產淨值按合共[編纂]股股份(即截至2024年12月31日已發行的[編纂]股股份，加上[編纂]的[編纂]股[編纂])計算，當中假設[編纂]已於2024年12月31日完成，但並未計及可能因行使可轉換債券、[編纂]及根據股票期權計劃不時已授出或可能授出的股票期權歸屬而發行的股份。
4. 就截至2024年12月31日本公司股權持有人應佔本集團本未經審計[編纂]經調整合併每股有形資產淨值報表而言，人民幣金額已按1港元兌人民幣0.9098元的匯率換算為港元。並不表示人民幣金額已經、可能已經或可以按該匯率換算為港元，反之亦然。
5. 概無對截至2024年12月31日本公司股權持有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值作出調整，以反映本集團於2024年12月31日後的任何交易結果或訂立的其他交易。

附錄二

未經審計[編纂]財務資料

[編纂]

附錄二

未經審計[編纂]財務資料

[編纂]

附錄二

未經審計[編纂]財務資料

[編纂]

附錄三

公司章程概要

本附錄主要為投資者提供公司章程的概覽。由於以下資料為概要，故其並未載有對投資者而言可能屬重要的所有資料。

股份及註冊資本

公司股份的發行，實行公開、公平、公正的原則，同類別的每一股份應當具有同等權利。同次發行的同類別股份，每股的發行條件和價格應當相同。認購人所認購的股份，每股應當支付相同價格。

股份增減、回購和轉讓

股份增減

公司根據經營和發展的需要，依照法律、法規、公司股票上市地證券監管規則的規定，經股東會決議批准後，公司可以採用下列方式增加股本：

- (i) 向不特定人士發行股份；
- (ii) 向特定對象發行股份；
- (iii) 向現有股東派送紅股；
- (iv) 以公積金轉增股本；
- (v) 已發行可轉換公司債券轉換為股份(可轉換公司債券的發行、轉股程序和安排以及轉股所導致的公司股本變更等事項，應當根據公司可轉換公司債券發行文件所載條款辦理)；
- (vi) 法律、行政法規以及公司股票上市地證券監管機構批准的其他方式。

公司可以減少註冊股本，並應當按照《中華人民共和國公司法》以及其他法規和公司章程規定的程序辦理。

附錄三

公司章程概要

股份回購

公司不得回購其自身股份，但是，有下列情形之一的除外：

- (i) 減少公司註冊股本；
- (ii) 與持有本公司股份的其他公司合併；
- (iii) 將股份用於員工持股計劃或者股權激勵計劃；
- (iv) 股東因對股東會作出的公司合併、分立決議持異議，要求公司收購其股份；
- (v) 將股份用於轉換公司發行的可轉換公司債券；
- (vi) 為維護公司價值及股東權益所必需；
- (vii) 法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則等允許的其他情形。

因上述第(iii)項、第(v)項或第(vi)項規定的情形回購股份的，應當通過公開的集中交易方式或法律、行政法規及公司股票上市地證券監管規則允許的其他方式進行。

公司因上述第(i)項及第(ii)項規定的情形回購其自身股份的，應當經股東會決議。公司因上述第(iii)項、第(v)項及第(vi)項規定的情形回購其自身股份的，在符合公司股票上市地證券監管規則的前提下，可以經三分之二以上董事出席的董事會會議決議。

公司依照上述規定回購其自身股份後，屬於上文第(i)項情形的，已回購股份應當自回購之日起計十日內註銷；屬於上文第(ii)項及第(iv)項情形的，已回購股份應當在六個

附錄三

公司章程概要

月內轉讓或註銷；而屬於上文第(iii)項、第(v)項及第(vi)項情形的，已回購股份應當在三年內轉讓或註銷，而公司持有的股份總數不得超過公司已發行股份總數的10%。

股份轉讓

公司股份應當依法轉讓。所有H股轉讓皆應採用一般或普通格式或任何其他為董事會接受的格式的書面轉讓文據(包括香港聯交所不時規定的標準轉讓格式或過戶表格)。轉讓文據僅可以採用手簽方式或者加蓋公司有效印章(如出讓方或受讓方為公司)。如出讓方或受讓方為依照香港法律不時生效的有關條例所定義的認可結算所或其代理人，轉讓文據可採用手簽或機印形式簽署。所有轉讓文據應備置於公司法定地址或董事會不時指定的地點。

公司董事、高級管理人員應當向公司申報所持有的本公司股份及其變動情況。在就任時確定的任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有本公司同一類別股份總數的25%，因司法強制執行、繼承、遺贈、依法分割財產等導致股份變動的除外。如所持股份不超過1,000股的，可一次性全部轉讓，不受前述轉讓比例的限制。公司董事、高級管理人員所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年內不得轉讓。上述人員離職後半年內，不得轉讓其所持有的本公司股份。公司股票上市地證券監管規則對公司股份的轉讓限制另有規定的，從其規定。

董事、高級管理人員、持有公司股份5%或以上的股東，將其持有的本公司股份或其他具有股權性質的證券在買入後六個月內賣出所得的任何收益，以及上述人士將股份或其他具有股權性質的證券在賣出後六個月內又買入所得的任何收益，應當歸公司所有，而本公司董事會將收回有關利潤。但是，本規定不適用於因購入包銷後剩餘股

附錄三

公司章程概要

份而持有5%以上股份的證券公司或中國證監會規定的其他情形。公司股票上市地證券監管規則就轉讓限制另有規定的，從其規定。本段所述董事、高級管理人員、個人股東持有的股份或者其他具有股權性質的證券，包括由其配偶、父母、子女持有的或利用他人賬戶持有的股份或其他具有股權性質的證券。

公司董事會不按照前款規定執行的，股東有權要求董事會在三十日內執行。公司董事會未在上述期限內執行的，股東有權為了公司的利益以自己的名義直接向人民法院提起訴訟。董事會不按照前款所載規定執行的，負有責任的董事須依法承擔連帶責任。

股東及股東會

股東

公司依據證券登記機構提供的憑證建立股東名冊，股東名冊是證明股東持有公司股份的充分證據。股東按其所持有股份的類別享有權利、承擔義務。持有同一類別股份的股東，享有同等權利，承擔同種義務。

H股股東名冊正本的存放地為香港，供股東查閱，但公司可依照適用法律、法規及公司股票上市地證券監管規則以及《公司條例》第632條的規定暫停辦理股東登記手續。任何登記在H股股東名冊上的股東或者任何要求將其姓名／名稱登記在H股股東名冊上的人，如果其股票遺失，可以向公司申請就該股份補發新股票。持有境外上市股份的股東遺失股票，申請補發的，可以依照境外上市股份股東名冊正本存放地的法律、證券交易所規則或者其他有關規定處理。

股東享有下列權利：

- (i) 依照其所持有的股份數目獲得股利和其他形式的利益分配；

附錄三

公司章程概要

- (ii) 依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東會，在股東會上發言，並行使相應的表決權，除非公司股票上市地證券監管規則或適用法律法規規定個別股東須就個別事宜放棄表決；
- (iii) 對公司的經營進行監督，提出建議或者質詢；
- (iv) 依照法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則及公司章程的規定轉讓、贈與或質押其所持有的本公司股份；
- (v) 查閱、複製公司章程、股東名冊、股東會會議記錄、董事會會議決議、財務會計報告；合資格股東可以查閱公司的會計賬簿、會計憑證；
- (vi) 公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加公司剩餘財產的分配；
- (vii) 對於股東會採納的公司合併、分立決議持異議的股東，要求公司收購其股份；
- (viii) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定的其他權利。

股東會或董事會決議內容違反法律、行政法規的，股東有權請求人民法院認定無效。股東會、董事會的會議召集程序、表決方式違反法律、行政法規或者公司章程，或者決議內容違反公司章程的，股東有權自決議作出之日起六十日內，請求人民法院撤銷。但是，股東會、董事會的會議召集程序或者表決方式僅有輕微瑕疵，對決議未產生實質影響的除外。

附錄三

公司章程概要

股東承擔下列義務：

- (i) 遵守法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則和公司章程；
- (ii) 依其所認購的股份和入股方式繳納股金；
- (iii) 除法律、行政法規規定的情形外，不得退股；
- (iv) 不得濫用股東權利損害公司或者其他股東的利益；不得濫用公司法人獨立地位或股東有限責任損害公司債權人的利益；
- (v) 法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定應當承擔的其他義務。

任何股東濫用股東權利給公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任。任何股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害公司債權人利益的，應當對公司債務承擔連帶責任。

控股股東和實際控制人

公司控股股東、實際控制人應當依照法律、行政法規和公司股票上市地證券監管規則的規定行使權利、履行義務，維護公司利益。

公司控股股東、實際控制人應當遵守下列規定：

- (i) 依法行使股東權利，不濫用控制權或者利用關聯關係損害公司或者其他股東的合法權益；

附錄三

公司章程概要

- (ii) 嚴格履行所作出的公開聲明和各項承諾，不得擅自變更或者豁免；
- (iii) 嚴格按照有關規定履行信息披露義務，積極主動配合公司做好信息披露工作，及時告知公司已發生或者擬發生的重大事件；
- (iv) 不得以任何方式佔用公司資金；
- (v) 不得強令、指使或者要求公司及相關人員違法違規提供擔保；
- (vi) 不得利用公司未公開重大信息謀取利益，不得以任何方式洩露與公司有關的未公開重大信息，不得從事內幕交易、短線交易、操縱市場等違法違規行為；
- (vii) 不得通過非公允的關聯方交易、利潤分配、資產重組、對外投資等任何方式損害公司和其他股東的合法權益；
- (viii) 保證公司資產完整、人員獨立、財務獨立、機構獨立和業務獨立，不得以任何方式影響公司的獨立性；
- (ix) 法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則和公司章程的其他規定。

公司的控股股東、實際控制人不擔任公司董事但實際執行公司事務的，適用公司章程關於董事忠實義務和勤勉義務的規定。

公司的控股股東、實際控制人指示董事、高級管理人員從事損害公司或者股東利益的行為的，與該董事、高級管理人員承擔連帶責任。

附錄三

公司章程概要

股東會的一般規定

股東會是公司的權力機構，依照適用法律、法規行使下列職權：

- (i) 選舉或更換董事，決定有關董事的報酬事項；
- (ii) 審議批准董事會的報告；
- (iii) 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (iv) 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- (v) 對發行公司債券作出決議；
- (vi) 對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- (vii) 修改公司章程；
- (viii) 對公司聘用、解聘承辦公司審計業務的會計師事務所及確定其薪酬作出決議；
- (ix) 審議批准公司章程第四十八條規定的擔保事項；
- (x) 審議公司在一年內購買、處置重大資產超過公司最近一期經審計總資產30%的事項；
- (xi) 審議批准變更募集資金用途事項；
- (xii) 審議批准股權激勵計劃和員工持股計劃；
- (xiii) 審議批准因公司章程第二十五條第一款第(1)分段、第(2)分段規定的情形回購本公司股份；
- (xiv) 審議董事及高級管理人員年度薪酬方案；

附錄三

公司章程概要

(xv) 審議批准法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定應當由股東會決定的其他事項。

股東會可以授權董事會對發行公司債券作出決議。除法律、行政法規和公司章程另有規定外，上述股東會的職權不得通過授權的形式由董事會或任何其他機構和個人代為行使。

公司下列對外擔保行為，須經股東會審議通過：

- (i) 單筆擔保額超過公司截至最近一期經審計財務報表的淨資產10%的任何擔保；
- (ii) 公司及控股子公司的對外擔保總額超過公司截至最近一期經審計財務報表的淨資產的50%以後提供的任何擔保；
- (iii) 公司的對外擔保總額超過公司截至最近一期經審計財務報表的總資產30%以後提供的任何擔保；
- (iv) 公司在一年內向他人提供擔保的金額超過公司截至最近一期經審計財務報表的總資產的30%的任何擔保；
- (v) 為資產負債率超過70%的擔保物件提供的任何擔保；
- (vi) 對股東、實際控制人及其關聯方提供的任何擔保；
- (vii) 有關法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則或者公司章程規定的其他擔保。

股東會審議前第(iv)項擔保事項時，應經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。股東會在審議為股東、實際控制人及其關聯方提供的任何擔保時，該股東或

附錄三

公司章程概要

受該實際控制人控制的股東，不得參與該項表決，該項表決須經出席股東會的其他股東所持表決權的過半數通過。

股東會分為年度股東會和臨時股東會。年度股東會每年召開一次，應當於上一財政年度結束後的六個月內舉行。

有下列情形之一的，公司應當在事實發生之日起兩個月以內召開臨時股東會：

- (i) 董事人數不足《中華人民共和國公司法》規定人數或公司章程規定人數的三分之二時；
- (ii) 公司未彌補的虧損達股本總額三分之一時；
- (iii) 單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東請求時；
- (iv) 董事會認為必要時；
- (v) 審計委員會提議召開時；
- (vi) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定的其他情形。

如臨時股東會是因應公司股票上市地證券監管規則的要求而召開，臨時股東會的實際召開日期可根據公司股票上市地證券交易所的審批進度而調整。

股東會的召集

董事會應當在規定的期限內按時召集股東會。

經全體獨立董事過半數同意，獨立董事有權向董事會提議召開臨時股東會。對獨立董事要求召開臨時股東會的提議，董事會應當根據法律、行政法規、公司股票上市

附錄三

公司章程概要

地證券監管規則和公司章程的規定，在收到提議後十日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面回饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，在作出董事會決議後五日內發出召開股東會的通知；董事會不同意召開臨時股東會的，說明理由並公告。

審計委員會有權向董事會提議召開臨時股東會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則和公司章程的規定，在收到提案後十日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面回饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，將在作出董事會決議後五日內發出召開股東會的通知，通知中對原提議的變更，應徵得審計委員會的同意。董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到提案後十日內未作出回饋的，視為董事會不能履行或者不履行召集股東會會議職責，審計委員會可以自行召集和主持。

單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則和公司章程的規定，在收到請求後十日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面回饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後五日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到請求後十日內未作出回饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向審計委員會提議召開臨時股東會，並應當以書面形式

附錄三

公司章程概要

向審計委員會提出請求。審計委員會同意召開臨時股東會的，應在收到請求後五日內發出召開股東會的通知，通知中對原提議的變更，應當徵得相關股東的同意。審計委員會未在規定期限內發出股東會通知的，視為審計委員會不召集和主持股東會，連續九十日或以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

對於審計委員會或股東自行召集的股東會，董事會和董事會秘書將予配合。董事會應當提供股權登記日的股東名冊。

審計委員會或股東自行召集的股東會，會議所必需的費用由本公司承擔。

股東會的提案與通知

提案的內容應當屬於股東會職權範圍，有明確議題和具體決議事項，並且符合法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則和公司章程的有關規定。

公司召開股東會，董事會、審計委員會以及單獨或者合併持有公司1%以上股份的股東，有權向公司提出提案。

單獨或者合計持有公司1%以上股份的股東，可以在股東會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後兩日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容。但臨時提案違反法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則或者公司章程的規定，或者不屬於股東會職權範圍的除外。

除前款規定的情形外，召集人在發出股東會通知後，不得修改股東會通知中已列明的提案或增加新的提案。

股東會通知中未列明或不符合公司章程規定的提案，股東會不得進行表決並作出決議。

附錄三

公司章程概要

召集人將在年度股東會召開的至少二十一日前以公告方式通知各股東，臨時股東會將於會議召開的至少十五日前以公告方式通知各股東。公司在計算起始期限時，不應當包括會議召開當日。法律、法規和公司股票上市地證券監督規則另有規定的，從其規定。

股東會的通知包括以下內容：

- (i) 會議的時間、地點和會議期限；
- (ii) 提交會議審議的事項和提案；
- (iii) 以明顯的文字說明全體股東均有權出席股東會，並可以書面委託代理人出席會議和參加表決，該股東代理人不必是公司的股東；
- (iv) 有權出席會議股東的股權登記日；
- (v) 會務常設連絡人姓名、電話號碼；
- (vi) 以網絡或其他方式進行表決的時間及程序；
- (vii) 其他需要列明的事項。

發出股東會通知後，無正當理由，股東會不應延期或取消，股東會通知中列明的提案不應取消。一旦出現延期或取消的情形，召集人應當在原定召開日前至少兩個交易日公告並說明原因。公司股票上市地證券監管規則就延期召開或取消股東會的程序有特別規定的，在不違反境內規則監管要求的前提下，從其規定。

股東會的召開

股權登記日登記在冊的所有股東或其代理人，均有權出席股東會，並依照有關法律、法規、公司股票上市地證券監管規則及公司章程行使表決權，除非個別股東受公司股票上市地證券監管規則規定須就個別事宜放棄投票。

附錄三

公司章程概要

股東可以親自出席股東會，也可以委託代理人代為出席和表決。

個人股東親自出席會議的，應出示本人身份證或其他能夠表明其身份的有效證件、文件、證明，以及股票賬戶卡。出席會議的代理人，應出示本人身份證、股東授權委託書。

法人股東應由法定代表人或者法定代表人委託的代理人出席會議。法定代表人出席會議的，應出示本人身份證、能證明其具有法定代表人資格的有效文件。委託代理人出席會議的，代理人應出示本人身份證、法人股東的法定代表人依法出具的書面授權委託書，股東為香港法律不時生效的有關條例或公司股票上市地證券監管規則所定義的認可結算所或其代理人的除外。

股東出具的委託代理人出席股東會的授權委託書應當載明下列內容：

- (i) 委託人姓名或者名稱、持有股份的類別和數量；
- (ii) 代理人姓名或者名稱；
- (iii) 股東的具體指示，包括對列入股東會議程的每一審議事項投贊成、反對或者棄權票的指示等；
- (iv) 授權委託書簽發日期和有效期限；
- (v) 委託人簽名(或蓋章)。委託人為法人股東的，應加蓋法人單位印章；境外法人股東無公章的，可由合法授權人士簽署。

代理投票授權委託書由委託人授權他人簽署的，授權簽署的授權書或者其他授權檔應當經過公證。經公證的授權書或者其他授權檔，和代理投票授權委託書均需備置於公司住所或者會議通知中指定的其他地方。

附錄三

公司章程概要

如該股東為認可結算所(或其代理人)，該股東可以授權其認為合適的一個或以上人士在任何股東會或債權人會議上擔任其代表；但是，如果一名以上的人士獲得授權，則授權書應載明每名這些人士經此授權所涉及的股份數目和種類，授權書須由認可結算所授權人員簽署。經此授權的人士可以代表認可結算所(或其代理人)行使權利(不用出示持股憑證、經公證的授權和／或進一步的證據證明其正式授權)，且須享有等同其他股東享有的法定權利，包括發言及投票的權利，如同該人士是公司的個人股東。

股東會要求董事、高級管理人員列席會議的，董事、高級管理人員應當列席並接受股東的質詢。

股東會由董事長主持。董事長不能履行職務或者不履行職務時，由過半數的董事共同推舉的一名董事主持會議。

審計委員會召集的股東會會議，由審計委員會主席主持。審計委員會主席不能履行職務或不履行職務時，由過半數的審計委員會成員共同推舉的一名審計委員會成員主持。股東自行召集的股東會，由召集人推舉的代表主持。召開股東會時，會議主持人違反議事規則使股東會無法繼續進行的，經出席股東會有表決權過半數的股東同意，股東會可推舉一人擔任會議主持人，繼續開會。

股東會的表決

股東會決議分為普通決議和特別決議。股東會作出普通決議，應當由出席股東會的股東(包括股東代理人)所持表決權的過半數通過。股東會作出特別決議，應當由出席股東會的股東(包括股東代理人)所持表決權的三分之二以上通過。

附錄三

公司章程概要

股東會決議包括普通決議和特別決議。下列事項由股東會以普通決議通過：

- (i) 董事會的工作報告；
- (ii) 董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (iii) 董事會成員的任免及其報酬和支付方法；
- (iv) 除法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定應當以特別決議通過以外的其他事項。

下列事項由股東會以特別決議通過：

- (i) 公司增加或者減少註冊資本；
- (ii) 公司的分立、分拆、合併、解散和清算；
- (iii) 公司章程的任何修改；
- (iv) 公司在一年內購買、出售重大資產的金額超過公司最近一期經審計總資產30%的；
- (v) 股權激勵計劃；
- (vi) 法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定的，以及股東會以普通決議認定會對公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項。

股東(包括股東代理人)以其所代表的有表決權的股份數額行使表決權，每一股份享有一票表決權，除非個別股東根據公司股票上市地證券監管規則的規定須就個別事宜放棄投票。

附錄三

公司章程概要

股東會審議影響中小投資者利益的重大事項時，對中小投資者表決應當單獨計票。單獨計票結果應當及時披露。

公司持有的本公司股份沒有表決權，且該部分股份不計入出席股東會有表決權的股份總數。

股東買入公司有表決權的股份違反《中華人民共和國證券法》第63條第1款、第2款規定的，該超過規定比例部分股份在買入後的三十六個月內不得行使表決權，且不計入出席股東會有表決權的股份總數。

根據適用法律法規及公司股票上市地證券監管規則，若任何股東須就決議放棄表決權、或受限制只能夠就決議表決贊成或反對，則這些股東或其代表在違反相關規定或限制的情況所作出的任何表決不得計入有表決權的股份總數。

董事會、獨立董事、持有1%以上有表決權股份的股東或者依照法律、行政法規或者公司股票上市地證券監管規則的規定設立的投資者保護機構可以公開徵集股東投票權。徵集股東投票權應當向被徵集人充分披露具體投票意向等信息。禁止以有償或者變相有償的方式徵集股東投票權。除法定條件外，公司不得對徵集投票權提出最低持股比例限制。

董事和董事會

董事

公司董事可包括執行董事、非執行董事和獨立董事（「獨立董事」一詞與香港上市規則中「獨立非執行董事」一詞具有相同涵義）。非執行董事指不在公司擔任管理職務的董事。獨立董事的任職條件、提名和選舉程序、職權等相關事項應按照法律、中國證監會和公司股票上市地證券交易所的有關規定執行。

附錄三

公司章程概要

董事應具備法律、行政法規、部門規章、公司章程及公司股票上市地證券監管規則所要求的任職資格。

非由職工代表擔任的董事由股東會選舉或更換，並可在任期屆滿前由股東會以普通決議解除其職務。董事任期三年，任期屆滿可連選連任。公司股票上市地證券監管規則對董事連任另有規定的，從其規定。

職工代表董事由公司職工通過職工代表大會民主選舉或更換，並可在任期屆滿前由職工代表大會解除其職務。職工代表董事任期與本屆董事會任期相同，任期屆滿可連選連任。

董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選的，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則和公司章程的規定，履行董事職務。

在遵守公司股票上市地證券監管規則的前提下，如董事會委任任何人士以填補董事會臨時空缺或增加董事名額，該被委任的董事的任期僅至公司在其獲委任後的首個年度股東會為止，並於其時有資格重選連任。

董事可以由總經理或者其他高級管理人員兼任，但兼任高級管理人員職務的董事以及由職工代表擔任的董事，總計不得超過公司董事總數的二分之一。

董事會

董事會由8名董事組成，包括獨立董事3名，職工代表董事1名，董事長1名，副董事長1名。董事長和副董事長由全體董事的過半數選舉產生。

附錄三

公司章程概要

董事會行使下列職權：

- (i) 召集股東會，並向股東會報告工作；
- (ii) 執行股東會的決議；
- (iii) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (iv) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (v) 制訂公司增加或者減少註冊資本、發行公司債券或其他證券及股份上市方案；
- (vi) 擬訂公司重大收購、因公司章程第二十五條第一款第(1)項、第(2)項規定情形回購本公司股票或者公司合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- (vii) 決定因公司章程第二十五條第一款第(3)項、第(5)項、第(6)項規定的情形回購本公司股份；
- (viii) 在股東會授權範圍內，決定公司對外投資、收購或出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關連交易、對外捐贈等事項；
- (ix) 建立健全公司募集資金管理制度，並確保該制度的有效實施；
- (x) 決定公司內部管理機構的設置；
- (xi) 決定聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書及其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；根據總經理的提名，決定聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；

附錄三

公司章程概要

- (xii) 制定公司的基本管理制度；
- (xiii) 制訂公司章程的修改方案；
- (xiv) 管理公司信息披露事項；
- (xv) 向股東會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；
- (xvi) 根據股東會決議設立戰略委員會、審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會等專門委員會並制定相應的工作規則；
- (xvii) 聽取關於董事、總經理人員履行職責情況、績效評價結果及其薪酬情況的報告；
- (xviii) 聽取總經理的工作彙報並檢查總經理的工作；
- (xix) 經股東會授權，在三年內決定發行不超過公司已發行股份50%的股份，但以非貨幣財產作價出資的應當經股東會決議；
- (xx) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則、公司章程或股東會授予的其他職權。

董事會依據前款第(xix)項規定決定發行股份導致公司註冊資本、已發行股份數目發生變化的，對公司章程該項記載事項的修改不需再由股東會批准，但董事會決議應當經全體董事的三分之二以上通過。

董事會會議應有過半數的董事出席方可舉行。董事會作出決議，必須經全體董事的過半數通過。公司章程、法律、法規或公司股票上市地證券監管規則有其他規定的，從其規定。

附錄三

公司章程概要

董事會決議的表決，實行一人一票。

獨立董事

公司建立全部由獨立董事參加的專門會議機制。關聯方交易等事項在提交董事會審議前，應當由獨立董事專門會議事先認可。

公司召開獨立董事專門會議。公司章程第一百三十一條第一款第(1)項至第(3)項、第一百三十二條所列事項，應當經獨立董事專門會議審議。獨立董事專門會議可以根據需要研究討論公司其他事項。

獨立董事專門會議由過半數獨立董事共同推舉一名獨立董事召集和主持；召集人不履職或者不能履職時，兩名或以上獨立董事可以自行召集並推舉一名代表主持會議。

董事會專門委員會

董事會設置審計委員會，行使《中華人民共和國公司法》規定的監事會職權。審計委員會成員為3名不在公司擔任高級行政人員的董事，其中獨立董事應當過半數，由獨立董事中會計專業人士擔任召集人。

董事會設置戰略委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會等其他專門委員會。

專門委員會依照公司章程和董事會授權履行職責，專門委員會的提案應當提交董事會審議決定。

附錄三

公司章程概要

高級管理人員

公司設總經理1名，副總經理若干名(具體人數由董事會討論決定)，財務負責人1名，前述高級管理人員皆由董事會決定聘任或解聘。總經理、副總經理、財務負責人、董事會秘書視為公司高級管理人員。

公司總經理對董事會負責，行使下列職權：

- (i) 負責公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；
- (ii) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- (iii) 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- (iv) 擬訂公司的基本管理制度；
- (v) 制訂公司的具體規章；
- (vi) 提請董事會聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人；
- (vii) 決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的負責管理人員；
- (viii) 公司股票上市地證券監管規則、公司章程或董事會授予的其他職權。

總經理列席董事會會議。

附錄三

公司章程概要

財務會計制度、利潤分配和審計

財務會計制度

公司依照法律、行政法規和公司股票上市地證券監管規則，制定公司的財務會計制度。

公司在每一會計年度結束之日起四個月內向中國證監會派出機構和公司股票上市地證券交易所報送並披露年度報告，在每一會計年度上半年結束之日起兩個月內向中國證監會派出機構和公司股票上市地證券交易所報送並披露中期報告。

上述年度報告、中期報告按照有關法律、行政法規及公司股票上市地證券監管規則的規定進行編製。

公司除法定的會計賬簿外，不另立會計賬簿。公司的資金，不以任何個人名義開立賬戶存儲。

公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的10%列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的50%或以上的，可以不再提取。

公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。

公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，按照股東持有的股份比例分配，但公司章程另有規定的除外。

附錄三

公司章程概要

股東會違反《中華人民共和國公司法》向股東分配利潤的，股東應當將違反規定分配的利潤退還公司。給公司造成損失的，股東及負有責任的董事、高級管理人員應當承擔賠償責任。

公司持有的本公司股份不參與分配利潤。

公司須在香港為H股股東委任一名或以上的收款代理人。收款代理人應當代有關H股股東收取及保管公司就H股分配的股利及其他應付的款項，以待支付予這些H股股東。公司委任的收款代理人應當符合法律法規及公司股票上市地證券監管規則的要求。

公司的公積金用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或者轉為增加公司資本。公積金彌補公司虧損，先使用任意公積金和法定公積金；仍不能完全彌補虧損的，可以按照規定使用資本公積金。法定公積金轉為增加資本時，所留存的該項公積金將不少於轉增前公司註冊資本的25%。

內部審計

公司實行內部審計制度，明確內部審計工作的領導體制、職責許可權、人員配備、經費保障、審計結果運用和責任追究等。

公司內部審計制度經董事會批准後實施，並對外披露。

會計師事務所的聘任

公司聘用符合《中華人民共和國證券法》及公司股票上市地證券監管規則規定的會計師事務所進行會計報表審計、淨資產驗證及其他相關的諮詢服務等業務，聘期一年，

附錄三

公司章程概要

可以續聘。公司聘用會計師事務所，由股東會決定。董事會不得在股東會決定前委任會計師事務所。

公司保證向聘用的會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿、謊報。

會計師事務所的審計費用或審計費用的確定方式由股東會決定。

公司解聘或者不再續聘會計師事務所時，提前15天事先通知會計師事務所，公司股東會就解聘會計師事務所進行表決時，允許會計師事務所陳述意見。會計師事務所提出辭聘的，應當向股東會說明公司有無不當情形。

合併、分立、增資、減資、解散和清算

合併、分立、增資和減資

公司合併可以採取吸收合併或者新設合併。一個公司吸收任何其他公司為吸收合併，被吸收的公司解散。兩個或以上公司合併設立一個新的公司為新設合併，合併各方解散。

公司合併，應當由合併各方簽訂合併協定，並編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出合併決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在指定報紙或者國家企業信用信息公示系統上公告。債權人自接到通知書之日起三十日內，未接到通知書的自公告之日起四十五日內，可以要求公司清償債務或者提供相應的擔保。

公司合併時，合併各方的債權、債務，由合併後存續的公司或者新設的公司承繼。

附錄三

公司章程概要

公司分立，其財產作相應的分割。公司分立，應當編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出分立決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在指定報紙或者國家企業信用信息公示系統上公告。公司分立前的債務由分立後的公司承擔連帶責任。但是，公司在分立前與債權人就債務清償達成的書面協定另有約定的除外。

公司減少註冊資本，應當編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出減少註冊資本決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在指定報紙或者國家企業信用信息公示系統上公告。債權人自接到通知書之日起三十日內，未接到通知書的自公告之日起四十五日內，有權要求公司清償債務或者提供相應的擔保。

公司減少註冊資本，應當按照股東持有股份的比例相應減少出資額或者股份，法律或者公司章程另有規定的除外。

公司合併或者分立，登記事項發生變更的，應當依法向公司登記機關辦理變更登記；公司解散的，應當依法辦理公司註銷登記；設立新公司的，應當依法辦理公司設立登記。公司增加或者減少註冊資本，應當依法向公司登記機關辦理變更登記。

解散和清算

公司因下列原因解散：

- (i) 公司章程規定的營業期限屆滿或者公司章程規定的其他解散事由出現；
- (ii) 股東會決議解散公司；
- (iii) 因公司合併或者分立而需要解散；

附錄三

公司章程概要

(iv) 依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；

(v) 公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有公司全部股東表決權10%以上的股東，可以請求人民法院解散公司。

公司出現前款規定的解散事由，應當在十日內將解散事由通過國家企業信用信息公示系統予以公示。

公司有上述第(i)項及第(ii)項情形，且尚未向股東分配財產的，可以通過修改公司章程或者經股東會決議而存續。依照本款規定修改公司章程或者股東會作出決議的，須經出席股東會的股東所持表決權的三分之二以上通過。

公司因上述第(i)項、第(ii)項、第(iv)項及第(v)項情形而解散的，應當清算。董事為公司清算義務人，應當在解散事由出現之日起15日內組成清算組進行清算。清算組由董事或者股東會確定的其他人員組成。清算義務人未及時履行清算義務，給公司或者債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。

清算組應當自成立之日起十日內通知債權人，並於六十日內在指定報紙或國家企業信用信息公示系統上公告。債權人應當自接到通知之日起三十日內，未接到通知的自公告之日起四十五日內，向清算組申報其債權。債權人申報債權，應當說明債權的有關事項，並提供證明材料。清算組應當對債權進行登記。

在申報債權期間，清算組不得對債權人進行清償。

附錄三

公司章程概要

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，應當制定清算方案，並報股東會或者人民法院確認。公司財產在分別支付清算費用、職工的工資、社會保險費用和法定補償金，繳納所欠稅款，清償公司債務後的剩餘財產，公司按照股東持有的股份比例分配。

清算期間，公司存續，但不能開展與清算無關的經營活動。公司財產在未按前款規定清償前，將不會分配給股東。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，發現公司財產不足清償債務的，應當依法向人民法院申請破產清算。人民法院受理破產申請後，清算組應當將清算事務移交給人民法院指定的破產管理人。

公司清算結束後，清算組應當製作清算報告，報股東會或者人民法院確認，並報送公司登記機關，申請註銷公司登記，並公告公司終止。

公司被依法宣告破產的，依照有關企業破產的法律實施破產清算。

修改公司章程

有下列情形之一的，公司將修改公司章程：

- (i) 《中華人民共和國公司法》或有關法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則修改後，公司章程規定的事項與修改後的法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則的規定相抵觸；
- (ii) 公司的情況發生變化，與公司章程記載的事項不一致；
- (iii) 股東會決議修改公司章程。

附 錄 三

公 司 章 程 概 要

股東會決議通過的公司章程修改事項應經主管機關審批的，須報主管機關批准。涉及公司登記事項的，依法辦理變更登記。

董事會依照股東會修改公司章程的決議和有關主管機關的審批意見修改公司章程。

公司章程修改事項屬於法律、法規、公司股票上市地證券監管規則要求披露的信息，應當按規定予以公告。

附錄四

法定及一般資料

A. 有關本集團的進一步資料

1. 本公司成立

本公司於2004年5月24日在中國成立為有限公司，並根據公司法改制為股份有限公司，自2009年2月26日起生效。本公司於2010年9月在深圳證券交易所完成A股上市（股票代碼：002475）。

本公司已在中國香港設立主要營業地點，地址為中國香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1901室，並於[•]根據公司條例第16部向香港公司註冊處處長註冊為非香港公司。梁慧欣女士已獲委任為本公司的授權代表，代表本公司於中國香港接收法律程序文件及通知。

由於本公司在中國成立，我們的公司架構及公司章程須受中國相關法律法規的規限。我們公司章程的相關條文概要載於本文件「附錄三—公司章程概要」。

2. 本公司股本變動

經2025年4月25日第六屆董事會第十一次會議審議通過，由於承授人根據股票期權激勵計劃獨立行權以及2024年5月31日至2025年4月24日期間轉換可轉換債券，本公司股本總額由7,179,340,589股增至7,247,395,805股。

截至最後實際可行日期，由於承授人根據股票期權激勵計劃獨立行權及轉換可轉換債券，本公司股本總額由7,247,395,805股增至7,252,016,232股。

除上文所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，本公司的股本概無變動。

3. 有關我們主要子公司的進一步資料

我們已向聯交所申請且聯交所[已授予]我們豁免嚴格遵守上市規則附錄D1A第26段有關披露本集團任何成員公司於緊接本文件日期前兩年內股本變動相關資料的規定。

附錄四

法定及一般資料

詳情請見本文件「豁免及免除—我們子公司的資料詳情」。

於緊接本文件日期前兩年內，我們主要子公司的註冊資本概無變動。

4. 股東決議案

本公司於2025年8月8日召開的臨時股東大會上，股東通過了以下決議案(其中包括)：

- (i) 本公司發行每股面值人民幣1.00元的H股，並將相關H股在聯交所[編纂]；
- (ii) 於行使[編纂]前，根據[編纂]將予發行的H股數目不得超過本公司於[編纂]完成後經擴大股本的[編纂]，而[編纂]不得超過上述將予發行H股數目的[編纂]；
- (iii) 待[編纂]完成後，將有條件採納於[編纂]生效的公司章程，而董事會及其授權人士已獲授權根據有關監管機構的任何意見修訂公司章程；及
- (iv) 授權董事會及其授權人士處理有關[編纂]、H股發行及[編纂]等事宜。

B. 有關我們業務的進一步資料

1. 重大合同概要

我們於本文件日期前兩年內訂立的屬重大或可能屬重大的合同(並非在日常業務過程中訂立的合同)如下：

- (a) [編纂]。

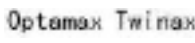
附錄四

法定及一般資料

2. 知識產權

(a) 商標

截至最後實際可行日期，本集團為下列董事認為對我們業務屬重大的商標註冊所有人：

序號	商標	註冊編號	類別	註冊所有人名稱	註冊地點	屆滿日期
1.		305373441	9	本公司	中國香港	2030年9月2日
2.		78893181A	42	本公司	中國	2035年1月20日
3.		78917917	7	本公司	中國	2035年2月27日
4.		77259354	38	本公司	中國	2034年9月20日
5.		77259605	38	本公司	中國	2035年6月27日
6.		69080558	9	本公司	中國	2033年10月20日
7.		56584278	10	本公司	中國	2031年12月27日
8.		56600035	9	本公司	中國	2031年12月27日
9.		54005997	9	本公司	中國	2031年10月6日
10.		50910866	9	本公司	中國	2031年9月6日
11.		45538660	9	本公司	中國	2031年6月6日
12.		32954956	9	本公司	中國	2029年5月13日
13.		22270150	7	本公司	中國	2028年1月27日
14.		18084817	9	本公司	中國	2026年11月27日
15.		71169178	9	立訊智造	中國	2033年10月27日
16.		56837787	9	鹽城立鎧	中國	2032年7月27日

附錄四

法定及一般資料

序號	商標	註冊編號	類別	註冊所有人名稱	註冊地點	屆滿日期
17.		42670241	9	昆山聯滔	中國	2031年7月6日
18.		32027124	9	昆山聯滔	中國	2029年4月6日

(b) 專利

截至最後實際可行日期，本集團為下列董事認為對我們業務屬重大或可能屬重大的專利註冊所有人：

序號	專利	註冊編號	註冊所有人名稱	註冊地點	申請日期
1.	電磁屏蔽纖維、線纜和線纜的製造方法.....	CN202010377587.3	本公司	中國	2020年5月7日
2.	一種FPC與塑膠件成型的裝置及方法.....	CN202010187137.8	本公司	中國	2020年3月17日
3.	一種基於數字化遠程控制的噴砂系統.....	CN202210382462.9	嘉善日善	中國	2022年4月12日
4.	一種產品噴砂後光澤度在線實時檢測系統.....	CN202210382786.2	嘉善日善	中國	2022年4月12日
5.	一種高精度的定位裝置.....	CN202210393398.4	日達智造	中國	2022年4月14日
6.	一種電極生產用自動化上下料的生產管理系統.....	CN202410568972.4	日達智造	中國	2024年5月9日

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

序號	專 利	註 冊 編 號	註 冊 所 有 人 名 稱	註 冊 地 點	申 請 日 期
7.	一種複合多角度可調節吸附機械臂.....	CN202410877269.1	日達智造	中國	2024年7月2日
8.	一種雙線配合的研磨系統及方法.....	CN202411207734.7	日達智造	中國	2024年8月30日
9.	柔性電路板折彎設備及折彎方法.....	CN201911103749.8	立訊智造	中國	2019年11月12日
10.	高速信號等長控制算法、PCB的布線方法及PCB	CN201710790808.8	滁州立訊	中國	2017年9月5日
11.	電連接器插頭的排線方法....	CN202010221050.8	滁州立訊	中國	2020年3月25日
12.	基於雙色微孔成型技術一體成型TWS耳機的裝置和方法	CN202110126938.8	昆山立訊科技	中國	2021年1月29日
13.	無線耳機、手機和聲波測距方法	CN202111459996.9	昆山立訊科技	中國	2021年12月2日
14.	無線通信模塊及包括無線通信模塊的電子設備.....	CN202210496859.0	昆山立訊科技	中國	2022年5月9日

附錄四

法定及一般資料

序號	專利	註冊編號	註冊所有人名稱	註冊地點	申請日期
15.	一種射頻收發組件、射頻信號收發方法以及電子設備	CN202210477960.1	昆山立訊科技	中國	2022年4月29日
16.	一種設計自動測試方法、平台、存儲介質和電子設備 ..	CN202110969878.6	昆山立訊科技	中國	2021年8月23日
17.	一種自動化組裝設備	CN202210955046.3	鹽城立鎧	中國	2022年8月10日
18.	雙電流回路的陽極氧化裝置 .	CN202211428669.1	鹽城立鎧	中國	2022年11月15日
19.	線纜組件、具有該線纜組件的電子裝置及其組裝方法	CN202110307411.5	昆山聯滔	中國	2021年3月23日
20.	光學圖像穩定化攝像裝置....	CN202110550472.4	昆山聯滔	中國	2021年5月20日
21.	兼具影像補償與自動對焦功能的攝像裝置	CN202110550462.0	昆山聯滔	中國	2021年5月20日
22.	薄膜線圈及電子裝置	CN201810517534.X	昆山聯滔	中國	2018年5月25日
23.	天線模組及其製備方法、終端	CN202110931322.8	昆山聯滔	中國	2021年8月13日

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

序號	專利	註冊編號	註冊所有人名稱	註冊地點	申請日期
24.	多線圈結構、其製造方法及具有其的電子設備	CN202211486440.3	昆山聯滔	中國	2022年11月24日
25.	一種毫米波天線與射頻集成模組的製備工藝	CN202110253272.2	昆山聯滔	中國	2021年3月5日
26.	充電機器人控制方法、裝置、電子設備及可讀存儲介質 ..	CN202311407829.9	昆山聯滔	中國	2023年10月27日
27.	車輛充電方法、車輛充電系統和車輛	CN202410154108.X	昆山聯滔	中國	2023年6月29日
28.	一種用於藍牙耳機生產的機器人搬運保壓治具	CN202011240014.2	江西智造	中國	2020年11月9日
29.	光模塊	CN202210756821.2	東莞訊滔	中國	2022年6月30日
30.	電連接器	CN202311287150.0	東莞訊滔	中國	2023年9月28日

附錄四

法定及一般資料

(c) 著作權

截至最後實際可行日期，我們為下列董事認為對我們業務屬重大的著作權註冊所有人：

序號	著作權	註冊編號	註冊所有人名稱	註冊地點	註冊日期
1.	LuxGUI-立訊精密交流充電樁圖形用戶 界面軟件[簡稱：LuxGUI]V1.0.....	2024SR1613281	本公司	中國	2024年10月25日
2.	IPQC郵件生成系統 [簡稱：IPQCEmailGenerator] V1.0	2025SR0779056	嘉善日善	中國	2025年5月14日
3.	UG智能導出BOM系統 [簡稱：Lux_Nx_Bom] V1.0	2023SR1271440	嘉善日善	中國	2023年10月20日
4.	設計版本變更追溯系統 [簡稱：Lux_Version_Update] V1.0	2023SR1269417	嘉善日善	中國	2023年10月20日
5.	刀具料號檢索系統[簡稱：LTRS] V1.0...	2023SR1264342	嘉善日善	中國	2023年10月19日
6.	手打表管理系統 [簡稱：手打表管理] V1.0.....	2022SR0186737	嘉善日善	中國	2022年1月28日
7.	電子告示管理系統 [簡稱：電子告示] V1.0.....	2022SR0186742	嘉善日善	中國	2022年1月28日

附錄四

法定及一般資料

序號	著作權	註冊編號	註冊所有人名稱	註冊地點	註冊日期
8.	重要設備管理系統 [簡稱：重要設備管理] V1.0.....	2022SR0186744	嘉善日善	中國	2022年1月28日
9.	一種水肺潛水測試控制系統 [簡稱：自動調控] V1.0.....	2024SR2049601	立訊智造	中國	2024年12月11日
10.	手錶NFC測試裝置控制軟件[簡稱：NFC] V2.0.....	2023SR0972900	立訊智造	中國	2023年8月24日
11.	治具加工智能管量測系統V1.0.....	2024SR0345451	鹽城立鎧	中國	2024年3月4日
12.	MRB異常智能追溯系統V1.0.....	2024SR0136034	鹽城立鎧	中國	2024年1月19日
13.	FQCSI良率智能監控系統V1.0.....	2023SR1786292	鹽城立鎧	中國	2023年12月27日
14.	多功能對比儀智能量測管制系統V1.0...	2023SR1786185	鹽城立鎧	中國	2023年12月27日
15.	CPK智能數據監控系統V1.0.....	2023SR1610658	鹽城立鎧	中國	2023年12月12日
16.	AGV智能小車地圖編寫系統V1.0.....	2023SR1609844	鹽城立鎧	中國	2023年12月12日
17.	CNC刀具閉環管理系統 [簡稱：刀具管理] V1.0.....	2023SR1604691	鹽城立鎧	中國	2023年12月11日

附錄四

法定及一般資料

序號	著作權	註冊編號	註冊所有人名稱	註冊地點	註冊日期
18.	千分錶智能量測管制系統V1.0.....	2023SR1524387	鹽城立鎧	中國	2023年11月28日
19.	SD泡棉自動組裝系統V1.0.....	2023SR1523598	鹽城立鎧	中國	2023年11月28日
20.	生產管理系統[簡稱：MES] V1.0	2023SR1521736	鹽城立鎧	中國	2023年11月28日
21.	AGV稼動率系統V1.0	2023SR1407834	鹽城立鎧	中國	2023年11月9日
22.	壓合控制及數據采集系統V1.0.....	2023SR1404045	鹽城立鎧	中國	2023年11月8日
23.	筆記本外殼2D尺寸自動量測系統V1.0...	2023SR1100290	鹽城立鎧	中國	2023年9月19日
24.	沖頭管理系統[簡稱：沖頭管理] V1.0...	2023SR0894727	鹽城立鎧	中國	2023年8月4日
25.	數控加工機群程式智能監控系統 [簡稱：監控系統] V1.0	2021SR0965837	鹽城立鎧	中國	2021年6月29日
26.	資安安全衛士系統V1.0	2024SR0525289	昆山聯滔	中國	2024年4月18日
27.	立訊安全應用商店系統V1.0.....	2023SR1803766	昆山聯滔	中國	2023年12月29日

附錄四

法定及一般資料

序號	著作權	註冊編號	註冊所有人名稱	註冊地點	註冊日期
28.	條碼激光感應客戶端／服務端管理系統 [簡稱：條碼激光智能感應管理系統] V1.1	2011SR022782	昆山聯滔	中國	2011年4月22日
29.	自動圖像比對軟件 [簡稱：AIC] 1.24.7.24	2025SR0307121	江西智造	中國	2025年2月21日
30.	Chamber溫濕度監控軟件V1.0	2025SR0307835	江西智造	中國	2025年2月21日
31.	VI Tool軟件V2.0	2024SR0216068	江西智造	中國	2024年2月1日
32.	Analysis Tool軟件V2.0	2023SR0978547	江西智造	中國	2023年8月25日
33.	Show Information軟件V1.0	2022SR1102744	江西智造	中國	2022年8月11日
34.	Compare_FATP_SN軟件V1.0.0	2022SR0811194	江西智造	中國	2022年6月22日
35.	TE Panel軟件V1.0	2022SR0811191	江西智造	中國	2022年6月22日
36.	Downtime Manager系統 [簡稱：Downtime Manager] V1.0	2022SR0688819	江西智造	中國	2022年6月2日

附錄四

法定及一般資料

C. 有關本公司董事、最高行政人員及主要股東的進一步資料

1. 本公司董事、最高行政人員及主要股東的權益披露

據董事所知，除下文所披露者外，緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使、股票期權激勵計劃下授出的期權未獲行權，以及發行在外的可轉換債券的轉換權未獲行使，且自最後實際可行日期起直至[編纂]本公司已發行股本總額並無變動，概無董事或最高行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指登記冊的任何權益或淡倉，或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

(a) 於本公司股份的權益

姓名	職位	權益性質 ¹	股份數目及描述	估緊隨[編纂]後 已發行股份的百分比
王女士.....	董事長、執行董事兼總經理	受控制法團權益 ²	2,731,537,636股 A股	[編纂]%
王先生.....	副董事長兼執行董事	受控制法團權益 ²	2,731,537,636股 A股	[編纂]%
		實益擁有人	15,439,647股 A股	[編纂]%

附錄四

法定及一般資料

姓名	職位	權益性質 ¹	股份數目及描述	佔緊隨[編纂]後
				已發行股份的百分比
錢繼文先生	 執行董事兼副總經理	實益擁有人 ³	3,127,992股 A股	[編纂]%
郝杰先生	 執行董事兼副總經理	實益擁有人 ⁴	2,435,197股 A股	[編纂]%
陳蔚航先生	 執行董事(職工董事)及 證券事務代表	實益擁有人 ⁵	96,000股 A股	[編纂]%

附註：

1. 所列所有權益均為好倉。
2. 立訊有限由王女士擁有50%股權，由王先生擁有50%股權。根據證券及期貨條例，王女士及王先生均被視為於立訊有限擁有權益的股份擁有權益。
3. 錢繼文先生持有595,992股A股，並根據股票期權激勵計劃獲授可供認購2,532,000股A股的期權。
4. 郝杰先生持有135,197股A股，並根據股票期權激勵計劃獲授可供認購2,300,000股A股的期權。
5. 陳蔚航先生根據股票期權激勵計劃獲授可供認購96,000股A股的期權。

(b) 主要股東

除「主要股東」所披露者外，我們的董事並不知悉任何人士(本公司董事及最高行政人員除外)將於緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使、股票期權激勵計劃下授出的期權未獲行權，以及發行在外的可轉換債券的轉換權未獲行使，且自最後實際可行日期

附錄四

法定及一般資料

起直至[編纂]本公司已發行股本總額並無變動，將被視為或當作於我們的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司及聯交所披露的權益及／或淡倉，或直接或間接於本集團任何成員公司任何類型已發行具投票權的股份面值中擁有10%或以上的權益。

2. 董事服務合同及委任函詳情

各董事[已]與本公司訂立服務協議或委任函。這些服務協議及委任函的主要詳情包括(a)服務期限；(b)終止條文；及(c)爭議解決方案條文。服務協議及委任函可根據公司章程及不時適用的法律、規則及法規予以重續。

除上文所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司已訂立或擬訂立服務協議(於一年內屆滿或可由有關僱主於一年內免付賠償(不包括法定賠償)終止的合同除外)。

3. 董事薪酬

根據現行安排，截至2025年12月31日止年度，我們董事的薪酬總額(包括薪金、津貼、實物福利及酌情花紅)估計不超過約人民幣22百萬元。

有關董事薪酬的詳情，請見本文件「董事及高級管理層—董事及高級管理層薪酬」及附錄一所載的會計師報告附註8(c)。

4. 已收代理費或佣金

除本文件「[編纂]」所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，概無就發行或出售本集團任何成員公司的任何資本授出佣金、折扣、代理費、經紀佣金或其他特別條款。

附錄四

法定及一般資料

5. 免責聲明

- (a) 除本節所披露者外，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指登記冊的任何權益或淡倉，或H股於聯交所[編纂]後，須根據標準守則知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉；
- (b) 於緊接本文件日期前兩年內，概無董事或本附錄「—E.其他資料—6.專家資格及同意書」所述任何專家於本公司發起過程中，或於本集團任何成員公司所收購、處置或租賃的任何資產或本集團任何成員公司擬收購、處置或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益；
- (c) 概無董事或本附錄「—E.其他資料—6.專家資格及同意書」所述任何專家於本文件日期存續且就本集團整體業務而言屬重大的任何合同或安排中擁有重大權益；
- (d) 除本節所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司訂立任何現有或擬訂立服務合同(於一年內屆滿或可由僱主於一年內免付賠償(不包括法定賠償)終止的合同除外)
- (e) 除上文「—C.有關本公司董事、最高行政人員及主要股東的進一步資料」所披露者外，於緊隨[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使、股票期權激勵計劃下授出的期權未獲行權，以及發行在外的可轉換債券的轉換權未獲行使，且自最後實際可行日期起直至[編纂]本公司已發行股本總額並無變動，董事概不知悉任何人士(並非董事或本公司最高行政人員)將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須予披露的權益或淡倉，或直接或間接於本集團任何成員公司10%或以上已發行具投票權股份中擁有權益；及

附錄四

法定及一般資料

- (f) 據董事所知，截至最後實際可行日期，概無董事或其各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)或擁有本公司已發行股本5%以上的股東於我們的五大供應商及五大客戶中擁有任何權益。

D. 股票期權激勵計劃

以下為股票期權激勵計劃(包括2019年股票期權激勵計劃、2021年股票期權激勵計劃、2022年股票期權激勵計劃及2025年股票期權激勵計劃)的主要條款概要。鑒於[編纂]後將不會根據股票期權激勵計劃授出更多股票期權，股票期權激勵計劃的條款毋須遵守上市規則第十七章。

(i) 目的

股票期權激勵計劃的目的為完善本集團的公司治理結構及激勵機制，並激勵本集團的管理層與主要員工，使本集團實現持續穩健發展。實施股票期權激勵計劃能使股東與本集團及受激勵員工的利益一致，將有助本集團的持續發展。

(ii) 管理

股票期權激勵計劃已獲股東大會批准、由董事會管理並由薪酬與考核委員會監督。

(iii) 參與者

股票期權激勵計劃的參與者包括董事、高級管理人員、中層管理人員及核心技術人員，但不包括獨立董事、監事及單獨或合計持有5%或以上股份的股東或實際控制人及其配偶、父母及子女。

附錄四

法定及一般資料

(iv) 期權數目

根據股票期權激勵計劃授出的期權的相關股份為本公司將向選定參與者發行的A股。每份已授出期權代表於行權期內以行權價認購一股股份的權利。根據每項股票期權激勵計劃可授出的期權數目如下：

股票期權激勵計劃	已授出的 期權數目
2019年股票期權激勵計劃	105,740,298
2021年股票期權激勵計劃	64,877,800
2022年股票期權激勵計劃	168,513,000
2025年股票期權激勵計劃	221,500,000

(v) 股票期權激勵計劃的有效期

股票期權激勵計劃的有效期為72或84個月，自相關計劃項下首批期權授出日期起至其項下所有期權獲行權或註銷之日止。

(vi) 期權授出日期

首批項下期權的授出日期須為股東大會批准股票期權激勵計劃之日起計60天內由董事會釐定的交易日。期權授出須在股東大會批准股票期權激勵計劃之日起計60天內由董事會批准、登記及公告。預留部分的期權須於股東大會批准股票期權激勵計劃之日起計12個月內授出。

(vii) 期權授出條件

股票期權激勵計劃項下期權僅可於滿足下列條件後授予選定參與者：

(a) 本公司未發生如下任一情形：

- (1) 本公司最近一個財政年度的會計師報告被申報會計師出具否定意見或者無法表示意見的審計報告；

附錄四

法定及一般資料

- (2) 最近一個財政年度的會計師報告所載內部控制報告被申報會計師出具否定意見或者無法表示意見的審計報告；
 - (3) 上市後最近36個月內本公司曾未按法律法規、公司章程或公開承諾分派股利；
 - (4) 適用法律法規規定不得實行任何股權激勵安排；或
 - (5) 中國證監會認定的任何其他情況。
- (b) 承授人未發生如下任一情形：
- (1) 最近12個月內承授人被證券交易所認定為不適當人選；
 - (2) 最近12個月內承授人被中國證監會或其當地派出機構認定為不適當人選；
 - (3) 最近12個月內承授人因重大違法違規行為被中國證監會或其當地派出機構處罰或者採取市場禁入措施；
 - (4) 承授人根據中國公司法不合資格擔任董事或高級管理人員；
 - (5) 適用法律法規規定承授人不得參與上市公司的任何股權激勵安排；或
 - (6) 中國證監會認定的任何其他情況。

根據股票期權激勵計劃授出的期權並無已付／應付對價。

附錄四

法定及一般資料

(viii) 期權行權

承授人可行權期權，前提為(i)上文第(vii)段所載條件在行權期權時已達成；及(ii)股票期權激勵計劃項下所載年度業績考核目標已達成。

根據2019年股票期權激勵計劃、2021年股票期權激勵計劃及2022年股票期權激勵計劃授出的期權的行權價不得低於股份面值，亦不得低於下列價格較高者：(i)於計劃草案公告日期前的交易日的股份交易均價；及(ii)於計劃草案公告日期前20個交易日的股份交易均價。

根據2025年股票期權激勵計劃授出的期權的行權價不得低於股份面值，亦不得低於下列價格較高者的80%：(i)於計劃草案公告日期前的交易日的股份交易均價；及(ii)於計劃草案公告日期前20個交易日的股份交易均價。

根據各股票期權激勵計劃授出的期權的行權價如下：

股票期權激勵計劃	行權價
2019年股票期權激勵計劃	人民幣12.85元
2021年股票期權激勵計劃	人民幣35.13元
2022年股票期權激勵計劃	人民幣29.72元
2025年股票期權激勵計劃	人民幣25.15元

已授出的期權數目及行權價將於發生若干事件後調整，包括資本公積轉增股本、發行紅股、股份拆細及發行新股。

已授出期權可於五個行權期內各期分批行權20%，各行權期分別於授出日期起計12個月後的首個交易日至授出日期滿72個月的最後一個交易日間發生。

根據2019年股票期權激勵計劃、2021年股票期權激勵計劃及2022年股票期權激勵計劃授出的期權須於交易日行權，但不得在下列期間內行權：(i)刊發年度報告、中期報告及季度報告前30天；(ii)刊發業績預告及業績快報公告前10天；(iii)自發生任何股份及其

附錄四

法定及一般資料

衍生產品交易的重大價格敏感事件之日起或有關事件的決策過程中至公佈有關事件之日後兩個交易日止期間；及(iv)中國證監會及深圳證券交易所規定的其他期間。

根據2025年股票期權激勵計劃授出的期權須於交易日行權，但不得在下列期間內行權：(i)刊發年度報告及中期報告前15天；(ii)刊發季度報告、業績預告及業績快報公告前5天；(iii)自發生任何股份及其衍生產品交易的重大價格敏感事件之日起或有關事件的決策過程中至公佈有關事件之日止期間；及(iv)中國證監會及深圳證券交易所規定的任何其他期間。

承授人必須於各期權的有效期內行權。有效期屆滿後，已授出但尚未行權的期權將不再可行權並須由本公司註銷。

(ix) 禁售

承授人為本公司董事或高級管理人員的，其在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有股份總數的25%；在離職後六個月內，有關董事或高級管理人員不得轉讓其所持有的股份。

承授人為本公司董事或高級管理人員的，將股份在買入後6個月內賣出，或者在賣出後6個月內又買入，由此所得收入歸本公司所有，董事會將收回其所得收入。

如上述禁售規定的適用法律法規有任何變動，承授人須遵守經修訂法律法規。

(x) 未行權期權

截至最後實際可行日期，根據股票期權激勵計劃授出的未行權期權的相關A股數目為324,290,755股A股，佔緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使、股票期權激勵計劃下授出的期權未獲行權，以及發行在外的可轉換債券的轉換權未獲行使，且自最後實際可行日期起直至[編纂]本公司已發行股本總額並無變動)已發行股份的[編纂]%。截至最後

附錄四

法定及一般資料

實際可行日期，未行權期權由4,000多名承授人持有，包括(a)三名董事；(b)兩名其他高級管理人員；(c) 28名屬其他關連人士的承授人；及(d) 4,000多名屬本公司員工且並非董事、高級管理人員或其他關連人士的承授人。假設根據股票期權激勵計劃授出的所有未行權期權獲悉數行權，緊隨[編纂]完成後股東的已發行及發行在外的股權將被稀釋[編纂]%。每股收益的稀釋效果為[編纂]%。

下表載列根據股票期權激勵計劃向董事及高級管理人員授出且截至最後實際可行日期仍未行權的期權詳情：

							緊隨[編纂] 後未行權期權 相關A股 佔已發行 股份的百分比 ¹
承授人姓名	在本公司 的職位	地址	授出日期	未行權期權的 相關A股數目	行權價	行權期	
董事							
錢繼文先生 ...	執行董事兼 副總經理	中國上海市松江區 新橋鎮明興路 428弄184號	2022年 12月5日	258,000	人民幣29.72元	2024年12月6日至 2025年12月5日	[編纂]%
				774,000	人民幣29.72元	2025年12月6日至 2028年12月5日	[編纂]%
			2025年 5月23日	1,500,000	人民幣25.15元	2026年5月23日至 2031年5月22日	[編纂]%

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

							緊隨[編纂] 後未行權期權 相關A股 佔已發行 股份的百分比
承授人姓名	在本公司 的職位	地址	授出日期	未行權期權的 相關A股數目	行權價	行權期	
郝杰先生	執行董事兼 副總經理	中國江蘇省昆山市 澱山湖鎮萬園路 88號院D2區	2022年	200,000	人民幣29.72元	2024年12月6日至	[編纂]%
			12月5日			2025年12月5日	
				600,000	人民幣29.72元	2025年12月6日至	[編纂]%
			2025年	1,500,000	人民幣25.15元	2026年5月23日至	[編纂]%
			5月23日			2031年5月22日	
陳蔚航先生 ...	執行董事(職 工董事) 及證券事 務代表	中國廣東省東莞市 東城區環城東路 碧桂園蘋果(二 期)2號樓	2022年	4,000	人民幣29.72元	2024年12月6日至	[編纂]%
			12月5日			2025年12月5日	
				12,000	人民幣29.72元	2025年12月6日至	[編纂]%
						2028年12月5日	
			2025年	80,000	人民幣25.15元	2026年5月23日至	[編纂]%
			5月23日			2031年5月22日	

附錄四

法定及一般資料

							緊隨[編纂] 後未行權期權 相關A股 佔已發行 股份的百分比 ¹
承授人姓名	在本公司 的職位	地址	授出日期	未行權期權的 相關A股數目	行權價	行權期	
高級管理層							
肖雲兮女士 ...	董事會秘書	中國廣東省深圳市 寶安區西鄉街道 桃源峰景園 3單元1棟	2022年 12月5日	20,000	人民幣29.72元	2024年12月6日至 2025年12月5日	[編纂]%
				60,000	人民幣29.72元	2025年12月6日至 2028年12月5日	[編纂]%
			2025年 5月23日	150,000	人民幣25.15元	2026年5月23日至 2031年5月22日	[編纂]%
吳天送先生 ...	財務總監	中國台灣桃園市桃 園區同德五街 6號22樓	2022年 12月5日	80,000	人民幣29.72元	2024年12月6日至 2025年12月5日	[編纂]%
				240,000	人民幣29.72元	2025年12月6日至 2028年12月5日	[編纂]%
			2025年 5月23日	400,000	人民幣25.15元	2026年5月23日至 2031年5月22日	[編纂]%

附註：

1. 計算乃基於假設[編纂]未獲行使、股票期權激勵計劃下的期權未獲行權，以及發行在外的可轉換債券的轉換權未獲行使，及自最後實際可行日期起至[編纂]期間本公司已發行股本總額並無變動。

附錄四

法定及一般資料

下表載列根據股票期權激勵計劃向其他關連人士²授出且截至最後實際可行日期仍未行權的期權詳情：

						緊隨
						[編纂]後未行權
						期權相關A股
						佔已發行股份
股票期權激勵計劃	授出日期	承授人 人數 ³	未行權 期權的相關 A股數目	行權價	行權期	的百分比 ¹
2021年股票期權 激勵計劃	2021年12月3日	1	60,000	人民幣35.13元	2024年12月4日至 2025年12月3日	[編纂]%
		4	264,000	人民幣35.13元	2025年12月4日至 2027年12月3日	[編纂]%
2022年股票期權 激勵計劃	2022年12月6日	24	1,823,600	人民幣29.72元	2024年12月6日至 2025年12月5日	[編纂]%
			7,180,800	人民幣29.72元	2025年12月6日至 2028年12月5日	[編纂]%
2025年股票期權 激勵計劃	2025年5月23日	25	26,440,700	人民幣25.15元	2026年5月23日至 2031年5月22日	[編纂]%

附註：

- 包括屬我們的員工且僅為子公司層面關連人士的關連人士。
- 個別承授人可獲一項或多項股票期權激勵計劃授予期權。

附錄四

法定及一般資料

下表載列根據股票期權激勵計劃向其餘承授人（並非董事、高級管理人員或其他關連人士的承授人）授出且截至最後實際可行日期仍未行權及可行權的期權詳情（按相關A股數目劃分）：

按相關A股數目劃分	授出日期	承授人 人數 ³	未行權 期權的相關 A股數目	行權價	行權期	緊隨 [編纂]後未行權 期權相關A股 佔已發行股份 的百分比 ¹
						[編纂]%
1股至10,000股...	2019年11月27日	18	90,291	人民幣12.85元	2024年11月27日至 2025年11月26日	[編纂]%
	2021年12月3日	585	3,394,140	人民幣35.13元	2024年12月4日至 2025年12月3日	[編纂]%
	2022年9月15日	173	755,963	人民幣35.13元	2024年10月18日至 2025年10月17日	[編纂]%
	2022年12月5日	2,314	11,868,877	人民幣29.72元	2024年12月6日至 2025年12月5日	[編纂]%
10,001股至 20,000股	2019年11月27日	9	118,998	人民幣12.85元	2024年11月27日至 2025年11月26日	[編纂]%
	2021年12月3日	97	1,427,690	人民幣35.13元	2024年12月4日至 2025年12月3日	[編纂]%
	2022年9月15日	8	110,600	人民幣35.13元	2024年10月18日至 2025年10月17日	[編纂]%
	2022年12月5日	316	4,563,322	人民幣29.72元	2024年12月6日至 2025年12月5日	[編纂]%

附錄四

法定及一般資料

按相關A股數目劃分	授出日期	承授人 人數 ³	未行權 期權的相關 A股數目	行權價	行權期	緊隨 [編纂]後未行權 期權相關A股 佔已發行股份 的百分比 ¹
20,001股或以上...	2019年11月27日	4	152,732	人民幣12.85元	2024年11月27日至 2025年11月26日	[編纂]%
	2021年12月3日	20	1,009,138	人民幣35.13元	2024年12月4日至 2025年12月3日	[編纂]%
	2022年12月5日	149	7,157,710	人民幣29.72元	2024年12月6日至 2025年12月5日	[編纂]%

下表載列根據股票期權激勵計劃向其餘承授人(並非董事、高級管理人員或其他關連人士的承授人)授出且截至最後實際可行日期仍未行權及尚未可行權的期權詳情(按相關A股數目劃分)：

按相關A股數目劃分	授出日期	承授人 人數 ³	未行權 期權的相關 A股數目	行權價	行權期	緊隨 [編纂]後未行權 期權相關A股 佔已發行股份 的百分比 ¹
1股至20,000股...	2021年12月3日	661	8,826,600	人民幣35.13元	2025年12月4日至 2027年12月3日	[編纂]%
	2022年9月15日	174	2,710,740	人民幣35.13元	2025年10月18日至 2028年10月17日	[編纂]%
	2022年12月5日	1,715	19,861,500	人民幣29.72元	2025年12月6日至 2028年12月5日	[編纂]%
	2025年5月23日	1,205	19,135,480	人民幣25.15元	2026年5月23日至 2031年5月22日	[編纂]%

附錄四

法定及一般資料

						緊隨
						[編纂]後未行權
						期權相關A股
						佔已發行股份
						的百分比 ¹
按相關A股數目劃分	授出日期	承授人 人數 ³	未行權 期權的相關 A股數目	行權價	行權期	
20,001股至 50,000股	2021年12月3日	159	5,000,000	人民幣35.13元	2025年12月4日至 2027年12月3日	[編纂]%
	2022年9月15日	123	3,261,840	人民幣35.13元	2025年10月18日至 2028年10月17日	[編纂]%
	2022年12月5日	1,052	30,468,780	人民幣29.72元	2025年12月6日至 2028年12月5日	[編纂]%
	2025年5月23日	1,263	44,172,660	人民幣25.15元	2026年5月23日至 2031年5月22日	[編纂]%
50,001股或以上..	2021年12月3日	25	2,784,774	人民幣35.13元	2025年12月4日至 2027年12月3日	[編纂]%
	2022年9月15日	6	360,000	人民幣35.13元	2025年10月18日至 2028年10月17日	[編纂]%
	2022年12月5日	284	32,158,920	人民幣29.72元	2025年12月6日至 2028年12月5日	[編纂]%
	2025年5月23日	608	83,252,900	人民幣25.15元	2026年5月23日至 2031年5月22日	[編纂]%

附錄四

法定及一般資料

下表載列根據股票期權激勵計劃向其餘承授人（並非董事、高級管理人員或其他關連人士的承授人）授出且截至最後實際可行日期仍未行權的期權詳情（按股票期權激勵計劃的類型劃分）：

股票期權激勵計劃	授出日期	承授人 人數 ³	未行權 期權的相關 A股數目	行權價	行權期	緊隨 [編纂]後未行權 期權相關A股 佔已發行股份 的百分比 ¹
2019年股票期權 激勵計劃	2019年11月27日	31	362,021	人民幣12.85元	2024年11月27日至 2025年11月26日	[編纂]%
2021年股票期權 激勵計劃	2021年12月3日	702	5,830,968	人民幣35.13元	2024年12月4日至 2025年12月3日	[編纂]%
		845	16,611,374	人民幣35.13元	2025年12月4日至 2027年12月3日	[編纂]%
	2022年9月15日	181	866,563	人民幣35.13元	2024年10月18日至 2025年10月17日	[編纂]%
		303	6,332,580	人民幣35.13元	2025年10月18日至 2028年10月17日	[編纂]%
2022年股票期權 激勵計劃	2022年12月5日	2,779	23,589,909	人民幣29.72元	2024年12月6日至 2025年12月5日	[編纂]%
		3,051	82,489,200	人民幣29.72元	2025年12月6日至 2028年12月5日	[編纂]%
2025年股票期權 激勵計劃	2025年5月23日	3,076	146,561,040	人民幣25.15元	2026年5月23日至 2031年5月22日	[編纂]%

附錄四

法定及一般資料

E. 其他資料

1. 遺產稅

董事獲悉本公司或我們在中國的任何子公司不大可能須承擔重大遺產稅責任。

2. 訴訟

於往績紀錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無涉及可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何訴訟、仲裁或行政程序。截至最後實際可行日期，我們並不知悉任何未決或對我們構成威脅並可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的訴訟、仲裁或行政程序。

3. 聯席保薦人

聯席保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性準則。聯席保薦人將就擔任[編纂]保薦人收取總額1,500,000美元的費用。

聯席保薦人已代表本公司向聯交所申請批准根據[編纂]將予發行的H股[編纂]及[編纂]。已作出一切使H股獲准納入[編纂]的必要安排。

4. 開辦費用

我們並無就本公司註冊成立產生任何重大開辦費用。

附錄四

法定及一般資料

5. 發起人

本公司發起人如下：

序號	本公司發起人名稱
1.	資信投資
2.	立訊有限

於緊接本文件日期前兩年內，並無就[編纂]及本文件所述關聯交易向上述所列任何發起人支付、配發或給予或建議支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益。

6. 專家資格及同意書

以下乃於本文件提出意見或建議的專家資格：

名稱	資格
中信證券(香港)有限公司	可從事證券及期貨條例所界定的第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
高盛(亞洲)有限責任公司	可從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合同提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動的持牌法團
中國國際金融香港證券有限公司	可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合同交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合同提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
香港立信德豪會計師事務所有限公司	執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

附錄四

法定及一般資料

名稱	資格

漢坤律師事務所

本公司有關中國法律的法律顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有
限公司上海分公司

獨立行業顧問

上文所列專家各自已就刊發本文件發出書面同意書，同意以本文件所載形式及內容轉載其報告、函件、意見、意見概要及／或提述其名稱，且迄今並無撤回其書面同意書。

7. 專家於本公司的權益

除本文件所披露者及其於[編纂]項下的責任外，上文「—6.專家資格及同意書」所列人士概無於任何股份或本集團任何成員公司的股份中擁有實益權益或其他權益，或擁有認購或提名他人認購本集團任何成員公司任何股份或證券的任何權利或購股權（無論是否可依法強制執行）。

8. H股持有人的稅項

出售、購買及轉讓H股須繳納香港印花稅。向每名賣方及買方徵收的現行稅率為所出售或轉讓H股對價或公允價值（以較高者為準）的0.1%。

9. 約束力

若根據本文件作出申請，則本文件即具效力，使所有相關人士均受公司（清盤及雜項條文）條例第44A及44B條所有適用條文（罰則條文除外）約束。

附錄四

法定及一般資料

10. 其他事項

除「財務資料」一節及本附錄所披露者外，有關[編纂]或根據「豁免及免除」一節所披露的豁免及免除而獲豁免或免除披露的事宜，

- (i) 據我們所知，於緊接本文件日期前兩年內，
 - (a) 本公司或我們的任何主要子公司概無發行或同意發行繳足或部分繳足的任何股份或貸款資本，以換取現金或現金以外的對價；及
 - (b) 本公司或我們的任何主要子公司概無就發行或出售任何股份或貸款資本而授出任何佣金、折扣、經紀費或其他特別條款；
- (ii) 本公司或任何主要子公司的股份或貸款資本概無附有購股權或有條件或無條件同意附有購股權；
- (iii) 概無放棄或同意放棄未來股利的安排；
- (iv) 於本文件日期前12個月內，我們的業務並無出現任何可能或已經對我們的財務狀況造成重大影響的中斷情況；及
- (v) 本公司並無任何發行在外的可換股債務證券或債權證。

11. 雙語文件

根據香港法例第32L章公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條的豁免規定，本文件的中英文版本分開刊發。本文件中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

附錄五

送呈公司註冊處處長及展示文件

A. 送呈香港公司註冊處處長文件

隨附本文件一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

- (a) 本文件「附錄四—法定及一般資料—E.其他資料—6.專家資格及同意書」所述的書面同意書；及
- (b) 本文件「附錄四—法定及一般資料—B.有關我們業務的進一步資料—1.重大合同概要」所述的各重大合同副本。

B. 展示文件

下列文件的副本將自本文件日期起計14日內(包括該日)於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.luxshare-ict.com)刊發：

- (a) 公司章程；
- (b) 申報會計師出具的會計師報告，其全文載於本文件附錄一；
- (c) 申報會計師就未經審計[編纂]財務資料出具的報告，其全文載於本文件附錄二；
- (d) 本集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年3月31日止三個月的經審計合併財務報表；
- (e) 我們的中國法律顧問漢坤律師事務所就本集團若干一般公司事宜出具的法律意見；
- (f) 本文件「附錄四—法定及一般資料—E.其他資料—6.專家資格及同意書」所述的書面同意書；
- (g) 本文件「附錄四—法定及一般資料—B.有關我們業務的進一步資料—1.重大合同概要」所述的重大合同；

附錄五

送呈公司註冊處處長及展示文件

- (h) 本文件「附錄四—法定及一般資料—C.有關本公司董事、最高行政人員及主要股東的進一步資料—2.董事服務合同及委任函詳情」所述本公司與各董事(如適用)之間訂立的服務協議及委任函；
- (i) 弗若斯特沙利文出具的行業報告，其概要載於本文件「行業概覽」；
- (j) 中國公司法、中國證券法及境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法以及其非官方英文譯本；及
- (k) 股票期權激勵計劃規則。