

## 概 要

本概要旨在提供本文件所載資料的概要，其全部內容須以本文件其他部分所載更詳盡的資料及財務資料為準，並應結合該等內容一併閱讀。由於此處僅為概要，故未包含閣下可能認為重要的所有資料，我們敦請閣下在作出[編纂]決定前仔細閱讀整份文件。任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的特定風險載於本文件「風險因素」一節，閣下在決定[編纂][編纂]前應仔細閱讀該節內容。

### 關於我們

我們是一家先進的 AMOLED 半導體顯示面板製造商<sup>1</sup>，長期專注研發和生產能為人們帶來超凡真實色彩、卓越視覺體驗和低功耗的 AMOLED 半導體顯示面板。2014 年，我們憑藉第 4.5 代 AMOLED 生產線，成為中國首家成功實現 AMOLED 半導體顯示面板的量產的公司。我們通過第 6 代 AMOLED 生產線進一步擴大了產能，於 2019 年實現量產，成功拓展至中大尺寸 AMOLED 半導體顯示面板領域。在全球顯示面板行業中，與 LCD 等其他廣泛應用的顯示技術相比，AMOLED 顯示技術的應用預計將穩步增長。廣義的 AMOLED 顯示產品在全球顯示面板行業的滲透率預計將從 2024 年的 29.2% 提升至 2030 年的 35.8%。我們以推動和促進 AMOLED 半導體顯示面板在廣泛領域的深入應用為重點，尤其是那些擁有強大成長動能和潛力的市場領域，持續實現業績成長。

我們的行業先進性得益於知名客戶對我們的認可。我們與領先的中國智能終端設備提供商保持了十多年的合作關係。我們的 AMOLED 半導體顯示面板已服務榮耀及傳音等領先的消費電子品牌以及中國五大車企中的兩家。此外，我們的產品已經被一家總部位於歐洲的世界領先的飛機製造商採納和使用。

於往績記錄期間，我們主要通過銷售 AMOLED 半導體顯示產品實現收入。於截至 2022 年、2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度以及截至 2024 年及 2025 年 9 月 30 日止九個月，我們來自銷售 AMOLED 半導體顯示產品的收入分別為人民幣 4,149.7 百萬元、人民幣 3,006.5 百萬元、人民幣 4,817.4 百萬元、人民幣 3,593.1 百萬元及人民幣 3,905.4 百萬元，分別佔我們總收入的 99.0%、98.9%、97.2%、97.2% 及 97.6%。尤其是，我們的中大尺寸 AMOLED 面板銷售顯著增長，由 2023 年至 2024 年以及由截至 2024 年 9 月 30 日止九個月至 2025 年同期，平板/筆記本電腦面板銷售額增幅分別超過 180% 及 75%，車載及航空面板銷售額增幅分別超過 200% 及超過 80%。於截至 2022 年、2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度以及截至 2025 年 9 月 30 日止九個月，我們銷售的 AMOLED 半導體顯示面板銷售量分別約為 31.7 百萬片、50.6 百萬片、53.9 百萬片及 36.2 百萬片。

<sup>1</sup> 就本文件而言，對「AMOLED 半導體顯示技術」的提述僅指 RGB-OLED 色彩顯示技術。AMOLED 半導體顯示技術的市場份額僅指 RGB-OLED 色彩顯示技術的市場份額。我們確認，於往績記錄期間，本集團並無生產或銷售任何非 RGB-OLED 色彩顯示面板。

---

## 概 要

---

### 歷史財務資料

自我們成立以來，我們的毛損（銷售成本超過銷售收入）主要是由於兩項因素所致。首先，我們所處的AMOLED半導體顯示面板行業仍處於早期發展階段。在早期階段，會有大量的資本投入，導致虧損，隨後是產業鏈成熟、產能利用率提升，並最終實現盈利。其次，自公司成立以來持續的大規模投資，導致在初始投資階段研發投入和折舊費用顯著增加，在特定時期對盈利水平產生了負面影響。再者，AMOLED生產線從建立到實現預期產能、完成產能利用率提升並實現規模經濟，通常需要較長時間。在整個過程中，我們亦持續對AMOLED相關技術及產品進行研發投入，這導致了我們的累計虧損，即自成立以來所產生的毛損。

從2019年至2021年，隨著我們的產能逐步增加、技術實力增強以及產品種類增多，加上我們與知名消費電子製造商的深度合作，我們的財務表現實現了穩健增長。然而，2022年和2023年的全球經濟形勢、宏觀經濟波動以及COVID-19的負面影響，影響了整體市場發展，進而影響了我們的經營業績和財務表現。

我們分別於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月錄得毛損人民幣1,017.5百萬元、人民幣2,382.5百萬元、人民幣1,531.7百萬元、人民幣1,163.3百萬元及人民幣731.3百萬元。我們的毛損從2022年的人民幣1,017.5百萬元大幅增加至2023年的人民幣2,382.5百萬元，主要原因在於：(i)我們的營收減少，主要是由於我們的AMOLED半導體顯示產品價格受到行業平均價格下降的影響；及(ii)我們的銷售成本上升，主要源於生產設備相關折舊費用的增加。我們的毛損由2023年的人民幣2,382.5百萬元改善35.7%至2024年的人民幣1,531.7百萬元。此改善主要由於收入大幅增加，加上有效的成本控制措施。2024年，我們受益於消費電子行業客戶產品需求的復甦、與知名客戶加強業務合作，以及技術升級和工藝優化，這優化了我們的產品結構，進而令收入大幅增加。與此同時，我們通過擴大生產規模持續提升規模經濟效應，進一步優化精益生產工藝，提高產能利用率，有效管理成本，從而改善了我們的毛損及毛損率。我們的毛損從截至2024年9月30日止九個月的人民幣1,163.3百萬元改善至截至2025年9月30日止九個月的人民幣731.3百萬元。此類改善主要歸因於：(i)產品結構優化帶動AMOLED半導體顯示產品銷售收入增長；及(ii)主要通過實施促進質量控制的技術創新，及生產工藝的創新和改進，從而提升了成本效益。於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們分別錄得淨虧損人民幣1,601.8百萬元、人民幣3,244.4百萬元、人民幣2,518.1百萬元、人民幣1,762.2百萬元及人民幣1,369.6百萬元，這歸因於上述導致我們毛損的原因，以及我們計息銀行借款及其他借款利息的重大影響。有關往績記錄期間的財務表現的更多詳情，請參閱「業務—業務可持續性及盈利途徑」及「財務資料—經營業績」。

## 概 要

我們在2022年、2023年及2024年及截至2024年9月30日止九個月分別錄得人民幣28.9百萬元、人民幣278.2百萬元、人民幣172.5百萬元及人民幣120.2百萬元的經營活動現金淨流出，主要歸因於(i)我們的除所得稅前虧損，並主要經物業、廠房及設備折舊、財務成本及存貨減值虧損調整；及(ii)相應期間內經營資產及負債的變動。請參閱「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量—經營活動所用現金流量淨額」。截至2025年9月30日止九個月，我們錄得經營現金淨流入人民幣360.6百萬元。

儘管存在這些歷史因素，我們自身及整個行業在提升盈利能力方面已取得長足進步。展望未來，我們預計憑藉在行業中的先進地位、技術實力、行業利好趨勢、穩固的客戶基礎、規模的持續擴大、生產效率的優化以及採購成本的有效管控，我們將進一步提升盈利能力。

### 我們的產品

我們堅持「剛柔並濟」的戰略，具備生產剛性、柔性及Hybrid AMOLED顯示面板的能力，能夠靈活切換，並根據客戶的不同產品規格生產不同的產品。我們亦推出了可折疊及曲面顯示面板等新產品，以緊跟行業趨勢及滿足客戶需求。我們多樣化的產品供應能力使我們能夠覆蓋多種應用領域，包括四個主要應用領域：平板/筆記本電腦、智能手機、智能穿戴及車載顯示。我們的產品尺寸範圍覆蓋廣泛，一般從0.95英寸小型智能穿戴到27英寸大型顯示面板。我們的AMOLED半導體顯示面板具有高刷新率、高亮度、廣色域等高性能，以及低功耗、輕薄等優點，在市場上廣受歡迎。下圖按應用領域列示了搭載了我們顯示面板的部分相關產品：



## 概 要

AMOLED (active-matrix organic light emitting diode)，即主動矩陣有機發光二極管，是一種先進的顯示技術。它通過精確控制電流，形成電場，使OLED有機材料中的電子和空穴發射可見光，從而實現自發光。製造過程涉及一系列複雜的步驟，包括沉積、光刻和刻蝕，以極高的精度和工藝水平製造出半導體器件。AMOLED半導體顯示技術根據色彩技術進一步分為兩類：RGB-OLED色彩顯示技術和非RGB-OLED技術。目前，基於RGB-OLED的AMOLED半導體顯示技術於2024年在全球AMOLED顯示面板產業中的滲透率約達90.3%。我們是一家採用RGB-OLED色彩顯示技術的先進AMOLED半導體顯示面板製造商。根據灼識諮詢的資料，2024年中國AMOLED半導體顯示面板市場規模為人民幣98.2十億元，預計2030年將增長至人民幣219.5十億元，複合年增長率14.3%，呈現快速的複合增長趨勢。

憑藉我們在研發方面的專注投入以及強大的產品創新能力，我們在不同的AMOLED應用領域成功佔據了可觀的市場份額，並在此過程中取得了顯著的行業排名。具體而言，根據灼識諮詢的資料，以2024年中大尺寸AMOLED半導體顯示面板的銷售量計，我們位列中國第一，充分彰顯了我們的行業領先地位。下表載列以2024年收入及銷售量計，我們在收入主要來自中國的AMOLED半導體顯示面板製造商中，在五個AMOLED應用領域及整體AMOLED市場中的市場排名及市場份額：

我們於中國AMOLED半導體顯示面板製造商中的排名/ 市場份額	按以下計算的排名		按以下計算的市場份額	
	收入	銷售量	收入	銷售量
中大尺寸AMOLED半導體顯示面板	2	1	28.4%	51.0%
AMOLED半導體顯示面板	6	5	3.6%	7.5%
應用領域				
平板/筆記本電腦領域的AMOLED半導體顯示面板	1	1	46.8%	62.6%
車載顯示領域的AMOLED半導體顯示面板	3	3	2.9%	4.9%
智能手機領域的AMOLED半導體顯示面板	6	6	1.1%	2.9%
智能穿戴領域的AMOLED半導體顯示面板	5	2	10.5%	20.5%

我們堅持研發，為我們持續取得創新突破奠定堅實基礎，也是我們實現可持續發展的驅動力。我們有1,399名行業內技術人才組成的技術團隊，始終處於技術進步的最前沿。依託第4.5代及第6代AMOLED生產線的能力，我們實現融合多項先進技術與功能的產品的量產，該等技術與功能涵蓋Hybrid設計技術、Tandem技術、低溫多晶氧化物技術（「LTPO」）、高刷新率及高解析率顯示以及低功耗。

---

## 概 要

---

通過協同AI賦能的CPU/GPU處理及顯示驅動集成電路等跨行業技術，我們打造了覆蓋平板/筆記本電腦、智能手機、智能穿戴和車載顯示的多元化產品矩陣，並積極拓展航空顯示等新興應用領域，從而拓寬我們的技術視野。目前，我們的第4.5代AMOLED生產線主要專注於智能穿戴及智能手機屏幕，而第6代AMOLED生產線則重點佈局平板/筆記本電腦、車載顯示與智能手機領域。我們同時具備剛性、柔性及Hybrid顯示面板的生產能力，可在同一生產線上生產該等不同的產品。我們現有的第4.5代及第6代AMOLED生產線均兼有生產剛性、柔性、Hybrid產品的產能和技術能力。

### 我們的優勢

我們相信，以下優勢對我們目前取得的成功及我們未來的增長尤為關鍵：

- AMOLED顯示面板製造商，剛柔並濟，打造差異化產品戰略，滿足多元化市場需求
- 中大尺寸高端AMOLED半導體顯示面板領域的強大科技實力
- 以持續研發與創新，鑄就行業進步之勢
- 我們追求成本效益和精益運營，從而確保產品品質卓越、交付可靠
- 合作夥伴關係及品牌認可
- 管理團隊與員工隊伍

### 我們的戰略

我們計劃實施以下戰略：

- 持續引領AMOLED半導體顯示面板領域的創新與研發，推動技術邊界不斷突破
- 優化生產結構，提升產能利用率與高端AMOLED產品佔比
- 深耕剛起步的中大尺寸市場，以高附加值產品為核心，搶佔未來增長的戰略高地
- 以卓越產品與服務維繫客戶信任，並探索新機會
- 全球化佈局，深化境外市場拓展，打造國際化品牌影響力

## 概 要

### 我們的客戶

於往績記錄期間，我們已積累了龐大的客戶群，包括中國知名的消費電子產品製造商及其OEM、以及汽車製造商。我們與客戶保持著長期的業務關係。我們的客戶包括直銷客戶及貿易商。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無與任何主要客戶發生任何重大糾紛或終止合作。

於往績記錄期間各年度/期間，來自五大客戶的收入分別佔相應期間總收入的74.0%、78.6%、81.5%及77.5%。於往績記錄期間各年度/期間，來自最大客戶的收入分別佔相應期間總收入的38.7%、36.0%、43.2%及47.3%。有關我們的客戶詳情，請參閱本文件「業務—客戶及客戶支持」。

### 銷售區域

於往績記錄期間，我們的產品銷往海內外。我們主要在中國內地推廣和銷售產品，同時也向境外客戶和貿易商銷售產品。我們境外銷售的主要目的地是香港。在往績記錄期內，我們亦與若干位於美國的客戶合作。下表列示我們於所示期間按客戶所在地劃分的收入明細：

區域	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%								
中國內地及保稅區 <sup>(1)</sup>	3,273,010	78.1	1,865,497	61.4	3,553,851	71.7	2,449,609	66.3	3,211,378	80.2
香港	917,808	21.9	1,171,896	38.6	1,352,258	27.3	1,197,007	32.3	779,115	19.5
美國	17	0.0	117	0.0	50,043	1.0	50,043	1.4	88	0.0
其他 <sup>(2)</sup>	46	0.0	940	0.0	2,160	0.0	648	0.0	11,579	0.3
<b>總計</b>	<b>4,190,881</b>	<b>100</b>	<b>3,038,450</b>	<b>100</b>	<b>4,958,312</b>	<b>100</b>	<b>3,697,307</b>	<b>100</b>	<b>4,002,160</b>	<b>100</b>

附註：

- (1) 主要包括中國安徽省、江蘇省及重慶市的保稅區。<sup>1</sup>
- (2) 其他區域主要包括中國台灣、德國、土耳其及韓國。

<sup>1</sup> 據我們的中國法律顧問告知，依據中國海關法律及法規，自非保稅區域運入該等區域之貨物，在關務處理上會被視作出口貨物。

## 概 要

下表列示年度／期間按地理位置劃分的AMOLED半導體顯示產品銷量及整體平均售價明細：

區域	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	以千片計	人民幣元	以千片計	人民幣元	以千片計	人民幣元	以千片計	人民幣元	以千片計	人民幣元
	(未經審計)									
中國內地及保稅區 <sup>(1)</sup>	24,267.6	133.2	31,206.1	59.0	32,965.3	105.1	25,252.4	94.9	28,385.7	110.5
香港	7,422.7	123.6	19,347.5	60.2	20,942.2	64.5	19,215.8	62.2	7,807.3	97.0
美國	0.0 <sup>(3)</sup>	1,720.5	0.3	354.1	-	-	-	-	0.0 <sup>(3)</sup>	3,934.4
其他 <sup>(2)</sup>	0.0 <sup>(3)</sup>	1,832.3	0.6	1,346.0	2.8	742.7	0.7	804.7	20.0	577.4
<b>總計</b>	<b>31,690.3</b>	<b>130.9</b>	<b>50,554.6</b>	<b>59.5</b>	<b>53,910.3</b>	<b>89.4</b>	<b>44,468.9</b>	<b>80.8</b>	<b>36,213.0</b>	<b>107.8</b>

附註：

- (1) 主要包括中國安徽省、江蘇省及重慶市的保稅區。
- (2) 其他地區主要包括中國台灣、德國、土耳其及韓國。
- (3) 2022年及截至2025年9月30日止九個月美國的銷量以及2022年其他地區的銷量均低於100片。

我們的整體平均售價從2022年到2023年出現下滑，主要由於AMOLED半導體顯示產品在所有主要應用領域的售價下降。整體平均售價的下降主要歸因於消費電子行業市場需求減少，這是全球經濟環境影響及競爭加劇所致。詳情請參閱「業務－我們的業務」及「業務－我們的客戶－銷售區域」。

## 我們的供應商

於往績記錄期間，我們的主要供應商主要包括中國的原材料供應商。於往績記錄期間各年度／期間，向五大供應商採購的金額分別佔相應期間採購總額的34.2%、26.3%、29.2%及30.0%。於往績記錄期間各年度／期間，向最大供應商採購的金額分別佔本集團相應期間採購金額的9.8%、7.7%、8.9%及8.3%。有關我們供應商的詳情，請參閱本文件「業務－供應商及採購」。

## 競爭

我們所在的市場具有競爭性。鑒於AMOLED半導體顯示行業的准入門檻較高，我們面對的競爭者數目有限。我們相信，憑藉我們的品牌聲譽、產品質量、技術優勢、有效的營銷策略、可靠的銷售渠道和客戶群以及價格，我們在競爭中處於有利地位。

---

## 概 要

---

### 業務可持續性及盈利途徑

於往績記錄期間，儘管全球經濟狀況、市場需求波動、技術進步以及供需平衡變化帶來諸多不確定性，我們仍實現了收入增長。與此同時，在歷史上的全球經濟形勢和消費電子行業市場需求暫時下滑的背景下，於往績記錄期間，我們錄得虧損及經營活動現金淨流出，這對我們的運營構成了挑戰。此外，自2012年成立以來，本公司整體上一直處於毛損狀態。由於歷史因素，許多業界參與者均面臨著這些挑戰，導致AMOLED顯示面板生產成本相對高昂。與此同時，不斷變化的供需平衡也對行業參與者的財務和運營表現產生了影響。

自成立以來，我們一直產生毛損，主要由於下列兩項因素所致：(i)我們所處的AMOLED半導體顯示面板行業仍處於早期發展階段，且(ii)我們自成立以來持續進行大規模投資。有關歷史財務表現的更多詳情，請參閱「一概覽—歷史財務資料」、「業務—業務可持續性及盈利途徑」及「財務資料—經營業績」。

### 有利於實現盈利的因素

基於以下因素，我們預計盈利能力將進一步提升：(i)我們是業內少有的能夠滿足高端AMOLED半導體顯示屏不斷增長需求的頂尖企業之一，該市場具有強勁的增長潛力；(ii)我們擁有廣泛且持續維繫的行業領先客戶群，能夠從多樣化且快速發展的市場細分領域中獲益；(iii)隨著我們將重心從建設生產線轉移到戰略領域的技術升級和研發，我們預計折舊和攤銷費用將趨於平緩，這有望在我們持續擴大規模的過程中幫助我們提高整體利潤率；(iv)我們預計通過推行精益管理原則以及持續進行技術改良，將進一步提高生產成本效率；及(v)我們預計通過增加從優質本地供應商的採購量有效地管理採購成本。一般而言，本地供應商提供的材料和設備成本低於非本地供應商。

### 具體計劃及步驟

我們亦採取了一系列具體步驟，以應對當前的挑戰，實現現金流收支平衡，進而實現盈利，這些步驟主要包括：(i)我們正在投資改善產品組合，尤其著重於促進高售價產品的銷售；(ii)我們將通過加強與客戶(尤其是處於具有強勁增長潛力行業的客戶)的合作關係，持續提升銷量；(iii)我們致力於投資研發，因為持續的突破與成就有助於贏得客戶信任並推動業務增長；及(iv)我們實施了嚴格的質量管理，包括能源與材料管理、設備升級、自動化以及供應鏈優化。

### 市場競爭與市場需求增長

由於AMOLED半導體顯示行業競爭激烈且高度集中，我們在中國AMOLED半導體顯示行業中的市場地位正面臨日益激烈的市場競爭。與此同時，AMOLED半導體顯示技術展現出高增長率與規模效應，彰顯出強勁的市場需求與增長潛力。據灼識諮詢數據顯示，中國AMOLED半導體顯示技術市場規模從2020年的人民幣251億元擴大至2024年的人民幣1,002億元。預計到2030年，中國AMOLED顯示面板市場將上升至人民幣2,235億元。這些趨勢表明，基於市場規模複合年增長率，AMOLED半導體顯示技術展現出強勁的市場需求和增長潛力。

## 概 要

此外，相較於中國顯示面板行業整體，AMOLED半導體顯示技術展現出明顯更高的增長率。2020年至2024年，中國AMOLED顯示面板市場規模增長298.9%，而中國顯示面板市場規模整體增長38.3%。2025年至2030年，預計將進一步增長100.1%，而中國顯示面板市場規模整體增長42.5%。此外，根據灼識諮詢的資料，2025至2030年中國顯示面板市場的增長預計主要可歸因於AMOLED顯示面板。在此期間，行業整體市場規模預計將增加人民幣1,536億元，其中AMOLED半導體顯示面板將貢獻人民幣1,118億元，佔總市場總規模72.8%。據此，以市場份額增長計，AMOLED半導體顯示技術表現大幅優於行業平均水平，並構成市場規模增量增長的主要驅動力，進一步凸顯其強勁的市場需求及增長潛力。詳情請參閱「業務－業務可持續性及盈利途徑」。

### 歷史財務資料概要

下表列示自載於本文件附錄一會計師報告摘取的往績記錄期間財務資料的財務數據概要。

#### 我們的損益及其他綜合收益表概要

下表列示於所示期間我們的損益及其他綜合收益表概要：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	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
	(未經審計)				
收入	4,190,881	3,038,450	4,958,312	3,697,307	4,002,160
銷售成本	(5,208,416)	(5,420,953)	(6,489,982)	(4,860,600)	(4,733,458)
<b>毛損</b>	<b>(1,017,535)</b>	<b>(2,382,503)</b>	<b>(1,531,670)</b>	<b>(1,163,293)</b>	<b>(731,298)</b>
其他收入及收益	194,225	100,049	92,502	126,577	40,025
銷售及營銷費用	(35,604)	(32,892)	(35,025)	(25,388)	(25,177)
行政開支	(139,140)	(144,162)	(142,631)	(111,665)	(110,578)
研發費用	(213,017)	(180,550)	(208,371)	(117,420)	(124,602)
金融資產減值虧損撥回/ (減值虧損)，淨額	737	1,833	(3,936)	(2,670)	630
其他開支	(81,363)	(82,359)	(41,779)	(3)	(61,219)
財務成本	(310,095)	(523,807)	(647,141)	(468,382)	(357,352)
<b>除稅前虧損</b>	<b>(1,601,792)</b>	<b>(3,244,391)</b>	<b>(2,518,051)</b>	<b>(1,762,244)</b>	<b>(1,369,571)</b>
所得稅開支	-	-	-	-	-
<b>年內/期內虧損及綜合虧損總額</b>	<b>(1,601,792)</b>	<b>(3,244,391)</b>	<b>(2,518,051)</b>	<b>(1,762,244)</b>	<b>(1,369,571)</b>

## 概 要

### 非國際財務報告準則計量指標

於往績記錄期間，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）分別為人民幣163.8百萬元、人民幣負1,013.4百萬元、人民幣21.4百萬元、人民幣88.2百萬元及人民幣603.6百萬元。詳情請參閱「財務資料－損益及其他綜合收益表選定項目的描述－非國際財務報告準則計量指標」。

### 收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來源於銷售AMOLED半導體顯示產品。此外，我們的一小部分收入來源於其他業務分部，如提供技術服務。下表列示於所示期間按業務分部劃分的收入組成部分：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%								
AMOLED半導體顯示										
產品	4,149,727	99.0	3,006,503	98.9	4,817,410	97.2	3,593,062	97.2	3,905,414	97.6
其他 <sup>(1)</sup>	41,154	1.0	31,947	1.1	140,902	2.8	104,245	2.8	96,746	2.4
<b>總計</b>	<b>4,190,881</b>	<b>100.0</b>	<b>3,038,450</b>	<b>100.0</b>	<b>4,958,312</b>	<b>100.0</b>	<b>3,697,307</b>	<b>100.0</b>	<b>4,002,160</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他主要包括我們提供技術服務。

下表列示於所示期間按應用領域劃分的AMOLED半導體顯示產品銷售收入明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%								
平板/筆記本電腦	1,344,315	32.4	629,843	20.9	1,772,504	36.8	1,161,415	32.3	2,047,861	52.4
智能手機	2,271,228	54.7	1,827,781	60.9	2,277,014	47.3	1,861,068	51.8	1,156,062	29.6
智能穿戴	505,404	12.2	500,206	16.6	607,190	12.6	495,847	13.8	601,326	15.4
車載顯示	25,823	0.6	39,463	1.3	84,057	1.7	35,155	1.0	47,365	1.2
其他應用	2,957	0.1	9,210	0.3	76,645	1.6	39,577	1.1	52,800	1.4
<b>總計</b>	<b>4,149,727</b>	<b>100.0</b>	<b>3,006,503</b>	<b>100.0</b>	<b>4,817,410</b>	<b>100.0</b>	<b>3,593,062</b>	<b>100.0</b>	<b>3,905,414</b>	<b>100.0</b>

## 概 要

當我們銷售 AMOLED 半導體顯示產品時，我們可能會根據客戶的需求提供不同規格的產品。價格可能會根據工藝的複雜程度和相關成本而有所不同。2023 年，受全球經濟狀況影響，消費電子產業市場需求下降，導致我們所處行業內的 AMOLED 半導體顯示產品價格競爭激烈以及 AMOLED 半導體顯示產品平均價格的下降，進一步影響我們的價格及營收。於 2024 年，我們不斷開發新技術，更新產品組合，加強與客戶的溝通及業務關係，以更準確地滿足其需求。因此，我們的應用於平板/筆記本電腦、智能手機及車載顯示的 AMOLED 半導體顯示產品的出貨量大幅增長，推動了 2024 年的收入大幅增長。於 2025 年首九個月，我們通過持續進行技術升級及憑藉與客戶建立長期合作關係，我們能更好地滿足客戶需求。因此，我們應用於平板/筆記本電腦的 AMOLED 半導體顯示產品銷售量增加 60.4%，帶動我們的營收增加。

### 平均售價

關於平均售價，請參閱下表列示的 AMOLED 半導體顯示產品於往績記錄期間按應用領域劃分的平均售價明細：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 9 月 30 日止	
				九個月	
	2022 年	2023 年	2024 年	2024 年	2025 年
平均售價 (每片人民幣元)					
平板/筆記本電腦 <sup>(1)</sup>	703.5	627.6	568.5	550.5	605.1
智能手機 <sup>(2)</sup>	110.5	65.3	74.4	71.6	77.6
智能穿戴 <sup>(3)</sup>	55.2	23.3	30.8	31.2	33.8
車載顯示 <sup>(4)</sup>	1,844.5	1,708.4	1,369.0	1,429.1	1,294.1
其他應用	56.3	88.2	172.4	92.7	438.9
<b>總計</b>	<b>130.9</b>	<b>59.5</b>	<b>89.4</b>	<b>80.8</b>	<b>107.8</b>

附註：

- (1) 根據灼識諮詢的資料，2022 年、2023 年及 2024 年中國製造商平板/筆記本電腦用 AMOLED 半導體顯示面板的平均售價分別為每片人民幣 703.5 元、每片人民幣 683.1 元及每片人民幣 758.7 元。2024 年我們的平均價格與行業平均水平的顯著差額，主要源於該領域眾多下游客戶開始推出功能設計更先進且售價更高的新型號，而受限於產能制約，我們未能及時跟進。隨著第 6 代生產線產能的穩步提升，我們預計將能充分滿足這一市場趨勢。另請參閱「業務－業務可持續性及盈利途徑－我們的增長－具體計劃及步驟」。
- (2) 根據灼識諮詢的資料，2022 年、2023 年及 2024 年中國製造商智能手機用 AMOLED 半導體顯示面板的平均售價分別為每片人民幣 306.8 元、每片人民幣 247.4 元及每片人民幣 287.9 元。
- (3) 根據灼識諮詢的資料，2022 年、2023 年及 2024 年中國製造商智能穿戴 AMOLED 半導體顯示面板的平均售價分別為每片人民幣 66.0 元、每片人民幣 58.0 元及每片人民幣 69.9 元。

## 概 要

- (4) 根據灼識諮詢的資料，2022年、2023年及2024年中國製造商車載顯示用AMOLED半導體顯示面板的平均售價分別為每片人民幣1,914.6元、每片人民幣2,560.5元及每片人民幣2,119.1元。

於往績記錄期間，我們從2022年至2023年經歷了整體平均售價的下降，乃由於全球經濟局面導致消費電子產業需求疲弱，導致AMOLED半導體顯示產品的價格競爭加劇及行業平均價格進一步下跌，進而影響了我們所有應用領域AMOLED半導體顯示產品的平均售價。2024年，我們AMOLED半導體顯示產品的整體平均售價由2023年的每片人民幣59.5元上升至每片人民幣89.4元，主要由於售價較高的平板/筆記本電腦產品銷量增加；以及平板電腦和AMOLED半導體顯示面板迭代的事實。此外，我們在技術創新、產品矩陣擴展及加強客戶業務合作關係方面的努力也推動了平均售價的上升。

與截至2024年9月30日止九個月的整體平均售價相比，我們截至2025年9月30日同期的整體平均售價有所上升，這主要是由於我們通過引入更多售價更高的產品類型成功優化產品組合。此外，我們的技術能力和產品質量獲得了更高的市場認可。詳情請參閱「業務－我們的業務」。

### 銷售量

自2022年至2024年，本集團AMOLED顯示產品的銷量一直穩步增長。於往績記錄期間的各年度/期間，於2022年、2023年、2024年及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的銷量分別達到約31.7百萬片、50.6百萬片、53.9百萬片、44.5百萬片及36.2百萬片，2022年至2024年間複合年增長率為30.4%。下表列示年度/期間按應用領域劃分的銷量明細：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止 九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(以千片計)				
平板/筆記本電腦	1,911.0	1,003.5	3,117.7	2,109.9	3,384.1
智能手機	20,552.0	27,984.6	30,587.5	26,007.7	14,889.7
智能穿戴	9,160.8	21,439.0	19,699.2	15,899.8	17,782.3
車載顯示	14.0	23.1	61.4	24.6	36.6
其他應用	52.5	104.4	444.5	426.9	120.3
<b>總計</b>	<b>31,690.3</b>	<b>50,554.6</b>	<b>53,910.3</b>	<b>44,468.9</b>	<b>36,213.0</b>

## 概 要

### 毛損及毛損率

下表列出了所示期間按業務分部及應用領域劃分的毛利/(毛損)以及毛利率/(毛損率)明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利/ (毛損)	毛利率/ (毛損率)	毛利/ (毛損)	毛利率/ (毛損率)	毛利/ (毛損)	毛利率/ (毛損率)	毛利/ (毛損)	毛利率/ (毛損率)	毛利/ (毛損)	毛利率/ (毛損率)
	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	%
	(未經審計)									
AMOLED半導體顯示產品	(687,068)	(16.6)	(1,987,026)	(66.1)	(1,288,015)	(26.7)	(954,863)	(26.6)	(653,742)	(16.7)
– 平板/筆記本電腦	(168,545)	(12.5)	(285,313)	(45.3)	(530,438)	(29.9)	(390,467)	(33.6)	(260,207)	(12.7)
– 智能手機	(318,009)	(14.0)	(1,258,086)	(68.8)	(351,435)	(15.4)	(267,142)	(14.4)	(182,041)	(15.7)
– 智能穿戴	(183,353)	(36.3)	(430,606)	(86.1)	(366,909)	(60.4)	(275,996)	(55.7)	(194,579)	(32.4)
– 車載顯示	(15,660)	(60.6)	(9,394)	(23.8)	(10,953)	(13.0)	(4,919)	(14.0)	(3,336)	(7.0)
– 其他應用	(1,501)	(50.8)	(3,627)	(39.4)	(28,280)	(36.9)	(16,339)	(41.3)	(13,579)	(25.7)
其他 <sup>(1)</sup>	13,538	32.9	31,401	98.3	108,744	77.2	78,706	75.5	96,261	99.5
小計	<u>(673,530)</u>	<u>(16.1)</u>	<u>(1,955,625)</u>	<u>(64.4)</u>	<u>(1,179,271)</u>	<u>(23.8)</u>	<u>(876,157)</u>	<u>(23.7)</u>	<u>(557,481)</u>	<u>(13.9)</u>
存貨跌價	<u>(344,005)</u>		<u>(426,878)</u>		<u>(352,399)</u>		<u>(287,136)</u>		<u>(173,817)</u>	
總計	<u><u>(1,017,535)</u></u>	<u><u>(24.3)</u></u>	<u><u>(2,382,503)</u></u>	<u><u>(78.4)</u></u>	<u><u>(1,531,670)</u></u>	<u><u>(30.9)</u></u>	<u><u>(1,163,293)</u></u>	<u><u>(31.5)</u></u>	<u><u>(731,298)</u></u>	<u><u>(18.3)</u></u>

附註：

(1) 於往績記錄期間，我們的一小部分收入來源於其他業務分部，如提供技術服務。

我們的總毛損從2022年的人民幣1,017.5百萬元增加至2023年的人民幣2,382.5百萬元，而毛損率從2022年的24.3%上升至2023年的78.4%，主要是由於我們若干產品的價格受到了我們所處行業內的AMOLED半導體顯示產品平均價格下降的影響。毛損率的上升也歸因於銷售成本的增加，這主要是由於(a)折舊增加，及(b)產品售價下降導致存貨跌價。

我們的毛損從2023年的人民幣2,382.5百萬元減少至2024年的人民幣1,531.7百萬元，毛損率從2023年的78.4%下降至2024年的30.9%。我們的毛損從截至2024年9月30日止九個月的人民幣1,163.3百萬元減少至截至2025年9月30日止九個月的人民幣731.3百萬元，同期毛損率從31.5%改善至18.3%。此改善主要由於收入大幅增加，加上有效成本控制辦法。有關我們於往績記錄期間毛損的分析，更多詳情請參閱「財務資料—經營業績」。

## 概 要

於往績記錄期間，我們的淨虧損波動主要源於毛損變動、資本密集型運營產生的利息開支及市場驅動的定價動態。於2023年，由於全球消費電子需求疲軟及價格競爭加劇導致平均售價大幅下滑，同時部分在建工程轉入固定資產導致折舊費用增加，我們的淨虧損顯著增加。於2024年及截至2025年9月30日止九個月，隨著市場需求復甦、產品組合轉向高價位中大尺寸AMOLED產品，以及通過技術升級與擴大生產規模提升成本效益，我們的淨虧損有所減少。於整個往績記錄期間，由於計息銀行及其他借款的規模較大，融資成本始終居高不下。借款主要用於第6代AMOLED生產線的建設及技術升級。該等因素共同導致我們淨虧損的波動。

### 我們的財務狀況表概要

	截至12月31日			截至
				9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	25,352,767	25,195,311	24,183,405	23,527,669
流動資產總值	5,540,466	3,245,315	5,411,102	3,925,945
流動負債總額	2,410,801	3,145,029	11,763,674	3,953,095
非流動負債總額	12,677,380	12,734,819	7,796,733	14,835,990
流動資產/(負債)淨額	3,129,665	100,286	(6,352,572)	(27,150)
資產淨值	15,805,052	12,560,778	10,034,100	8,664,529

截至2022年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣3,129.7百萬元，截至2023年12月31日為人民幣100.3百萬元。該減少主要是由於(i)計息銀行借款和其他借款增加，主要由於分類為非流動負債的若干借款臨近到期，導致其於2023年12月31日轉為流動負債；及(ii)我們持續投資於擴展第6代AMOLED生產線導致按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少，部分被現金和現金等價物的增加所抵銷。截至2023年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣100.3百萬元，截至2024年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣6,352.6百萬元。該變化主要是由於我們的計息銀行借款和其他借款從非流動部分重新分類為流動部分，該重新分類與本公司於2024年12月訂立的置換協議有關。我們於截至2024年12月31日及2025年9月30日分別錄得流動負債淨額人民幣6,352.6百萬元及人民幣27.2百萬元。該變動主要是由於我們在2025年首九個月償還了部分即期銀行借款所致。

截至2022年12月31日，我們錄得資產淨值人民幣15,805.1百萬元，截至2023年12月31日錄得淨資產人民幣12,560.8百萬元。該減少主要是由於2023年我們的業務營運產生虧損及綜合虧損總額人民幣3,244.4百萬元所致，部分被2023年股份支付費用人民幣0.1百萬元抵銷。截至2023年12月31日，我們錄得資產淨值人民幣12,560.8百萬元，截至2024年12月31日錄得資產淨值人民幣10,034.1百萬元。該減少主要是由於(i)2024年我們的業務營運產生虧損及其他綜合虧損人民幣2,518.1百萬元，及(ii)2024年撥回的股份支付費用人民幣8.6百萬元。我們於截至2024年12月31日及2025年9月30日錄得的淨資產分別為人民幣10,034.1百萬元及人民幣8,664.5百萬元。該減少主要是由於該期間我們的業務營運產生虧損及其他綜合虧損人民幣1,369.6百萬元所致。

## 概 要

### 我們的現金流量表概要

下表列示於所示期間我們的現金流量表。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	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
					(未經審計)
營運資金變動前的經營現金流量	451,642	(566,578)	375,731	296,226	826,779
營運資金變動	(493,785)	282,174	(572,424)	(434,398)	(472,766)
已收利息	13,198	6,242	24,200	17,950	6,539
經營活動(所用)/所得現金流量淨額	(28,945)	(278,162)	(172,493)	(120,222)	360,552
投資活動(所用)/所得現金流量淨額	(518,375)	482,502	(885,868)	(417,830)	(960,303)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額	(1,269,255)	341,369	2,908,893	935,797	(1,181,150)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(1,816,575)	545,709	1,850,532	397,745	(1,780,901)
年初現金及現金等價物	2,125,230	378,907	922,634	922,634	2,787,605
外匯匯率變動的影響，淨額	70,252	(1,982)	14,439	14,164	2,128
年末/期末現金及現金等價物	378,907	922,634	2,787,605	1,334,543	1,008,832

有關更多詳情，請參閱本文件「財務資料—流動資金及資本資源」。

於往績記錄期間，我們的現金主要用於營運資金及研發用途。我們的主要流動資金來自業務運營所得款項、股東注資以及銀行借款及其他借款。[編纂]後，我們計劃通過業務運營所得款項、[編纂]的[編纂]淨額以及銀行借款及其他借款滿足未來的資本需求。我們預期，未來不會出現影響我們營運資金獲取能力的任何變動。截至2025年9月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣1,008.8百萬元。經計及[編纂]的[編纂]淨額及我們可用的財務資源，董事認為我們擁有充足的營運資金，足以滿足我們目前及自本文件日期起計未來12個月的需求。

我們監控並維持我們認為足夠的現金及現金等價物水平，以為我們的營運提供資金，並減輕現金流量波動的影響。隨著我們的業務發展和擴張，我們期望透過增加AMOLED半導體顯示產品的銷售收入，從經營活動中產生更多的現金淨額。

---

## 概 要

---

截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度及截至2024年9月30日止九個月，我們分別錄得經營活動現金淨流出人民幣28.9百萬元、人民幣278.2百萬元、人民幣172.5百萬元及人民幣120.2百萬元。該等現金流出乃主要由於(i)我們在調整非現金項目(如物業、廠房及設備折舊、財務成本及存貨減值虧損)後的所得稅前虧損；及(ii)各期間經營資產及負債的變化所致。

### 風險因素

[編纂]我們的股份涉及若干風險。有關風險因素的詳細討論載於「風險因素」一節。主要風險因素概要列示如下。下述任何事態發展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：(i)我們於往績記錄期間出現淨虧損、經營活動現金淨流出及流動負債淨額；此外，自成立以來，本公司整體一直處於毛損狀態；(ii)我們在AMOLED半導體顯示行業面臨競爭；(iii)AMOLED半導體顯示市場的發展可能不如預期；(iv)若採用我們產品的終端市場的增速放緩，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響；(v)產品組合的任何調整均可能導致我們財務表現的波動；(vi)我們面臨客戶集中風險；(vii)我們的業務依賴於供應鏈的穩定性以及眾多關鍵供應商；及(viii)我們可能無法及時以商業上合理的條款獲得足夠的融資，而且任何債務融資都可能包含限制我們業務或運營的條款。閣下在決定[編纂][編纂]前，應細閱本文件「風險因素」一節全文。

### 股息

於往績記錄期間，我們並無支付或宣派任何股息。我們目前預計將保留所有未來收益用於運營、研發和本公司的業務發展，我們目前沒有任何股息政策以在可預見的未來宣派或支付任何股息。未來任何股息的宣派及支付將受限於董事會的裁量及股東會的批准，且受限於本公司的公司章程及中國公司法，並將取決於我們的財務表現及業務運營、資本需求及合約限制等多項因素。除非從本公司可依法用於分配的利潤及儲備中宣派或支付股息，否則不得宣派或支付股息。因此，根據我們的中國法律顧問的建議，截至最後實際可行日期，考慮我們的累計虧損，我們無法派付股息。因此，我們只有在(i)彌補了所有歷史累計虧損；(ii)如上所述，將足夠的稅後利潤分配至法定公積金；及(iii)如上所述，將足夠的稅後利潤分配至任意公積金後，才能宣派股息。

### 我們於上海證券交易所上市

目前，我們公司在上海證券交易所的科創板上市。自A股上市起及截至最後實際可行日期，董事確認，我們概無發生於任何重大方面嚴重違反上海證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規的情形，且據董事作出一切合理查詢後所深知，並無與我們於上海證券交易所的科創板的合規記錄有關的重大事項須提請投資者垂注。我們的中國法律顧問認為，自A股上市以來及截至最後實際可行日期，本公司在所有重大方面均遵守了適

## 概 要

用於其A股上市的所有中國法律及法規。根據獨家保薦人進行的獨立盡職調查及我們的中國法律顧問的意見，就董事針對本公司在上海證券交易所科創板的合規記錄的確認，在任何重大方面，獨家保薦人未注意到任何使其產生合理懷疑的事項。

### 我們的控股股東

緊接[編纂]前，上海聯和直接持有我們已發行股份總數的約58.35%。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，上海聯和將持有已發行股份的約[編纂]%。因此，根據上市規則，上海聯和構成本公司的控股股東。有關我們的控股股東的進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。此外，我們預計與控股股東及/或其緊密聯繫人的若干關連交易將於[編纂]後繼續進行，詳情載於本文件「關連交易」。

### [編纂]統計數字

	基於[編纂]每股 H股[編纂]港元	基於[編纂]每股 H股[編纂]港元
我們的H股[編纂] <sup>(1)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元
我們的A股[編纂] <sup>(2)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元
我們的股份[編纂] <sup>(3)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審計[編纂]經調整每股有形資產淨值 <sup>(4)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 我們的H股[編纂]的計算基於預期將根據[編纂]發行的[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使)。
- (2) 我們的A股[編纂]的計算基於已發行[編纂]股A股(於緊接最後實際可行日期前五個營業日的平均收市價人民幣[編纂]元(相當於每股A股約[編纂]港元))。
- (3) 股份[編纂]的計算基於(i)預期將根據[編纂]發行的[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使)；及(ii)已發行的[編纂]股A股(於緊接最後實際可行日期前五個營業日的平均收市價為人民幣[編纂]元(相當於每股A股約[編纂]港元))，合共為預期將於緊隨[編纂]完成後發行的[編纂]股股份(假設[編纂]未獲行使)。詳情請參閱本文件「股本」。
- (4) 截至2025年9月30日的每股未經審計[編纂]調整後有形資產淨值是在根據本文件「附錄二A未經審計[編纂]財務資料」所述內容進行調整後計算得出。

## 概 要

### [編纂]用途

假設[編纂]未獲行使，且假設[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]的中位數)，我們預期從[編纂]中獲得的[編纂]淨額(扣除[編纂]費用、[編纂]及我們就[編纂]應付的預計開支後)將約為[編纂]港元。根據我們的戰略，我們擬將[編纂][編纂]淨額用於以下用途：

- [編纂]%，或約[編纂]港元，將被分配用於我們第6代AMOLED生產線的技術升級；
- [編纂]%，或約[編纂]港元，將被分配用於新型AMOLED半導體顯示產品的研發；
- [編纂]%，或約[編纂]港元，將被分配用於償還我們的部分計息銀行借款及其他借款；
- [編纂]%，或約[編纂]港元，將被分配用於我們的營運資金及一般公司用途。

更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」。

### [編纂]

根據指示性[編纂]的中位數，並假設[編纂]未獲行使，我們承擔的[編纂]預計約為人民幣[編纂]元，約佔我們預期從本次[編纂]中收到的[編纂]總額的[編纂]%，包括(i)[編纂]相關開支(包括[編纂]及其他費用)約人民幣[編纂]元；以及(ii)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]元(包括(a)法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元；以及(b)其他費用和開支約人民幣[編纂]元)。在往績記錄期間，我們產生[編纂]人民幣[編纂]元，其中約人民幣[編纂]元已於損益表扣除，而其中[編纂]將於[編纂]後作為權益扣減。

我們預計將產生額外[編纂]人民幣[編纂]元(假設[編纂]未獲行使，且基於指示性[編纂]的中位數)，其中約人民幣[編纂]元預計將自我們的損益表中扣除，約人民幣[編纂]元預計將計入[編纂]後的權益。上述[編纂]乃最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

### [編纂]於[編纂][編纂]

我們已根據上市規則第8.05(3)條的[編纂]/收入測試向[編纂]申請[編纂]。

經參考(i)我們截至2024年12月31日止年度的收入約人民幣4,958.3百萬元(相當於約5,451.2百萬港元)超過500百萬港元；及(ii)按指示性[編纂]的下限每股H股[編纂]港元計算，我們於[編纂]時的預期[編纂]超過[編纂]港元，我們符合上市規則第8.05(3)條的[編纂]/收入測試。

---

## 概 要

---

### 近期發展

自往績記錄期間末以來，我們的AMOLED半導體顯示產品的銷售持續實現穩健的業務增長。我們應用於智能穿戴、平板/筆記本電腦及車載顯示的AMOLED半導體顯示產品的銷售總量分別由2024年的19,699.2千片、3,117.7千片及61.4千片上升至2025年的23,449.6千片、4,276.8千片及77.2千片。我們AMOLED半導體顯示產品的整體平均售價為每片人民幣101.7元。同期，我們約48.4%的總收入來自應用於平板/筆記本電腦顯示領域及車載顯示的AMOLED半導體顯示產品的銷售額。我們同期亦錄得淨虧損人民幣[編纂]元。

[編纂]

### 關稅的影響

於往績記錄期間，我們的收入主要來自中國。於整個往績記錄期間，來自美國的收入僅佔本集團總收入的極小部分。於往績記錄期間內，本公司亦為列入實體清單的客戶A（「實體清單客戶」）製造及銷售其各尺寸顯示面板，並於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月分別產生收入人民幣1,623.3百萬元、人民幣1,094.7百萬元、人民幣2,144.0百萬元及人民幣1,894.7百萬元。詳情請參閱「業務—法律訴訟及合規—與受國際制裁的相關地區及相關實體有關的業務活動」。

---

## 概 要

---

2025年3月，美國總統對中國商品徵收20%的關稅。作為回應，中國對煤炭及液化天然氣徵收15%的關稅，對石油和農業機械徵收10%的關稅。中國與美國發生關稅爭端，包括中國對從美國進口的產品（特別是農產品、機械及車輛以及化石燃料）加收多輪關稅（連同本段所述中國徵收的所有關稅統稱為「**報復性關稅**」）。2025年4月2日，美國總統對所有美國貿易夥伴的進口商品統一徵收10%關稅，並對多個國家實施額外針對性關稅（即所謂「**對等關稅**」（經不時調整），連同前述關稅統稱「**美國加徵關稅**」）。2025年4月9日，美國宣佈除中國外所有國家的對等關稅將暫停90天。2025年4月10日，對中國實施的對等關稅稅率上調至125%。中美兩國正在進行貿易談判，於2025年5月12日，美國宣佈將對中國的對等關稅下調至10%，為期90天（上述關稅統稱為「**2025年美國加徵關稅**」）。2025年5月28日，美國國際貿易法院裁定，美國加徵關稅超出總統的法律權限。國際關稅政策正迅速演變，包括現行美國關稅能否按提議實施等最終結果具有很大的不確定性。

我們的董事認為，2025年美國加徵關稅（包括其他國家相應實施的關稅政策）若按提議實施，將不會對我們的業務、經營業績及擴張計劃產生重大不利影響，因為我們對美國的直接出口極為有限，因此面臨美國關稅的直接風險微乎其微。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們認為本集團的運營並無倚賴任何源自美國之技術或材料，故毋須取得相關牌照。此外，截至2025年9月30日止九個月，基於我們並無從美國進口任何受中國徵收報復性關稅約束的商品，我們的董事認為報復性關稅不會對我們的業務造成任何重大或不利影響。

### 無重大不利變動

我們的董事確認，截至本文件日期，自2025年9月30日（即我們最新經審計財務資料編製日期）以來，我們的財務或經營狀況並無發生重大不利變動，且自2025年9月30日以來亦不存在會對本文件附錄一所載會計師報告列示的財務報表資料產生重大影響的事件。