

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概要。由於此為概要，故其並未載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前，務請細閱本文件全文。

任何[編纂]均附帶風險。[編纂][編纂]的若干特有風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，務請審慎細閱該節。

### 概要

#### 使命

以智能製造賦能AI產業可持續發展。

#### 願景

用光的力量，讓世界更智能、更可持續發展。

#### 我們是誰

在AI與可再生能源融合並重塑全球產業的時代，我們為這兩種驅動力的融合提供智能製造的基礎。

我們是一家全球領先的高精密智能製造設備及系統供應商，這些設備及系統對於提高算力及賦能AI的可持續發展至關重要。公司的自動化設備與智能工廠一站式解決方案，是製造光互連、光傳感及光計算產品，以及光伏(「光伏」)電池的關鍵設備與核心支撐。

得益於我們專有的、難以被複製的技術及全面的產品系列，我們已成為全球核心製造企業的主要長期合作夥伴，並具備充分優勢以應對市場對更柔性、更智能、更高效的高精密製造解決方案不斷變化的需求。

我們目前專注於提供(i)用於硅光(「硅光」)器件的高精密組裝與測試設備，及(ii)光伏電池製造解決方案。透過我們的硅光及光伏業務，我們將光的計算性與光的能源性相連，在統一智能製造生態系統內將光子學創新與可再生能源自動化聯繫起來。

## 概 要

硅光乃屬一項將光子元件集成到硅基板上以製造光子集成電路(「PIC」)的技術。與使用電子的傳統集成電路(「IC」)或電子集成電路(「EIC」)不同，PIC使用光(光子)進行數據傳輸，從而以更低的功耗及成本實現速度與帶寬的顯著提升。根據灼識諮詢的資料，截至最後實際可行日期，我們乃屬全球唯一能夠提供端到端組裝與測試解決方案的公司，該等解決方案覆蓋硅光器件的整個製造過程—從晶圓級測試、PIC與硅光器件的組裝，到硅光器件的最終檢測。我們服務於全球數據通信(「數通」)、電信(「電信」)及其他市場的核心客戶。

該能力使我們處於AI計算革命的中心，為實現高速、低延遲及高能效的數據基礎設施提供自動化與智能化支持。

人工智能正驅動著對高性能計算和高速數據傳輸需求的空前增長。在該AI時代，行業日益尋求超高帶寬、低延遲及高能效的解決方案，以擴展芯片在電路板、機架及系統層級之間的數據處理與傳輸。這推動了從傳統電互連向高速光互連的世代轉變。硅光的問世將光通信從由龐大的分立零部件構建轉變為緊湊、高度集成的PIC，從而使芯片間光互連成為可能。基於硅光的新型光互連技術，如光電共封裝(「CPO」)及光路交換(「OCS」)，已成為滿足此等不斷變化的需求的高潛力解決方案。

作為一項芯片間層級互連技術，CPO乃屬一種先進的異構集成技術，將硅光器件及ASIC集成在單一封裝基板上，以滿足下一代數據中心互連的超高帶寬、低延遲及高能效要求，取代傳統的可插拔光模塊。OCS乃一項機架／系統層級互連技術，其透過使用全光交換機在計算單元之間創建專用的物理光路來優化數據中心網絡。與傳統的數通網絡(將光信號轉換為電信號進行交換，即光—電—光轉換)不同，OCS直接對光信號進行操作，從而降低功耗、延遲並提高成本效益，尤其適用於圖形處理單元(「GPU」)集群等高性能計算環境。

該等技術有助於解決「內存牆瓶頸」—即處理器及加速器(如GPU)日益提升的處理速度與因電互連限制而導致的數據從內存移動的較慢速率之間日益擴大的差距。根據灼識諮詢的資料，透過克服該等限制，光互連技術有望成為可持續AI發展最關鍵的推動者之一，在數通、電信及其他新興領域擁有廣泛的應用。

## 概 要

製造硅光器件乃屬一個複雜的過程，涉及晶圓、晶粒、芯片及模塊級的組裝與測試。整個生產過程依賴於高精密的組裝與測試設備。傳統集成電路製造通常要求微米級精度，而製造硅光器件則要求納米級精度，因為彼等的性能取決於無阻礙的、低損耗的光子傳輸而非電子傳輸。此外，測試步驟的複雜性及數量的增加，對設備的軟件控制系統提出了更為嚴格的性能要求，進一步提高了該領域的技術壁壘。

自我們於2020年對ficonTEC的初步投資及之後完全收購ficonTEC以來，我們始終持續推動硅光器件智能製造設備領域的發展，把握AI時代帶來的市場機遇。

通過ficonTEC，我們掌握了用於組裝與測試硅光器件的專有且難以複製的核心技術及專有技術，覆蓋整個高精密製造過程並滿足數通、電信及其他市場的特定應用需求。從探索及概念驗證階段到試點運行及大批量生產(從實驗室到工廠)，我們為客戶的整個開發及生產生命週期提供支持。

與此同時，我們繼續提升我們可再生能源生產的自動化專業能力，推動AI時代所依賴的可持續電力基礎。具體而言，在光伏製造領域，我們提供高速、高通量、高柔性的製造設備及智能製造執行系統(「MES」)。我們服務於全球市場的領先光伏製造商。我們的客戶包括通威股份有限公司(「通威」)、晶科能源股份有限公司(「晶科能源」)及天合光能股份有限公司(「天合光能」)等光伏行業的全球領導者。

我們全面的光伏智能製造設備系列，支持光伏電池生產的關鍵步驟。除獨立自動化設備外，我們亦交付高效光伏電池生產整線。我們亦提供基於銅電鍍技術的端到端銅互連解決方案。我們的解決方案旨在替代光伏電池中的銀基解決方案，且非常適用於下一代光伏電池。

利用我們的專有智能製造執行系統R<sup>2</sup> Fab作為我們智能製造解決方案的數字核心，我們提供集成的端到端解決方案，將R<sup>2</sup> Fab與我們的硬件設備和輔助系統相結合，以實現從訂單到發貨的智能工廠運營。

## 概 要

### 我們的市場領導地位

#### 唯一一家

- 提供覆蓋硅光器件整個製造流程的端到端解決方案的供應商<sup>(1)</sup>

#### 少數幾家

- 800G+ 光互連的關鍵推動者<sup>(1)(2)</sup>

#### 第一名

- 按2024年收入計，在全球硅光智能製造設備市場的排名<sup>(1)</sup>

#### 唯一一家

- 提供量產的超高精度硅光組裝及測試設備的全球供應商<sup>(1)</sup>

#### 第四名

- 按2024年收入計，在全球智能光伏電池自動化製造裝備市場的排名<sup>(1)</sup>

#### 八家

- 按2024年收入計，全球前十大光伏製造商中的八家已成為我們光伏製造解決方案的客戶<sup>(1)</sup>

#### 附註：

- (1) 根據灼識諮詢的資料。
- (2) 800G及以上硅光或CPO光模塊的高精度組裝與測試設備。

在AI計算及可再生能源轉型時代，智能製造已成為連接計算、數據與電力的橋樑。我們在硅光及光伏智能製造領域的領導地位反映了此融合趨勢：我們實現了用於計算與互連的光，同時將用於供電的光產業化。我們構建起連接AI與可再生能源革命的自動化基礎。

我們在硅光智能製造設備及光伏智能製造設備市場均取得了行業領先地位。值得注意的是，硅光智能製造設備市場正經歷快速增長，市場機遇廣闊。根據灼識諮詢的資料，全球市場規模從2020年的人民幣4億元增長至2024年的人民幣20億元，複合年增長率為46.9%。預計到2029年，全球市場規模將達到人民幣233億元，複合年增長率為63.8%，並進一步於2035年增至人民幣1,150億元，複合年增長率為30.5%。

根據灼識諮詢的資料，作為先進光學技術的關鍵推動者，我們在全球硅光智能製造設備市場建立了難以撼動的強大市場領導地位。

截至最後實際可行日期並根據灼識諮詢的資料：

- 我們是唯一一家提供覆蓋硅光器件整個製造流程的端到端解決方案的供應商——從晶圓級測試、PIC與硅光器件的組裝，到硅光器件的最終檢測。
- 我們是為數不多的為800G及以上硅光或CPO光模塊提供高精度組裝與測試設備的供應商之一。

## 概 要

- 我們是全球唯一提供量產的超高精度硅光組裝與測試設備製造商，直線運動精度高達5納米。

計入2024年ficonTEC的單獨收入並根據灼識諮詢的資料，我們在全球硅光智能製造設備市場排名第一位，佔據全球約25.5%的市場份額。

根據灼識諮詢的資料，在光伏製造領域，按2024年收入計，我們在智能光伏電池自動化製造裝備領域排名全球第四位。根據灼識諮詢的資料，按2024年收入計，全球前十大光伏製造商中有八家為我們的客戶。

該領導地位彰顯了我們在硅光及光伏領域同時運作的獨特優勢，我們既賦能了硅光技術的落地，又使可再生能源的大規模生產成為可能。

我們已實現顯著的協同效應，將我們的自動化及整體解決方案專業知識擴展至硅光製造領域，從而鞏固了我們在行業內的地位。

### 我們的解決方案

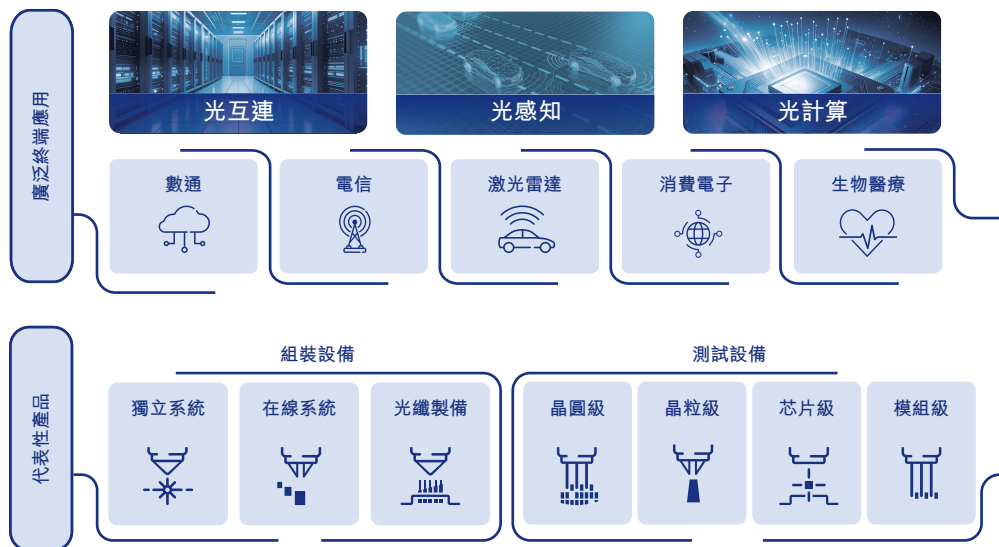
在人工智能與可再生能源加速融合的時代，我們提供驅動兩大產業發展的智能製造支柱。通過統一的技術平台，我們將兩大領域——硅光製造與可再生能源自動化——深度融合。從光的計算性到光伏，我們的系統正將連接與可持續發展的未來，帶入產業化實現的階段。

我們通過統一平台提供兩條互補的產品線：(i)用於硅光器件的高精密組裝與測試設備，及(ii)光伏電池製造解決方案。

總而言之，該等產品及服務應對了我們這個時代兩大最具變革性的技術轉變：AI驅動的數據基礎設施的興起以及全球向可再生能源的過渡。

## 概 要

### 硅光組裝與測試設備



在硅光製造領域，高效及高通量的組裝與測試乃屬關鍵瓶頸。硅光器件要求納米級精度的光學對準，此乃傳統半導體設備無法達到的性能水平。

通過ficonTEC，我們提供兩大主要產品線：組裝與測試設備。ficonTEC的解決方案將人工智能驅動的工藝軟件與高精密設備相結合，交付自動化、高通量的製造系統，最大限度地減少人為錯誤，支持可擴展的生產並提供整體解決方案。

我們的系統構成了AI時代的自動化基礎，為實現下一代數據中心、雲網絡及高性能計算所需的高速、低延遲及高能效的數據傳輸提供自動化的設備方案。

我們將我們的專有、面向工藝的軟件——工藝過程控制（「PCM」）——集成到所有整體式、即用型設備和多設備配置中。在高精密硅光組裝與測試中，PCM至關重要，因為納米級的精度和可靠的多參數控制能力乃屬必不可少的。PCM經過二十多年的開發和持續迭代，利用基於過去二十年廣泛現場部署所積累的龐大數據集訓練的人工智能驅動的機器學習（「AI/ML」）算法，乃屬難以複製的專有技術並建立起競爭壁壘。

## 概 要

我們的客戶是構建AI世界光學骨幹的公司，而我們的系統使該基礎設施成為可能。例如，我們的硅光組裝系統部署於博通公司（「博通」）的量產製造體系。

我們的設備銷售給(i)將集成電路製造納入其業務的集成器件製造商（「IDM」），(ii)製造集成電路的晶圓代工廠，(iii)為無晶圓廠半導體公司及IDM提供最終組裝器件之測試與組裝服務的半導體封裝和測試服務提供商（「OSAT」），及(iv)將集成電路製造外包的無晶圓廠半導體公司。無晶圓廠半導體公司進行集成電路的設計，並利用晶圓代工廠進行集成電路製造，利用OSAT進行測試與組裝。他們通常購買我們的系統，並將其部署在晶圓代工廠及OSAT以生產其器件。

### 組裝

硅光器件的組裝過程涉及將一個元件相對於另一個元件精確定位（對準），然後用鍵合技術將彼等固定在一起（貼裝）。我們的組裝解決方案旨在滿足不斷變化的市場需求，因為光模塊的密度和複雜性不斷增加。

- **獨立系統**。用於高精密微組裝PIC及硅光器件的可定製設備，涉及光子元件的對準與貼裝。
- **流水線系統**。用於硅光器件的智能化、可擴展製造的整體組裝解決方案。
- **光纖製備系統**。支持從光纖剝除、切割、機械傳輸插芯插入到光纖陣列單元光學對準的整個光纖製備過程的自動化系統，該等步驟傳統上乃屬手動執行，為獨立且不連貫的步驟。

該等解決方案結合精密機械、實時數據反饋及自適應對準算法，使我們的客戶能夠在保持納米級精度的同時擴大生產規模。

## 概 要

### 測試(可集成修整及清潔)

與傳統集成電路不同，在複雜的硅光器件佈局組裝過程中進行返工極為困難，且在可能的情況下，通常需要昂貴的手動干預。這主要是由於光學元件所需的精密對準以及光子結構的敏感性不像電路那樣容易重新配置或探測。例如，即使是微觀顆粒或輕微錯位也可能阻擋或散射光子集成電路中的光信號，從而嚴重降低性能或導致完全信號損失。相比之下，電子集成電路中的電信號對此類缺陷的容忍度顯著更高，甚至完全不受其影響。值得注意的是，CPO的複雜性要求對硅光器件進行精確定位。即使是最微小的錯位亦可能導致信號衰減、功率損失或測量不準確，從而使測試過程更為複雜。因此，PIC的良率遠低於電子集成電路，故而在組裝過程中及組裝後於晶圓、晶粒、芯片及模塊的每個層面進行測試乃屬至關重要的。

我們的測試設備涵蓋硅光器件的整個製造過程，適用於與硅光器件相關的晶圓、晶粒、芯片及模組的電學、光學或混合信號光電測試和表徵。

該等測試解決方案設計為與標準半導體自動測試設備平台兼容，使IDM、晶圓代工廠和OSAT能夠擴大規模生產，同時保持通用軟件界面以簡化操作和統一測試數據管理。

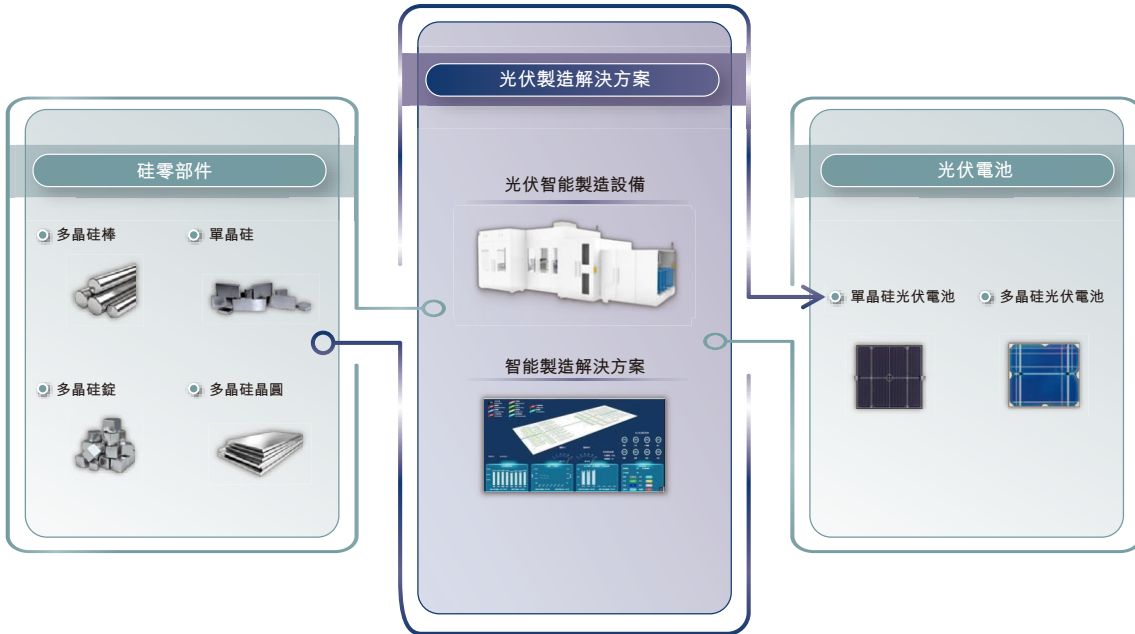
- **晶圓級測試**。用於在晶圓級對硅光器件進行高通量測試的雙面及單面光電晶圓測試設備。
- **晶粒級測試**。支持光電設備以及無源和有源單片化PIC的光電晶粒級測試設備。
- **芯片級測試**。在PIC組裝後測試設備性能的測試設備。
- **模組級測試**。支持硅光器件(如交換機芯片和CPO光引擎)最終檢測的測試設備。

我們還提供自動光學檢測(「AOI」)系統，提供全流程光學檢測，並支持異物識別，這對高良率的硅光器件製造至關重要。與該等系統互補的是激光晶圓修整及清潔模塊，其可實現微調光學性能，提高良率、精度及生產效率並確保一致性。

我們的組裝與測試生產線，是打通從實驗室研發到工業級規模量產的關鍵環節，有力推動AI基礎設施的技術探索與商業化落地。

## 概 要

### 光伏製造解決方案



在光伏製造領域，我們將持續提升我們的可再生能源智能製造的專業能力，為人工智能時代構建可持續的電力基石。

我們為高效光伏電池提供高速、高通量、高柔性的製造設備及智能製造解決方案。根據灼識諮詢的資料，按2024年收入計，全球前十大光伏製造商中有八家為我們的客戶。我們的客戶包括通威、晶科及天合光能等全球光伏領域的引領者。

### 光伏智能製造設備

我們提供全面的光伏智能製造設備系列，支持光伏電池生產的關鍵步驟，包括蝕刻制絨、碱拋、擴散、低壓化學氣相沉積、等離子體增強多晶硅沉積、等離子體增強化學氣相沉積、背面鈍化以及電池測試與分選，使客戶能夠建立或升級先進的光伏電池生產線。除獨立自動化設備外，我們亦可交付高效光伏電池生產整線。

我們亦提供端到端的銅互連解決方案，旨在替代光伏電池中的銀基解決方案。這可以降低材料成本並提高導電性，非常適用於下一代光伏電池，如隧道氧化物鈍化接觸（「TOPCon」）、本征薄膜異質結（「HJT」）和交叉背接觸（「XBC」）。我們的解決方案涵蓋適用於高通量生產線的整個光伏電池製造工藝，並通過銅電鍍技術實現。銅電鍍技術乃屬一種無銀金屬化技術，可在光伏電池上形成更細、導電性更高的銅柵線，取代了昂貴的絲網印刷銀。

## 概 要

### 智能製造解決方案

利用我們的專有智能製造執行系統R<sup>2</sup>Fab作為我們智能製造解決方案的數字核心，我們提供集成的端到端解決方案，將R<sup>2</sup>Fab與我們的硬件設備和輔助系統相結合，以實現從訂單到發貨的智能工廠運營，包括整個智能工廠的生產計劃、調度、在製品追蹤、設備連接、質量控制、統計過程控制及分析。我們的智能製造解決方案旨在與我們的設備緊密結合，並與第三方工具、企業資源規劃及產品生命週期管理系統開放集成，實現從訂單接收到發貨的端到端數字化。

在生產計劃方面，該解決方案管理物料物流，並與AGV/AMR車隊及倉庫運營整合。其亦支持訂單調度、路徑規劃及配方/版本控制。在設備連接方面，其提供連接，並附有廣泛的設備驅動程序庫。在質量控制方面，其可進行在線數據收集、故障檢測與分類、警報處理以及糾正和預防措施工作流程。其提供完整的可追溯性，具有批次/硅片/零件的譜系、電子簽名及記錄、基於角色的安全設置及審核追蹤。整體設備效率、良率及瓶頸診斷分析為持續改進奠定基礎，並推動更高的產出及穩定性。

該等技術使光伏製造更柔性、更智能、更高效，鞏固了為AI計算提供動力的可再生能源基礎。

### 我們的核心技術

我們已發展出三項專有且難以複製的核心技術，彰顯了我們在機電一體化、機器視覺、光學及自動化方面的深厚專業知識。該等核心能力鞏固了我們在硅光製造領域的競爭優勢。根據灼識諮詢的資料，截至最後實際可行日期，我們是為數不多的為800G及以上硅光或CPO光模塊提供高精度組裝與測試設備的供應商之一。

我們的系統將作為「手」的多軸運動控制(提供納米級定位精度)、作為「眼」的先進機器視覺(實現高速、亞納米級光學對準)以及作為「腦」的PCM軟件(利用基於龐大數據集訓練的先進AI/ML算法協調整個過程)相結合。三者協同，共同實現具有超高精度的全自動化設備，在生產流程的每一步驟中實現實時自適應控制。

## 概 要

我們的技術提供卓越精度及更短對準時間，從而實現比行業同行更高的通量。具體而言，我們的系統實現的直線運動精度高達5納米，而根據灼識諮詢的資料，我們的同行則為約100納米。

下圖說明了我們的核心技術。這種「手、眼、腦」架構定義了我們的智能製造方法：物理精度由視覺識別引導，並通過數據智能進行協調。



- **運動控制系統**。在ficonTEC的系統中，微米級元件在數百萬次操作循環中的精確、可重複和可靠定位乃屬一個關鍵特性。我們專有的Auto Align技術是一個用於多自由度組件的多軸高精度對準運動系統。該系統配備了實時控制器，能夠為多軸系統實現快速定位插補，並具有基於樞軸點的運動空間和快速主動對準等高級功能。

該系統提供三軸和六軸兩種配置，直線運動精度高達5納米，角精度為2角秒(相當於1/1,800度)。

- **機器視覺**。我們在圖像處理和對準算法方面積累了多年的經驗。機器視覺使用圖像處理算法自動從採集的圖像中提取特徵和信息，然後將其與運動設備的位置數據相關聯，用於執行自動對準操作。

我們的對準程序依賴多相機系統和先進的機器視覺算法，這些算法通過自動幾何空間校準程序與運動控制無縫接口。相機圖像空間(像素)因此可以被精確校準到實際運動空間，最高可達光學系統的衍射極限，從而提供精確的引導、預對準程序及其他高級功能。因此，我們的AOI系統可檢測出小至0.5微米的缺陷，而根據灼識諮詢的資料，我們的同行通常檢測範圍為0.7至2微米。

## 概 要

- **PCM 軟件**。作為一項關鍵產品特性，PCM 為客戶提供靈活的工藝控制和可擴展的選項，為產品生命週期的每個階段(從早期設備開發、新產品導入到大批量生產)提供定製化的組裝與測試解決方案，並提供一個針對複雜製造環境定製的全面工藝算法庫。PCM 經過二十多年的開發和持續迭代，利用基於過去二十年廣泛現場部署所積累的龐大數據集訓練的 AI/ML 算法，乃屬難以複製的專有技術。

PCM 具有直觀的用戶界面，包括所有可靠、可重複地驅動所有可用流程和硬件所需的參考、定位、處理、系統控制與管理以及機器視覺程序。作為一個專門的 AI/ML 層 — ficonEDGE，被嵌入 PCM 中以支持客戶客戶優化開發與生產流程。利用經由過去二十年大量現場部署所積累的龐大數據集訓練，ficonEDGE 實時監控和分析運營性能數據。利用預測性分析，ficonEDGE 簡化了機器和工藝指標的創建，實現了主動維護調度，並支持低延遲自適應維護和自我優化能力的開發。

在光伏領域，同樣的原則亦適用 — 精密運動、機器視覺及智能控制構成高效光伏製造的基礎。

我們已開發出先進的光伏電池自動化解決方案，以支持下一代光伏電池的製造。我們實現了高通量的光伏電池自動化，單位面積產出率優越。我們的系統級佈局、運動控制／搬運操作和節拍時間(完成一個單位所需的最長時間)優化，使得每平方米產能得以提升，同時保持具有競爭力的良率表現。

我們的銅電鍍技術能夠實現細線、高深寬比的銅沉積，顯著減少光伏電池上的金屬遮擋，提高光吸收和整體能量轉換效率。該工藝提供低接觸電阻和優異的附著力，增強了光伏電池的電性能和長期可靠性。

此外，我們有能力為硅光及光伏應用交付自動化的智能生產線，集成先進的硬件和軟件，以實現高通量精密製造。我們的專業知識涵蓋可擴展生產設備的設計、開發和部署，該等設備可以擴展為完全集成的智能工廠環境的整體解決方案。該等解決方案結合了機械自動化、實時數據監控和人工智能驅動的工藝優化，使我們的客戶能夠實現更高的良率、更低的運營成本和跨生產地點的快速擴展。

## 概 要

憑藉我們的專有技術，我們具備充分的優勢將業務從現有市場擴展至新興的下游應用。

憑藉我們在精度、視覺及工藝過程控制方面的創新，成功將光子學和可再生能源兩個行業统一到同一個智能制造生態系統，為即將到來的AI和能源革命提供核心支撐。

### 全球佈局

我們擁有全球化的業務佈局，使我們能夠應對全球市場對我們產品的機遇，我們的員工在全球不同地點從事研發、製造、支持以及銷售與市場推廣活動。

我們的全球佈局反映了我們運營的規模性與協同性：將光的計算性與光的能源性相連。通過互補的生產基地、研發中心及服務網絡，我們成功融合光子學專業知識與可再生能源自動化能力，為全球主要科技創新中心的客戶提供全面服務。

- 截至2025年6月30日，ficonTEC在全球運營六個銷售辦事處，覆蓋歐洲、北美洲和亞洲。此外，我們專業的售後服務團隊駐紮在中國內地、台灣、美國、歐洲聯盟（「**歐盟**」）和泰國，提供本地化的技術支持。
- 截至2025年6月30日，ficonTEC在德國、中國內地、愛爾蘭和美國設有研發中心和應用實驗室。
- 該等中心作為跨學科的創新橋樑，連接研發與現場部署，以確保硅光自動化技術的突破助力全球客戶迅速實現商業化量產。
- 我們的光伏製造解決方案服務於中國領先的光伏電池及模組製造商，並在印度、越南、泰國和馬來西亞等全球新興市場取得了顯著成功。
- 截至2025年6月30日，我們運營著兩個德國生產基地，專門負責硅光組裝與測試設備；另外在中國蘇州和南通各有一個生產基地，主要專注於光伏製造解決方案。我們於愛沙尼亞的生產基地亦具備在生產過程中微調硅光設備的能力。

這個遍佈歐洲、亞洲及美國的均衡佈局使我們能夠在提供本地化交付的同時管理全球可擴展性，此運營模式反映了我們對AI基礎設施及可再生能源生產的雙重承諾。值得注意的是，我們能夠利用我們在中國的生產能力，進一步增強我們的硅光設備製造能力。

## 概 要

我們還發展了穩健的供應鏈，確保及時高效地向全球客戶交付我們的產品。我們主要從德國及愛沙尼亞的供應商處採購用於我們硅光組裝與測試設備的原材料及部件，並從中國內地的供應商處採購用於我們光伏製造解決方案的原材料及部件。

我們的全球供應商、生產基地及服務中心網絡共同構建一個一體化交付體系，旨在隨著全球對AI基礎設施及可再生能源製造的需求持續增長，始終保持高效迅捷的響應速度，靈活機動的適配性與穩健可靠的抗風險能力。

### 行業背景及增長動力

我們為這一轉型提供兩大基礎系統：用於數據連接的硅光智能製造，以及用於可再生能源生產的光伏自動化設備。

### 硅光組裝與測試設備市場

我們的業務受終端市場應用驅動，如數通及電信，彼等利用先進光子解決方案(尤其是硅光器件)的性能優勢。該等市場的特點是穩健的長期增長趨勢，這正在增加對我們解決方案的需求。

AI，尤其是生成式AI的興起，已使數據傳輸速度、能源效率及可擴展性成為全球AI基礎設施的戰略要務。因此，人工智能正驅動著對高性能計算和高速數據傳輸需求的空前增長，遍及數據中心及網絡。隨著AI模型的複雜性持續增長—參數從數千億可能增至數萬億—相關的計算和內存需求已超過任何單一處理單元能高效處理的能力。

為滿足訓練及推理AI模型的巨大計算需求，行業採取了多種擴展策略：(i)縱向擴展，即透過集成額外計算資源來增強單個服務器的性能；(ii)橫向擴展，即將工作負載分配到數據中心內的多個服務器上；以及(iii)跨域擴展，這是一個新興的前沿領域，旨在實現跨多個地理分佈的數據中心的高性能工作負載協調。所有該等擴展策略都嚴重依賴高速、低延遲的網絡容量，以促進快速數據交換和同步並克服「內存牆瓶頸」。

此外，5G移動網絡、邊緣計算及帶寬密集型應用的廣泛部署正在增加網絡邊緣的數據速度。該發展進一步加速了數據中心互連、城域網及長途網絡的容量擴展需求。

## 概 要

該等趨勢增加了對更快、更可靠的數據傳輸的需求，遍及數據中心及網絡，推動了從傳統電互連向高速光互連的轉變。例如，根據灼識諮詢的資料，到2029年，800G及1.6T數通光模塊的市場機會預計將超過所有其他類型的數通光模塊的總和，這主要由AI驅動。

硅光解決方案相比電連接具有顯著優勢，包括以更高容量進行超快數據傳輸及降低對電磁干擾的敏感性，克服「內存牆瓶頸」。因此，彼等日益被部署以緩解數據流量瓶頸，加速AI模型訓練並提高高性能計算效率。值得注意的是，根據灼識諮詢的資料，基於硅光的下一代光互連技術，如CPO及OCS，有望成為可持續人工智能發展最關鍵的推動者之一，使計算性能與能源效率並進。

對硅光器件日益增長的需求，推動了對須兼具該等器件所需納米級精度與自動化製造工藝的大批量生產解決方案的需求，這繼而推動了對高精密硅光智能製造設備的需求。

在此背景下，硅光智能製造設備市場正經歷快速增長。根據灼識諮詢的資料，全球市場規模從2020年的人民幣4億元增長至2024年的人民幣20億元，複合年增長率為46.9%。預計到2029年，全球市場規模將達到人民幣233億元，複合年增長率為63.8%，到2035年進一步達到人民幣1,150億元，複合年增長率為30.5%。下游市場，包括數通、電信及其他新興市場，預計將繼續推動需求。

從本質上講，硅光製造設備市場不僅在持續增長，更成為可持續AI經濟的發展基石，推動性能與功率效率融合。

### 光伏製造解決方案市場

在此轉型的能源方面，全球向淨零排放電力系統的過渡正在推動光伏製造解決方案的長遠增長。隨著AI數據中心成為最大的電力消耗者之一，長遠來看，對可擴展、清潔及高效生產能源的需求日益增長。

根據灼識諮詢的資料，全球光伏智能製造設備市場在2024年達到人民幣1,411億元，預計到2029年將增長至人民幣1,433億元。下游光伏市場的持續擴張是這一增長的關鍵驅動力，因為應對不斷變化的應用需求，對光伏智能製造設備的需求隨之上升。

光伏產品應用於多種場景，包括集中式光伏系統、分布式光伏系統，比如建築一體化光伏，以及將光伏技術與其他基礎設施或工業應用相結合的「光伏+」集成創新項目。

## 概 要

根據灼識諮詢的資料，按新增裝機容量計，光伏智能製造設備行業的下游應用市場規模自2020年的139.0GW增加至2024年的約512.3GW。在全球可再生能源政策和高效光伏電池技術進步的支持下，預計未來幾年將繼續擴張。

這種擴張直接惠及我們的光伏製造解決方案，為全球頂級光伏電池及模組製造商提高了良率、靈活性及吞吐量。隨著AI基礎設施電力需求的加速增長，我們的光伏自動化技術有助於確保促成此增長的能源能夠以更可持續及更高效的方式生產。

這兩大增長引擎—硅光和光伏—共同彰顯了我們戰略定位的實力。我們製造使智能計算更快、更清潔的設備，將硅光創新與可再生能源自動化相結合，以賦能AI的可持續增長。

### 財務表現

我們的收入於2022年、2023年及2024年分別為人民幣901.4百萬元、人民幣1,569.6百萬元及人民幣1,104.2百萬元。我們的收入於截至2025年6月30日止六個月為人民幣248.1百萬元。

我們於2025年5月成功完成對ficonTEC的收購，其財務業績自2025年5月起已合併至我們的財務報表。ficonTEC的硅光組裝與測試解決方案為我們的一個主要增長動力。硅光組裝與測試設備的收入於截至2025年6月30日止六個月為人民幣46.4百萬元。

ficonTEC的收入由2022年的人民幣286.7百萬元增至2023年的人民幣382.4百萬元，並進一步增至2024年的人民幣504.9百萬元，複合年增長率為32.7%。ficonTEC的收入由截至2024年4月30日止四個月的人民幣49.9百萬元增加至截至2025年4月30日止四個月的人民幣141.6百萬元。

展望未來，我們預期我們在高精度智能製造領域的領導地位將帶來韌性增長，該增長由AI大規模使用、可再生能源產能投資以及我們在單一統一平台下的綜合運營實力所驅動。我們預期我們的財務軌跡將反映我們綜合業務的實力，將硅光創新與可再生能源自動化相連，以實現可持續的盈利增長。

## 概 要

### 研發

我們所處的行業特點是技術進步迅速、產品迭代快及客戶需求不斷演變。持續的領導地位有賴於複合式創新—將「手、眼、腦」(運動、視覺、軟件)整合到經生產驗證的系統中，並利用知識產權保護該專有技術。因此，我們的競爭力取決於我們開發與客戶工藝需求及路線圖緊密結合的創新型先進技術的能力。我們主要依靠內部研發來鞏固我們在光伏電池自動化領域的領導地位，並有選擇地擴展到硅光設備領域，透過持續創新及高效的技術商業化支持可持續增長。

我們在中國內地、德國、愛爾蘭及美國設有研發中心和應用實驗室。我們的研發中心專注於研發尖端技術，以提高我們產品與解決方案的安全性、成本效益及性能。我們優先考慮在主要客戶附近的區域設立實驗室，以加速試驗、檢測及產能提升。

### 銷售及市場推廣

我們致力於透過建立廣泛的綜合銷售網絡為客戶提供優質服務，以提供全面的銷售服務。在統一、集成的銷售網絡下，我們在全球範圍內進行銷售，以直銷為主要渠道。在直銷模式下，我們直接與最終客戶簽訂合約，根據訂單安排生產及交付，並依合約收款。

為確保響應及服務的連續性，我們維持專門的售前及售後團隊。我們在中國、美國、歐盟及泰國的附屬公司為該等地區的最終客戶提供本地化的售前及售後支持，而我們的全球服務組織及合格的合作夥伴則覆蓋其他市場。

### 客戶及供應商

#### 我們的客戶

我們在全球(包括中國、歐洲、印度、更廣泛的亞洲地區、北美及其他國際市場)銷售我們的產品與解決方案。我們光伏智能製造設備領域的主要客戶是光伏行業的領先製造商。就ficonTEC而言，我們的客戶群體包括處於數通和電信領域創新前沿的企業。

## 概 要

於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們對五大客戶的銷售額分別為人民幣420.5百萬元、人民幣1,003.0百萬元、人民幣759.9百萬元及人民幣154.8百萬元，分別佔我們各年度總收入的46.6%、63.9%、68.8%及62.4%。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們對最大客戶的銷售額分別為人民幣115.0百萬元、人民幣309.6百萬元、人民幣326.5百萬元及人民幣72.6百萬元，分別佔12.7%、19.7%、29.6%及29.3%。於往績記錄期間，據我們的董事所深知，我們的董事、其聯繫人或我們任何現有股東(據我們的董事所知，擁有我們股本5%以上)在往績記錄期間的任何時期內均未在我們的五大客戶中擁有任何根據香港上市規則須予披露的權益。

### 我們的供應商

我們已建立一套全面的供應商選擇及資格認證體系，以確保我們供應鏈的穩定性及可靠性。

於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們向五大供應商的採購額分別為人民幣184.1百萬元、人民幣334.4百萬元、人民幣158.3百萬元及人民幣72.9百萬元，分別佔我們各期間總採購額的24.4%、33.2%、37.8%及61.3%。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們向最大供應商的採購額分別為人民幣61.4百萬元、人民幣109.5百萬元、人民幣47.3百萬元及人民幣32.1百萬元，分別佔我們各期間總採購額的8.1%、10.9%、11.3%及27.0%。於往績記錄期間，據我們的董事所深知，除玖物智能外，我們的董事、其聯繫人或我們任何現有股東(據我們的董事所知，擁有我們股本5%以上)在往績記錄期間的任何時期內均未在我們的五大供應商中擁有任何根據上市規則須予披露的權益。

### 我們的優勢

我們相信，以下優勢使我們能夠充分把握未來行業機遇，實現持續增長：

- 在高速增長的全球硅光智能製造設備市場擁有穩固的領導地位
- 與全球頂級客戶的深度合作
- 世界一流、專有且難以複製的技術及專有技術
- 具備全球一體化運營與本地化響應能力
- 成功的戰略性收購帶來顯著的協同效應
- 富有遠見且執行力強的資深管理團隊

## 概 要

### 我們的戰略

我們旨在鞏固作為服務於人工智能長遠發展的全球領先科技公司的地位。為實現此目標，我們計劃推行以下戰略：

- 提升我們在智能製造領域的領導地位
- 以多元化的產品組合和全球交付能力賦能AI計算
- 構建面向未來的全球銷售與服務網絡
- 發展以人為本、可持續的人才體系
- 推進一個協作、創新驅動的行業生態系統

### 競爭

如果我們無法跟上該等進步的步伐，或未能在質量或成本方面使我們的產品脫穎而出，我們將面臨失去市場份額給競爭對手的風險。有關我們競爭格局的詳情，請參閱「行業概覽」。

### ficonTEC收購

於2023年8月至2023年9月，本公司與斐控泰克的其他股東訂立一系列股權購買協議，據此，本公司同意收購斐控泰克81.18%的股權，總代價為人民幣1,569.0百萬元；及於2023年8月至2024年8月，本公司亦與ELAS訂立一系列股權購買協議，據此，本公司同意收購ficonTEC 6.97%的股權，總代價為人民幣85.1百萬元（統稱「ficonTEC收購事項」）。ficonTEC收購事項已於2025年5月完成。於ficonTEC收購事項完成後，本公司擁有ficonTEC的全部股權。請參閱「歷史、發展及公司架構－主要收購、出售及合併－收購ficonTEC」。

## 概 要

### 過往財務資料概要

#### 本集團財務資料概要

下表載列於往績記錄期間摘錄自我們綜合財務資料的財務數據概要。下文所載財務數據概要應連同「附錄一A—本集團會計師報告」所載的綜合財務報表（包括相關附註）一併閱讀，並以其全文為準。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製。

#### 經營業績

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)									
	(未經審核)									
收入.....	901,448	100.0%	1,569,649	100.0%	1,104,248	100.0%	719,982	100.0%	248,095	100.0%
銷售成本.....	(712,959)	(79.1)%	(1,226,230)	(78.1)%	(787,733)	(71.3)%	(521,863)	(72.5)%	(179,180)	(72.2)%
毛利.....	188,489	20.9%	343,419	21.9%	316,515	28.7%	198,119	27.5%	68,915	27.8%
其他收入.....	16,094	1.8%	13,310	0.8%	18,349	1.7%	7,013	1.0%	8,373	3.4%
其他收益/ (虧損)淨額.....	2,344	0.3%	4,146	0.3%	(323)	0.0%	1,514	0.2%	49,001	19.8%
銷售及市場										
推廣開支.....	(36,219)	(4.0)%	(49,342)	(3.1)%	(54,450)	(4.9)%	(24,036)	(3.3)%	(31,797)	(12.8)%
行政開支.....	(43,781)	(4.9)%	(67,414)	(4.3)%	(53,212)	(4.8)%	(23,117)	(3.2)%	(47,129)	(19.0)%
研發開支.....	(59,445)	(6.6)%	(85,829)	(5.5)%	(84,357)	(7.6)%	(45,200)	(6.3)%	(45,166)	(18.2)%
資產減值虧損										
撥備淨額.....	(20,071)	(2.2)%	(60,925)	(3.9)%	(68,748)	(6.2)%	(40,734)	(5.7)%	(5,667)	(2.3)%
融資成本淨額.....	(21,256)	(2.4)%	(13,012)	(0.8)%	(15,913)	(1.4)%	(6,182)	(0.9)%	(12,570)	(5.1)%
應佔聯營公司業績....	1,860	0.2%	969	0.0%	2,570	0.2%	(8,800)	(1.2)%	(1,430)	(0.6)%
除所得稅前溢利/ (虧損).....	28,015	3.1%	85,322	5.4%	60,431	5.5%	58,577	8.1%	(17,470)	(7.0)%
所得稅(開支)/抵免...	(2,411)	(0.3)%	(5,853)	(0.4)%	2,745	0.2%	(4,098)	(0.6)%	5,281	2.1%
年度/期間溢利/ (虧損).....	<u>25,604</u>	<u>2.8%</u>	<u>79,469</u>	<u>5.1%</u>	<u>63,176</u>	<u>5.7%</u>	<u>54,479</u>	<u>7.6%</u>	<u>(12,189)</u>	<u>(4.9)%</u>

## 概 要

### 收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自(i)光伏製造解決方案及(ii)用於硅光器件的高精密組裝與測試設備。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)									
	(未經審核)									
光伏製造解決方案 ..	836,932	92.8%	1,490,398	95.0%	1,021,418	92.5%	688,429	95.6%	180,147	72.6%
硅光組裝與 測試設備 .....	-	-	-	-	50,178	4.5%	14,090	2.0%	46,402	18.7%
其他 <sup>(1)</sup> .....	64,516	7.2%	79,251	5.0%	32,652	3.0%	17,463	2.4%	21,546	8.7%
總計 .....	<u>901,448</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,569,649</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,104,248</u>	<u>100.0%</u>	<u>719,982</u>	<u>100.0%</u>	<u>248,095</u>	<u>100.0%</u>

附註：

- (1) 主要包括技術服務、其他設備及備件，以滿足我們客戶的各種需求。

### 光伏製造解決方案

來自光伏製造解決方案的收入主要包括光伏智能製造設備及智能製造解決方案。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)									
	(未經審核)									
光伏智能製造設備 ..	661,417	79.0%	1,465,204	98.3%	975,768	95.5%	682,588	99.2%	132,597	73.6%
智能製造解決方案 ..	175,515	21.0%	25,194	1.7%	45,650	4.5%	5,841	0.8%	47,550	26.4%
總計 .....	<u>836,932</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,490,398</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,021,418</u>	<u>100.0%</u>	<u>688,429</u>	<u>100.0%</u>	<u>180,147</u>	<u>100.0%</u>

## 概 要

### 硅光組裝與測試設備

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)									
	(未經審核)									
組裝設備.....	-	-	-	-	50,178	100.0%	14,090	100.0%	37,888	81.7%
測試設備.....	-	-	-	-	-	-	-	-	8,514	18.3%
總計.....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>50,178</u>	<u>100.0%</u>	<u>14,090</u>	<u>100.0%</u>	<u>46,402</u>	<u>100.0%</u>

### 毛利及毛利率

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率 <sup>(2)</sup>	毛利	毛利率 <sup>(2)</sup>	毛利	毛利率 <sup>(2)</sup>	毛利	毛利率 <sup>(2)</sup>	毛利	毛利率 <sup>(2)</sup>
	(除百分比外，以人民幣千元計)									
	(未經審核)									
光伏製造解決 方案.....	160,344	19.2%	306,422	20.6%	286,922	28.1%	184,666	26.8%	41,186	22.9%
硅光組裝與測試 設備.....	-	-	-	-	14,003	27.9%	3,611	25.6%	16,132	34.8%
其他 <sup>(1)</sup> .....	<u>28,145</u>	<u>43.7%</u>	<u>36,997</u>	<u>46.7%</u>	<u>15,590</u>	<u>47.9%</u>	<u>9,842</u>	<u>56.4%</u>	<u>11,597</u>	<u>53.8%</u>
總計/整體 <sup>(2)</sup> .....	<u>188,489</u>	<u>20.9%</u>	<u>343,419</u>	<u>21.9%</u>	<u>316,515</u>	<u>28.7%</u>	<u>198,119</u>	<u>27.5%</u>	<u>68,915</u>	<u>27.8%</u>

附註：

- (1) 主要包括技術服務、其他設備及備件，以滿足我們客戶的各種需求。
- (2) 整體毛利率乃按年內/期內毛利除以相應年度/期間的收入再乘以100%計算。

請參閱「財務資料—經營業績的期間比較」。

## 概 要

### 綜合財務狀況表概要

	截至12月31日			截至 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
非流動資產.....	725,123	836,119	792,464	2,548,221
流動資產.....	1,457,264	1,731,261	1,572,818	1,744,465
流動負債.....	1,281,943	1,567,079	1,321,351	1,561,517
流動資產淨額.....	175,321	164,182	251,467	182,948
資產總值減流動負債.....	900,444	1,000,301	1,043,931	2,731,169
非流動負債.....	30,015	20,034	38,995	360,002
資產淨額(權益總額).....	870,429	980,267	1,004,936	2,371,167

請參閱「財務資料—資產負債表選定項目」。

### 現金流量

下表載列於所示年度／期間我們的現金流量。

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
經營活動所得／(所用)現金 淨額.....	268,963	(27,900)	(317,156)	(15,343)
投資活動(所用)／所得現金 淨額.....	(3,549)	13,230	(54,861)	(616,390)
融資活動(所用)／所得現金 淨額.....	(178,311)	50,114	453,765	641,651
<b>現金及現金等價物 增加淨額.....</b>	<b>87,103</b>	<b>35,444</b>	<b>81,748</b>	<b>9,918</b>
年初現金及現金等價物...	91,471	177,645	215,118	298,593
外匯匯率變動的影響.....	(929)	2,029	1,727	4,663
<b>年末／期末現金及現金 等價物.....</b>	<b>177,645</b>	<b>215,118</b>	<b>298,593</b>	<b>313,174</b>

請參閱「財務資料—現金流量」。

## 概 要

### ficonTEC集團財務資料概要

「財務資料」一節所載列及討論的過往財務資料呈列斐控泰克(連同其附屬公司，統稱「ficonTEC集團」)截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年4月30日止四個月期間的過往財務資料。

本公司於2025年5月完成ficonTEC收購事項，該日屬往績記錄期間內。根據ficonTEC集團的過往財務資料，該收購已觸發上市規則第4.05A條項下的披露門檻。因此，本文件亦包括ficonTEC集團自2022年1月1日至2025年4月30日的收購前財務資料。亦請參閱「附錄一B—目標集團會計師報告」。

### 選定經營業績

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)									
	(未經審核)									
收入.....	286,681	100.0%	382,386	100.0%	504,862	100.0%	49,886	100.0%	141,574	100.0%
毛利.....	119,342	41.6%	159,165	41.6%	203,427	40.3%	20,771	41.6%	43,677	30.9%
除所得稅前(虧損)/										
溢利.....	(24,121)	(8.4)%	11,325	3.0%	22,203	4.4%	(28,758)	(57.6)%	(18,269)	(12.9)%
年/期內(虧損)/										
溢利.....	(24,007)	(8.4)%	9,861	2.6%	20,759	4.1%	(29,015)	(58.2)%	(18,374)	(13.0)%

## 概 要

### 主要財務比率

下表載列於所示年度／期間我們的主要財務比率。

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	20.9%	21.9%	28.7%	27.8%
淨利率 <sup>(2)</sup> .....	2.8%	5.1%	5.7%	(4.9)%
股本回報率 <sup>(3)</sup> .....	2.9%	8.1%	6.3%	(0.5)%
資本負債比率 <sup>(4)</sup> .....	60.2%	68.5%	101.7%	60.0%

附註：

- (1) 毛利率乃按年內／期內毛利除以相應年度／期間收入再乘以100%計算。
- (2) 淨利率乃按年內／期內淨溢利／(虧損)除以相應年度／期間收入再乘以100%計算。
- (3) 股本回報率乃按年度／期間的淨溢利／(虧損)除以總權益的期末結餘再乘以100%計算。
- (4) 資本負債比率乃按年度／期間的借款及租賃負債除以總權益的期末結餘再乘以100%計算。

[編纂]

### [編纂]開支

[編纂]開支指就[編纂]及[編纂]產生的專業費用、[編纂]及費用。假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述[編纂]的[編纂])，我們的[編纂]開支估計約為[編纂]港元(包括[編纂])，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]。在我們的[編纂]開支中，約[編纂]港元乃直接因[編纂]股份而產生，並將於[編纂]完成後計入權益，而約[編纂]港元已經或將予計入我們的綜合全面收益表。我們於往績記錄期間已產生及預期產生的[編纂]開支將包括約[編纂]港元的[編纂]相關開支及費用(包括[編纂]、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費)、約[編纂]港元的非[編纂]相關開支及費用(包括聯席保薦人、法律顧問及申報會計師的費用)以及約[編纂]港元的其他非[編纂]相關費用及開支。於往績記錄期間，我們並無產生[編纂]開支。

上述[編纂]開支為最新可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計不同。

## 概 要

### 與我們的單一最大股東集團的關係

截至最後實際可行日期，本公司分別由元頡昇、寧波科駿及戴先生擁有約23.66%、5.18%及3.93%的權益。元頡昇由戴先生擁有約55.48%的權益。戴先生擔任寧波科駿的普通合夥人。因此，於截至最後實際可行日期，戴先生、元頡昇及寧波科駿(作為一組股東)合共於本公司已發行股本總額中擁有約32.78%的權益。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，戴先生、元頡昇及寧波科駿將合共控制本公司已發行股本總額合共[編纂]%。因此，於[編纂]完成後，戴先生、元頡昇及寧波科駿將成為我們的單一最大股東集團。

請參閱「與我們的單一最大股東集團的關係」。

### 關連交易

我們已與身為我們關連人士的訂約方訂立若干交易，該等交易將於[編纂]後繼續進行，因此根據香港上市規則第14A章構成本集團的部分豁免持續關連交易。

請參閱「關連交易」。

### 風險因素

我們面臨的風險包括「風險因素」一節所載的該等風險。由於不同投資者在釐定風險重要性時可能有不同詮釋及標準，閣下在決定[編纂]我們的H股前，務請細閱「風險因素」一節全文。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們經營所在的硅光智能製造設備行業存在多種技術路徑、快速的技術淘汰以及不斷變化的地緣政治及監管制度，該等因素帶來重大不確定性。倘若我們對下游應用採納的判斷失誤或未能保持差異化，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。
- 我們經營所在的光伏智能製造設備行業存在週期性及區域性的產能過剩以及政策驅動的需求波動，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。
- 倘若我們未能保持持續創新的能力，我們可能無法滿足客戶不斷變化的需求，我們設備及解決方案的銷售可能下降，且我們可能無法有效競爭。

## 概 要

- 我們依賴為數有限的客戶，失去任何主要客戶均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。
- 我們未來的增長部分取決於維持及建立客戶關係。

### 未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的[編纂])，經扣除有關[編纂]的[編纂]及其他估計開支後，我們估計將自[編纂](假設[編纂]未獲行使)收取[編纂]淨額約[編纂]港元。我們擬將[編纂]作以下用途及按下列金額使用。

- 約[編纂]%(即[編纂]港元)將用於加強產品研發及創新。我們將繼續投資於高精度硅光組裝與測試設備，以及整體製造解決方案的研發，專注於將尖端技術商業化及推動持續迭代；
- 約[編纂]%(即[編纂]港元)將用於擴大產能及提高交付速度，重點是透過多元化的產品組合和全球協調的交付能力，賦能AI計算；
- 約[編纂]%(即[編纂]港元)將用於構建一個面向未來的全球市場推廣與服務網絡；
- 約[編纂]%(即[編纂]港元)將用於進行戰略投資及／或收購，以抓住與我們核心業務具有協同效應並能增強我們技術管線、產品組合及市場准入的機會；
- 約[編纂]%(即[編纂]港元)將用作營運資金及其他一般公司用途，包括日常運營及一般公司開支，以在業務增長過程中提供財務靈活性。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

## 概 要

[編纂]

### 申請在香港聯交所[編纂]

我們正向香港聯交所申請H股根據上市規則第8.05(3)條於香港聯交所[編纂]及[編纂]，並(其中包括)符合市值／收益測試，此乃參照(i)我們截至2024年12月31日止財政年度的收入為人民幣1,104.2百萬元，超過上市規則第8.05(3)條所規定的5億港元；及(ii)我們於[編纂]時的預期市值(按每股[編纂][編纂]港元的[編纂]計算)，超過上市規則第8.05(3)條所規定的40億港元。

## 概 要

### 股息政策

根據中國法律法規(包括《中華人民共和國公司法》及《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅(2025年修訂)》)以及組織章程細則，我們須派發現金股息，金額不少於財政年度錄得的可供分派溢利的20.0%。此外，於任何連續三個年度，所分派的現金股息總額不得少於該三個年度實現的年均可供分派溢利的30.0%。

有關我們於往績記錄期間宣派的股息，請參閱「附錄一A—本集團會計師報告」附註12。未來溢利分派可按現金股息、股票股息或現金股息與股票股息的組合形式進行。任何建議股息分派須由我們的董事會酌情決定，並經我們股東於股東會上批准。我們的董事會未來可能在考慮我們的經營業績、財務狀況、營運需求、資本需求、股東利益以及我們的董事會可能認為相關的任何其他條件後，建議分派股息。

### 2019冠狀病毒病無重大不利影響

於2020年1月，世界衛生組織(「世衛組織」)宣佈2019冠狀病毒病疫情為國際關注的突發公共衛生事件，其後於2020年3月將其定性為全球大流行病。於2022年，由於2019冠狀病毒病在我們經營所在的地區持續蔓延，我們實施了一系列預防措施以確保我們僱員的健康與安全，包括遠程辦公、社交距離、強制佩戴口罩以及其他針對特定地點的規程。儘管存在該等挑戰，我們的生產、供應鏈及日常運營於整個往績記錄期間保持穩定。自2022年12月起，經濟活動已開始復甦，並自2023年1月起全國恢復正常。基於上文所述，我們的董事認為，2019冠狀病毒病於往績記錄期間及截至最後實際可行日期對我們的業務及經營業績並無造成任何重大不利影響，且預期在可預見的未來亦不會對我們的業務及經營業績造成任何重大不利影響。

### 無重大不利變動

我們的董事確認，截至本文件日期，我們的財務狀況自2025年6月30日以來並無發生任何重大不利變動，且自2025年6月30日以來並無發生任何會對本文件附錄一A和附錄一B會計師報告所載資料構成重大不利影響的事件。