

財務資料

閣下務請注意，斐控泰克(連同其附屬公司，統稱「ficonTEC集團」)收購事項已於2025年5月完成。因此，本集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的歷史經營業績及財務狀況不包括ficonTEC集團的資料。此外，本集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的綜合財務資料僅包括羅博特科的資料，而本集團截至2025年6月30日止六個月的綜合財務數據包括羅博特科及ficonTEC集團於收購日期至2025年6月30日期間的財務資料。有關收購ficonTEC集團的更多資料，請參閱「一收購ficonTEC集團」一節。為遵守適用法規及披露規定，並為呈列評估收購ficonTEC集團的財務影響所需的關鍵數據，本文件載有ficonTEC集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年4月30日止四個月的經審核過往財務資料並在本節中對ficonTEC集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年4月30日止四個月的過往財務資料進行討論與分析。

以下有關我們財務狀況及經營業績的討論及分析，應與本文件附錄一A和附錄一B所載的會計師報告所載我們的綜合財務報表及相關附註一併閱讀。我們的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論與分析載有涉及風險及不確定性的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據自身經驗以及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的看法，以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。閣下不應過度依賴任何該等陳述。由於多種因素(包括「風險因素」、「前瞻性陳述」及本文件其他部分所載者)，我們的實際未來業績及特定事件的時間安排或會與該等前瞻性陳述預期者存在重大差異。

為本節之目的，除文義另有所指外，凡提述2022年、2023年及2024年，均分別指截至2022年、2023年及2024年12月31日止財政年度。

概覽

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，以及光伏電池的關鍵設備與核心支撐。

財務資料

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。

影響我們經營業績的重大因素

我們認為，有若干重要因素已影響且我們預期將繼續影響我們的經營業績：

全球對AI算力的需求

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。

特別是，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。

我們的硅光組裝與測試設備乃屬生產任務關鍵型光互連的必要環節。因此，由人工智能採納及使用規模驅動的全球對AI算力的需求，對我們的增長及財務表現產生廣泛影響。

我們的客戶推出新技術及產品

我們的增長及財務表現受下一代技術為支持AI技術可持續發展而部署的步伐及規模所影響。

在硅光領域，基於硅光的新型光互連技術，如CPO及OCS，已成為滿足高速、低延遲數據傳輸需求的高潛力解決方案。在光伏領域，銅電鍍技術正取代傳統的銀基解決方案，以實現下一代光伏電池的製造。

財務資料

該等進步推動了對我們設備及系統的需求。例如，與通常要求微米級精度的傳統集成電路製造不同，製造硅光器件要求納米級的精度，從而增加了對我們高精密組裝與測試設備的需求。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。

我們期望繼續利用我們與客戶的牢固合作關係，支持彼等的下一代產品開發和產能爬坡，從而大規模商業化彼等的新技術。

產品組合

我們的產品組合在我們的財務表現中扮演重要角色，因為我們設備的價格、成本結構及毛利率在我們的兩個主要業務分部(硅光組裝與測試設備以及光伏製造解決方案)內部及之間均有所不同。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，光伏製造解決方案的毛利率分別為19.2%、20.6%、28.1%及22.9%。於2024年及截至2025年6月30日止六個月，硅光組裝與測試設備的毛利率分別為27.9%及34.8%。此外，於2024年及截至2025年6月30日止六個月，硅光組裝設備的毛利率分別為27.9%及34.6%，而於截至2025年6月30日止六個月，硅光測試設備的毛利率為35.7%。

由於市場動態不同，該兩個業務分部的需求週期可能不會同步變動。例如，根據灼識諮詢的資料，由於全行業產能過剩，全球光伏智能製造設備市場預計將於2025年出現暫時性下滑，之後幾年將逐漸復甦。相比之下，受基於硅光的光互連需求加速增長所推動，硅光智能製造設備市場預計將快速增長。

由於該等不同趨勢，我們預計硅光組裝與測試設備未來將佔我們總收入的越來越大的比例。鑑於我們的硅光業務分部的毛利率優於我們的光伏業務分部，這種產品組合的轉變預計將對我們的整體毛利率狀況產生積極影響。

技術及產品開發投資

我們相信，我們持續設計和開發高精密智能製造設備及解決方案的能力，對於維持我們的技術領先地位及支持我們的客戶大規模商業化其下一代技術至關重要。

財務資料

我們所處的行業以技術快速演進及性能要求不斷變化為特點。因此，我們的收入增長取決於我們能否持續開發及推出符合新興技術及客戶不斷變化需求的新設備及迭代升級產品。

為保持競爭力並擴大我們的產品組合，我們已進行並預計將繼續進行重大的研發投資。我們在任何特定期間的研發開支可能會根據該期間內所進行的特定設備開發或工程項目的規模及範圍而波動。因此，研發開支的絕對金額及其佔收入的比例可能會因期間而異，這可能對我們的利潤率產生影響。

儘管對新產品及迭代升級的投資在短期內可能不會為收入作出貢獻，但我們相信，該等投資對於鞏固我們的市場地位至關重要，並將支持長期的收入增長及盈利能力。

製造產能及供應鏈能力

我們採用按訂單生產模式，我們的產品交付取決於我們可用的製造產能及我們供應鏈能力的實力。投入物料的持續及時供應以及我們製造產能的可用性影響我們滿足客戶需求的能力。

我們的製造產能設計靈活。我們維持一支由經驗豐富的工程師、技術人員及項目經理組成的核心團隊，具備端到端交付所需的能力，同時通過模塊化生產單元、交叉培訓人員及標準化工作流程擴大執行規模。這使我們能夠跨項目重新分配資源、調整輪班模式及安排建造順序，以適應客戶需求及交付時間表的變化，而不會影響質量或安全。我們亦利用合資格的供應商基礎，對關鍵類別進行雙源採購、採用可配置的BOM及預先批准的替代方案，以縮短交付週期並平衡我們內部及外部價值鏈的負荷。結合滾動產能規劃、關鍵部件的緩衝存貨及數字化項目/MES調度，該模式使我們能夠高效應對產量波動及複雜的整合，同時保持交付可靠性及成本要求。

我們的製造及交付時間表可能受多種因素影響，包括供應商交付週期、全球物流狀況及供應商產能分配。在需求高峰期採購關鍵部件的中斷或延遲，或產能受限，可能會影響我們滿足客戶交付預期的能力，並可能影響我們的成本結構及利潤率。

我們持續加強我們的供應商網絡並投資於產能規劃及供應鏈韌性，以確保我們能夠有效應對客戶需求。

財務資料

呈列基準

我們的過往財務資料乃根據國際財務報告準則編製。所有於2022年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則，連同相關過渡性條文，已由我們在整個往績記錄期間編製過往財務資料時提早採納。過往財務資料乃按歷史成本基準編製，惟按公允價值計量的若干金融工具除外。

收購 ficonTEC

有關收購ficonTEC，請參閱「歷史、發展及公司架構—主要收購、出售及合併—收購ficonTEC」(「ficonTEC收購事項」)。收購ficonTEC已於2025年5月完成，並構成本集團於往績記錄期間的一項重大收購。收購ficonTEC完成後，ficonTEC成為我們的全資附屬公司。

為遵守上市規則第4.05A條的規定，已披露ficonTEC集團自2022年1月1日至2025年4月30日期間的收購前綜合財務資料，該等資料乃遵照本集團採納的會計政策編製。更多詳情，請參閱「附錄一B—目標集團會計師報告」。

重大會計政策及估計

「附錄一A—本集團會計師報告」附註4載列若干重大會計政策資料，對理解我們的財務狀況及經營業績至關重要。

我們的部分會計政策要求我們對會計項目運用估計和假設以及複雜的判斷。我們在應用會計政策時所作的估計、假設及判斷，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(包括行業慣例及對未來事件的預期，而該等預期在當時情況下被認為是合理的)，持續評估該等估計、假設及判斷。於往績記錄期間，我們的管理層估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，我們亦未對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預期在可預見的未來，該等估計及假設不會有任何重大變更。請參閱「附錄一A—本集團會計師報告」附註5。

財務資料

根據中國公認會計準則與國際財務報告準則對商譽確認的會計處理差異及其對我們會計師報告的影響

根據中國相關法律法規，作為一家於深圳證券交易所上市的公司，我們根據財政部頒佈的《企業會計準則》(又稱「中國會計準則」)(「中國公認會計準則」)的規定編製財務報表，並遵守中國證監會頒佈的相關監管規定。我們載於「附錄一A—會計師報告」的過往財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

我們已於2025年5月完成ficonTEC收購事項。截至2025年6月30日止六個月，我們根據中國公認會計準則編製並須遵守中國證監會所要求相關監管規定的綜合財務報表先前披露的財務資料(「2025年中期財務資料」)與根據國際財務報告準則編製並載於會計師報告的過往財務資料(「國際財務報告準則財務資料」)之間存在重大差異，此乃由於根據中國公認會計準則、相關中國法律法規及國際財務報告準則，就ficonTEC收購事項所轉讓代價的公允價值的確認及計量存在差異所致。誠如下文進一步解釋，該等差異主要產生自於2025年中期財務資料及國際財務報告準則財務資料中應用收購會計處理的某一特定方面，具體而言，在釐定所轉讓代價金額方面，繼而釐定ficonTEC收購事項產生的商譽金額。

於2025年中期財務資料中的所轉讓代價約為人民幣1,226.6百萬元，此與中國公認會計準則下大部分A股上市公司的現行會計慣例一致。

就我們的國際財務報告準則財務資料而言，所轉讓代價乃採用我們於收購日期的股權公允價值計量，此乃基於國際財務報告準則第3號所載的指引。所轉讓代價約為人民幣1,892.9百萬元。

因此，我們於國際財務報告準則財務資料中呈報的因ficonTEC收購事項產生的商譽金額為人民幣1,653.6百萬元，較2025年中期財務資料的金額高出人民幣666.3百萬元。

上述差異將產生相應影響，導致本公司於2025年中期財務資料報告的分步收購的重新計量收益金額與國際財務報告準則財務資料中的金額(就截至2025年6月30日止六個月而言)之間存在差異。

有關根據國際財務報告準則商譽確認的進一步詳情，請參閱「附錄一A—本集團會計師報告」。

財務資料

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>

財務資料

經營業績的主要組成部分

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)在較小程度上，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 ⁽¹⁾	64,516	7.2%	79,251	5.0%	32,652	3.0%	17,463	2.4%	21,546	8.7%
總計	901,448	100.0%	1,569,649	100.0%	1,104,248	100.0%	719,982	100.0%	248,095	100.0%

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	836,932	100.0%	1,490,398	100.0%	1,021,418	100.0%	688,429	100.0%	180,147	100.0%

財務資料

硅光組裝與測試設備

我們最初為光伏製造商提供高良率的製造解決方案，實現光伏電池的穩定、可擴展生產。在此基礎上，我們透過對ficonTEC的戰略性投資，將業務擴展至硅光領域。來自硅光組裝與測試設備的收入主要包括於收購ficonTEC前與其合作及於2025年5月收購後通過ficonTEC提供的組裝與測試設備。

	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.....	-	-	-	-	50,178	100.0%	14,090	100.0%	46,402	100.0%

按地理位置

	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)									
中國內地.....	759,753	84.3%	1,232,831	78.5%	814,963	73.8%	675,826	93.9%	57,751	23.3%
印度.....	14,215	1.6%	66,409	4.2%	199,000	18.0%	3,419	0.5%	111,681	45.0%
德國.....	27,521	3.1%	25,197	1.6%	52,240	4.7%	21,636	3.0%	32,279	13.0%
泰國.....	36,136	4.0%	225,419	14.4%	1,098	0.1%	941	0.1%	18,717	7.5%
美國.....	-	-	-	-	31,013	2.8%	14,953	2.1%	8,207	3.3%
其他國家/ 地區 ⁽¹⁾	63,823	7.0%	19,793	1.3%	5,934	0.5%	3,207	0.4%	19,460	7.9%
總計.....	901,448	100.0%	1,569,649	100.0%	1,104,248	100.0%	719,982	100.0%	248,095	100.0%

附註：

(1) 主要包括馬來西亞、印度尼西亞和越南。

我們收入的地理分佈乃根據交付或付運目的地呈列。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)材料成本，扣除存貨撇減、(ii)製造成本及(iii)勞工成本。於往績記錄期，由於成本控制措施，我們的原材料成本佔總銷售成本的百分比持續下降。具體而言，該百分比由截至2024年6月30日止六個月的86.0%減少至截至2025年6月30日止六個月的69.8%，主要反映產品組合的變動。我們的硅光組裝與測試設備與我們的光伏製造解決方案相比，物料清單或成本構成不同，而組合的轉變反映了ficonTEC併入本集團。

	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)									
原材料成本.....	660,022	92.6%	1,095,912	89.4%	682,118	86.6%	448,738	86.0%	125,100	69.8%
製造成本.....	35,050	4.9%	89,670	7.3%	76,549	9.7%	58,938	11.3%	38,570	21.5%
勞工成本.....	17,887	2.5%	40,648	3.3%	29,066	3.7%	14,187	2.7%	15,510	8.7%
總計.....	<u>712,959</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,226,230</u>	<u>100.0%</u>	<u>787,733</u>	<u>100.0%</u>	<u>521,863</u>	<u>100.0%</u>	<u>179,180</u>	<u>100.0%</u>

假設影響我們盈利能力的其他所有因素維持不變，下文的敏感度分析闡明我們平均原材料成本的假設性變動對我們於所示年度的除所得稅前溢利構成的影響。

	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
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
原材料平均成本的變動					
5%		33,001	54,796	34,106	22,437
10%.....		<u>66,002</u>	<u>109,591</u>	<u>68,212</u>	<u>44,874</u>
				<u>22,437</u>	<u>6,255</u>
				<u>44,874</u>	<u>12,510</u>

財務資料

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 ⁽²⁾	毛利	毛利率 ⁽²⁾	毛利	毛利率 ⁽²⁾	毛利	毛利率 ⁽²⁾	毛利	毛利率 ⁽²⁾
	(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 ⁽¹⁾	28,145	43.7%	36,997	46.7%	15,590	47.9%	9,842	56.4%	11,597	53.8%
總計/整體 ⁽²⁾	<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。

光伏製造解決方案

	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	
	毛利	毛利率 ⁽¹⁾	毛利	毛利率 ⁽¹⁾	毛利	毛利率 ⁽¹⁾	毛利	毛利率 ⁽¹⁾	毛利	毛利率 ⁽¹⁾
	(除百分比外，以人民幣千元計)						(未經審核)			
光伏智能製造設備 ..	138,581	21.0%	299,130	20.4%	279,131	28.6%	182,880	26.8%	35,167	26.5%
智能製造解決方案 ..	21,763	12.4%	7,292	28.9%	7,791	17.1%	1,786	30.6%	6,019	12.7%
總計.....	<u>160,344</u>	<u>19.2%</u>	<u>306,422</u>	<u>20.6%</u>	<u>286,922</u>	<u>28.1%</u>	<u>184,666</u>	<u>26.8%</u>	<u>41,186</u>	<u>22.9%</u>

附註：

- (1) 整體毛利率乃按年內/期內毛利除以相應年度/期間收入再乘以100%計算。

財務資料

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	
	毛利	毛利率 ⁽¹⁾	毛利	毛利率 ⁽¹⁾	毛利	毛利率 ⁽¹⁾	毛利	毛利率 ⁽¹⁾	毛利	毛利率 ⁽¹⁾
	(除百分比外，以人民幣千元計)									
	(未經審核)									
組裝設備.....	-	-	-	-	14,003	27.9%	3,611	25.6%	13,092	34.6%
測試設備.....	-	-	-	-	-	-	-	-	3,040	35.7%
總計.....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,003</u>	<u>27.9%</u>	<u>3,611</u>	<u>25.6%</u>	<u>16,132</u>	<u>34.8%</u>

附註：

- (1) 整體毛利率乃按年內毛利除以相應年度／期間的收入再乘以100%計算。

其他收入

我們的其他收入包括(i)政府補助、(ii)增值稅退稅、(iii)租金收入、(iv)來自金融資產的利息收入及(v)雜項收入。

	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 ⁽¹⁾	毛利	毛利率 ⁽¹⁾	毛利	毛利率 ⁽¹⁾	毛利	毛利率 ⁽¹⁾	毛利	毛利率 ⁽¹⁾
	(除百分比外，以人民幣千元計)									
	(未經審核)									
政府補助.....	4,790	29.8%	2,773	20.8%	1,737	9.5%	221	3.2%	-	-
增值稅退稅.....	6,764	42.0%	8,378	63.0%	14,501	79.0%	5,666	80.8%	7,800	93.2%
租金收入.....	1,750	10.9%	1,888	14.2%	2,050	11.2%	1,019	14.5%	449	5.3%
來自金融資產的										
利息收入.....	1,048	6.5%	217	1.6%	-	-	38	0.5%	99	1.2%
雜項收入.....	1,742	10.8%	54	0.4%	61	0.3%	69	1.0%	25	0.3%
總計.....	<u>16,094</u>	<u>100.0%</u>	<u>13,310</u>	<u>100.0%</u>	<u>18,349</u>	<u>100.0%</u>	<u>7,013</u>	<u>100.0%</u>	<u>8,373</u>	<u>100.0%</u>
佔總收入百分比...		1.8		0.8		1.7		1.0		3.4

財務資料

其他收益／(虧損)淨額

其他收益／(虧損)淨額包括(i)有關ficonTEC收購事項的分步收購重新計量的收益、(ii)出售／撤銷物業、廠房及設備的(虧損)／收益淨額、(iii)匯兌收益／(虧損)淨額及(iv)視作出售一間聯營公司的收益。

	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)									
分步收購重新計量的收益.....	-	-	-	-	-	-	-	-	48,447	98.9%
出售／撤銷物業、廠房及設備的(虧損)／收益淨額.....	(16)	(0.7)%	292	7.0%	(2)	0.6%	(8)	(0.5)%	(7)	(0.0)%
匯兌收益／(虧損)淨額.....	2,297	98.0%	1,653	39.9%	(711)	220.1%	1,425	94.1%	2,448	5.0%
視作出售一間聯營公司的收益.....	-	-	3,090	74.5%	-	-	-	-	-	-
其他 ⁽¹⁾	63	2.7%	(889)	(21.4)%	390	(120.7)%	97	6.4%	(1,887)	(3.9)%
總計.....	2,344	100.0%	4,146	100.0%	(323)	100.0%	1,514	100.0%	49,001	100.0%
佔總收入百分比...		0.3		0.3		(0.0)		0.2		19.8

附註：

(1) 主要包括個人所得稅報銷及手續費。

財務資料

銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支主要包括(i)員工成本、(ii)辦公、差旅及業務發展開支、(iii)銷售服務費、(iv)廣告開支以及(v)以股份支付的付款。

	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)									
員工成本.....	29,486	81.4%	27,434	55.6%	30,217	55.5%	14,731	61.3%	15,937	50.1%
辦公、差旅及										
業務發展開支...	5,912	16.3%	14,408	29.2%	16,002	29.4%	8,046	33.5%	5,994	18.8%
銷售服務費.....	-	-	1,452	2.9%	8,688	16.0%	2,726	11.3%	5,867	18.5%
廣告開支.....	5	0.0%	1,466	3.0%	1,107	2.0%	720	3.0%	2,988	9.4%
以股份支付										
的付款.....	-	-	3,868	7.8%	(2,385)	(4.4)%	(2,385)	(9.9)%	-	-
其他 ⁽¹⁾	816	2.3%	714	1.5%	821	1.5%	198	0.8%	1,011	3.2%
總計.....	36,219	100.0%	49,342	100.0%	54,450	100.0%	24,036	100.0%	31,797	100.0%
佔總收入百分比...		4.0		3.1		4.9		3.3		12.8

附註：

(1) 主要包括折舊開支、租賃開支及物業管理費。

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)員工成本、(ii)折舊及攤銷開支、(iii)辦公、差旅及業務發展開支、(iv)專業服務及管理費、(v)稅項及附加費、(vi)租賃開支、(vii)捐贈及(viii)以股份支付的付款。

	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)									
員工成本.....	20,932	47.8%	20,494	30.4%	21,421	40.3%	8,877	38.5%	14,637	31.1%
折舊及攤銷										
開支.....	5,449	12.4%	4,906	7.3%	4,660	8.8%	2,832	12.2%	8,445	17.9%
辦公、差旅及										
業務發展開支.	5,110	11.7%	7,118	10.5%	7,736	14.5%	3,695	16.0%	6,721	14.3%
專業服務及										
管理費 ⁽²⁾	2,922	6.7%	8,085	12.0%	9,373	17.6%	5,772	25.0%	5,231	11.1%
稅項及附加費...	5,706	13.0%	6,413	9.5%	10,449	19.6%	7,705	33.3%	6,398	13.5%
租金開支.....	908	2.1%	974	1.4%	1,014	1.9%	505	2.2%	363	0.8%
捐贈.....	18	0.0%	5	0.0%	1,010	1.9%	-	0.0%	-	0.0%
以股份支付的										
付款.....	-	0.0%	16,149	24.0%	(7,990)	(15.0)%	(7,990)	(34.6)%	-	0.0%
其他 ⁽¹⁾	2,736	6.3%	3,270	4.9%	5,539	10.4%	1,721	7.4%	5,334	11.3%
總計.....	43,781	100.0%	67,414	100.0%	53,212	100.0%	23,117	100.0%	47,129	100.0%
佔總收入百分比...		4.9		4.3		4.8		3.2		19.0

附註：

(1) 主要包括銀行手續費、保險費、保安及清潔服務費。

(2) 包括支付給ficonTEC管理層的管理服務費。

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)員工成本、(ii)原材料成本、(iii)折舊及攤銷開支以及(iv)以股份支付的付款。

	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)									
員工成本.....	30,695	51.7%	42,804	49.9%	46,780	55.5%	24,340	53.9%	25,642	56.8%
原材料成本.....	7,266	12.2%	16,894	19.7%	23,451	27.8%	14,831	32.8%	10,183	22.5%
折舊及攤銷開支 ...	17,009	28.6%	13,736	16.0%	12,148	14.4%	5,957	13.2%	6,358	14.1%
以股份支付的										
付款.....	-	-	5,609	6.5%	(2,741)	(3.3)%	(2,741)	(6.1)%	-	-
其他 ⁽¹⁾	4,475	7.5%	6,786	7.9%	4,719	5.6%	2,813	6.2%	2,983	6.6%
總計	59,445	100.0%	85,829	100.0%	84,357	100.0%	45,200	100.0%	45,166	100.0%
佔總收入百分比 ...		6.6		5.5		7.6		6.3		18.2

附註：

- (1) 主要包括差旅開支、專利費、快遞費及保險費。

資產減值虧損撥備淨額

我們的資產減值虧損撥備淨額包括存貨、貿易應收款項、其他應收款項及合同資產。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們的資產減值虧損撥備淨額分別為人民幣20.1百萬元、人民幣60.9百萬元、人民幣68.7百萬元及人民幣5.7百萬元。

財務資料

融資成本淨額

我們的融資成本主要包括銀行借款利息、租賃負債的利息開支及已貼現應收票據利息。財務收入包括來自銀行結餘的利息收入。

	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)									
銀行借款利息	22,363	105.2%	12,836	98.6%	22,385	140.7%	9,755	157.9%	15,960	127.0%
租賃負債的利息開支	13	0.1%	8	0.1%	3	0.0%	3	0.0%	144	1.1%
已貼現應收票據利息	666	3.1%	1,256	9.7%	-	-	-	-	-	-
來自銀行結餘的利息收入	<u>(1,786)</u>	<u>(8.4)%</u>	<u>(1,088)</u>	<u>(8.4)%</u>	<u>(6,475)</u>	<u>(40.7)%</u>	<u>(3,576)</u>	<u>(57.9)%</u>	<u>(3,534)</u>	<u>(28.1)%</u>
總計	<u>21,256</u>	<u>100.0%</u>	<u>13,012</u>	<u>100.0%</u>	<u>15,913</u>	<u>100.0%</u>	<u>6,182</u>	<u>100.0%</u>	<u>12,570</u>	<u>100.0%</u>
佔總收入百分比		2.4		0.8		1.4		0.9		5.1

所得稅(開支)／抵免

我們於2022年及2023年錄得所得稅開支人民幣2.4百萬元及人民幣5.9百萬元。我們於2024年及截至2025年6月30日止六個月分別錄得所得稅抵免人民幣2.7百萬元及人民幣5.3百萬元。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們已履行所有稅務責任，且並無任何未解決的稅務糾紛。有關適用於本公司及其附屬公司的法定稅率及優惠所得稅率，請參閱「附錄一A — 本集團會計師報告」附註11。

財務資料

經營業績的期間比較

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較

收入

	截至6月30日止六個月		
	2024年	2025年	變動百分比
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
光伏製造解決方案	688,429	180,147	(73.8)
硅光組裝與測試設備	14,090	46,402	229.3
其他 ⁽¹⁾	17,463	21,546	23.4
總計	<u>719,982</u>	<u>248,095</u>	(65.5)

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。

我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣720.0百萬元減少65.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣248.1百萬元，主要由於來自光伏製造解決方案的收入減少。

光伏製造解決方案

	截至6月30日止六個月		
	2024年	2025年	變動百分比
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
光伏智能製造設備	682,588	132,597	(80.6)
智能製造解決方案	5,841	47,550	714.1
總計	<u>688,429</u>	<u>180,147</u>	(73.8)

我們來自光伏製造解決方案的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣688.4百萬元減少73.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣180.1百萬元。

財務資料

光伏智能製造設備的收入由人民幣682.6百萬元減少80.6%至人民幣132.6百萬元。該減少乃由於2025年上半年全行業需求疲軟及產能過剩所致，導致光伏產品價格受到不利影響，並引致生產產能擴張放緩、進入建設或生產階段的項目減少。此外，為維持盈利能力及現金要求，我們刻意優先考慮優質客戶及項目，此舉進一步影響了期內的銷售。

智能製造解決方案的收入由人民幣5.8百萬元增加714.1%至人民幣47.6百萬元。增長主要歸因於我們的戰略，即在光伏智能製造設備訂單下降的情況下更好地利用生產及交付產能，使我們得以加快智能製造項目的執行及交付，並抓住市場需求。

硅光組裝與測試設備

我們來自硅光組裝與測試設備的收入於截至2024年6月30日止六個月為人民幣14.1百萬元，以及截至2025年6月30日止六個月為人民幣46.4百萬元。截至2024年6月30日止六個月的收入主要反映了我們與ficonTEC共同交付的法雷奧車載攝像頭組裝站項目。截至2025年6月30日止六個月的收入主要反映我們於收購ficonTEC前與其合作執行的製造設備項目，以及ficonTEC自2025年5月起合併至本集團後的貢獻。

	截至6月30日止六個月		
	2024年	2025年	變動百分比
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
組裝設備.....	14,090	37,888	168.9
測試設備.....	-	8,514	不適用
總計	14,090	46,402	229.3

財務資料

其他

我們其他收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣17.5百萬元增加23.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣21.5百萬元，主要由於我們技術服務、其他設備及備件的客戶需求發生變化。

銷售成本

	截至6月30日止六個月		
	2024年	2025年	變動百分比
(除百分比外，以人民幣千元計)			
原材料成本.....	448,738	125,100	(72.1)
勞工成本.....	14,187	15,510	9.3
製造成本.....	58,938	38,570	(34.6)
總計	521,863	179,180	(65.7)
佔總收入百分比.....	72.5	72.2	

我們的銷售成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣521.9百萬元減少65.7%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣179.2百萬元，主要由於我們來自光伏製造解決方案業務的收入下降。此外，我們的勞工成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣14.2百萬元增加9.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣15.5百萬元，乃由於ficonTEC收購事項後勞工成本增加。

毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
(除百分比外，以人民幣千元計)				
光伏製造解決方案.....	184,666	26.8%	41,186	22.9%
硅光組裝與測試設備.....	3,611	25.6%	16,132	34.8%
其他 ⁽¹⁾	9,842	56.4%	11,597	53.8%
總計／整體	198,119	27.5%	68,915	27.8%

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。

財務資料

我們的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣198.1百萬元減少65.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣68.9百萬元，與同期的收入減少一致，而我們的毛利率均保持穩定，分別為27.5%及27.8%。

光伏製造解決方案

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(除百分比外，以人民幣千元計)			
光伏智能製造設備	182,880	26.8%	35,167	26.5%
智能製造解決方案	1,786	30.6%	6,019	12.7%
總計／整體	184,666	26.8%	41,186	22.9%

我們來自光伏製造解決方案的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣184.7百萬元減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣41.2百萬元。整體下降反映了行業低迷導致的收入減少，以及銷售成本下降速度較慢，此乃由於固定及半固定成本並未按比例縮減所致，而此情況僅部分被持續的成本控制措施抵銷。因此，毛利率由26.8%下降至22.9%。

光伏智能製造設備的毛利由人民幣182.9百萬元減少至人民幣35.2百萬元，而毛利率分別保持穩定於26.8%及26.5%。我們選擇性地專注於優質客戶及項目以維持盈利能力及控制風險，此舉有助於利潤率穩定。

智能製造解決方案的毛利由人民幣1.8百萬元增加至人民幣6.0百萬元，而毛利率則由30.6%下降至12.7%。毛利增加乃由收入增加所推動。在此期間，我們策略性地承接了更廣泛的項目基礎，以確保產能利用率、深化客戶關係及維持交付勢頭，此舉降低了我們的毛利率，因為解決方案的利潤狀況受客戶特定要求影響。

財務資料

硅光組裝與測試設備

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(除百分比外，以人民幣千元計)			
組裝設備.....	3,611	25.6%	13,092	34.6%
測試設備.....	-	-	3,040	35.7%
總計／整體.....	3,611	25.6%	16,132	34.8%

我們來自硅光組裝與測試設備的毛利於截至2024年6月30日止六個月及2025年6月30日止六個月分別為人民幣3.6百萬元及人民幣16.1百萬元。同期毛利率分別為25.6%及34.8%。截至2024年6月30日止六個月的毛利及毛利率主要反映了我們與ficonTEC共同交付的法雷奧車載攝像頭組裝站項目。截至2025年6月30日止六個月的毛利及毛利率主要反映我們收購ficonTEC前與其合作執行的製造設備項目，以及ficonTEC自2025年5月起合併至本集團後的貢獻。

其他

我們來自其他的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣9.8百萬元增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣11.6百萬元，主要由於我們技術服務、其他設備及備件的供需動態發生變化。

其他收入

我們的其他收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣7.0百萬元增加19.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣8.4百萬元，主要由於增值稅退稅由截至2024年6月30日止六個月的人民幣5.7百萬元增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣7.8百萬元，惟被(i)政府補助減少人民幣0.2百萬元；及(ii)租金收入減少人民幣0.6百萬元所部分抵銷。

財務資料

其他收益／(虧損)淨額

其他收益淨額由截至2024年6月30日止六個月的人民幣1.5百萬元增加3,136.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣49.0百萬元，主要由於(i)有關ficonTEC收購事項的分步收購重新計量的收益增加；及(ii)由於貨幣匯率的有利波動導致匯兌收益淨額增加。

銷售及市場推廣開支

	截至6月30日止六個月		
	2024年	2025年	變動百分比
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
銷售及市場推廣開支.....	24,036	31,797	32.3
佔總收入百分比.....	3.3	12.8	

我們的銷售及市場推廣開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣24.0百萬元增加32.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣31.8百萬元，主要由於(i)我們於截至2024年6月30日止六個月因未達成歸屬條件而錄得以股份支付的付款撥回人民幣2.4百萬元，(ii)支付予銷售代表有關於其他市場銷售的銷售服務費由人民幣2.7百萬元增加至人民幣5.9百萬元；及(iii)由於銷售及市場推廣活動增加，廣告開支由人民幣0.7百萬元增加至人民幣3.0百萬元。銷售及市場推廣開支佔總收入的百分比由截至2024年6月30日止六個月的3.3%增加至截至2025年6月30日止六個月的12.8%，乃由於期內收入減少以及於併入ficonTEC後其較高開支比率的影響所致。

行政開支

	截至6月30日止六個月		
	2024年	2025年	變動百分比
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
行政開支.....	23,117	47,129	103.9
佔總收入百分比.....	3.2	19.0	

我們的行政開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣23.1百萬元增加103.9%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣47.1百萬元，主要由於(i)員工成本因ficonTEC收購事項後整合ficonTEC而由人民幣8.9百萬元增加至人民幣14.6百萬元；(ii)折舊及攤銷開支由人民幣2.8百萬元增加至人民幣8.4百萬元，此乃與ficonTEC收購事項後整合ficonTEC有關；及(iii)我們於截至2024年6月30日止六個月因未達成歸屬條件而錄得以股份支付的付款撥回人民幣8.0百萬元。行政開支佔總收入

財務資料

的百分比由截至2024年6月30日止六個月的3.2%增加至截至2025年6月30日止六個月的19.0%，乃由於期內收入減少以及於併入ficonTEC後其較高開支比率的影響所致。

研發開支

	截至6月30日止六個月		變動百分比
	2024年	2025年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
研發開支.....	45,200	45,166	(0.1)
佔總收入百分比	6.3	18.2	

我們的研發開支維持穩定，於截至2024年及2025年6月30日止六個月均為人民幣45.2百萬元。研發開支佔總收入的百分比由截至2024年6月30日止六個月的6.3%增加至截至2025年6月30日止六個月的18.2%，乃由於期內收入減少以及於併入ficonTEC後其較高開支比率的影響。

資產減值虧損撥備淨額

我們的資產減值虧損撥備淨額由截至2024年6月30日止六個月的人民幣40.7百萬元減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣5.7百萬元，主要由於我們積極履行訂單，令合同資產金額減少。

融資成本淨額

我們的融資成本淨額由截至2024年6月30日止六個月的人民幣6.2百萬元增加103.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣12.6百萬元，主要由於銀行借款利息由截至2024年6月30日止六個月的人民幣9.8百萬元增加63.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣16.0百萬元，主要歸因於借款本金增加。

期內溢利／(虧損)

由於上文所述，我們的期內溢利／(虧損)由截至2024年6月30日止六個月的溢利人民幣54.5百萬元轉為截至2025年6月30日止六個月的虧損人民幣12.2百萬元，且我們的淨利率由截至2024年6月30日止六個月的7.6%下降至截至2025年6月30日止六個月的(4.9)%。

財務資料

我們截至2025年6月30日止六個月的虧損主要歸因於我們的光伏製造解決方案。我們計劃採取以下措施以改善該分部的盈利能力。我們將加快於海外市場及高端客戶群的擴張，優先考慮需求更具彈性的地區以及標準化項目執行。我們將加強當地銷售及服務能力以提高中標率及交付效率，並採納結構化付款條款及穩健的項目管理以提升訂單質量及現金收款的確定性。

此外，為有效控制我們的成本及經營開支，我們正推動模塊化設計，以提高零件重用率、降低非標準工程投入及減少物料差異。在製造方面，我們正推進工藝優化、單元式生產、產線平衡及數字化MES排程以提高勞動生產率及產出，並透過提早進行FAT及受控的產能爬坡提供支持，以縮短週期及減少返工。我們亦正收緊開支要求，方法為優先進行高回報項目的研發，將銷售及市場推廣開支集中於目標地區及主要客戶，以及利用數字化工具進行行政管理。

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較

收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	變動百分比
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
光伏製造解決方案	1,490,398	1,021,418	(31.5)
硅光組裝與測試設備	-	50,178	不適用
其他 ⁽¹⁾	79,251	32,652	(58.8)
總計	<u>1,569,649</u>	<u>1,104,248</u>	(29.7)

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。

我們的收入由2023年的人民幣1,569.6百萬元減少29.7%至2024年的人民幣1,104.2百萬元，主要由於來自光伏製造解決方案的收入減少。

財務資料

光伏製造解決方案

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2023年	2024年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
光伏智能製造設備	1,465,204	975,768	(33.4)
智能製造解決方案	25,194	45,650	81.2
總計	<u>1,490,398</u>	<u>1,021,418</u>	(31.5)

我們來自光伏製造解決方案的收入由2023年的人民幣1,490.4百萬元減少31.5%至2024年的人民幣1,021.4百萬元，主要由於光伏行業下游產能過剩及需求減少。

來自光伏智能製造設備的收入由2023年的人民幣1,465.2百萬元減少33.4%至2024年的人民幣975.8百萬元。儘管光伏行業於2024年進入下行週期(此前經歷價格下行週期及產能過剩，壓縮了市場需求)，但我們的管理層及早識別到該等信號並採取了積極措施。具體而言，我們策略性地優先考慮利潤狀況較佳及信貸風險較低的優質客戶及項目，並加快交付週期，以維持更有利的定價及利潤狀況。儘管此方法減少了收入，但在充滿挑戰的環境中，其為盈利能力及現金流量韌性提供了支持。

相反，來自智能製造解決方案的收入由2023年的人民幣25.2百萬元增加81.2%至2024年的人民幣45.7百萬元。該增長主要由我們的戰略所推動，即在光伏設備訂單放緩的情況下更好地利用生產及交付產能，使我們能夠加快執行和交付並抓住市場需求。

財務資料

硅光組裝與測試設備

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2023年	2024年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
組裝設備.....	-	50,178	不適用
測試設備.....	-	-	-
總計	-	50,178	不適用

我們來自硅光組裝與測試設備的收入由2023年的零增加至2024年的人民幣50.2百萬元，主要由於我們在透過與ficonTEC合作在硅光製造領域的戰略擴張取得進展。主要貢獻者乃屬我們與ficonTEC共同交付的法雷奧車載攝像頭組裝站項目。

其他

我們來自其他的收入由2023年的人民幣79.3百萬元減少58.8%至2024年的人民幣32.7百萬元，主要由於我們技術服務、其他設備及備件的客戶需求發生變化。

銷售成本

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2023年	2024年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
原材料成本.....	1,095,912	682,118	(37.8)
勞工成本.....	40,648	29,066	(28.5)
製造成本.....	89,670	76,549	(14.6)
總計	1,226,230	787,733	(35.8)
佔總收入百分比	78.1	71.3	

我們的銷售成本由2023年的人民幣1,226.2百萬元減少35.8%至2024年的人民幣787.7百萬元，主要由於我們來自光伏製造解決方案業務的收入下降。

財務資料

毛利及毛利率

	截至12月31日止年度			
	2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(除百分比外，以人民幣千元計)			
光伏製造解決方案	306,422	20.6%	286,922	28.1%
硅光組裝與測試設備	-	-	14,003	27.9%
其他 ⁽¹⁾	36,997	46.7%	15,590	47.9%
總計／整體	343,419	21.9%	316,515	28.7%

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。

我們的毛利由2023年的人民幣343.4百萬元減少7.8%至2024年的人民幣316.5百萬元。毛利率由2023年的21.9%增加至2024年的28.7%。

光伏製造解決方案

	截至12月31日止年度			
	2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(除百分比外，以人民幣千元計)			
光伏智能製造設備	299,130	20.4%	279,131	28.6%
智能製造解決方案	7,292	28.9%	7,791	17.1%
總計／整體	306,422	20.6%	286,922	28.1%

我們來自光伏製造解決方案的毛利由2023年的人民幣306.4百萬元減少6.4%至2024年的人民幣286.9百萬元，而整體毛利率則由20.6%增加至28.1%。

財務資料

光伏智能製造設備的毛利由2023年的人民幣299.1百萬元減少至2024年的人民幣279.1百萬元，而毛利率則由20.4%增加至28.6%。我們的管理層預見到行業下行週期及需求疲軟，並積極優先考慮利潤狀況較佳及信貸風險較低的優質客戶及項目，並加快交付週期，以維持更有利的定價及利潤狀況。我們亦採納了全公司範圍的降本增效舉措——通過供應商管理、價格基準比較及競標進行嚴格的採購，以及優化生產工作流程以提升勞工及產出效率。

智能製造解決方案的毛利由人民幣7.3百萬元增加至人民幣7.8百萬元，而毛利率則由28.9%下降至17.1%。為於年內維持利用率並深化客戶參與，我們策略性地承接了更廣泛的項目基礎，此舉降低了我們的毛利率，因為解決方案的利潤狀況受客戶特定要求影響。

硅光組裝與測試設備

	截至12月31日止年度			
	2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(除百分比外，以人民幣千元計)			
組裝設備.....	-	-	14,003	27.9%
測試設備.....	-	-	-	-
總計／整體.....	-	-	14,003	27.9%

我們來自硅光組裝與測試設備的毛利由2023年的零增加至人民幣14.0百萬元。2024年的毛利率為27.9%。

其他

我們來自其他的毛利由2023年的人民幣37.0百萬元減少57.9%至2024年的人民幣15.6百萬元，主要由於我們技術服務、其他設備及備件的供需動態發生變化。

其他收入

我們的其他收入由2023年的人民幣13.3百萬元增加37.9%至2024年的人民幣18.3百萬元，主要由於增值稅退稅由2023年的人民幣8.4百萬元增加至2024年的人民幣14.5百萬元。

財務資料

其他收益／(虧損)淨額

其他收益／(虧損)淨額由2023年的收益人民幣4.1百萬元減少至2024年的虧損人民幣0.3百萬元，主要由於(i)匯兌收益／(虧損)淨額由2023年的收益人民幣1.7百萬元變為虧損人民幣0.7百萬元，主要歸因於不利的貨幣匯率波動；及(ii)視作出售一間聯營公司的收益減少人民幣3.1百萬元，主要歸因於2023年因該聯營公司的一名投資者額外注資導致本集團於該聯營公司的權益被攤薄。

銷售及市場推廣開支

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	變動百分比
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
銷售及市場推廣開支.....	49,342	54,450	10.4
佔總收入百分比.....	3.1	4.9	

我們的銷售及市場推廣開支由2023年的人民幣49.3百萬元增加10.4%至2024年的人民幣54.5百萬元，主要由於(i)員工成本由2023年的人民幣27.4百萬元增加至2024年的人民幣30.2百萬元，此乃由於員工人數增加所致；及(ii)銷售服務費由2023年的人民幣1.5百萬元增加至2024年的人民幣8.7百萬元，此乃由於透過銷售代表於中國內地以外市場的銷售額增加所致。由於我們的收入於2024年有所減少，故年內開支佔收入比率有所上升。

行政開支

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	變動百分比
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
行政開支.....	67,414	53,212	(21.1)
佔總收入百分比.....	4.3	4.8	

我們的行政開支由2023年的人民幣67.4百萬元減少21.1%至2024年的人民幣53.2百萬元，主要由於以股份支付的付款由2023年的人民幣16.1百萬元減少至2024年因未達成歸屬條件而撥回以股份支付的付款人民幣8.0百萬元。由於我們的收入於年內以更快的速度下降，2024年的開支佔收入比率有所上升。

財務資料

研發開支

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2023年	2024年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
研發開支.....	85,829	84,357	(1.7)
佔總收入百分比	5.5	7.6	

我們的研發開支於2023年及2024年保持穩定，分別為人民幣85.8百萬元及人民幣84.4百萬元。由於我們的收入於年內以更快的速度下降，2024年的開支佔收入的比率有所上升。

金融資產減值虧損撥備淨額

我們的金融資產減值虧損撥備淨額由2023年的人民幣60.9百萬元增加至2024年的人民幣68.7百萬元，主要由於貿易應收款項的賬齡狀況及合同資產規模的變化。

融資成本淨額

我們的融資成本淨額由2023年的人民幣13.0百萬元增加22.3%至2024年的人民幣15.9百萬元，主要由於銀行借款利息由2023年的人民幣12.8百萬元增加至2024年的人民幣22.4百萬元，主要歸因於借款本金增加，並被來自銀行結餘的利息收入由2023年的人民幣1.1百萬元增加至2024年的人民幣6.5百萬元所部分抵銷。

年內溢利

由於上文所述，我們的年內溢利由2023年的人民幣79.5百萬元減少20.5%至2024年的人民幣63.2百萬元，而我們的淨利率則由2023年的5.1%增加至2024年的5.7%。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

收入

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2022年	2023年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
光伏製造解決方案	836,932	1,490,398	78.1
硅光組裝與測試設備	-	-	不適用
其他 ⁽¹⁾	64,516	79,251	22.8
總計	<u>901,448</u>	<u>1,569,649</u>	74.1

財務資料

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。

我們的收入由2022年的人民幣901.4百萬元增加74.1%至2023年的人民幣1,569.6百萬元，主要由於來自光伏製造解決方案的收入增加。

光伏製造解決方案

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2022年	2023年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
光伏智能製造設備	661,417	1,465,204	121.5
智能製造解決方案	175,515	25,194	(85.6)
總計	836,932	1,490,398	78.1

我們來自光伏製造解決方案的收入由2022年的人民幣836.9百萬元增加78.1%至2023年的人民幣1,490.4百萬元，此乃受下游產能擴張及整個光伏價值鏈的快速技術升級所推動，從而刺激了為提升效率而購買新設備的需求。2023年，製造商大幅擴大了電池的產能，並將生產轉向更高效率的電池技術，從而增加了核心工藝環節中高性能自動化設備的訂單，並支持了更高的銷量及項目交付。

來自光伏智能製造設備的收入由2022年的人民幣661.4百萬元增加至2023年的人民幣1,465.2百萬元，反映了對新生產線及技術升級的強勁投資，這有利於我們的先進自動化產品。

來自智能製造解決方案的收入由2022年的人民幣175.5百萬元減少至2023年的人民幣25.2百萬元。在行業強勁增長及升級週期加快的背景下，我們策略性地將資源集中於質量更高、價值更高的光伏智能製造設備機遇。在智能製造解決方案方面，我們僅選擇性地接受回報更佳及信貸風險更低的優質、高價訂單，導致年內的已確認收入減少。

其他

我們來自其他的收入由2022年的人民幣64.5百萬元增加22.8%至2023年的人民幣79.3百萬元，主要由於我們其他設備及解決方案產品的客戶需求發生變化。

財務資料

銷售成本

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	變動百分比
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
原材料成本.....	660,022	1,095,912	66.0
勞工成本.....	17,887	40,648	127.2
製造成本.....	<u>35,050</u>	<u>89,670</u>	155.8
總計	<u>712,959</u>	<u>1,226,230</u>	72.0
佔總收入百分比	79.1	78.1	

我們的銷售成本由2022年的人民幣713.0百萬元增加72.0%至2023年的人民幣1,226.2百萬元，主要由於我們光伏製造解決方案業務擴張帶來的更高銷量及項目交付量。具體而言，我們的勞工成本由2022年的人民幣17.9百萬元增加127.2%至2023年的人民幣40.6百萬元，而我們的製造成本由2022年的人民幣35.1百萬元增加155.8%至2023年的人民幣89.7百萬元，主要由於我們根據生產產能及成本控制等因素於2024年調整採購及自製零部件的比例。

毛利及毛利率

	截至12月31日止年度			
	2022年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(除百分比外，以人民幣千元計)			
光伏製造解決方案	160,344	19.2%	306,422	20.6%
硅光組裝與測試設備	-	-	-	-
其他 ⁽¹⁾	<u>28,145</u>	43.7%	<u>36,997</u>	46.7%
總計／整體	<u>188,489</u>	20.9%	<u>343,419</u>	21.9%

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。

我們的毛利由2022年的人民幣188.5百萬元增加82.2%至2023年的人民幣343.4百萬元，而我們的毛利率則由2022年的20.9%增加至2023年的21.9%。

財務資料

光伏製造解決方案

	截至12月31日止年度			
	2022年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(除百分比外，以人民幣千元計)			
光伏智能製造設備	138,581	21.0%	299,130	20.4%
智能製造解決方案	21,763	12.4%	7,292	28.9%
總計／整體	160,344	19.2%	306,422	20.6%

我們來自光伏製造解決方案的毛利由2022年的人民幣160.3百萬元增加91.1%至2023年的人民幣306.4百萬元，而整體毛利率由19.2%改善至20.6%。

光伏智能製造設備的毛利由2022年的人民幣138.6百萬元增加至2023年的人民幣299.1百萬元，而毛利率於2022年及2023年保持穩定，分別為21.0%及20.4%。

智能製造解決方案的毛利由2022年的人民幣21.8百萬元減少至2023年的人民幣7.3百萬元，而毛利率則由12.4%增加至28.9%。於行業上行週期，我們策略性地將資源集中於質量更高的光伏智能製造設備機遇，並僅接受回報更佳及信貸風險更低的精選、優質智能製造項目。這種刻意收窄範圍的做法提高了解決方案組合質量及執行效率，導致毛利率大幅提高。

其他

我們的其他產品毛利由2022年的人民幣28.1百萬元增加31.5%至2023年的人民幣37.0百萬元，主要由於我們其他設備及解決方案產品的客戶需求發生變化。

其他收入

我們的其他收入由2022年的人民幣16.1百萬元減少17.3%至2023年的人民幣13.3百萬元，主要由於政府補助由2022年的人民幣4.8百萬元減少至2023年的人民幣2.8百萬元。

財務資料

其他收益／(虧損)淨額

其他收益／(虧損)淨額由2022年的人民幣2.3百萬元增加76.9%至2023年的人民幣4.1百萬元，主要由於視作出售一間聯營公司的收益增加，主要歸因於2023年因該聯營公司的一名投資者額外注資導致本集團於該聯營公司的權益被攤薄。

銷售及市場推廣開支

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2022年	2023年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
銷售及市場推廣開支	36,219	49,342	36.2
佔總收入百分比	4.0	3.1	

我們的銷售及市場推廣開支由2022年的人民幣36.2百萬元增加36.2%至2023年的人民幣49.3百萬元，主要由於(i)為推動銷售，辦公、差旅及業務發展開支由2022年的人民幣5.9百萬元增加至2023年的人民幣14.4百萬元及(ii)2023年產生以股份支付的付款人民幣3.9百萬元。具體而言，我們的員工成本由2022年的人民幣29.5百萬元減少至2023年的人民幣27.4百萬元，主要由於我們的銷售及市場推廣團隊的優化。由於收入增加帶來更佳的開支槓桿效應，開支佔收入比率有所改善。

行政開支

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2022年	2023年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
行政開支	43,781	67,414	54.0
佔總收入百分比	4.9	4.3	

我們的行政開支由2022年的人民幣43.8百萬元增加54.0%至2023年的人民幣67.4百萬元，主要由於(i) 2023年產生以股份支付的付款人民幣16.1百萬元；及(ii)專業服務及管理費因ficonTEC收購事項而由2022年的人民幣2.9百萬元增加至2023年的人民幣8.1百萬元。由於收入增加帶來更佳的開支槓桿效應，開支佔收入比率有所改善。

財務資料

研發開支

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2022年	2023年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
研發開支.....	59,445	85,829	44.4
佔總收入百分比	6.6	5.5	

我們的研發開支由2022年的人民幣59.4百萬元增加44.4%至2023年的人民幣85.8百萬元，主要由於(i)員工成本由2022年的人民幣30.7百萬元增加至2023年的人民幣42.8百萬元；及(ii)原材料成本由2022年的人民幣7.3百萬元增加至2023年的人民幣16.9百萬元。由於收入增加帶來更佳的開支槓桿效應，開支佔收入比率有所改善。

資產減值虧損撥備淨額

我們的資產減值虧損撥備淨額由2022年的人民幣20.1百萬元增加至2023年的人民幣60.9百萬元，主要由於貿易應收款項的賬齡狀況及合同資產規模的變化。

融資成本淨額

我們的融資成本淨額由2022年的人民幣21.3百萬元減少38.8%至2023年的人民幣13.0百萬元，主要由於銀行借款利息由2022年的人民幣22.4百萬元減少至2023年的人民幣12.8百萬元，主要歸因於貸款利率下降。

年內溢利

由於上文所述，我們的年內溢利由2022年的人民幣25.6百萬元增加210.4%至2023年的人民幣79.5百萬元，而我們的淨利率則由2022年的2.8%增加至2023年的5.1%。

流動資金及資本資源

於往績記錄期間，我們主要透過受限制銀行存款及已抵押存款產生的現金為營運撥資。截至2025年6月30日，我們擁有現金及現金等價物人民幣313.2百萬元。展望未來，我們相信，我們的流動資金需求將透過使用經營活動產生的現金及[編纂][編纂]淨額的組合資金來滿足。

經計及[編纂][編纂]淨額及我們可動用的經營活動所產生現金，董事相信我們擁有充足的營運資金，可應付自本文件日期起計至少未來12個月的現時及未來現金需求。

財務資料

流動資產／負債淨額

下表載列我們截至所示日期的流動資產及負債。

	截至12月31日			截至6月30日	截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年	
	(人民幣千元)			(未經審核)	
流動資產：					
存貨.....	509,990	500,619	205,171	453,556	438,045
貿易應收款項及 應收票據.....	342,636	362,381	518,718	579,708	611,185
按金、預付款項及 其他應收款項...	29,741	63,268	51,686	44,228	54,674
合同資產.....	342,817	566,184	480,091	300,612	233,513
可收回稅項.....	-	-	2,031	6,514	6,016
按公允價值計入損益 的金融資產.....	20,000	-	15,000	26,494	10,410
已抵押及受限制 銀行存款.....	34,435	23,691	1,528	20,179	17,454
現金及現金等價物	177,645	215,118	298,593	313,174	353,078
流動資產總額	<u>1,457,264</u>	<u>1,731,261</u>	<u>1,572,818</u>	<u>1,744,465</u>	<u>1,724,375</u>
流動負債：					
貿易應付款項及 應付票據.....	558,695	621,830	195,813	183,182	154,978
其他應付款項及 應計費用.....	75,881	87,102	42,745	72,252	71,616
合同負債.....	151,199	204,174	98,808	209,204	238,246
借款.....	493,901	651,414	983,383	1,091,138	1,069,217
租賃負債.....	24	131	-	3,648	3,664
衍生金融工具	-	-	-	14	-
應付所得稅.....	2,243	2,428	602	2,079	1,970
流動負債總額	<u>1,281,943</u>	<u>1,567,079</u>	<u>1,321,351</u>	<u>1,561,517</u>	<u>1,539,691</u>
流動資產淨額	<u>175,321</u>	<u>164,182</u>	<u>251,467</u>	<u>182,948</u>	<u>184,684</u>

財務資料

2025年9月30日與2025年6月30日比較

我們的流動資產淨額由截至2025年6月30日的人民幣182.9百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣184.7百萬元，主要由於(i)貿易應收款項及應收票據由人民幣579.7百萬元增加至人民幣611.2百萬元；(ii)貿易應付款項及應付票據由人民幣183.2百萬元減少至人民幣155.0百萬元；及(iii)借款由人民幣1,091.1百萬元減少至人民幣1,069.2百萬元，此乃部分被(i)合同資產由人民幣300.6百萬元減少至人民幣233.5百萬元及(ii)合同負債由人民幣209.2百萬元增加至人民幣238.2百萬元所抵銷。

2025年6月30日與2024年12月31日比較

我們的流動資產淨額由截至2024年12月31日的人民幣251.5百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣182.9百萬元，主要由於(i)合同資產由人民幣480.1百萬元減少至人民幣300.6百萬元；(ii)合同負債由人民幣98.8百萬元增加至人民幣209.2百萬元；及(iii)租賃負債由零增加至人民幣3.6百萬元，並被存貨由人民幣205.2百萬元增加至人民幣453.6百萬元所部分抵銷。

2024年12月31日與2023年12月31日比較

我們的流動資產淨額由截至2023年12月31日的人民幣164.2百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣251.5百萬元，主要由於(i)貿易應付款項及應付票據由人民幣621.8百萬元減少至人民幣195.8百萬元；(ii)合同負債由人民幣204.2百萬元減少至人民幣98.8百萬元；及(iii)貿易應收款項及應收票據由人民幣362.4百萬元增加至人民幣518.7百萬元，並被存貨由人民幣500.6百萬元減少至人民幣205.2百萬元所部分抵銷。

2023年12月31日與2022年12月31日比較

我們的流動資產淨額由截至2022年12月31日的人民幣175.3百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣164.2百萬元，主要由於(i)借款由人民幣493.9百萬元增加至人民幣651.4百萬元；(ii)合同負債由人民幣151.2百萬元增加至人民幣204.2百萬元；及(iii)按公允價值計入損益的金融資產由人民幣20.0百萬元減少至零，並被按金、預付款項及其他應收款項由人民幣29.7百萬元增加至人民幣63.3百萬元所部分抵銷。

財務資料

資產淨額

2025年6月30日與2024年12月31日比較

我們的資產淨額由截至2024年12月31日的人民幣1,004.9百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣2,371.2百萬元，主要由於(i)發行股份作為業務合併代價人民幣1,026.5百萬元；(ii)發行股本為業務合併撥資人民幣358.4百萬元；及(iii)其他全面收益人民幣1.3百萬元，並被(iv)已宣派股息人民幣7.5百萬元，(v)期內擁有人應佔虧損人民幣12.0百萬元所部分抵銷。

2024年12月31日與2023年12月31日比較

我們的資產淨額由截至2023年12月31日的人民幣980.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣1,004.9百萬元，主要由於(i)擁有人應佔溢利人民幣63.9百萬元及(ii)股份獎勵計劃項下受限制股份歸屬及股本與資本公積的相關變動合共人民幣10.8百萬元，並被(iii)已宣派股息人民幣28.2百萬元及(iv)其他全面開支人民幣6.9百萬元所部分抵銷。此外，權益結算股份支付的變動及購回／註銷已授出股份導致資本公積淨減少人民幣14.4百萬元。

2023年12月31日與2022年12月31日比較

我們的資產淨額由截至2022年12月31日的人民幣870.4百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣980.3百萬元，主要由於(i)擁有人應佔溢利人民幣80.2百萬元及(ii)其他全面收益人民幣9.1百萬元，並被(iii)已宣派股息人民幣11.1百萬元所部分抵銷。與股份獎勵計劃及權益結算股份支付有關的變動(包括購回及註銷受限制股份以及確認股份支付薪酬)導致資本公積淨增加人民幣32.4百萬元，進一步促使資產淨額增加。

財務資料

資產負債表選定項目

存貨

我們的存貨包括原材料、製成品及在製品。下表載列我們截至所示日期的存貨明細。

	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)			
原材料.....	57,834	50,708	40,056	100,060
在製品.....	129,335	118,734	59,611	191,695
製成品.....	340,848	358,549	162,249	235,229
減：減值撥備.....	(18,027)	(27,372)	(56,745)	(73,428)
總計.....	509,990	500,619	205,171	453,556

我們的存貨維持穩定，截至2022年12月31日為人民幣510.0百萬元，截至2023年12月31日則為人民幣500.6百萬元。

我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣500.6百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣205.2百萬元，主要由於(i)製成品由人民幣358.5百萬元減少至人民幣162.2百萬元，(ii)在製品由人民幣118.7百萬元減少至人民幣59.6百萬元及(iii)原材料由人民幣50.7百萬元減少至人民幣40.1百萬元，反映我們因應訂單減少而管理存貨水平及我們縮短履約週期的努力。

我們的存貨由截至2024年12月31日的人民幣205.2百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣453.6百萬元，主要由於(i)製成品由人民幣162.2百萬元增加至人民幣235.2百萬元，(ii)在製品由人民幣59.6百萬元增加至人民幣191.7百萬元，及(iii)原材料由人民幣40.1百萬元增加至人民幣100.1百萬元，反映ficonTEC收購事項的影響。

財務資料

週轉天數

下表載列於所示年度／期間我們的存貨週轉天數。

	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
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	<u>211</u>	<u>150</u>	<u>164</u>	<u>331</u>

附註：

- (1) 各年度／期間的存貨週轉天數等於該年度／期間的存貨年初／期初及年末／期末結餘的平均值除以該年度／期間的銷售成本，再就2022年、2023年及2024年乘以365天，及就截至2025年6月30日止六個月乘以180天。

於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們的存貨週轉天數分別為211天、150天、164天及331天。我們的存貨週轉天數由2022年的211天減少至2023年的150天，主要由於我們因應訂單增加而縮短交付週期及主動管理存貨水平。我們的存貨週轉天數於2024年增加至164天，主要由於由於我們於2023年的銷售增長，導致2023年末的年終結餘增加，從而促成2024年的較高平均存貨。同時，由於2024年收入下降，銷售成本大幅減少。我們的存貨週轉天數於截至2025年6月30日止六個月增加至331天，乃主要受ficonTEC收購事項及截至2025年6月30日止六個月銷量減少所影響。

其後動用

截至2025年9月30日，我們於2025年6月30日的總存貨的14.5% (即人民幣75.3百萬元) 已獲動用或出售。

財務資料

貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據主要來自我們設備及解決方案的賒銷。我們定期對賒銷客戶進行信貸評估。我們通常授予客戶信貸期，視乎其營運狀況、財務狀況及預期交易量而定。

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應收款項明細。

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	(人民幣千元)			2025年
貿易應收款項				
— 第三方	296,354	353,256	482,414	583,192
— 聯營公司	—	158	31,850	542
— 關聯方	2,237	2,985	3,746	4,223
減：貿易應收款項的預期信 貸虧損撥備	(53,176)	(70,433)	(86,294)	(103,434)
應收票據				
— 按公允價值計入其他 全面收益	97,221	76,415	77,291	93,285
— 按攤餘成本	—	—	10,222	2,000
減：應收票據的預期信 貸虧損撥備	—	—	(511)	(100)
總計	<u>342,636</u>	<u>362,381</u>	<u>518,718</u>	<u>579,708</u>

我們的貿易應收款項及應收票據由截至2022年12月31日的人民幣342.6百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣362.4百萬元，增加至截至2024年12月31日的人民幣518.7百萬元，並進一步增加至截至2025年6月30日的人民幣579.7百萬元，主要由於銷售波動及我們客戶財務狀況的變化及光伏行業產能過剩導致收款週期延長。

財務資料

賬齡分析

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項的賬齡分析。

	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)			
1年內.....	204,924	260,338	404,836	282,474
1至2年.....	16,592	19,116	24,462	193,180
2至3年.....	12,179	2,634	1,752	7,871
3年以上.....	11,720	3,878	666	998
總計.....	245,415	285,966	431,716	484,523

有關進一步詳情，請參閱「附錄一A – 本集團會計師報告」附註22。

週轉天數

下表載列於所示年度／期間我們的貿易應收款項及應收票據的週轉天數。

	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
貿易應收款項及應收票據 週轉天數 ⁽¹⁾	142	82	146	398

附註：

- (1) 各年度／期間的貿易應收款項及應收票據週轉天數等於該年度／期間的貿易應收款項及應收票據年初／期初及年末／期末結餘的平均值除以該年度／期間的收入，再就2022年、2023年及2024年乘以365天，及就截至2025年6月30日止六個月乘以180天。

我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數由2022年的142天減少至2023年的82天，主要由於回款率加快所致。我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數由2023年的82天增加至2024年的146天，主要由於行業動態導致我們客戶的結算週期放緩。我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數由2024年的146天增加至截至2025年6月30日止六個月的398天，主要受收入減少、收款週期放緩及ficonTEC收購事項影響。

財務資料

其後結算

截至2025年9月30日，我們於2025年6月30日的總貿易及其他應收款項的17.5% (即人民幣104.3百萬元) 已結算。

合同資產

我們的合同資產於我們已向客戶轉讓貨品或服務但我們收取代價的權利取決於時間流逝以外的條件時產生。我們的合同資產包括：

- **未開票收入。**我們已達到指定驗收或履約里程碑後可開票的款項，該等款項已交付但尚待客戶驗收文件。
- **應收保留金。**客戶根據合約扣留的款項，直至保修期、缺陷責任期或觀察期結束或最終驗收為止，即使相關履約責任已大致履行。

當開票條件成為無條件時，該等結餘將重新分類為貿易應收款項。有關進一步詳情，請參閱「附錄一A – 本集團會計師報告」附註26。

其後結算

截至2025年9月30日，我們於2025年6月30日的總合同資產的34.5% (即人民幣161.0百萬元) 已結算為貿易應收款項及應收票據。

按公允價值計入損益的金融資產

我們按公允價值計入損益的金融資產主要包括按公允價值計量的債務投資、理財產品及結構性存款。有關進一步詳情，請參閱「附錄一A – 本集團會計師報告」附註23。

已抵押及受限制銀行存款

我們截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的已抵押及受限制銀行存款分別為人民幣34.4百萬元、人民幣23.7百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣20.2百萬元，主要與我們的借款及應付票據的保證金有關，該等保證金須遵守不同的銀行規定。

財務資料

貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據主要指應付供應商的已購貨品款項。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項及應付票據明細。

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	(人民幣千元)			2025年
貿易應付款項				
— 第三方	398,575	489,767	153,705	147,747
— 聯營公司	9,982	7,219	1,658	1,218
— 關聯方	12,142	7,840	39,117	34,217
小計	420,699	504,826	194,480	183,182
應付票據	137,996	117,004	1,333	—
總計	558,695	621,830	195,813	183,182

我們的貿易應付款項及應付票據由截至2022年12月31日的人民幣558.7百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣621.8百萬元。我們的貿易應付款項及應付票據減少68.5%至截至2024年12月31日的人民幣195.8百萬元，並進一步減少至截至2025年6月30日的人民幣183.2百萬元。該等波動主要反映我們業務活動的變化，並與收入趨勢大致一致。

賬齡分析

下表載列截至所示日期的詳細貿易應付款項賬齡分析。

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日
	(人民幣千元)			2025年
1年內	419,994	491,050	184,629	183,155
1年至2年	569	13,613	5,732	—
2年以上	136	163	4,119	27
總計	420,699	504,826	194,480	183,182

財務資料

週轉天數

下表載列於所示年度／期間貿易應付款項及應付票據的週轉天數。

	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
	貿易應付款項及應付票據 週轉天數 ⁽¹⁾	<u>242</u>	<u>176</u>	<u>189</u>

附註：

- (1) 各年度／期間的貿易應付款項及應付票據週轉天數等於該年度／期間的貿易及應付票據年初／期初及年末／期末結餘的平均值除以該年度／期間的銷售成本，再就2022年、2023年及2024年乘以365天，及就截至2025年6月30日止六個月乘以180天。

我們的貿易應付款項及應付票據週轉天數由2022年的242天減少至2023年的176天，主要由於2023年業務規模擴張，我們與供應商的結算週期加快。我們的貿易應付款項及應付票據週轉天數由2023年的176天增加至2024年的189天，乃由於我們與供應商的結算週期放緩，反映了我們因行業動態而與我們的客戶經歷的類似趨勢。貿易應付款項及應付票據進一步增加至截至2025年6月30日止六個月的190天，主要由於ficonTEC收購事項。

其後結算

截至2025年9月30日，我們於2025年6月30日尚未償還的貿易應付款項及應付票據的59.8% (即人民幣109.4百萬元) 已結清。

合同負債

合同負債指我們已收取代價而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。有關進一步詳情，請參閱「附錄一A – 本集團會計師報告」附註30。

其後結算

截至2025年9月30日，我們於2025年6月30日尚未償還的合同負債的14.6% (即人民幣30.4百萬元) 已結清。

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。

	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
現金及現金等價物				
增加淨額.....	87,103	35,444	81,748	9,918
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
年末現金及現金等價物...	177,645	215,118	298,593	313,174

經營活動

截至2025年6月30日止六個月，我們經營活動所用現金淨額為人民幣15.3百萬元，主要包括(i)就物料及服務支付的現金人民幣212.7百萬元及(ii)就薪金支付的現金人民幣90.1百萬元，部分由(i)銷售貨品所得款項人民幣326.9百萬元及(ii)退還其他稅項及附加費所得款項人民幣17.6百萬元所抵銷。

於2024年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣317.2百萬元，主要包括(i)就物料及服務支付的現金人民幣872.7百萬元及(ii)就薪金支付的現金人民幣156.5百萬元，部分由(i)銷售貨品所得款項798.6百萬元及(ii)退還其他稅項及附加費所得款項人民幣36.2百萬元所抵銷。

財務資料

於2023年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣27.9百萬元，主要包括(i)就物料及服務支付的現金人民幣700.0百萬元及(ii)就薪金支付的現金人民幣148.9百萬元，部分由(i)銷售貨品所得款項人民幣875.3百萬元及(ii)退還其他稅項及附加費所得款項人民幣16.6百萬元所抵銷。

於2022年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣269.0百萬元，主要包括(i)銷售貨品所得款項人民幣847.6百萬元及(ii)退還其他稅項及附加費所得款項人民幣19.6百萬元，部分由(i)就材料及服務支付的現金人民幣420.8百萬元及(ii)就薪金支付的現金人民幣141.6百萬元所抵銷。

投資活動

截至2025年6月30日止六個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣616.4百萬元，主要包括ficonTEC收購事項所涉及的收購附屬公司的現金流出人民幣607.5百萬元，部分由(i)投資收入所得款項人民幣89.1百萬元及(ii)出售按公允價值計量的金融資產所得款項人民幣0.9百萬元所抵銷。

於2024年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣54.9百萬元，主要包括(i)購買結構性存款及債券人民幣75.0百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備、無形資產及預付租賃款項人民幣25.0百萬元，部分由投資收入所得款項人民幣60.1百萬元所抵銷。

於2023年，我們投資活動所得現金淨額為人民幣13.2百萬元，主要包括(i)投資收入所得款項人民幣159.7百萬元，部分由(i)購買結構性存款及債券人民幣139.5百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備、無形資產及預付租賃款項人民幣8.6百萬元所抵銷。

於2022年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣3.5百萬元，主要包括(i)購買結構性存款及債券人民幣423.0百萬元，及(ii)購買按公允價值計量的金融資產人民幣40.0百萬元，部分由投資收入所得款項人民幣484.0百萬元所抵銷。

融資活動

截至2025年6月30日止六個月，我們融資活動所得現金淨額為人民幣641.7百萬元，主要包括(i)借款所得款項人民幣1,070.0百萬元及(ii)為業務合併融資而進行的私募所得款項人民幣358.4百萬元，部分由償還借款人民幣758.1百萬元所抵銷。

於2024年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣453.8百萬元，主要包括(i)借款所得款項人民幣1,045.2百萬元及(ii)限制性股票激勵計劃所得款項人民幣10.8百萬元，部分由償還借款人民幣552.3百萬元所抵銷。

財務資料

於2023年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣50.1百萬元，主要包括(i)借款所得款項人民幣524.8百萬元，部分由(i)償還借款人民幣445.1百萬元及(ii)已付利息人民幣13.2百萬元所抵銷。

於2022年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣178.3百萬元，主要包括(i)償還借款人民幣750.2百萬元及(ii)已付利息人民幣22.1百萬元，部分由借款所得款項人民幣587.0百萬元所抵銷。

債務

下表載列我們截至所示日期的債務。亦請參閱「附錄一A – 本集團會計師報告」附註31及附註33。

	截至12月31日			截至6月30日	截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年	
	(人民幣千元)			(未經審核)	
借款.....	523,916	671,437	1,022,378	1,404,078	1,401,289
租賃負債.....	24	142	-	17,932	16,901
總計.....	<u>523,940</u>	<u>671,579</u>	<u>1,022,378</u>	<u>1,422,010</u>	<u>1,418,190</u>

或有負債

截至2025年6月30日，我們並無任何重大或有負債。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，除上文所披露者外，我們並無任何銀行及其他貸款，或任何已發行及發行在外或同意發行的貸款資本、銀行透支、借款或類似債務、承兌負債(普通貿易票據除外)、承兌信貸、債權證、按揭、抵押、租購承擔或融資租賃承擔、擔保或其他重大或有負債。

我們的董事確認，自2025年6月30日起及截至最後實際可行日期，我們的債務並無任何重大變動。我們的董事確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們於償還債務方面並無任何重大違約或違反契諾。

財務資料

資本支出及承擔

資本支出

於往績記錄期間，我們的資本支出主要用於研發設施及擴充產能。資本支出於2022年、2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月分別為人民幣24.6百萬元、人民幣8.6百萬元、人民幣25.0百萬元及人民幣4.2百萬元。

我們計劃繼續進行資本支出，以支持我們的業務增長及擴張戰略。請參閱「未來計劃及[編纂]用途—[編纂]用途」。我們擬以可用財務資源(包括經營所得現金、[編纂][編纂]淨額及未來潛在股權或債務融資)為該等開支撥資。

資本承擔

有關我們的資本承擔詳情，亦請參閱「附錄一A—本集團會計師報告」附註39。

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 ⁽¹⁾	20.9%	21.9%	28.7%	27.8%
淨利率 ⁽²⁾	2.8%	5.1%	5.7%	(4.9)%
股本回報率 ⁽³⁾	2.9%	8.1%	6.3%	(0.5)%
資本負債比率 ⁽⁴⁾	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。

財務資料

FICONTEC集團的財務資料

本分節所載列及討論的過往財務資料呈列 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日止四個月年度／期間的過往財務資料。

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%
銷售成本	(167,339)	(58.4)%	(223,221)	(58.4)%	(301,435)	(59.7)%	(29,115)	(58.4)%	(97,897)	(69.1)%
毛利	119,342	41.6%	159,165	41.6%	203,427	40.3%	20,771	41.6%	43,677	30.9%
其他收入	7,823	2.7%	12,078	3.2%	12,419	2.5%	3,196	6.4%	1,581	1.1%
其他收益／										
(虧損)淨額	(5,141)	(1.8)%	48	0.0%	630	0.1%	(811)	(1.6)%	(2,408)	(1.7)%
銷售及市場推廣										
開支	(47,801)	(16.7)%	(51,798)	(13.5)%	(70,157)	(13.9)%	(16,602)	(33.3)%	(17,020)	(12.0)%
行政開支	(63,828)	(22.3)%	(66,471)	(17.4)%	(71,247)	(14.1)%	(21,014)	(42.1)%	(20,346)	(14.4)%
研發開支	(26,598)	(9.3)%	(29,998)	(7.8)%	(36,420)	(7.2)%	(10,797)	(21.6)%	(15,621)	(11.0)%
資產減值虧損										
撥備淨額	(4,906)	(1.7)%	(6,734)	(1.8)%	(9,415)	(1.9)%	(1,892)	(3.8)%	(5,304)	(3.7)%
財務成本淨額	(3,012)	(1.1)%	(4,965)	(1.3)%	(7,034)	(1.4)%	(1,609)	(3.2)%	(2,828)	(2.0)%
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)%
所得稅抵免／										
(開支)	114	0.0%	(1,464)	(0.4)%	(1,444)	(0.3)%	(257)	(0.5)%	(105)	(0.1)%
年／期內(虧損)／										
溢利	<u>(24,007)</u>	<u>(8.4)%</u>	<u>9,861</u>	<u>2.6%</u>	<u>20,759</u>	<u>4.1%</u>	<u>(29,015)</u>	<u>(58.2)%</u>	<u>(18,374)</u>	<u>(13.0)%</u>

財務資料

經營業績的主要組成部分

收入

ficonTEC集團的收入包括銷售組裝設備和測試設備。此外，為應對不同的客戶需求，ficonTEC集團向購買其組裝或測試設備的ficonTEC客戶提供升級及維護服務以及輔助材料。下表載列ficonTEC集團於所示年度／期間的收入明細。

	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)									
組裝設備.....	228,538	79.7%	306,345	80.1%	426,087	84.4%	39,233	78.6%	124,898	88.2%
測試設備.....	18,617	6.5%	34,446	9.0%	18,743	3.7%	-	-	3,757	2.7%
技術服務及 其他.....	39,526	13.8%	41,595	10.9%	60,032	11.9%	10,653	21.4%	12,919	9.1%
總計.....	286,681	100.0%	382,386	100.0%	504,862	100.0%	49,886	100.0%	141,574	100.0%

按地理位置

	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)									
中國內地.....	54,821	19.1%	66,410	17.4%	52,742	10.4%	4,730	9.5%	42,400	29.9%
泰國.....	74,005	25.8%	86,633	22.7%	96,357	19.1%	626	1.3%	65,144	46.0%
美國.....	39,004	13.6%	61,406	16.1%	45,035	8.9%	11,119	22.3%	13,647	9.6%
以色列.....	3,608	1.3%	11,403	3.0%	47,162	9.3%	4,673	9.4%	5,674	4.0%
德國.....	46,287	16.1%	60,145	15.7%	155,066	30.7%	12,641	25.3%	2,682	1.9%
其他國家/ 地區 ⁽¹⁾	68,956	24.1%	96,389	25.1%	108,500	21.6%	16,097	32.2%	12,027	8.6%
總計.....	286,681	100.0%	382,386	100.0%	504,862	100.0%	49,886	100.0%	141,574	100.0%

附註：

(1) 其他國家／地區主要包括捷克共和國、加拿大及英國。

ficonTEC集團的收入明細乃根據交付或付運目的地呈列。

財務資料

銷售成本

ficonTEC集團的銷售成本主要包括(i)原材料成本，扣除存貨撇減、(ii)勞工成本及(iii)製造成本。

	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)									
原材料成本.....	118,621	70.9%	161,113	72.2%	214,556	71.2%	20,934	71.9%	72,433	74.0%
勞工成本.....	36,459	21.8%	48,653	21.8%	70,608	23.4%	5,911	20.3%	19,668	20.1%
製造成本.....	12,259	7.3%	13,455	6.0%	16,271	5.4%	2,270	7.8%	5,796	5.9%
總計.....	167,339	100.0%	223,221	100.0%	301,435	100.0%	29,115	100.0%	97,897	100.0%

毛利及毛利率

	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	
	毛利	毛利率 ⁽¹⁾	毛利	毛利率 ⁽¹⁾	毛利	毛利率 ⁽¹⁾	毛利	毛利率 ⁽¹⁾	毛利	毛利率 ⁽¹⁾
	(除百分比外，以人民幣千元計)									
	(未經審核)									
組裝設備.....	84,897	37.1%	117,193	38.3%	162,199	38.1%	13,581	34.6%	38,893	31.1%
測試設備.....	6,903	37.1%	11,540	33.5%	4,694	25.0%	-	-	991	26.4%
技術服務及其他.....	27,542	69.7%	30,432	73.2%	36,534	60.9%	7,190	67.5%	3,793	29.4%
總計/平均⁽¹⁾.....	119,342	41.6%	159,165	41.6%	203,427	40.3%	20,771	41.6%	43,677	30.9%

附註：

(1) 整體毛利率乃按年度/期間毛利除以相應年度/期間的收入再乘以100%計算。

財務資料

其他收入

ficonTEC集團的其他收入包括(i)政府補助、(ii)租金收入、(iii)金融資產的已變現及未變現虧損淨額、(iv)稅項退款及(v)雜項收入。

	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)									
政府補助.....	7,670	98.0%	9,338	77.4%	12,095	97.4%	3,045	95.2%	1,527	96.6%
租金收入.....	-	-	54	0.4%	161	1.3%	54	1.7%	54	3.4%
金融資產的已變現 及未變現虧損淨 額.....	57	0.7%	61	0.5%	145	1.2%	97	3.1%	-	-
稅項退款.....	-	-	2,305	19.1%	-	-	-	-	-	-
雜項收入.....	96	1.3%	320	2.6%	18	0.1%	-	-	-	-
總計.....	7,823	100.0%	12,078	100.0%	12,419	100.0%	3,196	100.0%	1,581	100.0%
佔總收入百分比...		2.7		3.2		2.5		6.4		1.1

其他收益／(虧損)淨額

ficonTEC集團的其他收益／(虧損)淨額主要包括(i)匯兌虧損淨額及(ii)出售／撤銷物業、廠房及設備的收益淨額。

	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)									
匯兌虧損淨額.....	(5,141)	100.0%	(53)	(110.4%)	(302)	(47.9%)	(871)	107.4%	(2,373)	98.5%
出售／撤銷物業、 廠房及設備的 收益淨額.....	-	-	127	264.6%	957	151.9%	55	(6.8%)	-	-
其他 ⁽¹⁾	-	-	(26)	(54.2%)	(25)	(4.0%)	5	(0.6%)	(35)	1.5%
總計.....	(5,141)	100.0%	48	100.0%	630	100.0%	(811)	100.0%	(2,408)	100.0%
佔總收入百分比...		(1.8)		0.0		0.1		(1.6)		(1.7)

附註：

(1) 主要包括個人所得稅報銷及其他付款。

財務資料

銷售及市場推廣開支

ficonTEC集團的銷售及市場推廣開支主要包括(i)員工成本、(ii)銷售服務費、(iii)廣告開支以及(iv)辦公、差旅及業務發展開支。

	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)									
員工成本.....	16,585	34.7%	17,701	34.2%	17,347	24.7%	6,998	42.2%	8,202	48.2%
銷售服務費.....	18,905	39.5%	19,031	36.7%	38,805	55.3%	2,970	17.9%	1,180	6.9%
廣告開支.....	3,728	7.8%	6,483	12.5%	5,556	7.9%	2,888	17.4%	2,947	17.3%
辦公、差旅及業務 發展開支.....	5,538	11.6%	5,776	11.2%	6,293	9.0%	2,772	16.7%	2,910	17.1%
其他 ⁽¹⁾	3,045	6.4%	2,807	5.4%	2,156	3.1%	974	5.8%	1,781	10.5%
總計.....	47,801	100.0%	51,798	100.0%	70,157	100.0%	16,602	100.0%	17,020	100.0%
佔總收入百分比...		16.7		13.5		13.9		33.3		12.0

附註：

(1) 主要包括折舊開支及租賃開支。

財務資料

行政開支

ficonTEC集團的行政開支主要包括(i)折舊及攤銷開支、(ii)員工成本、(iii)專業服務及管理費、(iv)辦公、差旅及業務發展開支、(v)保險費用及(vi)稅項及附加費。

	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)									
折舊及攤銷開支	18,809	29.5%	18,057	27.2%	18,020	25.3%	5,971	28.4%	5,922	29.1%
員工成本	11,839	18.5%	17,786	26.8%	18,812	26.4%	5,304	25.2%	5,313	26.1%
專業服務及										
管理費	17,006	26.6%	13,347	20.1%	13,174	18.5%	3,850	18.3%	4,364	21.4%
辦公、差旅及業務										
發展開支	11,248	17.6%	10,024	15.1%	13,027	18.3%	3,875	18.4%	3,514	17.3%
保險費用	2,154	3.4%	2,561	3.9%	2,332	3.3%	568	2.7%	156	0.8%
稅項及附加費	60	0.1%	104	0.2%	138	0.2%	7	0.0%	80	0.4%
其他 ⁽¹⁾	2,712	4.3%	4,592	6.7%	5,744	8.0%	1,439	7.0%	997	4.9%
總計	63,828	100.0%	66,471	100.0%	71,247	100.0%	21,014	100.0%	20,346	100.0%
佔總收入百分比		22.3		17.4		14.1		42.1		14.4

附註：

(1) 主要包括保險費。

財務資料

研發開支

ficonTEC集團的研發開支主要包括(i)員工成本、(ii)與研發相關的原材料成本、(iii)專業服務費、(iv)辦公、差旅及業務發展開支及(v)折舊及攤銷開支。

	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)									
員工成本.....	19,884	74.8%	20,919	69.7%	24,652	67.7%	8,037	74.4%	8,803	56.4%
原材料成本.....	4,030	15.2%	4,461	14.9%	7,073	19.4%	624	5.8%	4,131	26.4%
專業服務費.....	192	0.7%	1,102	3.7%	556	1.5%	314	2.9%	1,019	6.5%
辦公、差旅及業務 發展開支.....	352	1.3%	630	2.1%	1,294	3.6%	577	5.3%	952	6.1%
折舊及攤銷開支..	1,513	5.7%	1,385	4.6%	1,205	3.3%	273	2.5%	262	1.7%
其他 ⁽¹⁾	627	2.3%	1,501	5.0%	1,640	4.5%	972	9.1%	454	2.9%
總計.....	26,598	100.0%	29,998	100.0%	36,420	100.0%	10,797	100.0%	15,621	100.0%
佔總收入百分比...		9.3		7.8		7.2		21.6		11.0

附註：

(1) 主要包括諮詢服務費、培訓費、差旅開支及維護費。

資產減值虧損撥備淨額

ficonTEC集團根據預期信貸虧損模型計提的減值虧損撥備(扣除撥回)指ficonTEC集團就預期信貸虧損模式下的貿易應收款項確認的減值虧損淨額。於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止期間，ficonTEC集團的減值虧損撥備分別為人民幣4.9百萬元、人民幣6.7百萬元、人民幣9.4百萬元及人民幣5.3百萬元。

財務資料

融資成本淨額

ficonTEC集團的融資成本主要包括銀行借款利息及租賃負債的利息開支。ficonTEC集團的財務收入包括來自銀行結餘的利息收入。

	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)									
銀行借款利息.....	2,135	70.9%	4,011	80.8%	6,120	87.0%	1,270	78.9%	2,547	90.1%
租賃負債的利息										
開支.....	1,006	33.4%	1,085	21.9%	961	13.7%	341	21.2%	284	10.0%
來自銀行結餘的										
利息收入.....	(129)	(4.3)%	(131)	(2.7)%	(47)	(0.7)%	(2)	(0.1)%	(3)	(0.1)%
融資成本淨額.....	3,012	100.0%	4,965	100.0%	7,034	100.0%	1,609	100.0%	2,828	100.0%
佔總收入百分比...		1.1		1.3		1.4		3.2		2.0

所得稅抵免／(開支)

ficonTEC集團於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止期間分別錄得所得稅抵免／(開支)人民幣0.1百萬元、人民幣(1.5)百萬元、人民幣(1.4)百萬元及人民幣(0.1)百萬元。於相同年份及期間，截至2025年4月30日，ficonTEC集團已履行其所有稅務責任，且無任何未解決的稅務糾紛。

財務資料

經營業績的期間比較

截至2025年4月30日止四個月與截至2024年4月30日止四個月比較

收入

	截至4月30日止四個月		
	2024年	2025年	變動百分比
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
組裝設備.....	39,233	124,898	218.3
測試設備.....	-	3,757	不適用
技術服務及其他.....	10,653	12,919	21.3
總計.....	<u>49,886</u>	<u>141,574</u>	183.8

ficonTEC集團的收入由截至2024年4月30日止四個月的人民幣49.9百萬元增加183.8%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣141.6百萬元，主要由於下游市場(包括電信及數通)的需求增加所致。此外，ficonTEC集團於截至2024年4月30日止四個月錄得相對較低的收入，乃由於法雷奧的產品線有待最終確定所致。儘管第一條生產線已通過最終驗收測試並如期付運，但法雷奧的測試程序於2024年4月30日尚未最終確定，故ficonTEC集團於截至2024年4月30日止四個月尚未就第一條生產線錄得收入。

組裝設備

ficonTEC集團來自組裝設備的收入由截至2024年4月30日止四個月的人民幣39.2百萬元增加218.3%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣124.9百萬元，主要由於下游市場(包括AI驅動的電信及數通)的需求增加所致。此外，過往期間的收入相對較低，乃由於確認法雷奧生產線收入的時間所致。

測試設備

ficonTEC集團來自測試設備的收入由截至2024年4月30日止四個月的零增加至截至2025年4月30日止四個月的人民幣3.8百萬元，主要由於2025年測試系統的交付及驗收。我們於2024年首四個月並無交付測試系統。

財務資料

技術服務及其他

ficonTEC集團來自技術服務及其他的收入由截至2024年4月30日止四個月的人民幣10.7百萬元增加21.3%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣12.9百萬元，主要由於隨著客戶項目的推進，其他材料及技術服務的銷售增加。

銷售成本

	截至4月30日止四個月		
	2024年	2025年	變動百分比
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
原材料成本.....	20,934	72,433	246.0
勞工成本.....	5,911	19,668	232.7
製造成本.....	2,270	5,796	155.3
總計	29,115	97,897	236.2
佔總收入百分比.....	58.4	69.1	

ficonTEC集團的銷售成本由截至2024年4月30日止四個月的人民幣29.1百萬元增加236.2%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣97.9百萬元，主要由於更高的銷量及項目交付。

毛利及毛利率

	截至4月30日止四個月			
	2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(除百分比外，以人民幣千元計)			
組裝設備.....	13,581	34.6%	38,893	31.1%
測試設備.....	–	–	991	26.4%
技術服務及其他.....	7,190	67.5%	3,793	29.4%
總計／整體	20,771	41.6%	43,677	30.9%

ficonTEC集團的毛利由截至2024年4月30日止四個月的人民幣20.8百萬元增加110.3%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣43.7百萬元。毛利率由41.6%減少至30.9%，主要由於技術服務及其他的毛利率下降。

財務資料

組裝設備

ficonTEC集團來自組裝設備的毛利由截至2024年4月30日止四個月的人民幣13.6百萬元增加186.4%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣38.9百萬元。毛利率由34.6%減少至31.1%，主要反映產品組合的變動。

測試設備

ficonTEC集團來自測試設備的毛利由截至2024年4月30日止四個月的零增加至截至2025年4月30日止四個月的人民幣0.9百萬元。截至2025年4月30日止四個月的毛利率為26.4%。

技術服務及其他

ficonTEC集團來自技術服務及其他的毛利由截至2024年4月30日止四個月的人民幣7.2百萬元減少47.2%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣3.8百萬元。毛利率由67.5%下降至29.4%，主要由於項目組合在客戶需求驅動下向其他材料及技術服務中利潤率較低的項目轉移。技術服務及其他的毛利率因客戶及服務類型而異。

其他收入

ficonTEC集團的其他收入由截至2024年4月30日止四個月的人民幣3.2百萬元減少50.5%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣1.6百萬元，主要由於政府補助由人民幣3.0百萬元減少至人民幣1.5百萬元。

其他收益／(虧損)淨額

其他收益／(虧損)淨額由截至2024年4月30日止四個月的虧損人民幣0.8百萬元增加196.9%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣2.4百萬元，主要由於匯兌虧損淨額由人民幣0.9百萬元增加至人民幣2.4百萬元，主要歸因於外幣匯率波動。

財務資料

銷售及市場推廣開支

	截至4月30日止四個月		變動百分比
	2024年	2025年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
銷售及市場推廣開支	16,602	17,020	2.5
佔總收入百分比	33.3	12.0	

ficonTEC集團的銷售及市場推廣開支由截至2024年4月30日止四個月的人民幣16.6百萬元增加2.5%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣17.0百萬元，主要由於員工成本由人民幣7.0百萬元增加至人民幣8.2百萬元。由於收入增加帶來更佳的開支槓桿效應，開支佔收入比率有所改善。

行政開支

	截至4月30日止四個月		變動百分比
	2024年	2025年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
行政開支	21,014	20,346	(3.2)
佔總收入百分比	42.1	14.4	

ficonTEC集團的行政開支於截至2024年4月30日止四個月維持相對穩定，為人民幣21.0百萬元，而於截至2025年4月30日止四個月為人民幣20.3百萬元。由於收入增加帶來更佳的開支槓桿效應，開支佔收入比率有所改善。

研發開支

	截至4月30日止四個月		變動百分比
	2024年	2025年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
研發開支	10,797	15,621	44.7
佔總收入百分比	21.6	11.0	

ficonTEC集團的研發開支由截至2024年4月30日止四個月的人民幣10.8百萬元增加44.7%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣15.6百萬元，主要由於與研發職能相關的原材料開支由人民幣0.6百萬元增加至人民幣4.1百萬元。由於收入增加帶來更佳的開支槓桿效應，開支佔收入比率有所改善。

財務資料

資產減值虧損撥備淨額

ficonTEC集團根據預期信貸虧損模型的減值虧損撥備由截至2024年4月30日止四個月的人民幣1.9百萬元增加至截至2025年4月30日止四個月的人民幣5.3百萬元，主要由於我們的收入增加及業務增長。

融資成本淨額

ficonTEC集團的融資成本淨額由截至2024年4月30日止四個月的人民幣1.6百萬元增加75.8%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣2.8百萬元，主要由於銀行借款利息由人民幣1.3百萬元增加至人民幣2.5百萬元，主要歸因於配合業務增長的借款本金增加。

期內虧損

由於上文所述，ficonTEC集團的期內虧損由截至2024年4月30日止四個月的人民幣29.0百萬元減少36.6%至截至2025年4月30日止四個月的人民幣18.4百萬元，而ficonTEC集團的淨利率由截至2024年4月30日止四個月的(58.2)%增加至截至2025年4月30日止四個月的(13.0)%。

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較

收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	變動百分比
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
組裝設備.....	306,345	426,087	39.1
測試設備.....	34,446	18,743	(45.6)
技術服務及其他.....	41,595	60,032	44.3
總計.....	<u>382,386</u>	<u>504,862</u>	32.0

ficonTEC集團的收入由2023年的人民幣382.4百萬元增加32.0%至2024年的人民幣504.9百萬元，主要由於人工智能帶動的高速互連擴張及電信與數通市場的其他先進光學設備推動了對硅光器件需求的持續增長。

財務資料

組裝設備

ficonTEC集團來自組裝設備的收入由2023年的人民幣306.3百萬元增加39.1%至2024年的人民幣426.1百萬元，主要由於向數通及電信市場主要客戶的出貨量增加，以及市場對自動化微組裝設備的更廣泛需求。

測試設備

ficonTEC集團來自測試設備的收入由2023年的人民幣34.4百萬元減少45.6%至2024年的人民幣18.7百萬元，主要由於與傳統激光巴條及器件檢測系統相關的測試設備客戶需求波動所致。

技術服務及其他

ficonTEC集團來自技術服務及其他的收入由2023年的人民幣41.6百萬元增加44.3%至2024年的人民幣60.0百萬元，主要由於伴隨項目交付增加而導致的配套材料及技術服務銷售增加。

銷售成本

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2023年	2024年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
原材料成本.....	161,113	214,556	33.2%
勞工成本.....	48,653	70,608	45.1%
製造成本.....	<u>13,455</u>	<u>16,271</u>	20.9%
總計	<u>223,221</u>	<u>301,435</u>	35.0
佔總收入百分比.....	55.5	56.4	

ficonTEC集團的銷售成本由2023年的人民幣223.2百萬元增加35.0%至2024年的人民幣301.4百萬元，主要與收入增長保持一致。

財務資料

毛利及毛利率

	截至12月31日止年度			
	2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(除百分比外，以人民幣千元計)			
組裝設備.....	117,193	38.3%	162,199	38.1%
測試設備.....	11,540	33.5%	4,694	25.0%
技術服務及其他.....	30,432	73.2%	36,534	60.9%
總計／整體.....	159,165	41.6%	203,427	40.3%

ficonTEC集團的毛利由2023年的人民幣159.1百萬元增加27.8%至2024年的人民幣203.4百萬元。毛利率由2023年的41.6%下降至及2024年的40.3%。

組裝設備

ficonTEC集團來自組裝設備的毛利因收入增加而由2023年的人民幣117.2百萬元增加38.4%至2024年的人民幣162.2百萬元。毛利率於2023年及2024年保持穩定，分別為38.3%及38.1%。

測試設備

ficonTEC集團來自測試設備的毛利由2023年的人民幣11.5百萬元減少59.3%至2024年的人民幣4.7百萬元，乃由於收入減少所致。毛利率由2023年的33.5%減少至2024年的25.0%，主要由於產品組合變動所致。

技術服務及其他

ficonTEC集團來自技術服務及其他的毛利由2023年的人民幣30.4百萬元增加20.1%至2024年的人民幣36.5百萬元。毛利率由2023年的73.2%下降至2024年的60.9%，主要由於項目組合在客戶需求驅動下向其他材料及技術服務中利潤率較低的項目轉變。

其他收入

ficonTEC集團的其他收入由2023年的人民幣12.1百萬元增加2.8%至2024年的人民幣12.4百萬元，主要由於政府補助由2023年的人民幣9.3百萬元增加至2024年的人民幣12.1百萬元，部分被增值稅退稅減少人民幣2.3百萬元所抵銷。

財務資料

其他收益／(虧損)淨額

ficonTEC集團的其他收益／(虧損)淨額由2023年的收益人民幣48千元增加1,212.5%至2024年的人民幣0.6百萬元，主要由於出售／撤銷物業、廠房及設備的收益淨額由2023年的人民幣0.1百萬元增加至2024年的人民幣1.0百萬元，主要歸因於出售報廢固定資產的收益。

銷售及市場推廣開支

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	變動百分比
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
銷售及市場推廣開支.....	51,798	70,157	35.4
佔總收入百分比.....	13.5	13.9	

ficonTEC集團的銷售及市場推廣開支由2023年的人民幣51.8百萬元增加35.4%至2024年的人民幣70.2百萬元，主要由於為推動銷售而支付予銷售代表的銷售服務費由2023年的人民幣19.0百萬元增加至2024年的人民幣38.8百萬元。由於收入增加帶來更佳的開支槓桿效應，開支佔收入比率有所改善。

行政開支

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	變動百分比
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
行政開支.....	66,471	71,247	7.2
佔總收入百分比.....	17.4	14.1	

ficonTEC集團的行政開支由2023年的人民幣66.5百萬元增加7.2%至2024年的人民幣71.2百萬元，主要由於(i)員工成本由2023年的人民幣17.8百萬元增加至2024年的人民幣18.8百萬元；及(ii)為擴展業務，辦公、差旅及業務發展開支由2023年的人民幣10.0百萬元增加至2024年的人民幣13.0百萬元。由於收入增加帶來更佳的開支槓桿效應，開支佔收入比率有所改善。

財務資料

研發開支

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	變動百分比
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
研發開支.....	29,998	36,420	21.4
佔總收入百分比	7.8	7.2	

ficonTEC集團的研發開支由2023年的人民幣30.0百萬元增加21.4%至2024年的人民幣36.4百萬元，主要由於(i)員工成本由2023年的人民幣20.9百萬元增加至2024年的人民幣24.7百萬元；及(ii)與研發職能相關的原材料開支由2023年的人民幣4.5百萬元增加至2024年的人民幣7.1百萬元。由於收入增加帶來更佳的開支槓桿效應，開支佔收入比率有所改善。

資產減值虧損撥備淨額

ficonTEC集團根據預期信貸虧損模型的減值虧損撥備由2023年的人民幣6.7百萬元增加至2024年的虧損人民幣9.4百萬元，主要由於收入增加及業務增長。

融資成本淨額

ficonTEC集團的融資成本淨額由2023年的人民幣5.0百萬元增加41.7%至2024年的人民幣7.0百萬元，主要由於銀行借款利息由2023年的人民幣4.0百萬元增加至2024年的人民幣6.1百萬元，主要歸因於配合業務增長的借款本金增加。

年內溢利

由於上文所述，ficonTEC集團的年內溢利由2023年的人民幣9.9百萬元增加110.5%至2024年的人民幣20.8百萬元，而ficonTEC集團的淨利率由2023年的2.6%增加至2024年的4.1%。

財務資料

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

收入

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2022年	2023年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
組裝設備.....	228,538	306,345	34.0
測試設備.....	18,617	34,446	85.0
技術服務及其他.....	39,526	41,595	5.2
總計.....	286,681	382,386	33.4

ficonTEC集團的收入由2022年的人民幣286.7百萬元增加33.4%至2023年的人民幣382.4百萬元，主要由於人工智能及電信基礎設施投資增長帶動對先進光學設備的需求增加。

組裝設備

ficonTEC集團來自組裝設備的收入由2022年的人民幣228.5百萬元增加34.0%至2023年的人民幣306.3百萬元，主要由於向數通及電信市場主要客戶的出貨量增加，以及下游市場對自動化組裝設備的更廣泛需求。

測試設備

ficonTEC集團來自測試設備的收入由2022年的人民幣18.6百萬元增加85.0%至2023年的人民幣34.4百萬元，主要由於客戶研發活動對測試設備的需求不斷增加。

技術服務及其他

ficonTEC集團來自技術服務及其他的收入由2022年的人民幣39.5百萬元增加5.2%至2023年的人民幣41.6百萬元，主要由於伴隨整體交付量增加的配套材料及技術服務的溫和增長。

財務資料

銷售成本

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	變動百分比
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
原材料成本.....	118,621	161,113	35.8
勞工成本.....	36,459	48,653	33.4
製造成本.....	12,259	13,455	9.8
總計	167,339	223,221	33.4
佔總收入百分比.....	58.4	58.4	

ficonTEC集團的銷售成本由2022年的人民幣167.3百萬元增加33.4%至2023年的人民幣223.2百萬元，主要與收入增長保持一致。

毛利及毛利率

	截至12月31日止年度			
	2022年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(除百分比外，以人民幣千元計)			
組裝設備.....	84,897	37.1%	117,193	38.3%
測試設備.....	6,903	37.1%	11,540	33.5%
技術服務及其他.....	27,542	69.7%	30,432	73.2%
總計／整體	119,342	41.6%	159,165	41.6%

ficonTEC集團的毛利由2022年的人民幣119.3百萬元增加33.4%至2023年的人民幣159.1百萬元。毛利率於2022年及2023年均保持穩定在41.6%。

組裝設備

ficonTEC集團來自組裝設備的毛利由2022年的人民幣84.9百萬元增加38.0%至2023年的人民幣117.2百萬元，乃由於收入增加所致。毛利率由2022年的37.1%增加至2023年的38.3%，主要由於銷售額增加及交付和驗收週期加快帶來規模效應及更佳的成本效益。

財務資料

測試設備

ficonTEC集團來自測試設備的毛利由2022年的人民幣6.9百萬元增加67.2%至2023年的人民幣11.5百萬元，乃由於收入增加所致。毛利率由2022年的37.1%下降至2023年的33.5%，主要由於傳統激光巴條表徵及器件檢測系統的產品組合變動。

技術服務及其他

ficonTEC集團來自技術服務及其他的毛利由2022年的人民幣27.5百萬元增加10.4%至2023年的人民幣30.4百萬元。毛利率由2022年的69.7%增加至2023年的73.2%，主要由其他材料和技術服務(如升級服務)中利潤率較高的項目的有利組合所驅動。

其他收入

ficonTEC集團的其他收入由2022年的人民幣7.8百萬元增加54.4%至2023年的人民幣12.1百萬元，主要由於(i)政府補助由2022年的人民幣7.7百萬元增加至2023年的人民幣9.3百萬元；及(ii)增值稅退稅增加人民幣2.3百萬元。

其他收益／(虧損)淨額

ficonTEC集團的其他收益／(虧損)淨額由2022年的虧損人民幣5.1百萬元增加至2023年的收益人民幣0.1百萬元，主要由於匯兌虧損淨額由2022年的人民幣5.1百萬元減少至2023年的人民幣0.1百萬元，主要歸因於外幣匯率的變化。

銷售及市場推廣開支

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2022年	2023年	
銷售及市場推廣開支.....	47,801	51,798	8.4
佔總收入百分比.....	16.7	13.5	

ficonTEC集團的銷售及市場推廣開支由2022年的人民幣47.8百萬元增加8.4%至2023年的人民幣51.8百萬元，主要由於(i)廣告開支由2022年的人民幣3.7百萬元增加至2023年的人民幣6.5百萬元；(ii)員工成本由2022年的人民幣16.6百萬元增加至2023年的人民幣17.7百萬元；及(iii)為配合銷售增長，支付予銷售代表的銷售服務費由2022年的人民幣18.9百萬元增加至2023年的人民幣19.0百萬元。由於收入增加帶來最佳的開支槓桿效應，開支佔收入比率有所改善。

財務資料

行政開支

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2022年	2023年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
行政開支.....	63,828	66,471	4.1
佔總收入百分比	22.3	17.4	

ficonTEC集團的行政開支於2022年及2023年維持穩定，分別為人民幣63.8百萬元及人民幣66.5百萬元。由於收入增加帶來更佳的開支槓桿效應，開支佔收入比率有所改善。

研發開支

	截至12月31日止年度		變動百分比
	2022年	2023年	
	(除百分比外，以人民幣千元計)		
研發開支.....	26,598	29,998	12.8
佔總收入百分比	9.3	7.8	

ficonTEC集團的研發開支由2022年的人民幣26.6百萬元增加12.8%至2023年的人民幣30.0百萬元，主要由於員工成本由2022年的人民幣19.9百萬元增加至2023年的人民幣20.9百萬元所致。由於收入增加帶來更佳的開支槓桿效應，開支佔收入比率有所改善。

資產減值虧損撥備淨額

ficonTEC集團根據預期信貸虧損模型的減值虧損撥備由2022年的人民幣4.9百萬元增加至2023年的虧損人民幣6.7百萬元，主要由於收入增加及業務增長。

融資成本淨額

ficonTEC集團的融資成本淨額由2022年的人民幣3.0百萬元增加64.8%至2023年的人民幣5.0百萬元，主要由於銀行借款利息由2022年的人民幣2.1百萬元增加至2023年的人民幣4.0百萬元，主要歸因於配合業務增長的借款本金增加。

年內溢利

由於上文所述，ficonTEC集團的年內溢利由2022年的虧損人民幣24.0百萬元增加至2023年的收益人民幣9.9百萬元，而ficonTEC集團的淨利率由2022年的(8.4)%增加至2023年的2.6%。

財務資料

流動資產／負債淨額

下表載列 ficonTEC 集團截至所示日期的流動資產及負債。

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	4月30日
	(人民幣千元)			
流動資產：				
存貨	249,468	215,377	241,531	273,764
貿易應收款項	38,788	45,910	142,404	116,678
按金、預付款項及其他應收款項	16,927	12,775	16,308	16,489
可收回稅項	6,753	5,108	5,567	7,391
按公允價值計入損益 (「按公允價值計入損益」) 的金融資產	9,177	9,717	9,399	10,272
已抵押及受限制銀行存款 ..	3,368	3,630	3,522	3,835
現金及現金等價物	16,019	14,814	30,071	20,015
流動資產總額	340,500	307,331	448,802	448,444
流動負債：				
貿易應付款項	42,785	28,231	85,690	110,070
其他應付款項及應計費用 ..	150,478	39,143	26,732	25,331
合同負債	217,396	166,082	151,982	132,073
借款	42,514	43,639	109,031	121,362
租賃負債	2,875	3,161	3,189	3,542
應付所得稅	1,112	2,723	1,658	115
流動負債總額	457,160	282,979	378,282	392,493
流動(負債)／資產淨額	(116,660)	24,352	70,520	55,951

2025年4月30日與2024年12月31日的比較

ficonTEC 集團的流動資產淨額由截至2024年12月31日的人民幣70.5百萬元減少至截至2025年4月30日的人民幣56.0百萬元，主要由於(i)貿易應收款項由人民幣142.4百萬元減少至人民幣116.7百萬元；(ii)借款由人民幣109.0百萬元增加至人民幣121.4百萬元，部分被存貨由人民幣241.5百萬元增加至人民幣273.8百萬元所抵銷。

財務資料

2024年12月31日與2023年12月31日比較

ficonTEC集團的流動資產淨額由截至2023年12月31日的人民幣24.4百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣70.5百萬元，主要由於(i)貿易應收款項由人民幣45.9百萬元增加至人民幣142.4百萬元，(ii)現金及現金等價物由人民幣14.8百萬元增加至人民幣30.1百萬元及(iii)其他應付款項及應計費用由人民幣39.1百萬元減少至人民幣26.7百萬元，部分被借款由人民幣43.6百萬元增加至人民幣109.0百萬元所抵銷。

2023年12月31日與2022年12月31日比較

ficonTEC集團的流動(負債)/資產淨額由截至2022年12月31日的流動負債淨額人民幣116.7百萬元增加至截至2023年12月31日的流動資產淨額人民幣24.4百萬元，主要由於(i)其他應付款項及應計費用由人民幣150.5百萬元減少至人民幣39.1百萬元；(ii)合同負債由人民幣217.4百萬元減少至人民幣166.1百萬元；(iii)貿易應付款項由人民幣42.8百萬元減少至人民幣28.2百萬元及(iv)貿易應收款項由人民幣38.8百萬元增加至人民幣45.9百萬元，部分被存貨由人民幣249.5百萬元減少至人民幣215.4百萬元所抵銷。

資產負債表選定項目

存貨

ficonTEC集團的存貨包括原材料、製成品及在製品。下表載列截至所示日期的存貨明細。

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	4月30日
	(人民幣千元)			
原材料.....	44,073	46,589	41,318	50,967
在製品.....	113,119	137,731	128,833	155,728
製成品.....	104,698	43,242	77,675	72,932
減：減值撥備.....	(12,422)	(12,185)	(6,295)	(5,863)
總計.....	<u>249,468</u>	<u>215,377</u>	<u>241,531</u>	<u>273,764</u>

財務資料

ficonTEC集團的存貨由截至2022年12月31日的人民幣249.5百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣215.4百萬元，主要由於製成品由人民幣104.7百萬元減少至人民幣43.2百萬元，部分被在製品由人民幣113.1百萬元增加至人民幣137.7百萬元所抵銷，反映了於2023年末交付及驗收若干設備。

ficonTEC集團的存貨由截至2023年12月31日的人民幣215.4百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣241.5百萬元，主要由於製成品由人民幣43.2百萬元增加至人民幣77.7百萬元，部分被在製品由人民幣137.7百萬元減少至人民幣128.8百萬元所抵銷，反映了2024年末已完工系統等待付運／客戶驗收的庫存積壓，以及部分在製品轉為製成品。

ficonTEC集團的存貨由截至2024年12月31日的人民幣241.5百萬元增加至截至2025年4月30日的人民幣273.8百萬元，主要由於在製品由人民幣128.8百萬元增加至人民幣155.7百萬元，部分被製成品由人民幣77.7百萬元減少至人民幣72.9百萬元所抵銷，反映了2025年4月底現有項目的推進及原材料持續轉化為在製品。

週轉天數

下表載列ficonTEC集團於所示年度／期間的存貨週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至
	2022年	2023年	2024年	4月30日 2025年
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	515	380	277	316

附註：

- (1) 各年度／期間的存貨週轉天數等於該年度／期間的年初／期初及年末／期末存貨結餘的平均值除以該年度／期間的銷售成本，再乘以365天，而截至2025年4月30日止四個月則乘以120天。

ficonTEC集團的存貨週轉天數由2022年的515天減少至2023年的380天，並進一步減少至2024年的277天，主要由於銷售及利用率提高，從而降低平均存貨水平、需求可見度及生產計劃改善、存貨控制更嚴格，以及供應商交付時間正常化，從而可降低安全庫存。ficonTEC集團的存貨週轉天數截至2025年4月30日增加至316天，主要由於2025年首四個月的收入確認時間所致，銷售成本不成比例增加，從而導致週轉天數出現偏差。

財務資料

貿易應收款項

貿易應收款項主要來自ficonTEC集團設備的賒銷。ficonTEC集團通常授予信貸期，視乎其經營狀況、財務狀況及預期交易量而定。

下表載列ficonTEC集團截至所示日期的貿易應收款項明細。

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	4月30日
	(人民幣千元)			2025年
貿易應收款項				
－第三方	41,178	52,210	154,607	131,968
－關聯方	3,974	243	178	1,820
小計	<u>45,152</u>	<u>52,453</u>	<u>154,785</u>	<u>133,788</u>
減：貿易應收款項的預期信 貸虧損撥備	<u>(6,364)</u>	<u>(6,543)</u>	<u>(12,381)</u>	<u>(17,110)</u>
總計	<u>38,788</u>	<u>45,910</u>	<u>142,404</u>	<u>116,678</u>

ficonTEC集團的貿易應收款項由2022年12月31日的人民幣38.8百萬元增加至2023年12月31日的人民幣45.9百萬元，並進一步增加至2024年12月31日的人民幣142.4百萬元，主要由於銷售增加。ficonTEC集團的貿易應收款項由2024年12月31日的人民幣142.4百萬元減少18.1%至2025年4月30日的人民幣116.7百萬元，反映了當時的業務量。

財務資料

賬齡分析

下表載列 ficonTEC 集團截至所示日期的貿易應收款項賬齡分析。

	截至12月31日			截至 4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
1年內.....	31,854	43,221	131,785	35,113
1至2年.....	4,621	1,593	9,349	76,433
2至3年.....	1,693	643	1,032	4,580
3年以上.....	620	453	238	552
總計.....	38,788	45,910	142,404	116,678

有關進一步詳情，請參閱「附錄一B – 目標集團會計師報告」附註19。

週轉天數

下表載列 ficonTEC 集團於所示年度／期間的貿易應收款項週轉天數。

	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	2025年
貿易應收款項 週轉天數 ⁽¹⁾	42	40	68	110

附註：

- (1) 各年度／期間的貿易應收款項週轉天數等於該年度／期間的年初／期初及年末／期末貿易應收款項結餘的平均值除以該年度／期間的收入，就2022年、2023年及2024年乘以365天，而截至2025年4月30日止四個月則乘以120天。

財務資料

ficonTEC集團的貿易應收款項週轉天數由2022年的42天減少至2023年的40天，主要由於收款改善及交付／驗收週期加快。ficonTEC集團的貿易應收款項週轉天數於2024年增加至68天，主要由於收款週期延長的現有項目比例較高。ficonTEC集團的貿易應收款項週轉天數於截至2025年4月30日止四個月增加至110天，主要出於類似原因。

貿易應付款項

ficonTEC集團的貿易應付款項主要為採購與ficonTEC集團業務營運相關的原材料及貨品。

下表載列ficonTEC集團截至所示日期的貿易應付款項明細。

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	4月30日
	(人民幣千元)			
貿易應付款項				
—由FSG及FAG的股東控制...	1,034	2,723	1,724	927
—持有斐控泰克為聯營公司的股東.....	—	—	42,535	75,628
—關聯方.....	41,751	25,508	41,431	33,515
總計.....	42,785	28,231	85,690	110,070

ficonTEC集團的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣42.8百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣28.2百萬元，主要由於隨著供應鏈狀況改善及存貨水平降低，年末採購應計費用及供應商結算減少。ficonTEC集團的貿易應付款項由截至2023年12月31日的人民幣28.2百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣85.7百萬元，並進一步增加至截至2025年4月30日的人民幣110.1百萬元，主要由於採購量增加，與業務增長一致。

財務資料

賬齡分析

下表載列 ficonTEC 集團的貿易應付款項賬齡分析明細。

	截至12月31日			截至 4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
1年內.....	42,777	27,683	84,908	109,597
1年至2年.....	8	548	461	381
2年以上.....	—	—	321	92
總計.....	42,785	28,231	85,690	110,070

週轉天數

下表載列 ficonTEC 集團於所示年度／期間的貿易應付款項週轉天數。

	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	2025年
貿易應付款項 週轉天數 ⁽¹⁾	78	58	69	120

附註：

- (1) 各年度／期間的貿易應付款項週轉天數等於該年度／期間的年初／期初及年末／期末貿易應付款項結餘的平均值除以該年度／期間的銷售成本，再乘以365天，而截至2025年4月30日止四個月則乘以120天。

ficonTEC 集團的貿易應付款項週轉天數由78天減少至58天，乃由於其與我們供應商的結算週期加快所致。貿易應付款項週轉天數增加至69天，乃由於其於2024年與供應商的結算放緩所致。貿易應付款項週轉天數於截至2025年4月30日止四個月增加至120天，乃由於其於期內的議價能力增強導致結算週期延長。

已抵押及受限制銀行存款

ficonTEC 集團截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年4月30日的已抵押及受限制銀行存款分別為人民幣3.4百萬元、人民幣3.6百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣3.8百萬元，主要與借款及擔保函的保證金有關。

財務資料

按公允價值計入損益的金融資產

ficonTEC集團按公允價值計入損益的金融資產由截至2022年12月31日的人民幣9.2百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣9.7百萬元。ficonTEC集團按公允價值計入損益的金融資產由截至2023年12月31日的人民幣9.7百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣9.4百萬元。ficonTEC集團按公允價值計入損益的金融資產由截至2024年12月31日的人民幣9.4百萬元增加至截至2025年4月30日的人民幣10.3百萬元。該等波動乃由ficonTEC集團購買的基金所致，其公允價值可能於各期間末波動。

現金流量

下表載列ficonTEC集團於所示年度／期間的現金流量。

	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	2025年
	(人民幣千元)			
經營活動(所用)／所得現金淨額.....	(9,848)	18,838	(41,125)	(511)
投資活動(所用)／所得現金淨額.....	(76,355)	(130,137)	(9,280)	(118)
融資活動所得／(所用)現金淨額.....	39,075	111,520	66,182	(10,412)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額.....	<u>(47,128)</u>	<u>221</u>	<u>15,777</u>	<u>(11,041)</u>
年初現金及現金等價物...	67,380	16,019	14,814	30,071
外匯匯率變動的影響.....	(4,233)	(1,426)	(520)	985
年末現金及現金等價物...	<u><u>16,019</u></u>	<u><u>14,814</u></u>	<u><u>30,071</u></u>	<u><u>20,015</u></u>

財務資料

經營活動

截至2025年4月30日止四個月，ficonTEC集團的經營活動所用現金淨額為人民幣0.5百萬元，主要包括(i)就辦公室運營、差旅及業務招待支付的現金人民幣8.1百萬元，(ii)就其他經營活動支付的現金人民幣7.9百萬元，及(iii)就銷售佣金支付的現金人民幣6.4百萬元，部分被(i)銷售貨品所得款項人民幣148.5百萬元及(ii)已付材料及服務的現金人民幣87.3百萬元所抵銷。

於2024年，ficonTEC集團的經營活動所用現金淨額為人民幣41.1百萬元，主要包括(i)已付材料及服務的現金人民幣265.2百萬元及(ii)已付薪金的現金人民幣118.2百萬元，部分被(i)銷售貨品的所得款項人民幣413.9百萬元及(ii)其他稅項及附加費退款的所得款項人民幣20.2百萬元所抵銷。

於2023年，ficonTEC集團的經營活動所得現金淨額為人民幣18.8百萬元，主要包括(i)銷售貨品的所得款項人民幣333.8百萬元及(ii)其他稅項及附加費退款的所得款項人民幣19.8百萬元，部分被(i)已付材料及服務的現金人民幣163.6百萬元及(ii)已付薪金的現金人民幣114.1百萬元所抵銷。

於2022年，ficonTEC集團的經營活動所用現金淨額為人民幣9.8百萬元，主要包括(i)已付材料及服務的現金人民幣149.1百萬元及(ii)已付薪金的現金人民幣93.5百萬元，部分被(i)銷售貨品的所得款項人民幣295.8百萬元及(ii)其他稅項及附加費退款的所得款項人民幣12.4百萬元所抵銷。

投資活動

截至2025年4月30日止四個月，ficonTEC集團的投資活動所用現金淨額為人民幣0.1百萬元，主要包括購買物業、廠房及設備、無形資產及預付租賃款項的人民幣0.1百萬元。

於2024年，ficonTEC集團的投資活動所用現金淨額為人民幣9.3百萬元，主要包括購買物業、廠房及設備、無形資產及預付租賃款項的人民幣10.7百萬元，部分被出售物業、廠房及設備及無形資產的所得款項人民幣1.2百萬元所抵銷。

於2023年，ficonTEC集團的投資活動所用現金淨額為人民幣130.1百萬元，主要包括(i)收購附屬公司的現金流出人民幣121.4百萬元及(ii)其他投資活動的付款人民幣4.0百萬元，部分被(i)來自關聯方墊款的現金流入人民幣4.0百萬元及(ii)出售物業、廠房及設備及無形資產的所得款項人民幣0.1百萬元所抵銷。

財務資料

於2022年，ficonTEC集團的投資活動所用現金淨額為人民幣76.4百萬元，主要包括(i)收購附屬公司的現金流出人民幣70.7百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備及無形資產的人民幣5.7百萬元，部分被投資收入所得款項人民幣0.1百萬元所抵銷。

融資活動

截至2025年4月30日止四個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣10.4百萬元，主要包括(i)償還借款人民幣57.3百萬元及(ii)已付利息人民幣2.4百萬元，部分被借款所得款項人民幣50.7百萬元所抵銷。

於2024年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣66.2百萬元，主要包括借款所得款項人民幣130.0百萬元，部分被(i)償還借款人民幣49.8百萬元及(ii)已付利息人民幣5.9百萬元所抵銷。

於2023年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣111.5百萬元，主要包括(i)股東注資人民幣120.0百萬元及(ii)借款所得款項人民幣56.4百萬元，部分被(i)償還借款人民幣43.8百萬元及(ii)向關聯方支付其他借款人民幣12.5百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣39.1百萬元，主要包括(i)股東注資人民幣40.0百萬元及(ii)借款所得款項人民幣40.5百萬元，部分被償還借款人民幣35.2百萬元所抵銷。

債務

有關ficonTEC集團的債務，請參閱「附錄一B – 目標集團會計師報告」附註26及附註28。

資本支出及承擔

資本支出

於往績記錄期間，ficonTEC集團的資本支出主要用於擴充產能及升級ficonTEC集團的軟件。ficonTEC集團的資本支出於2022年、2023年及2024年以及截至2025年4月30日止四個月分別為人民幣5.7百萬元、人民幣8.9百萬元、人民幣10.7百萬元及人民幣0.1百萬元。

資本承擔

有關ficonTEC集團截至所示日期的資本承擔，請參閱「附錄一B – 目標集團會計師報告」附註33。

財務資料

主要財務比率

下表載列 ficonTEC 集團於所示年度／期間的主要財務比率。

	截至12月31日止年度			截至
				4月30日
	2022年	2023年	2024年	止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
毛利率 ⁽¹⁾	41.6%	41.6%	40.3%	30.9%
淨利率 ⁽²⁾	(8.4)%	2.6%	4.1%	(13.0)%
股本回報率 ⁽³⁾	(3.1)%	1.0%	2.2%	(1.9)%
資本負債比率 ⁽⁴⁾	8.6%	6.9%	14.9%	14.3%

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／期內純利除以相應年度／期間收入再乘以100%計算。
- (3) 股本回報率乃按年度／期間的淨(虧損)／溢利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／期內的借款及租賃負債除以總權益的期末結餘再乘以100%計算。

有關財務風險的披露

我們的金融工具產生的主要風險為信貸風險、利率風險、外匯風險、股本價格風險及流動資金風險。請參閱「附錄一A – 本集團會計師報告」附註43。

信貸風險

信貸風險指金融工具的對手方未能履行金融工具條款下的責任而導致我們產生財務虧損的風險。我們的信貸風險敞口主要產生自於我們日常營運過程中向客戶授出信貸及我們的投資活動。

我們的信貸風險敞口主要歸因於合同資產、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、已抵押及受限制銀行存款以及現金及現金等價物。我們並無持有任何抵押品或其他信貸增級措施以彌補其與金融資產相關的信貸風險。

財務資料

利率風險

我們的利率風險主要來自銀行現金及銀行借款。按浮動利率及固定利率發行的銀行借款分別使我們面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的浮動利率付息金融工具主要為銀行現金及浮動利率銀行借款，以及因市場利率變動而產生的現金流量利率風險。

外匯風險

當未來商業交易以及已確認資產及負債以實體功能貨幣以外的貨幣計值時，會產生外匯風險。我們主要因業務活動而面臨外匯風險，此等業務活動產生以並非該實體功能貨幣的外幣計值的應收款項、應付款項及銀行存款。產生外匯風險的貨幣主要為美元及歐元。

股本價格風險

我們面臨股本價格風險，主要來自我們持有並分類為按公允價值計入損益以及按公允價值計入其他全面收益的金融資產之股本投資。

管理層於各報告期末進行敏感度分析，以評估我們的財務業績因按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入其他全面收益的金融資產而面臨的股本價格風險。

流動資金風險

流動資金風險涉及我們無法履行以交付現金或其他金融資產結算的金融負債相關責任的風險。我們就結算貿易應付款項及應付票據、租賃負債及銀行借款以及其現金流量管理方面承受流動資金風險。我們的目標是維持充裕水平的流動資產及承諾資金來源，以應付其短期及長期流動資金需求。

資本管理

我們資本管理的主要目標為，在保障我們持續經營能力之同時，透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。於整個往績記錄期間，我們的整體戰略維持不變。

我們的資本架構包括租賃負債、借款(扣除現金及銀行結餘)以及本公司擁有人應佔權益(包括資本及儲備)。

財務資料

本公司董事會積極參與監督及管治本公司的投資活動。其批准本公司的整體投資政策，以確保與本公司的戰略目標一致，並對有關財富管理投資的重大決策提供監督。任何擬進行的投資，倘超過預設門檻或附帶較高風險水平，均須事先獲得董事會批准。此外，董事會定期收取有關本公司投資的表現及風險評估報告，使其能夠提供持續的指引及監督。財富管理產品投資須經多層審批程序。視乎投資的規模及風險狀況，管理團隊及董事會均會參與其中。該嚴謹的審批框架可確保所有投資決策均經過周詳審視，並符合我們的財務及風險管理目標。於該等資產的投資將於[編纂]及[編纂]後受上市規則第14章所規限。

我們的管理層定期並持續檢討資本架構，當中已計及資本成本及與各類資本相關的風險。我們將透過派付股息、發行新股份以及發行新債務平衡整體資本架構。請參閱「附錄一A—本集團會計師報告」附註44。

關聯方交易

我們於往績記錄期間曾訂立關聯方交易。該等關聯方交易的條款乃經雙方按公平原則磋商後協定。我們的管理層認為，應收關聯方款項並無附帶重大信貸風險。有關詳情，請參閱「附錄一A—本集團會計師報告」附註40。

資產負債表外安排

我們並無訂立，亦不預期訂立任何資產負債表外安排。我們亦無訂立任何財務擔保或其他承諾，以擔保生產合作夥伴的付款責任。此外，我們並無訂立任何與我們的股權掛鈎並分類為擁有人權益的衍生合約。我們於任何向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持，或與我們從事租賃、對沖或研發服務的非綜合實體中並無擁有任何可變權益。

財務資料

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。

可供分派儲備

截至2025年6月30日，我們的綜合保留溢利為人民幣264.4百萬元，可供分派予我們的股東。

根據上市規則第13.13條至第13.19條須作出的披露

除本文件另有披露者外，我們的董事確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉任何會引致須根據上市規則第13.13條至第13.19條作出披露規定的情況。

未經審核[編纂]財務資料

詳情請參閱「附錄二A—未經審核[編纂]財務資料」。

財務資料

[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。

無重大不利變動及近期發展

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影響的事件。