

香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不作任何陳述，並明確表示對因本申請版本的全部或任何部分內容而引致或因依賴本申請版本的全部或任何部分內容而引致的任何損失不負任何責任。



RoboTechnik Intelligent Technology Co., Ltd.
羅博特科智能科技股份有限公司

(「本公司」)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

的申請版本

警告

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

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

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

本公司招股章程根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例呈交香港公司註冊處處長註冊前，本公司不會向香港公眾人士提出要約或邀請。倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據呈交香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定；招股章程的文本將於發售期內向公眾派發。

重要提示

重要提示：閣下如對本文件任何內容存有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。



RoboTechnik Intelligent Technology Co., Ltd. 羅博特科智能科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

[編纂]

[編纂]項下[編纂]數目：[編纂]股H股(視乎[編纂]行使與否而定)
[編纂]數目：[編纂]股H股(可予[編纂])
[編纂]數目：[編纂]股H股(可予[編纂]
及視乎[編纂]行使與否
而定)

最高[編纂]：每股H股[編纂]港元，另加1.0%經紀
佣金、0.0027%證監會交易徵費、
0.00565%聯交所交易費及0.00015%
會財局交易徵費(須在申請時以港
元繳足，多繳款項可予退還)

面值：每股H股人民幣1.00元

[編纂]：[編纂]

聯席保薦人、[編纂]



國際

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

本文件副本連同其附載的「附錄五—送呈公司註冊處處長及展示文件」所述文件，已根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條由香港公司註冊處處長辦理登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

[編纂]預期將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司於[編纂]協議釐定，而[編纂]預期為[編纂](香港時間)或之前，且在任何情況下不遲於[編纂]中午十二時正(香港時間)。
[編纂]將不超過每股[編纂][編纂]港元，且目前預期不低於每股[編纂][編纂]港元，除非另有公告。倘因任何理由，
[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司未能於[編纂]中午十二時正(香港時間)之前協定[編纂]，則[編纂]將不會進行並將告失效。

[編纂]申請人或須於申請時(視乎申請渠道而定)支付每股[編纂]最高[編纂][編纂]港元，連同1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費，倘最終釐定的[編纂]低於[編纂]港元，多繳款項可予退還。

[編纂](為其本身及代表[編纂])經本公司同意後，可在認為適當的情況下，於[編纂]截止遞交申請日期當日上午之前任何時間，調減[編纂]項下[編纂]的[編纂]數目及/或本文件所載指示性[編纂]範圍(即[編纂]港元至[編纂]港元)。在此情況下，有關削減[編纂]項下[編纂]的[編纂]數目及/或指示性[編纂]範圍的通告，將於作出削減決定後在切實可行情況下儘快，且在任何情況下不遲於[編纂]截止遞交申請日期當日上午，於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.robo-technik.com刊發。有關進一步詳情，請參閱「[編纂]的架構」及「如何申請[編纂]」兩節。

[編纂]的有意[編纂]務請注意，倘於[編纂]上午八時正前出現若干事件，則[編纂]於[編纂]項下的責任可由[編纂](為其本身及代表[編纂])予以終止。有關進一步詳情，請參閱「[編纂]」一節。

[編纂]並無亦不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，亦不得在美國境內或向美籍人士(定義見S規例)或以其名義或為其利益而[編纂]、出售、抵押或轉讓，惟在豁免遵守或不受美國證券法登記規定所規限的交易中進行則除外。[編纂]可(a)依據第144A條規則或美國證券法註冊規定的另一項豁免或在一項不受該等規定規限的交易中，僅在美國境內向合資格機構買家；或(b)依據S規例在美國境外的離岸交易中[編纂]、出售或交付。

[編纂]

[編纂]

重 要 提 示

[編 纂]

重 要 提 示

[編 纂]

預期時間表⁽¹⁾

[編纂]

預期時間表⁽¹⁾

[編纂]

預期時間表⁽¹⁾

[編纂]

預期時間表⁽¹⁾

[編纂]

目 錄

致[編纂]的重要通知

本文件由本公司僅就[編纂]而刊發，並不構成出售或招攬購買除根據[編纂]藉本文件提呈發售的[編纂]以外任何證券的[編纂]。本文件不可用作亦不構成在任何其他司法權區或任何其他情況下[編纂]或招攬[編纂]或購買任何證券。本公司並無採取任何行動以准許在香港以外的任何其他司法權區公開[編纂][編纂]或派發本文件。在其他司法權區派發本文件以及[編纂]及出售[編纂]受限制所規限，且除非根據該等司法權區的適用證券法獲有關證券監管機關登記或授權或獲豁免，否則不得作出。

閣下僅應根據本文件所載資料作出[編纂]決定。本公司並無授權他人向閣下提供與本文件所載者不同的資料。閣下不得倚賴任何未於本文件作出的資料或陳述為已獲本公司、聯席保薦人、[編纂]、彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、代理、顧問或代表，或參與[編纂]的任何其他人士或一方授權。

頁次

預期時間表.....	iii
目 錄.....	vii
概 要.....	1
釋 義.....	30
技術詞彙表.....	42
前瞻性陳述.....	46
風險因素.....	48
豁免嚴格遵守上市規則及獲豁免嚴格遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》...	89
關於本文件及[編纂]的資料.....	100
董事及參與[編纂]的各方.....	105
公司資料.....	109

目 錄

行業概覽.....	111
監管概覽.....	133
歷史、發展及公司架構	163
業務.....	174
財務資料.....	270
與我們的單一最大股東集團的關係	356
關連交易.....	361
股本.....	371
主要股東.....	374
董事及高級管理人員	376
未來計劃及[編纂]用途	389
[編纂]	392
[編纂]的架構.....	406
如何申請[編纂].....	418
附錄一A – 本集團會計師報告	IA-1
附錄一B – 目標集團會計師報告.....	IB-1
附錄二A – 未經審核[編纂]財務資料.....	IIA-1
附錄二B – [編纂].....	IIB-1
附錄三 – 組織章程細則概要.....	III-1
附錄四 – 法定及一般資料	IV-1
附錄五 – 送呈公司註冊處處長及展示文件	V-1

概 要

本概要旨在向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制造的基礎。

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R² 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R² 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⁽¹⁾

少數幾家

● 800G+ 光互連的關鍵推動者⁽¹⁾⁽²⁾

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⁽¹⁾

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⁽¹⁾

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⁽¹⁾

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⁽¹⁾

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

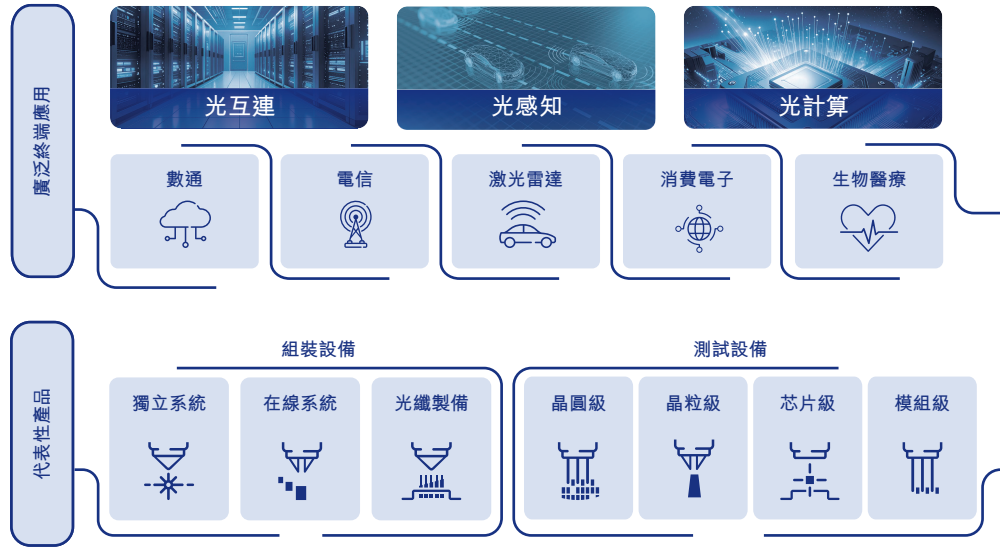
在人工智能與可再生能源加速融合的時代，我們提供驅動兩大產業發展的智能製造支柱。通過統一的技術平台，我們將兩大領域——硅光製造與可再生能源自動化——深度融合。從光的計算性到光伏，我們的系統正將連接與可持續發展的未來，帶入產業化實現的階段。

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。

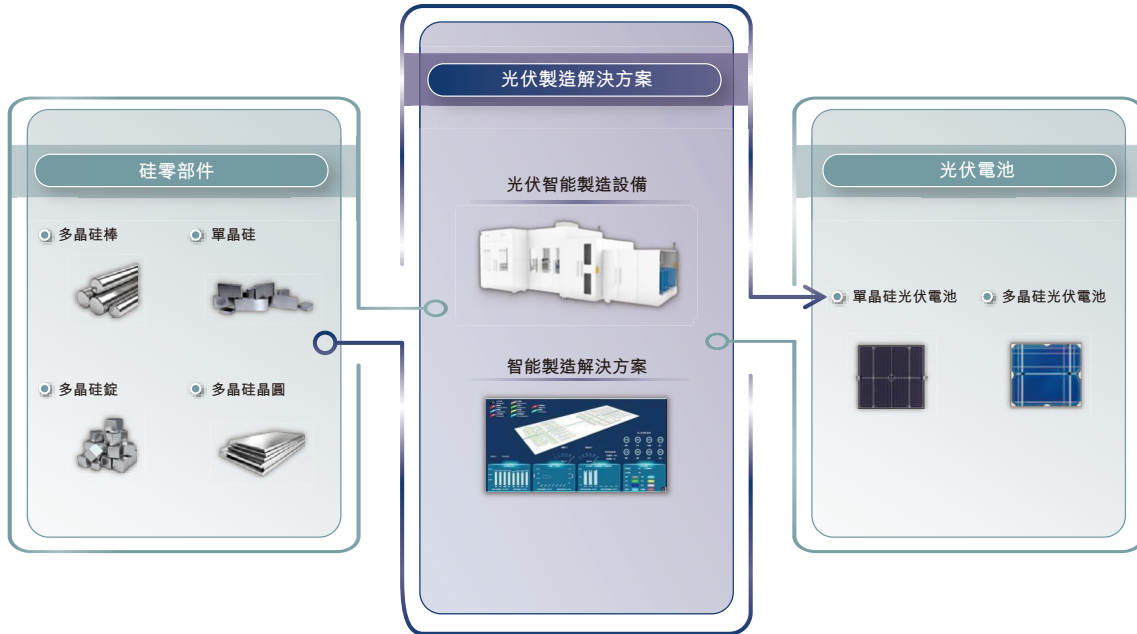
- **晶圓級測試**。用於在晶圓級對硅光器件進行高通量測試的雙面及單面光電晶圓測試設備。
- **晶粒級測試**。支持光電設備以及無源和有源單片化PIC的光電晶粒級測試設備。
- **芯片級測試**。在PIC組裝後測試設備性能的測試設備。
- **模組級測試**。支持硅光器件(如交換機芯片和CPO光引擎)最終檢測的測試設備。

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R²Fab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R²Fab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一將「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 ⁽¹⁾	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.....	-	-	-	-	50,178	100.0%	14,090	100.0%	46,402	100.0%

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⁾	188,489	20.9%	343,419	21.9%	316,515	28.7%	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。
- (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
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／期末現金及現金 等價物.....	177,645	215,118	298,593	313,174

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 ⁽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。

[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。

釋 義

於本文件，除文義另有所指外，下列詞彙及詞語具有以下涵義。若干其他詞彙於本文件「技術詞彙表」一節解釋。

「2021年限制性股票激勵計劃」	指	股東於2021年12月23日採納並經不時修訂的一項限制性股票激勵計劃，旨在激勵本集團的合資格管理層及僱員
「A股」	指	本公司發行的每股面值人民幣1.00元的普通股，於深圳證券交易所創業板上市並以人民幣買賣
「會計師報告」	指	本公司的會計師報告，其文本載於本文件附錄一A及附錄一B
「聯屬人士」	指	就任何指定人士而言，指直接或間接控制該指定人士、受該指定人士控制或與該指定人士直接或間接受到共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	會計及財務匯報局
「章程」或「組織章程細則」	指	本公司於上市日期生效的組織章程細則(經不時修訂)，其概要載於本文件附錄三
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予的涵義
「審計委員會」	指	董事會轄下審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般向公眾開放辦理正常業務且並非香港星期六、星期日或公眾假期的日子
「網信辦」	指	中華人民共和國國家互聯網信息辦公室

釋 義

[編 纂]

「首席執行官」	指	本公司首席執行官
「董事長」	指	本公司董事會董事長
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，除文義另有所指外，就本文件而言，不包括中華人民共和國香港、澳門及台灣地區
「灼識諮詢」	指	灼識行業諮詢有限公司，為我們的行業顧問，屬獨立第三方
「灼識諮詢報告」	指	本公司為本文件而委託灼識諮詢編製的獨立市場研究報告
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則賦予的涵義
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改

釋 義

「本公司」或「我們」	指	羅博特科智能科技股份有限公司，於2011年4月14日在中國成立的股份有限公司，其A股於深圳證券交易所上市(股份代號300757)，前稱為蘇州羅博特科自動化設備有限公司
「合規顧問」	指	東方融資(香港)有限公司，本公司的合規顧問
「關連人士」	指	具有上市規則賦予的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予的涵義
「核心關連人士」	指	具有上市規則賦予的涵義
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「企業所得稅」	指	企業所得稅
「企業所得稅法」	指	《中華人民共和國企業所得稅法》
「ELAS」	指	ELAS Technologies Investment GmbH，一家於2013年10月31日在德國註冊成立的有限公司
「ESG」	指	環境、社會及管治

[編纂]

釋 義

「極端情況」	指	香港政府宣佈的極端情況，指因超強颱風或其他大規模天災嚴重影響公眾復工的能力或長期引起安全憂慮的情況
「FAG」	指	ficonTEC Automation GmbH，一家於2016年3月29日在德國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「斐控晶微」	指	蘇州斐控晶微技術有限公司，一家於2019年8月9日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「斐控泰克」	指	蘇州斐控泰克技術有限公司，一家於2019年8月19日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「ficonTEC」	指	FSG及FAG的統稱，連同其各自的附屬公司，或其中任何一間(視文義所指而定)

[編纂]

「FSG」	指	ficonTEC Service GmbH，一家於2009年7月22日在德國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「FSG上海」	指	飛空微組貿易(上海)有限公司，一家於2015年10月10日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司

[編纂]

「德國」	指	德意志聯邦共和國

[編纂]

釋 義

「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司，或其中任何一間(視文義所指而定)，及(倘文義有所規定)本公司及／或其附屬公司及其前身(如有)所經營的業務
「指南」或「新上市申請人指南」	指	聯交所頒佈自2024年1月1日起生效的新上市申請人指南，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的[編纂]普通股，將以港元[編纂]及[編纂]並將於聯交所[編纂]

[編纂]

釋 義

[編 纂]

「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	分別為香港法定貨幣港元及港仙

[編 纂]

「香港聯交所」或 「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，香港交易及結算所有 限公司的全資附屬公司

[編 纂]

「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括由國際會計準則理事會 頒佈的準則、修訂及詮釋，以及由國際會計準則 委員會發出的國際會計準則及詮釋
「獨立第三方」	指	根據上市規則的涵義並非本公司關連人士的任 何人士或實體

釋 義

[編纂]

「捷策節能」	指	捷策節能科技(蘇州)有限公司，一家於2010年8月20日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司

[編纂]

「聯席公司秘書」	指	「董事及高級管理人員」一節所列的聯席公司秘書

[編纂]

釋 義

「聯席保薦人」	指	「董事及參與[編纂]的各方」所列的聯席保薦人
「最後實際可行日期」	指	2025年10月20日，即本文件刊發前為確定其所載若干資料的最後實際可行日期

[編纂]

「上市規則」或 「香港上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「主板」	指	由聯交所營運的獨立於聯交所GEM並與其並行運作的證券交易所(不包括期權市場)
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「戴先生」	指	戴軍先生，我們的創始人、董事長、執行董事、本公司首席執行官及我們的一名單一最大股東集團成員
「寧波科駿」	指	寧波科駿企業管理諮詢中心(有限合夥)，前稱為上海科駿投資管理中心(有限合夥)及上海科駿管理諮詢中心(有限合夥)，一家於2016年1月21日在中國成立的有限合夥企業，為我們單一最大股東集團的成員
「提名委員會」	指	董事會轄下提名委員會

釋 義

「全國人大」 指 中華人民共和國全國人民代表大會

[編 纂]

「境外上市試行辦法」 指 中國證監會於2023年2月17日頒佈並於2023年3月31日生效的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》

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

「中國公認會計準則」 指 中國公認會計準則

釋 義

「中國法律顧問」	指	國浩律師(上海)事務所，本公司的中國法律顧問
「中國證券法」	指	《中華人民共和國證券法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改

[編 纂]

「S規例」	指	美國證券法S規例
「薪酬委員會」或「薪酬與考核委員會」	指	董事會薪酬與考核委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「Robotechnik Europe」	指	Robotechnik Europe GmbH，一家於德國註冊成立的有限公司，為我們的附屬公司，截至最後實際可行日期由本公司及獨立第三方Michael Hitzker先生分別擁有85%及15%
「第144A條規則」	指	美國證券法第144A條規則
「外管局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「證券及期貨事務監察委員會」或「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上海證券交易所」	指	上海證券交易所，乃受中國證券監督管理委員會監督的自律性法人

釋 義

「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括A股及H股
「股東」	指	股份持有人
「深圳證券交易所」	指	深圳證券交易所，乃受中國證券監督管理委員會監督的自律性法人
「單一最大股東集團」	指	戴先生、元頡昇及寧波科駿的統稱，即緊隨[編纂]完成後我們的單一最大股東集團

[編纂]

「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「戰略委員會」	指	董事會轄下戰略委員會
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予的涵義
「收購守則」	指	證監會頒佈的公司收購、合併及股份購回守則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「往績記錄期間」	指	截至2022年、2023年及2024年12月31日止財政年度及截至2025年6月30日止六個月
「庫存股份」	指	具有香港上市規則賦予的涵義
「第一類限制性股份」	指	本公司發行並授予承授人的A股，該等股份須遵守鎖定期，並僅於達成2021年限制性股票激勵計劃規定的解鎖條件後方會解鎖
「第二類限制性股份」	指	本公司發行並授予承授人的A股，該等股份須遵守歸屬期，並僅於達成2021年限制性股票激勵計劃規定的歸屬條件後方會歸屬

釋 義

[編 纂]

「美國」	指	美利堅合眾國、其領土及屬地、美國任何州以及哥倫比亞特區
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「美國證券法」	指	《1933年美國證券法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)及其項下頒佈的規則及規例
「增值稅」	指	增值稅

[編 纂]

「元頡昇」或 「捷昇電子」	指	蘇州元頡昇企業管理諮詢有限公司(前稱蘇州捷昇電子有限公司)，一家於2005年4月4日在中國註冊成立的有限公司，為我們單一最大股東集團的成員
「%」	指	百分比

為方便閱覽，本文件載有中國法律法規、政府機關、機構、自然人或其他實體(包括本公司的附屬公司)的中英文名稱，中英文版本如有不符，概以中文版本為準。

技術詞彙表

「AGV」	指	自動導引車
「AI」	指	人工智能
「AI/ML」	指	AI驅動的機器學習
「AMR」	指	自主移動機器人
「AOI」	指	自動化光學檢測
「APC」	指	先進過程控制
「API」	指	應用程式編程接口
「ASIC」	指	專用集成電路
「ATE」	指	集成電路自動化測試設備
「BOM」	指	物料清單
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「CAPA」	指	糾正與預防措施，用於識別、調查及消除產品質量缺陷、不合格項及潛在風險的根本原因
「資本開支」	指	資本支出
「CPO」	指	共封裝光學，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，可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
「CRM」	指	客戶關係管理
「CTL」	指	芯片測試線
「數通」	指	數據通信
「DFMEA」	指	設計失效模式及影響分析，工程師用以識別及減輕潛在設計缺陷的流程
「DOF」	指	自由度

技術詞彙表

「DTL」	指	晶粒測試線
「EDM」	指	企業數字化製造
「EIC」	指	電子集成電路
「EoL」	指	生產線終端
「企業資源規劃」	指	企業資源規劃
「FAU」	指	光纖陣列單元
「FDC」	指	故障檢測與分類系統
「G」或「Gb」	指	千兆位元，為數位資訊單位，等於十億位元
「GEM」	指	通用設備模型，使自動化製造設備能與工廠主機系統交換數據，以進行遠程監控
「GFA」	指	總建築面積
「GPU」	指	圖形處理單元
「HJT」	指	異質結技術
「IC」	指	集成電路
「IDM」	指	集成器件製造商
「LPCVD」	指	低壓化學氣相沉積，一種利用熱量引發前驅氣體在固體基板上發生反應的工藝
「MEMS」	指	微機電系統
「MES」	指	智能製造執行系統
「MT」	指	機械傳輸
「MTL」	指	模組測試線
「納米」	指	納米，長度單位
「OCS」	指	光路交換

技術詞彙表

「OEE」	指	整體設備效率
「OE」	指	光學引擎
「光學I/O」	指	光學輸入／輸出
「OSAT」	指	半導體封裝和測試服務提供商
「PCM」	指	工藝過程控制監測
「PECVD」	指	等離子體增強化學氣相沉積，一種利用等離子體在較低溫度下進行沉積的專門技術
「PE-POLY」	指	等離子體增強多晶硅沉積
「PIC」	指	光子集成電路
「PLM」	指	產品生命週期管理，管理產品從概念、工程設計到製造整個生命週期的過程
「PWB」	指	自研光子引線鍵合
「光伏」	指	光伏，利用表現出光伏效應的半導體材料將光轉換為電的技術
「SDK」	指	軟件開發工具包
「SECS」	指	設備接口協議，用於設備到主機的數據通信
「硅光」	指	硅光器件高精度組裝與測試設備
「SPC」	指	統計過程控制，一種利用統計技術在生產過程中監控質量的製造方法，以確保一致性、效率及高品質產出，同時最大限度地減少缺陷與浪費
「T」或「Tb」	指	太拉位元，為數位資訊單位，等於一萬億位元
「電信」	指	電信

技術詞彙表

「TOPCon」	指	穿隧氧化層鈍化接觸，一種先進的光伏電池技術，其在重摻雜多晶硅層與硅晶圓之間使用超薄氧化硅層以提高性能
「微米」	指	微米
「WIP」	指	在製品
「WTL」	指	晶圓測試線
「XBC」	指	擴展背接觸，一種高效光伏電池技術，其中所有電觸點均移至電池背面

前 瞻 性 陳 述

本文件載有，且於此處經參照納入的文件亦可能載有，有關我們對未來的目標、信念、預期、意向或預測的前瞻性陳述，而該等陳述並非過往事實。該等前瞻性陳述主要載於「概要」、「風險因素」、「行業概覽」、「業務」、「財務資料」及「未來計劃及[編纂]用途」各節。本文件所用的「旨在」、「預期」、「相信」、「認為」、「可能」、「估計」、「預計」、「展望」、「擬」、「理應」、「預計」、「尋求」、「應」、「將」、「會」、「願景」、「力求」、「目標」、「計劃」等詞彙、其否定詞及其他類似詞語，凡與本集團或其管理層相關，均旨在識別前瞻性陳述。前瞻性陳述反映董事對未來事件、營運、流動資金及資本資源的當前看法。當中部分可能不會實現或可能出現變動。該等陳述乃基於假設，並受若干我們無法控制的風險及不確定因素(包括「風險因素」所載者)所影響，其可能導致我們的實際業績、表現或成就與該等前瞻性陳述所明示或暗示的任何未來業績、表現或成就有重大差異。可能影響前瞻性陳述準確性的風險及不確定因素包括但不限於以下各項：

- 我們的營運及業務前景；
- 我們維持與客戶及供應商關係的能力，以及影響彼等的行動及發展；
- 我們經營或計劃經營所在行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們經營所在市場的一般經濟、政治及業務狀況；
- 我們經營所在行業及市場的監管環境變動；
- 我們維持市場地位的能力；
- 我們競爭對手的行動及發展；
- 我們有效控制成本及優化定價的能力；
- 第三方根據合約條款及規格履約的能力；
- 我們挽留高級管理層及關鍵人員以及招聘合資格員工的能力；
- 我們的業務策略及為實現該等策略的計劃；
- 我們質量控制體系的有效性；

前 瞻 性 陳 述

- 我們計劃的[編纂]用途；
- 利率、匯率、股本價格、成交量、商品價格及整體市場趨勢的變動或波動，包括與中國以及我們經營所在行業及市場有關者；
- 資本市場的發展；及
- 我們可能尋求的各種商機。

基於其性質，有關該等及其他風險的若干披露僅屬估計，倘該等不確定因素或風險(其中包括)一項或多項一旦發生，實際結果可能與估計、預期或預測的結果以及過往的結果有重大差異。因此，閣下不應過度依賴任何前瞻性陳述。

任何前瞻性陳述僅以其作出之日的情況為準。除適用法律、規則及規例(包括上市規則)所規定外，我們概不承擔任何責任更新任何前瞻性陳述，以反映陳述作出之日後的事件或情況或反映未預期事件的發生。有關我們或任何董事意向的陳述或提述乃於本文件日期作出。任何該等意向均可能因應未來發展而改變。

本文件內的所有前瞻性陳述均明確受本警示聲明所規限。

風 險 因 素

[編纂]H股涉及多項風險。在[編纂]H股前，閣下應審慎考慮本文件所載的所有資料，特別是下文所述的風險。

發生以下任何事件均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景構成重大不利影響。倘發生任何該等事件，H股的交易價格可能下跌，而閣下可能損失全部或部分[編纂]。本文件亦載有涉及風險及不確定性的前瞻性資料。由於多項因素(包括下文所述的風險)，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述的預期業績存在重大差異。閣下應就本身情況向相關顧問尋求有關潛在[編纂]的專業意見。

與我們業務及行業相關的風險

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。

硅光器件的終端市場(如數通及電信)的特點是快速創新，以及在器件集成方案、封裝架構及控制軟件棧方面的多條技術路線。客戶的資本開支(「資本開支」)時機受到融資周期、終端市場庫存調整及下一代設備及解決方案全面推廣的影響。接口、封裝及測試的標準不斷演變，而出口管制、投資限制及其他監管措施可能影響區域需求、供應商資質及跨境合作。在此背景下，客戶通常會施加嚴格的驗收、正常運行時間及可靠性標準，並在授予量產設備資格前要求進行長期的資質認證及現場試驗。

在這種環境下，我們可能會將資源分配給未能實現大規模採用的技術路徑或下游解決方案，或未能及時覆蓋最終實現大規模採用的技術路徑或下游解決方案。此外，獲得採用的技術可能比預期更快地被淘汰，需要加速產品更新、改造及升級。此外，地緣政治及監管的變化—包括出口管制、投資限制、標準制定及數據保護—可能改變區域需求模式、限制供應商選擇，以及延長客戶資質認證時間。我們的組裝與測試設備的需求可見度也可能隨著客戶的資本開支及項目時機而波動，這可能影響我們的生產及服務產能規劃。

風 險 因 素

倘若該等風險成為現實，而我們未能正確預測下游技術發展的趨勢並應對其需求，或倘若我們未能保持差異化—例如直線運動精度高與可重複性、集成的「製造即測試」工作流程，以及透過重新配置與升級來保護客戶投資的模塊化、軟件定義的解決方案—我們可能會面臨銷售及資質認證周期延長、項目中標率下降、客戶驗收及收入確認延遲，以及服務、升級及軟件選項的附加率降低。技術的快速轉變可能要求加速研發及現場部署；倘若我們未能及時執行，我們可能會產生超額成本、更高的保修及現場支持費用，或被競爭對手奪去市場份額。未來監管或地緣政治的發展也可能導致需要為替代部件進行重新設計、雙重採購及額外的合規流程，從而增加成本及上市時間。上述任何一項都可能對我們的業務、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。

光伏價值鏈各環節的產能歷史上已經歷迅速擴張，且該行業經歷了區域性或特定環節的產能過剩及利潤率壓縮的時期。下游項目的啟動及採購周期可能因宏觀狀況、融資可用性以及補貼及產業政策的變化而放緩。原材料的供應及物流狀況可能波動或因應市場價格而調整。該等動態影響光伏製造解決方案設備的招標、交付時間表及驗收計劃。

在此等情況下，下游設備及解決方案價格可能下跌，競爭可能加劇，導致光伏智能製造設備及相關智能製造解決方案面臨持續的定價壓力。此外，下游項目啟動慢於預期、訂單延後或取消，以及決策周期延長，可能減少訂單接收量並限制工廠利用率。原材料及部件成本的波動、局部供應鏈中斷，以及政府政策或補貼的變動，可能進一步影響盈利能力及客戶交付的時機。倘若我們無法轉嫁成本增加、透過工藝創新及標準化模塊降低自身生產成本，或在整線集成層面實現我們產品的差異化，我們的利潤率可能面臨壓力。

倘若該等風險成為現實，且終端應用市場的增長未能跟上產能擴張的步伐，我們可能會面臨競爭加劇、設備及解決方案價格下跌、訂單量減少及折扣增加。未能透過創新及成本削減來抵消定價壓力，可能導致毛利下降。項目延遲或取消以及供應鏈的可變性，可能導致交付重新安排、收入確認減慢及營運資金需求增加。上述任何一項都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

風 險 因 素

倘若我們未能保持持續創新能力，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。

我們經營的兩個行業均以技術不斷演進及產品創新為特點。我們與專注於開發、生產及商業化高端柔性自動化設備及智能製造執行系統的本地及全球公司競爭。因此，我們的競爭地位很大程度上取決於我們持續改進技術以及開發與完善產品的能力。

對於硅光組裝與測試設備而言，技術周期短，且有多個下游技術路徑競爭以求獲得採納。我們的競爭地位取決於在硬件、軟件算法及應用數據集方面保持差異化。在硬件方面，我們必須繼續推進高精度運動及光學對準與可重複性、光路穩定性以及可擴展的模塊化平台。在軟件方面，我們必須增強控制算法、視覺與計量、優化與智能調度，並維持一個支持重新配置與升級的架構。在工藝專有技術及應用數據集方面，我們必須在客戶用例中積累、管理及利用工藝專有技術、校準數據及「製造即測試」工作流程，以提高首次成功的性能及良率。無法保證我們能夠正確預測技術趨勢、保持核心模塊的突破步伐，或成功將研發成果轉化為經現場驗證、可獲資質的解決方案。倘若我們未能覆蓋實現大規模採用的下游技術，或者倘若已採用的技術比預期更快地被淘汰而我們未能及時更新我們的設備及解決方案，我們可能會面臨客戶資質認證周期延長、中標率下降、服務與升級收入減少及利潤率壓力。

對於光伏製造解決方案而言，創新對於應對成本下降路線圖、產能及良率要求，以及日益增長的自動化及數字化需求也至關重要。我們的競爭力取決於提高設備精度及正常運行時間、增強產線級別的集成及MES連接性，以及透過工藝優化及標準化模塊降低總擁有成本。無法保證我們能夠以及時且具成本效益的方式持續升級技術、迅速將研發成果產業化，或使我們的設備及解決方案與不斷變化的客戶規格及項目時間表保持一致。倘若我們未能預測工藝變化或實現持續的性能提升，我們的銷售可能下降，且我們的客戶關係可能減弱。

風險因素

我們重大部分的收入來自我們的前五大客戶，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。

我們重大部分的收入來自我們的前五大客戶。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，來自我們五大客戶的收入合計佔我們各年度／期間總收入的46.6%、63.9%、68.8%及62.4%。請參閱「業務－銷售及市場推廣－主要的客戶」。

我們經營的行業中，市場參與者往往有高度集中的客戶。我們不能保證我們的主要客戶不會改變其業務範圍或業務模式，亦不會暫停其運營，同時保持其運營符合適用法律並持有適當的經營許可證及批准，或者彼等不會遇到任何運營或財務困難。此外，我們不能向閣下保證我們在達到約定的項目付款里程碑後，能夠全部或部分收回我們的貿易應收款項，或根本無法收回。我們的客戶可能面臨意外情況，包括但不限於因其產品銷售額下降而引起的財務困難。我們的客戶可能延遲甚至違約其付款義務。因此，我們可能無法全額或根本無法收到該等客戶未收回債務的付款，我們可能需要計提貿易應收款項的撥備。該等客戶的業務、運營及財務狀況的任何重大不利變化都可能對我們產生重大不利影響。無法保證我們能夠與我們的主要客戶保持良好關係，或我們的主要客戶未來將繼續對我們的設備及解決方案有高需求。在上述情況下，倘若我們無法在合理時間內找到合適的新客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

尤其是，我們預期硅光製造設備及解決方案將繼續集中於頂級電信及數通客戶。該等客戶的採購通常具有以下特點：資格規定嚴格、銷售週期長，以及與平台路線圖及資本開支預算掛鈎的定期批量重新分配。一名或多名該等頂級客戶的訂單倘出現任何減少、延遲、重新安排優先次序或取消，均可能對我們的財務狀況及整體經營業績構成重大不利影響。

我們的光伏及硅光業務主要以項目為基礎，且來自客戶的訂單往往並非頻繁重複及／或大批量。鑑於我們的業務性質，客戶群亦往往相對有限。因此，我們與主要客戶關係的任何不利發展，或會對我們的業務產生重大不利影響。

風險因素

我們未來的增長部分取決於維持及建立客戶關係。

我們的設備及解決方案是根據客戶特定的規格、工藝及集成環境進行定製的。為維持及擴展與主要客戶的關係，我們可能被要求修改現有設備及解決方案，這可能涉及重大的技術挑戰、更大的設計靈活性、產線級別的集成及軟件適配。客戶通常在授予量產設備資格前要求進行現場試驗、試運行及廣泛的資質認證項目，並可能施加嚴格的性能、正常運行時間及可靠性目標，以及嚴格的驗收標準。

我們的客戶在與其技術路線圖一致的性能規格、交付靈活性及產能支持方面亦要求嚴格。我們可能被要求承諾加速開發時間表、並行配置構建、提供現場工程支持，以及在多個地區擴大生產及服務產能。該等要求可能增加我們的工程及運營成本，延長銷售及驗收周期，並使我們面臨進度及性能風險。

無法保證我們能夠持續滿足不斷變化的客戶規格、資質認證時間表及服務期望，或我們將在初次部署後獲得重複訂單。倘若我們未能與現有客戶保持牢固的關係、贏得新項目，或提供充足的技術、交付及服務支持，我們可能會經歷中標率下降、收入確認延遲、在主要客戶處的份額減少以及升級與服務機會減少，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

除收購ficonTEC外，我們可能進行進一步收購、建立合營企業及進行其他戰略投資，而該等舉措未必會成功。

我們於2025年5月完成ficonTEC收購事項，並可能在未來繼續透過收購擴展。收購ficonTEC乃於近期進行，而整合工作至今仍在進行中。我們正積極從以定製化、項目制為主的運營模式，過渡到一種更均衡的方法，該方法同時強調量身定制的解決方案及標準化的產品導向型服務／方案。倘我們未能有效將ficonTEC或其他未來收購全面整合至本集團或最終未能整合，則可能對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響，尤其考慮到我們預期ficonTEC將為本公司作出的貢獻。

展望未來，無法保證我們能找到合適的目標來擴展我們的業務，就該等收購談判商業上可接受的條款，或在未來成功整合ficonTEC、任何新資產或業務。此類擴展的執行可能困難、耗時且成本高昂，我們可能無法為此類擴展獲得必要的融資。不成功的擴展計劃可能對我們的業務及財務狀況產生影響。

風險因素

此外，我們收購的業務可能存在未知的負債，包括因未能遵守適用法律、法規及規則而產生的負債。我們不能向閣下保證我們進行的盡職調查將能發現所有重大的未知負債或其他負面發展，例如破產、無力償債、清算或解散，或收購的業務將是可行的。我們亦可能因在收購前目標公司發生的實際或指稱的產品質量低劣而遭受聲譽及財務影響，並需要初步回應索賠，因為不滿意的客戶很可能會向目標公司及我們提出索賠。

我們未來的擴展工作，包括但不限於識別合適的目標來擴展我們的業務及談判商業上可接受的此類擴展條款，以及後續的爬坡及整合工作，將需要我們管理層的重大關注，並可能導致資源從我們現有業務中轉移，這反過來可能對我們現有的業務運營及財務狀況產生影響。

整合被收購的業務或與新企業合作可能涉及重大挑戰，包括統一產品路線圖及驗證流程、協調會計、報告及內部監控、統一信息技術及合規系統、協調供應鏈及質量標準，以及管理跨不同團隊、文化及時區的溝通。我們亦可能需要留住關鍵人員，協調不同的公司政策，以及整合銷售渠道及服務網絡而不擾亂持續的運營。

無法保證我們能夠高效及時地將ficonTEC或未來收購的任何業務完全整合到我們現有的運營中。整合過程中的任何延誤、意外的費用增加或運營效率低下，都可能擾亂我們的業務，分散管理層的注意力與資源，並對我們實現收購預期收益的能力產生不利影響。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

倘若我們未能識別、抓住或成功執行擴展我們業務的機會，或者倘若我們因收購的目標公司的未知或或有負債而遭受聲譽或財務損害，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到影響。

我們的光伏製造解決方案業務可能面臨訂單減少及回收款項不確定性的風險。

自2024年起，我們的光伏製造解決方案業務訂單及收入同比下降，主要歸因於行業上下游環節投資活動放緩，以及下游新增項目減少，直接導致了光伏智能製造設備的採購需求減少。與此同時，我們觀察到下游光伏行業中光伏製造商的驗收及回收款項風險增加，包括部分光伏製造商在支付部分預付款後延遲或未能提貨，導致供應鏈中斷及合約糾紛。

風險因素

我們在項目及客戶層面面臨特定風險，包括短期需求疲軟、訂單延後或取消、驗收延遲及應收款項回收挑戰。倘若該等不利的行業趨勢持續或加劇，我們可能面臨客戶違約、應收款項回收延遲、業務發展受阻、更高的營運資金需求及增加的糾紛或訴訟成本，其中任何一項都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

我們的硅光製造設備業務可能因產能不足而面臨運營挑戰，這可能限制我們捕捉高增長及市場份額的能力。

隨著硅光器件市場的擴張，我們正在擴大生產產能(用於系統建造、配置及升級)及服務產能(用於安裝、資質認證、現場支持及升級)。我們目前的資源及組織架構可能無法完全支持關鍵地區的預期增長速度。人員、工具、供應商產能及現場服務覆蓋範圍的提升可能需要比預期更長的時間，且資源的區域性部署可能滯後於需求。

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。倘若對我們硅光製造設備的市場需求增長速度快於預期，我們於生產及服務方面的可用產能可能無法足夠迅速地擴充以滿足客戶需求。儘管我們正在擴大系統建造產能(包括配置及升級)並提升服務產能(安裝、資質認證、現場支持及升級)，但人員、工具、供應商產能及區域現場覆蓋範圍的增加可能需要比預期更長的時間。

倘若我們無法根據業務計劃擴大團隊、優化組織架構並加強生產及服務能力，我們可能會面臨更長的交付周期、客戶驗收延遲、升級節奏減慢及運營效率下降。售後服務基礎設施不足也可能導致響應時間變慢、客戶投訴增加及客戶流失風險提高。該等因素可能阻礙我們贏得及擴展新項目的能力，從而限制我們抓住增長機會及獲得市場份額的能力。上述任何一項都可能對我們的業務發展、競爭地位及財務狀況構成重大不利影響。

風險因素

我們的硅光製造設備業務可能面臨供應鏈規模擴展的挑戰，這可能導致交付延遲、成本增加或錯失增長機會。

隨著硅光領域需求的加速，我們正在擴大我們的交付、服務及供應能力，以支持增加的系統出貨量、現場升級及新的研發合作。這包括認證額外的供應商(例如，為運動系統、相機及精密零件等物料認證供應商)、提高生產產能，以及在關鍵地區擴大現場服務覆蓋範圍。儘管該等行動旨在提高響應能力及降低成本，但快速的規模擴展帶來了執行風險。

我們無法向閣下保證我們的供應商認證及供應鏈建設將始終能跟上激增的客戶需求。供應商業績的限制或可變性、新部件的資質認證周期長於預期，以及新擴建的生產線或服務團隊的學習曲線效應，都可能導致交付周期延長、非順序建造、更高的返工及檢驗成本，或進度延誤。此外，倘若新認證的部件未能持續滿足我們的技術及可靠性規格，我們可能會產生額外費用，用於工程變更、雙重採購、加強來料質量控制或現場修復，這可能擾亂交付計劃並增加保修風險。

倘若我們無法根據市場增長來擴展硅光製造業務，並同時保持我們的質量、性能及可靠性標準，我們可能面臨客戶驗收延遲、收入確認周期延長、更高的運營成本以及錯失捕捉新項目或市場份額增長的機會，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

原材料的價格波動、供應短缺或供應鏈中斷，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們聘用多家供應商採購原材料及部件。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，向我們五大供應商的採購合計佔我們各年度/期間總採購金額的24.4%、33.2%、37.8%及61.3%。請參見「業務—供應鏈—主要供應商」一節。我們的光伏製造解決方案(其依賴更廣泛的商品及半商品投入及本地化供應商)易受材料價格、供應情況及物流狀況波動的影響。我們的硅光製造業務面臨類似的供應風險，包括關鍵精密部件及軟件的交付週期延長及嚴格的資質要求；該等專用輸入的中斷或延遲可能影響交付時間表及項目執行。

風險因素

無法保證由於行業發展、社會經濟狀況、監管環境及貿易關係的變化，原材料及部件的價格不會出現任何波動，供應不會緊張，亦無法保證供應商不會出現質量問題。任何該等事件均可能阻礙我們以合理價格獲得穩定供應的能力，導致我們光伏項目交付的延遲或重新安排，並增加我們的成本。倘若我們無法轉嫁成本增加、及時認證替代來源或緩解物流中斷，我們履行對客戶合約義務的能力可能受到影響，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。雖然我們的硅光製造設備業務存在類似風險，但我們目前認為，鑑於我們的供應商安排，原材料價格波動在該業務板塊的影響相對較小。

於國際市場銷售設備及解決方案使我們面臨理解及適應當地市場的不確定性，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們從多個市場產生收入。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們來自中國內地以外的司法權區的收入分別為人民幣141.7百萬元、人民幣336.8百萬元、人民幣289.3百萬元及人民幣190.3百萬元，分別佔各年度／期間總收入的15.7%、21.5%、26.2%及76.7%。我們的硅光製造設備業務在產品交付及服務方面是全球性的，其產品為歐洲、北美及亞洲的國際客戶設計、製造及提供服務。相比之下，我們的光伏自動化業務更集中於中國，服務主要在本地組織。隨著我們維持及擴展我們的國際足跡，我們必須根據每個司法管轄區的本地市場慣例、監管要求及客戶期望來調整市場推廣、銷售、交付及服務模式。

我們在全球推廣及銷售設備及解決方案的努力可能使我們面臨多種風險，包括但不限於：

- 目標市場的普遍經濟狀況、產業政策及監管要求的變化；
- 在不同司法管轄區獲取、維持或執行知識產權的挑戰；
- 為海外業務建立及運營有效的風險管理及內部監控系統，包括遵守出口管制、制裁及數據保護規則；

風 險 因 素

- 更高的市場推廣、渠道開發及本地化成本；
- 為滿足本地響應時間及現場服務期望而增加的客戶服務及技術支持成本；
- 影響定價、利潤率及海外業績換算的外匯匯率波動；及
- 其他我們無法控制的因素，如地緣政治發展、物流中斷及競爭動態的變化。

倘若我們未能有效理解本地市場狀況、調整我們的商業及服務方法，或管理前述風險，我們的訂單接收、交付計劃、客戶滿意度及盈利能力可能受到不利影響，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

此外，由於我們自多個司法權區獲取收入，我們已面臨並將繼續面臨眾多風險，包括與在不同司法管轄區開展業務相關的法律、監管、政治、經濟、商業及其他風險，其中任何風險都可能對我們的財務狀況產生負面影響。該等風險包括以下各項：

- 法律、監管、政治、經濟及商業的不穩定性與不確定性；
- 當地稅務規則、法規及其他要求的變更，例如稅率及稅法法定與司法解釋的變更；
- 國際貿易政策與法規的變更，包括與經濟制裁、出口管制及進口限制有關的政策與法規，以及關稅徵收等貿易壁壘；
- 應對我們經營所在不同司法管轄區進出口管制措施可能導致的法律衝突的困難；
- 當地監管要求的變更，包括數據隱私法；
- 對集團內部安排及轉讓定價的審查，包括潛在調整、雙重徵稅、處罰或與跨司法權區稅務機關的糾紛；

風 險 因 素

- 與遵守反賄賂、反腐敗及反洗錢法規及反壟斷法相關的複雜性；
- 獲取或執行知識產權的困難；
- 透過當地法律體系執行協議及收回逾期應收款項的困難；
- 地緣政治局勢的變化，特別是我們有業務往來的司法管轄區；
- 嚴格的外匯管制及現金匯回限制；
- 通貨膨脹及／或通貨緊縮，以及利率的變化；
- 貿易客戶資不抵債及無法收回應收賬款；
- 我們無法控制的客戶不當行為，包括但不限於違反與其簽訂的協議以及適用於其的各司法管轄區的法律法規；
- 我們業務及供應商的勞動爭議及停工；及
- 為維持理解本地市場並跟隨其趨勢的能力而增加的相關成本。

產品質量或產品性能問題可能導致我們產生重大的保修費用，損害我們的市場聲譽、減少我們的銷售額或降低我們的市場份額。

我們設備及解決方案的質量與性能對我們業務的成功及維持與客戶的長期關係至關重要，而客戶通常採用嚴格的資質認證、驗收及可靠性標準。請參閱「業務－質量控制」。產品質量與性能可能受到我們無法控制的因素的影響，例如客戶的不當使用、客戶工藝條件的變化，或第三方供應部件的質量問題。此外，質量及性能可能受製造或測試相關因素影響，包括設備校準偏差、操作員失誤、試產或增產期間的工藝變化、軟件配置或程序錯誤、環境波動(如溫度、濕度及震動)，或檢測及計量覆蓋範圍的局限性。我們不能向閣下保證我們的措施將始終有效或被我們的員工及供應商嚴格遵守，或所有設備及解決方案將持續滿足每個客戶的規格、驗收標準及正常運行時間目標。

風險因素

倘若我們的設備及解決方案未能達到客戶的質量或性能標準，我們可能面臨返工及現場修復、延長的現場支持、讓步或降價、客戶驗收及收入確認的延遲，以及重大的保修或更換費用。我們亦可能面臨索賠或法律程序。此類問題可能導致客戶不滿，對我們與現有客戶的關係產生負面影響，阻礙重複訂單及推薦，並使我們在競爭性基準測試或試運行後更難贏得新項目。任何因此造成的聲譽損害、業務流失或在主要客戶處的份額減少，都可能對我們的銷售額、市場地位、業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

我們的研發投入不保證能產生預期結果。

為保持我們的競爭地位並繼續發展我們的業務，我們需要為我們現有及潛在的客戶不斷開發及推出創新設備及解決方案。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們的研發開支為人民幣59.4百萬元、人民幣85.8百萬元、人民幣84.4百萬元及人民幣45.2百萬元，分別佔各年度／期間總收入的6.6%、5.5%、7.6%及18.2%。於2025年上半年收購ficonTEC後，我們的合併研發開支未來或會進一步增加。我們不能向閣下保證該等努力將會成功或產生我們預期的結果。

研發活動本質上具有不確定性，我們可能無法獲取及保留足夠的資源，包括合格的研發人員。即使我們的研發工作取得成功並產生我們預期的結果，我們在商業化我們的開發成果方面仍可能遇到實際困難。

我們的業務在很大程度上取決於我們高級管理層的持續努力，以及我們吸引及留住關鍵員工及熟練勞動力的能力。

鑑於我們業務的高度專業化及技術性，我們必須吸引、發展及留住高級管理人員，以及一支由高技能工程師、軟件開發人員、工藝及系統專家、現場服務人員及其他關鍵員工組成的技術人才團隊。此外，由於我們已於2025年5月完成ficonTEC收購事項，我們的業務亦有賴於ficonTEC的管理層及主要僱員的持續努力。我們的人才需求遍及我們運營及交付的多個市場—主要是德國(包括ficonTEC的工程、製造及服務團隊)及中國(光伏智能製造設備的工程、製造及服務團隊)—每個市場都有獨特的勞動力庫、監管框架及競爭動態。倘若我們的一名或多名高級管理層成員、高技能員工或其他關鍵人員無法或不願繼續為我們服務，我們可能無法輕易地、及時地或根本無法找到替代人選，特別是對於需要深厚領域專業知識及客戶資質的職位。

風 險 因 素

我們所處行業的特點是全球範圍內對人才的高需求及激烈競爭。為在德國、中國及其他地區吸引及留住合格人員，我們可能需要提供更高的薪酬、股權激勵、搬遷方案及更優厚的福利，並投資於跨地點培訓及流動計劃，這可能增加我們的運營成本。隨著我們繼續在國際上擴張，我們招聘、培訓、本地化及將新員工融入我們運營的能力可能無法跟上業務增長的步伐，包括對多語言服務能力及特定地區認證的需求。任何一個或多個市場的熟練勞動力短缺、工作許可或簽證延遲，或跨境派遣的限制，都可能影響項目交付、服務響應及設備及解決方案開發時間表。

未能吸引、培訓或留住足夠數量的高技能員工及其他關鍵人員以滿足我們的需求，將對我們的業務及經營業績構成重大不利影響。此外，離職員工可能披露或以其他方式利用我們的商業敏感信息，如專有技術及商業秘密，從而削弱我們已建立的技術及競爭優勢。

倘若我們經歷勞工成本增加、勞動力短缺或勞資關係惡化，我們的生產成本可能受到影響。

勞工成本一直在波動，未來可能上升。我們計入經營開支的勞工成本及員工成本於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月分別為人民幣99.0百萬元、人民幣131.4百萬元、人民幣127.5百萬元及人民幣71.7百萬元。勞工成本增加可能導致我們的生產成本增加，而我們可能無法將該增加轉嫁給我們的客戶。我們亦不能向閣下保證我們不會遇到任何勞動力短缺，特別是具備監督複雜項目及實施新技術所需關鍵項目管理及戰略決策能力的熟練人員。任何此類短缺都可能阻礙我們維持生產進度及維持或擴展我們業務運營的能力，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景構成重大不利影響。

特別是，工會化及集體談判活動，以及罷工或其他勞工行動，在我們經營或計劃擴展的若干司法權區(包括歐盟及美國)乃更為常見。我們不能向閣下保證我們未來不會有任何勞動爭議。我們的勞資關係的任何惡化都可能導致爭議、罷工、索賠、法律程序及聲譽損害，以及擾亂我們業務運營的勞動力短缺，以及經驗、專有技術及商業秘密的流失。

風 險 因 素

我們可能無法有效調整我們的生產能力以應對市場需求的變化。

我們的業務模式要求我們根據市場預測提前安排生產。此外，我們若干設備及解決方案涉及在標準化系統基礎上的定製。它降低了我們的整體生產靈活性。倘若我們的市場預測不準確或客戶需求發生意外轉變，我們可能無法及時調整我們的生產能力，這可能導致運營成本增加、資源利用不足或未能滿足客戶需求。任何該等發展都可能對我們的業務運營、財務狀況及經營業績產生不利影響。

意外的設備故障或事故可能導致生產縮減或停工、財產損失或人身傷害。

我們的生產中心，透過在嚴格控制的環境下，經由複雜的生產工藝製造我們的設備及解決方案。任何設備故障、公用設施中斷，或在我們的生產過程中的不當操作、處理或儲存，都可能導致事故，從而造成財產損失、人身傷害或生產縮減或停工。此類事件可能引發負面宣傳、聲譽損害、金錢賠償、罰款或處罰，以及補救成本，並可能擾亂交付計劃及客戶驗收時間表。我們的工傷保險及醫療保險可能不足以彌補所有相關的損失及責任。

我們實施並要求我們的員工遵守內部安全措施及程序，包括職業安全及消防安全規程。於往績記錄期間，我們未曾發生任何重大的安全相關或職業事故。然而，我們不能向閣下保證我們的安全措施及程序會被始終嚴格遵守，或能防止所有類型的故障或事故，包括在制定當前規程時未曾預見的事故。我們的製造過程涉及工具、設備及機械的操作以及某些化學品的使用，以及可能發生導致員工受傷甚至死亡的事故。

此外，運營中斷可能源於與供應商相關的問題，包括關鍵部件、子組件或材料的延遲、質量不合格或故障。倘若供應商中斷與內部設備停機或產能限制同時發生，其綜合影響可能加劇生產中斷並增加成本。

上述任何一項都可能導致我們的運營中斷、延遲客戶交付、延長收入確認周期、增加成本並使我們承擔責任，這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。請參閱「—我們可能沒有足夠的保險來彌補各種運營風險及危害所產生的損失及責任」。

風 險 因 素

我們的未來成功取決於我們以具成本效益的方式在中國、德國及其他地點運營我們的生產中心的能力，而這受制於風險及不確定性。

我們在全球運營生產基地。我們進行有競爭力的製造的能力，取決於維持該等地點的最佳利用率以實現規模經濟、管理產品組合與複雜性，以及提高生產效率。利用率及成本表現受制於我們無法控制的因素，包括市場需求的波動、產品組合的可變性、勞動力可用性、公用設施及設施成本，以及維護及升級需求。未能管理該等因素可能導致利用率不足、加急成本、爬坡期間的良率拖累及更高的運營費用。

在中國境外運營及擴展生產能力要求我們遵守國家及地方法律法規，包括與生產、環境保護、健康與安全、僱傭、出口管制及數據保護有關的法規。未能獲得或維持所需的批准、許可、牌照及註冊，或未能遵守適用的條件，可能導致罰款、制裁、暫停、撤銷或不續期，甚至刑事處罰，並可能擾亂運營或延遲爬坡，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

隨著我們在中國、德國及其他市場擴大全球足跡，我們遇到不同的商業環境、供應鏈及行業狀況。我們可能需要為流程本地化、供應商資質認證、勞動力招聘與培訓，以及信息技術與合規系統投入大量資金。該等司法管轄區不可預見的不利經濟、監管、社會或政治狀況—例如勞動法、環境標準、產業政策、激勵措施或本地含量規則的變化—可能導致項目延遲、成本增加、資產減值風險或關鍵人員流失，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的生產中心亦存在執行風險，包括以滿意的條款為擴建獲得融資、按時採購建築材料及生產設備，以及在緊張的勞動力市場招聘合格人員。對每個地點附近的專業化供應商的依賴可能帶來額外的延遲或質量問題的脆弱性。任何該等挑戰都可能增加成本或損害我們以具成本效益的方式運營的能力，這反過來可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

我們的專利及其他非專利知識產權是寶貴資產，倘若我們無法保護其免受侵犯，我們的業務前景可能受損。

我們的成功部分取決於我們為我們的技術、工藝及設備及解決方案獲取及維持商業秘密與專利保護，以及成功執行我們的知識產權並就第三方挑戰為我們的知識產權進行辯護的能力。倘若我們已獲批的專利及專利申請未能為我們的技術、工藝或設備及解決方案提供充分的保護，我們將無法排除他人開發或利用該等技術、工藝及設備及解決方案。此外，我們專有權利的未來保護程度不確定，因為法律手段可能無法充分保護我們的權利，或使我們能夠獲得或保持我們的競爭優勢。

由於我們的技術涉及未獲專利的專有技術、工藝、專有技術或數據，我們主要依賴商業秘密保護及協議來保障我們的利益。然而，商業秘密難以保護。我們採取合理努力保護我們的商業秘密，包括要求可能接觸商業秘密的我們的員工及供應商與我們簽訂保密協議或其他包含保密條款的協議，該等努力不能完全防止該等人士可能無意或故意向競爭對手披露我們的資料。此外，保密協議或其他包含保密條款的協議可能無法強制執行，或在未經授權使用或披露的情況下提供充分的補救。證明或執行第三方非法獲取及使用我們商業秘密的索賠可能很困難。此外，我們的競爭對手可能獨立開發與我們商業秘密等同的技術，在這種情況下，我們將無權執行我們的商業秘密，我們的業務可能受損。

我們未來可能遇到第三方基於我們的技術、工藝或設備及解決方案侵犯他人知識產權或我們盜用他人商業秘密的索賠而提起的訴訟。我們亦可能提起訴訟以捍衛我們發明的擁有權及我們的商業秘密。倘若不是不可能，也很難預測此類糾紛將如何解決。與知識產權相關的訴訟成本高昂，且會分散技術及管理人員的正常職責。此外，我們可能無法在任何此類訴訟或程序中勝訴。在知識產權訴訟或程序中作出裁定，認定他人未侵犯我們的知識產權或我們的專利無效，可能導致競爭對手使用我們的技術或工藝，以及競爭對手銷售與我們設備及解決方案相似的產品。

風險因素

我們可能無法偵測、制止及預防我們的員工、供應商、客戶或其他第三方犯下的所有欺詐或其他不當行為。

我們面臨員工、供應商、客戶或其他第三方犯下的欺詐、盜竊或其他不當行為的風險，這可能對我們的業務產生重大不利影響。我們亦面臨負責採購及質量控制的員工違反我們的政策從供應商處收受賄賂或佣金的風險，這反過來可能導致供應品價格過高或未能達到我們的質量標準。我們可能無法預防、偵測或制止所有不當行為。請參閱「業務－風險管理及內部監控」。任何損害我們利益的不當行為，其中可能包括過去未被發現的行為或未來的行為，都可能使我們遭受財務損失或損害我們的聲譽。

我們管理的信息技術（「IT」）、控制及通信系統的中斷或故障，包括對該等系統的網絡攻擊或其他導致安全漏洞的隱私或數據安全事件，可能對我們構成重大不利影響。

我們依賴我們管理的IT系統及網絡基礎設施來收集、使用、傳輸、儲存、處置及以其他方式處理電子信息。請參閱「業務－數據隱私及信息安全風險管理」。我們的IT系統及其他基礎設施以及在該等IT系統中處理的信息可能受到多種原因導致的網絡安全事件的影響，包括但不限於停電、計算機及電信故障、計算機病毒、惡意軟件、企圖未經授權訪問數據及系統、勒索軟件或其他破壞性軟件、手動或使用錯誤、災難性事件、自然災害及惡劣天氣條件。攻擊，包括針對IT系統的攻擊，可能嚴重擾亂我們的業務運營並導致重大的維修或補救系統損壞的費用。我們無法保證未來不會發生攻擊及安全事件。我們的防禦措施可能無法及時或有效地預測、偵測、預防或使我們從網絡攻擊中恢復。此外，我們為充分應對網絡攻擊風險及遵守合約與監管合規要求的成本未來可能顯著增加。

此外，網絡安全漏洞可能使我們面臨機密及專有信息丟失或濫用的風險。此類信息的盜竊、丟失或欺詐性使用，或個人或敏感數據的其他未經授權的披露，可能導致通知及保護受影響人士的高額成本。它還可能使我們面臨訴訟、損失、責任、罰款或處罰，其中任何一項都可能對我們的業務及經營業績構成重大不利影響。

我們已實施各種安全措施及程序，以保護我們的IT系統、增強信息安全，並監控及緩解網絡安全威脅。請參閱「業務－數據隱私及信息安全風險管理」。由於網絡安全威脅是動態的、不斷演變的，並且在複雜性、規模及頻率上不斷增加，

風 險 因 素

因此無法保證此類程序及措施將成功或足以防止安全漏洞的發生。倘若任何該等潛在的網絡安全事件及相應的監管行動發生，它們可能因高額的額外成本(如罰款、第三方索賠、維修、保險費用增加、訴訟、補救、安全及合規成本)而對我們的經營業績產生不利影響。

我們與關聯方及關連人士關係的任何重大變動，將對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們與關聯方進行業務往來。此外，我們亦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。請參閱「附錄一A – 本集團會計師報告」附註40及「關連交易」。我們的持續經營、財務狀況及經營業績密切依賴於與該等關聯方或關連人士維持穩定及良好的關係，而該等關聯方可能包括與我們的管理層、主要股東或聯屬人士有關連的實體或個人。我們已採納程序，以確保所關連交易及有關聯方交易乃按正常商業條款進行，而有關價格及條件不遜於獨立第三方可取得者。我們無法保證我們不會受到更嚴格的監管審查或負面的市場觀感，此舉可能對我們的聲譽及經營業務的能力造成不利影響。上述任何一項均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

此外，我們與該等關聯方或關連人士的業務關係倘因糾紛、所有權或管理層變動、法律或監管發展或其他因素而出現任何重大惡化、變更或終止，可能導致成本增加、供應鏈中斷、收入損失或業務機會損失。我們亦可能難以按可資比較條款或在商業上屬合理的時間範圍內覓得替代業務合作夥伴。

我們可能無法維持或提升我們在客戶中的品牌認可度。

我們相信我們的品牌形象對我們業務的成功作出了重大貢獻。因此，維持及提升我們品牌的認可度、形象及接受度，對於我們區分我們的設備及解決方案並與我們的同行有效競爭的能力至關重要。然而，倘若我們未能維持高品質的產品、引領或跟上不斷演變的技術趨勢，或及時履行訂單，我們的品牌形象可能受到損害。倘若我們未能推廣我們的品牌，或維持或提升我們在客戶中的品牌認可度及知名度，或者倘若我們遭受影響我們品牌形象或公眾對我們品牌地位認知的事件或負面指控，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

風 險 因 素

第三方物流服務供應商的交付延遲、處理不當或運輸網絡中斷可能對我們的業務產生不利影響。

我們使用第三方物流服務供應商來交付我們的部分在製品及設備及解決方案。與我們的物流服務供應商的爭議或合約關係的終止可能導致設備及解決方案交付延遲或成本增加。此外，我們可能無法以我們可接受的條款繼續或延長與我們現有物流服務供應商的關係，或與新的物流服務供應商建立關係，以確保準確、及時且具成本效益的交付服務。倘若我們無法維持或發展與物流服務供應商的良好關係，這可能抑制我們以足夠數量、及時或以客戶可接受的價格提供設備及解決方案的能力。

倘若我們與我們首選的物流服務供應商的關係出現任何破裂，我們可能遭受業務中斷，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。由於我們對該等物流服務供應商沒有任何直接控制權，我們無法保證其服務質量。倘若由於運輸短缺、自然災害、勞工罷工或其他因素導致任何交付延遲、設備及解決方案損壞或任何其他問題，我們可能失去客戶及銷售額，我們的聲譽可能受損。此外，我們的供應商有時會透過第三方物流服務供應商向我們交付物料。交付延遲可能對我們的供應商及時向我們交付物料的能力產生不利影響，進而影響我們向客戶交付的能力。

我們可能受到與國際貿易政策、出口管制及經濟制裁、地緣政治及貿易保護措施相關的風險。

我們的解決方案及設備全球銷售。因此，我們面臨與國際貿易法規及地緣政治發展相關的風險。

近期的貿易緊張局勢，如持續的中美貿易爭端，已導致針對高科技產品、半導體及電子產品的高關稅、出口管制及其他限制性措施。截至最後實際可行日期，我們自中國銷往美國的若干產品須繳納約30%的合併有效關稅稅率。概不保證適用於我們源自中國內地並銷往美國的設備及解決方案的有效關稅稅率日後不會變動。此外，截至最後實際可行日期，我們源自德國並銷往美國的設備及解決方案須繳納約15%的有效關稅稅率。

風 險 因 素

我們一般僅限制將我們的光伏智能製造設備出口至美國，且鑑於我們的客戶基礎，我們預期此情況於短期內不會改變。於2022年或2023年，我們並無自向美國出口光伏智能製造設備產生任何收入。於2024年，我們向美國出口少量光伏智能製造設備，佔年內總收入約2.8%。於2025年上半年，我們的光伏智能製造設備業務僅向美國出口設備備件，佔同期總收入的3.3%。

同樣地，我們將少量硅光製造設備出口至美國。過往，ficonTEC自德國向美國出口若干硅光製造設備，於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月分別佔其收入的13.6%、16.1%、8.9%及9.6%。位於美國的硅光製造設備客戶主要為無晶圓廠半導體公司，彼等通常購買我們的設備，並將其部署在美國境外的晶圓代工廠及OSAT以生產其器件。然而，倘未來有關安排有變，美國關稅或會對我們的經營業績造成影響。

此外，於往績記錄期間，我們的設備中僅有一小部分從中國內地出口至歐盟，而該等產品的最終目的地主要為歐盟以外的國家。此外，截至最後實際可行日期，銷往歐盟的中國產品的歐盟關稅介乎0%至2.7%。倘若我們增加從中國內地銷往歐盟的銷售額，或歐盟對中國產品的關稅大幅增加，我們的業務營運及財務狀況可能會受到重大不利影響。

關於美國的出口管制，於2022年10月，美國商務部工業和安全局（「**BIS**」）發佈了一項臨時最終規則（「**BIS 2022年10月臨時最終規則**」），以限制中國獲取先進計算集成電路、超級計算機及先進半導體製造。於2023年10月，BIS發佈了另一項臨時最終規則（「**BIS 2023年10月臨時最終規則**」），更新並擴大了BIS 2022年10月臨時最終規則的限制（與BIS 2024年4月的臨時最終規則一起，統稱為「**BIS 2022/23臨時最終規則**」）。除其他措施外，BIS 2022/23臨時最終規則對受美國《出口管理條例》（「**EAR**」）約束的、旨在用於在包括中國在內的某些司法管轄區開發或生產超級計算機、先進節點集成電路及先進半導體製造設備的物項，施加了新的或擴大的許可要求。最近，於2024年12月，BIS發佈了一項臨時最終規則（「**BIS 2024年12月臨時最終規則**」），以進一步限制中國獲取先進計算集成電路及先進半導體製造設備。

除上述限制外，BIS亦備有受更嚴格出口管制限制的個人及實體名單。其中一份名單為實體清單，當中包括受特定貿易限制的外國人士，例如企業、研究機構、政府及私人組織、個人及其他法律實體。近年來，美國已將越來越多的實體（包括中國的數百家實體）列入實體清單及其他受限制或被禁方名單。由於該等決策

風險因素

的不可預測性，難以預見該領域的發展。美國近期加強了對中國的出口管制及經濟制裁，包括將若干中國實體或個人列入實體清單及其他制裁名單，限制彼等獲取若干美國原產的商品、軟件及技術，含有若干美國原產商品、軟件或技術成分的物項，以及若干美國原產軟件、技術或設備的外國直接產品。

最值得注意的是，BIS已於2025年9月30日推出聯屬人士規則。根據聯屬人士規則，實體清單的許可規定及其他適用限制亦適用於由一個或多個被列入清單的實體或其所有權而受限制的實體擁有50%或以上股權的任何外國實體。聯屬人士規則亦適用於列入軍事最終用戶(MEU)清單的實體，以及因若干原因被指定列入特別指定國民及被封鎖人士(SDN)名單的實體。

根據我們有關國際制裁及出口管制法律的法律顧問美國凱騰律師事務所的意見，我們的產品毋須遵守美國出口管制法規。然而，倘我們未來需要採購有關技術及組件或者倘美國出口管制法規未來不時發生變化，則該等監管及政策的累積效應可能影響我們的營運及財務業績，並可能增加我們的合規負擔。

我們面臨與美國第14105號行政命令及其實施條例相關的風險，該等條例禁止並要求美國人士就某些投資進行通知。

於2024年10月28日，美國財政部(「財政部」)發佈了一項最終規則，編纂於《美國聯邦法規彙編》第31篇第850部，以實施2023年8月9日的第14105號行政命令(「最終規則」)，該規則於2025年1月2日生效。最終規則對美國人士在與中國(包括香港及澳門)有關的、從事涉及三個領域活動的實體中的廣泛投資施加了投資禁令及通知要求：(i)半導體及微電子，(ii)量子信息技術，及(iii)人工智能系統，統稱為「受涵蓋外國人士」。受最終規則約束的美國人士被禁止進行或被要求報告在受涵蓋外國人士中的某些投資，該等投資被定義為「受涵蓋交易」，並包括某些股權收購、某些債務融資、合營企業，以及作為有限合夥人在非美國人士集合投資基金中的某些投資。最終規則包含對某些投資的例外情況，包括對公開交易證券的投資，除非美國人士投資者獲得了超出標準少數股東保護的權利。最終規則可能為包括我們在內的中國發行人的跨境合作、投資及融資機會帶來新的障礙與不確定性。於2025年2月21日，美國總統發佈了一份題為「美國優先投資政策」的備忘錄(「美國優先備忘錄」)，表明第14105號行政命令正在審查中，特朗普政府將考慮新的或擴大的限制，例如擴大涵蓋的行業。

風 險 因 素

根據我們有關國際制裁及出口管制法律的法律顧問美國凱騰律師事務所的意見，我們並非受涵蓋外國人士(定義見最終規則)，因為我們並無從事《美國聯邦法規彙編》第31篇第850.217條中「須予公布的交易」定義所提述的任何受涵蓋活動，或《美國聯邦法規彙編》第31篇第850.224(c)、(d)或(e)條所指的「禁止交易」以及《美國聯邦法規彙編》第31篇第850.224條其他各節所述的活動。然而，無法保證財政部將採取相同的觀點。從事涉及收購一名受涵蓋外國人士股權(包括在[編纂]中認購H股)的「受涵蓋交易」(定義見最終規則)的美國人士可能需要根據最終規則向財政部進行通知。倘財政部將我們視為受涵蓋外國人士，則可能限制我們從美國投資者處籌集資本或或有股本資本的能力。此外，儘管美國人士投資某些公開交易證券(例如在公開市場購買我們的H股)屬於最終規則中的一項例外，鑑於相關法律、法規及政策持續演變，於本次[編纂]後我們從美國投資者處籌集資本或或有股本資本的能力可能受到限制。此外，最終規則、美國優先備忘錄及任何相關政策、法律及法規的應用及影響複雜，可能不時變更及更新。未來最終規則、美國優先備忘錄及任何相關政策、法律及法規或其解釋的變更，或美國或其他司法管轄區施加的任何類似或更廣泛的限制，可能對我們的業務產生額外成本及／或限制我們從美國投資者及可能對我們有利的其他來源籌集資本或或有股本資本的能力，這可能對我們的業績、財務狀況及前景產生不利影響，屆時我們H股的價值亦可能受到重大不利影響。

我們的業務可能受到地緣政治緊張局勢、戰爭、恐怖主義、公共衛生問題、自然災害及其他業務中斷的影響。

戰爭、恐怖主義、地緣政治緊張局勢、公共衛生問題及其他業務中斷可能對國際商業及全球經濟造成損害或擾亂，因此可能對我們、我們的客戶及供應商產生重大不利影響。我們的業務運營可能因(其中包括)自然災害(無論是否因氣候變化或其他原因)、火災、電力短缺及其他工業事故、恐怖襲擊及其他敵對行為、勞動爭議、公共衛生問題、示威或罷工以及其他我們無法控制的事件而中斷。此類事件可能減少對我們設備及解決方案的需求，使我們難以或無法製造及向客戶交付設備及解決方案，或從供應商處接收物料，並在我們的供應鏈中造成延遲及效率低下。在發生自然災害或重大公共衛生問題時，我們可能遭受重大損失，需要大量的恢復時間並經歷巨大的開支以恢復運營。

風險因素

我們的風險管理、披露及內部監控系統可能不足或無效。

我們已建立我們認為適合我們業務運營的風險管理及內部監控系統，包括組織框架、政策、程序及風險管理方法，我們亦尋求持續改進該等系統。由於風險管理及內部監控系統在設計及實施方面的內在局限性，包括風險的識別及評估、內部監控變量及信息的溝通，我們不能向閣下保證該等系統將能夠識別、緩解及管理我們所有的風險敞口。

我們的風險管理及內部監控亦取決於我們員工的熟練程度及執行情況。我們不能向閣下保證此類執行不會涉及任何可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響的人為錯誤或失誤。

任何未能或被認為未能遵守數據隱私及安全法律可能使我們面臨潛在責任。

我們的業務涉及使用及儲存機密資料，包括有關我們僱員的個人資料。我們須遵守中國和其他國家及地區(包括歐盟及美國)有關收集、使用、保留、保護及轉移個人資料的法律。在許多情況下，該等法律不僅適用於第三方交易，亦可能限制我們與海外附屬公司之間的個人資料傳輸。例如，我們在美國的業務受一系列有關數據保護、儲存、隱私及資訊安全的聯邦及州法律法規管轄。請參閱「監管概覽—美國法律法規—數據隱私」。多個司法權區已就此方面通過法律，而其他司法權區正考慮施加額外限制。該等法律不斷發展，且可能因司法權區而異。遵守新興及不斷變化的海外規定可能導致我們產生大量成本或要求我們改變業務常規。我們已實施旨在保護我們的信息技術系統及防止未經授權查閱或遺失敏感數據的系統及流程，包括使用加密及認證技術。與所有公司一樣，該等安全措施未必足以應對所有可能發生的事件，並可能易受黑客攻擊、員工失誤、不當行為、系統錯誤、密碼管理不善或其他違規事件的影響。不合規可能導致巨額罰款或法律責任。我們倘未能遵守適用的隱私相關或數據保護法律法規，可能導致政府實體或他方對我們提起訴訟，繼而可能帶來聲譽影響及重大法律責任。

風 險 因 素

我們可能沒有足夠的保險來彌補各種運營風險及危害所產生的損失及責任。

我們的業務面臨多種運營風險，包括但不限於因運營錯誤、停電、設備故障及其他風險導致的停產而造成的生產中斷；環境或其他監管要求施加的運營限制；社會、政治及勞工動盪、環境或工業事故，以及火災、地震、爆炸、洪水或其他自然災害等災難性事件；以及地緣政治緊張、政策變化及知識產權與技術保護。該等風險可能導致生產設施的損壞或毀壞、人身傷害或傷亡、環境損害、金錢損失及法律責任。任何該等事件的發生都可能導致我們的運營中斷，並使我們遭受重大損失或承擔重大責任。為管理該等風險，我們維持一系列保險，其中包括養老保險、醫療保險、工傷保險、生育保險及失業保險。請參閱「業務－保險」。無法保證我們的保險將足以覆蓋我們對前述風險的敞口。倘若我們遭受重大損失或責任，且保險不足以彌補此類損失或責任，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們可能不時捲入因我們運營而產生的法律及其他糾紛與索賠，任何針對我們的訴訟、法律及合約糾紛、索賠、行政程序或監管事宜以及任何未能遵守相關法律法規的情況都可能使我們面臨法律風險。

我們可能不時在日常業務運營過程中捲入與我們的員工、供應商或客戶的訴訟、其他法律程序或糾紛，涉及(其中包括)產品及其他類型的責任、勞動糾紛或合約糾紛。所有該等糾紛及索賠都可能導致針對我們的法律或其他程序，或引起負面宣傳，從而損害我們的聲譽、產生大量成本並分散我們業務活動的資源及管理層的注意力。此外，我們在運營過程中可能遇到額外的合規問題，這可能使我們受到行政程序及不利結果的影響，並導致與我們的生產進度相關的責任及延誤。我們無法向閣下保證此類法律程序的結果，任何負面結果都可能對我們的聲譽、業務、前景、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

於往績記錄期間，我們、我們的單一最大股東集團以及若干董事及高級管理人員曾因本公司過往資訊披露事宜(包括財務報告及會計錯誤)而受到深圳證券交易所及中國證監會採取的監管措施。我們不能向閣下保證未來不會發生類似或更嚴重的事件。倘我們未能繼續遵守適用的資訊披露規定，我們可能會面臨其他監管措施且我們的聲譽及經營業績可能會受到不利影響。

風 險 因 素

我們、我們的業務、股東、關聯公司、董事、管理層、其他員工、供應商、客戶及其他第三方可能成為第三方反競爭、騷擾或其他有害行為的對象，包括向監管機構投訴、負面的社交媒體發帖以及公開散播對我們業務的惡意評估，這可能損害我們的聲譽並導致我們失去市場份額、客戶及收入。

我們面臨我們的股東、關聯公司、董事、管理層、其他員工、供應商、客戶及其他第三方反競爭、騷擾或其他有害行為的風險，這可能導致我們失去市場份額、客戶及收入。無法保證我們的控制措施及政策將能阻止該等人士的反競爭、騷擾或其他有害行為，或類似事件未來不會發生。因此，任何未能偵測及預防我們的股東、關聯公司、董事、管理層、其他員工、供應商、客戶及其他第三方的反競爭、騷擾或其他有害行為，都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

宏觀經濟因素已經並可能繼續對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

全球光伏行業受到宏觀經濟因素的影響，包括海外、國家、地區及地方經濟狀況的變化。全球經濟的任何惡化、對衰退的恐懼及客戶信心的下降都可能導致訂單減少。該等宏觀經濟因素可能對我們的財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

對於硅光設備及解決方案，我們的業務同樣受到宏觀經濟周期及金融市場狀況的影響。客戶在硅光器件製造及先進光電子方面的資本開支可能因衰退風險、信貸收緊、銀行業壓力或外匯波動而延遲，這可能拉長銷售周期、將產品組合轉向價格較低的配置，並減少服務與升級支出。影響貿易、出口管制或補貼的政策變化可能改變地區需求及供應鏈，而終端市場庫存及融資周期的突然轉變可能導致訂單推遲及我們客戶的產能利用不足，間接對價格及利潤率構成壓力。長期緊縮或混亂的資本市場也可能影響我們自身獲取用於研發及存貨的營運資金，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

主權債務危機、銀行危機或全球金融市場的其他混亂可能影響信貸的普遍可得性，這可能對我們可獲得的融資產生重大不利影響。影響金融市場、銀行體系或貨幣匯率的再度動盪，可能嚴重限制我們以商業上合理的條款或根本無法從資本市場或金融機構獲得融資的能力，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

風險因素

此外，全球一些主要經濟體的中央銀行及金融當局已採取的貨幣及財政政策的長期效果尚不確定。對於全球一些主要經濟體之間在貿易政策、條約、政府法規及關稅方面的未來關係亦存在擔憂。我們設有業務的地點的經濟狀況對全球經濟狀況，以及當地經濟及政治政策的變化及預期或感知的整體經濟增長率敏感。

與我們財務狀況相關的風險

我們載於本文件的財務資料乃根據國際財務報告準則編製，其可能與根據中國公認會計準則編製的財務資料有所不同。

我們已根據國際財務報告準則編製載於本文件的綜合財務資料。由於我們的A股亦於深圳證券交易所上市，故我們過往一直根據中國公認會計準則及中國證監會頒佈的相關監管規定編製我們的財務資料。根據中國公認會計準則及國際財務報告準則，就業務合併所轉讓代價之公允價值的確認及計量存在差異，導致自收購事項產生的已確認商譽金額有所不同。根據中國公認會計準則及中國證監會頒佈的相關監管規定，ficonTEC收購事項的代價約為人民幣1,226.6百萬元，而根據國際財務報告準則，所轉讓代價為人民幣1,892.9百萬元。由於該差異，根據國際財務報告準則財務資料的已確認商譽金額較根據中國公認會計準則財務報表計算者高出人民幣666.3百萬元。有關詳情，請參閱「財務資料—重大會計政策及估計—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」一節。潛在[編纂]應諮詢其專業顧問，以了解中國公認會計準則及中國證監會頒佈的相關監管規定與國際財務報告準則之間可能存在的任何差異，以及該等差異可能如何影響彼等對本文件所載財務資料的分析。

商譽的任何減值可能對我們的經營業績產生重大不利影響。

截至2025年6月30日，我們的商譽為人民幣1,661.3百萬元，主要由於收購ficonTEC。於往績記錄期間，我們對我們的商譽、物業、廠房及設備、使用權資產及具有限可使用年限的無形資產的賬面值進行了定期審查及減值評估，以確定是否存在任何跡象表明該等資產已發生減值虧損。倘若存在任何此類跡象，則估計相關資產的可收回金額，以確定減值虧損的程度(如有)。特別是，根據我們的會計政策，我們僅在資產能夠產生足夠現金以支付其自身成本並最好能產生一些利潤時才保留該資產，否則，其賬面值將必須減少以反映其產生現金及利潤能力的損失。此類測試涉及我們管理層的商業判斷，其本質上是主觀的，並受制於固有的局限性及風險。市場狀況的下滑、我們報告單位的財務表現趨於弱於預期、我們的股價持續一段時間的下跌或基於市場的加權平均資本成本的增加，以及其他因素，都是我們商譽的賬面值可能減值的指標。商譽的任何減值可能對我們的經營業績產生重大不利影響。

風 險 因 素

我們可能無法及時或根本無法履行我們對客戶的合同負債義務。

我們的合同負債包括從客戶處收到的預付款。我們通常要求我們的客戶在設備及解決方案交付時或之前支付其購買的對價。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們的合同負債分別為人民幣151.2百萬元、人民幣204.2百萬元、人民幣98.8百萬元及人民幣209.2百萬元。請參閱「附錄一A — 本集團會計師報告」附註30。我們將合同負債確認為收入取決於未來履行合約義務的情況，且未必能代表未來期間的收入。倘若任何我們的供應商出現中斷，我們可能無法履行我們的合約義務或滿足我們設備及解決方案的市場需求，且我們的業務、經營業績、流動性及財務狀況可能受到不利影響。

我們需要大量現金為我們的營運及未來業務發展提供資金。倘若我們在需要時無法以我們滿意的條款獲得額外資金，我們的增長前景及未來盈利能力可能受到重大不利影響。

在我們所處的高度動態、周期性及快速變化的行業中，資本需求難以規劃。我們將不時需要大量資本來為我們的運營提供資金，並根據市場需求管理我們的產能。我們持續獲得足夠外部融資的能力受制於多種不確定性，包括我們未來的財務狀況、經營業績及現金流，融資活動的一般市場狀況，以及中國及其他地方的金融、政治及其他狀況。我們可能無法及時、以合理的市場條款或根本無法獲得足夠的外部融資。因此，我們可能被迫縮減我們的擴張及改造計劃或延遲新設備及解決方案的開發，直到我們獲得此類融資。

我們的廠房、設備及固定資產可能因折舊或業務增長而需要大量投資及升級。

我們的廠房、設備及其他固定資產對我們的製造運營及整體業務表現至關重要。隨著時間的推移，此類固定資產會因折舊、磨損及技術進步而可能過時。此外，隨著我們業務的增長，我們可能需要擴建、升級或更換現有設施及設備，以滿足日益增長的產能需求或不斷演變的運營標準。

風險因素

此類投資可能需要大量的資本支出及管理資源的分配。倘若我們無法以商業上合理的條款或根本無法獲得足夠的資金，或者倘若我們在設施的升級或擴建中遇到延誤或意外成本，我們維持高效運營及滿足客戶需求的能力可能受到不利影響。此外，未能及時投資或升級固定資產可能導致生產力下降、產品質量降低或無法採用新技術，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

中國政府授予的稅收優惠待遇可能不再適用。

雖然中國企業所得稅的標準稅率為公司應稅收入的25%，但本公司及我們的一家附屬公司在往績記錄期間因我們的光伏業務享有15%的優惠所得稅率。我們不能向閣下保證中國的稅收優惠政策不會改變，或我們目前享有或將有權享有的現行稅收優惠不會被取消。此外，我們不能向閣下保證本公司及我們的中國附屬公司在到期後將能夠續期相同的稅收優惠待遇。倘若發生任何此類稅收優惠待遇的變更、取消或終止，本公司及相關的中國附屬公司將按25%的稅率就應稅收入繳納中國企業所得稅。因此，我們稅負的增加可能對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

未能維持最佳存貨水平可能增加我們的存貨持有成本並導致銷售損失。

為有效經營我們的業務並滿足我們消費者的需求與期望，我們維持一定水平的存貨以滿足客戶需求並確保我們設備及解決方案的及時交付。截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，我們的存貨分別為人民幣510.0百萬元、人民幣500.6百萬元、人民幣205.2百萬元及人民幣453.6百萬元。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們的存貨周轉天數分別為211天、150天、164天及331天。我們根據歷史銷售數據、客戶訂單量、需求預測及供應鏈產能波動來確定我們的存貨水平。此類評估本質上是不確定的。我們不能保證我們未來能始終維持最佳存貨水平。倘若我們未能準確評估需求，我們可能經歷存貨陳舊或存貨短缺。超出需求的存貨水平，或我們設備及解決方案預期市場價格的大幅下降，可能導致存貨減記或撇銷，我們可能以折扣價出售過剩存貨，這將對我們的盈利能力產生不利影響。此外，倘若我們低估了對我們設備及解決方案的需求，我們可能無法擁有足夠數量的設備及解決方案來滿足此類未預料到的需求，這可能導致我們設備及解決方案交付的延遲並對我們的聲譽產生負面影響。

上述任何情況都可能對我們的業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。

風險因素

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動可能影響我們的經營業績。

我們按公允價值計入損益的金融資產主要包括理財產品及結構性存款。截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，我們按公允價值計入損益的金融資產分別為人民幣20.0百萬元、零、人民幣15.0百萬元及人民幣26.5百萬元。請參閱「附錄一A—本集團會計師報告」附註23。我們用以評估該等金融資產的方法涉及重大的管理層判斷，且本質上是不確定的。我們不能向閣下保證市場狀況及監管環境將對該等金融資產產生公允價值收益，或我們未來不會就該等金融資產產生任何公允價值虧損。倘若我們產生此類公允價值虧損，我們的經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

我們在收回客戶到期的貿易應收款項及應收票據方面面臨信用風險。

我們的貿易應收款項及應收票據主要包括來自第三方、關聯方及附屬公司的貿易應收款項。截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，我們的貿易應收款項及應收票據的賬面淨值分別為人民幣342.6百萬元、人民幣362.4百萬元、人民幣518.7百萬元及人民幣579.7百萬元；我們的貿易應收款項及應收票據的減值分別為人民幣53.2百萬元、人民幣70.4百萬元、人民幣86.8百萬元及人民幣103.5百萬元；及我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數分別為142天、82天、146天及398天。請參閱「財務資料—資產負債表選定項目—貿易應收款項及應收票據」。

無法保證我們能夠將我們的貿易及應收票據週轉天數維持在合理水平。倘若我們客戶的信譽惡化，或倘若我們大量客戶因任何原因未能全額結清其貿易及應收票據，我們未來可能繼續產生減值虧損，我們的經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

此外，我們的客戶在其各自的信用期內可能存在延遲付款的風險，這反過來也可能導致減值虧損撥備。無法保證我們能夠從客戶處全額收回我們的貿易及應收票據，或彼等將及時結清我們的貿易及應收票據。倘若客戶未及時或根本未結算，我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

風 險 因 素

我們已根據股權激勵計劃授出並可能繼續授出股權工具，這可能導致我們股東的股權攤薄並導致股份付款增加。

我們於往績記錄期間採納了股權激勵計劃。請參閱「附錄四—法定及一般資料—2021年限制性股票激勵計劃」。為進一步激勵我們的員工，我們未來可能採納其他股權激勵計劃並授出額外的股權激勵。就我們的股權激勵計劃發行股份可能攤薄我們現有股東的股權，並產生大量的股份支付薪酬開支，這可能對我們的經營業績產生重大不利影響。

我們過往曾收取政府補助，未來未必會收取該等補助或補貼。

於往績記錄期間，我們錄得的與光伏業務相關的政府補助分別為人民幣4.8百萬元、人民幣2.8百萬元、人民幣1.7百萬元及零。並非所有政府補助本質上都是經常性的。請參閱「財務資料—經營業績的主要組成部分—其他收入」。我們收到的政府補助具有不確定性，並受制於地方政府規定的某些標準及程序。

此外，地方政府的發展重點可能隨時間轉移到其他行業。我們不能向閣下保證我們未來能夠收到任何此類政府補助，或我們已收到的此類政府補助將不被要求退還。倘若我們未來無法收到與往績記錄期間相同水平的政府補助，我們該期間的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

股權質押或會對我們於附屬公司的控制權造成不利影響。

於往績記錄期間，我們錄得有抵押借款。該等借款主要來自以我們於我們其中一家附屬公司(其持有我們於ficonTEC的部分股權)的100%股權作質押的銀行貸款。有關詳情，請參閱「附錄一A—本集團會計師報告」附註31。

倘我們未能履行相關貸款協議項下的還款或其他義務，貸款人可強制執行質押並處置已質押股權。該強制執行可能導致我們失去於有關附屬公司的股權，並對我們於該附屬公司的控制權造成不利影響，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大影響。

風 險 因 素

外幣匯率的波動可能對我們的業務產生不利影響。

人民幣兌港元、美元及其他貨幣的價值波動，受中國政府政策變動的影響，並在很大程度上取決於國際經濟政治發展以及本地市場的供求關係。難以預測未來市場力量或政府政策將如何影響人民幣與港元、美元或其他貨幣之間的匯率。

於往績記錄期間，我們收到部分以外幣支付的款項，我們預計在可預見的未來這種情況將會持續。因此，此類外幣與人民幣之間的任何匯率波動都可能導致匯兌損益，並可能對我們的經營業績產生不利影響。此外，[編纂]的[編纂]將以港元收取，我們預計其中相當一部分將以人民幣支出。因此，人民幣兌港元的任何升值都可能導致我們[編纂][編纂]價值的下降。反之，人民幣兌港元的任何貶值都可能對股份的價值及任何應付股息(以外幣計)產生不利影響。此外，我們可用於降低外幣風險敞口的工具有限且成本合理。所有該等因素都可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

與我們經營所在司法管轄區相關的風險

我們經營所在市場的經濟、政治或社會狀況或政府政策的變化可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

我們在中國內地、德國及其他海外地區經營我們的業務。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能在很大程度上受到該等市場的政治、經濟及社會狀況的影響。地緣政治、經濟及市場狀況，包括全球金融市場的流動性、債務及股本價格的水平與波動性、利率、貨幣及商品價格、通貨膨脹以及資本與信貸的可得性及成本等因素，已經並將繼續影響我們經營所在的市場。在其中一些市場，政府繼續透過實施工業政策在規管行業發展方面發揮重要作用。此外，我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，我們大部分資產位於中國內地及德國，我們的財務狀況、經營業績及前景受制於中國的經濟、政治及法律發展。我們經營所在市場的全球或地方經濟的任何變化都可能對我們的業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。

風 險 因 素

向我們或我們的管理層送達法律程序文件，或對彼等或我們執行任何自外國法院取得的判決，可能會存在困難。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，我們大部分資產位於中國內地。此外，我們的大部分董事及高級管理人員居住在中國內地。因此，投資者可能很難在中國內地以外向我們、我們的董事或高級管理人員送達法律程序文件，或執行在中國內地以外的法院對我們作出的判決。另一司法管轄區法院的判決僅在該司法管轄區與中國有條約，或該司法管轄區被中國法院以其他方式認定滿足相互承認的要求，且滿足其他要求的情況下，才可在中國內地得到相互承認或執行。然而，中國內地並非與某些外國(如美國)訂有相互執行法院判決條約的締約方，因此在中國內地執行該等司法管轄區法院的判決可能困難或不可能。於2019年1月14日，最高人民法院與香港特別行政區政府律政司簽署了《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》(「**2019年安排**」)，該安排於2024年1月29日生效。2019年安排規管(其中包括)判決的範圍及詳情、申請認可或執行的程序及方法、對作出原判決的法院管轄權的審查、應拒絕認可及執行判決的情況，以及內地與香港法院之間相互認可及執行民商事判決的補救方法。

倘未能遵守《社會保險法》或其他中國勞工相關法規，我們或會被處以罰款及其他法律或行政制裁。

在中國內地經營的公司須代表其中國內地僱員向多項社會保險基金(包括養老保險、失業保險、基本醫療保險、工傷保險及生育保險基金)以及住房公積金供款。根據適用的中國法律法規，僱主必須開設社會保險登記賬戶及住房公積金賬戶，並為其僱員的利益向社會保險基金及住房公積金供款。

於往績記錄期間，我們的一間中國附屬公司未按照相關中國法律法規的規定為若干僱員作出足額社會保險供款。無法保證我們有關社保計劃供款的過往及現行常規在任何時候均會令中國內地政府機關信納。倘出現任何該等不合規情況，我們或須在指定期限內繳付社保計劃供款的任何差額，倘若我們未能做到，則須支付罰款。除上文所述者外，倘我們未能遵守中國內地的任何其他相關勞動法律法規，我們可能會受到處罰或被要求賠償僱員。鑑於該等法律法規的規模、

風 險 因 素

複雜性及不斷修訂，遵守該等法律法規可能相當繁重，並可能涉及大量財務資源以及其他資源以建立有效的合規及監控系統。與該等法律法規相關的負債、成本、義務及規定因此可能屬重大，並可能延遲我們業務的開展或造成中斷。不遵守適用於我們業務的法律法規甚至可能導致巨額罰款、暫停或撤銷我們的相關許可證。該等事件可能影響我們的經營業績及財務狀況。

我們聘用第三方人力資源機構以支付社會保險費及住房公積金。

於往績記錄期間，我們聘用第三方人力資源機構為我們的若干僱員支付社會保險費及住房公積金。根據中國法律法規，我們須透過自身賬戶為僱員支付社會保險費及住房公積金，而非透過第三方賬戶付款。透過第三方賬戶作出的社會保險費及住房公積金供款未必被視為完全合規，因此，我們或會被主管政府機關要求支付未繳金額。於往績記錄期間，我們未曾因僱員與第三方人力資源機構的代理安排而收到任何行政處罰或勞動仲裁申請。此外，倘該人力資源機構未能按照適用的中國法律法規為我們的僱員悉數支付社會保險費或住房公積金，我們亦可能因未能履行作為僱主支付社會保險及住房公積金的義務而被相關中國政府機關處以額外供款、滯納金及／或罰款，或被責令糾正。此舉繼而可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

由於《勞動合同法》、《社會保險法》及其他勞工相關法規的詮釋及實施不斷演變，我們無法向閣下保證我們的僱傭習慣現在及將來均不會違反中國的勞工相關法律法規，此舉或會使我們面臨勞動爭議、政府調查或行政處罰。我們無法保證我們可能面臨的該等風險不會對我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況造成不利影響，或以其他方式分散我們處理任何訴訟、法律程序或投訴的資源。

風 險 因 素

未來未能登記租賃協議可能會導致罰款。

我們在中國從第三方租賃了若干物業。根據中國法律法規，租賃協議一般須向地方土地及房地產管理局登記。我們在中國的兩處租賃物業的租賃協議尚未向相關中國政府機關登記。倘若我們在收到相關中國政府機關的通知後未能在指定時限內登記相關租賃協議，我們可能會被處以罰款。每份未登記租賃的罰款介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元，由相關主管機關酌情決定。

我們使用租賃物業的合法權利可能會受到質疑或限制。

截至最後實際可行日期，我們有一處用作辦公室的租賃物業，其業主尚未提供有效的業權證明或其他所有權文件。任何有關該等物業的爭議或索償，包括出租人被指稱未經授權出租該等物業，均可能迫使我們搬遷辦公室。無法保證我們能夠按合理的商業條款找到合適的替代物業。任何搬遷可能導致我們的營運中斷，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

根據中國政府機關發佈的有關海外發行及上市的新法律法規，我們可能須遵守額外的監管要求。

於2021年7月6日，相關中國政府機關發佈了《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》。該等意見強調需要加強對證券違法活動的管理及對中國企業海外上市的監督，並建議採取有效措施，如推動相關監管制度的建設，以應對中國海外上市公司面臨的風險及事件。請參閱「監管概覽－關於境外上市備案的法規」。

於2023年2月24日，中國證監會、財政部、國家保密局及國家檔案局發佈了《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》（「**檔案規則**」），該規定於2023年3月31日生效。檔案規則要求，境內企業境外發行證券和上市活動，無論是直接還是間接形式，該等境內企業以及提供相關證券服務的證券公司及證券服務機構，均須嚴格遵守相關的保密及檔案管理要求，建立健全的保密及檔案制度，並採取必要措施落實其保密及檔案管理責任。檔案規則的解釋及實施可能不斷演變，未能遵守可能對我們的業務、經營業績或財務狀況產生重大影響。

風 險 因 素

我們未來的集資活動可能須經中國證監會或其他中國政府機關的批准、備案或其他要求。

我們不能向閣下保證未來頒佈的任何新規則或法規將不會對我們或我們的融資活動施加額外的要求或限制。倘若未來確定需要中國證監會或其他監管機構的批准或備案或其他程序，我們可能無法及時或根本無法獲得此類批准、履行此類備案程序或滿足此類其他要求。我們可能因未能就我們未來的融資活動尋求中國證監會的批准或其他政府授權，或履行備案程序而面臨中國證監會或其他中國監管機構的制裁，該等監管機構可能對我們處以罰款及處罰，限制我們在中國的經營活動，限制我們在中國境外支付股息的能力，延遲或限制從該等未來融資活動中獲得的所得款項匯回中國，或採取其他行動限制我們的融資活動，這可能對我們的財務狀況及業務前景產生重大不利影響。

我們受貨幣兌換監管體系的約束。

人民幣的兌換受中國適用法律法規的約束。無法保證在某一匯率下，我們將有足夠的外匯來滿足我們的外匯需求。在現行的中國外匯監管體系下，我們進行的經常賬戶下的外匯交易，包括支付股息，無需事先獲得國家外匯管理局的批准，但我們需要提供此類交易的證明文件，並在中國境內具有外匯業務許可證的指定外匯銀行進行此類交易。

根據現行外匯法規，在[編纂]完成後，我們將能夠在遵守某些程序性要求的情況下，無需事先獲得國家外匯管理局的批准即可以外幣支付股息。然而，無法保證該等有關以外幣支付股息的外匯政策未來將會繼續。此外，任何外匯不足都可能限制我們向股東支付股息或滿足任何其他外匯需求的能力，影響我們的資本支出計劃的資本化，甚至我們的經營業績、財務狀況及業務前景也可能受到影響。

與[編纂]相關的風險

我們將同時受制於中國及香港的上市及監管要求。

由於我們在深圳證券交易所上市並將在香港[編纂]，我們將被要求遵守兩個司法管轄區的上市規則(如適用)及其他監管制度，除非有豁免可用或已獲得豁免。因此，我們可能需要承擔額外的成本及資源，以持續遵守兩個司法管轄區的所有上市規則。

風 險 因 素

我們的A股在深圳證券交易所上市及買賣，A股及H股市場的特點可能不同。

我們的A股在深圳證券交易所上市及買賣。[編纂]後，我們的A股將繼續在深圳證券交易所買賣，我們的H股將在香港聯交所[編纂]。根據中國現行法律法規，未經相關監管機構批准，我們的H股與A股既不可互換亦不可替代，H股與A股市場之間亦無交易或結算。由於交易特點不同，H股與A股市場的交易量、流動性及投資者基礎均有差異，零售及機構投資者的參與程度亦不同。因此，我們H股與A股的交易表現可能不具可比性。然而，我們A股價格的波動可能對我們H股的價格產生不利影響，反之亦然。由於H股與A股市場的特點不同，我們A股的歷史價格可能無法預示我們H股的表現。因此，閣下在評估我們H股的[編纂]決策時，不應過度依賴我們A股的交易歷史。

我們的H股先前並無公開市場，H股的活躍交易市場可能不會發展或持續。

在[編纂]前，我們的H股並無公開市場。我們不能向閣下保證，在[編纂]完成後，我們的H股將會發展並維持一個具有足夠流動性及交易量的公開市場。此外，我們H股的[編纂]預計將由[編纂](為其自身及代表[編纂])與我們協商確定，未必能反映我們H股在[編纂]完成後的市場價格。倘若在[編纂]完成後，我們的H股未能發展出一個活躍的公開市場，我們H股的市場價格及流動性可能受到重大不利影響。

我們的H股價格及[編纂]量可能波動，可能導致[編纂]蒙受重大損失。

我們的H股[編纂]價格可能波動，並可能因我們無法控制的因素而大幅波動。特別是，在香港上市的、業務運營主要位於中國內地的其他公司的市場價格表現及波動，可能影響我們H股價格及[編纂]量的波動性。多家中國內地公司已在香港上市其證券，一些公司正在準備在香港上市其證券。其中一些公司的股價經歷了顯著波動，包括首次公開發售後的顯著價格下跌。該等公司證券在其發行時或之後的交易表現可能影響投資者對在香港上市的中國內地公司的整體情緒，從而可能影響我們股份的交易表現。該等因素可能顯著影響我們股份的市場價格及波動性，不論我們的實際經營表現如何。

風 險 因 素

未來在公開市場上出售或被認為將出售大量我們的股份，可能對我們股份的價格及我們未來籌集額外資本的能力產生負面影響。

我們的H股市場價格可能因未來在公開市場上出售大量我們的股份或與我們H股相關的其他證券、[編纂]新股或其他證券，或認為此類出售或發行可能發生而下跌。未來出售或被認為將出售大量我們的證券，包括任何未來的發行，亦可能對我們在特定時間及以對我們有利的條款籌集資本的能力構成重大不利影響。我們發行的股本掛鉤證券亦可能賦予優先於股份所賦予的權利及特權。

我們的單一最大股東集團對本公司有重大影響力，而彼等的利益未必與我們其他股東的利益一致。

緊隨[編纂]完成後，且未計及因行使[編纂]而可能[編纂]的任何H股，我們的單一最大股東集團將於我們的股東會上控制約[編纂]%的投票權。我們的單一最大股東集團將可透過其於股東會的投票權及彼等於董事會的代表，對我們的業務及事務(包括有關合併或其他業務合併、收購或出售資產、[編纂]額外H股或其他股本證券、派付股息的時間及金額以及我們的管理層的決策)擁有重大影響力。我們的單一最大股東集團的行事未必符合我們少數股東的最佳利益。此外，未經我們單一最大股東集團的批准，我們可能無法進行對我們有利的交易。該股權集中亦可能阻礙、延遲或阻止本公司控制權的變動，繼而可能剝奪我們的股東於出售本公司時就H股收取溢價的機會，並可能大幅降低我們的H股價格。

閣下的股權將被即時及大幅攤薄，倘若我們未來發行額外股份，閣下的股權可能面臨進一步攤薄。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前的每股有形資產淨值。因此，在[編纂]中購買[編纂]的購買者將經歷[編纂]合併有形資產淨值的即時攤薄。為擴展我們的業務，我們未來可能考慮發售及[編纂]額外股份。倘若我們未來以低於當時每股有形資產淨值的價格[編纂]額外股份，[編纂]的購買者可能經歷其股份的每股有形資產淨值的攤薄。

風 險 因 素

我們對於如何使用[編纂]的[編纂]淨額擁有重大酌情權，而閣下未必同意我們的使用方式。

我們的管理層可能以閣下不同意的方式或未能為我們的股東帶來有利回報的方式使用[編纂]的[編纂]淨額。我們計劃將[編纂]的[編纂]淨額用於(其中包括)技術創新與產品開發、戰略投資、全球銷售網絡擴張，以及營運資金及其他一般企業用途。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。然而，我們的管理層將對我們[編纂]淨額的實際應用擁有酌情權。閣下將資金託付給我們的管理層，閣下必須依賴其判斷來決定我們將如何具體使用本次[編纂]的[編纂]淨額。

無法保證我們未來會宣派及派發任何金額的股息。

我們過去曾宣派股息。然而，無法保證我們未來任何年度將會宣派或派發任何金額的股息。根據適用的中國法律，股息的支付可能受到某些限制。我們根據適用會計準則計算的利潤在某些方面與根據國際財務報告準則會計準則計算的利潤不同。因此，即使我們根據國際財務報告準則會計準則確定為盈利，我們也可能在某一年無法支付股息。我們的董事會未來可能在考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用性以及其當時可能認為相關的其他因素後宣派股息。任何股息的宣派及支付以及股息的金額將受我們的組織章程文件及中國法律法規的約束，並需要我們的股東會批准。除非從我們的利潤及可合法分派的儲備中撥出，否則不得宣派或支付任何股息。

本公司為中國稅務居民，須就其全球收入繳納中國稅，且向[編纂]支付的股息及我們的[編纂]出售我們H股的收益須繳納中國稅。

根據適用的中國稅法、法規及法定文件，非中國居民個人及企業就從我們處收到的股息或出售或以其他方式處置我們H股所實現的收益，須承擔不同的納稅義務。根據《中華人民共和國個人所得稅法》，非中國籍個人就中國來源的收入或收益，通常須按20%的稅率繳納中國個人所得稅，除非國務院稅務主管部門特別豁免或適用的稅收協定予以減免。我們須從股息支付中代扣相關稅款。根據適用法規，在香港發行股份的境內非外商投資企業在派發股息時，一般可按10%的稅率代扣個人所得稅。然而，倘若我們知悉H股個人持有人的身份及其適用的稅率，我們向非中國籍個人支付的股息的預扣稅可能按其他稅率徵收(倘若無稅收協定適用，則最高可達20%)。非中國籍個人處置H股所實現的收益是否須繳納中國個人所得稅尚存在不確定性。

風 險 因 素

根據企業所得稅法及其他適用的中國稅務規例及法定文件，在中國境內未設立機構、場所，或者雖設立機構、場所但其所得與該機構、場所沒有實際聯繫的非中國居民企業，就從中國公司收到的股息及處置中國公司股權所實現的收益，須按10%的稅率繳納中國企業所得稅，但根據中國與該非居民企業所在司法管轄區之間的特別安排或適用協定，該稅率可能被降低或豁免。

根據適用法規，我們擬從向我們的H股非居民企業持有人(包括香港中央結算(代理人)有限公司)支付的股息中按10%的稅率代扣稅款。有權根據適用的所得稅協定享受較低稅率的非居民企業，須向中國稅務機關申請退還任何超出適用協定稅率的預扣稅款，該退款的支付須經中國稅務機關核實。截至最後實際可行日期，尚無關於如何對非居民企業持有人透過出售或以其他方式轉讓H股實現的收益徵稅的具體規則。

中國稅務機關對相關中國稅法的解釋及適用，包括是否以及如何對我們的H股持有人處置我們的H股所得的收益徵收個人所得稅或企業所得稅，仍存在重大的不確定性。倘若徵收任何此類稅款，我們H股的價值可能受到重大不利影響。

閣下不應依賴我們就A股在深圳證券交易所上市而發佈的任何資料。

由於我們的A股在深圳證券交易所上市，我們一直須遵守中國的定期報告及其他信息披露要求。因此，我們不時在深圳證券交易所或中國證監會指定的其他媒體上公開發佈與我們有關的資料。然而，我們就A股上市所公告的資料是基於中國內地證券主管機關的監管要求、行業標準及市場慣例，與適用於[編纂]的資料不同。例如，本文件呈列的財務資料乃根據會計原則及政策編製，該等原則及政策可能在若干方面有別於為深圳證券交易所發佈的財務資料所採用者。在深圳證券交易所或其他媒體上披露的往績記錄期間的財務及運營資料的呈列方式，可能與本文件所載的財務及運營資料不具直接可比性。因此，H股的潛在[編纂]應注意，在就是否購買H股作出[編纂]決定時，應僅依賴本文件所載的財務、運營及其他資料。透過申請購買[編纂]中的H股，閣下將被視為已同意，閣下將不會依賴除本文件及我們在香港就[編纂]作出的任何正式公告所載資料以外的任何資料。

風 險 因 素

本文件中從公開來源獲得的若干事實、預測及其他統計數據未經獨立核實，可能不可靠。

本文件中的若干事實、預測及其他統計數據來自各種政府及官方資源。然而，我們的董事無法保證該等來源材料的質量或可靠性。我們相信該等資料的來源為此類資料的適當來源，並已在摘錄及轉載此類資料時採取合理謹慎。我們沒有理由相信此類資料是虛假或誤導性的，或者已遺漏任何會使此類資料變得虛假或誤導性的事實。然而，來自官方政府來源的資料未經本公司及聯席保薦人、我們或其各自的任何董事、行政人員或代表或參與[編纂]的任何其他人士獨立核實，且未就其準確性作出任何陳述。因此，閣下不應過度依賴此類資料。此外，我們無法向我們的[編纂]保證，其陳述或編製的基礎或準確程度與其他地方呈現的類似統計數據相同。在所有情況下，我們的[編纂]應審慎考慮應對此類事實或統計數據賦予多少權重或重要性。

閣下應仔細閱讀整份文件，並僅依賴本文件所載的資料作出[編纂]決定，我們強烈告誡閣下不要依賴新聞文章或其他媒體報導中任何有關我們、我們股份或[編纂]的資料。

我們強烈告誡我們的[編纂]，不要依賴新聞文章或其他媒體中任何有關我們、我們股份及[編纂]的資料。在本文件發佈前，可能會有關於[編纂]及我們的新聞及媒體報導。此類新聞及媒體報導可能包含對本文件中未出現的某些資料的引用，包括某些運營及財務資料與預測、估值及其他資料。我們未授權在新聞或媒體中披露任何此類資料，且不對任何此類新聞或媒體報導或任何此類資料或出版物的準確性或完整性承擔任何責任。我們對任何此類資料或出版物的適當性、準確性、完整性或可靠性不作任何陳述。倘若任何此類資料與本文件所載的資料不一致或衝突，我們不承擔任何責任，我們的[編纂]不應依賴此類資料。

風 險 因 素

本文件所載的前瞻性陳述受風險及不確定因素影響。

本文件載有若干屬前瞻性質的陳述及資料，並使用「預期」、「相信」、「可能」、「展望」、「擬」、「計劃」、「預計」、「尋求」、「期望」、「或」、「理應」、「應」、「將」或「會」及類似詞彙等前瞻性術語。務請閣下注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，而任何或所有該等假設均可能證實為不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能不正確。鑑於該等及其他風險及不確定因素，本文件載有前瞻性陳述不應被視為我們作出的聲明或保證，表示我們的計劃及目標將會實現，而該等前瞻性陳述應結合本節所載者等各項重要因素一併考慮。除上市規則規定外，我們無意因出現新資料、未來事件或其他原因而公開更新或以其他方式修訂本文件內的前瞻性陳述。因此，閣下不應過度依賴任何前瞻性資料。本文件內的所有前瞻性陳述均受本警示聲明所規限。

豁免嚴格遵守上市規則及獲豁免嚴格遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》

為籌備[編纂]，本公司已就嚴格遵守香港上市規則的相關條文尋求下列豁免。

有關管理層留駐香港的豁免

香港上市規則第8.12條規定，於香港聯交所上市的新申請人必須有足夠的管理層人員留駐香港，且在正常情況下，該新申請人至少須有兩名執行董事通常居於香港。香港上市規則第19A.15條進一步規定，香港上市規則第8.12條的規定可獲豁免，當中考慮因素包括(其中包括)我們為與香港聯交所保持定期溝通所作出的安排。

本公司的業務營運主要位於香港境外，且本公司大部分資產位於香港境外。本公司的執行董事通常居住於香港境外，因為董事會認為，執行董事駐於本公司主要營運所在地點將更具效益及效率。因此，本公司現時並無且於可見將來亦將無法遵守香港上市規則第8.12條有關在香港擁有足夠管理層人員的規定。

因此，根據香港上市規則第19A.15條，本公司已向香港聯交所申請豁免嚴格遵守香港上市規則第8.12條的規定，而香港聯交所[已授出]豁免，惟本公司須實行以下安排：

- (i) 本公司已就香港上市規則第3.05條委任戴先生及李良玉女士為本公司授權代表(「授權代表」)。授權代表將作為本公司與香港聯交所溝通的主要渠道。彼等可以電話及電郵隨時聯絡，以迅速處理香港聯交所的查詢，亦可在短時間通知下與香港聯交所會面商討任何事宜。授權代表的聯絡方式已提供予香港聯交所；
- (ii) 所有並非通常居於香港的董事均持有或可申請有效旅遊證件前往香港，並可在合理時間內與香港聯交所會面。此外，各董事已向授權代表及香港聯交所提供其聯絡方式，包括辦公室電話號碼、手機號碼(如有)

豁免嚴格遵守上市規則及獲豁免嚴格遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》

及電郵地址，以便各授權代表及香港聯交所在其有意聯絡董事時，可隨時迅速聯絡全體董事(包括獨立非執行董事)；

- (iii) 本公司已委任東方融資(香港)有限公司為合規顧問，任期自[編纂]起，至本公司就其於[編纂]後首個完整財政年度的財務業績遵守香港上市規則第13.46條當日止，或直至協議終止為止(以較早者為準)。本公司的合規顧問將作為本公司與香港聯交所溝通的額外及替代渠道，其代表將隨時可解答香港聯交所的垂詢；及
- (iv) 本公司已於總部委任指定員工為負責的通訊主任，負責監督與授權代表及本公司在香港的專業顧問(包括我們的法律顧問及合規顧問)的定期溝通，及時了解香港聯交所的任何信函及／或查詢並向執行董事匯報，以簡化[編纂]後香港聯交所與本公司之間的溝通。

有關聯席公司秘書的豁免

根據香港上市規則第3.28條及第8.17條，公司秘書必須為個人，而該名人士憑藉其學術或專業資格或相關經驗，獲香港聯交所認為能夠履行公司秘書的職能。根據香港上市規則第3.28條附註1，香港聯交所認為以下學術或專業資格可獲接納：

- (i) 香港公司治理公會會員；
- (ii) 律師或大律師(定義見法律執業者條例)；及
- (iii) 執業會計師(定義見專業會計師條例)。

豁免嚴格遵守上市規則及獲豁免嚴格遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》

根據香港上市規則第3.28條附註2，在評估「相關經驗」時，香港聯交所將考慮個人的：

- (i) 於發行人及其他發行人的任職年期以及彼所擔任的角色；
- (ii) 熟悉香港上市規則及其他相關法律法規，包括證券及期貨條例、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及收購守則；
- (iii) 除香港上市規則第3.29條的最低規定外，已接受及／或將接受的相關培訓；及
- (iv) 其他司法權區的专业資格。

本公司已委任李良玉女士為本公司的聯席公司秘書之一。李良玉女士於2016年7月加入本集團。彼目前亦擔任本公司執行董事兼董事會秘書。有關李良玉女士的進一步履歷詳情，請參閱「董事及高級管理人員」一節。儘管李良玉女士並不具備香港上市規則第3.28條所載的資格，本公司相信，委任熟悉本集團內部營運及管理，並在處理企業管治及合規、法律事務及公共關係相關事宜方面具備專業知識及經驗的李良玉女士為聯席公司秘書，符合本公司及本集團企業管治的最佳利益。本公司亦已委任黃俊穎先生擔任另一名聯席公司秘書，以協助李良玉女士履行本公司公司秘書的職責。黃俊穎先生為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的會士，因此根據香港上市規則第3.28條符合資格擔任本公司的聯席公司秘書。有關黃俊穎先生的進一步履歷詳情，請參閱「董事及高級管理人員」一節。

由於李良玉女士不具備香港上市規則第3.28條所規定的公司秘書正式資格，本公司已向香港聯交所申請，而香港聯交所[已授出]，豁免嚴格遵守香港上市規則第3.28條及第8.17條的規定，自[編纂]起為期三年，條件如下：(i)李良玉女士必須由具備香港上市規則第3.28條所規定資格或經驗並於整個豁免期內獲委任為聯席公司秘書的黃俊穎先生提供協助；及(ii)倘本公司嚴重違反香港上市規則，豁免可被撤銷。

豁免嚴格遵守上市規則及獲豁免嚴格遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》

為支持豁免申請，本公司已採納或將採納以下安排：

- (i) 為籌備[編纂]申請，李良玉女士已參加由本公司香港法律顧問組織的培訓，內容關乎董事、高級管理層及本公司在相關香港法律及香港上市規則下的各自責任；
- (ii) 黃俊穎先生將與李良玉女士緊密合作，共同履行本公司聯席公司秘書的職務及職責，並協助李良玉女士在自[編纂]起的首三年內取得香港上市規則所規定的相關經驗，該期間應足以讓李良玉女士取得香港上市規則所規定的相關經驗；
- (iii) 本公司將確保李良玉女士可繼續獲得有關香港上市規則及香港聯交所上市公司公司秘書所需職責的相關培訓及支持。此外，李良玉女士及黃俊穎先生將於有需要時向本公司的香港法律及其他專業顧問尋求意見。李良玉女士亦承諾於本公司各財政年度接受不少於15小時的相關專業培訓；及
- (iv) 於三年期結束時，本公司將進一步評估李良玉女士的資格及經驗以及黃俊穎先生提供持續協助的需要。屆時本公司將盡力向香港聯交所證明，李良玉女士在緊接其前的三年內得到黃俊穎先生的協助後，已取得香港上市規則第3.28條附註2所指的相關經驗，以致毋須再就香港上市規則第3.28條及第8.17條尋求豁免。本公司明白，倘黃俊穎先生於該三年期間內停止向李良玉女士提供協助，香港聯交所可能會撤銷該項豁免。

於三年期屆滿前，本公司將與香港聯交所聯絡，以便其評估李良玉女士是否已取得香港上市規則第3.28條附註2所指的相關經驗。

豁免嚴格遵守上市規則及獲豁免嚴格遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》

持續關連交易

我們已訂立並預期將繼續進行若干與關連人士的交易，根據上市規則第14A章，該等交易於[編纂]後將構成本公司的持續關連交易。我們已向聯交所申請[，並已獲授出，]豁免嚴格遵守上市規則第14A章的若干規定。有關該等交易的詳情連同已授出的相關豁免載於「關連交易」一節。

[編纂]

豁免嚴格遵守上市規則及獲豁免嚴格遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》

[編 纂]

豁免嚴格遵守上市規則及獲豁免嚴格遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》

[編 纂]

豁免嚴格遵守上市規則及獲豁免嚴格遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》

[編 纂]

豁免嚴格遵守上市規則及獲豁免嚴格遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》

[編 纂]

豁免嚴格遵守上市規則及獲豁免嚴格遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》

[編 纂]

豁免嚴格遵守上市規則及獲豁免嚴格遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》

[編 纂]

關於本文件及[編纂]的資料

[編纂]

關於本文件及[編纂]的資料

[編纂]

關於本文件及[編纂]的資料

[編纂]

關於本文件及[編纂]的資料

[編纂]

關於本文件及[編纂]的資料

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

董事

名稱	地址	國籍
執行董事		
戴軍先生	中國上海 靜安區 泰興路 625弄2單元402室	中國
Torsten Heiko Vahrenkamp (Torsten Vahrenkamp) 先生	Metsahundi tee 21 74203 Ihasalu Estland Harju maakond Estonia	德國
李良玉女士	中國江蘇省 蘇州市蘇州工業園區 新未來花園 瀟邦西區66幢202號	中國
朱華僑先生	中國江蘇省 蘇州市蘇州工業園區 唯亭社區 金輝優步花園11幢705號	中國
獨立非執行董事		
嚴厚民先生	香港 新界 大埔鹿茵山莊 2座3A	中國
陳立虎先生	中國江蘇省 蘇州市吳中經濟開發區 郭巷街道 逸品瀾岸花苑12幢901室	中國
朱兆斌先生	中國江蘇省 蘇州市蘇州工業園區 東湖大郡花園 41幢702號	中國

有關進一步詳情，請參閱「董事及高級管理人員」。

董事及參與[編纂]的各方

聯席保薦人

華泰金融控股(香港)有限公司
香港
皇后大道中99號
中環中心62樓

花旗環球金融亞洲有限公司
香港
中環
花園道3號
冠君大廈50樓

東方融資(香港)有限公司
香港
中環
皇后大道中100號
28-29樓

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

[編纂]

本公司法律顧問

有關香港及美國法律：

富而德律師事務所

香港

鰂魚涌太古坊

港島東中心55樓

有關中國法律：

國浩律師(上海)事務所

中國

上海市靜安區

山西北路99號

蘇河灣中心25-28樓

有關國際制裁及出口管制法律：

美國凱騰律師事務所

中國

上海市靜安區

南京西路1717號

會德豐國際廣場4906室

聯席保薦人及[編纂]的 法律顧問

有關香港及美國法律：

瑞生國際律師事務所有限法律責任合夥

香港

中環康樂廣場8號

交易廣場一座

18樓

有關中國法律：

嘉源律師事務所

中國

北京

西城區

復興門內大街158號

遠洋大廈F408室

董事及參與[編纂]的各方

核數師及申報會計師

致同(香港)會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
銅鑼灣
恩平道28號
利園二期11樓

行業顧問

灼識行業諮詢有限公司
中國
上海市靜安區
普濟路88號
靜安國際中心B座10樓

[編纂]

公 司 資 料

註冊辦事處

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

中國總辦事處及主要營業地點

中國江蘇省
蘇州市蘇州工業園區
港浪路3號

香港營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

聯席公司秘書

李良玉女士
中國江蘇省
蘇州市蘇州工業園區
港浪路3號

黃俊穎先生
(香港公司治理公會及
英國特許公司治理公會的會士)
香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

授權代表

戴軍先生
中國江蘇省
蘇州市蘇州工業園區
港浪路3號

李良玉女士
中國江蘇省
蘇州市蘇州工業園區
港浪路3號

審計委員會

朱兆斌先生(主席)
陳立虎先生
嚴厚民先生

提名委員會

陳立虎先生(主席)
李良玉女士
嚴厚民先生

公司資料

薪酬與考核委員會

嚴厚民先生(主席)
戴軍先生
朱兆斌先生

戰略委員會

戴軍先生(主席)
Torsten Vahrenkamp 先生
嚴厚民先生

合規顧問

東方融資(香港)有限公司
香港
中環
皇后大道中100號
28-29樓

[編纂]

主要往來銀行

中信銀行股份有限公司蘇州工業園區支行
中國江蘇省
蘇州市蘇州工業園區
月亮灣路15號

招商銀行股份有限公司蘇州相城支行
中國江蘇省
蘇州市相城區
嘉元路430號
德誠嘉元廣場1樓

公司網站

www.robo-technik.com
(本文件副本可於本公司網站查閱。除本文件所載資料外，本公司網站所載的任何其他資料概不構成本文件的一部分)

行業概覽

本節所載的若干資料及統計數據乃摘錄自多份官方政府刊物、市場數據供應商以及由本公司委聘的獨立第三方灼識諮詢所編製的報告。來自官方政府來源的資料並未經本公司、聯席保薦人、[編纂]或彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、代理、顧問或代表或參與[編纂]的任何其他各方獨立核實，且對其準確性、公平性及完整性概不作出任何陳述。

全球光子及硅光智能製造設備行業概覽

行業背景

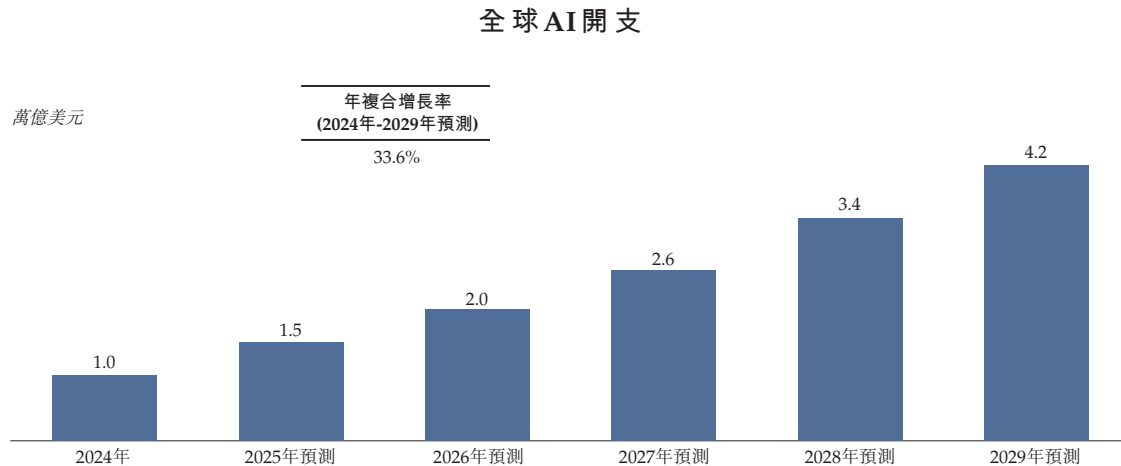
人工智能正驅動著對高性能計算和高速數據傳輸需求的空前增長，遍及數據中心及網絡。其日益改變我們日常生活的各個方面，為從生成式人工智能（「生成式人工智能」）工具到用於工業自動化、自動駕駛汽車及智能設備的先進視覺系統等廣泛應用提供動力。生成式人工智能指一類能夠創建新內容（如圖像、視頻、音頻、文本及3D模型）的人工智能，其運行需要龐大的計算資源。生成式人工智能的快速增長，以及數據分析、科學研究及推薦引擎等其他計算密集型人工智能應用，正推動對加速計算需求的急劇增加。

此外，隨著人工智能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，以促進芯片在電路板、機架及系統層級的快速數據交換及同步，並克服「內存牆瓶頸」。

隨著AI計算規模持續擴大，達到256個節點及以上，且每個鏈路的數據傳輸速度達到800Gbps及以上，基於銅纜的傳統電互連的物理限制日益明顯。該等限制包括長距離信號衰減（長距離單通道電傳輸速度通常難以超過200Gbps）、高速數據傳輸過程中產生過多熱量，以及隨著系統複雜性增加所需電纜數量大幅增加。

行業概覽

值得注意的是，全球AI開支預計將由2024年的1.0萬億美元增至2029年的4.2萬億美元，複合年增長率為33.6%。



資料來源：Gartner、灼識諮詢

此外，5G移動網絡、邊緣計算及帶寬密集型應用(如視頻流、搜索引擎及電子商務)的廣泛部署正在增加網絡邊緣的數據傳輸速度。該發展進一步加速了數據中心互連、城域網及長途網絡的網絡容量擴展需求。

該等趨勢增加了對更快、更可靠及可擴展的數據傳輸的需求，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世代轉變。

光子及硅光為人工智能時代的數據傳輸提供動力

光子學是利用光傳輸和處理數據的技術，在光纖通信、傳感器及成像系統等技術中發揮關鍵作用。硅光是該領域的下一代進步技術，其將光子元件集成到硅基板(與大多數電子半導體所用材料相同)上，以製造光子集成電路。與使用傳統集成電路或電子集成電路不同，光子集成電路使用光(光子)進行數據傳輸。這種集成使得基於光的通信能夠在單一芯片上與電子處理直接結合，從而顯著提高速度、能源效率及可擴展性。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。此外，由於硅光利用成熟的半導體製造工藝，由硅光賦能的光互連技術能夠以較低的生產成本及較小的尺寸實現高性能數據傳輸，使其成為可持續人工智能發展最關鍵的促成因素之一。其中，CPO及OCS已成為前景廣闊的基於硅光的解決方案，以滿足不斷變化的行業需求。

行業概覽

作為一項芯片間互連技術，CPO是一種新穎的光互連架構及封裝形式。其為單一封裝基板上硅光器件及ASIC的先進異構集成，可優化功耗、減少對高功耗重定時器及光信號處理的需求。其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，可取代傳統的可插拔光模塊。OCS是一種直接在光纖端口之間切換光信號而無需進行光電轉換的機架／系統層級互連技術。其透過使用全光交換機在節點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GPU集群等高性能計算環境。

對智能製造設備的技術及市場需求不斷增長

製造硅光器件乃屬一個複雜的過程，涉及晶圓、晶粒、芯片及模組級的組裝與測試。晶圓製造完成後，生產流程依次經過晶圓級測試(包括修整及清潔)、晶圓級混合集成、切割與分選、晶粒級測試、芯粒混合集成、光纖製備及終端測試。

整個生產過程依賴於高精密、高通量的組裝與測試設備。傳統集成電路製造通常要求微米級精度，而製造光子及硅光器件則要求納米級精度。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。

與電子集成電路不同，複雜硅光器件的組裝過程極難返工，即便可行，通常也需要昂貴的人工干預。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。此外，光子器件通常兼具光學及電學功能，使其成為光電集成電路，這為組裝與測試增加了另一層複雜性。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、芯片及模組的每個層面進行測試乃屬至關重要的。

行業概覽

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高通量及高良率生產解決方案的需求。傳統光學器件常因質量及可靠性不一致而受到影響，這主要歸因於行業中仍然普遍依賴手動組裝與測試流程。預期的轉變正推動對專為硅光器件生產而設計的智能製造設備的需求。

鑑於硅光器件組裝與測試的複雜性、客戶要求的嚴格質量標準以及擴展至大批量生產的需求，硅光智能製造設備市場的進入壁壘巨大。該等挑戰涵蓋滿足性能和良率目標所需的專有技術及工藝專有技術、智能軟件控制及硬件設計。

光子及硅光智能製造設備

光子及硅光智能製造包含專為光子及硅光器件設計的組裝與測試設備，不包括並非針對光子及硅光器件的光學特性而定製的晶圓製造設備。

智能光子製造設備乃指集成了光學技術、電子技術及智能軟件，具備微米級或更高精度、智能傳感與控制以及自動化流程的先進系統。該等系統旨在滿足光子器件製造的精度及複雜性要求。

作為最重要的子類別，高精密硅光智能製造設備以此為基礎，融合了硅光專有技術，並達到納米級精度。該等系統亦集成了智能傳感、智能控制及自動化流程，且針對硅光器件特有的更嚴格的缺陷容差、光學對準要求及光電共封裝複雜性進行了優化。

硅光智能製造設備是使硅光器件的大批量生產不僅可行而且必然的催化劑。通過解決光學、電子學及精密自動化交叉領域行業最複雜的挑戰，這類新型設備釋放了大規模部署硅光技術所需的可擴展性、高質量及高性能。其支持硅光器件的整個生產工作流程，從晶圓級測試、光子集成電路與硅光器件的組裝，到硅光器件的最終檢測。

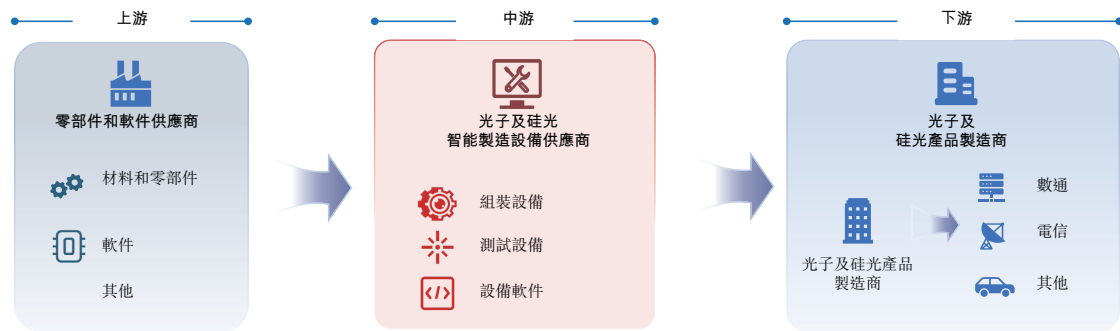
截至最後實際可行日期，本公司乃屬全球唯一能夠提供端到端組裝與測試解決方案的供應商，該等解決方案覆蓋硅光器件的整個製造過程。這使本公司成為這個快速增長市場的關鍵促成者，塑造人工智能基礎設施的世代轉變，為人工智能的可持續發展賦能。

行業概覽

光子及硅光智能製造設備產業鏈

光子及硅光智能製造設備產業鏈依賴於上游元件與軟件供應商、中游設備製造商及下游光子與硅光器件製造商之間的緊密協作關係。

光子及硅光智能製造設備產業鏈



資料來源：灼識諮詢

上游環節主要包括設備生產所需的關鍵元件及軟件供應商。零部件包括機械零件、傳感器、電子元件、光學元件及儀器。軟件主要包括通用軟件。

中游環節整合上游元件及通用軟件與自主研發的控制系統及算法，以生產高精度、智能化及柔性化的製造設備。該環節連接上下游參與者，推動技術實現與產業化，並為下游應用領域提供核心組裝與測試設備。

下游環節主要包括光子及硅光器件的製造商，彼等服務於多個應用場景，包括數通、電信及其他新興市場。在數通領域，製造商及集成商為人工智能數據中心互連供應高速光學模組及硅光模組，例如在雲端環境、數據中心及網絡系統提供變革性AI技術的连接解決方案供應商。在電信領域，應用場景包括5G/6G網絡傳輸及衛星通信。其他應用包括激光雷達、消費電子及生物醫學。

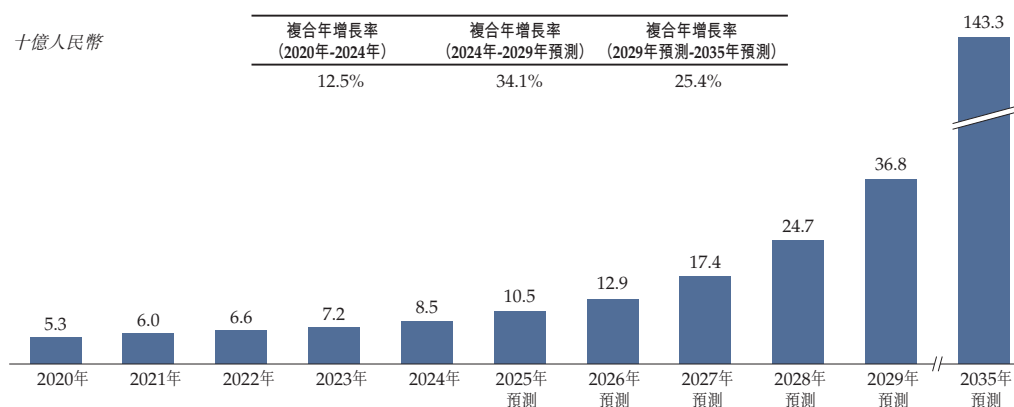
行業概覽

全球光子及硅光智能製造設備行業市場規模

全球智能光子製造設備的市場規模從2020年的人民幣53億元增長至2024年的人民幣85億元，複合年增長率為12.5%。預計全球智能光子製造設備市場將於2024年至2029年繼續以34.1%的複合年增長率增長，到2029年達到人民幣368億元。到2029年，硅光智能製造設備預計將佔總市場的63.4%。

長遠來看，智能光子製造設備市場預計將持續快速擴張，到2035年達到人民幣1,433億元，其中硅光智能製造設備將佔總市場的80.2%。

按收入劃分的全球智能光子製造設備行業市場規模



資料來源：國際半導體產業協會、世界半導體貿易統計組織、Yole集團、Light Counting、灼識諮詢

由於其在下一代人工智能及高速通信系統中的促成作用，硅光智能製造正成為更廣泛的光子設備市場中最關鍵的子類別。

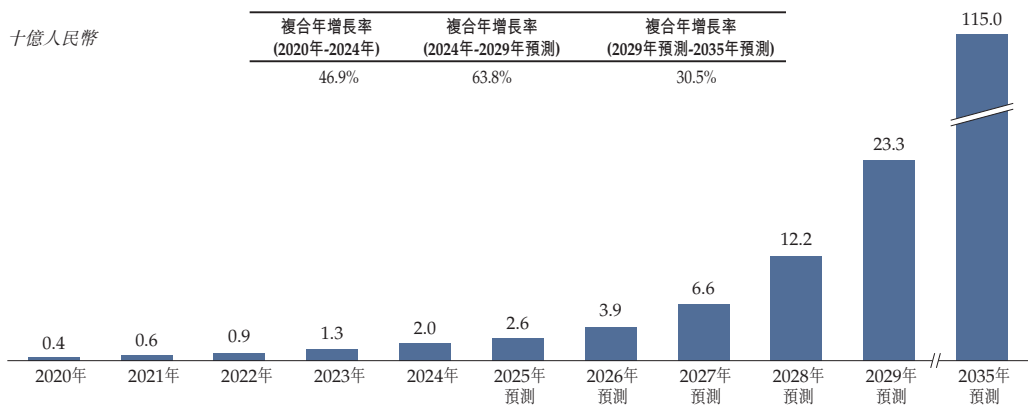
硅光智能製造設備行業正經歷市場快速增長。市場規模從2020年的人民幣4億元擴大至2024年的人民幣20億元，複合年增長率為46.9%。到2029年，整體市場預計將達到人民幣233億元，預計複合年增長率為63.8%。目前市場規模仍然很小，因為一場更大型的技術變革尚處於早期階段。近期規模受到開發生態系統、採用新技術以及設計及建設下一代人工智能及數據中心基礎設施所需時間的限制。CPO及OCS技術預計將於2027年至2028年間進入大規模應用，從而帶動相應設備市場的加速增長。

行業概覽

一場世代轉變已在進行中。隨著人工智能模型的規模及複雜性呈指數級增長，傳統電互連的局限性正成為瓶頸，推動全球向光互連架構轉型。硅光器件處於此轉變的核心，可實現超高帶寬、低延遲及高能效的數據傳輸，該等能力對於將人工智能計算擴展至更高水平至關重要。

展望未來，隨著硅光成為全球人工智能基礎設施的基礎，硅光智能製造市場預計將大幅擴張，到2035年達到人民幣1,150億元。

按收入劃分的全球硅光智能製造設備行業市場規模



資料來源：國際半導體產業協會、世界半導體貿易統計組織、Yole集團、Light Counting、灼識諮詢

全球光子及硅光智能製造設備行業下游應用市場規模

智能光子及硅光製造將光子學技術與半導體工藝能力相結合，融合了高帶寬密度、低延遲與成熟、可擴展的製造工藝。這為數通、電信及激光雷達、消費電子及生物醫學等其他應用領域提供了核心支持。

數通。人工智能模型的計算強度及相關的數據流量，正推動從傳統電互連向高速光子學及硅光互連的轉變。一個核心應用乃屬高速光學模組(例如800G/1.6T/3.2T)，用於數據中心互連。硅光模組實現了光信號生成、調製及探測的更高集成度，並支持數據中心內的芯片間光互連。該等模組解決了電子互連的功耗及速度限制，並為人工智能計算集群提供低延遲、高速的傳輸。

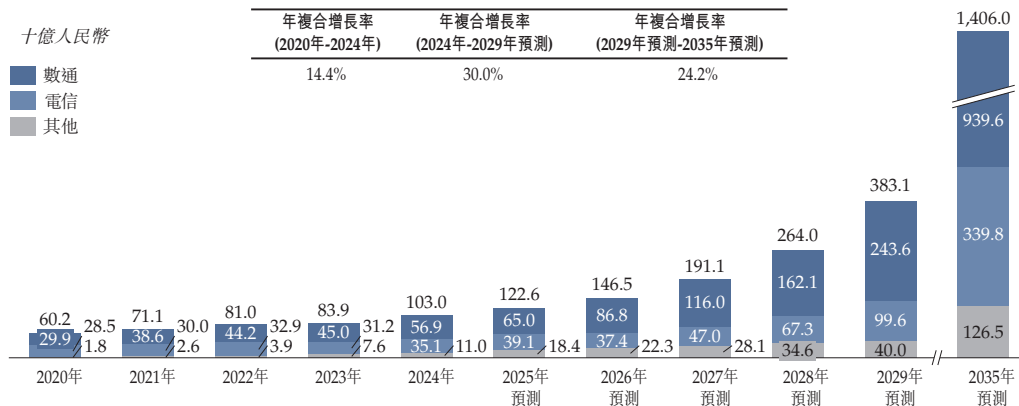
行業概覽

電信。應用包括5G/6G網絡傳輸及衛星通信。5G網絡及帶寬密集型應用的持續部署，驅動了對城域網及長途的網絡容量擴張的需求增加。光子學及硅光滿足了加速增長的帶寬需求，並正向1.6T及更高速率演進。光子學及硅光的高速、高集成特性支持低地球軌道衛星鏈路及激光衛星定位的核心要求，實現衛星之間的高速、抗干擾及低功耗光互連。

其他應用。激光雷達、消費電子及生物醫學。憑藉小型化及高靈敏度的潛力，光子學及硅光技術為智能駕駛中的環境感知及下一代傳感提供支持。在生物光學傳感芯片中，彼等支持高靈敏度、小型化及低功耗。基於該等性能優勢，預計在未來三至五年內，其應用將擴展到包括可穿戴設備在內的個人消費電子產品。

全球智能光子製造設備的下游應用市場規模從2020年的人民幣602億元增長至2024年的人民幣1,030億元，複合年增長率為14.4%。預計到2029年將達到人民幣3,831億元，複合年增長率為30.0%。長遠來看，該市場預計將擴張並於2035年達到人民幣14,060億元。

按收入劃分的全球智能光子製造設備下游應用市場規模

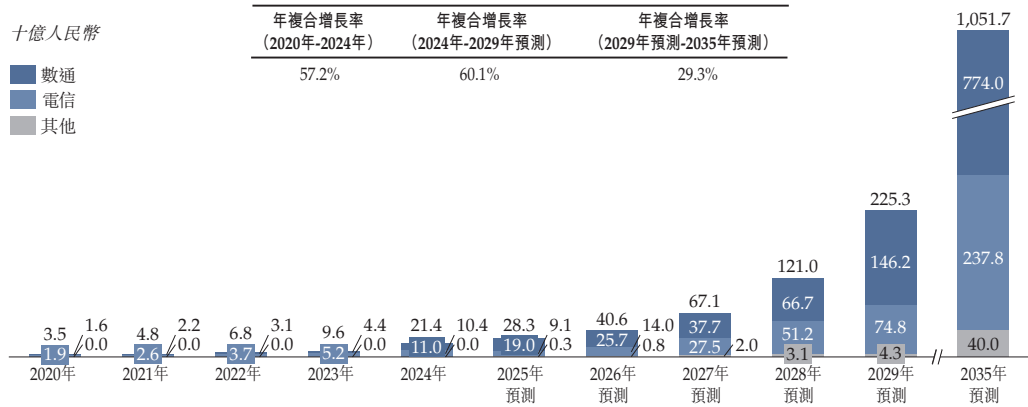


資料來源：Yole集團、國際汽車製造商協會、灼識諮詢

行業概覽

全球硅光智能製造設備的下游應用市場規模從2020年的人民幣35億元增長至2024年的人民幣214億元，複合年增長率為57.2%。預計到2029年將達到人民幣2,253億元，複合年增長率為60.1%。長遠來看，該市場預計將擴張並於2035年達到人民幣10,517億元。

按收入劃分的全球硅光智能製造設備下游應用市場規模



資料來源：Yole集團、灼識諮詢

光子及硅光智能製造設備的主要驅動因素與趨勢

- 人工智能算力需求增長及人工智能基礎設施擴張
 - 人工智能驅動的對高速算力網絡的需求

傳統的電信號傳輸面臨物理極限，因此光子解決方案愈來愈多地應用於高速互連。透過多通道聚合，光學模組可實現每秒800G、1.6T及3.2T的速率。與電連接相比，該等光子解決方案具備多項優勢，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。因此，高速光子及硅光器件日益被部署以緩解數據流量瓶頸、加速人工智能模型訓練並提升高性能計算效率。

- 人工智能基礎設施投資擴張

對大模型訓練與推理的需求正推動計算集群的建設。全球人工智能基礎設施投資持續擴大，雲服務提供商加速數據中心建設。這推動了對大規模部署高速、高度集成光子及硅光模組的需求。該等模組對封裝耦合精度、時序及良率提出了更嚴格的要求，從而推動了對光子及硅光器件智能製造設備的需求。

行業概覽

- *CPO技術的應用*

- *CPO在降低功耗方面的價值提升*

CPO持續演進，自2023年起商業化進程加速，並在向3D單片集成方向取得進展。功耗乃屬數據中心擴展的限制因素。在傳統的高速可插拔光學模組中，高速電信號在交換機與光學模組之間傳輸，更長的傳輸距離導致更高的功耗。CPO透過共封裝將光引擎與計算芯片緊密集成，縮短了交換芯片與光引擎之間的佈線距離，並降低了驅動功率，從而減少了此功耗。

根據博通公司於2025年的演示，與可插拔設備相比，其最新的CPO解決方案可將總系統功耗降低高達70.0%。CPO封裝正成為高集成、低能耗光互連的核心解決方案。根據英偉達官方網站，其CPO解決方案的功率效益較可插拔模塊解決方案提升3.5倍。CPO封裝技術已由CoWoS (晶圓級芯片封裝)演進至台灣積體電路製造股份有限公司(台積電)開發的COUPE (緊湊型通用光子引擎)，從傳統的電學晶片至基板互連轉向邏輯晶片與光子晶片之間的直接光學耦合，從而改善互連距離並降低功耗。

為滿足CPO解決方案的大批量生產需求，業界亦需要自動化光纖製備解決方案以擴大光纖連接器的生產規模，而光纖連接器乃CPO解決方案的關鍵部件。例如，扇港元器件 (SENKO Advanced Components) 於「2025年臺灣半導體展」上發佈了一款兼容CPO的新型光學連接器。

- *CPO市場增長*

CPO技術主要針對高性能計算及人工智能集群中的CPU、GPU及TPU市場。商業化始於2023年，預計將於2027年左右規模化量產。根據Yole集團的數據，全球CPO光引擎的市場規模預計將從2024年的人民幣3億元增長至2029年的人民幣386億元，複合年增長率為160.5%。CPO的採用預計將進一步推動對智能製造設備的需求。

行業概覽

- *OCS技術的應用*

- *OCS在降低功耗方面的價值提升*

傳統的電交換機依賴於光－電－光轉換，在電信號處理過程中會產生延遲及額外的功耗。OCS重新配置光信號的物理路徑，繞過了耗時且耗電的轉換過程。這帶來了更高的帶寬密度、更低的延遲及更低的能耗。根據谷歌公佈的結果，其OCS解決方案可將總系統功耗降低41.0%，同時實現更高的吞吐量及更低的成本。

- *OCS市場增長*

在人工智能集群及高性能計算需求的推動下，OCS市場呈現增長勢頭。根據LightCounting的數據，OCS交換機的出貨量預計將從2024年的約1.35萬台增長至2029年的5.00萬台以上，複合年增長率約為30.0%。

- *下游新興應用領域的技術需求提升*

- *衛星通信要求*

低地球軌道衛星設備在長距離上運行，要求極低的傳輸延遲及高抗干擾性。傳輸過程中的光束對準推動了具備激光校準能力的耦合設備在精度上的改進。

- *激光雷達技術進步*

未來激光雷達的發展趨勢乃屬固態化及芯片集成化，推動光子及硅光芯片向更小尺寸及更低功耗發展，這反過來又要求相關設備具備更高的精度及更先進的組裝技術。

- *生物傳感技術應用*

生物傳感對生物光學傳感芯片的超高靈敏度及微型化結構提出了要求，推動了相關製造設備在精度及集成度上的技術升級。

行業概覽

- **技術挑戰推動更先進的製造設備**

由於技術要求更高，硅光智能製造面臨比光子設備更多的技術挑戰，包括更精確的運動控制、更先進的算法及更集成的軟件。

- **多軸運動控制(手)**

硅光智能製造要求納米級的可重複定位精度及快速的動態響應。這依賴於高精度編碼器、線性電機及實時誤差補償算法，以滿足光路耦合及其他關鍵階段的精度要求。

- **先進機器視覺(眼)**

硅光智能製造需要開發高精度成像及多通道同步檢測技術。結合人工智能算法，該等技術優化了光路校準及缺陷識別，解決了耦合精度及工藝控制的問題。

- **工藝控制系統(腦)**

硅光智能製造需要構建一個統一的工藝設計系統。該平台必須集成光電協同仿真及自動化測試工作流程，同時確保兼容性及其可擴展性。

全球硅光智能製造設備行業競爭格局

全球範圍內，能夠提供智能光子及硅光製造的供應商寥寥無幾。本公司乃屬硅光智能製造設備的領先供應商，其市場份額及技術均位居世界前列。截至最後實際可行日期，本公司乃屬唯一能夠提供端到端解決方案的供應商，該等解決方案覆蓋從晶圓級測試、光子集成電路與硅光器件的組裝，到硅光器件最終檢測的整個硅光器件製造流程。

領先的半導體設備企業正積極響應應用需求，向光子學及硅光領域擴展。自2025年起，彼等透過收購、戰略合作及技術夥伴關係，推進光子及硅光設備的舉措。該等企業的具體商業化時間表尚未確定，因為高精密智能光子及硅光製造具有較高的技術及專有技術壁壘，進展通常需要時間進行開發、驗證及客戶檢測。

行業概覽

2024年全球硅光智能製造設備市場按收入劃分的競爭格局

計入本公司2020年初始投資並於2025年收購的ficonTEC的收入，2024年，本公司在行業中排名第一，佔據約25.5%的市場份額，顯示出客戶對其產品及技術能力的高度認可。

2024年全球硅光智能製造設備市場競爭格局，按收入劃分

排名	公司	2024年 硅光智能 製造收入 (人民幣 十億元)	2024年按 收入計算的 市場份額 (%)	自研軟件特點
1	本公司 ⁽¹⁾	~0.5	~25.5%	全產品線控制系統
2	公司A ⁽²⁾	~0.4	~21.2%	探針測試系統
3	公司B ⁽³⁾	~0.4	~19.3%	貼裝控制系統
4	公司C ⁽⁴⁾	~0.2	~12.4%	探針測試系統
5	公司D ⁽⁵⁾	~0.2	~9.2%	貼裝控制系統

資料來源：專家訪談、灼識諮詢

附註：

- (1) 本公司的收入計及ficonTEC的收入，本公司於2020年首次投資ficonTEC，並於2025年收購該公司。
- (2) 公司A乃屬一家在集成電路整個生命週期內提供必要測試與測量技術的供應商。該公司成立於1993年，乃屬一家總部位於美國的上市企業。其在納斯達克上市。
- (3) 公司B專門提供用於硅光的關鍵製造設備，包括晶圓鍵合系統及精密對準解決方案。該公司成立於1984年，乃屬一家總部位於美國的私營企業。
- (4) 公司C乃屬一家測試解決方案設計商及製造商，專門從事探針卡測試、光電元件自動化測試及先進半導體測試。該公司成立於1995年，乃屬一家總部位於中國台灣的上市企業。其在台北交易所上市。
- (5) 公司D乃屬一家半導體及電子產品製造商，為先進封裝、汽車及物聯網科技提供產品及服務。該公司成立於1975年，乃屬一家總部位於新加坡的上市企業。其在香港聯交所上市。

於10納米以內的超高精度水平上，本公司是全球唯一為量產環境提供超高精度硅光組裝及測試設備的供應商，直線運動精度高達5納米，這是硅光智能製造設備行業組裝線的關鍵設備。

行業概覽

本公司的硅光智能製造在產品線完整性、設備精度及軟件研發方面擁有全球領先的優勢。本公司為唯一提供全產品線的供應商，該產品線涵蓋晶圓級測試、光子學及硅光器件的組裝以及器件最終檢測。我們自研的全產品線控制軟件為此廣度提供了支撐。

在性能方面，本公司的系統實現高達5納米的直線運動精度，而我們的同業則約為100納米。本公司的AOI系統可檢測小至0.5微米的缺陷，而行業範圍為0.7至2微米。

硅光智能製造設備供應商的進入壁壘及關鍵成功因素

- **長期的技術積累及迭代能力乃屬關鍵。**全自動、高精度的組裝與測試設備涉及橫跨光學與光電子學、電子工程、材料科學、機械工程及軟件等多個學科的巨大技術複雜性，形成了一個以跨學科整合為特徵的領域。為量產開發光子及硅光組裝與測試設備，需要多年的工藝知識及數據庫積累。領先公司透過持續迭代受益於先發優勢，而新進入者則在快速克服工藝及軟件壁壘方面面臨挑戰。值得注意的是，硅光製造中的工藝專有技術極難複製。此乃多年來透過實際部署及迭代優化積累的深厚實踐經驗的成果。了解下游光感知、光互連及光計算的技術要求至關重要。該等專業知識必須經年累月，透過與客戶緊密合作、來自生產線的持續反饋以及在實際製造條件下對設備及工作流程進行微調方能建立。因此，工藝專有技術成為一項關鍵的差異化因素及進入壁壘。
- **與關鍵客戶的生態系統建設能力乃屬重要。**硅光智能製造的研發與生產與客戶的產品設計及性能指標緊密相關，需要緊密合作以了解需求並提供滿足功能、精度及效率需求的定製化解決方案。客戶高度重視性能及穩定性，因為這直接影響生產線良率。領先的硅光設備製造商透過與關鍵客戶的合作，建立設備、工藝及產品的閉環，從而形成相對穩定、長期的業務關係，其中累積的性能乃屬核心競爭壁壘。領先的硅光設備製造商與主要客戶共同開展前瞻性及開創性的預研，並滿足工業化及大規模生產的要求。

行業概覽

- **全球化能力亦乃屬一項關鍵成功因素。**服務全球客戶需要國際化的研發、採購、製造及銷售能力。領先公司建立本地化的服務運營及全球物流與銷售網絡，以快速響應客戶需求並提升服務滿意度。建立該等全球服務能力需要大量的資本投入、運營專業知識、成熟的內部管理體系以及與全球客戶的長期合作夥伴關係。

全球光伏智能製造設備行業概覽

光伏智能製造設備

光伏智能製造設備乃指一類先進的製造設備與系統，其利用下一代信息技術，並貫穿於光伏產品開發的全過程。該等先進的製造設備與系統能夠提供高效及高通量的生產線。

光伏電池的製造(尤其是TOPCon、HJT及XBC等下一代高效電池)需要高水平的精度及工藝控制，以確保最佳的能量轉換效率、良率及長期可靠性。

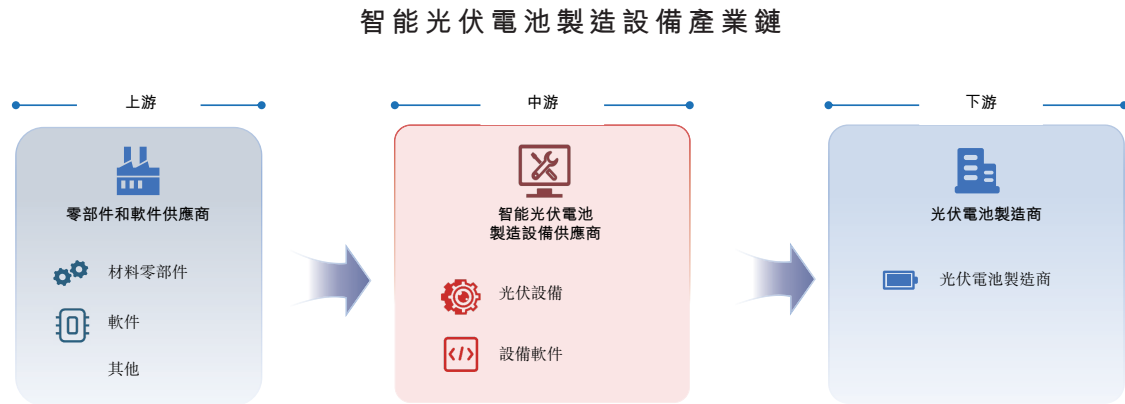
光伏電池製造的許多關鍵工序(如摻雜、激光劃線、金屬化及薄膜沉積)需要在微米乃至亞微米尺度上進行精確控制。對準、厚度或圖案化的微小偏差均可能嚴重影響電池效率及良率。先進光伏電池涉及具有多個層(例如鈍化層、抗反射塗層、透明導電氧化物)的複雜架構。在大面積晶圓上實現均勻沉積及對準需要能夠進行實時監控和自適應控制的智能系統。此外，從銀基金屬化向銅電鍍的轉變為工藝及材料相互作用帶來了更大的複雜性。

隨著全球向更清潔、更低碳的能源結構轉型，光伏產業正迎來重大的發展機遇，並逐漸成為變革全球能源體系的關鍵力量。人工智能的快速發展推動了能源需求的激增，而光伏系統憑藉其可擴展性及可持續性，成為滿足全球能源需求加速增長同時協調工業增長與碳中和目標的基石，該轉型因此進一步被催化。作為光伏製造體系的工藝基礎及精度保障，智能光伏製造設備透過持續創新不斷發展，在提升產業效率及產品質量方面發揮著重要作用。

行業概覽

光伏智能製造設備產業鏈

光伏智能製造設備的產業鏈高度整合，涵蓋從關鍵基礎元件到終端應用的完整產業體系。例如，智能光伏電池製造設備的產業鏈如下所示。



資料來源：灼識諮詢

上游環節主要涉及傳動元件、傳感器、機器視覺系統、運動控制器、專用工業控制軟件及智能製造執行系統等核心部件。

中游環節整合上游的元件及軟件，開發專用設備，並提供覆蓋多個工藝階段的完整生產線解決方案。領先企業已從單一設備供應商逐步轉型為集成生產線及服務提供商。透過深度整合工藝與設備技術，向下游客戶提供全面的技術支持及持續的優化服務。

下游環節主要由光伏電池及模組製造商構成。彼等的產能擴張步伐、技術路線選擇以及降本增效的需求，推動了中游裝備行業的發展。

行業概覽

光伏產品及生產流程

光伏產品包括硅片、電池及模組。製造過程如下：

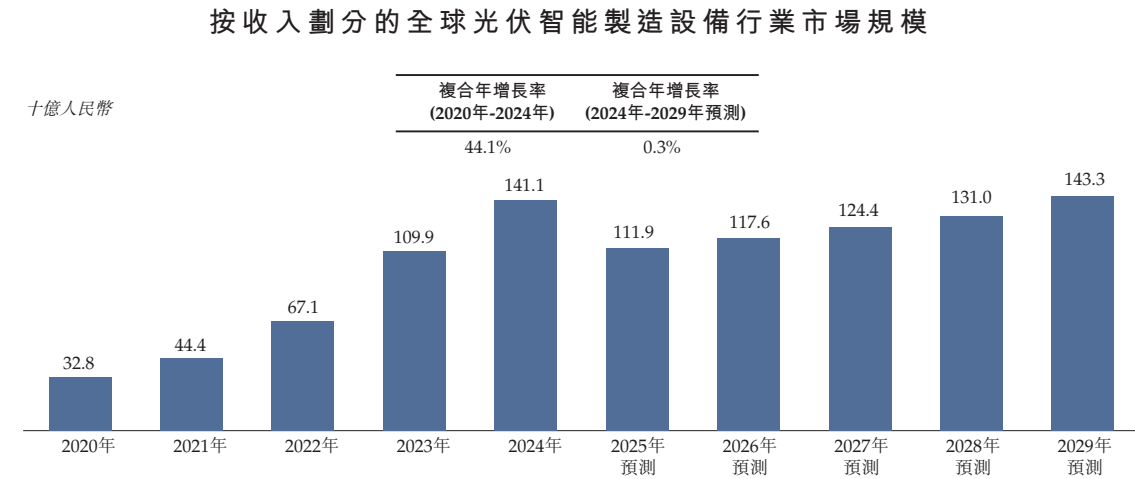
硅片生產。該階段代表了從工業硅原料到合格成品硅片的完整過程。其核心涉及兩個主要的連續步驟：硅材料製備及晶圓成型。

電池片制備。製造通常遵循表面制絨、高溫擴散、蝕刻等工序。電池最終經過測試與分選，以達到所需的效率及電性能標準。

模組組裝。在此階段，單個電池透過串焊機相互連接，形成電池串。成品被封裝為可隨時部署的光伏模組。

全球光伏智能製造設備行業市場規模

全球光伏智能製造設備的市場規模從2020年的人民幣328億元增長至2024年的人民幣1,411億元，複合年增長率為44.1%。預計全球光伏智能製造設備市場將因目前光伏市場產能過剩而於2025年暫時下滑，並於其後數年逐步復甦。預計2024年至2029年的複合年增長率為0.3%，市場規模將於2029年達到人民幣1,433億元。

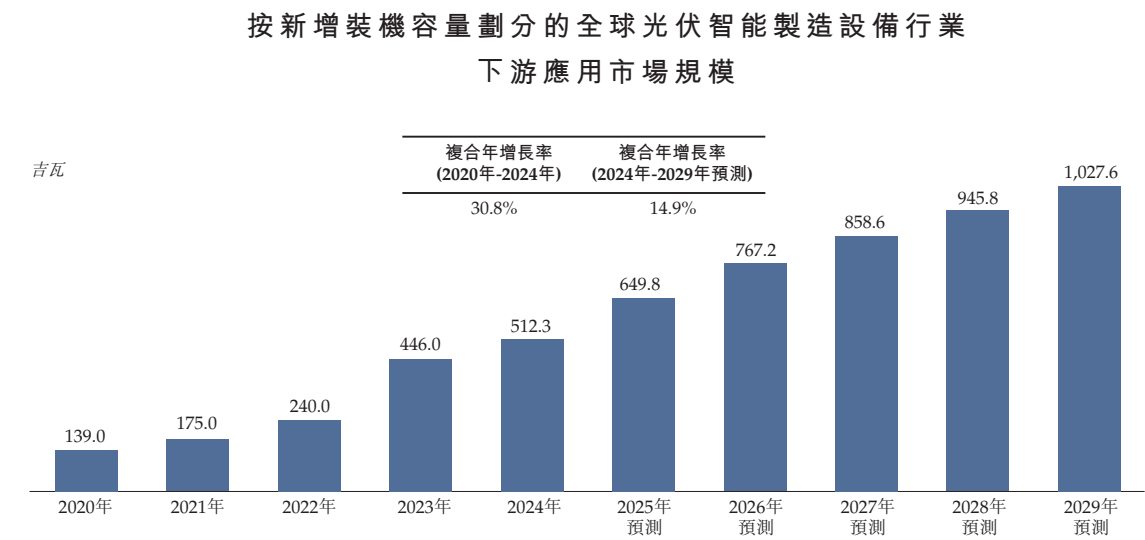


資料來源：中國光伏行業協會、歐洲太陽能協會、灼識諮詢

行業概覽

全球光伏智能製造設備行業下游應用市場規模

全球光伏智能製造設備的下游應用市場規模與全球年度新增光伏裝機容量相對應。其從2020年的139.0吉瓦增長至2024年的512.3吉瓦，實現了30.8%的複合年增長率。預計到2029年，總規模將達到1,027.6吉瓦，2024年至2029年的複合年增長率為14.9%。



資料來源：中國光伏行業協會、歐洲太陽能協會、灼識諮詢

光伏智能製造設備行業的主要驅動因素與未來趨勢

- **技術迭代與降本增效的雙重需求。**由於目前光伏行業產能過剩，到2025年光伏製造設備需求將會下降。光伏行業始終面臨著降本增效的核心需求，這推動了整個供應鏈的持續技術迭代。旨在替代昂貴傳統銀漿工藝的銅電鍍等技術，對設備的精度控制能力及工藝穩定性提出了更高的要求。從提效角度看，下游高端製造商對電池轉換效率及生產週期時間的要求不斷提高。這需要設備確保電池結構的精確加工，同時具備高效及高通量運行能力以提高單位時間產出。隨著未來新增裝機量的增加，對光伏智能製造設備的需求預計將逐步增長。

行業概覽

- **全球化佈局與供應鏈重構。**隨著印度、越南、泰國及馬來西亞等新興光伏市場的產能持續擴張，以及歐美等地區光伏裝機需求的增長，下游高端光伏企業對設備供應商在供應及時性、適應地區技術標準及穩定性保障方面提出了更高的要求。這推動了光伏設備行業加速建設全球銷售與服務網絡，以精準響應不同地區下游製造商的大容量生產需求，並配合光伏產業全球化佈局下的設備配套節奏。
- **AI驅動的能源轉型與碳中和戰略。**全球範圍內，許多國家及地區已提出如碳中和或氣候中和等長期氣候目標。與此同時，AI的快速進步極大地推動了全球能源需求，特別是數據中心的電力消耗激增。為滿足該能源需求並實現碳中和目標，光伏等可再生能源已成為關鍵的賦能技術。光伏憑藉其資源可及性廣、技術成熟度高及成本持續下降的優勢，已成為全球可再生能源裝機容量的重要元件。光伏產業的大規模擴張推動了對智能光伏製造設備的需求。

全球光伏智能設備製造行業競爭格局

2024年光伏智能製造設備市場按收入劃分的競爭格局

全球光伏智能製造設備行業市場競爭激烈且分散，中國公司主導領先地位。光伏智能製造設備包含多種類型，包括工藝設備及自動化設備，彼此之間並無競爭關係。其中，智能光伏電池自動化設備約佔光伏智能製造設備市場整體的10%。2024年，本公司在智能光伏電池自動化製造設備行業中以人民幣11億元的收入排名第四，佔據光伏智能製造設備市場整體的約0.7%。

行業概覽

2024年智能光伏電池自動化製造設備市場競爭格局，以收入計

排名	公司	2024年光伏 電池自動化 製造設備收入 (人民幣 十億元)	2024年 按收入計算的 市場份額 ⁽¹⁾ (%)
1	公司E ⁽²⁾	~5.0	~3.5%
2	公司F ⁽³⁾	~2.0	~1.4%
3	公司G ⁽⁴⁾	~1.9	~1.3%
4	本公司	~1.1	~0.7%
5	公司H ⁽⁵⁾	~0.9	~0.6%

資料來源：年報、專家訪談、灼識諮詢

附註：

- (1) 於光伏智能製造設備市場按收入計算的市場份額。
- (2) 公司E致力於為光伏及泛半導體領域提供核心工藝解決方案。該公司成立於2016年，乃屬一家總部位於中國的上市企業。其上海證券交易所上市。
- (3) 公司F致力於製造光伏設備及綠色能源行業專用設備。該公司成立於2003年，乃屬一家總部位於中國的上市企業。其深圳證券交易所上市。
- (4) 公司G致力於高效光伏電池智能自動化設備的研發、生產及銷售。該公司成立於2007年，乃屬一家總部位於中國的私營企業。
- (5) 公司H致力於為鋰電池、光伏及3C行業提供智能製造解決方案。該公司成立於1999年，乃屬一家總部位於中國的上市企業。其深圳證券交易所上市。

行業概覽

光伏智能製造設備供應商的進入壁壘及關鍵成功因素

- **規模與資金壁壘，供應鏈與成本控制。**光伏設備的試錯成本高，加上大容量、高速設備需要大規模的精密加工及裝配線，形成了顯著的資金壁壘。領先企業利用大規模生產有效攤薄研發及生產成本。在採購核心元件時，彼等亦因其規模優勢而享有優先供應權及成本折扣。
- **服務與生態壁壘，一體化解決方案。**光伏智能製造設備的維護複雜度高，加上下游製造商對整體生產線效率的要求不斷提升，推動了領先企業從單純的設備供應商轉型為提供整體解決方案的供應商。全球服務網絡及整線能力使該等領先者能夠與下游客戶形成深度合作夥伴關係，從而形成基於生態系統的壁壘。新進入者因缺乏全線經驗及服務網絡積累，難以快速複製此模式。
- **與全球光伏相關政策的戰略協同。**光伏智能製造設備產業的發展與全球「雙碳」目標及智能製造政策的推進密切相關，政策走向將影響光伏裝機規模及設備技術升級需求。與此同時，全球光伏產能呈現區域聚集特徵，技術路徑的迭代推動了持續的設備更新需求。成功的企業能夠敏銳捕捉全球政策趨勢及市場需求變化，圍繞關鍵光伏生產樞紐實施全球戰略佈局。該方法確保了貼近下游客戶以實現快速響應，並減輕了任何單一市場政策或需求波動的影響，保障了業務的持續增長。

資料來源

我們委託獨立市場研究與諮詢公司灼識諮詢對智能製造設備行業進行詳細的研究與分析。灼識諮詢成立於香港，提供行業諮詢、商業盡職調查及戰略諮詢等專業服務。我們已同意為編製灼識諮詢報告支付費用人民幣477,000元。我們相信，該付款不會影響灼識諮詢報告中所作結論的公正性。我們已在本節以及「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」及本文件其他章節中摘錄了灼識諮詢報告的若干資料，以便為潛在投資者提供對我們業務所在行業的更全面介紹。

行業概覽

在編製灼識諮詢報告的過程中，灼識諮詢進行了初步及二手研究，以獲取與智能製造設備行業相關的知識、統計數據、信息及行業見解。初步研究涉及與主要行業專家及領先行業參與者的訪談。二手研究涉及分析來自各種公開可得來源的數據。灼識諮詢報告的編製乃基於以下假設：(1)預計全球整體社會、經濟及政治環境在預測期內將保持穩定；(2)在整個預測期內，相關關鍵驅動因素可能推動全球智能製造設備行業的持續增長；及(3)不存在可能對行業產生實質性或根本性影響的極端、不可預見或不可抗力的行業法規。所有與市場規模相關的預測均基於截至最後實際可行日期的整體經濟狀況。

我們的董事已確認，自灼識諮詢報告刊發日期以來，市場資料並無不利變動，而該等變動可能會修飾、抵觸或影響本行業概覽一節所載的資料。我們的各董事及聯席保薦人已盡合理努力甄選及確定所述資料來源、編纂、摘錄及轉載該等資料，並確保本行業概覽一節所載的資料並無重大遺漏。

監管概覽

中國法律及法規

我們須遵守影響我們業務多個方面的各項中國法律、法規及規則。本節概述我們認為與我們的業務及運營有關的主要中國法律、法規及規則。

有關境內外商投資的法規

根據全國人民代表大會常務委員會(「全國人大常委會」)於1993年12月29日頒佈並於2023年12月29日修訂以及於2024年7月1日施行的《中華人民共和國公司法》，在中國設立的公司均適用公司法的規定，公司法對公司的設立、公司架構、公司管理等均有規定，亦適用於外商投資的公司。若有關外商投資的法律另有其他規定，則適用該等規定。

根據全國人民代表大會於2019年3月15日頒佈並於2020年1月1日施行的《中華人民共和國外商投資法》以及國務院於2019年12月26日頒佈並於2020年1月1日施行的《中華人民共和國外商投資法實施條例》，中國將進一步擴大對外開放，積極促進外商投資，保護外商投資合法權益，規範外商投資管理。外商投資企業依法平等適用國家支持企業發展的各項政策。外國投資者在中國境內的出資、利潤、資本收益、資產處置所得、知識產權許可使用費、依法獲得的補償或者賠償、清算所得等，可以依法以人民幣或者外匯自由匯入、匯出。國家對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度，對負面清單之外的外商投資，給予國民待遇。負面清單中禁止外國投資的行業，外國投資者不得投資；針對負面清單所限制的行業，外國投資者進行投資應當符合負面清單規定的股權要求、高級管理人員要求等限制性准入特別管理措施條件；外商投資准入負面清單以外的領域，按照內外資一致的原則實施管理。

根據國家發展和改革委員會(「國家發改委」)及商務部於2024年9月6日頒佈並於2024年11月1日施行的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2024年版)》，以及商務部及國家發改委於2022年10月26日頒佈並於2023年1月1日施行的《鼓勵外商投資產業目錄(2022年版)》，我們目前開展的業務並不屬於負面清單的範圍，不受特別管理措施的規制。

監管概覽

根據商務部和國家市場監督管理總局於2019年12月30日頒佈並於2020年1月1日施行的《外商投資信息報告辦法》，外國投資者直接或者間接在中國境內進行投資活動，應由外國投資者或者外商投資企業向商務主管部門報送投資信息。

根據國家發改委及商務部於2020年12月19日頒佈並於2021年1月18日施行的《外商投資安全審查辦法》，國家發改委及商務部在國家發改委下設工作機制辦公室，負責外商投資安全審查。《外商投資安全審查辦法》將外商投資定義為外國投資者在中國的直接或間接投資，當中包括(i)投資新境內項目或與外國投資者成立外商獨資公司或合資企業；(ii)通過併購方式收購境內企業的股權或資產；及(iii)通過其他方式在境內投資。外商若投資國家安全相關的關鍵領域，如重要文化產品與服務、重要信息技術和互聯網產品與服務、關鍵技術以及其他與國家安全相關的重要領域，並進一步取得所投資企業的實際控制權，須在進行相關投資前向工作機制辦公室申報。

有關安全生產的法規

根據於2002年6月29日頒佈並於2021年6月10日修訂以及於2021年9月1日施行的《中華人民共和國安全生產法》，生產經營單位應當建立、健全及落實全員安全生產責任制和安全生產規章制度，加大對安全生產資金、物資、技術、人員的投入保障力度，改善安全生產條件。生產經營單位應當對從業人員進行安全生產教育和培訓，保證從業人員具備必要的安全生產知識，熟悉有關的安全生產規章制度和安全操作規程，掌握本崗位的安全操作技能，了解事故應急處理措施，知悉自身在安全生產方面的權利和義務。未經安全生產教育和培訓合格的從業人員，不得上崗作業。

監管概覽

有關土地、規劃和施工許可證的法規

土地使用權

根據全國人大常委會於1986年6月25日頒佈並於2019年8月26日修訂以及於2020年1月1日施行的《中華人民共和國土地管理法》，中國實行土地用途管制制度，包括農用地、建設用地和未利用地。所有單位和個人必須嚴格按照土地利用總體規劃確定的用途使用土地。土地的所有權和使用權的登記，依照有關不動產登記的法律、行政法規執行。依法登記的土地的所有權和使用權受法律保護，任何單位和個人不得侵犯。

根據國務院於2020年11月29日頒佈並施行的《城鎮國有土地使用權出讓和轉讓暫行條例(2020修訂)》，國家實行國有土地使用權出讓及轉讓制度。土地使用者向國家支付土地使用權出讓金，國家將土地使用權在一定年限內出讓予土地使用者。獲得土地使用權的土地使用者可將土地在使用年限內轉讓、出租、抵押或以其他商業方式予以利用。根據《城鎮國有土地使用權出讓和轉讓暫行條例》的規定，土地使用權出讓須由地方土地管理部門與土地使用者簽訂出讓合同。土地使用者必須按照出讓合同約定支付土地出讓金。土地使用者在支付全部出讓金後，向土地管理部門辦理登記，領取土地使用證，證明已取得土地使用權。

根據國務院於2014年11月24日頒佈並於2024年3月10日修訂以及於2024年5月1日施行的《不動產登記暫行條例》及自然資源部於2016年1月1日頒佈並於2024年5月9日修訂並施行的《不動產登記暫行條例實施細則》，國家實行不動產統一登記制度。

建設用地規劃許可證

根據全國人大常委會於2007年10月28日頒佈，並於2019年4月23日修訂並施行的《中華人民共和國城鄉規劃法》(「《城鄉規劃法》」)，通過轉讓和劃撥方式取得的國有土地使用權須取得建設用地規劃許可證。

監管概覽

建設工程規劃許可證

根據《城鄉規劃法》，在城市、鎮規劃區內進行建築物、構築物、道路、管線和其他工程建設的，建設單位或者個人應當向城市、縣人民政府城鄉規劃主管部門或者省、自治區、直轄市人民政府確定的鎮人民政府申請辦理建設工程規劃許可證。

建設工程施工許可證

根據全國人大常委會於1997年11月1日頒佈並於2019年4月23日修訂並施行的《中華人民共和國建築法》，建築工程開工前，建設單位應當按照國家有關規定向工程所在地縣級以上人民政府建設行政主管部門申請領取施工許可證；但是，國務院建設行政主管部門確定的限額以下的小型工程除外。建設單位應當自領取施工許可證之日起三個月內開工。因故不能按期開工的，應向發證機關申請延期。既不開工又不申請延期或者超過延期時限的，施工許可證自行廢止。

建設工程竣工驗收

依據住房與城鄉建設部於2009年10月19日頒佈並施行的《房屋建築和市政基礎設施工程竣工驗收備案管理辦法》，建設工程經過驗收合格之後，才可以交付使用。建設單位應當從工程竣工驗收合格之日起15天內，向工程所在地的縣級及以上地方人民政府建設主管部門進行備案。

有關房地產的法規

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈並於2019年8月26日修訂以及於2020年1月1日施行的《中華人民共和國城市房地產管理法》，房屋租賃時，出租人和承租人應當簽訂書面租賃合同，約定租賃期限、租賃用途、租賃價格、修繕責任等條款，以及雙方的其他權利和義務，並向房產管理部門登記備案。

監管概覽

根據住房和城鄉建設部於2010年12月1日頒佈並於2011年2月1日施行的《商品房屋租賃管理辦法》，房屋租賃合同訂立後30日內，房屋租賃當事人應當到租賃房屋所在地直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門辦理房屋租賃登記備案。違反規定的，由直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門責令限期改正；個人逾期不改正的，處以人民幣1,000元以下罰款；單位逾期不改正的，處以人民幣1,000元以上人民幣1萬元以下罰款。

有關環境保護的法規

中國有關環境保護的法律法規主要包括：《中華人民共和國水污染防治法》(2017年6月27日修訂，2018年1月1日施行)、《中華人民共和國大氣污染防治法》(2018年10月26日修訂並施行)、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》(2020年4月29日修訂，2020年9月1日施行)、《中華人民共和國環境保護稅法》(2018年10月26日修訂並施行)、《中華人民共和國環境保護稅法實施條例》(2017年12月25日頒佈，2018年1月1日施行)、《排污許可管理辦法》(2024年4月1日頒佈，2024年7月1日施行)和2022年6月5日施行的《中華人民共和國噪聲污染防治法》。

根據上述法律法規，排放和處置廢水、廢氣、固體廢物等有毒有害物質的企業，應當遵守國家和地方使用標準，並向有關環境保護行政主管部門申報登記，依法繳納環境保護稅。

根據全國人大常委會於2002年10月28日頒佈並於2018年12月29日修訂並施行的《中華人民共和國環境影響評價法》，如建設項目對環境有影響，建設單位應當根據建設項目對環境的影響程度編製環境影響報告書、環境影響報告表或填報環境影響登記表。

監管概覽

根據2017年11月20日頒佈並實施《建設項目竣工環境保護驗收暫行辦法》，建設項目竣工後建設單位進行獨立環境保護驗收的程序和標準。

有關能源的法規

根據全國人大常委會於2005年2月28日頒佈並於2009年12月26日修訂以及於2010年4月1日施行的《中華人民共和國可再生能源法》，為實現經濟社會可持續發展，國家鼓勵單位和個人安裝和使用太陽能熱水系統、太陽能供暖製冷系統和太陽能光伏發電系統。國務院能源主管部門根據全國可再生能源開發利用規劃，制定並公佈可再生能源產業發展指導目錄。

根據全國人大常委會於2024年11月8日頒佈並於2025年1月1日施行的《中華人民共和國能源法》，國家完善能源開發利用政策，優化能源供應結構和消費結構，積極推動能源清潔低碳發展，提高能源利用效率。

根據全國人大常委會於1997年11月1日頒佈並於2018年10月26日修訂及施行的《中華人民共和國節約能源法》，國家實行固定資產投資項目節能評估和審查制度。不符合強制性節能標準的項目，建設單位不得開工建設；已經建成的，不得投入生產、使用。政府投資項目不符合強制性節能標準的，依法負責項目審批的機關不得批准建設。具體辦法由國務院管理節能工作的部門會同國務院有關部門制定。

根據國家發改委於2025年7月17日頒佈並於2025年9月1日施行的《固定資產投資項目節能審查和碳排放評價辦法》，固定資產投資項目節能審查意見是項目開工建設、竣工驗收和運營管理的重要依據。政府投資項目，建設單位在報送項目可行性研究報告前，需取得節能審查機關出具的節能審查意見。企業投資項目，建設單位需在開工建設前取得節能審查機關出具的節能審查意見。未按本辦法

監管概覽

規定進行節能審查，或節能審查未通過的項目，建設單位不得開工建設，已經建成的不得投入生產、使用。

有關網絡安全、數據安全及個人信息保護的法規

根據全國人大常委會於2016年11月7日頒佈於2017年6月1日施行的《中華人民共和國網絡安全法》，建設、運營網絡或通過網絡提供服務，應當依照法律、法規的規定和國家標準的強制性要求，採取技術措施和其他必要措施，保障網絡安全、穩定運行，有效應對網絡安全事件，防範網絡違法犯罪活動，維護網絡數據的完整性、保密性和可用性。

根據全國人大常委會於2021年6月10日頒佈並於2021年9月1日施行的《中華人民共和國數據安全法》，國家建立數據分類分級保護制度，根據數據在經濟社會發展中的重要程度等因素，對數據實行分類分級保護。開展數據處理活動應當依照法律法規的規定，建立健全全流程數據安全管理制度，組織開展數據安全教育培訓，採取相應的技術措施和其他必要措施，保障數據安全。

國家互聯網信息辦公室(「網信辦」)與其他中國監管部門於2021年12月28日發佈了《網絡安全審查辦法》，並於2022年2月15日施行。根據該辦法，關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品及服務，或網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或可能影響國家安全的，應接受網絡安全審查。

根據國務院於2024年9月24日頒佈並於2025年1月1日施行的《網絡數據安全管理條例》。網絡數據處理者開展網絡數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當按照有關規定進行國家安全審查。網絡數據處理者在中華人民共和國境內運營中收集和產生的重要數據確需向境外提供的，應當通過國家網信部門組織的數據出境安全評估。網絡數據處理者按照國家有關規定識別、申報重要數據，但未被相關地區、部門告知或者公開發佈為重要數據的，不需要將其作為重要數據申報數據出境安全評估。

根據全國人大常委會於2021年8月20日頒佈並於2021年11月1日施行的《中華人民共和國個人信息保護法》，規定了個人信息的範圍和處理個人信息的方式，

監管概覽

建立了處理個人信息和向境外接收者提供個人信息的規則，並明確了個人在個人信息處理活動中的權利和處理者的義務。

根據網信辦於2022年7月7日發佈並於2022年9月1日施行的《數據出境安全評估辦法》。數據處理者向境外提供數據，有下列情形之一的，應當通過所在地省級網信部門向國家網信部門申報數據出境安全評估：(i)數據處理者向境外提供重要數據；(ii)關鍵信息基礎設施運營者和處理100萬人以上個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；(iii)自上年1月1日起累計向境外提供10萬人個人信息或者1萬人敏感個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；或(iv)國家網信部門規定的其他需要申報數據出境安全評估的情形。

工業與信息化部(「工信部」)於2022年12月8日發佈了《工業和信息化領域數據安全管理辦法(試行)》，自2023年1月1日施行。該辦法適用於在中國境內進行的工業和信息化領域數據處理活動，並對該領域的數據處理者規定了一系列的數據安全保護義務，如建立數據全生命周期安全管理制度、根據需要聘任數據安全人員，對數據處理者處理的重要數據和核心數據進行備案等。

根據網信辦於2024年3月22日發佈並施行的《促進和規範數據跨境流動規定》。該規定給予數據處理者幾項豁免，免予申報數據出境安全評估、通過個人信息保護認證或訂立個人信息出境標準合同。

有關知識產權的法規

商標

根據全國人大常委會於1982年8月23日頒佈並於2019年4月23日修訂以及於2019年11月1日施行的《中華人民共和國商標法》，註冊商標的有效期為十年，自核准註冊之日起計算。註冊人應當在期滿前十二個月內辦理續展手續。在此期間未能辦理的，可以給予六個月的寬展期。期滿未辦理續展手續的，註銷其註冊商標。

監管概覽

每次續展註冊的有效期為十年，自該商標上一屆有效期滿次日起計算。期滿未辦理續展手續的，則註銷其註冊商標。對侵犯註冊商標專用權的行為，工商管理部門有權依法查處；涉嫌犯罪的，應當及時移送司法機關處理。

專利

根據全國人大常委會於1984年3月12日頒佈並於2020年10月17日修訂以及於2021年6月1日施行的《中華人民共和國專利法》，及國務院於2001年6月15日頒佈並於2023年12月11日修訂以及於2024年1月20日施行的《中華人民共和國專利法實施細則》，發明專利權的期限為二十年，實用新型專利權的期限為十年，而自2021年6月1日起，申請日期為2021年6月1日之後的外觀設計專利權的期限延長至十五年(自申請日期起計)。

著作權

根據全國人大常委會於1990年9月7日頒佈並於2020年11月11日修訂以及於2021年6月1日施行的《中華人民共和國著作權法》，及國務院於2002年8月2日頒佈並於2013年1月30日修訂以及於2013年3月1日施行的《中華人民共和國著作權法實施條例》，著作權人享有各種人身權及財產權，包括發表權、署名權、複製權及信息網絡傳播權。

為進一步實施國務院於1991年6月4日頒佈並於2013年1月30日修訂以及於2013年3月1日施行的《計算機軟件保護條例》，國家版權局於1992年4月6日頒佈並於2002年2月20日修訂並施行的《計算機軟件著作權登記辦法》，中國公民、法人或者其他組織對其所開發的軟件，不論是否發表，享有著作權。軟件著作權人可以向國務院著作權行政管理部門認定的軟件登記機構辦理登記。軟件登記機構發放的登記證明文件是登記事項的初步證明。國家版權局主管全國軟件著作權登記管理工作及認定中國版權保護中心為軟件登記機構。

域名

根據工信部於2017年8月24日頒佈並於2017年11月1日施行的《互聯網域名管理辦法》，在中國境內設立域名根服務器及域名根服務器運行機構、域名註冊管

監管概覽

理機構和域名註冊服務機構的，應當根據本辦法取得工信部或者省、自治區、直轄市通信管理部門的許可。域名註冊服務原則上實行「先申請先註冊」。

有關進出口的法規

根據全國人大常委會於1994年5月12日頒佈並於2022年12月30日修訂並施行的《中華人民共和國對外貿易法》，除法律、行政法規另有規定外，國家准許貨物與技術的自由進出口。

根據全國人大常委會於1987年1月22日頒佈並於2021年4月29日修訂並施行的《中華人民共和國海關法》，中華人民共和國海關是國家的進出關境監督管理機關。海關依照有關法律、行政法規行使其各方面的管轄權。進出口貨物收發貨人、報關企業辦理報關手續，應當依法向海關備案。此外，根據海關總署於2021年11月19日頒佈並於2022年1月1日起施行的《中華人民共和國海關報關單位備案管理規定》，進出口貨物收發貨人、報關企業申請備案的，應當取得市場主體資格，其中進出口貨物收發貨人申請備案的，還應當取得對外貿易經營者備案。

根據海關總署企業管理和稽查司於2023年1月3日頒佈並施行的《關於進出口貨物收發貨人備案有關事宜的通知》，進出口貨物收發貨人申請備案的，應當取得市場主體資格，無需取得對外貿易經營者備案。

有關勞動和社會保障的法規

勞動

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈並於2018年12月29日修訂以及於2018年12月29日施行的《中華人民共和國勞動法》、全國人大常委會於2007年6月29日頒佈並於2012年12月28日修訂以及於2013年7月1日施行的《中華人民共和國勞動合同法》以及國務院於2008年9月18日頒佈並於2008年9月18日施行的《中華人

監管概覽

民共和國勞動合同法實施條例》，用人單位與勞動者建立勞動關係，應當簽署書面勞動合同。工資不得低於當地最低工資標準。用人單位應當依法建立和完善勞動規章制度，保障勞動者享有勞動權利、履行勞動義務。

社會保障

根據全國人大常委會於2010年10月28日頒佈並於2018年12月29日修訂並施行的《中華人民共和國社會保險法》、國務院於1999年1月22日頒佈並於2019年3月24日修訂並施行的《社會保險費徵繳暫行條例》以及由國務院於1999年4月3日頒佈並於2019年3月24日修訂並施行的《住房公積金管理條例》，用人單位應當自用工之日起30日內開立社會保險賬戶及住房公積金賬戶，還應當為其僱員繳納基本養老保險、失業保險、基本醫療保險、工傷保險、生育保險等社會保險基金及住房公積金。用人單位未繳納該等款項的，將處以罰款並責令於限期內補足。

有關稅項的法規

企業所得稅

根據全國人大常委會於2007年3月16日頒佈並於2018年12月29日修訂並施行的《中華人民共和國企業所得稅法》，以及國務院於2007年12月6日頒佈並於2024年12月6日修訂以及於2025年1月20日施行的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，依法在中國境內成立或根據外國(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的境內企業被視為居民企業。居民企業在中國境內或境外產生的任何收入須繳納25%的企業所得稅。國家對重點扶持和鼓勵發展的產業和項目，給予企業所得稅優惠。國家扶持的高新技術企業，可享受15%的企業所得稅優惠稅率。此外，符合條件的小型微利企業在稅收上享有一定的優惠地位。

根據於2021年4月7日發佈的《國家稅務總局關於落實支持小型微利企業和個體工商戶發展所得稅優惠政策有關事項的公告》，自2021年1月1日起至2022年12月31日，小型微利企業年度應納稅所得額凡不超過人民幣100萬元的，減按12.50%計入其應納稅所得額，適用企業所得稅稅率為20%；本公告的安排已取代

監管概覽

先前於2019年1月18日刊發的公告。根據於2023年3月26日發佈的《關於小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》及於2023年8月2日頒佈的《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》，對年度應納稅所得額在人民幣100萬元以下的小型微利企業減按25%計算應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅政策，延續執行至2027年12月31日。

增值稅

根據國務院於1993年12月13日頒佈並於2017年11月19日修訂並施行的《中華人民共和國增值稅暫行條例》，以及財政部及國家稅務總局於1993年12月25日頒佈並於2011年10月28日修訂以及於2011年11月1日施行的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，凡在中國境內從事銷售貨物或者加工、修理修配勞務、銷售服務、無形資產、不動產以及進口貨物的單位和個人，均須繳納增值稅。除上述法規另有規定外，納稅人銷售或者進口貨物的增值稅稅率一般為17%。

根據財政部及國家稅務總局於2018年4月4日頒佈並於2018年5月1日施行《關於調整增值稅稅率的通知》，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%、10%。

根據財政部、國家稅務總局及海關總署於2019年3月20日頒佈並於2019年4月1日施行的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》規定，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%稅率的，增值稅稅率調整為13%；原適用10%稅率的，增值稅稅率調整為9%。

《中華人民共和國增值稅法》已於2024年12月25日由全國人大常委會頒佈，並將於2026年1月1日起實施。根據《中華人民共和國增值稅法》，增值稅一般納稅人銷售貨物、提供勞務、租賃有形動產或進口貨物的增值稅稅率調整為13%，增值稅一般納稅人從事交通運輸服務、郵政服務、基礎電信服務、建築服務銷售、不

監管概覽

動產租賃及銷售以及轉讓土地使用權等業務的增值稅稅率調整為9%。自《中華人民共和國增值稅法》實施之日(即2026年1月1日)起，《中華人民共和國增值稅暫行條例》將同時廢止。

股息預提所得稅

根據全國人大常委會於1980年9月10日頒佈並於2018年8月31日修訂以及於2019年1月1日施行的《中華人民共和國個人所得稅法》、國務院於1994年1月28日頒佈並於2018年12月18日修訂以及於2019年1月1日施行的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》，中國企業分派股息須按20%的統一稅率繳納個人所得稅。對於非中國居民的外籍個人，倘從中國企業收取股息，除國務院財政、稅務主管部門另有規定外，否則通常須繳納20%的個人所得稅。根據《中華人民共和國企業所得稅法》以及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，企業所得稅率為25%。非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內所得繳納企業所得稅，通常適用10%的所得稅率。對非居民企業應繳納的前述所得稅實行源泉扣繳，以支付人為扣繳義務人。稅款由扣繳義務人在每次支付或者到期應支付時，從支付或者到期應支付的款項中扣繳。

根據國家稅務總局於2008年11月6日頒佈並施行的《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據國家稅務總局與香港特別行政區政府於2006年8月21日簽署並施行的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，內地政府可就中國居民企業向香港居民(包括自然人和法人實體)支付的股息徵稅，但該稅項不得超過中國居民企業應付股息總額的10%，除非有關香港居民在一家中國居

監管概覽

民企業直接持有25%或以上股權，則該稅項不得超過該中國居民企業應付股息總額的5%。

有關外匯的法規

根據國務院於1996年1月29日頒佈並於2008年8月5日修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》，經常項目外匯支出，應當按照國務院外匯管理部門關於付匯與購匯的管理規定，憑有效單證以自有外匯支付或者向經營結匯、售匯業務的金融機構購匯支付。境內機構、境內個人向境外直接投資或者從事境外證券及衍生產品發行、交易，應當按照國務院外匯管理部門的規定辦理登記。國家規定需要事先經有關主管部門批准或者備案的，應當在外匯登記前辦理批准或者備案手續。

根據國家外匯管理局於2012年11月19日頒佈並於2019年12月30日修訂的《關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》(國家外匯管理局59號文)，開立外匯賬戶及將外匯存入與直接投資有關的賬戶毋需國家外匯管理局審批。國家外匯管理局59號文亦簡化外國投資者購買中國公司股權所需的外匯相關登記，並進一步改善外商投資企業外匯結算的管理。

根據國家外匯管理局於2013年5月10日頒佈並於2019年12月30日修訂的《外國投資者境內直接投資外匯管理規定》，國家外匯管理局或其地方分支機構對外商投資者在中國境內直接投資的管理必須以登記方式進行，且銀行必須根據國家外匯管理局及其分支機構提供的登記數據辦理與中國境內直接投資相關的外匯業務。

根據國家外匯管理局於2014年12月26日頒佈並施行的《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，境內企業應在境外上市發行結束後的15個工作日內，到其註冊所在地外匯局辦理境外上市登記。境內公司境外上市募集資金可調回對應的境內專用賬戶或存放境外專用賬戶，資金用途應與招股說明文件及其他公開披露文件所列相關內容一致。

監管概覽

根據國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈並於2015年6月1日施行的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(國家外匯管理局13號文)，取消境內直接投資和境外直接投資項下外匯登記核准的行政審批事項，並簡化了外匯相關登記手續。根據國家外匯管理局13號文，投資者應當向銀行辦理境內直接投資和境外直接投資登記。

根據國家外匯管理局於2015年3月30日頒佈並於2023年3月23日修訂的《關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(國家外匯管理局19號文)規定，外商投資企業可根據企業的實際經營需要，將其資本金賬戶中經相關外匯管理部門確認的貨幣出資權益(或銀行已辦理貨幣出資入帳登記)的外匯資金部分與銀行進行結算。根據國家外匯管理局19號文，外商投資企業外匯資本金意願結匯比例暫定為100%；外商投資企業資本金的使用應在企業經營範圍內遵循真實、自用原則；一般性外商投資企業以結匯資金開展境內股權投資的，應由被投資企業先到註冊地外匯局或銀行辦理境內再投資登記並開立相應結匯待支付賬戶。

根據國家外匯管理局於2016年6月9日頒佈並於2023年12月4日修訂的《關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(國家外匯管理局16號文)規定，於中國註冊的企業均可按意願將外債由外幣兌換成人民幣。國家外匯管理局16號文亦規定資本賬項目(包括但不限於外匯資本金及外債)項下外匯可按意願兌換的綜合標準，該標準適用於所有於中國註冊的企業。

根據國家外匯管理局於2019年10月23日頒佈並於2023年12月4日修訂的《關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》，允許非投資性外商投資企業在其經批准的經營範圍內，在符合外商投資有關法律法規的規定且境內所投項目真實、合規的前提下，依法以資本金進行境內股權投資。此外，該通知規定，允許試點

監管概覽

地區符合條件的企業將註冊資本、外債和境外上市等資本項下收入用於境內支付時，無需事前向銀行逐筆提供真實性證明材料。在中國境內進行的交易必須以人民幣支付。中國公司收到的外匯收益可以按照國家外匯管理局規定的要求和條款匯回中國或保留在中國境外。

根據國家外匯管理局於2020年4月10日頒佈並施行的《關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》(國家外匯管理局8號文)，在確保資金使用真實合規並符合現行資本項目收入使用管理規定的前提下，符合條件的企業將資本金、境外信貸和境外上市等資本項目收入用於境內支付時，無需事先向銀行提供每筆交易真實性的證明材料。經辦銀行應當按照有關規定進行事後抽查。

根據國家外匯管理局於2023年12月4日頒佈並於2023年12月4日施行的《國家外匯管理局關於進一步深化改革促進跨境貿易投資便利化的通知》，境內企業境外上市募集的外匯資金，可直接匯入資本項目結算賬戶，資本項目結算賬戶內資金可自主結使用。

根據國家外匯管理局於2024年4月3日頒佈並於2024年5月6日施行的《資本項目外匯業務指引(2024年版)》，境內公司境外上市募集資金原則上應及時調回境內，可以人民幣或外幣調回。資金用途應與招股說明文件或公司債券募集說明文件、股東通函、董事會或股東會決議等公開披露的文件所列相關內容一致。境內公司使用境外上市募集資金開展境外直接投資、境外證券投資、境外放款等業務，應符合相關外匯管理規定。

與境外投資相關的法規

根據商務部於2014年9月6日頒佈並於2014年10月6日實施的《境外投資管理辦法》，商務部和省級商務主管部門按照企業境外投資的不同情形，分別實行備案和核准管理。企業境外投資涉及敏感國家和地區、敏感行業的，實行核准管理。企業其他情形的境外投資，實行備案管理。

監管概覽

根據國家發改委於2017年12月26日頒佈並於2018年3月1日實施的《企業境外投資管理辦法》，境內企業(或投資主體)開展境外投資，應當履行境外投資項目核准、備案等手續，報告有關信息，配合監督檢查。實行核准管理的範圍是投資主體直接或通過其控制的境外企業開展的敏感類項目，包括涉及敏感國家和地區的项目；實行備案管理的範圍是投資主體直接開展的非敏感類項目，也即涉及投資主體直接投入資產、權益或提供融資、擔保的非敏感類項目。

有關境外上市備案的法規

根據全國人大常委會於1998年12月29日頒佈並於2019年12月28日修訂以及於2020年3月1日施行的《中華人民共和國證券法》，境內企業直接或間接到境外發行證券，或者將其證券在境外上市的，應當符合國務院的有關規定；境內公司股票以外幣認購和交易的，具體辦法由國務院另行規定。中國證監會是國務院設立的證券監管機構，負責依法監督管理證券市場、維護市場秩序及保障市場合法運行。目前，中國境內企業境外發行證券和上市主要受國務院及中國證監會頒佈的法規及規則規管。

根據中國證監會於2023年2月17日頒佈並於2023年3月31日施行的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及配套指引，境內企業直接或者間接到境外發行證券或者將其證券在境外上市交易的，應當在境外提交發行上市申請文件後3個工作日內向中國證監會備案。存在下列情形之一的，不得境外發行上市：(i) 法律、行政法規或者國家有關規定明確禁止上市融資的；(ii) 經國務院有關主管部門依法審查認定，境外發行上市可能危害國家安全的；(iii) 境內企業或者其控股股東、實際控制人最近3年內存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序的刑事犯罪的；(iv) 境內企業因涉嫌犯罪或者重大違法違規行為正在被依法立案調查，尚未有明確結論意見的；或(v) 控股股東或者受控股股東、實際控制人支配的股東持有的股權存在重大權屬糾紛的。

監管概覽

根據中國證監會、財政部、國家保密局及國家檔案局於2023年2月24日頒佈並於2023年3月31日施行的《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》，境內企業於境外市場發售及上市證券時應建立保密及檔案管理制度。境內企業包括直接境外發行上市的境內股份有限公司和間接境外發行上市主體的境內運營實體。

德國法律及法規

我們透過我們的德國附屬公司FSG及FAG(均總部位於德國阿希姆)在德國作為硅光組裝與測試設備的供應商開展業務。

層級式監管框架

ficonTEC的主要合規框架本身複雜且分層：

- **直接適用的歐盟法規。**歐洲法規在歐盟(EU)所有成員國或(視情況而定)歐洲經濟區(EEA)具有即時及一致的效力。該等措施包括《通用數據保障條例》(GDPR)及《歐盟兩用條例》(第(EU) 2021/821號規例)。
- **轉換為國家法律的歐盟指令。**歐洲指令在歐盟或歐洲經濟區成員國並不直接適用，但規定歐盟或歐洲經濟區成員國須將指令所載條文實施為國家法律。該等指令包括與產品安全(如機械、電磁兼容性)及產品環保責任(WEEE、RoHS)相關的指令，其透過《德國產品安全法案》(Produktsicherheitsgesetz (ProdSG))及《電氣與電子設備法案》(Elektrogesetz (ElektroG))實施為德國法律。
- **純德國國家法律。**最後，我們須遵守德國基本法律，例如《德國商法典》(Handelsgesetzbuch– HGB)、《工時法》(Arbeitszeitgesetz– ArbZG)及《勞資協議法》(Betriebsverfassungsgesetz– BetrVG)。

公司法

ficonTEC Service GmbH作為有限責任公司的法律形式，使其(其中包括)須遵守《德國有限責任公司法》(Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbHG))及《德國商法典》(HGB)。該架構的關鍵在於必須在德國商業登記冊進行登記，此舉乃正式

監管概覽

承認該實體。有限責任公司(GmbH)的組織架構設有兩個主要機構：負責公司對第三方的運營管理及代表的董事總經理(Geschäftsführer)(《有限責任公司法》第6、35條及以下各條)及作為就基本事宜作出決策的中央決策機構的股東(Gesellschafter)(第45條及以下各條《有限責任公司法》)。《有限責任公司法》規管業務的基本方面，包括成立及管理架構，而《德國商法典》則規管商業貿易、財務報告及簿記以及商業合約的具體細節。根據《德國商法典》，公司名稱必須符合特定的法律要求，包括具有足夠的獨特性以唯一地識別企業。此外，公司名稱必須強制包含法律形式後綴「GmbH」，以告知公眾人士該公司的有限責任架構。

產品安全與合規性

ficonTEC的主要產品—自動化組裝與測試系統—被歸類為「機械」及「電氣／電子設備」(EEE)。因此，該等產品必須遵守多項歐盟指令，包括應用強制性CE標誌，該標誌驗證產品符合歐盟的健康與安全標準。製造商負責合規性評估程序，簽發《合規性聲明》(DoC)及維護技術檔案。

《機械指令》(2006/42/EC)載有製造商將機械產品投放於歐盟市場的條文。該指令界定了基本的健康與安全要求，歐洲協調標準對此作出了進一步的規定。其透過《德國產品安全法案》(Produktsicherheitsgesetz (ProdSG))及《第9號德國機械條例》(Produktsicherheitsverordnung (9. ProdSV))在德國實施。根據基本的健康與安全要求，製造商必須遵守《機械指令》中規定的基本技術及設計標準。

《低壓指令》(LVD, 2014/35/EU)涵蓋與在50V至1000V交流電或75V至1500V直流電之間運行的電氣設備相關的安全風險。遵守LVD要求，例如防止電擊及電力引起的機械危險，對電氣元件的安全至關重要。

《電磁兼容性指令》(EMCD, 2014/30/EU)是一項歐盟法規，旨在確保電氣與電子設備不會產生或受到電磁干擾的不利影響。其旨在擔保該等設備在其預期的電磁環境中正常運行，同時盡量減少對其他設備(如通信系統或其他電子產品)的干擾。在德國，《電磁兼容性指令》透過《設備電磁兼容性法》(Gesetz über die elektromagnetische Verträglichkeit von Betriebsmitteln)實施。

作為製造商，我們必須對其產品進行符合《機械指令》、LVD及EMCD要求的合規性評估，編製技術文件，簽發歐盟合規性聲明，並在產品上貼上CE標誌。

監管概覽

為確保持續合規而進行的市場監督在德國是分散的，由州級(Länder)主管部門進行，該等主管部門有權檢查產品。德國聯邦職業安全與健康研究所(*Bundesanstalt für Arbeitsschutz und Arbeitsmedizin*)作為一個中心樞紐，負責管理與歐洲快速警報系統(安全門)的信息交流，並就產品安全風險提供建議。

產品環保責任

我們須遵守嚴格的歐洲及德國延伸生產者責任(EPR)要求，該等要求強制製造商對其產品的整個生命週期負責。

《限制有害物質指令》(RoHS, 2011/65/EU)限制在所有投放於歐盟市場的電氣與電子設備中使用十種有害物質，包括鉛、汞及若干鄰苯二甲酸鹽。合規要求確保受限物質低於允許水平、維護文件，並將RoHS納入CE標誌的歐盟合規性聲明中。在德國，RoHS指令透過《電氣與電子設備物質條例》(*Elektro- und Elektronikgeräte-Stoff-Verordnung*)實施為國家法律。

《歐洲廢棄電氣與電子設備指令》(WEEE，第2012/19/EU號指令)透過《電氣法》(*Elektrogesetz (ElektroG)*)在德國實施。該法案將收集、處理及回收廢棄電氣與電子設備的責任及融資成本直接歸於製造商。

由於我們生產工業組裝解決方案，我們必須在產品銷售前採取若干強制性步驟：

- **登記：**作為「生產者」向國家主管部門 *Stiftung Elektro-Altgeräte Register* (*Stiftung EAR*，廢棄電子電機設備註冊基金會)進行強制登記。
- **回收概念：**我們必須向 *Stiftung EAR* 提交一份正式、可信的B2B回收概念(*Glaubhaftmachung*)，詳細說明為業務客戶提供的回收報廢設備的合理方案。
- **財務擔保：**必須向 *Stiftung EAR* 提供並存儲財務擔保，以確保在破產情況下能夠支付回收成本。
- **標籤：**自2023年1月起投放於市場的設備必須帶有「劃掉的帶輪垃圾桶」標誌。

不合規可能導致高達100,000歐元的罰款，並可能導致我們被禁止將產品投放於市場。由於複雜的工業設備具有較長的運營壽命，我們必須預測幾十年後可能退回的系統的最終回收成本，這使得遵守EPR成為一項重大的長期財務及後勤承諾。

監管概覽

德國環境管理的核心法律基礎是《循環經濟法》(*Kreislaufwirtschaftsgesetz (KrWG)*)，該法實施了《歐洲廢棄物框架指令》(第2008/98/EC號指令)。《循環經濟法》確立了污染者付費原則等基本原則，並強制遵守五級廢棄物層級(預防、準備回收、回收、其他類型的回收及處置)。該等原則迫使我們專注於廢棄物預防，並設計產品及包裝(也受相關法案規管，如《德國包裝法》(*VerpackG*))，以促進材料回收。

出口管制

作為對外貿易活動的參與者，我們須遵守國際貿易法規，包括管轄出口、國際技術轉讓及服務的法規。

歐盟的出口管制主要受第(EU) 2021/821號規例(《歐盟兩用條例》)管轄，該規例為兩用物項的出口、經紀、技術援助、過境及轉讓建立了一個共同制度。該等物項是指可用於民用及軍用目的的貨物、軟件及技術。該規例旨在防止大殺傷力武器的擴散，支持國際安全，並透過網絡監控工具應對侵犯人權等風險。《兩用條例》附件一載有定期更新的《歐盟兩用清單》。特別是，第2類(材料加工)、第3類(電子)及第6類(傳感器及激光器)可能與我們生產的產品類型相關。該清單的相關性亦取決於該清單近期及即將更新的範圍。此外，該規例還建立了針對最終用途的特定管制。

該等出口管制在歐盟成員國國家層面實施，在德國則是透過《德國對外貿易和支付法》(*Außenwirtschaftsgesetz (AWG)*)及《德國對外貿易和支付條例》(*Außenwirtschaftsverordnung (AWV)*)實施。該等法律為實施兩用及軍用物項管制以及歐盟制裁確立了適用的國家程序、額外管制及違規處罰。

德國聯邦經濟事務與出口管制局(BAFA)是德國的中央出口許可機構。BAFA負責根據德國的安全及外交政策利益審查出口許可申請，特別是防止先進軍事技術的擴散及破壞穩定的積累。在德國具有實施對外貿易法權限的其他主管部門包括海關、德國中央銀行及檢察院。

監管概覽

僱員健康與安全

德國法律建立了一套規章制度，以保護僱員的工作健康與安全。德國的職業安全法規在很大程度上受歐盟法律要求的影響，歐盟法律包含大量關於工作場所技術及社會健康與安全不同方面的法規。特別是，關於採取措施促進改善工人在工作中的安全與健康的第89/391/EEC號理事會指令中規定了僱主的一般義務、保護及預防服務、應急措施及必要信息，以及工人的諮詢、參與及培訓。歐盟成員國可自由維持或建立比第89/391/EEC號指令規定更嚴格的保護措施。

在德國，重要的職業安全條文載於《德國關於實施職業安全與健康措施以促進改善工人在工作中的安全與健康保護法》(Arbeitsschutzgesetz (ArbSchG)) 及《德國職業醫師、安全工程師及其他職業安全專家法》(Arbeitssicherheitsgesetz) 中，該等法律要求僱主保障其僱員的安全。《職業安全與健康法》規定了僱主和僱員在健康保護方面的基本職責。該法規定僱主有義務評估工作場所的危險並採取適當的預防措施，以及向僱員說明該等措施。僱主必須對特別危險的工作場所及情況採取預防措施。彼等還必須提供預防性職業保健。

在監管監督方面，德國執法部門擁有廣泛的執法權力，包括進入公司場所、搜查文件以及檢查工作設備及個人健康設備的權利。彼等亦獲授權處以罰款。

管轄僱員發明的法律

德國法律規定了管轄僱主與僱員關係中知識產權保護的特殊規則，原因在於大多數創造性作品是在僱傭過程中開發的。一般而言，僱主提供方法使僱員能夠在僱傭過程中提出智力構思。《德國僱員發明法》(Arbeitnehmererfindungsgesetz)基本上規定，在上述情況下，知識產權歸僱主所有，而僱員有權獲得適當的補償。

關於軟件，德國版權法為僱員開發的軟件提供了一項凌駕性規則。根據《德國版權法》(Urheberrechtsgesetz)第69b條，版權通過法律運作歸僱主所有。在特殊僱傭情況下，例如自由職業者，雙方關於產權分配的意願必須明確約定。

侵犯版權可能導致多種制裁，包括初步禁令或損害賠償。

監管概覽

外國投資制度

根據《對外貿易和支付法》及《對外貿易和支付條例》中規定的德國外國投資制度，直接及間接收購德國公司的股權可能需要接受審查，並在若干情況下需要強制通知。對於在國防、關鍵基礎設施、醫療保健或先進技術等上市、高度敏感行業中低至10%或以上的投票權收購，或須進行強制通知，並在20%、25%、40%、50%或75%時進行後續審查。德國目標公司的活動對於適用的投票權門檻及哪些外國投資者(非歐盟／歐洲自由貿易聯盟或非德國)觸發審查具有決定性作用。在非上市行業，非歐盟／歐洲自由貿易聯盟投資者收購25%或以上的投票權僅受制於最長5年期的酌情召入制度。若干透過額外權利賦予外國投資者「非典型控制權」的股份收購，可觸發該制度，並在若干行業要求強制通知。倘若通知是強制性的且待批准，則適用若干中止義務，且交易無效；違規行為將受到處罰。特別規則適用於證券交易所的證券交易。該制度自2018年以來收緊，2024年審查了超過300宗案件，重點關注能源、科技及醫療保健。

德國聯邦經濟事務與能源部(BMWE)進行審查，第一階段(兩個月)及第二階段(最長四個月；可進一步延長及暫停)。其可基於公共秩序或安全理由禁止或限制外國投資者的收購，或批准該交易。

數據保護

《通用數據保護條例》(GDPR，2016/679/EU)乃一項統一框架，訂明數據處理的原則及規則。多個歐盟成員國已頒佈國家實施法案以配合直接適用的GDPR，例如《德國聯邦數據保護法》(*Bundesdatenschutzgesetz (BDSG)*)。GDPR及BDSG當中包含有關收集、儲存、傳輸及進一步處理個人數據的嚴格規定、義務及限制，尤其(但不限於)涉及合法處理、透明度、國際數據傳輸、儲存限制、數據對映及問責性、處理者(服務提供商)義務、共同控制權、數據洩露通知以及按適用情況委任數據保護官及／或歐盟代表的規定。根據GDPR，監管規定包括個人數據：(i)僅可基於GDPR或國家法律所載的法律依據，為特定、明確及合法的目的而收集；(ii)僅可以與該等目的相符的方式作進一步處理；(iii)亦須充分、相關，並以處理目的所需為限；(iv)必須以確保個人數據的透明度、公平性及適當安全性的方式處理；及(v)除非已採取若干措施確保足夠的保護水平，否則不得傳輸至歐盟以外地區，且為收集或進一步處理目的而保存的時間不得超過必要期限。數據當事人(即與個人數據相關的已識別或可識別自然人)就其個人數據的處理擁有廣泛權利，例如查閱、更正、刪除、限制處理及數據可攜性的權利。GDPR就違反數據

監管概覽

保護規則的行為訂明巨額罰款及其他行政處分。該等處分由正式警告及終止令，以至就每項違規行為處以最高達2,000萬歐元或違規數據處理者于上一財政年度全球年度總營業額4%的罰款(以較高者為準)不等。

AI法案

《人工智能規例》(AI法案，2024/1689/EU)與我們相關，因為我們正日益增加使用AI技術。AI法案為不同類型的營運商確立義務，具體而言為供應商、部署者、進口商、分銷商及產品製造商。該規例的一項關鍵要素為其基於風險的方法，該方法將AI系統分為四類：最低風險、有限風險、高風險及不可接受風險。所認定的風險越高，須遵守的規則便越嚴格。視乎風險水平，受影響公司必須履行特定義務及提供文件記錄。尤其就高風險AI系統而言，將適用認證及文件記錄規定。因此，該等系統須遵守嚴格的監管規定，以確保安全、透明度及基本權利保障。供應商必須實施全面的風險管理系統、確保高質量及具代表性的訓練數據，並建立透明度機制。此外，必須實施人手監督措施，且必須備存技術文件記錄，以證明高風險AI系統符合AI法案的規定。AI法案就不合規情況訂立重大罰則。該等罰則乃根據違規行為的嚴重程度及所涉及的AI系統類型而分級。就最嚴重的違規行為而言，可處以最高達3,500萬歐元或全球年度集團總營業額7%的罰款(以較高者為準)。AI法案的大部分條文將自2026年8月2日起生效，而部分條文(例如有關AI知識普及的規定)現已適用。

美國法律及法規

在美國營運的業務須遵守多項聯邦、州及地方法律法規(「**美國法規**」)。預期對我們運營有重大影響的美國法規涉及(其中包括)產品安全、產品責任、數據隱私以及下文所述的海關及進口程序。

產品安全與產品責任

產品安全法

產品安全法主要由美國消費品安全委員會(「**美國消費品安全委員會**」)管轄，該委員會是美國聯邦政府的一個行政機構，負責監管向公眾人士銷售的若干類別產品。美國消費品安全委員會乃根據1972年《消費品安全法案》(經修訂，「**《消費品安全法案》**」)成立。《消費品安全法案》是聯邦層面關於消費品產品安全的總括性法規。

監管概覽

《消費品安全法案》於2008年由2008年《美國消費品安全改進法案》(「**美國消費品安全改進法案**」)修訂。《美國消費品安全改進法案》的實施是對美國消費品安全法的一次重大改革，旨在加強聯邦及州政府改善所有進口到美國並在美國分銷的產品的安全性的努力。進口到美國的產品倘若不符合《美國消費品安全改進法案》的要求，將被沒收，而美國的進口商及／或分銷商將受到民事處罰及罰款，並可能面臨刑事起訴。

根據《美國消費品安全改進法案》，任何進口到美國的消費品，倘若受《消費品安全法案》或美國消費品安全委員會發布的消費品安全規則、標準、法規或禁令的約束，均須提供「通用符合性證書」。該要求適用於所有分包商及貨物進口商。該等各方必須證明其產品符合所有適用的消費品安全規則及法律，例如《消費品安全法案》、《易燃織物法案》、《聯邦危險物質法案》及《防毒包裝法案》。《消費品安全法案》規定，認證必須基於「對每種產品的測試或合理的測試程序」。證書必須隨附產品或貨物，並且必須向每個分銷商或零售商以及美國海關及邊境保護局(「**美國海關及邊境保護局**」)提供一份副本。美國消費品安全委員會也可能要求提供認證副本。

《消費品安全法案》還包含對在美國銷售的消費品的分包商及銷售商的若干報告要求。《消費品安全法案》第15條要求製造商或銷售商在其獲得任何其產品存在以下情況的信息時，須立即通知美國消費品安全委員會：(1)對消費者造成重大傷害風險；(2)造成嚴重傷害或死亡的不合理風險；或(3)不符合適用的消費品安全規則或《消費品安全法案》或美國消費品安全委員會執行的任何其他法規下的任何其他規則、規例、標準或禁令。美國消費品安全委員會可要求製造商或銷售商停止分銷該產品，並將該不合規、缺陷或風險通知製造商或銷售商知悉的每個購買該產品的人士。在若干情況下，美國消費品安全委員會可要求製造商或銷售商使產品符合適用的產品安全規則、修復產品中的缺陷、用符合適用產品安全規則的等效產品更換該產品、發布產品召回及／或退還產品的購買價款。

產品責任法

美國州法律通常規定所有分包商及零售商(以及供應鏈中的各方)對因向消費者銷售不安全、有缺陷及危險產品而導致的傷害承擔責任。在美國，產品責任索賠通常基於三種法律理論：(1)嚴格責任、(2)疏忽及(3)違反保修。此外，如上所述，美國法律法規也可規定分包商及零售商(以及供應鏈中的各方)有義務補救產品缺陷，其中可包括安全召回活動。

監管概覽

參與製造、分銷或銷售產品的各方可能因該產品的缺陷造成的損害而承擔責任。產品缺陷有三種類型，即設計缺陷、製造缺陷及市場推廣缺陷。在疏忽索賠中，被告可能因未能盡到應有注意而造成的人身傷害或財產損失承擔責任。然而，嚴格責任索賠不取決於被告的注意程度。相反，當證明(個人或財產)傷害是因產品缺陷而發生時，被告須承擔責任。違反保修也是一種嚴格責任形式，因為不需要證明存在過錯。原告僅需證明保修被違反，而無需理會其發生原因。在特定州製造、分銷或銷售產品的公司可能受該州產品責任法的司法權區管轄，不論該公司的註冊司法權區或主要營業地點是否在該州、美國另一州或非美國司法權區。

美國的產品責任法律訴訟及召回活動可能涉及人身傷害及財產損失，並可能涉及重大金錢損害的索賠。美國未來任何涉及產品責任的訴訟及索賠的結果本質上是不可預測的。根據我們的過往經驗，我們預計任何該等涉及我們的訴訟及索賠的結果，總體而言，不會對我們的綜合財務狀況或流動性產生重大影響；然而，該等結果可能對我們確認成本(如有)的特定期間的經營業績產生重大影響。

數據隱私

美國聯邦政府及各州及政府機構亦已通過或正考慮通過有關收集、使用、保留、保護、披露、轉移及其他處理敏感及個人資料的各種法律、法規及標準，包括但不限於(且各情況下經不時修訂)《公平信用報告法案》(Fair Credit Reporting Act, 15 U.S.C. 1681)；《聯邦貿易委員會法案》(Federal Trade Commission Act, 15 U.S.C. § 45)；《CAN-SPAM法案》(CAN-SPAM Act, 15 U.S.C. § 7701 et seq.)；《電話消費者保護法案》(Telephone Consumer Protection Act, 47 U.S.C. § 227)；《電話營銷及消費者欺詐和濫用預防法案》(Telemarketing and Consumer Fraud and Abuse Prevention Act, 15 U.S.C. § 6101 et seq.)；1996年《健康保險流通與責任法案》(Health Insurance Portability and Accountability Act of 1996)；《電子通訊隱私法案》(Electronic Communications Privacy Act, 18 U.S.C. §§ 2510-22)；及《儲存通訊法案》(Stored Communications Act, 18 U.S.C. § 2701-12)。此外，許多州均有保護敏感及個人資料的隱私及安全的法律。若干州法律就敏感及個人資料而言，可能比聯邦、國際或其他州法律更為嚴格或範圍更廣，或提供更廣泛的個人權利，且該等法律可能互不相同，這可能使合規工作複雜化。例如，於2018年，加利福尼亞州頒布了《加州消費者隱私法案》，該法案於2020年1月1日生效，此後經於2023年1月1日生效的《加州隱私權利法案》修訂(統稱「《加州隱私權利法案》」)。《加州隱私權利法案》為加州居民創設個人隱私權利，包括選擇退出若干處理(例如為跨情境行為廣

監管概覽

告目的轉移個人資料)、為若干目的處理敏感個人資料,以及「出售」個人資料的權利,並增加了處理加州消費者個人資料及符合若干門檻的實體的隱私及安全義務。《加州隱私權利法案》目前可由加州總檢察長強制執行,並規定了對違規行為的民事處罰,以及對導致未經授權查閱、盜取、竊取或披露若干類型個人資料的若干數據洩露事件的私人訴訟權。此項私人訴訟權預計將增加集體訴訟數據洩露訴訟的可能性及相關風險。儘管監管罰款已經處以,但《加州隱私權利法案》尚未受到重大訴訟及司法解釋,且各種條文將如何執行仍不清楚。此外,《加州隱私權利法案》根據《加州隱私權利法案》的進一步擴展可能會影響我們的業務,特別是考慮到除加州總檢察長外,該法案還設立了一個專門負責執行《加州隱私權利法案》規定的新監管機構,這可能導致進一步的不確定性,並要求我們為遵守規定而產生額外成本及開支,並可能改變我們的業務常規。

此外,聯邦層面及其他州已提出許多類似的法律。例如,內華達州最近頒布了一項於2019年10月1日生效的法律,要求公司尊重消費者不再出售其數據的請求。違規者可能面臨禁制令及每次違規最高5,000美元的民事處罰。在伊利諾伊州、馬薩諸塞州、新澤西州、紐約州、羅德島州、華盛頓州及其他州提出或頒布的新法例,以及佛蒙特州憲法的一項擬議隱私權修正案,對收集、儲存、使用、保留、披露、轉移及以其他方式處理機密、敏感及個人資料的公司施加或可能施加額外義務,並將繼續塑造整個美國的數據隱私環境。目前,美國沒有(聯邦或州)隱私法律明確強制數據本地化,要求企業在美國境內本地儲存個人資料。州法律正在迅速變化,美國國會正在討論一項新的聯邦數據保護和隱私法。

國際貿易

下文概述了與國際貿易相關的主要美國法律及監管問題。我們的跨境業務包括向美國進口貨物。因此,我們的業務須遵守關稅及其他進口管制法律法規。

向美國進口貨物

向美國關稅區進口貨物主要受經修訂的1930年《關稅法案》、1993年《海關現代化法案》及美國海關及邊境保護局(「**美國海關及邊境保護局**」)的法規管轄。根據該等法律法規,美國進口商對初步估值、分類及確定進口商品適用稅率負有主要法律責任。進口商在將商品輸入美國時須履行「合理謹慎」的責任。這包括在向美國海關及邊境保護局提供必要信息及文件以供其評估進口商品關稅、收集準確的進口統計數據以及確定進口是否符合適用法律時。

監管概覽

對任何使用虛假或誤導性陳述將貨物輸入美國的人士可處以民事處罰。在確定該等不當行為的適用處罰時，美國海關及邊境保護局首先確定違規方的適用罪責程度。一般而言，較嚴重的罪行會被處以較高的罰款，該等罪行根據罪責程度分為疏忽、嚴重疏忽或欺詐。美國海關及邊境保護局認為，違規行為乃屬疏忽所致，「倘其因未能履行合理的謹慎及能力所致：(a)確保就進口商品作出的陳述及提供的信息屬完整準確；或(b)履行法規或規例所要求的任何重要作為。」在情況表明不僅僅是未能履行合理謹慎的更嚴重案件中，會認定為嚴重疏忽及欺詐。倘美國海關及邊境保護局發現違規行為是「在實際知悉或罔顧相關事實的情況下，並對違規者根據法規承擔的義務漠不關心或置之不理」而作出，則會認定為嚴重疏忽。倘某行為乃「在知情的情況下作出(或不作出)，即屬自願及故意，並有清晰且具說服力的證據證實」，則會認定為欺詐。倘虛假陳述影響進口關稅的評估，法定最高民事罰款金額會因違規行為是否屬欺詐、疏忽或嚴重疏忽而有所不同。除規管向美國進口的程序外，美國海關及邊境保護局還負責代表47個聯邦機構執行近500項美國貿易法律法規，促進合法貿易，徵收收入，並保護美國經濟。每個該等機構均頒布規管其司法權區內產品進口的法規。美國海關及邊境保護局負責確保進出口符合該等法規，並在許多情況下獲授權對不合規貨物進行扣押、沒收及拒絕入境。

關稅

美國對從各國進口的若干貨物徵收關稅。美國海關及邊境保護局負責在清關過程中對進口到美國的貨物徵收關稅。由美國海關及邊境保護局管理的美國海關條例(「**海關條例**」)適用於任何進入美國的產品。該等條例涵蓋(其中包括)貨物估值、分類、記錄保存要求、入境手續以及與關稅及稅費相關的法律。關稅稅率通常載於《美國協調關稅表》(「**《美國協調關稅表》**」)。請注意，由美國行政部門管理的禁運、反傾銷稅、反補貼稅及其他具體事項不包含在《美國協調關稅表》中，且各種法規或行政措施可能導致該等關稅的修改。1974年《貿易法案》(19 USC § 2101 et. seq.) (「**貿易法案**」)第201條允許美國總統對進入美國且損害或威脅損害生產類似產品的國內產業的貨物，通過提高進口關稅或設置非關稅壁壘(如配額)給予臨時進口救濟。《貿易法案》第301條授權美國總統採取一切適當行動，包括報復，以促使外國政府取消任何違反國際貿易協定或不公正、不合理或歧視性，且加重或限制美國商業的作為、政策或做法。該法律不要求美國政府在採取此類執法行動前必須等待獲得世界貿易組織的授權。

監管概覽

在美國境內，除美國海關及邊境保護局外，參與國際貿易監管的機構包括美國國際貿易委員會（「**美國國際貿易委員會**」）及美國貿易代表辦公室（「**美國貿易代表辦公室**」）。美國國際貿易委員會是一個準司法機構，負責管理美國有關貿易救濟的法律，並就關稅及其他國際貿易事宜向總統、美國國會及美國貿易代表辦公室提供分析、資訊及其他支持。美國貿易代表辦公室是美國總統辦公室內的內閣級職位，擔任總統在國際貿易事宜上的首席顧問、談判代表及發言人。倘美國貿易代表辦公室經調查後確定某外國政府從事不公平貿易行為，則其獲授權根據1974年《貿易法案》第301條（「**第301條**」）採取若干行動，包括但不限於對進口商品徵收關稅或其他限制。

於2018年，繼美國貿易代表辦公室進行調查並發表報告後，美國對若干源自中國的進口貨物徵收關稅。近期，美國政府陸續推出一系列關稅及相關新政策，影響多個國家、地區及行業。於2025年2月4日，美國政府根據《國際緊急經濟權力法》對所有自中國進口的商品徵收10%的基線關稅。自2025年3月4日起，美國政府對自中國進口的商品加徵的關稅已提高至20%。於2025年4月，美國公告對與其存在重大貿易逆差的57個國家徵收新的對等關稅。新關稅受若干例外情況規限，包括與行業關稅及若干所列產品相關的例外情況，包括半導體、智能手機、手提電腦、電腦顯示器及各種其他電子設備（「**消費品豁免**」）。該等產品不獲豁免早前徵收的20%芬太尼相關關稅。截至最後實際可行日期，根據美國及中國共同發布的5月12日《日內瓦經濟公告》，中國進口商品普遍面臨30%的實際關稅率，低於2025年4月早前145%的峰值，其中24%的對等關稅暫停徵收90天，而消費品豁免下的其他消費電子產品則面臨20%的實際關稅率。

視乎美中貿易談判的最新發展，須繳納額外關稅的產品水平及數量可能隨時間而變化。

公司所得稅

根據美國或任何一州的法律組建的公司，須就其全球收入及收益繳納美國公司稅。公司所得稅按21%的統一稅率徵收（另加任何適用的州或地方公司稅）。稅款乃根據扣除開支後的經營溢利計算。

監管概覽

勞動法及僱傭法

在美國僱用個人受聯邦、州以及有時是地方法律的管轄。聯邦法律規定了僱員權利的最低法律標準；州及地方法律可規定不同的標準。美國的大多數僱員均為「隨意」僱用，意指其僱傭關係可隨時終止，無需通知或理由。隨意僱用可通過僱員與僱主之間的僱傭協議進行修改，但在任何情況下，均不得因非法原因(例如歧視或騷擾)解僱僱員，亦不得因僱員從事受法律保護的活動而將其解僱或對其進行報復。須對在美國工作的資格進行個人核實。

歷史、發展及公司架構

概覽

本公司的歷史可追溯至2011年4月，當時我們的創始人戴先生於中國江蘇省蘇州成立本公司的前身蘇州羅博特科自動化設備有限公司（「蘇州羅博特科」），該公司為一家有限責任公司。於2016年9月，本公司改制為股份有限公司，並更名為羅博特科智能科技股份有限公司。自2019年1月8日起，我們的A股已於深圳證券交易所創業板上市（股份代號：300757.SZ）。

自蘇州羅博特科成立以來，本集團一直從事為光伏製造提供高良率的自動化解決方案，實現光伏電池及模組的穩定、可擴展生產。在此基礎上，我們透過對ficonTEC的初始戰略投資及最終收購，將業務擴展至硅光領域。請參閱「一主要收購、出售及合併—收購ficonTEC」。我們持續整合我們的運營，並正在積極從以定製化、項目制為主的運營模式，過渡到一種更均衡的方法，該方法同時強調量身定制的解決方案及標準化的產品導向型服務／方案。

主要公司及業務發展里程碑

下文為本集團主要企業及業務發展里程碑概要：

年份	里程碑
2011年	我們的前身蘇州羅博特科成立。
2012年	我們開發出首台板式PECVD自動化設備。
2013年	我們推出多種光伏自動化設備，包括色差分選機、硅晶圓分選機、擴散自動上下料系統及管式PECVD設備。
2014年	我們首創用於新型低壓擴散工藝的半間距擴散自動化設備，使插片密度增加一倍，同時降低破損率，從而顯著提高了客戶的效率。
	我們亦為光伏自動化設備引入在線檢測模塊及數據分析工具，同時通過柔性電路組裝及測試線豐富了我們在電子領域的產品線。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2017年	我們的智能工廠系統技術已趨成熟，並率先在光伏領域得到發展。
2019年	我們的A股於深圳證券交易所創業板上市(股份代號：300757.SZ)。
	我們獲工信部授予其主辦的「2019年智能製造系統解決方案供應商」項目下的「數字化車間集成—光伏項目」。
2020年	我們收購ficonTEC的少數權益，並開始向硅光領域擴展。
	我們推出了基於5G智能生產系統及大數據工業物聯網(IIOT)的智能製造解決方案。
2023年	本公司與ficonTEC合作，為我們現有客戶全球領先的汽車電子及零部件製造商法雷奧提供全自動汽車攝像頭系統組裝線。
2024年	我們獲工信部授予專精特新「小巨人」企業證書。
2025年	我們完成了對ficonTEC的戰略性收購，自此ficonTEC成為我們的全資附屬公司。

歷史、發展及公司架構

我們的主要附屬公司

下表載列於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻的本公司主要附屬公司的詳細資料。

附屬 公司名稱	成立／ 註冊地點	成立／ 註冊日期	本集團 應佔股權	主要業務
羅博南通...	中國	2017年4月6日	100%	研發、生產及銷售 自動化設備
FSG.	德國	2009年7月22日	100%	生產、分銷及維護 用於執行微型部 件高精度定位的 組件

公司發展及主要股權變動

1. 本公司註冊成立

於2011年4月14日，本公司成立，初始註冊資本為人民幣5百萬元，由捷昇電子(現稱元頡昇，為我們單一最大股東集團的成員)及李潔女士出資。於成立日期，本公司的股權架構如下：

股東名稱	註冊資本 (人民幣)	概約持股 百分比
捷昇電子.....	3,000,000	60%
李潔女士.....	2,000,000	40%
總計	5,000,000	100%

附註：截至最後實際可行日期，李潔女士為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

2. 改制為股份有限公司

經數輪增資及股份轉讓完成後，截至2016年6月，本公司的註冊資本達到人民幣16.7百萬元。於2016年9月，本公司改制為股份有限公司，並更名為羅博特科智能科技股份有限公司。

改制後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	所持股份數目	概約持股 百分比
捷昇電子.....	24,300,000	40.50%
李潔女士.....	9,042,000	15.07%
上海科駿.....	6,774,000	11.29%
夏承周先生.....	6,720,000	11.20%
上海頌歌投資管理中心(有限合夥).....	6,000,000	10.00%
徐龍先生.....	4,896,000	8.16%
上海能駿投資管理中心(有限合夥).....	2,268,000	3.78%
總計	60,000,000	100%

附註：於最後可行日期，夏承周先生、上海頌歌投資管理中心(有限合夥)、徐龍先生及上海能駿投資管理中心(有限合夥)各自均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

3. 於深圳證券交易所創業板上市

經中國證監會批准，本公司於2019年1月8日完成A股於深圳證券交易所創業板(股份代號：300757.SZ)的首次公開發售及上市(「A股上市」)，據此合共發行20,000,000股新A股。緊隨A股上市後，我們的股本增至80,000,000股A股股份，本公司的股權架構如下：

股東名稱	所持A股數目	概約持股百分比
捷昇電子.....	24,300,000	30.38%
李潔女士.....	9,042,000	11.30%
上海科駿.....	6,774,000	8.46%
夏承周先生.....	6,720,000	8.40%
上海頌歌投資管理中心(有限合夥).....	6,000,000	7.50%
徐龍先生.....	4,896,000	6.12%
上海能駿投資管理中心(有限合夥).....	2,268,000	2.84%
公眾A股股東.....	20,000,000	25.00%
總計.....	80,000,000	100%

4. 資本化發行及非公開配售

於2019年6月，本公司將資本公積資本化，按每十股現有A股獲發三股新A股的基準向當時全體股東發行新A股。於完成該資本化發行後，本公司的註冊資本由人民幣80,000,000元增至人民幣104,000,000元，並分為104,000,000股每股面值人民幣1元的A股。

於2021年11月，我們以每股A股人民幣31.85元的價格(不低於我們A股於定價日前20個交易日平均價格的80%)向戴先生及王宏軍先生(我們當時的董事)完成6,279,436股A股的非公開配售。我們透過非公開配售籌集所得款項淨額約人民幣197.1百萬元，該款項已用作補充我們的營運資金。由於該非公開配售，我們的總註冊資本增至人民幣110,279,436元，並分為110,279,436股每股面值人民幣1元的A股。

歷史、發展及公司架構

5. 與員工激勵計劃及資本化發行有關的股權變動

於2022年2月至2024年6月期間，於為員工激勵目的完成多輪A股發行、回購及註銷，以及另一輪按每十股現有A股獲發四股新A股的基準向當時全體股東進行的資本化發行後，我們的註冊資本進一步增至人民幣155,052,262元，分為155,052,262股A股。

6. 為收購ficonTEC發行A股

於2025年5月，我們按每股A股人民幣40.10元的價格發行合共9,581,778股A股，作為我們收購ficonTEC的代價股份。於2025年6月，我們按每股A股人民幣124.99元的價格配售合共3,072,245股A股，作為收購ficonTEC的部分現金代價。有關詳情，請參閱本節「—主要收購、出售及合併—收購ficonTEC」。因此，我們的總股本增至167,692,391股A股。

7. 截至最後實際可行日期的股本其他變動

於2025年9月，在完成與員工激勵計劃下未歸屬限制性股份有關的A股回購及註銷後，我們的註冊資本減至人民幣167,608,111元，分為167,608,111股A股。

主要收購、出售及合併

收購ficonTEC

於2019年8月，斐控泰克由戴先生發起的買方財團成立，作為特殊目的實體以收購ficonTEC。該買方財團由數名機構財務投資者及斐控晶微組成，而斐控晶微由戴先生、王宏軍先生及吳廷斌先生分別擁有34%、33%及33%的權益。於2020年10月，我們收購了斐控晶微的全部股權，其擁有斐控泰克16.85%的股權。自2019年9月至2023年8月，斐控泰克透過數輪收購，收購於FSG及FAG（統稱「ficonTEC」）合共93.03%的股權。截至2023年8月，經過一系列股權轉讓後，本公司間接擁有斐控泰克18.82%的股權，而斐控泰克則間接擁有ficonTEC的93.03%股權。

於2023年8月至2023年9月，本公司與建廣廣智(成都)股權投資中心(有限合夥)、蘇州工業園區產業投資基金(有限合夥)、南京永鑫融合創業投資合夥企業(有限合夥)、上海超越摩爾股權投資基金合夥企業(有限合夥)、尚融寶盈(寧波)投資中心(有限合夥)、常州樸鐮投資合夥企業(有限合夥)及南通能達新興產業母基金

歷史、發展及公司架構

合夥企業(有限合夥)(統稱「境內賣方」)訂立一系列股權購買協議，據此，本公司同意購買而境內賣方同意出售斐控泰克81.18%的股權，總代價為人民幣926.7百萬元，包括現金代價人民幣542.4百萬元及代價股份9,581,778股A股股份(價格為每股A股股份人民幣40.10元)；於2023年8月至2024年8月，本公司亦與ELAS(「境外賣方」)訂立一系列股權購買協議，據此，本公司同意購買而境外賣方同意出售ficonTEC的6.97%股權，總代價為現金人民幣85.1百萬元(統稱「ficonTEC收購」)。緊接收購ficonTEC完成前，本公司持有斐控泰克18.82%的股權，而斐控泰克間接擁有ficonTEC 93.03%的股權。因此，於收購ficonTEC完成後，本公司擁有ficonTEC的全部股權。

ficonTEC為一家總部位於德國的供應商，為對先進光互連技術至關重要的硅光器件提供高精度組裝與測試設備。ficonTEC收購預期讓我們能夠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，從而提高我們的整體效率及競爭力。ficonTEC收購的代價乃經公平磋商後釐定，當中已計及獨立評估師編製的估值報告所載對斐控泰克81.18%的股權以及FSG及FAG的全部股權作出的評估價值。我們透過商業貸款及以每股A股人民幣124.99元的價格非公開配售合共3,072,245股A股，為ficonTEC收購的現金代價提供資金。據董事經作出一切合理查詢後所深知，各境內賣方均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，境外賣方由Torsten Vahrenkamp先生(本公司董事兼ficonTEC行政總裁)及Matthias Trinker先生(ficonTEC財務總監)分別擁有50%及50%。為保障本公司及股東的利益，本公司最終控股股東戴先生於2025年3月與本公司訂立一份業績擔保及補償協議，據此，戴先生自願承諾擔保ficonTEC於完成ficonTEC收購事項後三個財政年度(「有關期間」)的累計純利，及(i)倘ficonTEC於有關期間未能達成所承諾的累計業績，戴先生須就該差額向本公司提供現金補償，及(ii)倘於有關期間屆滿時減值測試所釐定的減值金額超出已作出的補償，戴先生須就該差額分別向本公司進一步提供現金補償，惟戴先生提供的補償總額不得超過ficonTEC收購事項的總代價。

歷史、發展及公司架構

上述收購於2025年5月妥善合法完成，並已取得所有必要的監管批准。由於ficonTEC收購事項完成於往績記錄期間內，且根據ficonTEC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。請參閱「附錄一B—目標集團會計師報告」。

除上文所披露者外，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無進行任何重大收購、出售或合併。

我們於深圳證券交易所創業板的上市及於香港聯交所[編纂]的理由

自2019年起，本公司的A股已於深圳證券交易所創業板上市。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，我們在任何重大方面概無不遵守深圳證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規的情況，且據董事經作出一切合理查詢後所深知，概無有關我們於深圳證券交易所的合規記錄而須提請投資者垂注的重大事宜。我們的中國法律顧問告知我們，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均已遵守適用於我們的A股上市相關法律法規。根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查，聯席保薦人並未注意到任何事宜會令彼等不同意我們的董事就有關本公司於深圳證券交易所的合規記錄所作的確認。亦請參閱「業務—監管合規及法律程序—監管合規」一節。

本公司尋求其H股於香港聯交所[編纂]，以進一步推進本公司的國際化戰略，提升本公司的國際品牌形象，增強本公司的核心競爭力，及提升本公司的運營和管理水平。有關更多詳情，請參閱「業務—我們的戰略」及「未來計劃及[編纂]用途」。

歷史、發展及公司架構

公眾持股量

上市規則第19A.13A條規定，倘新申請人為於[編纂]時有其他上市股份的中國發行人，此通常指其擬申請[編纂]的H股中由公眾人士持有的部分於[編纂]時必須(a)佔該發行人H股所屬類別已發行股份總數(不包括庫存股份)至少10%；或(b)預期市值不少於3,000,000,000港元。

我們的A股於深圳證券交易所創業板上市。根據[編纂]將予[編纂]的H股總數佔本公司已發行股本總額約[編纂]%(未計及任何[編纂]獲行使)。緊隨[編纂]完成後(未計及任何[編纂]獲行使)，預期由公眾人士持有的H股總數佔本公司已發行股本總額約[編纂]%，因此符合上市規則第19A.13A(a)條的規定。

自由流通股

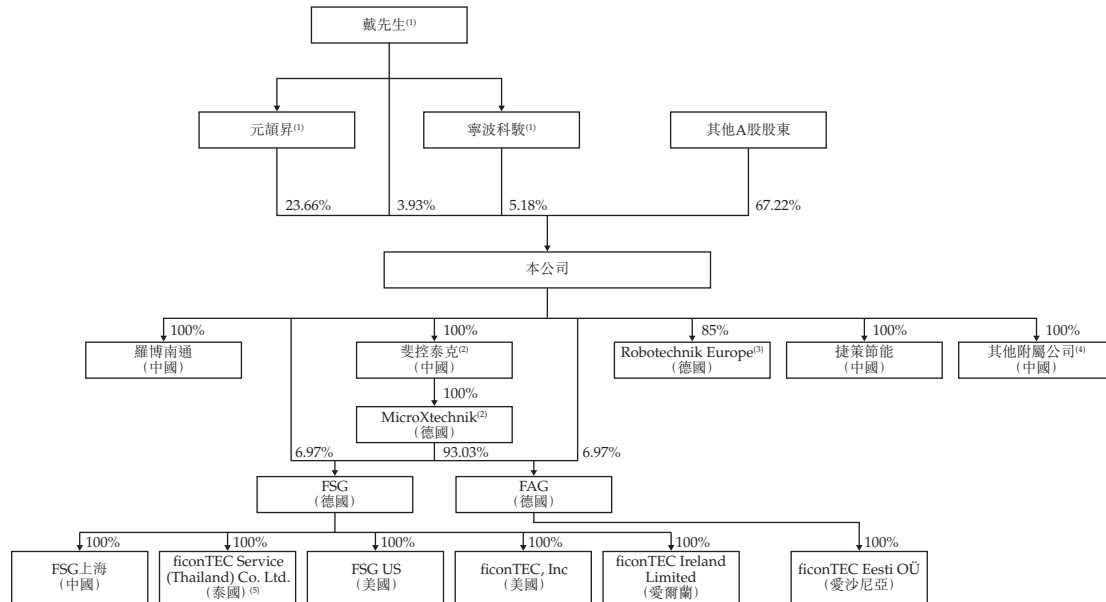
上市規則第8.08A條(經上市規則第19A.13C條修訂及取代)規定，倘新申請人為於[編纂]時有其他上市股份的中國發行人，此通常指其擬申請[編纂]的H股中由公眾人士持有且不受任何處置限制(不論是根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)的部分於[編纂]時必須：(a)佔H股所屬類別於[編纂]時已發行股份總數(不包括庫存股份)至少5%，且於[編纂]時的預期市值不少於50,000,000港元；或(b)於[編纂]時的預期市值不少於600,000,000港元。

根據每股H股[編纂]港元的[編纂](即最低[編纂])，本公司將符合上市規則第8.08A條(經上市規則第19A.13C條修訂及取代)項下的自由流通股規定。

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖說明我們緊接[編纂]完成前的公司及股權架構：



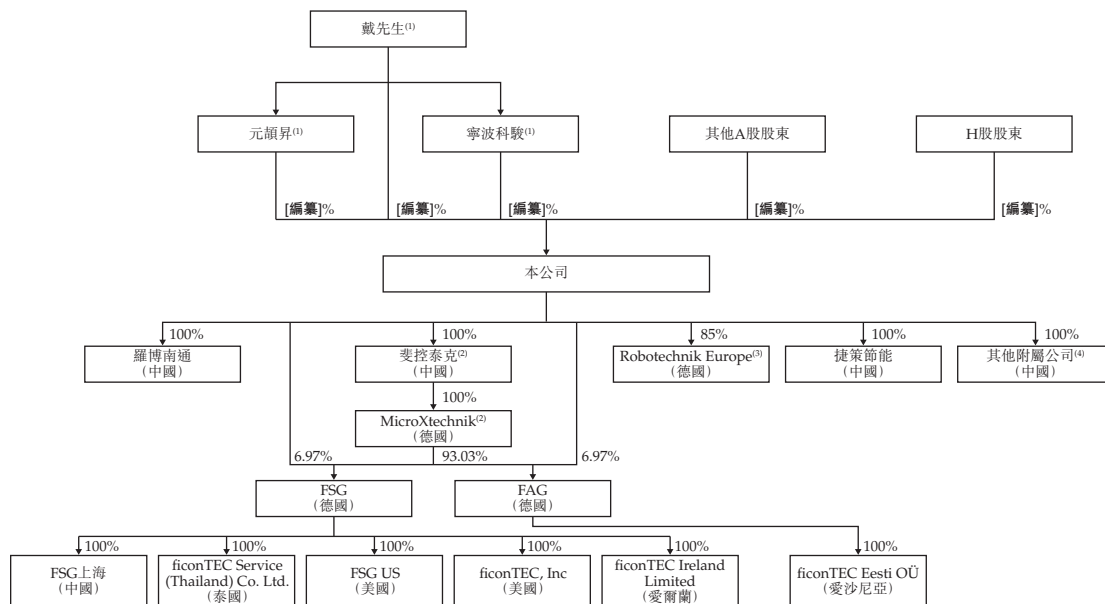
附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，本公司分別由元頤昇、寧波科駿及戴先生（均為我們單一最大股東集團的成員）擁有約23.66%、5.18%及3.93%的權益。元頤昇由戴先生、王宏軍先生及夏承周先生分別擁有約55.48%、39.64%及4.88%的權益。戴先生擔任寧波科駿的普通合夥人，並持有其約24.43%的股權。王宏軍先生為持有其約45.93%股權的有限合夥人，而餘下32名有限合夥人合共持有約29.64%的股權，當中概無人士擁有5%或以上的股權。截至最後實際可行日期，元頤昇持有的[7,950,000]股A股已質押予三間受中國證監會監管的中國證券公司，作為其若干貸款融通的抵押，佔本公司已發行股本總額約4.74%。有關戴先生、元頤昇及寧波科駿的背景詳情，請參閱「與我們單一最大股東集團的關係」。
- (2) 截至最後實際可行日期，本公司直接持有斐控泰克81.19%的股權，並透過本公司的全資附屬公司斐控晶微間接持有斐控泰克餘下18.81%的股權。斐控泰克透過其全資附屬公司Luxembourg Investment Company 312 S.à r.l.間接擁有MicroXtechnik。
- (3) 截至最後實際可行日期，Robotechnik Europe由本公司擁有85%及由Michael Hitzker先生擁有15%，彼為獨立第三方。
- (4) 截至最後實際可行日期，其他附屬公司包括在中國成立的五家全資附屬公司，即羅博特科半導體科技(南通)有限公司、斐控晶微、羅博特科智能科技(深圳)有限公司、蘇州捷運昇能源科技有限公司及羅博齊物技術(蘇州)有限公司。有關本公司附屬公司的進一步詳情，請參閱本文件「附錄一A—本集團會計師報告」附註1。
- (5) 於最後實際可行日期，ficonTEC Service (Thailand) Co. Ltd.由FSG、楊雪莉女士及李偉彬先生分別擁有99.94%、0.03%及0.03%權益。楊雪莉女士及李偉彬先生各自擔任名義股東，並分別代FSG持有該等實益權益。楊雪莉女士為本公司僱員，而李偉彬先生為本公司高級管理層成員。楊雪莉女士及李偉彬先生均為獨立第三方。
- (6) 上圖所載的若干百分比數字已經四捨五入調整。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖說明我們於緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的公司及股權架構：



附註：有關更多資料，請參閱上文「一緊接[編纂]完成前的公司架構」一段的附註(1)至(6)。

業 務

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制造的基礎。

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。

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，在統一的人工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。

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。

業 務

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。

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年初步投資ficonTEC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。

業 務

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組合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R² 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R² 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。

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⁽¹⁾

少數幾家

- 800G+ 光互連的關鍵推動者⁽¹⁾⁽²⁾

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⁽¹⁾

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⁽¹⁾

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⁽¹⁾

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⁽¹⁾

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。

業 務

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。
- 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。

業 務

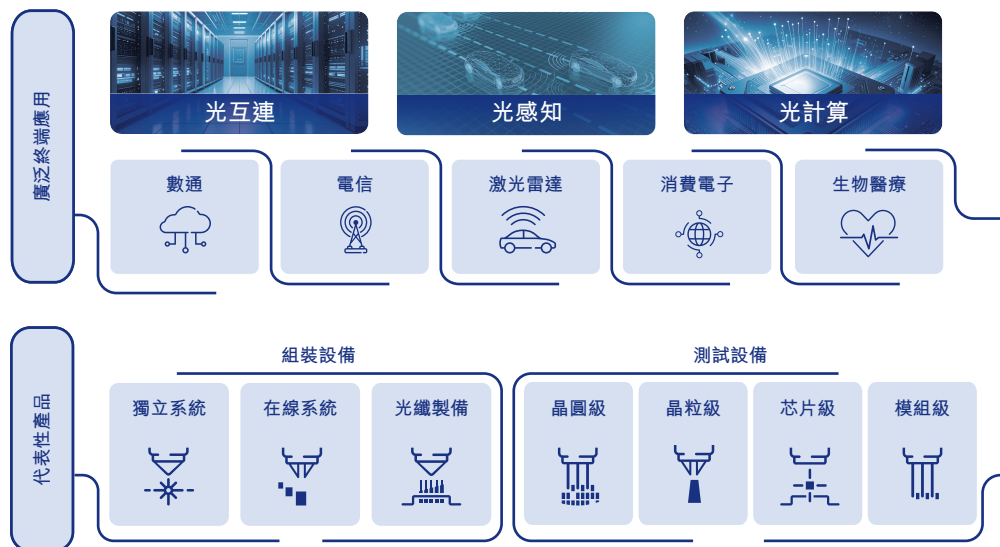
我們的解決方案

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興起以及全球向可再生能源的過渡。

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。

業 務

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。

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、MT鏈接器的插芯到光纖陣列單元(「**FAU**」)光學對準的整個光纖製備過程的自動化系統，這些步驟傳統上由手動完成，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。

業 務

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。

我們的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。

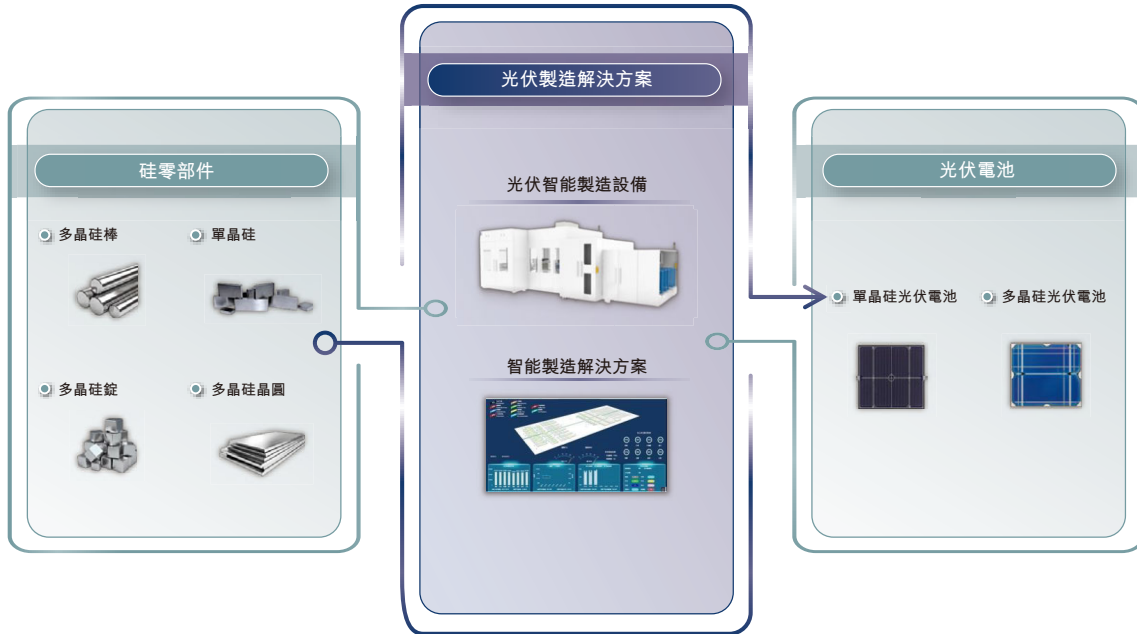
- **晶圓級測試**。用於在晶圓級對硅光器件進行高通量測試的雙面及單面光電晶圓測試設備。
- **晶粒級測試**。支持光電設備以及無源和有源單片化PIC的光電晶粒級測試設備。
- **芯片級測試**。在PIC組裝後測試設備性能的測試設備。
- **模組級測試**。支持硅光器件(如交換機芯片和CPO光引擎)最終檢測的測試設備。

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。

業 務

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（「**LPCVD**」）、等離子體增強多晶硅沉積（「**PE-POLY**」）、等離子體增強化學氣相沉積（「**PECVD**」）、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。

業 務

智能製造解決方案

利用我們的專有智能製造執行系統R² 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R² 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(「WIP」)追蹤、設備連接、質量控制、統計過程控制(「SPC」)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(「CAPA」)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(「OEE」)、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。

業 務

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(「DOF」)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。

業 務

- **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中以支持客戶優化開發與生產流程。利用經由過去二十年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。

業 務

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、亞洲和歐盟。此外，我們專業的售後服務團隊駐紮在中國內地、台灣、美國、歐盟、泰國和德國，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。

業 務

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」。

業 務

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。

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。

業 務

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。

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已成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迎來韌性增長，該增長由AI大規模使用、可再生能源產能投資以及我們在統一平台下的綜合運營實力所驅動。

業 務

我們的優勢

我們的競爭優勢源於我們的硅光業務及光伏業務，並因兩項業務的聯動而得以進一步加強。我們結合數十年在光子學自動化及可再生能源製造領域的專業知識，以智能製造助力AI性能提升及可持續性。

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

全球硅光智能製造設備市場正受益於AI計算需求的爆炸性增長，該增長依賴於高度集成、高能效和高性價比的解決方案來擴展芯片在電路板、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。

隨著AI基礎設施的擴展，基於硅光的先進光學互連已變得至關重要，使硅光製造從一項小眾能力轉變為AI經濟的戰略推動者。

基於硅光的新型光互連技術，如CPO及OCS已成為滿足此等不斷變化需求的高潛力解決方案。根據灼識諮詢的資料，該等技術有望成為可持續人工智能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。

根據灼識諮詢的資料，全球高精密硅光智能製造設備行業市場規模從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，下游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%。具體而言，由數通、電信及其他應用驅動的全球高精密製造設備硅光應用下游全球市場規模從2020年的人民幣35億元增長至2024年的約人民幣214億元，複合年增長率為57.2%，預計到2029年將達到人民幣2,253億元，複合年增長率為60.1%。於2035年，市場預計將達到人民幣10,517億元，實現29.3%的複合年增長率。

若無高效的測試和高精度的對準，硅光器件無法以足夠的良率擴展至大批量生產。通過ficonTEC，我們為對於先進光學互連技術至關重要的硅光器件提供高精密組裝與測試設備。根據灼識諮詢的資料，作為一個關鍵的推動者，我們在全球該市場擁有短期內難以撼動的強大領導地位。

根據灼識諮詢的資料，截至最後實際可行日期，我們是唯一一家提供覆蓋硅光器件整個製造流程—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的端到端解決方案的供應商。同樣截至該日期，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。

業 務

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。

與全球頂級客戶的深度合作

我們與頂級客戶保持著長期的戰略合作夥伴關係。該等關係建立在二十多年來提供標準化及高度定製化解決方案以滿足客戶不斷變化的需求的經驗之上。從探索及概念驗證階段到新產品導入及大批量生產(或稱從實驗室到工廠)，我們為客戶的整個開發及生產生命週期提供支持。

在硅光製造領域，我們已成為客戶工作流程中不可或缺的關鍵部分，並已通過廣泛而嚴格的驗證與檢測流程。我們的組裝與測試設備在支持客戶下一代產品開發和產能爬坡方面發揮著關鍵作用，對於新技術的規模化及商業化至關重要。我們設備的先進製造能力賦能客戶在產品性能上取得突破，例如構建硅光芯粒，同時將該等新技術所需的複雜組裝與測試流程自動化。值得注意的是，我們與引領硅光和CPO技術的全球行業領導者保持著密切的合作。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的量產製造體系。

在光伏製造領域，我們的自動化系統已集成到中國及如印度等新興市場的領先光伏製造商的生產線中。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、晶科能源及天合光能等全球光伏領域的引領者。

該等合作夥伴關係使我們能及早洞察下一代需求，鞏固我們預測行業轉變並將其轉化為可擴展、可上市解決方案的能力。

我們的系統採用模塊化和靈活的工程設計，並與用於硅光製造的PCM和用於光伏製造的R² Fab MES等強大的軟件控制系統集成，使客戶能夠高效地配置和擴展運營以應對動態的生產需求。

我們與客戶核心製造流程的緊密整合創造了高昂的轉換成本，有助於保持強大的客戶保留率和長期忠誠度。客戶協作推動創新，創新深化協作，此良性循環是我們商業模式的一個決定性優勢。

業 務

世界一流、專有且難以複製的技術及專有技術

我們擁有的核心技術是數十年專有創新和經過現場驗證的部署的成果，使其難以複製。我們的知識產權涵蓋智能製造的各個層面，從機械精度到數據驅動控制，實現了速度、可重複性及準確性。我們的軟件算法和運動控制系統基於深厚的工程知識和廣泛的行業經驗：

- 我們的專有核心技術—運動控制、機器視覺和PCM軟件，覆蓋了硅光器件的整個組裝與測試流程。
- 通過長期向行業領先者交付高精度系統，我們積累了豐富的專業知識和廣泛的知識庫。
- 我們將AI/ML能力納入我們的軟件平台，並從那時起建立了一個針對複雜製造環境的全面工藝算法庫。
- 我們的ficonTEC系統集成了組裝與測試功能，生成大量對於良率追溯和根本原因分析至關重要的過程數據。該等數據驅動的能力為我們的客戶在生產性能、質量保證和運營可靠性方面提供了顯著優勢。

我們擁有核心技術，能夠滿足多個高影響力領域的下一代技術要求，包括用於AI計算基礎設施的CPO和OCS。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，使我們處於行業的最前沿。

根據灼識諮詢的資料，與行業同行的基準測試中，我們的設備在關鍵性能指標上展現出明顯的競爭優勢：

- 與行業同行相比，我們的組裝系統提供卓越的精度、更高的通量及顯著縮短的對準時間。具體而言，我們的系統實現的直線運動精度高達5納米，而同行約為100納米。
- 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，我們同業的範圍為0.7至2微米。

該等性能優勢展示了我們的核心價值主張：將自動化精度與智能機器製造相結合，以滿足AI時代對可擴展性及能源效率的需求。

業 務

我們的技術乃屬強大研發能力的成果。我們與世界知名機構進行前瞻性研發合作，包括參與在愛爾蘭的聯合硅光研究項目。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。

在光伏領域，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。此外，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。

具備全球一體化運營與本地化響應能力

我們已在關鍵地區鄰近我們的主要客戶建立了由研發中心、製造設施、銷售辦事處和客戶服務團隊組成的全球一體化運營網絡。

這種結構使我們能夠在全球範圍內創新，同時在本地執行，將歐洲及美國的工業深度與亞洲的生產靈活性相結合。

我們遍布全球的研發資源被戰略性地佈局於關鍵光學技術研究中心，這使我們能夠保持技術進步的前沿，同時滿足本地市場的特定需求。我們的全球製造能力確保了供應鏈的韌性、運營的穩定性和成本效益。同時，我們的區域銷售和服務團隊加強了客戶互動，並提供及時的現場支持。

- 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。

業 務

這種全球互聯而又區域適應的模式確保創新、生產及客戶服務保持緊密結合，此乃我們長期增長和韌性的關鍵因素。

成功的戰略性收購帶來顯著的協同效應

自我們於2020年初步投資ficonTEC及之後完全收購ficonTEC以來，我們持續整合我們的運營，在技術、運營及商業發展方面實現了顯著的協同效應。

該收購創建了一個獨特的工業平台，將硅光製造與可再生能源自動化相連—鏈接計算性能與可持續發電。

- **戰略協同。**該收購強化了我們對高精密智能製造的專注，特別是在快速增長的硅光領域。
- **技術協同。**通過將我們的整體在線解決方案平台能力與ficonTEC的模塊化系統相結合，我們正在實現可擴展、高通量的硅光器件製造。
- **運營協同。**我們正在優化全球管理架構，通過集中規劃、更清晰的角色劃分和改進的內部溝通來加強協調。

自2023年以來我們與ficonTEC合作，為我們現有客戶全球領先的汽車電子及零部件製造商法雷奧提供全自動汽車攝像頭系統組裝線，這是一個成功整合的顯著案例。

整合工作持續進行，我們進一步邁向擁抱多元的企業文化，同時確保完全遵守當地法規的全球一體化平台。運營上，我們正從以定製化、項目制為主的運營模式進行轉變。憑藉我們已建立的基礎設施，我們正邁向一種均衡的方法，該方法同時強調量身定製的解決方案及標準化的產品導向型服務／方案，以滿足行業日益增長的需求。該轉型增強了可擴展性，提高了設備開發和製造效率，並支持標準化以滿足更大批量的生產需求。與此同時，我們正在擴大供應商網絡以優化採購成本，並投資於人才發展和激勵計劃以推動可持續的長期增長。

該等協同效應鞏固了我們作為硅光及可再生能源行業自動化骨幹的綜合平台，在各市場兼顧規模、速度及可持續性。

業 務

富有遠見且執行力強的資深管理團隊

我們的管理團隊兼具深厚的行業專業知識與戰略遠見。我們的創始人戴軍先生擁有強大的跨行業經驗，曾在多家財富500強公司擔任高級領導職務，包括美國環球電子及德國漢高。通過該等職位，彼在半導體、先進材料和工業軟件領域積累了廣泛的專業知識。我們的管理層的領導力由單一長期使命所統一：通過智能製造賦能AI的可持續增長。

戴先生於2011年創立羅博特科，並於2019年帶領公司在中國成功上市。他在2020年對ficonTEC的初步戰略投資以及隨後於2025年成功引導我司收購ficonTEC的過程中發揮了關鍵作用。在他的指導下，羅博特科在全球擴張和業務發展方面取得了實質性進展，他的遠見繼續塑造著公司的長期戰略並推動其增長軌跡。

ficonTEC的聯合創始人兼首席執行官Torsten Vahrenkamp先生於2025年9月15日加入我們的董事會，擔任執行董事。憑藉在ficonTEC二十多年的首席執行官經驗，彼在將ficonTEC打造成為硅光器件生產自動化領域的全球領導者方面發揮了核心作用。作為光子領域公認的思想領袖，Vahrenkamp先生強調光子學和產品開發的創新是持續成功的基石。為表彰其貢獻，他於2021年榮獲歐洲光子學產業聯盟（「EPIC」）頒發的首席執行官獎。

戴先生和Vahrenkamp先生共同連接東西方、能源與光子學一體現了定義我們公司的整合特質。他們的聯合領導正在推動我們全球增長戰略的執行，致力於將我們定位為下一代光子和能源技術領域高精密智能製造解決方案的領先供應商。

我們更廣泛的管理團隊由在硅光和光伏領域擁有豐富經驗的資深專業人士組成。彼等的集體領導使我們能夠保持技術領先地位，加速全球擴張，並不斷提升卓越運營。這支經驗豐富、具全球思維的管理團隊確保我們創造一個智能與可持續發展並進的世界的願景，能夠以精確、嚴謹及具影響力的方式執行。

我們的戰略

我們的戰略為擴展綜合智能製造平台，以賦能AI性能及可持續性，將硅光製造自動化與可再生能源製造相結合，以支持數據連接與清潔能源的增長。

基於我們的管理團隊在光子技術領域超過20年的經驗，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。

業 務

我們計劃繼續投資於多種硅光技術，並加強硬件、軟件和工藝專有技術的研發能力，以加速技術進步、增強產品創新並深化我們的全球運營足跡。我們的目標是透過更柔性、更智能及更高效的高精密製造解決方案，實現高性能計算及高速數據傳輸，履行我們賦能AI技術可持續發展的使命。

與此同時，我們將繼續使光伏製造升級與成本優化保持一致，鞏固AI時代所依賴的可再生能源基礎。

為實現這些目標，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

我們將繼續投資於高精密硅光組裝與測試設備與整體製造解決方案的研發，專注於將尖端技術商業化並推動持續技術進步。我們的發展路徑以高效高精度光學組裝與測試，以及工藝可靠性和穩定性為中心。我們計劃升級我們的核心專有技術——高精度運動控制系統、先進機器視覺及PCM軟件——以提升多軸運動控制精度和快速、高精度的光學對準、保持關鍵算法的領先地位及建立一個更智能的工藝控制平台，以滿足更多製造工藝和客戶需求。該等努力旨在維持我們的技術優勢並鞏固我們的市場領導地位。

我們將優先發展可提高吞吐量、良率及軟件定義的可重複性的能力，讓客戶能以可預測的成本及質量擴展AI數據中心互連。與此同時，我們正在開發支持多種硅光技術的基礎組裝與測試技術棧。我們的舉措針對下一代互連技術的已知瓶頸，包括解決CPO中的密度和熱穩定性限制，以及應對OCS中的大規模光路耦合與對準挑戰。透過解決該等限制，我們旨在加速下一代高速光互連、光計算和全光網絡的商業化進程。此重點可確保我們的平台作為關鍵推動者助力客戶從試點向大規模AI基礎設施過渡。

我們致力於在整個價值鏈中提供高度集成的端到端智能製造解決方案。我們的研發將強調高效率、高通量、軟件定義的智能以及與先進半導體工藝流程的互操作性，幫助硅光及光電子行業擴展至智能化大批量生產。與此同時，我們正在擴大在高效率光伏電池生產技術方面的佈局，持續迭代並推出滿足客戶需求的高通量生產線設備。該等升級旨在支持整個光伏製造行業的技術進步和成本優化。

總體而言，該等投資鞏固了我們平台將硅光製造自動化與可再生能源製造相結合。

業 務

以多元化的產品組合和全球交付能力賦能AI計算

為應對AI計算驅動的高性能計算及高速數據傳輸加速的需求，我們正在構建面向未來、涵蓋傳感、互連及計算的高精密硅光智能製造解決方案。我們的目標是建立一個兼顧規模與定製化的多元化產品組合，使我們能夠服務於既有應用場景，同時迅速抓住新興機遇。

我們將維持共通的軟件及模塊基礎以縮短上市時間，同時提供與客戶特定路線圖一致的配置選項。我們將繼續迭代由人工智能賦能的自動化組裝與測試解決方案，為硅光應用中的大批量生產提供系統級支持，包括高速光互連(如CPO)、高性能計算、激光雷達和生物傳感。與此同時，我們計劃為新興市場開發特定應用的解決方案，以獲取先發優勢，同時保持通用的軟件和模塊化基礎，以支持快速升級和成本效益。

為擴大適用性並縮短上市時間，我們正在推進具有高度設備和工藝兼容性的模塊化產品架構。該架構設計用於在整個產品生命週期——從研發、驗證到大批量生產——靈活配置核心功能模塊，並支持多種粘接和連接方法(如紫外/熱固化環氧樹脂、激光焊接)。其將能處理各種關鍵元件，包括芯片、光纖、透鏡、隔離器和FAU，從而通過統一的、跨工藝、跨材料的解決方案，應對異構集成和先進光電半導體工藝流程的複雜性。此方法支持客戶升級至下一代互連密度，同時保護其過往投資。

支撐這一產品組合的是一個全球協調的交付模式。利用在中國內地、德國和愛沙尼亞的生產能力，我們正在建立一個涵蓋研發、製造、組裝和服務的一體化網絡，構建一個可擴展的交付能力佈局，以支持全球客戶，並提高交付時間的可靠性、產能爬坡速度和服務一致性。我們的執行重點在於可預測的交付週期、產能提升計劃及生命週期服務，此乃行業頂級客戶的主要採購標準。

業 務

構建面向未來的全球銷售與服務網絡

我們打算深化與頭部客戶的合作以鞏固我們的市場地位。利用我們已建立的全球客戶基礎，我們計劃擴大與頂級國際客戶的合作，並推動我們的硅光組裝與測試設備以及先進光電半導體工藝設備在包括數通、電信、5G/6G移動通信、網絡傳輸和生物光學傳感等領域的更廣泛應用。

基於客戶的互動及共同開發計劃將仍然是我們方法的核心。與此同時，我們正在增強全球營銷和服務能力以支持我們全球業務的擴張。我們計劃進一步在歐洲、北美和亞洲等重點區域建立一個統一、高標準的交付與服務網絡，提供具有快速響應機制的全面生命週期技術支持和定製化解決方案。通過將本地化執行與全球協調資源相結合，我們旨在加強客戶關係與合作深度，從而增強我們的全球影響力和核心競爭力。

我們將使服務水平協議、備件、培訓及遠程支持符合單一全球標準，以提升客戶體驗及留存率。

發展以人為本、可持續的人才體系

我們將人才視為最關鍵的戰略資產和長期增長的基石。為保持我們作為硅光領域關鍵推動者的領導地位，我們正在建立一個多層次、跨學科的全球人才庫。我們的首要任務是能夠增加我們「手、眼、腦」技術棧的高級系統工程、軟件及數據相關的人才職位。

借鑒ficonTEC成功整合的經驗，我們將在全球範圍內吸引和培養高水平的研發與管理人才，組建兼具全球視野與強大系統工程能力的團隊。這將增強我們的技術創新和競爭能力。

我們正在加強激勵機制，包括股權激勵和長期回報計劃，同時營造一個開放、高效和包容的工作環境。通過強調員工與本公司的共同成長，我們旨在提高員工的敬業度和成就感，釋放創新和潛力。

我們會將長期激勵與產品里程碑、質量及客戶滿意度掛鉤，以加強執行力。我們還將升級辦公基礎設施和員工福利，以更好地支持個人發展，並增強歸屬感和幸福感。

該等舉措有助於在競爭激烈的全球市場中吸引及留住人才。

業 務

推進一個協作、創新驅動的行業生態系統

我們的持續增長依賴於一個開放、協作的生態系統。以核心技術的全棧自研為基礎，我們旨在提升設備的精度、通量和智能化水平，以解決大批量生產中的關鍵挑戰，包括良率優化、成本降低及自動化效率。與此同時，我們打算積極參與國際和行業標準的制定，以促進互操作性以及接口、組裝工藝和測試協議的標準化。

標準化亦將減少客戶的集成阻力，並擴大我們的目標市場。

我們計劃透過利用我們的應用實驗室和積累的工藝專有技術，與客戶在工藝開發方面深化合作。透過聯合開發和驗證，我們旨在解決前沿製造挑戰，提高生產線效率，並加速新技術的商業化進程。該等努力不僅旨在賦能我們的客戶，亦旨在促進整個行業的更高程度的標準化和規模化。

共同開發的數據將補充PCM及ficonEDGE模型，從而大規模提高良率及改善預測性維護。我們將與產業鏈上下游夥伴共同培育一個高效的製造生態系統。通過推廣並行處理、智能調度和工藝優化，我們期望加速硅光器件製造流程的標準化和規模化，最終為行業建立一個可持續的發展模式。此生態系統方法提高了進入壁壘，並鞏固我們作為該行業自動化的核心角色。

基於我們在收購和整合方面的往績，我們計劃通過有針對性的投資、戰略合作夥伴關係以及併購來尋求增長，以進一步加強我們的能力並增強我們的可擴展性。

為響應光電融合(即光子與電子技術被集成到單一芯片或系統中)的趨勢，我們打算優先考慮在光子學領域擁有領先技術和強大系統級協同潛力的收購目標。透過系統性的併購方法，我們旨在獲取關鍵技術，鞏固我們的技術棧，並擴展我們在高精密硅光組裝與測試設備以及整體製造解決方案方面的能力，為在光電融合時代的持續領先奠定堅實的基礎。

該等戰略擴展了單一的綜合平台，以實現AI性能及可再生能源生產，從而加強差異化、提高經營槓桿及支持持久增長。

業 務

我們的發展歷程

我們最初為光伏製造商提供高良率的製造解決方案，實現光伏電池及模組的穩定、可擴展生產。在此基礎上，我們透過自2020年以來對ficonTEC的戰略性投資，將業務擴展至硅光領域。此舉讓我們能夠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。

我們持續整合我們的運營，在技術、運營及商業發展方面實現了顯著的協同效應，包括專注於高精度智能製造的戰略協同、結合我們的整體在線解決方案平台能力與ficonTEC模塊化系統的技術協同以及優化我們全球管理模式及架構的運營協同。

整合工作至今仍在進行中。我們亦正在積極從以定製化、項目制為主的運營模式，過渡到一種更均衡的方法，該方法同時強調量身定製的解決方案及標準化的產品導向型服務／方案。該轉型增強了可擴展性，提高了設備開發和製造效率，並支持標準化以滿足更大批量的生產需求。這轉化為一個可擴展的運營模式，具有更高的模塊與軟件重用率、更短的新生產線創收時間以及更大的毛利率潛力。與此同時，我們正在擴大供應商網絡以優化採購成本，並投資於人才發展和激勵計劃以推動可持續的長期增長。

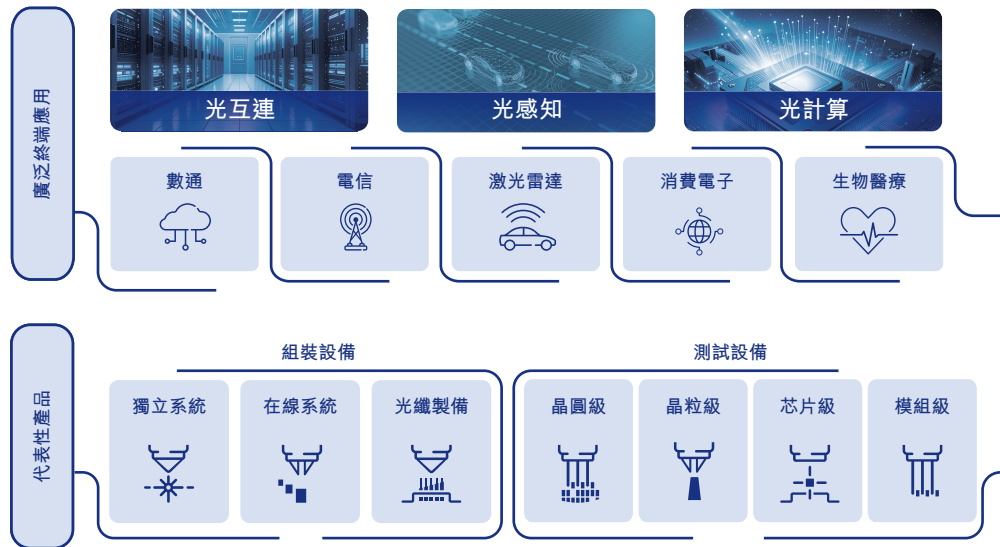
我們目前設計並交付智能製造設備及整體解決方案，涵蓋兩條主要產品線：

- **硅光組裝與測試設備。**用於尖端硅光器件的PCM控制微組裝與測試解決方案，服務於半導體及光子學行業。
- **光伏製造解決方案。**用於光伏電池及模組製造的軟件定義生產線。

業 務

硅光組裝與測試設備

概要



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自動化設備相結合，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。

我們將我們的專有工藝軟件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AI/ML算法，建立了競爭壁壘。

我們的客戶是構建AI世界光學的核心公司，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的量產製造體系。

業 務

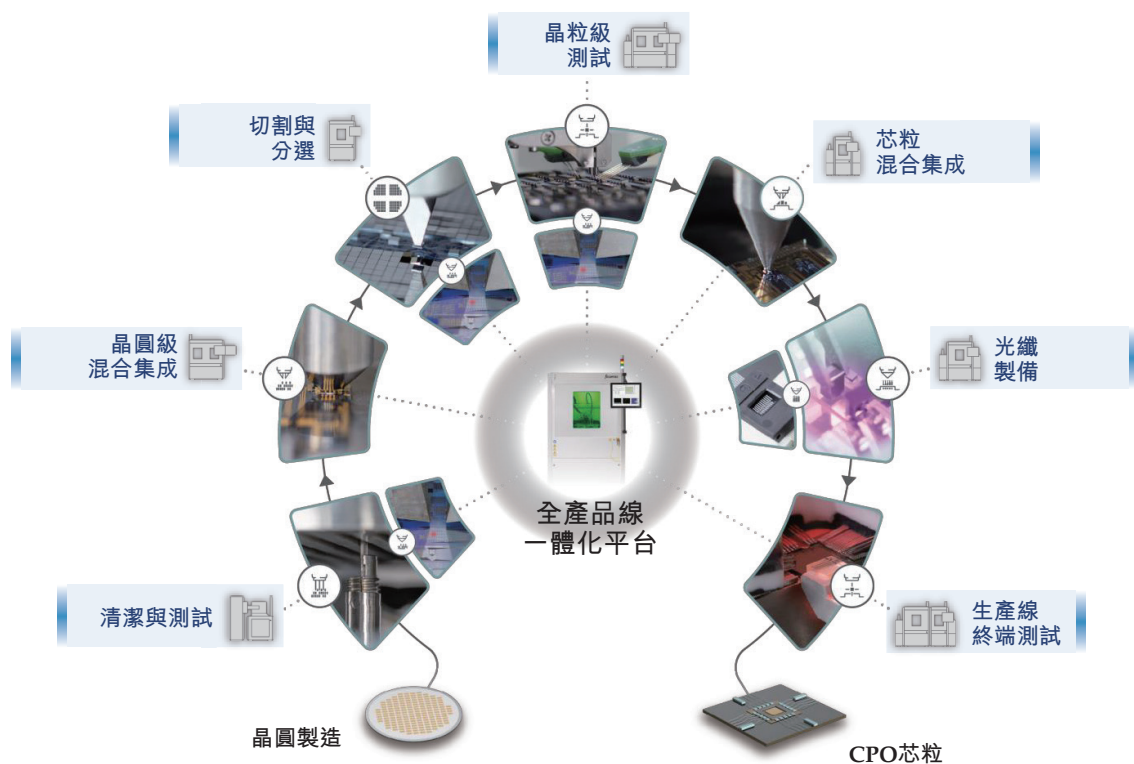
根據灼識諮詢的資料，截至最後實際可行日期，我們是唯一一家提供覆蓋整個製造流程—從晶圓級測試、PIC與硅光器件的組裝到硅光器件的最終檢測的端到端解決方案的供應商。

我們的系統銷售給(i)將集成電路製造納入其業務的集成器件製造商，(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，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，並利用集成電路代工廠進行晶圓製造，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。

值得注意的是，ficonTEC的技術在為AI驅動的數據中心應用提供下一代光子互連解決方案方面發揮著關鍵作用，其中包括新興技術，例如用於800G、1.6T的CPO芯粒，並持續研發和建設針對3.2T級數據速率的能力。

截至2025年6月30日，ficonTEC的組裝與測試設備在全球的裝機量已有逾1,100套。

下圖說明了ficonTEC為硅光芯粒提供的端到端解決方案，從晶圓級測試到生產線終端測試。



業 務

我們透過單一、無縫的軟件界面管理每個階段，以最大化良率、確保一致性與可追溯性，並縮短從研發到量產的爬坡時間。透過分階段組裝及儘早頻繁設置測試關卡，我們在上游篩選出潛在缺陷，並將關鍵對準步驟標準化，從而提供更高的整體可靠性。

- **晶圓級測試與清潔。**在晶圓階段進行光學(及，倘適用，電學)測試，以篩選早期缺陷並描述關鍵參數的特性。隨後進行缺陷清潔以去除顆粒／污染物，並確保下游工序具備穩定的基線。
- **晶圓級混合集成。**在晶圓尺度上對硅光結構執行精確、高通量的對準與貼裝。此舉可建立穩健的光學／機械接口，同時利用並行性提高生產力。
- **切割與晶粒分選。**將加工後的晶圓切割成單個晶粒，然後根據測試結果和質量指標對晶粒進行檢測和分選。良品晶粒送往下道工序；次品或不合格品則被隔離，以保障良率。
- **晶粒級測試。**在切割後驗證光子性能。此步驟可確認切割和處理過程未降低光學／電學特性，並提供精細的、針對特定晶粒的可追溯性。
- **芯粒混合集成。**將硅光晶粒和ASIC組裝到單一封裝基板上，並進行高精密CPO對準和鍵合。在此步驟中，熱、機械和信號完整性等約束條件得到協同控制。
- **芯粒測試。**對芯粒進行組裝後功能和參數測試。測量驗證混合集成在任何外部光學連接前是否滿足光學耦合、插入損耗和電學I/O要求。
- **光纖製備與光學對準。**製備光纖、透鏡及光纖陣列單元(FAU)，然後將其對準與貼裝至芯粒的光學接口。主動對準算法可最大限度地減少耦合損耗並確保長期穩定性。
- **生產線終端測試。**對已完成的模塊進行全面的最終檢測，包括按要求進行光學／電學性能、環境和可靠性篩選，並在發貨前根據客戶驗收標準進行驗證。

業 務

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。**用於高精度微組裝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、MT連接器的插芯到光纖陣列單元FAU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。

不論元件尺寸大小，組裝過程從根本上依賴於高精度的定位與對準。此外，高精度且具備熱控制能力的鍵合方法是組裝後元件實現高性能及長期可靠性的關鍵，因為它直接影響壽命(透過散熱)以及運行與性能(透過元件溫度或殘餘應力)。為確保最佳性能並因此提高良率，組裝設備必須妥善考慮材料在鍵合冷卻或固化過程中的收縮。

隨著光學模組的密度及複雜性持續增加(這是維持硅光器件長期競爭力的關鍵趨勢)，對組裝過程中先進自動化的需求變得日益重要。特別是當需要與半導體電子器件進行混合集成時，例如CPO芯粒(其電子器件製造已高度自動化)，硅光器件組裝的自動化不僅是優勢，更是實現可擴展及具成本效益生產的必要條件。

我們提供模塊化組合，涵蓋硅光器件組裝的主要步驟。我們的核心平台提供高精度運動、無源及快速有源的「對準與貼裝」能力，並由我們的PCM軟件進行工藝、校準及運動管理控制。該等系統支持晶粒與PIC的混合集成、光學元件的對準與貼裝、光纖尾纖熔接與連接器化，以及在線表徵。其設計可從探索性研發擴展至批量及大規模生產，並提供可選配置，用於共晶貼裝、鍵合力控制、倒裝芯片處理及生產線級別的集成。

業 務

我們亦提供專用系統，用於自動化光纖組裝、激光巴條及相關器件的精密堆疊與檢測，以及帶有焊後位移校正功能的多光束激光熔焊。在整個產品組合中，軟件定義的可重配置架構使客戶能夠根據不同的器件設計、連接器類型及波長調整工藝與工具，並隨著路線圖的演進，透過重新配置及升級來保護投資，包括在當前數據速率下於硅光、混合集成及CPO領域的應用，更高性能的節點則有待路線圖驗證。

我們的組裝設備包括以下各項：

- ASSEMBLYLINE (AL)。晶粒級光子器件組裝；
- CUSTOMLINE (CL)。靈活、多用途的「對準與貼裝」平台；
- FIBERLINE (FL)。光纖組裝；
- 其他組裝設備：
 - STACKLINE (SL)。激光巴條堆疊／拆解；及
 - LASER WELDLINE (WL)。用於光子學的激光熔焊工作站。

ASSEMBLYLINE (「AL」) — 晶粒級光子器件組裝

我們的AL系統提供多種型號，可作為半自動及全自動「對準與貼裝」組裝系統，用於生產光電子及硅光器件。特別是，該等系統可配置用於處理高複雜度的共封裝應用，例如CPO芯粒。AL系統亦可用於組裝相機、3D掃描及激光雷達模塊。

AL系統結合了行業認可的設計與先進功能，集成了高精度光學對準能力與多種鍵合技術，包括環氧樹脂貼裝、共晶晶粒鍵合及激光輔助鍵合。每個型號均配備至少一組六軸的高精度對準運動系統，以支持微組裝過程，即精確定位(對準)一個元件相對於另一個元件，然後用貼裝技術將其固定在一起(貼裝)。

根據灼識諮詢的資料及基於公開可得資料，我們的AL系統實現高達5納米的直線運動精度，而我們的同業則約為100納米。

業 務

我們的AL系統支持各類光學元件的組裝(對準與貼裝)任務，以及涉及用於硅光元件與器件的晶粒、芯片及PIC的混合集成任務。特別是，其支持800G及1.6T格式的CPO芯粒的組裝。AL系統亦可對各類光纖及波導進行尾纖熔接與連接器化。

AL系統可定製且功能多樣，可根據客戶要求進行專門定製，既可配置為功能強大的獨立工作站，亦可配置為用於插入現有生產線的高度專用的在線工藝單元，或與其他功能系統(如TL)結合，作為模塊化、任務優化的生產線的一部分，用於大批量生產。

可添加可選模塊以增強系統功能，包括自動工具更換、用於元件可追溯性的光學字符識別(OCR)、晶圓處理能力以及擴展的測試功能。

CUSTOMLINE (「CL」) — 靈活、多用途的「對準與貼裝」平台

我們的CL系統是一個高度靈活的平台，專為探索性研發及批量加工應用而設計。其配備至少四軸的高精度對準運動系統。與AL系統相比，CL系統提供更多可定製選項，例如納米級的增強運動及對準精度，以及更廣泛的可配置模塊類型選擇，如加熱板、鍵合力控制及倒裝芯片模塊。

FIBERLINE (「FL」) — 光纖組裝

我們的FL系統是自動化光纖處理的完全集成解決方案，涵蓋光纖剝除、切割、MT連接器的插芯及FAU光學對準，這些步驟傳統上由手動完成。對於FAU，FL系統能夠實現光學輸入／輸出的高通量、可擴展製造，支持每小時高達60個單元的生產率。

FL系統專為組裝各類光纖及波導器件而設。它們可靈活配置以執行所有光纖貼裝任務，包括光纖及光纖陣列連接器化，以及光纖與波導的耦合與對準，及用於硅光器件。該平台結合了快速有源光學耦合能力與模塊化貼裝配置，全部由PCM軟件控制。與我們的其他產品系列一樣，FL採用多軸運動系統，支持具有三到十二個或更多自由度的先進平移及旋轉平台，以滿足光子器件組裝的嚴格精度要求。

該系統配備了實時運動控制器，可輕鬆實現亞微米級的同軸定位與對準。其模塊化、可擴展的架構支持定製化擴展，包括用於在線測試、結果驗證及工藝擴展的可選模塊。

業 務

其他設備

STACKLINE (「SL」) — 激光巴條疊巴／拆巴

我們的SL系統旨在提供自動化、高精度的激光巴條堆疊及／或拆解能力。

高功率激光二極管巴條廣泛應用於材料加工及醫療激光領域。其效率(通常以光電轉換效率衡量，即有效光學輸出功率與總電學輸入功率之比)可透過高質量的腔面鈍化(鍍膜)顯著提高。這會帶來更高的光學強度、亮度及電學性能。

SL系統集成了機器視覺系統參考、元件識別及處理、無源對準程序，以及基於AI的缺陷識別腔面檢測程序。透過專有的PCM軟件進行無縫管理，最終形成了一個行業認可、可靈活編程的疊巴與拆巴工藝解決方案，並廣泛部署於客戶應用中。

LASER WELD — 用於光子學的激光熔焊工作站

我們的LASER WELD系統是自動化的「對準與貼裝」光子學激光熔焊生產單元。該等系統通常用於光學組裝及將光從光子器件封裝中耦合出來，可使用帶插芯的光學元件或單纖及多纖同軸組件。它們支持各類光子及光電器件的組裝，包括光纖到芯片及光纖到封裝的組裝、單纖或多纖模組、同軸激光二極管模組、光隔離器及波分復用元件。該等系統集成了焊後表徵與測試程序以支持性能驗證及良率追蹤，並為超出規格的結果提供焊後位移校正能力。

測試(可集成修整及清潔)

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。因此，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。

業 務

我們的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。

根據灼識諮詢的資料及基於公開可得資料，我們的測試系統實現高達50納米的直線運動精度，而我們的同業則約為5微米。

我們的測試(可集成修整及清潔)設備包括以下各項：

- WAFER TESTLINE (WTL)。晶圓級光電測試儀；
- DIE TESTLINE (DTL)。晶粒級光電測試儀；
- CHIP TESTLINE (CTL)。芯片級光電測試儀；
- MODULE TESTLINE (MTL)。模組級光電測試儀；及
- AOILINE (AOI)。自動化光學檢測。

WAFER TESTLINE (「WTL」) — 晶圓級光電測試儀

我們的光電晶圓級測試儀旨在支持晶圓級PIC測試。WTL提供多種型號，是一個用於晶圓級光電器件測試的多功能光電測試與測量系統平台。其可重新配置的探針到晶圓佈局可適應多種PIC設計，包括多項目晶圓上的設計。它們可配置用於高複雜度的共封裝應用。

對於研發或概念驗證測試，WTL系統為晶圓上的波導及PIC輸入／輸出提供多通道光電測試。光纖尖端的3D打印微透鏡支持邊緣耦合，從而在所有耦合機制中實現低損耗的光學耦合。WTL系統同樣適用於放置在適當載具格式上的多個已切割器件。

對於大批量生產，晶圓上的所有相同器件均可全自動測試。內置的器件編號及可追溯性功能可提供整個晶圓的良率及性能數據，從而為晶圓製造設施提供寶貴且以往無法獲得的反饋。

截至2025年6月30日，WTL系統的最新型號包括雙面測試機及單面測試機。

業 務

雙面測試機

於2025年3月推出的雙面光電晶圓測試儀與現有的半導體ATE架構兼容。

該測試機可對晶圓級的PIC器件進行雙面、高通量的測試，這是CPO芯粒的核心。它在核心軟件及硬件層面與ATE直接對接，可在頂側實現直流及高速信號測試能力，並在下方提供高精度的光學輸入／輸出(「光學I/O」)六軸有源對準探測。它還支持自動晶圓處理，並集成了專利的真空溫控卡盤組件、原位光纖陣列校準、端面檢測、高速探針校準及自動化PIC映射。

單面測試機

根據灼識諮詢的資料，於2025年6月推出的單面光電晶圓級測試機乃是一種首創的解決方案。該系統兼容不同ATE。

這一新的測試單元在晶圓的同一頂側實現了高精度的光學I/O六軸有源對準探測(邊緣或光柵耦合)，該側亦是來自ATE測試頭的電學探針卡接口所在。這種獨特的單面方法顯著簡化了與現有ATE系統的集成，為緊湊型光子引擎的可擴展、具成本效益的晶圓級測試鋪平了道路。

該測試機在軟件及硬件層面均與其ATE系統完全集成。它具備雙面測試機的所有功能，並利用了與雙面測試機相同的簡化接口及數據管理系統。

DIE TESTLINE (「DTL」) — 晶粒級光電測試儀

我們的DTL系統為光電器件以及無源及有源PIC提供全自動光電、晶粒級測試，並提供多種配置。典型的測試方案包括對單個激光芯片、未貼裝的激光二極管巴條及基板上芯片光源進行光電流電壓掃描、光譜分析及近場/遠場光束表徵。DTL系統可配備可選的檢測模塊，用於採集高精度腔面圖像，並根據用戶定義的標準應用基於深度學習的缺陷識別。該系統亦可配置用於高複雜度的共封裝應用。

業 務

此外，DTL系統支持對PIC、激光器、光電探測器及其他光電晶粒的測試，涵蓋從毫瓦到數百瓦的輸出功率等級。近場／遠場測量可在單一工作流程中執行，並可選配顯微檢測。

CHIP TESTLINE (「CTL」) — 芯片級光電測試儀

我們的CTL系統專為先進的芯片級光電表徵而設計。傳統的晶圓探測儀通常對準晶圓上的光柵，因此僅限於共面光學／電學探測，而ficonTEC專有的基於PWB自研光子引線鍵合(「**PWB**」)的光學探測技術能夠在統一的自動化工作流程中實現共面及非共面光電測試。此功能將全面的光學及電學接觸擴展至需要平面外耦合或異構I/O拓撲的器件，並使CTL有別於僅限於共面測試的競爭解決方案。

MODULE TESTLINE (「MTL」) — 模組級光電測試儀

我們的MTL系統旨在測試集成了交換芯片與CPO光學引擎的模組。

AOI LINE — 自動化光學檢測

我們的AOI系統是標準化的解決方案，旨在提供高良率光子器件製造所必需的光學檢測。

該等系統配備高倍率成像系統、用於單獨顏色通道分析的彩色相機及科勒照明(一種實現均勻、高對比度照明的先進光學技術)，能夠精確檢測關鍵特徵並檢測出小至0.5微米的缺陷，而根據灼識諮詢的資料，行業通常檢測範圍則為0.7至2微米。

主要應用包括芯片的上表面、下表面及端面檢測、晶粒分選、激光二極管腔面檢測，以及識別裂紋、崩邊及灰塵等外來顆粒。

業 務

軟件控制

PCM

我們將其專有的、面向工藝的軟件控制接口PCM，與所有整體式、即用型設備及多設備配置集成。PCM接口完全集成了圖形化軟件模塊、即插即用組件以及多種附件配置選項。PCM在高精密光子組裝與測試中至關重要，因為納米級的精度和可靠的多參數控制是必不可少的。PCM經過20多年的開發與持續迭代，利用基於廣泛現場部署所積累的大量數據集訓練的AI驅動深度學習，形成了關鍵的競爭優勢。

作為一項關鍵產品特性，PCM為客戶提供靈活的工藝控制及可擴展的選項，為產品生命週期的每個階段提供定製化的組裝與測試解決方案。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。該軟件還能夠控制自動化光電測試與表徵任務，包括光功率插入損耗、光譜測量、電／光帶寬及溫度依賴性測量等常規測試。

PCM不僅驅動各獨立系統，而且也是一個在大批量生產環境中運行的多系統或在線設備配置的成熟軟件解決方案。為實現可追溯性及質量保證，PCM支持與數據庫直接對接，使自動化測試序列及協議能夠無縫輸入中央數據存儲，以進行統計分析及報告。

對於需要高度自主性及最少非計劃停機時間的遠程裝置，我們透過集成的硬件分析來增強可靠性及性能。一個專門的AI驅動機器學習層ficonEDGE嵌入在PCM中，以持續監控及分析營運數據，從而推動基於數據的工藝優化。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——該等能力在邊緣計算中尤為關鍵。

工藝開發與優化

隨著產量的擴大，ficonTEC利用PCM及早在各個開發及實施階段(通常從概念和原型設計開始)參與協同設計和優化流程。透過與客戶密切合作以了解具體要求，ficonTEC運用其洞察力及技術專長來構建、驗證及改進生產流程，包括基於軟件的控制和數據集成。為實現優化和推廣，ficonTEC提供端到端的支持，涵蓋對現有方法的評估和改進、新流程的開發以及在生產線上的全面實施。

業 務

PCM提供強大且適應性強的工藝調整與排序功能，可利用存儲在客戶數據庫中的統計數據進一步優化。無論是在單個設備裝置中，還是在由多個在線設備組成的整個生產線中，諸如良率、週期時間、器件性能及單位成本等關鍵參數都可以在生產工藝允許的參數空間內進行優化。

ficonEDGE

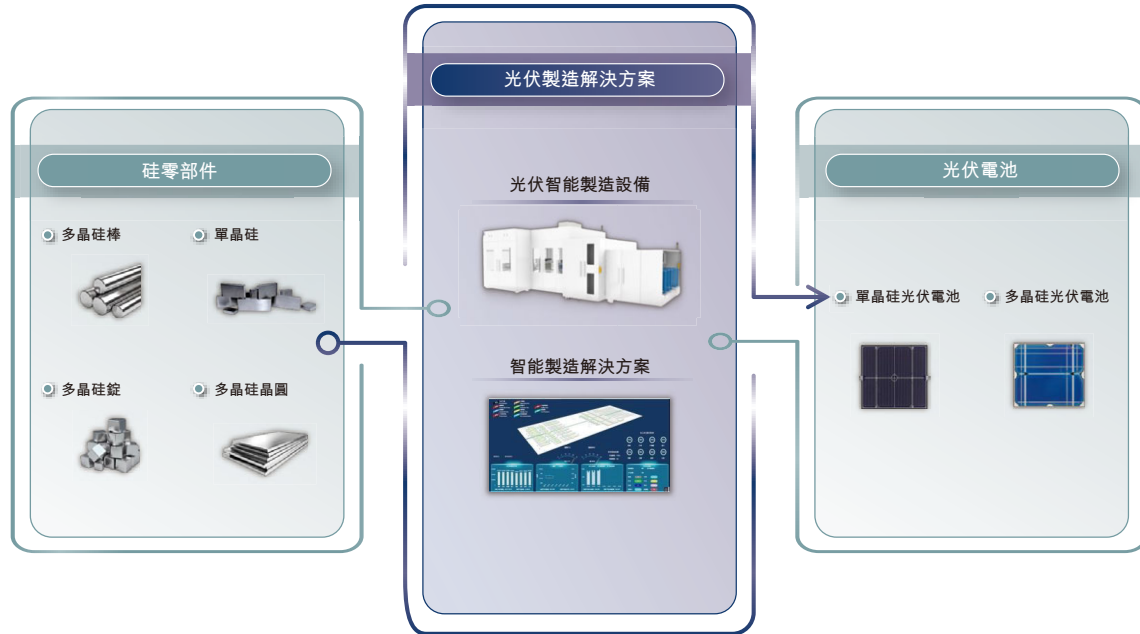
ficonEDGE是ficonTEC的AI驅動機器學習邊緣計算平台，旨在增強生產工藝控制及運營效率。它嵌入在PCM中，PCM記錄所有工藝步驟中的實時設備物理及光電數據。ficonEDGE利用這些數據，透過先進的AI／機器學習技術，實現對關鍵生產性能指標的數據驅動優化。

透過為ficonTEC的新系統及現有系統添加定製的硬件及軟件層，ficonEDGE可在自動維持生產良率的同時，對潛在的工藝偏差進行預測性分析。ficonEDGE的使用案例包括：

- **自適應生產。**ficonEDGE實現了機器與邊緣平台之間的閉環集成，其中模型輸出直接反饋到工作流程中。這允許在無人干預的情況下進行實時、自主的工藝調整，從而優化資源利用。
- **自動化良率與工藝控制。**ficonEDGE為本地生產團隊提供一個全面的儀表板，用於審查及分析工藝數據。自動警報可透過常見的即時通訊系統分發，並配置為直接反饋給設備以立即響應。
- **預測性維護。**ficonEDGE實時持續監控關鍵機器部件的狀況，提前識別潛在的硬件問題，並促進主動的維護計劃，以最大限度地減少非計劃的服務中斷及停機時間。

業 務

光伏製造解決方案



我們繼續將我們的智能製造專業知識擴展至可再生能源生產自動化，以推動AI時代所依賴的可持續電力基礎。

我們為光伏行業中專注於光伏電池及模組開發與生產的製造商提供智能製造產品及整體解決方案。我們提供一系列產品與解決方案，從獨立設備到完全集成的生產線。我們的主要產品及整體解決方案包括：

- **光伏智能製造設備。**我們提供全面的高精度自動化設備組合，支持光伏電池生產的所有關鍵步驟，包括蝕刻制絨、碱拋光、擴散、LPCVD、PE-POLY、PECVD、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。
- **智能製造解決方案。**利用我們的專有MES系統R² 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R² Fab與我們的設備組網、工廠鏈接和輔助系統相結合，實現工廠全面智能化、數字化，以實現智能工廠。

業 務

我們提供標準化的現成系統及定製化的整體解決方案，整合工藝專有技術、設備、軟件及生命週期服務，以滿足各個終端市場客戶的多元化需求。根據灼識諮詢的資料，按2024年收入計算，我們於智能光伏製造裝備領域排名第四。此外，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。

光伏智能製造設備

我們提供全面的光伏智能製造設備組合，支持光伏電池生產的所有關鍵步驟，包括蝕刻制絨、碱拋、擴散、LPCVD、PE-POLY、PECVD、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。

該解決方案以高產能生產線的形式交付，亦涵蓋適用於高通量生產線的整個光伏電池製造工藝。

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TOPCon、HJT及XBC等下一代光伏電池。我們的解決方案通過銅電鍍技術實現，該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。該解決方案以高產能生產線的形式交付，涵蓋適用於高通量生產線的整個銅互連工藝，包括表面處理、種子層與電鍍工藝、圖案化、退火和互連鍵合，以及兼容的工具、工藝配方、計量和可靠性測試。該解決方案支持尋求透過更高的載流能力及穩定的長期性能來減少銀消耗並改善平準化度電成本的客戶。

業 務

主要特點

下表顯示了我們用於光伏電池製造的自動化設備的技術規格：

	技術規格	產品主要特點
RTA-DF-12000-16000	≥16000 片，正常 運行時間：≥99%	整體設備效率分析及能耗 分析功能
RTA-DF-12000	≥12000 片，正常運行 時間：≥99%	石英舟碎片檢測及石英舟 定位
RTA-PECVD-8000-16000 . .	≥14000 片，正常運行 時間：≥99%	支持MES集成及遠程診斷 功能
RTA-PECVD-6000-16000 . .	≥7500 片，正常運行 時間：≥99%	自動清渣
RTA-PE-4000-9000	≥5500 片，正常運行 時間：≥99%	視覺晶圓翹曲檢測及石墨 舟定位
RTA-SRT-8000	≥8000 片，正常運行 時間：≥98%	支持雙面AOI檢測及雙面 IV測試

應用場景

我們的光伏智能製造設備部署於廣泛的光伏電池製造場景，包括新建工廠、現有工廠擴建，以及為制絨、擴散、沉積、鈍化及生產線終端測試與分選進行的生產線瓶頸突破。透過將穩健的硬件與數據豐富的控制軟件相結合，我們幫助客戶提高轉換效率、增強良率穩定性並降低平準化度電成本。

智能製造解決方案

利用我們的專有智能製造執行系統R² 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R² Fab與我們的硬件設備和輔助系統相結合。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，包括生產計劃、調度、在製品追蹤、設備連接、質量控制、統計過程控制及整個智能工廠的分析。

業 務

在生產管理方面，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。在設備集成方面，其提供連接，並附有廣泛的設備驅動程序庫。在質量管理方面，其可進行在線數據收集、故障檢測與CAPA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。OEE、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。

主要特點

我們的智能製造解決方案可部署為雲就緒的微服務或本地部署，具有容器化、水平擴展及高可用性。其集成了工業物聯網數據總線、時間序列數據庫及實時流處理，以實現APC及批次間控制，並開放符合適用標準的開放API及SDKs。憑藉與我們的光伏電池工具及測試設備的預集成連接器，該解決方案縮短了集成時間並加速了爬坡，為實現數字化、互聯互通及持續改進的工廠提供了整體路徑。

研發

我們的研發

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一將「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。

我們的研發目標是提高吞吐量、可靠性及軟件定義的可重複性，以便客戶能夠以可預測的成本及質量擴展硅光和光伏生產。

ficonTEC採用雙軌研發模式，將內部創新與合作研究相結合，以推動新技術、產品開發及持續的軟件迭代。在內部研發方面，專門團隊根據管理層指令及銷售組織的市場反饋選定主題，建立正式的項目章程，並透過涵蓋需求捕獲、設計審查、原型驗證及產品化的閉環流程執行。與此同時，合作研發透過在Tyndall國家研究院(愛爾蘭)及中佛羅里達大學光學與光子學學院建立的應用實驗室，以及與德國、愛爾蘭及美國的大學及研究機構就聯合項目、共同開發及驗證測試建立的

業 務

合作夥伴關係，加速了前沿進展的轉化。兩條軌道的產出都透過統一的階段——關口治理進行整合，以確保及時轉移到產品路線圖及已部署的解決方案中。

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。

知識產權及專有技術

我們高度重視知識產權保護，以保障我們的創新並支持商業化。截至2025年6月30日，我們已獲授456項與我們業務運營相關的專利，包括10項設計專利、40項發明專利及406項實用新型專利。截至2025年6月30日，我們亦持有79項軟件著作權及43項註冊商標，涵蓋自動化設備及智能製造解決方案的多項核心技術。截至2025年6月30日，我們於境外擁有24項專有技術。

除知識產權外，我們透過服務對產品質量、可靠性、可追溯性及總擁有成本有嚴格要求的藍籌客戶，積累了廣泛的工程及工藝專有技術。該等專有技術是我們快速產品化、持續改進及可擴展部署的基礎。我們的知識產權戰略專注於保護差異化優勢(運動、視覺、PCM/ficonEDGE)，同時將工藝專有技術編碼為可重用軟件庫以實現規模化。

研發投入及團隊

我們持續投入研發以支持我們的產品路線圖及新技術孵化。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣59.4百萬元、人民幣85.8百萬元、人民幣84.4百萬元及人民幣45.2百萬元，分別佔我們同年度／期間收入的6.6%、5.5%、7.6%及18.2%。

截至2025年6月30日，我們擁有152名研發人員，佔我們總人數的21.1%。我們的團隊由經驗豐富的工程師組成，涵蓋機械、電氣、軟件、工藝及系統等領域。我們的軟件部門研究生人才比例較高，約14.3%持有碩士學位，約4.8%持有博士學位，且截至2025年6月30日，相當一部分畢業於一流大學。整體結構正轉向更高比例的資深工程師，以支持從概念到試點再到量產的更快迭代。

業 務

我們的關鍵技術

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—共同實現「智能機器」與「自動化精度」。

我們的技術使我們能夠交付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。

- **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的設計考量。我們專有的Auto Align技術是一個用於多自由度(「DOF」)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。

業 務

- **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。此軟件棧是我們防禦能力的核心：其將工藝知識產權編碼，降低產能提升風險，並實現機組級別的性能提升。

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。

在光伏製造領域，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。該技術非常適用於TOPCon、HJT和XBC等下一代光伏電池。

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。

業 務

隨著應用規模擴大，共享模塊及通用軟件提高了重用率，從而提高資本效率及利潤率。

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。我們將瞄準我們的「手、眼、腦」技術棧能夠消除瓶頸的鄰近領域(例如異構集成、先進測試)。

聯合研發合作

我們透過與大學、國家實驗室及行業研究機構的結構化合作來推進我們的研發。該等合作夥伴關係提供了接觸前沿技術、共享設施及多學科人才的機會，從而實現從概念到原型再到試點生產線的更快迭代。我們共同開發核心算法、工藝配方及自動化模塊，在聯合測試平台中驗證成果，並在清晰的知識產權框架下保護成果，包括共同所有權、許可及技術轉讓。

於往績記錄期間的主要學術合作包括：

中佛羅里達大學(UCF)光學與光子學學院(CREOL)

ficonTEC與中佛羅里達大學光學與光子學學院已建立全面的合作夥伴關係，為光子學學術研究與光子組裝與測試的產業創新搭建橋樑。

此項合作促成在北美洲成立ficonTEC應用實驗室、為服務團隊活動提供有力支持，以及與現有中佛羅里達大學研究中心發展強大的協同效應。透過共享實驗室、潔淨室及先進原型製作設施等資源，ficonTEC與中佛羅里達大學的研究人員就光子集成、對準及組裝緊密合作，以實現新一代智能光子學及硅光製造設備的快速原型製作及商業化。這項合作夥伴關係乃有效結合教育、研究及產業實力，以推動技術進步並支持可擴展且具行業相關性創新的典範。

Tyndall國家研究院(愛爾蘭)

ficonTEC與Tyndall國家研究院(愛爾蘭)已建立起穩固而持續的合作夥伴關係，該關係將尖端研究與產業創新整合到高精度硅光智能製造設備中。通過歐盟資助的項目(如PhotonicLEAP及PhotonMED)與商業驅動的舉措相結合，是次合作利用ficonTEC的AI賦能自動化解決方案及Tyndall的世界級研發能力，以加速開發涵蓋傳感、互連及計算領域的高精度硅光智能製造設備。該合作夥伴關係體現了學術界與產業界之間的有效協同作用，推動技術進步、增強歐洲競爭力，並為可擴展的高精度硅光智能製造設備奠定基礎。

業 務

南開大學

我們亦根據江蘇省科技基礎設施建設計劃，運營一個省級批准的、專注於5G賦能光伏智能工廠設備的工程技術研究中心。該中心由我們作為承擔單位領導，並由蘇州工業園區科技創新委員會及蘇州市科學技術局監督。其任務涵蓋設施建設及試點生產線平台、核心研發資產的購置以及在5G物流調度、數據中心架構及光伏製造智能應用方面的關鍵研發項目。

透過該中心，我們在一個開放、共建及資源共享的模式下進行產學研合作。我們利用生態系統合作夥伴的外部設施及人才支持，以加速聯合解決問題、技術轉讓及試點部署。該中心的產出目標包括專利申請、對外技術服務及經濟貢獻。治理遵循董事會領導下的總經理負責制，設有專家及技術委員會，為主要貢獻者設立了結構化的激勵機制，並建立了知識產權管理流程。

製造及生產

卓越運營是我們長期競爭力的基礎。在ficonTEC及羅博特科，我們結合先進製造系統、數字過程控制及嚴格的質量管理，以提供滿足AI及可再生能源革命需求的精密設備。我們在硅光及光伏領域中均採用按訂單生產模式。一旦商業及技術條款達成一致，我們的設計及規劃團隊會與客戶一起完善規格，發布物料清單及工藝文件，並啟動基於項目的執行。銷售、技術中心、項目管理、採購及生產部門從一開始就參與進來，以協調進度並同步由物料需求計劃驅動的物料規劃。標準的電子／機械零件根據框架或批量協議採購，並進行適當的預備庫存，而定製部件(如焊接框架及機加工零件)則按訂單生產方式採購。生產隨後從硬件製造及子系統聯合測試，到應用軟件加載、系統校準及調試，再到生產線終端質量檢測及客戶驗收。利用模塊化的產品架構—功能模塊既可獨立運行，也可組合成完整的系統—我們預先製造標準模塊並快速完成最終配置，從而縮短交付週期並確保按時交付經過校準及測試的設備。這種模塊化可轉化為可預測的交付週期及更快的可擴展性，為我們的運營及客戶提高資本效率。

業 務

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。

生產基地

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。

下表載列所示年度／期間我們的生產數據：

	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
	產量 (單位) ⁽¹⁾	產量 (單位) ⁽¹⁾	產量 (單位) ⁽¹⁾	產量 (單位) ⁽¹⁾
硅光組裝與測試設備..	—	—	61 ⁽²⁾	16
光伏製造解決方案....	2,670	2,170	826	52

附註：

(1) 我們所有的產品與解決方案均在收到客戶訂單後才生產。產量以訂單為基礎計算。

(2) 這不包括於ficonTEC收購事項前ficonTEC的生產。

業 務

信息技術系統及智能控制

我們的IT部門設計並實施了一套企業數字化製造(EDM)系統，這是一個集成的智能控制平台，支持生產計劃與調度、車間執行及性能可視化。EDM系統：

- 自動化生產訂單下達、物料分配及生產線平衡，以提高產能及準時交付率；
- 為管理人員提供關於在製品、設備狀態及瓶頸的實時儀表板，以促進透明高效的決策；
- 在工作站層面區分並記錄直接及間接工時，從而實現準確的成本歸屬、效率分析及績效管理；及
- 與我們的智能製造執行系統／企業資源規劃及設備控制器對接，以支持可追溯性、統計過程控制／故障檢測與分類分析及預防性維護。

生產設備

我們從全球的知名供應商處採購生產設備。我們生產中使用的設備要麼是(i)市場上現成的標準機械設備，要麼是(ii)根據我們的規格生產的定制設備。

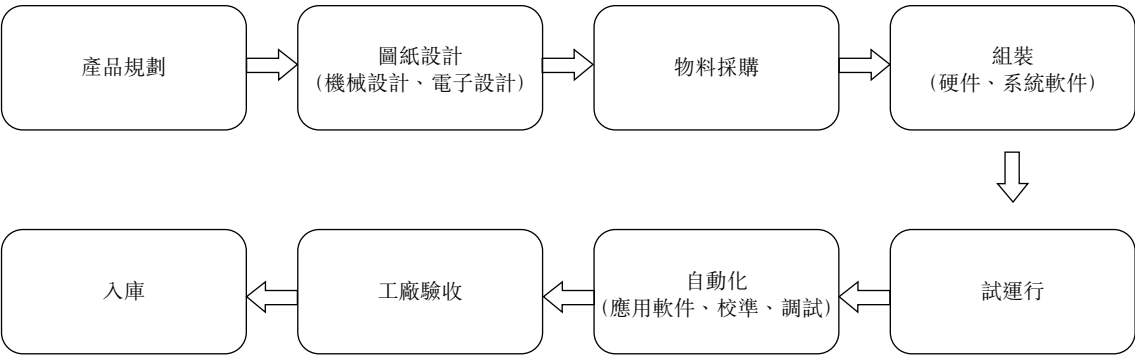
於往績記錄期間，我們未曾遇到任何導致我們業務運營受到重大不利影響的設備交付延遲、或設備暫停或故障。

我們的主要生產設備及機械按其估計可使用年限以直線法計提折舊，殘值率為5%。對於通用設備，估計可使用年限為三至五年；對於專用設備，為三至十年。我們定期檢查及維護我們的生產設備及機械，並根據其磨損情況更換消耗性零件及部件。

業 務

生產程序

我們秉持精益生產理念，實施全面的控制流程，並努力確保我們的製造程序在滿足高質量標準的同時，實現降本增效，以滿足客戶的嚴苛需求。



工藝名稱	工藝描述
產品規劃.....	定義產品目標、規格、目標應用及交付時間表；啟動項目及資源規劃。
製圖與設計.....	完成機械結構、電氣／電子原理圖及物料清單；進行設計審查及DFMEA。
物料採購.....	根據物料清單採購標準及定製零件；對供應商進行資格認證並進行來料檢驗。
組裝.....	組裝機械及電氣模塊；安裝系統軟件／固件並配置基本參數。
試運行.....	通電及安全檢查；在監督下驗證基本功能及子系統的互操作性。
自動化.....	部署應用軟件；進行校準、對準及工藝調整；優化週期時間及穩定性。
工廠驗收.....	根據商定的協議進行工廠驗收測試，包括功能、性能、可靠性及文件驗證；記錄偏差並完成糾正措施。
入庫.....	驗收後，包裝並標識設備；記錄資產並轉移至成品庫存以備交付。

業 務

質量控制

我們的質量控制部

我們在整個生產過程的所有階段執行質量控制、檢驗與測試、識別缺陷及不合格項。我們的僱員遵循管轄採購、組裝、校準及最終檢驗的既定規程。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，概無與我們產品質量相關的重大安全問題。我們的質量控制部負責：

- 監督我們整個集團的質量管理；
- 質量反饋評估以及質量問題的追蹤與處理；
- 測試中心及計量系統與流程的管理；
- 產品的整個質量控制過程；
- 我們供應商的質量控制；
- 產品資質與證書的管理及獲取；及
- 建設項目的管理與實施。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，(i)我們未收到任何與產品質量相關的重大投訴或產品責任索賠；(ii)我們未收到任何來自客戶的重大產品退貨及(iii)我們未因產品缺陷而經歷任何產品召回或致命意外。

我們的質量控制體系

我們致力於提供優質可靠的產品，並不斷提升客戶滿意度。我們全面的質量控制體系符合我們進行銷售的司法權區的相關的國家及國際標準，涵蓋供應商質量管理、來料質量控制、製造過程控制、出貨質量控制及售後質量控制，以支持一致的產品性能。

業 務

良率與可靠性赋能

我們的硅光精密組裝與測試設備旨在透過結合高精度機器視覺、納米級運動控制及實時閉環反饋來自動化取放、對準及光學耦合，從而提高製造良率及可靠性。多個步驟一點膠、放置、熱壓、紫外光固化及在線測試一被集成在單一工具或自動化單元內，控制關鍵參數(壓力／力、溫度、時間、能量)，以增強批內及批間的穩定性，並支持更可預測的良率。在潔淨或受控環境中專門設計的末端執行器及處理策略有助於最大限度地減少機械應力及污染，降低潛在的故障風險，並支持更高的出廠質量及現場可靠性。

數字化質量基礎設施

利用企業資源規劃、R² Fab及辦公自動化(「辦公自動化」)系統，我們運營一個數據驅動的質量平台。企業資源規劃與設備交換數據，將製造數據記錄在中央數據庫中，實現從計劃到發貨的可追溯性，並支持生產質量控制。R² Fab支持跨職能數據處理及分析，以改進生產及質量控制環節的決策與執行。辦公自動化系統規範質量程序並管理不合格項、新產品導入、質量審查及測試，透過簡化的工作流程進行。將這些工具與我們的質量規程相集成，可在工廠質量管理中實現實時監控、數據驅動分析及增強決策。我們致力於建設數字化及智能化工廠，以規範及簡化生產管理，減少錯誤，彌補控制漏洞，提高效率並提供決策支持。

供應商管理及產品安全

我們根據內部控制系統及標準管理供應商及採購，旨在確保物料質量及供應連續性。有關詳情，請參閱「一供應鏈一我們的供應商」。每家關鍵供應商均須通過多層級資格認證(包括可追溯性審核)，以保障質量及ESG標準。我們還建立了產品安全與質量管理機制，在產品的整個生命週期一從設計到量產及最終使用一進行安全審查、精確監控及預警。

組織與客戶支持

我們的質量文化不僅限於工廠車間。與監督質量流程的客戶服務團隊緊密合作。我們與客戶服務團隊合作，在銷售前確認及評估客戶需求，在銷售中監控及保障履行，並在銷售後收集反饋以推動持續改進。

業 務

我們的質量認證

自成立以來，我們在質量控制方面的不懈努力為我們贏得了多項權威認證，包括：

- ISO 9001 質量管理體系；
- ISO 14001 環境管理體系；及
- ISO 45001 職業健康與安全管理體系。

該等認證驗證了我們將工業精度與環境及社會責任相結合的能力。

銷售及市場推廣

我們的商業戰略反映了我們的技術戰略：全球佈局、精準執行及長期合作。我們運營一個統一的銷售及服務網絡，該網絡將直接互動與選擇性渠道支持相結合，確保貼近客戶並在各地區實現一致的交付。這種結構使我們能夠可持續地擴展，同時保持硅光及光伏製造等高精度行業所期望的響應能力。

銷售網絡

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。

我們用於硅光器件的高精密組裝與測試設備獲遍及歐洲、北美及亞洲的專屬銷售網絡支持。ficonTEC及其附屬公司主要透過線下展會及線上活動開發需求；初步接觸後，銷售人員根據交易歷史及信用對潛在客戶進行評估，然後參考採購量及產品配置協商商業條款。在我們並無持有規定銷售資格的若干特定地理區域，我們透過授權分銷商向當地客戶銷售。彼等擔任中介，而所有設備均按終端客戶的規格及參數定製。

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。

業 務

我們的光伏業務遵循同樣的直銷優先方法，但更強調項目交付。在「以研發及設計為中心、以需求為導向」的理念指導下，我們建立了一個由技術熟練的支持及客戶服務人員組成的全面銷售網絡。對於需求集中的大客戶，我們指派專門的客戶經理來維持長期關係並加快響應時間。在運營上，訂單在項目經理負責制下進行管理：一個跨職能團隊涵蓋銷售(客戶接洽及商業條款)、技術服務(產品要求及技術條款)及下游執行(採購、組裝及調試)。這種基於項目的工作流程確保一旦合約簽訂，我們就能高效可靠地將規格轉化為定製的智能製造解決方案。

市場推廣

我們的銷售團隊負責設計及實施我們的市場推廣戰略及活動，並在其他部門的支持下透過協調的市場推廣工作來執行。我們已與下游行業建立合作關係，我們的訂單主要透過與客戶直接接觸獲得。我們亦進行其他市場推廣活動，例如參加行業會議。

售前及售後服務

售前服務

我們在潛在項目的初始階段與客戶接洽，討論技術要求並確定合適的解決方案。我們的技術支持團隊與市場推廣部門共同負責深入挖掘客戶需求。

售後服務

我們建立了完善的售後服務體系，以確保為客戶提供及時的維護及支持。我們的售後服務包括協助客戶進行設備及生產線升級，使我們能夠更好地了解其不斷變化的需求，提供量身定制的解決方案，並交付增值服務。

為滿足我們主要客戶的高標準並適應地區及語言要求，我們為服務人員提供持續的專業培訓，並在必要時招聘更多經驗豐富的員工。

業 務

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。

直接銷售

除與ficonTEC有關的分銷商銷售外，我們通常遵循標準化的工作流程與客戶簽訂銷售協議。客戶首先發出報價請求，列明設備類型、單價、配置及技術規格。在商業及技術上達成一致後，雙方簽署《銷售與交付標準條款》(「**標準條款**」)，該條款規定了訂單生效條件、定價原則、運輸方式、交付時間表、陳述與保證、違約與補救措施、貨物所有權、保密、管轄法律及其他合約原則。簽署標準條款後，客戶透過電子郵件發出正式採購訂單，其中列明產品名稱、數量、單價、總價、付款里程碑及條件、運輸方式、預計交付日期及保修期等項目。我們與客戶的標準合約條款通常包括：

- **質量控制**。產品質量需符合與客戶商定並在適用的採購訂單及／或技術附件中引用的規格。
- **價格**。價格通常在標準條款框架下發出的每份採購訂單中指明，並反映商定的配置及供應範圍。
- **付款條款**。根據採購訂單中規定的已定義里程碑進行付款。
- **保密**。相互保密義務適用於所有交換的非公開商業、技術及商業信息，並且通常在協議完成或終止後的一段規定時間內繼續有效。
- **交付及運輸**。我們安排向客戶交付，並聘請第三方物流供應商及購買常規保險。運輸途中的損失風險由物流供應商根據商定的國際貿易術語及保險範圍承擔。
- **保修**。我們的產品提供採購訂單中規定的保修期。保修通常涵蓋正常使用下的材料及工藝缺陷，補救措施包括維修、更換或標準條款中定義的其他措施。

業 務

我們重視工業售後技術支持，並設有專門的服務組織，為主要客戶指派指定的工程師。該團隊有兩項核心任務：

- **客戶運營支持。**幫助客戶生產及維護團隊解決設備及系統使用過程中的技術問題，根據需要提供遠程診斷及現場干預，並確保穩定、高質量的操作體驗。
- **客戶之聲及路線圖輸入。**系統地收集客戶需求及趨勢信號，為我們的研發重點提供信息。

為執行這些任務，我們的服務部門：

- 透過集成的工單／客戶關係管理系統(從事件接收及分類到根本原因分析、修復部署及關閉)，對所有服務活動進行端到端追蹤，並具備服務水平協議監控及升級路徑。
- 將有關產品性能及流程集成的現場反饋以結構化格式(例如故障報告、性能差異、可用性說明)直接傳遞給我們的技術中心。技術中心評估此輸入以進行產品改進及升級，這反過來又推動了持續的技術進步，並幫助我們保持領先地位。
- 為戰略客戶指派專門的支持負責人，進行計劃的現場訪問及季度業務回顧，並協調驗收後及維護後的回顧，以完成對問題及改進措施的閉環管理。

分銷商銷售

於若干有限地區內，ficonTEC與當地分銷商合作，而該等分銷商僅作為銷售代理，以因應當地監管規定協助處理訂單。該等地區的終端客戶由ficonTEC開發，而所有產品規格、定價及商業條款均由ficonTEC釐定。收入於產品的控制權根據相關銷售安排轉移至終端客戶時確認。截至2025年6月30日止六個月，ficonTEC與兩名分銷商合作。於同期，透過分銷商的銷售額為人民幣0.2百萬元，佔我們收入的0.1%。

業 務

分銷商管理

ficonTEC維持嚴格的流程以甄選及管理其分銷商，確保彼等符合ficonTEC的運營及合規標準。甄選過程考慮的因素包括分銷商的資質、行業經驗、當地網絡、客戶服務能力及技術支持能力。分銷商須遵守ficonTEC的管理政策，且不得委聘任何次級分銷商。

就董事所深知，於往績記錄期間，ficonTEC的所有分銷商均為獨立第三方，且概無分銷商由ficonTEC任何前任或現任僱員控制。

ficonTEC通過標準代理協議與分銷商訂立正式合作關係，該等協議界定責任範圍、銷售區域及終止權，並可根據個別磋商的結果進行調整。除產品質量問題外，我們一般不接受分銷商的退貨，而董事認為，與我們的分銷商有關的渠道擠塞風險相對較低。

主要客戶

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114.1百萬元、人民幣309.3百萬元、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。

鑒於我們已於2025年5月完成ficonTEC收購事項，於往績記錄期間，我們大部分主要客戶均與我們的光伏製造解決方案有關。我們預期，於ficonTEC收購事項後，隨著我們業務的發展，我們的五大客戶組成日後或會變動。

業 務

下表載列於往績記錄期間各年度／期間我們前五大客戶的若干資料。

截至2025年6月30日止六個月

	客戶	交易金額 (人民幣千元)	佔收入 百分比 %	業務合作 年數 (年)	主要銷售 產品	背景	信貸期
1	客戶A	72,564.5	29.2	5	光伏自動化設備	客戶A為一家領先的可再生能源公司，總部位於印度。其股份於印度國家證券交易所上市。	設備安裝完成後
2	客戶B	28,767.6	11.6	3	光伏自動化設備	客戶B為一家綜合光伏電池及模組製造公司，總部位於印度。其股份於印度國家證券交易所上市。	設備驗收測試完成後
3	FSG ⁽¹⁾	25,911.2	10.4	6	硅光設備	FSG為一家自動化組裝市場領導者，總部位於德國。自2025年5月起，FSG已成為本公司的全資附屬公司。	設備驗收後
4	客戶C	17,398.1	7.0	6	光伏自動化設備	客戶C為一家光伏電池製造公司，總部位於中國四川。其母公司的股份於聯交所上市。	30日內
5	客戶D	10,152.3	4.1	12	光伏自動化設備	客戶D主要從事光伏產品、光伏系統及智慧能源業務，總部位於中國江蘇。其股份於上海證券交易所上市。	30日內

附註：

- (1) 該等數字指於2025年1月1日至2025年4月30日期間我們向FSG作出的銷售，該期間乃在ficonTEC併入本集團之前。

業 務

截至2024年12月31日止年度

	客戶	交易金額 (人民幣千元)	佔收入 百分比 %	業務合作 年數 (年)	主要銷售 產品	背景	信貸期
1	客戶D	326,455.7	29.6	12	光伏自動化設備	客戶D主要從事光伏產品、光伏系統及智慧能源業務，總部位於中國江蘇。其股份於上海證券交易所上市。	30日內
2	客戶E	154,222.5	14.0	10	智能製造解決方案	客戶E為一家光伏電池板及材料製造商，總部位於中國四川。其股份於上海證券交易所上市。	14日內
3	客戶F	108,504.8	9.8	7	光伏自動化設備	客戶F從事光伏濕法工藝輔助產品業務，總部位於中國江蘇。其股份於上海證券交易所上市。	10日內
4	客戶A	87,550.4	7.9	5	光伏自動化設備	客戶A為一家領先的可再生能源公司，總部位於印度。其股份於印度國家證券交易所上市。	設備安裝完成後
5	客戶C	83,214.0	7.5	6	光伏自動化設備	客戶C為一家光伏電池製造公司，總部位於中國四川。其母公司的股份於聯交所上市。	30日內

業 務

截至2023年12月31日止年度

	客戶	交易金額 (人民幣千元)	佔收入 百分比 %	業務合作 年數 (年)	主要銷售 產品	背景	信貸期
1	客戶D	309,321.7	19.7	12	光伏自動化設備	客戶D主要從事光伏產品、光伏系統及智慧能源業務，總部位於中國江蘇。其股份於上海證券交易所上市。	30日內
2	客戶G	243,983.2	15.5	5	光伏自動化設備	客戶G為一家專門從事光伏技術的私營公司，總部位於中國江蘇。	90日內
3	客戶H	178,624.9	11.4	5	光伏自動化設備	客戶H從事光伏設備業務，總部位於中國海南。其股份於深圳證券交易所上市。	7-30日內
4	客戶I	141,204.3	9.0	14	光伏自動化設備	客戶I為一家領先的光伏電池及模組製造商，總部位於中國江蘇。其母公司的股份於納斯達克上市。	15日內
5	客戶J	129,819.7	8.3	13	光伏自動化設備	客戶J為一家光伏電池及模組製造商，總部位於中國江西。其股份於上海證券交易所上市。	7-30日內

業 務

截至2022年12月31日止年度

	客戶	交易金額 (人民幣千元)	佔收入 百分比 %	業務合作 年數 (年)	主要銷售 產品	背景	信貸期
1	客戶E.....	114,087.1	12.7	10	智能製造 解決方案	客戶E為一家光伏電池板及材料製造商，總部位於中國四川。其股份於上海證券交易所上市。	14日內
2	客戶J.....	82,429.2	9.1	13	光伏自動化 設備	客戶J為一家光伏電池及模組製造商，總部位於中國江西。其股份於上海證券交易所上市。	7-30日內
3	客戶K.....	76,771.1	8.5	9	光伏自動化 設備	客戶K為一家從事光伏電池及模組製造的私營公司，總部位於中國浙江。	10日內
4	客戶H.....	75,816.4	8.4	5	光伏自動化 設備	客戶H從事光伏設備業務，總部位於中國海南。其股份於深圳證券交易所上市。	7-30日內
5	客戶L.....	71,362.4	7.9	5	光伏自動化 設備	客戶L為一家專門從事光伏製造的私營公司，總部位於中國江蘇。	15個月內

業 務

季節性

於往績記錄期間，我們的經營業績未經歷任何重大的季節性波動。

定價

我們設備及解決方案的售價由我們的成本中心、財務部及銷售與市場推廣部共同決定，考慮因素包括勞工成本、原材料成本及市場上可資比較產品與解決方案的價格，並由銷售與市場推廣部的管理團隊批准。由於我們的產品具有高度定製化的性質，價格可能因材料差異、設計調整及個別客戶要求的附加功能而有顯著差異。在最終確定報價前，我們會進行充分溝通，評估產品與解決方案的技術要求以及潛在替代品的成本。

我們的客戶集中度

於往績記錄期間，對我們若干前五大客戶的銷售相對集中。具體而言，客戶A為我們截至2025年6月30日止六個月的收入貢獻了29.2%。我們認為我們並未過度依賴主要客戶，因為我們供應給客戶A的產品具有高技術壁壘及定製化特性，並深度融入其供應鏈。這使我們在定價及商業談判中擁有更大的議價能力，且我們與客戶A的緊密關係意味著更換我們作為供應商將會帶來非常高的技術及時間成本。此外，我們正不斷擴大我們的產品組合以服務更廣泛的行業，從而有效降低過度集中的風險。因此，我們認為我們不受過度依賴單一客戶的風險影響。此外，我們的大部分銷售乃以項目為基礎，而非以數量為基礎。鑑於ficonTEC的收入貢獻及其客戶組成，我們預期於ficonTEC收購事項後將繼續面臨客戶集中。

供應鏈

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。在開始合作前，潛在供應商由我們的研發中心、製造、質量控制及採購部門根據技術專長、生產能力、質量保證、成本管理、行業聲譽及監管合規等標準進行聯合評估。只有符合這些要求的供應商才能被納入我們的合格供應商庫。此外，我們對現有供應商進行定期績效評估，重點關注產品質量、交付及時性、定價及服務標準。

業 務

對於硅光製造領域，原材料主要包括電子及機械部件。採購工作流程從設計部門的物料清單開始；我們向供應商詢價並下單；我們收到貨物後，在入庫前，技術／質量部門與倉庫管理人員共同對物料進行點數、檢驗、驗收及入賬至庫存管理系統。在各業務中，技術中心負責對採購物料的規格及參數進行審查，而質量部門則進行入庫及出庫質量檢驗，與採購部門共同確保每批物料均符合公司要求。我們通常透過非獨家供應合約進行採購，並在適當情況下與選定的供應商簽訂合作框架協議，以加強協作、穩定供應並支持標準零件的備貨需求。在質量差或延遲交付的情況下，我們可能會終止供應商關係。

對於光伏製造領域，我們的採購規劃以需求為導動，與我們的按訂單生產運營模式保持一致。在銷售部門將預訂單或訂單輸入ERP系統後，我們的運營中心整合技術中心的產品設計、工藝圖紙及物料清單，以生成物料需求計劃及生產進度。採購部門隨後根據生產工單及要求的物料到貨時間分批發出採購訂單。對於核心標準部件(例如機械臂、控制單元、電機、驅動器、進口檢測單元、氣動元件及其他多種產品通用的零件)，我們根據與合格供應商簽訂的年度框架協議或批量採購合約，並考慮到確定訂單及滾動生產計劃，維持適當的安全庫存。對於定製零件(例如焊接框架、機加工零件)，我們根據實際客戶訂單進行按訂單生產採購。

我們與供應商簽訂的長期框架協議的主要條款通常包括以下內容：

- **期限。**通常在雙方簽署後生效，有效期為一年。質量保證條款持續適用。
- **採購訂單。**我們以書面形式向供應商下達採購訂單，指明所需原材料的類型、規格、單價、數量及交付時間表。
- **價格。**價格基於當年的中標價或非招標型號的協商價，報價為含稅價。

業 務

- **檢驗及產品退貨。**產品檢驗在原材料交付給我們後的一段指定時間內進行。我們有權退回任何不符合商定質量標準的缺陷原材料，供應商應予以補救，包括產品退貨及更換。
- **信貸期及付款方式。**常見的信貸期包括120天、90天或60天的月結，透過電匯、銀行承兌匯票或供應鏈金融支付。
- **最低採購承諾。**我們通常不規定最低數量，採購量根據我們的生產需求確定。
- **保密。**我們通常與客戶設定保密條款，該等義務在協議終止後的一段時間內可能繼續存在。
- **終止。**協議將於期滿時終止。若供應商未能達到我們的評估及考核標準，我們有權終止協議。

主要供應商

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，除供應商C(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。

鑒於我們已於2025年5月完成ficonTEC收購事項，於2022年、2023年及2024年，我們所有主要供應商均與我們的光伏製造解決方案有關。我們預期，於ficonTEC收購事項後，隨著我們業務的發展，我們的五大供應商組成日後或會變動。

業 務

下表載列於往績記錄期間各年度／期間我們前五大供應商的若干資料。

截至2025年6月30日止六個月

	供應商	交易金額 (人民幣千元)	佔採購 百分比 %	業務 合作年數 (年)	採購的主要 設備／服務	背景	信貸期
1	FSG ⁽¹⁾	32,136.6	27.0	6	用於設備製造的零部件	FSG為一家自動化組裝市場領導者，總部位於德國。自2025年5月起，FSG已成為本公司的全資附屬公司。	設備驗收後
2	供應商A ⁽²⁾	15,307.2	12.9	9 ⁽³⁾	基礎設施製造	供應商A為一家從事設計及製造工廠自動化解決方案的私營公司，總部位於愛沙尼亞。	30日內
3	供應商B	13,246.0	11.1	1	用於設備製造的零部件	供應商B為一家從事電機及設備製造的私營公司，總部位於中國江蘇。	雙方應收應付款項相互抵銷
4	供應商C (玖物智能) . . .	9,735.9	8.2	6	智能機器人	供應商C(玖物智能)為一家專門提供智能移動機器人服務的私營公司，總部位於中國江蘇。	設備驗收後
5	供應商D ⁽²⁾	2,466.4	2.1	3 ⁽³⁾	用於設備製造的零部件	供應商D為一家從事工程活動及製造消費電子產品的私營公司，總部位於波蘭。	30日內

附註：

- (1) 該等數字指於2025年1月至4月期間自FSG的採購，該期間乃在將ficonTEC併入本集團之前。
- (2) 我們高精密硅光裝配及測試設備的供應商。
- (3) 指與ficonTEC的合作年數

業 務

截至2024年12月31日止年度

	供應商	交易金額 (人民幣千元)	佔採購 百分比 %	業務 合作年數 (年)	採購的主要 設備/服務	背景	信貸期
1	供應商C (玖物智能)...	47,320.2	11.3	6	智能機器人	供應商C(玖物智能)為一家專門提供智能移動機器人服務的私營公司，總部位於中國江蘇。	設備驗收後
2	供應商E.....	42,001.8	10.0	14	機器人	供應商E為一家提供工業及機電一體化解決方案的私營公司，總部位於中國浙江。	90日內
3	FSG.....	28,058.2	6.7	6	用於設備製造的零部件	FSG為一家自動化組裝市場領導者，總部位於德國。FSG自2025年5月起成為本公司全資附屬公司。	設備驗收後
4	供應商F.....	20,549.9	4.9	4	用於設備製造的零部件	供應商F為一家製造及分銷工廠自動化設備的私營公司，總部位於中國浙江。	30日內
5	供應商G.....	20,408.2	4.9	9	用於設備製造的零部件	供應商G為一家從事氧化鋁陶瓷精密加工及定製化生產的私營公司，總部位於中國浙江。	90日內

業 務

截至2023年12月31日止年度

	供應商	交易金額 (人民幣千元)	佔採購 百分比 %	業務 合作年數 (年)	採購的主要 設備／服務	背景	信貸期
1	供應商F...	109,480.0	10.9	4	用於設備製造的零部件	供應商F為一家製造及分銷工廠自動化設備的私營公司，總部位於中國浙江。	30日內
2	供應商E...	78,887.5	7.8	14	機器人	供應商E為一家提供工業及機電一體化解決方案的私營公司，總部位於中國浙江。	90日內
3	供應商H...	62,283.5	6.2	15	機器人	供應商H為一家專門提供工廠自動化解決方案的公司，總部位於中國上海。其母公司的股份於東京證券交易所上市。	60日內
4	供應商I...	45,327.8	4.5	4	機器人	供應商I為一家專門從事梯隊工業機器人的公司，總部位於中國安徽。其股份於上海證券交易所上市。	30日內
5	供應商G...	38,411.5	3.8	9	用於設備製造的零部件	供應商G為一家從事氧化鋁陶瓷精密加工及定製化生產的私營公司，總部位於中國浙江。	90日內

業 務

截至2022年12月31日止年度

	供應商	交易金額 (人民幣千元)	佔採購 百分比 %	業務 合作年數 (年)	採購的主要 設備/服務	背景	信貸期
1	供應商E...	61,385.9	8.1	14	機器人	供應商E為一家提供工業及機電一體化解決方案之私營公司，總部位於中國浙江。	90日內
2	供應商F...	35,264.6	4.7	4	用於設備製造的零部件	供應商F為一家製造及分銷工廠自動化設備之私營公司，總部位於中國浙江。	30日內
3	供應商H...	30,849.4	4.1	15	機器人	供應商H為一家專門提供工廠自動化解決方案之公司，總部位於中國上海。其母公司之股份於東京證券交易所上市。	60日內
4	供應商J...	29,017.4	3.8	10	用於設備製造的零部件	供應商J為一家生產線性執行器、旋轉執行器及線性馬達之私營公司，總部位於中國深圳。	120日內
5	供應商I...	27,625.3	3.7	4	機器人	供應商I為一家專門從事梯隊工業機器人之公司，總部位於中國安徽。其股份於上海證券交易所上市。	30日內

我們的供應商集中度

於往績記錄期間，向我們若干前五大供應商的採購相對集中。具體而言，FSG佔我們於截至2025年6月30日止六個月採購額的27.0%。我們認為，我們並無過度依賴主要供應商，原因為我們透過與更廣泛的主要供應商群體合作管理對任何單一供應商的依賴，此可見於我們持續經營業務的前五大供應商的組成不斷變化。此舉不僅提高我們的市場地位，亦減輕與過度依賴小部分供應商相關的風險。鑑於ficonTEC的收入貢獻及其供應商組成，我們預期於ficonTEC收購事項後將繼續面臨供應商集中。

業 務

供應商與客戶重疊

於截至2025年6月30日止六個月，FSG為我們的五大供應商及客戶之一。於截至2025年6月30日止六個月，我們向FSG的採購額為人民幣32.1百萬元，佔同期採購總額的27.0%。於截至2025年6月30日止六個月，我們自FSG的收入為人民幣25.9百萬元，佔同期總收入的10.4%。於收購ficonTEC前，我們主要向FSG採購用於設備製造的零部件，同時向FSG銷售硅光設備。

於截至2025年6月30日止六個月，本集團五大供應商之一供應商A亦分別為本集團於同期的客戶。於截至2025年6月30日止六個月，我們向供應商A的採購額為人民幣15.3百萬元，佔同期採購總額的12.9%。於截至2025年6月30日止六個月，我們自供應商A的收入為人民幣0.4百萬元，佔同期總收入的0.2%。與本集團及FSG之間的交易性質類似，供應商A向FSG採購用於製造的零部件，同時向FSG銷售硅光設備。

除上文所披露者外，於2022年、2023年及2024年及截至2025年6月30日止六個月，本集團概無五大供應商亦為本集團於該等相同年度／期間的客戶，及於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們概無五大客戶亦分別為相同年度／期間的供應商。

此外，從業務角度而言，我們與該等重疊供應商客戶訂立的交易乃按一般商業條款以公平、互不依賴的基準進行。我們向該等重疊供應商客戶銷售及採購的條款磋商乃按個別基準進行，由本集團及該等重疊供應商客戶的不同部門及實體進行，而銷售及採購彼此並無關連，亦非互為條件。有關採購原材料(例如時間、定價及數量)的決定乃基於市況、生產計劃及原材料需求獨立作出。

我們承擔與原材料備貨及潛在損壞相關的風險。同樣地，有關銷售我們設備及解決方案(包括時間、定價及數量)的決定，乃基於市場趨勢、生產計劃及下游客戶需求獨立釐定，同時亦獨立承擔來自銷售客戶的應收款項的信貸風險。

就重疊供應商客戶而言，我們銷售及供應協議的主要條款與我們其他客戶／供應商的該等條款大致相若。

業 務

存貨管理及物流

我們的按訂單生產模式及模塊化架構有助於實現嚴謹的庫存管理及可靠的交付——此乃現金效率及客戶滿意度的關鍵。

庫存管理

我們的原材料包括與我們生產有關的設備零部件、零件及其他項目。我們對原材料及成品的存貨水平維持在相對較低，這主要是因為我們採用按訂單生產的業務模式。對於某些採購週期較長的關鍵部件，如傳感器，我們維持有限的庫存，其價值相對較小。

我們定期監控存貨水平，並根據預期的客戶需求、生產進度及供應商交付時間調整我們的採購計劃。存貨規劃與我們的供應商協調，以確保物料的及時交付並支持高效生產。於往績記錄期間，我們並無遇到任何原材料供應短缺或延遲。

物流

我們建立了穩定的物流管理體系，由多元化的第三方服務供應商網絡支持。該等服務供應商包括既提供專業包裝又提供運輸服務的綜合性公司，以及專注於包裝或物流的專業供應商。

對於主要客戶，包裝及運輸服務通常由不同的專業供應商處理，以確保責任的有效劃分及運營效率。風險分配及貨運條款事先與我們的服務供應商商定，以確保清晰並最大限度地減少潛在爭議。為保障我們設備的運輸，我們要求所有貨物均投保意外損失或損壞險。在實踐中，運輸過程中的任何損壞事件，包括由承運人操作失誤引起的事件，均透過保險處理及管理。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們未曾遇到任何對我們業務運營產生重大或不利影響的顯著延誤或貨物處理不當的情況。

知識產權

我們認為我們的專利、商業秘密及其他知識產權是我們業務賴以生存的關鍵資產。我們主要透過知識產權法來尋求保護我們的知識產權及專有權利，依賴中國及其他國家專利、商標、商業秘密及其他知識產權法的組合。截至2025年6月30日，我們已在中國獲得456項註冊專利，包括40項發明專利、406項實用新型專利及10項外觀設計專利，79項軟件著作權，42個商標及五個域名。截至2025年6月30日，我們於境外擁有24項專有技術。

業 務

我們積極管理我們的知識產權組合，以保障我們的創新並在市場上保持競爭優勢。我們的主要措施之一是為我們的核心技術申請專利保護，這使我們能夠獲得獨家權利並防止未經授權的使用。除專利外，我們對我們的註冊商標進行國際註冊及擴大範圍註冊，確保我們的品牌在全球範圍內受到保護。我們亦為我們的技術及產品尋求其他專有法律權利，以鞏固我們應對潛在挑戰的地位。

為進一步保護我們的知識產權，我們採取多方面的方法，包括與我們的供應商簽訂保密協議，與我們的員工簽訂商業秘密保護協議。該等協議對於保護我們的商業秘密及敏感信息不被洩露至關重要。此外，我們建立了嚴格的訪問控制機制，包括對系統及數據訪問權限施加限制。透過採用這些全面的策略，我們有效地管理我們的知識產權，並在我們的組織內營造創新的環境。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，據我們所知，我們並未意識到任何會對我們的業務構成重大不利影響的、阻止我們利用我們的知識產權的法律程序，或任何因侵犯知識產權而對我們提起的、會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的法律程序。

信息技術

信息技術系統對於保持競爭力及高效運營至關重要。我們使用並維護與我們業務共同發展的IT系統。該等系統涵蓋我們運營的各個方面，如存貨管理、生產、質量控制、外部關係管理、內部關係管理及運營管理。我們的IT團隊負責開發及維護這些系統，以支持我們的業務增長並根據我們的具體需求進行定製。下文，我們描述了我們的主要信息技術系統：

企業調度管理系統。我們的企業調度管理(「EDM」)系統旨在提高運營效率及生產管理水平。它能夠實現實時的任務分配及過程監控，讓主管能夠根據勞動力構成、技能組合及日常生產需求分配任務。它還追蹤並區分直接及間接工時，有助於效率分析並指導資源向高產出領域分配。此外，它支持我們生產中心之間的跨站點標杆管理及性能比較，從而實現數據驅動的流程優化及持續的運營改進。透過整合計劃、執行及性能監控，我們的EDM系統增強了運營透明度，並支持我們製造運營中的有效決策。

業 務

企業資源規劃系統。我們的企業資源規劃(「**ERP**」)系統是我們數字化轉型的基礎。財務系統作為ERP系統的核心模塊，已進行配置，並在必要時進行定製，以符合我們的會計政策、報告要求及具體運營流程。它集成了多個業務功能，包括採購、計劃、生產、質量管理、研發、銷售、財務及成本管理。它能夠提供實時數據分析，並提供促進項目管理、數據分析及產品生命週期管理的先進工具，有助於簡化運營、優化流程並增加部門間的協作。它支持戰略決策，同時優化資源分配。

產品數據管理系統。我們的產品數據管理(「**PDM**」)系統作為在整個產品生命週期中管理產品相關信息的中央平台。它整合了來自研發、設計、採購及生產的數據，實現了跨部門的高效協作。它確保設計規格、部件數據及版本歷史的一致維護及可訪問性，支持準確的變更管理。

辦公自動化系統。我們的辦公自動化系統作為一個處理及管理非生產相關信息的綜合平台。該系統與日常工作流程相集成，促進公文的流轉、審批及發布，規範辦公操作及信息管理。它透過從運營數據中提取可操作的見解，實現對業務流程的有效監控及管理，支持風險緩解。對於常規的行政及運營任務，它提供工具，讓員工能夠準確高效地履行職責。透過這些功能，我們的辦公自動化系統支持結構化、高效及標準化的辦公運營。

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」。

僱員

我們的員工是我們創新、執行及增長的基石。彼等的專業知識驅動了高精度、可靠性及技術領先地位，這定義了我們在AI及可再生能源智能製造領域的地位。

業 務

截至2025年6月30日，我們有719名全職員工，其中約71.4%的員工位於中國內地。下表載列截至2025年6月30日我們按職能劃分的全職員工明細。

職 能	截 至 2025 年 6 月 30 日	
	人 數	%
運 營	379	52.8
技 術	152	21.1
生 產	116	16.1
行 政	29	4.0
財 務	26	3.6
銷售及市場推廣	17	2.4
總 計	719	100.0

我們的員工隊伍由來自不同領域及學術背景、工程、財務及管理領域的訓練有素的工人及專業人士組成，其中許多人對新能源設備製造業務有著廣泛的知識及經驗。截至2025年6月30日，我們47.8%的員工持有學士或以上學位，12.4%的員工持有碩士或以上學位。我們與我們的員工簽訂標準僱傭合約及保密協議。我們亦與我們的關鍵員工簽訂競業禁止協議。

我們重視我們的員工，並致力於提供具有競爭力的薪酬及福利。我們的薪酬體系包括基本工資、績效獎金及獎金，以及體檢、餐飲及交通福利、節日禮品等其他福利。

我們於2011年成立了工會，目前為第三屆，共有五名成員。工會作為員工代表機構，促進員工與管理層之間的結構化溝通，並支持營造富有成效的工作環境。它負責倡導員工利益、保障員工權利，並為旨在加強工作場所福利及專業發展的舉措做出貢獻。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們未曾遇到任何干擾我們運營的重大勞動爭議或爭端，我們相信我們維持著良好的員工關係。

業 務

物業

截至2025年6月30日，我們並無任何單一物業的賬面價值佔我們總資產的15%或以上，基於此，我們無須按《上市規則》第5.01A條在本文件中包含任何估值報告。根據《公司條例(豁免公司及招股章程遵守條文)公告》第6(2)條，本文件獲豁免遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》第342(1)(b)條有關《公司(清盤及雜項條文)條例》第三附表第34(2)段的要求，該條款要求就我們於土地或樓宇的所有權益提供一份估值報告。

自有物業

截至2025年6月30日，我們擁有位於中國內地的兩處主要物業，總建築面積為87,122.3平方米。我們主要將該等物業用作我們的生產中心、倉庫及辦公場所。

租賃物業

截至2025年6月30日，我們在中國內地及德國租賃四處主要物業，總建築面積約為7,142.0平方米。我們亦於美國、愛沙尼亞、泰國和愛爾蘭租賃了物業。我們主要將該等物業用作我們的生產中心、倉庫及辦公場所。

保險

我們已投保適用法律法規要求及我們行業商業慣例所規定的強制性保險。我們維持財產風險保險，以保障因盜竊及自然災害等事件造成的機械、設備及存貨等固定資產的損失。我們的員工相關保險包括養老保險、生育保險、失業保險、工傷保險、醫療保險、網絡保險及住房公積金。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們未就我們的業務提出任何重大保險索賠。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業相關的風險—我們可能沒有足夠的保險來彌補各種運營風險及危害所產生的損失及責任」。

業 務

牌照、許可證及批准

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們已從相關政府機構獲得對我們業務運營至關重要的所有必要牌照、許可證、批准及證書。我們持續監控我們對該等要求的遵守情況，以確保我們擁有經營業務所需的所有該等批准、牌照及許可證。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們在續期重要牌照、許可證或批准方面未遇到任何重大困難，且預計在其到期時續期亦不會有任何重大困難。

下表載列我們的關鍵牌照、批准及許可證。截至最後實際可行日期，以下牌照及許可證均有效。

持 有 人	牌 照、批 准 及 許 可 證 名 稱
本公司.....	高新技術企業證書
羅博南通.....	高新技術企業證書

監管合規及法律程序

我們可能會不時地成為在日常業務過程中產生的各種訴訟、仲裁或行政程序的一方。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，並無針對我們或我們任何董事的、可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大或不利影響的未決或威脅的重大訴訟、仲裁或行政程序。

監管合規

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們未曾亦未涉及任何重大不合規事件。除此之外，我們的董事認為，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均遵守了所有相關法律法規。我們的董事亦認為，我們於往績記錄期間及截至最後實際可行日期在所有重大方面均遵守了相關的德國法律法規。另請參閱「風險因素—與我們業務及行業相關的風險—我們可能不時捲入因我們運營而產生的法律及其他糾紛與索賠，任何針對我們的訴訟、法律及合約糾紛、索賠或行政程序以及任何未能遵守相關法律法規的情況都可能使我們面臨法律風險。」

業 務

法律程序

我們不時會成為在日常業務運營過程中產生的法院、仲裁及行政程序的一方。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們及我們的各主要附屬公司並未涉及任何我們認為可能對我們的資產與負債或利潤與虧損具有重要性的法院、仲裁或行政程序，且據我們所知，亦無任何該等程序正在進行或受到威脅。

環境、社會責任及管治

我們認識到，企業社會責任乃一項基本義務，亦是推動我們長期增長的關鍵要素。因此，我們將環境、社會及管治(「ESG」)考量因素融入企業管理及營運中，並在ESG常規中恪守高標準。[編纂]後，我們將遵守ESG報告規定，並根據香港上市規則附錄C2履行刊發年度ESG報告的責任。我們將專注於香港上市規則附錄C2所載的範疇，分析及披露重大的ESG事宜、風險管理及績效目標的達成情況，尤其是可能對業務可持續性產生重大影響及股東感興趣的環境及社會議題。

ESG事宜的管治

我們深知環境及社會議題影響我們的業務、戰略及財務表現，董事會對ESG事宜承擔總體責任。董事會負責監督我們在可持續發展方面的戰略方向、審閱相關政策、管理體系及關鍵績效指標，並確保ESG事宜與我們的整體發展戰略保持一致。

目前，我們已草擬戰略與ESG委員會職權範圍書(「草稿」)，並將於[編纂]後六個月內提交我們的董事會審閱及批准。與此同時，董事會轄下現有的戰略委員會將優化為「戰略與ESG委員會」(「委員會」)，以進一步完善ESG管治架構。委員會由董事會成員組成，主要負責審閱及監督我們的ESG戰略、政策及目標的執行情況，並協調相關部門落實關鍵舉措。我們的董事會秘書統籌ESG相關工作，行政、人力資源、生產及環安部門根據各自職能負責日常管理。董事會定期聽取管理層關於ESG工作的匯報，以確保相關工作有序推進。

業 務

委員會的組成及運作

委員會須由不少於三名董事組成，其中大部分須為獨立非執行董事。委員會將設主席一名，由獨立非執行董事擔任，負責主持會議及協調活動。委員會成員由董事長、過半數獨立董事或三分之一全體董事提名，由董事會選舉產生，任期與董事會任期一致。為確保委員會的有效性，我們將為成員安排ESG專業培訓，確保彼等了解行業趨勢、監管要求及最佳實踐。必要時，可聘請外部顧問提供專業意見，費用由我們承擔。在日常運作方面，我們的證券部將作為委員會的辦事機構，負責會議組織、文件管理及協調工作。

核心職責

委員會向董事會匯報。其主要職責包括：

- 審閱我們的ESG戰略、政策及目標並提供建議，確保其與整體發展戰略一致。
- 監督關鍵ESG事宜的實施情況，包括目標達成、風險管理及績效。
- 審閱年度ESG報告編製計劃，確保其符合香港上市規則附錄C2及《環境、社會及管治報告守則》的規定。
- 與審計委員會協作，監督將ESG風險(如氣候、供應鏈及合規風險)納入本集團整體風險管理及內部監控體系，並定期審閱ESG風險。
- 建議將ESG相關績效指標(如減排目標、供應商合規率)納入高級管理層的績效考核及激勵機制。
- 監督與持份者(包括股東、僱員及客戶)的ESG溝通機制，確保彼等的反饋意見能納入決策過程。
- 審閱董事會授權的其他重大ESG事宜並提供建議。

業 務

決策及會議機制

委員會的會議規則規定，每年須至少召開一次定期會議（於上一財政年度結束後四個月內）。經主席或過半數委員提議，可召開臨時會議。會議須有三分之二或以上委員出席方可舉行，決議案須經委員過半數表決通過。

文件管理方面，會議通知、記錄、決議案及其他記錄由證券部保存，保存期限不少於十年。全體與會人員均有保密義務。

[編纂]後職責過渡

我們承諾遵守ESG報告規定。董事會將全面負責制定、採納及審閱我們的ESG戰略、政策及目標。董事會亦將定期評估及應對ESG相關風險，並監察我們於[編纂]後遵守ESG政策的情況。

委員會作為核心執行機構，將協助董事會履行該等職責，具體實施工作由各業務部門負責。

我們現正根據相關法規制定ESG政策。該政策將涵蓋：

- ESG政策及表現；
- ESG管理戰略；
- ESG風險管理及監察。

我們正專注於經濟責任、僱員關係、客戶參與、公眾責任及環境關注等領域。我們亦計劃與持份者建立溝通渠道，以評估對彼等而言屬重要的議題，並監察我們的環境、社會及氣候相關表現如何影響各持份者。

業 務

體系建設及重要性評估

體系建設現狀(已實施及計劃中的制度)

我們已實施一系列制度，包括《QEHS管理手冊》、《職業健康管理制度》及《反貪污反賄賂管理守則》，該等制度構成了ESG管理的基礎。《QEHS管理手冊》涵蓋質量、環境、職業健康及安全管理，並按照ISO 9001、ISO 14001及ISO 45001標準運作。我們已啟動《ESG信息披露政策》的制定工作，該政策將於[編纂]後12個月內正式發佈及實施。

截至最後實際可行日期，我們已圍繞ESG(環境、社會及管治)三大維度建立了制度框架。現有制度與我們的核心業務領域(如光伏及半導體裝備製造)高度契合。同時建立了制度迭代機制，以確保符合監管要求及業務發展，為ESG管理提供了堅實的制度基礎。

環境制度

在《QEHS管理手冊》中，我們對廢氣、廢水、固體廢物及環境風險防範實施全面控制，形成了涵蓋風險識別、監測、預警及應急響應的閉環管理體系。我們已制定明確的環境管理承諾，包括持續推行有效的環境管理體系、嚴格遵守國家及當地環境法律、法規及標準、控制廢水、廢氣及噪音排放，以及妥善處理廢棄物。我們致力於提高資源利用效率，減少環境影響，並在提升僱員環保意識的同時，持續改善環境績效。

2021年3月，我們頒布並實施《大氣污染物排放控制管理制度》(ROBONT-WI-12-007)及《廢水排放污染控制管理制度》(ROBONT-WI-12-008)。前者聚焦於焊接等車間工序的顆粒物排放，並明確訂明設備部、安全環保部及機架焊接部的職責，並為滿足光伏及半導體行業的廢氣控制要求而量身定制。後者針對含金屬碎屑的廢水及生活污水，規定了部門職責、管網標識及清理要求，以確保達標排放及防止水體污染。

業 務

我們亦建立了《環境因素識別與評價管理程序》及《危險源辨識與評價管理程序》，識別了水、大氣、噪音、固廢、土壤及資源等主要環境要素，涵蓋正常、異常及緊急狀態。此舉確保了對環境風險的動態識別及預防。我們將繼續優化QEHS體系，參考ISO 50001能源管理體系及行業最佳實踐，以進一步強化能源與資源管理以及ESG信息披露流程，提升環境管理的系統化水平。

社會制度

我們已就僱員權益、職業健康及工作場所安全建立全面的管理框架。社會維度的關鍵制度包括：

- 《培訓管理指引》(2017年6月發佈，2021年及2023年修訂)，由行政人事部編製並實施，系統化管理集團級及部門級培訓計劃。該制度明確了培訓職責、審批流程及評估機制，涵蓋了包括培訓及晉升管理在內的僱員全生命週期。
- 《職業健康管理制度》(2021年4月發佈，2021年5月實施)，遵循《中華人民共和國職業病防治法》，明確了行政人事部、財務部、EHS部及業務部門在健康管理中的職責。此制度涵蓋崗位防護、職業病預防、健康檔案管理及應急響應，確保職業健康體系的有效運行。

我們通過QEHS體系的職業健康安全模塊，落實安全生產、職業病防護、應急演練及安全培訓要求，確保僱員安全與健康管理的全面覆蓋。

管治制度

我們在管治維度建立了完善的廉潔與合規管理機制。關鍵制度包括：

《反貪污反賄賂管理守則》(2020年12月發佈)，由行政人事部作為二級受控文件發佈。其核心目標是補充《員工手冊》的勞動紀律要求，強化內部監控機制，引導僱員及合作夥伴抵制商業賄賂，並推動廉潔文化。該制度適用於全體僱員、我

業 務

們的所有商業活動及所有合作夥伴。制度將「商業賄賂」定義為「為獲取商業機會而給予或收受現金、實物或其他利益的不正當競爭行為」，消除了任何模糊性。

該制度概述了反貪污反賄賂的核心管理程序，建立了全鏈條管控方法：

- **承諾制度**。關鍵崗位僱員須簽署《反賄賂／反貪腐承諾書》，合作夥伴須簽署《供應商反賄賂／反貪腐承諾書》，從源頭上明確責任。
- **監督機制**。總經辦作為指定監察部門，負責落實制度、履行紀檢監察職責、記錄關鍵崗位廉潔狀況、追蹤制度執行情況，並通過「明察暗訪」識別潛在風險。
- **舉報機制**。設立總經理郵箱作為舉報渠道，對全流程有嚴格的保密要求，包括保護舉報人身份、防止投訴人信息洩露。
- **紀律處分**。對違規僱員依情節輕重予以處分，對違規合作夥伴則終止合作，涉嫌刑事犯罪的移交司法機關，形成威懾。

我們計劃於[編纂]後12個月內制定《ESG信息披露政策》，以規範依據上市規則附錄C2編製ESG報告、臨時ESG事宜的公告以及ESG數據收集與核實工作。證券部將牽頭數據收集及披露工作，職能部門提供具體數據，如廢氣廢水監測、培訓記錄、職業健康檔案、反賄賂執行情況。董事會轄下戰略與ESG委員會將負責審閱披露內容。我們計劃建立ESG數據月度記錄，並聘請第三方機構核實關鍵數據，確保[編纂]後ESG信息披露的及時性、準確性及完整性，以符合香港上市規則附錄C2的規定。

重要性評估

鑑於我們經營所處的光伏及半導體裝備製造行業，管理層已識別出關鍵關注領域，包括能源消耗、廢氣廢水排放、職業健康與安全以及反賄賂合規。然而，尚未建立初步的重要性評估矩陣。

業 務

我們計劃於[編纂]後12個月內，由戰略與ESG委員會牽頭，協同生產管理部、產品技術中心、EHS部等相關部門負責人，建立ESG管理體系。該體系將結合定性與定量方法，參考香港上市規則附錄C2中的「重要性」原則。將進行內部評估，以編製重要議題清單，該清單將由董事會審閱，並作為制定ESG戰略的基準。倘業務範圍(如新增海外工廠)、監管要求(如更嚴格的環保標準)或持份者關注點(如新增投資者對碳足跡的問詢)發生變化，我們將重新排列議題的優先次序，並相應調整體系建設的重點。

ESG相關風險的潛在影響

在日常營運中，我們關注ESG因素對其業務的潛在影響，並已初步識別出與光伏及半導體裝備製造行業特點相關的若干關鍵風險。

環境風險

我們的生產過程涉及焊接、切割、噴塗及其他活動。倘廢氣、廢水或固體廢物管理不當，存在未能符合排放標準的風險，可能導致行政處罰、停產整改或聲譽受損。此外，我們的能源消耗強度較高，未來任何能源價格波動或更嚴格的碳排放政策均可能增加營運成本。

此外，我們關注氣候變化及環保政策變動的潛在影響。倘未來國家或國際客戶提出嚴格的碳排放或能源效率要求，我們的合規成本可能增加。為降低該等潛在風險，我們計劃逐步提高能源效率，增加可再生能源的使用並加強內部管理體系。

為應對該等風險，我們已建立《大氣污染物排放控制管理制度》及《廢水排放污染控制管理制度》，明確了環境管理職責及操作規程。我們亦聘請合資格的第三方機構定期檢測排放指標，以確保持續合規。在工廠內，我們推廣節能措施，如LED照明、溫度集中控制及分佈式光伏發電，以提高能源利用效率及降低排放強度。

社會風險

我們部分生產崗位面臨焊接煙塵、噪音及高溫作業等風險。倘職業健康安全的管理不足，可能導致僱員受傷或患上職業病，從而產生賠償成本及生產中斷。

業 務

我們已實施《職業健康管理制度》，建立僱員健康檔案，並定期組織職業健康檢查及安全培訓。我們亦在新建、改建、擴建項目的規劃建設中嚴格遵循「三同時」程序，以確保僱員的健康與安全。此外，我們已建立《培訓管理指引》，以保障僱員的培訓、晉升及權益，維持穩定的勞資關係。

管治風險

倘我們內部廉潔及反賄賂機制未能有效執行，可能導致商業賄賂或舞弊行為，從而損害我們的聲譽及合規運營。

我們已執行《反貪污反賄賂管理守則》，要求關鍵人員以及所有與我們有業務往來的客戶、供應商、服務商及承包商簽署《反賄賂／反貪腐承諾書》。同時設立了舉報渠道及保密制度，對任何違規行為均有嚴肅的後果。董事會對該等事宜負有最終責任，並通過審核及內部監控體系監察合規風險。

風險管理及未來計劃

我們已針對關鍵業務流程建立了環境及職業健康安全管理體系，並通過定期檢測、培訓及審核，持續管控相關風險。

我們計劃於[編纂]後12個月內成立戰略與ESG委員會，以進一步完善ESG管治架構，該委員會將監督對環境、社會及管治風險的識別、評估及管理。此外，將建立持份者溝通機制，以定期收集來自客戶、僱員、供應商及投資者的反饋。此舉將有助於完善重大議題的識別流程，並提升我們的ESG管理及資料披露質量。

為緩解已識別的風險，我們已建立廢氣及廢水排放管理、職業健康等方面的制度。此外，我們計劃於[編纂]後12個月內完善其ESG管理體系，加強風險監控及應急響應能力。

能源及資源消耗

我們一貫重視資源節約及高效利用，將其作為可持續發展的關鍵驅動力。能源管理被視為推動可持續發展的關鍵環節，並已在生產運營、辦公室管理及設施升級中實施多項措施以提升能源效率。

業 務

我們行政及人力資源部連同物流部負責定期收集及監察能源消耗數據，包括電力、柴油、汽油、天然氣及水，以及包裝材料等主要資源的使用情況。該等數據用於評估能源及資源效率，並為節能措施及資源優化決策提供依據。生產過程不涉及高耗能或高排放作業；主要能源消耗來自設備運行及工廠照明。此外，我們消耗少量柴油、汽油及天然氣，主要用於內部運輸及設備調試。我們已建立能源計量體系以監測關鍵耗能領域，並逐步實施節能改造。例如，蘇州及南通工廠已安裝分佈式光伏電站以優化能源結構，且工廠路燈採用定時開關控制，以進一步降低照明能耗。於報告期內，我們的溫室氣體排放主要來自電力消耗。我們計劃於[編纂]後一年內完成溫室氣體核算並設定減排目標。

我們致力於包裝材料的可持續管理。標準化木箱及托盤於循環系統中重複使用，以大幅提高利用效率。此外，產品包裝採用輕量化設計以從源頭減少用量，並積極探索環保替代材料，以盡量降低對環境的影響。

下表概述我們的資源消耗情況：

	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
採購電力(千瓦時).....	1,821,176.0	4,548,451.0	3,146,762.0	725,687.0
柴油消耗量(升).....	15,161.0	20,342.8	10,021.3	1,427.2
汽油消耗量(升).....	6,344.0	7,554.0	6,780.0	2,292.0
天然氣消耗量(立方米) .	19,827.0	25,217.0	13,856.0	4,968.0
包裝材料消耗量 ⁽¹⁾ (噸) ..	981.9	1,911.9	1,112.4	102.4

附註：

(1) 包裝材料包括出口木箱、國內木箱及托盤。

業 務

水資源消耗

我們的用水主要來自市政供水。我們將節約用水的理念融入日常生產及辦公運營中。我們通過源頭控制、過程優化及終端管理等綜合措施，在確保正常業務運營的同時，力求將用水量降至最低。一方面，我們通過更換地下已腐蝕管道優化基礎設施，此舉可改善水質、減少洩漏造成的水損耗並降低濾芯更換頻率，從而間接減少與濾芯生產及棄置相關的資源消耗。另一方面，我們加強運營管理，通過降低水壓減少用水強度，從而降低終端耗水量。

通過協調源頭控制與終端優化，我們不斷加強水資源的集約化管理。此舉措不僅提高了資源利用效率，亦進一步減輕了生產及運營對外部水環境的影響。

下表概述我們的水資源消耗情況：

	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
耗水總量(噸)	32,961.0	55,197.0	27,390.0	10,042.0

排放物

我們嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》及其他相關法律、法規以及國家及當地環保標準。我們致力於減少其運營對生態環境的影響。我們的排放物主要包括廢氣、廢水、固體廢物及危險廢物，均由合資格的第三方機構處理。

- 廢氣。**我們的廢氣主要來源於車間的焊接、切割及打磨等工序，該等工序會產生顆粒物。我們通過加強設備維護、選用過濾性能更優的設備及實施系統性的廢氣管理，從源頭減少顆粒物排放。排放指標由合資格的環境檢測機構定期監測，以確保合規。於報告期內，概無發生超標排放或環境處罰事件。

業 務

- **廢水。**我們不產生需要單獨處理的工業廢水。主要廢水類型包括水刀切割廢水及生活污水。水刀切割廢水經現場沉澱及過濾系統預處理後，連同生活污水排入市政污水管網。合資格的環境監測機構對排放進行監督，以確保符合標準。於報告期內，概無發生廢水超標或環境處罰事件。
- **廢物。**我們嚴格遵守環保法規，並對生產及運營過程中產生的廢物實行詳細分類管理。廢物分為一般固體廢物及危險廢物兩大類。一般固體廢物包括鋁、鐵、紙板及木托盤。全部均由合資格的資源回收公司收集及回收，有效促進資源循環。危險廢物包括切削液、廢油及墨盒。為確保環境安全，所有危險廢物均由合資格的第三方機構以規範方式收集、運輸及處置。向省級監管平台的報告要求均嚴格遵守。為履行綠色發展的企業責任，我們持續實施優化生產流程、加強僱員環保培訓及推廣無紙化辦公等措施。該等舉措旨在從源頭減少廢物產生，推進清潔生產及循環經濟，實現經濟效益與環境效益的平衡。

下表概述我們的廢物排放情況：

	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
一般固體廢物(噸).....	158.0	266.0	95.5	26.1
一般固體廢物 (噸／十億人民幣)	175.0	169.0	86.0	105.0
危險廢物(噸).....	5.6	8.0	9.0	4.0
危險廢物 (噸／十億人民幣)	6.0	5.0	8.0	16.0

業 務

氣候變化風險管理

我們已關注氣候變化對製造業運營環境及能源成本的潛在影響。目前，我們的主要運營不涉及高耗能或高排放過程，因此氣候變化對業務的直接影響有限。然而，我們擬將氣候相關風險納入其企業風險識別框架。**[編纂]**後，我們計劃根據ISSB S2框架，逐步建立氣候風險識別、評估及管理機制，並由戰略與ESG委員會進行監督，以加強氣候管治。

溫室氣體(GHG)排放數據乃根據ISO 14064-1標準及國家發展和改革委員會發佈的《企業溫室氣體核算與報告指南》計算。計算範圍涵蓋我們的蘇州及南通工廠。

管治

我們高度重視環境、社會及管治(ESG)事宜，並正在建立ESG管治框架，計劃將氣候管治逐步納入該體系。董事會對我們的ESG事務負有最終責任，並將定期審閱有關能源使用、排放及相關風險緩解措施的管理層報告。

我們已起草《戰略與ESG委員會議事規則(草案)》。**[編纂]**後，「戰略委員會」將重組為「戰略與ESG委員會」。該委員會負責審閱及批准本集團的ESG戰略、政策及目標，確保其與整體企業戰略一致。該委員會亦將監督重大ESG事宜的實施，並連同審計委員會協調ESG相關風險(包括氣候、供應鏈及合規風險)。隨著時間推移，ESG風險(包括氣候相關風險)將被納入我們的整體風險管理框架及內部監控體系。氣候管治戰略將根據其與我們業務的相關性進行動態調整。

戰略

我們高度重視氣候變化對其運營及外部環境的潛在影響。我們正逐步完善其風險識別及評估機制，同時積極監測氣候因素對生產、供應鏈及市場動態的影響。從長遠來看，我們探索緩解路徑，包括提高能源效率、擴大可再生能源的使用以及加快低碳產品的開發。該等努力旨在降低風險，同時抓住綠色轉型帶來的機遇。

業 務

我們已識別出與氣候相關的實體風險及轉型機遇。[編纂]後，我們計劃逐步應用ISSB S2框架，以系統性地深化對氣候相關風險及機遇的識別和管理。

實體風險：急性風險包括洪水、乾旱及颶風等極端天氣事件，可能會擾亂生產設施、供應鏈及物流系統。我們已針對其運營情況制定應急響應計劃，並實施防洪及防颶風等措施，以盡量減少運營中斷。慢性風險(包括氣溫上升及降水模式變化)可能影響設備效率、僱員健康及能源消耗。為應對此類風險，我們持續監察能效改進情況，並實施僱員健康管理及防暑措施，以減少能源使用並保持運營穩定。

轉型機遇：技術進步為更環保、更智能及更節能的產品創造了機會。我們正逐步加大對研發及人才發展的投資，並引進先進設備，以更好地滿足市場對環保及高效產品的需求。同時，我們優化生產流程、加強環保產品開發並加強與持份者的溝通，以提升品牌形象及市場認可度。通過同時管理風險及利用機遇，我們為可持續發展及長期競爭力奠定堅實基礎。

風險管理

我們正逐步完善其氣候風險管理流程，並將氣候風險納入整體風險管理框架及內部監控體系。在風險識別階段，氣候相關風險被分為實體風險及轉型風險。我們識別及評估主要實體風險因素(如極端天氣事件、氣溫上升及降水模式變化)對運營、供應鏈、資產價值及財務表現的潛在影響。針對已設定優先級的氣候風險，我們已制定具體的緩解戰略，包括應急響應計劃及密切監察運營情況，以盡量減少潛在影響。

指標與目標

我們採取源頭預防及流程優化的雙重方法。在運營方面，我們通過提高生產設備效率、優化工藝技術並在可行情況下引進可再生能源，持續降低碳強度。在供應鏈方面，我們優先選擇對環境負責的供應商，以共同推動產業鏈的綠色轉型。於內部，我們積極營造綠色辦公文化，包括以虛擬視像會議取代若干親身會議、減少不必要的商務差旅等其他措施，以提高整體資源效率。[編纂]後，我們計劃根據ISSB S2框架，逐步制定階段性能源節約及減排目標。

業 務

下表概述我們的溫室氣體(GHG)排放情況：

	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
範圍1(直接排放)				
(噸二氧化碳當量)....	98.6	127.0	72.8	20.0
範圍2(間接排放)				
(噸二氧化碳當量)....	1,058.1	2,594.0	1,688.6	389.4
溫室氣體總排放量				
(噸二氧化碳當量)....	1,156.7	2,721.0	1,761.4	409.4
溫室氣體強度				
(噸二氧化碳當量／ 百萬人民幣).....	1.3	1.7	1.6	1.7

我們一貫重視僱員福祉，並嚴格遵守當地勞動法律及職業健康法規。我們不僅在內部推廣ESG原則，亦對業務相關的供應商提出嚴格要求，促進負責任及可持續供應鏈的發展。

僱傭及勞工政策

我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》，為所有僱員提供公平的就業機會及平等的工作環境。招聘、錄用、晉升及薪酬管理流程受《員工手冊》、《招聘管理指引》及《薪酬調整程序》等文件規管，確保無歧視的環境。該等政策保障不同性別、國籍及文化背景的僱員在參與勞動、獲取報酬及享受福利方面享有同等權利。

為維護人權，我們在《員工手冊》中明確禁止招聘童工。我們充分尊重所有群體的平等就業權利，並計劃於[編纂]後12個月內進一步完善《員工手冊》中的相關條款，明確禁止在招聘或解僱決定中存在基於性別、性取向、國籍或文化的歧視。為保障申請人的合法權益，我們已在《招聘管理指引》中建立標準化的招聘流程，確保整個過程的公平及透明。此外，我們提供職位描述，以確保申請人充分了解所申請職位的具體細節。

業 務

薪酬及福利

我們已建立一套公平、以市場為導向且具競爭力的薪酬福利體系，以確保薪酬政策與僱員貢獻、崗位價值及市場標準相符，同時充分保障僱員的合法權益。

我們與僱員簽訂《集體合同》，其中明確界定了薪酬、獎金、休假、社會保險及終止條件等事宜，並遵守法律規定以保障僱員權益。我們已制定《薪酬調整程序》及《員工福利管理制度》，實行全面的月薪制、與績效掛鈎的年薪制及十三薪獎金制度。我們亦向關鍵人才提供股權激勵。

我們依法繳納社會保險及住房公積金，並提供補充商業保險、帶薪休假、工作餐、節日禮品、津貼以及交通和通訊補貼等額外福利。根據《女職工權益保護專項集體合同》，我們為女性僱員提供產檢假、哺乳假及其他特殊福利。

為履行社會責任，截至2025年6月30日，我們已招聘99名當地社區僱員及2名退伍軍人。憑藉其規範的勞動管理及合規實踐，我們已連續多年榮獲「蘇州市勞動和社會保障信用等級4A單位」及「蘇州工業園區勞動和社會保障信用等級5A單位」稱號。

民主溝通及權益保障

我們以《員工代表制度》為指引，建立了僱員溝通及權益保障機制。我們實施績效溝通、關鍵崗位訪談及建議箱等多種反饋渠道，以確保僱員的意見能及時傳達。我們已成立工會以保護僱員的合法權益，並在《信息溝通管理指引》中明確了內部申訴及舉報渠道，保障僱員的知情權及申訴權。

僱員發展及培訓

我們根據年度業務目標及行業發展趨勢制定《年度培訓計劃》，確保培訓內容與崗位要求相匹配，並持續評估培訓效果，以提升整體人力資源管理水平。

業 務

職業發展及技能培訓

我們高度重視其僱員的職業發展及專業技能培訓。在《導師管理辦法》及《培訓管理指引》等文件的指導下，我們已建立以導師制及校企合作為基礎的培訓體系。截至2025年6月30日，我們已為僱員(包括新員工、全職員工及管理層)提供合共949人次及1,209小時的內部或外部培訓，每名僱員平均接受2.1小時的培訓。我們根據行業發展趨勢及勞動力市場需求變化更新《年度培訓計劃》，確保僱員的技能始終與市場需求保持一致。為培養及儲備人才並加強與當地社區的合作，我們與南開大學及大連理工大學等學術機構合作，建立產學研實踐基地。

商業道德及合規培訓

我們在《員工手冊》中向僱員明確傳達「公平交易」的商業行為準則，鼓勵僱員不接受回扣或賄賂，不收受禮品或佣金，並計劃將商業道德培訓納入全體僱員的整體培訓計劃。

職業健康與安全

我們已根據《QEHS管理手冊》建立職業健康與安全管理體系，並嚴格遵守《中華人民共和國職業病防治法》及其他相關法律法規。我們始終將我們的僱員在工作場所的身心健康放在首位，並不斷努力保障其福祉。

我們已實施多項與職業健康、安全及環境管理相關的措施，包括定期監測及向公眾人士披露職業危害、為相關職位的僱員提供防護設備及職業病健康檢查，並為所有僱員提供年度健康檢查。此外，安全與環境部每月進行危害評估，並加強安全、環境及健康意識培訓。多個部門共同制定安全目標，實行安全生產責任制，持續識別及評估潛在風險，完善應急預案並定期進行演練。

我們亦高度重視僱員的心理健康。我們根據實際需要為僱員提供必要的心理諮詢服務，並根據《考勤及休假管理制度》限制加班時間，為加班提供補償，以減輕工作壓力可能造成的心理壓力。於往績記錄期間，我們並無發生與我們營運有關的重大意外而導致任何有關人身或財產損害的索償或向僱員支付賠償。

業 務

商業道德及誠信文化

我們已建立《員工手冊》及《反腐敗反賄賂管理準則》等管理制度，明確界定了有關信用、誠信及公平貿易的要求。我們禁止僱員收受回扣、給予或收受賄賂、收受佣金或向競爭企業提供任何形式的服務。我們通過僱員入職培訓及定期宣導，加強職業道德意識。

為確保該等政策的有效性，我們已建立了全面的報告及申訴機制。僱員及合作夥伴可通過信函、電話或線上渠道以實名或匿名方式報告違規行為。我們擔保舉報人的保密性，並禁止任何形式的報復。經核實的違規行為均按照既定程序予以嚴肅處理。

通過該等機制，我們已培養了自上而下的誠信文化及內部監督體系，以確保所有業務活動均合法、透明及公平地進行。

供應商合規

我們在其《供應商開發及管理程序》中明確規定，供應商必須遵守勞工權利、職業安全及商業道德標準。我們計劃在未來更新中，逐步將環境、社會及管治相關的審核要求納入我們的供應商管理體系。該體系為供應鏈管理提供統一的監管框架，確保採購流程合規、公平及透明。

供應商概覽

我們的供應商主要包括提供原輔材料、物流運輸及其他配套服務的合作夥伴，以及供應外包產品的分包商。供應商的選擇基於對產品質量、交貨時間、實際使用表現、應急訂單響應及現場評估等因素的綜合評估。供應商的表現每月進行評估及審查。

我們已建立由採購部牽頭，技術中心及質量部支持的供應商開發及管理體系。該體系以《供應商開發及管理程序》等文件為指導，有助於規範各附屬公司的供應商管理。

業 務

供應商風險管理

我們已根據《供應商考核評價表》及《供應商開發及管理程序》制定供應商管理體系，建立識別、評估及管理與供應商相關的環境、社會及管治風險的全面機制。該機制系統地識別與供應商相關的關鍵風險，包括原材料供應穩定性、廢物排放、僱員權益保障、職業健康與安全、商業道德及內部監控。

為建立負責任的供應鏈，我們計劃系統地將環境、社會及管治要求納入常規供應商審核，並擬於上市後12個月內完善該管理機制。我們通過《供應商考核評價表》將承諾轉化為具體行動，重點關注質量體系認證、工作環境、僱員培訓、原材料採購及產品質量管理等審核點。我們將供應商是否取得ISO 9001及ISO 14001等認證視為評估其環境、社會及管治表現的關鍵績效指標。這直接關係到彼等與我們開展業務的資格，從而形成從制度建設到績效評估的全面管理閉環。

供應商商業道德管理

我們致力於營造公平透明的商業合作環境。通過定期審查、受理報告及要求簽署反腐敗協議，我們鼓勵並監督供應商遵守商業道德標準。我們規定，僱員與供應商之間的正常業務往來不得作為特殊業務決策的誘因。我們通過電郵、電話及線上渠道接受內部及外部監督，並致力於根據法律法規保護舉報人的權利。目前，所有核心供應商均已簽署廉潔承諾書。

董事會多元化政策

我們已起草及修訂《董事會提名委員會工作指引(草案)》以納入多元化政策，該政策擬於[編纂]後首次董事會會議上審閱及批准。於該政策正式批准前，我們的董事會在甄選成員時已考慮性別、年齡、專業背景及國際經驗等因素。提名委員會將負責協調董事會多元化政策的實施及監督，確保其與我們的戰略及監管要求保持一致。

業 務

[編纂]後，提名委員會將每年對董事會多元化政策及其執行情況進行審查，評估既定目標的進展(如女性董事比例、專業領域覆蓋面及海外經驗相關性)、政策與業務發展的契合度，以及上市規則更新的影響。審查結果將編製成專項報告供董事會討論。此外，我們將於我們的年度ESG報告中披露董事會多元化政策的實施情況，包括量化目標及進展，確保信息披露的透明度。

我們的董事會在知識、技能及經驗方面結構均衡。在七名董事會成員中，兩名具有光伏自動化生產線研發及製造經驗，一名具有管理德國附屬公司及歐洲市場合規經驗，涵蓋我們的核心技術領域及海外業務需求。董事會成員年齡介乎38歲至62歲。約71.4%的董事會成員年齡介乎35歲至50歲，屬中層決策者，而28.6%年逾50歲並具備豐富行業經驗。此外，董事會包括一名女性獨立董事，佔董事會總組成的14.3%。鑑於我們的業務特點及當前發展階段，我們認為現有的董事會構成符合該多元化政策的要求。

我們尤其重視性別多元化在董事會中的獨特價值。我們已採取並將繼續深化措施，以促進董事會、高級管理層及核心業務團隊的性別均衡。董事會多元化政策明確規定，董事會將甄選具備光伏、半導體或ESG領域專長的女性候選人並推薦其任命，旨在[編纂]後逐步提高女性董事的比例。此外，來自投資者社群的女性代表亦將被視為潛在候選人，以確保性別多元化的廣泛渠道。我們相信，該等戰略將有效擴大女性候選人庫，有助於實現優化董事會性別均衡的長期目標，符合我們及全體股東的最佳利益。

風險管理及內部監控

我們在運營過程中面臨各種風險。我們已建立我們認為適合我們業務運營的風險管理體系。我們的政策與程序涉及管理我們的採購及生產，以及監控我們的銷售業績及產品質量。

為監控[編纂]後我們風險管理及企業管治措施的持續實施，我們已採納或將繼續採納(其中包括)以下風險管理措施：

業 務

管治與架構

- 一個穩健的企業管治架構，對董事會、監事會及管理層的角色與職責有明確的界定；這包括為股東會、董事會會議及監事會會議制定的規則及條例；及
- 一個明確的組織架構，對每個部門的職責有明確的界定。

控制程序

- **基於風險的方法**。內部控制是基於對我們運營的風險評估來實施的。高風險領域(如採購、銷售及投資)受到特別關注。
- **交易授權**。對交易有明確的授權程序，按交易金額及性質分類。重大交易需要更高級別的批准(董事會或股東會)。
- **職責分離**。為防止錯誤及舞弊，職責被分開。例如，將採購、會計及倉儲職能分開。
- **文件及記錄保存**。對所有交易均保存詳細的文件及記錄。
- **資產管理**。為保障資產設有控制措施，包括定期存貨盤點及對賬。
- **內部審核**。審計委員會及專門的審核部門進行定期的內部審核及監控，以確保合規並識別潛在問題。
- **具體控制程序**。為銷售與收款、採購與付款、生產與存貨、重大決策、資產管理及關聯方交易概述了詳細的控制程序。

合規

- 我們的內部控制體系旨在遵守相關法律、法規及會計準則。

我們已聘請一名內部控制顧問來審查我們與主要業務流程相關的內部控制的有效性，識別缺陷及需要改進的領域，提供建議並審查這些補救措施的實施狀況。為確保上述合規文化融入日常工作流程並為整個組織的個人行為設定期望，

業 務

我們將定期審查我們的風險管理及內部管理程序，在內部採納嚴格的問責制並進行合規培訓。我們的董事認為，我們增強後的內部控制體系對於我們目前的運營是充分且有效的。

數據隱私及信息安全風險管理

我們致力於確保數據隱私及信息安全。我們不從事透過運營網站或應用程序等公共渠道收集私人信息的行為，且我們收集的數據有限。在開展業務過程中，我們收集的唯一隱私數據主要涉及員工信息、客戶及供應商聯繫信息，以及其他運營及管理所需的數據。我們確保在收集及處理員工、客戶及供應商的私人信息時獲得其充分的授權及同意。

我們已對我們收集的隱私數據實施了穩健的保護措施。該等措施包括(i)建立包括數據安全管理制度在內的內部控制體系。該等體系明確規定了我們對數據保密性、數據審批權限、數據分類分級、數據備份與恢復以及加密策略變更的管理，我們已有效地實施及執行該等體系；(ii)嚴格最小化私人信息的訪問及流通權限，並要求對該等信息的使用進行嚴格的系統授權；(iii)採用加密及防洩漏等技術措施保護信息；及(iv)建立信息安全管理體系以確保信息安全。特別是，我們嚴格限制我們的專職人員訪問及管理我們員工的個人信息數據庫，以進一步保障我們的信息安全免受未經授權的內部訪問。

我們亦應客戶的具體要求，作為我們售後服務的一部分，透過供應給客戶的智能製造設備上嵌入的軟件收集運營數據。我們存儲該等運營數據的唯一目的是透過進一步的數據分析協助我們的客戶進行生產線調整及升級。於往績記錄期間，我們未(i)收到任何來自網絡安全、數據保護或保密機構的違規或不合規通知；(ii)因數據不準確、丟失或未經授權的行為而面臨數據保護法下的任何賠償索賠；(iii)受到相關機構就數據隱私或網絡安全進行的調查或制裁；(iv)收到任何有關根據《中國網絡安全法》發出的警告或制裁的通訊；(v)知悉任何關於網絡安全或數據保護的待決調查、行動或索賠；(vi)有任何由機構就網絡安全或數據保護相關事宜發出的搜查場所令。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們未曾遇到任何重大的信息洩露或運營或交易數據丟失，亦未涉及任何跨境數據交易。

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制造的基礎。

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).....	25,604	2.8%	79,469	5.1%	63,176	5.7%	54,479	7.6%	(12,189)	(4.9)%

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	<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>

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.....	712,959	100.0%	1,226,230	100.0%	787,733	100.0%	521,863	100.0%	179,180	100.0%

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	6,255
10%.....	<u>66,002</u>	<u>109,591</u>	<u>68,212</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.....	-	-	-	-	14,003	27.9%	3,611	25.6%	16,132	34.8%

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	
(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.....	16,094	100.0%	13,310	100.0%	18,349	100.0%	7,013	100.0%	8,373	100.0%
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／撇銷物業、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	<u>2,344</u>	<u>100.0%</u>	<u>4,146</u>	<u>100.0%</u>	<u>(323)</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,514</u>	<u>100.0%</u>	<u>49,001</u>	<u>100.0%</u>
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	<u>36,219</u>	<u>100.0%</u>	<u>49,342</u>	<u>100.0%</u>	<u>54,450</u>	<u>100.0%</u>	<u>24,036</u>	<u>100.0%</u>	<u>31,797</u>	<u>100.0%</u>
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.....	<u>43,781</u>	<u>100.0%</u>	<u>67,414</u>	<u>100.0%</u>	<u>53,212</u>	<u>100.0%</u>	<u>23,117</u>	<u>100.0%</u>	<u>47,129</u>	<u>100.0%</u>
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	<u>59,445</u>	<u>100.0%</u>	<u>85,829</u>	<u>100.0%</u>	<u>84,357</u>	<u>100.0%</u>	<u>45,200</u>	<u>100.0%</u>	<u>45,166</u>	<u>100.0%</u>
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	(1,786)	(8.4)%	(1,088)	(8.4)%	(6,475)	(40.7)%	(3,576)	(57.9)%	(3,534)	(28.1)%
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	719,982	248,095	(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	688,429	180,147	(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	<u>14,090</u>	<u>46,402</u>	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.....	<u>521,863</u>	<u>179,180</u>	(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⁾	<u>9,842</u>	56.4%	<u>11,597</u>	53.8%
總計／整體.....	<u>198,119</u>	27.5%	<u>68,915</u>	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		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.....	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响所致。

研發開支

	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)		
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响。

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	1,569,649	1,104,248	(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		
	2023年	2024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	1,465,204	975,768	(33.4)
智能製造解決方案	25,194	45,650	81.2
總計	1,490,398	1,021,418	(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		
	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.....	—	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		
	2023年	2024年	變動百分比
	(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	<u>343,419</u>	21.9%	<u>316,515</u>	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	<u>306,422</u>	20.6%	<u>286,922</u>	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		變動百分比
	2023年	2024年	
	(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	901,448	1,569,649	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.....	35,050	89,670	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		
	2022年	2023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	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		
	2022年	2023年	變動百分比
	(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		
	2022年	2023年	變動百分比
	(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	1,457,264	1,731,261	1,572,818	1,744,465	1,724,375
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	1,281,943	1,567,079	1,321,351	1,561,517	1,539,691
流動資產淨額	175,321	164,182	251,467	182,948	184,684

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.....	<u>509,990</u>	<u>500,619</u>	<u>205,171</u>	<u>453,556</u>

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⁾	211	150	164	331

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 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
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	342,636	362,381	518,718	579,708

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.....	<u>245,415</u>	<u>285,966</u>	<u>431,716</u>	<u>484,523</u>

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⁾	<u>142</u>	<u>82</u>	<u>146</u>	<u>398</u>

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 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
(人民幣千元)				
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 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
(人民幣千元)				
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⁾	242	176	189	190

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	(24,007)	(8.4)%	9,861	2.6%	20,759	4.1%	(29,015)	(58.2)%	(18,374)	(13.0)%

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	<u>286,681</u>	<u>100.0%</u>	<u>382,386</u>	<u>100.0%</u>	<u>504,862</u>	<u>100.0%</u>	<u>49,886</u>	<u>100.0%</u>	<u>141,574</u>	<u>100.0%</u>

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⁾	<u>119,342</u>	<u>41.6%</u>	<u>159,165</u>	<u>41.6%</u>	<u>203,427</u>	<u>40.3%</u>	<u>20,771</u>	<u>41.6%</u>	<u>43,677</u>	<u>30.9%</u>

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.....	<u>7,823</u>	<u>100.0%</u>	<u>12,078</u>	<u>100.0%</u>	<u>12,419</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,196</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,581</u>	<u>100.0%</u>
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／撇銷物業、 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	<u>(5,141)</u>	<u>100.0%</u>	<u>48</u>	<u>100.0%</u>	<u>630</u>	<u>100.0%</u>	<u>(811)</u>	<u>100.0%</u>	<u>(2,408)</u>	<u>100.0%</u>
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	<u>47,801</u>	<u>100.0%</u>	<u>51,798</u>	<u>100.0%</u>	<u>70,157</u>	<u>100.0%</u>	<u>16,602</u>	<u>100.0%</u>	<u>17,020</u>	<u>100.0%</u>
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	<u>26,598</u>	<u>100.0%</u>	<u>29,998</u>	<u>100.0%</u>	<u>36,420</u>	<u>100.0%</u>	<u>10,797</u>	<u>100.0%</u>	<u>15,621</u>	<u>100.0%</u>
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	<u>3,012</u>	<u>100.0%</u>	<u>4,965</u>	<u>100.0%</u>	<u>7,034</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,609</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,828</u>	<u>100.0%</u>
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	49,886	141,574	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		
	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.....	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		
	2024年	2025年	變動百分比
	(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	382,386	504,862	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		
	2023年	2024年	變動百分比
	(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.....	13,455	16,271	20.9%
總計.....	223,221	301,435	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		
	2022年	2023年	變 動 百 分 比
	(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		
	2022年	2023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	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 4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(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 4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(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 4月30日
	2022年	2023年	2024年	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 4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
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	45,152	52,453	154,785	133,788
減：貿易應收款項的預期信 貸虧損撥備	(6,364)	(6,543)	(12,381)	(17,110)
總計	38,788	45,910	142,404	116,678

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 4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(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.....	<u>42,785</u>	<u>28,231</u>	<u>85,690</u>	<u>110,070</u>

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	(47,128)	221	15,777	(11,041)
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...	16,019	14,814	30,071	20,015

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 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鉤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。

與我們的單一最大股東集團的關係

概覽

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。

獨立於我們的單一最大股東集團

經考慮以下因素，董事信納，我們有能力於[編纂]後獨立於我們的單一最大股東集團經營我們的業務。

管理獨立性

本集團的業務由本公司董事會及高級管理人員管理及經營。董事會由七名董事組成，其中三名為獨立非執行董事。請參閱「董事及高級管理人員」。

董事認為，基於以下理由，本公司董事會及高級管理人員能夠獨立於單一最大股東集團管理本集團的業務：

- (i) 各董事知悉其作為董事根據上市規則須承擔的受信責任及職責，當中規定彼須按本公司及股東的整體最佳利益行事；
- (ii) 董事會的所有決策均須經董事會過半數票批准；
- (iii) 本公司的日常管理及營運由高級管理人員負責，彼等均於本公司經營所在行業擁有豐富經驗，因此能夠作出符合本集團最佳利益的業務決策；

與我們的單一最大股東集團的關係

- (iv) 作為一家A股上市公司，我們已根據深圳證券交易所規則的相關規定制定並採納一套全面的內部監控及管理制度。倘本公司與董事或彼等各自的聯繫人將訂立的任何交易產生潛在利益衝突，有關利益關係的董事須於相關董事會會議上就該等交易投票前申報該等利益的性質；
- (v) 本公司已委任三名獨立非執行董事，以平衡潛在利益關係董事與獨立董事的人數，旨在促進本公司及股東的整體利益。獨立非執行董事將有權就本公司與董事或彼等各自的緊密聯繫人將訂立的任何交易產生的任何潛在利益衝突相關事宜，聘請專業顧問提供意見，費用由本公司承擔；及
- (vi) 我們已採納其他企業管治措施，以管理本集團與單一最大股東集團之間可能存在的任何利益衝突。請參閱「—企業管治措施」。

經考慮上述因素，董事信納我們的執行董事及高級管理人員能夠獨立履行彼等於本公司的管理職責，且董事認為我們有能力於[編纂]後獨立於我們的單一最大股東集團經營我們的業務。

營運獨立性

本集團持有其經營業務所需的所有相關重大牌照、資質及許可證。本集團擁有充足的資本、設施及僱員，可獨立於單一最大股東集團經營其業務。本集團亦擁有獨立的客戶渠道。本集團擁有其自身的會計及財務部、人力資源及行政部、內部監控部及技術部。此外，本集團已建立其內部組織及管理架構，包括股東會、董事會及其委員會，並已根據適用法律法規、上市規則及組織章程細則的要求制定該等機構的職權範圍，從而建立一個具備獨立部門(各有其特定職責範圍)的規範而有效的企業管治架構。

與我們的單一最大股東集團的關係

根據上文所述，董事認為，本集團於[編纂]後能夠獨立於單一最大股東集團及其各自的緊密聯繫人運作。

財務獨立性

本集團擁有獨立的財務系統。本集團根據自身的業務需求作出財務決策，單一最大股東集團不會干預本集團的資金使用。本集團已獨立開立銀行賬戶，並無與單一最大股東集團或其各自的緊密聯繫人共用任何銀行賬戶。本集團已設立獨立的財務部門，並已實施健全且獨立的審核、會計及財務管理制度。本集團擁有充足的內部資源及信貸狀況以支持其日常營運。

截至最後實際可行日期，概無由我們的單一最大股東集團或其各自的緊密聯繫人提供或授予的未償還貸款或擔保。

根據上文所述，董事認為，本集團於[編纂]後將能夠在財務上獨立於單一最大股東集團。

競爭

單一最大股東集團各成員確認，於截至最後實際可行日期，除我們的業務外，彼／其並無於與我們的業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭且須根據香港上市規則第8.10條予以披露的任何業務中擁有任何權益。

不競爭承諾

為我們的A股於深圳證券交易所上市，並為避免我們的集團與我們的單一最大股東集團之間產生任何潛在競爭，戴先生及元韻昇於2019年1月8日向本公司作出不競爭承諾（「**不競爭承諾**」）。根據不競爭承諾，戴先生及元韻昇各自己承諾：

- (i) 彼／其目前並無並將來亦不會直接或間接從事與本集團當前及未來業務構成競爭的任何活動，並同意就因違反任何該等承諾而對本公司造成的任何經濟損失作出賠償；

與我們的單一最大股東集團的關係

- (ii) 就彼／其直接或間接控制的其他企業而言，彼／其保證該等企業將履行不競爭承諾所載的相同義務，且不會與本公司進行任何競爭。倘彼／其投資、擔任職位或以其他方式控制的任何企業從事與本公司構成競爭或潛在競爭的業務，彼／其同意將與該業務相關的股權或資產併入本公司的營運或控制範圍，或透過其他合法有效的方式消除該等競爭。本公司保留隨時要求彼／其剝離其於該等企業的全部股份的權利。彼／其授予本公司在同等條件下收購該等股份的優先購買權，並將確保交易價格公平合理。
- (iii) 彼／其承諾，倘從第三方獲得任何與本公司業務構成競爭或潛在競爭的商業機會，將立即通知本公司。彼／其亦承諾採用任何其他經監管批准的解決方案，以最終消除彼／其對該等商業機會所涉資產／股權／業務的實際管理及營運權，從而避免與本公司競爭。
- (iv) 彼／其承諾就因違反不競爭承諾的任何上述條款而導致本公司產生的任何直接或間接經濟損失對本公司作出賠償，並妥善處理所有後續事宜。

企業管治措施

為進一步保障股東利益，本集團將採納以下企業管治措施，以管理與單一最大股東集團的任何潛在利益衝突：

- (i) 倘根據上市規則舉行股東會以審議單一最大股東集團或其任何聯繫人擁有重大權益的建議交易或安排，單一最大股東集團須放棄投票，且其票數不計入內；
- (ii) 本公司已建立內部監控機制以識別關連交易。於[編纂]後，倘本公司與單一最大股東集團或其任何聯繫人訂立關連交易，本公司將遵守上市規則項下的適用規定；

與我們的單一最大股東集團的關係

- (iii) 本公司承諾董事會將包括均衡的執行董事及非執行董事(包括獨立非執行董事)組合。本公司已委任三名獨立非執行董事，且本公司相信獨立非執行董事擁有足夠經驗，且並無任何可能嚴重干擾彼等行使獨立判斷的業務或其他關係，並將能夠提供公正的外部意見，以保障股東的整體利益。有關獨立非執行董事的詳情，請參閱「董事及高級管理人員－董事－獨立非執行董事」；
- (iv) 獨立非執行董事將每年審閱本集團與單一最大股東集團之間是否存在任何利益衝突(「**年度審閱**」)，並提供公正及專業的意見，以保障少數股東的利益；
- (v) 單一最大股東集團將提供獨立非執行董事就年度審閱所要求的所有必要或所需資料，包括所有相關財務、營運及市場資料；
- (vi) 本公司將按上市規則規定，在其年報或以公告方式披露就獨立非執行董事所審閱事宜作出的決定；
- (vii) 倘董事合理要求獨立專業人士(如財務顧問)提供意見，則委任該等獨立專業人士的費用將由本公司承擔；
- (viii) 本公司已委任東方融資(香港)有限公司為合規顧問，其將就遵守適用法律及上市規則(包括有關董事職責及企業管治的各項規定)向本公司提供意見及指引；及
- (ix) 本公司已根據上市規則成立審計委員會、提名委員會、薪酬委員會及戰略委員會，並已訂立其書面職權範圍。根據上文所述，董事信納，已制定足夠的企業管治措施，以管理本集團與單一最大股東集團之間可能產生的利益衝突，並於[編纂]後保障少數股東的利益。

根據上文所述，我們的董事信納，已制定足夠的企業管治措施，以管理我們的集團與我們的單一最大股東集團之間可能產生的利益衝突，並於[編纂]後保障我們的少數股東的利益。

關 連 交 易

概 覽

我們已與下列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，從而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：

關 連 人 士	我 們 與 該 等 關 連 人 士 的 關 係
蘇州玖物智能科技 有限公司(「玖物智能」).....	我們的過去12個月的前任董事王宏軍先生合共控制玖物智能 ¹ 40.84%的投票權。因此，根據香港上市規則第14A.12(1)(c)條，玖物智能為王宏軍先生的聯繫人，故亦為我們的關連人士。
ELAS、 Torsten Vahrenkamp先生 及Matthias Trinker先生.....	我們的董事Torsten Vahrenkamp先生及ficonTEC財務總監Matthias Trinker先生各自直接擁有ELAS 50%的股權。因此，根據香港上市規則第14A.12(1)(c)條，ELAS為Torsten Vahrenkamp先生的聯繫人，故亦為我們的關連人士。 Torsten Vahrenkamp先生為執行董事，因此為我們的關連人士；以及Matthias Trinker先生為FSG的董事，因此根據香港上市規則第14A.07條為我們的關連人士。

1 截至最後實際可行日期，王宏軍先生(i)直接擁有玖物智能4.87%的股權；(ii)透過蘇州圖南投資合夥企業(有限合夥)間接控制玖物智能24.36%的股權，彼為該合夥企業的普通合夥人並擁有其83.52%的股權；(iii)透過蘇州玖優智能技術合夥企業(有限合夥)間接控制玖物智能7.00%的股權，彼為該合夥企業的普通合夥人並擁有其78.63%的股權；及(iv)透過蘇州聚創智能技術合夥企業(有限合夥)間接控制玖物智能4.61%的股權，彼為該合夥企業的普通合夥人並擁有其15.15%的股權。

關 連 交 易

部分豁免持續關連交易

1. 玖物智能採購框架協議

於●，本公司與玖物智能訂立採購框架協議（「玖物智能採購框架協議」），年期自[編纂]起至2026年12月31日止。

主要條款

本集團同意於日常及一般業務過程中，按不遜於本集團獨立第三方可取得的價格及條款，向玖物智能採購智能機器人及解決方案。

雙方將根據玖物智能採購框架協議所載原則，訂立具體的採購協議，列明詳細的條款及條件。

定價基準

根據玖物智能採購框架協議，向玖物智能採購的產品價格須經公平磋商後參考下列標準釐定：

- (i) 市場上同類產品的現行市價及定價條款；及
- (ii) 在沒有市價的情況下，參考類似交易的市價合理釐定的生產有關產品所產生的實際成本及開支，另加雜項營運成本(如加工成本、合理利潤、運輸成本及保險開支)。

為確保價格公平合理，就玖物智能採購框架協議項下的每項交易而言，本集團將至少每年及／或於訂立任何最終協議前考慮獨立第三方就相同或類似類型產品提供的報價，以確保玖物智能提供的條款與類似情況下獨立第三方提供的條款相若或更佳。

關 連 交 易

進行交易的理由及裨益

於往績記錄期間，本集團一直在一般及日常業務過程中向玖物智能採購智能機器人產品。作為我們向客戶提供的智能製造解決方案的一部分，本集團將玖物智能供應的智能機器人整合到我們的解決方案中，從而增強我們產品的功能、效率及整體競爭力。

我們認為，繼續向玖物智能採購該等產品及解決方案符合本公司及其股東的整體最佳利益，此乃鑑於玖物智能已透過穩定及優質的智能機器人供應證明其有能力滿足我們的要求。

過往數字、年度上限及基準

過往金額				年度上限
				截至
				6月30日
				12月31日
截至12月31日止年度				止六個月
				止年度
2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
(人民幣千元)				
採購金額.....	20,714	259	47,320	9,736
				15,000

於往績記錄期間，我們向玖物智能採購智能機器人及解決方案的歷史金額有所波動，反映在光伏智能製造設備行業的週期性增長趨勢下，我們對智能製造解決方案的戰略重點及資源分配發生變化。在達致上述年度上限時，董事已考慮(其中包括)以下因素：(i)本集團與玖物智能之間的過往交易金額；及(ii)我們主要位於光伏行業的客戶對智能製造解決方案的預計需求。

上市規則涵義

於最後實際可行日期，我們的過去12個月的前任董事王宏軍先生合共控制玖物智能40.84%的投票權。因此，玖物智能為王宏軍先生的聯繫人，故於[編纂]後為我們的關連人士。由於玖物智能採購框架協議項下擬進行交易的建議年度上限的最高適用百分比率預期將超過0.1%但將低於5%，故其項下擬進行的交易將根據上市規則第14A.76(2)(a)條獲豁免遵守獨立股東批准的規定，但須遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審閱及公告規定。

關 連 交 易

2. ELAS採購框架協議

於●，FSG及FAG與ELAS訂立採購框架協議(「**ELAS採購框架協議**」)，年期自[編纂]起至2028年12月31日止，經訂約方共同協定，可不時重續不超過三年的額外年期，惟須遵守上市規則第14A章及所有其他適用法律法規的規定。

主要條款

ficonTEC同意於日常及一般業務過程中，按不遜於本集團獨立第三方可取得的價格及條款，向ELAS及其附屬公司^(附註)(「**ELAS集團**」)採購原材料、印刷電路板、測角儀及塗層加工服務。

雙方將根據ELAS採購框架協議所載原則，訂立具體的採購協議，列明詳細的條款及條件。

定價基準

根據ELAS採購框架協議，向ELAS集團採購的產品及服務價格須經公平磋商後參考下列標準釐定：

- (i) 市場上同類產品的現行市價及定價條款；及
- (ii) 在沒有市價的情況下，參考類似交易的市價合理釐定的生產有關產品所產生的實際成本及開支，另加雜項營運成本(如加工成本、合理利潤、運輸成本及保險開支)。

附註：ELAS的該等附屬公司主要包括(i) Ludwig Feinmechanik und Maschinenbau GmbH(一間於德國註冊成立的公司，主要從事高精度機械製造)；(ii) Weytronik GmbH(一間於德國註冊成立的公司，主要從事電子模塊及系統製造)；及OTS Service GmbH(一間於德國註冊成立的公司，為金屬材料提供表面塗層解決方案)，於最後實際可行日期，上述公司均為ELAS的全資附屬公司。

關 連 交 易

進行交易的理由及裨益

ELAS集團為一家綜合性工業企業集團，在自動化元件、電子控制系統及精密模塊的設計、製造及工程方面擁有雄厚的專業知識。向ELAS集團採購零部件、設備及服務使ficonTEC能夠提升ficonTEC產品的可靠性、穩定性及技術先進性。與ELAS集團的合作將促進相互技術協同，推動我們智能製造流程的持續改進。

過往數字、年度上限及基準

	過往金額				年度上限		
	截至				截至12月31日止年度		
	6月30日				截至12月31日止年度		
	止六個月				截至12月31日止年度		
	截至12月31日止年度	截至12月31日止年度	截至12月31日止年度	截至12月31日止年度	截至12月31日止年度	截至12月31日止年度	截至12月31日止年度
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
(人民幣千元)							
採購金額.....	5,275	2,952	3,575	1,945	4,550	4,550	4,550

在達致上述年度上限時，董事已考慮(其中包括)以下因素：(i)本集團與ELAS集團的過往交易金額；及(ii) ficonTEC對ELAS集團將提供的產品和服務的預期需求。

上市規則涵義

於最後實際可行日期，我們的董事Torsten Vahrenkamp先生擁有ELAS 50%的股權。因此，ELAS為Torsten Vahrenkamp先生的聯繫人，故於[編纂]後為我們的關連人士。由於ELAS採購框架協議項下擬進行交易的建議年度上限的最高適用百分比率預期將超過0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A.76(2)(a)條，其項下擬進行的交易獲豁免遵守獨立股東批准的規定，但須遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審閱及公告規定。

關 連 交 易

3. ELAS管理服務框架協議

於●，FSG、FAG、Torsten Vahrenkamp先生、Matthias Trinker先生與ELAS訂立一份管理服務框架協議(「**ELAS管理服務框架協議**」)，年期自[編纂]起至2028年12月31日止，經訂約方共同協定，可不時重續不超過三年的額外年期，惟須遵守上市規則第14A章及所有其他適用法律法規的規定。

主要條款

服務範圍

根據ELAS管理服務框架協議，ELAS同意向ficonTEC提供將由Torsten Vahrenkamp先生及Matthias Trinker先生作為ficonTEC的董事總經理履約的整體管理服務(「**管理服務**」)，包括但不限於(i)制定高品質的業務策略及發展計劃；(ii)監督日常管理及營運；(iii)作出投資及營運決策以推動業務增長及提升盈利能力；(iv)為財務及會計職能提供領導及戰略方向，管理預算及財務報告流程；及(v)與主要合作夥伴及持份者維持緊密關係。

謹慎標準、勤勉及受信責任

ELAS承諾，其將促使Torsten Vahrenkamp先生及Matthias Trinker先生(統稱「**管理團隊**」)向ficonTEC投入合理充足的工作能力，並本著審慎商人的謹慎標準及以符合行業標準與過往慣例(可不時考慮ficonTEC業務發展的當時情況酌情調整)的方式行事。

此外，作為董事總經理，Torsten Vahrenkamp先生及Matthias Trinker先生各自承諾：以其知識、經驗及職位獲合理預期的人士應有的技能、謹慎及勤勉程度行事；真誠地並僅為本集團的整體利益經營ficonTEC的業務；為恰當目的行事並繼續對ficonTEC的營運負責，以及避免與ficonTEC產生利益衝突，並在出現任何該等利益衝突時及時披露；遵守為ficonTEC採納的董事總經理議事規則；且不會採取任何違反本公司發出的任何指示的行動。

關 連 交 易

服務費

ficonTEC同意償付ELAS就管理服務所產生的薪酬成本，該成本將由ficonTEC按月支付。

具體協議

ELAS管理服務框架協議的訂約方須根據且須符合ELAS管理服務框架協議所載原則，訂立具體的管理服務協議，列明詳細的條款及條件(包括但不限於工作範圍以及謹慎標準、勤勉及受信責任)。

定價基準

根據ELAS管理服務框架協議，ficonTEC將償付的成本須經公平磋商後參考以下各項釐定：(i)市場上類似服務的現行市價；(ii)管理團隊的薪酬及ELAS的實際成本；及(iii)管理團隊投入ficonTEC事務所的時間。

進行交易的理由及裨益

Torsten Vahrenkamp先生及Matthias Trinker先生為ficonTEC的共同創始人，截至最後實際可行日期，彼等各自擁有ELAS 50%的股權。Torsten Vahrenkamp先生及Matthias Trinker先生於ficonTEC收購事項前後，分別擔任ficonTEC的首席執行官及財務總監。

管理團隊各成員均為ELAS的全職員工。過往，ficonTEC為ELAS的全資附屬公司。基於過往公司原因，經協定，ficonTEC若干管理層成員會以ELAS僱員身份向ficonTEC提供管理服務並於ficonTEC履行其管理職務，而ficonTEC則向ELAS償付所產生的相關成本。該安排於我們收購ficonTEC前已然實施，並有效確管理團隊各成員為ficonTEC的日常管理及戰略發展投入大量且充足的時間、精力及專業知識。在管理團隊的領導下，ficonTEC已發展成為硅光器件生產自動化領域的全球領導者。為確保於ficonTEC收購事項完成後運營的連續性及有效的管理整合，並考慮到該安排行之有效且穩定，本公司認為於ficonTEC收購事項之後繼續有關架構符合本集團及股東的最佳利益。本公司信納管理團隊的專業知識、能力、勤勉及經驗，並認為由ficonTEC承擔管理團隊為其管理及運營所投入時間及資源的相應成本乃屬合理。

關 連 交 易

過往數字、年度上限及基準

	過往金額				年度上限		
	截至			截至			
	6月30日			6月30日			
	止六個月			止六個月	截至12月31日止年度		
	截至12月31日止年度			截至12月31日止年度			
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
(人民幣千元)							
服務費.....	6,436	7,337	7,416	3,785	9,000	9,000	9,000

在達致上述年度上限時，董事已考慮(其中包括)以下因素：(i)本集團與ELAS的過往交易金額；(ii)管理團隊的薪酬；及(iii)投入ficonTEC的估計時間及資源。

上市規則涵義

於最後實際可行日期，我們的董事Torsten Vahrenkamp先生擁有ELAS 50%的股權。因此，ELAS為Torsten Vahrenkamp先生的聯繫人，故於[編纂]後為我們的關連人士。Torsten Vahrenkamp先生為執行董事，因此為我們的關連人士；以及Matthias Trinker先生為FSG的董事，因此根據香港上市規則第14A.07條為我們的關連人士。由於ELAS管理服務框架協議項下擬進行交易的建議年度上限的最高適用百分比率預期將超過0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A.76(2)(a)條，其項下擬進行的交易獲豁免遵守獨立股東批准的規定，但須遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審閱及公告規定。

關 連 交 易

保障我們股東利益的措施

為保障本公司及股東(包括少數股東)的整體利益，本公司已就上述協議項下擬進行的關連交易制訂若干內部審批及監控程序，包括以下各項：

- 我們已根據適用的上市規則及規例制定內部指引及政策，當中根據關連交易的性質及交易金額規定了審批程序；
- 本公司須對特定交易進行市場分析，並在考慮其認為必要的多項因素(包括但不限於製作成本、利潤率及市場定價)後，向我們的高級管理人員提出定價建議；
- 獨立非執行董事及核數師將對上述部分豁免持續關連交易進行年度審閱，並根據上市規則提供年度確認，確認該等部分豁免持續關連交易乃根據相關協議的條款、按一般商業條款或更佳條款及根據定價政策進行，且不超過建議的適用年度上限；
- 就現有框架協議未涵蓋的關連交易(如有)，相關營運實體應提前與總部溝通，並提供必要文件以促進相關決策及披露程序；及
- 超過建議年度上限的交易(如適用)須額外批准。

部分豁免持續關連交易的豁免申請

由於持續關連交易預期將經常性及持續地進行，且已於本文件中全面披露，並將於本公司年報中持續披露，本公司認為，嚴格遵守公告規定並不切實可行、構成不當負擔，並會為本公司帶來不必要的行政成本。

因此，我們已根據上市規則第14A.105條就上述持續關連交易向聯交所申請豁免遵守公告的規定，且聯交所[已授出]豁免。

關 連 交 易

董事確認

董事(包括獨立非執行董事)認為，(i)上文所載的持續關連交易乃於本集團日常及一般業務過程中按正常或更佳商業條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益；及(ii)該等交易的建議年度上限屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

聯席保薦人確認

根據本公司提供的文件及數據、本公司及董事的確認以及參與盡職調查及與本公司的討論，聯席保薦人認為，上文所載的持續關連交易已經或將於本公司日常及一般業務過程中按公平合理的正常或更佳商業條款訂立，並符合本公司及股東的整體利益，而該等持續關連交易的建議年度上限乃屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

股 本

[編纂]前

截至最後實際可行日期，本公司已發行股本總額為人民幣167,608,111元，包括167,608,111股每股面值人民幣1.00元的A股，全部於深圳證券交易所創業板上市。

	股份數目	佔已發行股本 概約百分比
已發行A股	167,608,111	100%

[編纂]完成後

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，且於最後實際可行日期至[編纂]期間本公司的已發行股本並無其他變動)，本公司已發行股本將如下：

	股份數目	佔已發行股本 概約百分比
已發行A股	167,608,111	[編纂]%
根據[編纂]將予[編纂]的H股	[編纂]	[編纂]%
總計	[編纂]	100.00%

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]獲悉數行使，且於最後實際可行日期至[編纂]期間本公司的已發行股本並無其他變動)，本公司已發行股本將如下：

	股份數目	佔已發行股本 概約百分比
已發行A股	167,608,111	[編纂]%
根據[編纂]將予[編纂]的H股	[編纂]	[編纂]%
總計	[編纂]	100.00%

股 本

股份

於[編纂]完成後，股份將由A股及H股組成。A股及H股均為本公司股本中的普通股，且被視為同一類別股份。除中國內地若干合資格境內機構投資者、深港通項下的中國內地合資格投資者(倘H股為合資格證券)以及根據相關中國法律或經任何主管機關批准有權持有H股的其他人士外，H股一般不得由中國內地法人或自然人認購或相互買賣。

深港通已建立中國內地與香港之間的股票市場交易互聯互通機制。A股可由中國內地投資者、合格境外機構投資者或合格境外戰略投資者買賣，且必須以人民幣進行交易。由於A股為深港通項下的合資格證券，香港及其他海外投資者亦可根據深港通的規則及額度買賣A股。倘H股為港股通項下的合資格證券，中國內地[編纂]亦可根據深港通的規則及額度[編纂]H股。

A股與H股一般不可互換亦不可替代，且A股與H股的[編纂]於[編纂]後或會有所不同。中國證監會頒佈的H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引不適用於在中國及聯交所雙重[編纂]的公司。截至最後實際可行日期，中國證監會並無頒佈相關規則或指引，規定A股股東可將其持有的A股轉換為H股並於聯交所[編纂]及[編纂]。

地位

根據組織章程細則，A股與H股被視為同一類別股份，在所有其他方面彼此享有同等地位，尤其將就本文件日期後宣派、派付或作出的股息或分派享有同等權利。

股 本

A股股東就[編纂]作出的批准

本公司於2025年10月24日舉行的臨時股東會上取得A股股東批准[編纂]H股及尋求H股於聯交所[編纂]。該批准須受以下條件規限：

- (i) [編纂]規模。擬[編纂]的H股數目不得超過因根據[編纂]將予[編纂]的H股而擴大的已發行股本總額的[編纂]%(未計及[編纂]獲行使)。因悉數行使[編纂]而將予[編纂]的H股數目不得超過根據[編纂]初步[編纂]的H股總數的[編纂]%。
- (ii) [編纂]方式。[編纂]方式應為向機構[編纂]進行國際[編纂]及在香港公開[編纂]以供[編纂]。
- (iii) 目標[編纂]。H股將根據[編纂][編纂]予香港公眾[編纂]，以及根據[編纂]發行予國際[編纂]、中國內地合資格境內機構[編纂]及獲中國內地監管機構批准於境外[編纂]的其他[編纂]。
- (iv) [編纂]基準。H股的[編纂]將(其中包括)經適當考慮本公司現有股東的利益、[編纂]的接納程度及與[編纂]相關的風險，根據國際慣例，透過詢價及累計投標程序，視乎國內外資本市場狀況，並參考國內外市場可資比較公司的估值水平而釐定。
- (v) 有效期。[編纂]H股及H股於聯交所[編纂]事宜須自於2025年10月24日舉行股東會之日起計24個月內完成。

截至最後實際可行日期，除[編纂]外，並無其他獲批准的[編纂]計劃。

股東會

有關須召開本公司股東會的情況詳情，請參閱「附錄三一組織章程細則概要—股東和股東會」。

股份計劃

有關2021年限制性股票激勵計劃的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—2021年限制性股票激勵計劃」。

主要股東

就我們的董事所知，截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成後(假設本公司已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無其他變動)，以下各名人士將於我們的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉(如適用)，或將直接或間接擁有本公司已發行有投票權股份10%或以上的權益：

主要 股東名稱	權益性質	股份說明	直接或 間接持有的 股份數目	截至最後實際	假設[編纂]未獲行使		假設[編纂]獲悉數行使	
				可行日期估	本公司		本公司	
				本公司已發行 總股本的 概約權益 百分比 ⁽¹⁾	佔我們的 A股的 概約持股 百分比	已發行 總股本的 概約權益 百分比	佔我們的 A股的 概約持股 百分比	已發行 總股本的 概約權益 百分比
戴先生.....	實益擁有人	A股(L)	6,593,408	3.93%	3.93%	[編纂]%	3.93%	[編纂]%
	於受控法團的 權益 ⁽²⁾⁽³⁾	A股(L)	48,342,480	28.84%	28.84%	[編纂]%	28.84%	[編纂]%
王宏軍先生....	實益擁有人	A股(L)	2,197,802	1.31%	1.31%	[編纂]%	1.31%	[編纂]%
	於受控法團的 權益 ⁽²⁾⁽³⁾	A股(L)	48,342,480	28.84%	28.84%	[編纂]%	28.84%	[編纂]%
元韻昇.....	實益擁有人 ⁽²⁾	A股(L)	39,657,240	23.66%	23.66%	[編纂]%	23.66%	[編纂]%
寧波科駿.....	實益擁有人 ⁽³⁾	A股(L)	8,685,240	5.18%	5.18%	[編纂]%	5.18%	[編纂]%

附註：

- (1) 該計算乃基於截至最後實際可行日期已發行的167,608,111股股份總數。
- (2) 截至最後實際可行日期，元韻昇持有39,657,240股A股，其中7,950,000股A股已質押予三間受中國證監會監管的中國證券公司，作為其若干貸款融通的抵押，佔本公司已發行股本總額約4.74%。元韻昇由戴先生擁有約55.48%及王宏軍先生擁有39.64%的權益。因此，根據證券及期貨條例，戴先生及王宏軍先生均將被視為於元韻昇持有的A股中擁有權益。
- (3) 截至最後實際可行日期，寧波科駿持有8,685,240股A股。戴先生擔任寧波科駿的普通合夥人，及王宏軍先生作為有限合夥人擁有其45.93%的股權。因此，根據證券及期貨條例，戴先生及王宏軍先生將被視為於寧波科駿持有的A股中擁有權益。

主 要 股 東

除上文所披露者及本文件「附錄四－法定及一般資料」外，我們的董事並不知悉任何人士將於緊隨[編纂](及根據[編纂][編纂]任何額外H股)後，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有本集團任何其他成員公司已發行有投票權股份10%或以上的權益。

董事及高級管理人員

概覽

董事會由七名董事組成，包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。董事的任期為三年，並符合資格於任期屆滿後重選連任。根據相關中國法律法規，獨立非執行董事的任期不得連續超過六年。

董事

下表載列有關董事的資料：

姓名	年齡	職位	加入 本集團時間	委任為 董事日期	角色及職責
戴軍先生.....	52	董事長、執行董事、 法定代表人兼首席 執行官	2011年4月11日	2011年4月14日	制定及推動本集團的戰略及重大決策，負責本集團的日常管理及維護主要外部關係
Torsten Vahrenkamp先生...	53	執行董事	2025年5月8日	2025年9月15日	推動本集團的發展戰略及重大決策，負責ficonTEC的日常管理，指導研發工作及開發及維護主要行業關係
李良玉女士.....	39	執行董事兼董事會秘書	2016年7月18日	2025年9月15日	監督企業管治、信息披露、董事會運作、公司秘書事務及維護投資者關係
朱華僑先生.....	49	執行董事兼高級項目 經理	2015年10月1日	2025年9月15日	管理硅光業務及協調技術、供應鏈及生產等跨部門資源

董事及高級管理人員

姓名	年齡	職位	加入 本集團時間	委任為 董事日期	角色及職責
嚴厚民先生.....	71	獨立非執行董事	2025年9月15日	2025年9月15日	監督董事會並向其 提供獨立意見及判斷
陳立虎先生.....	71	獨立非執行董事	2022年9月13日	2022年9月13日	監督董事會並向其 提供獨立意見及判斷
朱兆斌先生.....	56	獨立非執行董事	2022年9月13日	2022年9月13日	監督董事會並向其 提供獨立意見及判斷

本公司董事及高級管理人員概無與本公司其他董事或高級管理人員存在關連。

執行董事

戴軍先生，52歲，為本公司董事長、執行董事、法定代表人兼本公司首席執行官。戴先生自2011年4月14日起一直擔任本公司董事長。彼於2011年4月至2019年9月擔任本公司總經理，並自2019年9月起擔任本公司首席執行官。戴先生於2025年10月24日調任為執行董事，自[編纂]起生效。彼主要負責制定及推動本集團的戰略及重大決策，負責本集團的日常管理及維護主要外部關係。

創立本公司前，戴先生於2005年4月至2011年2月擔任元韻昇(前稱蘇州捷昇電子有限公司)總經理。此前，戴先生擔任華萊科技有限公司上海代表處的銷售經理、漢高(中國)有限公司的產品經理及美國環球儀器(香港)有限公司上海代表處的工程師。

戴先生於1996年7月在中國哈爾濱理工大學取得鑄造工藝與設備專業學士學位，並於2008年7月在中國復旦大學取得工商管理專業碩士學位。戴先生亦於2021年7月在香港的香港城市大學取得工商管理專業博士學位。

董事及高級管理人員

Torsten Vahrenkamp 先生，53 歲，為執行董事。Torsten Vahrenkamp 先生於 2025 年 9 月 15 日獲委任為董事，並於 2025 年 10 月 24 日調任為執行董事，自[編纂]起生效。彼主要負責推動本集團的發展戰略及重大決策、ficonTEC 的日常管理、指導研發以及拓展及維護關鍵行業關係。Torsten Vahrenkamp 先生為 ficonTEC 的創始人，並自 2009 年 8 月 3 日起擔任 ficonTEC 的首席執行官。於獲委任為執行董事前，Vahrenkamp 先生自 2014 年 3 月起擔任 ELAS (一家綜合性工業集團，在自動化元件、電子控制系統及精密模塊的設計、製造及工程方面擁有雄厚的專業知識) 的董事總經理。彼亦自 2016 年 3 月起一直擔任 FAG 的董事總經理、自 2016 年 7 月起擔任 ficonTEC Eesti OÜ 的董事、自 2017 年 6 月起擔任 ficonTEC Service (Thailand) Co. Ltd 的董事。彼亦自 2021 年 12 月起擔任 ficonTEC, Inc 的董事及自 2019 年 6 月起擔任 ficonTEC Ireland Limited 的董事。

Torsten Vahrenkamp 先生於 1998 年 3 月在德國 Fachhochschule OOW 取得應用激光技術碩士學位(Diplom)。

李良玉女士，39 歲，為本公司執行董事兼董事會秘書。李女士於 2025 年 9 月 15 日獲委任為董事，並於 2025 年 10 月 24 日調任為執行董事，自[編纂]起生效。李女士於 2016 年 7 月至 2021 年 10 月擔任本公司證券事務代表，並自 2021 年 10 月起擔任董事會秘書。彼主要負責監督企業管治、信息披露、董事會委員會的運作、權益管理及維護投資者關係。

李女士於新海宜科技集團股份有限公司(一間其股份於深圳證券交易所上市的公司，股份代號為 002089.SZ)先後擔任董事會辦公室成員(自 2013 年 8 月至 2014 年 8 月)及證券事務代表(自 2014 年 8 月至 2016 年 7 月)。

李女士分別於 2008 年 6 月及 2010 年 12 月在中國中南大學取得會計學學士學位及碩士學位。彼於 2014 年 7 月取得深圳證券交易所董事會秘書資格。

朱華僑先生，49 歲，為本公司執行董事兼高級項目經理。朱先生於 2025 年 9 月 15 日獲委任為董事，並於 2025 年 10 月 24 日調任為執行董事，自[編纂]起生效。彼自 2015 年 10 月 1 日起擔任本公司高級項目經理。朱先生主要負責管理光電業務及協調技術、供應鏈及生產等跨部門資源。

董事及高級管理人員

加入本公司前，朱先生於2010年10月至2015年9月擔任帝目自動化設備(蘇州)有限公司的項目經理。彼曾於2004年7月至2009年9月擔任環儀電子系統(蘇州)有限公司的工程師、於2003年11月至2004年6月擔任華高科技(蘇州)有限公司的工程師，以及於2002年10月至2003年11月擔任名碩電腦(蘇州)有限公司的設備經理。此前，朱先生於2001年4月至2002年1月擔任越峰電子(崑山)有限公司燒結部的設備經理。朱先生亦於2000年7月至2001年3月擔任江蘇沙鋼集團有限公司的工藝技術員。

朱先生於2000年7月在中國東北大學取得工學學士學位。

獨立非執行董事

嚴厚民先生，71歲，為獨立非執行董事。嚴先生於2025年9月15日獲委任為獨立董事，並於2025年10月24日調任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。彼負責監督董事會並向其提供獨立意見及判斷。

嚴先生自2017年5月起擔任中國光大綠色環保有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號為1257.HK)的獨立非執行董事、薪酬委員會主席、提名委員會成員、審核及風險管理委員會成員以及可持續發展委員會成員。彼亦自2013年1月至2020年6月起擔任香港城市大學商學院院長。在此之前，嚴先生先後自1994年1月、1998年8月及2001年8月起在香港中文大學擔任助理教授、副教授及教授，期間彼在利豐供應鏈及物流研究所擔任供應鏈及物流管理理學碩士課程主任以及物流技術與供應鏈優化中心主任。嚴先生亦於2001年9月至2004年6月擔任德克薩斯大學達拉斯分校納文金達爾管理學院的副教授，其主要研究領域包括供應鏈管理、風險理論、合約理論及行為模型。

嚴先生分別於1982年6月及1985年6月在北京清華大學取得電子學學士學位及碩士學位，並於1993年12月在加拿大多倫多大學取得商科博士學位。

陳立虎先生，71歲，自2022年9月起擔任獨立董事，並於2025年10月24日調任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。彼負責監督董事會並向其提供獨立意見及判斷。

董事及高級管理人員

陳先生分別自2020年10月及2024年6月起擔任無錫化工裝備股份有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司，股份代號為001332.SZ）及南京金陵飯店股份有限公司（一間於上海證券交易所上市的公司，股份代號為601007.SH）的獨立董事。彼於1993年9月至2019年10月在蘇州大學擔任副教授、教授及博士生導師。此前，陳先生於1993年3月至1993年8月擔任深圳法製研究所副研究員。陳先生亦於1986年7月至1993年2月在南京大學擔任講師及副教授，並於1982年7月至1983年7月在安徽大學擔任助教。

陳先生於1982年7月在中國西南政法大學取得法學學士學位，並於1986年7月在中國武漢大學取得法學碩士學位。陳先生亦於1990年9月至1991年9月在美國紐約州立大學擔任國際商法訪問學者。

朱兆斌先生，56歲，自2022年9月起擔任獨立董事，並於2025年10月24日調任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。彼負責監督董事會並向其提供獨立意見及判斷。

朱先生自2020年11月起擔任鵬盛會計師事務所（特殊普通合夥）的合夥人。在加入鵬盛會計師事務所（特殊普通合夥）之前，朱先生於2003年10月至2020年8月擔任蘇州明誠會計師事務所有限公司的主任會計師，並於2000年7月至2003年9月擔任蘇州市嘉泰聯合會計師事務所的項目經理。朱兆斌先生於2016年5月至2022年5月擔任新海宜科技集團股份有限公司¹（「新海宜」，一間於深圳證券交易所上市的公司，股份代號為002089.SZ）之獨立董事。

朱先生於1992年7月在中國復旦大學取得工業經濟專業學士學位，並於2009年12月在香港的香港中文大學取得非全日制專業會計碩士。彼亦自2002年9月起取得中國註冊會計師協會會員資格。

除上文所披露者外，於緊接本文件日期前三年內，概無董事於證券在香港或海外任何證券市場上市的公眾公司擔任任何董事職務。

附註：

1. 於2024年2月5日，中國證監會就新海宜2014年度至2019年度之財務業績虛假記載事宜，對新海宜及其時任董事長兼總裁、財務總監、董事兼董事會秘書及現任財務總監等四名責任人員作出警告及行政處罰（「該事件」）。朱先生確認其與該事件無關，亦非上述警告及行政處罰的對象，且並未收到任何證券及其他監管機構的任何行政處罰、紀律行動或監管措施。朱先生作為新海宜的獨立董事，並未直接參與新海宜的日常經營管理及財務業績編制工作，因此，本公司董事會認為，該事件並不影響朱兆斌先生擔任本公司董事的誠信、適格性與勝任能力。

董 事 及 高 級 管 理 人 員

高級管理人員

本集團高級管理團隊負責其業務的日常管理及營運。執行董事亦為本集團高級管理人員的成員。有關彼等的履歷，請參閱上文「一董事一執行董事」。

姓名	年 齡	職 位	加 入 本集團時間	獲委任為 高級管理人員 的日期	角色及職責
戴軍先生.....	52	董事長、執行董事、 法定代表人兼首席 執行官	2011年4月11日	2011年4月14日	制定及推動本集團的戰略和重大決策，負責本集團的日常管理及維護主要外部關係
李偉彬先生.....	53	副總裁兼運營總監	2012年9月5日	2012年9月5日	制定本集團光伏業務的戰略方向及負責日常管理
劉洋先生.....	36	財務總監	2022年6月20日	2025年9月15日	負責本集團的財務運作和報告、融資及投資活動
李良玉女士.....	39	執行董事兼董事會秘書	2016年7月18日	2021年10月21日	監督企業管治、信息披露、董事會運作、公司秘書事務及維護投資者關係

董事及高級管理人員

戴軍先生，52歲，為本公司董事長、執行董事、法定代表人兼本公司首席執行官。有關彼の履歷，請參閱「一董事一執行董事」。

李偉彬先生，53歲，為本公司副總裁兼運營總監。李先生於2012年9月加入本集團擔任本公司副總經理兼運營總監，直至2019年9月。彼繼續擔任本公司副董事長兼運營總監，並於2022年9月至2025年9月擔任本公司董事。於2025年9月15日，李先生調任為副總經理兼運營總監，主要負責日常運營管理、監督核心業務及職能部門、推動本集團的可持續增長及優化企業管治。加入本集團前，李先生於2001年10月至2012年9月擔任上海精潤金屬製品有限公司生產部經理及廠長。

李先生於1996年7月取得哈爾濱理工大學鑄造工藝與設備專業學士學位。

劉洋先生，36歲，為本公司財務總監。彼加入本公司後，於2022年6月至2022年12月擔任高級財務經理、於2023年1月至2025年9月擔任副財務總監，並自2025年9月15日起擔任財務總監。劉先生主要負責建立有效的財務管理體系、協調資金及資本運作、確保財務報告合規及監督稅務籌劃及風險控制。此前，劉先生於2019年5月至2022年6月擔任中國天楹股份有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司，股份代號為000035.SZ）的高級財務經理。彼亦於2017年1月至2019年4月擔任中興華會計師事務所的審計經理。

劉先生於2012年6月在中國南京審計大學取得審計學學士學位，並於2021年1月在中國復旦大學取得會計學碩士學位。劉先生自2019年9月起取得中國註冊會計師協會會員資格。彼於2017年9月取得會計專業技術資格證書，並自2017年11月起取得中國註冊稅務師協會會員資格。劉先生亦自2015年11月起取得特許公認會計師公會會員資格。

李良玉女士，39歲，為本公司執行董事兼董事會秘書。有關彼の履歷，請參閱「一董事一執行董事」。

董事及高級管理人員

公司秘書

李良玉女士，39歲，為本公司的聯席公司秘書。有關彼の履歷，請參閱「董事－執行董事」。

黃俊穎先生，31歲，為本公司的聯席公司秘書。黃先生為TMF Hong Kong Limited上市服務部的助理經理，負責向上市公司客戶提供公司秘書及合規服務。彼於公司秘書領域擁有逾八年經驗。

彼於2017年11月自香港恒生大學取得工商管理學士學位。黃先生為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的會士。

其他資料

上市規則第3.09D條

各董事確認，彼(i)已於2025年10月取得上市規則第3.09D條所述的法律意見，及(ii)明白彼作為[編纂]發行人的董事在上市規則下的責任。

上市規則第3.13條

各獨立非執行董事已確認(i)彼根據上市規則第3.13(1)至(8)條所指各項因素均具備獨立性，(ii)截至最後實際可行日期，彼於本公司或其附屬公司的業務中概無任何過往或現有財務或其他權益，或與上市規則所界定的本公司任何核心關連人士概無任何關連，及(iii)於彼獲委任時，概無其他可能影響其獨立性的因素。

上市規則第8.10(2)條

各董事(獨立非執行董事除外)確認，截至最後實際可行日期，除本集團業務外，彼概無於根據上市規則第8.10(2)條與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的任何業務中擁有權益。

董事及高級管理人員

上市規則第13.51(2)條

於往績記錄期間，戴先生及李良玉女士曾因本公司過往資料披露事宜而受到若干監管措施。於2022年8月，深圳證券交易所因2021年年度業績預告與經審核業績存在差異及本公司未能及時糾正，向戴先生發出通報批評。於2023年4月，中國證監會江蘇監管局因本公司財務資料披露不準確以及有關募集資金管理及使用的問題，向戴先生及李良玉女士出具警示函。於2025年4月，深圳證券交易所因本公司未能及時披露本公司控股股東、實際控制人兼董事與收購斐控泰克、FSG及FAG的交易對手方訂立的回購及盈利補償安排，對戴先生及李良玉女士採取出具警示函的自律監管措施。本公司中國法律顧問認為，上述通報批評及警示函根據中國法律、法規或規則不構成行政處罰或公開譴責。此外，鑑於上述監管措施主要因戴先生及李良玉女士為本集團高級管理層並負責監督公司事務而實施，而非因任何個人誠信問題而起，故董事認為，上述事件不會影響戴先生及李良玉女士擔任本公司董事的誠信或合適性。

除上文所披露者外，經董事作出一切合理查詢後，就彼等所深知、全悉及確信，概無有關董事的其他事宜須提請股東垂注，亦無有關董事的資料須根據上市規則第13.51(2)條予以披露。

董事及高級管理人員

管理層及企業管治

董事委員會

審計委員會

董事會已遵照上市規則第3.21條及企業管治守則成立審計委員會，並訂有書面職權範圍。審計委員會的主要職責為審閱財務資料及其披露，監督及評估內部監控制度、內部及外部審核，並向董事會提供建議及意見。審計委員會由朱兆斌先生、陳立虎先生及嚴厚民先生組成，並由朱兆斌先生(為具備適當專業資格的獨立非執行董事)擔任主席。

提名委員會

董事會已遵照上市規則第3.27A條及企業管治守則成立提名委員會，並訂有書面職權範圍。提名委員會的主要職責為訂立委任董事及高級管理人員的標準及程序，審閱獲委任為董事及高級管理人員的候選人的資格，並就董事及其他高級管理人員的委任及罷免向董事會提出建議。提名委員會由陳立虎先生、李良玉女士及嚴厚民先生組成，並由陳立虎先生擔任主席。

薪酬與考核委員會

董事會已遵照上市規則第3.25條及企業管治守則成立薪酬與考核委員會，並訂有書面職權範圍。薪酬與考核委員會的主要職責為制訂及審閱應付予董事及其他高級管理人員的薪酬待遇政策，以及制訂及執行董事及其他高級管理人員的績效考核標準。薪酬與考核委員會由嚴厚民先生、戴軍先生及朱兆斌先生組成，並由嚴厚民先生擔任主席。

戰略委員會

董事會已成立戰略委員會，並訂有書面職權範圍。戰略委員會的主要職責為就本集團的長期戰略發展規劃及與本集團發展相關的其他重大事項(包括融資計劃、重大資本運作及資產管理項目)提供建議及監督。戰略委員會由戴軍先生、Torsten Vahrenkamp先生及嚴厚民先生組成，並由戴軍先生擔任主席。

董事及高級管理人員

企業管治守則

本公司致力於達致高水平的企業管治，以保障股東的利益。為此，除下文所述者外，本公司擬於[編纂]後遵守企業管治守則第二部分的守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，於聯交所[編纂]的公司預期須遵守但可選擇偏離董事長與最高行政人員的角色應有區分且不應由同一人兼任的規定。本公司偏離此條文，原因為戴軍先生於本公司兼任董事長及首席執行官兩職。董事會相信，鑑於戴軍先生的經驗、個人背景及對本公司業務營運的了解(詳見其上文履歷)，彼為識別董事會戰略機遇及重點的最合適董事人選。將董事長及首席執行官兩職均授予戴軍先生，可促進戰略舉措的有效執行，並有助管理層與董事會之間的信息交流。

董事會認為，權力及授權的平衡不會因該安排而受到損害。此外，所有重大決策均經諮詢董事會成員(包括相關董事委員會)及獨立非執行董事後作出。董事會將不時重新評估董事長與最高行政人員角色的劃分，並可能於日後考慮到本集團的整體情況，建議將該兩個角色由不同人士分擔。

董事會多元化

本公司已採納一項董事會多元化政策，當中載列達致董事會成員多元化的方針。本公司認同並信納董事會成員多元化裨益，並視提升董事會層面多元化(包括性別多元化)為維持其競爭優勢及提升其從最廣泛的可用人才庫中吸引、挽留及激勵僱員的能力的關鍵要素。於審閱及評估擔任董事的合適人選時，提名委員會將考慮多個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及行業及地區經驗。

董事會現時由一名女性董事及六名男性董事組成，年齡介乎39至71歲，在相關行業經驗之外，具備均衡的知識及技能組合，包括但不限於整體管理及策略發展、會計及企業管治。彼等取得多個專業的學位，包括工程、會計及工商管理。經計及本集團現有業務模式及特定需求以及董事的多元化背景，董事會的組成符合董事會多元化政策。

董事及高級管理人員

提名委員會負責檢討董事會的架構及多元化，並甄選獲提名為董事及高級管理人員的人選。提名委員會將不時監察及評估董事會多元化政策的實施情況以確保其持續有效，並將於有需要時建議作出任何必要修訂，向董事會建議有關修訂以供其審議及批准。提名委員會亦將於年報內載入董事會多元化政策的摘要。

薪酬

本公司董事及高級管理人員通常以基本年薪及與表現掛鈎的年終酬金(包括袍金、薪金、股份支付薪酬及其他實物利益)的形式收取酬金¹。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，已付董事的總酬金分別為人民幣4.1百萬元、人民幣9.8百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣1.4百萬元。於往績記錄期間，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

根據於本文件日期生效的安排，本公司估計，本集團截至2025年12月31日止年度應付董事的總薪酬及實物利益約為人民幣1.76百萬元¹。

於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，本集團五名最高薪酬人士分別包括3名、3名、3名及3名董事。於相同年度/期間，餘下最高薪酬人士的薪酬總額(包括基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物福利、退休金計劃供款及以股份支付的付款)分別為人民幣1.8百萬元、人民幣4.0百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣0.7百萬元。

於往績記錄期間，概無向董事或五名最高薪酬人士支付或由彼等收取任何薪酬，作為吸引其加入或於其加入本集團時的獎勵。概無向董事、前任董事或五名最高薪酬人士支付或由彼等收取任何補償，作為其失去本集團任何成員公司董事職位或與管理本集團任何成員公司事務有關的任何其他職位的補償。

除上文所披露者外，本集團並無就往績記錄期間向董事作出或應付任何其他付款。

附註：

1. Torsten Vahrenkamp先生將不會直接自本集團收取任何薪酬。然而，ficonTEC將償付ELAS就Torsten Vahrenkamp先生所提供之管理服務而產生的部分成本。請參閱「關連交易—部分豁免持續關連交易—3. ELAS管理服務框架協議」。

董事及高級管理人員

合規顧問

本公司已遵照上市規則第3A.19條委任東方融資(香港)有限公司為合規顧問。合規顧問將就遵守上市規則及適用香港法律項下的規定向本公司提供指引及意見。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將(其中包括)在下列情況下向本公司提供意見：

- (i) 於刊發任何規管公告、通函或財務報告前；
- (ii) 當擬進行可能為須予公佈的交易或關連交易的交易時，包括股份發行、庫存股份的出售或轉讓以及股份回購；
- (iii) 當本集團擬將[編纂][編纂]用作與本文件所詳述者不同的用途時，或當本集團的業務活動、發展或業績偏離本文件內的任何預測、估計或其他資料時；及
- (iv) 當聯交所根據上市規則第13.10條向本公司作出查詢時。

合規顧問的委任年期須自[編纂]起，並預期於本公司就[編纂]後首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條當日屆滿。

未來計劃及[編纂]用途

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細描述，請參閱「業務－我們的戰略」。

[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)將用於加強產品及技術研發及創新。我們將繼續投資於高精度硅光組裝與測試設備，以及一站式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。我們的路線圖以高效硅光組裝及工藝重複性和穩定性為中心。該等努力旨在維持我們的技術優勢並鞏固我們的市場領導地位。具體而言：
 - 約[編纂]%(即[編纂]港元)將透過固定資產投資用於建設我們的研發基礎設施，主要為實驗室、試點生產線、核心研發設備及配套IT和ESG系統提供資金，並將於約五年內逐步部署，以確保有序的產能建設、合規性及高效的資本利用。
 - 約[編纂]%(即[編纂]港元)將用於新產品開發，包括研發材料及人員，重點是招聘及留聘關鍵研發人才，以及採購原型設計、驗證及檢測所需的材料、工具及外部服務。我們將人才視為最關鍵的戰略資產和長期增長的基石，且我們正在建立一個全球性、多層次、跨學科的人才庫，以維持我們作為先進光學技術領域關鍵賦能者的領導地位。借鑒國際團隊成功整合的經驗，我們將在全球範圍內吸引和培養高水平的研發與管理人才，組建兼具全球視野與強大系統工程能力的團隊。該項投資將在五年內提前部署，以加快我們的技術路線圖、縮短迭代週期並加快產品上市時間，同時增強我們的技術創新能力和競爭力。

未來計劃及[編纂]用途

- 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組合和全球協調的交付能力，賦能AI計算。為應對人工智能驅動的高性能計算及高速數據傳輸加速的需求，我們正在構建一個面向未來、涵蓋傳感、互連及計算的高精度硅光智能製造設備。我們將繼續迭代我們由人工智能賦能的組裝與測試設備，以支持硅光應用的大批量生產，包括用於高速互連的CPO、高性能計算、激光雷達及生物傳感。與此同時，我們計劃為新興市場開發特定應用的解決方案，以獲取先發優勢，同時保持通用的軟件和模塊基礎，以實現快速升級和成本效益。具體而言：
 - 約[編纂]%(即[編纂]港元)將透過固定資產投資用於建設我們的生產基礎設施，主要用於製造設施、生產設備及MES和質量管理體系；該等投資將於約五年內部署，以支持可擴展的產能、提高良率及可追溯性，並提升整體製造效率。
 - 約[編纂]%(即[編纂]港元)將用於採購關鍵原材料及零部件，以及投資於我們的交付及調試團隊，包括生產材料及人員，以確保關鍵供應、縮短交付週期及加強現場交付及調試能力；部署將分階段進行，並與訂單接收情況保持一致，以優化營運資金及確保及時履行。
- 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。我們擬深化與頭部客戶的合作，並利用我們在歐洲及北美的既有業務，擴大我們的硅光組裝與測試設備及先進硅光工藝設備在數通、電信、5G/6G移動通信、網絡傳輸及生物光學傳感領域的應用。

為支持此項擴張，我們計劃透過在關鍵地區增加銷售工程及技術支持人員、加強本地應用工程及售後響應能力，以及在歐洲、北美及亞洲建立或升級區域服務中心，以提供統一、高標準的交付及全生命週期技術支持，從而加強我們的國際市場推廣能力。

未來計劃及[編纂]用途

與此同時，我們將透過大型行業展覽、定向廣告及數字營銷、產品發佈會及生態系統合作夥伴計劃，增加對全球品牌建設及需求開發的投資。

- 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。我們可能會選擇性地對擁有互補技術、產品、渠道或供應鏈能力的公司進行少數股權投資、多數股權收購或全面整合，重點是加快創新、擴大潛在市場及鞏固關鍵能力。[編纂]用途可涵蓋目標評估、交易執行及投後整合，包括技術轉讓、聯合開發及商業化工作。

截至最後實際可行日期，我們尚未物色到任何特定目標，亦未訂立任何最終協議；部署將取決於估值、盡職調查及監管批准。

- 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。

倘[編纂]獲悉數行使，我們將收取的額外[編纂]淨額為[編纂]港元。倘[編纂]釐定的水平[編纂]或[編纂]本文件所述[編纂]範圍的[編纂]，則[編纂][編纂]淨額將按比例[編纂]至上述用途。

倘我們的若干發展計劃因政府政策變動或不可抗力事件等因素而受阻，我們的董事將審慎評估情況，並可能[編纂][編纂]的[編纂]淨額。倘[編纂]的預定用途出現任何重大變動，我們將根據香港上市規則作出適當披露。

倘[編纂][編纂]淨額並無即時用於上述用途，或我們無法按計劃實施任何部分的未來發展計劃，我們僅會將該等資金存入持牌商業銀行及／或其他認可財務機構(定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律法規)的短期計息賬戶。在此情況下，我們將遵守香港上市規則的適當披露規定。

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

附錄 — A

本集團會計師報告

以下為本公司申報會計師致同(香港)會計師事務所有限公司(香港執業會計師)為載入本文件而出具載於第I-●頁至第I-●頁的報告全文。

[香港致同函頭]

就過往財務資料致羅博特科智能科技股份有限公司列位董事、華泰金融控股(香港)有限公司、花旗環球金融亞洲有限公司及東方融資(香港)有限公司之會計師報告

引言

吾等茲報告羅博特科智能科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第I-●頁至第I-●頁的過往財務資料，此等過往財務資料包括 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的綜合財務狀況表、貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況表，以及 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度及截至2025年6月30日止六個月(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，連同重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「過往財務資料」)。載於第I-●頁至第I-●頁的過往財務資料構成本報告的組成部分，乃為載入 貴公司日期為[日期]的文件(「文件」)而編製，內容有關 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]事宜。

董事對過往財務資料的責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2所載的呈列及編製基準，編製真實而中肯地反映情況的過往財務資料，並落實其認為編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的過往財務資料屬必要的內部監控。

申報會計師的責任

吾等的責任是就過往財務資料發表意見，並向閣下報告吾等的意見。吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內過往財務資料之會計師報告」進行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德標準，並策劃及執行吾等的工作，以對過往財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄 — A

本集團會計師報告

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關過往財務資料所載金額及披露事項的憑證。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估過往財務資料由於欺詐或錯誤而出現重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2所載的呈列及編製基準編製真實而中肯的過往財務資料相關的內部監控，以設計在有關情況下屬適當的程序，但目的並非對該實體的內部監控的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價過往財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的證據足以且能適當地為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，過往財務資料已根據過往財務資料附註2所載的呈列及編製基準，真實而中肯地反映了 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的綜合財務狀況、 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的綜合財務表現及綜合現金流量。

審閱匯報期末段比較財務資料

吾等已審閱 貴集團的匯報期末段比較財務資料，當中包括截至2024年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋性資料（「**匯報期末段比較財務資料**」）。 貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2所載的呈列及編製基準，編製及呈列匯報期末段比較財務資料。吾等之責任是基於吾等之審閱對匯報期末段比較財務資料作出結論。吾等已根據國際審計與鑒證準則理事會（「**IAASB**」）頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。由於審閱範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍小，故概不保證吾等會知悉所有可能在審核中發現的重大事項。因此，吾等不發表審核意見。根據吾等的審閱，吾等並無注

附錄 — A

本集團會計師報告

意到任何事項，可令吾等相信，就會計師報告而言，匯報期末段比較財務資料在所有重大方面未有根據過往財務資料附註2所載的呈列及編製基準編製。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事宜出具的報告

調整

於編製過往財務資料時，並無對第IA-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等謹請參閱過往財務資料附註12，當中載有關乎 貴集團於往績記錄期間派付股息的資料。

●

執業會計師
香港特別行政區
銅鑼灣
恩平道28號
利園二期11樓

●

●

執業證書編號：●

附錄 — A

本集團會計師報告

I. 過往財務資料

過往財務資料的編製

下文載列的過往財務資料構成本會計師報告的組成部分。

過往財務資料乃基於 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表，該等財務報表已由致同(香港)會計師事務所有限公司根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審核(「**相關財務報表**」)。

過往財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明外，所有價值均已約整至最接近的千位(人民幣千元)。

綜合損益及其他全面收益表

				截至6月30日止				
				六個月				
附註				2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)				
收入.....	6	901,448	1,569,649	1,104,248	719,982	248,095		
銷售成本.....		(712,959)	(1,226,230)	(787,733)	(521,863)	(179,180)		
毛利.....		188,489	343,419	316,515	198,119	68,915		
其他收入.....	7	16,094	13,310	18,349	7,013	8,373		
其他收益／(虧損)淨額.....	8	2,344	4,146	(323)	1,514	49,001		
銷售及營銷開支.....		(36,219)	(49,342)	(54,450)	(24,036)	(31,797)		
行政開支.....		(43,781)	(67,414)	(53,212)	(23,117)	(47,129)		
研發開支.....	10	(59,445)	(85,829)	(84,357)	(45,200)	(45,166)		
資產減值虧損撥備淨額.....	10	(20,071)	(60,925)	(68,748)	(40,734)	(5,667)		
融資成本淨額.....	9	(21,256)	(13,012)	(15,913)	(6,182)	(12,570)		
應佔聯營公司業績.....		1,860	969	2,570	(8,800)	(1,430)		
除所得稅前溢利／(虧損).....	10	28,015	85,322	60,431	58,577	(17,470)		
所得稅(開支)／抵免.....	11	(2,411)	(5,853)	2,745	(4,098)	5,281		
年度／期間溢利／(虧損).....		25,604	79,469	63,176	54,479	(12,189)		

附錄 — A

本集團會計師報告

附註	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
應佔：					
— 貴公司擁有人.....	26,142	80,222	63,885	54,221	(12,374)
— 非控股權益.....	(538)	(753)	(709)	258	185
	<u>25,604</u>	<u>79,469</u>	<u>63,176</u>	<u>54,479</u>	<u>(12,189)</u>
年度／期間溢利／(虧損)	<u>25,604</u>	<u>79,469</u>	<u>63,176</u>	<u>54,479</u>	<u>(12,189)</u>
其他全面(開支)／收益 (扣除稅項)：					
其後將重新分類至損益的項目：					
應佔一間聯營公司的其他 全面收益／(開支) (扣除相關所得稅)	3,718	9,599	(7,403)	(4,263)	(2,769)
換算海外業務財務報表的 匯兌差額(扣除稅項)	(3,992)	(610)	612	370	3,759
年度／期間其他全面 (開支)／收益	<u>(274)</u>	<u>8,989</u>	<u>(6,791)</u>	<u>(3,893)</u>	<u>990</u>
年度／期間全面收益／(開支) 總額.....	<u>25,330</u>	<u>88,458</u>	<u>56,385</u>	<u>50,586</u>	<u>(11,199)</u>
應佔：					
— 貴公司擁有人.....	25,909	89,303	56,989	50,279	(11,088)
— 非控股權益.....	(579)	(845)	(604)	307	(111)
	<u>25,330</u>	<u>88,458</u>	<u>56,385</u>	<u>50,586</u>	<u>(11,199)</u>
貴公司擁有人應佔每股 盈利／虧損	13				
基本(人民幣).....	0.17	0.52	0.41	0.35	(0.08)
攤薄(人民幣).....	<u>0.17</u>	<u>0.52</u>	<u>0.41</u>	<u>0.35</u>	<u>(0.08)</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日			於6月30日
附註		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	15	312,236	292,296	276,959	294,411
使用權資產.....	16	41,378	41,066	50,453	65,357
商譽.....	17	7,745	7,745	7,745	1,661,321
無形資產.....	18	18,210	12,460	7,995	194,040
於聯營公司的權益.....	19	195,854	209,512	204,679	10,072
按金、預付款項及其他應收款項....	25	77	–	60	8,421
合同資產.....	26	85,663	210,863	163,404	131,719
按公允價值計入損益					
(「按公允價值計入損益」)					
的金融資產.....	23	30,000	30,000	44,625	44,625
按公允價值計入其他全面收益					
(「按公允價值計入其他全面收益」)					
的金融資產.....	24	–	–	–	93,000
遞延所得稅資產.....	34	33,960	32,177	36,544	45,255
		725,123	836,119	792,464	2,548,221
流動資產					
存貨.....	21	509,990	500,619	205,171	453,556
貿易應收款項及應收票據.....	22	342,636	362,381	518,718	579,708
按金、預付款項及其他應收款項....	25	29,741	63,268	51,686	44,228
合同資產.....	26	342,817	566,184	480,091	300,612
可收回稅項.....		–	–	2,031	6,514
按公允價值計入損益的金融資產...	23	20,000	–	15,000	26,494
已抵押及受限制銀行存款.....	27	34,435	23,691	1,528	20,179
現金及現金等價物.....	27	177,645	215,118	298,593	313,174
		1,457,264	1,731,261	1,572,818	1,744,465

附錄 — A

本集團會計師報告

		於12月31日			於6月30日
	附註	2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債					
貿易應付款項及應付票據.....	28	558,695	621,830	195,813	183,182
其他應付款項及應計費用.....	29	75,881	87,102	42,745	72,252
合同負債.....	30	151,199	204,174	98,808	209,204
借款.....	31	493,901	651,414	983,383	1,091,138
租賃負債.....	33	24	131	–	3,648
衍生金融工具		–	–	–	14
應付所得稅.....		2,243	2,428	602	2,079
		<u>1,281,943</u>	<u>1,567,079</u>	<u>1,321,351</u>	<u>1,561,517</u>
流動資產淨額		<u>175,321</u>	<u>164,182</u>	<u>251,467</u>	<u>182,948</u>
資產總值減流動負債.....		<u>900,444</u>	<u>1,000,301</u>	<u>1,043,931</u>	<u>2,731,169</u>
非流動負債					
借款.....	31	30,015	20,023	38,995	312,940
遞延收入.....	32	–	–	–	1,862
租賃負債.....	33	–	11	–	14,284
遞延稅項負債	34	–	–	–	30,916
		<u>30,015</u>	<u>20,034</u>	<u>38,995</u>	<u>360,002</u>
資產淨額.....		<u>870,429</u>	<u>980,267</u>	<u>1,004,936</u>	<u>2,371,167</u>
權益					
股本.....	35	110,531	110,389	155,038	167,692
儲備.....	36	761,088	871,913	852,537	2,206,225
貴公司擁有人應佔權益.....		871,619	982,302	1,007,575	2,373,917
非控股權益.....		(1,190)	(2,035)	(2,639)	(2,750)
權益總額.....		<u>870,429</u>	<u>980,267</u>	<u>1,004,936</u>	<u>2,371,167</u>

附錄 — A

本集團會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註					
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	15	45,283	41,432	40,749	43,142
使用權資產.....	16	12,223	12,487	11,837	11,511
無形資產.....	18	789	445	213	130
於聯營公司的權益.....	19	9,999	10,193	10,087	10,072
於附屬公司的權益.....	20	424,922	595,422	609,114	2,264,198
合同資產.....	26	85,663	198,278	129,561	118,094
按公允價值計入損益的金融資產 ...	23	30,000	30,000	44,625	44,625
按公允價值計入其他全面收益的					
金融資產.....	24	—	—	—	93,000
遞延所得稅資產.....	34	33,459	31,508	34,850	42,989
		<u>642,338</u>	<u>919,765</u>	<u>881,036</u>	<u>2,627,761</u>
流動資產					
存貨.....	21	480,282	331,280	176,885	125,315
貿易應收款項及應收票據.....	22	325,401	284,486	427,413	422,050
按金、預付款項及其他應收款項....	25	176,400	94,617	67,068	70,585
合同資產.....	26	342,288	523,348	396,451	231,833
按公允價值計入損益的金融資產 ...	23	20,000	—	—	—
受限制銀行存款.....	27	33,852	17,090	1,528	14,517
現金及現金等價物.....	27	122,028	113,856	267,070	240,339
		<u>1,500,251</u>	<u>1,364,677</u>	<u>1,336,415</u>	<u>1,104,639</u>
流動負債					
貿易應付款項及應付票據.....	28	615,854	486,864	218,841	167,113
其他應付款項及應計費用.....	29	52,445	110,657	92,417	40,507
合同負債.....	30	151,060	144,019	78,667	51,604
借款.....	31	418,901	551,573	799,188	832,728
		<u>1,238,260</u>	<u>1,293,113</u>	<u>1,189,113</u>	<u>1,091,952</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產淨額		261,991	71,564	147,302	12,687
資產總值減流動負債		904,329	991,329	1,028,338	2,640,448
非流動負債					
借款	31	30,015	20,023	38,995	295,528
資產淨額		<u>874,314</u>	<u>971,306</u>	<u>989,343</u>	<u>2,344,920</u>
權益					
股本	35	110,531	110,389	155,038	167,692
儲備	36	<u>763,783</u>	<u>860,917</u>	<u>834,305</u>	<u>2,177,228</u>
權益總額		<u>874,314</u>	<u>971,306</u>	<u>989,343</u>	<u>2,344,920</u>

附錄 — A

本集團會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔						權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註35)	庫存股份 人民幣千元 (附註36)	資本公積 人民幣千元 (附註36)	匯兌儲備 人民幣千元 (附註36)	法定儲備金 人民幣千元 (附註36)	保留盈利 人民幣千元	
於2022年1月1日的結餘	110,279	-	532,926	272	32,433	169,800	845,710
年內溢利	-	-	-	-	-	26,142	25,604
年度其他全面收益／(開支)：							
— 應佔一間聯營公司的其他全面收益 (扣除相關所得稅)	-	-	-	3,718	-	-	3,718
— 換算海外業務財務報表的匯兌差額 (扣除稅項)	-	-	-	(3,951)	-	-	(3,992)
年度全面收益總額	-	-	-	(233)	-	26,142	25,330
與擁有人的交易：							
根據股份獎勵計劃授予限制性股份 (定義見附註35)	252	(7,497)	7,245	-	-	-	-
撥入法定儲備金	-	-	-	-	3,986	(3,986)	-
與擁有人的交易總額	252	(7,497)	7,245	-	3,986	(3,986)	-
於2022年12月31日的結餘	110,531	(7,497)	540,171	39	36,419	191,956	870,429

附錄 — A

本集團會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元 (附註35)	庫存股份 人民幣千元 (附註36)	資本公積 人民幣千元 (附註36)	匯兌儲備 人民幣千元 (附註36)	法定儲備金 人民幣千元 (附註36)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	110,531	(7,497)	540,171	39	36,419	191,956	871,619	(1,190)	870,429
年內溢利	-	-	-	-	-	80,222	80,222	(753)	79,469
年度其他全面收益／(開支)：									
— 應佔一間聯營公司的其他全面收益 (扣除相關所得稅)	-	-	-	9,599	-	-	9,599	-	9,599
— 換算海外業務財務報表的匯兌差額 (扣除稅項)	-	-	-	(518)	-	-	(518)	(92)	(610)
年度全面收益總額	-	-	-	9,081	-	80,222	89,303	(845)	88,458
與擁有人的交易：									
已宣派股息(附註12)	-	-	-	-	-	(11,053)	(11,053)	-	(11,053)
根據股份獎勵計劃回購及 註銷限制性股份(定義見附註35)...	(142)	4,231	(4,118)	-	-	-	(29)	-	(29)
確認以股份支付的付款	-	-	32,462	-	-	-	32,462	-	32,462
撥入法定儲備金	-	-	-	-	7,561	(7,561)	-	-	-
與擁有人的交易總額	(142)	4,231	28,344	-	7,561	(18,614)	21,380	-	21,380
於2023年12月31日的結餘	110,389	(3,266)	568,515	9,120	43,980	253,564	982,302	(2,035)	980,267

附錄 — A

本集團會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本	庫存股份	資本公積	匯兌儲備	法定儲備金	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	110,389	(3,266)	568,515	9,120	43,980	253,564	982,302	(2,035)	980,267
年內溢利	-	-	-	-	-	63,885	63,885	(709)	63,176
年度其他全面收益／(開支)：									
— 應佔一間聯營公司的其他全面開支 (扣除相關所得稅)	-	-	-	(7,403)	-	-	(7,403)	-	(7,403)
— 換算海外業務財務報表的匯兌差額 (扣除稅項)	-	-	-	507	-	-	507	105	612
年度全面收益總額	-	-	-	(6,896)	-	63,885	56,989	(604)	56,385
與擁有人的交易：									
已宣派股息(附註12)	-	-	-	-	-	(28,152)	(28,152)	-	(28,152)
根據股份獎勵計劃歸屬限制性股份 (定義見附註35)	362	-	10,448	-	-	-	10,810	-	10,810
根據股份獎勵計劃回購及 註銷限制性股份(定義見附註35)...	(14)	296	(287)	-	-	-	(5)	-	(5)
確認以股份支付的付款	-	-	(14,369)	-	-	-	(14,369)	-	(14,369)
資本公積轉換為股本(附註35)	44,301	-	(44,301)	-	-	-	-	-	-
撥入法定儲備金	-	-	-	-	4,975	(4,975)	-	-	-
與擁有人的交易總額	44,649	296	(48,509)	-	4,975	(33,127)	(31,716)	-	(31,716)
於2024年12月31日的結餘	155,038	(2,970)	520,006	2,224	48,955	284,322	1,007,575	(2,639)	1,004,936

附錄 — A

本集團會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元 (附註35)	庫存股份 人民幣千元 (附註36)	資本公積 人民幣千元 (附註36)	匯兌儲備 人民幣千元 (附註36)	法定儲備金 人民幣千元 (附註36)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	110,389	(3,266)	568,515	9,120	43,980	253,564	982,302	(2,035)	980,267
期間溢利	-	-	-	-	-	54,221	54,221	258	54,479
期間其他全面收益／(開支)：									
－應佔一間聯營公司的其他全面開支 （扣除相關所得稅）	-	-	-	(4,263)	-	-	(4,263)	-	(4,263)
－換算海外業務財務報表的匯兌差額 （扣除稅項）	-	-	-	321	-	-	321	49	370
期間全面收益總額	-	-	-	(3,942)	-	54,221	50,279	307	50,586
與擁有人的交易：									
已宣派股息(附註12)	-	-	-	-	-	(19,935)	(19,935)	-	(19,935)
根據股份獎勵計劃歸屬限制性股份 （定義見附註35）	362	-	10,448	-	-	-	10,810	-	10,810
確認以股份支付的付款	-	-	(14,369)	-	-	-	(14,369)	-	(14,369)
資本公積轉換為股本(附註35)	44,301	-	(44,301)	-	-	-	-	-	-
與擁有人的交易總額	44,663	-	(48,222)	-	-	(19,935)	(23,494)	-	(23,494)
於2024年6月30日的結餘(未經審核)...	155,052	(3,266)	520,293	5,178	43,980	287,850	1,009,087	(1,728)	1,007,359

附錄 — A

本集團會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本	庫存股份	資本公積	匯兌儲備	法定儲備金	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘	155,038	(2,970)	520,006	2,224	48,955	284,322	1,007,575	(2,639)	1,004,936
期間虧損	-	-	-	-	-	(12,374)	(12,374)	185	(12,189)
期間其他全面收益／(開支)：									
－應佔一間聯營公司的其他全面開支 (扣除相關所得稅)	-	-	-	(2,769)	-	-	(2,769)	-	(2,769)
－換算海外業務財務報表的匯兌差額 (扣除稅項)	-	-	-	4,055	-	-	4,055	(296)	3,759
期間全面開支總額	-	-	-	1,286	-	(12,374)	(11,088)	(111)	(11,199)
與擁有人的交易：									
已宣派股息(附註12)	-	-	-	-	-	(7,546)	(7,546)	-	(7,546)
就業務合併發行的股份代價	9,582	-	1,016,956	-	-	-	1,026,538	-	1,026,538
透過私募發行股本	3,072	-	355,366	-	-	-	358,438	-	358,438
與擁有人的交易總額	12,654	-	1,372,322	-	-	(7,546)	1,377,430	-	1,377,430
於2025年6月30日的結餘	167,692	(2,970)	1,892,328	3,510	48,955	264,402	2,373,917	(2,750)	2,371,167

附錄一 A

本集團會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至6月30日	
				止六個月	
附註	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
經營活動所得現金流量					
銷售貨品所得款項	847,575	875,269	798,590	332,803	326,903
其他稅項及附加費退款	19,604	16,606	36,201	20,489	17,619
與其他經營活動有關的已收現金	2,369	2,619	337	1,932	1,049
來自銀行結餘的利息收入	1,786	1,088	6,475	3,576	3,534
其他收入所得款項	4,917	2,857	1,736	301	3,371
已付材料及服務費用	(420,842)	(700,025)	(872,679)	(479,201)	(212,687)
已付薪金	(141,550)	(148,904)	(156,549)	(90,804)	(90,086)
已付所得稅及其他稅項	(24,459)	(34,506)	(73,506)	(43,228)	(17,172)
已付辦公室營運、差旅及 業務招待費	(10,621)	(21,525)	(23,738)	(11,275)	(12,715)
已付研發開支	(4,533)	(6,786)	(4,718)	(960)	(2,984)
已付中介服務費	(3,044)	(8,085)	(9,373)	(3,441)	(5,231)
已付廣告及推廣開支	-	(1,466)	(1,107)	(638)	(8,855)
與其他經營活動有關的 已付現金	(2,239)	(5,042)	(18,825)	(4,122)	(18,089)
經營活動所得／(所用)現金淨額	268,963	(27,900)	(317,156)	(274,568)	(15,343)
投資活動所得現金流量					
投資收入所得款項	-	-	-	-	858
出售物業、廠房及設備、無形資產 及其他非流動資產所得款項	-	1,567	53	26	-
理財產品所得款項	484,048	159,720	60,131	22,038	89,099
購買物業、廠房及設備、無形資產 及其他非流動資產	(24,597)	(8,557)	(25,022)	(10,540)	(4,180)
購買理財產品	(423,000)	(139,500)	(75,023)	(22,000)	(91,637)
投資現金流出	(40,000)	-	(15,000)	(15,000)	(3,000)
業務合併收購產生的現金流出	42	-	-	-	(607,530)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(3,549)	13,230	(54,861)	(25,476)	(616,390)

附錄 — A

本集團會計師報告

		截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月	
	附註	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)						
融資活動所得現金流量						
限制性股份所得款項.....		7,497	-	10,810	10,810	-
為業務合併融資而進行						
私募配售所得款項.....	35	-	-	-	-	358,438
借款所得款項.....		586,957	524,824	1,045,209	510,965	1,069,965
償還借款.....		(750,206)	(445,124)	(552,273)	(164,600)	(758,058)
已付利息.....		(22,061)	(13,207)	(21,443)	(8,119)	(6,944)
已付 貴公司擁有人股息.....		-	(11,053)	(28,152)	(19,935)	-
已抵押存款.....		-	-	-	-	(13,907)
根據股份獎勵計劃回購及註銷						
限制性股份(定義見附註35)...		-	(4,261)	(301)	-	-
其他融資活動的付款.....		(498)	(1,065)	(85)	-	(7,843)
融資活動(所用)/所得現金淨額...		(178,311)	50,114	453,765	329,121	641,651
現金及現金等價物增加淨額.....		87,103	35,444	81,748	29,077	9,918
年初現金及現金等價物.....		91,471	177,645	215,118	215,118	298,593
外匯匯率變動的影響.....		(929)	2,029	1,727	340	4,663
年末/期末現金及現金等價物....		177,645	215,118	298,593	244,535	313,174

附錄 — A

本集團會計師報告

II. 過往財務資料附註

1. 一般資料

貴公司為一家於2016年9月28日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的有限公司。於2019年1月，貴公司的內資股(「A股」)於深圳證券交易所上市(股份代號：300757)。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址於本文件「公司資料」一節披露。

貴集團主要從事為光伏(「光伏」)製造提供高良率自動化解決方案，實現光伏電池及模組的穩定、可擴展生產及生產、分銷及維護用於執行微型部件高精度定位的零部件。

董事認為，貴公司由單一最大股東集團控制(定義見本文件「釋義」一節)。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日及本報告日期，貴公司的附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	成立／註冊 地點及營業 地點	已發行及 實繳股本／ 註冊資本詳情	貴公司擁有人於以下時間應佔股權								主要業務	附註
			12月31日			6月30日		本報告日期				
			2022年	2023年	2024年	2025年						
			直接 (%)	直接 (%)	直接 (%)	直接 (%)	間接 (%)	直接 (%)	間接 (%)			
捷策節能科技(蘇州) 有限公司.....	中國	人民幣 15,363,425元	100%	100%	100%	100%	-	100%	-	生產及銷售	(c)	
蘇州捷運昇能源科技 有限公司(「捷運昇」).....	中國	人民幣 5,000,000元	100%	100%	100%	100%	-	100%	-	貿易	(c)	
羅博特科智能科技南通 有限公司(「羅博南通」).....	中國	人民幣 380,000,000元	100%	100%	100%	100%	-	100%	-	研發、生產 和銷售	(c)	
Robotechnik Europe GmbH.....	德國	25,000 歐元(「歐元」)	85%	85%	85%	85%	-	85%	-	生產及銷售	(c) · (e)	
蘇州斐控晶微技術有限公司 (「斐控晶微」).....	中國	人民幣 190,000,000元	100%	100%	100%	100%	-	100%	-	投資	(c)	
羅博特科半導體科技(南通) 有限公司.....	中國	人民幣 300,000,000元	不適用	100%	100%	100%	-	100%	-	生產及銷售	(c)	
羅博特科智能科技(深圳) 有限公司.....	中國	人民幣 30,000,000元	100%	100%	100%	100%	-	100%	-	貿易	(c)	

附錄一 A

本集團會計師報告

附屬公司名稱	成立／註冊 地點及營業 地點	已發行及 實繳股本／ 註冊資本詳情	貴公司擁有人於以下時間應佔股權								主要業務	附註
			12月31日			6月30日		本報告日期				
			2022年	2023年	2024年	2025年						
			直接 (%)	直接 (%)	直接 (%)	直接 (%)	間接 (%)	直接 (%)	間接 (%)			
羅博齊物技術(蘇州) 有限公司.....	中國	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	-	100%	-	貿易	(c)	
Luxembourg Investment Company 312 S.à.r.l.....	盧森堡	12,000歐元	不適用*	不適用*	不適用*	-	100%	-	100%	投資	(c)	
MicroXtechnik Investment GmbH.....	德國	25,000歐元	不適用*	不適用*	不適用*	-	100%	-	100%	投資	(c)	
ficonTEC Ireland Limited.....	愛爾蘭	100歐元	不適用*	不適用*	不適用*	-	100%	-	100%	研發	(c)	
蘇州斐控泰克技術有限公司 (「斐控泰克」).....	中國	人民幣 1,010,000,000元	不適用	不適用	不適用	81.18%	18.82%	81.18%	18.82%	投資	(b)	
ficonTEC Service GmbH (「FSG」).....	德國	500,000歐元	不適用*	不適用*	不適用*	6.97%	93.03%	6.97%	93.03%	生產及銷售	(d)	
ficonTEC Automation GmbH (「FAG」).....	德國	25,000歐元	不適用*	不適用*	不適用*	6.97%	93.03%	6.97%	93.03%	生產及銷售	(c)	
飛空微組貿易(上海) 有限公司.....	中國	人民幣 1,000,000元	不適用*	不適用*	不適用*	-	100%	-	100%	銷售	(c)	
ficonTEC Service (Thailand) Co., Ltd. (「FSG泰國」).....	泰國	3,000,000 泰銖(「泰銖」)	不適用*	不適用*	不適用*	-	100%	-	100%	銷售及服務	(c)	
ficonTEC USA, Inc.....	美國	10,200美元 (「美元」)	不適用*	不適用*	不適用*	-	100%	-	100%	銷售及服務	(c)	
ficonTEC, Inc.....	美國	100,000美元	不適用*	不適用*	不適用*	-	100%	-	100%	銷售及服務	(c)	
ficonTEC Eesti OÜ.....	愛沙尼亞	25,000,000歐元	不適用*	不適用*	不適用*	-	100%	-	100%	生產及銷售	(c)	

* 該等實體為聯營公司斐控泰克的附屬公司，而斐控泰克於2025年5月透過業務合併成為附屬公司。

附註：

- (a) 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的《中國企業會計準則》編製，並經天健會計師事務所(特殊普通合夥)(一家於中國註冊的執業會計師事務所)審核。
- (b) 斐控泰克截至2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的《中國企業會計準則》編製，並經天健會計師事務所(特殊普通合夥)(一家於中國註冊的執業會計師事務所)審核。
- (c) 由於並無任何法定審核規定，故該等附屬公司並無截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度的法定財務報表。
- (d) 該附屬公司截至2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表乃根據德國公認會計準則(Handelsgesetzbuch)編製，並分別由Nordwest Revision GmbH及dhpq Wirtschaftsprüfer Rechtsanwälte Steuerberater GmbH審核。
- (e) 此非全資附屬公司的非控股權益被視為對貴集團而言不重大。因此，過往財務資料並無呈列此非全資附屬公司的簡明財務資料。

附錄一 A

本集團會計師報告

2. 呈列及編製基準

過往財務資料乃根據《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)會計準則編製，該統稱包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有適用的個別國際財務報告準則會計準則及詮釋。所有於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡性條文，已由貴集團於整個往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月編製過往財務資料時提早採納。提早採納國際財務報告準則會計準則對貴集團於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月的財務狀況或業績並無重大影響。

用於編製本過往財務資料的重大會計政策概述於附註3。除另有說明外，該等政策已於過往財務資料呈列的所有期間內貫徹應用。

過往財務資料乃按過往成本基準編製，惟按公允價值列賬的若干金融資產除外。

應當注意，編製過往財務資料時會使用會計估計及假設。儘管該等估計乃基於管理層對當前事件及行動的最佳認知及判斷，實際結果可能最終與該等估計有所不同。涉及更高程度判斷或複雜性的領域，或假設和估計對過往財務資料屬重大的領域，於附註5中披露。

3. 重大會計政策概要

3.1 綜合基準

過往財務資料包含貴公司及其附屬公司於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月的財務資料。

附屬公司為受貴集團控制的實體。當貴集團因參與實體業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，且有能力透過其對該實體的權力影響該等回報時，貴集團即控制該實體。於評估貴集團是否對實體擁有權力時，僅會考慮與該實體有關的實質性權利(由貴集團及其他各方持有)。

貴集團自獲得附屬公司控制權當日起至貴集團終止控制附屬公司當日止，將附屬公司的收入及開支計入過往財務資料。

編製過往財務資料時，集團內公司間的交易、結餘及未變現收益及虧損均予以對銷。倘集團內公司間資產銷售的未變現虧損於綜合賬目時予以撥回，相關資產亦會從貴集團的角度進行減值測試。附屬公司財務報表所呈報的金額已於必要時作出調整，以確保與貴集團採納的會計政策一致。

非控股權益指並非由貴公司直接或間接應佔的附屬公司權益，而貴集團並無就該等權益與該等權益的持有人協定任何額外條款，從而導致貴集團整體就該等權益承擔符合金融負債定義的合約責任。就各項業務合併而言，貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益應佔該附屬公司可識別資產淨值的比例計量任何非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表的權益內呈列，與貴公司擁有人應佔權益分開列示。貴集團業績中的非控股權益於綜合損益及其他全面收益表內呈列為在非控股權益與貴公司擁有人之間分配的年／期內溢利或虧損總額及全面收益總額。

於貴公司的財務狀況表內，附屬公司按成本減任何減值虧損列賬。成本亦包括投資的直接應佔成本。

附錄 — A

本集團會計師報告

附屬公司的業績由 貴公司按於各往績記錄期間末已收及應收股息的基準入賬。所有股息，不論是從被投資方收購前或收購後的溢利中收取，均於 貴公司損益中確認。

3.2 業務合併

業務合併乃採用收購法入賬。業務合併中所轉讓的代價按公允價值計量，其計算方式為 貴集團所轉讓資產、 貴集團對被收購方前擁有人所產生負債及 貴集團為換取被收購方控制權而發行的股權於收購日期的公允價值總和。收購相關成本於產生時在損益中確認。

當所收購的一系列活動及資產包括一項投入及一項實質性流程，而該等投入及流程共同對創造產出的能力作出重大貢獻時， 貴集團釐定其已收購一項業務。倘所收購的流程對持續產生產出的能力至關重要，且所收購的投入包括具備執行該流程所需技能、知識或經驗的有組織勞動力；或該流程對持續產生產出的能力作出重大貢獻，並被認為是獨特或稀缺的，或在不產生重大成本、努力或延遲持續產生產出的能力情況下無法被替代，則該流程被視為實質性流程。

於業務合併中收購的可識別資產以及承擔的負債和或有負債，除有限的例外情況外，初步按其於收購日期的公允價值計量。

作為業務合併一部分轉讓的代價不包括與結算先前已存在關係相關的金額。結算任何先前已存在關係的收益或虧損於損益中確認。

商譽按所轉讓代價、被收購方任何非控股權益的金額及收購方先前持有的被收購方股權的公允價值(如有)的總和，超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的金額淨值的差額計量。倘經重估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的金額淨值超出所轉讓代價、被收購方任何非控股權益的金額及收購方先前持有的被收購方權益的公允價值(如有)的總和，則該差額即時於損益中確認為議價收購收益。

倘 貴集團於業務合併中所轉讓的代價包括或有代價安排所產生的資產或負債，則或有代價按其於收購日期的公允價值計量，並視為於業務合併中所轉讓代價的一部分。符合計量期間調整條件的或有代價公允價值變動會追溯調整，而相應的調整則會計入商譽或議價收購收益。計量期間調整乃指於計量期間內就於收購日期已存在的事實及情況獲得額外資料而產生的調整。計量期間不超過自收購日期起計一年。不符合計量期間調整條件的或有代價公允價值變動的後續會計處理取決於或有代價的分類方式。分類為權益的或有代價不會於其後重新計量，而其後續結算則於權益內入賬。分類為金融負債的或有代價其後於各往績記錄期間末按公允價值重新計量，而公允價值變動則於損益中確認。

於 貴集團取得被收購方控制權時，於收購日期前在其他全面收益中確認並於權益中累計的先前所持股權的價值變動會重新分類至損益。

倘業務合併的初步會計處理於合併發生所在往績記錄期間末尚未完成， 貴集團會就尚未完成會計處理的項目呈報暫定金額。該等暫定金額會於計量期間內(見上文)作出調整，或確認額外資產或負債，以反映就於收購日期已存在的事實及情況所獲得的新資料，而倘該等資料已知，將會影響於該日所確認的金額。

附錄一 A

本集團會計師報告

3.3 聯營公司

聯營公司是指 貴集團對其有重大影響力的實體，即有權參與被投資方的財務及經營政策決策，但並非控制或共同控制該等政策。

在過往財務資料中，於聯營公司的初始投資按成本確認，其後採用權益法入賬。收購成本超出 貴集團於收購日期應佔已確認聯營公司可識別資產、負債及或有負債的公允價值淨值的任何部分，確認為商譽。商譽計入投資的賬面值，並作為投資的一部分進行減值評估。收購成本按 貴集團付出的資產、產生或承擔的負債及發行的股權工具於交換日期的公允價值總和，另加任何直接歸屬於投資的成本計量。經重估後， 貴集團應佔可識別資產、負債及或有負債的公允價值淨值超出收購成本的任何差額，在釐定 貴集團應佔聯營公司於收購投資期間的損益時，即時於損益中確認。

根據權益法， 貴集團於聯營公司的權益按成本列賬，並就 貴集團應佔聯營公司資產淨值的收購後變動減任何已識別減值虧損作出調整，除非其被分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組別)。往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月的損益包括 貴集團於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月應佔聯營公司的收購後除稅後業績，包括於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月確認的於聯營公司的投資的任何減值虧損。貴集團年／期內其他全面收益包括其於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月應佔一間聯營公司之其他全面收益。

貴集團與其聯營公司之間交易的未變現收益，在 貴集團於該聯營公司中擁有權益的範圍內予以對銷。倘 貴集團與其聯營公司之間的資產銷售未變現虧損於權益會計處理時沖銷，則相關資產亦會從 貴集團的角度作減值測試。倘聯營公司就類似交易及在類似情況下的事件採用與 貴集團不同的會計政策，則於 貴集團採用權益法使用聯營公司的財務報表時，會在必要時作出調整，以使聯營公司的會計政策與 貴集團的會計政策一致。

當 貴集團於聯營公司的應佔虧損等於或超過其於聯營公司的權益時， 貴集團不會確認進一步虧損，除非 貴集團已產生法律或推定責任或代表聯營公司付款。就此而言， 貴集團於聯營公司之權益乃根據權益法計算之投資賬面值，連同實質上構成貴集團於該等聯營公司投資淨額一部分之貴集團其他長期權益。

採用權益法後， 貴集團釐定是否有必要就其於聯營公司的投資確認額外減值虧損。於各往績記錄期間末， 貴集團會釐定是否有任何客觀證據顯示於聯營公司的投資出現減值。倘識別出有關跡象， 貴集團會將減值金額計算為聯營公司的可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本的較高者)與其賬面值之間的差額。在釐定投資的使用價值時， 貴集團會估計其應佔聯營公司預期產生的估計未來現金流量的現值，包括聯營公司營運產生的現金流量及最終出售投資所得款項。

貴集團自其不再對聯營公司擁有重大影響力之日起，停止使用權益法。

於 貴公司的財務狀況表中，於聯營公司的權益採用權益法入賬。

附錄一 A

本集團會計師報告

3.4 外幣換算

貴集團各實體的綜合財務報表所載項目，均以該實體經營所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。過往財務資料以人民幣呈列，與貴公司的功能貨幣相同。

在綜合實體的個別財務報表中，外幣交易按交易日期的現行匯率換算為個別實體的功能貨幣。於各往績記錄期間末，以外幣計值的貨幣資產及負債按該日現行匯率換算。結算該等交易所產生及於各往績記錄期間末重新換算貨幣資產及負債所產生的匯兌收益及虧損，均於損益中確認。

以過往成本計量的外幣非貨幣性項目不作重新換算（即僅按交易日期的匯率換算）。當非貨幣性項目的公允價值收益或虧損於損益中確認時，該收益或虧損的任何匯兌部分亦於損益中確認。當非貨幣性項目的公允價值收益或虧損於其他全面收益中確認時，該收益或虧損的任何匯兌部分亦於其他全面收益中確認。

於過往財務資料中，所有境外業務的個別財務報表（原以貴集團呈列貨幣以外的貨幣呈列）已換算為人民幣。資產及負債已按各往績記錄期間末的收市匯率換算為人民幣。收入及開支已按交易日期的現行匯率或往績記錄期間的平均匯率（倘匯率無重大波動）換算為人民幣。因此程序產生的任何差額已於其他全面收益中確認，並於權益的「匯兌儲備」中單獨累計。

3.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（下文所述在建工程（「**在建工程**」）除外）初始按收購成本或製造成本（包括使資產達到貴集團管理層擬定方式運作所需的地點及狀況的任何直接應佔成本）列賬。其後按成本減累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬。

折舊乃為撇銷資產成本（在建工程除外）減其剩餘價值而於其估計可使用年限內按直線法於其估計可使用年限內確認，如下所示：

樓宇及構築物	30年
機械及設備	3至10年
租賃物業裝修	於租賃期內
汽車	4年

使用權資產的折舊會計政策載於附註3.14。

剩餘價值及可使用年限的估計於各往績記錄期間末進行審閱，並在適當情況下作出調整。

退役或出售所產生的收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

在建工程指在建的物業、廠房及設備，按成本減任何減值虧損列賬。成本包括建築成本及其他直接成本（如材料成本、直接人工及借款費用）。

附錄 — A

本集團會計師報告

在建工程不計提折舊撥備，直至有關資產可供使用時，屆時該等資產將轉入適當的物業、廠房及設備類別。

3.6 預付租賃款項

預付租賃款項(符合使用權資產的定義)指可予可靠計量的長期土地租賃的預付款項。按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊於租賃／使用權期限內按直線法計算，除非有更能代表 貴集團因使用土地而產生的利益時間模式的替代基準。

3.7 商譽

以下載列因收購附屬公司而產生商譽的會計政策。

業務合併中產生的商譽於取得控制權之日(收購日期)確認為資產。商譽按轉讓代價的公允價值、於被收購方的任何非控股權益金額及收購方先前持有於被收購方的股權(如有)的公允價值總和，超出 貴集團於收購日期計量於被收購方可識別資產及負債的公允價值淨值的權益的差額計量。

倘於重估後， 貴集團於被收購方可識別資產淨值的公允價值的權益，超出所轉讓代價、於被收購方的任何非控股權益金額及收購方先前持有於被收購方的股權(如有)的公允價值的總和，則該差額即時於損益中確認為議價收購收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。商譽分配至現金產生單位，並至少每年進行減值測試(見附註3.20)。

於其後出售附屬公司時，已資本化的商譽應佔金額計入釐定出售收益或虧損的金額。

3.8 無形資產(商譽除外)以及研發活動

無形資產(商譽除外)

收購的無形資產初步按成本確認。於初步確認後，具備有限可使用年限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

具備有限可使用年限的無形資產於其估計可使用年限內按直線法計提攤銷。攤銷於無形資產可供使用時開始。採用以下可使用年限：

非專利技術	10年
軟件及其他	3至5年

資產的攤銷方法及可使用年限於各往績記錄期間末進行審閱，並在適當情況下作出調整。

具有有限及無限可使用年限的無形資產按附註3.20下文所述進行減值測試。

附錄一 A

本集團會計師報告

研發成本

與研究活動相關的成本於產生時在損益中支銷。直接歸屬於開發活動的成本，倘符合下列所有確認規定，則確認為無形資產：

- (i) 證明預期產品作內部使用或銷售的技術可行性；
- (ii) 有意完成該無形資產並加以使用或出售；
- (iii) 證明 貴集團有能力使用或出售該無形資產；
- (iv) 該無形資產將透過內部使用或銷售產生可能的經濟利益；
- (v) 具備充足的技術、財務及其他資源以供完成；及
- (vi) 歸屬於該無形資產的開支能可靠地計量。

直接成本包括開發活動所產生的員工成本以及相關間接費用的適當部分。符合上述確認標準的內部產生軟件、產品或專有技術的開發成本確認為無形資產。彼等須採用與所收購無形資產相同的後續計量方法。

所有其他開發成本於產生時支銷。

3.9 金融工具

確認及終止確認

當 貴集團成為金融工具合約條文的一方時，則確認金融資產及金融負債。

當從金融資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或當金融資產及其絕大部分風險及回報已轉讓時，則終止確認金融資產。當金融負債已解除、履行、取消或屆滿時，則終止確認該金融負債。

金融資產

金融資產的分類及初步計量

除不含重大融資成分且根據國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」按交易價格計量的貿易應收款項外，所有金融資產初步按公允價值計量，倘金融資產並非按公允價值計入損益，則另加收購金融資產應佔的直接交易成本。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

金融資產分為以下類別：

- 攤餘成本；
- 按公允價值計入損益；或
- 按公允價值計入其他全面收益。

分類取決於以下兩者：

- 該實體管理金融資產的業務模式；及
- 金融資產的合約現金流量特徵。

於損益確認的有關金融資產的所有收入及開支呈列於「融資成本淨額」或其他財務項目淨額內，惟貿易及其他應收款項的預期信貸虧損除外，其乃呈列於損益的「資產減值虧損撥備淨額」內作為單獨項目。

附錄一 A

本集團會計師報告

金融資產的後續計量

債務投資

按攤餘成本計量的金融資產

倘資產符合以下條件(且未指定為按公允價值計入損益)，則按攤餘成本計量金融資產：

- 其於目的為持有金融資產及收取其合約現金流量的業務模式內持有；及
- 金融資產的合約條款所產生的現金流量純粹為支付未償還本金金額的本金及利息。

初步確認後，該等資產採用實際利率法按攤餘成本計量。該等金融資產的利息收入計入損益的「融資成本淨額」。倘貼現影響不大，則省略貼現。貴集團的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屬於此類金融資產。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產—重新分類

倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，而該投資於目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式內持有，則公允價值的後續變動於其他全面收益確認，惟於損益確認預期信貸虧損、利息收入(採用實際利率法計算)及匯兌收益及虧損除外。當投資終止確認時，於其他全面收益累計的金額自權益重新分類至損益。

按公允價值計入損益的金融資產

於「持作收取」或「持作收取及出售」以外的不同業務模式下持有的金融資產分類為按公允價值計入損益。此外，不論業務模式為何，合約現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產均按公允價值計入損益入賬。所有衍生金融工具均屬於此類別，惟指定為對沖工具且有效的衍生金融工具除外，就此而言，國際財務報告準則第9號項下的對沖會計規定適用。

權益投資

股本證券投資分類為按公允價值計入損益，除非該股權投資並非持作交易，且於初步確認投資時，貴集團選擇將該投資指定為按公允價值計入其他全面收益(非重新分類)，致使公允價值的後續變動於其他全面收益確認並於權益中的「公允價值儲備」累計。該等選擇按個別工具基準作出，但僅可於該投資從發行人角度符合權益的釋義時作出。

按公允價值計入其他全面收益的股權工具毋須進行減值評估。「公允價值儲備」中的累計收益或虧損將不會於出售股權投資後重新分類至損益，並將繼續於「公允價值儲備」中持有。

該等股權工具投資的股息於貴集團收取股息的權利確立時於損益確認。股息計入損益的「其他收入」。

金融負債

金融負債的分類及計量

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、借款及租賃負債。

金融負債(租賃負債除外)初步按公允價值計量，並(倘適用)就交易成本作出調整。

附錄一 A

本集團會計師報告

其後，金融負債(租賃負債除外)採用實際利率法按攤餘成本計量。

於損益報告的所有利息相關費用均計入「融資成本淨額」。

租賃負債的會計政策載於附註3.14。

貿易應付款項及應付票據以及其他應付款項及應計費用

貿易應付款項及應付票據以及其他應付款項及應計費用初步按其公允價值確認，其後採用實際利率法按攤餘成本計量。

借款

借款初步按公允價值(扣除已產生的交易成本)確認。借款其後按攤餘成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額於借款期間採用實際利率法於損益確認。

借款分類為流動負債，除非於各往績記錄期間末，貴集團有權將負債的結算遞延至各往績記錄期間末後至少十二個月。

在將附有契諾的貸款安排分類為流動或非流動時，會考慮貴集團須於往績記錄期間末或之前遵守的契諾。貴集團須於往績記錄期間後遵守的契諾不會影響分類。

3.10 金融資產及合同資產的減值

國際財務報告準則第9號的減值規定採用前瞻性資料確認預期信貸虧損—「預期信貸虧損模式」。範圍內的工具包括按攤餘成本及按公允價值計入其他全面收益計量的貸款及其他債務類金融資產，以及貿易應收款項及應收票據及合同資產。

貴集團於評估信貸風險及計量預期信貸虧損時會考慮更廣泛的資料，包括影響該工具未來現金流量的預期可收回性的過往事件、當前狀況、合理及可支持的預測。

應用此項前瞻性方法時，會區分：

- 信貸質量自初始確認以來並無顯著惡化或信貸風險較低的金融資產(「**第一階段**」)；及
- 信貸質量自初始確認以來顯著惡化且信貸風險不低的金融資產(「**第二階段**」)。

「**第三階段**」將涵蓋於各往績記錄期間末有客觀減值證據的金融資產。

「**12個月預期信貸虧損**」就第一階段類別確認，而「**存續期預期信貸虧損**」就第二階段類別確認。

預期信貸虧損的計量乃透過對金融資產預計年期內的信貸虧損作概率加權估計釐定。

附錄一 A

本集團會計師報告

貿易應收款項及合同資產

就貿易應收款項及合同資產而言，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損，並於各往績記錄期間末根據存續期預期信貸虧損確認虧損撥備。該等為合約現金流量的預期差額，當中已計及金融資產存續期內任何時間點的潛在違約。於計算預期信貸虧損時，貴集團已根據其過往信貸虧損經驗及外部指標（就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整）單獨評估或設立撥備矩陣。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項及合同資產已根據共同的信貸風險特徵及逾期天數進行分組。合同資產與未開票的在製品有關，且具有與相同類型合約的貿易應收款項大致相同的風險特徵。因此，貴集團得出結論，貿易應收款項的預期信貸虧損率是合同資產虧損率的合理近似值。

按攤餘成本計量的其他金融資產及按公允價值計入其他全面收益的應收票據

貴集團按等於12個月預期信貸虧損的金額計量其他應收款項及按公允價值計入其他全面收益的應收票據的虧損撥備，除非信貸風險自初步確認以來大幅增加，在該情況下，貴集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加。

於評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，貴集團將各往績記錄期間末金融資產發生違約的風險與初始確認日期金融資產發生違約的風險進行比較。於作出此評估時，貴集團會考慮合理且可支持的定量及定性資料，包括過往經驗及無需過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如信貸息差、債務人的信貸違約掉期價格顯著增加；
- 預期將導致債務人履行其償債責任的能力顯著下降的監管、業務、財務、經濟狀況或技術環境的現有或預測不利變動；及
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化。

儘管存在上述情況，倘若債務工具於各往績記錄期間末被釐定為具有低信貸風險，貴集團會假定該債務工具的信貸風險自初步確認以來並無顯著增加。倘債務工具的違約風險較低、借款人有較強的能力在短期內履行其合約現金流量責任，且經濟及業務狀況的長期不利變動可能(但不一定)降低借款人履行其合約現金流量責任的能力，則該債務工具被釐定為具有較低的信貸風險。

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，倘(i)內部產生或從外部來源獲得的資料表明債務人不大可能悉數向其債權人(包括貴集團)付款，則發生違約事件。

按攤餘成本計量的貿易應收款項及應收票據以及其他金融資產及按公允價值計入其他全面收益的債務投資的預期信貸虧損評估的詳細分析載於附註43.2。

附錄一 A

本集團會計師報告

信貸減值的金融資產

於各往績記錄期間末，貴集團按前瞻性基準評估按攤餘成本列賬的金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產即為「信貸減值」。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期支付利息或本金；
- 債務人可能將進入破產或其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境發生對債務人有不利影響的重大變動；或
- 該金融資產因財務困難而失去活躍市場。

撇銷政策

倘金融資產無實際收回可能，則撇銷其賬面總額(部分或全部)。通常情況下，當貴集團確定債務人沒有可產生足夠現金流量以償還須撇銷金額的資產或收入來源時，即屬此情況。先前撇銷的資產的後續收回款項於撥回發生期間的損益確認。

3.11 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。可變現淨值指於日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及適用的銷售開支。成本採用加權平均基準釐定。

3.12 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行活期存款及原到期日為三個月或以內、可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不大的短期高流動性投資。

3.13 合同資產及合同負債

貴集團在無條件有權根據合約所載付款條款收取代價前確認收入時，確認合同資產。合同資產根據附註3.10所載政策進行預期信貸虧損評估，並於收取代價的權利成為無條件時重新分類為應收款項。

當客戶在貴集團確認相關收入前支付代價時，確認合同負債。倘貴集團有權在貴集團確認相關收入前無條件收取代價，亦會確認合同負債。在此情況下，亦將確認相應的應收款項。

就與客戶訂立的單一合約而言，會呈列合同資產淨值或合同負債淨值。就多份合約而言，不相關合約的合同資產及合同負債不按淨額基準呈列。

附錄一 A

本集團會計師報告

3.14 租賃

租賃的釋義及 貴集團作為承租人

於合約開始時，貴集團會考慮合約是否為租賃或包含租賃。租賃的釋義為「一項合約或合約的一部分，為換取代價而給予在一段時間內使用已識別資產(相關資產)的權利」。為應用此釋義，貴集團會評估合約是否符合三項關鍵評估，即：

- 合約包含一項已識別資產，該資產在合約中明確識別，或在資產可供貴集團使用時識別而隱含指定；
- 考慮其於合約訂明範圍內的權利，貴集團有權在整個使用期間獲得使用已識別資產所產生的絕大部分經濟利益；及
- 貴集團有權在整個使用期間主導已識別資產的使用。貴集團評估其是否有權在整個使用期間主導資產的「使用方式及目的」。

作為承租人的租賃計量及確認

於租賃開始日期，貴集團於綜合財務狀況表確認使用權資產及租賃負債。使用權資產按成本計量，該成本包括租賃負債的初始計量、貴集團產生的任何初始直接成本、於租賃結束時拆卸及移除相關資產的任何成本估計，以及於租賃開始日期前作出的任何租賃付款(扣除任何已收租賃優惠)。

貴集團自租賃開始日期起至使用權資產可使用年期屆滿或租賃期屆滿(以較早者為準)止，以直線法對使用權資產計提折舊，除非貴集團合理確定將於租賃期結束時取得所有權。當存在有關跡象時，貴集團亦會評估使用權資產有否減值。

於開始日期，貴集團按於該日未付的租賃付款的現值計量租賃負債，並採用租賃內含利率貼現，或倘該利率無法輕易釐定，則採用貴集團的增量借款利率。

計入租賃負債計量的租賃付款由固定付款(包括實質固定付款)組成。租賃付款亦包括貴集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及終止租賃的罰款(倘租賃期反映貴集團行使終止選擇權)。

初步計量後，負債將因已付租賃付款而減少，並因租賃負債的利息成本而增加。倘實質固定付款有變，則重新計量以反映任何重新評估或租賃修訂。

貴集團於以下情況重新計量租賃負債：

- 租賃期或購買選擇權的行使評估出現變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因市場租金檢討後的市場租金率／剩餘價值擔保下的預期付款變動而變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

對於未作為獨立租賃入賬的租賃修訂，貴集團根據經修訂租賃的租賃期，透過使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，重新計量租賃負債。

附錄一 A

本集團會計師報告

當租賃被重新計量時，相應的調整會反映在使用權資產中，或倘使用權資產已減至零，則反映在損益中。

貴集團已選擇採用可行權宜方法將短期租賃入賬。該等租賃的相關付款於租賃期內按直線法在損益中確認為開支，而非確認使用權資產及租賃負債。短期租賃指租賃期為十二個月或以下的租賃。

於綜合財務狀況表中，預付土地租賃款項、租賃物業及租賃汽車已計入非流動資產項下的使用權資產。

租賃土地的預付租賃款項呈列為非流動資產項下的「預付租賃款項」。已付可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公允價值計量。初步確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產的成本。

貴集團作為出租人

作為出租人，貴集團將其租賃分類為經營租賃。租金收入於租賃期限內按直線法確認。

3.15 撥備

當貴集團因過往事件而產生現有法定或推定責任，而履行該責任很可能導致經濟利益流出，且該責任的金額能可靠地估計時，則確認撥備。當貨幣時間價值重大時，撥備按預期結算責任所需支出的現值列賬。

所有撥備於各往績記錄期間末進行審閱，並予以調整以反映當前的最佳估計。

3.16 股本

股本分類為權益。股本按已發行股份的代價金額確認，並扣除與發行股份相關的任何交易成本(扣除任何相關所得稅利益)，前提是該等成本為直接歸屬於權益交易的增量成本。

3.17 收入確認

收入主要來自銷售光伏製造解決方案、硅光(「硅光」)組裝與測試設備及其他設備，以及提供技術服務。

為確定是否確認收入，貴集團遵循五個步驟：

1. 識別與客戶的合約
2. 識別履約責任
3. 釐定交易價格
4. 將交易價格分配至履約責任
5. 在履約責任獲達成時確認收入

附錄一 A

本集團會計師報告

在所有情況下，合約的總交易價格根據其相對獨立售價在各項履約責任之間進行分配。合約的交易價格不包括代表第三方收取的任何金額。

收入於 貴集團透過向其客戶轉讓承諾貨品以履行履約責任的某個時間點確認。

倘合約包含為客戶提供超過12個月的重大融資利益的融資部分，收入按應收金額的現值計量，並採用反映在與客戶的單獨融資交易中的貼現率進行貼現，且利息收入根據實際利率法單獨累計。倘合約包含為 貴集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括根據實際利率法就合同負債增加的利息開支。

貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

銷售貨品的收入

貴集團與其客戶之間的貨品銷售收入一般僅包括轉讓貨品的履約責任，該履約責任在某個時間點達成時確認。

銷售光伏製造解決方案、硅光組裝與測試設備及其他設備的收入一般在收到客戶驗收後確認。該驗收透過經簽署的文件正式確認，該文件核實設備符合指定要求，即表示客戶有能力主導設備的使用並獲取設備的絕大部分剩餘利益。

廢料及技術服務收入一般涉及提供服務的履約責任，該履約責任在某個時間點達成時確認。

在保留期內提供的服務被視為保證型保修，以確保設備在需要時能夠運作，並根據國際會計準則第37號「撥備、或有負債及或有資產」入賬。當已收取預付款項但尚未確認收入時，確認合同負債。應收保留金分類為合同資產，並在權利變為無條件時轉撥至貿易應收款項。

租金收入

租金收入的會計政策載於附註3.14。

3.18 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。

3.19 政府補助

政府補助在有合理保證將會收到補助且 貴集團將遵守所有附帶條件時按其公允價值確認。政府補助予以遞延，並在為將其與擬補償成本配比所需的期間內於損益中確認。與購買資產有關的政府補助於綜合財務狀況表中作為「遞延收入」計入負債，並於有關資產的預計年期內按直線法於損益中確認／從資產的賬面值中扣除，因此透過減少折舊開支的方式於資產的可使用年限內有效地於損益中確認。

與收入有關的政府補助在綜合損益及其他全面收益表中以「其他收入」總額呈列。

附錄一 A

本集團會計師報告

3.20 非金融資產的減值

商譽、物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、於聯營公司的權益及 貴公司於附屬公司及聯營公司的權益均須進行減值測試。商譽及其他尚未可供使用的無形資產每年至少進行一次減值測試，不論是否有任何跡象顯示其已減值。當有跡象表明資產的賬面值未必可收回時，所有其他資產均會進行減值測試。

減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的數額即時確認為開支。可收回金額為公允價值(反映市場狀況減出售成本)與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映了當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估。

為評估減值，倘一項資產並非主要獨立於其他資產而產生現金流入，則可收回金額乃按可獨立產生現金流入的最小資產組(即現金產生單位(「現金產生單位」))釐定。因此，若干資產會作個別減值測試，若干則在現金產生單位層面進行測試。當可識別合理一致的分配基準時，公司資產會分配至個別現金產生單位，否則會分配至可識別合理一致分配基準的最小現金產生單位組別。商譽尤其會被分配至預期可從相關業務合併的協同效應中獲益的現金產生單位，並代表 貴集團內部管理層監察商譽的最低層級，且不得大於一個經營分部。

就已獲分配商譽的現金產生單位確認的減值虧損，初步計入商譽的賬面值。任何餘下減值虧損均按比例自該現金產生單位的其他資產扣除，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公允價值減出售成本或使用價值(如可釐定)。

商譽的減值虧損不會在後續期間撥回。就其他資產而言，倘用以釐定資產可收回金額的估計出現有利變動，則減值虧損會予以撥回，惟僅以資產的賬面值不超過倘無確認減值虧損而應已釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)為限。

於中期期間就商譽確認的減值虧損不會於其後期間撥回。即使僅在該中期期間相關的財政年度末評估減值時不會確認虧損或會確認較小的虧損，亦是如此。

3.21 僱員福利

退休福利

貴集團為合資格僱員參與的界定供款退休計劃作出供款。 貴集團對該等計劃的供款按僱員基本薪金的某一百分比計算。計入損益的退休福利計劃成本指 貴集團應付予基金的供款。 貴集團對界定供款退休計劃的供款於產生時列為開支。

住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團於中國的僱員有權參與多項政府監管的住房公積金、醫療保險及其他社會保險計劃。 貴集團每月根據僱員薪金的若干百分比向該等基金作出供款，惟須遵守若干上限。 貴集團就該等基金的責任僅限於各往績記錄期間末應付的供款。

向住房公積金、醫療保險及其他社會保險作出的供款於產生時列為開支。

附錄 — A

本集團會計師報告

短期僱員福利

薪金、酌情花紅、有薪年假及非貨幣福利之成本均於僱員提供相關服務之年／期間內予以累計並於損益中確認為開支。倘付款或結算延遲而影響屬重大，該等款項乃按其現值列賬。僱員應享年假於僱員應享時確認。就截至各往績記錄期間末僱員提供服務而產生的年假預計負債計提撥備。

病假及產假等非累計帶薪缺勤於休假時方予確認。

離職福利

離職福利於貴集團再無法撤回該等福利的要約時與其就任何相關重組確認成本時兩者中的較早者確認。

以股份支付的僱員薪酬

貴集團實行限制性股份激勵計劃，該計劃為以股份支付的付款薪酬計劃，用以支付僱員薪酬。

為換取任何股份支付薪酬的授出而獲得的所有僱員服務均按其公允價值計量。此乃參照所授出權益工具的公允價值間接釐定。

所有股份支付薪酬倘適用歸屬條件，則於歸屬期間在損益中確認為開支，或在所授出的權益工具即時歸屬時於授出日期悉數確認為開支，除非該薪酬符合確認為資產的資格，權益中的「資本公積」亦會相應增加。倘適用歸屬條件，開支將根據預期歸屬的權益工具數目的可得最佳估計於歸屬期間確認。非市場歸屬條件計入有關預期將成為可行使的權益工具數目的假設中。倘有任何跡象表明預期歸屬的權益工具數目與先前估計不同，則其後會對估計進行審閱。審閱所產生的任何累計股份支付薪酬的調整於當期確認。

倘授出的權益工具在歸屬期內被註銷或結算(因未達成歸屬條件而被沒收的授出除外)，該註銷或結算將作為歸屬加速處理，而原本將在歸屬期剩餘時間內就所獲服務確認的金額將立即在損益中確認。

3.22 借款費用

所有借款費用於其產生期間列為開支。

3.23 所得稅會計處理

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期所得稅資產及／或負債包括與當前或過往往績記錄期間有關、於各往績記錄期間末尚未支付的應付稅務機關的責任或應收稅務機關的申索。彼等根據其所屬財政期間適用的稅率及稅法，按年內／期內的應課稅溢利計算。即期稅項資產或負債的所有變動均確認為損益中稅項開支的組成部分。

遞延稅項採用負債法按各往績記錄期間末過往財務資料中資產及負債的賬面值與其各自稅基之間的暫時性差額計算。遞延稅項負債通常就所有應課稅暫時性差額確認。遞延所得稅資產就所有可抵扣暫時性差額、可結轉的稅務虧損以及其他未動用

附錄 — A

本集團會計師報告

稅務抵免予以確認，惟以很可能會有應課稅溢利(包括現有應課稅暫時性差額)可用以抵扣該等可抵扣暫時性差額、未動用稅務虧損及未動用稅務抵免為限。

倘暫時性差額產生自在一項不影響應課稅或會計損益且不產生同等應課稅及可抵扣暫時性差額的交易中初步確認(業務合併除外)資產及負債，則不予確認遞延所得稅資產及負債。

於附屬公司及聯營公司的投資所產生的應課稅暫時性差額會確認遞延稅項負債，惟倘貴集團可控制暫時性差額的撥回且暫時性差額不大可能在可預見的將來撥回則除外。

對於稅項扣除歸因於租賃負債的租賃交易，貴集團將國際會計準則第12號的要求分別應用於租賃負債及相關資產。貴集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，惟須很可能存在應課稅溢利以抵銷可動用的可抵扣暫時性差額，並就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。

遞延稅項乃按預期於負債結算或資產變現期間應用的稅率計算，且不作貼現，惟該等稅率須於各往績記錄期間末已頒佈或實質上已頒佈。

遞延稅項資產或負債的變動於損益中確認，或倘其與計入或計出其他全面收益或直接計入權益的項目有關，則於其他全面收益或直接計入權益。

當不同稅率適用於不同水平的應課稅收入時，遞延所得稅資產及負債乃使用預期適用於預期撥回暫時差額期間的應課稅收入的平均稅率計量。

釐定平均稅率需要估計(i)現有暫時性差額將於何時撥回及(ii)該等年度的未來應課稅溢利金額。未來應課稅溢利的估計包括：

- 收入或虧損，不包括暫時性差額的撥回；及
- 現有暫時性差額的撥回。

即期稅項資產及即期稅項負債僅於下列情況下以淨額呈列：

- (a) 貴集團擁有可依法強制執行的權利，可將已確認金額抵銷；及
- (b) 擬按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債。

貴集團僅於下列情況下以淨額呈列遞延稅項資產及遞延稅項負債：

- (a) 實體擁有可依法強制執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷；及
- (b) 遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - (i) 同一應課稅實體；或
 - (ii) 在預期有大額遞延稅項負債或資產結算或收回的各未來期間，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應課稅實體。

附錄 — A

本集團會計師報告

3.24 分部報告

貴集團根據向主要營運決策者(「**主要營運決策者**」)匯報的定期內部財務資料，以供其就 貴集團業務組成部分的資源分配作出決策及審閱該等組成部分的表現，從而識別經營分部及編製分部資料。

3.25 庫存股份

重新購回的本身權益工具(庫存股份)按成本確認並從權益中扣除。概無就購買、出售、發行或註銷 貴集團本身權益工具而在損益中確認收益或虧損。賬面值與代價之間的任何差額(倘重新發行)均於「資本公積」中確認。

3.26 關聯方

就過往財務資料而言，倘出現以下情況，則一方被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 該方為一名人士或該名人士的近親，且該名人士：
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員。
- (b) 該方為一個實體，且符合下列任何條件：
 - (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員公司。
 - (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為另一實體作為成員公司所屬集團的成員公司的聯營公司或合營企業)。
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 該實體是為 貴集團或與 貴集團有關的實體的僱員的利益而設立的離職後福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制。
 - (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力，或為該實體(或該實體的母公司)主要管理人員的成員。
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親指預期在與實體交易時可影響該名人士或受該名人士影響的該等家族成員。

附錄一 A

本集團會計師報告

4. 採納新增及經修訂國際財務報告準則會計準則

為編製往績記錄期間的過往財務資料，貴集團在整個往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月已貫徹應用符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則(於2025年1月1日開始的會計期間生效)的會計政策。

多項新增及經修訂的國際財務報告準則會計準則已頒佈但尚未於2025年1月1日後開始的年度期間生效，且並無於編製過往財務資料時應用：

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量(修訂本) ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
國際財務報告準則會計準則(修訂本)	對國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11卷 ¹
國際財務報告準則第18號	財務報表呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號	無公眾問責性的附屬公司：披露 ²

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 生效日期尚未釐定

國際財務報告準則第18號「財務報表呈列及披露」及對香港詮釋第5號的相關修訂

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號「財務報表呈列」。其沿用國際會計準則第1號的許多現有規定，變動有限，而國際會計準則第1號的部分規定將移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變更和差錯」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」。

國際財務報告準則第18號將不會影響財務報表項目的確認及計量，但會影響其呈列方式。其引入三項主要新增規定，包括：

- 於損益表中報告新界定的小計(即「經營溢利」及「融資及所得稅前溢利」)，並視乎報告實體的主要業務活動將項目分類為五個新界定的類別(即「經營」、「投資」、「融資」、「所得稅」及「已終止經營業務」)；
- 於財務報表單一附註中披露管理層界定的業績計量指標(「業績計量指標」)；及
- 加強財務報表中資料匯總及分拆的指引。

此外，國際會計準則第7號「現金流量表」亦已作出範圍狹窄的修訂，其中包括：

- 就呈列經營現金流量而言，採用「經營溢利或虧損」作為間接法的起點；及
- 將利息及股息現金流量分類為經營活動的選擇權被剔除。

附錄一 A

本集團會計師報告

此外，亦對其他數項準則作出相應修訂。

國際財務報告準則第18號及對其他國際財務報告準則會計準則的修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，且必須作出追溯應用，並設有特定的過渡條文。貴集團董事仍在評估國際財務報告準則第18號的影響，特別是關於貴集團綜合損益及其他全面收益表、綜合現金流量表的結構以及業績計量指標所需的額外披露。貴集團亦正在評估資料於綜合財務報表中的分組方式的影響，包括目前標示為「其他」的項目。

貴公司董事預期，所有新增及經修訂國際財務報告準則會計準則將於該等新增及經修訂國際財務報告準則會計準則生效日期或之後開始的首個期間於貴集團的會計政策中獲採納。預期該等新增及經修訂國際財務報告準則會計準則不會對貴集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

5. 關鍵會計估計及判斷

估計及相關假設乃按持續基準檢討。會計估計的修訂如僅影響修訂期間，則於該期間確認，如影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

以下為於各往續記錄期間末有關未來的主要假設以及估計不確定性的其他主要來源，該等假設及來源存在於下一個財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

商譽減值

貴集團每年根據附註3.20所述的會計政策測試商譽是否出現任何減值。現金產生單位的可收回金額乃按公允價值減出售成本釐定。

就計算現金產生單位之公允價值減出售成本而言，貴集團根據市場法計算可收回金額。公允價值乃根據與現金產生單位具有類似業務性質及營運的可資比較公司的市場倍數釐定。估計平均市場倍數及市場流通性折讓率受到較高程度估計不確定性的影響。其他主要估計包括基於貴集團管理層估計的出售成本。

有關包含商譽的現金產生單位的可收回金額估計詳情於附註17披露。

貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及合同資產的減值估計

貴集團根據有關違約風險及預期虧損率的假設，就須作出預期信貸虧損撥備的項目(包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及合同資產)計提撥備。貴集團於作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時運用判斷，乃基於貴集團的過往記錄、現有市況以及附註3.10所載於各報告日期的前瞻性估計。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及合同資產的賬面總值(已扣除虧損撥備分別為人民幣76,438,000元、人民幣118,733,000元、人民幣133,234,000元及人民幣139,192,000元)分別為人民幣774,982,000元、人民幣1,140,908,000元、人民幣1,164,667,000元及人民幣1,020,184,000元。

附錄 — A

本集團會計師報告

預期信貸虧損撥備對估計變動敏感。倘實際未來現金流量與預期不同，該差額將影響貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及合同資產的賬面值以及估計已變更期間的相關信貸虧損。

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃根據估計售價減去任何為達至完工及作出處置將產生的估計成本，並參考通行市況資料釐定。該等估計乃根據現行市況及銷售類似性質貨品的過往經驗作出。該等估計可能因市況變動而出現重大變動。貴集團於各往績記錄期間末重新評估該估計。於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月，金額分別為人民幣37,058,000元、人民幣18,635,000元、人民幣50,508,000元、人民幣17,260,000元及人民幣18,381,000元的存貨撥備已確認為開支。

6. 收入及分部資料

貴集團收入分析如下：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
來自客戶合約的收入分類					
光伏製造解決方案	836,932	1,490,398	1,021,418	688,429	180,147
硅光組裝與測試設備	—	—	50,178	14,090	46,402
其他 ^(附註)	64,516	79,251	32,652	17,463	21,546
	<u>901,448</u>	<u>1,569,649</u>	<u>1,104,248</u>	<u>719,982</u>	<u>248,095</u>

附註：主要包括銷售技術服務、其他設備及備件。

收入確認時間

貴集團於某個時間點轉讓貨品及服務產生收入，分析如下：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於某個時間點	<u>901,448</u>	<u>1,569,649</u>	<u>1,104,248</u>	<u>719,982</u>	<u>248,095</u>

分部資料

貴集團的主要業務於過往財務資料附註1披露。此經營分部乃根據主要營運決策者（即 貴公司執行董事）審閱的內部管理報告識別。主要營運決策者將業務的經營業績作為一個分部進行審閱，以作出有關資源分配及表現評估的決策。因此，貴公司執行董事認為，僅有一個用以作出戰略決策的分部。

附錄 — A

本集團會計師報告

截至2025年6月30日止六個月，貴集團收購了一家從事研發、製造及銷售硅光設備、光電及光子學元器件(包括微光學產品、激光器件及測試設備)的附屬公司。因此，分部劃分基準已變更，而貴集團已識別以下可報告分部：

- (a) 光伏與硅光設備及相關服務 — 貴集團的生產及銷售業務(不包括斐控泰克及其附屬公司(「分部A」))
- (b) 硅光組裝與測試設備及相關服務 — 斐控泰克及其附屬公司(「分部B」)的生產及銷售業務

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，董事會將貴集團銷售光伏製造解決方案、硅光組裝與測試設備及其他收入的業務視為一個整體，以作出資源分配決策並審閱貴集團的整體業績。因此，並無呈列業務分部分析資料。

收入及開支乃參考該等分部產生的銷售額及分步收購重新計量的收益分配至可報告分部。

除未分配總辦事處及公司資產外，所有資產及負債均分配至可報告分部；及除未分配總辦事處及公司負債外，所有負債均分配至可報告分部。

以下為貴集團按可報告分部劃分的收入、業績、資產及負債分析：

	分部A	分部B	總計
	截至2025年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月	截至2025年 6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入			
—來自外部客戶	217,556	30,539	248,095
—來自其他分部	550	986	1,536
可報告分部收入	<u>218,106</u>	<u>31,525</u>	<u>249,631</u>
可報告分部虧損	<u>(39,708)</u>	<u>(26,209)</u>	<u>(65,917)</u>
折舊			
—自有物業、廠房及設備	10,236	599	10,835
—使用權資產	843	586	1,429
無形資產攤銷	2,160	5,756	7,916
融資成本淨額	11,353	1,217	12,570
資產減值虧損撥備／(撥回)淨額			
—貿易應收款項及應收票據	(700)	64	(636)
—其他應收款項	208	(51)	157
—合同資產	(11,114)	—	(11,114)
—存貨	<u>9,630</u>	<u>7,630</u>	<u>17,260</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

	分部 A	分部 B	總計
	於 2025 年 6 月 30 日		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可報告分部資產	2,011,327	2,366,176	4,377,503
期內添置非流動分部資產	1,670,341	215,823	17,250
可報告分部負債	(1,436,028)	(485,706)	(1,921,734)

可報告分部收入、業績、資產及負債的對賬：

	截至 2025 年 6 月 30 日 止六個月 人民幣千元
收入	
可報告分部收入	249,631
抵銷分部間收入	(1,536)
綜合收入	248,095
虧損	
可報告分部虧損	(65,917)
分步收購重新計量的收益 (附註 8)	48,447
除所得稅前綜合虧損	(17,470)
資產	
可報告分部資產	4,377,503
於綜合時抵銷	(84,817)
綜合資產總值	4,292,686
負債	
可報告分部負債	1,921,734
於綜合時抵銷	(215)
綜合負債總額	1,921,519

附錄一 A

本集團會計師報告

地區資料

下表載列有關以下各項地區的資料：(i) 貴集團來自外部客戶的收入；及(ii) 貴集團的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、於聯營公司的權益及商譽(「指定非流動資產」)。客戶的地區位置乃根據提供服務或交付貨品的地點釐定。指定非流動資產的地區位置乃根據資產的實際位置(如為物業、廠房及設備以及使用權資產)、其獲分配業務的所在地(如為無形資產及商譽)以及聯營公司業務的所在地(如為於聯營公司的權益)釐定。

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
來自外部客戶的收入					
中國內地.....	759,753	1,232,831	814,963	675,826	57,751
印度.....	14,215	66,409	199,000	3,419	111,681
德國.....	27,521	25,197	52,240	21,636	32,279
泰國.....	36,136	225,419	1,098	941	18,717
美國.....	—	—	31,013	14,953	8,207
其他國家／地區(附註).....	63,823	19,793	5,934	3,207	19,460
	901,448	1,569,649	1,104,248	719,982	248,095

附註： 其他國家／地區主要包括馬來西亞、印尼及越南。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定非流動資產				
中國.....	388,761	363,064	352,687	356,100
其他國家／地區(附註).....	186,662	200,015	195,144	1,869,100
	575,423	563,079	547,831	2,225,200

附註： 其他國家／地區主要包括德國及美國等。

附錄一 A

本集團會計師報告

有關主要客戶的資料

於相應年度／期間佔 貴集團總收入逾10%的客戶收入如下：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
客戶A	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	72,565
客戶B	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	28,768
客戶C	不適用*	不適用*	不適用*	82,427	不適用*
客戶D	不適用*	309,322	326,456	323,811	不適用*
客戶E	114,087	不適用*	154,223	120,083	不適用*
客戶F	不適用*	不適用*	不適用*	87,055	不適用*
客戶G	不適用*	243,983	不適用*	不適用*	不適用*
客戶H	不適用*	178,625	不適用*	不適用*	不適用*
客戶I	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	25,911

* 於該特定年度／期間，相應收入並未佔 貴集團總收入逾10%。

7 其他收入

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
政府補助(附註(i))	4,790	2,773	1,737	221	—
增值稅退稅及加計扣除 (附註(ii))	6,764	8,378	14,501	5,666	7,800
租金收入	1,750	1,888	2,050	1,019	449
來自金融資產的利息收入	1,048	217	—	38	99
雜項收入	1,742	54	61	69	25
	16,094	13,310	18,349	7,013	8,373

附註：

- (i) 政府補助主要涉及政府就經營及發展活動提供的現金補貼，該等補貼為無條件補助或已達成條件的補助。
- (ii) 根據財政部及國家稅務總局於2011年10月13日頒佈並自2011年1月1日起生效的《關於軟件產品增值稅政策的通知》，於中國從事銷售自行開發軟件的企業有權就實際繳納的增值稅超出相關銷售額3%的部分獲得增值稅退稅。

此外，根據中華人民共和國財政部及國家稅務總局於2023年9月3日聯合頒佈的公告，自2023年1月1日至2027年12月31日，應付增值稅淨額已按採購的增值稅額外加計5%扣減。

附錄 — A

本集團會計師報告

8 其他收益／(虧損)淨額

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
分步收購重新計量的					
收益(附註42)	-	-	-	-	48,447
出售／撤銷物業、廠房及設備 的(虧損)／收益淨額	(16)	292	(2)	(8)	(7)
匯兌收益／(虧損)淨額	2,297	1,653	(711)	1,425	2,448
視作出售一間聯營公司的 收益(附註19)	-	3,090	-	-	-
其他	63	(889)	390	97	(1,887)
	2,344	4,146	(323)	1,514	49,001

9 融資成本淨額

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
融資成本					
銀行借款利息	22,363	12,836	22,385	9,755	15,960
租賃負債的利息開支	13	8	3	3	144
已貼現應收票據利息	666	1,256	-	-	-
	23,042	14,100	22,388	9,758	16,104
財務收入					
來自銀行結餘的利息收入	(1,786)	(1,088)	(6,475)	(3,576)	(3,534)
融資成本淨額	21,256	13,012	15,913	6,182	12,570

附錄一 A

本集團會計師報告

10 除所得稅前溢利／(虧損)

除所得稅前溢利／(虧損)乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
員工成本(包括董事酬金 (附註14))(附註(a))					
薪金、工資及其他福利	90,006	119,287	115,930	56,674	64,240
退休福利計劃供款 (附註(i))	8,997	12,095	11,556	5,460	7,485
以股份支付的付款	—	30,849	(15,670)	(15,670)	—
	99,003	162,231	111,816	46,464	71,725
折舊及攤銷：					
物業、廠房及設備折舊	25,862	23,362	22,295	10,929	10,835
使用權資產折舊	1,664	1,370	1,514	720	1,429
無形資產攤銷	6,160	5,966	4,465	2,273	7,916
折舊及攤銷總額	33,686	30,698	28,274	13,922	20,180
研發開支：					
—員工成本	30,695	42,804	46,780	24,340	25,642
—原材料成本	7,266	16,894	23,451	14,831	10,183
—折舊及攤銷	17,009	13,736	12,148	5,957	6,358
—以股份支付的付款	—	5,609	(2,741)	(2,741)	—
—其他	4,475	6,786	4,719	2,813	2,983
研發開支總額	59,445	85,829	84,357	45,200	45,166
確認為開支的存貨成本 (附註(ii))	700,178	1,190,815	786,226	510,835	178,471
資產減值虧損撥備淨額					
—存貨	37,058	18,635	50,508	18,381	17,260
—貿易應收款項及 應收票據	(12,732)	17,256	20,109	18,745	(636)
—其他應收款項	(2,317)	(71)	(69)	7	157
—合同資產	(1,938)	25,105	(1,800)	3,601	(11,114)
撥備總額淨值	20,071	60,925	68,748	40,734	5,667
核數師酬金	900	900	1,150	575	575
短期租賃費用	307	575	406	194	155

附錄 — A

本集團會計師報告

附註：

- (i) 於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團並無動用任何沒收供款以減少其供款。貴集團亦無計劃於未來年度動用任何沒收供款金額以減少其供款。
- (ii) 於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月(未經審核)及2025年6月30日止六個月，存貨成本分別包括與員工成本及折舊有關的人民幣36,260,000元、人民幣113,356,000元、人民幣89,523,000元、人民幣65,090,000元及人民幣40,258,000元，該等金額亦已計入就各類開支分別披露的總額中。

11 所得稅開支／(抵免)

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
即期－中國					
－年／期內費用	3,520	2,457	302	1,082	2,871
－過往年度／期間撥備 不足	8	—	19	15	13
	3,528	2,457	321	1,097	2,884
即期－海外					
－年／期內費用	—	—	—	—	38
	3,528	2,457	321	1,097	2,922
遞延稅項(抵免)／開支	(1,117)	3,396	(3,066)	3,001	(8,203)
所得稅開支／(抵免)					
總額	<u>2,411</u>	<u>5,853</u>	<u>(2,745)</u>	<u>4,098</u>	<u>(5,281)</u>

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及《企業所得稅法實施條例》，於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月，中國附屬公司的稅率為25%，惟貴公司及若干附屬公司已獲認證為「高新技術企業」，並於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月享有15%的優惠企業所得稅稅率。

根據中國國家稅務總局頒布的相關法律法規，從事研發活動的企業在釐定其年度／期間應課稅溢利時，有權要求將其產生的研發開支的175%至200%作為稅前可扣除開支。

於其他司法權區(包括美國、歐洲國家及泰國等)產生溢利的企業所得稅，乃按年度／期間的估計應課稅溢利以相關司法權區的通行各自稅率(介乎12.5%至31.93%)計算。

附錄 — A

本集團會計師報告

根據投資促進委員會頒發的「投資促進證書」，基於投資金額(不包括土地及營運資金投資)，可能獲得最高達淨利潤所得稅100%的稅務豁免，稅務優惠自產生業務收入之日起生效。根據上述法規，於往績記錄期間，泰國FSG就符合當地投資促進委員會激勵政策的收入獲豁免企業所得稅。

綜合損益及全面收益表內的實際所得稅支出與按已頒布稅率應用於除所得稅前溢利／(虧損)而得出的金額之間的差額可對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
除所得稅前溢利／ (虧損)	<u>28,015</u>	<u>85,322</u>	<u>60,431</u>	<u>58,577</u>	<u>31,578</u>
按 貴公司稅率15%計算的 除所得稅前溢利／(虧損)的 稅項	4,202	12,798	9,065	8,787	4,737
應佔聯營公司溢利／(虧損) 之稅務影響	329	223	653	(2,133)	(359)
於其他司法權區經營的實體不 同稅率的稅務影響	(1,411)	633	(1,094)	(368)	582
免稅收入的稅務影響	(658)	(909)	(1,684)	—	(402)
不可扣稅開支的稅務影響	320	492	855	4,435	2,767
動用過往未確認稅項虧損／可 扣稅暫時差額	—	—	—	(2,179)	(226)
未確認可扣稅暫時差額的稅務 影響	6,476	4,309	3,115	180	2,476
研發開支的額外扣減	(6,855)	(11,693)	(13,674)	(4,639)	(4,307)
就過往年度／期間作出的撥備 不足	8	—	19	15	13
所得稅開支／(抵免)	<u>2,411</u>	<u>5,853</u>	<u>(2,745)</u>	<u>4,098</u>	<u>(5,281)</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

12 股息

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
已確認為分派的					
貴公司普通股股東股息：					
2022年末期					
－每股人民幣0.1元	–	11,053	–	–	–
2023年末期					
－每股人民幣0.18元	–	–	19,935	19,935	–
2024年中期					
－每股人民幣0.053元	–	–	8,217	–	–
2024年末期					
－每股人民幣0.045元	–	–	–	–	7,546
	<u>–</u>	<u>11,053</u>	<u>28,152</u>	<u>19,935</u>	<u>7,546</u>

13 每股盈利／(虧損)

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃根據以下數據計算：

	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 (未經審核)	2025年
盈利／(虧損)：					
就計算 貴公司擁有人					
應佔每股基本及攤薄					
盈利／(虧損)的					
盈利／(虧損)而言					
(人民幣千元)	<u>26,142</u>	<u>80,222</u>	<u>63,885</u>	<u>54,221</u>	<u>(12,374)</u>
股份數目：					
用作計算每股基本盈利的普通					
股加權平均數(千股)	<u>154,819</u>	<u>154,767</u>	<u>154,910</u>	<u>154,780</u>	<u>156,627</u>
限制性股份的調整					
(千股)	<u>346</u>	<u>593</u>	<u>75</u>	<u>152</u>	<u>–</u>
用作計算每股攤薄盈利的普通					
股加權平均數(千股)	<u>155,165</u>	<u>155,360</u>	<u>154,985</u>	<u>154,932</u>	<u>156,627</u>

附錄 — A

本集團會計師報告

14 董事酬金及五名最高薪酬人士

(a) 董事酬金

已付或應付各董事及監事的酬金如下：

董事／監事姓名	附註	袍金 人民幣千元	薪金、花紅 及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以權益結算 的股份支付 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2022年12月31日止年度						
執行董事：						
戴軍先生.....		—	1,204	47	—	1,251
吳廷斌先生.....	(i)	—	1,179	63	—	1,242
張健偉先生.....	(x)	—	506	43	—	549
李偉彬先生.....	(x)	—	794	43	—	837
		<u>—</u>	<u>3,683</u>	<u>196</u>	<u>—</u>	<u>3,879</u>
非執行董事：						
王宏軍先生.....	(ix)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
獨立非執行董事：						
徐立雲先生.....	(ii)	42	—	—	—	42
盛先磊先生.....	(ii)	42	—	—	—	42
楊利成先生.....	(ii)	42	—	—	—	42
牛丹先生.....	(iii)	18	—	—	—	18
陳立虎先生.....	(iv)	18	—	—	—	18
朱兆斌先生.....	(iv)	18	—	—	—	18
		<u>180</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>180</u>
監事：						
張學強先生.....		—	594	43	—	637
唐濤先生.....	(v)	—	349	43	—	392
楊玲花女士.....		—	250	34	—	284
楊雪莉女士.....		—	849	43	—	892
謝賢清先生.....	(vi)	—	937	63	—	1000
李良玉女士.....		—	468	43	—	511
		<u>—</u>	<u>3,447</u>	<u>269</u>	<u>—</u>	<u>3,716</u>

附錄 — A

本集團會計師報告

董事／監事姓名	附註	袍金 人民幣千元	薪金、花紅 及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以權益結算 的股份支付 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度						
執行董事：						
戴軍先生.....		—	1,574	59	—	1,633
張健偉先生.....	(x)	—	528	46	580	1,154
李偉彬先生.....	(x)	—	969	46	5,802	6,817
		<u>—</u>	<u>3,071</u>	<u>151</u>	<u>6,382</u>	<u>9,604</u>
非執行董事：						
王宏軍先生.....	(ix)	—	—	—	—	—
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
獨立非執行董事：						
牛丹先生.....	(iii)	60	—	—	—	60
陳立虎先生.....	(iv)	60	—	—	—	60
朱兆斌先生.....	(iv)	60	—	—	—	60
		<u>180</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>180</u>
監事：						
張學強先生.....		—	729	46	—	775
吳廷斌先生.....	(i)	—	104	5	—	109
唐濤先生.....	(v)	—	348	46	—	394
楊玲花女士.....		—	257	35	—	292
楊雪莉女士.....		—	939	46	6,769	7,754
謝賢清先生.....	(vi)	—	220	16	—	236
李良玉女士.....		—	664	46	967	1,677
		<u>—</u>	<u>3,261</u>	<u>240</u>	<u>7,736</u>	<u>11,237</u>

附錄 — A

本集團會計師報告

董事／監事姓名	附註	袍金	薪金、花紅 及津貼	退休福利 計劃供款	以權益結算 的股份支付	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度						
執行董事：						
戴軍先生.....		—	1,589	60	—	1,649
張健偉先生.....	(x)	—	546	46	(284)	308
李偉彬先生.....	(x)	—	1,073	46	(2,835)	(1,716)
		<u>—</u>	<u>3,208</u>	<u>152</u>	<u>(3,119)</u>	<u>241</u>
非執行董事：						
王宏軍先生.....	(ix)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
獨立非執行董事：						
牛丹先生.....	(iii)	12	—	—	—	12
陳立虎先生.....	(iv)	80	—	—	—	80
朱兆斌先生.....	(iv)	80	—	—	—	80
凌旭峰先生.....	(vii)	68	—	—	—	68
		<u>240</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>240</u>
監事：						
張學強先生.....		—	761	46	—	807
龐勝先生.....	(viii)	—	146	24	—	170
唐濤先生.....	(v)	—	79	12	—	91
楊玲花女士.....		—	255	35	—	290
楊雪莉女士.....		—	904	46	(3,308)	(2,358)
李良玉女士.....		—	601	46	(473)	174
		<u>—</u>	<u>2,746</u>	<u>209</u>	<u>(3,781)</u>	<u>(826)</u>

附錄 — A

本集團會計師報告

董事／監事姓名	附註	袍金 人民幣千元	薪金、花紅 及津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以權益結算 的股份支付 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2025年6月30日止六個月						
執行董事：						
戴軍先生.....		—	618	31	—	649
張健偉先生.....	(x)	—	235	23	—	258
李偉彬先生.....	(x)	—	429	23	—	452
		<u>—</u>	<u>1,282</u>	<u>77</u>	<u>—</u>	<u>1,359</u>
非執行董事：						
王宏軍先生.....	(ix)	—	—	—	—	—
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
獨立非執行董事：						
陳立虎先生.....	(iv)	—	—	—	—	—
朱兆斌先生.....	(iv)	—	—	—	—	—
凌旭峰先生.....	(vii)	—	—	—	—	—
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
監事：						
張學強先生.....		—	308	23	—	331
龐勝先生.....	(viii)	—	80	11	—	91
楊玲花女士.....		—	113	16	—	129
楊雪莉女士.....		—	379	23	—	402
李良玉女士.....		—	279	23	—	302
		<u>—</u>	<u>1,159</u>	<u>96</u>	<u>—</u>	<u>1,255</u>

附錄 — A

本集團會計師報告

董事／監事姓名	附註	袍金	薪金、花紅 及津貼	退休福利 計劃供款	以權益結算 的股份支付	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年6月30日止六個月 (未經審核)						
執行董事：						
戴軍先生.....		-	711	30	-	741
張健偉先生.....	(x)	-	228	23	(284)	(33)
李偉彬先生.....	(x)	-	457	23	(2,835)	(2,355)
		<u>-</u>	<u>1,396</u>	<u>76</u>	<u>(3,119)</u>	<u>(1,647)</u>
非執行董事：						
王宏軍先生.....	(ix)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
獨立非執行董事：						
牛丹先生.....	(iii)	12	-	-	-	12
陳立虎先生.....	(iv)	40	-	-	-	40
朱兆斌先生.....	(iv)	40	-	-	-	40
凌旭峰先生.....	(vii)	27	-	-	-	27
		<u>119</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>119</u>
監事：						
張學強先生.....		-	317	23	-	340
龐勝先生.....	(viii)	-	44	12	-	56
唐濤先生.....	(v)	-	79	12	-	91
楊玲花女士.....		-	111	17	-	128
楊雪莉女士.....		-	404	23	(3,308)	(2,881)
李良玉女士.....		-	295	23	(473)	(155)
		<u>-</u>	<u>1,250</u>	<u>110</u>	<u>(3,781)</u>	<u>(2,421)</u>

附註：

- (i) 吳廷斌先生分別於2022年9月12日及2023年1月23日辭任 貴公司執行董事及監事。
- (ii) 徐立雲先生、盛先磊先生及楊利成先生於2022年9月12日辭任 貴公司獨立非執行董事。
- (iii) 牛丹先生分別於2022年9月13日獲委任為及於2024年2月23日辭任 貴公司獨立非執行董事。
- (iv) 陳立虎先生及朱兆斌先生於2022年9月13日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (v) 唐濤先生於2024年3月25日辭任 貴公司監事。
- (vi) 謝賢清先生於2023年3月31日辭任 貴公司監事。

附錄 — A

本集團會計師報告

(vii) 凌旭峰先生分別於2024年2月24日及2025年9月15日獲委任及辭任 貴公司獨立非執行董事。

(viii) 龐勝先生於2024年3月26日獲委任為 貴公司監事。

(ix) 王宏軍先生於2025年9月15日辭任 貴公司非執行董事。

(x) 李偉彬先生及張健偉先生於2025年9月15日辭任 貴公司執行董事。

上述酬金指董事於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月以組成 貴集團的公司董事／僱員的身份收取的酬金。

於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月，概無 貴公司董事已放棄或同意放棄任何酬金的安排。

(b) 五名最高薪酬人士

於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月， 貴集團五名最高薪酬人士分別包括3名、3名、3名、3名及3名(未經審核)董事，其酬金已於上文呈列的分析中反映。已付餘下2名、2名、2名、2名及2名(未經審核)人士的薪酬如下：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、花紅及津貼.....	1,780	1,936	1,804	726	691
退休福利計劃供款.....	66	92	92	46	47
以股份支付的付款.....	—	1,934	(945)	(473)	—
	<u>1,846</u>	<u>3,962</u>	<u>951</u>	<u>299</u>	<u>738</u>

上述人士的酬金介乎以下範圍：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
人數					
酬金範圍					
1,000,000港元以下.....	—	—	—	2	2
1,000,000港元至					
1,500,000港元.....	2	2	—	—	—
2,000,001港元至					
2,500,000港元.....	—	—	2	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月，概無董事或五位最高薪酬人士收取 貴集團任何酬金，作為加入或於加入 貴集團時的獎勵或離職補償。於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月，概無董事或五位最高薪酬人士已放棄或同意放棄任何酬金。

附錄一 A

本集團會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇及 構築物	機械及設備	汽車	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日						
成本.....	218,227	96,851	2,753	1,420	11,977	331,228
累計折舊.....	(15,678)	(18,742)	(1,474)	—	—	(35,894)
賬面淨值.....	<u>202,549</u>	<u>78,109</u>	<u>1,279</u>	<u>1,420</u>	<u>11,977</u>	<u>295,334</u>
截至2022年12月31日止年度						
期初賬面淨值.....	202,549	78,109	1,279	1,420	11,977	295,334
添置.....	32,449	1,822	—	—	8,509	42,780
出售／撇銷.....	—	(16)	—	—	—	(16)
折舊.....	(8,004)	(16,753)	(474)	(631)	—	(25,862)
期末賬面淨值.....	<u>226,994</u>	<u>63,162</u>	<u>805</u>	<u>789</u>	<u>20,486</u>	<u>312,236</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日						
成本.....	250,676	98,307	2,753	1,420	20,486	373,642
累計折舊.....	(23,682)	(35,145)	(1,948)	(631)	—	(61,406)
賬面淨值.....	<u>226,994</u>	<u>63,162</u>	<u>805</u>	<u>789</u>	<u>20,486</u>	<u>312,236</u>
截至2023年12月31日止年度						
期初賬面淨值.....	226,994	63,162	805	789	20,486	312,236
添置.....	—	1,499	1,521	78	1,379	4,477
出售／撇銷.....	—	(95)	(1,000)	—	—	(1,095)
折舊.....	(7,987)	(14,204)	(462)	(709)	—	(23,362)
匯兌調整.....	—	40	—	—	—	40
自在建工程轉撥.....	142	73	—	—	(215)	—
期末賬面淨值.....	<u>219,149</u>	<u>50,475</u>	<u>864</u>	<u>158</u>	<u>21,650</u>	<u>292,296</u>

附錄 — A

本集團會計師報告

	樓宇及 構築物	機械及設備	汽車	租賃物業 裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日及2024年1月1日						
成本.....	250,818	98,095	1,841	1,498	21,650	373,902
累計折舊.....	(31,669)	(47,620)	(977)	(1,340)	—	(81,606)
賬面淨值.....	<u>219,149</u>	<u>50,475</u>	<u>864</u>	<u>158</u>	<u>21,650</u>	<u>292,296</u>
截至2024年12月31日止年度						
期初賬面淨值.....	219,149	50,475	864	158	21,650	292,296
添置.....	—	503	255	330	5,988	7,076
出售／撇銷.....	—	(63)	(28)	—	—	(91)
折舊.....	(7,986)	(13,597)	(364)	(348)	—	(22,295)
匯兌調整.....	—	(27)	—	—	—	(27)
自在建工程轉撥.....	—	—	274	—	(274)	—
期末賬面淨值.....	<u>211,163</u>	<u>37,291</u>	<u>1,001</u>	<u>140</u>	<u>27,364</u>	<u>276,959</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日						
成本.....	250,818	97,911	1,827	1,828	27,364	379,748
累計折舊.....	(39,655)	(60,620)	(826)	(1,688)	—	(102,789)
賬面淨值.....	<u>211,163</u>	<u>37,291</u>	<u>1,001</u>	<u>140</u>	<u>27,364</u>	<u>276,959</u>
截至2025年6月30日止期間						
期初賬面淨值.....	211,163	37,291	1,001	140	27,364	276,959
添置.....	—	5,136	1,064	119	10,931	17,250
業務合併收購(附註42).....	—	9,953	836	—	—	10,789
出售／撇銷.....	—	(11)	—	—	—	(11)
折舊.....	(4,143)	(6,256)	(281)	(155)	—	(10,835)
匯兌調整.....	—	253	6	—	—	259
自在建工程轉撥.....	3,381	1	—	—	(3,382)	—
期末賬面淨值.....	<u>210,401</u>	<u>46,367</u>	<u>2,626</u>	<u>104</u>	<u>34,913</u>	<u>294,411</u>
於2025年6月30日						
成本.....	254,199	113,969	3,750	1,947	34,913	408,778
累計折舊.....	(43,798)	(67,602)	(1,124)	(1,843)	—	(114,367)
賬面淨值.....	<u>210,401</u>	<u>46,367</u>	<u>2,626</u>	<u>104</u>	<u>34,913</u>	<u>294,411</u>

附錄 — A

本集團會計師報告

貴公司

	機械及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日				
成本	39,115	1,788	11,977	52,880
累計折舊	(7,807)	(1,096)	—	(8,903)
賬面淨值	31,308	692	11,977	43,977
截至2022年12月31日止年度				
期初賬面淨值	31,308	692	11,977	43,977
添置	1,297	—	8,509	9,806
出售／撇銷	(16)	—	—	(16)
折舊	(8,237)	(247)	—	(8,484)
期末賬面淨值	24,352	445	20,486	45,283
於2022年12月31日及 2023年1月1日				
成本	40,046	1,788	20,486	62,320
累計折舊	(15,694)	(1,343)	—	(17,037)
賬面淨值	24,352	445	20,486	45,283
截至2023年12月31日止年度				
期初賬面淨值	24,352	445	20,486	45,283
添置	825	1,524	1,142	3,491
出售／撇銷	(91)	(1,000)	—	(1,091)
折舊	(6,006)	(245)	—	(6,251)
期末賬面淨值	19,080	724	21,628	41,432
於2023年12月31日及 2024年1月1日				
成本	39,005	876	21,628	61,509
累計折舊	(19,925)	(152)	—	(20,077)
賬面淨值	19,080	724	21,628	41,432
截至2024年12月31日止年度				
期初賬面淨值	19,080	724	21,628	41,432
添置	370	255	4,923	5,548
出售／撇銷	(11)	—	—	(11)
折舊	(5,942)	(278)	—	(6,220)
自在建工程轉撥	—	274	(274)	—
期末賬面淨值	13,497	975	26,277	40,749

附錄一 A

本集團會計師報告

	機械及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日及 2025年1月1日				
成本.....	39,154	1,405	26,277	66,836
累計折舊.....	(25,657)	(430)	—	(26,087)
賬面淨值.....	13,497	975	26,277	40,749
截至2025年6月30日止期間				
期初賬面淨值.....	13,497	975	26,277	40,749
添置.....	4,661	1,063	6	5,730
出售／撇銷.....	(6)	—	—	(6)
折舊.....	(3,089)	(242)	—	(3,331)
期末賬面淨值.....	15,063	1,796	26,283	43,142
於2025年6月30日				
成本.....	43,683	2,469	26,283	72,435
累計折舊.....	(28,620)	(673)	—	(29,293)
賬面淨值.....	15,063	1,796	26,283	43,142

16 使用權資產

貴集團

	預付土地 租賃 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日				
成本.....	48,144	1,031	—	49,175
累計折舊.....	(5,649)	(484)	—	(6,133)
賬面淨值.....	42,495	547	—	43,042
截至2022年12月31日止年度				
期初賬面淨值.....	42,495	547	—	43,042
折舊.....	(1,159)	(505)	—	(1,664)
期末賬面淨值.....	41,336	42	—	41,378

附錄一 A

本集團會計師報告

	預付土地 租賃	租賃物業	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日及 2023年1月1日				
成本.....	48,144	1,031	–	49,175
累計折舊.....	(6,808)	(989)	–	(7,797)
賬面淨值	41,336	42	–	41,378
截至2023年12月31日止年度				
期初賬面淨值.....	41,336	42	–	41,378
添置.....	–	251	807	1,058
折舊.....	(1,159)	(157)	(54)	(1,370)
期末賬面淨值.....	40,177	136	753	41,066
於2023年12月31日及 2024年1月1日				
成本.....	48,144	251	807	49,202
累計折舊.....	(7,967)	(115)	(54)	(8,136)
賬面淨值.....	40,177	136	753	41,066
截至2024年12月31日止年度				
期初賬面淨值.....	40,177	136	753	41,066
添置.....	10,964	–	–	10,964
提早終止租賃.....	–	(63)	–	(63)
折舊.....	(1,280)	(73)	(161)	(1,514)
期末賬面淨值.....	49,861	–	592	50,453
於2024年12月31日及 2025年1月1日				
成本.....	59,108	–	807	59,915
累計折舊.....	(9,247)	–	(215)	(9,462)
賬面淨值.....	49,861	–	592	50,453
截至2025年6月30日止六個月				
期初賬面淨值.....	49,861	–	592	50,453
匯兌調整.....	–	341	–	341
業務合併收購(附註42).....	–	16,503	–	16,503
業務合併抵銷.....	–	–	(511)	(511)
折舊.....	(762)	(586)	(81)	(1,429)
期末賬面淨值.....	49,099	16,258	–	65,357
於2025年6月30日				
成本.....	59,108	17,172	–	76,280
累計折舊.....	(10,009)	(914)	–	(10,923)
賬面淨值.....	49,099	16,258	–	65,357

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

	預付土地 租賃	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日			
成本.....	14,667	—	14,667
累計折舊.....	(1,956)	—	(1,956)
賬面淨值.....	<u>12,711</u>	<u>—</u>	<u>12,711</u>
截至2022年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	12,711	—	12,711
折舊.....	(488)	—	(488)
期末賬面淨值.....	<u>12,223</u>	<u>—</u>	<u>12,223</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日			
成本.....	14,667	—	14,667
累計折舊.....	(2,444)	—	(2,444)
賬面淨值.....	<u>12,223</u>	<u>—</u>	<u>12,223</u>
截至2023年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	12,223	—	12,223
添置.....	—	807	807
折舊.....	(489)	(54)	(543)
期末賬面淨值.....	<u>11,734</u>	<u>753</u>	<u>12,487</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日			
成本.....	14,667	807	15,474
累計折舊.....	(2,933)	(54)	(2,987)
賬面淨值.....	<u>11,734</u>	<u>753</u>	<u>12,487</u>
截至2024年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	11,734	753	12,487
折舊.....	(489)	(161)	(650)
期末賬面淨值.....	<u>11,245</u>	<u>592</u>	<u>11,837</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

	預付土地 租賃	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日及2025年1月1日			
成本.....	14,667	807	15,474
累計折舊.....	(3,422)	(215)	(3,637)
賬面淨值.....	<u>11,245</u>	<u>592</u>	<u>11,837</u>
截至2025年6月30日止六個月			
期初賬面淨值.....	11,245	592	11,837
折舊.....	(245)	(81)	(326)
期末賬面淨值.....	<u>11,000</u>	<u>511</u>	<u>11,511</u>
於2025年6月30日			
成本.....	14,667	807	15,474
累計折舊.....	(3,667)	(296)	(3,963)
賬面淨值.....	<u>11,000</u>	<u>511</u>	<u>11,511</u>

於往績記錄期間，貴集團為其營運租賃了多項物業。租賃合約按5至10年的固定期限訂立。租賃條款乃按個別基準磋商，並載有不同條款及條件。於釐定租賃期限及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團應用合約的釋義並釐定合約可強制執行的期間。

誠如過往財務資料附註31所披露，於2025年6月30日賬面淨值約為人民幣10,964,000元的若干預付租賃款項已按揭為貴集團借款的抵押品。

除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃負債的租賃期限分析詳情載於附註33及43.6。

17 商譽

商譽的賬面淨值可分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初賬面值.....	7,745	7,745	7,745	7,745
業務合併收購所產生 (附註42).....	—	—	—	1,653,576
年末／期末賬面值.....	<u>7,745</u>	<u>7,745</u>	<u>7,745</u>	<u>1,661,321</u>

附錄 — A

本集團會計師報告

商譽被分配至預期將從相關業務合併的協同效應中獲益的 貴集團現金產生單位及現金產生單位組別。商譽分配概要呈列如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
捷運昇.....	99	99	99	99
斐控晶微.....	7,646	7,646	7,646	7,646
斐控泰克.....	—	—	—	1,653,576
	7,745	7,745	7,745	1,661,321

就減值測試而言，透過業務合併收購的商譽會分配至附屬公司的各個現金產生單位。現金產生單位的可收回金額乃根據市場法釐定。公允價值乃經參考一名與 貴集團概無關連的獨立估值師根據與現金產生單位業務性質及營運相似的可資比較公司的各相關市場倍數編製的估值報告釐定。

使用平均市場倍數及市場流通性折讓率。其他主要估計包括根據 貴集團管理層的估計作出的出售成本。管理層認為，任何該等假設的任何合理可能變動將不會導致各現金產生單位的賬面值超逾其可收回金額。

於2022年、2023年及2024年12月31日，可收回金額超出賬面值。於2025年6月30日，可收回金額超出賬面值人民幣251百萬元。於往績記錄期間及截至2024年6月30日止四個月，概無確認減值虧損。

得出上述可收回金額所用的公允價值層級被視為第三級，具有可直接或間接觀察的資產輸入數據。

附錄 — A

本集團會計師報告

18 無形資產

貴集團

	非專利技術 人民幣千元	軟件及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日			
成本	—	29,635	29,635
累計攤銷	—	(5,371)	(5,371)
賬面淨值	—	24,264	24,264
截至2022年12月31日止年度			
期初賬面淨值	—	24,264	24,264
添置	—	106	106
攤銷	—	(6,160)	(6,160)
期末賬面淨值	—	18,210	18,210
於2022年12月31日及2023年1月1日			
成本	—	29,741	29,741
累計攤銷	—	(11,531)	(11,531)
賬面淨值	—	18,210	18,210
截至2023年12月31日止年度			
期初賬面淨值	—	18,210	18,210
添置	—	213	213
攤銷	—	(5,966)	(5,966)
匯兌調整	—	3	3
期末賬面淨值	—	12,460	12,460
於2023年12月31日及2024年1月1日			
成本	—	29,977	29,977
累計攤銷	—	(17,517)	(17,517)
賬面淨值	—	12,460	12,460
截至2024年12月31日止年度			
期初賬面淨值	—	12,460	12,460
攤銷	—	(4,465)	(4,465)
期末賬面淨值	—	7,995	7,995

附錄 — A

本集團會計師報告

	非專利技術 人民幣千元	軟件及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日及2025年1月1日			
成本	—	29,959	29,959
累計攤銷	—	(21,964)	(21,964)
賬面淨值	—	7,995	7,995
截至2025年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	—	7,995	7,995
業務合併收購(附註42)	189,175	842	190,017
攤銷	(5,710)	(2,206)	(7,916)
匯兌調整	3,934	10	3,944
期末賬面淨值	187,399	6,641	194,040
於2025年6月30日			
成本	193,255	31,028	224,283
累計攤銷	(5,856)	(24,387)	(30,243)
賬面淨值	187,399	6,641	194,040
貴公司			
		軟件及其他 人民幣千元	
於2022年1月1日			
成本		4,201	
累計攤銷		(3,049)	
賬面淨值		1,152	
截至2022年12月31日止年度			
期初賬面淨值		1,152	
添置		87	
攤銷		(450)	
期末賬面淨值		789	
於2022年12月31日及2023年1月1日			
成本		4,288	
累計攤銷		(3,499)	
賬面淨值		789	

附錄 — A

本集團會計師報告

軟件及其他

人民幣千元

截至2023年12月31日止年度

期初賬面淨值	789
攤銷	(344)

期末賬面淨值	445

於2023年12月31日及2024年1月1日

成本	4,288
累計攤銷	(3,843)

賬面淨值	445

截至2024年12月31日止年度

期初賬面淨值	445
攤銷	(232)

期末賬面淨值	213

於2024年12月31日及2025年1月1日

成本	4,288
累計攤銷	(4,075)

賬面淨值	213

截至2025年6月30日止六個月

期初賬面淨值	213
攤銷	(83)

期末賬面淨值	130

於2025年6月30日

成本	4,288
累計攤銷	(4,158)

賬面淨值	130

附錄一 A

本集團會計師報告

19. 於聯營公司的權益

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市投資成本	195,000	195,000	195,000	5,000
應佔收購後業績及 其他全面收益	854	14,512	9,679	5,072
年末／期末賬面值	<u>195,854</u>	<u>209,512</u>	<u>204,679</u>	<u>10,072</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團於聯營公司（其為未上市企業實體，無市場報價，並於綜合財務報表採用權益法入賬）的權益詳情如下：

聯營公司名稱	註冊 成立及 經營地點	註冊 資本詳情	貴集團應佔股權				主要業務
			於12月31日			於6月30日	
			2022年	2023年	2024年	2025年	
南京維思凱軟件科技 有限公司 (「維思凱科技」).....	中國	人民幣 2,500,000元	20%	20%	20%	20%	計算機軟 件開發
斐控泰克	中國	人民幣 1,010,000,000元	21.35% (附註(i))	18.82% (附註(ii))	18.82%	不適用 (附註(iii))	投資
湖南英諾特新能源 投資有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	40%	40%	不適用 (附註(iv))	不適用	投資及資 產管理

附註：

- (i) 於2022年12月，貴集團向斐控泰克注資人民幣40,000,000元，導致股權由17.65%增至21.35%。
- (ii) 於2023年4月，斐控泰克的一名投資者注資人民幣120,000,000元，導致貴集團於聯營公司的權益被攤薄，因此，貴集團於綜合損益及其他全面收益表的「其他收益／(虧損)淨額」中錄得視作出售收益人民幣3,090,000元。於截至2023年及2024年12月31日止年度及直至收購完成日期，斐控泰克仍為貴集團的聯營公司，由於貴集團能對斐控泰克的財務及經營活動施加重大影響，故其財務業績乃以權益法於貴集團的綜合財務報表入賬。

附錄 — A

本集團會計師報告

(iii) 於2025年5月 貴集團完成收購額外股權後，斐控泰克由一間聯營公司重新分類為一間附屬公司。

(iv) 該公司於2024年6月25日撤銷註冊。

貴集團重大聯營公司斐控泰克及其附屬公司(統稱「**斐控泰克集團**」)的財務資料概要(已就任何會計政策差異作出調整，並與綜合財務報表中的賬面值對賬)披露如下：

	斐控泰克集團		
	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產.....	903,505	937,292	871,611
流動資產.....	340,500	307,331	455,885
流動負債.....	(339,208)	(282,979)	(378,282)
非流動負債.....	(139,853)	(19,240)	(26,352)
資產淨額.....	<u>764,944</u>	<u>942,404</u>	<u>922,862</u>

	斐控泰克集團				
	截至12月31日止年度				
	2022年	2023年	2024年	截至2024年 6月30日 止六個月	自2025年 1月1日至 完成分步 收購日期
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入.....	286,681	382,386	504,862	77,598	141,574
年/期內(虧損)/溢利.....	(24,007)	9,861	20,759	(46,429)	(18,374)
年度/期間其他全面 收益/(開支).....	21,068	47,599	(40,301)	(22,655)	85,677
年度/期間全面 (開支)/收益總額.....	<u>(2,939)</u>	<u>57,460</u>	<u>(19,542)</u>	<u>(69,084)</u>	<u>67,303</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

上述財務資料概要與 貴集團於綜合財務報表確認的於斐控泰克的權益賬面值的對賬：

	斐控泰克集團		
	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司資產淨值	764,944	942,404	922,862
歸屬於非控股權益的資產淨值	(9,423)	(10,872)	(11,896)
	<u>755,521</u>	<u>931,532</u>	<u>910,966</u>
貴集團於聯營公司的實際權益	<u>21.35%</u>	<u>18.82%</u>	<u>18.82%</u>
	161,304	175,314	171,444
其他(附註)	<u>24,551</u>	<u>24,005</u>	<u>23,148</u>
貴集團於聯營公司權益的賬面值	<u>185,855</u>	<u>199,319</u>	<u>194,592</u>

附註： 其主要包括名義商譽及交易抵銷。

個別非重大的聯營公司財務資料匯總：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團應佔年／期內				
溢利／(虧損)總額	1,361	194	(106)	(15)
貴集團應佔年度／期間				
其他全面收益總額	—	—	—	—
貴集團於該等聯營公司				
權益的賬面總值	<u>9,999</u>	<u>10,193</u>	<u>10,087</u>	<u>10,072</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市投資成本	5,000	5,000	5,000	5,000
應佔收購後業績及				
其他全面收益	4,999	5,193	5,087	5,072
於年末／期末的賬面值	<u>9,999</u>	<u>10,193</u>	<u>10,087</u>	<u>10,072</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司於聯營公司（其為未上市企業實體，無市場報價，並於財務報表採用權益法入賬）的權益詳情如下：

聯營公司名稱	成立及 經營地點	業務 架構形式	註冊 資本詳情	貴公司應佔股權				主要業務
				於12月31日			於 6月30日	
				2022年	2023年	2024年	2025年	
南京維斯凱軟件科技 有限公司 (「維斯凱科技」)	中國	私人持有 公司	人民幣 2,500,000元	20%	20%	20%	20%	計算機軟件 開發

20. 於附屬公司的權益

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市股份(按成本)	<u>424,922</u>	<u>595,422</u>	<u>609,114</u>	<u>2,264,198</u>

貴公司主要附屬公司的詳情載於附註1。

誠如過往財務資料附註31所披露，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，於斐控晶微（貴公司的附屬公司）的100%股權（賬面淨值分別約為人民幣153,889,000元、人民幣193,889,000元、人民幣193,889,000元及人民幣193,889,000元）已作為授予貴集團的借款的抵押品。

誠如過往財務資料附註31所披露，於2025年6月30日，貴公司附屬公司斐控泰克的100%股權（賬面淨值約為人民幣1,568,980,000元）已作為授予貴集團的借款的抵押品。

附錄一 A

本集團會計師報告

21. 存貨

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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
	528,017	527,991	261,916	526,984
減：減值撥備.....	(18,027)	(27,372)	(56,745)	(73,428)
	509,990	500,619	205,171	453,556

貴集團存貨撥備的變動：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初.....	30,834	18,027	27,372	56,745
減值撥備.....	37,058	18,635	50,508	17,260
存貨售出後撥回.....	(49,865)	(9,290)	(21,135)	(7,029)
匯兌差額.....	—	—	—	6,452
於年末／期末.....	18,027	27,372	56,745	73,428

誠如過往財務資料附註31所披露，於2025年6月30日，貴集團賬面淨值為人民幣44,638,000元的若干存貨已作為授予貴集團的借款的抵押品。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	50,683	36,871	34,106	42,379
在製品.....	125,478	72,322	51,144	12,688
製成品.....	321,746	248,775	137,218	119,404
	497,907	357,968	222,468	174,471
減：減值撥備.....	(17,625)	(26,688)	(45,583)	(49,156)
	480,282	331,280	176,885	125,315

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司存貨撥備的變動：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初	30,834	17,625	26,688	45,583
減值撥備	36,656	18,161	37,629	10,110
存貨售出後撥回	(49,865)	(9,098)	(18,734)	(6,537)
於年末／期末	<u>17,625</u>	<u>26,688</u>	<u>45,583</u>	<u>49,156</u>

22. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項 (a)					
— 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
		298,591	356,399	518,010	587,957
減：貿易應收款項預期信貸虧損撥備 ..		(53,176)	(70,433)	(86,294)	(103,434)
		<u>245,415</u>	<u>285,966</u>	<u>431,716</u>	<u>484,523</u>
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
		97,221	76,415	87,513	95,285
減：應收票據預期信貸虧損撥備		—	—	(511)	(100)
		<u>97,221</u>	<u>76,415</u>	<u>87,002</u>	<u>95,185</u>
		<u>342,636</u>	<u>362,381</u>	<u>518,718</u>	<u>579,708</u>

附錄 — A

本集團會計師報告

貴公司

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	(a)				
— 第三方		281,717	293,714	403,461	338,397
— 附屬公司		—	139	33,306	82,837
		<u>281,717</u>	<u>293,853</u>	<u>436,767</u>	<u>421,234</u>
減：貿易應收款項預 期信貸虧損撥備 ..		<u>(51,310)</u>	<u>(65,863)</u>	<u>(81,002)</u>	<u>(77,172)</u>
		<u>230,407</u>	<u>227,990</u>	<u>355,765</u>	<u>344,062</u>
應收票據	(b)				
— 按公允價值計入 其他全面收益		94,994	56,496	61,937	76,088
— 按攤餘成本		—	—	10,222	2,000
		<u>94,994</u>	<u>56,496</u>	<u>72,159</u>	<u>78,088</u>
減：應收票據預期 信貸虧損撥備		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(511)</u>	<u>(100)</u>
		<u>94,994</u>	<u>56,496</u>	<u>71,648</u>	<u>77,988</u>
		<u>325,401</u>	<u>284,486</u>	<u>427,413</u>	<u>422,050</u>

授予客戶的信貸期各不相同，一般為個別客戶與貴集團磋商的結果。授予客戶的信貸期一般為0至180天。貴集團及貴公司持有的所有按攤銷成本計量的應收票據均為商業承兌匯票，期限少於一年。

貴集團及貴公司根據管理該等資產的業務模式及合約現金流量特徵對其應收票據進行分類。

商業承兌票據進行分類並按攤餘成本計量，乃因其於旨在持有該等資產以收取合約現金流量的業務模式內持有，且其合約條款產生的現金流量純粹為支付本金及利息。

就其他應收票據而言，貴集團及貴公司採用的業務模式旨在同時收取合約現金流量及出售該等資產。因此，該等應收票據根據國際財務報告準則第9號分類為按公允價值計入其他全面收益(可回收)的金融資產，並按公允價值列賬。

貴集團董事認為，預期將於一年內收回的貿易應收款項及應收票據的公允價值與其賬面值並無重大差異，原因為該等結餘的期限自其產生起較短。

附錄一 A

本集團會計師報告

(a) 貿易應收款項

於各往績記錄期間末，貿易應收款項按收入確認日期計算的賬齡分析(扣除預期信貸虧損撥備)如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內.....	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
	245,415	285,966	431,716	484,523

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內.....	190,177	202,976	330,351	264,115
1至2年.....	16,405	18,542	23,107	76,118
2至3年.....	12,123	2,634	1,657	3,413
3年以上.....	11,702	3,838	650	416
	230,407	227,990	355,765	344,062

貴集團已應用國際財務報告準則第9號規定的簡化法計量預期信貸虧損撥備，該方法允許對所有貿易應收款項使用存續期預期信貸虧損撥備。

貴集團共同及個別進行預期信貸虧損評估。為計量貿易應收款項的預期信貸虧損，貿易應收款項已按共同信貸風險特徵及賬齡分組。

貿易應收款項的預期信貸虧損減值分析乃經參考貴集團的過往虧損記錄，透過應用虧損率法考慮違約概率而進行。虧損率經調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。此外，信貸減值貿易應收款項乃就預期信貸虧損作個別評估。

附錄一 A

本集團會計師報告

以下載列有關 貴集團貿易應收款項信貸風險敞口的資料：

貴集團

於2022年12月31日			
	賬面總值	預期 信貸虧損	預期 信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別減值.....	22,434	(15,653)	70%
共同減值			
1年內.....	216,095	(11,170)	5%
1至2年.....	22,095	(5,503)	25%
2至3年.....	15,844	(6,461)	41%
3年以上.....	22,123	(14,389)	65%
	298,591	(53,176)	18%
於2023年12月31日			
	賬面總值	預期 信貸虧損	預期 信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別減值.....	33,051	(27,492)	83%
共同減值			
1年內.....	271,109	(15,951)	6%
1至2年.....	21,092	(2,354)	11%
2至3年.....	4,551	(1,917)	42%
3年以上.....	26,596	(22,719)	85%
	356,399	(70,433)	20%
於2024年12月31日			
	賬面總值	預期 信貸虧損	預期 信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別減值.....	30,910	(30,910)	100%
共同減值			
1年內.....	427,272	(22,437)	5%
1至2年.....	30,720	(6,257)	20%
2至3年.....	2,817	(1,065)	38%
3年以上.....	26,291	(25,625)	97%
	518,010	(86,294)	17%

附錄一 A

本集團會計師報告

於2025年6月30日

	賬面總值	預期 信貸虧損	預期 信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別減值.....	30,611	(30,611)	100%
共同減值			
1年以內.....	298,955	(16,482)	6%
1至2年.....	217,368	(24,189)	11%
2至3年.....	12,254	(4,382)	36%
3年以上.....	28,769	(27,770)	97%
	587,957	(103,434)	18%

貴公司

於2022年12月31日

	賬面總值	預期 信貸虧損	預期 信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別減值.....	21,517	(14,736)	68%
共同減值			
1年以內.....	200,536	(10,359)	5%
1至2年.....	21,865	(5,460)	25%
2至3年.....	15,764	(6,437)	41%
3年以上.....	22,035	(14,318)	65%
	281,717	(51,310)	18%

於2023年12月31日

	賬面總值	預期 信貸虧損	預期 信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別減值.....	31,607	(26,312)	83%
共同減值			
1年以內.....	210,832	(12,772)	6%
1至2年.....	20,435	(2,271)	11%
2至3年.....	4,551	(1,917)	42%
3年以上.....	26,428	(22,591)	85%
	293,853	(65,863)	22%

附錄一 A

本集團會計師報告

於2024年12月31日

	賬面總值	預期 信貸虧損	預期 信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別減值.....	29,993	(29,993)	100%
共同減值			
1年以內.....	348,797	(18,447)	5%
1至2年.....	29,197	(6,090)	21%
2至3年.....	2,657	(1,000)	38%
3年以上.....	26,123	(25,472)	98%
	436,767	(81,002)	19%

於2025年6月30日

	賬面總值	預期 信貸虧損	預期 信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別減值.....	29,692	(29,692)	100%
共同減值			
1年以內.....	275,267	(11,150)	4%
1至2年.....	87,255	(11,138)	13%
2至3年.....	5,862	(2,450)	42%
3年以上.....	23,158	(22,742)	98%
	421,234	(77,172)	18%

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備變動如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘.....	66,027	53,176	70,433	86,294
(撥回)／已確認預期信 貸虧損撥備.....	(12,732)	17,256	19,598	(225)
撇銷.....	(130)	—	(3,737)	—
匯兌差額.....	11	1	—	17,365
年末／期末結餘.....	53,176	70,433	86,294	103,434

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘.....	64,473	51,310	65,863	81,002
(撥回)／已確認預期				
信貸虧損撥備.....	(13,041)	14,553	18,839	(3,830)
撤銷.....	(130)	—	(3,700)	—
匯兌差額.....	8	—	—	—
年末／期末結餘.....	<u>51,310</u>	<u>65,863</u>	<u>81,002</u>	<u>77,172</u>

誠如過往財務資料附註31所披露，於2022年12月31日，貴集團賬面淨值為人民幣2,614,000元的若干貿易應收款項已作為貴集團借款的抵押品，而於2025年6月30日，賬面淨值為19,022,000歐元(相當於約人民幣159,835,000元)的若干貿易應收款項已作為借款的按揭。

(b) 應收票據

對於期限為六至九個月的銀行承兌匯票，背書和轉讓符合終止確認的條件。該等轉讓為貴集團管理該等金融資產的業務模式不可或缺。因此，該等票據的業務模式被確定為混合模式，並按公允價值計入其他全面收益計量。

對於商業承兌匯票，即使在轉讓后，貴集團仍保留追索權風險直至到期。該等票據主要為持有至到期，因此按攤銷成本分類及計量。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團及貴公司為在票據到期付款前背書予供應商或向銀行貼現而持有的若干票據，分類為按公允價值計入其他全面收益的應收票據。

貴集團已將若干應收票據貼現予銀行或背書予若干供應商以結算貿易應付款項。該等票據由信譽良好且信用評級高的中國銀行發行或擔保，因此，貴公司董事認為與該等票據有關的重大風險為利率風險，因為該等票據產生的信貸風險極小。於貼現／背書該等票據後，貴集團已將該等票據的絕大部分風險轉移至相關銀行／供應商，因此貴集團已終止確認該等應收票據。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團分別有人民幣140,241,000元、人民幣175,651,000元、人民幣45,442,000元及人民幣9,800,000元的應收票據已向銀行貼現但尚未到期，該等票據已全部終止確認。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團應收票據中分別包括人民幣無、人民幣無、人民幣10,221,803元及人民幣20,000,000元，該等款項已按全額追索權基準背書予若干供應商以結算貿易應付款項，但並未全部終止確認。董事認為，貴集團已保留與應收票據有關的重大風險及回報，包括於背書後對其供應商的違約風險。因此，貴集團繼續確認因附帶全面追索權的票據背書而產生的應收票據及貿易應付款項的全額賬面值。

附錄 — A

本集團會計師報告

按公允價值計入其他全面收益的應收票據的信貸風險有限，因其交易對手乃獲信貸評級機構授予高信貸評級的銀行。貴公司董事認為，按公允價值計入其他全面收益的應收票據的信貸風險極小，並無計提減值。

應收票據的預期信貸虧損撥備變動如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘.....	—	—	—	511
已確認／(撥回)預期 信貸虧損撥備.....	—	—	511	(411)
年末／期末結餘.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>511</u>	<u>100</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘.....	—	—	—	511
已確認／(撥回)預期 信貸虧損撥備.....	—	—	511	(411)
年末／期末結餘.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>511</u>	<u>100</u>

誠如過往財務資料附註38所披露，於2022年及2023年12月31日，貴集團賬面淨值分別為人民幣53,334,000元及人民幣43,741,000元的若干應收票據已作抵押，作為貴集團發行應付票據的擔保。

附錄一 A

本集團會計師報告

23. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
於合夥企業的非上市投資...	30,000	30,000	44,625	44,625
流動				
理財產品.....	20,000	—	—	—
結構性存款(附註).....	—	—	15,000	26,494
	20,000	—	15,000	26,494
總計	50,000	30,000	59,625	71,119

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
於合夥企業的非上市投資...	30,000	30,000	44,625	44,625
流動				
理財產品.....	20,000	—	—	—
總計	50,000	30,000	44,625	44,625

貴集團及 貴公司於合夥企業的非上市投資、理財產品及結構性存款的投資的公允價值已按附註43.7所述計量。

附註：於2024年12月31日及2025年6月30日， 貴公司投資於金融機構提供的結構性存款。本金由相關金融機構擔保。結構性存款將於一年內到期。利息須於一個月內支付，年利率分別介乎1.64%至2.45%及0.55%至2.43%。所有該等結構性存款的回報均不受擔保，因此其合約現金流量並不符合純粹為本金及利息付款的資格。因此，該等存款乃按公允價值計入損益計量。 貴公司業務模式的目標是收取合約現金流量及出售該等金融資產。

誠如過往財務資料附註31所披露，於2025年6月30日， 貴集團賬面淨值為1,249,000歐元(相當於約人民幣10,494,000元)的若干按公允價值計入損益的金融資產已作為 貴集團借款的抵押品。

附錄 — A

本集團會計師報告

24. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量的非上市 股權投資.....	—	—	—	93,000

於江蘇潤陽新能源科技股份有限公司(「潤陽」)的股權投資

截至2025年6月30日止期間，貴公司訂立債轉股協議，將潤陽附屬公司的貿易應收款項(賬面淨值為人民幣90,000,000元)轉換為潤陽的股權。該交易涉及將債務從潤陽的附屬公司合法轉讓予潤陽，其後透過潤陽發行新股份結算。

此舉導致貿易應收款項終止確認，並按公允價值確認股權投資。貴公司持有潤陽0.9841%的所有權權益。由於已終止確認的應收款項的賬面值與所收購股權工具的公允價值並無差額，故並無就該交易確認溢利或虧損。

於天芮科技(南通)有限公司(「天芮」)的股權投資

截至2025年6月30日止期間，貴公司與其他投資者訂立投資協議，據此，貴公司同意向天芮注資人民幣3,000,000元。該投資導致天芮的註冊資本由人民幣5,000,000元增加約人民幣556,000元至人民幣5,556,000元。因此，貴集團於天芮的股權為3%。

貴集團將該等非上市股本證券指定為按公允價值計入其他全面收益的金融資產。該等投資乃為策略目的而持有，貴集團認為此分類更為相關及合適。

貴集團及 貴公司於非上市股權投資的投資的公允價值已按附註43.7所述計量。

附錄 — A

本集團會計師報告

25. 按金、預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項：				
— 保證金	3,656	1,574	1,402	3,623
— 應收股息	—	—	429	—
— 其他	920	549	1,195	5,437
	4,576	2,123	3,026	9,060
減：其他應收款項預期 信貸虧損撥備	(710)	(643)	(572)	(915)
	3,866	1,480	2,454	8,145
預付款項				
— 第三方	1,583	3,348	3,810	7,046
— 聯營公司	—	39,425	29,463	—
	1,583	42,773	33,273	7,046
為收購物業、廠房及 設備支付的按金	77	—	60	8,421
可收回增值稅	22,958	19,015	15,709	28,945
預付利息	1,334	—	250	92
	29,818	63,268	51,746	52,649
即：				
流動	29,741	63,268	51,686	44,228
非流動	77	—	60	8,421
	29,818	63,268	51,746	52,649

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項：				
－保證金	2,853	216	174	1,155
－應收股息	–	–	429	–
－其他	1,771	1,779	1,178	514
	4,624	1,995	1,781	1,669
減：其他應收款項預期 信貸虧損撥備	(513)	(385)	(416)	(460)
	4,111	1,610	1,365	1,209
預付款項				
－第三方	1,310	2,982	3,588	1,159
－附屬公司	14,528	15,418	15,051	16,805
－聯營公司	–	39,425	29,463	–
	15,838	57,825	48,102	17,964
可收回增值稅	22,895	11,635	12,996	20,714
應收附屬公司款項(附註) ...	133,556	23,547	4,605	30,698
	176,400	94,617	67,068	70,585

附註： 應收附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

貴公司董事認為，按金、預付款項及其他應收款項的公允價值與其賬面值並無重大差異，因為該等款項於開始時的到期日較短。

附錄一 A

本集團會計師報告

其他應收款項的預期信貸虧損撥備變動如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘.....	3,027	710	643	572
(撥回)／已確認預期 信貸虧損撥備.....	(2,317)	(71)	(69)	157
其他.....	—	4	(2)	186
年末／期末結餘.....	710	643	572	915

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘.....	515	513	385	416
(撥回)／已確認預期 信貸虧損撥備.....	(2)	(128)	31	44
年末／期末結餘.....	513	385	416	460

26. 合同資產

貴集團

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動					
應收保留金.....	(b)	90,172	223,100	174,408	141,056
減：合同資產預期 信貸虧損 撥備.....		(4,509)	(12,237)	(11,004)	(9,337)
		85,663	210,863	163,404	131,719
流動					
未開票收入.....	(a)	285,667	555,895	402,162	224,677
應收保留金.....	(b)	75,193	45,709	112,782	101,341
		360,860	601,604	514,944	326,018
減：合同資產預期 信貸虧損 撥備.....		(18,043)	(35,420)	(34,853)	(25,406)
		342,817	566,184	480,091	300,612
		428,480	777,047	643,495	432,331

附錄一 A

本集團會計師報告

貴集團合同資產預期信貸虧損撥備的變動：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初	24,490	22,552	47,657	45,857
合同資產減值虧損／ (減值虧損撥回)	(1,938)	25,105	(1,800)	(11,114)
於年末／期末	<u>22,552</u>	<u>47,657</u>	<u>45,857</u>	<u>34,743</u>

貴公司

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動					
應收保留金	(b)	90,172	209,852	138,784	126,713
減：合同資產預期 信貸虧損 撥備		(4,509)	(11,574)	(9,223)	(8,619)
應收保留金		<u>85,663</u>	<u>198,278</u>	<u>129,561</u>	<u>118,094</u>
流動					
未開票收入	(a)	285,110	510,892	315,290	174,719
應收保留金	(b)	<u>75,193</u>	<u>45,621</u>	<u>111,611</u>	<u>78,900</u>
		360,303	556,513	426,901	253,619
減：合同資產預期 信貸虧損 撥備		(18,015)	(33,165)	(30,450)	(21,786)
		<u>342,288</u>	<u>523,348</u>	<u>396,451</u>	<u>231,833</u>
		<u>427,951</u>	<u>721,626</u>	<u>526,012</u>	<u>349,927</u>

貴公司合同資產預期信貸虧損撥備的變動：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初	18,844	22,524	44,739	39,673
合同資產減值虧損／ (減值虧損撥回)	3,680	22,215	(5,066)	(9,268)
於年末／期末	<u>22,524</u>	<u>44,739</u>	<u>39,673</u>	<u>30,405</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

(a) 未開票收入

該等金額主要與貴集團就已完工但於報告日期尚未開票的工程收取代價的權利有關，原因為該等權利取決於貴集團未來達成特定里程碑的表現。當收取代價的權利成為無條件時，合同資產會轉撥至貿易應收款項。當收款權利除時間推移外變為無條件時，貴集團通常於客戶發出最終驗收報告及向其開具發票之日將合同資產重新分類為貿易應收款項。

(b) 應收保留金

銷售合約亦包括要求客戶預扣合約價值若干部分的條款，直至保修期屆滿為止。貴集團通常協定保留合約價值10%的保留期。該金額計入合同資產，直至保留期結束，因為貴集團收取該最終付款的權利取決於設備無質量問題。

截至2023年12月31日止年度，合同資產大幅增加乃由於年末處理中的客戶採購訂單增加所致。截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，合同資產大幅減少乃主要由於採購訂單減少。

有關合同資產預期信貸虧損的減值評估詳情，請參閱43.2。

27. 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金及手頭現金.....	177,645	215,118	298,593	313,174
受限制銀行存款.....	34,435	23,691	1,528	6,272
已抵押存款.....	—	—	—	13,907
	212,080	238,809	300,121	333,353
減：已抵押及受限制銀行存款.	(34,435)	(23,691)	(1,528)	(20,179)
現金及現金等價物.....	<u>177,645</u>	<u>215,118</u>	<u>298,593</u>	<u>313,174</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金及手頭現金	122,028	113,856	267,070	240,339
受限制銀行存款	33,852	17,090	1,528	1,017
已抵押存款	—	—	—	13,500
	155,880	130,946	268,598	254,856
減：已抵押及受限制銀行存款	(33,852)	(17,090)	(1,528)	(14,517)
現金及現金等價物	122,028	113,856	267,070	240,339

貴集團及 貴公司的受限制銀行存款主要包括存於銀行作為發行應付票據擔保的受限制銀行結餘。所有受限制銀行結餘均存於主要金融機構的獨立賬戶。

誠如過往財務資料附註31所披露，於2025年6月30日， 貴集團及 貴公司賬面淨值分別約為人民幣13,907,000元及人民幣13,500,000元的已抵押銀行存款已作為授予 貴集團借款的證券。

28. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 (a)					
— 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
		420,699	504,826	194,480	183,182
應付票據 (b)		137,996	117,004	1,333	—
		558,695	621,830	195,813	183,182

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	(a)				
－第三方.....		389,960	323,779	121,874	104,554
－聯營公司.....		–	1,260	1,062	662
－附屬公司.....		75,857	51,127	56,300	61,897
－關聯方.....		12,041	7,589	38,272	–
		<u>477,858</u>	<u>383,755</u>	<u>217,508</u>	<u>167,113</u>
應付票據	(b)	<u>137,996</u>	<u>103,109</u>	<u>1,333</u>	<u>–</u>
		<u>615,854</u>	<u>486,864</u>	<u>218,841</u>	<u>167,113</u>

(a) 貿易應付款項

於往績記錄期間，採購發票結算的平均信貸期為60、60、60及60天。根據發票日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內.....	419,994	491,050	184,629	183,155
1年至2年.....	569	13,613	5,732	–
2年以上.....	<u>136</u>	<u>163</u>	<u>4,119</u>	<u>27</u>
	<u>420,699</u>	<u>504,826</u>	<u>194,480</u>	<u>183,182</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內.....	477,679	370,402	199,630	167,113
1年至2年.....	44	13,250	14,124	–
2年以上.....	<u>135</u>	<u>103</u>	<u>3,754</u>	<u>–</u>
	<u>477,858</u>	<u>383,755</u>	<u>217,508</u>	<u>167,113</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

(b) 應付票據

所有應付票據均以人民幣計值，乃就結算貿易應付款項已付及／或應付予第三方的票據。於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，所有應付票據的到期日均自各往績記錄期間末起計少於六個月。

29. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已收按金.....	2,180	2,430	1,850	1,519
收購物業、廠房及設備的應付款項.....	10,371	18,145	1,165	310
應計員工薪金及福利.....	22,094	25,512	19,916	17,362
應付增值稅及其他稅項.....	20,208	24,802	6,370	12,988
其他應計費用及應付款項...	13,531	12,947	10,474	29,557
應付股息.....	—	—	—	7,546
限制性股份回購責任.....	7,497	3,266	2,970	2,970
	<u>75,881</u>	<u>87,102</u>	<u>42,745</u>	<u>72,252</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已收按金.....	1,880	2,180	1,650	1,350
收購物業、廠房及設備的應付款項.....	254	10,770	270	12,785
應計員工薪金及福利.....	15,730	19,770	17,409	10,626
應付增值稅及其他稅項.....	15,147	15,621	2,591	2,544
其他應計費用及應付款項...	11,937	11,077	9,527	2,686
限制性股份回購責任.....	7,497	3,266	2,970	2,970
應付股息.....	—	—	—	7,546
	<u>52,445</u>	<u>62,684</u>	<u>34,417</u>	<u>40,507</u>
應付附屬公司款項(附註)...	<u>—</u>	<u>47,973</u>	<u>58,000</u>	<u>—</u>
	<u>52,445</u>	<u>110,657</u>	<u>92,417</u>	<u>40,507</u>

附註：應付款項為無抵押、免息及須按要求償還。

附錄一 A

本集團會計師報告

30 合同負債

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨品銷售				
－第三方	150,779	203,128	98,555	209,191
－關聯方	420	1,046	253	13
	151,199	204,174	98,808	209,204

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨品銷售				
－第三方	150,640	143,967	78,654	51,591
－關聯方	420	52	13	13
	151,060	144,019	78,667	51,604

預期於 貴集團及 貴公司正常營運週期內結算的合同負債，乃根據 貴集團及 貴公司向客戶轉讓貨品的最早責任分類為流動負債。

於2023年12月31日及2025年6月30日，合同負債增加乃主要由於預先就銷售光伏製造解決方案開具賬單增加，而於2024年12月31日，合同負債減少乃主要由於光伏製造解決方案銷售減少。

於2022年1月1日， 貴集團及 貴公司的合同負債分別為人民幣137,579,000元及人民幣136,830,000元。

於2022年、2023年、2024年及2025年1月1日， 貴集團分別為數人民幣134,273,000元、人民幣123,037,000元、人民幣183,316,000元及人民幣81,109,000元的合同負債已於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月確認為收入。

於2022年、2023年、2024年及2025年1月1日， 貴公司分別為數人民幣133,523,000元、人民幣122,898,000元、人民幣132,309,000元及人民幣69,789,000元的合同負債已於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月確認為收入。

附錄 — A

本集團會計師報告

31 借款

貴集團

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款.....	(a)	523,916	671,437	1,002,378	1,404,078
已貼現應收票據.....	(b)	—	—	20,000	—
		<u>523,916</u>	<u>671,437</u>	<u>1,022,378</u>	<u>1,404,078</u>

(a) 銀行借款

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押借款.....	(i)	60,050	30,039	19,990	343,397
有擔保、已抵押及 已按揭借款.....	(ii)	—	—	—	41,044
有擔保借款.....	(iii)	—	—	—	77,978
已按揭借款.....	(iv)	—	—	—	7,405
信貸借款.....		<u>463,866</u>	<u>641,398</u>	<u>982,388</u>	<u>934,254</u>
		<u>523,916</u>	<u>671,437</u>	<u>1,002,378</u>	<u>1,404,078</u>
應償還賬面值：					
於第一年內.....		493,901	651,414	963,383	1,091,138
於第二年內.....		—	20,023	38,995	40,215
於第三至第五年.....		30,015	—	—	67,320
五年以上.....		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>205,405</u>
		<u>523,916</u>	<u>671,437</u>	<u>1,002,378</u>	<u>1,404,078</u>
減：列入流動負債的 一年內到期款項.....		<u>(493,901)</u>	<u>(651,414)</u>	<u>(963,383)</u>	<u>(1,091,138)</u>
列入非流動負債的款項..		<u>30,015</u>	<u>20,023</u>	<u>38,995</u>	<u>312,940</u>

附錄 — A

本集團會計師報告

貴集團借款的風險敞口如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定利率借款	493,901	641,398	873,302	972,847
浮動利率借款	30,015	30,039	149,076	431,231
	523,916	671,437	1,022,378	1,404,078

貴集團借款的實際利率(亦等於合約利率)範圍如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
固定利率借款	3.0%至3.9%	2.5%至3.1%	1.9%至3.1%	1.0%至3.1%
浮動利率借款	4.1%	3.9%	2.6%至3.8%	2.3%至7.8%

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團尚未動用的銀行信貸融資分別為人民幣755,760,000元、人民幣824,350,000元、人民幣1,390,402,600元及人民幣1,131,784,000元。

附註：

- (i) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，抵押斐控晶微(貴公司的附屬公司)100%股權(賬面淨值分別約為人民幣153,889,000元、人民幣193,889,000元、人民幣193,889,000元及人民幣193,889,000元)，以為未償還本金分別為人民幣29,990,000元、人民幣29,990,000元、人民幣19,990,000元及人民幣265,320,000元的借款作擔保。於2025年6月30日，抵押貴公司附屬公司斐控泰克的100%股權(賬面淨值約為人民幣1,568,980,000元)，以為借款作擔保。此外，於2022年12月31日，賬面淨值為人民幣2,614,000元的貿易應收款項亦已作抵押，以獲取未償還本金為人民幣30,000,000元的借款。於2025年6月30日，貴集團亦抵押定期存款人民幣13,634,000元及按公允價值計入損益的金融資產895,000歐元(相當於約人民幣7,522,000元)，以分別獲取未償還本金為人民幣70,431,000元及人民幣7,646,000元的借款。

附錄一 A

本集團會計師報告

- (ii) 於2025年6月30日，貴集團有以下附帶個人擔保的已按揭及已抵押資產，以獲取未償還本金為人民幣41,004,000元的借款：

	於2025年 6月30日 人民幣千元
已按揭貿易應收款項(金額為19,022,000歐元).....	159,835
已抵押按公允價值計入損益的金融資產 (金額為354,000歐元).....	2,972
已抵押存款.....	273
已抵押存貨.....	44,638
FSG及FAG的董事Torsten Vahrenkamp先生提供的擔保 (金額為350,000歐元).....	2,941
FSG及FAG的首席財務官Matthias Trinker先生提供的擔保 (金額為350,000歐元).....	2,941
	<u>213,600</u>

詳情請參閱過往財務資料附註21、22、23及27。

- (iii) 於2025年6月30日，該等款項由關聯公司蘇州元頡昇企業管理諮詢有限公司(「元頡昇」)根據兩份擔保合約進行擔保，擔保金額分別為人民幣50,000,000元及6,000,000歐元(相當於約人民幣50,417,000元)。
- (iv) 該款項由使用權資產按揭作抵押，賬面值約為人民幣10,964,000元。

貴集團的若干銀行融通須待達成有關貴集團若干附屬公司的若干財務及非財務契諾後，方可作實，此等契諾常見於與金融機構的貸款安排中。倘貴集團或貴公司違反契諾，已提取融資將須按要求償還。

附錄 — A

本集團會計師報告

(b) 已貼現應收票據

於2024年12月31日，人民幣20,000,000元的借款產生自將集團內公司間應收票據從 貴集團一個分部有追索權地貼現予另一個分部，利率介乎1.8%至3.1%。 貴集團繼續確認相關應收票據的賬面值，原因為應收款項的所有權並未轉讓予貸款銀行。然而，相應的集團內應收票據在綜合賬目中與 貴集團各個分部發行的原始應付票據對銷。該對銷乃基於董事的判斷，即與該等集團內應收票據及應付票據有關的風險及回報仍在 貴集團內。

貴公司

銀行借款

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押借款.....	(i)	60,050	30,039	19,990	335,751
有擔保借款.....	(ii)	–	–	50,000	–
信貸借款.....		388,866	541,557	768,193	792,505
		<u>448,916</u>	<u>571,596</u>	<u>838,183</u>	<u>1,128,256</u>
應償還賬面值					
於第一年內		418,901	551,573	799,188	832,728
於第二年內		–	20,023	38,995	30,208
於第三至第五年		30,015	–	–	67,320
五年以上		–	–	–	198,000
		<u>448,916</u>	<u>571,596</u>	<u>838,183</u>	<u>1,128,256</u>
減：列入流動負債的一年內到期款項		<u>(418,901)</u>	<u>(551,573)</u>	<u>(799,188)</u>	<u>(832,728)</u>
列入非流動負債的款項..		<u>30,015</u>	<u>20,023</u>	<u>38,995</u>	<u>295,528</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司借款的風險敞口如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定利率借款	418,901	541,557	801,782	790,150
浮動利率借款	30,015	30,039	36,401	338,106
	<u>448,916</u>	<u>571,596</u>	<u>838,183</u>	<u>1,128,256</u>

貴公司借款的實際利率(亦等於合約利率)範圍如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
固定利率借款	3.1%至3.9%	2.5%至3.1%	1.9%至3.1%	1.0%至3.1%
浮動利率借款	<u>4.1%</u>	<u>3.9%</u>	<u>2.6%至3.8%</u>	<u>2.4%至3.5%</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司尚未動用的銀行信貸融資分別為人民幣755,760,000元、人民幣818,080,000元、人民幣1,351,487,000元及人民幣1,039,709,000元。

附註：

- (i) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，抵押斐控晶微100%股權，以為未償還本金分別為人民幣29,990,000元、人民幣29,990,000元、人民幣19,990,000元及人民幣265,320,000元的借款作擔保。此外，於2022年12月31日，賬面值為人民幣2,614,310元的貿易應收款項亦已作抵押，以獲取未償還本金為人民幣30,000,000元的借款。於2025年6月30日，貴公司亦抵押定期存款人民幣13,500,000元，以獲取未償還本金為人民幣70,431,000元的借款。
- (ii) 該等款項由貴公司之附屬公司羅博特科智能(南通)擔保，相應本金為人民幣50,000,000元。

32 遞延收入

遞延收入指已收政府補助，乃於相關資產的預計年期內按直線法計入損益，或於擬補償的成本支銷的期間內按系統基準確認為收入。

附錄 — A

本集團會計師報告

33 租賃負債

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最低租賃付款總額：				
— 一年內到期.....	24	131	—	4,428
— 第二至第五年到期 .	—	11	—	14,782
— 第五年後到期.....	—	—	—	784
	24	142	—	19,994
減：租賃負債的未來 融資費用.....	—	—	—	(2,062)
租賃負債現值	24	142	—	17,932
最低租賃付款現值：				
— 一年內到期.....	24	131	—	3,648
— 第二至第五年到期 .	—	11	—	13,526
— 第五年後到期.....	—	—	—	758
	24	142	—	17,932
減：計入流動負債的 一年內到期部分 ...	(24)	(131)	—	(3,648)
計入非流動負債的 一年後到期部分 ...	—	11	—	14,284

於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月，租賃(包括短期租賃)的現金流出總額分別為人民幣805,000元、人民幣1,498,000元、人民幣484,000元、人民幣200,000元及人民幣158,000元(未經審核)。

使用權資產類型	財務報表中 包含的使用權 資產項目	租賃數目	剩餘租期範圍	詳情
辦公樓宇.....	租賃物業	2022年12月31日：2 2023年12月31日：1 2024年12月31日：無 2025年6月30日：2	2022年12月31日： 0.1年 2023年12月31日： 1年 2024年12月31日：無 2025年6月30日： 4.2年至6.2年	僅須支付 每月固定租金

附錄 — A

本集團會計師報告

34 遞延稅項

當存在可合法強制執行的抵銷權利且遞延所得稅與同一機關有關時，遞延所得稅資產與負債可予抵銷。抵銷後的遞延所得稅資產及負債淨額如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
遞延所得稅資產	33,960	32,177	36,544	45,255
遞延稅項負債	—	—	—	(30,916)
	<u>33,960</u>	<u>32,177</u>	<u>36,544</u>	<u>14,339</u>

於往績記錄期間，遞延所得稅資產及負債以及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的組成部分的變動如下：

遞延所得稅資產

	減值撥備	稅項虧損	以股份 支付的付款	租賃負債	使用權資產	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	18,397	14,446	—	—	—	—	32,843
於損益確認	(4,091)	5,213	—	5	(10)	—	1,117
於2022年12月31日及 2023年1月1日	14,306	19,659	—	5	(10)	—	33,960
於損益確認	7,017	(14,933)	4,627	23	(130)	—	(3,396)
於資本公積確認	—	—	1,613	—	—	—	1,613
於2023年12月31日及 2024年1月1日	21,323	4,726	6,240	28	(140)	—	32,177
於損益確認	5,312	5,272	(7,541)	(28)	51	—	3,066
於資本公積確認	—	—	1,301	—	—	—	1,301
於2024年12月31日及 2025年1月1日	26,635	9,998	—	—	(89)	—	36,544
於損益確認	(3,771)	11,997	—	4,374	(4,358)	(39)	8,203
業務合併收購	—	—	—	1,110	(613)	—	497
匯兌調整	—	—	—	(10)	21	—	11
於2025年6月30日	<u>22,864</u>	<u>21,995</u>	<u>—</u>	<u>5,474</u>	<u>(5,039)</u>	<u>(39)</u>	<u>45,255</u>

遞延稅項負債

	收購的 公允價值 調整
	人民幣千元
於2022年1月1日、2022年、2023年、2024年12月31日及 2025年1月1日	—
透過業務合併收購(附註42)	30,916
於2025年6月30日	<u>30,916</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

於各往績記錄期間末，貴集團分別有估計未確認稅項虧損人民幣64,776,000元、人民幣79,275,000元、人民幣96,748,000元及人民幣157,869,000元可結轉以抵銷未來應課稅收入。根據中國相關法律法規，於往績記錄期間末的估計未確認稅項虧損將於以下年度到期：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
到期年份：				
2024年	1,258	1,258	—	—
2025年	13,203	2,690	2,690	16,081
2026	24,978	316	316	4,991
2027	25,337	395	395	7,755
2028	—	609	609	8,719
2029年及以後.....	—	74,007	92,738	120,323
	<u>64,776</u>	<u>79,275</u>	<u>96,748</u>	<u>157,869</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產	<u>33,459</u>	<u>31,508</u>	<u>34,850</u>	<u>42,989</u>

於往績記錄期間，遞延所得稅資產以及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的組成部分的變動如下：

	減值撥備	稅項虧損	以股份 支付的付款	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	18,026	14,462	—	—	32,488
於損益確認.....	(4,230)	5,201	—	—	971
於2022年12月31日及 2023年1月1日	13,796	19,663	—	—	33,459
於資本公積確認	—	—	1,613	—	1,613
於損益確認.....	6,855	(14,933)	4,627	(113)	(3,564)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	20,651	4,730	6,240	(113)	31,508
於資本公積確認	—	—	1,301	—	1,301
於損益確認.....	4,427	5,131	(7,541)	24	2,041
於2024年12月31日及 2025年1月1日	25,078	9,861	—	(89)	34,850
於損益確認.....	(4,007)	12,134	—	12	8,139
於2025年6月30日.....	<u>21,071</u>	<u>21,995</u>	<u>—</u>	<u>(77)</u>	<u>42,989</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

35 股本

	普通股數目	股份面值 人民幣千元
每股人民幣1元的普通股 法定、已發行及繳足：		
於2022年1月1日	110,279,436	110,279
授予限制性股份(附註(a))	251,500	252
於2022年12月31日及2023年1月1日	110,530,936	110,531
根據股份獎勵計劃回購及 註銷限制性股份(附註(b))	(141,950)	(142)
於2023年12月31日及2024年1月1日	110,388,986	110,389
根據股份獎勵計劃發行的股份(附註(c))	362,630	362
根據股份獎勵計劃回購及註銷限制性股份(附註(d)) ..	(13,894)	(14)
資本公積轉換為股本(附註(e))	44,300,646	44,301
於2024年12月31日及2025年1月1日	155,038,368	155,038
就業務合併發行的股份代價(附註(f))	9,581,778	9,582
私募後發行股本(附註(g))	3,072,245	3,072
於2025年6月30日	<u>167,692,391</u>	<u>167,692</u>

附註：

- (a) 根據董事會於2022年1月18日舉行的會議上通過的「2021年限制性股票激勵計劃」(「股份獎勵計劃」)決議案，於截至2022年12月31日止年度，貴公司向貴公司股份獎勵計劃的50名合資格參與者授予及發放251,500股第一類限制性股份，授予價為每股人民幣29.81元。因此，貴公司收到參與者的出資約人民幣7,497,000元，並根據附註3.21及3.25所載的會計政策確認股本約人民幣252,000元、庫存股份約人民幣7,497,000元及資本公積約人民幣7,245,000元。第一類限制性股份須遵守鎖定期，並僅於達成股份獎勵計劃規定的解鎖條件後方可解除買賣限制。
- (b) 由於參與者未達成解除鎖定條件的要求，股份獎勵計劃中授予的合共141,950股限制性股份被回購及註銷，導致庫存股份、股本及資本公積分別減少約人民幣4,231,000元、人民幣142,000元及人民幣4,118,000元。
- (c) 於截至2024年12月31日止年度，根據股份獎勵計劃，合共362,630股普通股的第二類限制性股份獲歸屬及發行。由於限制性股份歸屬，人民幣10,448,000元已根據附註3.21所載的會計政策轉撥至資本公積。
- (d) 由於合資格參與者辭職及／或未能達成集團績效考核及個人績效考核，股份獎勵計劃中授予的合共13,894股限制性股份被回購及註銷，導致庫存股份、股本及資本公積分別減少約人民幣296,000元、人民幣14,000元及人民幣287,000元。

附錄一 A

本集團會計師報告

- (e) 根據於2024年5月14日召開的2023年年度股東大會上批准的「關於2023年度利潤分配及資本公積金轉增股本預案」，貴公司將以資本公積向全體股東每持有10股股份發行4股額外股份，合共44,300,646股普通股。轉換後，貴公司普通股總數為155,052,262股。
- (f) 於2025年5月，貴公司發行9,581,778股新普通股，作為附註42所載收購事項的股份代價。發行後，貴公司已發行股本總額由155,038,368股增至164,620,146股。有關進一步詳情，請參閱附註42。
- (g) 於2025年6月，該公司透過私募配售以每股人民幣124.99元的價格額外發行3,072,245股新股，為業務合併籌集配套資金。發行所得款項淨額約為人民幣358,438,000元(所得款項總額約人民幣384,000,000元減交易成本)。發行後，貴公司已發行股本總額由164,620,146股進一步增至167,692,391股。

36 儲備

貴集團

於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團儲備金額及其變動乃呈列於綜合權益變動表。

(a) 資本公積

資本公積主要指 貴公司發行股份所得款項淨額超逾其面值的差額。

資本公積亦包括(i)收購附屬公司額外權益的代價與所收購資產淨值應佔賬面值的差額及(ii)限制性股份於授予日的市價與授予價之間的差額儲備，並根據附註3.21所載的會計政策處理。

(b) 庫存股份

庫存股份指根據股份獎勵計劃回購的限制性股份。

庫存股份數目變動如下：

	股份數目
於2022年1月1日	—
授予限制性股份	251,500
於2022年12月31日及2023年1月1日	251,500
根據股份獎勵計劃回購及註銷限制性股份	(141,950)
於2023年12月31日及2024年1月1日	109,550
資本公積轉增庫存股	43,820
根據股份獎勵計劃回購及註銷限制性股份	(13,894)
於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年6月30日	139,476

附錄一 A

本集團會計師報告

(c) 法定儲備金

根據中國《公司法》及貴公司《組織章程細則》，貴公司須將年度稅後溢利的10%撥入法定儲備金，且當法定儲備金達到註冊資本50%以上時，貴公司可停止撥款。法定儲備金可用於彌補虧損或增加股本，惟須經有關當局批准。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司的法定儲備金已達到註冊資本的50%以上並已停止撥款。

(d) 匯兌儲備

匯兌儲備包括(i)換算海外業務財務報表產生的所有匯兌差額及(ii)應佔聯營公司其他全面收益或開支。

貴公司

貴公司於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月的儲備變動如下：

	庫存股份 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	法定儲備金 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	-	532,926	32,433	158,814	724,173
與擁有人的交易：					
根據股份獎勵計劃發行的					
股份	(7,497)	7,245	-	-	(252)
撥入法定儲備金	-	-	3,986	(3,986)	-
	(7,497)	7,245	3,986	(3,986)	(252)
年內溢利	-	-	-	39,862	39,862
於2022年12月31日及					
2023年1月1日	(7,497)	540,171	36,419	194,690	763,783
與擁有人的交易：					
已宣派股息	-	-	-	(11,053)	(11,053)
根據股份獎勵計劃回購及					
註銷限制性股份	4,231	(4,118)	-	-	113
確認以股份支付的付款	-	32,462	-	-	32,462
撥入法定儲備金	-	-	7,561	(7,561)	-
	4,231	28,344	7,561	(18,614)	21,522
年內溢利	-	-	-	75,612	75,612

附錄 — A

本集團會計師報告

	庫存股份 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	法定儲備金 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日及					
2024年1月1日	(3,266)	568,515	43,980	251,688	860,917
與擁有人的交易：					
根據股份獎勵計劃回購及註銷					
限制性股份	296	(287)	—	—	9
已宣派股息	—	—	—	(28,152)	(28,152)
根據股份獎勵計劃歸屬限制性					
股份	—	10,448	—	—	10,448
資本公積轉換為股本	—	(44,301)	—	—	(44,301)
確認以股份支付的付款	—	(14,369)	—	—	(14,369)
撥入法定儲備金	—	—	4,975	(4,975)	—
	296	(48,509)	4,975	(33,127)	(76,365)
年內溢利	—	—	—	49,753	49,753
於2024年12月31日	(2,970)	520,006	48,955	268,314	834,305
於2024年1月1日	(3,266)	568,515	43,980	251,688	860,917
與擁有人的交易：					
已宣派股息	—	—	—	(19,935)	(19,935)
根據股份獎勵計劃歸屬					
限制性股份	—	10,448	—	—	10,448
資本公積轉換為股本	—	(44,301)	—	—	(44,301)
確認以股份支付的付款	—	(14,369)	—	—	(14,369)
	—	(33,853)	—	(7,546)	(68,157)
期間溢利	—	—	—	44,549	44,549
於2024年6月30日(未經審核) .	(3,266)	520,293	43,980	276,302	837,309

附錄一 A

本集團會計師報告

	庫存股份 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	法定儲備金 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日	(2,970)	520,006	48,955	268,314	834,305
與擁有人的交易：					
已宣派股息.....	-	-	-	(7,546)	(7,546)
就業務合併發行的 股份代價.....	-	1,016,956	-	-	1,016,956
透過私募發行股本.....	-	355,366	-	-	355,366
	-	1,372,322	-	(7,546)	1,364,776
期間虧損.....	-	-	-	(21,853)	(21,853)
於2025年6月30日.....	(2,970)	1,892,328	48,955	238,915	2,177,228

37 以股份支付的付款交易

根據股份獎勵計劃，貴公司向合資格參與者授予251,500股第一類及2,293,500股第二類限制性股份，授予價為每股人民幣29.81元，旨在激勵為貴集團業務成功作出貢獻的合資格參與者。該計劃的合資格參與者包括貴公司董事及貴集團僱員。股份獎勵計劃的授予日期為2022年1月18日。

股份獎勵計劃下的第一類限制性股份有效期最長為48個月，自限制性股份授予登記完成之日起至所有限制性股份解除限售或回購註銷之日止；而股份獎勵計劃下的第二類限制性股份有效期最長為48個月，自限制性股份授予之日起至全部歸屬或失效之日止。

第一類限制性股份指向參與者發行的附帶股份獎勵計劃規定的若干限制的普通股。於第一類限制性股份的授予日，第一類限制性股份的參與者有權收取貴公司新發行的附帶股份獎勵計劃規定的若干限制的普通股。第一類限制性股份須遵守鎖定期，並僅於達成股份獎勵計劃規定的解鎖條件後方可解除買賣限制。

第二類限制性股份指授予參與者，並於達成股份獎勵計劃下的集團績效考核及個人績效考核後可供認購的新發行普通股。於達成股份獎勵計劃下的若干歸屬條件後，第二類限制性股份的參與者有權認購新普通股。

該等已授予的限制性股份的合約期不超過48個月，並將自授予日期起計12個月後開始的三年期間內，分別按30%、30%及40%的比例解除限售(第一類限制性股份)或歸屬(第二類限制性股份)。

根據股份獎勵計劃，倘貴公司宣派現金或股份股息、進行股份拆細、供股或削減股份，或將股份溢價轉為股本，則第一類及第二類限制性股份的回購價將予以調整。

於截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，由於若干歸屬條件未獲達成，分別有零股、1,428,500股、100,444股及614,000股尚未歸屬的限制性股份被沒收。

附錄一 A

本集團會計師報告

對於未達成歸屬條件的選定參與者，於股份獎勵計劃結束時剩餘的未歸屬限制性股份將被沒收。

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
限制性股份數目：				
於年初／期初	—	2,545,000	1,116,500	614,000
於年／期內授予	2,545,000	—	—	—
於年／期內沒收	—	(1,428,500)	(100,444)	(614,000)
於年／期內解除限售／歸屬 ..	—	—	(402,056)	—
於年末／期末	2,545,000	1,116,500	614,000	—

已採用柏力克－舒爾斯期權定價模型估計限制性股份的公允價值。用於計算限制性股份公允價值的變量及假設乃由 貴公司董事評估。於截至2022年12月31日止年度授予的限制性股份的每股加權平均公允價值約為人民幣29.81元。

變量及假設的變動可能導致限制性股份的公允價值發生變動。該等公允價值及相應的模型輸入數據如下：

限制性股份計劃	授予日 每股 收市價	未經調整 的授予價	預期波幅	預期年期	無風險利率	預期股息率
	人民幣	人民幣	%	年	%	%
股份獎勵計劃	47.27	29.81	8.83至17.25	3	1.50至2.75	0.00

38 資產按揭及抵押

於各往績記錄期間末，以下資產／資產淨額已按揭／抵押予多家銀行，為 貴集團的銀行融通及／或開具應付票據作擔保：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已按揭使用權資產(附註16)	—	—	—	10,964
已按揭貿易應收款項(附註22)	—	—	—	159,835
已抵押附屬公司股權(附註20)	153,889	193,889	193,889	1,726,869
已抵押存貨(附註21)	—	—	—	44,638
已抵押貿易應收款項及應收票據 (附註22)	55,948	43,741	—	—
已抵押按公允價值計入損益的 金融資產(附註23)	—	—	—	10,494
已抵押存款(附註27)	—	—	—	13,907
受限制銀行存款作為擔保(附註27) ..	34,435	23,691	1,528	6,272
總計	244,272	261,321	195,417	1,972,979

附錄一 A

本集團會計師報告

39 資本承擔

39.1 資本承擔

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：				
－收購物業、廠房及設備....	150,573	149,384	145,511	286,492

39.2 租賃承擔

作為承租人

於各往績記錄期間末，不可撤銷短期租賃的租賃承擔如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內.....	575	406	310	1,990

40 關聯方披露

於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團與其關聯方進行了以下交易及存在以下結餘。貴公司認為，關聯方交易乃於日常業務過程中進行，並按貴集團與相關關聯方磋商的條款進行。

(a) 關聯方名稱及與其關係

以下公司為於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月與貴集團有交易及／或結餘的貴集團關聯方：

關聯方名稱	與貴集團的關係
威斯凱科技	貴集團的聯營公司
斐控泰克	於2025年5月前為貴集團的聯營公司
元能微電子科技南通有限公司	由貴公司董事戴軍先生控制
蘇州玖物智能科技股份有限公司	由貴公司董事王宏軍先生、戴軍先生及吳廷斌先生控制的一家公司
ficonTEC Service GmbH及其附屬公司	於2025年5月前為貴集團的聯營公司
元韻昇	由貴公司董事戴軍先生控制

附 錄 一 A

本 集 團 會 計 師 報 告

- (b) 除該等過往財務資料其他部分所披露的交易／資料外，於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團與關聯方有以下重大交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
銷售貨品及服務					
—受一名董事控制的 多個實體.....	635	1,692	1,286	263	80
—貴集團的聯營公司.	1,500	2,091	53,883	14,094	27,829
	<u>2,135</u>	<u>3,783</u>	<u>55,169</u>	<u>14,357</u>	<u>27,909</u>
採購貨品及服務					
—受一名董事控制的 多個實體.....	10,951	1,136	35	35	—
—受多名董事控制的 一個實體.....	20,714	259	47,320	14,751	9,736
—貴集團的聯營公司.	24,542	7,225	28,441	—	32,182
	<u>56,207</u>	<u>8,620</u>	<u>75,796</u>	<u>14,786</u>	<u>41,918</u>
已收租金收入					
—受一名董事控制的 多個實體.....	1,541	1,541	1,541	771	308
—貴集團的聯營公司.	—	120	240	120	80
	<u>1,541</u>	<u>1,661</u>	<u>1,781</u>	<u>891</u>	<u>388</u>

附錄 — A

本集團會計師報告

(c) 與關聯方的結餘

	於12月31日			於6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據				
—受一名董事控制的多個實體.....	2,237	2,985	3,746	4,472
—貴集團的聯營公司	—	158	31,907	542
預付款項				
—貴集團的聯營公司	—	39,425	29,463	—
合同資產				
—受一名董事控制的多個實體.....	—	339	747	449
—貴集團的聯營公司	509	—	17,213	90
	<u>2,746</u>	<u>42,907</u>	<u>83,451</u>	<u>5,553</u>
貿易應付款項				
—受一名董事控制的多個實體.....	101	257	845	845
—受多名董事控制的一個實體.....	12,041	7,583	38,272	33,372
—貴集團的聯營公司	9,982	7,219	1,658	1,218
合同負債				
—受一名董事控制的多個實體.....	—	38	—	—
—貴集團的聯營公司	420	1,008	253	13
借款				
—受一名董事控制的多個實體.....	—	—	500	—
其他應付款項及應計費用				
—受一名董事控制的多個實體.....	100	105	100	100
—貴集團的聯營公司	55	131	33	—
	<u>22,699</u>	<u>16,341</u>	<u>41,661</u>	<u>35,548</u>

附錄 — A

本集團會計師報告

(d) 從關聯方收到的擔保

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
擔保人				
—受一名董事控制的				
一個實體.....	—	—	80,774	88,744

(e) 主要管理人員薪酬

於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月，董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金及其他福利	7,310	6,512	6,194	2,765	2,441
退休福利計劃供款...	465	391	361	186	173
股權結算以股份支付 的開支	—	14,118	(6,900)	(6,900)	—
	<u>7,775</u>	<u>21,021</u>	<u>(345)</u>	<u>(3,949)</u>	<u>2,614</u>

41 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生的負債對賬

下表載列於往績記錄期間融資活動產生的負債對賬。

	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	583,158	509	583,667
現金流量			
—銀行借款所得款項	586,957	—	586,957
—償還銀行借款	(750,206)	—	(750,206)
—已付利息	(22,061)	—	(22,061)
—支付租賃負債	—	(485)	(485)
—租賃負債的利息開支	—	(13)	(13)
非現金交易			
—銀行借款的利息開支	22,363	—	22,363
—租賃負債的利息開支	—	13	13
—其他非現金變動	<u>103,075</u>	<u>—</u>	<u>103,075</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日及			
2023年1月1日	523,916	24	523,940
現金流量			
—銀行借款所得款項	524,824	—	524,824
—償還銀行借款	(445,124)	—	(445,124)
—已付利息	(13,207)	—	(13,207)
—支付租賃負債	—	(915)	(915)
—租賃負債的利息開支	—	(9)	(9)
非現金交易			
—訂立新租賃	—	1,058	1,058
—提早終止租賃	—	(25)	(25)
—銀行借款的利息開支	12,836	—	12,836
—應付利息變動	(287)	—	(287)
—租賃負債的利息開支	—	9	9
—其他非現金變動	68,479	—	68,479
於2023年12月31日及			
2024年1月1日	671,437	142	671,579
現金流量			
—銀行借款所得款項	1,045,209	—	1,045,209
—償還銀行借款	(552,273)	—	(552,273)
—已付利息	(21,442)	—	(21,442)
—支付租賃負債	—	(75)	(75)
—租賃負債的利息開支	—	(3)	(3)
非現金交易			
—提早終止租賃	—	(67)	(67)
—銀行借款的利息開支	22,385	—	22,385
—租賃負債的利息開支	—	3	3
—其他非現金變動	(142,938)	—	(142,938)
於2024年12月31日及			
2025年1月1日	1,022,378	—	1,022,378
現金流量			
—銀行借款所得款項	1,069,965	—	1,069,965
—償還銀行借款	(758,058)	—	(758,058)
—已付利息	(6,944)	—	(6,944)
—支付租賃負債	—	(577)	(577)
—租賃負債的利息開支	—	(144)	(144)
非現金交易			
—透過業務合併收購(附註42)	—	18,132	18,132
—銀行借款的利息開支	15,960	—	15,960
—租賃負債的利息開支	—	144	144
—其他非現金變動	60,777	377	61,154
於2025年6月30日	1,404,078	17,932	1,422,010

附錄一 A

本集團會計師報告

(b) 重大非現金交易

於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團將中國的銀行承兌的若干應收票據背書予其若干供應商，以結算應付該等供應商的貿易應付款項，其賬面值如下。

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
透過背書應收票據結算 貿易應付款項.....	191,256	509,045	248,789	110,829	33,301

42 業務合併

收購斐控泰克

於2025年5月，貴公司完成交易，據此，貴公司向其他賣方進一步收購斐控泰克81.18%的額外股權以及FSG及FAG 6.97%的股權。由於斐控泰克間接持有FSG及FAG 93.03%的股權，貴公司於交易後實際收購斐控泰克集團100%的股權。於2025年5月收購完成後，斐控泰克集團成為貴集團的全資附屬公司。

根據買賣協議，總代價包括現金代價及股份代價。現金代價為人民幣627,545,000元。此外，於2025年5月23日，貴公司已向其他賣方發行9,581,778股股份，合共約人民幣1,026,537,000元作為股份代價。

貴集團因此於完成日期重新計量其先前於斐控泰克的權益的公允價值，約為人民幣238,855,000元。收購產生商譽，乃因合併成本包括控制權溢價。此外，所支付的合併代價實際包括與預期協同效應、收入增長、未來市場發展及所組建員工隊伍的利益相關的金額。該等利益並未與商譽分開確認，因為其不符合可識別無形資產的確認標準。收購產生的商譽預期概不可作稅務抵扣。

下表概述 貴集團於收購日期先前於斐控泰克的權益的賬面值及公允價值詳情。

	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
先前權益的賬面值	190,408
減：先前權益的公允價值	(238,855)
分步收購重新計量的收益	(48,447)

附錄一 A

本集團會計師報告

先前持有的斐控泰克18.18%權益已按公允價值重新計量，而業務合併項下分步收購重新計量的收益人民幣48,447,000元已於截至2025年6月30日止六個月的綜合收益表的「其他收益／(虧損)淨額」項下確認。

斐控泰克集團從事硅光設備、光電及光子元件(包括微光學產品及激光器件)以及測試設備的研發，同時銷售測試設備及投資於硅光和光通信行業。該收購旨在提升貴集團的業務規模及擴大貴集團的市場範圍。

與控股股東的業績承諾及補償協議

為保障貴公司及全體股東的利益，控股股東於2025年3月23日與貴公司訂立業績承諾及補償協議。控股股東自願承諾，倘斐控泰克集團未能達成2025年、2026年及2027年的溢利目標，將就其累計純利目標作出現金補償。補償上限為約人民幣1,011,775,000元。

根據外部估值師按收入法出具的估值報告，2025年、2026年及2027年的承諾純利分別為10,784,000歐元、20,375,000歐元及26,986,000歐元，累計純利達58,140,000歐元。倘實際累計純利低於承諾，補償金額應按(累計承諾純利減去累計實際純利)除以累計承諾純利再乘以總代價計算。

承諾期屆滿後，亦將進行減值測試。倘減值金額超過已付補償，控股股東須作出額外現金補償。減值金額須就承諾期內的任何注資、減資、贈與或利潤分配作出調整。

附錄一 A

本集團會計師報告

於收購日期，被收購方可識別資產及負債的公允價值總額詳情如下：

	斐控泰克 集團 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註15).....	10,789
無形資產(附註18).....	190,017
使用權資產(附註16).....	16,503
存貨.....	280,417
貿易應收款項.....	133,941
已抵押及受限制銀行存款.....	3,835
現金及現金等價物.....	20,015
其他資產.....	26,547
借款.....	(93,893)
貿易應付款項.....	(131,522)
遞延稅項負債(附註34).....	(30,916)
租賃負債(附註41(a)).....	(18,132)
其他負債.....	(168,240)
已收購資產淨額.....	239,361
商譽(附註17).....	1,653,576
減：現金及股份代價.....	(1,654,082)
先前持有權益的公允價值.....	238,855
現金代價總額.....	627,545
減：已收購現金及現金等價物.....	(20,015)
業務合併收購產生的現金流出.....	607,530

概無就該收購事項產生重大收購相關成本。

收購對 貴集團業績的影響

截至2025年6月30日止期間的綜合溢利包括歸屬於斐控泰克集團所產生額外業務的虧損約人民幣26,209,000元。截至2025年6月30日止期間的收入約為人民幣30,539,000元。

倘收購於2025年1月1日發生，貴集團截至2025年6月30日止期間的收入將約為人民幣389,669,000元，而年度除稅前虧損將約為人民幣35,734,000元。該備考資料僅作說明用途，未必能反映倘收購於2025年1月1日完成時貴集團本可達致的實際收入及經營業績，亦非旨在預測未來業績。

附錄一 A

本集團會計師報告

43 財務風險管理及公允價值計量

貴集團於其日常經營過程中使用金融工具而承受財務風險。財務風險包括信貸風險、利率風險、外匯風險、股本價格風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理策略旨在盡量減低對貴集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由貴集團高級管理層進行，並經董事會批准。

貴集團承受的該等風險以及貴集團用作管理該等風險的財務風險管理政策及常規載述如下。

43.1 金融資產及負債的類別

於綜合財務狀況表呈列的賬面值與下列金融資產及金融負債類別有關：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
按攤餘成本計量的金融資產				
貿易應收款項及應收票據...	245,415	285,966	441,427	486,423
其他應收款項	3,866	1,480	2,454	8,145
銀行結餘及現金	212,080	238,809	300,121	333,353
	<u>461,361</u>	<u>526,255</u>	<u>744,002</u>	<u>827,921</u>
按公允價值計入損益的				
金融資產	50,000	30,000	59,625	71,119
按公允價值計入其他全面				
收益的金融資產				
按公允價值計量的股權				
投資	—	—	—	93,000
應收票據	97,221	76,415	77,291	93,285
	<u>97,221</u>	<u>76,415</u>	<u>77,291</u>	<u>186,285</u>
	<u>608,582</u>	<u>632,670</u>	<u>880,918</u>	<u>1,085,325</u>
金融負債				
按攤餘成本計量的金融負債				
貿易應付款項及應付票據...	558,695	621,830	195,813	183,182
其他應付款項及應計費用...	30,088	31,939	13,658	31,908
銀行借款	523,916	671,437	1,022,378	1,404,078
租賃負債	24	142	—	17,932
	<u>1,112,723</u>	<u>1,325,348</u>	<u>1,231,849</u>	<u>1,637,100</u>

附錄一 A

本集團會計師報告

43.2 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貴集團產生財務虧損的風險。貴集團的信貸風險敞口主要產生自於其日常營運過程中向客戶授出信貸及其投資活動。

貴集團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。貴集團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。

(i) 貿易應收款項及合同資產

貴集團的政策為僅與信譽良好的對手方進行交易。於向新客戶授出信貸期前，管理層會對其進行信譽評估。於認為適當時，客戶或會被要求提供有關其財務狀況的證明。倘能以合理成本獲取，則會獲取及使用客戶的外部信貸評級及／或報告。被認為信譽欠佳的客戶須預先付款或於貨物交付時付款。客戶的付款記錄受到密切監察。要求客戶提供抵押品並非貴集團的政策。

管理層於各往績記錄期間末審閱每筆個別債務的可收回金額，以確保就貿易應收款項及合同資產的不可收回金額計提充足的減值虧損撥備。撥備率乃基於對具有類似虧損模式的債務人進行分組的賬齡分析，並考慮到於各往績記錄期間末在毋須付出過多成本或努力的情況下可獲得的合理且具支持理據的過往違約率、債務人組合、經濟環境、行業狀況及前瞻性資料。

於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，就賬面總值而言，分別有10.0%、12.5%、20.4%及3.0%的貿易應收款項及合同資產總額乃應收自貴集團最大客戶，而分別有40.2%、49.9%、40.0%及29.4%的貿易應收款項及合同資產總額乃應收自貴集團五大客戶。

貴集團已應用國際財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，該方法就所有貿易應收款項使用存續期預期信貸虧損。貴集團按相當於存續期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項虧損撥備，有關金額乃按個別基準或根據撥備矩陣(如適用)評估，而預期虧損率乃基於過往結算經驗及相應的過往信貸虧損釐定。有關個別基準及集體基準的資料於附註22披露。

(ii) 其他應收款項、按公允價值計入其他全面收益的債務工具(重新分類)及按攤銷成本計量的其他金融資產

其他應收款項乃共同進行減值評估。管理層根據過往結算記錄、過往經驗以及合理且具支持理據的定量及定性前瞻性資料，定期評估其他應收款項的可收回性。貴集團使用其他應收款項的賬齡來評估減值。

就其他應收款項的餘下項目而言，減值乃按12個月預期信貸虧損或存續期預期信貸虧損計量，取決於信貸風險自初始確認以來有否顯著增加。倘應收款項的信貸風險自初始確認以來已顯著增加，則減值按存續期預期信貸虧損計量。

按公允價值計入其他全面收益的應收票據的信貸風險被視為不重大，因為對手方過往並無重大違約。

附錄一 A

本集團會計師報告

已抵押及受限制銀行存款以及現金及現金等價物的信貸風險有限，因為對手方均為信譽良好且獲信貸評級機構授予高信貸評級的銀行。已抵押及受限制銀行存款以及現金及現金等價物的12個月預期信貸虧損被視為不重大，因此並無確認虧損撥備。

下表根據 貴集團的信貸政策(主要基於逾期資料，除非能在毋須付出過多成本或努力的情況下獲取其他資料)及年／期末階段分類，列示信貸質素及最大信貸風險敞口。

	12個月預期 信貸虧損		存續期預期信貸虧損		
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日					
貿易應收款項及應收票據	—	—	22,434	373,378	395,812
合同資產	—	—	—	451,032	451,032
其他應收款項	3,881	127	568	—	4,576
已抵押及受限制銀行存款	34,435	—	—	—	34,435
現金及現金等價物 ...	177,645	—	—	—	177,645
	215,961	127	23,002	824,410	1,063,500
於2023年12月31日					
貿易應收款項及應收票據	—	—	33,051	399,763	432,814
合同資產	—	—	—	824,704	824,704
其他應收款項	1,489	40	594	—	2,123
已抵押及受限制銀行存款	23,691	—	—	—	23,691
現金及現金等價物 ...	215,118	—	—	—	215,118
	240,298	40	33,645	1,224,467	1,498,450
於2024年12月31日					
貿易應收款項及應收票據	10,222	—	30,910	574,612	615,744
合同資產	—	—	—	689,352	689,352
其他應收款項	2,529	26	471	—	3,026
已抵押及受限制銀行存款	1,528	—	—	—	1,528
現金及現金等價物 ...	298,593	—	—	—	298,593
	312,872	26	31,381	1,263,964	1,608,243

附錄一 A

本集團會計師報告

	12個月預期信 貸虧損		存續期預期信貸虧損		
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年6月30日					
貿易應收款項及應收 票據	2,000	–	30,610	652,632	685,242
合同資產	–	–	–	467,074	467,074
其他應收款項	7,457	964	639	–	9,060
已抵押及受限制銀行 存款	20,179	–	–	–	20,179
現金及現金等價物 ...	313,174	–	–	–	313,174
	342,810	964	31,249	1,119,706	1,494,729

有關 貴集團因貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項而產生的信貸風險敞口的進一步量化披露分別載於附註22及25。

43.3 利率風險

貴集團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 貴集團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， 貴集團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。

貴集團於各往績記錄期間末的浮動利率計息金融工具載列如下：

	於12月31日						於6月30日	
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
銀行存款	0.9%-4%	212,080	0.01%-4%	238,809	0.1%至4.85%	300,121	0.05%至5%	333,353
銀行借款	4.10%	(30,015)	3.9%	(30,039)	2.6%至3.8%	(149,076)	2.3%至7.8%	(431,231)
風險淨額		182,065		208,770		151,045		(97,878)

附錄一 A

本集團會計師報告

下表闡述 貴集團除所得稅後虧損及權益對自年初／期初起生效的利率可能變動的敏感度。此敏感度分析乃於內部提供予關鍵管理人員。

	基點增加 ／(減少)	年／期內 除稅後 利潤／(虧損) (減少)／增加 人民幣千元	留存收益／ 累計虧損 (減少)／增加 人民幣千元
於 2022 年 12 月 31 日			
基點	100	(1,548)	(1,548)
基點	(100)	1,548	1,548
於 2023 年 12 月 31 日			
基點	100	(1,775)	(1,775)
基點	(100)	1,775	1,775
於 2024 年 12 月 31 日			
基點	100	(1,284)	(1,284)
基點	(100)	1,284	1,284
於 2025 年 6 月 30 日			
基點	100	(756)	(756)
基點	(100)	756	756

根據對當前市場狀況的觀察，所假設的利率變動被認為是合理可能的，並代表管理層對未來十二個月期間利率可能發生的合理變動的評估。

貴集團確未使用任何利率掉期對沖其利率風險敞口。然而，貴集團管理層已密切監察利率風險敞口。

43.4 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。貴集團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、瑞士法郎(「CHF」)及歐元。

附錄 — A

本集團會計師報告

貴集團於各往績記錄期間末末以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產	負債	風險淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日			
—美元	32,071	—	32,071
—歐元	37,339	(2,491)	34,848
	<u>32,071</u>	<u>(2,491)</u>	<u>34,848</u>
於2023年12月31日			
—美元	82,162	(6)	82,156
—歐元	28,767	(4,168)	24,599
—瑞士法郎	—	(38,725)	(38,725)
	<u>82,162</u>	<u>(41,739)</u>	<u>40,423</u>
於2024年12月31日			
—美元	186,334	(388)	(185,946)
—歐元	59,339	(5,417)	(53,922)
—瑞士法郎	—	(62,782)	(62,782)
	<u>186,334</u>	<u>(68,587)</u>	<u>(117,253)</u>
於2025年6月30日			
—美元	171,677	(1,806)	169,871
—歐元	85,533	(26,028)	59,460
—瑞士法郎	6	(70,431)	(70,425)
—其他	13,699	—	13,699
	<u>171,677</u>	<u>(78,265)</u>	<u>93,412</u>

下表顯示，假設 貴集團於往績記錄期間末存在重大風險敞口的外匯匯率於該日發生變動，而所有其他風險變量維持不變，則 貴集團的除稅後溢利／(虧損) (及保留盈利) 以及綜合權益其他部分的即時變動。

於2022年及2023年12月31日，在所有其他變量維持不變的情況下，倘美元兌人民幣整體貶值或升值5%，估計 貴集團的除稅後溢利 (及保留盈利) 將分別減少人民幣1,363,000元及人民幣3,492,000元以及增加人民幣1,363,000元及人民幣3,492,000元。

於2024年12月31日，在所有其他變量維持不變的情況下，倘美元兌人民幣整體貶值或升值5%，估計 貴集團的除稅後溢利及保留盈利將分別減少人民幣7,903,000元及增加人民幣7,903,000元。

於2025年6月30日，在所有其他變量維持不變的情況下，倘美元兌人民幣整體貶值或升值5%，估計 貴集團的除稅後溢利 (及保留盈利) 將減少人民幣7,220,000元及增加人民幣7,220,000元。

貴集團並無對沖其外匯風險。然而，管理層會監察外匯風險敞口，並將於有需要時考慮對沖重大的外匯風險敞口。

附錄 — A

本集團會計師報告

43.5 股本價格風險

由於 貴集團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為非上市股本投資，故 貴集團並無面臨股本價格風險。

43.6 流動資金風險

流動資金風險涉及 貴集團無法履行其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。 貴集團就結算貿易應付款項及其他應付款項、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。 貴集團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。

倘債權人可選擇負債的結算時間，則負債乃按 貴集團可能被要求付款的最早日期計入。倘負債分期結算，則每期款項乃分配至 貴集團承諾付款的最早期間。

附錄 — A

本集團會計師報告

下文的合約到期日分析乃基於金融負債的未貼現現金流量。

	少於1年或 應要求時	2年至5年	5年以上	合約未貼現 現金流量 總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日					
貿易應付款項及應付票據....	558,695	—	—	558,695	558,695
其他應付款項及應計費用....	30,088	—	—	30,088	30,088
銀行借款.....	497,780	31,625	—	529,405	523,916
租賃負債.....	24	—	—	24	24
	1,086,587	31,625	—	1,118,212	1,112,723
於2023年12月31日					
貿易應付款項及應付票據....	621,830	—	—	621,830	621,830
其他應付款項及應計費用....	31,939	—	—	31,939	31,939
銀行借款.....	657,627	20,445	—	678,072	671,437
租賃負債.....	131	11	—	142	142
	1,311,527	20,456	—	1,331,983	1,325,348
於2024年12月31日					
貿易應付款項及應付票據....	195,813	—	—	195,813	195,813
其他應付款項及應計費用....	13,658	—	—	13,658	13,658
銀行借款.....	995,239	39,678	—	1,034,917	1,022,378
	1,204,710	39,678	—	1,244,388	1,231,849
於2025年6月30日					
貿易應付款項及應付票據....	183,182	—	—	183,182	183,182
其他應付款項及應計費用....	31,908	—	—	31,908	31,908
銀行借款.....	1,115,387	143,054	224,448	1,482,889	1,404,078
租賃負債.....	4,428	14,782	784	19,994	17,932
衍生金融工具.....	14	—	—	14	14
	1,334,919	157,836	225,232	1,717,987	1,637,114

附錄一 A

本集團會計師報告

43.7 公允價值計量

於綜合財務狀況表中按公允價值計量的金融資產及負債乃分為三個層級的公允價值架構。該三個層級乃根據計量所用輸入數據的可觀察性及重要性界定如下：

第1級：相同資產及負債於活躍市場的報價(未經調整)。

第2級：就資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據(第1級所包括的報價除外)，且並無使用重大的不可觀察輸入數據。

第3級：資產或負債的重大不可觀察輸入數據。

金融資產或負債被整體歸類的公允價值架構層級乃按對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據釐定。

於綜合財務狀況表按經常性基準以公允價值計量的金融資產歸入公允價值等級如下：

	第2級	第3級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日			
按公允價值計入損益的金融資產			
－理財產品.....	—	20,000	20,000
－於合夥企業的非上市投資.....	—	30,000	30,000
按公允價值計入其他全面收益的金融資產			
－應收票據.....	97,221	—	97,221
	97,221	50,000	147,221
於2023年12月31日			
按公允價值計入損益的金融資產			
－於合夥企業的非上市投資.....	—	30,000	30,000
按公允價值計入其他全面收益的金融資產			
－應收票據.....	76,415	—	76,415
	76,415	30,000	106,415
於2024年12月31日			
按公允價值計入損益的金融資產			
－於合夥企業的非上市投資.....	—	44,625	44,625
－結構性存款.....	15,000	—	15,000
按公允價值計入其他全面收益的金融資產			
－應收票據.....	77,291	—	77,291
	92,291	44,625	136,916

附錄一 A

本集團會計師報告

	第2級	第3級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年6月30日			
按公允價值計入損益的金融資產			
－於合夥企業的非上市投資.....	–	44,625	44,625
－結構性存款.....	26,494	–	26,494
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產			
－按公允價值計量的股權投資.....	–	93,000	93,000
－應收票據.....	93,285	–	93,285
	119,779	137,625	257,404

於往績記錄期間，第1級與第2級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第3級。貴集團的政策為於各往績記錄期間末(即轉撥發生時)確認公允價值層級之間的轉撥。

有關第3級公允價值計量的資料

於往績記錄期間，按公允價值計入損益及按公允價值計入其他全面收益的金融資產的第3級公允價值計量結餘變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產				
於年初／期初.....	30,000	30,000	30,000	44,625
添置.....	–	–	14,625	–
於年／期末.....	30,000	30,000	44,625	44,625
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產				
於年初／期初.....	–	–	–	–
添置.....	–	–	–	93,000
於年／期末.....	–	–	–	93,000

附錄一 A

本集團會計師報告

下文為該等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的估值的重大不可觀察輸入數據概要，連同於各往績記錄期間末的量化敏感度分析：

	公允價值 人民幣千元	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	輸入數據增加 對公允價值的 影響
於2022年12月31日					
按公允價值計入損益 的金融資產					
—於合夥企業的非上市 投資.....	30,000	成本法(資產淨 值法)	資產淨值	不適用	資產淨值增加/ 減少10%將導 致公允價值 增加/減少 10%
	<u>30,000</u>				
於2023年12月31日					
按公允價值計入損益 的金融資產					
—於合夥企業的非上市 投資.....	30,000	成本法(資產淨 值法)	資產淨值	不適用	資產淨值增加/ 減少10%將導 致公允價值 增加/減少 10%
	<u>30,000</u>				
於2024年12月31日					
按公允價值計入損益 的金融資產					
—於合夥企業的非上市 投資.....	44,625	成本法(資產淨 值法)	資產淨值	不適用	資產淨值增加/ 減少10%將導 致公允價值 增加/減少 10%
	<u>44,625</u>				
於2025年6月30日					
按公允價值計入損益 的金融資產					
—於合夥企業的非上市 投資.....	44,625	成本法(資產淨 值法)	資產淨值	不適用	資產淨值增加/ 減少10%將導 致公允價值 增加/減少 10%
	<u>44,625</u>				
按公允價值計入其他全 面收益的金融資產					
—按公允價值計量的股 權投資.....	90,000	市場法	缺乏市場流 通性折價	20.5%	資產淨值減少/ 增加10%將導 致公允價值 增加/減少 10%
	<u>3,000</u>	近期交易價	不適用	不適用	不適用
	<u>93,000</u>				

附錄一 A

本集團會計師報告

43.8 金融工具的公允價值

按攤餘成本列賬的金融資產及負債

管理層認為，由於其他按攤餘成本入賬的金融資產及負債屬短期性質，故其賬面值與其公允價值相若。

按公允價值計入其他全面收益(重新分類)的應收票據

第2級應收票據的公允價值乃透過貼現其未來現金流量釐定。所用貼現率乃參考商業銀行／政府發行的具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行利率。

按公允價值計入損益的金融資產

理財產品乃按公允價值列賬，而公允價值乃根據金融機構所報的資產淨值釐定。

結構性存款乃按公允價值列賬，而公允價值乃根據金融機構提供的市值／公允價值釐定，其浮動利率與相關資產的表現掛鉤。

44 資本管理

貴集團的資本管理目標為確保 貴集團有能力按持續經營基準經營，為股東提供足夠回報及為其他利益相關者提供利益，以及維持最佳資本架構以提高股東的長期價值。

貴集團積極並定期檢討其資本架構，並因應經濟狀況的變化作出調整。作為該檢討的一部分，管理層考慮資本成本及與已發行股本相關的風險。 貴集團可發行新股份、向股東返還資本、籌集新債務融資或出售資產以減少債務。

於各往績記錄期間末的資產負債率如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值.....	2,182,387	2,567,380	2,365,282	4,292,686
負債總額.....	1,311,958	1,587,113	1,360,346	1,921,519
資產負債率.....	60.1%	61.8%	57.5%	44.8%

45 或有負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日， 貴集團並無任何重大或有負債。

46 報告期後事項

貴集團已評估自報告日期起至該等過往財務資料日期止的期後事項。 貴集團並不知悉於報告日期後發生的任何須於過往財務資料中確認或披露的重大事項。

47 期後財務報表

貴公司或 貴集團現時旗下任何公司並無編製有關2025年6月30日之後至本報告日期止任何期間的經審核財務報表。

附錄一 B

目標集團會計師報告

以下為本公司申報會計師致同(香港)會計師事務所有限公司(香港執業會計師)為載入本文件而出具載於第I-●頁至第I-●頁的報告全文。

[香港致同函頭]

就有關蘇州斐控泰克技術有限公司之過往財務資料致羅博特科智能科技股份有限公司列位董事、華泰金融控股(香港)有限公司、花旗環球金融亞洲有限公司及東方融資(香港)有限公司之會計師報告

引言

吾等茲報告蘇州斐控泰克技術有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(統稱「目標集團」)載於第I-●頁至第I-●頁的過往財務資料，此等過往財務資料包括目標集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的綜合財務狀況表、目標公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的財務狀況表，以及目標集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止各年度及截至2025年4月30日止四個月(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，連同重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「過往財務資料」)。載於第I-●頁至第I-●頁的過往財務資料構成本報告的組成部分，乃為載入羅博特科智能科技股份有限公司(「貴公司」)日期為[日期]的文件(「文件」)而編製，內容有關 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]事宜。

董事對過往財務資料的責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2所載的呈列及編製基準，編製能真實而中肯地反映情況的過往財務資料。過往財務資料所依據之目標集團相關財務報表(定義見第●頁)，乃由 貴公司董事編製。目標公司董事須負責根據國際財務報告準則會計準則編製能真實而中肯地反映情況的相關財務報表，並落實其認為就編製不存在因欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的相關財務報表屬必要的內部監控。

附錄一 B

目標集團會計師報告

申報會計師的責任

吾等的責任是就過往財務資料發表意見，並向閣下報告吾等的意見。吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內過往財務資料之會計師報告」進行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德標準，並策劃及執行吾等的工作，以對過往財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執程序以獲取有關過往財務資料所載金額及披露事項的憑證。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估過往財務資料由於欺詐或錯誤而出現重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2所載的呈列及編製基準編製真實而中肯的過往財務資料相關的內部監控，以設計在有關情況下屬適當的程序，但目的並非對該實體的內部監控的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價過往財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據就為我們的意見提供基礎而言屬充分及適當。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，過往財務資料已根據過往財務資料附註2所載的呈列及編製基準，真實而中肯地反映目標集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的財務狀況、目標公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的財務狀況，以及目標集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱匯報期末段比較財務資料

吾等已審閱目標集團的匯報期末段比較財務資料，當中包括截至2024年4月30日止四個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋性資料(「匯報期末段比較財務資料」)。目標公司董事須負責根據過往財務資料附註2所載的呈列及編製基準，編製及呈列匯報期末段比較財務資

附錄 — B

目標集團會計師報告

料。吾等之責任是基於吾等之審閱對匯報期末段比較財務資料作出結論。吾等已根據國際審計與鑒證準則理事會(「**IAASB**」)頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括作出查詢(主要向負責財務及會計事宜的人員查詢)，以及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍小，故概不保證吾等會知悉所有有可能在審核中發現的重大事項。因此，吾等不發表審核意見。根據吾等的審閱，吾等並無注意到任何事項，可令吾等相信，就會計師報告而言，匯報期末段比較財務資料在所有重大方面未有根據過往財務資料附註2所載的呈列及編製基準編製。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事宜出具的報告

調整

於編製過往財務資料時，並無對第[IB-4]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等謹請參閱過往財務資料附註12，當中指出目標公司於往績記錄期間並無派付任何股息。

●

執業會計師

香港特別行政區

銅鑼灣

恩平道28號

利園二期11樓

●

●

執業證書編號：●

附錄一 B

目標集團會計師報告

I. 過往財務資料

過往財務資料的編製

下文載列的過往財務資料構成本會計師報告的組成部分。

過往財務資料乃基於目標集團於往績記錄期間的綜合財務報表，該等財務報表已由致同(香港)會計師事務所有限公司所根據國際審計與鑒證準則理事會(「IAASB」)頒佈的國際審計準則審核(「相關財務報表」)。

過往財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有價值均已約整至最接近的千位(人民幣千元)。

綜合損益及其他全面收益表

		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
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)				
收入	6	286,681	382,386	504,862	49,886	141,574
銷售成本.....		(167,339)	(223,221)	(301,435)	(29,115)	(97,897)
毛利		119,342	159,165	203,427	20,771	43,677
其他收入.....	7	7,823	12,078	12,419	3,196	1,581
其他收益／(虧損)淨額.....	8	(5,141)	48	630	(811)	(2,408)
銷售及市場推廣開支.....		(47,801)	(51,798)	(70,157)	(16,602)	(17,020)
行政開支.....		(63,828)	(66,471)	(71,247)	(21,014)	(20,346)
研發開支.....	10	(26,598)	(29,998)	(36,420)	(10,797)	(15,621)
資產減值虧損撥備淨額.....	10	(4,906)	(6,734)	(9,415)	(1,892)	(5,304)
融資成本淨額	9	(3,012)	(4,965)	(7,034)	(1,609)	(2,828)
除所得稅前(虧損)／溢利.....	10	(24,121)	11,325	22,203	(28,758)	(18,269)
所得稅抵免／(開支).....	11	114	(1,464)	(1,444)	(257)	(105)
年／期內(虧損)／溢利		(24,007)	9,861	20,759	(29,015)	(18,374)

附錄一 B

目標集團會計師報告

附註	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
應佔：					
—目標公司擁有人	(22,611)	8,996	19,248	(27,028)	(17,094)
—非控股權益.....	(1,396)	865	1,511	(1,987)	(1,280)
	<u>(24,007)</u>	<u>9,861</u>	<u>20,759</u>	<u>(29,015)</u>	<u>(18,374)</u>
年／期內(虧損)／溢利	(24,007)	9,861	20,759	(29,015)	(18,374)
其他全面收益／(開支)(扣除稅項)：					
其後將重新分類至損益的項目：					
換算海外業務財務報表的匯兌差額					
(扣除稅項).....	21,068	47,599	(40,301)	(25,220)	85,677
年度／期間全面(開支)／					
收益總額：.....	<u>(2,939)</u>	<u>57,460</u>	<u>(19,542)</u>	<u>(54,235)</u>	<u>67,303</u>
應佔：					
—目標公司擁有人	(1,976)	56,011	(20,566)	(51,976)	67,479
—非控股權益.....	(963)	1,449	1,024	(2,259)	(176)
	<u>(2,939)</u>	<u>57,460</u>	<u>(19,542)</u>	<u>(54,235)</u>	<u>67,303</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於4月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	13	16,980	18,575	10,974	10,789
使用權資產.....	14	22,258	20,158	16,176	16,503
商譽.....	15	741,090	784,650	751,354	821,171
無形資產.....	16	122,902	113,511	92,661	95,389
按金、預付款項及其他應收款項....	21	-	-	7,083	8,225
遞延所得稅資產.....	29	275	398	446	497
		<u>903,505</u>	<u>937,292</u>	<u>878,694</u>	<u>952,574</u>
流動資產					
存貨.....	18	249,468	215,377	241,531	273,764
貿易應收款項.....	19	38,788	45,910	142,404	116,678
按金、預付款項及其他應收款項....	21	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.....	20	9,177	9,717	9,399	10,272
已抵押及受限制銀行存款.....	22	3,368	3,630	3,522	3,835
現金及現金等價物.....	22	16,019	14,814	30,071	20,015
		<u>340,500</u>	<u>307,331</u>	<u>448,802</u>	<u>448,444</u>
流動負債					
貿易應付款項.....	23	42,785	28,231	85,690	110,070
其他應付款項及應計費用.....	24	150,478	39,143	26,732	25,331
合同負債.....	25	217,396	166,082	151,982	132,073
借款.....	26	42,514	43,639	109,031	121,362
租賃負債.....	28	2,875	3,161	3,189	3,542
應付所得稅.....		1,112	2,723	1,658	115
		<u>457,160</u>	<u>282,979</u>	<u>378,282</u>	<u>392,493</u>
流動（負債）／資產淨額.....		<u>(116,660)</u>	<u>24,352</u>	<u>70,520</u>	<u>55,951</u>
資產總值減流動負債.....		<u>786,845</u>	<u>961,644</u>	<u>949,214</u>	<u>1,008,525</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

		於12月31日			於4月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
借款.....	26	–	–	10,452	2,285
遞延收入.....	27	1,626	937	1,453	1,485
租賃負債.....	28	20,272	18,303	14,447	14,590
遞延稅項負債.....	29	3	–	–	–
		21,901	19,240	26,352	18,360
資產淨額.....		764,944	942,404	922,862	990,165
權益					
股本.....	30	890,000	1,010,000	1,010,000	1,010,000
儲備.....	31	(134,479)	(78,468)	(99,034)	(31,555)
目標公司擁有人應佔權益.....		755,521	931,532	910,966	978,445
非控股權益.....		9,423	10,872	11,896	11,720
權益總額.....		764,944	942,404	922,862	990,165

附錄 — B

目標集團會計師報告

目標公司財務狀況表

		於12月31日			於4月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
於附屬公司的權益	17	865,659	988,995	989,747	989,747
流動資產					
按金、預付款項及其他應收款項....	21	1,026	1,065	1,065	1,065
現金及現金等價物	22	5,524	490	16	9
		<u>6,550</u>	<u>1,555</u>	<u>1,081</u>	<u>1,074</u>
流動負債					
其他應付款項及應計費用.....	24	10	–	511	516
流動資產淨額		<u>6,540</u>	<u>1,555</u>	<u>570</u>	<u>558</u>
資產總值減流動負債／資產淨額....		<u>872,199</u>	<u>990,550</u>	<u>990,317</u>	<u>990,305</u>
權益					
股本	30	890,000	1,010,000	1,010,000	1,010,000
儲備	31	(17,801)	(19,450)	(19,683)	(19,695)
權益總額		<u>872,199</u>	<u>990,550</u>	<u>990,317</u>	<u>990,305</u>

附錄 — B

目標集團會計師報告

綜合權益變動表

	目標公司擁有人應佔					非控股權益	權益總額
	股本	資本公積	匯兌儲備	保留盈利	總計		
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日的結餘	850,000	4,907	(57,240)	(80,170)	717,497	10,386	727,883
年內虧損	-	-	-	(22,611)	(22,611)	(1,396)	(24,007)
年內其他全面收益	-	-	20,635	-	20,635	433	21,068
年度全面開支總額	-	-	20,635	(22,611)	(1,976)	(963)	(2,939)
與擁有人的交易： 來自股東的注資	40,000	-	-	-	40,000	-	40,000
於2022年12月31日及 2023年1月1日的結餘	890,000	4,907	(36,605)	(102,781)	755,521	9,423	764,944
年內溢利	-	-	-	8,996	8,996	865	9,861
年內其他全面收益	-	-	47,015	-	47,015	584	47,599
年度全面收益總額	-	-	47,015	8,996	56,011	1,449	57,460
與擁有人的交易： 來自股東的注資	120,000	-	-	-	120,000	-	120,000

附錄 — B

目標集團會計師報告

目標公司擁有人應佔

	股本	資本公積	匯兌儲備	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日及							
2024年1月1日的結餘	1,010,000	4,907	10,410	(93,785)	931,532	10,872	942,404
年內溢利	-	-	-	19,248	19,248	1,511	20,759
年內其他全面開支	-	-	(39,814)	-	(39,814)	(487)	(40,301)
年度全面開支總額	-	-	(39,814)	19,248	(20,566)	1,024	(19,542)
於2024年12月31日的結餘	1,010,000	4,907	(29,404)	(74,537)	910,966	11,896	922,862
於2024年1月1日的結餘	1,010,000	4,907	10,410	(93,785)	931,532	10,872	942,404
期內虧損	-	-	-	(27,028)	(27,028)	(1,987)	(29,015)
期內其他全面開支	-	-	(24,948)	-	(24,948)	(272)	(25,220)
期間全面開支總額	-	-	(24,948)	(27,028)	(51,976)	(2,259)	(54,235)
於2024年4月30日的結餘 (未經審核)	1,010,000	4,907	(14,538)	(120,813)	879,556	8,613	888,169

附 錄 – B

目 標 集 團 會 計 師 報 告

目 標 公 司 擁 有 人 應 佔

	股本	資本公積	匯兌儲備	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日的結餘	1,010,000	4,907	(29,404)	(74,537)	910,966	11,896	922,862
期內虧損	-	-	-	(17,094)	(17,094)	(1,280)	(18,374)
期內其他全面收益	-	-	84,573	-	84,573	1,104	85,677
期間全面收益總額	-	-	84,573	(17,094)	67,479	(176)	67,303
於2025年4月30日的結餘	1,010,000	4,907	55,169	(91,631)	978,445	11,720	990,165

附錄一 B

目標集團會計師報告

(E) 綜合現金流量表

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
經營活動所得現金流量					
銷售貨品所得款項	295,841	333,758	413,907	99,849	148,542
其他稅項及附加費退款	12,388	19,833	20,168	7,578	7,216
與其他經營活動有關的已收現金	-	1,220	24	-	-
來自銀行結餘的利息收入	129	131	47	2	3
其他收入所得款項	5,704	8,587	12,670	5,635	1,435
已付材料及服務費用	(149,140)	(163,582)	(265,248)	(86,062)	(87,347)
已付薪金	(93,483)	(114,106)	(118,170)	(40,181)	(39,783)
已付所得稅及其他稅項	(11,954)	(3,270)	(11,250)	(4,318)	(1,926)
已付辦公室營運、差旅及 業務招待費	(20,958)	(14,631)	(18,879)	(7,162)	(8,055)
已付研發開支	(1,171)	(3,233)	(3,491)	(1,464)	(488)
已付中介服務費	(11,927)	(7,786)	(7,086)	(1,114)	(2,935)
已付銷售佣金	(17,351)	(14,737)	(35,484)	(9,264)	(6,361)
已付廣告及推廣開支	(3,728)	(6,483)	(5,556)	(2,888)	(2,947)
與其他經營活動有關的已付現金	(14,198)	(16,863)	(22,777)	(5,503)	(7,865)
經營活動(所用)/所得現金淨額	(9,848)	18,838	(41,125)	(44,892)	(511)

附錄一 B

目標集團會計師報告

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
投資活動所得現金流量					
出售物業、廠房及設備及					
無形資產所得款項.....	-	127	1,159	715	-
投資收入所得款項.....	57	53	239	-	-
來自關聯方的墊款.....	-	4,008	-	-	-
購買物業、廠房及設備及無形資產....	(5,691)	(8,883)	(10,678)	(732)	(118)
結付於過往年度收購一間附屬公司					
額外權益的應付款項.....	(70,721)	(121,442)	-	-	-
來自關聯方墊款的現金流出.....	-	(4,000)	-	-	-
投資活動所用現金淨額.....	<u>(76,355)</u>	<u>(130,137)</u>	<u>(9,280)</u>	<u>(17)</u>	<u>(118)</u>
融資活動所得現金流量					
來自股東的注資.....	40,000	120,000	-	-	-
借款所得款項.....	40,505	56,410	130,036	86,442	50,667
償還借款.....	(35,240)	(43,771)	(49,839)	(42,854)	(57,338)
已付利息.....	(2,119)	(3,854)	(5,920)	(1,088)	(2,378)
租賃負債付款.....	(4,071)	(4,808)	(4,917)	(1,452)	(1,363)
支付來自關聯方的其他借款.....	-	(12,457)	(3,178)	(1,633)	-
融資活動所得／(所用)現金淨額.....	<u>39,075</u>	<u>111,520</u>	<u>66,182</u>	<u>39,415</u>	<u>(10,412)</u>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額..	(47,128)	221	15,777	(5,494)	(11,041)
年初／期初現金及現金等價物.....	67,380	16,019	14,814	14,814	30,071
外匯匯率變動的影響.....	<u>(4,233)</u>	<u>(1,426)</u>	<u>(520)</u>	<u>(685)</u>	<u>985</u>
年末／期末現金及現金等價物.....	<u>16,019</u>	<u>14,814</u>	<u>30,071</u>	<u>8,635</u>	<u>20,015</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

II. 過往財務資料附註

1. 一般資料

蘇州斐控泰克技術有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(統稱「目標集團」)主要從事研發、製造及銷售硅光設備、光電及光子學元器件，包括微光學產品、激光器件及測試設備等。目標公司為一家於2019年8月19日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的有限公司。目標公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址為蘇州工業園區唯正路8號。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日及本報告日期，目標公司的主要附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	成立/註冊 地點/國家	註冊資本	目標公司擁有人於以下日期應佔股權				本報告 日期	主要業務
			12月31日			4月30日		
			2022年	2023年	2024年	2025年		
			間接 (%)	間接 (%)	間接 (%)	間接 (%)	間接 (%)	
ficonTEC Service (Thailand) Co. Ltd. (「FSG Thailand」)	泰國	3,000,000泰銖 (「泰銖」)	*93.03%	*93.03%	*93.03%	*93.03%	*93.03%	售後服務
ficonTEC USA, Inc	美國	20,000美元 (「美元」)	*93.03%	*93.03%	*93.03%	*93.03%	*93.03%	設備銷售
ficonTEC Ireland Limited	愛爾蘭	100歐元 (「歐元」)	*93.03%	*93.03%	*93.03%	*93.03%	*93.03%	研發
ficonTEC, Inc.	美國	100,000美元	*93.03%	*93.03%	*93.03%	*93.03%	*93.03%	開支中心
ficonTEC Automation GmbH (「FAG」)	德國	25,000歐元	*93.03%	*93.03%	*93.03%	*93.03%	*93.03%	投資
Luxembourg Investment Company 312 S.à.r.l.	盧森堡	12,000歐元	100%	100%	100%	100%	100%	投資
MicroXtechnik Investment GmbH ..	德國	25,000歐元	100%	100%	100%	100%	100%	投資
ficonTEC Service GmbH (「FSG」) ...	德國	500,000歐元	*93.03%	*93.03%	*93.03%	*93.03%	*93.03%	生產及 銷售設備
飛空微組貿易(上海)有限公司	中國	人民幣1,000,000元	*93.03%	*93.03%	*93.03%	*93.03%	*93.03%	售後服務及 設備銷售
ficonTEC Eesti OÜ	愛沙尼亞	25,000,000歐元	*93.03%	*93.03%	*93.03%	*93.03%	*93.03%	生產

* 此非全資附屬公司的非控股權益被視為對目標集團而言不重大。因此，過往財務資料並無呈列此非全資附屬公司的簡明財務資料。

附錄一 B

目標集團會計師報告

2. 呈列及編製基準

過往財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製，該統稱包括國際會計準則理事會（「IASB」）批准的所有適用的個別國際財務報告準則會計準則及詮釋。所有於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡性條文，已由目標集團於整個往績記錄期間及截至2024年4月30日止四個月編製過往財務資料時提早採納。提早採納國際財務報告準則會計準則對目標集團於往績記錄期間及截至2024年4月30日止四個月的財務狀況或業績並無重大影響。

用於編製本過往財務資料的重大會計政策概述於附註3。除另有說明外，該等政策已於過往財務資料呈列的所有期間內貫徹應用。

過往財務資料乃按過往成本基準編製，惟按公允價值列賬的若干金融資產除外。

應當注意，編製過往財務資料時會使用會計估計及假設。儘管該等估計乃基於管理層對當前事件及行動的最佳認知及判斷，實際結果可能最終與該等估計有所不同。涉及更高程度判斷或複雜性的領域，或假設和估計對過往財務資料屬重大的領域，於附註5中披露。

3. 重大會計政策概要

3.1 綜合基準

過往財務資料包含目標公司及其附屬公司於往績記錄期間及截至2024年4月30日止四個月的財務資料。

附屬公司為受目標集團控制的實體。當目標集團因參與實體業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，且有能力透過其對該實體的權力影響該等回報時，目標集團即控制該實體。於評估目標集團是否對實體擁有權力時，僅會考慮與該實體有關的實質性權利（由目標集團及其他各方持有）。

目標集團自獲得附屬公司控制權當日起至目標集團終止控制附屬公司當日止，將附屬公司的收入及開支計入過往財務資料。

編製過往財務資料時，目標集團內公司間的交易、結餘及未變現收益及虧損均予以對銷。倘目標集團內公司間資產銷售的未變現虧損於綜合賬目時予以撥回，相關資產亦會從目標集團的角度進行減值測試。附屬公司財務報表所呈報的金額已於必要時作出調整，以確保與目標集團採納的會計政策一致。

非控股權益指並非由目標公司直接或間接應佔的附屬公司權益，而目標集團並無就該等權益與該等權益的持有人協定任何額外條款，從而導致目標集團整體就該等權益承擔符合金融負債定義的合約責任。就各項業務合併而言，目標集團可選擇按公允價值或按非控股權益應佔該附屬公司可識別資產淨值的比例計量任何非控股權益。

附錄 — B

目標集團會計師報告

非控股權益於綜合財務狀況表的權益內呈列，與目標公司擁有人應佔權益分開列示。目標集團業績中的非控股權益於綜合損益及其他全面收益表內呈列為在非控股權益與目標公司擁有人之間分配的年／期內溢利或虧損總額及全面收益總額。

於目標公司的財務狀況表內，附屬公司按成本減任何減值虧損列賬。成本亦包括投資的直接應佔成本。

附屬公司的業績由目標公司按於各往績記錄期間末已收及應收股息的基準入賬。所有股息，不論是從被投資方收購前或收購後的溢利中收取，均於目標公司損益中確認。

3.2 外幣換算

目標集團各實體的綜合財務報表所載項目，均以該實體經營所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。過往財務資料以人民幣呈列，與目標公司的功能貨幣相同。

在綜合實體的個別財務報表中，外幣交易按交易日期的現行匯率換算為個別實體的功能貨幣。於各往績記錄期間末，以外幣計值的貨幣資產及負債按該日現行匯率換算。結算該等交易所產生及於各往績記錄期間末重新換算貨幣資產及負債所產生的匯兌收益及虧損，均於損益中確認。

以過往成本計量的外幣非貨幣性項目不作重新換算（即僅按交易日期的匯率換算）。當非貨幣性項目的公允價值收益或虧損於損益中確認時，該收益或虧損的任何匯兌部分亦於損益中確認。當非貨幣性項目的公允價值收益或虧損於其他全面收益中確認時，該收益或虧損的任何匯兌部分亦於其他全面收益中確認。

於過往財務資料中，所有境外業務的個別財務報表（原以目標集團呈列貨幣以外的貨幣呈列）已換算為人民幣。資產及負債已按各往績記錄期間末的收市匯率換算為人民幣。收入及開支已按交易日期的現行匯率或往績記錄期間的平均匯率（倘匯率無重大波動）換算為人民幣。因此程序產生的任何差額已於其他全面收益中確認，並於權益的「匯兌儲備」中單獨累計。

3.3 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備初始按收購成本或製造成本（包括使資產達到目標集團管理層擬定方式運作所需的地點及狀況的任何直接應佔成本）列賬。其後按成本減累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬。

附錄一 B

目標集團會計師報告

折舊乃為撇銷資產成本(在建工程(「**在建工程**」)除外)減其剩餘價值而於其估計可使用年限內按直線法於其估計可使用年限內確認，如下所示：

機械及設備	3-10年
運輸設施	4年

使用權資產的折舊會計政策載於附註3.11。

剩餘價值及可使用年限的估計於各往績記錄期間末進行審閱，並在適當情況下作出調整。

退役或出售所產生的收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

在建工程指在建的物業、廠房及設備，按成本減任何減值虧損列賬。成本包括建築成本及其他直接成本(如材料成本、直接人工及借款費用)。

在建工程不計提折舊撥備，直至有關資產可供使用時，屆時該等資產將轉入適當的物業、廠房及設備類別。

3.4 商譽

以下載列因收購附屬公司而產生商譽的會計政策。

業務合併中產生的商譽於取得控制權之日(收購日期)確認為資產。商譽按轉讓代價的公允價值、於被收購方的任何非控股權益金額及收購方先前持有於被收購方的股權(如有)的公允價值總額，超出目標集團於收購日期計量於被收購方可識別資產及負債的公允價值淨值的權益的差額計量。

倘於重估後，目標集團於被收購方可識別資產淨值的公允價值的權益，超出所轉讓代價、於被收購方的任何非控股權益金額及收購方先前持有於被收購方的股權(如有)的公允價值的總和，則該差額即時於損益中確認為議價收購收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。商譽分配至現金產生單位，並至少每年進行減值測試(見附註15)。

於其後出售附屬公司時，已資本化的商譽應佔金額計入釐定出售收益或虧損的金額。

3.5 無形資產(商譽除外)以及研發活動

無形資產(商譽除外)

收購的無形資產初步按成本確認。於初步確認後，具備有限可使用年限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

具備有限可使用年限的無形資產於其估計可使用年限內按直線法計提攤銷。攤銷於無形資產可供使用時開始。採用以下可使用年限：

非專利技術	5-10年
軟件及其他	5年

資產的攤銷方法及可使用年限於各往績記錄期間末進行審閱，並在適當情況下作出調整。

附錄一 B

目標集團會計師報告

具有有限及無限可使用年限的無形資產按附註3.17下文所述進行減值測試。

研發成本

與研究活動相關的成本於產生時在損益中支銷。直接歸屬於開發活動的成本，倘符合下列所有確認規定，則確認為無形資產：

- (i) 證明預期產品作內部使用或銷售的技術可行性；
- (ii) 有意完成該無形資產並加以使用或出售；
- (iii) 證明目標集團有能力使用或出售該無形資產；
- (iv) 該無形資產將透過內部使用或銷售產生可能的經濟利益；
- (v) 具備充足的技術、財務及其他資源以供完成；及
- (vi) 歸屬於該無形資產的開支能可靠地計量。

直接成本包括開發活動所產生的員工成本以及相關間接費用的適當部分。符合上述確認標準的內部產生軟件、產品或專有技術的開發成本確認為無形資產。彼等須採用與所收購無形資產相同的後續計量方法。

所有其他開發成本於產生時支銷。

3.6 金融工具

確認及終止確認

當目標集團成為金融工具合約條文的一方時，則確認金融資產及金融負債。

當從金融資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或當金融資產及其絕大部分風險及回報已轉讓時，則終止確認金融資產。當金融負債已解除、履行、取消或屆滿時，則終止確認該金融負債。

金融資產

金融資產的分類及初步計量

除不含重大融資成分且根據國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」按交易價格計量的貿易應收款項外，所有金融資產初步按公允價值計量，倘金融資產並非按公允價值計入損益，則另加收購金融資產應佔的直接交易成本。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

金融資產分為以下類別：

- 攤餘成本；
- 按公允價值計入損益；或
- 按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）。

附錄一 B

目標集團會計師報告

分類取決於以下兩者：

- 該實體管理金融資產的業務模式；及
- 金融資產的合約現金流量特徵。

於損益確認的有關金融資產的所有收入及開支呈列於「融資成本淨額、利息收入或其他財務項目淨額」內，惟貿易及其他應收款項的預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）除外，其於綜合損益及其他全面收益表中呈列為獨立項目。

金融資產的後續計量

債務投資

按攤餘成本計量的金融資產

倘資產符合以下條件（且未指定為按公允價值計入損益），則按攤餘成本計量金融資產：

- 其於目的為持有金融資產及收取其合約現金流量的業務模式內持有；及
- 金融資產的合約條款所產生的現金流量純粹為支付未償還本金金額的本金及利息。

初步確認後，該等資產採用實際利率法按攤餘成本計量。該等金融資產的利息收入計入損益的「融資成本淨額」。倘貼現影響不大，則省略貼現。目標集團的貿易應收款項、按金及其他應收款項、已抵押及受限制銀行存款以及現金及現金等價物屬於此類金融資產。

按公允價值計入損益的金融資產

於「持作收取」或「持作收取及出售」以外的不同業務模式下持有的金融資產分類為按公允價值計入損益。此外，不論業務模式為何，合約現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產均按公允價值計入損益入賬。所有衍生金融工具均屬於此類別，惟指定為對沖工具且有效的衍生金融工具除外，就此而言，國際財務報告準則第9號項下的對沖會計規定適用。

權益投資

股本證券投資分類為按公允價值計入損益，除非該股權投資並非持作交易，且於初步確認投資時，目標集團選擇將該投資指定為按公允價值計入其他全面收益（非重新分類），致使公允價值的後續變動於其他全面收益確認並於權益中的「公允價值儲備」累計。該等選擇按個別工具基準作出，但僅可於該投資從發行人角度符合權益的釋義時作出。

按公允價值計入其他全面收益的股權工具毋須進行減值評估。「公允價值儲備」中的累計收益或虧損將不會於出售股權投資後重新分類至損益，並將繼續於「公允價值儲備」中持有。

附錄一 B

目標集團會計師報告

該等股權工具投資的股息於目標集團收取股息的權利確立時於損益確認。股息計入損益的「其他收入」。

金融負債

金融負債的分類及計量

目標集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、借款及租賃負債。

金融負債(租賃負債除外)初步按公允價值計量，並(倘適用)就交易成本作出調整。

其後，金融負債(租賃負債除外)採用實際利率法按攤餘成本計量。

於損益報告的所有利息相關費用均計入「融資成本淨額」。

租賃負債的會計政策載於附註3.11。

貿易應付款項以及其他應付款項及應計費用

貿易應付款項以及其他應付款項及應計費用初步按其公允價值確認，其後採用實際利率法按攤餘成本計量。

借款

借款初步按公允價值(扣除已產生的交易成本)確認。借款其後按攤餘成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額於借款期間採用實際利率法於損益確認。

借款分類為流動負債，除非於往績記錄期間各期間結束時，目標集團有權將負債的結算遞延至各報告日期末後至少十二個月。

在將附有契諾的貸款安排分類為流動或非流動時，會考慮目標集團須於往績記錄期間末或之前遵守的契諾。目標集團須於往績記錄期間後遵守的契諾不會影響分類。

3.7 金融資產減值

國際財務報告準則第9號的減值規定採用前瞻性資料確認預期信貸虧損—「預期信貸虧損模式」。範圍內的工具包括按攤餘成本及按公允價值計入其他全面收益計量的貸款及其他債務類金融資產，以及貿易應收款項。

目標集團於評估信貸風險及計量預期信貸虧損時會考慮更廣泛的資料，包括影響該工具未來現金流量的預期可收回性的過往事件、當前狀況、合理及可支持的預測。

應用此項前瞻性方法時，會區分：

- 信貸質量自初始確認以來並無顯著惡化或信貸風險較低的金融資產(「**第一階段**」)；及
- 信貸質量自初始確認以來顯著惡化且信貸風險不低的金融資產(「**第二階段**」)。

「**第三階段**」將涵蓋於各往績記錄期間末有客觀減值證據的金融資產。

附錄 — B

目標集團會計師報告

「12個月預期信貸虧損」就第一階段類別確認，而「存續期預期信貸虧損」就第二階段類別確認。

預期信貸虧損的計量乃透過對金融資產預計年期內的信貸虧損作概率加權估計釐定。

貿易應收款項

就貿易應收款項而言，目標集團採用簡化方法計算預期信貸虧損，並於各往績記錄期間末根據存續期預期信貸虧損確認虧損撥備。該等為合約現金流量的預期差額，當中已計及金融資產存續期內任何時間點的潛在違約。於計算預期信貸虧損時，目標集團已根據其過往信貸虧損經驗及外部指標（就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整）設立撥備矩陣。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同的信貸風險特徵及逾期天數進行分組。

按攤餘成本計量的其他金融資產

目標集團按等於12個月預期信貸虧損的金額計量按金及其他應收款項的虧損撥備，除非信貸風險自初步確認以來大幅增加，在該情況下，目標集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加。

於評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，目標集團將各往績記錄期間末金融資產發生違約的風險與初始確認日期金融資產發生違約的風險進行比較。於作出此評估時，目標集團會考慮合理且可支持的定量及定性資料，包括過往經驗及無需過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如信貸息差、債務人的信貸違約掉期價格顯著增加；
- 預期將導致債務人履行其償債責任的能力顯著下降的監管、業務、財務、經濟狀況或技術環境的現有或預測不利變動；及
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化。

儘管存在上述情況，倘若債務工具於各往績記錄期間末被釐定為具有低信貸風險，目標集團會假定該債務工具的信貸風險自初步確認以來並無顯著增加。倘債務工具的違約風險較低、借款人有較強的能力在短期內履行其合約現金流量責任，且經濟及業務狀況的長期不利變動可能(但不一定)降低借款人履行其合約現金流量責任的能力，則該債務工具被釐定為具有較低的信貸風險。

就內部信貸風險管理而言，目標集團認為，倘(i)內部產生或從外部來源獲得的資料表明債務人不大可能悉數向其債權人(包括目標集團)付款，則發生違約事件。

貿易應收款項以及按攤餘成本計量的其他金融資產的預期信貸虧損評估的詳細分析載於附註36.2。

附錄一 B

目標集團會計師報告

信貸減值的金融資產

於各往績記錄期間末，目標集團按前瞻性基準評估按攤餘成本列賬的金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產即為「信貸減值」。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期支付利息或本金；
- 債務人可能將進入破產或其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境發生對債務人有不利影響的重大變動；或
- 該金融資產因財務困難而失去活躍市場。

撇銷政策

倘金融資產無實際收回可能，則撇銷其賬面總額(部分或全部)。通常情況下，當目標集團確定債務人沒有可產生足夠現金流量以償還須撇銷金額的資產或收入來源時，即屬此情況。先前撇銷的資產的後續收回款項於撥回發生期間的損益確認。

3.8 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。可變現淨值指於日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及適用的銷售開支。成本採用加權平均基準釐定。

3.9 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行活期存款及原到期日為三個月或以內、可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不大的短期高流動性投資。

3.10 合同負債

當客戶在目標集團確認相關收入前支付代價時，確認合同負債。倘目標集團有權在目標集團確認相關收入前無條件收取代價，亦會確認合同負債。在此情況下，亦將確認相應的應收款項。

3.11 租賃

租賃的釋義及目標集團作為承租人

於合約開始時，目標集團會考慮合約是否為租賃或包含租賃。租賃的釋義為「一項合約或合約的一部分，為換取代價而給予在一段時間內使用已識別資產(相關資產)的權利」。為應用此釋義，目標集團會評估合約是否符合三項關鍵評估，即：

- 合約包含一項已識別資產，該資產在合約中明確識別，或在資產可供目標集團使用時識別而隱含指定；

附錄一 B

目標集團會計師報告

- 考慮其於合約訂明範圍內的權利，目標集團有權在整個使用期間獲得使用已識別資產所產生的絕大部分經濟利益；及
- 目標集團有權在整個使用期間主導已識別資產的使用。目標集團評估其是否有權在整個使用期間主導資產的「使用方式及目的」。

對於包含一項租賃部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分的合約，目標集團根據其相對獨立價格的基準將合約中的代價分配至各租賃及非租賃部分。

作為承租人的租賃計量及確認

於租賃開始日期，目標集團於綜合財務狀況表確認使用權資產及租賃負債。使用權資產按成本計量，該成本包括租賃負債的初始計量、目標集團產生的任何初始直接成本、於租賃結束時拆卸及移除相關資產的任何成本估計，以及於租賃開始日期前作出的任何租賃付款(扣除任何已收租賃優惠)。

目標集團自租賃開始日期起至使用權資產可使用年期屆滿或租賃期屆滿(以較早者為準)止，以直線法對使用權資產計提折舊，除非目標集團合理確定將於租賃期結束時取得所有權。當存在有關跡象時，目標集團亦會評估使用權資產有否減值。

於開始日期，目標集團按於該日未付的租賃付款的現值計量租賃負債，並採用租賃內含利率貼現，或倘該利率無法輕易釐定，則採用目標集團的增量借款利率。

計入租賃負債計量的租賃付款由固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變付款，以及預期根據剩餘價值擔保應付的金額組成。租賃付款亦包括目標集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及終止租賃的罰款(倘租賃期反映目標集團行使終止選擇權)。

初步計量後，負債將因已付租賃付款而減少，並因租賃負債的利息成本而增加。倘實質固定付款有變，則重新計量以反映任何重新評估或租賃修訂。

目標集團於以下情況重新計量租賃負債：

- 租賃期或購買選擇權的行使評估出現變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因市場租金檢討後的市場租金率／剩餘價值擔保下的預期付款變動而變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

對於未作為獨立租賃入賬的租賃修訂，目標集團根據經修訂租賃的租賃期，透過使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，重新計量租賃負債。

當租賃被重新計量時，相應的調整會反映在使用權資產中，或倘使用權資產已減至零，則反映在損益中。

附錄一 B

目標集團會計師報告

目標集團已選擇採用可行權宜方法將短期租賃入賬。該等租賃的相關付款於租賃期內按直線法在損益中確認為開支，而非確認使用權資產及租賃負債。短期租賃指租賃期為十二個月或以下的租賃。

於綜合財務狀況表，使用權資產已於獨立項目呈列。

已付可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公允價值計量。初步確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產的成本。

目標集團作為出租人

作為出租人，目標集團將其租賃分類為經營租賃。租金收入於租賃期限內按直線法確認。

3.12 撥備

當目標集團因過往事件而產生現有法定或推定責任，而履行該責任很可能導致經濟利益流出，且該責任的金額能可靠地估計時，則確認撥備。當貨幣時間價值重大時，撥備按預期結算責任所需支出的現值列賬。

所有撥備於各往績記錄期間末進行審閱，並予以調整以反映當前的最佳估計。

3.13 股本

普通股分類為權益。股本按已發行股份的代價金額確認，並扣除與發行股份相關的任何交易成本(扣除任何相關所得稅利益)，前提是該等成本為直接歸屬於權益交易的增量成本。

3.14 收入確認

收入主要來自銷售硅光(「**硅光**」)組裝與測試設備，以及銷售其他設備及提供技術服務。

為確定是否確認收入，目標集團遵循五個步驟：

1. 識別與客戶的合約
2. 識別履約責任
3. 釐定交易價格
4. 將交易價格分配至履約責任
5. 在履約責任獲達成時確認收入

在所有情況下，合約的總交易價格根據其相對獨立售價在各項履約責任之間進行分配。合約的交易價格不包括代表第三方收取的任何金額。收入於目標集團透過向其客戶轉讓承諾貨品以履行履約責任的某個時間點確認。

附錄一 B

目標集團會計師報告

倘合約包含為客戶提供超過12個月的重大融資利益的融資部分，收入按應收金額的現值計量，並採用反映在與客戶的單獨融資交易中的貼現率進行貼現，且利息收入根據實際利率法單獨累計。倘合約包含為目標集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括根據實際利率法就合同負債增加的利息開支。

目標集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

銷售貨品的收入

目標集團與其客戶之間的貨品銷售收入一般僅包括轉讓貨品的履約責任，該履約責任在某個時間點達成時確認。

銷售硅光組裝與測試設備及其他設備的收入一般在收到客戶驗收後確認。該驗收透過經簽署的文件正式確認，該文件核實設備符合指定要求，即表示客戶有能力主導設備的使用並獲取設備的絕大部分剩餘利益。

技術服務收入一般涉及提供服務的履約責任，該履約責任在某個時間點達成時確認。

租金收入

租金收入的會計政策載於附註3.11。

3.15 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。

3.16 政府補助

政府補助在有合理保證將會收到補助且目標集團將遵守所有附帶條件時按其公允價值確認。政府補助予以遞延，並在為將其與擬補償成本配比所需的期間內於損益中確認。與購買資產有關的政府補助於綜合財務狀況表中作為「遞延收入」計入負債，並於有關資產的預計年期內按直線法於損益中確認／從資產的賬面值中扣除，因此透過減少折舊開支的方式於資產的可使用年限內有效地於損益中確認。

與收入有關的政府補助在綜合損益及其他全面收益表中以「其他收入」總額呈列。

3.17 非金融資產的減值

商譽、物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、於聯營公司的權益及目標公司於附屬公司的權益均須進行減值測試。商譽及其他尚未可供使用的無形資產每年至少進行一次減值測試，不論是否有任何跡象顯示其已減值。當有跡象表明資產的賬面值未必可收回時，所有其他資產均會進行減值測試。

減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的數額即時確認為開支。可收回金額為公允價值(反映市場狀況減出售成本)與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映了當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估。

附錄一 B

目標集團會計師報告

為評估減值，倘一項資產並非主要獨立於其他資產而產生現金流入，則可收回金額乃按目標集團內可獨立產生現金流入的最小資產組(即現金產生單位)釐定。因此，若干資產會作個別減值測試，若干則在現金產生單位層面進行測試。當可識別合理一致的分配基準時，公司資產會分配至個別現金產生單位，否則會分配至目標集團內可識別合理一致分配基準的最小現金產生單位組別。商譽尤其會被分配至預期可從相關業務合併的協同效應中獲益的現金產生單位，並代表目標集團內部管理層監察商譽的最低層級，且不得大於一個經營分部。

就已獲分配商譽的現金產生單位確認的減值虧損，初步計入商譽的賬面值。任何餘下減值虧損均按比例自該現金產生單位的其他資產扣除，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公允價值減出售成本或使用價值(如可釐定)。

商譽的減值虧損不會在後續期間撥回。就其他資產而言，倘用以釐定資產可收回金額的估計出現有利變動，則減值虧損會予以撥回，惟僅以資產的賬面值不超過倘無確認減值虧損而應已釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)為限。

於中期期間就商譽確認的減值虧損不會於其後期間撥回。即使僅在該中期期間相關的財政年度末評估減值時不會確認虧損或會確認較小的虧損，亦是如此。

3.18 僱員福利

退休福利

目標集團為合資格僱員參與的界定供款退休計劃作出供款。目標集團對該等計劃的供款按僱員基本薪金的某一百分比計算。計入損益的退休福利計劃成本指目標集團應付予基金的供款。目標集團對界定供款退休計劃的供款於產生時列為開支。

住房公積金、醫療保險及其他社會保險

目標集團於中國的僱員有權參與多項政府監管的住房公積金、醫療保險及其他社會保險計劃。目標集團每月根據僱員薪金的若干百分比向該等基金作出供款，惟須遵守若干上限。目標集團就該等基金的責任僅限於各往績記錄期間末應付的供款。

向住房公積金、醫療保險及其他社會保險作出的供款於產生時列為開支。

短期僱員福利

薪金、酌情花紅、有薪年假及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務的年度／期間累計並於損益確認為開支。倘付款或結算被遞延且影響重大，則該等金額按其現值列賬。僱員應享年假於僱員應享年假時確認。截至各往績記錄期末，因僱員提供服務而產生的年假估計負債計提撥備。

病假及產假等非累計帶薪缺勤於休假時方予確認。

離職福利

離職福利於目標集團再無法撤回該等福利的要約時與其就任何相關重組確認成本時兩者中的較早者確認。

附錄 — B

目標集團會計師報告

3.19 借款費用

所有借款費用於其產生期間列為開支。

3.20 所得稅會計處理

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期所得稅資產及／或負債包括與當前或過往往績記錄期間有關、於各往績記錄期間末尚未支付的應付稅務機關的責任或應收稅務機關的申索。彼等根據其所屬財政期間適用的稅率及稅法，按年內／期內的應課稅溢利計算。即期稅項資產或負債的所有變動均確認為損益中稅項開支的組成部分。

遞延稅項採用負債法按各往績記錄期間末過往財務資料中資產及負債的賬面值與其各自稅基之間的暫時性差額計算。遞延稅項負債通常就所有應課稅暫時性差額確認。遞延所得稅資產就所有可抵扣暫時性差額、可結轉的稅務虧損以及其他未動用稅務抵免予以確認，惟以很可能會有應課稅溢利(包括現有應課稅暫時性差額)可用以抵扣該等可抵扣暫時性差額、未動用稅務虧損及未動用稅務抵免為限。

倘暫時性差額產生自在一項不影響應課稅或會計損益且不產生同等應課稅及可抵扣暫時性差額的交易中初步確認(業務合併除外)資產及負債，則不予確認遞延所得稅資產及負債。

於附屬公司及聯營公司的投資所產生的應課稅暫時性差額會確認遞延稅項負債，惟倘目標集團可控制暫時性差額的撥回且暫時性差額不大可能在可預見的將來撥回則除外。

對於稅項扣除歸因於租賃負債的租賃交易，目標集團將國際會計準則第12號的要求分別應用於租賃負債及相關資產。目標集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，惟須很可能存在應課稅溢利以抵銷可動用的可抵扣暫時性差額，並就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。

遞延稅項乃按預期於負債結算或資產變現期間應用的稅率計算，且不作貼現，惟該等稅率須於各往績記錄期間末已頒佈或實質上已頒佈。

遞延稅項資產或負債的變動於損益中確認，或倘其與計入或計出其他全面收益或直接計入權益的項目有關，則於其他全面收益或直接計入權益。

當不同稅率適用於不同水平的應課稅收入時，遞延所得稅資產及負債乃使用預期適用於預期撥回暫時差額期間的應課稅收入的平均稅率計量。

釐定平均稅率需要估計(i)現有暫時性差額將於何時撥回及(ii)該等年度的未來應課稅溢利金額。未來應課稅溢利的估計包括：

- 收入或虧損，不包括暫時性差額的撥回；及
- 現有暫時性差額的撥回。

附錄一 B

目標集團會計師報告

即期稅項資產及即期稅項負債僅於下列情況下以淨額呈列：

- (a) 目標集團擁有可依法強制執行的權利，可將已確認金額抵銷；及
- (b) 擬按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債。

目標集團僅於下列情況下以淨額呈列遞延稅項資產及遞延稅項負債：

- (a) 實體擁有可依法強制執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷；及
- (b) 遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - (i) 同一應課稅實體；或
 - (ii) 在預期有大額遞延稅項負債或資產結算或收回的各未來期間，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應課稅實體。

3.21 分部報告

目標集團根據向主要營運決策者匯報的定期內部財務資料，以供其就目標集團業務組成部分的資源分配作出決策及審閱該等組成部分的表現，從而識別經營分部及編製分部資料。

3.22 關聯方

就過往財務資料而言，倘出現以下情況，則一方被視為與目標集團有關聯：

- (a) 該方為一名人士或該名人士的近親，且該名人士：
 - (i) 控制或共同控制目標集團；
 - (ii) 對目標集團有重大影響力；或
 - (iii) 為目標集團或目標集團母公司的主要管理人員。
- (b) 該方為一個實體，且符合下列任何條件：
 - (i) 該實體與目標集團為同一目標集團的成員公司。
 - (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為另一實體作為成員公司所屬目標集團的成員公司的聯營公司或合營企業)。
 - (iii) 該實體與目標集團為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 該實體是為目標集團或與目標集團有關的實體的僱員的利益而設立的離職後福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制。
 - (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力，或為該實體(或該實體的母公司)主要管理人員的成員。
 - (viii) 該實體或其所屬目標集團的任何成員公司向目標集團或目標集團的母公司提供主要管理人員服務。

附錄一 B

目標集團會計師報告

一名人士的近親指預期在與實體交易時可影響該名人士或受該名人士影響的該等家族成員。

4. 採納新增及經修訂國際財務報告準則會計準則

為編製往績記錄期間的過往財務資料，目標集團在整個往績記錄期間及截至2024年4月30日止四個月已貫徹應用符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則(於2025年1月1日或之後開始的會計期間生效)的會計政策。

多項新增及經修訂的國際財務報告準則會計準則已頒佈但尚未於2025年1月1日後開始的年度期間生效，且並無於編製過往財務資料時應用：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量(修訂本) ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產 出售或注資 ³
國際財務報告準則會計準則(修訂本)	對國際財務報告準則會計準則的年度改進— 第11卷 ¹
國際財務報告準則第18號	財務報表呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號	無公眾問責性的附屬公司：披露 ²

1. 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

2. 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

3. 生效日期尚未釐定

國際財務報告準則第18號「財務報表呈列及披露」及對香港詮釋第5號的相關修訂

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號「財務報表呈列」。其沿用國際會計準則第1號的許多現有規定，變動有限，而國際會計準則第1號的部分規定將移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變更和差錯」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」。

國際財務報告準則第18號將不會影響財務報表項目的確認及計量，但會影響其呈列方式。其引入三項主要新增規定，包括：

- 於損益表中報告新界定的小計(即「經營溢利」及「融資及所得稅前溢利」)，並視乎報告實體的主要業務活動將項目分類為五個新界定的類別(即「經營」、「投資」、「融資」、「所得稅」及「已終止經營業務」)；
- 於財務報表單一附註中披露管理層界定的業績計量指標(「業績計量指標」)；及
- 加強財務報表中資料匯總及分拆的指引。

此外，國際會計準則第7號「現金流量表」亦已作出範圍狹窄的修訂，其中包括：

- 就呈列經營現金流量而言，採用「經營溢利或虧損」作為間接法的起點；及

附錄一 B

目標集團會計師報告

- 將利息及股息現金流量分類為經營活動的選擇權被剔除。

此外，亦對其他數項準則作出相應修訂。

國際財務報告準則第18號及對其他國際財務報告準則會計準則的修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，且必須作出追溯應用，並設有特定的過渡條文。目標集團董事仍在評估國際財務報告準則第18號的影響，特別是關於目標集團綜合損益及其他全面收益表、綜合現金流量表的結構以及業績計量指標所需的額外披露。目標集團亦正在評估資料於綜合財務報表中的分組方式的影響，包括目前標示為「其他」的項目。

目標公司董事預期，所有新增及經修訂國際財務報告準則會計準則將於該等新增及經修訂國際財務報告準則會計準則生效日期或之後開始的首個期間於目標集團的會計政策中獲採納。預期該等新增及經修訂國際財務報告準則會計準則不會對目標集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

5. 關鍵會計估計及判斷

估計及相關假設乃按持續基準檢討。會計估計的修訂如僅影響修訂期間，則於該期間確認，如影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

以下為於各往績記錄期間末有關未來的主要假設以及估計不確定性的其他主要來源，該等假設及來源存在於下一個財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

商譽減值

目標集團每年根據附註3.17所述的會計政策測試商譽是否出現任何減值。現金產生單位的可收回金額乃根據市場法按公允價值減出售成本釐定。公允價值乃參考與目標集團並無關連的獨立估值師根據與現金產生單位具有類似業務性質及營運的可資比較公司的各自市場倍數編製的估值報告，按公允價值減出售成本釐定。估計平均市場倍數、市場流通性折讓率存在較高程度的估計不確定性。其他主要估計包括根據目標集團管理層的估計作出的出售成本。

有關包含商譽的現金產生單位的可收回金額估計詳情於附註15披露。

貿易應收款項以及按金及其他應收款項的減值估計

目標集團根據有關違約風險及預期虧損率的假設，就須作出預期信貸虧損撥備的項目(包括貿易應收款項以及按金及其他應收款項)計提撥備。目標集團於作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時運用判斷，乃基於目標集團的過往記錄、現有市況以及附註3.7所載於各報告日期的前瞻性估計。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，貿易應收款項、按金及其他應收款項的賬面總值(已扣除虧損撥備分別為人民幣6,688,000元、人民幣6,661,000元、人民幣12,546,000元及人民幣17,296,000元)分別為人民幣40,735,000元、人民幣46,630,000元、人民幣144,055,000元及人民幣120,270,000元。

預期信貸虧損撥備對估計變動敏感。倘實際未來現金流量與預期不同，該差額將影響貿易應收款項以及按金及其他應收款項的賬面值以及估計已變更期間的相關信貸虧損。

附錄一 B

目標集團會計師報告

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃根據估計售價減去任何為達至完工及作出處置將產生的估計成本，並參考通行市況資料釐定。該等估計乃根據現行市況及銷售類似性質貨品的過往經驗作出。該等估計可能因市況變動而出現重大變動。目標集團於各往績記錄期間末重新評估該估計。於往績記錄期間及截至2024年及2025年4月30日止四個月，金額為人民幣3,502,000元、人民幣7,082,000元、人民幣3,195,000元、人民幣1,961,000元及人民幣1,765,000元的存貨撥備已分別確認為開支。

6. 收入及分部資料

目標集團收入分析如下：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
來自客戶合約的收入分類					
硅光組裝設備	228,538	306,345	426,087	39,233	124,898
硅光測試設備	18,617	34,446	18,743	–	3,757
技術服務及其他	39,526	41,595	60,032	10,653	12,919
	286,681	382,386	504,862	49,886	141,574

收入確認時間

目標集團於某個時間點轉讓貨品及服務或於一段時間內轉讓服務產生收入，分析如下：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於某個時間點	277,651	376,826	501,319	49,886	141,574
於一段時間內	9,030	5,560	3,543	–	–
	286,681	382,386	504,862	49,886	141,574

分部資料

目標集團的主要業務於過往財務資料附註1披露。此經營分部乃根據主要營運決策者(即目標公司執行董事)審閱的內部管理報告識別。主要營運決策者將業務的經營業績作為一個分部進行審閱，以作出有關資源分配的決策。因此，目標公司執行董事認為，僅有一個用以作出戰略決策的分部。

附錄一 B

目標集團會計師報告

地區資料

下表載列有關以下各個地區的資料：(i)目標集團來自外部客戶的收入及(ii)目標集團的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及商譽(「指定非流動資產」)。客戶的地區位置乃根據提供服務或交付貨品的地點釐定。指定非流動資產的地區位置乃根據資產的實際位置(如為物業、廠房及設備以及使用權資產)及其獲分配業務的所在地(如為無形資產及商譽)釐定。

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
來自外部客戶的收入					
中國內地.....	54,821	66,410	52,742	4,730	42,400
泰國.....	74,005	86,633	96,357	626	65,144
美國.....	39,004	61,406	45,035	11,119	13,647
以色列.....	3,608	11,403	47,162	4,673	5,674
德國.....	46,287	60,145	155,066	12,641	2,682
其他國家／地區.....	68,956	96,389	108,500	16,097	12,027
	<u>286,681</u>	<u>382,386</u>	<u>504,862</u>	<u>49,886</u>	<u>141,574</u>
	於12月31日			於4月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
指定非流動資產					
中國內地.....	1,972	2,299	1,555		1,381
德國.....	887,461	919,549	861,440		934,316
愛沙尼亞.....	13,768	15,002	7,952		7,937
其他國家／地區.....	29	44	218		218
	<u>903,230</u>	<u>936,894</u>	<u>871,165</u>		<u>943,852</u>

有關主要客戶的資料

於該特定年度／期間，相應收入並未佔目標集團總收入逾10%。

附錄一 B

目標集團會計師報告

7. 其他收入

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
政府補助(附註).....	7,670	9,338	12,095	3,045	1,527
金融資產的已變現及 未變現虧損淨額.....	57	61	145	97	—
稅項退款.....	—	2,305	—	—	—
租金收入.....	—	54	161	54	54
雜項收入.....	96	320	18	—	—
	7,823	12,078	12,419	3,196	1,581

附註：政府補助主要涉及政府就經營及發展活動提供的現金補貼，該等補貼為無條件補助或已達成條件的補助。

8. 其他收益／(虧損)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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
匯兌虧損淨額.....	(5,141)	(53)	(302)	(871)	(2,373)
出售／撤銷物業、廠房及 設備的收益淨額.....	—	127	957	55	—
其他.....	—	(26)	(25)	5	(35)
	(5,141)	48	630	(811)	(2,408)

9. 融資成本淨額

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
融資成本					
銀行借款利息.....	2,135	4,011	6,120	1,270	2,547
租賃負債的利息開支.....	1,006	1,085	961	341	284
	3,141	5,096	7,081	1,611	2,831
財務收入					
來自銀行結餘的利息收入..	(129)	(131)	(47)	(2)	(3)
融資成本淨額.....	3,012	4,965	7,034	1,609	2,828

附錄一 B

目標集團會計師報告

10. 除所得稅前(虧損)/溢利

除所得稅前(虧損)/溢利乃經扣除/(計入)下列各項後達致：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
員工成本					
薪金、工資及其他福利	70,756	87,671	110,299	21,739	29,372
退休福利計劃供款 (附註(i))	11,393	14,158	17,418	4,127	4,876
	82,149	101,829	127,717	25,866	34,248
折舊及攤銷，物業、廠房及 設備折舊	4,917	4,866	4,495	1,687	1,120
使用權資產折舊	2,819	3,313	3,328	1,118	1,105
無形資產攤銷	17,032	16,576	16,560	5,521	5,496
折舊及攤銷總額	24,768	24,755	24,383	8,326	7,721
研發開支：					
—攤銷及折舊	1,513	1,385	1,205	273	262
—員工成本	19,884	20,919	24,652	8,037	4,131
—材料成本	4,030	4,461	7,073	624	8,803
—其他	1,171	3,233	3,490	1,863	2,425
研發開支總額	26,598	29,998	36,420	10,797	15,621
確認為開支的存貨成本 (附註(ii))	158,357	215,820	292,105	27,212	92,335
資產減值虧損撥備淨額					
—貿易應收款項	1,314	(130)	6,168	(69)	3,529
—其他應收款項	90	(218)	52	—	10
—存貨	3,502	7,082	3,195	1,961	1,765
撥備總額淨值	4,906	6,734	9,415	1,892	5,304
核數師酬金	513	439	413	157	153
短期租賃費用	1,749	3,060	4,026	1,202	1,268

附錄一 B

目標集團會計師報告

附註：

- (i) 於往績記錄期間及截至2024年4月30日止四個月，目標集團並無動用任何沒收供款以減少其供款。目標集團亦無計劃於未來年度動用任何沒收供款金額以減少其供款。
- (ii) 於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年4月30日止四個月(未經審核)及截至2025年4月30日止四個月，存貨成本分別包括與員工成本及折舊有關的人民幣41,093,000元、人民幣53,064,000元、人民幣77,785,000元、人民幣5,709,000元及人民幣18,067,000元，該等金額亦已計入就各類開支分別披露的總額中。

11. 所得稅(抵免)/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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
即期－海外					
一年／期內費用	–	1,309	982	–	9
－過往年度／期間					
撥備不足	–	262	528	288	105
	–	1,571	1,510	288	114
遞延所得稅抵免	(114)	(107)	(66)	(31)	(9)
	(114)	1,464	1,444	257	105

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及《企業所得稅法實施條例》，於往績記錄期間及截至2024年4月30日止四個月，中國附屬公司的稅率為25%。

於其他司法權區(包括美國、歐洲國家及泰國等)產生溢利的企業所得稅，乃按年度的估計應課稅溢利以相關司法權區的通行各自稅率(介乎12.5%至31.93%)計算。

根據投資促進委員會頒發的「投資促進證書」，基於投資金額(不包括土地及營運資金投資)，可能獲得最高達淨利潤所得稅100%的稅務豁免，稅務優惠自產生業務收入之日起生效。根據上述法規，於往績記錄期間，泰國FSG就符合當地投資促進委員會激勵政策的收入獲豁免企業所得稅。

附錄一 B

目標集團會計師報告

綜合損益及其他全面收益表內的實際所得稅支出與按已頒布稅率應用於除所得稅前(虧損)/溢利而得出的金額之間的差額可對賬如下：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除所得稅前(虧損)/溢利...	(24,121)	11,325	22,203	(28,758)	(18,269)
按中國企業所得稅稅率					
25%計算的稅項.....	(6,030)	2,831	5,551	(7,190)	(4,567)
於其他司法權區經營的					
附屬公司不同稅率的					
稅務影響.....	4,882	5,482	6,313	139	7
不可扣稅開支的稅務影響..	53	5	-	-	-
動用過往未確認稅項					
虧損/可扣稅暫時差額...	(3,952)	(8,875)	(13,364)	(332)	(1,512)
未確認可扣稅暫時差額的					
稅務影響.....	5,027	2,052	2,723	7,352	6,072
就過往年度/期間作出的					
撥備不足.....	-	262	528	288	105
其他	(94)	(293)	(307)	-	-
所得稅抵免/(開支).....	(114)	1,464	1,444	257	105

12. 股息

於往績記錄期間及截至2024年4月30日止四個月，目標公司並無派付或宣派任何股息。

附錄一 B

目標集團會計師報告

13. 物業、廠房及設備

	機械及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日				
成本.....	36,411	1,557	—	37,968
累計折舊.....	(18,279)	(1,101)	—	(19,380)
賬面淨值.....	<u>18,132</u>	<u>456</u>	<u>—</u>	<u>18,588</u>
截至2022年12月31日止年度				
期初賬面淨值.....	18,132	456	—	18,588
添置.....	2,750	184	—	2,934
折舊.....	(4,679)	(238)	—	(4,917)
匯兌調整.....	365	10	—	375
期末賬面淨值.....	<u>16,568</u>	<u>412</u>	<u>—</u>	<u>16,980</u>
於2022年12月31日及 2023年1月1日				
成本.....	40,186	1,691	—	41,877
累計折舊.....	(23,618)	(1,279)	—	(24,897)
賬面淨值.....	<u>16,568</u>	<u>412</u>	<u>—</u>	<u>16,980</u>
截至2023年12月31日止年度				
期初賬面淨值.....	16,568	412	—	16,980
添置.....	7,129	822	—	7,951
出售／撇銷.....	(2,395)	—	—	(2,395)
折舊.....	(4,614)	(252)	—	(4,866)
匯兌調整.....	889	16	—	905
期末賬面淨值.....	<u>17,577</u>	<u>998</u>	<u>—</u>	<u>18,575</u>
於2023年12月31日及 2024年1月1日				
成本.....	46,299	2,351	—	48,650
累計折舊.....	(28,722)	(1,353)	—	(30,075)
賬面淨值.....	<u>17,577</u>	<u>998</u>	<u>—</u>	<u>18,575</u>
截至2024年12月31日止年度				
期初賬面淨值.....	17,577	998	—	18,575
添置.....	1,218	138	103	1,459
出售／撇銷.....	(4,043)	—	—	(4,043)
折舊.....	(4,258)	(237)	—	(4,495)
匯兌調整.....	(511)	(11)	—	(522)
期末賬面淨值.....	<u>9,983</u>	<u>888</u>	<u>103</u>	<u>10,974</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

	機械及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日及 2025年1月1日				
成本.....	40,633	2,096	103	42,832
累計折舊.....	(30,650)	(1,208)	—	(31,858)
賬面淨值.....	<u>9,983</u>	<u>888</u>	<u>103</u>	<u>10,974</u>
截至2025年4月30日止四個月				
期初賬面淨值.....	9,983	888	103	10,974
添置.....	118	—	—	118
折舊.....	(1,044)	(76)	—	(1,120)
匯兌調整.....	794	23	—	817
自在建工程轉撥.....	103	—	(103)	—
期末賬面淨值.....	<u>9,954</u>	<u>835</u>	<u>—</u>	<u>10,789</u>
於2025年4月30日				
成本.....	44,277	2,214	—	46,491
累計折舊.....	(34,323)	(1,379)	—	(35,702)
賬面淨值.....	<u>9,954</u>	<u>835</u>	<u>—</u>	<u>10,789</u>

14. 使用權資產

	租賃物業 人民幣千元
於2022年1月1日	
成本.....	24,147
累計折舊.....	(2,818)
賬面淨值.....	<u>21,329</u>
截至2022年12月31日止年度	
期初賬面淨值.....	21,329
添置.....	3,132
匯兌調整.....	616
折舊.....	(2,819)
期末賬面淨值.....	<u>22,258</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	
成本.....	28,107
累計折舊.....	(5,849)
賬面淨值.....	<u>22,258</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

租賃物業 人民幣千元

截至2023年12月31日止年度

期初賬面淨值	22,258
匯兌調整	1,213
折舊	(3,313)

期末賬面淨值 **20,158**

於2023年12月31日及2024年1月1日

成本	29,534
累計折舊	(9,376)

賬面淨值 **20,158**

截至2024年12月31日止年度

期初賬面淨值	20,158
租賃修訂	118
匯兌調整	(772)
折舊	(3,328)

期末賬面淨值 **16,176**

於2024年12月31日及2025年1月1日

成本	28,396
累計折舊	(12,220)

賬面淨值 **16,176**

截至2025年4月30日止四個月

期初賬面淨值	16,176
匯兌調整	1,432
折舊	(1,105)

期末賬面淨值 **16,503**

於2025年4月30日

成本	31,034
累計折舊	(14,531)

賬面淨值 **16,503**

於往續記錄期間及截至2024年4月30日止四個月，目標集團為其營運租賃了多項物業。租賃合約按10年的固定期限訂立。租賃條款乃按個別基準磋商，並載有不同條款及條件。於釐定租賃期限及評估不可撤銷期間的長度時，目標集團應用合約的釋義並釐定合約可強制執行的期間。

附錄一 B

目標集團會計師報告

15. 商譽

商譽的賬面淨值可分析如下：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初賬面值.....	720,803	741,090	784,650	751,354
匯兌調整.....	20,287	43,560	(33,296)	69,817
年末／期末賬面值.....	741,090	784,650	751,354	821,171

商譽被分配至預期將從相關業務合併的協同效應中獲益的目標集團現金產生單位及目標現金產生單位組別。商譽分配概要呈列如下：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
FAG及FSG	741,090	784,650	751,354	821,171

就減值測試而言，透過業務合併收購的商譽會分配至附屬公司的各個現金產生單位。現金產生單位的可收回金額乃根據市場法按公允價值減出售成本釐定。公允價值乃經參考一名與貴集團概無關連的獨立估值師根據與現金產生單位業務性質及營運相似的可資比較公司的各相關市場倍數編製的估值報告釐定。

使用平均市場倍數及市場流通性折讓率。其他主要估計包括根據貴集團管理層的估計作出的出售成本。管理層認為，任何該等假設的任何合理可能變動將不會導致各現金產生單位的賬面值超逾其可收回金額。

於2022年、2023年及2024年12月31日，可收回金額超出賬面值。於2025年6月30日，可收回金額超出賬面值人民幣1,083百萬元。於往績記錄期間及截至2024年4月30日止四個月，概無確認減值虧損。

得出上述可收回金額所用的公允價值層級被視為第三級，具有可直接或間接觀察的資產輸入數據。

附錄一 B

目標集團會計師報告

16. 無形資產

	非專利技術 人民幣千元	軟件及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日			
成本.....	150,891	6,267	157,158
累計攤銷.....	(17,604)	(4,893)	(22,497)
賬面淨值.....	<u>133,287</u>	<u>1,374</u>	<u>134,661</u>
截至2022年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	133,287	1,374	134,661
添置.....	–	1,057	1,057
攤銷.....	(15,945)	(1,087)	(17,032)
匯兌調整.....	4,183	33	4,216
期末賬面淨值.....	<u>121,525</u>	<u>1,377</u>	<u>122,902</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日			
成本.....	155,139	7,546	162,685
累計攤銷.....	(33,614)	(6,169)	(39,783)
賬面淨值.....	<u>121,525</u>	<u>1,377</u>	<u>122,902</u>
截至2023年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	121,525	1,377	122,902
添置.....	–	435	435
攤銷.....	(15,974)	(602)	(16,576)
匯兌調整.....	6,691	59	6,750
期末賬面淨值.....	<u>112,242</u>	<u>1,269</u>	<u>113,511</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日			
成本.....	164,257	8,417	172,674
累計攤銷.....	(52,015)	(7,148)	(59,163)
賬面淨值.....	<u>112,242</u>	<u>1,269</u>	<u>113,511</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

	非專利技術 人民幣千元	軟件及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度			
期初賬面淨值	112,242	1,269	113,511
添置	–	82	82
攤銷	(16,145)	(415)	(16,560)
匯兌調整	(4,346)	(26)	(4,372)
期末賬面淨值	91,751	910	92,661
於2024年12月31日及2025年1月1日			
成本	157,287	8,163	165,450
累計攤銷	(65,536)	(7,253)	(72,789)
賬面淨值	91,751	910	92,661
截至2025年4月30日止四個月			
期初賬面淨值	91,751	910	92,661
攤銷	(5,388)	(108)	(5,496)
匯兌調整	8,184	40	8,224
期末賬面淨值	94,547	842	95,389
於2025年4月30日			
成本	171,903	8,871	180,774
累計攤銷	(77,356)	(8,029)	(85,385)
賬面淨值	94,547	842	95,389

17. 於附屬公司的權益

目標公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市股份(按成本)	865,659	988,995	989,747	989,747

目標公司主要附屬公司的詳情載於附註1。

附錄一 B

目標集團會計師報告

18. 存貨

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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
	261,890	227,562	247,826	279,627
減：減值撥備.....	(12,422)	(12,185)	(6,295)	(5,863)
	249,468	215,377	241,531	273,764

於2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年4月30日，賬面淨值分別約為人民幣零元、人民幣40,406,000元、人民幣32,933,000元及人民幣206,365,000元的若干存貨已抵押作目標集團借款的擔保，詳情於過往財務資料附註26及32披露。

目標集團存貨撥備的變動：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初.....	13,814	12,422	12,185	6,295
減值撥備.....	3,502	7,082	3,195	1,765
存貨售出後撥回.....	(5,199)	(8,022)	(8,710)	(2,721)
匯兌差額.....	305	703	(375)	524
	12,422	12,185	6,295	5,863

附錄一 B

目標集團會計師報告

19. 貿易應收款項

目標集團

	附註	於12月31日			於4月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	(a)				
－第三方		41,178	52,210	154,607	132,134
－關聯方		3,974	243	178	1,654
		45,152	52,453	154,785	133,788
減：貿易應收款項預期 信貸虧損撥備		(6,364)	(6,543)	(12,381)	(17,110)
		38,788	45,910	142,404	116,678

目標集團通常向客戶提供介乎30至90日的信貸期。目標集團董事認為，預期將於一年內收回的貿易應收款項的公允價值與其賬面值並無重大差異，原因為該等結餘的期限自其產生起較短。

於2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年4月30日，賬面淨值分別約為人民幣零元、人民幣56,353,000元、人民幣177,740,000元及人民幣156,055,000元的若干貿易應收款項已抵押作目標集團借款的擔保，詳情於過往財務資料附註26及32披露。

(a) 貿易應收款項

於各往績記錄期間末，貿易應收款項按收入確認日期計算的賬齡分析(扣除預期信貸虧損撥備)如下：

目標集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	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
	38,788	45,910	142,404	116,678

目標集團已應用國際財務報告準則第9號規定的簡化法計量預期信貸虧損撥備，該方法允許對所有貿易應收款項使用存續期預期信貸虧損撥備。

目標集團共同進行預期信貸虧損評估。為計量貿易應收款項的預期信貸虧損，貿易應收款項已按共同信貸風險特徵及賬齡分組。

附錄一 B

目標集團會計師報告

貿易應收款項的預期信貸虧損減值分析乃經參考目標集團的過往虧損記錄，透過應用虧損率法考慮違約概率而進行。虧損率經調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

以下載列有關目標集團貿易應收款項信貸風險敞口的資料：

於2022年12月31日			
	賬面總值	預期信貸 虧損撥備	預期信貸 虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	
共同減值			
1年以內.....	33,530	(1,677)	5%
1至2年.....	5,135	(513)	10%
2至3年.....	2,419	(726)	30%
3年以上.....	4,068	(3,448)	85%
	45,152	(6,364)	14%
於2023年12月31日			
	賬面總值	預期信貸 虧損撥備	預期信貸 虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	
共同減值			
1年以內.....	45,496	(2,275)	5%
1至2年.....	1,771	(177)	10%
2至3年.....	918	(276)	30%
3年以上.....	4,268	(3,815)	89%
	52,453	(6,543)	12%
於2024年12月31日			
	賬面總值	預期信貸 虧損撥備	預期信貸 虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	
共同減值			
1年以內.....	138,721	(6,936)	5%
1至2年.....	10,388	(1,039)	10%
2至3年.....	1,474	(442)	30%
3年以上.....	4,202	(3,964)	94%
	154,785	(12,381)	8%

附錄一 B

目標集團會計師報告

	於2025年4月30日		
	賬面總值	預期信貸虧損撥備	預期信貸虧損率
	人民幣千元	人民幣千元	
共同減值			
1年以內.....	36,960	(1,848)	5%
1至2年.....	84,926	(8,493)	10%
2至3年.....	6,544	(1,963)	30%
3年以上.....	5,358	(4,806)	90%
	133,788	(17,110)	13%

目標集團貿易應收款項的預期信貸虧損撥備變動如下：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘.....	4,806	6,364	6,543	12,381
已確認／(撥回)預期 信貸虧損撥備.....	1,314	(130)	6,168	3,529
匯兌差額.....	244	309	(330)	1,200
年末／期末結餘.....	6,364	6,543	12,381	17,110

20. 按公允價值計入損益的金融資產

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
基金投資.....	9,177	9,717	9,399	10,272

目標集團於非上市股本證券的投資的公允價值已按附註36.7所述計量。

附註：於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，該金額為於一系列基金的投資。該等基金由數家主要在德國註冊的基金管理公司管理。目標集團持有該等基金的股權並不受任何鎖定期限制。

附錄一 B

目標集團會計師報告

21. 按金、預付款項及其他應收款項

目標集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項：				
－保證金	296	164	291	236
－其他應收款項	1,975	674	1,082	1,272
	2,271	838	1,373	1,508
減：其他應收款項預期 信貸虧損撥備	(324)	(118)	(165)	(186)
	1,947	720	1,208	1,322
預付款項：				
－第三方	5,479	7,486	8,860	10,375
－由FSG及FAG的一名股東 控制	—	—	443	2,270
	5,479	7,486	9,303	12,645
為收購物業、廠房及設備 支付的按金：				
－由FSG及FAG的一名股東 控制	—	—	7,083	8,225
可收回增值稅	9,501	4,569	5,798	2,522
	16,927	12,775	23,391	24,714
即：				
－流動	16,927	12,775	16,308	16,489
－非流動	—	—	7,083	8,225

附錄一 B

目標集團會計師報告

目標公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可收回增值稅	1,026	1,065	1,065	1,065
即：				
一流動	1,026	1,065	1,065	1,065

附註：目標公司董事認為，按金及其他應收款項的公允價值與其賬面值並無重大差異，因為該等款項於開始時的到期日較短。

其他應收款項的預期信貸虧損撥備變動如下：

目標集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘	221	324	118	165
已確認／(撥回) 預期信貸				
虧損撥備	90	(218)	52	10
匯兌調整	13	12	(5)	11
年末／期末結餘	324	118	165	186

附錄一 B

目標集團會計師報告

22. 現金及現金等價物

目標集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金及手頭現金	16,019	14,814	30,071	20,015
受限制銀行存款	3,158	3,344	3,202	3,500
已抵押存款	210	286	320	335
	19,387	18,444	33,593	23,850
減：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

目標公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	5,524	490	16	9

目標集團的受限制銀行存款主要包括存於銀行作為擔保的受限制銀行結餘。所有受限制銀行結餘均存於主要金融機構的獨立賬戶。

於2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年4月30日，目標集團賬面淨值分別約為人民幣210,000元、人民幣286,000元、人民幣320,000元及人民幣335,000元的已抵押銀行存款已作為授予目標集團借款的擔保，詳情於過往財務資料附註26及32披露。

23. 貿易應付款項

	附註	於12月31日			於4月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	(a)				
— 由FSG及FAG的股東 控制		1,034	2,723	1,724	927
— 持有目標集團為聯營 公司的股東		—	—	42,535	75,628
— 第三方		41,751	25,508	41,431	33,515
		42,785	28,231	85,690	110,070

附錄一 B

目標集團會計師報告

(a) 貿易應付款項

於往績記錄期間，採購發票結算的平均信貸期為60、60、60及60天。根據發票日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

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

24. 其他應付款項及應計費用

目標集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收購物業、廠房及設備的				
應付款項.....	546	1,013	—	—
應計員工薪金及福利.....	4,588	4,850	5,541	2,909
應付增值稅及其他稅項.....	7,145	7,601	4,049	5,436
應計銷售佣金.....	4,676	8,615	11,928	7,177
其他應計費用及應付款項...	<u>6,438</u>	<u>5,955</u>	<u>5,515</u>	<u>8,385</u>
	23,393	28,034	25,588	23,907
應付關聯公司款項(附註)...	<u>127,085</u>	<u>11,109</u>	<u>1,144</u>	<u>1,424</u>
	<u>150,478</u>	<u>39,143</u>	<u>26,732</u>	<u>25,331</u>

即：

流動.....	<u>150,478</u>	<u>39,143</u>	<u>26,732</u>	<u>25,331</u>

目標公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付增值稅及其他稅項.....	10	—	—	—
應付附屬公司款項(附註)...	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>511</u>	<u>516</u>
	<u>10</u>	<u>—</u>	<u>511</u>	<u>516</u>

附註：應付款項為無抵押、免息及須按要求償還。

附錄一 B

目標集團會計師報告

25. 合同負債

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨品銷售				
— 第三方	216,202	126,657	122,424	132,023
— 關聯方	1,194	39,425	29,558	50
	<u>217,396</u>	<u>166,082</u>	<u>151,982</u>	<u>132,073</u>

預期於目標集團正常營運週期內結算的合同負債，乃根據目標集團向客戶轉讓貨品的最早責任分類為流動負債。

於2022年、2023年、2024年及2025年1月1日，目標集團分別為數人民幣118,035,000元、人民幣165,750,000元、人民幣125,473,000元及人民幣68,981,000元的合同負債已於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年4月30日止四個月確認為收入。

26. 借款

目標集團

	附註	於12月31日			於4月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押借款	(c)	7,185	7,436	7,347	7,724
有擔保、已抵押及					
已按揭借款	(d)	—	36,203	29,289	33,591
有擔保及已抵押借款	(d)	35,329	—	—	—
有擔保借款	(e)	—	—	82,847	82,332
		<u>42,514</u>	<u>43,639</u>	<u>119,483</u>	<u>123,647</u>
應償還賬面值					
(附註(a))					
於第一年內		42,514	43,639	109,031	121,362
於第二年內		—	—	10,452	2,285
		42,514	43,639	119,483	123,647
減：列入流動負債					
的一年內到期					
款項		(42,514)	(43,639)	(109,031)	(121,362)
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10,452</u>	<u>2,285</u>
列入非流動負債的					
款項		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10,452</u>	<u>2,285</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

目標集團借款的風險敞口如下：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定利率借款	—	—	82,847	82,332
浮動利率借款	42,514	43,639	36,636	41,315
	<u>42,514</u>	<u>43,639</u>	<u>119,483</u>	<u>123,647</u>

目標集團借款的實際利率(亦等於合約利率)範圍如下：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
固定利率借款	—	—	3.7%至6.3%	5.5%至6.3%
浮動利率借款	4.9%至7.8%	4.9%至7.8%	4.9%至7.8%	4.9%至7.8%

附註：

- (a) 該等金額乃根據貸款協議所載的預定還款日期計算。
- (b) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，尚未動用的銀行信貸融資分別為人民幣24,292,000元、人民幣27,094,000元、人民幣33,114,000元及人民幣42,311,000元。
- (c) 按公允價值計入損益的金融資產895,000歐元(於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日分別相當於約人民幣6,605,000元、人民幣6,994,000元、人民幣6,765,000元及人民幣7,393,000元)已作為授予目標集團的借款的抵押品。

附錄一 B

目標集團會計師報告

- (d) 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，目標集團有以下附帶個人擔保的已按揭及已抵押資產，以獲取借款：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已按揭貿易應收款項.....	—	56,353	177,740	156,055
已抵押按公允價值計入損益的金融資產(金額為354,000歐元)	2,572	2,723	2,634	2,879
已抵押存款.....	210	286	320	335
已抵押存貨.....	—	40,406	32,933	206,365
FSG及FAG董事Torsten Vahrenkamp先生提供的擔保(金額為350,000歐元) ..	2,543	2,692	2,604	2,846
FSG及FAG首席財務官(「首席財務官」)Matthias Trinker先生提供的擔保(金額為350,000歐元)	2,543	2,692	2,604	2,846
	7,868	105,152	218,835	371,326

詳情請參閱過往財務資料附註18、19、20及22。

- (e) 該等款項由關聯公司蘇州元頤昇企業管理諮詢有限公司(「元頤昇」)根據兩份擔保合約提供擔保，擔保金額為人民幣50,000,000元及6,000,000歐元，後者於2024年12月31日及2025年4月30日分別相當於人民幣47,155,000元及人民幣49,350,000元。

目標集團的若干銀行融通須待達成有關目標集團若干附屬公司的若干財務及非財務契諾後，方可作實，此等契諾常見於與金融機構的貸款安排中。倘目標集團違反契諾，已提取融資將須按要求償還。

27. 遞延收入

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初.....	3,594	1,626	937	1,453
添置.....	236	2,471	6,063	1,432
計入損益.....	(2,206)	(3,234)	(5,493)	(1,527)
匯兌差額.....	2	74	(54)	127
於年末／期末.....	1,626	937	1,453	1,485

遞延收入指已收政府補助，乃於相關資產的預計年期內按直線法計入損益，或於擬補償的成本支銷的期間內按系統基準確認為收入。

附錄一 B

目標集團會計師報告

28. 租賃負債

目標集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最低租賃付款總額：				
— 一年內到期.....	3,929	4,124	3,966	4,334
— 第二至第五年到期.....	16,224	17,177	15,456	15,192
— 第五年後到期.....	7,164	3,462	468	768
	27,317	24,763	19,890	20,294
減：租賃負債的未來融資 費用.....	(4,170)	(3,299)	(2,254)	(2,162)
租賃負債現值.....	23,147	21,464	17,636	18,132
最低租賃付款現值：.....				
— 一年內到期.....	2,875	3,161	3,189	3,542
— 第二至第五年到期.....	13,450	14,951	13,989	13,848
— 第五年後到期.....	6,822	3,352	458	742
	23,147	21,464	17,636	18,132
減：計入流動負債的一年內 到期部分.....	(2,875)	(3,161)	(3,189)	(3,542)
計入非流動負債的一年後 到期部分.....	20,272	18,303	14,447	14,590

於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，租賃(包括短期租賃)的現金流出總額分別為人民幣5,273,000元、人民幣7,184,000元、人民幣7,992,000元、人民幣2,524,000元(未經審核)及人民幣2,713,000元。

使用權資產類型	財務報表中 包含的使用權 資產項目	租賃數目	剩餘租期範圍	詳情
辦公樓宇.....	租賃物業	2022年12月31日：3 2023年12月31日、 2024年12月31日、 2025年4月30日：2	2022年12月31日： 0.5至9年 2023年12月31日： 6至8年 2024年12月31日： 5至7年 2025年4月30日： 4.5至6.5年	僅須支付每月固定 租金

附錄一 B

目標集團會計師報告

29. 遞延所得稅資產／(負債)

當存在可合法強制執行的抵銷權利且遞延所得稅與同一機關有關時，遞延所得稅資產與負債可予抵銷。

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產	275	398	446	497
遞延稅項負債	(3)	—	—	—
	<u>272</u>	<u>398</u>	<u>446</u>	<u>497</u>

於往績記錄期間，遞延所得稅資產以及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的組成部分的變動如下：

	租賃負債	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	(6,504)	6,653	149
於損益確認	118	(1)	117
匯兌差額	<u>(403)</u>	<u>412</u>	<u>9</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	(6,789)	7,064	275
於損益確認	427	(323)	104
匯兌差額	<u>208</u>	<u>(189)</u>	<u>19</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(6,154)	6,552	398
於損益確認	131	(65)	66
匯兌差額	<u>1,086</u>	<u>(1,104)</u>	<u>(18)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(4,937)	5,383	446
於損益確認	44	(35)	9
匯兌差額	<u>(145)</u>	<u>187</u>	<u>42</u>
於2025年4月30日	<u>(5,038)</u>	<u>5,535</u>	<u>497</u>

於往績記錄期間，遞延稅項負債以及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的組成部分的變動如下：

	租賃負債
	人民幣千元
於2022年1月1日	—
於損益確認	<u>3</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	3
於損益確認	<u>(3)</u>
於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年4月30日	<u><u>—</u></u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

於各往績記錄期間末，目標集團分別有估計未確認稅項虧損人民幣26,969,000元、人民幣35,079,000元、人民幣42,938,000元及人民幣23,261,000元可結轉以抵銷未來應課稅收入。根據中國相關法律法規，於往績記錄期間末的估計未確認稅項虧損將於以下年度到期：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
到期年份：				
2024	1,542	1,542	—	—
2025	13,391	13,391	13,391	13,391
2026	4,676	4,676	4,676	4,676
2027	7,360	7,360	7,360	7,360
2028	—	8,110	8,110	8,110
2029年及以後.....	—	—	9,401	14,466
	<u>26,969</u>	<u>35,079</u>	<u>42,938</u>	<u>48,003</u>

30. 股本

	普通股數目	股份面值 人民幣千元
每股人民幣1元的普通股 法定、已發行及繳足：		
於2022年1月1日	850,000,000	850,000
來自股東的注資(附註(a))	40,000,000	40,000
於2022年12月31日及2023年1月1日	890,000,000	890,000
來自股東的注資(附註(b))	120,000,000	120,000
於2023年12月31日、2024年12月31日及 2025年4月30日	<u>1,010,000,000</u>	<u>1,010,000</u>

附註：

- (a) 於2021年8月13日舉行的股東週年大會上，一名股東同意將40,000,000股未繳股款股份轉讓予另一名股東。目標集團已於2022年12月收到人民幣40,000,000元的款項。
- (b) 於2023年4月21日舉行的股東週年大會上，全體股東同意將總股本由人民幣890,000,000元增至人民幣1,010,000,000元。目標集團已於2023年4月收到人民幣120,000,000元的款項。

附錄一 B

目標集團會計師報告

31. 儲備

目標集團

於往績記錄期間及截至2024年4月30日止四個月，目標集團儲備金額及其變動乃呈列於綜合權益變動表。

(a) 資本公積

資本公積主要指目標公司發行股份所得款項淨額超逾其面值的差額。

(b) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務財務報表產生的所有匯兌差額。

目標公司

目標公司於往績記錄期間及截至2024年4月30日止四個月的儲備變動如下：

	保留盈利
	人民幣千元
於2022年1月1日	(15,085)
年內虧損	(2,716)
於2022年12月31日及2023年1月1日	(17,801)
年內虧損	(1,649)
於2023年12月31日及2024年1月1日	(19,450)
年內虧損	(233)
於2024年12月31日	(19,683)
於2024年1月1日	(19,450)
期內虧損	(216)
於2024年4月30日(未經審核)	(19,666)
於2025年1月1日	(19,683)
期內虧損	(12)
於2025年4月30日	(19,695)

附錄一 B

目標集團會計師報告

32. 資產按揭及抵押

於各往績記錄期間末，以下資產已按揭／抵押予多家銀行，為目標集團的銀行融通作擔保：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押存貨(附註18)	—	40,406	32,933	206,365
已按揭貿易應收款項 (附註19)	—	56,353	177,740	156,055
已抵押按公允價值計入損益 的金融資產(附註20)	9,177	9,717	9,399	10,272
已抵押存款(附註22)	210	286	320	335
受限制銀行存款作為擔保 (附註22)	3,158	3,344	3,202	3,450
總計	<u>12,545</u>	<u>110,106</u>	<u>223,594</u>	<u>376,477</u>

33. 資本承擔

租賃承擔

作為承租人

於各往績記錄期間末，不可撤銷短期租賃的租賃承擔如下：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	<u>674</u>	<u>1,447</u>	<u>1,524</u>	<u>1,636</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

34. 關聯方交易

於往績記錄期間及截至2024年4月30日止四個月，目標集團與其關聯方進行了以下交易及存在以下結餘。目標公司認為，關聯方交易乃於日常業務過程中進行，並按目標集團與相關關聯方磋商的條款進行。

(a) 關聯方名稱及與其關係

以下公司為於往績記錄期間與目標集團有交易及／或結餘的目標集團關聯方：

關聯方名稱	與目標集團的關係
羅博特科智能科技股份有限公司 (「羅博特科」)	持有目標集團為聯營公司的股東
FSG	目標集團的一家重要附屬公司
FAG	目標集團的一家附屬公司
元頓昇	羅博特科的母公司
ELAS Technologie Investment GmbH (「ELAS」)	FSG及FAG的少數股東
Ludwig Feinmechanik und Maschinenbau GmbH	由ELAS控制
OTS Service GmbH	由ELAS控制
Vanguard Automation GmbH	ELAS的聯營公司(於2024年4月 出售於一間聯營公司的權益前)
Weytronik GmbH	由ELAS控制
MaTo Immo GmbH	由ELAS控制
Matthias Trinker	FSG及FAG的首席財務官、 主要管理人員
Torsten Vahrenkamp	FSG及FAG的董事、主要管理人員
戴軍	FSG及FAG的董事、主要管理人員

附錄一 B

目標集團會計師報告

- (b) 除該等過往財務資料其他部分所披露的交易／資料外，於往績記錄期間，目標集團與關聯方有以下重大交易：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銷售貨品及服務					
持有目標集團為聯營 公司的股東	4,112	809	28,058	2,267	32,097
ELAS的聯營公司....	4,942	6,229	233	233	990
	<u>9,054</u>	<u>7,038</u>	<u>28,291</u>	<u>2,500</u>	<u>33,087</u>
採購貨品及服務					
由ELAS控制	5,850	3,881	4,382	2,074	4,723
持有目標集團為聯營 公司的股東	–	811	52,704	–	20,503
ELAS的聯營公司....	400	–	–	–	–
FSG及FAG的董事...	6,436	7,337	7,416	2,470	2,475
	<u>12,686</u>	<u>12,029</u>	<u>64,501</u>	<u>4,544</u>	<u>27,701</u>
租賃負債的利息開支					
由ELAS控制	976	930	807	284	239

附錄一 B

目標集團會計師報告

(c) 與關聯方的結餘

	於12月31日			於4月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貿易應收款項				
由ELAS控制.....	1,655	229	164	173
FSG及FAG的少數 股東.....	203	5	7	8
ELAS的聯營公司.....	530	9	—	—
持有目標集團為聯營公 司的股東.....	1,586	—	7	1,473
預付款項、按金及其他 資產				
持有目標集團為聯營公 司的股東.....	—	—	—	—
由ELAS控制.....	—	—	7,526	10,495
	3,974	243	7,704	12,149
貿易應付款項				
持有目標集團為聯營公 司的股東.....	—	—	42,535	75,628
由ELAS控制.....	1,034	2,723	1,724	927
合同負債				
持有目標集團為聯營公 司的股東.....	—	39,425	29,463	50
由ELAS控制.....	—	—	95	—
ELAS的聯營公司.....	1,194	—	—	—
借款				
羅博特科的母公司...	—	—	500	500
FSG及FAG的少數 股東.....	1,505	3,154	21	23
其他應付款項及 應計費用				
ELAS的聯營公司.....	227	—	—	—
持有目標集團為聯營 公司的股東.....	—	—	—	560
由ELAS控制.....	24	7	26	—
FSG及FAG的少數 股東.....	126,834	11,102	607	348
羅博特科的母公司...	—	—	511	516
	130,818	56,411	75,482	78,552

附錄一 B

目標集團會計師報告

來自一間關聯公司的租賃負債

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出租人				
由ELAS控制	19,873	18,345	14,855	15,215

(d) 從關聯方收到的擔保

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
擔保人				
羅博特科的母公司 ...	—	—	80,774	99,350
FSG及FAG的主要管理人員	5,196	5,501	5,268	5,758

35. 綜合現金流量表附註

融資活動產生的負債對賬

下表載列於往績記錄期間融資活動產生的負債對賬。

	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	35,975	21,813	57,788
現金流量			
—銀行借款所得款項	40,505	—	40,505
—償還銀行借款	(35,240)	—	(35,240)
—支付租賃負債	—	(2,518)	(2,518)
—已付利息	(2,119)	—	(2,119)
—租賃負債的利息開支	—	(1,006)	(1,006)
非現金交易			
—訂立新租賃	—	3,132	3,132
—匯兌調整	1,258	720	1,978
—銀行借款的利息開支	2,135	—	2,135
—租賃負債的利息開支	—	1,006	1,006

附錄一 B

目標集團會計師報告

	借款	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日及2023年1月1日...	42,514	23,147	65,661
現金流量			
－銀行借款所得款項	42,436	－	42,436
－償還銀行借款	(43,772)	－	(43,772)
－支付租賃負債	－	(3,039)	(3,039)
－已付利息	(3,854)	－	(3,854)
－租賃負債的利息開支	－	(1,085)	(1,085)
非現金交易			
－匯兌調整	2,304	1,356	3,660
－銀行借款的利息開支	4,011	－	4,011
－租賃負債的利息開支	－	1,085	1,085
於2023年12月31日及2024年1月1日...	43,639	21,464	65,103
現金流量			
－銀行借款所得款項	129,437	－	129,437
－償還銀行借款	(49,839)	－	(49,839)
－支付租賃負債	－	(3,005)	(3,005)
－已付利息	(5,920)	－	(5,920)
－租賃負債的利息開支	－	(961)	(961)
非現金交易			
－租賃修訂	－	118	118
－匯兌調整	(3,954)	(941)	(4,895)
－銀行借款的利息開支	6,120	－	6,120
－租賃負債的利息開支	－	961	961
於2024年12月31日及2025年1月1日...	119,483	17,636	137,119
現金流量			
－銀行借款所得款項	50,667	－	50,667
－償還銀行借款	(57,338)	－	(57,338)
－支付租賃負債	－	(1,161)	(1,161)
－已付利息	(2,378)	－	(2,378)
－租賃負債的利息開支	－	(284)	(284)
非現金交易			
－匯兌調整	10,666	1,657	12,323
－銀行借款的利息開支	2,547	－	2,547
－租賃負債的利息開支	－	284	284
於2025年4月30日	123,647	18,132	141,779

附錄一 B

目標集團會計師報告

36. 財務風險管理及公允價值計量

目標集團於其日常經營過程中使用金融工具而承受財務風險。財務風險包括信貸風險、利率風險、外匯風險、股本價格風險及流動資金風險。目標集團的整體風險管理策略旨在盡量減低對目標集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由目標集團高級管理層進行，並經董事會批准。

目標集團承受的該等風險以及目標集團用作管理該等風險的財務風險管理政策及常規載述如下。

36.1 金融資產及負債的類別

於綜合財務狀況表呈列的賬面值與下列金融資產及金融負債類別有關：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
按攤餘成本計量的				
金融資產.....				
貿易應收款項	38,788	45,910	142,404	116,678
其他應收款項	1,947	720	1,208	1,322
已抵押存款及受限制銀行				
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
	<u>60,122</u>	<u>65,074</u>	<u>177,205</u>	<u>141,850</u>
按公允價值計入損益的				
金融資產.....	<u>9,177</u>	<u>9,717</u>	<u>9,399</u>	<u>10,272</u>
	<u>69,299</u>	<u>74,791</u>	<u>186,604</u>	<u>152,122</u>
金融負債				
按攤餘成本計量的				
金融負債.....				
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...	12,429	17,756	17,823	16,365
銀行借款.....	42,514	43,639	119,483	123,647
租賃負債.....	23,147	21,464	17,636	18,132
	<u>120,875</u>	<u>111,090</u>	<u>240,632</u>	<u>268,214</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

36.2 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目標集團產生財務虧損的風險。目標集團的信貸風險敞口主要產生自於其日常營運過程中向客戶授出信貸及其投資活動。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，目標集團就綜合財務狀況表各組成部分所承受的最高信貸風險為附註36.1所披露的賬面值。

(i) 貿易應收款項

目標集團的政策為僅與信譽良好的對手方進行交易。於向新客戶授出信貸前，管理層會對其進行信譽評估。於認為適當時，客戶或會被要求提供有關其財務狀況的證明。倘能以合理成本獲取，則會獲取及使用客戶的外部信貸評級及／或報告。被認為信譽欠佳的客戶須預先付款或於貨物交付時付款。客戶的付款記錄受到密切監察。要求客戶提供抵押品並非目標集團的政策。

管理層於各往績記錄期間末審閱每筆個別債務的可收回金額，以確保就貿易應收款項的不可收回金額計提充足的減值虧損撥備。餘下貿易應收款項乃分組共同進行減值評估。撥備率乃基於對具有類似虧損模式的債務人進行分組的賬齡分析，並考慮到於各往績記錄期間末在毋須付出過多成本或努力的情況下可獲得的合理且具支持理據的過往違約率、債務人組合、經濟環境、行業狀況及前瞻性資料。

於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年4月30日，就賬面總值而言，分別有8.4%、1.6%、3.8%及3.6%的貿易應收款項總額乃應收自目標集團最大客戶，而分別有23.2%、27.2%、35.2%及6.2%的貿易應收款項總額乃應收自目標集團五大客戶。

目標集團已應用國際財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，該方法就所有貿易應收款項使用存續期預期信貸虧損。目標集團按相當於存續期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項虧損撥備，乃根據撥備矩陣(如適用)評估，而預期虧損率乃基於過往結算經驗及相應的過往信貸虧損釐定。有關集體基準的資料於附註19披露。

(ii) 其他應收款項及按攤銷成本計量的其他金融資產

其他應收款項乃共同進行減值評估。管理層根據過往結算記錄、過往經驗以及合理且具支持理據的定量及定性前瞻性資料，定期評估其他應收款項的可收回性。目標集團使用其他應收款項的賬齡評估減值，而減值乃按12個月預期信貸虧損或存續期預期信貸虧損計量，取決於信貸風險自初始確認以來有否顯著增加。倘應收款項的信貸風險自初始確認以來已顯著增加，則減值按存續期預期信貸虧損計量。

已抵押及受限制銀行存款以及現金及現金等價物的信貸風險有限，因為對手方均為信譽良好且獲信貸評級機構授予高信貸評級的銀行。已抵押及受限制銀行存款以及現金及現金等價物的12個月預期信貸虧損被視為不重大，因此並無確認虧損撥備。

附錄一 B

目標集團會計師報告

下表根據目標集團的信貸政策(主要基於逾期資料，除非能在毋須付出過多成本或努力的情況下獲取其他資料)及年／期末階段分類，列示信貸質素及最大信貸風險敞口。

	12個月預期 信貸虧損		存續期預期信貸虧損		
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日					
貿易應收款項	-	-	-	45,152	45,152
其他應收款項	1,984	81	206	-	2,271
已抵押及受限制銀行 存款	3,368	-	-	-	3,368
現金及現金等價物 ..	16,019	-	-	-	16,019
	21,371	81	206	45,152	66,810
於2023年12月31日					
貿易應收款項	-	-	-	52,453	52,453
其他應收款項	682	90	66	-	838
已抵押及受限制銀行 存款	3,630	-	-	-	3,630
現金及現金等價物 ..	14,814	-	-	-	14,814
	19,126	90	66	52,453	71,735
於2024年12月31日					
貿易應收款項	-	-	-	154,785	154,785
其他應收款項	1,207	103	63	-	1,373
已抵押及受限制銀行 存款	3,522	-	-	-	3,522
現金及現金等價物 ..	30,071	-	-	-	30,071
	34,800	103	63	154,785	189,751
於2025年4月30日					
貿易應收款項	-	-	-	133,788	133,788
其他應收款項	1,320	117	71	-	1,508
已抵押及受限制銀行 存款	3,835	-	-	-	3,835
現金及現金等價物 ..	20,015	-	-	-	20,015
	25,170	117	71	133,788	159,146

附錄一 B

目標集團會計師報告

36.3 利率風險

目標集團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目標集團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4月30日，目標集團的浮動利率附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。

目標集團於各往績記錄期間末的浮動利率計息金融工具載列如下：

	於12月31日						於4月30日	
	2022年		2023年		2024年		2025年	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
銀行存款.....	0.0%至0.3%	20,032	0.0%至0.3%	18,444	0.0%至0.2%	33,593	0.0%至0.2%	23,851
銀行借款.....	4.9%至7.8%	(42,514)	4.9%至7.8%	(43,639)	4.9%至7.8%	(36,636)	4.9%至7.8%	(41,315)
風險淨額.....		<u>(22,482)</u>		<u>(25,195)</u>		<u>(3,043)</u>		<u>(17,464)</u>

下表闡述目標集團除所得稅後虧損及權益對自年初／期初起生效的利率可能變動的敏感度。此敏感度分析乃於內部提供予關鍵管理人員。

	基點增加／ (減少)	年／期內 除稅後虧損 (減少)／增加 人民幣千元	累計虧損 (減少)／增加 人民幣千元
於2022年12月31日			
基點.....	100	(148)	(148)
基點.....	<u>(100)</u>	<u>148</u>	<u>148</u>
於2023年12月31日			
基點.....	100	(165)	(165)
基點.....	<u>(100)</u>	<u>165</u>	<u>165</u>
於2024年12月31日			
基點.....	100	(13)	(13)
基點.....	<u>(100)</u>	<u>13</u>	<u>13</u>
於2025年4月30日			
基點.....	100	(117)	(117)
基點.....	<u>(100)</u>	<u>117</u>	<u>117</u>

附錄一 B

目標集團會計師報告

根據對當前市場狀況的觀察，所假設的利率變動被認為是合理可能的，並代表管理層對未來十二個月期間利率可能發生的合理變動的評估。

目標集團確未使用任何利率掉期對沖其利率風險敞口。然而，目標集團管理層已密切監察利率風險敞口。

36.4 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。目標集團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人民幣。

目標集團於各往績記錄期間末以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產	負債	風險淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日			
—美元	389	—	389
於2023年12月31日			
—美元	444	—	444
於2024年12月31日			
—美元	7,615	—	7,616
—人民幣	29	(2,000)	(1,971)
於2025年4月30日			
—美元	4,057	—	4,057
—人民幣	19	—	19
—其他	197	—	197

下表顯示，假設目標集團於往績記錄期間末存在重大風險敞口的外匯匯率於該日發生變動，而所有其他風險變量維持不變，則目標集團的除稅後虧損(及累計虧損)以及綜合權益其他部分的即時變動。

於2022年12月31日，在所有其他變量維持不變的情況下，倘美元兌人民幣整體貶值或升值5%，估計目標集團的除稅後虧損(及累計虧損)將分別減少人民幣14,000元及增加人民幣14,000元。

於2023年12月31日，在所有其他變量維持不變的情況下，倘美元兌人民幣整體貶值或升值5%，估計目標集團的除稅後溢利及累計虧損將分別減少人民幣16,000元及增加人民幣16,000元。

於2024年12月31日，在所有其他變量維持不變的情況下，倘美元兌人民幣整體貶值或升值5%，估計目標集團的除稅後溢利及累計虧損將分別減少人民幣267,000元及增加人民幣267,000元。

於2025年4月30日，在所有其他變量維持不變的情況下，倘美元兌人民幣整體貶值或升值5%，估計目標集團的除稅後虧損(及累計虧損)將增加人民幣142,000元。

附錄 — B

目標集團會計師報告

目標集團並無對沖其外匯風險。然而，管理層會監察外匯風險敞口，並將於有需要時考慮對沖重大的外匯風險敞口。

36.5 股本價格風險

由於目標集團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為非上市股本投資，故目標集團並無面臨股本價格風險。

36.6 流動資金風險

流動資金風險涉及目標集團無法履行其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。目標集團就結算貿易應付款項及其他應付款項、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。目標集團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。

倘債權人可選擇負債的結算時間，則負債乃按目標集團可能被要求付款的最早日期計入。倘負債分期結算，則每期款項乃分配至目標集團承諾付款的最早期間。

附錄一 B

目標集團會計師報告

下文的合約到期日分析乃基於金融負債的未貼現現金流量。

	少於1年或 應要求時	2年至5年	5年以上	合約未 貼現現金 流量總額	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日					
貿易應付款項	42,785	—	—	42,785	42,785
其他應付款項及應計費用..	12,429	—	—	12,429	12,429
銀行借款.....	42,514	—	—	42,514	42,514
租賃負債.....	3,929	16,224	7,164	27,317	23,147
	101,657	16,224	7,164	125,045	120,875
於2023年12月31日					
貿易應付款項	28,231	—	—	28,231	28,231
其他應付款項及應計費用..	17,756	—	—	17,756	17,756
銀行借款.....	43,639	—	—	43,639	43,639
租賃負債.....	4,124	17,177	3,462	24,763	21,464
	93,750	17,177	3,462	114,389	111,090
於2024年12月31日					
貿易應付款項	85,690	—	—	85,690	85,690
其他應付款項及應計費用..	17,823	—	—	17,823	17,823
銀行借款.....	110,989	10,705	—	121,694	119,483
租賃負債.....	3,966	15,456	468	19,890	17,636
	218,468	26,161	468	245,097	240,632
於2025年4月30日					
貿易應付款項	110,070	—	—	110,070	110,070
其他應付款項及應計費用..	16,365	—	—	16,365	16,365
銀行借款.....	122,391	2,293	—	124,684	123,647
租賃負債.....	4,334	15,192	768	20,294	18,132
	253,160	17,485	768	271,413	268,214

附錄一 B

目標集團會計師報告

36.7 公允價值計量

於綜合財務狀況表中按公允價值計量的金融資產及負債乃分為三個層級的公允價值架構。該三個層級乃根據計量所用輸入數據的可觀察性及重要性界定如下：

- 第1級：相同資產及負債於活躍市場的報價(未經調整)。
- 第2級：就資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據(第1級所包括的報價除外)，且並無使用重大的不可觀察輸入數據。
- 第3級：資產或負債的重大不可觀察輸入數據。

金融資產或負債被整體歸類的公允價值架構層級乃按對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據釐定。

於綜合財務狀況表按經常性基準以公允價值計量的金融資產歸入公允價值等級如下：

	第2級
	人民幣千元
於2022年12月31日	
按公允價值計入損益的金融資產	
－基金投資	9,177
	<u>9,177</u>
於2023年12月31日	
按公允價值計入損益的金融資產	
－基金投資	9,717
	<u>9,717</u>
於2024年12月31日	
按公允價值計入損益的金融資產	
－基金投資	9,399
	<u>9,399</u>
於2025年4月30日	
按公允價值計入損益的金融資產	
－基金投資	10,272
	<u>10,272</u>

於往績記錄期間，第1級與第2級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第3級。目標集團的政策為於各往績記錄期間末(即轉撥發生時)確認公允價值層級之間的轉撥。

附錄一 B

目標集團會計師報告

36.8 金融工具的公允價值

按攤餘成本列賬的金融資產及負債

管理層認為，由於其他按攤餘成本入賬的金融資產及金融負債屬短期性質，故其賬面值與其公允價值相若。

按公允價值計入損益的金融資產

基金投資按公允價值列賬，公允價值乃基於金融機構所報資產淨值。

37. 資本管理

目標集團的資本管理目標為確保目標集團有能力按持續經營基準經營，為股東提供足夠回報及為其他利益相關者提供利益，以及維持最佳資本架構以提高股東的長期價值。

目標集團積極並定期檢討其資本架構，並因應經濟狀況的變化作出調整。作為該檢討的一部分，管理層考慮資本成本及與已發行股本相關的風險。目標集團可發行新股份、向股東返還資本、籌集新債務融資或出售資產以減少債務。

於各報告日期末的資產負債率如下：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值.....	1,244,005	1,244,623	1,327,496	1,401,018
負債總額.....	479,061	302,219	404,634	410,853
資產負債率.....	38.5%	24.3%	30.5%	29.3%

38. 或有負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，目標集團並無任何重大或有負債。

39. 報告期後事項

目標集團已評估該等過往財務資料報告日期後的事件。目標集團並不知悉於報告日期後發生的任何須於過往財務資料中確認或披露的重大事項。

40. 期後財務報表

目標公司或目標集團現時旗下任何公司並無編製有關2025年4月30日之後至本報告日期止任何期間的經審核財務報表。

附 錄 二 A

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二 A

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二 A

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二 A

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附錄二 A

未經審核[編纂]財務資料

[編纂]

附 錄 二 A

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二 A

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二 B

[編 纂]

[編 纂]

附錄三

組織章程細則概要

本附錄載有於2025年10月24日採納的公司章程的主要條款概要，其將於H股於聯交所[編纂]之日生效。本附錄主要目的在於為潛在[編纂]提供公司章程的概覽，故可能未有盡錄對於潛在[編纂]而言屬重要的所有資料。

股份

股份發行

公司的股份採取股票的形式。

公司股份的發行，實行公開、公平、公正的原則，同類別的每一股份應當具有同等權利。

同次發行的同類別股份，每股的發行條件和價格應當相同；認購人所認購的股份，每股應當支付相同價額。

股份增減和回購

公司根據經營和發展的需要，依照法律、法規的規定，經股東會作出決議，可以採用下列方式增加資本：

- (一) 向不特定對象發行股份；
- (二) 向特定對象發行股份；
- (三) 向現有股東派送紅股；
- (四) 以公積金轉增股本；
- (五) 法律、行政法規及公司股票上市地證券監管機構規定的其他方式。

公司可以減少註冊資本。公司減少註冊資本，應當按照《公司法》以及其他有關規定和公司章程規定的程序辦理。

公司不得收購本公司股份。但是，有下列情形之一的除外：

- (一) 減少公司註冊資本；
- (二) 與持有本公司股份的其他公司合併；

附錄三

組織章程細則概要

- (三) 將股份用於員工持股計劃或者股權激勵；
- (四) 股東因對股東會作出的公司合併、分立決議持異議，要求公司收購其股份的；
- (五) 將股份用於轉換公司發行的可轉換為股票的公司債券；
- (六) 公司為維護公司價值及股東權益所必需。

公司收購本公司股份，可以選擇下列方式之一進行：

- (一) 公開的集中交易方式；
- (二) 法律、行政法規和公司股票上市地證券監管機構認可的其他方式進行。

公司因上述第(三)項、第(五)項、第(六)項規定的情形收購本公司股份的，應當通過公開的集中交易方式進行。

公司因上述第(一)項、第(二)項規定的情形收購本公司股份的，應當經股東會決議；公司因上述第(三)項、第(五)項、第(六)項規定的情形收購本公司股份的，可以依照公司章程的規定或者股東會的授權，應在符合適用公司股票上市地證券監管規則的前提下，經三分之二以上董事出席的董事會會議決議。

公司依照上述規定收購本公司股份後，屬於第(一)項情形的，應當自收購之日起十日內註銷；屬於第(二)項、第(四)項情形的，應當在六個月內轉讓或者註銷；屬於第(三)項、第(五)項、第(六)項情形的，公司合計持有的本公司股份數不得超過本公司已發行股份總數的百分之十，並應當在三年內轉讓或者註銷。法律、法規和公司股票上市地證券監管規則對股份回購涉及的相關事宜另有規定的，從其規定。

附錄三

組織章程細則概要

股份轉讓

公司的股份應當依法轉讓。所有H股的轉讓皆應採用一般或普通格式或任何其他為董事會接受的格式的書面轉讓文據(包括香港聯交所不時規定的標準轉讓格式或過戶表格)；而該轉讓文據僅可以採用手簽方式或者加蓋公司有效印章(如出讓方或受讓方為公司)。如出讓方或受讓方為依照香港法律不時生效的有關條例所定義的認可結算所(以下簡稱「認可結算所」)或其代理人，轉讓文據可採用手簽或機印形式簽署。所有轉讓文據應備置於公司法定地址或董事會不時指定的地址。

公司董事、高級管理人員應當向公司申報所持有的本公司的股份及其變動情況，在就任時確定的任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有本公司同一類別股份總數的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年內不得轉讓。在任期屆滿前離職的，在任期內和任期屆滿後六個月內將繼續遵守前述限制。

因公司進行權益分派等導致其董事、高級管理人員直接持有公司股份發生變化的，仍應遵守上述規定。上述人員離職後半年內，不得轉讓其所持有的本公司股份。

公司股票上市地證券監管規則對公司股份的轉讓限制另有規定的，從其規定。

公司持有百分之五以上股份的股東(香港中央結算有限公司及香港中央結算(代理人)有限公司除外)、董事、高級管理人員，將其持有的本公司股票或者其他具有股權性質的證券在買入後六個月內賣出，或者在賣出後六個月內又買入，由此所得收益歸本公司所有，本公司董事會將收回其所得收益。但是，證券公司因購入包銷售後剩餘股票而持有5%以上股份的，以及有公司股票上市地證券監管機構規定的其他情形的除外。公司股票上市地證券監管規則另有規定的，從其規定。

前款所稱董事、高級管理人員、自然人股東持有的股票或者其他具有股權性質的證券，包括其配偶、父母、子女持有的及利用他人賬戶持有的股票或者其他具有股權性質的證券。

附 錄 三

組 織 章 程 細 則 概 要

公司董事會不按照本條第一款規定執行的，股東有權要求董事會在30日內執行。公司董事會未在上述期限內執行的，股東有權為了公司的利益以自己的名義直接向人民法院提起訴訟。

公司董事會不按照本條第一款的規定執行的，負有責任的董事依法承擔連帶責任。

股東和股東會

股東的一般規定

公司依據證券登記結算機構提供的憑證建立股東名冊，股東名冊是證明股東持有公司股份的充分證據。股東按其所持有股份的類別享有權利，承擔義務；持有同一類別股份的股東，享有同等權利，承擔同種義務。

在香港[編纂]的H股股東名冊正本的存放地為香港，供股東查閱，但公司可根據適用法律法規及公司股票上市地證券監管規則的規定暫停辦理股東登記手續。任何登記在H股股東名冊上的股東或者任何要求將其姓名(名稱)登記在H股股東名冊上的人，如果其股票遺失，可以向公司申請就該股份補發新股票。H股股東遺失股票，申請補發的，可以依照H股股東名冊正本存放地的法律、證券交易場所規則或者其他有關規定處理。

公司召開股東會、分配股利、清算及從事其他需要確認股東身份的行為時，由董事會或股東會召集人確定股權登記日，股權登記日收市後登記在冊的股東為享有相關權益的股東。

公司股東享有下列權利：

- (一) 依照其所持有的股份份額獲得股利和其他形式的利益分配；
- (二) 依法請求召開、召集、主持、參加或者委託股東代理人參加股東會，並行使相應的發言權、表決權；

附錄三

組織章程細則概要

- (三) 對公司的經營進行監督，提出建議或者質詢；
- (四) 依照法律、行政法規及公司章程的規定轉讓、贈與或者質押其所持有的股份；
- (五) 查閱、複製公司章程、股東名冊、股東會會議記錄、董事會會議決議、財務會計報告，符合規定的股東可以查閱公司的會計帳簿、會計憑證；
- (六) 公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加公司剩餘財產的分配；
- (七) 對股東會作出的公司合併、分立決議持異議的股東，要求公司收購其股份；
- (八) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則或者公司章程規定的其他權利。

公司股東承擔下列義務：

- (一) 遵守法律、行政法規和公司章程；
- (二) 依其所認購的股份和入股方式繳納股金股款；
- (三) 除法律、法規規定的情形外，不得抽回其股本；
- (四) 不得濫用股東權利損害公司或者其他股東的利益；不得濫用公司法人獨立地位和股東有限責任損害公司債權人的利益；
- (五) 法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則及公司章程規定應當承擔的其他義務。

公司股東濫用股東權利給公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠

附錄三

組織章程細則概要

償責任。公司股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害公司債權人利益的，應當對公司債務承擔連帶責任。

控股股東和實際控制人

公司控股股東、實際控制人應當依照法律、行政法規、中國證監會和證券交易所的規定行使權利、履行義務，維護上市公司利益。

公司控股股東、實際控制人應當遵守下列規定：

- (一) 依法行使股東權利，不濫用控制權或者利用關聯關係損害公司或者其他股東的合法權益；
- (二) 嚴格履行所作出的公開聲明和各項承諾，不得擅自變更或者豁免；
- (三) 嚴格按照有關規定履行信息披露義務，積極主動配合公司做好信息披露工作，及時告知公司已發生或者擬發生的重大事件；
- (四) 不得以任何方式佔用公司資金；
- (五) 不得強令、指使或者要求公司及相關人員違法違規提供擔保；
- (六) 不得利用公司未公開重大信息謀取利益，不得以任何方式泄露與公司有關的未公開重大信息，不得從事內幕交易、短線交易、操縱市場等違法違規行為；
- (七) 不得通過非公允的關聯交易、利潤分配、資產重組、對外投資等任何方式損害公司和其他股東的合法權益；
- (八) 保證公司資產完整、人員獨立、財務獨立、機構獨立和業務獨立，不得以任何方式影響公司的獨立性；
- (九) 法律、行政法規、中國證監會規定、證券交易所業務規則和公司章程的其他規定。

附 錄 三

組 織 章 程 細 則 概 要

公司的控股股東、實際控制人不擔任公司董事但實際執行公司事務的，適用公司章程關於董事忠實義務和勤勉義務的規定。

公司的控股股東、實際控制人指示董事、高級管理人員從事損害公司或者股東利益的行為的，與該董事、高級管理人員承擔連帶責任。

股 東 會 的 一 般 規 定

公司股東會由全體股東組成。股東會是公司的權力機構，依法行使下列職權：

- (一) 選舉和更換董事，決定有關董事的報酬事項；
- (二) 審議批准董事會的報告；
- (三) 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (四) 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- (五) 對發行公司債券作出決議；
- (六) 對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- (七) 修改公司章程；
- (八) 對公司聘用、解聘承辦公司審計業務的會計師事務所作出決議；
- (九) 審議批准公司章程第四十七條規定的擔保事項；
- (十) 審議公司在一年內購買、出售重大資產超過公司最近一期經審計總資產30%的事項；
- (十一) 審議批准變更募集資金用途事項；
- (十二) 審議股權激勵計劃和員工持股計劃；

附 錄 三

組 織 章 程 細 則 概 要

(十三) 審議法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則或者公司章程規定應當由股東會決定的其他事項。

股東會可以授權董事會對發行公司債券作出決議。

除法律、行政法規、中國證監會規定或證券交易所規則另有規定外，上述股東會的職權不得通過授權的形式由董事會或者其他機構和個人代為行使。

股東會分為年度股東會和臨時股東會。

年度股東會每年召開1次，應當於上一會計年度結束後的6個月內舉行。

有下列情形之一的，公司在事實發生之日起二個月內召開臨時股東會：

(一) 董事人數不足《公司法》規定人數或者公司章程所定人數的2/3時；

(二) 公司未彌補的虧損達股本總額1/3時；

(三) 單獨或者合計持有公司股份總數10%以上的股東書面請求時；

(四) 董事會認為必要時；

(五) 審計委員會提議召開時；

(六) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則或者公司章程規定的其他情形。

股東會的召集

董事會應當在規定的期限內按時召集股東會。

經全體獨立董事過半數同意，獨立董事有權向董事會提議召開臨時股東會。對獨立董事要求召開臨時股東會的提議，董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到提議後10日內提出同意或者不同意召開臨時股東會的書面

附錄三

組織章程細則概要

反饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，應在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知；董事會不同意召開臨時股東會的，應說明理由並公告。

審計委員會向董事會提議召開臨時股東會，應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到提議後10日內提出同意或者不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，將在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知，通知中對原提議的變更，應徵得審計委員會的同意。董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到提議後10日內未作出反饋的，視為董事會不能履行或者不履行召集股東會會議職責，審計委員會可以自行召集和主持。

單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東向董事會請求召開臨時股東會，應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或者不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東向審計委員會提議召開臨時股東會，應當以書面形式向審計委員會提出請求。審計委員會同意召開臨時股東會的，應在收到請求5日內發出召開股東會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。審計委員會未在規定期限內發出股東會通知的，視為審計委員會不召集和主持股東會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。審計委員會或者股東決定自行召集股東會的，須書面通知董事會，同時向證券交易所備案。審計委員會或者召集股東應在發出股東會通知及股東會決議公告時，向證券交易所提交有關證明材料。在股東會決議公告前，召集股東持股比例不得低於10%。

附錄三

組織章程細則概要

股東會的提案與通知

公司召開股東會，董事會、審計委員會以及單獨或者合計持有公司1%以上股份的股東，有權向公司提出提案。

單獨或者合計持有公司1%以上股份的股東，可以在股東會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容，並將該臨時提案提交股東會審議。但臨時提案違反法律、行政法規或者公司章程的規定，或者不屬於股東會職權範圍的除外。

除前款規定的情形外，召集人在發出股東會通知公告後，不得修改股東會通知中已列明的提案或者增加新的提案。

股東會通知中未列明或者不符合公司章程規定的提案，股東會不得進行表決並作出決議。

召集人將在年度股東會召開20日前以公告方式通知各股東，臨時股東會將於會議召開15日前以公告方式通知各股東。公司在計算起始期限時，不應當包括會議召開當日。

股東會的召開

股權登記日登記在冊的所有普通股股東或者其代理人，均有權出席股東會，並依照有關法律、法規及公司章程行使表決權，除非個別股東受公司股票上市地證券監管規則規定須就個別事宜放棄投票權。如股東為香港不時制定的有關係例所定義的認可結算所(或其代理人)，該股東可以授權其公司代表或其認為合適的一個或以上人士在任何股東會上擔任其代理人。

股東可以親自出席股東會，也可以委託代理人代為出席和表決。

個人股東親自出席會議的，應出示本人身份證或者其他能夠表明其身份的有效證件或者證明；代理他人出席會議的，應出示本人有效身份證件、股東授權委託書。

法人股東應由法定代表人或者法定代表人委託的代理人出席會議。法定代表人出席會議的，應出示本人身份證、能證明其具有法定代表人資格的有效證明；

附錄三

組織章程細則概要

代理人出席會議的，代理人應出示本人身份證、法人股東單位的法定代表人依法出具的書面授權委託書(股東為香港法律不時生效的有關條例或公司股票上市地證券監管規則所定義的認可結算所及其代理人的除外)，如該法人股東已按照公司章程規定委託代理人出席會議，則視為親自出席。

如股東為認可結算所，認可結算所可以授權其認為合適的一個或以上人士在任何股東會或任何債權人會議上擔任其代表；但是，如果一名以上的人士獲得授權，則授權書應載明每名人士經此授權所涉及的股份數目和種類。經此授權的人士可以代表認可結算所(或其代理人)行使權利(不用出示持股憑證，經公證的授權和/或進一步的證據證明其正式授權)，如同該人士是公司的個人股東一樣。

任何有權出席股東會議並有權表決的股東，有權委任一人或者數人(該人可以不是股東)作為其股東代理人，代為出席和表決。股東出具的委託他人出席股東會的授權委託書應當載明下列內容：

- (一) 委託人姓名或者名稱、持有公司股份的類別和數量；
- (二) 代理人姓名或者名稱；
- (三) 股東的具體指示，包括對列入股東會議程的每一審議事項投贊成、反對或者棄權票的指示等；
- (四) 委託書簽發日期和有效期限；
- (五) 委託人簽名(或者蓋章)。委託人為法人股東的，應加蓋法人單位印章。

股東會由董事長主持。董事長不能履行職務或者不履行職務時，由過半數董事共同推舉的一名董事主持。審計委員會自行召集的股東會，由審計委員會召集人主持。審計委員會召集人不能履行職務或者不履行職務時，由過半數的審計委員會成員共同推舉的一名審計委員會成員主持。股東自行召集的股東會，由召集人或者其推舉代表主持。召開股東會時，會議主持人違反議事規則使股東會無

附錄三

組織章程細則概要

法繼續進行的，經現場出席股東會有表決權過半數的股東同意，股東會可推舉一人擔任會議主持人，繼續開會。

股東會的表決和決議

股東會決議分為普通決議和特別決議。股東會作出普通決議，應當由出席股東會的股東所持表決權的過半數通過。股東會作出特別決議，應當由出席股東會的股東所持表決權的三分之二以上通過。本條所稱股東，包括委託代理人出席股東會會議的股東。

下列事項由股東會以普通決議通過：

- (一) 董事會的工作報告；
- (二) 董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (三) 董事會成員的任免及其報酬和支付方法；
- (四) 除法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則規定或者公司章程規定應當以特別決議通過以外的其他事項。

下列事項由股東會以特別決議通過：

- (一) 公司增加或者減少註冊資本；
- (二) 公司的分立、分拆、合併、解散和清算(包括自願清盤)或者變更公司形式；
- (三) 修改公司章程及其附件；
- (四) 分拆所屬子公司上市；
- (五) 公司在1年內購買、出售重大資產或者向他人提供擔保金額超過公司最近一期經審計總資產30%的；
- (六) 發行股票、可轉換公司債券、優先股以及中國證監會認可的其他證券品種；
- (七) 回購股份用於減少註冊資本；

附 錄 三

組 織 章 程 細 則 概 要

(八) 重大資產重組；

(九) 股權激勵計劃；

(十) 公司股東會決議主動撤回其股票在深圳證券交易所上市交易、並決定不再在交易所交易或者轉而申請在其他交易場所交易或轉讓；

(十一) 股東會以普通決議認定會對公司產生重大影響、需要以特別決議通過的其他事項；

(十二) 法律法規、公司股票上市地證券監管規則、《公司章程》或《股東會議事規則》規定的，以及股東會以普通決議認定會對公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項。

前款第四項、第十項所述提案，除應當經出席股東會的股東所持表決權的三分之二以上通過外，還應當經出席會議的除上市公司董事、高級管理人員和單獨或者合計持有公司5%以上股份的股東以外的其他股東所持表決權的三分之二以上通過。

如公司股本中包括不同類別的股份，除另有規定外，對其中任一類別的股份所附帶的權利的變更須經出席該類別股份股東會並持有表決權的股東以特別決議批准。就本條而言，公司的A股股份和H股股份視為同一類別股份。

董事及董事會

董事的一般規定

董事由股東會選舉或者更換，並可在任期屆滿前由股東會解除其職務。董事任期三年，任期屆滿可連選連任。

董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆

附錄三

組織章程細則概要

滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和公司章程的規定，履行董事職務。

董事可以由高級管理人員兼任，但兼任高級管理人員職務的董事以及由職工代表擔任的董事，總計不得超過公司董事總數的二分之一。

董事會中設職工代表董事1名，由公司職工通過職工代表大會、職工大會或者其他形式民主選舉產生，無需提交股東會審議。

董事應當遵守法律、行政法規和公司章程的規定，對公司負有忠實義務，應當採取措施避免自身利益與公司利益衝突，不得利用職權牟取不正當利益。

董事對公司負有下列忠實義務：

- (一) 不得侵佔公司財產、挪用公司資金；
- (二) 不得將公司資金以其個人名義或者其他個人名義開立賬戶存儲；
- (三) 不得利用職權賄賂或者收受其他非法收入；
- (四) 未向董事會或者股東會報告，並按照公司章程的規定經董事會或者股東會決議通過，不得直接或者間接與本公司訂立合同或者進行交易；
- (五) 不得利用職務便利，為自己或者他人謀取屬於公司的商業機會，但向董事會或者股東會報告並經股東會決議通過，或者公司根據法律、行政法規或者公司章程的規定，不能利用該商業機會的除外；
- (六) 未向董事會或者股東會報告，並經股東會決議通過，不得自營或者為他人經營與本公司同類的業務；
- (七) 不得接受他人與公司交易的佣金歸為己有；

附錄三

組織章程細則概要

- (八) 不得擅自披露公司秘密；
- (九) 不得利用其關聯關係損害公司利益；
- (十) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則及公司章程規定的其他忠實義務。

董事應當遵守法律、行政法規和公司章程的規定，對公司負有勤勉義務，執行職務應當為公司的最大利益盡到管理者通常應有的合理注意。

董事對公司負有下列勤勉義務：

- (一) 應謹慎、認真、勤勉地行使公司賦予的權利，以保證公司的商業行為符合國家法律、行政法規以及國家各項經濟政策的要求，商業活動不超過營業執照規定的業務範圍；
- (二) 應公平對待所有股東；
- (三) 及時了解公司業務經營管理狀況；
- (四) 應當對公司定期報告簽署書面確認意見，保證公司所披露的信息真實、準確、完整；
- (五) 應當如實向審計委員會提供有關情況和資料，不得妨礙審計委員會行使職權；
- (六) 法律、行政法規、部門規章及公司章程規定的其他勤勉義務。

董事會

公司設董事會，對股東會負責。董事會根據股東會決議下設戰略委員會、審計委員會、提名委員會和薪酬與考核委員會專門委員會，分別負責公司的發展戰略、審計和財務、董事和高級管理人員的提名與薪酬設計、績效考核等工作。

附錄三

組織章程細則概要

董事會由7名董事組成，設有董事長1名，職工代表董事1名。其中獨立董事人數不得少於董事會人數的1/3。

董事會行使下列職權：

- (一) 召集股東會，並向股東會報告工作；
- (二) 執行股東會的決議；
- (三) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (四) 制訂公司的利潤分配及彌補虧損方案；
- (五) 制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或者其他證券及上市方案；
- (六) 根據股東會的授權，在三年內決定發行不超過公司已發行股份50%的股份，但以非貨幣財產作價出資的除外；
- (七) 擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- (八) 在股東會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易、對外捐贈等事項；
- (九) 決定公司內部管理機構的設置；
- (十) 決定聘任或解聘公司CEO、董事會秘書及其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；根據CEO的提名，決定聘任或解聘公司財務總監等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；
- (十一) 制定公司的基本管理制度；
- (十二) 制訂公司章程的修改方案；
- (十三) 管理公司信息披露事項；

附錄三

組織章程細則概要

(十四) 向股東會提請聘請或者更換為公司審計的會計師事務所；

(十五) 聽取公司CEO的工作彙報並檢查CEO的工作；

(十六) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則或公司章程或者股東會授予的其他職權。

董事會行使上述第(六)項職權，應當經全體董事2/3以上通過。超過股東會授權範圍的事項，應當提交股東會審議。

董事會每年至少召開兩次會議，由董事長召集，於會議召開10日以前書面通知全體董事。

董事會會議通知包括以下內容：

(一) 會議日期和地點；

(二) 會議期限；

(三) 事由及議題；

(四) 發出通知的日期。

董事會會議應當有過半數的董事出席方可舉行。董事會作出決議，必須經全體董事的過半數通過。董事會決議的表決，實行一人一票。

獨立董事

獨立董事必須保持獨立性。下列人員不得擔任獨立董事：

(一) 在公司或者其附屬企業任職的人員及其配偶、父母、子女、主要社會關係；

(二) 直接或者間接持有公司已發行股份百分之一以上或者是公司前十名股東中的自然人股東及其配偶、父母、子女；

(三) 在直接或者間接持有公司已發行股份百分之五以上的股東或者在公司前五名股東任職的人員及其配偶、父母、子女；

附錄三

組織章程細則概要

- (四) 在公司控股股東、實際控制人的附屬企業任職的人員及其配偶、父母、子女；
- (五) 與公司及其控股股東、實際控制人或者其各自的附屬企業有重大業務往來的人員，或者在有重大業務往來的單位及其控股股東、實際控制人任職的人員；
- (六) 為公司及其控股股東、實際控制人或者其各自附屬企業提供財務、法律、諮詢、保薦等服務的人員，包括但不限於提供服務的中介機構的項目組全體人員、各級覆核人員、在報告上簽字的人員、合夥人、董事、高級管理人員及主要負責人；
- (七) 最近十二個月內曾經具有第一項至第六項所列舉情形的人員；
- (八) 法律、行政法規、中國證監會規定、證券交易所業務規則和公司章程規定的不具備獨立性的其他人員。

前款第四項至第六項中的公司控股股東、實際控制人的附屬企業，不包括與公司受同一國有資產管理機構控制且按照相關規定未與公司構成關聯關係的企業。

獨立董事應當每年對獨立性情況進行自查，並將自查情況提交董事會。董事會應當每年對在任獨立董事獨立性情況進行評估並出具專項意見，與年度報告同時披露。

擔任公司獨立董事應當符合下列條件：

- (一) 根據法律、行政法規和其他有關規定，具備擔任上市公司董事的資格；
- (二) 符合公司章程規定的獨立性要求；
- (三) 具備上市公司運作的基本知識，熟悉相關法律法規和規則；

附錄三

組織章程細則概要

- (四) 具有五年以上履行獨立董事職責所必需的法律、會計或者經濟等工作經驗；
- (五) 具有良好的個人品德，不存在重大失信等不良記錄；
- (六) 法律、行政法規、中國證監會規定、證券交易所業務規則和公司章程規定的其他條件。

獨立董事作為董事會的成員，對公司及全體股東負有忠實義務、勤勉義務，審慎履行下列職責：

- (一) 參與董事會決策並對所議事項發表明確意見；
- (二) 對公司與控股股東、實際控制人、董事、高級管理人員之間的潛在重大利益衝突事項進行監督，保護中小股東合法權益；
- (三) 對公司經營發展提供專業、客觀的建議，促進提升董事會決策水平；
- (四) 法律、行政法規、中國證監會規定和公司章程規定的其他職責。

獨立董事行使下列特別職權：

- (一) 獨立聘請中介機構，對公司具體事項進行審計、諮詢或者核查；
- (二) 向董事會提議召開臨時股東會；
- (三) 提議召開董事會會議；
- (四) 依法公開向股東徵集股東權利；
- (五) 對可能損害公司或者中小股東權益的事項發表獨立意見；
- (六) 法律、行政法規、中國證監會規定和公司章程規定的其他職權。

附錄三

組織章程細則概要

獨立董事行使前款第一項至第三項所列職權的，應當經全體獨立董事過半數同意。

獨立董事行使第一款所列職權的，公司將及時披露。上述職權不能正常行使的，公司將披露具體情況和理由。

下列事項應當經公司全體獨立董事過半數同意後，提交董事會審議：

- (一) 應當披露的關聯交易；
- (二) 公司及相關方變更或者豁免承諾的方案；
- (三) 被收購上市公司董事會針對收購所作出的決策及採取的措施；
- (四) 法律、行政法規、中國證監會規定和公司章程規定的其他事項。

公司建立全部由獨立董事參加的專門會議機制。董事會審議關聯交易等事項的，由獨立董事專門會議事先認可。獨立董事專門會議由過半數獨立董事共同推舉一名獨立董事召集和主持；召集人不履職或者不能履職時，兩名及以上獨立董事可以自行召集並推舉一名代表主持。獨立董事專門會議應當按規定製作會議記錄，獨立董事的意見應當在會議記錄中載明。獨立董事應當對會議記錄簽字確認。公司為獨立董事專門會議的召開提供便利和支持。

董事會專門委員會

公司董事會設置審計委員會，行使《公司法》規定的監事會的職權。

審計委員會成員為3名，為不在公司擔任高級管理人員的董事，其中獨立董事2名，由獨立董事中會計專業人士擔任召集人。

附錄三

組織章程細則概要

公司董事會設置戰略、提名、薪酬與考核等其他專門委員會，依照公司章程和董事會授權履行職責，專門委員會依照法律法規、公司股票上市地證券監管規則有關規定、公司章程和董事會授權履行職責，除另有規定外，專門委員會的提案應當提交董事會審議決定。專門委員會工作規程由董事會負責制定。

提名委員會、薪酬與考核委員會中獨立董事應當過半數，並由獨立董事擔任召集人。但是國務院有關主管部門對專門委員會的召集人另有規定的，從其規定。

高級管理人員

公司設CEO一名、財務總監一名、副總裁若干名，由董事會決定聘任或者解聘。公司CEO、副總裁、財務總監、董事會秘書為公司高級管理人員。

公司章程關於不得擔任董事的情形、離職管理制度的規定，同時適用於高級管理人員。公司章程關於董事忠實義務和勤勉義務的規定，同時適用於高級管理人員。

CEO每屆任期三年，CEO連聘可以連任。

財務會計制度、利潤分配和審計

財務會計制度

公司依照法律、行政法規和國家有關部門的規定，制定公司的財務、會計制度。

公司在每一會計年度結束之日起4個月內向中國證監會派出機構和證券交易所報送年度報告，在每一會計年度上半年結束之日起2個月內向中國證監會派出機構和證券交易所報送並披露中期報告。

上述年度報告、中期報告按照有關法律、行政法規、部門規章及公司股票上市地證券監管規則的規定進行編製。

附 錄 三

組 織 章 程 細 則 概 要

公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的10%列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的50%以上的，可以不再提取。公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。

公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。

公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，按照股東持有的股份比例分配，但公司章程規定不按持股比例分配的除外。

公司違反《公司法》向股東分配利潤的，股東應當將違反規定分配的利潤退還公司；給公司造成損失的，股東及負有責任的公司董事、高級管理人員應當承擔賠償責任。

公司持有的本公司股份不參與分配利潤。

利潤分配中，現金分紅優於股票股利。具備現金分紅條件的，應當採用現金分紅進行利潤分配。

內 部 審 計

公司實行內部審計制度，明確內部審計工作的領導體制、職責權限、人員配備、經費保障、審計結果運用和責任追究等。

公司內部審計制度經董事會批准後實施，並對外披露。

公司內部審計機構對公司業務活動、風險管理、內部控制、財務信息等事項進行監督檢查。

內部審計機構應當保持獨立性，配備專職審計人員，不得置於財務部門的領導之下，或者與財務部門合署辦公。

附 錄 三

組 織 章 程 細 則 概 要

內部審計機構向董事會負責。內部審計機構在對公司業務活動、風險管理、內部控制、財務信息監督檢查過程中，應當接受審計委員會的監督指導。內部審計機構發現相關重大問題或者線索，應當立即向審計委員會直接報告。

會計師事務所的聘任

公司聘用符合《證券法》及公司股票上市地證券監管規則規定的會計師事務所進行會計報表審計、淨資產驗證及其他相關的諮詢服務等業務，聘期1年，可以續聘。

公司聘用、解聘會計師事務所必須由股東會決定，董事會不得在股東會決定前委任會計師事務所。

通知及公告

公司的通知以下列形式發出：

- (一) 以專人送出；
- (二) 以郵件方式送出；
- (三) 以公告方式進行；
- (四) 公司股票上市地有關監管機構認可或公司章程規定的其他形式。

公司發出的通知，以公告方式進行的，一經公告，視為所有相關人員收到通知。

合併、分立、增資、減資、解散和清算

合併、分立、增資和減資

公司合併可以採取吸收合併或者新設合併。

一個公司吸收其他公司為吸收合併，被吸收的公司解散。兩個以上公司合併設立一個新的公司為新設合併，合併各方解散。

附錄三

組織章程細則概要

公司合併，應當由合併各方簽訂合併協議，並編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出合併決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在公司指定報刊或者國家企業信用信息公示系統上公告。債權人自接到通知書之日起30日內，未接到通知的自公告之日起45日內，可以要求公司清償債務或者提供相應的擔保。

公司合併時，合併各方的債權、債務，應當由合併後存續的公司或者新設的公司承繼。

公司分立，其財產作相應的分割。公司分立，應當編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出分立決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在公司指定報刊或者國家企業信用信息公示系統上公告。

公司分立前的債務由分立後的公司承擔連帶責任。但是，公司在分立前與債權人就債務清償達成的書面協議另有約定的除外。

公司減少註冊資本，將編製資產負債表及財產清單。

公司應當自股東會作出減少註冊資本決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在公司指定報刊或者國家企業信用信息公示系統上公告。債權人自接到通知之日起30日內，未接到通知的自公告之日起45日內，有權要求公司清償債務或者提供相應的擔保。

公司減少註冊資本，應當按照股東持有股份的比例相應減少出資額或者股份，法律或者公司章程另有規定的除外。

公司增加或者減少註冊資本，應當依法向公司登記機關辦理變更登記。

附 錄 三

組 織 章 程 細 則 概 要

解 散 和 清 算

公司因下列原因解散：

- (一) 公司章程規定的其他解散事由出現；
- (二) 股東會決議解散；
- (三) 因公司合併或者分立需要解散；
- (四) 依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；
- (五) 公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有公司10%以上表決權的股東，可以請求人民法院解散公司。

公司出現前款規定的解散事由，應當在10日內將解散事由通過國家企業信用信息公示系統予以公示。

公司有前條第(一)項、第(二)項情形的，且尚未向股東分配財產的，可以通過修改公司章程或者經股東會決議而存續。

依照前款規定修改公司章程或者股東會作出決議的，須經出席股東會會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，應當制訂清算方案，並報股東會或者人民法院確認。

公司財產在分別支付清算費用、職工的工資、社會保險費用和法定補償金，繳納所欠稅款，清償公司債務後的剩餘財產，公司按照股東持有的股份比例分配。

清算期間，公司存續，但不得開展與清算無關的經營活動。

公司財產在未按前款規定清償前，將不會分配給股東。

附 錄 三

組 織 章 程 細 則 概 要

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，發現公司財產不足清償債務的，應當依法向人民法院申請破產清算。

人民法院受理破產申請後，清算組應當將清算事務移交給人民法院指定的破產管理人。

公司被依法宣告破產的，依照有關企業破產的法律實施破產清算。

修改章程

有下列情形之一的，公司將修改章程：

- (一) 《公司法》或者有關法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則修改後，章程規定的事項與修改後的法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則的規定相抵觸的；
- (二) 公司的情況發生變化，與章程記載的事項不一致的；
- (三) 股東會決定修改章程的。

附錄四

法定及一般資料

有關本集團的進一步資料

註冊成立

本公司乃根據中國法律於2011年4月14日成立為有限責任公司，並於2016年9月28日改制為股份有限公司。本公司於2019年1月完成我們的A股於深圳證券交易所創業板上市(股份代號：300757)。

本公司已在香港設立營業地點，地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓。本公司已根據香港法例第622章公司條例第16部及香港法例第622J章公司(非香港公司)規例，於2025年10月6日在香港註冊為非香港公司，並委任黃俊穎先生為本公司就接收須在香港送達予本公司的法律程序文件及任何通知的香港獲授權代表。

由於本公司在中國註冊成立，其營運須遵守中國的相關法律法規。中國法律法規的相關方面概要及組織章程細則概要分別載於本文件「監管概覽」及「附錄三—組織章程細則概要」。

本公司股本變動

經董事會於2024年4月19日及股東會於2024年5月14日批准，合共362,630股第二類限制性股份已根據2021年限制性股票激勵計劃授予合資格參與者。本公司於2024年6月4日完成該等362,630股股份的股份登記，本公司的已發行股本總額由110,388,986股A股增至110,751,616股A股。

經股東會於2024年5月14日批准，本公司於2024年6月13日實施其2023年度權益分派。根據於權益分派記錄日期的當時已發行股本總額110,751,616股A股，本公司將我們的資本公積金轉為股本，向當時的股東按每持有10股現有股份獲發4股紅股的基準發行股份。因此，本公司的已發行股本總額由110,751,616股A股增至155,052,262股A股。其後，經董事會於2024年7月3日批准，本公司根據2021年限制性股票激勵計劃項下的一項回購授權，回購合共13,894股第一類限制性股份，並於2024年7月16日予以註銷。本公司的已發行股本總額其後由155,052,262股A股減至155,038,368股A股。

附錄四

法定及一般資料

經董事會分別於2023年8月25日、2023年9月22日、2024年2月27日及2025年3月23日以及股東會分別於2023年10月12日及2025年4月8日批准，合共9,581,778股A股已發行作為收購ficonTEC的股份代價，及合共3,072,245股A股已透過私募發行作為收購ficonTEC的部分現金代價。更多詳情請參閱「歷史、發展及公司架構—主要收購、出售及合併—收購ficonTEC」。本公司的已發行股本總額其後由155,038,368股A股增至167,692,391股A股。

經董事會於2025年4月22日及股東會於2025年6月30日批准，本公司根據2021年限制性股票激勵計劃項下的一項回購授權，回購合共84,280股第一類限制性股份，並於2025年9月26日予以註銷。本公司的已發行股本總額其後由167,692,391股A股減至167,608,111股A股。

除上文所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，本公司股本概無變動。

股東決議案

於2025年10月24日舉行的臨時股東會上，除其他事項外，以下決議案獲正式通過：

- (i) 本公司發行每股面值人民幣1.00元的H股，且該等H股於聯交所[編纂]；
- (ii) 將予[編纂]的H股數目不得超過經[編纂]擴大的本公司已發行股本總額的[編纂]%(未計及行使[編纂])，以及授出[編纂]，數額不超過根據[編纂][編纂]的H股數目的[編纂]%；
- (iii) 授權董事會或其授權人士處理(其中包括)有關[編纂]、於聯交所[編纂]H股及[編纂]的所有事宜；及
- (iv) 待[編纂]完成後，有條件採納經修訂的組織章程細則(該細則將於[編纂]生效)，並授權董事會根據相關法律法規及上市規則的規定修訂組織章程細則。

附錄四

法定及一般資料

本公司附屬公司

本公司附屬公司的公司資料概要及詳情載於附錄一A所載會計師報告附註1。

於緊接本文件日期前兩年內，本公司附屬公司的股本概無變動。

有關業務的進一步資料

重大合約概要

於緊接本文件日期前兩年內，本集團已訂立以下屬重大或可能屬重大的合約（並非於日常業務過程中訂立）：

(a) [編纂]。

(b) ●

知識產權

截至最後實際可行日期，以下知識產權對本集團的業務而言屬重大：

商標

截至最後實際可行日期，本集團已註冊以下對其業務而言屬重大的商標：

編號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊號碼	屆滿日期 (年-月-日)
1.	Inno-telligence	11	本公司	中國	26993108	2028-10-20
2.	Inno-telligence	40	本公司	中國	36751849	2029-10-27
3.	Inno-telligence	37	本公司	中國	36749724A	2029-12-20
4.	Inno-telligence	7	本公司	中國	27009668	2028-10-20
5.	Inno-telligence	9	本公司	中國	26995389	2029-01-20
6.	RoboTechnik	9	本公司	中國	26990335	2029-01-20

附錄四

法定及一般資料

編號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊號碼	屆滿日期 (年—月—日)
7.	RoboTechnik	7	本公司	中國	26991681	2028-10-20
8.		9	本公司	中國	26999894	2029-01-20
9.		11	本公司	中國	27002221	2029-04-06
10.		7	本公司	中國	20375209	2027-08-06
11.		42	本公司	中國	36745350	2029-10-27
12.		37	本公司	中國	36739948	2029-11-06
13.		7	本公司	中國	27006431	2028-10-20
14.		35	本公司	中國	36750402	2029-10-27
15.		40	本公司	中國	36760692	2029-10-27
16.	RoboTechnik	11	本公司	中國	27004888	2028-10-20
17.	罗博特科	37	本公司	中國	36745232	2029-10-27
18.	罗博特科	7	本公司	中國	36748496	2029-12-27

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

編號	商 標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊號碼	屆滿日期 (年-月-日)
19.	罗博特科	42	本公司	中國	36754248	2029-10-27
20.	罗博特科	9	本公司	中國	36756281	2029-10-27
21.	罗博特科	11	本公司	中國	36741935	2029-12-27
22.	罗博特科	7	本公司	中國	47652299	2031-03-13
23.	罗博特科	35	本公司	中國	36761329	2029-10-27
24.	罗博特科	7	本公司	中國	43122020	2031-04-20
25.	罗博特科	40	本公司	中國	36756412	2029-10-27
26.	斐控泰克	42	FSG上海	中國	68835894	2033-06-13
27.	ficon	37	FSG上海	中國	68838618	2033-06-13
28.	ficon	42	FSG上海	中國	68838639	2034-01-20
29.	ficonTEC	42	FSG上海	中國	68841049	2034-01-20
30.	ficonTEC	37	FSG上海	中國	68849470	2033-08-20
31.	ficonTEC	9	FSG上海	中國	74056180	2034-06-20
32.	飞空微组	42	FSG上海	中國	68842671	2033-06-20
33.	飞空微组	37	FSG上海	中國	68851848	2033-06-20
34.	飞空微组	9	FSG上海	中國	73345003	2034-04-27
35.	斐控泰克	37	FSG上海	中國	68851361	2033-06-20
36.	斐控泰克	9	FSG上海	中國	72635102	2034-06-20

附錄四

法定及一般資料

截至最後實際可行日期，本集團已申請註冊以下對其業務而言屬重大的商標：

編號	商標	類別	申請人	申請地點	申請號碼	申請日期 (年-月-日)
1.		9,35,37,42	本公司	香港	307038487	2025-09-22
2.	罗博特科	7,9,11,35	本公司	香港	307038478	2025-09-22
3.		7,9,11,35	本公司	香港	307038469	2025-09-22
4.		7,9,11,35	本公司	香港	307038450	2025-09-22

域名

截至最後實際可行日期，本集團已註冊以下對其業務而言屬重大的域名：

編號	域名	註冊擁有人	屆滿日期 (年-月-日)
1. ...	www.robottechnik.cn	本公司	2025-12-21
2. ...	www.robo-technik.com	本公司	2026-03-03
3. ...	www.rbtck.com.cn	本公司	2026-04-14
4. ...	www.robo-technik.net	本公司	2026-01-15
5. ...	www.robottechnik.com.cn	本公司	2025-12-21

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

專 利

截至最後實際可行日期，本集團已註冊以下對其業務而言屬重大的專利：

編號	專利名稱	類型	專利持有人	註冊 司法權區	專利號	屆滿日期 (年-月-日)
1.	一種太陽能電池片掛具 及電鍍裝置	實用新型	本公司	中國	2022208124159	2032-04-05
2.	一種基於硅片容器的 分合片機構及系統	實用新型	本公司	中國	2022210534749	2032-05-04
3.	一種快插式防止石英舟 頂齒鬆動頂齒底座	實用新型	本公司	中國	2022210982637	2032-05-08
4.	一種插片式太陽能電池 片銅電極電鍍裝置及 方法	發明	本公司	中國	2022114980283	2042-11-27
5.	一種連續闔式傳動的 電鍍裝置	實用新型	本公司	中國	2023203789663	2033-03-02
6.	一種多通道太陽能電池 片銅電極電鍍裝置	實用新型	本公司	中國	2023207859307	2033-04-10
7.	一種降低碎片率的快插 高低型頂齒及硅闔 插卸設備	實用新型	本公司	中國	2023218008996	2033-07-09
8.	一種雙列半片電池片的 小舟傳輸機構	實用新型	本公司	中國	2023218220439	2033-07-11

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

編號	專利名稱	類型	專利持有人	註冊 司法權區	專利號	屆滿日期 (年-月-日)
9.	一種陽極盒組件	實用新型	本公司	中國	2023227421348	2033-10-11
10.	一種鍍銅陽極組件	實用新型	本公司	中國	2023227843104	2033-10-16
11.	一種用於電鍍的陽極盒 以及電解槽	實用新型	本公司	中國	2023227843123	2033-10-16
12.	一種花籃和電池片的 烘乾機構	實用新型	本公司	中國	2023228434909	2033-10-22
13.	一種電鍍花籃夾具	實用新型	本公司	中國	2023229371822	2033-10-30
14.	一種太陽能電池片電鍍 陽極籃及陽極結構	實用新型	本公司	中國	2023235108891	2033-12-21
15.	適用於太陽能電池片 用硅片的無接觸輸送 設備	發明	本公司	中國	202410917082X	2044-07-09
16.	一種快插式吸盤機構	實用新型	本公司	中國	2024218150498	2034-07-29
17.	一種PVD設備傳輸過渡 裝置	實用新型	本公司	中國	2024223976760	2034-09-29
18.	一種PECVD反應裝置及 調節方法	發明	本公司	中國	2025102336829	2045-02-27
19.	一種鉛酸蓄電池的回收 電極材料分離的控制 方法	發明	羅博南通	中國	2022112395961	2042-10-10
20.	基於傅裡葉變換的光伏 電池閾缺陷檢測方法	發明	羅博南通	中國	2022112451389	2042-10-11

附錄四

法定及一般資料

截至最後實際可行日期，本集團已申請註冊以下對其業務而言屬重大的專利：

編號	專利名稱	類型	申請人	申請 司法權區	申請號碼	申請日期 (年-月-日)
1.	一種紙片分離輸送裝置 及硅片包裝生產線	發明	本公司	中國	2022105694282	2022-05-24
2.	一種長傳輸花籃擋停裝 置及輸送系統	發明	本公司	中國	202311531931X	2023-11-16
3.	一種花籃移栽傳輸接檔 碎片裝置	發明	本公司	中國	2023117698429	2023-12-21
4.	一種硅片變距傳輸工作 台及其工作方法	發明	本公司	中國	2023109182521	2023-07-25
5.	硅片傳輸裝置	發明	本公司	中國	2024109173211	2024-07-10
6.	一種工藝及自動化上下 料一體機	發明	本公司	中國	2024110771339	2024-08-07
7.	一種光伏電池片PVD真 空鍍膜設備	實用新型	本公司	中國	2024223976667	2024-09-30
8.	一種輸送及處理設備	PCT國際 申請	本公司	中國	PCT/CN2024/ 122241	2024-09-29
9.	一種電池片非接觸式缺 陷檢測方法	發明	本公司	中國	2024116695485	2024-11-21
10.	一種往復運動激光加工 設備及光伏闢加工 設備	實用新型	本公司	中國	202520809931X	2025-04-27

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

編號	專利名稱	類型	申請人	申請 司法權區	申請號碼	申請日期 (年—月—日)
11.	一種直線型上下料激光加工設備	實用新型	本公司	中國	2025208011949	2025-04-25
12.	一種單上、單下激光加工設備	實用新型	本公司	中國	2025208011968	2025-04-25
13.	一種鈍化轉運裝置及鈍化加工系統	實用新型	本公司	中國	2025207616963	2025-04-22
14.	一種原子層沉積設備及加工方法	發明	本公司	中國	2025105039576	2025-04-22
15.	一種石英管裝置及擴散爐	實用新型	本公司	中國	2025204734489	2025-03-18

著作權

截至最後實際可行日期，本集團已註冊以下對其業務而言屬重大的著作權：

編號	著作權名稱	登記人	註冊號碼	登記日期 (年—月—日)
1.	基於TwinCAT3的龍門架型熱氧自動化控制軟件系統	本公司	2022SR0071692	2022-01-11
2.	基於三菱控制系統的二分之一片倒片機自動化控制系統	本公司	2022SR0068654	2022-01-11
3.	基於二分之一電池片片機械手運行開發程序軟件	本公司	2022SR0071880	2022-01-11

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

編號	著作權名稱	登記人	註冊號碼	登記日期 (年-月-日)
4.	半片石墨舟硅片異常檢測系統	本公司	2022SR0000920	2022-01-04
5.	基於倍福TwinCAT電池片連續式 銅電鍍工藝控制軟件系統	本公司	2024SR0118503	2024-01-17
6.	基於匯川InoProShop太陽能電池盒 的自動裝箱碼垛控制軟件系統	本公司	2024SR0112039	2024-01-17
7.	基於TwinCAT3的光伏水平銅電鍍 自動化控制軟件系統	本公司	2024SR0112128	2024-01-17
8.	羅博特科Poly外觀缺陷檢測軟件	本公司	2024SR1955669	2024-12-02
9.	羅博特科背鍍膜外觀缺陷檢測軟件	本公司	2024SR1951445	2024-12-02
10. ...	羅博特科電池片崩邊缺角檢測軟件 系統	本公司	2024SR1696252	2024-11-05
11. ...	羅博特科料盤定位軟件	本公司	2024SR1949406	2024-12-02
12. ...	羅博特科清洗隱裂缺陷檢測軟件 系統	本公司	2024SR1688613	2024-11-04
13. ...	羅博特科正鍍膜外觀缺陷檢測軟件 系統	本公司	2024SR1844615	2024-11-20
14. ...	羅博特科擴散缺陷檢測軟件	本公司	2024SR2050188	2024-12-11
15. ...	羅博特科robVision視覺軟件	本公司	2025SR0211353	2025-02-07

附錄四

法定及一般資料

權益披露

本公司董事及最高行政人員的權益披露

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使且於最後實際可行日期至[編纂]期間本公司的已發行股本並無其他變動)，本公司董事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及／或淡倉(如適用)，以及於本公司任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中的任何權益及／或淡倉(如適用)，而該等權益及／或淡倉(1)一旦H股於聯交所[編纂]，將須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有的權益及／或淡倉(如適用))，(2)將須根據證券及期貨條例第352條記入該條所指的登記冊內，或(3)將須根據上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所，將如下所示：

(i) 於本公司的權益

董事或 最高行政人員姓名	權益性質	所持股份或 相關股份的 數目及說明	於[編纂] 完成後的A股 持股量 ⁽¹⁾	於[編纂] 完成後的 已發行股本 總額持股量 ⁽¹⁾
戴先生 ⁽²⁾	實益擁有人	6,593,408股A股	3.93%	[編纂]%
	於受控法團的權益	48,342,480股A股	28.84%	[編纂]%
李良玉女士.....	實益擁有人	18,336股A股	0.01%	[編纂]%

附註：

- (1) 計算乃基於緊隨[編纂]完成後已發行的股份總數[編纂]股(假設[編纂]未獲行使且於最後實際可行日期至[編纂]期間本公司的已發行股本並無其他變動)。
- (2) 於最後實際可行日期，元頡昇由戴先生擁有約55.48%的權益及戴先生擔任寧波科駿的普通合夥人。根據證券及期貨條例，戴先生被視為於元頡昇及寧波科駿持有的A股股份中擁有權益。有關元頡昇、寧波科駿的股權架構及其於本公司的權益詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—緊接[編纂]完成前的公司架構」。

附錄四

法定及一般資料

(ii) 於本公司相聯法團的權益

就董事所深知，緊隨[編纂]完成後，概無董事或最高行政人員將直接或間接於本公司股份、相關股份及債權證或本公司任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有權益。

主要股東的權益披露

(i) 於本公司的權益

除本文件「主要股東」一節及本節「本公司董事及最高行政人員的權益披露」(i)於本公司的權益」所披露者外，董事概不知悉任何人士將於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉。

(ii) 於本集團其他成員公司的權益

本集團成員公司	主要股東名稱	主要股東
		所持已發行 有投票權 股份的概約 百分比
Robotechnik Europe	Michael Hitzker 先生	15%

除上文所披露者外，董事概不知悉任何人士將直接或間接於本集團任何其他成員公司已發行有投票權股份中擁有10%或以上權益。

有關董事的進一步資料

服務合約詳情

各董事[已與本公司訂立]服務合約。該等服務合約的主要詳情包括(a)服務年期；(b)終止條文；及(c)爭議解決條文。服務合約可根據組織章程細則及不時適用的法律、規則及法規予以續期。

附錄四

法定及一般資料

除上文所披露者外，概無董事已經或擬與本集團任何成員公司訂立任何服務合約(不包括一年內屆滿或本集團任何成員公司可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合約)。

董事酬金

有關董事酬金的詳情，請參閱「董事及高級管理人員－薪酬」及「附錄一A－本集團會計師報告」附註14。

收取的代理費或[編纂]

[編纂]將收取有關[編纂]的[編纂]，詳情載於「[編纂]－[編纂]及開支－[編纂]及開支」。除有關[編纂]外，於緊接本文件日期前兩年內，本集團概無就發行或出售本公司或本集團任何成員公司的任何股本或證券而向任何人士(包括下文「－其他資料－專家的資格及同意書」所指的董事、發起人及專家)授予任何[編纂]或其他特別條款。

於緊接本文件日期前兩年內，概無就[編纂]、同意[編纂]、促使[編纂]或同意促使[編纂]本公司任何股份或債權證而支付或應付任何[編纂]。

個人擔保

董事並無就授予本集團的銀行融通向貸款人提供個人擔保。

免責聲明

- (a) 概無董事或下文「－其他資料－專家的資格及同意書」所指的任何專家於本集團任何成員公司的發起中，或於緊接本文件日期前兩年內已由本集團任何成員公司收購或出售或租賃予本集團任何成員公司，或擬由本集團任何成員公司收購或出售或租賃予本集團任何成員公司的任何資產中擁有任何直接或間接權益。
- (b) 除有關[編纂]外，概無董事或下文「－其他資料－專家的資格及同意書」所指的任何專家於本文件日期存在的對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益。

附錄四

法定及一般資料

- (c) 於緊接本文件日期前兩年內，概無向本公司任何發起人支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益，亦無擬根據[編纂]或所述相關交易支付、配發或給予任何該等現金、證券或利益。

2021年限制性股票激勵計劃

以下為2021年限制性股票激勵計劃的主要條款概要。截至最後實際可行日期，本公司實際向43名參與者授予562,878股限制性股份(經資本化發行擴大)。截至最後實際可行日期，2021年限制性股票激勵計劃項下並無尚未歸屬的限制性股份。由於2021年限制性股票激勵計劃不涉及本公司於[編纂]後授予任何限制性股份，故其條款不受上市規則第17章的條文規限。

(a) 目的

2021年限制性股票激勵計劃旨在建立並完善本公司的長效激勵機制，吸引和留住人才，充分調動本公司核心團隊的積極性。實施2021年限制性股票激勵計劃可有效將股東、本公司與核心團隊的利益結合在一起，確保各方共同關注本公司的長遠發展，並保障本公司發展戰略與經營目標的實現。

(b) 管理

2021年限制性股票激勵計劃須經股東會批准、董事會管理以及本公司監事會及獨立董事監督。

(c) 參與者

2021年限制性股票激勵計劃的參與者包括本公司董事(不包括獨立非執行董事)、高級管理人員、核心業務和技術人員，以及本公司附屬公司的僱員。2021年限制性股票激勵計劃的參與者範圍不包括獨立董事、監事、單獨或合計持有超過5%股份的股東或實際控制人及其配偶、父母或子女。

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

(d) 限制性股份的來源及最高數目

2021年限制性股票激勵計劃的相關股份為本公司發行的A股。

根據2021年限制性股票激勵計劃可授予的限制性股份最高數目為3,030,000股限制性股份，包括485,000股預留限制性股份。根據2021年限制性股票激勵計劃授予的限制性股份分為以下兩類：

根據2021年限制性股票激勵計劃可授予的第一類限制性股份最高數目為300,000股限制性股份，包括48,500股預留第一類限制性股份。第一類限制性股份須遵守下文(g)段所載的鎖定期，並僅於達成2021年限制性股票激勵計劃(「**第一類計劃**」)規定的解鎖條件後方會解鎖。

根據2021年限制性股票激勵計劃可授予的第二類限制性股份最高數目為2,730,000股限制性股份，包括436,500股預留第二類限制性股份。第二類限制性股份須遵守下文(g)段所載的歸屬期，並僅於達成2021年限制性股票激勵計劃(「**第二類計劃**」)規定的歸屬條件後方會歸屬。

(e) 期限及授予日期

第一類計劃自第一類限制性股份授予登記完成日期(「**登記日期**」)起生效，至所有第一類限制性股份根據2021年限制性股票激勵計劃解鎖或獲回購及註銷之日止，惟在任何情況下第一類計劃的期限不得超過48個月。

第二類限制性股票激勵計劃自首次授予第二類限制性股份之日起生效，至所有第二類限制性股份根據2021年限制性股票激勵計劃歸屬或失效之日止，惟在任何情況下第二類計劃的期限不得超過48個月。

限制性股份的授予日期須由董事會在股東會批准2021年限制性股票激勵計劃後釐定。本公司須於股東會批准2021年限制性股票激勵計劃後60日內公告及登記(如適用)已授予的限制性股份，並於12個月內授予預留的限制性股份。未能於該時間內完成程序將導致2021年限制性股票激勵計劃終止及餘下限制性股份失效。

附錄四

法定及一般資料

(f) 授予限制性股份的條件

僅在滿足以下條件的情況下，2021年限制性股票激勵計劃項下的限制性股份(包括第一類限制性股份及第二類限制性股份)方會授予合資格參與者：

(i) 就本公司而言，概無出現以下任何情況：

- (1) 申報會計師已就本公司最近一個財政年度的會計師報告出具否定意見或無法表示意見的審核報告；
- (2) 申報會計師已就最近一個財政年度財務報告的內部控制出具否定意見或無法表示意見的審核報告；
- (3) 本公司於上市後最近36個月內未有按照法律法規、組織章程細則或本公司的公開承諾派發股息；
- (4) 適用法律法規禁止實施股份激勵；或
- (5) 中國證監會釐定的其他情況；及

(ii) 就承授人而言，概無出現以下任何情況：

- (1) 承授人於最近12個月內被證券交易所認定為不適當人選；
- (2) 承授人於最近12個月內被中國證監會及其派出機構認定為不適當人選；
- (3) 承授人於最近12個月內因重大違反適用法律法規而被中國證監會及其派出機構予以行政處罰或者採取市場禁入措施；
- (4) 根據中國公司法，承授人不具備擔任董事或高級管理人員的資格；
- (5) 根據適用法律法規，承授人不得參與上市公司的股份激勵；或
- (6) 中國證監會釐定的其他情況。

附錄四

法定及一般資料

(g) 限制性股份的解鎖與歸屬

第一類限制性股份的鎖定期自登記日期起開始計算，登記日期與第一類限制性股份的解鎖日期之間的間隔應為12、24或36個月。第一類限制性股份於鎖定期內不得轉讓、質押或用於償還債務。第一類限制性股份將於自登記日期起計12個月屆滿後首個交易日起至登記日期起計48個月屆滿當日止最後一個交易日止的三個鎖定期內分別按30%、30%及40%的比例分批解鎖。

第二類限制性股份的歸屬期自授予日期起開始計算，授予日期與第二類限制性股份的歸屬日期之間的間隔應為12、24或36個月。第二類限制性股份於歸屬期內不得轉讓、質押或用於償還債務。第二類限制性股份將於自授予日期起計12個月屆滿後首個交易日起至授予日期起計48個月屆滿當日止最後一個交易日止的三個歸屬期內分別按30%、30%及40%的比例分批歸屬。

承授人須於達成限制性股份的所有解鎖或歸屬條件後，根據2021年限制性股票激勵計劃按每股人民幣29.81元的價格購買A股。

倘發生若干事件，包括以資本公積金轉增股本、派發紅股、股份拆細及發行新股，已授予的限制性股份數目及／或授予價格將予以調整。倘發生若干事件（包括但不限於承授人終止僱傭關係），本公司可回購及註銷已授予但未解鎖的第一類限制性股份，或註銷已授予但未歸屬的第二類限制性股份。在2021年限制性股票激勵計劃所載的價格調整機制及其他條款及條件的規限下，本公司就回購第一類限制性股份應付的價格應相等於相關第一類限制性股份的授予價及同期銀行存款利息的總和。

(h) 股息及投票權

在本公司解鎖或歸屬限制性股份後，限制性股份承授人將有權行使股東權利，包括（其中包括）收取股息的權利及投票權。

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

其 他 資 料

遺 產 稅

董事已獲告知，本集團不大可能承擔任何重大的遺產稅責任。

訴 訟

於最後實際可行日期，本公司並無牽涉任何可能對[編纂]造成重大不利影響的未決訴訟或仲裁，且就董事所知，本公司並無面臨任何待決或威脅提出的重大訴訟或申索。

聯 席 保 薦 人

聯席保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性準則。

我們就聯席保薦人就於聯交所[編纂]擔任保薦人應付的總費用為1百萬美元。

開 辦 費 用

本公司並無產生任何重大開辦費用。

發 起 人

本公司發起人為捷昇電子、李潔女士、上海科駿、夏承周先生、上海頌歌投資管理中心(有限合夥)、徐龍先生及上海能駿投資管理中心(有限合夥)。

於緊接本文件日期前兩年內，概無就[編纂]或本文件所述相關交易向上述任何發起人支付、配發或給予或建議支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益。

附錄四

法定及一般資料

專家的資格及同意書

於本文件內提供或提述意見或建議的專家資格如下：

專家名稱	資格
華泰金融控股(香港)有限公司.....	根據證券及期貨條例可從事證券及期貨條例所界定的受規管活動第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第3類(槓桿式外匯交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)、第7類(提供自動化交易服務)及第9類(資產管理)的持牌法團
花旗環球金融亞洲有限公司.....	根據證券及期貨條例可從事證券及期貨條例所界定的受規管活動第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第7類(提供自動化交易服務)的持牌法團
東方融資(香港)有限公司.....	根據證券及期貨條例可從事證券及期貨條例所界定的受規管活動第6類(就機構融資提供意見)的持牌法團
致同(香港)會計師事務所有限公司.....	執業會計師及根據會計及財務匯報局條例註冊的公眾利益實體核數師
國浩律師(上海)事務所.....	中國法律顧問
灼識行業諮詢有限公司.....	獨立行業顧問
美國凱騰律師事務所...	國際制裁及出口管制法律顧問

上述每名專家均已發出書面同意，同意按本文件所載的形式及文義刊發本文件，當中載有其報告及／或函件及／或意見及／或提述其名稱，且並無撤回該同意。

約束力

倘依據本文件提出申請，本文件具有使所有有關人士在適用情況下受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條所有條文(刑事條文除外)約束的效力。

附錄四

法定及一般資料

雙語文件

本文件的中英文版本乃依據公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告(香港法例第32L章)第4條所提供的豁免分開刊發。

雜項

除本文件另有披露者外，

- (a) 於緊接本文件日期前兩年內，本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行任何已悉數或部分繳足的股份或借貸資本，不論以現金或以現金以外的代價支付；
- (b) 本公司或其任何附屬公司概無任何股份或借貸資本附有購股權或已有條件或無條件同意附有購股權；
- (c) 本公司或其任何附屬公司概無已發行或同意發行創始人股、管理股或遞延股；
- (d) 除本公司A股於深圳證券交易所上市外，本公司或其附屬公司概無任何股本及債務證券現時在任何其他證券交易所[編纂]或買賣，亦無正在或建議尋求任何[編纂]或買賣許可；
- (e) 本公司概無未償還的可換股債務證券或債權證；及
- (f) 「一專家的資格及同意書」項下所列專家概無：
 - (i) 於本集團任何成員公司的任何股份中擁有實益或非實益權益；或
 - (ii) 擁有認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利或購股權(不論可否依法強制執行)，惟有關[編纂]者除外。

附錄五

送呈公司註冊處處長及展示文件

送呈公司註冊處處長的文件

隨同本文件副本一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

- (a) 「附錄四—法定及一般資料—有關業務的進一步資料—重大合約概要」所指各份重大合約的副本；及
- (b) 「附錄四—法定及一般資料—其他資料—專家的資格及同意書」所指的書面同意書。

展示文件

下列文件的副本將自本文件日期起計14日期間，於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.robo-technik.com 可供查閱：

- (a) 組織章程細則；
- (b) 由致同(香港)會計師事務所有限公司編製的會計師報告及有關未經審核[編纂]財務資料的報告，其文義分別載於「附錄一A—本集團會計師報告」、「附錄一B—目標集團會計師報告」及「附錄二A—未經審核[編纂]財務資料」；
- (c) 本集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月的經審核綜合財務報表；
- (d) 本公司中國法律顧問國浩律師(上海)事務所就本集團在中國法律下出具的法律意見書；
- (e) 本文件「行業概覽」一節所提述由灼識行業諮詢編製的行業報告；
- (f) 由美國凱騰律師事務所出具的關於國際制裁及出口管制的備忘錄；
- (g) 中國公司法、中國證券法、境外上市試行辦法及中國證監會頒佈的上市公司章程指引，連同其非官方英文譯本；

附錄五

送呈公司註冊處處長及展示文件

- (h) 「附錄四－法定及一般資料－有關董事的進一步資料－服務合約詳情」所提述的各董事與本公司訂立的服務合約；
- (i) 「附錄四－法定及一般資料－有關業務的進一步資料－重大合約概要」所提述的重大合約；及
- (j) 「附錄四－法定及一般資料－其他資料－專家的資格及同意書」所提述的書面同意書。