
概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。本節屬概要，故並無載列對閣下可能屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前，應閱讀整份文件。任何[編纂]均涉及風險。有關[編纂][編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前應仔細閱讀該節。

概覽

我們的使命

為數據通訊、智能汽車和AI應用提供堅實基礎，賦能全球頭部科技創新企業。

願景

技術優先、品質為本、客戶共贏，成為全球高性能、高信賴性的PCB解決方案領軍者。

經營理念

成長、長青、共利。

我們是誰

我們是一家全球領先的數據通訊和智能汽車領域PCB解決方案提供商。我們的產品為這些高增長領域提供核心硬件支撐。人工智能驅動的數據中心需求蓬勃發展，特別是在高性能計算與數據互連應用領域，已成為驅動我們業績增長的核心引擎。此外，汽車電動化、智能化及網聯化的快速發展也為我們的長期業績增長注入動力。

根據灼識諮詢的資料，以截至2025年6月30日止18個月的收入計：

- 我們的數據中心領域PCB收入位居全球第一，佔全球市場份額10.3%；
- 我們的22層及以上PCB排名全球第一，佔全球市場份額25.3%；
- 我們的交換機及路由器用PCB收入位居全球第一，佔全球市場份額12.5%；及

概 要

- 我們的L2+自動駕駛域控制器高階HDI PCB排名全球第一，佔市場份額15.2%。

下圖展示了我們的業務亮點：

市場地位

全球領先地位

數據中心領域用PCB**排名第一**⁽¹⁾⁽²⁾
22層及以上高多層PCB**排名第一**⁽¹⁾
交換機及路由器用PCB**排名第一**⁽¹⁾
L2+自動駕駛域控制器高階HDI PCB**排名第一**⁽¹⁾

增長態勢

長期穩健增長

13.5% 均高於**15%**
近七年收入CAGR 近七年權益收益率

發展動能充沛

57.2% **16.8% → 23.9%**
2025H1 2023年至2024年
PCB收入同比增長 權益收益率增長

技術領先

掌握**108層**高多層板技術
10階HDI技術已通過驗證
實現**44層**「N+N」結構PCB量產⁽³⁾
實現**54層**「N+M」結構PCB量產⁽³⁾
功率半導體嵌入式PCB**唯一**大批量量產⁽⁴⁾

卓越品質

榮獲全球科技領域頭部終端客戶頒發的：
「年度全球供應商管理
（「GSM」）供應商」
「鑽石品質獎」
「傑出品質供應商」

頭部終端客戶

全球前五大通訊設備企業
全覆蓋⁽⁴⁾
全球前五大AI算力基礎設施上市企業
全覆蓋⁽⁴⁾
全球前五大汽車Tier 1供應商覆蓋
四家⁽⁴⁾
與我們部分的主要終端客戶平均合作年限
超20年

附註：

- (1) 根據灼識諮詢的資料，按截至2025年6月30日止18個月收入計。
- (2) 根據灼識諮詢的資料，數據中心行業包括高速網絡交換機及路由器、AI服務器及HPC以及通用服務器。
- (3) 「N+N」、「N+M」分別指多層板PCB的對稱結構及非對稱結構，公司相關產品製造通常要經過3次以上壓合，對準度控制、板彎翹曲控制及信號完整性控制等技術要求極高。
- (4) 根據灼識諮詢的資料。

我們的優勢

我們認為以下優勢能讓我們充分利用未來的機遇並取得長足發展：(i)長期聚焦PCB主業堅持精益求精，前瞻戰略佈局把握產業升級；(ii)立足多元均衡的終端客戶生態，和全球頭部客戶群體長期共同進步；(iii)領先技術奠定高性能、高信賴性的PCB產品核心競爭力；(iv)質量管理、綠色智造打造高端PCB產品品質；及(v)資深穩定的專業管理團隊是我們長期發展進步的重要保障。

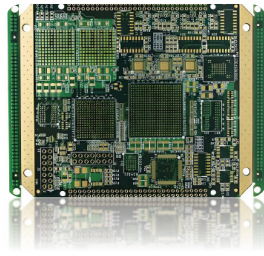
概 要

我們的戰略

我們計劃採取以下戰略：(i)技術為核心導向，構築長期市場競爭力；(ii)規劃高端產能擴張升級，推動綠色智造體系建設；(iii)深化產業鏈上下游合作、尋求戰略投資併購機會，共同推動業務高質量增長；及(iv)堅持人才引領發展，建設支撐戰略落地的優秀團隊。

我們的產品

我們高性能、高信賴性的PCB產品⁽¹⁾



多元應用領域

數據通訊



高速網絡交換機
及路由器



AI服務器及HPC



通用服務器



無線通訊網絡

智能汽車



工業控制



附註：

(1) 僅供說明。

概 要

按應用領域劃分的PCB產品

我們為下列應用領域提供關鍵的PCB產品，這些產品對終端客戶產品的功能與性能至關重要：

- 數據通訊，包括：
 - 高速網絡交換機及路由器；
 - AI服務器及HPC；
 - 通用服務器；
 - 無線通訊網絡及其他。
- 智能汽車，包括
 - 汽車智能及電動化系統；
 - 安全系統及其他。
- 工業控制及其他。

我們與終端客戶緊密合作，針對其高要求應用提供PCB解決方案。我們從終端客戶的產品開發周期初期便積極介入，以應對信號完整性、熱管理及尺寸限制等特定技術挑戰。因此，我們能夠提供高性能及高信賴性PCB產品，其功能不僅限於作為組件，更是為客戶量身定制的解決方案，對終端客戶及產品在各自應用領域的性能表現與市場成功至關重要。

概 要

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6月30日止六個月，PCB產品銷售分別佔我們總收入95.2%、95.9%、96.3%、95.6%及95.9%。下表列出我們在所示期間按應用領域劃分的收入明細：

	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	%	人民幣千元	%		
	<i>(未經審計)</i>											
銷售PCB產品												
數據通訊.....	5,495,316	65.9	5,870,210	65.7	10,093,267	75.7	3,828,101	70.6	6,531,864	76.9		
高速網絡交換機												
及路由器.....	2,965,076	35.5	2,524,874	28.2	3,892,081	29.2	1,324,001	24.4	3,461,755	40.8		
AI服務器及												
HPC.....	433,668	5.2	1,240,089	13.9	2,975,303	22.3	1,205,154	22.2	1,510,512	17.8		
通用服務器.....	1,446,535	17.4	1,606,556	18.0	1,960,641	14.7	1,007,892	18.6	1,016,155	12.0		
無線通訊網絡												
及其他.....	650,037	7.8	498,691	5.6	1,265,242	9.5	291,054	5.4	543,442	6.3		
智能汽車.....	1,897,323	22.8	2,158,009	24.1	2,408,447	18.1	1,145,372	21.1	1,422,301	16.7		
汽車智能及												
電動化系統.....	264,516	3.2	317,810	3.6	549,491	4.1	213,509	3.9	524,676	6.2		
安全系統及其他....	1,632,807	19.6	1,840,199	20.5	1,858,956	14.0	931,863	17.2	897,625	10.5		
工業控制及其他....	537,894	6.5	543,654	6.1	337,273	2.5	212,664	3.9	198,220	2.3		
小計.....	7,930,533	95.2	8,571,873	95.9	12,838,987	96.3	5,186,137	95.6	8,152,385	95.9		
其他 ⁽¹⁾	405,497	4.8	366,436	4.1	502,554	3.7	237,969	4.4	341,487	4.1		
總計.....	8,336,030	100.0	8,938,309	100.0	13,341,541	100.0	5,424,106	100.0	8,493,872	100.0		

附註：

(1) 主要包括因出售可回收邊角材料所產生的收入，以及因物業出售及租賃業務所產生的收入。

概 要

我們的PCB產品層數

於業績記錄期間，我們提供了不同層數的廣泛PCB產品組合，其中22至30層PCB以及32層及以上PCB佔我們收入的比例日益增長。下表按層數列示了我們PCB產品在所示期間的收入明細。

	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	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
銷售PCB產品										
32層及以上....	512,066	6.1	761,065	8.5	1,768,206	13.3	583,968	10.8	1,558,181	18.3
22至30層.....	2,230,494	26.8	2,675,294	29.9	5,331,494	40.0	2,073,883	38.2	3,052,411	35.9
10至20層.....	2,284,948	27.4	2,364,869	26.5	3,014,701	22.6	1,202,305	22.2	1,834,596	21.6
八層及以下....	2,903,025	34.9	2,770,645	31.0	2,724,586	20.4	1,325,981	24.4	1,707,197	20.1
小計.....	7,930,533	95.2	8,571,873	95.9	12,838,987	96.3	5,186,137	95.6	8,152,385	95.9
其他.....	405,497	4.8	366,436	4.1	502,554	3.7	237,969	4.4	341,487	4.1
總計.....	8,336,030	100.0	8,938,309	100.0	13,341,541	100.0	5,424,106	100.0	8,493,872	100.0

下表載列於往績記錄期間我們PCB產品按層數劃分的銷量：

	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	2024年	2025年
	銷量	銷量	銷量	銷量	銷量
	(平方米)				
銷售PCB產品					
32層及以上.....	12,329	16,095	32,348	10,504	25,781
22至30層.....	146,603	147,103	260,637	103,437	141,816
10至20層.....	443,777	402,600	468,541	182,722	289,532
八層及以下.....	1,981,289	1,840,761	1,877,035	974,749	939,595
總計.....	2,583,998	2,406,560	2,638,561	1,271,412	1,396,723

我們的技術

我們憑藉核心技術實力，能針對持續變化的客戶需求開發及定制高性能、高信賴性PCB。這些技術根基於我們在設計與製造工藝雙軌並行的創新承諾。我們的核心技術包括高多層板技術、高速高頻電路板技術、HDI技術及高通流技術。詳情請參閱「業務－我們的技術－核心技術」。

概 要

生產

生產設施

截至2025年6月30日，我們於中國及泰國合共擁有五個主要生產基地。下表載列截至2025年6月30日該等生產基地之若干詳情：

生產基地	地理位置	生產起始年份	主要產品	總建築面積 (平方米)
昆山滬士電子 生產基地.....	中國蘇州市 昆山市	2014年	高速網絡交換機及路 由器、AI服務器及 HPC、無線通訊網絡 及其他應用的PCB	265,336.3
昆山滬利微電生產 基地	中國蘇州市 昆山市	2007年	智能汽車應用的PCB	114,425.5
黃石生產基地	中國黃石市	2014年	(i)高速網絡交換機及 路由器、AI服務器及 HPC、無線通訊網絡 及其他及(ii)智能汽車 應用的PCB	180,157.0
金壇生產基地	中國常州市 金壇區	2019年	智能汽車應用的PCB	132,016.9
泰國生產基地	泰國	2024年	(i)高速網絡交換機及 路由器、AI服務器及 HPC及(ii)智能汽車應 用的PCB	177,840.0

概 要

生產能力及產量

下表載列於所示期間，我們按生產基地劃分的有效產能、產量和生產利用率：

	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
昆山滬士電子生產基地					
有效產能 ⁽¹⁾ (平方米)	554,887	538,077	522,935	249,778	264,681
產量 (平方米)	512,938	443,160	514,882	248,155	263,808
利用率 ⁽²⁾ (%)	92.4	82.4	98.5	99.4	99.7
昆山滬利微電生產基地					
有效產能 ⁽¹⁾ (平方米)	1,814,405	1,449,321	1,466,018	622,825	660,159
產量 (平方米)	1,441,787	1,165,276	1,188,623	503,122	587,158
利用率 ⁽²⁾ (%)	79.5	80.4	81.1	80.8	88.9
黃石生產基地					
有效產能 ⁽¹⁾ (平方米)	1,222,277	1,243,885	1,278,146	595,076	709,266
產量 (平方米)	1,104,263	1,015,113	1,179,498	550,489	669,218
利用率 ⁽²⁾ (%)	90.3	81.6	92.3	92.5	94.4
金壇生產基地					
有效產能 ⁽¹⁾ (平方米)	–	201,978 ⁽³⁾	287,664	153,012	153,012
產量 (平方米)	–	87,489 ⁽³⁾	171,540	102,054	109,002
利用率 ⁽²⁾ (%)	–	43.3	59.6	66.7	71.2
泰國生產基地					
有效產能 ⁽¹⁾ (平方米)	–	–	–	–	10,245
產量 (平方米)	–	–	–	–	7,526
利用率 ⁽²⁾ (%)	–	–	–	–	73.5

附註：

- (1) 特定年度／期間的有效產能反映我們根據年度／期間生產計劃所估算的最大產量。在任何特定年度／期間，我們的有效產能會根據製造產品類型進行動態調整。例如，製造較複雜的產品可能涉及更長的生產時間及更繁複的生產步驟。因此，有效產能亦會降低，反之亦然。
- (2) 利用率是通過將同一年／期間的產量除以有效產能計算得出。
- (3) 我們的金壇生產基地由江蘇勝偉策擁有並管理。收購完成後於2023年合併江蘇勝偉策的財務報表，金壇生產基地2023年的有效產能及產量為截至2023年12月31日止八個月。

概 要

我們的客戶和供應商

於2022年、2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們從前五大客戶獲得的收入分別為人民幣3,834.8百萬元、人民幣4,111.5百萬元、人民幣6,792.0百萬元及人民幣4,348.7百萬元，分別佔我們總收入的46.0%、46.0%、50.9%及51.2%。此外，於2022年、2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，最大單一客戶的收入佔比分別為16.9%、13.8%、12.3%及12.4%。有關進一步詳情，請參閱「業務－客戶」。

於2022年、2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們從前五大供應商的採購額分別為人民幣1,893.8百萬元、人民幣2,179.0百萬元、人民幣3,936.1百萬元及人民幣2,856.2百萬元，分別佔我們總採購額的34.0%、41.3%、40.5%及46.1%。此外，於2022年、2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，最大單一供應商的採購佔比分別為11.2%、21.4%、21.1%及22.0%。有關進一步詳情，請參閱「業務－我們的供應鏈－供應商－主要供應商」。

競爭

根據灼識諮詢的資料，預計全球PCB市場規模將從2024年的750億美元增長至2029年的968億美元。行業擴展主要由兩大驅動因素推動：

- 首先，AI及雲端運算驅動的數據基礎設施快速增長正逐步提升對高端PCB的需求。該等應用需高多層及高速高頻的PCB為更快速的數據處理及先進處理器提供支持。根據灼識諮詢的資料，預計數據通訊PCB市場規模將從2024年的218億美元增長至2029年的327億美元。
- 其次，汽車行業向電動化與智能化轉型乃另一關鍵驅動力。ADAS、高壓電動車平台及智能座艙等應用，均需具備高信賴性、穩健熱管理與高頻性能的PCB。根據灼識諮詢的資料，預計汽車PCB市場規模將從2024年的92億美元增長至2029年的115億美元。

高端PCB市場具有高進入門檻的特徵，主要體現在嚴格的客戶認證流程、龐大的資本投入以及深厚的技術專業知識。因此，該行業正呈現集中度日益提升的趨勢，具備必要規模與成熟技術能力的既有供應商，正逐步佔據高價值市場板塊的更大份額。

概 要

風險因素

我們認為，我們的營運涉及若干風險與不確定性，其中部分風險超出我們的控制範圍。我們將這些風險與不確定性歸類為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與在我們營運的司法管轄區開展業務有關的風險；以及(iii)與[編纂]有關的風險。這些風險包括但不限於以下內容：

- 新的研發成果或趨勢可能會使我們的產品喪失競爭力及過時。如果我們無法跟上最新的技術發展或趨勢，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。
- 我們一直在並擬繼續對研發活動進行投資，這可能會對我們的盈利能力和經營現金流產生不利影響，也可能無法產生我們預期實現的結果。
- 我們經營所在的行業競爭激烈。如果我們無法保持相對於其他市場參與者的競爭力，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。
- 我們的產品獲多個應用領域的終端客戶使用。對這些應用領域產生不利影響的因素可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。
- 公司的成功取決於與終端客戶的深度合作。
- 如果我們無法實現生產設施的最佳產能利用率，我們的盈利能力和經營業績將受到不利影響。
- 如果我們不能有效管控增長和擴張，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。
- 我們可能無法控制我們產品的質量。
- 我們的生產流程複雜且成本高昂。生產線的中斷和暫停可能對我們的產量產生重大影響，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會因此受到不利影響。
- 我們可能無法像在中國境內的工廠那樣高效運營泰國生產基地。

概 要

歷史財務資料概要

合併財務資料概要應與本文件附錄一會計師報告的合併財務資料（包括隨附附註）及本文件「財務資料」所載資料一併閱讀。

合併全面損益及其他全面收益表概要

下表載列所示期間我們的合併全面損益及其他全面收益表的概要。

	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	%	人民幣千元	%
收入	8,336,030	100.0	8,938,309	100.0	13,341,541	100.0	5,424,106	100.0	8,493,872	100.0
銷售成本	(6,013,722)	(72.1)	(6,395,780)	(71.6)	(9,105,698)	(68.3)	(3,639,324)	(67.1)	(5,753,728)	(67.7)
毛利	2,322,308	27.9	2,542,529	28.4	4,235,843	31.7	1,784,782	32.9	2,740,144	32.3
銷售及營銷開支	(263,106)	(3.2)	(264,924)	(3.0)	(365,727)	(2.7)	(159,646)	(2.9)	(235,529)	(2.8)
一般及行政開支	(163,625)	(2.0)	(196,965)	(2.2)	(324,792)	(2.4)	(125,631)	(2.3)	(190,652)	(2.2)
研發開支	(468,491)	(5.6)	(538,937)	(6.0)	(789,584)	(5.9)	(366,563)	(6.8)	(481,526)	(5.7)
金融資產減值										
虧損淨額	(10,891)	(0.1)	11,670	0.1	(16,590)	(0.1)	(9,834)	(0.2)	(36,335)	(0.4)
其他收入	176,974	2.1	199,521	2.2	219,091	1.6	101,187	1.9	110,399	1.3
其他收益淨額	154,290	1.9	4,326	0.1	101,145	0.8	95,974	1.8	55,642	0.7
經營利潤	1,747,459	21.0	1,757,220	19.7	3,059,386	22.9	1,320,269	24.3	1,962,143	23.1
財務收入	32,230	0.4	51,004	0.6	62,284	0.5	43,836	0.8	37,880	0.4
財務成本	(144,787)	(1.8)	(125,225)	(1.4)	(146,802)	(1.1)	(63,565)	(1.2)	(79,363)	(0.9)
財務成本淨額	(112,557)	(1.4)	(74,221)	(0.8)	(84,518)	(0.6)	(19,729)	(0.4)	(41,483)	(0.5)
應佔聯營公司利潤／										
（虧損）淨額	(61,606)	(0.7)	22,337	0.2	(25,108)	(0.2)	(16,257)	(0.3)	(6,408)	(0.1)
除所得稅前利潤	1,573,296	18.9	1,705,336	19.1	2,949,760	22.1	1,284,283	23.7	1,914,252	22.5
所得稅開支	(211,721)	(2.6)	(215,818)	(2.4)	(383,445)	(2.9)	(156,085)	(2.9)	(235,938)	(2.8)
年／期內利潤	1,361,575	16.3	1,489,518	16.7	2,566,315	19.2	1,128,198	20.8	1,678,314	19.8
歸屬於：										
本公司擁有人	1,361,575	16.3	1,512,538	16.9	2,587,237	19.4	1,140,830	21.0	1,682,781	19.8
非控股權益	-	-	(23,020)	(0.3)	(20,922)	(0.2)	(12,632)	(0.2)	(4,467)	(0.1)

概 要

10.2. 財務狀況表選定項目概要

	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產總值	5,775,289	8,194,614	11,502,264	11,750,321
流動資產總值	6,726,035	7,840,867	9,677,671	12,713,446
資產總值	12,501,324	16,035,481	21,179,935	24,463,767
非流動負債總額	405,029	1,175,484	1,701,932	1,079,722
流動負債總額	3,829,396	5,022,773	7,576,577	10,588,460
負債總額	4,234,425	6,198,257	9,278,509	11,668,182
流動資產淨值	2,896,639	2,818,094	2,101,094	2,124,986
資產淨值	8,266,899	9,837,224	11,901,426	12,795,585

合併現金流量表概要

下表載列於所示期間的節選現金流量表資料。

	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	人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得現金淨額	1,553,807	2,220,455	2,277,622	1,162,677	2,076,695
投資活動所用現金淨額	(790,374)	(1,847,125)	(2,987,307)	(1,002,426)	(1,342,183)
融資活動(所用)/所得現金 淨額	(515,387)	428,348	71,357	18,479	426,691
現金及現金等價物增加/ (減少)	248,046	801,678	(638,328)	178,730	1,161,203
年/期初現金及 現金等價物	1,185,723	1,292,451	2,097,883	2,097,883	1,542,699
年/期末現金及 現金等價物	1,292,451	2,097,883	1,542,699	2,322,516	2,740,919

概 要

關鍵財務比率

下表載列於所示期間我們的關鍵財務比率。

	截至12月31日 / 截至該日止年度			截至6月30日 / 截至該日 止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(未經審計)			
毛利率(%) ⁽¹⁾	27.9	28.4	31.7	32.3
淨利率(%) ⁽²⁾	16.3	16.9	19.4	19.8
權益收益率(%) ⁽³⁾	17.6	16.8	23.9	27.4 ⁽⁵⁾
流動比率 ⁽⁴⁾	1.8	1.6	1.3	1.2
資產負債率(%) ⁽⁶⁾	33.9	38.7	43.8	47.7

附註：

- (1) 我們的毛利為我們的收入減去我們的銷售成本，其中包括減值虧損以及稅收附加費。毛利率等於毛利除以收入再乘以100%。請參閱「財務資料－經營業績－毛利及毛利率」。
- (2) 淨利率等於年／期內歸屬於本公司擁有人的利潤除以收入再乘以100%。
- (3) 權益收益率等於年／期內歸屬於本公司擁有人的利潤除以年／期初及年／期末歸屬於本公司擁有人的權益平均結餘再乘以100%。
- (4) 流動比率等於流動資產除以流動負債。
- (5) 將截至2025年6月30日止六個月歸屬於本公司擁有人的利潤除以180再乘以360後，再除以本期初及期末歸屬於母公司擁有人的平均權益再乘以100%進行年化計算。
- (6) 資產負債率等於總負債除以總資產。

法律訴訟及不合規事宜

我們不時可能因日常業務運營而捲入爭議或法律訴訟。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並未涉及任何可能對業務經營、財務狀況、企業聲譽或合規狀況構成重大不利影響之既存或未決法律程序、仲裁或行政程序（包括破產清算或接管程序）。

概 要

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並未涉及任何因重大違規行為而引致罰款、執法行動或其他處罰之事件，且該等事件單獨或整體而言均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。有關我們所受規管之法律法規詳情，請參閱「監管概覽」。

我們的單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，本公司由(i)碧景控股持有19.32%股權；及(ii)合拍友聯持有1.03%股權。上述兩家公司均由吳禮淦家族最終控制，合共佔本公司股東會表決權的20.35%。有關詳情，請參閱本文件「歷史及公司架構－公司架構」。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使，且未根據2024年股權激勵計劃發行額外股份），吳禮淦家族透過碧景控股及合拍友聯將有權行使本公司股東會合共[編纂]%的表決權。[編纂]後，吳禮淦家族、碧景控股及合拍友聯將共同構成我們的單一最大股東集團。

[編纂]統計數據

下表所有統計數據乃基於以下假設作出：(i)[編纂]已完成及[編纂]股H股根據[編纂]獲發行，(ii)[編纂]並未獲行使，及(iii)於[編纂]完成後已發行及發行在外的股份為[編纂]股。

	按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算
我們H股股份的[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
於[編纂]完成後我們股份的[編纂] ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審計[編纂]經調整每股合併 有形資產淨值 ⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 我們H股的[編纂]乃基於預期緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]股H股計算（假設[編纂]未獲行使及並無根據2024年股權激勵計劃發行額外股份）。

概 要

- (2) 我們股份的[編纂]計算基於以下假設：(i)緊隨[編纂]完成（假設[編纂]未獲行使）後，[編纂]股H股將按[編纂]範圍獲發行；及(ii)1,924,363,537股A股於深圳證券交易所上市，而緊接最後實際可行日期前五個交易日本公司平均收市價為每股A股人民幣[編纂]元（或約[編纂]港元）。
- (3) 未經審計[編纂]經調整每股合併有形資產淨值乃經作出本文件「附錄二－未經審計[編纂]財務資料」一節所述的調整後計算得出。

股息

於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們分別宣派股息人民幣284.5百萬元、人民幣285.8百萬元、人民幣956.8百萬元及人民幣961.7百萬元。根據我們的公司章程規定，在保證本公司可持續經營和長遠發展不受影響且無重大資本開支計劃的前提下，我們原則上最近三個連續會計年度累計現金分紅總額不應低於該三年平均年度可分派利潤（按中國企業會計準則計算）的30%。未來利潤分派可採用現金分紅、股票股利或二者相結合的形式。任何股息分派方案均需經董事會酌情建議並經股東會批准。董事會將合併考慮本公司經營業績、財務狀況、業務需求、資本需求、股東利益及董事會可能認為相關的其他狀況後，決定是否建議未來股息分派。

未來計劃及[編纂]用途

假設每股[編纂]為[編纂]港元（即本文件所述[編纂]範圍的中位數），並假設未行使[編纂]，在扣除[編纂]費用、[編纂]以及與[編纂]有關的我們應付的預計費用後，我們將從[編纂]中獲得約[編纂]港元的[編纂]淨額。

我們計劃將[編纂]的[編纂]用作以下用途：

- 約[編纂]%（或[編纂]港元）的[編纂]淨額將用於支持我們生產基地的產能擴張；
- 約[編纂]%（或[編纂]港元）的[編纂]淨額將用於數據通訊及智能汽車領域高性能PCB研發及前瞻性技術創新，以進一步提升我們在PCB市場的領先地位；

概 要

- 約[編纂]% (或[編纂]港元)的[編纂]淨額將用於戰略性投資併購；及
- 約[編纂]% (或[編纂]港元)的[編纂]淨額將用於營運資金及一般公司用途。

有關進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途—[編纂]用途」。

[編纂]

我們的[編纂]主要包括(i)[編纂]開支，例如[編纂]費用及[編纂]；及(ii)[編纂]開支，包括就[編纂]及[編纂]所提供服務向我們的法律顧問及申報會計師支付的專業費用，以及其他費用及開支。[編纂]的估計[編纂]總額(按[編纂]範圍的中位數計算，並假設[編纂]未獲行使)約為[編纂]港元，佔我們[編纂]總額約[編纂]%。[編纂]中估計[編纂]港元，佔[編纂]總額約[編纂]%，已通過或預計通過全面收益表列為開支，餘額[編纂]港元預期於[編纂]後確認為權益扣除項。我們於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月期間的合併損益及其他全面收益表，均未確認任何[編纂]。

近期發展及無重大不利變動

我們的董事確認，截至本文件日期，自2025年6月30日(即我們最近合併財務報表的期末)以來，我們的財務或交易狀況或發展前景並無重大不利變動，且自2025年6月30日以來，亦無任何事件將對本文件附錄一所載會計師報告所示資料產生重大影響。