

---

## 概 要

---

本概要旨在為您提供本文件所載資料的概覽，應與本文件全文一併閱讀。由於此乃概要，並無載列可能對您而言屬重要的所有資料。您在決定投資[編纂]前，應細閱本文件全部內容，包括我們的財務報表及隨附附註。任何投資均涉及風險。投資於[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」。您於決定[編纂][編纂]前，應細閱該節。

### 概覽

#### 關於我們

我們是集工具、材料、裝備於一體的精密製造綜合解決方案供應商，已成長為PCB製造領域專用刀具全球龍頭。根據弗若斯特沙利文的資料，於往績記錄期間，以銷量計，我們為全球最大的鑽針供應商。我們致力於以高端精密智造為客戶創造最大價值，助推全球產業發展。

我們的產品組合涵蓋四大類，包括(i)精密刀具；(ii)研磨拋光材料；(iii)功能性膜材料；及(iv)智能數控裝備。該等產品服務於廣泛且具戰略重要性的終端市場，包括AI服務器、具身機器人、半導體及集成電路相關應用、低軌衛星通信、高端裝備製造及智能汽車，以及消費電子、通訊及工業控制等若干其他行業。

PCB被廣泛視為「電子工業之母」，在全球工業製造領域中扮演著至關重要的角色。PCB專用刀具技術水平是直接影響並決定PCB技術迭代節奏以及終端產品性能表現的關鍵基礎因素，且刀具的質量和壽命會影響PCB生產成本與交付週期，通過產業鏈傳導影響下游應用領域技術競爭力與市場響應速度。我們作為上游配套的全球領導品牌，為應用領域的快速發展提供了工具、材料、裝備支撐，以高端配套賦能全球PCB產業高質量發展，為全球精密製造發展貢獻價值，共創智能工業新未來。

## 概 要

下圖說明我們產業鏈佈局的關鍵指標及我們產品的應用領域。



### 我們的成就

公司創始團隊在 PCB 領域已經深耕近三十年，在其帶領下，我們在精密刀具、研磨拋光材料、功能性膜材料以及智能數控設備方面構建了核心競爭力。憑藉我們長期專注於工具、材料、裝備領域積累了深厚技術及經驗，樹立了行業標杆地位，

## 概 要

並與全球領先客戶建立了合作夥伴關係，堅定朝著「成為工具、材料、裝備領域的一流企業」的願景不斷邁進。

下圖綜合概述我們核心業務分部的關鍵成就。

領導地位	客戶認可	技術優勢
<p>PCB鑽針市場份額 <b>全球第一<sup>(1)</sup></b></p> <p>PCB鑽針產能 <b>全球第一<sup>(2)</sup></b></p> <p>PCB塗層刀具產能 <b>全球第一<sup>(3)</sup></b></p>	<p>2024年全球PCB百強企業覆蓋<sup>(4)</sup> <b>70+</b></p> <p>2024年全球PCB前十名企業覆蓋<sup>(4)</sup> <b>9家</b></p>	<p>鑽針設備加工精度行業領先，突破 <b>0.001 mm</b></p> <p>鑽針量產交付直徑領先行業實現 <b>0.02 mm</b></p> <p>鑽針長徑比突破 <b>50 倍</b></p>
研發創新	綜合產品組合	財務業績
<p><b>國家級</b> 「<b>知識產權優勢企業</b>」</p> <p><b>行業唯一</b>實現核心設備全棧自研</p> <p><b>行業首創</b>智能鑽針庫系統</p>	<p><b>行業唯一</b> 「工具+材料+裝備」綜合服務</p> <p>智能裝備領域切入 <b>高端精密磨床、 具身機器人及關鍵部件等</b></p>	<p><b>27.0%</b> 2025H1收入同比增長</p> <p><b>78.5%</b> 2025H1淨利潤同比增長</p>

附註：

- (1) 按於往績記錄期間的銷售量計量
- (2) 截至2025年7月31日
- (3) 按截至2025年6月30日的生產產能計量
- (4) 按2024年的收入計量

### 我們的生產製造及研發

我們在廣東東莞、河南南陽建立了成熟生產基地，構建了覆蓋工具、材料、裝備全鏈條生產體系，持續鞏固全球第一的產能領導者地位。同時，我們的海外生產基地泰國子公司已實現量產，首期鑽針產能規劃1,500萬支/月並正逐步實現。此外，我們於2025年收購MPK Kemmer的資產，以加速拓展德國及更廣泛的歐洲市場，此舉使我們成為歐洲市場中PCB刀具銷量領先的企業之一。我們未來計劃在亞洲和歐洲等區域進一步加大投資，進一步構建「研發-生產-銷售-服務」的全球化運營網絡，加速公司全球化進程。

---

## 概 要

---

我們以深厚的生產工藝經驗與卓越的市場洞察力持續反哺研發體系，形成「生產賦能研發、研發驅動生產」的良性循環。除自主研發製造生產設備外，我們綜合運用仿真模擬、數據建模、實驗驗證等多類技術系統，持續深化關鍵工藝與材料的研發探索，不斷突破技術瓶頸，全方位提升技術創新能力與產品競爭力。

我們擁有一支專業扎實、實戰經驗豐富的核心技術團隊，團隊成員覆蓋高管與技術骨幹；核心技術人員擁有高級工程師、高級技師等資質，曾主持多項國家及省級重點科研項目，充分彰顯團隊技術硬實力；截至2025年6月30日，我們擁有研發人員400餘人，不斷夯實「技工-工程師-工匠」多層次的產業鏈質量人才厚度，為公司持續不斷創新提供了堅實的基礎。

### 我們的市場機會

我們的市場機會受惠於全球PCB需求的穩定增長，以及向高端應用領域的結構性轉變。根據弗若斯特沙利文的統計，在AI、數據中心、新一代通訊、自動駕駛及AR/VR的推動下，全球PCB市場(按收入計)預期將自2024年的750億美元增長至2029年的937億美元，年複合增長率為4.5%。在寬廣的市場中，高層數電路板、HDI板及IC載板等高價值產品板塊預計將超越市場平均增長，預計於2024年至2029年的年複合增長率分別為6.4%、5.7%及6.7%，乃為高密度互連及高性能信號完整性的需求不斷增長所帶動。

AI服務器的快速建設為我們的產品帶來大規模需求。根據弗若斯特沙利文的統計，2024年，服務器分部在全球PCB市場錄得收入約111億美元，預計未來五年隨著AI服務器、大型數據中心及高性能計算持續擴大規模，該分部將繼續成為其中增長最快的領域。該等應用要求PCB具有更高層數、更精細線寬線距、更小孔徑以及更嚴格的位置公差，因而直接推動PCB刀具(尤其是微鑽、高長徑比鑽針及先進塗層鑽針)的消耗量及性能要求，而我們已在該領域建立領先地位。

同時，PCB刀具組合本身亦正在進行有利於高端產品的結構升級。高端塗層鑽針於2024年佔全球PCB鑽針市場的31.3%，預計到2029年，其份額將上升至50.5%，乃由於AI服務器、5G通訊及汽車電子推動高可靠性、長壽命工具的廣泛採用。

此外，本地化生產、智能製造及行業整合正重塑競爭格局，為我們創造更多機遇。在鑽針市場，中國企業正受益於加速的地方替代，並通過不斷改進技術、質量及成本結構，日益取代進口海外工具及生產設備。同時，東南亞正憑藉其供應鏈及成本優勢，成為PCB製造商產能擴張的關鍵目的地，促使領先的工具製造商建立本地化的生產及服務據點。智能鑽針倉儲管理系統亦正日益普及，預期將成為大型PCB製造商降本增效及提升智能化的核心工具。弗若斯特沙利文預計PCB鑽針市場集中度將持續提升，資源及訂單將進一步向兼具規模、技術以及涵蓋工具、材料、

---

## 概 要

---

裝備的的龍頭企業傾斜。作為一家於全球PCB價值鏈中擁有刀具、材料及設備、廣泛自主研發設備基礎及持續擴張全球業務的全球領先企業，我們相信我們已準備好抓住該等市場機遇。

### 我們的財務摘要

我們於往績記錄期間實現穩健增長。我們的收入由2022年的人民幣1,191.9百萬元增加8.7%至2023年的人民幣1,295.1百萬元，進一步增加19.9%至2024年的人民幣1,552.6百萬元。截至2024年6月30日止六個月，我們的收入由人民幣703.4百萬元增長27.0%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣893.7百萬元，期內利潤則分別由人民幣89.0百萬元增長78.5%至人民幣158.9百萬元，主要受精密刀具產品組合的不斷豐富以及海外市場貢獻增加所推動。為反映我們對股東回報的重視，我們於2023年宣派股息人民幣90.2百萬元，於2024年宣派股息人民幣82.0百萬元，並於截至2025年6月30日止六個月宣派股息人民幣114.8百萬元。

### 競爭優勢

- 全球PCB產業製造領域專用刀具龍頭，「工具+材料+裝備」全產品線佈局
- AI引領終端創新和PCB增長週期，與穩定優質的客戶群體實現供需緊密配套
- 全棧自研核心設備、以產促研，精準匹配市場需求
- 依託技術平台優勢，拓展應用邊界並切入新興賽道
- 由行業經驗豐富、遠見卓識的創始團隊把舵，組織架構優化及股權激勵實施持續夯實戰略管理能力

### 發展戰略

- 深耕「工具、材料、裝備」三大產品領域，豐富產品矩陣，精準響應客戶多元化需求
- 堅持創新驅動，鞏固技術領先地位，樹立行業標杆
- 推進全球化產能戰略性擴張，增強供應韌性並提升海外高端市場份額

---

## 概 要

---

- 通過產業鏈整合及外延併購實現跨越式發展
- 構建匹配業務高速增長和全球化佈局需求的人才戰略

### 我們的產品及解決方案

我們是集工具、材料、裝備於一體的精密製造綜合解決方案供應商，憑藉我們在鑽針、銑刀、PCB特殊刀具及數控刀具方面的長期優勢，我們已成長為PCB製造領域專用刀具全球龍頭。公司多元化的產品組合覆蓋PCB製造產業鏈核心環節，支持PCB製造及精密加工的關鍵階段。憑藉自主研發的工藝技術，我們能夠快速響應客戶需求，在規模化生產中持續保障產品質量穩定性及生產效率。

我們主要從事(i)精密刀具；(ii)研磨拋光材料；(iii)功能性膜材料；及(iv)智能數控設備的研發、生產及銷售。憑藉此組合，我們為PCB、精密數控零部件、消費電子及光電產業等領域的生產商提供綜合高效的解決方案。根據弗若斯特沙利文的統計，於往績記錄期間，以銷量計，我們在全球PCB鑽針供應商中排名第一位。

### 研發

我們致力於通過技術創新提升核心能力，為客戶創造價值，同時支撐公司收入提升及盈利能力持續增強。我們擁有一支專業的研發團隊，該團隊融合深厚的理論知識、技術專長及實踐經驗。截至2025年6月30日，我們的研發團隊由超過400名僱員組成。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79.8百萬元、人民幣97.7百萬元、人民幣109.6百萬元及人民幣57.8百萬元，分別佔各期間總收入約6.7%、7.5%、7.1%及6.5%。

我們在產品創新、材料研發及先進製造工藝這三大研發領域持續投入。我們的研發策略核心原則是將技術發展與市場需求緊密結合。這確保我們能夠開發及提供符合市場趨勢及客戶需求的先進產品及解決方案。

### 我們的生產

我們主要採用自產加工模式，少量非核心生產工序採取外協加工方式。我們的生產策略有明確分類：對於標準類產品如鑽針及銑刀，我們以市場需求為導向，營銷中心根據市場調研和訂單情況制定年度市場預測計劃，並按月調整次月銷售預測。生產部門則根據預測計劃安排年度和月度生產計劃。實際生產過程會根據市場及庫存情況做出實時調整，確保隨機性與計劃性的有效平衡。對於研磨拋光材料、

---

## 概 要

---

數控刀具等，我們一般會在收到訂單時再備貨進行生產。質量部門嚴格執行過程檢驗的制度流程，對原材料、半成品和產成品進行質量檢驗，確保產品的一致性、穩定性並符合客戶交付要求。

我們將數智化生產、智能倉儲、柔性生產等協同融合，打造了全自動化生產線、品質控制系統、全流程可視化智能系統於一體的數智化生產系統。

### 銷售及營銷

於往績記錄期間，我們建立了廣泛的銷售網絡，覆蓋三個主要渠道，即(i)直接銷售；(ii)通過渠道合作商銷售；及(iii)通過代理商銷售，使我們能夠將產品及解決方案帶給廣大客戶群，從而提升我們的品牌聲譽，並鞏固我們在市場上的競爭優勢。一般而言，我們根據客戶採購訂單簽訂銷售協議。此外，我們已與覆蓋PCB龍頭廠商的主要客戶訂立合作框架協議，根據客戶需求提供定製化產品，這充分體現公司為客戶服務能力及客戶黏性。截至2025年6月30日，我們已設立五家海外附屬公司，產品已銷售予海外國家及地區。

憑藉我們主要直接B2B銷售模式及行業聚焦並通過渠道合作商及代理商銷售作輔助，我們已構建穩固的客戶基礎，其中包括主要於中國內地運營的全球PCB龍頭廠商，並輔以覆蓋泰國、德國、馬來西亞及其他國家／地區等海外市場的銷售網絡。公司擁有規模龐大的直銷團隊，同時各業務部門根據區域市場動態管理渠道合作商及代理商。公司直接收集客戶反饋以獲取商業洞察，為業務及運營發展提供支撐；通過行業展會、研討會及行業媒體等營銷渠道，展示最新產品及技術成果。該等精準營銷策略既滿足了業務推廣需求，又提升了品牌知名度，有效吸引潛在客戶關注。請參閱「業務—銷售及營銷」。

---

## 概 要

---

### 供應鏈管理

我們採購的主要原材料包括碳化鎢、不銹鋼絲、薄膜基材、刷板及陶瓷條等。

我們主要在中國採購原材料。於採購環節，我們會結合物料需求、排產計劃、安全庫存水平、供應商交貨週期等因素，對採購進行統籌規劃，並將該計劃同步至供應商，以保障其及時交付。

### 競爭

根據弗若斯特沙利文的統計，全球PCB鑽針刀具行業競爭激烈且相對集中，按2024年銷售量計，行業內五大鑽針生產商佔總市場份額約75.3%。按2024年及截至2025年6月30日止六個月銷售量計算，我們在PCB鑽針生產商中排名第一，全球市場份額分別為26.8%及28.9%。我們認為，我們領先的市場地位、卓越的研發實力及技術、經驗豐富的管理團隊等主要因素是保持我們競爭力的根本。請參閱「行業概覽」。

### 歷史財務資料概要

下列表格呈列我們於所示期間或截至所示日期的歷史財務資料。此概要乃根據本文件附錄一會計師報告所載之歷史財務資料編製而成。下述歷史財務數據概要應與本文件附錄一會計師報告所載之歷史財務資料(包括隨附附註)及「財務資料」所載資料一併參閱，且其內容須以該等文件為準。我們的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

## 概 要

### 綜合損益表

下表載列我們於所示年度／期間的綜合損益表概要：

	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
				(未經審核)	
				(人民幣千元)	
收入 . . . . .	1,191,906	1,295,121	1,552,635	703,424	893,658
銷售成本 . . . . .	<u>(747,246)</u>	<u>(841,013)</u>	<u>(1,014,164)</u>	<u>(466,878)</u>	<u>(554,046)</u>
毛利 . . . . .	<b>444,660</b>	<b>454,108</b>	<b>538,471</b>	<b>236,546</b>	<b>339,612</b>
其他收入 . . . . .	37,552	75,428	42,923	13,956	15,172
其他(虧損)及收益淨額 . . . . .	(5,786)	(358)	3,864	4,966	5,221
於金融資產及合約資產確認的 減值虧損淨額 . . . . .	(3,092)	(13,979)	(18,342)	(3,676)	(7,770)
研發開支 . . . . .	(79,817)	(97,722)	(109,597)	(55,576)	(57,828)
一般及行政開支 . . . . .	(98,613)	(97,546)	(124,255)	(57,670)	(71,774)
銷售費用 . . . . .	(36,067)	(64,844)	(66,491)	(33,841)	(38,651)
財務成本 . . . . .	<u>(12,883)</u>	<u>(6,817)</u>	<u>(8,794)</u>	<u>(4,934)</u>	<u>(4,140)</u>
除所得稅前利潤 . . . . .	<b>245,954</b>	<b>248,270</b>	<b>257,779</b>	<b>99,771</b>	<b>179,842</b>
所得稅開支 . . . . .	<u>(23,299)</u>	<u>(28,785)</u>	<u>(30,473)</u>	<u>(10,746)</u>	<u>(20,951)</u>
年／期內利潤 . . . . .	<b><u>222,655</u></b>	<b><u>219,485</u></b>	<b><u>227,306</u></b>	<b><u>89,025</u></b>	<b><u>158,891</u></b>
以下各方應佔年／期內利潤：					
本公司擁有人 . . . . .	222,847	219,308	226,870	88,859	159,752
非控股權益 . . . . .	<u>(192)</u>	<u>177</u>	<u>436</u>	<u>166</u>	<u>(861)</u>
	<b><u>222,655</u></b>	<b><u>219,485</u></b>	<b><u>227,306</u></b>	<b><u>89,025</u></b>	<b><u>158,891</u></b>

### 非國際財務報告準則財務計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則所規定或據此呈列的經調整淨利潤作為額外財務計量。我們認為，該非國際財務報告準則計量通過消除若干項目的潛在影響，有利於比較不同年度及不同公司間的經營表現。我們認為，該指標為投資者及其他人士提供有用資料，使其

## 概 要

與管理層採用相同的方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們所呈列的非國際財務報告準則財務指標未必可直接與其他公司所呈列的類似指標相比。採用該非國際財務報告準則指標不應被視為可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將期內經調整純利界定為經加回股份支付費用的期內純利。下表將根據國際財務報告準則計量的期內淨利潤進行調節，使用最直接可比的財務計量方式，得到經調整的期內淨利潤：

	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
				(未經審核)	
				(人民幣千元)	
年／期內淨利潤 . . . . .	222,655	219,485	227,306	89,025	158,891
加：					
— 股份支付費用 <sup>(1)</sup> . . . . .	—	—	11,415	12,774	6,552
<b>年／期內經調整純利</b> <b>(非國際財務報告準則計量)</b>	<b>222,655</b>	<b>219,485</b>	<b>238,721</b>	<b>101,799</b>	<b>165,443</b>

附註：

- (1) 股份支付費用指根據本公司僱員股權激勵計劃授出的以股權結算獎勵而確認的費用。該等開支屬非現金性質，指我們接受僱員服務以換取我們的權益工具的安排。股份支付費用預期將不會導致未來現金付款。

我們的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)由2022年的人民幣222.7百萬元減少1.4%至2023年的人民幣219.5百萬元，並進一步增加8.8%至2024年的人民幣238.7百萬元，與我們毛利增加一致。我們的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)由截至2024年6月30日止六個月的人民幣101.8百萬元增加62.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣165.4百萬元，與我們的毛利增加一致。

## 概 要

### 綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期來自綜合財務狀況表的甄選資料，其摘錄自本文件附錄一所載的經審核綜合財務報表。

	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)			
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備 . . . . .	839,619	989,721	1,132,740	1,184,138
使用權資產 . . . . .	96,686	119,666	116,295	112,870
無形資產 . . . . .	1,333	1,482	1,306	1,036
按公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融資產 . . . . .	110,091	—	—	—
預付款項、其他應收款項及				
其他資產 . . . . .	38,669	27,201	20,912	42,461
遞延稅項資產 . . . . .	67,935	75,347	88,635	96,228
<b>非流動資產總額 . . . . .</b>	<b>1,154,333</b>	<b>1,213,417</b>	<b>1,359,888</b>	<b>1,436,733</b>
<b>流動資產</b>				
存貨 . . . . .	313,785	339,788	389,134	412,479
貿易應收款項及應收票據 . . . . .	574,394	719,740	840,331	951,073
合約資產 . . . . .	—	—	547	970
預付款項、其他應收款項及				
其他資產 . . . . .	18,180	22,093	32,702	34,470
預付所得稅 . . . . .	476	—	—	—
按公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產 . . . . .	—	541,682	604,860	438,579
按公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融資產 . . . . .	13,418	139,894	61,408	101,003
受限制銀行存款 . . . . .	6,689	12,126	66,580	187,401
現金及現金等價物 . . . . .	855,280	190,703	165,146	245,953
	<u>1,782,222</u>	<u>1,966,026</u>	<u>2,160,708</u>	<u>2,371,928</u>

## 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)			
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據 . . . . .	367,654	453,530	622,197	707,901
合約負債 . . . . .	4,614	3,595	6,220	5,943
借款 . . . . .	110,995	173,582	225,969	353,069
租賃負債 . . . . .	3,960	6,126	6,400	6,496
應付所得稅 . . . . .	11,655	16,008	25,028	19,456
<b>流動負債總額 . . . . .</b>	<b>498,878</b>	<b>652,841</b>	<b>885,814</b>	<b>1,092,865</b>
<b>流動(負債)／資產淨額 . . . . .</b>	<b>1,283,344</b>	<b>1,313,185</b>	<b>1,274,894</b>	<b>1,279,063</b>
<b>非流動負債</b>				
遞延收入 . . . . .	69,858	64,539	79,801	85,122
借款 . . . . .	136,285	80,653	22,918	49,880
租賃負債 . . . . .	—	23,560	21,530	19,740
遞延稅項負債 . . . . .	42,207	38,309	31,066	28,062
<b>非流動負債總額 . . . . .</b>	<b>248,350</b>	<b>207,061</b>	<b>155,315</b>	<b>182,804</b>
<b>資產淨值 . . . . .</b>	<b>2,189,327</b>	<b>2,319,541</b>	<b>2,479,467</b>	<b>2,532,992</b>

我們的流動資產淨額由截至2022年12月31日的人民幣1,283.3百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣1,313.2百萬元。人民幣29.9百萬元的增加乃主要由於(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣145.3百萬元；及(ii)按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣541.7百萬元，部分被現金及現金等價物減少人民幣664.6百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨額由截至2023年12月31日的人民幣1,313.2百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣1,274.9百萬元。該減少人民幣38.3百萬元乃主要由於(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣168.7百萬元；及(ii)借款增加人民幣52.4百萬元，部分被貿易應收款項及應收票據增加人民幣120.6百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨額由截至2024年12月31日的人民幣1,274.9百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣1,279.1百萬元。人民幣4.2百萬元的增加乃主要由於(i)受限制銀行存款增加人民幣120.8百萬元；及(ii)現金及現金等價物增加人民幣80.8百萬元，大部分被借款增加人民幣127.1百萬元及貿易應付款項及應付票據增加人民幣85.7百萬元所抵銷。

## 概 要

我們的資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣2,189.3百萬元增加5.9%至截至2023年12月31日的人民幣2,319.5百萬元，主要由於於2023年錄得年內利潤人民幣219.5百萬元，惟部分被宣派股息人民幣90.2百萬元所抵銷。

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣2,319.5百萬元增加6.9%至截至2024年12月31日的人民幣2,479.5百萬元，主要由於於2024年錄得年內利潤人民幣227.3百萬元，惟部分被宣派股息人民幣82.0百萬元所抵銷。

我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣2,479.5百萬元增加2.2%至截至2025年6月30日的人民幣2,533.0百萬元，主要由於截至2025年6月30日止六個月錄得利潤人民幣158.9百萬元，惟部分被於期內宣派股息人民幣114.8百萬元所抵銷。

### 綜合現金流量表概要

下表載列所示期間的現金流量概要：

	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)				
	(未經審核)				
經營活動所得現金淨額 . . . . .	156,128	182,293	273,195	96,283	(29,398)
投資活動所得／(所用)					
現金淨額 . . . . .	(342,537)	(758,421)	(220,960)	(115,348)	42,924
融資活動所得／(所用)					
現金淨額 . . . . .	1,010,371	(88,169)	(77,318)	(34,088)	67,476
年／期初現金及現金等價物 . .	31,263	855,280	190,703	190,703	165,146
外幣匯率變動淨額之影響 . . .	55	(280)	(474)	(143)	(195)
年／期末現金及現金等價物 . .	855,280	190,703	165,146	137,407	245,953

## 概 要

### 關鍵財務比率

下表載列所示期間我們的主要財務比率：

	截至			
	截至12月31日／截至該日止年度			6月30日／
	2022年	2023年	2024年	截至該日 止六個月
毛利率(%)	37.3	35.1	34.7	38.0
淨利潤率(%)	18.7	16.9	14.6	17.8
流動比率	3.6	3.0	2.4	2.2
權益回報(%)	19.9	9.6	9.4	6.2

請參閱「財務資料—關鍵財務比率」以計算上述財務比率。

### [編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即[編纂]指示性範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，且不計及因行使[編纂]而獲得的任何[編纂]，我們估計[編纂](經扣除我們就[編纂]應付的估計包銷佣金及其他費用及開支後)將約為[編纂]港元。

我們目前擬按下文所載用途及金額使用[編纂]淨額：

- [編纂]淨額約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於推進國內外產能佈局，拓展全球業務。
- [編纂]淨額約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於前沿科技領域研發投入。
- [編纂]淨額約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於戰略性收購和投資。
- [編纂]淨額約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於全域數智化運營體系建設項目。
- [編纂]淨額約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於補充營運資金及一般公司用途，以支持我們日常營運及未來業務發展。

請參閱「未來計劃及[編纂]」。

---

## 概 要

---

[編纂]

### 風險因素

我們的業務及服務涉及載於「風險因素」的若干風險。您於決定投資我們的H股時務請細閱該章節全文。我們面對的若干主要風險包括：

- 我們的業績取決於下游電子終端市場的需求。任何該等行業的疲弱或中斷均可能對我們造成重大不利影響。
- 我們的發展及盈利能力取決於整體經濟狀況，而其反之亦可能影響我們客戶所服務行業的發展。
- 我們所處的行業競爭格局高度激烈。若無法有效開展競爭並取得競爭優勢，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。
- 我們的研發投入或難以產生預期效益，此可能會影響我們的盈利能力，且可能無法產生我們期望達到的結果。

---

## 概 要

---

- 我們的國際業務使我們面臨可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響的其他風險。
- 我們的過往財務及於往績記錄期間的經營業績，未必能表明未來的業務、財務狀況及經營業績，且我們可能無法實現及維持過往的收入及盈利水平。
- 於往績記錄期間，我們的經營活動現金流量為負。
- 我們的債務規模及大額償債款項，可能對我們的流動性狀況及應對不利經濟與行業形勢的能力造成重大不利影響。
- 我們面臨與貿易應收款項及應收票據可收回性相關的信用風險。
- 倘我們未能與我們服務的行業的技術發展及不斷變化的客戶規格要求同步，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。

### 我們在深圳證券交易所創業板上市

自2022年11月起，本公司已於深圳證券交易所創業板上市。自我們於深圳證券交易所創業板上市以來及截至最後實際可行日期，我們並無在任何重大方面嚴重違反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合規記錄的重大事項須提請投資者注意。我們的中國法律顧問認為，上文中董事就我們的合規記錄所作的確認屬準確及合理。根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查，聯席保薦人並無注意到任何事宜將導致其不同意董事就本公司在深圳證券交易所的合規記錄所作的確認。

### 豁免及免除

關於[編纂]，我們已申請若干豁免及免除，使我們不必嚴格遵守上市規則及《公司(清盤及雜項條文)條例》的規定。詳情請參閱「豁免及免除」。

---

## 概 要

---

### 股息及股息政策

截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，我們宣派的股息分別為零、人民幣90.2百萬元、人民幣82.0百萬元及人民幣114.8百萬元。本公司於2025年11月舉行的股東特別大會上批准派發中期股息約人民幣164.0百萬元。於往績記錄期間，本公司或組成本集團的其他實體概無派付或宣派其他股息。股息的任何宣派、派付及金額均須遵守我們的組織章程細則及中國相關法律。我們目前並無任何固定的股息支付率。除自合法可供分派的利潤及儲備中撥付外，不得宣派或宣告股息。經我們的中國法律顧問確認，根據相關中國法律，我們未來取得的任何淨利潤必須首先用於彌補過往的累計虧損，其後，我們須將淨利潤的10%分配至法定公積金，直至該公積金達到註冊資本的50%以上。因此，我們僅可在滿足以下條件後宣派股息：(i)我們過往累計的所有虧損已獲彌補；及(ii)我們已按上文所述分配足夠的淨利潤至我們的法定公積金。

[編纂]

---

## 概 要

---

### 近期發展及無重大不利變動

#### 近期發展

##### **收購MPK Kemmer**

於2025年3月28日，我們收購MPK Kemmer，其於2001年在德國成立，是一家專門製造PCB刀具的製造商。我們訂立了資產購買及轉讓協議收購MPK Kemmer的所有資產。收購事項已於2025年8月1日完成並悉數結付，並已取得所有必要的監管批准。透過是次收購事項，我們擬加快拓展至德國及更廣闊的歐洲市場，提升品牌，並利用MPK Kemmer在鑽針及異形銑刀方面的領先技術，在產品開發及生產方面創造協同效應。有關更多資料，請參閱「歷史、發展及公司架構—重大收購、出售及合併事項」。

##### **派發2025年首三季度中期股息**

我們於2025年首三季度的現金股息分派方案已於2025年11月14日獲董事會審議通過，向全體股東每10股股份宣派現金股息人民幣4.0元(含稅)。截至最後實際可行日期，我們已支付股息約人民幣29.4百萬元，已宣告但尚未支付的股息預計將於[編纂]前完成派發。

#### 無重大不利變動

我們的董事確認，直至本文件日期，自2025年6月30日(即本文件附錄一所載會計師報告年度結束之日)起，我們的業務、財務狀況及經營業績並無發生重大不利變動，自2025年6月30日以來亦並未發生任何會對本文件附錄一所載會計師報告中的資料產生重大影響的事件。