

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料之概覽。由於僅屬概要，因此未必載列所有對閣下而言重要之資料，且僅在整體上屬合格，故閣下須連同本文件全文一併閱讀。閣下決定[編纂][編纂]前，須閱讀整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的若干具體風險載於本文件「風險因素」。閣下決定[編纂][編纂]前，須細閱該節內容。

概述

我們是CMOS⁽¹⁾圖像傳感器(「CIS」)提供商。自成立以來，我們一直專注於CIS的研發，我們提供的九大產品系列，廣泛適用於工業成像、科學成像、專業影像和醫療成像等先進技術領域。於往績記錄期間，我們主要為工業成像及科學成像行業的下游客戶設計及銷售CIS，且我們以無晶圓廠模式營運。我們的產品在提高工業相機、科學相機、專業電影攝影機和其他成像設備的性能和成像質量方面發揮著至關重要的作用。例如，就工業成像應用而言，我們的CIS用於製造的檢測過程，如鋰電池製造中的對準誤差檢測，而我們的CIS用於科學成像應用時，則用於DNA序列成像、共聚焦顯微鏡以及螢光相機。根據弗若斯特沙利文的資料，就2024年的工業成像收入而言，我們在全球CIS公司中排名第三，佔全球市場份額的15.2%。此外，就2024年的科學成像收入而言，我們在全球CIS公司中排名第三，佔全球市場份額的16.3%。工業成像及科學成像CIS市場由少數國際及地區領導者主導。按2024年收入計，工業成像CIS市場及科學成像CIS市場分別約佔全球CIS市場的2.1%及0.8%。

我們一直以技術創新為動力，在堅持CIS開發的同時，持續攻克關鍵技術難題。2015年，我們成功研發世界上第一款BSI⁽²⁾ sCMOS⁽³⁾圖像傳感器，隨後向工業成像、專業影像、醫療成像等領域拓展。

我們的業務模式

我們以無晶圓廠的業務模式運營，意味著我們主要專注於CMOS圖像傳感器的設計、開發、測試及銷售，而將晶圓製造工藝外包給世界一流生產合作夥伴。這種模式使我們能夠專注於我們在創新及產品設計方面的核心競爭力，並充分利用行業領先製造商在晶圓製造領域的專業技術。通過與生產合作夥伴合作，我們確保我們的CMOS圖像傳

附註：

- (1) CMOS，即互補金屬氧化物半導體，一種使用金屬、氧化物及半導體材料結合來製作低功耗及高可靠性的電子電路技術。「CMOS圖像傳感器」是使用CMOS技術的圖像傳感器。
- (2) BSI，即背照式，一種CMOS圖像傳感器設計，其中光電二極管層(將光線轉換為用於形成圖像的電信號)位於傳感器的背面，光線直接照射到光電二極管上，無須穿過布線。該設計最大限度提高光電二極管捕獲的光線，提高其靈敏度，尤其是在弱光條件下。相較而言，FSI，前照式，傳統的CMOS圖像傳感器設計，其光電二極管層位於前面，意味著光線在到達光電二極管之前必須穿過布線，到達光電二極管的光線數量減少，從而影響圖像質量，尤其是在弱光情況下。
- (3) sCMOS，即科學級CMOS，一種針對科學及工業應用設計的圖像傳感器，具有高動態範圍和低讀取噪聲，適用於弱光應用。

概 要

感器符合最高標準的品質、可靠性及性能要求。關鍵的是，我們保留了對包括傳感器設計、晶圓測試及傳感器最終測試等核心增值流程的完全控制，確保質量及性能符合嚴格的行業標準。這種結合自主專長與戰略外包的混合模式，使我們能夠保持靈活性，減少資本支出，並專注於高性能成像技術的創新。作為一家無晶圓廠CIS設計公司，我們處於行業價值鏈的上游環節。詳見本文件中「行業概覽—CIS價值鏈」章節。

我們的產品及解決方案

我們已打造全面的標準產品組合，即CMOS圖像傳感器，截至最後實際可行日期，該產品組合包含九大產品系列及50餘款標準產品。此外，當市場上的標準現成產品無法滿足目標應用的嚴苛要求時，我們提供定製傳感器解決方案。定製傳感器解決方案使我們的客戶（高端工業檢測、科學儀器、醫療成像或專業級消費應用等特定領域的領先製造商）能夠開發搭載定製CMOS圖像傳感器的下一代產品。

我們的CMOS圖像傳感器可以按像素排列分為(i)面陣傳感器及(ii)線陣傳感器。下表載列我們於往績記錄期間按像素排列劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
CMOS圖像傳感器 ⁽¹⁾	505,038	83.5	510,330	75.8	794,663	92.8
面陣傳感器.....	409,569	67.7	414,862	61.6	621,390	72.5
線陣傳感器.....	87,169	14.4	81,790	12.2	132,625	15.5
其他組件.....	8,300	1.4	13,678	2.0	40,648	4.8
定製傳感器解決方案.....	98,366	16.3	162,197	24.1	61,182	7.1
其他 ⁽²⁾	1,431	0.2	521	0.1	668	0.1
總計.....	<u>604,835</u>	<u>100.0</u>	<u>673,048</u>	<u>100.0</u>	<u>856,513</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) CMOS圖像傳感器指我們的標準產品。
- (2) 其他包括銷售原材料及應客戶不時要求提供其他CIS老化測試及其他測試服務。應部分客戶要求，我們偶爾向彼等銷售少量用於CIS後處理及研發用途的原材料，如插座、連接器及包裝材料。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，銷售原材料的收入分別為人民幣1.4百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.5百萬元，同期來自其他服務的收入分別為人民幣18,645元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.1百萬元。我們來自其他收入的波動乃由客戶需求的變化所推動，我們的其他收入金額預計在未來將處在較小區間內。

概 要

下表載列我們於往所示年份按產品類型劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	毛利率%	人民幣千元	毛利率%	人民幣千元	毛利率%
CMOS圖像傳感器	344,215	68.2	333,144	65.3	540,413	68.0
面陣傳感器	292,246	71.4	279,023	67.3	420,216	67.6
線陣傳感器	46,637	53.5	44,204	54.0	87,934	66.3
其他組件	5,332	64.2	9,917	72.5	32,263	79.4
定製傳感器解決方案	39,328	40.0	63,392	39.1	32,413	53.0
其他	411	28.7	326	62.6	455	68.1
總計	<u>383,954</u>	<u>63.5</u>	<u>396,862</u>	<u>59.0</u>	<u>573,281</u>	<u>66.9</u>

我們的產品亦可按應用場景分類，每種產品都有不同的技術重點及研發重點。目前，我們項目的主要應用場景包括(i)工業成像；(ii)科學成像；(iii)專業影像；及(iv)醫療成像。下表載列我們於往績記錄期間按主要應用場景劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
工業成像	327,524	54.2	446,550	66.3	638,980	74.6
科學成像	253,952	42.0	192,405	28.6	204,304	23.9
專業影像	13,629	2.3	9,807	1.5	9,517	1.1
醫療成像	—	—	20,236	3.0	474	0.1
其他 ^(附註)	9,730	1.5	4,050	0.6	3,238	0.3
總計	<u>604,835</u>	<u>100.0</u>	<u>673,048</u>	<u>100.0</u>	<u>856,513</u>	<u>100.0</u>

附註： 包括銷售評估板、晶圓及其他原材料以及提供測試服務。

下表載列我們於往績記錄期間按主要應用場景劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	毛利 (人民幣千元)	毛利率 %	毛利 (人民幣千元)	毛利率 %	毛利 (人民幣千元)	毛利率 %
工業成像	191,128	58.4	244,331	54.7	406,802	63.7
科學成像	179,725	70.8	141,421	73.5	158,691	77.7
專業影像及醫療成像	8,242	60.5	8,935	29.7	6,260	62.7
其他 ^(附註)	4,859	49.9	2,175	53.7	1,528	47.2
總計	<u>383,954</u>	<u>63.5</u>	<u>396,862</u>	<u>59.0</u>	<u>573,281</u>	<u>66.9</u>

附註： 包括銷售評估板、晶圓及其他原材料以及提供測試服務。

概 要

我們的客戶及供應商

我們的產品被多個行業的客戶使用，包括工業成像、科學成像、專業影像以及醫療成像。於往績記錄期間各年度，我們五大客戶產生的收入分別約為人民幣276.7百萬元、人民幣225.9百萬元及人民幣347.8百萬元，分別約佔我們於各期間總收入的約45.8%、33.5%及40.7%。在銷售及營銷策略方面，我們採用直銷為主、分銷為輔的模式。於往績記錄期間各年度的直銷收入分別為人民幣570.7百萬元、人民幣647.7百萬元及人民幣827.8百萬元，分別佔各期間總收入的94.4%、96.2%及96.7%。客戶集團A（即我們於截至2024年12月31日止兩個年度各年的五大客戶之一）包括奧普光電，其為本公司的主要股東。於往績記錄期間各年度，來自客戶集團A的收入約為人民幣110.1百萬元、人民幣39.9百萬元及人民幣27.4百萬元，分別佔我們於各期間總收入的約18.2%、5.9%及3.2%。此外，於往績記錄期間各年度，在我們的五大客戶中，客戶D及客戶集團A的一間成員公司各自為中國科學院的研究所。

我們的主要客戶為相機製造商及OEM、科研院所、儀器生產商、分銷商及貿易公司。以下載列按主要客戶類型劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
相機製造商及OEM.....	372,975	61.7	467,191	69.4	698,751	81.6
科研院所.....	165,031	27.3	80,407	11.9	43,489	5.1
儀器生產商.....	32,682	5.4	100,094	14.9	85,586	10.0
分銷商及貿易公司.....	34,147	5.6	25,356	3.8	28,687	3.3
總計.....	604,835	100.0	673,048	100.0	856,513	100.0

附註：每個客戶基於其主要業務類型分類。

我們的主要供應商為(i)原材料、零部件供應商及(ii)外包服務提供商。作為一家無晶圓廠公司，我們將晶圓製造工藝外包給世界一流的生產合作夥伴。晶圓製造完成後，我們會在內部測試晶圓。然後，再將測試過的晶圓運送到組裝廠進行封裝或在內部封裝這些測試的晶圓。截至2025年12月31日止三個年度各年度，我們向五大供應商的採購額分別約為人民幣240.5百萬元、人民幣120.6百萬元及人民幣274.7百萬元，分別佔我們於各期間採購總額的約74.7%、63.7%及70.5%。於整個往績記錄期間，我們與我們的供應商維持穩定的採購關係，並於整個往績記錄期間各年將晶圓製造主要外包給最大供應商供應商集團A。於往績記錄期間各年度，來自我們最大供應商的採購額分別約為人民幣164.3百萬元、人民幣75.1百萬元及人民幣195.0百萬元，分別佔我們於各期間採購總額的約51.1%、39.7%及50.1%。

我們的競爭優勢

我們相信，我們的以下核心競爭優勢將使我們進一步鞏固我們已建立的市場地位：
(a)專注於CMOS圖像傳感器；(b)14年創新打造自主技術護城河；(c)通過內部封裝測試驗

概 要

證體系和戰略擴張，實現自主產業鏈的開發和整合；(d)與全球客戶網絡開展全面合作；及(e)專業且經驗豐富的管理團隊，輔以前瞻性及全球化的人才儲備。

我們的發展戰略

為達致我們的願景及使命，我們擬推行以下策略：(a)持續專注技術創新與產品迭代，引領CMOS圖像傳感器技術全球進步；(b)向現有及新興應用場景投入更多資源，並致力於將能力拓展至傳感器設計以外的領域；(c)持續拓展國內及海外優質客戶群；及(d)打造全球CMOS圖像傳感器研發人才聚集地。

競爭

我們所處的全球CMOS圖像傳感器行業呈現激烈競爭及頭部聚集的態勢。我們市場上的主要競爭因素包括技術專長、創新研發能力、產品開發能力及供應鏈合作關係。我們的主要競爭對手是眾多全球性和區域性的CMOS圖像傳感器設計公司及製造商。憑藉在行業中已建立的行業地位、深厚的行業經驗、強大的研發能力、廣泛的產品組合以及龐大而穩定的客戶群，我們認為，我們具備在行業競爭中脫穎而出的能力。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年工業成像收入計，我們在全球CIS公司中排名第三，佔全球市場份額的15.2%。按2024年科學成像收入計，我們在全球CIS公司中排名第三，佔全球市場份額的16.3%。工業成像及科學成像CIS市場由少數國際及地區領導者主導。按2024年收入計，工業成像CIS市場及科學成像CIS市場分別約佔全球CIS市場的2.1%及0.8%。

歷史財務資料概要

下表載列摘錄自本文件附錄一所載會計師報告的往績記錄期間綜合財務資料的財務數據概要。下文所載綜合財務數據概要應與本文件所載綜合財務報表(連同相關附註)一併閱讀，並以其整體為準。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

概 要

綜合損益表

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	估收入的 百分比	人民幣千元	估收入的 百分比	人民幣千元	估收入的 百分比
收入.....	604,835	100.0	673,048	100.0	856,513	100.0
銷售成本.....	(220,881)	(36.5)	(276,186)	(41.0)	(283,232)	(33.1)
毛利.....	<u>383,954</u>	<u>63.5</u>	<u>396,862</u>	<u>59.0</u>	<u>573,281</u>	<u>66.9</u>
其他收入及收益.....	29,542	4.9	55,161	8.2	58,150	6.8
銷售開支.....	(22,653)	(3.7)	(27,858)	(4.1)	(29,446)	(3.4)
行政開支.....	(62,196)	(10.3)	(64,721)	(9.6)	(84,060)	(9.8)
研發開支.....	(131,546)	(21.7)	(130,215)	(19.3)	(186,168)	(21.7)
貿易應收款項減值虧損淨額...	(1,948)	(0.3)	(2,128)	(0.3)	(6,276)	(0.7)
其他開支.....	(919)	(0.2)	(3,154)	(0.5)	(9)	(0.0)
財務成本.....	(1,372)	(0.2)	(868)	(0.1)	(790)	(0.1)
分佔聯營公司虧損.....	(2,371)	(0.4)	(2,243)	(0.3)	(561)	(0.1)
除稅前利潤.....	<u>190,491</u>	<u>31.5</u>	<u>220,836</u>	<u>32.8</u>	<u>324,121</u>	<u>37.8</u>
所得稅開支.....	(20,644)	(3.4)	(23,854)	(3.5)	(30,975)	(3.6)
以下各方應佔利潤及全面收益 總額：						
年內利潤.....	169,847	28.1	196,982	29.3	293,146	34.2
母公司擁有人.....	174,199	28.8	198,675	29.5	294,182	34.3
非控股權益.....	<u>(4,352)</u>	<u>(0.7)</u>	<u>(1,693)</u>	<u>(0.3)</u>	<u>(1,036)</u>	<u>(0.1)</u>

非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用非香港財務報告準則規定或呈列的非香港財務報告準則計量（即經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量））作為額外財務計量指標。我們認為，該非香港財務報告準則計量消除若干項目的潛在影響，有助於比較不同期間的經營表現。我們認為，有關計量為[編纂]及其他人士提供有用資料，以按其協助管理層的相同方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量）未必可與其他公司呈列的類似計量指標相比。使用該非香港財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據香港財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量）定義為不包括股份支付費用及[編纂]影響的利潤。股份支付費用屬非現金性質，為根據員工激勵計劃授出股份所產生的員工相關開支。有關調整已於往績記錄期間貫徹作出。下表載列所示期間淨利潤與經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量）的對賬：

概 要

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤	169,847	196,982	293,146
加：			
股份支付費用	52,877	52,252	60,310
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整淨利潤(非香港財務報告準則計量)....	222,724	249,234	369,271

有關我們非香港財務報告準則計量的詳細討論，請參閱本文件「財務資料 — 非香港財務報告準則計量」。

我們的淨利潤由2023年的人民幣169.8百萬元增至2024年的人民幣197.0百萬元，並進一步增至2025年的人民幣293.1百萬元，主要由於我們的收入及毛利率增加。

綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期綜合財務狀況表的節選資料，該等資料摘錄自本文件附錄一所載綜合財務報表。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	176,056	182,210	249,233
流動資產	1,137,832	1,308,870	1,837,825
非流動負債	150,501	135,706	111,949
流動負債	200,239	143,364	403,359
流動資產淨值	937,593	1,165,506	1,434,466
資產淨值	963,148	1,212,010	1,571,750

我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣1,212.0百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣1,571.8百萬元，主要反映權益變動，包括(i)於2025年的年內利潤人民幣293.1百萬元及(ii)以權益結算以股份為基礎的付款安排人民幣60.3百萬元。

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣963.1百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣1,212.0百萬元，主要反映權益變動，包括(i)於2024年的年內利潤人民幣197.0百萬元及(ii)以權益結算以股份為基礎的付款安排人民幣52.3百萬元。

我們的資產淨值由截至2023年1月1日的人民幣740.4百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣963.1百萬元，主要反映權益變動，包括(i)2023年的年內利潤人民幣169.8百萬元及(ii)以權益結算以股份為基礎的付款安排人民幣52.9百萬元。

有關我們於往績記錄期間的流動資產及流動負債的詳細討論，請參閱本文件「財務資料 — 綜合財務狀況表若干關鍵項目的討論」一節。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列選自所示期間綜合現金流量表的現金流量數據：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額.....	208,258	224,841	466,346
投資活動(所用)／所得現金流量淨額.....	(407,940)	92,134	(603,726)
融資活動(所用)現金流量淨額.....	(7,729)	(4,745)	(27,423)

有關往績記錄期間現金流量變動的詳細討論，請參閱本文件「財務資料 — 流動資金及資本資源」。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間主要財務比率概要。

	截至12月31日及截至該日止年度		
	2023年	2024年	2025年
毛利率.....	63.5%	59.0%	66.9%
經調整淨利率(非香港財務報告準則計量)....	36.8%	37.0%	43.1%
股本回報率.....	19.9%	18.1%	21.1%
總資產回報率.....	14.4%	14.0%	16.4%
流動比率.....	5.7	9.1	4.6
速動比率.....	3.7	7.0	3.6
杠桿比率.....	1.8%	1.2%	0.4%

有關主要財務比率的公式，請參閱本文件「財務資料 — 主要財務比率」。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，有關風險載於「風險因素」一節。於決定[編纂]股份前，閣下應細閱整個章節的內容。我們面臨的若干主要風險包括：(a)我們產品的市場競爭日趨激烈。倘我們未能成功競爭，我們的業務、經營業績及未來前景將受到損害；(b)倘我們無法設計或交付高質量及創新產品以滿足不斷變化的客戶偏好，或向多個應用領域的擴展未達預期，我們的業務可能會受到重大不利影響；(c)我們依賴數量有限的第三方供應商提供晶圓製造、封裝及測試服務。我們對此類服務的可用性和成本控制能力可能有限；(d)我們封裝設施的中斷、損壞或毀壞可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響；及(e)我們的業務在很大程度上依賴管理層及技術人員(包括研發人員)的努力。倘我們失去彼等的服務，我們的運營可能會受到嚴重干擾。

概 要

我們的控股股東

王博士為張博士的配偶。珠海雲辰、珠海旭辰、珠海鵬辰、珠海曦辰及珠海星辰為於中國成立的有限合夥企業。珠海雲辰、珠海旭辰、珠海鵬辰、珠海曦辰及珠海星辰各自的普通合夥人為杭州祺芯，為王博士全資擁有的有限責任公司。珠海雲辰、珠海旭辰、珠海鵬辰、珠海曦辰及珠海星辰直接或間接於本公司所持股份附帶的投票權乃由王博士透過杭州祺芯行使。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使且未計及因根據[編纂]購股權計劃授出的購股權獲行使而將予[編纂]的任何[編纂])，王博士、張博士、珠海雲辰、珠海旭辰、珠海鵬辰、珠海曦辰、珠海星辰及杭州祺芯(作為一組控股股東)將合共有權行使本公司[編纂]股本總額約[編纂]的投票權。因此，王博士、張博士、珠海雲辰、珠海旭辰、珠海鵬辰、珠海曦辰、珠海星辰及杭州祺芯將於[編纂]後仍為我們的一組控股股東。有關詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

[編纂]投資

我們於2022年7月完成首次[編纂]投資。有關[編纂]投資者的身份及背景以及[編纂]投資的主要條款的進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]投資者投資」。

股息

我們可以現金或我們認為適當的其他方式分派股息。於2025年6月，我們宣派股息人民幣18.5百萬元，已於2025年8月派付。目前，我們並無正式的股息政策，亦無預設的派息比率。有關詳情，請參閱本文件「財務資料—股息」。

[編纂]

	根據每股H股[編纂]港元的 [編纂]	根據每股H股[編纂]港元的 [編纂]
我們的[編纂]市值 ⁽¹⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
我們的[編纂]市值 ⁽²⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
本公司擁有人應佔每[編纂]本集團[編纂]經調 整綜合有形資產淨值 ⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

1. 市值乃根據緊隨[編纂]完成後預期[編纂]的[編纂]股[編纂](假設[編纂]未獲行使且並無根據[編纂]購股權計劃[編纂]股份)及非上市股份轉換為[編纂]股[編纂]計算。
2. 市值乃根據緊隨[編纂]完成後預期[編纂]的[編纂]股股份(假設[編纂]未獲行使且並無根據[編纂]購股權計劃[編纂]股份)計算。
3. 本公司擁有人應佔每股本集團[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃根據緊隨[編纂]完成後已[編纂]的[編纂]股股份計算，並無計及因[編纂]獲行使而可能[編纂]的任何股份。並無作出任何調整以反映本集團於2025年12月31日後訂立的任何交易業績或公開交易。有關其後事件的詳情，請參閱本文件附錄二。

概 要

[編纂]開支

我們承擔或將承擔的[編纂]開支總額估計約為人民幣[編纂]百萬元(相當於約[編纂]百萬港元)，約佔[編纂][編纂]的[編纂]%(假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即本文件所述指示性[編纂]的中位數，並假設[編纂]未獲行使)。我們預期(i)約人民幣[編纂]百萬元(相當於約[編纂]百萬港元)將作為[編纂]自損益表扣除，其中約人民幣[編纂]百萬元(相當於約[編纂]百萬港元)已於往績記錄期間內支銷，而餘下金額人民幣[編纂]百萬元(相當於約[編纂]百萬港元)預期於[編纂]前支銷，及(ii)約人民幣[編纂]百萬元(相當於約[編纂]百萬港元)將於[編纂]後入賬為權益扣減。上述[編纂]開支為最新可行估計，僅供參考，實際金額可能與該估計有所不同。董事預期該等[編纂]不會對我們截至2026年12月31日止年度的經營業績造成重大不利影響。有關詳情，請參閱本文件「財務資料—[編纂]」。

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)及假設[編纂]未獲行使，經扣除估計[編纂]及我們就[編纂]應付的其他估計[編纂]開支，我們估計將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]百萬港元。我們擬將(a)約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，用於增加研發投資，以驅動我們在主要應用場景(即工業成像、科學成像、專業影像及醫療成像)的持續創新並支持產品迭代；(b)約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，用於建立一個先進的CMOS圖像傳感器研發中心；(c)約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，用於擴展我們的封裝及測試生產線；(d)約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，用於透過策略性區域拓張以提升我們的海外運營；及(e)約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，用於營運資金及一般企業用途。

倘敲定的[編纂]高於或低於估計[編纂]的中位數，則上述[編纂][編纂]的分配情況將按比例作出調整。請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」。

法律程序及合規

我們可不時於日常業務過程中成為數項法律、仲裁或行政訴訟的一方。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無針對本公司或任何董事的未決或面臨的訴訟、仲裁或行政訴訟已對我們的財務狀況或經營業績造成或可能造成重大不利影響。據我們的中國法律顧問(僅就中國法律而言)、日本法律顧問(僅就日本法律而言)及比利時法律顧問(僅就比利時法律而言)各自告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守中國、日本及比利時(視情況而定)的相關法律及法規。

概 要

最新貿易限制措施(包括出口管制、經濟制裁、美國對外投資審查法規及關稅政策)的潛在影響

出口管制的影響

美國實施出口管制措施，對中國科技公司產生直接或間接重大影響。自2022年10月以來，美國商務部發佈數項臨時最終規則，旨在限制中國取得先進運算集成電路、超級電腦及先進半導體製造技術。除上述限制措施外，BIS還維護著多項受加強出口管制限制的個人與實體名單。

經考慮我們的國際制裁法律顧問的意見後，我們的董事認為，美國施加的出口管制措施對我們的營運及財務表現影響不大。具體而言，我們的國際制裁顧問認為，於往績記錄期間內及截至最後實際可行日期，我們的產品並非受美國出口管制約束的項目。此外，同樣據我們的國際制裁法律顧問告知，我們所採購的原材料不受美國出口管制約束。此乃基於以下各項：(i)我們的主要採購項目，包括光掩膜、晶圓、陶瓷封裝及保護玻璃，通常屬於用於常見工業應用的非敏感及標準化項目，而非專為受限制或敏感用途而設計的產品；及(ii)在我們的業務往來過程中，我們並不知悉任何許可要求，因為我們的供應商從未將此類信息告知我們，而該等供應商具備判斷是否需要出口許可證的技術知識，並對出口分類承擔主要法律責任。然而，隨著我們的產品在技術上變得更加先進，出口管制法規更有可能限制我們獲得生產這些產品或以其他方式出口或轉讓我們的產品所需的組件或技術的能力。

經濟制裁的影響

除出口管制措施外，美國針對中國科技公司的制裁(包括經濟限制)可能直接或間接影響我們的業務。美國財政部負責執行針對特定國家、實體及個人的制裁計劃，禁止美國公司或美國人士與特定國家、實體或個人進行任何交易或向其提供任何商品或服務。

於往績記錄期間，我們與一家於2023年12月加入SDN的實體(「SDN客戶」)訂立若干交易。根據我們的國際制裁法律顧問意見，我們與該SDN客戶的業務往來並不構成一級受制裁活動，因相關交易不涉及美國關聯點。此外，本集團及相關人士因與SDN客戶的業務往來而面臨的次級受制裁風險較低，因為(i)我們並非受制裁交易方，因來自受制裁目標及受制裁國家實體或人士的收入僅佔我們截至2024年及2025年12月31日止兩個年度產生的收入的1.1%及零；(ii)出售予該SDN客戶的產品僅用於民用用途，非軍事或航空航天用途；(iii)與SDN客戶的交易與俄羅斯並無關連，且該等交易不會妨礙美國根據第14024號行政命令針對俄羅斯的法定目標(SDN客戶正是因其據稱與俄羅斯有關的活動而

概 要

根據該行政命令被列入名單)；及(iv)我們與SDN客戶的最後一筆交易於2024年12月完成，自此，我們已停止與SDN客戶的所有交易。詳情請參閱本文件「風險因素—我們的業務、財務狀況及經營業績可能因國際政策、出口管制及經濟制裁而受到重大不利影響」及「業務—受國際制裁的商業活動」。

美國對外投資審查條例的影響

2024年10月28日，美國財政部發佈了一項最終規則以實施第14105號行政命令，於2025年1月2日生效。最終規則旨在加強美國政府對涉及中國內地、香港特區及澳門特區的美國直接及間接投資的監管。具體而言，該規例重點關注與三個關鍵技術領域相關的若干「受管制活動」：(i)半導體及微電子；(ii)量子信息技術；及(iii)人工智能。該等要求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及不確定性。

根據此規則，經我們的國際制裁法律顧問告知，由於我們從事須申報的「受管制活動」，我們將被視為「受管制外國人士」。然而，據我們的國際制裁法律顧問告知，鑒於我們的業務僅限於集成電路設計，且我們設計的集成電路既不屬於ECCN 3A090.a的參數範圍，亦非設計用於在4.5開爾文或以下溫度運行，該等業務活動不符合對外投資審查條例所界定的「被禁止交易」的標準。因此，我們的活動將被視為須申報的「受管制活動」，而非被禁止的「受管制活動」。因此，美國人士將不會被禁止參與[編纂]。儘管如此，從事涉及收購我們股權的須申報「受管制交易」的美國人士，可能需要向美國財政部作出申報，這可能限制我們籌集資本或或有股權資本的能力。務請注意，提交該等申報的責任在於相關美國人士，而非本公司。然而，據我們的國際制裁法律顧問告知，一旦股份發行並公開交易，無論我們是否從事所涵蓋的活動，後續購買者(包括美國人士)均可根據公開交易證券例外獲得豁免。然而，不能保證美國財政部會採取與我們相同的觀點。此外，對外投資審查規則以及任何相關政策、法律法規的適用及含義是複雜的，可能會不時更改及更新。因此，我們的董事認為，對外投資審查條例對我們的業務營運、財務表現及[編纂]並無重大不利影響。

關稅政策的影響

根據於2025年5月12日發佈的日內瓦美中經貿會議聯合聲明，自2025年2月起，根據《國際緊急經濟權力法案》(「IEEPA」)，對所有來自中國的進口產品徵收30%的基準關稅，其中包括與互惠關稅相關的10%關稅。截至最後實際可行日期，繼美國最高法院裁定根據IEEPA徵收的關稅無效後，美國對所有來自中國的產品徵收《1974年貿易法》第122條的10%關稅，惟對若干類別產品(包括若干關鍵礦產、金屬、電子及半導體製品)設有豁免。根據商品的性質，可能會適用其他關稅，如《1974年貿易法》第301條關稅或反傾銷及反補貼關稅。

於往績記錄期間各年度，我們對美國市場的銷售額約佔我們總收入的3.2%、2.5%及2.7%。本集團的主要產品為CMOS圖像傳感器。根據國際半導體慣例，基於廣泛採用的「實質性改變標準」，以晶圓製造地作為原產國，且據國際制裁法律顧問告知，原產國應為製造地。截至最後實際可行日期，倘我們的CMOS圖像傳感器產品的原產國為中國，則

概 要

將根據《1974年貿易法》第301條適用50%的關稅。於往績記錄期間，我們CMOS圖像傳感器的原產國主要為日本、韓國及以色列而非中國，並根據美國關稅政策享有零關稅的最惠國待遇。此外，於往績記錄期間，我們並無就我們的海外銷售承擔任何進口關稅，原因是我們日常業務中的出口訂單主要按EXW(工廠交貨)及FCA(貨交承運人)條款履行，據此，關稅責任由買方承擔。此外，我們並未因關稅政策及其近期發展而經歷任何下游客戶的重大損失。因此，美國關稅政策及其近期變化對我們的業務及下游客戶並無重大直接或間接影響。然而，鑒於地緣政治局勢的不確定性及貿易摩擦與關稅措施的發展動向，我們無法保證未來對美銷售不受影響，亦無法預測具體影響程度。若美國對我們的產品實施貿易限制，可能導致美國客戶採購成本增加，進而削弱我們的競爭力。

董事認為，最新貿易限制及關稅政策對我們營運及財務表現的影響並不重大，乃基於(i)於往績記錄期間各年度，我們對美國市場的直接銷售額約佔我們總收入3%；(ii)於往績記錄期間，我們並無就我們的海外銷售承擔進口關稅，原因是我們日常業務過程中的所有出口訂單主要按EXW(工廠交貨)及FCA(貨交承運人)條款履行；(iii)並無因關稅而導致重大訂單取消；及(iv)於往績記錄期間，如上文所述，我們CMOS圖像傳感器產品的原產國並非中國。

近期發展及無重大不利變動

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的業務運營維持穩定。於2026年2月28日，杭州辰芯與杭州高新技術產業開發區資產經營有限公司(「賣方」)訂立資產收購協議，據此，杭州辰芯同意收購而賣方同意出售(其中包括)位於杭州的總建築面積約為3,856平方米的一幢辦公樓(「該物業」)，代價為人民幣48.7百萬元。該物業將用於建立一個先進的CMOS圖像傳感器研發中心，而[編纂]的部分[編纂]將用於結付上述收購的代價。詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。董事已確認，截至本文件日期，自2025年12月31日(即我們最新經審計財務報表的截止日期)以來，我們的財務、經營或交易狀況、債務、或然負債或前景並無重大不利變動，且自2025年12月31日以來，並無任何會對本文件附錄一會計師報告所載資料產生重大影響的事件。此外，儘管我們主要將晶圓製造外包給位於以色列的供應商集團A，但持續的地區衝突對我們的業務運營或財務表現並無重大影響，包括但不限於任何供應鏈中斷、交付問題或成本波動。於往績記錄期間，我們繼續向供應商集團A的以色列及日本晶圓製造廠採購，其中向供應商集團A的日本廠房採購的晶粒佔往績記錄期間向其採購總量約81.7%。此外，為進一步降低依賴單一供應商或地理位置的風險，我們已開始與其他晶圓製造夥伴合作。