

概 要

本概要旨在向閣下概述本文件所包含的資料，並應與本文件全文一併閱讀。由於本節僅為概要，故並未包含對閣下可能重要的所有資料。在閣下決定[編纂]於[編纂]前，應閱讀本文件全文。任何[編纂]均涉及相關風險。[編纂][編纂]的部分特定風險載於「風險因素」。閣下決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀該章節。本節所用的多個詞彙已於本文件「釋義」及「技術詞彙表」中界定或解釋。

概述

我們成立於2014年，是一家全球領先的微型精密馬達製造商。作為影像馬達領域的開拓者，我們在全產業鏈環節建立了深厚的專業能力與專有技術，覆蓋材料性能提升、製造工藝以及嚴格的產品質量控制等方面。我們已形成「嘉興+合肥」雙生產基地、「中國+日本」雙研發基地的戰略佈局，使我們能夠憑藉先進產品持續拓展業務邊界，以保持長期競爭優勢。根據弗若斯特沙利文的資料，以2024年的收入計，我們在影像馬達市場位列全球第六名、中國第三名，佔中國影像馬達市場的9.1%。以2024年的收入計，在光學防抖（「光學防抖」）影像馬達領域，我們位列全球第四名、中國第一名，佔中國市場份額的20.1%。

我們聚焦兩大類產品：影像產品及非影像產品。基於技術原理，我們的影像產品涵蓋音圈馬達（「音圈馬達」）、壓電馬達及記憶合金（「記憶合金」）馬達等，主要應用於智能手機、手持影像、安防監控、機器視覺系統中的攝像模組，用於實現自動對焦（「自動對焦」）、光學防抖、光圈調節、變焦等功能。根據功能的差異，我們的影像產品主要包括光學防抖馬達、潛望馬達、開環馬達、閉環馬達、可變光圈馬達、連續光學變焦馬達等。於往績記錄期間，我們的絕大部分收入產生自影像產品，尤其是光學防抖馬達及潛望馬達、開環馬達及閉環馬達。

我們的非影像產品主要包括步進馬達及無刷直流（「無刷直流」）馬達等，已部署於掃地機器人、安防監控、汽車電子等應用場景。我們亦正在擴展至具身機器人、低空經濟等新興領域。

概 要

我們的業務發展的主要里程碑概述如下：

年份	里程碑
2015年	實現音圈馬達的大規模生產。
2021年	實現光學防抖馬達產品量產。
2023年	實現潛望馬達的量產，應用於頭部智能手機品牌產品。
2025年	實現記憶合金馬達量產。

我們採用一體化、面向終端客戶的業務模式，涵蓋前期設計、快速原型開發、可靠性驗證、精密製造及全生命週期支持，能夠實現高可靠性微型馬達的規模化交付。對於影像產品，我們主要面向攝像模組製造商供應產品，但選擇我們的馬達及關鍵技術規格在很大程度上由領先的智能手機及其他手持影像設備品牌所決定。對於非影像產品，我們通常直接與終端客戶進行交易，客戶分佈於消費級無人機、機器人、智能家居設備及汽車電子等行業領域。

我們擁有穩固的優質客戶基礎。根據弗若斯特沙利文的資料，於往績記錄期間內，我們的終端客戶包括全球十大智能手機品牌中的六家；同時，於往績記錄期間內，我們的直接客戶包括全球十大攝像模組製造商中的五家。

有關我們的業務模式及產品類型的詳情，請參閱本文件「業務—我們的業務」。

主要營運數據

於往績記錄期間，光學防抖及潛望馬達、開環馬達及閉環馬達合計佔我們收入的絕大部分。下表載列按功能劃分之產品類別於往績記錄期間所產生的收入明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
光學防抖及潛望馬達	616,774	72.1	1,275,347	81.5	924,424	83.4	987,154	67.7
開環馬達	170,556	19.9	176,354	11.3	120,618	10.9	183,873	12.6
閉環馬達	39,108	4.6	69,613	4.4	38,010	3.4	197,063	13.5
其他馬達 ⁽¹⁾	17,315	2.0	35,702	2.3	18,677	1.7	84,010	5.8
其他 ⁽²⁾	11,577	1.4	7,518	0.5	7,339	0.6	5,187	0.4
總計	855,330	100.0	1,564,534	100.0	1,109,068	100.0	1,457,287	100.0

概 要

附註：

- (1) 其他馬達主要包括步進馬達、無刷直流馬達及可變光圈馬達。
- (2) 其他主要包括提供研發相關的技術服務及銷售原材料。

下表載列往績記錄期間我們按顆數計的產品銷量：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	(單位：1千件)		
光學防抖及潛望馬達	40,275	65,655	53,376
開環馬達	93,136	85,339	97,120
閉環馬達	3,292	2,557	11,102
其他馬達	5,122	10,517	7,711

下表載列往績記錄期間我們產品的平均售價：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	人民幣	人民幣	人民幣
光學防抖及潛望馬達	15.3	19.4	18.5
開環馬達	1.8	2.1	1.9
閉環馬達	11.9	27.2	17.8
其他馬達	3.4	3.4	10.9

我們的優勢

我們相信我們的業務成功及市場地位由以下主要優勢所支撐：

- 我們是影像馬達領域的行業先驅以及引領者；
- 我們通過持續研發驅動創新，構建核心技術壁壘；
- 我們的產品在小型化、低功耗、高性能等方面具有卓越的能力；

概 要

- 以客戶為中心，深度整合頭部客戶資源；
- 我們擁有多元化產品矩陣與多場景拓展能力，驅動業務實現協同增長；及
- 我們打造了成熟的生產與供應鏈體系，保障高效交付與品質穩定。

我們的策略

我們計劃實施以下戰略，以鞏固和加強我們在智能傳感交互解決方案行業的強勁地位：

- 通過拓展產品組合及增強系統集成能力驅動增長；
- 深化高端市場滲透，鞏固核心客戶優勢；
- 加大研發投入，突破前沿技術與產品量產；及
- 智能製造與精細管理升級。

研發

我們的研發團隊

為緊跟精密馬達行業的快速發展，我們高度重視技術創新，已在中國和日本都建立了研發中心。我們的研發策略旨在對準終端客戶的產品規劃及應用需求，從而促進我們新產品的商業化。依託多年積累的馬達設計及精密零部件製造的技術積累，我們專注於為影像與非影像應用領域研究及開發高速、高精度、微型化的驅動解決方案。於往績記錄期間，我們專注於(i)影像馬達(包括長焦及變焦攝像頭馬達及壓電致動器)；及(ii)非影像馬達(如下一代精密微型馬達)的研發。

我們積極追蹤行業與市場趨勢，以提升生產效率、增強可靠性及管控成本。我們已經並將會繼續大力投資於研發活動。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的研發費用分別為人民幣61.0百萬元、人民幣76.9百萬元、人民幣49.3百萬元及人民幣86.6百萬元，分別佔我們同期收入的7.1%、4.9%、4.4%及5.9%。截至2025年9月30日，我們擁有約307名研發人員。我們的核心研發人員在馬達設計、電子控制系統及相關精密製造技術領域擁有豐富的專業知識。我們已建立系統化人才發展機制，整合入職培訓計劃與內部技術培訓。

詳情請參閱本文件「業務－研發」。

概 要

我們的生產

根據我們的發展戰略，我們在微型馬達產品線中優先實施標準化、規範化、高效化的製造。我們的運營模式整合了前期設計、快速原型製作、可靠性驗證、精密組裝及全生命週期支持，能夠大規模生產定制化、高可靠性的運動組件。我們專注於持續的工藝優化和嚴格的工作流程控制，輔以過程檢驗和最終性能測試，從而提升良品率穩定性和交付可預測性。

截至2025年9月30日，我們於中國嘉興及合肥營運兩個生產基地，該等基地策略性選址以高效服務主要客戶，並提供及時的物流及現場支援。為支持未來增長，我們正擴展生產佈局。截至最後實際可行日期，我們正開發用於生產潛望馬達的南昌工廠，以及用於生產無刷直流馬達的東莞工廠，並預期於2026年前完成上述兩座工廠的建設。

詳情請參閱本文件「業務－生產」。

主要客戶及供應商

主要客戶

我們的直接客戶主要為攝像模組製造商，其主要供應智能手機及其他消費電子品牌。對於大多數影像項目，該等製造商是根據終端品牌客戶的選擇或指定採購我們的產品。於往績記錄期間，我們自最大客戶產生的收入分別佔我們總收入的37.9%、30.7%及29.1%；而我們向五大客戶的銷售額合共分別佔我們總收入的90.5%、93.8%及88.0%。

詳情請參閱本文件「業務－營銷、銷售與客戶－主要客戶」。

主要供應商

我們維持穩定多元的供應商網絡，以支持影像及非影像馬達產品的設計、開發與製造。我們主要採購原材料，包括底座、支架及承載件等精密注塑件，磁鐵、外殼、彈簧片及其他輔助消耗品，以及人力加工服務。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月期間，我們從最大供應商處採購的金額分別佔同期總採購額的16.9%、14.0%及13.7%。同期，我們從五大供應商處採購的金額分別佔總採購額的49.9%、47.2%及37.0%。

詳情請參閱本文件「業務－我們的供應商」。

概 要

銷售及營銷

於往績記錄期間，我們的收入來自直接銷售。我們的銷售及營銷工作主要集中於與目標行業客戶進行技術交流，並展示我們的解決方案，並輔以產品手冊及應用資料，說明主要性能、可靠性及典型應用場景。

對於影像產品，項目立項及是否選擇我們的馬達實質上是由終端品牌客戶(包括智能手機及其他手持影像設備品牌)決定。相關終端品牌客戶指定我們的馬達後，我們會與我們的直接客戶攝像模組製造商簽訂供貨安排，並向其交付產品。對於非影像產品，我們通常直接與品牌客戶進行交易。在此類項目中，終端客戶與我們溝通產品開發需求，討論所需的馬達規格及馬達的使用方式，隨後與我們進行技術及商業評估。

詳情請參閱本文件「業務－營銷、銷售與客戶－銷售及營銷」。

定價

在決定產品定價時，我們考慮廣泛因素，包括項目的戰略重要性、我們與客戶的關係、相若產品的市場競爭力、原材料及製造成本、製造複雜度與成本，以及我們的可用產能與訂單積壓情況。最終價格通常通過終端客戶組織的招標或與直接客戶的談判確定。在此等情況下，我們會提交具競爭力的技術及價格方案供客戶評核。

我們的行業及競爭格局

根據弗若斯特沙利文的資料，影像馬達市場的競爭格局相對集中，前十大製造商合計佔有大部分的市場份額。2024年，前十大製造商合計約佔全球市場份額的57.0%，佔中國市場份額的75.0%。雖然日本和韓國企業仍然是全球市場的主要參與者，但該行業正在見證國產替代的加速。包括本集團在內的國內領先製造商通過技術突破建立了強大的競爭優勢，逐漸削弱海外品牌的歷史主導地位。

歷史財務資料概要

下表呈列截至2024年12月31日止兩個年度及截至2025年9月30日止九個月的綜合財務資料概要。我們已自本文件附錄一所載會計師報告的經審核財務資料摘錄本概要。下文所載財務數據概要應與綜合財務報表和相關附註以及「財務資料」一節一併閱讀。

概 要

綜合損益表概要

下表載列於所示年度／期間我們的綜合損益表。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入	855,330	1,564,534	1,109,068	1,457,287
銷售成本	(783,834)	(1,315,182)	(926,635)	(1,222,939)
毛利	71,496	249,352	182,433	234,348
其他收入及收益	18,226	25,125	17,715	19,581
銷售及分銷開支	(13,056)	(16,565)	(12,226)	(14,739)
行政開支	(56,254)	(72,521)	(48,721)	(57,156)
研發開支	(60,958)	(76,938)	(49,331)	(86,570)
金融資產(減值虧損)/撥回淨額	(164)	(5,057)	(814)	2,108
其他費用	(570)	(727)	(739)	(414)
財務成本	(1,401)	(3,231)	(2,264)	(3,335)
除稅前(虧損)/利潤	(42,681)	99,438	86,053	93,823
所得稅抵免	12,579	5,317	5,078	3,232
年/期內(虧損)/利潤	(30,102)	104,755	91,131	97,055

我們的收入由2023年的人民幣855.3百萬元大幅增長82.9%至2024年的人民幣1,564.5百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣1,109.1百萬元增加31.4%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣1,457.3百萬元，主要由於市場需求增長、產品組合擴充以及與關鍵客戶的關係加強。

我們的毛利由2023年的人民幣71.5百萬元增加至2024年的人民幣249.4百萬元，而我們的毛利率由2023年的8.4%上升至2024年的15.9%，主要由於光學防抖及潛望馬達銷售所產生的毛利大幅增加，此增長得益於(i)收入大幅增長，得益於智能手機市場復甦帶動客戶需求增加，以及我們與客戶合作的深化；及(ii)銷售規模擴大及成本控制加強，優化了

概 要

成本效益並進而提升了毛利率。我們的毛利由截至2024年9月30日止九個月的人民幣182.4百萬元增加至截至2025年9月30日止九個月的人民幣234.3百萬元，主要由於閉環馬達銷售所產生的毛利大幅增加，此增長得益於新產品應用於新場景所帶來的銷量及收入提升，而我們的毛利率於截至2024年及2025年9月30日止九個月維持穩定在16.4%及16.1%。

綜合財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表中的節選資料：

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產總額	378,780	447,429	574,932
非流動負債總額	30,254	69,424	149,917
流動資產總值	897,098	1,261,887	1,350,826
流動負債總額	814,086	1,095,121	1,130,814
流動資產淨值	83,012	166,766	220,012

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣83.0百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣166.8百萬元，主要由於(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣306.4百萬元，(ii)現金及現金等價物增加人民幣143.9百萬元，及(iii)存貨增加人民幣82.8百萬元，部分被(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣188.1百萬元，及(ii)以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資減少人民幣120.8百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨額由截至2024年12月31日的人民幣166.8百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣220.0百萬元，主要由於(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣164.3百萬元，(ii)以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資增加人民幣57.6百萬元，及(iii)存貨增加人民幣54.8百萬元，部分被(i)受限制現金減少人民幣108.6百萬元，(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣84.7百萬元，及(iii)現金及現金等價物減少人民幣71.9百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨額由截至2025年9月30日的人民幣220.0百萬元增加至截至2025年11月30日的人民幣258.5百萬元，主要由於(i)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣112.8百萬元，及(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣22.0百萬元，部分被(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣49.4百萬元，(ii)現金及現金等價物減少人民幣34.9百萬元，及(iii)貿易應收款項及應收票據減少人民幣25.1百萬元所抵銷。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列所示期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	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)	(未經審核)
經營活動(所用)/所得現金淨額	(118,017)	113,060	43,163	7,305
投資活動所用現金淨額	(24,655)	(89,748)	(49,044)	(108,957)
融資活動所得現金淨額	185,300	120,116	78,634	29,515
現金及現金等價物增加/(減少) 淨額	42,628	143,428	72,753	(72,137)
年/期初現金及現金等價物	18,233	60,685	60,685	204,604
匯率變動的影響淨額	(176)	491	(161)	241
年/期末現金及現金等價物	60,685	204,604	133,277	132,708

主要財務比率

下表載列於所示日期/截至所示期間我們的主要財務比率。

	於12月31日/ 截至12月31日止年度		於9月30日/ 截至9月30日 止九個月
	2023年	2024年	2025年
			(未經審核)
收入增長率 ⁽¹⁾ (%)	不適用	82.9	31.4
股本回報率 ⁽²⁾ (%)	(7.6)	21.5	16.3
資產回報率 ⁽³⁾ (%)	(2.7)	7.0	5.3

附註：

(1) 收入增長率的計算方法是將相關年度/期間的收入增長除以前一年度/期間的收入再乘以100%。

概 要

- (2) 股本回報率的計算方法是將本公司擁有人應佔期內利潤除以權益總額的期初及期末平均數再乘以100%。
- (3) 資產回報率的計算方法是將本公司擁有人應佔期內利潤除以總資產的期初及期末平均數再乘以100%。

收入增長率

有關影響往績記錄期間收入增長率的因素的論述，請參閱「財務資料—各年度的經營業績比較」及「財務資料—各期間的經營業績比較」。

股本回報率及資產回報率

我們的股本回報率由2023年的(7.6)%上升至2024年的21.5%，主要反映了盈利率顯著增加。截至2025年9月30日止九個月，我們錄得股本回報率16.3%。

我們的資產回報率由2023年的(2.7)%上升至2024年的7.0%，主要反映了盈利率顯著增加。截至2025年9月30日止九個月，我們錄得資產回報率5.3%。

[編纂]

概 要

[編纂]

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，蔡博士、深圳和正、蔡先生、深圳長鑫、嘉善長鑫、合肥嘉投分別持有本公司已發行股本總額的約7.50%、27.04%、9.88%、8.33%、3.38%及0.83%。深圳和正由蔡博士全資持有。蔡先生是深圳長鑫、嘉善長鑫和合肥嘉投的普通合夥人，分別持有深圳長鑫、嘉善長鑫和合肥嘉投約97.31%、10.62%和1.13%的股權。

根據蔡博士、深圳和正、蔡先生及深圳長鑫(統稱「一致行動人士」)於2024年11月5日簽訂的一致行動協議，全體一致行動人士確認並同意，在本公司董事會及/或股東會上將遵循蔡博士的決定，實施一致行動。因此，蔡博士、深圳和正、蔡先生、深圳長鑫、嘉善長鑫及合肥嘉投構成我們的控股股東集團，截至最後實際可行日期合計持有本公司已發行股本總額約56.97%。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，我們的控股股東將控制本公司已發行股本總額約[編纂]，並將於[編纂]後仍為我們的控股股東。

截至最後實際可行日期，我們的控股股東概無於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有權益而須根據上市規則第8.10條作出披露，亦無從事任何該等業務。

股息

於往績記錄期間，我們概無宣派或派付任何股息。

於[編纂]完成後，我們的股東將有權收取我們宣派的任何股息。我們可能以股份或現金或股份與現金混合的方式分派股息。根據我們的組織章程細則，董事會可於日後考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可獲得性，以及當時其認為相關的其他因素後宣派股息。宣派及派付任何股息以及派發金額均須根據我們的組織章程文件、適用中國法律並經股東批准。

概 要

我們擬向股東分派現金股息，惟須由董事根據我們的組織章程細則以及中國及香港的適用法律及規例以及計及經營業績酌情決定。目前中國法規僅允許中國公司自稅後累計可分派利潤中扣除我們根據其組織章程細則及中國會計準則及法規釐定的任何累計虧損彌補及我們須向法定及其他儲備作出的撥款後派付股息。據我們的中國法律顧問所告知，考慮到上述情況以及我們的累計虧損，或即使我們盈利，我們仍然未必有足夠或任何可分派的利潤於特定年度向股東分派股息，原因是我們將僅可在以下情況發生時自可分派利潤宣派或派付股息：(i) 累計虧損由我們的稅後利潤彌補，及(ii) 已根據相關法律、法規及我們的章程文件計提足夠的法定及其他儲備。

我們未來宣派股息未必與過往宣派股息一致，且須經股東批准。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，該等風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，應細閱該節全部內容。我們所面對的部分主要風險包括：

- 我們所處行業的終端市場需求不斷變化。倘若我們無法有效應對這些變化，將對我們的業務、經營業績以及財務狀況產生重大不利影響。
- 我們營收較高比例來自前五大客戶，損失任何一名或以上該等客戶均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們對關連人士(即歐菲光)存在重大銷售額，並面臨關連交易及潛在利益衝突相關的風險。
- 若我們未能研發新產品或創新現有產品，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。
- 我們在競爭激烈的市場中經營，倘無法有效競爭、維持市場地位或成功應對競爭格局的變化，我們的市場佔有率可能下跌。
- 我們可能無法成功拓展低空經濟、具身機器人等新應用場景，且這些市場的發展速度可能不及預期。

概 要

[編纂]

[編纂]指專業費用、[編纂]及就[編纂]產生的其他費用。我們預計有關[編纂]所產生或將產生的[編纂]總額(基於[編纂]指示性價格範圍的[編纂]，並假設[編纂]未獲行使，及[編纂]的所有酌情激勵費獲全額支付)約為[編纂]，其中[編纂]將於綜合損益表入賬列為其他開支，而[編纂]將計入權益。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂](即[編纂]範圍每股H股[編纂]至[編纂]的[編纂])及[編纂]並無獲行使，經扣除我們有關[編纂]已付及應付[編纂]及其他估計開支後，我們估計將會從[編纂]收取[編纂]約[編纂]。配合我們的策略，我們擬按下文所述金額運用[編纂][編纂]作下文所載用途：

- [編纂]的約[編纂]或約[編纂]將用於新產品的研發、技術的升級與優化，以及實驗室和技術平台的建立。
- [編纂]的約[編纂]或約[編纂]預計將用於開發新的生產基地及生產線。
- [編纂]的約[編纂]或約[編纂]將用於提升生產線自動化及數字化水平。
- [編纂]的約[編纂]或約[編纂]將用於運營資金及一般企業用途。

詳情請參閱文件「未來計劃及[編纂]」。

近期發展及無重大不利變動

2025年12月，我們與一家領先的機器人公司簽訂戰略合作協議，根據該協議，我們於同月向客戶交付了用於機器人靈活手部關節的馬達樣品，並根據協議進行測試和評估。截至最後實際可行日期，我們已開始針對消費級無人機應用的馬達產品進行小規模試產。

董事已確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2025年9月30日(即我們的最近期經審核財務報表日期)以來概無重大不利變動，且自2025年9月30日以來，概無任何事件會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料產生重大影響。