
概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料。閣下在決定[編纂][編纂]之前，應閱讀整份本文件。

任何[編纂]均涉及風險。我們在本「風險因素」一節載列[編纂][編纂]方面的若干特定風險。閣下在決定[編纂][編纂]之前，應細閱該節內容。

概覽

我們是誰

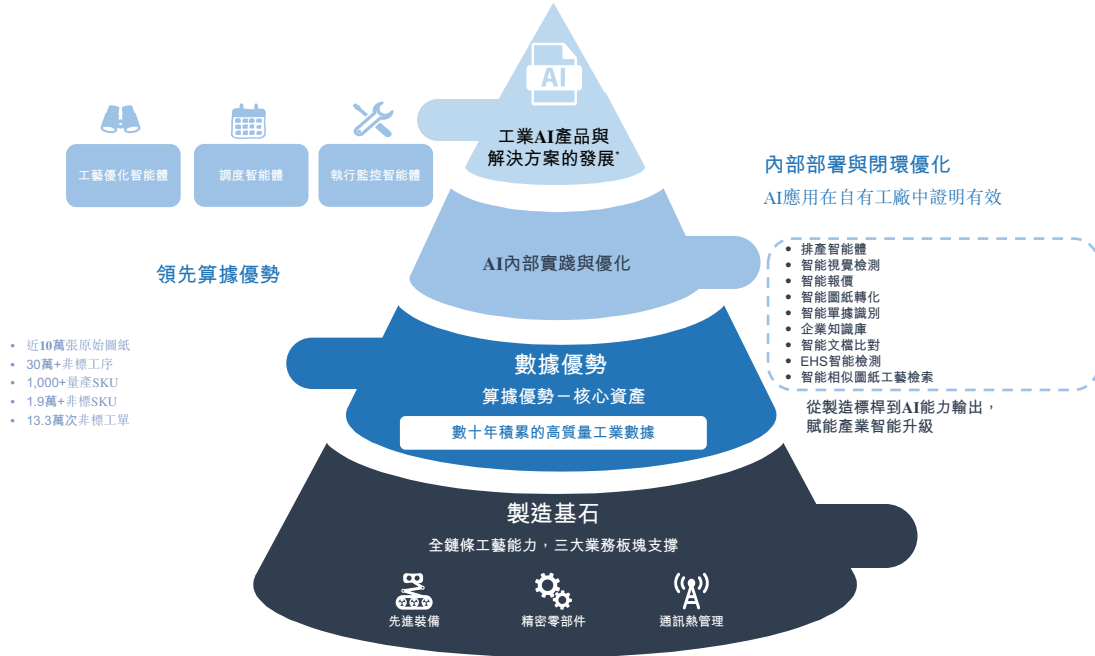
我們是中國一家領先的智能製造綜合系統解決方案提供商，通過人工智能技術與製造工程能力的融合，對製造業全流程進行端到端優化，尋求成為智能製造的創新者。我們依託在汽車、通信、機器人及新能源等先進製造領域的深厚積累，為客戶提供一站式智能化解決方案。我們從而成為客戶在智能化升級道路上不可或缺、具備長期AI能力的戰略夥伴。

植根於數十年先進製造實踐積累，我們依托規範化的供應鏈執行及協同化的資源調配，將精密工程解決方案、智能裝備研發及系統集成與專業技術及管理服務融合。憑藉該方式，我們為客戶提供涵蓋先進裝備解決方案、精密零部件及通訊熱管理解決方案的定制化解決方案，並輔以端到端的技術及管理服務。

依托夯實的製造根基，我們持續推進信息化及數字化建設藍圖，在全業務流程部署自主研發的端到端系統。這一舉措使得我們在持續提高效率及降低成本的同時，在標準件、非標件、離散加工及自動化裝配等多元化製造場景中，系統化產出並沉澱源自我們製造流程的高質量工業數據及核心工藝知識。這些在實際生產環境中生成的數據及知識，為我們識別反覆出現的瓶頸、研發、驗證並訓練智能模型奠定了基礎。

概 要

我們已採取審慎的分階段策略，以自有工廠為真實驗證場景，從內部實施拓展至外部賦能，持續進行算法能力的迭代優化。我們認為，該過程不僅夯實了自身的工業AI引擎，更形成三大核心資產：持續更新的製造數據庫、經多場景反覆驗證且具備規模化複製條件的模型與算法引擎、通過合作與各行業海量客戶建立深度信任。



* 我們的工業AI項目於往績記錄期間未實現商業化。



附註：

- (1) 根據弗若斯特沙利文的資料，排名按2024年的收入計。
- (2) 截至最後實際可行日期的數據。
- (3) 根據弗若斯特沙利文的資料。

概 要

根植於我們在先進裝備解決方案、精密零部件、通訊熱管理解決方案三大製造板塊的長期深耕，我們的業務形成了從製造場景中錘煉AI+製造能力，再以AI+製造能力反哺製造升級和工業AI解決方案開發，最終以工業AI技術賦能製造的閉環框架。製造業務在創造穩定收入的同時，在公司長期開展工業AI研發與內部應用的基礎上，憑藉從製造板塊積累的能力與經驗，穩步培育工業AI解決方案業務：

- **先進裝備解決方案**。我們提供精密模具、量檢具、夾具等工藝裝備，以及面向差速器、線控底盤等應用場景的自動化裝配與檢測產線解決方案。在全交付流程中，我們依托基於開源模型自研的圖紙識別與生成式AI引擎，快速精準解析客戶需求；我們高效複用成熟標桿技術，提升設計效率並縮短研發周期；此外，在生產與交付環節，依托智能單據識別與排產智能體，對製造物料調度與製造計劃進行智能化支持，實現產品的高效交付及產能的精準匹配。
- **精密零部件**。我們設計並生產的金屬及塑膠傳動部件及塑膠精密零件等核心功能件，是實現產品功能的關鍵載體。依托長期積累的工藝參數和生產經驗，我們在關鍵製造環節引入算法進行生產優化。依托我們在精密零部件領域的優勢，我們正從零件供應拓展至總成類解決方案，包括線控制動等系統級總成產品。在全周期服務中，AI智能報價引擎快速響應客戶詢價；企業智能知識庫沉澱核心技術及工藝經驗，結合排產智能體全域統籌零部件與總成產品的全鏈路生產計劃，確保多品類訂單高效精準交付；生產現場搭載EHS智能監測系統，實時研判人員操作與設備狀態，精準識別潛在安全隱患與違規行為，築牢安全生產防線；製造環節嵌入智能視覺檢測模塊，以實現高精度實時校驗產品尺寸與質量一致性，保障交付品質。
- **通訊熱管理解決方案**。我們服務於4G/5G/5G-A基站等應用場景，提供定制化熱管理解決方案，融合熱管理技術與精密壓鑄工藝，是通信設備穩定運行的關鍵保障。通過智能圖紙轉化技術快速適配客戶設備結構訴求，依托AI相似工藝智能檢索系統迭代優化散熱方案設計，實現技術與需求的精準匹配；在產品試制及批量生產階段，由排產智能體統籌零部件加工與總成

概 要

裝配全鏈路生產計劃，確保多品類訂單高效精準交付。此外，智能視覺檢測系統，憑藉秒級識別與微米級精度把控，保障散熱模組的高精密性與全域一致性。

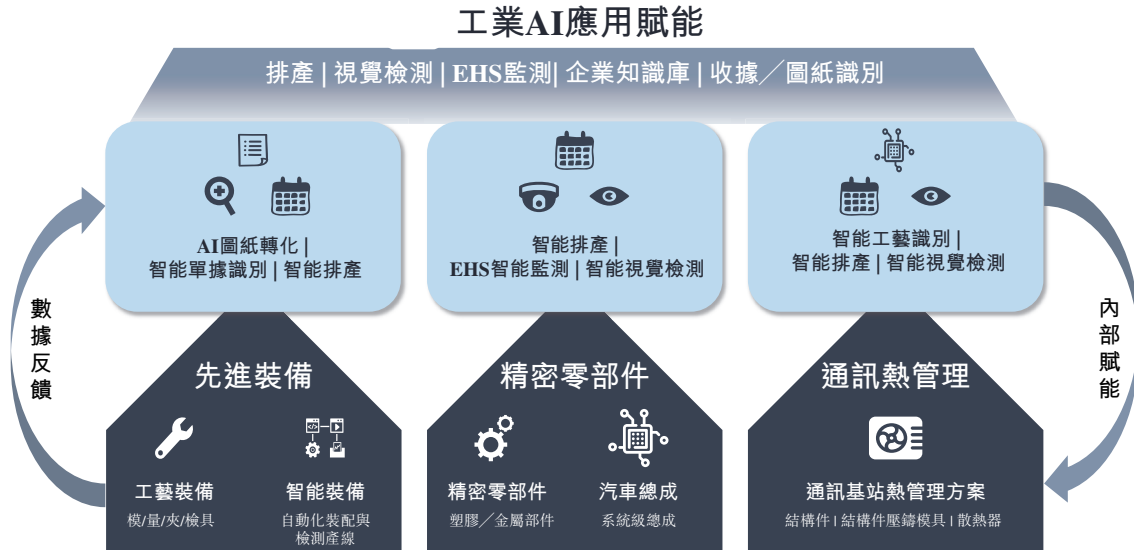
- **工業AI**。深耕製造業多年，我們基於長期製造實踐，對生產全鏈路中的核心痛點與效率瓶頸形成系統性理解，以實體製造業務沉澱的高質量數據為核心訓練基礎，系統聚焦不同產品類型、業務模式及製造規模下的工業AI應用。我們已研發、部署並驗證了一套智能應用，可覆蓋生產排程、缺陷視覺檢測、報價、單據識別、文檔比對、工藝檢索及EHS監測等場景。這些應用集成於先進裝備解決方案、精密零部件、通訊熱管理解決方案的流程。我們將持續聚焦製造過程中的關鍵挑戰，穩步迭代推出更多面向實際需求的智能工業AI產品，以技術協同推動業務與工業AI的雙向賦能與迭代升級，形成工業AI提升運營、運營數據，反過來加速工業AI迭代的自我強化飛輪。截至2025年9月30日，我們的工業AI解決方案仍處於研發及商業化前期階段。

我們的運營模式與服務特色

我們為汽車、通信、新能源及機器人行業的客戶提供多元化組合及專屬客戶服務。我們憑藉持續的技術原創與產品迭代，不僅深度綁定現有客戶的長期發展，更主動布局高潛力賽道的未來需求。該運營模式通過提升客戶黏性、創造交叉銷售機會及提升運營效率，為我們的可持續發展奠定了基礎。我們的先進裝備解決方案包括製造工藝設備及智能裝備解決方案：(i)傳動系統、核電、發動機等領域的工裝夾具、量檢具以及用於溫鍛及冷精整、冷擠壓和旋鍛應用的精密模具；及(ii)我們的智能裝備解決方案業務設計並集成CV/PS軸總成、差速器、線控制動系統、線控轉向系統、ASU等自動化裝配與檢測產線，並拓展至人形機器人關節模組領域。我們的精密零部件產品包括量產的金屬傳動部件及塑膠功能件，並依托從零部件到系統總成的持續垂直整合提供支持。在通信熱管理解決方案領域，我們為4G、5G及新興的5G-A基站提供解決方案，涵蓋從壓鑄成型到系統集成的散熱器總成及壓鑄結構件。

概 要

隨著三大核心製造板塊規模持續擴大，我們已逐步將覆蓋研發、製造、物流、管理的全鏈路工業AI能力，融入業務運營。通過在實際生產車間的跨業務、多場景部署，我們持續積累自主可控的工業數據與運營知識，並將其用於AI模型的研發、訓練與優化，同時將經過驗證的內部解決方案升級為可直接推向市場且面向客戶的工業AI產品。依托專項算力基礎設施投入，以及覆蓋數據積累、場景識別、模型開發、訓練、推理、部署與算法持續迭代的一體化研發閉環，我們自主研發的排產智能體已在內部部署完成，並借助強化學習與優化算法，顯着提升了產能利用率與訂單完成率。



競爭優勢

我們相信，以下優勢有助於鞏固我們的市場地位，確保我們取得成功並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 我們是國內領先的綜合智能製造系統解決方案提供商。我們的領先地位通過市場權威排名、卓越財務表現、高端客戶驗證以及全方位的技術能力得到了充分印證
- 知識產權佈局及技術能力積累構築堅實壁壘
- 深厚工業根基與數字化積淀，鑄就「製造－數據-AI」閉環優勢
- 工業AI深度融合，實現智能製造系統級突破

概 要

- 透過我們獨特的「管家式工廠」服務與全球公認製造業領袖建立了長期戰略合作關係
- 管理層具備前瞻性的戰略佈局以及高效的執行力，複合型團隊成員具備「AI+製造」基因

戰略

我們將實施以下戰略以推動進一步增長：

- 鞏固基盤業務，持續擴張產能與製造能力
- 加強研發創新，推動產品跨界與品類拓展
- 深化客戶合作，提供端到端綜合解決方案
- 工業AI研發與應用落地，構建數據驅動閉環
- 精益製造與智能化增效，持續實現降本提質，同時構建工業AI生態，推動模式創新

我們的商業模式

我們是一家智能製造綜合系統解決方案提供商，致力於通過先進的人工智能技術對製造業全價值鏈進行深度重塑與賦能，成為智能製造的創新者，為客戶提供最先進的產品及全面的端到端定制化服務，以滿足客戶不斷變化的需求。我們的戰略重點是依托雙輪驅動模式，打造一家AI賦能的製造型企業，AI能力與精密製造相互促進、協同演進，實現二者雙向賦能的閉環生態。該方法使我們透過實際製造場景完善AI技術，並落地該等技術以推動生產工藝持續改進，進而加速向數據驅動型及智能化運營升級。

我們的工業AI能力已在我們自身的製造運營中得到開發和驗證，並由專有製造數據及我們各業務分部積累的深厚工藝訣竅提供支持。

概 要

我們的產品及服務包括：

- 先進裝備解決方案（工藝裝備及智能裝備解決方案）：我們設計並製造精密模具、量具及夾具，同時提供自動化裝配、測試及檢測產線。我們已自主研發出可實現快速圖紙轉換、文檔自動比對、高效工藝相似性檢索及排產優化的智能工具，從而支持高效交付與產能匹配。
- 精密零部件：我們專注於高性能金屬與塑膠零部件的智能製造，並日益拓展至系統級總成領域，例如線控制動與懸架。借助先進的智能應用，我們提供快速精準的報價、端到端排產及基於實時視覺的質量檢測，有助於保持高標準的精度、安全性與交付及時性。
- 通訊熱管理解決方案：我們的通訊熱管理分部為4G/5G及新興5G-A基站提供先進、定制化解決方案，專用於高性能通訊結構部件及精密散熱器。我們整合熱工技術專長與精密壓鑄工藝能力，最終實現全製造流程開發周期的縮短與產品可靠性的提升。
- 其他：歷史上，我們的其他服務板塊主要通過供應鏈貿易活動支持製造合作夥伴，包括可靠地提供工業潤滑油、塑料粒子等關鍵材料。該等活動拓寬了我們的業務接觸面，並促進了與廣泛製造商網絡的合作。
- 隨著時間推移，我們先進裝備解決方案、精密零部件及通訊熱管理解決方案的擴展，使我們積累了大量的製造數據，同時進一步增強了我們在工藝自動化、部件製造和熱管理解決方案領域開發與部署AI驅動技術的能力。基於這一強化的技術基礎，我們逐步確立了通往工業AI的發展路徑。這一新興業務有機地成長於多年來在真實製造場景中應用AI的實踐，現已進入商業化階段，預計將於2025年第四季度啟動商業化。

概 要

我們的「AI+製造」模式已形成閉環，其中製造數據持續提升AI能力，而算法洞察用於優化生產工藝。憑藉專有技術及對卓越運營的堅持，此種一體化方法使我們能夠為汽車、通訊及工業應用提供高性能解決方案。

下表列示所示期間按業務分部劃分的收入明細：

	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	
	金額	佔總收入 百分比	金額	佔總收入 百分比	金額	佔總收入 百分比	金額	佔總收入 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
先進裝備解決方案	332,988	47.3	388,440	52.1	223,930	47.6	173,163	41.4
精密零部件	177,051	25.9	200,179	26.8	134,284	28.6	135,181	32.3
通訊熱管理解決方案	65,781	9.6	88,620	11.9	57,376	12.2	70,791	16.9
其他	107,081	15.7	68,714	9.2	54,562	11.6	39,186	9.4
總計	682,901	100.0	745,953	100.0	470,152	100.0	418,321	100.0

我們的技術能力

我們已建立強大的專有技術基礎，為我們作為智能製造綜合系統解決方案提供商的地位提供支持。我們的能力涵蓋高端裝備及精密製造、用於通訊設備的先進熱管理解決方案，以及集成數字化及工業AI系統。該等核心能力使我們能夠為多個戰略領域提供高性能產品及定製解決方案。

研發

自公司成立以來，我們對研發的投入支撐我們的快速擴張，並令我們能夠在智能工業製造領域保持競爭優勢。我們一直並將繼續在研發方面進行大量投資，以升級產品組合、加快創新周期，並鞏固我們在行業進步前沿的地位。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣24.4百萬元、人民幣31.9百萬元及人民幣30.0百萬元，分別佔同期收入的3.5%、4.2%及7.1%。

概 要

截至2025年9月30日，我們有212名研發人員，佔員工總數的25.5%。我們的跨學科研發團隊由機械工程、電氣工程、軟件開發、工藝工程、系統集成及人工智能等領域的資深專業人士組成。在我們的研發人員中，超過26%擁有碩士或博士學位。團隊構成日益向經驗豐富的工程師及技術專家傾斜，令我們能夠加速從概念開發到試點測試及量產的過渡。

製造

我們已建立一個穩健且可擴展的生產系統，可實現對關鍵製造流程及重點部分的全面控制。我們的生產操作過程依托於成熟的供應鏈管理規範，其涵蓋質量保證、交付協調、成本管理及物流營運。

為滿足多樣化的產品交付要求，我們採用結合按訂單生產和備貨生產的混合生產策略。該靈活方式有助於我們快速響應客戶需求，優化庫存水平，並確保及時交付各類產品。

銷售與營銷

我們建立在責任、協作及誠信基礎上、以客戶為中心的企業文化，直接引領着我們的營銷策略。我們的營銷策略旨在通過凸顯解決方案對客戶運營的實際影響，強化我們在工業AI及智能製造領域的領導地位。我們將自身產品及服務定位為智能自動化、數據驅動決策和生產力優化的賦能者，並通過先進技術與一體化能力實現差異。

我們的客戶

憑藉近二十年的行業經驗，我們已在汽車、通訊及新能源領域建立了穩定的客戶群。我們與客戶保持緊密而主動的溝通，並與主要客戶建立了長期、可信賴的合作夥伴關係。

概 要

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，來自前五大客戶的收入分別佔往績記錄期間同期總收入的72.1%、73.9%及81.5%。

詳情請參閱「業務－我們的客戶－我們的五大客戶」。

採購與供應商

我們主要從中國內地採購原材料。我們用於生產先進裝備解決方案、精密零部件及通訊熱管管理解決方案的主要原材料主要包括金屬材料與工程塑料。我們已建立嚴格的供應商選擇與管理流程，以保證供應鏈的質量與可靠性。

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，來自前五大供應商的採購額分別佔往績記錄期間同期總採購額的35.5%、32.2%及30.6%。

詳情請參閱「業務－採購與供應商－我們的五大供應商」。

競爭

中國智能裝備解決方案市場整體規模龐大，但行業集中度較低，市場結構相對分散。由於應用領域廣泛且工藝要求差異顯着，行業內多數企業通過聚焦細分領域或特定工藝開展業務，尚未形成具有全國影響力的龍頭企業。當前市場格局主要由少數具備系統集成能力的龍頭製造商和大量中小型專業設備製造商構成，呈現「多點分佈、區域集聚」的特徵。

歷史財務資料概要

下文所載財務數據概要應與本文件附錄一會計師報告及附錄一A簡明綜合財務報表審閱報告(包括相關附註)所載綜合財務報表一併閱讀，以保證其完整性。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。

概 要

合併損益及其他全面收益表

下表載列我們於所示年度／期間的合併損益表概要：

	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
			(未經審計)	(未經審計)
			(人民幣千元)	
收入	682,901	745,953	470,152	418,321
銷售成本	(536,419)	(580,559)	(371,325)	(335,111)
毛利	146,482	165,394	98,827	83,210
其他收入	13,950	12,315	8,222	5,922
其他收益及虧損	2,745	1,956	(615)	19,072
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	(803)	(4,154)	(2,513)	3,418
銷售及營銷開支	(18,912)	(17,295)	(13,040)	(12,382)
行政開支	(60,338)	(60,082)	(39,492)	(55,782)
研發開支	(24,425)	(31,911)	(22,854)	(30,025)
分佔聯營公司業績	-	-	-	(350)
財務成本	(3,663)	(4,893)	(3,619)	(4,604)
除稅前利潤	55,036	61,330	24,916	8,479
所得稅(開支)／抵免	(4,762)	(8,902)	(3,385)	2,194
年度／期間利潤	50,274	52,428	21,531	10,673

概 要

收入

我們的收入來自(i)先進裝備解決方案；(ii)精密零部件解決方案；(iii)通信熱管理；及(iv)其他(指供應鏈解決方案，即銷售工業潤滑油及塑料粒子等材料)。下表載列於所示年度／期間我們按分部劃分的收入明細(以絕對金額及佔比列示)：

	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	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(未經審計)		(未經審計)	
	(人民幣千元，百分比除外)							
先進裝備解決								
方案	332,988	48.8	388,440	52.1	223,930	47.6	173,163	41.4
精密零部件	177,051	25.9	200,179	26.8	134,284	28.6	135,181	32.3
通信熱管理	65,781	9.6	88,620	11.9	57,376	12.2	70,791	16.9
其他	107,081	15.7	68,714	9.2	54,562	11.6	39,186	9.4
總計	682,901	100.0	745,953	100.0	470,152	100.0	418,321	100.0

於往績記錄期間，先進裝備解決方案為我們最大的收入來源。我們預計先進裝備解決方案的收入將仍為核心收入來源，我們亦提供精密零部件、通訊熱管理解決方案及其他服務，以滿足客戶的多元化需求。

毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收入減銷售成本，而我們的毛利率指毛利除以收入，並以百分比表示。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的毛利分別為人民幣146.5百萬元、人民幣165.4百萬元、人民幣98.8百萬元及人民幣83.2百萬元。於相同年度或期間，我們的毛利率分別為21.4%、22.2%、21.0%及19.9%。

概 要

下表載列於所示年度／期間我們業務分部的毛利及毛利率詳情：

	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	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
					(未經審計)		(未經審計)	
	(人民幣千元，百分比除外)							
先進裝備								
解決方案.....	93,598	28.1	100,691	25.9	61,114	27.3	57,618	33.2
精密零部件.....	39,304	22.2	47,727	23.8	28,422	21.2	17,656	13.1
通信熱管理								
解決方案.....	6,486	9.9	11,639	13.1	6,443	11.2	5,029	7.1
其他.....	7,094	6.6	5,337	7.8	2,848	5.2	2,907	7.4
總計.....	146,482	21.4	165,394	22.2	98,287	21.0	83,210	19.9

合併財務狀況表主要項目的討論

下表載列我們截至所示日期的合併資產負債表概要的選定資料（摘自本文件附錄一及附錄一A所載的合併財務報表）。

	截至12月31日		截至2025年
	2023年	2024年	9月30日
	(未經審計)		(未經審計)
	(人民幣千元)		
流動資產總額.....	691,701	646,480	774,504
非流動資產總額.....	212,734	300,252	425,880
資產總額.....	904,435	946,732	1,200,384
流動負債總額.....	456,487	499,739	616,671
非流動負債總額.....	10,205	6,822	38,222
負債總額.....	466,692	506,561	654,893
權益總額.....	437,743	440,171	545,491

我們的流動資產淨值由截至2025年9月30日的人民幣157,833百萬元減少27.7%至截至2025年11月30日的人民幣114.1百萬元，主要由於(i)應付票據、貿易及其他應付款項增加人民幣100.8百萬元；(ii)現金及現金等價物減少人民幣67.4百萬元；及(iii)借款增加人民幣43.5百萬元，部分被應收票據、貿易及其他應收款項增加人民幣116.5百萬元抵銷所致。

概 要

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣146.7百萬元增加34.8%至截至2025年9月30日的人民幣157.8百萬元，主要是由於(i)存貨增加人民幣75.7百萬元；及(ii)現金及現金等價物增加人民幣63.8百萬元，部分被(i)應付票據、貿易及其他應付款增加人民幣43.2百萬元；及(ii)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據減少人民幣33.9百萬元抵銷所致。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣235.2百萬元減少37.6%至截至2024年12月31日的人民幣146.7百萬元，主要是由於(i)借款增加人民幣101.4百萬元；(ii)存貨減少人民幣40.3百萬元；及(iii)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據減少人民幣36.5百萬元，部分被(i)應收票據、貿易及其他應收款增加人民幣42.8百萬元；及(ii)合同負債減少人民幣40.6百萬元抵銷所致。

我們的資產淨值保持穩定，截至2023年12月31日及截至2024年12月31日分別為人民幣437.7百萬元及人民幣440.6百萬元，主要是由於2024年年內利潤及全面收益總額人民幣52.4百萬元，部分被2024年確認分派的股息人民幣50.0百萬元抵銷。我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣440.2百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣545.5百萬元，主要由於我們於截至2025年9月30日止九個月發行普通股人民幣99.1百萬元。

合併現金流量表

下表載列於所示年度／期間我們的現金流量概要：

	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)			
	(未經審計)		(未經審計)	
經營活動所得／(所用) 現金				
流量淨額.....	18,668	57,239	(1,247)	26,913
投資活動所用現金流量淨額..	(60,519)	(100,458)	(78,789)	(100,116)
融資活動所得現金流量淨額..	5,809	30,649	53,819	136,968
現金及現金等價物增加／				
(減少) 淨額.....	(36,042)	(12,570)	(26,244)	63,765
年／期初的現金及現金				
等價物.....	141,941	105,899	105,899	93,329
年／期末現金及現金				
等價物.....	105,899	93,329	79,655	157,094

概 要

主要財務比率

下表載列我們於所示年度／期間的主要財務比率：

	截至12月31日／ 截至該日止年度		截至9月30日止九個月／ 截至該日	
	2023年	2024年	2024年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
毛利率 ⁽¹⁾	21.4%	22.2%	21.0%	19.9%
流動比率 ⁽²⁾	1.5	1.3	1.3	1.3
速動比率 ⁽³⁾	1.0	1.0	1.0	0.9

附註：

- (1) 毛損率等於年／期內毛損除以同年／期內收入，再乘以100%。
- (2) 流動比率等於年／期末流動資產總值除以同日流動負債總值。
- (3) 速動比率等於年／期末流動資產總值減存貨除以同日流動負債總值。

控股股東

截至最後實際可行日期，魏先生及汪先生控制本公司股東大會上44.46%的投票權，包括魏先生實益擁有20.51%、汪先生實益擁有9.08%、元芷仲屹（由魏先生及汪先生控制）實益擁有8.23%及上海為博實益擁有6.65%（由魏先生控制）。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），魏先生及汪先生將直接及間接透過元芷仲屹及上海為博繼續控制本公司股東大會上[編纂]%的投票權，包括魏先生實益擁有[編纂]%、汪先生實益擁有[編纂]%、元芷仲屹實益擁有[編纂]%及上海為博實益擁有[編纂]%。因此，於[編纂]後，魏先生、汪先生、元芷仲屹及上海為博仍將為我們的控股股東。

有關控股股東的進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」。

概 要

新三板掛牌

自2023年3月起，我們的非上市股份已於新三板掛牌。董事確認，自開始於新三板掛牌直至最後實際可行日期，我們並無嚴重違反新三板規則及中國其他適用證券法律法規的情況，且並無遭受新三板或其他主管監管機構的任何行政處罰或措施。

風險因素

我們的運營及[編纂]涉及若干風險及不確定性因素，包括(i)與我們的業務及行業相關的風險及(ii)與[編纂]有關的風險，載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，務請細閱整個章節。我們面臨的若干主要風險包括(但不限於)：

- 我們所處行業的終端市場需求在不斷變化。如果我們無法有效應對這些變化，我們的業務、經營業績和財務狀況將會受到重大不利影響
- 我們對汽車和通信等週期性行業的依賴，加之在拓展新垂直領域方面的不確定性，使我們面臨顯著的市場需求波動風險
- 我們可能無法在中國智能製造解決方案市場中成功競爭
- 我們的技術和產品研發工作未能達到預期，可能會損害我們的競爭力和盈利能力
- 我們目前的收入中有相當大一部分來自我們的少數客戶。於往績記錄期間的每一年中，失去任何一個主要客戶，尤其是五大客戶之一，或失去任何一份大型合同，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

[編纂]

[編纂]是指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]及其他開支。我們估計，我們的[編纂]將約為人民幣[編纂]百萬元(假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)及[編纂]未獲行使)，佔[編纂][編纂]總額(按[編纂]指示性[編纂]範圍的中位數計算並假設[編纂]未獲行使)的[編纂]%。我們預計產生[編纂]人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元預計將於合併損益表確認為行政開支，而人民幣[編纂]元預計將於

概 要

[編纂]後確認為直接於權益扣除。我們的董事預期，該等開支不會對我們於2025年的經營業績產生重大影響。按性質劃分，我們的[編纂]包括(i)[編纂]人民幣[編纂]元；及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]元，其中包括法律顧問及申報會計師費用及開支人民幣[編纂]元，以及其他開支及開支人民幣[編纂]元。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即所述[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），經扣除與[編纂]有關的[編纂]、費用及其他估計開支，並假設[編纂]未獲行使，我們估計我們將自[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]港元。根據我們的策略，我們擬將[編纂][編纂]用於以下用途：

- [編纂]淨額的約[編纂]%（或約[編纂]港元）將用於我們現有業務的研發投資，包括熱管理解決方案、精密零部件及工藝AI業務研發；
- [編纂]淨額的約[編纂]%（或約[編纂]港元）將用於我們工業AI產品的商業化，主要透過(i)擴展我們的營銷及銷售能力，(ii)銷售渠道開發及(iii)營銷及銷售相關開支；
- [編纂]淨額的約[編纂]%（或約[編纂]港元）將用於製造設施擴展及製造設備收購用途；
- [編纂]淨額的約[編纂]%（或約[編纂]港元）將用於潛在收購用途，包括尋求與我們現有業務及增長策略互補的戰略收購及投資，該等收購及投資可能增強我們的技術能力、擴大我們的產品組合並拓展我們的客戶群及市場覆蓋範圍；
- [編纂]淨額的約[編纂]%（或約[編纂]港元）將用於營運資金及一般企業用途。

詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

概 要

[編纂]

申請H股在聯交所[編纂]

我們的[編纂]乃基於(其中包括)我們符合上市規則第8.05(3)條項下的市值／收入測試，並參考：(i)我們截至2025年12月31日止年度的收入超過500百萬港元；及(ii)我們於[編纂]時的[編纂](按[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的下限)計算)超過40億港元。

股息及股息政策

宣派及派付任何股息以及股息金額均須受我們的組織章程細則及中國相關法律規限。我們並無制定任何固定股息政策，亦無預設股息派發比率。

概 要

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們派付的股息分別為零、人民幣50.0百萬元及零。於2025年10月29日，我們的董事建議就截至2025年9月30日止九個月派發中期股息約人民幣50.0百萬元，該等中期股息已於2025年11月15日獲股東批准，且截至本文件日期已全數派付。

在符合法律、監管、企業管治及其他合約限制的情況下，任何日後的股息宣派及派付將由董事酌情決定，並將取決於我們的實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、整體業務狀況及業務策略、預期營運資金需求及未來擴張計劃，以及董事認為相關的其他因素。根據本公司中國法律顧問的意見，本公司未來產生的任何淨利潤，須在董事會擬訂利潤分配方案並經股東大會批准後，方可用於派發或宣布股息。然而，該等淨利潤須首先用於彌補我們過往的累計虧損，其後我們將有義務將淨利潤的10%分配至法定公積金，直到該法定公積金達到註冊資本的50%以上。

近期發展及無重大不利變動

近期發展

於2025年10月29日，董事建議就截至2025年9月30日止九個月宣派中期股息約人民幣50.0百萬元，該等中期股息已於2025年11月15日獲股東批准，並於本文件日期全數派付。

無重大不利變動

我們的董事確認，直至本文件日期，自2025年9月30日（即本文件附錄一A所呈報期間的結束日期）以來，我們的財務或經營狀況或前景概無重大不利變動，且自2025年9月30日以來概無發生任何會對本文件附錄一會計師報告及本文件附錄一A所載簡明合併財務報表審閱報告所載資料構成重大影響的事件。