

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，故並無載列對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下於決定投資[編纂]前，務請閱覽整份文件。

任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

概覽

我們是誰

我們是磁性傳感器行業的一家集成器件製造商（「IDM」）公司。我們擁有廣泛的磁傳感技術組合，並實現了從晶片設計、晶圓製造到模塊設計與製造的垂直整合產業價值鏈。這使我們能夠為各行業客戶提供一站式磁性傳感器解決方案，包括綠色能源、新能源汽車及汽車、工業自動化及機器人以及人工智能基礎設施及數據中心等領域。磁性傳感器行業競爭激烈。截至2025年12月31日，全球有超過200家磁性傳感器供應商，2025年全球前十大參與者合計佔31.8%的市場份額。根據弗若斯特沙利文的資料，以2025年收入計，我們在全球所有磁性傳感器公司中排名第十，市場份額為0.6%。

我們採用整合IDM營運模式，實現從晶片設計、晶圓製造到模塊設計及製造的全價值鏈管控與優化，為客戶提供端到端解決方案。我們的IDM業務主要位於中國，並在德國擁有晶圓製造能力。我們在國內以希磁品牌營運，並通過Sensitec品牌服務國際市場。

我們特別專注於xMR傳感器，該技術日益受到高端及嚴苛應用場景的青睞。於2025年，全球xMR傳感器行業以收入計的市場規模達人民幣434億元，約佔全球磁性傳感器行業市場規模的31.4%。根據弗若斯特沙利文的資料，以2025年xMR傳感器產生的收入計，我們在全球排名第五，市場份額為1.6%。我們提供廣泛的磁性傳感器解決方案，主要包括多種規格與特性的電流傳感器及運動傳感器。於2025年，全球電流傳感器行業以收入計的市場規模達人民幣214億元，約佔全球磁性傳感器行業市場規模的15.5%。根據弗若斯特沙利文的資料，以2025年收入計，我們的電流傳感器產品在全球排名第四，市場份額為3.3%。

我們的業務模式

我們以整合的IDM模式運營，能夠與客戶深入合作，探索應用場景、推動技術驗證並定義產品。該合作方式確保我們的解決方案符合不同行業、不同的應用場景客戶不斷演進的需求。該整合基礎使我們能夠提供高效的研發、靈活且獨立的製造，及穩健的業務穩定性，同時推動創新，並在新興應用場景（尤其是xMR傳感器）產品定義方面保持領導地位。

與無晶圓廠模式不同，在無晶圓廠模式下，公司依賴外部代工廠生產傳感器晶片，且常受其合作夥伴的能力所限制，而IDM模式則在內部結合了晶片和晶圓的設計與製造。儘管在初始

概 要

擴張階段需要投入大量資本及研發開支，但IDM模式的長遠效益仍超過該等前期支出。該等優勢包括更強的設計與製造整合、更高的產能及供應可靠性、規模化運營帶來的成本效益，以及技術和工藝的持續進步。

我們的運營及財務表現

我們的收入由2023年的人民幣594.2百萬元增加18.4%至2024年的人民幣703.4百萬元，並進一步增加20.2%至2025年的人民幣845.3百萬元，主要歸因於電流傳感器的需求增長。此外，我們的收入由截至2025年5月31日止五個月的人民幣352.4百萬元增加18.8%至2026年同期的人民幣418.7百萬元，主要歸因於電流傳感器及運動傳感器的需求增長。

我們的競爭優勢

我們相信，以下優勢有助於鞏固我們的市場地位，確保我們的成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：(i)一家具備不同專有磁傳感技術及垂直整合價值鏈能力的磁性傳感器IDM公司；(ii)垂直整合的IDM模式實現快速響應、持續創新及跨行業擴張；(iii)技術能力及創新成果；(iv)國際佈局及能力支持市場地位；及(v)經驗豐富的管理團隊及專業人才隊伍。

我們的戰略

我們相信以下策略有助於我們把握未來機遇並實現持續增長：(i)擴大產品組合及把握新興市場機遇，以強化競爭優勢；(ii)增加研發投入，加強與行業領導者的研發合作，以保持技術領先地位，擴大市場影響力及提升長期競爭地位；(iii)強化我們的IDM業務模式；(iv)提升全球市場影響力及建立國際品牌知名度；及(v)通過戰略整合促進行業合作及共同技術開發，以進一步加強競爭優勢。

我們的產品及解決方案

於往績記錄期間，我們的收入主要來自磁性傳感器銷售，主要包括晶片及模塊形式的電流傳感器及運動傳感器。下表載列我們於所示期間按業務線劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣千元，百分比除外									
電流傳感器 ⁽¹⁾	463,842	78.1	581,546	82.7	698,415	82.6	291,437	82.7	342,482	81.8
運動傳感器.....	99,149	16.7	87,816	12.5	97,823	11.6	43,770	12.4	61,673	14.7
— 模塊.....	45,673	7.7	41,911	6.0	45,324	5.4	20,985	6.0	32,613	7.8
— 裸晶.....	53,476	9.0	45,905	6.5	52,499	6.2	22,785	6.5	29,059	6.9
其他 ⁽²⁾	31,215	5.2	34,052	4.8	49,024	5.8	17,208	4.9	14,529	3.5
總計.....	<u>594,206</u>	<u>100.0</u>	<u>703,414</u>	<u>100.0</u>	<u>845,262</u>	<u>100.0</u>	<u>352,415</u>	<u>100.0</u>	<u>418,684</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 我們提供模塊及裸晶片（未封裝晶片）兩種形式的電流傳感器，而於往績記錄期間，與我們的整體電流傳感器業務相比，裸晶片電流傳感器的收入佔比相對較低。
- (2) 主要包括磁性圖像識別掃描儀、磁性開關及晶圓。

概 要

下表載列我們於所示期間按業務線劃分的銷量與平均售價明細。

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	千件	每件人民幣元	千件	每件人民幣元	千件	每件人民幣元	千件	每件人民幣元	千件	每件人民幣元
電流傳感器	44,261	10.48	53,262	10.92	70,972	9.84	28,748	10.14	37,205	9.21
運動傳感器 ⁽¹⁾	26,808	3.70	32,913	2.67	44,866	2.18	20,400	2.15	21,686	2.84
— 模塊	904	50.52	964	43.48	1,104	41.04	570	36.82	1,000	32.62
— 裸晶 ⁽²⁾	25,904	2.06	31,949	1.44	43,762	1.2	19,830	1.15	20,686	1.40
其他	11,948	2.61	20,746	1.64	45,207	1.08	18,637	0.92	26,323	0.55
總計	83,017	7.16	106,921	6.58	161,045	5.25	67,785	5.20	85,214	4.91

附註：

- (1) 運動傳感器的平均售價相對於電流傳感器，主要是因為我們提供的運動傳感器同時包含晶片及模塊兩種形式，而裸晶片（未封裝晶片）的單價通常比封裝模塊更低。
- (2) 裸晶銷售包括單個晶片及晶圓，其中每片晶圓可生產約數千至數萬個晶片。

電流傳感器的平均售價低於運動傳感器（模塊形式），主要原因是電流傳感器設計用於測量電流等較簡單的功能，從而保持較低的製造成本。相比之下，磁性編碼器等運動傳感器則複雜得多。其通常設計用於高精度數字輸出，以準確測量位置、角度和速度。該等更高的技術要求導致了更高的製造成本和附加值。此外，電流傳感器通常以大批量生產，面向競爭激烈且標準化的大眾市場，導致平均價格較低；而運動傳感器通常針對更高端和專業化的工業應用，因產量較低及供應商較少而享有更大的定價權。

於往績記錄期間，我們的整體平均售價由2023年的每件人民幣7.16元下降至2024年的每件人民幣6.58元及2025年的每件人民幣5.25元，並由截至2025年5月31日止五個月的每件人民幣5.20元進一步下降至2026年同期的每件人民幣4.91元。該下降主要歸因於我們產品組合及銷售組合的變動，原因是我們各業務線的銷量增加，而單價相對較低的產品貢獻較高。具體而言，於2023年至2024年，我們電流傳感器的平均售價保持相對穩定，而整體平均售價下降主要歸因於我們運動傳感器的平均售價下降，此乃主要由於裸晶形式的運動傳感器銷量所佔比例增加，而其定價遠低於模塊形式的運動傳感器。於2024年至2025年，整體平均售價下降主要歸因於我們電流傳感器的平均售價下降，以及我們運動傳感器平均售價的持續下降。2025年我們電流傳感器平均售價下降主要反映產品組合的變動，包括(i)來自光伏應用領域的低價電流傳感器產品的銷售貢獻增加，原因是客戶日益採用更具成本效益的開環式產品（通常採用更為緊湊的設計）以替代價格較高的閉環式產品，及(ii)於2025年度推出的新產品售價相對較低但利率較高。2025年我們運動傳感器的平均售價下降主要由於下游需求增長帶動下，應用於智能手機及機器人的產品售價處於相對較低水平，其銷量有所增加。截至2026年5月31日止五個月，整體平均售價進一步下降主要歸因於我們電流傳感器的平均售價下降，此乃主要由於海外儲能系統應用的電流傳感器銷售增加，其售價相對較低，同時亦反映在汽車電流傳感器應用中，價格較低的TMR產品銷售組

概 要

合較高，加上在客戶定價壓力下，若干價格較高的霍爾傳感器產品進行降價。該下降部分被我們運動傳感器平均售價上升所抵銷，主要由於裸晶形式的運動傳感器的平均售價上漲，此乃歸因於銷量增加及向若干國內客戶收取的價格上升。

研發

我們雄厚的研發實力使我們在磁性傳感器行業確立了技術優勢，並緊跟磁性傳感器行業的快速技術進步。截至2026年5月31日，我們擁有一支由148名研發專業人員組成的團隊，約佔我們員工總數的11.3%。我們的研發中心於國內及國際戰略性佈局，旨在使我們的研發團隊能緊跟行業尖端發展，同時促進研究團隊與製造人員之間的合作。

生產

我們採用垂直整合的IDM模式，對從磁性傳感器晶片設計與製造到磁性傳感器模塊設計與製造等價值鏈關鍵環節進行內部控制。這一整合運營架構促進了我們在中國及海外業務的聯動與協同，在確保磁性傳感器產品品質與可靠性的同時，提供穩定產能以滿足汽車、新能源及工業自動化領域客戶的嚴苛定製需求。截至最後實際可行日期，我們擁有兩個國內生產基地（即蚌埠模塊生產基地與寧波模塊生產基地）及兩個位於德國的海外生產基地（即韋茨拉爾模塊生產基地與美因茨晶圓廠）。

採購與供應鏈管理

我們向供應商採購製造產品所需的多種材料，包括五大類別：ASIC晶片及PCB、注射成型塑料部件及金屬結構件、磁性材料、電路元件（電容器、電阻器）以及晶圓生產材料（硅晶圓基板、化學品）。於2023年、2024年、2025年及截至2026年5月31日止五個月，於往績記錄期間各年度／期間向我們最大供應商的採購額，分別佔同年／期總採購額的7.0%、8.4%、7.5%及7.9%。於2023年、2024年、2025年及截至2026年5月31日止五個月，於往績記錄期間各年度／期間，向我們五大供應商的採購額分別佔同年／期總採購額的24.7%、25.7%、29.1%及27.9%。

銷售及營銷

於往績記錄期間，我們的產品及解決方案主要於中國銷售。於2023年、2024年、2025年及截至2026年5月31日止五個月，我們於中國銷售產生的收入佔我們總收入的81.4%、84.7%、86.5%及86.3%。

我們有兩大類客戶：(i)直銷客戶（直接購買我們產品及解決方案的終端用戶）；及(ii)分銷商。於2023年、2024年、2025年及截至2026年5月31日止五個月，直銷收入佔我們於有關期間總收入的53.6%、49.3%、44.9%及36.7%。

概 要

於2023年、2024年、2025年及截至2026年5月31日止五個月，於往績記錄期間各年度／期間從最大客戶產生的收入，分別佔同年／期總收入的24.6%、20.9%、14.5%及26.2%。同年／期，於往績記錄期間各年度／期間從五大客戶產生的收入分別佔同年／期總收入的62.4%、62.5%、57.8%及56.9%。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」一節所載的若干風險。閣下於決定[編纂]我們的H股前，應仔細閱讀該章節全文。我們面臨的若干主要風險包括：(i)我們的業務增長及前景取決於我們持續創新及改進現有產品和解決方案的能力；(ii)磁性傳感器行業競爭激烈。倘我們未能成功競爭，我們的業務、經營業績及前景將受到損害；(iii)我們的產品主要供下游行業及領域的終端客戶使用。對該等行業及領域或我們的終端客戶群造成不利影響的因素可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響；(iv)我們的大部分收入來自各期間有限數目的客戶，且該金額可能於任何特定期間波動；及(v)倘我們無法按期大規模製造或交付優質產品，我們的業務可能會受到重大不利影響。

歷史財務資料概要

綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表，該等資料摘錄自本文件附錄一所載會計師報告：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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)				
收入.....	594,206	703,414	845,262	352,415	418,684
銷售成本.....	(487,541)	(582,487)	(646,311)	(273,629)	(301,571)
毛利.....	106,665	120,927	198,951	78,786	117,113
其他收入.....	27,678	33,858	15,375	4,633	10,645
其他收益或虧損淨額.....	(49,112)	25	(2,117)	(616)	(351)
按公允價值計入損益的金融資產公 允價值變動.....	616	3,267	5,274	1,943	2,284
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」) 模型下之減值虧損撥備， 扣除撥回.....	(4,908)	1,321	3,938	(3,566)	(1,768)
銷售開支.....	(12,535)	(16,308)	(17,762)	(6,787)	(6,357)
行政開支.....	(82,500)	(78,243)	(73,456)	(30,655)	(31,685)
研發開支.....	(50,919)	(53,654)	(56,951)	(21,907)	(26,403)
財務成本.....	(4,452)	(3,411)	(2,639)	(1,253)	(870)
應佔一間聯營公司業績.....	—	—	(38)	46	(725)
[編纂]開支.....	—	—	(14,013)	(1,733)	(8,033)
除稅前(虧損)／利潤.....	(69,467)	7,782	56,562	18,891	53,850
所得稅抵免／(開支).....	2,905	2,070	(3,978)	(1,077)	(5,918)
年內(虧損)／利潤.....	<u>(66,562)</u>	<u>9,852</u>	<u>52,584</u>	<u>17,814</u>	<u>47,932</u>

概 要

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用國際財務報告準則並無規定或並非按照國際財務報告準則呈列的經調整（虧損）／利潤淨額（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量。我們認為，該非國際財務報告準則計量透過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。我們相信該計量為投資者及其他人士提供有用資料，協助彼等以與管理層相同的方式理解及評估綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整（虧損）／利潤淨額（非國際財務報告準則計量）未必與其他公司呈列的類似名稱計量可資比較。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具有其局限，閣下不應視其為獨立於或可取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。

我們將經調整（虧損）／利潤淨額（非國際財務報告準則計量）定義為年內（虧損）／利潤，並剔除以下項目：(i)贖回負債公允價值變動；(ii)以權益結算的股份為基礎付款開支及(iii)[編纂]開支。贖回負債公允價值變動指授予我們[編纂]投資者的附有特別權利的股份的公允價值變動。授予投資者的相關特別權利已於2023年8月終止，其後贖回負債的賬面值已重新歸類至權益。以權益結算的股份為基礎的付款開支指就我們為獎勵管理層及關鍵僱員而採納的股份激勵計劃產生的非現金僱員福利開支。管理層認為，贖回負債公允價值變動及以權益結算的股份為基礎付款開支均屬非現金性質。[編纂]開支從[編纂]中產生。

下表載列所示年度之經調整（虧損）／利潤淨額（非國際財務報告準則計量）與年度（虧損）／利潤之對賬：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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
年內（虧損）／利潤.....	(66,562)	9,852	52,584	17,814	47,932
就以下各項調整：					
贖回負債公允價值變動	47,747	—	—	—	—
以權益結算的股份為基礎付款開支 .	1,567	1,432	1,268	718	694
[編纂]開支	—	—	14,013	1,733	8,033
經調整（虧損）／利潤淨額					
（非國際財務報告準則計量）.....	<u>(17,248)</u>	<u>11,284</u>	<u>67,865</u>	<u>20,265</u>	<u>56,659</u>

我們於2023年的經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）主要是由於(i)德國子公司因購置新生產線設備而增加的折舊費用，加上同年德國能源成本上漲，及(ii)下游行業需求放緩導致電流傳感器銷售輕微下降所致。自2024年起，我們通過嚴格的資本支出管理及良率提升實現了有效的成本控制，最終扭虧為盈至經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）狀況。

概 要

由於本公司自註冊成立以來的多輪融資中授予投資者的特別權利所產生的贖回負債公允價值變動確認為其他虧損淨額，我們於2023年錄得虧損淨額。由於授予投資者的相關特別權利已於2023年8月終止，贖回負債的賬面值已重新分類至權益，且我們其後不再錄得任何贖回負債公允價值變動。因此，我們於2024年確認淨利潤人民幣9.9百萬元，並隨著業務擴張進一步大幅增加至2025年的人民幣52.6百萬元。此情況同樣適用於由截至2025年5月31日止五個月的淨利潤人民幣17.8百萬元增加至截至2026年5月31日止五個月的人民幣47.9百萬元。

綜合財務狀況表概要

	截至12月31日			截至5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	342,626	323,997	484,308	498,108
流動資產總值	1,019,817	1,060,822	1,033,696	1,115,097
流動負債總額	181,698	192,039	209,746	267,626
非流動負債總額	127,073	85,482	88,316	82,544
資產總值	1,362,443	1,384,819	1,518,004	1,613,205
流動資產淨值	838,119	868,783	823,950	847,471
資產淨值	<u>1,053,672</u>	<u>1,107,298</u>	<u>1,219,942</u>	<u>1,263,035</u>

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣838.1百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣868.8百萬元，主要由於(i)按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產增加人民幣171.5百萬元，(ii)應收票據增加人民幣30.6百萬元及(iii)應付票據減少人民幣31.1百萬元，部分被(iv)現金及銀行結餘減少人民幣148.0百萬元及(v)借款增加人民幣24.0百萬元所抵銷。我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣868.8百萬元減少至截至2025年12月31日的人民幣824.0百萬元，主要由於(i)現金及銀行結餘減少人民幣144.4百萬元及(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣26.7百萬元；部分被(iii)按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣45.1百萬元；(iv)貿易應收款項增加人民幣32.8百萬元；(v)存貨增加人民幣27.5百萬元；及(vi)借款減少人民幣24.0百萬元所抵銷。我們的流動資產淨值由截至2025年12月31日的人民幣824.0百萬元增加至截至2026年5月31日的人民幣847.5百萬元，主要由於(i)貿易應收款項增加人民幣72.2百萬元，(ii)存貨增加人民幣53.1百萬元及(iii)現金及銀行結餘增加人民幣47.5百萬元，部分被(iv)應收票據減少人民幣61.4百萬元及(vi)貿易應付款項增加人民幣55.0百萬元所抵銷。

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣1,053.7百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣1,107.3百萬元，主要由於未喪失控制權下對一間子公司持股權益變動產生人民幣49.1百萬元及年內利潤人民幣9.9百萬元。我們的資產淨值進一步增加至截至2025年12月31日的人民幣1,219.9百萬元，主要由於年內利潤人民幣52.6百萬元及未喪失控制權下對一間子公司持股權益變動產生人民幣45.5百萬元。我們的資產淨值隨後增加至截至2026年5月31日的人民幣1,263.0百萬元，主要由於期內利潤人民幣47.9百萬元。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的現金流量。

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026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(所用)／所得現金淨額....	(30,207)	3,569	75,870	39,224	56,210
投資活動所用現金淨額	(10,529)	(180,512)	(224,836)	(163,463)	4,030
融資活動所得／(所用)現金淨額....	(78,379)	32,977	(1,271)	38,297	(10,321)
現金及現金等價物					
增加／(減少)淨額.....	(119,115)	(143,966)	(150,237)	(85,942)	49,919
年／期初現金及現金等價物.....	576,420	462,183	314,195	314,195	169,785
匯兌收益／(虧損).....	4,878	(4,022)	5,827	10,760	(2,397)
年／期末現金及現金等價物.....	<u>462,183</u>	<u>314,195</u>	<u>169,785</u>	<u>239,013</u>	<u>217,307</u>

我們於2023年錄得經營活動所用現金淨額人民幣30.2百萬元，主要由於年內下游需求疲弱，導致收入減少及銷售現金流入減少。我們自2024年起維持經營活動現金流入淨額狀況，主要受收入增長及加大應收款項收繳力度所推動。有關我們現金流量的詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源」。

主要財務比率

下表載列截至所示日期我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至5月31日
	2023年	2024年	2025年	止五個月
				2026年
毛利率(%).....	18.0	17.2	23.5	28.0
流動比率(倍)	5.6	5.5	4.9	4.2
速動比率(倍)	4.2	4.2	3.6	2.9
資產負債比率(%).....	12.8	10.7	8.1	7.6

有關上述比率的計算方法的說明，請參閱「財務資料－主要財務比率」。

法律訴訟及合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，據董事所深知，本公司、我們的任何子公司或任何董事均未涉及任何可能對本集團業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大法律、仲裁或行政訴訟。我們一直且目前仍然與一家中國磁性傳感器公司涉及多項專利糾紛，包括專

概 要

利無效訴訟及知識產權侵權索償以及中國法院的相關行政訴訟。截至最後實際可行日期，若干該等專利無效訴訟仍在進行中。詳情請參閱「業務－法律訴訟及合規」。截至最後實際可行日期，我們亦牽涉一宗正在進行的股東糾紛。請參閱「歷史、發展與公司架構－我們的主要子公司」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾且並未牽涉任何可能個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的罰款、執法行動或其他處罰的重大不合規事件。

單一最大股東集團

緊隨[編纂]完成後及假設並未根據[編纂]及[編纂]發行任何新股份，且於最後實際可行日期至[編纂]期間本公司的已發行股本並無其他變動，則單一最大股東集團將有權共同控制行使本公司約[編纂]%的總投票權。請參閱「與單一最大股東集團的關係」。

[編纂]投資者

截至最後實際可行日期，我們已引入若干[編纂]投資者並完成七輪融資。主要股東FIIF作為[編纂]投資者，截至最後實際可行日期持有已發行股份15.79%，並於[編纂]完成後持有已發行股份[編纂]%(假設[編纂]及[編纂]未獲行使且自最後實際可行日期至[編纂]不會發行新股份)。

持續關連交易

我們已訂立若干交易，該等交易於[編纂]後將構成上市規則下的本公司非豁免持續關連交易。進一步詳情，請參閱「關連交易」。

[編纂]統計數據

下表所列統計數據乃基於以下假設編製：(i)[編纂]已完成，及[編纂]項下新發行[編纂]股H股；(ii)[編纂]的[編纂]及[編纂]未獲行使；及(iii)[編纂]完成後已發行及流通在外的[編纂]股股份：

	按每股[編纂] [編纂]港元計算
我們股份的市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元
未經審計[編纂]經調整每股有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元(人民幣[編纂]元)

附註：

- (1) 市值乃基於[編纂]完成後預計將予發行的[編纂]股股份(假設[編纂]及[編纂]未獲行使)計算。有關詳情，請參閱「股本－[編纂]完成後」。
- (2) 截至2026年5月31日，未經審計[編纂]經調整每股有形資產淨值，乃經作出附錄二所述調整後，並基於緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]及[編纂]未獲行使)預期將發行[編纂]股股份計算。

有關我們的股東應佔未經審計[編纂]經調整每股有形資產淨值之計算，請參閱本文件附錄二「未經審計[編纂]財務資料」一節。

概 要

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，我們估計經扣除[編纂]佣金及與[編纂]相關的其他已付及應付估計開支，並假設[編纂]及[編纂]未獲行使後，將從[編纂]獲得[編纂]淨額約[編纂]。我們擬按下列用途及金額動用[編纂][編纂]：(i)約[編纂]%，或[編纂]百萬港元將用於江蘇省無錫市新研發及生產基地的建設及運營；(ii)約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，預計將用於研發工作，以豐富我們的產品組合、進一步拓展新興應用場景並保持技術優勢；(iii)約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，預計將用於升級我們位於德國的晶圓生產線；(iv)約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，預計將用於潛在戰略投資及／或收購事項；及(v)約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，預計將用作我們的營運資金及其他一般企業用途。

股息

於往績記錄期間，我們並無宣派或分派任何股息。是否派付股息的決定將由董事根據我們的組織章程細則及適用法律法規酌情作出，並將取決於(其中包括)財務業績、現金流量、業務狀況及策略、未來運營及盈利、資本要求及開支計劃、派付股息的任何限制以及董事可能認為相關的其他因素。我們當前並無正式股息政策或任何預先釐定的股息派付比率。

根據相關中國法律，未來我們所賺取的任何淨利潤將須首先應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，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上。因此，經我們的中國法律顧問確認，我們僅可在滿足以下條件後宣派股息：(i)已彌補過往所有累計虧損；及(ii)我們已按上文所述將足夠的淨利潤撥入法定公積金。截至2026年5月31日，本公司分別擁有資本儲備人民幣2,405.6百萬元及累計虧損人民幣1,276.7百萬元。據中國法律顧問確認，資本儲備可根據適用中國法律用於彌補累計虧損。因此，截至2026年5月31日，本公司的累計虧損狀況將不會影響我們日後宣派及派付股息的能力。我們宣派及派付股息的能力亦將取決於能否從中國及其他司法管轄區的集團公司收取股息。倘集團公司產生虧損或根據我們或我們的子公司日後可能訂立的銀行借款或融資協議的任何限制性契諾，集團公司的分派可能受到限制。任何擬分派股息須由董事會酌情決定並經股東批准。

概 要

[編纂]開支

基於[編纂][編纂]港元，有關[編纂]的估計[編纂]開支總額約為[編纂]港元，或[編纂][編纂]總額的[編纂]%，假設並無根據[編纂]發行新股份。有關估計[編纂]開支總額包括(i)[編纂]相關開支約[編纂]百萬港元；(ii)我們的法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]百萬港元；及(iii)其他費用及開支約[編纂]百萬港元。截至2025年12月31日止年度及截至2026年5月31日止五個月，我們於綜合損益表確認[編纂]開支分別為人民幣[編纂]百萬元及人民幣[編纂]百萬元；並截至2026年5月31日，於綜合財務狀況表計提[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元，該款項將於[編纂]時自權益中扣除。約[編纂]百萬港元的[編纂]開支已經及預期將於我們的綜合損益表扣除，而約[編纂]百萬港元的[編纂]開支將根據相關會計準則於[編纂]時從權益中扣除。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。

申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請批准根據[編纂]已發行及將予[編纂]的H股(包括因行使[編纂]及[編纂]而可能發行的任何股份)[編纂]及[編纂]以及將非上市股份[編纂]為H股。我們符合上市規則第8.05(3)條項下的市值／收入測試，其中包括：(i)截至2025年12月31日止年度我們的收入超過500百萬港元；及(ii)根據上市規則第8.05(3)條規定，按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，我們於[編纂]時的預期市值超過40億港元。

近期發展且無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自2026年5月31日(即本文件附錄一所載會計師報告所涵蓋期間的截止日期)以來，我們的財務或交易狀況或前景並無出現重大不利變動，且自2026年5月31日以來並無發生任何會對本文件附錄一所載會計師報告所列資料產生重大影響的事件。