

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，因此不包含可能對閣下重要之全部資料。閣下在決定[編纂][編纂]前，應細閱整份文件。特別是，我們是上市規則第十八C章項下的特專科技公司，且我們無法滿足上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條的規定。[編纂]於本公司涉及獨特的風險及不確定性。此外，我們自成立以來及於往績記錄期間已連續幾年產生淨虧損，且在可見未來我們亦可能會產生淨虧損。於往績記錄期間，我們錄得經營活動所用現金淨額。於往績記錄期間，我們並無宣派或派付任何股息，且可能不會於可見未來派付任何股息。閣下應根據該等考量因素作出[編纂]決定。

概覽

我們是中國泛半導體行業智能製造軟件解決方案（「IMSS」）的主要提供商之一，2024年，我們佔據總市場份額約11.7%。我們專注於為泛半導體行業的先進製造量身定制的IMSS的研發與商業化。泛半導體行業指與半導體技術和應用密切相關的先進製造業的集合，涵蓋半導體、面板、PCB及光伏在內的廣泛領域。泛半導體行業的製造流程複雜，涉及眾多步驟與各類精密設備，要求即時協調性、系統穩定性與高精密度，因此此類製造流程同時需要精密的軟件解決方案來管理其複雜的製造系統。我們的解決方案涵蓋整個價值鏈，從生產數據採集、設備連接、生產流程管理到大數據分析及人工智能應用，這使我們的泛半導體行業客戶能夠實現數字化製造。利用人工智能、物聯網、自動化、大數據分析等技術，我們的解決方案使客戶能夠優化生產流程，提高經營效益，並實現預測性決策。

自我們於2007年成立以來，我們的創始人孫先生捕捉半導體行業的發展機遇，致力於成為領先並擁有自主研發的計算機集成製造系統的IMSS提供商。於2023年初，我們成功交付了12寸前道18納米工藝含核心製造執行系統的國產計算機集成製造系統。

近年來，我們藉助人工智能的發展，不斷優化和提升IMSS。憑藉在泛半導體行業的研究和專業知識，我們推出了面向泛半導體行業各類製造場景的人工智能賦能IMSS。我們的人工智能模型持續從生產及運營數據中學習，實現自感知、自學習、輔助決策，幫助產線提升產能和品質，降低損耗成本。

我們為整個泛半導體行業的多元化客戶群提供服務。於往績記錄期間，我們與泛半導體行業的超過340家客戶建立了業務關係。此外，我們已與領先的製造企業建立長期業務關係，形成了強大的競爭力。

於往績記錄期間，我們自IMSS及較少量的維護服務產生收入。我們的收入由2023年的人民幣165.5百萬元增加至2024年的人民幣248.9百萬元，並進一步增加至2025年的人民幣300.3百萬元。我們已證明了我們成功商業化解決方案及服務的能力。

概 要

業務模式及解決方案

我們為一家上市規則第十八C章所界定的已商業化公司。我們自主開發了基於交易的業務模式，其五大平台包含一系列我們專業技術產品的系統模塊，即：(i)生產運營平台；(ii)集成自動化平台；(iii)智控數字平台；(iv)智能大數據引擎平台；及(v)數字化設備平台。我們CIM系統下的系統模塊（即我們的製造運營平台及綜合自動化平台）在我們的主打產品中初具規模，其分別於2023年、2024年及2025年貢獻了我們總收入的82.7%、78.5%及71.6%。

生產運營平台

我們的生產運營平台圍繞製造執行系統MESwell[®]，集成其他系統模塊，整條生產線或工廠構建高效、精準及可視化的生產管理平台。

集成自動化平台

作為全廠建設自動化必不可少的系統，集成自動化平台實現工廠數據的整合、採集及傳輸，用於工廠內部的物流自動化控制。

智控數字平台

我們的智控數字平台作為工廠管理的統一入口平台（訪問所有系統的單一門戶網站登錄入口），提高中控人員的執行效率，協助管理者決策。

智能大數據引擎平台

我們的智能大數據引擎平台以智能算法與工程方法相結合為核心，彌補了人員經驗不足的影響，應用場景眾多，包括設備異常排查、質量異常原因排查、參數優化分析等。

數字化設備平台

我們的數字化設備平台採用組件化、腳本化及模塊化架構（允許靈活組裝自研軟件包並支持軟件包管理的軟件架構），賦能設備製造商開發高性能自動控制系統，涵蓋設備軟件套件及仿真和校正解決方案。

我們的五大平台中的IMSS包含一種或多種具有先進製造特點（即自動化、計算、軟件、傳感及／或網絡）。有關我們的解決方案如何屬於上市規則第十八C章所界定的特專科技行業的可接受領域的更多資料以及各平台的主要差異，請參閱「業務－我們提供的解決方案－特專科技行業」。

主要營運數據

我們的客戶數量由2023年的134名增加至2024年的147名，並進一步增加至2025年的198名。我們於2024年及2025年分別有90名及127名新客戶，客戶保留率分別為42.5%及48.3%。隨著我們於往績記錄期間各年與客戶的交易筆數分別逐漸增加為225

概 要

筆、271筆和346筆，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，新銷售訂單價值亦分別逐漸增加為人民幣199.5百萬元、人民幣237.5百萬元及人民幣314.0百萬元。有關我們主要營運數據的詳情，請參閱「業務－盈利途徑－豐富我們的智能製造軟件解決方案－主要營運數據」一節。

收入、毛利及毛利率明細

按貨品及服務類型劃分的收入、毛利及毛利率

於往績記錄期間，按貨品及服務類型劃分，我們的收入主要來自IMSS（包括我們的五個平台）及較小範圍內來自維護服務。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們的IMSS的CIM軟件解決方案產生的收入分別為人民幣136.9百萬元、人民幣195.5百萬元及人民幣214.9百萬元，分別佔總收入的82.7%、78.5%及71.6%。於往績記錄期間各年度，CIM系統的毛利分別為人民幣30.0百萬元、人民幣45.2百萬元及人民幣32.2百萬元，毛利率分別為21.9%、23.1%及15.0%。

按客戶下游領域劃分的收入、毛利及毛利率

於往績記錄期間，按客戶的下游行業劃分，我們的收入來自半導體、顯示面板、PCB和光伏行業。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，自從事半導體行業的客戶所產生的收入分別為人民幣76.6百萬元、人民幣78.6百萬元及人民幣124.8百萬元，分別佔總收入的46.3%、31.6%及41.6%。於往績記錄期間各年度，自從事半導體行業的客戶所產生的毛利分別為人民幣10.9百萬元、人民幣17.1百萬元及人民幣22.7百萬元，毛利率分別為14.2%、21.7%及18.2%。

按客戶地理位置劃分的收入、毛利及毛利率

於往績記錄期間，按客戶地理位置劃分，我們的收入主要來自中國內地市場。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，中國內地市場產生的收入分別為人民幣164.6百萬元、人民幣246.6百萬元及人民幣296.3百萬元，分別佔總收入的99.4%、99.1%及98.7%。於往績記錄期間各年度，中國內地市場的毛利分別為人民幣32.2百萬元、人民幣56.1百萬元及人民幣49.5百萬元，毛利率分別為19.6%、22.8%及16.7%。

有關往績記錄期間按貨品和服務類型、客戶的下游領域及客戶地理位置劃分的收入、毛利及毛利率明細，請參閱「業務－收入、毛利及毛利率明細」。

有關我們的收入、毛利及毛利率波動的原因，請參閱「財務資料－綜合損益表的主要組成部分」及「財務資料－經營業績的期間比較」。

銷售成本明細

我們的銷售成本主要包括僱員福利開支、設備及網絡佈線成本、服務費、存貨減值虧損、虧損合約撥備及其他。有關按性質劃分的銷售成本明細，請參閱「財務資料－綜合損益表的主要組成部分－銷售成本」。

概 要

我們的銷售成本由2024年的人民幣216.1百萬元增加至2025年的人民幣257.7百萬元，主要是由於(i)已交付項目數目增加導致僱員福利開支增加；及(ii)增加採購CIM軟件解決方案及智能大數據引擎平台的技術服務導致服務費增加。我們的銷售成本由2023年的人民幣159.8百萬元增加至2024年的人民幣216.1百萬元，主要是由於(i)交付的項目數量增加導致設備及網絡佈線成本增加；及(ii)根據CIM軟件解決方案及智控數字平台執行項目導致僱員福利開支增加。

我們認為，於往績記錄期間，以下因素促進了我們的CIM軟件解決方案收入增長：

利好政府政策

中國的「十四五」智能製造發展規劃明確提出，到2025年，70%以上的大型製造企業完成數字化轉型。泛半導體領域對先進製造發展具有戰略重要性，因此得到了優先扶持和政府補助，直接帶動了對CIM系統的基本需求。此外，海外供應商生產的泛半導體面臨數據安全限制和與國內設備兼容性差的問題。這加速了國內晶圓廠對進口系統的替代，為中國國內供應商（如本公司）創造了增長機會。

產業擴張與升級需求

全球半導體產能持續擴張，12寸晶圓廠產能激增。單晶圓廠CIM系統投資有望成為本集團主要收入來源。此外，芯片製造工藝向7nm及以下工藝推進。傳統系統難以滿足良率控制和工藝協調需求，從而推動了對高度集成的CIM解決方案的需求。需要定制化CIM的車規級芯片及第三代半導體需求亦劇增。

技術創新與產品競爭力提升

將AI算法等技術及雲端的運用與CIM系統融合，大幅提升生產效率，優化良率，這凸顯了我們的產品價值。

客戶需求升級

半導體製造商對柔性製造、敏捷生產和碳足跡追蹤的需求日益增長。CIM系統為實現該等目標的核心推動力，功能模塊擴展帶動收入增長。

我們的優勢

我們認為，以下競爭優勢助力我們取得成功，並讓我們從競爭對手中脫穎而出：

- (i) 國內頂尖的泛半導體行業全棧自研IMSS提供商；
- (ii) 通過內部研發實現技術創新和突破；
- (iii) 戰略性客戶合作夥伴關係和強大的客戶壁壘；
- (iv) 以AI為導向的LOFA產品群，提升生產效率；
- 及(v) 遠見卓識的管理團隊。

概 要

我們的策略

我們擬推行以下策略以進一步發展我們的業務：(i)加強以客戶為導向的市場影響力及圍繞核心產品尋求合作機會；(ii)推進AI產品迭代，建構應用場景矩陣；(iii)構建以人工智能為導向的智能製造環境；(iv)加快海外佈局賦能中國企業，將中國智能製造技術推廣到海外；及(v)吸引頂尖及潛在行業人才，深化泛半導體領域研發。

研發

我們開發新技術、設計新解決方案及服務以及增強現有解決方案及服務的能力對維持我們的市場地位至關重要。我們的研發團隊由具有專業知識和行業經驗的敬業人才組成，專注於開發及商業化我們的解決方案及服務，這有助於保持我們的技術優勢和市場競爭力。截至2025年12月31日，我們的研發團隊由148名成員組成，佔員工總數的26.9%。彼等在數學、電腦科學、物理學與半導體技術領域擁有多學科專業知識，共同為研發提供了見解與經驗。截至2025年12月31日，該等成員中有18.9%擁有碩士或更高學位。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們的研發成本分別為人民幣66.4百萬元、人民幣59.0百萬元及人民幣66.2百萬元，分別佔我們同年經營開支總額的48.5%、43.6%及42.0%。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無將任何重大知識產權轉入許可。我們可能不時與國內頂尖大學及研究機構開展合作研發計劃。自成立以來，我們並未遭遇任何可能影響我們IMSS研發的法律申索或訴訟。

知識產權

以下各項對我們未來的商業成功至關重要：我們能夠獲得、維護、捍衛及執行與業務相關且具有重要商業價值的技術、發明及專有技術的專利及其他保護；維護我們商業機密的保密性；以及在不侵權或盜用第三方專利及權利的情況下運營。我們保護知識產權的方式為：(i)在我們與僱員簽訂的全職僱傭協議中訂明與知識產權的所有權及保護相關的全部權利及義務、(ii)積極追蹤知識產權的註冊及授權狀態，並在得悉任何可能侵犯我們知識產權的行為時及時採取行動。

我們擁有對我們的IMSS而言屬重大的自有知識產權。截至最後實際可行日期，我們在中國境內取得31項專利、18項商標及159項軟件著作權。此外，截至最後實際可行日期，我們亦已申請超過12項海外專利。我們的專利及版權構成了技術基礎架構的核心。我們的商標對聲譽、品牌知名度及市場推廣活動而言至關重要。請參閱「附錄六一法定及一般資料」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無涉及任何針對我們或由我們提告的有關知識產權侵權索賠的重大訴訟。

概 要

客戶及供應商

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括泛半導體行業的中國製造商。於往績記錄期間各年度，來自五大客戶的收入分別為人民幣89.7百萬元、人民幣116.2百萬元及人民幣69.4百萬元，分別佔我們收入的54.2%、46.7%及23.1%。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，來自最大客戶的收入分別為人民幣33.1百萬元、人民幣49.2百萬元及人民幣23.6百萬元，分別佔我們於各相應年度收入的20.0%、19.8%及7.9%。

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括硬件提供商及技術服務提供商。於往績記錄期間各年度，向五大供應商的採購額分別為人民幣21.5百萬元、人民幣20.1百萬元及人民幣27.3百萬元，分別佔我們同年度採購總額的30.8%、28.0%及21.4%。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，向最大供應商的採購額分別為人民幣9.3百萬元、人民幣6.9百萬元及人民幣7.1百萬元，分別佔我們同年採購總額的13.3%、9.7%及5.6%。

市場機會及競爭

泛半導體行業作為技術進步的主要驅動力增長迅速，為我們創造重大發展機遇。中國泛半導體IMSS市場規模由2020年的人民幣11億元增至2024年的人民幣21億元，複合年增長率為19.2%。預計到2029年，市場規模將增至人民幣66億元，反映了預測期間複合年增長率為25.4%。

數據驅動的人工智能大模型將更廣泛和深入地應用到泛半導體行業的製造相關的IMSS中。國內製造商在產品穩定性和技術綜合性方面不斷取得突破。為應對市場需求，行業正在從傳統生產向應用人工智能生產的整體解決方案過渡，中國製造商加快走出去的步伐。我們將把握此發展趨勢及把握泛半導體行業變革帶來的顯著增長潛力。

根據弗若斯特沙利文報告，按產生的收入計，2024年，我們在中國泛半導體IMSS市場排名第二，且為國內最大的泛半導體IMSS提供商，亦為首家實現泛半導體行業價值鏈各個環節的軟件解決方案覆蓋的中國公司，提供從材料、加工到元器件、組裝、下游應用的端到端解決方案，覆蓋泛半導體所有行業。

有關我們競爭優勢、所處行業及所面臨的風險詳情，請參閱「行業概覽」及「風險因素－與我們一般營運及行業有關的風險」各節。

風險因素

我們專為泛半導體產業量身打造的IMSS的商業化處於相對早期階段，因為於往績記錄期間，我們僅在2024年及2025年收入增長後，方符合上市規則第18C.03(4)條所載的收入規定。此外，於往績記錄期間，我們錄得虧損淨額，並預期於往績記錄期間後仍將繼續錄得虧損。我們相信我們的營運涉及若干風險及不確定因素，當中部分風險及不確定因素非我們所能控制。我們在一個迅速發展且競爭激烈的市場中經營。

概 要

為保持我們的競爭優勢，當若干解決方案能夠獲得穩定業務及產生收入時，我們將投資並拓展至廣泛的泛半導體行業中的其他領域。我們由原有的半導體封裝測試擴展至前道，進而跨足面板、PCB及光伏行業，亦驗證此業務策略可行。我們亦從以MES及EAP為基礎，逐步開發出涵蓋傳統CIM到AI的五大平台產品組合。因此，儘管我們於2009年成功推出了首個半導體製造執行系統，使我們能夠自成立起至2019年（除2009年外）實現盈利，但就IMSS而言我們仍處於相對早期的商業化階段。

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。我們已將該等風險及不確定因素分類為：(i)與我們一般營運及行業有關的風險，(ii)與我們解決方案的研發及知識產權有關的風險，(iii)與我們的財務狀況及額外資金需求有關的風險，(iv)與在中國經營業務有關的風險及(v)與[編纂]有關的風險。我們亦面臨與國際貿易政策、制裁及出口管制以及其他地緣政治挑戰有關的風險，包括但不限於經濟及勞動狀況、關稅、稅收、稅項及其他成本增加以及宏觀環境變化。

歷史財務資料概要

下表載列往績記錄期間綜合財務資料的財務數據概要，乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。下文所載綜合財務數據概要應與本文件綜合財務報表（包括相關附註）一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

	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
收入	165,494	248,891	300,341
銷售成本.....	(159,790)	(216,141)	(257,701)
貨品及服務銷售成本	(132,475)	(191,698)	(248,633)
虧損合約撥備淨額	(3,057)	(9,196)	(1,741)
存貨減值虧損淨額	(24,258)	(15,247)	(7,327)
毛利	5,704	32,750	42,640
其他收入及收益淨額	12,362	11,717	15,741
銷售及營銷開支	(37,600)	(45,853)	(43,668)
行政開支.....	(32,815)	(30,609)	(47,729)
研發成本.....	(66,420)	(59,020)	(66,249)
金融及合約資產減值虧損淨額.....	(6,154)	(10,160)	(3,385)
其他開支.....	(35)	(117)	(124)
財務成本.....	(2,233)	(1,831)	(1,664)
除稅前虧損.....	(127,191)	(103,123)	(104,438)
所得稅	—	—	—
年內虧損.....	(127,191)	(103,123)	(104,438)

非國際財務報告準則計量

為補充我們按照國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量，不包括以股份為基礎的付款及[編纂]開支）作為附加財務計量指標。詳情請參閱「財務資料－經營業績主要組成部分說明－非國際財務報告準則計量」。

概 要

綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們的綜合財務狀況表概要。

	12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	27,264	15,858	15,947
流動資產總值	584,247	448,903	353,504
流動負債總額	291,058	249,626	233,753
流動資產淨值	293,189	199,277	119,751
資產總值減流動負債	320,453	215,135	135,698
非流動負債總額	4,670	3,881	2,137
資產淨值	315,783	211,254	133,561

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別錄得淨資產人民幣315.8百萬元、人民幣211.3百萬元及人民幣133.6百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資、存貨及其他合約成本、貿易應收款項及應收票據以及合約資產波動所致。有關往績記錄期間綜合財務狀況表關鍵項目的波動詳情，請參閱「財務資料－綜合財務狀況表若干關鍵項目的討論」。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣293.2百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣199.3百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的流動部分減少，部分被合約負債減少所抵銷。我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣199.3百萬元減至截至2025年12月31日的人民幣119.8百萬元，主要是由於(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的流動部分減少；及(ii)貿易應付款項及應付票據增加，主要由於我們於2025年年底進行採購。

綜合現金流量表概要

	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
經營所用現金	(116,671)	(143,680)	(112,824)
已收利息	380	394	112
經營活動所用現金淨額	(116,291)	(143,286)	(112,712)
投資活動(所用) ／所得現金淨額	(167,487)	142,759	118,745
融資活動所得 ／(所用)現金淨額	280,089	(4,183)	25,381
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額	(3,689)	(4,710)	31,414
年初現金及現金等價物	43,083	39,397	34,689
匯率變動的影響，淨額	3	2	(29)
年末現金及現金等價物	39,397	34,689	66,074

於往績記錄期間，我們持續錄得經營活動所得現金流出淨額，主要由於(i)往績記錄期間產生淨虧損；(ii)非現金項目調整，主要是存貨減值虧損；(iii)我們營運資金的變動，主要是存貨及合約成本、貿易應收款項及票據以及合約資產、其他應付款項、已收按金及應計費用以及合約負債的波動。

概 要

董事認為，考慮到我們下述可動用的財務資源，我們的營運資金足以應付我們自本文件日期起至少未來12個月的需求：(i)我們的未來經營現金流量；(ii)現金及現金等價物；(iii)可用銀行融資；及(iv)估計[編纂]淨額。

現金消耗率

我們的現金消耗率指(i)經營活動所用現金淨額，(ii)購買物業及設備及無形資產的付款，及(iii)租賃付款的平均每月總額。我們於2023年、2024年及2025年的歷史每月平均現金消耗率分別為人民幣10.2百萬元、人民幣12.3百萬元及人民幣9.9百萬元。截至2026年1月31日，我們的現金及現金等價物、未動用銀行融資合共為人民幣431.1百萬元。我們估計，經扣除[編纂]所用[編纂]開支後，我們將收到[編纂]淨額約[編纂]港元(假設[編纂]未獲行使，並假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即本文件指示性[編纂]的中位數)。

截至2025年12月31日止年度的現金消耗率用作我們日後現金消耗率的基準及假設未來的平均現金消耗率為人民幣9.9百萬元，此乃經計及2025年9月完成的[編纂]前投資，並可能因多個因素而變動，包括但不限於業務發展、行業趨勢、客戶需求及本文件「未來計劃及[編纂]用途」所詳述的未來計劃，我們估計，我們截至2026年1月31日的現金及現金等價物、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資及未動用銀行融資將能夠維持我們約[43.5]個月的財務可行性，倘我們計及估計[編纂]淨額的[編纂]% (即分配作營運資金及其他一般公司用途的部分)，則能夠維持[編纂]個月，倘我們亦計及估計[編纂]淨額，則能夠維持[編纂]個月。我們將繼續密切監控我們的經營現金流量，並透過各種方式(其中包括銀行融資及外部融資)維持我們的財務可行性。詳情請參閱財務資料章節「營運資金充足性」及「債務」。

關鍵財務比率

下表載列我們截至所示日期／年度的若干關鍵財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度		
	2023年	2024年	2025年
淨虧損率 ⁽¹⁾	(76.9)%	(41.4)%	(34.8)%
流動比率 ⁽²⁾	2.0	1.8	1.5
速動比率 ⁽³⁾	1.5	1.4	1.3
資產負債比率 ⁽⁴⁾	0.2	0.3	0.6

附註：

- (1) 按虧損淨額除以相關年度的收入再乘以100%計算。
- (2) 按截至年末的流動資產除以流動負債計算。
- (3) 按截至年末的流動資產減存貨及其他合約成本除以流動負債計算。
- (4) 按年末銀行借款及租賃負債總額除以相應年末權益總額計算。

概 要

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，孫先生合共控制本公司約53.57%投票權，包括(1)其直接實益擁有的約30.02%；(2)孫先生作為唯一普通合夥人控制的昕想有限合夥實益擁有的約14.26%；及(3)孫先生作為唯一普通合夥人控制的晶為有限合夥實益擁有的約9.29%。昕想有限合夥為本公司的股權激勵平台，晶為有限合夥為孫先生、執行董事姜志先生及我們若干財務投資者的持股平台。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，孫先生、昕想有限合夥及晶為有限合夥將能夠行使本公司合共約[編纂]%的投票權，因此，截至最後實際可行日期，孫先生、昕想有限合夥及晶為有限合夥構成一組控股股東。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構」及「與控股股東的關係」。

[編纂]前投資

自本公司註冊成立以來，為提供資金以實現戰略增長並擴大股東基礎，我們已進行數輪[編纂]前投資。有關我們[編纂]前投資的主要條款以及我們[編纂]前投資者的身份及背景的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

[編纂]於聯交所[編纂]

我們已向[編纂]申請批准根據[編纂]已[編纂]及將予[編纂]的H股(包括因行使[編纂]而可能發行的任何H股)[編纂]及[編纂]以及將未上市股份[編纂]為H股，前提是(其中包括)參考我們[編纂]時的預期市值，我們作為一家已商業化公司(定義見上市規則)符合對上市規則第18C.03條定義的特專科技行業中可接受的「先進硬件及軟件」領域下有關先進製造業的要求，該要求已由聯交所及證監會根據2024年8月23日發佈的證監會及聯交所《就特專科技公司及特殊目的收購公司併購交易規定作短期修改刊發聯合公告》進行修改。基於[編纂]，本公司預計[編纂]時的市值將超過40億港元。

[編纂]開支

[編纂]開支指與[編纂]相關的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們估計包括[編纂][編纂]佣金在內的[編纂]開支約為[編纂]港元(包括(i)[編纂]佣金約[編纂]港元；及(ii)非[編纂]相關開支，其中包括法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]港元，以及其他費用及開支約[編纂]港元)，佔[編纂]總額約[編纂]%(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)且未行使[編纂]調整權及[編纂])。在[編纂]開支總額中，約[編纂]港元將從權益中扣除；約[編纂]港元已於往績記錄期間支出，餘下約[編纂]港元預計將於[編纂]時支出。

概 要

[編纂]統計數據

下表中的所有統計數據均基於(1)[編纂]已完成及根據[編纂]發行[編纂]股[編纂]；及(2)[編纂]未獲行使。

	基於[編纂]每股 H股[編纂]港元	基於[編纂]每股 H股[編纂]港元
股份市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[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	[編纂]港元

(1) 股份市值乃基於緊隨[編纂]完成後預期將[編纂]的[編纂]股股份計算得出(假設[編纂]未獲行使)。

(2) 未經審計[編纂]經調整合併每股有形資產淨值乃基於(假設[編纂]已於2025年12月31日完成)合共[編纂][編纂]股股份計算，且並未計及因行使[編纂]而可能[編纂]的任何股份。

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數)，且經扣除[編纂]及佣金及與[編纂]有關的其他估計開支，並假設[編纂]未獲行使，我們估計我們將收取的[編纂]約為[編纂]港元。我們擬將[編纂]淨額用於以下目的：(i)約[編纂]%或[編纂]港元用於持續提升我們的研發能力和解決方案供應；(ii)約[編纂]%或[編纂]港元將用於選擇性地尋求國內外戰略聯盟、投資、併購機會；(iii)約[編纂]%或[編纂]港元將用於通過以下方式提升我們的商業化能力：擴展國內外銷售與服務網絡，以及提升客戶服務質量以維持並深化現有客戶關係；及(iv)約[編纂]%或[編纂]港元將用作營運資金及一般企業用途。

有關我們的未來計劃及[編纂]用途(包括在[編纂]定為高於或低於估計[編纂]範圍的中位數時對[編纂]分配的調整)的進一步資料，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

股息及股息政策

於往績記錄期間，本公司或本集團旗下的其他實體概無派付或宣派任何股息。任何宣派及派付股息以及股息金額均須遵守我們的公司章程及相關中國法律。我們目前並無任何股息政策或固定股息派息率。股息僅可從合法可供分派的溢利及儲備中宣派或派付。詳情請參閱「財務資料－股息及股息政策」。

概 要

近期發展及無重大不利變動

近期發展

於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們的業務模式維持不變，且我們繼續提升及開發我們的產品並擴大我們的客戶基礎。

我們於往績記錄期間錄得虧損淨額及預期於往績記錄期間後將繼續在短期內產生虧損，是由於我們正處於在快速增長的泛半導體IMSS市場中擴展業務及運營的階段並持續投資於研發。此外，為在未來三年實施我們的業務策略，我們預期以下重大開支(i)研發約人民幣[編纂]元，用於持續提升我們的研發能力及提供解決方案；(ii)戰略合作約人民幣[編纂]元，用於選擇性地在境內外尋求戰略聯盟、投資、收購及合併機會；有關銷售及推廣的營銷開支人民幣[編纂]元，將用於通過擴大國內和海外銷售及服務網絡以及提高客戶服務質量來提高我們的商業化能力。該等開支將部分由[編纂]淨額撥付，而未償還金額將以內部資源撥付。請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」。

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自2025年12月31日（即本文件附錄一會計師報告呈報期間的截止日期）以來，我們的財務、交易狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無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。