

## 概要及摘要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無載列對閣下可能屬重要的所有資料。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請閱覽整份文件。此外，我們於往績記錄期間產生虧損淨額，且於可見未來可能產生虧損淨額。於往績記錄期間，我們錄得經營活動所用現金淨額。我們於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息，且於可見未來未必派付任何股息。閣下作出[編纂]決策前應考慮該等因素。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請細閱該節。本節所使用的各種字詞的定義或解釋見本文件「釋義」及「技術詞彙表」章節。

### 業務概覽

我們是一家中國多光譜AI技術企業，專精於獲取、處理及分析多個特定光譜波段中的光學信息，以提供較可見光成像更詳細的信息。依托我們在多光譜感知與AI算法領域的自研技術，我們提供能夠探測人眼可見及不可見的光譜信息的產品及服務，該等產品及服務包括(1)多光譜AI模組，為通過AI算法收集及處理多光譜數據(包括可見光、紅外線及紫外線)的嵌入式硬件組件，以供整合至第三方設備；(2)多光譜AI感知終端為整合多光譜傳感器、增強型多光譜AI算法及標準硬件組件的設備，旨在提供實時感知洞察；及(3)多光譜AI大模型服務，為搭載我們自主研發的「智元起源大模型」的大模型平台化解決方案。我們的解決方案實現更高維度的感知與安全監測，為多種主要從事軟件和信息技術服務、電子產品、互聯網數據中心(IDC)、智駕系統、電信運營商、物聯網(IoT)、系統集成及建設相關業務的客戶提供有關泛安全與智能感知的額外信息決策。我們的技術廣泛用於除傳統安全解決方案之外的多種應用場景，包括智慧城市、智慧校園管理、互聯網數據中心安全優化、工業及商業安全及物聯網設施管理等領域，充分展現了我們多光譜AI解決方案的廣泛適用性。

根據弗若斯特沙利文的資料，我們的多光譜AI模組和多光譜AI大模型服務是多光譜AI市場的子集，多光譜AI市場形成了更廣泛的感知智能市場的一部分。

下圖展示了我們的成就。



附註：

<sup>1</sup> 根據弗若斯特沙利文報告，就按2024年收入計的市場份額而言

---

## 概要及摘要

---

我們於2022年獲工業和信息化部認定為國家級專精特新「小巨人」企業及於2025年獲認定為國家級專精特新「小巨人」企業及國家級專精特新重點「小巨人」企業。我們的主要客戶包括中國領先的國營電信運營商及領先的上市AI公司。近年來，我們屢獲多項殊榮，包括榮獲中國主要電信運營商頒發的傑出貢獻獎、卓越創新獎及最佳合作夥伴獎。自2013年成立以來，我們已建立涵蓋多光譜AI模組、多光譜AI感知終端及多光譜AI大模型服務的全鏈路產品及服務組合。我們的技術專業知識覆蓋AI、光學電子、集成電路、嵌入式系統、安全工程及雲計算等廣泛領域。於最後實際可行日期，我們已註冊98項發明專利及46項軟件著作權，並積極參與起草制定約十項泛安全行業國標團標。

於往績記錄期間，於2023財年、2024財年及2025財年，我們的收入分別約為人民幣117.1百萬元、人民幣522.6百萬元及人民幣668.5百萬元，複合年增長率約為138.9%。值得注意的是，我們於2023財年錄得虧損淨額約人民幣18.4百萬元，但於2024財年及2025財年扭虧為盈，分別實現溢利淨額約人民幣40.4百萬元及人民幣29.4百萬元。

基於十餘年多光譜AI行業的技術積澱，我們在研發與產品設計方面積累了經驗，並構建起全方位「光感圖算」技術架構，包括以下三大核心技術：(1)多光譜感算一體；(2)輕量級端側AI計算；及(3)多光譜AI大模型平台。

### 我們的業務模式

我們採用垂直整合業務模式，基於模塊化設計、多場景擴展能力及全生命週期價值創造，提供覆蓋全鏈路的AI感知解決方案。我們的核心能力覆蓋從上游的多光譜光學與嵌入式AI硬件研發，到下游的應用軟件開發，使我們能夠提供可落地、可適應且全面的智能感知解決方案，適用於各類泛安全領域應用案例。

我們構建的由三大核心多光譜AI產品組成的產品體系及服務組合，支撐著我們從硬件到應用軟件的產品全棧能力。根據客戶需求，我們可將這三大核心多光譜AI產品作為集成單元或獨立組件提供。我們的客戶可直接使用這三款核心產品滿足其生產或泛安全需求，亦可將我們的產品整合至其AI解決方案中。

## 概要及摘要

下圖闡述我們的業務模式以及與我們產品及服務相關的服務流：



具體而言，於往績記錄期間，我們產品及服務的客戶包括：(i)將我們的產品及服務整合至其提供予企業級用戶的產品中的系統集成商；及(ii)直接使用我們產品及服務的企業級用戶。

### 我們的競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢是迄今我們成功的關鍵因素：

- 在中國多光譜AI行業的行業領先地位
- 在多光譜AI行業的行業領先技術
- 擁有多樣化且廣泛的客戶群體
- 穩定的研發與創新能力
- 成熟的量產和質量交付能力
- 經驗豐富的高級管理團隊及戰略投資者

進一步詳情請參閱本文件「業務 — 我們的競爭優勢」一節。

---

## 概要及摘要

---

### 我們的業務戰略

為進一步發展我們的業務並保持增長態勢，我們將實施以下策略：

- 提升研發能力，加強產品研發投入
- 擴大生產能力以支持業務增長與新產品開發
- 尋求戰略投資與併購以增強產業佈局與技術實力
- 強化業務拓展並加速全球市場滲透

進一步詳情請參閱本文件「業務 — 我們的業務戰略」一節。

### 我們的產品及服務

我們的三大多光譜核心產品及服務包括：(1)多光譜AI模組；(2)多光譜AI感知終端；及(3)多光譜AI大模型服務。我們的產品還包括其他AI視覺模組。我們的前述產品及服務體系共同構成了全鏈路產品及服務體系佈局，使客戶能夠部署智能化的多光譜感知操作系統。該產品既可單獨使用，也可作為系統級整體集成方案，增強我們在多應用場景下的競爭力。

### 我們的客戶

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括以下兩個類別：(i)將我們的產品及服務整合至其提供予企業級用戶的產品中的系統集成商；及(ii)直接使用我們產品及服務的企業級用戶。

於往績記錄期間，我們於各年度來自五大客戶的收入佔我們總收入的38.3%、59.0%及46.8%，而來自我們最大客戶的收入分別約為人民幣23.0百萬元、人民幣185.7百萬元及人民幣94.0百萬元，分別佔我們同年總收入的19.6%、35.5%及14.1%。我們於各年度與五大客戶維持穩定的業務關係。

### 我們的供應商

我們與一批經篩選供應商建立了穩定的合作關係，確保供應鏈穩定，該等供應商包括但不限於國內的半導體元件製造商、光學與傳感器製造商、印刷電路板製造商以及外包組裝與測試服務提供商。該等合作關係可確保產品質量、供應鏈連續性以及交付時效，覆蓋我們各類硬件產品線。於往績記錄期間，我們於各年度向五大供應商的採購額佔我們採購總額的54.2%、66.4%及62.2%，而向最大供應商的採購額分別約為人民幣18.8百萬元、人民幣152.4百萬元及人民幣100.5百萬元，分別佔我們同年採購總額的18.6%、39.9%及18.5%。我們於各年度的五大供應商保持著穩定的業務關係。

---

## 概要及摘要

---

### 我們的生產基地

截至最後實際可行日期，我們的生產設施佈局於中國兩大關鍵區域，即深圳與浙江省龍游經濟開發區。我們的SMT自動化貼片線最初於2022年中首次在深圳生產基地安裝並投入使用。於2025年4月，我們將該等SMT自動化貼片線從深圳生產基地遷至浙江生產基地。於最後實際可行日期，浙江生產基地執行完整的生產流程，包括SMT自動化貼片、傳感器光學校準與固件寫入、產品配置與組裝、質量抽驗與自動化測試、產品老化及包裝入庫等。經過2025年4月的SMT自動化貼片線遷移後，深圳生產基地主要承擔SMT自動化貼片之後的後續生產工序，包括傳感器光學校準與固件寫入、產品配置與組裝、質量抽驗與自動化測試、產品老化及包裝入庫等。此外，深圳生產基地因毗鄰本公司研發中心，同時需承擔研發活動等工作。這種雙基地結構令我們能夠將高效的大規模交付能力與技術靈活性及創新孵化相結合。隨著我們業務的進一步擴張，未來我們會根據不斷增長的需求進一步擴大產能。於2023財年、2024財年及2025財年，我們的深圳及浙江生產基地的利用率分別為24.0%、87.0%及49.0%。有關我們的利用率詳情，請參閱本文件「業務—生產—我們的生產基地」一節。

### 我們的成本結構

原材料及耗材成本為本集團成本結構的最大組成部分。於往績記錄期間，所用原材料及耗材分別佔2023財年、2024財年及2025財年銷售成本的69.9%、90.1%及91.9%。

有關我們的銷售成本明細，請參閱本文件「財務資料—損益及其他全面收益表選定組成部分的說明—銷售成本」一節。

### 我們的[編纂]投資者

自成立以來，我們已獲得若干輪[編纂]投資。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]投資」。

### 歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間合併財務資料的財務數據概要，該等財務數據摘錄自本文件「附錄——會計師報告」所載的合併財務報表。

## 概要及摘要

### 合併損益及其他全面收益表概要

	2023財年	2024財年	2025財年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	117,063	522,568	668,519
銷售成本.....	(102,756)	(424,399)	(519,127)
<b>毛利.....</b>	<b>14,307</b>	<b>98,169</b>	<b>149,392</b>
其他收入.....	6,863	5,051	7,430
其他(虧損)/收益淨額.....	(958)	56	(3,897)
一般及行政開支.....	(11,874)	(13,040)	(46,802)
銷售及營銷開支.....	(16,035)	(16,470)	(17,700)
研發開支.....	(11,084)	(25,151)	(50,793)
金融資產減值虧損淨額.....	(1,631)	(5,413)	(6,484)
<b>經營(虧損)/溢利.....</b>	<b>(20,412)</b>	<b>43,202</b>	<b>31,146</b>
財務收入.....	613	273	207
財務成本.....	(3,055)	(1,016)	(3,862)
<b>除所得稅前(虧損)/溢利.....</b>	<b>(22,854)</b>	<b>42,459</b>	<b>27,491</b>
所得稅抵免/(費用).....	4,441	(2,047)	1,863
<b>年內(虧損)/溢利及全面(虧損)/收益總額.....</b>	<b>(18,413)</b>	<b>40,412</b>	<b>29,354</b>

### 非國際財務報告準則計量

我們將經調整(虧損)/溢利淨額(非國際財務報告準則計量)定義為通過加回以股份為基礎的付款開支(為非現金項目)及[編纂]而予以調整的年度(虧損)/溢利淨額。

下表載列所示年度根據國際財務報告準則進行的經調整(虧損)/溢利淨額(非國際財務報告準則計量)對賬，即所示年度(虧損)/溢利淨額的對賬：

	2023財年	2024財年	2025財年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>(虧損)/利潤淨額與經調整(虧損)/</b>			
<b>溢利淨額(非國際財務報告準則計量)的對賬</b>			
年內(虧損)/溢利.....	(18,413)	40,412	29,354
加：			
[編纂]	—	—	17,426
以股份為基礎的付款開支 <sup>(1)</sup> .....	242	2,532	8,465
<b>經調整(虧損)/溢利淨額</b>			
<b>(非國際財務報告準則計量).....</b>	<b>(18,171)</b>	<b>42,944</b>	<b>55,245</b>

附註：

(1) 以股份為基礎的付款開支為非現金項目。

## 概要及摘要

### 按產品及服務劃分的收入

	2023財年		2024財年		2025財年	
	人民幣千元	佔總額 百分比	人民幣千元	佔總額 百分比	人民幣千元	佔總額 百分比
<b>多光譜AI</b>						
多光譜AI模組 .....	99,121	84.6	299,228	57.3	209,044	31.3
多光譜AI感知終端 .....	12,586	10.8	61,229	11.7	92,638	13.9
多光譜AI大模型服務 .....	—	—	113,791	21.8	355,364	53.1
	<u>111,707</u>	<u>95.4</u>	<u>474,248</u>	<u>90.8</u>	<u>657,046</u>	<u>98.3</u>
<b>其他</b>						
其他AI視覺模組 .....	5,150	4.4	47,080	9.0	10,258	1.5
其他 .....	206	0.2	1,240	0.2	1,215	0.2
	<u>5,356</u>	<u>4.6</u>	<u>48,320</u>	<u>9.2</u>	<u>11,473</u>	<u>1.7</u>
<b>總計 .....</b>	<b><u>117,063</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>522,568</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>668,519</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

我們的收入由2024財年的人民幣522.6百萬元增加27.9%至2025財年的人民幣668.5百萬元，乃主要歸因於(i)由於我們的產品獲得市場認可，多光譜AI大模型服務的銷量顯著增加；(ii)多光譜AI感知終端銷售表現強勁；(iii)實行扶持產業政策帶動市場需求；及(iv)我們的客戶群擴大。

我們的收入由2023財年的人民幣117.1百萬元大幅增加346.4%至2024財年的人民幣522.6百萬元。這一增加主要歸因於(i)市場對我們針對安全相關應用的產品需求相對強勁；(ii)獲取新客戶貢獻了大量訂單；及(iii)我們推出了多光譜AI大模型服務。

於2023財年，我們轉至針對不同行業內需求模式及產品偏好有別於傳統客戶群的客戶，這導致低價產品的銷售比例上升及2023財年的銷量減少。然而，這一策略調整為我們於2024財年的收入增長奠定了基礎，此乃由於(i)該等新客戶的需求開始增加；(ii)截至2022年12月31日止年度購買我們產品的客戶繼續使用現有存貨水平，從而導致新訂單減少；(iii)相關大流行疾病需求帶動截至2022年12月31日止年度的需求強勁增長後，對若干產品的需求下降；及(iv)2023財年的宏觀經濟處於疲弱狀態。

### 按產品及服務劃分的毛利及毛利率

	2023財年		2024財年		2025財年	
	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 (%)
多光譜AI模組 .....	10,832	10.9	22,753	7.6	23,414	11.2
多光譜AI感知終端 .....	2,481	19.7	15,347	25.1	16,408	17.7
多光譜AI大模型服務 .....	—	—	56,282	49.5	107,901	30.4
其他AI視覺模組 .....	996	19.3	2,976	6.3	802	7.8
其他 .....	(2)	(1.0)	811	65.4	867	71.3
<b>總計 .....</b>	<b><u>14,307</u></b>	<b><u>12.2</u></b>	<b><u>98,169</u></b>	<b><u>18.8</u></b>	<b><u>149,392</u></b>	<b><u>22.3</u></b>

## 概要及摘要

我們的毛利由2024財年的人民幣98.2百萬元增加52.2%至2025財年的人民幣149.4百萬元。此顯著增長主要受多光譜AI大模型服務的強勁表現驅動，其佔總收入的比例由2024財年的21.8%增加至2025財年的53.1%。我們的毛利率由2024財年的18.8%增加至2025財年的22.3%，主要歸因於我們收入結構的變化，高毛利率的多光譜AI大模型服務於2025財年的收入中佔較大比例。

我們的毛利由2023財年的人民幣14.3百萬元顯著增加586.2%至2024財年的人民幣98.2百萬元，主要歸因於我們的收入增加。我們的毛利率由2023財年的12.2%增加至2024財年的18.8%，主要由於我們推出多光譜AI大模型服務，該服務的毛利率高於其他產品。

2023財年期間，我們轉至針對不同傳統行業內產品偏好有別於傳統客戶群的客戶，導致低價產品的銷售比例上升，此舉為我們在2024財年實現收入增長奠定了基礎，此乃由於該等新客戶的需求開始增加；(ii)部分客戶需要消化彼等於截至2022年12月31日止年度採購的當時現有存貨，導致2023財年新訂單減少；(iii)相關大流行疾病需求帶動截至2022年12月31日止年度的需求強勁增長後，對部分產品的需求下降；及(iv)2023財年的宏觀經濟處於疲弱狀態。

### 年內溢利／虧損

我們的年內溢利由2024財年的人民幣40.4百萬元減少至2025財年的人民幣29.4百萬元，乃主要由於我們的一般及行政開支(尤其是[編纂])及研發開支大幅增加。

我們成功扭虧為盈，由2023財年的虧損人民幣18.4百萬元轉為2024財年的溢利人民幣40.4百萬元，此乃主要由於(i)毛利由2023財年的人民幣14.3百萬元大幅增加至2024財年的人民幣98.2百萬元；(ii)2024財年的一般及行政開支以及銷售及營銷開支保持相對穩定；及(iii)研發開支增加人民幣14.1百萬元。

### 合併財務狀況表概要

	於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.....	87,053	103,017	153,166
流動資產總值.....	173,908	302,225	570,726
非流動負債總額.....	14,512	7,907	55,738
流動負債總額.....	85,016	162,958	305,958
流動資產淨值.....	88,892	139,267	264,768
資產淨值.....	<u>161,433</u>	<u>234,377</u>	<u>362,196</u>

## 概要及摘要

### 合併現金流量表概要

	2023財年	2024財年	2025財年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營所得／(所用)現金	68,958	(6,736)	(129,362)
已收利息	613	273	207
已付所得稅	—	(28)	(760)
經營活動所得／(所用)現金淨額	69,571	(6,491)	(129,915)
投資活動所得／(所用)現金淨額	34,084	(22,678)	(110,478)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(152,758)	48,759	249,244
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>	<b>(49,103)</b>	<b>19,590</b>	<b>8,851</b>
年初現金及現金等價物	86,218	37,115	56,705
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>37,115</b>	<b>56,705</b>	<b>65,556</b>

於2023財年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣69.6百萬元，但期內我們錄得除所得稅前虧損人民幣22.9百萬元，經調整項目主要包括非現金及非經營項目，主要包括應付款項增加約人民幣54.8百萬元、應收款項減少人民幣29.7百萬元，其被存貨增加人民幣15.8百萬元所抵銷。

於2024財年，儘管除所得稅前溢利為人民幣42.5百萬元，我們經營活動所用現金淨額為人民幣6.5百萬元，原因為營運資金變動，其主要包括應收款項增加人民幣152.3百萬元，被應付款項增加人民幣53.9百萬元所抵銷。

於2025財年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣129.4百萬元，主要包括我們的除所得稅前溢利人民幣27.5百萬元，經調整項目主要包括(i)非現金及非經營項目，主要包括非流動資產折舊及攤銷人民幣21.7百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)應收款項增加人民幣172.6百萬元；(b)存貨增加人民幣55.5百萬元；及(c)應付款項增加人民幣21.3百萬元。

### 主要財務比率概要

下表載列於所示日期我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／於該日		
	2023年	2024年	2025年
毛利率 <sup>(1)</sup>	12.2%	18.8%	22.3%
淨利率 <sup>(2)</sup>	(15.7)%	7.7%	4.4%
資本負債比率 <sup>(3)</sup>	0.14	0.20	0.59
流動比率 <sup>(4)</sup>	2.0	1.9	1.9
速動比率 <sup>(5)</sup>	1.4	1.7	1.6

附註：

(1) 毛利率等於期內的毛利除以總收入再乘以100%。

## 概要及摘要

- (2) 淨利率等於期內的溢利淨額除以總收入再乘以100%。
- (3) 資本負債比率等於相關日期的借款總額及租賃負債除以權益總額。
- (4) 流動比率指相關日期的流動資產除以流動負債。
- (5) 速動比率指截至相關日期的流動資產減存貨，再除以流動負債。

### 往績記錄期間後的近期發展及並無重大不利變動

於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們繼續專注於銷售及提供多光譜AI模組、多光譜AI感知終端、多光譜AI大模型服務及其他AI視覺模組。

截至2026年1月31日止一個月（「**2026年一個月**」），我們錄得總收入人民幣23.6百萬元，較截至2025年1月31日止一個月（「**2025年一個月**」）減少26.5%。該減少主要是由於(i)我們於2026年一個月並未確認任何多光譜AI大模型服務收入，而2025年一個月則為人民幣6.2百萬元，此乃由於2026年一個月並未完成向客戶提供服務的驗收程序；及(ii)我們的多光譜AI模組收入由2025年一個月的人民幣24.1百萬元減少16.6%至2026年一個月人民幣20.1百萬元，主要是由於已交付的多光譜AI模組數量由2025年一個月的約44,000件減少至2026年一個月的34,000件。儘管如此，我們於2026年一個月獲取的多光譜AI大模型服務訂單由2025年一個月的人民幣7.9百萬元增加427.8%至2026年一個月的人民幣41.7百萬元。

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」所載的報告年度末）起，我們的銷售表現、交易狀況或前景並無任何重大不利變動。

### [編纂]

#### [編纂]統計數據

下表中的所有統計數據基於假設[編纂]未獲行使。

	按[編纂]每股 H股[編纂]港元計算	按[編纂]每股 H股[編纂]港元計算
股份的[編纂] <sup>(1)</sup> .....	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
未經審計[編纂]經調整每股有形資產淨值 <sup>(2)</sup> .....	[編纂]港元	[編纂]港元

## 概要及摘要

附註：

- (1) 市值基於預期[編纂]及[編纂]完成後將予發行及轉換的[編纂]股股份(包括[編纂]股未上市股份及[編纂]股H股)計算。
- (2) 未經審計[編纂]經調整每股合併有形資產淨值乃經作出本文件「附錄二—未經審計[編纂]財務資料」所述的調整後得出。
- (3) 本集團未經審計[編纂]經調整有形資產淨值並無作出任何調整以反映於2025年12月31日後本集團的任何交易結果或訂立的其他交易。

### 股息

於2023財年、2024財年及2025財年，本公司未宣派或派付任何股息。於2024財年及2025財年的每股盈利分別約為人民幣5.09元及人民幣3.49元。於2023財年的每股虧損約為人民幣2.33元。

[編纂]完成後，我們可以現金或組織章程細則允許的其他方式派發股息。於最後實際可行日期，我們並無任何指定的股息政策或預設派息比率。有關我們股息資料的詳情，請參閱本文件「財務資料—股息」一節。

### [編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[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後，並假設[編纂]未獲行使，我們估計[編纂][編纂]合共約為[編纂]百萬港元。

根據我們的戰略，我們擬將[編纂][編纂]淨額按下述金額用於下述用途：

- [編纂]的約[編纂]% (約[編纂]百萬港元) 預計用於增強我們的研發能力及加大產品開發投入；
- [編纂]的約[編纂]% (約[編纂]百萬港元) 將用於擴大產能，支持業務增長及新產品開發；
- [編纂]的約[編纂]% (約[編纂]百萬港元) 將用於戰略性投資及／或收購，以實現我們的長期增長策略；
- [編纂]的約[編纂]% (約[編纂]百萬港元) 將用於加大我們的業務擴張力度及加速全球市場滲透；及
- [編纂]的約[編纂]% (約[編纂]百萬港元) 將用於為我們的一般營運資金提供資金及用作一般企業用途。

進一步詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

## 概要及摘要

### 風險因素

我們的業務面臨若干風險及不明朗因素，且存在與[編纂][編纂]有關的風險。該等風險因素中的某些概述如下。本概要應與本文件「風險因素」一節全文一併閱讀。以下任何發展可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及未來前景造成重大不利影響：(i)我們的業務發展受終端市場需求的不確定性及技術迭代的競爭壓力所限，若無法保持技術領先性，可能對我們經營業績及財務狀況產生重大不利影響；(ii)我們已進行並計劃持續加大研發投入，這可能會對我們的盈利能力及經營現金流量產生不利影響，且可能無法達成預期成果；(iii)無法開發及推出新產品及服務可能對我們未來的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位產生重大不利影響；及(iv)我們的目標市場規模以及對我們產品及服務的需求增速可能因多種因素而不及預期，這將對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

### [編纂]

假設[編纂]未獲行使及基於[編纂][編纂]港元(即[編纂]每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，本公司應付的總[編纂]估計為人民幣[編纂]百萬元，佔[編纂]總額的[編纂]%。該等估計[編纂]總額中，(i)[編纂]開支(包括[編纂])預計將為人民幣[編纂]百萬元；及(ii)[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元，包括(a)聯席保薦人、法律顧問及申報會計師費用及開支人民幣[編纂]百萬元；及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元。

人民幣[編纂]百萬元的應付[編纂]總額中，(i)約人民幣[編纂]百萬元已於2025財年計入損益表；(ii)預計約人民幣[編纂]百萬元於往績記錄期間後將在損益表中列為開支；及(iii)其餘人民幣[編纂]百萬元為股份發行直接應佔開支，並將於[編纂]後從權益扣除。

與籌備[編纂]有關的專業費用及／或其他開支為當前估計，僅供參考，而將予確認的實際金額可根據審計以及變量及假設的當時變動作出調整。

### 控股股東

於本文件日期，周先生於本公司股東大會上控制48.87%投票權，包括(1)彼直接實益擁有5.96%；(2)由周先生作為其執行事務合夥人控制的眾誠天盈實益擁有38.34%；及(3)由周先生作為其執行事務合夥人控制的眾正天盈實益擁有2.79%；及(4)由周先生作為其執行事務合夥人控制的眾知天盈實益擁有1.79%。

緊隨股份拆細及[編纂]完成後，控股股東集團將有權控制行使合共約[編纂]%投票權(假設[編纂]未獲行使)或約[編纂]%投票權(假設[編纂]獲悉數行使)，因此仍屬控股股東集團。

---

## 概要及摘要

---

### 向中國證監會申請全流通

根據中國證監會頒佈的《試行辦法》，就H股上市公司而言，持有其未上市股份的股東申請將有關股份轉換為境外上市股份並到境外交易場所上市流通，應當符合中國證監會有關規定，並委託境內企業代其向中國證監會備案。

根據中國證監會公佈的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》，尚未上市的境內股份有限公司可在申請境外首次公開發售時一併向中國證監會提出全流通申請。

我們已向中國證監會[編纂]，而中國證監會[編纂]，於[編纂]完成後將[編纂]股未上市股份按一換一基準轉換為H股。

### COVID-19爆發的影響

自2019年末以來，新型冠狀病毒(即COVID-19)的爆發已對全球經濟造成不利影響。就業務營運而言，我們為保護僱員而針對COVID-19採取一系列措施，包括暫時關閉辦事處、實施遠程工作安排及限制或暫停差旅，從而暫時降低了我們的營運能力及效率。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的正常運行或財務表現並未因COVID-19而出現任何重大中斷。為應對COVID-19，我們已根據政府政策及法規實施多項措施，確保維持穩定營運。因此，我們認為COVID-19對業務營運、供應鏈或財務表現無重大不利影響。

### 上市規則第13.46(2)條

上市規則第13.46(2)條規定，中國發行人須於報告相關財政年度結束後四個月內向其股東寄發年報或財務報告概要。由於(a)根據上市規則附錄D2有關年報的規定，本文件已包括本公司截至2025年12月31日止年度的財務資料；(b)我們不會因不派發該等年報及賬目而違反組織章程細則、中國法律法規或其他監管規定；及(c)我們已遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則第2部的適用守則條文，故我們不會就截至2025年12月31日止年度單獨編製、刊發及寄發年報予股東。此外，我們將於2026年4月30日前刊發公告，說明我們將不會就截至2025年12月31日止年度單獨編製及寄發年報予股東，原因是相關財務資料已載入本文件。我們仍將遵守上市規則第13.91(5)條的規定。