

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，故並不包括對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下於決定投資[編纂]前務請細閱整份[編纂]。

任何[編纂]均涉及風險。有關投資[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」。閣下於決定[編纂]前務請細閱該節。

概覽

我們是中國領先的電子測量儀器公司，擁有先進的技術實力和遍佈全球的龐大版圖。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國最大的電子測量儀器供應商，按收益計，於2024年在全球排名第八。我們設計、開發、製造並交付全面電子測量儀器及解決方案，助力科學探索與行業創新。我們通過「RIGOL」品牌，為90多個國家及地區超過100,000名終端客戶提供服務，解決各行各業客戶在通信、新能源、半導體及教育與科研領域中的複雜測試挑戰。我們始終堅持原始技術創新，自主研發關鍵核心技術。通過在硬件、軟件及算法方面的持續突破，我們已建立自研核心技術平台，並確立領先電子測量企業的地位。

普源精電相信「科學源於測量」。電子測量儀器是用於觀察、測試、量測及計算各種物理參數的裝置。此等儀器具備偵測及量測、訊號傳輸以及數據處理等功能，可用於診斷、測試及驗證其他電子裝置或元件的性能。電子測量儀器對於現代科學技術發展具有重要的支撐作用。我們經過多年專注研究開發（「R&D」）及創新，已建立以兩大支柱為基礎的全面電子測量組合：(i)以核心技術驅動的產品矩陣，涵蓋數字示波器、微波射頻（「RF」，用於無線通訊的電磁頻率範圍）儀器、直流（「DC」，以固定方向流動的電荷）精密儀器及模塊化儀器；(ii)多場景解決方案套件，主要服務通信、新能源、半導體、教育與科研等高增長行業。

我們堅持原始技術創新，根據弗若斯特沙利文的資料，這確立我們作為中國電子測量儀器產業中少數從底層起掌握全面自主技術創新的企業。通過持續投資及不斷發展，我們已建立硬件、軟件及算法於一體的自研並可擴展技術平台，提升客戶效率及加快創新。

市場機遇

受5G、6G與光通信、人工智能及智能機器人快速技術進步的推進，全球電子測量儀器及解決方案市場正經歷強勁增長。隨著電子設備及系統變得日益複雜，對高速率、多功能、高精度測試及測量解決方案的需求亦有所增加，以確保其效能、安全性和監管合規。根據弗若斯特沙利文的資料，於2024年，全球電子測量儀器及解決方案市場規模達到約人民幣1,100億元，預計將維持強勁勢頭，2029年的複合年增長率預計為8.6%，達約人民幣1,700億元。

概 要

我們的產品及解決方案主要服務以下終端市場：通信、新能源、半導體以及教育與科研。這些終端市場龐大、多元，有望受惠於持續電氣化及數字化趨勢所帶來的增長，我們預期這些趨勢將進一步推動我們的發展。不同領域對精密測試及計量工具的需求日增。這些趨勢使包括我們在內的測試測量公司能夠在廣泛的下游市場中獲得大幅增長。

我們的產品及解決方案

我們提供廣泛的測試測量工具，旨在幫助工程師和研究人員觀察，測量及分析電信號。我們的產品組合包括(i)數字示波器，作為「工程師之眼」，可顯示電信號隨時間變化的情況，使測量、診斷和排除電子設備故障變得更加容易；(ii)微波射頻儀器，用於產生及分析高頻信號，這對無線通信技術至關重要；(iii)直流精密儀器，例如波形發生器、直流電源及數字萬用表，允許對電壓及電流等電信號進行溯源、精準測量與控制；及(iv)模塊化儀器，可根據需要定制化並組合成靈活的測試系統，非常適合複雜任務，如自動化生產測試和科學實驗。除了通用儀器外，我們亦提供靈活、一站式的測試測量解決方案，以滿足各行業的需求。我們主要服務通信、新能源、半導體及教育與科研行業。

我們的核心技術

憑藉超過二十年的專門研發，我們已建立垂直整合的技術平台，並在電子測量儀器和解決方案領域發展出卓越的自主研發能力：

- **硬件架構：**我們的硬件策略奠基於三大核心支柱：(i)專有專用集成電路（「ASIC」，為特定用途設計的集成電路）技術平台，奠定我們產品核心競爭力的基礎；(ii)標準化接口，透過允許現有模塊化儀器的組合與配置，而非每次從零開始設計，從而促進新型儀器快速發展；及(iii)通用構建模塊，具備卓越的擴展性和高效率，不僅能迅速開發傳統桌上型儀器，更能打造複雜的行業專用解決方案。
- **軟件架構：**我們採用了專門設計的統一分層式軟件架構，以便最大化重複使用性和加快開發進程，其以RIGOL作業系統為基礎，加上標準化中間層軟件和驅動程式。架構頂層設有統一應用框架，以整合通用用戶接口庫，確保所有產品具備一致的使用者體驗。
- **算法：**算法如同技術系統的智慧「大腦」。我們的算法開發策略聚焦於三大關鍵領域：(i)硬件層級算法，讓我們能在未製作實體原型前，在開發初期即優化設計並識別潛在風險；(ii)產品層級算法，有助生成訊號時確保出色的精準度和穩定性；及(iii)應用層級算法，將高保真數據轉化為對用戶具有實質意義的洞察，助其解決特定難題。

我們的競爭優勢

我們相信，以下優勢使我們能夠把握未來的行業機遇，實現持續增長：

- 中國電子測量行業領導者，填補產品空白，制定行業標準；

概 要

- 全面自主技術能力，強大知識產權（「IP」）佈局與持續研發投資投入；
- 通過國際公認的「RIGOL」品牌及全球銷售、製造及研發佈局，覆蓋全球客戶；
- 差異化產品組合及解決方案，於多個儀器類別中佔據市場領導地位；
- 以精益生產及智能製造為基礎的強韌全球供應鏈；及
- 管理團隊高瞻遠矚，圍繞長期主義的工程思維打造企業文化，推動創新成長。

我們的策略

我們計劃採取以下策略：

- 建立以客戶為本的全球銷售、營銷及服務網絡，實現可持續成長；
- 強化全球供應鏈，提升智能及卓越製造能力；
- 以全球化研發、打造新一代產品及解決方案；及
- 開展全球戰略投資及收購以鞏固市場地位。

銷售及市場推廣

我們已建立多元銷售渠道，包括經銷商銷售及直銷，以有效服務多樣化客戶。我們有策略地與具備廣泛銷售渠道的經銷商合作，以擴大市場覆蓋及有效滿足不同地區客戶的需求。在經銷商銷售模式下，我們以買斷方式向經銷商銷售產品，由其透過線下銷售網絡或電商平台銷售予終端客戶。於2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別有127名、125名及124名經銷商。於2023年、2024年及2025年，來自經銷商銷售的銷售分別為人民幣485.9百萬元、人民幣500.9百萬元及人民幣586.0百萬元，佔同期總收益的72.5%、64.6%及65.1%。更多詳情，請參閱「業務 — 經銷商銷售」。根據直銷模式，我們在中國內地及海外市場擁有完整的大客戶及線上銷售網絡。大客戶銷售主要指向企業客戶（向我們購買高性能產品的客戶）或高價值客戶進行的直銷。線上直銷包括(i)透過我們在第三方平台經營的商店向終端消費者銷售；(ii)透過自家官方網站向終端消費者銷售；(iii)銷售予一名電商客戶。

生產及研發能力

我們已建立一套製造框架，主要透過內部生產戰略性整合全球及國內資源。截至最後可行日期，我們在蘇州設有一座生產設施及檳城設有一座生產設施，總建築面積達14,587.04平方米，使我們得以高效服務全球目標市場客戶。

此外，我們已構建研發網絡，在中國蘇州、北京、上海及西安設有四家研發中心，並在馬來西亞設有一家研發中心。國內研發中心主要專注於推進高性能數字示波器、高頻微波射頻技術及無線通信協定分析等關鍵技術之研發項目。馬來西亞研發中心主要從事硬件模塊開發、解決方案及本土化產品改進方面的研究。截至2025年12月31日，我們的研發團隊有327人，其中約52.3%研發人員持有碩士或博士學位。

我們積極參與國際與國家行業標準制定。我們是局域網儀器擴展（「LXI」）聯盟的成員，其乃一個制定及維護LXI標準的全球行業聯盟，並擔任全國電子測量儀器標準化技術委員會委員。我們參與

概 要

一項國家標準及三項行業通用規範之起草及制定工作，此等參與確保我們之技術符合最新市場趨勢，並能順應新興需求持續演進。

我們的客戶及供應商

於往績期間，我們的客戶主要為經銷商，而我們較少直接向終端客戶銷售。我們的客戶遍及通信、新能源、半導體、教育與科研等多個行業。於2023年、2024年及2025年，來自我們於往績期間各年度／期間的五大客戶的收入分別佔總收入的31.9%、30.4%及30.6%。於往績期間各年度／期間來自我們最大客戶的收入分別佔總收入的11.3%、10.3%及12.5%。更多詳情，請參閱「業務 — 我們的客戶」。於往績期間，我們的供應商主要為全球機械及電子行業的供應商。供應商提供的主要原料包括IC芯片、電子元件、結構件、印刷電路板、顯示器等輔助材料。我們通常聘用信譽良好的供應商，以確保產品品質。於2023年、2024年及2025年，我們向我們於往績期間各年度／期間的五大供應商的採購額分別佔我們總採購額的45.7%、34.3%及30.9%。此外，於往績期間各年度／期間我們向最大供應商的採購額分別佔我們於2023年、2024年及2025年的總採購額的18.0%、14.0%及11.2%。更多詳情，請參閱「業務 — 我們的供應商」。

競爭

我們所經營的電子測量儀器及解決方案行業競爭激烈，且隨著技術創新、客戶需求及喜好的變化、新產品及應用領域的頻繁推出而發展。在技術實力、產品設計、製造及消費者體驗等各方面，我們都面臨與全球領先企業的激烈競爭。與不斷發展的行業趨勢和客戶期望保持一致至關重要。透過主動專注於研發及以客為尊的創新產品及解決方案，我們相信我們有能力鞏固市場領導地位。受惠於電子測量儀器及解決方案市場的成長潛力，我們相信我們的成熟品牌及全球據點、高品質且多元化的產品及解決方案、自有及先進的技術、高效率的供應鏈管理及精益生產能力，將使我們能夠掌握全球市場潛力並實現持續成長。更多詳情請參閱「行業概覽」一節。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，有關風險載於「風險因素」一節。閣下在決定投資於我們的股份前，應仔細閱讀該章節的全部內容。我們面臨的部分主要風險包括：(i)我們的產品及解決方案市場正持續變化，市場狀況的變化 — 例如新技術的推出，或客戶偏好的轉變 — 均可能對我們的產品及解決方案的需求造成負面影響。倘我們未能正確預測或應對市況的變化，我們的業務前景及經營業績將會受到影響；(ii)我們的經營歷史未必能反映我們的前景及未來經營業績；(iii)我們面臨競爭，並預期未來競爭將會加劇。倘我們未能有效競爭，我們的收益增長及經營業績將受到重大不利影響；(iv)我們面臨與全球業務佈局有關的風險，且在進一步拓展海外業務時將繼續承受有關風險；(v)我們可能因無法精準預測客戶需求等種種原因導致生產無法配合市場需求，進而對我們的經營業績造成不利影響；(vi)我們的增長受客戶所服務市場的增長與發展的影響。倘有關市場未如我們預期發

概 要

展，我們的業務前景可能會受到影響；(vii)我們一直在加大研發投入，並計劃繼續大舉投資於研發，但有關投入未必能帶來我們預期的成果；(viii)原材料價格波動可能擾亂我們的供應鏈，並影響我們的售價，從而影響我們的業務、財務狀況及經營業績；(ix)倘我們未能獲取新客戶或留住現有客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響；及(x)我們產品的複雜性可能導致錯誤、缺陷及漏洞，我們可能會面臨保固、產品召回或產品責任索賠，繼而可能對我們在客戶心中的聲譽造成負面影響，並導致法律責任。

歷史及財務資料概要

下表載列我們於往績期間的綜合財務資料的財務數據概要，摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。下文所載的綜合財務數據概要應與本文件所載的綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀，並以其整體內容為準。綜合財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製。

綜合損益表概要

下表載列我們於所示期間的綜合損益表概要：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
收益	670,538	775,826	900,234
銷售成本	(312,252)	(349,868)	(424,517)
毛利	358,286	425,958	475,717
其他收入	21,918	23,163	19,918
預期信貸虧損模型下的減值虧損，扣除撥回	(2,870)	2,448	(1,515)
其他收益及虧損	53,732	47,967	54,412
銷售開支	(102,941)	(102,537)	(122,459)
行政開支	(66,882)	(104,591)	(100,380)
研發開支	(142,851)	(206,665)	(225,895)
財務成本	(4,550)	(8,794)	(8,745)
分佔聯營公司業績	(4)	(131)	—
除稅前利潤	113,838	76,818	91,053
所得稅(開支)收入	(5,885)	15,485	(4,970)
年內利潤	107,953	92,303	86,083
其他全面收入			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌			
差異	739	1,181	5,655
年內其他全面收入	739	1,181	5,655
年內全面收入總額	108,692	93,484	91,738

概 要

按產品及解決方案類別劃分的收益

於往績期間，我們的收益主要來自電子測量儀器銷售。下表列載我們於所示期間按產品類型及解決方案劃分以絕對金額及佔我們總收益的百分比呈列的收益明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)					
產品						
數字示波器	345,202	51.5	365,788	47.1	400,223	44.5
微波射頻儀器	90,704	13.5	99,665	12.8	113,648	12.6
直流精密儀器	168,049	25.1	168,393	21.7	191,913	21.3
模塊化儀器	—	—	—	—	28,002	3.1
	603,955	90.1	633,846	81.6	733,786	81.5
解決方案	57,571	8.6	130,021	16.8	150,877	16.8
其他 ⁽¹⁾	9,012	1.3	11,959	1.6	15,571	1.7
總計	670,538	100.0	775,826	100.0	900,234	100.0

附註：

(1) 其他主要包括租金收入及銷售原材料的收益。

下表列載我們於所示期間按地理位置劃分以絕對金額及佔我們總收益的百分比呈列的收益明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)					
中國內地	412,488	61.5	501,678	64.7	582,923	64.8
海外	258,050	38.5	274,148	35.3	317,311	35.2
北美	84,742	12.6	95,237	12.2	101,245	11.1
歐洲	99,852	14.9	95,334	12.3	108,570	12.1
亞洲 ⁽¹⁾	62,126	9.3	69,717	9.0	90,573	10.1
南美	6,123	0.9	6,100	0.8	9,933	1.1
大洋洲	4,653	0.7	6,822	0.9	6,104	0.7
非洲	554	0.1	938	0.1	886	0.1
總計	670,538	100.0	775,826	100.0	900,234	100.0

附註：

(1) 不包括來自中國內地的收益。

下表載列於往績期間按產品類型劃分的銷售量明細：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(千台)		
數字示波器	65.1	68.2	76.8
微波射頻儀器	4.9	5.2	5.4
直流精密儀器	53.6	53.4	61.6
模塊化儀器	—	—	0.2
總計	123.6	126.8	144.0

概 要

下表載列於往績期間我們按產品類別劃分之平均售價明細：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
		(人民幣)	
數字示波器	5,301.7	5,363.9	5,209.8
— 入門級	3,789.2	3,678.5	3,682.8
— 中階	59,602.8	56,400.2	49,743.5
— 高性能	178,789.3	438,924.5	358,014.7
微波射頻儀器	18,583.0	19,041.9	21,034.2
— 入門級	15,448.3	15,338.4	15,610.0
— 高性能	62,526.8	65,950.0	104,865.3
直流精密儀器	3,133.7	3,154.1	3,112.7
模塊化儀器	—	—	171,792.3

我們的收益由2024年的人民幣775.8百萬元增加16.0%至2025年的人民幣900.2百萬元，主要乃由於銷量穩健增長、核心產品線成功推出新產品，以及解決方案業務的擴展。我們來自電子測量產品銷售的收益，由2024年的人民幣633.8百萬元增加15.8%至2025年的人民幣733.8百萬元，主要乃由於(i)數字示波器的銷售額由2024年的人民幣365.8百萬元增加至2025年的人民幣400.2百萬元，主要乃由於2024年推出的新一代高分辨率數字示波器產能提升，以及2023年末推出的新型高性能數字示波器進軍高性能數字示波器市場以佔據更多市場份額；(ii)微波與射頻儀器的銷售額由2024年的人民幣99.7百萬元增加至2025年的人民幣113.6百萬元，主要源於本公司調整營銷策略以提升價格競爭力，此舉在提高產品可負擔性的同時亦帶動銷售量增長；(iii)微波射頻儀器銷售額由2024年的人民幣168.4百萬元增加至2025年的人民幣191.9百萬元，主要由於銷量穩健增長；及(iv)模塊化儀器的銷售額由2024年的零增加至2025年的人民幣28.0百萬元。解決方案銷售收益亦由2024年的人民幣130.0百萬元增加16.1%至2025年的人民幣150.9百萬元，主要乃由於我們收購耐數電子集團後產生技術及銷售與營銷的協同效應。

我們的收益由2023年的人民幣670.5百萬元增加15.7%至2024年的人民幣775.8百萬元，主要乃由於產品的銷售急增。電子測量產品的銷售收益由2023年的人民幣604.0百萬元增加4.9%至2024年的人民幣633.8百萬元，主要乃由於：(i)數字示波器的銷售額由2023年的人民幣345.2百萬元增加至2024年的人民幣365.8百萬元，主要乃由於我們在2023年底推出的高性能數字示波器的增長強勁；(ii)微波射頻儀器銷售由2023年的人民幣90.7百萬元增加至2024年的人民幣99.7百萬元，主要乃由於行業持續增長；及(iii)直流精密儀器的銷售額維持穩定，於2023年為人民幣168.0百萬元及於2024年為人民幣168.4百萬元。解決方案的銷售收益亦由2023年的人民幣57.6百萬元增加125.8%至2024年的人民幣130.0百萬元，此乃由於我們收購耐數電子集團，其為我們的解決方案收益帶來重大貢獻。

概 要

毛利及毛利率

毛利代表收益減銷售成本，而毛利率則代表毛利除以收益，以百分比列示。下表列載我們按產品類型及解決方案劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
			(千元，百分比除外)			
產品						
數字示波器	190,970	55.3	197,604	54.0	206,740	51.7
微波射頻儀器	59,851	66.0	66,373	66.6	77,240	68.0
直流精密儀器	68,779	40.9	65,625	39.0	75,039	39.1
模塊化儀器	—	—	—	—	22,739	81.2
	319,600	52.9	329,602	52.0	381,758	52.0
解決方案	35,137	61.0	94,072	72.4	90,192	59.8
其他	3,549	39.4	2,284	19.1	3,767	24.2
總計	358,286	53.4	425,958	54.9	475,717	52.8

我們的毛利率由截至2024年的54.9%下降至2025年的52.8%，主要乃由於檳城生產中心於2024年下半年投產導致製造成本增加以及直接材料價格上漲。

我們的毛利率由2023年的53.4%上升至2024年的54.9%，主要乃由於高性能數字示波器及解決方案的銷售收益比例增加。

年內利潤

我們的年內利潤由2024年的人民幣92.3百萬元減少6.7%至2025年的人民幣86.1百萬元，主要乃由於(i)因收益增長及擴大銷售團隊，導致員工成本增加，以及為提升品牌影響力而擴展海外電商渠道，導致服務費增加，使銷售開支由2024年的人民幣102.5百萬元增加至2025年的人民幣122.5百萬元；及(ii)研發開支由2024年的人民幣206.7百萬元增加至2025年的人民幣225.9百萬元，主要由於研發人員及研發項目增加導致勞動成本、材料成本、折舊及攤銷增加，惟被以下各項所部分抵銷：(i)毛利由2024年的人民幣426.0百萬元增加至2025年的人民幣475.7百萬元；及(ii)其他收益及虧損項下的收益淨額由2024年的人民幣48.0百萬元增加至2025年的人民幣54.4百萬元，主要歸因於匯兌收益淨額。

我們的年內利潤由2023年的人民幣108.0百萬元減少14.5%至2024年的人民幣92.3百萬元，主要歸因於研發開支由2023年的人民幣142.9百萬元增加至2024年的人民幣206.7百萬元，主要乃由於研發人員及研發項目增加，導致勞工成本及折舊及攤銷增加。

概 要

綜合財務狀況表概要

下表列載我們於所示日期綜合財務狀況表的選定資料，內容乃摘錄自本文件附錄一所載的經審計綜合財務報表。

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
流動資產總額	2,427,448	2,668,031	2,404,762
非流動資產總額	838,235	1,184,891	1,179,824
資產總額	3,265,683	3,852,922	3,584,586
流動負債總額	331,279	624,927	369,887
非流動負債總額	45,174	60,255	53,881
負債總額	376,453	685,182	423,768
資產淨值	2,889,230	3,167,740	3,160,818
股本	185,124	194,104	193,874
儲備	2,704,106	2,973,636	2,966,944
總權益	2,889,230	3,167,740	3,160,818
負債及權益總額	3,265,683	3,852,922	3,584,586

有關我們往績期間的流動資產及流動負債的詳細討論，請參閱「財務資料 — 綜合財務狀況表主要項目討論」。

綜合現金流量表概要

下表列載於所示期間現金流量摘要：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營活動所得／(所用)現金淨額	(28,671)	105,125	85,311
投資活動所得／(所用)現金淨額	(270,292)	(166,191)	265,069
融資活動所得／(所用)現金淨額	270,080	202,582	(432,000)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	(28,883)	141,516	(81,620)
年初金及現金等價物	297,965	271,004	412,370
匯率變動之影響	1,922	(150)	(184)
年末現金及現金等價物	271,004	412,370	330,566

2023年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣28.7百萬元，而除稅前利潤為人民幣113.8百萬元。造成差額的主要項目為按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動收益的調整人民幣53.5百萬元，部分被物業、廠房及設備折舊人民幣27.3百萬元所抵銷。該金額進一步按營運資金的變動作出

概 要

調整，主要包括貿易及其他應收款項及預付款項增加人民幣67.4百萬元、存貨增加人民幣43.5百萬元及貿易及其他應付款項減少人民幣25.0百萬元。

詳情請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 現金流量」。

主要財務比率

下表列載於所示期間或截至該日的主要財務比率：

	於12月31日／截至該日止年度		
	2023年	2024年	2025年
收益增長率 ⁽¹⁾	6.3%	15.7%	16.0%
流動比率 ⁽²⁾	7.3	4.3	6.5
速動比率 ⁽³⁾	6.7	3.8	5.5
資產負債率 ⁽⁴⁾	3.5%	12.4%	2.8%

附註：

- (1) 按本年度收益與上一年度收益的差異除以上一年度收益，再乘以100%計算。
- (2) 按年末流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (3) 按年末流動資產總值減存貨、預付供應商款項、預付開支及遞延發行成本除以流動負債總額計算。
- (4) 按年末總計息銀行借款及租賃負債除以總權益，再乘以100%。

我們的控股股東

截至最後可行日期，王悅博士有權透過其直接持有的股份以及普源精電投資、銳格合眾、銳進合眾、王鐵軍先生及李維森先生持有的股份於本公司股東大會上行使合共約61.07%的投票權。

[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，且並無根據我們的限制性A股激勵計劃發行任何額外股份)，王悅博士將直接及間接有權於本公司股東大會上行使合共[編纂]%的投票權。由於普源精電投資、銳格合眾及銳進合眾各自為王悅博士所控制的實體；且根據日期為2021年10月27日的一致行動方協議，王悅博士、王鐵軍先生及李維森先生為一致行動人士，故王悅博士、普源精電投資、銳格合眾、銳進合眾、王鐵軍博士及李維森先生各自於[編纂]後將構成本公司的控股股東集團。更多詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

我們於上海證券交易所[編纂]及尋求聯交所上市的原因

自2022年4月8日起，我們的A股已於上海證券交易所科創板上市，股票代號為688337。於往績期間及截至最後可行日期，董事確認，本集團在所有重大方面均已遵守上海證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規，而據董事作出一切合理查詢後所深知，並無任何有關本公司上海證券交易所合規記錄的重大事項需敦請投資者注意。經我們中國法律顧問就我們於往績期間有否遵從法律法規進行線上監管查詢後，截至最後可行日期，我們概無違反任何相關法律法規(如證券法及上海證券交易所上市規則)。因此，截至最後可行日期，中國法律顧問並無發現我們在任何重大方面有任何重大違反上海證券交易所規則及其他適用證券法律法規的情況。

概 要

根據獨家保薦人進行的獨立盡職調查，獨家保薦人不知悉任何可能導致其不同意董事就本公司在上海證券交易所的合規記錄作出確認的情況。

本公司現正尋求H股在聯交所[編纂]，旨在進一步籌集資金推動本公司業務發展及壯大，增強本公司的營運資金狀況，並提升本公司在行業及全球的名聲及態勢。有關我們未來計劃的其他詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

[編纂]

[編纂]

未來計劃及[編纂]用途

經扣除我們應付有關[編纂]的[編纂]佣金、費用及預估開支，並假設[編纂]未獲行使，而[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所示的指示性[編纂]範圍的中位數），我們預計從[編纂]接獲得的[編纂]淨額約[編纂]百萬港元。為與我們策略一致，我們擬將[編纂]淨額按以下用途使用，惟因應業務需要與市況不斷轉變已有所變動。(a)[編纂]淨額約[編纂]%或約[編纂]百萬港元在未來五年用於提升研發能力，推動技術創新及疊代；(b)[編纂]淨額約[編纂]%或約[編纂]百萬港元，將於未來五年用於擴充整體產能及提升產品線的自動化；(c)[編纂]淨額約[編纂]%或約[編纂]百萬港元將於未來五年分配作策略性投資及收購，以實現我們的長期增長目標。截至最後可行日期，我們並無確定任何特定收購或投資目標，亦無訂立任何投資協議，而我們將把該等所得款項用於該等目標；(d)[編纂]淨額約[編

概 要

纂] %或約[編纂]百萬元將於未來五年分配用於加強全球銷售、市場推廣及服務網絡；及(e)[編纂]淨額約[編纂] %或約[編纂]百萬元將撥作補充營運資金及作其他一般企業用途。

有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計畫及[編纂]用途」一節。

[編纂]

[編纂]指專業費用、[編纂]佣金及其他與[編纂]有關的費用。我們估計[編纂]將為約人民幣[編纂]百萬元(假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂]區間的中位數)，且[編纂]未獲行使)，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%(基於[編纂]指示性[編纂]的中位數，並假設[編纂]未獲行使)。於往績期間，我們產生[編纂]人民幣21.2百萬元。截至2025年12月31日，其已於綜合財務狀況表中確認為遞延開支，[編纂]後自權益中扣除，而我們亦產生[編纂]人民幣323,000元，其於截至2025年12月31日的綜合損益表中確認為[編纂]。我們預期將產生額外[編纂]人民幣[編纂]百萬元，其中[編纂]人民幣[編纂]百萬元預計將於上市時在綜合損益表中確認為[編纂]，而人民幣[編纂]百萬元預計將直接在權益中確認為扣除項目。董事預期該等開支不會對2026年的經營業績構成重大影響。[編纂]實際包括(i)承銷佣金人民幣[編纂]百萬元的，及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元，非[編纂]相關開支包括法律顧問及申報會計師費用及開支人民幣[編纂]百萬元，以及其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元。

股息

於股東或董事(如適用)批准派發股息期間，向股東派發的股息確認為負債。於往績期間，我們於2023年、2024年及2025年，分別宣派人民幣143.1百萬元現金股息及紅股、人民幣92.6百萬元現金股息及人民幣77.5百萬元現金股息。資金來源為我們內部資源。我們現時並無任何股息政策或固定股息派息率。請見「財務資料 — 股息」。

近期發展及無重大不利變動

董事已確認，於本文件日期，自2025年12月31日(即本公司最近一期經審計財務報表的結算日)以來，本公司的財務狀況、經營狀況、貿易狀況、負債、或有負債或前景並無出現任何重大不利變化，且自2025年12月31日以來，亦無任何事件會對本文件附錄一所載之會計師報告中的資料產生重大影響。