

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽，且應與本文件全文一併閱覽。由於此為概要，故並未包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定[編纂][編纂]前，務請閱讀本文件全文，包括財務報表及隨附附註。任何[編纂][編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的若干特定風險載於「風險因素」內。閣下決定[編纂][編纂]前，務請細閱該節。

概覽

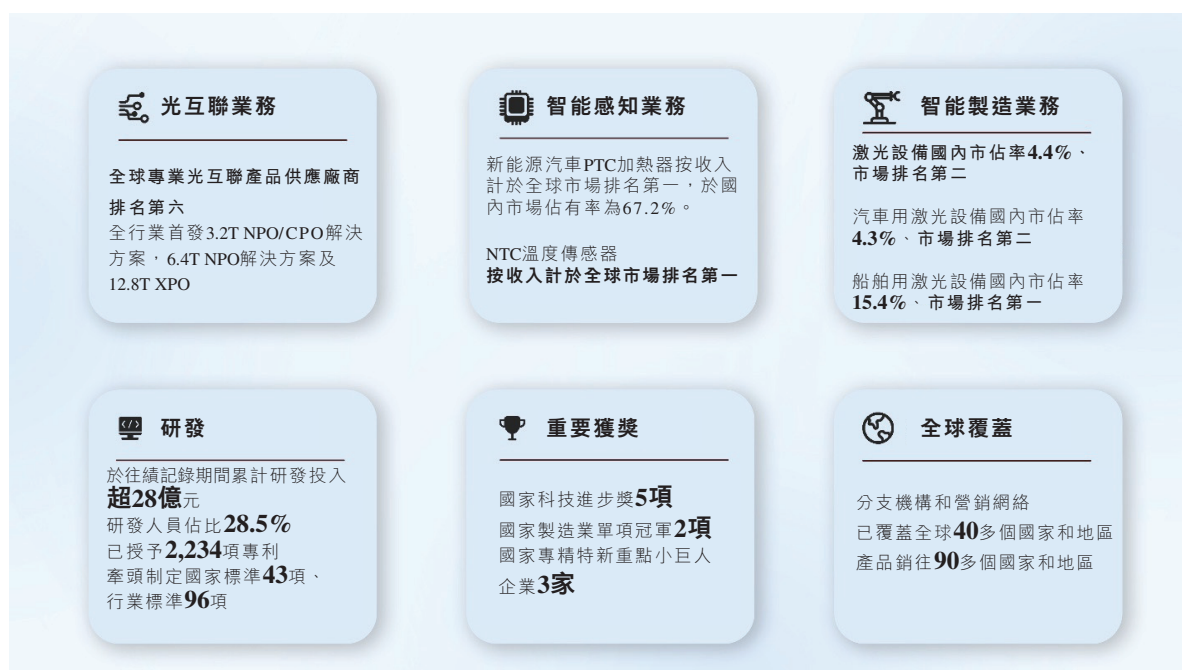
本公司成立於1999年，為中國激光行業首家上市公司。憑藉我們世界領先的光電信息能力，我們致力成為全球領先的人工智能全棧能力賦能者，涵蓋「感傳知用」。

我們的業務包含三大核心分部：

- 以信息及通信技術支撐的光互聯業務，為人工智能算力建設提供高頻寬、低延遲的核心基礎設施；
- 以敏感電子技術為基礎的智能感知業務，為人工智能世界構建數據採集及物理交互渠道；及
- 以激光加工及人工智能賦能的智能製造業務，為人工智能時代提供精密生產及智能製造解決方案。

基於上述基礎，我們整合生態合作夥伴的創新能力，共同開發行業專屬大模型、工業智能平台及人工智能開放平台，形成「感傳知用」完整智能閉環：智能感知業務透過獲取物理世界數據實現「感」；光互聯業務以毫秒級效率實現「傳」；行業專屬大模型及我們的工業智能及人工智能開放平台透過深度學習、分析及智能決策實現「知」；而智能製造業務透過執行、精密生產及價值創造實現「用」。三大業務協同運作，形成從數據源到工業應用的完整價值鏈，賦能全球相關行業升級及創新生態發展。

截至2025年12月31日，我們透過持續技術創新及可靠的產品與服務，獲得全球超過20,000名客戶的高度認可及市場廣泛贊譽，實現多項顯著里程碑：



概 要

我們的業務

我們主動引領行業發展，圍繞客戶需求持續創新，並專注於三大核心業務：光互聯業務、智能感知業務及智能製造業務。我們立足國內外市場，專注人工智能基礎設施賦能及工業數智化，持續推動核心關鍵技術突破，開發全球首發、行業領先及專精特新產品。

光互聯業務：我們於光通信領域具備行業領先的一站式垂直整合解決方案，擁有涵蓋由芯片至元器件、模組及子系統完整產品鏈的戰略研發及規模化製造能力。我們的產品包括超高速光模塊、銅纜連接模組、智能車用光學及衛星通信光模塊，廣泛應用於人工智能算力及全球無線通信等關鍵領域。我們專注四大應用場景：人工智能智能連接、移動及固定通信、衛星通信及智能聯網汽車。我們致力構建光互聯生態體系，服務全球領先雲服務提供商、大模型開發商、網絡設備製造商、電信運營商及新能源汽車製造商。近年受人工智能、雲計算及數據中心建設驅動，我們積極拓展新興雲服務提供商及互聯網企業，覆蓋中國核心市場參與者。我們的高端800G及1.6T光模塊已實現全球規模量產交付。

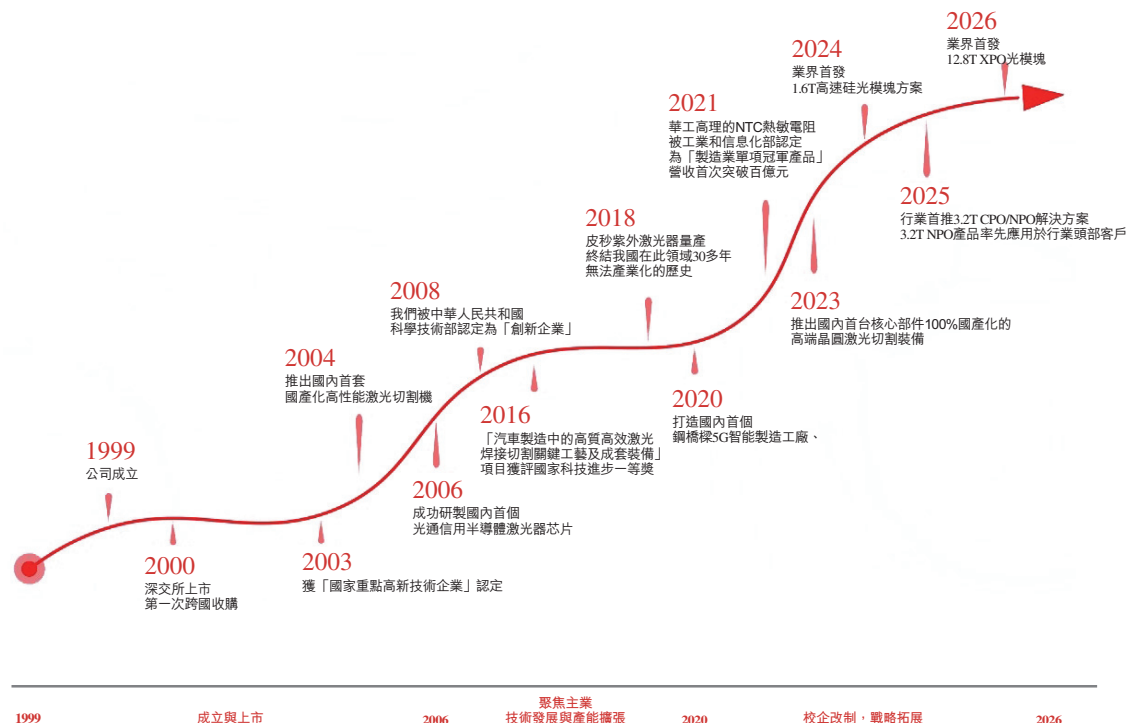
智能感知業務：我們是中國率先從事新能源汽車溫度傳感器、多功能傳感器及熱管理系統研發與產業化的企業之一。透過多項技術升級，我們於新能源汽車熱管理領域保持全球技術領先地位，並擁有涵蓋溫度、壓力及光電的完整傳感器產品組合。

憑藉橫跨「材料-芯片-器件-系統」全價值鏈的自主核心技術，我們為智能家居、新能源及智能網聯汽車與智慧能源等核心場景提供世界領先的多維感知與控制解決方案。我們積極布局具體智能、低空經濟等前沿領域，透過持續創新賦能人工智能驅動的泛在感知與互聯全產業鏈智能升級。

智能製造業務：我們是中國「激光裝備及智能製造」系統的領導者。我們主導激光設備的全球行業標準制定，並建立涵蓋芯片、元器件、設備、生產線及智能工廠解決方案的完整產業鏈。我們的技術覆蓋三大材料加工體系：激光減材製造、激光增材製造及激光等壓加工。我們致力提供綜合激光裝備及智能製造解決方案。

概 要

自成立以來，我們的發展主要經歷三個階段：



按業務分部劃分的收入

下表載列於往績記錄期間各業務分部的收入貢獻。

	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	%
光互聯業務	3,211,924	31.2	3,974,818	33.9	6,096,823	42.4
— 人工智能算力光模塊	264,618	2.6	1,137,931	9.7	2,660,675	18.5
— 電信及衛星光模塊	2,947,306	28.6	2,836,887	24.2	3,436,148	23.9
智能感知業務	3,248,285	31.5	3,668,191	31.4	4,026,872	28.1
— 傳感器產品	1,193,379	11.6	1,376,276	11.8	1,558,679	10.9
— 新能源汽車熱管理系統	2,054,906	19.9	2,291,915	19.6	2,468,193	17.2
智能製造業務	3,190,204	30.9	3,491,679	29.8	3,635,911	25.4
— 宏加工裝備	1,516,150	14.7	1,512,433	12.9	1,802,261	12.6
— 微加工裝備	1,114,145	10.8	1,471,914	12.6	1,377,527	9.6
— 智能製造解決方案	559,909	5.4	507,332	4.3	456,123	3.2
其他	659,320	6.4	574,487	4.9	595,155	4.1
總計	10,309,733	100.0	11,709,175	100.0	14,354,761	100.0

我們的財務表現

憑藉我們的技術領先優勢及把握人工智能基礎設施市場機遇，我們的產品獲得廣泛市場認可，使我們於往績記錄期間取得理想的業績增長。

概 要

我們的收入由2023年人民幣10,309.7百萬元增加13.6%至2024年人民幣11,709.2百萬元，並於2025年進一步增加22.6%至人民幣14,354.8百萬元。其中，我們的光互聯業務收入由2023年人民幣3,211.9百萬元增長23.8%至2024年人民幣3,974.8百萬元，並於2025年進一步增長53.4%至人民幣6,096.8百萬元，其佔總收入的比例分別持續上升至31.2%、33.9%及42.4%。我們的純利由2023年人民幣1,003.3百萬元持續增長至2024年人民幣1,203.1百萬元，並於2025年進一步增加至人民幣1,454.5百萬元。有關我們於往績記錄期間的財務表現詳情，請參閱「財務資料」一節。

研發

持續研發是我們業務營運的支柱。我們致力開發新技術、設計新產品及升級現有產品組合，以鞏固我們的領先市場地位，並且我們深知研發工作的全面支持對於實現該目標至關重要。於2023年、2024年及2025年，我們的研發投資分別為人民幣802.3百萬元、人民幣992.7百萬元及人民幣1,091.6百萬元，分別佔我們同年總收入的7.8%、8.5%及7.6%。我們已建立一支專注且經驗豐富的研發團隊。截至2025年12月31日，我們的研發團隊共有2,698名僱員，佔員工總數的28.5%。其中790名僱員持有碩士或以上學位，主修專業主要包括電信、計算機科學、自動化、物理、材料科學、機械工程及光電子。有關本公司研發能力的詳情，請參閱「業務 — 研發」。

我們的客戶及供應商

我們的客戶主要為多個應用場景中的原設備製造商、系統集成商、雲服務供應商、電訊營運商及汽車製造商，涵蓋汽車製造、家電、新能源、商業航空、工業設備、人工智能計算基礎設施及其他行業]。於往績記錄期間，我們各年度五大客戶產生的收入總額分別為人民幣3,016.9百萬元、人民幣3,425.5百萬元及人民幣4,966.2百萬元，分別佔各年度總收入約29.3%、29.3%及34.6%。於往績記錄期間，我們各期向五大供應商採購分別為人民幣1,670.9百萬元、人民幣2,602.4百萬元及人民幣4,289.1百萬元，分別佔我們總採購額的17.0%、22.7%及30.7%。進一步詳情，請參閱「業務 — 我們的客戶」及「業務 — 我們的供應商」。

我們的優勢

我們相信，以下優勢為我們鞏固市場地位提供有力支撐：

- 我們已建立符合行業趨勢、領先行業的技術及產品迭代機制。
- 我們於核心業務保持持續領導地位，並構建新的增長動力。
- 我們在行業內率先建立自主可控的供應鏈優勢。
- 我們具備植根於組織機制及人才團隊的體系化能力。
- 我們構建具戰略縱深的全球化佈局，實現從「產品出海」到「能力出海」的轉型。

概 要

我們的策略

我們計劃實施以下策略以實現我們的戰略目標：

- 我們計劃加強研發與創新，構建堅實的知識產權防禦體系。
- 我們計劃實施全球化佈局，兼顧本地化生產、市場拓展、合規經營及品牌建設。
- 我們計劃深化與核心客戶的戰略合作，由產品供應商轉型為整體解決方案合作夥伴。
- 我們計劃打造世界級零碳及數字孿生工廠。
- 我們計劃透過資本管理帶動增長，同時激勵人才團隊。

競爭

根據弗若斯特沙利文的資料，我們經營的行業展現出各具特色的競爭格局，各細分領域的集中度各有不同。2025年，全球主要對外生產光互聯產品的前六大專業光互聯產品供應商合計佔市場份額64.9%。中國傳感器市場規模由2021年的人民幣3,201億元增長至2025年的人民幣4,270億元，期間複合年增長率為7.5%。2025年，中國傳感器市場約佔全球市場的24.0%。中國新能源汽車熱管理系統市場規模由2021年的人民幣246億元增長至2025年的人民幣1,238億元，期間複合年增長率達49.8%。2021年至2025年，中國激光裝備行業市場規模持續增長，由人民幣825億元平穩上升至人民幣926億元。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是行業內領先的綜合企業之一，於各核心業務分部擁有領先的市場地位：按收入計，我們於2025年為全球第六大專業光互聯產品製造商、中國第三大傳感器製造商及中國第二大激光裝備製造商。我們認為，我們的競爭地位建基於多項優勢，包括我們於核心分部的領先市場地位、研發能力及技術、產能及供應管理專長、高質量且穩固的客戶基礎以及經驗豐富的管理團隊。我們認為，新進入者進入市場面臨較高壁壘，其中包括技術、規模化生產經驗、資金投入、供應鏈整合及成熟的客戶基礎等。有關我們競爭格局的詳情，請參閱「行業概覽」。

風險因素

我們的營運及[編纂]涉及若干風險。當中許多風險非我們所能控制，並可分類為(i)與我們業務及行業相關之風險；(ii)與我們經營所在司法權區相關之風險；及(iii)與[編纂]相關之風險。部分主要風險因素包括以下各項：

- 我們於經營所在行業面臨激烈競爭。
- 我們未來增長取決於維持及拓展客戶關係，並開發具充足產能且能滿足客戶不斷變化需求的產品。
- 我們業務面臨與海外經營相關的法律、監管、政治、合規及其他風險。

概 要

- 倘我們未能跟上技術發展步伐或令技術適應新興行業標準，或我們對新技術的投資被證明不成功或成效不佳，我們的業務可能受到重大不利影響。
- 我們易受原材料及關鍵零部件供應短缺、交貨期延長及成本上升影響，當中任何一項均可能擾亂我們的供應鏈、增加生產成本、延遲向客戶交付產品，並對我們的經營業績造成不利影響。

[編纂]用途

假設每股[編纂]為[編纂]港元(即本文件所載[編纂]區間的中位數)，我們估計扣除與[編纂]有關且由我們已支付及應支付的[編纂]佣金及其他估計開支，並假設[編纂]及[編纂]未獲行使後，我們將自[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]百萬港元(相等於約人民幣[編纂]百萬元)。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。按照我們的策略，我們擬按以下用途及金額運用[編纂][編纂]：(a)約[編纂]%[編纂]淨額，即約[編纂]百萬港元，將用於建設下一代超高速光模塊研發中心及高速光模塊生產基地；(b)約[編纂]%[編纂]淨額，即約[編纂]百萬港元，將撥作MEMS系列傳感器的研發及產業化；(c)約[編纂]%[編纂]淨額，即約[編纂]百萬港元，將用於高精度增材製造設備及生產線的研發及產業化；(d)約[編纂]%[編纂]淨額，即約[編纂]百萬港元，將撥作智能農業機械(包括智能激光除草機器人)項目；(e)約[編纂]%[編纂]淨額，即約[編纂]百萬港元，將用於華工科技中央研究院的研發項目；(f)約[編纂]%[編纂]淨額，即約[編纂]百萬港元，將用於償還銀行借款；及(g)約[編纂]%[編纂]淨額，即約[編纂]百萬港元，將用作營運資金及一般企業用途。

[編纂]開支

我們已承擔或將承擔的總[編纂]開支估計約為人民幣[編纂]百萬元(相等於約[編纂]百萬港元)(包括(i)[編纂]佣金約人民幣[編纂]百萬元，及(ii)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元，當中包括保薦人費用、法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]百萬元及其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元)，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%，假設[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的中間值)，並假設[編纂]及[編纂]未獲行使。我們預期約人民幣[編纂]百萬元(相等於約[編纂]百萬港元)將作為[編纂]開支於我們的損益及其他全面收益表扣除，而約人民幣[編纂]百萬元(相等於約[編纂]百萬港元)將於[編纂]時從權益中扣減。上述[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。我們的董事預期有關[編纂]開支不會對我們截至2026年12月31日止年度的經營業績造成重大不利影響。

概 要

歷史財務資料概要

閣下應連同我們的綜合財務報表及其附註以及「財務資料」一節一併閱讀以下數據及討論。

綜合收益報表概要

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	佔收入百分比	人民幣千元	佔收入百分比	人民幣千元	佔收入百分比
收入	10,309,733	100.0	11,709,175	100.0	14,354,761	100.0
銷售成本	(7,989,206)	(77.5)	(9,186,329)	(78.5)	(11,308,666)	(78.8)
毛利	<u>2,320,527</u>	<u>22.5</u>	<u>2,522,846</u>	<u>21.5</u>	<u>3,046,095</u>	<u>21.2</u>
其他收入	443,499	4.3	544,396	4.6	543,406	3.8
其他收益淨額	30,536	0.3	47,824	0.4	(26,721)	(0.2)
銷售及分銷開支	(482,515)	(4.7)	(539,876)	(4.6)	(559,911)	(3.9)
行政開支	(477,630)	(4.6)	(324,262)	(2.8)	(440,799)	(3.1)
研發開支	(761,263)	(7.4)	(877,583)	(7.5)	(884,591)	(6.2)
財務成本	(93,376)	(0.9)	(76,226)	(0.7)	(79,825)	(0.6)
應佔聯營公司業績	<u>130,881</u>	<u>1.3</u>	<u>(40)</u>	<u>(0.0)</u>	<u>20,769</u>	<u>0.1</u>
除稅前利潤	1,110,659	10.8	1,297,079	10.9	1,618,423	11.1
所得稅開支	<u>(107,372)</u>	<u>(1.0)</u>	<u>(93,994)</u>	<u>(0.8)</u>	<u>(163,955)</u>	<u>(1.1)</u>
年度利潤	<u><u>1,003,287</u></u>	<u><u>9.8</u></u>	<u><u>1,203,085</u></u>	<u><u>10.1</u></u>	<u><u>1,454,468</u></u>	<u><u>10.0</u></u>
以下各項應佔利潤：						
本公司擁有人	1,007,475	9.8	1,220,749	10.3	1,470,795	10.1
非控股權益	<u>(4,188)</u>	<u>(0.0)</u>	<u>(17,664)</u>	<u>(0.2)</u>	<u>(16,327)</u>	<u>(0.1)</u>
	<u><u>1,003,287</u></u>	<u><u>9.8</u></u>	<u><u>1,203,085</u></u>	<u><u>10.1</u></u>	<u><u>1,454,468</u></u>	<u><u>10.0</u></u>

概 要

綜合財務狀況表概要

下表載列於所示日期摘錄自本招股書附錄一載列的本集團綜合財務報表之綜合財務狀況表所選資料。

	截至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	4,325,234	5,616,061	7,769,312
流動資產	13,189,858	15,208,269	15,149,543
非流動負債	2,798,560	2,310,946	1,661,736
流動負債	5,486,600	8,235,676	10,120,005
流動資產淨額	7,703,258	6,972,593	5,029,538
資產淨額	9,229,932	10,277,708	11,137,114

有關於往績記錄期間本集團流動資產及流動負債的詳細討論，請參閱本文件「財務資料—若干綜合財務狀況表主要項目之討論」一節。

現金流量表概要

下表載列所示年度綜合現金流量表所選取的現金流量數據：

	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
經營活動所得現金流量淨額	1,363,843	811,241	1,235,097
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	58,790	(1,161,251)	(1,105,014)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額	(447,960)	517,785	(175,541)

主要財務比率

下表載列所示期間我們的主要財務比率概要。

	截至12月31日止年度或截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
毛利率 ⁽¹⁾	22.5%	21.5%	21.2%
淨利潤率 ⁽²⁾	9.7%	10.3%	10.1%
股本回報率 ⁽³⁾	11.4%	12.3%	13.6%
流動比率 ⁽⁴⁾	2.4	1.8	1.5
資產負債率 ⁽⁵⁾	47.3%	50.6%	51.4%
負債比率 ⁽⁶⁾	29.7%	34.2%	36.6%

概 要

附註：

- (1) 毛利率按期內毛利除以相應期間收入再乘以100%計算。
- (2) 淨利潤率的計算基於本年度淨利潤除以本年度收入，再乘以100%。
- (3) 股本回報率按期內利潤除以期初及期末平均總股本再乘以100%計算。
- (4) 流動比率按期末流動資產除以流動負債計算。
- (5) 資產負債率的計算基於所示日期的負債總額除以資產總額再乘以100%計算。
- (6) 負債比率等於計息銀行借款及租賃負債除以總權益，再乘以100%。

股息

我們可能以現金或我們認為合適的其他方式派付股息。於往績記錄期間，(i)於2023年3月1日，我們宣派末期股息人民幣100.6百萬元，有關股息已於2023年5月16日派付；(ii)於2024年3月28日，我們宣派末期股息人民幣150.8百萬元，有關股息已於2024年6月12日派付；及(iii)於2025年4月12日，我們宣派末期股息人民幣201.1百萬元，有關股息已於2025年6月20日派付。我們於2026年3月24日宣派約人民幣248.9百萬元的末期股息，有關股息將於2026年6月17日或之前派付。根據中國法律法規，包括《中華人民共和國公司法》、《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅(2025年修訂)》及組織章程細則，於任何連續三年內，本公司以現金累計分配的利潤不得少於最近三年實現的平均可供分配利潤的30%。具體派息比例由本公司董事會根據相關規定及本公司經營狀況釐定，並經本公司股東會審議及決議。

最新發展及並無重大不利變動

於往績記錄期間後，本集團推出全球首個6.4T NPO解決方案和12.8T XPO光模塊。本集團於2026年3月24日宣派股息人民幣248.9百萬元，有關股息將於2026年6月17日或之前派付。

本公司董事確認，據彼等所知，直至本文件日期，自2025年12月31日以來，本集團的財務狀況、營運狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無任何事件會對本文件附錄一載列的會計師報告所載資料構成重大影響。

概 要

[編纂]統計數據

下表所有數據均基於以下假設：(i)[編纂]已完成，且根據[編纂]發行[編纂]股新H股；及(ii)[編纂]及[編纂]並未獲行使，而本公司於[編纂]完成後將有[編纂]股已發行股份。

	基於每股H股 [編纂][編纂]港元	基於每股H股 [編纂][編纂]港元
[編纂]完成後本公司股份的[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
本公司H股的[編纂]	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
未經審核[編纂]經調整綜合每股有形 資產淨值	[編纂]港元 (人民幣[編纂]元)	[編纂]港元 (人民幣[編纂]元)

附註：

- (1) 本公司股份的[編纂]計算基於緊隨[編纂]完成後預期發行的[編纂]股H股及1,005,502,707股A股（假設[編纂]及[編纂]並未獲行使）。A股市值基於緊接最後實際可行日期前五個交易日的A股收市價每股A股人民幣103.81元，以及緊隨[編纂]完成後預期發行的1,005,502,707股A股計算。
- (2) 並無作出任何調整以反映本集團於2025年12月31日後進行的任何交易業績或其他交易。

本公司於深圳證券交易所上市

本公司自2000年以來一直於深圳證券交易所上市。本公司董事確認，且本公司中國法律顧問告知我們，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司於任何重大方面並無出現不遵守深圳證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規的重大情況，且據本公司董事在作出所有合理查詢後所知，並無有關本公司於深圳證券交易所的合規記錄而須提請投資者垂注的重大事項。