

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節僅為概要，故並無載有對閣下而言可能屬重要的一切資料。閣下於決定[編纂]前務請細閱整份文件，包括我們的財務報表及隨附附註。任何[編纂]均附帶風險。[編纂]於[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」。閣下於決定[編纂]前應細閱該節。本概要所用若干詞彙於本文件「釋義」及「技術詞彙表」內界定。

概覽

我們是誰

我們是一家以自主創新激光技術為核心，面向光伏、半導體和新型顯示等領域，提供激光精密微納加工決方案的企業。我們是超快激光技術在微納加工領域的探索者，是光伏激光應用技術和裝備解決方案的全球領導者和引領者，同時致力於半導體、新型顯示行業激光加工技術和裝備的突破革新。

我們主要從事高效光伏電池及組件的激光加工設備研發、生產、銷售及配套服務，核心設備覆蓋BC、TOPCon、HJT、鈣鈦礦、疊層、PERC等電池及組件生產全流程激光加工環節。

我們積極向半導體和新型顯示領域拓展，聚焦先進封裝、化合物半導體、Micro LED等領域技術發展與革新需求。我們將超快激光技術應用於激光微孔加工、退火、隱切、巨量轉移等前後段關鍵工藝製程。

我們始終堅持原創，一直專注激光技術在新能源、半導體領域的產業化落地。2025年，以光伏電池激光加工設備收入計，我們的光伏電池激光加工設備全球市佔率第一，首次將激光技術應用於光伏組件的整套設備實現量產交付，TGV微孔加工、PCB鑽孔等超快激光設備實現技術突破。

我們專注於激光技術

成立之初，我們就致力於將激光微納加工技術導入光伏電池領域。18年來，我們持續推出數項激光精密微納加工技術並實現產業化應用，助力光伏行業技術迭代和產業發展。早在2008年我們就推出了第一款光伏電池激光加工設備，2012年光伏行業遇冷，但我們堅守科技創新的初心，以核心技術破局。當行業接近轉折點時，我們把握光伏市場的新興機遇，成功交付首台國產PERC激光消融設備並實現量產。為表彰這些成就，我們於2014年獲得武漢市人民政府頒發的科技進步獎。我們陸續推出PERC SE激光摻雜、LIA激光修復等設備，後續實現了TOPCon激光硼摻雜和激光誘導燒結設備技術產業化應用。我

概 要

們率先實現激光微刻蝕工藝在BC電池生產中的規模化應用，研製的BC電池激光微刻蝕設備2019年實現量產交付，並於2024年獲得湖北省人民政府頒發的科學技術進步獎一等獎、及於2025年獲得湖北省知識產權局頒發的第二屆湖北專利獎金獎。我們應用於晶硅及鈣鈦礦疊層的激光技術於2026年獲得江蘇省人民政府頒發的科技進步獎一等獎。

公司自2019年底開始，我們依託激光精密微納加工技術優勢和半導體材料加工技術積累，佈局研製半導體和新型顯示激光微納加工設備。我們於2020年交付第一代TGV激光微孔設備，2022年實現晶圓級TGV激光微孔設備交付，2024年實現首台板級TGV激光微孔設備交付，後續設備成功出口，應用於半導體先進封裝和CPO光電共封等領域。2026年，我們應用於超多層高精密PCB的超快激光鑽孔設備已進入打樣驗證階段。在新型顯示領域，我們先後完成OLED/Mini LED激光修復以及Micro LED巨量轉移／焊接等產品的研製。

我們在武漢、無錫和新加坡設有研發和生產基地，在以色列設有研發中心，是省級工業設計中心及企業技術中心、國家製造業單項冠軍企業、國家級綠色工廠、國家知識產權優勢企業和智能光伏試點示範企業。

研發能力

我們組建了一支實力強勁、經驗豐富的研發團隊。我們的研發團隊由深耕激光、光伏和半導體領域多年的公司創始人李志剛博士親自帶隊。截至2025年12月31日，我們已匯聚487名專業人才，其中140名員工擁有碩士或以上學位。我們的研發人員約佔員工總數的36.0%。

我們秉承「全球化佈局+客戶深度協同」的研發模式，構建武漢、無錫、以色列、新加坡多中心全球化研發體系，依託與龍頭客戶的長期合作研發，深度參與客戶的新技術路線驗證，發掘客戶潛在需求，同步攻克技術痛點，迭代適配客戶需求的解決方案。同時，我們也兼顧前沿技術預研與產業化落地，與華中科技大學和武漢大學等科研院校建立深度的產學研合作，覆蓋光伏、新型顯示以及半導體領域，形成技術儲備與商業化轉化的良性循環，築牢核心競爭力。

我們持續進行大量研發及技術創新投入，2023年度至2025年度累計研發投入7.6億元，佔公司2023年度至2025年度累計營業收入比例為13.5%。

概 要

我們的技術及產品矩陣

十八年來，我們一直致力於激光技術的工業化應用，構建以光伏激光技術為根基、半導體激光技術為延伸、前瞻技術為儲備的核心技術體系。

我們採用光伏電池及組件激光設備技術路線，聚焦光伏電池及組件激光加工需求，覆蓋BC、TOPCon、HJT、鈣鈦礦、疊層、PERC等多技術路線。我們的激光技術適用於不同的光伏技術路線。我們亦採用用於半導體先進封裝及新型顯示的激光設備技術路線。依託光伏激光精密微納加工技術跨領域遷移能力，切入先進封裝、化合物半導體和新型顯示／光源賽道，核心產品打破海外製造商在TGV技術、PCB激光鑽孔技術及Micro LED巨量轉移技術等方面的主導地位。

我們的財務表現

經過多年深耕，我們實現了亮眼的財務表現。我們的營業收入從2023年度的人民幣1,608.9百萬元大幅增長至2025年度的人民幣2,031.2百萬元，穩步提升，年複合增長率達12.4%；2023年、2024年及2025年我們的毛利率分別為45.8%、46.3%和45.5%，同年淨利率分別為28.7%、26.2%和25.6%，盈利能力穩健。我們十分注重股東投資回報，自2019年在A股上市以來，已累計現金分紅合計人民幣507.0百萬元⁽¹⁾。2023年、2024年及2025年現金分紅佔各年度歸母淨利潤的比例分別為20.6%、20.1%和20.5%，我們預期就2025年派發現金分紅人民幣106.0百萬元⁽²⁾。

附註：

- (1) 該計算是基於從A股年報中獲取的信息。
- (2) 現金分紅分配方案須經本公司股東會批准後方可實施。

我們的競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢是我們取得成功的重要因素：

- 我們是超快激光技術在微納加工領域的探索者，是光伏電池激光加工設備的全球領導者；
- 我們擁有卓越的研發能力和穩固的技術基礎，持續推動光伏行業激光加工設備轉型升級；
- 我們憑藉跨領域專業知識及前瞻性戰略部署，拓展激光加工設備新興業務生態；

概 要

- 我們於全球範圍內擁有優質的客戶基礎；
- 我們由具備深厚行業專業知識和高瞻遠矚的戰略能力且經驗豐富的管理層團隊領導。

戰略

我們擬推行以下戰略，進一步發展公司業務：

- 錨定新型基礎設施建設，打造面向未來的激光智造引擎；
- 以技術壁壘推動光伏行業提質增效降本，構建可持續生態；
- 錨定半導體前沿方向，打造第二增長曲線；
- 精準佈局前瞻技術，構建全球化研發與人才體系；
- 推進全球化市場拓展和產業佈局，深化產業鏈協同發展，提升生產和全球化交付能力。

我們的業務及產品供應

我們是一家依託自主創新激光技術，面向光伏、半導體和新型顯示等領域，提供激光精密微納加工解決方案的企業。根據灼識諮詢數據，按2025年收入計，我們為全球最大的光伏電池激光加工設備供應商，市場佔有率為80.4%。我們的商業模式以技術驅動差異化為核心，並與領先的下游製造商保持緊密合作，從而能夠將專有激光技術轉化為可擴展的經過跨行業商業驗證的設備平台。

我們的主要業務活動包括精密激光設備的研發、設計、製造、銷售及售後服務，重點產品包括光伏電池與組件以及半導體及新型顯示。我們提供激光設備，覆蓋主流高效太陽能電池技術路線，包括BC、TOPCon、HJT、鈣鈦礦、疊層及PERC電池。憑藉我們對製程的深入理解與高度模塊化設備平台設計，我們可提供高精度、高穩定性、高產能的激光整合解決方案，覆蓋從電池製造到組件封裝的整個光伏產業鏈。這能協助客戶提升光電轉換效率、優化材料成本並實現大規模量產。

此外，以光伏激光精密加工平台為基礎，我們已快速拓展至半導體及新型顯示領域。圍繞我們TGV激光微孔，化學蝕刻及AOI檢測設備，我們實現晶圓與面板層級的全覆蓋，加工精度關鍵指標達國際水準。在半導體領域，我們已進入先進封裝、化合物半導體等高階領域。在新型顯示領域，我們緊跟Micro LED、CPO、高密度互連等趨勢，解決方案兼具高良率、產能穩定、交貨快速與成本競爭力等優勢。

概 要

我們的營收模式主要由設備銷售構成。我們亦提供全生命週期服務，預期將逐步提升我們的經常性收入基礎，並深化我們與客戶的關係。我們採用「全球化佈局+客戶深度協同」為中心的研發模式。我們已建立覆蓋武漢、無錫、以色列及新加坡的多中心全球化研發體系。透過與行業龍頭客戶開展長期合作研發，我們得以深度參與客戶新技術路線的驗證過程，及時發掘潛在需求，並共同應對技術挑戰，從而持續迭代及完善我們的技術方案，以更佳地滿足客戶要求。此外，我們投資於前沿技術研究及其商業化，並已與知名高校及研究機構建立合作關係，以支持我們的研發能力。

我們的主要客戶

於往績記錄期間，我們主要向直銷客戶銷售產品。我們的客戶主要包括光伏電池及組件製造商。

於往績記錄期間，於2023年、2024年及2025年，我們來自各年度五大主要客戶的銷售收入分別佔我們總收入的68.4%、63.4%及66.8%。於2023年、2024年及2025年，我們來自各年度最大客戶的銷售收入分別佔我們總收入的41.6%、24.2%及25.5%。關於客戶集中相關的風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們的客群集中度高」。

於往績記錄期間直至最後實際可行日期，據我們所深知，董事、其緊密聯繫人或任何股東（擁有或據董事所知曾擁有我們已發行股本5%以上）概無於往績記錄期間各年度於我們的任何五大客戶中擁有任何權益。

我們的主要供應商

於2023年、2024年及2025年，我們於往績記錄期間各年度的五大供應商合共分別佔我們採購總額的40.4%、50.9%及65.7%。於2023年、2024年及2025年，我們於往績記錄期間各年度的最大供應商分別佔我們採購總額的13.8%、29.6%及35.2%。有關供應商集中度相關的風險，請參閱「風險因素－我們原材料的任何價格波動、供應短缺或供應鏈中斷均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，據我們所深知，董事、其緊密聯繫人或任何股東（擁有或據董事所知曾擁有我們已發行股本5%以上）概無於往績記錄期間各年度／期間於我們的任何五大供應商中擁有任何權益。

風險因素

如「風險因素」所載列，我們的業務涉及若干風險及不確定性。閣下在決定[編纂]於我們的股票之前，應仔細閱讀本章節的所有資料。我們面臨的部分風險包括：

- 若我們無法持續創新，或未能從我們的研發項目中取得預期成果，可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。
- 作為光伏行業中的上游供應商，下游市場對我們產品的需求疲軟可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

概 要

- 於國際市場銷售設備及解決方案使我們面臨理解及適應當地市場的不確定性，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。
- 我們業務、財務狀況及經營業績可能受到我們經營所在地區（包括新加坡及以色列）之地緣政治局勢及政府政策的重大不利影響。
- 優惠稅收待遇和政府補助的任何損失或重大減少均可能對我們的經營業績和財務狀況產生負面影響。
- 我們經營或銷售產品所在國家實施的貿易壁壘、貿易保護措施、進口限制及潛在新關稅等貿易限制，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

歷史財務資料概要

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	收入%	人民幣千元	收入%	人民幣千元	收入%
收入	1,608,897	100.0	2,013,757	100.0	2,031,177	100.0
銷售成本	(872,489)	(54.2)	(1,082,300)	(53.7)	(1,106,398)	(54.5)
毛利	736,408	45.8	931,457	46.3	924,779	45.5
銷售及營銷開支	(18,787)	(1.2)	(20,232)	(1.0)	(14,994)	(0.7)
一般及行政開支	(88,691)	(5.5)	(87,934)	(4.4)	(96,349)	(4.7)
研發開支	(250,691)	(15.6)	(282,617)	(14.0)	(229,387)	(11.3)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的公允 價值收益	5,384	0.3	26,000	1.3	11,019	0.5
金融資產減值損失淨額	(19,174)	(1.2)	(93,480)	(4.6)	(99,275)	(4.9)
其他收入	180,350	11.2	164,168	8.2	121,349	6.0
其他收益及虧損淨額	(433)	(0.0)	(4,378)	(0.2)	6,985	0.3
融資成本	(37,234)	(2.3)	(38,981)	(1.9)	(39,905)	(2.0)
應佔聯營公司業績	—	—	(306)	(0.0)	(1,763)	(0.1)
所得稅前利潤	507,132	31.5	593,697	29.5	582,459	28.7
所得稅開支	(45,945)	(2.9)	(66,086)	(3.3)	(63,236)	(3.1)
年內利潤	461,187	28.7	527,611	26.2	519,223	25.6

概 要

我們2024年的收入為人民幣2,013.8百萬元，於2025年的收入為人民幣2,031.2百萬元，整體保持相對穩定。我們的銷售成本由2024年的人民幣1,082.3百萬元增加2.2%至2025年的人民幣1,106.4百萬元，與我們的收入增長一致。我們的毛利由2024年的人民幣931.5百萬元下降0.7%至2025年的人民幣924.8百萬元。我們的毛利率由2024年的46.3%下降至2025年的45.5%。年內利潤由2024年的人民幣527.6百萬元減少1.6%至2025年的人民幣519.2百萬元。

我們的收入由2023年的人民幣1,608.9百萬元上升25.2%至2024年的人民幣2,013.8百萬元，主要得益於光伏行業從PERC電池向N型電池生產的加速技術轉型，該趨勢催生了對新型專業激光加工設備強勁的市場需求。我們的銷售成本由2023年的人民幣872.5百萬元增加24.0%至2024年的人民幣1,082.3百萬元，與我們的收入增長一致。我們的毛利由2023年的人民幣736.4百萬元增加26.5%至2024年的人民幣931.5百萬元。我們的毛利率從2023年的45.8%上升至2024年的46.3%。我們的年內利潤由2023年的人民幣461.2百萬元增加14.4%至2024年的人民幣527.6百萬元。

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：

	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
非流動資產總值	536,896	620,794	639,510
流動資產總值	6,333,090	5,999,982	6,013,524
資產總值	6,869,986	6,620,776	6,653,034
非流動負債總額	812,191	844,662	868,894
流動負債總額	2,985,850	2,311,705	1,865,806
負債總額	3,798,041	3,156,367	2,734,700
資產淨值	3,071,945	3,464,409	3,918,334

有關我們於往績記錄期間流動資產及流動負債的詳細討論，請參閱本文件「財務資料－綜合財務狀況表選定項目討論－流動資產及負債」一節。

概 要

關鍵財務比率

下表載列於所示年度我們的關鍵財務比率：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
毛利率(%) ⁽¹⁾	45.8	46.3	45.5
淨利率(%) ⁽²⁾	28.7	26.2	25.6
資產負債比率(%) ⁽³⁾	24.8	22.7	20.6
流動比率(%) ⁽⁴⁾	212.1	259.5	322.3

附註：

- (1) 毛利率等於年內毛利除以收入再乘以100%。
- (2) 淨利率等於年內的純利除以收入再乘以100%。
- (3) 資產負債比率等於計息債務總額(包括計息銀行及其他借款、租賃負債及贖回負債)除以權益總額。
- (4) 流動比率等於流動資產總值除以流動負債總額。

綜合現金流量表概要

下表載列截至所示年度我們的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
經營活動所得／(所用)現金淨額	724,384	(200,592)	111,239
投資活動所用現金淨額	(146,159)	(86,858)	(473,658)
融資活動所用現金淨額	(88,553)	(156,843)	(71,185)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	489,672	(444,293)	(433,604)
年初之現金及現金等價物	2,315,397	2,806,634	2,362,482
匯率變動之影響	1,565	141	1,126
年末之現金及現金等價物	2,806,634	2,362,482	1,930,004

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣2,806.6百萬元、人民幣2,362.5百萬元及人民幣1,930.0百萬元。

概 要

[編纂]

[編纂]指就[編纂]所產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們預計將產生[編纂]約[編纂]，佔[編纂]約[編纂](根據指示性[編纂]範圍的中位數及假設[編纂]未獲行使)。於往績記錄期間產生及預期將產生的[編纂]將包括約[編纂]的[編纂]相關費用及約[編纂]的[編纂]相關費用(包括法律顧問和申報會計師的費用及開支約[編纂]及其他費用及開支約[編纂])。在我們預期產生的[編纂]總額中，約[編纂]將直接用於[編纂]股份，其將從權益中扣除，而餘下[編纂]將於[編纂]支銷。

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]的[編纂]為每股[編纂](即[編纂]範圍的中位數)經扣除[編纂]費及佣金以及就[編纂]應付的估計開支並假設[編纂]未獲行使，我們估計我們自[編纂]收取的[編纂]將約為[編纂](或[編纂])。我們擬按下文所載用途及金額使用[編纂]：

- 約[編纂](或[編纂])將用於加強高效光伏電池及組件設備與半導體設備的研發，開發前沿核心技術，並增強我們的研發體系及數據智能能力。
- 約[編纂](或[編纂])將用於對從事激光相關應用與解決方案的目標企業，以及對先進封裝、化合物半導體、新型顯示和其他新興領域的目標企業的併購。
- 約[編纂](或[編纂])將用於我們的研發平台全球技術品牌建設、渠道拓展及產業生態擴展。
- 約[編纂](或[編纂])將用於營運資金及一般公司用途。

近期發展及概無重大不利變動

我們的董事已確認，直至最後實際可行日期，自2025年12月31日(即本文件附錄一所載會計師報告所報告期間的結束日期)起，我們的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動，以及自2025年12月31日起，並無任何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。

概 要

[編纂]

我們的控股股東集團

緊接[編纂]前，李志剛先生及武漢速能(由武漢賽能作為其唯一普通合夥人持有0.30%權益)直接擁有本公司已發行股本總額的39.81%及1.67%，分別佔本公司股東大會投票權的39.96%及1.67%(不包括本公司作為庫存股份持有的1,062,460股A股)。

鑑於武漢賽能由李志剛先生持有70%權益，李志剛先生、武漢速能及武漢賽能被推定為一致行動人士，並被視為我們的控股股東集團，截至最後實際可行日期，彼等合共持有本公司股東大會投票權的41.64%(不包括本公司作為庫存股份持有的A股)。

概 要

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，且本公司已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]日期期間並無任何其他變動)，我們的控股股東集團將合共持有本公司股東大會投票權約[編纂](不包括本公司作為庫存股份持有的A股)。因此，李志剛先生、武漢速能及武漢賽能將於[編纂]繼續作為我們的控股股東集團。

請參閱「與我們控股股東集團的關係」。

股息

截至最後實際可行日期，我們並無固定股息分派比率。任何日後的股息宣派及派付將由董事酌情決定，並將取決於我們的實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、整體業務狀況及業務策略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合同限制以及董事認為相關的其他因素。據中國法律顧問所告知，概無須宣派或應付的股息，惟從合法可供分派的利潤及儲備中宣派或派付者除外。股東可根據董事會建議於股東大會上批准宣派股息。

我們在深圳證券交易所上市

自2019年5月以來，我們的A股已在深圳證券交易所上市。董事確認且據我們的中國法律顧問告知，截至往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無在任何重大方面出現重大違反深圳證券交易所規則及其他適用中國證券法律法規的情況，且據董事經作出一切合理查詢後所深知，概無與我們於深圳證券交易所的合規記錄有關的重大事項須提請[編纂]注意。