

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概要。由於此為概要，故其並未載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前，務請細閱本文件全文。

任何[編纂]均附帶風險。[編纂][編纂]的若干特有風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，務請審慎細閱該節。

概要

我們是光伏（「**光伏**」）行業及硅光（「**硅光**」）行業製造設備及系統的全球供應商。

我們的光伏製造解決方案包括(i)光伏製造設備，主要包括用於光伏電池生產的自動化設備，執行硅晶圓裝卸等功能；(ii)完整生產線，其中我們根據需要將自有設備與從第三方供應商採購的設備相集成，連同相關的設計、配置及安裝服務，以提供為客戶特定需求量身定製的完整解決方案；及(iii)智能製造系統，這是一項以軟件為核心的解決方案，圍繞我們專有的R²Fab MES平台構建，以實現客戶生產設施的自動化工廠運營。

自我們於2020年對ficonTEC進行初步少數股權投資及於2025年全資收購ficonTEC以來，我們始終持續推動硅光器件智能製造設備的發展。透過ficonTEC，我們提供兩大主要產品線：組裝設備與測試設備，根據灼識諮詢的資料，該等產品覆蓋硅光組裝與測試的關鍵階段。我們的組裝設備可精確定位硅光器件的元件並用鍵合技術將彼等固定在一起，應用範圍涵蓋獨立系統、在線系統及光纖製備系統，並可支持由研發階段逐步擴展至大批量生產。我們的測試設備可在硅光器件整個製造過程中對晶圓、晶粒、芯片及模組層面的硅光器件進行電學、光學及混合信號光電測試和表徵。

根據灼識諮詢的資料，按2025年收入計，我們分別在智能光伏電池自動化製造設備領域排名全球第五位，市場份額為2.6%，以及按2025年收入計，在硅光智能製造設備領域排名全球第一位，市場份額為20.5%。

我們的解決方案

我們目前設計並交付智能製造設備及解決方案，涵蓋兩條主要產品線：

光伏製造解決方案

在光伏製造領域，我們為光伏電池提供製造設備及智能製造系統。我們的下游客戶主要為光伏電池製造商。

光伏製造設備

我們的光伏製造設備包括用於光伏電池生產的自動化設備，以及在較小程度上包括工藝設備。該自動化設備與所有主要光伏電池技術路線兼容，並與相關工藝設備結合，進行硅晶圓的裝卸以及測試及分選等功能。

概 要

完整生產線

我們的光伏製造設備可作為獨立設備或完整生產線交付，其中我們根據需要將自有設備與從第三方供應商採購的設備相集成，連同相關的設計、配置及安裝服務，以提供為各客戶量身定製的完整解決方案。

智能製造系統

我們的智能製造系統指我們為滿足客戶生產營運自動化相關需求而提供的廣泛產品，範圍從支持自動化的單個部件(如移動機器人及外部工作站)到覆蓋整廠自動化的全面智能工廠解決方案，並以我們專有的R²Fab MES(我們的專有製造執行系統)作為數字核心。

相比之下，我們的完整生產線產品提供製造光伏電池所需的實體設備及集成服務，而我們的智能製造系統則是以軟件為核心的解決方案，旨在協調及連接客戶生產過程的各個環節，而非直接製造光伏電池本身。

硅光組裝與測試設備

通過ficonTEC，我們提供兩大主要產品線：組裝設備與測試設備。ficonTEC的解決方案將自主開發的工藝軟件與製造設備相結合，交付自動化的製造系統，最大限度地減少人為錯誤，支持生產規模擴展並提供自動化解決方案。

我們的設備銷售給(i)將IC測試及組裝融入其業務的集成器件製造商(「IDM」)，(ii)製造集成電路的晶圓代工廠，(iii)為無晶圓廠半導體公司提供最終組裝器件之測試與組裝服務的外包半導體封裝與測試服務提供商(「OSAT」)，及(iv)將集成電路製造外包的無晶圓廠半導體公司。無晶圓廠半導體公司進行集成電路的設計，並利用晶圓代工廠進行集成電路製造，利用OSAT進行測試與組裝。他們通常購買我們的系統，並將其部署在晶圓代工廠及OSAT以生產其器件。我們的定價主要經參考所訂購設備的規格、配置及技術要求而釐定，而非客戶類型。因此，我們對該等不同類型客戶的銷售的毛利率狀況或成本結構並無重大差異。

組裝

硅光器件的組裝過程涉及將一個元件相對於另一個元件精確定位(對準)，然後用鍵合技術將彼等固定在一起(貼裝)。我們的組裝解決方案旨在滿足不斷變化的市場需求，因為光模塊的密度和複雜性不斷增加。我們的硅光組裝設備可部署為獨立系統、在線系統及光纖製備系統。

測試(可集成修整及清潔)

在複雜的硅光器件佈局組裝過程中進行返工困難，且在可能的情況下，通常需要昂貴的手動干預。因此，在組裝過程中及組裝後於晶圓、晶粒、芯片及模塊的每個層面進行測試乃屬至關重要的。我們的測試設備涵蓋硅光器件的整個製造過程，適用於與硅光器件相關的晶圓、晶粒、芯片及模組的電學、光學或混合信號光電測試和表徵。

概 要

關鍵績效指標

光伏製造解決方案

下表載列我們光伏製造解決方案的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
光伏製造設備 ⁽¹⁾										
— 自動化設備 ⁽¹⁾	1,465,204	98.3%	974,016	95.3%	179,435	41.4%	63,630	57.6%	31,517	72.7%
— 工藝設備	—	—	1,752	0.2%	—	—	—	—	—	—
小計	1,465,204	98.3%	975,768	95.5%	179,435	41.4%	63,630	57.6%	31,517	72.7%
完整生產線	—	—	—	—	183,805	42.5%	—	—	—	—
智能製造系統	25,194	1.7%	45,650	4.5%	69,819	16.1%	46,909	42.4%	11,839	27.3%
總計	1,490,398	100.0%	1,021,418	100.0%	433,059	100.0%	110,539	100.0%	43,356	100.0%

附註：

- (1) 包括設備升級及改造項目。設備升級及改造項目的收入於2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年4月30日止四個月分別為人民幣18.7百萬元、人民幣38.5百萬元、人民幣36.2百萬元、人民幣6.2百萬元及人民幣7.3百萬元。

光伏製造設備

下表載列我們光伏製造設備的銷量及平均售價。

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	(台)	(人民幣千元)	(台)	(人民幣千元)	(台)	(人民幣千元)	(台)	(人民幣千元)	(台)	(人民幣千元)
光伏製造設備 ⁽¹⁾										
自動化設備	1,932	749	1,141	820	110	1,302	62	926	20	1,212
工藝設備 ⁽²⁾	-	-	1	1,752	-	-	-	-	-	-

附註：

- (1) 不包括設備升級及改造項目。設備升級及改造項目的收入於2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年4月30日止四個月分別為人民幣18.7百萬元、人民幣38.5百萬元、人民幣36.2百萬元、人民幣6.2百萬元及人民幣7.3百萬元。
- (2) 我們亦僅於2024年錄得一台濕法工藝設備的銷售(一台，售價為人民幣1,752千元)。我們的濕法工藝設備按客戶需求生產，我們一般僅在收到特定客戶訂單後方開始生產。

我們的自動化設備銷量由2023年的1,932台減少至2024年的1,141台，並進一步減少至2025年的110台，並由截至2025年4月30日止四個月的62台減少至截至2026年4月30日止四個月的20台。期內減少乃主要由於光伏行業低迷，導致對光伏製造設備的需求下降，因此下游廠商正限制對光伏製造設備的資本投資。

我們的自動化設備平均售價由2023年的人民幣749千元增加至2024年的人民幣820千元，並進一步增加至2025年的人民幣1,302千元，並由截至2025年4月30日止四個月的人民幣926千元增加至截至2026年4月30日止四個月的人民幣1,212千元。往績記錄期間增加主要歸因

概 要

於我們的自動化設備售予海外客戶(尤其是在印度)的比例增加，乃由於我們於往績記錄期間繼續擴大我們的海外業務版圖。向海外客戶的銷售售價一般高於向國內客戶的銷售。根據灼識諮詢的資料，我們在海外市場的平均售價與該等市場其他可比設備供應商大致相若。

完整生產線

於2025年，我們有一個新的完整生產線項目，合約價值為人民幣183.8百萬元，該項目已於同年交付。我們的完整生產線業務自2025年起已成為我們持續業務產品的一部分，且並非一次性性質。我們繼續因應客戶需求提供完整生產線解決方案。

智能製造系統

我們的智能製造系統乃一項綜合產品，旨在滿足客戶在生產營運自動化方面的需求。其並非單一的固定產品，而是一項模塊化、可擴展的產品，可根據各客戶的特定要求高度定製。因此，各項目之間每份智能製造系統合約的範圍、規模及合約價值可能存在重大差異。

下表載列我們智能製造系統於往績記錄期間的未完成訂單變動情況。

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
		(人民幣千元)		
年初／期初未完成訂單	36,648	65,480	59,347	17,069
年內／期內新訂單	54,026	39,517	27,541	33,975
年內／期內已履行訂單 (轉化為收入)	25,194	45,650	69,819	11,839
年末／期末未完成訂單	65,480	59,347	17,069	39,205

於2023年、2024年及2025年，年內訂立的新訂單由人民幣54.0百萬元減少至人民幣39.5百萬元，並進一步減少至人民幣27.5百萬元，乃主要由於光伏行業低迷，導致對我們智能製造系統的需求下降。截至2026年4月30日止四個月，新訂單為人民幣34.0百萬元，與我們持續擴展海外市場的情況一致。

硅光組裝與測試設備

下表載列我們硅光組裝與測試設備的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2023年		2024年 ⁽¹⁾		2025年		2025年		2026年	
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
組裝設備.....	-	-	50,178	100.0%	262,945	59.9%	26,430	100.0%	107,708	82.5%
測試設備.....	-	-	-	-	176,186	40.1%	-	-	22,850	17.5%
總計.....	-	-	50,178	100.0%	439,131	100.0%	26,430	100.0%	130,558	100.0%

附註：

- (1) 於ficonTEC收購事項前，本集團於2024年透過加工及銷售硅光組裝與測試設備的若干部件予ficonTEC以作進一步加工及轉售予終端客戶，從其硅光組裝與測試設備分部產生收入。

概 要

下表載列我們硅光組裝與測試設備的銷量及平均售價。

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2023年		2024年 ⁽¹⁾		2025年		2025年		2026年	
	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	(台)	(人民幣千元)	(台)	(人民幣千元)	(台)	(人民幣千元)	(台)	(人民幣千元)	(台)	(人民幣千元)
組裝設備.....	-	-	12	4,182	87	3,022	15	1,762	21	5,129
測試設備.....	-	-	-	-	32	5,506	-	-	5	4,570

附註：

- (1) 於ficonTEC收購事項前，本集團於2024年透過加工及銷售硅光組裝與測試設備的若干部件予ficonTEC以作進一步加工及轉售予終端客戶，從其硅光組裝與測試設備分部產生收入。

有關我們各業務分部的經營指標的詳細分析，請參閱「業務－關鍵績效指標」一節。

我們的核心技術

我們已發展出三項與眾不同的核心技術，該等技術鞏固了我們在光伏製造領域和硅光製造領域的競爭優勢。

- **運動控制：**我們的納米級精度多軸運動控制系統，可實現精確及可重複的定位——為光伏電池生產的大批量自動化提供支持，及為硅光應用提供納米級定位精度以實現穩定的光學耦合；
- **機器視覺：**我們自主開發的Robo Vision及Robo DeepVision平台，連同自動光學檢測系統，為光伏及硅光業務提供實時缺陷檢測、質量控制及工藝指導；及
- **軟件及工廠集成：**我們專有的工藝控制主機（「PCM」）軟件及R²Fab MES（我們專有的製造執行系統）平台將運動、視覺及生產執行統籌協調成一個集成的端到端數字工作流程，範圍涵蓋光伏及硅光業務從單個設備控制到全廠生產規劃及分析。

研發

我們的研發中心及應用實驗室位於中國內地、德國、愛爾蘭及美國。我們的研發中心專注於各項技術，以提高我們產品與解決方案的安全性、成本效益及性能。我們優先考慮在主要客戶附近的區域設立實驗室，以加速試驗、檢測及產能提升。

製造及生產

於往績記錄期間，我們在中國蘇州和南通運營兩個生產基地，主要專注於光伏製造解決方案；並在德國運營兩個生產基地，專門負責硅光組裝與測試設備。

銷售及市場推廣

我們透過建立廣泛的綜合銷售網絡為客戶提供優質服務，從而提供全面的銷售服務。我們的銷售主要通過直銷進行。

客戶及供應商

我們的客戶

就我們的光伏製造設備業務而言，我們的客戶主要為光伏行業的製造商，而就我們的硅光組裝與測試設備業務而言，我們的客戶主要為數通及電信領域的公司。我們對往績

概 要

記錄期間各年度／期間的五大客戶的銷售額為人民幣1,003.0百萬元、人民幣759.9百萬元、人民幣599.7百萬元及人民幣127.5百萬元，佔我們各期間總收入的63.9%、68.8%、63.2%及64.2%。我們對往績記錄期間各年度／期間的最大客戶的銷售額分別為人民幣309.3百萬元、人民幣326.5百萬元、人民幣183.8百萬元及人民幣65.5百萬元，分別佔我們總收入的19.7%、29.6%、19.4%及33.0%。

於往績記錄期間，我們五大客戶的構成有所變動，此與我們的收入組合由光伏製造解決方案轉向硅光組裝與測試設備的趨勢一致。於2023年及2024年，我們的五大客戶均為光伏製造設備客戶。ficonTEC收購事項後，我們的硅光組裝與測試設備客戶變得日益重要：於2025年，我們五大客戶中有兩家為硅光組裝與測試設備客戶，而我們的最大客戶仍為光伏製造設備客戶；及於截至2026年4月30日止四個月，我們五大客戶中有四家為硅光組裝與測試設備客戶，包括我們期內的最大客戶。

我們的供應商

我們向往績記錄期間各年度／期間的五大供應商的採購額為人民幣334.4百萬元、人民幣158.3百萬元、人民幣174.2百萬元及人民幣87.5百萬元，佔我們各期間總採購額的33.2%、37.8%、43.5%及45.0%。我們向往績記錄期間各年度／期間的最大供應商的採購額為人民幣109.5百萬元、人民幣47.3百萬元、人民幣81.2百萬元及人民幣47.2百萬元，佔我們各期間總採購額的10.9%、11.3%、20.3%及24.3%。

於往績記錄期間，我們五大供應商的構成有所變動，此與我們的業務組合由光伏製造解決方案轉向硅光組裝與測試設備的趨勢一致。於2023年及2024年，我們五大供應商主要為我們光伏製造設備業務的供應商。合併ficonTEC後，我們硅光組裝與測試設備業務的供應商在我們最大供應商中越趨重要，此乃反映我們硅光業務的規模日益增長，以及其採購高價值專業化部件。我們光伏製造解決方案業務的供應商主要供應自動化相關零部件及設備，如PLC、伺服電機及驅動器、機器人及陶瓷部件。我們硅光組裝與測試設備業務的供應商主要供應製造服務及專業化零部件及設備，如鏡頭組裝機、激光機器系統及伺服控制器。

我們的優勢

我們相信，以下優勢使我們能夠充分把握未來行業機遇，實現持續增長：

- 與全球客戶的合作
- 先進且與眾不同的技術及專有技術
- 具備全球一體化運營與本地化響應能力
- 戰略性收購帶來新興整合
- 執行力強的資深管理團隊

我們的戰略

我們計劃推行以下戰略：

- 提升我們在智能製造領域的領導地位
- 以一個多元化的產品組合和全球交付能力賦能AI計算
- 構建全球銷售與服務網絡
- 發展以人為本、可持續的人才體系
- 推進一個協作、創新驅動的行業環境

概 要

市場機會

全球光伏智能製造設備市場規模從2021年的人民幣444億元增長至2025年的人民幣1,143億元，複合年增長率為26.7%。預計2025年至2030年的複合年增長率為4.5%，市場規模將於2030年達到人民幣1,421億元。根據灼識諮詢的資料，全球光伏智能製造設備市場規模於2025年下滑，預計於2026年將持續下降，並自2027年起隨著供需動態再平衡及能源轉型帶來的長期結構性需求恢復而逐步復甦。

硅光智能製造設備行業正經歷快速的市場增長。市場規模從2021年的人民幣6億元擴大至2025年的人民幣30億元，複合年增長率為49.4%。預計到2030年，整體市場規模將達到人民幣266億元，預測複合年增長率為54.9%。

ficonTEC 收購

自註冊成立以來，我們一直從事供應光伏電池製造設備。我們已開發的自動化能力不僅限於光伏行業，且可部署於廣泛的下游應用及客戶群。我們於2015年首次展示此更廣泛的適用性，當時我們開始將我們的自動化能力部署於電子產品及電子集成電路（「EIC」）製造設備。

此跨領域應用能力自此為我們擴展至新業務領域奠定基礎。基於我們先前在電子集成電路製造應用的開發，我們認為基於硅光的光子集成電路應用乃更廣泛的集成電路產業鏈中的一個相關應用。鑑於光子器件製造預期將朝向更大規模的自動化生產發展，我們在自動化設備方面的經驗可應用於支持硅光製造的開發及規模化。於2019年，我們尋求透過收購ficonTEC進入硅光行業。

收購乃透過歷時2019年至2025年的兩步走架構達成：由戴先生帶領的買方財團載體斐控泰克先於2019年至2023年間收購ficonTEC的控制權，其後本公司再收購斐控泰克的全部權益及ficonTEC的剩餘權益。自ficonTEC收購事項以來，硅光組裝與測試設備成為本集團的重要業務分部。

於2023年8月至2023年9月，本公司與斐控泰克的其他股東訂立一系列股權購買協議，據此，本公司同意收購斐控泰克81.19%的股權，總代價為人民幣1,569.0百萬元；及於2023年8月至2024年8月，本公司亦與ficonTEC當時的少數股東ELAS訂立一系列股權購買協議，據此，本公司同意收購ficonTEC 6.97%的股權，總代價為人民幣85.1百萬元（統稱「**ficonTEC收購事項**」）。ficonTEC收購事項已於2025年5月完成。於ficonTEC收購事項完成後，本公司擁有ficonTEC的全部股權。

我們的創始人、董事長兼行政總裁戴先生自2023年10月起擔任ficonTEC的董事總經理，並以此身份對ficonTEC擁有行政責任及主要決策權，且一直密切參與其管理及日常營運；而ficonTEC的聯合創始人兼行政總裁Torsten Vahrenkamp先生則繼續領導ficonTEC的營運，並已加入本公司董事會擔任執行董事。

為保障本公司及股東的利益，於2025年3月，戴先生作為本公司的最終控股股東，與本公司訂立了業績擔保及補償協議，據此，戴先生自願擔保ficonTEC截至2027年12月31日止三個財政年度的累計淨利潤將不低於58.1百萬歐元。戴先生將以現金方式向本公司補償任何未達該擔保的差額，以及於該期間屆滿時釐定的任何減值超過已支付補償的部分，惟

概 要

以相當於 ficonTEC 收購事項總代價人民幣1,011.8百萬元的總上限為限。然而，概不保證有關ficonTEC收購的業績擔保將會獲履行，而倘未能履行，可能對我們的財務狀況造成重大不利影響。請參閱「歷史、發展及公司架構—主要收購、出售及合併—收購ficonTEC」。有關倘觸發《業績承諾及補償協議》項下補償責任的會計處理方法詳情，請參閱「附錄一A—本集團會計師報告」附註43及「附錄一C—未經審核簡明綜合中期財務資料」附註31。

ficonTEC收購事項代表我們為實施長期戰略而持續作出的努力，即將我們的自動化能力部署到技術上相鄰的高增長領域。兩項業務具有截然不同的市場動態、成本結構以及客戶與供應商基礎，但共享若干互補的技術專有技術及能力：

- **收入貢獻：**於2025年，我們的硅光業務佔我們總收入的46.3%，並預期於2026年貢獻重大部分，而我們的光伏業務貢獻由2023年的95.0%下降至2025年的45.6%，並進一步下降至截至2026年4月30日止四個月的21.8%；
- **成本基礎：**ficonTEC收購事項擴大了我們的固定及半固定成本基礎，由於我們的硅光業務在確認收入前需要在產能方面進行大量前期投資；
- **客戶組合：**兩項業務服務於不同的客戶群：光伏製造商主要位於中國內地及印度，而全球數通、電信及半導體客戶主要位於美國、中國內地及歐洲；
- **營運：**兩項業務以不同的供應鏈運作，我們的光伏業務主要從中國內地採購，而我們的硅光業務則依賴更專業化、主要供應商遍布全球的供應鏈，包括愛沙尼亞、立陶宛及新加坡；及
- **技術專有技術及能力：**兩項業務在運動控制、機器視覺及軟件集成方面共享互補能力，其中我們的光伏業務專注於高通量自動化及工廠級集成，而我們的硅光業務則專注於高精度運動控制及光學對準。

於ficonTEC收購事項後，我們已開始在兩項業務之間實施合作及整合措施，該等整合仍處於早期階段，而進一步整合及本地化的程度將取決於個別客戶需求、產品規格及各項目的性質。請參閱「業務—收購ficonTEC」一節。

ficonTEC集團選定經營業績

「財務資料」一節所載列及討論的過往財務資料呈列斐控泰克(連同其附屬公司，統稱「ficonTEC集團」)截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年4月30日止四個月期間的過往財務資料。

	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
收入	382,386	100.0%	504,862	100.0%	49,886	100.0%	141,574	100.0%
毛利	159,165	41.6%	203,427	40.3%	20,771	41.6%	43,677	30.9%
除所得稅前溢利／(虧損)	11,325	3.0%	22,203	4.4%	(28,758)	(57.6)%	(18,269)	(12.9)%
年內／期內溢利／(虧損)	9,861	2.6%	20,759	4.1%	(29,015)	(58.2)%	(18,374)	(13.0)%

概 要

毛利率由截至2024年4月30日止四個月的41.6%減少至2025年同期的30.9%，主要由於技術服務及其他的毛利率下降，乃因相關服務更為複雜，導致勞工成本上升。技術服務及其他主要包括向購買其組裝或測試設備的ficonTEC客戶提供的升級及保養服務以及輔助材料。

ficonTEC集團的期內虧損減少36.7%由截至2024年4月30日止四個月的人民幣29.0百萬元減少至截至2025年4月30日止四個月的人民幣18.4百萬元。於ficonTEC收購事項後，ficonTEC於2025年錄得分部溢利人民幣1.0百萬元，並於截至2026年4月30日止四個月錄得分部虧損人民幣47.2百萬元，主要由於(i)其部分硅光項目仍處於生產及測試階段，且尚未達到確認收入所需的客戶驗收里程碑，而其大部分固定及半固定經營開支(包括員工成本及就收購事項確認的無形資產攤銷)繼續產生，而不論收入確認的時間如何；及(ii)其部分硅光項目的交付時間表有所延長，原因是其硅光設備的需求不斷增加且複雜性日益提高，導致該等項目的生產、測試及客戶驗收週期延長，從而進一步推遲相關收入的確認。我們並未因ficonTEC收購事項而經歷任何訂單交付延遲或生產模式變更；ficonTEC的整合進展符合預期，且未對其業務產生任何重大不利的運營影響。

監管合規及法律程序

我們的A股自2019年1月8日起已於深圳證券交易所上市。我們的董事經作出一切合理查詢並根據中國法律顧問的意見後確認，自我們A股上市之日起及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守深圳證券交易所的規則以及其他適用的中國證券法律法規。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本公司、我們的控股股東及若干董事接獲中國證監會江蘇監管局及深圳證券交易所發出的多份監管函及警示函，內容有關(i)我們於2021年度及中期財務披露以及一份所得款項用途中期報告中的不準確之處及錯誤分類；(ii)我們的控股股東未有於出售A股前作出規定的預先披露公告；及(iii)未有披露有關收購ficonTEC的若干回購／回報保證安排。此外，我們於2025年11月因2025年第三季度業績中一項無意的非重大行政失誤而受到深圳證券交易所作出的口頭警示(我們已通過澄清公告主動糾正)。相關事宜已獲補救。

我們的董事認為，中國證監會江蘇監管局及／或深圳證券交易所施加的監管及自律監管措施並非本集團的重大或系統性不合規事件，乃基於以下各項：(a)相關事件性質各異，並非以重複模式出現的相同或類似不合規行為；(b)導致該等事件的原因為無意失誤或理解差異，而非故意或罔顧後果的忽視；(c)該等監管及自律措施的嚴重程度較低，並不構成任何行政處罰；(d)每宗事件發生後均已及時採取補救措施；及(e)獨立內部控制顧問並未在本集團目前的報告編製及資料披露程序中發現任何重大內部控制問題。

請參閱「業務－監管合規及法律程序」一節。

過往財務資料概要

本集團財務資料概要

下表載列於往績記錄期間摘錄自我們綜合財務資料的財務數據概要，乃根據國際財務報告準則會計準則編製。下文所載財務數據概要應連同「附錄一A—本集團會計師報告」所載的綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀，並以其全文為準。

概 要

經營業績

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
收入.....	1,569,649	100.0%	1,104,248	100.0%	948,838	100.0%	142,199	100.0%	198,555	100.0%
銷售成本.....	(1,226,230)	(78.1)%	(787,733)	(71.3)%	(621,311)	(65.5)%	(116,569)	(82.0)%	(134,749)	(67.9)%
毛利.....	343,419	21.9%	316,515	28.7%	327,527	34.5%	25,630	18.0%	63,806	32.1%
其他收入.....	13,310	0.8%	18,349	1.7%	16,499	1.7%	3,136	2.2%	4,993	2.5%
其他收益／(虧損)淨額.....	4,146	0.3%	(323)	0.0%	46,072	4.9%	3,942	2.8%	(5,345)	(2.7)%
銷售及市場推廣開支.....	(49,342)	(3.1)%	(54,450)	(4.9)%	(93,831)	(9.9)%	(14,411)	(10.1)%	(24,206)	(12.2)%
行政開支.....	(67,414)	(4.3)%	(53,212)	(4.8)%	(121,523)	(12.8)%	(24,125)	(17.0)%	(49,836)	(25.1)%
研發開支.....	(85,829)	(5.5)%	(84,357)	(7.7)%	(106,267)	(11.2)%	(25,269)	(17.8)%	(54,428)	(27.4)%
資產減值虧損撥備淨額.....	(60,925)	(3.9)%	(68,748)	(6.2)%	(87,855)	(9.3)%	(620)	(0.4)%	(1,756)	(0.8)%
融資成本淨額.....	(13,012)	(0.8)%	(15,913)	(1.5)%	(29,969)	(3.2)%	(7,229)	(5.1)%	(11,883)	(6.0)%
應佔聯營公司業績.....	969	0.0%	2,570	0.2%	(1,074)	(0.0)%	(2,343)	(1.6)%	(936)	(0.5)%
除所得稅前溢利／(虧損).....	85,322	5.4%	60,431	5.5%	(50,421)	(5.3)%	(41,289)	(29.0)%	(79,591)	(40.1)%
所得稅(開支)／抵免.....	(5,853)	(0.3)%	2,745	0.2%	5,465	0.6%	6,619	4.6%	4,915	2.5%
年度／期間溢利／(虧損).....	79,469	5.1%	63,176	5.7%	(44,956)	(4.7)%	(34,670)	(24.4)%	(74,676)	(37.6)%

於2023年及2024年，年度／期間溢利分別為人民幣79.5百萬元及人民幣63.2百萬元。我們於2025年錄得年度虧損人民幣45.0百萬元，乃主要歸因於我們的光伏製造解決方案，因為行業進入了產能過剩及需求放緩的時期。截至2026年4月30日止四個月，我們錄得期內虧損人民幣74.7百萬元，乃由於光伏製造解決方案以及硅光組裝與測試設備兩項業務均錄得虧損所致。請參閱「一虧損狀況」。

收入

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
光伏製造解決方案.....	1,490,398	95.0%	1,021,418	92.5%	433,059	45.6%	110,539	77.7%	43,356	21.8%
硅光組裝與測試設備 ⁽¹⁾	-	-	50,178	4.5%	439,131	46.3%	26,430	18.6%	130,558	65.8%
其他 ⁽²⁾⁽³⁾	79,251	5.0%	32,652	3.0%	76,648	8.1%	5,230	3.7%	24,641	12.4%
總計.....	1,569,649	100.0%	1,104,248	100.0%	948,838	100.0%	142,199	100.0%	198,555	100.0%

附註：

- (1) 於ficonTEC收購事項前，本集團於2024年透過加工及銷售硅光組裝與測試設備的若干部件予ficonTEC以作進一步加工及轉售予終端客戶，從其硅光組裝與測試設備分部產生收入。
- (2) 主要包括為滿足我們客戶對光伏製造解決方案及硅光組裝與測試設備的各種需求而提供的技術服務、其他設備及備件。倘客戶要求提供維護相關的技術服務(如維修及保養服務)，我們將就技術服務單獨收費。
- (3) 於往續記錄期間，歸屬於光伏製造解決方案的「其他」項下入賬收入分別為人民幣79.3百萬元、人民幣32.7百萬元、人民幣30.3百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣14.2百萬元。歸屬於硅光組裝與測試設備的「其他」項下入賬收入分別為人民幣46.4百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣10.4百萬元。

概 要

我們的收入組合於往績記錄期間有所變動。於2023年及2024年，我們的收入主要來自我們的光伏製造解決方案業務，其產生的收入分別為人民幣1,490.4百萬元及人民幣1,021.4百萬元，分別佔我們總收入的95.0%及92.5%，而我們的硅光組裝與測試設備業務於2023年並無產生任何收入，並於2024年產生收入人民幣50.2百萬元(佔我們總收入的4.5%)。於2025年5月完成收購ficonTEC後，我們的硅光組裝與測試設備業務的收入增至人民幣439.1百萬元，佔我們2025年總收入的46.3%。截至2026年4月30日止四個月，我們的硅光組裝與測試設備業務產生收入人民幣130.6百萬元(佔我們總收入的65.8%)，而我們的光伏製造解決方案業務則為人民幣43.4百萬元(佔我們總收入的21.8%)。

按地理位置

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
光伏製造解決方案										
中國內地.....	1,212,200	77.3%	794,511	72.0%	259,090	27.3%	26,803	18.8%	8,812	4.4%
泰國.....	224,779	14.3%	773	0.1%	12,123	1.3%	3,739	2.6%	-	-
印度.....	37,222	2.4%	193,959	17.5%	152,853	16.1%	71,892	50.6%	24,059	12.1%
德國.....	-	-	1,818	0.2%	-	-	-	-	-	-
美國.....	-	-	29,976	2.7%	-	-	-	-	421	0.2%
其他國家／地區 ⁽¹⁾	16,197	1.0%	381	0.0%	8,993	0.9%	8,105	5.7%	10,064	5.1%
小計.....	<u>1,490,398</u>	<u>95.0%</u>	<u>1,021,418</u>	<u>92.5%</u>	<u>433,059</u>	<u>45.6%</u>	<u>110,539</u>	<u>77.7%</u>	<u>43,356</u>	<u>21.8%</u>
硅光組裝與測試設備										
中國內地.....	-	-	5,436	0.5%	17,857	1.9%	1,408	1.0%	8,781	4.5%
波蘭.....	-	-	-	-	9,369	1.0%	-	-	65,502	33.0%
泰國.....	-	-	-	-	168,834	17.8%	-	-	30,174	15.2%
中國台灣.....	-	-	-	-	85,064	9.0%	-	-	10,787	5.4%
以色列.....	-	-	-	-	45,791	4.8%	-	-	9,491	4.8%
德國.....	-	-	44,742	4.0%	53,094	5.6%	25,022	17.6%	5,823	2.9%
美國.....	-	-	-	-	20,464	2.2%	-	-	-	-
其他國家／地區 ⁽¹⁾	-	-	-	-	38,658	4.0%	-	-	-	-
小計.....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>50,178</u>	<u>4.5%</u>	<u>439,131</u>	<u>46.3%</u>	<u>26,430</u>	<u>18.6%</u>	<u>130,558</u>	<u>65.8%</u>
其他 ⁽²⁾	<u>79,251</u>	<u>5.0%</u>	<u>32,652</u>	<u>3.0%</u>	<u>76,648</u>	<u>8.1%</u>	<u>5,230</u>	<u>3.7%</u>	<u>24,641</u>	<u>12.4%</u>
總計.....	<u>1,569,649</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,104,248</u>	<u>100.0%</u>	<u>948,838</u>	<u>100.0%</u>	<u>142,199</u>	<u>100.0%</u>	<u>198,555</u>	<u>100.0%</u>

附註：

- (1) 主要包括馬來西亞、阿曼及加拿大。
- (2) 主要包括為滿足我們客戶對光伏製造解決方案及硅光組裝與測試設備的各種需求而提供的技術服務、其他設備及備件。倘客戶要求提供維護相關的技術服務(如維修及保養服務)，我們將就技術服務單獨收費。
- (3) 按地理位置劃分的收入乃根據向客戶交付相關設備或解決方案的地點呈列。

概 要

毛利及毛利率

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2023年		2024年 ⁽¹⁾		2025年		2025年		2026年	
	毛利	毛利率 ⁽³⁾	毛利	毛利率 ⁽³⁾	毛利	毛利率 ⁽³⁾	毛利	毛利率 ⁽³⁾	毛利	毛利率 ⁽³⁾
(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)				
光伏製造解決方案.....	306,422	20.6%	286,922	28.1%	123,060	28.4%	16,231	14.7%	16,122	37.2%
硅光組裝與測試設備.....	-	-	14,003	27.9%	158,309	36.1%	9,163	34.7%	40,712	31.2%
其他 ⁽²⁾	36,997	46.7%	15,590	47.7%	46,158	60.2%	236	4.5%	6,972	28.3%
總計/整體 ⁽³⁾	<u>343,419</u>	<u>21.9%</u>	<u>316,515</u>	<u>28.7%</u>	<u>327,527</u>	<u>34.5%</u>	<u>25,630</u>	<u>18.0%</u>	<u>63,806</u>	<u>32.1%</u>

附註：

- (1) 於ficonTEC收購事項前，本集團於2024年透過加工及銷售硅光組裝與測試設備的若干部件予ficonTEC以作進一步加工及轉售予終端客戶，從其硅光組裝與測試設備分部產生收入。
- (2) 主要包括為滿足我們客戶對光伏製造解決方案及硅光組裝與測試設備的各種需求而提供的技術服務、其他設備及備件。倘客戶要求提供維護相關的技術服務(如維修及保養服務)，我們將就技術服務單獨收費。
- (3) 整體毛利率乃按年內／期內毛利除以相應年度／期間的收入再乘以100%計算。

我們的毛利率於截至2025年4月30日止四個月與截至2026年4月30日止四個月期間亦出現大幅波動：我們的光伏製造解決方案毛利率由14.7%急升至37.2%，儘管光伏收入大幅下降，此乃主要由於截至2026年4月30日止四個月來自毛利率較高的設備升級及改造項目的收入佔比較高；而我們的硅光組裝與測試設備毛利率則由34.7%降至31.2%，主要反映項目組合的變動，包括於截至2026年4月30日止四個月確認毛利率相對較低的首個大規模OCS組裝設備項目。

虧損狀況

我們於2023年及2024年分別錄得年度溢利人民幣79.5百萬元及人民幣63.2百萬元，其後於2025年錄得年度虧損人民幣45.0百萬元，以及截至2026年4月30日止四個月錄得期內虧損人民幣74.7百萬元。我們於2025年及截至2026年4月30日止四個月的淨虧損主要歸因於光伏行業的衰退，以及在較小程度上，歸因於硅光組裝與測試業務所產生的虧損，此乃由於其低收入基礎不足以吸收ficonTEC收購事項後產生的固定成本，包括攤銷、融資成本以及增加的行政及研發開支。

儘管我們在光伏設備行業的同業於往績記錄期間同樣受到全行業衰退及產能過剩的影響，但我們的光伏製造解決方案業務的收入下降幅度較若干該等同業更為顯著。這主要是因為我們的光伏業務專注於自動化設備，而若干該等同業則專注於或亦提供工藝設備；自動化設備作為更標準化的生產線配套系統，在行業低迷期間更直接及即時受到客戶資本開支收縮的影響，而工藝設備在當前週期中更具韌性，因其具有更高的技術壁壘及更強的客戶黏性，並持續受益於技術迭代驅動的升級需求及海外產能擴張訂單。亦請參閱「業務－業務可持續性」。

截至2025年12月31日止年度

於2025年，我們錄得淨虧損人民幣45.0百萬元，而2024年則錄得淨利潤人民幣63.2百萬元。此業績主要由我們的光伏製造解決方案業務所致，該業務面臨全行業低迷，以及在

概 要

較小程度上，歸因於硅光組裝與測試分部所產生的虧損，此乃由於其低收入基礎不足以吸收 ficonTEC 收購事項後產生的固定成本。

- **光伏製造解決方案：**在行業下行期間，來自該業務的收入由2024年的人民幣1,021.4百萬元減少57.6%至2025年的人民幣433.1百萬元，而毛利亦相應由人民幣286.9百萬元減少至人民幣123.1百萬元。收入及毛利大幅減少，加上在光伏行業不景氣下光伏相關貿易應收款項的減值虧損撥備增加，導致於2025年錄得分部虧損。
- **硅光組裝與測試設備：**我們的硅光組裝與測試設備業務規模大幅擴張，2025年收入增至人民幣439.1百萬元，毛利由人民幣14.0百萬元增至人民幣158.3百萬元。儘管所報告硅光收入及毛利有所增長，合併ficonTEC後歸屬於該業務的重大經營開支(包括攤銷、融資成本以及增加的行政及研發開支)大部分抵銷了該分部產生的毛利。

截至2026年4月30日止四個月

截至2026年4月30日止四個月，我們錄得淨虧損人民幣74.7百萬元，而截至2025年4月30日止四個月則錄得淨虧損人民幣34.7百萬元。我們截至2026年4月30日止四個月的財務業績較全年更為波動，因為我們的收入每月均有波動。收入於取得客戶驗收時確認，而其時間及價值可能逐月有所不同。在整個財政年度，該等每月波動通常會相互抵銷。然而，在較短期間內，單月項目完成量較少或盈利能力較低，可能會對整體業績造成不成比例的巨大負面影響。相反，我們的經營開支大部分為固定開支，且每月持續產生。

- **光伏製造解決方案：**在持續的行業下行中，收入仍處於低水平，由截至2025年4月30日止四個月的人民幣110.5百萬元減少至截至2026年4月30日止四個月的人民幣43.4百萬元，此水平不足以彌補分部的經營開支，因而導致期內分部虧損。
- **硅光組裝與測試設備：**儘管收入錄得顯著增長，我們的硅光組裝與測試業務於截至2026年4月30日止四個月錄得分部虧損。收入由上一年度同期的人民幣26.4百萬元增長至人民幣130.6百萬元，而毛利由人民幣9.2百萬元增至人民幣40.7百萬元。該增長乃由收購ficonTEC所推動。儘管收入及毛利錄得此增長，我們的硅光業務於截至2026年4月30日止四個月錄得分部虧損，主要歸因於(i)與收購ficonTEC相關的較高固定成本，包括攤銷、融資成本以及增加的行政及研發開支；及(ii)在較小程度上，由於截至2026年4月30日我們一部分硅光項目仍在進行中，且尚未達到合約驗收里程碑。

隨著AI基礎設施的需求持續增長，以及我們越來越多的在建硅光項目獲客戶驗收並確認為收入，我們預期我們的硅光收入將隨時間持續增加。由於我們經營開支基礎的一大部分本質上為固定或半固定，且預期不會與收入成比例增長，我們預期硅光收入的增長將逐步超過經營開支基礎的增長。

現金轉換週期

我們的現金轉換週期指將我們於存貨及其他資源的投資轉換為銷售現金流量所需的時間，其計算方法為我們的存貨週轉天數與貿易應收款項及應收票據以及合同資產週轉天數之和，減去我們的貿易應付款項週轉天數及合同負債週轉天數。我們的現金轉換週期由

概 要

2023年的156天增加至2024年的304天、2025年的406天，並進一步增至截至2026年4月30日止四個月的580天。

該延長反映了影響我們兩個分部的兩種不同動態的綜合影響：

光伏製造解決方案。於往績記錄期間，我們的光伏業務的現金轉換週期顯著延長，主要由於(i)在光伏行業低迷的背景下，我們的光伏客戶面臨財務及流動資金壓力，結算其未償付餘額的時間普遍更長，導致我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數顯著延長；及(ii)在低迷時期，客戶驗收速度放緩，延長了我們產生生產成本與確認收入及收取付款之間的時間間隔，從而進一步延長了週期。我們的光伏製造解決方案由出貨至客戶驗收之間的時間差於2023年、2024年、2025年及截至2026年4月30日止四個月分別約為67天、79天、66天及126天。

硅光組裝與測試設備。我們的硅光業務的現金轉換週期遠短於我們的光伏業務。這主要反映其不同的客戶付款週期—我們的硅光客戶為全球數通、電信及科技公司，通常以較我們的光伏客戶更短及更可靠的付款條款結算其結餘—以及就其不斷增長的訂單簿收取的大量合約預付款，從而減少了業務中佔用的淨營運資金。我們的硅光組裝與測試設備由出貨至客戶驗收之間的時間差於2024年、2025年及截至2026年4月30日止四個月分別約為81天、52天及78天。該等因素被存貨增加所部分抵銷：由於我們的硅光組裝與測試設備涉及高價值、長交付週期的零部件，該等零部件於在建項目完成及交付前採購，硅光業務的增長導致存貨增加，從而延長了其存貨週轉天數。然而，總體而言，較短的客戶付款週期及大量的合約預付款導致我們硅光業務的現金轉換週期遠短於我們光伏業務的現金轉換週期。

我們改善經營業績的戰略

為應對該等挑戰，我們正在實施以下戰略：

光伏製造解決方案

我們的戰略重點是通過優化我們的市場地位及成本架構，以應對行業的低迷。具體而言，我們(i)加快海外擴張；(ii)推廣更高價值的技術；(iii)利用跨業務技術整合；及(iv)加強項目執行及現金收款。

我們預期我們的光伏製造解決方案於截至2026年12月31日止年度將繼續產生淨虧損，反映全球光伏行業的持續調整。此預期乃基於以下關鍵假設：光伏行業的低迷及定價壓力在整個2026年持續，而需求並無實質性復甦，以致我們的光伏收入將維持在低水平。

硅光組裝與測試設備

我們的戰略核心為把握由全球AI基礎設施建設所推動的市場快速擴張。具體而言，我們(i)把握日益增長的市場需求；及(ii)拓寬產品應用。

經營開支

我們於收購ficonTEC後，正在整個經擴大集團實施嚴格的成本管理及精簡措施。具體而言，我們(i)優化我們的成本基礎；(ii)收緊開支紀律；(iii)管理我們的債務結構；及(iv)重新調配人員及重新分配資產。

有關我們改善經營業績戰略的詳情，請參閱「業務—業務可持續性—我們改善經營業績的戰略」。

概 要

綜合財務狀況表概要

	截至12月31日			截至4月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
(人民幣千元)				
非流動資產.....	836,119	792,464	2,524,988	2,535,339
流動資產.....	1,731,261	1,572,818	1,786,772	1,875,178
流動負債.....	1,567,079	1,321,351	1,634,545	1,770,047
流動資產淨值.....	164,182	251,467	152,227	105,131
資產總值減流動負債.....	1,000,301	1,043,931	2,677,215	2,640,470
非流動負債.....	20,034	38,995	339,791	385,765
資產淨值(權益總額).....	980,267	1,004,936	2,337,424	2,254,705

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣164.2百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣251.5百萬元，主要由於貿易應付款項及應付票據減少、合同負債減少及貿易應收款項及應收票據增加，並被存貨減少所部分抵銷。我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣251.5百萬元減少至截至2025年12月31日的人民幣152.2百萬元，主要由於貿易應付款項及應付票據增加、合同負債增加及其他應付款項及應計費用增加，並被貿易應收款項及應收票據增加及存貨增加所部分抵銷。我們的流動資產淨值由截至2025年12月31日的人民幣152.2百萬元減少至截至2026年4月30日的人民幣105.1百萬元，主要由於合同負債增加，並被其他應付款項及應計費用減少以及存貨與現金及現金等價物增加所部分抵銷。

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣980.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣1,004.9百萬元，主要由於我們於2024年的年度溢利人民幣63.2百萬元，並被已宣派股息人民幣28.2百萬元所部分抵銷。我們的資產淨值進一步增加至截至2025年12月31日的人民幣2,337.4百萬元，主要由於因業務合併發行代價股份人民幣1,026.5百萬元及透過私募配售發行股本人民幣358.4百萬元，並被年度虧損人民幣45.0百萬元所部分抵銷。我們的資產淨值由截至2025年12月31日的人民幣2,337.4百萬元減少至截至2026年4月30日的人民幣2,254.7百萬元，主要歸因於確認截至2026年4月30日止四個月期內虧損人民幣74.7百萬元。更多詳情，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告的綜合權益變動表。

現金流量

下表載列於所示年度／期間我們的現金流量。

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
(人民幣千元)					
經營活動(所用)／所得現金淨額.....	(27,900)	(317,156)	207,794	(34,874)	93,866
投資活動所得／(所用)現金淨額.....	13,230	(54,861)	(674,107)	10,458	(60,659)
融資活動所得現金淨額.....	50,114	453,765	432,783	44,552	42,093
現金及現金等價物增加／(減少)淨額.....	35,444	81,748	(33,530)	20,136	75,300
年初／期初現金及現金等價物.....	177,645	215,118	298,593	298,593	263,662
外匯匯率變動的影響.....	2,029	1,727	(1,401)	1,765	(4,213)
年末／期末現金及現金等價物.....	215,118	298,593	263,662	320,494	334,749

概 要

我們於2023年及2024年以及截至2025年4月30日止四個月錄得經營現金流出淨額，主要由於就材料及服務以及薪金支付現金，以及我們的客戶付款週期相對較長。

主要財務比率

下表載列於所示年度／期間我們的主要財務比率。

	截至12月31日止年度			截至／截至 4月30日 止四個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
毛利率 ⁽¹⁾	21.9%	28.7%	34.5%	32.1%
淨利率 ⁽²⁾	5.1%	5.7%	(4.7)%	(37.6)%
股本回報率 ⁽³⁾	8.1%	6.3%	(1.9)%	(3.3)%
資本負債比率 ⁽⁴⁾	68.5%	101.7%	56.7%	61.1%
流動比率 ⁽⁵⁾	110.5%	119.0%	109.3%	105.9%
資產負債比率 ⁽⁶⁾	61.8%	57.5%	45.8%	48.9%

附註：

- (1) 毛利率乃按年度／期間的毛利除以相應年度／期間的收入再乘以100%計算。
- (2) 淨利率乃按年度／期間的淨溢利／(虧損)除以相應年度／期間的收入再乘以100%計算。
- (3) 股本回報率乃按年度／期間的淨溢利／(虧損)除以總權益的期末結餘再乘以100%計算。
- (4) 資本負債比率乃按借款及租賃負債的期末結餘除以總權益的期末結餘再乘以100%計算。
- (5) 流動比率乃按年度／期間的流動資產除以流動負債再乘以100%計算。
- (6) 資產負債比率乃按總負債的期末結餘除以總資產的期末結餘計算。

[編纂]開支

[編纂]開支指就[編纂]及[編纂]產生的專業費用、[編纂]及費用。假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即最高[編纂])，我們的[編纂]開支估計約為[編纂]港元(包括[編纂])，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%。在我們的[編纂]開支中，約[編纂]港元乃直接因[編纂]股份而產生，並將於[編纂]完成後計入權益，約[編纂]港元已經或將予計入我們的綜合全面收益表。我們於往績記錄期間已產生及預期產生的[編纂]開支將包括約[編纂]港元的[編纂]相關開支及費用(包括[編纂]、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費)、約[編纂]港元的非[編纂]相關開支及費用(包括聯席保薦人、法律顧問及申報會計師的費用)以及約[編纂]港元的其他非[編纂]相關費用及開支。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支[編纂]港元。於往績記錄期間，[編纂]開支[編纂]港元已於損益中扣除。

上述[編纂]開支為最新可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計不同。

與我們的單一最大股東集團的關係

截至最後實際可行日期，本公司分別由元頡昇、寧波科駿及戴先生擁有約23.66%、3.87%及3.93%的權益。元頡昇由戴先生擁有約55.48%的權益。戴先生擔任寧波科駿的普通合夥人。

概 要

因此，於截至最後實際可行日期，戴先生、元韻昇及寧波科駿(作為一組股東)合共於本公司已發行股本總額中擁有約31.46%的權益。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，戴先生、元韻昇及寧波科駿將合共控制本公司已發行股本總額合共[編纂]%。因此，於[編纂]完成後，戴先生、元韻昇及寧波科駿將成為我們的單一最大股東集團。請參閱「與我們的單一最大股東集團的關係」。

關連交易

我們已與身為我們關連人士的訂約方訂立若干交易，該等交易將於[編纂]後繼續進行，因此根據香港上市規則第14A章構成本集團的部分豁免持續關連交易。請參閱「關連交易」。

風險因素

我們面臨的風險包括「風險因素」一節所載的該等風險。由於不同投資者在釐定風險重要性時可能有不同詮釋及標準，閣下在決定[編纂]我們的H股前，務請細閱「風險因素」一節全文。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們經營所在的光伏製造設備行業存在產能過剩以及政策驅動的需求波動，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。
- 我們經營所在的硅光智能製造設備行業存在多種技術路徑、快速的技術淘汰以及不斷變化的地緣政治及監管制度，該等因素帶來重大不確定性。倘若我們對下游應用採納的判斷失誤或未能保持差異化，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。
- 我們已完成收購ficonTEC，並可能進行進一步收購、建立合營企業及進行其他戰略投資，其整合可能失敗或僅部分成功，包括有關留任關鍵管理人員的風險。
- 我們於2025年及截至2026年4月30日止四個月錄得淨虧損，且我們未來可能繼續產生淨虧損。
- 我們的收入確認取決於我們項目的完成及客戶驗收，其時間並非完全在我們的控制範圍內。
- 我們的光伏製造解決方案業務自2024年起訂單及收入按年下降，並出現訂單推遲、安裝及驗收延誤以及應收款項回收困難的情況，倘該等不利趨勢持續或加劇，我們可能面臨客戶違約、收款延遲、營運資金需求增加以及爭議或訴訟成本上升。

未來計劃及[編纂]用途

按最高[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，經扣除有關[編纂]的[編纂]及其他估計開支後，我們估計將自[編纂](假設[編纂]未獲行使)收取[編纂]淨額約[編纂]港元。我們擬將[編纂]作以下用途及按下列金額使用。

- 約[編纂]%(即[編纂]港元)將用於加強產品及技術研發及創新。我們將繼續投資於硅光組裝與測試設備及光伏製造解決方案，專注於將先進技術商業化並推動持續迭代；
- 約[編纂]%(即[編纂]港元)將用於擴大產能及提高交付速度，以應對AI驅動的高性能

概 要

計算及高速數據傳輸加速的需求。該項投資旨在擴大我們涵蓋傳感、互連及計算的硅光智能製造設備的規模；

- 約[編纂]% (即[編纂]港元) 將用於建立全球銷售及服務網絡，以深化客戶參與、擴大市場滲透率及提高在關鍵地區的售後響應能力；
- 約[編纂]% (即[編纂]港元) 將用於進行戰略投資及／或收購，以抓住與我們核心業務具有協同效應並能增強我們技術管線、產品組合及市場准入的機會；
- 約[編纂]% (即[編纂]港元) 將用作營運資金及其他一般公司用途，包括日常運營及一般公司開支，以在業務增長過程中提供財務靈活性。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

[編纂]

申請在香港聯交所[編纂]

我們正向香港聯交所申請H股根據上市規則第8.05(3)條於香港聯交所[編纂]及[編纂]，並(其中包括)符合市值／收益測試，此乃參照(i)我們截至2025年12月31日止財政年度的收入為人民幣948.8百萬元，超過上市規則第8.05(3)條所規定的5億港元；及(ii)我們於[編纂]時的預期市值，其超過上市規則第8.05(3)條所規定的40億港元。

股息政策

根據我們的未來三年股東回報規劃，在無重大投資計劃或重大資本支出的情況下，且符合現金股息條件，我們應主要以現金方式分派股息，現金股息佔相關年度實現的可供

概 要

分派溢利的比例不低於20%。倘本公司處於成長階段且有重大資本支出安排，現金股息於利潤分配中所佔比例不得低於20%。

我們的股息政策乃經參考(其中包括)以下中國監管規定而制定：

- 中國證監會頒佈的《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅》(「該指引」)，其中第五條規定，倘上市公司處於成長階段且有重大資本支出安排，現金股息於有關期間利潤分配中所佔比例不得低於20%。
- 根據《深圳證券交易所創業板股票上市規則》(「創業板上市規則」)第9.4條，倘上市公司最近一個財政年度的淨利潤為正值，且截至該年度末其合併財務報表及母公司財務報表中的未分配利潤均為正值，深圳證券交易所將對其股份交易實施特別風險警示，倘(i)最近三個財政年度累計分派的現金股息低於同期年均淨利潤的30%，及(ii)最近三個財政年度累計分派的現金股息低於人民幣30百萬元。

於往績記錄期間，我們的股息分派乃遵照未來三年股東回報規劃、組織章程細則及上文所載的適用規則及指引作出。

有關我們於往績記錄期間宣派的股息，請參閱「附錄一A—本集團會計師報告」附註12。未來溢利分派可按現金股息、股票股息或現金股息與股票股息的組合形式進行。任何建議股息分派須由我們的董事會酌情決定，並經我們股東於股東會上批准。我們的董事會未來可能在考慮我們的經營業績、財務狀況、營運需求、資本需求、股東利益以及我們的董事會可能認為相關的任何其他條件後，建議分派股息。

近期發展及無重大不利變動

我們的董事確認，截至本文件日期，我們的財務狀況自2026年4月30日以來並無發生任何重大不利變動，且自2026年4月30日以來並無發生任何會對本文件附錄一A和附錄一B會計師報告所載資料構成重大不利影響的事件。

於往績記錄期間後，我們的兩個業務經歷了截然不同的發展。我們的光伏製造解決方案業務繼續受到持續的行業低迷影響，我們預期該情況將持續整個2026年，而我們的硅光組裝與測試設備業務則繼續受益於對AI基礎設施日益增長的需求。

- **我們的光伏製造解決方案持續低迷：**我們的光伏製造解決方案業務於往績記錄期間後繼續經歷需求疲軟。在行業低迷的背景下，我們來自光伏製造解決方案的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣180.1百萬元減少53.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣83.0百萬元。根據灼識諮詢的資料，中國光伏產業鏈主要環節的產量於2026年上半年按年下降，表明行業仍處於供需調整期。於2026年1月至6月，光伏電池的產量約為260.7吉瓦，按年下降約21.9%。

儘管如此，我們已繼續拓展我們的海外市場，並推進我們的訂單儲備，尤其是在印度。截至2026年6月30日止六個月，我們售出48台光伏自動化設備、一台光伏工藝設備及

概 要

七個智能製造系統。截至2026年6月30日，我們正在執行主要來自印度客戶的有關我們光伏製造解決方案的多個海外訂單，合約總價值約為人民幣100百萬元，所有該等訂單預期將於2026年確認為收入。

- **市場需求增長及訂單增長：**在AI基礎設施迅速擴張的推動下，光子學智能製造設備行業正經歷從傳統電互連到高速光互連的世代轉變，而高速光互連正日益成為高性能計算的核心技術。在此背景下，我們的訂單持續增長，涵蓋我們的核心AI基礎設施相關應用以及硅光設備的相鄰高增長領域。截至2026年6月30日，硅光組裝與測試設備的未完成訂單達人民幣20億元。
- **產能擴張及生產優化：**為滿足此等日益增長的下游需求，並確保為我們的全球客戶及時交付，我們一直積極擴張及優化我們的產能。在中國內地，我們蘇州生產基地的硅光組裝與測試設備產能已迅速提升，使我們能夠根據主要客戶的嚴格時間表，於2026年6月30日前成功完成對其的大批量交付。我們相信，我們現有的設施已建立足夠產能，以支持我們於本年度餘下時間的大批量交付計劃。
- **前沿技術合作：**為加快先進AI部署所需的硅光器件及光引擎的產業化，我們的全資附屬公司ficonTEC已與一家世界領先的AI基礎設施公司展開合作，共同開發為CPO及光互連技術而優化的製造及測試解決方案。目前，該等產品及技術正與客戶處於聯合開發階段，並與我們現有的產品組合互為補充。我們已在該等舉措中取得階段性研發成果，我們相信這將支持我們產品在光電行業的進一步發展及長期商業化，並支持我們在光電行業的長期商業化前景。

截至2026年6月30日止六個月財務表現及財務狀況概要

根據深圳證券交易所上市規則的規定，我們於2026年8月26日刊發中期報告，當中載有我們根據中國公認會計準則編製的截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期財務資料。我們已於下文及本文件附錄一C載列我們根據國際會計準則第34號編製的截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期財務資料，以供參考。我們截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表已由申報會計師根據國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。下文所載截至2025年6月30日止六個月的比較財務資料未經審核或審閱。

董事會成員(包括審核委員會成員)已接獲及審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料，該等資料載於本文件附錄IC。我等已遵守上市規則附錄C1第二部分的守則條文，惟就企業管治守則守則條文第C.2.1條有關董事長與最高行政人員的角色由同一人兼任方面除外。詳情請參閱「一董事及高級管理人員」。就根據上市規則第13.48(1)條的規定派發中期報告的責任而言，我等並無違反我等的組織章程細則或中國法律法規或其他監管規定。根據上市規則第13.48(1)條的附註，我等不擬根據上述規則就截至2026年6月30日止六個月另行派發中期報告。詳情請參閱「附錄IC—未經審核中期簡明綜合財務資料」。下文為有關選定明細項目變動的討論。

概 要

我們的簡明綜合損益及其他全面收益表

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2026年
	(人民幣千元，百分比除外) (未經審核)	(未經審核)
收入.....	248,095	608,136
銷售成本.....	(179,180)	(355,019)
毛利.....	68,915	253,117
其他收入.....	8,373	6,441
其他收益／(虧損)淨額.....	49,001	(13,005)
銷售及市場推廣開支.....	(31,797)	(48,701)
行政開支.....	(47,129)	(78,099)
研發開支.....	(45,166)	(77,803)
資產減值虧損撥備淨額.....	(5,667)	(16,993)
融資成本淨額.....	(12,570)	(17,398)
應佔聯營公司業績.....	(1,430)	(889)
除所得稅前溢利／(虧損).....	(17,470)	6,670
所得稅(開支)／抵免.....	5,281	(418)
期內溢利／(虧損).....	(12,189)	6,252

收入

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2026年	
	(人民幣千元，百分比除外) (未經審核)		(未經審核)	
光伏製造解決方案.....	180,147	72.6%	82,985	13.6%
硅光組裝與測試設備.....	46,402	18.7%	488,228	80.3%
其他 ⁽¹⁾	21,546	8.7%	36,923	6.1%
合計.....	248,095	100.0%	608,136	100.0%

附註：

- (1) 主要包括為滿足我們客戶對光伏製造解決方案及硅光組裝與測試設備的各種需求而提供的技術服務、其他設備及備件。倘客戶要求提供維護相關的技術服務(如維修及保養服務)，我們將就技術服務單獨收費。

我們的總收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣248.1百萬元增加145.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣608.1百萬元。該增加乃主要由於期內交付多台量產機器並獲客戶驗收，帶動我們的硅光組裝與測試設備業務大幅增長，其增幅足以抵銷因光伏行業持續低迷而導致我們光伏製造解決方案收入的跌幅。

光伏製造解決方案

我們來自光伏製造解決方案的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣180.1百萬元減少53.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣83.0百萬元，主要由於光伏行業持續低迷，限制了客戶的資本支出，並減少了期內交付的光伏相關項目的數量及規模。

概 要

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2026年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
	(未經審核)		(未經審核)	
光伏製造設備	132,597	73.6%	61,670	74.3%
智能製造系統	47,550	26.4%	21,315	25.7%
合計	180,147	100.0%	82,985	100.0%

硅光組裝與測試設備

我們來自硅光組裝與測試設備的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣46.4百萬元增加952.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣488.2百萬元。該增加乃主要歸因於期內交付多台量產機器並獲客戶驗收，此乃由於我們的硅光業務自試產線階段過渡至量產階段。此外，ficonTEC僅在2025年5月完成收購ficonTEC後方合併至本集團，因此，我們截至2025年6月30日止六個月的硅光收入僅反映約兩個月的綜合入賬，與截至2026年6月30日止六個月的收入並無直接可比性。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2026年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
	(未經審核)		(未經審核)	
組裝設備.....	37,888	81.7%	407,899	83.5%
測試設備.....	8,514	18.3%	80,329	16.5%
合計.....	46,402	100.0%	488,228	100.0%

其他

我們的其他收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣21.5百萬元增加71.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣36.9百萬元，主要由於客戶對我們兩大業務分部的技術服務、其他設備及備件的需求。

毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2026年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)			
	(未經審核)		(未經審核)	
光伏製造解決方案	41,186	22.9%	27,071	32.6%
硅光組裝與測試設備	16,132	34.8%	209,498	42.9%
其他	11,597	53.8%	16,548	44.8%
總計	68,915	27.8%	253,117	41.6%

附註：

- (1) 主要包括為滿足我們客戶對光伏製造解決方案及硅光組裝與測試設備的各種需求而提供的技術服務、其他設備及備件。倘客戶要求提供維護相關的技術服務(如維修及保養服務)，我們將就技術服務單獨收費。
- (2) 整體毛利率乃按年內／期內毛利除以相應年度／期間的收入再乘以100%計算。

概 要

我們的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣68.9百萬元增加267.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣253.1百萬元，而我們的整體毛利率由27.8%增加至41.6%。此項改善乃主要受我們來自較高毛利率的硅光組裝與測試設備業務的收入佔比顯著增加，連同各業務分部毛利率改善所帶動。

光伏製造解決方案

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2026年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外) (未經審核)			
光伏製造設備	35,167	26.5%	20,191	32.7%
智能製造系統	6,019	12.7%	6,880	32.3%
總計	41,186	22.9%	27,071	32.6%

儘管收入下跌，我們光伏製造解決方案業務的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的22.9%改善至截至2026年6月30日止六個月的32.6%：

- **光伏製造設備：**毛利率由26.5%增加至32.7%，主要歸因於期內來自毛利率較高的海外銷售的收入佔比增加。該等海外銷售通常具有較高的毛利率，因為其售價高於國內銷售，而成本結構大致相若。
- **智能製造系統：**毛利率由12.7%大幅增加至32.3%，主要歸因於期內來自毛利率較高的海外項目的收入佔比增加，尤其是一個位於阿曼的海外項目。該等海外銷售通常具有較高的毛利率，因為其售價高於國內銷售，而成本結構大致相若。

硅光組裝與測試設備

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2026年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外) (未經審核)			
組裝設備	13,092	34.6%	175,678	43.1%
測試設備	3,040	35.7%	33,820	42.1%
總計	16,132	34.8%	209,498	42.9%

我們硅光組裝與測試設備業務的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的34.8%改善至截至2026年6月30日止六個月的42.9%：

- **組裝設備：**毛利率由34.6%增加至43.1%，主要歸因於截至2026年6月30日止六個月交付及驗收多台量產機器，而該等機器的單位生產成本低於過往期間交付的首創及驗證機器。首創及驗證機器通常單位成本較高，因此毛利率較低，因為其生產涉及較高

概 要

的初始設計、工程及定制成本，且尚未受益於規模經濟，而於截至2026年6月30日止六個月交付的量產機器則受益於標準化生產及規模經濟，從而導致單位成本較低及毛利率較高。

- **測試設備：**毛利率由35.7%增加至42.1%，主要由於過往期間包括若干成本相對較高的首創及驗證機器，而於截至2026年6月30日止六個月交付的設備的單位生產成本較低。

其他

其他的毛利率由53.8%下降至44.8%，主要由於期內提供的技術服務、其他設備及備件組合變動。

期內溢利／(虧損)

我們於截至2026年6月30日止六個月錄得純利人民幣6.3百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則錄得淨虧損人民幣12.2百萬元。我們的淨利率由截至2025年6月30日止六個月的(4.9)%改善至截至2026年6月30日止六個月的1.0%。

此次轉虧為盈乃主要歸因於我們的毛利大幅增加，此乃受我們的硅光組裝與測試設備業務顯著增長及我們整體毛利率改善所帶動。

我們的簡明綜合財務狀況表

	截至12月31日	截至6月30日
	2025年	2026年
	(人民幣千元，百分比除外)	
	(未經審核)	
非流動資產.....	2,524,988	2,521,298
流動資產.....	1,786,772	2,036,310
流動負債.....	1,634,545	1,847,410
流動資產淨額.....	152,227	188,900
總資產減流動負債.....	2,677,215	2,710,198
非流動負債.....	339,791	381,732
資產淨額.....	2,337,424	2,328,466

我們的簡明綜合現金流量表

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2026年
	(人民幣千元，百分比除外)	
	(未經審核)	
經營活動(所用)／所得現金淨額.....	(15,568)	232,602
投資活動所用現金淨額.....	(616,165)	(44,068)
融資活動所得現金淨額.....	641,651	21,268
現金及現金等價物增加淨額.....	9,918	209,802
期初現金及現金等價物.....	298,593	263,662
匯率變動的影響.....	4,663	(9,818)
期末現金及現金等價物.....	313,174	463,646

概 要

美國對中國光收發器的潛在限制

近期有報導指，美國政府正考慮採取措施，禁止進口中國製造的新型號光收發器供美國數據中心使用。該項據報的限制措施將構成一項專注於若干產品進口至美國的美國市場准入限制，而非由工業和安全局(BIS)管理的出口管制措施，或由美國財政部外國資產控制辦公室管理的經濟制裁措施。

截至最後實際可行日期，該項據報的限制措施仍在制訂中，且尚未正式採納或實施。根據相關媒體報導，美國聯邦通信委員會(FCC)目前正在草擬該項建議限制措施，並擬於2026年稍後時間公佈，惟該建議在獲採納前仍可能被修改或放棄。無法保證該項建議限制措施會否或將於何時獲採納，亦無法保證其最終範圍、適用產品、實施安排或其他規定。因此，現階段無法確定該項建議限制措施的潛在影響。任何實際影響(如有)將取決於(其中包括)該限制措施的最終範圍及實施、所涵蓋的產品以及我們於美國業務的程度。關於建議限制措施的潛在間接影響，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無客戶因建議FCC限制措施而直接要求取消訂單、暫停交付或重新協商價格、訂單數量、付款或任何其他重大條款。

我們將繼續監察有關該項建議限制措施的發展，並評估其對我們業務及營運的潛在影響。然而，鑑於該項建議限制措施截至最後實際可行日期尚未敲定，對其潛在影響的任何評估均存在不確定性，且無法保證最終限制措施(倘獲採納)將與目前所報導的措施一致。