

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概要。由於僅屬概要，故並無載列所有閣下可能認為重要的資料。閣下於決定[編纂][編纂]前務請閱讀整份招股章程。我們於可預見未來可能不會派付任何股息。閣下應根據該等考慮因素作出[編纂]決定。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂]於[編纂]的部分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，應細閱該節。本節所用的各詞彙已於本文件「釋義」及「技術詞彙表」各節界定或闡釋。

概覽

我們是一家從事變頻電機製造行業的國家級高新技術企業，並於2024年獲工業和信息化部認定為專精特新「小巨人」企業，我們的股份已於2022年9月於全國中小企業股份轉讓系統掛牌（股份代號：873936）。我們主要在中國從事中小型高效能工業電機及相關控制系統的設計、開發、製造及銷售。我們在電機製造方面擁有近40年經驗，可追溯至我們的前身黃岩市電機廠。在能源效率要求收緊以及工業4.0和智能製造日益普及的推動下，我們專注於高效能、變頻及精密性能的工業電機，主要是永磁同步電機(PMSM)及三相感應電機(3-PH IM)。我們的產品應用範圍廣泛，包括流體機、通風系統、壓縮機、暖通空調系統及機床，是工業與製造營運中的關鍵部件。我們的永磁同步電機產品因其能效表現，於2017年11月獲工業和信息化部評選為「能效之星」，並專為變速驅動系統而設計，以提升運作效率，並在智能與機器人製造應用中維持穩定性能。

我們有望受益於主要的宏觀趨勢，包括電氣化、更嚴格的能源效率要求及重工業脫碳。根據灼識諮詢報告，預計到2050年全球電力需求將增加一倍以上，其中電氣化在減排方面發揮關鍵作用，特別是在工業部門，該等部門產生的溫室氣體約佔全球的25%。中國的「雙碳」目標促使能源效率政策及產業升級更趨嚴格，導致高效能電機取代舊型號。另預計2025年全球工業機器人安裝量將達到約550,000台，其中中國貢獻超過一半的安裝量。由於每台機器人均使用多個精密電機，部署量的增長將會使對高性能電機解決方案的需求倍增。我們致力於透過高效能電機、驅動器及相關解決方案，協助客戶實現營運及可持續發展目標。

我們主要向中國境內的旋轉設備製造商銷售產品。於2026年5月，我們亦透過與中國浙江省一家泵製造商及中國安徽省一家電動車製造商簽訂兩項戰略合作協議，開始在機器人機械領域進行業務拓展，供應工業雙臂機器人及關節模組，於2026年8月至2028年7月期間。此外，我們亦以OEM方式向超過30個海外國家及地區的海外電機部件供應商出口產品，主要銷往歐洲國家（如德國、義大利及土耳其），以及非洲。

概 要

我們的旗艦電機品牌「錦龍」分別於2006年9月及2024年1月獲中華人民共和國國家質量監督檢驗檢疫總局認定為「中國名牌產品」，及獲浙江省商務廳認定為「浙江出口名牌」。於2022年至2026年期間，我們被認定為「高新技術企業」、「重點小巨人」及「2022年浙江省成長性最快百強企業」之一。我們亦擔任中國電器工業協會中小型電機分會副理事長單位及全國旋轉電機標準化技術委員會委員單位。

我們的業務模式

電機將電能轉換為機械運動，廣泛應用於工業領域，其中電機驅動系統在電力消耗中佔有顯著比重。在中國，隨著產業升級、智能製造及節能政策的推動，市場需求持續成長。根據灼識諮詢報告，中國工業交流電機市場預計將從2025年的約人民幣2,582億元增至2030年的約人民幣4,573億元，期間複合年增長率約為12.1%。三相感應電機憑藉其成熟的技術、成本效益及與現有設備的兼容性，仍為通用工業應用的主流技術，並預期因轉換及運營限制而繼續保持主導地位。受智能製造及機器人普及率提升對更高效率及扭矩密度的需求推動，永磁同步電機產品的增長預計將超過中國工業交流電機市場，並自2025年的約人民幣711億元增加至2030年的約人民幣1,470億元，同期複合年增長率約為15.6%。根據灼識諮詢報告，中國亦是全球最大的電機出口國，工業交流電機的出口額預計將從2025年的約人民幣561億元增至2030年的約人民幣864億元，複合年增長率約為9.0%。

本公司董事相信，我們憑藉在高效能工業電機及控制系統方面的製造能力、工程專業知識與技術訣竅，以及長期建立的客戶關係，從同行業中脫穎而出，使我們能夠把握成長機會。我們通常在客戶的整個產品開發週期中與其緊密合作，以達成設計共識並實現定製化生產，同時開發新產品並優化現有產品組合。

為滿足客戶的定製化需求，我們主要採用「按訂單生產」模式，即根據已確認的採購訂單及雙方同意的規格進行產品製造。本公司董事認為，此模式使我們能夠提供量身訂製的解決方案，提升客戶黏著度，並維持嚴謹的庫存與產能管理。對於中國境內的主要客戶，我們通常簽訂銷售框架協議，載明主要商業條款，並輔以註明價格、數量及交貨時間表的採購訂單，而當中的指示性預測會定期進行調整。對於海外客戶，我們通常簽訂基於訂單的銷售合約。

我們通常採用成本加成法制定價格，並考量生產成本、技術規格、客戶需求、訂單量、供應鏈因素、當前市場狀況及目標利潤率等多項因素。由於原材料在我們的銷售成本中佔有顯著比重，我們的定價可能會受到波動影響。為減輕此類風險，我們可能在銷售安排中納入價格調整機制，以反映銅、鋁、矽鋼及其他金屬等原材料成本的變動。

我們的產品

我們提供全面的高效工業電機及控制系統組合，包含約3,000種型號，涵蓋各種電壓、調速選項、效率等級及其他規格。我們的電機功率介乎0.12 kW至1,400 kW，而我

概 要

們的變頻驅動器功率則介乎0.1 kW至500 kW，並廣泛應用於各種工業領域。我們主要提供兩大產品線，即永磁同步電機與三相感應電機，如下所述。

- (i) **PMSM**：此產品線包含直驅及高速配置，以及伺服驅動器與編碼器，構成適用於智能製造及電機控制應用的整合式電機驅動系統。此類產品旨在提供高功率密度、寬調速範圍及基於逆變器的控制，能實現對轉速與轉矩的精確及穩定控制。我們的驅動產品支援多種控制模式，包括閉迴路伺服控制、向量控制及變頻控制，以實現高精度運動控制及穩定運作。相較於傳統三相感應電機及獨立驅動配置，我們的整合解決方案通常具有更高的能效、在寬轉速範圍內更強的轉矩密度以及更高的系統可靠性，有助於降低能耗並支援更緊湊的系統設計。此類產品主要用於旋轉設備，如流體機、HVAC系統、壓縮機、機床及堆高機，並可視客戶需求適用於部分機器人智能製造場景。
- (ii) **3-PH IM**：此產品線包含標準及定製化的工業電機，涵蓋IE5、IE4及IE3等多個能效等級的電機，以及間歇運轉電機與變頻驅動電機，旨在滿足智能製造中不同的運作需求。我們的高效能電機經過精心設計，可優化能源效能並降低功耗，其中IE5及IE4電機符合嚴格的節能標準，而變頻驅動電機能在變負載條件下實現寬廣的轉速調節並提升控制效率，間歇運轉電機則專為需要高轉矩及耐用性的週期性運作而設計。這些產品主要應用於旋轉設備與工業系統，包括壓縮機、流體機、風扇及其他機電設備。此外，我們還提供專業電機產品，包括用於危險環境的防爆電機，並已就該等產品獲得中國一家主要油氣生產商核准供應商認證，使我們能夠參與其採購框架。

下文載列我們於往績記錄期間按產品類別劃分的收入明細：

	2023財年		2024財年		2025財年	
	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%
PMSM及驅動	136,654	20.0	156,296	21.8	163,766	22.3
3-PH IM						
— 特超高優級及超優級效率 (IE5及IE4)	54,460	8.0	53,354	7.4	63,446	8.7
— 優級效率(IE3)	301,498	44.0	305,085	42.5	310,568	42.3
— 間歇工作電機	143,424	20.9	155,459	21.7	140,171	19.1
— 變頻驅動 電機及其他	38,645	5.6	28,240	3.9	23,264	3.2
	538,027	78.5	542,138	75.6	537,449	73.3
其他	10,116	1.5	18,593	2.6	32,405	4.4
總計	684,797	100.0	717,027	100.0	733,620	100.0

下文載列我們於往績記錄期間按主要應用劃分的收入明細：

	2023財年		2024財年		2025財年	
	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%
暖通	266,869	39.0	260,076	36.3	310,609	42.3
壓縮機	138,364	20.2	174,389	24.3	183,239	25.0
泵	183,253	26.8	178,577	24.9	150,637	20.5
機床及其他	67,946	9.9	73,539	10.3	56,136	7.7
叉車	28,365	4.1	30,446	4.2	32,999	4.5
	684,797	100.0	717,027	100.0	733,620	100.0

概 要

我們的研發

我們將技術創新及研發視為長遠發展的基石。我們營運省級企業研究院及省級高新技術研發中心，由約200名研發人員提供支持，彼等在電氣及電磁理論、機械設計、材料科學、電力電子、驅動控制、溫升歸空、模擬與測試，以及智能製造與工業機器人應用的應用整合。我們持續投入研發，於往績記錄期間各年度的研發開支分別約為人民幣28.5百萬元、人民幣29.4百萬元及人民幣30.0百萬元。作為國家級高新技術企業，於最後實際可行日期，我們於中國持有66項註冊專利(包括15項發明)及15項軟件著作權。

我們亦與學術及研究機構緊密合作，以支持我們的技術開發。2026年5月，我們與浙江省一所重點研究型大學及北京一所國家科技大學訂立委託技術開發協議，以推進我們在工業機器人相關及電機控制技術領域的研發。該等合作涵蓋(其中包括)基於永磁同步電機技術的工業機器人關節模組的共同開發，以及單臂及雙臂機器人系統以及多自由度機器人系統，並在協議期限內按里程碑交付系統原型及相關技術成果。

我們的生產設施

我們位於浙江省台州市的生產設施技術先進且高度自動化，總佔地面積為150,000平方米，被公認為華東地區電機及配套產業的重要樞紐。截至2025年12月31日，我們經營生產線的年設計總產能約6,200,000kW，包括年設計產能約為3,400,000kW的3-PH IM生產線，以及年設計產能約為2,800,000kW的PMSM生產線。於往績記錄期間，3-PH IM生產線的平均利用率分別約為88.8%、98.7%及87.7%，而PMSM產線於同期的利用率則分別達約76.4%、86.3%及96.0%。

為提高生產效率及精度，我們部署了數控高速車床、全自動數控加工中心及高速沖床，並建立了具備行業領先的電機性能測試及質量檢驗能力的實驗室。我們的生產流程已獲得ISO 9001、ISO 14001及GB/T45001認證，確保在質量、環境以及職業健康及安全管理方面符合規範。

我們的客戶

我們的客戶主要包括旋轉設備製造商、電機解決方案供應商、電機轉售商及電機品牌公司，其主要位於中國境內，以及海外市場，包括歐洲國家(如德國、義大利及土耳其)，以及非洲及其他地區。於往績記錄期間，來自我們五大客戶的合計收入分別佔我們總收入約51.5%、46.4%及39.3%，而同期來自我們最大客戶的收入則佔我們總收入約19.9%、16.3%及10.5%。直至最後實際可行日期，我們與五大客戶(均為獨立第三方)已建立約八年至24年的業務關係。

下文載列我們於往績記錄期間按主要客戶類型劃分的收入明細：

	2023財年		2024財年		2025財年	
	(千港元)	%	(千港元)	%	(千港元)	%
旋轉設備製造商	449,348	65.5	468,506	65.4	459,686	62.7
海外電機解決方案供應商	198,976	29.1	209,655	29.2	234,112	31.9
電機轉售商	19,600	2.9	20,760	2.9	18,005	2.5
電機品牌公司及其他	16,873	2.5	18,106	2.5	21,817	3.0
	684,797	100.0	717,027	100.0	733,620	100.0

概 要

下文載列我們於往績記錄期間按客戶主要所在地劃分的收入明細：

	2023財年		2024財年		2025財年	
	(千港元)	%	(千港元)	%	(千港元)	%
中國	448,371	65.5	465,337	64.9	451,547	61.6
海外						
—歐洲國家	207,184	30.3	211,316	29.5	244,523	33.3
—其他	29,242	4.3	40,374	5.6	37,550	5.1
	684,797	100.0	717,027	100.0	733,620	100.0

我們的原材料及供應商

我們的原材料及組件主要包括矽鋼、漆包銅線、鋁、永磁材料及鑄造機殼。我們已在中國建立了一個由超過約300家供應商(主要包括製造商)組成的網絡。直至最後實際可行日期，我們與五大供應商(均為獨立第三方)已建立約兩年至九年的業務關係。我們的董事相信，我們與供應商的穩定關係將繼續確保原材料及組件的供應充足且可靠，同時亦有助於緩解未來原材料價格的波動。於各往績記錄期間，我們向五大供應商作出的合計採購額分別佔我們總採購額約48.6%、48.7%及50.1%，而同期向最大供應商作出的採購額則佔我們總採購額約23.7%、30.8%及30.9%。

我們的競爭優勢

董事認為，以下競爭優勢有助我們取得成功，令我們從競爭對手中脫穎而出，並將繼續成為我們增長的主要驅動力：(i)在中國高效能工業電機解決方案中擁有穩固的市場地位；(ii)具備可擴展、靈活且以品質為導向的先進製造設施；(iii)以強大研發能力為基礎，提供全面的產品組合；(iv)擁有多元化且優質的客戶基礎，並與之建立長期合作關係；及(v)管理團隊經驗豐富、執行力強，具備深厚的行業專業知識。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—我們的競爭優勢」一節。

我們的業務策略

我們的使命是成為領先的中國智能工業電機解決方案供應商，推動全球智能製造及工業機器人應用。為實現此目標，我們計劃採取以下策略：(i)強化永磁同步電機生產的實力與規模；(ii)擴大永磁同步電機在高成長工業機器人及智能製造應用的應用覆蓋範圍；(iii)數字化及智能製造升級；及(iv)持續投入技術與創新。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—我們的業務策略」一節。

競爭

中國工業交流電機行業的競爭格局呈現國際與國內製造商並存的局面，競爭受技術能力、產品性能、製造效率及服務響應能力等因素驅動。國際製造商憑藉長期的技術積累、成熟的品牌認知度及廣泛的行業經驗，通常在高端的工業應用中保持優勢。國內製造商近年來在研發、製造工藝及營運效率方面不斷提升能力，並通過持續的技術升級、成本優勢及本地化服務能力逐步增強競爭力。隨著工業客戶對更高能效、可靠性及定制化解決方案的需求日益增加，行業內的競爭已逐漸從產品層面的競爭演變為綜合能力的競爭。我們的董事認為，我們憑藉多元化的產品組合、高效電機及集成驅動解決方案的

概 要

技術能力以及成熟的應用覆蓋，有能力與國內製造商競爭，支持我們把握中國對節能及智能工業電機系統持續需求的能力。我們的董事相信，憑藉多元化的產品組合、高效能電機及集成驅動解決方案方面的技術能力，以及成熟的應用覆蓋範圍，我們有能力與國內製造商競爭，而此等優勢有助我們把握中國對節能及智能工業電機系統的持續需求。

受國際制裁的業務活動

於往績記錄期間，根據我們提供的資料，我們的國際制裁法律顧問已告知我們，我們在若干交易中向客戶銷售及交付電動機，而該等交易被識別為可能涉及向或為海外資產控制辦公室（「海外資產控制辦公室」）維持的特別指定國民及被封鎖人士名單（「SDN名單」）且帶有次級制裁風險指標的實體提供貨品、服務或付款（「SDN銷售」）。此外，根據我們提供的資料，我們的國際制裁法律顧問已告知我們，若干涉俄交易涉及通過列入SDN名單的金融機構收取資金（「SDN付款」）。我們自2025年5月起已停止SDN銷售。

經我們的國際制裁法律顧問告知，於往績記錄期間，並未發現任何構成直接違反美國一級制裁法律及法規的活動。然而，據我們的國際制裁法律顧問所告知，SDN銷售以美元計價並通過美國金融機構處理，該等交易可能涉及適用於美國人士及美國金融機構的美國一級制裁限制，且倘若我們被發現導致美國人士處理禁制交易或以其他方式規避美國制裁，則可能產生直接的美國制裁風險。倘該等交易涉及美國一級制裁，我們可能面臨行政處罰及聲譽受損。

此外，我們的國際制裁法律顧問已告知，鑒於SDN銷售及SDN付款的性質，以及SDN銷售及SDN付款的金額相對較小，我們被視為向上述交易對手提供重大協助的可能性較低，因此，SDN銷售及SDN付款導致美國根據次級制裁行使酌情權的可能性相對較低。

有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素—有關我們業務及行業的風險—制裁及監管合規風險可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」一節及「業務—與受國際制裁國家的客戶進行的業務活動」一節。

歷史財務資料概要

下文載列摘錄自我們於所示期間的綜合財務報表的選定財務數據，其詳情載於本文件附錄一的會計師報告。

合併損益及其他全面收益表的選定項目

	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	684,797	717,027	733,620
毛利	101,920	102,631	96,882
年內溢利	37,495	30,662	38,606

概 要

我們的收入由2023財年的約人民幣684.8百萬元增加約4.7%至2024財年的約人民幣717.0百萬元，並進一步增加約2.3%至2025財年的約人民幣733.6百萬元。該增加主要歸因於我們的PMSM銷售增加。我們來自永磁同步電機的收入由2023財年的約人民幣136.7百萬元增加至2024財年的人民幣156.3百萬元，並進一步增加至2025財年的人民幣163.8百萬元，主要歸因於我們的PMSM銷量增加。

我們的毛利保持相對穩定，2023財年及2024財年分別約為人民幣101.9百萬元及人民幣102.6百萬元。我們的毛利由2024財年的約人民幣102.6百萬元減少約5.7%至2025財年的人民幣96.8百萬元，主要由於我們的主要原材料（即銅及鋁）成本上升。

合併財務狀況表的選定項目

	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	245,393	245,449	251,084
流動資產	544,763	576,362	722,736
非流動負債	58,551	—	8,962
流動負債	541,715	607,436	706,792
流動資產／（負債）淨額	3,048	(31,074)	15,944
資產淨值	189,890	214,375	258,066

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的約人民幣3.0百萬元轉為截至2024年12月31日的流動負債淨額約人民幣31.1百萬元，主要由於(i)受限制存款減少人民幣33.0百萬元，原因為減少使用應收票據結算貿易應付款項；(ii)截至2024年12月31日尚未支付的應付股息增加人民幣10.8百萬元；及(iii)銀行借款增加人民幣74.0百萬元，作為本公司的營運資金。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的流動負債淨額約人民幣31.3百萬元改善至截至2025年12月31日的流動資產淨值約人民幣15.9百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物由截至2024年12月31日的人民幣75.4百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣135.3百萬元，主要為銀行借款增加的結果；(ii)應付股息由截至2024年12月31日的人民幣10.8百萬元減少至截至2025年12月31日的零；及(iii)貿易應收款項及應收票據由截至2024年12月31日的人民幣294.5百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣350.2百萬元，原因為銷售增加及向若干主要客戶延長信貸期。

合併現金流量表的選定項目

	2023財年	2024財年	2025財年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生現金淨額	184,732	51,794	75,238
投資活動產生／（所用）現金淨額	6,052	(21,352)	(2,184)
融資活動所用現金淨額	(126,473)	(23,560)	(9,559)
現金及現金等價物增加淨額	64,311	6,882	63,495
年初現金及現金等價物	7,503	67,059	75,383
匯兌影響	(4,755)	1,442	(3,621)
年末現金及現金等價物	67,059	75,383	135,257

於2024財年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣21.4百萬元，主要包括為購買生產用機器而購買物業、廠房及設備的付款約人民幣17.4百萬元，以及存放定期存款約人民幣6.8百萬元。

概 要

在2025財年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣2.2百萬元，主要包括為購置生產用機械設備而支付的約人民幣17.4百萬元之物業、廠房及設備購置款項，該款項部分被收到的政府補助人民幣8.2百萬元及提取定期存款人民幣6.8百萬元所抵銷。

於往績記錄期間，我們的投資活動所用現金淨額主要源於償還銀行及其他借款，部分被新籌集的銀行及其他借款所抵銷。

主要財務比率概要

下表載列年度及於所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／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
盈利能力			
毛利率(%)	14.9%	14.3%	13.2%
淨溢利率(%)	5.5%	4.3%	5.3%
權益回報率(%)	19.7%	14.3%	15.0%
總資產回報率(%)	4.7%	3.7%	4.0%
流動性			
流動比率	1.01	0.95	1.02
速動比率	0.75	0.70	0.77
資本充足率			
資產負債比率	1.55	1.45	1.51
淨負債權益比率	1.20	1.09	1.00
利息償付比率	4.00	4.99	7.81

詳情請參閱本文件「財務資料 — 經營業績的年度比較」一節。

控股股東

於本文件日期，葉錦武先生、李春連女士、葉葉先生、汪小岳先生、葉惠琴女士、錦龍智創有限合夥及葉衛雷女士（錦龍智創有限合夥普通合夥人）構成我們的一組控股股東。有關控股股東的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—控股股東集團」一節。

緊隨[編纂]完成後，我們的控股股東集團將合共有權控制行使約[編纂]%(假設超額配股權未獲行使)或約[編纂]%的投票權(假設超額配股權獲悉數行使)，並因此繼續作為控股股東集團。

本公司股份於新三板掛牌及於聯交所[編纂]之理由

自2022年起，我們的股份已於新三板掛牌。自我們的股份於新三板掛牌起及截至最後實際可行日期，我們並無在任何重大方面存在嚴重違反新三板規則及中國其他適用證券法律法規的情況，且就董事作出一切合理查詢後所知，概無任何有關我們在新三板合規記錄的重大事項須提請[編纂]注意。本公司中國法律顧問認為，董事上述有關合規記錄的確認屬準確且合理。根據獨家保薦人進行的獨立盡職調查，並無任何事項引起獨家保薦人注意，使其不同意董事有關本公司於新三板合規記錄的確認。

概 要

本公司尋求在聯交所[編纂]，以進一步推進公司全球化戰略佈局，打造國際化資本運作平台，提高綜合競爭力。我們認為，聯交所將為我們提供進入國際股權市場的渠道，提升我們在國內及海外市場的品牌知名度，並使我們的企業管治水平與國際標準接軌。

於往績記錄期間後的近期發展

根據本集團截至2026年3月31日止三個月的未經審核管理賬目，我們已交付超過約200,000台電機的銷售訂單。於2026年3月31日後及直至最後實際可行日期，我們已收到超過約300,000台的額外銷售訂單。

除上述者外，於往績記錄期間後及直至本文件日期，我們的業務及營運保持穩定。我們的董事確認，於本文件日期，自2025年12月31日（即本文件「附錄一—會計師報告」所呈報的年度末）以來，我們的財務表現、貿易狀況或前景並無重大不利變動。

[編纂]統計數字

下表所有統計數據均基於超額配股權未獲行使的假設。

	按每股H股[編纂]港元 的[編纂]計算	按每股H股[編纂]港元 的[編纂]計算
我們的股份[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審核[編纂]經調整每股有形資產淨額 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 市值的計算乃基於預期於[編纂]完成後已發行及轉換的[編纂]股股份，包括[編纂]股非上市股份及[編纂]股H股。
- (2) 每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨額，乃經作出本文件「附錄二—未經審核[編纂]財務資料」所述的調整後得出。
- (3) 本集團未經審核[編纂]經調整有形資產淨額，並未就本集團於2025年12月31日之後訂立的任何交易結果或其他交易作出調整。

股息

我們於2024財年宣派現金股息約人民幣10.8百萬元。除上述者外，於往績記錄期間，並無向現時組成本集團的各實體當時的權益擁有人派付或宣派任何股息。

於最後實際可行日期，我們並無任何具體的股息政策，亦無任何預先釐定的股息派付比率。原則上，倘滿足現金分紅條件，我們優先採用現金分紅作為利潤分配方式。當我們有重大投資計劃或重大現金支出時，我們可採取股份股利的形式派發股息。日後宣派或派付股息的決定及股息金額將由董事會酌情決定，並視乎多項因素而定，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、附屬公司向我們派付的現金股息、業務前景、有關我們宣派及派付股息的法定及監管限制，以及董事會可能認為重要的其他因素。宣派及派付股息及股息金額受章程文件及相關法律所規限。根據本公司中國法律顧問的意見，中國公司在以當期稅後利潤彌補以前年度累計虧損並提取法定公積金後，方可派發股息。我們的股東可批准宣派任何股息。有關詳情，請參閱本文件「財務資料—股息」一節。

概 要

[編纂]

假設超額配股權未獲行使，並按[編纂]每股[編纂]港元（即我們[編纂]每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）計算，本公司應付的[編纂]總額估計約為人民幣[編纂]百萬元（或約[編纂]百萬港元），約佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%。在該等估計[編纂]總額中，(i)[編纂]相關開支（包括[編纂]）預計約為人民幣[編纂]百萬元；及(ii)非[編纂]相關開支約為人民幣[編纂]百萬元，包括(a)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，佔[編纂][編纂]的[編纂]%；以及(b)其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元，佔[編纂][編纂]的[編纂]%。

於[編纂]總額[編纂]中，(i)約[編纂]預期將於往績記錄期後在損益表中列支；及(ii)餘額[編纂]直接歸屬於股份發行，將於[編纂]時從權益中扣除。

與籌備[編纂]有關的專業費用及／或其他開支屬現時估計，僅供參考，而待確認的實際金額可根據審核及屆時的可變因素及假設變動予以調整。

[編纂]

假設[編纂]未獲行使，並假設[編纂]為每股[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，我們估計[編纂]合共約為[編纂]百萬港元。

我們擬將[編纂]用於以下用途及金額：

- (i) [編纂]約[編纂]（約[編纂]）將用於興建新生產設施並建立新的PMSM生產線。
- (ii) 約[編纂]（約[編纂]百萬港元）將用於我們的PMSM應用擴展至工業機器人及智能製造應用；
- (iii) 約[編纂]（約[編纂]百萬港元）將用於加快我們製造營運的數字化；及
- (iv) 約[編纂]（約[編纂]百萬港元）將用於我們的一般營運資金。

詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

風險因素

我們的營運涉及若干風險及不確定因素。與我們業務及行業有關的更重大風險包括：(i)我們的業務取決於下游行業的表現，任何放緩均可能對我們的業務造成重大不利影響；(ii)我們在競爭激烈的行業中營運，若未能有效競爭可能對我們的業務造成不利影響；(iii)我們在拓展新產品、服務及業務活動以及維持及擴大客戶基礎方面可能面臨挑戰；(iv)生產所用原材料的價格上漲或供應不穩定可能對我們的業務造成不利影響；及(v)我們的收入很大部分來自國內市場，我們的表現可能受該市場內宏觀經濟、社會及監管環境變化的影響。詳情請參閱本文件「風險因素」一節。