

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此屬概要，故並無載列可能對閣下重要的所有資料。閣下於決定[編纂][編纂]前應閱覽整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。有關[編纂][編纂]的部分具體風險載於「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前應細閱該節。

概覽

我們是一家以傳感器為核心，集研發、生產、銷售及智慧化綜合服務於一體的智慧化綜合解決方案提供商，在氣體傳感領域擁有深厚的專業知識。根據弗若斯特沙利文的資料，於2025年，本集團按銷量計是中國最大的以中國為基地的智能氣體傳感器供應商，按收入計則是第二大供應商。根據相同的資料來源，按收入計，於2025年，我們亦為中國最大以中國為基地的智能氣體監測儀器儀錶提供商。

我們的發展歷程始於1998年，當時創始人任先生憑藉在電子企業積累的行業經驗與其物理學背景轉型至傳感器業務。早年，國內傳感器製造商稀少，而市場極度依賴昂貴的進口產品，我們投入資源進行研發，並在氣體感測器領域取得了穩固的市場地位，在業界站穩了腳步。隨著傳感器業務建立穩固的基礎，我們向下游拓展，涉足儀器儀錶的研發及生產。受益於與傳感器的協同優勢，儀器儀錶業務於2008年至2009年間快速增長。於2009年，我們在深圳證券交易所創業板上市。我們意識到傳感器在更廣泛的物聯網系統內可作為數據源頭，遂自2009年起將業務拓展至軟件與數據服務。

我們的垂直整合生態系統

如今我們已建立垂直整合生態系統，橫跨傳感產業的完整價值鏈，從上游的材料及芯片設計到中游的傳感器及智能儀錶製造，再進一步延伸至下游的軟硬件智慧化綜合解決方案。我們相信，此端到端的生態系統為我們與眾不同的關鍵競爭優勢，讓我們能夠實現優異的產品效能、成本效益及快速創新，同時強化我們與整個價值鏈客戶的關係。

我們的生態系統包含傳感價值鏈的所有關鍵階段，包括(i)敏感材料，其構成我們氣體傳感器及柔性傳感器的基礎；(ii)芯片設計、製造及封裝，我們已開發出涵蓋芯片設計、芯片製造、封裝及測試的6吋晶圓MEMS傳感器IDM生產鏈；(iii)傳感器，我們的核心產品涵蓋氣體傳感器、柔性傳感器及其他傳感裝置；(iv)智能儀錶，將我們專有的傳感器整合至工業、商業及住宅應用的偵測、監控及計量設備中；及(v)智慧化綜合解決方案，將我們的傳感硬件與物聯網平台、資料分析及AI功能結合，為智慧城市及工業應用提供端到端系統。

概 要

我們的產品和解決方案

於往績記錄期間，我們主要自銷售(i)傳感器；(ii)智能儀錶；及(iii)智慧化綜合解決方案產生持續經營業務收入。下表載列於所示期間我們按業務分部劃分的持續經營業務收入明細：

	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	%
傳感器	266,194	13.4	340,852	17.7	391,456	18.3
智能儀錶	990,891	49.9	995,017	51.6	1,105,493	51.7
智慧化綜合 解決方案	675,120	34.0	541,988	28.1	599,934	28.0
其他資源 ⁽¹⁾	52,250	2.6	49,948	2.6	43,270	2.0
總計	1,984,455	100.0	1,927,805	100.0	2,140,153	100.0

附註：

(1) 主要包括來自租金收入的收入。

我們的競爭優勢

我們認為以下競爭優勢有助於我們的成功，並使我們與競爭對手區別開來：(i)完善的產品生態矩陣賦能豐富的下游應用場景，市場空間規模大；(ii)依託強大的強勁技術研發能力，實現快速創新和戰略市場定位；(iii)二十多年的行業領導地位，鑄就持久品牌影響力；(iv)在眾多垂直領域享有市場高度認可，並擁有廣泛的頭部客戶群；及(v)具有前瞻戰略視野的管理團隊以及多元化富有創造力的人才儲備。

我們的策略

我們認為以下策略使我們充分把握未來機遇並實現持續增長：(i)加強價值鏈垂直整合；(ii)建立全球化品牌，帶動海外增長；(iii)開拓新興應用領域的高增長機遇；(iv)強化技術創新，構築長期競爭壁壘；及(v)加強人才培養以支持戰略增長。

研發

我們的研發網絡由以下部分組成：(i)位於鄭州的核心研究中心，其專注於戰略性研發；(ii)位於中國內地的4個研發基地(包括上海、深圳、成都及武漢)，負責主導應用型研發創新；及(iii)研發部門，其專注於提升產品性能與生產效率，於該等基地，我們在製造設施部署研發資源以促進開發團隊與製造人員之間無縫共享知識及協作。截至2025年12月31日，研發團隊包括1,060名成員，其中約80.8%擁有學士或以上學位，196人持有碩士或以上學位。於2023年、2024年及2025年，持續經營業務研發費用分別為人民幣181.5百萬元、人民幣201.4百萬元及人民幣225.8百萬元，分別佔我們於相應期間持續經營業務總收入的9.1%、10.4%及10.6%。

概 要

製造

我們致力實現產能的垂直整合，主要原因包括：取得尖端技術、確保產品質量穩定、維持產能，以及控制成本。例如，我們自行設計、開發及製造敏感材料、MEMS 芯片及感應元件等對產品性能及質量具有重大影響的核心組件。我們的全自動化智能儀錶製造基地嚴格遵循行業高標準建造，年產能近1,000萬個。近年來，我們積極投入先進製造基礎設施建設，以支持新一代傳感器技術發展。MEMS封裝測試生產線、晶圓製造設施以及激光器件封裝測試的超潔淨車間已相繼投入運營，為持續生產及製造高端傳感器和智能儀錶奠定堅實基礎。

我們的客戶及供應商

於往績記錄期間，我們大多數客戶為產品和解決方案的終端用戶，包括市政公用事業公司、國有企業及石油、天然氣、化工等其他工業領域的公司，以及儀器製造商(將我們的傳感器整合至產品中，用於此等下游產業)。我們自貿易合作夥伴及數名經銷商獲得收入，惟數量明顯較少。我們擁有廣泛的客戶群。於2023年、2024年及2025年各年，來自五大客戶的收入分別佔同期持續經營業務總收入的15.9%、13.7%及20.2%，於2023年、2024年及2025年各年，來自最大客戶的收入分別佔同期持續經營業務總收入的4.4%、4.5%及4.7%。

我們與廣泛的供應商合作，其主要為我們的傳感器及儀錶提供原材料、零件及組件。於2023年、2024年及2025年，我們向往績記錄期間各期間五大供應商的採購額分別佔該等期間採購總額的8.8%、6.6%及12.8%。於2023年、2024年及2025年，我們向往績記錄期間各期間最大供應商的採購額分別佔該等期間採購總額的2.2%、1.5%及3.9%。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及的若干風險載於本文件「風險因素」。於決定[編纂]我們的股份前，閣下應細閱該節全文。我們面臨的部分主要風險包括：(i)新的技術成果或趨勢可能會使我們的產品失去競爭力及過時；(ii)我們經營所在行業競爭激烈。倘我們無法維持或提升競爭地位，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響；(iii)倘我們無法擴大或留住客戶基礎，或者客戶滿意度下降，我們的業務和經營業績可能會受到重大不利影響；(iv)我們一直在研發活動上投入大量資金，並擬繼續如此行事，這可能無法產生我們預期達到的效果並對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響；(v)我們可能無法維持對產品全面的質量管控；(vi)我們未來的戰略收購或投資(如有)可能不會成功，我們可能無法從該等交易實現預期的戰略利益和財務回報；及(vii)投資、收購及撤資可能會影響我們的財務業績。我們可能無法從有關投資及收購中獲得預期的利益及協同效應。

產業與競爭格局

我們在中國的智能傳感器市場、智能儀錶市場及智慧化綜合解決方案市場運營。我們的產品及解決方案在該等市場相對分散，但於若干主要細分市場的集中度相對較高。我們在業務的各個方面均面臨激烈的競爭。我們通常與其他國內外傳感器及儀器儀錶供應商以及綜合傳感器解決方案供應商競爭。對我們而言重要的主要競爭因素包括產品功能、價格表現、品質、創新能力、客戶服務、營銷與銷售能力以及企業聲譽。請參閱「行業概覽」。

概 要

過往財務資料的概要

合併損益表概要

下表載列摘錄自本文件附錄一所載會計師報告於所示期間的合併損益表：

	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	%
持續經營業務						
收入	1,984,455	100.0	1,927,805	100.0	2,140,153	100.0
銷售成本	(1,288,171)	(64.9)	(1,265,509)	(65.6)	(1,423,182)	(66.5)
毛利	696,284	35.1	662,296	34.4	716,971	33.5
其他收入	77,316	3.9	74,299	3.9	93,946	4.4
其他(損失)/收益淨額	(7,432)	(0.4)	6,745	0.3	(3,351)	(0.2)
銷售及營銷費用	(209,593)	(10.6)	(219,224)	(11.4)	(224,024)	(10.5)
管理費用	(200,557)	(10.1)	(223,712)	(11.6)	(231,673)	(10.8)
研發費用	(181,455)	(9.1)	(201,399)	(10.4)	(225,765)	(10.5)
商譽減值損失	(16,547)	(0.8)	(6,824)	(0.4)	(10,538)	(0.5)
貿易及其他應收款項以及合同資產的減值損失	(24,034)	(1.2)	(37,927)	(2.0)	(36,469)	(1.7)
經營業務的利潤	133,982	6.8	54,254	2.8	79,097	3.7
財務費用	(27,717)	(1.4)	(31,837)	(1.7)	(25,255)	(1.2)
應佔聯營公司及合營企業						
利潤減損失	(1,878)	(0.1)	(6,175)	(0.3)	(6,370)	(0.3)
持續經營業務的除稅前利潤	104,387	5.3	16,242	0.8	47,472	2.2
所得稅	(16,741)	(0.8)	(12,376)	(0.6)	(15,187)	(0.7)
年內持續經營業務的利潤	87,646	4.4	3,866	0.2	32,285	1.5
已終止經營業務						
已終止經營業務的利潤(扣除所得稅)	45,151	2.3	49,921	2.6	119,332	5.6
年內利潤	132,797	6.7	53,787	2.8	151,617	7.1

於往績記錄期間，來自持續經營業務的利潤由2023年的人民幣87.6百萬元大幅減少至2024年的人民幣3.9百萬元，主要原因如下：(i) 2024年智慧化綜合解決方案分部的財務表現未如理想，主要由於我們積極進行項目管理，在整體市場潛力、與傳感器及智能儀錶業務的協同效應、項目利潤率以及回款周期方面優先確保項目品質而非追求數量，所取得的項目因而有所減少；及(ii)收購及成立新子公司後，2024年產生的經營開支增加。截至2025年12月31日止年度，盈利能力有所提升，乃得益於2025年項目組合的優化，以及傳感器及智能儀錶分部的持續增長。有關詳情，請參閱「財務資料－於往績記錄期間來自持續經營業務的利潤波動」。

概 要

合併財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期的合併財務狀況表概要。

	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	2,857,709	3,093,891	2,185,480
流動資產	3,336,647	2,986,346	2,976,832
流動負債	1,862,354	1,722,249	1,706,728
非流動負債	1,151,009	1,184,438	395,795
流動資產淨值	1,474,293	1,264,097	1,270,104
總資產減流動負債	4,332,002	4,357,988	3,455,584
資產淨值	3,180,993	3,173,550	3,059,789

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣1,474.3百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣1,264.1百萬元，主要由於現金及現金等價物減少人民幣498.6百萬元，部分被存貨及其他合同成本增加人民幣55.5百萬元，以及銀行貸款及其他借款減少人民幣165.5百萬元所抵銷。其後，我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣1,264.1百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣1,270.1百萬元，主要由於(i)存貨及其他合同成本增加人民幣91.9百萬元；(ii)其他金融資產增加人民幣99.7百萬元；及(iii)合同負債減少人民幣111.5百萬元，部分被(iv)銀行貸款及其他借款增加人民幣166.8百萬元所抵銷。

有關現金流量詳情，請參閱「財務資料—合併財務狀況表若干主要項目的討論」。

合併現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的現金流量。

	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
經營活動所得現金淨額	88,448	78,550	150,668
投資活動所用現金淨額	(124,818)	(297,127)	(274,305)
籌資活動(所用)/所得現金淨額	(50,858)	(281,295)	46,240
現金及現金等價物減少淨額	(87,228)	(499,872)	(77,397)
於1月1日之現金及現金等價物	1,257,624	1,170,719	672,167
匯率變動對現金及現金等價物的影響	323	1,320	(544)
於12月31日之現金及現金等價物	<u>1,170,719</u>	<u>672,167</u>	<u>594,226</u>

概 要

於往績記錄期間，我們的經營現金流量出現波動。截至2023年及2024年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額分別為人民幣88.4百萬元及人民幣78.6百萬元。截至2025年12月31日止年度，我們錄得經營活動所得現金淨額人民幣150.7百萬元。該流入主要由於除稅前利潤(包括已終止經營業務)人民幣202.3百萬元，其就非現金及非經營項目合共人民幣138.6百萬元、運營資金負數變動人民幣131.1百萬元及已付所得稅人民幣59.1百萬元作出調整。我們現正實行措施以改善經營現金流狀況，主要集中於貿易應收款項管理。有關詳情，請參閱「財務資料—流動資金及資本資源」。

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日／ 截至該日止年度		
	2023年	2024年	2025年
毛利率(%).....	35.1	34.4	33.5
淨利潤率(%).....	6.7	2.8	7.1
流動比率(倍).....	1.8	1.7	1.7
槓桿比率(%).....	34.0	32.1	33.1

有關以上比率計算的描述，請參閱「財務資料—主要財務比率」。

法律訴訟與合規

於往績記錄期間及直至最後可行日期，據董事所深知，本公司、我們任何子公司或任何董事概無捲入任何可能對本集團業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大法律、仲裁或行政訴訟。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們從未且並無發生任何重大違規事件而導致罰款、執法行動或其他處罰，進而可能單獨或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

申請於聯交所[編纂]

我們根據上市規則第8.05(3)條申請[編纂]，且我們符合[編纂]測試，當中參考：(i)我們截至2025年12月31日止年度的預期收入超過上市規則第8.05(3)條規定的5億港元；及(ii)根據[編纂]下限計算，我們於[編纂]時的預期[編纂]超過上市規則第8.05(3)條規定的40億港元。

概 要

[編纂]

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即[編纂]範圍介乎每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)且[編纂]未獲行使，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]費用及佣金以及其他估計開支後，我們估計我們將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]。我們目前擬按下列用途及金額使用該等[編纂]：(i)約[編纂]或[編纂]預期獲分配用於建立國內外研發中心；(ii)約[編纂]或[編纂]預期獲分配用於投資及收購活動；(iii)約[編纂]或[編纂]預期用於擴大國內外生產基地及供應鏈建設；(iv)約[編纂]或[編纂]預期用於建立海外營銷中心及發展海外營銷網絡；及(v)約[編纂]或[編纂]預期用作運營資金及一般企業用途。

概 要

股利

我們已採納符合公司章程及中國適用法律及法規的正式股利政策。現金股利為我們主要的利潤分派方式。根據公司章程規定的股利政策，我們的年度現金股利不得低於相關年度可供分派利潤的10%。此外，我們於任何三個財政年度須派付的累計現金股利應不少於該三個財政年度可供分派平均淨利潤的30%。我們分別於2023年、2024年及2025年向股東宣派股利人民幣39.2百萬元、人民幣42.6百萬元及人民幣13.1百萬元。派付股利與否將由董事遵照公司章程及適用法律法規酌情決定，並取決於(其中包括)財務業績、現金流量、業務狀況及策略、未來運營及盈利、資本需求及開支計劃、派付股利的任何限制，以及董事可能認為相關的其他因素。有關股利政策的詳情，請參閱「財務資料—股利」。

於深圳證券交易所創業板上市

我們的A股自2009年10月起在深圳證券交易所創業板上市(證券代碼：300007)。於往績記錄期間及截至最後可行日期，董事確認，本公司在任何重大方面概無重大違反深圳證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規，且就董事於作出一切合理查詢後所深知，本公司在深圳證券交易所的合規記錄並無任何重大事項應提請[編纂]垂注。我們的法律顧問認為，我們的董事就我們合規記錄作出的上述確認屬準確且合理。根據獨家保薦人進行的獨立盡職審查及上文所載我們中國法律顧問的意見，獨家保薦人並無注意到任何事項會導致彼等對董事確認本公司於深圳證券交易所的合規記錄存有意見分歧。

[編纂]開支

我們將承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]或[編纂][編纂]的[編纂]%(假設[編纂]為每股H股[編纂]，即指示性[編纂]範圍的中位數，不計及[編纂])，包括(i)[編纂]佣金約[編纂]；及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]，其中包括(a)法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]及(b)其他費用及開支約[編纂]。根據相關會計準則，我們的[編纂]中約[編纂]預期將於我們的合併損益及其他綜合收益表中扣除，而約[編纂]預期將於[編纂]後列作權益扣減。上述[編纂]開支為最後可行的估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有差異。

近期發展

根據未經審核管理賬目，截至2026年3月31日止三個月，我們的持續經營業務收入及持續經營業務利潤較2025年同期有所增加。於2026年4月17日，董事會建議派發截至2025年12月31日止年度的末期股息人民幣16.4百萬元(含稅)，惟須經股東進一步批准。

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自2025年12月31日(即本文件附錄一所載會計師報告的報告期間截止日期)以來，我們的財務或經營狀況或前景並未出現重大不利變動，且自2025年12月31日以來並無發生任何會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。