

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節僅為概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下於決定[編纂]前，須閱讀本文件全文。

任何投資均存在風險。[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」。閣下[編纂]前須仔細閱讀該節。

概覽

我們是全球領先的智能終端一體化感知交互解決方案供應商。我們的AI驅動解決方案使人類與智能終端能夠在廣泛的應用場景下實現無縫、自然的交互。

我們自主研發的AI驅動感知交互大模型是我們在人機交互解決方案的技術基石。根據弗若斯特沙利文，我們自主研發的模型於中國同類模型中首個實現商業應用。我們依託大模型能力，針對不同智能終端打造一體化感知交互解決方案及相關服務。我們交付予模組製造商的產品主要包括自主設計並由第三方晶圓代工廠製造的專有芯片及相關組件，以及適用的算法。根據弗若斯特沙利文，按2025年相關收益計，我們在中國智能手機生物識別解決方案市場中排名第二，持有14.5%的市場份額。於2023年至2025年，我們相關收益的複合年增長率達到44.4%，增速位居中國智能手機生物識別解決方案市場首位。根據弗若斯特沙利文，通過與模組製造商合作，我們的智能手機解決方案已應用於中國十大智能手機品牌(按2025年出貨量計)中八大品牌的旗下產品。

下圖重點載列我們的部分核心成就：

領先地位	技術能力	商業化成就
 中國首個⁽¹⁾ 感知交互大模型	 60% 識別精度提升 ⁽³⁾	 中國第一⁽⁵⁾ 智能手機生物識別解決方案 收入增長
 中國第二⁽²⁾ 智能手機生物識別解決方案供應商	 ~1,000x 同等精度算力資源下降 ⁽⁴⁾	 十大品牌 覆蓋八家 成功應用於中國十大 智能手機品牌的旗下產品 ⁽⁶⁾

附註：

- (1) 根據弗若斯特沙利文，我們的大模型在中國同類產品中首個實現商業化落地應用。
- (2) 根據弗若斯特沙利文，按相關收益計，2025年，我們在中國智能手機生物識別解決方案市場排名第二。
- (3) 在與某智能眼鏡品牌的部署測試中，我們的眼動追蹤解決方案在戶外場景下達致超過傳統單一光學輸入技術60%的識別精度提升。

概 要

- (4) 我們可在大幅保留模型精度的前提下，將模型的算力需求降低超過1,000倍。
- (5) 根據弗若斯特沙利文，於2023年至2025年，我們智能手機生物識別解決方案收入的複合年增長率達到44.4%，增速位居中國市場首位。
- (6) 根據弗若斯特沙利文，通過與模組製造商合作，我們的智能手機解決方案已應用於中國十大智能手機品牌(按2025年出貨量計)中八大品牌的旗下產品。

感知交互

感知交互是指智能手機、智能眼鏡及具身智能等各類智能終端通過多模態感知硬件及端側算法，對用戶及周邊物理世界進行信號採集與認知的過程。智能終端依託兩大互補的交互體系。基於語言的交互主要指以語音助手與聊天機器人為載體，負責用戶明確指令的傳遞與響應，已實現規模化普及；感知交互通過傳感器與AI算法實時觀察用戶及周圍環境，以檢測未被言明、表達不精確或不便以語言溝通的需求。該交互使終端能夠提供主動服務，例如，感知交互可以識別用戶的注視以滾動內容，或感應抓握壓力以調節靈巧手的受力。

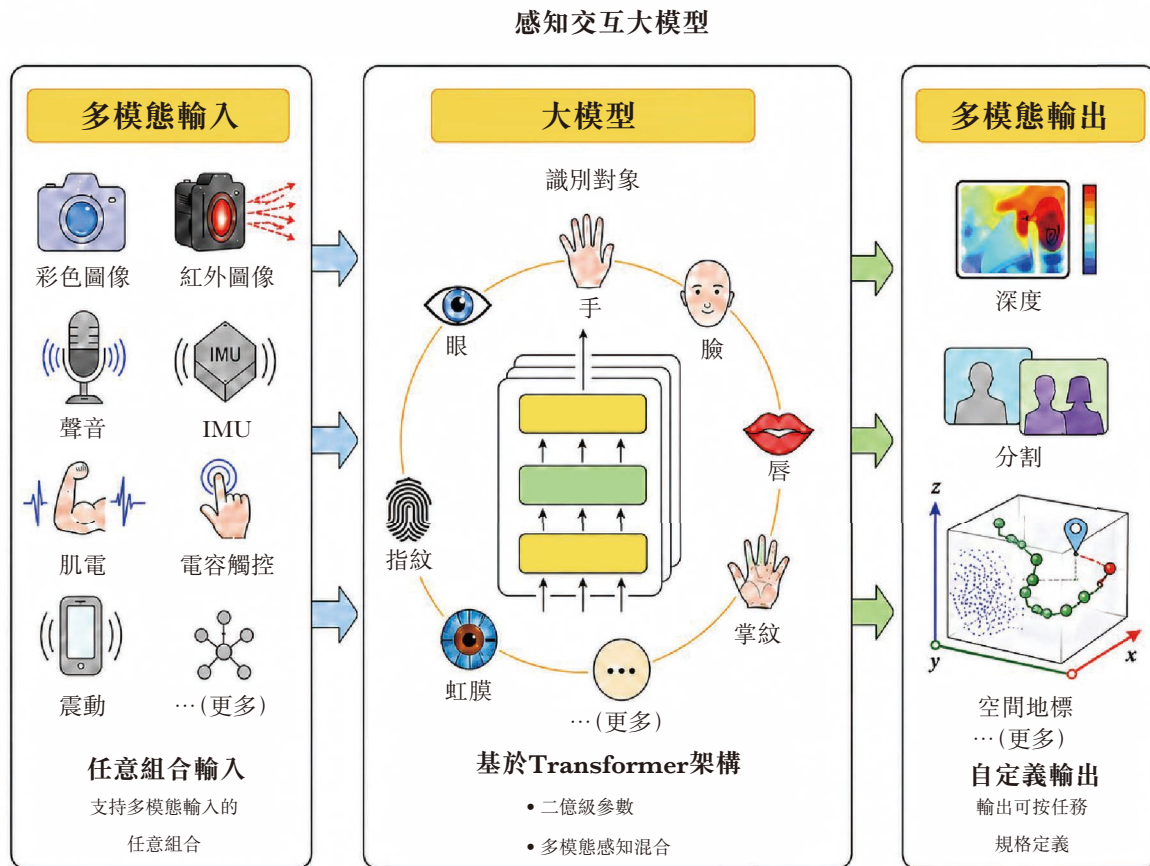
正如鼠標及鍵盤定義了個人電腦時代，觸控屏定義了移動時代，感知交互勢將與語言交互一同成為定義物理AI的交互範式。與主要專注於在數字場景中解讀數據並輔助決策的傳統AI不同，物理AI的核心特徵為有能力於物理世界中感知、理解及行動。要實現物理AI模型，須依賴感知交互，這對AI模型而言至關重要，因為這既需要學習物理原理，亦需在真實場景中執行各項操作。

感知交互解決方案通常遵循兩大主流技術路徑：模組堆棧與統一多模態模型。模組堆棧將獨立開發之演算法與功能模組結合，通常用於個別感測模態或預定義任務。雖然其可於特定場景中表現良好，但往往需額外工程投入以協調跨模態輸入與適應新場景，限制可擴展性並可能分散用戶體驗。相比之下，我們的感知交互模型採用統一多模態架構，可學習傳感器輸入及應用情境間的共享表徵，實現協同感知與交互、能力重複使用及跨場景高效擴展。隨著模型部署及數據累積，該方法可形成數據飛輪，支持能力持續提升及更廣泛的場景覆蓋。

我們的感知交互大模型

我們秉持一個核心理念：以人為核心的感知交互類解決方案的能力是由模型和算法驅動的。因此，我們打造了以多模態數據為核心，專注於感知交互的大模型，根據弗若斯特沙利文，我們的大模型為中國同類模型中首個實現商業應用的大模型，它通過統一採集、融合及建模自不同傳感器收集的聲、光、電信號以及視頻及圖像多模態感知數據，在真實數據集上進行自監督訓練。通過此過程，我們的模型深入掌握了人體運動的原理、人體行為背後的邏輯以及物理交互的基本規律，從而在各種複雜的場景中展現出卓越的性能。

概 要

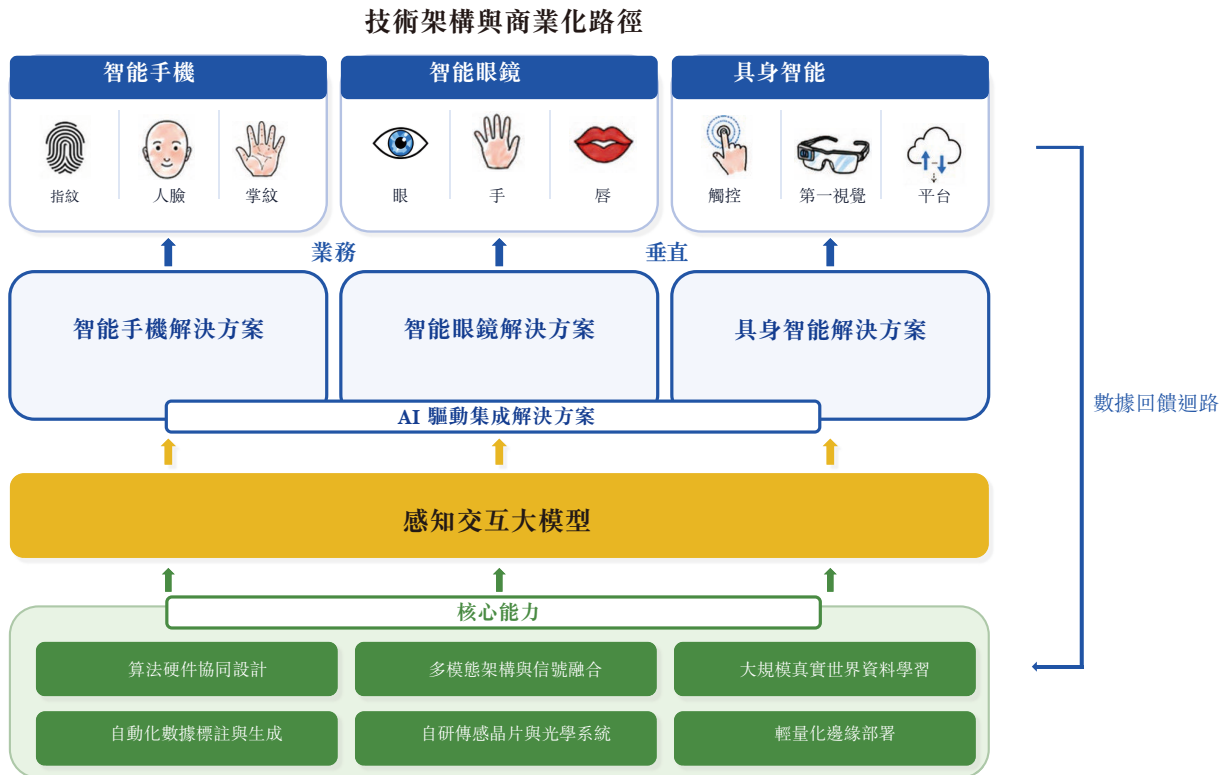


我們大模型的關鍵優勢在於其多模態感知交互能力、大規模自動化數據處理能力、強大的泛化能力以及行業領先的輕量化部署能力。我們通過大規模、多模態預訓練持續迭代及優化算法，實現識別精度和魯棒性的提升。我們還掌握了專為邊緣端應用設計的行業領先輕量化端側部署技術。我們的大模型及算法無需大量算力資源，即可在多種不同的智能終端環境中高效運行，並保證在各種邊緣計算場景和輸入形式下的極致性能體驗。

我們的AI驅動一體化解決方案

為了將我們的大模型能力充分並高效地適配到可擴展智能終端解決方案，我們自研傳感芯片及相關硬件，作為我們一體化解決方案的核心組成部分，形成與我們的算法深度整合的解決方案。我們的AI驅動一體化解決方案遵循算法主導的硬件協同設計方法，由感知交互基礎模型之能力引導硬件的規格及架構。在傳統的硬件驅動模式下，算法必須遷就固定的硬件限制，通常需要冗餘的軟件層或複雜的重新設計。相比之下，我們的方法可幫助減少設計迭代與系統開銷，同時提升整體解決方案組合之性價比。

概 要



我們的產品解決方案

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已開發包括智能手機解決方案、智能眼鏡解決方案及具身智能解決方案在內的解決方案。

智能手機解決方案

- 指紋傳感器：**我們的指紋傳感器利用我們大模型的深度生物特徵提取能力，實現了相較於傳統硬件驅動方法更高的精度與魯棒性。我們相繼獲得國際指紋活體檢測比賽(LivDet)2023年及2025年的冠軍。在我們感知交互大模型的支持下，我們自主研發的極指指紋算法在識別成功率、防偽識別率、解鎖速度及淨推薦值(NPS)等關鍵指標上表現優異。
- 人臉及手掌識別方案：**PoLi ID是我們自主研發的非接觸式AI生物識別解決方案，利用偏振光進行人臉識別及活體檢測，以及掌紋與掌靜脈識別，在顯著縮小模組尺寸並降低CMOS影像傳感器(CIS)及垂直腔面發射激光器(VCSEL)等核心元件的硬件要求的同時，這一創新的非接觸式AI生物識別解決方案實現了與結構光及ToF解決方案相媲美的支付級安全(誤識率(FAR)為1/1,000,000)。除身份認證外，PoLi ID

概 要

還能在極低功耗下支持常開智能交互功能，包括AI助手喚醒、注視檢測與表情識別。由於無需主動照明校準，該解決方案在各種複雜且具挑戰性的光線環境下展現可靠性能。

智能眼鏡解決方案

- **手勢交互解決方案：**我們的手勢交互解決方案能夠實現對完整手部動作(包括單個手指關節)的精確、實時追蹤，即使在手指重疊或部分遮擋的複雜場景下亦然。傳統系統僅能識別少量預設手勢，設備往往難以理解用戶的真實意圖。我們的解決方案可辨識各類自然手部動作，使設備能應對更多元化的用戶指令，而非受限於少數固定手勢。
- **眼動交互解決方案：**基於我們感知交互大模型所驅動的視線估計算法，我們的解決方案獨立於智能終端上的特定硬件配置運行。傳統眼動交互系統依賴瞳孔中心角膜反射(PCCR)法，嚴苛依賴精確校準的硬件器件及特定燈點，從而限制了緊湊型設備設計的靈活性。相比之下，與硬件解耦的方法實現了高精度、高幀率的眼動交互，且在戶外強光、鏡片反光及用戶運動抖動等挑戰性環境下保持高魯棒性。除智能眼鏡外，我們的眼動交互技術也具有極高的泛化性，可輕鬆適配並應用於具身智能及其他新興應用中。

具身智能解決方案

- **空間數據處理平台：**具身智能AI模型訓練需要海量結構化、高質量的數據，然而原始傳感數據天然存在噪聲、未對齊且非結構化的特點。我們自主研發的數據處理平台實現了從原始傳感數據採集到可用訓練數據的完整流程自動化，包括不同傳感器的數據同步、質量篩選與數據標註。這顯著降低了為具身智能AI模型準備訓練數據所需的時間、成本與人工投入。
- **第一視角數據採集設備：**訓練具身智能AI系統需要海量真實世界的人類數據 — 展示人們在日常場景中如何與物體交互。我們自主研發了輕量化可穿戴數據採集設備，可採集第一視角視頻、頭部姿態、手部動作、眼動視線及空間定位數據。這些設備使用戶在真實環境下執行任務時能夠進行大規模的數據採集，從而產生訓練具身智能模型所需的豐富多模態數據集。
- **視觸覺解決方案：**當前具身智能系統缺乏類似人類的觸覺感知能力 — 具身智能能夠看見物體但缺乏感知接觸壓力、滑動及表面紋理的觸覺反饋。我們的視觸覺解決方案融合了視覺感知與高精度觸覺傳感，使靈巧手能夠檢測物體操作過程中的接觸壓力、表面紋理及受力變化。我們於2026年第二季度完成我們5毫米超薄傳感器的模組開發，其在設計上亦支持在數據採集過程中佩戴於人手，從而為具身智能AI模型生成更高質量的訓練數據。

概 要

我們廣闊的市場增長機遇

中國智能終端市場蘊含廣闊的增長機遇，並持續向更高智能化及更深層次的AI融合演進。根據弗若斯特沙利文，中國的智能終端工廠出貨量從2021年的15.584億台增至2025年的16.836億台，複合年增長率為2.0%，預計到2030年將達到20.115億台，複合年增長率為3.6%。隨著AI技術的進步與普及，智能終端的外觀形態、功能及交互模式正經歷深刻變革。感知交互能力作為用戶與終端之間的核心橋樑，正成為衡量設備智能化的關鍵標杆，並推動全球對相關解決方案的持續需求。根據弗若斯特沙利文，中國感知交互解決方案行業的市場規模從2021年的人民幣114億元增至2025年的人民幣162億元，複合年增長率為9.3%，預計到2030年將達到人民幣427億元，複合年增長率為21.3%。

感知交互解決方案在智能手機中的滲透率穩步上升，成為品牌差異化及產品迭代的關鍵槓桿，為上游解決方案提供商創造了規模化增長機遇。受行業滲透率提升及出貨量加速推動，2025年至2030年間，應用於智能眼鏡的感知交互解決方案市場規模預計將以38.3%的複合年增長率增長，而有關解決方案同期應用於中國具身智能的市場規模則預計將以35.6%的複合年增長率增長，增長潛力顯著高於傳統智能終端品類。

競爭優勢

我們相信以下競爭優勢已促進我們的增長，並使我們有別於競爭對手：(i)全球領先的智能終端感知交互解決方案供應商；(ii)自研多模態感知交互大模型——於中國同類模型中首個實現商業應用；(iii)AI驅動、硬件賦能一體化解決方案的先驅；(iv)與行業領先合作夥伴共同增長及提前進入新型設備領域；及(v)經驗豐富且具備複合型技術專長的管理團隊及研發人才。

我們的戰略

我們將聚焦以下重要戰略，以推動未來增長：(i)加強對感知交互大模型的研發投入；(ii)優化現有終端市場解決方案的研發，穩固我們的市場領先地位；(iii)豐富我們的解決方案矩陣，實現新興市場的大規模商業化；及(iv)推進國際化發展及產業價值鏈資源整合。

客戶及供應商

於往績記錄期間，我們主要透過代理將解決方案出售予模組製造商，該等製造商將我們的解決方案與其他組件整合成模組，再交付予智能終端品牌。有關我們銷售模式的詳情，請參閱「業務 — 銷售及營銷 — 銷售模式」。於2023年、2024年及2025年，來自五大客戶的各年收益分別為人民幣206.0百萬元、人民幣358.0百萬元及人民幣420.1百萬元，分別佔我們相應年度總收益的99.0%、97.4%及89.6%。

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括晶圓及光學元件的供應商、合同製造商、算力服務供應商及其他服務提供商。我們積極採取供應商管理政策，包括維持充足的供應商資源池及物色替代供應商，以維持我們供應鏈的穩定性。於2023年、2024年及2025年，我們

概 要

各年度向五大供應商的採購額分別為人民幣154.6百萬元、人民幣214.5百萬元及人民幣197.4百萬元，分別佔我們於相應年度採購總額的90.9%、84.8%及84.0%。

於往績記錄期間各年度，我們的董事、彼等之聯繫人或任何據董事所知截至最後實際可行日期擁有我們已發行股本5%以上的股東，概無於我們任何五大客戶及供應商中擁有任何權益。

於往績記錄期間，我們的五大客戶之一亦為我們的供應商。詳情請參閱「業務 — 客戶與供應商重疊」。我們向該客戶銷售及向該供應商採購的條款磋商均單獨進行，且該等銷售及採購既不相互關聯，亦不互為條件。我們的董事確認，該等交易均於一般業務過程中按正常商業條款並基於公平磋商基準進行。

歷史財務資料概要

下文所載的主要財務資料概要乃摘錄自本文件附錄一「會計師報告」中所載的綜合財務報表(包括相關附註)及「財務資料」一節所載資料，並須與該等資料一併閱覽。

綜合損益及其他全面收益表摘要

下表載列我們於所示年度的綜合損益及其他全面收益表摘要：

	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	%
收益.....	208,182	100.0	367,645	100.0	468,855	100.0
銷售成本.....	(153,376)	(73.7)	(233,813)	(63.6)	(292,560)	(62.4)
毛利.....	54,806	26.3	133,832	36.4	176,295	37.6
其他淨收入.....	2,217	1.1	321	0.1	15,675	3.3
銷售及分銷開支.....	(22,304)	(10.7)	(25,241)	(6.9)	(28,499)	(6.1)
一般及行政開支.....	(27,779)	(13.3)	(33,276)	(9.1)	(38,307)	(8.2)
研發開支.....	(79,459)	(38.2)	(93,238)	(25.4)	(108,578)	(23.2)
貿易及其他應收款項減值虧損撥回／ (撥備).....	17	0.0	(895)	(0.2)	(151)	(0.0)
經營(虧損)／利潤.....	(72,502)	(34.8)	(18,497)	(5.0)	16,435	3.5
財務成本.....	(241)	(0.1)	(1,646)	(0.4)	(2,155)	(0.5)
贖回負債賬面值變動.....	(19,010)	(9.1)	(18,117)	(4.9)	(28,664)	(6.1)
除稅前虧損.....	(91,753)	(44.1)	(38,260)	(10.4)	(14,384)	(3.1)
所得稅開支.....	(29)	(0.0)	(17)	(0.0)	—	—
年內虧損.....	(91,782)	(44.1)	(38,277)	(10.4)	(14,384)	(3.1)
年內其他全面收益.....	(154)	(0.1)	748	0.2	(78)	(0.0)
年內全面收益總額.....	(91,936)	(44.2)	(37,529)	(10.2)	(14,462)	(3.1)

概 要

非國際財務報告準則計量

為補充我們的綜合財務報表，我們採用並非國際財務報告準則會計準則規定或並非根據國際財務報告準則會計準則呈列的經調整年內淨虧損或利潤（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量。我們將經調整淨虧損或利潤（非國際財務報告準則計量）定義為年內虧損，經加回(i)以權益結算以股份為基礎的付款開支（屬非現金性質，且因將股份激勵平台中的經濟權授予高級管理層及僱員而產生）；及(ii)贖回負債賬面值變動（我們授出的贖回權的賬面值變動，而變動屬非現金性質，並將於[編纂]後終止投資者的贖回權後重新分類為權益）進行調整。我們認為，該計量指標可為投資者及其他人士提供有用資料，使其採用與管理層相同的方式了解並評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列經調整年內虧損或利潤（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司呈列的類似稱謂的計量指標可比。使用該項非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則會計準則所呈報的經營業績或財務狀況的分析。

下表載列於所示年度根據國際財務報告準則會計準則將經調整年內虧損或利潤（非國際財務報告準則計量）進行對賬：

	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
年內虧損	(91,782)	(38,277)	(14,384)
加：			
以權益結算以股份為基礎的付款開支	5,958	6,448	6,184
贖回負債賬面值變動	19,010	18,117	28,664
經調整年內淨（虧損）／利潤 （非國際財務報告準則計量）.....	<u>(66,814)</u>	<u>(13,712)</u>	<u>20,464</u>

收益

於往績記錄期間，我們的全部收益來自中國的客戶。我們的收益來自(i)銷售智能終端解決方案；及(ii)提供技術服務。於往績記錄期間，智能終端解決方案所產生收益絕大部分來自智能手機解決方案，主要包括光學及電容式指紋傳感器，而較小部分收益則來自測試用零部件的銷售。我們亦提供技術服務，主要為有關新興智能終端的感知交互解決方案（包括智能眼鏡及具身智能）的NRE服務。下表載列我們於所示年度按產品及服務類型劃分以絕對金額及佔總收益的百分比呈列的收益明細：

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	%
智能終端解決方案.....	205,703	98.8	362,140	98.5	428,891	91.5
— 智能手機解決方案	204,403	98.2	359,316	97.7	426,035	90.9
— 光學指紋傳感器	80,935	38.9	214,109	58.2	281,273	60.0
— 電容式指紋傳感器	123,468	59.3	145,207	39.5	144,762	30.9
— 其他產品 ⁽¹⁾	1,300	0.6	2,824	0.8	2,856	0.6
技術服務	2,479	1.2	5,505	1.5	39,964	8.5
總計	<u>208,182</u>	<u>100.0</u>	<u>367,645</u>	<u>100.0</u>	<u>468,855</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他產品主要包括用於測試的零部件。

來自智能終端解決方案的收益由2023年的人民幣205.7百萬元增至2024年的人民幣362.1百萬元，並進一步增至2025年的人民幣428.9百萬元，主要受我們出貨量的持續增長（尤其是我們的光學指紋傳感器）所推動。得益於我們具競爭力的解決方案，我們的增長超過了中國智能手機生物識別解決方案市場的水平。來自技術服務的收益由2023年的人民幣2.5百萬元增至2024年的人民幣5.5百萬元，並進一步增至2025年的人民幣40.0百萬元，主要由於我們根據發展規劃及市場趨勢下日益增長的客戶需求，提供更多與智能眼鏡及具身智能解決方案有關的NRE服務。

毛利及毛利率

毛利指收入減銷售成本。毛利率按有關年度的毛利除以收入計算。下表載列我們於所示年度按產品及服務類別劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
智能終端解決方案.....	53,455	26.0	130,325	36.0	151,404	35.3
— 智能手機解決方案	52,628	25.7	129,267	36.0	150,633	35.4
— 光學指紋傳感器	31,231	38.6	104,285	48.7	128,914	45.8
— 電容式指紋傳感器	21,397	17.3	24,982	17.2	21,719	15.0
— 其他產品	827	63.6	1,058	37.5	771	27.0
技術服務	1,351	54.5	3,507	63.7	24,891	62.3
總計	<u>54,806</u>	<u>26.3</u>	<u>133,832</u>	<u>36.4</u>	<u>176,295</u>	<u>37.6</u>

於往績記錄期間，我們的整體毛利率主要受不同業務線收益貢獻變動所影響。我們的整體毛利率由2023年的26.3%增至2024年的36.4%，再進一步增至2025年的37.6%，主要受毛利率較高的業務線（包括光學指紋傳感器及技術服務）佔比不斷增加所推動。我們的光學指紋傳感器與電容式指紋傳感器相比，通常享有較高的毛利率，主要歸因於其先進的技術能力。

概 要

因此，該等傳感器主要集成於中高階型號，從而有助於實現較高的毛利率。此外，我們的技術服務毛利率相對較高，主要由於該等服務的成本結構主要包括員工成本及研發開支，且涉及的固定成本相對較低。

綜合財務狀況表摘要

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表摘要：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產總值.....	40,377	31,248	25,285
流動資產總值.....	98,947	207,561	239,437
流動負債總額.....	547,651	817,882	852,878
非流動負債總額.....	4,128	1,463	658
流動負債淨額.....	(448,704)	(610,321)	(613,441)
總資產減流動負債.....	(408,327)	(579,073)	(588,156)
負債淨額.....	(412,455)	(580,536)	(588,814)

我們的流動負債淨額由截至2024年12月31日的人民幣610.3百萬元增至截至2025年12月31日的人民幣613.4百萬元，主要由於我們的流動負債增加人民幣35.0百萬元，此乃主要歸因於贖回負債增加人民幣28.7百萬元以及銀行貸款增加人民幣27.9百萬元，部分被我們的流動資產增加人民幣31.8百萬元所抵銷，此乃主要歸因於貿易應收款項增加人民幣35.5百萬元以及現金及現金等價物增加人民幣17.1百萬元，部分被存貨減少人民幣31.4百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣448.7百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣610.3百萬元，主要由於我們的流動負債增加人民幣270.2百萬元，此乃主要歸因於贖回負債增加人民幣188.1百萬元及銀行貸款增加人民幣57.6百萬元，部分被我們的流動資產增加人民幣108.7百萬元所抵銷，此乃主要歸因於現金及現金等價物增加人民幣67.8百萬元及存貨增加人民幣30.7百萬元。

我們的負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣412.5百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣580.5百萬元，主要由於2024年確認贖回負債人民幣170.0百萬元及2024年年度虧損人民幣38.3百萬元，部分被2024年發行附贖回權普通股人民幣33.0百萬元所抵銷。我們的負債淨額進一步增至截至2025年12月31日的人民幣588.8百萬元，主要由於2025年年度虧損人民幣14.4百萬元，部分被2025年以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣6.2百萬元所抵銷。

概 要

綜合現金流量表摘要

下表載列綜合現金流量表於所示年度的組成部分：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營活動(所用)／所得現金淨額.....	(28,669)	(5,292)	12,250
投資活動所用現金淨額	(3,477)	(13,215)	(17,916)
融資活動所得現金淨額	18,608	86,296	22,844
現金及現金等價物(減少)／增加淨額 ..	(13,538)	67,789	17,178
年初現金及現金等價物	54,006	40,471	108,285
匯率變動對外幣現金結餘的影響	3	25	(39)
年末現金及現金等價物	40,471	108,285	125,424

盈利路徑

於往績記錄期間，我們分別於2023年、2024年和2025年錄得年度虧損人民幣91.8百萬元、人民幣38.3百萬元及人民幣14.4百萬元。在剔除(i)以權益結算以股份為基礎的付款開支及(ii)贖回負債賬面金額變動等項目的影響後，我們於2023年及2024年錄得經調整年度淨虧損(非國際財務報告準則計量)分別為人民幣66.8百萬元及人民幣13.7百萬元，並於2025年扭虧為盈，錄得經調整年度淨利潤(非國際財務報告準則計量)人民幣20.5百萬元。有關詳情，請參閱「財務資料 — 非國際財務報告準則計量」。我們於往績記錄期間錄得年度虧損主要是由於：(i)在研發方面投入大量資金；(ii)員工成本增加；及(iii)贖回負債賬面值的變動。

於往績記錄期間，我們實現強勁的收益增長及盈利能力的顯著改善，證明我們具備將解決方案大規模商業化的能力。我們的收益由2023年的人民幣208.2百萬元增至2024年的人民幣367.6百萬元，並進一步增至2025年的人民幣468.9百萬元，複合年增長率為50.1%。我們的毛利由2023年的人民幣54.8百萬元增至2024年的人民幣133.8百萬元，並進一步增至2025年的人民幣176.3百萬元，主要反映我們於同期的收益增長。我們的整體毛利率由2023年的26.3%提升至2025年的37.6%，主要由毛利率較高的業務線佔比提升所推動。

基於以下我們將繼續推行以維持增長態勢、進一步提升盈利能力及擴大感知交互技術商業化的關鍵舉措，我們的董事認為，我們的業務具備可持續性：

- (i) **把握市場有利因素及行業機遇。**我們預期，智能手機、智能眼鏡及具身智能等智能終端的持續增長，以及人機交互在日益廣泛的應用場景中得到更廣泛採用將會支撐我們解決方案的需求。該等需求為我們的感知交互技術在現有及新興商業場

概 要

景中創造廣闊的商業化機會。為了抓住這些機遇，我們擬密切關注市場發展及新興應用案例，以便儘早識別高增長的應用場景，並使我們的解決方案路線圖與不斷變化的市場需求保持一致。我們亦計劃深化現有與智能終端品牌公司的合作關係，以確保早期參與其下一代解決方案的開發週期，並利用我們作為認可供應商的地位來擴大我們的市場份額。此外，我們擬加強與生態系統參與者的合作夥伴關係，以提升我們的市場准入能力以及對需求變化的響應速度。

- (ii) **加快新產品線的客戶驗證及商業化。**除我們已具備多年量產出貨往績的智能手機解決方案外，我們的智能眼鏡及具身智能產品線亦經過多年的專注研發，並已開發出具體產品，現已進入客戶驗證階段。根據我們過往項目的經驗，從項目啟動到量產的典型週期為6至12個月，我們計劃運用此經驗來加快新產品線的商業化。
- (iii) **進一步提升技術能力及解決方案競爭力。**因此，我們將繼續投入研發，重點關注：
(a)持續迭代我們作為業務基石的專有感知交互大模型；(b)通過基礎模組能力、多模態傳感技術及設備建構的深度融合，進一步強化我們的邊緣端部署能力；及(c)通過深化模型能力與光學系統的融合、簡化整體硬件結構、提升模型在具有挑戰性光學環境中的性能，並提高我們智能眼鏡解決方案的感知反應速度，鞏固我們在智能手機及智能眼鏡終端市場的領先地位，以抓住智能終端功能迭代產生的市場新機遇。
- (iv) **深化並拓寬市場滲透。**我們擬通過早期參與智能終端品牌的產品開發週期，進一步深化我們與智能手機及智能眼鏡終端市場關鍵品牌的合作，將我們解決方案的應用擴展至更多的解決方案線及新一代解決方案中，將現有的NRE項目轉化為量產供應協議，並爭取更多設計中標及增加我們在客戶採購中的份額。我們亦計劃通過聯合行業領先合作夥伴開展產品發佈及其他戰略舉措，擴大我們的解決方案矩陣並加速新興應用領域(特別是具身智能)的大規模商業化。
- (v) **提升我們的運營效率及規模經濟。**我們的盈利能力及經營業績深受我們的成本結構及運營效率影響，我們預期收益的持續增長將使我們能夠進一步受惠於運營槓桿。我們擬優化銷售成本、提升我們的研發活動生產力、提高我們的銷售及營銷活動效率，並通過引入企業資源規劃系統及AI輔助工具，以優化我們的行政職能，從而隨著我們規模的擴大精簡工作流程、自動化日常任務並提升管理監督效率。

概 要

有關詳情，請參閱「業務 — 盈利路徑」。

風險因素

誠如本文件「風險因素」一節所載，我們的業務及[編纂]涉及若干風險。於決定投資股份之前，閣下應完整細閱「風險因素」一節。我們面臨的一些主要風險包括：(i)我們解決方案的市場瞬息萬變，且我們經營所在的行業競爭十分激烈。倘我們未能有效應對該等變化及與競爭對手競爭，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響；(ii)我們在智能手機解決方案以外的解決方案商業化方面的往績記錄有限，因此難以預測我們未來的經營業績，且我們的歷史發展可能無法代表我們未來的表現；(iii)倘我們無法開發並商業化新解決方案或升級解決方案，我們未來的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位將受到重大不利影響；(iv)我們的大部分收益依賴於有限數量的客戶，倘客戶需求或訂單模式變更，包括預期外調整或取消訂單，將對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響；(v)我們經營的市場規模及我們解決方案的下游終端市場規模可能不會如我們所預期的那樣快速成長；(vi)我們面臨與銷售渠道相關的風險；(vii)我們可能面臨供應鏈風險，包括因依賴少數供應商而導致供應中斷，或供應商未能達到令人滿意的產量或品質標準；及(viii)我們專有的基礎模型可能有缺陷，產生不準確或不恰當的輸出，或被濫用，這可能會對我們的業務及聲譽產生不利影響。

我們的股權架構

我們的單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，陳先生通過(i)極眾創芯(一家根據中國法律成立的有限合夥企業，陳先生為其普通合夥人，持有我們已發行股本總額的13.72%)；及(ii)豪宏芯勤(一家根據中國法律成立的有限合夥企業，陳先生為其普通合夥人，持有我們已發行股本總額的11.98%)控制本公司約25.70%的投票權。嘉興極謙、嘉興極乾、嘉興極坤、嘉興極誠、嘉興極同(即極眾創芯的有限合夥人)、嘉興豪在、嘉興豪銓、嘉興豪汝、嘉興豪杞及嘉興豪煜(即豪宏芯勤的有限合夥人)為本公司的間接僱員激勵平台，各自由陳先生作為彼等各自的普通合夥人管理。因此，陳先生及其控制實體(極眾創芯、豪宏芯勤、嘉興極謙、嘉興極乾、嘉興極坤、嘉興極誠、嘉興極同、嘉興豪在、嘉興豪銓、嘉興豪汝、嘉興豪杞及嘉興豪煜)構成我們的單一最大股東集團，合共有權行使截至最後實際可行日期約25.70%已發行股本總額所附帶的投票權。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，我們的單一最大股東集團預計將行使約[編纂]%已發行股本總額所附帶的投票權。有關詳情，請參閱「與單一最大股東集團的關係」。

概 要

[編纂]前投資者

自本集團成立以來，我們通過股權融資及股份轉讓吸引了廣泛且多元化的[編纂]前投資者。有關[編纂]前投資者及[編纂]前投資主要條款詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

[編纂]

股息

我們於往績記錄期間並無就股份宣派或派付任何股息。我們現時預期保留所有未來盈利，以投入業務運營及擴張，且在可預見未來預計不派付任何現金股息。日後任何股息的宣派及派付將由董事會釐定，並受組織章程細則及中國公司法規限，且將取決於多種因素，包括我們解決方案的順利商業化以及盈利水平、資本要求、整體財務狀況及合約限制，並須經股東大會批准後，方可作實。目前，我們並無股息政策或預定的派息比率。未來我們所實現的任何淨利潤將須根據中國法律用於彌補過往累計虧損，其後我們將有義務提取利潤的10%列入法定公積金，直至法定公積金達到我們註冊資本的50%以上。因此，我們僅在

概 要

滿足以下條件後，方可宣派股息：(i)所有過往累計虧損均已彌補；及(ii)我們已按以上所述提取足夠的利潤列入法定公積金。

未來計劃及[編纂]

基於[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數)及假設[編纂]未獲行使，我們估計將收取的[編纂]約為[編纂]港元(經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]佣金、費用及估計開支)。我們擬將[編纂]用作以下用途：(i)約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於感知交互大模型、底層算法平台及核心技術的研發；(ii)約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於解決方案部署及商業化能力；(iii)約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於海外客戶拓展及項目支持；(iv)約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於推動我們技術的產業化及整合產業資源；(v)約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於投資上下游產業鏈參與者；(vi)約[編纂]%(或[編纂]港元)將用作營運資金及其他一般企業用途。

[編纂]開支

假設並無根據[編纂]股份，由我們承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]港元(假設[編纂]定為每股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，約佔估計[編纂]的[編纂]%。[編纂]開支包括：(i)[編纂]相關開支，包括[編纂]佣金，約為[編纂]港元；及(ii)非[編纂]相關開支，約為[編纂]港元，其中包括(a)我們法律顧問及申報會計師的費用及開支，約為[編纂]港元，及(b)其他費用及開支，約為[編纂]港元。於往績記錄期間，並無[編纂]開支計入我們的綜合損益及其他全面收益表，且並無預付[編纂]成本。於往績記錄期間後，預計約[編纂]港元將計入我們的綜合損益及其他全面收益表，且預計約[編纂]港元將於[編纂]後入賬列作權益扣減項。我們認為上述費用或開支對我們而言並不重大，亦不屬異常高昂。上述[編纂]開支為最新的實際可行估計(僅供參考)，實際金額可能與此估計有所不同。

申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所[編纂]申請批准根據[編纂]已[編纂]及將予[編纂]的H股(包括(i)因[編纂]獲行使而可能[編纂]的任何H股；及(ii)將未上市股份轉換的H股)[編纂]及[編纂]。

我們提出申請乃由於(其中包括)我們滿足上市規則第8.05(3)條項下的[編纂]／收益測試，並參考：(a)根據上市規則第8.05(3)條的規定，我們截至2025年12月31日止年度的收益(即人

概 要

民幣468.9百萬元，相當於539.3百萬元)將超過500百萬元；及(b)根據上市規則第8.05(3)條的規定，我們於[編纂]時的預期[編纂](以[編纂]計算)將超過40億港元。

近期發展

業務更新

我們已於2026年第二季度完成智能手機解決方案的第一代PoLi ID產品的研發，現已進入客戶驗證及商業化階段。

截至最後實際可行日期，我們的智能眼鏡感知交互解決方案已通過四家行業參與者的技術驗證，其中包括小米、榮耀等。

我們於2026年第二季度完成我們具身智能解決方案的5毫米超薄傳感器的模組開發，其在設計上支持在數據採集過程中應用於人手，從而為具身智能AI模型生成更高質量的訓練數據。

無重大變化

經適當及審慎考慮後，董事確認，自2025年12月31日(即本文件附錄一所載本集團最新經審計綜合財務報表編製日期)起及直至本文件日期，我們的業務、財務狀況及經營業績並無任何重大不利變動。