

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，其並無載列對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前，應閱讀本文件全文。

任何投資均附帶風險。投資於[編纂]的部分特有風險載於本文件「風險因素」。閣下在決定投資於[編纂]前，務請細閱該節。

概覽

我們是誰

從我們在全球液晶顯示(「**液晶顯示**」)主控板卡市場的領先地位顯示，我們是智能控制的領導者。我們亦於全球商用顯示器行業中佔據領先地位，在面向教育與企業服務的交互智能平板(「**交互智能平板**」)領域建立了市場領先地位。

- **教育交互智能平板的全球領導者：**根據弗若斯特沙利文的數據，2025年我們旗下希沃(seewo)品牌教育交互智能平板以17.0%的市場份額(按營收計)位居全球首位。
- **會議交互智能平板的全球領導者：**根據弗若斯特沙利文的數據，2025年我們的MAXHUB品牌會議交互智能平板以25.0%的市場份額(按營收計)位居中國內地首位，並以8.7%的市場份額(按營收計)位居全球第二位。
- **液晶顯示主控板卡的全球領導者：**根據弗若斯特沙利文的數據，2025年我們液晶顯示主控板卡以24.4%的市場份額(按出貨量計)位居全球首位。根據弗若斯特沙利文的數據，同年，在全球十大電視機品牌(按2025年的出貨量排名)中，我們為其中九家供應液晶顯示主控板卡。

我們主要提供兩大類產品及解決方案：智能終端及應用以及控制部件。

我們的智能終端及應用產品組合主要包括交互智能平板。此外，我們提供(i)其他商用顯示設備及系統；(ii)計算機及周邊設備；及(iii)音視頻(AV)設備及系統。值得注意的是，我們已構建起一個涵蓋智能終端與特定場景解決方案的生態系統，提供包括商用顯示產品和系統、音視頻(AV)設備及系統、計算解決方案及其他配套硬件及面向核心應用場景的垂類人工智能驅動(「**AI驅動**」)軟件解決方案在內的產品組合，重點佈局教育及企業服務場景。

我們的交互智能平板當前的市場定位聚焦於教育及會議場景。在人口基數龐大的新興市場中，教育領域展現出顯著增長潛力，尤其受惠於透過整合AI技術推動的教育數字轉型浪潮。展望未來，我們的交互智能平板定位良好，可充分把握由教育數字轉型帶來的增長機遇，該轉型因人工智能工具的廣泛採用而加速推進。此外，我們正將交互智能平板的應用場景從傳統會議場景拓展至更廣泛的企業環境，例如跨地域團隊的遠程協作，以及涵蓋製造、通信、金融、媒體及新零售等多元產業的互動應用場景，例如展會及貿易展中的產品展示及陳述。該戰略佈局奠基於交互智能平板在會議應用領域的滲透率目前相對偏低，此現象凸顯市場潛力尚未充分開發，並為未來發展創造重大成長契機。

概 要

我們的智能控制部件主要包括液晶顯示主控板卡。此外，我們亦提供：(i)白色家電控制器，涵蓋冰箱、洗衣機、空調、廚房電器及小型家居設備等多種白色家電；(ii)汽車電子控制部件；及(iii)電力電子控制部件。該等智能部件通過人工智能算法及智能連接技術增強功能，可實現數據驅動、自適應及優化的控制性能，超越基本控制功能。

我們的液晶顯示主控板卡在市場上定位為高性價比且多功能的解決方案，適用於電視、顯示器、交互智能平板及數字看板等廣泛顯示應用領域。該等解決方案專為全球客戶群設計，在成熟市場及新興市場均獲得廣泛採用。根據弗若斯特沙利文，液晶顯示技術在2025年後的未來五年內仍將主導顯示技術市場，尤其在大型顯示產品領域(如電視、顯示器及筆記本電腦)，此期間出貨量佔據總市場份額逾90%。

我們的發展歷程

我們的發展歷程始於2005年，最初專注於電視、顯示器等設備的液晶顯示主控板卡研發。我們於其後實現技術突破，推出行業首款「三合一」液晶顯示主控板卡解決方案(融合電源模塊、顯示控制與背光驅動)，顯著提升客戶生產效率並降低製造成本。根據弗若斯特沙利文的資料，憑藉創新及客戶服務，我們成為該品類出貨量的領導者。

憑藉在顯示技術領域的積累，我們敏銳捕捉到顯示方案革新教學與協作方式的機遇。2009年，我們創立希沃品牌，並於中國推出首款專為教育市場設計的交互智能平板產品。根據弗若斯特沙利文的資料，至2012年，希沃已成長為中國內地教育領域交互智能平板營收第一品牌。

2017年，我們把握新興市場機遇，通過推出MAXHUB品牌進軍企業級市場，為企業環境量身定制可提升溝通效率、生產力和協作效能的交互智能平板產品。根據弗若斯特沙利文的資料，作為該品類的先行者，MAXHUB多年來一直為中國內地會議交互智能平板領域營收第一的品牌。

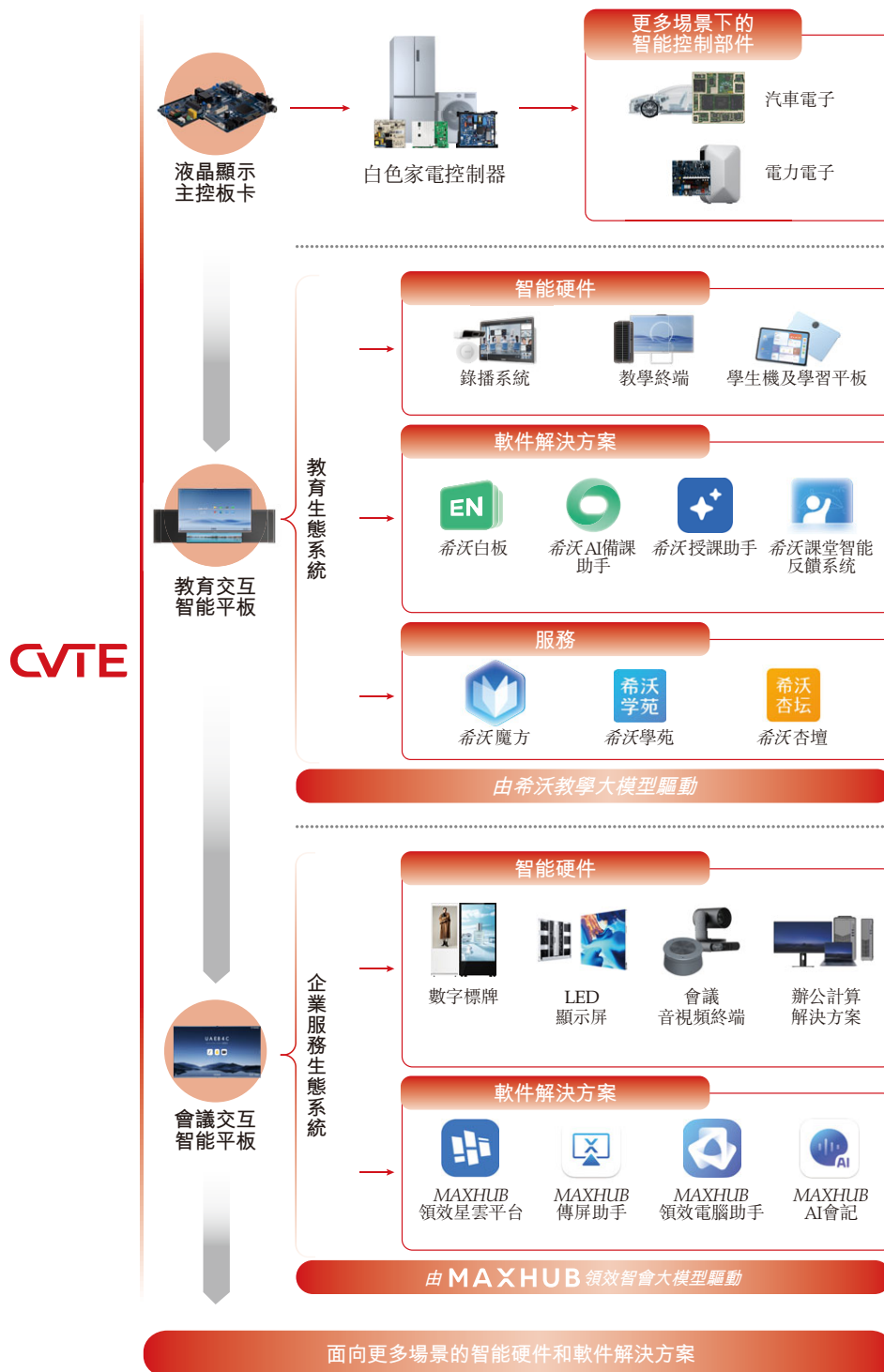
2018年，我們著力推動交互智能平板等智能終端及應用的海外市場銷售。2023年，我們和微軟Teams達成合作，標志著國際化發展取得關鍵突破。

針對廣大智能控制部件市場多元場景中的高增長潛力需求，我們進軍白色家電控制器市場。截至2021年，我們已建立起不斷擴大的龐大核心客戶群，助推該產品類別快速增長。截至最後實際可行日期，根據弗若斯特沙利文的數據，我們的產品已獲得2025年全球營收前五大白色家電品牌全數採用。

2023年，我們推出垂類多模態大語言模型—希沃教學大模型和MAXHUB領效智會大模型，通過系列定制化軟件解決方案，為教育及企業服務領域構建一體化智能終端及應用生態系統邁出重要一步。

概 要

下圖列示我們的產品與解決方案體系：



概 要

我們的發展機遇

智能終端及應用

我們認為，當前海外市場對數字化教育解決方案的採用率仍處於較低水平，未來發展潛力巨大。此外，在教育領域廣泛運用AI賦能工具的趨勢有望推動採用交互智能平板和音視頻(AV)設備作為數字化教育解決方案的一部分。全球教育交互智能平板市場規模預計將按6.2%的複合年增長率，從2025年的人民幣206億元增至2030年的人民幣278億元。此外，全球教育領域商用音視頻(AV)設備市場規模預計將由2025年的人民幣905億元增加至2030年的人民幣1,128億元，複合年增長率維持在4.5%。

在企業領域，市場對更智能、靈活、多元化的會議解決方案需求日益增長，正推動全球企業服務模式革新。全球會議交互智能平板市場規模預期將由2025年的人民幣92億元增長至2030年的人民幣108億元，複合年增長率為3.3%。此外，全球企業服務音視頻(AV)設備市場規模預期將由2025年的人民幣4,144億元增長至2030年的人民幣4,703億元，複合年增長率維持在2.6%。與此同時，根據我們觀察所見，不同行業(包括製造、通信、金融、媒體及新零售)對客製化展示和營銷解決方案的需求日益增長且多樣化。

智能控制部件

液晶顯示主控板卡市場作為顯示控制行業的成熟細分市場，預計未來數年保持穩定。展望未來，我們預見白色家電、汽車、儲能和機器人部件等高潛力領域將為我們的智能控制部件帶來增長機遇。

在白色家電行業智能化轉型的推動下，智能控制部件需求持續攀升。全球白色家電領域的智能控制部件市場規模預計將按7.2%的複合年增長率增長，從2025年的人民幣1,324億元增至2030年的人民幣1,875億元。

汽車產業正經歷電動化與智能化變革，推動全球汽車電子市場持續增長。全球汽車電子領域的智能控制部件市場規模預計將按7.2%的複合年增長率增長，從2025年的人民幣11,222億元增至2030年的人民幣15,910億元。

我們的業務模式

公司主要提供兩大類產品及解決方案：(i)智能終端及應用其中主要包括商用顯示設備及系統、計算機及周邊設備、音視頻(AV)設備及系統等；及(ii)智能控制部件，主要包括液晶顯示主控板卡、白色家電控制器等。

除獨立顯示與協同硬件外，我們正邁向融合的智能顯示與協同生態系統，提供的產品組合涵蓋商用顯示設備及系統、相關硬件、垂類AI驅動軟件解決方案及圍繞核心應用場景的服務，特別是在教育及企業服務領域。

我們已推出一系列專注於教育的硬件產品，與交互智能平板整合，共同構成教育生態系統，令學習體驗提升。此外，我們已推出希沃教學大模型，一款專為迎合現代教育需求設計的垂類多模態大模型。*MAXHUB*品牌聚焦智能協作領域，圍繞會議空間、辦公空間與公共空間三大核心環境構建智能硬件與軟件應用的產品生態系統。*MAXHUB*領效智會大模型是一個專為解決現代企業複雜協作需要打造的垂類多模態大模型，*MAXHUB*將前沿AI技術融入不同的軟硬件產品。

概 要

我們採用直接銷售與全球經銷網絡相結合的銷售模式，業務覆蓋100多個國家和地區。我們的智能控制部件主要直接銷售予終端客戶及通過中間商進行銷售，而智能終端及應用(例如交互智能平板)則主要透過第三方經銷商進行經銷。在國內市場，我們的商用顯示產品與解決方案主要以希沃及MAXHUB品牌營銷，分別面向教育與企業協作領域。在海外市場，我們主要採用ODM模式，同時，我們也重點營銷MAXHUB品牌產品，以觸達更廣泛的客戶群。在ODM模式下，我們在自有智能製造基地生產產品，或向合作製造商提供產品設計方案及核心物料，而合作製造商負責生產。最終產品以客戶自有品牌進行銷售。

我們堅持自主研發，並主要委託全球專業第三方合作工廠按照我們的專有設計和標準作業流程(「SOP」)進行生產。為增強供應鏈韌性和運營效率，我們建立了智能製造基地，該基地可覆蓋產品全生命周期管理，包括客戶需求分析、產品研發、試產驗證、量產交付及全球物流。除滿足客戶訂單需求外，該基地還作為核心樞紐，負責優化、測試並固化產品SOP，隨後推廣至全球製造合作夥伴，強化「一地試產，全球批量」模式，在確保全球產品質量一致性和運營可擴展性的同時加速產品上市。

研發

研發是保持市場領先地位、推動業務持續增長的核心動力，使我們能夠不斷滿足客戶日益變化的需求。

我們以技術前沿和客戶需求為導向，專注於AI及交互顯示技術的自主研發，這些技術構成了我們創新與產品差異化的基石。基於此，我們在人工智能及交互顯示關鍵技術(包括顯示、觸控、連接、音視頻等領域)均已取得行業領先優勢。

銷售及營銷

我們認為，持續按時交付優質產品並超越客戶期望，是企業最有效的銷售與營銷策略。我們通過直接銷售與全球經銷網絡相結合的模式開展產品營銷，截至2026年3月31日，我們的業務覆蓋100多個國家和地區。

在直接銷售領域，我們致力於維護並深化與客戶的戰略合作關係，以成為其長期可信賴的合作夥伴為目標。銷售團隊在鞏固現有客戶關係的同時，積極拓展新合作夥伴，特別是隨著產品組合的持續豐富，這一策略顯得尤為重要。

我們的供應鏈

我們主要委託全球專業第三方合作工廠，按照自主設計方案及SOP進行生產，包括ODM模式產品。截至2026年3月31日，我們擁有超過35家全球合作工廠，其中超過25家專注於智能控制部件，超過10家主攻智能終端及應用。

我們憑藉顯著的市場份額優勢，在原材料(如液晶顯示控制芯片及顯示面板)採購方面形成了顯著的規模效應，有效降低了採購成本。同時，這一規模優勢促使我們與上游頭部芯片製造商及主要液晶面板供應商建立了緊密合作關係，始終保持對供應鏈技術發展的前瞻把握，持續推動產品創新。

客戶及供應商

我們的客戶主要包括作為我們直銷客戶的電子行業品牌公司，以及將我們的產品轉售給最終用戶的經銷商。於2023年、2024年、2025年以及截至2026年3月31日止三個月，本公司對前五大客戶的銷售額分別為人民幣5,149.1百萬元、人民幣6,087.6百萬元、人民幣6,418.2百萬元及人民幣1,682.7百萬元，佔各年度／期間總銷售額的25.5%、27.2%、26.4%及27.1%。於2023年、2024年及2025年以及截至2026

概 要

年3月31日止三個月，對最大客戶的銷售額分別為人民幣2,772.2百萬元、人民幣3,346.9百萬元、人民幣2,645.1百萬元及人民幣655.3百萬元，佔各年度／期間總銷售額的13.7%、14.9%、10.9%及10.6%。於往績記錄期間，若干中間商列為我們的主要客戶。

我們的供應商主要包括液晶顯示控制芯片及顯示面板製造商，以及我們的生產合作夥伴。於2023年、2024年、2025年以及截至2026年3月31日止三個月，我們向前五大供應商的採購金額分別為人民幣3,560.2百萬元、人民幣3,241.4百萬元、人民幣3,886.4百萬元及人民幣1,405.4百萬元，分別佔各年度／期間總採購額的25.7%、20.1%、19.1%及20.8%。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月，我們向最大供應商的採購金額分別為人民幣1,092.0百萬元、人民幣1,022.3百萬元、人民幣1,089.7百萬元及人民幣322.5百萬元，分別佔各年度／期間總採購額的7.9%、6.3%及5.4%及4.8%。

競爭

我們在競爭激烈的市場中運營，與智能終端及應用及智能控制部件供應商展開競爭。尤其是，商用顯示產品市場(如面向教育市場與企業服務的交互智能平板)正在轉型，且競爭激烈。此外，液晶顯示主控板卡市場集中度相對較高，由包括我們在內的領先業者進行競爭。

我們保持和擴大市場份額的能力取決於我們能否有效地與競爭對手競爭。競爭格局由多種因素決定，包括我們客戶及其各自行業的增長、技術進步、新技術的出現、監管變化和總體經濟狀況。有關我們競爭格局的詳細信息，請參閱「行業概覽」。

我們的競爭優勢

我們相信以下競爭優勢促成了我們的成功，並將持續推動我們於未來的增長：

- 我們是教育及企業服務商用顯示市場中極具增長潛力的領導者，建立了AI驅動的硬件+應用+服務結合的生態系統
- 我們是智能控制及液晶顯示主控板卡的領導者，並佈局更廣闊的白色家電、汽車電子及電力電子控制部件市場機遇
- 我們在AI智能交互顯示技術領域擁有積澱，研發體系推動我們不斷創新
- 標準化運營支撐的全球化綜合供應鏈體系
- 我們以因地制宜的市場策略，將智能終端及應用推向全球
- 高瞻遠矚的管理層團隊與共同的文化

請參閱「業務—我們的競爭優勢」。

我們的戰略

我們將繼續推行以下策略，以推動進一步增長。

- 繼續提升研發實力，以鞏固技術領先地位並拓展新興技術研究
- 優化拓展我們的智能顯示與協同生態系統，滿足教育及企業服務等全球市場多種場景的多元化客戶需求
- 深化智能控制部件與其他新興領域解決方案的創新發展，拓展客戶網絡與合作品類
- 聚焦數字化轉型升級，提升管理能力與智能製造水平
- 戰略投資與併購驅動增長

請參閱「業務—我們的戰略」。

概 要

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的財務資料的財務數據概要，摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。下文所載財務數據概要應與本文件所載財務報表（包括相關附註）一併閱讀，以確保其完整性。我們的合併財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

綜合損益表概要

下表載列我們於所示年度／期間的綜合損益表概要。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
營業收入.....	20,172,637	100.0	22,401,182	100.0	24,353,884	100.0	5,004,599	100.0	6,203,165	100.0
銷售成本.....	(15,220,640)	(75.5)	(17,713,185)	(79.1)	(19,573,557)	(80.4)	(3,991,450)	(79.8)	(4,941,018)	(79.7)
毛利.....	4,951,997	24.5	4,687,997	20.9	4,780,327	19.6	1,013,149	20.2	1,262,147	20.3
其他收入.....	678,436	3.4	521,646	2.3	416,187	1.8	92,651	1.8	94,385	1.5
其他收益及虧損淨額....	36,311	0.2	(3,870)	(0.0)	52,781	0.2	10,245	0.2	12,128	0.2
減值虧損撥備.....	(165,117)	(0.8)	(142,351)	(0.6)	(173,202)	(0.7)	(72,375)	(1.4)	(111,555)	(1.8)
銷售開支.....	(1,343,131)	(6.7)	(1,205,971)	(5.4)	(1,134,731)	(4.7)	(233,283)	(4.7)	(258,659)	(4.2)
行政開支.....	(1,177,632)	(5.8)	(1,177,362)	(5.2)	(1,148,010)	(4.7)	(246,581)	(4.9)	(320,135)	(5.1)
研發開支.....	(1,422,498)	(7.1)	(1,540,155)	(6.9)	(1,587,966)	(6.5)	(367,509)	(7.3)	(409,428)	(6.6)
財務成本.....	(76,224)	(0.4)	(99,336)	(0.4)	(72,442)	(0.3)	(19,326)	(0.4)	(27,030)	(0.4)
分佔聯營公司業績.....	6,483	0.0	6,118	0.0	35,198	0.1	4,462	0.1	6,708	0.1
除稅前利潤.....	1,488,625	7.3	1,046,716	4.7	1,168,142	4.8	181,433	3.6	248,561	4.0
所得稅(開支)/抵免.....	(88,892)	(0.4)	(10,568)	(0.1)	(21,596)	(0.1)	4,774	0.1	4,208	0.1
年度/期間利潤.....	1,399,733	6.9	1,036,148	4.6	1,146,546	4.7	186,207	3.7	252,769	4.1

營業收入

於往績記錄期間，我們的營業收入主要來自銷售貨品，包括智能終端及應用以及智能控制部件。此外，我們也通過提供軟件服務、檢測及售後服務獲得少部分收入。

我們的收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣5,004.6百萬元增長23.9%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣6,203.2百萬元，主要由於智能控制部件產生的收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣2,568.0百萬元增長41.8%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣3,641.7百萬元。

我們的營業收入由2024年的人民幣22,401.2百萬元增加8.7%至2025年的人民幣24,353.9百萬元，主要由於(i)計算機及周邊設備的收入由2024年的人民幣824.7百萬元增加82.4%至2025年的人民幣1,504.4百萬元；及(ii)白色家電控制器的收入由2024年的人民幣1,722.2百萬元增加46.0%至2025年的人民幣2,514.7百萬元。

概 要

我們的營業收入由2023年的人民幣20,172.6百萬元增加11.0%至2024年的人民幣22,401.2百萬元，主要由於智能控制部件收入增長20.4%，從2023年的人民幣8,535.0百萬元增至2024年的人民幣10,273.6百萬元。

請參閱「財務資料—各期間的經營業績比較」。

按產品類別劃分

下表載列所示年度／期間按產品類別劃分的營業收入明細。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
(人民幣千元，百分比除外)										
(未經審核)										
智能終端及應用										
商用顯示設備及系統...	9,202,680	45.6	9,298,321	41.5	8,108,339	33.3	1,663,576	33.1	1,563,162	25.2
計算機及周邊設備...	526,806	2.6	824,708	3.7	1,504,432	6.2	250,064	5.0	343,851	5.5
音視頻(AV)設備及系統.....	428,835	2.1	535,538	2.4	609,934	2.5	83,590	1.7	130,823	2.1
其他 ⁽¹⁾	996,265	4.9	968,318	4.3	1,362,752	5.6	319,693	6.4	394,300	6.4
小計.....	11,154,586	55.2	11,626,885	51.9	11,585,457	47.6	2,316,923	46.2	2,432,136	39.2
智能控制部件										
液晶顯示主控板卡...	5,927,808	29.4	6,628,552	29.6	7,030,931	28.9	1,389,619	27.8	2,077,240	33.5
白色家電控制器.....	1,039,747	5.2	1,722,238	7.7	2,514,739	10.3	679,493	13.6	778,385	12.5
其他 ⁽²⁾	1,567,485	7.8	1,922,834	8.6	2,662,430	10.9	498,902	10.0	786,031	12.7
小計.....	8,535,040	42.4	10,273,624	45.9	12,208,100	50.1	2,568,014	51.4	3,641,656	58.7
軟件及其他服務 ⁽³⁾	483,011	2.4	500,673	2.2	560,327	2.3	119,662	2.4	129,373	2.1
總計.....	<u>20,172,637</u>	<u>100.0</u>	<u>22,401,182</u>	<u>100.0</u>	<u>24,353,884</u>	<u>100.0</u>	<u>5,004,599</u>	<u>100.0</u>	<u>6,203,165</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 主要包括學習機及學生平板產生的營業收入。
- (2) 主要包括汽車電子控制部件及電力電子控制部件產生的營業收入。
- (3) 主要包括軟件服務、檢測及售後服務產生的營業收入。

於往績記錄期間，我們的營業收入主要來自智能終端及應用及智能控制部件。

概 要

按地理位置劃分

下表載列於所示年度／期間按地理位置劃分的營業收入明細。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
中國內地.....	15,509,842	76.9	16,701,908	74.6	18,210,984	74.8	3,612,515	72.2	4,678,112	75.4
海外.....	4,662,795	23.1	5,699,274	25.4	6,142,900	25.2	1,392,084	27.8	1,525,053	24.6
總計.....	<u>20,172,637</u>	<u>100.0</u>	<u>22,401,182</u>	<u>100.0</u>	<u>24,353,884</u>	<u>100.0</u>	<u>5,004,599</u>	<u>100.0</u>	<u>6,203,165</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，本公司營業收入主要來源於中國內地，同時得益於持續深化的海外市場拓展戰略及全球化佈局的不斷完善，海外營業收入佔比於2024年呈上升趨勢。基於既定的全球化發展戰略，我們預計未來海外市場仍將持續貢獻較大比例的總營業收入。

銷量及平均售價

下表載列本公司產品於所示年度／期間的銷量及平均售價。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	銷量	平均售價 ⁽¹⁾	銷量	平均售價 ⁽¹⁾	銷量	平均售價 ⁽¹⁾	銷量	平均售價 ⁽¹⁾	銷量	平均售價 ⁽¹⁾
	(千件)	(人民幣元)	(千件)	(人民幣元)	(千件)	(人民幣元)	(千件)	(人民幣元)	(千件)	(人民幣元)
智能終端及應用										
商用顯示設備及系統	1,571	5,858.1	1,716	5,419.8	1,315	6,164.4	267	6,238.7	275	5,683.8
計算機及周邊設備...	138	3,816.2	283	2,909.4	523	2,875.7	85	2,940.8	123	2,793.7
音視頻(AV)設備及系統.....	52	8,313.1	78	6,831.1	86	7,071.8	14	6,062.5	22	5,964.1
其他 ⁽²⁾	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
智能控制部件										
液晶顯示主控板卡										
白色家電.....	68,602	86.4	88,520	74.9	91,020	77.3	18,759	74.1	21,388	97.1
控制器.....	14,256	72.9	27,851	61.8	44,219	56.9	12,083	56.2	13,277	58.6
其他 ⁽²⁾	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
軟件及其他服務 ⁽⁴⁾	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

附註：

- (1) 根據上述表格所述，透過將收入除以同年度的相關銷量進行計算。
- (2) 主要包括學習機及學生平板產生的營業收入，由於此類別包含多種不同產品類型，故無法有效彙總並以單位量進行計算，以估算銷量及平均售價。

概 要

- (3) 主要包括汽車電子控制部件及電力電子控制部件產生的營業收入，由於此類別包含多種不同產品類型，故無法以具實質意義的方式將其按單位進行彙總與量化，以計算銷量及平均售價。
- (4) 主要包括軟件服務、檢測及售後服務產生的營業收入。

毛利及毛利率

按產品類別劃分

下表載列於所示年度／期間按產品類別劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
智能終端及應用	3,364,755	30.2	2,936,628	25.3	2,910,116	25.1	608,566	26.3	609,372	25.1
智能控制部件	1,315,654	15.4	1,472,751	14.3	1,610,972	13.2	347,900	13.5	587,908	16.1
軟件及其他服務	271,588	56.2	278,618	55.6	259,239	46.3	56,683	47.4	64,867	50.1
總計/整體	<u>4,951,997</u>	24.5	<u>4,687,997</u>	20.9	<u>4,780,327</u>	19.6	<u>1,013,149</u>	20.2	<u>1,262,147</u>	20.3

我們的毛利由截至2025年3月31日止三個月的人民幣1,013.1百萬元增長24.6%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣1,262.1百萬元，主要由於智能控制部件產生的毛利由截至2025年3月31日止三個月的人民幣347.9百萬元增長69.0%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣587.9百萬元。

我們的毛利率保持穩定，截至2025年3月31日止三個月為20.2%，截至2026年3月31日止三個月為20.3%。

我們的毛利由2024年的人民幣4,688.0百萬元增加2.0%至2025年的人民幣4,780.3百萬元，主要由於智能控制部件的毛利由2024年的人民幣1,472.8百萬元增加9.4%至2025年的人民幣1,611.0百萬元，部分被(i)智能終端及應用的毛利由2024年的人民幣2,936.6百萬元減少0.9%至2025年的人民幣2,910.1百萬元；及(ii)軟件及其他服務的毛利由2024年的人民幣278.6百萬元減少7.0%至2025年的人民幣259.2百萬元所抵銷。

我們的毛利率由2024年的20.9%下降至2025年的19.6%，主要由於(i)智能控制部件的毛利率由2024年的14.3%下降至2025年的13.2%；及(ii)軟件及其他服務的毛利率從2024年的55.6%下降至2025年的46.3%。

我們的毛利由2023年的人民幣4,952.0百萬元減少5.3%至2024年的人民幣4,688.0百萬元，主要由於智能終端及應用的毛利從2023年的人民幣3,364.8百萬元下降12.7%至2024年的人民幣2,936.6百萬元，部分被智能控制部件的毛利從2023年的人民幣1,315.7百萬元增長11.9%至2024年的人民幣1,472.8百萬元所抵銷。

我們的毛利率從2023年的24.5%下降到2024年的20.9%，主要是因為(i)毛利率較低的智能控制部件的營業收入增長超過了智能終端及應用的營業收入增長；及(ii)智能終端及應用的毛利率由2023年的30.2%下降至2024年的25.3%。

請參閱「財務資料－各期間的經營業績比較」。

概 要

按地理位置劃分

下表載列所示年度／期間按地理位置劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
中國內地.....	3,725,768	24.0	3,299,760	19.8	3,330,346	18.3	673,852	18.7	902,875	19.3
海外.....	1,226,229	26.3	1,388,237	24.4	1,449,981	23.6	339,297	24.4	359,272	23.6
總計.....	<u>4,951,997</u>	<u>24.5</u>	<u>4,687,997</u>	<u>20.9</u>	<u>4,780,327</u>	<u>19.6</u>	<u>1,013,149</u>	<u>20.2</u>	<u>1,262,147</u>	<u>20.3</u>

年度／期內利潤

我們的期內利潤由截至2025年3月31日止三個月的人民幣186.2百萬元增長35.7%至截至2026年3月31日止三個月的人民幣252.8百萬元，主要由於毛利增加，但部分被(i)銷售開支增加；(ii)行政開支增加；及(iii)研發開支增加所抵銷。

我們的年度利潤由2024年的人民幣1,036.1百萬元增加10.7%至2025年的人民幣1,146.5百萬元，主要由於(i)毛利增加；(ii)其他收益及虧損淨額增加；及(iii)銷售開支減少；及(iv)行政開支減少所致，惟部分被(i)其他收入減少；及(ii)研發開支增加所抵銷。

我們的年度利潤由2023年的人民幣1,399.7百萬元下降26.0%至2024年的人民幣1,036.1百萬元，主要由於(i)毛利減少、(ii)其他收入減少及(iii)研發開支增加所致，惟部分被銷售開支減少所抵銷。

詳見「財務資料－各期間的經營業績比較」。

綜合財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表概要。

	截至12月31日			截至
	2023年	2024年	2025年	3月31日
	(人民幣千元)			2026年
非流動資產總值.....	8,515,311	13,382,786	12,876,065	13,425,592
流動資產總值.....	13,290,290	9,287,495	13,262,937	15,102,962
資產總值.....	<u>21,805,601</u>	<u>22,670,281</u>	<u>26,139,002</u>	<u>28,528,554</u>
非流動負債總額.....	561,638	961,034	658,787	709,705
流動負債總額.....	8,377,220	8,584,210	11,595,462	13,651,672
負債總額.....	<u>8,938,858</u>	<u>9,545,244</u>	<u>12,254,249</u>	<u>14,361,377</u>

概 要

	截至12月31日			截至 3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
流動資產淨值	<u>4,913,070</u>	<u>703,285</u>	<u>1,667,475</u>	<u>1,451,290</u>
資產淨值	<u>12,866,743</u>	<u>13,125,037</u>	<u>13,884,753</u>	<u>14,167,177</u>

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣12,866.7百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣13,125.0百萬元，主要由於我們於2024年錄得年度利潤人民幣1,036.1百萬元，惟部分被已付股息人民幣587.3百萬元所抵銷。

我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣13,125.0百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣13,884.8百萬元。該增加主要由於2025年錄得的年度利潤人民幣1,146.5百萬元所致，部分被已派發股息人民幣471.5百萬元所抵銷。

我們的資產淨值由截至2025年12月31日的人民幣13,884.8百萬元增加至截至2026年3月31日的人民幣14,167.2百萬元，主要由於期內利潤人民幣252.8百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日之人民幣703.3百萬元增加至截至2025年12月31日之人民幣1,667.5百萬元，主要由於：(i)存貨增加人民幣2,272.5百萬元；(ii)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣1,249.5百萬元；及(iii)持有存款證增加人民幣1,593.6百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣4,913.1百萬元下降至截至2024年12月31日的人民幣703.3百萬元，主要由於：(i)定期存款減少人民幣4,201.4百萬元、(ii)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少人民幣461.2百萬元，及(iii)受限銀行存款減少人民幣21.9百萬元所致。

我們的流動資產淨值由截至2025年12月31日的人民幣1,667.5百萬元減少至截至2026年3月31日的人民幣1,451.3百萬元，主要由於(i)借款增加人民幣1,272.8百萬元；及(ii)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少人民幣637.4百萬元，但部分被存貨增加人民幣1,909.5百萬元所抵銷。

有關我們於往績記錄期間的綜合財務狀況表關鍵項目及流動資產淨值的波動詳情，請參閱「財務資料—經選定資產負債表項目」。

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示年度／期間的綜合現金流量概要。

	截至12月31日止年度			截至 3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
經營活動所得／(所用)現金淨額	785,839	1,028,838	572,028	(1,063,745)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(561,777)	(247,719)	(3,167,482)	224,715
融資活動(所用)／所得現金淨額	(281,495)	(579,996)	257,355	1,250,258
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	<u>(57,433)</u>	<u>201,123</u>	<u>(2,338,099)</u>	<u>411,228</u>

概 要

	截至12月31日止年度			截至 3月31日 止三個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
年／期初的現金及現金 等價物.....	4,714,752	4,681,386	4,889,691	2,522,991
匯率變動影響	24,067	7,182	(28,601)	(15,390)
年／期末的現金及現金 等價物.....	4,681,386	4,889,691	2,522,991	2,918,829

於2023年、2024年、2025年以及截至2026年3月31日止三個月，我們錄得經營活動產生的現金流量淨額分別為人民幣785.8百萬元、人民幣1,028.8百萬元、人民幣572.0百萬元及經營活動所用現金流量淨額人民幣1,063.7百萬元，主要由於我們於各有關年度／期間均產生利潤。

請參閱「財務資料—現金流量」。

主要財務比率

	截至12月31日止年度／ 截至12月31日			截至 3月31日 止三個月／ 截至 3月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
資產回報率 ¹	6.4%	4.6%	4.4%	0.9%
股本回報率 ²	10.9%	7.9%	8.3%	1.8%
槓桿比率 ³	22.6%	25.3%	30.3%	39.0%
流動比率 ⁴	1.6	1.1	1.1	1.1
速動比率 ⁵	1.3	0.8	0.7	0.6

附註：

1. 資產回報率乃根據相關年度／期間總利潤除以資產總值的年／期末結餘，乘以100%計算所得。
2. 股本回報率乃根據相關年度／期間總利潤除以股本總額的年／期末結餘，乘以100%計算所得。
3. 槓桿比率乃根據借款和租賃負債除以股本總額的年／期末結餘，乘以100%計算所得。
4. 流動比率按各年／期末流動資產總額除以流動負債總額計算。
5. 速動比率按各年／期末流動資產總額減存貨，除以流動負債總額計算。

風險因素

我們的營業及[編纂]涉及若干風險及不確定性，包括(i)與我們行業及業務有關的風險；(ii)與我們運營的司法管轄區相關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險，有關風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定投資於[編纂]前，務請細閱該章節全文。

我們面對的部分主要風險包括(但不限於)：

- 我們的業務及經營業績受到全球經濟狀況及宏觀經濟走勢的影響；

概 要

- 我們產品的市場不斷變化。倘我們未能有效應對該等變化，我們的業務、營運業績及財務狀況將會受到重大不利影響；
- 我們的業務面臨競爭；
- 我們可能面臨與原材料價格波動有關的風險，且我們可能無法就有關材料適時獲得穩定的供應；
- 倘我們無法有效執行業務策略，我們的業務及前景可能會受到重大不利影響；
- 我們的國際戰略及在不同司法管轄區開展業務的能力存在不確定性及風險；

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，本公司由(i)黃正聰先生持有約11.10%的股份；(ii)王毅然先生持有約10.85%的股份；(iii)孫永輝先生持有約10.77%的股份；(iv)于偉女士持有約5.29%的股份；(v)周開琪先生持有約4.95%的股份；及(vi)尤天遠先生持有約3.90%的股份。有關本集團於[編纂]前的簡化公司架構圖，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構」。

為了提高股東決策過程的效率，黃正聰先生、王毅然先生、孫永輝先生、于偉女士、周開琪先生及尤天遠先生於2011年6月2日訂立一致行動協議，據此，黃正聰先生、王毅然先生、孫永輝先生、于偉女士、周開琪先生及尤天遠先生各自已同意在本公司股東會及董事會會議上投票時一致行動。黃正聰先生、王毅然先生、孫永輝先生、于偉女士、周開琪先生及尤天遠先生於2012年1月5日訂立一致行動協議補充協議，以進一步確認一致行動協議下的一致行動安排，並分別於2022年1月17日及2025年1月16日進一步重續一致行動協議。根據日期為2025年1月16日的經重續一致行動協議，黃正聰先生、王毅然先生、孫永輝先生、于偉女士、周開琪先生及尤天遠先生各自已同意(其中包括)在2028年1月15日前的本公司股東會及董事會會議上投票時一致行動。因此，緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，黃正聰先生、王毅然先生、孫永輝先生、于偉女士、周開琪先生及尤天遠先生將共同合計控制本公司全部已發行股本約[編纂]%，並有權在本公司股東會上行使超過30%的投票權。因此，於[編纂]後，黃正聰先生、王毅然先生、孫永輝先生、于偉女士、周開琪先生及尤天遠先生將共同構成香港上市規則所指的一組控股股東。

股息政策

根據《中華人民共和國公司法》及《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅(2025年修訂)》等中國法律法規及章程細則的規定，我們須以現金形式分配的利潤不少於當年實現可分配利潤的30%。

我們於2024年採納2024年至2026年股東回報計劃。我們已嚴格實施該計劃，該計劃載列釐定股息標準及利潤分派政策的決策流程，旨在確保有一套穩定一致的利潤分配方法。未來的利潤分配可能以現金股息、紅股或現金股息與紅股結合的形式作出。任何分派股息的建議均可由董事會酌情作出，並經股東大會批准。

概 要

董事會經考量我們的經營業績、財務狀況、營運需要、資本需要、股東利益及董事會可能視為相關的任何其他因素後，可建議分派股息。

[編纂]開支

[編纂]開支指專業費用、[編纂]佣金及就[編纂]及[編纂]而產生的費用。我們的[編纂]開支估計約為人民幣[編纂]元(包括[編纂]佣金)，佔[編纂][編纂]總額(假設[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數))的[編纂]%。在我們的[編纂]開支中，約人民幣[編纂]元直接歸因於股份發行並將於[編纂]完成後計入權益，約人民幣[編纂]元經已或將於綜合全面收益表中扣除。於往績記錄期間，我們產生的[編纂]開支及預期將產生的[編纂]開支包括：[編纂]相關的開支及費用(包括[編纂]佣金、證監會交易徵費、香港聯交所交易費及會財局交易徵費)約人民幣[編纂]元，非[編纂]相關開支及費用(包括聯席保薦人費用、法律顧問及申報會計師費用)約人民幣[編纂]元，以及其他非[編纂]相關費用及開支約人民幣[編纂]元。

上述[編纂]開支為最新實際可行的估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

[編纂]統計數字

下表的統計數字乃基於以下假設：(i)[編纂]經已完成，且[編纂][編纂][編纂]股H股；及(ii)[編纂]未獲行使：

	根據[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算	根據[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算
H股[編纂]	[編纂]港元	[編纂]港元
A股市值 ⁽¹⁾	27,269.2百萬港元	27,269.2百萬港元
未經審核[編纂]經調整綜合 有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元 (人民幣[編纂]元)	[編纂]港元 (人民幣[編纂]元)

附註：

- (1) 本公司A股市值乃基於截至最後實際可行日期已發行的699,186,545股A股。A股市值乃基於緊接最後實際可行日期前五個營業日內A股的收市價每股A股人民幣33.90元計算。
- (2) 截至2026年3月31日，本公司擁有人應佔本集團未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值每股計算基準為[編纂]股股份(指截至2026年3月31日已發行的696,016,545股股份，經扣除截至2026年3月31日的7,578,238股庫存股，並加上[編纂]下的[編纂])計算得出，該計算假設[編纂]已於2026年3月31日完成，但未計及因[編纂]獲行使及限制性股份計劃項下已授出或可能不時授出的限制性股份歸屬而可能發行的任何股份。

有關計算每股股份未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值的資料，請參閱本文件附錄二「未經審核[編纂]財務資料」一節。

概 要

[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數)，我們估計在扣除我們就[編纂]應付的[編纂]佣金及其他估計開支後，並假設[編纂]未獲行使，我們將從[編纂]獲得[編纂]淨額約[編纂]港元。根據我們的策略，我們擬將[編纂]用於以下用途及金額：

- 約[編纂]%的[編纂]淨額(或約[編纂]港元)預計將用於進一步加強我們的研發能力；
- 約[編纂]%的[編纂]淨額(或約[編纂]港元)預計將用於加速我們的國際擴張並強化在海外市場的競爭力；
- 約[編纂]%的[編纂]淨額(或約[編纂]港元)預計將用於提升我們的數字化能力；
- 約[編纂]%的[編纂]淨額(或約[編纂]港元)預計將用於海外及國際市場戰略投資及收購以支持長線增長，提升競爭力；及
- 約[編纂]%的[編纂]淨額(或約[編纂]港元)預計將用作營運資金及一般企業用途。

於深圳證券交易所上市

自2017年1月起，A股已在深圳證券交易所上市。董事確認，自A股上市起及直至最後實際可行日期，本公司並無發生重大違反深圳證券交易所適用規則及其他適用的中國證券法律法規的情況。就董事所深知，並無與本公司在深圳證券交易所的合規記錄有關的重大事宜需提請香港聯交所或[編纂]的潛在投資者注意。中國法律顧問認為，自A股上市起及直至最後實際可行日期，本公司並無發生重大違反深圳證券交易所適用規則及其他適用的中國證券法律法規的情況。根據聯合保薦人進行的獨立盡職調查及中國法律顧問的上述意見，聯合保薦人並無發現任何重大事宜使其不同意董事就本公司在深圳證券交易所的合規記錄所作的確認。

近期發展及無重大不利變動

截至2026年6月30日止六個月，與2025年同期相比，我們實現了強勁的收入增長，主要歸因於液晶顯示主控板卡、白色家電控制器、汽車電子控制部件及電力電子控制部件的收入增加，主要得益於有效的供應鏈及存貨管理以應對原材料成本上升、產品組合及客戶群的擴展以及強勁的下游需求。

董事確認，截至本文件日期，我們的財務狀況自2026年3月31日以來並無任何重大不利變動，且自2026年3月31日以來並無發生任何事件會對本文件附錄一的會計師報告所載資料造成重大影響。