

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故其並未載列對閣下而言可能屬重要的全部資料。閣下在決定投資[編纂]前，務請細閱本文件。

任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

概覽

我們是一家全球領先的精密光學解決方案提供商，專注於面向全球消費電子、汽車電子、智慧辦公應用以及智能機器人、XR智能終端、智能眼鏡等其他新興領域的中高端光學模組及系統集成市場。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是全球頭部中高端品牌智能手機廠商的主力供應商，亦是在攝像頭模組領域全球唯一一家能同時服務兩大智能手機系統生態的精密光學解決方案提供商。我們具備深厚的光學設計、圖像算法、微型封裝與其他創新領域能力，成功創新性地研發及量產了全球第一款智能手機三攝攝像頭模組及「一鏡雙目」雙焦段切換式長焦模組，深度參與全球品牌廠商高端光學模組的創新與迭代，持續推動精密光學解決方案產業向前發展。

我們的產品廣泛應用於各類智慧工作與生活場景，例如：根據弗若斯特沙利文的資料，以2025年出貨量計，全球每六台筆記本電腦中就有一台搭載了我們的攝像頭模組。截至最後實際可行日期，我們向全球超過340家客戶供應產品，覆蓋消費電子、汽車電子、智慧辦公應用及其他新興領域等多個細分行業的主流品牌廠商。

根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年收入計，我們在全球消費電子攝像頭模組領域排名全球廠商中第二，中國廠商中第一。其中，按2025年收入計，我們在中高端智能手機攝像頭模組領域排名全球廠商中第二，中國廠商中第一，並在筆記本電腦與平板電腦攝像頭模組領域排名全球廠商中第一。

憑藉在消費電子領域所積累的深厚技術知識及產品理解能力，並擁有強大且全面的精密智造平台，包含產品的設計落地、精密製造交付、垂直整合及品質管控等核心能力，我們深度契合客戶之所需，並相信我們能夠以「Model Partner」的角色深度賦能全球各領域頂尖的品牌客戶。由理解至滿足客戶需求入手，最大程度發揮產品性能，縮短產品落地時間，協助客戶贏取消費者信任；至樹立供應鏈典範，提升產業水平，解決行業差異存在；到判斷新產品發展型態，定義新產品發展路徑，打破已有固定製程及流程，顛覆創新市場認知。我們致力為長期合作夥伴、新夥伴、經典產品與新創作創造全面價值。作為全球領先的精密光學解決方案提供商，我們立志加快創新步伐，將未來技術猶如以衝線般的速度推出市場。

概 要

我們通過多年的研發創新和行業經驗積累，搭建了獨特的精密智造平台。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的精密智造平台在數字化、自動化、柔性化方面處於行業領先地位。我們的平台以底層基礎技術為底座，形成了可廣泛運用至多產品、多場景的模塊化能力，構建了我們業務的競爭壁壘。

我們平台的基礎技術包括材料技術、工藝製程和檢測技術。憑藉領先業界的材料研究能力，我們能夠提供客製化、具成本效益的材料解決方案為有關產品帶來優勢。基於全面的底層基礎技術，我們精密智造平台擁有四大模塊化能力，即設計開發能力、精密智造能力、裝備優化能力和垂直整合能力。

我們的競爭優勢

我們的成功歸因於我們(i)定位為全球領先的精密光學解決方案提供商，多項業務位居行業前列；(ii)堅持以科研創新為核心，長期專注創新研發投入；(iii)業內領先的智能化製造體系，構築產品競爭力；(iv)與世界一流客戶長期穩定合作，持續把握行業發展先機；及(v)遠見卓識的管理團隊，優秀進取的企業文化。

我們的發展戰略

我們計劃：(i)堅持研發創新，鞏固技術領先優勢，引領精密光學解決方案行業發展；(ii)豐富核心產品矩陣及各維度拓展戰略新興業務，構築多元增長極；(iii)推進智能化變革及提升精益高效生產能力，優化產能佈局；及(iv)積極把握投資併購契機，鞏固垂直整合優勢，積蓄增長動能。

我們的產品及解決方案

我們為遍及消費電子、汽車電子、智慧辦公應用及其他新興領域的全球智能設備製造商客戶提供跨領域、定製化的精密光學解決方案，涵蓋實現關鍵光學功能的攝像頭模組、光學元件及系統集成。透過持續的技術創新，我們致力於為全球智能設備客戶提供卓越的視覺和影像體驗。

我們的精密光學解決方案廣泛應用於消費電子、汽車電子、智慧辦公應用，以及智能機器人、XR智能終端、智能眼鏡及裸眼3D產品等新興領域。詳情請見「業務 — 我們的產品及解決方案」。

研發

我們將研發視為營運的基石，對攝像頭模組、光學元件及系統集成的生產流程、技術規格、

概 要

特性與功能深入理解，並以此為基礎開展日常研發活動。我們深耕精密光學解決方案與產品的開發，以創新理念為指引方向。我們的研發實力使我們具備扎實的技術、一體化的精密製造平台、以科學為導向且嚴謹的研發管理系統，以及開發和升級現有及新產品與製程的能力。

生產

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國少數完全自主生產且同時掌握COB和倒裝芯片技術的公司之一。這種先進的自主能力來自於我們專門的研發和生產部門，確保高度潔淨和一致的生產環境。我們擁有生產流程所需的所有相關專利。憑藉這兩種技術，我們有能力提供符合廣泛客戶和行業參與者終端產品規格的完整產品。

競爭格局

我們於精密光學解決方案行業面臨激烈的競爭。我們行業的主要競爭因素包括技術專長、產品質量、研發實力、滿足技術迭代需求的能力以及提供及時有效的支持。董事認為，我們將通過提升與發展我們的競爭優勢，維持對其他競爭對手的競爭力和市場地位。

我們的客戶及供應商

我們為各行各業的客戶提供產品，包括消費電子、汽車電子、智慧辦公應用以及新興領域及其他。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年5月31日止五個月，來自我們五大客戶的收入分別為人民幣119億元、人民幣248億元、人民幣313億元及人民幣123億元，佔我們相應年度／期間收入的77.9%、88.7%、90.0%及90.1%，而來自最大客戶的收入則分別為人民幣61億元、人民幣172億元、人民幣247億元及人民幣93億元，佔我們相應年度／期間收入的39.9%、61.6%、71.0%及68.2%。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年5月31日止五個月，我們向各年度／期間五大供應商採購的金額分別為人民幣54億元、人民幣141億元、人民幣181億元及人民幣75億元，分別佔我們同年／期採購總額的41.9%、56.5%、62.1%及62.5%。同年／期，我們向最大供應商採購的金額分別為人民幣27億元、人民幣91億元、人民幣141億元及人民幣57億元，分別佔我們採購總額的20.7%、36.5%、48.5%及47.3%。詳情請見「業務 — 銷售及營銷 — 我們的客戶」及「業務 — 採購與供應 — 我們的供應商」。

風險因素

我們的營運涉及若干風險及不確定性，部分風險及不確定性非我們所能控制。我們面臨的部分主要風險包括：(i)於往績紀錄期間，我們的絕大多數收入來自有限數目的主要客戶。來自我們一名或多名主要客戶的銷售額的任何減少或損失將對我們的經營業績產生負面影響；(ii)我們能否持續成功，取決於我們能否應對消費電子、汽車電子、智慧辦公應用及新興領域等客戶的技術升級需求。若無法進一步精進我們的技術及推出新產品或改良工藝流程，可能會使我們的產品或生產方法失去競爭力或過時，並降低我們的銷售額及市場份額；(iii)我們未來的增長和

概 要

獲利能力取決於我們升級製造設施和提高產能的能力，而我們能否達成設施升級和產能擴充的目標，將受到許多風險和不確定因素的影響；(iv)我們的客戶群擴展和產品多樣化策略能否成功執行，取決於多種因素，部分因素非我們所能控制。；及(v)我們在高度競爭的市場上營運，如果我們無法成功競爭，將對我們的業務和市場地位造成不利影響。詳情請見「風險因素」。

我們的控股股東及持續關連交易

截至最後實際可行日期，本公司由立景有限公司持有約48.06%，而立景有限公司為一家由王來喜先生擁有約56.34%及景汕有限公司(由王來春女士(王來喜先生的胞姊)擁有34%、王來勝先生(王來喜先生的胞兄)擁有33%及王來嬌女士(王來喜先生的胞姊)擁有33%)擁有約43.66%的公司。根據王來喜先生、王來春女士、王來勝先生及王來嬌女士訂立的確認函，彼等各自確認(其中包括)，自王來春女士、王來勝先生及王來嬌女士透過景汕有限公司投資於立景有限公司當日起，彼等一直並將繼續為一致行動人士，在董事會及股東大會行使其投票權前將相互協商並達成一致共識。緊隨[編纂]完成後且未計及根據[編纂]獲行使而可能發行的任何股份，立景有限公司將直接持有本公司已發行股本總額約[編纂]%。因此，根據上市規則，王來喜先生、王來春女士、王來勝先生、王來嬌女士、景汕有限公司及立景有限公司構成一組控股股東。詳情請見「與控股股東的關係」。

我們已訂立若干交易，該等交易於[編纂]後根據上市規則將構成本公司的持續關連交易。我們已向聯交所申請，且聯交所[已授予]我們就若干持續關連交易豁免嚴格遵守上市規則第十四A章項下的若干規定。詳情請見「關連交易」。

[編纂]投資

本公司吸引多輪[編纂]投資。詳情請見「歷史、發展及公司架構—[編纂]投資」。

歷史財務資料概要

下文載列的綜合財務資料概要應與本文件附錄一所載的會計師報告(包括相關附註)一併閱讀，以保證其完整性。

概 要

綜合損益表節選項目

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
收入	15,247,562	27,914,466	34,754,998	11,880,618	13,623,763
銷售成本	(13,424,607)	(24,889,356)	(31,004,941)	(10,569,012)	(12,044,785)
毛利	1,822,955	3,025,110	3,750,057	1,311,606	1,578,978
其他收益／(虧損)	182,999	(42,269)	163,473	97,908	57,323
銷售及分銷開支	(74,613)	(89,558)	(141,782)	(44,979)	(47,747)
行政開支	(261,870)	(376,989)	(319,958)	(87,981)	(149,830)
研發開支	(808,265)	(1,092,371)	(1,351,265)	(547,149)	(457,671)
經營利潤	861,206	1,423,923	2,100,525	729,405	981,053
財務成本	(231,123)	(251,848)	(183,243)	(94,285)	(66,533)
分佔合營公司及聯營公司虧損	(400)	—	(2,402)	(378)	(1,189)
除稅前利潤	629,683	1,172,075	1,914,880	634,742	913,331
所得稅開支	(42,022)	(120,494)	(224,954)	(111,991)	(137,044)
年／期內利潤	587,661	1,051,581	1,689,926	522,751	776,287

收入

下表載列我們於所示年度／期間按業務線劃分的收入：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	估收入的		估收入的		估收入的		估收入的		估收入的	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
	(未經審核)									
消費電子	11,919,092	78.2	23,854,932	85.5	31,276,185	90.0	10,593,471	89.2	12,422,704	91.2
汽車電子	949,745	6.2	1,226,154	4.4	824,325	2.4	324,520	2.7	171,020	1.3
智慧辦公應用	1,800,302	11.8	1,970,628	7.1	1,593,354	4.6	599,194	5.0	648,010	4.8
新興領域及其他	578,423	3.8	862,752	3.0	1,061,134	3.0	363,433	3.1	382,029	2.7
總計	15,247,562	100.0	27,914,466	100.0	34,754,998	100.0	11,880,618	100.0	13,623,763	100.0

於往績紀錄期間，我們的收入主要來自銷售消費電子產品，包括應用於智能手機、筆記本電腦及平板電腦的攝像頭模組，於2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，總額分別為人民幣11,919.1百萬元、人民幣23,854.9百萬元、人民幣31,276.2百萬元、人民幣10,593.5百萬元及人民幣12,422.7百萬元，分別佔各年度／期間總收入的78.2%、85.5%、90.0%、89.2%及91.2%。

概 要

綜合財務狀況表概要

	截至12月31日			截至5月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			(未經審核)
非流動資產總值.....	5,640,427	7,800,105	7,939,844	8,379,398
流動資產總值.....	11,969,388	14,819,997	15,541,307	15,851,147
流動負債總額.....	9,448,416	11,017,964	10,481,702	11,164,065
流動資產淨值.....	2,520,972	3,802,033	5,059,605	4,687,082
總資產減流動負債.....	8,161,399	11,602,138	12,999,449	13,066,480
非流動負債總額.....	1,054,722	1,903,976	1,601,610	968,443
資產淨值.....	7,106,677	9,698,162	11,397,839	12,098,037

綜合現金流量表概要

下表載列於往績紀錄期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			(未經審核)	(未經審核)
經營活動所得現金流量淨額.....	974,784	780,189	3,111,399	1,511,706	443,883
投資活動所用現金流量淨額.....	(2,399,321)	(2,363,119)	(1,111,701)	(141,244)	(340,671)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額.....	2,452,546	1,589,519	(1,996,598)	264,179	1,230,994
現金及現金等價物增加淨額.....	1,028,009	6,589	3,100	1,634,641	1,334,206
年／期初現金及現金等價物.....	1,262,522	2,301,501	2,324,222	2,324,222	2,310,432
匯率變動的影響.....	10,970	16,132	(16,890)	(1,712)	(25,562)
年／期末現金及現金等價物.....	2,301,501	2,324,222	2,310,432	3,957,151	3,619,076

詳情請見「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 現金流量分析」。

概 要

主要財務比率

下表載列截至所示日期或期間我們的若干主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度			截至5月31日／ 截至該日止五個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
盈利比率				
毛利率(%).....	12.0	10.8	10.8	11.6
淨利潤率(%).....	3.9	3.8	4.9	5.7
股本回報率(%).....	9.3	12.5	16.0	15.9
資產回報率(%).....	4.0	5.2	7.3	7.8
流動性比率				
流動比率(倍).....	1.3	1.3	1.5	1.4
速動比率(倍).....	1.0	1.0	1.2	1.1
資本充足率				
槓桿比率(%).....	75.0	56.1	32.6	42.5

詳情請見「財務資料 — 主要財務比率」。

股利

我們根據中國法律註冊成立。我們支付的任何股利將根據相關法規，經本公司股東批准後按董事酌情而定，並將取決於我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合同限制及董事認為相關的其他因素。根據適用中國法律法規，於中國註冊成立的公司需於補足過往年度的累計虧損（如有）後，每年劃撥最少10%的除稅後利潤，以向若干法定公積金供款，直至向法定公積金的供款總額達到其註冊資本的50%。

股利僅可從合法可供分派的利潤及儲備中宣派或派付。董事可全權酌情建議派付任何股利，惟須遵守章程文件及相關法律。我們無法向閣下保證本公司將能夠於每個年度或任何年度宣派任何金額的股利。

概 要

近期發展及並無重大不利變動

近期業務及財務表現

於往績紀錄期間後，我們的銷售收入及銷量持續增加，帶來正面的營運及財務業績。我們截至2026年6月30日止六個月的收入較2025年同期增加，原因是客戶對我們的產品（特別是消費電子產品）的需求不斷增加。此外，我們截至2026年6月30日止六個月的銷量較2025年同期有所增加。

並無重大不利變動

經進行董事認為適當的充分盡職審查工作及經審慎周詳考慮後，董事確認，直至本文件日期，(i)我們的業務、經營所在行業、市場或監管環境並無發生重大不利變動；(ii)自2026年5月31日（即本文件附錄一會計師報告所報告期間的最後日期）以來，我們的財務或交易狀況或前景並無發生重大不利變動；或(iii)自2026年5月31日以來，並無發生任何會對本文件附錄一所載會計師報告所列資料有重大影響的事件。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括[編纂]佣金、就有關[編纂]及[編纂]所提供的服務而支付予法律顧問、申報會計師及其他專業人士的專業費用。

假設[編纂]未獲行使，基於[編纂]的中位數每股股份[編纂]港元，有關[編纂]的估計[編纂]開支總額為人民幣[編纂]元（[編纂]港元），佔[編纂]總額約[編纂]%。我們的[編纂]開支總額包括(i)[編纂]相關開支及費用（包括[編纂]、聯交所交易費、證監會及會財局交易徵費）人民幣[編纂]元（[編纂]港元）；及(ii)[編纂]開支人民幣[編纂]元（[編纂]港元），包括(a)應付法律顧問及申報會計師的費用人民幣[編纂]元（[編纂]港元）及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]元（[編纂]港元）。於往績紀錄期間，截至2025年12月31日止年度及截至2026年5月31日止五個月的綜合損益中分別產生[編纂]開支人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元。於[編纂]開支總額中，[編纂]港元預期將從損益中扣除，而[編纂]股份直接應佔[編纂]港元預期將於[編纂]完成後自權益中扣除。

董事預計有關開支不會對我們截至2026年12月31日止年度的經營業績造成重大不利影響。

概 要

[編纂]

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即[編纂]介乎每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的[編纂])及[編纂]未獲行使，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]佣金及其他預計開支後，我們預計將從[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]港元。

根據我們的戰略，我們擬按以下用途及金額動用[編纂][編纂]：(i)[編纂]約[編纂]%或[編纂]港元，預期將用於精密光學產品及相關技術的研發創新；(ii)[編纂]約[編纂]%或[編纂]港元，預期將用於智能製造平台的優化升級；(iii)[編纂]約[編纂]%或[編纂]港元，預期將用於投資於產業價值鏈的上游優質標的或其他相關產業；(iv)[編纂]約[編纂]%或[編纂]港元，預期將用於償還若干現有計息銀行借款；及(v)[編纂]約[編纂]%或[編纂]港元，預期將用於營運資金及一般企業用途。詳情請見「未來計劃及[編纂]」。

[編纂]數據

	按[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂] [編纂]港元計算
股份[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
本公司權益股東應佔每股未經審核[編纂] 經調整有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 有關計算乃假設[編纂]未獲行使，並預期緊隨[編纂]完成後將發行[編纂]股股份。
- (2) 本公司權益股東應佔每股未經審核[編纂]經調整有形資產淨值乃於本文件附錄二「未經審核[編纂]財務資料」所述調整後，並假設[編纂]未獲行使，及基於緊隨[編纂]完成後將予發行的[編纂]股股份計算。