

香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

## **Dynamic Electronics Co., Ltd.\*** **超穎電子電路股份有限公司**

(「本公司」)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### **的申請版本**

### **警告**

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)及證券及期貨事務監察委員會(「**證監會**」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。您閱覽本文件，即代表您知悉、接納並向本公司、其聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、聯席全球協調人、顧問或包銷團成員表示同意：

- (i) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的。投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (ii) 在聯交所網站登載本文件或補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、其聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、聯席全球協調人、顧問或包銷團成員須在香港或任何其他司法權區進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (iii) 本文件或補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在實際最終的上市文件內全部或部分轉載；
- (iv) 申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據聯交所證券上市規則作出更新或修訂；
- (v) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通函、小冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，且不旨在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (vi) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦無意構成該等勸誘；
- (vii) 本公司及其任何聯屬公司、聯席保薦人、保薦人兼整體協調人、聯席全球協調人、顧問或承銷商概無於任何司法權區通過刊發本文件而發售任何證券或招攬購買任何證券的要約；
- (viii) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不予接納；
- (ix) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；
- (x) 由於本文件的登載或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制，您同意了解並遵守任何該等適用於您的限制；及
- (xi) 本文件所涉及的申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

本公司招股章程根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例送呈香港公司註冊處處長登記前，本公司不會向香港公眾人士提出要約或邀請。倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，準投資者務請僅依據呈交香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定；有關文本將於發售期內向公眾刊發。

## 重要提示

倘閣下對本文件任何內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。

# Dynamic Electronics Co., Ltd.\* 超穎電子電路股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### [編纂]

[編纂]項下[編纂]數目：[編纂]股H股(視乎[編纂]行使與否而定)  
[編纂]數目：[編纂]股H股(可予[編纂])  
[編纂]數目：[編纂]股H股(可予[編纂]及視乎[編纂]行使與否而定)  
最高[編纂]：每股[編纂][編纂]港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費(須於申請時以港元繳足，多繳股款可予退還)  
面值：每股H股人民幣1.00元  
[編纂]：[編纂]

聯席保薦人、[編纂]



香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件連同附錄七「送呈公司註冊處處長及展示與備查文件—送呈香港公司註冊處處長的文件」所述文件，[已]遵照香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定，送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期[編纂]將由[編纂](為彼等本身及代表[編纂])與我們於[編纂]或前後以協議方式釐定。[編纂]不會高於每股[編纂][編纂]港元，且目前預期將不會低於每股[編纂][編纂]港元。倘基於任何原因未能於[編纂]中午十二時正之前協定[編纂]，則[編纂]將不會進行並將告失效。

[編纂](為彼等本身及代表[編纂])經我們同意後，可於遞交[編纂][編纂]截止日期上午或之前隨時調減[編纂]項下[編纂]的[編纂]數目及／或調低指示性[編纂]至低於本文件所示者。有關進一步詳情，請參閱「[編纂]的架構」及「如何申請[編纂]」。

倘於[編纂]上午八時正前出現若干理由，[編纂](為彼等本身及代表[編纂])有權終止[編纂]於[編纂]項下的責任。有關進一步詳情，請參閱「[編纂]—[編纂]安排及開支—[編纂]—終止理由」。

[編纂]未曾亦將不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，且僅會依據S規例以離岸交易的方式在美國境外[編纂]、出售或交付。

\* 僅供識別

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 重 要 提 示

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 預期時間表

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 預期時間表

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 預期時間表

---

[編纂]

## 目 錄

### 致有意[編纂]的重要通知

本文件由本公司僅就[編纂]而刊發，除本文件所述根據[編纂]的[編纂]外，並不構成出售任何證券的[編纂]或招攬購買任何證券的[編纂]。本文件不得用作亦不構成於任何其他司法管轄區或任何其他情況下的[編纂]或邀請。我們並無採取任何行動以獲准在香港以外的任何司法管轄區[編纂][編纂]，亦無採取任何行動以獲准在香港以外的任何司法管轄區派發本文件。在其他司法管轄區派發本文件及[編纂][編纂]須受到限制，且可能無法進行，除非已根據該等司法管轄區的適用證券法向相關證券監管機構登記或獲其授權或就此獲其豁免而獲准進行。

閣下作出[編纂]決定時應僅倚賴本文件所載資料。[編纂]僅基於本文件所載資料及所作聲明進行。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載的資料。閣下切勿將並非載於本文件的任何資料或聲明視為已獲我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級職員、員工、代理人或代表或參與[編纂]的任何其他人士或各方授權而加以依賴。

|               | 頁次  |
|---------------|-----|
| 預期時間表         | ii  |
| 目錄            | v   |
| 概要            | 1   |
| 釋義            | 11  |
| 技術詞彙表         | 19  |
| 前瞻性陳述         | 24  |
| 風險因素          | 25  |
| 豁免及免除         | 52  |
| 有關本文件及[編纂]的資料 | 61  |
| 董事及參與[編纂]的各方  | 64  |
| 公司資料          | 67  |
| 行業概覽          | 69  |
| 監管概覽          | 81  |
| 歷史、發展及公司架構    | 98  |
| 業務            | 105 |
| 財務資料          | 158 |
| 與控股股東的關係      | 194 |

---

## 目 錄

---

|                                   | 頁次    |
|-----------------------------------|-------|
| 股本 . . . . .                      | 200   |
| 主要股東 . . . . .                    | 203   |
| 董事及高級管理層 . . . . .                | 204   |
| 未來計劃及[編纂]用途 . . . . .             | 213   |
| [編纂] . . . . .                    | 216   |
| [編纂]的架構 . . . . .                 | 225   |
| 如何申請[編纂] . . . . .                | 233   |
| 附錄一 — 會計師報告 . . . . .             | I-1   |
| 附錄二 — 未經審核[編纂]財務資料 . . . . .      | II-1  |
| 附錄三 — 稅項及外匯 . . . . .             | III-1 |
| 附錄四 — 主要法律及監管條文概要 . . . . .       | IV-1  |
| 附錄五 — 公司章程概要 . . . . .            | V-1   |
| 附錄六 — 法定及一般資料 . . . . .           | VI-1  |
| 附錄七 — 送呈公司註冊處處長及展示與備查文件 . . . . . | VII-1 |

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，故並無載列對閣下可能屬重要的所有資料。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請閱覽整份文件（包括財務報表及隨附附註）。任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請細閱該節全文。

概覽

我們是全球知名的高端印製電路板(PCB)製造商，亦是全球領先的車載PCB供應商之一。公司成立於2015年，PCB業務淵源可追溯至1988年。我們致力研發、生產及商業化一系列高可靠性、高複雜度PCB產品，包括雙面板、多層板及高密度互連(HDI)板，該等產品乃幾乎所有電子系統的物理互連基礎。我們的主要生產基地位於中國黃石及昆山，並在泰國設有戰略性海外製造基地，服務多個先進應用領域的全球領先客戶：汽車電子構成我們業務的商業及技術基礎，而數據存儲、通信及AI服務器應用則為日益重要的增長引擎。我們相信，車規級質量管控、製程技術的不斷進步及全球製造能力的結合，使我們得以由領先的車載PCB供應商演進為智能硬件時代的全球高端PCB製造商。

下圖展示我們的業務亮點。

|                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>市場地位<sup>(1)</sup></b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>車載PCB：2025年位列全球<b>第8</b>，2026年上半年位列全球<b>第6</b></li><li>汽車HDI板：全球<b>第1<sup>(2)</sup></b></li><li>內存模塊PCB：全球<b>第3<sup>(2)</sup></b></li><li>AI數據存儲PCB：全球<b>第3<sup>(2)</sup></b></li></ul> | <p><b>藍籌全球客戶群<sup>(3)</sup></b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>全球前十大汽車一級供應商中的<b>四家</b></li><li>全球前四大DRAM製造商中的<b>三家</b></li><li>全球前五大顯示面板製造商<b>全體</b></li><li><b>廣泛覆蓋</b>AI生態系統內多家龍頭客戶，包括領先GPU製造商、雲端服務提供商及交換機供應商</li></ul> | <p><b>收入規模及多元化應用組合</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>2025年收入<b>人民幣48億元</b>，2023年至2025年複合年增長率為<b>14.0%</b></li><li>2026年上半年收入<b>人民幣29億元</b>，同比增長<b>33.3%</b></li><li>2026年上半年，汽車電子、數據存儲以及通信及AI服務器分別佔總收入的<b>51.4%</b>、<b>15.8%</b>及<b>10.0%</b></li></ul> |
| <p><b>全球生產佈局</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>於中國黃石、昆山及泰國設有<b>三個生產基地</b></li><li>2026年上半年，<b>71.8%</b>的收入來自交付至中國保稅區及海外市場的產品，包括亞洲其他地區、歐洲、美洲及非洲</li></ul>                                                                                           | <p><b>先進製造能力</b></p> <p>具備</p> <ul style="list-style-type: none"><li>六階HDI</li><li>50層非對稱疊構</li><li>最高12層任意層互連HDI產品的<b>商業化生產能力</b></li></ul>                                                                                         | <p><b>可持續製造</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>2025年可再生能源消耗量為<b>141,000兆瓦時</b>，佔總能耗<b>23.7%</b>，廢物回收率<b>93.6%</b></li><li>黃石生產基地獲<b>UL 2799鉑金級廢棄物零填埋認證</b>及<b>國際可持續水管理聯盟認證</b></li></ul>                                                                 |

(1) 行業排名根據弗若斯特沙利文報告，按銷售收入計算。  
(2) 汽車HDI板、內存模塊PCB及AI數據存儲PCB排名同時適用於2025年及2026年上半年。  
(3) 客戶排名依據弗若斯特沙利文報告並基於2025年相關數據。

## 概 要

### 我們的產品

我們的主要產品為剛性板，為電子元件提供機械支撐，並為電氣連接提供導電路徑。下圖列示我們的主要PCB產品及其應用領域。



- **雙面板**。我們的雙面板包括兩層導電銅層，分別位於絕緣基材兩側，通常通過金屬化通孔實現連接。其適用於電路複雜度中等的產品，並且主要用於汽車電子及顯示應用。
- **多層板**。我們的多層板包括多個導電層，以絕緣材料分隔並壓合成單一電路板，提供額外的佈線空間，並支持更複雜的電路佈局、電源分配及信號傳輸。我們進一步將該等產品分為4至6層PCB、8至14層PCB及16層及以上PCB，可服務範圍覆蓋車輛控制系統、存儲模塊、通訊設備及AI算力板。
- **HDI板**。我們的HDI板使用微孔、盲孔及埋孔以及順序增層結構來實現更密集的互連、更精細的佈線及更高的元件集成度。該等產品支持我們主要應用領域的緊湊設計和高速信號傳輸。彼等可應用於自動駕駛及智能座艙域控制器、內存模塊、GPU加速卡載板及AI算力板等高端產品。

下表載列所示期間按產品類別劃分的收入明細。

|                   | 截至12月31日止年度      |              |                  |              |                  |              | 截至6月30日止六個月      |              |                  |              |
|-------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                   | 2023年            |              | 2024年            |              | 2025年            |              | 2025年            |              | 2026年            |              |
|                   | 金額               | 佔總額百分比       | 金額               | 佔總額百分比       | 金額               | 佔總額百分比       | 金額               | 佔總額百分比       | 金額               | 佔總額百分比       |
| (人民幣千元，百分比除外)     |                  |              |                  |              |                  |              |                  |              |                  |              |
| (未經審核)            |                  |              |                  |              |                  |              |                  |              |                  |              |
| <b>PCB產品銷售</b>    |                  |              |                  |              |                  |              |                  |              |                  |              |
| 雙面板               | 265,049          | 7.2          | 263,068          | 6.4          | 227,430          | 4.8          | 120,464          | 5.5          | 109,314          | 3.8          |
| 多層板               | 2,415,320        | 66.1         | 2,330,272        | 56.5         | 2,428,281        | 51.1         | 1,150,243        | 52.7         | 1,324,441        | 45.4         |
| 4至6層              | 1,560,244        | 42.7         | 1,387,265        | 33.6         | 1,436,372        | 30.3         | 729,097          | 33.4         | 718,857          | 24.6         |
| 8至14層             | 855,007          | 23.4         | 940,024          | 22.8         | 980,077          | 20.6         | 419,595          | 19.2         | 600,564          | 20.6         |
| 16層及以上            | 69               | 0.0          | 2,983            | 0.1          | 11,832           | 0.2          | 1,551            | 0.1          | 5,020            | 0.2          |
| HDI板              | 854,592          | 23.4         | 1,352,027        | 32.8         | 1,783,330        | 37.5         | 782,078          | 35.8         | 1,274,791        | 43.8         |
| 小計                | 3,534,961        | 96.7         | 3,945,367        | 95.7         | 4,439,041        | 93.4         | 2,052,785        | 94.0         | 2,708,546        | 93.0         |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 121,291          | 3.3          | 178,250          | 4.3          | 313,299          | 6.6          | 131,992          | 6.0          | 203,498          | 7.0          |
| <b>總計</b>         | <b>3,656,252</b> | <b>100.0</b> | <b>4,123,617</b> | <b>100.0</b> | <b>4,752,340</b> | <b>100.0</b> | <b>2,184,777</b> | <b>100.0</b> | <b>2,912,044</b> | <b>100.0</b> |

## 概 要

(1) 主要包括廢料銷售。

汽車電子是我們的業務基石，亦為我們最大的應用板塊，分別佔2025年總收入的55.4%及截至2026年6月30日止六個月總收入的51.4%。我們專注於高端HDI板，可服務於三電系統以及自動駕駛及智能座艙域控制器。我們的全系列車載PCB產品組合亦可支持雷達及激光雷達、功率轉換及制動系統以及車窗及座椅控制。該等應用要求高可靠性及質量可追溯性，有賴於我們成熟的製造及量產能力。

數據存儲為另一重要增長領域，其對總收入的貢獻由2023年的7.0%上升至截至2026年6月30日止六個月的15.8%。我們的多層板及HDI板可用於內存模塊、固態硬盤及硬盤驅動器。視乎產品要求，該等PCB整合高速接口、細間距金手指結構、低損耗材料及精確的尺寸與阻抗控制，以滿足嚴苛的數據傳輸及存儲需求。

通信及AI服務器為日益重要的增長領域，其對總收入的貢獻由2023年的4.3%提升至截至2026年6月30日止六個月的10.0%。我們的產品可用於服務器、路由器、交換機、無線通信設備以及AI算力板。我們已具備六階HDI及50層非對稱疊構產品的商業化生產能力，並開發M7至M9級高速覆銅板的製程參數。我們正在開發八階HDI、60層及78層超高層數技術、M9級及以上材料，以及用於1.6T光模塊及共封裝光學的PCB。

顯示及消費電子進一步拓寬我們的產品組合，於截至2026年6月30日止六個月分別佔我們總收入的8.9%及5.9%。我們的顯示PCB包括可用於高分辨率顯示驅動板及車載顯示的產品，其工藝控制支持超大排版尺寸穩定性、層間對位及板面平整度。我們的消費電子產品組合主要包括可用於AI個人計算機、智能手錶及其他穿戴設備以及增強現實及虛擬現實頭戴式裝置的HDI板及精選多層產品。依託我們的精密製造及高密度互連能力，該等產品可支持緊湊輕薄設計、密集線路及高元件集成度。

下表載列所示期間按應用領域劃分的收入明細。

|                   | 截至12月31日止年度 |        |           |        |           |        | 截至6月30日止六個月 |        |           |        |
|-------------------|-------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-------------|--------|-----------|--------|
|                   | 2023年       |        | 2024年     |        | 2025年     |        | 2025年       |        | 2026年     |        |
|                   | 金額          | 佔總額百分比 | 金額        | 佔總額百分比 | 金額        | 佔總額百分比 | 金額          | 佔總額百分比 | 金額        | 佔總額百分比 |
| (人民幣千元，百分比除外)     |             |        |           |        |           | (未經審核) |             |        |           |        |
| PCB產品銷售           | 3,534,961   | 96.7   | 3,945,367 | 95.7   | 4,439,041 | 93.4   | 2,052,785   | 94.0   | 2,708,546 | 93.0   |
| 汽車電子              | 2,517,922   | 68.8   | 2,707,099 | 65.7   | 2,628,142 | 55.4   | 1,299,263   | 59.6   | 1,495,027 | 51.4   |
| 數據存儲              | 256,722     | 7.0    | 316,040   | 7.7    | 548,092   | 11.5   | 197,320     | 9.0    | 460,747   | 15.8   |
| 通信及AI服務器          | 156,223     | 4.3    | 283,889   | 6.8    | 440,895   | 9.3    | 177,281     | 8.1    | 291,213   | 10.0   |
| 顯示                | 430,615     | 11.8   | 431,204   | 10.5   | 519,447   | 10.9   | 242,077     | 11.1   | 260,294   | 8.9    |
| 消費電子              | 163,288     | 4.5    | 187,615   | 4.5    | 266,933   | 5.6    | 125,077     | 5.7    | 172,214   | 5.9    |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 10,191      | 0.3    | 19,520    | 0.5    | 35,532    | 0.7    | 11,767      | 0.5    | 29,051    | 1.0    |
| 其他 <sup>(2)</sup> | 121,291     | 3.3    | 178,250   | 4.3    | 313,299   | 6.6    | 131,992     | 6.0    | 203,498   | 7.0    |
| 總計                | 3,656,252   | 100.0  | 4,123,617 | 100.0  | 4,752,340 | 100.0  | 2,184,777   | 100.0  | 2,912,044 | 100.0  |

(1) 其他PCB應用主要包括具身智能、工業控制、醫療及綠色能源領域的應用。

(2) 主要包括廢料銷售。

---

## 概 要

---

### 競爭優勢

我們堅信以下競爭優勢有助於我們取得成功：(1)以汽車電子為根基，把握AI運算及高速數據基礎設施增長機遇的成熟全球化PCB平台；(2)先進技術平台與客戶協同創新模式，將材料與製造製程專長轉化為高性能PCB；(3)全球藍籌客戶基礎疊加長期合作關係，支撐高值應用領域業績增長；(4)於中國及泰國的整合式製造平台服務全球客戶，兼具生產規模、質量管理與地理佈局彈性；及(5)經驗豐富的管理與技術團隊貫通客戶洞察、工程專長及製造執行，助力長期增長。

### 增長戰略

我們擬採取以下戰略以進一步拓展業務：(1)擴充並升級全球產能，同時推動自動化、數字化整合與可持續製造；(2)加快通信及AI服務器、數據存儲及汽車電子領域的產品組合升級，以滿足對更高規格PCB的需求；(3)加大對先進材料、互連結構及精密製程的研發投入，以支持更高層數、更高密度和更高速度的產品及其向穩定量產的過渡；及(4)在全球範圍內招聘、發展及留住技術、運營及管理人員，以支持先進技術、海外產能擴張及跨境運營。

### 我們的技術

我們的技術平台涵蓋三個主要領域：材料技術、製造工藝技術及產品開發技術。我們的能力覆蓋PCB產品生命週期的主要階段，從材料選擇及工藝開發到試產、轉量產及後續工藝優化。我們協同材料、疊構架構、製造參數及質量控制標準，以滿足客戶設計及性能要求。

- **材料技術。**我們的能力包括超低稜線銅面處理以及高頻高速材料加工。我們的銅面處理工藝可將算術平均表面粗糙度由約2,900納米降低至約100納米，從而在維持層間結合及耐熱性的同時降低高頻導體損耗。我們亦應用多段式合控制來支持多層混壓結構中不同材料之間的可靠結合，並滿足更高速產品的信號完整性要求。
- **製造工藝技術。**我們的能力包括精密背鑽及殘銅控制、埋孔及填孔工藝及共面次非對稱銅加工。該等工藝支持高速信號傳輸、密集佈線、元件裝配及超大排版PCB的穩定生產。尤其是，我們的共面次非對稱銅加工使大電流或高功率區域與精細線路數字信號區域能夠共存於同一層。
- **產品開發技術。**我們的能力涵蓋高層數HDI及微孔加工、輻射天線尺寸控制及凹槽及盲槽加工，可滿足高密度互連、天線精度及減小裝配厚度的需求。我們已具備最高20層任意層互連HDI的樣品製作能力且正在開發八階HDI、改進型半加成法精細線路加工及極微孔技術。我們亦已具備六階HDI及50層非對稱疊構產品的商業化生產能力，並持續開發60層及78層超高層數技術。

---

## 概 要

---

### 銷售及營銷

我們為中國及海外客戶提供服務，產品交付至亞洲其他地區、歐洲、美洲及非洲。根據交付目的地，於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，海外市場及中國保稅區的銷售分別佔我們總收入的79.0%、79.2%、75.6%、78.7%及71.8%。

我們的產品一般按客戶規格定製，且我們主要直接向電子產品製造商銷售。我們的主要客戶開發方式包括由銷售及技術人員直接接洽，以及我們的海外辦事處及銷售代理商提供支持。我們力求盡早參與客戶的產品開發週期，新客戶項目一般須經過商業及技術討論、供應商或工廠資質認證、樣品生產、可靠性測試及客戶驗證，方可獲量產批准。

我們委聘少量銷售代理商，就若干直銷客戶提供市場開發、商務溝通及客戶服務協調支持。儘管該等客戶於往績記錄期間貢獻較大部分收入，惟相關收入乃由直接向客戶銷售產生，而非向代理商銷售。銷售代理商通常並不購買或轉售我們的產品或取得產品的所有權，且我們仍為負責供應產品的合約方。

### 生產

截至2026年6月30日，我們運營三個生產基地：位於中國湖北省的黃石生產基地、位於中國江蘇省的昆山生產基地以及位於巴真府的泰國生產基地。我們主要採用按單生產、銷售驅動的生產模式。我們參考已確認採購訂單、客戶預測、交付要求、材料供應情況、工藝要求以及各生產基地的能力及負荷編製生產計劃。訂單根據產品規格、所需工藝及交付計劃在各生產基地及生產線之間分配。

於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的整體產能利用率分別為90.7%、93.6%、86.3%、83.2%及94.8%。利用率因客戶下單模式、產品組合、認證進度及生產爬坡而異。我們的泰國生產基地於2024年第四季度開始商業化生產且於往績記錄期間仍處於爬坡階段，涉及客戶及工廠資質認證、產品驗證、工藝調整及良率穩定。

我們內部開展產品工程、工藝設計、生產管理及質量控制的核心環節。當特定工藝的內部產能暫時受限，或生產排程需要額外靈活性時，我們可能委聘獨立第三方加工商進行有限、短期及單一工序的加工，例如若干鑽孔、電鍍或電測工序。我們通常不會將整筆PCB生產訂單外包。

### 客戶

我們的客戶主要於汽車電子、數據存儲、通信及AI服務器、顯示及消費電子領域以及其他應用領域營運。於2023年、2024年、2025年以及截至2026年6月30日止六個月，我們五大客戶於各期間的收入分別為人民幣1,823.7百萬元、人民幣1,775.1百萬元、人民幣1,814.1百萬元及人民幣1,009.5百萬元，佔有關期間總收入的49.9%、43.0%、38.2%及34.7%。於同期，我們最大單一客戶的收入分別為人民幣636.9百萬元、人民幣567.6百萬元、人民幣543.9百萬元及人民幣281.9百萬元，佔有關期間總收入的17.4%、13.8%、11.4%及9.7%。

---

## 概 要

---

### 供應商

我們的主要原材料主要從中國內地採購，包括覆銅板、半固化片、金鹽、銅箔、銅球或銅粉、乾膜、油墨、化學溶液及其他輔助材料。我們實行集中採購框架，由各生產基地的採購人員負責訂單執行及當地協調。對於主要材料，除非客戶指定特定來源，我們通常維持至少兩名合資格供應商。

於2023年、2024年、2025年以及截至2026年6月30日止六個月，我們向五大供應商的採購於各期間分別為人民幣737.1百萬元、人民幣919.3百萬元、人民幣1,220.7百萬元及人民幣904.0百萬元，佔有關期間總採購額的41.5%、40.1%、42.2%及45.3%。於同期，我們向最大單一供應商的採購分別為人民幣188.9百萬元、人民幣272.7百萬元、人民幣386.7百萬元及人民幣282.6百萬元，佔有關期間總採購額的10.6%、11.9%、13.4%及14.2%。

### 市場機遇及競爭

根據弗若斯特沙利文報告，全球PCB市場由2021年的769億美元增加至2025年的858億美元，複合年增長率為2.8%，且預期將按9.1%的複合年增長率由2026年的1,020億美元增加至2030年的1,446億美元。預期市場增長加速反映行業的結構增長且預期將由高價值應用領域日益增長的需求支持，包括AI服務器、數據中心、汽車電子、數據存儲及高速通信，其正提高每台設備的PCB含量並推動產品組合向技術更加複雜、價值更高的PCB產品升級。因此，需求日益轉向高價值產品，HDI板及多層板於2026年至2030年預期將分別按10.8%及9.8%複合年增長率增加。

我們的主要應用市場由汽車電動化及智能化、AI計算、雲計算以及數據中心擴展支持。全球車載PCB市場由2021年的83億美元增加至2025年的98億美元，且預期將於2030年前達134億美元。於該市場中，汽車HDI板預期將於2026年至2030年按14.3%的複合年增長率增長，高於車載PCB市場的平均水平6.1%。全球數據存儲PCB市場由2021年的47億美元增加至2025年的61億美元，且預期將按13.7%的複合年增長率由2026年的94億美元增加至2030年的157億美元。全球通信與AI服務器PCB市場由2021年的95億美元增加至2025年的209億美元，成為該期間增長最快的PCB應用細分領域，且預期將按13.9%的複合年增長率由2026年的281億美元增加至2030年的472億美元。

該等應用需要更加緊密的互連、更加快速的傳輸、更強的可靠性以及經改善的熱管理，以支持對於技術層面更加複雜的PCB的需求。客戶日益重視供應鏈韌性及區域化交付亦支持對東南亞多元化生產能力的需求。我們相信，該等趨勢為兼具先進工藝能力、嚴謹質量體系、可擴展產能、穩固客戶關係及海外製造能力的製造商創造機遇。

全球PCB市場較為分散且競爭激烈。根據弗若斯特沙利文報告，於2025年，10大市場參與者佔全球PCB銷售收入的37.7%，競爭日益專注於高端產品與綜合能力，而非僅產能擴張。我們於技術、產品品質、製造能力、定價、良率、交付表現及客戶服務方面進行競爭。高端PCB市場存在與技術與工藝專業知識、客戶資質以及於大規模生產中保持一致品質、可追溯性及交付能力有關的重大進入壁壘。於車載PCB市場，我們於2025年及2026年上半年分別位列全球第八及第六。於兩個期間，我

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

們於車載HDI板市場位列全球第一及於內存模塊PCB市場及AI數據存儲PCB市場均位列全球第三，以上各項均按銷售收入計。

### 風險及挑戰

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，其載於本文件「風險因素」一節。我們面臨的部分主要風險因素包括：(1)PCB行業的激烈競爭及下游需求或我們的應用及產品組合的不利變化，其可導致訂單、銷售價格以及盈利能力減少；(2)依賴少數主要客戶，其訂單減少、延遲、重新分配或取消以及議價能力可對我們的業務及經營業績產生不利影響；(3)原材料短缺、品質問題或價格上漲、採購集中於主要供應商以及難以及時或完全將增加的成本轉予客戶；(4)繼於截至2026年6月30日止六個月錄得淨虧損後，毛利率及盈利能力持續下降以及進一步虧損的風險；及(5)客戶、工廠、材料及產品認證流程漫長且不確定，以及未能開發、驗證並商業化新款或改款PCB產品及製造技術。由於不同[編纂]於釐定風險重要性時可能存在不同詮釋與標準，閣下應於決定[編纂]H股前仔細閱讀「風險因素」整節。

### 綜合損益表

|                   | 截至12月31日止年度   |        |             |        |             |        | 截至6月30日止六個月 |        |             |        |
|-------------------|---------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
|                   | 2023年         |        | 2024年       |        | 2025年       |        | 2025年       |        | 2026年       |        |
|                   | 金額            | 佔收入百分比 | 金額          | 佔收入百分比 | 金額          | 佔收入百分比 | 金額          | 佔收入百分比 | 金額          | 佔收入百分比 |
|                   | (人民幣千元，百分比除外) |        |             |        |             |        | (未經審核)      |        |             |        |
| 收入                | 3,656,252     | 100.0  | 4,123,617   | 100.0  | 4,752,340   | 100.0  | 2,184,777   | 100.0  | 2,912,044   | 100.0  |
| 銷售成本              | (2,795,430)   | (76.5) | (3,201,579) | (77.6) | (3,800,781) | (80.0) | (1,703,785) | (78.0) | (2,469,192) | (84.8) |
| 毛利                | 860,822       | 23.5   | 922,038     | 22.4   | 951,559     | 20.0   | 480,992     | 22.0   | 442,852     | 15.2   |
| 其他收入及收益           | 59,595        | 1.6    | 91,264      | 2.2    | 89,793      | 1.9    | 63,984      | 2.9    | 20,895      | 0.7    |
| 銷售及營銷開支           | (132,064)     | (3.6)  | (133,085)   | (3.2)  | (106,236)   | (2.2)  | (53,045)    | (2.4)  | (71,566)    | (2.5)  |
| 行政開支              | (211,262)     | (5.8)  | (288,775)   | (7.0)  | (305,731)   | (6.4)  | (145,683)   | (6.7)  | (149,627)   | (5.1)  |
| 研發開支              | (122,070)     | (3.3)  | (135,028)   | (3.3)  | (162,531)   | (3.4)  | (70,742)    | (3.2)  | (108,229)   | (3.7)  |
| 金融資產減值虧損撥回／(減值虧損) |               |        |             |        |             |        |             |        |             |        |
| 淨額                | 7,101         | 0.2    | 3,371       | 0.1    | (1,503)     | (0.0)  | (2,039)     | (0.1)  | 1,634       | 0.1    |
| 其他開支              | (52,559)      | (1.4)  | (27,725)    | (0.7)  | (73,895)    | (1.6)  | (37,926)    | (1.7)  | (235,813)   | (8.1)  |
| 財務成本              | (92,190)      | (2.5)  | (103,117)   | (2.5)  | (124,399)   | (2.6)  | (57,767)    | (2.6)  | (78,172)    | (2.7)  |
| 稅前利潤／(虧損)         | 317,373       | 8.7    | 328,943     | 8.0    | 267,057     | 5.6    | 177,774     | 8.1    | (178,026)   | (6.1)  |
| 所得稅開支             | (51,218)      | (1.4)  | (52,726)    | (1.3)  | (35,707)    | (0.8)  | (18,975)    | (0.9)  | (13,180)    | (0.5)  |
| 年／期內利潤／(虧損)       | 266,155       | 7.3    | 276,217     | 6.7    | 231,350     | 4.9    | 158,799     | 7.3    | (191,206)   | (6.6)  |

### 綜合財務狀況表概要

|             | 截至12月31日  |             |           | 截至2026年6月 |
|-------------|-----------|-------------|-----------|-----------|
|             | 2023年     | 2024年       | 2025年     | 30日       |
|             | (人民幣千元)   |             |           |           |
| 非流動資產總額     | 2,661,920 | 4,197,324   | 4,765,751 | 6,023,339 |
| 流動資產總額      | 2,244,462 | 2,599,460   | 3,675,370 | 4,329,816 |
| 流動負債總額      | 2,253,351 | 3,953,809   | 2,954,822 | 4,297,887 |
| 流動(負債)／資產淨額 | (8,889)   | (1,354,349) | 720,548   | 31,929    |
| 資產總額減流動負債   | 2,653,031 | 2,842,975   | 5,486,299 | 6,055,268 |
| 非流動負債總額     | 1,119,735 | 996,412     | 2,583,775 | 3,530,035 |
| 資產淨額        | 1,533,296 | 1,846,563   | 2,902,524 | 2,525,233 |

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

### 選定現金流量表資料

|              | 截至12月31日止年度 |             |             | 截至6月30日止六個月 |             |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|              | 2023年       | 2024年       | 2025年       | 2025年       | 2026年       |
|              |             |             | (人民幣千元)     | (未經審核)      |             |
| 經營活動所得現金流量淨額 | 818,494     | 605,800     | 412,729     | 209,134     | 65,855      |
| 投資活動所用現金流量淨額 | (672,337)   | (1,284,900) | (1,511,358) | (651,589)   | (1,347,163) |
| 融資活動所得現金流量淨額 | 92,991      | 579,600     | 1,566,056   | 737,772     | 1,396,153   |
| 現金及現金等價物     |             |             |             |             |             |
| 增加／(減少)淨額    | 239,148     | (99,500)    | 467,427     | 295,317     | 114,845     |
| 年／期初現金及現金等價物 | 315,900     | 585,005     | 541,087     | 541,087     | 1,014,752   |
| 匯率變動影響淨額     | 29,957      | 55,582      | 6,238       | 20,475      | (36,185)    |
| 年／期末現金及現金等價物 | 585,005     | 541,087     | 1,014,752   | 856,879     | 1,093,412   |

### 主要財務比率

|                             | 截至12月31日／截至12月31日止年度 |       |       | 截至2026年<br>6月30日／<br>截至2026年<br>6月30日止<br>六個月 |
|-----------------------------|----------------------|-------|-------|-----------------------------------------------|
|                             | 2023年                | 2024年 | 2025年 |                                               |
| 毛利率(%) <sup>(1)</sup>       | 23.5                 | 22.4  | 20.0  | 15.2                                          |
| 淨利潤／(虧損)率(%) <sup>(2)</sup> | 7.3                  | 6.7   | 4.9   | (6.6)                                         |
| 股本回報率(%) <sup>(3)</sup>     | 19.1                 | 16.3  | 9.7   | (14.1)                                        |
| 流動比率 <sup>(4)</sup>         | 1.0                  | 0.7   | 1.2   | 1.0                                           |
| 負債資產比率(%) <sup>(5)</sup>    | 68.7                 | 72.8  | 65.6  | 75.6                                          |

(1) 毛利率等於毛利除以收入。

(2) 淨利潤／(虧損)率等於年／期內利潤／(虧損)除以收入。

(3) 股本回報率等於年／期內利潤／(虧損)除以期初及期末權益總額的平均值。截至2026年6月30日止六個月的股本回報率按六個月回報率乘以2進行年化處理。

(4) 流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。

(5) 負債資產比率等於負債總額除以資產總額。

### [編纂]

截至2026年6月30日止六個月，我們預付H股[編纂]人民幣[編纂]元。我們的[編纂]主要包括：(1)與[編纂]有關的開支，例如[編纂]費及[編纂]；(2)非[編纂]相關開支，包括向法律顧問及申報會計師就[編纂]及[編纂]提供服務而支付的專業費用；及(3)其他費用及開支。假設酌情獎勵費獲悉數支付，[編纂]的估計[編纂]總額(按指示性[編纂]中位數計算，並假設[編纂]未獲行使)約為[編纂]港元，佔[編纂]總額約[編纂]%。在該等估計[編纂]總額中，我們預期支付與[編纂]有關的開支[編纂]港元、法律顧問及申報會計師的專業費用[編纂]港元以及其他費用及開支[編纂]港元。我們的[編纂]中估計[編纂]港元(佔[編纂]總額約[編纂]%)已或預期將於損益表中列支，而餘下[編纂]港元預期於[編纂]後直接確認為權益扣減。

---

## 概 要

---

### 我們於上海證券交易所上市

自2025年10月起，我們的A股在上海證券交易所上市（「A股上市」）。我們的董事確認，自我們的A股上市起及直至最後實際可行日期，我們並無重大違反上海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。

### 我們的控股股東

截至最後實際可行日期，DEH有權通過其直接持有的376,277,619股A股行使本公司約86.10%的表決權。DEH由Wintek Mauritius全資擁有，Wintek Mauritius由定穎電子全資擁有，定穎電子則由定穎投控全資擁有。定穎投控為一家於台灣證券交易所上市的公司（股份代碼：3715），且截至最後實際可行日期，定穎投控的股東均無持有其30.00%或以上的股權。

緊隨[編纂]完成後，DEH、Wintek Mauritius、定穎電子及定穎投控將有權行使本公司約[編纂]%的表決權（假設[編纂]未獲行使，概無根據2026年購股權計劃發行新股份，且於最後實際可行日期至[編纂]期間，本公司已發行股本概無發生其他變動）。因此，DEH、Wintek Mauritius、定穎電子及定穎投控將於[編纂]後構成一組我們的控股股東。

[編纂]

---

## 概 要

---

### 未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]的中位數)及[編纂]未獲行使，我們估計[編纂][編纂]淨額(經扣除與[編纂]有關的[編纂]以及其他估計費用及開支後)將約為[編纂]港元。我們擬將[編纂]的[編纂]淨額用於以下用途：(1)約[編纂]%或[編纂]港元用於產能擴張及智能升級，以把握AI計算基礎設施、智能汽車及先進數據存儲應用領域對先進PCB日益增長的需求；(2)約[編纂]%或[編纂]港元用於研發項目，以增強我們的創新能力及技術儲備，並支持更高規格產品的商業化；及(3)約[編纂]%或[編纂]港元用於營運資金及其他一般企業用途。有關[編纂]的未來計劃及[編纂]用途的更多資料，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

### 股息

於2023年、2024年及2025年，我們並無宣派任何股息。於2026年5月，我們的股東週年大會批准末期股息人民幣69.9百萬元，並於2026年7月悉數支付。日後利潤分配可採取現金股息、股票股息或兩者結合的形式，而現金股息所佔比例將參考我們的發展階段及資本開支需求釐定。我們並無固定的派息比率。任何建議股息分派須經董事會審閱(包括審計委員會審閱)，並經股東於股東會上批准。董事會在考慮是否建議任何日後股息分派及其金額時，將計及(其中包括)我們的經營業績、財務狀況、營運及資本需求、股東利益，以及董事會可能認為相關的其他因素。

### 申請於聯交所[編纂]

本公司已向聯交所申請批准根據[編纂]將予[編纂]的H股(包括因[編纂]獲行使而可能[編纂]的任何H股)[編纂]及[編纂]，基準為(其中包括)本公司符合上市規則第8.05(3)條項下的市值／收益測試，並參考(1)本集團截至2025年12月31日止財政年度的收益約為人民幣4,752.3百萬元(相當於約5,504.8百萬港元)，超過500百萬港元；及(2)本公司於[編纂]時的預期市值約為[編纂]港元(按指示性[編纂]的下限計算)，超過40億港元。

### 近期發展

董事確認，於往績記錄期間後及直至本文件日期，(1)本集團經營所在的市場狀況及監管環境概無發生對我們的財務或經營狀況產生重大不利影響的重大不利變動；(2)我們的業務、收入結構、盈利能力、成本結構、財務狀況及前景並無重大不利變動；及(3)概無發生會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料造成重大不利影響的事件。

## 釋 義

於本文件內，除文義另有所指，下列詞彙具有下文所載涵義。若干其他詞彙載於「技術詞彙表」。

|               |   |                                                                              |
|---------------|---|------------------------------------------------------------------------------|
| 「2022年員工激勵計劃」 | 指 | 本公司於2022年9月7日採納的股份激勵計劃，經不時修訂、補充或以其他方式修改，其主要條款載於「附錄六—法定及一般資料—E.2022年員工激勵計劃」一節 |
| 「2026年購股權計劃」  | 指 | 本公司於2026年5月11日採納的購股權計劃，其主要條款載於「附錄六—法定及一般資料—D.2026年購股權計劃」一節                   |
| 「A股」          | 指 | 本公司發行的每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣買賣並於上海證券交易所上市                                     |
| 「A股股東」        | 指 | A股持有人                                                                        |
| 「會計師報告」       | 指 | 本公司於往績記錄期間的會計師報告，載於本文件附錄一                                                    |
| 「會財局」         | 指 | 香港會計及財務匯報局                                                                   |
| 「公司章程」或「章程細則」 | 指 | 本公司公司章程，於2026年9月17日有條件採納，自[編纂]起生效，經不時修訂、補充或以其他方式修改，其概要載於本文件附錄五               |
| 「審計委員會」       | 指 | 董事會審計委員會                                                                     |
| 「必穎」          | 指 | 必穎有限公司，一家於2021年11月25日在香港註冊成立的有限公司，為員工持股平台之一                                  |
| 「董事會」         | 指 | 本公司董事會                                                                       |
| 「營業日」         | 指 | 香港銀行一般開放辦理日常銀行業務的任何日子(星期六、星期日或香港公眾假期除外)                                      |
| [編纂]          | 指 | [編纂]                                                                         |
| [編纂]          | 指 | [編纂]                                                                         |
| 「中國」          | 指 | 中華人民共和國                                                                      |
| 「中國內地」        | 指 | 中國內地，就本文件而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣                                          |
| 「公司條例」        | 指 | 香港法例第622章公司條例                                                                |

## 釋 義

|                 |   |                                                                                                                              |
|-----------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「公司(清盤及雜項條文)條例」 | 指 | 香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例                                                                                                        |
| 「本公司」           | 指 | 超穎電子電路股份有限公司(前稱定穎電子(黃石)有限公司及定穎電子(黃石)股份有限公司)，一家於2015年11月6日根據中國法律成立的公司，並於2022年12月7日根據中國法律改制為股份有限公司，其A股已於上海證券交易所上市(股份代碼：603175) |
| 「控股股東」          | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義，且除文義另有所指，指DEH、Wintek Mauritius、定穎電子及定穎投控                                                                       |
| 「中國證監會」         | 指 | 中國證券監督管理委員會                                                                                                                  |
| 「DEH」           | 指 | Dynamic Electronics Holding Pte. Ltd.，一家於2015年1月2日根據新加坡共和國法例註冊成立的私人股份有限公司，為我們的控股股東之一                                         |
| 「董事」            | 指 | 本公司董事                                                                                                                        |
| 「定穎投控」          | 指 | 定穎投資控股股份有限公司，一家於2022年8月25日在台灣成立的股份有限公司，其股份於台灣證券交易所上市(股份代碼：3715)，為我們的控股股東之一                                                   |
| 「昆山定穎」          | 指 | 定穎電子(昆山)有限公司，一家於2002年2月6日在中國成立的有限公司，為我們的附屬公司之一                                                                               |
| 「塞舌爾超穎」         | 指 | Dynamic Electronics Co., Ltd.，一家於2014年10月3日在塞舌爾共和國註冊成立的有限公司，為我們的附屬公司之一                                                       |
| 「定穎電子」          | 指 | 定穎電子股份有限公司，一家於1988年8月18日在台灣成立的股份有限公司，為我們的控股股東之一                                                                              |
| 「泰國超穎」          | 指 | Dynamic Technology Manufacturing (Thailand) Co., Ltd.，一家於2023年4月25日在泰國註冊成立的有限公司，為我們的附屬公司之一                                   |
| 「企業所得稅」         | 指 | 企業所得稅                                                                                                                        |
| 「企業所得稅法」        | 指 | 《中華人民共和國企業所得稅法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改                                                                                             |
| 「員工持股平台」        | 指 | 我們的員工持股平台，包括必穎、超銘、黃石精準制程、黃石巨宏及黃石巨穎                                                                                           |
| 「ESG」           | 指 | 環境、社會及管治                                                                                                                     |

## 釋 義

|             |   |                                                                                                         |
|-------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「極端情況」      | 指 | 香港任何政府機關於八號或以上颱風訊號改掛為三號或以下颱風訊號前公佈，因出現嚴重阻礙公共交通服務、大面積洪水、嚴重滑坡、大規模停電的「極端情況」或任何其他惡劣情況                        |
| [編纂]        | 指 | [編纂]                                                                                                    |
| 「弗若斯特沙利文」   | 指 | 弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一家獨立的市場研究及諮詢公司                                                                   |
| 「弗若斯特沙利文報告」 | 指 | 由我們委託並由弗若斯特沙利文獨立編製的行業報告，其概要載於「行業概覽」                                                                     |
| [編纂]        | 指 | [編纂]                                                                                                    |
| [編纂]        | 指 | [編纂]                                                                                                    |
| 「本集團」或「我們」  | 指 | 本公司及我們的附屬公司(或本公司及我們任何一家或多家附屬公司，視乎內容需要而定)，或如文義所需，就本公司成為我們現時旗下附屬公司的控股公司前的期間而言，指有關附屬公司(猶如彼等於相關時間為本公司的附屬公司) |
| 「新上市申請人指南」  | 指 | 香港聯交所發佈的自2024年1月1日起生效的新上市申請人指南(經不時修訂、補充或以其他方式修改)                                                        |
| 「H股」        | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外[編纂]外資股，將以港元[編纂]及[編纂]，並將於聯交所[編纂]                                                   |
| 「H股股東」      | 指 | H股持有人                                                                                                   |
| [編纂]        | 指 | [編纂]                                                                                                    |
| [編纂]        | 指 | [編纂]                                                                                                    |
| [編纂]        | 指 | [編纂]                                                                                                    |
| [編纂]        | 指 | [編纂]                                                                                                    |

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 釋 義

---

|            |   |                                                           |
|------------|---|-----------------------------------------------------------|
| [編纂]       | 指 | [編纂]                                                      |
| [編纂]       | 指 | [編纂]                                                      |
| [編纂]       | 指 | [編纂]                                                      |
| [編纂]       | 指 | [編纂]                                                      |
| 「港元」       | 指 | 港元，香港法定貨幣                                                 |
| [編纂]       | 指 | [編纂]                                                      |
| 「香港」       | 指 | 中華人民共和國香港特別行政區                                            |
| [編纂]       | 指 | [編纂]                                                      |
| [編纂]       | 指 | [編纂]                                                      |
| [編纂]       | 指 | [編纂]                                                      |
| 「黃石精準制程」   | 指 | 黃石精準制程企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2021年12月15日在中國成立的有限合夥企業，為員工持股平台之一 |
| 「黃石巨宏」     | 指 | 黃石巨宏企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2021年12月13日在中國成立的有限合夥企業，為員工持股平台之一   |
| 「黃石巨穎」     | 指 | 黃石巨穎企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2021年12月16日在中國成立的有限合夥企業，為員工持股平台之一   |
| 「國際財務報告準則」 | 指 | 由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則                                 |

---

## 釋 義

---

|            |   |                                       |
|------------|---|---------------------------------------|
| 「獨立第三方」    | 指 | 據董事所知、所悉及所信，並非本公司關連人士的人士或公司           |
| [編纂]       | 指 | [編纂]                                  |
| [編纂]       | 指 | [編纂]                                  |
| [編纂]       | 指 | [編纂]                                  |
| [編纂]       | 指 | [編纂]                                  |
| [編纂]       | 指 | [編纂]                                  |
| [編纂]       | 指 | [編纂]                                  |
| [編纂]       | 指 | [編纂]                                  |
| 「聯席保薦人」    | 指 | 本文件「董事及參與[編纂]的各方」所列的聯席保薦人             |
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 2026年9月14日，即本文件刊發前確定當中所載若干資料的最後實際可行日期 |
| [編纂]       | 指 | [編纂]                                  |
| 「上市委員會」    | 指 | 聯交所上市委員會                              |
| [編纂]       | 指 | [編纂]                                  |
| 「上市規則」     | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改    |
| 「主板」       | 指 | 聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM並與其並行運作 |
| 「工信部」      | 指 | 中華人民共和國工業和信息化部                        |

---

## 釋 義

---

|             |   |                               |
|-------------|---|-------------------------------|
| 「財政部」       | 指 | 中華人民共和國財政部                    |
| 「商務部」       | 指 | 中華人民共和國商務部                    |
| 「黃先生」       | 指 | 黃銘宏先生，我們的董事長、執行董事兼總經理         |
| 「國家發改委」     | 指 | 中華人民共和國國家發展和改革委員會             |
| 「提名委員會」     | 指 | 董事會提名委員會                      |
| 「全國人大」      | 指 | 中華人民共和國全國人民代表大會               |
| 「全國人大常委會」   | 指 | 中華人民共和國全國人民代表大會常務委員會          |
| 「NS CMIC清單」 | 指 | 美國財政部的非特定中國軍工複合體企業清單          |
| [編纂]        | 指 | [編纂]                          |
| [編纂]        | 指 | [編纂]                          |
| [編纂]        | 指 | [編纂]                          |
| [編纂]        | 指 | [編纂]                          |
| 「中國人民銀行」    | 指 | 中國人民銀行，中國的中央銀行                |
| 「中國公司法」     | 指 | 《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改 |
| 「中國法律顧問」    | 指 | 方達律師事務所，我們有關中國法律的法律顧問         |
| 「中國證券法」     | 指 | 《中華人民共和國證券法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改 |

## 釋 義

|              |                                                 |
|--------------|-------------------------------------------------|
| [編纂]         | 指 [編纂]                                          |
| 「S規例」        | 指 美國證券法S規例                                      |
| 「薪酬與考核委員會」   | 指 董事會薪酬與考核委員會                                   |
| 「人民幣」        | 指 人民幣，中國法定貨幣                                    |
| 「國家外匯管理局」    | 指 中華人民共和國國家外匯管理局                                |
| 「國家市場監督管理總局」 | 指 中華人民共和國國家市場監督管理總局                             |
| 「證監會」        | 指 香港證券及期貨事務監察委員會                                |
| 「證券及期貨條例」    | 指 證券及期貨條例(香港法例第571章)                            |
| 「股份」         | 指 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括A股及H股                |
| 「股東」         | 指 我們股份的持有人                                      |
| [編纂]         | 指 [編纂]                                          |
| 「國家稅務總局」     | 指 中華人民共和國國家稅務總局                                 |
| [編纂]         | 指 [編纂]                                          |
| 「國務院」        | 指 中華人民共和國國務院                                    |
| 「聯交所」        | 指 香港聯合交易所有限公司                                   |
| 「戰略委員會」      | 指 董事會戰略委員會                                      |
| 「台灣」         | 指 中華人民共和國台灣地區                                   |
| 「收購守則」       | 指 證監會頒佈的《公司收購及合併守則》                             |
| 「往績記錄期間」     | 指 截至2023年、2024年、2025年12月31日止年度及截至2026年6月30日止六個月 |
| 「超銘」         | 指 超銘有限公司，一家於2021年11月29日在香港註冊成立的有限公司，為員工持股平台之一   |
| 「美元」         | 指 美元，美國法定貨幣                                     |
| 「美國證券法」      | 指 1933年美國證券法(經不時修訂、補充或以其他方式修改)及據此頒佈的規則及條例       |
| [編纂]         | 指 [編纂]                                          |

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 釋 義

---

|                    |                                                                                 |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| [編纂]               | 指 [編纂]                                                                          |
| 「美國」               | 指 美利堅合眾國、其領土、其屬地及受其管轄的一切地區                                                      |
| 「增值稅」              | 指 增值稅                                                                           |
| 「Wintek Mauritius」 | 指 Wintek (Mauritius) Co., Ltd.，一家於2001年12月7日根據毛里裘斯共和國法律註冊成立的私人股份有限公司，為我們的控股股東之一 |
| 「%」                | 指 百分比                                                                           |

於本文件內，除非文義另有所指，否則「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「關連交易」、「核心關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」應當具有上市規則賦予該等詞彙的涵義。

為方便參考，在中國成立的公司或實體、法律或法規的名稱已以中英文載入本文件，而倘中文版本與英文版本有任何歧義，概以中文版本為準。

本文件所載的若干金額及百分比數字已作出約整。因此，若干表格所示總數未必是前述各項數字的算術總和。倘任何表格或圖表內所示總數與所列各項數字之和出現任何差異，皆因約整所致。

## 技術詞彙表

本詞彙表載有本文件所用與我們及我們的業務有關的若干技術詞彙。該等詞彙及其涵義未必與標準行業釋義或用法相符。

|                             |   |                                                                 |
|-----------------------------|---|-----------------------------------------------------------------|
| 「AI數據存儲PCB」                 | 指 | 用於AI服務器的數據存儲PCB                                                 |
| 「任意層互連HDI」                  | 指 | 通過增層中的微孔連接選定導電層並提供層間佈線靈活性的HDI結構                                 |
| 「AOI」                       | 指 | 自動光學檢測，將製造的電路圖案與設計數據進行比對，以識別開路、短路及其他缺陷                          |
| 「ASIC」                      | 指 | 專用集成電路，為執行特定功能或一組功能而設計的集成電路                                     |
| 「L2級智能駕駛技術」、<br>「L3級」或「L4級」 | 指 | 智能駕駛技術等級，代表車輛自動化控制程度的逐步提高，以及對駕駛員干預需求的逐步降低。                      |
| 「背鑽」及「殘銅」                   | 指 | 背鑽去除電鍍通孔中未使用的導電部分以減少信號反射；鑽孔後剩餘的未使用部分為殘銅                         |
| 「盲孔及埋孔」                     | 指 | 盲孔連接PCB外層與內層，但不貫穿整個電路板；埋孔連接內層，但不達至任一外表面                         |
| 「中國保稅區」                     | 指 | 中國內地為促進轉口貿易、出口加工、倉儲及國際運輸而設立的特殊海關監管區域，區內企業受海關直接監管，並可享受優惠的海關及稅務安排 |
| 「熱膨脹系數」                     | 指 | 尺寸隨溫度變化的量度，與壓合及後續熱暴露期間的材料兼容性相關                                  |
| 「金手指」                       | 指 | 與配合連接器配接的導電PCB接觸點，包括長短、雙排或分段設計                                  |
| 「共封裝光學」                     | 指 | 光學與電子組件緊密集成以支持高速互連的佈置                                           |
| 「覆銅板」                       | 指 | 覆銅絕緣層壓板，用作形成PCB電路的基材                                            |
| 「銅箔」                        | 指 | 用於在PCB材料及結構中形成導電層的銅箔                                            |
| 「DDR5」及「DDR6」               | 指 | 第五代及第六代雙倍數據速率內存                                                 |
| 「除膠渣」                       | 指 | 在金屬化及電鍍前清除鑽孔孔壁上的樹脂殘留物及其他加工殘留物                                   |
| 「尺寸穩定性」                     | 指 | PCB或其組成材料在加工及使用過程中保持所需尺寸的能力                                     |
| 「DIMM」                      | 指 | 雙列直插式內存模塊，由安裝在電路板上的存儲組件組成，該電路板配備接點以連接至系統                        |
| 「域控制器」                      | 指 | 協調一組相關車輛功能的電子控制單元，如自動駕駛或智能座艙功能                                  |

---

## 技術詞彙表

---

|             |   |                                                   |
|-------------|---|---------------------------------------------------|
| 「雙面板」       | 指 | 具有兩層導電銅層的PCB，絕緣基板兩側各有一層，通常使用電鍍通孔進行互連              |
| 「DRAM」      | 指 | 動態隨機存取存儲器，一種易失性半導體存儲器，暫時存儲數據，需要定期刷新以保留有關數據        |
| 「電磁兼容性」     | 指 | 電子電路在其電磁環境中良好地運作而不產生不可接受干擾的能力                     |
| 「電鍍」        | 指 | 使用電流沉積金屬；在PCB生產中，用於增加銅厚度及在表面及孔內形成導電連接             |
| 「埋銅PCB」     | 指 | 納入銅嵌件或嵌入式銅結構以支持載流及熱管理的PCB                         |
| 「具身智能」      | 指 | 在物理系統(如機器人)中實施的人工智能，通過感知、計算及控制與周圍環境互動             |
| 「EMS」       | 指 | 電子製造服務，包括為品牌擁有人製造或組裝電子產品                          |
| 「蝕刻」        | 指 | 通過去除未受保護或不必要的銅形成設計電路圖案                            |
| 「FPC」       | 指 | 柔性印刷電路，在柔性基板上形成的電路以支持可彎曲的電子連接                     |
| 「Gbps」      | 指 | 吉比特每秒，等於每秒十億比特的數據傳輸速率單位                           |
| 「金鹽」        | 指 | 含金化合物，用作PCB製造(包括表面處理工藝)中的原材料                      |
| 「GPU」       | 指 | 圖形處理單元，用於圖形處理及並行計算的處理器，包括人工智能工作負載                 |
| 「HDD」       | 指 | 硬盤驅動器，使用旋轉磁盤的數據存儲設備；其PCB支持電機控制、信號處理及電源管理          |
| 「HDI」       | 指 | 高密度互連，使用微孔、盲孔及埋孔、精細線路及順序增層實現更密集連接的PCB技術           |
| 「高縱橫比鑽孔及電鍍」 | 指 | 鑽孔及電鍍相對較深且狹窄的孔；縱橫比為孔的深度與直徑之比；較高縱橫比需要更嚴格控制鑽孔及電鍍均勻性 |
| 「高階HDI」     | 指 | 使用更多順序增層階段的HDI板以支持更密集及更複雜的互連；增層數與導電層總數有別          |
| 「高頻板」       | 指 | 為射頻或其他高頻信號應用選擇材料及結構的PCB，注重傳輸損耗及電氣性能               |
| 「高速板」       | 指 | 專為承載高速數字信號而設計的PCB，其材料及工藝控制著重於傳輸損耗、阻抗及信號完整性        |

## 技術詞彙表

|                    |   |                                                             |
|--------------------|---|-------------------------------------------------------------|
| 「IATF 16949」       | 指 | 汽車質量管理標準；IATF全稱為國際汽車工作組                                     |
| 「封裝基板」             | 指 | 在半導體芯片與PCB之間提供電氣連接及機械支撐的基板                                  |
| 「IECQ QC 080000」   | 指 | IEC電子元器件質量評定體系下的有害物質過程管理標準                                  |
| 「阻抗」及「阻抗控制」        | 指 | 阻抗是電路對電信號呈現的阻力；阻抗控制管理PCB材料、尺寸及結構以維持信號路徑的預期特性                |
| 「插入損耗」             | 指 | 信號通過傳輸路徑、組件或互連時產生的信號功率降低                                    |
| 「壓合」及「疊合」          | 指 | 疊合佈置及對齊內層、半固化片及其他組成材料；壓合在受控熱壓下粘合導電層及絕緣層以形成PCB結構             |
| 「LCD」              | 指 | 液晶顯示器，一種使用液晶控制光通過的顯示技術                                      |
| 「無鉛回流焊循環」          | 指 | 與無鉛焊料焊接相關的加熱及冷卻週期，亦在熱可靠性測試中模擬                               |
| 「低損耗材料」            | 指 | 為限制高頻或高速板應用中信號能量損失而選擇的材料                                    |
| 「LPCAMM2」          | 指 | 低功耗壓接式內存模塊2，一種使用壓縮接觸點的內存模塊形態                                |
| 「M7至M10級材料」        | 指 | 高速壓合材料等級代號                                                  |
| 「大規模MIMO」          | 指 | 大規模多輸入多輸出，為一種無線通信技術，利用大型天線陣列及先進信號處理，透過空間復用及波束成形等技術，同時服務多個用戶 |
| 「內存模塊」             | 指 | 一種標準化內存組件，包括安裝於PCB上的多個DRAM存儲芯片及配套元件，設計用於安裝於電腦系統中以提供內存容量。    |
| 「微米(μm)」、「納米」及「密耳」 | 指 | 長度單位，分別等於百萬分之一米、十億分之一米及千分之一英寸，用於PCB尺寸及精密測量                  |
| 「微孔」               | 指 | 小型導電互連，通常通過激光鑽孔及後續金屬化形成，用於連接HDI板中的選定層                       |
| 「毫米波雷達」            | 指 | 使用毫米波無線電信號進行感測(包括汽車物體檢測)的雷達技術                               |
| 「Mini LED」         | 指 | 迷你發光二極管，一種使用小型發光二極管的顯示相關技術                                  |
| 「MOSFET」           | 指 | 金屬氧化物半導體場效應晶體管，一種用於電子開關或控制及嵌入式組件開發的半導體器件                    |

## 技術詞彙表

|          |   |                                                     |
|----------|---|-----------------------------------------------------|
| 「mSAP」   | 指 | 改進型半加成法，一種選擇性沉積銅以實現比傳統減成蝕刻更精細線寬及線距的電路形成工藝           |
| 「多層板」    | 指 | 由三層或以上導電層組成，由絕緣材料分隔並壓合成單一電路板的PCB                    |
| 「NAND閃存」 | 指 | 一種用於固態硬盤數據存儲的半導體閃存類型                                |
| 「OLED」   | 指 | 有機發光二極管，一種使用有機發光材料的顯示技術                             |
| 「光模塊」    | 指 | 用於通過光鏈路傳輸或接收數據的電子及光學組件                              |
| 「PCB」    | 指 | 印製電路板，在絕緣基板上承載導電圖案，為電子組件提供機械支撐、電氣互連及信號傳輸            |
| 「PCIe」   | 指 | 高速外設組件互連，一種用於連接電子組件及設備的高速接口；PCIe 5.0及PCIe 6.0代表不同版本 |
| 「金屬化通孔」  | 指 | 貫穿整個PCB且孔壁帶有導電金屬以提供層間電氣連接的孔                         |
| 「半固化片」   | 指 | 一種以熱固性樹脂浸漬並部分固化至B階段（即半固化形態）之片狀或卷狀纖維增強材料             |
| 「PTFE」   | 指 | 聚四氟乙烯，一種用於專業高頻板材料體系的材料                              |
| 「Q布」     | 指 | 納入M9級覆銅板的增強織物                                       |
| 「剛撓結合板」  | 指 | 在一個結構中結合剛性及柔性電路部分的PCB                               |
| 「SOCAMM」 | 指 | 小型外形壓接式內存模塊，一種用於數據存儲PCB應用的內存模塊形態                    |
| 「防焊」     | 指 | 塗覆於PCB電路上以提供保護，同時保留所需組件焊盤以供組裝的絕緣塗層                  |
| 「SSD」    | 指 | 固態硬盤，一種使用半導體內存的數據存儲設備；其PCB承載快閃存儲器、控制器、緩存及接口等組件      |
| 「表面處理」   | 指 | 塗覆於PCB裸露導電區域的金屬或有機塗層，以限制氧化並支持可焊性或接觸性能               |
| 「熱管理」    | 指 | 熱量的控制及傳遞，以維持電子產品所需的運行條件及可靠性                         |
| 「厚銅板」    | 指 | 使用相對較厚銅導體的PCB，以支持較高的載流要求及熱管理                        |
| 「一級供應商」  | 指 | 直接向原始設備製造商提供組件或系統的供應商，主要用於汽車行業                      |

---

## 技術詞彙表

---

|       |                                                                           |
|-------|---------------------------------------------------------------------------|
| 「孔」   | 指 PCB層之間的導電互連，其形式可為通孔、盲孔、埋孔或微孔                                            |
| 「VMI」 | 指 供應商管理存貨，一種供應鏈安排，供應商據此監察並補充客戶指定地點的存貨，以維持協定存貨水平，並在客戶無需單獨下達補貨訂單的情況下支持供應持續性 |
| 「翹曲度」 | 指 PCB偏離其預期平坦形狀的偏差，可能影響組裝及產品可靠性                                            |

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

本文件載有若干前瞻性陳述及與本公司及其附屬公司有關的資料，該等陳述及資料根據管理層所信、所作假設和現時可得資料作出。於本文件中，「旨在」、「預計」、「相信」、「可能」、「估計」、「預期」、「展望未來」、「擬」、「或會」、「應當」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「應該」、「目標」、「將會」、「會」及該等詞語的反義詞以及其他類似表述，若涉及我們或我們的管理層，乃用以識別前瞻性陳述。該等陳述反映管理層目前對未來事件、營運、流動資金及資本來源的觀點，其中部分觀點未必實現或可能改變。該等陳述受限於若干風險、不確定性和假設，包括本文件所述其他風險因素。閣下應特別留意，依賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知風險與不確定性。本公司所面對可能會影響前瞻性陳述準確性的風險及不確定性，包括但不限於下列方面：

- 我們經營所處行業及市場或擬擴展行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們的業務及經營戰略以及實現該等戰略的計劃；
- 我們經營所處市場的整體經濟、政治及業務狀況；
- 我們經營所處行業及地域市場的監管環境、經營狀況及整體展望的變化；
- 我們的財務狀況及表現；
- 競爭對手的行動及發展；及
- 利率、外匯匯率、股票價格、交易量、運營、利潤率、風險管理及整體市場趨勢的變動或波動。

根據適用法律、規則及法規的規定，我們概無且概不承擔是否因新資料、未來事件或其他原因而更新或以其他方式修訂本文件所載前瞻性陳述的任何義務。

於本文件內，有關我們或我們董事意向的聲明或提述，均為截至本文件日期作出。任何該等資料或會基於未來發展而出現變動。本節所載警示聲明適用於本文件所載一切前瞻性陳述。

## 風險因素

[編纂]我們的H股涉及重大風險。閣下在[編纂]我們的H股前，應審慎考慮本文件所載全部資料，包括下述風險及不確定因素。下文說明我們認為屬重大的風險。以下任何風險均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。在任何有關情況下，我們H股的[編纂]價均可能下跌，而閣下可能損失全部或部分[編纂]。該等因素屬可能發生亦可能不會發生的或然事件，我們無法就任何有關或然事件發生的可能性發表意見。除另有說明外，所載資料均截至最後實際可行日期，且不會於本文件日期後更新，並受本文件「前瞻性陳述」一節所載警示聲明規限。

### 與我們的業務及行業有關的風險

**印製電路板（「PCB」）行業競爭激烈，倘我們未能有效競爭，可能導致我們的訂單、售價、市場份額及盈利能力下降。**

全球PCB行業在定價、技術、產品質量、製造能力、產能、良率、交付表現及客戶服務等方面競爭激烈。我們的競爭對手可能擁有更大的規模、更長的經營歷史、更廣泛的產品組合、更多元化的客戶群、更成熟的海外業務或更雄厚的財務、技術及運營資源。該等競爭對手可能實現更低的單位成本，加大對高密度互連（「HDI」）板技術及其他先進產品（包括高層數、高階、高頻高速板）的投入，能夠更快速擴充產能，提供更優惠的商業條款，或更有效響應客戶要求及市場機遇。

隨著現有製造商拓展先進PCB產品或海外生產、新製造商進入我們的目標市場，或客戶整合其供應商基礎，競爭可能進一步加劇。為挽留或爭取業務，我們可能須降低價格、增加資本或研發投入、承擔更高的認證及服務成本，或接受較為不利的付款或其他商業條款。倘我們未能緊跟技術進步、維持具競爭力的成本及良率、滿足產品質量及交付要求，或建立充分的客戶關係及海外生產能力，我們可能流失客戶或無法取得新訂單，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**我們的下游應用領域出現不利發展，或我們的應用及產品組合發生變化，可能對我們的收入、毛利率及經營業績產生重大不利影響。**

對我們PCB的需求與我們所服務下游應用的開發週期、出貨量、存貨調整、資本開支及技術要求相關，包括汽車電子、數據存儲、通信及AI服務器、顯示及消費電子，以及其他應用，例如具身智能、工業控制、醫療設備及綠色能源。該等領域受宏觀經濟狀況、消費者及企業支出、數據及通信基礎設施投資、汽車產銷、技術更替週期、政府政策、融資可得性及其他超出我們控制範圍的因素影響。任何重大應用領域的客戶購買的減少、推遲或取消均可能減少對我們產品的需求。

於往績記錄期間，汽車電子仍為我們最大的應用領域，於2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月分別佔我們總收入的68.8%、65.7%、55.4%、59.6%及51.4%。通信及AI服務器應用收入佔我們總收入的比例由2023年的4.3%增加至截至2026年6月30日止六個月的10.0%，而同期數據存儲應用收入佔比由7.0%增加至15.8%。此種多元化改變了我們的客戶、產品及生產組合，但未必能改善我們的盈利能力。例如，汽車電子應用的毛利率由2023年的19.4%下降至

---

## 風險因素

---

截至2026年6月30日止六個月的2.8%，而通信及AI服務器應用的毛利率由2024年的27.5%下降至截至2026年6月30日止六個月的17.0%。不同應用需要不同材料、層數、製造工藝、認證週期、生產週期及良率，因此具有不同的平均售價及毛利率。倘需求轉向利潤率較低的產品、較高規格產品未能達到預期產量或良率，或我們取得重大收入的某一領域出現下行，我們的收入、產能利用率及盈利能力可能受到重大不利影響。

**我們可能依賴有限數量的主要客戶，而彼等減少、延遲、重新分配或取消訂單，或行使議價能力，均可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。**

於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，我們五大客戶的收入分別佔總收入的49.9%、43.0%、38.2%及34.7%，而最大單一客戶的收入分別佔總收入的17.4%、13.8%、11.4%及9.7%。我們的主要客戶包括品牌商、其他終端產品製造商及電子製造服務（「EMS」）提供商。由於PCB供應商及新客戶的認證及產品導入流程可能較為漫長，流失一名或多名主要客戶，或來自有關客戶的業務大幅減少，可能難以在短期內得到替代。請參閱「業務—客戶」。

我們的框架協議通常不要求客戶採購最低數量，而客戶可能因其終端市場需求、存貨水平、產品生命週期、採購策略、生產地點、價格預期或其他考量而變更、推遲或取消採購訂單、預測及分配決定。客戶亦可能要求年度或特定項目降價、在多名合資格供應商之間分配訂單、將訂單轉移至其他生產地點，或要求我們吸收原材料、勞工、物流或關稅成本的增加。由於我們的PCB針對特定客戶定製，為一名客戶準備的產品、材料及產能未必能輕易轉用於另一名客戶。失去任何主要客戶、其訂單分配減少、未能獲得新客戶或無法協定商業上可接受的價格，均可能減少我們的收入、導致產能利用不足或存貨撇減，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**原材料短缺、質量問題或價格上漲，或我們無法及時將增加的成本轉嫁予客戶，可能擾亂生產並降低我們的毛利率。**

原材料為我們銷售成本最大的組成部分，於2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月分別佔銷售成本總額的55.5%、53.8%、55.2%、52.8%及56.9%。我們的主要原材料包括覆銅板、半固化片、金鹽、銅箔、銅球或銅粉、乾膜、油墨、化學溶液及其他輔助材料。銅是多種該等原材料的重要基礎商品投入，包括覆銅板、銅箔及銅球或銅粉。因此，銅價波動可能直接影響我們的採購成本。銅價受多項非我們所能控制的因素影響，包括全球及區域供需、市場能源價格、地緣政治發展及貿易政策，以及商品市場的投機活動及投資者情緒。因此，銅價大幅或持續上漲可能增加我們銅相關原材料的採購價格及整體銷售成本。我們將原材料成本增幅（包括因銅價上漲而導致

---

## 風險因素

---

的增幅)轉嫁予客戶的能力，可能受已協定價格、年度降價預期、競爭狀況、客戶磋商週期及批准價格調整所需時間所限制。因此，我們採購成本增加與售價相應調整之間可能存在時間錯配，而我們可能無法全額或及時收回該等成本增幅。例如，於截至2026年6月30日止六個月，原材料成本上升(包括覆銅板、銅箔及銅球或銅粉採購價格上漲)導致我們PCB產品毛利減少。替代材料或供應商亦可能需要客戶批准，且可能無法按可接受條款或及時取得以避免生產中斷。任何重大短缺、質量問題、交付延遲或原材料成本增加(包括銅價的任何大幅上漲)，均可能中斷生產、增加我們的採購及營運資金需求、降低我們的毛利率，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們的採購有相當比例集中於數目有限的供應商，而該等供應商關係出現任何中斷，均可能對我們的生產及盈利能力造成不利影響。**

於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，我們向五大供應商的採購分別佔我們總採購額的41.5%、40.1%、42.2%及45.3%，而向最大供應商的採購則分別佔10.6%、11.9%、13.4%及14.2%。我們的主要供應商主要供應覆銅板、半固化片、金鹽、銅球、銅箔及其他用於PCB生產的原材料。請參閱「業務—供應鏈—主要供應商」。我們的採購集中於數目有限的供應商，可能削弱我們在價格、付款條款及交付時間表方面的議價靈活性，並增加我們受任何主要供應商中斷影響的風險。倘任何該等供應商減少或終止供應、遭遇財務或營運困難、未能符合我們的質量或交付要求，或尋求較為不利的商業條款，我們可能無法及時按相若條款取得足夠數量的所需材料。

儘管我們一般就主要材料維持至少兩名合資格供應商，惟若干客戶指定特定來源，且專業高頻、高速及低損耗材料的供應商基礎可能有限。認證替代供應商或替代材料可能需進行材料試驗、樣品測試、工藝評估，並在適用情況下取得客戶批准或重新認證。該等程序可能曠日持久且成本高昂，而替代供應商可能無法符合我們的規格、質量標準、所需數量或交付時間表。因此，我們的供應商資質認證及多元化措施未必能完全緩解供應商集中所產生的風險。倘主要供應商的供應出現任何長期中斷，或難以確保合適替代來源，均可能中斷生產、延遲客戶交付、增加成本及損害客戶關係，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們的毛利率及盈利能力有所下降，且我們於截至2026年6月30日止六個月錄得淨虧損。該等趨勢可能持續或惡化，並可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。**

儘管我們的收入由2023年的人民幣3,656.3百萬元增加至2025年的人民幣4,752.3百萬元，並由截至2025年6月30日止六個月的人民幣2,184.8百萬元增加33.3%至2026年同期的人民幣2,912.0百萬元，但我們的整體毛利率由2023年的23.5%下降至2024年的22.4%及2025年的20.0%，並進一步由截至2025年6月30日止六個月的22.0%下降至2026年同期的15.2%。截至2026年6月30日止六個月，我們的銷售成本由人民幣1,703.8百萬元增加44.9%至人民幣2,469.2百萬元，增幅超過我們的收入增幅。我們PCB產品的毛利由人民幣349.2百萬元減少31.1%至人民幣240.5百萬元，相關毛利率由17.0%下降至8.9%。我們的年內利潤由2024年的人民幣276.2百萬元下降至2025年的人民幣231.4百萬元，且我們於截至2026年6月30日止六個月錄得淨虧損人民幣191.2百萬元，而2025年同期則錄得淨利潤人民幣158.8百萬元。

我們的盈利能力受銷量、平均售價、產品、應用及客戶組合、原材料及勞工成本、生產複雜程度、產能利用率、良率、固定成本吸收、匯率變動、融資成本及新增產能爬坡等因素影響。我們可能

---

## 風 險 因 素

---

無法充分或及時提高售價、優化產品組合、提高良率、降低製造成本或實現規模經濟，以抵銷不利的成本或市場發展。倘我們的利潤率未能恢復、其他收入下降，或外匯、存貨或融資方面的不利影響再次出現，我們可能繼續錄得虧損，或經營現金流及財務狀況進一步惡化。

**我們的歷史業績未必能反映未來表現及經營業績，且我們可能無法有效管理未來增長。**

我們的歷史財務資料未必能反映我們的未來財務業績。有關財務資料無意代表或預測任何未來期間的經營業績。我們的未來增長在一定程度上基於我們對市場前景的前瞻性評估。我們無法保證有關評估始終正確，亦無法保證我們能夠按計劃發展業務。我們的擴張計劃可能受到多項超出我們控制範圍的因素影響。

管理我們的增長將需要大量開支及資源投入。鑒於我們預計成本及開支未來將繼續增加，我們需要有效管理增長並實現可持續盈利。我們亦需要擴充、培訓、管理及激勵員工，並管理與供應商、客戶及其他業務合作夥伴的關係。所有有關工作均涉及風險，並需要投入大量管理精力、技能及重大額外開支，可能對我們提升運營、審計、人力資源、財務及管理控制能力造成壓力。倘我們未能在業務增長過程中實現所需的組織效率，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

**漫長且不確定的客戶、工廠、材料及產品認證程序可能延遲或阻礙新產品及產能的商業化，且未必能帶來重大訂單。**

我們的增長部分取決於我們與現有及潛在客戶合作、取得生產基地、材料及製造工藝認證、取得產品批准，以及獲得設計定點及生產項目的能力。我們的PCB為定製產品，並可能應用於具有嚴格性能及可靠性標準的產品。認證及批准可能涉及工廠審核、技術及設計審查、材料認證、可製造性設計評估、樣品製作、可靠性測試、試產、小批量驗證及生產件批准。我們的產品及工藝開發週期通常約為6至24個月，汽車電子客戶認證可能需要約兩至三年，而汽車項目的訂單週期通常可能持續約三至五年。

認證所需時間、成本及結果取決於產品複雜程度、客戶要求、客戶設計及時間表變更、測試結果、我們的工藝能力及良率，以及客戶內部審批程序。材料、製造工藝、生產設備、生產基地或供應商發生變更後，客戶可能要求重新認證。認證可能延遲、暫停或失敗，而成功通過認證並不保證任何最低訂單量、具備盈利能力的定價或後續訂單的取得。倘我們先進產品的認證或產能爬坡或泰國生產基地的進展所需時間較預期更長、需要額外開支或未能產生足夠訂單，我們的產能可能利用不足、開發及製造成本可能無法收回，而我們的增長及盈利能力可能受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

倘我們未能及時且具成本效益地開發、驗證並商業化生產新型或改良PCB產品及製造技術，我們可能流失客戶及業務機會，從而競爭地位可能受到損害。

我們的目標應用領域對更高層數、更高互連密度、更精細線寬及線距、更低信號損耗、更精準阻抗及背鑽控制、更高可靠性及更強熱管理能力的要求日益提高。為滿足該等要求，我們必須開發及驗證新材料、疊構架構及工藝，包括高層數及高階HDI、任意層互連、微孔及填孔工藝、高頻高速材料加工、內埋元器件及熱管理結構，以及其他先進技術。

開發項目可能出現技術故障、良率低於預期、可靠性問題、設備或材料限制、客戶評估延誤或客戶要求變更。競爭對手可能先於我們將性能更優或成本更低的解決方案商業化，或終端市場需求可能在我們的產品進入量產前發生變化。即使我們具備樣品製作、內部驗證或量產能力，我們亦未必能取得足夠客戶訂單，或以商業上可接受的良率及成本進行生產。倘我們未能預判技術變化、達到所需規格、取得客戶認可，或將開發項目轉化為具有盈利能力的量產，可能導致研發開支浪費、設備減值、客戶訂單流失以及收入及盈利能力下降。

我們大規模擴充產能及資本開支可能延遲、超出預算，或無法產生預期需求、效率或回報。

PCB製造屬資本密集型行業。我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣2,536.3百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣5,497.9百萬元，而截至2026年6月30日，在建工程增加至人民幣1,540.7百萬元。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們購置物業、廠房及設備以及其他無形資產的現金付款分別為人民幣704.8百萬元、人民幣1,275.4百萬元、人民幣1,511.4百萬元、人民幣651.6百萬元及人民幣1,356.0百萬元。截至2026年6月30日，我們已訂約但未計提撥備的資本承擔為人民幣1,724.3百萬元。

產能擴張涉及場地開發、建設、專用設備採購及安裝、環境及其他審批、設備調試、工藝認證、招聘及培訓、材料認證及客戶認證。該等活動可能受到建設延誤、成本超支、設備交付或性能問題、承包商爭議、合資格人員或材料短缺、監管要求變更及客戶訂單延遲影響。新增產能達到穩定生產所需時間可能長於預期，且初期良率可能較低、單位成本較高。倘終端市場需求、客戶訂單或產品組合與我們的假設不同，擴充後的產能可能利用不足，或不適合客戶所需產品。

資本開支會增加折舊及其他固定成本，並可能需要額外借款或股權融資。我們可能須修改、推遲或取消項目、產生減值或處置虧損，或繼續為未能實現預期商業回報的項目提供資金。倘我們未能按計劃及預算完成擴張項目或實現產能爬坡，或未能為所形成的產能取得足夠且具有盈利能力的訂單，可能對我們的現金流、債務水平、盈利能力及財務狀況產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**產能利用率、產品良率及產品組合技術複雜程度的波動可能導致固定成本攤薄不足、單位製造費用上升及毛利率下降。**

我們的製造業務具有大量固定成本，包括折舊、生產人員、公用事業費用、維修及工廠間接成本。我們的整體產能利用率於2023年、2024年及2025年分別為90.7%、93.6%及86.3%，於截至2025年6月30日止六個月為83.2%，並於2026年同期為94.8%。不同生產基地及期間的產能利用率亦有所不同。例如，昆山生產基地於2023年及截至2025年6月30日止六個月的產能利用率分別為78.5%及76.7%。與此同時，我們的泰國生產基地於2024年第四季度開始商業投產，並於往績記錄期間仍處於爬坡階段。於2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，其產能分別為26,688平方米、494,468平方米、238,934平方米及155,305平方米，產能利用率分別為66.5%、68.3%、63.8%及76.2%。在產能爬坡期間，產量及利用率不足以有效吸收固定成本，而折舊、人員配備、產品及工廠資質、工藝調整及產量穩定對製造成本及毛利率造成不利影響。反映期內履行若干未完成客戶訂單的估計不可避免成本，截至2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們分別確認虧損性合約撥備人民幣20.8百萬元、人民幣11.5百萬元及人民幣6.5百萬元。

產能利用率取決於客戶訂單、生產排程、產品組合、材料供應情況、設備正常運行時間、生產分配、客戶及工廠認證，以及新生產線投產時間。高層數、高階HDI及其他先進PCB需要額外的壓合、激光或機械鑽孔、電鍍、背鑽、測試及檢驗工序，生產週期更長，並須對層間對準、孔壁電鍍、翹曲度、阻抗、信號完整性及可靠性實施更嚴格的控制。即使生產價值及複雜程度增加，先進產品佔比上升亦可能導致按成品板面積計量的產量下降，並可能在初期導致良率較低、廢料、返工及外包加工增加。

倘需求下降或訂單延遲，固定製造成本可能須分攤至較低的產量。倘良率惡化或工藝參數未能穩定，材料消耗、勞工、返工、廢料及交付成本可能增加。我們亦可能需要在客戶訂單達到穩定量產前預留產能。倘我們無法維持令人滿意的產能利用率及良率，或無法管理更複雜的產品組合，可能導致毛利率下降、存貨撇減或資產減值，並對我們的經營業績產生重大不利影響。

**我們可能無法管理日益擴大的運營規模及複雜程度，從而可能導致運營效率低下、控制缺陷及成本增加。**

於往績記錄期間，我們的收入、生產資產、員工規模、產品組合及跨境業務均有所擴張。截至2026年6月30日，我們共有6,972名員工，並在中國內地黃石及昆山以及泰國運營生產基地。管理有關規模要求我們在不同生產基地及司法管轄區之間有效協調客戶開發、產品工程、生產規劃、採購、物流、質量控制、研發、資金管理、信息系統、人力資源、監管合規及內部控制。

我們的管理系統、人員、信息技術及內部控制可能無法跟上業務增長或先進產品技術複雜程度的提升。我們可能出現決策延誤、不同生產基地執行不一致、需求或產能規劃不準確、成本或存貨控制失效、新人員或系統整合困難，或財務報告及合規方面的缺陷。補救措施可能需要投入額外管理精

---

## 風險因素

---

力及開支，且未必能有效實施。倘我們無法有效管理增長及擴張，我們的生產效率、產品質量、交付表現、營運資金、客戶關係及財務業績可能受到重大不利影響。

**我們的存貨大幅增加，並面臨過時、客戶特定性、損壞及進一步撇減至可變現淨值的風險。**

我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣529.2百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣706.2百萬元、截至2025年12月31日的人民幣980.9百萬元及截至2026年6月30日的人民幣1,171.4百萬元。於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，我們的存貨週轉天數分別為81天、74天、86天及85天。截至2026年6月30日，存貨包括原材料人民幣223.9百萬元、在製品人民幣373.6百萬元、製成品人民幣255.8百萬元及在途貨品人民幣318.1百萬元。我們的PCB通常按客戶特定設計生產，不能輕易在不同客戶之間替換使用。因此，客戶預測變化、訂單取消、產品推出延遲、設計變更、認證失敗、售價下降或產品過時可能導致我們持有無法按其賬面成本出售或使用的材料、在製品或製成品。存貨亦可能在生產、儲存或運輸過程中遺失、損壞、受污染或變質。

我們的存貨撇減撥備由截至2024年12月31日的人民幣28.3百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣79.2百萬元及截至2026年6月30日的人民幣80.6百萬元。我們於2025年及截至2026年6月30日止六個月分別確認存貨撇減人民幣72.4百萬元及人民幣65.1百萬元。可變現淨值估計取決於預期售價、完工成本、未來客戶需求以及存貨狀況及賬齡，且可能被證明不準確。倘需求轉弱、客戶減少訂單、產品價格下降或製造費用維持高企，我們可能需要進一步確認撇減，從而可能大幅減少我們的利潤。

**我們的貿易應收款項及應收票據使我們面臨客戶信用風險及日益增加的營運資金需求。**

我們的貿易應收款項及應收票據由截至2023年12月31日的人民幣998.6百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣1,116.2百萬元、截至2025年12月31日的人民幣1,374.4百萬元及截至2026年6月30日的人民幣1,677.4百萬元。於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數分別為99天、94天、96天及95天。信貸期因客戶而異，通常自相關發票或結算日期起兩至四個月。截至2026年6月30日止六個月，我們71.8%的收入來自交付至中國保稅區及海外市場的產品。客戶可能因財務困難、終端市場需求疲弱、產品質量、交付或定價爭議、其自身客戶延遲付款、無力償債、外匯管制、地緣政治事件或其他超出我們控制範圍的因素而延遲付款或違約。客戶集中度可能擴大主要客戶違約造成的影響。即使應收款項最終能夠收回，較長的收款週期亦會增加我們的營運資金需求及對外部融資的依賴。

我們根據歷史收款經驗、客戶特定資料及前瞻性因素評估預期信用損失，但有關估計未必能夠準確預測未來違約情況。倘客戶未能按時付款或根本無法付款，我們可能需要確認額外減值虧損、產生催收或訴訟成本、經營現金流及流動性下降，或撇銷應收款項，從而可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們大量且不斷增加的債務、資本開支及營運資金需求可能限制我們的流動性、增加融資成本，並使我們面臨再融資及契諾風險。**

我們歷史上主要通過經營現金流、銀行借款及股權融資為運營及擴張提供資金。我們的計息銀行借款及租賃負債總額由截至2023年12月31日的人民幣1,877.9百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣2,541.0百萬元、截至2025年12月31日的人民幣3,425.3百萬元及截至2026年6月30日的人民幣4,909.4百萬元。財務成本由2023年的人民幣92.2百萬元增加至2025年的人民幣124.4百萬元，並於截至2026年6月30日止六個月為人民幣78.2百萬元。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們的資產負債率（按負債總額除以資產總值計算）分別為68.7%、72.8%、65.6%及75.6%。由於產能擴張、在建工程、設備採購、研發、存貨及應收款項，我們未來的資金需求可能仍然較大。

我們可能無法產生足夠經營現金流、在借款到期時續期或再融資、按可接受條款取得額外融資額度，或遵守財務或其他契諾。利率、信貸狀況及貸款人風險偏好可能發生變化，而我們的淨虧損或較高槓桿水平可能對借款能力產生不利影響。額外債務可能增加利息開支並限制股息、資本開支或其他公司行動，而額外股權融資可能攤薄現有股東權益。違約或違反契諾可能導致債務加速到期、對已質押資產採取執行行動，或觸發其他融資安排項下的交叉違約。倘我們無法取得充足融資或管理債務，可能延遲擴張、擾亂運營，並對我們的流動性、財務狀況及前景產生重大不利影響。

**外匯匯率波動已對我們的財務表現產生重大影響，且可能繼續對其產生不利影響。**

本集團旗下各實體根據其經營所在主要經濟環境的貨幣釐定其自身功能貨幣。本集團旗下實體的若干銷售、採購、現金結餘、應收款項、應付款項及借款乃以彼等各自功能貨幣以外的貨幣計值。因此，我們的跨境業務使我們面臨人民幣、美元、泰銖及其他相關貨幣之間匯率波動的風險。匯率變動影響以外幣計值的貨幣資產及負債的重新換算及結算。由此產生的財務影響取決於貨幣變動的方向及幅度以及相關集團實體的外幣持倉淨額。

我們於2023年、2024年、2025年及截至2025年6月30日止六個月分別錄得外匯收益淨額人民幣18.1百萬元、人民幣52.5百萬元、人民幣51.5百萬元及人民幣40.2百萬元，惟於截至2026年6月30日止六個月錄得外匯虧損淨額人民幣170.5百萬元。請參閱「財務資料—經營業績主要構成部分說明—其他開支」。未來貨幣變動可能進一步產生外匯虧損，減低外幣收款價值或增加清償外幣債務的成本。客戶收款、供應商付款及債務償還的幣種、金額及時間差異可能導致該等風險無法互相抵銷。因此，即使收入或銷量持續增長，不利匯率變動仍可能大幅削減利潤或增加虧損。我們過往的外匯收益並不代表未來業績，而我們的財務表現可能繼續經歷重大期間波動。

---

## 風險因素

---

**我們的產品存在缺陷、可靠性故障或不合格情況，可能導致退貨、返工、保修或產品責任索賠、召回、失去客戶認證及聲譽受損。**

我們的PCB被應用於汽車電子、通信及AI服務器產品、數據存儲設備、顯示、消費電子及其他可能要求高可靠性及較長使用壽命的產品。先進、高層數及HDI板涉及複雜材料及工藝，並可能存在與層間對準、微孔、電鍍、壓合、阻抗、信號完整性、熱可靠性或其他特性有關、在生產過程中難以發現的潛在缺陷。缺陷可能僅在裝配至客戶模塊或終端產品後，或在溫度、振動、電氣或其他運行應力下長時間使用後才顯現。於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，退回產品的價值分別為人民幣1.0百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣5.2百萬元。

產品缺陷或不合格可能需要分揀、返工、更換、退款、加急生產、採取現場補救措施或召回，並可能導致客戶暫停訂單、要求重新認證、進行扣款，或就裝配損失、生產中斷、終端產品召回、財產損失或人身傷害尋求賠償。合約項下的保修、彌償及產品責任風險（尤其是汽車產品）可能超過我們的保險範圍，或在相關銷售收入確認後才產生。重大質量事件可能導致巨額成本、監管審查、失去合資格供應商地位，並長期損害我們的聲譽及客戶關係，從而對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。

**未能按交付計劃交貨或及時提供技術及客戶支持，可能導致索賠、訂單減少或客戶訂單流失。**

客戶通常要求及時交付，並要求我們及時響應並提供技術、質量及售後支持。我們能否按交付計劃交貨取決於準確的生產規劃、材料供應情況、設備正常運行時間、良率、外包加工、勞工、物流及清關。高層數及HDI產品的生產週期可能較長，且可能需要重復加工或客戶特定檢驗。生產中斷、材料短缺、認證延誤、良率下降、物流擁堵或客戶預測不準確均可能導致交付延遲或不完整。質量問題可能需要進行調查、根本原因分析、分揀、返工或更換，並分散原本用於其他訂單的工程及生產資源。客戶可能要求我們承擔加急運費、分揀費或停線費用、索賠、減少訂單分配、暫停新項目或終止合作關係。隨著訂單量及產品複雜程度增加，我們可能無法以相同速度擴展服務及協調能力。任何持續的交付或服務失誤均可能損害我們的聲譽，並對我們的收入及經營業績產生重大不利影響。

**我們大量的研發開支未必能帶來技術上成功的產品、客戶認可或具有商業可行性的量產。**

我們必須持續投資於產品及工藝開發，以滿足不斷變化的層數、互連密度、信號速度、損耗、可靠性、自動化、良率及熱管理要求。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣122.1百萬元、人民幣135.0百萬元、人民幣162.5百萬元、人民幣70.7百萬元及人民幣108.2百萬元。研發項目可能需要在6至24個月或更長期間內反覆進行樣品製作、測試，並投入設備、材料及人員。技術目標可能無法實現，客戶要求或行業標準可能發生變化，競爭對手亦可能推出更優解決方案。內部開發成功並不保證客戶驗證、足夠訂單量、可接受定價或穩

---

## 風 險 因 素

---

定的量產良率。研發開支在實現任何商業利益前即已發生，且發生時間可能大幅早於商業利益的實現。倘我們選擇市場潛力有限的項目、未能取得客戶認可，或無法將技術能力轉化為具有盈利能力的生產，我們的開支可能增加而收入並無相應增加，而我們的業務、經營業績及競爭地位可能受到重大不利影響。

**針對昆山生產基地若干附屬構築物的任何執法行動可能會擾亂我們的營運並導致額外成本及損失。**

我們於昆山生產基地興建了三座附屬構築物，包括兩個水循環設備間及一間空壓機設備及配電設備室，總建築面積約為2,087平方米（「**相關構築物**」），但並未完成適用的環境影響評估、建設工程規劃、施工許可及其他審批程序。因此，我們尚未就相關構築物取得房地產所有權證書。於2023年5月11日，昆山經濟技術開發區綜合行政執法局書面同意相關設備用房可緩拆。

經計及(1)於2023年12月，DEH及定穎投控承諾無條件及全數賠償我們因任何停止使用、搬遷或拆除相關構築物的命令而產生的任何損失，或因未能完成相關建築審批程序或遵守適用的環保要求而產生的任何罰款或其他損失；(2)據中國法律顧問所告知，於往績記錄期間，我們並無因違反中國有關城鄉規劃、建設施工或環境保護的法律而受到任何重大行政處罰；及(3)相關構築物為支持昆山生產基地營運的輔助設施，並無法獨立產生收益或利潤，且僅佔我們在中國內地自有樓宇總建築面積的0.53%，董事及中國法律顧問認為，相關構築物缺乏房地產所有權證不會對本集團整體生產及業務營運造成重大不利影響。

然而，由於我們尚未就相關構築物取得房地產所有權證書，主管機關可能要求我們停止使用、搬遷或拆除相關構築物，或處以罰款或採取其他行政措施。任何有關執法行動均可能中斷相關構築物所支援的輔助功能，並產生額外搬遷、重置或設備相關成本。倘未能及時實施合適的替代安排，我們的生產營運可能受到中斷，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們可能無法就知識產權、專有工藝及商業秘密取得、維持或執行充分保護。**

我們的成功部分取決於專有製造工藝、產品及工藝設計、技術訣竅、專利、軟件、商標、著作權及商業秘密。專利申請未必獲授，已授予的權利可能被宣告無效、縮窄、受到質疑、被規避、失效或所提供保護低於預期。知識產權的範圍、有效性及可執行性在中國內地、泰國及我們經營或銷售產品的其他司法管轄區之間有所不同，且在若干市場可能無法獲得保護或難以執行有關權利。

我們亦依賴保密協議、僱傭及知識產權承諾、訪問控制及其他措施保護可能無法取得專利或並未公開披露的信息。儘管採取有關措施，員工、前員工、銷售代理商、供應商、外包加工商、客戶或其他方仍可能披露或濫用我們或客戶的保密信息。監控未經授權使用有關信息存在困難，尤其是在

---

## 風 險 因 素

---

多個司法管轄區開展業務的情況下。倘我們的知識產權或商業秘密被盜用，競爭對手可能無需承擔相當的開發成本即可複製我們的工藝或產品，而我們可能失去客戶信任或競爭優勢。權利執行可能需要大量開支及管理層關注，且未必成功，從而可能對我們的業務及前景產生重大不利影響。

**有關我們侵犯第三方知識產權的索賠，或我們為執行自身權利而提起的程序，可能成本高昂、擾亂業務且結果存在不確定性。**

PCB及電子行業涉及大量專利、商業秘密、軟件權利及其他知識產權。隨著我們的產品組合及地域覆蓋擴大，以及我們開發先進材料、互連結構及製造工藝，第三方可能指稱我們的產品或工藝侵犯或盜用其權利。無論有關索賠是否有依據，競爭對手、客戶、供應商、員工或其他權利人均可能提出有關索賠，且有關索賠可能發生在程序及救濟方式不同的司法管轄區。對知識產權程序進行抗辯或主張權利可能需要大量法律及技術資源，使我們自身專利面臨無效或不可執行的質疑，並分散管理層及研發人員的精力。不利結果可能要求我們支付損害賠償或許可費、按不利條款取得許可、停止使用某項工藝或銷售某項產品、重新設計產品、銷毀存貨或向客戶作出彌償。許可可能無法取得，而替代設計或工藝可能需要客戶重新認證。即使結果對我們有利，亦可能產生重大成本及聲譽損害。任何重大知識產權爭議均可能延遲產品開發或生產，並對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。

**不斷演變的行業標準、客戶規格及認證要求可能增加我們的成本、延遲生產，或使我們的產品或工藝失去競爭力。**

我們的產品及生產基地須遵守技術、質量、可靠性、環境及有害物質標準以及客戶特定要求。我們已在相關生產基地取得並維持ISO 9001質量管理體系認證、ISO 14001環境管理體系認證、IATF 16949汽車行業質量管理體系認證及IECQ QC 080000有害物質過程管理體系認證。有關高速傳輸、汽車可靠性、材料、可追溯性、網絡安全、可持續發展及其他事項的標準及客戶要求不斷演變。新訂或經修訂標準可能要求我們重新設計產品、更換材料或供應商、購置設備、修改生產工藝、進行額外測試、培訓人員或取得新認證或續期認證。合規可能耗時且成本高昂，不同客戶或司法管轄區亦可能提出不一致的要求。我們可能未能通過審核或測試、認證延遲，或無法以商業上可接受的成本滿足新要求。在有關情況下，我們可能失去合資格供應商地位或客戶訂單、產生返工或資本開支並失去市場份額，從而對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

**負面宣傳或我們的聲譽受損可能削弱客戶、供應商、員工及投資者的信心，並對我們的業務產生重大不利影響。**

我們的聲譽取決於產品質量及可靠性、交付表現、技術能力、客戶服務、商業道德、環境及安全表現、信息安全及合規。產品質量事件、延遲交付、事故、監管調查、員工或第三方不當行為、數據洩露、客戶爭議，或有關我們的產品、董事、員工、生產基地或業務慣例的指控均可能引發負面宣傳。媒體或社交網絡傳播的信息可能不準確或不完整，但仍可能迅速擴散。聲譽受損可能導致客戶減少訂單、暫停認證或選擇替代供應商；供應商及貸款人收緊條款；員工離職；以及監管機構或其他利益相關方加強審查。重建信任可能需要大量開支及時間，且未必成功。任何重大聲譽損害均可能對我們取得客戶訂單、招聘人員、獲得融資及實施策略的能力產生不利影響，並可能對我們的業務、財務狀況及前景產生重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

**高級管理層、主要技術、工程、質量或銷售人員的流失，或我們無法招聘及留任合資格人員，可能擾亂我們的運營及產品開發。**

我們的業務依賴高級管理層的經驗，以及熟悉我們的製造技術、客戶要求及生產基地的研發、工程、工藝、質量、生產、採購及銷售人員。隨著PCB製造商擴充高層數、HDI及海外產能，對有經驗人員的競爭可能加劇。我們可能無法以可接受的成本招聘、培訓或留任人員，尤其是專門技術人員。關鍵員工可能離職、加入競爭對手或披露保密信息，而替代人員可能需要較長時間方能建立相當的客戶關係或技術專長。股權激勵、薪酬、培訓、繼任計劃及保密安排未必能夠防止人員流失。任何重大人員流失或短缺均可能延遲客戶認證、降低良率或質量、擾亂生產並削弱我們的競爭地位。

**勞工成本上升、勞工短缺、停工或其他與僱傭有關的中斷可能增加成本並影響生產及交付。**

我們依賴大量員工運營生產基地，並支持研發、工程、質量控制、銷售及行政工作。勞工成本可能因人才競爭、法定最低工資及福利提高、通脹、加班要求、生產基地擴張或勞動法律及慣例變化而增加。在擴大或調整生產時，我們亦可能需要承擔額外的招聘、培訓、住宿、交通或留任成本。勞工短缺、人員流動率高、培訓不足、爭議、罷工、停工、工傷或跨境調配人員受限，均可能減少產量、降低良率及質量或延遲生產。新員工可能需要時間掌握複雜PCB工藝所需技能，而在爬坡期間依賴缺乏經驗的人員可能增加缺陷及安全風險。我們可能無法將較高勞工成本轉嫁予客戶。任何重大勞工相關中斷或成本增加均可能對我們的生產效率、毛利率及客戶交付產生重大不利影響。

**我們在多個司法管轄區開展運營，使我們面臨國際及跨境業務固有的法律、監管、稅務、勞工、供應鏈及其他風險。**

我們在中國及泰國運營生產基地，並服務多個地域市場的客戶。因此，我們須遵守不同的法律及監管制度、稅務及海關要求、勞動慣例、環境及安全標準、外匯管制及商業慣例。當地法律、政策、優惠措施或監管解釋發生變化，或我們未能遵守有關規定，均可能增加成本、限制運營、延遲擴張、影響資金匯出或導致處罰或爭議。我們的泰國業務還面臨額外挑戰，包括招聘及留任合資格當地人員、轉移技術訣竅、協調不同地點的管理、跨境採購原材料、維持一致的質量及內部控制、保護知識產權、管理外匯風險，以及遵守當地稅務、海關、勞工及環境要求。政治、經濟或社會不穩定、基礎設施或物流中斷、投資優惠變化或合約執行困難亦可能影響運營。隨著泰國產能及海外銷售擴大，該等風險可能變得更加重大，而我們的經驗及控制措施可能不足以應對有關風險。倘我們未能有效管理跨境業務，可能對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

我們可能面臨與國際貿易政策、地緣政治緊張局勢、制裁、出口管制及其他貿易保護措施有關的風險。

我們的運營受國家之間政治及經濟關係變化，以及我們經營或開展業務所在司法管轄區政府機關實施的制裁、出口管制、關稅及其他貿易限制影響。尤其是，近年來美國政府採取了多項影響中國科技公司的經濟及貿易措施，包括根據由美國商務部工業與安全局（「**BIS**」）管理的《出口管理條例》（「**EAR**」）加強出口管制。**EAR**包括**BIS**維護的實體清單（「**BIS**實體清單」），列明若干外國人士，就出口、再出口或境內轉讓受**EAR**規管的物項須遵守特定許可要求。涉及受**EAR**規管物項及列入**BIS**實體清單人士的交易，除非符合適用許可要求，否則可能被禁止。

於往績記錄期間，我們向中國內地及海外客戶銷售產品。我們的若干客戶可能將我們的**PCB**集成至其自身產品，其後將有關終端產品銷售或出口至美國或其他司法管轄區。我們通常無法控制客戶銷售其終端產品的最終目的地。倘集成我們**PCB**的客戶終端產品受出口限制、制裁、關稅或其他貿易措施規限，或客戶因其他原因被限制向若干市場銷售有關產品，其產量或對我們產品的需求可能下降。有關限制亦可能導致客戶改變採購策略、遷移生產、重新設計產品、更換供應商或延遲或取消訂單，而任何有關情況均可能對我們的銷售、產能利用率及盈利能力產生不利影響。

此外，美國財政部（「**美國財政部**」）已頒佈《有關美國對受關注國家若干國家安全技術和產品進行投資的規定》（「**OISP**最終規則」），對美國人士涉及與包括中國在內的「受關注國家」相關、並從事半導體及微電子、量子信息技術或人工智能相關指定活動的人士所進行的若干投資施加禁止或申報要求。我們的董事認為，(1)美國人士在[編纂]中[編纂]我們的H股，或(2)美國人士於[編纂]後在聯交所購買及[編纂]我們的H股，均不構成**OISP**最終規則項下的受涵蓋交易，亦不受其項下任何禁止或申報要求規限。

儘管如此，美國對外投資法律、法規及政策持續演變，其範圍、解釋及實施方式可能發生變化。未來修訂、監管解釋或政策措施可能擴大受涵蓋活動、受涵蓋外國人士或受涵蓋交易的類別，或以其他方式對美國人士的投資施加額外限制或合規要求。我們無法向閣下保證，美國財政部或其他相關機關未來不會採取不同解釋或擴大適用監管框架，使美國人士[編纂]、收購、持有或[編纂]我們的H股須遵守申報要求、限制或禁令。任何有關發展均可能減少美國[編纂]對我們H股的需求、對我們H股的[編纂]及流動性產生不利影響，或限制我們獲得若干資本來源。

更廣泛而言，地緣政治緊張局勢及國際貿易政策本質上存在不確定性，且可能迅速變化。美國、中國或其他司法管轄區實施或擴大制裁、出口管制、關稅、投資限制或其他貿易保護措施，可能對我們的客戶、供應商及其他業務合作夥伴產生不利影響、擾亂跨境供應鏈、增加採購及合規成本、延遲客戶認證或產品交付，或減少對我們產品的需求。上述任何事項均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們的銷售代理商、貿易公司及其他業務合作夥伴的不當行為或不履約可能使我們承擔責任、中斷客戶關係及損害我們的聲譽。**

我們委聘少量銷售代理商，就若干直銷客戶協助市場開發、商務溝通及客戶服務協調。根據我們的標準安排，客戶直接向我們下達訂單並直接向我們付款。銷售代理商不會採購或轉售我們的產品、不會訂立銷售合約、不會參與生產或交付或代表我們收取客戶款項，且未經我們事先批准，不得以我們的名義接受訂單、發出報價或作出交付承諾。儘管如此，代理商會與客戶互動，並可能影響客戶觀感及溝通。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，由銷售代理商提供支持的直銷客戶所產生的收入分別為人民幣3,171.4百萬元、人民幣3,255.3百萬元、人民幣3,366.7百萬元、人民幣1,587.9百萬元及人民幣1,303.3百萬元。我們亦將少量產品銷售予作為交易主體採購產品的貿易公司及其他PCB製造商，而我們對其下游交易的掌握可能有限。

銷售代理商或其他與我們業務相關的人士可能作出未經授權的陳述、提供或收受不當付款、濫用保密信息、違反制裁、反賄賂、反洗錢、競爭或其他法律、未能履行服務或損害客戶關係。貿易公司可能出現財務困難、未能付款、不當處理產品或與下游客戶產生爭議。我們的盡職調查、合約、審批程序及監控未必能夠防止或發現所有不當行為或不履約情形。

即使我們並未授權或知悉有關行為，我們亦可能因代表我們行事的人士的行為而承擔責任或遭受聲譽損害。與銷售代理商、貿易公司或其他業務合作夥伴的關係終止或中斷可能影響客戶溝通或市場準入，而合適的替代方未必能及時取得。任何重大第三方失誤或不當行為均可能導致監管行動、客戶索賠、訂單流失或財務損失，並對我們的業務產生重大不利影響。

**根據中國法律法規，我們可能被要求補繳社會保險及／或住房公積金，並支付滯納金及罰款。**

在中國經營的公司須參加各類員工福利計劃，包括社會保險及住房公積金，並按其經營所在地當地政府不時規定的最低或最高基數，就員工工資(包括獎金及津貼)按一定比例繳納相關款項。2025年7月31日，中國最高人民法院發佈《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋(二)》(「《解釋(二)》」)，自2025年9月1日起施行。根據《解釋(二)》，無論通過單方承諾或雙方約定，任何不參加社會保險的安排均屬無效。請參閱「監管概覽—中國監管概覽—有關勞動及僱傭的法規」。於往績記錄期間，我們未按相關中國法律法規要求，就若干員工足額繳納社會保險及住房公積金。因此，我們可能須向社會保險基金及／或住房公積金作出額外供款，倘我們未能於規定時限內糾正相關違規行為，根據適用的中國法律法規，我們亦可能須就社會保險供款繳納滯納金及罰款。

倘中國主管政府部門認定我們為員工繳納的社會保險不符合相關中國法律法規的要求，我們可能被要求在規定期限內補繳全部欠繳社會保險費，並自社會保險費到期應繳之日起，按欠繳金額每日0.05%的比率繳納滯納金。如未於規定期限內繳清欠繳金額，主管機關可進一步處以欠繳金額一至三倍的罰款。此外，根據相關中國法律及法規，倘我們未有足額繳納住房公積金，中國主管政府機關可要求我們於限定期限內繳付欠繳金額。倘我們未有於限定期限內繳付該款項，主管機關可向中國

---

## 風 險 因 素

---

法院申請強制執行。我們的中國法律顧問認為，只要適用中國法律及法規或相關監管及執法實踐未發生重大變化，且並無任何重大員工投訴或相關訴訟或仲裁，我們於往績記錄期間因有關違規行為而被相關主管機關處以重大行政處罰或主動要求我們補繳的可能性很小。於達致該觀點時，我們的中國法律顧問已考慮以下各項：(1)本公司及我們的中國附屬公司已取得由主管政府機構出具的合規證明，確認於往績記錄期間並無因社會保險或住房公積金供款受到任何行政處罰；(2)根據就社會保險及住房公積金供款事宜向相關社會保險主管機關及住房公積金管理中心作出的諮詢，有關機關通常將不會主動開展稽查、要求補繳或追繳或集中清繳或施加行政處罰，除非受到員工投訴或舉報；(3)截至最後實際可行日期，本公司及我們中國附屬公司並無收到相關機關的任何通知，要求我們作出補繳或接受稽查，亦無收到員工就我們的社會保險或住房公積金供款提出任何重大異議、投訴或舉報的通知；及(4)我們已承諾，倘主管機關要求我們糾正任何違規行為，本公司及我們中國附屬公司將根據適用規定及時履行有關義務。然而，我們無法向閣下保證未來不會被責令糾正有關不合規事項，亦無法保證不存在或未來不會出現員工就社會保險及住房公積金欠繳款項提出的投訴，或我們不會根據國家法律法規收到有關社會保險及住房公積金欠繳款項的索賠。此外，為遵守中國政府或相關地方機關頒佈的有關法律法規，我們可能產生額外開支。

**未能取得、維持或續期重大牌照、批准、許可證、備案或認證，可能限制我們的運營或客戶准入並增加合規成本。**

我們在中國及泰國生產及銷售PCB需要取得各類營業、建設、環境影響評價、排污、排水、消防安全、海關、進出口、職業健康、能源使用及其他牌照、批准、許可證及備案。若干批准及認證須定期續期，或在我們擴充產能、安裝設備、更改工藝或生產地點或推出新產品時更新。客戶亦可能要求取得工廠、質量體系及產品認證，作為下達訂單的條件。監管要求及解釋可能發生變化，主管機關亦可能施加額外條件。申請或續期可能延遲或被拒絕，監管機構或客戶亦可能認定現有批准不涵蓋經改造的設施或工藝。未能取得或維持重大許可證或認證可能導致罰款、暫停建設或生產、被要求整改、失去客戶認證或無法製造或銷售若干產品。合規亦可能需要大量資本及運營開支。任何有關事件均可能對我們的運營及財務表現產生重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

**我們就若干製造工序使用第三方加工商，使我們面臨質量、交付、保密及合規風險，而我們的控制措施未必能夠完全降低該等風險。**

我們內部開展產品工程、工藝設計、生產管理及質量控制的核心環節，但當內部產能暫時受限或生產排程需要額外靈活性時，可能委聘獨立第三方加工商進行有限、短期及單一工序的加工，例如若干鑽孔、電鍍或電測工序。於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，我們分別產生外包加工成本人民幣99.3百萬元、人民幣211.2百萬元、人民幣247.6百萬元及人民幣164.7百萬元，分別佔我們相應期間銷售成本的3.5%、6.6%、6.5%及6.7%。第三方加工商可能未能遵守我們的技術規格、質量要求、交付計劃、保密義務、環境及勞工要求或客戶特定限制。其設備、人員、材料及工藝控制並不受我們日常直接控制。外包工序產生的缺陷可能直至後續生產階段或交付後才被發現，從而導致廢料、返工、延遲出貨、客戶索賠或失去認證。加工商亦可能面臨產能限制、財務困難、事故或監管行動，或濫用我們或客戶的保密信息。儘管我們評估加工商、提供工藝要求並檢驗加工後的產品，有關措施未必能夠發現或防止所有問題。倘無法獲得合適的加工商，我們可能在內部產能受限時無法履行訂單。任何外包加工商的重大失誤均可能增加成本、擾亂生產、損害客戶關係，並對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

**PCB製造涉及危險化學品、廢水、排放物及工作場所安全風險，而更嚴格的要求或任何重大事故均可能導致巨額成本、責任或停產。**

PCB生產涉及電鍍、蝕刻、表面處理、壓合、鑽孔及其他工藝，使用酸、堿、有機溶劑、金屬及其他危險物質，並產生廢水、廢氣、污泥及其他危險廢物或含重金屬廢物。我們須遵守中國及泰國有關環境保護、污染物排放、廢物處理、土壤及地下水、能源使用、職業健康、消防及工作場所安全的法律及許可證要求。我們維持處理設施、安全程序及排污權，但設備或控制系統可能發生故障、員工或承包商可能不遵守程序，且可能發生事故、洩漏、火災、爆炸或未經授權的排放。隨著生產規模擴大及先進工藝使用增加，環境及安全法律、客戶標準及利益相關方預期可能趨於嚴格。合規可能要求升級廢水及廢氣處理、化學品儲存、監測、能源效率、防護設備及應急響應措施，從而增加資本及運營成本。重大事故或不合規可能造成人員傷亡、財產及環境損害、整改義務、民事或刑事責任、罰款、許可證撤銷或暫停、生產限制或聲譽損害。保險未必覆蓋所有損失。任何有關事件均可能擾亂生產，並對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。

**網絡安全事件、信息系統故障或未能遵守數據保護及跨境數據傳輸要求，可能擾亂我們的運營並使我們承擔責任及遭受聲譽損害。**

我們依賴信息系統進行客戶及供應商溝通、管理產品及工藝數據、生產規劃、製造執行、質量追溯、存貨、財務、人力資源及其他運營。我們收集及處理業務、交易及運營數據，以及與客戶及供應商聯繫人、訪客及員工有關的有限個人信息。我們的系統可能受到網絡攻擊、惡意軟件、勒索軟

---

## 風險因素

---

件、未經授權訪問、員工失誤、第三方故障、設備故障、停電或備份及恢復不足的影響。數據洩露可能導致客戶設計、產品規格、定價、供應商數據、個人信息、商業秘密或其他保密信息被披露，損害生產或質量記錄的完整性，中斷製造及交付，或需要進行成本高昂的調查及補救。安全措施、訪問控制、培訓、監控、備份及災難恢復安排未必能夠防止或及時發現所有事件。

**我們可能捲入成本高昂、耗時並損害聲譽的法律、仲裁、行政或合約程序。**

我們可能不時就合約、產品質量、知識產權、僱傭、環境事項、稅務、建設、證券或其他事項與客戶、供應商、承包商、員工、競爭對手、監管機構、股東或其他方發生爭議或程序。程序結果本質上存在不確定性，即使毫無依據的索賠亦可能產生大量法律成本、佔用管理層時間並需要作出披露。不利結果可能要求我們支付損害賠償、罰款、和解款項、改變業務慣例、暫停運營或終止合約，且有關損失未必能獲保險全額覆蓋。監管或訴訟事項亦可能導致負面宣傳，並削弱客戶、供應商、員工或投資者信心。任何重大程序均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**我們的保險保障可能無法取得或不足以覆蓋運營產生的所有損失、索賠及業務中斷。**

我們維持的保險包括(如適用)財產一切險、營業中斷險、僱主責任險、旅行險、貨物或運輸險、貿易信用險、董事及高級人員責任險，以及若干汽車產品的產品責任險。承保範圍、除外責任、免賠額及限額因實體、地點及風險而異。若干風險，包括部分產品召回、環境責任、網絡事件、貿易限制、自然災害、間接損失、客戶罰款及超過保單限額的損失，可能未投保或無法按商業上合理的條款投保。保險公司可能對承保範圍提出爭議、延遲賠付或無力賠付，而市場變化或索賠後續保費或免賠額可能增加。保險賠款可能不足以修復設施、更換設備、賠償客戶或彌補利潤損失，且可能僅在我們已經產生大量現金流出後方能收到。倘我們遭受重大未投保或保險保障不足的損失，我們可能須以自身資源承擔有關損失，從而可能對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。

**收購、投資或戰略聯盟未必能實現預期利益，並可能使我們面臨整合、減值及責任風險。**

未來我們可能收購或投資於業務、技術、產能或戰略合作關係。識別、評估、完成及整合交易可能需要投入大量管理精力及財務資源，並分散我們對現有運營的關注。盡職調查可能無法發現責任、合規問題、技術限制、客戶風險或整合困難。被收購業務或投資可能表現不佳、無法產生預期協同效應或需要額外資金。我們可能產生商譽或資產減值、整合成本、攤銷、訴訟、稅務負債或員工及文化問題。交易可能需要使用現金、債務或股權融資，從而提高槓桿水平或攤薄股東權益。任何不成功的收購、投資或聯盟均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**自然災害、公共衛生事件、戰爭及其他不可抗力事件可能損壞我們的設施、擾亂供應鏈，並對我們的運營產生重大不利影響。**

我們的生產基地、供應商、客戶及物流路線可能受到地震、洪水、台風、乾旱、火災、流行病、疫情、戰爭、恐怖主義、社會動盪、網絡事件、電力短缺或其他超出我們控制範圍的事件影響。此外，我們的昆山生產基地位於中國江蘇省昆山市的商業辦公樓及住宅區附近，而當地城市規劃的潛在變化可能需要我們搬遷該基地的全部或部分業務。任何有關事件或搬遷均可能損壞或擾亂我們的

---

## 風 險 因 素

---

設施及設備，中斷公用設施、運輸或清關，限制勞動力供應，或以其他方式對我們的生產及供應鏈造成不利影響。我們地域分散的生產基地及業務連續性措施未必能防止或完全減輕中斷影響。恢復營運可能需要大量開支及時間，保險或賠償可能不足，而客戶訂單可能轉移至競爭對手。任何長期中斷均可能減少生產及收入、增加成本，並對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。

**稅收優惠、出口退稅、政府補助或其他優惠待遇發生變化、終止或我們未能滿足相關條件，均可能增加我們的成本及減少利潤。**

本公司獲認定為高新技術企業，於往績記錄期間有權享受15%的優惠企業所得稅稅率，而中國一般適用的法定稅率為25%；本公司及我們的中國附屬公司亦就符合資格的研發開支享有額外稅項扣除。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們亦分別確認來自政府補助的收入人民幣19.1百萬元、人民幣20.2百萬元、人民幣26.9百萬元、人民幣18.1百萬元及人民幣13.7百萬元，並自2024年起確認增值稅加計抵減。我們出口相當部分產品，並可能根據適用政策享受出口增值稅退稅。

該等優惠的可得性、金額及時間取決於政府政策、預算、資格標準、申請及備案要求以及持續合規情況。主管機關可能降低退稅或優惠稅率、縮窄合資格活動範圍、施加額外條件、撤銷批准或要求返還款項。我們可能無法續期高新技術企業資格，或符合資格的收入或開支可能低於預期。政府補助可能屬非經常性。該等優惠任何減少、延遲或喪失均可能增加稅務或運營成本、減少其他收入，並對我們的經營業績及現金流產生重大不利影響。

**我們的轉讓定價安排可能受到我們經營所在國家及地區相關稅務機關的審查。**

根據我們經營所在司法管轄區的適用法律法規，關聯方之間的安排及交易可能受到相關稅務機關審計或質疑。於往績記錄期間，我們的全球業務覆蓋多個國家及地區。倘相關稅務機關認定我們的若干集團內部交易並非按公平交易原則進行，並因此以轉讓定價調整的方式調整任何有關實體的收入，我們可能面臨重大不利稅務後果。轉讓定價調整可能(其中包括)增加我們的稅務負債。倘我們未能在相關稅務機關要求的有限期限內糾正有關事項，相關稅務機關可能就任何未繳稅款向我們徵收滯納利息或附加費及其他罰款。此外，轉讓定價安排可能因稅務調整而在若干司法管轄區產生可收回稅款。我們無法保證能夠從相關稅務機關成功收回有關可收回稅款。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

**我們面臨與第三方付款有關的各種風險。**

於往績記錄期間，我們的若干客戶或相關客戶根據第三方付款安排通過第三方付款方向我們結清應付款項。於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，相關客戶數目分別為12

---

## 風險因素

---

名、10名、11名及3名。於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，通過第三方支付款安排結清的總金額分別為人民幣183.8百萬元、人民幣271.2百萬元、人民幣306.2百萬元及人民幣149.6百萬元，分別佔同期總收入的5.0%、6.6%、6.4%及5.1%。請參閱「業務—第三方支付款安排」。

第三方支付款安排使我們面臨多種風險，包括(其中包括)(1)潛在洗錢及其他合規風險，原因是我們對有關各方背景及相關第三方支付款人所匯資金來源的直接了解有限；及(2)第三方支付款人或其清盤人要求返還資金的索賠風險，原因是該等第三方支付款人本身並無對我們承擔合約債務。倘我們通過有關安排收到的任何資金其後被認為違法活動所得款項，我們可能因被認為協助或促成相關違法活動而受到政府調查、執法行動、檢控或承擔其他責任。此外，倘任何第三方支付款人或其清盤人就有關付款向我們提出索賠或提起訴訟，我們可能需要投入大量財務及管理資源進行抗辯，或被要求返還我們就已提供的產品及／或服務此前收取的款項。即使任何有關索賠或程序最終以對我們有利的方式解決，我們的聲譽、與現有客戶的關係及吸引新客戶的能力仍可能受到不利影響。

### 與我們開展業務所在司法管轄區有關的風險

全球經濟及市場的不確定性可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

全球經濟狀況的不確定性(包括通脹及金融市場波動)可能對PCB產品需求、我們的盈利能力及業務規劃產生不利影響。在經濟不確定時期，客戶可能減少、延遲或取消訂單、面臨流動性限制或延遲向我們付款，從而可能對我們的收入、現金流及經營業績產生不利影響。此外，主要供應商的財務困難或無力償債可能擾亂材料供應，並對我們的製造運營產生不利影響。

我們開展銷售活動的若干司法管轄區法律制度的發展可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響，並可能因此影響我們的[編纂]。

我們開展銷售活動所在司法管轄區的法律制度存在重大差異。若干司法管轄區採用以成文法為基礎的大陸法系，另一些司法管轄區則主要採用普通法系。與判例具有約束力的普通法系不同，大陸法系下先前法院判決可作為參考，但判例價值有限。由於該等法律法規可能因應經濟及其他狀況變化而發展，我們無法預見該等法律、規則及法規將如何解釋及執行，這可能對我們及[編纂]可獲得的法律保障及救濟產生不利影響。

有關貨幣兌換的法規可能限制我們有效運用收入、支付股息及履行其他義務的能力，並影響我們H股的價值。

貨幣匯入及匯出中國須遵守多項法律法規。我們的相當部分收入及開支以人民幣計值，而[編纂][編纂]淨額及我們就H股支付的任何股息將以港元計值。根據中國現行外匯管理規定，[編纂]完成後，在遵守若干程序要求的前提下，我們可就經常項目(包括股息支付)辦理外匯交易，而無需事先取得國家外匯管理局(「國家外匯管理局」)批准。資本項目項下的外匯交易須根據相關規定接受外匯管理，並須取得相關主管機關批准或辦理其他程序。有關限制可能影響我們通過境外融資取得外匯的能力。

---

## 風 險 因 素

---

此外，在我們取得中國相關監管機關將[編纂][編纂]淨額兌換為境內人民幣所需批准前，預計有關[編纂]淨額將以人民幣以外的貨幣存放。倘我們無法及時將[編纂]淨額兌換為境內人民幣，我們有效運用有關[編纂]的能力可能受到影響，因為我們將無法使用有關[編纂]投資境內人民幣計值資產，或將其用於境內需要人民幣的用途。所有有關因素均可能影響我們的業務、經營業績、財務狀況及前景。

### 人民幣兌港元、美元或其他外幣的匯率波動可能影響我們的經營業績及 閣下的[編纂]價值。

人民幣兌港元、美元及其他外幣的匯率波動屬不可預測。[編纂][編纂]將以港元計值。因此，人民幣兌美元、港元或任何其他外幣升值可能導致我們外幣計值資產及[編纂][編纂]的人民幣價值下降。相反，人民幣貶值可能對我們H股的價值以及外幣計值的應付股息產生不利影響。我們選擇性使用外匯對沖工具管理外幣淨風險敞口，並尋求使資產、負債及現金流的幣種構成及到期結構相匹配。然而，該等措施未必能夠完全降低我們因匯率波動所面臨的風險。有關波動可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景，以及以外幣計值的H股價值及應付股息造成不利影響。

### 我們未來進行證券活動時可能須取得中國證券監督管理委員會或其他中國政府機關的批准或遵守其他要求。

2023年2月17日，中國證監會發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「《境外上市試行辦法》」）及相關配套指引，自2023年3月31日起施行。《境外上市試行辦法》全面完善及改革中國境內企業證券境外發行上市的現行監管制度，並對中國境內企業直接及間接境外發行上市證券作出規範。根據《境外上市試行辦法》，中國境內企業向境外主管監管機構或境外證券交易所提交首次公開發行申請後，發行人須在提交申請後三個工作日內向中國證監會備案。此外，本次[編纂]後任何未來股份發行或上市亦須根據《境外上市試行辦法》履行中國證監會備案程序，我們亦須在本次[編纂]後就若干重大事項向中國證監會報告。未能完成有關備案或報告程序將使我們受到中國證監會的行政處罰，可能損害我們的聲譽。

我們無法保證未來根據《境外上市試行辦法》及任何其他相關中國規則及法規頒佈的新規則或法規不會對我們施加任何額外要求，或以其他方式收緊對我們的監管。倘確定我們未來進行融資活動須取得中國證監會的任何批准、備案、其他政府授權或遵守其他要求，我們可能無法及時或根本無法取得有關批准或滿足有關要求。有關失敗可能對我們為業務發展融資的能力產生不利影響，並可能對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。此外，有關批准、備案或其他要求的任何不確定性及／或負面宣傳亦可能對我們H股的價格產生重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

**股息支付須受適用法律法規限制。**

根據相關法律法規及公司章程，股息僅可從可供分派利潤中支付。可供分派利潤指根據中國企業會計準則確定的稅後利潤，扣除用於彌補累計虧損的金額以及我們須提取的法定及其他盈餘公積。因此，即使在盈利年度，我們亦可能沒有足夠可供分派利潤向股東支付股息。某一年度未分派的任何可供分派利潤將予保留，並可於其後年度分派。

此外，由於根據中國企業會計準則計算的可供分派利潤在若干方面與根據國際財務報告準則會計準則計算的可供分派利潤不同，即使附屬公司根據國際財務報告準則會計準則於某年度錄得利潤，根據中國企業會計準則計算亦可能並無可供分派利潤，反之亦然。因此，我們可能無法從附屬公司取得足夠分派。附屬公司未能向我們支付股息可能對我們的現金流及未來向股東作出股息分派的能力產生負面影響，包括在財務報表顯示我們的業務錄得盈利的期間。

**向我們以及居住在中國的董事及高級管理層送達法律程序文件、執行外國判決或提起原訴可能存在困難。**

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，且大部分資產位於中國。此外，我們的部分董事及高級管理層居住在中國內地。因此，在中國境內送達法律程序文件、調查、證據收集、認可及執行程序須遵循《中華人民共和國民事訴訟法》以及其他適用法律、法規及解釋的規定，通常需要 閣下投入更多時間及經濟成本。2006年7月14日，中國最高人民法院與香港訂立《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「《2006年安排》」）。根據《2006年安排》，如當事人以書面管轄協議約定由香港法院管轄民商事案件，且香港法院就有關案件作出須支付款項的終審判決，一方可申請在中國認可及執行有關判決，反之亦然。然而，其前提是爭議各方已根據《2006年安排》同意訂立書面管轄協議。

2019年1月18日，中國最高人民法院與香港訂立《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》（「《2019年安排》」），《2019年安排》於2024年1月25日公佈，並於2024年1月29日生效。《2019年安排》取代《2006年安排》，並為民商事判決的相互認可及執行提供更明確及確定的機制。《2006年安排》仍適用於《2019年安排》生效前訂立的「書面管轄協議」。儘管2019年安排已予訂立，惟根據該安排提出的任何申請之結果及成效，仍須由中國法院依據適用中國法律（包括《中華人民共和國民事訴訟法》）作出裁定。

**我們具有控制作用的無形資產（包括公章及印章）的保管人或獲授權使用人可能未能履行職責，或挪用或濫用有關資產。**

根據中國法律，公司交易的法律文件（包括協議及合約）須使用簽署實體的公章或印章簽署，或由其任職登記並向相關中國市場監管行政機關備案的法定代表人簽署。為保障公章及印章的使用，我們已制定有關公章及印章使用的內部控制程序及規則。每當擬使用公章及印章時，負責人員須提交正式申請，並由獲授權員工根據我們的內部控制程序及規則核實及批准。此外，為確保公章的實體安全，我們通常將其存放於僅獲授權員工可進入的安全地點。然而，有關程序未必足以防止所有濫用

---

## 風 險 因 素

---

或疏忽情況。我們的員工存在濫用權限的風險，例如訂立未經我們批准的合約，或試圖取得我們某一附屬公司、關聯實體或其附屬公司的控制權。倘任何員工因任何原因取得、濫用或挪用我們的公章及印章或其他具有控制作用的無形資產，我們的正常業務運營可能受到擾亂。我們可能須採取公司或法律行動解決有關問題，可能需要大量時間及資源並分散管理層對運營的注意力；如第三方依賴有關員工的表見代理權並善意行事，我們亦可能無法追回因有關濫用或挪用所遭受的損失。

### 與[編纂]有關的風險

我們將受中國內地、中國台灣及香港的[編纂]及監管要求規限，而我們的A股及H股的[編纂]特點及[編纂]價可能有所不同。

由於我們的A股在上海證券交易所上市，而H股將於聯交所主板[編纂]，我們須遵守兩個司法管轄區適用的上市規則及監管要求。此外，由於定穎投控(控股股東之一)在中國台灣證券交易所上市，其須遵守適用的證券法、上市規則及台灣證券交易所的持續責任，其中若干責任適用於與其附屬公司(包括我們)有關的事宜。因此，為支持遵守該等要求，我們可能產生額外合規成本，並投入額外管理及行政資源。定穎投控未能遵守相關適用規定，或適用法律、法規、上市規定或監管解釋發生變化，均可能導致調查、處罰、停牌或其他制裁。

根據中國現行法律法規，未經相關監管機關批准，我們的A股及H股不可互換或互相替代，兩個市場之間亦不存在交易或結算。A股及H股市場在[編纂]基礎、流動性及[編纂]特點方面存在差異。因此，我們A股及H股的[編纂]表現及[編纂]價可能不同，亦未必可直接比較。A股價格波動可能對H股價格產生不利影響，反之亦然。因此，[編纂]在評估對H股的[編纂]時，不應過度依賴A股的歷史交易表現。

我們的H股先前並無[編纂]，其流動性及[編纂]可能出現波動。

[編纂]前，我們的H股並無[編纂]。我們無法向閣下保證，[編纂]完成後將形成並維持具有足夠流動性及[編纂]量的H股[編纂]。此外，H股[編纂]預計由[編纂](為其本身並代表[編纂])與我們協定釐定，未必能反映[編纂]完成後H股的[編纂]。倘[編纂]完成後未能形成活躍的H股[編纂]，我們H股的[編纂]及流動性可能受到重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

**[編纂]後我們H股的流動性、[編纂]量及[編纂]可能出現波動，從而可能導致[編纂]遭受重大損失。**

[編纂]後H股的[編纂][編纂]將由市場釐定，並可能受多項超出我們控制範圍的因素影響，包括：(1)我們的財務表現；(2)證券分析師(如有)對我們財務表現估計的變化；(3)我們及所在行業的歷史及前景；(4)對我們未來收入及成本的前景及時間的評估；(5)獨立研究分析師可能發佈的研究報告；(6)我們目前的發展階段；(7)從事與我們類似業務活動的上市公司的估值；(8)市場對我們所在行業的整體情緒；(9)我們經營所在相關司法管轄區法律法規的變化；(10)我們實際或被認為未能在市場上有效競爭；及(11)政治、經濟、金融及社會狀況。此外，聯交所不時出現交易價格及交易量的大幅波動，並已影響在聯交所掛牌公司的證券市價。因此，無論我們的經營表現或前景如何，H股[編纂]均可能經歷H股[編纂]波動及H股價值下降。

**未來在[編纂]出售或被認為將出售大量H股，可能對H股現行[編纂]及我們未來籌集額外資本的能力產生重大不利影響，或導致 閣下的股權被攤薄。**

未來在[編纂]出售大量H股或與H股有關的其他證券(尤其是由董事、高級行政人員及控股股東出售)、發行新股份或其他證券，或市場認為有關出售或發行可能發生，均可能對H股[編纂]及我們日後在認為適當的時間及價格籌集股本資金的能力產生負面影響。此外，倘我們未來發行更多證券，股東的持股可能被攤薄。我們亦可能根據任何現有或未來購股權激勵計劃發行股份，從而進一步攤薄股東於本公司的權益。我們發行的新股份或股份掛鉤證券亦可能賦予優先於H股所附帶的權利及特權。控股股東控制的若干數量股份自H股開始在聯交所[編纂]之日起受若干禁售期規限。儘管我們目前並不知悉有關人士在禁售期屆滿後有意處置大量股份，我們無法向 閣下保證彼等不會處置目前或未來可能擁有的任何股份。該等股東在[編纂]出售H股及有關H股可供日後出售，可能對H股[編纂]產生負面影響。

此外，儘管[編纂][編纂]股份的[編纂]通常不受任何處置其所[編纂]H股的限制，但彼等可能因法律及監管、業務及市場或其他原因，已有安排或協議在[編纂]完成時立即或於其後若干期間內處置其所持部分或全部H股。有關處置可能在[編纂]後短期內或任何時間或期間發生。該等[編纂]根據有關安排或協議出售所[編纂]的任何H股，可能對H股[編纂]產生不利影響，而任何大規模出售均可能對H股[編纂]產生重大不利影響，並可能導致H股[編纂]量大幅波動。

---

## 風 險 因 素

---

**我們的控股股東對本公司具有重大影響力，而其利益可能與其他股東的利益不一致。**

我們的控股股東對提交股東批准的任何公司交易或其他事項的結果具有重大影響力，包括但不限於合併、私有化、整合、出售全部或絕大部分資產、選舉董事及其他重大公司行動。我們的控股股東的利益可能與其他股東的利益不同。倘我們的控股股東促使我們追求與其他股東利益相衝突的戰略目標，其他股東可能處於不利地位且其利益可能受損。控股股東與其他股東之間的任何利益衝突亦可能對業務計劃的決策及實施等方面產生重大不利影響，進而可能影響我們的運營及前景。

**我們的歷史股息未必能反映未來股息政策，且無法保證我們未來是否及何時會派付股息。**

於2023年、2024年及2025年，我們並無宣派股息。於2026年5月，我們的股東週年大會批准末期股息人民幣69.9百萬元，並於2026年7月悉數支付。該股息不應被視為未來任何股息金額或時間的指標。未來股息的宣派、支付及金額將取決於我們的經營業績、現金流、財務狀況、營運資金及資本開支需求、可供分派儲備、融資安排、適用法律法規，以及董事會及股東認為相關的其他因素。

根據中國適用法律法規，股息支付可能受到若干限制。此外，根據中國企業會計準則（「**中國企業會計準則**」）計算的利潤在若干方面可能與根據國際財務報告準則會計準則計算的利潤不同。因此，即使我們根據國際財務報告準則會計準則於某年度錄得利潤，根據中國企業會計準則釐定亦可能並無可供分派利潤。此外，任何未來股息的宣派、支付及金額由董事在考慮多項因素後酌情決定，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、現金流、資本開支需求、市場狀況、戰略計劃及業務發展前景、股息支付的監管限制及董事認為相關的其他因素，並須經股東會批准。任何股息的宣派及支付以及股息金額均須受我們的組織章程文件及中國適用法律法規規限。除非從依法可供分派的利潤及儲備中支付，否則不得宣派或支付任何股息。我們的歷史股息不應被視為未來股息政策的指標。

根據中國現行外匯管理規定，經常項目付款（包括利潤分配、利息支付及貿易和服務相關外匯交易）在遵守若干程序要求的情況下可使用外幣支付，而無需國家外匯管理局事先批准。然而，如需將人民幣兌換為外幣並匯出中國以支付資本性開支（例如償還外幣貸款），則須取得主管政府機關批准或辦理登記。倘外匯管制制度導致我們無法取得足夠外幣滿足外幣需求，我們可能無法以外幣向股東支付股息。

---

## 風 險 因 素

---

**我們的H股持有人可能須就從我們取得的股息或轉讓H股實現的任何收益繳納中國所得稅。**

與所有主要經濟體的通常做法一致，中國與全球多個司法管轄區訂有稅收協定或類似安排。根據企業所得稅法及其實施條例以及國家稅務總局於2008年11月6日發佈的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，除中國與閣下居住司法管轄區之間適用的稅收協定或類似安排另有不同所得稅安排外，對於在中國境外屬於居民企業且在中國境內未設立機構、場所，或雖設立機構、場所但有關所得與該機構、場所並無實際聯系的投資者，來自中國來源的股息通常適用10%的中國預扣稅。倘該等投資者轉讓股份所得收益被視為來源於中國境內的所得，則有關收益須繳納10% (或更低稅率) 的中國所得稅，除非稅收協定或類似安排另有規定。根據企業所得稅法及其實施條例，未在中國設立機構或營業地點的非居民企業，或已在中國設立機構或營業地點但產生的收入與該機構或營業地點並無實際聯繫的非居民企業，一般須就來自中國境內的收入 (包括出售中國居民企業股權所得收入) 按10%的稅率繳納中國企業所得稅。該等稅項一般在源頭預扣，相關收入的支付人須在付款時或到期時，從應付非居民企業的金額中預扣適用的企業所得稅。適用的預扣稅稅率可根據任何適用的雙重徵稅條約或安排予以調低。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，向並非中國居民的外國個人投資者支付的來源於中國境內的所得及收益，一般須按20%的稅率繳納中國預扣稅，除非國務院稅務主管部門明確豁免或根據適用稅收協定獲減免。根據財政部及國家稅務總局於2026年9月1日發佈並於同日生效的《財政部稅務總局關於外籍個人股息紅利個人所得稅政策有關事項的公告》，境外個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得，明確按照「利息、股息、紅利所得」類別繳納個人所得稅，稅率為20%。外商投資企業向外國個人支付股息、紅利時，需要預扣適用的個人所得稅。然而，根據中國財政部及國家稅務總局於1998年3月30日發佈的《財政部、國家稅務總局關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，個人轉讓企業上市股份所得收益可免徵個人所得稅。截至最後實際可行日期，上述規定並未明確規定是否應向非中國居民個人就出售在境外證券交易所上市的中國居民企業股份徵收個人所得稅。

倘就轉讓我們的H股或向非中國居民[編纂]支付的股息徵收任何中國所得稅，閣下[編纂]我們H股的價值可能受到影響。此外，居住司法管轄區與中國訂有稅收協定或安排的股東未必符合資格享受該等稅收協定或安排項下的優惠。

---

## 風 險 因 素

---

倘[編纂]高於每股有形資產淨賬面值(視[編纂]而定)，閣下所購買[編纂]的[編纂]的賬面值可能即時被攤薄，而倘我們未來發行額外股份，閣下可能進一步被攤薄。

[編纂]的[編纂]可能高於緊接[編纂]前的每股有形資產淨賬面值。因此，閣下及[編纂]的其他[編纂]購買者可能面臨[編纂]有形資產淨值即時被攤薄。為擴展業務，我們未來可能考慮發售及發行額外股份。倘我們未來以低於當時每股有形資產淨值的價格發行額外股份，[編纂]購買者所持股份的每股有形資產淨值可能被攤薄。此外，我們可能根據股份激勵計劃發行股份，從而進一步攤薄股東於本公司的權益。

**本文件所載前瞻性陳述涉及風險及不確定因素。**

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用「預期」、「相信」、「可能」、「日後」、「擬」、「計劃」、「預計」、「尋求」、「預料」、「可能」、「應當」、「應該」、「將會」或「將」及類似前瞻性用語。閣下應注意，依賴任何前瞻性陳述均涉及風險及不確定因素，任何或全部有關假設均可能被證明不準確，因此基於有關假設作出的前瞻性陳述亦可能不正確。鑒於該等及其他風險與不確定因素，本文件載列前瞻性陳述不應被視為我們對計劃及目標將會實現所作的陳述或保證，而有關前瞻性陳述應結合多項重要因素(包括本節所載因素)加以考慮。在上市規則規定的要求規限下，無論由於出現新資料、未來事件或其他原因，我們均無意公開更新或以其他方式修訂本文件所載前瞻性陳述。因此，閣下不應過度依賴任何前瞻性資料。本文件所載所有前瞻性陳述均受本警示聲明所規限。

**閣下不應依賴我們就A股在上海證券交易所上市所發佈的任何資料。**

由於我們的A股在上海證券交易所上市，我們一直須遵守中國的定期報告及其他信息披露要求。因此，我們不時在上海證券交易所或中國證監會指定的其他媒體公開發佈有關我們的資料。然而，我們就A股發佈的資料乃根據中國證券主管機關的監管要求及市場慣例編製，而該等要求及慣例與適用於H股者不同。有關資料並不且不會構成本文件的一部分。因此，擬[編纂]H股的[編纂]謹請注意，在決定是否[編纂]H股時，應僅依賴本文件所載財務、運營及其他資料。閣下申請[編纂][編纂]的H股，即被視為同意不會依賴本文件所載資料及我們就[編纂]在香港作出的任何正式公告以外的任何資料。

**我們未來的融資可能導致 閣下的持股被攤薄或對我們的運營施加限制。**

為籌集資本及擴展業務，我們未來可能考慮在並非按當時現有股東持股比例的基礎上發售及發行額外股份，或可轉換為或交換為股份的其他證券。因此，該等股東的持股可能面臨每股資產淨值攤薄。倘通過債務融資籌集額外資金，可能對我們的運營施加若干限制，包括可能：(1)進一步限制我們支付股息的能力或酌情權；(2)增加我們在不利經濟狀況下的風險；(3)對現金流產生不利影響；或(4)限制我們在業務發展及戰略計劃方面的靈活性。

---

## 風 險 因 素

---

**本文件所載取自政府官方來源的若干事實、預測及統計數據可能並不可靠或準確。**

本文件所載若干事實及其他統計數據，尤其是有關整體經濟及我們所在行業的數據，取自各類公開來源、行業協會、獨立研究機構及其他第三方來源，包括我們委聘編製的弗若斯特沙利文報告。我們並未獨立核實來自政府官方來源的資料及統計數據。我們無法向閣下保證有關事實及統計數據的準確性及可靠性。由於收集方法可能存在缺陷或無效、已公佈資料與市場慣例之間存在差異或其他數據問題，本文件所載統計數據可能不準確。閣下應審慎考慮應對有關事實或統計數據賦予的權重或重要性。

**閣下應審慎閱讀整份文件，我們強烈提醒閣下切勿依賴報章文章或其他媒體所載任何有關我們或[編纂]的資料。**

[編纂]僅依據本文件所載資料及陳述進行，據我們所深知及確信，該等資料及陳述均真實準確。在就所[編纂]證券作出[編纂]決定時，不應依賴本文件並無載列的任何資料。本文件刊發前，媒體曾報道我們及[編纂]，有關報道可能載有(其中包括)有關我們及[編纂]的若干財務資料、預測、估值及其他前瞻性資料。[編纂]應注意，第三方來源發佈的資料及意見可能基於過時、不完整或不準確的資料。有關來源亦可能存在利益衝突，其意見未必獨立或客觀。媒體對本公司及[編纂]的報道可能受到多種因素影響，包括個別記者的偏見、媒體機構的偏好及廣告商的要求。

---

## 豁免及免除

---

為籌備[編纂]，我們已尋求下列關於嚴格遵守上市規則相關條文的豁免及嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例相關條文的豁免。

### 管理層常駐香港

根據上市規則第8.12條及第19A.15條，我們須有足夠的管理層人員常駐香港。此一般是指至少須有兩名執行董事通常居於香港。

由於我們的主營業務及營運主要位於中國，並在中國管理及經營，董事認為，額外委任執行董事常駐香港不利於或不適合本集團。鑒於概無執行董事常駐香港，我們現時並無及在可預見的未來不擬為符合上市規則第8.12條及第19A.15條的規定而安排足夠管理層人員常駐香港。

因此，我們已向聯交所申請，且聯交所[已授出]豁免嚴格遵守上市規則第8.12條及第19A.15條項下的規定。我們將採取下列措施以確保聯交所與本公司保持定期溝通：

- (a) 根據上市規則第3.05條，我們已委任兩名授權代表作為我們與聯交所的主要溝通渠道。兩名授權代表為執行董事黃先生，及聯席公司秘書之一陳人群先生(「陳先生」)。各授權代表確認，彼持有有效旅遊證件並可隨時前往香港。各授權代表可應聯交所要求於一段合理期間內與聯交所在香港會面，亦可透過電話及電郵隨時聯絡。各授權代表獲授權代表本公司與聯交所溝通；
- (b) 倘聯交所因任何事宜欲聯絡董事，授權代表有方法隨時即時聯絡董事(包括獨立非執行董事)；
- (c) 全體董事已確認，彼等持有或可申請及重續有效的訪港旅遊證件，並可於合理通知後在一段合理期間內與聯交所會面。各董事將可透過電話及電郵隨時聯絡，並獲授權代表本公司與聯交所溝通；
- (d) 各董事已向聯交所及授權代表提供其各自的聯絡方式，包括移動電話號碼、電郵地址及地址。倘任何董事預期會外出或因其他原因離開辦公室，彼將向授權代表提供聯絡方式及其住宿地點；

---

## 豁免及免除

---

- (e) 本公司已根據上市規則第3A.19條委任新百利融資有限公司擔任合規顧問，其可隨時聯絡本公司授權代表、董事及其他高級管理層，並將自H股於主板[編纂]日期起計至本公司根據上市規則第13.46條就首個完整財政年度派發其年度報告當日止期間，作為與聯交所的額外溝通渠道；及
- (f) 聯交所可透過本公司的授權代表或合規顧問安排與董事會面，或於合理時限內直接與董事會面。本公司將就其授權代表及／或合規顧問的任何變動即時知會聯交所。

### 委任聯席公司秘書

根據上市規則第8.17條，我們須委任一名符合上市規則第3.28條規定的公司秘書。根據上市規則第3.28條，公司秘書須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。

聯交所認為下列學術或專業資格屬可接納：

- (a) 香港公司治理公會會員；
- (b) 律師或大律師(定義見香港法例第159章《法律執業者條例》)；及
- (c) 執業會計師(定義見香港法例第50章《專業會計師條例》)。

上市規則第3.28條注2進一步規定，評估該名人士是否具備「有關經驗」時，聯交所會考慮下列因素：

- (a) 該名人士任職於發行人及其他發行人的年期以及其所擔當的角色；
- (b) 該名人士對上市規則以及其他相關法例及法規(包括證券及期貨條例、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及收購守則)的熟悉程度；
- (c) 除上市規則第3.29條的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (d) 該名人士於其他司法管轄區的專業資格。

根據新上市申請人指南第3.10章第13段，聯交所會根據具體事實及情況考慮發行人有關上市規則第3.28條及8.17條的豁免申請。聯交所會考慮的因素包括：

- (a) 發行人的主營業務是否主要在香港以外地方經營；
- (b) 發行人能否證明其有必要委任不具有認可資格(定義見新上市申請人指南第3.10章第9段)或有關經驗(定義見新上市申請人指南第3.10章第9段)的人士出任公司秘書；及

---

## 豁免及免除

---

- (c) 董事為何認為有關人士適合擔任發行人的公司秘書。

此外，根據新上市申請人指南第3.10章第11段，該豁免（如授出）將適用於指定期間（「豁免期」），並附帶以下條件：

- (d) 擬委任的公司秘書在整個豁免期須獲得擁有上市規則第3.28條所規定的資格或經驗且獲委任為聯席公司秘書的人士協助；及
- (e) 若發行人嚴重違反上市規則，有關豁免將予撤銷。

我們已委任陳先生擔任其中一名聯席公司秘書。陳先生為我們的董事會秘書。陳先生於2022年7月加入本集團，擔任財務部主管，並自2022年12月起擔任我們的董事會秘書。儘管本公司考慮到陳先生於處理公司事宜方面的過往經驗，認為彼對本公司及董事會有全面了解，惟陳先生並不具備上市規則第3.28條規定的必備資格。因此，本公司已委任楊瑞好女士（「楊女士」）（彼具備有關資格）擔任聯席公司秘書，協助陳先生處理[編纂]的合規事宜及其他香港監管規定，自[編纂]起計為期三年。有關聯席公司秘書的履歷，請參閱本文件「董事及高級管理層—聯席公司秘書」。於該三年期間，我們將採取措施以協助陳先生符合上市規則第3.28條規定的必備資格。

因此，我們已根據新上市申請人指南第3.10章就委任陳先生為聯席公司秘書向聯交所申請，且聯交所[已授予]豁免嚴格遵守上市規則第8.17及3.28條的規定，條件如下：

- (a) 陳先生必須由楊女士協助，而楊女士具備上市規則第3.28條規定的資格及經驗，並於整個豁免有效期內獲委任為聯席公司秘書；及
- (b) 該豁免自[編纂]起為期三年有效，倘楊女士不再提供有關協助或本公司嚴重違反上市規則，該豁免將立即撤銷。

預期陳先生將在楊女士的協助下取得有關經驗。於首三年期間結束前，我們將評估陳先生屆時的經驗，以釐定彼屆時能否符合上市規則第3.28及8.17條的規定以及是否不再需要持續協助。我們屆時將盡力向聯交所證明，使其信納陳先生屆時在楊女士三年的協助下已獲得「有關經驗」（定義見上市規則第3.28條），因此毋須進一步豁免。

---

## 豁免及免除

---

### 與2026年購股權計劃相關的豁免及免除

上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例訂明有關本公司授出購股權的若干披露規定(「購股權披露規定」)：

- (a) 上市規則第17.02(1)(b)條規定，上市申請人須(其中包括)在文件中全面披露有關所有已授出但未行使期權及獎勵的詳情、該等期權及獎勵於公司上市後可能對持股量造成的攤薄影響，以及與該等已授出但未行使期權或獎勵相關的股份發行對每股盈利的影響；
- (b) 上市規則附錄D1A第27段規定，上市申請人須披露(其中包括)集團內任何成員公司的股本附如期權或同意有條件或無條件附如期權的詳情，包括已經或將會授出期權所換取的代價、期權的行使價及行使期、獲授人的姓名或名稱及地址，或適當的否定聲明，如期權已經授予或同意授予所有股東或債權證持有人、或任何類別的股東或債權證持有人，或購股權計劃項下員工，則(就獲授人的姓名或名稱及地址而言)只須記錄有關事實即已足夠，而毋須載明獲授人的姓名或名稱及地址；及
- (c) 公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第10段規定，本文件中須指明任何人士憑其選擇權或憑其有權獲得的選擇權可予認購的公司股份或債權證數量、描述及款額，連同該選擇權的詳情，即(i)可行使選擇權的期間；(ii)根據選擇權認購股份或債權證時須支付的價格；(iii)換取選擇權或換取有權獲得選擇權而付出或將付出的代價(如有)；及(iv)獲得選擇權或有權獲得選擇權的人的姓名或名稱及地址，如是憑身為現有股東或債權證持有人而獲得該等權利，則指明有關的股份或債權證。

根據《新上市申請人指南》第3.6章第6至7段，倘申請人能證明有關披露屬不相關或會造成過度負擔，聯交所通常會豁免披露若干獲授人的姓名或名稱及地址，惟須符合其中指定的若干條件(「豁免條件」)：

截至最後實際可行日期，2026年購股權計劃已生效，購股權披露規定適用於該計劃。詳情請參閱本文件「附錄六—法定及一般資料—D.2026年購股權計劃」。

截至最後實際可行日期，2026年購股權計劃項下所有尚未行使期權涉及的A股總數為3,343,000股，約佔[編纂]完成後已發行股份總數的[編纂]%(假設[編纂]未獲行使，且於最後實際可行日期起至[編纂]期間本公司已發行股本概無變動)，其中152,000股A股、60,000股A股及3,131,000股A股的尚未行使期權分別授予兩名董事及兩名高級管理人員(董事除外)、兩名本公司關連人士(董事及高級管理人員除外)以及413名屬本集團員工而非本公司董事、高級管理人員或關連人士的承授人，分別約佔2026年購股權計劃項下尚未行使期權總數的4.5%、1.8%及93.7%，以及約佔[編纂]完成後已發行股份總數的[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%(假設[編纂]未獲行使，且於最後實際可行日期起至[編纂]期間本公司已發行股本概無變動)。

---

## 豁免及免除

---

我們已就披露有關於本文件中2026年購股權計劃及承授人的若干詳情向(i)聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第17.02(1)(b)條及附錄D1A第27段的規定，及(ii)證監會申請根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A條授予豁免證明書，免除嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第10(d)段的規定，理由為該豁免及免除不會損害[編纂]公眾的利益，而完全遵守該等披露規定將對本公司造成過度負擔，原因如下：

- (a) 鑒於2026年購股權計劃涉及413名承授人(本公司董事、高級管理人員及關連人士除外)，嚴格遵守披露規定在本文件中載列2026年購股權計劃項下所有承授人的完整詳情，將因資料匯編及文件準備成本及時間大幅增加而給本公司造成高昂成本及過度負擔。例如，披露每個承授人的個人信息可能需要所有承授人的同意，以符合個人信息隱私法律和原則。鑒於承授人人數眾多，取得彼等的同意會對本公司造成不必要的負擔；
- (b) 充分披露授予各承授人的尚未行使期權，可能會讓我們的員工獲取同業或其他員工的薪酬資料，這可能對員工士氣產生負面影響，導致負面的內部競爭，並增加招聘及留住人才的成本。相反，不完全披露該等詳情將使我們在釐定薪酬政策及詳情方面更具靈活性；
- (c) 充分披露承授人及其獲授期權的詳情，將向競爭對手提供我們員工薪酬的詳情，並為其招聘活動提供便利，這可能影響本集團招聘及留住寶貴人才的能力；
- (d) 授出及悉數行使2026年購股權計劃項下的購股權將不會對本集團的財務狀況造成任何重大不利影響；
- (e) 未能全面遵守購股權披露規定將不會阻礙本公司向潛在[編纂]提供有關本公司的活動、資產、負債、財務狀況、管理及前景的知情評估；及
- (f) 與期權相關的重大資料(包括豁免條件規定的大部分資料)已在本文件中披露，以向潛在[編纂]提供充分資料作出知情決定，該等資料包括：
  - (i) 2026年購股權計劃的條款概要；
  - (ii) 尚未行使期權所涉及的A股總數以及該等數量佔我們已發行股份總數的百分比；
  - (iii) 期權獲悉數行使及緊隨[編纂]完成後就期權發行新股份產生的潛在攤薄效應及對每股盈利的影響(假設[編纂]未獲行使)；及

---

## 豁免及免除

---

(iv) 根據2026年購股權計劃所授出的尚未行使期權按相關A股範圍劃分的詳情，包括授出日期、歸屬期、行使價及於[編纂]完成後佔本公司已發行股本總額的百分比。

鑒於上述，董事認為，授予根據該申請所尋求的豁免及免除以及不披露所需資料將不會妨礙潛在[編纂]就本集團的活動、資產及負債、財務狀況、管理及前景作出知情評估，亦不會損害公眾[編纂]的利益。

聯交所[已授予]我們豁免嚴格遵守上市規則第17.02(1)(b)條及上市規則附錄D1A第27段有關2026年購股權計劃項下授出的購股權披露規定，惟須達成以下條件：

- (a) 證監會授出豁免證明書，豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例相關規定；
- (b) 按個別基準，披露本公司根據2026年購股權計劃向我們的各董事、高級管理人員及本公司其他關連人士授出的尚未行使期權的完整詳情，包括購股權披露規定所規定的全部詳情；
- (c) 就本公司根據2026年購股權計劃向上述(b)分段所述者以外的承授人授出的尚未行使期權而言，將按總體基準進行披露，並根據每名個別承授人相關的A股數量劃分為以下組別：(i)少於50,000股A股；及(ii)50,001至100,000股A股。就各個A股組別而言，本文件披露以下詳情，包括(i)承授人總數及根據2026年購股權計劃向其授出的期權所涉及的A股數量；(ii)就根據2026年購股權計劃所授出期權支付的代價(如有)；及(iii)根據2026年購股權計劃所授出期權的行使期及行使價；
- (d) 本文件將披露截至最後實際可行日期尚未行使期權涉及的A股總數及該等A股數目佔本公司已發行股本總額的百分比；
- (e) 本文件將披露期權獲悉數行使及就期權發行新A股產生的潛在攤薄效應及對每股盈利的影響；
- (f) 2026年購股權計劃主要條款的概要將於本文件「附錄六—法定及一般資料—D.2026年購股權計劃」一節披露；
- (g) 於本文件中載列豁免詳情；及
- (h) 包含上市規則第17.02(1)(b)條、上市規則附錄D1A第27段及公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第10段所規定全部詳情的2026年購股權計劃項下擁有尚未行使A股期權的所有承授人完整名單，將按照本文件附錄七「送呈公司註冊處處長及展示與備查文件—備查文件」供公眾查閱。

---

## 豁免及免除

---

證監會[已]根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A條向我們[授予]豁免證明書，豁免本公司嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第10(d)段有關根據2026年購股權計劃授出的期權的規定，惟須符合以下條件：

- (a) 按個別基準，本公司根據2026年購股權計劃向我們的各董事、高級管理人員及本公司其他關連人士授出的尚未行使期權的完整詳情，將按照公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第10段的規定，在本文件「附錄六—法定及一般資料—D.2026年購股權計劃」一節披露；
- (b) 就根據2026年購股權計劃向上述(a)分段所述者以外的承授人授出的尚未行使期權而言，將按總體基準進行披露，並根據每名個別承授人相關的A股數量劃分為以下組別：(i)少於50,000股A股；及(ii)50,001至100,000股A股。就各個A股組別而言，本文件披露以下詳情，包括(i)承授人總數及根據2026年購股權計劃向其授出的期權所涉及的A股數量；(ii)就根據2026年購股權計劃所授出期權支付的代價(如有)；及(iii)根據2026年購股權計劃所授出期權的行使期及行使價；
- (c) 包含公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第10段所規定的全部詳情的所有承授人完整名單，將按照本文件附錄七「送呈公司註冊處處長及展示與備查文件—備查文件」供公眾實地查閱；及
- (d) 將於本文件中披露豁免詳情及本文件將於[編纂]或之前刊發。

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 豁 免 及 免 除

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 豁 免 及 免 除

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 董事及參與[編纂]的各方

### 董事

| 姓名             | 居住地址                                             | 國籍     |
|----------------|--------------------------------------------------|--------|
| <b>執行董事</b>    |                                                  |        |
| 黃銘宏先生          | 台灣<br>新北市深坑區<br>阿柔里阿柔洋40號                        | 中國(台灣) |
| 李英魁先生          | 台灣<br>新北市林口區<br>仁愛路二段<br>62巷14號2樓                | 中國(台灣) |
| 賀君蘭女士          | 中國<br>湖北省<br>黃石市經濟技術開發區<br>大棋大道特88號<br>D4棟6樓616室 | 中國     |
| <b>非執行董事</b>   |                                                  |        |
| 劉國瑾女士          | 台灣<br>台北市松山區<br>東榮里9鄰<br>民生東路五段<br>69巷4弄38號4樓    | 中國(台灣) |
| <b>獨立非執行董事</b> |                                                  |        |
| 王世銘先生          | 中國<br>上海市<br>長寧區<br>虹古路<br>11弄26號602室            | 中國(台灣) |
| 李岱隆先生          | 台灣<br>台北市信義區<br>忠孝東路五段<br>236巷45弄7號6樓            | 中國(台灣) |
| 易子皓先生          | 香港<br>半山區<br>旭龢道8號<br>秀麗閣21樓B室                   | 中國(香港) |

有關董事的進一步資料載於本文件「董事及高級管理層」。

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

### 參與[編纂]的各方

#### 聯席保薦人

中國國際金融香港證券有限公司

香港

中環

港景街1號

國際金融中心一期29樓

國聯證券國際資本市場有限公司

香港

上環

德輔道中189號

李寶椿大廈21樓2103-4室

#### [編纂]

[編纂]

#### 本公司法律顧問

關於香港及美國法律：

普衡律師事務所(香港)有限法律責任合夥

香港

花園道1號

中銀大廈22樓

關於中國法律：

方達律師事務所

中國

上海市

石門一路288號

興業太古匯香港興業中心二座24樓

#### 聯席保薦人及[編纂]的法律顧問

關於香港及美國法律：

富而德律師事務所

香港

鰂魚涌

太古坊港島東中心55樓

關於中國法律：

通商律師事務所

中國

上海市

南京西路1515號

靜安嘉里中心一座10樓

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

### 核數師及申報會計師

安永會計師事務所  
執業會計師  
根據《會計及財務匯報局條例》的  
註冊公眾利益實體核數師  
香港  
鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊一座27樓

### 行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司  
中國  
上海市  
靜安區  
南京西路1717號  
會德豐國際廣場2504室

### [編纂]

[編纂]

---

## 公 司 資 料

---

**註冊辦事處**

中國  
湖北省  
黃石市經濟技術開發區  
汪仁鎮大棋大道特88號

**總部及中國主要營業地點**

中國  
湖北省  
黃石市經濟技術開發區  
汪仁鎮大棋大道特88號

**香港主要營業地點**

香港  
銅鑼灣  
希慎道33號  
利園一期19樓1912室

**公司網站**

**[www.dynamicpcb.com](http://www.dynamicpcb.com)**  
(本網站資料並不構成本文件的一部分)

**聯席公司秘書**

**陳人群先生**  
台灣  
高雄市橋頭區  
筆秀里秀正路  
新興巷3-7號

**楊瑞好女士**  
(香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員)  
香港  
銅鑼灣  
希慎道33號  
利園一期19樓1912室

**授權代表**

**黃銘宏先生**  
台灣  
新北市深坑區  
阿柔里阿柔洋40號

**陳人群先生**  
台灣  
高雄市橋頭區  
筆秀里秀正路  
新興巷3-7號

**審計委員會**

王世銘先生 (主席)  
李岱隆先生  
劉國瑾女士

**薪酬與考核委員會**

李岱隆先生 (主席)  
王世銘先生  
劉國瑾女士

---

## 公 司 資 料

---

### 提名委員會

王世銘先生 (主席)

易子皓先生

劉國瑾女士

### 戰略委員會

黃銘宏先生 (主席)

李岱隆先生

李英魁先生

### [編纂]

[編纂]

### 合規顧問

新百利融資有限公司

香港

皇后大道中29號

華人行20樓

### 主要往來銀行

交通銀行股份有限公司

黃石分行

中國

湖北省

黃石市

桂林北路36號

## 行業概覽

本節及本文件其他章節所載資料及統計數據乃摘錄自多個官方政府來源及由我們委託弗若斯特沙利文編製的市場研究報告(弗若斯特沙利文報告)。我們委聘弗若斯特沙利文編製有關[編纂]的獨立行業報告。我們相信該等資料來源為該等資料及統計數據的適當來源。我們的董事及聯席保薦人已合理審慎地挑選及識別該等資料來源，並對有關資料進行彙編、摘錄及轉載，且確保並無重大遺漏有關資料。我們並無理由認為該等資料及統計數據屬虛假或具有誤導成分，亦無遺漏任何事實導致有關資料及統計數據屬虛假或具有誤導成分。我們、聯席保薦人、[編纂]、任何我們或彼等各自的董事、員工或顧問，或參與[編纂]的任何其他各方並無獨立核實來自政府官方來源的資料，且概不就其準確性發表任何聲明。

### 全球PCB市場

#### 概覽

印製電路板(PCB)是在覆銅板或絕緣基板上按預定設計形成導電線路圖形或含印製元件的功能板，用於承載電子元器件、實現電氣連接及信號傳輸。PCB是各類電子設備的基礎互連載體，其性能通常取決於層數、線路密度、材料特性、可靠性及終端應用場景。

按產品類型劃分，PCB主要包括高密度互連(HDI)板、多層板、單／雙面板、FPC及封裝基板。HDI板採用微孔、盲孔及埋孔工藝，在有限空間內實現高密度互連；多層板由多層導電線路與絕緣介質壓合形成層間互連；單／雙面板在單面或雙面形成導電線路；FPC以柔性基材製成，可彎折佈線；封裝基板用於半導體芯片與PCB之間的電氣連接及機械支撐。

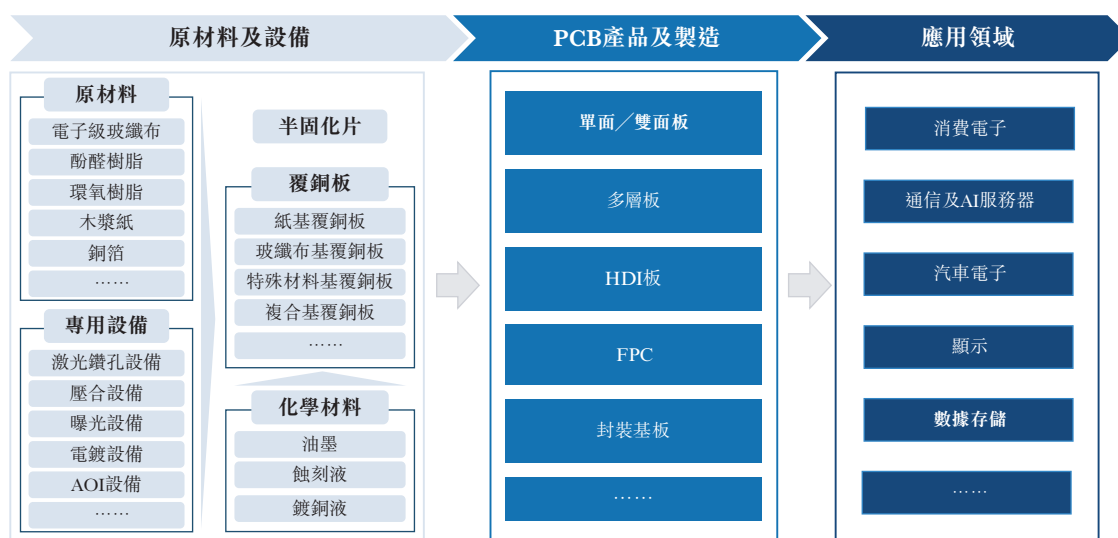
按下游應用劃分，PCB廣泛應用於消費電子、通信及AI服務器、汽車電子、顯示及數據存儲設備等領域。消費電子應用一般要求緊湊外形尺寸、高集成度及穩定供應。通信及AI服務器應用要求(其中包括)高密度佈線、信號及電源完整性、熱管理、高速傳輸、低損耗材料及阻抗控制。汽車電子尤其重視車規級可靠性、環境適應性、長期穩定性及質量可追溯性。顯示應用主要包括顯示面板、顯示模塊及驅動控制組件。數據存儲應用包括硬盤驅動器(HDD)、固態硬盤(SSD)及內存模塊，且日益要求高速傳輸、高密度佈線及運行穩定性，以支持企業數據存儲、數據中心及AI訓練與推理。

## 行業概覽

### 產業鏈分析

PCB產業鏈主要包括上游材料及設備供應商、中游PCB製造商及下游應用領域。上游材料及設備主要影響PCB的成本、性能及加工穩定性；中游製造商根據不同終端應用對層數、佈線密度、材料性能、阻抗控制及可靠性的要求，提供HDI板、多層板、FPC、封裝基板及單／雙面板等產品；下游應用涵蓋(其中包括)消費電子、通信及AI服務器、汽車電子、顯示及數據存儲等領域。隨著下游電子產品向高速化、智能化、電動化、高可靠性及高算力方向升級，PCB產品需求逐步由傳統出貨量驅動轉向產品複雜度提升及單位價值量提升驅動。

### PCB產業鏈



信息來源：弗若斯特沙利文

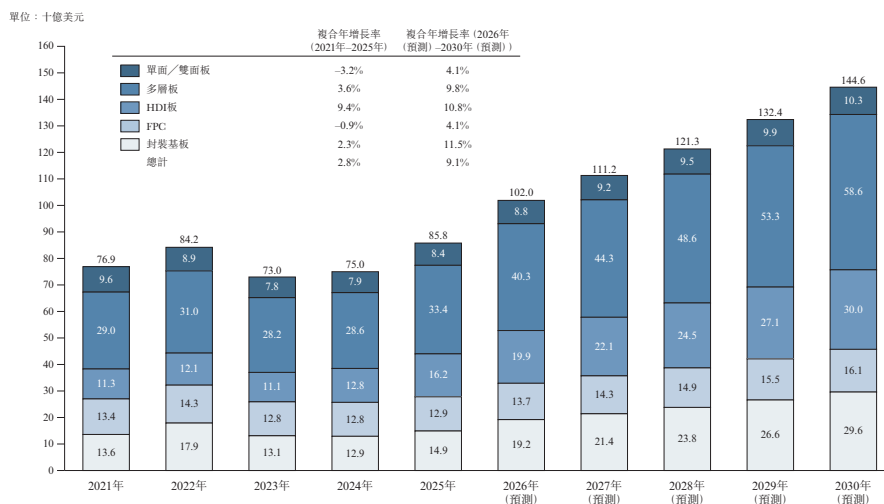
### 市場規模

全球PCB行業正經歷從週期復甦到結構性增長的切換。2021年至2025年，全球PCB市場規模從769億美元增長至858億美元，複合年增長率為2.8%。分產品類型來看，HDI板為增長最快品類，複合年增長率達9.4%，市場規模從113億美元增至162億美元，核心驅動力來自通信及AI服務器及汽車電子對高密度互連的需求；多層板複合年增長率為3.6%；封裝基板複合年增長率為2.3%。單／雙面板與柔性板同期複合年增長率分別為-3.2%和-0.9%。

展望2026年至2030年，全球PCB市場規模預計將從1,020億美元增長至1,446億美元，複合年增長率提升至9.1%。其中封裝基板以11.5%的複合年增長率快速增長，預計至2030年市場規模將達到296億美元。HDI板與多層板分別以10.8%和9.8%複合年增長率穩定增長，預計至2030年市場規模將分別達到300億美元與586億美元。單／雙面板及FPC雖有所改善但增速仍保持較低水平。

## 行業概覽

全球PCB行業市場規模(按銷售額計)，按產品類型劃分，2021年–2030年(預測)

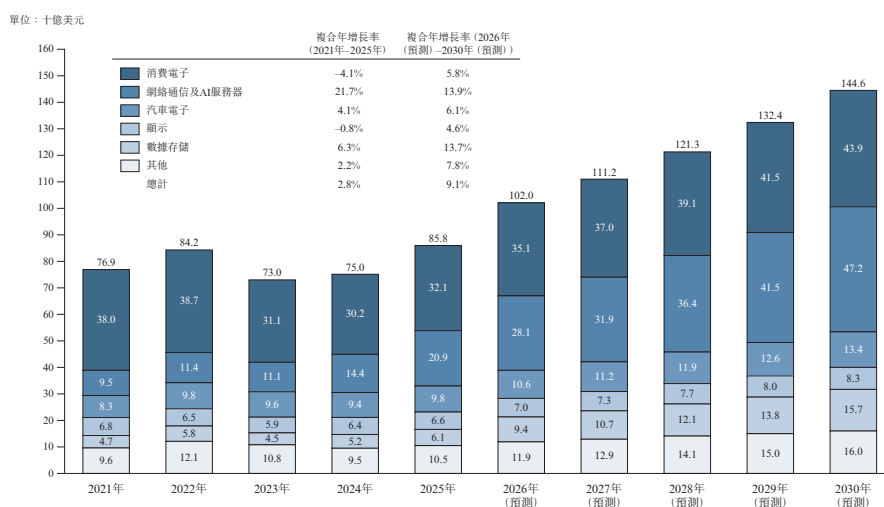


數據來源：弗若斯特沙利文，Prismark

分應用領域看，2021年至2025年，通信及AI服務器板塊從95億美元躍升至209億美元，複合年增長率高達21.7%，為增長最快的細分領域；數據存儲板塊從47億美元增至61億美元，複合年增長率為6.3%；汽車電子板塊從83億美元增至98億美元，複合年增長率為4.1%。儘管市場規模從380億美元萎縮至321億美元，複合年增長率為— 4.1%，2021年至2025年，消費電子仍為PCB最大下游市場。

展望2026年至2030年，通信及AI服務器板塊將繼續以13.9%的複合年增長率持續增長，2030年市場規模預計達472億美元；數據存儲板塊複合年增長率為13.7%，2030年市場規模預計達157億美元；汽車電子、消費電子與顯示板塊亦預計保持平穩增長。因此，預計全球PCB市場的增長將日益由通信及AI服務器板塊及數據存儲板塊的擴張所驅動。

全球PCB行業市場規模(按銷售額計)，按應用場景劃分，2021年–2030年(預測)



數據來源：弗若斯特沙利文，Prismark

---

## 行業概覽

---

### 行業發展趨勢及驅動因素

- **下游高端應用的增長推動PCB需求及產品組合升級。**隨著全球電子行業向更高算力、高速互連、智能化及電動化方向發展，PCB的增量需求正轉向AI服務器、高速通信、汽車電子及企業數據存儲等應用領域。該等應用對高速傳輸、高可靠性、高密度佈線及散熱管理提出更高要求，從而支持對技術更複雜及價值更高的PCB產品的需求。
- **PCB技術及產品組合持續演進。**客戶對層數、佈線密度、信號完整性、阻抗控制及低損耗材料等方面的要求日益提高，推動HDI板、高多層板、高頻高速板及其他高可靠性PCB的應用日趨廣泛。隨著技術複雜度不斷提升，競爭能力日益取決於材料加工、複雜壓合、精密製造、可靠性驗證及穩定量產等方面的實力。
- **PCB製造商正拓展全球生產佈局，以提升供應鏈韌性及區域交付能力。**東南亞國家(包括泰國)憑藉其電子製造生態系統及戰略地理位置，已成為PCB海外產能的重要地點。該等海外擴張不僅涉及新增產能，亦日益涵蓋本地工程支援、質量管理及供應鏈協調等能力。

### 機遇與挑戰

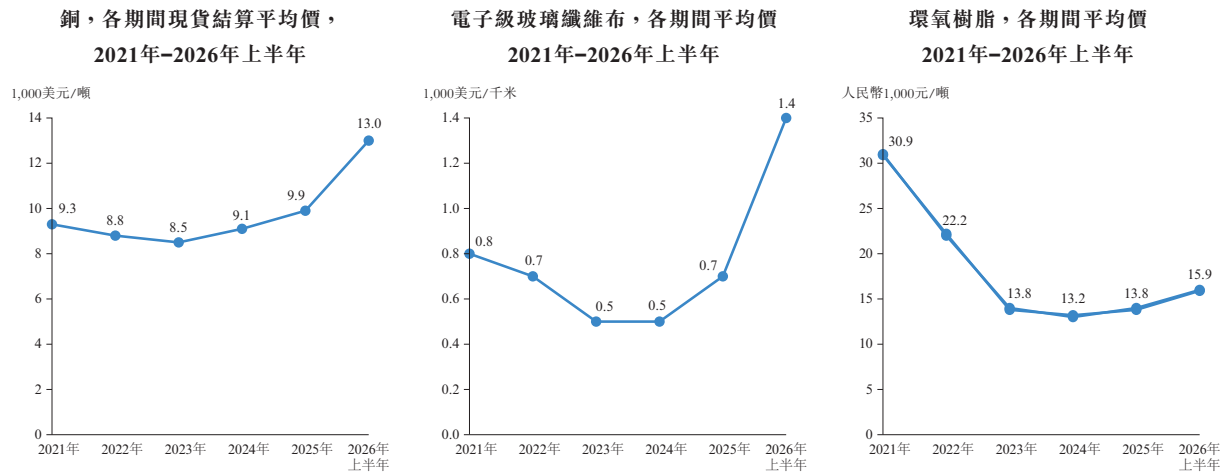
- **高端應用的增長、產品組合升級及供應鏈區域化，為全球PCB行業帶來重要機遇。**來自AI服務器、數據中心、汽車電子、數據存儲設備及高速通信等方面的需求，正持續提升PCB單機價值量，並推動HDI板、高多層板、高頻高速板及其他高可靠性PCB的應用日趨廣泛。完善的PCB生態系統涵蓋材料、設備、製造及下游電子產品，有助於持續發展高端產品、複雜工藝及供應鏈協作。
- **原材料價格上漲與競爭加劇，使整個PCB行業的毛利率承壓，並促使製造商向較高價值應用領域轉型。**自2024年以來，銅箔、覆銅板等上游材料價格持續攀升，推高了PCB製造商的製造費用。與此同時，消費電子、基礎汽車電子等傳統終端市場的競爭愈發激烈，給產品定價帶來下行壓力，限制了製造商將更高的投入成本傳導至下游客戶的能力，從而進一步擠壓了盈利空間。在此背景下，PCB製造商正加速向AI服務器、智能駕駛和數據存儲等較高附加值的應用領域擴張，同時升級其在先進HDI和高多層板方面的技術能力，以增強盈利韌性並打造新的增長引擎。

### PCB核心原材料價格變化趨勢

PCB的核心原材料主要包括覆銅板，而覆銅板的主要原材料為銅箔、電子級玻璃纖維布及樹脂等。銅箔價格主要受全球銅價波動影響，電子級玻璃纖維布及樹脂價格則受上游化工原料、玻纖供需、下游電子產業景氣度及PCB產能利用率等因素影響。近年來，PCB核心原材料價格整體呈現先上升、後回落、再度上行的變化趨勢。2026年上半年PCB核心原材料價格回升較為明顯，主要反映銅價上行、電子級玻纖供給趨緊及AI服務器、汽車電子等高端PCB需求增長對上游材料形成支撐。未來，PCB核心原材料價格仍將受到大宗商品價格、供需結構、高端應用需求及產業鏈庫存週期等因素影響。

## 行業概覽

### PCB核心原材料價格變化趨勢



數據來源：Wind，弗若斯特沙利文

## 全球車載PCB市場

### 概覽

車載PCB是應用於汽車電子系統的印製電路板，主要用於實現車內各電子模塊的電氣連接、信號傳輸、功率控制及系統集成。相較於一般消費電子PCB，車載PCB通常對可靠性、環境適應性、耐高溫、抗振動、長壽命及質量追溯能力要求更高。

按產品用途劃分，車載PCB主要應用於智能座艙、智能駕駛、三電系統、車身控制及其他領域。智能座艙PCB用於顯示、娛樂及域控，重視高密度佈線與穩定傳輸；智能駕駛PCB用於攝像頭、雷達及域控制器，要求高速傳輸和高可靠性；三電系統PCB強調功率承載、散熱與絕緣；車身控制PCB重視穩定連接和環境適應性。

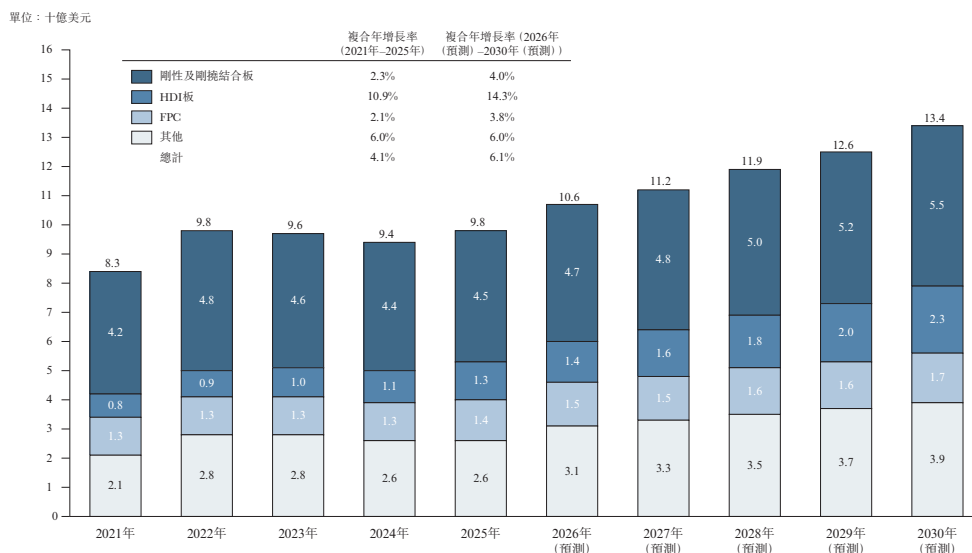
### 市場規模

全球車載PCB行業呈現總量擴張、產品結構加速升級的發展態勢。2021年至2025年，全球車載PCB市場規模從83億美元增長至98億美元，複合年增長率為4.1%。分產品看，HDI板為車載PCB增長最快品類，市場規模從8億美元增至13億美元，2021年至2025年複合年增長率高達10.9%，ADAS域控制器、毫米波雷達及智能座艙對高密度互連的需求為核心驅動力；剛性／剛撓結合板雖仍為最大品類，但同期複合年增長率僅2.3%，增長趨於平緩。

展望2026年至2030年，車載PCB市場規模預計從106億美元穩步增至134億美元，複合年增長率約為6.1%。其中車載HDI板複合年增長率為14.3%，顯著高於行業平均增速，預計至2030年該市場規模將增長至23億美元。汽車電動化與智能化雙輪驅動下，單車PCB價值量持續提升，HDI板價值量佔比將穩步擴大。

## 行業概覽

### 全球車載PCB行業市場規模(按銷售額計)，按產品類型劃分，2021年–2030年(預測)

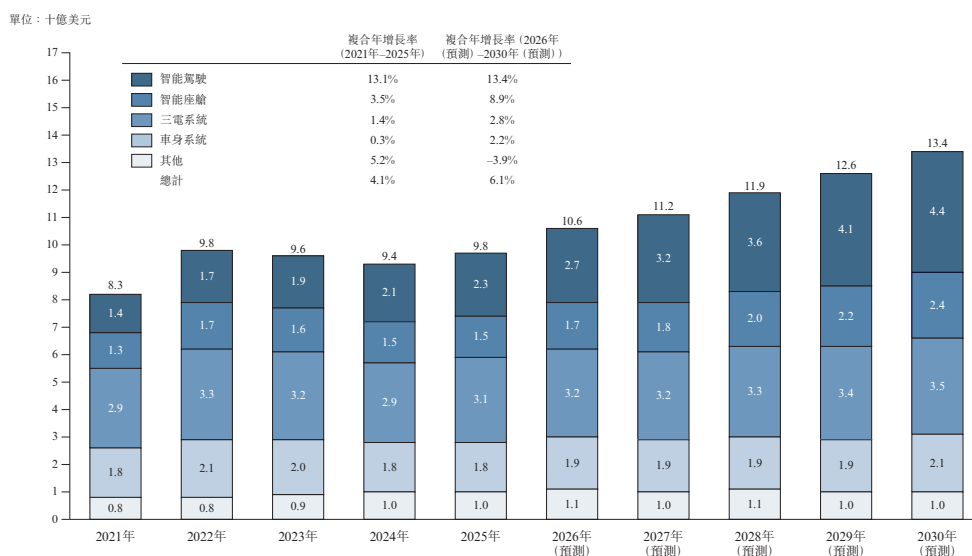


數據來源：弗若斯特沙利文，Prismark

分應用看，2021年至2025年智能駕駛板塊PCB市場增長最為明顯，市場規模從14億美元躍升至23億美元，複合年增長率高達13.1%；智能座艙PCB從13億美元增至15億美元，2021年至2025年複合年增長率為3.5%，多屏化與大屏化趨勢支撐其需求。

展望2026年至2030年，智能駕駛板塊PCB市場將預計以13.4%的複合年增長率增長，2030年市場規模預計達44億美元；同期智能座艙PCB複合年增長率預計提升至8.9%。智能駕駛技術從L2向L3/L4演進、冗餘感知系統配置增加，預計將持續推升單車PCB價值量，智能駕駛板塊預計成為車載PCB行業的關鍵增長驅動因素。

### 全球車載PCB行業市場規模(按銷售額計)，按應用類型劃分，2021年–2030年(預測)



數據來源：弗若斯特沙利文，Prismark

---

## 行業概覽

---

### 行業發展趨勢及驅動因素

- **汽車電動化及其功能的智能化推動PCB需求增長並促使產品轉向高端化。** 新能源汽車的日益普及，以及自動駕駛系統、智能座艙及域控制器的發展，正持續提升單車電子含量及PCB價值量。相關應用對高密度佈線、高速信號傳輸、高功率承載、散熱及可靠性提出更高要求，推動車載HDI板、高頻高速板、厚銅板及其他高可靠性PCB的應用日趨廣泛。
- **車規級可靠性要求構成重大進入壁壘。** PCB供應商須符合材料選擇、工藝控制、可靠性、批量一致性及可追溯性等方面的嚴格標準，且通常須經歷較長的整車廠及一級供應商認證週期。隨著汽車應用日趨複雜，具備成熟工藝技術、穩定量產能力及健全質量管理的供應商，將更具優勢以維持長期客戶關係。

### 全球數據存儲PCB市場

#### 概覽

數據存儲PCB是應用於數據存儲設備及內存模塊的印製電路板，主要用於實現數據存儲設備內部的電氣連接、信號傳輸、控制及供電功能。按產品用途劃分，數據存儲PCB主要包括SSD PCB、HDD PCB及內存模塊PCB。SSD PCB承載NAND閃存、主控、緩存及接口；HDD PCB負責硬盤運行、電機控制、信號讀寫及電源管理；內存模塊PCB作為DIMM的高精度互連主幹及元件載體。

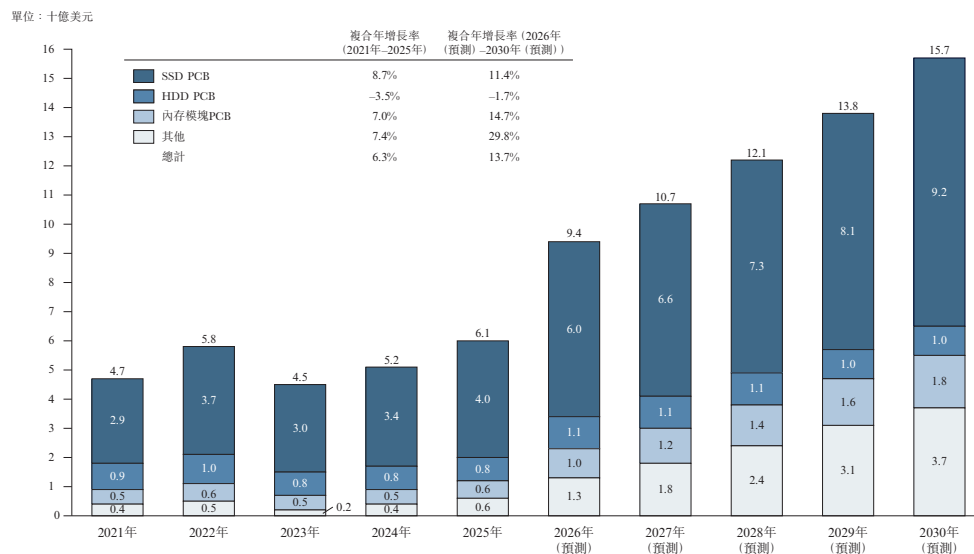
#### 市場規模

全球數據存儲PCB行業正步入由AI算力驅動的高景氣週期。2021年至2025年，全球存儲PCB市場規模從47億美元增長至61億美元，複合年增長率為6.3%。SSD PCB為市場規模最大且增長最快的板塊，市場規模從29億美元增至40億美元，2021年至2025年複合年增長率達8.7%；內存模塊PCB市場規模從5億美元增至6億美元，同期複合年增長率為7.0%，主要受AI服務器存儲需求持續放量影響提升。2025年，AI數據存儲PCB市場規模為6.5億美元，DDR5迭代升級貢獻結構性增量，2021年至2025年市場持續增長。

展望2026年至2030年，全球數據存儲PCB市場規模預計從94億美元快速增至157億美元，複合年增長率提升至13.7%，增速較前五年顯著加快。內存模塊板塊PCB市場增速躍升至14.7%，預計至2030年該市場規模將達到18億美元，增量主要來源於AI服務器需求持續釋放。SSD PCB市場規模將以11.4%的複合年增長率快速增長。預計未來，AI訓練與推理對高帶寬、大容量數據存儲的需求將逐步推動數據存儲PCB快速發展。預計2030年AI數據存儲PCB市場規模將接近14億美元，2026年至2030年複合年增長率為16.5%。

## 行業概覽

### 全球數據存儲PCB行業市場規模(按銷售額計)，按產品類型劃分，2021年–2030年(預測)



信息來源：弗若斯特沙利文，Prismark

### 行業發展趨勢及驅動因素

AI、雲計算及數據中心的擴容正推動數據存儲PCB需求，並將其應用範圍從消費電子拓展至企業數據存儲、數據中心及AI基礎設施。客戶對高容量、高帶寬及低延遲數據存儲設備的需求日益增長，正推動SSD及內存模塊的發展。同時，數據存儲PCB正向更高傳輸速度、更密集互連及更低損耗材料的方向演進。企業級SSD、DDR5/DDR6內存模塊及新型內存規格的應用，正提升客戶對阻抗控制、板厚均勻性、材料與工藝匹配性及高速接口的要求。具備更強的接觸端加工、多層對準、PCIe接口支持及穩定量產等能力的供應商，將更具優勢以服務更高端的數據存儲PCB應用。

### 全球通信與AI服務器PCB市場

#### 概覽

通信與AI服務器PCB，是應用於AI服務器、高性能計算、通用服務器及通信設備的印製電路板，為GPU、ASIC、網絡交換機、服務器主板及800G以上高速光模塊等部件提供電氣連接及機械支撐，用於實現計算、數據交換、高速信號傳輸及系統互聯。

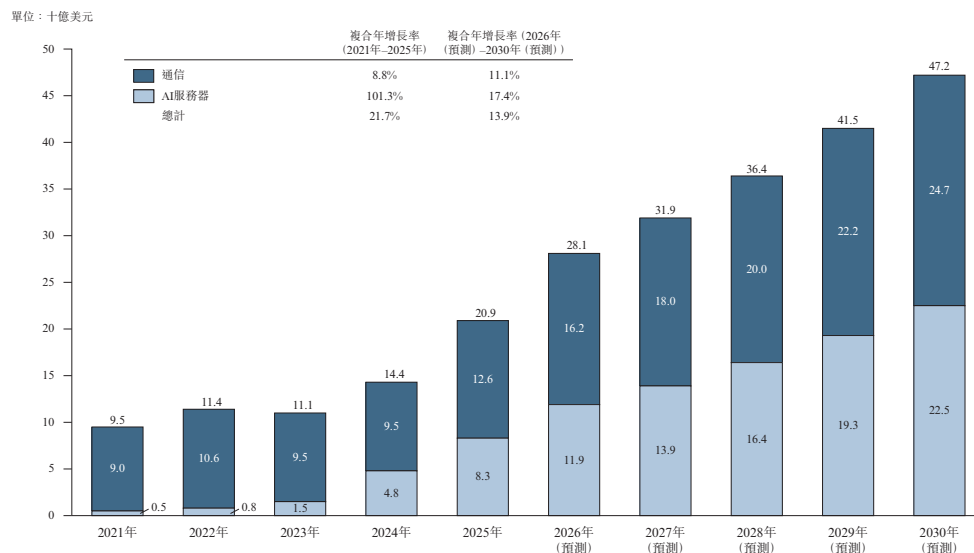
#### 市場規模

全球通信及AI服務器PCB行業正經歷AI算力驅動的爆發式增長。2021年至2025年，市場規模從95億美元躍升至209億美元，複合年增長率高達21.7%，為PCB各應用領域中增速最快的板塊。其中，AI服務器PCB為最核心的增長引擎，市場規模從5億美元增長至83億美元，複合年增長率高達101.3%，頭部廠商GPU平台迭代、雲廠商資本開支擴張共同驅動高多層板、HDI板、高頻高速材料板及高階封裝基板需求。通信PCB從90億美元增至126億美元，同期複合年增長率為8.8%。

## 行業概覽

展望2026年至2030年，市場規模預計從281億美元增長至472億美元，複合年增長率為13.9%。AI服務器PCB市場規模將繼續以17.4%的複合年增長率快速增長，2030年市場規模預計達225億美元，與通信板塊PCB基本持平；通信板塊PCB預計保持複合年增長率11.1%的穩健增長。

全球通信及AI服務器PCB行業市場規模(按銷售額計)，2021年–2030年(預測)



數據來源：弗若斯特沙利文，Prismark

### 行業發展趨勢及驅動因素

AI運算及數據中心網絡升級持續提升單機PCB價值量，並增加對更高價值產品的需求。先進GPU、ASIC、AI加速卡、高速交換機及光模塊的採用，正提高對信號傳輸、電源完整性、系統穩定性及熱管理的要求，從而支持先進HDI板及高多層產品的需求。行業競爭亦正轉向更廣泛的技術及製造能力。AI服務器及高速通信PCB的發展，日益需要高多層產品及先進HDI等方面的專業技術。同時，客戶對供應鏈韌性及區域交付的重視，正推動PCB製造商拓展海外先進產能。

### 競爭格局

#### 全球PCB市場

全球PCB市場呈現參與者眾多、市場集中度較低的特徵，行業競爭逐步從產能擴張轉向高端產品與綜合能力的競爭。於2025年，10大市場參與者佔全球PCB銷售收入的37.7%。按PCB銷售收入計，我們在全球排名第42位，市場份額為0.7%。

行業概覽

全球車載PCB市場

全球車載PCB市場競爭格局較為集中且相對穩定，按銷售額計，本公司於2025年位列全球車載PCB市場第八，並於2026年上半年提升至全球第六。

2025年 & 2026年上半年全球車載PCB行業市場排名(按銷售額計)

| 排名 | 企業名稱 | 2025年收入<br>(億元) | 市場份額  | 排名 | 企業名稱 | 2026年<br>H1收入<br>(億元) | 市場份額  |
|----|------|-----------------|-------|----|------|-----------------------|-------|
| 1  | A公司  | 69.5            | 10.2% | 1  | A公司  | 40.2                  | 10.9% |
| 2  | B公司  | 45.8            | 6.7%  | 2  | B公司  | 32.3                  | 8.7%  |
| 3  | D公司  | 37.5            | 5.5%  | 3  | C公司  | 20.1                  | 5.4%  |
| 4  | C公司  | 32.2            | 4.7%  | 4  | D公司  | 19.5                  | 5.3%  |
| 5  | E公司  | 30.4            | 4.4%  | 5  | F公司  | 17.9                  | 4.8%  |
| 6  | F公司  | 30.1            | 4.4%  | 6  | 本公司  | 15.0                  | 4.1%  |
| 7  | G公司  | 27.8            | 4.1%  | 7  | G公司  | 14.6                  | 3.9%  |
| 8  | 本公司  | 26.3            | 3.8%  | 8  | E公司  | 14.4                  | 3.9%  |
| 9  | I公司  | 25.9            | 3.8%  | 9  | J公司  | 10.9                  | 2.9%  |
| 10 | J公司  | 23.2            | 3.4%  | 10 | H公司  | 10.6                  | 2.9%  |

數據來源：企業年報、專家訪談、弗若斯特沙利文

- \* 上述統計口徑不包括以FPC軟板為主的車載PCB相關銷售收入。上表所列收入數字已作四捨五入。市場份額乃按未經四捨五入的收入數字計算。
- (1) A公司：於1993年成立，為一家上市公司，總部位於中國內地深圳。主要產品：高多層PCB、HDI板、柔性板、剛撓結合板、金屬基板、高頻高速板、厚銅板及類載板等。
- (2) B公司：於1975年成立，為一家上市公司，總部位於日本神奈川縣綾瀨市。主要產品：雙面及多層通孔板、HDI板、柔性及剛撓結合板、大電流板、散熱板、部件內置板及PCB檢測設備等。
- (3) C公司：於1991年成立，為一家上市公司，總部位於中國台灣桃園市。主要產品：雙面板及多層板、HDI板、高頻高速板、剛撓結合板、散熱板及高電流、高電壓板等。
- (4) D公司：於1961年成立，為一家上市公司，總部位於日本東京都新宿區。主要產品：汽車及工業用PCB，包括高多層板、HDI板、高頻高速板以及散熱和大電流板等。
- (5) E公司：於1992年成立，為一家上市公司，總部位於中國內地江蘇昆山。主要產品：背板、線卡板、服務器PCB、功率放大器板、天線板及汽車電子PCB等。
- (6) F公司：於1984年成立，為一家上市公司，總部位於中國內地深圳。主要產品及服務：印製電路板、封裝基板、電子裝聯、系統級封裝，以及相關設計、微組裝和測試服務。
- (7) G公司：於1979年成立，為一家上市公司，總部位於中國台灣桃園市。主要產品：單面、雙面板及多層板、HDI板、高頻高速板、厚銅板、金屬基板、柔性板、銅嵌塊板及母排板等。
- (8) H公司：於1998年成立，為一家上市公司，總部位於美國加利福尼亞州聖安娜。主要產品：先進PCB及封裝基板、射頻元器件、射頻微波及微電子組件。
- (9) I公司：於2006年成立，為一家上市公司，總部位於中國內地廣東惠州。主要產品：高多層板、先進HDI板、柔性板及剛撓結合板。
- (10) J公司：於2005年成立，為一家上市公司，總部位於中國內地廣東江門。主要產品：高多層板、HDI板、柔性板、剛撓結合板及金屬基板。

## 行業概覽

全球車載HDI板市場份額較為集中，按銷售額計，本公司於2025年及2026年上半年均位列全球第一。

### 2025年 & 2026年上半年全球汽車HDI板行業市場排名(按銷售額計)

| 排名 | 企業名稱 | 2025年收入<br>(億元) | 市場份額  | 排名 | 企業名稱 | 2026年<br>H1收入<br>(億元) | 市場份額  |
|----|------|-----------------|-------|----|------|-----------------------|-------|
| 1  | 本公司  | 13.1            | 15.0% | 1  | 本公司  | 8.1                   | 17.0% |
| 2  | C公司  | 11.8            | 13.5% | 2  | C公司  | 8.0                   | 16.9% |
| 3  | F公司  | 9.7             | 11.1% | 3  | F公司  | 5.8                   | 12.1% |
| 4  | I公司  | 9.4             | 10.7% | 4  | B公司  | 3.6                   | 7.6%  |
| 5  | B公司  | 5.1             | 5.8%  | 5  | I公司  | 3.6                   | 7.5%  |

數據來源：企業年報、專家訪談、弗若斯特沙利文

\* 上表所列收入數字已作四捨五入。市場份額乃按未經四捨五入的收入數字計算。

### 全球數據存儲PCB市場

於2025年，全球數據存儲PCB市場規模達61億美元，佔整體PCB市場的7.0%。於2025年，本公司的數據存儲PCB收入為人民幣548.1百萬元，在全球存儲PCB行業中排名第13，在中國內地PCB供應商中排名第四。全球內存模塊PCB市場份額較為集中，按銷售額計，本公司於2025年及2026年上半年均位列全球第三。

### 2025年 & 2026年上半年全球內存模塊PCB行業市場排名(按銷售額計)

| 排名 | 企業名稱 | 2025年收入<br>(億元) | 市場份額  | 排名 | 企業名稱 | 2026年<br>H1收入<br>(億元) | 市場份額  |
|----|------|-----------------|-------|----|------|-----------------------|-------|
| 1  | C公司  | 16.8            | 37.1% | 1  | C公司  | 14.6                  | 40.7% |
| 2  | K公司  | 15.8            | 34.9% | 2  | K公司  | 11.1                  | 31.0% |
| 3  | 本公司  | 3.1             | 6.8%  | 3  | 本公司  | 2.9                   | 8.1%  |
| 4  | L公司  | 2.4             | 5.3%  | 4  | M公司  | 1.8                   | 5.0%  |
| 5  | M公司  | 1.9             | 4.2%  | 5  | L公司  | 1.2                   | 3.3%  |

數據來源：企業年報、專家訪談、弗若斯特沙利文

\* 上表所列收入數字不包括來自封裝基板的收入且已作四捨五入。市場份額乃按未經四捨五入的收入數字計算。

- (1) K公司：於1990年成立，為一家上市公司，總部位於中國台灣桃園市龜山區。主要產品及服務：高端多層板、HDI板、柔性電路板、剛撓結合板、封裝基板，以及IC預燒與測試服務等。
- (2) L公司：於2006年成立，為一家上市公司，總部位於中國台灣桃園市。主要產品：柔性板及表面貼裝組裝、類載板、HDI板、高多層及高密度互連板、多層板及模組產品。
- (3) M公司：於2008年成立，為一家上市公司，總部辦公地點位於中國內地深圳，註冊地址及主要生產基地位於中國內地湖南益陽。主要產品：單面板、雙面板、多層板及HDI板等，主要應用於數據中心及服務器、汽車電子、通信網絡、消費電子、工業控制和安防等領域。

---

## 行業概覽

---

自2025年起，全球AI服務器市場經歷爆發式增長，帶動數據存儲PCB需求持續上升。具體而言，絕大部分內存模塊產能已投向滿足AI服務器需求；因此，自2025年起，內存模塊PCB主要部署於AI服務器板塊。

全球AI數據存儲PCB市場份額較為集中，本公司於2025年及2026年上半年AI數據存儲PCB業務收入分別為人民幣240.0百萬元及人民幣230.0百萬元。按銷售額計，在2025年全年與2026年上半年均位列全球第三。

### 行業進入壁壘

- **技術及工藝壁壘。**高端PCB製造需要具備材料、結構設計、精密加工、阻抗控制及可靠性驗證等方面的綜合能力。該等能力依賴持續的研發投入、工程經驗及生產知識積累，新進入者難以在短期內複製。
- **客戶認證及供應鏈進入壁壘。**PCB屬高度定製化產品，供應商一般須經過樣品測試、試產、質量體系審核及持續交付評估等環節，方可獲得認可。在汽車電子、AI服務器及數據存儲設備等高端應用領域，認證週期尤其漫長，而更換供應商則成本高昂且耗時，因此已獲認證的供應商具備相對穩定的客戶關係。
- **量產及質量穩定性壁壘。**高端PCB供應商不僅須開發符合標準的樣品，亦須在量產中維持一致的良率、質量、可追溯性及交付穩定性，因此需具備嚴格的工藝控制、自動化檢測及持續改進能力。

### 資料來源及可靠性

本節載有摘錄自弗若斯特沙利文報告的資料，該報告由我們委託弗若斯特沙利文編製，旨在讓讀者更好地了解該行業。弗若斯特沙利文為一家獨立的全球諮詢公司，提供各種行業的市場研究和其他服務。我們已同意就委託業務向弗若斯特沙利文支付總費用人民幣500,000元，我們認為該費用與市場費率一致，且不會損害弗若斯特沙利文報告中結論的公平性。在編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文進行了一手及二手研究，一手研究涉及對領先的行業參與者和專家進行採訪，二手研究涉及審閱公司報告、獨立研究報告及基於弗若斯特沙利文研究數據庫的數據。弗若斯特沙利文亦假設中國內地經濟於預測期內將會保持穩定增長；中國的社會、經濟及政治環境將於預測期內保持穩定。

---

## 監管概覽

---

### 中國監管概覽

本公司於中國境內的所有業務營運均須遵守適用之中國法律、行政法規、部門規章及其他監管文件。本節描述適用於本公司的主要法律、法規及政策概覽。

#### 有關印製電路板行業的法規

根據工信部於2018年12月28日頒佈並於2019年2月1日實施的《印製電路板行業規範條件》（「**規範條件**」）及《印製電路板行業規範公告管理暫行辦法》，工信部負責PCB行業規範公告的管理。列入公告名單的PCB企業應按照規範條件的要求，圍繞產業佈局與項目建設、生產規模與工藝技術、質量管理、智能製造、綠色製造、節能節地、資源綜合利用和環境保護、安全生產與職業健康及社會責任等方面，開展生產業務經營，並按照規範條件要求開展自查。

根據國家發改委於2023年12月27日頒佈並於2024年2月1日實施的《產業結構調整指導目錄（2024年本）》，該目錄由鼓勵類、限制類和淘汰類三類組成。鼓勵類主要包括對經濟和社會發展有顯著促進作用的技術、裝備和產品。高密度互連積層板、單層、雙層及多層撓性板、剛撓PCB及封裝載板、高密度高細線路（線寬／線距 $\leq 0.05$ 毫米）柔性電路板、高頻微波PCB、高速通信電路板及柔性電路板屬於信息產業，歸類為鼓勵類。

#### 有關公司及外商投資的法規

根據全國人大常委會於1993年12月29日頒佈、於2023年12月29日最新修訂並於2024年7月1日實施的《中華人民共和國公司法》，在中國境內設立的有限責任公司及股份有限公司均須遵守《中華人民共和國公司法》。除外商投資法律另有指明外，外商投資企業亦受《中華人民共和國公司法》管轄。

根據全國人大於2019年3月15日頒佈並於2020年1月1日實施的《中華人民共和國外商投資法》（「**外商投資法**」），外商投資是指外國的自然人、企業或其他組織（外國投資者）直接或間接在中國境內進行的投資活動，包括以下情形：（1）外國投資者單獨或與其他投資者共同在中國境內設立外商投資企業；（2）外國投資者取得中國境內企業的股份、股權、財產份額或其他類似權益；（3）外國投資者單獨或與其他投資者共同在中國境內投資新建項目；及（4）法律、行政法規或國務院規定的其他方式的投資。外商投資法進一步對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度。准入前國民待遇是指在投資准入階段給予外國投資者及其投資不低於本國投資者及其投資的待遇。負面清單是指國家規定在特定領域對外商投資實施的准入特別管理措施。外商投資法對負面清單之外的外商投資給予國民待遇。負面清單由國務院發佈或批准發佈。

---

## 監管概覽

---

根據國務院於2019年12月26日頒佈並於2020年1月1日實施的《中華人民共和國外商投資法實施條例》，國家鼓勵及促進外商投資，保護外商投資合法權益，規範外商投資管理，持續優化外商投資環境，推進更高水平對外開放。

根據商務部與國家市場監督管理總局於2019年12月30日聯合頒佈並於2020年1月1日生效的《外商投資信息報告辦法》，外國投資者設立外商投資企業、通過收購非外商投資企業股權設立外商投資企業及其後續變更，需通過企業登記系統提交初始報告或變更報告。

根據國家發改委及商務部於2020年12月19日頒佈並於2021年1月18日實施的《外商投資安全審查辦法》，外國投資者或中國境內相關當事人應當在實施投資前主動向工作機制辦公室申報：(i)投資軍工、軍工配套等關係國防安全的領域，以及在軍事設施及軍工設施周邊地域投資；及(ii)投資關係國家安全的重要農產品、重要能源及資源、重大裝備製造、重要基礎設施、重要運輸服務、重要文化產品及服務、重要信息技術及互聯網產品及服務、重要金融服務、關鍵技術及其他重要領域，並取得所投資企業的實際控制權。

於2025年12月15日，商務部與國家發改委聯合發佈《鼓勵外商投資產業目錄(2025年版)》，於2026年2月1日生效，規定高密度互連積層板、單層、雙層及多層撓性板、剛撓印刷電路板、高密度高細線路(線寬／線距 $\leq 0.05$ 毫米)柔性電路板以及IC封裝載板均列入國家鼓勵外商投資產業目錄。

於2024年9月6日，商務部及國家發改委發佈《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2024年版)》(「**2024年負面清單**」)，該清單於2024年11月1日生效。除非中國法律或法規明確禁止或限制，任何未列入2024年負面清單的行業均屬允許類行業，一般對外商投資開放。我們的主要業務營運不屬於2024年負面清單下的「限制」類或「禁止」類。

### 有關產品質量的法規

根據全國人大常委會於1993年2月22日頒佈、於2018年12月29日修訂並實施的《中華人民共和國產品質量法》，生產者及銷售者應當建立健全內部產品質量管理制度，嚴格實施崗位質量規範、質量責任以及相應的考核辦法。禁止偽造或者冒用認證標誌等質量標誌；禁止偽造產品的產地，偽造或者冒用他人的廠名、廠址；禁止在生產、銷售的產品中摻雜、摻假，以假充真，以次充好。

---

## 監管概覽

---

### 有關進出口的法規

根據全國人大常委會於1987年1月22日頒佈、於2021年4月29日最新修訂並實施的《中華人民共和國海關法》，進出境運輸工具、貨物及物品必須經由設有海關的地點進境或出境。進出口貨物收發貨人及從事報關業務的報關企業應當依法向海關備案。海關監管進出境的運輸工具、貨物、行李物品、郵遞物品及其他物品，徵收關稅及其他稅費，查緝走私，並編製海關統計及辦理其他海關業務。進口貨物的收貨人及出口貨物的發貨人應當如實向海關申報，並交驗進出口許可證件及有關單證。

根據全國人大常委會於1994年5月12日頒佈、於2025年12月27日最新修訂並於2026年3月1日實施的《中華人民共和國對外貿易法》，對外貿易經營者應當按照國務院對外貿易主管部門或者國務院其他有關部門依法作出的規定，向有關部門提交與其對外貿易經營活動有關的文件及資料。國務院對外貿易主管部門基於監測進出口情況的需要，可以對部分自由進出口的貨物實行進出口自動許可並公佈其目錄。

根據海關總署於2021年11月19日頒佈並於2022年1月1日實施的《中華人民共和國海關報關單位備案管理規定》，申請備案的進出口貨物收發貨人及報關企業應當取得市場主體資格。

### 有關外匯的法規

根據國務院於1996年1月29日頒佈、於2008年8月5日最新修訂並實施的《中華人民共和國外匯管理條例》，經常項目下的國際經常轉移及外匯支付(如支付股息或利息)不受限制。資本項目下的外匯交易(如直接投資及注資)仍受限制，並須經國家外匯管理局及其他相關中國政府部門批准或登記。

根據中國人民銀行及國家外匯管理局於2025年12月24日頒佈並於2026年4月1日生效的《中國人民銀行、國家外匯管理局關於境內企業境外上市資金管理有關問題的通知》，中國人民銀行、國家外匯管理局及其分支機構應對境內企業境外上市相關的業務登記、賬戶開立及使用、跨境收支及資金匯兌等行為實施監督、管理及檢查。尋求境外上市的境內企業應當在境外上市首個交易日或超額配售完成後30個工作日內，向其註冊地所在省級或計劃單列市的銀行申請辦理境外上市登記。

根據國家外匯管理局發佈並於2020年4月10日生效且若干條文於2020年6月1日生效的《關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》，在確保資金使用真實合規並符合現行資本項目收入使用管理規

---

## 監管概覽

---

定的前提下，允許符合條件的企業將資本金、外債及境外上市等資本項目收入用於境內支付，而無需事前逐筆向銀行提供真實性證明材料。辦理銀行應根據相關要求於事後進行抽查。

根據國家外匯管理局頒佈並於2023年12月4日實施的《國家外匯管理局關於進一步深化改革促進跨境貿易投資便利化的通知》，境內企業境外上市募集的外匯資金可直接匯入資本項目結算賬戶，資本項目結算賬戶內的資金可自主結匯使用。

根據國家外匯管理局於2024年4月3日頒佈並於2024年5月6日實施的《資本項目外匯業務指引（2024年版）》，境內公司境外上市募集資金原則上應當調回中國境內，可以人民幣或外幣調回。

### 有關勞動及僱傭的法規

#### 勞動法及勞動合同

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈、於2018年12月29日最新修訂並實施的《中華人民共和國勞動法》，用人單位應當依法建立和完善規章制度，保障勞動者享有勞動權利及履行勞動義務。用人單位應當建立和完善勞動安全衛生制度，嚴格執行國家勞動安全衛生規程和標準，對勞動者進行勞動安全衛生教育，防止勞動過程中的事故，減少職業危害。

全國人大常委會於2007年6月29日頒佈、於2012年12月28日最新修訂並於2013年7月1日實施的《中華人民共和國勞動合同法》及國務院於2008年9月18日頒佈並實施的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》，規定了勞動合同各方的權利及義務，包括與訂立、履行及終止勞動合同有關的事項。用人單位應當與勞動者訂立書面勞動合同，並按照勞動合同及國家規定按時足額向勞動者支付勞動薪酬。用人單位在若干情況下可與勞動者終止勞動合同，並依法向勞動者支付經濟補償。

#### 社會保險及住房公積金

根據全國人大常委會於2010年10月28日頒佈、於2018年12月29日最新修訂並實施的《中華人民共和國社會保險法》，用人單位應當向當地社會保險經辦機構辦理社會保險登記，並為勞動者繳納社會保險費，包括基本養老保險費、基本醫療保險費、工傷保險費、失業保險費及生育保險費。倘用人單位未能按時足額繳納社會保險費，社會保險費徵收機構應當責令限期繳納或者補足，並自欠繳之日起，按日加收萬分之五的滯納金。逾期仍不繳納的，由有關行政部門處欠繳金額一倍以上三倍以下的罰款。

根據最高人民法院於2025年7月31日頒佈並於2025年9月1日生效的《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋（二）》，用人單位與勞動者約定或者勞動者承諾無需繳納社會保險費，

---

## 監管概覽

---

人民法院應當認定該約定或者承諾無效。用人單位未依法為勞動者繳納社會保險費，勞動者依據《中華人民共和國勞動合同法》第三十八條第(3)項規定要求解除勞動合同並主張經濟補償的，人民法院應予支持。

根據國務院於1999年4月3日頒佈，並於2026年8月10日最新修訂、2026年9月20日生效的《住房公積金管理條例》，單位應當向住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存登記，並為其職工繳存住房公積金。職工和單位住房公積金的繳存比例均不得低於職工上一年度月平均工資的5%。單位逾期不繳或者少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存；逾期仍不繳存的，可以申請人民法院強制執行。

### 有關土地及房地產的法規

#### 土地出讓

根據國務院於1990年5月19日頒佈並於2020年11月29日修訂及實施的《中華人民共和國城鎮國有土地使用權出讓和轉讓暫行條例》，通過了國有土地使用權出讓及轉讓制度。土地使用者必須向國家支付土地使用權出讓金，作為在若干期限內出讓土地使用權的代價，取得土地使用權的土地使用者在該使用年限內可以轉讓、出租、抵押或者用於其他經濟活動。根據該等條例及全國人大常委會於1994年7月5日頒佈、於2019年8月26日最新修訂並於2020年1月1日實施的《中華人民共和國城市房地產管理法》，地方土地管理部門應當就土地使用權出讓與土地使用者簽訂書面出讓合同。土地使用者須按出讓合同的規定支付土地使用權出讓金。土地使用者在支付全部土地使用權出讓金後，應當依照規定辦理登記，領取土地使用證，取得土地使用權。

#### 建築

根據全國人大常委會頒佈並於2008年1月1日生效、於2019年4月23日最新修訂並即時生效的《中華人民共和國城鄉規劃法》、全國人大常委會頒佈並於1998年3月1日生效、於2019年4月23日最新修訂並即時生效的《中華人民共和國建築法》、中華人民共和國住房和城鄉建設部於2014年6月25日頒佈、於2021年3月30日最新修訂並即時生效的《建築工程施工許可管理辦法》及於2000年1月30日頒佈、於2019年4月23日修訂並即時生效的《建設工程質量管理條例》，在法定規劃區域內進行的建設活

---

## 監管概覽

---

動，應當在開工建設前，向縣級城鄉規劃主管部門領取建設用地規劃許可證和建設工程規劃許可證，並向建設項目所在地縣級以上人民政府住房和城鄉建設主管部門領取施工許可證。於竣工後，實體應當組織設計、施工、工程監理等有關單位進行竣工驗收。

### 有關環境保護及安全生產的法規

#### 環境保護

全國人大於2026年3月12日頒佈《中華人民共和國生態環境法典》，該法典自2026年8月15日起施行。作為生態環境保護領域全面且基礎的法律框架，生態環境法典系統地整合了現行環境法律，由五部分組成：總則、污染防治、生態保護、綠色低碳發展及法律責任和附則。其加強了環境影響評估、污染控制以及促進綠色低碳轉型的法律機制。

根據《中華人民共和國生態環境法典》，排放污染物的企業事業單位，應當建立污染防治責任制度，明確單位負責人和相關人員的責任。建設項目應據此進行生態環境影響評價（「環境影響評價」）。造成重大生態環境影響的項目應編製生態環境影響報告書；可能造成輕度生態環境影響的項目應編製生態環境影響報告表；對生態環境影響很小的項目應當填報生態環境影響登記表，依法實行備案管理，毋須取得生態環境影響評價審批。

#### 安全生產

根據全國人大常委會於2002年6月29日頒佈、並於2021年6月10日經全國人大常委會最新修訂及自2021年9月1日起施行的《中華人民共和國安全生產法》（「安全生產法」），從事生產經營活動的企業必須遵守有關安全生產的相關法律法規，加強安全生產管理，建立健全全員安全生產責任制和安全生產規章制度，加大對安全生產資金、物資、技術和人員的投入保障力度，改善安全生產條件，加強安全生產標準化和信息化建設，建立安全風險分級管控和隱患排查治理雙重預防機制，健全風險防範化解機制，提高安全生產水平，確保安全生產。生產經營單位新建、改建、擴建工程項目的安全設施，必須與主體工程同時設計、同時施工、同時投入生產和使用。安全設施投資應當納入建設項目概算。不具備安全生產條件的實體，不得從事生產經營活動。

#### 消防安全

根據全國人大常委會於1998年4月29日頒佈並自1998年9月1日起施行、其後於2021年4月29日最新修訂並自同日起施行的《中華人民共和國消防法》，以及中華人民共和國住房和城鄉建設部於2020年4月1日首次頒佈、於2023年8月21日最新修訂並自2023年10月30日起施行的《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》，國務院住房和城鄉建設主管部門規定應當申請消防驗收的建設工程竣工，建

---

## 監管概覽

---

設單位應當向住房和城鄉建設主管部門申請消防驗收。前款規定以外的其他建設工程，建設單位在驗收後應當報住房和城鄉建設主管部門備案。依法應當進行消防驗收的建設工程，未經消防驗收或者消防驗收不合格的，禁止投入使用。

### 有關境外直接投資的法規

根據國家發改委於2017年12月26日頒佈並自2018年3月1日起施行的《企業境外投資管理辦法》，中國境內企業（「**投資主體**」）開展境外投資，應當履行境外投資項目（「**項目**」）核准、備案等手續，報告有關信息，以及配合監督檢查。實行核准管理的範圍是投資主體直接或通過其控制的境外企業開展的敏感類項目；實行備案管理的範圍是投資主體直接開展的非敏感類項目，也即涉及投資主體直接投入資產、權益或提供融資、擔保的非敏感類項目。前述「敏感類項目」是指涉及敏感國家和地區、敏感行業的項目。國家發改委頒佈《境外投資敏感行業目錄（2018年版）》，自2018年3月1日起施行，詳細列明目前的敏感行業。

根據商務部於2009年3月16日頒佈並於2014年9月6日修訂的《境外投資管理辦法》（2014年10月6日起施行），商務部和省級商務主管部門按照企業境外投資的不同情形，分別實行備案和核准管理。企業境外投資涉及任何敏感國家和地區、或任何敏感行業的，實行核准管理。境外投資的其他情形，實行備案管理。

國家外匯管理局於2015年2月13日發佈了《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，取消直接投資外匯登記核准。銀行直接審核辦理境外直接投資外匯登記。國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對境外直接投資外匯登記實施間接監管。

根據國務院於2026年5月5日頒佈並自2026年7月1日起施行的《國務院關於對外投資的規定》，中國投資者進行對外投資活動時，須按照適用中國法律法規的規定，完成相關核准備案、資訊報告、跨境資本登記或其他手續。

### 有關知識產權的法規

#### 專利

根據全國人大常委會於1984年3月12日頒佈、於2020年10月17日最新修訂並自2021年6月1日起施行的《中華人民共和國專利法》，以及國務院於2001年6月15日頒佈、於2023年12月11日最新修訂並自2024年1月20日起施行的《中華人民共和國專利法實施細則》，發明人或設計人所屬的單位可就職務發明創造申請授予發明專利、實用新型專利或者外觀設計專利。專利申請權或者專利權的轉讓自登記之日起生效。發明專利有效期為二十年，實用新型專利有效期為十年，外觀設計專利有效期為十五年，均自申請日期起計。

---

## 監管概覽

---

### 商標

根據全國人大常委會於1982年8月23日頒佈、於2019年4月23日最新修訂並自2019年11月1日起施行的《中華人民共和國商標法》(2019年修正)，以及國務院於2002年8月3日頒佈、於2014年4月29日修訂並自2014年5月1日起施行的《中華人民共和國商標法實施條例》，註冊商標受商標法及相關規則及法規保護。國家知識產權局商標局主管商標註冊的工作。註冊商標的有效期為十年。註冊商標有效期滿，需要繼續使用的，商標註冊人應當在期滿前十二個月內按照規定辦理續展手續。在此期間未能辦理的，可以給予六個月的寬展期。每次續展註冊的有效期為十年，自該商標上一屆有效期滿次日起計算。期滿未辦理續展手續的，註銷其註冊商標。於2026年6月26日，全國人大常委會修訂並通過《中華人民共和國商標法》，該法將於2027年1月1日生效。

### 著作權

根據全國人大常委會於1990年9月7日頒佈、於2020年11月11日最新修訂並於2021年6月1日實施的《中華人民共和國著作權法》，以及國務院於1991年5月30日頒佈、於2013年1月30日最新修訂並於2013年3月1日實施的《中華人民共和國著作權法實施條例》，中國公民、法人或非法人組織的作品，包括文字作品、計算機軟件等文學、藝術和科學領域內具有獨創性並能以一定形式表現的智力成果，不論是否發表，依法享有著作權。法人或非法人組織的作品、著作權(署名權除外)由法人或非法人組織享有的職務作品，其發表權的保護期為五十年，截止於作品創作完成後第五十年的12月31日；其複製權、發行權、出租權、展覽權、表演權、放映權、廣播權、信息網絡傳播權、攝製權、改編權、翻譯權、匯編權及應當由著作權人享有的其他權利的保護期為五十年，截止於作品首次發表後第五十年的12月31日，但作品自創作完成後五十年內未發表的，不再受保護。

根據國務院於1991年6月4日頒佈、於2013年1月30日最新修訂並於2013年3月1日實施的《計算機軟件保護條例》，中國公民、法人或其他組織開發的軟件，不論是否發表，其所有者均享有著作權。軟件著作權自軟件開發完成之日起產生。法人或其他組織的軟件著作權，保護期為五十年，截止於軟件首次發表後第五十年的12月31日，但軟件自開發完成之日起五十年內未發表的，不再受保護。

### 域名

根據工信部於2017年8月24日頒佈並自2017年11月1日起施行的《互聯網域名管理辦法》，工信部為負責中國互聯網域名管理的主要監管機構。域名註冊通過根據有關規定設立的域名根服務器及域名根服務器運行機構、域名註冊管理機構和域名註冊服務機構處理。

---

## 監管概覽

---

### 有關互聯網信息安全及隱私保護的法規

根據全國人大常委會於2016年11月7日頒佈、於2025年10月28日修訂並自2026年1月1日起施行的《中華人民共和國網絡安全法》，建設、運營網絡或者通過網絡提供服務，應當按照法律、行政法規的規定及國家標準的強制性要求，採取技術措施和其他必要措施，保障網絡安全、穩定運行，有效應對網絡安全事件，防範網絡違法犯罪活動，維護網絡數據的完整性、保密性和可用性。

根據全國人大常委會於2021年6月10日頒佈並自2021年9月1日起施行的《中華人民共和國數據安全法》，國家建立數據分類分級保護制度，根據數據在經濟社會發展中的重要程度等因素，對數據實行分類分級保護。開展數據處理活動，應當依照法律、法規的規定，建立健全全流程數據安全管理制度，組織開展數據安全教育培訓，採取相應的技術措施和其他必要措施，保障數據安全。

### 有關稅項的法規

#### 企業所得稅

根據全國人大於2007年3月16日頒佈、於2018年12月29日最新修訂並實施的企業所得稅法，以及國務院於2007年12月6日頒佈、於2024年12月6日最新修訂並於2025年1月20日實施的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，企業分為居民企業及非居民企業。中國居民企業須按25%的稅率繳納企業所得稅。符合條件的小型微利企業，減按20%的稅率徵收企業所得稅。國家需要重點扶持的高新技術企業，減按15%的稅率徵收企業所得稅。

根據財政部及國家稅務總局於2016年1月29日最新修訂並自2016年1月1日起施行的《高新技術企業認定管理辦法》，根據企業所得稅法的相關規定，獲認定為高新技術企業的企業須按15%的優惠企業所得稅稅率繳納企業所得稅。

#### 增值稅

根據全國人大常委會於2024年12月25日頒佈並自2026年1月1日起施行的《中華人民共和國增值稅法》，在中國境內銷售貨物、服務、無形資產、不動產以及進口貨物的單位及個人（包括個體工商戶），為增值稅的納稅人，應當繳納增值稅。除另有規定外，銷售貨物、加工修理修配服務、有形動產租賃服務、進口貨物（法律規定的特定類別除外）的稅率為13%；銷售交通運輸、郵政、基礎電信、建築、不動產租賃服務、銷售不動產、轉讓土地使用權以及銷售或進口法律規定的貨物的稅率為9%；銷售服務及無形資產的稅率為6%。

---

## 監管概覽

---

根據財政部及國家稅務總局於2023年9月3日發佈並自2023年1月1日起施行的《財政部、稅務總局關於先進製造業企業增值稅加計抵減政策的公告》，自2023年1月1日至2027年12月31日，允許先進製造業企業按照當期可抵扣進項稅額加計5%抵減應納增值稅稅額。

### 股息稅

根據全國人大常委會於1980年9月10日頒佈、於2018年8月31日修訂並於2019年1月1日實施的《中華人民共和國個人所得稅法》，以及國務院於1994年1月28日頒佈、於2018年12月18日修訂並於2019年1月1日實施的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》，中國企業派發的股息須按20%的統一稅率繳納個人所得稅。非中國居民的外籍個人從中國企業取得的股息，一般須按20%的稅率繳納個人所得稅，除非國務院財政稅務主管部門另有規定。

根據企業所得稅法及其實施條例，企業所得稅稅率為25%。非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得按10%的稅率繳納企業所得稅。對非居民企業應繳納的上述企業所得稅，實行源泉扣繳，以支付人為扣繳義務人。稅款由扣繳義務人在每次支付或者到期應支付時，從支付或者到期應支付的款項中扣繳。

根據財政部及國家稅務總局於2026年9月1日發佈並於同日生效的《財政部稅務總局關於外籍個人股息紅利個人所得稅政策有關事項的公告》，外籍個人從外商投資企業取得的股息紅利所得，按照「利息、股息、紅利所得」繳納個人所得稅，適用20%稅率。外商投資企業向外籍個人支付股息紅利時，應當代扣代繳個人所得稅。

根據國家稅務總局頒佈並於2008年11月6日實施的《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，中國居民企業向中國境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據國家稅務總局與香港特別行政區政府於2006年8月21日簽署並於2006年12月8日生效的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，中國內地政府可對中國居民企業向香港居民（包括自然人及法人）派發的股息徵稅，但該稅項不得超過中國居民企業應付股息總額的10%，除非相關香港居民直接持有中國居民企業25%或以上的權益，在該情況下，稅項不得超過中國居民企業應付股息總額的5%。

---

## 監管概覽

---

### 有關證券與境外上市備案的法規

根據全國人大常委會於1998年12月29日頒佈、於2019年12月28日最新修訂並於2020年3月1日實施的中國證券法，境內企業直接或間接在境外發行證券或將其證券在境外上市交易，應當遵守國務院的相關規定。

對於其股份以外幣認購及交易的境內公司，具體辦法由國務院另行規定。中國證監會為國務院設立的證券監管機構，依法負責監督管理證券市場，維護市場秩序，並確保市場的合法運營。目前，中國境內企業境外發行證券及上市主要受國務院及中國證監會頒佈的法規及規範性文件所規管。

根據中國證監會於2023年2月17日頒佈並於2023年3月31日實施的《境外上市試行辦法》及配套指引，直接或間接在境外發行證券或將其證券在境外上市交易的境內企業，須在向擬上市地相關監管機構提交上市申請文件後三個工作日內向中國證監會備案。未按境外上市法規完成備案，或在備案文件中隱瞞任何重大事實或編造任何重大虛假內容的企業，可能面臨責令改正、警告及罰款等行政處罰。其控股股東、實際控制人、直接負責的主管人員及其他直接責任人員亦可能面臨警告及罰款等行政處罰。存在下列情形之一的，境內企業不得開展境外發行上市：(i)法律、行政法規或者國家有關規定明確禁止上市融資的；(ii)經國務院有關主管部門依法審查認定，境外發行上市可能危害國家安全的；(iii)境內企業或者其控股股東、實際控制人最近三年內存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序的刑事犯罪的；(iv)境內企業因涉嫌犯罪或者重大違法違規行為正在被依法立案調查，尚未有明確結論意見的；或(v)控股股東或者受控股股東、實際控制人支配的股東持有的股權存在重大權屬糾紛。

根據中國證監會、財政部、國家保密局及國家檔案局於2023年2月24日頒佈並於2023年3月31日實施的《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》，境內企業在境外市場發行及上市證券時，應當建立保密和檔案制度。境內企業包括直接在境外發行上市的境內股份有限公司以及間接境外發行上市主體的境內運營實體。

### 有關我們泰國業務的法律法規

#### 1. 公司法及外商投資

於泰國註冊成立的私人有限公司主要受《泰國民商法典》(「《民商法典》」)規管。《民商法典》規管(其中包括)公司的註冊成立及法人資格、股本、股份的發行及轉讓、董事的委任及權限、股東會、股息分派、法定公司記錄、財務報表及解散等事宜。私人有限公司的公司註冊及備案事宜主要由商業部商業發展廳(「商業發展廳」)負責管理。

---

## 監管概覽

---

根據泰國法律註冊成立的公司具有獨立於其股東的法人資格，並可在泰國法律及其已登記公司宗旨的規限下，以其本身名義取得資產、承擔負債及訂立交易。倘若干已登記公司資料(包括註冊資本、董事、獲授權簽署方、註冊辦事處及公司宗旨)有所變更，通常須根據適用法定程序向商業發展廳辦理登記。

外商參與在泰國進行的業務主要受佛曆2542年(1999年)《外商經營法》(「《外商經營法》」)規管。就《外商經營法》而言，倘一家於泰國註冊成立的公司的資本有一半或以上由外國自然人或者外國法人持有，該公司一般會被視為「外國人」。

《外商經營法》將受限制業務分為三個類別。清單一涵蓋一般禁止外國人從事的業務。清單二涵蓋外國人參與須受法定所有權條件及政府批准規限的業務。清單三涵蓋泰國國民被認為尚未具備與外國人競爭能力的業務，除適用法定豁免外，外國人經營該等業務前一般須取得外商經營執照。

製造活動一般不會僅因外資擁有權而受到限制。然而，附屬活動(包括若干服務、批發、零售、經紀、代理及其他商業活動)本身可能獨立屬於《外商經營法》項下的受限制業務。因此，某一特定活動是否受限制，主要取決於實際所經營業務的實質內容。

倘有適用法定豁免或其他審批機制可資利用(包括在若干情況下涉及泰國投資促進機制所推廣的活動)，外資實體或可透過其他授權程序(包括取得外商經營證書，而非申請一般外商經營許可證)從事受限制活動。

### 2. 投資促進及土地擁有權

泰國的投資促進主要受經修訂的佛曆2520年(1977年)投資促進法(「《投資促進法》」)規管，並由泰國投資促進委員會(「投資促進委員會」)負責管理。

投資促進委員會有權根據有關項目的性質、地點、規模及其他特點，向合資格投資項目授予稅務及非稅務優惠。該等優惠可包括企業所得稅豁免或減免、合資格機器及原材料的進口關稅豁免或減免、批准將外國技術工人及專家帶入泰國、有關使用及匯出外幣的特權，以及(在適用條件的規限下)批准為與受推廣活動相關的目的擁有土地。

投資促進以具體項目為基準。獲投資促進委員會推廣的企業須在其投資促進證書及適用投資促進委員會規則所訂明的範圍內，並根據有關條件經營受推廣活動。該等條件可能涉及(其中包括)最低投資額、機器、生產工序、開始營運、環境保護、產品標準、聘用技術人員及定期申報等事宜。未能遵守重大推廣條件可能導致相關投資特權被暫停、修訂或撤銷。

外國人的土地所有權另行受《土地法》規管。一般規則下，外國人及就適用土地擁有權規則被視為外國人的實體不得在泰國取得土地，除非有法定例外情況適用。

---

## 監管概覽

---

《投資促進法》第27條就外國人土地所有權的一般限制訂有重要例外規定。在投資促進委員會批准及適用條件的規限下，受推廣實體可獲准擁有土地，其範圍應視為開展其促進活動所適當需要的程度。根據該特權取得的土地須繼續按投資促進委員會批准所載的用途及條件使用。

### 3. 工廠、建築、環境及危險物質規管

泰國的工業製造活動主要受經修訂的佛曆2535年(1992年)《工廠法》及其附屬法例規管。負責工廠規管的執行及執法的主要政府機關包括工業工程廳及省級工業主管部門。

視乎製造業務的性質、規模、機器及生產特點，有關經營者或須遵守通知、登記或工廠發牌規定。受到許可要求約束的工廠必須取得及維持適用授權，並在該授權許可的範圍內經營。

工廠經營者須遵守與機器、製造工序、工廠場地、工業安全、排放、廢水、污染控制及工業廢物管理有關的監管規定。若干擴建、重大增建或機器改造、增加產能或製造工序有重大變更，可能須事先通知有關政府機關或取得其批准。

工業建築的建造、改動及使用主要受佛曆2522年(1979年)《建築管制法》及適用附屬法例規管。視乎建築物的類別及建造工程的性質，建造、改動、拆除或更改用途可能須取得主管地方當局發出的許可證、通知或認證。若干受管制建築物在合法佔用或作相關用途前，可能亦須取得完工或使用認證。

環境保護主要受佛曆2535年(1992年)《國家環境質量促進和保護法》、《工廠法》及適用附屬環境法例規管。工業經營者或須遵守有關廢水排放、氣體排放、噪音、污染預防、環境監察以及工業廢物的儲存、運輸及處置的規定。視乎項目的性質及規模，亦可能需要進行環境影響評估或取得其他環境批准。

被歸類為危險物質的物質的製造、進口、出口、管有、儲存及使用受佛曆2535年(1992年)《危險物質法》規管。監管規定因應相關物質的法定分類而異，可能包括通知、登記、發牌、儲存、標籤、處理及申報規定。

### 4. 稅務及外匯

泰國的稅務主要受《稅法典》及稅務局管理的附屬法例規管。與一般企業營運有關的主要稅項包括企業所得稅、增值稅及預扣所得稅。

#### 企業所得稅

根據泰國法律註冊成立的公司一般須就其應課稅淨利潤繳納企業所得稅。標準企業所得稅稅率現時為應課稅淨利潤的20%，惟特定納稅人或活動可享有特定豁免、優惠稅率或投資激勵。

---

## 監管概覽

---

應課稅利潤一般根據會計利潤並按《稅法典》作出調整後釐定，包括規管應課稅收入、可扣稅及不可扣稅開支、折舊、壞賬、虧損及其他訂明稅務調整的規則。

公司一般須提交年度企業所得稅報稅表及(如適用)半年度企業所得稅報稅表。獲投資促進委員會推廣的項目可在有關投資促進批准所授予的範圍內享有企業所得稅豁免或減免，惟不屬受促進範圍的收入仍須受一般稅制規限。

### 增值稅

增值稅(「**增值稅**」)主要適用於在泰國提供貨品及服務以及進口貨品，惟法定豁免除外。在泰國定期提供貨品或服務的人士或實體，倘年度營業額超過法定登記門檻，一般須登記繳納增值稅。

目前的通用增值稅稅率為7%。若干交易(包括合資格貨品出口)可按零稅率繳納增值稅。

已登記增值稅的企業一般須發出訂明稅務發票、保存增值稅紀錄及就每個稅務月份提交增值稅申報表。就應課稅業務活動產生的進項增值稅，在適用法定條件及限制的規限下，一般可抵銷銷項增值稅。

### 預扣所得稅

《稅法典》對指定付款類別施加預扣稅責任。視乎付款的性質以及收款人的身份及居住地，付款人或須在源頭扣稅並將稅款匯交稅務局。

預扣稅規定通常適用於(其中包括)薪金及僱傭收入、服務及專業費用、利息、特許權使用費及股息等付款。向非居民作出的付款亦可能須繳納泰國預扣稅，視乎泰國來源收入的性質及任何相關雙重課稅協定的適用情況。

泰國公司向不在泰國經營業務的外國公司派付股息一般須按10%繳納預扣稅，惟受《稅法典》及任何適用雙重課稅協定規限。

### 外匯及資金匯回

外匯交易主要受佛曆2485年(1942年)《外匯管制法》、適用部長規例及通知，以及泰國中央銀行(「**泰國央行**」)管理的外匯法規規管。

根據現行外匯管制框架，外幣或泰銖一般可轉入或攜入泰國，並無一般數量限制。非居民一般獲准將資金轉入泰國作直接投資，而匯回外商投資一般獲准，惟須遵守適用外匯規定。

就合法債務(包括股息、利潤、利息及服務費)向境外付款一般獲准，惟視乎相關債務的金額及性質以及適用文件規定而定。泰國居民償還從境外取得的真誠貸款一般亦獲准。

---

## 監管概覽

---

外匯兌換及跨境匯款一般須透過認可銀行或其他妥為獲取牌照外匯服務供應商辦理。相關金融機構或會要求提供證明相關交易的支持文件，並負責執行適用外匯申報、客戶盡職審查及其他監管規定。

### 5. 工業產品標準及產品安全

泰國的工業產品標準主要受佛曆2511年(1968年)《工業產品標準法》規管，並由泰國工業標準協會(「TISI」)管理。

泰國工業標準可訂為自願性標準或強制性標準。倘工業產品須遵守強制性泰國工業標準，有關產品的製造或進口一般須遵守適用TISI發牌及符合性評估規定。受強制性標準規管的製造商及進口商亦可能須遵守訂明測試、標籤、認證及檢驗規定。

某一特定工業產品是否受強制性標準規管，取決於有關產品分類及不時生效的強制性標準。因此，從事工業產品製造或進口的企業須釐定其產品是否屬於受強制性TISI規定規限的類別，並於需要時取得有關批准。

產品相關責任亦可能根據其他適用泰國法例產生，視乎貨品的性質及其製造或供應方式而定，包括有關不安全產品責任及消費者保護的法例。

### 6. 僱傭、社會保障及職業安全

泰國的僱傭關係主要受經修訂的佛曆2541年(1998年)《勞動保護法》(「《勞動保護法》」)規管。《勞動保護法》訂明有關工時、休息時間、每週假期、傳統假日、休假、超時工作、工資、終止僱傭及法定遣散費的法定最低僱傭標準。

達到法定員工人數門檻的僱主須以泰文訂立涵蓋訂明僱傭事宜的書面工作規則，並向員工提供有關規則。為員工提供低於法定最低要求權利或福利的僱傭條款，在該範圍內一般不可強制執行。

勞資關係(包括僱主員工關係、員工組織、集體談判及勞資糾紛)主要受佛曆2518年(1975年)《勞動關係法》規管。

泰國的法定社會保障制度主要受佛曆2533年(1990年)《社會保障法》規管，並由社會保障局(「社會保障局」)管理。符合法定規定的僱主須向社會保障局登記、為合資格員工登記，並在適用法定期限內匯繳訂明的僱主及員工社會保障供款。

因受僱工作或在其過程中產生的與僱傭有關的受傷、患病、殘疾或死亡另行受佛曆2537年(1994年)《勞工賠償法》規管。受該法例規管的僱主須根據適用供款評估向工傷賠償基金供款。

---

## 監管概覽

---

工作場所職業安全主要受佛曆2554年(2011年)《職業安全健康與作業場所環境法》及適用部門規例規管。視乎機構的性質及規模，僱主或須委任安全主任、設立職業安全人員或委員會、維持訂明安全管理系統，以及遵守有關機器、電力、化學品、防火、職業健康及其他工作場所危害的特定安全規定。

### 7. 外籍人士就業

外籍人士在泰國就業主要受經修訂的佛曆2560年(2017年)《外國人工作管理緊急法令》(「《外籍勞工法令》」)以及佛曆2522年(1979年)移民法及適用附屬法例規管。

一般規則下，外籍人士不得在泰國工作，除非該人士有合法權利從事有關工作並已取得所需工作許可，惟法定豁免情況除外。「工作」一詞根據泰國外國人就業法例的詮釋範圍廣泛，一般涵蓋外籍人士從事涉及使用體力或知識的職業或活動，不論是否收取報酬。

擬於泰國工作的外籍人士一般須持有適當移民身份，並在開始工作前取得適用工作許可證或其他形式的工作許可。僱主及外國員工必須確保職位、僱主、工作地點及工作範圍與適用許可的條款一致。

### 8. 知識產權

泰國的知識產權保護主要受佛曆2534年(1991年)《商標法》、佛曆2522年(1979年)《專利法》、佛曆2537年(1994年)《版權法》、佛曆2545年(2002年)《商業秘密法》以及其各自修訂及附屬法例規管。

商標、專利、小專利及若干其他可登記知識產權主要由商業部知識產權廳(「知識產權廳」)管理。登記一般根據適用法例賦予登記擁有人法定權利。

版權保護根據《版權法》產生，登記並非版權產生的先決條件，惟須符合法律訂明的規定。保密技術、製造或商業資料在符合《商業秘密法》法定規定的情況下，亦可作為商業秘密獲得保護。

使用第三方擁有的知識產權的企業須於需要時取得適當權利或許可。未經授權使用受保護知識產權可能導致民事救濟，及在若干情況下根據有關知識產權法例構成刑事責任。

### 9. 個人數據保護

在泰國收集、使用及披露個人數據主要受佛曆2562年(2019年)《個人數據保護法》(「《個人數據保護法》」)及其附屬規例規管。

根據《個人數據保護法》，數據控制者一般須基於適當合法基礎處理個人數據，並向相關數據主體提供規定的信息。如依賴同意作為個人數據處理之依據，有關同意必須符合《個人數據保護法》項下訂明的規定。

---

## 監管概覽

---

數據控制者及數據處理者亦須遵守有關適當安全措施、數據主體權利、個人數據的保留及刪除、委聘數據處理者、個人數據外洩管理，以及(如適用)個人數據跨境傳輸的責任。

個人數據保護法亦對若干類別敏感個人數據的處理施加額外規定。不合規可能導致行政罰款、民事責任，以及在特定情況下招致刑事處罰。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 概覽

我們的歷史可追溯至2015年11月，當時本公司在中國成立。在我們的董事長、執行董事兼總經理黃先生的穩健領導下，經過多年的擴展與發展，我們已成為全球知名的高端PCB製造商，亦是中國領先的車載PCB供應商之一。有關黃先生背景及行業經驗的詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

於2022年12月7日，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣384,529,321元。於2025年10月，我們的A股於上海證券交易所上市，股份代碼為603175。截至最後實際可行日期，本公司的已發行股本為人民幣437,029,321元，由437,029,321股每股面值人民幣1.00元的A股組成。

### 我們的關鍵里程碑

以下為我們關鍵業務發展里程碑的概要。

| 年份    | 事件                                                               |
|-------|------------------------------------------------------------------|
| 2015年 | 本公司於中國湖北成立。<br><br>我們成立了汽車電子PCB事業處以更好地滿足汽車行業客戶在設計、產品開發和物流方面的需求。  |
| 2017年 | 我們的黃石P1製造工廠正式投入量產，實現了企業資源規劃、製造執行系統、統計過程控制、設備自動化程序以及所有機械設備的全面集成。  |
| 2022年 | 本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。<br><br>我們的黃石P2製造工廠正式投入量產。                   |
| 2023年 | 根據N.T. Information Ltd.的報告，本公司名列全球汽車電子PCB供應商前十名及中國汽車電子PCB供應商前五名。 |
| 2024年 | 我們的泰國P5製造工廠正式投入量產，進一步提升我們在高層數PCB領域的實力。                           |
| 2025年 | 我們的A股於上海證券交易所上市(股份代碼：603175)。                                    |

## 歷史、發展及公司架構

### 我們的主要附屬公司

截至最後實際可行日期，以下實體為我們的主要附屬公司，於往績記錄期間對我們的經營業績做出了重大貢獻：

| 附屬公司名稱 | 成立地點 | 成立日期       | 本集團<br>應佔股權 | 主要業務活動         |
|--------|------|------------|-------------|----------------|
| 昆山定穎   | 中國   | 2002年2月6日  | 100%        | PCB產品的研發、製造及銷售 |
| 塞舌爾超穎  | 塞舌爾  | 2014年10月3日 | 100%        | PCB產品的銷售       |
| 泰國超穎   | 泰國   | 2023年4月25日 | 100%        | PCB產品的研發、製造及銷售 |

有關本公司附屬公司的進一步詳情，請參閱本節「—公司架構」及本文件附錄一所載會計師報告附註1。有關我們附屬公司註冊資本的變動，請參閱本文件「附錄六—法定及一般資料—A.有關本集團的進一步資料—3.附屬公司股本變動」。

### 本公司主要股權變動

#### 本公司成立及早期發展

本公司（當時稱為定穎電子（黃石）有限公司）於2015年11月6日在中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為50,000,000美元。於成立時，本公司由DEH全資擁有，而DEH則由定穎電子最終全資擁有。當時，定穎電子為一家於台灣證券交易所上市的公司（股份代碼：6251），且據本公司所知，定穎電子的股東均無持有其30.00%或以上的股權。

自我們成立至2022年9月期間，本公司經歷了數輪增資及減資，完成後我們的註冊資本為58,250,000美元。

## 歷史、發展及公司架構

### 改制為股份有限公司

於2022年12月7日，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣384,529,321元，由當時的全體股權持有人按其各自於本公司的股權比例認購。緊隨改制為股份有限公司後，本公司的股權結構如下：

| 股東                    | 股份數目               | 持股百分比          |
|-----------------------|--------------------|----------------|
| DEH <sup>(1)</sup>    | 376,277,619        | 97.85%         |
| 必穎 <sup>(2)</sup>     | 2,873,243          | 0.75%          |
| 超銘 <sup>(2)</sup>     | 2,619,797          | 0.68%          |
| 黃石巨穎 <sup>(2)</sup>   | 1,192,253          | 0.31%          |
| 黃石巨宏 <sup>(2)</sup>   | 786,034            | 0.21%          |
| 黃石精準制程 <sup>(2)</sup> | 780,375            | 0.20%          |
| <b>總計</b>             | <b>384,529,321</b> | <b>100.00%</b> |

附註：

- (1) 當時，DEH由定穎投控最終全資擁有，後者股份於台灣證券交易所上市(股份代碼：3715)。據本公司所知，定穎投控的股東均無持有其30.00%或以上的股權。
- (2) 當時，必穎、超銘、黃石巨穎、黃石巨宏及黃石精準制程各自均為員工持股平台。當時，(i)除黃先生(其持有必穎45.62%股權)、李英魁(我們的其中一名執行董事，其持有必穎5.74%股權)及詹俐柔(我們的員工及黃先生配偶之姊妹，其持有必穎0.41%股權)外，必穎的其他17名股東均為我們的員工及獨立第三方，且彼等概無持有其中30.00%或以上的股權；(ii)除黃先生(其持有超銘45.00%股權)、倪融(泰國超穎的前董事，於2026年5月辭任，其持有超銘8.10%股權)及邱垂明(前董事，於2026年9月辭任，其持有超銘4.50%股權)外，超銘的其他16名股東均為我們的員工及獨立第三方，且彼等概無持有其中30.00%或以上的股權；(iii)黃石巨穎的普通合夥人為全惠燕(我們的其中一名員工及獨立第三方，其持有其中9.53%合夥權益)，而黃石巨穎的37名有限合夥人(均為我們的員工及獨立第三方)概無持有其中30.00%或以上的合夥權益；(iv)黃石巨宏的普通合夥人為賀君蘭(我們的其中一名執行董事，其持有其中13.50%合夥權益)，而黃石巨宏的29名有限合夥人(均為我們的員工及獨立第三方)概無持有其中30.00%或以上的合夥權益；及(v)黃石精準制程的普通合夥人為黃雙蘭(我們的其中一名員工及獨立第三方，其持有其中12.08%合夥權益)，除衛春(我們的其中一名員工及獨立第三方，其作為有限合夥人持有其中30.21%合夥權益)外，黃石精準制程的其他26名有限合夥人(均為我們的員工及獨立第三方)概無持有其中30.00%或以上的合夥權益。

### 於上海證券交易所上市

於2025年10月24日，我們的A股於上海證券交易所上市，股份代碼為603175(「A股上市」)。就A股上市而言，我們合共發行52,500,000股A股，約佔我們緊隨A股上市完成後經擴大股本的12.01%。作為A股上市的一部分，我們進行了一項戰略配售，據此(其中包括)3,512,880股A股(佔緊隨A股上市完成後我們經擴大股本的0.80%)獲配發予由專業資產管理機構國聯證券資產管理有限公司管理及控制的集合資產管理計劃，由其酌情決定，為本集團若干高級管理層成員及核心員工的經濟利益認購該等A股。

## 歷史、發展及公司架構

緊隨A股上市完成後，我們的股權結構如下：

| 股東                    | 股份數目               | 持股百分比          |
|-----------------------|--------------------|----------------|
| DEH <sup>(1)</sup>    | 376,277,619        | 86.10%         |
| 其他A股股東 <sup>(2)</sup> | 60,751,702         | 13.90%         |
| <b>總計</b>             | <b>437,029,321</b> | <b>100.00%</b> |

附註：

- (1) 於我們A股上市時，DEH由Wintek Mauritius全資擁有，而Wintek Mauritius則由定穎電子全資擁有，而定穎電子進而由定穎投控全資擁有。定穎投控為一家於台灣證券交易所上市的公司(股份代碼：3715)。就本公司所知，於我們的A股上市時，定穎投控的股東均無持有其30.00%或以上的權益。

有關我們的A股上市，DEH、Wintek Mauritius、定穎電子及定穎投控各自承諾(其中包括)(i)其於A股上市前直接或間接持有的股份(「**鎖定股份**」)將需遵守自A股上市起計36個月的禁售期，直至2028年10月23日(含當日)，惟(a)倘A股上市後第二年的母公司應佔淨利潤(經扣除非經常性損益)較A股上市前一年度減少超過50%，相關年度的年度報告中披露的其仍持有的鎖定股份將需遵守額外12個月的禁售期；及(b)倘A股上市後第三年的母公司應佔淨利潤(經扣除非經常性損益)較A股上市前一年度減少超過50%，相關年度的年度報告中披露的其仍持有的鎖定股份將需遵守額外12個月的禁售期。此外，DEH、Wintek Mauritius、定穎電子及定穎投控根據適用的中國法律法規受到出售限制。詳情載於彼等就我們的A股上市所提供的承諾。

- (2) 其他A股股東指所有其他股東，於我們的A股上市時各自持有我們已發行股本不超過5%。

### 員工持股平台及員工激勵計劃

為肯定為本集團發展貢獻價值及發揮作用的員工，員工持股平台乃就2022年員工激勵計劃設立，以使合資格員工能夠間接持有本公司股權。截至最後實際可行日期，員工持股平台合共持有8,251,702股A股，約佔本公司已發行股本總額的1.89%。除(i)黃先生，其持有(a)必穎66.09%股權；(b)超銘48.97%股權；(c)黃石巨穎19.46%合夥權益；(d)黃石精準制程13.66%合夥權益；及(e)黃石巨宏12.42%合夥權益；(ii)李英魁先生(我們的其中一名執行董事)，其持有必穎5.74%股權；(iii)賀君蘭(我們的其中一名執行董事)，其為黃石巨宏的普通合夥人並持有其7.50%合夥權益；(iv)倪融(泰國超穎的前董事，於2026年5月辭任)，其持有超銘8.10%股權；(v)邱垂明(前董事，於2026年9月辭任)，其持有超銘4.50%股權；及(vi)詹俐柔(我們的員工及黃先生配偶之姊妹)，其持有必穎0.41%股權外，員工持股平台的股東及／或合夥人均為我們的獨立第三方及我們的員工，且彼等概無持有其中30.00%或以上的股權或合夥權益(如適用)。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，且概無根據2026年購股權計劃發行新股)，員工持股平台將擁有本公司已發行股本總額約[編纂]%的權益。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

此外，我們的股東於2026年5月11日批准2026年購股權計劃，據此，截至最後實際可行日期，已向419名承授人授出購股權，可認購合共3,343,000股A股，約佔本公司截至最後實際可行日期已發行股本總額的0.76%。2026年購股權計劃不受上市規則第十七章規定的批准要求所限，因其不涉及於[編纂]後根據該計劃授出任何購股權或獎勵。

有關2022年員工激勵計劃及2026年購股權計劃(包括其項下授出詳情)的進一步詳情，請參閱「附錄六—法定及一般資料—D. 2026年購股權計劃」及「附錄六—法定及一般資料—E. 2022年員工激勵計劃」兩節。

### 主要收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併。

### 我們的A股上市及進行H股[編纂]的原因

自2025年10月起，我們的A股已於上海證券交易所上市。董事確認，自A股上市以來及直至最後實際可行日期，我們並無出現任何重大違反上海證券交易所適用規則及其他適用中國證券法律法規的情況。據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，截至最後實際可行日期，概無有關我們於上海證券交易所的合規記錄的重大事宜須提請聯交所或[編纂]的潛在[編纂]垂注。我們的中國法律顧問認為，自A股上市以來及直至最後實際可行日期，我們在任何重大方面均無出現任何違反與我們於上海證券交易所上市相關的中國適用證券法律法規的情況。基於聯席保薦人進行的獨立盡職調查，聯席保薦人並無發現任何事項致使其不同意我們董事就本公司於上海證券交易所的合規記錄所作出的確認。

我們尋求將H股於聯交所[編纂]，以滿足我們的業務發展需要、推進我們的國際化戰略，並進一步提升我們的生產及營運能力。此外，我們相信，H股[編纂]將募集資金，以支持我們的研究、開發、業務增長及海外市場拓展。更多詳情請參閱本文件「業務—增長戰略」及「未來計劃及[編纂]用途」。

### 公眾持股量

上市規則第19A.13A(2)條規定，倘新申請人屬中國發行人，且於上市時擁有其他上市股份，則通常意味著尋求上市的H股中由公眾人士持有的部分，於上市時須(a)佔發行人H股所屬類別已發行股份(不包括庫存股份)總數的至少10%；或(b)預期市值不少於3,000,000,000港元。

我們的A股於上海證券交易所上市。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使、2026年購股權計劃項下並無發行新股份，且於最後實際可行日期至[編纂]日期之間本公司的已發行股本並無變動)，預期由公眾人士持有的H股總數約佔本公司已發行股本總額的[編纂]%，高於上市規則第19A.13A(2)(a)條規定的須由[編纂]持有的H股規定百分比，因此符合上市規則第19A.13A(2)(a)條的規定。

## 歷史、發展及公司架構

### 自由流通量

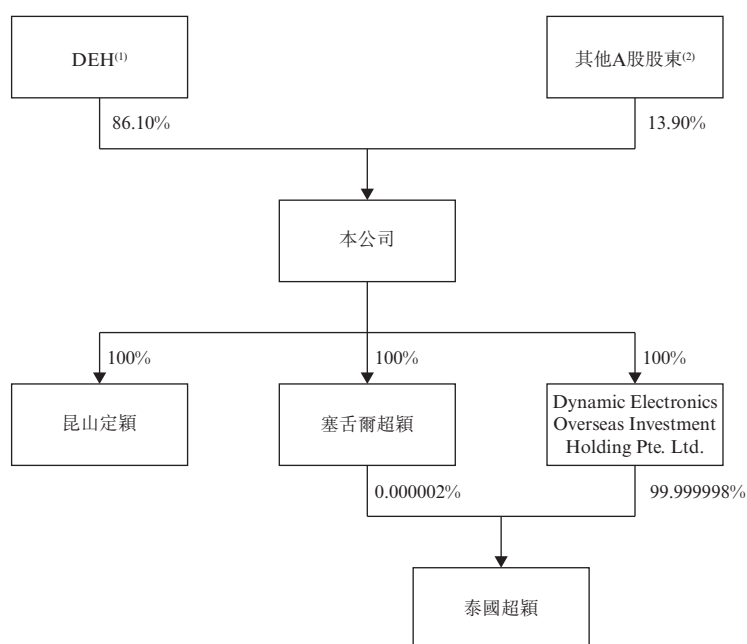
上市規則第19A.13C(2)條規定，倘新申請人屬中國發行人，且於上市時擁有其他上市股份，則通常意味著尋求上市的H股中由公眾人士持有且不受任何出售限制（不論是根據合約、上市規則、適用法律或其他規定）的部分，於上市時須：(a)佔上市時H股所屬類別已發行股份（不包括庫存股份）總數的至少5%，且於上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(b)於上市時的預期市值不少於600,000,000港元。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），按每股H股[編纂]港元的最高[編纂]計算，由[編纂]持有且不受任何出售限制的H股預期市值將約為[編纂]港元，高於規定須由[編纂]持有的H股預期市值不少於600,000,000港元。因此，本公司預期將符合上市規則第19A.13C條項下的自由流通量規定。

### 公司架構

#### 緊接[編纂]前的公司架構

下圖載列本集團緊接[編纂]完成前的簡化股權及公司架構（假設於最後實際可行日期至[編纂]日期期間，本公司的已發行股本並無發生變動）：



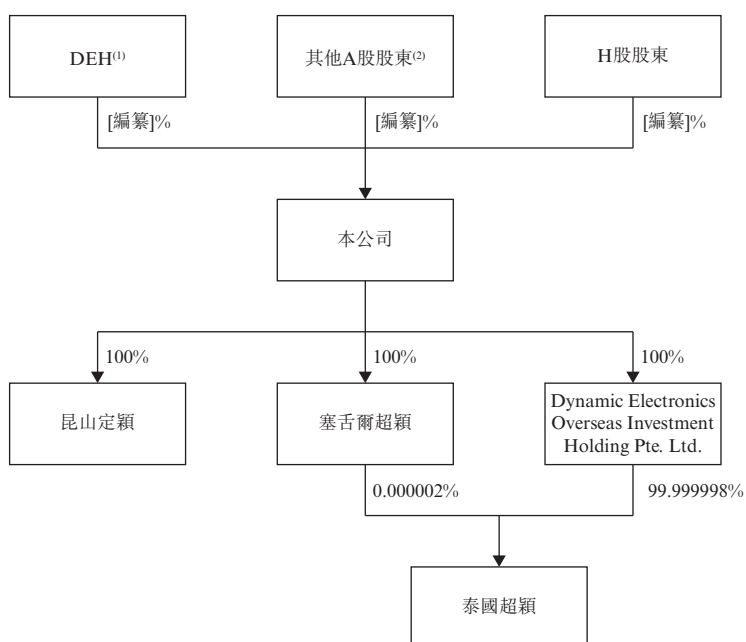
附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，DEH由定穎投控最終全資擁有，其股份於台灣證券交易所上市（股份代碼：3715）。據本公司所知，定穎投控的股東均無持有其30.00%或以上的股權。
- (2) 截至最後實際可行日期，該等A股股東均無持有本公司5.00%以上的股權。

## 歷史、發展及公司架構

### 緊隨[編纂]後的公司架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]完成後的簡化股權及公司架構（假設[編纂]未獲行使、概無根據2026年購股權計劃發行新股，且於最後實際可行日期至[編纂]日期期間，本公司的已發行股本並無發生變動）：



附註：

(1)-(2)請參閱本節「公司架構—緊接[編纂]前的公司架構」。

業 務

概覽

我們是誰

我們是全球知名的高端印製電路板(PCB)製造商，亦是全球領先的車載PCB供應商之一。公司成立於2015年，PCB業務淵源可追溯至1988年。我們致力研發、生產及商業化一系列高可靠性、高複雜度PCB產品，包括雙面板、多層板及高密度互連(HDI)板，該等產品乃幾乎所有電子系統的物理互連基礎。我們的主要生產基地位於中國黃石及昆山，並在泰國設有戰略性海外製造基地，服務多個先進應用領域的全球領先客戶：汽車電子構成我們業務的商業及技術基礎，而數據存儲、通信及AI服務器應用則為日益重要的增長引擎。我們相信，車規級質量管控、製程技術的不斷進步及全球製造能力的結合，使我們得以由領先的車載PCB供應商演進為智能硬件時代的全球高端PCB製造商。

下圖展示我們的業務亮點。

|                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>市場地位<sup>(1)</sup></b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 車載PCB：2025年位列全球<b>第8</b>，2026年上半年位列全球<b>第6</b></li><li>• 汽車HDI板：全球<b>第1<sup>(2)</sup></b></li><li>• 內存模塊PCB：全球<b>第3<sup>(2)</sup></b></li><li>• AI數據存儲PCB：全球<b>第3<sup>(2)</sup></b></li></ul> | <p><b>藍籌全球客戶群<sup>(3)</sup></b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 全球前十大汽車一級供應商中的<b>四家</b></li><li>• 全球前四大DRAM製造商中的<b>三家</b></li><li>• 全球前五大顯示面板製造商<b>全體</b></li><li>• <b>廣泛覆蓋</b>AI生態系統內多家龍頭客戶，包括領先GPU製造商、雲端服務提供商及交換機供應商</li></ul> | <p><b>收入規模及多元化應用組合</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 2025年收入<b>人民幣48億元</b>，2023年至2025年複合年增長率為<b>14.0%</b></li><li>• 2026年上半年收入<b>人民幣29億元</b>，同比增長<b>33.3%</b></li><li>• 2026年上半年，汽車電子、數據存儲以及通信及AI服務器分別佔總收入的<b>51.4%</b>、<b>15.8%</b>及<b>10.0%</b></li></ul> |
| <p><b>全球生產佈局</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 於中國黃石、昆山及泰國設有<b>三個生產基地</b></li><li>• 2026年上半年，<b>71.8%</b>的收入來自交付至中國保稅區及海外市場的產品，包括亞洲其他地區、歐洲、美洲及非洲</li></ul>                                                                                               | <p><b>先進製造能力</b></p> <p>具備</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 六階HDI</li><li>• 50層非對稱疊構</li><li>• 最高12層任意層互連HDI產品的<b>商業化生產能力</b></li></ul>                                                                                           | <p><b>可持續製造</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 2025年可再生能源消耗量為<b>141,000兆瓦時</b>，佔總能耗<b>23.7%</b>，廢物回收率<b>93.6%</b></li><li>• 黃石生產基地獲<b>UL 2799鉑金級廢棄物零填埋認證</b>及<b>國際可持續水管理聯盟認證</b></li></ul>                                                                   |

(1) 行業排名根據弗若斯特沙利文報告，按銷售收入計算。

(2) 汽車HDI板、內存模塊PCB及AI數據存儲PCB排名同時適用於2025年及2026年上半年。

(3) 客戶排名依據弗若斯特沙利文報告並基於2025年相關數據。

## 業 務

### 我們的產品組合

下圖列示我們的主要PCB產品及其應用領域。



汽車電子是我們的業務基石，亦為我們最大的應用板塊，分別佔2025年總收入的55.4%及截至2026年6月30日止六個月總收入的51.4%。我們專注於高端HDI板，可服務於三電系統以及自動駕駛及智能座艙域控制器。我們的全系列車載PCB產品組合亦可支持雷達及激光雷達、功率轉換及制動系統以及車窗及座椅控制。該等應用要求高可靠性及質量可追溯性，有賴於我們成熟的製造及量產能力。

數據存儲為另一重要增長領域，其對總收入的貢獻由2023年的7.0%上升至截至2026年6月30日止六個月的15.8%。我們的多層板及HDI板可用於內存模塊、固態硬盤及硬盤驅動器。視乎產品要求，該等PCB整合高速接口、細間距金手指結構、低損耗材料及精確的尺寸與阻抗控制，以滿足嚴苛的數據傳輸及存儲需求。

通信及AI服務器為日益重要的增長領域，其對總收入的貢獻由2023年的4.3%提升至截至2026年6月30日止六個月的10.0%。我們的產品可用於服務器、路由器、交換機、無線通信設備以及AI算力板。我們已具備六階HDI及50層非對稱疊構產品的商業化生產能力，並開發M7至M9級高速覆銅板的製程參數。我們正在開發八階HDI、60層及78層超高層數技術、M9級及以上材料，以及用於1.6T光模塊及共封裝光學的PCB。

顯示及消費電子進一步拓寬我們的產品組合，於截至2026年6月30日止六個月分別佔我們總收入的8.9%及5.9%。我們的顯示PCB包括可用於高分辨率顯示驅動板及車載顯示的產品，其工藝控制支持超大排版尺寸穩定性、層間對位及板面平整度。我們的消費電子產品組合主要包括可用於AI個人計算機、智能手錶及其他穿戴設備以及增強現實及虛擬現實頭戴式裝置的HDI板及精選多層產品。依託我們的精密製造及高密度互連能力，該等產品可支持緊湊輕薄設計、密集線路及高元件集成度。

---

## 業 務

---

我們的產品組合由涵蓋材料技術、製造工藝技術及產品開發技術的技術平台提供支撐。我們的能力包括超低稜線銅面處理技術以降低導體損耗、高頻及高速材料加工、精密背鑽及殘銅控制、盲孔及埋孔填充以及精細線路及微孔加工。該等能力共同滿足我們各應用領域對密集互連、高速信號傳輸、功率傳輸、熱管理、尺寸精度、緊湊設計及可靠性的要求。我們的研發模式在整個產品生命週期內統籌材料遴選、疊構架構、製造參數、測試方法及質量控制標準。

### 我們的增長機遇

作為互連基礎，PCB為電子元器件提供機械支撐、分配電力、實現熱管理，並承載電氣及高速數字信號，使半導體、傳感器、存儲器、功率器件及其他元器件得以作為集成系統運作，發揮物理神經系統的作用。隨著汽車朝電動化及軟件定義演進，AI運算集群規模日益擴大且互連程度提高，企業數據存儲邁向更高速度及密度，網絡帶寬由吉比特向太比特演進，PCB已不再是被動承載基板。其層數、材料體系、阻抗控制、信號損耗、互連密度、散熱、尺寸精度及長期可靠性可直接影響系統性能、能效、製造良率及安全性。

根據弗若斯特沙利文報告，全球PCB市場規模由2021年的769億美元增至2025年的858億美元，預計到2030年將達1,446億美元。其中，全球車載PCB市場由2021年的83億美元增至2025年的98億美元，預計到2030年將達134億美元；全球通信及AI服務器PCB市場同期則由95億美元增至209億美元，成為增長最快的PCB應用細分領域，預計由2026年的281億美元進一步增至2030年的472億美元，複合年增長率為13.9%。全球數據存儲PCB市場亦預計由2026年的94億美元增至2030年的157億美元，複合年增長率為13.7%。我們相信，該等趨勢，疊加客戶日益重視供應鏈韌性及區域化交付以及對東南亞多元化產能的相應需求，反映市場正結構性轉向更高價值的PCB產品及更全球化的製造佈局，為兼具先進工藝能力、嚴謹質量體系、可擴展產能、穩固客戶關係及海外製造能力的製造商創造重大機遇。

### 我們的財務表現

於往績記錄期間，我們的經營規模及產品組合持續演進。收入由2023年的人民幣3,656.3百萬元增至2025年的人民幣4,752.3百萬元，複合年增長率為14.0%，並由截至2025年6月30日止六個月的人民幣2,184.8百萬元增加33.3%至2026年同期的人民幣2,912.0百萬元。HDI板對總收入的貢獻由2023年的23.4%提升至截至2026年6月30日止六個月的43.8%，反映產品組合持續向更高密度產品轉變。我們相信，我們的生產能力、客戶觸達及全球產能佈局為更為多元化、更高價值及更具國際韌性的增長模式奠定基礎，使我們能夠助力推動從傳統電子產品向普適智能時代的轉型。

### 競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢有助於我們取得成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出。

---

## 業 務

---

### 以汽車領域領軍地位為根基，把握AI運算及高速數據基礎設施增長機遇的全球化PCB平台

我們已建立立足於三大結構性技術變革交匯點的PCB業務：汽車電動化及智能化、AI運算基礎設施的擴張以及數據存儲與傳輸速度及容量的不斷提升。我們的汽車電子業務奠定成熟的製造基礎及長期的客戶關係，而數據存儲、通信及AI服務器業務則將我們的觸角延伸至日趨嚴苛的數據應用領域。該等市場所需者，不僅是額外的電路板產能，更是結合材料專長、精密製造及可靠執行能力。我們相信，憑藉於該等相互關聯的應用領域之佈局，我們得以同時參與成熟電子產品需求的擴張及全行業向更複雜、更高價值PCB產品的遷移。

汽車電子為我們業務的基礎及最大應用板塊。根據弗若斯特沙利文報告，按銷售收入計，我們於2025年全球車載PCB市場排名第八，於2026年上半年排名第六。我們亦於兩個期間在全球汽車HDI板市場排名第一。我們在汽車HDI板領域的突出優勢，助力我們深耕電子化程度持續提升、集成度日趨密集及可靠性要求極為嚴苛的應用領域，該等領域中製造專長尤為重要。我們相信，隨著傳感、運算及控制功能日趨精密，該等市場地位將為我們支撐新一代汽車電子發展奠定基礎。

我們於汽車領域的地位不僅建立於技術能力之上，亦根植於贏得客戶信賴所需之認證經驗與生產紀律。客戶資質認證可能需時兩至三年，而汽車項目的訂單週期一般可長達三至五年。我們的生產基地持有國際汽車工作組質量管理認證，質量框架涵蓋產品開發、材料審批、生產、檢驗及客戶反饋。我們相信，通過該等流程積累的經驗所形成的優勢，無法僅憑設備投資加以複製。

立足於汽車業務基礎，我們的數據存儲產品組合將能力延伸至高精、高速數據應用領域。根據弗若斯特沙利文報告，按銷售收入計，我們於2025年及2026年上半年在內存模塊PCB市場及AI數據存儲PCB市場均位列全球第三。在擁有該等既有地位的同時，我們的通信及AI服務器產品亦因應互連密度、層數及信號性能方面日益嚴苛的要求。我們較高規格的產品，包括可用於AI服務器中GPU及ASIC主板、800G交換機及光模塊的PCB，截至最後實際可行日期，正在接受廣泛的客戶驗證或已進入小批量生產。我們橫跨數據存儲、運算及網絡領域的佈局，為應對AI運算基礎設施的硬件需求提供多條路徑，而非依賴單一類型的電路板或終端應用。此種廣度增強我們支持客戶應對產品架構及性能要求變化的能力。

我們的產品組合已持續向更高密度產品演進。HDI板對總收入的貢獻由2023年的23.4%提升至截至2026年6月30日止六個月的43.8%。此項進展為我們在更高規格應用領域的持續拓展奠定商業基礎。根據弗若斯特沙利文報告，全球通信及AI服務器PCB市場為2021年至2025年增長最快的PCB應用領域，且預計於2026年至2030年將以13.9%的複合年增長率增長。我們相信，能夠將先進製程能力與客戶認證經驗及生產執行力相結合的製造商將處於有利地位，以因應該增長背後日趨複雜的互連要求。

---

## 業 務

---

### 先進技術平台與客戶協同創新模式，將工程工藝專長轉化為高性能PCB

我們的技術優勢在於將材料及製造工藝專長與對客戶產品性能需求的理解相結合。我們的技術平台涵蓋材料技術、製造工藝技術及產品開發技術，使我們得以統籌材料遴選、疊構架構、製造參數及質量標準，以應對高速傳輸、密集互連、功率傳輸及熱管理方面相互交織的要求。由於我們的PCB乃根據客戶設計及預期用途而定製，我們力求盡早參與客戶的產品開發週期。我們相信，技術廣度與客戶參與的結合，使我們能夠在產品創新與製造實際需求交匯之處創造價值。

我們的既有能力為支持日益複雜的電子系統奠定基礎。截至最後實際可行日期，我們已實現六階HDI產品及50層非對稱疊構產品的商業化生產能力，並已開發M7至M9級高速層壓材料的製程參數。我們亦具備最多12層任意層互連HDI的量產能力及最多20層任意層互連HDI的樣品能力。該等能力可因應佈線密度、層數及信號性能的不同組合，使我們能夠支持多元化的客戶需求，而非依賴單一產品架構。我們相信，隨著客戶尋求在嚴苛的電氣、熱學及機械約束條件下容納更強大的運算能力及功能集成，此種靈活性日益凸顯其價值。

我們的平台深度不僅體現在層數本身，更進一步延伸至決定電路板性能的材料與精密工藝。我們的超低稜線銅面處理工藝將算術平均表面粗糙度由約2,900納米降至約100納米，在維持層間結合力和耐熱性的同時降低高頻導體損耗。我們的精密背鑽可去除金屬化通孔未使用部分以減少信號反射，而過孔填充、共面次非對稱銅及盲槽加工能力則因應佈線密度、載流能力及元件集成要求。我們相信，統籌調配該等能力的綜合實力為競爭優勢源泉之一，因其使我們能夠將客戶要求視為一組相互作用的設計與製造挑戰，而非孤立的技術規格。

我們正持續拓展平台以因應客戶下一代產品的要求，在鞏固既有能力的同時，積極投資新興技術。我們的研發涵蓋八階HDI、60層及78層超高層數技術及改進型半加成法(mSAP)精細線路加工。我們亦正開發採用Q布、M10級材料、無玻纖材料及聚四氟乙烯(PTFE)材料的M9級覆銅板製程參數，以支持單通道每秒224吉比特級傳輸，同時開發適用於1.6T光模塊及共封裝光學。我們相信，我們積累的材料及工藝專長為把握該等機遇及支持客戶產品向更高速度、更高集成度及更高功率密度演進奠定基礎。

### 全球藍籌客戶基礎疊加長期合作關係，支撐高值應用領域業績增長

我們已建立覆蓋汽車電子、數據存儲、通信及AI服務器、顯示及消費電子的全球客戶群。我們的客戶覆蓋範圍包括全球前十大汽車一級供應商中的四家以及全球前四大DRAM製造商中的三家。我們相信，我們與知名行業參與者建立的關係構成重要商業基礎，將我們的產品及製造能力與客戶不斷演變的需求接軌，推動市場對精密度日益提高的PCB的需求。

---

## 業 務

---

我們與汽車客戶的合作關係反映服務嚴苛應用領域所需的認證經驗及持續執行力。我們與全球知名汽車企業及一級供應商建立長期合作，我們的產品最終應用於眾多傳統及新能源汽車知名品牌的車型。汽車客戶一般通過可能歷時兩至三年的認證流程，評估供應商的製造工藝、研發、交付表現、質量控制及環保資質。彼等對可靠性、產品一致性及持續產品開發的要求，有利於與合資格供應商保持長期合作。我們相信，滿足該等要求之豐富經驗，有助於增強客戶信心，並支持我們參與後續車型項目。

在數據存儲領域，我們的關係涵蓋領先存儲半導體公司以及硬盤驅動器及固態硬盤製造商，支持我們參與內存模塊及數據存儲設備應用。該等關係提供平台，以在內存產品向更高速度演進及企業數據存儲需求擴張時滿足客戶要求。我們正將此客戶基礎延伸至AI運算基礎設施。我們已自AI生態系統內多家領先客戶取得供應商資質認證，涵蓋領先的GPU製造商、雲端服務提供商及交換機供貨商。該等合作為深化我們參與客戶不斷演變的AI運算項目提供了機遇。

我們與客戶的合作關係乃透過新技術協同開發以及我們憑藉廣泛製造工藝滿足定製化產品及供應需求之能力而得到鞏固。我們位於中國及泰國的生產佈局亦拓寬尋求供應鏈多元化及區域化生產的客戶可選擇的製造方案。我們相信，既有客戶關係、積累的資質認證經驗、定製化製造能力及地理靈活性的結合，強化了我們支持客戶應對產品架構及採購要求變化、深化現有關係及把握更高價值應用領域機遇的能力。

### **整合式製造平台兼具規模、質量及地理佈局彈性，服務全球客戶**

我們的製造實力源於將複雜工藝專業知識、質量管理以及在中國與泰國的戰略性生產佈局有機結合。先進的PCB技術唯有轉化為穩定一致的生產和可靠的客戶交付，方能創造商業價值。我們將產品工程、製程開發、生產管理及質量控制相結合，使可製造性及檢驗要求於整個開發過程中均被納入考量。我們相信，工程與生產之間的銜接使我們能夠滿足一項關鍵客戶要求：不僅在於能否製造出精密電路板，更在於能否以商業規模穩定量產。

我們的黃石及昆山生產基地為各主要應用領域提供成熟的製造及工程能力，而泰國生產基地則將製造版圖延伸至海外，專注於通信、AI服務器及數據存儲領域的高層數及HDI板。該等生產基地共同拓寬可供客戶選擇的製造方案，並支持供應鏈多元化及區域化生產的需求。我們的研發活動匯集三地的工程、質量、銷售及供應鏈人員，將產品開發與相關生產現場的能力及要求相銜接。我們相信，技術協調與地理靈活性的結合，強化了我們在客戶產品及採購需求演進過程中提供支援的能力。

---

## 業 務

---

我們的生產規模得益於以單定產、銷售驅動的營運模式，該模式將製造資源與客戶需求接軌。訂單根據產品規格、所需工藝及交付計劃，於各生產基地及產線間進行分配。2025年，我們生產約3.3百萬平方米PCB及出售約3.2百萬平方米PCB。該等經營規模彰顯我們製造平台的商業化體量，而生產規劃模式則為交付多元定製化產品組合提供了必要的協同支援。

質量管理、自動化及數字化工藝控制為我們製造平台不可或缺的一環，亦為維持客戶信心的關鍵組成部分。我們從一開始便將自動化及數字化納入生產基地的規劃及設計。我們的黃石生產基地圍繞自動化生產及集成信息系統建設，連接各生產系統及設備，以實現實時監控、自動異常報告及端到端可追溯性。黃石生產基地的擴建沿用這一模式，在廠房設計、配套公用設施、設備配置及廠區佈局方面進行創新，引入高架倉儲及自動導引車，實現生產線及內部物流的自動化。該等能力支持協同生產、一致的工藝執行及可信賴產品的交付。

我們的質量管理框架貫穿供應商資質認證及來料檢驗、生產工藝控制、製程中及最終檢驗、可靠性測試、出貨放行乃至客戶反饋的全流程。我們的生產基地採用自動光學檢測、電測、統計製程控制及製造執行系統，以支持製程監控、可追溯性及糾正措施。相關生產基地持有國際標準化組織質量管理認證及國際汽車工作組質量管理認證。我們相信，自動化製造、數字化監控、質量控制及累積製程經驗的整合，支持嚴苛應用領域客戶所要求的一致性及其可追溯性。

### 管理與技術團隊貫通客戶洞察、工程深度及製造執行，助力長期增長

我們的業務由管理與專業團隊提供支持，該等團隊將客戶需求與技術開發及製造執行銜接。更高規格的PCB生產要求研發、工程、質量、採購、生產及跨境運營之間的協同決策。技術開發、客戶資質認證及產能部署可能歷時多年，因此使資源與個別訂單的要求及客戶需求的長期方向保持一致至關重要。我們相信，整合該等職能的能力為將市場機遇轉化為合格產品及可規模化生產提供組織基礎。

我們的核心管理團隊由董事長黃先生領導，於PCB行業擁有逾20年經驗，兼具製造工藝知識以及生產管理與市場開發經驗。我們的研發中心主導研發活動，黃石、昆山及泰國生產基地的工程、質量、銷售及供應鏈人員參與其中。此種架構將不同營運視角帶入研發過程，使技術要求得以與材料可得性、製程能力、可靠性及生產準備度一併考慮。截至2026年6月30日，我們的研發團隊由1,383名員工組成，其中近30%已任職超過三年。我們相信，技術資源與公司特有經驗的結合支持開發活動的連續性及跨客戶訂單的知識積累。

---

## 業 務

---

我們對研發的投入強化了該種組織能力。我們的研發開支由2023年的人民幣122.1百萬元增至2025年的人民幣162.5百萬元。截至2026年6月30日，我們在中國擁有124項專利。該等資源支持我們持續開展材料、製造工藝及產品結構方面的研究，為客戶認證及產品組合升級奠定基礎。我們力求將技術專長導向能夠滿足客戶需求、並可從開發驗證推進至可重複製造的解決方案。

### 增長戰略

我們擬採取以下戰略以進一步拓展業務。

#### 擴充並升級全球產能，推動智能化製造與可持續製造

我們擬擴充及升級整體產能，以支持AI運算基礎設施、智能汽車、先進數據存儲及其他更高規格應用所使用的先進PCB的增長。我們計劃投資額外的高精度製造及檢測設備，包括鑽孔、電鍍、壓合、曝光、自動光學檢測及測試設備。該等投資旨在擴充我們高多層板、先進HDI板及採用mSAP製造的PCB的產能，改善層間對位及電鍍均勻性，並支持客戶認證產品由試產向穩定量產過渡。

我們亦計劃興建新的生產及配套設施。於泰國生產基地，我們擬繼續提升工藝穩定性、良率、人員配置、本地化採購以及客戶及工廠資質認證，使相關基地能夠更有效地為海外客戶提供高層數及HDI產品支援。於黃石及昆山生產基地，我們將繼續升級工藝能力、生產調度及設備配置，以支持更高規格產品並提升關鍵工序的利用率。

在擴充產能的同時，我們擬推進訂單管理、工程、生產計劃、製造、質量控制、維護、庫存及物流等各環節的自動化與數字化整合。我們計劃部署及升級製造執行系統、企業資源規劃系統、軟件及自動化控制系統，並增加智能排產、自動檢測、製程數據分析及預測性維護的使用。

我們將繼續把環境及職業健康安全考量納入產能擴充及日常運營。我們計劃投資環保及安全設施，優化能源與水資源監測，增加可再生能源使用，推進中水回用及資源回收舉措，並升級節能設備及生產工藝。我們旨在開發既能滿足客戶對產品質量、可追溯性及負責任製造要求，同時亦能支持我們長期運營韌性的新增產能。

#### 加快通信及AI服務器、數據存儲及汽車電子領域的產品組合升級

我們擬將產品、技術、產能及客戶開發資源集中於產品複雜度及單位PCB價值持續提升的應用領域。

- **通信及AI服務器。**我們計劃深度參與GPU加速卡、AI算力板、AI交換板、高速交換機、光模塊及其他運算及網絡基礎設施產品。我們將致力於把既有的六階HDI、50層非對稱疊構、背鑽、

---

## 業 務

---

過孔填充及M7至M9級材料能力轉化為更多認證產品及穩定量產項目。同時，我們將繼續開發八階HDI、60層及78層超高層數技術、mSAP、M9級及以上低損耗材料以及用於1.6T光模塊及共封裝光學的PCB。

- **數據存儲。**我們計劃鞏固在內存模塊PCB領域的地位，佈局DRAM、固態硬盤、硬盤驅動器及小型外形壓接式內存模塊的電路板組合。我們將聚焦企業數據存儲、數據中心及AI基礎設施所用的更高速及更高密度產品，包括PCIe 5.0及PCIe 6.0產品、第五代及第六代雙倍數據速率內存模塊、低功耗壓接式內存模塊及其他新興外形規格及高速固態硬盤。我們的產品開發重點將包括精細觸點及線路控制、低損耗材料加工、阻抗及尺寸穩定性控制以及更高階HDI。
- **汽車電子。**我們擬通過加大於自動駕駛系統、智能座艙、雷達及激光雷達、域控制器及功率轉換等領域所用產品的參與度，鞏固我們於車載PCB領域的地位。我們將繼續開發多階及任意層互連HDI產品、高頻材料混壓、嵌入式組件結構、厚銅及熱管理技術以及高精度天線結構。當前開發重點包括下一代自動駕駛控制板(涵蓋專為自動駕駛5.0平台及中央控制單元設計的產品)、第五至第七代雷達天線結構及更高功率熱管理產品。

### 加大對先進材料、互連結構及精密製程的研發投入

我們擬繼續投資研發，以強化更高層數、更高密度及更高速產品所需的技術平台。我們的研發將堅持以客戶為導向及以製造為核心，整合材料評估、產品及工藝設計、樣品製作、可靠性測試及生產轉移。我們計劃將資源投向跨多個應用領域具有相關性的技術，使材料、壓合、鑽孔、電鍍、成像、尺寸控制及可靠性方面的進步可應用於汽車、數據存儲、通信及AI服務器產品及其他應用。

於材料方面，我們將繼續開發採用Q布的M9級覆銅板、M10級、無玻纖及PTFE材料以及其他低損耗材料體系的製程參數。我們擬深化對樹脂流動、尺寸變化及熱膨脹系數差異的理解，以便在維持信號性能、層間結合及耐熱性的同時，加工日趨複雜的混壓材料結構。

於互連及線路形成方面，我們將繼續開發八階HDI、極微孔、高縱橫比盲孔填充及mSAP精細線路加工。於高層數產品方面，我們將繼續開發60層及78層超高層數技術，以及高精度對位、多次壓合尺寸控制、翹曲度控制、阻抗控制及互連可靠性。於特殊結構方面，我們將進一步開發嵌入式組件、厚銅、散熱及大尺寸加工技術。

我們亦計劃升級研發硬件及實驗室能力，包括高頻信號完整性測試、超厚PCB測試及可靠性分析設備。我們將於中國及海外招聘及培訓研發及工程人員，並繼續通過專利、商業秘密管控及合約安

---

## 業 務

---

排保護具有商業價值的技術。該等投資旨在縮短產品開發週期、提高認證成功率，並提高可轉化為穩定且具商業可行性生產的開發項目比例。

### 構建及維繫具備前沿技術縱深及跨境運營支援能力的全球化人才梯隊

我們相信，經驗豐富的研發、工程、工藝、質量、生產、採購、銷售及管理人員對執行我們的策略至關重要。我們擬招聘於高層數及HDI產品、高頻高速材料、信號完整性、熱管理、自動化、質量及海外運營方面具備專長的人員。我們將採用外部招聘與內部培養相結合的方式，打造覆蓋技術、營運及管理職能的人才梯隊。

我們計劃強化崗位勝任導向培訓體系、技術交流、項目歷練及管理發展項目。針對研發及工程人員，我們將側重培養材料、製程設計、可靠性、可製造性及生產轉移能力。針對生產及質量人員，我們將加強設備操作、統計製程管制、可追溯性、問題解決及職業健康與安全方面的培訓。我們亦擬維持將員工貢獻與績效及長期發展掛鉤的薪酬及激勵安排。

隨著泰國業務的發展，我們將繼續招聘及培訓當地人員，加強跨文化管理，並在各生產基地之間傳遞技術及質量管理訣竅。我們將尋求建立本地化工程、生產、質量、採購及行政能力，同時保持與中國境內職能部門的高效協同。更強大的國際人才基礎將支持海外產能爬坡、當地客戶服務及我們於各司法管轄區的運營及合規標準的一致落實。

## 我們的產品

### 產品組合

我們的主要產品為剛性印製電路板（「PCB」），其使用絕緣基材製造，為電子元件提供機械支撐，並提供用於電氣互連的導電路徑。我們將主要PCB產品分為(1)雙面板、(2)多層板及(3)高密度互連（「HDI」）板。

雙面及多層的分類主要描述導電層的數量，而HDI則描述互連結構及密度。從技術角度而言，該等分類並非相互排斥：HDI板通常具有多個導電層，亦可能屬於高層數PCB，而任何類別的PCB均可能採用高頻或高速材料、厚銅、金屬基板或嵌銅結構。特定終端應用所採用的產品結構取決於電路複雜度、元件密度、功率及電流要求、熱管理、信號傳輸速度、可靠性要求及外形尺寸限制等因素。

1. **雙面板**。雙面板包括兩層導電銅層，分別位於絕緣基材兩側，兩側之間通常通過金屬化通孔實現電氣連接。其製造工藝要求對兩面進行精確成像及蝕刻、鑽孔並對通孔進行可靠金屬化處理，以及對銅厚、尺寸精度及表面處理進行控制。與多層板及HDI板相比，雙面板提供的佈線

---

## 業 務

---

空間較少，通常適用於電路複雜度中等的產品。我們的雙面板主要用於汽車電子及顯示應用，並根據產品規格用於若干通信產品及其他應用。典型終端應用包括汽車雷達、車窗及座椅控制系統、液晶顯示（「LCD」）產品及迷你發光二極管（「Mini LED」）產品。

2. **多層板。**多層板由三層或以上導電層組成，各導電層以絕緣材料分隔並壓合成單一電路板。內層導電層可配置為信號層或專用電源層及接地層，而金屬化通孔或其他互連結構則在相關層之間建立電氣連接。與雙面板相比，多層板提供更大的佈線空間，並支持在有限的板面面積內集成更多電子元件及接口，從而實現更複雜的電路佈局、電源分配及信號傳輸。除雙面板所採用的工藝外，多層板製造還涉及內層成像及蝕刻、自動光學檢測、疊合及壓合、尺寸補償及層間對準、鑽孔、去除鑽孔孔壁樹脂殘留物的除膠渣處理、孔壁金屬化及電鍍。隨著層數、板厚及電路複雜度增加，通常需要對壓合均勻性、對準精度、過孔厚徑比及鍍層均勻性、翹曲度、阻抗及信號完整性實施更嚴格的工藝控制。

我們按層數將多層板分為以下類別。

- (i) **4至6層PCB。**4至6層PCB為我們多層板產品組合中的中低層數產品。其疊構（即導電層與絕緣層的排列方式）及互連結構通常較高層數產品相對簡單，使其能夠在功能集成、可靠性、製造效率及成本之間取得平衡。我們的4至6層PCB可用於電路複雜度中等的產品，包括若干汽車電子控制系統、顯示驅動板、消費電子產品以及傳統數據存儲及通信設備。
- (ii) **8至14層PCB。**8至14層PCB較4至6層產品提供更多佈線通道以及專用信號層、電源層及接地層。該等產品通常用於需要更高佈線密度、更複雜電源分配、更佳電磁兼容性及更穩定信號傳輸的場景。其製造要求更精準地控制多個內層的對位及尺寸變化、壓合參數、鑽孔精度、孔壁電鍍、阻抗及板翹曲度。我們的8至14層PCB可用於汽車智能系統及雷達產品、內存模塊及高速數據存儲產品、基站天線、路由器、網絡交換機及通用服務器等應用。
- (iii) **16層及以上PCB。**我們的16層及以上PCB為高層數產品，專為涉及複雜電路佈線、多路高速信號通道、複雜電源分配網絡及高元件密度的應用而設計。增加層數可在電路板中設置更多信號層、電源層及接地層，並有助於高引腳數處理器、存儲器件及其他電子元件之間的互連。隨著層數及板厚增加，生產可能需要更複雜的疊構設計及壓合、更嚴格的尺寸補償及層間對準、針對相對深窄孔的高縱橫比鑽孔及電鍍、通過背鑽去除金屬化通孔未使用部分，以及對翹曲度、阻抗、耐熱性及信號完整性實施更嚴格的控制。我們的16層及以上PCB可用於規格要求較高的通信及AI服務器應用，包括高速網絡交換機、服務器及AI算力板，以及需要複雜電路集成及高可靠性的先進汽車電子系統。

## 業 務

3. **HDI板**。HDI板採用高密度互連結構，包括激光鑽微孔、盲孔及埋孔、填孔及順序增層，以連接選定導電層，而無需僅依賴貫穿整板的通孔。該等結構減少過孔及焊盤所佔用的板面面積，並支持更精細的佈線、更高元件密度及更短的信號路徑。HDI板製造涉及重複壓合、激光鑽孔、微孔金屬化及填孔、精細線路成像，以及嚴格的層間對準及可靠性控制。我們的HDI產品已實現約45 μm/45 μm的最小線寬／線距。我們已具備最高20層任意層互連HDI的樣品製作能力及最高12層任意層互連HDI的量產能力。我們的HDI板可用於汽車電子、數據存儲、通信及AI服務器、顯示及消費電子等應用，尤其適用於要求緊湊外形尺寸、高引腳數芯片密集佈線、高集成度或高速信號傳輸的場景。

下表載列所示期間按產品類別劃分的收入明細。

|                   | 截至12月31日止年度 |            |           |            |           |            | 截至6月30日止六個月 |            |           |            |
|-------------------|-------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-------------|------------|-----------|------------|
|                   | 2023年       |            | 2024年     |            | 2025年     |            | 2025年       |            | 2026年     |            |
|                   | 金額          | 佔總額<br>百分比 | 金額        | 佔總額<br>百分比 | 金額        | 佔總額<br>百分比 | 金額          | 佔總額<br>百分比 | 金額        | 佔總額<br>百分比 |
| (人民幣千元，百分比除外)     |             |            |           |            |           |            |             |            |           |            |
| (未經審核)            |             |            |           |            |           |            |             |            |           |            |
| PCB產品銷售           |             |            |           |            |           |            |             |            |           |            |
| 雙面板               | 265,049     | 7.2        | 263,068   | 6.4        | 227,430   | 4.8        | 120,464     | 5.5        | 109,314   | 3.8        |
| 多層板               | 2,415,320   | 66.1       | 2,330,272 | 56.5       | 2,428,281 | 51.1       | 1,150,243   | 52.7       | 1,324,441 | 45.4       |
| 4至6層              | 1,560,244   | 42.7       | 1,387,265 | 33.6       | 1,436,372 | 30.3       | 729,097     | 33.4       | 718,857   | 24.6       |
| 8至14層             | 855,007     | 23.4       | 940,024   | 22.8       | 980,077   | 20.6       | 419,595     | 19.2       | 600,564   | 20.6       |
| 16層及以上            | 69          | 0.0        | 2,983     | 0.1        | 11,832    | 0.2        | 1,551       | 0.1        | 5,020     | 0.2        |
| HDI板              | 854,592     | 23.4       | 1,352,027 | 32.8       | 1,783,330 | 37.5       | 782,078     | 35.8       | 1,274,791 | 43.8       |
| 小計                | 3,534,961   | 96.7       | 3,945,367 | 95.7       | 4,439,041 | 93.4       | 2,052,785   | 94.0       | 2,708,546 | 93.0       |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 121,291     | 3.3        | 178,250   | 4.3        | 313,299   | 6.6        | 131,992     | 6.0        | 203,498   | 7.0        |
| 總計                | 3,656,252   | 100.0      | 4,123,617 | 100.0      | 4,752,340 | 100.0      | 2,184,777   | 100.0      | 2,912,044 | 100.0      |

(1) 主要包括廢料銷售。

下表載列所示期間按產品類別劃分的PCB銷量及平均售價(「平均售價」)。

|                           | 截至12月31日止年度 |        |       |        |       |        | 截至6月30日止六個月 |        |       |       |
|---------------------------|-------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------------|--------|-------|-------|
|                           | 2023年       |        | 2024年 |        | 2025年 |        | 2025年       |        | 2026年 |       |
|                           | 銷量          | 平均售價   | 銷量    | 平均售價   | 銷量    | 平均售價   | 銷量          | 平均售價   | 銷量    | 平均售價  |
| (銷量以千平方米計，平均售價以人民幣元／平方米計) |             |        |       |        |       |        |             |        |       |       |
| 雙面板                       | 411         | 645    | 442   | 595    | 405   | 562    | 213         | 566    | 178   | 614   |
| 多層板                       | 2,077       | 1,163  | 1,941 | 1,201  | 2,055 | 1,182  | 1,018       | 1,130  | 980   | 1,351 |
| 4至6層                      | 1,663       | 938    | 1,511 | 918    | 1,605 | 895    | 813         | 897    | 741   | 970   |
| 8至14層                     | 414         | 2,065  | 430   | 2,186  | 449   | 2,183  | 205         | 2,047  | 238   | 2,523 |
| 16層及以上                    | 0           | 11,388 | 0     | 14,161 | 1     | 13,292 | 0           | 16,130 | 1     | 9,505 |
| HDI板                      | 361         | 2,364  | 554   | 2,440  | 710   | 2,512  | 317         | 2,467  | 450   | 2,833 |
| 總計                        | 2,849       | 1,241  | 2,937 | 1,343  | 3,170 | 1,400  | 1,548       | 1,326  | 1,608 | 1,684 |

## 業 務

### 應用領域

我們的PCB產品用於汽車電子、數據存儲、通信及AI服務器、顯示、消費電子以及其他應用。各應用領域可能使用一個以上PCB產品類別。適用的產品結構取決於終端產品的電氣、熱學、機械及外形尺寸要求。例如，在佈線要求相對適中的情況下可使用雙面板；多層板為較複雜系統提供額外佈線層、電源層及接地層；HDI板則為緊湊或高度集成的產品提供更高密度互連。根據客戶所要求的規格，該等類別的產品亦可能採用低損耗材料、高頻或高速設計、厚銅結構及其他特殊特徵。

下表載列所示期間按應用領域劃分的收入明細。

|                   | 截至12月31日止年度 |        |           |        |           |        | 截至6月30日止六個月 |        |           |        |
|-------------------|-------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-------------|--------|-----------|--------|
|                   | 2023年       |        | 2024年     |        | 2025年     |        | 2025年       |        | 2026年     |        |
|                   | 金額          | 佔總額百分比 | 金額        | 佔總額百分比 | 金額        | 佔總額百分比 | 金額          | 佔總額百分比 | 金額        | 佔總額百分比 |
| (人民幣千元，百分比除外)     |             |        |           |        |           |        |             |        |           |        |
| (未經審核)            |             |        |           |        |           |        |             |        |           |        |
| PCB產品銷售           | 3,534,961   | 96.7   | 3,945,367 | 95.7   | 4,439,041 | 93.4   | 2,052,785   | 94.0   | 2,708,546 | 93.0   |
| 汽車電子              | 2,517,922   | 68.8   | 2,707,099 | 65.7   | 2,628,142 | 55.4   | 1,299,263   | 59.6   | 1,495,027 | 51.4   |
| 數據存儲              | 256,722     | 7.0    | 316,040   | 7.7    | 548,092   | 11.5   | 197,320     | 9.0    | 460,747   | 15.8   |
| 通信及AI服務器          | 156,223     | 4.3    | 283,889   | 6.8    | 440,895   | 9.3    | 177,281     | 8.1    | 291,213   | 10.0   |
| 顯示                | 430,615     | 11.8   | 431,204   | 10.5   | 519,447   | 10.9   | 242,077     | 11.1   | 260,294   | 8.9    |
| 消費電子              | 163,288     | 4.5    | 187,615   | 4.5    | 266,933   | 5.6    | 125,077     | 5.7    | 172,214   | 5.9    |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 10,191      | 0.3    | 19,520    | 0.5    | 35,532    | 0.7    | 11,767      | 0.5    | 29,051    | 1.0    |
| 其他 <sup>(2)</sup> | 121,291     | 3.3    | 178,250   | 4.3    | 313,299   | 6.6    | 131,992     | 6.0    | 203,498   | 7.0    |
| 總計                | 3,656,252   | 100.0  | 4,123,617 | 100.0  | 4,752,340 | 100.0  | 2,184,777   | 100.0  | 2,912,044 | 100.0  |

(1) 其他PCB應用主要包括具身智能、工業控制、醫療及綠色能源領域的應用。

(2) 主要包括廢料銷售。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 業 務

下表載列截至最後實際可行日期各應用領域的主要PCB產品類別、終端應用及技術特徵的精選資料。

| 應用領域     | 主要PCB產品類別 <sup>(1)</sup>   | 主要終端應用及代表性產品                                                                                | 主要技術特徵及功能                                                                       |
|----------|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 汽車電子     | 雙面板、多層板及HDI板               | 毫米波雷達及激光雷達；自動駕駛及智能座艙域控制器；功率轉換系統；電子穩定程序(「ESP」)及防抱死制動系統(「ABS」)；車窗及座椅控制                        | 多階增層及任意層互連；高頻材料混壓；厚銅及熱管理設計；精細線路控制；汽車電子級可靠性                                      |
| 數據存儲     | 多層板及HDI板                   | 動態隨機存取存儲器(「DRAM」)及小型外形壓接式內存模塊(「SOCAMM」)板；固態硬盤(「SSD」)及硬盤驅動器(「HDD」)控制器板                       | 高可靠性及高密度；細間距金手指及線路控制；低損耗材料；高速信號傳輸                                               |
| 通信及AI服務器 | 雙面板、多層板及HDI板，包括高多層板及高階HDI板 | x86架構服務器板；路由器；交換機；大規模多輸入多輸出(「massive MIMO」)天線板；射頻(「RF」)功率放大器板；圖形處理器(「GPU」)加速卡載板；AI算力板；AI交換板 | 低損耗材料；阻抗及插入損耗控制；精密背鑽以及焊盤塞孔電鍍蓋帽；高速傳輸；多階增層及任意層互連；超低信號損耗；高引腳數芯片密集佈線；高層數佈線；可靠的高密度互連 |
| 顯示       | 雙面板、多層板及HDI板               | LCD、有機發光二極管(「OLED」)及Mini LED產品；4K及8K超高清顯示驅動板；車載顯示控制板                                        | 高集成度；板平整度；低功耗材料設計                                                               |
| 消費電子     | 主要為HDI板；若干產品使用多層板          | AI個人計算機(「AI PC」)主板；智能手錶及可穿戴設備控制板；增強現實及虛擬現實(「AR/VR」)頭顯板                                      | 緊湊輕薄的外形設計；密集佈線；小孔徑過孔；精細線寬／線距；高元件集成度                                             |
| 其他應用     | 視應用而定的雙面板、多層板及HDI板         | 工業控制板；醫療設備板；綠色能源板；機器人關節驅動及主控板                                                               | 針對具體產品組合，在佈線密度、電源分配、熱管理、信號完整性及可靠性方面採用不同組合                                       |

(1) 各應用所列產品類別僅供說明且並非相互排斥；特定PCB的結構及技術特徵取決於相關客戶規格及終端產品要求。

## 業 務

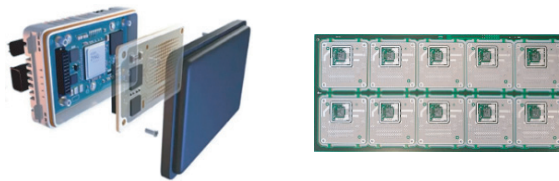
### 汽車電子

我們為汽車電子供應雙面板、多層板及HDI板。我們的雙面板可用於若干汽車雷達、車窗控制及座椅控制應用；我們的多層板能夠提供功率轉換、制動及其他車輛控制系統所需的額外佈線層、電源層及接地層；我們的多階及任意層互連HDI板可用於集成度較高的產品，例如自動駕駛及智能座艙域控制器、激光雷達及其他傳感或計算模塊。在該等產品中，PCB作為傳感、計算、功率轉換及控制的電氣互連及機械支撐平台。

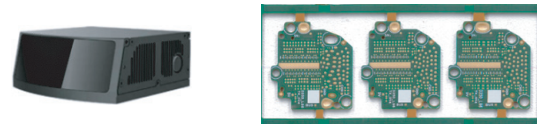
車載PCB通常需要在溫度變化、振動、電氣應力及其他嚴苛條件下可靠運行。我們的相關產品視情況採用精細線路控制及厚銅設計，以及高頻材料與FR-4 (PCB常用的一種玻璃纖維增強環氧樹脂層壓板) 的混壓。就相關產品而言，我們已形成銅厚約6至12盎司 (「oz」)、板翹曲控制在約0.5%以內以及輻射天線尺寸精度約10  $\mu\text{m}$ 以內的工藝能力。

下圖為汽車電子領域終端應用及相應PCB產品的示例。

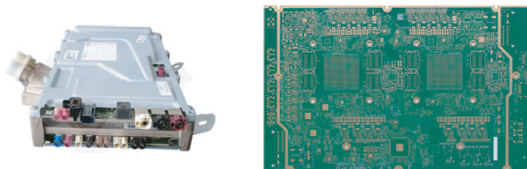
毫米波雷達



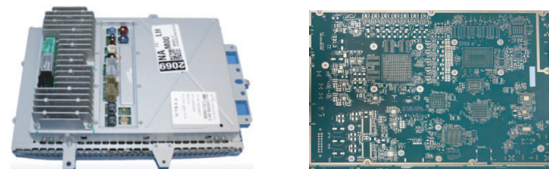
激光雷達



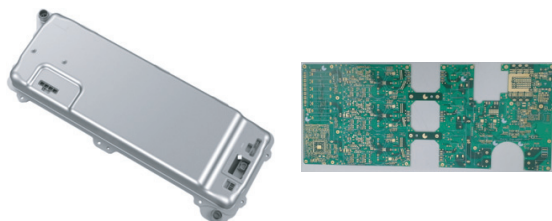
自動駕駛域控制器



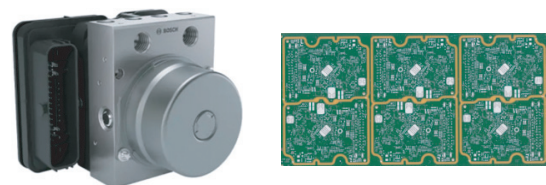
智能座艙域控制器



功率轉換系統組件



ESP



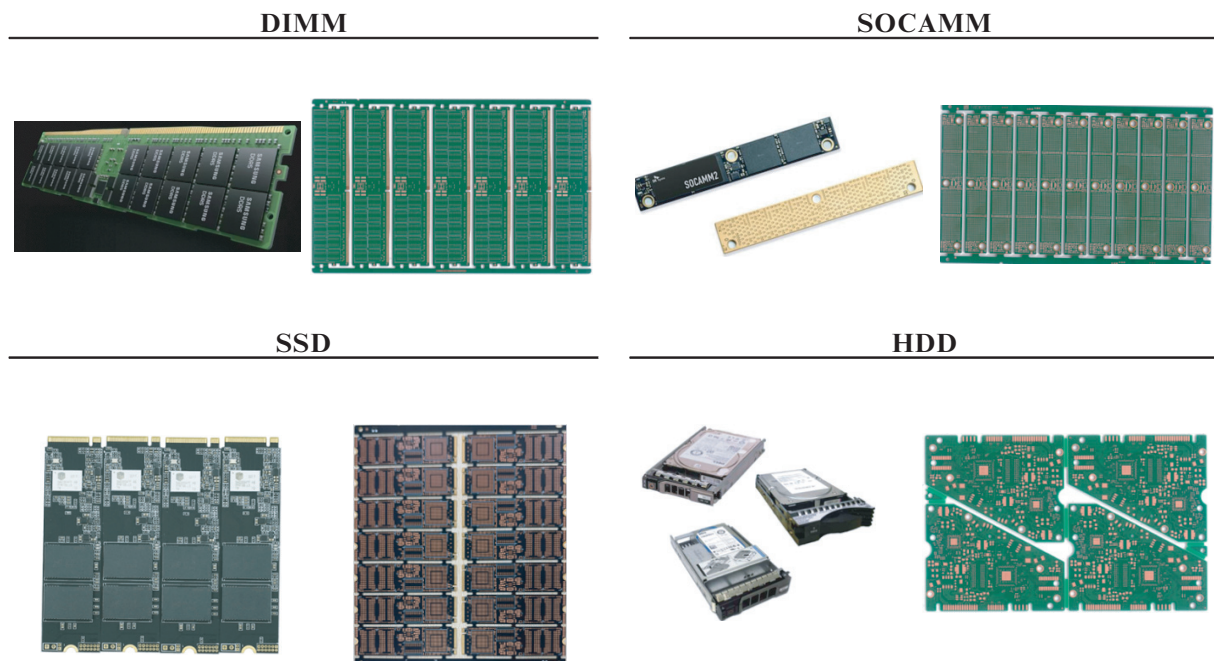
## 業 務

### 數據存儲

我們的數據存儲產品主要包括多層板及HDI板。多層板用於內存模塊、SSD及HDD，而HDI板用於高密度數據存儲產品，在該等產品中，緊湊佈局、細間距觸點及高速接口需要更高的佈線及互連密度。該等PCB為內存模塊(包括雙列直插式內存模塊(DIMM)及SOCAMM)、SSD及HDD提供控制、信號佈線及接口平台。

視適用接口及客戶設計而定，我們的數據存儲產品可能採用高速外設組件互連(「PCIe」)5.0或PCIe 6.0結構、長短金手指、雙排觸點及分段式金手指。我們也採用超低稜線銅面處理工藝，以降低銅面粗糙度，並支持高速數據存儲應用中的信號完整性、材料可靠性及低損耗傳輸。

下圖為數據存儲領域終端應用及相應PCB產品的示例。



### 通信及AI服務器

我們用於通信及網絡基礎設施應用的產品包括雙面板、多層板及HDI板。雙面板用於若干佈線要求相對適中的通信模塊；多層板用於x86服務器、路由器、交換機及其他需要多層信號層、電源層及接地層的數據基礎設施電路板；HDI板用於緊湊或高度集成的網絡控制、天線及其他通信產品。該等PCB為x86服務器、路由器、交換機、5G massive MIMO設備及功率放大器中的數據處理、交換、路由、射頻傳輸及放大提供電氣互連平台。

該等應用的產品可能需要低損耗材料、精確阻抗控制、背鑽、焊盤塞孔電鍍蓋帽，以及多階增

---

## 業 務

---

層或任意層互連HDI設計。我們採用超低稜線銅面處理及其他工藝控制，以降低導體損耗並支持信號完整性。部分產品根據適用產品規格設計支持約56至224吉比特每秒（「Gbps」）的數據速率。

下圖為通信及網絡基礎設施應用的終端應用及相應PCB產品的示例。

---

**x86服務器**



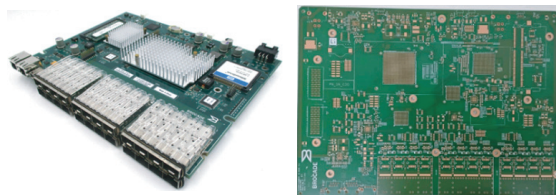
---

**路由器**



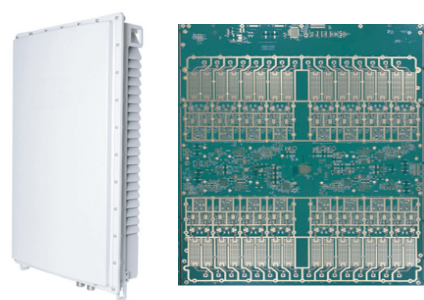
---

**交換機**



---

**5G massive MIMO**



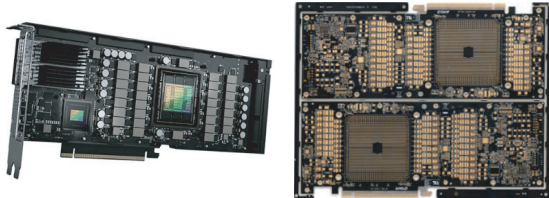
就AI服務器及計算基礎設施應用而言，我們的產品主要包括高多層板及高階HDI板。高多層板提供大型複雜計算及交換組件所需的佈線容量、電源及接地分配和機械支撐，而高階HDI板則為GPU、專用集成電路（「ASIC」）及其他高引腳數器件提供高密度互連及密集佈線。

高多層板及高階HDI板可用於GPU加速卡、AI算力板及交換板。該等產品通常需要密集佈線、低信號損耗、精確阻抗控制、精密背鑽以及跨大量層數的可靠互連。我們已實現六階HDI產品及50層非對稱疊構產品的商業化生產能力，並已開發M7至M9級高速層壓材料的製程參數。

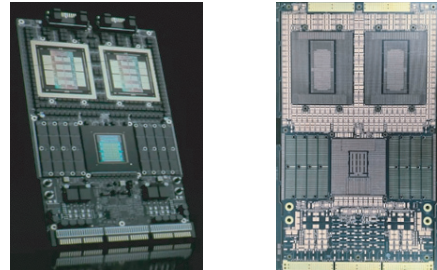
## 業 務

下圖為AI服務器及計算基礎設施應用的終端應用及相應PCB產品的示例。

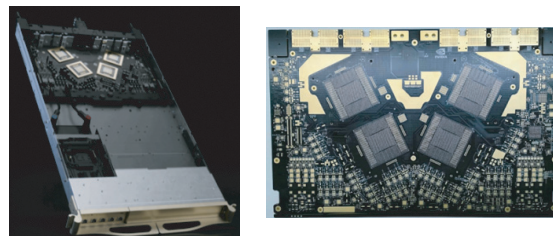
### GPU加速卡



### AI算力板



### AI交換板



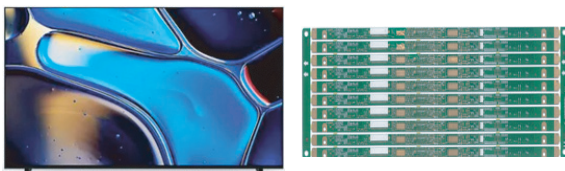
## 顯示

我們的顯示產品包括雙面板、多層板及HDI板。雙面板及多層板在LCD、Mini LED、4K及8K顯示驅動板及其他顯示控制產品中用作電路載體，而HDI板則用於需要更高集成度及更精細佈線的场景，包括若干OLED及車載顯示產品。該等PCB為顯示驅動及控制元件提供電氣互連及機械支撐，並需兼具電路集成度、尺寸穩定性以及對相對大尺寸板件進行精確加工的能力。

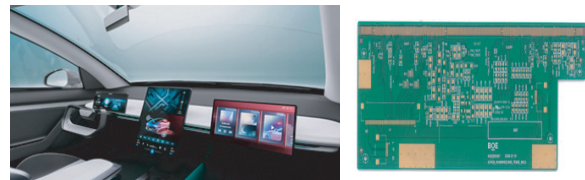
就我們的大尺寸顯示PCB而言，我們採用多次壓合尺寸補償和外層對準控制技術，將尺寸偏差控制在約75  $\mu\text{m}$ 以內。該等工藝控制旨在確保电路板的平整度、尺寸穩定性及一致的組裝性能。

下圖為顯示領域終端應用及相應PCB產品的示例。

### 4K/8K顯示驅動板



### 車載顯示



---

## 業 務

---

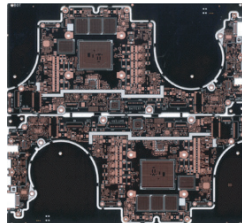
### 消費電子

我們的消費電子產品主要包括HDI板，並視產品設計採用多層板。HDI板通過小孔徑過孔、精細佈線及高互連密度滿足緊湊型設備需求，而在產品架構需要更複雜佈線時，多層板提供額外信號層、電源層及接地層。我們的相關PCB可用於AI PC、智能手錶及AR/VR設備，作為處理器、內存、傳感器、通信元件及其他電子元件的互連及支撐平台。視產品設計而定，該等PCB支持緊湊佈局、高密度元件佈置及日益複雜數字信號的傳輸。

下圖為消費電子領域終端應用及相應PCB產品的示例。

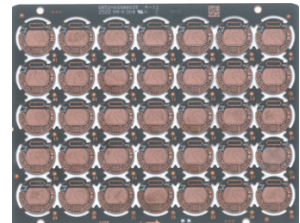
---

AI PC



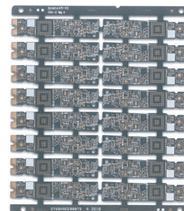
---

智能手錶



---

AR/VR設備



### 其他應用

根據相關終端產品要求，我們的雙面板、多層板及HDI板亦可用於工業控制、醫療設備、綠色能源、機器人及其他新興應用。雙面板可用於複雜度相對較低的控制或接口功能，而多層板及HDI板則支持需要額外佈線、更高集成度、更複雜電源分配或更高元件佈置密度的應用。基於我們在汽車電子及高性能計算領域的經驗，我們一直在開發用於具身智能及機器人應用的PCB，包括關節驅動控制板及主控板。

---

## 業 務

---

### 我們的技術

我們的技術能力覆蓋PCB產品生命週期的主要階段，從材料選擇到工藝開發、試產、轉量產及後續工藝優化。由於我們的產品根據客戶設計及性能要求進行定製，產品開發通常需要協同優化材料、疊構架構、製造參數及質量控制標準。我們的技術平台涵蓋三個主要領域：(1)材料技術；(2)製造工藝技術；及(3)產品開發技術。

#### 材料技術

- **超低稜線銅面處理。**銅表面粗糙度會影響高頻高速電路中的導體損耗。我們已開發銅面處理工藝，可將算術平均表面粗糙度(「**Ra**」)由約2,900納米降低至約100納米，從而在維持層間結合及耐熱性的同時降低高頻導體損耗。採用該工藝製造的產品已通過至少500次模擬無鉛回流焊循環。該工藝適用於對信號損耗敏感及具有高多層板耐熱性需求的通信及AI服務器產品和汽車雷達產品。
- **高頻高速材料加工。**不同低損耗材料可能具有不同的熱膨脹系數及樹脂流動特性。我們採用多段式壓合控制來管理升溫速率、壓力及固化時間，並支持不同材料之間的可靠結合。我們已加工含專用高頻材料(包括聚四氟乙烯(「**PTFE**」)基材料)的多層混壓結構，並持續開發高層數PTFE結構及M9級材料的加工參數。該等能力旨在滿足更高速產品的插入損耗、回波損耗及信號完整性要求。

#### 製造工藝技術

- **精密背鑽及殘銅控制。**在金屬化通孔中，過孔未使用部分在高數據速率下可能產生信號反射。背鑽通過去除未使用的導電孔壁段來降低該影響。我們已實現約4±2 mil的殘銅控制，並將背鑽偏移度控制在約±75 μm以內。該技術用於GPU加速卡及交換板等高速互連產品。
- **埋孔及填孔工藝。**埋孔及盲孔連接選定內層而不貫穿整個PCB，從而節省佈線空間。我們已形成約0.15 mm孔徑及約10 μm以內過孔表面平整度偏差的加工能力。填孔及平坦化有助於實現密集佈線及後續元件裝配。我們亦在開發金屬氧化物半導體場效應晶體管(「**MOSFET**」)、內埋於PCB的電阻及電容等元器件的板內集成能力，以支持更高功能集成度及熱管理。
- **共面次非對稱銅加工。**該工藝使大電流或高功率區域與精細線路數字信號區域能夠共存於同一層。視產品設計而定，局部銅厚可達約4 oz至6 oz，而其他區域保持在約0.5 oz至1.0 oz。我們已具備140 μm八層及210 μm六層產品的量產能力。我們正在進一步開發12 oz超厚銅工藝、散熱油墨及膠膜，以及導熱銅膏等熱管理技術，以用於功率密度更高的應用。

---

## 業 務

---

### 產品開發技術

- **高層數HDI及微孔加工。**我們採用激光鑽孔、填孔及順序壓合，在選定層之間形成高密度互連。我們已具備最高20層任意層互連HDI的樣品製作能力，層間對準偏差低於約30 μm。我們正在開發八階HDI、改進型半加成法（「mSAP」）精細線路加工及極微孔技術，以支持AI計算、智能設備及用於汽車高級駕駛輔助系統（「ADAS」）的產品日益提高的佈線密度。
- **輻射天線尺寸控制。**天線陣列的尺寸精度會影響輻射頻率及性能一致性。我們採用高精度成像及蝕刻控制，並已實現微帶天線陣列低於約10 μm以及脊波導天線結構低於約50 μm的尺寸偏差。該等技術適用於車載毫米波雷達及5G天線板。
- **凹槽及盲槽加工。**我們採用精密銑削在PCB中形成凹槽結構，用於半埋嵌元器件裝配。凹槽結構可降低整板裝配厚度，用於汽車模塊及高密度消費電子產品。

### 研發

#### 研發團隊

研發支持我們的產品認證、工藝提升及產品組合升級。我們將研發資源重點投入客戶驅動的產品開發、新材料、先進互連結構、高頻高速傳輸、熱管理、工藝自動化及製造良率。我們的研發活動由研發中心牽頭，並由黃石、昆山及泰國生產基地的工程、質量、銷售及供應鏈人員參與開展。

截至2026年6月30日，我們的研發團隊由1,383名員工組成，其中近30%已為我們服務超過三年。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣122.1百萬元、人民幣135.0百萬元、人民幣162.5百萬元、人民幣70.7百萬元及人民幣108.2百萬元。

#### 研發流程

我們的產品及工藝開發通常經過市場及客戶需求評估、可行性分析、設計及工藝規劃、樣品製作、可靠性測試、客戶驗證以及導入試產及量產等階段。項目週期因技術複雜度及客戶認證要求而異，通常約為6至24個月。

- **市場調研及可行性評估。**我們的銷售、現場應用工程及研發人員與客戶溝通，以了解擬定應用、電氣及機械規格、材料要求及擬定產品進度安排。我們的研發中心對擬採用的疊構、材料、製造路線、設備能力及主要技術風險進行評估。項目在完成適用的內部審閱及批准後正式立項。
- **設計、工藝規劃及質量評估。**項目立項後，跨職能項目團隊制定產品及工藝設計，識別關鍵製造參數及檢驗點，並制定初步質量及可靠性要求。在相關情況下，團隊進行信號完整性、阻抗、熱或可製造性分析，並編製產品專用製造指引。

## 業 務

- **樣品製作。**我們製造工程樣品或小批量試製產品，以驗證擬定設計及製造路線。項目團隊根據樣品結果及設計實驗調整材料、工藝參數及檢驗標準。樣品可能提交客戶進行技術評估，或納入客戶自身的認證程序。
- **可靠性測試及生產轉移。**我們進行產品適用的電氣、熱、機械及其他可靠性測試，並將結果與相關設計及客戶要求進行比較。完成內部及客戶驗證後，產品進入試產，並在滿足相關批准標準的情況下進入量產。我們的研發及工程團隊繼續監控初期生產爬坡、良率及製程能力，並在需要時實施糾正或優化措施。

汽車電子產品開發通常涉及額外的質量策劃及可靠性要求，包括在客戶要求的情況下，於量產前完成生產件批准程序並提交零件提交保證書。對於通信及AI服務器應用產品及其他高性能產品，我們可能在早期階段與客戶及材料供應商共同評估材料、疊構架構及工藝參數，並依次進行可行性評估、工程樣品、小批量驗證及量產認證。

### 主要研發項目

我們的研發活動與主要應用領域的技術要求保持一致。下表載列往績記錄期間開展的若干研發項目。

| 項目          | 截至最後實際可行日期的<br>狀態 | 說明                                                 |
|-------------|-------------------|----------------------------------------------------|
| <b>汽車電子</b> |                   |                                                    |
| 內埋元器件技術     | 研發中               | 開發MOSFET、銅塊、電阻及電容的板級集成工藝，以支持更高集成度、載流能力及熱管理         |
| 下一代自動駕駛產品   | 研發及驗證中            | 開發下一代自動駕駛控制板並對其材料及工藝進行認證，包括針對自動駕駛5.0平台及中央控制單元設計的產品 |

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 業 務

| 項目                    | 截至最後實際可行日期的<br>狀態     | 說明                                                       |
|-----------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------|
| 毫米波雷達天線迭代             | 研發及工藝標準化中             | 針對第五代至第七代雷達產品，由微帶天線陣列向脊波導輻射結構進行開發                        |
| 熱管理技術                 | 研發中                   | 開發散熱油墨、散熱膠膜、導熱銅膏及12 oz 超厚銅工藝                             |
| <b>通信及AI服務器</b>       |                       |                                                          |
| 背鑽殘銅控制                | 研發中                   | 進一步開發殘銅長度低於4 mil的製程參數及設備組合                               |
| 更高階HDI                | 已具備六階HDI商業化生產能力       | 開發八階HDI及相關順序壓合、微孔及填孔工藝                                   |
| 超高層數技術                | 已具備50層非對稱疊構產品的商業化生產能力 | 開發60層及78層超高層數技術                                          |
| 高速材料加工                | 研發中                   | 開發採用Q布的M9級覆銅板、M10級材料、無玻纖材料及PTFE材料的製程參數，以支持單通道224 Gbps級傳輸 |
| 1.6T光模塊及共封裝光學         | 研發中                   | 開發用於1.6T光模塊及共封裝光學的高精度低損耗PCB；該等技術將光學及電子元件近距離集成            |
| 5G-Advanced收發器及功率放大器板 | 研發中                   | 開發用於更高頻率及更寬帶寬通信的收發(「TRx」)及功率放大器PCB                       |

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 業 務

| 項目                             | 截至最後實際可行日期的<br>狀態 | 說明                                                         |
|--------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>顯示及數據存儲</b>                 |                   |                                                            |
| 中大尺寸OLED PCB                   | 研發中               | 開發中大尺寸OLED產品的材料及工藝，包括高密度精細線路及尺寸穩定性控制                       |
| 更高階HDI及精細線路                    | 處於樣品及客戶驗證階段       | 開發用於顯示驅動器、第五代雙倍數據速率（「DDR5」）內存模塊及數據中心SSD產品的三階HDI及低於50 μm的線寬 |
| 低功耗壓接式內存模塊2（「LPCAMM2」）及高速SSD產品 | 處於樣品及客戶驗證階段       | 開發壓接式LPCAMM2內存板及128 Gbps數據中心SSD板                           |

## 知識產權

我們的知識產權對產品開發及製造運營十分重要。截至2026年6月30日，我們在中國內地擁有124項專利、四個域名及兩項註冊商標。請參閱「附錄六—法定及一般資料—有關我們業務的進一步資料—我們的知識產權」。

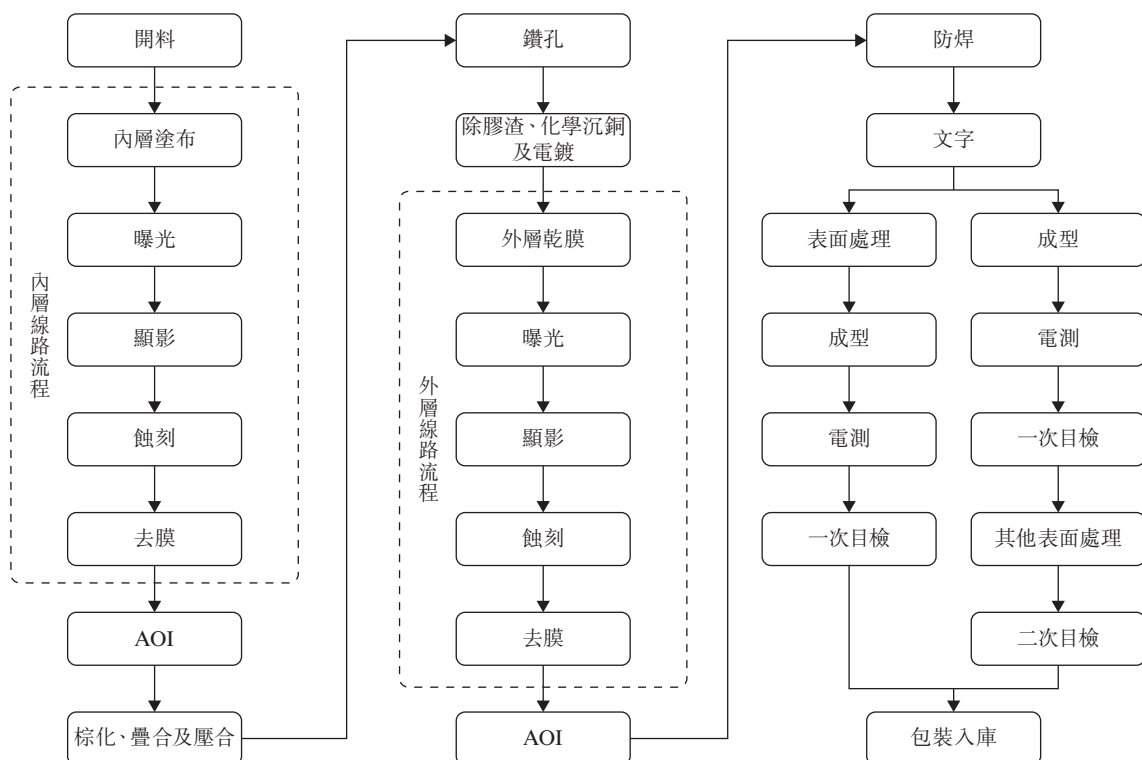
我們的專利主要通過內部研發活動取得。我們通過專利、商標、著作權及商業秘密法律、保密管控及合約安排保護知識產權。我們的僱傭協議以及相關保密及知識產權承諾規定，在適用法律規限下，員工在受僱期間開發的職務發明、技術訣竅及其他工作成果歸本集團所有或應轉讓予本集團。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無涉及任何對業務造成重大不利影響的重大知識產權侵權索賠、受到威脅的索賠或待決爭議。

## 業 務

### 生產

#### 我們的生產流程

我們根據產品結構、材料、層數、互連設計及客戶要求採用不同生產路線製造不同類型的PCB。我們的主要生產設備包括壓合機、機械及激光鑽孔機、曝光機及電鍍線。我們亦採用自動光學檢測設備及各種測試機，用於製程中及最終產品檢驗及質量控制。下圖展示傳統雙面板及多層板生產的主要步驟。



- **內層線路製作。**覆銅板裁切至所需尺寸後，進行表面處理、布油墨塗覆、成像、顯影及蝕刻，將設計線路轉移至內層。去除殘餘布油墨後，使用自動光學檢測(AOI)將線路圖形與設計數據進行比較。隨後對內層進行處理以增強結合力，並與半固化片進行疊板及壓合，形成多層結構。主要步驟如下：
  - **開料。**將大張覆銅板及半固化片裁切至後續加工所需尺寸。
  - **內層塗布或貼乾膜。**在銅表面均勻施加感光層，為圖形轉移作準備。
  - **曝光。**通過光照選定區域的感光材料，將線路圖形轉移至感光層。
  - **顯影。**去除未曝光或其他可溶解的感光材料，使擬蝕刻的銅區域露出。

---

## 業 務

---

- 蝕刻。去除未受保護的銅，形成設計的內層線路圖形。
- 去膜。去除殘餘布油墨，顯露完整線路圖形。
- AOI。自動光學檢測將線路圖形與設計數據進行比較，並識別斷路、短路或其他圖形缺陷。
- 棕化、疊合及壓合。對銅表面進行處理以提高附著力；將內層及半固化片對準、疊放，並在受控溫度及壓力下壓合。
- **外層線路製作。**壓合後，根據互連設計對板材進行機械鑽孔或激光鑽孔。除膠渣、化學沉銅及電鍍對孔壁進行金屬化，並在相關層之間建立導電連接。隨後通過乾膜成像、顯影、蝕刻及去膜形成外層線路圖形，並使用AOI進行檢測。主要步驟如下：
  - 鑽孔。通過機械鑽孔或激光鑽孔形成互連設計所需的孔。
  - 除膠渣、化學沉銅及電鍍。去除孔壁殘留物；沉積導電銅種子層，隨後電鍍至所需厚度，以建立電氣互連。
  - 外層乾膜。將感光乾膜貼合於外層銅面。
  - 曝光。通過受控光照將設計線路圖形轉移至乾膜。
  - 顯影。去除未曝光乾膜，使後續蝕刻或電鍍區域露出。
  - 蝕刻。去除未受保護的銅，形成所需外層線路圖形。
  - 去膜。去除殘餘乾膜，顯露完整線路圖形。
  - AOI。自動光學檢測將外層線路與設計數據進行比較，並識別潛在缺陷。
- **後處理及檢驗。**施加阻焊及字符後，按照客戶指定要求進行表面處理，例如化學鍍金、噴錫、鍍金、化錫、化金或有機可焊性保護劑。將板材銑削或成型至所需尺寸，並進行電測及目檢。合格產品經包裝後放行出貨。主要步驟如下：
  - 阻焊。施加絕緣阻焊油墨以保護線路，並露出裝配所需焊盤。
  - 文字。在電路板上印刷元件標識、參考標記及其他信息，以支持裝配及檢驗。
  - 表面處理。在裸露銅焊盤上施加指定的金屬或有機表面處理，以防止氧化並支持可焊性或接觸性能。
  - 成型。通過計算機數控（「CNC」）銑削、V割或其他方法，將生產拼板分割至客戶要求的尺寸。

## 業 務

- **電測。**根據電氣測試數據，對電路網絡進行開路及短路測試。
- **二次目檢。**根據適用圖紙及驗收標準檢查板面及工藝質量。
- **其他表面處理。**視客戶規格而定，可採用化錫或有機可焊性保護劑。

**HDI**生產包括上述多層核心工藝，並增加微孔激光鑽孔、除膠渣、化學沉銅、填孔、精細線路成像以及一次或多次順序增層及壓合循環。視設計而定，微孔可採用疊孔或錯孔結構，並可設置於元件焊盤內。每增加一次增層循環均要求精確的層間對準及受控電鍍，並進一步提高對過程能力及良率管理的要求。形成所需互連結構後，產品依次進行外層線路製作、阻焊、表面處理、成型、電測、最終檢驗及包裝。

### 我們的生產基地

截至2026年6月30日，我們在中國內地運營兩個生產基地，並在泰國運營一個生產基地。下表載列截至同日該等生產基地的若干資料。

| 生產基地   | 地點       | 投產時間  | 主要產品及應用                                            | 總建築面積      |
|--------|----------|-------|----------------------------------------------------|------------|
| 黃石生產基地 | 中國湖北省黃石市 | 2017年 | 用於汽車電子、數據存儲、通信及AI服務器 <sup>(1)</sup> 、顯示及消費電子的PCB   | 247,083平方米 |
| 昆山生產基地 | 中國江蘇省昆山市 | 2003年 | 用於汽車電子、數據存儲、通信及AI服務器、顯示及消費電子的PCB                   | 144,786平方米 |
| 泰國生產基地 | 泰國巴真府    | 2024年 | 用於通信及AI服務器(包括GPU、ASIC及交換機模塊)、汽車電子及數據存儲的高層數PCB及HDI板 | 257,773平方米 |

(1) 預計到2027年將部署用於GPU、ASIC和交換機模塊的PCB產能。

## 業 務

### 產能及利用率

我們持續監控並優化各生產基地的產能利用率。產能規劃基於市場預測、客戶訂單及戰略擴張計劃。下表載列往績記錄期間各生產基地的產能及利用率詳情。

|                      | 截至12月31日止年度  |              |              | 截至6月30日止六個月  |              |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                      | 2023年        | 2024年        | 2025年        | 2025年        | 2026年        |
| (平方米，百分比除外)          |              |              |              |              |              |
| <b>黃石生產基地</b>        |              |              |              |              |              |
| 產能 <sup>(1)</sup>    | 2,501,148    | 2,677,595    | 2,747,904    | 1,395,561    | 1,239,247    |
| 產量                   | 2,336,779    | 2,520,595    | 2,481,589    | 1,225,349    | 1,204,464    |
| 產能利用率 <sup>(2)</sup> | 93.4%        | 94.1%        | 90.3%        | 87.8%        | 97.2%        |
| <b>昆山生產基地</b>        |              |              |              |              |              |
| 產能 <sup>(1)</sup>    | 547,901      | 511,987      | 531,899      | 288,101      | 233,438      |
| 產量                   | 429,991      | 471,215      | 437,707      | 221,113      | 220,094      |
| 產能利用率 <sup>(2)</sup> | 78.5%        | 92.0%        | 82.3%        | 76.7%        | 94.3%        |
| <b>泰國生產基地</b>        |              |              |              |              |              |
| 產能 <sup>(1)</sup>    | —            | 26,688       | 494,468      | 238,934      | 155,305      |
| 產量                   | —            | 17,750       | 337,593      | 152,539      | 118,339      |
| 產能利用率 <sup>(2)</sup> | —            | 66.5%        | 68.3%        | 63.8%        | 76.2%        |
| <b>整體產能利用率</b>       | <b>90.7%</b> | <b>93.6%</b> | <b>86.3%</b> | <b>83.2%</b> | <b>94.8%</b> |

(1) 某一年度或期間的產能指估計最大產量，按每年300個運營日或每六個月期間150個運營日及每日24個運營小時計算。計算不包括因維護或技術升級而暫停的生產線以及新投產並處於測試階段的生產線。按成品板面積計量的產能亦可能隨產品組合變動而有所差異。高層數、HDI及其他先進PCB一般較複雜度較低的產品需要額外加工工序、多次壓合或鑽孔週期及更長生產時間。因此，即使已安裝生產設備並無減少，該等產品佔比較高亦可能降低相同運作時數內可達致的估計最高產出。

(2) 產能利用率按同一年度或期間的產量除以產能計算。

我們的產能利用率會隨客戶下單模式、產品組合、認證進度及生產爬坡而變化。由於我們的PCB針對特定客戶訂單定製，我們可能在新產品達到穩定批量生產前預留、安裝或配置產能。先進產品可能需要更長驗證時間、更多工藝步驟及較低的初期良率，導致在爬坡初期按成品板面積計量的產能利用率較低。隨著客戶認證完成、訂單量增加以及生產參數及良率趨於穩定，產能利用率通常會有所提高。

我們的泰國生產基地於2024年第四季度開始商業生產，並主要用於支持生產較高規格及更複雜的PCB產品，包括高多層板及HDI板。鑒於該等產品的製造複雜程度較高且工藝控制要求更為嚴格，該生產基地於2024年及2025年需要時間優化生產工藝、提高生產效率、穩定良率、培訓人員並完成客戶及工廠資質認證，導致其在初期產能爬坡階段的產能利用率相對較低。隨著其生產工藝及營運效率逐步改善，其產能利用率由截至2025年6月30日止六個月的63.8%上升至2026年同期的76.2%。

---

## 業 務

---

### 生產管理

我們主要採用按單生產、銷售驅動的生產模式。由於PCB按客戶具體設計製造，通常不能與其他客戶的產品互換，我們的生產控制人員主要參考已確認採購訂單、客戶預測、交付要求、材料供應情況、工藝路線以及各生產基地的能力及負荷制定生產計劃。訂單根據產品規格、所需工藝及交付計劃在各生產基地及生產線之間分配。

### 外包生產

我們內部開展產品工程、工藝設計、生產管理及質量控制的核心環節。我們的內部製造模式旨在保持對產品質量、工藝訣竅及交付的控制。當特定工藝的內部產能暫時受限，或生產排程需要額外靈活性時，我們可能委聘獨立第三方加工商進行有限、短期及單一工序的加工，例如若干鑽孔、電鍍或電測工序。我們通常不會將整筆PCB生產訂單外包。

我們向外包加工商提供適用圖紙、工藝規格及質量要求，並對加工後的產品進行來料檢驗或後續過程檢驗。是否外包會考慮可用內部產能、交付要求、成本以及加工商的技術及質量能力。

我們與外包加工商訂立的協議或採購訂單通常涵蓋以下事項：

- **產品規格。**採購訂單載明數量、價格、技術規格、工藝要求、交付時間及其他訂單特定條款。
- **交付。**加工商須按採購訂單規定的時間、地點及數量交付加工產品，並在需要時一併提供交付文件及檢驗記錄。我們可根據合約條款拒收延遲交付或不合格產品、取消相關訂單並尋求賠償。
- **付款條款。**加工商通常每月提交對賬單進行核對，隨後開具相關發票，並按約定信貸條款收取款項。
- **拒收及返工。**如加工產品不符合約定數量、質量或技術要求，我們可拒收該等產品，或要求更換、返工或退回。
- **工藝變更。**加工商須提前通知我們可能影響產品、質量或安全特徵的變更，並在需要時取得我們的書面批准。

於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，我們分別產生外包加工成本人民幣99.3百萬元、人民幣211.2百萬元、人民幣247.6百萬元及人民幣164.7百萬元，分別佔有關期間銷售成本的3.5%、6.6%、6.5%及6.7%。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們所有外包加工商均為獨立第三方，除上述日常加工安排外，概無任何外包加工商與本公司、我們的附屬公司、持有已發行股份5%或以上的任何股東，或任何董事、高級管理層或彼等各自的聯繫人存在任何關係。

## 業 務

### 質量控制

我們已建立質量管理框架，涵蓋產品開發、供應商認證、來料控制、生產過程控制、過程及最終檢驗、可靠性測試、出貨放行及客戶反饋。我們的質量要求納入產品專用製造指引及檢驗計劃，相關生產及質量數據予以記錄，以支持可追溯性及糾正措施。我們進行內部審核、管理評審、質量培訓及工藝數據分析，以識別並解決重複出現的缺陷及工藝波動。

各生產基地視相關工序使用AOI、自動外觀檢測、電測、統計過程控制及製造執行系統等檢驗及監控工具。不合格材料或產品會被隔離及審查，並根據問題的性質及根本原因實施糾正及預防措施。我們已在相關生產基地取得並維持國際標準化組織(「ISO」)9001質量管理體系認證、ISO 14001環境管理體系認證、國際汽車工作組(「IATF」)16949汽車行業質量管理體系認證及國際電工委員會電子元器件質量評定體系(「IECQ」)QC 080000有害物質過程管理體系認證。

### 銷售及營銷

於往績記錄期間，我們的相當部分收入來自位於中國內地以外的客戶。下表根據產品交付地點載列所示期間按地域市場劃分的收入明細。

|               | 截至12月31日止年度      |              |                  |              |                  |              | 截至6月30日止六個月      |              |                  |              |
|---------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|               | 2023年            |              | 2024年            |              | 2025年            |              | 2025年            |              | 2026年            |              |
|               | 金額               | 佔總額<br>百分比   | 金額               | 佔總額<br>百分比   | 金額               | 佔總額<br>百分比   | 金額               | 佔總額<br>百分比   | 金額               | 佔總額<br>百分比   |
|               | (人民幣千元，百分比除外)    |              |                  |              |                  |              | (未經審核)           |              |                  |              |
| 中國內地(不含中國保稅區) | 767,284          | 21.0         | 856,972          | 20.8         | 1,157,742        | 24.4         | 464,443          | 21.3         | 821,159          | 28.2         |
| 中國內地以外        | 2,888,968        | 79.0         | 3,266,645        | 79.2         | 3,594,598        | 75.6         | 1,720,334        | 78.7         | 2,090,885        | 71.8         |
| 亞洲其他地區        | 1,181,529        | 32.4         | 1,077,793        | 26.1         | 1,452,408        | 30.5         | 664,235          | 30.4         | 820,262          | 28.1         |
| 歐洲            | 782,435          | 21.4         | 752,784          | 18.3         | 699,900          | 14.7         | 349,808          | 16.0         | 355,458          | 12.2         |
| 美洲            | 370,364          | 10.1         | 500,052          | 12.1         | 490,326          | 10.3         | 232,142          | 10.6         | 372,206          | 12.8         |
| 非洲            | 5,338            | 0.1          | 3,468            | 0.1          | 2,955            | 0.1          | 2,018            | 0.1          | 1,869            | 0.1          |
| 中國保稅區         | 549,302          | 15.0         | 932,548          | 22.6         | 949,009          | 20.0         | 472,131          | 21.6         | 541,090          | 18.6         |
| 總計            | <u>3,656,252</u> | <u>100.0</u> | <u>4,123,617</u> | <u>100.0</u> | <u>4,752,340</u> | <u>100.0</u> | <u>2,184,777</u> | <u>100.0</u> | <u>2,912,044</u> | <u>100.0</u> |

### 中國保稅區

中國保稅區屬於海關特殊監管區域，旨在便利轉口貿易、出口加工、倉儲及國際運輸。在該等區域內經營的企業受海關直接監管，並可能享有優惠安排。我們就銷往中國保稅區產品承擔的海關相關義務，於完成交付及相關報關手續後即告履行完畢。我們不承擔下游客戶其後轉運該等產品所產生的任何後續海關或稅務義務，包括產品隨後運往的司法管轄區可能徵收的任何進口關稅或其他進口相關稅項。

除因客戶具體要求導致技術規格有所不同外，我們銷往中國保稅區的產品在產品質量及生產工藝方面與銷往海外市場的產品基本相同。作為客戶物流及供應鏈安排的一部分，我們通常按照客戶指示將產品銷售至中國保稅區。

## 業 務

### 銷售渠道

我們主要直接向電子產品製造商銷售產品。我們的直銷客戶包括(1)品牌商或其他終端產品製造商；及(2)為品牌商製造或組裝產品的電子製造服務(「EMS」)提供商。通過直銷渠道銷售的產品通常根據客戶規格進行定製。直接合作使我們的銷售及技術人員能夠參與技術討論、產品認證及新產品導入，並響應產品設計、需求及交付計劃的變化。

我們亦將少量PCB產品銷售予貿易公司及其他PCB製造商。貿易公司可能協助處理若干海外市場的商務、物流或客戶服務安排。其他PCB製造商可能向我們採購產品，以補充其自身產能或工藝能力。該等客戶作為交易主體向我們採購產品，而我們就向其銷售確認收入。另外，我們委聘少量銷售代理商，就若干直銷關係提供市場開發及客戶溝通支持，但不採購我們的產品。請參閱「—營銷—銷售代理商」。

下表載列所示期間按銷售渠道劃分的PCB收入明細。

|                   | 截至12月31日止年度      |              |                  |              |                  |              | 截至6月30日止六個月      |              |                  |              |
|-------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                   | 2023年            |              | 2024年            |              | 2025年            |              | 2025年            |              | 2026年            |              |
|                   | 金額               | 佔總額<br>百分比   | 金額               | 佔總額<br>百分比   | 金額               | 佔總額<br>百分比   | 金額               | 佔總額<br>百分比   | 金額               | 佔總額<br>百分比   |
| (人民幣千元，百分比除外)     |                  |              |                  |              |                  |              |                  |              |                  |              |
| (未經審核)            |                  |              |                  |              |                  |              |                  |              |                  |              |
| 直銷 <sup>(1)</sup> | 3,489,287        | 98.7         | 3,861,057        | 97.9         | 4,311,010        | 97.1         | 1,990,678        | 97.0         | 2,652,899        | 97.9         |
| 貿易公司及其他PCB製造商     | 45,674           | 1.3          | 84,310           | 2.1          | 128,031          | 2.9          | 62,107           | 3.0          | 55,647           | 2.1          |
| 總計                | <u>3,534,961</u> | <u>100.0</u> | <u>3,945,367</u> | <u>100.0</u> | <u>4,439,041</u> | <u>100.0</u> | <u>2,052,785</u> | <u>100.0</u> | <u>2,708,546</u> | <u>100.0</u> |

(1) 於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，涉及銷售代理商的直銷所產生的收入分別為人民幣3,171.4百萬元、人民幣3,255.3百萬元、人民幣3,366.7百萬元、人民幣1,587.9百萬元及人民幣1,303.3百萬元。

### 直銷

在直銷模式下，我們向汽車電子、數據存儲、通信及AI服務器、顯示、消費電子以及其他領域的客戶銷售產品。客戶通常提供產品設計文件、技術規格、質量及可靠性要求以及預期需求。我們的銷售、現場應用工程、研發、工程、質量及生產人員可能參與技術審查、可製造性評估、樣品製作、驗證及量產爬坡。我們通常與客戶訂立框架採購、質量或保密協議，並在採購訂單或其他訂單文件中載明具體產品、數量、價格及交付計劃。主要條款通常包括以下各項：

- **期限及終止。**框架協議通常有明確期限，或持續有效直至按照其條款終止。該等協議可經雙方同意延長，並可因重大違約、無力償債或其他指定事件而終止，但須遵守適用的通知及補救條款。
- **定價。**個別產品或訂單的價格通常經雙方協定，並會考慮規格、預期製造成本、訂單量、交付要求及市場狀況。價格可經雙方協定定期調整。

---

## 業 務

---

- **付款及信貸條款。**我們通常視情況於交付或客戶驗收後開具發票。信貸期因客戶而異，通常自相關發票或結算日期起兩至四個月。
- **交付及物流。**我們將產品交付至客戶指定地點，或約定中轉點、供應商管理庫存（「VMI」）地點或寄售地點。我們主要委聘第三方物流服務供應商，將已通過品質檢驗的製成品自我們的生產基地直接運送至相關交付地點，或經由指定倉庫運送。控制權的轉移及相應收入確認時點，取決於適用的合約及交付條款。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就產品交付遭遇任何重大中斷，亦無因物流服務供應商延遲交付或處理產品不當而蒙受任何重大損失。
- **保密及知識產權。**各方通常須保護技術、商業及其他保密信息。客戶設計、我們的工藝訣竅及項目交付成果的所有權及獲准使用方式由適用協議規管。

### **向貿易公司及其他PCB製造商銷售**

除直銷外，我們亦將少量產品銷售予(1)貿易公司及(2)其他PCB製造商。貿易公司通常根據其下游客戶需求下達採購訂單，並可能在我們的銷售網絡未直接覆蓋的市場協助商務協調、物流或本地服務。其他PCB製造商可能在面臨暫時性產能限制、成本考量，或其內部工藝能力與客戶要求不匹配時向我們採購產品。該等客戶取得向我們採購產品的所有權並承擔相關商業風險。我們不會向其施加銷售配額或存貨要求，交易通常按訂單逐筆進行。

因此，我們認為，向貿易公司及其他PCB製造商銷售產品而產生渠道填塞的風險有限。於往績記錄期間，來自該等客戶的收入佔我們總收入的比例微不足道。該等交易構成普通買賣關係，並按固定、逐單模式開展，據此，相關客戶擁有產品所有權並承擔相應商業風險，而我們並無施加任何銷售配額或壓貨要求。此外，PCB產品通常根據客戶特定技術規格及預期應用場景製造，因此不容易被替換。因此，該等客戶通常根據已識別的下游需求或實際生產需要下達訂單，且購買或積累超出該等需求或需要的產品的商業動機有限。

### **定價**

我們綜合考慮成本及市場因素，按具體產品為PCB產品定價。主要因素包括層數及疊構、HDI階數、材料、板尺寸、線寬及線距、鑽孔及電鍍要求、表面處理、質量及可靠性要求、預期良率、訂單量、交付計劃、客戶關係及當時競爭狀況。完成技術及成本審查後，我們的銷售人員按照適用內部審批程序提交報價。由於PCB為定製產品，不同產品編號及客戶訂單的價格有所不同。我們可能按季度、年度或就具體項目磋商價格調整，以反映原材料價格、產品成熟度、訂單量、良率改善、產能利用率及市場狀況的變化。我們尋求通過優化產品組合、採購管理、工藝優化、自動化及良率改善抵銷價格壓力，但未必能夠始終將成本上漲全部或及時轉嫁予客戶。

---

## 業 務

---

### 營銷

我們按應用領域及地域市場開展客戶開發。我們的主要客戶開發方式包括由銷售及技術人員直接接洽，以及我們的海外辦事處及銷售代理商提供支持。我們在大眾廣告方面的開支有限。新客戶或產品項目通常依次經過目標客戶識別、初步商務及技術討論、供應商或工廠認證、可製造性設計審查、樣品製作、可靠性測試、客戶驗證、小批量生產及量產批准。所需時間因應用及客戶而異。汽車電子客戶的認證通常較許多其他應用更為全面，可能需要約兩至三年，而汽車項目的訂單週期通常可能持續約三至五年。我們力求盡早參與客戶的產品開發週期，以便準備材料、工藝及產能，並建立長期客戶關係。

### 銷售代理商

我們委聘少量銷售代理商，就若干直銷客戶協助市場開發、商務溝通及客戶服務協調。銷售代理商不採購或轉售我們的產品，亦不以交易主體身份參與定價、接單、製造、交付或收款。我們直接與相關客戶訂立銷售合約，並根據適用協議向代理商支付佣金或市場開發費。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，由銷售代理商提供支持的直銷客戶所產生的收入分別為人民幣3,171.4百萬元、人民幣3,255.3百萬元、人民幣3,366.7百萬元、人民幣1,587.9百萬元及人民幣1,303.3百萬元。於往績記錄期間，概無董事、高級管理層、彼等各自的聯繫人或持有我們已發行股份5%或以上的股東於任何銷售代理商中擁有任何權益。

我們不依賴銷售代理商履行訂單、管理存貨、交付或收款。佣金通常按實際向獲支持客戶收取的銷售淨額，以介乎0.1%至7.0%的費率計算。

### 銷售代理商與貿易公司的區別

我們的銷售代理商僅提供支持服務，與採購並轉售產品的貿易公司不同。主要區別如下：

- **合約訂約方。**我們直接與客戶訂立銷售合約。
- **客戶關係。**我們可能與銷售代理商共同開發及維護相關客戶關係，但產品銷售的商業及合約關係仍存在於我們與客戶之間。
- **服務範圍。**銷售代理商可協助市場開發、客戶溝通及售後協調。未經我們授權，其不得代表我們接受訂單、報價或作出交付承諾。
- **風險分配。**銷售代理商不參與交付或收款，亦不承擔與銷售相關的存貨、產品質量或應收款項風險。

---

## 業 務

---

### 銷售代理協議的主要條款

我們通常與銷售代理商訂立書面協議。主要條款通常包括：

- **委任、地區及服務。**銷售代理商在指定地區及指定客戶賬戶範圍內推廣我們的產品，該等範圍可經雙方協定調整。客戶資源並非代理商獨享，可由我們與代理商共同開發及維護。代理商主要識別客戶需求、促進商務溝通，並在適當情況下協助質量跟進、應收款項催收（惟不收取客戶款項）以及新訂單及產品討論。
- **直銷關係及權限。**客戶直接向我們下達訂單並直接向我們付款。代理商不購買或轉售我們的產品、不訂立銷售合約、不參與生產或交付，亦不代收款項。未經我們事先批准，代理商不得以我們的名義接單、報價或作出交付承諾。
- **佣金。**佣金費率於相關協議中列明，並可經雙方協定調整。佣金一般按自相關客戶實際收到的銷售所得款項淨額（經扣除產品退貨、質量索賠、運費及適用稅項）計算，且僅在我們收訖相應應收款項後方予支付。
- **期限及終止。**我們的標準協議期限一般為一年至五年，任何一方可經提前至少30個工作日書面通知終止協議。於發生特定事件時，我們可立即終止協議，包括代理商資不抵債、清盤或解散、其股權或業務出現重大變動、出售重大資產或違反協議。於終止前已生效的合格訂單仍須支付佣金，我們可繼續直接服務相關客戶或委任其他代理商。
- **保密及行為操守。**代理商須保護我們的機密信息、商業秘密及品牌形象，不得將指定客戶轉介予其他製造商，並須遵守適用法律、客戶要求及我們的商業行為準則（包括反賄賂規定）。代理商須對其人員的行為負責；如發生重大違約，我們有權即時終止協議。

### 對銷售代理商並無重大依賴

儘管於往績記錄期間，由銷售代理商提供支持的直銷客戶所產生的收入佔我們收入的比重較大，但該等收入來自直接向我們客戶進行的產品銷售，而非向代理商本身的銷售。我們的銷售代理商提供市場開發、商務溝通及客戶服務協調支持，補充我們自身的銷售及技術資源。我們仍為負責向相關客戶供應產品的訂約方。根據弗若斯特沙利文報告，委聘銷售代理商提供該等支持符合PCB行業的慣常做法，尤其是服務多個地域市場客戶的製造商。經考慮以下因素後，我們的董事認為我們對銷售代理商並無任何重大依賴：(1)客戶直接向我們下單並直接向我們付款，相關商業及合約關係始終

## 業 務

存在於我們與客戶之間；(2)銷售代理商通常並不購買或轉售我們的產品、不取得產品所有權，亦不以交易主體身份參與定價、訂單接納、製造、交付或收款，而我們並不依賴彼等進行訂單履行、存貨管理、交付或收款；(3)我們擁有自身的銷售及技術人員，參與客戶開發、技術討論及產品認證，而我們的銷售及質量團隊則協調客戶反饋及質量索賠；及(4)根據我們的標準銷售代理安排，客戶資源並非代理商專屬，且在代理協議按其條款終止後，我們將繼續直接服務相關客戶或委任另一代理商。

### 產品退貨、客戶反饋及服務

我們的銷售及質量團隊協調處理客戶反饋及質量索賠。產品退回進行分析或返工時，會予以識別及隔離，並對照相關產品及工藝記錄進行審查；在適當情況下，按照經批准指引進行返工，並在重新出貨前再次檢驗。如確認存在質量問題，我們會進行根本原因分析並實施糾正及預防措施。於往績記錄期間，我們的產品退貨及換貨主要涉及產品質量問題及／或產品不符合客戶規格。於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，退回產品的價值分別為人民幣1.0百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣5.2百萬元。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何對業務造成重大不利影響的重大產品退貨、更換、客戶投訴或產品責任索賠，亦無產生重大保修成本或作出重大保修撥備。

### 客戶

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括(1)直銷客戶，包括品牌商、其他終端產品製造商及EMS提供商；及(2)通過其他銷售渠道採購的客戶，包括貿易公司及其他PCB製造商。

於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，往績記錄期間各期間五大客戶的總收入分別為人民幣1,823.7百萬元、人民幣1,775.1百萬元、人民幣1,814.1百萬元及人民幣1,009.5百萬元，分別佔同期總收入的49.9%、43.0%、38.2%及34.7%。同期，往績記錄期間各期間最大客戶的收入分別為人民幣636.9百萬元、人民幣567.6百萬元、人民幣543.9百萬元及人民幣281.9百萬元，分別佔同期總收入的17.4%、13.8%、11.4%及9.7%。

下表載列往績記錄期間各期間五大客戶的詳情。

| 客戶                           | 所提供 | 客戶類型 | 背景                                      | 開始業務關係的 |      |      | 收入      | 佔總收入 |
|------------------------------|-----|------|-----------------------------------------|---------|------|------|---------|------|
|                              | 產品  |      |                                         | 年份      | 付款方式 | 信貸期  |         | 百分比  |
| <i>(人民幣千元)</i><br><i>(%)</i> |     |      |                                         |         |      |      |         |      |
| 截至2023年12月31日止年度             |     |      |                                         |         |      |      |         |      |
| 客戶A                          | PCB | 直接客戶 | 總部位於德國法蘭克福，主要從事為車輛提供硬件及軟件解決方案           | 2013年   | 銀行轉賬 | 140天 | 636,887 | 17.4 |
| 客戶B                          | PCB | 直接客戶 | 總部位於美國佛羅里達州，主要從事提供工程、製造及供應鏈解決方案         | 2014年   | 銀行轉賬 | 60天  | 466,673 | 12.8 |
| 客戶C                          | PCB | 直接客戶 | 位於法國勒瓦盧瓦 — 佩雷，主要從事汽車技術及系統的設計、開發及製造      | 2012年   | 銀行轉賬 | 90天  | 321,760 | 8.8  |
| 客戶D                          | PCB | 直接客戶 | 位於德國斯圖加特，主要從事提供出行解決方案、工業技術、消費品以及能源和樓宇技術 | 2011年   | 銀行轉賬 | 90天  | 200,476 | 5.5  |

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

| 客戶               | 所提供<br>產品 | 客戶類型 | 背景                                      | 開始業務關係的 |      |          | 收入<br>(人民幣<br>千元) | 佔總收入<br>百分比<br>(%) |
|------------------|-----------|------|-----------------------------------------|---------|------|----------|-------------------|--------------------|
|                  |           |      |                                         | 年份      | 付款方式 | 信貸期      |                   |                    |
| 客戶E              | PCB       | 直接客戶 | 總部位於韓國首爾，主要從事電子、化工及電信業務                 | 2005年   | 銀行轉賬 | 95天      | 197,865           | 5.4                |
| 截至2024年12月31日止年度 |           |      |                                         |         |      |          |                   |                    |
| 客戶A              | PCB       | 直接客戶 | 總部位於德國法蘭克福，主要從事為車輛提供硬件及軟件解決方案           | 2013年   | 銀行轉賬 | 100至140天 | 567,551           | 13.8               |
| 客戶B              | PCB       | 直接客戶 | 總部位於美國佛羅里達州，主要從事提供工程、製造及供應鏈解決方案         | 2014年   | 銀行轉賬 | 75天      | 394,740           | 9.6                |
| 客戶D              | PCB       | 直接客戶 | 位於德國斯圖加特，主要從事提供出行解決方案、工業技術、消費品以及能源和樓宇技術 | 2011年   | 銀行轉賬 | 90天      | 327,586           | 7.9                |
| 客戶C              | PCB       | 直接客戶 | 位於法國勒瓦盧瓦 — 佩雷，主要從事汽車技術及系統的設計、開發及製造      | 2012年   | 銀行轉賬 | 90天      | 319,145           | 7.7                |
| 客戶E              | PCB       | 直接客戶 | 總部位於韓國首爾，主要從事電子、化工及電信業務                 | 2005年   | 銀行轉賬 | 95天      | 166,047           | 4.0                |
| 截至2025年12月31日止年度 |           |      |                                         |         |      |          |                   |                    |
| 客戶A              | PCB       | 直接客戶 | 總部位於德國法蘭克福，主要從事為車輛提供硬件及軟件解決方案           | 2013年   | 銀行轉賬 | 100至140天 | 543,915           | 11.4               |
| 客戶D              | PCB       | 直接客戶 | 位於德國斯圖加特，主要從事提供出行解決方案、工業技術、消費品以及能源和樓宇技術 | 2011年   | 銀行轉賬 | 90天      | 370,415           | 7.8                |
| 客戶B              | PCB       | 直接客戶 | 總部位於美國佛羅里達州，主要從事提供工程、製造及供應鏈解決方案         | 2014年   | 銀行轉賬 | 75天      | 364,894           | 7.7                |
| 客戶C              | PCB       | 直接客戶 | 位於法國勒瓦盧瓦 — 佩雷，主要從事汽車技術及系統的設計、開發及製造      | 2012年   | 銀行轉賬 | 90天      | 297,987           | 6.3                |
| 客戶F              | PCB       | 直接客戶 | 總部位於中國台灣省，主要從事計算、通信及消費電子產品的設計及製造        | 2012年   | 銀行轉賬 | 90天      | 236,884           | 5.0                |
| 截至2026年6月30日止六個月 |           |      |                                         |         |      |          |                   |                    |
| 客戶A              | PCB       | 直接客戶 | 總部位於德國法蘭克福，主要從事為車輛提供硬件及軟件解決方案           | 2013年   | 銀行轉賬 | 100至140天 | 281,940           | 9.7                |
| 客戶B              | PCB       | 直接客戶 | 總部位於美國佛羅里達州，主要從事提供工程、製造及供應鏈解決方案         | 2014年   | 銀行轉賬 | 90天      | 243,535           | 8.4                |
| 客戶D              | PCB       | 直接客戶 | 位於德國斯圖加特，主要從事提供出行解決方案、工業技術、消費品以及能源和樓宇技術 | 2011年   | 銀行轉賬 | 90天      | 197,981           | 6.8                |
| 客戶C              | PCB       | 直接客戶 | 位於法國勒瓦盧瓦 — 佩雷，主要從事汽車技術及系統的設計、開發及製造      | 2012年   | 銀行轉賬 | 90天      | 143,429           | 4.9                |
| 客戶G              | PCB       | 直接客戶 | 位於中國台灣省，主要從事計算、通信及消費電子產品的設計及製造          | 2016年   | 銀行轉賬 | 90天      | 142,617           | 4.9                |

據我們所深知，往績記錄期間各期間的五大客戶均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，概無董事、彼等的聯繫人或任何股東（據董事所知，其持有我們已發行股本5%以上）於往績記錄期間各期間的任何五大客戶中擁有任何權益。

---

## 業 務

---

### 供應鏈

#### 原材料

我們的主要原材料主要從中國內地採購，包括覆銅板、半固化片、金鹽、銅箔、銅球或銅粉、乾膜、油墨、化學溶液及其他輔助材料。原材料需求因產品規格而異，並可能受層數、材料等級、銅厚、表面處理及可靠性要求影響。我們實行集中採購框架，由各生產基地的採購人員負責訂單執行及當地協調。對於主要材料，除非客戶指定特定來源，我們通常維持至少兩名合資格供應商。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們沒有發生任何對運營造成重大不利影響的主要原材料重大短缺或供應商所提供材料的重大質量問題。

#### 存貨管理

我們參考客戶訂單、銷售預測及生產需要監察存貨水平，並相應調整採購及生產計劃。我們亦定期檢討存貨的狀況、庫齡及週轉率，以識別滯銷或陳舊物品，並採取適當的跟進措施，包括清理存貨及於必要時作出撥備。

#### 供應商

我們根據供應商及材料審批程序選擇及管理供應商。採購部門收集並審閱供應商的**法律狀態**、**規模**、**生產地點**、**產品範圍**、**產能**、**交付能力**、**往績記錄**及**商業條款**等資料。供應商通常須為原製造商或授權經銷商。我們的材料質量或質量人員評估供應商的管理及質量體系，並可能在批准前安排材料試用、樣品測試、工藝審核或工廠評估。符合適用要求的供應商會納入合資格供應商名單。我們根據質量、交付、價格及服務表現監控已批准供應商，並可能在其表現不符合我們要求時要求採取糾正措施或調整採購分配。

我們通常根據框架協議及單獨採購訂單進行採購。主要條款通常包括：

- **產品規格**。單獨採購訂單載明數量、價格、材料等級或規格、交付計劃及其他訂單特定要求。
- **定價及付款**。在可行情況下，我們通常比較兩名或以上合資格供應商的報價。價格可經雙方協定調整，以反映相關商品、材料或市場狀況的變化。供應商提交對賬單及發票進行核對，並按約定信貸條款收取款項。
- **交付及物流**。供應商須按約定時間及地點交付材料，並提供適用的交付及檢驗文件。我們可根據合約條款拒收延遲交付或不合格材料、取消相關採購訂單或尋求賠償。
- **拒收及更換**。不符合約定數量、質量或規格的材料可被拒收、更換或退回。
- **變更控制**。供應商須提前通知我們可能影響材料特性、質量、安全或生產地點的變更，並在需要時取得我們的書面批准。

## 業 務

### 主要供應商

我們的主要供應商主要包括覆銅板、半固化片、金鹽、銅球、銅箔及其他原材料供應商。往績記錄期間各期間向五大供應商的採購額分別為人民幣737.1百萬元、人民幣919.3百萬元、人民幣1,220.7百萬元及人民幣904.0百萬元，分別佔同期採購總額的41.5%、40.1%、42.2%及45.3%。往績記錄期間各期間向最大供應商的採購額分別為人民幣188.9百萬元、人民幣272.7百萬元、人民幣386.7百萬元及人民幣282.6百萬元，分別佔同期採購總額的10.6%、11.9%、13.4%及14.2%。

下表載列往績記錄期間各期間五大供應商的詳情。

| 供應商              | 佔採購總額   |      | 開始業務關係 |          | 信貸期     | 付款方式                               | 主要業務活動   | 供應商類型 | 地點 |
|------------------|---------|------|--------|----------|---------|------------------------------------|----------|-------|----|
|                  | 採購額     | 百分比  | 的年份    |          |         |                                    |          |       |    |
|                  | (人民幣千元) | (%)  |        |          |         |                                    |          |       |    |
| 截至2023年12月31日止年度 |         |      |        |          |         |                                    |          |       |    |
| 供應商A             | 188,944 | 10.6 | 2009年  | 110天     | 電匯／應付票據 | 製造及銷售覆銅板、半固化片及用於PCB的其他電子材料         | 覆銅板及半固化片 | 中國台灣省 |    |
| 供應商B             | 152,607 | 8.7  | 2019年  | 驗收後      | 電匯／應付票據 | 製造及銷售薄膜濺射材料、電鍍化學品及專用化學品，以及提供電鍍加工服務 | 金鹽       | 中國江蘇省 |    |
| 供應商C             | 150,912 | 8.5  | 2013年  | 110天     | 電匯／應付票據 | 製造及銷售覆銅板、半固化片及其他電子線路材料             | 覆銅板及半固化片 | 中國江蘇省 |    |
| 供應商D             | 144,010 | 8.1  | 2017年  | 110天     | 電匯／應付票據 | 製造及銷售覆銅板、半固化片及用於PCB的其他高性能材料        | 覆銅板及半固化片 | 中國江蘇省 |    |
| 供應商E             | 100,599 | 5.6  | 2017年  | 驗收後      | 電匯／應付票據 | 製造及銷售電子行業用銅基材料                     | 銅球及氧化銅粉  | 中國江西省 |    |
| 截至2024年12月31日止年度 |         |      |        |          |         |                                    |          |       |    |
| 供應商A             | 272,749 | 11.9 | 2009年  | 110天     | 電匯／應付票據 | 製造及銷售覆銅板、半固化片及用於PCB的其他電子材料         | 覆銅板及半固化片 | 中國台灣省 |    |
| 供應商B             | 195,822 | 8.6  | 2019年  | 驗收後      | 電匯／應付票據 | 製造及銷售薄膜濺射材料、電鍍化學品及專用化學品，以及提供電鍍加工服務 | 金鹽       | 中國江蘇省 |    |
| 供應商E             | 160,664 | 7.0  | 2017年  | 驗收後      | 電匯／應付票據 | 製造及銷售電子行業用銅基材料                     | 銅球及氧化銅粉  | 中國江西省 |    |
| 供應商C             | 154,719 | 6.7  | 2013年  | 110天     | 電匯／應付票據 | 製造及銷售覆銅板、半固化片及其他電子線路材料             | 覆銅板及半固化片 | 中國江蘇省 |    |
| 供應商D             | 135,394 | 5.9  | 2017年  | 110至140天 | 電匯／應付票據 | 製造及銷售覆銅板、半固化片及用於PCB的其他高性能材料        | 覆銅板及半固化片 | 中國江蘇省 |    |

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 業 務

| 供應商              | 佔採購總額   |      | 開始業務關係 |          | 信貸期     | 付款方式                               | 主要業務活動   | 供應商類型 | 地點 |
|------------------|---------|------|--------|----------|---------|------------------------------------|----------|-------|----|
|                  | 採購額     | 百分比  | 的年份    |          |         |                                    |          |       |    |
|                  | (人民幣千元) | (%)  |        |          |         |                                    |          |       |    |
| 截至2025年12月31日止年度 |         |      |        |          |         |                                    |          |       |    |
| 供應商A             | 386,667 | 13.4 | 2009年  | 110天     | 電匯／應付票據 | 製造及銷售覆銅板、半固化片及用於PCB的其他電子材料         | 覆銅板及半固化片 | 中國台灣省 |    |
| 供應商B             | 319,363 | 11.0 | 2019年  | 驗收後      | 電匯／應付票據 | 製造及銷售薄膜濺射材料、電鍍化學品及專用化學品，以及提供電鍍加工服務 | 金鹽       | 中國江蘇省 |    |
| 供應商E             | 211,867 | 7.3  | 2017年  | 驗收後      | 電匯／應付票據 | 製造及銷售電子行業用銅基材料                     | 銅球及氧化銅粉  | 中國江西省 |    |
| 供應商F             | 155,497 | 5.4  | 2018年  | 110至140天 | 電匯／應付票據 | 提供EMS，包括電子產品的原始設備製造及原始設計製造服務       | 銅箔及覆銅板   | 中國台灣省 |    |
| 供應商D             | 147,317 | 5.1  | 2017年  | 110天     | 電匯／應付票據 | 製造及銷售覆銅板、半固化片及用於PCB的其他高性能材料        | 覆銅板及半固化片 | 中國江蘇省 |    |
| 截至2026年6月30日止六個月 |         |      |        |          |         |                                    |          |       |    |
| 供應商A             | 282,637 | 14.2 | 2009年  | 110天     | 電匯／應付票據 | 製造及銷售覆銅板、半固化片及用於PCB的其他電子材料         | 覆銅板及半固化片 | 中國台灣省 |    |
| 供應商B             | 243,667 | 12.2 | 2019年  | 驗收後      | 電匯／應付票據 | 製造及銷售薄膜濺射材料、電鍍化學品及專用化學品，以及提供電鍍加工服務 | 金鹽       | 中國江蘇省 |    |
| 供應商E             | 147,128 | 7.4  | 2017年  | 驗收後      | 電匯／應付票據 | 製造及銷售電子行業用銅基材料                     | 銅球及氧化銅粉  | 中國江西省 |    |
| 供應商G             | 132,144 | 6.6  | 2012年  | 80至110天  | 電匯／應付票據 | 製造及銷售塑料產品、化學品、電子材料、聚酯產品及其他相關產品     | 覆銅板及半固化片 | 中國江蘇省 |    |
| 供應商C             | 98,388  | 4.9  | 2013年  | 110天     | 電匯／應付票據 | 製造及銷售覆銅板、半固化片及其他電子線路材料             | 覆銅板及半固化片 | 中國江蘇省 |    |

董事確認，於往績記錄期間，我們未發生供應商所定價格的任何大幅波動、供應商任何重大違約或供應商延遲交付訂單的情況。截至最後實際可行日期，概無董事、彼等的聯繫人或任何股東（據董事所知，其持有我們已發行股本5%以上）於往績記錄期間各期間的任何五大供應商中擁有任何權益。

---

## 業 務

---

### 關稅、制裁及美國對外投資安全規定

#### 關稅

2025年初，美國政府推出一系列主要針對中國的關稅及貿易措施，隨後中國採取反制措施。於往績記錄期間，美國對自中國進口商品加徵關稅的最高稅率達145%，而中國對自美國進口商品加徵關稅的最高稅率達125%。截至最後實際可行日期，就我們的出口目的地而言，自中國內地出口至美國的PCB在2026年2月對等關稅及芬太尼相關關稅終止後，作為清單3所列項目須繳納25%的301條款關稅及基於「強迫勞動」須繳納12.5%的301條款關稅。就我們的原材料採購而言，我們並未因進口關稅變動而在採購價格方面受到任何影響。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因美國關稅措施而在訂單量、定價、客戶付款安排或物流安排方面發生任何重大不利變化，亦未因該等關稅收到客戶要求重新協商銷售協議、取消訂單或暫停產品交付的任何請求。此外，據我們所深知，該等美國關稅措施並無對主要客戶的業務或經營業績產生任何重大不利間接影響。

#### 制裁

我們的國際營運及銷售活動使我們面臨美國、歐盟、英國、澳大利亞、聯合國及其他相關司法管轄區實施的經濟制裁及其他限制性措施（統稱為「**制裁法例**」）所帶來的風險。制裁法例可能限制或禁止與指定國家、地區、政府、實體、個人、船隻或飛機進行交易，並可能對金融交易、貿易、投資、提供服務及其他商業活動施加限制。制裁法例可能會有所變動，而不同司法管轄區的範圍、詮釋及執行可能會增加我們的合規成本，限制我們與若干客戶、供應商或其他交易對手進行交易的能力，或以其他方式對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

美國維持由美國財政部海外資產控制辦公室（「**OFAC**」）主要管理的各種經濟制裁計劃。該等計劃包括針對指定人士、司法管轄區及活動的制裁，並可能限制或禁止涉及OFAC特別指定國民及被封鎖人員名單（「**SDN名單**」）的人士的交易。倘存在相關的美國司法管轄聯繫或涉及適用的次級制裁，若干美國制裁亦可能適用於或影響非美國人士。歐盟、英國及澳大利亞維持獨立的制裁制度，可能對指定人士施加資產凍結、限制提供資金或經濟資源，以及實施貿易、金融或特定行業的限制。聯合國安理會亦可能通過制裁措施，包括資產凍結、旅行禁令及武器禁運，該等措施由成員國透過各自的國內法律框架實施。

---

## 業 務

---

經就制裁事宜諮詢法律顧問後，董事認為，我們並無被指定為美國、歐盟、英國、澳大利亞或聯合國制裁制度下的受制裁人士或實體，且我們並無與SDN名單上指定的任何人士進行交易。我們的部分客戶被列入美國政府機構所存置的非SDN限制性名單。根據我們對相關監管要求的理解，該等列名並不禁止我們與客戶進行商業交易。

我們的若干客戶將我們的PCB整合至其自身的產品，並可能隨後將該等產品出售或出口至其他司法管轄區。我們一般無法控制客戶所售產品的最終目的地或最終用戶。因此，我們的客戶隨後可能向受制裁限制的司法管轄區、實體或個人出售或出口包含我們PCB的產品，或以其他方式參與可能受適用制裁法例規管的交易。我們無法向閣下保證我們的客戶或其他下游方將遵守所有適用的制裁規定。

### 美國對外投資安全規定

2024年10月28日，美國財政部發佈《有關美國對受關注國家若干國家安全技術和產品進行投資的規定》（「OISP最終規則」），並於2025年1月2日生效。OISP最終規則對美國人士及若干美國控制實體作出的若干對外投資施加限制，涉及與包括中國在內的「受關注國家」有關且從事與若干國家安全技術及產品相關指定活動的個人及實體，包括半導體及微電子、量子信息技術及人工智能（「受涵蓋活動」）。從事受涵蓋活動的受關注國家個人及實體稱為「受涵蓋外國人士」。OISP最終規則對屬於其規管範圍的美國人士若干投資（「受涵蓋交易」）施加禁止或申報要求，包括（其中包括）收購股權、若干債務融資安排、合資企業，以及作為有限合夥人對非美國集合投資基金作出的若干投資。

經就OISP最終規則諮詢法律顧問後，董事認為，就OISP最終規則而言，我們並未從事受涵蓋活動，主要因為我們並不開發、生產或促成OISP最終規則所針對特定領域的技術或產品，包括半導體及微電子、量子信息技術及人工智能。此外，我們並無任何股東或主要管理人員為美國人士；及美國人士於[編纂]後收購我們[編纂]的H股，根據OISP最終規則獲豁免。因此，董事認為，(1)美國人士於[編纂]中[編纂]我們的H股，或(2)[編纂]後，美國人士在聯交所購買及[編纂]我們的H股，均不會構成OISP最終規則項下的受涵蓋交易，亦不會受到其項下任何禁止或申報要求規限。基於上述情況，董事認為OISP最終規則不會對我們的業務運營、財務表現、[編纂]或投資前景造成重大不利影響。

### 第三方付款安排

於往績記錄期間，我們的若干客戶或相關客戶根據第三方付款安排通過第三方付款方向我們結清應付款項。於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，相關客戶數目分別為12名、10名、11名及3名。於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，通過第三方付款安排結清的總金額分別為人民幣183.8百萬元、人民幣271.2百萬元、人民幣306.2百萬元及人民幣

---

## 業 務

---

149.6百萬元，分別佔同期總收入的5.0%、6.6%、6.4%及5.1%。第三方付款安排乃於我們日常業務過程中因各類商業、行政及結算相關原因而產生，主要包括若干客戶（包括汽車零部件製造商）的母公司、附屬公司或同一企業集團內的其他實體代其付款，作為彼等集中資金管理及內部結算安排的一部分。根據弗若斯特沙利文報告，第三方付款安排均符合常見行業慣例。據中國法律顧問所告知，本公司及我們的中國附屬公司所接納的第三方付款安排並無違反現行適用中國法律法規的任何強制性條文。

我們的董事確認，於往績記錄期間，我們並無主動發起任何第三方付款安排。據我們所知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，(1)第三方付款安排項下的所有結算均基於真實交易；(2)第三方付款安排項下的結算金額與相關交易金額相符；(3)概無相關客戶就透過第三方付款安排支付或收取的款項主張任何權益；及(4)我們並無收到任何退款要求，亦無就第三方付款安排遭遇任何糾紛或重大申索。

我們已採納規管第三方付款安排的內部監控政策，並向員工發出通知，要求原則上付款須由相關合約對手方直接支付。在必要接納第三方付款安排的例外情況下，我們的員工須就產生建議安排的情況擬備書面解釋，按照我們的內部授權程序取得批准，並與相關合約對手方及相關第三方付款方訂立三方付款協議後，方可接納有關付款。儘管已採取該等措施，第三方付款安排仍可能使我們面臨多種風險。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們面臨與第三方付款有關的各種風險」。

### 轉讓定價

於往績記錄期間，我們主要透過本公司及位於中國內地及海外的附屬公司經營業務。我們的主要集團內部交易主要包括我們的中國附屬公司與分佈於泰國及塞舌爾的海外附屬公司之間關於原材料、製成品、固定資產及技術支持服務的集團內部供應。

我們就集團內部交易定價採納獨立交易原則，並參考《經濟合作與發展組織跨國企業與稅務機關轉讓定價指南》（或稱《OECD轉讓定價指南》）。基於相關集團內部交易的性質，我們主要採用交易淨利潤法，該方法將相關集團內部交易中相關實體的利潤率與可比公司的利潤率進行比較。

我們已委聘獨立轉讓定價顧問，就我們於往績記錄期間的主要集團內部交易是否根據《OECD轉讓定價指南》按獨立交易原則開展進行轉讓定價審閱。根據轉讓定價顧問的分析，我們的董事認為：(1)我們於往績記錄期間的轉讓定價安排在所有重大方面均屬合理且符合獨立交易原則；(2)該等安排不應產生任何重大轉讓定價風險；及(3)就我們的主要集團內部交易而言，出現任何重大轉讓定價調整的風險較低。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遭受相關稅務機關就我們的轉讓定價安排施加的任何重大調查、調整或處罰。

## 業 務

### 客戶及供應商重疊

於往績記錄期間，我們五大供應商中，僅有供應商E同時為我們的客戶。我們主要向供應商E採購銅球及氧化銅粉。有關我們向供應商E採購的詳情，請參閱「—供應鏈—主要供應商」。我們對供應商E的銷售主要包括含銅廢料，該等廢料對供應商E具有回收及再利用價值，此乃由於其業務涉及銅基材料，包括銅球及氧化銅粉。我們於2023年並無錄得向供應商E的任何銷售。於2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，向供應商E的銷售分別為人民幣5.6百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣8.0百萬元。我們與供應商E之間的銷售及採購乃於日常及一般業務過程中按正常商業條款並經公平磋商後根據獨立業務安排訂立。董事確認，該等交易並非互為條件、不涉及任何非商業安排，且屬反映訂約方各自業務需求的真實交易。

### 員工

截至2026年6月30日，我們共有6,972名員工。員工主要位於中國內地及泰國，主要在黃石總部、昆山生產基地及泰國生產基地工作。下表載列截至2026年6月30日按職能劃分的員工明細。

|           | 員工人數         | 佔總額<br>百分比   |
|-----------|--------------|--------------|
| 生產及質量控制   | 4,372        | 62.7         |
| 行政及財務     | 926          | 13.3         |
| 研發        | 1,383        | 19.8         |
| 銷售及營銷     | 291          | 4.2          |
| <b>總計</b> | <b>6,972</b> | <b>100.0</b> |

我們的成功在很大程度上取決於吸引、留任及激勵合資格人才的能力，我們認為高質量的人才隊伍是我們的核心優勢及競爭優勢之一。我們採用高標準及嚴格程序，並通過校園招聘、線上招聘、內部推薦及第三方招聘機構等多種方式招聘人才，以因應不同人才需求為相應崗位選聘最合適人員。我們持續投資員工培訓計劃，包括定期及定製的內部及外部培訓，以提升員工的專業知識及管理技能、增強技能組合，並使其及時掌握各自崗位的行業標準。我們向員工提供具競爭力的薪酬待遇，通常根據其資歷、行業經驗、職位及表現釐定。我們定期評估員工表現，並通過獎金及晉升獎勵表現良好的員工。

根據中國社會保險及住房公積金相關法律法規，我們須為員工繳納強制性社會保險及住房公積金。於往績記錄期間，我們並未按相關中國法律法規要求，為若干員工足額繳納社會保險及住房公積金。我們未有為相關員工足額繳納社會保險及住房公積金，主要由於：(1)若干員工未能成功完成相關登記或供款程序；及(2)我們多名員工不願承擔與社會保險及住房公積金有關的費用。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—根據中國法律法規，我們可能被要求補繳社會保險及／或住房公積金，並支付滯納金及罰款」。

---

## 業 務

---

我們一直與員工保持良好關係，並預期未來繼續保持融洽關係。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，並無發生對運營造成不利影響的重大罷工，且本集團與員工之間並無重大爭議。

### 保險

我們在日常業務過程中維持保險保單。視情況而定，我們的保險範圍包括財產一切險及營業中斷險、僱主責任險及旅行相關保險、若干汽車產品的產品責任險、貨物或運輸保險、貿易信用保險以及董事及高級職員責任保險。保險範圍及限額因實體、風險及保單而異。我們根據運營情況及保險顧問意見審閱保險安排。於往績記錄期間，我們並無提出任何重大保險索賠。

### 信息安全及數據隱私

我們受不斷演變的數據安全及隱私相關法律法規規限，並已實施措施以遵守該等法律法規，包括中國《網絡安全法》《數據安全法》及《個人信息保護法》。

我們主要向企業客戶供應產品，並不通過產品收集、存儲或處理終端用戶的個人或敏感信息。在日常業務過程中，我們收集、存儲及處理若干業務、交易及運營數據，包括與客戶及供應商有關的聯繫及業務信息、交易記錄，以及製造、存貨及其他運營數據。我們收集及處理個人信息主要限於：(1)用於商務溝通及交易管理的客戶及供應商人員聯繫信息；(2)用於場所出入控制及訪客管理的訪客信息；及(3)用於人力資源及僱傭管理的員工個人信息。對於直接向個人收集的個人信息(包括訪客及員工信息)，我們按照適用隱私政策及程序取得所需同意。除適用法律法規要求，或依據法院、監管或行政命令進行披露或轉移外，未經所需同意，我們不會向第三方披露或轉移我們收集的數據。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，就與海外客戶及供應商溝通以及跨境人力資源管理而言，我們在中國內地與海外司法管轄區(主要為泰國)之間轉移若干個人信息，包括員工信息、聯繫方式及通信記錄。該等跨境轉移規模有限，且為合法業務及人力資源管理目的而進行。就個人信息從中國內地向境外轉移而言，根據《促進和規範數據跨境流動規定》，該等轉移符合適用豁免條件，因此無需進行(1)數據出境安全評估；(2)個人信息出境標準合同備案；或(3)個人信息出境認證。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們沒有發生任何已對或可合理預期會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的客戶保密信息洩露或其他客戶信息安全事件。

---

## 業 務

---

### 信息技術

我們運用信息技術系統支持按單生產、銷售驅動的生產模式，並協調採購、生產規劃、製造、質量控制、存貨管理以及財務及行政職能。該等系統促進業務職能之間的信息共享，並支持生產監控、工藝控制及可追溯性。我們的主要信息技術系統及其功能包括以下各項：

- **企業資源規劃(「ERP」)**。我們的ERP系統支持採購及相關業務流程的數字化管理，促進採購活動與營運要求的協調。
- **物料需求規劃(「MRP」)**。我們的MRP系統協助我們識別生產所需的原材料種類及數量，並參考生產排程及存貨可得性釐定採購及交付時間。
- **供應商關係管理(「SRM」)**。我們的SRM系統支持供應商信息管理，以及與採購、訂單確認及交付時間表有關的溝通。
- **製造執行系統(「MES」)**。我們的MES支持生產監控、生產數據記錄及產品可追溯性。其與我們的品質管理及其他生產系統相配合，促進生產環境的實時監控、生產信息的檢索、生產數據的收集及檢驗良率的分析。

隨著我們擴充及升級產能，我們擬進一步提升訂單管理、工程、生產規劃、製造、質量控制、維護、存貨及物流等方面的自動化及數字化整合。

### 物業

截至最後實際可行日期，我們的主要行政辦公室位於中國黃石，並在中國黃石及昆山以及泰國巴真府運營生產基地。

根據《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第6(2)條，本文件獲豁免遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》第342(1)(b)條有關《公司(清盤及雜項條文)條例》附表三第34(2)段的規定，該段規定須就本集團所有土地或樓宇權益提供估值報告，原因是截至2026年6月30日，我們並無任何單一物業的賬面值佔總資產15%或以上。

截至最後實際可行日期，我們並無向第三方租用任何與業務營運有關的重大物業。截至2026年6月30日，我們擁有並佔用中國與生產及業務運營有關的三塊土地的使用權，總土地面積約為501,097平方米；以及泰國主要與生產及業務運營有關的27塊土地，總土地面積約為262,874平方米。截至2026年6月30日，我們在中國擁有38幢與生產及業務運營有關的樓宇，並在泰國擁有36幢樓宇，在中國及泰國的總建築面積分別約為391,869平方米及276,864平方米。

除昆山生產基地的三項附屬構築物外，截至2026年6月30日，我們已取得所有相關產權證，證明我們所擁有物業的所有權及我們所佔用所有地塊的土地使用權。請參閱「風險因素—與我們的業務及

## 業 務

行業有關的風險—針對昆山生產基地若干附屬構築物的任何執法行動可能會擾亂我們的營運並導致額外成本及損失」。

### 牌照、批准及許可

截至最後實際可行日期，我們已取得在中國及海外開展業務運營所需的所有重大牌照、批准及許可。若干牌照及許可須定期續期，我們監控其有效期及續期要求。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在續期任何重大牌照、批准或許可方面並無遇到任何重大困難，亦不預期續期存在任何重大障礙。

### 獎項及認可

下表載列往績記錄期間及直至最後實際可行日期所獲得的若干獎項及認可。

| 獎項及認可          | 年份    | 頒發機構                                    |
|----------------|-------|-----------------------------------------|
| 優秀供應商獎         | 2025年 | 分別為一家全球科技及消費電子公司的聯屬公司及一家全球光學存儲技術公司的聯屬公司 |
| 國家級綠色供應鏈管理企業認證 | 2024年 | 中國合格評定國家認可委員會                           |
| PEEP專案特別貢獻獎    | 2024年 | 一家全球半導體公司                               |
| 卓越供應鏈獎         | 2024年 | 一家總部位於德國的汽車及材料科技集團的聯屬公司                 |
| 產業高品質發展領航企業    | 2023年 | 黃石市人民政府                                 |

### 法律訴訟及合規

#### 法律訴訟

我們可能不時成為日常業務過程中產生的各種法律、仲裁或行政程序的一方。截至最後實際可行日期，概無針對本公司或任何董事的任何待決或威脅提出的訴訟、仲裁或行政程序可能對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

#### 合規

我們須遵守中國監管機構頒佈的各項監管要求及指引。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無任何重大違反法律法規的行為，亦未發生任何重大不合規事件；董事認為，整體而言，該等事項不會對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響。根據中國法律顧問的意見，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守中國相關法律法規。

---

## 業 務

---

### 風險管理及內部控制

董事會負責風險管理策略的整體有效性、建立內部控制制度並審閱其有效性。我們已建立並維持由適合業務運營的政策及程序組成的風險管理及內部控制制度，並致力於持續完善及實施該等制度，以確保我們的政策及其實施有效且充分。

為籌備[編纂]，我們已委聘獨立第三方顧問對財務報告內部控制的若干選定領域進行審閱（「**內控審閱**」）。獨立第三方顧問所審閱的財務報告內部控制選定領域包括實體層面控制及業務流程層面控制，包括：(1)銷售、應收賬款及收款；(2)採購、應付賬款及付款；(3)存貨管理；(4)生產及成本核算；(5)研發；(6)人力資源及薪酬；(7)固定及無形資產管理；(8)現金及庫務管理；(9)財務報告及披露控制；(10)稅務管理；(11)保險管理；(12)關聯方交易管理；及(13) IT一般控制。

獨立第三方顧問對我們為處理內控審閱所發現事項而採取的管理措施的落實情況進行後續審閱（「**後續審閱**」）。獨立第三方顧問在後續審閱中並無提出進一步建議。內控審閱及後續審閱均基於本集團提供的資料開展，獨立第三方顧問並無就內部控制發表任何鑑證或意見。

經考慮獨立第三方顧問編製的報告後，董事確認，獨立第三方顧問提出的所有主要建議均已獲採納，並已相應採取糾正行動以處理我們的內部控制缺陷及不足。董事認為，我們經加強的內部控制措施屬充分且有效，可確保日後遵守相關法律法規。

### 環境、社會及管治

我們的營運涉及能源和水資源消耗、化學品及排放物管理、工作場所安全、產品質量以及供應鏈責任。我們致力於實現負責任生產、高效率資源利用，並為利益相關方創造可持續的長期價值。

董事會定期審閱我們的政策和管理體系，重點關注環境保護、職業健康與安全、產品質量及商業道德。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾遭受任何重大環境行政處罰，亦未發生任何重大工作場所安全事故、產品質量事件或監管合規違規行為，且我們在所有重大方面均遵守適用的中國法律及法規。

---

## 業 務

---

### 管治

我們的董事會監督ESG相關事宜，並就將可持續發展考量納入我們的業務營運提供整體指引。我們已指定專人負責ESG事宜，以協調ESG措施的落實、整合相關績效結果，並與相關職能部門聯絡。各職能部門負責在其各自職責領域內執行適用的ESG措施。該管治框架有助於跨部門協調，並支持將可持續發展考量融入我們的業務戰略、營運和風險管理流程中。

- **戰略層面。**董事會對我們的ESG管治承擔總體責任，並監督重大ESG相關風險。可持續發展委員會協助董事會制定及審閱我們的短期、中期及長期可持續發展目標，同時考慮監管動態、技術轉型、客戶期望及人才需求。
- **政策層面。**我們的可持續發展推進辦公室負責協調各職能工作小組的活動，並將我們的可持續發展戰略轉化為政策、管理機制及行動計劃。該辦公室還匯總ESG績效及重大議題，並按季度向可持續發展委員會及董事會作出匯報。
- **執行層面。**相關職能部門負責在各自職責範圍內實施適用的ESG措施。彼等負責識別及管理相關風險、實施行動計劃、監控進度，並向負責ESG事務的指定人員提交績效信息。

我們已建立跨部門協調、定期匯報以及ESG數據收集與審閱機制，以支持我們的ESG管治。在該等機制下，我們的可持續發展推進辦公室匯總相關信息，監控進展並向我們的可持續發展委員會匯報重大事項。

### ESG相關風險識別與評估

鑒於PCB製造的業務性質，我們的主要ESG相關風險涉及環境合規、能源及水資源消耗、氣候變化與溫室氣體排放、化學品及廢棄物管理、職業健康與安全、產品質量、供應鏈管理、信息安全、監管合規以及與我們業務運營相關的其他運營及監管風險。相關部門及職能工作小組通過監管審查、環境與能源監測、安全檢查、質量控制、供應商評估及利益相關方參與等方式，識別ESG相關風險。已識別的風險根據其發生的可能性及潛在影響進行評估，並酌情根據其重要性制定相應的緩解措施。我們的可持續發展推進辦公室隨後匯總重大ESG風險及評估結果，供可持續發展委員會及董事會審閱。該辦公室亦監控相關緩減措施的實施情況，以確保有效的風險管理及我們ESG實踐的持續改善。

於往績記錄期間，我們評估了氣候相關風險，並評估了氣候相關物理風險及轉型風險對我們資產及業務活動的潛在影響。基於我們的評估，我們並未發現任何易受氣候相關物理風險或轉型風險重大影響的重大資產或業務活動，於往績記錄期間，我們的資產或業務活動中亦無重大部分被視為面臨氣候相關風險或受到氣候相關風險的重大影響。我們將繼續完善氣候風險評估框架，並提高我們量化氣候相關風險及機遇潛在影響的能力。

---

## 業 務

---

### 應對ESG相關風險的策略

我們已就環境合規、氣候管理、水資源管理、循環資源利用及產品與供應鏈責任實施針對性措施。

- **合規與管理體系。**我們的主要生產基地已獲得包括ISO 14001、ISO 50001、ISO 45001及IECQ QC 080000在內的認證。我們的黃石生產基地亦已獲得AWS水管理認證及UL 2799零廢棄填埋鉑金認證。
- **能源與氣候管理。**我們通過智能電錶監測能源消耗，並通過設備升級及工藝優化提高能源效率。我們的策略是通過持續改進製造工藝、加強能源管理體系及採用可再生能源解決方案，降低能源消耗強度。2025年，可再生能源消耗約為141,000兆瓦時(MWh)，佔我們總能源消耗的23.7%。
- **水資源及廢水管理。**我們推廣使用再生水、多級漂洗、冷凝水回收及處理廢水和反滲透濃水的再用。2025年，我們昆山、黃石及泰國生產基地的水資源重複利用率分別為53.0%、59.2%及59.0%。
- **減廢與循環利用。**我們通過分類收集、合格處置及資源回收管理廢棄物。2025年，我們的廢棄物回收率達到93.6%，而循環利用舉措減少了含銅廢棄物、污泥及濕膜殘留物，並實現了銅、金、鈹及錫的回收。
- **產品與供應鏈責任。**我們在原材料採購及生產的全過程中實施有害物質管制，並將ESG要求納入供應商准入及評估。2024年，我們昆山及黃石生產基地100%的相關供應商簽署了涵蓋有害物質、負責任商業行為、廉潔及衝突礦物的承諾書。

### 環境責任

#### 目標、措施及指標

我們於2026年的量化目標包括：(1)零重大安全事故(按適用法規定義)；(2)零環境事故；及(3)電力消耗強度及水資源消耗強度較2025年水平分別降低1%及1%。我們亦制定了溫室氣體(GHG)減排目標。以2023年為基準年，我們的目標是到2030年將範圍1及範圍2排放量合計減少42%。

於往績記錄期間，我們投資了多項環境及節能舉措，包括節能設備升級及可再生能源項目，有助於緩解氣候相關風險。於往績記錄期間，我們並無單獨追蹤專門歸因於氣候相關風險的資本開支。

#### 環境與能源管理

我們致力於在整體業務營運中降低能源消耗、提高資源利用效率並最大限度減少碳排放。我們的能源管理措施側重於優化生產過程中的能源使用並支持低碳運營，包括：(1)優化設備運行及生產流程，以提高能源效率並降低整體能源強度；(2)使用智能電錶及月度能源使用審查來監控主要生產

## 業 務

單位的電力及燃料消耗，並找出可改進之處；(3)通過綠色電力採購、現場太陽能發電及使用更節能的燃料及設備來推廣清潔能源；及(4)通過節能培訓、常規檢查及定期溝通能源績效目標來加強內部管理及提升員工意識。

### 水資源及廢棄物管理

我們專注於製造運營中的水資源節約及負責任的廢棄物管理。我們遵守適用的環境法規，並實施措施以提高用水效率及確保廢棄物得到妥善處理及處置。我們的主要措施包括：

- 我們根據廢水的特性進行分類收集和處理，將經處理的廢水在適用工藝中再利用，然後按適用要求排放。我們的目標是實現重金屬零超標，並及時解決用水或排放異常事件。
- 我們在PCB清洗工序中採用多級漂洗，並回收雨水、空調冷凝水及反滲透濃水，用於冷卻、洗滌及其他非飲用用途。
- 我們按照適用要求對一般廢棄物及有害廢棄物進行分類、收集、運輸及處理。廢棄物處理承包商須接受資格審查及實地考察。

### 監控指標

我們監測以下指標，以評估及管理我們業務運營所引致的環境及氣候相關風險。

|                   | 截至12月31日止年度 |             |             | 截至2026年<br>6月30日<br>止六個月 |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|--------------------------|
|                   | 2023年       | 2024年       | 2025年       |                          |
| <b>指標</b>         |             |             |             |                          |
| <b>溫室氣體排放</b>     |             |             |             |                          |
| 範圍1排放量(噸二氧化碳當量)   | 23,703.6    | 27,658.1    | 35,857.8    | 20,230.8                 |
| 範圍2排放量(噸二氧化碳當量)   | 170,239.3   | 206,337.9   | 245,832.4   | 124,230.3                |
| 溫室氣體總排放量(噸二氧化碳當量) | 193,942.9   | 233,996.0   | 281,690.2   | 144,461.1                |
| <b>電力消耗</b>       |             |             |             |                          |
| 總用電量(兆瓦時)         | 318,878.7   | 388,137.5   | 466,395.3   | 235,657.1                |
| <b>水資源消耗</b>      |             |             |             |                          |
| 總用水量(噸)           | 3,997,900.0 | 5,543,166.0 | 6,847,772.0 | 3,806,449.0              |
| <b>廢棄物產生</b>      |             |             |             |                          |
| 無害廢棄物產生量(噸)       | 12,122.7    | 13,809.3    | 16,313.8    | 7,251.9                  |
| 有害廢棄物產生量(噸)       | 41,337.1    | 34,287.6    | 50,278.5    | 22,860.7                 |
| 廢棄物總量(噸)          | 53,459.8    | 48,096.9    | 66,592.3    | 30,112.6                 |
| 廢棄物回收率(%)         | 95.3%       | 95.0%       | 93.6%       | 96.2%                    |

自2023年至2025年，我們的總用電量由318,878.7兆瓦時增至466,395.3兆瓦時，總用水量由3,997,900.0噸增至6,847,772.0噸，主要歸因於生產活動的擴張。於2023年、2024年及2025年，我們的溫室氣體總排放量(範圍1及範圍2)分別為193,942.9噸、233,996.0噸及281,690.2噸二氧化碳當量。

## 業 務

範圍1排放量增加，主要由於新產能爬坡及配套運營(包括昆山生產基地內部員工食堂)導致現場燃料消耗量增加。範圍2排放量亦有所增加，原因是產能擴張(尤其是泰國生產基地)帶來的電力需求上升，超過了通過綠色電力採購及能源效益提升所實現的減幅。

展望未來，我們致力於進一步優化能源使用、減少溫室氣體排放並提高用水效率。基於2023年的消耗數據，我們計劃於2030年前將用電及用水強度降低1%，並於2030年前將範圍1及範圍2排放量降低42%，同時維持可持續的廢棄物管理實踐，以將對環境的影響降至最低。為實現該等目標，我們將繼續透過改進能源監測系統、優化生產工藝、升級節能設備以及推廣使用可再生能源等措施加強能源及資源管理。

### 企業社會責任

#### 僱傭及關懷

我們深知人才乃可持續發展之本，並致力於提供公平、合規且具支持性的工作環境。我們根據營運所在各司法管轄區(包括中國、泰國及塞舌爾)適用的勞動法律法規管理僱傭事宜，並已訂立員工手冊及相關內部政策。我們對童工及強迫勞工採取零容忍態度。

截至2026年6月30日，我們共有6,972名員工。30歲或以下的員工佔我們整體員工約45.6%，反映我們相對年輕的員工隊伍結構。我們相信，我們的年輕人才基礎有助提升人才梯隊及繼任計劃，為我們業務的長期及可持續發展提供基礎。下表載列截至2026年6月30日按年齡劃分的員工明細。

|        | 員工人數         | 估總數<br>百分比  |
|--------|--------------|-------------|
| 30歲或以下 | 3,179        | 45.6%       |
| 31至40歲 | 2,668        | 38.3%       |
| 41至50歲 | 972          | 13.9%       |
| 50歲以上  | 153          | 2.2%        |
| 總計     | <b>6,972</b> | <b>100%</b> |

與此同時，我們結合內部晉升與外部招聘，並提供涵蓋操作技能、質量管理、職業健康與安全以及專業發展的按崗位培訓。我們的生產基地維持獲ISO 45001認證的職業健康與安全管理體系，配備專職安全人員，提供年度體檢、工作場所危害識別、季度安全委員會會議及二維碼安全檢查。

#### 員工待遇及福利

我們致力於通過具競爭力的薪酬及一系列福利安排保障員工福祉，包括節日津貼及實物福利、按出勤發放的膳食補貼、加班餐，以及根據員工居住地點安排的免費接駁巴士服務。員工食堂亦提供低油、低鹽及低卡路里的餐飲選擇，且部分員工生活區配有健身設施。

---

## 業 務

---

我們為員工提供入職前體檢、年度健康檢查，及為接觸工作場所危險源的員工提供職業健康檢查。我們的生產基地亦配備受過培訓的急救人員、急救箱及自動體外除顫器。員工健康記錄予以嚴格保密，並在必要時安排適當的跟進及工作調整。

### 發展與培訓

我們根據員工職責、勝任能力要求及營運需要，提供系統化的培訓計劃。我們的培訓計劃涵蓋安全生產、職業技能、新員工入職、管理能力、合規與商業道德、信息安全及數據保護。

新員工入職培訓涵蓋企業文化、內部政策、規章制度及基本崗位知識。於往績記錄期間，新員工平均接受20.0小時的入職培訓。職業技能培訓側重於設備操作、特定崗位技能及能力提升，而安全生產培訓則涵蓋安全操作規程、應急響應及安全責任。

我們亦為中高層管理人員提供管理能力及領導力培訓，並為相關員工提供合規、反貪污、商業道德、信息安全及數據保護培訓。於往績記錄期間，我們錄得總培訓人次為約29,000人次，員工平均培訓時數為32.2小時，藉此支持管理層、技術人員及一線員工的持續發展。

### 反貪污及反賄賂

我們已制定商業道德及反貪污政策，嚴禁賄賂、回扣、侵佔、勒索、挪用及提供或收受不正當利益。員工須於商業活動中遵守所有適用的反貪污法律法規，並恪守我們的內部行為守則。

我們亦已建立舉報及調查涉嫌違規行為或違反政策行為的程序。相關事項由指定職能部門進行審查及調查，並於適當時採取糾正或紀律處分措施。我們向員工提供合規及商業道德培訓，以加強意識並促進日常營運中的廉潔表現。於往績記錄期間，我們並無涉及任何與貪污、賄賂或不正當競爭相關的重大訴訟、監管調查或處罰。

### 供應鏈管理

我們將供應商的質量、環保表現及社會責任視為ESG管理的重要組成部分。我們已建立供應商全生命週期管理框架，涵蓋准入、評估、試用、批准、持續評估及淘汰。新供應商於列入合格供應商名單前，須經由我們的採購、質量保證、工程、環境健康與安全及其他相關部門進行審查。

供應商根據質量、交付、定價、服務能力、產能、財務狀況及商業聲譽進行評估。表現不佳的供應商須實施糾正措施；若缺陷持續存在，可能被降級或淘汰。用於車載PCB的關鍵材料供應商亦須符合IATF 16949的要求。

---

## 業 務

---

原材料及化學品供應商須提供有害物質檢測報告、環境聲明及相關許可證，並遵守適用的RoHS、WEEE及客戶特定要求。供應商及分包商亦須遵守適用的勞動及社會責任標準、簽署供應商行為準則，並接受現場審核。重大違規行為（包括僱用童工或強迫勞工）可能導致終止業務關係。

### 社區參與

我們致力於通過慈善捐贈、教育資助及社區參與舉措，為我們營運所在的社區作出貢獻。於往績記錄期間，我們實施多項舉措以支持社區發展及社會福祉。例如，我們向湖北省一所小學捐贈價值約人民幣80,000元的計算機設備，以改善學生獲取數字學習資源的途徑並提升其學習環境。我們亦向大學教育及研究基金捐款，以支持學術發展及人才培養。

我們亦通過營運地點組織慈善活動。例如，我們的黃石生產基地向當地社區的老年居民及弱勢群體提供關懷禮包及捐贈。透過該等舉措，我們旨在履行企業社會責任，加強與當地社區的關係，並於我們營運所在地區創造積極的社會影響。

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析與我們載於本文件附錄一會計師報告的綜合財務報表連同相關隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務資料已根據國際財務報告準則會計準則編製。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論與分析包含反映我們對未來事件及財務表現當前觀點的前瞻性陳述，有關陳述涉及風險及不確定因素。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對歷史事件、當前狀況及預期未來發展的認知，以及我們認為在相關情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析。在評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所載的全部資料。

### 概覽

我們是全球知名的高端印製電路板(PCB)製造商，亦是全球領先的車載PCB供應商之一。公司成立於2015年，PCB業務淵源可追溯至1988年。我們致力研發、生產及商業化一系列高可靠性、高複雜度PCB產品，包括雙面板、多層板及高密度互連(HDI)板，該等產品乃幾乎所有電子系統的物理互連基礎。我們的主要生產營運位於中國黃石及昆山，並在泰國設有戰略性海外製造基地，服務多個先進應用領域的全球領先客戶：汽車電子構成我們業務的商業及技術基礎，而數據存儲、通信及AI服務器應用則為日益重要的增長引擎。我們相信，車規級質量管控、製程技術的不斷進步及全球製造能力的結合，使我們得以由領先的車載PCB供應商演進為智能硬件時代的全球高端PCB製造商。

於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣3,656.3百萬元、人民幣4,123.6百萬元、人民幣4,752.3百萬元、人民幣2,184.8百萬元及人民幣2,912.0百萬元；毛利分別為人民幣860.8百萬元、人民幣922.0百萬元、人民幣951.6百萬元、人民幣481.0百萬元及人民幣442.9百萬元；毛利率分別為23.5%、22.4%、20.0%、22.0%及15.2%；於2023年、2024年、2025年及截至2025年6月30日止六個月，我們的年內／期內利潤分別為人民幣266.2百萬元、人民幣276.2百萬元、人民幣231.4百萬元及人民幣158.8百萬元，而截至2026年6月30日止六個月，我們錄得淨虧損人民幣191.2百萬元；於2023年、2024年、2025年及截至2025年6月30日止六個月，我們的淨利率分別為7.3%、6.7%、4.9%及7.3%，而截至2026年6月30日止六個月，我們的淨虧損率為6.6%；及經營活動所得現金流量淨額分別為人民幣818.5百萬元、人民幣605.8百萬元、人民幣412.7百萬元、人民幣209.1百萬元及人民幣65.9百萬元。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績受宏觀經濟狀況、PCB行業及下游市場發展、競爭格局、監管及貿易政策以及其他超出我們控制範圍的因素影響。此外，我們認為，以下因素對我們的經營業績有更直接的影響：

---

## 財務資料

---

### 下游需求及產品組合

我們的產品需求與所服務下游應用的開發週期、出貨量及技術要求相關。於往績記錄期間，汽車電子所得收入仍為我們最大的應用類別，惟其對總收入的貢獻由2023年的68.8%下降至截至2026年6月30日止六個月的51.4%，反映數據存儲以及通信及AI服務器的收入貢獻增加。該等多元化推動我們的收入增長，但亦改變了我們的產品及客戶組合，進而影響定價、成本結構及毛利率。

不同PCB產品的平均售價、生產複雜程度、良率水平及毛利率通常有所不同。於往績記錄期間，HDI板的平均售價及毛利率通常高於雙面板及較低層數的多層板。因此，HDI板、高多層板及其他先進產品的相對收入貢獻對我們的收入及盈利能力具有重大影響。產品組合亦可能因下游應用、客戶產品要求、產品生命週期階段以及新產品導入及量產時間而有所不同。

### 客戶需求、定價及新產品認證

我們通常參考預期製造費用、技術要求、訂單量、交付要求及目標利潤率，按具體型號為產品定價，並與客戶協定最終價格。我們的收入同時受銷量及平均售價影響。於2024年及2025年，我們PCB產品的整體平均售價分別上升8.3%及4.2%，銷量分別增加3.1%及7.9%。截至2026年6月30日止六個月，與2025年同期相比，我們的整體平均售價上升27.0%，銷量增加3.9%，其中HDI板的平均售價上升14.8%，銷量增加42.0%。這些增長反映(其中包括)HDI及其他較高規格產品的收入貢獻增加。這些積極影響部分被年度價格調整、客戶及產品組合變化以及若干成熟產品降價所抵銷。

我們留住現有客戶、取得新產品及生產基地認證以及爭取新客戶產品訂單的能力對我們的增長至關重要。汽車電子及數據存儲產品，以及用於通信及AI服務器應用的產品，其認證及驗證程序可能較為漫長，並可能需要產品設計支持、材料認證、工藝開發、試產及可靠性測試。因此，在產量、良率及效率趨於穩定前，新推出產品於初期爬坡階段的收入及利潤率貢獻可能有限或有所波動。

### 原材料供應及價格波動

於整個往績記錄期間，原材料為我們銷售成本的最大組成部分。我們的主要原材料包括覆銅板、半固化片、金鹽、銅箔、銅球或銅粉、乾膜、油墨、化學溶液及其他輔助材料。其價格可能受銅、黃金、石油及其他大宗商品市場波動、匯率、供需狀況、產品規格及供應商產能影響。

我們轉嫁原材料成本上漲的能力可能受合約定價安排、客戶議價週期、競爭狀況及年度降價機制限制。因此，原材料成本上漲與相應調整產品售價之間可能存在時間差。我們通過戰略採購、供應商多元化、替代材料認證、存貨規劃、選定的鎖價安排及客戶價格磋商管理有關風險。該等措施未必能夠完全或即時抵銷原材料價格上漲。

---

## 財務資料

---

### 生產效率、產能利用率及生產基地爬坡

我們的製造成本結構受產能利用率、產品良率、生產排程、自動化、勞工效率、能源消耗、設備維護及固定製造間接成本分攤影響。生產高層數及HDI板涉及更複雜的工藝及更嚴格的公差，並可能需要額外的壓合、鑽孔、電鍍、測試及檢驗工序。在轉向生產更複雜產品並提升生產效率的過程中，我們的產量及產能利用率不足以有效吸收固定成本，因此即使銷量增加，毛利率仍可能受到不利影響。

於往績記錄期間，我們就產能升級進行了大量資本投資。我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣2,536.3百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣5,497.9百萬元，而於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們購置物業、廠房及設備以及其他無形資產的現金付款分別為人民幣704.8百萬元、人民幣1,275.4百萬元、人民幣1,511.4百萬元、人民幣651.6百萬元及人民幣1,356.0百萬元。隨著產量及良率改善，製造成本可能下降，但任何改善的時間及程度取決於客戶認證、訂單爬坡及運營執行情況。

### 先進產品的研發及商業化

我們開發先進PCB產品並實現商業化的能力對我們的競爭力至關重要。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣122.1百萬元、人民幣135.0百萬元、人民幣162.5百萬元、人民幣70.7百萬元及人民幣108.2百萬元。我們的研發活動專注於客戶驅動的產品開發、新材料、先進互連結構、高頻高速傳輸、熱管理、工藝自動化及製造良率。研發投入會增加發生期間的經營開支，而商業利益可能僅在客戶認證及量產後實現。因此，我們的業績取決於我們選擇具有商業可行性的開發項目、達到所需技術規格以及將研發投入轉化為客戶訂單及盈利生產的能力。

### 外匯波動及融資成本

本集團旗下各實體根據其經營所在主要經濟環境釐定其自身功能貨幣。本集團旗下實體的若干銷售、採購、現金結餘、應收款項、應付款項及借款以彼等各自功能貨幣以外的貨幣計值，主要為美元及泰銖。於2023年、2024年、2025年及截至2025年6月30日止六個月，我們分別錄得外匯收益淨額人民幣18.1百萬元、人民幣52.5百萬元、人民幣51.5百萬元及人民幣40.2百萬元，而截至2026年6月30日止六個月錄得外匯虧損淨額人民幣170.5百萬元。截至2026年6月30日止六個月的外匯虧損淨額主要源自人民幣兌若干相關外幣升值，以及由此對若干海外附屬公司所持以外幣計值的貨幣負債淨額進行重新換算。

我們的擴張亦增加了銀行融資。計息銀行借款及租賃負債總額由截至2023年12月31日的人民幣1,877.9百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣4,909.4百萬元，而財務成本由2023年的人民幣92.2百萬元增加至2025年的人民幣124.4百萬元，並於截至2026年6月30日止六個月為人民幣78.2百萬元。我們選擇性使用外匯對沖工具管理外幣淨風險敞口，並尋求使資產、負債及現金流量的幣種構成及到期結構相匹配。該等措施未必能消除外匯風險或利率風險。此外，由於我們的A股於上海證券交易所上市，我們可進入境內股權資本市場，從而在銀行融資以外為我們提供額外融資渠道，惟須遵守適用監管規定及市況。

---

## 財務資料

---

### 編製基準

本集團的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則會計準則」）編製。編製歷史財務資料時，我們已根據各自的過渡性條文採用所有自2026年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則。歷史財務資料已按歷史成本慣例編製，惟若干按公允價值計量的金融工具除外。已頒佈但尚未生效且本集團並無提前採用的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則披露於本文件附錄一會計師報告附註2.2。

根據國際財務報告準則會計準則編製歷史財務資料要求管理層作出會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額、相關披露以及或有負債披露的判斷、估計及假設。有關判斷、估計及假設的不確定性可能導致未來期間需要對受影響資產或負債的賬面金額作出重大調整。管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的主要來源載於本文件附錄一會計師報告附註3。有關編製基準及我們的重大會計政策資料的進一步詳情分別載於本文件附錄一會計師報告附註2.1及2.3。

### 重大會計政策及估計

我們已識別若干對編製歷史財務資料屬重要的會計政策。應用若干有關會計政策需要管理層就本質上存在不確定性的事項作出重大判斷以及估計及假設。有關判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額、相關披露以及或有負債的披露，因而可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。管理層持續參考過往經驗、行業慣例、當前狀況、對未來事件的預期及在相關情況下被視為合理的其他因素，對有關判斷、估計及假設進行評估及審閱。實際結果可能有別於該等估計及假設。於往績記錄期間，管理層的估計及假設與相關實際結果之間並無重大差異，我們亦未對有關估計及假設作出任何重大變更。我們預期在可預見未來不會對有關判斷、估計及假設作出任何重大變更。有關對了解我們的財務狀況及經營業績屬重要的重大會計政策資料以及重大會計判斷及估計的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.3及3。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

### 綜合損益表

|                         | 截至12月31日止年度   |        |             |        |             |        | 截至6月30日止六個月 |        |             |        |
|-------------------------|---------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
|                         | 2023年         |        | 2024年       |        | 2025年       |        | 2025年       |        | 2026年       |        |
|                         | 金額            | 佔收入百分比 | 金額          | 佔收入百分比 | 金額          | 佔收入百分比 | 金額          | 佔收入百分比 | 金額          | 佔收入百分比 |
|                         | (人民幣千元，百分比除外) |        |             |        |             |        | (未經審核)      |        |             |        |
| 收入                      | 3,656,252     | 100.0  | 4,123,617   | 100.0  | 4,752,340   | 100.0  | 2,184,777   | 100.0  | 2,912,044   | 100.0  |
| 銷售成本                    | (2,795,430)   | (76.5) | (3,201,579) | (77.6) | (3,800,781) | (80.0) | (1,703,785) | (78.0) | (2,469,192) | (84.8) |
| 毛利                      | 860,822       | 23.5   | 922,038     | 22.4   | 951,559     | 20.0   | 480,992     | 22.0   | 442,852     | 15.2   |
| 其他收入及收益                 | 59,595        | 1.6    | 91,264      | 2.2    | 89,793      | 1.9    | 63,984      | 2.9    | 20,895      | 0.7    |
| 銷售及營銷開支                 | (132,064)     | (3.6)  | (133,085)   | (3.2)  | (106,236)   | (2.2)  | (53,045)    | (2.4)  | (71,566)    | (2.5)  |
| 行政開支                    | (211,262)     | (5.8)  | (288,775)   | (7.0)  | (305,731)   | (6.4)  | (145,683)   | (6.7)  | (149,627)   | (5.1)  |
| 研發開支                    | (122,070)     | (3.3)  | (135,028)   | (3.3)  | (162,531)   | (3.4)  | (70,742)    | (3.2)  | (108,229)   | (3.7)  |
| 金融資產減值虧損撥回／<br>(減值虧損)淨額 | 7,101         | 0.2    | 3,371       | 0.1    | (1,503)     | (0.0)  | (2,039)     | (0.1)  | 1,634       | 0.1    |
| 其他開支                    | (52,559)      | (1.4)  | (27,725)    | (0.7)  | (73,895)    | (1.6)  | (37,926)    | (1.7)  | (235,813)   | (8.1)  |
| 財務成本                    | (92,190)      | (2.5)  | (103,117)   | (2.5)  | (124,399)   | (2.6)  | (57,767)    | (2.6)  | (78,172)    | (2.7)  |
| 稅前利潤／(虧損)               | 317,373       | 8.7    | 328,943     | 8.0    | 267,057     | 5.6    | 177,774     | 8.1    | (178,026)   | (6.1)  |
| 所得稅開支                   | (51,218)      | (1.4)  | (52,726)    | (1.3)  | (35,707)    | (0.7)  | (18,975)    | (0.8)  | (13,180)    | (0.5)  |
| 年／期內利潤／(虧損)             | 266,155       | 7.3    | 276,217     | 6.7    | 231,350     | 4.9    | 158,799     | 7.3    | (191,206)   | (6.6)  |

### 經營業績主要構成部分說明

#### 收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自PCB產品銷售。下表載列所示期間按產品類別劃分的收入明細。

|                   | 截至12月31日止年度   |        |           |        |           |        | 截至6月30日止六個月 |        |           |        |
|-------------------|---------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-------------|--------|-----------|--------|
|                   | 2023年         |        | 2024年     |        | 2025年     |        | 2025年       |        | 2026年     |        |
|                   | 金額            | 佔總額百分比 | 金額        | 佔總額百分比 | 金額        | 佔總額百分比 | 金額          | 佔總額百分比 | 金額        | 佔總額百分比 |
|                   | (人民幣千元，百分比除外) |        |           |        |           |        | (未經審核)      |        |           |        |
| PCB產品銷售           |               |        |           |        |           |        |             |        |           |        |
| 雙面板               | 265,049       | 7.2    | 263,068   | 6.4    | 227,430   | 4.8    | 120,464     | 5.5    | 109,314   | 3.8    |
| 多層板               | 2,415,320     | 66.1   | 2,330,272 | 56.5   | 2,428,281 | 51.1   | 1,150,243   | 52.7   | 1,324,441 | 45.4   |
| 4至6層              | 1,560,244     | 42.7   | 1,387,265 | 33.6   | 1,436,372 | 30.3   | 729,097     | 33.4   | 718,857   | 24.6   |
| 8至14層             | 855,007       | 23.4   | 940,024   | 22.8   | 980,077   | 20.6   | 419,595     | 19.2   | 600,564   | 20.6   |
| 16層及以上            | 69            | 0.0    | 2,983     | 0.1    | 11,832    | 0.2    | 1,551       | 0.1    | 5,020     | 0.2    |
| HDI板              | 854,592       | 23.4   | 1,352,027 | 32.8   | 1,783,330 | 37.5   | 782,078     | 35.8   | 1,274,791 | 43.8   |
| 小計                | 3,534,961     | 96.7   | 3,945,367 | 95.7   | 4,439,041 | 93.4   | 2,052,785   | 94.0   | 2,708,546 | 93.0   |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 121,291       | 3.3    | 178,250   | 4.3    | 313,299   | 6.6    | 131,992     | 6.0    | 203,498   | 7.0    |
| 總計                | 3,656,252     | 100.0  | 4,123,617 | 100.0  | 4,752,340 | 100.0  | 2,184,777   | 100.0  | 2,912,044 | 100.0  |

(1) 主要包括廢料銷售。

下表載列所示期間按產品類別劃分的PCB銷量及平均售價。

|        | 截至12月31日止年度               |        |       |        |       |        | 截至6月30日止六個月 |        |       |       |
|--------|---------------------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------------|--------|-------|-------|
|        | 2023年                     |        | 2024年 |        | 2025年 |        | 2025年       |        | 2026年 |       |
|        | 銷量                        | 平均售價   | 銷量    | 平均售價   | 銷量    | 平均售價   | 銷量          | 平均售價   | 銷量    | 平均售價  |
|        | (銷量以千平方米計，平均售價以人民幣元／平方米計) |        |       |        |       |        |             |        |       |       |
| 雙面板    | 411                       | 645    | 442   | 595    | 405   | 562    | 213         | 566    | 178   | 614   |
| 多層板    | 2,077                     | 1,163  | 1,941 | 1,201  | 2,055 | 1,182  | 1,018       | 1,130  | 980   | 1,351 |
| 4至6層   | 1,663                     | 938    | 1,511 | 918    | 1,605 | 895    | 813         | 897    | 741   | 970   |
| 8至14層  | 414                       | 2,065  | 430   | 2,186  | 449   | 2,183  | 205         | 2,047  | 238   | 2,523 |
| 16層及以上 | 0                         | 11,388 | 0     | 14,161 | 1     | 13,292 | 0           | 16,130 | 1     | 9,505 |
| HDI板   | 361                       | 2,364  | 554   | 2,440  | 710   | 2,512  | 317         | 2,467  | 450   | 2,833 |
| 總計     | 2,849                     | 1,241  | 2,937 | 1,343  | 3,170 | 1,400  | 1,548       | 1,326  | 1,608 | 1,684 |

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

下表載列所示期間按應用領域劃分的收入明細。

|                   | 截至12月31日止年度   |            |           |            |           |            | 截至6月30日止六個月 |            |           |            |
|-------------------|---------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-------------|------------|-----------|------------|
|                   | 2023年         |            | 2024年     |            | 2025年     |            | 2025年       |            | 2026年     |            |
|                   | 金額            | 佔總額<br>百分比 | 金額        | 佔總額<br>百分比 | 金額        | 佔總額<br>百分比 | 金額          | 佔總額<br>百分比 | 金額        | 佔總額<br>百分比 |
|                   | (人民幣千元，百分比除外) |            |           |            |           |            | (未經審核)      |            |           |            |
| PCB產品銷售           | 3,534,961     | 96.7       | 3,945,367 | 95.7       | 4,439,041 | 93.4       | 2,052,785   | 94.0       | 2,708,546 | 93.0       |
| 汽車電子              | 2,517,922     | 68.8       | 2,707,099 | 65.7       | 2,628,142 | 55.4       | 1,299,263   | 59.6       | 1,495,027 | 51.4       |
| 數據存儲              | 256,722       | 7.0        | 316,040   | 7.7        | 548,092   | 11.5       | 197,320     | 9.0        | 460,747   | 15.8       |
| 通信及AI服務器          | 156,223       | 4.3        | 283,889   | 6.8        | 440,895   | 9.3        | 177,281     | 8.1        | 291,213   | 10.0       |
| 顯示                | 430,615       | 11.8       | 431,204   | 10.5       | 519,447   | 10.9       | 242,077     | 11.1       | 260,294   | 8.9        |
| 消費電子              | 163,288       | 4.5        | 187,615   | 4.5        | 266,933   | 5.6        | 125,077     | 5.7        | 172,214   | 5.9        |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 10,191        | 0.3        | 19,520    | 0.5        | 35,532    | 0.7        | 11,767      | 0.5        | 29,051    | 1.0        |
| 其他 <sup>(2)</sup> | 121,291       | 3.3        | 178,250   | 4.3        | 313,299   | 6.6        | 131,992     | 6.0        | 203,498   | 7.0        |
| 總計                | 3,656,252     | 100.0      | 4,123,617 | 100.0      | 4,752,340 | 100.0      | 2,184,777   | 100.0      | 2,912,044 | 100.0      |

(1) 其他PCB應用主要包括具身智能、工業控制、醫療及綠色能源領域的應用。

(2) 主要包括廢料銷售。

下表根據產品交付所在地載列所示期間按地域市場劃分的收入明細。

|               | 截至12月31日止年度   |            |           |            |           |            | 截至6月30日止六個月 |            |           |            |
|---------------|---------------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-------------|------------|-----------|------------|
|               | 2023年         |            | 2024年     |            | 2025年     |            | 2025年       |            | 2026年     |            |
|               | 金額            | 佔總額<br>百分比 | 金額        | 佔總額<br>百分比 | 金額        | 佔總額<br>百分比 | 金額          | 佔總額<br>百分比 | 金額        | 佔總額<br>百分比 |
|               | (人民幣千元，百分比除外) |            |           |            |           |            | (未經審核)      |            |           |            |
| 中國內地(不含中國保稅區) | 767,284       | 21.0       | 856,972   | 20.8       | 1,157,742 | 24.4       | 464,443     | 21.3       | 821,159   | 28.2       |
| 中國內地以外        | 2,888,968     | 79.0       | 3,266,645 | 79.2       | 3,594,598 | 75.6       | 1,720,334   | 78.7       | 2,090,885 | 71.8       |
| 亞洲其他地區        | 1,181,529     | 32.4       | 1,077,793 | 26.1       | 1,452,408 | 30.5       | 664,235     | 30.4       | 820,262   | 28.1       |
| 歐洲            | 782,435       | 21.4       | 752,784   | 18.3       | 699,900   | 14.7       | 349,808     | 16.0       | 355,458   | 12.2       |
| 美洲            | 370,364       | 10.1       | 500,052   | 12.1       | 490,326   | 10.3       | 232,142     | 10.6       | 372,206   | 12.8       |
| 非洲            | 5,338         | 0.1        | 3,468     | 0.1        | 2,955     | 0.1        | 2,018       | 0.1        | 1,869     | 0.1        |
| 中國保稅區         | 549,302       | 15.0       | 932,548   | 22.6       | 949,009   | 20.0       | 472,131     | 21.6       | 541,090   | 18.6       |
| 總計            | 3,656,252     | 100.0      | 4,123,617 | 100.0      | 4,752,340 | 100.0      | 2,184,777   | 100.0      | 2,912,044 | 100.0      |

### 截至2026年6月30日止六個月與截至2025年6月30日止六個月比較

我們的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣2,184.8百萬元增加33.3%至2026年同期的人民幣2,912.0百萬元，這主要歸因於PCB產品的收入由人民幣2,052.8百萬元增加31.9%至人民幣2,708.5百萬元，以及其他收入由人民幣132.0百萬元增加54.2%至人民幣203.5百萬元。PCB銷售量增加3.9%，主要受汽車電子、數據存儲、通信及AI服務器應用領域所使用、具有更為複雜互連結構的較高規格PCB需求上升所帶動。我們的整體平均售價增加27.0%，反映我們產品組合優化，高單價HDI板及8至14層PCB的平均售價及其各自佔我們PCB總銷量的比重均有所上升。

---

## 財務資料

---

汽車電子應用的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,299.3百萬元增加15.1%至2026年同期的人民幣1,495.0百萬元，主要歸因於自動駕駛及智能座艙域控制器用HDI板及三電系統用PCB的出貨量增加，原因為若干現有客戶訂單逐步量產及我們自若干客戶取得更多訂單分配所致。數據存儲應用的收入由人民幣197.3百萬元增加133.5%至人民幣460.7百萬元，主要歸因於(1)客戶需求上升帶動內存模塊PCB出貨量增加；及(2)因若干客戶訂單進入或逐步量產，固態硬盤及硬盤驅動器用PCB出貨量增加。通信及AI服務器應用的收入由人民幣177.3百萬元增加64.3%至人民幣291.2百萬元，主要反映我們AI服務器產品的持續拓展，包括AI算力板、GPU或ASIC相關服務器產品用PCB出貨量增加，此乃因若干現有產品產量提升所致。顯示、消費電子及其他PCB應用的收入分別增長7.5%、37.7%及146.9%。

### 2025年與2024年比較

我們的收入由2024年的人民幣4,123.6百萬元增長15.2%至2025年的人民幣4,752.3百萬元。主要歸因於PCB產品收入由人民幣3,945.4百萬元增加12.5%至人民幣4,439.0百萬元，以及其他收入由人民幣178.3百萬元增加75.8%至人民幣313.3百萬元。PCB銷量增加7.9%，主要得益於數據存儲、通信及AI服務器、顯示及消費電子應用領域的需求上升。我們的整體平均售價增加4.2%，反映高單價HDI板在銷售組合中佔比較高。

數據存儲應用收入由2024年的人民幣316.0百萬元增加73.4%至2025年的人民幣548.1百萬元，主要反映在AI運算、雲計算及數據中心擴展帶動數據存儲需求加速的背景下，客戶需求有所增加(根據弗若斯特沙利文報告)。通信及AI服務器應用的收入由2024年的人民幣283.9百萬元增加55.3%至2025年的人民幣440.9百萬元，此乃受益於AI運算基礎設施及數據中心網絡投資的快速擴張，更多通信及AI服務器產品進入更大規模量產。顯示及消費電子應用的收入分別增長20.5%和42.3%。

### 2024年與2023年比較

我們的收入由2023年的人民幣3,656.3百萬元增加12.8%至2024年的人民幣4,123.6百萬元。主要歸因於PCB產品收入由人民幣3,535.0百萬元增加11.6%至人民幣3,945.4百萬元，以及其他收入由人民幣121.3百萬元增加47.0%至人民幣178.3百萬元。PCB銷量增長3.1%及整體平均售價上漲8.3%，反映高單價HDI板貢獻的增加，以及汽車電子、通信及AI服務器應用領域的持續需求。

通信及AI服務器應用的收入由2023年的人民幣156.2百萬元增加81.7%至2024年的人民幣283.9百萬元，反映在AI運算及數據中心基礎設施快速增長的背景下，客戶需求上升及AI服務器銷售額自相對較低基數擴張。汽車電子、數據存儲及消費電子應用的收入分別增長7.5%、23.1%及14.9%，主要反映客戶訂單增加，以及我們黃石生產基地的擴充產能逐步投產，使我們得以支撐該等應用領域的產量規模擴大。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

### 銷售成本

於往績記錄期間，原材料及製造費用為我們銷售成本中佔比最大的兩個組成部分。我們的主要原材料包括覆銅板、半固化片、金鹽、銅箔、銅球或銅粉、乾膜、油墨、化學溶液及其他輔助材料。下表載列所示期間的銷售成本明細。

|                     | 截至12月31日止年度      |              |                  |              |                  |              | 截至6月30日止六個月      |              |                  |              |
|---------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                     | 2023年            |              | 2024年            |              | 2025年            |              | 2025年            |              | 2026年            |              |
|                     | 金額               | 佔總額百分比       | 金額               | 佔總額百分比       | 金額               | 佔總額百分比       | 金額               | 佔總額百分比       | 金額               | 佔總額百分比       |
|                     | (人民幣千元，百分比除外)    |              |                  |              |                  |              | (未經審核)           |              |                  |              |
| 原材料                 | 1,552,579        | 55.5         | 1,723,667        | 53.9         | 2,099,293        | 55.2         | 900,172          | 52.9         | 1,404,710        | 56.9         |
| 製造費用 <sup>(1)</sup> | 946,858          | 33.9         | 1,121,958        | 35.0         | 1,299,444        | 34.2         | 617,390          | 36.2         | 817,715          | 33.1         |
| 勞工成本                | 266,156          | 9.5          | 323,643          | 10.1         | 362,021          | 9.5          | 169,159          | 9.9          | 226,373          | 9.2          |
| 其他 <sup>(2)</sup>   | 29,837           | 1.1          | 32,311           | 1.0          | 40,023           | 1.1          | 17,064           | 1.0          | 20,394           | 0.8          |
| 總計                  | <u>2,795,430</u> | <u>100.0</u> | <u>3,201,579</u> | <u>100.0</u> | <u>3,800,781</u> | <u>100.0</u> | <u>1,703,785</u> | <u>100.0</u> | <u>2,469,192</u> | <u>100.0</u> |

(1) 主要包括折舊、公用事業費用及輔助材料。

(2) 主要包括運費、清關費及其他直接歸屬成本。

於往績記錄期間，我們的銷售成本由2023年的人民幣2,795.4百萬元增加至2024年的人民幣3,201.6百萬元及2025年的人民幣3,800.8百萬元，並由截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,703.8百萬元增加至2026年同期的人民幣2,469.2百萬元。該等增加主要由於產量擴大及產品組合轉向較高規格產品(包括HDI板及高層數板，該等產品一般需耗用更多原材料)帶動原材料成本上升，以及若干關鍵原材料(包括覆銅板、銅箔及銅球或銅粉)的採購價格上漲。

### 毛利及毛利率

我們的毛利指收入減銷售成本，而毛利率指毛利除以收入。下表載列所示期間按產品類別劃分的毛利及毛利率。

|                   | 截至12月31日止年度    |             |                |             |                |             | 截至6月30日止六個月    |             |                |             |
|-------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|                   | 2023年          |             | 2024年          |             | 2025年          |             | 2025年          |             | 2026年          |             |
|                   | 毛利/(損)         | 率(%)        | 毛利             | 毛利率(%)      | 毛利             | 毛利率(%)      | 毛利             | 毛利率(%)      | 毛利             | 毛利率(%)      |
|                   | (人民幣千元，百分比除外)  |             |                |             |                |             | (未經審核)         |             |                |             |
| PCB產品銷售           |                |             |                |             |                |             |                |             |                |             |
| 雙面板               | 63,455         | 23.9        | 20,501         | 7.8         | 8,672          | 3.8         | 7,288          | 6.0         | 4,283          | 3.9         |
| 多層板               | 462,854        | 19.2        | 350,011        | 15.0        | 218,513        | 9.0         | 142,733        | 12.4        | 60,229         | 4.5         |
| 4至6層              | 305,121        | 19.6        | 204,646        | 14.8        | 111,112        | 7.7         | 84,478         | 11.6        | 1,959          | 0.3         |
| 8至14層             | 157,759        | 18.5        | 144,119        | 15.3        | 102,776        | 10.5        | 57,566         | 13.7        | 56,789         | 9.5         |
| 16層及以上            | (26)           | (37.7)      | 1,246          | 41.8        | 4,625          | 39.1        | 689            | 44.4        | 1,481          | 29.5        |
| HDI板              | 213,646        | 25.0        | 374,005        | 27.7        | 411,968        | 23.1        | 199,208        | 25.5        | 176,034        | 13.8        |
| 小計                | 739,955        | 20.9        | 744,517        | 18.9        | 639,153        | 14.4        | 349,229        | 17.0        | 240,546        | 8.9         |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 120,867        | 99.7        | 177,521        | 99.6        | 312,406        | 99.7        | 131,763        | 99.8        | 202,306        | 99.4        |
| 總計                | <u>860,822</u> | <u>23.5</u> | <u>922,038</u> | <u>22.4</u> | <u>951,559</u> | <u>20.0</u> | <u>480,992</u> | <u>22.0</u> | <u>442,852</u> | <u>15.2</u> |

(1) 主要包括廢料銷售。由於廢料所涉原材料及製造費用基本上乃於我們PCB產品的生產過程中產生，並分攤至該等產品，故該等廢料產生極少的增量製造費用。因此，僅有限成本可歸屬於廢料銷售，從而帶來較高毛利率。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

下表載列所示期間按應用領域劃分的毛利及毛利率。

|                   | 截至12月31日止年度   |        |         |        |         |        | 截至6月30日止六個月 |        |         |        |
|-------------------|---------------|--------|---------|--------|---------|--------|-------------|--------|---------|--------|
|                   | 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(%) |
|                   | (人民幣千元，百分比除外) |        |         |        |         |        | (未經審核)      |        |         |        |
| PCB產品銷售           | 739,955       | 20.9   | 744,517 | 18.9   | 639,153 | 14.4   | 349,229     | 17.0   | 240,546 | 8.9    |
| 汽車電子              | 489,207       | 19.4   | 452,226 | 16.7   | 321,798 | 12.2   | 201,847     | 15.5   | 41,203  | 2.8    |
| 數據存儲              | 57,135        | 22.3   | 80,070  | 25.3   | 115,703 | 21.1   | 47,519      | 24.1   | 92,567  | 20.1   |
| 通信及AI服務器          | 40,441        | 25.9   | 77,939  | 27.5   | 86,582  | 19.6   | 39,734      | 22.4   | 49,403  | 17.0   |
| 顯示                | 113,338       | 26.3   | 77,285  | 17.9   | 52,081  | 10.0   | 24,195      | 10.0   | 28,101  | 10.8   |
| 消費電子              | 36,405        | 22.3   | 48,839  | 26.0   | 49,252  | 18.5   | 30,719      | 24.6   | 23,641  | 13.7   |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 3,429         | 33.6   | 8,158   | 41.8   | 13,737  | 38.7   | 5,215       | 44.3   | 5,631   | 19.4   |
| 其他 <sup>(2)</sup> | 120,867       | 99.7   | 177,521 | 99.6   | 312,406 | 99.7   | 131,763     | 99.8   | 202,306 | 99.4   |
| 總計／整體             | 860,822       | 23.5   | 922,038 | 22.4   | 951,559 | 20.0   | 480,992     | 22.0   | 442,852 | 15.2   |

(1) 其他PCB應用主要包括具身智能、工業控制、醫療及綠色能源領域的應用。

(2) 主要包括廢料銷售。

### 截至2026年6月30日止六個月與截至2025年6月30日止六個月比較

我們的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣481.0百萬元減少7.9%至2026年同期的人民幣442.9百萬元，而整體毛利率由22.0%下降至15.2%。毛利減少主要歸因於PCB產品的毛利由人民幣349.2百萬元減少人民幣108.7百萬元(或31.1%)至人民幣240.5百萬元，原因為相關銷售成本增速高於收入，主要受原材料成本上漲以及運費、勞工及其他生產相關成本增加所帶動。

汽車電子應用的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣201.8百萬元減少79.6%至2026年同期的人民幣41.2百萬元，而收入增加15.1%。相關毛利率由15.5%下降至2.8%，主要由於相關銷售成本增速高於收入，反映關鍵原材料(包括覆銅板、銅箔及銅球或銅粉)採購價格上漲，以及根據弗若斯特沙利文報告，行業競爭加劇帶來定價壓力增加。根據同一來源，我們毛利率的下降亦與同期車載PCB行業參與者所經歷的利潤率壓力大致一致。

數據存儲應用的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣47.5百萬元增加94.8%至2026年同期的人民幣92.6百萬元，主要由於收入增加133.5%，反映客戶需求增加。相關毛利率由24.1%下降至20.1%，原因是相關銷售成本的漲幅高於收入。

通信及AI服務器應用的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣39.7百萬元增加24.3%至2026年同期的人民幣49.4百萬元，主要由於收入增加64.3%。相關毛利率由22.4%下降至17.0%，因為相關銷售成本的漲幅高於收入。

顯示應用的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣24.2百萬元增加16.1%至2026年同期的人民幣28.1百萬元，主要由於收入增加7.5%，而相關毛利率維持大致穩定，分別為10.0%及10.8%。

---

## 財務資料

---

消費電子應用的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣30.7百萬元減少23.0%至2026年同期的人民幣23.6百萬元，而收入增長37.7%。相關毛利率由24.6%下降至13.7%，主要由於相關銷售成本增速高於收入，反映關鍵原材料採購價格上漲，以及消費電子PCB市場競爭加劇帶來更大的定價壓力。

### 2025年與2024年比較

我們的毛利由2024年的人民幣922.0百萬元增加3.2%至2025年的人民幣951.6百萬元，而整體毛利率維持大致穩定，分別為22.4%及20.0%。毛利增加主要歸因於：(1)其他收入的毛利由人民幣177.5百萬元增加人民幣134.9百萬元，或76.0%，至人民幣312.4百萬元，此乃由於廢料銷售增加；及(2)HDI板的毛利增加人民幣38.0百萬元，或10.2%。

汽車電子應用的毛利由2024年的人民幣452.2百萬元減少28.8%至2025年的人民幣321.8百萬元。該減少歸因於收入下降2.9%（反映銷量下降，包括向若干汽車客戶的出貨量下降）以及毛利率由16.7%下降至12.2%。毛利率下降主要反映原材料及製造費用上升。

數據存儲應用的毛利由2024年的人民幣80.1百萬元增加44.5%至2025年的人民幣115.7百萬元，主要由於客戶需求增加、銷量上升及平均售價增加12.1%推動收入增加73.4%。然而，相關毛利率由25.3%下降至21.1%，原因是原材料成本上漲以及材料及加工要求更高的先進數據存儲產品貢獻增加的影響超過了平均售價上升帶來的正面影響。

通信及AI服務器應用的毛利由2024年的人民幣77.9百萬元增加11.1%至2025年的人民幣86.6百萬元，主要由於更多AI服務器產品進入較大規模生產，帶動AI服務器產品收入增加。相關毛利率由27.5%下降至19.6%，主要由於通信產品平均售價下降而材料及製造費用增加，部分被隨著產品組合轉向較高規格AI服務器PCB而帶來的AI服務器產品盈利能力改善所抵銷。

儘管收入增加20.5%，顯示應用的毛利由2024年的人民幣77.3百萬元減少32.6%至2025年的人民幣52.1百萬元。該減少主要歸因於毛利率由17.9%下降至10.0%，原因是平均售價下降6.3%，而材料及製造費用增加。因此，銷量增加的正面影響被較低平均售價及較高製造費用的影響抵銷有餘。

消費電子應用的毛利於2024年及2025年分別為人民幣48.8百萬元及人民幣49.3百萬元，保持大致穩定。收入增加42.3%的影響大部分被毛利率由26.0%下降至18.5%所抵銷，主要由於關鍵原材料採購價格上漲。

### 2024年與2023年比較

我們的毛利由2023年的人民幣860.8百萬元增加7.1%至2024年的人民幣922.0百萬元，而整體毛利率維持大致穩定，分別為23.5%及22.4%。毛利增加主要歸因於：(1)HDI板的毛利由人民幣213.6百萬元增加人民幣160.4百萬元，或75.1%，至人民幣374.0百萬元；及(2)其他收入的毛利由人民幣120.9百萬元增加人民幣56.7百萬元，或46.9%，至人民幣177.5百萬元，主要由於廢料銷售增加。

## 財務資料

儘管收入增加7.5%，汽車電子應用的毛利由2023年的人民幣489.2百萬元減少7.6%至2024年的人民幣452.2百萬元。該減少主要歸因於毛利率由19.4%下降至16.7%，主要由於與我們產能擴充相關的勞工及製造費用上升。

數據存儲應用的毛利由2023年的人民幣57.1百萬元增加40.1%至2024年的人民幣80.1百萬元，主要由於收入增加23.1%以及毛利率由22.3%上升至25.3%。毛利率改善反映平均售價增加16.1%，以及較高規格數據存儲產品的貢獻增加，這足以抵銷材料及製造費用的增加。

通信及AI服務器應用的毛利由2023年的人民幣40.4百萬元增加92.7%至2024年的人民幣77.9百萬元，主要由於收入增加81.7%。相關毛利率由25.9%上升至27.5%，反映通信產品銷量增加及平均售價上升，AI服務器產品收入由極低基數擴大，以及固定成本吸收及運營效率隨AI服務器產量增加而有所提高。

顯示應用的毛利由2023年的人民幣113.3百萬元減少31.8%至2024年的人民幣77.3百萬元，而收入保持大致穩定。該減少主要歸因於毛利率由26.3%下降至17.9%，原因是平均售價下降9.1%，而材料及製造費用輕微上升。

消費電子應用的毛利由2023年的人民幣36.4百萬元增加34.2%至2024年的人民幣48.8百萬元，主要由於收入增加14.9%以及毛利率由22.3%上升至26.0%。毛利率改善主要歸因於平均售價增加5.0%，而製造費用保持大致穩定。

### 其他收入及收益

下表載列所示期間的其他收入及收益明細。

|                | 截至12月31日止年度   |            |        |            |        |            | 截至6月30日止六個月 |            |        |            |
|----------------|---------------|------------|--------|------------|--------|------------|-------------|------------|--------|------------|
|                | 2023年         |            | 2024年  |            | 2025年  |            | 2025年       |            | 2026年  |            |
|                | 金額            | 佔總額<br>百分比 | 金額     | 佔總額<br>百分比 | 金額     | 佔總額<br>百分比 | 金額          | 佔總額<br>百分比 | 金額     | 佔總額<br>百分比 |
|                | (人民幣千元，百分比除外) |            |        |            |        |            | (未經審核)      |            |        |            |
| 其他收入           |               |            |        |            |        |            |             |            |        |            |
| 利息收入           | 4,458         | 7.4        | 4,727  | 5.2        | 2,401  | 2.7        | 1,493       | 2.3        | 1,634  | 7.8        |
| 政府補助           | 19,117        | 32.1       | 20,224 | 22.2       | 26,898 | 30.0       | 18,132      | 28.4       | 13,749 | 65.8       |
| 增值稅(「增值稅」)加計抵減 | —             | —          | 12,399 | 13.6       | 6,567  | 7.3        | 3,255       | 5.1        | 3,766  | 18.0       |
| 其他             | 101           | 0.2        | 31     | —          | 222    | 0.2        | 222         | 0.3        | 178    | 0.9        |
| 其他收入總額         | 23,676        | 39.7       | 37,381 | 41.0       | 36,088 | 40.2       | 23,102      | 36.1       | 19,327 | 92.5       |
| 收益             |               |            |        |            |        |            |             |            |        |            |
| 外匯差額收益         | 18,114        | 30.4       | 52,529 | 57.5       | 51,456 | 57.3       | 40,189      | 62.8       | —      | —          |
| 出售物業、廠房及設備項目收益 | —             | —          | —      | —          | 1      | —          | 1           | —          | 592    | 2.8        |
| 出售使用權資產收益      | 16,275        | 27.3       | —      | —          | —      | —          | —           | —          | —      | —          |
| 其他             | 1,530         | 2.6        | 1,354  | 1.5        | 2,248  | 2.5        | 692         | 1.1        | 976    | 4.7        |
| 收益總額           | 35,919        | 60.3       | 53,883 | 59.0       | 53,705 | 59.8       | 40,882      | 63.9       | 1,568  | 7.5        |
| 總計             | 59,595        | 100.0      | 91,264 | 100.0      | 89,793 | 100.0      | 63,984      | 100.0      | 20,895 | 100.0      |

---

## 財務資料

---

我們的利息收入主要指存放於銀行的活期存款以及在流動資金需求允許的情況下七天通知存款所賺取的利息。我們的存款主要以人民幣、美元及泰銖計值，並會考慮運營、採購活動及出口結算所使用的幣種進行配置。於往績記錄期間，我們並無購買任何理財產品。

政府補助主要包括政府機關就收入及資產提供的補貼。與收入相關的政府補助主要包括本集團成員公司就外貿活動從相關政府機關收到的各項補貼。由於並無與其相關的未達成條件或或然事項，有關補助於收取時在損益中確認。我們亦收到若干與資產相關的政府補助。在合理確定可收到有關補助及將遵守所有附帶條件時，有關補助初始確認為遞延收入，其後於相關資產的預計可使用年內按系統基準轉入損益。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，政府補助並無附帶任何並非慣常性質的重大條件，且我們並不知悉與有關補助相關的任何重大未達成條件或或然事項。

我們的增值稅加計抵減指根據適用稅收政策確認的增值稅優惠抵減。於2023年12月申請獲批並於2024年1月首次申報後，我們於2024年首次確認增值稅加計抵減。

我們的外匯差額收益主要產生自以本集團各實體功能貨幣以外貨幣計值的貨幣性資產及負債的重新換算及結算。我們的外幣風險敞口主要涉及美元、人民幣及泰銖。外匯收益或虧損的金額及方向取決於相關集團實體的外幣淨頭寸及適用匯率的變動等因素。

我們於2023年錄得的出售使用權資產收益人民幣16.3百萬元為昆山生產基地的一項土地使用權被地方政府收回所產生的一次性收益。

我們的其他收入及收益由2023年的人民幣59.6百萬元增加53.1%至2024年的人民幣91.3百萬元，主要歸因於：(1)外匯差額收益增加人民幣34.4百萬元，主要由於我們的若干中國實體於2024年維持美元淨資產頭寸且人民幣兌美元貶值；及(2)我們根據相關增值稅優惠政策首次申報後，於2024年確認增值稅加計抵減人民幣12.4百萬元。該等增加部分被2024年並無錄得2023年因昆山生產基地一項土地使用權被政府收回而確認的一次性出售使用權資產收益人民幣16.3百萬元所抵銷。

我們的其他收入及收益於2024年及2025年維持大致穩定，分別為人民幣91.3百萬元及人民幣89.8百萬元。政府補助增加被增值稅加計抵減、利息收入及外匯差額收益減少所抵銷。

我們的其他收入及收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣64.0百萬元減少67.3%至2026年同期的人民幣20.9百萬元，主要由於並無錄得上年同期的外匯差額收益人民幣40.2百萬元，以及政府補助減少，部分被增值稅加計抵減、出售物業、廠房及設備收益及其他收益增加所抵銷。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

### 銷售及營銷開支

下表載列所示期間的銷售及營銷開支明細。

|                   | 截至12月31日止年度    |              |                |              |                |              | 截至6月30日止六個月   |              |               |              |
|-------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                   | 2023年          |              | 2024年          |              | 2025年          |              | 2025年         |              | 2026年         |              |
|                   | 金額             | 佔總額百分比       | 金額             | 佔總額百分比       | 金額             | 佔總額百分比       | 金額            | 佔總額百分比       | 金額            | 佔總額百分比       |
|                   | (人民幣千元，百分比除外)  |              |                |              |                |              | (未經審核)        |              |               |              |
| 員工成本              | 39,840         | 30.2         | 42,755         | 32.1         | 39,862         | 37.5         | 18,422        | 34.7         | 25,391        | 35.6         |
| 營銷及業務拓展開支         | 73,205         | 55.4         | 64,833         | 48.7         | 42,590         | 40.1         | 24,501        | 46.2         | 29,277        | 40.9         |
| 業務招待費             | 5,187          | 3.9          | 8,025          | 6.0          | 4,157          | 3.9          | 1,852         | 3.5          | 2,528         | 3.5          |
| 差旅開支              | 3,287          | 2.5          | 3,534          | 2.7          | 3,347          | 3.2          | 1,660         | 3.1          | 2,159         | 3.0          |
| 樣品及推廣開支           | 4,624          | 3.5          | 7,180          | 5.4          | 9,289          | 8.7          | 3,793         | 7.2          | 8,292         | 11.6         |
| 保險開支              | 2,605          | 2.0          | 3,330          | 2.5          | 3,533          | 3.3          | 1,438         | 2.7          | 1,896         | 2.6          |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 3,316          | 2.5          | 3,428          | 2.6          | 3,458          | 3.3          | 1,379         | 2.6          | 2,023         | 2.8          |
| 總計                | <u>132,064</u> | <u>100.0</u> | <u>133,085</u> | <u>100.0</u> | <u>106,236</u> | <u>100.0</u> | <u>53,045</u> | <u>100.0</u> | <u>71,566</u> | <u>100.0</u> |

(1) 主要包括租賃開支、勞務費及低值易耗品。

銷售及營銷開支於2023年及2024年分別為人民幣132.1百萬元及人民幣133.1百萬元，保持大致穩定。

銷售及營銷開支於2025年減少20.2%至人民幣106.2百萬元，主要由於佣金費率及相關收費安排下調，加上開支管控趨嚴，營銷及業務拓展開支減少人民幣22.2百萬元。由於我們支持更多新產品及客戶資質認證活動，樣品及推廣開支增加人民幣2.1百萬元，上述減少被部分抵銷。

銷售及營銷開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣53.0百萬元增加34.9%至2026年同期的人民幣71.6百萬元，主要由於員工成本增加人民幣7.0百萬元、營銷及業務拓展開支增加人民幣4.8百萬元以及樣品及推廣開支增加人民幣4.5百萬元。

### 行政開支

下表載列所示期間的行政開支明細。

|                   | 截至12月31日止年度    |              |                |              |                |              | 截至6月30日止六個月    |              |                |              |
|-------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                   | 2023年          |              | 2024年          |              | 2025年          |              | 2025年          |              | 2026年          |              |
|                   | 金額             | 佔總額百分比       | 金額             | 佔總額百分比       | 金額             | 佔總額百分比       | 金額             | 佔總額百分比       | 金額             | 佔總額百分比       |
|                   | (人民幣千元，百分比除外)  |              |                |              |                |              | (未經審核)         |              |                |              |
| 員工成本              | 99,137         | 46.9         | 148,503        | 51.5         | 144,697        | 47.4         | 69,483         | 47.8         | 69,461         | 46.3         |
| 折舊及攤銷             | 24,743         | 11.7         | 30,591         | 10.6         | 50,290         | 16.4         | 23,476         | 16.1         | 23,622         | 15.8         |
| 維修開支              | 15,214         | 7.2          | 9,872          | 3.4          | 9,145          | 3.0          | 3,477          | 2.4          | 4,934          | 3.3          |
| 勞務費               | 7,309          | 3.5          | 8,706          | 3.0          | 10,188         | 3.3          | 3,600          | 2.5          | 4,864          | 3.3          |
| 低值易耗品             | 7,582          | 3.6          | 24,590         | 8.5          | 18,151         | 5.9          | 10,647         | 7.3          | 8,087          | 5.4          |
| 諮詢費               | 11,963         | 5.7          | 6,224          | 2.2          | 8,709          | 2.8          | 4,826          | 3.3          | 5,787          | 3.9          |
| 保險開支              | 3,173          | 1.5          | 3,553          | 1.2          | 7,414          | 2.4          | 3,240          | 2.2          | 4,158          | 2.8          |
| 能源成本              | 1,781          | 0.8          | 2,940          | 1.0          | 3,851          | 1.3          | 1,762          | 1.2          | 2,055          | 1.4          |
| 以股份為基礎的付款開支       | 178            | 0.1          | 900            | 0.3          | 1,431          | 0.5          | 756            | 0.5          | 953            | 0.6          |
| 稅項及附加費            | 30,217         | 14.3         | 33,875         | 11.7         | 29,257         | 9.6          | 15,072         | 10.3         | 15,844         | 10.6         |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 9,965          | 4.7          | 19,021         | 6.6          | 22,598         | 7.4          | 9,344          | 6.4          | 9,862          | 6.6          |
| 總計                | <u>211,262</u> | <u>100.0</u> | <u>288,775</u> | <u>100.0</u> | <u>305,731</u> | <u>100.0</u> | <u>145,683</u> | <u>100.0</u> | <u>149,627</u> | <u>100.0</u> |

(1) 主要包括差旅開支、業務招待費、租賃開支、辦公費用及銀行手續費。

行政開支由2023年的人民幣211.3百萬元增加36.7%至2024年的人民幣288.8百萬元，主要由於產能擴充而招聘管理人員導致員工成本增加人民幣49.4百萬元。行政開支於2025年增加5.9%至人民

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

幣305.7百萬元，主要由於新設施及設備投入使用導致折舊及攤銷增加人民幣19.7百萬元。截至2025年及2026年6月30日止六個月的行政開支維持穩定，分別為人民幣145.7百萬元及人民幣149.6百萬元。

### 研發開支

下表載列所示期間的研發開支明細。

|                   | 截至12月31日止年度    |              |                |              |                |              | 截至6月30日止六個月   |              |                |              |
|-------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
|                   | 2023年          |              | 2024年          |              | 2025年          |              | 2025年         |              | 2026年          |              |
|                   | 金額             | 佔總額百分比       | 金額             | 佔總額百分比       | 金額             | 佔總額百分比       | 金額            | 佔總額百分比       | 金額             | 佔總額百分比       |
|                   | (人民幣千元，百分比除外)  |              |                |              |                |              | (未經審核)        |              |                |              |
| 員工成本              | 81,938         | 67.1         | 88,688         | 65.7         | 110,848        | 68.2         | 50,075        | 70.8         | 71,824         | 66.4         |
| 材料成本              | 22,549         | 18.5         | 25,919         | 19.2         | 31,850         | 19.6         | 13,476        | 19.0         | 22,939         | 21.2         |
| 折舊及攤銷             | 7,699          | 6.3          | 7,307          | 5.4          | 8,129          | 5.0          | 3,081         | 4.4          | 5,465          | 5.0          |
| 實驗測試費用            | 6,880          | 5.6          | 9,464          | 7.0          | 4,860          | 3.0          | 2,357         | 3.3          | 4,373          | 4.0          |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 3,004          | 2.5          | 3,650          | 2.7          | 6,844          | 4.2          | 1,753         | 2.5          | 3,628          | 3.4          |
| 總計                | <u>122,070</u> | <u>100.0</u> | <u>135,028</u> | <u>100.0</u> | <u>162,531</u> | <u>100.0</u> | <u>70,742</u> | <u>100.0</u> | <u>108,229</u> | <u>100.0</u> |

(1) 主要包括維修開支及差旅開支。

於往績記錄期間，我們的研發開支由2023年的人民幣122.1百萬元增加至2024年的人民幣135.0百萬元及2025年的人民幣162.5百萬元，並由截至2025年6月30日止六個月的人民幣70.7百萬元增加至2026年同期的人民幣108.2百萬元，主要由於我們的研發人員數目及研發活動增加，帶動員工成本及材料成本上升。

### 其他開支

下表載列所示期間的其他開支明細。

|                | 截至12月31日止年度   |              |               |              |               |              | 截至6月30日止六個月   |              |                |              |
|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
|                | 2023年         |              | 2024年         |              | 2025年         |              | 2025年         |              | 2026年          |              |
|                | 金額            | 佔總額百分比       | 金額            | 佔總額百分比       | 金額            | 佔總額百分比       | 金額            | 佔總額百分比       | 金額             | 佔總額百分比       |
|                | (人民幣千元，百分比除外) |              |               |              |               |              | (未經審核)        |              |                |              |
| 物業、廠房及設備減值虧損   | 4,600         | 8.7          | 2,592         | 9.2          | 909           | 1.2          | —             | —            | —              | —            |
| 終止確認應收票據       | 807           | 1.5          | 306           | 1.1          | 126           | 0.2          | 126           | 0.3          | —              | —            |
| 存貨撇減至可變現淨值     | 23,418        | 44.6         | 22,112        | 79.8         | 72,385        | 98.0         | 37,635        | 99.3         | 65,072         | 27.6         |
| 衍生金融工具公允價值虧損   | 6,559         | 12.5         | 1,408         | 5.1          | —             | —            | —             | —            | 178            | 0.1          |
| 出售物業、廠房及設備虧損淨額 | 14,918        | 28.4         | 572           | 2.1          | —             | —            | —             | —            | —              | —            |
| 外匯差額虧損         | —             | —            | —             | —            | —             | —            | —             | —            | 170,529        | 72.3         |
| 其他             | 2,257         | 4.3          | 735           | 2.7          | 475           | 0.6          | 165           | 0.4          | 34             | 0.0          |
| 總計             | <u>52,559</u> | <u>100.0</u> | <u>27,725</u> | <u>100.0</u> | <u>73,895</u> | <u>100.0</u> | <u>37,926</u> | <u>100.0</u> | <u>235,813</u> | <u>100.0</u> |

其他開支由2023年的人民幣52.6百萬元減少47.2%至2024年的人民幣27.7百萬元，主要由於2023年出售閒置資產後，出售物業、廠房及設備虧損淨額減少人民幣14.3百萬元，以及隨著遠期外匯交易量減少，衍生金融工具公允價值虧損減少人民幣5.2百萬元。

其他開支於2025年增加166.5%至人民幣73.9百萬元，主要由於存貨撇減增加人民幣50.3百萬元至人民幣72.4百萬元。存貨撇減增加主要由於擴大產能初始爬坡階段以相對較高成本生產的存貨。

## 財務資料

其他開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣37.9百萬元大幅增加至2026年同期的人民幣235.8百萬元，主要由於(1)匯兌差額虧損人民幣170.5百萬元，主要由於人民幣兌若干相關外幣升值，以及由此對若干海外附屬公司所持外幣計值的貨幣負債淨額進行重新換算；及(2)存貨撇減人民幣65.1百萬元。

### 財務成本

下表載列所示期間的財務成本明細。

|        | 截至12月31日止年度   |              |                |              |                |              | 截至6月30日止六個月   |              |               |              |
|--------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|        | 2023年         |              | 2024年          |              | 2025年          |              | 2025年         |              | 2026年         |              |
|        | 金額            | 佔總額百分比       | 金額             | 佔總額百分比       | 金額             | 佔總額百分比       | 金額            | 佔總額百分比       | 金額            | 佔總額百分比       |
|        | (人民幣千元，百分比除外) |              |                |              |                |              | (未經審核)        |              |               |              |
| 銀行借款利息 | 92,162        | 100.0        | 103,107        | 100.0        | 124,394        | 100.0        | 57,764        | 100.0        | 78,107        | 99.9         |
| 租賃負債利息 | 28            | 0.0          | 10             | 0.0          | 5              | 0.0          | 3             | 0.0          | 65            | 0.1          |
| 總計     | <u>92,190</u> | <u>100.0</u> | <u>103,117</u> | <u>100.0</u> | <u>124,399</u> | <u>100.0</u> | <u>57,767</u> | <u>100.0</u> | <u>78,172</u> | <u>100.0</u> |

財務成本由2023年的人民幣92.2百萬元增加11.9%至2024年的人民幣103.1百萬元，並於2025年進一步增加20.6%至人民幣124.4百萬元。有關增加主要由於為建設、設備採購、營運資金需求及其他產能擴張項目提供資金而增加銀行借款。2025年的增加亦反映2024年提取借款的全年利息影響以及2025年取得的新增長期借款。財務成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣57.8百萬元增加35.3%至2026年同期的人民幣78.2百萬元，主要由於銀行借款利息增加。

### 所得稅開支

下表載列所示期間的所得稅開支明細。

|       | 截至12月31日止年度   |              |               |              |               |              | 截至6月30日止六個月   |              |               |              |
|-------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|       | 2023年         |              | 2024年         |              | 2025年         |              | 2025年         |              | 2026年         |              |
|       | 金額            | 佔總額百分比       | 金額            | 佔總額百分比       | 金額            | 佔總額百分比       | 金額            | 佔總額百分比       | 金額            | 佔總額百分比       |
|       | (人民幣千元，百分比除外) |              |               |              |               |              | (未經審核)        |              |               |              |
| 即期所得稅 | 33,195        | 64.8         | 31,917        | 60.5         | 32,416        | 90.8         | 15,214        | 80.2         | 42,573        | 323.0        |
| 遞延所得稅 | 18,023        | 35.2         | 20,809        | 39.5         | 3,291         | 9.2          | 3,761         | 19.8         | (29,393)      | (223.0)      |
| 總計    | <u>51,218</u> | <u>100.0</u> | <u>52,726</u> | <u>100.0</u> | <u>35,707</u> | <u>100.0</u> | <u>18,975</u> | <u>100.0</u> | <u>13,180</u> | <u>100.0</u> |

我們的實際稅率按所得稅開支除以稅前利潤／（虧損）計算，於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月分別為16.1%、16.0%、13.4%、10.7%及負7.4%。我們的所得稅開支主要包括根據我們經營所在司法管轄區的適用稅法及稅率確認的即期所得稅及遞延所得稅。

- 根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，本公司及於中國內地設立的附屬公司一般須按25%的法定稅率繳納企業所得稅，享有優惠稅務待遇者除外。本公司於2022年10月獲認定為高新技術企業，有效期為三年，並於2025年續期三年。因此，於往績記錄期間，本公司有權享有15%的優惠企業所得稅稅率。本公司及中國附屬公司亦根據適用中國稅務法規，就符合資格的研發開支享有額外稅項扣除。

---

## 財務資料

---

- 根據泰國投資促進委員會的投資促進政策，我們的泰國附屬公司有權就於泰國產生的應課稅利潤獲豁免繳納企業所得稅，惟受相等於投資金額（不包括土地及營運資金）100%的豁免總額上限所規限。豁免有效期自泰國附屬公司首次產生營業收入之日起最長八年。

截至最後實際可行日期，我們已履行所有納稅義務，且與相關稅務機關並無任何未解決稅務爭議或調查。

### 年／期內利潤／（虧損）

基於上述情況，於2023年、2024年、2025年及截至2025年6月30日止六個月，我們分別錄得淨利潤人民幣266.2百萬元、人民幣276.2百萬元、人民幣231.4百萬元及人民幣158.8百萬元，而截至2026年6月30日止六個月錄得淨虧損人民幣191.2百萬元。淨利潤／（虧損）率按相關年度或期間的利潤／（虧損）除以相應年度或期間的收入計算，於2023年、2024年、2025年及截至2025年6月30日止六個月分別為7.3%、6.7%、4.9%及7.3%，而截至2026年6月30日止六個月為負6.6%。

儘管收入增長33.3%，我們於截至2026年6月30日止六個月錄得淨虧損人民幣191.2百萬元，而2025年同期則錄得淨利潤人民幣158.8百萬元。我們的盈利能力同比波動主要反映不利外匯變動及PCB產品毛利減少。具體而言，我們於截至2026年6月30日止六個月錄得外匯虧損淨額人民幣170.5百萬元，而2025年同期則錄得外匯收益淨額人民幣40.2百萬元，相當於同比不利變動人民幣210.7百萬元（除稅前）。有關外匯虧損淨額主要反映因人民幣兌若干相關外幣升值而對若干海外附屬公司所持以外幣計值的貨幣負債淨額進行重新換算所產生的非現金會計影響，而非相應的現金流出。此外，我們的PCB產品毛利因相關銷售成本增速快於收入而由人民幣349.2百萬元減少31.1%至人民幣240.5百萬元，主要由於原材料成本上升以及我們未能及時將原材料成本漲幅轉嫁予客戶。

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

我們一直主要通過經營活動所得現金、銀行借款及股權融資為運營、營運資金需求及資本開支提供資金。[編纂]後，我們預期將視情況結合經營現金流、可用銀行融資、[編纂][編纂]淨額及其他債務或股權融資，為未來資本需求提供資金。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣585.0百萬元、人民幣541.1百萬元、人民幣1,014.8百萬元及人民幣1,093.4百萬元。

#### 營運資金充足性

經計及[編纂][編纂]淨額及我們可用的財務資源，包括現金及現金等價物、預期經營現金流及可用銀行融資，董事認為，我們擁有充足營運資金，可滿足目前及自本文件日期起未來12個月的需要。董事確認，於往績記錄期間及直至本文件日期，我們並無嚴重拖欠貿易及非貿易應付款項及借款，亦無違反任何契諾。

## 財務資料

### 現金流量分析

下表載列所示期間綜合現金流量表的節選資料。

|                  | 截至12月31日止年度    |                 |                  | 截至6月30日止六個月    |                  |
|------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|
|                  | 2023年          | 2024年           | 2025年            | 2025年          | 2026年            |
|                  | (人民幣千元)        |                 |                  | (未經審核)         |                  |
| 經營活動所得現金流量淨額     | 818,494        | 605,800         | 412,729          | 209,134        | 65,855           |
| 投資活動所用現金流量淨額     | (672,337)      | (1,284,900)     | (1,511,358)      | (651,589)      | (1,347,163)      |
| 融資活動所得現金流量淨額     | 92,991         | 579,600         | 1,566,056        | 737,772        | 1,396,153        |
| <b>現金及現金等價物</b>  |                |                 |                  |                |                  |
| <b>增加／(減少)淨額</b> | <b>239,148</b> | <b>(99,500)</b> | <b>467,427</b>   | <b>295,317</b> | <b>114,845</b>   |
| 年／期初現金及現金等價物     | 315,900        | 585,005         | 541,087          | 541,087        | 1,014,752        |
| 匯率變動影響淨額         | 29,957         | 55,582          | 6,238            | 20,475         | (36,185)         |
| 年／期末現金及現金等價物     | <b>585,005</b> | <b>541,087</b>  | <b>1,014,752</b> | <b>856,879</b> | <b>1,093,412</b> |

### 經營活動所得現金流量淨額

截至2026年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣65.9百萬元，主要反映經營所得現金人民幣118.4百萬元及已收利息人民幣1.6百萬元，部分被已付所得稅人民幣54.1百萬元所抵銷。經營所得現金主要來自稅前虧損人民幣178.0百萬元，並經若干非現金及非經營項目調整，主要包括匯兌淨差額人民幣137.7百萬元、財務成本人民幣78.2百萬元、存貨撇減至可變現淨值人民幣65.1百萬元以及非流動資產折舊及攤銷人民幣216.9百萬元，以及營運資金變動，主要包括應付賬款及應付票據增加人民幣309.2百萬元及其他應付款項及應計費用增加人民幣130.7百萬元，部分被貿易應收款項增加人民幣301.3百萬元、存貨增加人民幣253.8百萬元、預付款項、按金及其他資產增加人民幣58.3百萬元以及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資增加人民幣23.2百萬元所抵銷。

於2025年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣412.7百萬元，主要反映經營所得現金人民幣439.9百萬元及已收利息人民幣2.4百萬元，部分被已付所得稅人民幣29.6百萬元所抵銷。經營所得現金主要來自稅前利潤人民幣267.1百萬元，並經若干非現金及非經營項目調整，主要包括非流動資產折舊及攤銷人民幣387.1百萬元、財務成本人民幣124.4百萬元及存貨撇減至可變現淨值人民幣72.4百萬元，以及營運資金變動，主要包括應付賬款及應付票據增加人民幣158.0百萬元及其他應付款項及應計費用增加人民幣135.5百萬元，部分被存貨增加人民幣347.5百萬元、貿易應收款項增加人民幣259.8百萬元以及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資增加人民幣52.1百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

於2024年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣605.8百萬元，主要反映經營所得現金人民幣640.1百萬元及已收利息人民幣4.7百萬元，部分被已付所得稅人民幣39.1百萬元所抵銷。經營所得現金主要來自稅前利潤人民幣328.9百萬元，並經若干非現金及非經營項目調整，主要包括非流動資產折舊及攤銷人民幣288.1百萬元、財務成本人民幣103.1百萬元及存貨撇減至可變現淨值人民幣22.1百萬元，以及營運資金變動，主要包括應付賬款及應付票據增加人民幣304.7百萬元及其他應付款項及應計費用增加人民幣109.1百萬元，部分被貿易應收款項增加人民幣211.1百萬元、存貨增加人民幣199.3百萬元以及預付款項、按金及其他資產增加人民幣60.3百萬元所抵銷。

於2023年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣818.5百萬元，主要反映經營所得現金人民幣848.5百萬元及已收利息人民幣4.5百萬元，部分被已付所得稅人民幣34.5百萬元所抵銷。經營所得現金主要來自稅前利潤人民幣317.4百萬元，並經若干非現金及非經營項目調整，主要包括非流動資產折舊及攤銷人民幣271.5百萬元、財務成本人民幣92.2百萬元及存貨撇減至可變現淨值人民幣23.4百萬元，以及有利的營運資金變動，主要包括存貨減少人民幣108.7百萬元、其他應付款項及應計費用增加人民幣58.2百萬元及應付賬款及應付票據增加人民幣30.2百萬元，部分被以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資增加人民幣26.8百萬元及貿易應收款項增加人民幣24.3百萬元所抵銷。

### 投資活動所用現金流量淨額

截至2026年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣1,347.2百萬元，主要由於購置物業、廠房及設備項目以及其他無形資產人民幣1,356.0百萬元，部分被出售物業、廠房及設備項目以及其他無形資產所得款項人民幣3.9百萬元和收回建築按金所得現金人民幣5.0百萬元所抵銷。

於2025年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣1,511.4百萬元，乃由於購置物業、廠房及設備項目以及其他無形資產。

於2024年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣1,284.9百萬元，主要由於購置物業、廠房及設備項目以及其他無形資產人民幣1,275.4百萬元及建築按金增加人民幣15.0百萬元，部分被出售物業、廠房及設備項目以及其他無形資產所得款項人民幣6.2百萬元所抵銷。

於2023年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣672.3百萬元，主要由於購置物業、廠房及設備項目以及其他無形資產人民幣704.8百萬元及結算衍生金融工具付款人民幣6.7百萬元，部分被收回建築按金所得現金人民幣20.2百萬元、出售使用權資產所得款項人民幣17.0百萬元及出售物業、廠房及設備項目以及其他無形資產所得款項人民幣3.5百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 融資活動所得現金流量淨額

截至2026年6月30日止六個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣1,396.2百萬元，主要由於新增銀行貸款及其他借款人民幣2,423.3百萬元，部分被償還銀行貸款及其他借款人民幣953.8百萬元、已付利息人民幣72.9百萬元及租賃負債本金付款人民幣0.4百萬元所抵銷。

於2025年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣1,566.1百萬元，主要由於新增銀行貸款及其他借款人民幣3,135.6百萬元及發行普通股收到資本投入人民幣827.5百萬元，部分被償還銀行貸款及其他借款人民幣2,253.1百萬元、已付利息人民幣125.6百萬元及A股上市開支付款人民幣18.2百萬元所抵銷。新增借款主要用於我們的產能擴張及製造升級，包括購置生產設備、自動化升級及工廠建設。

於2024年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣579.6百萬元，主要由於新增銀行貸款及其他借款人民幣2,346.1百萬元，部分被償還銀行貸款及其他借款人民幣1,656.4百萬元、已付利息人民幣106.3百萬元及A股上市開支付款人民幣3.5百萬元所抵銷。

於2023年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣93.0百萬元，主要由於新增銀行貸款及其他借款人民幣1,561.8百萬元，部分被償還銀行貸款及其他借款人民幣1,213.8百萬元、向股東支付股息人民幣162.0百萬元、已付利息人民幣89.9百萬元及A股上市開支付款人民幣2.6百萬元所抵銷。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

### 若干主要資產負債表項目的討論

#### 流動資產及流動負債

下表載列截至所示日期的流動資產及負債。

|                          | 截至12月31日         |                    |                  | 截至6月30日          | 截至7月31日          |
|--------------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|
|                          | 2023年            | 2024年              | 2025年            | 2026年            | 2026年            |
|                          | (人民幣千元)          |                    |                  |                  | (未經審核)           |
| <b>流動資產</b>              |                  |                    |                  |                  |                  |
| 存貨                       | 529,154          | 706,173            | 980,914          | 1,171,362        | 1,225,654        |
| 貿易應收款項及應收票據              | 998,578          | 1,116,171          | 1,374,403        | 1,677,411        | 1,741,326        |
| 預付款項、按金及其他資產             | 96,217           | 193,736            | 200,938          | 261,828          | 188,917          |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資 | 35,163           | 42,293             | 94,363           | 117,563          | 113,190          |
| 衍生金融工具                   | 345              | —                  | —                | —                | —                |
| 已質押存款                    | —                | —                  | 10,000           | 8,240            | 8,240            |
| 現金及現金等價物                 | 585,005          | 541,087            | 1,014,752        | 1,093,412        | 1,825,759        |
| <b>流動資產總額</b>            | <b>2,244,462</b> | <b>2,599,460</b>   | <b>3,675,370</b> | <b>4,329,816</b> | <b>5,103,086</b> |
| <b>流動負債</b>              |                  |                    |                  |                  |                  |
| 應付賬款及應付票據                | 1,153,109        | 2,038,024          | 1,733,732        | 2,521,270        | 2,580,140        |
| 其他應付款項及應計費用              | 132,831          | 136,909            | 114,107          | 187,084          | 102,528          |
| 衍生金融工具                   | —                | —                  | —                | 178              | 9                |
| 合約負債                     | 26,844           | 14,242             | 17,282           | 16,310           | 19,483           |
| 計息銀行借款                   | 926,699          | 1,758,215          | 1,080,458        | 1,572,005        | 1,545,824        |
| 租賃負債                     | 354              | 49                 | 51               | 1,040            | 1,040            |
| 應付稅項                     | 13,514           | 6,370              | 9,192            | —                | 1,525            |
| <b>流動負債總額</b>            | <b>2,253,351</b> | <b>3,953,809</b>   | <b>2,954,822</b> | <b>4,297,887</b> | <b>4,250,549</b> |
| <b>流動(負債)/資產淨值</b>       | <b>(8,889)</b>   | <b>(1,354,349)</b> | <b>720,548</b>   | <b>31,929</b>    | <b>852,537</b>   |

## 財務資料

### 存貨

我們的存貨包括PCB生產所用的原材料、在製品、製成品及在途貨品。下表載列截至所示日期的存貨明細。

|           | 截至12月31日       |                |                | 截至2026年          |
|-----------|----------------|----------------|----------------|------------------|
|           | 2023年          | 2024年          | 2025年          | 6月30日            |
|           | (人民幣千元)        |                |                |                  |
| 原材料       | 46,564         | 79,302         | 122,194        | 223,878          |
| 在製品       | 155,632        | 181,396        | 273,316        | 373,580          |
| 製成品       | 123,886        | 149,543        | 261,812        | 255,774          |
| 在途貨品      | 203,072        | 295,932        | 323,592        | 318,130          |
| <b>總計</b> | <b>529,154</b> | <b>706,173</b> | <b>980,914</b> | <b>1,171,362</b> |

我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣529.2百萬元增加33.5%至截至2024年12月31日的人民幣706.2百萬元。該增加主要歸因於：(1)在途貨品增加人民幣92.9百萬元，主要由於我們的若干汽車電子客戶於2024年採用供應商管理庫存安排，根據有關安排，相關產品在客戶提取或使用前仍記錄為我們的存貨；及(2)原材料增加人民幣32.7百萬元，主要由於為開始擴大產能作準備而儲備原材料以及客戶訂單增加。

我們的存貨進一步由截至2024年12月31日的人民幣706.2百萬元增加38.9%至截至2025年12月31日的人民幣980.9百萬元。該增加主要歸因於：(1)製成品增加人民幣112.3百萬元，主要反映客戶對我們用於汽車電子及AI服務器相關應用的PCB產品需求增加；(2)在製品增加人民幣91.9百萬元，主要由於汽車電子應用客戶的訂單增加及相應擴大生產活動；及(3)原材料增加人民幣42.9百萬元，主要用於支持訂單量增加及擴大生產活動。該增加亦與年內收入及生產規模擴大一致。

我們的存貨由截至2025年12月31日的人民幣980.9百萬元增加19.4%至截至2026年6月30日的人民幣1,171.4百萬元，主要歸因於：(1)原材料增加人民幣101.7百萬元；及(2)在製品增加人民幣100.3百萬元，主要用於支持生產活動擴張。

下表載列截至所示日期的存貨賬齡分析。

|           | 截至12月31日       |                |                  | 截至2026年          |
|-----------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|           | 2023年          | 2024年          | 2025年            | 6月30日            |
|           | (人民幣千元)        |                |                  |                  |
| 一年以內      | 534,017        | 720,535        | 1,042,236        | 1,220,605        |
| 超過一年      | 23,698         | 13,981         | 17,914           | 31,403           |
| <b>小計</b> | <b>557,715</b> | <b>734,516</b> | <b>1,060,150</b> | <b>1,252,008</b> |
| 減值        | (28,561)       | (28,343)       | (79,236)         | (80,646)         |
| <b>總計</b> | <b>529,154</b> | <b>706,173</b> | <b>980,914</b>   | <b>1,171,362</b> |

## 財務資料

下表載列所示期間的存貨週轉天數。

|                       | 截至12月31日止年度 |       |       | 截至2026年<br>6月30日止<br>六個月 |
|-----------------------|-------------|-------|-------|--------------------------|
|                       | 2023年       | 2024年 | 2025年 |                          |
| 存貨週轉天數 <sup>(1)</sup> | 81          | 74    | 86    | 85                       |

(1) 按相關年度或期間的期初及期末存貨(計提撇減撥備前的賬面總額)平均結餘除以相應年度或期間的銷售成本，再乘以該年度或期間的天數計算。

我們通過使採購及生產計劃與銷售預測及已確認客戶訂單相匹配、就選定的主要原材料採用供應商寄售安排、持續監控存貨賬齡及週轉情況，以及定期審閱及清理滯銷存貨來管理存貨。

截至2026年7月31日，我們截至2026年6月30日的存貨中人民幣581.7百萬元，或46.5%，已售出或使用。

### 貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據主要包括PCB產品銷售產生的貿易應收款項，以及客戶為結算貿易應收款項而向我們交付的應收票據。我們的銷售主要採用賒銷方式，信貸期因客戶而異，並視客戶信用狀況、訂單規模及與我們合作歷史等因素而定，通常自相關發票或結算日期起計兩至四個月。我們的貿易應收款項不計息。我們的應收票據主要包括到期日為六個月以內的銀行承兌匯票。

下表載列截至所示日期的貿易應收款項及應收票據明細。

|        | 截至12月31日       |                  |                  | 截至2026年<br>6月30日 |
|--------|----------------|------------------|------------------|------------------|
|        | 2023年          | 2024年            | 2025年            |                  |
|        | (人民幣千元)        |                  |                  |                  |
| 貿易應收款項 | 994,036        | 1,101,800        | 1,367,472        | 1,669,757        |
| 應收票據   | 12,382         | 18,796           | 12,747           | 11,687           |
|        | 1,006,418      | 1,120,596        | 1,380,219        | 1,681,444        |
| 減：減值   | 7,840          | 4,425            | 5,816            | 4,033            |
| 總計     | <u>998,578</u> | <u>1,116,171</u> | <u>1,374,403</u> | <u>1,677,411</u> |

我們的貿易應收款項及應收票據由截至2023年12月31日的人民幣998.6百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣1,116.2百萬元及截至2025年12月31日的人民幣1,374.4百萬元，並進一步增至截至2026年6月30日的人民幣1,677.4百萬元，主要反映我們銷售規模擴大及客戶應收款項結餘相應增加，以及按慣常信用期收取客戶款項的時間安排。

按發票日期並扣除虧損撥備後，截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們所有貿易應收款項及應收票據的賬齡均在一年以內。我們通過客戶信用管理系統管理信用風險，該系統涵蓋客戶准入、信用審批、持續信用監控、定期對賬及逾期結餘催收。我們參考客戶資

## 財務資料

質、經營歷史、財務狀況、訂單規模、與我們合作年限及過往付款記錄等信息評估客戶，並據此給予差異化的信用額度及信貸期。我們定期重新評估現有客戶的信用狀況，並審閱逾期結餘及客戶信用額度。對於交易量相對較低或我們認為信用風險較高的客戶，我們可能設定較短信貸期、較低信用額度或要求預付款。

下表載列所示期間的貿易應收款項及應收票據週轉天數。

|                                | 截至12月31日止年度 |       |       | 截至2026年<br>6月30日止<br>六個月 |
|--------------------------------|-------------|-------|-------|--------------------------|
|                                | 2023年       | 2024年 | 2025年 |                          |
| 貿易應收款項及應收票據週轉天數 <sup>(1)</sup> | 99          | 94    | 96    | 95                       |

(1) 按相關年度或期間的期初及期末貿易應收款項及應收票據賬面總額的平均結餘除以相應年度或期間的收入，再乘以該年度或期間的天數計算。

截至2026年7月31日，我們截至2026年6月30日的貿易應收款項中人民幣488.9百萬元(或29.1%)已獲結算。

### 預付款項、按金及其他資產

我們的預付款項、按金及其他資產主要包括：(1)材料及其他預付款項，包括燃氣費及保險費；(2)長期資產預付款項，主要為與生產設施開發有關的設備及土地預付款；(3)A股上市相關的遞延開支；(4)按金，主要為向我們的生產基地的能源供應商及工業園區運營商支付的按金；(5)其他應收款項；及(6)可收回增值稅，主要為購置設備及其他建設相關支出產生的進項增值稅。下表載列截至所示日期的預付款項、按金及其他資產明細。

|           | 截至12月31日 |         |         | 截至2026年<br>6月30日 |
|-----------|----------|---------|---------|------------------|
|           | 2023年    | 2024年   | 2025年   |                  |
|           | (人民幣千元)  |         |         |                  |
| 材料及其他預付款項 | 12,884   | 15,059  | 23,274  | 31,646           |
| 長期資產預付款項  | 8,188    | 31,437  | 106,015 | 363,108          |
| 遞延A股上市開支  | 2,627    | 6,127   | —       | —                |
| 按金        | 1,105    | 4,544   | 10,092  | 10,071           |
| 其他應收款項    | 3,221    | 4,034   | 3,775   | 4,187            |
| 可收回增值稅    | 79,175   | 164,225 | 164,084 | 216,231          |
| 小計        | 107,200  | 225,426 | 307,240 | 625,243          |
| 減值        | (168)    | (253)   | (287)   | (307)            |
| 總計        | 107,032  | 225,173 | 306,953 | 624,936          |

## 財務資料

|  | 截至12月31日 |       |       | 截至2026年 |
|--|----------|-------|-------|---------|
|  | 2023年    | 2024年 | 2025年 | 6月30日   |
|  | (人民幣千元)  |       |       |         |

分析如下：

|       |        |         |         |         |
|-------|--------|---------|---------|---------|
| 流動部分  | 96,217 | 193,736 | 200,938 | 261,828 |
| 非流動部分 | 10,815 | 31,437  | 106,015 | 363,108 |

我們的預付款項、按金及其他資產由截至2023年12月31日的人民幣107.0百萬元增加110.4%至截至2024年12月31日的人民幣225.2百萬元，主要歸因於：(1)可收回增值稅增加人民幣85.1百萬元，主要來自購置設備及其他建設支出產生的進項增值稅；及(2)長期資產預付款項增加人民幣23.2百萬元，主要包括與生產基地開發有關的設備及土地預付款。該增加亦由於A股上市開支增加人民幣3.5百萬元及按金增加人民幣3.4百萬元。

我們的預付款項、按金及其他資產進一步由截至2024年12月31日的人民幣225.2百萬元增加36.3%至截至2025年12月31日的人民幣307.0百萬元，主要歸因於長期資產預付款項增加人民幣74.6百萬元，主要包括為支持生產基地持續開發而支付的設備預付款。該增加亦由於：(1)預付款項增加人民幣8.2百萬元，主要與預付燃氣費及保險費有關；及(2)按金增加人民幣5.5百萬元，主要包括向能源供應商及工業園區運營商支付的按金。該等增加部分被2025年A股上市完成後A股上市開支減少人民幣6.1百萬元所抵銷。

我們的預付款項、按金及其他資產由截至2025年12月31日的人民幣307.0百萬元增加103.6%至截至2026年6月30日的人民幣624.9百萬元，主要歸因於：(1)長期資產預付款項增加人民幣257.1百萬元，主要為與持續開發生產設施有關的設備預付款；(2)可收回增值稅增加人民幣52.1百萬元；及(3)預付款項增加人民幣8.4百萬元。

對於計入預付款項、按金及其他資產的金融資產，我們於往績記錄期間各期末根據國際財務報告準則第9號的一般方法評估預期信用損失。預期信用損失參考歷史虧損經驗估計，並在適當情況下就當前狀況及未來經濟狀況預測作出調整。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們的減值撥備分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.3百萬元。進一步詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註19。

### 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資

我們以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(「FVOCI」)的債務投資指客戶為結算貿易應收款項而向我們交付、並由信用評級較高的銀行簽發的銀行承兌匯票。我們將有關銀行承兌匯票分類為以FVOCI計量的債務投資，原因是其持有業務模式的目標通過收取合約現金流量及出售金融資產兩者共同實現。由於其到期日較短，其公允價值與賬面金額相若。進一步詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註20。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們以FVOCI計量的債務投資分別為人民幣35.2百萬元、人民幣42.3百萬元、人民幣94.4百萬元及人民幣117.6百萬元。該等債務投資由截至2023年12月31日的人民幣35.2百萬元增加20.3%至截至2024年12月31日的人民幣42.3百萬

---

## 財務資料

---

元，主要由於客戶以銀行承兌匯票結算銷售款項增加，與業務擴大一致。我們以FVOCI計量的債務投資進一步由截至2024年12月31日的人民幣42.3百萬元增加123.1%至截至2025年12月31日的人民幣94.4百萬元，主要由於客戶通過銀行承兌匯票結算的金額增加，以及我們通常偏好接受由信用評級較高銀行簽發的票據。有關銀行承兌匯票主要由信譽良好的商業銀行簽發。我們以FVOCI計量的債務投資由截至2025年12月31日的人民幣94.4百萬元增加24.6%至截至2026年6月30日的人民幣117.6百萬元，主要由於客戶通過銀行承兌匯票結算的金額增加。

我們根據國際財務報告準則第9號的一般方法評估該等銀行承兌匯票的預期信用損失。鑒於有關票據由信譽良好的銀行簽發、到期日較短且並無逾期，於往績記錄期間相關預期信用損失被視為極低。

### 現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物包括庫存現金及銀行存款以及通常於三個月內到期、可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險極低的短期高流動性存款。於往績記錄期間，我們的現金及現金等價物主要包括存放於銀行的活期存款。存放於銀行的現金按當日銀行存款利率的浮動利率賺取利息，我們將銀行結餘存放於信用良好的金融機構。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣585.0百萬元、人民幣541.1百萬元、人民幣1,014.8百萬元及人民幣1,093.4百萬元。我們的現金及現金等價物主要以人民幣及美元計值。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，以人民幣計值的現金及現金等價物分別為人民幣336.1百萬元、人民幣290.6百萬元、人民幣565.3百萬元及人民幣646.9百萬元，而以美元計值的現金及現金等價物分別為人民幣196.6百萬元、人民幣215.3百萬元、人民幣439.2百萬元及人民幣391.7百萬元。其餘結餘主要以泰銖、歐元及新加坡元計值。

截至2023年或2024年12月31日，我們並無任何已質押存款。截至2025年12月31日及2026年6月30日，我們分別有已質押存款人民幣10.0百萬元及人民幣8.2百萬元，該等存款質押作為應付票據的擔保，並不計入現金及現金等價物。截至同日，受指定用途要求規限但仍可由我們完全使用且計入現金及現金等價物的A股發售所得款項分別為人民幣219.9百萬元及人民幣151.8百萬元。

我們採取審慎的現金管理政策，並尋求維持充足流動資金，以滿足日常運營、資本開支及其他資金需求。我們通常將暫時閒置資金存放於短期、低風險銀行存款產品，並參考經營現金流、資本開支計劃及現行市場利率管理現金配置，以在資金的安全性、流動性及回報之間取得平衡。

### 應付賬款及應付票據

我們的應付賬款及應付票據主要包括：(1)為結算應付供應商款項而簽發的應付票據；(2)應付原材料及外包加工費；及(3)應付建設成本及設備款項，主要與生產基地的建設及擴張有關。我們的應付賬款及應付票據不計息，通常根據與相關供應商及承包商協定的合約條款結算。供應商通常給予我們90至120天的信貸期，符合行業慣例，而應付賬款及應付票據的結算條款一般視相關應付款項性質及合約安排而介乎60至210天。

## 財務資料

下表載列截至所示日期的應付賬款及應付票據明細。

|             | 截至12月31日         |                  |                  | 截至2026年          |
|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|             | 2023年            | 2024年            | 2025年            | 6月30日            |
|             | (人民幣千元)          |                  |                  |                  |
| 應付票據        | —                | —                | 50,000           | 41,200           |
| 應付原材料及外包加工費 | 751,815          | 961,482          | 1,096,563        | 1,386,478        |
| 應付建設成本及設備款項 | 358,515          | 1,016,491        | 536,184          | 1,031,928        |
| 其他應付款項      | 42,779           | 60,051           | 50,985           | 61,664           |
| <b>總計</b>   | <b>1,153,109</b> | <b>2,038,024</b> | <b>1,733,732</b> | <b>2,521,270</b> |

我們的應付賬款及應付票據由截至2023年12月31日的人民幣1,153.1百萬元增加76.7%至截至2024年12月31日的人民幣2,038.0百萬元，主要歸因於：(1)應付建設成本及設備款項增加人民幣658.0百萬元，與產能擴張有關；及(2)應付原材料及外包加工費增加人民幣209.7百萬元，主要反映隨著業務及生產活動擴大，材料及其他生產投入採購增加。

我們的應付賬款及應付票據由截至2024年12月31日的人民幣2,038.0百萬元減少14.9%至截至2025年12月31日的人民幣1,733.7百萬元，主要歸因於隨著我們逐步結算擴建生產設施的初期建設及設備採購相關款項，應付建設成本及設備款項減少人民幣480.3百萬元。

我們的應付賬款及應付票據由截至2025年12月31日的人民幣1,733.7百萬元增加45.4%至截至2026年6月30日的人民幣2,521.3百萬元，主要歸因於：(1)應付建設成本及設備款項增加人民幣495.7百萬元，反映持續資本開支及建設活動；及(2)應付原材料及外包加工費增加人民幣289.9百萬元，反映採購及生產活動增加。

下表按發票日期載列截至所示日期的應付賬款及應付票據賬齡分析。

|           | 截至12月31日         |                  |                  | 截至2026年          |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|           | 2023年            | 2024年            | 2025年            | 6月30日            |
|           | (人民幣千元)          |                  |                  |                  |
| 一年以內      | 1,061,634        | 2,026,101        | 1,613,559        | 2,500,842        |
| 一至兩年      | 90,131           | 10,612           | 119,074          | 19,582           |
| 兩至三年      | 900              | 420              | 280              | 44               |
| 三年以上      | 444              | 891              | 819              | 802              |
| <b>總計</b> | <b>1,153,109</b> | <b>2,038,024</b> | <b>1,733,732</b> | <b>2,521,270</b> |

## 財務資料

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們大部分應付賬款及應付票據的賬齡均在一年以內。董事認為，賬齡超過一年的結餘均為日常業務過程中產生的有效應付款項，並非因與相關供應商或承包商發生任何重大爭議所致。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何應付賬款及應付票據的重大付款違約。

下表載列所示期間的應付賬款及應付票據週轉天數。

|                              | 截至12月31日止年度 |       |       | 截至2026年<br>6月30日止<br>六個月 |
|------------------------------|-------------|-------|-------|--------------------------|
|                              | 2023年       | 2024年 | 2025年 |                          |
| 應付賬款及應付票據週轉天數 <sup>(1)</sup> | 160         | 182   | 181   | 155                      |

(1) 按相關年度或期間的期初及期末應付賬款及應付票據平均結餘除以相應年度或期間的銷售成本，再乘以該年度或期間的天數計算。

我們的應付賬款及應付票據週轉天數由2023年的160天增至2024年的182天，主要反映隨著我們產能擴充帶動採購活動增加，應付款項平均結餘有所上升。於截至2026年6月30日止六個月，我們的應付賬款及應付票據週轉天數減至155天，回落至與2023年大致相若的水平。

截至2026年7月31日，我們截至2026年6月30日的應付賬款及應付票據總額中人民幣459.8百萬元(或18.2%)已於其後結算。

### 其他應付款項及應計費用 — 流動

我們的流動其他應付款項及應計費用主要包括：(1)應付薪酬，指應計員工薪酬及相關福利；(2)應付按金，主要包括建設相關按金；(3)其他應付稅項，主要包括企業所得稅以外的應付稅項，包括泰國附屬公司就建設承包商應付的預扣稅；(4)應計費用及其他應付款項，主要包括員工報銷款項及應付分揀服務提供商的費用；(5)應付股息；及(6)與若干客戶訂單有關的虧損性合約撥備。

下表載列截至所示日期的其他應付款項及應計費用流動部分明細。

|             | 截至12月31日       |                |                | 截至2026年<br>6月30日 |
|-------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
|             | 2023年          | 2024年          | 2025年          |                  |
|             | (人民幣千元)        |                |                |                  |
| 應付薪酬        | 89,534         | 108,847        | 79,037         | 73,653           |
| 應付按金        | 32,946         | 17,090         | 21,165         | 25,854           |
| 其他應付稅項      | 6,793          | 4,846          | 8,630          | 6,867            |
| 應計費用及其他應付款項 | 3,558          | 6,126          | 5,275          | 4,262            |
| 應付股息        | —              | —              | —              | 69,925           |
| 撥備          | —              | —              | —              | 6,523            |
| 總計          | <u>132,831</u> | <u>136,909</u> | <u>114,107</u> | <u>187,084</u>   |

---

## 財務資料

---

我們的流動其他應付款項及應計費用由截至2023年12月31日的人民幣132.8百萬元小幅增加至截至2024年12月31日的人民幣136.9百萬元，主要歸因於：(1)應付薪酬增加人民幣19.3百萬元，主要由於員工人數隨運營規模擴大而增加；及(2)應計費用及其他應付款項增加人民幣2.6百萬元，主要由於員工報銷款項及應付分揀服務提供商的費用增加。該等增加大部分被以下項目所抵銷：(1)應付按金減少人民幣15.9百萬元，主要由於退還建設相關按金及投標按金；及(2)其他應付稅項減少人民幣1.9百萬元，主要由於海外附屬公司就建設承包商應付的預扣稅減少。

我們的流動其他應付款項及應計費用由截至2024年12月31日的人民幣136.9百萬元減少16.7%至截至2025年12月31日的人民幣114.1百萬元，主要歸因於應付薪酬減少人民幣29.8百萬元，主要由於2025年並無計提員工利潤分享獎金。該減少部分被以下項目所抵銷：(1)應付按金增加人民幣4.1百萬元，主要由於黃石生產基地廢料供應商支付的按金；及(2)其他應付稅項增加人民幣3.8百萬元，主要由於海外附屬公司就建設承包商應付的預扣稅增加。

我們的流動其他應付款項及應計費用由截至2025年12月31日的人民幣114.1百萬元增加64.0%至截至2026年6月30日的人民幣187.1百萬元，主要歸因於應付股息人民幣69.9百萬元、流動虧損性合約撥備人民幣6.5百萬元以及應付按金增加，部分被應付薪酬、其他應付稅項、應計費用及其他應付款項所抵銷。末期股息人民幣69.9百萬元已於2026年7月悉數支付。

### 合約負債

我們的合約負債指在我們轉移相關產品控制權並履行相應履約義務前，就PCB產品銷售向若干客戶收取的預付對價。根據若干銷售安排，我們可能要求客戶根據相關合約載列的付款時間表預先支付部分對價。我們於收到有關預付款時將其確認為合約負債，並其後在相關產品交付及相應履約義務獲履行時確認為收入。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們的合約負債分別為人民幣26.8百萬元、人民幣14.2百萬元、人民幣17.3百萬元及人民幣16.3百萬元。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的合約負債全部為已收客戶預付款。合約負債由截至2023年12月31日的人民幣26.8百萬元減少46.9%至截至2024年12月31日的人民幣14.2百萬元，主要反映：(1)截至2024年底從若干客戶收取的預付款金額較低；及(2)相關產品交付後將此前收取的預付款確認為收入。合約負債由截至2024年12月31日的人民幣14.2百萬元增加21.3%至截至2025年12月31日的人民幣17.3百萬元，主要反映截至2025年底從若干客戶收取的預付款增加，部分被年內交付產品相關預付款確認為收入所抵銷。截至2025年12月31日及2026年6月30日，我們的合約負債保持穩定，分別為人民幣17.3百萬元及人民幣16.3百萬元。於往續記錄期間，我們合約負債的波動主要歸因於從客戶收取預付款的時間及金額以及其後相應履約義務的履行。

截至2026年7月31日，我們截至2026年6月30日的合約負債中人民幣1.0百萬元(或6.2%)已於其後確認為收入。

## 財務資料

### 應付稅項

我們的應付稅項主要指就我們在中國內地的業務所產生的應納稅利潤而計提但尚未支付的當期企業所得稅。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們的應付稅項分別為人民幣13.5百萬元、人民幣6.4百萬元、人民幣9.2百萬元及零。

### 非流動資產及非流動負債

下表載列截至所示日期的非流動資產及負債。

|                | 截至12月31日         |                  |                  | 截至2026年          |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                | 2023年            | 2024年            | 2025年            | 6月30日            |
|                | (人民幣千元)          |                  |                  |                  |
| <b>非流動資產</b>   |                  |                  |                  |                  |
| 物業、廠房及設備       | 2,536,343        | 4,044,287        | 4,513,326        | 5,497,884        |
| 使用權資產          | 88,677           | 86,292           | 84,166           | 94,123           |
| 其他無形資產         | 3,127            | 11,963           | 10,911           | 18,313           |
| 遞延稅項資產         | 22,958           | 23,345           | 51,333           | 49,911           |
| 預付款項、按金及其他資產   | 10,815           | 31,437           | 106,015          | 363,108          |
| <b>非流動資產總額</b> | <b>2,661,920</b> | <b>4,197,324</b> | <b>4,765,751</b> | <b>6,023,339</b> |
| <b>非流動負債</b>   |                  |                  |                  |                  |
| 計息銀行借款         | 950,666          | 782,589          | 2,344,753        | 3,326,293        |
| 租賃負債           | 171              | 122              | 71               | 10,013           |
| 遞延稅項負債         | 30,344           | 51,540           | 82,819           | 52,004           |
| 其他應付款項及應計費用    | —                | 20,774           | 11,505           | —                |
| 遞延收入           | 138,554          | 141,387          | 144,627          | 141,725          |
| <b>非流動負債總額</b> | <b>1,119,735</b> | <b>996,412</b>   | <b>2,583,775</b> | <b>3,530,035</b> |

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括樓宇、機器、車輛、辦公及其他設備、永久業權土地及在建工程。我們的在建工程主要涉及在建生產設施及正在安裝的設備。下表載列截至所示日期物業、廠房及設備的賬面淨值。

|           | 截至12月31日         |                  |                  | 截至2026年          |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|           | 2023年            | 2024年            | 2025年            | 6月30日            |
|           | (人民幣千元)          |                  |                  |                  |
| 樓宇        | 1,164,333        | 1,972,827        | 1,993,175        | 1,868,995        |
| 機器        | 1,035,147        | 1,316,844        | 1,878,010        | 1,951,505        |
| 車輛        | 1,099            | 2,261            | 3,135            | 7,067            |
| 辦公及其他設備   | 22,668           | 57,660           | 54,675           | 51,556           |
| 永久業權土地    | 73,124           | 77,296           | 85,009           | 78,027           |
| 在建工程      | 239,972          | 617,399          | 499,322          | 1,540,734        |
| <b>總計</b> | <b>2,536,343</b> | <b>4,044,287</b> | <b>4,513,326</b> | <b>5,497,884</b> |

## 財務資料

我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣2,536.3百萬元增加59.5%至截至2024年12月31日的人民幣4,044.3百萬元。該增加主要歸因於：(1)樓宇增加人民幣808.5百萬元，主要反映廠房及相關設施完工並資本化；(2)在建工程增加人民幣377.4百萬元，主要與生產設施及設備的持續建設及安裝有關；及(3)機器增加人民幣281.7百萬元，主要反映新增生產設備的安裝及調試。該等增加主要與我們海外產能擴張及黃石生產基地擴張有關。

我們的物業、廠房及設備進一步由截至2024年12月31日的人民幣4,044.3百萬元增加11.6%至截至2025年12月31日的人民幣4,513.3百萬元。該增加主要歸因於機器增加人民幣561.2百萬元，主要反映我們生產基地的生產設備完成安裝及調試後由在建工程轉入。

我們的物業、廠房及設備由截至2025年12月31日的人民幣4,513.3百萬元增加21.8%至截至2026年6月30日的人民幣5,497.9百萬元，主要歸因於在建工程增加人民幣1,041.4百萬元(與我們海外產能擴充及黃石生產基地擴建有關)。我們的海外產能擴充涉及泰國生產基地的擴建，包括新建生產設施以及安裝生產設備及配套設施，以擴大我們用於通信及AI服務器(包括GPU、ASIC及交換機模塊)、汽車電子及數據存儲的高多層板及HDI板產能，從而增強我們承接海外訂單及響應客戶需求的能力。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們若干物業、廠房及設備的賬面淨值合計分別為人民幣1,108.8百萬元、人民幣1,007.4百萬元、人民幣1,214.8百萬元及人民幣1,123.8百萬元，已質押作為授予我們的銀行融資的擔保。

### 使用權資產

下表載列截至所示日期的使用權資產明細。

|           | 截至12月31日      |               |               | 截至2026年       |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2023年         | 2024年         | 2025年         | 6月30日         |
|           | (人民幣千元)       |               |               |               |
| 辦公室及場所    | —             | —             | —             | 10,578        |
| 土地使用權     | 88,202        | 86,126        | 84,049        | 83,010        |
| 機器設備及機動車  | 475           | 166           | 117           | 535           |
| <b>總計</b> | <b>88,677</b> | <b>86,292</b> | <b>84,166</b> | <b>94,123</b> |

2023年12月31日至2025年12月31日期間，我們使用權資產的減少幾乎全部與土地使用權的定期折舊有關，且同期並無錄得任何重大使用權資產新增。我們的使用權資產由截至2025年12月31日的人民幣84.2百萬元增加11.8%至截至2026年6月30日的人民幣94.1百萬元，主要歸因於與辦公室及場所以及機器設備及機動車有關的新增人民幣11.0百萬元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們若干土地使用權的賬面淨值分別為人民幣82.4百萬元、人民幣80.6百萬元、人民幣78.7百萬元及人民幣77.8百萬元，已質押作為授予我們的銀行融資的擔保。

## 財務資料

### 其他無形資產

我們的其他無形資產主要包括排污權、軟件及其他權利。我們的排污權指與製造運營有關、可在核定配額內排放指定污染物的權利，任何剩餘配額可在符合適用規定的情況下轉讓。我們的軟件主要包括外部購入之軟件許可，以供生產設備數字化、企業信息管理及日常營運之用。

下表載列截至所示日期其他無形資產的賬面淨值。

|           | 截至12月31日     |               |               | 截至2026年6月30日  |
|-----------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2023年        | 2024年         | 2025年         |               |
|           | (人民幣千元)      |               |               |               |
| 排污權       | 731          | 756           | 396           | 338           |
| 軟件        | 2,396        | 10,266        | 9,630         | 17,209        |
| 其他        | —            | 941           | 885           | 766           |
| <b>總計</b> | <b>3,127</b> | <b>11,963</b> | <b>10,911</b> | <b>18,313</b> |

我們的其他無形資產由截至2023年12月31日的人民幣3.1百萬元增加282.6%至截至2024年12月31日的人民幣12.0百萬元，主要歸因於軟件賬面淨值增加人民幣7.9百萬元。於2024年，我們錄得軟件新增及轉入人民幣11.2百萬元，主要包括為就生產活動的啟動及擴大而購置的生產設備數字化及企業信息管理軟件。

我們的其他無形資產由截至2025年12月31日的人民幣10.9百萬元增加67.8%至截至2026年6月30日的人民幣18.3百萬元，主要歸因於軟件新增人民幣11.8百萬元，包括用於生產設備集成、工程準備及PCB註冊預測及控制的軟件。

### 遞延稅項資產

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們的遞延稅項資產分別為人民幣23.0百萬元、人民幣23.3百萬元、人民幣51.3百萬元及人民幣49.9百萬元。我們的遞延稅項資產主要產生自可抵扣暫時性差異及未使用稅項虧損結轉，包括與遞延收入、減值及撇減、集團內部交易未實現利潤、租賃負債及應計薪酬有關的項目。

### 遞延稅項負債

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們的遞延稅項負債分別為人民幣30.3百萬元、人民幣51.5百萬元、人民幣82.8百萬元及人民幣52.0百萬元。該等負債主要涉及預扣稅，以及因加速折舊及使用權資產而產生的應課稅暫時性差異。2024年及2025年的增加額，主要反映與預扣稅相關的遞延稅項負債增加。截至2026年6月30日止六個月的減少額，主要反映與預扣稅相關的遞延稅項負債減少，以及若干遞延稅項資產與負債的抵銷。請參閱本文件附錄一會計師報告附註16。

## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用 — 非流動

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們其他應付款項及應計費用的非流動部分(全部由虧損性合約撥備構成)分別為零、人民幣20.8百萬元、人民幣11.5百萬元及零。

於2024年第四季度，我們的泰國生產基地完成試產並開始商業生產。在其初期產能爬坡期間，其產能利用率相對較低，而廢品率及製造費用相對較高，導致毛利率為負。我們評估了履行若干未完成客戶訂單中尚未生產部分所需的估計成本，並在履行有關訂單的預計不可避免成本超過相關合約預期可取得的經濟利益的範圍內確認虧損性合約撥備。因此，截至2024年12月31日，我們確認撥備人民幣20.8百萬元。

我們的虧損性合約撥備由截至2024年12月31日的人民幣20.8百萬元減少44.6%至截至2025年12月31日的人民幣11.5百萬元，主要由於相關客戶訂單於2025年履行，使用撥備人民幣20.8百萬元，部分被額外撥備人民幣11.5百萬元所抵銷。我們的虧損性合約撥備由截至2025年12月31日的人民幣11.5百萬元減少至截至2026年6月30日的零，主要由於相關客戶訂單獲履行，致使撥備人民幣11.5百萬元獲動用。

### 債務

下表載列截至所示日期的債務。

|            | 截至12月31日         |                  |                  | 截至2026年          | 截至2026年          |
|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|            | 2023年            | 2024年            | 2025年            | 6月30日            | 7月31日            |
|            | (人民幣千元)          |                  |                  |                  | (未經審核)           |
| <b>流動</b>  |                  |                  |                  |                  |                  |
| 計息銀行借款     | 926,699          | 1,758,215        | 1,080,458        | 1,572,005        | 1,545,824        |
| 租賃負債       | 354              | 49               | 51               | 1,040            | 1,040            |
| <b>非流動</b> |                  |                  |                  |                  |                  |
| 計息銀行借款     | 950,666          | 782,589          | 2,344,753        | 3,326,293        | 4,227,137        |
| 租賃負債       | 171              | 122              | 71               | 10,013           | 9,918            |
| <b>總計</b>  | <b>1,877,890</b> | <b>2,540,975</b> | <b>3,425,333</b> | <b>4,909,351</b> | <b>5,783,919</b> |

### 計息銀行借款

截至2023年、2024年及2025年12月31日、2026年6月30日及2026年7月31日，我們的計息銀行借款分別為人民幣1,877.4百萬元、人民幣2,540.8百萬元、人民幣3,425.2百萬元、人民幣4,898.3百萬元及人民幣5,773.0百萬元。我們的計息銀行借款包括短期銀行貸款及長期銀行貸款。我們主要使用銀行借款為營運資金需求、業務擴張及資本開支提供資金，包括與產能擴充相關的生產設備採購、自動化升級及工廠建設。於往績記錄期間，我們銀行借款適用的實際利率介乎1.71%至7.51%。

---

## 財務資料

---

我們的計息銀行借款由截至2023年12月31日的人民幣1,877.4百萬元增加35.3%至截至2024年12月31日的人民幣2,540.8百萬元。該增加主要歸因於流動銀行借款增加人民幣831.5百萬元，反映業務擴張及資本投資帶來的融資需求增加。該增加部分被非流動銀行借款減少人民幣168.1百萬元所抵銷，原因是若干長期借款臨近到期。我們的計息銀行借款進一步由截至2024年12月31日的人民幣2,540.8百萬元增加34.8%至截至2025年12月31日的人民幣3,425.2百萬元。該增加主要歸因於非流動銀行借款增加人民幣1,562.2百萬元，主要包括為產能擴張相關的生產設備採購、工廠建設及其他資本開支融資而取得的三至五年期銀行貸款。該增加部分被流動銀行借款減少人民幣677.8百萬元所抵銷，反映融資安排及借款到期結構的變化。我們的計息銀行借款由截至2025年12月31日的人民幣3,425.2百萬元增加43.0%至截至2026年6月30日的人民幣4,898.3百萬元，主要歸因於為產能擴張、資本開支及營運資金需求提供資金而使非流動銀行借款增加人民幣981.5百萬元及流動銀行借款增加人民幣491.5百萬元。

截至最後實際可行日期，本集團已從獨立金融機構取得約423.5百萬美元的未動用信貸融資，該等信貸融資並非由我們任何控股股東或其緊密聯繫人提供擔保，而該金額遠超於[編纂]時預期由關連擔保所擔保的獲擔保借款總額。請參閱「與控股股東的關係—獨立於控股股東—財務獨立性」。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何銀行借款償還重大違約，亦無違反銀行融資項下任何重大契諾。

### 租賃負債

截至2023年、2024年及2025年12月31日、2026年6月30日及2026年7月31日，我們的租賃負債分別為人民幣0.5百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣0.1百萬元、人民幣11.1百萬元及人民幣11.0百萬元。我們的租賃負債主要來自運營所用辦公室及場所、機器設備及機動車的租賃。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何租賃負債付款的重大違約，亦無違反相關租賃安排的任何重大條款。

### 無其他未償還債務

除上文所披露者外，截至2026年7月31日（即釐定我們債務的最後實際可行日期），我們並無任何未償還按揭、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。經審慎周詳考慮後，董事確認，直至最後實際可行日期，我們的債務自2026年7月31日以來並無重大不利變動。

### 或有負債或擔保

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何會對財務狀況或經營業績造成重大影響的重大或有負債或擔保。

## 財務資料

### 資本開支及承擔

下表載列所示期間的資本開支。

|              | 截至12月31日止年度 |           |           | 截至6月30日止六個月 |           |
|--------------|-------------|-----------|-----------|-------------|-----------|
|              | 2023年       | 2024年     | 2025年     | 2025年       | 2026年     |
|              |             |           | (人民幣千元)   |             |           |
|              |             |           |           | (未經審核)      |           |
| 購置物業、廠房及設備項目 |             |           |           |             |           |
| 以及其他無形資產     | 704,844     | 1,275,406 | 1,511,358 | 651,592     | 1,356,015 |

於往績記錄期間，我們主要通過經營活動所得現金、銀行借款及股權融資為資本開支提供資金。我們預期將繼續產生資本開支，以支持先進PCB產能、產品及工藝開發、自動化及運營效率。我們預期將結合經營現金流、可用銀行融資、股權融資及[編纂][編纂]淨額為未來資本開支提供資金。資本開支的時間及金額可能根據市場需求、客戶認證、項目進度、融資可得性及其他相關因素進行調整。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們已訂約但未計提撥備的資本承擔分別為人民幣427.1百萬元、人民幣648.8百萬元、人民幣574.6百萬元及人民幣1,724.3百萬元，主要與產能擴張項目的物業、廠房及設備採購有關。

### 主要財務比率

下表載列所示期間的主要財務比率。

|                             | 截至12月31日／截至12月31日止年度 |       |       | 截至2026年<br>6月30日／<br>截至2026年<br>6月30日止<br>六個月 |
|-----------------------------|----------------------|-------|-------|-----------------------------------------------|
|                             | 2023年                | 2024年 | 2025年 |                                               |
| 毛利率(%) <sup>(1)</sup>       | 23.5                 | 22.4  | 20.0  | 15.2                                          |
| 淨利潤／(虧損)率(%) <sup>(2)</sup> | 7.3                  | 6.7   | 4.9   | (6.6)                                         |
| 股本回報率(%) <sup>(3)</sup>     | 19.1                 | 16.3  | 9.7   | (14.1)                                        |
| 流動比率 <sup>(4)</sup>         | 1.0                  | 0.7   | 1.2   | 1.0                                           |
| 負債資產比率(%) <sup>(5)</sup>    | 68.7                 | 72.8  | 65.6  | 75.6                                          |

(1) 毛利率等於毛利除以收入。

(2) 淨利潤／(虧損)率等於年／期內利潤／(虧損)除以收入。

(3) 股本回報率等於年／期內利潤／(虧損)除以期初及期末權益總額的平均值。截至2026年6月30日止六個月的股本回報率按六個月回報率乘以2進行年化處理。

(4) 流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。

(5) 負債資產比率等於負債總額除以資產總額。

---

## 財務資料

---

### 資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。我們亦無訂立任何財務擔保或其他承諾，以擔保第三方的付款義務。此外，我們並無訂立任何以我們股權權益為指數並分類為所有人權益的衍生合約。再者，我們並無於轉讓予未合併實體的資產中保留任何權益或或有權益，以向該實體提供信貸、流動資金或市場風險支持。我們並無於任何未合併實體中擁有任何可變權益，而該等實體向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持，或與我們從事租賃、對沖或研發服務。

### 關聯方交易

關聯方交易載於附錄一所載會計師報告附註33。董事確認，有關交易均在日常及一般業務過程中按公平原則進行，且並無扭曲我們的經營業績或導致歷史業績無法反映未來表現。

### 財務風險披露

我們的金融工具產生的主要風險為外幣風險、信用風險及流動性風險。有關我們的財務風險管理的詳細說明，請參閱本文件附錄一會計師報告附註36。

### 股息

於2023年、2024年及2025年，我們並無宣派任何股息。於2026年5月，我們的股東週年大會批准末期股息人民幣69.9百萬元，並於2026年7月悉數支付。在遵守中國法律法規（包括《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）》）的前提下，並根據公司章程項下的股息政策，我們一般傾向以現金方式派付股息，惟須符合下列條件：(1)我們於相關年度錄得正數淨利潤，且截至該年度末擁有正數累計未分配利潤；(2)我們於相關期間的財務報表已獲出具無保留審計意見；(3)不存在致使派付現金股息屬不恰當的特殊情況，例如經營活動現金流量淨額為負、超出適用門檻的重大資本開支計劃或董事會釐定的其他情況；及(4)該等派付不會對本公司的可持續經營及長遠發展造成不利影響。我們的目標為於任何連續三個財政年度內累計派付的現金股息金額，不少於該三年期間本公司擁有人應佔且可供分配的年均淨利潤的30%（按中國公認會計準則計算）。日後利潤分配可採取現金股息、股票股息或兩者結合的形式，而現金股息所佔比例將參考我們的發展階段及資本開支需求釐定。我們並無固定的派息比率。任何建議股息分派須經董事會審閱（包括審計委員會審閱），並經股東於股東會上批准。董事會在考慮是否建議任何日後股息分派及其金額時，將計及（其中包括）我們的經營業績、財務狀況、營運及資本需求、股東利益，以及董事會可能認為相關的其他因素。

### 可供分派儲備

截至2026年6月30日，我們的可供分派儲備為人民幣507.4百萬元。

---

## 財務資料

---

### [編纂]

截至2026年6月30日止六個月，我們預付H股[編纂]人民幣[編纂]元。我們的[編纂]主要包括：(1)與[編纂]有關的開支，例如[編纂]費及[編纂]；(2)非[編纂]相關開支，包括向法律顧問及申報會計師就[編纂]及[編纂]提供服務而支付的專業費用；及(3)其他費用及開支。假設酌情獎勵費獲悉數支付，[編纂]的估計[編纂]總額（按指示性[編纂]中位數計算，並假設[編纂]未獲行使）約為[編纂]港元，佔[編纂]總額約[編纂]%。在該等估計[編纂]總額中，我們預期支付與[編纂]有關的開支[編纂]港元、法律顧問及申報會計師的專業費用[編纂]港元以及其他費用及開支[編纂]港元。我們的[編纂]中估計[編纂]港元（佔[編纂]總額約[編纂]%）已或預期將於損益表中列支，而餘下[編纂]港元預期於[編纂]後直接確認為權益扣減。

### 未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值

請參閱「附錄二—未經審核[編纂]財務資料」。

### 無重大不利變動

董事確認，自2026年6月30日（即我們最近期經審計財務報表的日期）起直至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景概無重大不利變動，且自2026年6月30日起概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。

### 上市規則規定的披露

除本文件另有披露外，董事確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉任何會產生上市規則第13.13至13.19條項下披露責任的情況。

---

## 與控股股東的關係

---

### 概覽

截至最後實際可行日期，DEH有權通過其直接持有的376,277,619股A股行使本公司約86.10%的表決權。DEH由Wintek Mauritius全資擁有，而Wintek Mauritius則由定穎電子全資擁有，而定穎電子進而由定穎投控全資擁有。定穎投控為一家於台灣證券交易所上市的公司（股份代碼：3715），且截至最後實際可行日期，定穎投控的股東均無持有其30.00%或以上的股權。

緊隨[編纂]完成後，DEH、Wintek Mauritius、定穎電子及定穎投控將有權行使本公司約[編纂]%的表決權（假設[編纂]未獲行使，概無根據2026年購股權計劃發行新股份，且於最後實際可行日期至[編纂]期間，本公司已發行股本概無發生其他變動）。因此，DEH、Wintek Mauritius、定穎電子及定穎投控將於[編纂]後構成我們的一組控股股東（「**控股股東集團**」）。

### 控股股東於其他業務的權益

我們的控股股東各自確認，除本集團業務外，其並無於直接或間接與我們的業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有根據上市規則第8.10條須予披露的任何權益。

### 我們的業務與我們的控股股東集團業務之間的清晰界定

本集團主要從事PCB的研究、開發、製造及銷售。除在本集團的權益及通過本集團經營的業務外，我們的控股股東（個別或共同）控制及投資主要從事模型加工業務的公司，包括就電腦、家用電器及汽車零部件等產品的開發提供外觀模型、機械模型、金屬加工及3D打印等定製加工服務，該等業務與本集團的業務有清晰界定。

基於上述情況，我們的董事認為，除本集團業務外，我們的控股股東集團成員公司概無於直接或間接與我們的業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有根據上市規則第8.10條須予披露的任何權益。我們的董事信納，我們的控股股東集團在本集團以外運營的業務與本集團業務之間存在清晰界定。

### 不競爭承諾

於2023年12月15日，為避免與本公司產生潛在競爭、保障全體股東的利益、確保本公司長期穩定發展，以及為我們的A股於上海證券交易所上市之目的，DEH及定穎投控訂立一項以本公司為受益人的不競爭承諾（「**不競爭承諾**」）。根據不競爭承諾，DEH及定穎投控各自承諾（其中包括）：

- (i) 截至承諾出具之日，其及由其控制的其他公司（不包括本集團）均未在中國境內或境外，直接或間接以任何方式從事與本公司或我們任何附屬公司的業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務，包括但不限於單獨或與任何個人、商號或公司（或其他企業或實體）共同或代表其開發、運營、協助運營、參與或從事任何該等業務；

---

## 與控股股東的關係

---

- (ii) 其及由其控制的其他公司(不包括本集團)：(a)不會單獨或與第三方以任何形式從事與本公司或我們附屬公司目前或未來主營業務構成或可能構成競爭的任何業務或活動(「**競爭業務**」)；(b)不會直接或間接控制或收購從事競爭業務的公司(「**競爭公司**」)，或以任何其他形式擁有競爭公司的控制性股份或股權；及(c)不會以任何方式向競爭公司提供任何業務、財務或其他支持；
- (iii) 自承諾出具之日起，若其及由其控制的其他公司(不包括本集團)獲得任何可參與的業務機會，或若其及由其控制的其他公司(不包括本集團)投資於與本公司或我們附屬公司運營的業務可能或潛在構成競爭的任何業務，在適用法律法規允許的範圍內，其將立即通知本公司，並優先以適當方式向本公司及我們附屬公司提供該等業務機會，以便本公司及我們附屬公司可在相同條款下優先收購相關業務所涉及的資產或股權。若本公司及我們附屬公司因客觀原因無法收購該等資產或股權，其及由其控制的其他公司將通過(其中包括)停止從事競爭業務或將競爭業務轉讓予無關連第三方等方式，避免與本公司及我們附屬公司構成競爭；及
- (iv) 其將不會憑藉其地位從事任何損害本公司或我們股東利益的行為。

不競爭承諾自承諾函出具之日起生效，且就DEH及定穎投控各自而言，將於以下較早者發生之日終止：(i)其不再為本公司直接或間接控股股東，或不再與本公司控股股東一致行動；(ii)我們的股份不再於任何證券交易所上市(因任何原因暫停我們股份交易除外)；及(iii)如任何適用法律或法規不再要求本文所載的特定承諾，則相應承諾在該要求範圍內自動終止。

### 獨立於控股股東

經考慮以下因素，我們的董事信納，我們能夠於[編纂]後獨立於控股股東集團及其各自的緊密聯繫人開展業務。

### 管理獨立性

我們的業務由董事會及高級管理層管理及經營。[編纂]後，董事會將由三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。有關我們的董事及高級管理層的更多詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

## 與控股股東的關係

除下文所披露者外，我們的董事或高級管理層成員概無在我們的法人控股股東或其緊密聯繫人中擔任任何董事或高級管理層職務：

| 姓名    | 在本公司擔任的職務    | 在控股股東及／或其緊密聯繫人中擔任的職務                                                |
|-------|--------------|---------------------------------------------------------------------|
| 黃先生   | 董事長、執行董事兼總經理 | DEH董事<br><br>Wintek Mauritius董事<br><br>定穎電子董事兼董事長<br><br>定穎投控董事兼董事長 |
| 劉國瑾女士 | 非執行董事        | DEH董事<br><br>定穎投控董事兼總經理                                             |

儘管我們的兩名董事(即黃先生及劉國瑾女士)於我們的法人控股股東中兼任董事及／或高級管理層職務，但我們認為本公司可基於以下原因獨立於我們的法人控股股東進行管理：

- (i) 黃先生作為我們的董事長兼總經理，在本公司、我們的控股股東及其緊密聯繫人中擔任要職，反映了對其領導力、貢獻及資歷的認可。然而，黃先生並無直接參與我們控股股東的日常公司事務，僅作為該等實體的董事會成員，主要負責就一般發展及公司運營策略相關的事宜作出決策。因此，黃先生預期，其在我們控股股東及其緊密聯繫人中擔任的職位不會佔用其大量時間。黃先生專注於本公司的管理，並能夠在不受其在我們的控股股東及其緊密聯繫人中擔任的高級職位以及董事職務干擾的情況下，忠實且勤勉地在本公司履職，且其將繼續投入足夠的時間和精力於本集團的管理及運營，並將本公司及股東整體的最佳利益銘記於心；
- (ii) 劉國瑾女士作為非執行董事，將主要負責就本集團的戰略規劃提供戰略意見及建議，且不會參與本公司的日常運營及管理。本公司的日常管理及運營將由我們的執行董事及高級管理層處理；
- (iii) 各董事均知悉其作為董事的受信責任，規定(其中包括)其須為本公司及我們股東整體的最佳利益行事，且其作為董事的職責不得與其個人利益產生任何衝突；

---

## 與控股股東的關係

---

- (iv) 除黃先生及劉國瑾女士外，我們所有的董事均獨立於我們的控股股東集團，且我們董事會的決策須經我們董事會投票表決過半數批准；
- (v) 本公司已建立內部控制機制以識別關連交易，確保於擬定交易中存在利益衝突的股東或董事將根據我們公司章程及／或上市規則的相關規定放棄就有關決議案投票；
- (vi) 如本公司與董事或其各自的緊密聯繫人之間將進行的任何交易存在潛在利益衝突，有利益關係的董事於本公司的相關董事會會議上就有關交易投票前須申報有關利益的性質；
- (vii) 我們已委任三名獨立非執行董事（佔我們董事會總人數三分之一以上），彼等擁有足夠的知識、經驗及能力，以確保我們董事會的決策是在充分考慮獨立及公正的意見後作出的，且符合本公司及我們股東整體的最佳利益；及
- (viii) 我們已採取一系列企業管治措施來管理本集團與控股股東集團之間的利益衝突（如有），以支持我們的獨立管理。

基於上述情況，我們的董事認為，董事會及高級管理層整體而言能夠於[編纂]後獨立於我們的控股股東集團及其各自的緊密聯繫人，履行其在本公司的職責及管理我們的業務。

### 運營獨立性

我們在運營上並不依賴控股股東集團。我們已建立自身的組織架構，每個部門負責特定的職責範疇，該架構一直運作且預期將繼續獨立於我們的控股股東集團及其各自的緊密聯繫人而運作。我們可獨立接觸供應商及客戶。我們亦擁有開展及運營我們的業務所需的有關資產、牌照、商標及其他知識產權及研發設施，且我們在資本及員工方面擁有足夠的運營能力以獨立運營。

基於上述情況，我們的董事信納，我們於[編纂]後將能夠獨立於控股股東集團及其各自的緊密聯繫人運營。

### 財務獨立性

我們能夠在財務方面獨立於控股股東集團及其各自的緊密聯繫人運營。我們已設立獨立財務系統，並根據我們自身的業務需求作出財務決策。我們設有自身的獨立財務部門，並配備獨立財務人員團隊負責履行資金管理職能，亦設有審計委員會監督我們的會計及財務申報流程。我們使用自有資金獨立進行稅務登記及繳稅。因此，我們的財務職能（如現金及會計管理、發票及票據）獨立於控股股東集團及其各自的緊密聯繫人運作。

---

## 與控股股東的關係

---

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，定穎電子及定穎投控已就本集團向多家商業銀行及金融機構取得的部分銀行借款及信貸融資（「**獲擔保借款**」）提供擔保（「**關連擔保**」）。截至最後實際可行日期，關連擔保涵蓋的獲擔保借款約為161.4百萬美元。我們認為，在[編纂]前提前解除所有關連擔保並不符合本集團及股東整體的最佳商業利益，原因是本集團需要花費額外的成本及時間安排再融資，且此過程可能會對正在使用獲擔保借款的業務運營造成不必要的干擾。除上述者外，截至最後實際可行日期，控股股東及／或其緊密聯繫人概無向本集團提供任何未償還貸款、借款或擔保。

儘管有上述情況，我們的董事認為，本集團有能力於[編纂]後在財務方面獨立於我們的控股股東集團及其緊密聯繫人運營，理由如下：

- (i) 除獲擔保借款外，於往績記錄期間，我們已能夠在無任何控股股東或其緊密聯繫人提供擔保的情況下，從獨立商業銀行及金融機構取得借款及信貸融資；
- (ii) 截至最後實際可行日期，本集團已從獨立金融機構取得約423.5百萬美元的未動用信貸融資，且未由任何控股股東或彼等的緊密聯繫人提供擔保，該金額遠超預期於[編纂]時由關連擔保提供擔保的獲擔保借款總額；
- (iii) 獲擔保借款乃按一般商業條款訂立，且適用利率並不優於我們在沒有任何控股股東或其緊密聯繫人提供擔保的情況下，從獨立第三方取得的其他同類融資所適用的利率；
- (iv) 關連擔保符合現行市場慣例，因為若干商業銀行通常要求將此類擔保作為標準增信安排；及
- (v) 本集團財務狀況穩健，我們截至2026年7月31日的現金及現金等價物為人民幣1,825.8百萬元（約269.7百萬美元）即為佐證，且該等現金及現金等價物足以在有需要時全額償還獲擔保借款。

因此，董事認為，我們在財務方面並無過度依賴控股股東集團及其各自的緊密聯繫人。

關連擔保構成本集團為本集團利益而收取的關連人士財務資助。由於關連擔保乃按一般商業條款向本集團提供，且並非以本集團的資產作抵押，根據上市規則第14A.90條，關連擔保獲全面豁免遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定。

基於上述情況，我們的董事信納，從財務角度而言，我們於[編纂]後能夠獨立於控股股東集團及其各自的緊密聯繫人進行業務運營。

---

## 與控股股東的關係

---

### 企業管治措施

為進一步保障我們股東的利益，我們將採取以下企業管治措施，以管理與我們控股股東集團及其各自的緊密聯繫人之間的任何潛在利益衝突：

- (i) 倘召開股東會以審議我們的控股股東集團或其任何各自的聯繫人於其中擁有重大權益的擬定交易，我們的控股股東集團將不會就有關決議案投票，且不會計入投票的法定人數；
- (ii) 本公司已設立內部控制機制以識別關連交易。於[編纂]後，倘本公司與任何控股股東或其任何各自的聯繫人訂立關連交易，本公司將遵守上市規則的適用規定；
- (iii) 我們承諾，我們的董事會將由執行董事和非執行董事（包括獨立非執行董事）均衡組成。我們已委任三名獨立非執行董事，且我們認為我們的獨立非執行董事(a)具備充足經驗；(b)概無任何可能對其作出獨立判斷構成任何重大干擾的業務或其他關係；及(c)將能夠提供公正的外部意見，以保障我們股東的整體利益；
- (iv) 我們的獨立非執行董事將按年度及獨立基準審閱本集團與控股股東之間有否任何利益衝突，而控股股東將承諾應獨立非執行董事就年度審閱提出的要求提供一切所需資料；
- (v) 本公司將在中期報告、年度報告或以公告形式披露獨立非執行董事所審閱事項的決定（連同依據）；
- (vi) 倘我們的董事合理要求獨立專業人士（如財務顧問）提供意見，委任相關獨立專業人士的費用將由本公司承擔；及
- (vii) 我們已委任新百利融資有限公司作為我們的合規顧問，以就遵守上市規則（包括與企業管治有關的各項規定）向我們提供意見及指引。

基於上述情況，我們的董事信納，已制定足夠的企業管治措施，以管理本集團與控股股東集團之間可能產生的利益衝突，並於[編纂]後保障我們少數股東的利益。

## 股 本

### [編纂]前

截至最後實際可行日期，本公司已發行股本包括437,029,321股每股面值人民幣1.00元的A股，該等股份全部於上海證券交易所上市。

### [編纂]完成後

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，概無根據2026年購股權計劃發行新股份，以及本公司已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無作出其他變動)，本公司的已發行股本將如下：

|                 | 股份數目        | 佔已發行<br>股本總額<br>概約百分比 |
|-----------------|-------------|-----------------------|
| 已發行A股           | 437,029,321 | [編纂]%                 |
| 根據[編纂]將予[編纂]的H股 | [編纂]        | [編纂]%                 |
| <b>總計</b>       | <b>[編纂]</b> | <b>100.00%</b>        |

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]獲悉數行使，概無根據2026年購股權計劃發行新股份，以及本公司已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無作出其他變動)，本公司的已發行股本將如下：

|                 | 股份數目        | 佔已發行<br>股本總額<br>概約百分比 |
|-----------------|-------------|-----------------------|
| 已發行A股           | 437,029,321 | [編纂]%                 |
| 根據[編纂]將予[編纂]的H股 | [編纂]        | [編纂]%                 |
| <b>總計</b>       | <b>[編纂]</b> | <b>100.00%</b>        |

### 我們的股份

[編纂]完成後，我們的股份將由A股及H股組成。A股及H股均為本公司股本中的普通股。除若干中國內地合資格境內機構投資者、滬港通(倘我們的H股為該計劃下的合資格證券)項下的中國內地合資格投資者以及根據相關中國法律或獲任何主管機關批准而有權持有我們H股的其他人士外，中國內地法人或自然人一般不可[編纂]或[編纂]H股。

滬港通已於中國內地及香港之間建立股票互聯互通機制。我們的A股可由中國內地投資者、合資格境外機構投資者或合資格境外戰略投資者認購及買賣，且必須以人民幣進行買賣。由於我們的A股為滬股通項下的合資格證券，故香港及其他海外投資者亦可根據滬港通的規則及限額認購及買賣我們的A股。我們的H股可由香港及其他海外投資者以及合資格境內機構投資者[編纂]或[編纂]。若我

---

## 股 本

---

們的H股為港股通項下的合資格證券，則中國內地投資者亦可根據滬港通或深港通的規則和限額[編纂]及[編纂]我們的H股。

我們的A股與H股一般不可互換或替代，[編纂]後我們的A股及H股[編纂]可能會有所不同。中國證監會頒佈的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》不適用於在中國及聯交所雙重上市的公司。截至最後實際可行日期，中國證監會並無相關規則或指引規定A股股東可將其持有的A股轉換為H股於聯交所[編纂]及[編纂]。

### 地位

根據公司章程，我們的A股及H股被視為同一類別股份，並在所有其他方面享有同等地位，特別是在本文件日期後宣派、派付或作出的股息或分派中享有同等地位。有關我們的H股的所有股息將由我們以港元支付，而有關我們的A股的所有股息將由我們以人民幣支付。除現金外，股息亦可以股份形式派發。我們的H股持有人將以H股形式獲得股份股息，而我們的A股持有人將以A股形式獲得股份股息。

### A股股東對[編纂]的批准

我們已於2026年9月17日召開的本公司股東會上取得A股股東批准[編纂]H股及尋求H股在聯交所[編纂]。該批准須符合以下條件：

- (i) **[編纂]規模。**將予[編纂]的H股建議數目不超過經根據[編纂]將予[編纂]的H股擴大的已發行股本總額的[編纂]%(於[編纂]獲行使前)。根據[編纂]獲行使而將予[編纂]的H股數目不得超過根據[編纂]初步[編纂]的H股總數的[編纂]%。
- (ii) **[編纂]方式。**[編纂]方式為向機構[編纂]進行[編纂]及於香港進行[編纂]以供[編纂]。
- (iii) **目標[編纂]。**H股將根據[編纂]向香港公眾[編纂]，並向國際[編纂]、根據中國法律規定有權[編纂]海外證券的合資格境內[編纂]以及符合相關監管要求的其他[編纂]發行。
- (iv) **[編纂]基準。**H股的[編纂]將(其中包括)於充分考慮現有股東權益、[編纂]的接受程度及[編纂]相關風險後，根據國際慣例，通過訂單需求和累計投標程序，視乎境內外資本市場狀況，並參考可比公司在境內外市場的估值水平予以釐定。
- (v) **有效期。**H股[編纂]及H股在聯交所[編纂]須於2026年9月17日召開股東會之日起24個月內完成。若本公司在該有效期內已取得相關監管機構對H股[編纂]及[編纂]的批准或備案，則決議案的有效期限將自動延長至[編纂]及行使[編纂]完成日期(如有)(以較遲者為準)。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 股 本

---

除[編纂]外，並無其他獲批准的H股[編纂]計劃。

### 股東會

有關須召開股東會情況的詳情，請參閱本文件附錄五「公司章程概要—股東及股東會」。

## 主要股東

據我們的董事所知，緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使、概無根據2026年購股權計劃發行新股份，以及本公司已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無作出其他變動)，下列人士將於股份及／或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司及聯交所披露的權益及／或淡倉，或將直接或間接擁有本公司已發行有表決權股份10%或以上的權益。

| 股東名稱                     | 權益性質   | 直接或間接持有的股份數目 <sup>(1)</sup> | 股份說明 | 截至最後實際可行日期佔本公司已發行股本總額的概約持股百分比 | 緊隨[編纂]完成後的概約持股百分比 <sup>(2)</sup> |              |
|--------------------------|--------|-----------------------------|------|-------------------------------|----------------------------------|--------------|
|                          |        |                             |      |                               | 於A股                              | 於本公司的已發行股本總額 |
| DEH <sup>(3)</sup>       | 實益擁有人  | 376,277,619                 | A股   | 86.10%                        | [86.10]%                         | [編纂]%        |
| Wintek                   | 受控法團權益 | 376,277,619                 | A股   | 86.10%                        | [86.10]%                         | [編纂]%        |
| Mauritius <sup>(3)</sup> |        |                             |      |                               |                                  |              |
| 定穎電子 <sup>(3)</sup>      | 受控法團權益 | 376,277,619                 | A股   | 86.10%                        | [86.10]%                         | [編纂]%        |
| 定穎投控 <sup>(3)</sup>      | 受控法團權益 | 376,277,619                 | A股   | 86.10%                        | [86.10]%                         | [編纂]%        |

附註：

- (1) 所述全部權益均為好倉。
- (2) 假設[編纂]未獲行使、概無根據2026年購股權計劃發行新股份，以及本公司已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無作出其他變動。
- (3) 截至最後實際可行日期，DEH由Wintek Mauritius全資擁有，而Wintek Mauritius則由定穎電子全資擁有，定穎電子為一家由定穎投控全資擁有的有限責任公司。定穎投控為一家於台灣證券交易所上市的公司(股份代碼：3715)，且據本公司所知，截至最後實際可行日期，定穎投控的股東概無持有其30.00%以上的股權。根據證券及期貨條例，Wintek Mauritius、定穎電子及定穎投控被視為於DEH持有的376,277,619股A股中擁有權益。

除本文所披露者外，董事並不知悉有任何其他人士將於緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使、概無根據2026年購股權計劃發行新股份，以及本公司已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無作出其他變動)，於股份及／或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須向本公司披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有本公司已發行有表決權股份10%或以上的權益。

## 董事及高級管理層

### 概覽

於[編纂]，董事會將由七名董事組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列有關我們董事的資料：

| 姓名    | 年齡  | 職位           | 加入本集團日期    | 獲委任為董事日期    | 職務及職責                         | 與其他董事及高級管理層成員的關係 |
|-------|-----|--------------|------------|-------------|-------------------------------|------------------|
| 黃銘宏先生 | 50歲 | 董事長、執行董事兼總經理 | 2015年11月6日 | 2015年11月6日  | 負責本集團的整體管理、戰略規劃以及主要業務及營運事宜的決策 | 無                |
| 李英魁先生 | 50歲 | 執行董事         | 2015年11月6日 | 2026年9月17日  | 負責本集團採購及人力資源的管理               | 無                |
| 賀君蘭女士 | 43歲 | 執行董事(職工董事)   | 2017年9月1日  | 2025年11月26日 | 負責黃石生產基地的員工權益保障及勞動合規以及採購管理    | 無                |
| 劉國瑾女士 | 64歲 | 非執行董事        | 2022年12月7日 | 2022年12月7日  | 負責就本集團的戰略規劃提供戰略意見及建議          | 無                |
| 王世銘先生 | 55歲 | 獨立非執行董事      | 2022年12月7日 | 2022年12月7日  | 負責向董事會提供獨立意見                  | 無                |
| 李岱隆先生 | 54歲 | 獨立非執行董事      | 2022年12月7日 | 2022年12月7日  | 負責向董事會提供獨立意見                  | 無                |
| 易子皓先生 | 32歲 | 獨立非執行董事      | 2026年9月17日 | 2026年9月17日  | 負責向董事會提供獨立意見                  | 無                |

### 董事

#### 執行董事

黃銘宏先生，50歲，為我們的創辦人、董事長、執行董事兼總經理。作為本集團創辦人，黃先生於2015年11月至2019年3月擔任本公司董事長，於2019年3月至2022年12月擔任本公司執行董事，並自2022年12月起擔任本公司董事長。此外，黃先生自2021年3月起亦擔任我們的總經理。彼於2026年9月17日獲調任為執行董事，自[編纂]起生效。彼主要負責本集團的整體管理、戰略規劃以及主要業務及營運事宜的決策。

黃先生目前亦於本集團若干附屬公司兼任董事職務。於昆山定穎，黃先生自2012年8月至2013年3月擔任董事，自2013年4月至2019年1月擔任董事長，自2019年2月起再次擔任董事並自2021年2月起擔任總經理。黃先生亦自2023年4月起擔任泰國超穎的董事。

---

## 董事及高級管理層

---

黃先生在工程、研發及企業管理方面擁有豐富經驗。自2000年5月起，黃先生先後於定穎電子擔任副業務經理、業務經理、業務副總經理、總經理、董事及董事長。彼分別自2012年11月及2015年1月起擔任Wintek Mauritius及DEH的董事，兩家公司均為我們的控股股東。自2022年8月起，黃先生一直擔任定穎投控（於台灣證券交易所上市的公司，股份代碼：3715，且為我們的控股股東之一）的董事長。自2022年11月起，黃先生一直擔任必穎及超銘的董事，該兩家公司均為本公司的員工持股平台。

黃先生於1996年6月畢業於台灣四海工商專科學校（現稱宏國德霖科技大學）取得土木工程專業大專文憑。於2015年6月，彼取得台灣國立政治大學工商管理碩士學位。

李英魁先生，50歲，為我們的執行董事。李先生於2015年11月加入本集團，擔任行政總監，並自2026年8月起一直擔任副總經理。彼自2026年9月17日起擔任我們的董事，並於同日獲調任為我們的執行董事，自[編纂]起生效。李先生主要負責本集團採購及人力資源的管理。

李先生亦於本集團若干附屬公司兼任多個職務。李先生自2010年6月至2017年9月於昆山定穎擔任行政部副理，並自2024年3月至2026年4月擔任總經理助理。自2026年4月起，彼一直擔任泰國超穎總經理助理。

李先生於2008年1月取得台灣醒吾技術學院（現稱醒吾科技大學）工商管理學士學位。彼其後於2009年9月取得澳洲南昆士蘭大學工商管理碩士學位。

賀君蘭女士，43歲，為我們的執行董事兼採購部經理。賀女士於2017年9月加入本集團，自此一直擔任我們的採購部經理。彼自2025年11月起擔任我們的職工代表董事，並於2026年9月17日獲調任為我們的執行董事，自[編纂]起生效。賀女士主要負責黃石生產基地的員工權益保障及勞動合規以及採購管理。

自2004年5月至2017年9月，賀女士亦擔任昆山定穎主任課長。自2021年12月起，彼一直擔任我們的員工持股平台之一黃石巨宏的普通合夥人。

賀女士於2025年6月透過高等教育自學考試取得中國中南財經政法大學金融學專業畢業證書。

### 非執行董事

劉國瑾女士，64歲，為我們的非執行董事。劉女士自2022年12月起擔任我們的董事，並於2026年9月17日獲調任為我們的非執行董事，自[編纂]起生效。劉女士主要負責就本集團的戰略規劃提供戰略意見及建議。

---

## 董事及高級管理層

---

劉女士亦於我們的附屬公司擔任管理職務，包括自2016年4月起擔任昆山定穎監事，並分別自2019年11月及2023年4月起擔任Dynamic Electronics Overseas Investment Holding Pte. Ltd.及泰國超穎的董事。

在加入本集團前，劉女士於PCB行業積累了豐富經驗。自1988年7月至1998年3月，劉女士就職於大同股份有限公司。自1998年3月至2005年5月，彼就職於金像電子股份有限公司。自2005年5月至2008年1月，劉女士就職於健鼎（無錫）電子有限公司。自2008年2月至2022年8月，劉女士先後擔任定穎電子的業務協理及董事長特別助理。自2022年8月及2026年6月起，彼亦分別擔任定穎投控的總經理及董事。

劉女士於1983年6月取得台灣天主教輔仁大學法學學士學位。彼其後於1986年6月取得台灣大同工學院（現稱大同大學）商學碩士學位，並於2005年9月取得中國中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士學位。於2025年8月，彼在《哈佛商業評論》全球繁體中文版第三屆台灣最佳女性CEO調查中獲評為台灣上市公司前30大女性CEO之一。

### 獨立非執行董事

王世銘先生，55歲，為我們的獨立非執行董事。王先生自2022年12月起擔任我們的董事，並於2026年9月17日獲調任為我們的獨立非執行董事，自[編纂]起生效。彼主要負責向董事會提供獨立意見。

加入本集團前，王先生在會計及企業管治方面積累了豐富經驗。1994年9月至1996年9月，彼先後於安侯建業聯合會計師事務所擔任審計員及審計主任。1996年9月至1998年10月，彼於勤業眾信聯合會計師事務所擔任助理。1998年12月至2000年6月，彼重新加入安侯建業聯合會計師事務所擔任審計經理。2009年8月至2015年2月，彼任職於上海文匯會計師事務所有限公司。2015年2月至2020年3月，彼任職於上海台信大亞會計師事務所（普通合夥）。2012年12月至2025年3月，彼擔任銘視企業管理諮詢（上海）有限公司執行董事。2015年10月至2025年4月，彼擔任慧準科技股份有限公司董事。2019年10月至2025年12月，彼擔任上海誠匯會計師事務所有限公司註冊會計師。自2021年5月起，王先生擔任永華全方位投資股份有限公司董事長。自2026年1月起，彼擔任上海道和會計師事務所（普通合夥）註冊會計師。

王先生曾(i)於2019年1月至2024年12月擔任上海元祖夢果子股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，股份代碼：603886）的獨立董事；及(ii)於2021年11月至2025年1月擔任寧波敏達汽車科技股份有限公司的獨立董事。

王先生於1992年6月取得台灣國立政治大學會計學學士學位，並於1994年6月取得台灣國立台灣大學會計學碩士學位。彼自2002年9月起為中華民國會計師公會會員，並自2009年8月起為中國註冊會計師協會會員。

---

## 董事及高級管理層

---

**李岱隆先生**，54歲，為我們的獨立非執行董事。李先生自2022年12月起擔任我們的董事，並於2026年9月17日獲調任為我們的獨立非執行董事，自[編纂]起生效。彼主要負責向董事會提供獨立意見。

李先生在法律實務及法律諮詢工作方面擁有豐富經驗。1997年8月至1999年6月，李先生於建業法律事務所擔任法律專員。2001年1月至2014年2月，李先生於理律法律事務所擔任資深法律專員。自2013年7月起，李先生擔任北京富鼎律師事務所首席律師及富鼎博瑞國際法律事務所首席法律顧問。2017年9月至2020年10月，李先生擔任兆豐國際商業銀行監察人。

李先生於1995年6月取得台灣東吳大學法學學士學位，並於2000年7月取得美國西北大學法學碩士學位。彼於2013年3月獲中華人民共和國司法部頒授法律職業資格證書。

**易子皓先生**，32歲，為我們的獨立非執行董事。彼於2026年9月17日加入本集團擔任獨立董事，並於同日獲調任為我們的獨立非執行董事，自[編纂]起生效。彼主要負責向董事會提供獨立意見。

加入本集團前，易先生在法律實務及企業管理方面積累了經驗。2017年10月至2021年10月，彼於香港易周律師行擔任見習律師、律師助理及律師，專注於企業融資及監管事宜。2021年10月至2022年5月，彼於西盟斯律師行香港辦事處擔任律師。2022年6月至2023年12月，彼擔任20 Investment Limited的聯合創始人兼首席執行官。自2023年12月起，彼擔任KYC Management Limited的聯合創始人兼首席執行官，負責其整體運營及長期戰略發展，並就打擊洗錢及恐怖分子資金籌集合規事宜向專業事務所及受監管實體提供軟體解決方案。

易先生於2016年7月取得英國華威大學法學學士學位。彼其後於2017年7月取得香港城市大學法學專業證書，並於2017年8月獲頒院長嘉許名單。易先生於2020年4月在香港特別行政區高等法院取得律師資格成為執業律師。

## 董事及高級管理層

### 高級管理層

我們的高級管理層團隊包括以下成員：

| 姓名    | 年齡  | 職位           | 加入本集團日期    | 獲委任為高級管理層日期 | 職務及職責                         | 與其他董事及高級管理層成員的關係 |
|-------|-----|--------------|------------|-------------|-------------------------------|------------------|
| 黃銘宏先生 | 50歲 | 董事長、執行董事兼總經理 | 2015年11月6日 | 2021年3月22日  | 負責本集團的整體管理、戰略規劃以及主要業務及營運事宜的決策 | 無                |
| 李英魁先生 | 50歲 | 副總經理         | 2015年11月6日 | 2026年8月7日   | 負責本集團採購及人力資源的管理               | 無                |
| 邱垂明先生 | 60歲 | 副總經理兼財務總監    | 2021年10月1日 | 2022年12月7日  | 負責本集團財務及會計管理                  | 無                |
| 陳人群先生 | 55歲 | 董事會秘書        | 2022年7月14日 | 2022年12月7日  | 負責本集團的企業管治、投資者關係及證券事務         | 無                |

黃銘宏先生為董事長、執行董事兼總經理。有關其履歷詳情請參閱上文「—董事—執行董事」。

李英魁先生為執行董事兼副總經理。有關其履歷詳情請參閱上文「—董事—執行董事」。

邱垂明先生，60歲，為我們的副總經理兼財務總監。邱先生於2021年10月加入本集團，出任昆山定穎的財務副總經理。彼於2013年3月至2021年9月擔任昆山定穎財務副總經理，並於2021年10月至2022年12月擔任本公司財務副總經理。彼亦於2022年12月至2026年9月擔任我們的董事。彼自2022年12月起一直擔任我們的副總經理兼財務總監。邱先生主要負責本集團財務及會計管理。

於加入本集團前，邱先生於財務及會計方面累積逾20年經驗。於1992年3月至1997年4月，彼任職於國瑞汽車股份有限公司。於1997年4月至2004年7月，彼任職於華通電腦股份有限公司。於2004年9月至2007年3月，彼於蘇州金像電子有限公司擔任財務部部長。於2007年4月至2013年2月，彼於蘇州華德電子有限公司擔任財務副總經理。

邱先生於1989年6月取得台灣中原大學商科學士學位。

陳人群先生，55歲，自2022年12月起擔任我們的董事會秘書。陳先生於2022年7月加入本集團，出任財務部主管。彼主要負責本集團的企業管治、投資者關係及證券事務。

加入本集團前，陳先生在審計及會計領域積累了逾20年經驗。2000年4月至2002年8月，陳先生於安侯建業聯合會計師事務所擔任審計員。2002年8月至2005年2月，彼於蔚華科技股份有限公司（一家於台灣證券交易所上市的公司，股份代碼：3055）擔任會計課長。2005年3月至2006年9月，彼於華生科技股份有限公司擔任副會計經理。2007年1月至2009年6月，彼於英濟股份有限公司擔任財務及

---

## 董事及高級管理層

---

會計經理。2009年7月至2012年12月，彼於臻鼎科技股份有限公司擔任副會計經理。2014年4月至2017年2月，彼於鴻海精密工業股份有限公司擔任會計經理。2017年7月至2019年8月，彼於鴻騰精密科技股份有限公司擔任會計經理。2019年12月至2021年10月，彼於定穎電子擔任財務部副主管。2021年10月至2022年7月，彼於超視界顯示技術有限公司擔任財務部主管。

陳先生於1998年6月取得台灣國立成功大學商學學士學位。

### 聯席公司秘書

陳人群先生，我們的董事會秘書，於2026年7月6日獲委任為我們的聯席公司秘書之一。有關陳先生的履歷詳情，請參閱本節「高級管理層」。

楊瑞好女士，於2026年7月6日獲委任為我們的聯席公司秘書之一。楊女士擁有逾六年公司秘書實務經驗。彼目前為卓佳專業商務有限公司的公司秘書服務部助理經理。彼一直為香港上市公司以及跨國、私營及離岸公司提供專業企業服務。

楊女士持有香港都會大學企業管治碩士學位。彼為香港公司治理公會及英國特許治理公會的會員。

### 其他資料

各董事確認其(i)已於2026年9月9日取得上市規則第3.09D條所述的法律意見，及(ii)理解其作為上市發行人的董事於上市規則項下的責任。

各獨立非執行董事確認：(i)就上市規則第3.13(1)至(8)條所述各項因素而言，其具備獨立性，(ii)其過往及現時於本公司或其附屬公司業務中概無任何財務或其他權益，亦與本公司任何核心關連人士概無任何關聯，及(iii)於獲委任時概無其他可能影響其獨立性的因素。

各董事確認(獨立非執行董事除外)，除本集團業務外，彼並無於任何與我們業務直接或間接構成或可能構成競爭的其他業務中擁有根據上市規則第8.10條須予披露的權益。

除上文所披露者外，於緊接最後實際可行日期前三年內，董事或高級管理人員概無於任何證券在香港或海外證券市場上市的公眾公司擔任任何其他董事職務。

除上文所披露者外，據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，概無任何關於董事的資料須根據上市規則第13.51(2)條予以披露，亦無任何其他關於董事或高級管理層成員的事宜須提請股東垂注。

---

## 董事及高級管理層

---

### 管理層及董事會委員會

#### 董事會委員會

##### 審計委員會

董事會已根據上市規則第3.21條及上市規則附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）設立審計委員會，並以書面訂明其職權範圍。審計委員會的主要職責為檢討及監督本集團財務報告程序及內部監控系統，並向董事會提供意見及建議。審計委員會成員包括王世銘先生、李岱隆先生及劉國瑾女士，由王世銘先生（為具備適當專業資格的獨立非執行董事）擔任主席。

##### 薪酬與考核委員會

董事會已根據上市規則第3.25條及企業管治守則設立薪酬與考核委員會，並以書面訂明其職權範圍。薪酬與考核委員會的主要職責為審閱並就董事及其他高級管理人員的薪酬待遇的條款向董事會提供推薦建議。薪酬與考核委員會成員包括李岱隆先生、王世銘先生及劉國瑾女士，由李岱隆先生擔任主席。

##### 提名委員會

董事會已根據上市規則第3.27A條及企業管治守則設立提名委員會並以書面訂明其職權範圍。提名委員會的主要職責為就董事及其他高級管理層委任向董事會提供推薦建議。提名委員會成員包括王世銘先生、易子皓先生及劉國瑾女士，由王世銘先生擔任主席。

##### 戰略委員會

董事會已設立戰略委員會並以書面訂明其職權範圍。戰略委員會的主要職責為對本公司的長期發展戰略、重大投資決策及ESG相關事宜進行研究並提供推薦建議。戰略委員會成員包括黃先生、李岱隆先生及李英魁先生，由黃先生擔任主席。

### 企業管治

我們致力實現高標準的公司管治，其對我們的發展及保障股東權益至關重要。為達成此目標，我們預期於[編纂]時將遵守企業管治守則的所有適用守則條文。

根據上市規則附錄C1所載企業管治守則的守則條文第C.2.1條，於聯交所上市的公司應遵守董事長與行政總裁的角色應有區分且不應由同一人士兼任的規定，惟可選擇偏離該規定。本公司偏離此項守則條文，原因為黃先生同時履行董事長及本公司總經理之職務。董事會相信，鑒於黃先生上文所述之經驗、個人資歷及對我們業務營運之了解，彼為最適合識別戰略機遇及董事會關注重點之董事。將董事長及本公司總經理之角色同時授予黃先生，可促進策略舉措之有效執行，並有利於管理層與董事會之間的資訊流通。

---

## 董事及高級管理層

---

董事會認為，有關安排不會損害權力及授權的平衡。此外，所有重大決策乃經諮詢董事會成員（包括相關董事會委員會）及獨立非執行董事後作出。董事會將不時重新評估董事長與行政總裁之角色劃分，並可能於日後經計及本集團整體情況後，建議由不同人士分擔該兩個角色。

### 董事會多元化

本公司已採納董事會多元化政策，列明實現董事會多元化的方針。我們認同並擁抱多元化董事會的裨益，視董事會層級的多元化發展（包括性別多元化）為維持競爭優勢並提升我們吸引、挽留及激勵員工能力的關鍵要素，以從最廣泛的可用人才庫中招賢納士。提名委員會在審核及評估合適的董事候選人時，將考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識，以及行業與區域經驗。

董事會現由兩名女性及五名男性董事組成，年齡介於32至64歲，具備均衡的知識與技能組合，包括但不限於整體管理與戰略發展、會計及企業管治等專業領域。彼等擁有各不同專業的學位，包括法律、會計及工商管理。鑒於我們的現有商業模式及特定需求以及董事多元背景，董事會組成符合董事會多元化政策。

提名委員會將定期及在必要時商議，就實現董事會多元化（包括性別多元化）的可衡量目標達成一致，並向董事會提出建議以供採納。

### 董事及高級管理層薪酬

董事以袍金、薪金、津貼及實物福利、表現相關花紅、以股份為基礎的付款開支及退休金計劃供款的形式收取薪酬。我們根據董事的職責、資歷、職位及年資釐定其薪酬。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月，我們董事的應計薪酬總額分別為人民幣7.9百萬元、人民幣8.7百萬元、人民幣6.9百萬元及人民幣2.0百萬元。於同期，概無董事或前監事放棄或同意放棄任何酬金。

根據截至本文件日期生效的安排，我們估計截至2026年12月31日止年度本集團應付予董事的薪酬總額（除稅前）及其應收的實物福利將為人民幣3.2百萬元。截至2026年12月31日止年度向董事實際支付的薪酬可能與估計薪酬有所不同。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月，本集團的五名最高薪酬人士分別包括一名、一名、兩名及一名董事。於同期，其餘四名、四名、三名及四名最高薪酬非董事人士的薪酬總額（包括薪金、津貼及實物福利、表現相關花紅、以股份為基礎的付款開支及退休金計劃供款）分別為人民幣8.8百萬元、人民幣9.0百萬元、人民幣4.3百萬元及人民幣3.7百萬元。

---

## 董事及高級管理層

---

於往績記錄期間，概無向董事、前監事或五名最高薪酬人士支付或由其收取酬金，作為鼓勵加入本公司或加入本公司時的報酬。概無因董事、前董事、前監事或最高薪酬人士失去本集團任何成員公司董事或監事職務或與管理本集團任何成員公司事務有關的任何其他職務而向其支付或由其收取任何補償。

有關往績記錄期間董事薪酬(包括以股份為基礎的付款)的更多資料以及五名最高薪酬人士的資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註8及9。有關授予我們董事及高級管理層的未行使購股權詳情，請參閱本文件「附錄六—法定及一般資料—D.2026年購股權計劃」。

### 合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任新百利融資有限公司為合規顧問。合規顧問將就遵守上市規則及適用香港法律的規定向我們提供指引及意見。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將於(其中包括)下列情況向本公司提供意見：

- (a) 於刊發任何監管公告、通函或財務報告前；
- (b) 擬進行可能構成須予公佈或關連交易的交易時，包括股份發行、庫存股份之銷售或轉讓及股份購回；
- (c) 當我們擬將[編纂][編纂]作與本文件所詳述方式不同的用途，或當本集團之業務活動、發展或業績偏離本文件所載的任何預測、估計或其他資料時；及
- (d) 聯交所根據上市規則第13.10條向本公司作出查詢時。

合規顧問之委任任期將自[編纂]開始，並預期於我們就[編纂]後首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條規定之日屆滿。

---

## 未來計劃及[編纂]用途

---

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱「業務—增長戰略」。

### [編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），並假設[編纂]未獲行使，我們預計[編纂][編纂]淨額（經扣除我們就[編纂]已付及應付的估計[編纂]以及其他費用及開支）將約為[編纂]港元。

我們目前擬將[編纂]淨額按以下所載金額用於以下用途：

- (1) [編纂]淨額中約[編纂]%或[編纂]港元，將用於擴充及升級產能，以支持我們整體產能的擴展及智能升級，並把握AI計算基礎設施、智能汽車及先進數據存儲應用領域對先進PCB日益增長的需求。此項分配旨在擴大我們可製造的先進PCB的產量及技術範圍、提高工藝一致性及生產可追溯性，並提供將客戶認可的產品轉入穩定量產所需的實體及數字基礎設施。與傳統PCB相比，用於該等應用的產品通常需要更多導電層、更密集的互連、更低的信號損耗以及更嚴格的尺寸、電氣及可靠性控制。具體而言，我們擬將[編纂]用於：
  - (i) [編纂]淨額中約[編纂]%或[編纂]港元，將用於購置及安裝高精度製造及檢測設備，以擴充我們先進PCB的產能，並對我們現有的生產線進行自動化及智能升級。新增產能將專注於高多層板、先進HDI板以及採用改良型半加成法（即mSAP，一種電路形成工藝，可選擇性沉積銅，以實現比傳統減法蝕刻更精細的電路線寬及線距，從而在有限的板面積內支持更密集的成型）製造的PCB，應用領域包括AI服務器、數據存儲設備及新能源汽車電子產品。

我們計劃購置及安裝的設備包括高精度鑽孔機、自動電鍍線、高性能壓合機、高分辨率曝光設備、自動光學檢測設備及測試系統。相關設備將用於關鍵的製造及檢測階段：鑽孔設備形成連接不同導電層所需的孔洞；電鍍設備在孔壁上沉積銅，並在適用的情況下填充過孔以建立可靠的電氣連接；壓合機在受控的熱度及壓力下將導電層及絕緣層黏合，包括通過對高積層產品進行多次壓合循環；曝光設備將精細的電路圖案轉移至板材上；而自動光學檢測設備則將製成的電路圖案與設計數據進行對比，以識別潛在的開路、短路或圖案缺陷。該等設備升級旨在實現更精細的電路特徵、更精準的層間對齊、更均勻的電鍍以及更一致的工藝控制。其自動化及數字化整合亦旨在減少人工操作、改進生產數據收集及產品可追溯性、支持良率穩定，並促進先進產品由試產轉向量產；及

---

## 未來計劃及[編纂]用途

---

- (ii) [編纂]淨額中約[編纂]%或[編纂]港元，將用於建設新生產及配套設施，以及部署及升級製造執行系統、企業資源規劃軟件及自動控制系統。該等設施將專注於生產採用高多層板及HDI技術的高端PCB產品。
- (2) [編纂]淨額中約[編纂]%或[編纂]港元，將用於研發項目，以增強我們的創新能力及技術儲備，並支持更高規格產品的商業化。具體而言，我們計劃將[編纂]分配予：
- (i) 先進HDI板、高頻高速板、彎折板、厚銅板、埋銅PCB及其他特殊產品的工藝及材料研發，包括mSAP的應用、M9級及以上超低損耗覆銅板材料的加工技術，以及用於1.6T光模塊及共封裝光學的PCB；
  - (ii) 開發關鍵工藝能力，包括高精度層間對位控制、多次壓合循環中的尺寸穩定性控制、精細線路加工、激光微孔技術、高縱橫比盲孔填孔、高速材料混壓及翹曲控制、超高層數PCB的高精度阻抗控制及互連可靠性。
- 該等工藝控制解決了隨著層數、板厚及互連密度增加而出現的累積製造挑戰。層間對位控制可對齊不同層之間的電路圖案及過孔；尺寸穩定性控制可在高溫高壓下進行多次壓合時限制材料的位移；精細線路加工及激光微孔可提供密集佈線所需的更小電路特徵及互連；高縱橫比盲孔填孔旨在均勻填充相對較深且狹窄的過孔；混壓及翹曲控制可支持不同高速材料的可靠黏合，並保持板材平整度以供下游組裝；阻抗控制可保持信號路徑的預期電氣特性；而互連可靠性控制則有助確保電鍍孔、微孔及層間連接能夠承受熱應力及機械應力。該等能力旨在提高超高層數及其他先進PCB的可製造性、良率、電性能及可靠性；
- (iii) 升級我們的研發硬件，包括購置先進的研發及測試設備，以及提升我們在高頻信號完整性測試、超厚PCB測試及可靠性分析方面的實驗室能力；及
  - (iv) 在中國內地及海外招募及培訓高素質的PCB研發專業人士，以強化我們的技術創新及競爭力。
- (3) [編纂]淨額中約[編纂]%或[編纂]港元，將用於營運資金及其他一般企業用途，包括採購原材料、員工薪酬及其他日常營運需求，以支持我們業務及全球營運的持續擴張。

---

## 未來計劃及[編纂]用途

---

上述[編纂]分配將在[編纂]定為低於或高於指示性[編纂]中位數的情況下按比例作出調整。倘[編纂]定為每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]的上限)，[編纂][編纂]淨額將增加約[編纂]港元。倘[編纂]定為每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]的下限)，[編纂][編纂]淨額將減少約[編纂]港元。行使[編纂]所得的任何額外[編纂]亦將按比例分配至上述用途。倘[編纂]獲悉數行使，我們將收取[編纂]淨額[編纂]港元(經扣除我們就[編纂]已付及應付的估計[編纂]以及其他費用及開支，並假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即指示性[編纂]的中位數)。

在[編纂]淨額未立即用於上述用途的情況下，我們將僅以[編纂]淨額存入持牌商業銀行及／或其他認可金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法管轄區適用法律法規)的短期計息賬戶。在此情況下，我們將遵守上市規則下的適用披露規定。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## [ 編 纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## [ 編 纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## [ 編 纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## [ 編 纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## [ 編 纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## [ 編 纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## [ 編 纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## [ 編 纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## [ 編 纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## [ 編 纂 ] 的 架 構

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[編纂]

## 附錄一

## 會計師報告

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

### [待插入事務所信頭]

致超穎電子電路股份有限公司列位董事、中國國際金融香港證券有限公司及國聯證券國際資本市場有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

### 緒言

我們就第I-[•]頁至I-[•]頁所載超穎電子電路股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，當中包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年以及截至2026年6月30日止六個月(「有關期間」)的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的綜合財務狀況表及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[•]頁至I-[•]頁所載歷史財務資料構成本報告的組成部分，本報告乃為載入 貴公司日期為[編纂]有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行[編纂]的文件(「文件」)而編製。

### 董事就歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而公允的歷史財務資料，並落實董事認為必要的有關內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在由於欺詐或錯誤導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並規劃及執行我們的工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

我們的工作涉及執程序，以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料是否存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非就實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

## 附錄一

## 會計師報告

我們認為，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

### 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，真實而公允地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的財務狀況，以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

### 審閱中期比較財務資料

我們已審閱 貴集團的中期比較財務資料，當中包括截至2025年6月30日止六個月的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋資料（「**中期比較財務資料**」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準呈列及編製中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對中期比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括向主要負責財務及會計事務的人員作出查詢，並進行分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表任何審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們認為就會計師報告而言，中期比較財務資料在所有重大方面未根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準而編製。

### 根據聯交所證券上市規則及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報的事項

#### 調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-[•]頁所界定的相關財務報表作出調整。

#### 股息

我們提述歷史財務資料附註[11]，當中載有 貴公司就有關期間所派付股息的資料。

[•]

執業會計師

香港

[日期]

---

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

---

### I 歷史財務資料

#### 編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於有關期間的財務報表(歷史財務資料乃以其為基礎)由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合損益表

|                                    | 附註 | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至6月30日止六個月              |                  |
|------------------------------------|----|----------------|----------------|----------------|--------------------------|------------------|
|                                    |    | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2026年<br>人民幣千元   |
| 收入                                 | 5  | 3,656,252      | 4,123,617      | 4,752,340      | 2,184,777                | 2,912,044        |
| 銷售成本                               |    | (2,795,430)    | (3,201,579)    | (3,800,781)    | (1,703,785)              | (2,469,192)      |
| 毛利                                 |    | 860,822        | 922,038        | 951,559        | 480,992                  | 442,852          |
| 其他收入及收益                            | 5  | 59,595         | 91,264         | 89,793         | 63,984                   | 20,895           |
| 銷售及營銷開支                            |    | (132,064)      | (133,085)      | (106,236)      | (53,045)                 | (71,566)         |
| 行政開支                               |    | (211,262)      | (288,775)      | (305,731)      | (145,683)                | (149,627)        |
| 研發開支                               |    | (122,070)      | (135,028)      | (162,531)      | (70,742)                 | (108,229)        |
| 金融資產減值虧損撥回／(減值虧損)<br>淨額            |    | 7,101          | 3,371          | (1,503)        | (2,039)                  | 1,634            |
| 其他開支                               |    | (52,559)       | (27,725)       | (73,895)       | (37,926)                 | (235,813)        |
| 財務成本                               | 7  | (92,190)       | (103,117)      | (124,399)      | (57,767)                 | (78,172)         |
| 除稅前利潤／(虧損)                         | 6  | 317,373        | 328,943        | 267,057        | 177,774                  | (178,026)        |
| 所得稅開支                              | 10 | (51,218)       | (52,726)       | (35,707)       | (18,975)                 | (13,180)         |
| 年／期內利潤／(虧損)                        |    | <u>266,155</u> | <u>276,217</u> | <u>231,350</u> | <u>158,799</u>           | <u>(191,206)</u> |
| 以下人士應佔：                            |    |                |                |                |                          |                  |
| 母公司擁有人                             |    | <u>266,155</u> | <u>276,217</u> | <u>231,350</u> | <u>158,799</u>           | <u>(191,206)</u> |
| 母公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)<br>基本及攤薄(每股人民幣元) | 12 | <u>0.69</u>    | <u>0.72</u>    | <u>0.59</u>    | <u>0.41</u>              | <u>(0.44)</u>    |

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合全面收益表

|                             | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至6月30日止六個月              |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                             | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2026年<br>人民幣千元 |
| 年／期內利潤／(虧損)                 | 266,155        | 276,217        | 231,350        | 158,799                  | (191,206)      |
| 其他全面收益／(虧損)                 |                |                |                |                          |                |
| 後續期間可能重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：  |                |                |                |                          |                |
| 匯兌差額：                       |                |                |                |                          |                |
| 換算海外業務的匯兌差額                 | 8,305          | 36,150         | 20,017         | 22,428                   | (117,287)      |
| 後續期間可能重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)淨額 | 8,305          | 36,150         | 20,017         | 22,428                   | (117,287)      |
| 年／期內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項        | 8,305          | 36,150         | 20,017         | 22,428                   | (117,287)      |
| 年／期內全面收益／(虧損)總額             | 274,460        | 312,367        | 251,367        | 181,227                  | (308,493)      |
| 以下人士應佔：                     |                |                |                |                          |                |
| 母公司擁有人                      | 274,460        | 312,367        | 251,367        | 181,227                  | (308,493)      |

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合財務狀況表

|                          | 附註 | 於12月31日        |                |                | 於6月30日         |
|--------------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                          |    | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2026年<br>人民幣千元 |
| 非流動資產                    |    |                |                |                |                |
| 物業、廠房及設備                 | 13 | 2,536,343      | 4,044,287      | 4,513,326      | 5,497,884      |
| 使用權資產                    | 14 | 88,677         | 86,292         | 84,166         | 94,123         |
| 其他無形資產                   | 15 | 3,127          | 11,963         | 10,911         | 18,313         |
| 遞延稅項資產                   | 16 | 22,958         | 23,345         | 51,333         | 49,911         |
| 預付款項、按金及其他資產             | 19 | 10,815         | 31,437         | 106,015        | 363,108        |
| 非流動資產總額                  |    | 2,661,920      | 4,197,324      | 4,765,751      | 6,023,339      |
| 流動資產                     |    |                |                |                |                |
| 存貨                       | 17 | 529,154        | 706,173        | 980,914        | 1,171,362      |
| 貿易應收款項及應收票據              | 18 | 998,578        | 1,116,171      | 1,374,403      | 1,677,411      |
| 預付款項、按金及其他資產             | 19 | 96,217         | 193,736        | 200,938        | 261,828        |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資 | 20 | 35,163         | 42,293         | 94,363         | 117,563        |
| 衍生金融工具                   |    | 345            | —              | —              | —              |
| 已質押存款                    | 21 | —              | —              | 10,000         | 8,240          |
| 現金及現金等價物                 | 21 | 585,005        | 541,087        | 1,014,752      | 1,093,412      |
| 流動資產總額                   |    | 2,244,462      | 2,599,460      | 3,675,370      | 4,329,816      |
| 流動負債                     |    |                |                |                |                |
| 應付賬款及應付票據                | 22 | 1,153,109      | 2,038,024      | 1,733,732      | 2,521,270      |
| 其他應付款項及應計費用              | 23 | 132,831        | 136,909        | 114,107        | 187,084        |
| 衍生金融工具                   |    | —              | —              | —              | 178            |
| 合約負債                     | 24 | 26,844         | 14,242         | 17,282         | 16,310         |
| 計息銀行借款                   | 26 | 926,699        | 1,758,215      | 1,080,458      | 1,572,005      |
| 租賃負債                     | 14 | 354            | 49             | 51             | 1,040          |
| 應付稅項                     |    | 13,514         | 6,370          | 9,192          | —              |
| 流動負債總額                   |    | 2,253,351      | 3,953,809      | 2,954,822      | 4,297,887      |
| 流動(負債)/資產淨額              |    | (8,889)        | (1,354,349)    | 720,548        | 31,929         |
| 資產總額減流動負債                |    | 2,653,031      | 2,842,975      | 5,486,299      | 6,055,268      |
| 非流動負債                    |    |                |                |                |                |
| 計息銀行借款                   | 26 | 950,666        | 782,589        | 2,344,753      | 3,326,293      |
| 租賃負債                     | 14 | 171            | 122            | 71             | 10,013         |
| 遞延稅項負債                   | 16 | 30,344         | 51,540         | 82,819         | 52,004         |
| 其他應付款項及應計費用              | 23 | —              | 20,774         | 11,505         | —              |
| 遞延收入                     | 25 | 138,554        | 141,387        | 144,627        | 141,725        |
| 非流動負債總額                  |    | 1,119,735      | 996,412        | 2,583,775      | 3,530,035      |
| 資產淨額                     |    | 1,533,296      | 1,846,563      | 2,902,524      | 2,525,233      |

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

|            | 附註 | 於12月31日          |                  |                  | 於6月30日           |
|------------|----|------------------|------------------|------------------|------------------|
|            |    | 2023年            | 2024年            | 2025年            | 2026年            |
|            |    | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 權益         |    |                  |                  |                  |                  |
| 母公司擁有人應佔權益 |    |                  |                  |                  |                  |
| 股本         | 27 | 384,529          | 384,529          | 437,029          | 437,029          |
| 儲備         | 29 | <u>1,148,767</u> | <u>1,462,034</u> | <u>2,465,495</u> | <u>2,088,204</u> |
| 權益總額       |    | <u>1,533,296</u> | <u>1,846,563</u> | <u>2,902,524</u> | <u>2,525,233</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合權益變動表

#### 截至2023年12月31日止年度

|                              | 股本              | 資本儲備            | 法定盈餘儲備          | 匯兌波動儲備          | 專項儲備—<br>安全基金   | 保留利潤            | 總計               |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                              | 人民幣千元<br>(附註27) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元            |
| 於2023年1月1日                   | 384,529         | 754,085         | 51,015          | (7,079)         | —               | 76,108          | 1,258,658        |
| 年內利潤                         | —               | —               | —               | —               | —               | 266,155         | 266,155          |
| 年內其他全面收益：<br>換算海外業務的匯兌<br>差額 | —               | —               | —               | 8,305           | —               | —               | 8,305            |
| 年內全面收益總額                     | —               | —               | —               | 8,305           | —               | 266,155         | 274,460          |
| 以股份為基礎的付款<br>(附註28)          | —               | 178             | —               | —               | —               | —               | 178              |
| 自保留利潤轉撥                      | —               | —               | 18,485          | —               | —               | (18,485)        | —                |
| 計提安全基金                       | —               | —               | —               | —               | 9,476           | (9,476)         | —                |
| 使用安全基金                       | —               | —               | —               | —               | (4,331)         | 4,331           | —                |
| 於2023年12月31日                 | <u>384,529</u>  | <u>754,263*</u> | <u>69,500*</u>  | <u>1,226*</u>   | <u>5,145*</u>   | <u>318,633*</u> | <u>1,533,296</u> |

#### 截至2024年12月31日止年度

|                              | 股本              | 資本儲備            | 法定盈餘儲備          | 匯兌波動儲備          | 專項儲備—<br>安全基金   | 保留利潤            | 總計               |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                              | 人民幣千元<br>(附註27) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元            |
| 於2024年1月1日                   | 384,529         | 754,263         | 69,500          | 1,226           | 5,145           | 318,633         | 1,533,296        |
| 年內利潤                         | —               | —               | —               | —               | —               | 276,217         | 276,217          |
| 年內其他全面收益：<br>換算海外業務的匯兌<br>差額 | —               | —               | —               | 36,150          | —               | —               | 36,150           |
| 年內全面收益總額                     | —               | —               | —               | 36,150          | —               | 276,217         | 312,367          |
| 以股份為基礎的付款<br>(附註28)          | —               | 900             | —               | —               | —               | —               | 900              |
| 自保留利潤轉撥                      | —               | —               | 20,797          | —               | —               | (20,797)        | —                |
| 計提安全基金                       | —               | —               | —               | —               | 9,688           | (9,688)         | —                |
| 使用安全基金                       | —               | —               | —               | —               | (3,581)         | 3,581           | —                |
| 於2024年12月31日                 | <u>384,529</u>  | <u>755,163*</u> | <u>90,297*</u>  | <u>37,376*</u>  | <u>11,252*</u>  | <u>567,946*</u> | <u>1,846,563</u> |

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### 截至2025年12月31日止年度

|                              | 股本              | 資本儲備              | 法定盈餘儲備          | 匯兌波動儲備          | 專項儲備—<br>安全基金   | 保留利潤            | 總計               |
|------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                              | 人民幣千元<br>(附註27) | 人民幣千元<br>(附註29)   | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元            |
| 於2025年1月1日                   | 384,529         | 755,163           | 90,297          | 37,376          | 11,252          | 567,946         | 1,846,563        |
| 年內利潤                         | —               | —                 | —               | —               | —               | 231,350         | 231,350          |
| 年內其他全面收益：<br>換算海外業務的匯兌<br>差額 | —               | —                 | —               | 20,017          | —               | —               | 20,017           |
| 年內全面收益總額                     | —               | —                 | —               | 20,017          | —               | 231,350         | 251,367          |
| 發行股份                         | 52,500          | 844,200           | —               | —               | —               | —               | 896,700          |
| 股份發行開支                       | —               | (93,537)          | —               | —               | —               | —               | (93,537)         |
| 以股份為基礎的付款<br>(附註28)          | —               | 1,431             | —               | —               | —               | —               | 1,431            |
| 自保留利潤轉撥                      | —               | —                 | 19,571          | —               | —               | (19,571)        | —                |
| 計提安全基金                       | —               | —                 | —               | —               | 10,175          | (10,175)        | —                |
| 使用安全基金                       | —               | —                 | —               | —               | (2,825)         | 2,825           | —                |
| 於2025年12月31日                 | <u>437,029</u>  | <u>1,507,257*</u> | <u>109,868*</u> | <u>57,393*</u>  | <u>18,602*</u>  | <u>772,375*</u> | <u>2,902,524</u> |

### 截至2025年6月30日止六個月(未經審核)

|                                    | 股本              | 資本儲備            | 法定盈餘儲備          | 匯兌波動儲備          | 專項儲備—<br>安全基金   | 保留利潤            | 總計               |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                                    | 人民幣千元<br>(附註27) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元            |
| 於2025年1月1日                         | 384,529         | 755,163         | 90,297          | 37,376          | 11,252          | 567,946         | 1,846,563        |
| 期內利潤(未經審核)                         | —               | —               | —               | —               | —               | 158,799         | 158,799          |
| 期內其他全面收益：<br>換算海外業務的匯兌差<br>額(未經審核) | —               | —               | —               | 22,428          | —               | —               | 22,428           |
| 期內全面收益總額(未<br>經審核)                 | —               | —               | —               | 22,428          | —               | 158,799         | 181,227          |
| 以股份為基礎的付款<br>(附註28)                | —               | 756             | —               | —               | —               | —               | 756              |
| 計提安全生產基金<br>(未經審核)                 | —               | —               | —               | —               | 4,844           | (4,844)         | —                |
| 動用安全生產基金<br>(未經審核)                 | —               | —               | —               | —               | (1,330)         | 1,330           | —                |
| 於2025年6月30日<br>(未經審核)              | <u>384,529</u>  | <u>755,919</u>  | <u>90,297</u>   | <u>59,804</u>   | <u>14,766</u>   | <u>723,231</u>  | <u>2,028,546</u> |

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### 截至2026年6月30日止六個月

|                     | 股本              | 資本儲備              | 法定儲備            | 匯兌波動儲備           | 專項儲備—<br>安全基金   | 保留利潤            | 總計               |
|---------------------|-----------------|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                     | 人民幣千元<br>(附註27) | 人民幣千元<br>(附註29)   | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註29)  | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元            |
| 於2026年1月1日          | 437,029         | 1,507,257         | 109,868         | 57,393           | 18,602          | 772,375         | 2,902,524        |
| 期內虧損                | —               | —                 | —               | —                | —               | (191,206)       | (191,206)        |
| 期內其他全面收益：           |                 |                   |                 |                  |                 |                 |                  |
| 換算海外業務的匯兌<br>差額     | —               | —                 | —               | (117,287)        | —               | —               | (117,287)        |
| 期內全面收益總額            | —               | —                 | —               | (117,287)        | —               | (191,206)       | (308,493)        |
| 以股份為基礎的付款<br>(附註28) | —               | 1,127             | —               | —                | —               | —               | 1,127            |
| 宣派股息 (附註11)         | —               | —                 | —               | —                | —               | (69,925)        | (69,925)         |
| 計提安全基金              | —               | —                 | —               | —                | 5,175           | (5,175)         | —                |
| 使用安全基金              | —               | —                 | —               | —                | (1,354)         | 1,354           | —                |
| 於2026年6月30日         | <u>437,029</u>  | <u>1,508,384*</u> | <u>109,868*</u> | <u>(59,894)*</u> | <u>22,423*</u>  | <u>507,423*</u> | <u>2,525,233</u> |

\* 此等儲備賬目包括於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的綜合財務狀況表內的綜合儲備，分別為人民幣1,148,767,000元、人民幣1,462,034,000元、人民幣2,465,495,000元及人民幣2,088,204,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合現金流量表

| 附註                         | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至6月30日止六個月              |                |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                            | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2026年<br>人民幣千元 |
| 除稅前利潤／(虧損)                 | 317,373        | 328,943        | 267,057        | 177,774                  | (178,026)      |
| 就以下項目作出調整：                 |                |                |                |                          |                |
| 財務成本                       | 7              | 92,190         | 103,117        | 124,399                  | 57,767         |
| 利息收入                       | 5              | (4,458)        | (4,727)        | (2,401)                  | (1,493)        |
| 外匯差額淨額                     |                | (19,758)       | (25,833)       | (29,611)                 | (59,649)       |
| 貿易應收款項減值／(減值撥回)            | 18             | (7,101)        | (3,455)        | 1,472                    | 2,058          |
| 預付款項、按金及其他資產減值／(減值撥回)      |                | —              | 84             | 31                       | (19)           |
| 物業、廠房及設備減值                 | 13             | 4,600          | 2,592          | 909                      | —              |
| 存貨撇減至可變現淨值                 | 6              | 23,418         | 22,112         | 72,385                   | 37,634         |
| 物業、廠房及設備折舊                 | 13             | 264,831        | 281,924        | 379,147                  | 178,531        |
| 使用權資產折舊                    | 14             | 2,645          | 2,385          | 2,126                    | 1,063          |
| 其他無形資產攤銷                   | 15             | 4,064          | 3,809          | 5,842                    | 2,889          |
| 出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)       | 6              | 14,918         | 572            | (1)                      | (1)            |
| 出售土地使用權收益                  | 6              | (16,275)       | —              | —                        | —              |
| 衍生金融工具公允價值虧損               | 6              | 6,559          | 1,407          | —                        | —              |
| 以股份為基礎的付款開支                | 28             | 178            | 900            | 1,431                    | 756            |
| 存貨(增加)／減少                  |                | 108,694        | (199,262)      | (347,509)                | (199,911)      |
| 貿易應收款項增加                   |                | (24,307)       | (211,075)      | (259,776)                | (27,489)       |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資增加 |                | (26,844)       | (7,130)        | (52,070)                 | (45,504)       |
| 預付款項、按金及其他資產(增加)／減少        |                | 16,282         | (60,268)       | (13,273)                 | 68,930         |
| 應付賬款及應付票據增加                |                | 30,190         | 304,741        | 158,016                  | 54,304         |
| 其他應付款項及應計費用增加／(減少)         |                | 58,160         | 109,073        | 135,473                  | (18,374)       |
| 合約負債增加／(減少)                |                | 2,923          | (12,602)       | 3,040                    | (1,613)        |
| 遞延收入增加／(減少)                |                | 220            | 2,833          | 3,240                    | (6,244)        |
| 受限制現金(增加)／減少               |                | —              | —              | (10,000)                 | —              |
| 經營所得現金                     |                | 848,502        | 640,140        | 439,927                  | 221,409        |
| 已收利息                       |                | 4,458          | 4,727          | 2,401                    | 1,493          |
| 已付所得稅                      |                | (34,466)       | (39,067)       | (29,599)                 | (13,768)       |
| 經營活動所得現金流量淨額               |                | 818,494        | 605,800        | 412,729                  | 209,134        |
|                            |                |                |                |                          | 65,855         |

## 附錄一

## 會計師報告

| 附註                       | 截至12月31日止年度 |             |             | 截至6月30日止六個月     |             |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|
|                          | 2023年       | 2024年       | 2025年       | 2025年           | 2026年       |
|                          | 人民幣千元       | 人民幣千元       | 人民幣千元       | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元       |
| 投資活動所得現金流量               |             |             |             |                 |             |
| 出售物業、廠房及設備項目以及其他無形資產所得款項 | 3,527       | 6,171       | —           | 3               | 3,852       |
| 出售土地使用權所得款項              | 16,988      | —           | —           | —               | —           |
| 自建建築按金收取的現金              | 20,217      | —           | —           | —               | 5,000       |
| 購置物業、廠房及設備項目以及其他無形資產     | (704,844)   | (1,275,406) | (1,511,358) | (651,592)       | (1,356,015) |
| 支付建築按金                   | (1,550)     | (15,020)    | —           | —               | —           |
| 結算衍生金融工具的付款              | (6,675)     | (1,062)     | —           | —               | —           |
| 附屬公司註銷                   | —           | 417         | —           | —               | —           |
| 投資活動所用現金流量淨額             | (672,337)   | (1,284,900) | (1,511,358) | (651,589)       | (1,347,163) |
| 融資活動所得現金流量               |             |             |             |                 |             |
| 發行普通股收取的出資               | —           | —           | 827,464     | —               | —           |
| 新增銀行貸款及其他借款              | 1,561,841   | 2,346,147   | 3,135,567   | 1,973,871       | 2,423,256   |
| 償還銀行貸款及其他借款              | (1,213,754) | (1,656,380) | (2,253,133) | (1,172,980)     | (953,780)   |
| 支付A股上市開支                 | (2,627)     | (3,500)     | (18,175)    | (1,600)         | —           |
| 租賃付款本金部分                 | (575)       | (364)       | (54)        | (27)            | (387)       |
| 已付利息                     | (89,878)    | (106,303)   | (125,613)   | (61,492)        | (72,936)    |
| 向貴公司股東派付的股息              | (162,016)   | —           | —           | —               | —           |
| 融資活動所得現金流量淨額             | 92,991      | 579,600     | 1,566,056   | 737,772         | 1,396,153   |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額        | 239,148     | (99,500)    | 467,427     | 295,317         | 114,845     |
| 年初／期初現金及現金等價物            | 315,900     | 585,005     | 541,087     | 541,087         | 1,014,752   |
| 匯率變動影響淨額                 | 29,957      | 55,582      | 6,238       | 20,475          | (36,185)    |
| 年末／期末現金及現金等價物            | 585,005     | 541,087     | 1,014,752   | 856,879         | 1,093,412   |
| 現金及現金等價物結餘分析             |             |             |             |                 |             |
| 現金及銀行結餘                  | 21 585,005  | 541,087     | 1,024,752   | 856,879         | 1,101,652   |
| 減：已質押存款                  | 21 —        | —           | 10,000      | —               | 8,240       |
| 財務狀況表及現金流量表所列的現金及現金等價物   | 21 585,005  | 541,087     | 1,014,752   | 856,879         | 1,093,412   |

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司財務狀況表

|                          | 附註 | 於12月31日          |                    |                  | 於6月30日           |
|--------------------------|----|------------------|--------------------|------------------|------------------|
|                          |    | 2023年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元     | 2025年<br>人民幣千元   | 2026年<br>人民幣千元   |
| 非流動資產                    |    |                  |                    |                  |                  |
| 物業、廠房及設備                 | 13 | 2,009,287        | 2,062,958          | 1,971,308        | 2,163,694        |
| 使用權資產                    | 14 | 82,707           | 80,576             | 78,703           | 78,208           |
| 其他無形資產                   |    | 1,829            | 3,438              | 3,201            | 3,237            |
| 於附屬公司投資                  | 1  | 976,752          | 1,540,191          | 1,965,542        | 2,619,747        |
| 遞延稅項資產                   | 16 | 22,764           | 23,175             | 26,696           | 24,220           |
| 預付款項、按金及其他資產             | 19 | 6,435            | 1,275              | 9,072            | 62,306           |
| 非流動資產總額                  |    | <u>3,099,774</u> | <u>3,711,613</u>   | <u>4,054,522</u> | <u>4,951,412</u> |
| 流動資產                     |    |                  |                    |                  |                  |
| 存貨                       | 17 | 273,528          | 298,803            | 439,211          | 545,966          |
| 貿易應收款項及應收票據              | 18 | 878,524          | 928,732            | 1,021,535        | 1,325,521        |
| 預付款項、按金及其他資產             | 19 | 47,765           | 109,179            | 127,161          | 447,101          |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資 | 20 | 4,369            | 17,239             | 45,572           | 61,352           |
| 已質押存款                    | 21 | —                | —                  | 10,000           | 8,240            |
| 現金及現金等價物                 | 21 | <u>178,174</u>   | <u>139,778</u>     | <u>492,644</u>   | <u>404,782</u>   |
| 流動資產總額                   |    | <u>1,382,360</u> | <u>1,493,731</u>   | <u>2,136,123</u> | <u>2,792,962</u> |
| 流動負債                     |    |                  |                    |                  |                  |
| 應付賬款及應付票據                | 22 | 937,478          | 990,339            | 1,047,507        | 1,388,896        |
| 其他應付款項及應計費用              | 23 | 331,217          | 334,652            | 330,507          | 398,136          |
| 合約負債                     | 24 | 73               | 379                | 114              | 885              |
| 計息銀行借款                   | 26 | 637,647          | 1,427,081          | 493,627          | 474,498          |
| 租賃負債                     | 14 | 306              | —                  | —                | 92               |
| 應付稅項                     |    | <u>13,514</u>    | <u>6,370</u>       | <u>9,192</u>     | <u>—</u>         |
| 流動負債總額                   |    | <u>1,920,235</u> | <u>2,758,821</u>   | <u>1,880,947</u> | <u>2,262,507</u> |
| 流動(負債)/資產淨額              |    | <u>(537,875)</u> | <u>(1,265,090)</u> | <u>255,176</u>   | <u>530,455</u>   |
| 資產總額減流動負債                |    | <u>2,561,899</u> | <u>2,446,523</u>   | <u>4,309,698</u> | <u>5,481,867</u> |
| 非流動負債                    |    |                  |                    |                  |                  |
| 計息銀行借款                   | 26 | 950,666          | 623,700            | 1,483,400        | 2,461,740        |
| 租賃負債                     | 14 | —                | —                  | —                | 354              |
| 遞延稅項負債                   | 16 | 1,941            | 1,688              | 1,476            | —                |
| 遞延收入                     | 25 | <u>136,426</u>   | <u>139,394</u>     | <u>142,781</u>   | <u>140,026</u>   |
| 非流動負債總額                  |    | <u>1,089,033</u> | <u>764,782</u>     | <u>1,627,657</u> | <u>2,602,120</u> |
| 資產淨額                     |    | <u>1,472,866</u> | <u>1,681,741</u>   | <u>2,682,041</u> | <u>2,879,747</u> |

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

|      | 附註 | 於12月31日          |                  |                  | 於6月30日           |
|------|----|------------------|------------------|------------------|------------------|
|      |    | 2023年            | 2024年            | 2025年            | 2026年            |
|      |    | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 權益   |    |                  |                  |                  |                  |
| 股本   | 27 | 384,529          | 384,529          | 437,029          | 437,029          |
| 儲備   | 29 | <u>1,088,337</u> | <u>1,297,212</u> | <u>2,245,012</u> | <u>2,442,718</u> |
| 權益總額 |    | <u>1,472,866</u> | <u>1,681,741</u> | <u>2,682,041</u> | <u>2,879,747</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### II 歷史財務資料附註

#### 1. 公司資料

超穎電子電路股份有限公司（「貴公司」）於2015年11月6日根據中華人民共和國（「中國」）法律成立為有限公司，並於2022年12月7日根據中國法律改制為股份有限公司。貴公司於2025年10月於上海證券交易所完成A股上市（股份代碼：603175.SH）。貴公司註冊辦事處、總部及主要營業地點載於本文件「公司資料」一節。

於有關期間，貴集團主要從事剛性印製電路板（「PCB」或「PCB產品」）的研發、製造及銷售。

董事認為，貴公司的控股股東之一為Dynamic Electronics Holding Pte. Ltd.，一家於新加坡註冊成立的有限公司，及定穎投資控股股份有限公司，一家於中國台灣成立的有限公司。

截至本報告日期，貴公司於其附屬公司（均為私人有限公司）擁有直接及間接權益，詳情載列如下：

| 名稱                                                             | 附註  | 註冊地點及日期<br>以及營運地點    | 已發行普通股／<br>註冊股本 | 貴公司應佔<br>權益百分比 |      | 主營業務                            |
|----------------------------------------------------------------|-----|----------------------|-----------------|----------------|------|---------------------------------|
|                                                                |     |                      |                 | 直接             | 間接   |                                 |
| 定穎電子(昆山)有限公司                                                   | (a) | 中國／中國內地<br>2002年2月6日 | 人民幣592,008,324元 | 100%           | —    | PCB的研<br>究、開<br>發、製<br>造及<br>銷售 |
| Dynamic Electronics<br>Co., Ltd.                               | (b) | 塞舌爾<br>2014年10月3日    | 50,000美元        | 100%           | —    | PCB的銷售                          |
| Dynamic Electronics<br>Overseas Investment<br>Holding Pte.Ltd. | (c) | 新加坡<br>2015年1月2日     | 274,050,000美元   | 100%           | —    | 投資控股                            |
| Dynamic Technology<br>Manufacturing<br>(Thailand) Co., Ltd.    | (d) | 泰國<br>2023年4月25日     | 9,100,000,000泰銖 | —              | 100% | PCB的研<br>究、開<br>發、製<br>造及<br>銷售 |

#### 附註：

- (a) 該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度根據中國企業會計準則（「CASBE」）編製的法定財務報表，已由中國註冊的註冊會計師華興會計師事務所（特殊普通合夥）審計。
- (b) 概無編製該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (c) 該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度根據新加坡財務報告準則（「FRS」）編製的法定財務報表，已由新加坡註冊的註冊會計師TY TEOH International LLP審計。
- (d) 該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度根據泰國財務報告準則（「TFRS」）編製的法定財務報表，已分別由泰國註冊的註冊會計師TER Audit Co., Ltd.、Kreston AS (Thailand) Co., Ltd.、Arbor AS (Thailand) Co., Ltd.審計。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

貴公司於附屬公司的投資賬面值如下：

|          | 截至12月31日止年度    |                  |                  | 於6月30日           |
|----------|----------------|------------------|------------------|------------------|
|          | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元   | 2025年<br>人民幣千元   | 2026年<br>人民幣千元   |
| 按成本列賬的投資 | 976,752        | 1,540,191        | 1,965,542        | 2,619,747        |
| 減：減值撥備   | —              | —                | —                | —                |
| 賬面淨值     | <u>976,752</u> | <u>1,540,191</u> | <u>1,965,542</u> | <u>2,619,747</u> |

董事經評估並得出結論，於各有關期間末，毋須就於附屬公司的投資作出減值。

### 2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製，而該等準則包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。於編製歷史財務資料及中期比較財務資料時，貴集團已貫徹採納自2026年1月1日起開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡性條文。

歷史財務資料按歷史成本慣例編製，惟已按公允價值計量的若干金融工具除外。

#### 合併基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體。倘貴集團因參與被投資方業務而承擔或享有可變回報的風險或權利，且能夠通過對被投資方行使權力（即賦予貴集團目前可指示被投資方相關活動的能力的既有權利）影響該等回報，即取得控制權。

一般而言，存在多數投票權形成控制權的推定。倘貴公司擁有少於被投資方過半數的投票權或類似權利，則貴集團於評估其是否擁有對被投資方的權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司業績自貴集團取得控制權當日起合併入賬，並持續合併入賬至該控制權終止當日為止。

與貴集團成員公司間交易有關的所有集團內資產及負債、權益、收益、開支及現金流量均於合併入賬時悉數對銷。

倘事實或情況顯示上述三項控制因素中的一項或多項發生變動，則貴集團將重新評估其是否仍控制該被投資方。不涉及失去控制權的附屬公司的所有權權益變動，會入賬列作權益交易。

倘貴集團失去一家附屬公司的控制權，則會終止確認有關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並在損益中確認所保留任何投資的公允價值及任何由此產生的盈餘或虧絀。貴集團先前於其他全面收益確認的應佔部分會按照假設貴集團已直接出售有關資產或負債而將須依循的相同基準，重新分類至損益或保留利潤（如適當）。

## 附錄一

## 會計師報告

### 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並無於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用該等準則(如適用)。

|                              |                                       |
|------------------------------|---------------------------------------|
| 國際財務報告準則第18號                 | 財務報表的呈列及披露 <sup>1</sup>               |
| 國際財務報告準則第19號及其修訂本            | 非公共受託責任附屬公司：披露 <sup>1</sup>           |
| 國際財務報告準則第20號                 | 監管資產及監管負債 <sup>2</sup>                |
| 國際會計準則第21號(修訂本)              | 換算為惡性通脹呈列貨幣 <sup>1</sup>              |
| 國際會計準則第28號(修訂本)              | 聯營公司及合營企業投資之公允價值選擇權 <sup>1</sup>      |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本) | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup> |

<sup>1</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

<sup>2</sup> 於2029年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未確定強制生效日期，但可供採納

貴集團正詳細評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。迄今為止，貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則(不包括國際財務報告準則第18號)可能導致若干會計政策發生變化，但不太可能在首次應用期間對貴集團的財務表現及財務狀況造成重大影響。應用國際財務報告準則第18號預期將不會對貴集團的財務狀況造成重大影響，但預期將會影響綜合損益表、綜合全面收益表及綜合現金流量表的呈列，以及未來財務資料的披露。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務資料的影響。

### 2.3 重大會計政策資料

#### 公允價值計量

貴集團於各有關期間末按公允價值計量其若干金融工具。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量基於假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場或(在無主要市場的情況下)於對該資產或負債最有利的市場進行。該主要市場或最有利市場必須為貴集團可進行交易的市場。資產或負債的公允價值乃按市場參與者於資產或負債定價時所使用的假設計量，並假設市場參與者會以最佳經濟利益行事。

非金融資產公允價值計量計及市場參與者可透過按該資產之最高及最佳用途使用該資產，或將該資產售予另一可按該資產之最高及最佳用途使用該資產之市場參與者，從而產生經濟效益之能力。

貴集團採用於各情況下適用，且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於歷史財務資料以公允價值計量或披露的資產及負債基於對公允價值計量整體屬重要的最低層輸入數據按如下所述在公允價值層級中分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大之可觀察(直接或間接)最低層輸入數據之估值方法
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大之不可觀察最低層輸入數據之估值方法

就於按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團透過於各有關期間末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)釐定不同層級之間是否發生轉移。

#### 非金融資產減值

倘一項資產(存貨、合約資產、遞延稅項資產及金融資產除外)存在減值跡象或需要進行年度減值測試，則會估計該項資產的可收回金額。資產的可收回金額按個別資產釐定，為該項資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中之較高者，除非該項資產不產生大致上獨立於其他資產或資產組別所產生的現金流入，在此情況下，可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

## 附錄一

## 會計師報告

減值虧損僅在資產的賬面值超過其可收回金額的情況下確認。評估使用價值時，估計未來現金流量乃按除稅前折現率折現至現值，而該折現率反映當前市場對貨幣時間價值以及該資產特定風險的評估。減值虧損於其產生期間自損益表中與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各有關期間末評估是否有跡象表明先前確認的減值虧損可能已不存在或可能已減少。倘出現有關跡象，則會估計可收回金額。僅在用於釐定資產可收回金額的估計有變時，方可撥回原先已確認的該項資產（商譽除外）的減值虧損，惟撥回後的金額不得高於假設過往年度／期間並無就資產確認減值虧損而應有的賬面值（經扣除任何折舊／攤銷）。撥回的減值虧損於產生期間計入損益。

### 關聯方

在下列情況下，有關方被視為與 貴集團有關聯：

(a) 該方為一名人士或該名人士的近親，而該名人士

- (i) 對 貴集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理層成員；

或

(b) 該方為符合以下任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就員工利益設立的離職福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或受共同控制；
- (vii) 於(a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理層人員服務。

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價以及將資產達至運作狀況及運抵有關地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的維修及保養等開支，一般於其產生期間自損益表扣除。於符合確認標準的情況下，重大檢查的開支作為重置費用於資產賬面值撥充資本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產並作出相應折舊。

折舊乃於各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算得出。就此而言，所用的主要年利率如下：

|         |               |
|---------|---------------|
| 樓宇      | 3.00%至20.00%  |
| 機械      | 9.00%至19.40%  |
| 車輛      | 19.40%至24.25% |
| 辦公及其他設備 | 18.00%至32.33% |
| 永久業權土地  | 不作折舊          |

## 附錄一

## 會計師報告

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目成本將合理分配至各部分，而各部分將單獨折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度結算日予以檢討，並作調整（如適當）。

物業、廠房及設備項目（包括任何已初步確認的重大部分）於出售或預期其使用或出售不會產生任何未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認當年的損益確認的出售或報廢的任何收益或虧損乃淨銷售所得款項與相關資產賬面值之差。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不作折舊。在建工程於完成及可供使用時重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

### 無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後按可使用經濟年限予以攤銷，並於無形資產出現減值跡象時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度結算日檢討。

|     |      |
|-----|------|
| 軟件  | 3至5年 |
| 排污權 | 5年   |
| 其他  | 10年  |

無形資產的估計可使用年期乃計及 貴集團的經濟利益期限或受相關法律保護的無形資產的有效期限，並參照現行行業慣例釐定。

### 研發成本

所有研究成本於產生時自損益表扣除。

開發新產品的項目所產生的開支僅於下列情況下撥作資本及作遞延處理： 貴集團可證明完成無形資產以使該無形資產可供使用或出售的技術可行性；完成資產的意圖及使用或出售該資產的能力；該資產將如何產生未來經濟利益；完成項目的資源足夠；及有能力可靠地計量於開發期間的開支。不符合此等標準的產品開發開支於產生時支銷。

### 租賃

於合約成立時， 貴集團評估該合約是否屬於租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬於租賃或包含租賃。

#### 貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。 貴集團確認租賃負債以作出租賃付款並確認使用權資產（即使用相關資產的權利）。

#### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用日期）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及在開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產於以下資產租期及估計可使用年期（以較短者為準）內以直線法折舊：

|       |      |
|-------|------|
| 土地使用權 | 50年  |
| 機械及汽車 | 2至5年 |

倘租賃資產的所有權於租期結束前轉移至 貴集團，或倘成本反映行使購買選擇權，則根據資產的估計可使用年期計算折舊。

#### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減去任何應收租賃優惠、取決於某一指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保須予支付的金額。租賃付款亦包括合理確定將由 貴集團行使的購買選擇權的行使價及為終止租賃而支付的罰款（倘租期反映 貴集團行使終止租賃選擇權）。並非取決於某一指數或利率的可變租賃付款將於觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

## 附錄一

## 會計師報告

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不易釐定，故 貴集團使用在租賃開始日期的增量借貸利率。在開始日期之後，租賃負債的金額予以增加以反映利息的累增，並就已作出的租賃付款予以減少。此外，倘出現修改、租期變動、租賃付款變動（如因指數或利率變動導致未來租賃付款變動）或對購買相關資產的選擇權的評估有所變化，則租賃負債的賬面值將重新計量。

### 投資及其他金融資產

#### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益。

金融資產於初步確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除不含重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項外， 貴集團初步按公允價值計量金融資產，倘屬並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，則另加交易成本。並未包含重大融資成分的貿易應收款項或 貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項乃根據下文「收入確認」所載政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價計量。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量，金融資產需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「SPPI」）的現金流量。現金流量並非SPPI的金融資產，不論其業務模式如何，均以公允價值計量且其變動計入當期損益進行分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方法。業務模式決定現金流量會否源於收取合約現金流量、出售金融資產或同時源於兩者。按攤銷成本進行分類及計量的金融資產以旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產則以旨在持有以收取合約現金流量及作出用途的業務模式持有。並非以上述業務模式持有的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益進行分類及計量。

購買或出售金融資產，如需在市場法規或慣例通常規定的期間內交付資產，則於交易日（即 貴集團承諾購買或出售資產之日）確認。

#### 後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

##### 按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產後續使用實際利率法計量，並須進行減值。當資產被終止確認、修改或出現減值時，收益及虧損乃於損益表確認。

##### 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產（債務工具）

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表確認，並採用與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。剩餘的公允價值變動於其他全面收益確認。於終止確認時，於其他全面收益確認的累計公允價值變動將回流至損益表。

該等金融資產的收益及虧損永不回流至損益表。當確立付款權利時，股息於損益表確認為其他收入，惟 貴集團從該等所得款項中獲益作為金融資產部分成本的回收除外，在此情況下，此類收益計入其他全面收益。指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資毋須接受減值評估。

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產在財務狀況表中按公允價值列賬，而其公允價值變動淨額則於損益表確認。該類別包括衍生工具。

### 終止確認金融資產

金融資產（或一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分（倘適用））主要於下列情況下會終止確認（即自 貴集團綜合財務狀況表中刪除）：

- 自資產收取現金流量之權利已屆滿；或

## 附錄一

## 會計師報告

- 貴集團已轉移其自該項資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將所得現金流量全數付予第三方；及(a) 貴集團已轉移該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉移亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報，惟已轉移該項資產的控制權。

倘 貴集團已轉移其自一項資產收取現金流量的權利或已訂立轉付安排，則會評估是否保留資產所有權風險及回報以及所保留的程度。若並無轉移或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉移該項資產的控制權，則 貴集團將繼續按 貴集團持續參與程度確認該項已轉移資產。於此情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉移資產及相關負債按可反映 貴集團所保留權利及義務的基準計量。

### 金融資產減值

貴集團對並非以公允價值計量且其變動計入當期損益（「以公允價值計量且其變動計入當期損益」）持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期將收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並按原始實際利率的概約利率折現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或屬於合約條款組成部分的其他信貸加強措施所得的現金流量。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就初步確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險敞口而言，就未來12個月內可能發生的違約事件導致的信貸虧損而計提預期信貸虧損撥備（12個月預期信貸虧損）。就初步確認以來信貸風險顯著增加的信貸敞口而言，不論何時發生違約，均須就預期於敞口剩餘年內產生的信貸虧損計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期， 貴集團會評估自初步確認以來金融工具的信貸風險是否已顯著增加。當作出評估時， 貴集團將於報告日期金融工具發生違約的風險與於初步確認日期金融工具發生違約的風險進行比較，並考慮毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的合理且有理據的資料，包括歷史及前瞻性資料。 貴集團認為，倘合約付款逾期超過30天，則信貸風險已顯著增加。

貴集團視合約付款逾期90天的金融資產為違約。然而，於若干情況下，倘內部或外部資料顯示，若不考慮 貴集團所持有的任何信貸加強措施， 貴集團不大可能悉數收取未償還合約款項，則 貴集團亦可能將金融資產視為違約。

金融資產在並無合理預期可收回合約現金流量時予以撇銷。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產遵照一般方法計提減值，且該等金融資產分類為以下預期信貸虧損的計量階段，惟下文所詳述應用簡化方法的貿易應收款項除外。

- 第一階段 — 自初步確認以來其信貸風險並無顯著增加的金融工具，且其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量
- 第二階段 — 自初步確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產的金融工具，且其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量
- 第三階段 — 於報告日期出現信貸減值的金融資產（惟並非購買或源生信貸減值），且其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量

#### 簡化方法

對於不含重大融資成分或當 貴集團應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項而言， 貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法， 貴集團並無追蹤信貸風險變化，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已根據歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

### 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時，按適當情況分類為貸款及借款、衍生金融工具或應付款項。

## 附錄一

## 會計師報告

所有金融負債初步按公允價值確認，倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括應付賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用、衍生金融工具及計息銀行借款。

### 後續計量

金融負債的後續計量取決於其如下分類：

*按攤銷成本計量的金融負債(應付賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用以及計息銀行借款)*

初步確認後，應付賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用以及計息銀行借款後續使用實際利率法按攤銷成本計量，除非折現的影響不重大，在該情況下按成本列賬。倘負債終止確認且在按實際利率攤銷過程中，則收益及虧損於損益表確認。

計算攤銷成本時會計及收購所產生的任何折讓或溢價，以及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的財務成本。

### 終止確認金融負債

金融負債於其項下的責任獲履行、撤銷或屆滿時終止確認。

倘相同貸款人改為以條款大為不同的金融負債代替現有金融負債，或現有負債的條款經重大修訂，則有關轉換或修訂視作終止確認原負債並確認新負債，有關賬面值之間的差額於損益表確認。

### 抵銷金融工具

倘現時有可強制執行的法律權利可抵銷已確認金額，且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結清負債，則金融資產與金融負債可互相抵銷，而淨額於財務狀況表呈報。

### 衍生金融工具

#### 初步確認及後續計量

貴集團使用衍生金融工具(如外幣遠期合約)對沖其外幣風險。該等衍生金融工具初步按訂立衍生合約當日的公允價值確認，且後續則以公允價值重新計量。當衍生工具的公允價值為正數時，便會入賬為資產；當衍生工具的公允價值為負數時，便會入賬為負債。

由衍生工具公允價值的任何變動產生的收益或損失，直接計入損益表。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均成本基準釐定，而就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接費用。可變現淨值按估計售價減完成及出售時將產生的任何估計成本計算。存貨撇減至可變現淨值的金額，於發生撇減的期間在綜合損益表確認為其他開支。

### 現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及一般於三個月內到期、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險極微的短期高流動性存款，並為滿足短期現金承諾而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及短期存款(定義見上文)。

### 撥備

倘因過去事件導致目前存在法律或推定責任，而履行該責任可能導致未來資源外流，惟該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

## 附錄一

## 會計師報告

當折現影響屬重大時，就撥備確認的金額為於各有關期間末預期履行責任所需未來開支的現值。因時間流逝而引致的折現現值增加計入損益表的財務成本。

### 安全基金盈餘儲備

貴集團的安全生產撥備乃根據中國相關規則法規，按 貴集團銷售PCB所產生的收入釐定。 貴集團已根據中國有關政府部門發佈的指示規定，將若干金額的利潤劃撥至安全基金盈餘儲備，作安全經營用途。 貴集團將安全經營開支於發生時計入損益，同時動用相等金額的專項儲備基金並將其撥回至留存收益。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。於損益外確認的項目的相關所得稅於損益外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債乃按預期自稅務機關收回或向其繳納的金額，根據於各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，以及計及 貴集團經營所在國家當時的詮釋及慣例計量。

遞延稅項根據各有關期間末的資產及負債的稅基與其就財務申報而呈列的賬面值之間的所有暫時差額採用負債法計提撥備，惟並無就支柱二所得稅確認遞延稅項。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 當遞延稅項負債是由於在並非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債而產生，且在交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅利潤或虧損，也不產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資相關的應課稅暫時差額而言，倘暫時差額的撥回時間可以控制，且暫時差額很可能不會在可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損予以確認。遞延稅項資產乃按可動用以抵銷可扣減暫時差額以及結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損之應課稅利潤為限予以確認，惟以下情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產乃由於在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，且在交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅利潤或虧損，也不產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司投資相關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅可按於可預見未來撥回之暫時差額以及可動用以抵銷暫時差額之應課稅利潤為限予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各有關期間末審核，並沖減至不可能再有足夠應課稅利潤以致可動用全部或部分遞延稅項資產的水平。未確認的遞延稅項資產將於各有關期間末重新評估，並於很可能將有足夠的應課稅利潤以致可收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債以預期適用於資產變現或負債清償期間之稅率計量，有關稅率乃根據各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈之稅率(及稅法)釐定。

倘或僅於 貴集團有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而有關遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就同一應課稅實體或擬於各未來期間(期間預期將結清或收回大量遞延稅項負債或資產)以淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結清負債的不同應課稅實體所徵收的所得稅有關，遞延稅項資產及遞延稅項負債方會抵銷。

## 附錄一

## 會計師報告

### 政府補助

政府補助於可合理確定將可收取並且符合所有附帶條件時，按公允價值確認。當政府補助與開支項目相關時，會於擬補償的成本支銷的期間內，按系統合理的方法確認為收入。倘 貴集團就貸款利息收取政府補貼，該等補助以扣減財務成本的方式於損益中確認。

若補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬戶，並於相關資產的預計可使用年期內按等額年度分期撥入損益。

### 收入確認

#### 客戶合約收入

客戶合約收入乃於貨品或服務的控制權轉移至客戶時按能反映 貴集團預期就提供該等貨品或服務而有權獲得的對價金額確認。

當合約中的對價含可變金額時，則估計 貴集團向客戶轉移貨品或服務而有權獲得的對價金額。可變對價於合約開始時估計並受限制，直至與可變對價相關之不确定因素其後得到解決時，所確認累計收入金額極有可能不會發生重大收入撥回時為止。

#### PCB的銷售

銷售PCB的收入於資產控制權轉移至客戶的時間點予以確認：就國內銷售而言，一般為產品驗收之時；就海外銷售（包括中國保稅區）而言，一般為國際貿易條款所界定之時點。

產品質量保證期限和條款乃根據與產品相關的法律法規訂定。 貴集團並未提供任何額外的服務或產品質量保證，故該產品質量保證不構成單獨的履約義務。

### 其他收入

利息收入乃採用實際利率法按應計基準確認，所應用的利率為將金融工具的估計未來現金收款在預計年期或（如適用）更短期間準確折現至金融資產賬面淨值的利率。

### 合約負債

合約負債在 貴集團轉移相關服務前已收到客戶付款或付款到期（以較早者為準）時確認。合約負債在 貴集團根據合約履行義務（即將相關服務的控制權轉移予客戶）時確認為收入。

### 以股份為基礎的付款

貴公司實施持股計劃及購股權激勵計劃。 貴集團員工（包括董事）採用以股份為基礎的付款的形式收取薪酬，據此，員工提供服務以換取權益工具（「以權益結算的交易」）。與員工進行的以權益結算的交易成本乃參考其於授予日的公允價值計量。

以權益結算的交易成本連同相應權益增加於服務條件獲達成期間在員工福利開支中確認。於歸屬日期前各有關期間末就以權益結算的交易確認的累計開支，反映歸屬期已屆滿部分及 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內於損益扣除或計入金額指於該期初及期末確認的累計開支變動。

在釐定獎勵的授出日期公允價值時，不會計及服務及非市場表現條件，但達成條件的可能性仍評估為 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件將在授出日期公允價值內反映。獎勵附帶的任何其他條件（但並無相關服務要求）視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，除非同時存在服務及／或表現條件，否則獎勵將立即支銷。

## 附錄一

## 會計師報告

對於因非市場表現及／或服務條件未能達成而最終未歸屬的獎勵，概不確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則交易不論是否達成該市場或非歸屬條件均會視作歸屬處理，惟所有其他表現及／或服務條件必須達成。

倘以權益結算的獎勵條款被修訂，則在達致獎勵原定條款之情況下，所確認之開支最少須達到猶如條款並無任何修訂之水平。此外，任何會增加以股份為基礎的付款的公允價值總額，或按修訂日計量對員工產生其他利益的修訂，均須確認開支。

此包括在 貴集團或其員工控制下的非歸屬條件並未達成的任何獎勵。然而，倘新獎勵取代已註銷之獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷及新獎勵，誠如前段所述，均應被視為原獎勵之變更。

倘若以權益結算的獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未就獎勵確認的開支，均應立刻確認。

### 其他員工福利

#### 退休金計劃

貴公司及其於中國內地運營的附屬公司的員工須參加由地方市政府設立的中央退休金計劃。 貴公司及該等附屬公司須將薪酬成本若干百分比作為中央退休金計劃之供款。供款根據中央退休金計劃規則於應付時自損益扣除。除每月供款外， 貴集團在支付供款後並無其他付款責任。

就海外附屬公司而言， 貴集團向當地一個獨立基金支付固定供款，該基金負責向退休員工支付退休金及其他退休後福利。根據界定供款計劃計算的金額，於員工提供服務的會計期間確認為負債，並自當期損益中相應扣除。

#### 住房公積金及其他社會保險 — 中國內地

貴公司及其於中國內地運營的附屬公司已根據中國相關法律法規為員工參加定額社會保障供款計劃。該等計劃包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。 貴集團每月就住房公積金及其他社會保險作出供款。供款按應計基準自損益扣除。 貴集團就該等基金的責任僅限於有關期間應付的供款。

### 借貸成本

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產（即需要相當長的時間才可達至其擬定用途或出售的資產）的借貸成本，會資本化為該等資產成本的一部分。當資產大致可作擬定用途或出售時，即停止將該等借貸成本資本化。全部其他借貸成本於產生期間支銷。借貸成本包括利息及實體就借入資金產生之其他成本。

### 報告期後事件

倘 貴集團於報告期間後但於授權刊發日期前接獲有關報告期間末已存在情況的資料，其將評估該資料是否會影響其於歷史財務資料中確認的金額。 貴集團將調整財務報表中確認的金額，以反映報告期後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。就報告期後發生的非調整事件而言， 貴集團將不會更改財務報表中確認的金額，惟將披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明（如適用）。

### 股息

末期股息於股東會上獲股東批准時確認為負債。建議末期股息於歷史財務資料附註中披露。由於 貴公司組織章程大綱及細則授予董事權利宣派中期股息，故中期股息亦同步獲建議及宣派。因此，中期股息將於建議派發及宣派時即時確認為負債。

### 外幣

歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。 貴集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，且計入各實體歷史財務資料內的項目均以該功能貨幣計量。由 貴集團旗下實體錄得的外幣交易初步採用其各自的功能貨幣於交易當日的現行匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按各有關期間末現行的功能貨幣匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生之差額均於損益表確認。

## 附錄一

## 會計師報告

以外幣按歷史成本計量之非貨幣項目採用首次交易當日之匯率換算。以外幣按公允價值計量之非貨幣項目，則採用計量公允價值當日之匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損的確認與該項目公允價值變動的收益或虧損一致（即其公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認）。

於釐定終止確認預收代價相關的非貨幣資產或非貨幣負債所產生的相關資產、開支或收入於初步確認的匯率時，初步交易日期為 貴集團初步確認因預收代價而產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘存在多個預付或預收款項，則 貴集團釐定每次支付或收到預付代價的交易日期。

若干境外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各有關期間末，該實體的資產及負債按報告期間末的現行匯率換算為人民幣，且其損益表則按與交易日期的現行匯率相近的匯率換算為人民幣。

由此產生之匯兌差額在其他全面收益中確認並在匯兌波動儲備中累計。於出售海外業務時，與該特定海外業務有關的累計儲備於損益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的適用匯率換算為人民幣。於報告期間內產生的海外附屬公司經常性現金流量乃以各有關期間的加權平均匯率換算為人民幣。

編製歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響所呈報的收入、開支、資產及負債的金額及其隨附披露，以及或然負債的披露。該等假設及估計之不確定因素可能會導致在未來需要對受影響資產或負債之賬面值作出重大調整。

### 判斷

於應用 貴集團的會計政策過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對歷史財務資料內已確認金額造成最重大影響的判斷：

#### 開發開支

就開發新產品項目所產生的支出，僅當 貴集團能夠證明完成該無形資產以使其可供使用或出售在技術上具有可行性、其完成該資產並使用或出售該資產的意圖及能力、該資產將如何產生未來經濟利益、完成該項目所需資源的可獲得性以及能夠可靠計量開發期間的支出時，方予以資本化及遞延。不符合該等條件的產品開發支出，於產生時支銷。釐定應資本化的開發成本金額需要運用判斷及估計。

#### 遞延稅項資產

倘可能有應課稅利潤可供抵銷可動用的虧損，則就未動用虧損確認遞延稅項資產。重大管理層判斷須根據未來應課稅利潤可能發生的時間及水平，以及未來稅務規劃策略釐定可確認的遞延稅項資產金額。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日， 貴集團的結轉累計稅項虧損分別為人民幣258,265,000元、人民幣324,199,000元、人民幣462,854,000元及人民幣769,188,000元。該等虧損與有虧損歷史、未到期及不得用於抵銷 貴集團其他地方應課稅收入的附屬公司有關。附屬公司既無任何應課稅暫時差額，亦無任何稅務規劃機會可部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產。在此基礎上， 貴集團釐定其無法就結轉稅項虧損確認遞延稅項資產。

倘 貴集團可確認所有未確認的遞延稅項資產，則截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，利潤及權益將分別增加人民幣69,160,000元、人民幣79,676,000元、人民幣106,660,000元、人民幣88,017,000元及人民幣167,029,000元。有關遞延稅項的進一步詳情於歷史財務資料附註16披露。

#### 估計不確定因素

於各有關期間末，涉及未来的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源（其均有導致下個財政年度的資產及負債的賬面值出現重大調整的重大風險）討論如下。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

就貿易應收款項而言，貴集團採用撥備矩陣計算預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶組別的逾期天數。撥備矩陣初步基於貴集團的歷史觀察違約率。貴集團根據前瞻性資料調整矩陣，以調整歷史信貸虧損經驗。於各報告日期，歷史觀察違約率會被更新，並對前瞻性估計的變動進行分析。

對歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估屬重大估計。預期信貸虧損的金額對各種情況及預測經濟狀況變動很敏感。貴集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦未必反映客戶未來實際違約情況。有關貴集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註18披露。

### 非金融資產減值(商譽除外)

貴集團會於各有關期間末評估所有非金融資產有否出現任何減值跡象。非金融資產將於有跡象顯示賬面值可能不可收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超過其可收回金額(即公允價值減出售成本與使用價值的較高者)時，即存在減值。公允價值減出售成本乃按自同類資產公平交易中具約束力的銷售交易的可得數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。倘採用使用價值計算，則管理層須估計資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選取合適的折現率以計算該等現金流量的現值。

### 存貨撇減至可變現淨值

貴集團於各有關期間末檢討存貨的賬面值，以釐定存貨是否按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。可變現淨值乃基於現時市場狀況及類似存貨過往的經驗進行估計。假設的任何變動均將增加或減少存貨撇減金額或相關撇減撥回，並影響貴集團的財務狀況。

### 以股份為基礎的付款

於歸屬期內，貴集團於各有關期間末對預期將歸屬的權益工具數目作出最佳估計。按權益工具於授出日期的公允價值，並根據有關預期沒收情況的最新後續資料作出調整後，以股份為基礎的付款開支於歸屬期內按直線法確認。

根據持股計劃所授權益工具的公允價值，由外部估值師於授出日期釐定。就根據購股權激勵計劃所授的權益工具而言，其公允價值乃使用柏力克—舒爾斯期權定價模型估算，當中採用了預期波動率、無風險利率、預期期限及股息收益率等主要假設。進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

## 4. 經營分部資料

管理層監控貴集團整體經營分部的經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策。

### 地區資料

#### (a) 來自外部客戶的收入

地理區域應佔收入乃按客戶所在地劃分。各有關期間及截至2025年6月30日止六個月根據客戶所在地按地區劃分的收入呈列如下：

| 分部             | 截至12月31日止年度 |           |           | 截至6月30日止六個月 |           |
|----------------|-------------|-----------|-----------|-------------|-----------|
|                | 2023年       | 2024年     | 2025年     | 2025年       | 2026年     |
|                | 人民幣千元       | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元       | 人民幣千元     |
| 中國內地(不包括中國保稅區) | 767,284     | 856,972   | 1,157,742 | 464,443     | 821,159   |
| 亞洲(不包括中國內地)    | 1,181,529   | 1,077,793 | 1,452,408 | 664,235     | 820,262   |
| 歐洲             | 782,435     | 752,784   | 699,900   | 349,808     | 355,458   |
| 美洲             | 370,364     | 500,052   | 490,326   | 232,142     | 372,206   |
| 非洲             | 5,338       | 3,468     | 2,955     | 2,018       | 1,869     |
| 中國保稅區          | 549,302     | 932,548   | 949,009   | 472,131     | 541,090   |
| 總收入            | 3,656,252   | 4,123,617 | 4,752,340 | 2,184,777   | 2,912,044 |

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 非流動資產

|         | 於12月31日   |           |           | 於6月30日    |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|         | 2023年     | 2024年     | 2025年     | 2026年     |
|         | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 中國內地    | 2,416,584 | 2,420,870 | 2,327,062 | 2,606,747 |
| 泰國      | 222,378   | 1,753,066 | 2,387,323 | 3,366,653 |
| 其他      | —         | 43        | 33        | 28        |
| 非流動資產總額 | 2,638,962 | 4,173,979 | 4,714,418 | 5,973,428 |

上述非流動資產資料乃根據資產所在地劃分，並不包括遞延稅項資產。

### 有關主要客戶的資料

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，來自佔 貴集團總收入10%以上的單一客戶或受共同控制之一組客戶的收入如下：

|     | 截至12月31日止年度 |         |         | 截至6月30日止六個月     |       |
|-----|-------------|---------|---------|-----------------|-------|
|     | 2023年       | 2024年   | 2025年   | 2025年           | 2026年 |
|     | 人民幣千元       | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元 |
| 客戶A | 636,887     | 567,551 | 543,915 | 265,363         | *     |
| 客戶B | 466,673     | *       | *       | *               | *     |

\* 少於相應期間 貴集團收入的10%。

## 5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

|        | 截至12月31日止年度 |           |           | 截至6月30日止六個月     |           |
|--------|-------------|-----------|-----------|-----------------|-----------|
|        | 2023年       | 2024年     | 2025年     | 2025年           | 2026年     |
|        | 人民幣千元       | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元     |
| 客戶合約收入 |             |           |           |                 |           |
| PCB    | 3,534,961   | 3,945,367 | 4,439,041 | 2,052,785       | 2,708,546 |
| 其他*    | 121,291     | 178,250   | 313,299   | 131,992         | 203,498   |
| 總計     | 3,656,252   | 4,123,617 | 4,752,340 | 2,184,777       | 2,912,044 |

\* 其他主要指銷售含銅的廢料。

### 客戶合約收入

#### (a) 分類收入資料

|                | 截至12月31日止年度 |           |           | 截至6月30日止六個月     |           |
|----------------|-------------|-----------|-----------|-----------------|-----------|
|                | 2023年       | 2024年     | 2025年     | 2025年           | 2026年     |
|                | 人民幣千元       | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元     |
| 產品或服務類型        |             |           |           |                 |           |
| PCB            | 3,534,961   | 3,945,367 | 4,439,041 | 2,052,785       | 2,708,546 |
| 其他             | 121,291     | 178,250   | 313,299   | 131,992         | 203,498   |
| 總計             | 3,656,252   | 4,123,617 | 4,752,340 | 2,184,777       | 2,912,044 |
| 地區市場           |             |           |           |                 |           |
| 中國內地(不包括中國保稅區) | 767,284     | 856,972   | 1,157,742 | 464,443         | 821,159   |
| 中國內地以外         | 2,888,968   | 3,266,645 | 3,594,598 | 1,720,334       | 2,090,885 |
| 總計             | 3,656,252   | 4,123,617 | 4,752,340 | 2,184,777       | 2,912,044 |
| 收入確認時間         |             |           |           |                 |           |
| 於某一時間點轉移的貨品及服務 | 3,656,252   | 4,123,617 | 4,752,340 | 2,184,777       | 2,912,044 |

## 附錄一

## 會計師報告

下表列示於有關期間內及截至2025年6月30日止六個月確認的計入各有關期間初合約負債的收入金額：

|                   | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至6月30日止六個月              |                |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                   | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2026年<br>人民幣千元 |
| 計入報告期初合約負債的已確認收入： |                |                |                |                          |                |
| PCB               | 23,880         | 26,809         | 14,165         | 14,100                   | 17,282         |

### (b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

#### 銷售產品

就國內銷售而言，履約責任於客戶驗收PCB時達成，而就海外銷售而言，則於國際貿易條款界定的時間點達成。付款一般為開具發票後60至120日內到期，且 貴集團可能需要若干客戶根據合約安排預先付款。

分配至剩餘履約責任的交易價格金額預計通常將於一年內確認為收入。 貴集團並無因原預期年期超過一年的收入合約而產生重大未履行履約責任。因此，管理層採用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法，並無披露各有關期間未分配至未履行或部分履行的履約責任的交易價格總額。

### 其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

|                | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至6月30日止六個月              |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2026年<br>人民幣千元 |
| 其他收入           |                |                |                |                          |                |
| 利息收入           | 4,458          | 4,727          | 2,401          | 1,493                    | 1,634          |
| 政府補助*          | 19,117         | 20,224         | 26,898         | 18,132                   | 13,749         |
| 增值稅(「增值稅」)加計抵減 | —              | 12,399         | 6,567          | 3,255                    | 3,766          |
| 其他             | 101            | 31             | 222            | 222                      | 178            |
| 其他收入總額         | 23,676         | 37,381         | 36,088         | 23,102                   | 19,327         |
| 收益             |                |                |                |                          |                |
| 外匯差額收益         | 18,114         | 52,529         | 51,456         | 40,189                   | —              |
| 出售物業、廠房及設備項目收益 | —              | —              | 1              | 1                        | 592            |
| 出售土地使用權收益      | 16,275         | —              | —              | —                        | —              |
| 其他             | 1,530          | 1,354          | 2,248          | 692                      | 976            |
| 收益總額           | 35,919         | 53,883         | 53,705         | 40,882                   | 1,568          |
| 其他收入及收益總額      | 59,595         | 91,264         | 89,793         | 63,984                   | 20,895         |

\* 政府補助主要指政府提供的與收入及資產有關的補貼。

與收入項目相關的政府補助，乃因 貴公司對當地經濟增長作出貢獻而獲授。該等收入相關補助於收到時於損益確認，且並不存在與該等補助有關的未滿足條件或或然事項。

貴集團亦已收取若干與資產有關的政府補助。收到政府補助後，當 貴集團已符合所有附帶條件及要求時，該等補助會確認為遞延收入，並在相關資產的預計可使用年期內轉入損益。

## 附錄一

## 會計師報告

### 6. 除稅前利潤／(虧損)

貴集團的除稅前利潤／(虧損)乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

| 附註                                | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至6月30日止六個月              |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                                   | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2026年<br>人民幣千元 |
| 已售存貨成本                            | 2,795,006      | 3,200,849      | 3,799,887      | 1,703,556                | 2,466,361      |
| 所提供服務成本                           | 424            | 730            | 894            | 229                      | 2,831          |
| 物業、廠房及設備折舊*                       | 13 264,831     | 281,924        | 379,147        | 178,531                  | 211,914        |
| 使用權資產折舊*                          | 14 2,645       | 2,385          | 2,126          | 1,063                    | 1,292          |
| 其他無形資產攤銷*                         | 15 4,064       | 3,809          | 5,842          | 2,889                    | 3,725          |
| 員工福利開支(不包括董事及監<br>事薪酬(附註8))*****： |                |                |                |                          |                |
| 工資、薪金及其他津貼                        | 501,614        | 660,194        | 729,309        | 353,421                  | 431,327        |
| 退休金計劃供款                           | 30,617         | 38,048         | 41,552         | 20,050                   | 23,405         |
| 以股份為基礎的付款開支                       | 21             | 82             | 93             | 69                       | 517            |
| 員工福利開支總額                          | 532,252        | 698,324        | 770,954        | 373,540                  | 455,249        |
| 終止確認應收票據的虧損**                     | 807            | 306            | 126            | 126                      | —              |
| 存貨撇減至可變現淨值**                      | 23,418         | 22,112         | 72,385         | 37,634                   | 65,072         |
| 衍生金融工具公允價值虧損**                    | 6,559          | 1,407          | —              | —                        | 178            |
| 物業、廠房及設備減值虧損**                    | 13 4,600       | 2,592          | 909            | —                        | —              |
| 貿易應收款項減值／<br>(減值撥回)               | 18 (7,101)     | (3,455)        | 1,472          | 2,058                    | (1,662)        |
| 其他應收款項減值／<br>(減值撥回)               | —              | 84             | 31             | (19)                     | 28             |
| 外匯差額淨額****                        | (18,114)       | (52,529)       | (51,456)       | (40,189)                 | 170,528        |
| 出售土地使用權收益***                      | 5 (16,275)     | —              | —              | —                        | —              |
| 出售物業、廠房及設備虧損／<br>(收益)****         | 14,918         | 572            | (1)            | (1)                      | (592)          |

\* 物業、廠房及設備折舊、其他無形資產攤銷以及使用權資產折舊已計入綜合損益表的「銷售成本」、「銷售及營銷開支」、「行政開支」及「研發開支」。

\*\* 計入綜合損益表「其他開支」。

\*\*\* 計入綜合損益表「其他收入及收益」。

\*\*\*\* 計入綜合損益表「其他收入及收益」或「其他開支」。

\*\*\*\*\* 直接歸屬於產品銷售及提供勞務的員工福利開支，已分別計入「已售存貨成本」及「所提供服務成本」。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 財務成本

|        | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至6月30日止六個月              |                |
|--------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|        | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2026年<br>人民幣千元 |
| 銀行借款利息 | 92,162         | 103,107        | 124,394        | 57,764                   | 78,107         |
| 租賃負債利息 | 28             | 10             | 5              | 3                        | 65             |
| 總計     | 92,190         | 103,117        | 124,399        | 57,767                   | 78,172         |

截至2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，貴公司分別收到政府利息補貼人民幣3,500,000元、人民幣2,000,000元及人民幣250,000元，已與相應期間的財務成本抵銷。

### 8. 董事及監事薪酬

董事及監事於有關期間及截至2025年6月30日止六個月的薪酬載列如下：

|             | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至6月30日止六個月              |                |
|-------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|             | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2026年<br>人民幣千元 |
| 袍金          | 360            | 360            | 360            | 180                      | 180            |
| 其他酬金：       |                |                |                |                          |                |
| 薪金、津貼及實物福利  | 2,703          | 2,935          | 3,107          | 1,524                    | 1,139          |
| 表現相關花紅      | 6,484          | 6,332          | 3,311          | 2,517                    | —              |
| 以股份為基礎的付款開支 | 157            | 818            | 1,338          | 687                      | 610            |
| 退休金計劃供款     | 91             | 97             | 130            | 50                       | 22             |
| 小計          | 9,435          | 10,182         | 7,886          | 4,778                    | 1,771          |
| 總計          | 9,795          | 10,542         | 8,246          | 4,958                    | 1,951          |

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，若干董事因向貴集團提供服務而根據貴公司的持股計劃及購股權激勵計劃獲授股份獎勵及購股權，其進一步詳情載於歷史財務資料附註28。該等獎勵股份及購股權的公允價值乃於授出日期釐定，並已於歸屬期內在損益表內確認，而計入歷史財務資料的金額已納入上述董事薪酬披露。

#### (a) 獨立非執行董事

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月已付獨立非執行董事的袍金如下：

|       | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至6月30日止六個月              |                |
|-------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|       | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2026年<br>人民幣千元 |
| 王世銘先生 | 180            | 180            | 180            | 90                       | 90             |
| 李岱隆先生 | 180            | 180            | 180            | 90                       | 90             |
| 總計    | 360            | 360            | 360            | 180                      | 180            |

於2026年9月，貴公司委任易子皓先生為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月並無應付獨立非執行董事的其他酬金。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 執行董事、非執行董事及監事

|                  | 薪金、津貼<br>及實物福利<br>人民幣千元 | 表現相關<br>花紅<br>人民幣千元 | 以股份<br>為基礎的<br>付款開支<br>人民幣千元 | 退休金<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 薪酬總額<br>人民幣千元 |
|------------------|-------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|---------------|
| 截至2023年12月31日止年度 |                         |                     |                              |                      |               |
| 執行董事：            |                         |                     |                              |                      |               |
| 黃銘宏先生            | 1,134                   | 4,836               | 157                          | 30                   | 6,157         |
| 邱垂明先生            | 562                     | 833                 | —                            | 7                    | 1,402         |
| 小計               | 1,696                   | 5,669               | 157                          | 37                   | 7,559         |
| 非執行董事：           |                         |                     |                              |                      |               |
| 劉國瑾女士            | —                       | —                   | —                            | —                    | —             |
| 監事：              |                         |                     |                              |                      |               |
| 劉志院先生            | 590                     | 392                 | —                            | 6                    | 988           |
| 李先澤先生            | 230                     | 224                 | —                            | 26                   | 480           |
| 祝媚娜女士            | 187                     | 199                 | —                            | 22                   | 408           |
| 小計               | 1,007                   | 815                 | —                            | 54                   | 1,876         |
| 總計               | 2,703                   | 6,484               | 157                          | 91                   | 9,435         |

|                  | 薪金、津貼<br>及實物福利<br>人民幣千元 | 表現相關<br>花紅<br>人民幣千元 | 以股份<br>為基礎的<br>付款開支<br>人民幣千元 | 退休金<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 薪酬總額<br>人民幣千元 |
|------------------|-------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|---------------|
| 截至2024年12月31日止年度 |                         |                     |                              |                      |               |
| 執行董事：            |                         |                     |                              |                      |               |
| 黃銘宏先生            | 1,236                   | 4,835               | 818                          | 35                   | 6,924         |
| 邱垂明先生            | 563                     | 813                 | —                            | 7                    | 1,383         |
| 小計               | 1,799                   | 5,648               | 818                          | 42                   | 8,307         |
| 非執行董事：           |                         |                     |                              |                      |               |
| 劉國瑾女士            | —                       | —                   | —                            | —                    | —             |
| 監事：              |                         |                     |                              |                      |               |
| 劉志院先生            | 528                     | 232                 | —                            | 6                    | 766           |
| 李先澤先生            | 333                     | 264                 | —                            | 25                   | 622           |
| 祝媚娜女士            | 275                     | 188                 | —                            | 24                   | 487           |
| 小計               | 1,136                   | 684                 | —                            | 55                   | 1,875         |
| 總計               | 2,935                   | 6,332               | 818                          | 97                   | 10,182        |

## 附錄一

## 會計師報告

|                  | 薪金、津貼<br>及實物福利 | 表現相關<br>花紅 | 以股份<br>為基礎的<br>付款開支 | 退休金<br>計劃供款 | 薪酬總額  |
|------------------|----------------|------------|---------------------|-------------|-------|
|                  | 人民幣千元          | 人民幣千元      | 人民幣千元               | 人民幣千元       | 人民幣千元 |
| 截至2025年12月31日止年度 |                |            |                     |             |       |
| 執行董事：            |                |            |                     |             |       |
| 黃銘宏先生            | 1,240          | 2,425      | 1,338               | 35          | 5,038 |
| 邱垂明先生            | 567            | 650        | —                   | 7           | 1,224 |
| 賀君蘭女士*           | 217            | 30         | —                   | 29          | 276   |
| 小計               | 2,024          | 3,105      | 1,338               | 71          | 6,538 |
| 非執行董事：           |                |            |                     |             |       |
| 劉國瑾女士            | —              | —          | —                   | —           | —     |
| 監事：              |                |            |                     |             |       |
| 劉志院先生**          | 537            | 69         | —                   | 6           | 612   |
| 李先澤先生**          | 339            | 112        | —                   | 29          | 480   |
| 祝媚娜女士**          | 207            | 25         | —                   | 24          | 256   |
| 小計               | 1,083          | 206        | —                   | 59          | 1,348 |
| 總計               | 3,107          | 3,311      | 1,338               | 130         | 7,886 |

\* 賀君蘭女士於2025年11月獲委任為 貴公司執行董事。

\*\* 貴公司於2025年11月解散監事會。劉志院先生、李先澤先生及祝媚娜女士相應辭任監事職務。

|                  | 薪金、津貼<br>及實物福利  | 表現相關<br>花紅      | 以股份<br>為基礎的<br>付款開支 | 退休金<br>計劃供款     | 薪酬總額            |
|------------------|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|-----------------|
|                  | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核)     | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核) |
| 截至2025年6月30日止六個月 |                 |                 |                     |                 |                 |
| 執行董事：            |                 |                 |                     |                 |                 |
| 黃銘宏先生            | 630             | 1,912           | 687                 | 18              | 3,247           |
| 邱垂明先生            | 283             | 399             | —                   | 3               | 685             |
| 小計               | 913             | 2,311           | 687                 | 21              | 3,932           |
| 非執行董事：           |                 |                 |                     |                 |                 |
| 劉國瑾女士            | —               | —               | —                   | —               | —               |
| 監事：              |                 |                 |                     |                 |                 |
| 劉志院先生            | 267             | 69              | —                   | 3               | 339             |
| 李先澤先生            | 243             | 112             | —                   | 14              | 369             |
| 祝媚娜女士            | 101             | 25              | —                   | 12              | 138             |
| 小計               | 611             | 206             | —                   | 29              | 846             |
| 總計               | 1,524           | 2,517           | 687                 | 50              | 4,778           |

## 附錄一

## 會計師報告

|                  | 薪金、津貼<br>及實物福利 | 表現相關<br>花紅 | 以股份<br>為基礎的<br>付款開支 | 退休金<br>計劃供款 | 薪酬總額  |
|------------------|----------------|------------|---------------------|-------------|-------|
|                  | 人民幣千元          | 人民幣千元      | 人民幣千元               | 人民幣千元       | 人民幣千元 |
| 截至2026年6月30日止六個月 |                |            |                     |             |       |
| 執行董事：            |                |            |                     |             |       |
| 黃銘宏先生            | 751            | —          | 592                 | 18          | 1,361 |
| 邱垂明先生*           | 272            | —          | 4                   | 3           | 279   |
| 賀君蘭女士            | 116            | —          | 14                  | 1           | 131   |
| 小計               | 1,139          | —          | 610                 | 22          | 1,771 |
| 非執行董事：           |                |            |                     |             |       |
| 劉國瑾女士            | —              | —          | —                   | —           | —     |
| 總計               | 1,139          | —          | 610                 | 22          | 1,771 |

\* 於2026年9月，邱垂明先生辭任 貴公司執行董事。 貴公司委任李英魁先生為 貴公司執行董事，自[編纂]起生效。

董事及監事的薪酬指彼等在其獲委任或辭任各自職務的財政年度內自 貴集團收取的薪酬總額。

非執行董事與彼自獲委任起向 貴公司提供的服務有關的薪酬由 貴公司控股股東承擔。

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，概無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

### 9. 五名最高薪酬員工

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，五名最高薪酬員工中分別包括一名、一名、兩名、兩名及一名董事及監事，彼等的薪酬詳情載於上文附註8。其餘四名、四名、三名、三名及四名最高薪酬員工(既非 貴公司董事亦非 貴公司監事)的薪酬詳情如下：

|             | 截至12月31日止年度 |       |       | 截至6月30日止六個月 |       |
|-------------|-------------|-------|-------|-------------|-------|
|             | 2023年       | 2024年 | 2025年 | 2025年       | 2026年 |
|             | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元       | 人民幣千元 |
| 薪金、津貼及實物福利  | 4,524       | 4,688 | 4,113 | 1,862       | 3,665 |
| 表現相關花紅      | 4,243       | 4,289 | 163   | 163         | —     |
| 以股份為基礎的付款開支 | —           | —     | —     | —           | 10    |
| 退休金計劃供款     | 44          | 48    | 47    | 14          | 42    |
| 總計          | 8,811       | 9,025 | 4,323 | 2,039       | 3,717 |

薪酬屬於以下範圍的非董事及非監事的最高薪酬員工數目如下：

|                         | 截至12月31日止年度 |       |       | 截至6月30日止六個月 |       |
|-------------------------|-------------|-------|-------|-------------|-------|
|                         | 2023年       | 2024年 | 2025年 | 2025年       | 2026年 |
|                         |             |       |       | (未經審核)      |       |
| 零港元至1,000,000港元         | —           | —     | —     | 3           | 2     |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | —           | —     | 2     | —           | 2     |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 | 1           | 1     | —     | —           | —     |
| 2,000,001港元至2,500,000港元 | 1           | 1     | 1     | —           | —     |
| 2,500,001港元至3,000,000港元 | 1           | 1     | —     | —           | —     |
| 3,000,001港元至3,500,000港元 | 1           | 1     | —     | —           | —     |
| 總計                      | 4           | 4     | 3     | 3           | 4     |

## 附錄一

## 會計師報告

### 10. 所得稅

貴集團須就在 貴集團成員公司註冊及／或營運所在司法管轄區產生或來自該等司法管轄區的利潤按實體基準繳納所得稅。

#### 中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「**企業所得稅法**」）及相關法規，於中國內地營運的 貴公司及其附屬公司，其應課稅所得額須按25%的法定稅率繳納所得稅，惟下文載列可享受稅收優惠者除外：

於2022年10月12日， 貴公司取得高新技術企業（「**高新技術企業**」）資格，有效期為三年，其後於2025年續期，高新技術企業資格有效期至2027年。因此， 貴公司於有關期間享有15%的企業所得稅優惠稅率。

#### 泰國

根據泰國投資促進委員會的投資促進政策，泰國附屬公司有權就於泰國產生的應課稅利潤獲豁免繳納企業所得稅，惟豁免總額上限相等於投資額（不包括土地及營運資金）的100%。該項豁免自泰國附屬公司首次產生經營收入之日起計，最長可享有八年。

#### 新加坡

於新加坡註冊成立的附屬公司於有關期間須就應課稅利潤按17%的稅率繳稅。

#### 塞舌爾

於塞舌爾註冊成立的附屬公司於有關期間獲豁免繳納所得稅。

貴集團於有關期間的所得稅開支如下：貴集團於有關期間的所得稅開支如下：

|              | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至6月30日止六個月              |                |
|--------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|              | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2026年<br>人民幣千元 |
| 即期所得稅        | 33,195         | 31,917         | 32,416         | 15,214                   | 42,573         |
| 遞延所得稅 (附註16) | 18,023         | 20,809         | 3,291          | 3,761                    | (29,393)       |
| 總計           | 51,218         | 52,726         | 35,707         | 18,975                   | 13,180         |

按 貴公司所在國家的優惠稅率計算的除稅前利潤／（虧損）適用稅項開支，與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|                          | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至6月30日止六個月              |                |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                          | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2026年<br>人民幣千元 |
| 除稅前利潤／（虧損）               | 317,373        | 328,943        | 267,057        | 177,774                  | (178,026)      |
| 按法定稅率計算的稅項               | 47,606         | 49,342         | 40,059         | 26,666                   | (26,704)       |
| 特定司法管轄區或地方主管機關頒佈的不同稅率之影響 | 1,262          | 26,158         | 28,853         | 11,456                   | 39,687         |
| 過往期間即期稅項調整               | 3,368          | 31             | 372            | 372                      | 271            |
| 不可扣稅開支                   | 3,470          | 651            | 407            | 646                      | 318            |
| 合資格研發成本額外可扣除撥備*          | (10,501)       | (11,332)       | (11,140)       | (5,570)                  | (6,466)        |
| 動用先前未確認的稅項虧損及可抵扣暫時性差異    | —              | (12,124)       | —              | (1,194)                  | —              |
| 未確認的稅項虧損及可抵扣暫時性差異        | 6,013          | —              | (22,844)       | (13,401)                 | 6,074          |
| 按 貴集團實際稅率計算的稅項支出         | 51,218         | 52,726         | 35,707         | 18,975                   | 13,180         |

## 附錄一

## 會計師報告

### 11. 股息

|                             | 截至12月31日止年度 |       |       | 截至6月30日止六個月     |        |
|-----------------------------|-------------|-------|-------|-----------------|--------|
|                             | 2023年       | 2024年 | 2025年 | 2025年           | 2026年  |
|                             | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元  |
| 於隨後年度／期間宣派的上一年度末期股息<br>(含稅) | —           | —     | —     | —               | 69,925 |

於2026年5月，貴公司股東週年大會批准派發截至2025年12月31日止年度的末期股息每10股人民幣1.60元(含稅)，總額約為人民幣69,925,000元，並已於2026年7月支付。

### 12. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔利潤／(虧損)，以及有關期間及截至2025年6月30日止六個月內發行在外普通股的加權平均數計算。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，貴集團並無在發行在外的潛在攤薄普通股。由於貴公司授出的已授予購股權對每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故並未就截至2026年6月30日止六個月呈列的每股基本虧損金額作出攤薄調整。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下各項計算：

|                               | 截至12月31日止年度 |         |         | 截至6月30日止六個月     |           |
|-------------------------------|-------------|---------|---------|-----------------|-----------|
|                               | 2023年       | 2024年   | 2025年   | 2025年           | 2026年     |
|                               | 人民幣千元       | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元     |
| 盈利／(虧損)                       | 266,155     | 276,217 | 231,350 | 158,799         | (191,206) |
| 母公司普通股權益持有人應佔年度／期間利<br>潤／(虧損) | 266,155     | 276,217 | 231,350 | 158,799         | (191,206) |

|  | 截至12月31日止年度 |       |       | 截至6月30日止六個月  |       |
|--|-------------|-------|-------|--------------|-------|
|  | 2023年       | 2024年 | 2025年 | 2025年        | 2026年 |
|  | 千股          | 千股    | 千股    | 千股<br>(未經審核) | 千股    |

股份：

計算每股基本及攤薄盈利所用的本年度／期  
間發行在外普通股加權平均數

|         |         |         |         |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|
| 384,529 | 384,529 | 394,454 | 384,529 | 437,029 |
|---------|---------|---------|---------|---------|

## 附錄一

## 會計師報告

### 13. 物業、廠房及設備

#### 貴集團

| 2023年12月31日                | 樓宇<br>人民幣千元      | 機器設備<br>人民幣千元    | 車輛<br>人民幣千元  | 辦公及<br>其他設備<br>人民幣千元 | 永久業權<br>土地<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元      |
|----------------------------|------------------|------------------|--------------|----------------------|---------------------|----------------|------------------|
| 於2023年1月1日：                |                  |                  |              |                      |                     |                |                  |
| 成本                         | 1,546,729        | 2,189,243        | 7,323        | 116,692              | —                   | 69,727         | 3,929,714        |
| 累計折舊及減值                    | (383,459)        | (1,108,722)      | (6,162)      | (91,870)             | —                   | —              | (1,590,213)      |
| 賬面淨值                       | <u>1,163,270</u> | <u>1,080,521</u> | <u>1,161</u> | <u>24,822</u>        | <u>—</u>            | <u>69,727</u>  | <u>2,339,501</u> |
| 於2023年1月1日，扣除累計<br>折舊及減值   | 1,163,270        | 1,080,521        | 1,161        | 24,822               | —                   | 69,727         | 2,339,501        |
| 添置                         | —                | 652              | 401          | 1,137                | 71,746              | 406,256        | 480,192          |
| 出售                         | —                | (17,684)         | (64)         | (291)                | —                   | —              | (18,039)         |
| 轉撥                         | 90,202           | 140,862          | —            | 7,689                | —                   | (238,753)      | —                |
| 年內計提折舊                     | (89,139)         | (164,604)        | (399)        | (10,689)             | —                   | —              | (264,831)        |
| 減值                         | —                | (4,600)          | —            | —                    | —                   | —              | (4,600)          |
| 匯兌再調整                      | —                | —                | —            | —                    | 1,378               | 2,742          | 4,120            |
| 於2023年12月31日，扣除累<br>計折舊及減值 | <u>1,164,333</u> | <u>1,035,147</u> | <u>1,099</u> | <u>22,668</u>        | <u>73,124</u>       | <u>239,972</u> | <u>2,536,343</u> |
| 於2023年12月31日：              |                  |                  |              |                      |                     |                |                  |
| 成本                         | 1,636,931        | 2,272,247        | 6,217        | 120,216              | 73,124              | 239,972        | 4,348,707        |
| 累計折舊及減值                    | (472,598)        | (1,237,100)      | (5,118)      | (97,548)             | —                   | —              | (1,812,364)      |
| 賬面淨值                       | <u>1,164,333</u> | <u>1,035,147</u> | <u>1,099</u> | <u>22,668</u>        | <u>73,124</u>       | <u>239,972</u> | <u>2,536,343</u> |
| 2024年12月31日                | 樓宇<br>人民幣千元      | 機器設備<br>人民幣千元    | 車輛<br>人民幣千元  | 辦公及<br>其他設備<br>人民幣千元 | 永久業權<br>土地<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元      |
| 於2024年1月1日：                |                  |                  |              |                      |                     |                |                  |
| 成本                         | 1,636,931        | 2,272,247        | 6,217        | 120,216              | 73,124              | 239,972        | 4,348,707        |
| 累計折舊及減值                    | (472,598)        | (1,237,100)      | (5,118)      | (97,548)             | —                   | —              | (1,812,364)      |
| 賬面淨值                       | <u>1,164,333</u> | <u>1,035,147</u> | <u>1,099</u> | <u>22,668</u>        | <u>73,124</u>       | <u>239,972</u> | <u>2,536,343</u> |
| 於2024年1月1日，扣除累計<br>折舊及減值   | 1,164,333        | 1,035,147        | 1,099        | 22,668               | 73,124              | 239,972        | 2,536,343        |
| 添置                         | 10,904           | 21,196           | 1,673        | 5,475                | 2,311               | 1,734,938      | 1,776,497        |
| 出售                         | —                | (6,265)          | —            | (70)                 | —                   | —              | (6,335)          |
| 轉撥                         | 893,834          | 442,827          | —            | 41,284               | —                   | (1,377,945)    | —                |
| 年內計提折舊                     | (96,244)         | (173,523)        | (514)        | (11,643)             | —                   | —              | (281,924)        |
| 減值                         | —                | (2,538)          | —            | (54)                 | —                   | —              | (2,592)          |
| 匯兌再調整                      | —                | —                | 3            | —                    | 1,861               | 20,434         | 22,298           |
| 於2024年12月31日，扣除累<br>計折舊及減值 | <u>1,972,827</u> | <u>1,316,844</u> | <u>2,261</u> | <u>57,660</u>        | <u>77,296</u>       | <u>617,399</u> | <u>4,044,287</u> |
| 於2024年12月31日：              |                  |                  |              |                      |                     |                |                  |
| 成本                         | 2,541,669        | 2,665,732        | 7,893        | 166,083              | 77,296              | 617,399        | 6,076,072        |
| 累計折舊及減值                    | (568,842)        | (1,348,888)      | (5,632)      | (108,423)            | —                   | —              | (2,031,785)      |
| 賬面淨值                       | <u>1,972,827</u> | <u>1,316,844</u> | <u>2,261</u> | <u>57,660</u>        | <u>77,296</u>       | <u>617,399</u> | <u>4,044,287</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

| 2025年12月31日                | 樓宇               | 機器設備             | 車輛           | 辦公及<br>其他設備    | 永久業權<br>土地     | 在建工程             | 總計               |
|----------------------------|------------------|------------------|--------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                            | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元        | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 於2025年1月1日：                |                  |                  |              |                |                |                  |                  |
| 成本                         | 2,541,669        | 2,665,732        | 7,893        | 166,083        | 77,296         | 617,399          | 6,076,072        |
| 累計折舊及減值                    | (568,842)        | (1,348,888)      | (5,632)      | (108,423)      | —              | —                | (2,031,785)      |
| 賬面淨值                       | <u>1,972,827</u> | <u>1,316,844</u> | <u>2,261</u> | <u>57,660</u>  | <u>77,296</u>  | <u>617,399</u>   | <u>4,044,287</u> |
| 於2025年1月1日，扣除累計<br>折舊及減值   | 1,972,827        | 1,316,844        | 2,261        | 57,660         | 77,296         | 617,399          | 4,044,287        |
| 添置                         | 265              | 14,773           | 1,574        | 4,592          | 4,122          | 745,909          | 771,235          |
| 出售                         | —                | (78)             | (1)          | —              | —              | —                | (79)             |
| 轉撥                         | 115,993          | 762,050          | —            | 8,476          | —              | (886,519)        | —                |
| 年內計提折舊                     | (136,438)        | (224,308)        | (775)        | (17,626)       | —              | —                | (379,147)        |
| 減值                         | —                | (874)            | —            | (35)           | —              | —                | (909)            |
| 匯兌再調整                      | <u>40,528</u>    | <u>9,603</u>     | <u>76</u>    | <u>1,608</u>   | <u>3,591</u>   | <u>22,533</u>    | <u>77,939</u>    |
| 於2025年12月31日，扣除累<br>計折舊及減值 | <u>1,993,175</u> | <u>1,878,010</u> | <u>3,135</u> | <u>54,675</u>  | <u>85,009</u>  | <u>499,322</u>   | <u>4,513,326</u> |
| 於2025年12月31日：              |                  |                  |              |                |                |                  |                  |
| 成本                         | 2,698,924        | 3,449,702        | 9,515        | 180,909        | 85,009         | 499,322          | 6,923,381        |
| 累計折舊及減值                    | (705,749)        | (1,571,692)      | (6,380)      | (126,234)      | —              | —                | (2,410,055)      |
| 賬面淨值                       | <u>1,993,175</u> | <u>1,878,010</u> | <u>3,135</u> | <u>54,675</u>  | <u>85,009</u>  | <u>499,322</u>   | <u>4,513,326</u> |
| 2026年6月30日                 | 樓宇               | 機器設備             | 車輛           | 辦公及<br>其他設備    | 永久業權<br>土地     | 在建工程             | 總計               |
|                            | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元        | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 於2026年1月1日：                |                  |                  |              |                |                |                  |                  |
| 成本                         | 2,698,924        | 3,449,702        | 9,515        | 180,909        | 85,009         | 499,322          | 6,923,381        |
| 累計折舊及減值                    | (705,749)        | (1,571,692)      | (6,380)      | (126,234)      | —              | —                | (2,410,055)      |
| 賬面淨值                       | <u>1,993,175</u> | <u>1,878,010</u> | <u>3,135</u> | <u>54,675</u>  | <u>85,009</u>  | <u>499,322</u>   | <u>4,513,326</u> |
| 於2026年1月1日的累計折舊<br>及減值     | 1,993,175        | 1,878,010        | 3,135        | 54,675         | 85,009         | 499,322          | 4,513,326        |
| 添置                         | 1,078            | 1,300            | 4,927        | 940            | —              | 1,420,190        | 1,428,435        |
| 出售                         | —                | (3,418)          | (47)         | (51)           | —              | —                | (3,516)          |
| 轉撥                         | 17,485           | 271,977          | 45           | 10,298         | —              | (299,805)        | —                |
| 期內計提折舊                     | (63,318)         | (136,055)        | (807)        | (11,734)       | —              | —                | (211,914)        |
| 減值                         | —                | —                | —            | —              | —              | —                | —                |
| 匯兌再調整                      | <u>(79,425)</u>  | <u>(60,309)</u>  | <u>(186)</u> | <u>(2,572)</u> | <u>(6,982)</u> | <u>(78,973)</u>  | <u>(228,447)</u> |
| 於2026年6月30日，扣除累計<br>折舊及減值  | <u>1,868,995</u> | <u>1,951,505</u> | <u>7,067</u> | <u>51,556</u>  | <u>78,027</u>  | <u>1,540,734</u> | <u>5,497,884</u> |
| 於2026年6月30日                |                  |                  |              |                |                |                  |                  |
| 成本                         | 2,632,830        | 3,616,418        | 13,220       | 187,333        | 78,027         | 1,540,734        | 8,068,562        |
| 累計折舊及減值                    | (763,835)        | (1,664,913)      | (6,153)      | (135,777)      | —              | —                | (2,570,678)      |
| 賬面淨值                       | <u>1,868,995</u> | <u>1,951,505</u> | <u>7,067</u> | <u>51,556</u>  | <u>78,027</u>  | <u>1,540,734</u> | <u>5,497,884</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

附註：

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，賬面淨值分別為人民幣1,108,755,000元、人民幣1,007,438,000元、人民幣1,214,837,000元及人民幣1,123,792,000元的若干物業、廠房及設備已質押作為 貴集團獲授銀行融資的擔保。

於2025年12月31日及2026年6月30日， 貴集團總賬面淨額分別約為人民幣115,056,000元及人民幣23,009,000元的若干樓宇尚未獲相關機關簽發所有權證。

於有關期間， 貴公司已識別出閒置且預計未來不會使用的陳舊機器設備，並根據公允價值減處置費用計算的可收回金額，就機器設備、辦公及其他設備分別確認減值虧損人民幣4,600,000元、人民幣2,592,000元、人民幣909,000元及零。除此之外， 貴集團董事評估並認為，於有關期間 貴集團的其他物業、廠房及設備並無減值跡象。

貴公司

| 2023年12月31日         | 樓宇<br>人民幣千元      | 機器設備<br>人民幣千元  | 車輛<br>人民幣千元  | 辦公及<br>其他設備<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元      |
|---------------------|------------------|----------------|--------------|----------------------|---------------|------------------|
| 於2023年1月1日：         |                  |                |              |                      |               |                  |
| 成本                  | 1,126,874        | 1,151,795      | 3,722        | 35,294               | 63,115        | 2,380,800        |
| 累計折舊                | (109,537)        | (275,713)      | (2,688)      | (22,408)             | —             | (410,346)        |
| 賬面淨值                | <u>1,017,337</u> | <u>876,082</u> | <u>1,034</u> | <u>12,886</u>        | <u>63,115</u> | <u>1,970,454</u> |
| 於2023年1月1日，扣除累計折舊   | 1,017,337        | 876,082        | 1,034        | 12,886               | 63,115        | 1,970,454        |
| 添置                  | —                | 652            | 273          | 880                  | 251,411       | 253,216          |
| 內部轉撥                | 89,702           | 128,809        | —            | 2,319                | (220,830)     | —                |
| 年內計提折舊              | (72,808)         | (135,616)      | (390)        | (5,569)              | —             | (214,383)        |
| 於2023年12月31日，扣除累計折舊 | <u>1,034,231</u> | <u>869,927</u> | <u>917</u>   | <u>10,516</u>        | <u>93,696</u> | <u>2,009,287</u> |
| 於2023年12月31日：       |                  |                |              |                      |               |                  |
| 成本                  | 1,216,576        | 1,281,256      | 3,995        | 38,493               | 93,696        | 2,634,016        |
| 累計折舊                | (182,345)        | (411,329)      | (3,078)      | (27,977)             | —             | (624,729)        |
| 賬面淨值                | <u>1,034,231</u> | <u>869,927</u> | <u>917</u>   | <u>10,516</u>        | <u>93,696</u> | <u>2,009,287</u> |
| 2024年12月31日         | 樓宇<br>人民幣千元      | 機器設備<br>人民幣千元  | 車輛<br>人民幣千元  | 辦公及<br>其他設備<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元      |
| 於2024年1月1日：         |                  |                |              |                      |               |                  |
| 成本                  | 1,216,576        | 1,281,256      | 3,995        | 38,493               | 93,696        | 2,634,016        |
| 累計折舊                | (182,345)        | (411,329)      | (3,078)      | (27,977)             | —             | (624,729)        |
| 賬面淨值                | <u>1,034,231</u> | <u>869,927</u> | <u>917</u>   | <u>10,516</u>        | <u>93,696</u> | <u>2,009,287</u> |
| 於2024年1月1日，扣除累計折舊   | 1,034,231        | 869,927        | 917          | 10,516               | 93,696        | 2,009,287        |
| 添置                  | —                | 21,049         | —            | 1,317                | 259,355       | 281,721          |
| 出售                  | —                | (61)           | —            | —                    | —             | (61)             |
| 內部轉撥                | 22,349           | 228,995        | —            | 7,560                | (258,904)     | —                |
| 年內計提折舊              | (73,518)         | (148,805)      | (365)        | (5,301)              | —             | (227,989)        |
| 於2024年12月31日，扣除累計折舊 | <u>983,062</u>   | <u>971,105</u> | <u>552</u>   | <u>14,092</u>        | <u>94,147</u> | <u>2,062,958</u> |
| 於2024年12月31日：       |                  |                |              |                      |               |                  |
| 成本                  | 1,238,925        | 1,532,265      | 3,995        | 47,370               | 94,147        | 2,916,702        |
| 累計折舊                | (255,863)        | (561,160)      | (3,443)      | (33,278)             | —             | (853,744)        |
| 賬面淨值                | <u>983,062</u>   | <u>971,105</u> | <u>552</u>   | <u>14,092</u>        | <u>94,147</u> | <u>2,062,958</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

| 2025年12月31日         | 樓宇              | 機器設備             | 車輛           | 辦公及<br>其他設備    | 在建工程           | 總計               |
|---------------------|-----------------|------------------|--------------|----------------|----------------|------------------|
|                     | 人民幣千元           | 人民幣千元            | 人民幣千元        | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元            |
| 於2025年1月1日：         |                 |                  |              |                |                |                  |
| 成本                  | 1,238,925       | 1,532,265        | 3,995        | 47,370         | 94,147         | 2,916,702        |
| 累計折舊                | (255,863)       | (561,160)        | (3,443)      | (33,278)       | —              | (853,744)        |
| 賬面淨值                | <u>983,062</u>  | <u>971,105</u>   | <u>552</u>   | <u>14,092</u>  | <u>94,147</u>  | <u>2,062,958</u> |
| 於2025年1月1日，扣除累計折舊   | 983,062         | 971,105          | 552          | 14,092         | 94,147         | 2,062,958        |
| 添置                  | —               | 1,120            | 542          | 49             | 148,741        | 150,452          |
| 出售                  | —               | (3,609)          | —            | —              | —              | (3,609)          |
| 內部轉撥                | 8,840           | 192,110          | —            | 6,250          | (207,200)      | —                |
| 年內計提折舊              | <u>(72,874)</u> | <u>(160,084)</u> | <u>(285)</u> | <u>(5,250)</u> | <u>—</u>       | <u>(238,493)</u> |
| 於2025年12月31日，扣除累計折舊 | <u>919,028</u>  | <u>1,000,642</u> | <u>809</u>   | <u>15,141</u>  | <u>35,688</u>  | <u>1,971,308</u> |
| 於2025年12月31日：       |                 |                  |              |                |                |                  |
| 成本                  | 1,247,765       | 1,718,500        | 4,537        | 53,669         | 35,688         | 3,060,159        |
| 累計折舊                | (328,737)       | (717,858)        | (3,728)      | (38,528)       | —              | (1,088,851)      |
| 賬面淨值                | <u>919,028</u>  | <u>1,000,642</u> | <u>809</u>   | <u>15,141</u>  | <u>35,688</u>  | <u>1,971,308</u> |
| 2026年6月30日          | 樓宇              | 機器設備             | 車輛           | 辦公及<br>其他設備    | 在建工程           | 總計               |
|                     | 人民幣千元           | 人民幣千元            | 人民幣千元        | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元            |
| 於2026年1月1日：         |                 |                  |              |                |                |                  |
| 成本                  | 1,247,765       | 1,718,500        | 4,537        | 53,669         | 35,688         | 3,060,159        |
| 累計折舊                | (328,737)       | (717,858)        | (3,728)      | (38,528)       | —              | (1,088,851)      |
| 賬面淨值                | <u>919,028</u>  | <u>1,000,642</u> | <u>809</u>   | <u>15,141</u>  | <u>35,688</u>  | <u>1,971,308</u> |
| 於2026年1月1日的累計折舊     | 919,028         | 1,000,642        | 809          | 15,141         | 35,688         | 1,971,308        |
| 添置                  | 320             | 1,273            | —            | 227            | 320,169        | 321,989          |
| 出售                  | —               | (3,292)          | (17)         | —              | —              | (3,309)          |
| 轉撥                  | —               | 110,237          | 45           | 1,793          | (112,075)      | —                |
| 期內計提折舊              | <u>(32,732)</u> | <u>(87,675)</u>  | <u>(174)</u> | <u>(5,713)</u> | <u>—</u>       | <u>(126,294)</u> |
| 於2026年6月30日，扣除累計折舊  | <u>886,616</u>  | <u>1,021,185</u> | <u>663</u>   | <u>11,448</u>  | <u>243,782</u> | <u>2,163,694</u> |
| 於2026年6月30日         |                 |                  |              |                |                |                  |
| 成本                  | 1,248,085       | 1,810,817        | 4,029        | 55,689         | 243,782        | 3,362,402        |
| 累計折舊                | (361,469)       | (789,632)        | (3,366)      | (44,241)       | —              | (1,198,708)      |
| 賬面淨值                | <u>886,616</u>  | <u>1,021,185</u> | <u>663</u>   | <u>11,448</u>  | <u>243,782</u> | <u>2,163,694</u> |

附註：

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，賬面淨值分別為人民幣1,108,755,000元、人民幣1,007,438,000元、人民幣909,444,000元及人民幣854,934,000元的若干物業、廠房及設備已質押作為 貴公司獲授銀行融資的擔保。

## 附錄一

## 會計師報告

### 14. 租賃

#### 貴集團作為承租人

貴集團有用於其業務營運的機器設備及機動車多個項目的租賃合約。根據該等土地使用權條款，於向政府收購土地使用權(租期為50年)前已作出一次性付款，並無正在進行的付款。機器設備、機動車及物業的租期一般介乎2至10年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外人士出讓及轉租租賃資產。

#### (a) 使用權資產

於有關期間，使用權資產的賬面值及變動如下：

#### 貴集團

| 截至2023年12月31日止年度  | 土地使用權<br>人民幣千元 | 機器設備及<br>機動車<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|-----------------------|-------------|
| 於2023年1月1日：       |                |                       |             |
| 成本                | 105,081        | 1,037                 | 106,118     |
| 累計折舊              | (14,073)       | (259)                 | (14,332)    |
| 賬面淨值              | 91,008         | 778                   | 91,786      |
| 於2023年1月1日，扣除累計折舊 | 91,008         | 778                   | 91,786      |
| 添置                | —              | 249                   | 249         |
| 年內計提折舊            | (2,093)        | (552)                 | (2,645)     |
| 出售                | (713)          | —                     | (713)       |
| 於2023年12月31日      | 88,202         | 475                   | 88,677      |
| 截至2024年12月31日止年度  | 土地使用權<br>人民幣千元 | 機器設備及<br>機動車<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 於2024年1月1日：       |                |                       |             |
| 成本                | 103,833        | 1,286                 | 105,119     |
| 累計折舊              | (15,631)       | (811)                 | (16,442)    |
| 賬面淨值              | 88,202         | 475                   | 88,677      |
| 於2024年1月1日，扣除累計折舊 | 88,202         | 475                   | 88,677      |
| 年內計提折舊            | (2,076)        | (309)                 | (2,385)     |
| 於2024年12月31日      | 86,126         | 166                   | 86,292      |
| 截至2025年12月31日止年度  | 土地使用權<br>人民幣千元 | 機器設備及<br>機動車<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 於2025年1月1日：       |                |                       |             |
| 成本                | 103,833        | 249                   | 104,082     |
| 累計折舊              | (17,707)       | (83)                  | (17,790)    |
| 賬面淨值              | 86,126         | 166                   | 86,292      |
| 於2025年1月1日，扣除累計折舊 | 86,126         | 166                   | 86,292      |
| 年內計提折舊            | (2,077)        | (49)                  | (2,126)     |
| 於2025年12月31日      | 84,049         | 117                   | 84,166      |

## 附錄一

## 會計師報告

| 截至2026年6月30日止六個月  | 場所<br>人民幣千元 | 土地使用權<br>人民幣千元 | 機器設備及<br>機動車<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------|----------------|-----------------------|-------------|
| 於2026年1月1日：       |             |                |                       |             |
| 成本                | —           | 103,833        | 249                   | 104,082     |
| 累計折舊              | —           | (19,784)       | (132)                 | (19,916)    |
| 賬面淨值              | —           | 84,049         | 117                   | 84,166      |
| 於2026年1月1日，扣除累計折舊 | —           | 84,049         | 117                   | 84,166      |
| 添置                | 11,277      | —              | 483                   | 11,760      |
| 期內計提折舊            | (188)       | (1,039)        | (65)                  | (1,292)     |
| 匯兌再調整             | (511)       | —              | —                     | (511)       |
| 於2026年6月30日       | 10,578      | 83,010         | 535                   | 94,123      |

附註：

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，賬面淨值分別約為人民幣82,448,000元、人民幣80,576,000元、人民幣78,703,000元及人民幣77,765,000元的若干土地使用權已質押作為 貴集團獲授銀行融資的擔保。

貴公司

| 截至2023年12月31日止年度  | 土地使用權<br>人民幣千元 | 機器設備及<br>機動車<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|-----------------------|-------------|
| 於2023年1月1日：       |                |                       |             |
| 成本                | 93,650         | 1,037                 | 94,687      |
| 累計折舊              | (9,329)        | (259)                 | (9,588)     |
| 賬面淨值              | 84,321         | 778                   | 85,099      |
| 於2023年1月1日，扣除累計折舊 | 84,321         | 778                   | 85,099      |
| 年內計提折舊            | (1,873)        | (519)                 | (2,392)     |
| 於2023年12月31日      | 82,448         | 259                   | 82,707      |
| 截至2024年12月31日止年度  | 土地使用權<br>人民幣千元 | 機器設備及<br>機動車<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 於2024年1月1日：       |                |                       |             |
| 成本                | 93,650         | 1,037                 | 94,687      |
| 累計折舊              | (11,202)       | (778)                 | (11,980)    |
| 賬面淨值              | 82,448         | 259                   | 82,707      |
| 於2024年1月1日，扣除累計折舊 | 82,448         | 259                   | 82,707      |
| 年內計提折舊            | (1,872)        | (259)                 | (2,131)     |
| 於2024年12月31日      | 80,576         | —                     | 80,576      |

## 附錄一

## 會計師報告

| 截至2025年12月31日止年度  | 土地使用權<br>人民幣千元 | 機器設備及<br>機動車<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|-----------------------|-------------|
| 於2025年1月1日：       |                |                       |             |
| 成本                | 93,650         | —                     | 93,650      |
| 累計折舊              | (13,074)       | —                     | (13,074)    |
| 賬面淨值              | 80,576         | —                     | 80,576      |
| 於2025年1月1日，扣除累計折舊 | 80,576         | —                     | 80,576      |
| 年內計提折舊            | (1,873)        | —                     | (1,873)     |
| 於2025年12月31日      | 78,703         | —                     | 78,703      |
| 截至2026年6月30日止六個月  | 土地使用權<br>人民幣千元 | 機器設備及<br>機動車<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 於2026年1月1日：       |                |                       |             |
| 成本                | 93,650         | —                     | 93,650      |
| 累計折舊              | (14,947)       | —                     | (14,947)    |
| 賬面淨值              | 78,703         | —                     | 78,703      |
| 於2026年1月1日，扣除累計折舊 | 78,703         | —                     | 78,703      |
| 添置                | —              | 483                   | 483         |
| 期內計提折舊            | (938)          | (40)                  | (978)       |
| 於2026年6月30日       | 77,765         | 443                   | 78,208      |

### 附註：

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，賬面淨額分別約為人民幣82,448,000元、人民幣80,576,000元、人民幣78,703,000元及人民幣77,765,000元的若干土地使用權已質押作為 貴公司獲授銀行融資的擔保。

### (b) 租賃負債

租賃負債於有關期間的賬面值及變動如下：

#### 貴集團

|                    | 於12月31日 |       |       | 於6月30日 |
|--------------------|---------|-------|-------|--------|
|                    | 2023年   | 2024年 | 2025年 | 2026年  |
|                    | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元  |
| 於年初／期初             | 823     | 525   | 171   | 122    |
| 新租賃                | 249     | —     | —     | 11,760 |
| 年內／期內確認的利息增長 (附註7) | 28      | 10    | 5     | 65     |
| 付款                 | (575)   | (364) | (54)  | (387)  |
| 匯兌再調整              | —       | —     | —     | (507)  |
| 於年末／期末的賬面值         | 525     | 171   | 122   | 11,053 |
| 分析如下：              |         |       |       |        |
| 流動部分               | 354     | 49    | 51    | 1,040  |
| 非流動部分              | 171     | 122   | 71    | 10,013 |

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

|              | 於12月31日        |                |                | 於6月30日         |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2026年<br>人民幣千元 |
| 於年初／期初       | 823            | 306            | —              | —              |
| 新租賃          | —              | —              | —              | 483            |
| 年內／期內確認的利息增長 | 23             | 3              | —              | 6              |
| 付款           | (540)          | (309)          | —              | (43)           |
| 於年末／期末的賬面值   | 306            | —              | —              | 446            |
| 分析如下：        |                |                |                |                |
| 流動部分         | 306            | —              | —              | 92             |
| 非流動部分        | —              | —              | —              | 354            |

(c) 就租賃在綜合損益表中確認的金額如下：

### 貴集團

|                 | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至6月30日止六個月              |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                 | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2026年<br>人民幣千元 |
| 租賃負債利息 (附註7)    | 28             | 10             | 5              | 3                        | 65             |
| 使用權資產折舊開支 (附註6) | 2,645          | 2,385          | 2,126          | 1,063                    | 1,292          |
| 短期租賃及低價值資產相關開支  | 4,902          | 16,628         | 13,874         | 8,839                    | 4,199          |
| 出售土地使用權收益 (附註5) | (16,275)       | —              | —              | —                        | —              |
| 於損益中確認的總額       | (8,700)        | 19,023         | 16,005         | 9,905                    | 5,556          |

(d) 租賃的現金流出總額以及租賃負債的到期日分析分別於歷史財務資料附註30(c)及36披露。

## 15. 其他無形資產

### 貴集團

|                     | 排污權<br>人民幣千元 | 軟件<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------------|--------------|-------------|-------------|
| 於2023年1月1日：         |              |             |             |
| 成本                  | 2,435        | 20,924      | 23,359      |
| 累計攤銷                | (1,218)      | (15,189)    | (16,407)    |
| 賬面淨值                | 1,217        | 5,735       | 6,952       |
| 於2023年1月1日，扣除累計攤銷   | 1,217        | 5,735       | 6,952       |
| 添置                  | —            | 239         | 239         |
| 年內計提攤銷              | (486)        | (3,578)     | (4,064)     |
| 於2023年12月31日，扣除累計攤銷 | 731          | 2,396       | 3,127       |
| 於2023年12月31日：       |              |             |             |
| 成本                  | 2,435        | 21,163      | 23,598      |
| 累計攤銷                | (1,704)      | (18,767)    | (20,471)    |
| 賬面淨值                | 731          | 2,396       | 3,127       |

## 附錄一

## 會計師報告

|                     | 排污權<br>人民幣千元        | 軟件<br>人民幣千元        | 其他<br>人民幣千元        | 總計<br>人民幣千元        |
|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 於2024年1月1日：         |                     |                    |                    |                    |
| 成本                  | 2,435               | 21,163             | —                  | 23,598             |
| 累計攤銷                | (1,704)             | (18,767)           | —                  | (20,471)           |
| 賬面淨值                | 731                 | 2,396              | —                  | 3,127              |
| 於2024年1月1日，扣除累計攤銷   | 731                 | 2,396              | —                  | 3,127              |
| 添置                  | 522                 | 11,166             | 957                | 12,645             |
| 年內計提攤銷              | (497)               | (3,296)            | (16)               | (3,809)            |
| 於2024年12月31日，扣除累計攤銷 | 756                 | 10,266             | 941                | 11,963             |
| 於2024年12月31日：       |                     |                    |                    |                    |
| 成本                  | 2,957               | 32,329             | 957                | 36,243             |
| 累計攤銷                | (2,201)             | (22,063)           | (16)               | (24,280)           |
| 賬面淨值                | 756                 | 10,266             | 941                | 11,963             |
| <b>2025年12月31日</b>  | <b>排污權</b><br>人民幣千元 | <b>軟件</b><br>人民幣千元 | <b>其他</b><br>人民幣千元 | <b>總計</b><br>人民幣千元 |
| 於2025年1月1日：         |                     |                    |                    |                    |
| 成本                  | 2,957               | 32,329             | 957                | 36,243             |
| 累計攤銷                | (2,201)             | (22,063)           | (16)               | (24,280)           |
| 賬面淨值                | 756                 | 10,266             | 941                | 11,963             |
| 於2025年1月1日，扣除累計攤銷   | 756                 | 10,266             | 941                | 11,963             |
| 添置                  | —                   | 4,415              | —                  | 4,415              |
| 年內計提攤銷              | (360)               | (5,382)            | (100)              | (5,842)            |
| 匯兌再調整               | —                   | 331                | 44                 | 375                |
| 於2025年12月31日，扣除累計攤銷 | 396                 | 9,630              | 885                | 10,911             |
| 於2025年12月31日：       |                     |                    |                    |                    |
| 成本                  | 2,957               | 37,127             | 1,001              | 41,085             |
| 累計攤銷                | (2,561)             | (27,497)           | (116)              | (30,174)           |
| 賬面淨值                | 396                 | 9,630              | 885                | 10,911             |

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

| 2026年6月30日         | 排污權<br>人民幣千元 | 軟件<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 於2026年1月1日：        |              |             |             |             |
| 成本                 | 2,957        | 37,127      | 1,001       | 41,085      |
| 累計攤銷               | (2,561)      | (27,497)    | (116)       | (30,174)    |
| 賬面淨值               | 396          | 9,630       | 885         | 10,911      |
| 於2026年1月1日，扣除累計攤銷  | 396          | 9,630       | 885         | 10,911      |
| 添置                 | —            | 11,759      | —           | 11,759      |
| 年內計提攤銷             | (58)         | (3,621)     | (46)        | (3,725)     |
| 匯兌再調整              | —            | (559)       | (73)        | (632)       |
| 於2026年6月30日，扣除累計攤銷 | 338          | 17,209      | 766         | 18,313      |
| 於2026年6月30日        |              |             |             |             |
| 成本                 | 2,957        | 47,950      | 919         | 51,826      |
| 累計攤銷               | (2,619)      | (30,741)    | (153)       | (33,513)    |
| 賬面淨值               | 338          | 17,209      | 766         | 18,313      |

## 附錄一

## 會計師報告

### 16. 遞延稅項

貴集團於各有關期間末的遞延稅項資產變動如下：

貴集團

遞延稅項資產

|                        | 稅項虧損  | 遞延收入   | 減值及撇減 | 未實現內部<br>交易利潤 | 租賃負債  | 總計     |
|------------------------|-------|--------|-------|---------------|-------|--------|
|                        | 人民幣千元 | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元         | 人民幣千元 | 人民幣千元  |
| 於2023年1月1日             | 34    | 20,440 | 1,153 | 60            | 123   | 21,810 |
| 年內於損益表計入／(扣除)<br>的遞延稅項 | 52    | 24     | 1,100 | (5)           | (23)  | 1,148  |
| 於2023年12月31日           | 86    | 20,464 | 2,253 | 55            | 100   | 22,958 |
| 於2024年1月1日             | 86    | 20,464 | 2,253 | 55            | 100   | 22,958 |
| 年內於損益表(扣除)／計入<br>的遞延稅項 | (86)  | 445    | 13    | 73            | (58)  | 387    |
| 於2024年12月31日           | —     | 20,909 | 2,266 | 128           | 42    | 23,345 |

|                        | 稅項虧損   | 遞延收入   | 減值及撇減 | 未實現內部<br>交易利潤 | 租賃負債  | 應計薪金    | 總計     |
|------------------------|--------|--------|-------|---------------|-------|---------|--------|
|                        | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元         | 人民幣千元 | 人民幣千元   | 人民幣千元  |
| 於2025年1月1日             | —      | 20,909 | 2,266 | 128           | 42    | —       | 23,345 |
| 年內於損益表(扣除)／<br>計入的遞延稅項 | 24,607 | 508    | 1,010 | (128)         | (12)  | 2,003   | 27,988 |
| 於2025年12月31日           | 24,607 | 21,417 | 3,276 | —             | 30    | 2,003   | 51,333 |
| 於2026年1月1日             | 24,607 | 21,417 | 3,276 | —             | 30    | 2,003   | 51,333 |
| 期內於損益表(扣除)／<br>計入的遞延稅項 | 1,084  | (413)  | 1,288 | —             | 2,176 | (2,003) | 2,132  |
| 於2026年6月30日            | 25,691 | 21,004 | 4,564 | —             | 2,206 | —       | 53,465 |

## 附錄一

## 會計師報告

### 遞延稅項負債

|                    | 加速折舊<br>人民幣千元 | 使用權資產<br>人民幣千元 | 預扣稅<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|---------------|----------------|--------------|-------------|-------------|
| 於2023年1月1日         | 2,068         | 117            | 8,954        | 34          | 11,173      |
| 年內於損益表(計入)／扣除的遞延稅項 | (165)         | (24)           | 19,308       | 52          | 19,171      |
| 於2023年12月31日       | 1,903         | 93             | 28,262       | 86          | 30,344      |
| 於2024年1月1日         | 1,903         | 93             | 28,262       | 86          | 30,344      |
| 年內於損益表(計入)／扣除的遞延稅項 | (215)         | (51)           | 21,548       | (86)        | 21,196      |
| 於2024年12月31日       | 1,688         | 42             | 49,810       | —           | 51,540      |
|                    | 加速折舊<br>人民幣千元 | 使用權資產<br>人民幣千元 | 預扣稅<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 於2025年1月1日         |               | 1,688          | 42           | 49,810      | 51,540      |
| 年內於損益表(計入)／扣除的遞延稅項 |               | (212)          | (12)         | 31,503      | 31,279      |
| 於2025年12月31日       |               | 1,476          | 30           | 81,313      | 82,819      |
| 於2026年1月1日         |               | 1,476          | 30           | 81,313      | 82,819      |
| 期內於損益表(計入)／扣除的遞延稅項 |               | (128)          | 2,175        | (29,308)    | (27,261)    |
| 於2026年6月30日        |               | 1,348          | 2,205        | 52,005      | 55,558      |

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。就財務報告而言，貴集團的遞延稅項結餘分析如下：

### 貴集團

|                     | 於12月31日 |        |        | 於6月30日 |
|---------------------|---------|--------|--------|--------|
|                     | 2023年   | 2024年  | 2025年  | 2026年  |
|                     | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值 | 22,958  | 23,345 | 51,333 | 49,911 |
| 於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額 | 30,344  | 51,540 | 82,819 | 52,004 |

並無就下列項目確認遞延稅項資產：

|          | 於12月31日 |         |         | 於6月30日  |
|----------|---------|---------|---------|---------|
|          | 2023年   | 2024年   | 2025年   | 2026年   |
|          | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 未確認稅務虧損  | 258,265 | 324,199 | 462,854 | 769,188 |
| 可抵扣暫時性差異 | 19,321  | 38,823  | 44,682  | 29,689  |
| 總計       | 277,586 | 363,022 | 507,536 | 798,877 |

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團於中國內地產生的稅項虧損分別約為人民幣253,583,000元、人民幣209,330,000元、人民幣132,012,000元及人民幣158,310,000元，該等虧損將於二至十年內到期，可用於抵銷未來應課稅利潤。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團於新加坡產生的稅項虧損分別約為人民幣90,000元、零、零及零，該等虧損可無限期用於抵銷產生虧損公司的未來應課稅利潤。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團於泰國產生的稅項虧損分別約為人民幣4,592,000元、人民幣114,869,000元、人民幣330,842,000元及人民幣610,878,000元，該等虧損將於二至五年內到期，可用於抵銷未來應課稅利潤。

## 附錄一

## 會計師報告

由於該等虧損源自已持續虧損一段時間的附屬公司，且預期不大可能獲得應課稅利潤以抵銷稅項虧損及可抵扣暫時性差異，因此並未就該等虧損確認遞延稅項資產。

貴公司於各有關期間末的遞延稅項資產變動如下：

### 遞延稅項資產

#### 貴公司

|                    | 遞延收入   | 減值及撇減 | 租賃負債  | 總計      |         |
|--------------------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                    | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元   |         |
| 於2023年1月1日         | 20,440 | 1,153 | 123   | 21,716  |         |
| 年內於損益表計入／(扣除)的遞延稅項 | 24     | 1,100 | (76)  | 1,048   |         |
| 於2023年12月31日       | 20,464 | 2,253 | 47    | 22,764  |         |
| 於2024年1月1日         | 20,464 | 2,253 | 47    | 22,764  |         |
| 年內於損益表計入／(扣除)的遞延稅項 | 445    | 13    | (47)  | 411     |         |
| 於2024年12月31日       | 20,909 | 2,266 | —     | 23,175  |         |
|                    | 遞延收入   | 減值及撇減 | 租賃負債  | 應計薪金    | 總計      |
|                    | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 於2025年1月1日         | 20,909 | 2,266 | —     | —       | 23,175  |
| 年內於損益表計入／(扣除)的遞延稅項 | 508    | 1,010 | —     | 2,003   | 3,521   |
| 於2025年12月31日       | 21,417 | 3,276 | —     | 2,003   | 26,696  |
| 於2026年1月1日         | 21,417 | 3,276 | —     | 2,003   | 26,696  |
| 期內於損益表計入／(扣除)的遞延稅項 | (413)  | 1,288 | 67    | (2,003) | (1,061) |
| 於2026年6月30日        | 21,004 | 4,564 | 67    | —       | 25,635  |

貴公司於各有關期間末的遞延稅項負債變動如下：

### 遞延稅項負債

#### 貴公司

|                    | 加速折舊  | 使用權資產 | 總計    |
|--------------------|-------|-------|-------|
|                    | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2023年1月1日         | 2,068 | 117   | 2,185 |
| 年內於損益表(計入)／扣除的遞延稅項 | (165) | (79)  | (244) |
| 於2023年12月31日       | 1,903 | 38    | 1,941 |
| 於2024年1月1日         | 1,903 | 38    | 1,941 |
| 年內於損益表(計入)／扣除的遞延稅項 | (215) | (38)  | (253) |
| 於2024年12月31日       | 1,688 | —     | 1,688 |

## 附錄一

## 會計師報告

|                    | 加速折舊<br>人民幣千元 | 使用權資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|---------------|----------------|-------------|
| 於2025年1月1日         | 1,688         | —              | 1,688       |
| 年內於損益表(計入)/扣除的遞延稅項 | (212)         | —              | (212)       |
| 於2025年12月31日       | 1,476         | —              | 1,476       |
| 於2026年1月1日         | 1,476         | —              | 1,476       |
| 期內於損益表(計入)/扣除的遞延稅項 | (128)         | 67             | (61)        |
| 於2026年6月30日        | 1,348         | 67             | 1,415       |

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。就財務報告而言，貴公司的遞延稅項結餘分析如下：

### 貴公司

|                   | 於12月31日 |        |        | 於6月30日 |
|-------------------|---------|--------|--------|--------|
|                   | 2023年   | 2024年  | 2025年  | 2026年  |
|                   | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 於財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值 | 22,764  | 23,175 | 26,696 | 24,220 |
| 於財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額 | 1,941   | 1,688  | 1,476  | —      |

## 17. 存貨

### 貴集團

|      | 於12月31日 |         |         | 於6月30日    |
|------|---------|---------|---------|-----------|
|      | 2023年   | 2024年   | 2025年   | 2026年     |
|      | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元     |
| 原材料  | 46,564  | 79,302  | 122,194 | 223,878   |
| 在產品  | 155,632 | 181,396 | 273,316 | 373,580   |
| 產成品  | 123,886 | 149,543 | 261,812 | 255,774   |
| 在途商品 | 203,072 | 295,932 | 323,592 | 318,130   |
| 總計   | 529,154 | 706,173 | 980,914 | 1,171,362 |

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團的存貨撥備分別為人民幣28,561,000元、人民幣28,343,000元、人民幣79,236,000元及人民幣80,646,000元。

### 貴公司

|      | 於12月31日 |         |         | 於6月30日  |
|------|---------|---------|---------|---------|
|      | 2023年   | 2024年   | 2025年   | 2026年   |
|      | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 原材料  | 39,793  | 46,248  | 64,445  | 121,972 |
| 在產品  | 117,106 | 130,090 | 182,005 | 223,133 |
| 產成品  | 98,497  | 104,179 | 158,621 | 180,310 |
| 在途商品 | 18,132  | 18,286  | 34,140  | 20,551  |
| 總計   | 273,528 | 298,803 | 439,211 | 545,966 |

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴公司的存貨撥備分別為人民幣12,840,000元、人民幣13,513,000元、人民幣20,311,000元及人民幣29,761,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 18. 貿易應收款項及應收票據

#### 貴集團

|        | 於12月31日   |           |           | 於6月30日    |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|        | 2023年     | 2024年     | 2025年     | 2026年     |
|        | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 貿易應收款項 | 994,036   | 1,101,800 | 1,367,472 | 1,669,757 |
| 應收票據*  | 12,382    | 18,796    | 12,747    | 11,687    |
|        | 1,006,418 | 1,120,596 | 1,380,219 | 1,681,444 |
| 減：減值   | 7,840     | 4,425     | 5,816     | 4,033     |
| 賬面淨值   | 998,578   | 1,116,171 | 1,374,403 | 1,677,411 |

#### 貴公司

|          | 於12月31日 |         |           | 於6月30日    |
|----------|---------|---------|-----------|-----------|
|          | 2023年   | 2024年   | 2025年     | 2026年     |
|          | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 貿易應收款項   | 171,333 | 255,167 | 431,545   | 521,561   |
| 應收附屬公司款項 | 709,281 | 669,499 | 588,755   | 803,064   |
| 應收票據*    | —       | 5,528   | 2,641     | 1,418     |
|          | 880,614 | 930,194 | 1,022,941 | 1,326,043 |
| 減：減值     | 2,090   | 1,462   | 1,406     | 522       |
| 賬面淨值     | 878,524 | 928,732 | 1,021,535 | 1,325,521 |

\* 貴集團的應收票據為銀行承兌匯票，到期日均在六個月以內，且未逾期。

貴集團與客戶的交易條款主要以信貸為主。信貸期一般為60至120天。貴集團致力嚴格控制其未償還應收款項，並設有信用監控部門，務求將信用風險減至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱，並每月對客戶的信貸額度審核一次。貿易應收款項為不計息。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團存在一定的信用風險集中情況，貿易應收款項中分別有16.4%、12.3%、10.8%及9.1%源自貴集團的最大客戶，且分別有48.6%、38.6%、36.7%及37.6%源自貴集團的五大客戶。

於各有關期間末，貿易應收款項及應收票據（基於發票日期及扣除虧損撥備）的賬齡分析如下：

#### 貴集團

|     | 於12月31日 |           |           | 於6月30日    |
|-----|---------|-----------|-----------|-----------|
|     | 2023年   | 2024年     | 2025年     | 2026年     |
|     | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 1年內 | 998,578 | 1,116,171 | 1,374,403 | 1,677,411 |

#### 貴公司

|     | 於12月31日 |         |           | 於6月30日    |
|-----|---------|---------|-----------|-----------|
|     | 2023年   | 2024年   | 2025年     | 2026年     |
|     | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 1年內 | 878,524 | 928,732 | 1,021,535 | 1,325,521 |

## 附錄一

## 會計師報告

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備的變動如下：

### 貴集團

|         | 於12月31日        |                |                | 於6月30日         |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2026年<br>人民幣千元 |
| 於年初／期初  | 14,923         | 7,840          | 4,425          | 5,816          |
| 減值虧損淨額  | (7,101)        | (3,455)        | 1,472          | (1,662)        |
| 未收回部分核銷 | (170)          | —              | —              | —              |
| 匯兌再調整   | 188            | 40             | (81)           | (121)          |
| 於年末／期末  | 7,840          | 4,425          | 5,816          | 4,033          |

### 貴公司

|         | 於12月31日        |                |                | 於6月30日         |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2026年<br>人民幣千元 |
| 於年初／期初  | 620            | 2,090          | 1,462          | 1,406          |
| 減值虧損淨額  | 1,640          | (628)          | (56)           | (884)          |
| 未收回部分核銷 | (170)          | —              | —              | —              |
| 於年末／期末  | 2,090          | 1,462          | 1,406          | 522            |

貴集團就持有的由信譽良好銀行簽發且到期日較短的應收銀行承兌匯票採用通用方法計算預期信用損失，並評估該等銀行承兌匯票於有關期間的減值損失極低。

就貿易應收款項而言，貴集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化法，按等於整個存續期的預期信用損失的金額計量虧損撥備。就貿易應收款項而言，貴集團使用根據債務人的財務質素及以貿易應收款項逾期天數計算的過往信用損失經驗估計的撥備矩陣，並作出適當調整以反映當前狀況及對未來經濟狀況的估計，從而釐定該等項目的預期信用損失。就貴公司應收附屬公司的貿易應收款項而言，董事評估於相關期間的減值損失極低。下表載列貿易應收款項的風險詳情：

### 貴集團

於2023年12月31日

|                | 即期      | 逾期     |         | 總計      |
|----------------|---------|--------|---------|---------|
|                |         | 30天內   | 31天以上   |         |
| 預期信用損失率        | *       | 10.00% | 100.00% | 0.79%   |
| 賬面總值 (人民幣千元)   | 956,406 | 33,100 | 4,530   | 994,036 |
| 預期信用損失 (人民幣千元) | *       | 3,310  | 4,530   | 7,840   |

於2024年12月31日

|                | 即期        | 逾期     |         | 總計        |
|----------------|-----------|--------|---------|-----------|
|                |           | 30天內   | 31天以上   |           |
| 預期信用損失率        | *         | 10.00% | 100.00% | 0.40%     |
| 賬面總值 (人民幣千元)   | 1,067,614 | 33,068 | 1,118   | 1,101,800 |
| 預期信用損失 (人民幣千元) | *         | 3,307  | 1,118   | 4,425     |

於2025年12月31日

|                | 即期        | 逾期     |         | 總計        |
|----------------|-----------|--------|---------|-----------|
|                |           | 30天內   | 31天以上   |           |
| 預期信用損失率        | *         | 10.00% | 100.00% | 0.43%     |
| 賬面總值 (人民幣千元)   | 1,322,202 | 32,727 | 2,543   | 1,367,472 |
| 預期信用損失 (人民幣千元) | *         | 3,273  | 2,543   | 5,816     |

## 附錄一

## 會計師報告

於2026年6月30日

|                | 即期        | 逾期     |         | 總計        |
|----------------|-----------|--------|---------|-----------|
|                |           | 30天內   | 31天以上   |           |
| 預期信用損失率        | *         | 10.00% | 100.00% | 0.24%     |
| 賬面總值 (人民幣千元)   | 1,633,643 | 35,645 | 469     | 1,669,757 |
| 預期信用損失 (人民幣千元) | *         | 3,564  | 469     | 4,033     |

貴公司

於2023年12月31日

|                | 即期      | 逾期     |         | 總計      |
|----------------|---------|--------|---------|---------|
|                |         | 30天內   | 31天以上   |         |
| 預期信用損失率        | *       | 10.00% | 100.00% | 1.22%   |
| 賬面總值 (人民幣千元)   | 163,702 | 6,157  | 1,474   | 171,333 |
| 預期信用損失 (人民幣千元) | *       | 616    | 1,474   | 2,090   |

於2024年12月31日

|                | 即期      | 逾期     |         | 總計      |
|----------------|---------|--------|---------|---------|
|                |         | 30天內   | 31天以上   |         |
| 預期信用損失率        | *       | 10.00% | 100.00% | 0.57%   |
| 賬面總值 (人民幣千元)   | 242,770 | 12,150 | 247     | 255,167 |
| 預期信用損失 (人民幣千元) | *       | 1,215  | 247     | 1,462   |

於2025年12月31日

|                | 即期      | 逾期     |         | 總計      |
|----------------|---------|--------|---------|---------|
|                |         | 30天內   | 31天以上   |         |
| 預期信用損失率        | *       | 10.00% | 100.00% | 0.33%   |
| 賬面總值 (人民幣千元)   | 424,216 | 6,581  | 748     | 431,545 |
| 預期信用損失 (人民幣千元) | *       | 658    | 748     | 1,406   |

於2026年6月30日

|                | 即期      | 逾期     |         | 總計      |
|----------------|---------|--------|---------|---------|
|                |         | 30天內   | 31天以上   |         |
| 預期信用損失率        | *       | 10.00% | 100.00% | 0.10%   |
| 賬面總值 (人民幣千元)   | 516,895 | 4,604  | 62      | 521,561 |
| 預期信用損失 (人民幣千元) | *       | 460    | 62      | 522     |

\* 信用期內款項的虧損撥備經評估屬微乎其微。

## 附錄一

## 會計師報告

### 19. 預付款項、按金及其他資產

#### 貴集團

|           | 於12月31日 |         |         | 於6月30日  |
|-----------|---------|---------|---------|---------|
|           | 2023年   | 2024年   | 2025年   | 2026年   |
|           | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 長期資產預付款項  | 8,188   | 31,437  | 106,015 | 363,108 |
| 材料及其他預付款項 | 12,884  | 15,059  | 23,274  | 31,646  |
| 遞延A股上市開支  | 2,627   | 6,127   | —       | —       |
| 按金        | 1,105   | 4,544   | 10,092  | 10,071  |
| 其他應收款項    | 3,221   | 4,034   | 3,775   | 4,187   |
| 可收回增值稅    | 79,175  | 164,225 | 164,084 | 216,231 |
| 小計        | 107,200 | 225,426 | 307,240 | 625,243 |
| 減值        | (168)   | (253)   | (287)   | (307)   |
| 賬面淨值      | 107,032 | 225,173 | 306,953 | 624,936 |
| 分析如下：     |         |         |         |         |
| 流動部分      | 96,217  | 193,736 | 200,938 | 261,828 |
| 非流動部分     | 10,815  | 31,437  | 106,015 | 363,108 |

#### 貴公司

|           | 於12月31日 |         |         | 於6月30日  |
|-----------|---------|---------|---------|---------|
|           | 2023年   | 2024年   | 2025年   | 2026年   |
|           | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 長期資產預付款項  | 3,808   | 1,275   | 9,072   | 62,306  |
| 材料及其他預付款項 | 11,541  | 12,137  | 17,485  | 24,558  |
| 遞延A股上市開支  | 2,627   | 6,127   | —       | —       |
| 按金        | 178     | 184     | 192     | 377     |
| 其他應收款項    | 1,907   | 2,650   | 2,457   | 2,773   |
| 可收回增值稅    | 34,233  | 88,215  | 107,152 | 147,099 |
| 應收股息      | —       | —       | —       | 272,436 |
| 小計        | 54,294  | 110,588 | 136,358 | 509,549 |
| 減值        | (94)    | (134)   | (125)   | (142)   |
| 賬面淨值      | 54,200  | 110,454 | 136,233 | 509,407 |
| 分析如下：     |         |         |         |         |
| 流動部分      | 47,765  | 109,179 | 127,161 | 447,101 |
| 非流動部分     | 6,435   | 1,275   | 9,072   | 62,306  |

於各有關期間末進行減值分析。貴集團已根據國際財務報告準則第9號，採用一般方法就計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產作出預期信用損失撥備。貴集團經參考過往損失記錄透過使用虧損率法估計預期信用損失。損失率將於適當時作出調整以反映當前狀況及預測未來經濟情況。

### 20. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

#### 貴集團

|              | 於12月31日 |        |        | 於6月30日  |
|--------------|---------|--------|--------|---------|
|              | 2023年   | 2024年  | 2025年  | 2026年   |
|              | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元   |
| 應收票據，按公允價值計量 | 35,163  | 42,293 | 94,363 | 117,563 |

#### 貴公司

|              | 於12月31日 |        |        | 於6月30日 |
|--------------|---------|--------|--------|--------|
|              | 2023年   | 2024年  | 2025年  | 2026年  |
|              | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 應收票據，按公允價值計量 | 4,369   | 17,239 | 45,572 | 61,352 |

## 附錄一

## 會計師報告

上述由銀行承兌匯票產生的應收票據被分類並以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，原因是其業務模式既以收取合約現金流量為目標，又以銷售為目標。由於到期日較短，公允價值與賬面值相若。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據根據一般方法予以減值，而有關減值被視為輕微。

### 21. 現金及現金等價物以及已質押存款

#### 貴集團

|          | 於12月31日 |         |           | 於6月30日    |
|----------|---------|---------|-----------|-----------|
|          | 2023年   | 2024年   | 2025年     | 2026年     |
|          | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 現金及銀行結餘  | 585,005 | 541,087 | 1,024,752 | 1,101,652 |
| 減：已質押存款  | —       | —       | 10,000    | 8,240     |
| 現金及現金等價物 | 585,005 | 541,087 | 1,014,752 | 1,093,412 |
| 以人民幣計值   | 336,050 | 290,567 | 565,295   | 646,932   |
| 以美元計值    | 196,649 | 215,277 | 439,234   | 391,683   |
| 以泰銖計值    | 45,771  | 32,164  | 7,664     | 47,561    |
| 以歐元計值    | 6,063   | 2,515   | 1,881     | 6,567     |
| 以新加坡元計值  | 472     | 564     | 678       | 669       |
| 現金及現金等價物 | 585,005 | 541,087 | 1,014,752 | 1,093,412 |

#### 貴公司

|          | 於12月31日 |         |         | 於6月30日  |
|----------|---------|---------|---------|---------|
|          | 2023年   | 2024年   | 2025年   | 2026年   |
|          | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 現金及銀行結餘  | 178,174 | 139,778 | 502,644 | 413,022 |
| 減：已質押存款  | —       | —       | 10,000  | 8,240   |
| 現金及現金等價物 | 178,174 | 139,778 | 492,644 | 404,782 |
| 以人民幣計值   | 170,510 | 136,424 | 438,759 | 362,253 |
| 以美元計值    | 7,664   | 3,354   | 53,885  | 39,048  |
| 以歐元計值    | —       | —       | —       | 3,481   |
| 現金及現金等價物 | 178,174 | 139,778 | 492,644 | 404,782 |

人民幣不能自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯與付匯管理規定，貴集團獲准通過特許進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

於2025年12月31日及2026年6月30日，分別有人民幣10,000,000元及人民幣8,240,000元的現金及銀行結餘已質押作為應付票據的擔保。

於2025年12月31日及2026年6月30日，來自A股上市募集的資金分別約人民幣219,880,000元及人民幣151,817,000元受限於特定使用範圍，但仍可隨時全額支取。

銀行現金基於每日銀行存款利率以浮動利率計息。銀行結餘及已質押存款均存放於信譽良好且近期並無拖欠記錄的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。

### 22. 應付賬款及應付票據

#### 貴集團

|             | 於12月31日   |           |           | 於6月30日    |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|             | 2023年     | 2024年     | 2025年     | 2026年     |
|             | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 應付票據        | —         | —         | 50,000    | 41,200    |
| 應付原材料及外包加工費 | 751,815   | 961,482   | 1,096,563 | 1,386,478 |
| 應付建設成本及設備款項 | 358,515   | 1,016,491 | 536,184   | 1,031,928 |
| 其他          | 42,779    | 60,051    | 50,985    | 61,664    |
| 總計          | 1,153,109 | 2,038,024 | 1,733,732 | 2,521,270 |

## 附錄一

## 會計師報告

於各有關期間末的應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

|      | 於12月31日   |           |           | 於6月30日    |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|      | 2023年     | 2024年     | 2025年     | 2026年     |
|      | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 1年內  | 1,061,634 | 2,026,101 | 1,613,559 | 2,500,842 |
| 1至2年 | 90,131    | 10,612    | 119,074   | 19,582    |
| 2至3年 | 900       | 420       | 280       | 44        |
| 3年以上 | 444       | 891       | 819       | 802       |
| 總計   | 1,153,109 | 2,038,024 | 1,733,732 | 2,521,270 |

### 貴公司

|             | 於12月31日 |         |           | 於6月30日    |
|-------------|---------|---------|-----------|-----------|
|             | 2023年   | 2024年   | 2025年     | 2026年     |
|             | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 應付附屬公司款項    | 28,629  | 41,470  | 126,593   | 130,178   |
| 應付票據        | —       | —       | 50,000    | 41,200    |
| 應付原材料及外包加工費 | 596,749 | 737,271 | 753,289   | 932,019   |
| 應付建設成本及設備款項 | 298,893 | 191,240 | 99,107    | 260,359   |
| 其他          | 13,207  | 20,358  | 18,518    | 25,140    |
| 總計          | 937,478 | 990,339 | 1,047,507 | 1,388,896 |

應付賬款及應付票據於各有關期間末(基於發票日期)的賬齡分析如下：

|      | 於12月31日 |         |           | 於6月30日    |
|------|---------|---------|-----------|-----------|
|      | 2023年   | 2024年   | 2025年     | 2026年     |
|      | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 1年內  | 846,591 | 978,475 | 1,038,409 | 1,380,662 |
| 1至2年 | 89,570  | 10,602  | 7,999     | 7,388     |
| 2至3年 | 873     | 371     | 280       | 44        |
| 3年以上 | 444     | 891     | 819       | 802       |
| 總計   | 937,478 | 990,339 | 1,047,507 | 1,388,896 |

應付賬款及應付票據不計息，通常結算期為60至210天。

於各有關期間末，應付賬款及應付票據的賬面值與其公允價值相若。

## 23. 其他應付款項及應計費用

### 貴集團

|             | 於12月31日 |         |         | 於6月30日  |
|-------------|---------|---------|---------|---------|
|             | 2023年   | 2024年   | 2025年   | 2026年   |
|             | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 應付薪酬        | 89,534  | 108,847 | 79,037  | 73,653  |
| 應付按金        | 32,946  | 17,090  | 21,165  | 25,854  |
| 其他應付稅項      | 6,793   | 4,846   | 8,630   | 6,867   |
| 應計費用及其他應付款項 | 3,558   | 6,126   | 5,275   | 4,262   |
| 應付股息        | —       | —       | —       | 69,925  |
| 撥備(附註(a))   | —       | 20,774  | 11,505  | 6,523   |
| 小計          | 132,831 | 157,683 | 125,612 | 187,084 |
| 分析如下：       |         |         |         |         |
| 流動部分        | 132,831 | 136,909 | 114,107 | 187,084 |
| 非流動部分       | —       | 20,774  | 11,505  | —       |

其他應付款項為無抵押並應按要求償還。

## 附錄一

## 會計師報告

(a) 撥備變動如下：

|                                             | 虧損性合約<br>人民幣千元 |
|---------------------------------------------|----------------|
| 於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日<br>計提的額外撥備 | —<br>20,774    |
| 於2024年12月31日                                | 20,774         |
| 於2025年1月1日<br>計提的額外撥備                       | 20,774         |
| 年內已動用金額                                     | 11,505         |
|                                             | (20,774)       |
| 於2025年12月31日                                | 11,505         |
| 於2026年1月1日<br>計提的額外撥備                       | 11,505         |
| 期內已動用金額                                     | 6,523          |
|                                             | (11,505)       |
| 於2026年6月30日                                 | 6,523          |

### 貴公司

|             | 於12月31日 |         |         | 於6月30日  |
|-------------|---------|---------|---------|---------|
|             | 2023年   | 2024年   | 2025年   | 2026年   |
|             | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 應付股息        | —       | —       | —       | 69,925  |
| 應付附屬公司款項    | 263,589 | 263,424 | 263,125 | 262,396 |
| 應付薪酬        | 43,062  | 54,934  | 47,140  | 41,529  |
| 應付按金        | 19,403  | 9,538   | 12,526  | 17,664  |
| 其他應付稅項      | 3,056   | 3,372   | 3,418   | 3,936   |
| 應計費用及其他應付款項 | 2,107   | 3,384   | 4,298   | 2,686   |
| 小計          | 331,217 | 334,652 | 330,507 | 398,136 |
| 分析如下：       |         |         |         |         |
| 流動部分        | 331,217 | 334,652 | 330,507 | 398,136 |

其他應付款項為無抵押並應按要求償還。

## 24. 合約負債

貴集團確認以下合約負債：

### 貴集團

|      | 於12月31日 |        |        | 於6月30日 |
|------|---------|--------|--------|--------|
|      | 2023年   | 2024年  | 2025年  | 2026年  |
|      | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 客戶墊款 | 26,844  | 14,242 | 17,282 | 16,310 |

### 貴公司

|      | 於12月31日 |       |       | 於6月30日 |
|------|---------|-------|-------|--------|
|      | 2023年   | 2024年 | 2025年 | 2026年  |
|      | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元  |
| 客戶墊款 | 73      | 379   | 114   | 885    |

貴集團可能需要根據某些客戶的合約安排收取預付款項。根據合約所訂立發票時間表，通常會預先收取部分款項。合約負債包括已向客戶收取的墊款，但貨物或服務尚未轉移或提供予客戶。相關期間合約負債的變動主要是由於各相關期間末與交付貨物有關的向客戶收取的墊款變動所致。

## 附錄一

## 會計師報告

### 25. 遞延收入

#### 貴集團

|         | 於12月31日 |         |         | 於6月30日  |
|---------|---------|---------|---------|---------|
|         | 2023年   | 2024年   | 2025年   | 2026年   |
|         | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 政府補助及補貼 | 138,554 | 141,387 | 144,627 | 141,725 |

#### 貴公司

|         | 於12月31日 |         |         | 於6月30日  |
|---------|---------|---------|---------|---------|
|         | 2023年   | 2024年   | 2025年   | 2026年   |
|         | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 政府補助及補貼 | 136,426 | 139,394 | 142,781 | 140,026 |

### 26. 計息銀行借款

#### 貴集團

| 2023年12月31日      | 實際利率(%)   | 到期日   | 人民幣千元   |
|------------------|-----------|-------|---------|
| <b>流動</b>        |           |       |         |
| 銀行貸款 — 無抵押       | 3.00–3.65 | 2024年 | 840,855 |
| 銀行貸款 — 有抵押       | 1.71–7.15 | 2024年 | 30,228  |
| 長期銀行貸款流動部分 — 有抵押 | 4.06–4.45 | 2024年 | 55,616  |
|                  |           |       | 926,699 |

|              |           |             |         |
|--------------|-----------|-------------|---------|
| <b>非流動</b>   |           |             |         |
| 長期銀行貸款 — 有抵押 | 3.95–7.51 | 2025年–2029年 | 950,666 |
|              |           |             | 950,666 |

|    |  |  |           |
|----|--|--|-----------|
| 總計 |  |  | 1,877,365 |
|----|--|--|-----------|

| 2024年12月31日      | 實際利率(%)   | 到期日   | 人民幣千元     |
|------------------|-----------|-------|-----------|
| <b>流動</b>        |           |       |           |
| 銀行貸款 — 無抵押       | 2.28–3.45 | 2025年 | 1,387,346 |
| 銀行貸款 — 有抵押       | 2.88–6.15 | 2025年 | 338,563   |
| 長期銀行貸款流動部分 — 有抵押 | 4.04–4.45 | 2025年 | 32,306    |
|                  |           |       | 1,758,215 |

|              |           |             |         |
|--------------|-----------|-------------|---------|
| <b>非流動</b>   |           |             |         |
| 長期銀行貸款 — 有抵押 | 3.95–5.69 | 2026年–2029年 | 782,589 |
|              |           |             | 782,589 |

|    |  |  |           |
|----|--|--|-----------|
| 總計 |  |  | 2,540,804 |
|----|--|--|-----------|

| 2025年12月31日      | 實際利率(%)   | 到期日   | 人民幣千元     |
|------------------|-----------|-------|-----------|
| <b>流動</b>        |           |       |           |
| 銀行貸款 — 無抵押       | 2.70–3.10 | 2026年 | 740,265   |
| 銀行貸款 — 有抵押       | 5.11      | 2026年 | 70,572    |
| 長期銀行貸款流動部分 — 無抵押 | 2.95–3.45 | 2026年 | 61,770    |
| 長期銀行貸款流動部分 — 有抵押 | 2.82–5.02 | 2026年 | 207,851   |
|                  |           |       | 1,080,458 |

|              |           |             |           |
|--------------|-----------|-------------|-----------|
| <b>非流動</b>   |           |             |           |
| 長期銀行貸款 — 無抵押 | 2.95–3.45 | 2027年–2028年 | 732,775   |
| 長期銀行貸款 — 有抵押 | 2.82–5.02 | 2027年–2030年 | 1,611,978 |
|              |           |             | 2,344,753 |

|    |  |  |           |
|----|--|--|-----------|
| 總計 |  |  | 3,425,211 |
|----|--|--|-----------|

## 附錄一

## 會計師報告

| 2026年6月30日       | 實際利率(%)   | 到期日         | 人民幣千元                   |
|------------------|-----------|-------------|-------------------------|
| <b>流動</b>        |           |             |                         |
| 銀行貸款 — 無抵押       | 2.70–3.65 | 2026年–2027年 | 358,501                 |
| 銀行貸款 — 有抵押       | 2.46–5.01 | 2026年–2027年 | 539,542                 |
| 長期銀行貸款流動部分 — 無抵押 | 2.34–3.45 | 2026年–2027年 | 310,986                 |
| 長期銀行貸款流動部分 — 有抵押 | 2.64–4.95 | 2026年–2027年 | 362,976                 |
|                  |           |             | <u>1,572,005</u>        |
| <b>非流動</b>       |           |             |                         |
| 長期銀行貸款 — 無抵押     | 2.34–3.45 | 2027年–2029年 | 1,969,690               |
| 長期銀行貸款 — 有抵押     | 2.98–4.95 | 2027年–2030年 | 1,356,603               |
|                  |           |             | <u>3,326,293</u>        |
| <b>總計</b>        |           |             | <u><u>4,898,298</u></u> |

借款賬面值乃以下列幣種計價：

|           | 於12月31日          |                  |                  | 於6月30日           |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|           | 2023年            | 2024年            | 2025年            | 2026年            |
|           | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 人民幣       | 1,654,260        | 2,379,065        | 3,165,146        | 4,550,096        |
| 美元        | 223,105          | 161,739          | 260,065          | 337,990          |
| 泰銖        | —                | —                | —                | 10,212           |
| <b>總計</b> | <u>1,877,365</u> | <u>2,540,804</u> | <u>3,425,211</u> | <u>4,898,298</u> |

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團的借款償還期限如下：

|                | 於12月31日          |                  |                  | 於6月30日           |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                | 2023年            | 2024年            | 2025年            | 2026年            |
|                | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 分析如下：          |                  |                  |                  |                  |
| 須於以下時間償還的銀行貸款： |                  |                  |                  |                  |
| 一年內或按要求        | 926,699          | 1,758,215        | 1,080,458        | 1,572,005        |
| 第二年            | 20,675           | 168,616          | 658,472          | 1,490,634        |
| 第三至五年(含首尾兩年)   | 674,141          | 613,973          | 1,686,281        | 1,835,659        |
| 五年以上           | 255,850          | —                | —                | —                |
| <b>總計</b>      | <u>1,877,365</u> | <u>2,540,804</u> | <u>3,425,211</u> | <u>4,898,298</u> |

貴集團若干銀行借款由以下各項提供抵押：

- 定穎投資控股股份有限公司及定穎電子股份有限公司就 貴集團若干銀行借款提供的擔保，而於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，該等銀行借款的金額分別為人民幣359,346,000元、人民幣506,739,000元、人民幣1,265,628,000元及人民幣1,674,493,000元；
- 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日賬面淨值分別為人民幣1,108,755,000元、人民幣1,007,438,000元、人民幣1,214,837,000元及人民幣1,123,792,000元的已抵押樓宇及機器設備(附註13)；
- 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日賬面淨值分別為人民幣82,448,000元、人民幣80,576,000元、人民幣78,703,000元及人民幣77,765,000元的已抵押土地使用權(附註14)。
- 貴集團已向若干銀行貼現若干應收銀行承兌匯票，於2023年12月31日的賬面總值為人民幣8,778,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

| 2023年12月31日      | 實際利率(%)   | 到期日         | 人民幣千元            |
|------------------|-----------|-------------|------------------|
| <b>流動</b>        |           |             |                  |
| 銀行貸款 — 無抵押       | 3.00–3.65 | 2024年       | 560,580          |
| 銀行貸款 — 有抵押       | 7.15      | 2024年       | 21,451           |
| 長期銀行貸款流動部分 — 有抵押 | 4.06–4.45 | 2024年       | 55,616           |
|                  |           |             | <u>637,647</u>   |
| <b>非流動</b>       |           |             |                  |
| 長期銀行貸款 — 有抵押     | 3.95–7.51 | 2025年–2029年 | 950,666          |
|                  |           |             | <u>950,666</u>   |
| 總計               |           |             | <u>1,588,313</u> |
| 2024年12月31日      | 實際利率(%)   | 到期日         | 人民幣千元            |
| <b>流動</b>        |           |             |                  |
| 銀行貸款 — 無抵押       | 2.28–3.45 | 2025年       | 1,067,039        |
| 銀行貸款 — 有抵押       | 2.88–6.15 | 2025年       | 338,563          |
| 長期銀行貸款流動部分 — 有抵押 | 4.45      | 2025年       | 21,479           |
|                  |           |             | <u>1,427,081</u> |
| <b>非流動</b>       |           |             |                  |
| 長期銀行貸款 — 有抵押     | 3.95–4.45 | 2026年–2029年 | 623,700          |
|                  |           |             | <u>623,700</u>   |
| 總計               |           |             | <u>2,050,781</u> |
| 2025年12月31日      | 實際利率(%)   | 到期日         | 人民幣千元            |
| <b>流動</b>        |           |             |                  |
| 銀行貸款 — 無抵押       | 2.70–3.10 | 2026年       | 309,889          |
| 長期銀行貸款流動部分 — 無抵押 | 2.95–3.45 | 2026年       | 61,770           |
| 長期銀行貸款流動部分 — 有抵押 | 3.44–4.45 | 2026年       | 121,968          |
|                  |           |             | <u>493,627</u>   |
| <b>非流動</b>       |           |             |                  |
| 長期銀行貸款 — 無抵押     | 2.95–3.45 | 2027年–2028年 | 732,775          |
| 長期銀行貸款 — 有抵押     | 3.44–4.45 | 2027年–2029年 | 750,625          |
|                  |           |             | <u>1,483,400</u> |
| 總計               |           |             | <u>1,977,027</u> |
| 2026年6月30日       | 實際利率(%)   | 到期日         | 人民幣千元            |
| <b>流動</b>        |           |             |                  |
| 銀行貸款 — 無抵押       | 2.78–2.90 | 2026年       | 49,639           |
| 銀行貸款 — 有抵押       | 2.50      | 2026年       | 10,007           |
| 長期銀行貸款流動部分 — 無抵押 | 2.39–3.45 | 2026年–2027年 | 255,851          |
| 長期銀行貸款流動部分 — 有抵押 | 3.44–4.45 | 2026年–2027年 | 159,001          |
|                  |           |             | <u>474,498</u>   |
| <b>非流動</b>       |           |             |                  |
| 長期銀行貸款 — 無抵押     | 2.39–3.45 | 2027年–2029年 | 1,805,690        |
| 長期銀行貸款 — 有抵押     | 3.44–4.45 | 2027年–2029年 | 656,050          |
|                  |           |             | <u>2,461,740</u> |
| 總計               |           |             | <u>2,936,238</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴公司的借款應償還期限如下：

|                | 於12月31日        |                |                | 於6月30日         |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2026年<br>人民幣千元 |
| 分析如下：          |                |                |                |                |
| 須於以下時間償還的銀行貸款： |                |                |                |                |
| 一年內或按要求        | 637,647        | 1,427,081      | 493,627        | 474,498        |
| 第二年            | 20,675         | 115,575        | 441,813        | 1,207,872      |
| 第三至五年(含首尾兩年)   | 674,141        | 508,125        | 1,041,587      | 1,253,868      |
| 五年以上           | 255,850        | —              | —              | —              |
| 總計             | 1,588,313      | 2,050,781      | 1,977,027      | 2,936,238      |

### 27. 股本

貴集團及 貴公司

|                  | 於12月31日        |                |                | 於6月30日         |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                  | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2026年<br>人民幣千元 |
| 已發行及繳足：          |                |                |                |                |
| 每股面值人民幣1.00元的普通股 | 384,529        | 384,529        | 437,029        | 437,029        |

貴集團及 貴公司股本變動概要如下：

|                                                        | 附註  | 已發行股份數目<br>千股 | 股本<br>人民幣千元 |
|--------------------------------------------------------|-----|---------------|-------------|
| 於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日 |     | 384,529       | 384,529     |
| 發行股份                                                   | (a) | 52,500        | 52,500      |
| 於2025年12月31日及2026年6月30日                                |     | 437,029       | 437,029     |

附註：

- (a) 於2025年10月，根據中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)文件(2025-1803號)的批准，貴公司完成向公眾投資者發行52,500,000股A股，認購價格為每股人民幣17.08元。扣除股份發行費用(不含稅)人民幣93,537,000元前，募集資金總額為人民幣896,700,000元。

### 28. 以股份為基礎的付款

持股計劃

貴公司於2022年9月採納一項股份激勵計劃，並向必穎有限公司、超銘有限公司、黃石精準制程企業管理合夥企業(有限合夥)、黃石巨宏企業管理合夥企業(有限合夥)及黃石巨穎企業管理合夥企業(有限合夥)(統稱「員工持股平台」)增發股本，將股本由人民幣376,277,619元增加至人民幣384,529,321元；該等平台均被指定為股權激勵平台，以持有特別授予合資格參與者(作為最終實益擁有人)的股份。貴集團對該等股權激勵平台並無控制權。根據持股計劃，合資格參與者以對應 貴公司每股相關股份人民幣4.24元的價格認購相關員工持股平台的權益，而相關獎勵已根據相關協議所載條款及條件授予該等參與者。根據相關協議所載的條款及條件，於授予獎勵後，參與者成為股權激勵平台的合夥人，於獎勵股份中間接持有權益。由於在設立股權激勵平台時進行的首次授予的授予價為每股人民幣4.24元，高於 貴公司於授出日期的每股公允價值，因此並未就此確認以股份為基礎的支付費用。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，持股計劃參與者被沒收的受限制股份分別為959,000股、328,000股及57,000股，該等股份按對應 貴公司每股相關股份人民幣4.24元的價格重新授出，以激勵 貴集團員工。所有被沒收的股份均於同年重新授出。根據各自的協議，該等重新授出的受限制股份的歸屬期自重新授出日期起計。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，重新授出的受限制股份的加權平均公允價值分別為人民幣7.60元、人民幣9.24元及人民幣8.62元，乃於授出日期使用市價模型或近期交易法，並計及授出受限制股份的條款及條件估計得出。

## 附錄一

## 會計師報告

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，持股計劃項下涉及獎勵的相關股份數目變動如下：

|        | 截至12月31日止年度  |              |              | 截至6月30日止六個月           |              |
|--------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|--------------|
|        | 2023年<br>千股  | 2024年<br>千股  | 2025年<br>千股  | 2025年<br>千股<br>(未經審核) | 2026年<br>千股  |
| 於年初／期初 | 8,252        | 8,252        | 8,252        | 8,252                 | 8,252        |
| 已授出    | 959          | 328          | 57           | 57                    | —            |
| 已失效    | (959)        | (328)        | (57)         | (57)                  | —            |
| 於年末／期末 | <u>8,252</u> | <u>8,252</u> | <u>8,252</u> | <u>8,252</u>          | <u>8,252</u> |

### 購股權激勵計劃

於2026年6月，貴公司實施了一項購股權激勵計劃（「2026年購股權激勵計劃」）。於2026年6月8日，貴公司初始向419名合資格員工授予3,343,000份購股權，行使價為每份購股權人民幣96.16元。在達成貴公司層面業績目標及個人績效考核要求的前提下，購股權將自授出日期起滿12個月、24個月、36個月及48個月後分四期均等歸屬，每期各佔25%。

於有關期間購股權數目的變動如下：

|     | 截至2026年6月30日止六個月 |              |
|-----|------------------|--------------|
|     | 加權平均行使價<br>人民幣元  | 購股權數目<br>千份  |
| 於期初 | —                | —            |
| 已授出 | 96.16            | 3,343        |
| 於期末 | 96.16            | <u>3,343</u> |

於2026年6月30日，尚未行使購股權的行使價及行使期如下：

| 購股權數目            | 行使價<br>人民幣元 | 行使期         |
|------------------|-------------|-------------|
| 835,750          | 96.16       | 2027年至2028年 |
| 835,750          | 96.16       | 2028年至2029年 |
| 835,750          | 96.16       | 2029年至2030年 |
| 835,750          | 96.16       | 2030年至2031年 |
| <u>3,343,000</u> |             |             |

於截至2026年6月30日止六個月內，授出以股本結算的購股權的公允價值，乃於授出日期採用柏力克—舒爾斯模式，並經考慮授出購股權的條款及條件後予以估計。下表載列所使用的模型輸入值：

2026年6月8日

|                  |           |
|------------------|-----------|
| 無風險利率(%)         | 1.18-1.35 |
| 授出日期每股股價(每股人民幣元) | 78.85     |

於計量公允價值時並沒有計入授出購股權的其他特點。

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，以股份為基礎的付款開支如下：

|         | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至6月30日止六個月              |                |
|---------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|         | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2026年<br>人民幣千元 |
| 持股計劃    | 178            | 900            | 1,431          | 756                      | 688            |
| 購股權激勵計劃 | —              | —              | —              | —                        | 439            |
| 總計      | <u>178</u>     | <u>900</u>     | <u>1,431</u>   | <u>756</u>               | <u>1,127</u>   |

## 附錄一

## 會計師報告

### 29. 儲備

#### 貴集團

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動於綜合權益變動表中呈列。

#### 資本公積金

貴集團資本公積金包括：

- (a) 股份溢價乃指發行 貴公司股份所得款項淨額超過其面值的差額；
- (b) 因以權益結算以股份為基礎的付款交易而產生的購股權及受限制股份單位獎勵補償儲備，詳情載於歷史財務資料附註28；

#### 法定盈餘公積金

根據中國《公司法》及 貴公司於中國內地設立的公司章程， 貴公司須將按中國企業會計準則確定的稅後淨利潤的10%提取為法定公積金，直至該公積金餘額達到其註冊資本的50%為止。在中國相關法規及 貴公司的公司章程所載若干限制的規限下，法定公積金可用於抵銷虧損，或轉換為增加實繳股本，惟轉換後結餘不得少於其有關實體註冊資本的25%。儲備不得用作其設立目的以外的其他用途，亦不得作為現金股息分派。

#### 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括因折算功能貨幣非人民幣的海外附屬公司財務報表而產生的所有外匯差額。該儲備根據歷史財務資料附註2.3所載的會計政策進行會計處理。

#### 專項儲備 — 安全基金

根據2022年11月頒佈的中國相關法規，從事相關行業的中國內地實體須根據相關基準（例如單獨法律實體上個財政年度的收入），按固定比率提撥維護、生產及其他類似基金。生產及維護基金可於產生生產、維護及安全措施費用或資本開支時動用。已動用的生產及維護基金將自專項儲備賬轉入保留盈利。

#### 貴公司

|              | 資本公積金   | 法定盈餘公積金 | 專項儲備—安全基金 | 留存利潤     | 總計        |
|--------------|---------|---------|-----------|----------|-----------|
|              | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元    | 人民幣千元     |
| 於2023年1月1日   | 852,962 | 5,035   | —         | 45,314   | 903,311   |
| 年內利潤         | —       | —       | —         | 184,848  | 184,848   |
| 以股份為基礎的付款    | 178     | —       | —         | —        | 178       |
| 轉自留存利潤       | —       | 18,485  | —         | (18,485) | —         |
| 計提安全基金       | —       | —       | 4,731     | (4,731)  | —         |
| 已使用安全基金      | —       | —       | (1,772)   | 1,772    | —         |
| 於2023年12月31日 | 853,140 | 23,520  | 2,959     | 208,718  | 1,088,337 |
|              | 資本公積金   | 法定盈餘公積金 | 專項儲備—安全基金 | 留存利潤     | 總計        |
|              | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元    | 人民幣千元     |
| 2024年1月1日    | 853,140 | 23,520  | 2,959     | 208,718  | 1,088,337 |
| 年內利潤         | —       | —       | —         | 207,975  | 207,975   |
| 以股份為基礎的付款    | 900     | —       | —         | —        | 900       |
| 轉自留存利潤       | —       | 20,797  | —         | (20,797) | —         |
| 計提安全基金       | —       | —       | 5,316     | (5,316)  | —         |
| 已使用安全基金      | —       | —       | (2,133)   | 2,133    | —         |
| 於2024年12月31日 | 854,040 | 44,317  | 6,142     | 392,713  | 1,297,212 |

## 附錄一

## 會計師報告

|              | 資本公積金<br>人民幣千元   | 法定盈餘<br>公積金<br>人民幣千元 | 專項儲備—<br>安全基金<br>人民幣千元 | 留存利潤<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元      |
|--------------|------------------|----------------------|------------------------|----------------|------------------|
| 2025年1月1日    | 854,040          | 44,317               | 6,142                  | 392,713        | 1,297,212        |
| 年內利潤         | —                | —                    | —                      | 195,706        | 195,706          |
| 發行股份         | 844,200          | —                    | —                      | —              | 844,200          |
| 股份發行開支       | (93,537)         | —                    | —                      | —              | (93,537)         |
| 以股份為基礎的付款    | 1,431            | —                    | —                      | —              | 1,431            |
| 轉自留存利潤       | —                | 19,571               | —                      | (19,571)       | —                |
| 計提安全基金       | —                | —                    | 5,804                  | (5,804)        | —                |
| 已使用安全基金      | —                | —                    | (1,279)                | 1,279          | —                |
| 於2025年12月31日 | <u>1,606,134</u> | <u>63,888</u>        | <u>10,667</u>          | <u>564,323</u> | <u>2,245,012</u> |
|              | 資本公積金<br>人民幣千元   | 法定盈餘<br>公積金<br>人民幣千元 | 專項儲備—<br>安全基金<br>人民幣千元 | 留存利潤<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元      |
| 2026年1月1日    | 1,606,134        | 63,888               | 10,667                 | 564,323        | 2,245,012        |
| 期內利潤         | —                | —                    | —                      | 266,625        | 266,625          |
| 股息 (附註11)    | —                | —                    | —                      | (69,925)       | (69,925)         |
| 以股份為基礎的付款    | 1,006            | —                    | —                      | —              | 1,006            |
| 計提安全基金       | —                | —                    | 3,131                  | (3,131)        | —                |
| 已使用安全基金      | —                | —                    | (589)                  | 589            | —                |
| 於2026年6月30日  | <u>1,607,140</u> | <u>63,888</u>        | <u>13,209</u>          | <u>758,481</u> | <u>2,442,718</u> |

### 30. 綜合現金流量表附註

#### (a) 主要非現金交易

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，貴集團有關機器設備及機車租賃安排的使用權資產及租賃負債非現金添置分別為人民幣249,000元、零、零、零及人民幣11,760,000元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，貴集團透過應收票據背書結算的貿易應付款項的非現金減少額分別為人民幣6,878,000元、人民幣2,979,000元、零、零及零。

截至2024年12月31日止年度，其他借款的非現金結算金額為人民幣16,600,000元，指結算因年內已貼現並於年內到期終止確認的應收票據而產生的其他借款。

#### (b) 融資活動產生的負債變動

|              | 計息銀行借款<br>人民幣千元  | 租賃負債<br>人民幣千元 | 應付股息<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元      |
|--------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| 於2023年1月1日   | 1,525,100        | 823           | —             | 1,525,923        |
| 融資現金流量變動     | 258,209          | (575)         | —             | 257,634          |
| 新租賃          | —                | 249           | —             | 249              |
| 利息開支 (附註7)   | 92,162           | 28            | —             | 92,190           |
| 匯兌再調整        | 1,894            | —             | —             | 1,894            |
| 於2023年12月31日 | <u>1,877,365</u> | <u>525</u>    | <u>—</u>      | <u>1,877,890</u> |
| 於2024年1月1日   | 1,877,365        | 525           | —             | 1,877,890        |
| 融資現金流量變動     | 583,464          | (364)         | —             | 583,100          |
| 其他借款的非現金結算   | (16,600)         | —             | —             | (16,600)         |
| 利息開支 (附註7)   | 103,107          | 10            | —             | 103,117          |
| 匯兌再調整        | (6,532)          | —             | —             | (6,532)          |
| 於2024年12月31日 | <u>2,540,804</u> | <u>171</u>    | <u>—</u>      | <u>2,540,975</u> |
| 於2025年1月1日   | 2,540,804        | 171           | —             | 2,540,975        |
| 融資現金流量變動     | 756,821          | (54)          | —             | 756,767          |
| 利息開支 (附註7)   | 124,394          | 5             | —             | 124,399          |
| 匯兌再調整        | 3,192            | —             | —             | 3,192            |
| 於2025年12月31日 | <u>3,425,211</u> | <u>122</u>    | <u>—</u>      | <u>3,425,333</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

|                   | 計息銀行借款<br>人民幣千元 | 租賃負債<br>人民幣千元 | 應付股息<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------|-----------------|---------------|---------------|-------------|
| 於2025年1月1日        | 2,540,804       | 171           | —             | 2,540,975   |
| 融資現金流量變動(未經審核)    | 739,399         | (27)          | —             | 739,372     |
| 利息開支(附註7)(未經審核)   | 57,765          | 3             | —             | 57,768      |
| 匯兌再調整(未經審核)       | (48,322)        | —             | —             | (48,322)    |
| 於2025年6月30日(未經審核) | 3,289,646       | 147           | —             | 3,289,793   |
| 於2026年1月1日        | 3,425,211       | 122           | —             | 3,425,333   |
| 融資現金流量變動          | 1,396,540       | (387)         | —             | 1,396,153   |
| 新租賃               | —               | 11,760        | —             | 11,760      |
| 利息開支(附註7)         | 78,107          | 65            | —             | 78,172      |
| 匯兌再調整             | (1,560)         | (507)         | —             | (2,067)     |
| 已宣派股息             | —               | —             | 69,925        | 69,925      |
| 於2026年6月30日       | 4,898,298       | 11,053        | 69,925        | 4,979,276   |

### (c) 租賃現金流出總額

|         | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至6月30日止六個月              |                |
|---------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|         | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2026年<br>人民幣千元 |
| 經營活動範圍內 | 4,902          | 16,628         | 13,874         | 8,839                    | 4,199          |
| 投資活動範圍內 | 16,988         | —              | —              | —                        | —              |
| 融資活動範圍內 | 575            | 364            | 54             | 27                       | 387            |
| 總計      | 22,465         | 16,992         | 13,928         | 8,866                    | 4,586          |

### 31. 資產質押

貴集團於各有關期間末的已質押資產詳情，載於歷史財務資料附註13、14及21。

### 32. 承擔

於各有關期間末，貴集團有以下合約承擔：

|              | 於12月31日        |                |                | 於6月30日         |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2026年<br>人民幣千元 |
| 購置物業、廠房及設備項目 | 427,113        | 648,767        | 574,571        | 1,724,297      |

### 33. 關聯方交易

#### (a) 姓名／名稱及關係

於相關期間，貴集團與以下實體進行了關聯方交易：

| 關聯方姓名／名稱                           | 與 貴集團的關係                                        |
|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| 定穎投資控股股份有限公司                       | 貴公司控股股東之一                                       |
| DSG Electronic Co. Pte Ltd.        | 定穎投資控股股份有限公司前董事林婉惠女士配偶Tan Teng Liang先生擔任董事的實體** |
| Dynamic Electronic Co.(S) Pte Ltd. | 定穎投資控股股份有限公司前董事林婉惠女士配偶Tan Teng Liang先生擔任董事的實體** |

\*\* 林婉惠女士於2023年2月辭任定穎投資控股股份有限公司董事。以下有關DSG Electronic Co. Pte Ltd.及Dynamic Electronic Co.(S) Pte Ltd.內關聯方交易的資料乃概述截至2024年2月。

## 附錄一

## 會計師報告

(b) 貴集團於有關期間及截至2025年6月30日止六個月與關聯方的交易如下：

|                                                                               | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至6月30日止六個月              |                |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                                                                               | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2026年<br>人民幣千元 |
| 採購貨品及服務 (附註i)                                                                 |                |                |                |                          |                |
| DSG Electronic Co. Pte Ltd.及<br>Dynamic Electronic Co.(S) Pte<br>Ltd. (DSG集團) | 7,326          | 1,119          | —              | —                        | —              |
| 銷售貨品及服務 (附註ii)                                                                |                |                |                |                          |                |
| DSG Electronic Co. Pte Ltd.及<br>Dynamic Electronic Co.(S) Pte<br>Ltd. (DSG集團) | 20,693         | 2,682          | —              | —                        | —              |

- (i) 向關聯方採購的價格及條件與該等關聯方向其主要客戶提供者相若。關聯方授予的信貸期通常與其提供予其主要客戶的信貸期相若。
- (ii) 向關聯方作出的銷售乃按 貴集團向主要客戶提供的類似價格及條件進行。提供予關聯方的信貸期通常與 貴集團提供予主要客戶的信貸期相若。
- (iii) 於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，由關聯方擔保的未償還借款金額分別為人民幣359,346,000元、人民幣506,739,000元及人民幣1,265,628,000元及人民幣1,674,493,000元，獲批信貸額度分別為人民幣754,105,000元、人民幣960,840,000元、人民幣1,809,274,000元及人民幣1,704,269,000元。此外，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，亦由關聯方擔保的未動用銀行融資分別為人民幣364,759,000元、人民幣454,101,000元、人民幣541,246,000元及人民幣29,776,000元。

(c) 與關聯方之間的未清償結餘：

|                                                                               | 於12月31日        |                |                | 於6月30日         |   |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---|
|                                                                               | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2026年<br>人民幣千元 |   |
| 應付賬款及應付票據：                                                                    |                |                |                |                |   |
| DSG Electronic Co. Pte Ltd.及<br>Dynamic Electronic Co.(S) Pte<br>Ltd. (DSG集團) | 2,182          | —              | —              | —              | — |
| 貿易應收款項及應收票據：                                                                  |                |                |                |                |   |
| DSG Electronic Co. Pte Ltd.及<br>Dynamic Electronic Co.(S) Pte<br>Ltd. (DSG集團) | 4,163          | —              | —              | —              | — |

於2023年12月31日，與關聯方的所有未償還結餘均屬於貿易性質。

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬：

|             | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至6月30日止六個月              |                |
|-------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|             | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2026年<br>人民幣千元 |
| 短期員工福利      | 11,026         | 11,098         | 8,052          | 5,102                    | 1,840          |
| 以股份為基礎的付款開支 | 157            | 818            | 1,338          | 456                      | 600            |
| 總計          | 11,183         | 11,916         | 9,390          | 5,558                    | 2,440          |

董事及監事酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

## 附錄一

## 會計師報告

### 34. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

於2023年12月31日

#### 金融資產

|                              | 按公允價值<br>計量且其變動<br>計入損益的<br>金融資產 | 按公允價值計量<br>且其變動計入<br>其他全面收益<br>的金融資產 | 按攤銷成本列賬<br>的金融資產 | 總計        |
|------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|------------------|-----------|
|                              | 人民幣千元                            | 人民幣千元                                | 人民幣千元            | 人民幣千元     |
| 現金及現金等價物                     | —                                | —                                    | 585,005          | 585,005   |
| 貿易應收款項及應收票據                  | —                                | —                                    | 998,578          | 998,578   |
| 計入預付款項、按金及其他資產的金融資產          | —                                | —                                    | 4,158            | 4,158     |
| 衍生金融工具                       | 345                              | —                                    | —                | 345       |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的<br>債務投資 | —                                | 35,163                               | —                | 35,163    |
| 總計                           | 345                              | 35,163                               | 1,587,741        | 1,623,249 |

#### 金融負債

|                    | 按攤銷成本列<br>賬的金融負債 | 總計        |
|--------------------|------------------|-----------|
|                    | 人民幣千元            | 人民幣千元     |
| 應付賬款及應付票據          | 1,153,109        | 1,153,109 |
| 計息銀行借款             | 1,877,365        | 1,877,365 |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 36,504           | 36,504    |
| 總計                 | 3,066,978        | 3,066,978 |

於2024年12月31日

#### 金融資產

|                          | 按公允價值計量<br>且其變動計入<br>其他全面收益<br>的金融資產 | 按攤銷成本列賬<br>的金融資產 | 總計        |
|--------------------------|--------------------------------------|------------------|-----------|
|                          | 人民幣千元                                | 人民幣千元            | 人民幣千元     |
| 現金及現金等價物                 | —                                    | 541,087          | 541,087   |
| 貿易應收款項及應收票據              | —                                    | 1,116,171        | 1,116,171 |
| 計入預付款項、按金及其他資產的金融資產      | —                                    | 8,325            | 8,325     |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資 | 42,293                               | —                | 42,293    |
| 總計                       | 42,293                               | 1,665,583        | 1,707,876 |

#### 金融負債

|                    | 按攤銷成本列<br>賬的金融負債 | 總計        |
|--------------------|------------------|-----------|
|                    | 人民幣千元            | 人民幣千元     |
| 應付賬款及應付票據          | 2,038,024        | 2,038,024 |
| 計息銀行借款             | 2,540,804        | 2,540,804 |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 23,216           | 23,216    |
| 總計                 | 4,602,044        | 4,602,044 |

## 附錄一

## 會計師報告

於2025年12月31日

### 金融資產

|                          | 按公允價值計量<br>且其變動計入<br>其他全面收益<br>的金融資產<br>人民幣千元 | 按攤銷成本列賬<br>的金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|-------------|
| 現金及現金等價物                 | —                                             | 1,014,752                 | 1,014,752   |
| 已質押存款                    | —                                             | 10,000                    | 10,000      |
| 貿易應收款項及應收票據              | —                                             | 1,374,403                 | 1,374,403   |
| 計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產    | —                                             | 13,580                    | 13,580      |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資 | 94,363                                        | —                         | 94,363      |
| 總計                       | 94,363                                        | 2,412,735                 | 2,507,098   |

### 金融負債

|                    | 按攤銷成本列賬<br>的金融負債<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|---------------------------|-------------|
| 應付賬款及應付票據          | 1,733,732                 | 1,733,732   |
| 計息銀行借款             | 3,425,211                 | 3,425,211   |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 26,440                    | 26,440      |
| 總計                 | 5,185,383                 | 5,185,383   |

於2026年6月30日

### 金融資產

|                          | 按公允價值計量<br>且其變動計入<br>其他全面收益<br>的金融資產<br>人民幣千元 | 按攤銷成本列賬<br>的金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|-------------|
| 現金及現金等價物                 | —                                             | 1,093,412                 | 1,093,412   |
| 已質押存款                    | —                                             | 8,240                     | 8,240       |
| 貿易應收款項及應收票據              | —                                             | 1,677,411                 | 1,677,411   |
| 計入預付款項、按金及其他資產的金融資產      | —                                             | 13,951                    | 13,951      |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資 | 117,563                                       | —                         | 117,563     |
| 總計                       | 117,563                                       | 2,793,014                 | 2,910,577   |

### 金融負債

|                    | 以公允價值<br>計量且其變動<br>計入損益的<br>金融負債<br>人民幣千元 | 按攤銷成本列賬<br>的金融負債<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|-------------------------------------------|---------------------------|-------------|
| 應付賬款及應付票據          | —                                         | 2,521,270                 | 2,521,270   |
| 衍生金融工具             | 178                                       | —                         | 178         |
| 計息銀行借款             | —                                         | 4,898,298                 | 4,898,298   |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | —                                         | 100,041                   | 100,041     |
| 總計                 | 178                                       | 7,519,609                 | 7,519,787   |

## 附錄一

## 會計師報告

### 金融資產轉讓

#### 已完全終止確認的已轉讓金融資產

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團向其若干供應商背書由中國內地銀行簽發的若干應收銀行承兌匯票，以結清欠付該等供應商的貿易應付款項。此外，貴集團貼現由中國內地銀行簽發的若干應收銀行承兌匯票。該等已背書及貼現的銀行承兌匯票統稱為「終止確認票據」。於2023年、2024年及2025年12月31日以及2025年及2026年6月30日，尚未到期的終止確認票據的總賬面值分別為人民幣32,570,000元、人民幣29,252,000元、零、人民幣1,350,000元及零。於各有關期間末，終止確認票據的到期日介乎一個月至六個月。

根據中國《票據法》，終止確認票據持有人可不按先後順序向終止確認票據的任何、數個或全部債務人(包括貴集團)行使追索權(「持續參與」)。董事認為，在承兌銀行未出現違約的情況下，終止確認票據持有人向貴集團提出索償的風險微乎其微。貴集團已轉讓有關終止確認票據的絕大部分風險及回報。因此，貴集團已終止確認該等終止確認匯票及相關貿易應付款項的全面賬面值。貴集團因對終止確認票據的持續參與及因回購該等終止確認票據的未貼現現金流而承受的最高損失相等於其賬面值。董事認為，貴集團持續參與終止確認票據的公允價值並不重大。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，貴集團分別於轉讓終止確認票據日期確認虧損約人民幣807,000元、人民幣306,000元、人民幣126,000元、人民幣126,000元及零。於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，概無因持續參與而確認收益或虧損。

#### 並未完全終止確認的已轉讓金融資產

以下披露涉及於各報告日期尚未結清及未到期且不符合終止確認標準的已背書或貼現銀行承兌匯票。

- (a) 於2024年12月31日，貴集團向其若干供應商背書由中國內地銀行簽發的若干應收銀行承兌匯票(「背書票據」)，以結清貿易應付款項(「背書」)，該等票據的賬面值為人民幣72,000元。董事認為，貴集團已保留絕大部分風險及回報，包括與該等背書票據有關的違約風險，故持續確認背書票據的全部賬面值，並確認計入其他應付款項及應計費用的相關負債。背書後，貴集團對背書票據的使用並無保留任何權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押背書票據。
- (b) 於2023年12月31日，貴集團向若干銀行貼現由中國內地銀行簽發的若干應收銀行承兌匯票(「貼現票據」)(「貼現」)。董事認為，貴集團已保留該等貼現票據的重大風險及回報(包括與該等貼現票據有關的違約風險)，因此繼續確認該等貼現票據的全部賬面值。貼現後，貴集團並無保留使用貼現票據的任何權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押貼現票據。

### 35. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估，現金及現金等價物、已質押存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、按金及其他資產的金融資產、計息銀行借款(流動部分)、應付賬款及應付票據以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債(流動部分)的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等金融工具到期日較短。

貴集團由財務總監所領導的財務團隊負責釐定財務工具公允價值計量的政策和程序。財務團隊直接向財務總監匯報。於各報告日期，財務團隊分析金融工具的價值變動並釐定估值中採用的主要輸入值。估值由財務總監審核及批准。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易方(而非強迫或清倉銷售)當前交易下的可交易金額入賬。估計公允價值時採用下列方法及假設：

- (a) 計息銀行借款以及其他應付款項及應計費用的非流動部分的公允價值，已通過使用就具有類似條款、信用風險及餘下到期限的工具現時可獲得的利率貼現預期未來現金流量計算。於各有關期間末，計息銀行借款以及其他應付款項及應計費用因貴集團自身不履約風險而產生的公允價值變動，經評估後被視為並不重大。

## 附錄一

## 會計師報告

- (b) 貴集團與多名對手(主要為金融機構)訂立衍生金融工具。衍生金融工具(主要包括遠期外匯合約)乃採用類似於遠期定價的估值技術(使用現值計算)進行計量(第二層級)。該模型含各種市場可觀察輸入數據，包括外匯即期及遠期匯率。遠期貨幣合約的賬面值與其公允價值相同。

### 公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級。

#### 按公允價值計量的資產

於2023年12月31日

|                          | 採用以下方式計量的公允價值      |                     |                      | 總計     |
|--------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------|
|                          | 於活躍市場的報價<br>(第一層級) | 重大可觀察輸入數據<br>(第二層級) | 重大不可觀察輸入數據<br>(第三層級) |        |
|                          | 人民幣千元              | 人民幣千元               | 人民幣千元                | 人民幣千元  |
| 衍生金融工具                   | —                  | 345                 | —                    | 345    |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資 | —                  | 35,163              | —                    | 35,163 |
| 總計                       | —                  | 35,508              | —                    | 35,508 |

於2024年12月31日

|                          | 採用以下方式計量的公允價值      |                     |                      | 總計     |
|--------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------|
|                          | 於活躍市場的報價<br>(第一層級) | 重大可觀察輸入數據<br>(第二層級) | 重大不可觀察輸入數據<br>(第三層級) |        |
|                          | 人民幣千元              | 人民幣千元               | 人民幣千元                | 人民幣千元  |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資 | —                  | 42,293              | —                    | 42,293 |

於2025年12月31日

|                          | 採用以下方式計量的公允價值      |                     |                      | 總計     |
|--------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------|
|                          | 於活躍市場的報價<br>(第一層級) | 重大可觀察輸入數據<br>(第二層級) | 重大不可觀察輸入數據<br>(第三層級) |        |
|                          | 人民幣千元              | 人民幣千元               | 人民幣千元                | 人民幣千元  |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資 | —                  | 94,363              | —                    | 94,363 |

於2026年6月30日

|                          | 採用以下方式計量的公允價值      |                     |                      | 總計      |
|--------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|---------|
|                          | 於活躍市場的報價<br>(第一層級) | 重大可觀察輸入數據<br>(第二層級) | 重大不可觀察輸入數據<br>(第三層級) |         |
|                          | 人民幣千元              | 人民幣千元               | 人民幣千元                | 人民幣千元   |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資 | —                  | 117,563             | —                    | 117,563 |

## 附錄一

## 會計師報告

### 以公允價值計量的負債

於2026年6月30日

|        | 採用以下方式計量的公允價值 |           |            |
|--------|---------------|-----------|------------|
|        | 於活躍市場的報價      | 重大可觀察輸入數據 | 重大不可觀察輸入數據 |
|        | (第一層級)        | (第二層級)    | (第三層級)     |
|        | 人民幣千元         | 人民幣千元     | 人民幣千元      |
| 衍生金融工具 | —             | 178       | —          |
|        |               |           | 總計         |
|        |               |           | 人民幣千元      |

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無任何按公允價值計量的金融負債。

### 36. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行借款、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資、現金及現金等價物以及已質押存款。該等金融工具的主要目的為籌集貴集團經營所需資金。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，例如直接由業務產生的貿易應收款項及應收票據與應付賬款及應付票據。

貴集團金融工具所產生的主要風險為外幣風險、信用風險及流動性風險。貴公司董事會檢討及協定管理各類該等風險的政策，該等政策於下文概述。

#### 利率風險

貴集團所面臨的利率變動風險主要與貴集團的計息銀行借款有關。貴集團的政策是在現行利率環境下使用固定利率和浮動利率債務的組合來管理其利息成本。貴集團密切監察利率變動及定期檢討銀行融資以降低風險。

#### 外幣風險

貴集團面臨交易貨幣風險。該等風險來自貴公司及貴集團附屬公司以其各自功能貨幣以外的貨幣進行的銷售或採購。貴集團亦面臨來自海外附屬公司財務報表換算產生的外幣換算風險，該等附屬公司的功能貨幣並非人民幣。

下表說明於各有關期間末，倘所有其他變數保持不變，貴集團除稅前利潤及權益(保留利潤除外)對外幣匯率合理可能變動的敏感度。

|             | 外幣匯率<br>上升／(下降)<br>% | 除稅前利潤<br>(減少)／增加<br>人民幣千元 | 權益增加／<br>(減少)*<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------------|---------------------------|-------------------------|
| 2023年12月31日 |                      |                           |                         |
| 倘人民幣兌美元貶值   | 5                    | 56,261                    | 3,459                   |
| 倘人民幣兌美元升值   | (5)                  | (56,261)                  | (3,459)                 |
| 若泰銖兌人民幣貶值   | 5                    | 18                        | (14,649)                |
| 若泰銖兌人民幣升值   | (5)                  | (18)                      | 14,649                  |
| 倘泰銖兌美元貶值    | 5                    | 4,049                     | —                       |
| 倘泰銖兌美元升值    | (5)                  | (4,049)                   | —                       |
| 2024年12月31日 |                      |                           |                         |
| 倘人民幣兌美元貶值   | 5                    | 41,455                    | 10,075                  |
| 倘人民幣兌美元升值   | (5)                  | (41,455)                  | (10,075)                |
| 若泰銖兌人民幣貶值   | 5                    | (11,056)                  | (44,229)                |
| 若泰銖兌人民幣升值   | (5)                  | 11,056                    | 44,229                  |
| 倘泰銖兌美元貶值    | 5                    | (6,773)                   | —                       |
| 倘泰銖兌美元升值    | (5)                  | 6,773                     | —                       |

\* 保留利潤除外

## 附錄一

## 會計師報告

|             | 外幣匯率<br>上升／(下降)<br>% | 除稅前利潤<br>(減少)／增加<br>人民幣千元 | 權益增加／<br>(減少)*<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------------|---------------------------|-------------------------|
| 2025年12月31日 |                      |                           |                         |
| 倘人民幣兌美元貶值   | 5                    | 52,358                    | 16,710                  |
| 倘人民幣兌美元升值   | (5)                  | (52,358)                  | (16,710)                |
| 若泰銖兌人民幣貶值   | 5                    | (3,615)                   | (61,281)                |
| 若泰銖兌人民幣升值   | (5)                  | 3,615                     | 61,281                  |
| 倘泰銖兌美元貶值    | 5                    | (19,197)                  | —                       |
| 倘泰銖兌美元升值    | (5)                  | 19,197                    | —                       |
| 2026年6月30日  |                      |                           |                         |
| 倘人民幣兌美元貶值   | 5                    | 56,557                    | 10,742                  |
| 倘人民幣兌美元升值   | (5)                  | (56,557)                  | (10,742)                |
| 若泰銖兌人民幣貶值   | 5                    | (59,226)                  | (77,864)                |
| 若泰銖兌人民幣升值   | (5)                  | 59,226                    | 77,864                  |
| 倘泰銖兌美元貶值    | 5                    | (23,929)                  | —                       |
| 倘泰銖兌美元升值    | (5)                  | 23,929                    | —                       |

### 信用風險

減值分析於各有關期間末進行，方法是使用撥備矩陣計量預期信用損失。撥備率基於具有類似虧損模式的各類客戶組別的賬齡計算。該計算反映或然率加權結果、貨幣時間價值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

### 最高風險及年末階段

下表列示基於貴集團信貸政策的信貸質素及最高信用風險敞口，該信貸政策主要基於賬齡資料(除非其他資料無須花費不必要成本或精力即可獲得)，以及各有關期間末的年末分期分類。所列金額為金融資產的賬面總值。

#### 於2023年12月31日

|                              | 12個月預期<br>信用損失 | 全期預期信用損失      |               |               | 總計        |
|------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-----------|
|                              | 第一階段<br>人民幣千元  | 第二階段<br>人民幣千元 | 第三階段<br>人民幣千元 | 簡化方法<br>人民幣千元 |           |
| 貿易應收款項及應收票據*                 | 12,382         | —             | —             | 994,036       | 1,006,418 |
| 現金及現金等價物                     |                |               |               |               |           |
| — 未逾期                        | 585,005        | —             | —             | —             | 585,005   |
| 計入預付款項、按金及其他資產的金融資產          |                |               |               |               |           |
| — 正常**                       | 4,326          | —             | —             | —             | 4,326     |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的<br>債務投資 | 35,163         | —             | —             | —             | 35,163    |
| 總計                           | 636,876        | —             | —             | 994,036       | 1,630,912 |

## 附錄一

## 會計師報告

於2024年12月31日

|                          | 12個月預期信用損失 |       |       |           |           |
|--------------------------|------------|-------|-------|-----------|-----------|
|                          | 全期預期信用損失   |       |       |           | 總計        |
|                          | 第一階段       | 第二階段  | 第三階段  | 簡化方法      |           |
|                          | 人民幣千元      | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 貿易應收款項及應收票據*             | 18,796     | —     | —     | 1,101,800 | 1,120,596 |
| 現金及現金等價物                 |            |       |       |           |           |
| — 未逾期                    | 541,087    | —     | —     | —         | 541,087   |
| 計入預付款項、按金及其他資產的金融資產      |            |       |       |           |           |
| — 正常**                   | 8,578      | —     | —     | —         | 8,578     |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資 | 42,293     | —     | —     | —         | 42,293    |
| 總計                       | 610,754    | —     | —     | 1,101,800 | 1,712,554 |

於2025年12月31日

|                          | 12個月預期信用損失 |       |       |           |           |
|--------------------------|------------|-------|-------|-----------|-----------|
|                          | 全期預期信用損失   |       |       |           | 總計        |
|                          | 第一階段       | 第二階段  | 第三階段  | 簡化方法      |           |
|                          | 人民幣千元      | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 貿易應收款項及應收票據*             | 12,747     | —     | —     | 1,367,472 | 1,380,219 |
| 現金及現金等價物                 |            |       |       |           |           |
| — 未逾期                    | 1,014,752  | —     | —     | —         | 1,014,752 |
| 受限制現金                    |            |       |       |           |           |
| — 未逾期                    | 10,000     | —     | —     | —         | 10,000    |
| 計入預付款項、按金及其他資產的金融資產      |            |       |       |           |           |
| — 正常**                   | 13,867     | —     | —     | —         | 13,867    |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資 | 94,363     | —     | —     | —         | 94,363    |
| 總計                       | 1,145,729  | —     | —     | 1,367,472 | 2,513,201 |

於2026年6月30日

|                          | 12個月預期信用損失 |       |       |           |           |
|--------------------------|------------|-------|-------|-----------|-----------|
|                          | 全期預期信用損失   |       |       |           | 總計        |
|                          | 第一階段       | 第二階段  | 第三階段  | 簡化方法      |           |
|                          | 人民幣千元      | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| 貿易應收款項及應收票據*             | 11,687     | —     | —     | 1,669,757 | 1,681,444 |
| 現金及現金等價物                 |            |       |       |           |           |
| — 未逾期                    | 1,093,412  | —     | —     | —         | 1,093,412 |
| 受限制現金                    |            |       |       |           |           |
| — 未逾期                    | 8,240      | —     | —     | —         | 8,240     |
| 計入預付款項、按金及其他資產的金融資產      |            |       |       |           |           |
| — 正常**                   | 14,258     | —     | —     | —         | 14,258    |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資 | 117,563    | —     | —     | —         | 117,563   |
| 總計                       | 1,245,160  | —     | —     | 1,669,757 | 2,914,917 |

\* 就 貴集團應用簡化減值方法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於財務報表附註18披露。

\*\* 倘計入預付款項、按金及其他資產的金融資產並無逾期且並無資料顯示金融資產的信用風險自初始確認以來顯著上升，則其信貸質素被視為「正常」。

## 附錄一

## 會計師報告

### 流動性風險

貴集團利用經常性流動資金計劃工具監察其資金短缺風險。此工具會考慮其金融工具及金融資產(如貿易應收款項及應收票據)的到期日以及來自營運的預期現金流量。

貴集團的目標為透過運用計息銀行借款維持融資持續性與靈活性之間的平衡。

於各有關期間末，貴集團的金融負債及租賃負債基於合約未貼現付款的到期情況如下：

#### 於2023年12月31日

|                    | 1年內<br>人民幣千元 | 1至3年<br>人民幣千元 | 3年以上<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|--------------|---------------|---------------|-------------|
| 應付賬款及應付票據          | 1,153,109    | —             | —             | 1,153,109   |
| 計息銀行借款             | 956,787      | 497,662       | 547,832       | 2,002,281   |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 36,504       | —             | —             | 36,504      |
| 租賃負債               | 364          | 108           | 72            | 544         |
| 總計                 | 2,146,764    | 497,770       | 547,904       | 3,192,438   |

#### 於2024年12月31日

|                    | 1年內<br>人民幣千元 | 1至3年<br>人民幣千元 | 3年以上<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|--------------|---------------|---------------|-------------|
| 應付賬款及應付票據          | 2,038,024    | —             | —             | 2,038,024   |
| 計息銀行借款             | 1,814,639    | 447,312       | 407,274       | 2,669,225   |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 23,216       | —             | —             | 23,216      |
| 租賃負債               | 54           | 108           | 18            | 180         |
| 總計                 | 3,875,933    | 447,420       | 407,292       | 4,730,645   |

#### 於2025年12月31日

|                    | 1年內<br>人民幣千元 | 1至3年<br>人民幣千元 | 3年以上<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|--------------|---------------|---------------|-------------|
| 應付賬款及應付票據          | 1,733,732    | —             | —             | 1,733,732   |
| 計息銀行借款             | 1,213,325    | 1,707,250     | 776,511       | 3,697,086   |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 26,440       | —             | —             | 26,440      |
| 租賃負債               | 54           | 72            | —             | 126         |
| 總計                 | 2,973,551    | 1,707,322     | 776,511       | 5,457,384   |

#### 於2026年6月30日

|                    | 1年內<br>人民幣千元 | 1至3年<br>人民幣千元 | 3年以上<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|--------------|---------------|---------------|-------------|
| 應付賬款及應付票據          | 2,521,270    | —             | —             | 2,521,270   |
| 計息銀行借款             | 1,685,864    | 2,895,146     | 577,480       | 5,158,490   |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 100,041      | —             | —             | 100,041     |
| 租賃負債               | 1,261        | 2,469         | 8,582         | 12,312      |
| 衍生金融工具             | 178          | —             | —             | 178         |
| 總計                 | 4,308,614    | 2,897,615     | 586,062       | 7,792,291   |

## 附錄一

## 會計師報告

### 資本管理

貴集團資本管理的首要目標是確保 貴集團維持良好的信用狀況及穩健的資本比率，以支持其業務發展及實現股東價值最大化。

貴集團管理其資本結構，並因應經濟狀況變化作出調整。為維持或調整資本結構， 貴集團或會調整向股東派發的股息、向股東退還資本或發行新股。於有關期間，概無就管理資本而變更目標、政策或程序。

貴集團利用資產負債率(負債總額除以資產總值)監控資本。於各有關期間末的資產負債比率如下：

|       | 於12月31日   |           |           | 於6月30日     |
|-------|-----------|-----------|-----------|------------|
|       | 2023年     | 2024年     | 2025年     | 2026年      |
|       | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元      |
| 負債總額  | 3,373,086 | 4,950,221 | 5,538,597 | 7,827,922  |
| 資產總值  | 4,906,382 | 6,796,784 | 8,441,121 | 10,353,155 |
| 資產負債率 | 69%       | 73%       | 66%       | 76%        |

### 37. 有關期間後事項

於2026年6月30日後，概無需要於財務報表中作出調整或披露的重大事項或交易。

### 38. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或 貴集團任何附屬公司概無就2026年6月30日後的任何期間編製經審計財務報表。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 附 錄 二

## 未經審核[編纂]財務資料

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 附 錄 二

## 未經審核[編纂]財務資料

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 附錄二

## 未經審核[編纂]財務資料

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 附 錄 二

## 未經審核[編纂]財務資料

---

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 附 錄 二

## 未經審核[編纂]財務資料

---

[編纂]

## 附錄三

## 稅項及外匯

### 證券持有人的稅項

H股持有人的所得稅及資本利得稅乃根據中國及H股持有人為其居民或因其他原因須繳稅之司法權區的法律及慣例所規定。以下若干相關稅收規定概要以現行法律及慣例為基礎，或會變動，且不屬法律或稅務建議。有關討論無意涵蓋H股[編纂]可能造成的一切稅務後果，亦無考慮任何個別[編纂]的特定情況，其中部分情況可能受特別的規則所規限。因此，閣下應就H股[編纂]的稅務後果諮詢稅務顧問的意見。討論乃基於截至最後實際可行日期有效的法律及相關詮釋，所有該等法律及詮釋均可能發生變動並可能具有追溯效力。

討論中並無述及所得稅、資本利得稅及利得稅、增值稅、印花稅及遺產稅以外的任何中國或香港稅務問題。有意[編纂]務請就擁有和出售H股方面涉及的中國、香港及其他稅務後果諮詢其財務顧問。

### 中國稅項

#### 涉及股利的稅項

##### 個人投資者

根據於2018年8月31日最新修訂並於2019年1月1日生效的《中華人民共和國個人所得稅法》及於2018年12月18日最新修訂並於2019年1月1日生效的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》(以下統稱「**個人所得稅法**」)，中國企業派發的股息須按20%的統一稅率繳納個人所得稅。對於非中國居民的外籍個人，倘從中國企業收取股息，通常須繳納20%的個人所得稅，除非獲財政部批准減免或按中國政府締結或參加的國際公約或協議免繳。2026年9月1日，財政部及稅務總局發佈《財政部稅務總局關於外籍個人股息紅利個人所得稅政策有關事項的公告》(財政部稅務總局公告2026年第27號)，並於同日生效。根據該公告，外籍個人從外商投資企業取得的股息紅利所得，明確按照「利息、股息、紅利所得」繳納個人所得稅，適用20%稅率。外商投資企業向外籍個人支付股息紅利時，應當代扣代繳相關個人所得稅。

##### 企業投資者

全國人大於2007年3月16日頒佈、於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》，以及國務院於2007年12月6日頒佈、於2024年12月6日最新修訂並於2025年1月20日生效的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(以下統稱「**企業所得稅法**」)，為管轄中國企業所得稅的主要法律法規。根據企業所得稅法，企業分為「居民企業」及「非居民企業」。居民企業指依法在中國境內成立，或者依照外國(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的企業。非居民企業指依照外國(地區)法律成立且實際管理機構不在中國境內，但在中國境內設立機構、場所的，或者在中國境內未設立機構、場所但有來源於中國境內所得的企業。統一的25%所得稅稅率適用於所有居民企業，以及在中國境內設立機構、場所的非居民企業；就非居民企業而言，僅以其來源於該機構、場所的所得，或發

## 附錄三

## 稅項及外匯

生在境外但與其所設機構、場所有實際聯繫的所得為限。非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得按10%的稅率繳納企業所得稅。

根據國家稅務總局於2008年11月6日發佈的《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息時，應按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。H股非居民企業投資者可向中國稅務機關提出申請，以享受適用稅收協定(或安排)下的任何稅收待遇。該等投資者將須提供證明材料，證明其為符合任何該等稅收待遇要求的受益所有人。

根據《避免雙重徵稅和防止偷漏稅安排》及第五議定書，中國政府可就中國公司向香港居民(包括自然人及法人實體)派付的股息徵稅，但該稅項不得超過應付股息總額的10%。倘香港居民直接持有中國公司25%或以上股權，且該香港居民為股息實益擁有人並滿足其他條件，則該稅項不得超過該中國公司應付股息總額的5%。然而，該等規定不適用於以獲得該等稅收利益為主要目的之一而作出的安排或交易。

根據於2006年8月21日簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(「**避免雙重徵稅和防止偷漏稅安排**」)，中國政府可對中國公司向香港居民(包括自然人及法人)支付的股息徵稅，稅額不得超過中國公司應付股息總額的10%。倘香港居民直接持有中國公司25%或以上股權，則該稅項不得超過該中國公司應付股息總額的5%。

稅務總局發佈並於2019年12月6日生效的《國家稅務總局關於〈內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排〉第五議定書》(「**第五議定書**」)規定，該等規定不適用於以獲得該等稅收利益為主要目的而作出的安排。

此外，稅收協定股息條款的適用須符合中國稅收法律法規的要求，如於2009年2月20日生效的《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》(國稅函[2009]81號)。投資者在確定特定稅收協定項下適用於股息的稅收時，應遵守該等規定。

## 附錄三

## 稅項及外匯

### 稅收協定

居住在已經與中國簽有避免雙重徵稅條約的國家或居住在香港或澳門的非中國居民投資者可享從中國公司收取股息的預扣稅寬減待遇。中國現時與多個國家和地區(包括香港、澳門、澳大利亞、加拿大、法國、德國、日本、馬來西亞、荷蘭、新加坡、英國及美國)簽有避免雙重徵稅條約／安排。

根據有關所得稅條約或安排有權享有優惠稅率的非中國居民企業須向中國稅務機關申請退還超過協議稅率的預扣稅項，且退款須經稅務機關批准。

### 涉及股權轉讓所得的稅收

#### 個人投資者

根據財政部及國家稅務總局頒佈並於1998年3月30日生效的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》(財稅字[1998]61號)，自1997年1月1日起，對個人轉讓上市公司股票取得的個人所得，繼續暫免徵收個人所得稅。在新修訂的《中華人民共和國個人所得稅法》中，國家稅務總局並沒有明確規定是否繼續對個人轉讓上市公司股票的所得免徵個人所得稅。此外，財政部、國家稅務總局及中國證監會聯合發佈並於2010年1月1日實施的《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的通知》(財稅[2009]167號)規定，對個人轉讓從上市公司公開發行和轉讓市場取得的上海證券交易所及深圳證券交易所上市公司股票的所得，繼續免徵個人所得稅，惟上述部門聯合發佈並於2010年11月10日實施的《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的補充通知》(財稅[2010]70號)界定的相關限售股除外。截至最後實際可行日期，上述條文並未明確是否就非中國居民個人轉讓於海外證券交易所(如香港聯交所)上市的中國居民企業股票的所得徵收個人所得稅。

#### 企業投資者

根據企業所得稅法及其實施條例，非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或雖在中國境內設立機構、場所，但其來源於中國境內的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫，一般須就來源於中國境內的所得(包括出售中國居民企業股權所得的收益)繳納10%的企業所得稅。對非居民企業應繳納的前述所得稅，實行源泉扣繳，即所得支付人須從支付予非居民企業的款項中代扣代繳所得稅。該等稅項可根據有關稅收協定或避免雙重徵稅的協議減免。

根據於2021年6月10日公佈並於2022年7月1日生效的《中華人民共和國印花稅法》，中國印花稅僅適用於在中國境內具有法律約束力並受中國法律保護的各類憑證。因此，非中國[編纂]在中國境外收購及處置H股不適用中國印花稅。

## 附錄三

## 稅項及外匯

### 本公司在中國的主要稅項

#### 企業所得稅

根據企業所得稅法及實施條例，居民企業須就其全球所得適用25%的標準企業所得稅稅率。國家需要重點扶持的高新技術企業，減按15%的優惠企業所得稅稅率徵收企業所得稅。

根據科技部於2016年1月29日頒佈並於2016年1月1日生效的《高新技術企業認定管理辦法》，被認定為高新技術企業的企業，可根據企業所得稅法、其實施條例及相關中國法律申請15%的優惠企業所得稅稅率。

根據財政部及國家稅務總局於2023年8月2日頒佈並於2023年1月1日生效的《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》，減按25%計入應納稅所得額、按20%的稅率繳納企業所得稅之小微企業稅收優惠政策，執行期限延長至2027年12月31日。

2020年12月，財政部、國家稅務總局、國家發改委及工信部聯合發佈《關於促進集成電路產業和軟件產業高質量發展企業所得稅政策的公告》。根據上述公告，國家鼓勵的重點集成電路設計企業和軟件企業，自獲利年度起，第一年至第五年免徵企業所得稅，接續年度減按10%的稅率徵收企業所得稅。

#### 增值稅

2024年12月25日，中華人民共和國全國人民代表大會常務委員會發佈《中華人民共和國增值稅法》（「**增值稅法**」），並於2026年1月1日起生效。2025年12月19日，國務院通過《中華人民共和國增值稅法實施條例》，並於2026年1月1日起生效。根據增值稅法，於中華人民共和國境內銷售貨物、服務、無形資產、不動產以及進口貨物的單位和個人（包括個體工商戶），為增值稅納稅人，應當依照增值稅法規定繳納增值稅。一般納稅人銷售貨物、服務、有形動產租賃或者進口貨物的增值稅稅率調整為13%，一般納稅人銷售交通運輸服務、郵政服務、基礎電信服務、建築服務、不動產租賃和銷售、轉讓土地使用權等的增值稅稅率調整為9%。

#### 外匯

中國規管外匯收支的主要法規為於2008年8月最新修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》。根據中國外匯條例，經常項目（如利潤分配、利息支付及與貿易及服務相關的外匯交易）下的款項可以

## 附錄三

## 稅項及外匯

外幣支付，而無須事先獲得國家外匯管理局的批准，惟須遵守若干程序要求。相比之下，將人民幣兌換為外幣並匯出中國境外以支付資本項目（如直接投資、償還外幣貸款、投資本金匯回和境外證券投資）項下的款項，須經相關政府部門批准或備案。

根據國家外匯管理局於2014年12月26日發佈的《關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，境內公司應於境外上市發行結束之日起15個工作日內，到其註冊所在地外匯局辦理境外上市外匯登記。在募集資金用途與文件或其他發售文件披露內容一致的前提下，募集資金可調回境內或存放境外。

根據中國人民銀行及國家外匯管理局於2025年12月24日發佈並於2026年4月1日起生效的《關於境內企業境外上市資金管理有關問題的通知》，境內企業境外上市，應在境外上市首個交易日起或超額配售完成後30個工作日內，到其註冊所在地省級或計劃單列市區域內銀行申請辦理境外上市登記。《關於境外上市外匯管理有關問題的通知》將相應於2026年4月1日廢止。

國家外匯管理局於2015年2月13日發佈並於2019年12月30日修訂的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（「**國家外匯管理局13號文**」），取消了境內直接投資和境外直接投資外匯登記的行政審批要求，並簡化了外匯相關登記手續。根據國家外匯管理局13號文，投資者應就境內直接投資及境外直接投資向符合條件的銀行辦理登記。

《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》（「**國家外匯管理局16號文**」）修訂了國家外匯局19號文的若干條文等內容。根據國家外匯管理局19號文及國家外匯管理局16號文，外商投資企業外幣註冊資本轉換成的人民幣資金的流動及使用受到監管，除其經營範圍另有許可外，不得將人民幣資金用於其經營範圍外的業務或向聯屬公司以外的人士提供貸款。

根據國家外匯管理局於2020年4月發佈的《國家外匯管理局關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》（「**國家外匯局8號文**」），在確保資金使用真實合規並符合現行資本項目收入使用管理規定的前提下，允許符合條件的企業將資本金、外債及境外上市資本項目收入用於境內支付時，無需事前向銀行逐筆提供真實性證明材料。經辦銀行應按有關要求進行事後抽查。

根據國家外匯管理局於2012年2月發佈的《國家外匯管理局關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》（「**國家外匯管理局7號文**」），參與境外上市公司股權激勵計劃的員工、董事、監事及其他高級管理人員，凡屬中國公民或在中國境內連續居住不少於一年的非中國公

## 附錄三

## 稅項及外匯

民(少數例外情況除外)，均須透過境內代理機構向國家外匯管理局辦理登記。此外，行使或出售股票期權以及購買或出售股票和權益的相關事宜必須由境外受託機構辦理。中國居民根據股權激勵計劃出售股份的外匯收入及境外上市公司分派的股息，應當匯入境內機構在中國境內開立的銀行賬戶後分配予中國居民。

2025年9月12日，國家外匯管理局發佈《關於深化跨境投融資外匯管理改革有關事宜的通知》(「**國家外匯管理局43號文**」)，取消了《國家外匯管理局關於進一步深化改革促進跨境貿易投資便利化的通知》(「**國家外匯管理局28號文**」)規定的外商投資企業境內再投資的登記要求。此外，其進一步縮減了國家外匯管理局28號文規定的資本項目收入使用負面清單。根據國家外匯管理局43號文，關於資金「不得用於購買非自用的住宅性質房產(從事房地產開發經營、房地產租賃經營的企業除外)」之限制已從負面清單中移除。其餘三類關於資本項目收入使用的限制繼續適用：(i)資金不得直接或間接用於法律法規禁止的支出；(ii)除另有規定外，資金不得直接或間接用於證券投資或其他投資理財(風險評級結果不高於二級的理財產品和結構性存款除外)；及(iii)資金不得用於向非關聯企業發放貸款(上海、廣州、海南及寧波四個自由貿易試驗區除外)。

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

### 中國法律及法規

本附錄載有與本公司營運及業務有關的中國法律及法規若干方面的概要。中國有關稅收及外匯的法律及法規，在本文件「附錄三 — 稅項及外匯」中另有討論。本概要的主要目的是為有意[編纂]提供適用於本公司的中國主要法律及監管條文概覽。本概要無意包括所有可能對有意[編纂]而言屬重要的資料。有關專門管轄我們業務的法律及法規的討論，請參閱本文件「監管概覽」。

### 中國法律體系

中國法律體系以《中華人民共和國憲法》（「**中國憲法**」）為基礎。中國憲法於1982年12月4日頒佈，於2018年3月11日最新修訂及生效。中國法律體系包括成文法、行政法規、地方性法規、自治條例、單行條例、國務院各部門規章、地方政府規章、特別行政區法律及中國政府為簽署方的國際條約和其他規範性文件。法院判決並不構成具有法律約束力的先例，但可具有司法參照及指導作用。

根據中國憲法及於2000年3月15日通過、於2023年3月13日修訂並於2023年3月15日生效的《中華人民共和國立法法》（「**中國立法法**」），全國人民代表大會及其常務委員會獲授權行使國家立法權。全國人民代表大會擁有權制定和修改有關國家機構、民事及刑事事務及其他事務的基本法律。全國人民代表大會常務委員會獲授權制定和修改除應由全國人民代表大會制定的法律以外的其他法律，並在全國人民代表大會閉會期間對全國人民代表大會制定的法律進行補充和修改，但該等補充和修改不得與相關法律的基本原則相抵觸。

國務院是中國最高行政機關，有權根據中國憲法和法律制定行政法規。

省、自治區、直轄市的人民代表大會及其常務委員會根據該等城市的具體地方情況及實際需要，並根據各自行政區域的具體情況和實際需要，在不同中國憲法、法律或行政法規相抵觸的前提下，可以制定地方性法規。設區的市的人民代表大會及其常務委員會在不同中國憲法、法律、行政法規和本省或自治區的地方性法規相抵觸的前提下，可以對城鄉建設與管理、生態文明建設、歷史文化保護及基層治理制定地方性法規。設區的市制定的地方性法規，須報相關省或自治區的人民代表大會常務委員會批准後施行。

國務院各部委、中國人民銀行、國家審計署和具有行政管理職能的國務院直屬機構，可以根據法律、行政法規和國務院的決定、命令，在本部門的授權範圍內，制定規章。省、自治區、直轄市和設區的市的人民政府可以根據法律、行政法規及本省、自治區、直轄市的地方性法規制定規章。

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

中國憲法具有最高法律效力，一切法律、行政法規、地方性法規、自治條例及單行條例均不得同中國憲法相抵觸。中國法律的效力高於行政法規、地方性法規及規章。行政法規的效力高於地方性法規、規章。省、自治區的人民政府制定的規章的效力高於本省、自治區的行政區域內的設區的市、自治州的人民政府制定的規章。

全國人民代表大會有權修改或者撤銷任何由其常務委員會制定的不適當的法律，並有權撤銷任何經其常務委員會批准但違反中國憲法或中國立法法的自治條例和單行條例。全國人民代表大會常務委員會有權撤銷同中國憲法和法律相抵觸的行政法規，有權撤銷與中國憲法、法律和行政法規相抵觸的地方性法規，有權撤銷經省、自治區、直轄市的人民代表大會常務委員會批准但違背中國憲法和中國立法法的自治條例或地方性法規。國務院有權改變或者撤銷任何不適當的部門規章及地方政府規章。省、自治區或直轄市的人民代表大會有權修改或者撤銷任何由各自常務委員會制定或批准的不適當的地方性法規。地方人民代表大會常務委員會有權撤銷同級人民政府制定的不適當的規章。省、自治區人民政府有權修改或者撤銷任何下級人民政府制定的不適當規章。

根據中國憲法，法律解釋權屬於全國人民代表大會常務委員會。根據1981年6月10日通過的《全國人民代表大會常務委員會關於加強法律解釋工作的決議》，凡屬於法律、法令需要進一步明確界限或作補充規定的問題，由全國人民代表大會常務委員會進行解釋或用法令加以規定；凡屬於法院審判工作中具體應用法律、法令的問題，由最高人民法院進行解釋；凡屬於檢察院檢察工作中具體應用法律、法令的問題，由最高人民檢察院進行解釋；不屬於審判或檢察工作中的其他法律、法令的具體應用問題，由國務院及主管部門進行解釋。最高人民法院和最高人民檢察院在解釋上有原則性分歧的，報請全國人民代表大會常務委員會解釋或決定。國務院及其各部委亦有權解釋其頒佈的行政法規和部門規章。在地方層面，地方法律的解釋權歸頒佈有關法律的地方立法和行政機構。

### 中國司法體系

根據中國憲法、均於2018年10月26日最新修訂並自2019年1月1日生效的《中華人民共和國人民法院組織法》及《中華人民共和國人民檢察院組織法》，中國人民法院分為最高人民法院、地方各級人民法院和其他專門人民法院。地方各級人民法院分為基層人民法院、中級人民法院及高級人民法院三級。基層人民法院進一步分為民事審判庭、刑事審判庭和經濟審判庭。中級人民法院的結構與基層人民法院及其他專門審判庭（如知識產權法院、軍事法院及海事法院）類似。上述兩級人民法院須受較高級人民法院監督。最高人民法院是中國最高審判機關。最高人民法院監督各級人民法院的審判工作。中國人民檢察院分為最高人民檢察院、地方各級人民檢察院以及軍事檢察院等專門人民檢察院。最高人民檢察院是最高檢察機關。最高人民檢察院領導地方各級人民檢察院和專門人民檢察院。

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

的工作，上級人民檢察院領導下級人民檢察院的工作。最高人民檢察院有權對於各級人民法院已發生法律效力的判決和裁定進行監督，上級人民檢察院有權對下級人民法院已發生法律效力的判決和裁定進行監督。

根據於1991年4月9日通過、於2023年9月1日最新修訂並於2024年1月1日生效的《中華人民共和國民事訴訟法》（「**中國民事訴訟法**」），人民法院實行兩審終審制。人民法院的二審判決或裁定乃終審判決或裁定。當事人可對地方人民法院的一審判決或裁決提出上訴。人民檢察院可根據法律規定程序向上一級人民法院提出抗訴。倘在規定時間內當事人並未提出任何上訴而人民檢察院亦無提出抗訴，則該人民法院的判決或裁定為終審判決或裁定。中級人民法院、高級人民法院和最高人民法院的二審判決或裁定為終審判決或裁定。最高人民法院的一審判決或裁定亦是終審判決或裁定。然而，倘最高人民法院或上一級人民法院發現任何下級人民法院已生效且具約束力的終審判決或裁定有誤，或人民法院審判長發現本院作出的已生效且具約束力的終審判決或裁定有誤，可根據司法監督程序重審該案件。

中國民事訴訟法規定提起民事訴訟的條件、人民法院的司法管轄權、進行民事訴訟應遵循的程序以及執行民事判決或裁定的程序。在中國境內進行民事訴訟的所有當事人均須遵守中國民事訴訟法。民事案件一般由被告居住所在地的法院審理。合同當事人亦可以明文協議選擇民事訴訟的管轄法院，惟擁有司法管轄權的人民法院須為在原告或被告的住所地、合同履行地或合同簽署地或訴訟目標所在地等與爭議有直接聯繫的地點的法院。然而，該等選擇在任何情況下均不得違反級別管轄及專屬管轄的規定。

外國人、無國籍人士、外國企業或外國組織在中國法院起訴或應訴，享有與中國公民、法人或其他組織同等的訴訟權利及義務。外國法院對中國公民、企業的訴訟權利加以限制的，中國法院對該國公民、企業的訴訟權利，施以相同限制。外國人、無國籍人士、外國企業或外國組織在中國法院起訴、應訴，需要委託律師代理訴訟的，必須委託中國的律師。根據中國締結或者參加的國際條約，或者對等原則，人民法院和外國法院可以相互要求對方代為送達文書、調查取證以及採取其他行動。外國法院的請求導致侵犯中國主權、安全或者公共利益的，中國法院不予執行。

發生法律效力的判決、裁定，當事人必須履行。倘民事訴訟的任何一方當事人拒絕遵守人民法院作出的判決或裁定，或中國仲裁庭作出的裁決，則另一方當事人可在兩年內向人民法院申請執行

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

相關判決或裁定，惟可申請延期執行或撤銷。倘在規定期限內，一方當事人仍未履行法院發出執行許可的判決，則法院可根據另一方當事人的申請強制執行判決。

倘一方當事人針對另一方當事人申請執行人民法院作出的具法律效力的判決或裁定，但另一方當事人或其資產位於中國境外，則提出申請的一方可向擁有該案件的司法管轄權的外國法院申請承認及執行該判決或裁定。或者，人民法院可根據中國締結或參加的國際公約或根據對等原則，要求外國法院承認及執行該判決或裁定。同樣地，若中國已與有關外國訂立涉及司法執行的條約，或根據對等原則，外國判決或裁定亦可由中國法院根據中國執行程序予以承認及執行，除非人民法院認為承認或執行該判決或裁定會違反中國的基本法律原則、國家主權或國家安全，或不符合公共利益。

### 中國公司法、《境外上市試行辦法》及公司章程指引

於中國註冊成立並尋求於香港聯交所上市的股份有限公司主要須遵守以下中國法律法規：

- 《中華人民共和國公司法》（「**中國公司法**」），由全國人民代表大會常務委員會於1993年12月29日頒佈，最新一次修訂的生效時間為2024年7月1日。
- 《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「**《境外上市試行辦法》**」）及五項相關指引，由中國證券監督管理委員會（「**中國證監會**」）於2023年2月17日根據全國人民代表大會常務委員會於1998年12月29日頒佈、於2019年12月28日最新修訂並自2020年3月1日生效的《中華人民共和國證券法》（「**中國證券法**」）發佈，並於2023年3月31日生效，適用於境內企業直接及間接境外發行證券或上市；及
- 《上市公司章程指引》（「**公司章程指引**」），由中國證監會最新修訂並自2025年3月28日生效。公司章程乃根據公司章程指引及中國證監會有關公司治理的其他相關規定制定，以作為規範公司治理的參考依據，其概要載於本文件「附錄五 — 公司章程概要」一節。

下文所載是適用於本公司的中國公司法、《境外上市試行辦法》及公司章程指引的主要條文概要。

### 總則

股份有限公司（以下簡稱「**公司**」）指根據中國公司法在中國成立的企業法人，根據其公司章程規定，其全部股份擇一採用面額股或者無面額股；採用面額股的，每一股的金額相等。公司以其全部資產為限對其自身債務承擔責任，股東以其認購股份為限承擔責任。

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

公司從事經營活動必須遵守相關法律、行政法規。公司可投資其他有限責任公司及股份有限公司，且其對所投資公司承擔的責任以其投資金額為限。除法律另有規定外，公司不得成為對所投資企業的債務承擔連帶責任的出資人。

### 註冊成立

公司可採取發起或募集方式註冊成立。公司應由一名以上兩百名以下的發起人註冊成立，且應當有半數以上的發起人在中國境內有住所。以發起方式註冊成立的公司指全部註冊資本由發起人認購的公司。以發起方式註冊成立的公司股份，不得向他人發售，註冊資本已繳足者除外。公司採取募集方式註冊成立的，註冊資本為在相關登記機關登記的實收資本總額。法律、行政法規以及國務院決定對註冊資本實繳、註冊資本最低限額另有規定的，從其規定。

以發起方式成立股份有限公司的，發起人應當認足公司章程規定的公司設立時應發行的股份。

以募集方式註冊成立公司的，發起人應當認購的股份不得少於公司股份總數的35%，法律或行政法規另有規定的除外。公司設立時應發行的股份未募足，或者發行股份的股款繳足後，發起人在三十日內未召開成立大會的，認購人可以按照所繳股款並加算銀行同期存款利息，要求發起人返還。發起人、認購人繳納股款或者交付非貨幣財產出資後，除未按期募足股份、發起人未按期召開成立大會或者成立大會決議不設立公司的情形外，不得抽回其股本。

### 股本

股東可以用貨幣出資，也可以用實物、知識產權、土地使用權等可以用貨幣估價並可以依法轉讓的非貨幣資產作價出資，惟法律、行政法規規定不得作為出資的資產除外。倘以非貨幣資產出資，則必須根據相關估值的法律或行政法規的規定對出資的資產進行估值，且不得有任何高估或低估。

中國公司法對個人股東持有公司股份的百分比並無限制。公司應當發行記名股份。

股份的發行，實行公平、公正的原則。同類別的每一股份應當具備同等權利。同次發行的同類別股份，發行條件及價格應當相同。認購人（無論是實體還是個人）所認購的股份，每股應當支付相同價額。股份發行價格可以按票面金額，也可以超過票面金額，但不得低於票面金額。

根據《境外上市試行辦法》，境內企業境外發行證券並上市的，可以外幣或者人民幣募集資金、進行分紅派息。

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

根據中國公司法，公司應當置備股東名冊，記載下列事項：

- (i) 股東的姓名或者名稱及住所；
- (ii) 各股東所持股份的類別及其數量；
- (iii) 如股份採用紙本形式發行，其股份編號；及
- (iv) 各股東取得股份的日期。

### 增加股本

公司根據經營和發展需要，依照法律法規的規定，經股東會決議，可以採取下列方式增加股本：(i)公開發行股份；(ii)非公開配售股份；(iii)向現有股東派送紅股；(iv)公積金轉增股本；及(v)法律、行政法規規定及中國證監會批准的其他方式。

根據中國公司法，公司發行新股，股東會應當依照公司章程對新股種類及數額、新股發行價格、新股發行的起止日期、向現有股東擬發行新股的時間、該等新股的種類及數額作出決議；發行無面額股的，新股發行所得款項應當計入註冊資本。

境內企業向境外發行股份，應當自提交境外發行上市申請文件之日起三個工作日內，將發行上市申請文件報送中國證監會備案。

### 減少股本

公司可依據中國公司法規定的下列程序減少其註冊資本：

- (i) 公司須編製資產負債表及財產清單；
- (ii) 減少註冊資本須經股東會獲得股東批准；
- (iii) 公司應在減少註冊資本決議獲得批准之日起十日內通知債權人，並於三十日內在報紙上或國家企業信用信息公示系統發佈公告；
- (iv) 債權人自接到通知書之日起三十日內，或未接到通知書的自公告之日起四十五日內，有權要求公司清償債務或提供相應的擔保；及
- (v) 公司減少註冊資本，應當按照股東出資比例或持有股份的比例相應減少出資額或者股份，惟法律、有限責任公司全體股東另有約定或股份有限公司公司章程另有規定的除外。

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

### 購回股份

根據中國公司法，除下列任何情況外，公司不得購買其本身股份：

- (i) 減少公司註冊資本；
- (ii) 與持有其股份的其他公司合併；
- (iii) 將股份用於員工持股計劃或者股權激勵計劃；
- (iv) 股東因對股東會作出的公司合併、分立決議持異議，要求公司收購其股份；
- (v) 將股份用於轉換公司發行的可轉換為股份的公司債券；及
- (vi) 上市公司為維護公司價值及股東權益所必需。

公司因前款第(i)項及第(ii)項規定的情形收購自身股份的，應當經股東會決議；公司因前款第(iii)項、第(v)項及第(vi)項規定的情形收購自身股份的，可以按照公司章程或者股東會的授權，經三分之二以上董事出席的董事會會議決議。

公司依照上述規定收購股份後，屬於第(i)項情形的，應當自收購之日起十日內註銷；屬於第(ii)項、第(iv)項情形的，應當在六個月內轉讓或者註銷；屬於第(iii)項、第(v)項、第(vi)項情形的，公司合計持有的股份數不得超過公司已發行股份總額的10%，並應當在三年內轉讓或者註銷。

公司不得接受自身股份作為質權的標的。

### 股份轉讓

股東持有的股份可依據相關法律進行轉讓。根據中國公司法，股東轉讓其股份，應當在依法設立的證券交易所進行或者按照國務院規定的其他方式進行。股份的轉讓，由股東以背書方式或者法律、行政法規規定的其他方式進行。轉讓後由公司將受讓人的姓名或者名稱及住所記載於股東名冊。股東會召開前二十日內或者公司決定分配股利的基準日前五日內，不得進行上述的股東名冊的變更登記，法律、行政法規或者中國證監會對上市公司股東名冊變更另有規定的，從其規定。

根據中國公司法，公司公開發售股份前已發行的股份，自公司在證券交易所上市之日起一年內不得轉讓。公司董事、監事、高級管理人員應當向公司申報其所持有的公司股份及其變動情況。彼等在就任時確定的任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有公司股份總數的25%。彼等所持股份自

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

公司股份於證券交易所上市之日起一年內不得轉讓，於離職後半年內亦不得轉讓。公司章程可以對公司董事、監事、高級管理人員轉讓其所持有的公司股份作出其他限制性規定。

### 股東

根據中國公司法及公司章程指引，股東權利包括：

- (i) 享受資產收益、參與重大決策和選擇管理人員；
- (ii) 請求人民法院撤銷以違反法律法規或公司章程的方式召集或以無效方式進行投票表決的股東會或董事會會議上通過的任何決議，或內容違反公司章程的任何決議，惟該等請求須自該等決議通過之日起六十日內提呈；
- (iii) 依照適用法律法規及公司章程轉讓股份；
- (iv) 出席或委託代理人出席股東會並行使表決權；
- (v) 查閱公司章程、股東名冊、公司債券存根、股東會會議記錄、董事會決議、監事會決議、財務會計報告，及對公司的經營提出建議或質詢；
- (vi) 按所持股份數目收取股息；
- (vii) 於公司清算時按持股比例參與公司剩餘財產的分配；及
- (viii) 法律、行政法規、其他規範性文件及公司章程規定的任何其他股東權利。

股東義務包括遵守公司章程，就其所認購的股份繳納認購股款，就彼等所認購股份同意支付的認購資本金額承擔公司債務及責任，以及公司章程訂明的任何其他股東義務。

根據《境外上市試行辦法》，境外發行上市的境內企業，應當依照本辦法向中國證監會備案，報送備案報告、法律意見書等有關材料，真實、準確、完整地說明股東信息等情況。

### 股東會

股東會是公司的權力機構，依照中國公司法行使職權。股東會可行使下列職權：

- (i) 選舉和罷免並非由職工代表擔任的董事及監事，決定有關董事及監事的報酬事宜；
- (ii) 審議批准董事會的報告；

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

- (iii) 審議批准監事會報告或監事報告；
- (iv) 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (v) 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- (vi) 對發行公司債券作出決議；
- (vii) 對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- (viii) 修改公司章程；及
- (ix) 行使公司章程規定的其他職權。

根據中國公司法及公司章程指引，股東會每年召開一次，應當於上一會計年度結束後的六個月內舉行。有下列情形之一的，應當在兩個月內召開臨時股東會：

- (i) 董事人數不足法律規定人數或公司章程所定人數的三分之二時；
- (ii) 公司未彌補的虧損達股本總額的三分之一時；
- (iii) 單獨或合共持有公司10%以上股份的股東請求時；
- (iv) 董事會認為必要時；
- (v) 監事會提議召開時；或
- (vi) 公司章程規定的其他情形。

股東會由董事會召集，董事長主持。董事長不能履行職務或不履行職務的，由副董事長主持。副董事長不能履行職務或不履行職務的，由過半數的董事共同提名一名董事主持。董事會不能履行職務或不履行召集股東會職責的，監事會應當及時召集和主持。監事會不召集和主持的，連續九十日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

根據中國公司法，召開股東會，應當將會議召開的日期、地點和審議的事項於會議召開二十日前通知各股東。臨時股東會應當於會議召開十五日前通知各股東。

中國公司法並無關於股東會法定股東出席人數的具體規定。

根據中國公司法，股東出席股東會，所持每一股份有一表決權，類別股股東除外。公司持有的自有股份沒有表決權。

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

股東會選舉董事、監事，可以按照公司章程的規定或者股東會的決議，實行累積投票制。根據累積投票制，股東會選舉董事或者監事時，每一股份擁有與應選董事或者監事人數相同的表決權，股東擁有的表決權可以集中使用。

根據中國公司法，股東會決議須經出席會議的股東所持表決權的過半數通過，惟有關公司合併、分立或解散、增加或減少註冊股本、變更公司形式或修改公司章程的決議，應當經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。中國公司法 and 公司章程規定公司轉讓、收購重大資產或對外提供擔保必須經股東會決議通過的，董事會應當及時召集股東會，由股東會對有關事項進行表決。

股東可以委託代理人出席股東會。代理人應當向公司提交股東授權委託書，載明代理人的權限、授權事項及授權期限，並在授權範圍內行使表決權。

股東會須就所審議事項編製會議記錄，出席會議的主席及董事須在會議記錄上簽名。會議主席及出席會議的董事須於會議記錄上簽名。會議記錄應當與出席股東的簽名冊及授權委託書一併保存。

### 董事會

根據公司法，公司須設立董事會，由不少於三名成員組成。董事會成員中可包括職工代表，職工代表由公司職工通過職工代表大會、職工大會或其他形式民主選舉產生。董事任期由公司章程規定，但每屆任期不得超過三年。董事任期屆滿，可連選連任。董事任期屆滿未及時改選，或者董事辭職導致董事成員低於法定人數，在正式改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規和公司章程的規定履行董事職務。

根據中國公司法，董事會可行使下列職權：

- (i) 召集股東會，並向股東會報告工作；
- (ii) 執行股東於股東會上通過的決議；
- (iii) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (iv) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (v) 制訂公司增加或減少註冊資本及發行公司債券的方案；
- (vi) 制訂公司合併、分立、解散或變更公司形式的方案；
- (vii) 決定公司內部管理機構的設置；

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

- (viii) 聘任或者解聘公司經理及決定其報酬事項，並根據經理的建議聘任或者解聘公司任何副經理、財務負責人及決定其薪酬事項；
- (ix) 制定公司的基本管理制度；及
- (x) 行使公司章程規定的任何其他職權。

董事會每年至少召開兩次會議。會議應當於會議召開十日前通知全體董事和監事。代表10%以上表決權的股東、三分之一以上董事或者監事會，可以提議召開臨時董事會會議。董事長應當自接到提議後十日內，召集和主持董事會會議。董事會召開臨時會議，可以另定召集董事會的通知方式和通知時限。董事會會議應當有過半數的董事出席方可舉行。董事會作出決議，應當經全體董事的過半數通過。董事會決議的表決，應當一人一票。董事會會議，應當由董事本人出席。董事因故不能出席，可以書面委託其他董事代為出席，委託書須載明授權範圍。董事會應當對會議所議事項的決定作成會議記錄，出席會議的董事應當在會議記錄上簽名。

董事會的決議違反法律、行政法規或者公司章程、股東會決議，給公司造成嚴重損失的，參與決議的董事對公司負賠償責任。然而，經證明在表決時曾表明異議並記載於會議記錄的，該董事可以免除責任。

根據中國公司法，下列人員不得擔任公司董事：

- (i) 無民事行為能力或限制民事行為能力；
- (ii) 因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾五年，被宣告緩刑的，自緩刑考驗期滿之日起未逾二年；
- (iii) 擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、經理，對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾三年；
- (iv) 擔任因違法被吊銷營業執照、依法責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照、責令關閉之日起未逾三年；或
- (v) 個人因所負數額較大債務到期未清償被人民法院列為失信被執行人。

違反前款規定選舉、委派董事的，該選舉、委派無效。董事在任職期間出現上述情形的，公司應當解除其職務。

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

根據中國公司法，董事會設董事長一人，可以設副董事長。董事長和副董事長由全體董事過半數選舉產生。董事長須召集和主持董事會會議，檢查董事會決議的實施情況。副董事長協助董事長工作。董事長不能履行職務或者不履行職務的，由副董事長履行職務。副董事長不能履行職務或者不履行職務的，由過半數的董事共同推舉一名董事履行職務。

### 監事會或審計委員會

根據中國公司法，公司設監事會，其成員不得少於三人。監事會應由股東代表和適當比例的公司員工代表組成，其中公司員工代表的比例不得少於三分之一，實際比例應在公司章程中確定。公司監事會中的職工代表由公司職工通過職工代表大會、職工大會或其他形式民主選舉產生。監事會設主席一人，可以設副主席。監事會主席和副主席由全體監事過半數選舉產生。董事及高級管理人員不得兼任監事。

監事會主席召集和主持監事會會議。監事會主席不能履行職務或不履行職務的，由監事會副主席召集和主持監事會會議。監事會副主席不能履行職務或不履行職務的，由過半數的監事共同推舉一名監事召集和主持監事會會議。

監事的任期每屆為三年。監事任期屆滿，連選可以連任。監事任期屆滿未及時改選，或者監事辭職導致監事會成員低於法定人數的，在正式改選出的監事就任前，原監事仍應當依照法律、行政法規和公司章程的規定，履行監事職務。

監事會可行使下列職權：

- (i) 檢查公司財務；
- (ii) 對董事、高級管理人員執行職務的行為進行監督，對違反法律、法規、公司章程或者股東決議的董事、高級管理人員提出解任的建議；
- (iii) 當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；
- (iv) 提議召開臨時股東會，在董事會不履行中國公司法規定的召集和主持股東會職責時召集和主持股東會；
- (v) 向股東會提出提案；
- (vi) 依照中國公司法相關規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；及
- (vii) 公司章程規定的其他職權。

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

監事可以列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或者建議。監事會發現公司經營情況異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所等協助其工作，費用由公司承擔。

公司可以按照公司章程的規定在董事會中設置由董事組成的審計委員會，行使中國公司法規定的監事會的職權，不設監事會或者監事。

根據中國公司法，審計委員會成員為三人以上，過半數成員不得在公司擔任除董事以外的其他職務，且不得與公司存在任何可能影響其獨立客觀判斷的關係。公司董事會成員的職工代表可以成為審計委員會成員。審計委員會作出決議，應當經審計委員會成員的過半數通過。審計委員會決議的表決，應當一人一票。審計委員會的議事方式和表決程序，除中國公司法另有規定外，由公司章程規定。

上市公司在董事會中設置審計委員會的，董事會對下列事項作出決議前，應當經審計委員會全體成員過半數通過：

- (i) 聘任、解聘承辦公司審計業務的會計師事務所；
- (ii) 聘任、解聘財務負責人；
- (iii) 披露財務會計報告；及
- (iv) 中國證監會規定的其他事項。

根據公司章程指引，上市公司應設置審計委員會，行使中國公司法規定的監事會職權。

### 經理和高級管理人員

根據中國公司法，公司設經理，由董事會聘任或者解聘。經理對董事會負責，根據公司章程的規定或者董事會的授權行使職權。

經理應列席董事會會議，但無表決權。

根據中國公司法，高級管理人員是指經理、副經理、財務負責人，上市公司董事會秘書和公司章程規定的其他人員。

### 董事、監事、經理與其他高級管理人員的職責

根據中國公司法，董事、監事及高級管理人員須遵守相關的法律、法規和公司章程，對公司負有忠實義務和勤勉義務。

董事、高級管理人員不得：

- (i) 侵佔公司財產或挪用公司資金；

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

- (ii) 將公司資金以其個人名義或以其他個人名義開立賬戶存儲；
- (iii) 利用職權賄賂或者收受其他非法收入；
- (iv) 接受第三方與公司交易的佣金歸為己有；
- (v) 擅自披露公司保密資料；及
- (vi) 其他違反對公司忠誠義務的行為。

董事、高級管理人員違反前述規定所得的收入應歸還公司。

董事、監事或高級管理人員履行其職務時違反任何法律、法規或公司的公司章程對公司造成損失須對公司承擔賠償責任。

公司章程指引規定，公司董事及高級管理人員對公司負有勤勉義務，例如，董事應謹慎、認真、勤勉地行使公司賦予的職權，以確保公司的商業活動符合國家法律、行政法規及各項經濟政策的要求，且商業活動不超越公司營業執照規定的業務範圍；董事應平等對待所有股東；股東應及時了解公司業務經營管理狀況；董事及高級管理人員均應簽署書面確認意見，確認公司的定期報告，並保證公司所披露的資料真實、準確、完整；董事及高級管理人員均應如實向監事會提供有關信息和資料，不得妨礙監事會或者監事行使職權；董事及高級管理人員還應履行法律、行政法規、部門規章及公司的公司章程規定的其他勤勉義務。

《境外上市試行辦法》規定境內企業境外上市的備案材料應當真實、準確、完整，不得有虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏。境內企業及其控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員應當依法履行信息披露義務，誠實守信、勤勉盡責，保證備案材料真實、準確、完整。

### 財務和會計

根據中國公司法，公司應當依照法律、行政法規和國務院主管財政部門的規定建立公司的財務、會計制度。公司須在各財政年度末編製財務報告，並須依法經會計師事務所審計。財務會計報告須依照法律、行政法規和國務院財政部門的法規編製。

公司的財務報告應當在召開年度股東會二十日前置備於公司，供股東查閱。股份有限公司公開發行股票，應當公佈其財務報告。

公司分配各年稅後利潤時，應當提取稅後利潤的10%列入公司法定公積金，直至法定公積金達到公司註冊資本的50%以上為止。當公司的法定公積金不足以彌補公司以前年度虧損時，須先用當年利潤彌補虧損，其後方可提取法定公積金。公司從其稅後利潤中提取法定公積金後，經股東會通過

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

決議，可再從其稅後利潤中提取任意公積金。公司彌補虧損和提取上述公積金後所餘稅後利潤，應按照股東持有的股份數目比例分配，但公司章程規定不按比例分配者除外。

倘股東會或董事會決議違反前述規定，在公司彌補虧損和提取法定公積金之前向股東分配利潤，則股東必須將違反規定分配的利潤退還公司。公司無權就其持有的股份進行任何利潤分配。

公司的公積金應用於彌補虧損、擴大生產和經營規模或者增加公司註冊資本。公司的公積金用於彌補虧損的，應當首先使用任意公積金和法定公積金。如仍不能彌補虧損，可按有關規定動用資本公積金。法定公積金轉為資本時，法定公積金的結餘不得少於轉增前公司註冊資本的25%。

公司除法定賬簿外，不得另立會計賬簿。公司的資產不得以任何個人名義開立賬戶存儲。

### 聘任及解聘會計師事務所

公司章程指引規定，公司應當聘請具有中國證券法規定資質的會計師事務所，提供財務報表審計、淨資產核查等相關諮詢服務。聘用期限為一年且可延長。

根據中國公司法，任命或解聘負責公司審計的會計師事務所，須由股東於股東會或董事會依照公司章程釐定。股東會或董事會就解聘會計師事務所進行表決時，應允許會計師事務所陳述意見。公司須向聘用的會計師事務所提供真實及完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿及謊報資料。此外，公司章程指引規定，會計師事務所的審計費用亦應由股東於股東會上決定。

### 利潤分配

根據中國公司法，公司不得在彌補損失及計提法定公積金之前分配利潤。同時，《境外上市試行辦法》規定境內企業境外發行上市的，可以以外幣或者人民幣募集資金、派付股息。

### 公司章程的修訂

根據中國公司法，股東會作出修改公司的公司章程的決議，必須經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上贊成票通過。

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

根據公司章程指引，公司有下列情形之一的，應當修訂公司章程：

- (i) 中國公司法或任何其他適用法律、行政法規修改後，公司章程的規定與修改後的法律及／或行政法規相抵觸；
- (ii) 公司的情況發生變化，與公司章程記載的事項不一致；及
- (iii) 股東會決定修改公司章程。

公司章程指引進一步規定，股東會通過的公司章程修訂須經主管部門批准的，應報請批准；修訂涉及公司登記事項的，公司須就其在主管機關的登記作出相應修訂。此外，公司章程修訂屬於法律法規要求披露的，應按照適用規定進行公告。

### 解散和清算

根據中國公司法，公司因以下原因須予解散：

- (i) 公司章程規定的經營期限屆滿或公司章程規定的其他解散事由出現；
- (ii) 股東於股東會上通過決議解散公司；
- (iii) 因公司合併或者分立需要解散；
- (iv) 公司依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；或
- (v) 公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有代表公司全部股東表決權10%以上股份的股東，可以請求人民法院解散公司。

出現上述第(i)項或第(ii)項情形，且尚未向股東分派資產的，公司可以通過修改公司章程或經股東會決議存續。依照上述規定修改公司章程，須經出席股東會的股東所持表決權的三分之二以上通過。

倘公司因上述第(i)、(ii)、(iv)或(v)項情形解散，須在解散事由出現之日起十五日內成立清算組。董事為公司清算義務人，應當在解散事由出現之日起十五日內成立清算組進行清算。清算組在清算期間可行使以下權力：

- (i) 清理公司財產，分別編製資產負債表和財產清單；
- (ii) 通知、公告公司債權人；
- (iii) 處理及結算與清算有關的任何尚未處理的業務；

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

(iv) 清繳所欠稅款以及清算過程中產生的稅款；

(v) 清理公司的債權及債務；

(vi) 處理公司清償債務後的剩餘財產；及

(vii) 代表公司參與民事訴訟活動。

清算組應當自成立之日起十日內通知公司債權人，並於六十日內在報紙上公告。

債權人應當自接到通知之日起三十日內，未接到通知的自公告之日起四十五日內，向清算組申報其債權。

債權人在提出申索時須陳述與其債權人權利相關的事項，並提供相關證明。清算組須登記相關債權人的債權。在申報債權期間，清算組不得對債權人進行清償。

清算組在清理公司財產、編製所需資產負債表和資產清單後，須制定清算方案，並提交股東會或人民法院確認。公司在分別支付清算費用、僱員工資、社會保險費用和法定補償金，清繳所欠稅款及清償公司債務後的剩餘資產，按照股東持有的股份比例分配。清算期間，公司存續，但不得參與與清算無關的經營活動。公司財產在未按前述規定清償前，不得分配給股東。

清算組清算公司財產、編製必要的資產負債表和資產清單後，發現公司資產不足以清償債務的，須依法向人民法院申請宣告破產清算。人民法院受理破產申請後，清算組應當將清算事務移交給人民法院指定的破產管理人。

清算結束後，清算組應當編製清算報告，報股東會或者人民法院確認已完成清算，並報送公司登記機關註銷公司登記。清算組成員履行清算職責，負有忠實義務和勤勉義務。清算組成員怠於履行清算職責，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任；因故意或者重大過失給債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。

公司依法被宣告破產的，須依照企業破產相關法律辦理清算事宜。

### 境外上市

根據《境外上市試行辦法》，境外首次公開發行或上市的，應於境外提交相關申請後三個工作日內向中國證監會備案。發行人如在其曾發售證券並上市的同一海外市場進行後續證券發行，應當自發行完成之日起三個工作日內向中國證監會備案。此外，備案文件齊全、符合規定要求的，中國證監

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

會將於收到備案文件後二十個營業日內完成備案手續，並於中國證監會網站公佈備案結果。備案文件不齊全或不符合規定要求的，中國證監會應當於收到備案文件後五個營業日內要求其補充及修改。發行人應於三十個營業日內完成補充及修訂。

### 股票遺失

倘記名股票被盜、遺失或滅失，股東可依照中國民事訴訟法規定的公示催告程序，請求人民法院宣告該等股票失效。在獲得該等聲明後，股東可向公司申請補發股票。

### 合併與分立

根據中國公司法，公司合併可以採取吸收合併或者新設合併。如果公司採取吸收合併，則被吸收的公司解散。如果公司採取新設合併的形式，則合併各方解散。

合併各方應簽訂合併協議，並編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出合併決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內公告。公司應當自作出合併決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在報紙上或國家企業信用信息公示系統公告。債權人自接到通知之日起三十日內，或未接到通知的自公告日期起四十五日內，可要求公司清償債務或就債務提供擔保；如屬合併，合併各方的債權和債務，須由存續的公司或新設公司承擔。

如屬分立，公司資產須作分割，並須編製資產負債表及資產清單。公司應當自作出分立決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在報紙上或國家企業信用信息公示系統公告。公司分立前產生的債務應由分立後的公司共同承擔，但公司與債權人就公司分立前的債務清償簽訂的書面協議另有規定者除外。

### 中國證券法、法規及監管制度

中國已頒佈一系列與股份發行及交易以及信息披露有關的法規。1992年10月，國務院成立證券委員會和中國證監會。證券委員會負責協調起草證券的相關法規，制訂有關證券事務的政策，規劃證券市場的發展，並指導、協調及監管中國所有涉及證券事務的機構，並管理中國證監會。中國證監會是證券委員會的監管機構，負責草擬證券市場的監管條文、監督證券公司、規管中國公司證券在中國或海外的公開發售、規範證券買賣、收集證券相關統計數據及進行相關研究和分析。1998年4月，國務院合併證券委員會及中國證監會，並改組中國證監會。

中國證券法是中國第一部全國性證券法律，監管事項包括證券的發行及交易、上市公司的收購、信息披露、證券交易所、證券公司及證券監管機構的義務和責任等。中國證券法全面監管中國證券市場的活動。

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

根據中國證券法，境內企業直接或間接在境外發行證券或者在境外上市交易證券，應當遵守國務院的有關規定。目前，境外發行股份(包括[編纂])的發行及買賣主要由國務院及中國證監會頒佈的法規及規則管制。

### 仲裁及仲裁裁決的執行

《中華人民共和國仲裁法》(「**中國仲裁法**」)由全國人民代表大會常務委員會於1994年8月31日通過，並於2017年9月1日生效。中國仲裁法最近一次修訂於2025年9月12日，並於2026年3月1日生效。中國仲裁法規定，中國仲裁協會頒佈仲裁規則前，仲裁委員會可以根據中國仲裁法及中國民事訴訟法制定仲裁暫行規定。倘當事人各方商定通過仲裁解決爭議時，如一方向人民法院起訴，該人民法院將拒絕受理該案件，但仲裁協議無效則除外。

根據中國仲裁法和中國民事訴訟法，仲裁實行一裁終局的制度，對仲裁當事人各方均有約束力。如仲裁一方不遵守仲裁裁決，則仲裁裁決的另一方可向人民法院申請強制執行。

被申請人提出證據證明裁決有以下情形之一的，經人民法院仲裁庭審查核實，裁定不予執行：

- (i) 當事人在合同中沒有訂有仲裁條款或者事後沒有達成書面仲裁協議；
- (ii) 裁決的事項不屬於仲裁協議的範圍或者仲裁機構無權仲裁；
- (iii) 仲裁庭的組成或者仲裁的程序違反法定程序；
- (iv) 裁決所根據的證據是偽造的；
- (v) 另一方向仲裁機構隱瞞了足以影響公正裁決的證據；
- (vi) 仲裁員在仲裁該案時有索賄受賄、徇私舞弊、枉法裁決行為。

人民法院認定執行該裁決違背社會公共利益的，裁定不予執行。

一方尋求向另一方強制執行中國涉外仲裁機構的裁決，而被執行方或其財產並非在中國境內，可向對該案具管轄權的海外法院申請承認及執行該裁決。同樣，中國法院可根據互惠原則或中國已簽訂或加入的任何國際條約，承認及執行由海外仲裁機構作出的仲裁裁決。

中國根據1986年12月2日通過的全國人民代表大會常務委員會決議案加入1958年6月10日頒佈的《承認及執行外國仲裁裁決公約》(以下簡稱「**紐約公約**」)。紐約公約規定，紐約公約的各簽訂國對紐約公約的另一簽訂國作出的所有仲裁裁決均予承認及執行，但各國保留在若干情況下(包括違反該國

## 附錄四

## 主要法律及監管條文概要

公共政策的情況)拒絕執行的權利。全國人民代表大會常務委員會於中國加入該公約時同時宣佈(i)中國僅會在互惠原則的基礎上對在另一締約國領土內作出的仲裁裁決的承認和執行適用紐約公約；及(ii)紐約公約僅可適用於根據中國法律被視為合約或非合約商事法律關係所引起的爭議。

《關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的安排》於1999年6月18日經最高人民法院審判委員會會議通過，並於2000年2月1日生效。《關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的補充安排》由最高人民法院於2020年11月26日公佈。根據該等安排，如一方未能履行在內地或中國香港特別行政區(「香港」)作出的仲裁裁決，另一方可向被申請人住所地或財產所在地的相關法院申請執行。

### 司法判決及其執行

根據最高人民法院於2024年1月25日公佈並於2024年1月29日實施的《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》，本安排第三條不適用的民商事案件判決除外。兩地可予承認和執行的判決，是指內地與香港特別行政區法院於2024年1月29日或之後作出的判決。相互承認及執行的判決包括金錢判決和非金錢判決。

## 附錄五

## 公司章程概要

本附錄主要向[編纂]提供本公司的公司章程概覽。以下資料僅為概要，未有盡錄可能對於[編纂]而言屬重要的資料。

### 股份和註冊資本

本公司股份的發行，實行公開、公平、公正的原則，同類別的每一股份應當具有同等權利。同次發行的同類別股份，每股的發行條件和價格應當相同；認購人所認購的股份，每股應當支付相同價額。本公司發行的A股股份，應在國內證券登記結算機構集中存管。本公司發行的境外上市股份，可依據上市地證券交易所的適用法律及證券監管規定，以及證券登記及存管的要求予以存放。

### 股份增減、回購和轉讓

#### 股份增減

本公司根據經營和發展的需要，依照法律法規的規定，經股東會分別作出決議，可採取下列方式增加註冊資本：

- (1) 向不特定對象發行股份；
- (2) 向特定對象發行股份；
- (3) 向現有股東派送紅股；
- (4) 以公積金轉增股本；或
- (5) 法律、行政法規及本公司上市地證券監管機構批准的其他方式。

本公司減少註冊資本，應當按照中國公司法、上市規則、其他有關規定及公司章程的規定辦理。

#### 股份回購

本公司不得收購其自身股份。但是，有下列情形之一的除外：

- (1) 減少本公司註冊資本；
- (2) 與持有本公司股份的其他公司合併；
- (3) 將股份用於股權激勵計劃及僱員持股計劃；
- (4) 股東因對股東會作出的公司合併、分立決議持異議，要求本公司收購其股份；
- (5) 將股份用作轉換本公司發行的可轉換為股份的公司債券；
- (6) 本公司為維護公司價值及股東權益所必需；或
- (7) 適用法律及行政法規規定的其他情形。

因上述第(3)項、第(5)項、第(6)項規定的情形收購本公司股份的，應當通過公開的集中交易方式進行。

## 附錄五

## 公司章程概要

因上述第(1)項或第(2)項規定的情形收購本公司股份的，應當經股東會決議。因上述第(3)項、第(5)項、第(6)項的情形收購本公司股份的，可依據公司章程的規定或股東會的授權，經三分之二以上董事出席的董事會會議決議。本公司收購本公司股份後，屬於第(1)項情形的，應當自收購之日起十日內註銷；屬於第(2)項、第(4)項情形的，應當在六個月內轉讓或者註銷；屬於第(3)項、第(5)項、第(6)項情形的，本公司合計持有的本公司股份數不得超過本公司已發行股份總額的百分之十，並應當在三年內轉讓或者註銷。上述股份回購所涉及的相關事項，適用法律法規及本公司上市地證券監管規則另有規定的，從其規定。

本公司收購本公司股份，應當依照適用法律、本公司上市地證券交易所規則及其他適用證券監管規則履行資訊披露義務。

### 股份轉讓

本公司的股份應當依法轉讓。

本公司首次公開發行A股前已發行的股份，自本公司股票在上海證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。

本公司董事及高級管理層應當向本公司申報其在本公司持有的股份及其變動情況，並於任職時確定的任期內，每年轉讓的股份不得超過其所持有本公司股份總數的25%；自本公司股份上市買賣當日起計一年內不得轉讓其所持有的股份；上述人員離職後半年內，不得轉讓其所持有的本公司股份。

本公司股票上市地證券監管規則對本公司股份的轉讓限制另有規定的，從其規定。

### 股東和股東會

#### 股東

本公司依據證券登記機構提供的憑證建立股東名冊，股東名冊是證明股東持有公司股份的充分證據。股東按其所持有股份的類別享有權利，承擔義務；同類別的每一股份，享有同等權利，承擔同種義務。

本公司股東享有下列權利：

- (1) 依照其所持有的股份份額獲得股利和其他形式的利益分配；
- (2) 依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東會，並行使相應的發言權、質詢權和表決權；
- (3) 對本公司的經營進行監督，提出建議或者質詢；

## 附錄五

## 公司章程概要

- (4) 依照適用法律、行政法規、本公司上市地證券監管規則及公司章程的規定，轉讓、贈與或質押其所持有的股份；
- (5) 查閱及複印公司章程、股東名冊、股東會會議記錄、董事會決議、財務會計報告；依照適用法律法規，符合條件的股東亦可查閱公司的會計賬簿及會計憑證；
- (6) 本公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加本公司剩餘財產的分配；
- (7) 於股東會就本公司合併或分立作出決議時投反對票的股東，有權要求本公司收購其股份；及
- (8) 適用法律、行政法規、部門規章、本公司上市地證券監管規則或公司章程所賦予的其他權利。

股東會、董事會決議內容違反適用法律、行政法規的，股東有權請求人民法院認定無效。股東會、董事會的會議召集程序、表決方式違反適用法律、行政法規或者公司章程，或者決議內容違反公司章程的，股東有權自決議作出之日起六十日內，請求人民法院撤銷。但是，股東會、董事會的會議召集程序或者表決方式僅有輕微瑕疵，對決議未產生實質影響的除外。

本公司股東須承擔下列義務：

- (1) 遵守適用法律、行政法規、本公司上市地證券監管規則及公司章程；
- (2) 依其所認購股份和入股方式繳納股款；
- (3) 除法律法規另有規定外，不得抽回其股本；
- (4) 不得濫用股東權利損害本公司或其他股東的利益；不得濫用本公司的法人獨立地位及股東有限責任，損害本公司債權人的利益；及
- (5) 法律、行政法規、本公司上市地證券監管規則及公司章程規定應當承擔的其他義務。

本公司股東濫用股東權利給本公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任。本公司股東濫用本公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害本公司債權人利益的，應當對本公司債務承擔連帶責任。

## 附錄五

## 公司章程概要

### 控股股東

本公司控股股東(包括間接控股股東)應當依照適用法律、行政法規、中國證監會規定及本公司上市地證券交易所規則的規定行使權利、履行義務，維護本公司利益。公司控股股東應當遵守下列規定：

- (1) 依法行使股東權利，不得濫用控制權或利用關聯關係損害本公司或者其他股東的合法權益；
- (2) 嚴格履行所作出的公開聲明和各項承諾，不得擅自變更或者豁免；
- (3) 嚴格按照有關規定履行信息披露義務，積極主動配合本公司做好信息披露工作，及時告知本公司已發生或者擬發生的重大事件；
- (4) 不得以任何形式佔用本公司資金；
- (5) 不得強迫、指示或要求本公司及其人員提供非法或不合規定的擔保；
- (6) 不得利用本公司未披露的重要信息謀取私利，不得以任何形式披露與本公司相關的未披露重要信息，不得從事內幕交易、賣空交易、操縱市場等違法或違規行為；
- (7) 不得通過非公允關連交易、利潤分配、資產重組、對外投資或任何其他方式損害本公司及其他股東的合法權益；
- (8) 保證本公司資產完整、人員獨立、財務獨立、機構獨立和業務獨立，不得以任何方式影響本公司的獨立性；及
- (9) 適用法律、行政法規、中國證監會規定、本公司上市地證券監管規則及公司章程的其他規定。

本公司的控股股東或實際控制人不擔任董事但實際執行本公司事務的，適用公司章程關於董事忠實義務和勤勉義務的規定。

本公司控股股東指示董事、高級管理人員從事損害本公司或者股東利益的行為的，與該董事、高級管理人員承擔連帶責任。

### 股東會的一般規定

股東會為本公司的權力機構，依法行使下列職權：

- (1) 選舉、更換和解任非由職工代表擔任的董事，並決定有關董事的薪酬；
- (2) 審議批准董事會報告；

## 附錄五

## 公司章程概要

- (3) 審議批准本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (4) 對本公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- (5) 對本公司發行公司債券作出決議；
- (6) 對本公司合併、分立、分拆、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- (7) 修改公司章程；
- (8) 對本公司聘用、解聘會計師事務所作出決議；
- (9) 審議批准公司章程規定的擔保事項；
- (10) 審議批准在一年內累計購買或出售重大資產總額超過本公司最近一期經審計總資產30%的事項；
- (11) 審議批准募集資金用途的變更；
- (12) 審議股權激勵計劃和僱員持股計劃；
- (13) 對本公司因公司章程規定的情形收購本公司股份作出決議；
- (14) 審議批准為本公司董事和高級管理人員購買責任保險；
- (15) 本公司年度股東會可以授權董事會決定向特定對象發行融資總額不超過人民幣300百萬元且不超過最近一個財政年度末本公司淨資產20%的股份。該授權期限至下一屆年度股東會召開之日止；及
- (16) 適用法律、行政法規、部門規章、本公司上市地證券監管規則及公司章程規定應當由股東會決定的其他事項。

股東會分為年度股東會及臨時股東會兩類。年度股東會每年召開一次，應於上一會計年度結束後六個月內召開。

有下列情形之一的，應自該事由發生當日起計兩個月內召開臨時股東會：

- (1) 董事人數不足中國公司法規定人數或公司章程所定人數的三分之二時；
- (2) 本公司未彌補的虧損達本公司股本總額三分之一時；
- (3) 單獨或者合計持有本公司百分之十以上股份的股東請求時；
- (4) 董事會認為必要時；
- (5) 審計委員會提議召開時；或

## 附錄五

## 公司章程概要

- (6) 適用法律、行政法規、部門規章、本公司上市地證券監管規則或公司章程規定的其他情形。

### 股東會的召集

經全體獨立董事過半數同意，獨立董事可以提議召開臨時股東會。董事會應當根據適用法律、行政法規、部門規章、本公司上市地證券監管規則和公司章程的規定，在收到提議後十日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，應於作出決議當日起計五日內發出召開臨時股東會的通告。董事會不同意召開臨時股東會的，應當說明理由並公告。

審計委員會可書面提議召開臨時股東會。董事會應當根據適用法律、行政法規、部門規章、本公司上市地證券監管規則和公司章程的規定，在收到提議後十日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東會的，應於作出決議當日起計五日內發出召開臨時股東會的通告；該通告對原議案所作的修改，須經審計委員會同意。董事會不同意召開臨時股東會或自收到提議後十日內未作出回應的，視為不能履行或未履行召集股東會職責，審計委員會可以自行召集並主持。

單獨或合計持有公司10%以上股份(不含本公司庫存股)的股東，有權向董事會提議召開臨時股東會，並應當以書面形式向董事會提出並說明會議的議題。董事會應當根據法律、行政法規、部門規章、本公司股票上市地證券監管規則和公司章程的規定，在收到請求後十日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。董事會同意召開的，應於作出決議當日起計五日內發出召開臨時股東會的通告；該通告對原請求所作的修改，須經請求股東同意。董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到請求後十日內未作出書面反饋的，單獨或合計持有公司10%以上股份(不含本公司庫存股)的股東有權向審計委員會提議召開臨時股東會，並應當以書面形式向審計委員會提出請求。審計委員會同意召開臨時股東會的，應自收到請求當日起計五日內發出召開臨時股東會的通告；該通告對原請求所作的修改，須經請求股東同意。審計委員會未在規定期限內發出會議通知的，視為不召集和主持股東會，連續九十日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份(不含本公司庫存股)的股東可以自行召集和主持。

審計委員會或股東自行召集的股東會，會議所必需的費用由本公司承擔。

## 附錄五

## 公司章程概要

### 股東會的通知

召開年度股東會的，召集人應於會議召開二十一日前以公告方式通知各股東。召開臨時股東會的，召集人應當於會議召開十五日前以公告方式通知各股東。本公司在計算起始期限時，不應當包括會議召開當日，但可以包括通知發出當日。

股東會議的通知應當包括以下內容：

- (1) 會議的時間、地點和會議期限；
- (2) 提交會議審議的事項和提案；
- (3) 以明確文字說明：全體股東均有權出席股東會，並可以書面委託代理人出席會議和參加表決，該股東代理人不必是本公司的股東；
- (4) 有權出席股東會股東的股權登記日；
- (5) 會務常設聯繫人姓名，電話號碼；
- (6) 網絡或其他方式的表決時間及表決程序；及
- (7) 法律、行政法規、部門規章、本公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定的其他需要明確的事項。

### 股東會的提案

本公司召開股東會，董事會、審計委員會以及單獨或者合併持有本公司1%以上股份(不含本公司庫存股)的股東，有權向本公司提出新提案。單獨或者合計持有本公司1%以上股份(不含本公司庫存股)的股東，可以在股東會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人。股東會召集人應當在收到提案後兩日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容，並將該臨時提案提交股東會審議，但臨時提案違反法律、行政法規、本公司股票上市地證券監管規則或公司章程的規定，或者不屬於股東會職權範圍的除外。

### 股東會的代理人

於股權登記日登記在冊的全體股東或其代理人，均有權依照有關法律法規、本公司股票上市地證券監管規則及公司章程出席股東會並行使表決權(惟股東個人可能須根據本公司股票上市地證券監管規則就特定事項迴避表決)。

股東可以親自出席股東會，也可以委託代理人代為出席和表決。

## 附錄五

## 公司章程概要

### 股東會的決議

股東會的決議分為普通決議及特別決議兩類。股東會作出普通決議，應當由出席股東會的股東（包括股東代理人）所持表決權的過半數通過。特別決議應當由出席股東會的股東（包括股東代理人）所持表決權的三分之二以上通過。

股東或股東代理人以其所代表的有表決權的股份數額行使表決權，每一股份享有一票表決權。在對股份進行表決時，作為內地與香港股票市場互聯互通機制下股份名義持有人，或香港相關條例不時定義的認可結算所（或其代理人）的證券登記結算機構，擁有兩票或以上表決權的，毋須將其全部表決權投贊成票、反對票或棄權票。但本公司所持股份不具有表決權，且該部分股份不計入出席股東會有表決權股份總數。

下列事項由股東會以普通決議通過：

- (1) 董事會工作報告；
- (2) 董事會制定的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (3) 選舉和更換非僱員代表董事，決定有關董事薪酬的事項；
- (4) 除適用法律、行政法規、本公司上市地證券監管規則及公司章程規定須以特別決議通過以外，由股東會決定的其他事項。

下列事項須由股東會以特別決議通過：

- (1) 本公司增加或者減少股本；
- (2) 本公司的分立、分拆、合併或變更組織形式、解散或清算（包括自願清算）；
- (3) 修訂公司章程及其附件（包括股東會議事規則及董事會議事規則）；
- (4) 本公司在一年內累計購買、出售重大資產或者擔保金額超過本公司最近一期經審計總資產百分之三十的；
- (5) 股權激勵計劃；及
- (6) 適用法律、行政法規、本公司上市地證券監管規則及公司章程規定須以特別決議通過的任何其他事項，以及股東會普通決議認定對本公司產生重大影響且須以特別決議通過的其他事項。

### 董事及董事會

#### 董事

本公司董事為自然人。

## 附錄五

## 公司章程概要

非僱員代表董事由股東會選舉或者更換，並可在任期屆滿前由股東會解除其職務。董事任期為三年。董事任期屆滿，可連選連任。

董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和公司章程的規定，履行董事職務。

董事可以在任期屆滿以前提出辭職。董事辭職應向董事會提交書面辭職報告。該辭職自本公司收到辭職報告之日起生效。本公司將在兩個交易日內披露有關情況。如因董事辭職導致董事會成員人數低於法定最低人數，在改選出的董事就任前，原董事仍應依照法律、行政法規、部門規章、本公司上市地證券監管規則和公司章程的規定，履行董事職務。

### 董事長

董事會設董事長一名，由全體董事的過半數選舉產生。

董事長行使下列職權：

- (1) 主持股東會，召集並主持董事會會議；
- (2) 督促、檢查董事會決議的執行和實施情況；
- (3) 簽署本公司股票、公司債券及其他有價證券；
- (4) 簽署董事會重要文件或本公司法定代表人須簽署的其他文件；
- (5) 行使本公司法定代表人的職權；
- (6) 董事會賦予的其他職責。

董事長不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上董事共同推舉一名董事履行職務。

### 董事會

本公司設董事會，由七名董事組成，其中包括三名獨立董事和一名職工代表董事。董事會設董事長一名。

董事會行使下列職權：

- (1) 召集股東會，並向股東會報告工作；
- (2) 執行股東會的決議；
- (3) 決定本公司的經營計劃和投資方案；
- (4) 擬定本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (5) 制訂本公司增加或減少註冊資本、發行公司債券或其他證券或上市方案；

## 附錄五

## 公司章程概要

- (6) 擬訂本公司重大收購、回購本公司股份或合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- (7) 在股東會授權範圍內，決定本公司對外投資、收購及出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關連交易、對外捐贈等事項；
- (8) 決定本公司內部管理機構的設置；
- (9) 決定聘任或解聘總經理、董事會秘書及其他高級管理人員，並決定其薪酬和獎懲事項；根據總經理的提名，決定聘任或解聘副總經理、財務總監及其他高級管理人員，並決定其薪酬和獎懲事項；
- (10) 制定本公司的基本管理制度；
- (11) 制訂公司章程的修改方案；
- (12) 管理本公司信息披露事項；
- (13) 向股東會提請聘任或更換為本公司提供審計服務的會計師事務所；
- (14) 聽取本公司總經理的工作報告並檢查總經理的工作；
- (15) 擬定股權激勵計劃及僱員持股計劃；
- (16) 適用法律、行政法規、部門規章、本公司上市地證券監管規則、公司章程或股東會授予的其他職權。

超過股東會授權範圍的事項，應當提交股東會審議。

經董事會過半數同意，董事長可被授權在董事會休會期間行使部分董事會職權，具體事項由董事會決議確定。但是，本公司的重大事項應由董事會集體作出決定。董事會應當行使的法定職權，不得委託董事長、總經理或其他人行使。

董事會須就會計師事務所對本公司財務報表出具的非標準審計意見向股東會作出說明。

董事會會議分為定期會議和臨時會議兩種。董事會定期會議每年至少召開四次，大約每季一次，由董事長召集。定期會議通知應於定期會議召開日期至少十四日前以書面形式送達全體董事。

臨時會議通知應於會議召開前五日以傳真、電子郵件或其他方式送達全體董事。如遇需盡快召開董事會臨時會議的緊急情況，可採用電話或其他口頭方式發出會議通知，但召集人應於會議上作出說明。

除公司章程另有規定外，董事會會議須有過半數的董事出席方可舉行。

## 附錄五

## 公司章程概要

除公司章程及其附件另有規定外，董事會決議須經全體董事過半數通過。董事會審議擔保事項時，除須經全體董事過半數通過外，還須經出席董事會會議的董事三分之二以上同意。董事會決議的表決實行一人一票制。

董事與董事會會議決議事項所涉及的企業或個人存在關連關係的，該董事應及時向董事會提出書面報告。存在關連關係的董事不得對該項決議行使表決權，也不得代理其他董事行使表決權。董事會會議由過半數的無關連關係董事出席即可舉行。董事會會議作出的決議，須經無關連關係董事過半數通過；但審議事項需要董事三分之二以上同意的，該事項須經無關連關係董事三分之二以上同意。出席董事會會議的無關連關係董事人數不足三人的，應當將該事項提交股東會審議。法律法規或本公司上市地證券監管規則對董事出席董事會會議和表決另有附加限制規定的，從其規定。董事會審議關連交易事項時，與該關連事項存在關連關係的董事（包括授權代理人）可出席董事會會議，並可按照會議程序向出席董事說明其觀點，但進行表決時必須迴避。

### 審計委員會

董事會應當設立審計委員會，行使中國公司法及本公司上市地證券監管規則規定的監事會職權。審計委員會由三名成員組成，包括兩名獨立董事，召集人（主席）由獨立董事中符合本公司上市地證券監管機構要求的會計專業人士擔任。審計委員會的全體成員必須為非執行董事，且不得兼任本公司的高級管理人員。

審計委員會負責審核本公司財務資訊及其披露、監督及評估內部和外部審計工作，以及評估內部控制。下列事項須經審計委員會全體成員過半數同意後，方可提交董事會審議：

- （1）披露財務會計報告及定期報告中的財務資料、內部控制評價報告；
- （2）聘用或解聘承辦本公司審計業務的會計師事務所；
- （3）聘任或解聘財務負責人；
- （4）因會計準則變更以外的原因引起的會計政策、會計估計變更或者重大會計差錯更正；及
- （5）法律、行政法規、中國證監會規定、本公司上市地證券監管規則和公司章程規定的其他事項。

審計委員會應至少每季開會一次。兩名及以上成員提議，或者召集人認為有必要時，可以召開臨時會議。審計委員會會議須有三分之二以上的成員出席方可舉行。審計委員會的決議應經其成員

## 附錄五

## 公司章程概要

過半數通過。每名成員享有一票表決權。會議應當按規定製作會議記錄，由全體出席成員簽字。董事會應當制定審計委員會工作規則。

### 提名委員會和薪酬與考核委員會

董事會設立戰略委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會等專門委員會，並按照本公司上市地證券監管規則、公司章程和董事會授權履行職責。該等委員會通過的提案應提交董事會審議決定。董事會應制定詳細的規則，以規範各委員會的工作。

提名委員會全部由董事組成，其中獨立董事佔多數，召集人(主席)由獨立董事擔任。

薪酬與考核委員會全部由董事組成，其中獨立董事佔多數，召集人(主席)由獨立董事擔任。

提名委員會負責制定董事和高級管理人員的選擇標準和程序，物色和審查候選人及其資格，並就有關事項向董事會提出建議：

- (1) 提名或者任免董事；
- (2) 聘任或解聘高級管理人員；及
- (3) 法律、行政法規、規範性文件、本公司上市地證券監管規則或公司章程規定的其他事項。

董事會未採納或未完全採納提名委員會建議的，應當在董事會決議中記載委員會的意見及未採納的具體理由，並進行披露。

薪酬與考核委員會負責制定董事和高級管理人員的績效考核標準並進行考核，設計、審查和建議管理薪酬決定、支付和追回安排的政策和程序。其應就以下事項向董事會提出建議：

- (1) 董事、高級管理人員的薪酬；
- (2) 股權激勵計劃或僱員持股計劃的制定或變更，以及該等計劃項下權益授予或行使條件的達成；
- (3) 董事、高級管理人員在擬分拆附屬公司持股；及
- (4) 法律、行政法規、本公司上市地證券監管規則或公司章程規定的其他事項。

董事會未採納或未完全採納薪酬與考核委員會建議的，應當在董事會決議中記載委員會的意見及未採納的具體理由，並進行披露。

## 附錄五

## 公司章程概要

### 高級管理層

本公司設總經理一名、副總經理若干名及財務負責人一名，由董事會聘任或解聘。總經理、副總經理、財務總監、董事會秘書為本公司高級管理人員。公司章程關於不得擔任董事的情形以及董事辭職管理制度的規定，同時適用於高級管理人員。董事關於忠實義務和勤勉義務的規定，同時適用於高級管理人員。在控股股東或者其控制的其他實體擔任除董事、監事以外其他行政職務的人員，不得擔任本公司的高級管理人員。本公司高級管理人員僅在本公司領取薪酬，不得由控股股東或者其控制的其他實體代發薪酬。

總經理任期為三年，期滿可連選連任。

總經理對董事會負責，行使下列職權：

- (1) 主持本公司生產、經營與管理工作，組織實施董事會會議決議，並向董事會報告工作；
- (2) 組織實施本公司年度經營計劃和投資方案；
- (3) 擬訂本公司內部管理機構設置方案；
- (4) 制定本公司的基本管理制度；
- (5) 制定本公司具體規章；
- (6) 提請董事會聘任或者解聘副總經理、財務負責人；
- (7) 聘任或解聘除應由董事會聘任或解聘以外的管理人員；及
- (8) 法律、行政法規、部門規章、規範性文件、公司章程或董事會授予的其他職權。

未兼任董事的總經理應列席董事會會議。

高級管理層應忠實履行職責，維護本公司及全體股東的最大利益。高級管理層因未能忠實履行職務或違背誠信義務，給本公司和公眾股東的利益造成損害的，應當依法承擔賠償責任。

### 財務會計政策

本公司依照法律、行政法規和國家有關主管部門的規定，制定財務會計制度。

本公司不得設立法律所未規定的其他會計賬冊。本公司的資產，不以任何個人名義開立賬戶存儲。

## 附錄五

## 公司章程概要

本公司應當在每個會計年度結束之日起四個月內向中國證監會湖北監管局和上海證券交易所報送並披露年度報告，在每個會計年度上半年結束之日起兩個月內報送並披露中期報告。本公司依照有關法律、行政法規、中國證監會規定及本公司上市地證券監管規則的規定編製上述年度報告及中期報告。

### 利潤分配

本公司在分配當年稅後利潤時，應提取10%作為本公司的法定公積金。法定公積金累計額為本公司註冊資本的50%以上的，可以不再提取。本公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。

在提取法定公積金後，本公司可由股東會決議從稅後利潤中提取任意公積金。

彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，按照股東持股比例分配，但公司章程規定不按持股比例分配的除外。

股東會違反中國公司法規定向股東分配利潤的，股東必須將違反規定分配的利潤退還本公司。給本公司造成損失的，股東及負有責任的董事、高級管理人員應當承擔賠償責任。

本公司持有的本公司股份不參與分配利潤。

本公司的公積金用於彌補本公司的虧損、擴展本公司經營或轉增本公司註冊資本。彌補本公司虧損時，應先使用任意公積金及法定公積金，仍不足的，依照有關規定使用資本公積金。

法定公積金轉為註冊資本時，轉增後的法定公積金餘額不得少於本公司轉增前註冊資本的25%。

本公司股東會對利潤分配方案作出決議後，本公司須在股東會決議之日起兩個月內完成股息發放。股東會授權董事會根據年度利潤分配方案制定下一年度中期利潤分配方案的，董事會須在相關董事會決議之日起兩個月內完成股息(或股份)發放。

本公司應當為H股股東在香港委任一名或多名收款代理人，收款代理人代相關股東收取本公司就海外[編纂]股份(H股)所分配的股息及其他應付欠款。

本公司委任的收款代理人應當符合法律法規及本公司股票上市地證券監管規則的要求。

### 會計師事務所的聘用

本公司聘用符合中國證券法規定的會計師事務所進行會計報表審計、淨資產驗證及其他相關的諮詢服務。聘期為一年，可以續聘。

## 附錄五

## 公司章程概要

聘用、解聘會計師事務所及其薪酬，須由股東會決定。董事會不得在股東會作出決定前聘任會計師事務所。

本公司應確保向受聘會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計材料，不得拒絕、隱瞞或謊報。

本公司解聘或者不再續聘會計師事務所時，提前二十日事先通知會計師事務所，股東會就解聘會計師事務所進行表決時，允許會計師事務所陳述意見。會計師事務所擬辭任的，應向股東會說明本公司是否存在任何不當情況。

### 通知及公告

本公司的通知以下列形式發出：

- (1) 以專人送達；
- (2) 以郵寄或電子郵件方式；
- (3) 以傳真方式；
- (4) 以公告方式；及
- (5) 本公司上市地證券監管規則及公司章程允許的其他形式。

本公司發出的通知以公告方式進行的，一經公告，即視為所有相關人員已收到通知。本公司召開股東會的通知，應當以公告方式發出。本公司召開董事會會議的通知，應當以專人送達、郵寄、電子郵件、電話、傳真或其他方式發出。

因意外遺漏未向任何有權接收通知的人員發出會議通知，或該等人員未收到通知，不得僅因此原因而導致會議或會議通過的任何決議無效。

### 本公司的合併與分立

本公司合併可採用吸收合併或新設合併兩種方式。

合併對價不超過本公司淨資產百分之十的，無需經股東會決議，但公司章程另有規定的除外。

本公司依照前款規定合併不經股東會決議的，應當經董事會決議。

本公司進行合併時，各合併方應簽署合併協議，並編製資產負債表及財產清單。本公司應當自作出合併決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在報紙上或國家企業信用信息公示系統上公告。債權人自接到通知之日起三十日內，未接到通知的自公告之日起四十五日內，有權要求公司清償

## 附錄五

## 公司章程概要

債務或者提供相應的擔保。合併後，合併各方的債權、債務，由合併後存續的公司或者因合併而新設的公司承繼。

本公司進行分立時，其資產應相應分割。本公司分立，應當編製資產負債表及財產清單。本公司應當自作出分立決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在報紙上或國家企業信用信息公示系統上公告。分立後的公司對本公司在分立前所負債務承擔連帶責任，惟本公司與債權人在分立前就債務清償達成的書面協議另有約定的除外。

本公司因合併或分立導致公司事項變更的，應依法向公司登記機關辦理變更登記。本公司解散的，應依法辦理註銷登記。設立新公司的，應依法辦理設立登記。

### 本公司的解散和清算

本公司因下列原因解散：

- (1) 公司章程規定的解散事由出現；
- (2) 股東會決議解散；
- (3) 因本公司合併或者分立需要解散；
- (4) 本公司依法被吊銷營業執照、責令關閉或被撤銷；或
- (5) 本公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有本公司全部股東表決權10%以上的股東，可以請求人民法院解散本公司。

如本公司依據上述第(1)、(2)、(4)及(5)項的規定解散，則應進行清算。董事為本公司清算的義務人，應於解散事由發生當日起計十五日內組成清算組進行清算。清算組由董事組成，但公司章程另有規定或股東會決議選任其他人選的除外。清算義務人未及時履行清算義務，給本公司或債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。

清算組在清算期間行使下列職權：

- (1) 清理本公司財產，分別編製資產負債表和財產清單；
- (2) 通知、公告債權人；
- (3) 處理本公司未了結的業務；
- (4) 清繳所欠稅款以及清算過程中產生的稅款；
- (5) 清理債權、債務；
- (6) 在清償全部債務後分配剩餘財產；及

## 附錄五

## 公司章程概要

(7) 代表本公司參與民事訴訟活動。

清算組應自成立當日起計十日內通知債權人，並於六十日內在報紙或全國企業信用信息公示系統上刊登公告。債權人應自收到通知當日起計三十日內，未收到通知的債權人應自公告當日起計四十五日內，向清算組申報其債權。

債權人應說明債權有關事項，並提供證明材料。清算組應當對債權進行登記。

在申報債權期間，清算組不得對債權人進行清償。

清算組應在清點本公司資產、編製資產負債表及財產清單後，制定清算方案，並提交股東會或人民法院確認。

本公司財產按下列順序清償：支付清算費用、支付職工的工資和社會保險費用和法定補償金、繳納所欠稅款、清償本公司債務。依照前述規定清償全部債務後所剩餘的本公司資產，應按股東的持股比例分配予本公司股東。

在清算期間，本公司仍然存續，但不得開展與清算無關的經營活動。在依照前段規定清償本公司債務前，不得將本公司任何資產分配予股東。

如清算組經核查本公司資產並編製資產負債表及資產清單後發現資產不足以清償全部債務，應立即向人民法院申請破產清算。人民法院受理破產申請後，清算組應當將清算事務移交給人民法院指定的破產管理人。

清算結束後，清算組應當製作清算報告，報股東會或人民法院確認。清算組還應將前述文件報送本公司登記機關，申請註銷本公司登記。

清算組成員應當忠實、勤勉地履行清算職責。清算組成員未勤勉履行清算職責，給本公司造成損失的，應當承擔賠償責任。成員因故意或重大過失致使債權人遭受損失的，該成員應承擔賠償責任。

### 公司章程的修訂

在出現下列情形之一時，本公司應當修改公司章程：

- (1) 在中國公司法或其他相關法律、行政法規或本公司上市地證券監管規則修訂後，公司章程的任何規定與該等經修訂的法律、行政法規或證券監管規則相抵觸；
- (2) 因變更事項導致本公司登記事項與公司章程記載內容不一致時；或

---

## 附 錄 五

## 公 司 章 程 概 要

---

(3) 股東會決定修訂公司章程時。

公司章程的任何修訂經股東會批准後生效。經股東會批准的修訂事項涉及公司登記事項的，應依法辦理變更登記。董事會依照股東會修訂公司章程的決議修訂公司章程。

公司章程修訂事項屬於適用法律、行政法規及本公司上市地證券監管規則要求披露的事項的，應予以公告。

## 附錄六

## 法定及一般資料

### A. 有關本集團的進一步資料

#### 1. 本公司註冊成立

本公司於2015年11月6日根據中國法律成立為有限責任公司，並於2022年12月7日根據中國法律改制為股份有限公司。本公司於2025年10月於上海證券交易所完成A股上市(股份代碼：603175)。

本公司[已]根據公司條例第16部向香港公司註冊處處長註冊為非香港公司，並已於香港設立主要營業地點，地址為香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1912室。楊瑞好女士已獲委任為本公司的授權代表，以在香港接收法律程序文件及通知，其通訊地址與我們於香港的營業地點相同。

由於本公司於中國註冊成立，我們的營運須受中國相關法律法規規管。我們的公司章程及中國法律相關方面的概要分別載於本文件附錄三、四及五「稅項及外匯」、「主要法律及監管條文概要」及「公司章程概要」。

#### 2. 本公司股本變動

於2025年10月24日，本公司A股於上海證券交易所上市完成後，本公司的已發行股本總額由人民幣384,529,321元增至人民幣437,029,321元。

有關本公司股本歷史變動的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構」。除上文所披露者外，緊接本文件日期前兩年內，本公司股本概無任何變動。

#### 3. 附屬公司股本變動

公司資料的概要及我們附屬公司的詳情載於本文件附錄一會計師報告附註1。

泰國超額的註冊股本於2025年7月16日由4,200,000,000泰銖增加至6,100,000,000泰銖，並於2026年2月16日進一步增加至9,100,000,000泰銖。

Dynamic Electronics Overseas Investment Holding Pte. Ltd. (前稱Dynamic Electronics Trading Pte. Ltd.) 的股本於2025年12月24日由119,249,998美元及2新加坡元增加至159,249,998美元及2新加坡元，並於2026年6月16日進一步增加至274,049,998美元及2新加坡元。

除上文所披露者外，緊接本文件日期前兩年內，我們附屬公司的股本概無任何變動。

## 附錄六

## 法定及一般資料

### 4. 股東決議案

於2026年9月17日舉行的本公司股東會上，以下決議案(其中包括)獲正式通過：

- (a) 本公司發行每股面值人民幣1.00元的H股，且該等H股於聯交所[編纂]；
- (b) 於行使[編纂]前根據[編纂]將予[編纂]的H股數目不得超過本公司於[編纂]完成後經擴大股本的[編纂]%，且[編纂]不得超過上述將予[編纂]的H股數目的[編纂]%；
- (c) 待[編纂]完成後，有條件採納將於[編纂]生效的公司章程，並已授權董事會及其授權人士根據相關監管機構的任何意見修訂公司章程；及
- (d) 授權董事會及其授權人士處理有關(其中包括)[編纂]、H股[編纂]及[編纂]的事宜。

### B. 有關我們業務的進一步資料

#### 1. 重大合約概要

以下為本集團任何成員公司於本文件日期前兩年內所訂立而屬重大或可能屬重大的合約(並非在本公司所經營或擬經營的日常業務過程中訂立的合約)：

- (a) [編纂]。

#### 2. 我們的知識產權

##### (a) 商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們業務屬重大的商標：

| 序號 | 商標                                                                                  | 類別 | 註冊人  | 註冊地點 | 註冊編號     | 屆滿日期      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|----|------|------|----------|-----------|
| 1  |  | 9  | 昆山定穎 | 中國   | 12132645 | 2036年7月6日 |
| 2  |  | 9  | 昆山定穎 | 中國   | 12132611 | 2036年7月6日 |

##### (b) 專利

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們業務屬重大的專利：

| 序號 | 專利                | 專利類別 | 專利權人 | 專利編號             | 申請日期       |
|----|-------------------|------|------|------------------|------------|
| 1  | 一種可任意折疊的線路板       | 發明專利 | 昆山定穎 | ZL202110805745.5 | 2021年7月16日 |
| 2  | 5G高頻高速電路板及其製備工藝   | 發明專利 | 昆山定穎 | ZL202110870522.7 | 2021年7月30日 |
| 3  | 一種成型機製作PCB斜邊的加工工藝 | 發明專利 | 昆山定穎 | ZL202011223990.7 | 2020年11月5日 |

## 附錄六

## 法定及一般資料

| 序號 | 專利                     | 專利類別   | 專利權人 | 專利編號             | 申請日期        |
|----|------------------------|--------|------|------------------|-------------|
| 4  | 一種可調電阻式銅厚測試治具          | 實用新型專利 | 本公司  | ZL201822234972.3 | 2018年12月28日 |
| 5  | 一種可微調漲縮的複合測試治具         | 實用新型專利 | 本公司  | ZL201822234964.9 | 2018年12月28日 |
| 6  | 一種用於檢測熱熔機的熱熔頭的水平度的治具   | 實用新型專利 | 本公司  | ZL201822234989.9 | 2018年12月28日 |
| 7  | 一種用於PCB的雙面高壓及超聲波清洗線    | 實用新型專利 | 本公司  | ZL201822234971.9 | 2018年12月28日 |
| 8  | 一種龍門電鍍線用擺動裝置           | 實用新型專利 | 本公司  | ZL201920439923.5 | 2019年4月2日   |
| 9  | 線路板檢修機的清潔裝置            | 實用新型專利 | 本公司  | ZL202121868915.6 | 2021年8月10日  |
| 10 | 用於電鍍設備鈦籃銅球的振動裝置        | 實用新型專利 | 本公司  | ZL202122328969.X | 2021年9月24日  |
| 11 | 電路板耐電壓測試裝置             | 實用新型專利 | 本公司  | ZL202123195306.1 | 2021年12月17日 |
| 12 | 一種新的壓板機構               | 實用新型專利 | 本公司  | ZL202422050776.6 | 2024年8月23日  |
| 13 | 一種鍍銅鋼板的剝銅裝置            | 實用新型專利 | 本公司  | ZL202520276039.X | 2025年2月19日  |
| 14 | 電鍍鈦籃自動裝載銅球的裝置及方法       | 發明專利   | 本公司  | ZL202310463065.9 | 2023年4月26日  |
| 15 | 一種帶限位結構的薄板上板裝置         | 實用新型專利 | 本公司  | ZL202521207079.5 | 2025年6月13日  |
| 16 | 一種用於測量X-Ray鑽孔機的鑽孔精度的治具 | 實用新型專利 | 昆山定穎 | ZL201721274567.3 | 2017年9月30日  |
| 17 | 一種可偵測鐳射偏移的PCB          | 實用新型專利 | 昆山定穎 | ZL201721274380.3 | 2017年9月30日  |
| 18 | 一種可微調漲縮的複合測試治具         | 實用新型專利 | 昆山定穎 | ZL201721272651.1 | 2017年9月30日  |
| 19 | 一種可調電阻式銅厚測試治具          | 實用新型專利 | 昆山定穎 | ZL201721274398.3 | 2017年9月30日  |
| 20 | 一種檢測PCB板鐳射孔導通性能的模塊     | 實用新型專利 | 昆山定穎 | ZL201721274093.2 | 2017年9月30日  |
| 21 | 一種用於檢測熱熔機的熱熔頭的水平度的治具   | 實用新型專利 | 昆山定穎 | ZL201721274561.6 | 2017年9月30日  |
| 22 | 一種用於偵測PCB的層間對準度的檢測模塊   | 實用新型專利 | 昆山定穎 | ZL201721283476.6 | 2017年9月30日  |
| 23 | 金手指懸金長度檢測模組            | 實用新型專利 | 昆山定穎 | ZL202022408964.3 | 2020年10月27日 |

## 附錄六

## 法定及一般資料

| 序號 | 專利                   | 專利類別   | 專利權人 | 專利編號             | 申請日期        |
|----|----------------------|--------|------|------------------|-------------|
| 24 | PCB生產線薄板生產用帶板        | 實用新型專利 | 昆山定穎 | ZL202022431268.4 | 2020年10月28日 |
| 25 | 一種Plasma除膠薄板框架字母固定磁扣 | 實用新型專利 | 昆山定穎 | ZL202022322932.1 | 2020年10月19日 |
| 26 | Semi-flex線路板旋轉裝置     | 實用新型專利 | 昆山定穎 | ZL202022625545.5 | 2020年11月13日 |
| 27 | Semi-flex線路板彎折裝置     | 實用新型專利 | 昆山定穎 | ZL202022625548.9 | 2020年11月13日 |
| 28 | 一種PCB機械控深盲孔深度的偵測模塊   | 實用新型專利 | 昆山定穎 | ZL202320405301.7 | 2023年3月7日   |
| 29 | 一種PCB板彎翹反直工具         | 實用新型專利 | 昆山定穎 | ZL202320086295.3 | 2023年1月30日  |
| 30 | 一種具有加速散熱結構的積層板       | 實用新型專利 | 昆山定穎 | ZL202421681828.3 | 2024年7月16日  |

### (c) 版權

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們業務屬重大的版權：

| 序號 | 版權                                                 | 註冊人 | 註冊地點 | 註冊編號          | 註冊日期       |
|----|----------------------------------------------------|-----|------|---------------|------------|
| 1  | PCF (Product Carbon Footprint) 碳足跡管理系統[簡稱：PCF]V1.0 | 本公司 | 中國   | 2026SR0410483 | 2026年3月10日 |

### (d) 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們業務屬重大的域名：

| 序號 | 域名             | 註冊人  | 屆滿日期       |
|----|----------------|------|------------|
| 1  | dynamicpcb.com | 本公司  | 2029年2月18日 |
| 2  | dtmcx.com      | 本公司  | 2036年1月17日 |
| 3  | dtmcx.cn       | 本公司  | 2036年1月17日 |
| 4  | dynamicpcb.cn  | 昆山定穎 | 2027年9月18日 |

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，概無其他我們認為對我們業務屬重大的商標、專利或其他知識或工業產權。

## 附錄六

## 法定及一般資料

### C. 有關董事及主要股東的進一步資料

#### 1. 權益披露

##### (a) 董事及最高行政人員的權益

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]、根據2026年購股權計劃授出的購股權未獲行使，且於最後實際可行日期至[編纂]期間本公司已發行股本概無其他變動)，一旦H股[編纂]，我們的董事及最高行政人員在本公司或我們的相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊內的權益及／或淡倉，或根據載於上市規則附錄C3的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉，載列如下：

##### (i) 於本公司的權益

| 姓名                 | 權益性質 <sup>(1)</sup> | 所持或擁有權益的股份數目 | 股份描述 | 於我們A股的概約持股比例 <sup>(2)</sup> | 於我們已發行股本總額的概約持股比例 <sup>(3)</sup> |
|--------------------|---------------------|--------------|------|-----------------------------|----------------------------------|
| 黃先生 <sup>(4)</sup> | 實益擁有人<br>受控法團權益     | 5,499,840    | A股   | 1.26%                       | [編纂]%                            |
| 李英魁 <sup>(5)</sup> | 實益擁有人               | 60,000       | A股   | 0.01%                       | [編纂]%                            |
| 賀君蘭 <sup>(6)</sup> | 實益擁有人<br>受控法團權益     | 798,034      | A股   | 0.18%                       | [編纂]%                            |

附註：

- (1) 所有列明的權益均為好倉。
- (2) 有關計算乃基於[編纂]後已發行的[437,029,321]股A股總數。
- (3) 有關計算乃基於緊隨[編纂]完成後已發行的[編纂]股股份總數(假設[編纂]及根據2026年購股權計劃授出的購股權未獲行使)。
- (4) 截至最後實際可行日期，黃先生、必穎及超銘分別直接持有6,800股A股、2,873,243股A股及2,619,797股A股。黃先生作為必穎的有限合夥人，持有其約66.09%權益。黃先生作為超銘的有限合夥人，持有其約48.97%權益。根據證券及期貨條例，黃先生被視為於必穎及超銘所持5,493,040股A股中擁有權益。
- (5) 截至最後實際可行日期，李英魁根據2026年購股權計劃獲授予可認購60,000股A股的購股權。
- (6) 截至最後實際可行日期，黃石巨宏直接持有786,034股A股，而賀君蘭作為其普通合夥人持有黃石巨宏約7.50%權益。根據證券及期貨條例，賀君蘭被視為於黃石巨宏所持A股中擁有權益。此外，賀君蘭根據2026年購股權計劃獲授予可認購12,000股A股的購股權。

## 附錄六

## 法定及一般資料

### (ii) 於我們相聯法團的權益

除下表所披露者外，就我們董事所知，緊隨[編纂]完成後，概無董事或最高行政人員將直接或間接於本公司的相聯法團的股份或相關股份中擁有權益。

| 姓名                 | 職位           | 相聯法團名稱 | 身份／權益性質               | 相聯法團的股份數目  | 佔相聯法團已發行股本概約百分比 |
|--------------------|--------------|--------|-----------------------|------------|-----------------|
| 黃先生 <sup>(1)</sup> | 董事長、執行董事兼總經理 | 定穎投控   | 實益擁有人<br>與其他人士共同持有的權益 | 25,733,301 | 9.07%           |
| 李英魁                | 執行董事         | 定穎投控   | 實益擁有人                 | 110,570    | 0.04%           |
| 劉國瑾                | 非執行董事        | 定穎投控   | 實益擁有人                 | 724,805    | 0.26%           |

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，黃先生於定穎投控直接持有11,447,807股股份。詹俐嫻（黃先生的配偶）於定穎投控直接持有185,736股股份。宏例投資有限公司、謙宏投資有限公司及琦瑾投資有限公司分別由詹俐嫻控制，直接於定穎投控持有9,497,735股股份、3,555,023股股份及1,043,000股股份。黃先生的子女均未滿18歲，合共於定穎投控持有4,000股股份。根據證券及期貨條例，黃先生被視為於詹俐嫻、宏例投資有限公司、謙宏投資有限公司、琦瑾投資有限公司及黃先生的子女持有的定穎投控合共14,285,494股股份中擁有權益。

### (b) 主要股東的權益

除本文件「主要股東」一節所披露者外，我們董事並不知悉任何其他人士將於緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]及根據2026年購股權計劃授出的購股權未獲行使，且於最後實際可行日期至[編纂]期間本公司已發行股本概無其他變動），在本集團任何成員公司的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向我們披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有本公司或本集團任何其他成員公司10%或以上已發行有表決權股份的權益。

## 2. 董事服務合約

我們的名董事[已]與本公司[訂立]服務合約。該等服務合約的主要詳情包括(a)服務期限；(b)終止條文；及(c)爭議解決條文。服務合約的期限為三年，並可不時根據我們的公司章程以及適用的法律、規則及法規予以續期。

除上文所披露者外，我們的任何董事概無與本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何服務合約（不包括於一年內屆滿或僱主可於一年內終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）的合約）。

## 附錄六

## 法定及一般資料

### 3. 董事薪酬

有關我們董事於往績記錄期間的薪酬詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註8。

### D. 2026年購股權計劃

以下為2026年購股權計劃的主要條款概要。鑒於[編纂]後將不會根據2026年購股權計劃授出進一步購股權，除第17.02(1)(b)條項下的披露要求外，2026年購股權計劃的條款不受上市規則第十七章的條文規管。

我們已分別向聯交所及證監會申請(i)豁免嚴格遵守上市規則第17.02(1)(b)條及上市規則附錄D1A第27段的披露規定；及(ii)根據公司(清盤及雜項條文)條例第342條發出豁免證明書，以豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第10(d)段的披露規定。有關更多詳情，請參閱「豁免及免除」。

#### (a) 目的

2026年購股權計劃的目的是進一步建立及完善我們的長效激勵機制，吸引及留住優秀人才，充分調動我們的董事、高級管理人員及核心技術與業務人員的積極性，有效地將我們的股東、本公司及我們核心團隊的利益結合在一起，並鼓勵各方共同為本公司的長遠發展作出貢獻。

#### (b) 管理

2026年購股權計劃須經股東會批准，由我們的董事會管理，並由本公司薪酬與考核委員會監督。

#### (c) 參與者

2026年購股權計劃的合資格參與者包括本集團的董事、高級管理人員及核心技術(業務)人員，但不包括獨立董事、單獨或合計持有本公司5%或以上股份的股東、本公司的實際控制人及其配偶、父母及子女。

#### (d) 購股權來源及最高數目

2026年購股權計劃項下的相關股份應為本公司將向獲選參與者發行的A股。每份獲授出的購股權代表於行使期內按行使價認購一股A股的權利。根據2026年購股權計劃可授出的相關A股最高數目不得超過3,750,000股A股，包括首次授予3,343,000股A股及預留407,000股A股。

#### (e) 授出日期及期限

首次授予購股權的日期將由我們的董事會於我們的股東會批准2026年購股權計劃後釐定，且必須為交易日。向參與者首次授予購股權以及相關公告及登記程序，須於我們的股東會批准

## 附錄六

## 法定及一般資料

2026年購股權計劃後60天內完成，否則2026年購股權計劃將予終止且相關購股權將會失效。預留購股權的授出日期及承授人須於我們的股東會批准2026年購股權計劃後12個月內釐定，否則預留購股權將會失效。

2026年購股權計劃自首次授予購股權的授出日期起生效，並於其項下授出的所有購股權已獲行使或註銷之日屆滿，最長期限為72個月。

### (f) 授出購股權的條件

僅在滿足以下條件的情況下，方會向獲選參與者授出2026年購股權計劃項下的購股權：

(i) 就本公司而言，並無發生以下任何情況：

- 註冊會計師對本公司最近一個財政年度的會計師報告出具否定意見或無法表示意見的審計報告；
- 註冊會計師對最近一個財政年度財務報告的內部控制出具否定意見或無法表示意見的審計報告；
- 本公司於上市後36個月內未按照法律法規、我們的公司章程或我們的公開承諾派發股息；
- 適用的法律法規禁止實施任何股份激勵計劃；或
- 中國證監會認定的任何其他情形；及

(ii) 就承授人而言，並無發生以下任何情況：

- 承授人於過去12個月內被證券交易所認定為不適當人選；
- 承授人於過去12個月內被中國證監會或其派出機構認定為不適當人選；
- 承授人於過去12個月內因重大違反適用的法律法規而受中國證監會或其派出機構行政處罰或被採取證券市場禁入措施；
- 根據中國公司法，承授人被取消擔任董事或高級管理人員的資格；
- 根據適用法律法規，承授人被禁止參與上市公司的任何股份激勵計劃；或
- 中國證監會認定的任何其他情況。

### (g) 購股權的行使

在符合以下條件的前提下，承授人可行使購股權：(i)於行使購股權時滿足上文(f)段所載的條件；及(ii)達致2026年購股權計劃所載的公司層面及個人層面績效考核目標。授出的購股權數

## 附錄六

## 法定及一般資料

目及行使價或會於發生若干事件(包括資本公積金轉增股本、股份拆細及合併、供股及派發股息)時予以調整。

根據2026年購股權計劃，所授出的購股權可分批行使，於授出日期起計12個月後首個交易日至授出日期起計60個月內最後一個交易日期間的四個12個月行使期內，每個行使期行使25%。承授人必須於各購股權的有效期限內行使購股權。於有效期屆滿後，已授出但尚未行使的購股權將不再可予行使，並應由本公司註銷。

### (h) 行使價

首次授予的購股權的行使價應為每份購股權人民幣96.16元，且不低於以下兩者中的較高者：(i)我們A股於緊接計劃草案公告日期前一個交易日的平均交易價；及(ii)我們A股於緊接計劃草案公告日期前60個交易日的平均交易價。

### (i) 禁售

倘承授人為本公司董事或高級管理人員，在受相關中國法律法規的適用規定規限下，(i)於其任期內，該承授人於每個公曆年轉讓的股份總數不得超過其所持股份總數的25%；(ii)於其離職後六個月內，其不得轉讓其所持有的任何股份；及(iii)於購買後六個月內出售股份(包括其配偶、父母或子女所持有者持有，或透過以其他人士名義賬戶所持有者)，或於出售後六個月內購買股份所得的任何收益應歸本公司所有，並由我們的董事會收回。

倘中國公司法、中國證券法、其他適用的法律、法規或規範性文件或公司章程的相關規定於2026年購股權計劃有效期間被修訂，該等承授人轉讓股份須受當時生效的該等經修訂規定規限。

### (j) 尚未行使購股權

截至最後實際可行日期，2026年購股權計劃項下所有尚未行使購股權的相關A股總數達3,343,000股，佔[編纂]完成後已發行股份總數的約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使，且於最後實際可行日期至[編纂]期間本公司的已發行股本概無變動)，其中分別向兩名董事及兩名高級管理人員(董事除外)、兩名本公司關連人士(董事及高級管理人員除外)以及413名身為本集團員工且並非本公司董事、高級管理人員或關連人士的承授人授出分別代表152,000股A股、60,000股A股及3,131,000股A股的尚未行使購股權，分別佔2026年購股權計劃項下尚未行使購股權總數的約4.5%、1.8%及93.7%，並佔[編纂]完成後已發行股份總數的約[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%(假設[編纂]未獲行使，且於最後實際可行日期至[編纂]期間本公司的已發行股本概無變動)。假設2026年購股權計劃項下授出的所有尚未行使購股權獲悉數行使，緊隨[編纂]完成後股東的已發

## 附錄六

## 法定及一般資料

行及發行在外持股量將被攤薄約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使，且本公司已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無變動)。每股盈利所受到的攤薄影響將約為[編纂]%。

下表載列截至最後實際可行日期根據2026年購股權計劃向本公司董事、高級管理人員或關連人士授出購股權的詳情：

| 姓名                  | 職位                      | 地址                                               | 授出日期      | 行使期<br>(自授出日期起) | 行使價<br>(人民幣元) | 尚未行使購股<br>權的相關A股<br>數目 | 於[編纂]<br>完成後已發行<br>股本的概約<br>百分比 <sup>(1)</sup> |
|---------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|-----------|-----------------|---------------|------------------------|------------------------------------------------|
| <b>本公司董事及高級管理人員</b> |                         |                                                  |           |                 |               |                        |                                                |
| 李英魁                 | 執行董事                    | 台灣<br>新北市<br>林口區<br>仁愛路二段<br>62巷14號2樓            | 2026年6月8日 | 12至60個月         | 96.16         | 60,000                 | [編纂]%                                          |
| 賀君蘭                 | 執行董事                    | 中國<br>湖北省<br>黃石市經濟技術開發區<br>大棋大道特88號<br>D4棟6樓616室 | 2026年6月8日 | 12至60個月         | 96.16         | 12,000                 | [編纂]%                                          |
| 邱垂明                 | 副總經理兼財務<br>總監           | 台灣<br>桃園市<br>八德區<br>大義里<br>義勇街<br>88巷2號8樓        | 2026年6月8日 | 12至60個月         | 96.16         | 40,000                 | [編纂]%                                          |
| 陳人群                 | 董事會秘書                   | 台灣<br>高雄市<br>橋頭區<br>筆秀里<br>秀正路<br>新興巷3-7號        | 2026年6月8日 | 12至60個月         | 96.16         | 40,000                 | [編纂]%                                          |
| <b>本公司關連人士</b>      |                         |                                                  |           |                 |               |                        |                                                |
| 詹俐柔                 | 塞舌爾超額項目<br>經理           | 台灣<br>新北市<br>深坑區<br>阿柔里1鄰<br>阿柔洋38-1號3樓          | 2026年6月8日 | 12至60個月         | 96.16         | 40,000                 | [編纂]%                                          |
| 倪融                  | 塞舌爾超額董事<br>長辦公室特<br>別助理 | 台灣<br>花蓮縣<br>花蓮市<br>國福里1鄰<br>國富三街83號             | 2026年6月8日 | 12至60個月         | 96.16         | 20,000                 | [編纂]%                                          |

附註：

(1) 該計算基於假設[編纂]未獲行使，且於最後實際可行日期至[編纂]期間本公司已發行股本概無變動。

## 附錄六

## 法定及一般資料

下表載列截至最後實際可行日期根據2026年購股權計劃向其他承授人(不包括本公司董事、高級管理人員或關連人士)授出尚未行使購股權的詳情(按相關股份數目分類)：

| 按相關A股數目分類       | 承授人數目 | 授出日期      | 行使期<br>(自授出日期起) | 行使價<br>(人民幣元) | 尚未行使購股權的相關A股數目 | 佔[編纂]完成後已發行股本的概約百分比 <sup>(1)</sup> |
|-----------------|-------|-----------|-----------------|---------------|----------------|------------------------------------|
| 1至50,000股       | 411   | 2026年6月8日 | 12至60個月         | 96.16         | 3,011,000      | [編纂]%                              |
| 50,001至100,000股 | 2     | 2026年6月8日 | 12至60個月         | 96.16         | 120,000        | [編纂]%                              |

附註：

(1) 該計算基於假設[編纂]未獲行使，且於最後實際可行日期至[編纂]期間本公司已發行股本概無變動。

### E. 2022年員工激勵計劃

以下為2022年員工激勵計劃主要條款概要。2022年員工激勵計劃的條款不受上市規則第十七章條文規限，乃由於2022年員工激勵計劃不涉及於[編纂]後授出本公司新股份或新股份的購股權。鑒於本公司已向員工持股平台發行2022年員工激勵計劃項下的相關股份，故2022年員工激勵計劃項下的獎勵歸屬後，將不會對已發行股份產生攤薄影響。

截至最後實際可行日期，必穎、超銘、黃石精準制程、黃石巨宏及黃石巨穎為本公司之員工持股平台，合共持有8,251,702股相關A股。有關各員工持股平台的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—員工持股平台及員工激勵計劃」。

#### (a) 目的

2022年員工激勵計劃旨在表彰員工對本集團的貢獻，並激勵彼等進一步推動本集團的發展。

#### (b) 合資格參與者

合資格參與2022年員工激勵計劃的人士為就本集團的發展貢獻價值的管理層成員及主要員工。

#### (c) 獎勵的授予

截至最後實際可行日期，必穎、超銘、黃石精準制程、黃石巨宏及黃石巨穎持有的2,873,243股、2,619,797股、780,375股、786,034股及1,192,253股相關A股已分別授予14名、16名、27名、27名及35名選定參與者。截至最後實際可行日期，2022年員工激勵計劃項下的所有相關A股已授予相關人士。

截至最後實際可行日期，本公司董事、高級管理層成員及其他關連人士根據2022年員工激勵計劃獲授的相關A股的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—員工持股平台及員工激勵計劃」。

## 附錄六

## 法定及一般資料

### (d) 禁售及轉讓限制

授出的相關A股的歸屬須待2022年員工激勵計劃項下的禁售期（「禁售期」）屆滿後方可作實。禁售期自2022年員工激勵計劃生效日期開始，至(i)中國法律規定的適用股份轉讓限制期屆滿及(ii)本公司A股在上海證券交易所上市完成後18個月（以較晚者為準）結束。

禁售期內，未經負責管理相關員工持股平台的個人（「計劃管理人」）事先書面同意，參與者不得轉讓其於員工持股平台的合夥權益或股份，而員工持股平台不得轉讓其所持本公司相關A股。任何該等出售必須遵守適用的中國法律及相關承諾。

禁售期屆滿後，轉讓限制將分四個等額階段解除，各參與者的相關A股中25%將於屆滿時立即以及其後第一、第二及第三個週年各自可供轉讓。因此，在遵守適用法律、監管要求及相關承諾的前提下，所有相關A股將於禁售期屆滿後36個月可供轉讓。根據2022年員工激勵計劃，計劃管理人有權按其認為適當之方式，出售該員工持股平台當時已解鎖之全部或部分相關A股。

### (e) 獎勵的歸屬

倘於禁售期內及在禁售期屆滿日期後36個月內出現2022年員工激勵計劃所指明的任何情況，包括（其中包括）參與者不再受僱於本集團、從事損害本集團利益的不當行為、違反對本集團的忠實、保密或不競爭義務，或失去持有相關權益的資格，則根據2022年員工激勵計劃，該參與者於相關員工持股平台的所有權益可由計劃管理人或計劃管理人當時指定的另一名員工收購。

## F. 其他資料

### 1. 遺產稅

我們的董事獲告知，本集團任何成員公司不大可能面臨任何重大遺產稅責任。

### 2. 訴訟

截至最後實際可行日期，就我們的董事所知，概無針對本集團任何成員公司的未決或威脅發起的重大訴訟或索償。

### 3. 聯席保薦人

聯席保薦人已代表我們向[編纂]申請批准已[編纂]及根據[編纂]將予[編纂]的H股[編纂]及[編纂]。

各聯席保薦人均符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。聯席保薦人將就擔任[編纂]保薦人收取總計900,000美元（含稅）的總費用。

## 附錄六

## 法定及一般資料

### 4. 無重大不利變動

我們的董事確認，自2026年6月30日（即本文件附錄一會計師報告所報告期間的結束日期）起直至本文件日期，本集團的財務或營業狀況並無發生任何重大不利變動。

### 5. 專家資格及同意書

本文件載有以下專家作出的聲明：

| 名稱             | 資格                                                                                   |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 中國國際金融香港證券有限公司 | 獲發牌可從事證券及期貨條例項下第1類（證券交易）、第2類（期貨合約交易）、第4類（就證券提供意見）、第5類（就期貨合約提供意見）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動 |
| 國聯證券國際資本市場有限公司 | 獲發牌可從事證券及期貨條例項下第6類（就機構融資提供意見）受規管活動                                                   |
| 方達律師事務所        | 本公司中國法律顧問                                                                            |
| 安永會計師事務所       | 《專業會計師條例》（香港法例第50章）項下的執業會計師及《會計及財務匯報局條例》（香港法例第588章）項下的註冊公眾利益實體核數師                    |
| 弗若斯特沙利文        | 獨立行業顧問                                                                               |

上述專家概無於本集團任何成員公司持有任何股權，或擁有認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券的任何權利（無論是否可依法強制執行），與[編纂]及[編纂]有關者除外。

上述各專家均已就刊發本文件發出書面同意書，同意按本文件所載形式及內容載入其各自的報告、信函、意見或意見概要（視乎情況而定）的副本以及對其名稱的提述，且迄今並無撤回有關書面同意書。

### 6. 發起人

有關本公司於2022年12月7日改制為股份有限公司時的發起人資料如下：

| 股東     | 改制時持有的<br>股份數目     | 持股百分比          |
|--------|--------------------|----------------|
| DEH    | 376,277,619        | 97.85%         |
| 必穎     | 2,873,243          | 0.75%          |
| 超銘     | 2,619,797          | 0.68%          |
| 黃石巨穎   | 1,192,253          | 0.31%          |
| 黃石巨宏   | 786,034            | 0.21%          |
| 黃石精準制程 | 780,375            | 0.20%          |
| 總計     | <b>384,529,321</b> | <b>100.00%</b> |

## 附錄六

## 法定及一般資料

有關各發起人的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—本公司主要股權變動—改制為股份有限公司」。

緊接本文件日期前兩年內，概無就[編纂]向上文所述的任何發起人支付、配發或給予或擬向其支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益。

### 7. 合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條委任新百利融資有限公司為我們的合規顧問。

### 8. H股持有人的稅項

買賣及轉讓於我們的香港股東名冊分冊登記的H股將須繳納香港印花稅。現時向買賣雙方各自徵收的稅率為所售出或轉讓的我們股份的對價或公允價值(以較高者為準)的0.1%。

倘有意持有H股的人士對[編纂]、購買、持有或處置或[編纂]H股的稅務影響有任何疑問，建議諮詢彼等的專業顧問。謹此強調，本公司、我們的董事或參與[編纂]的其他各方概不對H股持有人因[編纂]、購買、持有或處置或[編纂]H股或行使附屬於H股的任何權利而導致的任何稅務影響或負債承擔責任。

### 9. 開辦費用

我們並無產生任何重大開辦費用。

### 10. 約束力

倘根據本文件提出申請，本文件將具有使所有相關人士受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條所有條文(罰則除外)規限的效力(在適用範圍內)。

### 11. 雙語文件

依據《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》(香港法例第32L章)第4條規定的豁免，本文件的英文版與中文版分別予以刊發。

### 12. 雜項

(a) 除本文件所披露者外，就本公司所知，緊接本文件日期前兩年內：

- (i) 概無就發行或出售本集團任何成員公司的任何資本而授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款，且無董事、發起人或本節「—F.其他資料—5.專家資格及同意書」所列的專家曾收取任何有關款項或利益；
- (ii) 本集團任何成員公司概無已發行或擬發行以現金支付的資本，亦無以非現金方式全部或部分繳足而發行的資本；

## 附錄六

## 法定及一般資料

- (iii) 我們的董事或本節「F.其他資料—5.專家資格及同意書」所列專家，概無於本集團任何成員公司發起過程中，或本集團任何成員公司收購、出售或租賃或本集團任何成員公司擬收購、出售或租賃的任何資產中，擁有任何直接或間接權益；及
  - (iv) 概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司任何股份或債權證而已付或應付佣金（惟不包括[編纂]佣金）。
- (b) 除本文件所披露者外：
- (i) 概無放棄或同意放棄未來股息的安排；
  - (ii) 本公司並無任何尚未行使的可轉換債務證券或債權證；
  - (iii) 本公司或我們的任何附屬公司並無創辦人股份、管理層股份或遞延股份；
  - (iv) 本集團任何成員公司的資本概無附有任何購股權，亦無有條件或無條件同意附有購股權；
  - (v) 緊接本文件日期前12個月內，本集團業務概無發生任何可能或已經對我們的財務狀況產生重大影響的中斷；
  - (vi) 就我們的董事所知，於往績記錄期間各年度，我們的董事或彼等的緊密聯繫人，或預期將於本公司已發行股本中擁有5%或以上權益的任何股東，概無於本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何權益；及
  - (vii) 概無董事就於本文件日期續存且對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益。

## 附錄七

## 送呈公司註冊處處長及展示與備查文件

### 送呈公司註冊處處長的文件

隨附本文件副本一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件如下：

- (a) 本文件附錄六「法定及一般資料—B.有關我們業務的進一步資料—1.重大合約概要」所述每份重大合約的副本；及
- (b) 本文件附錄六「法定及一般資料—F.其他資料—5.專家資格及同意書」所述的書面同意書。

### 展示文件

自本文件日期起計14天期間內，下列文件的副本將刊載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.dynamicpcb.com](http://www.dynamicpcb.com)：

- (a) 公司章程；
- (b) 本集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月的經審核綜合財務報表；
- (c) 安永會計師事務所就本集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月的歷史財務資料出具的會計師報告，其全文載於本文件附錄一；
- (d) 安永會計師事務所就本集團未經審核[編纂]財務資料出具的報告，其全文載於本文件附錄二；
- (e) 我們的中國法律顧問方達律師事務所就本集團在中國的若干方面及物業權益出具的法律意見；
- (f) 弗若斯特沙利文出具的行業報告，其概要載於本文件「行業概覽」；
- (g) 本文件附錄六「法定及一般資料—B.有關我們業務的進一步資料—1.重大合約概要」所述的所有重大合約；
- (h) 本文件附錄六「法定及一般資料—C.有關我們董事及主要股東的進一步資料—2.董事服務合約」所述的服務合約及委任函；
- (i) 本文件附錄六「法定及一般資料—F.其他資料—5.專家資格及同意書」所述的書面同意書；
- (j) 中國公司法、中國證券法及《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及其非官方英文譯本；及
- (k) 2026年購股權計劃的條款。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 附錄七

## 送呈公司註冊處處長及展示與備查文件

---

### 備查文件

2026年購股權計劃下所有承授人的完整名單的副本將於直至本文件日期起計14日內(包括該日)的正常營業時間內，在本公司香港法律顧問的香港辦事處(香港花園道1號中銀大廈22樓)可供公眾查閱。