

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其為概要，故並不包含對閣下而言可能屬重要的所有資料，其內容須以本文件全文為準，並應與本文件全文一併閱讀。閣下在決定[編纂]前，應細閱整份文件。任何[編纂]均涉及風險。有關[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。在決定[編纂]前，閣下應該仔細閱讀該章節。

概覽

我們是一家全球精準控溫技術公司，按收益計乃全球最大的熱流道系統供應商，根據弗若斯特沙利文的資料，於2025年佔全球熱流道系統市場約12.5%。我們設計、開發及製造差異化的熱控制產品及解決方案，控制精密製造過程中材料的加熱、冷卻及流動，涵蓋日益廣泛的應用領域及持續演變的終端市場。我們秉持願景，致力透過熱控制技術，協助全球製造商提升產品質量、提高生產效率及減少材料浪費。

我們提供的產品及服務

我們提供一體化熱控制解決方案。我們的產品及服務涵蓋售前電腦輔助工程分析及設計諮詢、熱流道溫度控制系統及智能設備(包括YU Data即時監測系統、模具感測器及智能接線箱)，以實現我們的系統與客戶生產管理系統的互聯互通，以及全面的售後服務，包括實時監測、技術支援及備件更換服務。透過整合產品、賦能技術、生產數據及服務，我們正由產品供應商逐步轉型為技術驅動型解決方案供應商。

市場領導地位	技術優勢	財務表現
於全球熱流道系統行業 名列第一⁽¹⁾	蘇州超級樞紐工廠為 最大熱流道系統工廠⁽²⁾	卓越的客戶留存表現 2026年上半年 收益的92.4%來自複購客戶
於汽車、電子產品及 家用電器應用領域 名列第一⁽¹⁾	熱流道系統及核心部件 均為 自主設計及生產	盈利能力業界領先 於往績記錄期，我們的毛利率 一直高於主要行業參與者的毛利率， 並維持在50%以上 ⁽³⁾
於亞洲、中國及韓國 熱流道系統行業 名列第一⁽¹⁾ 於39個國家擁有83個據點	於全球擁有 596 項專利 ⁽⁴⁾ 2025年研發投入達 11.5百萬美元	2025年經調整淨溢利 ⁽⁵⁾ (非香港財務報告準則計量指標) 達 87.9百萬美元 同年現金轉換率 ⁽⁶⁾ 逾100%

附註：

- (1) 按2025年收益計，資料來源：弗若斯特沙利文；
- (2) 按截至2025年12月31日的建築面積計，資料來源：弗若斯特沙利文；
- (3) 根據弗若斯特沙利文的資料；
- (4) 於2026年6月30日；
- (5) 期內經調整淨溢利乃將可轉換優先股公平值變動及可轉換優先股股息加至我們期內溢利／(虧損)計算，而該等項目均屬非經常性及非經營性質；及
- (6) 現金轉換率按經營活動所得現金淨額除以經調整淨溢利(非香港財務報告準則計量指標)計算。

概 要

我們的熱流道系統及相關賦能技術乃專為塑料注塑成型製造商的多元化需求而設，覆蓋我們四大核心下游行業，包括汽車、電子產品及家用電器、包裝以及其他行業。我們擁有多品牌產品組合，涵蓋高端至高性價比市場，使我們能夠服務不同價格區間的客戶。根據弗若斯特沙利文(Frost & Sullivan)的資料，我們是市場上唯一能夠提供全系列熱流道系統產品，且所有關鍵組件均由內部自主生產的市場參與者。於往績記錄期間，我們的收益主要來自熱流道系統整套產品的銷售，同時亦來自熱流道系統配件(包括溫控箱及智能設備)以及其他注塑成型相關產品的銷售。

我們的領先地位及能力

我們的能力建基於接近四十年解決精密製造中熱控制難題的經驗，並以精密熱控制、高保真流動控制及材料自適應工藝智能化三大技術支柱為核心。該等技術支柱均由我們自主研發，並支持我們在熱流道系統市場的領先地位。根據弗若斯特沙利文的資料，於2025年按收益計，我們於全球熱流道系統市場位居首位。我們的五項核心技術為該等技術支柱提供支持：嘴尖直接加熱系統及slim-eco加熱器支持精密熱控制；擴散焊接技術及3D金屬打印能力實現高保真流動控制；而PVC專用熱流道系統(T-System)則支持材料自適應工藝智能化。

我們的核心技術最初透過熱流道系統產品及解決方案實現商業化。我們的解決方案主要應用於汽車、電子產品及家用電器、包裝及其他行業，該等行業對精密熱控制性能的高要求支持了我們的市場領先地位。根據弗若斯特沙利文的資料，於2025年按收益計，我們以約12.5%的市場份額位居全球熱流道系統市場首位，並以約21.5%的市場份額位居亞洲(最大且增長最快的區域市場)首位，且於中國及韓國亦排名第一。按應用領域劃分，我們於2025年在汽車以及電子產品及家用電器類兩大終端應用市場均位居全球首位。我們在熱流道系統市場建立的穩固地位，為將我們的精密熱控制技術拓展至相關塑料成型應用奠定基礎，包括用於隱形眼鏡的超精密無流道成型技術、模內聚氨酯塗層技術及用於鞋類中底的超臨界流體發泡成型以及用於汽車內飾及食品包裝的多材料共注塑成型技術。

我們的精密熱控制技術亦適用於塑料注塑成型以外的材料及加工。憑藉已在我們熱流道系統領先地位中得到驗證的相同三大技術支柱，我們正在開發加熱塊及用於鎂鋁壓鑄的解決方案，目前均在進行內部測試。在該等垂直應用領域，我們通常由供應部件開始，逐步發展至供應一體化系統，並在客戶需求支持的情況下，進一步提供一站式生產線。此發展路徑讓我們參與客戶更大範圍的製造流程，並擴大我們提供的產品及服務範圍。

概 要

精準控溫的市場機遇

精準控溫涵蓋對加熱、冷卻及材料流動的控制，藉以提升產品質量、生產效率、材料利用率及工藝穩定性。與粗熱管理相比，精密熱控制可令熔體在整個流動路徑中維持於狹窄的溫度範圍內，從而減少缺陷、縮短週期時間，並可使用對溫度敏感的材料。與冷流道系統相比(每個生產週期均有流道料凝固並作為廢料棄置)，而熱流道系統可令樹脂由注塑機噴嘴至澆口全程維持熔融狀態，從而消除流道廢料，並實現更快速及更穩定的生產。根據弗若斯特沙利文的資料，隨著製造商追求更高精度、更高生產效率及更少材料浪費，熱管理性能在現代製造工藝中日益重要。隨著此趨勢，全球精準控溫解決方案行業的市場規模由2020年的2,933億美元增至2025年的3,141億美元，複合年增長率為1.4%，並預期到2030年將達到約4,051億美元，2025年至2030年的複合年增長率為5.2%。塑料注塑成型是對精準控溫要求最為嚴格的應用之一，熱流道系統的性能直接影響零部件質量、生產週期效率及整體生產經濟效益。我們相信，透過熱流道系統發展出來的技術能力，已為我們把握更廣泛精密製造應用領域的機遇奠定堅實基礎。

根據弗若斯特沙利文的資料，各工業行業對精密化、可持續發展及工藝整合的需求正加速增長，當中包括我們目前服務的汽車、電子產品及家用電器及包裝等終端市場，以及其他精密製造應用。根據弗若斯特沙利文的資料，隨著該等趨勢發展，對加熱、冷卻及材料流動的精密控制，在更廣泛的工業工藝(包括半導體製造、光學級成型及鞋類生產)中日益重要。根據同一資料來源，全球熱流道系統市場的增長主要由以下因素(其中包括)驅動：

- 熱流道系統在高要求行業中的應用不斷擴大，而日益複雜的產品設計、更嚴格的公差及更高的性能期望，均需要先進的成型解決方案；
- 製造商追求生產效率、成本降低及產品質量，而熱流道系統可透過精密溫度控制，盡量減少材料浪費、縮短週期時間及確保零件質量一致；
- 不斷增加的監管壓力及企業可持續發展承諾，加快向環保製造方式轉型，並促進再生、生物基及其他先進樹脂的使用，而該等樹脂需要能對其進行可靠加工的熱流道系統；及
- 市場轉向更智能的熱流道系統，該等熱流道系統配備先進傳感器、閉環控制及實時監測功能，並日益與數字製造平台整合。

無論在塑料注塑成型領域，或在我們正拓展的相鄰垂直應用領域，上述每項趨勢均使市場對我們歷經接近四十年建立的精密熱控制能力的需求不斷增加。

概 要

我們的客戶及全球佈局

我們的客戶主要包括獨立模具製造商，該等製造商將我們的熱流道系統整合至完整模具中並交付予終端產品製造商。此外，我們亦直接與終端產品製造商合作，該等製造商通常會指定其模具製造商選用熱流道系統供應商，而我們自系統設計初期便與其接洽。無論客戶類型為何，我們均會於設計及諮詢階段與客戶接洽，以確定熱流道系統技術的規格。我們的熱流道系統已應用於中國及韓國領先汽車製造商以及亞洲領先電子產品及家用電器製造商所生產的終端產品。我們與多家客戶維持超過20年的穩定業務關係。於截至2026年6月30日止六個月內，我們收益的92.4%來自複購客戶。

我們已建立廣泛的全球佈局，於2026年6月30日已向86個國家及地區的客戶銷售產品及解決方案。我們的全球業務覆蓋由遍佈39個國家及地區、合共83個地點的銷售及客戶服務網絡支持，根據弗若斯特沙利文的資料，以地點數目計算，此乃全球熱流道系統市場中最大的銷售及客戶服務網絡。截至2026年6月30日止六個月，我們總收益的56.1%、16.7%及7.8%分別來自大中華地區、韓國及歐洲。於最後實際可行日期，我們在九個國家營運13個生產設施，包括蘇州超級樞紐工廠，根據弗若斯特沙利文的資料，按建築面積計，該工廠為全球最大的熱流道系統專用生產設施。

財務表現

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，我們的收益分別為367.3百萬美元、373.0百萬美元、380.8百萬美元、187.9百萬美元及181.6百萬美元。同期，我們保持穩定的利潤率水平，毛利率分別為54.1%、54.4%、54.4%、54.0%及55.3%，經調整淨溢利(非香港財務報告準則計量指標)分別為74.2百萬美元、78.3百萬美元、87.9百萬美元、45.6百萬美元及39.6百萬美元。根據弗若斯特沙利文的資料，於整個往績記錄期，我們的毛利率一直高於全球精準控溫解決方案行業主要參與者的毛利率。

我們的優勢

我們認為，以下競爭優勢有助我們取得成功，並使我們有別於競爭對手：(i)我們的專有核心技術支撐產品在各類成型應用領域的領先地位；(ii)我們是全球排名第一的熱流道系統供應商，擁有多元化的客戶基礎，並與客戶建立長期關係；(iii)我們全面整合、高度自動化的自主生產體系有助兼顧質量、成本效益及速度；及(iv)我們由一支富有遠見、親力親為且具備良好執行往績的管理團隊領導。

我們的策略

我們的增長策略包括：(i)鞏固我們在熱流道系統領域的領先地位並深化現有終端市場的滲透；(ii)將精密熱控制平台拓展至新的垂直應用領域及相鄰市場；(iii)透過早期參與及生命週期支持深化客戶關係；(iv)持續投資於研發以推進核心技術及AI賦能設計；(v)擴大及優化全球製造佈局以支持在核心熱流道系統業務及選定相鄰垂直應用領域的增長；及(vi)有選擇地進行戰略性收購並建立合作夥伴關係以補充內生增長。

概 要

我們的客戶及供應商

於往績記錄期，我們的大部份客戶為模具製造商，亦不時直接向終端產品或零部件製造商銷售熱流道系統產品。我們與眾多知名的終端產品或零件製造商建立了穩固的合作關係，並從早期階段即協助其進行產品開發、設計變更及創新。於最後實際可行日期，我們服務超過10,000家客戶，涵蓋汽車、電子產品及家用電器、包裝及其他多種行業，且客戶遍及全球各大主要國家等不同地理區域。

於往績記錄期各期間，來自我們五大客戶的收益分別為24.1百萬美元、22.4百萬美元、25.1百萬美元及12.7百萬美元，分別佔總收益的6.6%、6.0%、6.6%及7.0%。於往績記錄期各期間，來自我們最大客戶的收益分別為11.3百萬美元、10.6百萬美元、10.6百萬美元及3.8百萬美元，分別佔總收益的3.1%、2.8%、2.8%及2.1%。

於往績記錄期間，我們採購製造熱流道系統產品及相關部件所需的原材料、部件及其他物料。主要原材料包括鋼材及銅材，主要用於生產分流板、噴嘴、嘴尖、氣缸及其他關鍵組件。我們亦採購用於熱流道系統產品的若干零部件及零件，而關鍵組件(包括噴嘴、分流板、加熱器及溫控箱，自2026年起，亦包括氣缸)則自行生產。

於往績記錄期各期間，我們五大供應商所佔的採購額分別為44.5百萬美元、42.8百萬美元、46.9百萬美元及22.7百萬美元，分別佔總採購額的27.4%、25.8%、28.6%及30.1%。於往績記錄期各期間，我們最大供應商所佔的採購額分別為11.8百萬美元、15.5百萬美元、21.0百萬美元及14.3百萬美元，分別佔總採購額的7.3%、9.3%、12.8%及19.0%。

請參閱「業務－銷售、營銷及客戶－我們的客戶」及「業務－我們的供應商與採購」。

競爭格局

我們於全球熱流道系統市場經營業務。根據弗若斯特沙利文的資料，按收益計算，全球熱流道系統行業的市場規模由2020年的2,804.7百萬美元增至2025年的3,014.1百萬美元，複合年增長率為1.5%，並預期於2030年達約4,039.7百萬美元，2025年至2030年的複合年增長率為6.0%，主要受汽車、包裝、電子產品及家用電器，以及醫療等應用領域持續以熱流道系統取代冷流道系統所帶動。

全球熱流道系統市場相對集中，由少數大型領先企業及眾多小型企業組成。前者一般具有較長的營運歷史，並持續投資於技術、製造及人才培養；後者則服務少數地區，通常專注於單一特定應用場景。根據弗若斯特沙利文的資料，按收益計算，2025年全球前五大熱流道系統公司的合計市場份額達37.7%。

我們認為，我們的競爭能力取決於(其中包括)我們的技術及研發能力、產品質量及定製能力、全球製造及服務佈局、與客戶的長期關係，以及已安裝設備基礎的規模。

概 要

歷史財務狀況概要

下列表格載列我們於所示期間或日期的歷史財務資料概要。下述歷史財務數據概要乃摘錄自並應連同本文件附錄一會計師報告所載歷史財務資料(包括相關附註)及「財務資料」一節所載資料一併閱讀，並以該等資料全文為準。我們的歷史財務資料乃根據香港財務報告會計準則編製。

綜合損益表概要

下表載列所示期間我們的綜合損益表概要：

	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 (千美元)	2025年 (未經審核)	2026年 (未經審核)
收益	367,263	373,008	380,816	187,909	181,564
銷售成本	(168,674)	(169,917)	(173,664)	(86,419)	(81,139)
毛利	198,589	203,091	207,152	101,490	100,425
其他收入及收益淨額	7,563	2,269	7,015	5,928	3,274
銷售及行政開支	(93,989)	(89,264)	(91,803)	(43,142)	(44,247)
研發開支	(11,051)	(10,387)	(11,532)	(5,462)	(5,683)
貿易及其他應收款項的信貸虧損撥備淨額	(3,777)	(1,054)	(1,705)	(670)	(679)
經營溢利	97,335	104,655	109,127	58,144	53,090
融資成本淨額	(18,572)	(23,457)	(100,062)	(3,130)	(8,249)
可轉換優先股的公平值收益／(虧損)	27,450	(8,831)	(44,446)	(5,883)	—
除所得稅前溢利／(虧損)	106,213	72,367	(35,381)	49,131	44,841
所得稅開支	(24,036)	(27,750)	(22,330)	(13,023)	(11,483)
年／期內溢利／(虧損)	82,177	44,617	(57,711)	36,108	33,358

於往績記錄期，我們的收益主要來自銷售(i)熱流道系統整套設備；(ii)熱流道系統零件，例如溫控箱及替換零部件；及(iii)與注塑成型相關的其他，例如模架。

概 要

下表載列所示期間按產品類別劃分的收益明細：

	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	%	金額	%	金額	% (千美元，百分比除外)	金額	% (未經審核)	金額	% (未經審核)
熱流道系統整套設備	308,109	83.9	313,460	84.0	321,886	84.5	159,871	85.1	153,213	84.4
熱流道系統零件 ...	54,239	14.8	55,096	14.8	54,657	14.4	26,029	13.9	26,244	14.5
其他	4,915	1.3	4,452	1.2	4,273	1.1	2,009	1.0	2,107	1.1
總計	<u>367,263</u>	<u>100.0</u>	<u>373,008</u>	<u>100.0</u>	<u>380,816</u>	<u>100.0</u>	<u>187,909</u>	<u>100.0</u>	<u>181,564</u>	<u>100.0</u>

我們的產品組合涵蓋(i)汽車；(ii)電子產品及家用電器；及(iii)包裝。下表載列所示期間按客戶所在行業劃分的熱流道系統整套設備收益明細：

	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	%	金額	%	金額	% (千美元，百分比除外)	金額	% (未經審核)	金額	% (未經審核)
汽車	164,374	53.3	164,571	52.5	171,897	53.4	87,886	55.0	88,045	57.5
電子產品及 家用電器	78,530	25.5	78,969	25.2	74,842	23.3	36,918	23.1	29,025	18.9
包裝	30,119	9.8	32,622	10.4	31,454	9.8	14,463	9.0	16,103	10.5
其他 ⁽¹⁾	35,086	11.4	37,298	11.9	43,693	13.5	20,604	12.9	20,040	13.1
總計	<u>308,109</u>	<u>100.0</u>	<u>313,460</u>	<u>100.0</u>	<u>321,886</u>	<u>100.0</u>	<u>159,871</u>	<u>100.0</u>	<u>153,213</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 主要包括工業及其他。

下表載列所示期間按客戶所在地劃分的收益明細：

	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	%	金額	%	金額	% (千美元，百分比除外)	金額	% (未經審核)	金額	% (未經審核)
大中華地區	175,826	47.9	187,805	50.3	205,817	54.0	103,546	55.1	101,863	56.1
韓國	80,730	22.0	75,918	20.4	64,811	17.0	29,687	15.8	30,324	16.7
其他亞洲地區 ⁽¹⁾	39,294	10.7	39,486	10.6	42,011	11.0	20,493	10.9	19,599	10.8
歐洲	35,985	9.8	33,010	8.8	31,788	8.3	16,121	8.6	14,252	7.8
日本	12,414	3.4	15,280	4.1	13,268	3.5	6,981	3.7	5,800	3.2
其他市場 ⁽²⁾	23,014	6.2	21,509	5.8	23,121	6.2	11,081	5.9	9,726	5.4
總計	<u>367,263</u>	<u>100.0</u>	<u>373,008</u>	<u>100.0</u>	<u>380,816</u>	<u>100.0</u>	<u>187,909</u>	<u>100.0</u>	<u>181,564</u>	<u>100.0</u>

概 要

附註：

- (1) 不包括韓國及日本。
- (2) 主要包括北美及南美。

我們的毛利由2023年的198.6百萬美元增加2.3%至2024年的203.1百萬美元，並進一步增加2.0%至2025年的207.2百萬美元，主要由於我們的業務營運穩步增長，同時維持有效的成本控制。截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的毛利維持相對穩定，分別為101.5百萬美元及100.4百萬美元。

於2023年、2024年及2025年，我們的毛利率維持相對穩定，分別為54.1%、54.4%及54.4%。我們的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的54.0%上升至截至2026年6月30日止六個月的55.3%，主要由於工廠營運效率提高，有助於我們在熱流道系統整套設備的平均售價於整個往績記錄期逐步下降的情況下，仍能維持一致的成本結構。

請參閱「財務資料－各期間經營業績比較」。

非香港財務報告準則計量指標

為補充我們根據香港財務報告會計準則呈報的綜合財務報表，我們亦使用經調整年內／期內溢利作為額外財務計量指標，該指標並非香港財務報告會計準則所要求或按其呈報。我們相信，該非香港財務報告準則計量指標可消除管理層認為無法反映本公司營運表現的若干項目的潛在影響，有助於比較不同期間及不同公司的經營表現。我們相信，該計量指標能為投資者及其他人士提供有用資料，使彼等能以與管理層相同的方式理解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們所呈報的經調整年內／期內溢利，未必能與其他公司所呈報名稱相近的計量指標比較。使用該非香港財務報告準則計量指標作為分析工具存在局限，閣下不應將其獨立於我們根據香港財務報告會計準則呈報的經營業績或財務狀況加以考慮，亦不應將其視為有關分析的替代。

我們將經調整年／期內淨溢利(非香港財務報告準則計量指標)定義為經就可轉換優先股的公平值變動、可轉換優先股的股息及贖回負債的利息回撥作出調整的年／期內溢利／(虧損)，屬非經常性及非經營性質。請參閱「歷史、發展及公司架構－本公司主要企業發展及股權變動」。下表將該非香港財務報告準則計量指標與根據香港財務報告會計準則呈報的年／期內溢利／(虧損)進行對賬。

	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 (千美元)	2025年 (未經審核)	2026年 (未經審核)
年／期內溢利／(虧損)	82,177	44,617	(57,711)	36,108	33,358
非香港財務報告準則調整：					
可轉換優先股					
的公平值變動	(27,450)	8,831	44,446	5,883	—
可轉換優先股股息	19,500	24,887	101,131	3,600	—
贖回負債的利息回撥	—	—	—	—	6,233
經調整年／期內溢利	<u>74,227</u>	<u>78,335</u>	<u>87,866</u>	<u>45,591</u>	<u>39,591</u>

概 要

綜合財務狀況表概要

	於12月31日			於2026年
	2023年	2024年	2025年	6月30日
		(千美元)		(未經審核)
流動資產	304,997	298,457	386,312	320,214
流動負債	309,532	330,761	478,881	255,221
流動(負債)/資產淨額	(4,535)	(32,304)	(92,569)	64,993
非流動資產	131,021	128,534	139,996	143,703
非流動負債	32,904	33,563	31,213	155,434
非流動資產/(負債)淨額	98,117	94,971	108,783	(11,731)

請參閱「財務資料－綜合財務狀況表若干項目的討論」。

流動資金及資本資源

	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
			(千美元)	(未經審核)	(未經審核)
經營活動所得現金淨額	93,067	91,122	93,450	43,435	38,571
投資活動所用現金淨額	(20,172)	(18,571)	(16,002)	(2,877)	(4,337)
融資活動(所用)/所得					
現金淨額	(73,485)	(84,618)	1,681	(14,846)	(112,678)
現金及現金等價物(減少)/					
增加淨額	(590)	(12,067)	79,129	25,712	(78,444)
年/期初現金及現金等價物	82,260	80,726	65,589	65,589	147,085
匯兌差額對現金及現金等					
價物的影響	(944)	(3,070)	2,367	4,602	1,211
年/期末現金及現金等價物	80,726	65,589	147,085	95,903	69,852

請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量分析」。

主要財務比率

下表載列所示期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度/於12月31日			截至2026年
	2023年	2024年	2025年	6月30日
				止六個月/
				於2026年
				6月30日
				(未經審核)
毛利率 ⁽¹⁾ (%)	54.1	54.4	54.4	55.3
經調整資產回報率 ⁽²⁾⁽⁶⁾ (%) ..	17.0	18.3	16.7	不適用
經調整權益回報率 ⁽³⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾ (%) ..	23.9	27.0	30.5	不適用
流動比率 ⁽⁴⁾ (倍)	1.0	0.9	0.8	1.3
速動比率 ⁽⁵⁾ (倍)	0.9	0.8	0.7	1.1

概 要

附註：

- (1) 毛利率按某一期間的毛利除以同期收益，再乘以100%計算。
- (2) 經調整資產回報率按指定期間經調整淨溢利除以相同期間資產總值的期末結餘，再乘以100%計算。由於我們認為將截至2026年6月30日止六個月的比率與截至2023年、2024年及2025年各完整財政年度計算的比率作比較並無意義，因此並無納入截至2026年6月30日止六個月的經調整資產回報率。
- (3) 經調整權益回報率按指定期間經調整淨溢利除以相同期間經調整權益總額的期末結餘，再乘以100%計算。由於我們認為將截至2026年6月30日止六個月的比率與截至2023年、2024年及2025年各完整財政年度計算的比率作比較並無意義，因此並無納入截至2026年6月30日止六個月的經調整權益回報率。
- (4) 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (5) 速動比率按流動資產總值(不包括存貨)除以流動負債總額計算。
- (6) 期內經調整淨溢利乃按期內溢利／(虧損)加上可轉換優先股的公平值變動及可轉換優先股股息計算，該等項目均屬非經常性及非經營性質。
- (7) 經調整權益總額是將可轉換優先股(為非經常性及非經營性質)加入至權益總額計算。

[編纂]

按[編纂]每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)計算，並假設[編纂]未獲行使，我們估計[編纂]淨額(經扣除我們就[編纂]應付的估計[編纂]佣金以及其他費用及開支)將約為[編纂]港元。我們目前擬按下文所載用途及金額動用[編纂]淨額：(i)[編纂]淨額的[編纂]%(或[編纂]港元)將用於擴大蘇州及東莞廠房以支持業務的持續擴張；(ii)[編纂]淨額的[編纂]%(或[編纂]港元)將用於償還一筆銀行貸款未償還餘額的30%。我們於2026年9月向一家大型商業銀行取得該筆貸款，主要用於支付購回安排的代價，以及償還一筆現有股東貸款的未償還本金；(iii)[編纂]淨額的[編纂]%(或[編纂]港元)將用於將我們的精密熱控制平台拓展至五個高增長的垂直應用領域，在該等領域中，精密熱控制為決定產品品質與生產經濟性的關鍵因素，或為新興生產製程所必需的；(iv)[編纂]淨額的[編纂]%(或[編纂]港元)將用於進一步鞏固我們在熱流道系統的領導地位，並深化我們在核心終端市場的滲透，包括汽車、電子產品及家用電器以及包裝；(v)[編纂]淨額的[編纂]%(即[編纂]港元)將用於持續投資研發，以推進我們的核心技術及AI賦能設計；及(vi)[編纂]淨額的[編纂]%(或[編纂]港元)將用作營運資金及其他一般企業用途。

有關我們未來計劃的詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」一節。

股息

於2023年、2024年及2025年以及截至2026年6月30日止六個月，我們(i)向普通股股東分別宣派股息45.5百萬美元、58.1百萬美元、25.9百萬美元及零元；(ii)向非控股權益分別宣派股息2.8百萬美元、2.3百萬美元、2.9百萬美元及0.7百萬美元；及(iii)向可轉換優先股持有人分別宣派股息19.5百萬美元、24.9百萬美元、101.1百萬美元及零。本集團目前並無預定的派息比率。我們可在考慮經營業績、財務狀況、現金流量、營運及資本開支需求、未來業務發展策略及估計，以及我們認為相關的其他因素後，宣派及支付股息。我們可透過現金或股份方式分派股息。任何股息的宣派、支付及金額均須遵守公司條例及組織章程細則。任何建議股息分派須由董事會決定，並須於股東大會上獲股東批准。我們未來宣派的股息未必反映過往宣派的股息，並由董事會酌情決定及須經股東大會批准。

概 要

主要風險因素概要

我們的業務及[編纂]涉及「風險因素」一節所載的若干風險。閣下應於決定[編纂]我們的股份前，仔細閱讀該節全文。我們面臨的若干主要風險包括：(i)對我們產品的需求受客戶所屬行業及資本開支影響，可能難以預測，並可能對我們的財務狀況造成不利影響；(ii)地區或全球經濟增長放緩可能影響我們的業務、經營業績及財務狀況；(iii)經濟、政治及社會狀況以及政府政策的變化，可能對我們的業務及前景造成不利影響；(iv)我們從事若干終端行業的客戶對供應商擁有重大定價影響力，且長遠可能能夠實現降價，而我們可能無法抵銷降價影響。此外，我們未必能夠成功與客戶磋商有利條款；(v)我們所處行業競爭激烈。倘未能維持或提升市場地位，或成功應對競爭格局變化，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；(vi)我們不能保證新業務舉措將成功實施，或能產生可持續收益或溢利；(vii)我們產品的原材料及其他外購部件價格波動或供應鏈中斷，可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響；(viii)勞工成本增加、執行更嚴格的勞工法律法規、潛在勞資糾紛及停工或無法聘用熟練的研發、製造、銷售及其他人員，可能對業務造成不利影響；(ix)我們經營的歷史未必足以可靠預測我們的前景及未來經營業績，且未必能夠管理業務及營運的增長，亦未必能夠按與過往增長率相若的比率增長；及(x)我們面對與貿易應收款項及應收票據有關的信貸風險。

控股股東

於本文件日期，阿碧曼香港擁有本公司約78.7%的股權，而阿碧曼香港分別由Abiman Singapore及Lee Sang Yeol Tommy先生擁有99%及1%的股權。Abiman Singapore則分別由Yu Young Hee先生、Yu Sung Jin先生、Yu Dong Jin先生及Choi Young Hee女士持有51.0%、20.0%、20.0%及9.0%的股權。Yu Young Hee先生及Choi Young Hee女士為配偶，以及Yu Sung Jin先生及Yu Dong Jin先生的父母。盈豐由阿碧曼香港擁有80%。因此，阿碧曼香港、Abiman Singapore、盈豐、Yu Young Hee先生、Yu Sung Jin先生、Yu Dong Jin先生及Choi Young Hee女士被視為一組控股股東。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，控股股東將合共持有本公司已發行股本約[編纂]%。有關控股股東及其於本公司的持股情況的進一步詳情，請參閱本文件「主要股東」一節。

本集團亦已與Abiman及其聯繫人就採購及供應服務與貨品訂立若干協議，該等協議將於[編纂]後構成持續關連交易。儘管如此，董事認為本集團與Abiman Group的業務有明確劃分，原因是Abiman Group主要從事投資控股、製造高模腔數注塑模具及生產輔助設備，而本集團則主要提供熱流道系統及相關配套技術。詳情請參閱「關連交易」。

[編纂]前投資

自我們開展業務以來，本公司曾進行一項[編纂]前投資活動，即Match Jersey於2018年認購股份及入股。進一步詳情請參閱「歷史、發展及公司架構 — 本公司主要企業發展及股權變動 — 2018年Match Jersey認購股份及入股」。

概 要

[編纂]統計數字

	根據[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元計算	根據[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元計算
市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
每股股份未經審核[編纂]經調整綜合 有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 市值根據將於緊隨[編纂]完成後發行[編纂]股股份計算(假[編纂]並無行使)。
- (2) 請參閱「附錄二A — 未經審核[編纂]財務資料 — A. 未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表」。

[編纂]

[編纂]指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們預期將產生約[編纂]港元的[編纂]，佔[編纂]總額約[編纂]% (按指示性[編纂]中位數計算，並假設[編纂]未獲行使)。我們於往績記錄期已產生及預期將產生的[編纂]，將包括約[編纂]港元的[編纂]相關費用及約[編纂]港元的非[編纂]相關費用(包括法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]港元，以及其他費用及開支約[編纂]港元)。在預期將產生的[編纂]總額中，約[編纂]港元將直接歸屬於股份[編纂]並將於[編纂]時從權益中扣除，其餘[編纂]港元將支銷。董事預期該等開支不會對我們2026年的經營業績造成重大影響。

近期發展及無重大不利變動

於2026年9月2日，本公司與一家大型商業銀行訂立融資協議，取得本金額為人民幣1,380百萬元的定期貸款融資，並於2026年9月提取該貸款，以支付第二次購回的代價及償還為首次購回提供資金的股東貸款中的40百萬美元。我們須於[編纂]後一個月內提前償還該大型商業銀行定期貸款未償還本金額的30%，並擬以[編纂]的部分款項為此提供資金。請參閱「財務資料 — 債務」及「未來計劃及[編纂]」。

於2026年9月21日，我們完成第二次購回，據此以160百萬美元的代價購回並註銷Match Jersey持有的餘下737,143股股份，Match Jersey隨即不再為本公司股東。請參閱「歷史、發展及公司架構 — 本公司主要企業發展及股權變動 — 2026年股份購回及Match Jersey退股」。

於2026年9月23日，股東按各自持股比例，將彼等向本公司提供的貸款合共80百萬美元資本化為本公司的繳足股本，且並無就此發行新股份。請參閱「歷史、發展及公司架構 — 本公司主要企業發展及股權變動 — 2026年增資」及本文件附錄一所載會計師報告附註36。

董事確認，截至最後實際可行日期，自2026年6月30日(本文件附錄一所載會計師報告涵蓋期間的截止日期)起，我們的業務、財務狀況及經營業績並無出現重大不利變動，且自2026年6月30日起並無發生會對本文件附錄一所載會計師報告中的資料造成重大影響的事件。