

概 要

本概要旨在為您提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，其並無載列對您而言可能屬重要的所有資料，且僅在整體上屬合格，故您須連同本文件全文一併閱讀。您在決定投資[編纂]前，務請閱讀文件全文。任何投資均涉及風險。投資H股的部分特有風險載於本文件「風險因素」。您在決定投資H股前，務請細閱該節。

概 覽

我們是誰

以科技創新為核心、以智能智造為驅動，我們是業內領先的智能終端全產業鏈一站式精密製造解決方案提供商。以2024年收入計，我們在全球消費電子精密結構件及模組綜合解決方案行業中排名領先，在全球智能汽車交互系統綜合解決方案行業中排名領先，市場份額分別為13.0%及20.9%。我們在消費電子和智能汽車領域積累了深厚的技術和能力，並擁有強大且全面的平台化能力，包括人才、技術、供應及智造等方面。這賦能我們拓展到新的業務領域，把握未來的增長機會，助益我們成為行業內首批承接人形機器人及AI眼鏡／XR頭顯關鍵核心部件量產及整機組裝的企業之一。

以下為我們的業務亮點：

開創貢獻	全球首款全屏觸控智能手機 防護玻璃核心供應商	全球首款高端智能汽車 中控屏交互系統及智能B柱供應商	人形機器人 首批承接關鍵核心部件量產及整機組裝的企業之一 ¹	AI眼鏡 首批承接關鍵核心部件量產及整機組裝的企業之一 ¹
	首創單片流生產線 串聯多道工序，連續生產	全材料覆蓋 玻璃、金屬、藍寶石、陶瓷、塑膠、皮革、矽膠、玻纖、碳纖等	全產業鏈一站式精密製造 實現智能終端全產業鏈垂直整合	物聯與智能化體系 工業物聯網建設生產體系多項關鍵工序實現全智能化
財務表現	人民幣699.0億元 2024年營業收入 2022年至2024年 年均複合增速22.3%	人民幣37.0億元 2024年淨利潤 2022年至2024年 年均複合增速20.8%	人民幣50.0億元 2022年至2024年 累計現金分紅 分紅率 ² – 54.5%	人民幣72.0億元 2022年至2024年 累計研發投入

註1：資料來源：弗若斯特沙利文報告；
註2：分紅率=現金分紅總額(含其他方式)／歸屬於上市公司股東的淨利潤

概 要

自2000年代起，在董事長周女士的帶領下，我們以「新材料、新技術、新裝備、新領域」為牽引，始終在消費電子領域處於玻璃、藍寶石、陶瓷等新材料開發與應用的前沿。舉例來說，2007年，我們在行業內首創將玻璃應用到全球第一款全屏觸控智能手機上，奠定了智能終端功能面板的主流技術路線。時至今日，我們已憑藉在玻璃、金屬、藍寶石、陶瓷、塑膠、皮革、矽膠、玻纖、碳纖等材料技術的積累，實現了從原材料及功能結構件生產，到功能模組貼合，再到整機組裝的智能終端全產業鏈垂直整合。我們與全球領先的消費電子及智能汽车品牌客戶建立了長期戰略合作夥伴關係，通常會於產品上市前2到3年便深度參與到他們產品的研發和生產中。另外，我們主動覆蓋市場規模廣闊且極具增長潛力的應用領域，橫向延伸至智慧零售終端、工業及人形機器人、AI眼鏡／XR頭顯等多元化場景，形成新市場多點開花的業務佈局。



我們的解決方案

消費電子：我們為智能手機、電腦、智能穿戴等消費電子產品提供蓋板玻璃、金屬中框、觸控模組、顯示模組、散熱模組、射頻天線、生物識別、無線充電等結構件和功能模組產品，以及整機組裝。我們的定制化解決方案涵蓋多種材料，包括玻璃、金屬、藍寶石、陶瓷、塑膠、皮革、矽膠、玻纖、碳纖等。

概 要

智能汽車：我們圍繞智能駕駛艙研發及生產多樣化的汽車電子和結構件產品，為客戶主動提供創新的解決方案，包括中控屏和儀錶盤等車載電子玻璃及組件、智能B柱／C柱、應用於車窗、擋風及天幕的多功能玻璃等。

其它新興智能終端領域：我們已在人形機器人、AI眼鏡／XR頭顯及智慧零售等多個領域佈局。我們與頭部人形機器人公司合作，提供核心零部件量產及整機組裝。在AI眼鏡／XR頭顯領域，我們提供覆蓋功能模組到整機組裝的全鏈條服務。此外，我們也聯合第三方支付行業頭部公司共同推出了碰一碰智慧零售終端。

平台化能力

我們具備強大且全面的平台化能力，包括人才、技術、供應及智造等方面。人才平台方面，我們培養了眾多兼具理論創新高度和精湛工匠實踐的研發技術專家，並且能夠快速組建跨領域、跨行業的團隊，應對業務發展需要。技術平台方面，我們具備跨領域技術遷移能力，利用成熟領域已驗證的技術賦能新的應用場景。供應平台方面，我們具備自產原材料能力以及豐富的上游資源，能夠快速量產各類產品，高效滿足客戶多樣化需求。智造平台方面，得益於多年積累的設備開發經驗，我們可基於現有設備的模塊及設計，進行調整並高效開發用於新產品的生產線。

垂直整合能力

我們的業務涵蓋從蓋板玻璃及金屬中框等原材料及功能結構件生產，到顯示模組、指紋模組、攝像頭模組、無線充電模組等功能模組貼合，再到智能終端的整機組裝。我們擁有多種功能材料的技術能力，實現了全材料覆蓋，是全球消費電子供應鏈中少有同時具備玻璃和金屬先進制程能力的解決方案提供商。我們具備為客戶提供從設計到量產的一站式垂直整合服務的能力。

全球化佈局

我們在國內外擁有九個生產和研發基地，包括位於東南亞的海外生產基地，以及位於香港、美國、日本及韓國等地的海外辦公駐點，實現國內外市場的廣泛覆蓋。通過貼近客戶佈局的方式，我們為客戶優化供應鏈及物流成本，快速響應客戶需求。

概 要

研究與開發

鑒於我們的解決方案高度定製化的性質，我們的產品研發主要是與客戶合作進行特定項目，根據客戶的定製要求和終端產品的設計進行。客戶通常在產品周期的最初期就找到我們，我們與他們緊密合作，根據他們的產品參數及設計來設計和開發定製結構件或功能模組以用於終端產品。

除了對特定項目和產品進行研發外，我們還開展專注於新材料、新技術、新裝備和新領域的創新研發活動。我們的創新研發帶來了多項技術突破與升級，推動了消費電子產品的持續迭代與進步，例如視窗蓋板玻璃的CNC加工、離子交換強化玻璃、鍍膜技術、高附著力超薄油墨、拋光技術、噴塗技術及黃光加工。

我們的客戶及供應商

我們的客戶主要是消費電子和智能汽車行業的全球品牌公司。

在業績記錄期間，我們沒有聘請任何分銷商，我們的所有產品和服務都是由我們直接銷售或提供給我們的客戶。鑒於我們與客戶之間長期戰略關係的性質，我們將繼續僅進行直接銷售而不使用分銷商。

在2022年、2023年和2024年，我們對前五大客戶的銷售額分別為人民幣38,878.3百萬元、人民幣45,282.2百萬元和人民幣56,707.4百萬元，分別佔我們同期總收入的83.3%、83.1%和81.1%。在2022年、2023年和2024年，我們對最大客戶（也是我們在業績記錄期間的最大供應商）（「客戶／供應商A」）的銷售額分別為人民幣33,136.2百萬元、人民幣31,512.3百萬元和人民幣34,566.5百萬元，分別佔我們同期總收入的71.0%、57.8%和49.5%。

我們的供應商主要是原材料和設備的供應商。我們與這些主要供應商建立了並保持了穩定的和長期的關係。

在2022年、2023年和2024年，我們從前五大供應商的採購額分別為人民幣9,033.5百萬元、人民幣17,224.6百萬元和人民幣26,064.7百萬元，分別佔我們同期總銷售成本的23.7%、37.4%和43.6%。在2022年、2023年和2024年，我們從最大供應商（客戶／供應商A）的採購額分別為人民幣6,198.4百萬元、人民幣7,665.7百萬元和人民幣14,372.7百萬元，分別佔我們同期總銷售成本的16.2%、16.7%和24.1%。

進一步詳情請參閱「業務—我們的客戶—我們的前五大客戶」及「業務—原材料和供應鏈—前五大供應商」。

概 要

於業績記錄期間與最大客戶的關係

在整個業績記錄期間，客戶／供應商A為我們的最大客戶。對客戶／供應商A的銷售額分別佔我們於2022年、2023年及2024年收入的71.0%、57.8%及49.5%。客戶／供應商A是一家於1976年成立的美國跨國公司，主要從事消費電子產品的設計、製造和銷售，以及相關服務的銷售。

我們與客戶／供應商A的策略性且互利的合作關係始於近二十年前，當時客戶／供應商A正在開發行業內的首款全面屏觸控智能手機。過去19年來，我們密切參與客戶／供應商A產品迭代的產品開發階段，提供關鍵技術解決方案以促進其設計理念的實現及滿足其功能需求。

客戶／供應商A要求其供應商（包括我們）從客戶／供應商A本身購買用於製造其產品的原材料和組件，以便其對採購過程進行總體控制，並更好地控制原材料的成本和質量。這在業內通常被稱為買售模式。我們與客戶／供應商A的銷售和採購均在正常業務過程中進行，並且是在經公平談判基礎上達成的商業條款。因此，除作為我們的最大客戶外，客戶／供應商A亦為我們於2022年及2023年的最大供應商，並於2024年為第二大供應商。對客戶／供應商A的採購額分別佔我們於2022年、2023年及2024年銷售成本總額的16.2%、16.7%及14.5%。

進一步詳情請參閱「業務—我們的客戶—與客戶／供應商A的關係」。

生產與製造

我們在九個工業園區自行生產所有產品，以確保我們始終能夠按時向客戶提供高質量的產品，滿足客戶的需求。截至2024年12月31日，我們在中國、越南和墨西哥擁有九個工業園區。

技術是我們生產競爭力的核心。我們已將智能智造融入生產的各個環節，大幅提高了生產效率和產品產量。我們是最早開發並在生產過程中實施自動化設備及工業機器人的公司之一，從而顯著提高了生產效率、精度和一致性。我們還實施智能倉儲系統，從而提升倉儲、物流和庫存管理能力。此外，我們一直在開發用於我們工業園區的工業機器人。例如，我們研發及生產的四軸、六軸、並聯機器人、AOI視覺檢測機器人、自動牽引車，不僅在整體效率、自動化程度、能耗以及成本方面優於市場上的傳統設備，而且還能確保較高的產品質量和一致性。

得益於我們先進的技術和設備，於業績記錄期間，我們的結構件、功能模組及整機組裝的生產良率均高於行業平均值。

概 要

競爭優勢

我們相信下述競爭優勢促成了我們的成功，並會繼續推動我們的未來增長：

- 全產業鏈一站式精密製造全球領軍企業，在多個領域排名領先
- 堅持以科技創新為核心，長期專注研發，引領尖端材料與技術變革
- 與世界一流的客戶建立長期戰略合作，擁有超前參與、規劃行業發展的先機
- 全面的平台化佈局以及全產業鏈垂直整合能力，洞察並捕捉市場機遇
- 率先研發、製造自動化智能化製造設備，打造數據驅動的超級智造體系
- 專注的創始人及經驗豐富的高級管理團隊，帶領公司成為全球領先的智造企業

我們的戰略

我們將實施以下戰略以推動進一步增長：

- 戰略性擴張和優化產能，加深全球化佈局
- 豐富產品和服務組合，滿足客戶多樣化需求
- 持續改進智能智造系統以提升生產效率，推進綠色製造
- 增加研發投入以鞏固技術領先地位
- 通過產業價值鏈整合及戰略併購以促進增長

競爭

我們處在一個競爭激烈的市場中，我們與全球精密製造行業的其他供應商競爭。我們維持和擴大市場份額的能力取決於我們能否有效地與競爭對手競爭。競爭格局受到多種因素的影響，包括我們客戶的業務增長及其各自行業的發展、技術的進步、新材料或技術的出現、生產能力、監管變化和宏觀經濟狀況。

概 要

歷史財務資料概述

下表載列了我們於業績記錄期間的綜合財務資料中的財務數據摘要。下文所載財務數據摘要應與本文件附錄一的會計師報告所載的綜合財務報表（包括相關附註）一併閱讀，並以其為準。我們的綜合財務信息乃根據國際財務報告準則編製。

經營業績

	2022年		2023年		2024年	
	人民幣元	%	人民幣元 (金額千元，除比例外)	%	人民幣元	%
收入						
與客戶的合同	46,603,225	99.8 %	54,346,061	99.8 %	69,756,758	99.8 %
租賃	95,321	0.2 %	126,673	0.2 %	140,018	0.2 %
總收入	46,698,546	100.0 %	54,490,734	100.0 %	69,896,776	100.0 %
銷售成本	<u>(38,151,630)</u>	<u>(81.7 %)</u>	<u>(45,998,870)</u>	<u>(84.4 %)</u>	<u>(59,713,283)</u>	<u>(85.4 %)</u>
毛利	8,546,916	18.3 %	8,491,864	15.6 %	10,183,493	14.6 %
其他收入	678,576	1.5 %	1,017,209	1.9 %	567,024	0.8 %
預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式下之減值虧損撥回（已確認減值虧損）淨額	43,962	0.1 %	1,259	0.0 %	(33,859)	0.0 %
其他收益及虧損淨額	321,012	0.7 %	218,657	0.4 %	384,380	0.5 %
銷售開支	(708,849)	(1.5 %)	(674,057)	(1.2 %)	(705,599)	(1.0 %)
行政開支	(3,239,490)	(6.9 %)	(2,910,299)	(5.3 %)	(3,368,955)	(4.8 %)
研發開支	(2,104,976)	(4.5 %)	(2,316,619)	(4.3 %)	(2,784,813)	(4.0 %)
其他開支	(10,032)	0.0 %	(6,848)	0.0 %	(8,216)	0.0 %
分佔使用權益法入賬的投資業績	3,987	0.0 %	(57,291)	(0.1 %)	3,899	0.0 %
財務成本	<u>(616,216)</u>	<u>(1.3 %)</u>	<u>(509,986)</u>	<u>(0.9 %)</u>	<u>(388,438)</u>	<u>(0.6 %)</u>
除稅前利潤	2,914,890	6.2 %	3,253,889	6.0 %	3,848,916	5.5 %
所得稅開支	(395,069)	(0.8 %)	(212,062)	(0.4 %)	(172,061)	(0.2 %)
年度利潤	<u>2,519,821</u>	<u>5.4 %</u>	<u>3,041,827</u>	<u>5.6 %</u>	<u>3,676,855</u>	<u>5.3 %</u>
以下各方應佔年度利潤：						
本公司擁有人	2,448,037	5.2 %	3,021,342	5.5 %	3,623,901	5.2 %
非控股權益	71,784	0.2 %	20,485	0.0 %	52,954	0.1 %

概 要

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則呈報的綜合財務報表，我們還使用經調整年度利潤（一項非國際財務報告準則計量）及經調整淨利率（非國際財務報告準則計量）作為額外的財務計量，此兩項計量並非國際財務報告準則所規定或根據國際財務報告準則呈報。我們認為，該等非國際財務報告準則計量通過消除某些項目的潛在影響，有助於比較不同時期的經營業績。我們相信，該等計量能為投資者和他人提供有用的信息，能如幫助我們的管理層一樣，幫助彼等理解和評估我們的綜合財務報表。然而，我們對年度經調整利潤（非國際財務報告準則計量）和經調整淨利率（非國際財務報告準則計量）的呈報可能無法與其他公司呈報的類似項目計量進行比較。該等非國際財務報告準則計量作為分析工具有其局限性，您不應將其與我們根據國際財務報告準則報告的綜合財務報表或財務狀況分開考慮，也不應視其為對該等報表或財務狀況分析的替代。我們將年度經調整利潤（非國際財務報告準則計量）界定為年度利潤／（虧損），並已根據股份支付（非現金項目）進行調整。我們將經調整淨利率（非國際財務報告準則計量）界定為年度經調整利潤（非國際財務報告準則計量）佔總收入的百分比。

	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
年度利潤	2,519,821	3,041,827	3,676,855
加：			
股份支付	—	54,260	161,375
年度／期間經調整利潤			
（非國際財務報告準則計量）	2,519,821	3,096,087	3,838,230
經調整淨利率			
（非國際財務報告準則計量）	5.4 %	5.7 %	5.5 %

2024年，我們錄得經調整年度利潤（非國際財務報告準則計量）為人民幣3,838.2百萬元，經調整淨利率（非國際財務報告準則計量）為5.5%，而2023年則錄得經調整年度利潤（非國際財務報告準則計量）為人民幣3,096.1百萬元，經調整淨利率（非國際財務報告準則計量）為5.7%，主要原因是我們的智能手機與電腦類相關收入增長。

請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量」。

概 要

收入

在業績記錄期間，我們的收入主要來自提供各類智能終端精密製造解決方案，包括智能手機及電腦類、智能汽車及座艙類、智能頭顯與智能穿戴類及其他智能終端類。這些解決方案包括結構件、功能模組和整機組裝。

按產品終端用途劃分

	2022年		2023年		2024年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
(金額千元，除比例外)						
智能手機與電腦類						
結構件及功能模組	37,710,398	80.7 %	36,868,430	67.7 %	43,234,267	61.9 %
整機組裝	503,413	1.1 %	8,032,202	14.7 %	14,519,902	20.7 %
小計	38,213,811	81.8 %	44,900,632	82.4 %	57,754,169	82.6 %
智能汽車及座艙類	3,583,820	7.7 %	4,998,464	9.2 %	5,934,795	8.5 %
智能頭顯與智能穿戴類	3,538,691	7.6 %	3,103,753	5.7 %	3,488,408	5.0 %
其他智能終端類	171,817	0.4 %	164,872	0.3 %	1,408,378	2.0 %
其他 ¹	1,190,407	2.5 %	1,323,013	2.4 %	1,311,026	1.9 %
總計	<u>46,698,546</u>	<u>100 %</u>	<u>54,490,734</u>	<u>100 %</u>	<u>69,896,776</u>	<u>100 %</u>

附註：

1 其他主要包括銷售廢料和材料、加工費、租賃及其他產生的收入。

我們的收入由 2022 年的人民幣 46,698.5 百萬元增加 16.7% 至 2023 年的人民幣 54,490.7 百萬元，並於 2024 年進一步增加 28.3% 至人民幣 69,896.8 百萬元，主要是由於智能手機與電腦類相關收入增加，我們預期這將繼續為我們未來總收入的主要來源。

概 要

按地區劃分

	2022年		2023年		2024年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(金額千元，除比例外)					
境外						
中國特殊監管區域	28,896,418	61.9 %	24,822,418	45.6 %	27,496,661	39.3 %
越南	4,871,324	10.4 %	5,420,199	9.9 %	4,882,063	7.0 %
亞洲(不包括中國內地及越南)	2,811,336	6.0 %	4,187,813	7.7 %	6,079,024	8.7 %
北美 ⁽¹⁾	1,544,346	3.3 %	2,008,840	3.7 %	2,036,548	2.9 %
其他 ⁽²⁾	143,019	0.3 %	367,288	0.6 %	484,087	0.7 %
	38,266,443	81.9 %	36,806,558	67.5 %	40,978,383	58.6 %
中國內地(不包括特殊監管區域)	8,432,103	18.1 %	17,684,176	32.5 %	28,918,393	41.4 %
總計	46,698,546	100.0 %	54,490,734	100.0 %	69,896,776	100.0 %

附註：

- 1 北美包括來自美國、加拿大及墨西哥的收入。
- 2 其他主要包括來自德國、保加利亞及塞爾維亞的收入。

於業績記錄期間，來自韓國的收入分別為人民幣51.3百萬元、人民幣460.2百萬元及人民幣1,362.7百萬元，佔我們各年總收入的0.1%、0.8%及2.0%。

採購

按地區劃分

	2022年		2023年		2024年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(金額千元，除比例外)					
中國內地	23,653,974	79.3 %	31,187,834	83.9 %	43,035,898	85.1 %
韓國	1,709,395	5.7 %	1,785,738	4.8 %	2,506,326	5.0 %
日本	1,356,821	4.5 %	1,395,684	3.8 %	1,577,035	3.1 %
越南	200,806	0.7 %	702,346	1.9 %	1,306,678	2.6 %
台灣	851,745	2.9 %	1,053,569	2.8 %	1,247,616	2.5 %
其他 ⁽¹⁾	2,060,787	6.9 %	1,049,494	2.8 %	909,721	1.8 %
總計	29,833,528	100.0 %	37,174,665	100.0 %	50,583,274	100.0 %

附註：

- 1 其他主要包括從美國、泰國及德國採購。

概 要

毛利和毛利率

	2022年		2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
(金額人民幣千元，除比例外)						
智能手機與電腦類						
結構件及功能模組	6,554,143	17.4 %	6,338,393	17.2 %	7,767,219	18.0 %
整機組裝	(8,222)	(1.6 %)	207,245	2.6 %	183,251	1.3 %
小計	6,545,921	17.1 %	6,545,638	14.6 %	7,950,470	13.8 %
智能汽車及座艙類	698,364	19.5 %	734,791	14.7 %	518,202	8.7 %
智能頭顯與智能穿戴類	559,927	15.8 %	433,417	14.0 %	636,531	18.2 %
其他智能終端類	20,290	11.8 %	10,781	6.5 %	270,069	19.2 %
其他	722,415	60.7 %	767,236	58.0 %	808,221	61.6 %
總計／整體	<u>8,546,916</u>	<u>18.3 %</u>	<u>8,491,864</u>	<u>15.6 %</u>	<u>10,183,493</u>	<u>14.6 %</u>

我們的毛利由2022年的人民幣8,546.9百萬元減少0.6%至2023年的人民幣8,491.9百萬元，主要是由於智能頭顯與智能穿戴類相關收入減少導致智能頭顯與智能穿戴類相關毛利減少，及由於我們開始在新工業園區生產智能頭顯與智能穿戴類產品，導致每單位的折舊及攤銷成本增加，促使智能頭顯與智能穿戴類相關毛利下降。我們的毛利由2023年的人民幣8,491.9百萬元增加19.9%至2024年的人民幣10,183.5百萬元，主要是由於智能手機與電腦類相關毛利增加，而這是因為我們提升了整機組裝業務及我們的結構件及功能模組業務持續增長使智能手機與電腦類相關收入增加。

我們的毛利率由2022年的18.3%下降至2023年的15.6%，並進一步下降至2024年的14.6%，主要是由於(i)毛利率與其他業務相比較低的整機組裝下的買售模式收入貢獻增加(由於根據買售模式，我們向客戶購買設備的部分原材料及組件，並向客戶銷售整機，整機的銷售價格按總額記錄為收入。因此，根據買售模式銷售的整機售價要高得多，但毛利率卻較低)，及(ii)智能汽車及座艙類相關毛利率下降，主要是由於(a)2024年我們在海外生產基地生產的智能汽車及座艙的結構件及功能模組比例增加，導致我們就該等工廠生產的產品錄得較高的運輸成本及原材料成本。提高

概 要

我們海外生產基地的利用率，是我們擴大全球業務佈局以迅速響應客戶需求而作出的努力的一部分，及(b)2023年我們增加了對新生產基地的投資，導致設備折舊及攤銷成本增加，因為該等生產基地2023年產能不斷提升。

請參閱「財務資料—經營業績的按年比較」。

年度利潤

由於收入、銷售成本及各類開支變動的累計影響，我們的年度利潤由人民幣2,519.8百萬元增加20.7%至2023年的人民幣3,041.8百萬元，並進一步增加20.9%至2024年的人民幣3,676.9百萬元。

綜合財務狀況表摘要

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
非流動資產總值	49,734,453	49,389,065	50,243,266
流動資產總值	<u>28,611,319</u>	<u>28,080,676</u>	<u>30,772,781</u>
資產總值	<u>78,345,772</u>	<u>77,469,741</u>	<u>81,016,047</u>
非流動負債總額	11,797,468	11,891,798	9,104,976
流動負債總額	<u>22,167,061</u>	<u>19,056,316</u>	<u>23,065,161</u>
負債總額	<u>33,964,529</u>	<u>30,948,114</u>	<u>32,170,137</u>
流動資產淨值	<u>6,444,258</u>	<u>9,024,360</u>	<u>7,707,620</u>
權益			
股本	4,973,480	4,983,228	4,982,879
儲備	39,198,513	41,355,757	43,673,762
本公司擁有人應佔權益	44,171,993	46,338,985	48,656,641
非控股權益	<u>209,250</u>	<u>182,642</u>	<u>189,269</u>
權益總額	<u>44,381,243</u>	<u>46,521,627</u>	<u>48,845,910</u>

我們的流動資產淨值由2022年12月31日的人民幣6,444.3百萬元增加至2023年12月31日的人民幣9,024.4百萬元，主要是由於貿易應收款項及應收票據以及預付款項及其他應收款項增加，以及借款減少所致。

概 要

我們的流動資產淨值由2023年12月31日的人民幣9,024.4百萬元減少至2024年12月31日的人民幣7,707.6百萬元，主要是由於應付款項及應付票據及借款增加，以及按公允價值計入其他全面收益的應收票據及可收回所得稅減少，部分被應付所得稅減少以及存貨及貿易應收款項及應收票據增加所抵銷。

我們的資產淨值由截至2022年1月1日的人民幣42,799.0百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣44,381.2百萬元，主要是由於2022年我們錄得利潤人民幣2,519.8百萬元，部分被分派人民幣523.7百萬元及回購股份人民幣500.0百萬元所抵銷。截至2023年12月31日，我們的資產淨值增至人民幣46,521.6百萬元，主要是由於2023年我們錄得利潤人民幣3,041.8百萬元，部分被分派人民幣1,033.3百萬元所抵銷。截至2024年12月31日，我們的資產淨值進一步增至人民幣48,845.9百萬元，主要是由於2024年我們錄得利潤人民幣3,676.9百萬元，部分被分派人民幣1,528.5百萬元所抵銷。

請參閱「附錄一—會計師報告」中的「貴集團綜合財務狀況表」。

綜合現金流量表摘要

	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
營運資金變動前的經營現金流量	7,471,246	8,341,908	9,154,875
營運資金的變動	1,863,689	1,386,278	2,148,190
已付所得稅	(154,402)	(427,988)	(414,224)
經營活動所得現金淨額	9,180,533	9,300,198	10,888,841
投資活動所用現金淨額	(5,576,695)	(5,367,384)	(6,050,290)
融資活動所用現金淨額	(2,416,316)	(5,136,912)	(4,454,405)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	1,187,522	(1,204,098)	384,146
年初現金及現金等價物	10,216,339	11,682,255	10,493,519
外匯匯率變動的影響	278,394	15,362	59,139
年末現金及現金等價物	<u>11,682,255</u>	<u>10,493,519</u>	<u>10,936,804</u>

於2022年、2023年及2024年，我們分別錄得經營活動所得現金淨額人民幣9,180.5百萬元、人民幣9,300.2百萬元及人民幣10,888.8百萬元，主要是由於我們於各年度所產生的利潤，其源自我們成功的業務擴張。

概 要

請參閱「財務資料—現金流量」。

關鍵財務比率

	截至12月31日止年度／截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
毛利率 ¹	18.3%	15.6%	14.6%
淨利率 ²	5.4%	5.6%	5.3%
資產回報率 ³	3.3%	3.9%	4.6%
權益回報率 ⁴	5.8%	6.7%	7.7%
流動比率 ⁵	1.3	1.5	1.3
速動比率 ⁶	1.0	1.1	1.0
槓桿比率 ⁷	42.7%	32.8%	29.3%

附註：

- (1) 毛利率計算公式為：本年度的毛利÷本年度的收入×100%。
- (2) 淨利率計算公式為：本年度的淨利潤÷本年度的收入×100%。
- (3) 資產回報率計算公式為：本年度的淨利潤÷平均總資產×100%。平均總資產為年初和年末總資產餘額的總和，再除以二。
- (4) 權益回報率計算公式為：本年度的淨利潤÷平均總權益×100%。平均總權益為年初和年末總權益餘額的總和，再除以二。
- (5) 流動比率計算公式為：年末的總流動資產÷年末的總流動負債。
- (6) 速動比率計算公式為：(年末的總流動資產-存貨)÷年末的總流動負債。
- (7) 槓桿比率計算公式為：年末的總銀行貸款÷年末的總權益×100%。

與我們的控股股東的關係

截至最後實際可行日期，本公司由分別由藍思科技(香港)、長沙群欣及鄭先生直接控制約56.28%、5.78%及0.07%股權。藍思科技(香港)由周女士直接持有100%股權，而長沙群欣分別由周女士及鄭先生直接持有97.90%及2.10%股權。周女士與鄭先生為配偶關係。

概 要

因此，緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]及[編纂]未獲行使)，周女士、鄭先生、藍思科技(香港)及長沙群欣將合共控制本公司已發行股本總額約[編纂]%，有權於本公司股東大會上行使30%以上投票權。因此，根據香港上市規則，周女士、鄭先生、藍思科技(香港)和長沙群欣將在[編纂]後共同組成一組控股股東。

有關更多詳情，請參閱「與我們的控股股東的關係」。

風險因素

我們面臨的風險包括「風險因素」一節所載的風險。由於不同投資者在判斷風險的重要性時可能會有不同的理解及標準，故在決定投資我們的H股前，您應閱讀「風險因素」一節全文。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們的大部分收入來自少數關鍵客戶，失去這些客戶可能導致我們的銷售出現顯著波動或下降
- 我們對主要原材料的採購集中在某些關鍵供應商上
- 我們的增長和盈利能力取決於宏觀經濟狀況和消費者支出水平
- 我們未來的成功取決於我們能否成功開發新產品並有效管理我們的擴張
- 我們的研發工作可能無法取得我們預期的結果
- 如果我們生產能力不足，我們滿足客戶需求的能力可能會被影響

未來計劃及[編纂]用途

假設每股H股的[編纂]為[編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數)，在扣除[編纂]佣金及與[編纂]有關的其他估計開支後(假設[編纂]及[編纂]未獲行使)，我們估計將從[編纂]中收取約[編纂]港元的[編纂]淨額。我們擬按以下所述的用途及金額動用[編纂]。

- 約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於豐富與擴展我們的產品及服務組合，並探索我們產品的其他應用場景；

概 要

- 約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於擴大我們的全球業務佈局，提升我們在全球產能，增強我們的全球交付能力；
- 約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於提升我們的垂直整合智能制造能力；及
- 約[編纂]%，或[編纂]港元，將用作營運資金及其他一般企業用途。

[編纂]統計數據

下表統計數據乃基於以下假設：(i)[編纂]已完成及[編纂]中新[編纂][編纂]股H股，(ii)[編纂]及[編纂]未獲行使，及(iii)[編纂]完成後已發行及發行在外[編纂]股股份：

	基於每股H股 [編纂][編纂]港元	基於每股H股 [編纂][編纂]港元
本公司H股[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
[編纂]完成後本公司股份[編纂] ⁽²⁾ . . .	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審計[編纂]經調整綜合每股有形 資產淨值 ⁽³⁾ (人民幣[編纂]元)	[編纂]港元 (人民幣[編纂]元)	[編纂]港元 (人民幣[編纂]元)

附註：

- (1) 緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]及[編纂]未獲行使且不包括庫存股)，本公司H股[編纂]之計算乃根據預期將發行之[編纂]股H股得出。有關詳情，請參閱本文件「股本—於[編纂]完成後」。
- (2) 本公司股份的[編纂]乃基於緊隨[編纂]完成後將發行的[編纂]股H股、截至最後實際可行日期的股本總額[4,982,772,171]股A股及剔除[23,817,167]股庫存股，以及於緊接2025年6月21日前A股五個交易日期間的平均收市價人民幣21.58元計算(假設[編纂]及[編纂]未獲行使)。
- (3) 未經審計[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值乃經本文件附錄二「未經審計[編纂]財務資料」一節所述調整後得出，並基於[編纂]股股份，包括於2024年12月31日已發行的4,954,357,613股股份(不包括本公司持有作庫存的23,817,167股股份，以及於2024年12月31日屬或有可退還的4,704,491股(詳情載於會計師報告附註[36])及將予發行的[編纂]股H股)，

概 要

且假設[編纂]已於2024年12月31日完成。其中並不計及：(i)因行使[編纂]及[編纂]而可能配發及發行的任何股份，(ii)本公司根據股份計劃不時已授出或可能授出的購股權行使、限制性股票歸屬或其他獎勵而可能發行的任何股份，或(iii)本公司根據一般授權可能發行或購回的任何股份。

- (4) 未經審計[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值並無作出調整，以反映於2024年12月31日後本集團的任何經營業績或訂立的其他交易。

具體而言，第II-1頁所示本公司擁有人應佔的本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值並未計及股東於2025年4月18日股東大會上批准派發的股息人民幣1,983,582,000元。

倘於2024年12月31日已計入股息，則根據[編纂][編纂]港元及[編纂]港元計算，於2024年12月31日本公司擁有人應佔的本集團未經審計[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值將分別為每股人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)及每股人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)。

有關未經審計[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值的計算方法，請參閱本文件附錄二「未經審計[編纂]財務資料」一節。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支估計約為[編纂]港元(包括[編纂]佣金)，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%(假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即本文件所述[編纂]範圍的中點，且[編纂]或[編纂]未獲行使)。在我們的[編纂]開支中，發行H股直接應佔約[編纂]港元，並將於[編纂]完成後自權益扣除，及約[編纂]港元已於我們的綜合損益及其他全面收益表扣除。我們於業績記錄期間產生及預期產生的[編纂]開支將包括[編纂]相關開支及費用(包括但不限於佣金及費用)約[編纂]港元、獨家保薦人、法律顧問及申報會計師之非[編纂]相關開支及費用約[編纂]港元，及其他非[編纂]相關費用及開支約[編纂]港元。

股息政策

在2022年、2023年和2024年，本公司分別宣派股息人民幣493.1百萬元、人民幣986.2百萬元及人民幣1,482.2百萬元，均已全額派付。

我們並無設定固定股息分配比率。中國法律規定，股息只能從我們的可分配利潤中支付。可分配利潤是指我們的稅後利潤，減去我們必須撥付的法定儲備金和其他儲備金。有關我們股息政策的詳情，請參閱「財務資料—股息政策」。根據公司章

概 要

程，董事會在考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求和可用性，以及其認為相關的其他因素後，可在未來宣佈派發股息。任何股息的宣派和派付以及股息的金額都將受到我們的章程文件、適用中國法律以及本公司股東批准的限制。

近期發展及無重大不利變化

股息分配

於2025年3月27日，董事會批准宣派股息人民幣1,983.6百萬元的計劃。股息已於2025年4月18日在股東大會上獲股東批准。

美國徵收的關稅

於2025年2月，美國總統對中國商品徵收20%的關稅（「**芬太尼關稅**」）。於2025年4月2日，美國總統對美國貿易合作夥伴的所有進口商品徵收10%的全面關稅，並對多個國家徵收特定國家附加關稅（「**對等關稅**」（經不時調整），連同上述關稅統稱「**額外美國關稅**」）。於2025年4月9日，美國宣佈將暫停除中國以外的所有國家的對等關稅，為期90天。於2025年4月10日，對中國徵收的對等關稅提升至125%。若干消費電子產品（包括智能手機及電腦）免徵對等關稅。美國與中國正在進行貿易談判，於2025年5月12日，美國聲明，將降低對中國徵收的對等關稅至10%，為期90天。芬太尼關稅仍然有效。因此，在90天內，對中國徵收的額外美國關稅總額將為30%，而對等關稅有所降低。

於2025年5月28日，美國國際貿易法院裁定，額外美國關稅超出了總統的法定權限。然而，該裁定正遭到上訴。國際關稅政策正在迅速演變，最終結果（包括當前美國關稅能否按計劃實施）具有高度不確定性。

基於以下原因，我們相信，額外美國關稅（包括其他國家推出的相應關稅政策）（假設按建議執行）將不會對我們的業務及經營業績產生重大不利影響：(i)我們對美國的直接出口非常有限，因此，受美國徵收的關稅的直接影響微不足道；(ii)品牌公司（包括將包含我們產品的最終產品進口至美國的客戶）負責承擔關稅；(iii)不斷變化的行業格局減輕了領先行業參與者因額外美國關稅而面臨的風險；及(iv)我們亦已採取積極措施減輕我們的風險（「**董事對額外美國關稅的看法**」）。

經考慮上述董事對額外美國關稅的看法及根據獨家保薦人進行的盡職調查工作，獨家保薦人並無注意到在任何重大方面會合理導致其對董事對額外美國關稅的看法產生疑慮的事宜。

概 要

- **我們對美國的直接出口非常有限**

於2024年，我們58.6%的收入來自境外，包括39.3%來自中國特殊監管區域，8.7%來自亞洲（不包括中國內地及越南），7.0%來自越南及2.9%來自北美洲（其中2.7%來自美國）。據我們關於美國關稅的法律顧問所告知，只有我們直接出口到美國的情況下才需要繳納美國關稅（包括額外美國關稅）。我們獲中國法律顧問進一步告知，在實際位於中國的特殊監管區域提貨的客戶對該客戶選擇的出口目的地所徵收的後續關稅（包括額外美國關稅）承擔全部責任。

- **對美國的直接銷售有限的理由**

對於我們的整機組裝業務（於2024年佔我們收入的20.8%），我們將組裝好的設備銷售給我們在中國的客戶，該客戶目前在美國沒有直接銷售。因此，美國目前徵收的關稅對我們這部分業務並無影響。

對於我們的結構件及功能模組業務，我們很少直接向美國出口我們的產品。相反，我們的產品會由其他製造商進一步加工，隨後組裝至各種類型的最終產品中，例如智能手機，而由我們的客戶進口到美國的正是這些最終組裝產品。因此，我們的產品通常會運輸至其他製造商以進一步加工或組裝。由於大多數領先消費電子品牌的大規模製造商位於美國境外，我們的產品極少直接出口至美國。故此，儘管一些主要客戶總部位於美國，於業績記錄期間我們對美國的直接銷售只佔我們收入的一小部分。

- **直接出口到美國**

在2022年、2023年及2024年，我們對美國的直接銷售為人民幣1,468.9百萬元、人民幣1,896.1百萬元及人民幣1,908.0百萬元，分別僅佔我們總收入的3.1%、3.5%及2.7%。該等直接銷售為我們直接向美國境內地點交付的產品。在2022年、2023年及2024年對美國的直接銷售中，按收入計，僅有4.1%、1.7%及2.0%的產品在中國生產，其餘在我們的海外工業園區生產。換言之，2022年、2023年及2024年我們在中國生產的產品對美國的直接銷售分別僅佔我們總收入的0.1%、0.1%及0.1%。其餘我們直接向美國出口的產品為於越南及墨西哥製造。墨西哥毋須繳納對等關稅，從墨西哥進口至美國的商品一般須繳納25%的關稅，而越南須繳納55%的關稅，包括10%

概 要

的全面關稅及45%的對等關稅(截至最後實際可行日期暫停實施)，據報道，越南正與美國協商優惠關稅安排。此外，我們正計劃在泰國設立工業園區，目前泰國須繳納46%的關稅，包括10%的全面關稅及36%的對等關稅(截至最後實際可行日期暫停實施)。據報道，泰國亦正與美國協商優惠關稅安排。

鑒於我們對美國直接銷售的收入貢獻非常有限，即使我們對美國的直接銷售因額外美國關稅而有所下降，整體而言也不會導致我們的業務及經營業績出現重大不利變化。

下表比較下列國家的生產成本和美國關稅。

	中國內地	越南	泰國	墨西哥
生產成本				
土地收購成本	中	低	低	中
建築成本	中	低	低	中
勞工成本	中	低	中	中
物流成本	高	中	中	高
監管及行政成本	中	低	中	中
平均月薪	人民幣5,789元	人民幣2,220元	人民幣3,400元	人民幣4,500元
對等關稅	125% ¹	45% ²	36% ²	不適用

附註：

1. 降至10%，自2025年5月12日起為期90天
2. 暫停，自2025年4月9日起為期90天

鑒於生產成本分析及領先消費電子公司多元化其全球供應鏈的計劃，我們認為，於該等國家成立生產基地符合我們的最佳商業利益。

概 要

● 適用於我們直接進口至美國的產品的美國關稅

於2024年，我們61.9%的收入來自智能手機與電腦類的結構件及功能模組，20.7%來自智能手機與電腦類的整機組裝，8.5%來自智能汽車及座艙類，5.0%來自智能頭顯與智能穿戴類及2.0%來自其他智能終端類。

經諮詢我們的法律顧問有關關稅的意見後，我們認為，假設額外美國關稅按建議執行，截至最後實際可行日期，其對我們主要業務的影響如下。下表說明倘若我們的產品直接進口至美國所產生的影響。然而，如下文所述，由於我們的產品需要進一步加工並組裝成最終產品，我們的產品極少直接進口至美國。2024年，我們直接進口至美國的產品中，70.4%免徵額外美國關稅。

從中國直接進口到美國

業務線	2024年 收入貢獻	扣除額外美國關稅 前的HTSUS項下 普通稅率 ¹	截至最後實際可行 日期適用額外美國 關稅及潛在影響	截至最後實際可行 日期整體美國 關稅稅率
智能手機與電腦類 結構件及功能模組 . . .	61.9%	介乎0%至20% ²	須繳納20%的芬太尼關稅及免徵對等關稅	介乎20%至40% ³
整機組裝	20.8%	由於並無出口至美國，不適用	由於並無出口至美國，並無影響	不適用
智能汽車及座艙類 . . .	8.5%	介乎0%至4.5% ²	須繳納20%的芬太尼關稅及部分子類別免徵10%的對等關稅 ³	介乎20%至32.5% ³
智能頭顯與智能穿戴類	5.0%	介乎0%至35% ²	須繳納20%的芬太尼關稅及10%的對等關稅	介乎30%至65%
其他智能終端類	2.0%	0%	須繳納20%的芬太尼關稅及10%的對等關稅	30%

概 要

附註：

1. 該表格未反映任何已生效的特殊關稅，例如反傾銷稅或反補貼稅以及根據1962年貿易擴展法第232條或1974年貿易法第301條適用的關稅。該等美國協調關稅稅則（「HTSUS」）編碼及適用關稅稅率純粹乃根據中國HS編碼及其相應描述而提供。當中並不包括我們的所有產品。相反，僅我們直接出口至美國並具有中國HS編碼的產品包括在內。
2. 適用稅率視乎特定產品的物理特徵、組成、用途和功能而定。
3. 以屬於HTSUS編碼範圍的產品為限，該等產品免徵芬太尼關稅及對等關稅。於業績記錄期間，我們向美國出口手機殼等若干產品，該等產品不會獲豁免芬太尼關稅或對等關稅。

● 於特殊監管區域的銷售

於業績記錄期間，我們的大多數出口產品在中國特殊監管區域交貨，以由其他製造商進一步加工或組裝。特別是，於2022年、2023年及2024年，我們境外收入的75.5%、67.4%及67.1%來自對特殊監管區域的銷售，其中包括對我們總部位於美國的主要客戶的銷售。

特殊監管區域是經中國國務院批准設立、實施特定稅收及監管政策的中國海關特殊監管區域。

我們通過特殊監管區域出口的產品主要包括手機的防護屏和後蓋、觸控屏和汽車中控屏。這些產品主要交付予下游客戶。從中國特殊監管區域以外的地方進入特殊監管區域的產品視同出口，因而可享受出口退稅。據我們的中國法律顧問告知，根據中國法規，大多數出口商品免徵出口關稅，適用出口關稅稅率為零。我們出口至特殊監管區域的產品合資格享受該0%關稅待遇。我們的海關相關義務、負債或責任於在中國特殊監管區域內完成交付後完全免除及解除。所有後續的海關相關義務（包括倘客戶決定將其產品進口至美國，美國徵收的任何關稅）將由下游客戶全權負責。

我們通過特殊監管區域進口的物料主要包括玻璃原板、拋光墊、磨料皮和液晶顯示面板。從境外進入並存放於特殊監管區域的物料，不作為進

概 要

口，因而免徵進口稅。進口稅納義務僅在相關物料從中國特殊監管區域進口至中國特殊監管區域以外的其他地方時產生並應予以繳納。

經特殊監管區域進口到中國特殊監管區域以外的地方的物料，其進口關稅稅率應根據原產地規則原則確定，即基於該等物料的來源國家或地區確定關稅稅率。對於從境外進入特殊監管區域、在進入中國特殊監管區域以外地方之前於特殊監管區域內進一步加工為成品或半成品的物料，其進口關稅稅率應根據加工後產品的最終狀態確定，該稅率可能與直接進口至特殊監管區域的原物料適用的關稅稅率不同。

- **進口包含我們產品的最終產品的客戶負責承擔關稅**

如上文所述，我們極少直接將產品從中國出口到美國，將最終產品進口到美國的客戶（包括通過中國特殊監管區域）負責支付美國對進口貨物徵收的任何關稅。

雖然對最終產品徵收的關稅可能會向上游或下游傳導，但我們目前與客戶簽訂的合同中，沒有任何一項允許因客戶應支付的關稅而調整價格。在2018年及2019年，在中美貿易談判以及關稅威脅期間，我們的客戶也並無提出基於關稅的價格調整機制。截至最後實際可行日期，我們的訂單數量、價格、客戶付款或物流安排並無發生任何重大不利變動，我們亦無因徵收額外美國關稅而收到取消訂單或暫停交付產品的任何要求。雖然未來情況可能會發生變化，但我們在此討論的因素可以有效地降低不確定性。

據我們所知，截至最後實際可行日期，我們的最大客戶概無僅將其產品銷往美國，因為我們於業績記錄期間的最大客戶為領先的消費電子品牌，在全球擁有多元化的銷售。這些領先的消費電子品牌可以選擇只進口足夠的產品到美國，以滿足美國市場需求，而其在其他國家銷售的產品可從製造商（包括位於中國的製造商）直接運往相關國家，而不會穿越美國邊境因而引致美國關稅。因此，我們的產品只有一小部分間接進口到美國。根據我們所作的估算，按收入計，2022年、2023年及2024年我們的產品約17%、14%及11%作為最終產品的一部分進口到美國。該等百分比是透過將我們在美國境內最大的美國客戶的產

概 要

品銷售百分比乘以我們對該等客戶的銷售百分比計算得出。我們最大的美國客戶在美國境內的產品銷售百分比是由弗若斯特沙利文根據該等客戶的公開文件及行業專家訪談提供。根據我們的估計，在這些間接進口到美國的產品中，很大一部分是或可以從中國以外的國家進口到美國，因為大多數為領先的消費電子品牌供貨的大型製造企業維持多元化的全球供應鏈，可因應關稅的發展迅速將生產轉移到享受優惠關稅安排的國家。因此，即使我們與客戶商定基於關稅的價格調整機制，即便客戶從中國進口到美國的產品比例維持在2024年的水平，也僅有有限一部分的銷售會受到影響。

- **不斷變化的行業格局**

額外美國關稅加速了供應鏈的區域重組及精密製造業高端產品的發展。就上游供應商而言，該行業的主要供應商正計劃將部分產能轉移到關稅友好的國家。就下游客戶而言，面對成本壓力，客戶日益要求溢價及定製產品以提高產品的單位價值，這反過來又要求製造商加快技術突破和創新。因此，行業領先製造商憑藉其技術優勢、垂直整合能力及全球佈局，在不斷變化的貿易格局中具有獨特的優勢，擁有更大的靈活性，而當前美國關稅對領先製造商的影響相對較小。

- **我們減輕風險的積極措施**

儘管我們作出了上述詳細評估，但我們也在採取積極措施，以降低關稅和國際貿易形勢變化帶來的風險，其中包括：

- **客戶群多樣化**

由於我們努力尋求高增長終端市場的機會並進行垂直整合，我們在大陸的銷售收入佔總收入的百分比已從2022年的18.1%增加至2023年的32.5%，並在2024年進一步增加至41.4%。這主要是由於我們的整機組裝業務成功擴展，我們向中國客戶銷售組裝好的終端產品。此外，據我們所知，我們在智能零售、人形機器人和AR/XR眼鏡等新興終端應用領域方面的許多客戶都位於中國，對美國的銷售有限。我們還在智能家居等其他新興終端應用領域拓展業務。隨著我們在這方面繼續努力，我們預計間接進口到美國的產品價值將從2024年的11%進一步下降。

概 要

- **擴大我們在中國以外的產能**

我們計劃通過在靠近主要客戶的戰略位置設立新的工業園區，在全球範圍內擴張和優化我們的產能。具體而言，我們計劃將[編纂][編纂]淨額的約[編纂]%用於在越南和泰國建立生產線，生產智能終端（包括智能手機和電腦產品）以及智能汽車及座艙產品的結構件。有關進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。越南及泰國均擁有勞動成本具有競爭力、勞動力相對熟練以及消費性電子製造業成熟的優勢條件。此外，據報道，這兩個國家正在與美國協商優惠關稅安排。我們生產中使用的主要原料（主要是玻璃）可以在沒有實際困難或重大關稅的情況下進口到這些國家。

因此，我們相信，擴大我們在這些國家的生產或將我們在中國的部分生產轉移到這些國家以應對額外美國關稅屬可行之舉，而不會對我們的整體盈利能力或業務營運產生重大影響。

- **多樣化供應鏈**

為應對額外美國關稅，中國亦對美國貨品徵收125%的關稅。於2025年5月12日，中國聲明，其對美國徵收的對等關稅將降低至10%，為期90天。在業績記錄期間，我們進口了部分美國商品，包括設備和原材料。於2022年、2023年及2024年我們進口的需繳納關稅的美國商品價值分別為17.0百萬美元、12.0百萬美元及12.6百萬美元，佔我們每年總銷售成本的不到0.5%。截至最後實際可行日期，由於我們進口的美國商品主要在特殊監管區域交貨，因此我們無需支付關稅。展望未來，若我們被要求支付過高的關稅，我們計劃積極多元化我們的供應鏈。我們相信這些設備或原材料可從美國以外的來源取得，而且我們預計在美國以外的地方以合理成本採購這些設備和原材料不會有任何困難。

截至2025年3月31日止三個月的未經審計財務資料

我們為於深圳證券交易所上市的公眾公司，根據相關中國證券法律法規，我們已披露根據中國公認會計準則編製的於2025年3月31日及截至該日止三個月的未經審計主要財務資料。我們已將根據國際會計準則第34號中期財務報告編製的截至2025年3月31日止三個月的未經審計中期簡明綜合財務資料載入本文件附錄一A。我們於

概 要

2025年3月31日及截至該日止三個月的未經審計中期簡明綜合財務資料已由我們的申報會計師根據國際審閱準則第2410號實體獨立核數師對中期財務資料的審閱進行了審閱。

收入

我們的收入由截至2024年3月31日止三個月的人民幣15,498.3百萬元增加10.1%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣17,063.2百萬元，主要是由於客戶對新產品的結構件及功能模組的需求，以及我們整機組裝的持續增長，帶動智能手機與電腦業務增長。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年3月31日止三個月的人民幣13,850.8百萬元增加8.9%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣15,079.2百萬元，與收入增長基本一致。

毛利

我們的毛利由截至2024年3月31日止三個月的人民幣1,647.4百萬元增加20.4%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣1,984.0百萬元，而我們的毛利率由截至2024年3月31日止三個月的10.6%略微增長至截至2025年3月31日止三個月的11.6%。

研發開支

我們的研發開支由截至2024年3月31日止三個月的人民幣574.6百萬元增加37.7%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣791.4百萬元。我們的研發開支佔收入的百分比由截至2024年3月31日止三個月的3.7%增加至截至2025年3月31日止三個月的4.6%，這是因為新項目、新產品及新領域的投資增加。

期內利潤

由於前文所述，我們的期內利潤由截至2024年3月31日止三個月的人民幣315.7百萬元增加43.8%至截至2025年3月31日止三個月的人民幣453.9百萬元。我們的期內利潤佔收入的百分比由截至2024年3月31日止三個月的2.0%增加至截至2025年3月31日止三個月的2.7%。

資產及負債

我們的資產總值維持相對穩定，截至2024年12月31日為人民幣81,016.0百萬元，而截至2025年3月31日為人民幣79,142.1百萬元。我們的負債總額由截至2024年12月31日的人民幣32,170.1百萬元減少7.3%至截至2025年3月31日的人民幣29,831.6百萬元，主要是由於我們結清貿易應付款項及其他應付款項，導致該等款項減少。

概 要

現金流量

截至2025年3月31日止三個月，我們錄得經營活動所得現金淨額人民幣2,630.4百萬元，投資活動所用現金淨額人民幣3,124.8百萬元及融資活動所用現金淨額人民幣620.0百萬元。

無重大不利變動

我們的董事確認，截至本文件日期，自2024年12月31日（即本文件附錄一所載會計師報告所呈報期間的結束日期）以來，我們的財務或交易狀況或前景並無發生重大不利變化，且自2024年12月31日以來，並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。

COVID-19疫情的影響

儘管COVID-19疫情為宏觀經濟帶來了挑戰，於業績記錄期間，我們的業務營運及財務狀況維持穩定且並無受到COVID-19疫情的重大不利影響。於業績記錄期間，我們的供應鏈維持穩定並在沒有重大限制的情況下運作。此外，我們繼續觀察到整個客戶群的需求穩健，消費者的購買行為未出現可直接歸因於COVID-19疫情的重大變化。於業績記錄期間，存貨水平和訂單流量保持穩定，僅在正常業務範圍內出現波動，且我們未遇到與COVID-19疫情相關的因素導致的任何重大取消、延期或異常定價壓力。