

---

## 概 要

---

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其屬概要，並未包含對閣下而言可能重要的所有資料，其全部內容受本文件全文所限制，並應與之一併閱讀。閣下決定投資發售股份前應細閱整份文件。

任何投資均涉及風險。投資發售股份的若干特定風險載於本文件「風險因素」。閣下決定投資發售股份前應細閱該節。

### 概覽

我們是涵蓋汽車智能視覺、高端照明及新型顯示的智能視覺產品及系統解決方案提供商。依託行業洞察及積極進行技術創新的方法，我們將LED技術與集成電路(IC)、電子控制、軟件、傳感器及光學等相結合，擁有各種「LED+」技術。我們節能及高速迭代的「LED+」技術進一步賦能我們的智能視覺產品及系統，使我們能夠滲透高價值、高增長市場。根據灼識諮詢的資料，以收入計，我們於中國高端照明行業的國內器件和模組製造商中排名第三，在同行業所有器件和模組製造商中排名第五，2023年市場份額為5.3%。於中國中高端汽車智能視覺行業，我們在國內製造商中排名第五，在同行業所有製造商中排名第十二，2023年市場份額為0.5%。我們在中國液晶電視背光顯示行業的國內及所有製造商中均排名第四，2023年市場份額為9.1%。截至最後實際可行日期，我們通過了汽車智能視覺、高端照明及新型顯示業務的大多數國內外一線企業進行的所有產品驗證及生產設施審核程序。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們的收入分別為人民幣1,388.4百萬元、人民幣1,410.6百萬元、人民幣1,858.0百萬元、人民幣624.6百萬元及人民幣843.2百萬元；我們的毛利分別為人民幣228.3百萬元、人民幣235.2百萬元、人民幣339.0百萬元、人民幣104.3百萬元及人民幣154.2百萬元；我們的淨利潤分別為人民幣78.0百萬元、人民幣39.1百萬元、人民幣72.0百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣32.2百萬元。

LED智能視覺行業可根據應用分為三類：汽車智能視覺、高端照明及新型顯示。於2023年，行業擁有巨大的全球市場規模(按收入計為1,920億美元)。其中，中國LED智能視覺市場規模為人民幣4,402億元，按彼等各自終端產品的收入計，汽車智能視覺、

高端照明及新型顯示分別佔市場的20.2%、33.2%及46.6%。中國作為全球最龐大及最完備的汽車製造、照明及液晶電視產業集群脫穎而出。經過漫長的發展階段，中國LED智能視覺行業加速集中。將LED技術與IC、電子控制、軟件、傳感器及光學等相結合的「LED+」技術的出現正在迅速改變高端LED智能視覺行業格局。該技術變革目前為高端LED產品進步的核心驅動力。汽車智能視覺、高端照明及新型顯示為行業中尚未飽和且最具潛力的市場，為技術進步及未來發展提供最大空間。

我們是中國最早開始量產大功率倒裝LED產品的公司之一。經過多年的研發和技術沉澱，針對不同的應用場景，我們開發了系列化的倒裝LED技術。我們的基礎技術還包括先進白光封裝光轉換技術、先進LED集成封裝技術和高端LED器件封裝技術，各項技術協同發展，技術能力始終位於全球創新先進行列。

### 我們的優勢

我們認為，以下優勢助力我們取得穩固的市場地位，確保我們取得成功，並將我們與競爭對手區分開來：

- 中國值得信賴的LED智能視覺產品及系統解決方案提供商；
- 產業鏈的垂直整合；
- 強大的技術專長和先進的研發能力；
- 全球一流客戶群體；
- 大規模精益製造和信息化生產；及
- 富有洞察力、敬業及深厚專業經驗的管理層。

### 我們的戰略

依託我們核心團隊的自我創新及迭代升級能力以及憑藉我們對「LED+」技術的深刻了解，我們旨在有效分配資源，向以技術創新為驅動、以系統開發能力為手段的聚焦技術的行業領導者轉型。我們計劃實施以下戰略：

- 通過技術創新佈局高增長領域；
- 專注「LED+」創新，實現技術突破；
- 深化產業鏈垂直整合；
- 提升精益製造能力及智能化生產體系；及
- 順應市場動態，擴張產能。

### 我們的產品

隨著LED技術的進步及LED產品的廣泛應用，行業已向「LED+」技術轉變。根據廣東省照明學會的資料，「LED+」技術已成為行業規範，被行業廣泛採用，並受機構及實體廣泛引用。「LED+」技術將LED技術與電子控制、軟件、傳感器及光學等相結合，為行業發展設定了新軌跡。該結合使LED產品的智能化、集成化及定製化功能增強。根據灼識諮詢的資料，智能化功能包括獲取、分析及理解信息，以及運用知識解決複雜問題、適應環境變化及作出有效決策的能力，促使「LED+」技術在汽車智能視覺、高端照明及新型顯示等各種應用場景中得到廣泛應用。請參閱「行業概覽」。

經過多年的技術發展和積累，我們已經形成了完整的技術和產品矩陣，具備了完整體系化的技術開發和產品迭代能力，保證了我們技術和產品的持續創新和迭代，鞏固了我們在汽車智能視覺、高端照明和新型顯示領域的穩健地位，是我們核心競爭力的重要體現。

## 概 要

我們設計、開發和製造各種LED智能視覺產品及系統解決方案，即涵蓋採光、照明、顯示、傳感、裝飾及互動功能具有智能特徵的LED產品及系統解決方案。具體而言，我們的LED智能視覺產品包括：

- 汽車智能視覺產品，主要包括智能車燈及車規級LED器件和模組；
- 高端照明產品，主要包括高端照明器件和高端照明模組；及
- 新型顯示產品，主要包括用於直下式或側入式背光液晶電視的LED器件和模組。

下表載列於所示期間按產品類別劃分的收入、毛利／(毛損)及毛利率明細：

|                  | 截至12月31日止年度      |              |                  |              |                  |              | 截至5月31日止五個月    |              |                |              |
|------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                  | 2021年            |              | 2022年            |              | 2023年            |              | 2023年          |              | 2024年          |              |
|                  | 金額               | %            | 金額               | %            | 金額               | %            | 金額             | %            | 金額             | %            |
| (人民幣千元，百分比除外)    |                  |              |                  |              |                  |              |                |              |                |              |
| (未經審計)           |                  |              |                  |              |                  |              |                |              |                |              |
| 汽車智能視覺.....      | 74,251           | 5.3          | 399,674          | 28.3         | 770,973          | 41.5         | 225,676        | 36.1         | 365,445        | 43.4         |
| 智能車燈 .....       | 50,732           | 3.7          | 351,792          | 24.9         | 707,945          | 38.1         | 211,550        | 33.9         | 331,355        | 39.3         |
| 車規級LED器件和模組..... | 23,519           | 1.6          | 47,882           | 3.4          | 63,028           | 3.4          | 14,126         | 2.2          | 34,090         | 4.1          |
| 高端照明 .....       | 1,033,857        | 74.5         | 670,242          | 47.5         | 650,821          | 35.0         | 253,630        | 40.6         | 254,103        | 30.1         |
| 高端照明器件.....      | 849,273          | 61.2         | 494,608          | 35.1         | 469,971          | 25.3         | 175,302        | 28.1         | 177,117        | 21.0         |
| 高端照明模組.....      | 184,584          | 13.3         | 175,634          | 12.4         | 180,850          | 9.7          | 78,328         | 12.5         | 76,986         | 9.1          |
| 新型顯示 .....       | 280,272          | 20.2         | 340,716          | 24.2         | 436,238          | 23.5         | 145,311        | 23.3         | 223,645        | 26.5         |
| 合計.....          | <u>1,388,380</u> | <u>100.0</u> | <u>1,410,632</u> | <u>100.0</u> | <u>1,858,032</u> | <u>100.0</u> | <u>624,617</u> | <u>100.0</u> | <u>843,193</u> | <u>100.0</u> |

## 概 要

|                  | 截至12月31日止年度 |       |         |      |         |      | 截至5月31日止五個月 |      |         |      |
|------------------|-------------|-------|---------|------|---------|------|-------------|------|---------|------|
|                  | 2021年       |       | 2022年   |      | 2023年   |      | 2023年       |      | 2024年   |      |
|                  | 毛利/<br>(毛損) | 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)    |             |       |         |      |         |      |             |      |         |      |
|                  |             |       |         |      |         |      | (未經審計)      |      |         |      |
| 汽車智能視覺.....      | (846)       | (1.1) | 70,061  | 17.5 | 115,240 | 14.9 | 23,077      | 10.2 | 56,084  | 15.3 |
| 智能車燈.....        | (1,210)     | (2.4) | 60,026  | 17.1 | 97,446  | 13.8 | 19,121      | 9.0  | 43,216  | 13.0 |
| 車規級LED器件和模組..... | 364         | 1.5   | 10,035  | 21.0 | 17,794  | 28.2 | 3,956       | 28.0 | 12,868  | 37.7 |
| 高端照明.....        | 202,348     | 19.6  | 128,768 | 19.2 | 152,429 | 23.4 | 57,440      | 22.6 | 62,973  | 24.8 |
| 高端照明器件.....      | 178,753     | 21.0  | 103,066 | 20.8 | 110,918 | 23.6 | 38,738      | 22.1 | 45,158  | 25.5 |
| 高端照明模組.....      | 23,595      | 12.8  | 25,702  | 14.6 | 41,511  | 23.0 | 18,702      | 23.9 | 17,815  | 23.1 |
| 新型顯示.....        | 26,776      | 9.6   | 36,356  | 10.7 | 71,342  | 16.4 | 23,793      | 16.4 | 35,189  | 15.7 |
| 合計.....          | 228,278     | 16.4  | 235,185 | 16.7 | 339,011 | 18.2 | 104,310     | 16.7 | 154,246 | 18.3 |

請參閱「業務 — 我們的產品」及「財務資料 — 我們合併損益表的主要組成部分」。

### 汽車智能視覺

汽車智能視覺業務收入增長最快，已成為我們LED智能視覺業務的戰略重點。我們的汽車智能視覺產品主要包括智能車燈、車規級LED器件和模組。

根據功能和應用，智能車燈主要包括車前大燈、車尾燈及內飾燈。在汽車智能化大趨勢下，智能車燈正朝著更高端、更智能、更個性化的解決方案方向發展。車前大燈是提升駕駛安全和體驗的關鍵部件，在所有智能車燈中價值最高。除在夜間或能見度低的情況下提供照明外，我們的智能高像素ADB大燈還能實現更遠的照明距離。其亦具有智能防眩目及角燈功能，便於駕駛員及時發現附近物體，提高安全性。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們分別銷售智能車燈41,722套、243,081套、455,049套、147,202套及222,628套，平均售價分別為人民幣1,216.0元、人民幣1,447.2元、人民幣1,555.8元、人民幣1,437.2元及人民幣1,488.4元，均實現穩步增長，顯示我們汽車智能視覺業務發展強勁。

車規級LED器件和模組是汽車整燈的核心部件，其功能與性能表現與汽車駕駛安全高度相關。我們是國內最早開發倒裝大功率車規級LED技術和產品的廠商之一，並率先將此技術用於汽車前大燈。於往績記錄期間，我們車規級LED器件和模組的銷售額也實現穩步增長。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們分別銷售車規級LED器件114.1百萬件、207.6百萬件、172.0百萬件、62.2百萬件及80.4百萬件，平均售價分別為人民幣0.17元、人民幣0.17元、人民幣0.27元、人民幣0.14元及人民幣0.32元。同期，我們分別銷售車用LED模組63.8千條、531.8千條、1,133.8千條、449.6千條及483.8千條，平均售價分別為人民幣20.81元、人民幣23.62元、人民幣14.85元、人民幣11.87元及人民幣16.88元。請參閱「業務 — 我們的產品 — 汽車智能視覺 — 車規級LED器件和模組」。

### 與吉利系企業的關係

自2018年成立領為視覺以來，我們一直與吉利控股及其許多相關汽車主機廠保持戰略業務關係。利用其全球創新汽車生態系統，吉利控股正在開發採用各種先進智能技術的新車型，導致對汽車智能視覺產品有龐大且持續的需求。我們對吉利控股及其相關汽車主機廠的需求作出迅速響應，縮短了智能車燈項目的研發週期，同時我們的創新產品及服務支持其開發具有競爭力的新車型，以滿足消費者不斷變化的需求。請參閱「業務 — 銷售及市場營銷 — 與吉利系企業的關係」。吉利系企業包括(i)吉利集團，(ii)李書福及其關聯公司(吉利集團除外)，及(iii)耀寧科技及其聯營公司。於往績記錄期間，我們汽車智能視覺產品的大部分銷售額歸功於吉利系企業。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，來自吉利系企業的收入分別為人民幣50.6百萬元、人民幣350.1百萬元、人民幣705.8百萬元、人民幣211.4百萬元及人民幣326.7百萬元，分別佔我們同期總收入的3.6%、24.8%、38.0%、33.8%及38.8%。我們預計來自吉利系企業的收入近期會繼續增加。我們通過具有競爭力的競標程序被吉利控股及其相關汽車主機廠認證為候選供應商，並採購智能車燈產品。於2021年、2022年及2023年，吉利系企業智能車燈項目的投標成功率分別為80.0%、53.3%及40.0%。我們於2021年至2022年的投標成功率有所下降，主要是由於我們的智能車燈業務於2021年處於初步發展

階段，我們參與項目投標的數量有限，以確保穩定及高質量的交付。我們於2023年的投標成功率有所下降，主要是由於(i)我們減少參與競投程序，將重點放在開始量產的項目上，這需要大量的研發資源；及(ii)我們戰略性地參與利潤率較高項目的競投程序，該等項目本身的競爭更加激烈。

智能車燈製造商在項目獲取階段經歷複雜的程序。汽車主機廠會審查候選供應商資格並通過招標程序就個別車燈項目選擇汽車整燈供應商，候選供應商通常會在其研發、生產和質量管控能力方面受到嚴格審查。只有通過有關審查的候選供應商才有資格成為汽車主機廠的供應商。根據灼識諮詢的資料，一旦合資格供應商獲得相應汽車智能視覺項目，汽車主機廠很少會在量產階段更換供應商，原因為更換過程對汽車主機廠來說成本高昂，而效率很低。

得益於我們強大的技術能力、產業鏈的垂直整合以及於LED智能視覺行業及汽車智能視覺項目方面的經驗，我們執行高效的設計及生產流程，並快速響應客戶要求。因此，除向吉利控股及其相關汽車主機廠供貨外，我們為廣汽、長安汽車及理想汽車等超過20家汽車主機廠及一級供應商的合資格供應商，為其提供車規級LED器件和模組。

### 高端照明

我們的高端照明產品主要包括高端照明器件及高端照明模組。

我們的高端照明器件具有高光效、光品質高、高顯色指數(CRI)、高亮度等特點，主要應用於室內照明、戶外照明、植物照明、智能照明及特種照明等專業照明場景。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們已分別售出7,961.8百萬件、3,567.3百萬件、3,239.5百萬件、1,399.5百萬件及1,320.5百萬件高端照明器件，乃由於2020年COVID-19疫情對市場需求的不利影響及高端照明市場競爭的加劇。於往績記錄期間，我們高端照明器件的平均售價由2021年的每件人民幣0.11元增加至2022年的人民幣0.14元，並進一步增加至2023年的人民幣0.15元，這符合我們轉向性能增強、毛利率更高的高端產品的戰略。截至2023年及2024年5月31日止五個月，平均售價保持相對穩定，為每件人民幣0.13元。

我們的高端照明模組具有高光效、高顏色一致性、易組裝、可智能調光等特點，可滿足智能及專業照明應用需求。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們分別售出15.6百萬條、13.4百萬條、12.4百萬條、4.8百萬條及6.2百萬條高端照明模組。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，高端照明模組的平均售價分別為每件人民幣11.82元、人民幣13.09元、人民幣14.57元、人民幣16.46元及人民幣12.51元。於往績記錄期間出現波動主要是由於模組產品屬於定製產品及根據客戶需求調整產品組合。

### 新型顯示

新型顯示器件和模組產品分為直下式及側入式，主要為背光顯示而設計。背光顯示是指使用LED照亮液晶板，用於液晶電視、電腦顯示器及其他電子產品。我們在國內率先完成了支架型倒裝LED高色域器件封裝技術和產品開發。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們新型顯示器件的銷量分別為426.2百萬件、240.3百萬件、368.2百萬件、152.8百萬件及255.2百萬件，波動乃主要由於客戶需求變動。於2021年及2022年，平均售價保持相對穩定，為每件人民幣0.15元，於2023年略微減少至每件人民幣0.12元。截至2023年及2024年5月31日止五個月，平均售價保持相對穩定，分別為每件人民幣0.12元及人民幣0.13元。我們利用新型顯示器件，針對不同尺寸、厚度、亮度等應用需求，開發了光色均勻、低成本、高亮度、高色域的新型顯示背光應用模組。於往績記錄期間，我們新型顯示模組的銷量由2021年的32.3百萬條穩步增加至2022年的42.7百萬條，並進一步增加至2023年的55.0百萬條，並由截至2023年5月31日止五個月的18.7百萬條增加至截至2024年5月31日止五個月的23.1百萬條。我們新型顯示模組的平均售價由2021年的每條人民幣6.69元增加至2022年的人民幣7.12元，於2023年保持在人民幣7.10元的相對穩定水平，並由截至2023年5月31日止五個月的每條人民幣6.76元增加至截至2024年5月31日止五個月的每條人民幣8.25元。銷量及平均售價的增加主要是由於大屏幕電視的發展趨勢以及我們的研發重點轉向高科技及高利率產品。

## 概 要

### 我們的銷售渠道

於往績記錄期間，我們主要在亞洲、歐洲及北美洲的20多個國家和地區銷售產品。下表載列於所示期間按地區劃分的收入、毛利及毛利率明細：

|            | 截至12月31日止年度   |       |         |      |           |       |         |      |           |       |         |      | 截至5月31日止五個月 |       |         |      |           |       |         |      |
|------------|---------------|-------|---------|------|-----------|-------|---------|------|-----------|-------|---------|------|-------------|-------|---------|------|-----------|-------|---------|------|
|            | 2021年         |       |         |      | 2022年     |       |         |      | 2023年     |       |         |      | 2023年       |       |         |      | 2024年     |       |         |      |
|            | 佔總收入<br>的     |       |         |      | 佔總收入<br>的 |       |         |      | 佔總收入<br>的 |       |         |      | 佔總收入<br>的   |       |         |      | 佔總收入<br>的 |       |         |      |
|            | 收入            | 百分比   | 毛利      | 毛利率  | 收入        | 百分比   | 毛利      | 毛利率  | 收入        | 百分比   | 毛利      | 毛利率  | 收入          | 百分比   | 毛利      | 毛利率  | 收入        | 百分比   | 毛利      | 毛利率  |
|            | (人民幣千元，百分比除外) |       |         |      |           |       |         |      |           |       |         |      |             |       |         |      |           |       |         |      |
|            | (未經審計)        |       |         |      |           |       |         |      |           |       |         |      |             |       |         |      |           |       |         |      |
| 中國內地 ..... | 1,058,750     | 76.3  | 173,885 | 16.4 | 1,136,009 | 80.5  | 197,392 | 17.4 | 1,576,756 | 84.9  | 293,017 | 18.6 | 515,804     | 82.6  | 89,639  | 17.4 | 707,518   | 83.9  | 127,148 | 18.0 |
| 海外 .....   | 329,630       | 23.7  | 54,393  | 16.5 | 274,623   | 19.5  | 37,793  | 13.8 | 281,276   | 15.1  | 45,994  | 16.4 | 108,813     | 17.4  | 14,671  | 13.5 | 135,675   | 16.1  | 27,098  | 20.0 |
| 合計 .....   | 1,388,380     | 100.0 | 228,278 | 16.4 | 1,410,632 | 100.0 | 235,185 | 16.7 | 1,858,032 | 100.0 | 339,011 | 18.2 | 624,617     | 100.0 | 104,310 | 16.7 | 843,193   | 100.0 | 154,246 | 18.3 |

於往績記錄期間，高端照明業務貢獻我們大部分的海外收入。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，高端照明的海外收入分別為人民幣289.7百萬元、人民幣225.0百萬元、人民幣234.0百萬元、人民幣91.5百萬元及人民幣105.2百萬元。汽車智能視覺的海外收入由2021年的人民幣0.2百萬元增至2022年的人民幣0.8百萬元，並進一步增至2023年的人民幣5.9百萬元。截至2023年及2024年5月31日止五個月，汽車智能視覺的海外收入分別為人民幣2.5百萬元及人民幣3,900元。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，新型顯示的海外收入分別為人民幣39.7百萬元、人民幣48.9百萬元、人民幣41.3百萬元、人民幣14.8百萬元及人民幣30.5百萬元。

## 概 要

我們的產品主要通過直銷的方式進行銷售，例如來自汽車主機廠、電視機和照明公司的直接訂單。於往績記錄期間，我們還聘請了三家渠道合作夥伴，包括兩家銷售車規級器件的分銷商及銷售新型顯示產品的深圳兆碼。聘請分銷商有助於加快和加強我們對車規級LED照明市場的滲透，並使我們能夠節省與供應商審批流程和供應商資格維護相關的成本和精力。與深圳兆碼的合作是我們深入中國主流電視品牌供應鏈的戰略舉措。下表載列於所示期間按銷售渠道劃分的收入明細：

|               | 截至12月31日止年度      |              |                  |              |                  |              | 截至5月31日止五個月    |              |                |              |
|---------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|               | 2021年            |              | 2022年            |              | 2023年            |              | 2023年          |              | 2024年          |              |
|               | 金額               | %            | 金額               | %            | 金額               | %            | 金額             | %            | 金額             | %            |
| (人民幣千元，百分比除外) |                  |              |                  |              |                  |              |                |              |                |              |
| (未經審計)        |                  |              |                  |              |                  |              |                |              |                |              |
| 直銷.....       | 1,220,663        | 87.9         | 1,261,897        | 89.5         | 1,718,451        | 92.5         | 585,254        | 93.7         | 780,251        | 92.5         |
| 渠道合作夥伴.....   | 167,717          | 12.1         | 148,735          | 10.5         | 139,581          | 7.5          | 39,363         | 6.3          | 62,942         | 7.5          |
| 合計.....       | <u>1,388,380</u> | <u>100.0</u> | <u>1,410,632</u> | <u>100.0</u> | <u>1,858,032</u> | <u>100.0</u> | <u>624,617</u> | <u>100.0</u> | <u>843,193</u> | <u>100.0</u> |

我們根據競爭產品的價格、原材料及耗材成本、生產成本、產品的市場地位以及預期的採購訂單等因素為產品定價。對於要銷往海外的產品，我們也會考慮到與海外競爭對手的直接競爭，以及保持我們品牌和高端產品的高端地位的需要。我們的最終報價乃根據定價過程中產生的合理毛利率範圍確定。我們為我們的產品提供指導價。除非我們另行授權，否則分銷商的定價不得低於我們的指導價。

請參閱「業務 — 銷售及市場營銷」。

## 生產

鑒於汽車智能視覺、高端照明及新型顯示應用領域所用LED器件和模組的原材料和製造工藝具有一定通用性，我們能夠利用大規模採購及批量生產的優勢，實現規模經濟效應，從而顯著降低產品成本。於往績記錄期間，我們擁有三個生產基地，即晶科生產基地、聯晶生產基地及領為寧波生產基地。

## 概 要

以下載列我們生產基地於所示期間的設計產能和利用率詳情。

|                    | 截至12月31日止年度 |          |        |           |          |        |           |           |        | 截至5月31日止五個月 |          |        |          |          |        |
|--------------------|-------------|----------|--------|-----------|----------|--------|-----------|-----------|--------|-------------|----------|--------|----------|----------|--------|
|                    | 2021年       |          |        | 2022年     |          |        | 2023年     |           |        | 2023年       |          |        | 2024年    |          |        |
|                    | 設計產能        | 實際產能     | 利用率(%) | 設計產能      | 實際產能     | 利用率(%) | 設計產能      | 實際產能      | 利用率(%) | 設計產能        | 實際產能     | 利用率(%) | 設計產能     | 實際產能     | 利用率(%) |
| 晶科生產基地(kkpcs)..... | 21,950.0    | 20,403.6 | 93.0   | 24,195.0  | 12,549.9 | 51.9   | 24,845.5  | 13,572.1  | 54.6   | 10,352.3    | 5,024.7  | 48.5   | 10,594.2 | 6,296.1  | 59.4   |
| 聯晶生產基地(千條) .....   | 86,320.7    | 56,616.4 | 65.6   | 128,862.5 | 80,831.1 | 62.7   | 145,637.8 | 114,726.5 | 78.8   | 57,548.8    | 35,815.0 | 62.2   | 69,307.2 | 60,282.6 | 87.0   |
| 領為寧波生產基地           |             |          |        |           |          |        |           |           |        |             |          |        |          |          |        |
| 車前大燈(千套) .....     | 86.4        | 28.1     | 32.5   | 241.0     | 170.7    | 70.9   | 373.8     | 284.5     | 76.1   | 115.8       | 89.5     | 77.3   | 195.8    | 110.3    | 56.3   |
| 車尾燈(千套) .....      | 127.5       | 64.0     | 50.2   | 159.0     | 96.9     | 61.0   | 291.0     | 141.3     | 48.6   | 66.3        | 34.6     | 52.2   | 226.3    | 125.8    | 55.6   |

附註：

(1) 由於我們產品的不同形式，故我們的產能以不同單位衡量。請參閱「業務—生產—生產基地」。

我們的產能旨在滿足客戶的需求，確保持續可靠的產品供應。我們的生產流程旨在促進高質量標準，同時提供敏捷性，以加快生產，及時滿足客戶的需求。我們的設計和製造能力還有助於向市場推出各種LED產品。

請參閱「業務—生產」。

### 採購及供應鏈管理

我們向合資格供應商採購若干原材料及耗材，以保持質量標準，優化成本結構，實現所需的生產規模。我們業務運營的關鍵原材料及耗材主要包括LED芯片、支架、PCB、整燈模組、塑料粒子、驅動及電子部件。於往績記錄期間，我們向國內及國際供應商採購原材料及耗材。此外，受益於我們的垂直整合能力，我們使用自產的LED器件作為LED模組及新型顯示產品的關鍵組件。

我們採用一系列供應商管理系統，規定甄選及委聘流程、質量標準以及定期評估與考核。我們通常選擇能夠提供優質產品、成本效益、及時交付、產能及有價值的客

戶服務的供應商。我們亦考慮我們對技術發展及安全的需求。我們的供應鏈管理系統，憑藉其數據及分析能力，可降低採購成本，改善質量控制執行情況，並提高整體運營效率。

於往績記錄期間，我們的主要供應商主要包括LED芯片、支架、LED器件及鍵合線供應商。於往績記錄期間各期間，我們五大供應商的採購額分別佔我們總採購額的43.0%、26.2%、22.1%及21.6%。於往績記錄期間各期間，我們最大供應商的採購額分別佔我們總採購額的25.9%、12.8%、9.3%及7.5%。

請參閱「業務 — 採購及供應鏈管理」。

### 客戶

我們在業界的良好聲譽和知名度助力我們與客戶構建長期合作關係。我們已與二十餘家國內汽車主機廠、汽車品牌及一級供應商建立合作關係，包括吉利汽車、領克、極氫、精靈、路特斯、廣汽、長安汽車、理想汽車、馬瑞利、小糸等行業領導者。客戶及終端用戶包括昕諾飛（前稱飛利浦照明）、三星、松下、豐田合成等國際一線照明公司，以及海信、TCL、創維、長虹、LG及三星等知名電視品牌。

於往績記錄期間各期間，來自我們五大客戶的收入分別佔我們總收入的71.8%、73.2%、73.5%及77.1%。於往績記錄期間各期間，來自我們最大客戶的收入分別佔我們總收入的30.5%、24.8%、38.0%及38.8%。

請參閱「業務 — 銷售及市場營銷 — 我們的客戶」。

### 質量控制

自我們的業務成立以來，我們已投入大量資源進行質量控制。我們的質量管理體系於2009年首次獲得ISO9001認證，並於2017年首次在汽車行業獲得IATF16949認證。我們根據ISO9001及IATF16949標準建立自己專有的質量控制系統。我們的質量政策以客戶滿意為目標，並在整個運營過程中進行全面質量控制。我們的質量控制團隊負責我們運營的整體質量管理，主要包括各種政策及標準的制定及實施、質量檢查、事故及糾紛的解決、內部審查及持續質量改進。除內部審查外，我們亦根據客戶的要求接受外部審查，當中涉及對我們的質量控制系統、產品認證及生產設施進行全面及目標審查。

通過內部及外部審查，我們根據閉環流程指出需要改進的地方並解決問題。由於我們致力於質量控制，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因質量控制問題而遭遇任何重大銷售退貨或任何重大產品責任或重大法律申索，亦無召回任何產品。

請參閱「業務 — 質量控制」。

### 競爭格局

我們在規模龐大且競爭激烈的市場中競爭。中國擁有全球最大的LED智能視覺產業，以收入計，2023年的市場規模達到人民幣4,402億元。於2019年至2023年，中國LED智能視覺市場按6.7%的複合年增長率增長，預計於2023年至2028年按9.1%的複合年增長率增長，到2028年將達到人民幣6,792億元。

我們的競爭對手既包括汽車智能視覺產品及系統解決方案提供商，也包括LED產品製造商。就汽車智能視覺領域而言，其正在向智能化和新能源方向轉變，這為擁有創新技術及戰略性產品定位的新興製造商帶來了巨大機遇。我們與汽車智能視覺產品及系統解決方案提供商在技術優勢、大規模量產及質量控制能力以及從器件和模組到汽車整燈的產業鏈的垂直整合能力等關鍵因素上展開競爭。就高端照明及液晶電視背光顯示市場而言，新技術出現及產品迭代成為LED產品內資廠商搶佔更大市場份額的主要驅動力。以收入計，我們於中國高端照明行業的國內器件和模組製造商中排名第三，在同行業所有器件和模組製造商中排名第五，2023年市場份額為5.3%。於中國中高端汽車智能視覺行業，我們在國內製造商中排名第五，在同行業所有製造商中排名第十二，2023年市場份額為0.5%。我們在中國液晶電視背光顯示行業的國內及所有製造商中均排名第四，2023年市場份額為9.1%。

憑藉對「LED+」技術的深刻了解，我們致力於以性能更強的LED產品來擴大市場份額，滿足客戶不斷變化的期望。

請參閱「行業概覽」及「業務 — 競爭」。

## 概 要

### 歷史及財務資料概要

下表列示我們的合併財務數據概要，該等數據摘自我們於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月的合併損益及其他全面收益表及合併現金流量表，以及我們截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日的合併財務狀況表，該等財務報表載於本招股章程附錄一A本集團會計師報告。以下數據及討論應與合併財務報表及相關附註以及「財務資料」一節一併閱覽。

### 合併損益表主要項目

下表載列我們於所示期間的合併損益表概要。

|                    | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至5月31日止五個月    |                |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                    | 2021年          | 2022年          | 2023年          | 2023年          | 2024年          |
|                    | (人民幣千元)        |                |                | (未經審計)         |                |
| 收入.....            | 1,388,380      | 1,410,632      | 1,858,032      | 624,617        | 843,193        |
| 銷售成本 .....         | (1,160,102)    | (1,175,447)    | (1,519,021)    | (520,307)      | (688,947)      |
| <b>毛利.....</b>     | <b>228,278</b> | <b>235,185</b> | <b>339,011</b> | <b>104,310</b> | <b>154,246</b> |
| <b>年／期內利潤.....</b> | <b>78,000</b>  | <b>39,071</b>  | <b>72,043</b>  | <b>7,563</b>   | <b>32,173</b>  |
| 以下各項應佔：            |                |                |                |                |                |
| 母公司擁有人 .....       | 85,896         | 40,791         | 66,378         | 14,146         | 32,173         |
| 非控股權益 .....        | (7,896)        | (1,720)        | 5,665          | (6,583)        | —              |
|                    | <b>78,000</b>  | <b>39,071</b>  | <b>72,043</b>  | <b>7,563</b>   | <b>32,173</b>  |

### 非國際財務報告準則財務計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦採用EBITDA（非國際財務報告準則計量）／經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量），作為額外財務計量，該等計量既非國際財務報告準則所要求，亦非根據國際財務報告準則所呈列。我們相信，該等非國際財務報告準則計量消除若干項目的潛在影響，有助比較不同期間及不同公司間的經營表現。我們相信，該等計量為投資者及其他人士提供有用資料，以便按協助管理層的相同方式了解及評估我們的合併經營業績。然而，EBITDA（非國際財務報告準則計量）／經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）的呈列未必可與其他公

## 概 要

司所呈列類似名稱的計量比較。採用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將EBITDA（非國際財務報告準則計量）界定為經折舊及攤銷、財務成本及所得稅費用調整的期內利潤。我們將經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）界定為經加回以股份為基礎的付款開支及上市開支調整的EBITDA（非國際財務報告準則計量）。我們將經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）界定為經加回以股份為基礎的付款開支及上市開支調整的期內利潤。以股份為基礎的付款開支屬非現金性質。上市開支為與全球發售相關的開支。

下表載列於所示期間的期內利潤與EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）的對賬：

|                                                          | 截至12月31日止年度 |          |         | 截至5月31日止五個月 |         |
|----------------------------------------------------------|-------------|----------|---------|-------------|---------|
|                                                          | 2021年       | 2022年    | 2023年   | 2023年       | 2024年   |
|                                                          | (人民幣千元)     |          |         | (未經審計)      |         |
| 年／期內利潤與EBITDA (非國際財務報告準則計量) 及經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量) 的對賬 |             |          |         |             |         |
| 年／期內利潤 .....                                             | 78,000      | 39,071   | 72,043  | 7,563       | 32,173  |
| 加：                                                       |             |          |         |             |         |
| 物業、廠房及設備折舊 .....                                         | 61,173      | 97,469   | 118,489 | 49,417      | 50,794  |
| 使用權資產折舊 .....                                            | 1,468       | 2,478    | 2,649   | 1,104       | 1,104   |
| 無形資產攤銷 .....                                             | 7,499       | 10,087   | 9,988   | 4,323       | 4,133   |
| 財務成本 .....                                               | 2,817       | 6,445    | 4,838   | 2,188       | 1,272   |
| 所得稅費用／(抵免) .....                                         | 13,022      | (28,368) | (282)   | (4,285)     | 2,529   |
| EBITDA (非國際財務報告準則計量) ....                                | 163,979     | 127,182  | 207,725 | 60,310      | 92,005  |
| 加：                                                       |             |          |         |             |         |
| 以股份為基礎的付款開支 .....                                        | 1,669       | 1,698    | 3,187   | 724         | 3,101   |
| 上市開支 .....                                               | —           | —        | 6,590   | —           | 11,569  |
| 經調整EBITDA                                                |             |          |         |             |         |
| (非國際財務報告準則計量) .....                                      | 165,648     | 128,880  | 217,502 | 61,034      | 106,675 |

## 概 要

下表根據國際財務報告準則將所呈列期內經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)(即所示期間的利潤)對賬：

|                               | 截至12月31日止年度   |               |               | 截至5月31日止五個月  |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                               | 2021年         | 2022年         | 2023年         | 2023年        | 2024年         |
|                               |               |               | (人民幣千元)       |              |               |
|                               |               |               |               | (未經審計)       |               |
| 年／期內利潤與經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)的對賬 |               |               |               |              |               |
| 年／期內利潤 .....                  | <u>78,000</u> | <u>39,071</u> | <u>72,043</u> | <u>7,563</u> | <u>32,173</u> |
| 加：                            |               |               |               |              |               |
| 以股份為基礎的付款開支 .....             | 1,669         | 1,698         | 3,187         | 724          | 3,101         |
| 上市開支 .....                    | —             | —             | 6,590         | —            | 11,569        |
| 經調整淨利潤                        |               |               |               |              |               |
| (非國際財務報告準則計量) .....           | <u>79,669</u> | <u>40,769</u> | <u>81,820</u> | <u>8,287</u> | <u>46,843</u> |

### 我們合併損益表的主要組成部分

我們的收入由2021年的人民幣1,388.4百萬元增加至2022年的人民幣1,410.6百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣1,858.0百萬元，主要是由於汽車智能視覺及新型顯示收入增加，部分被高端照明收入減少所抵銷。具體而言，自我們於2021年9月收購領為視覺的控股權益並合併其業績後，我們的汽車智能視覺業務開始產生收入，2021年的收入為人民幣74.3百萬元。同年，我們亦錄得分佔領為視覺虧損人民幣23.3百萬元，乃由於該公司在尚未開始量產的情況下產生大量前期研發費用。我們的收入由截至2023年5月31日止五個月的人民幣624.6百萬元增加至截至2024年5月31日止五個月的人民幣843.2百萬元，主要是由於汽車智能視覺及新型顯示的收入增加。於往績記錄期間，汽車智能視覺的收入由2021年的人民幣74.3百萬元大幅增加438.3%至2022年的人民幣399.7百萬元並進一步增加92.9%至2023年的人民幣771.0百萬元，並由截至2023年5月31日止五個月的人民幣225.7百萬元增加61.9%至截至2024年5月31日止五個月的人民幣365.4百萬元。

我們的毛利由2021年的人民幣228.3百萬元增加至2022年的人民幣235.2百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣339.0百萬元。我們的毛利由截至2023年5月31日止五個月的人民幣104.3百萬元增加47.9%至截至2024年5月31日止五個月的人民幣154.2百萬元，與我們的收入增加相一致。

---

## 概 要

---

我們的年內利潤由2021年的人民幣78.0百萬元減少至2022年的人民幣39.1百萬元，主要是由於(i)我們的客戶於2021年備貨及隨後於2022年消耗高端照明業務的庫存，導致市場需求及訂單減少；(ii)汽車智能視覺業務及新型顯示業務產生的原材料及耗材成本以及員工成本增加；及(iii)領為視覺於2021年9月併表導致於收購日期重新計量聯營公司轉子公司股權的收益不再呈現。我們的年內利潤由2022年的人民幣39.1百萬元增至2023年的人民幣72.0百萬元，主要是由於(i)隨著我們實現規模經濟，我們汽車智能視覺業務的收入大幅增加；(ii)我們在高端照明業務及新型顯示業務中擴大專注於高科技及高利潤率產品的產品供應；及(iii)我們加強了供應鏈管理及生產管理。我們的期內利潤由截至2023年5月31日止五個月的人民幣7.6百萬元增加至截至2024年5月31日止五個月的人民幣32.2百萬元，主要是由於汽車智能視覺及新型顯示業務的收入增長，以及存貨減值撥備淨額減少。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們亦分別於損益確認政府補助人民幣29.9百萬元、人民幣12.7百萬元、人民幣11.2百萬元、人民幣6.2百萬元及人民幣1.4百萬元。

我們的淨利率由2021年的5.6%減少至2022年的2.8%，並增加至2023年的3.9%。我們的淨利率由截至2023年5月31日止五個月的1.2%增加至截至2024年5月31日止五個月的3.8%，與我們的淨利潤相一致。

請參閱「財務資料 — 我們合併損益表的主要組成部分」。

## 概 要

### 合併財務狀況表經選定項目

下表載列我們截至所示日期的合併財務狀況表經選定資料：

|                   | 截至12月31日         |                  |                  | 截至5月31日          |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                   | 2021年            | 2022年            | 2023年            | 2024年            |
|                   | (人民幣千元)          |                  |                  |                  |
| 流動資產總額 .....      | 1,013,544        | 1,062,753        | 1,368,281        | 1,479,669        |
| 非流動資產總額 .....     | 966,312          | 1,014,916        | 1,031,876        | 1,029,918        |
| <b>總資產 .....</b>  | <b>1,979,856</b> | <b>2,077,669</b> | <b>2,400,157</b> | <b>2,509,587</b> |
| 流動負債總額 .....      | 919,728          | 1,002,910        | 1,300,698        | 1,321,638        |
| 非流動負債總額 .....     | 150,269          | 123,677          | 73,096           | 83,168           |
| <b>總負債 .....</b>  | <b>1,069,997</b> | <b>1,126,587</b> | <b>1,373,794</b> | <b>1,404,806</b> |
| 流動資產淨值 .....      | 93,816           | 59,843           | 67,583           | 158,031          |
| 非控股權益 .....       | 62,286           | 60,566           | —                | —                |
| <b>權益總額 .....</b> | <b>909,859</b>   | <b>951,082</b>   | <b>1,026,363</b> | <b>1,104,781</b> |

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣67.6百萬元增加133.8%至截至2024年5月31日的人民幣158.0百萬元，主要是由於貿易應收賬款及應收票據增加，部分被原材料及耗材的採購量增加導致貿易應付賬款及應付票據增加所抵銷。該等變動主要與汽車智能視覺及新型顯示業務的增長相一致。

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣59.8百萬元增加13.0%至截至2023年12月31日的人民幣67.6百萬元，主要是由於(i)客戶現金結算增加導致現金及現金等價物增加；及(ii)由於我們對理財產品的投資增加，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加，其與我們的整體業務擴張和收入增長相一致，部分被貿易應收賬款及應收票據的增加所抵銷，主要是由於(i)隨著汽車智能視覺及新型顯示業務收入增加，原材料及耗材的採購量增加；及(ii)我們在採購方面的議價能力增強，導致貿易應付賬款及應付票據的週轉天數延長。

我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣93.8百萬元減少36.2%至截至2022年12月31日的人民幣59.8百萬元，主要是由於(i)隨著汽車智能視覺業務擴張，對原材料及耗材的需求增加導致貿易應付賬款及應付票據增加，及(ii)我們於結算時使用更多商業票據，導致其他應付款項及應計費用增加。這部分被貿易應收賬款及應收票據隨著汽車智能視覺及新型顯示業務增長而增加所抵銷。

## 概 要

我們的權益總額由截至2021年12月31日的人民幣909.9百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣951.1百萬元，主要是由於(i)2022年的年內利潤人民幣39.1百萬元及(ii)根據股份激勵計劃一授出的受限制股份導致以股份為基礎的付款開支人民幣1.7百萬元。我們的權益總額由截至2022年12月31日的人民幣951.1百萬元進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣1,026.4百萬元，主要是由於(i)2023年的年內利潤人民幣72.0百萬元及(ii)根據股份激勵計劃授出的受限制股份導致以股份為基礎的付款開支人民幣3.2百萬元。我們的權益總額由截至2023年12月31日的人民幣1,026.4百萬元增加7.6%至截至2024年5月31日的人民幣1,104.8百萬元，主要是由於(i)截至2024年5月31日止五個月的期內利潤人民幣32.2百萬元；(ii)股東注資人民幣43.2百萬元；及(iii)根據股份激勵計劃授出的受限制股份導致以股份為基礎的付款開支人民幣3.1百萬元。

請參閱「財務資料 — 合併財務狀況表若干組成部分說明」。

### 合併現金流量表概要

下表載列於所示期間的現金流量表經選定資料：

|                      | 截至12月31日止年度      |                 |                  | 截至5月31日止五個月      |                |
|----------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------|
|                      | 2021年            | 2022年           | 2023年            | 2023年            | 2024年          |
|                      | (人民幣千元)          |                 |                  | (未經審計)           |                |
| 經營所得現金 .....         | 93,575           | 120,554         | 424,735          | 201,866          | 43,705         |
| 已收利息 .....           | 2,800            | 3,241           | 3,276            | 1,289            | 1,627          |
| (已付)／退還所得稅 .....     | (9,128)          | 1,492           | 3,481            | 3,481            | (3,109)        |
| 經營活動所得現金流量淨額 .....   | <b>87,247</b>    | <b>125,287</b>  | <b>431,492</b>   | <b>206,636</b>   | <b>43,223</b>  |
| 投資活動(所用)／所得現金流量淨額 .. | <b>(281,024)</b> | <b>(85,720)</b> | <b>(272,750)</b> | <b>(266,035)</b> | <b>3,275</b>   |
| 籌資活動所得／(所用)現金        |                  |                 |                  |                  |                |
| 流量淨額 .....           | <b>116,220</b>   | <b>(28,524)</b> | <b>(57,070)</b>  | <b>3,465</b>     | <b>24,529</b>  |
| 現金及現金等價物(減少)／        |                  |                 |                  |                  |                |
| 增加淨額 .....           | <b>(77,557)</b>  | <b>11,043</b>   | <b>101,672</b>   | <b>(55,934)</b>  | <b>70,027</b>  |
| 年／期初現金及現金等價物 .....   | 174,391          | 96,778          | 108,231          | 108,231          | 209,878        |
| 匯率變動的影響淨額 .....      | (56)             | 410             | (25)             | (184)            | 180            |
| 年／期末現金及現金等價物 .....   | <b>96,778</b>    | <b>108,231</b>  | <b>209,878</b>   | <b>52,113</b>    | <b>280,085</b> |

## 概 要

請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 現金流量」。

### 節選財務比率

下表載列我們於所示期間或截至所示日期的主要財務比率：

|                                    | 截至12月31日止年度 |       |       | 截至5月31日止五個月 |       |
|------------------------------------|-------------|-------|-------|-------------|-------|
|                                    | 2021年       | 2022年 | 2023年 | 2023年       | 2024年 |
|                                    |             |       |       | (未經審計)      |       |
| 收入增長 <sup>(1)</sup> .....          | —           | 1.6%  | 31.7% | —           | 35.0% |
| 毛利增長 <sup>(2)</sup> .....          | —           | 3.0%  | 44.1% | —           | 47.9% |
| 毛利率 <sup>(3)</sup> .....           | 16.4%       | 16.7% | 18.2% | 16.7%       | 18.3% |
| 經調整純利率                             |             |       |       |             |       |
| (非國際財務報告準則計量) <sup>(4)</sup> ..... | 5.7%        | 2.9%  | 4.4%  | 1.3%        | 5.6%  |
| 經調整EBITDA利潤率                       |             |       |       |             |       |
| (非國際財務報告準則計量) <sup>(5)</sup> ..... | 11.9%       | 9.1%  | 11.7% | 9.8%        | 12.7% |
|                                    |             |       |       |             |       |
|                                    | 截至12月31日    |       |       | 截至5月31日     |       |
|                                    | 2021年       | 2022年 | 2023年 | 2024年       |       |
| 流動比率(倍) <sup>(6)</sup> .....       | 1.1         | 1.1   | 1.1   | 1.1         |       |
| 速動比率(倍) <sup>(7)</sup> .....       | 0.9         | 0.8   | 0.9   | 0.9         |       |
| 淨負債比率 <sup>(8)</sup> .....         | 16.5%       | 13.7% | 7.8%  | 5.7%        |       |

附註：

- (1) 收入增長按收入的同比增長率計算。
- (2) 毛利增長按毛利的同比增長率計算。
- (3) 毛利率按期內毛利除以收入再乘以100%計算。請參閱「財務資料 — 我們合併損益表的主要組成部分 — 毛利／(毛損)及毛利率」。
- (4) 經調整純利率(非國際財務報告準則計量)按經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)除以收入再乘以100%計算。
- (5) 經調整EBITDA利潤率(非國際財務報告準則計量)按經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)除以收入再乘以100%計算。
- (6) 流動比率按截至有關期間末的流動資產除以流動負債計算。
- (7) 速動比率按截至有關期間末的流動資產減存貨除以流動負債計算。
- (8) 淨負債比率按截至各期間末的銀行借款總額除以權益總額再乘以100%計算。

### 收入增長

有關我們於往績記錄期間收入增長影響因素的討論，請參閱「財務資料 — 經營業績」。

### 毛利增長

有關我們於往績記錄期間毛利增長影響因素的討論，請參閱「財務資料 — 經營業績」。

### 毛利率

我們的毛利率由2021年的16.4%增長至2022年的16.7%，主要是由於(i)我們於2022年實現規模經濟並改善汽車智能視覺業務的毛利率；及(ii)隨著我們新型顯示業務發展，我們採購方面的議價能力及內部生產管理增強。我們的毛利率增加至2023年的18.2%，主要是由於(i)我們於高端照明業務及新型顯示業務中的高利潤率產品銷售額增加；及(ii)我們加強了供應鏈管理及生產管理，部分被智能車燈的毛利率下降所抵銷，原因為為應對激烈的市場競爭，我們採用了更具競爭力的定價策略。我們的毛利率由截至2023年5月31日止五個月的16.7%增加至截至2024年5月31日止五個月的18.3%，主要是由於(i)我們的智能汽車業務增長提高了運營效率；(ii)高端照明業務中高科技及高利潤率產品的銷售額增加；及(iii)為保持產品競爭優勢而採取的措施，包括優化產品設計、改進工藝及加強供應鏈管理。有關我們於往績記錄期間毛利率影響因素的討論，請參閱「財務資料 — 經營業績」。

### 經調整純利率(非國際財務報告準則計量)

我們的經調整純利率(非國際財務報告準則計量)由2021年的5.7%下降至2022年的2.9%，主要是由於我們汽車智能視覺業務及新型顯示業務應佔收入增加，以及年內利潤下降。我們經調整純利率(非國際財務報告準則計量)由2022年的2.9%增加至2023年的4.4%，並由截至2023年5月31日止五個月的1.3%增加至截至2024年5月31日止五個月的5.6%，主要是由於年／期內利潤增加。有關我們於往績記錄期間經調整純利率(非國際財務報告準則計量)影響因素的討論，請參閱「財務資料 — 經營業績」。

### **經調整EBITDA利潤率(非國際財務報告準則計量)**

我們的經調整EBITDA利潤率(非國際財務報告準則計量)由2021年的11.9%下降至2022年的9.1%，主要是由於年內利潤下降。我們的經調整EBITDA利潤率(非國際財務報告準則計量)由2022年的9.1%增加至2023年的11.7%，並由截至2023年5月31日止五個月的9.8%增加至截至2024年5月31日止五個月的12.7%，主要是由於年內利潤增加以及物業、廠房及設備折舊增加。有關我們於往績記錄期間經調整EBITDA利潤率(非國際財務報告準則計量)影響因素的討論，請參閱「財務資料 — 經營業績」及「財務資料 — 我們合併損益表的主要組成部分 — 非國際財務報告準則財務計量 — EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)」。

### **流動比率**

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，我們的流動比率保持穩定，為1.1倍。

### **速動比率**

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，我們的速動比率保持相對穩定，分別為0.9倍、0.8倍、0.9倍及0.9倍。

### **淨負債比率**

我們的淨負債比率由截至2021年12月31日的16.5%減少至截至2022年12月31日的13.7%及截至2023年12月31日的7.8%，並進一步減少至截至2024年5月31日的5.7%，主要是由於(i)銀行借款減少；及(ii)我們的權益總額增加。

### **風險因素**

我們的業務及全球發售涉及本招股章程「風險因素」所載的若干風險。閣下決定投資股份前應細閱該節全部內容。我們認為，我們面臨的最主要風險包括但不限於以下方面：

- 我們於經營所在的行業面臨激烈競爭，倘我們無法有效競爭，我們的經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響；
- 我們面臨客戶集中風險；
- 我們LED產品的需求取決於其相應終端產品及終端市場的趨勢及發展；

- 業務組合的任何調整均可能會導致我們的盈利能力出現波動，這可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響；及
- 我們依賴供應鏈的穩定性以及若干關鍵供應商，失去彼等可能會對我們的業務造成不利影響。

請參閱「風險因素」。

### 我們的控股股東集團

截至最後實際可行日期，控股股東集團(包括肖先生、陳先生、袁先生、APTESS Company Limited、Giant Power Limited、勞女士、微晶先進光電、晶裕投資、晶領投資、晶瑞投資及晶實投資)根據彼等之間的一致行動協議及關係合共於我們股本總額中擁有約47.11%的權益。詳情請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構——一致行動人士集團」。

緊隨全球發售完成後(假設發售量調整權未獲行使)，控股股東集團將繼續控制我們股本總額合共約44.13%。因此，彼等將仍為我們的一組控股股東。詳情請參閱「與控股股東集團的關係」。

### 首次公開發售前投資

在我們於2020年5月自願撤回科創板申請後，我們透過時任股東發起的股份轉讓完成數輪首次公開發售前投資。截至最後實際可行日期，我們的首次公開發售前投資者包括高塞爾、粵財、交盈壹號、鄧智峰、遠見資本、仕地亞(各自定義見本招股章程「歷史、發展及公司架構」一節)、樊五洲、黃鼎賀、顧文軍、周曉陽及劉軍。有關首次公開發售前投資者的背景及首次公開發售前投資的主要條款的更多詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及公司架構——首次公開發售前投資」。

### 持續關連交易

我們已訂立並預期於全球發售完成後繼續進行若干交易，根據上市規則第14A章，該等交易於上市後將構成不獲豁免持續關連交易。進一步詳情，請參閱「關連交易」及「豁免嚴格遵守上市規則——有關不獲豁免持續關連交易的豁免」。

### 過往的A股上市申請

我們過往曾尋求在A股市場建立資本市場平台的機會。我們於2019年12月申請股份在科創板上市，並於2020年5月自願撤回科創板申請。進一步詳情請參閱「歷史、發展及公司架構—過往的A股上市申請」。

### 所得款項用途

假設發售價為每股發售股份3.61港元，經扣除全球發售的包銷佣金及其他估計開支後，並假設發售量調整權未獲行使，我們估計將自全球發售收取所得款項淨額約64.1百萬港元。根據我們的策略，我們計劃將全球發售所得款項按下文所載金額作以下用途：

- 所得款項淨額的約70.0%或44.8百萬港元將用於擴張我們的汽車智能視覺產能，持續推動汽車智能視覺業務發展，滿足客戶需求，完善區域化佈局，進一步提升市佔率。
- 所得款項淨額的約20.0%或12.8百萬港元將用於技術創新及產品升級，持續提升我們的技術水平，加速前沿技術研發，優化及擴充我們的產品線，擴大研發團隊。
- 所得款項淨額的約10.0%或6.4百萬港元用作營運資金及一般公司用途，以支持我們日常的業務營運及增長。

請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

### COVID-19的影響

自2020年第一季度以來，COVID-19疫情的爆發對全球經濟產生重大不利影響。全球集裝箱運輸業務遭遇中斷，導致運力受限，運費上漲，進而對海外採購訂單量產生不利影響。我們的海外銷售收入由2021年的人民幣329.6百萬元減少16.7%至2022年的人民幣274.6百萬元。儘管高端照明於2021年及2022年貢獻了我們海外收入的大部分，但高端照明的收入仍由2021年的人民幣1,033.9百萬元減少35.2%至2022年的人民幣670.2百萬

元，乃由於我們的客戶先前已囤積LED器件，因此優先考慮於2022年消耗現有庫存。同樣，由於COVID-19導致海外市場需求及訂單減少，LED器件的實際產量減少，晶科生產基地的利用率由2021年的93.0%減少至2022年的51.9%。

於往績記錄期間，隨著疫情的影響逐漸消退，我們的海外銷售收入由2022年的人民幣274.6百萬元增加2.4%至2023年的人民幣281.3百萬元，而我們晶科生產基地的利用率由2022年的51.9%開始恢復至2023年的54.6%。我們的海外銷售收入由截至2023年5月31日止五個月的人民幣108.8百萬元增加24.7%至截至2024年5月31日止五個月的人民幣135.7百萬元，而我們晶科生產基地的利用率由截至2023年5月31日止五個月的48.5%增加至截至2024年5月31日止五個月的59.4%。

儘管COVID-19導致海外市場需求及訂單減少，使得晶科生產基地2022年的利用率降低，但我們的整體生產活動並未受到COVID-19爆發的重大不利影響。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的辦公室或生產設施未因COVID-19疫情而暫時關閉或停業，我們運營的區域或地區亦無大規模封鎖。為應對COVID-19疫情，我們積極與供應商溝通，策略性地採購主要原材料，以確保生產活動和產品交付正常進行。我們亦積極與客戶溝通，提醒彼等注意潛在物流挑戰及不可抗力事件，建議彼等增加存貨量或計劃足夠的運輸時間。此外，我們亦根據業務量及時調整人員配置，確保各部門的生產安排高效，避免出現人手不夠的情況。再者，我們亦積極關注政府有關COVID-19的紓緩及財政救濟政策，以確保我們的營運及財務狀況穩定。儘管預防措施的實施及運輸能力受限導致物流費用增加，但我們的成本及費用並未因COVID-19而大幅增加。此外，儘管2022年我們的高端照明業務受到COVID-19的影響，但由於我們的汽車智能視覺及新型顯示業務表現強勁，我們的總收入仍由2021年的人民幣1,388.4百萬元增至2022年的人民幣1,410.6百萬元。因此，董事認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，COVID-19疫情並未對我們的經營或財務狀況造成重大不利影響。

然而，無法保證我們的運營、生產活動或財務狀況日後不會因COVID-19疫情或其他自然災害、衛生疫情或爆發而受到影響。請參閱「風險因素 — 與我們的行業及業務有關的風險 — 我們面臨與自然災害、流行病及其他疫情爆發有關的風險，其可能會嚴重干擾我們的運營」。

## 近期發展及概無重大不利變動

於往績記錄期間後，我們的業務運營繼續擴張：

- **汽車智能視覺**：我們的智能車燈的銷量由截至2023年9月30日止九個月的312,811套增加至2024年同期的443,494套。我們的車規級LED器件的銷量由截至2023年9月30日止九個月的112.9百萬件增加至2024年同期的196.1百萬件。我們的車用LED模組的銷量由截至2023年9月30日止九個月的707.6千件增加至2024年同期的993.3千件。
- **高端照明**：我們的高端照明器件的銷量由截至2023年9月30日止九個月的2,455.4百萬件增加至2024年同期的2,704.1百萬件。我們的高端照明模組的銷量由截至2023年9月30日止九個月的9.0百萬條增加至2024年同期的10.5百萬條。
- **新型顯示**：我們的新型顯示器件的銷量由截至2023年9月30日止九個月的275.0百萬件增加至2024年同期的480.7百萬條。我們的新型顯示模組的銷量由截至2023年9月30日止九個月的38.2百萬條增加至2024年同期的45.4百萬條。

截至2024年9月30日止九個月，儘管我們的銷售額增長，但智能車燈及高端照明產品的平均售價均有所下降，預計將導致銷量增長，而收入增長放緩。

截至2024年9月30日止九個月，我們已銷售529款汽車智能視覺產品、3,425款高端照明產品及1,072款新型顯示產品。截至2024年9月30日止九個月，我們進一步推出1,369款新產品。

此外，我們一直擴大我們的生產設施，以滿足市場對我們產品不斷變化的需求。截至最後實際可行日期，車用模組生產線I已通過我們的驗收並正在進行測試；車用模組生產線II處於驗收階段。兩者均預計於2024年下半年投運。一旦投入運營，該等生產線預計將使我們的年產能提高3.84百萬件車用LED模組。請參閱「業務 — 生產 — 產能擴張計劃」。

## 概 要

董事已確認，直至本招股章程日期，我們的財務或經營狀況或前景自2024年5月31日（為我們最近期經審計財務報表日期）以來概無重大不利變動，且自2024年5月31日以來，亦無出現任何會對本招股章程附錄一A所載本集團會計師報告所示資料構成重大影響的事件。

根據《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》，我們已就申請H股於聯交所上市及全球發售於2024年2月2日向中國證監會提交備案。中國證監會確認我們已於2024年6月1日完成備案。H股於聯交所上市無須取得中國證監會其他批准。

### 全球發售統計數據

|                                          | 根據發售價<br>每股H股<br>3.61港元計算 |
|------------------------------------------|---------------------------|
| 緊隨全球發售完成後的股份市值 <sup>(1)</sup> .....      | 1,920.9百萬港元               |
| 緊隨全球發售完成後的H股市值 <sup>(2)</sup> .....      | 899.3百萬港元                 |
| 未經審計備考經調整每股合併有形資產淨值 <sup>(3)</sup> ..... | 2.35港元                    |

附註：

- (1) 股份市值乃基於緊隨全球發售完成後（假設發售量調整權未獲行使）將發行532,106,709股股份的假設計算得出。
- (2) H股市值乃基於緊隨全球發售完成後（假設發售量調整權未獲行使）將發行249,106,643股H股的假設計算得出，包括根據全球發售將予發行的33,600,000股H股及自境內未上市股份轉換的215,506,643股H股。
- (3) 未經審計備考經調整每股合併有形資產淨值乃經作出本招股章程「附錄二 — 未經審計備考財務資料」一節所述的調整後計算得出。

### 股息及股息政策

本公司是一家在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司。任何未來股息的支付及金額取決於自我們子公司收取的股息。

於往績記錄期間，本公司並無宣派或派付股息。過往股息分派記錄並不可用作釐定我們日後可能宣派或派付的股息水平的參考或依據。

任何分派股息的計劃須由董事會制定並須經股東大會批准。未來宣派或派付任何股息的決定及任何股息的金額將取決於多項因素，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、子公司向我們派付的現金股息、業務前景、有關我們宣派及派付股息的法定、監管及合約限制，以及董事會可能認為重要的其他因素。未來三年，我們擬根據業務運營及現金流量狀況採用不低於派息年度淨利潤30%的派息率，這須經董事會及股東大會批准。股息僅可自我們可供合法分派的利潤及儲備中宣派或派付。我們無法保證任何年度將會宣派或分配任何金額的股息。

### 上市開支

上市開支指就全球發售產生的專業費用、包銷佣金及其他費用。我們估計，我們的上市開支將約為人民幣52.3百萬元（發售價為每股發售股份3.61港元且發售量調整權未獲行使），佔全球發售所得款項總額的47.2%（基於發售價每股發售股份3.61港元，並假設發售量調整權未獲行使）。於往績記錄期間，我們產生上市開支人民幣19.3百萬元，包括錄作管理費用的人民幣18.2百萬元及資本化的人民幣1.1百萬元。我們預計將產生上市開支約人民幣33.0百萬元，其中約人民幣19.4百萬元預計將作為管理費用在合併損益表中確認，約人民幣13.6百萬元預計將於上市後直接確認為權益扣減。我們的董事預計這些開支不會對我們2024年的經營業績產生重大影響。就性質而言，我們的上市開支包括(i)包銷佣金約人民幣11.7百萬元，及(ii)非包銷相關開支約人民幣40.6百萬元，其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣25.5百萬元，以及其他費用及開支約人民幣15.1百萬元。