

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於這僅為概要，故並不包含可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前應閱讀本文件全文。任何[編纂]均涉及風險，有關投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前應仔細閱讀該節。

概覽

我們是誰

我們是全球領先的無線通信模組提供商。我們的模組產品包括(i)數傳模組、(ii)智能模組及(iii) AI模組。同時，我們以模組產品為基礎，結合我們對下游應用場景的深刻理解，向客戶提供定制化解決方案，包括(i)端側AI解決方案、(ii)機器人解決方案及(iii)其他解決方案。

我們的模組產品及解決方案涵蓋了廣泛的應用場景，主要包括(i)汽車電子，(ii)智慧家庭，(iii)消費電子及(iv)智慧零售。根據弗若斯特沙利文：

- 我們是全球第二大無線通信模組提供商，我們的全球市場份額為15.4%（以2024年我們來自持續經營的收入計）。
- 在全球無線通信模組市場中，我們在多個下游應用場景的市場份額排名領先。具體而言：
 - **汽車電子**。我們的市場份額排名全球第一，為24.6%（以2024年我們來自持續經營及終止經營的收入計）。
 - **智慧家庭**。我們的市場份額排名全球第一，為36.6%（以2024年我們來自持續經營的收入計）。
 - **消費電子**。我們的市場份額排名全球第一，為75.9%（以2024年我們來自持續經營的收入計）。

概 要

下表為無線通信模組供應商中，我們的排名及業務亮點：

全球第二大 無線通信模組提供商 ⁽¹⁾	全球第一 汽車電子應用場景市佔率 ⁽⁴⁾	352 發明專利數量 ⁽⁷⁾
全球首批 推出5G數傳模組、 智能模組及AI模組 ⁽²⁾	全球第一 智慧家庭應用場景市佔率 ⁽⁵⁾	66.6% 研發人員佔總員工數量比重 ⁽⁸⁾
全球首批 推出端側AI解決方案 ⁽³⁾	全球第一 消費電子應用場景市佔率 ⁽⁶⁾	9.3% 研發費用佔收入比重 ⁽⁹⁾

附註：

- (1) 根據弗若斯特沙利文，基於我們在全球無線通信模組市場15.4%的市場份額，按我們2024年持續經營業務的收入計算
- (2) 根據弗若斯特沙利文，基於我們於2019年推出的5G數傳模組、2017年推出的智能模組以及2025年推出的AI模組
- (3) 根據弗若斯特沙利文，基於我們於2024年推出的端側AI解決方案
- (4) 根據弗若斯特沙利文，基於我們在全球無線通信模組市場汽車電子應用場景中24.6%的市場份額，按我們2024年(i)持續經營業務收入和(ii)終止經營業務收入計算
- (5) 根據弗若斯特沙利文，基於我們在全球無線通信模組市場智慧家庭應用場景中36.6%的市場份額，按我們2024年持續經營業務收入計算
- (6) 根據弗若斯特沙利文，基於我們在全球無線通信模組市場消費電子應用場景中75.9%的市場份額，按我們2024年的持續經營收入計算
- (7) 截至最後實際可行日期
- (8) 截至2024年12月31日
- (9) 按我們2022年、2023年及2024年持續經營平均研發費用除以我們2022年、2023年及2024年持續經營平均收入計算

我們的市場機遇

自1999年成立以來，我們專注於無線通信模組行業。戰略的專注使我們能夠準確把握行業發展趨勢，並深入理解多元的應用場景的客戶需求，以把握市場機遇。

概 要

從需求端而言，無線通信模組行業的發展趨勢包括：

- **無線通信模組市場持續發展。**近年來，無線通信模組市場經歷了從4G到5G的技術迭代，市場規模在持續增長。根據弗若斯特沙利文，全球無線通信模組市場規模預計將從2025年的人民幣486億元增長至2029年的人民幣726億元，期間複合年增長率為10.6%。根據弗若斯特沙利文，其中(i)汽車電子應用場景和(ii)智慧家庭應用場景是無線通信模組市場的主要增長引擎：
 - **汽車電子。**根據弗若斯特沙利文，用於汽車電子的全球無線通信模組市場規模預計將從2025年的人民幣132億元增長至2029年的人民幣212億元，期間複合年增長率為12.6%。其中，新能源汽車為關鍵增長因素。根據弗若斯特沙利文，用於新能源汽車前裝的全球無線通信模組市場規模預計將從2025年的人民幣45億元增長至2029年的人民幣116億元，期間複合年增長率為26.5%。
 - **智慧家庭。**根據弗若斯特沙利文，用於智慧家庭的全球無線通信模組市場規模預計將從2025年的人民幣74億元增長至2029年的人民幣114億元，期間複合年增長率為11.2%。
- **模組成為端側AI的載體。**端側AI市場正高速增長。根據弗若斯特沙利文，全球端側AI市場規模預計將從2025年的人民幣3,219億元增長至2029年的人民幣12,230億元，期間複合年增長率為39.6%。隨著模組持續迭代，無線通信模組融合算力，適配了端側AI對算力的需求。AI與無線通信模組的融合成為行業趨勢。
- **從模組到解決方案的延伸。**根據弗若斯特沙利文，能夠為客戶提供定制化解決方案的無線通信模組供應商比競爭對手更具優勢。特別是，依靠先進的無線通信模組來實現自主功能的機器人解決方案市場需求尤大。

從供給端而言，我們以下三方面的能力，幫助我們快速把握行業發展趨勢：

- **行業領先的無線通信技術。**憑藉我們的研發實力，我們在各代無線通信技術的迭代過程中不斷取得突破。例如，於2019年，我們聯合英特爾發佈全球首批5G數傳模組之一，並推出全球首批集成區塊鏈技術的5G數傳模組之

概 要

一。於2020年，我們聯合中國聯通發佈全球首批5G+eSIM模組之一及國內首批搭載國產芯片的5G數傳模組之一。

- **AI技術與無線通信技術的融合。**根據弗若斯特沙利文，我們是全球首批開發智能模組和AI模組的企業之一。此外，我們圍繞客戶的AI需求進行垂直延伸，開發了端側AI解決方案與機器人解決方案：根據弗若斯特沙利文，我們是全球首批為客戶提供端側AI解決方案的少數供應商之一，且我們擁有視覺感知與低速運動控制等機器人解決方案的核心技術。
- **基於客戶需求的定制化開發。**我們在多個應用場景積累了專業經驗。我們基於對應用場景特定需求的理解，進行定制化產品開發。具體而言：
 - **模組產品。**汽車電子是最嚴苛的應用場景之一，其安全性至關重要，因此對模組產品的質量標準也要求相對較高。我們針對汽車電子設計的模組產品，即使在低至-40°C到高達85°C的極端溫度條件下也能高效可靠地運行。
 - **解決方案。**我們已開發了各類端側AI解決方案，包括AI相機、AI手持、AI盒子、AI助手、AI玩具。此外，由於機器人解決方案是端側AI解決方案的重要應用場景，我們已佈局機器人解決方案行業。我們開發了割草機器人解決方案和具身智能機器人解決方案，並與知名的割草機企業和具身智能大模型獨角獸企業達成合作。

我們的優勢

我們認為以下優勢使我們能夠把握未來機遇和實現持續增長：(i)我們是全球領先的無線通信模組提供商；(ii)持續引領行業迭代的創新技術；(iii)針對特定應用場景需求的模組產品和解決方案；(iv)擁有長期穩定合作的全球一流客戶群體；及(v)富有遠見和深厚專業經驗的管理團隊。

我們的戰略

我們擬實施以下戰略：(i)繼續深耕無線通信模組領域，強化領先地位；(ii)加大端側AI解決方案和機器人解決方案投入；(iii)持續深化全鏈條全球化佈局；(iv)加強組織能力以提高管理及經營效率；及(v)通過投資和收購擴展我們的業務佈局。

概 要

我們的產品及解決方案

下表列示我們截至最後實際可行日期的模組產品及解決方案概要：

序號	類別	主要特點	主要應用場景
1	數傳模組	(i) 蜂窩無線通信功能	汽車電子 智慧家庭 消費電子 智慧零售
2	智能模組	(i) 蜂窩無線通信功能 (ii) 實時數據處理 (iii) 多媒體功能	汽車電子 智慧家庭 消費電子 智慧零售
3	AI模組 ⁽¹⁾	(i) 蜂窩無線通信功能 (ii) 計算能力 (iii) 多模態感知 (iv) AI模型端側推理	汽車電子 智慧家庭 消費電子 智慧零售
4	端側AI解決方案 ⁽¹⁾	(i) 蜂窩無線通信功能 (ii) 智能功能 (iii) 實時交互 (iv) 自主操作 (v) AI模型端側推理 (vi) 雲側AI訓練和推理 (vii) 設備運營管理	汽車電子 智慧家庭 消費電子 智慧零售
5	機器人解決方案	(i) 多傳感器融合定位 (ii) 基於視覺的感知 (iii) 自主導航及運動控制 (iv) 自然語言理解 (v) 實時環境感知	智慧家庭 智能製造 工業物聯網
6	其他解決方案 ⁽¹⁾	(i) 蜂窩無線通信功能 (ii) 實時數據處理和多媒體功能 (iii) 設備運營管理	智慧家庭 消費電子 智慧零售 智能製造

附註：

- (1) AI模組、端側AI解決方案及其他解決方案不一定配備蜂窩無線通信功能，具體取決於客戶的需求。

概 要

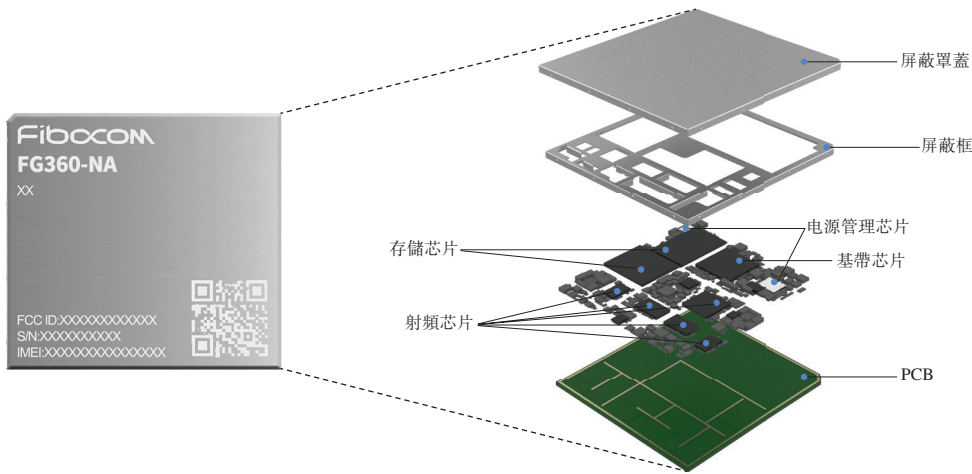
下表載列於所示期間按產品及解決方案類型劃分的持續經營業務收入明細（以絕對金額及其佔總收入的百分比列示）：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
持續經營業務						
模組產品.....	5,107,847	98.2	5,485,083	97.0	6,704,471	96.1
數傳模組.....	2,259,515	43.5	2,567,413	45.4	3,049,693	43.7
智能模組.....	2,848,332	54.7	2,917,670	51.6	3,654,778	52.4
解決方案.....	71,910	1.4	130,944	2.3	203,914	3.0
端側AI解決方案.....	-	-	-	-	81,244	1.2
機器人解決方案.....	-	-	-	-	1,032	0.0
其他解決方案.....	71,910	1.4	130,944	2.3	121,638	1.8
其他 ⁽¹⁾	22,979	0.4	35,787	0.7	62,804	0.9
合計.....	5,202,736	100.0	5,651,814	100.0	6,971,189	100.0

附註：

(1) 主要包括(i)銷售配套電子元件及(ii)物聯網數據連接服務。

下圖展示我們樣板模組產品的組成部分：



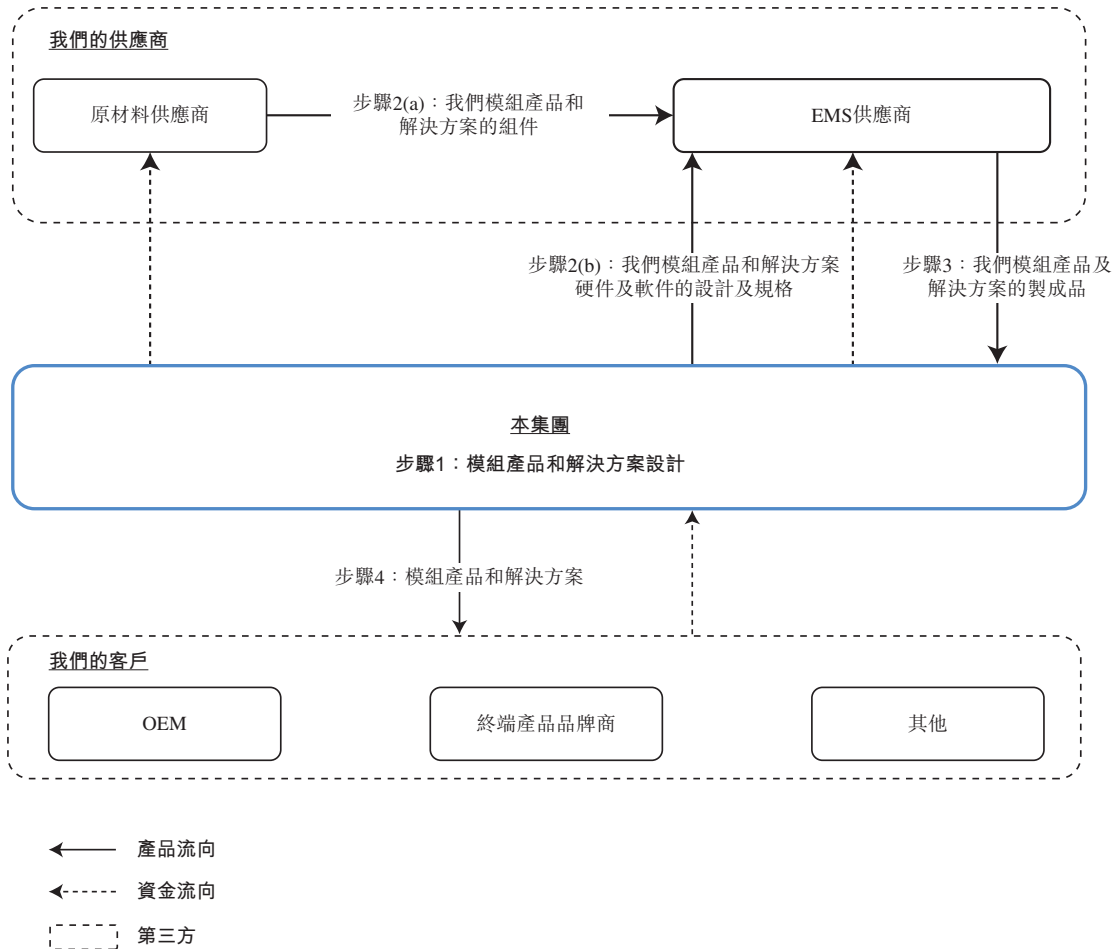
有關我們模組產品的組件的進一步詳情，請參閱「業務－我們的產品及解決方案－我們的模組產品」。

概 要

我們的業務模式

我們的業務模式側重於模組和解決方案的研發，同時將生產外包給專業的第三方EMS供應商。根據弗若斯特沙利文的資料，外包產品製造符合中國無線通信模組行業的行業慣例，模組供應商從而可將必要的資源用於研發。

下圖列示我們的業務模式：



有關我們業務模式的詳情，請參閱「業務 — 我們的業務模式」。

我們的核心技術能力

我們擁有強大的核心技術能力，能夠開發、集成和定制滿足不同行業需求的高性能數傳模組、智能模組和AI模組。通過多年潛心研發，我們成功圍繞兩大基本支柱構建自主專有技術：(i) 模組設計和(ii) 基於模組的解決方案開發。

概 要

模組設計

我們在開發符合全球通信標準的高性能及低功耗數傳模組、智能模組和AI模組方面擁有豐富經驗。我們模組設計技術的關鍵優勢包括：(i)先進的射頻設計，(ii)在惡劣環境下保持穩定性能，(iii)可靠的連接性，(iv)多電信運營商兼容性及(v)先進的網絡安全整合。

基於模組的解決方案開發

除開展獨立的模組開發外，我們還開發了全面的技術棧，以將我們的模組集成到複雜的多設備解決方案中，並為客戶提供定制功能。我們模組研發的技術及專業知識可以高效地應用在解決方案的研發。我們在模組集成方面的專業知識可確保我們的模組在各種硬件和軟件環境中有效運行，滿足特定行業的需求並優化整體性能。我們在基於模組的解決方案開發方面的優勢包括：(i)行業定制化，(ii)多協議通信及統一通信架構及(iii)車載以太網技術。

有關進一步詳情，請參閱「業務－我們的核心技術能力」。

我們的客戶及供應商

2022年、2023年及2024年，來自我們五大客戶的收入分別為人民幣3,332.1百萬元、人民幣3,610.9百萬元及人民幣4,063.9百萬元，分別佔我們同期持續經營總收入的64.0%、63.9%及58.3%。於往績記錄期間的各個期間，來自我們最大客戶的收入分別佔我們持續經營總收入的28.0%、26.2%及17.0%。有關進一步詳情，請參閱「業務－我們的客戶－我們的主要客戶」。

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括(i)原材料供應商，及(ii)EMS供應商。2022年、2023年及2024年，我們對五大供應商的採購金額分別為人民幣3,150.0百萬元、人民幣3,632.2百萬元及人民幣4,524.1百萬元，分別佔持續經營總銷售成本的76.1%、81.4%及79.3%。此外，2022年、2023年及2024年，我們對最大供應商的採購金額分別佔持續經營總銷售成本的34.3%、40.5%及34.3%。有關進一步詳情，請參閱「業務－我們的供應商－我們的主要供應商」。

概 要

競爭

全球無線通信模組行業呈現分層且集中的競爭格局，各層級企業的市場影響力和營收規模均有差異。根據弗若斯特沙利文的資料，2024年全球無線通信模組行業前五大廠商合計佔據76.1%的市場規模。我們經營所在的市場競爭激烈，主要進入壁壘包括技術複雜性和認證障礙以及資本密集度和研發投入高。我們是全球第二大無線通信模組提供商，我們的全球市場份額為15.4%（以2024年我們來自持續經營的收入計）。憑藉我們在產品和解決方案創新、垂直行業應用場景以及長期穩定的客戶群等方面的優勢，我們相信自身已做好充分準備進一步滲透市場，抓住由AI技術催化的全球無線通信模組行業的增長潛力並保持領先地位。有關進一步詳情，請參閱「行業概覽」。

歷史財務資料概要

綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列於所示期間的綜合損益及其他全面收益表摘要：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
持續經營業務						
收入	5,202,736	100.0	5,651,814	100.0	6,971,189	100.0
銷售成本	(4,136,956)	(79.5)	(4,464,939)	(79.0)	(5,704,274)	(81.8)
毛利	1,065,780	20.5	1,186,875	21.0	1,266,915	18.2
其他收入	69,356	1.3	61,483	1.1	86,229	1.2
其他收益及損失	5,260	0.1	12,988	0.2	(8,426)	(0.1)
研發費用	(542,563)	(10.4)	(540,156)	(9.6)	(582,684)	(8.4)
銷售及分銷費用	(155,039)	(3.0)	(178,445)	(3.2)	(162,243)	(2.3)
行政開支	(107,484)	(2.1)	(145,510)	(2.6)	(200,326)	(2.9)
貿易應收款項及應收票據預期信貸虧損 （「預期信貸虧損」）撥備（撥回）／計提	(619)	(0.0)	2,813	0.0	(12,112)	(0.2)
營業利潤	334,691	6.4	400,048	7.1	387,353	5.6
財務收入	5,304	0.1	12,144	0.2	24,581	0.4
財務成本	(24,183)	(0.5)	(29,387)	(0.5)	(37,447)	(0.5)
財務成本淨額	(18,879)	(0.4)	(17,243)	(0.3)	(12,866)	(0.2)
應佔聯營公司業績	23,213	0.4	2,017	0.0	(3,898)	(0.1)

概 要

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
所得稅前利潤.....	339,025	6.5	384,822	6.8	370,589	5.3
所得稅抵免／(費用).....	13,240	0.3	(8,053)	(0.1)	52,562	0.8
持續經營業務產生的年度利潤.....	352,265	6.8	376,769	6.7	423,151	6.1
終止經營業務						
終止經營業務產生的年度利潤.....	12,568	0.2	188,219	3.3	253,687	3.6
年度利潤.....	364,833	7.0	564,988	10.0	676,838	9.7
持續經營業務產生的其他全面收益						
其後將不會被重新分類至損益的項目						
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益						
(「按公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)的金融資產公允價值變動.....	2,049	0.0	51,858	0.9	70,724	1.0
其後將會被重新分類至損益的項目						
應佔聯營公司投資的其他全面收益.....	8,568	0.2	—	—	—	—
貨幣換算差額.....	3,132	0.1	(689)	(0.0)	14,909	0.2
	13,749	0.3	51,169	0.9	85,633	1.2
終止經營業務產生的其他全面開支						
其後將不會被重新分類至損益的項目						
離職後福利責任的重新計量.....	(2,977)	(0.1)	1,874	0.0	1,104	0.0
其後將會被重新分類至損益的項目						
貨幣換算差額.....	1,797	(0.0)	11,367	0.2	(13,165)	(0.2)
	(1,180)	(0.0)	13,241	0.2	(12,061)	(0.2)
年內全面收益總額.....	377,402	7.3	629,398	11.1	750,410	10.8

概 要

收入

下表載列於所示期間我們按產品及解決方案類型劃分的收入明細（以絕對金額及其佔總收入的百分比列示）：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
持續經營業務						
模組產品.....	5,107,847	98.2	5,485,083	97.0	6,704,471	96.1
數傳模組.....	2,259,515	43.5	2,567,413	45.4	3,049,693	43.7
智能模組.....	2,848,332	54.7	2,917,670	51.6	3,654,778	52.4
解決方案.....	71,910	1.4	130,944	2.3	203,914	3.0
端側AI解決方案.....	—	—	—	—	81,244	1.2
機器人解決方案.....	—	—	—	—	1,032	0.0
其他解決方案.....	71,910	1.4	130,944	2.3	121,638	1.8
其他 ⁽¹⁾	22,979	0.4	35,787	0.7	62,804	0.9
總計.....	5,202,736	100.0	5,651,814	100.0	6,971,189	100.0

附註：

(1) 主要包括(i)銷售配套電子元件及(ii)物聯網數據連接服務。

毛利及毛利率

下表載列於所示期間我們按產品類型劃分的毛利及毛利率的明細：

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
持續經營業務						
模組產品.....	1,029,834	20.2	1,156,810	21.1	1,221,796	18.2
數傳模組.....	572,078	25.3	571,013	22.2	598,390	19.6
智能模組.....	457,756	16.1	585,797	20.1	623,406	17.1

概 要

	截至12月31日止年度					
	2022年		2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
解決方案.....	32,972	45.9	26,432	20.2	39,558	19.4
端側AI解決方案.....	—	—	—	—	23,221	28.6
機器人解決方案.....	—	—	—	—	272	26.4
其他解決方案.....	32,972	45.9	26,432	20.2	16,065	13.2
其他 ⁽¹⁾	2,974	12.9	3,633	10.2	5,561	8.9
總計	<u>1,065,780</u>	<u>20.5</u>	<u>1,186,875</u>	<u>21.0</u>	<u>1,266,915</u>	<u>18.2</u>

附註：

(1) 主要包括(i)銷售配套電子元件及(ii)物聯網數據連接服務。

綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的節選資料：

	截至12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總額.....	1,311,335	1,418,803	1,116,659
流動資產總額.....	5,086,396	5,676,484	6,432,397
資產總額.....	<u>6,397,731</u>	<u>7,095,287</u>	<u>7,549,056</u>
非流動負債總額.....	662,761	477,846	289,413
流動負債總額.....	3,306,722	3,488,832	3,646,682
負債總額.....	<u>3,969,483</u>	<u>3,966,678</u>	<u>3,936,095</u>
流動資產淨額.....	1,779,674	2,187,652	2,785,715
淨資產	<u>2,428,248</u>	<u>3,128,609</u>	<u>3,612,961</u>
股本	631,721	765,806	765,565
股份溢價.....	598,877	633,918	631,909
儲備	149,299	224,736	348,256
留存利潤.....	<u>1,048,351</u>	<u>1,508,621</u>	<u>1,858,605</u>
本公司擁有人應佔權益	2,428,248	3,133,081	3,604,335
非控股權益.....	—	(4,472)	8,626
權益總額.....	<u>2,428,248</u>	<u>3,128,609</u>	<u>3,612,961</u>

概 要

我們的流動資產淨額從截至2022年12月31日的人民幣1,779.7百萬元增加22.9%至截至2023年12月31日的人民幣2,187.7百萬元，主要原因是(i)現金及現金等價物增加人民幣202.8百萬元，(ii)存貨增加人民幣189.0百萬元及(iii)貿易及其他應收款項增加人民幣41.2百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣102.0百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨額從截至2023年12月31日的人民幣2,187.7百萬元增加27.3%至截至2024年12月31日的人民幣2,785.7百萬元，主要原因是(i)按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣504.3百萬元，(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣486.1百萬元，部分被(i)存貨減少人民幣306.0百萬元，及(ii)銀行借款增加人民幣288.8百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日，我們的權益總額為人民幣2,428.2百萬元。我們的權益總額增加至截至2023年12月31日的人民幣3,128.6百萬元，主要是由於留存利潤增加人民幣460.3百萬元，此乃由於我們錄得年內利潤人民幣565.0百萬元。我們的權益總額增加至截至2024年12月31日的人民幣3,613.0百萬元，主要是由於留存利潤增加人民幣350.0百萬元，此乃由於我們錄得年內利潤人民幣676.8百萬元。請參閱本文件附錄一會計師報告的「綜合權益變動表」。

綜合現金流量表概要

下表載列於所示期間的節選現金流量表資料：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額.....	291,593	581,099	429,366
投資活動所用現金流量淨額.....	(233,952)	(199,353)	(210,719)
融資活動所得／(所用)			
現金流量淨額.....	258,620	(178,552)	(231,935)
現金及現金等價物增加淨額	316,261	203,194	(13,288)
年初現金及現金等價物.....	434,135	775,468	978,262
年末現金及現金等價物.....	775,468	978,262	980,120

概 要

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日或截至該日止年度		
	2022年	2023年	2024年
速動比率 ⁽¹⁾	1.2	1.3	1.5
流動比率 ⁽²⁾	1.5	1.6	1.8
淨資產回報率 ⁽³⁾	16.7%	20.3%	20.1%

附註：

- (1) 速動比率等於截至相關年末的流動資產減去存貨，然後除以流動負債。
- (2) 流動比率等於有關年度的流動資產除以流動負債。
- (3) 淨資產回報率等於持續經營業務及終止經營業務的年度利潤除以該年度年初及年末的淨資產平均結餘再乘以100%。

風險因素

我們認為我們的業務涉及若干風險及不確定因素，部分風險及不確定因素不受我們控制。我們將該等風險及不確定因素分類為(i)與我們的業務及行業相關的風險，(ii)與我們開展業務所在國家相關的風險，及(iii)與[編纂]有關的風險。該等風險包括（其中包括）：

- 如果我們不能有效管理增長和擴張，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響；
- 新的科技成果或發展趨勢可能會使我們的產品和解決方案失去競爭力及過時；
- 我們的產品及解決方案獲多個行業和領域的終端客戶使用。對這些行業和領域產生不利影響的因素可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響；
- 如果我們的新產品和解決方案未能如預期獲得市場認可，或者我們無法開發出滿足不斷變化的市場需求的產品和解決方案，我們的業務、財務狀況和競爭地位將受到重大不利影響；
- 我們所處的行業競爭激烈，若我們無法與其他市場參與者競爭，我們的業務、經營業績和財務狀況可能受到重大不利影響；

概 要

- 我們可能無法實施增長計劃，我們的業務和經營業績可能受到不利影響；
- 我們依賴於高級管理層和其他關鍵員工，包括高級研發人員和技術工程師的持續服務和貢獻；
- 我們一直在並擬繼續對研發活動進行大量投資，這可能會對我們的盈利能力和經營現金流產生不利影響，也可能不會產生我們預期實現的結果；
- 我們可能無法為我們的產品和解決方案獲得或維持足夠的知識產權保護，或者這種知識產權保護的範圍可能不夠廣泛；及
- 我們面臨客戶集中度風險。

法律訴訟及不合規情況

我們可能不時涉及在日常業務過程中產生的各類法律、仲裁或行政訴訟。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無涉及任何我們認為可能會對業務、經營業績、財務狀況或聲譽及合規性造成重大不利影響的實際或未決法律、仲裁或行政程序（包括任何破產或接管程序）。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無涉及任何已導致罰款、執法行動或其他處罰的重大不合規事件，而可能單獨或合計對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。有關進一步詳情，請參閱「業務－法律程序及合規性」及「業務－執照、批准和許可」。有關我們須遵守的法律法規的更多資料，請參閱「監管概覽」。

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，本公司執行董事兼董事會主席張天瑜先生合共持有281,512,495股A股，佔本公司已發行股本總額約36.78%及本公司股東大會投票權約36.90%（不包括本公司持作庫存股的2,627,960股A股）。有關庫存股的進一步詳情，請參閱本文件中的「股本－我們的股份」。

緊隨[編纂]完成之後（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]期間概無其他變動），張先生將有權在本公司股東大會上行使[編纂]%的投票權（不包括本公司持作庫存股的2,627,960股A股）。因此，於[編纂]後，根據上市規則，張先生將仍為我們的控股股東。有關我們公司架構及控股股東持股的進一步詳情，請參閱本文件「歷史及公司架構－公司架構」及「與控股股東的關係」。

概 要

重大收購及出售事項

於2021年7月，為擴大我們的海外汽車前裝市場的車載無線通信業務及進一步鞏固我們的海外市場地位，本公司訂立了一份股權購買協議，以收購深圳銳凌合共51%的股權，收購完成後，本公司持有深圳銳凌的100%股權，且本集團主要通過香港銳凌（深圳銳凌的全資附屬公司）及盧森堡銳凌（為香港銳凌於相關時間的全資附屬公司）經營海外汽車前裝市場的車載無線通信業務。

其後，鑒於國際市場環境的複雜變化以及應對這些變化的困難及成本，經重新評估我們的國際發展戰略方向後，我們決定於2024年7月出售香港銳凌及盧森堡銳凌旗下經營的海外汽車前裝市場的車載無線通信業務。詳情請參閱本文件「歷史及公司架構－重大收購、出售及合併事項－2022年收購深圳銳凌及隨後於2024年的出售」。

我們於深圳證券交易所創業板上市

自2017年4月起，我們的A股在深圳證券交易所創業板上市。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無嚴重違反深圳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。據董事所深知，概無有關我們於深圳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[編纂]垂注。我們的中國法律顧問認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無任何嚴重違反深圳證券交易所適用規則及其他適用中國證券法律法規之情況。

根據獨家保薦人進行的獨立盡職調查及上文我們的中國法律顧問的意見，獨家保薦人並無發現任何會導致其不同意董事就本公司在深圳證券交易所的合規記錄作出的確認的重大事項。

概 要

[編纂]統計數據

	按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算
我們股份的市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
每股未經審計[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) 市值的計算基於假設截至最後實際可行日期已發行762,825,582股A股（不包括作為庫存股的2,627,960股A股）且緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）預計將有[編纂]股H股已發行。
- (2) 每股未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃在作出本文件「附錄二－未經審計[編纂]財務資料」一節所述的調整後進行計算。

股息及股息政策

於2022年、2023年及2024年，我們分別宣派股息人民幣63.1百萬元、人民幣290.0百萬元及人民幣267.0百萬元。

根據《中華人民共和國公司法》、《上市公司監管指引第3號－上市公司現金分紅（2023年修訂）》及公司章程，在財政年度的淨利潤及累計未分配淨利潤為正、不影響本公司可持續經營和長遠發展，且無重大資本開支計劃的前提下，我們須派付任何財政年度的現金股息（佔該財政年度可供分派淨利潤的不足15%）且於任何三個財政年度派付的累計現金股息不得少於有關三個財政年度可用於分派的平均淨利潤的30%（按照中國公認會計準則計算）。未來利潤分配或採用現金股息或股票股息的形式，或採用現金股息及股票股息相結合的形式。現金股息應優先於股票股息。若滿足現金股息的條件，應採用現金股息形式進行利潤分派。任何股息的擬議分派均由董事會酌情決定，並須經股東大會批准。董事會可能會在考慮我們的經營業績、財務狀況、運營要求、資本需求、股東利益、行業特點、發展階段、業務模式、是否有重大資本支出安排以及董事會可能認為相關的任何其他情況後，建議分派未來股息。

概 要

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂]港元（即本文件所述[編纂]的中位數），我們估計我們將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]港元（相當於約人民幣[編纂]元）（經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]及其他估計開支，並假設[編纂]未獲行使）。

根據我們的戰略，我們擬按下文所載用途及金額使用[編纂][編纂]：

- 約[編纂]%的[編纂]（或[編纂]港元），預期將分配作研發用途，主要包括與AI技術及機器人技術相關的技術創新及產品開發。
- 約[編纂]%的[編纂]（或[編纂]港元），預期將於未來五年分配用於在中國深圳建設製造設施，主要用於生產(i)模組產品；及(ii)作為我們解決方案一部分的終端產品。
- 約[編纂]%的[編纂]（或[編纂]港元），預期將分配用於償還若干計息銀行借款。
- 約[編纂]%的[編纂]（或[編纂]港元），預期將分配用於戰略投資及／或收購。特別是，我們計劃專注於無線通信、人工智能、機器人及其他與我們業務互補或協同的領域的公司。通過戰略投資或併購，我們旨在進一步增強我們的前瞻性技術佈局，擴大我們的生態系統並增加我們的市場份額。截至最後實際可行日期，我們尚未確定特定投資或收購目標。
- 約[編纂]%的[編纂]（或[編纂]港元），預期將用作營運資金及其他一般企業用途。

有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

概 要

[編纂]

[編纂]指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]及其他費用。我們估計，我們的[編纂]將約為人民幣[編纂]元（按[編纂]每股[編纂][編纂]港元及不行使[編纂]計算），約佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%（按[編纂]每股[編纂][編纂]港元及假設不行使[編纂]計算）。我們預計將產生約人民幣[編纂]元的[編纂]，其中約人民幣[編纂]元預計將作為行政開支在綜合損益表中確認，約人民幣[編纂]元預計將於[編纂]後直接確認為權益扣減。董事預計該等開支不會對我們2025年的經營業績產生重大影響。按性質劃分，我們的[編纂]包括(i)[編纂]約人民幣[編纂]元及(ii)[編纂]約人民幣[編纂]元，其中包括獨家保薦人、法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元，以及其他費用及開支約人民幣[編纂]元。

近期發展及無重大不利變動

無重大不利變動

董事已確認，自2024年12月31日（即我們最新經審核財務報表的日期）以來，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景未發生任何重大不利變化，自2024年12月31日以來亦無發生任何會對本文件附錄一所載會計師報告所載資料產生重大影響的事件。

有關關稅的近期監管發展

於2025年，美國政府宣佈對來自中國的進口商品進行一系列關稅上調。自2025年2月起，對來自中國的所有進口商品徵收10%的基礎關稅，隨後於2025年3月及4月連續調整。截至2025年4月11日，美國政府對來自中國的進口商品徵收的關稅稅率上升到145%。

針對美國發起的關稅戰，中國實施一系列措施，包括對原產自美國的進口商品加徵關稅，稅率高達125%。

概 要

我們預計美國政府近期進行的關稅變動將不會對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響，主要原因在於，我們直接運往美國的模組產品及解決方案僅佔我們模組產品及解決方案總銷售的一小部分。我們的海外客戶通常會指定模組產品及解決方案的交付地點，這些指定地點主要包括港口或客戶的製造工廠所在地。2022年、2023年及2024年，我們直接運往美國的模組產品及解決方案的收入分別佔我們總收入的比例甚微。

此外，我們預計中國政府近期實施的措施不會對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響，主要原因是我們進口的原產自美國的原材料佔原材料總採購量的比例極小。2022年、2023年及2024年，我們進口的原產自美國的原材料分別佔我們總採購額的比例甚微。

請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們可能面臨與國際貿易政策、地緣政治和貿易保護措施相關的風險，包括實施貿易限制和制裁，而我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響」。