

## 財務資料

以下討論與分析應與「附錄一 — 會計師報告」所載我們的合併財務報表連同隨附附註一併閱讀。我們的合併財務報表已根據國際財務報告準則編製。

以下討論與分析包含涉及風險和不確定性的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對歷史趨勢的理解、當前狀況及預期未來發展，以及我們認為在若干情況下屬合適的其他因素而作出的假設與分析。然而，我們的實際業績與前瞻性陳述中所作預測可能存在重大差異。可能導致未來業績與前瞻性陳述所作預測存在重大差異的因素包括但不限於本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」及其他章節所載討論。

### 概覽

我們是中國領先的融合「LED+」技術的智能視覺產品及系統解決方案提供商。我們的專業領域涵蓋汽車智能視覺、高端照明及新型顯示。依託行業洞察及前瞻的技術策略，我們將LED技術與集成電路、電子控制、軟件、傳感器及光學等相結合，擁有各種「LED+」技術。我們綠色、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2022年及截至2023年9月30日止九個月在中國高端照明行業器件和模組內資廠商中排名第三，在中國中高端汽車智能視覺行業內資廠商中排名第五。根據同一資料來源，以收入計，我們於2022年及截至2023年9月30日止九個月在中國液晶電視背光顯示行業內資廠商中分別排名第五及第四。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產品驗證及生產設施審核程序。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，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1,037.4百萬元及人民幣1,338.8百萬元；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159.8百萬元及人民幣233.9百萬元；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34.2百萬元及人民幣49.6百萬元。

---

## 財務資料

---

### 呈列基準

合併財務資料根據由國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則編製。所有自2023年1月1日開始的會計期間起生效的國際財務報告準則，連同相關過渡性條文，已由本集團於編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時提早採納。除若干金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益計量或其他全面收益外，歷史財務資料按歷史成本慣例編製。

編製符合國際財務報告準則的合併財務資料須使用若干關鍵會計估計。管理層於應用會計政策過程中亦須作出判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的領域或對合併財務資料屬重大的假設及估計的領域披露於附錄一會計師報告附註3。

### 影響我們經營業績的主要因素

許多因素已經並且預期將繼續對我們的經營業績造成重大影響，其中許多因素超出我們控制的範圍，包括以下各項：

#### 一般因素

- 整體經濟增長及狀況；
- 我們運營所在領域的技術發展；
- 於我們運營所在領域面臨的競爭；
- 我們服務的終端市場狀況以及由此導致的客戶需求波動；及
- 相關法律法規、政府政策及舉措。

#### 特定因素

除影響本行業的一般因素外，我們的業務及經營業績亦受特定因素影響，包括以下各項主要因素：

---

## 財務資料

---

### **擴大客戶群並加強客戶關係**

我們的經營業績在很大程度上取決於客戶需求。我們開發和設計LED產品，以滿足各行各業客戶的需求和偏好。我們通過不斷提供技術先進、性能卓越的產品，樹立品牌知名度。我們還為客戶配備專門的服務團隊，負責需求分析、解決方案開發、訂單交付和售後服務。客戶滿意度有助於我們鞏固與現有客戶的關係，並產生口碑效應，從而吸引新客戶。我們不斷努力擴大客戶群，加強客戶關係，從而實現了較高的一線客戶覆蓋率，我們的終端客戶包括所有的全球五大電視品牌、全球十大LED照明廠商的50%、十大一級汽車整燈供應商的70%及五大內資汽車主機廠的40%。此外，我們於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月分別成功開發68名、63名及82名新客戶。

此外，我們運營所在的終端市場(包括汽車智能視覺市場、高端照明市場及新型顯示市場)的特點是消費者需求和技術的不斷演變。我們能否及時發現市場趨勢，開發創新產品，滿足下游市場不斷變化的需求，是我們能否持續成功的關鍵。隨著我們不斷開發和推出具有市場競爭力的產品，推廣我們的品牌，擴大我們的銷售和服務網絡，我們有望擴大我們的客戶群，實現收入增長。

### **產品組合的擴充及業務組合的變化**

我們不斷推出滿足客戶需求和偏好的新產品的能力，是我們實現增長的重要推動力。我們計劃不斷推出新產品，以擴大我們的產品組合。我們預計收入增長的部分動力將來源於產品組合的不斷擴大。於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們分別推出1,120種、1,114種及1,224種新產品。

我們的經營業績也可能受到業務組合變化的影響。於往績記錄期間，我們經營以下三個業務板塊：(i)汽車智能視覺，(ii)高端照明及(iii)新型顯示。隨著我們繼續從傳統LED廠商向融合「LED+」技術的智能視覺產品及系統提供商轉型，我們的汽車智能視覺板塊於往績記錄期間大幅擴大，於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月，汽車智能視覺的收入為人民幣74.3百萬元、人民幣399.7百萬元及人民幣525.9百萬元，分別佔我們同期總收入的5.3%、28.3%及39.3%。同時，我們不同業務的盈利能力各不相同，

## 財務資料

這取決於我們所提供的產品類型。於往績記錄期間，我們在高端照明及新型顯示領域挖掘高科技、高利潤率及高增長潛力的產品，如植物照明產品及智能局部調光產品，以捕捉更廣泛的市場機會、增強我們的產品多樣性及提升我們的盈利能力。因此，於往績記錄期間，高端照明板塊及新型顯示業務的毛利率均錄得穩定增長。於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月，高端照明業務的毛利率分別為19.6%、19.2%及23.6%，而新型顯示業務的毛利率則分別為9.6%、10.7%及15.6%。同期，我們的汽車智能視覺業務分別錄得1.1%的毛損率、17.5%的毛利率及12.6%的毛利率。出現波動主要是由於於2021年，我們的汽車智能視覺業務處於早期發展階段；於2022年，隨著多個智能車燈項目開始量產，我們開始受益於規模經濟。於2023年，為應對日益激烈的市場競爭，我們採取競爭性定價策略，以贏得更多市場份額。請參閱「—我們合併損益表的主要組成部分—毛利／(毛損)及毛利率」。我們業務收入貢獻架構及盈利能力的任何變化都可能對我們的整體盈利能力產生相應影響。

### **控制原材料及耗材成本的能力**

有效的供應鏈管理是我們財務業績的關鍵。高度的垂直整合大大簡化及精簡了我們的供應鏈，降低了採購成本，同時提高了供應鏈的整體穩定性和質量。於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們的銷售成本分別為人民幣1,160.1百萬元、人民幣1,175.4百萬元及人民幣1,104.9百萬元。

於往績記錄期間，原材料及耗材成本佔我們銷售成本的大部分。我們購買各種原材料及耗材用於生產，主要包括LED芯片、支架、PCB、整燈模組、塑料粒子、驅動器及電子部件。於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們的原材料及耗材成本分別佔銷售成本總額的83.3%、80.7%及78.4%。我們的原材料及耗材價格可能會隨市場情況波動。我們擁有一支專門的供應鏈專家團隊，致力於建立和鞏固我們與供應商的關係。我們採取擴大主要原材料及耗材供應商庫並對主要原材料及耗材實行招標等措施，加強供應鏈管理。同時，我們嘗試利用不斷擴大的採購規模及集中採購，增強我們在

---

## 財務資料

---

原材料及耗材採購方面的議價能力。此外，憑藉我們的研發能力，我們能夠提高原材料及耗材的使用效率，且亦提高我們對各種原材料及耗材的適應性。

我們計劃繼續利用強大的內部生產能力，並通過先進的智能化和自動化製造以及節能措施，優化製造設施的生產流程，以降低單位生產成本，並加強規模經濟。我們相信，高效的供應鏈管理和生產流程使我們能夠根據客戶需求快速推出和升級產品。隨著我們不斷增加銷售額，我們致力於控制銷售成本，從而不斷提高我們的盈利水平。

### **持續的研發及人才投入**

產品的持續創新和發展對我們滿足客戶需求及保持在LED智能視覺行業的市場地位至關重要。我們通過大量的研發資源投入，自主開發關鍵技術，實現快速創新。我們的技術涵蓋我們業務的基礎技術和特定產品技術。同時，我們招募並培養優秀的工程師和專家開發新技術，並加強我們的關鍵技術，使我們能夠擴大我們的產品競爭力，並升級現有的產品組合，以實現更好的性能和成本效益。於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們的研發成本分別為人民幣62.0百萬元、人民幣88.7百萬元及人民幣63.4百萬元，分別佔同期總收入的4.5%、6.3%及4.7%。同期，我們分別推出1,120種、1,114種及1,224種新產品。我們計劃繼續投資於研發，並專注於創新戰略，以支持我們業務的長期可持續增長，從而增強我們的競爭力。

### **銷售及市場營銷以及運營管理效率**

我們的經營業績部分取決於我們管理成本及費用和提高經營效率的能力。於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們的銷售及營銷費用為人民幣20.8百萬元、人民幣30.0百萬元及人民幣30.1百萬元，分別佔同期總收入的1.5%、2.1%及2.2%。然而，隨著我們的業務不斷擴大，我們成功提高了銷售效率，這要歸功於我們精幹高效的銷售團隊，其成功擴大了我們的客戶群，並加強了客戶關係。請參閱上文「— 擴大客戶群並加強客戶關係」。此外，我們通過預算管理有效管理我們的管理費用。於往績記錄期

---

## 財務資料

---

間，我們的管理費用保持相對穩定，分別佔2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月收入的5.7%、7.1%及5.9%。我們計劃繼續為僱員提供高質量的培訓，以提高其技術技能。我們相信，我們在人力資源方面的投資將使我們的收入增加，整體生產率得以提高，從而對我們的經營業績產生積極影響。隨著業務規模的不斷擴大，我們致力於優化經營管理，控制經營開支，以不斷提高我們的運營效率。

### 行業合作與戰略夥伴關係

我們與不同行業的業務合作夥伴合作開展業務，我們的許多業務合作夥伴是我們的客戶。保持和加強與現有業務合作夥伴的合作以及發展與潛在業務合作夥伴的關係，對我們的市場份額、收入和未來擴張至關重要，而我們能否以具有成本效益的方式實現這些則影響我們的盈利能力。我們與吉利控股、晶元光電股份有限公司、昕諾飛、海信及創維建立戰略合作夥伴關係。在此夥伴關係下，我們在多個領域建立各種深入合作，包括開發智能車燈、高端照明器件和模組、採購LED芯片及成立聯合實驗室。請參閱「業務 — 銷售及市場營銷 — 與吉利系企業的關係」。值得注意的是，通過與吉利控股的戰略合作，我們於2018年共同成立領為視覺，隨後於2021年收購控股權。請參閱「歷史、發展及公司架構 — 重大收購、出售及合併 — 收購領為視覺」。對領為視覺的收購和整合極大增強了我們的汽車智能視覺和垂直整合能力。與該等戰略合作夥伴保持長期穩定的合作關係，對我們持續及未來運營和擴張非常重要。我們相信，通過利用我們現有的能力和資源，我們完全有能力進一步擴大我們在產業鏈上的業務。

### 重大會計政策、判斷及估計

我們已確定若干會計政策及估計，我們認為該等政策及估計對根據國際財務報告準則編製財務報表屬至關重要。該等重要會計政策載於本文件附錄一會計師報告附註2.3，對於了解我們的財務狀況及經營業績舉足輕重。

我們的部分會計政策涉及於本文件附錄一會計師報告附註3討論的主觀假設、估計及判斷。編製財務報表要求管理層做出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會

---

## 財務資料

---

影響收入、費用、資產及負債所呈報金額以及其隨附披露。該等假設及估計的不確定性可能導致日後須對資產或負債的賬面值做出重大調整。

管理層在下文中列出其認為對編製財務報表屬至關重要的會計政策、估計及判斷。

### 收入確認

#### 客戶合約收入

我們的收入來自於銷售汽車智能視覺產品、高端照明產品及新型顯示產品。

當貨物或服務的控制權轉移至客戶時，確認與客戶的合約收入，收入金額反映本集團預期就交換該等貨物或服務而有權獲得的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額於本集團向客戶轉讓貨品或服務而有權進行交換時估計。可變代價在合約開始時進行估計，並受到約束，直到很可能可變代價相關的不確定性能夠予以解決，確認的累計收入金額中不會發生重大收入撥回。

#### 銷售智能視覺產品及系統

銷售智能視覺產品及系統產生的收入在資產控制權轉移予客戶時(通常在產品及系統交付時)確認。

---

## 財務資料

---

### 提供服務

服務收入主要產自多個智能汽車項目開發，並於服務控制交付予客戶的時間點確認。

### 其他收入

利息收入按應計基準採用實際利率法確認，所用利率為在金融工具的預期壽命或更短期間內(如適用)將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的比率。

租金收入在租賃期內按時間比例確認。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損後列賬。物業、廠房及設備項目成本包括購買價及令資產達至其擬定用途所需運作狀態及地點所產生的任何直接應計成本。

物業、廠房及設備項目運作後產生的支出，如維修保養費，一般於產生期間自損益中扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化為重置資產。倘物業、廠房及設備的主要部件須分段重置，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期的個別資產，並相應地計提折舊。

折舊乃按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法將成本分攤至剩餘價值計算。就此目的所使用的主要年率如下：

樓宇	4.75%至4.85%
----	-------------

## 財務資料

機器及其他	9.50%至32.33%
租賃裝修	按租期及33.33% (以較短者為準)

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本將按合理基準於各部分分配，而每部分將作個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各往績記錄期間末進行檢討並作出調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括任何初步已確認重大部分)於出售或預計日後其使用或出售不再產生經濟利益時，將終止確認。於資產終止確認年度因其出售或報廢並在損益內確認的任何收益或虧損乃有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。其於竣工及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別內。

### 存貨

存貨按成本及可變現淨值之較低者列賬。成本按加權平均成本基準釐定，而在產品及產成品之成本包括直接物料、直接人工及按適當比例計算之間接開支。可變現淨值則以估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本計算。

### 貿易應收賬款及應收票據以及合約資產預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收賬款及應收票據以及合約資產的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶分部組合逾期日數釐定。

撥備矩陣初步基於本集團過往觀察所得違約率而釐定。本集團將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟環境(即國內生產總值)預期將於未來一年惡化，並導致違約事件增加，則會調整過往違約率。於各往績記錄期間，過往觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。

## 財務資料

對過往觀察所得違約率、預測經濟環境及預期信貸虧損之間的關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對情況變動及預測經濟環境相當敏感。本集團過往信貸虧損經驗及預測經濟環境亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關本集團貿易應收賬款及應收票據預期信貸虧損的資料已於會計師報告附註19披露。

### 以股份為基礎的付款

本公司設立一項股份獎勵計劃。本集團僱員(包括董事)按以股份為基礎的付款的方式收取酬金，據此僱員提供服務以交換股權工具(「股權結算交易」)。

與僱員進行股權結算交易的成本，乃參考授出當日的公允價值計算。

股權結算交易成本連同權益的相應增加在達到服務條件的期間內於僱員福利開支中確認。由各往績記錄期間末直至歸屬日就股權結算交易確認的累計開支，反映歸屬期間屆滿部分以及本集團對最終將會歸屬的股權工具數目的最佳估計。在某一期間損益內的扣除或進賬，乃反映截至各往績記錄期間期初與期末確認的累計開支的變動。

在確認獎勵於授出日期的公允價值時，服務和非市場績效條件不被考慮在內，但滿足上述條件的可能性會作為最終將會歸屬於本集團權益工具最佳估計數量的一部分進行評估。市場績效條件會在授出日期公允價值中體現。任何其他與獎勵相關，但沒有附加服務要求的條件，被視作非歸屬條件。非歸屬條件在獎勵的公允價值中反映並導致獎勵立即耗減，除非還存在服務及／或績效條件。

對由於未滿足非市場績效及／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵，不確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，無論是否滿足市場或非歸屬條件，只要滿足所有其他績效及／或服務條件，交易均視作歸屬處理。

---

## 財務資料

---

倘獎勵的原有條款已達成，若股權結算獎勵條款有所變更，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘若按變更日期計量，任何變更導致以股份為基礎的付款總公允價值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

這包括屬本集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件並無達成的任何獎勵。然而，誠如前段所述，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵，均應被視為原獎勵的變更。

### 商譽

商譽初始按成本計量，即已轉讓代價、非控股權益的已確認金額及本集團先前持有的被收購方股權的任何公允價值總額，與所收購可識別資產及所承擔負債之間的差額。倘該代價與其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，該等差額於重新評估後，於損益中確認為議價購買收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值可能減值時，則會更頻繁地進行測試。為進行減值測試，於業務合併中收購的商譽會自收購日期起分配至每個預期可從合併協同效應中獲益的本集團現金產生單位或現金產生單位組合，而不論本集團其他資產或負債是否獲分配至該等單位或單位組合。

減值會通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組合)的可收回金額釐定。當現金產生單位(現金產生單位組合)的可收回金額低於賬面值時，則會確認減值虧損。已就商譽確認的減值虧損不得於其後期間撥回。

## 財務資料

### 我們合併損益表的主要組成部分

下表概述於所示期間的經營業績：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
收入.....	1,388,380	1,410,632	1,037,411	1,338,806
銷售成本.....	(1,160,102)	(1,175,447)	(877,563)	(1,104,910)
<b>毛利.....</b>	<b>228,278</b>	<b>235,185</b>	<b>159,848</b>	<b>233,896</b>
其他收入及收益.....	58,425	25,063	20,571	17,440
銷售及營銷費用.....	(20,842)	(30,018)	(20,631)	(30,087)
管理費用.....	(78,510)	(100,341)	(72,064)	(79,180)
研發成本.....	(62,020)	(88,749)	(65,041)	(63,381)
其他費用.....	(8,213)	(23,992)	(12,598)	(24,136)
財務成本.....	(2,817)	(6,445)	(4,892)	(4,050)
分佔聯營公司虧損.....	(23,279)	—	—	—
<b>除稅前利潤.....</b>	<b>91,022</b>	<b>10,703</b>	<b>5,193</b>	<b>50,502</b>
所得稅(費用)／抵免.....	(13,022)	28,368	29,035	(934)
<b>年／期內利潤.....</b>	<b>78,000</b>	<b>39,071</b>	<b>34,228</b>	<b>49,568</b>
以下各項應佔：				
母公司擁有人.....	85,896	40,791	36,422	52,652
非控股權益.....	(7,896)	(1,720)	(2,194)	(3,084)
	<b>78,000</b>	<b>39,071</b>	<b>34,228</b>	<b>49,568</b>

## 財務資料

### 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／經調整EBITDA及經調整淨利潤，作為額外財務計量，該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管理層認為並不代表我們經營表現的項目的潛在影響，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／經調整EBITDA及經調整淨利潤的呈列未必可與其他公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時存在局限性，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。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
<b>非國際財務報告準則計量</b>				
EBITDA.....	163,979	127,182	91,533	152,783
經調整EBITDA.....	165,648	128,880	92,801	154,086
經調整淨利潤.....	79,669	40,769	35,496	50,871

## 財務資料

### EBITDA及經調整EBITDA

我們將EBITDA界定為經折舊及攤銷、財務成本及所得稅費用調整的年／期內利潤。下表載列於所示期間的年／期內利潤與EBITDA及經調整EBITDA的對賬：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
年／期內利潤與EBITDA及 經調整EBITDA的對賬				
年／期內利潤 .....	78,000	39,071	34,228	49,568
加：				
物業、廠房及設備折舊 .....	61,173	97,469	73,419	88,688
使用權資產折舊 .....	1,468	2,478	1,817	1,987
無形資產攤銷 .....	7,499	10,087	6,212	7,556
財務成本 .....	2,817	6,445	4,892	4,050
所得稅(費用)／抵免 .....	13,022	(28,368)	(29,035)	934
<b>EBITDA .....</b>	<b><u>163,979</u></b>	<b><u>127,182</u></b>	<b><u>91,533</u></b>	<b><u>152,783</u></b>
加：				
以股份為基礎的付款開支 .....	1,669	1,698	1,268	1,303
[編纂]開支 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>經調整EBITDA .....</b>	<b><u>165,648</u></b>	<b><u>128,880</u></b>	<b><u>92,801</u></b>	<b><u>154,086</u></b>

## 財務資料

### 經調整淨利潤

我們將經調整淨利潤界定為經加回以股份為基礎的付款開支及[編纂]開支調整的年／期內利潤。下表為所呈列年度／期間經調整淨利潤與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量(即所示期間的利潤)的對賬：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
年／期內利潤與經調整淨利潤 的對賬				
年／期內利潤 .....	78,000	39,071	34,228	49,568
加：				
以股份為基礎的付款開支 .....	1,669	1,698	1,268	1,303
[編纂]開支 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整淨利潤 .....	<b>79,669</b>	<b>40,769</b>	<b>35,496</b>	<b>50,871</b>

### 收入

#### 按產品類別劃分的收入

於往績記錄期間，我們的收入來自(i)汽車智能視覺產品，(ii)高端照明產品，及(iii)新型顯示產品。

## 財務資料

下表載列於所示期間按產品類別劃分的收入明細(以絕對金額列示)以及佔總收入的百分比：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	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	242,915	23.4	525,870	39.3
智能車燈 .....	50,732	3.7	351,792	24.9	209,488	20.2	484,717	36.2
車規級LED器件和 模組 .....	23,519	1.6	47,882	3.4	33,427	3.2	41,153	3.1
高端照明 .....	1,033,857	74.5	670,242	47.5	542,561	52.3	513,235	38.3
高端照明器件 .....	849,273	61.2	494,608	35.1	404,323	39.0	377,439	28.2
高端照明模組 .....	184,584	13.3	175,634	12.4	138,238	13.3	135,796	10.1
新型顯示 .....	280,272	20.2	340,716	24.2	251,935	24.3	299,701	22.4
合計 .....	<b>1,388,380</b>	<b>100.0</b>	<b>1,410,632</b>	<b>100.0</b>	<b>1,037,411</b>	<b>100.0</b>	<b>1,338,806</b>	<b>100.0</b>

### 按地區劃分的收入

於往績記錄期間，我們的收入來自國內以及亞洲、歐洲及北美洲等海外市場。下表載列於所示期間按地區劃分的收入明細(以絕對金額列示)以及佔總收入的百分比：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
中國內地 .....	1,058,750	76.3	1,136,009	80.5	807,534	77.8	1,121,377	83.8
海外 .....	329,630	23.7	274,623	19.5	229,877	22.2	217,429	16.2
合計 .....	<b>1,388,380</b>	<b>100.0</b>	<b>1,410,632</b>	<b>100.0</b>	<b>1,037,411</b>	<b>100.0</b>	<b>1,338,806</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

### 銷售成本

#### 按性質劃分的銷售成本

我們的銷售成本主要包括原材料及耗材成本、員工成本以及折舊及攤銷費用。下表載列於所示期間按性質劃分的銷售成本明細及佔銷售成本總額的百分比：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
原材料及耗材成本.....	966,237	83.3	948,030	80.7	706,948	80.6	866,047	78.4
員工成本.....	58,337	5.0	54,147	4.6	40,120	4.6	52,810	4.8
折舊及攤銷費用.....	32,789	2.8	51,801	4.4	38,226	4.4	80,721	7.3
其他 <sup>(1)</sup> .....	102,739	8.9	121,469	10.3	92,269	10.5	105,332	9.5
合計.....	<b>1,160,102</b>	<b>100.0</b>	<b>1,175,447</b>	<b>100.0</b>	<b>877,563</b>	<b>100.0</b>	<b>1,104,910</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他主要包括加工費及水電費。

原材料及耗材成本主要指採購原材料及耗材(包括LED芯片、支架、PCB、整燈模組、塑料粒子、驅動及電子部件)所支付的費用，佔往績記錄期間的大部分銷售成本。員工成本主要指工資、薪金、社會保險、住房公積金及以股份為基礎的付款開支。折舊及攤銷費用主要指廠房及設備折舊，以及翻新和擴建的長期待攤費用攤銷。

## 財務資料

### 按產品類別劃分的銷售成本

下表載列於所示期間按產品類別劃分的銷售成本明細(以絕對金額列示)以及佔銷售成本總額的百分比：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
汽車智能視覺 .....	75,097	6.5	329,612	28.0	205,991	23.5	459,772	41.6
高端照明 .....	831,508	71.7	541,474	46.1	443,653	50.6	392,184	35.5
新型顯示 .....	253,497	21.9	304,361	25.9	227,918	26.0	252,954	22.9
合計 .....	<b>1,160,102</b>	<b>100.0</b>	<b>1,175,447</b>	<b>100.0</b>	<b>877,562</b>	<b>100.0</b>	<b>1,104,910</b>	<b>100.0</b>

### 毛利/(毛損)及毛利率

下表載列於所示期間按產品類別劃分的毛利/(毛損)(以絕對金額列示)以及佔收入的百分比或毛利率：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	毛利/ (毛損)	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	36,923	15.2	66,097	12.6
高端照明 .....	202,348	19.6	128,768	19.2	98,909	18.2	121,051	23.6
新型顯示 .....	26,776	9.6	36,356	10.7	24,016	9.5	46,748	15.6
合計 .....	<b>228,278</b>	<b>16.4</b>	<b>235,185</b>	<b>16.7</b>	<b>159,848</b>	<b>15.4</b>	<b>233,896</b>	<b>17.5</b>

## 財務資料

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括(i)政府補助，包括地方政府的獎勵、與地方政府簽訂的投資合約中規定的補貼及我們根據具體政府政策申請的研發項目補貼，及(ii)於收購日期重新計量聯營公司轉子公司(即領為視覺)股權的收益。請參閱「歷史、發展及公司架構 — 重大收購、出售及合併 — 收購領為視覺」。下表載列於所示期間其他收入及收益明細：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
<b>其他收入</b>				
利息收入 .....	2,800	3,241	2,408	2,612
政府補助 .....	29,881	12,650	8,522	9,213
其他 <sup>(1)</sup> .....	1,076	1,774	1,264	1,290
<b>其他收入總額 .....</b>	<b>33,757</b>	<b>17,665</b>	<b>12,194</b>	<b>13,115</b>
<b>收益</b>				
外匯差額收益 .....	648	5,349	6,846	824
於收購日期重新計量聯營公司 轉子公司股權的收益 .....	22,139	—	—	—
出售金融資產項目的收益 .....	348	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的投資 收益 .....	1,092	2,191	1,517	2,507
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的公允 價值收益/(虧損) .....	441	(142)	14	994
<b>收益總額 .....</b>	<b>24,668</b>	<b>7,398</b>	<b>8,377</b>	<b>4,325</b>
<b>合計 .....</b>	<b>58,425</b>	<b>25,063</b>	<b>20,571</b>	<b>17,440</b>

附註：

(1) 其他主要包括租金收入。

## 財務資料

### 銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用主要包括員工成本及市場開發費用。下表載列於所示期間銷售及營銷費用明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
員工成本 .....	10,375	49.7	11,844	39.4	8,412	40.7	10,872	36.2
市場開發費用 .....	7,210	34.6	9,032	30.1	6,259	30.3	8,042	26.7
倉儲費 .....	596	2.9	4,114	13.7	2,448	11.9	5,609	18.6
售後服務費 .....	914	4.4	3,208	10.7	2,283	11.1	3,487	11.6
其他 <sup>(1)</sup> .....	1,747	8.4	1,820	6.1	1,229	6.0	2,077	6.9
合計 .....	<b>20,842</b>	<b>100.0</b>	<b>30,018</b>	<b>100.0</b>	<b>20,631</b>	<b>100.0</b>	<b>30,087</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他主要包括差旅費、商務活動費、辦公費以及折舊及攤銷費用。

銷售及營銷費用項下的員工成本主要涉及向營銷人員支付的工資、薪金、社會保險、住房公積金及以股份為基礎的付款開支。市場開發費用主要指因營銷活動而產生的服務費、展覽費及其他各種廣告支出。倉儲費主要指存貨倉儲成本。售後服務費主要指汽車智能視覺業務產生的擔保相關費用。

## 財務資料

### 管理費用

我們的管理費用主要包括員工成本以及折舊及攤銷費用。下表載列於所示期間管理費用明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
員工成本 .....	41,000	52.2	49,191	49.0	34,883	48.4	41,576	52.5
折舊及攤銷費用 .....	16,695	21.3	24,653	24.6	18,343	25.5	18,610	23.5
辦公室費用 .....	9,240	11.8	10,316	10.3	7,569	10.5	6,393	8.1
稅項及附加費 .....	6,678	8.5	7,847	7.8	5,837	8.1	6,324	8.0
其他 <sup>(1)</sup> .....	4,897	6.2	8,334	8.3	5,432	7.5	6,277	7.9
合計 .....	<b>78,510</b>	<b>100.0</b>	<b>100,341</b>	<b>100.0</b>	<b>72,064</b>	<b>100.0</b>	<b>79,180</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他主要包括外部服務費及商務活動費。

管理費用項下的員工成本主要涉及向管理人員支付的工資、薪金、社會保險、住房公積金及以股份為基礎的付款開支。折舊及攤銷費用主要指辦公樓的折舊以及土地使用權及專利等無形資產的攤銷。辦公室費用包括辦公費、水電費、維修費及差旅費。稅項及附加費主要指城市維護建設稅、教育費附加、房產稅、印花稅及城鎮土地使用稅。

## 財務資料

### 研發成本

我們的研發成本主要包括員工成本以及研發所用原材料及耗材成本。下表載列於所示期間研發成本明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
員工成本 .....	29,668	47.8	51,200	57.7	38,238	58.8	35,877	56.6
研發所用原材料及耗材	21,712	35.0	14,886	16.8	10,751	16.5	12,861	20.3
折舊及攤銷費用 .....	4,317	7.0	7,583	8.5	5,587	8.6	5,921	9.3
測試檢驗費 .....	3,615	5.8	8,905	10.0	5,645	8.7	4,501	7.1
其他 <sup>(1)</sup> .....	2,708	4.4	6,175	7.0	4,820	7.4	4,221	6.7
合計 .....	<b>62,020</b>	<b>100.0</b>	<b>88,749</b>	<b>100.0</b>	<b>65,041</b>	<b>100.0</b>	<b>63,381</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他主要包括租賃費及水電費、外包研發費、差旅費及專利代理費。

研發成本項下的員工成本主要指向研發人員支付的工資、薪金、社會保險、住房公積金、以股份為基礎的付款開支及各種其他僱員福利。研發所用原材料及耗材主要指LED芯片、支架、PCB、整燈模組、塑料粒子、驅動及電子部件。折舊及攤銷費用主要指我們用作研發目的的設備及機器的折舊及攤銷。測試檢驗費指就產品測試檢驗產生的費用。

## 財務資料

### 其他費用

於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的其他費用分別為人民幣8.2百萬元、人民幣24.0百萬元、人民幣12.6百萬元及人民幣24.1百萬元。我們的其他費用主要指存貨減值撥備淨額、金融及合約資產減值虧損淨額及營業外開支，包括非流動資產毀損或報廢虧損及與捐贈有關的支出。

### 財務成本

我們的財務成本主要包括銀行及其他借款利息。下表載列於所示期間我們的財務成本明細：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
銀行及其他借款利息 .....	4,996	6,418	4,882	4,003
租賃負債利息 .....	—	27	10	47
減：資本化利息 .....	(2,179)	—	—	—
合計 .....	<u>2,817</u>	<u>6,445</u>	<u>4,892</u>	<u>4,050</u>

### 分佔聯營公司虧損

分佔聯營公司虧損指分佔領為視覺的虧損。我們於2021年錄得分佔虧損人民幣23.3百萬元。由於我們於2021年9月收購領為視覺的控股權益，並自此將其業績合併入賬，我們於2022年及截至2023年9月30日止九個月並無錄得分佔聯營公司虧損。請參閱「歷史、發展及公司架構—重大收購、出售及合併—收購領為視覺」。

### 所得稅(費用)／抵免

於2021年及2022年，我們分別錄得所得稅費用人民幣13.0百萬元及所得稅抵免人民幣28.4百萬元。截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們分別錄得所得稅抵免人民幣29.0百萬元及所得稅費用人民幣0.9百萬元。

---

## 財務資料

---

我們須就我們成員居住和經營所在司法權區產生或衍生的利潤按實體繳納所得稅。我們在不同司法權區須繳納不同稅率的所得稅。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已支付所有適用於我們的相關到期稅項，且並無與有關稅務機關發生任何爭議或未解決的稅務問題。下文載列我們主要適用稅項及稅率：

### 中國

根據相關的現行法律、解釋及慣例，我們有關中國業務的所得稅撥備須按往績記錄期間應課稅利潤的25%的法定稅率繳納。被認定為「高新技術企業」的企業可享受三年15%的優惠稅率。本公司及領為視覺分別於2021年12月及2022年12月根據相關中國法律及法規獲認定為高新技術企業，該資格每三年可重續。

### 香港

根據現行法律、解釋及慣例，晶科(香港)須就往績記錄期間的應課稅利潤按16.5%的法定稅率繳稅。然而，於往績記錄期間，由於晶科(香港)概無在香港產生或來源於香港的應課稅利潤，因此並無就香港利得稅作出撥備。

### 經營業績

#### 截至2023年9月30日止九個月與截至2022年9月30日止九個月之間的比較

#### 收入

##### 按產品類別劃分的收入

我們的收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣1,037.4百萬元增加29.1%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,338.8百萬元，主要是由於汽車智能視覺及新型顯示收入增加。

汽車智能視覺收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣242.9百萬元大幅增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣525.9百萬元，主要是由於與截至2022年9月30日止

---

## 財務資料

---

九個月相比，截至2023年9月30日止九個月，五個智能車燈項目，以及更多車規級LED器件和模組項目開始量產。

高端照明收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣542.6百萬元減少5.4%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣513.2百萬元，主要是由於2023年市場競爭加劇導致照明器件和模組的單價整體下降及海外訂單減少，部分被我們訂單有所增加的戶外照明及植物照明產品等更高利潤率的照明器件和模組的戰略擴張所抵銷。

新型顯示收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣251.9百萬元增加19.0%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣299.7百萬元，主要是由於(i)我們加強銷售力度和客戶服務，從而增加了新型顯示產品的銷售額，(ii)我們推出多款高科技及高利潤率產品，如具有局部調光功能的燈驅一體產品，及(iii)大屏幕電視的發展趨勢推動新型顯示產品的銷售，原因是每台電視的生產均會因尺寸增加而需要更多的LED器件和模組。

### 按地區劃分的收入

我們在中國內地的銷售收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣807.5百萬元增加38.9%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,121.4百萬元，主要是由於汽車智能視覺及新型顯示(其主要在國內銷售)的收入增加。

我們的海外銷售收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣229.9百萬元減少5.4%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣217.4百萬元，主要是由於高端照明的收入因2023年市場競爭加劇導致照明器件和模組海外訂單縮減及單價下降而有所減少，而於截至2022年及2023年9月30日止九個月高端照明貢獻了我們大部分海外收入。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本

#### 按性質劃分的銷售成本

我們的銷售成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣877.6百萬元增加25.9%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,104.9百萬元，主要是由於(i)原材料及耗材的採購量隨著汽車智能視覺及新型顯示業務收入增長而增加導致我們的原材料及耗材由截至2022年9月30日止九個月的人民幣706.9百萬元增加22.5%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣866.0百萬元，及(ii)我們就汽車智能視覺業務購買更多新設備及機械導致我們的折舊及攤銷費用由截至2022年9月30日止九個月的人民幣38.2百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣80.7百萬元。

#### 按產品類別劃分的銷售成本

我們的銷售成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣877.6百萬元增加25.9%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣1,104.9百萬元，主要是由於汽車智能視覺銷售成本增加，部分被高端照明產品銷售成本降低所抵銷。汽車智能視覺銷售成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣206.0百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣459.8百萬元。我們的高端照明銷售成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣443.7百萬元減少11.6%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣392.2百萬元。我們的新型顯示銷售成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣227.9百萬元增加11.0%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣253.0百萬元。該等變化主要與(i)相應業務的收入變動及(ii)我們加強供應鏈及生產管理的努力相一致。請參閱上文「— 收入 — 按產品類別劃分的收入」及「— 毛利及毛利率」。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2022年9月30日止九個月的人民幣159.8百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣233.9百萬元。

---

## 財務資料

---

我們汽車智能視覺的毛利率由截至2022年9月30日止九個月的15.2%降至截至2023年9月30日止九個月的12.6%，主要是由於為應對2023年汽車智能視覺領域市場競爭加劇，我們採取競爭性定價策略，以贏得市場份額。

儘管同期收入有所下降，我們高端照明的毛利率仍由截至2022年9月30日止九個月的18.2%增至截至2023年9月30日止九個月的23.6%。毛利率有所增加，主要是由於(i)我們戰略性地將開發及銷售重點轉向高科技及高利潤率產品，導致戶外照明及植物照明產品等高利潤率照明器件和模組的銷售額增加，(ii)我們擴大主要原材料及耗材供應商庫並對主要原材料及耗材實行招標，加強供應鏈管理，及(iii)我們繼續加強生產管理，提高生產效率。

我們新型顯示的毛利率由截至2022年9月30日止九個月的9.5%增至截至2023年9月30日止九個月的15.6%，主要是由於(i)我們推出多款高科技及高利潤率的新型顯示產品，如具有局部調光功能的燈驅一體產品；及(ii)我們加強供應鏈管理及生產管理，提高了採購及生產效率。

### **其他收入及收益**

我們的其他收入及收益由截至2022年9月30日止九個月的人民幣20.6百萬元減少15.2%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣17.4百萬元，主要是由於我們的外匯差額收益因2022年的美元兌人民幣升值而有所減少。

### **銷售及營銷費用**

我們的銷售及營銷費用由截至2022年9月30日止九個月的人民幣20.6百萬元增加45.8%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣30.1百萬元，主要是由於(i)隨著我們拓展汽車智能視覺業務，車燈倉儲費有所增加；及(ii)我們的員工成本、市場開發費用及售後服務費隨著我們的業務擴張而有所增加。

---

## 財務資料

---

### 管理費用

我們的管理費用由截至2022年9月30日止九個月的人民幣72.1百萬元增加9.9%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣79.2百萬元，主要是由於隨著汽車智能視覺業務的增長，員工薪金及花紅的提高，導致員工成本增加。

### 研發成本

我們的研發成本保持穩定，截至2022年及2023年9月30日止九個月均為人民幣65.0百萬元。

### 其他費用

我們的其他費用由截至2022年9月30日止九個月的人民幣12.6百萬元增加91.6%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣24.1百萬元，主要是由於存貨減值撥備淨額增加，原因是我們其中一個汽車智能視覺項目產生的合約成本超過客戶承諾的議定代價，因此我們已就履行合約所產生的成本計提減值撥備。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣4.9百萬元減少17.2%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣4.1百萬元，主要是由於(i) 2022年12月償還部分貸款本金；及(ii) 2023年的貸款利率低於2022年，導致我們與聯晶生產基地有關的銀行借款的利息減少。

### 所得稅(費用)／抵免

截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們分別錄得所得稅抵免人民幣29.0百萬元及所得稅費用人民幣0.9百萬元，主要是由於我們的遞延所得稅於2023年有所減少。

### 期內利潤

由於上述原因，我們的期內利潤由截至2022年9月30日止九個月的人民幣34.2百萬元增加44.8%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣49.6百萬元。

---

## 財務資料

---

### 2022年與2021年之間的比較

#### 收入

##### 按產品類別劃分的收入

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，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。

汽車智能視覺收入由2021年的人民幣74.3百萬元大幅增加至2022年的人民幣399.7百萬元，主要是由於(i)我們於2021年9月收購領為視覺的控股權益，並自此合併入賬其業績，請參閱「歷史、發展及公司架構 — 重大收購、出售及合併 — 收購領為視覺」；及(ii)我們戰略性地將開發及銷售重點轉向汽車智能視覺業務，並於2022年開始對多個智能車燈項目開始量產。

高端照明收入由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，原因是我們的客戶之前囤積了LED器件和模組，因此於2022年優先消耗現有存貨。

新型顯示收入由2021年的人民幣280.3百萬元增加21.6%至2022年的人民幣340.7百萬元，主要是由於我們努力擴大客戶群並獲得新訂單，導致新型顯示產品的銷售額增加。

##### 按地區劃分的收入

我們在中國內地的銷售收入由2021年的人民幣1,058.8百萬元增加7.3%至2022年的人民幣1,136.0百萬元，主要是由於我們汽車智能視覺及新型顯示(其產品主要在國內銷售)的收入增加。

我們在海外的銷售收入由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，主要是由於高端照明收入因COVID-19導致市場需求及海外訂單減少而減少，而高端照明於2021年及2022年貢獻了我們大部分海外收入。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本

於2021年及2022年，我們的銷售成本分別保持相對穩定在人民幣1,160.1百萬元及人民幣1,175.5百萬元。

#### 按性質劃分的銷售成本

我們的原材料及耗材成本以及員工成本分別由2021年的人民幣966.2百萬元及人民幣58.3百萬元減少至2022年的人民幣948.0百萬元及人民幣54.1百萬元，主要是由於對高端照明LED器件和模組的需求減少，部分被汽車智能視覺業務及新型顯示業務所產生的原材料及耗材成本以及員工成本增加所抵銷。我們的折舊及攤銷費用由2021年的人民幣32.8百萬元增加至2022年的人民幣51.8百萬元，主要是由於生產基地及設備的折舊增加，以及領為視覺於2021年9月合併導致翻新和擴建的長期待攤費用攤銷。

#### 按產品類別劃分的銷售成本

我們的汽車智能視覺產品銷售成本由2021年的人民幣75.1百萬元增加至2022年的人民幣329.6百萬元。我們的高端照明產品銷售成本由2021年的人民幣831.5百萬元減少34.9%至2022年的人民幣541.5百萬元。我們的新型顯示產品銷售成本由2021年的人民幣253.5百萬元增加20.1%至2022年的人民幣304.4百萬元。該等變動主要與(i)相應業務的收入變動及(ii)汽車智能視覺業務實現規模經濟相一致。請參閱上文「— 收入 — 按產品類別劃分的收入」及下文「— 毛利及毛利率」。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，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。

我們的汽車智能視覺產品於2021年及2022年分別錄得1.1%的毛損率及17.5%的毛利率，主要是由於2021年我們的汽車智能視覺業務發展處於早期階段，而截至2022年，我們的若干智能車燈項目已開始量產，規模經濟效益不斷擴大，進而提高了我們的利潤率。

---

## 財務資料

---

我們高端照明產品的毛利率保持相對穩定，2021年及2022年分別為19.6%及19.2%。

我們新型顯示產品的毛利率由2021年的9.6%增至2022年的10.7%，主要是由於(i)我們的銷量增加及業務規模擴大令我們在採購方面的議價能力有所增強，及(ii)我們於2022年加強內部生產管理，包括優化員工安排及生產線使用，從而降低了生產成本。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2021年的人民幣58.4百萬元減少57.1%至2022年的人民幣25.1百萬元，主要是由於(i)政府補助減少，乃由於我們於2021年從當地政府收到與聯晶生產基地有關的投資獎勵補貼人民幣20.0百萬元；及(ii)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減少。這部分被2022年美元兌人民幣升值產生的外匯差額收益所抵銷。

### 銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由2021年的人民幣20.8百萬元增加44.0%至2022年的人民幣30.0百萬元，主要是由於(i)自領為視覺於2021年9月併表以來，汽車智能視覺業務產生的倉儲費有所增加；及(ii)市場開發費用、售後服務費及員工成本隨著我們的業務擴張而有所增加。

### 管理費用

我們的管理費用由2021年的人民幣78.5百萬元增加27.8%至2022年的人民幣100.3百萬元，主要是由於(i)員工成本因領為視覺於2021年9月併表而增加，及(ii)折舊及攤銷費用於聯晶生產基地竣工後增加。

### 研發成本

我們的研發成本由2021年的人民幣62.0百萬元增加43.1%至2022年的人民幣88.7百萬元，主要是由於(i)領為視覺於2021年9月併表導致員工成本增加；及(ii)汽車智能視覺產

---

## 財務資料

---

品的第三方測試檢驗支出增加導致測試檢驗費增加。這部分被高端照明產品研發所用原材料及耗材減少所抵銷。

### **其他費用**

我們的其他費用由2021年的人民幣8.2百萬元增加至2022年的人民幣24.0百萬元，主要是由於存貨減值撥備淨額增加（由於客戶囤貨隨後導致2022年對我們的LED器件產品的需求減少）。

### **財務成本**

我們的財務成本由2021年的人民幣2.8百萬元增至2022年的人民幣6.4百萬元，主要是由於於2021年8月聯晶生產基地竣工前，與聯晶生產基地有關的銀行借款應計利息已予以資本化。

### **分佔聯營公司虧損**

我們的分佔聯營公司虧損由2021年的人民幣23.3百萬元減少至2022年的零，主要是由於聯營公司領為視覺前期研發開支巨大，但尚未開始量產，導致其於2021年錄得虧損。由於我們於2021年9月收購領為視覺的控股權益，並自此將其業績合併入賬，我們於2022年的分佔聯營公司虧損為零。

### **所得稅(費用)／抵免**

於2021年及2022年，我們分別錄得所得稅費用人民幣13.0百萬元及所得稅抵免人民幣28.4百萬元，主要是由於(i) 2022年的除稅前利潤減少；及(ii) 2022年的遞延所得稅減少。

### **年內利潤**

由於上述原因，我們的年內利潤由2021年的人民幣78.0百萬元減少49.9%至2022年的人民幣39.1百萬元。

## 財務資料

### 合併財務狀況表若干組成部分說明

下表載列截至所示日期我們的合併財務狀況表的組成部分：

	截至12月31日		截至9月30日
	2021年	2022年	2023年
		(人民幣千元)	(未經審計)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備.....	816,861	844,946	880,002
使用權資產.....	80,983	79,961	77,974
商譽.....	13,523	13,523	13,523
其他無形資產.....	39,362	33,457	27,643
遞延稅項資產.....	9,021	37,722	36,054
其他非流動資產.....	6,562	5,307	756
<b>非流動資產總額.....</b>	<b>966,312</b>	<b>1,014,916</b>	<b>1,035,952</b>
<b>流動資產</b>			
存貨.....	188,028	211,579	207,438
貿易應收賬款及應收票據.....	508,985	583,171	679,743
合約資產.....	3,685	4,246	4,835
預付款項、按金及其他應收款項.....	37,457	11,525	8,916
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產.....	111,341	98,299	216,293
已抵押存款.....	67,270	45,702	87,054
現金及現金等價物.....	96,778	108,231	145,711
<b>流動資產總額.....</b>	<b>1,013,544</b>	<b>1,062,753</b>	<b>1,349,990</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及應付票據.....	479,888	507,302	795,846
其他應付款項及應計費用.....	416,857	456,554	441,261
合約負債.....	7,802	13,636	17,118
計息銀行借款.....	15,181	25,147	30,003
租賃負債.....	—	271	283
<b>流動負債總額.....</b>	<b>919,728</b>	<b>1,002,920</b>	<b>1,284,511</b>
<b>流動資產淨值.....</b>	<b>93,816</b>	<b>59,843</b>	<b>65,479</b>

## 財務資料

	截至12月31日		截至9月30日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		(未經審計)
<b>非流動負債</b>			
計息銀行借款.....	135,000	105,000	75,158
租賃負債.....	—	909	614
遞延收益.....	6,976	9,109	15,641
遞延稅項負債.....	8,293	8,659	7,938
<b>非流動負債總額.....</b>	<b>150,269</b>	<b>123,677</b>	<b>99,351</b>
<b>淨資產.....</b>	<b>909,859</b>	<b>951,082</b>	<b>1,002,080</b>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本.....	411,495	411,495	411,495
其他儲備.....	436,078	479,021	533,103
非控股權益.....	62,286	60,566	57,482
<b>權益總額.....</b>	<b>909,859</b>	<b>951,082</b>	<b>1,002,080</b>

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括樓宇、機器及其他以及在建工程。

下表載列我們截至所示日期的物業、廠房及設備明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		(未經審計)
樓宇.....	422,374	403,445	400,906
機器及其他.....	367,521	394,366	418,626
在建工程.....	26,966	46,090	59,588
租賃裝修.....	—	1,045	882
<b>合計.....</b>	<b>816,861</b>	<b>844,946</b>	<b>880,002</b>

---

## 財務資料

---

我們的物業、廠房及設備由截至2021年12月31日的人民幣816.9百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣844.9百萬元，並進一步增加至截至2023年9月30日的人民幣880.0百萬元，主要是由於(i)我們於2021年9月併購領為視覺；及(ii)我們的汽車智能視覺業務及新型顯示業務擴張。

### 使用權資產

我們的使用權資產主要包括我們在營運中所用的樓宇及租賃土地的租賃合約。我們租賃物業以供自用，該等租賃負債按租賃期內應付的租賃付款的淨現值計量。

截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的使用權資產分別保持相對穩定在人民幣81.0百萬元、人民幣80.0百萬元及人民幣78.0百萬元。

### 其他無形資產

我們的其他無形資產主要包括許可商標及專利以及辦公軟件。

截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的其他無形資產分別為人民幣39.4百萬元、人民幣33.5百萬元及人民幣27.6百萬元。截至2023年9月30日，我們的其他無形資產較2021年12月31日持續減少，主要是由於(i)許可商標及專利以及(ii)辦公軟件的攤銷。

### 存貨

我們的存貨包括(i)原材料及耗材，包括LED芯片、支架、PCB、整燈模組、塑料粒子、驅動及電子部件；(ii)在產品，包括我們正在生產的汽車智能視覺、高端照明及新型顯示產品；(iii)產成品，包括我們的汽車智能視覺、高端照明及新型顯示產品；及(iv)合約成本(指履行智能車燈項目合約產生的成本)。截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，原材料及耗材以及產成品合計佔我們存貨的大部分，分別佔我們存貨總額的86.8%、81.2%及75.6%。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的存貨明細：

	截至12月31日		截至9月30日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		(未經審計)
原材料及耗材 .....	79,812	67,816	65,679
在產品 .....	14,644	17,060	18,084
產成品 .....	83,349	103,990	91,055
合約成本 .....	10,223	22,713	32,620
<b>合計 .....</b>	<b>188,028</b>	<b>211,579</b>	<b>207,438</b>

我們的存貨由截至2021年12月31日的人民幣188.0百萬元增加12.5%至截至2022年12月31日的人民幣211.6百萬元，主要是由於(i)我們2022年智能車燈項目及新型顯示訂單數量增加，導致產成品存貨增加，及(ii)合約成本增加，主要是由於隨著我們汽車智能視覺業務增長，履行合約所產生的成本增加。由於高端照明業務對原材料及耗材的需求減少，這部分被該等項目的存貨減少所抵銷。

我們的存貨保持相對穩定，截至2022年12月31日及截至2023年9月30日分別為人民幣211.6百萬元及人民幣207.4百萬元。

截至2023年12月20日，我們截至2023年9月30日的存貨中的人民幣152.7百萬元或約73.6%已交付或消耗。

下表載列我們於所示期間的存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2021年	2022年	止九個月
	(天)		2023年
存貨週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	58	61	51

附註：

- (1) 每個期間的存貨週轉天數等於該年度／期間存貨期初及期末餘額的平均值除以該年度／期間的銷售成本，再乘以(i) 360天（就2021年及2022年而言）；及(ii) 270天（就截至2023年9月30日止九個月而言）。

## 財務資料

我們的存貨週轉天數於2021年及2022年分別相對穩定在58天及61天。我們的存貨週轉天數由2022年的61天減少至截至2023年9月30日止九個月的51天，主要是由於(i)我們的存貨週轉速度於2022年有所放緩，原因為我們的客戶優先消耗其現有存貨，及(ii)我們其後於2022年及2023年加強存貨管理並優化入庫倉儲標準，有效降低了產成品庫存。

### 貿易應收賬款及應收票據

下表載列我們截至所示日期的貿易應收賬款及應收票據：

	截至12月31日		截至9月30日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		(未經審計)
貿易應收賬款 .....	411,428	436,135	585,008
應收票據 .....	107,703	159,107	108,247
減值 .....	(10,146)	(12,071)	(13,512)
合計 .....	<b><u>508,985</u></b>	<b><u>583,171</u></b>	<b><u>679,743</u></b>

我們的貿易應收賬款及應收票據由截至2021年12月31日的人民幣509.0百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣583.2百萬元，並進一步增至截至2023年9月30日的人民幣679.7百萬元，主要與汽車智能視覺業務及新型顯示業務增長相一致。

我們通常給予客戶60天至120天的信貸期。我們根據發票日期計算的貿易應收賬款及應收票據(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

	截至12月31日		截至9月30日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		(未經審計)
一年以內 .....	508,977	583,140	679,404
一至兩年 .....	8	31	339
合計 .....	<b><u>508,985</u></b>	<b><u>583,171</u></b>	<b><u>679,743</u></b>

## 財務資料

於往績記錄期間，我們的大部分貿易應收賬款及應收票據為結欠少於一年。下表載列我們的貿易應收賬款及應收票據於所示期間的週轉天數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2021年	2022年	止九個月
	(天)		
貿易應收賬款及應收票據			
週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	112	144	130

附註：

- (1) 貿易應收賬款及應收票據週轉天數等於貿易應收賬款及應收票據期初及期末餘額的平均值除以同期的總收入，再乘以360天（就2021年及2022年而言）或270天（就截至2023年9月30日止九個月而言）。

我們的貿易應收賬款及應收票據週轉天數由2021年的112天增加至2022年的144天，並減少至截至2023年9月30日止九個月的130天，主要是由於我們的部分客戶將其付款方式改為從技術方面而言具有不同結算週期的付款方式。

截至2023年12月20日，我們截至2023年9月30日的貿易應收賬款中的人民幣394.5百萬元或67.4%已獲結算。

### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們入賬為流動資產的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產指理財產品投資，主要包括大額存單及結構性存款（即短期理財工具）。請參閱本文件附錄一會計師報告附註21。截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們分別錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣111.3百萬元、人民幣98.3百萬元及人民幣216.3百萬元。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2021年12月31日的人民幣111.3百萬元減少11.7%至截至2022年12月31日的人民幣98.3百萬元，主要是由於我們於2022年底贖回結構性存款。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2022年12月31日的人民幣98.3百萬元增加120.0%至截至2023年9月30日的人民幣216.3百萬元，主要是由於隨著我們的整體業務擴張和收入增長，我們的現金增加，從而加大對理財產品的投資。

## 財務資料

我們通過一套全面的內部政策及指引監控投資風險，管理我們的投資。董事會釐定我們的投資策略。我們與理財產品相關的投資策略為獲得可觀的投資回報。我們在全面考慮多項因素(包括宏觀經濟環境、整體市況、風險控制、發行金融機構的信用、我們自身的營運資金狀況及投資的預計利潤或潛在虧損)後，方會作出投資決策。我們的財務部門於提出、分析及評估理財產品的潛在投資中發揮著重要作用。我們策略性地利用閒置資金投資銀行提供的短期理財產品。該等購買的支出限額每年均由董事會及股東大會確定及批准。僅於獲得本公司首席財務官及董事長的必要批准後，方可執行批准限額內的任何投資。

### 貿易應付賬款及應付票據

我們的貿易應付賬款及應付票據主要是指應付原材料及耗材供應商的賬款及應付設備及建築成本的賬款。我們根據發票日期計算的貿易應付賬款及應付票據(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

	截至12月31日		截至9月30日
	2021年	2022年	2023年
		(人民幣千元)	(未經審計)
一年內.....	479,388	504,831	794,207
一至二年.....	510	1,927	93
二至三年.....	—	544	1,459
三年以上.....	—	—	87
合計.....	<b>479,888</b>	<b>507,302</b>	<b>795,846</b>

## 財務資料

截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的貿易應付賬款及應付票據分別為人民幣479.9百萬元、人民幣507.3百萬元及人民幣795.8百萬元。我們截至2022年12月31日的貿易應付賬款及應付票據較2021年12月31日有所增加，主要是由於隨著汽車智能視覺業務擴張，對原材料及耗材的需求增加。我們截至2023年9月30日的貿易應付賬款及應付票據較2022年12月31日有所增加，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。

截至2023年12月20日，我們截至2023年9月30日的貿易應付賬款中的人民幣221.3百萬元或47.2%已獲結算。

下表載列於所示期間我們的貿易應付賬款及應付票據的週轉天數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2021年	2022年	止九個月
		(天)	2023年
貿易應付賬款及應付票據			
週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	132	151	159

附註：

- (1) 貿易應付賬款及應付票據週轉天數等於貿易應付賬款及應付票據期初及期末餘額的平均數除以同期的銷售成本總額，再乘以360天(就2021年及2022年而言)或270天(就截至2023年9月30日止九個月而言)。

我們的貿易應付賬款及應付票據週轉天數由2021年的132天增加至2022年的151天，並進一步增加至截至2023年9月30日止九個月的159天，主要是由於我們的採購規模不斷擴大，導致我們在採購方面的議價能力增強。

## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要是指(i)應付政府補貼；(ii)其他應付款項(包括應計應收款項、應付薪金、預付費用及按金擔保)；及(iii)應付工資及福利。

	截至12月31日		截至9月30日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		(未經審計)
已收按金 .....	3,274	4,122	3,538
應付工資及福利.....	30,583	32,383	32,797
其他應付款項.....	171,899	215,530	191,525
應付政府補貼 <sup>(1)</sup> .....	200,000	200,000	200,000
其他應繳稅項.....	11,101	4,519	13,401
<b>合計.....</b>	<b>416,857</b>	<b>456,554</b>	<b>441,261</b>

附註：

(1) 應付政府補貼指我們收到的政府補貼(其附帶條件將於以下期間內達成)。

我們的其他應付款項及應計費用由截至2021年12月31日的人民幣416.9百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣456.6百萬元，是由於我們於結算時使用更多商業票據，其金額於相關商業票據到期前被確認為其他應付款項。截至2023年9月30日，我們的其他應付款項及應計費用保持相對穩定，為人民幣441.3百萬元。

## 財務資料

### 流動資產及負債

下表載列我們截至所示日期的流動資產及負債組成部分：

	截至12月31日		截至9月30日	截至12月20日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
<b>流動資產</b>				
存貨.....	188,028	211,579	207,438	211,739
貿易應收賬款及應收票據.....	508,985	583,171	679,743	797,433
合約資產.....	3,685	4,246	4,835	5,445
預付款項、按金及其他應收款項.....	37,457	11,525	8,916	16,984
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產.....	111,341	98,299	216,293	200,940
已抵押存款.....	67,270	45,702	87,054	72,910
現金及現金等價物.....	96,778	108,231	145,711	163,395
<b>流動資產總額.....</b>	<b>1,013,544</b>	<b>1,062,753</b>	<b>1,349,990</b>	<b>1,468,846</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付賬款及應付票據.....	479,888	507,302	795,846	890,695
其他應付款項及應計費用.....	416,857	465,554	441,261	456,770
合約負債.....	7,802	13,636	17,118	5,875
計息銀行借款.....	15,181	25,147	30,003	29,926
租賃負債.....	—	271	283	287
<b>流動負債總額.....</b>	<b>919,728</b>	<b>1,002,910</b>	<b>1,284,511</b>	<b>1,383,553</b>
<b>流動資產淨值.....</b>	<b>93,816</b>	<b>59,843</b>	<b>65,479</b>	<b>85,293</b>

我們的流動資產淨值由截至2023年9月30日的人民幣65.5百萬元增加至截至2023年12月20日的人民幣85.3百萬元，主要是由於貿易應收賬款及應收票據隨著汽車智能視覺業務及新型顯示業務增長而增加。這部分被(i)隨著我們的業務擴張，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；及(ii)我們於結算時使用更多商業票據(其金額於相關商業票據到期前被確認為其他應付款項)導致其他應付款項及應計費用增加所抵銷。

## 財務資料

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9.5%至截至2023年9月30日的人民幣65.5百萬元，主要是由於(i)隨著我們的整體業務擴張和收入增長，我們的現金額增加，從而加大對理財產品的投資，導致以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加；(ii)貿易應收賬款及應收票據隨著汽車智能視覺業務及新型顯示業務增長而增加。這部分被貿易應付賬款及應付票據增加所抵銷，主要是由於(i)隨著我們的業務擴張，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業務及新型顯示業務增長而增加所抵銷。

### 債務

截至2021年及2022年12月31日、2023年9月30日以及2023年12月20日，我們的債務主要包括銀行借款。下表載列我們截至所示日期債務的詳情：

	截至12月31日		截至9月30日	截至12月20日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
<b>即期</b>				
計息銀行借款 .....	15,181	25,147	30,003	29,926
租賃負債 .....	—	271	283	287
<b>非即期</b>				
計息銀行借款 .....	135,000	105,000	75,158	50,928
租賃負債 .....	—	909	614	623
<b>合計 .....</b>	<b>150,181</b>	<b>131,327</b>	<b>106,058</b>	<b>81,764</b>

## 財務資料

除上表已披露者外，截至2023年12月20日，我們並無任何有擔保、無擔保、有抵押或無抵押的重大按揭、抵押、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信用證、或擔保或其他或有負債。

### 銀行借款

下表載列我們截至所示日期銀行借款的詳情：

	截至12月31日		截至9月30日	截至12月20日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
<b>即期</b>				
計息銀行借款.....	15,181	25,147	30,003	29,926
<b>非即期</b>				
計息銀行借款.....	135,000	105,000	75,158	50,928
<b>合計.....</b>	<b>150,181</b>	<b>130,147</b>	<b>105,161</b>	<b>80,854</b>

我們的銀行借款包括有抵押及無抵押銀行貸款，實際年利率在2.95%至4.28%之間。截至2021年及2022年12月31日及2023年9月30日以及2023年12月20日，我們的借款總餘額分別為人民幣150.2百萬元、人民幣130.1百萬元、人民幣105.2百萬元及人民幣80.9百萬元。截至2023年12月20日，我們的尚未動用銀行融資為人民幣900.6百萬元。

我們的銀行借款協議包含商業銀行貸款慣用的標準條款、條件及契約。截至最後實際可行日期，我們的借款協議中並無包含任何會對我們未來增加借款或發行債務或股權證券的能力產生重大不利影響的契約。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在獲得信貸融資、提取融資或要求提前還款方面並無遇到任何重大困難。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。

## 財務資料

### 或有負債

截至2023年12月20日，我們並未捲入任何預期會對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大法律、仲裁或行政訴訟，但無法保證日後亦是如此。我們的董事確認，自2023年12月20日起至本文件日期，我們的或有負債並無發生重大變動。

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

過往，我們的營運資金主要來自經營活動及銀行借款。我們預計將[編纂]所得款項的一部分用於滿足我們的營運資金需求。

#### 營運資金充足性

考慮到我們的經營現金流量及[編纂]所得款項淨額以及我們可用的財務資源，董事認為，我們有足夠的營運資金滿足我們目前(即自本文件日期起至少12個月)的需求。

### 現金流量

下表載列於所示期間的經選定現金流量表資料：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
經營所得現金 .....	93,575	120,554	123,918	329,495
已收利息 .....	2,800	3,241	2,408	2,612
(已付)／退還所得稅.....	(9,128)	1,492	1,493	3,481
經營活動所得現金流量淨額...	<b>87,247</b>	<b>125,287</b>	<b>127,819</b>	<b>335,588</b>
投資活動所用現金流量淨額...	<b>(281,024)</b>	<b>(85,720)</b>	<b>(123,006)</b>	<b>(268,842)</b>
籌資活動所得／(所用)現金 流量淨額 .....	<b>116,220</b>	<b>(28,524)</b>	<b>(14,454)</b>	<b>(29,349)</b>

## 財務資料

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
<b>現金及現金等價物(減少)／</b>				
<b>增加淨額</b> .....	<b>(77,557)</b>	<b>11,043</b>	<b>(9,641)</b>	<b>37,397</b>
年／期初現金及現金等價物...	174,391	96,778	96,778	108,231
匯率變動的影響淨額 .....	(56)	410	520	83
年／期末現金及現金等價物...	<b><u>96,778</u></b>	<b><u>108,231</u></b>	<b><u>87,657</u></b>	<b><u>145,711</u></b>

### 經營活動所得現金流量淨額

經營活動所得或所用現金淨額主要包括我們於期內的除稅前利潤，並就以下各項作出調整：(i)非現金項目；(ii)營運資金變化；及(iii)已收利息及已付或退還所得稅的影響。

截至2023年9月30日止九個月，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣335.6百萬元，主要是由於(i)物業、廠房及設備折舊人民幣88.7百萬元；(ii)貿易應付賬款及應付票據增加人民幣225.4百萬元；及(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣38.6百萬元，部分被(i)貿易應收賬款及應收票據增加人民幣98.5百萬元；及(ii)存貨增加人民幣16.0百萬元所抵銷。

於2022年，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣125.3百萬元，主要是由於(i)物業、廠房及設備折舊人民幣97.5百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣40.2百萬元；及(iii)貿易應付賬款及應付票據增加人民幣34.3百萬元，部分被(i)貿易應收賬款及應收票據增加人民幣76.0百萬元；及(ii)存貨增加人民幣39.9百萬元所抵銷。

於2021年，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣87.2百萬元，主要是由於(i)物業、廠房及設備折舊人民幣61.2百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣46.4百萬元；及(iii)貿易應付賬款及應付票據增加人民幣46.4百萬元，部分被(i)貿易應收賬款及應收票據增加人民幣130.0百萬元；及(ii)存貨增加人民幣34.3百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 投資活動所用現金流量淨額

截至2023年9月30日止九個月，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣268.8百萬元，主要是由於購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣1,189.0百萬元，部分被出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣1,072.0百萬元所抵銷。

於2022年，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣85.7百萬元，主要是由於購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣795.5百萬元及購買物業、廠房及設備項目人民幣118.1百萬元，部分被出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣808.4百萬元所抵銷。

於2021年，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣281.0百萬元，主要是由於購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣405.9百萬元及購買物業、廠房及設備項目人民幣223.7百萬元，部分被出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣381.3百萬元所抵銷。

### 籌資活動所得／(所用)現金流量淨額

截至2023年9月30日止九個月，我們的籌資活動所用現金流量淨額為人民幣29.3百萬元，主要是由於償還銀行借款人民幣54.3百萬元，部分被新增銀行及其他借款人民幣29.4百萬元所抵銷。

於2022年，我們的籌資活動所用現金流量淨額為人民幣28.5百萬元，主要是由於償還銀行借款人民幣65.6百萬元，部分被新增銀行及其他借款人民幣43.9百萬元所抵銷。

於2021年，我們的籌資活動所得現金流量淨額為人民幣116.2百萬元，主要是由於新增銀行及其他借款人民幣252.0百萬元，部分被償還銀行借款人民幣131.0百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 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9月30日 止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
收入增長 <sup>(1)</sup> .....	—	1.6%	—	29.1%
毛利增長 <sup>(2)</sup> .....	—	3.0%	—	46.3%
毛利率 <sup>(3)</sup> .....	16.4%	16.7%	15.4%	17.5%

  

	截至12月31日		截至9月30日
	2021年	2022年	2023年
流動比率(倍) <sup>(4)</sup> .....	1.1	1.1	1.1
速動比率(倍) <sup>(5)</sup> .....	0.9	0.8	0.9
淨負債比率 <sup>(6)</sup> .....	16.5%	13.7%	10.5%

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「我們合併損益表的主要組成部分—毛利／(毛損)及毛利率」。
- (4) 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。
- (5) 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。
- (6) 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。

## 財務資料

### 資本支出

於往績記錄期間，我們的資本支出主要用於購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以及購買物業、廠房及設備項目。下表載列我們於所示期間的資本支出明細：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2021年	2022年	止九個月
	(人民幣千元)		(未經審計)
購買以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產 .....	405,900	795,500	1,189,000
購買物業、廠房及設備項目 .....	223,691	118,093	112,590
購買無形資產 .....	2,567	4,433	1,846
收購子公司(扣除子公司於收購日期			
所持現金及現金等價物) .....	13,619	—	—
<b>合計 .....</b>	<b>645,777</b>	<b>918,026</b>	<b>1,303,436</b>

於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們的資本支出分別為人民幣645.8百萬元、人民幣918.0百萬元及人民幣1,303.4百萬元。我們主要利用營運所得現金為往績記錄期間的資本支出需求提供資金。展望未來，我們計劃將資本支出主要用於(i)我們汽車智能視覺業務及新型顯示業務的產能擴張；及(ii)我們設備及機器的技術升級及效率提高。

我們計劃利用營運所得現金及[編纂]所得款項淨額為我們計劃的資本支出提供資金。請參閱「未來計劃及所得款項用途」。我們可能會根據持續業務需求重新分配用於資本支出的資金。

---

## 財務資料

---

### 關聯方交易

有關我們於往績記錄期間的關聯方交易詳情，請參閱本文件附錄一附註36。董事認為我們與關聯方於往績記錄期間的交易乃按正常商業條款及根據公平基準進行且不會影響我們的經營業績或導致過往業績無法反映未來表現。

### 資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並無任何尚未結付的資產負債表外安排。

### 財務風險的定量及定性披露

我們的主要金融工具包括計息銀行貸款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及現金及短期存款。此等金融工具的主要用途乃為我們的業務集資。我們擁有多項因經營而直接產生的其他金融資產及負債，如貿易應收賬款及應收票據以及貿易應付賬款及應付票據。

本集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及批核管理各項該等風險的政策，有關風險概述如下：

#### 外幣風險

我們承受交易貨幣風險。該等風險源自經營單位及投資控股單位以其功能貨幣以外的貨幣進行買賣及投資和籌資活動。

## 財務資料

於所有其他變量維持不變前提下，以下表格顯示除稅前利潤的外幣匯率合理潛在變動於各往績記錄期間末的敏感度。

	外幣匯率增加／ (減少)	除稅前利潤增加／ (減少)
	%	(人民幣千元)
<b>截至2023年9月30日</b>		
倘人民幣兌美元貶值(未經審計) .....	5	2,201
倘人民幣兌美元升值(未經審計) .....	(5)	(2,201)
<b>截至2022年12月31日</b>		
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	3,701
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	(3,701)
<b>截至2021年12月31日</b>		
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	853
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	(853)

### 信貸風險

於各往績記錄期間末採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的賬齡釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

### 最大風險及年末階段

下表載列基於本集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，主要以賬齡資料為基準(除非無需耗費過多成本或努力而可獲得其他資料)及於各往績記錄期間末年度／期間末所處階段分類。所呈列金額為金融資產的總賬面值。

## 財務資料

### 截至2021年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		整個存續期的預期信貸虧損		
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收賬款及應收票據.....	—	—	—	508,985	508,985
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產.....	2,652	—	—	—	2,652
已抵押存款.....	67,270	—	—	—	67,270
現金及現金等價物.....	96,778	—	—	—	96,778
合計.....	<b>166,700</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>508,985</b>	<b>675,685</b>

### 截至2022年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		整個存續期的預期信貸虧損		
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收賬款及應收票據.....	—	—	—	583,171	583,171
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產.....	489	—	—	—	489
已抵押存款.....	45,702	—	—	—	45,702
現金及現金等價物.....	108,231	—	—	—	108,231
合計.....	<b>154,422</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>583,171</b>	<b>737,593</b>

## 財務資料

截至2023年9月30日

	12個月預期 信貸虧損				合計
	整個存續期的預期信貸虧損				
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
貿易應收賬款及應收票據.....	—	—	—	679,743	679,743
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產.....	599	—	254	—	853
已抵押存款.....	87,054	—	—	—	87,054
現金及現金等價物.....	145,711	—	—	—	145,711
合計.....	<b>233,364</b>	<b>—</b>	<b>254</b>	<b>679,743</b>	<b>913,361</b>

### 流動資金風險

本集團使用經常性流動資金規劃工具監控資金短缺風險。該工具考慮金融工具及金融資產(例如貿易應收賬款及應收票據)的到期情況以及經營業務的預測現金流量。

本集團截至各往績記錄期間末的金融負債基於已訂約未貼現付款的到期情況如下：

截至2021年12月31日

	少於1年	1至3年	超過3年	合計
	(人民幣千元)			
計息銀行貸款.....	21,408	91,743	54,093	167,244
貿易應付賬款及應付票據.....	479,888	—	—	479,888
其他應付款項及應計費用.....	371,711	—	—	371,711
	<b>873,007</b>	<b>91,743</b>	<b>54,093</b>	<b>1,018,843</b>

## 財務資料

### 截至2022年12月31日

	少於1年	1至3年	超過3年	合計
	(人民幣千元)			
計息銀行貸款.....	30,300	110,437	—	140,737
租賃負債.....	330	661	330	1,321
貿易應付賬款及應付票據.....	507,302	—	—	507,302
其他應付款項及應計費用.....	415,159	—	—	415,159
	<b>953,091</b>	<b>111,098</b>	<b>330</b>	<b>1,064,519</b>

### 截至2023年12月31日

	少於1年	1至3年	超過3年	合計
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
計息銀行貸款.....	33,652	77,521	—	111,173
租賃負債.....	330	661	—	991
貿易應付賬款及應付票據.....	795,846	—	—	795,846
其他應付款項及應計費用.....	390,811	—	—	390,811
	<b>1,220,639</b>	<b>78,182</b>	<b>—</b>	<b>1,298,821</b>

### 資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保我們維持良好的信貸狀況及穩健的資本比率，以支持我們的業務並使股東價值最大化。

本集團根據經濟狀況的變動管理其資本架構並對其作出調整。為維持或調整資本架構，本集團或會調整派付予股東的股息，返還資本予股東或發行新股份。本集團管理資本的目標、政策或程序於年內概無任何變動。

## 財務資料

本集團使用資產負債比率(即總負債除以總資產)來監測資本。截至各往績記錄期間末的資產負債率如下：

	截至12月31日		截至9月30日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
總負債.....	1,069,997	1,126,587	1,383,862
總資產.....	1,979,856	2,077,669	2,385,942
資產負債率.....	54%	54%	58%

### 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。

根據中國公司法的相關規定，在向股東分配稅後利潤之前，公司必須按照監管要求彌補任何應計虧損並遵守法定儲備金的提取規定。因此，倘若公司的稅後利潤不足以抵銷現有虧損，公司仍不得向其股東分配稅後利潤。

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。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。

---

## 財務資料

---

### 可供分派儲備

根據中國法律規定，本公司於截至2023年9月30日擁有保留利潤人民幣304.6百萬元可供分派予股東。

### 未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值

請參閱「附錄二 — 未經審計[編纂]財務資料」。

### 上市規則規定披露

董事確認，除本文件另有披露外，截至最後實際可行日期，概無任何情況須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露。

### 概無重大不利變動

董事已確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2023年9月30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，而自2023年9月30日以來，亦無出現任何會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料構成重大影響的事件。

### [編纂]開支

[編纂]開支指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們估計，我們的[編纂]開支將約為人民幣[編纂]元（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）且[編纂]未獲行使），佔[編纂]所得款項總額的[編纂]%（基於[編纂][編纂]範圍的中位數，並假設[編纂]未獲行使）。於往績記錄期間，我們並無產生[編纂]開支。我們預計將產生約人民幣[編纂]元的[編纂]開支，其中約人民幣[編纂]元預計將作為管理費用在合併損益表中確認，約人民幣[編纂]元預計將於[編纂]後直接確認為權益扣減。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[編纂]開支包括(i)[編纂]約人民幣[編纂]元，及(ii)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]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[編纂]元，以及其他費用及開支約人民幣[編纂]元。