

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料概覽。由於此為概要，故其並未包含對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下決定是否[編纂][編纂]前，應細閱本文件。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。決定[編纂][編纂]前，閣下應細閱該章節。本概要所用多個詞彙於本文件釋義及「技術詞彙表」各節界定。

概覽

我們是一家半導體封測技術解決方案提供商，主要從事開發封裝設計、提供定制封裝產品以及封裝產品測試服務。

根據弗若斯特沙利文的資料，在晶體管密度增長接近其規模極限的「後摩爾時代」，依靠新型半導體封裝架構（例如小型化、薄型化、高效率、異質集成等先進封裝技術）作為連接芯片設計與應用的關鍵環節成為了提升芯片性能、效率及功能靈活性的關鍵驅動力。我們是中國率先具備先進封裝技術能力的企業之一，能夠於「後摩爾時代」推動半導體創新技術的突破，並支撐「AI+時代」的發展浪潮。

自2020年9月成立以來，我們積極拓展先進封裝領域，累積豐富的封裝技術經驗，並具備先進封裝的量產能力，涵蓋QFN、BGA、LGA、WLP及2.5D/3D等。我們是國內少數率先集齊上述全部技術能力的先進封裝產品提供商之一。依託高級管理層的經驗及研發部的技術實力，我們搭建起覆蓋先進封裝領域所有技術分支的「晶粒及先進封裝技術平台(CAPiC)」，以推進我們的技術知識，並持續研發前沿技術，包括同質異質芯粒集成、光感光電類封裝產品及TGV玻璃基板產品。

受惠於我們的技術能力及量產能力，我們的封裝產品已獲得市場廣泛認可。我們的封裝產品已獲多家知名客戶認可，帶動我們於往績記錄期實現強勁的收入增長。我們的收入由2022年的人民幣269.4百萬元增加至2023年的人民幣509.1百萬元，並進一步增至2024年的人民幣827.4百萬元。我們的收入亦由截至2024年6月30日止六個月的人民幣389.0百萬元增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣475.0百萬元。我們於2022年、2023年及2024年錄得年內虧損分別為人民幣360.3百萬元、人民幣358.9百萬

概 要

元及人民幣376.6百萬元，並於截至2024年及2025年6月30日止六個月分別錄得虧損人民幣198.2百萬元及人民幣218.6百萬元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度，我們的毛損率顯著改善，分別為79.8%、38.4%及20.1%。截至2025年6月30日止六個月，我們的虧損率由22.3%收窄至16.3%，反映出我們致力維持可持續性及實現盈利。

我們在封裝行業的領先地位乃得益於我們持續的技術創新投入及進步。我們已註冊並正在申請註冊自主研發的知識產權，以保護我們的專有技術免受第三方及未經授權使用。截至最後實際可行日期，本集團於中國共擁有211項專利，其中包括32項發明專利及179項實用新型專利，涵蓋封裝結構、方法、設備及測試系統等關鍵領域。我們亦擁有三項PCT專利申請。此項龐大的知識產權組合不僅鞏固了我們的競爭優勢，亦成為推動我們滿足客戶需求及引領封裝技術未來發展的重要資產。

我們按OSAT模式運營，這使我們能夠將資源集中於封裝設計、生產及測試服務，而我們的客戶將專注於半導體芯片設計及晶圓製造。由於半導體製造為資本密集型行業，OSAT模式使我們能夠有效地將資本分配至封裝生產及測試的研發及設施，同時提供靈活性讓我們能夠適應市場變化及拓寬我們的產品種類。我們的OSAT模式支持先進封裝研發及專業設施，幫助客戶在無需進行大量內部開發的情況下獲得尖端技術，同時也支持快速交付、可擴展和具有成本效益，使我們能夠實現可持續增長。

我們的競爭優勢

我們認為以下優勢有助於鞏固我們的市場地位、確保我們的成功及使我們在競爭對手中脫穎而出：

- (i) 依託前沿技術，提供端到端解決方案；
- (ii) 憑藉卓越技術實力，贏得廣泛市場認可，構建多元化客戶矩陣；
- (iii) 採用智能製造及質量管理體系；及
- (iv) 管理團隊具備開創抱負與豐富經驗。

概 要

我們的發展戰略

我們的業務發展戰略包括：

- (i) 持續研發，鞏固技術壁壘；
- (ii) 戰略性拓展海外市場；
- (iii) 擴展客戶基礎及深化與客戶的關係；
- (iv) 穩步擴充產能，應對市場需求變化；及
- (v) 強化人才培養，助力長期發展。

我們的業務模式

我們作為定制封裝解決方案提供商運營，專注於提供高質量的封裝產品及測試服務，以滿足不同行業客戶的特定需求。我們的業務模式乃以客戶為導向、以工作流程為基礎進行構建，整合了技術專長、創新及客戶的協作參與。

封裝工作流程從客戶委託開始，無論是通過新業務開發還是現有關係，客戶對建議解決方案提出特定要求或回應。隨後我們進行詳細的需求分析，這一過程涉及對量身定制的解決方案進行討論並可能到現場進行訪問，專注的方向為成本、效率和創新。獲得見解後，我們便開發一種定制的封裝設計以適配客戶的產品基礎設施。一旦獲得批准，我們就會制定生產計劃，涵蓋採購、工作流程及資源規劃，以達到質量和交付預期。在進行生產及最終測試後，封裝好的產品將發送給客戶，並提供持續的售後支持，包括諮詢、故障解決及退貨管理，以確保產品達到高性能、可靠及令客戶滿意。

我們的產品組合包括QFN、BGA、LGA、WLP及2.5D/3D產品。有關我們主要封裝產品的生產流程詳情，請參閱「業務－我們的封裝生產流程」。

研發

我們致力於創新並專注於技術平台及產品的研發。截至2025年6月30日，我們擁有一支由215名全職僱員組成的強大研發部門。我們的研發計劃由23名核心成員領導，其均為經驗豐富的半導體行業專家，其中超過30%擁有碩士或以上學位。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月期間，我們分別產生研發開支人民幣58.7百萬元、人民幣76.6百萬元、人民幣93.8百萬元、人民幣43.8百萬元及人民幣44.4百萬元。

概 要

質量控制

我們將質量管理視為核心重點，並已制定質量控制政策及程序。我們擁有IATF 16949:2016 (汽車行業質量管理體系) 及ISO 9001:2015認證，以規範我們的質量管理政策及體系。此外，我們的生產工藝受全面檢驗系統監控，以防止未經檢驗的封裝產品通過檢查並交付予客戶。我們的綜合質量控制管理體系可令我們系統性檢查封裝產品，從而盡量降低將存在缺陷或不合格的產品交付予客戶的風險。

客戶及供應商

我們有關貿易相關項目的供應商主要包括提供原材料、電力及模具服務的供應商。我們於往績記錄期各年自五名最大供應商的購買額分別佔截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月總購買額約41.8%、30.9%、33.9%及32.6%。於相應期間，我們於往績記錄期各年向單一最大供應商的購買額分別約為人民幣41.2百萬元、人民幣45.7百萬元、人民幣83.5百萬元及人民幣46.7百萬元，分別佔總購買額約12.2%、10.4%、15.0%及15.0%。詳情請參閱「業務－我們的五大供應商」。

我們的客戶主要包括半導體設計公司的上游直接客戶。於往績記錄期，來自五大客戶的收入截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月分別佔總收入約60.5%、50.4%、53.0%及55.2%。於相應期間，我們往績記錄期各年來自單一大客戶的銷售額分別約為人民幣65.5百萬元、人民幣138.8百萬元、人民幣204.0百萬元及人民幣125.5百萬元，分別佔收入約24.3%、27.3%、24.7%及26.4%。詳情請參閱「業務－我們的五大客戶」。

知識產權

我們認為我們的專利、商標、商業機密及其他知識產權對我們的業務運營至關重要。截至最後實際可行日期，本集團於中國擁有211項註冊專利，其包括32項發明專利及179項實用新型專利，涵蓋關鍵領域，如封裝結構化、方法學、裝置和測試系統。我們亦擁有三項PCT專利申請。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有12項註冊商標及九項註冊版權。我們亦為三個域名的註冊擁有人。

概 要

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」所載若干風險。閣下在決定投資我們的股份前，應仔細閱讀該節全文。我們認為，我們面臨的最重大風險包括但不限於以下各項：

- 我們一直並有意繼續大量投資於研發，倘我們的研發工作不成功，則將對我們的競爭地位造成負面影響，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。
- 我們的業務取決於我們保護知識產權的能力，而我們可能遭到中國或其他司法管轄區的第三方提出的知識產權侵權及其他申索的限制，如果申索成功，可能令我們支付重大損害賠償及產生其他成本。
- 我們於往績記錄期產生毛損及虧絀總額。
- 我們於往績記錄期產生虧損淨額及於2023年產生經營現金流出淨額，且我們日後或會產生虧損淨額及經營現金流出淨額。
- 我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到當前地緣政治格局中瞬息萬變的國際貿易政策、制裁及出口管制的重大不利影響。

請參閱本文件內的「風險因素」。

可持續性及盈利路徑

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，我們錄得虧損人民幣360.3百萬元、人民幣358.9百萬元及人民幣376.6百萬元，而於截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得虧損人民幣198.2百萬元及人民幣218.6百萬元。該等虧損主要產生自生產設備的折舊及攤銷、歸屬於股東贖回權權益的融資費用開支及支付予僱員的股份款項。儘管錄得上述經營虧損，但毛損率由2022年的79.8%大幅改善至2024年的20.1%，乃由於我們產能及利用率提升。期內，我們的研發開支（佔經營成本的大部分）有所增加，乃由於我們致力於持續投入研發資源以支持技術開發。我們旨在通過專注於收入增長、提高營運效率及現金流表現以及優化產品種類及銷售的策略實現盈利。為推動持續收入增長，我們計劃利用對先進封裝解決方案不斷增長的需求，提高先進封裝產品在半導體設計公司中的滲透率。這包括加強與現有客戶的關係、獲得新客戶及提高產能以滿足市場需求。此外，我們致力不斷提升技術及開發新一代封裝解決方案，以迎合不同客戶的需求。我們為提高經營效率及有效管理成本而作出的不懈努力預期將提高現金流及毛利率。隨著我們的業務不斷擴展，專注於優化產品組合及客戶組合將使我們能夠駕馭迅速演變的半導體封裝格局，定能實現可持續增長及盈利。詳情請參閱「業務－業務可持續性」。

概 要

歷史財務資料概要

綜合損益及其他全面收益表的主要項目

下表載列所示期間我們的綜合損益及其他全面收益表概要。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收入	269,399	509,077	827,374	389,018	474,975
銷售成本.....	(484,441)	(704,700)	(993,932)	(475,927)	(552,380)
毛損	(215,042)	(195,623)	(166,558)	(86,909)	(77,405)
其他收入及收益	42,086	70,597	101,699	41,334	37,895
銷售及分銷開支	(7,647)	(9,007)	(10,302)	(4,517)	(5,623)
行政開支.....	(44,553)	(53,425)	(62,313)	(28,514)	(61,813)
研發開支.....	(58,706)	(76,623)	(93,764)	(43,779)	(44,375)
金融資產(減值撥備)／ 減值撥回，淨額	(1,196)	(2,372)	(3,818)	(2,921)	1,738
其他開支.....	(12,332)	(4,954)	(12,800)	(10,881)	(3,021)
融資成本.....	(63,585)	(88,502)	(129,355)	(62,752)	(65,983)
分佔合營企業溢利	707	1,017	633	735	—
除稅前虧損.....	(360,268)	(358,892)	(376,578)	(198,204)	(218,587)
所得稅開支.....	—	—	—	—	—
年／期內虧損	(360,268)	(358,892)	(376,578)	(198,204)	(218,587)
其他全面收入.....	—	—	—	—	—
年／期內全面虧損總額.....	(360,268)	(358,892)	(376,578)	(198,204)	(218,587)
以下各方應佔全面虧損總額：					
母公司擁有人.....	(360,268)	(348,795)	(356,118)	(187,599)	(206,830)
非控股權益.....	—	(10,097)	(20,460)	(10,605)	(11,757)
	(360,268)	(358,892)	(376,578)	(198,204)	(218,587)
母公司普通權益持有人 應佔每股虧損 基本及攤薄(人民幣元).....	(0.48)	(0.44)	(0.40)	(0.22)	(0.23)

概 要

非國際財務報告準則財務計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整淨虧損及經調整EBITDA作為額外的財務計量，該等計量並非國際財務報告準則所要求或根據國際財務報告準則呈列。我們認為該等非國際財務報告準則計量通過消除若干項目的潛在影響有助各年度及各公司經營表現比較。我們相信該等計量可以通過其協助管理層相同的方式為投資者及他人瞭解及評估我們的合併經營業績提供有用信息。然而，我們所呈列的該等非國際財務報告準則財務計量未必可直接與其他公司呈列的類似計量相比較。使用該等非國際財務報告準則計量不應被視為用以替代我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況的分析。

下表呈列經調整虧損淨額與經調整EBITDA根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比的財務計量（即年／期內虧損）的對賬。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	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
				(未經審計)	(未經審計)
年／期內虧損	(360,268)	(358,892)	(376,578)	(198,204)	(218,587)
加：					
贖回負債利息	53,399	66,499	103,028	49,689	53,655
以股份為基礎的付款開支	5,997	26,080	35,682	17,830	54,030
經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）	<u>(300,872)</u>	<u>(266,313)</u>	<u>(237,868)</u>	<u>(130,685)</u>	<u>(110,902)</u>
加：					
銀行及其他借款利息以及租賃負債利息	10,186	22,003	26,327	13,063	12,328
折舊及攤銷	138,633	200,933	272,743	127,979	158,182
減：					
利息收入	1,928	3,452	1,432	1,017	265
經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）	<u>(153,981)</u>	<u>(46,829)</u>	<u>59,770</u>	<u>9,340</u>	<u>59,343</u>

概 要

收入

於往績記錄期，我們透過提供封裝產品及測試服務及其他產生收入。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得總收入人民幣269.4百萬元、人民幣509.1百萬元、人民幣827.4百萬元、人民幣389.0百萬元及人民幣475.0百萬元。下表載列本公司於所示期間按業務分部劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年			
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%		
- QFN ⁽¹⁾	89,539	33.3	172,831	34.0	277,016	33.6	117,358	30.2	147,322	31.0		
- BGA ⁽²⁾	102,754	38.1	183,455	36.0	244,084	29.5	127,521	32.8	150,994	31.8		
- LGA ⁽³⁾	48,353	17.9	82,003	16.1	149,955	18.1	74,695	19.2	95,404	20.1		
- WLP ⁽⁴⁾	28,488	10.6	70,057	13.8	152,003	18.4	67,828	17.4	80,466	16.9		
- 2.5D/3D ⁽⁵⁾	3	-	5	-	603	-	51	-	-	-		
提供封裝產品及												
測試服務	<u>269,137</u>	<u>99.9</u>	<u>508,351</u>	<u>99.9</u>	<u>823,661</u>	<u>99.6</u>	<u>387,453</u>	<u>99.6</u>	<u>474,186</u>	<u>99.8</u>		
其他 ⁽⁶⁾	<u>262</u>	<u>0.1</u>	<u>726</u>	<u>0.1</u>	<u>3,713</u>	<u>0.4</u>	<u>1,565</u>	<u>0.4</u>	<u>789</u>	<u>0.2</u>		
總計	<u>269,399</u>	<u>100.0</u>	<u>509,077</u>	<u>100.0</u>	<u>827,374</u>	<u>100.0</u>	<u>389,018</u>	<u>100.0</u>	<u>474,975</u>	<u>100.0</u>		

附註：

- (1) QFN包括FC-QFN、WB-QFN及FC-SOT。
- (2) BGA包括FC-BGA、WB-BGA及混合式BGA。
- (3) LGA包括FC-LGA、WB-LGA、混合式LGA及SiP-LGA。
- (4) WLP包括凸塊封裝、DPS、WLP(扇入型)、WLP(扇外型)。
- (5) 2.5D/3D包括FOCT-R。
- (6) 其他主要包括廢料及物料銷售。

概 要

綜合財務狀況表的選定項目

下表載列截至所示日期我們自綜合財務狀況表中選取的資料：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產總值	1,587,182	2,144,066	2,603,009	2,868,187
流動資產總值	579,919	691,763	618,688	710,886
資產總值	2,167,101	2,835,829	3,221,697	3,579,073
非流動負債總額	(1,811,201)	(2,584,858)	(2,917,727)	(3,082,304)
流動負債總額	(698,939)	(1,001,533)	(1,219,650)	(1,447,006)
負債總額	(2,510,140)	(3,586,391)	(4,137,377)	(4,529,310)
負債淨額	(343,039)	(750,562)	(915,680)	(950,237)
流動負債淨額	(119,020)	(309,770)	(600,962)	(736,120)
虧絀總額	(343,039)	(750,562)	(915,680)	(950,237)

我們的流動負債淨額由截至2024年12月31日的人民幣601.0百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣736.1百萬元，主要由於(i)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣40.1百萬元；(ii)按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少人民幣26.2百萬元；(iii)貿易應付款項及應付票據增加人民幣61.5百萬元；(iv)其他應付款項及應計費用增加人民幣72.4百萬元；及(v)計息銀行及其他借款即期部分增加人民幣86.6百萬元，部分被(i)存貨增加人民幣17.0百萬元；(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣17.4百萬元；(iii)已抵押存款增加人民幣15.7百萬元；(iv)受限制現金增加人民幣43.8百萬元；及(v)現金及現金等價物增加人民幣66.3百萬元。

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣309.8百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣601.0百萬元，主要由於(i)按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少人民幣59.2百萬元；(ii)受限制現金減少人民幣25.8百萬元；(iii)現金及現金等價物減少人民幣80.5百萬元；(iv)應付貿易應付款項及應付票據增加人民幣41.1百萬元；(v)其他應付款項及應計費用增加人民幣130.8百萬元；及(vi)計息銀行及其他借款即期部分增加人民幣58.1百萬元，部分被(i)存貨增加人民幣12.1百萬元；(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣22.1百萬元；(iii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣49.3百萬元；(iv)已抵押存款增加人民幣11.7百萬元；及(v)租賃負債即期部分減少人民幣11.9百萬元所抵銷。

概 要

我們的流動負債淨額由2022年12月31日的人民幣119.0百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣309.8百萬元，主要由於(i)按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少人民幣89.8百萬元；(ii)現金及現金等價物減少人民幣22.1百萬元；(iii)應付貿易應付款項及應付票據增加人民幣36.6百萬元；(iv)其他應付款項及應計費用增加人民幣116.3百萬元；及(v)計息銀行及其他借款即期部分增加人民幣150.2百萬元，部分被(i)存貨增加人民幣49.3百萬元；(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣80.6百萬元；(iii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣54.2百萬元；及(iv)受限制現金增加人民幣29.2百萬元所抵銷。

綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得／(所用)					
現金流量.....	95,667	(70,661)	135,372	88,195	82,960
投資活動所用					
現金流量.....	(466,313)	(655,440)	(644,620)	(467,917)	(345,301)
融資活動所得					
現金流量.....	375,197	703,902	428,292	387,976	328,457
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額.....	4,551	(22,199)	(80,956)	8,254	66,116
年／期初現金及 現金等價物.....	180,561	185,841	163,695	163,695	83,166
外匯匯率變動的影響， 淨額.....	729	53	427	297	155
年／期末現金及 現金等價物.....	185,841	163,695	83,166	172,246	149,437

截至2025年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣83.0百萬元。我們的經營活動所得現金淨額乃透過調整除稅前虧損人民幣218.6百萬元計算得出的，其中：(i)非現金項目，主要包括(a)物業、廠房及設備折舊人民幣150.6百萬元；(b)遞延政府補助人民幣35.8百萬元；(c)以股份為基礎的付款開支人民幣54.0百萬元；(d)融資費用人民幣66.0百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)受限制及已質押銀行存款增加人民幣59.5百萬元；(b)存貨增加人民幣21.0百萬元；(c)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣57.3百萬元；(d)貿易應付款項及應付票據增加人民幣52.7百萬元；(e)貿易應收款項及應收票據增加人民幣29.4百萬元；(f)其他應付款項及應計費用增加人民幣23.2百萬元；及(g)遞延收入增加人民幣29.5百萬元。

概 要

於2024年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣135.4百萬元。我們的經營活動所得現金淨額乃透過調整除稅前虧損人民幣376.6百萬元計算得出的，其中：(i)非現金項目，主要包括(a)物業、廠房及設備折舊人民幣257.9百萬元；(b)使用權資產折舊人民幣10.1百萬元；(c)遞延政府補助人民幣94.3百萬元；(d)以股份為基礎的付款開支人民幣35.7百萬元；(e)融資費用人民幣129.4百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)受限制及已質押銀行存款減少人民幣14.0百萬元；(b)存貨增加人民幣10.0百萬元；(c)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣60.5百萬元；(d)貿易應付款項及應付票據增加人民幣40.8百萬元；(e)貿易應收款項及應收票據增加人民幣46.8百萬元；及(f)遞延收入增加人民幣90.6百萬元。

於2023年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣70.7百萬元。我們的經營活動所用現金淨額乃透過調整除稅前虧損人民幣358.9百萬元計算得出的，其中：(i)非現金項目，主要包括(a)物業、廠房及設備折舊人民幣186.3百萬元；(b)使用權資產折舊人民幣10.7百萬元；(c)遞延政府補助人民幣50.5百萬元；及(d)以股份為基礎的付款開支人民幣26.1百萬元；(e)融資費用人民幣88.5百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)受限制及已質押銀行存款增加人民幣29.2百萬元；(b)存貨增加人民幣51.2百萬元；(c)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣67.4百萬元；(d)貿易應付款項及應付票據增加人民幣26.8百萬元；(e)貿易應收款項及應收票據增加人民幣87.2百萬元；及(f)遞延收入增加人民幣95.6百萬元。

於2022年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣95.7百萬元。我們的經營活動所得現金淨額乃透過調整除稅前虧損人民幣360.3百萬元計算得出的，其中：(i)非現金項目，主要包括(a)物業、廠房及設備折舊人民幣127.3百萬元；(b)遞延政府補助人民幣26.3百萬元；(c)融資費用人民幣63.6百萬元；(d)匯兌差異人民幣10.1百萬元；及(e)存貨撇減至可變現淨值，扣除人民幣29.6百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)存貨增加人民幣95.2百萬元；(b)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣206.6百萬元；(c)貿易應付款項及應付票據增加人民幣29.0百萬元；(d)貿易應收款項及應收票據增加人民幣48.8百萬元；(e)其他應付款項及應計費用增加人民幣23.8百萬元；及(f)遞延收入增加人民幣114.1百萬元。

概 要

主要財務比率

下表載列所示期間內或截至所示日期我們的若干關鍵財務比率。

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至6月30日 止六個月／ 截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	收入增長 ⁽¹⁾	–	89.0%	62.5%
毛利率 ⁽²⁾	(79.8)%	(38.4)%	(20.1)%	(16.3)%
經調整淨虧損率 (非國際 財務報告準則計量) ⁽³⁾	(111.7)%	(52.3)%	(28.7)%	(23.3)%
流動比率 (倍) ⁽⁴⁾	0.8	0.7	0.5	0.5

附註：

- (1) 收入增長乃按期內收入增長率計算。
- (2) 毛利率乃按期內毛損除以收入乘以100%計算。請參見「財務資料－綜合損益及其他全面收益表的節選組成部分說明－毛損及毛損率」。
- (3) 經調整淨虧損率 (非國際財務報告準則計量) 按經調整淨虧損 (非國際財務報告準則計量) 除以收入再乘以100%計算。有關我們年／期內虧損與經調整淨虧損 (非國際財務報告準則計量) 的對賬，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則財務計量」。
- (4) 流動比率乃按流動資產除以截至相關期間末流動負債計算。

我們的單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，憑藉日期為2023年6月8日的一致行動人士協議，我們的單一最大股東集團 (張國棟先生、潘明東先生、劉怡先生、寧泰芯及寧浦芯) 有權於本公司股東大會上行使合共24.95%的投票權。預計一致行動人士協議將於[編纂]後維持有效，並在本公司於任何證券交易所上市後五年內持續有效。

緊隨[編纂]完成後，憑藉上述一致行動人士協議，我們的單一最大股東集團將有權於本公司股東大會上行使合共[編纂]%的投票權。因此，於[編纂]後，張國棟先生、潘明東先生、劉怡先生、寧泰芯及寧浦芯將根據上市規則構成本公司的單一最大股東集團。

概 要

[編纂]投資

我們自2020年起曾進行數輪[編纂]投資。有關[編纂]投資的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]投資」。

股息及股息政策

本公司於往績記錄期概無派付或宣派任何股息。概不保證將於任何年度宣派或分派任何金額的股息。雖然目前我們並無正式的股息政策或固定的股息分派比例，但董事會可能會在考慮各種因素後於未來宣派股息，該等因素包括我們的未來收益及現金流入、未來資金使用計劃、業務的長期發展、法定儲備、任意公積金、法律及監管限制以及董事認為相關的其他因素。股息分派將由董事會酌情決定並須經股東批准。此外，我們的股息政策亦將受我們的組織章程細則、中國公司法以及任何其他適用的中國法律法規所規限。

近期發展及無重大不利變動

於2025年6月30日後及截至最後實際可行日期，我們的業務運營保持相對穩定。雖然我們保持業務增長勢頭並預期收入增加，但我們預計於截至2025年12月31日止年度將錄得虧損。

董事確認，除本文件財務資料一節所披露的估計非經常性[編纂]外，自2025年6月30日及直至本文件日期：(i)本集團經營所在的市場狀況及行業和監管環境並無出現對我們的財務或經營狀況產生重大不利影響的重大不利變動；(ii)本集團的業務、收益架構、盈利能力、成本架構、財務狀況及前景並無任何重大不利變動；及(iii)並無發生會對本文件附錄一所載會計師報告所列資料產生重大不利影響的任何事件。

[編纂]

概 要

[編纂]

[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)且[編纂]未獲行使，我們估計，經扣除[編纂]及佣金以及我們就[編纂]已付及應付的其他估計開支後，我們將收取[編纂][編纂]約[編纂]港元。

我們擬按下文所載用途及金額動用該等[編纂]：

- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於興建生產基地及建立新生產線以及採購生產相關設備，以提升我們的製造能力及滿足不斷增長的市場需求。具體而言：
 - (i) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於興建新生產設施及採購專業設備以進一步提升產能。

概 要

- (ii) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於升級及提升現有生產設施，以提高生產效率及產品質量，包括於未來五年更換及優化主要設備及生產線。
- (iii) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於未來五年根據我們的產能擴充計劃招聘製造人員，以支持我們擴大生產運營及執行業務策略。
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於提升先進封裝技術的研發能力及提高我們於半導體封測行業的技術競爭力，特別是專注於推進CAlPc平台的先進封測技術。具體而言：
 - (i) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於支付研發部門的薪金開支，包括於未來五年招募額外合資格研發及技術人員；
 - (ii) 約[編纂]%或[編纂]港元將於未來五年用於加強研發基礎設施及採購相關設備、軟件及原材料，以支持我們不斷增長的業務需求。
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用作提升我們的商業化能力及擴展我們客戶協作生態系統。
- 約[編纂]%或[編纂]港元預期將用作我們的營運資金及其他一般公司用途。

[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[編纂]將約為[編纂]港元（假設[編纂]並無獲行使及按[編纂][編纂]港元計算），佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%。我們估計[編纂]包括[編纂]約[編纂]港元及[編纂]費用[編纂]元（包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]港元以及其他費用及開支約[編纂]港元）。在[編纂]總額中，約[編纂]港元將直接歸屬於股份[編纂]，並將於[編纂]完成後從權益中扣除，而餘下約[編纂]港元將於綜合全面虧損表支銷。