

財務資料

以下討論與分析應與載於本文件附錄一的會計師報告所載財務資料連同隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務報表已根據國際財務報告準則編製，而該準則可能在若干方面與其他司法權區的公認會計原則存在差異。閣下應閱讀整份會計師報告而非僅依賴本節所載資料。

以下的討論及分析包含反映我們目前對未來事件及財務表現看法的前瞻性陳述。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，實際結果及發展是否會符合我們的期望及預測，取決於多項風險及不明朗因素，當中許多是我們無法控制或預見的。於評估我們的業務時，閣下應仔細考慮本文件所提供的所有資料，包括「風險因素」及「業務」章節。

就本章節而言，除非文義另有所指，否則對2022年、2023年及2024年的提述分別指截至2022年、2023年及2024年12月31日止的財政年度。

概覽

我們是中國一家知名的空間定位服務提供商，總部位於深圳，提供支持北斗及其他主要GNSS的芯片、模組及相關解決方案。我們在芯片層面應用雙頻高精度定位技術，使我們的產品能夠接收及處理來自多個頻段的信號，實現更高的精度及更強的抗信號干擾能力。我們亦在低功耗解決方案及高集成度一體化SoC設計技術方面具備優勢。2024年，我們的GNSS芯片及模組出貨量達到16.1百萬件，且根據灼識諮詢報告，就GNSS芯片及模組出貨量而言，我們是全球GNSS空間定位服務的第六大提供商，並為所有中國內地公司中全球GNSS空間定位服務的第二大提供商，全球市場份額為4.8%。根據同一資料來源，2024年，就雙頻高精度射頻基帶一體化GNSS芯片及模組出貨量而言，我們是全球GNSS空間定位服務的第四大提供商，並為所有中國內地公司中全球GNSS空間定位服務的第一大提供商，全球市場份額為10.5%。根據灼識諮詢資料，2024年，

財務資料

以收入計，我們排名全球第八，並在GNSS芯片及模組市場的中國內地企業中排名第三，市場份額約為1.1%。GNSS芯片及模組子市場約佔整體GNSS空間定位服務市場的收入收入的2.1%。

我們的收入由2022年的人民幣698.0百萬元減少7.6%至2023年的人民幣645.1百萬元，並由2023年的人民幣645.1百萬元增加30.2%至2024年的人民幣840.3百萬元。截至2024年6月30日止六個月至截至2025年6月30日止六個月，收入由人民幣335.4百萬元增加20.1%至人民幣402.7百萬元。此外，我們的毛利由2022年的人民幣83.7百萬元減少18.8%至2023年的人民幣67.9百萬元，由2023年的人民幣67.9百萬元增加20.7%至2024年的人民幣82.0百萬元。截至2024年6月30日止六個月至截至2025年6月30日止六個月，毛利由人民幣28.9百萬元增加至人民幣42.5百萬元。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為12.0%、10.5%、9.8%、8.6%及10.5%。我們於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別錄得年／期內虧損人民幣92.6百萬元、人民幣288.9百萬元、人民幣141.3百萬元、人民幣54.8百萬元及人民幣63.6百萬元。我們的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）於往績記錄期間均為負值，其調整項目包括：(i)[編纂]開支；(ii)按股權結算以股份為基礎的付款開支；(iii)所得稅；(iv)利息收入；(v)折舊及攤銷；及(vi)融資成本，於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別為人民幣57.7百萬元、人民幣248.8百萬元、人民幣91.3百萬元、人民幣37.8百萬元及人民幣27.1百萬元。

影響經營業績的主要因素

我們的業務、經營業績及財務表現主要受以下因素影響：

我們提供多樣化產品及解決方案以及擴展產品組合的能力

我們提供多元化導航及定位產品與解決方案的能力，是影響我們經營業績及財務狀況的最重要因素之一。我們能否取得成功，取決於我們能否開發出具有高性能及差異化設計的導航及定位產品與解決方案，以滿足下游客戶在各種應用領域不斷演變的需求。我們提供全面的產品組合，包括GNSS芯片、模組及相關解決方案。我們的產品組合橫跨交通（交通管理、共享單車及智能駕駛）、消費電子（智能手機、物聯網及可穿戴設備）及環境監測與預警（氣象探測及形變監測），並有完整且多功能的芯片產品線作為支持。為簡化客戶的開發流程，我們提供高度集成的模組產品，內置GNSS SoC芯片、LNA及SAW元件。

財務資料

我們的毛利率由2022年的12.0%減少至2023年的10.5%，並進一步減少至2024年的9.8%，主要是由於GNSS芯片、模組及相關解決方案業務的毛利率減少，由2022年的36.0%減少至2023年的31.7%，並於2024年進一步減少至27.3%。我們的毛利率由截至2024年6月30日止六個月的8.6%輕微增加至截至2025年6月30日止六個月的10.5%。我們的產品組合可能會因應我們所處的行業及市場的技術變化，以及市場需求及市場競爭的變化而大幅波動。倘我們的產品組合出現任何重大變動，我們的毛利率將會受到各類產品毛利率變動的影響。因此，我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

對研發設施及人才的持續投資

我們已建立一個全面的GNSS芯片設計平台，集成先進的芯片設計軟件、IP模塊及設計功能，重點設計導航定位芯片。該平台全面覆蓋集成電路設計中最關鍵的三個過程：原理圖編輯、布圖編輯及模擬，使我們具備大規模設計能力。於該平台的助力下，我們有效地提高產品設計效率，並能夠向下游客戶供應高品質的產品。為在衛星導航定位行業中加強我們的技術能力，我們已經作出，並將繼續作出重大投資，以提升我們的研發能力及基礎設施。於2022年、2023年、2024年及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別產生人民幣102.7百萬元、人民幣109.8百萬元、人民幣118.1百萬元、人民幣52.3百萬元及人民幣41.7百萬元的研發開支。展望未來，我們將繼續投入資源進行研發，以支持我們業務的長期增長。

我們業務的增長在很大程度上取決於我們的研發人才。GNSS芯片及模組的開發需要卓越的集成電路架構設計能力及豐富的經驗以及對集成電路產品及功能全面、深入及系統的了解。截至2025年6月30日，我們擁有由108名專職僱員組成的強大研發團隊，分佈於北京、深圳、上海及香港。我們的GNSS芯片及模組研發團隊有75名專職僱員，多數為在半導體技術與材料創新領域具備深厚專業知識的工程師。截至2025年6月30日，該團隊逾50%成員持有碩士或以上學歷，且逾70%成員已為我們服務超過三年。截至同一日期，GNSS芯片及模組的研發團隊成員在衛星導航定位行業平均擁有超過約十年的經驗。截至2025年6月30日，我們亦就GNSS相關解決方案設有專職研發團隊，包括33名位於上海的僱員。我們將繼續投入資源，以吸引及留住更多有才華的研發人員，並進一步完善我們的GNSS芯片設計平台。

財務資料

我們拓展及高效管理銷售網絡的能力

於往績記錄期間，我們的產品主要透過直銷及分銷途徑，在中國內地及海外市場銷售。就我們的GNSS芯片、模組及相關解決方案業務線而言，我們採用分銷模式與直銷模式相結合的方式銷售GNSS芯片及模組，而GNSS相關解決方案則僅採用直銷模式。就我們的綜合芯片及模組業務線而言，我們僅採用直銷模式。於2022年、2023年、2024年及截至2024年及2025年6月30日止六個月，來自直銷客戶的收入分別為人民幣662.7百萬元、人民幣582.2百萬元、人民幣760.2百萬元、人民幣292.4百萬元及人民幣369.6百萬元，分別佔我們同年收入的94.9%、90.2%、90.5%、87.2%及91.8%。在直銷模式下，我們主要通過以下方式直接獲取新客戶：(i)客戶推薦，(ii)參與活動、展覽及會議，及(iii)直接營銷推廣。

於2022年、2023年、2024年及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們來自向分銷商銷售的收入分別為人民幣35.3百萬元、人民幣62.9百萬元、人民幣80.1百萬元、人民幣43.0百萬元及人民幣33.1百萬元，分別佔我們同年／期收入的5.1%、9.8%、9.5%、12.8%及8.2%。我們在選擇分銷商時會考慮多項因素，包括其在相關行業的品牌及聲譽、下游客戶網絡、倉儲及物流能力，以及整體業務管理及財務表現。據灼識諮詢告知，我們的分銷模式符合行業慣例。分銷商為我們的客戶，直接向我們購買產品，將我們的產品轉售給各自的下游客戶。見「業務 — 我們產品的銷售、營銷及分銷 — 我們的分銷渠道」。

我們將繼續加強與現有直銷客戶及分銷商的關係，並拓寬我們的銷售渠道以吸引目標行業的新客戶，從而提高銷售效率。我們將在產品推出初期即與客戶合作，了解其需求及市場動態。加快從design-in至design-win的進程，並增加訂單、出貨量及提高客戶留存率。我們主要通過與不同應用領域的頂級公司持續全面及深入合作，建立良好品牌聲譽及巨大行業影響力，從而獲得客戶。我們擴展及有效管理銷售網絡的能力對我們的業務發展和經營業績至關重要。倘我們無法擴展銷售網絡，也無法有效管理銷售網絡及維持表現卓越的分銷商，我們的業務、財務狀況及經營業績將會受到重大不利影響。

財務資料

我們與主要供應商保持穩定關係的能力

於往績記錄期間，我們與代工廠、封測廠、產品及原材料供應商等建立穩定、牢固且長期的合作關係。我們能否與該等公司維持長期穩定的業務關係，以便彼等能及時向我們提供高品質且具價格競爭力的產品及服務，對我們的業務發展及經營業績而言至關重要。儘管我們已與代工廠、封測廠及產品及原材料供應商等簽訂框架供應協議，但我們無法向閣下保證，供應商不會因任何情況而中斷或延誤，且供應條款亦能為我們所接受。此外，建立新的或替代的供應商關係，以確保能及時且具成本效益地穩定供應，亦會耗費時間。在該等情況下，我們可能無法提供客戶所需的產品及服務，或無法以客戶可接受的價格提供足夠數量的相關產品。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績將會受到重大不利影響。

我們控制成本及提高運營效率的能力

我們的擴張已經及將導致對我們的管理、經營、技術、財務及其他資源產生大量需求。我們控制成本及管理營運資金的能力乃我們成功的關鍵。我們能否繼續取得成功，亦取決於我們是否能夠利用我們的規模優勢，從我們的代工廠、封測廠、產品及原材料供應商等獲得更優惠條款，包括更佳的信用條款的能力。我們能否更好地洞察存貨週轉及銷售模式的能力，使我們能更好地優化營運資金，亦會影響我們的經營業績及財務狀況。

影響我們經營所在行業的一般條件

我們的經營業績受通常影響我們競爭所在市場的一般條件所影響，主要包括：

- 全球對GNSS芯片、模組及相關解決方案、通信芯片及模組、存儲芯片及模組以及射頻芯片的需求；
- 整體經濟狀況，尤其是中國內地及香港的經濟狀況；
- GNSS空間定位服務市場及集成電路市場的競爭情況；
- 與GNSS芯片、模組及相關解決方案、通信芯片及模組、存儲芯片及模組以及射頻芯片相關的技術進步；及

財務資料

- 影響我們(尤其是在中國內地及香港)業務及營運的政府法規、政策及措施。

呈列基準

我們的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則編製。按照國際財務報告準則編製歷史財務資料，需要運用若干重要會計估計。這亦要求管理層在應用我們的會計政策過程中作出判斷。本文件附錄一會計師報告附註3披露涉及較高程度判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對歷史財務資料而言屬重大的範疇。所有於2024年1月1日起生效的國際財務報告準則，已由我們於整個往績記錄期間編製歷史財務資料時貫徹應用。

關鍵會計政策及估計

我們已確認多項對編製我們的財務資料及了解我們的財務狀況及經營業績而言屬重大的會計政策，有關詳情披露於本文件附錄一會計師報告附註2。

董事需要作出會影響我們會計政策應用以及資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於我們的過往經驗及在有關情況下被認為屬合理的多項其他因素，其結果構成對無法輕易從其他來源確定的資產及負債賬面值作出判斷的依據。

管理層持續審閱估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅對作出修訂期間產生影響，則有關修訂於該期間予以確認；倘會計估計的修訂對當前及未來期間均產生影響，則於作出修訂的期間及未來期間予以確認，有關詳情披露於本文件附錄一會計師報告附註3。

財務資料

以下段落討論(其中包括)我們於編製財務資料時應用的重大會計政策、估計及判斷：

收入確認

我們將在日常業務過程中銷售商品、提供服務或他人以租賃形式使用我們的資產時產生的收益歸類為收入。我們為收入交易的主理人，並按總額基準確認收入。於釐定我們是否作為主理人或代理人行事時，我們考慮在產品轉讓予客戶前是否獲得對產品的控制權。控制權指我們能夠主導產品的使用並從中獲得絕大部分的剩餘利益。

收入於產品或服務的控制權轉移至客戶時，按我們預期有權收取的承諾對價金額(不包括代第三方收取的金額)確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。就銷售商品而言，收入於客戶取得產品所有權並接受產品時確認，而就提供服務而言，收入乃按項目基準收費確認，該等收費通常於達成項目里程碑時支付。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者計量。成本乃運用加權平均成本公式計算，包括所有採購成本、加工成本及使存貨運抵其現址及達致其現況所產生的其他成本。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減進行銷售所需的估計成本。倘存貨已出售，該等存貨的賬面值在確認相關收入的期間被確認為銷售成本。

任何存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損均於發生撇減或虧損的期間被確認為銷售成本。任何存貨撇減的任何撥回金額，均於撥回發生期間被確認為列作銷售成本的存貨金額扣減項。

貿易及其他應收款項

應收款項於我們擁有無條件收取對價的權利時確認。倘對價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取對價的權利為無條件。不包含重大融資成分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。所有應收款項隨後採用實際利率法按攤銷成本列賬(包括信貸虧損準備)。

財務資料

—	廠房、機器及設備	3至5年
—	機動車輛	5年
—	使用權資產	資產的租賃期及估計可使用年期兩者之中的較短者
—	租賃物業裝修	資產的租賃期及估計可使用年期兩者之中的較短者

本集團會於各報告日期檢討折舊方法、可使用年期及剩餘價值，並於適當時作出調整。

在建工程指在建中的物業以及待安裝機器及設備，其按成本減減值虧損列賬。

成本包括資產購買成本以及相關建設及安裝成本。

在建工程於資產大致可用作其擬定用途時轉為物業、廠房及設備，且折舊將根據上述折舊政策按適用比率進行計提。

在建工程並無計提折舊。

無形資產

本集團購入且使用年限屬有限之無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

攤銷按直線法於無形資產之估計使用年限(如有)內扣減其估計剩餘價值後之成本計算，並一般於損益確認。

於往績記錄期間之估計使用年限如下：

—	軟件	1–10年
—	專利及商標	5–10年

財務資料

— 未完成訂單	1年
— 客戶關係	6年

攤銷方法、使用年限及剩餘價值於各報告期末進行檢討，並於適當時作出調整。

研究活動支出於產生期間確認為開支。若可證明產品或流程在技術及商業上均屬可行，且我們具備足夠資源及意向完成開發，則開發活動之支出予以資本化。其他開發支出於產生期間確認為開支。

商譽

因收購業務產生之商譽，指以下兩者之差額：(i)所轉讓對價之公允價值、被收購方任何非控制權益之金額及我們原先持有被收購方權益之公允價值總和；與(ii)截至收購日期計量之被收購方可識別資產及負債之淨公允價值。當(ii)大於(i)時，則此超出數額實時於損益確認為議價購買收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。因業務合併產生之商譽會分攤至預期能受惠於合併協同效應之現金產生單位，並每年進行減值測試。

出售現金產生單位時，購入商譽的任何應佔數額均計入出售時的損益。

非流動資產減值

於各報告日期，我們會審查非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)之賬面值，以評估是否存在減值跡象。若存在任何減值跡象，則會估計該資產之可收回金額。商譽須每年進行減值測試。

減值虧損於損益確認。該等虧損首先用於減少分配至現金產生單位(「現金產生單位」)之商譽賬面值，其後再按比例減少現金產生單位內其他資產之賬面值。

財務資料

商譽之減值虧損不得轉回。就其他資產而言，只有在轉回後之賬面值不超過（假若從未確認減值虧損）扣除折舊或攤銷後之賬面值之情況下，方可轉回減值虧損。

董事已考慮國際會計準則第36號資產減值的要求，並於報告期末評估本集團的物業、廠場及設備、使用權資產及無形資產是否存在任何減值跡象，並在外部評估師協助下，依據使用價值計算確定該等資產的可回收金額。本集團於往績記錄期間未對物業、廠場及設備、使用權資產或無形資產計提任何減值。

財務資料

我們經營業績的主要組成部分說明

下表載列我們於所示年度／期間的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	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
				(未經審核)	
收入.....	697,997	645,136	840,286	335,444	402,702
銷售成本.....	(614,312)	(577,217)	(758,319)	(306,500)	(360,245)
毛利.....	83,685	67,919	81,967	28,944	42,457
其他收益淨額.....	45,667	32,170	43,466	29,912	17,875
銷售及分銷開支.....	(42,557)	(56,516)	(54,408)	(24,584)	(26,882)
行政開支.....	(77,715)	(83,173)	(80,476)	(30,445)	(41,453)
研發成本.....	(102,711)	(109,783)	(118,111)	(52,266)	(41,695)
貿易及其他應收款項減值虧損					
撥回／(確認).....	834	(8,492)	(14,509)	(6,738)	(12,979)
非流動資產減值虧損.....	—	(128,872)	—	—	—
經營虧損.....	(92,797)	(286,747)	(142,071)	(55,177)	(62,677)
融資成本.....	(2,360)	(2,397)	(1,732)	(1,130)	(1,339)
應佔一間聯營公司虧損.....	(1,304)	—	—	—	—
除稅前虧損.....	(96,461)	(289,144)	(143,803)	(56,307)	(64,016)
所得稅.....	3,849	228	2,534	1,525	439
年／期內虧損.....	<u>(92,612)</u>	<u>(288,916)</u>	<u>(141,269)</u>	<u>(54,782)</u>	<u>(63,577)</u>
年／期內其他全面收益(除稅及					
重新分類調整後).....	17,078	3,163	4,171	1,148	(5,171)
年／期內全面收益總額.....	<u>(75,534)</u>	<u>(285,753)</u>	<u>(137,098)</u>	<u>(53,634)</u>	<u>(68,748)</u>
每股虧損					
基本及攤薄(人民幣元).....	<u>(0.10)</u>	<u>(0.31)</u>	<u>(0.14)</u>	<u>(0.04)</u>	<u>(0.06)</u>

財務資料

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的歷史財務資料，我們使用經調整虧損淨額(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)作為額外的財務計量，該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。我們認為該計量為投資者及其他人士提供有用的資料，以與幫助我們管理層相同的方式幫助其了解及評估我們的經營業績。然而，我們對經調整虧損淨額(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)的呈列可能無法與其他公司所呈列類似名稱的指標進行比較。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具具有局限性，閣下不應將其與根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況分開考慮，或作為有關經營業績或財務狀況的分析的替代。

我們將經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)定義為經若干項目(包括(i)[**編纂**]開支及(ii)按權益結算以股份付款的開支)調整後的年/期內虧損。

我們將經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)定義為經以下若干項目調整後的年/期內虧損：(i)[**編纂**]開支、(ii)按權益結算以股份付款的開支、(iii)所得稅、(iv)利息收入、(v)折舊及攤銷，以及(vi)融資成本。

下表將所呈列的年/期內虧損與經調整虧損淨額(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)進行對賬。

	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	2025年 人民幣千元
年/期內虧損與經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)對賬					
年/期內虧損	(92,612)	(288,916)	(141,269)	(54,782)	(63,577)
加：					
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按權益結算以股份付款的開支	6,542	14,798	16,628	3,337	14,414
經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)	<u>(86,070)</u>	<u>(274,118)</u>	<u>(119,742)</u>	<u>(51,445)</u>	<u>(42,413)</u>
加：					
所得稅	(3,849)	(228)	(2,534)	(1,525)	(439)
利息收入	(10,628)	(13,231)	(11,079)	(6,043)	(4,704)
折舊及攤銷	40,515	36,420	40,369	20,098	19,077
融資成本	2,360	2,397	1,732	1,130	1,339
經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)	<u>(57,672)</u>	<u>(248,760)</u>	<u>(91,254)</u>	<u>(37,785)</u>	<u>(27,140)</u>

財務資料

我們的經調整淨虧損由2022年至2023年顯著增長，主要歸因於(i)與收購米度有關的一次性商譽減值支出人民幣128.9百萬元；及(ii)收入總額及毛利率下降導致毛利減少人民幣15.8百萬元。有關詳情，請參閱「— 經營業績的討論 — 截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較」、「— 截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較」和「— 截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較。」

我們的經調整淨虧損及經調整淨虧損率於2024年及截至2025年6月30日止六個月有所收窄，主要由於我們的GNSS芯片、模組及相關解決方案業務的毛利增加。毛利改善主要受GNSS芯片、模組及相關解決方案業務的銷售量及收入貢獻增加所推動，與綜合芯片及模組業務線相比，該等產品的毛利率通常較高。對我們GNSS芯片及模組需求的增加主要歸因於隨著我們的產品競爭優勢及品牌聲譽提升，來自單一客戶的需求增加，以及運輸管理、共享單車及智能駕駛等應用場景的擴展。GNSS芯片及模組的需求增加並非由競爭性定價所帶動，事實上，我們高精度GNSS芯片及模組的平均售價在同期保持穩定或略有上升。

財務資料

收入

按業務線劃分的收入

於往績記錄期間，我們產生的收入主要來自(i)我們的GNSS芯片、模組及相關解決方案業務；及(ii)我們的綜合芯片及模組業務。下表載列我們於所示年度／期間按業務線劃分的收入明細(按絕對金額及佔我們收入的百分比呈列)：

	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	
	估收入的		估收入的		估收入的		估收入的		估收入的	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
	(未經審核)									
GNSS芯片、模組及										
相關解決方案業務...	193,433	27.7	167,465	26.0	238,185	28.3	75,496	22.5	129,605	32.2
—GNSS芯片及模組業務	85,165	12.2	100,022	15.5	139,654	16.6	66,388	19.8	110,233	27.4
—GNSS相關解決方案										
務.....	108,268	15.5	67,443	10.5	98,531	11.7	9,108	2.7	19,372	4.8
綜合芯片及模組業務.....	504,564	72.3	477,671	74.0	602,101	71.7	259,948	77.5	273,097	67.8
總計.....	<u>697,997</u>	<u>100.0</u>	<u>645,136</u>	<u>100.0</u>	<u>840,286</u>	<u>100.0</u>	<u>335,444</u>	<u>100.0</u>	<u>402,702</u>	<u>100.0</u>

GNSS芯片、模組及相關解決方案業務。我們銷售GNSS芯片、模組及相關解決方案的收入由2022年的人民幣193.4百萬元減少13.4%至2023年的人民幣167.5百萬元，主要是由於銷售GNSS相關解決方案的收入由2022年的人民幣108.3百萬元減少至2023年的人民幣67.4百萬元。我們銷售GNSS芯片、模組及相關解決方案的收入由2023年的人民幣167.5百萬元增加42.2%至2024年的人民幣238.2百萬元，主要由於(i) 2024年交通(交通管理、共享單車及智能駕駛)領域對GNSS芯片及模組需求增加，及(ii)主要來自地質災害防治、礦山尾礦設施及車輛監控領域的下游客戶對GNSS相關解決方案需求上升。我們銷售GNSS芯片、模組及相關解決方案的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣75.5百萬元增加71.7%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣129.6百萬元，主要由於(i)從事交通—共享單車行業的客戶需求增加導致GNSS相關芯片業務及模組收入增加，及(ii)交通部門項目數量的增加導致GNSS相關解決方案業務增加所致。

財務資料

綜合芯片及模組業務。我們銷售綜合芯片及模組業務的收入由2022年的人民幣504.6百萬元略微減少5.3%至2023年的人民幣477.7百萬元，主要是由於存儲芯片及模組價格的下降趨勢導致2023年銷售存儲芯片及模組的收入減少。我們銷售綜合芯片及模組業務的收入由2023年的人民幣477.7百萬元增加26.0%至2024年的人民幣602.1百萬元，主要由於(i)我們通信芯片及模組的收入增加，此乃受惠於我們產品組合的擴充、通信模組的售價及銷量上升，加上2024年新客戶的需求不斷增長；及(ii)我們存儲芯片及模組的收入增加，此乃因受行業週期影響導致售價上漲所致。我們銷售綜合芯片及模組業務的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣259.9百萬元增加5.1%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣273.1百萬元，主要由於(i)銷量增加導致通信芯片及模組的收入增加；(ii)我們其他產品的收入增加，受惠於客戶採購來源的多元化。

有關詳情，請參閱「—經營業績的討論—截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較」、「—截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較」及「—截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較」。

財務資料

按產品類別劃分的收入

下表載列於往績記錄期間按產品類別劃分的收入明細。

	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	
	(千元)	%	(千元)	%	(千元)	%	(千元)	%	(千元)	%
GNSS芯片、模組及 相關解決方案										
GNSS芯片及模組										
— 標準精度芯片及模組...	25,622	3.7	41,242	6.4	52,365	6.2	21,539	6.4	38,530	9.6
— 高精度芯片及模組.....	49,183	7.0	47,476	7.4	78,038	9.3	38,750	11.6	69,463	17.2
— 其他 ⁽¹⁾	10,360	1.5	11,304	1.7	9,251	1.1	6,099	1.8	2,240	0.6
GNSS相關解決方案⁽²⁾										
— 水利水電.....	50,142	7.2	34,704	5.4	38,198	4.5	2,101	0.6	5,498	1.4
— 地質災害防治.....	27,317	3.9	15,541	2.4	35,474	4.2	3,577	1.1	2,026	0.5
— 礦山尾礦設施.....	16,052	2.3	8,783	1.4	14,242	1.7	1,482	0.4	2,435	0.6
— 車輛檢測.....	—	—	—	—	7,346	0.9	284	0.1	8,575	2.1
— 其他.....	14,757	2.1	8,415	1.3	3,271	0.4	1,664	0.5	838	0.2
小計.....	193,433	27.7	167,465	26.0	238,185	28.3	75,496	22.5	129,605	32.2
綜合芯片及模組										
— 通信芯片及模組.....	258,708	37.1	268,384	41.6	332,238	39.6	133,495	39.8	157,310	39.0
— 存儲芯片及模組.....	189,660	27.2	111,674	17.3	190,153	22.6	89,816	26.8	52,845	13.2
— 射頻芯片.....	26,031	3.7	66,994	10.4	59,276	7.1	31,152	9.3	41,992	10.4
— 其他.....	30,165	4.3	30,619	4.7	20,434	2.4	5,485	1.6	20,950	5.2
小計.....	504,564	72.3	477,671	74.0	602,101	71.7	259,948	77.5	273,097	67.8
總計.....	697,997	100.0	645,136	100.0	840,286	100.0	335,444	100.0	402,702	100.0

附註：

- (1) 其他主要包括(a)我們向一家以創建並商業化無線通信基礎技術而聞名的美國跨國企業提供的GNSS技術服務，及(b)晶圓、天線、評估套件板及電子組件等產品，該等產品通常與我們自主開發的GNSS芯片及模組捆綁銷售以滿足特定客戶需求。
- (2) 我們GNSS相關解決方案業務的營運成果歷來具有季節性，主要是由於我們通常按項目基礎提供GNSS相關解決方案，而該等項目的交付及驗收通常發生於年內第三及第四季度。因此，我們通常在特定曆年的第三及第四季度確認GNSS相關解決方案產生的大部分收入。有關詳情，請參閱「業務—季節性」。

財務資料

按地理位置劃分的收入

下表載列有關本集團來自客戶收入的地理位置信息。客戶的地理位置基於提供服務或交付貨物的地點。

	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
				(未經審核)	
中國內地	403,530	272,563	412,220	133,311	258,654
香港	288,426	367,537	424,227	200,271	140,792
其他國家	6,041	5,036	3,839	1,862	3,256
	<u>697,997</u>	<u>645,136</u>	<u>840,286</u>	<u>335,444</u>	<u>402,702</u>

於往績記錄期間，於2022年、2023年、2024年、截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們來自中國內地及香港的收入分別佔99.1%、99.2%、99.5%、99.4%及99.2%。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)產品及材料成本；(ii)加工成本；(iii)勞工成本；(iv)服務成本；及(v)其他。由於我們以fabless模式運營GNSS芯片及模組業務，我們專注於設計流程，並委託第三方製造商生產半成品，而該等半成品將由第三方公司為我們的自研產品進行組裝。我們向第三方製造商採購通信芯片及模組、存儲芯片及模組以及射頻芯片的成品，並將該等芯片及模組售予綜合芯片及模組業務的下游客戶。2022年至2023年，我們的銷售成本有所減少，與同年我們的整體收入減少趨勢一致。2023年至2024年，我們的銷售成本有所增加，與同年我們的業務增長相符。我們的銷售成本由截至2024年6月30日止六個月增加至截至2025年6月30日止六個月，與同期我們業務增長的增加一致。

財務資料

下表載列於所示年度／期間按業務線劃分的銷售成本明細：

	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	
	估總額的		估總額的		估總額的		估總額的		估總額的	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
	(未經審核)									
GNSS芯片、模組及										
相關解決方案業務.....	123,776	20.1	114,432	19.8	173,256	22.8	54,750	17.9	95,941	26.6
—GNSS芯片及模組業務	46,289	7.5	67,942	11.8	103,147	13.6	50,066	16.3	83,192	23.1
—GNSS相關解決方案業										
務.....	77,487	12.6	46,490	8.0	70,109	9.2	4,684	1.6	12,749	3.5
綜合芯片及模組業務.....	490,536	79.9	462,785	80.2	585,063	77.2	251,750	82.1	264,304	73.4
總計.....	<u>614,312</u>	<u>100.0</u>	<u>577,217</u>	<u>100.0</u>	<u>758,319</u>	<u>100.0</u>	<u>306,500</u>	<u>100.0</u>	<u>360,245</u>	<u>100.0</u>

下表載列於所示年度／期間按性質劃分的銷售成本明細：

	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	
	估總額的		估總額的		估總額的		估總額的		估總額的	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
	(未經審核)									
產品及材料成本.....	559,734	91.1	530,294	91.9	698,435	92.1	288,567	94.2	334,296	92.9
綜合芯片及模組業務										
產品成本 ⁽¹⁾	490,536	79.8	462,785	80.2	585,063	77.2	251,750	82.1	264,304	73.4
GNSS芯片及模組業務										
產品及材料成本 ⁽²⁾	29,206	4.8	46,427	8.0	75,674	10.0	35,457	11.6	60,251	16.7
GNSS相關解決方案業務										
產品及材料成本 ⁽³⁾	39,992	6.5	21,082	3.7	37,698	5.0	1,360	0.4	9,741	2.7
加工成本.....	11,628	1.9	14,778	2.6	23,523	3.1	11,873	3.9	20,212	5.6
勞工成本.....	7,902	1.3	9,030	1.5	6,136	0.8	1,877	0.6	821	0.2
服務成本.....	18,827	3.1	15,911	2.8	25,071	3.3	2,216	0.7	1,895	0.5
其他 ⁽⁴⁾	16,221	2.6	7,204	1.2	5,154	0.7	1,967	0.6	3,021	0.8
總計.....	<u>614,312</u>	<u>100.0</u>	<u>577,217</u>	<u>100.0</u>	<u>758,319</u>	<u>100.0</u>	<u>306,500</u>	<u>100.0</u>	<u>360,245</u>	<u>100.0</u>

財務資料

附註：

- (1) 綜合芯片及模組業務產品成本主要包括第三方集成電路芯片，包括通信芯片及模組、存儲芯片及模組以及射頻芯片。綜合芯片及模組業務的產品成本佔總銷售成本的比例顯著，主要是因為其對我們的總收入貢獻很大。
- (2) GNSS芯片及模組業務產品及材料成本，包括就自主研發GNSS芯片及模組採購的器件，主要包括晶圓及電子器件，如印刷電路板(PCB)、晶體振盪器、SAW、LNA及屏蔽蓋板。
- (3) GNSS相關解決方案業務產品及材料成本包括(a)監控設備器件，包括通信模組、天線、PCB、連接器及設備外殼；及(b)外部採購的支持設備，包括GNSS接收機、多通道數據採集單元(MCDAU)、一體化多參數裂縫測量儀及雨量計。
- (4) 其他主要包括知識產權成本、折舊、存貨撥備及運費。

毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度／期間按產品類別劃分的毛利及毛利率明細：

	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	
	毛利	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	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
GNSS芯片、模組及相關解決方案										
GNSS芯片及模組.....	38,876	36.0	32,081	32.1	36,507	26.1	16,322	24.6	27,041	24.5
—標準精度芯片及模組...	5,944	23.2	7,283	17.7	9,206	17.6	2,576	12.0	9,902	25.7
—高精度芯片及模組.....	29,456	59.9	19,359	40.8	23,826	30.5	11,240	29.0	15,407	22.2
—其他 ⁽¹⁾	3,476	33.5	5,439	48.1	3,475	37.6	2,506	41.1	1,732	77.3
GNSS相關解決方案.....	30,781	28.4	20,952	31.1	28,422	28.8	4,424	48.6	6,623	34.2
小計.....	69,657	36.0	53,033	31.7	64,929	27.3	20,746	27.5	33,664	26.0
綜合芯片及模組.....	14,028	2.8	14,886	3.1	17,038	2.8	8,198	3.2	8,793	3.2
總計.....	<u>83,685</u>	12.0	<u>67,919</u>	10.5	<u>81,967</u>	9.8	<u>28,944</u>	8.6	<u>42,457</u>	10.5

財務資料

附註：

- (1) 其他主要包括(a)我們向一家以創造並商業化無線通信基礎技術而聞名的美國跨國公司提供的GNSS技術服務，及(b)晶圓、天線、評估套件板及電子組件等產品，該等產品通常與我們自主開發的GNSS芯片及模組捆綁銷售以滿足特定客戶需求。

我們的毛利及毛利率受多種因素影響，例如本集團所銷售不同產品線的組成、市場競爭、行業週期、經濟及政治環境。我們向客戶提供具競爭力的售價，以應對本集團所處營運環境的變化。

有關詳情，請參閱「— 經營業績的討論 — 截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較」、「— 截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較」及「— 截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較」。

其他收益淨額

其他收益淨額主要包括(i)政府補助；(ii)銀行存款利息收益；(iii)銀行理財產品的投資收益；(iv)分階段收購附屬公司股權重新計量收益；(v)出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益淨額；(vi)外匯收益/(虧損)淨額；及(vii)其他。

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的其他收益淨額明細：

	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	人民幣千元
				(未經審核)	
政府補助	19,498	13,157	27,843	22,133	8,090
銀行存款利息收益	10,628	13,231	11,079	6,043	4,704
銀行理財產品的投資收益	5,762	7,203	6,396	2,411	579
理財產品產生的公允價值收益	—	—	—	—	1,325
分階段收購附屬公司股權					
重新計量收益	8,804	—	—	—	—
出售物業、廠房及設備的(虧損)／					
收益淨額	(194)	(89)	109	61	461
外匯收益／(虧損)淨額	307	(1,196)	(2,360)	(933)	2,266
其他	862	(136)	399	197	450
總計	<u>45,667</u>	<u>32,170</u>	<u>43,466</u>	<u>29,912</u>	<u>17,875</u>

我們的政府補助主要包括中國地方政府部門為鼓勵研發項目而授予的行業專項補貼。激勵計劃的制定及該等補貼的授予均由政府酌情決定，因此該等補貼的收取難以預測。概無與該等已確認政府補助有關的未達成條件。我們的政府補助屬非經常性性質，導致其他收益的金額出現波動。我們的政府補助由2022年的人民幣19.5百萬元減少至2023年的人民幣13.2百萬元，主要是由於2023年可符合特定標準的GNSS芯片及模組研發及大批量應用項目的地方政府補助減少。我們的政府補助由2023年的人民幣13.2百萬元增加至2024年的人民幣27.8百萬元，主要是由於若干由政府資助的研發項目完成並通過驗收。我們的政府補助由截至2024年6月30日止六個月的人民幣22.1百萬元減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣8.1百萬元，主要是由於多項政府資助研發項目完成並通過驗收的數目減少。

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括(i)員工開支，包括銷售及營銷人員的薪金及工資、退休福利、按權益結算以股份付款的開支及員工福利；(ii)物業、廠房及設備折舊及與我們租賃的辦公室有關的使用權資產折舊，以及與日常辦公使用所購買的軟件許可證有關的無形資產攤銷；(iii)辦公室開支，包括一般辦公室開支、租金及公用事業開支，以及物業管理費；(iv)用於銷售及營銷的招待及差旅開支；(v)用於我們營銷活動的營銷及推廣開支，包括組織及參加展覽、行業研討會及會議；及(vi)其他。

下表載列我們於所示年度／期間的銷售及分銷開支組成部分：

	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
				(未經審核)	
員工開支	26,102	33,293	34,878	14,714	18,785
折舊及攤銷	5,755	6,881	7,034	3,638	2,835
辦公室開支	2,648	1,533	961	462	420
招待及差旅開支.....	2,490	5,236	4,978	2,398	1,935
營銷及推廣開支.....	3,915	6,932	3,847	1,880	2,024
其他 ⁽¹⁾	1,647	2,641	2,710	1,492	883
總計.....	42,557	56,516	54,408	24,584	26,882

附註：

(1) 其他主要包括保險開支、售後服務費及產品維護費。

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)員工開支，包括行政人員的薪金及工資、退休福利、按權益結算以股份付款的開支及員工福利；(ii)辦公室開支，包括一般辦公室開支、租金及公用事業開支，以及物業管理費；(iii)物業、廠房及設備折舊、與我們租賃辦公室有關的使用權資產折舊，以及與日常辦公使用所購買的軟件許可證有關的無形資產攤銷；

財務資料

(iv)專業服務開支，包括會計服務費及法律費用；(v)招待及差旅費用；(vi)[編纂]開支；及(vii)其他。

下表載列我們於所示年度／期間的行政開支組成部分明細：

	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	人民幣千元
				(未經審核)	
員工開支	50,353	54,886	51,963	19,929	24,729
辦公室開支	7,035	5,050	3,838	1,693	1,693
折舊及攤銷	6,470	9,158	10,756	5,381	3,962
專業服務開支	8,154	7,060	3,110	713	1,587
招待及差旅開支	2,674	3,928	2,832	1,377	1,193
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 ⁽¹⁾	3,029	3,091	3,078	1,352	1,539
總計	<u>77,715</u>	<u>83,173</u>	<u>80,476</u>	<u>30,445</u>	<u>41,453</u>

附註：

(1) 其他主要包括獨立非執行董事酬金、殘疾人保障金、服務費以及稅項及附加費。

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)員工開支，包括研發人員的薪金及工資、退休福利、按權益結算以股份付款的開支及員工福利；(ii)物業、廠房及設備折舊、與我們租賃辦公室有關的使用權資產折舊及與研發活動所購買的軟件或系統有關的無形資產攤銷；(iii)與研發活動有關的材料及測試費用；(iv)就芯片設計向第三方研發公司支付的研發外包費用；及(v)其他。

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的研發開支組成部分明細：

	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	人民幣千元
				(未經審核)	
員工開支	70,997	76,378	75,198	33,659	27,081
折舊及攤銷	16,052	18,039	21,508	10,492	10,056
材料及測試費用	6,626	5,692	9,287	2,499	1,529
研發外包費用	4,244	4,972	7,567	3,622	131
其他 ⁽¹⁾	4,792	4,702	4,551	1,994	2,898
總計	102,711	109,783	118,111	52,266	41,695

附註：

- (1) 其他主要包括知識產權開支、辦公室開支，如一般辦公室開支、水電費及物業管理費以及研發人員為研發目的而產生的差旅開支。

於往績記錄期間，我們不斷增加研發投資。於2022年、2023年及2024年，我們的研發開支分別為人民幣102.7百萬元、人民幣109.8百萬元及人民幣118.1百萬元，分別佔我們同年收入的14.7%、17.0%及14.1%。截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣52.3百萬元及人民幣41.7百萬元，分別佔同期收入的15.6%及10.4%。

於往績記錄期間，我們的研發開支主要投資於GNSS芯片及模組開發。研發開支主要包括我們研發人員的薪金及福利，佔我們於往績記錄期間各年度研發開支總額的60%以上。

貿易及其他應收款項減值虧損撥回／(確認)

我們的貿易及其他應收款項減值虧損(扣除撥回)乃根據預期信貸虧損模式確認為應收賬款及其他應收款項撥備。撥備金額乃根據年／期末結餘釐定。詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註28(a)。

財務資料

非流動資產減值虧損

我們的非流動資產減值虧損指收購米度產生的商譽減值，原因為米度的現金產生單位的可收回金額被評估為低於賬面值。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得非流動資產減值虧損零、人民幣128.9百萬元、零、零及零。有關我們就收購米度的商譽減值虧損的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註13。

融資成本

我們的融資成本主要包括(i)銀行貸款及其他借款的利息，主要包括短期銀行貸款及其他借款的利息；及(ii)租賃負債利息。下表載列我們於所示年度／期間的融資成本組成部分明細：

	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	人民幣千元
利息開支	1,475	1,331	844	622	1,112
租賃負債利息	885	1,066	888	508	227
總計	<u>2,360</u>	<u>2,397</u>	<u>1,732</u>	<u>1,130</u>	<u>1,339</u>

應佔一間聯營公司虧損

於2022年，我們錄得應佔一間聯營公司虧損人民幣1.3百萬元，乃由於米度(其於收購米度前為僅有的聯營公司)於2022年錄得虧損。

財務資料

所得稅

我們須就本集團成員居住及經營所在司法權區產生或衍生的利潤按實體繳納所得稅。我們於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別錄得所得稅抵免人民幣3.8百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣2.5百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣0.4百萬元。我們主要適用的稅項及稅率如下：

中國

根據企業所得稅法，於往績記錄期間，本公司的所得稅撥備已按應納稅所得額25%的稅率計算。如下文所述，我們享受優惠稅率、研發開支加計扣除及新購設備扣除。

根據企業所得稅法及其相關條例，符合高新技術企業資格的實體可享受15%的所得稅優惠稅率。我們於2021年12月23日取得高新技術企業證書，並於2021年至2023年三個年度期間按15%的稅率繳納所得稅。我們於2024年12月26日續期高新技術企業證書，並於2024年至2026年的三年期間適用15%的所得稅率。於往績記錄期間，我們並無任何應納稅所得額。根據《國務院關於印發新時期促進集成電路產業和軟件產業高質量發展若干政策的通知》，自我們產生應納稅所得額的年度起，首兩年我們可免繳企業所得稅，並在其後三年按法定稅率減半繳納企業所得稅。

根據由國家稅務總局、財政部及科技部頒佈、自2016年1月1日起生效的《關於完善研究開發費用稅前加計扣除政策的通知》，開展研發活動的企業在確定其該年度的應課稅利潤時，有權申請研究開發費用稅前加計扣除，金額為其研究開發費用的50%。根據國家稅務總局、財政部及科技部於2018年9月頒佈的新稅收激勵政策《關於提高研究開發費用稅前加計扣除比例的通知》，在2018年1月1日至2020年12月31日生效期間，研究開發費用稅前加計扣除比例由50%提高至75%。根據2021年3月15日發佈的《財政部稅務總局關於延長部分稅收優惠政策執行期限的公告》，該政策的適用期限隨後已延長至2023年12月31日。根據國家稅務總局、財政部及科技部於2022年9月頒佈的《關於加大支持科技創新稅前扣除力度的公告》，現行適用研發費用稅前加計扣除比例75%的企業，在2022年10月1日至2023年6月30日期間，研發費用稅前加計扣除比例進一步提高至

財務資料

100%，且該等企業在2022年10月1日至2023年6月30日期間新購置的設備、器具，允許當年一次性全額在計算應納稅所得額時扣除。根據《財政部稅務總局關於進一步完善研發費用稅前加計扣除政策的公告(2023)》，企業開展任何研發活動時實際發生的研發費用，未計入當期損益的，自2023年1月1日起，按照當年實際發生研發費用金額的100%在當年應納稅所得額中加計扣除；形成無形資產的，按照無形資產成本的200%在稅前攤銷。我們在確定往績記錄期間的應課稅利潤時，已根據上述規定申請研發費用稅前加計扣除。

香港

根據香港相關稅務規則，依據《2018年稅務(修訂)(第3號)條例》，兩級利得稅稅率制度將適用於本集團的香港附屬公司於2018年4月1日或之後開始的任何課稅年度。在兩級利得稅稅率制度下，合資格實體首2百萬港元的利潤按8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元的利潤則按16.5%的稅率徵稅。

截至最後實際可行日期，我們並未與任何稅務機關發生任何重大糾紛。

收購米度

我們通過2021年12月至2022年7月期間的一系列交易收購米度股權，隨後持有其53.74%股權。請參閱「歷史、發展及公司架構—重大收購、出售及合併—收購米度」。

米度收入由2022年的人民幣108.3百萬元大幅減少至2023年的人民幣67.4百萬元，主要是由於項目招標與驗收延遲(涉及江西一項預期林業監測項目)。隨著新客戶合作落地，收入隨後於2024年回升至人民幣98.5百萬元，反映相關業務動能改善。截至2025年6月30日止六個月，米度收入同比增加逾一倍，由2024年同期的人民幣9.1百萬元增加至人民幣19.4百萬元，顯示復甦趨勢，主要由於我們在交通領域的項目增加。

財務資料

在不考慮因收購米度所產生的無形資產攤銷及遞延稅項負債的情況下，米度於2022年錄得淨利潤人民幣4.2百萬元，於2023年及2024年分別錄得淨虧損人民幣49.9百萬元及人民幣46.0百萬元。於2023年及2024年的虧損主要歸因於2023年項目延遲以及研發及人力費用相對固定，在收入波動期間仍維持較高水平。截至2025年6月30日止六個月，淨虧損由2024年同期的人民幣34.5百萬元收窄至人民幣20.3百萬元，顯示經營槓桿改善及逐步趨近盈虧平衡。

於2023年，本集團就米度確認商譽減值人民幣128.9百萬元。於2021年至2022年收購時，對價乃經參考投前估值釐定，該估值假設業務將維持高增長動能(包括江西省武夷山林業監測項目預期收入)。該項目被視為關鍵儲備商機，支撐依據為既往在同一區域中標項目且與當地林業部門持續溝通。本集團為此提前投入大量研發及人力成本。然而，由於當地政府領導團隊改組後資金優先方向調整，項目最終未落地。該關鍵增長假設偏離及相關成本負擔，導致2023年減值測試中米度預測現金流量大幅下調，因而確認人民幣128.9百萬元商譽減值。截至最後實際可行日期，上述項目尚未取得進一步進展，政府部門亦未發佈任何明確官方公告。該項目延遲對我們的經營業績產生多重影響：(i) 2023年，米度為實施該項目招聘研發及項目人員。然而，因項目未能落實，相關人力成本已產生但未產生相應收入；(ii) 2023年，本集團為該項目投入大量資源，導致其他領域投資縮減，並導致土地及地質災害防治，礦山尾礦設施及車輛監控等其他產業收入下滑；(iii) 2024年，儘管米度實施人力優化以應對項目流產，但項目產生的勞工成本仍持續影響該年度米度的淨虧損。毛利率下降主要是其他原因所致。具體而言，設備銷售收入增長連同其毛利率下降，導致毛利率略微下滑。本公司認為，該等項目延誤並非系統性，不會影響2025年米度的餘下項目。

在收購米度前，我們聘請中國法律顧問對米度進行詳盡盡職調查，涵蓋其法律、稅務及營運層面。盡職調查範圍包括核實公司架構、牌照、合同、知識產權及合規記錄。基於盡職調查結果及董事當時評估，該收購被視為具商業合理性且符合我們的戰略擴展目標。董事認為，本公司在收購米度前已進行充分盡職調查。經考慮董事觀點的依據及聯席保薦人進行的獨立盡職調查工作後，聯席保薦人並無發現任何事宜足以使其

財務資料

對董事上述觀點在任何重大方面提出合理質疑。為確保未來收購項目的審慎評估，我們已設立內部審核機制：任何潛在標的均須經全面法律、財務及業務盡職調查、獨立估值，並由管理層及董事會參考外部專業顧問意見(如有需要)進行審議後，方可作出投資決策。

經營業績的討論

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較

收入

我們的整體收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣335.4百萬元增加20.1%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣402.7百萬元。

*GNSS芯片、模組及相關解決方案業務。*我們銷售GNSS芯片、模組及相關解決方案的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣75.5百萬元增加71.7%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣129.6百萬元，主要是由於(i)從事交通 — 共享單車行業的客戶需求增加導致GNSS相關芯片業務及模組收入增加，及(ii)交通部門項目數量的增加導致GNSS相關解決方案業務增加所致。

*綜合芯片及模組業務。*我們銷售綜合芯片及模組業務的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣259.9百萬元增加5.1%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣273.1百萬元，主要由於(i)銷量增加導致通信芯片及模組的收入增加；及(ii)我們其他產品的收入增加，受惠於客戶採購來源的多元化。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣306.5百萬元增加17.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣360.2百萬元，主要是由於產品及材料成本隨著業務增長而增加。

財務資料

毛利及毛利率

我們的整體毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣28.9百萬元增加46.7%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣42.5百萬元，而我們的整體毛利率由截至2024年6月30日止六個月的8.6%增加至截至2025年6月30日止六個月的10.5%，乃由於收入結構變動所致。

*GNSS芯片、模組及相關解決方案業務。*我們銷售GNSS芯片、模組及相關解決方案的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣20.7百萬元增加62.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣33.7百萬元，主要是由於上文所述該業務收入增加。我們的GNSS芯片、模組及相關解決方案銷售毛利率由截至2024年6月30日止六個月的27.5%減少至截至2025年6月30日止六個月的26.0%，主要是由於以下因素：(i)新一代高精度814X產品目前處於量產初期階段，現階段成本相對較高，未來仍具成本下降空間及(ii)2025年，北斗自由流這一與交通衍生收入相關的大型項目(毛利率處於行業標準水平)導致我們的毛利率下降，而由於截至2024年6月30日止六個月，GNSS芯片、模組及相關解決方案的收入較低，同期的較高毛利率不具備參考意義。

*綜合芯片及模組業務。*我們銷售綜合芯片及模組的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣8.2百萬元增加7.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣8.8百萬元，主要是由於截至2025年6月30日止六個月通信芯片及模組的銷售收入增加以及我們拓展了產品線。截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們銷售綜合芯片及模組的毛利率分別保持穩定，為3.2%。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額由截至2024年6月30日止六個月的人民幣29.9百萬元減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣17.9百萬元，主要是由於(i)多項政府資助研發項目完成並通過驗收的數目減少，導致政府補助減少；及(ii)受銀行存款減少及利息下降的影響，銀行存款利息收益及銀行理財產品投資收益下降。

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣24.6百萬元增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣26.9百萬元，原因是向部分僱員作出的以股份為基礎的付款增加導致員工開支增加。銷售及分銷開支佔收入比例由截至2024年6月30日止六個月的7.3%下降至截至2025年6月30日止六個月的6.7%，反映我們營銷策略效益提升。

行政開支

我們的行政開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣30.4百萬元增加36.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣41.5百萬元，主要是由於(i)與我們擬[編纂]相關的[編纂]開支增加了[編纂]；及(ii)員工開支增加人民幣4.8百萬元，主要由於授予行政人員受限制股份的按股權結算以股份為基礎的付款開支增加所致。我們的行政開支佔收入比例由截至2024年6月30日止六個月的9.1%略微增加至截至2025年6月30日止六個月的10.3%。

研發開支

我們的研發開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣52.3百萬元減少20.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣41.7百萬元，主要是由於我們為提升研發效率而減少研發人員數量，導致員工開支下降。

我們研發開支佔收入的百分比由截至2024年6月30日止六個月的15.6%減少至截至2025年6月30日止六個月的10.4%，主要反映我們研發效率的提升。

貿易及其他應收款項減值虧損撥回／(確認)

我們的貿易及其他應收款項減值虧損(扣除撥回)由截至2024年6月30日止六個月的人民幣6.7百萬元增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣13.0百萬元，與綜合芯片及模組業務的應收賬款的增長一致。

非流動資產減值虧損

截至2025年6月30日止六個月，我們並無錄得非流動資產減值虧損。

財務資料

融資成本

我們的融資成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣1.1百萬元增加18.5%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣1.3百萬元，主要是由於償還銀行貸款及其他借款導致利息支出增加人民幣0.5百萬元。

應佔一間聯營公司虧損

自收購米度完成後，截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們並無聯營公司。

所得稅

截至2024年6月30日止六個月及截至2025年6月30日止六個月，我們的所得稅抵免分別為人民幣1.5百萬元及人民幣0.4百萬元。

期內虧損

由於上述原因，截至2024年6月30日止六個月及截至2025年6月30日止六個月，我們分別錄得虧損人民幣54.8百萬元及人民幣63.6百萬元。

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較

收入

我們的整體收入由2023年的人民幣645.1百萬元增加30.2%至2024年的人民幣840.3百萬元。

*GNSS芯片、模組及相關解決方案業務。*我們銷售GNSS芯片、模組及相關解決方案的收入由2023年的人民幣167.5百萬元增加42.2%至2024年的人民幣238.2百萬元，主要由於(i) 2024年交通領域對GNSS芯片及模組需求增加，及(ii)主要來自土地及地質災害防治，礦山尾礦設施及車輛監控的下游客戶對GNSS相關解決方案需求上升。

*綜合芯片及模組業務。*我們銷售綜合芯片及模組業務的收入由2023年的人民幣477.7百萬元增加26.0%至2024年的人民幣602.1百萬元，主要由於(i)我們通信芯片及模組

財務資料

的收入增加，此乃受惠於我們產品組合的擴充、通信模組的售價及銷量上升，加上2024年新客戶的需求不斷增長；及(ii)我們存儲芯片及模組的收入增加，此乃因受行業週期影響導致售價上漲所致。

銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣577.2百萬元增加31.4%至2024年的人民幣758.3百萬元，主要是由於產品及材料成本隨著業務增長而增加。

毛利及毛利率

我們的整體毛利由2023年的人民幣67.9百萬元增加20.7%至2024年的人民幣82.0百萬元，而我們的整體毛利率由2023年的10.5%減少至2024年的9.8%。

*GNSS芯片、模組及相關解決方案業務。*我們銷售GNSS芯片、模組及相關解決方案的毛利由2023年的人民幣53.0百萬元增加22.4%至2024年的人民幣64.9百萬元，主要是由於上文所述該業務收入增加。我們的GNSS芯片、模組及相關解決方案銷售毛利率由2023年的31.7%減少至2024年的27.3%，主要是由於以下因素：(i)我們進一步降低高精度及標準精度芯片及模組的售價以吸引客戶導致銷售該等產品的毛利率減少及(ii)定位監控設備銷售收入的貢獻增加，而該等產品的毛利率相對較低。

*綜合芯片及模組業務。*我們銷售綜合芯片及模組的毛利由2023年的人民幣14.9百萬元增加14.5%至2024年的人民幣17.0百萬元，主要是由於2024年銷售存儲芯片及模組的收入隨行業週期上行增加。我們銷售綜合芯片及模組的毛利率保持穩定。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額由2023年的人民幣32.2百萬元增加至2024年的人民幣43.5百萬元，主要是由於2024年完成多項政府資助研發項目並通過驗收，相關政府補助有所增加。

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支於2023年及2024年保持相對穩定，分別為人民幣56.5百萬元及人民幣54.4百萬元。銷售及分銷開支佔收入比例由2023年的8.8%下降至2024年的6.5%，反映我們營銷策略效益提升。

行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣83.2百萬元減少3.2%至2024年的人民幣80.5百萬元，主要是由於(i)員工開支減少人民幣2.9百萬元(主要由於授予行政人員受限制股份的按權益結算以股份付款的開支減少所致)，(ii)辦公室開支減少人民幣1.2百萬元，及(iii)招待及差旅開支減少人民幣1.1百萬元，部分被折舊及攤銷增加人民幣1.6百萬元所抵銷。我們的行政開支佔收入比例由2023年的12.9%減少至2024年的9.6%。

研發開支

我們的研發開支由2023年的人民幣109.8百萬元增加7.6%至2024年的人民幣118.1百萬元，主要是由於(i)由於2024年開展更多研發活動，材料及測試費用增加人民幣3.6百萬元，(ii)折舊及攤銷增加人民幣3.5百萬元，及(iii)由於2024年我們部分外包芯片的開發及設計，研發外包費用增加人民幣2.6百萬元。

我們研發開支佔收入的百分比由2023年的17.0%減少至2024年的14.1%，主要是由於我們2023年至2024年的總收入有所增加，增幅超過同期研發開支的增加。

貿易及其他應收款項減值虧損撥回／(確認)

我們的貿易及其他應收款項減值虧損(扣除撥回)由2023年人民幣8.5百萬元增加至2024年人民幣14.5百萬元，這與(i) GNSS相關解決方案業務應收賬款增長(反映預期信貸虧損增加)，及(ii)一次性應收賬款減值撥備(主要由於我們評估了來自地質監測行業客戶的應收款項的回收風險)相關。

非流動資產減值虧損

我們於2024年並無錄得非流動資產減值虧損。

財務資料

融資成本

我們的融資成本由2023年的人民幣2.4百萬元減少27.7%至2024年的人民幣1.7百萬元，主要是由於(i)銀行貸款及其他借款結餘減少帶動銀行貸款及其他借款的利息支出減少人民幣0.5百萬元；及(ii)租賃負債利息減少人民幣0.2百萬元，原因是租賃負債付款。

應佔一間聯營公司虧損

自收購米度完成後，我們於2023年及2024年並無聯營公司。

所得稅

於2023年及2024年，我們的所得稅抵免分別為人民幣0.2百萬元及人民幣2.5百萬元。

年內虧損

由於上述原因，我們於2023年及2024年分別錄得虧損人民幣288.9百萬元及人民幣141.3百萬元。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

收入

我們的整體收入由2022年的人民幣698.0百萬元減少7.6%至2023年的人民幣645.1百萬元。

*GNSS芯片、模組及相關解決方案業務。*我們銷售GNSS芯片、模組及相關解決方案的收入由2022年的人民幣193.4百萬元減少13.4%至2023年的人民幣167.5百萬元，主要是由於項目特定因素，包括一項林業監測項目交付延遲，未如期落地，導致解決方案收入有所減少，致使銷售GNSS相關解決方案的收入由2022年的人民幣108.3百萬元減少至2023年的人民幣67.4百萬元。此外，該項目已佔大量資源，導致土地及地質災害防治，礦山尾礦設施及車輛監控等產業的項目因資源不足受到影響，進而造成收入下降。

*綜合芯片及模組業務。*我們銷售綜合芯片及模組業務的收入由2022年的人民幣504.6百萬元略微減少5.3%至2023年的人民幣477.7百萬元，主要是由於存儲芯片及模組價格的下降趨勢導致2023年銷售存儲芯片及模組的收入減少。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣614.3百萬元下降6.0%至2023年的人民幣577.2百萬元，主要由於以下因素：因存儲芯片市場需求下降而減少成品採購，使產品及材料減少，以及於收購米度後，與米度客戶訂單相關的無形資產全額攤銷，令折舊及攤銷減少人民幣9.9百萬元，惟部分被因代工厂GNSS芯片及模組產量增加，製造成本增加人民幣3.2百萬元所抵銷。

毛利及毛利率

我們的整體毛利由2022年的人民幣83.7百萬元減少18.8%至2023年的人民幣67.9百萬元，而我們的整體毛利率由2022年的12.0%減少至2023年的10.5%。

*GNSS芯片、模組及相關解決方案業務。*我們銷售GNSS芯片、模組及相關解決方案的毛利由2022年的人民幣69.7百萬元減少23.9%至2023年的人民幣53.0百萬元，主要是由於上文所述該業務收入減少。我們的GNSS芯片、模組及相關解決方案銷售毛利率由2022年的36.0%減少至2023年的31.7%，主要是由於以下因素：(i)為應對芯片及模組提供商的競爭並提升我們的市場份額，我們下調了GNSS芯片及模組的售價，及(ii)由於一項林業監測項目未能如期落實，導致GNSS相關解決方案的利潤率下降。然而，我們已為該項目投入大量資源(尤其是研發人力資源)，導致土地及地質災害防治，礦山尾礦設施及車輛監控等產業的其他項目因資源不足受到影響，進而造成收入及毛利下降。鑒於GNSS相關解決方案行業的特性，該等項目後續實施與執行時間仍不明朗，而我們將持續關注其進展。

*綜合芯片及模組業務。*我們銷售綜合芯片及模組的毛利由2022年的人民幣14.0百萬元增加至2023年的人民幣14.9百萬元，乃由於存儲芯片的原始製造商向分銷商提供備金以保持市場份額所致。我們銷售綜合芯片及模組的毛利率保持穩定在2.8%至3.1%之間。

財務資料

其他收益淨額

我們的其他收益淨額由2022年的人民幣45.7百萬元減少29.6%至2023年的人民幣32.2百萬元，主要是由於2023年符合該標準的芯片及模組研發及大批量應用項目收益相關的地方政府補助減少，而2022年因分階段收購米度確認了人民幣8.8百萬元的一次性股權重新計量收益。

應佔一間聯營公司虧損

於2022年，我們錄得應佔我們於相關期間唯一的聯營公司米度虧損人民幣1.3百萬元，自收購米度後，我們於2023年並無聯營公司。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2022年的人民幣42.6百萬元增加32.8%至2023年的人民幣56.5百萬元，主要是由於(i)增加銷售及營銷人員人數，導致員工開支增加人民幣7.2百萬元；(ii)我們加大獲客力度，導致營銷及推廣開支增加人民幣3.0百萬元，以及招待及差旅開支增加人民幣2.7百萬元。銷售及分銷開支佔我們收入的百分比由2022年的6.1%增加至2023年的8.8%，反映我們加強留存及吸引客戶的努力。

行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣77.7百萬元增長7.0%至2023年的人民幣83.2百萬元，主要是由於(i)員工開支增加人民幣4.5百萬元主要由於授予行政人員受限制股份的按股權結算以股份為基礎的付款增加所致。我們的行政開支佔收入的百分比由2022年的11.1%上升至2023年的12.9%。

研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣102.7百萬元增加6.9%至2023年的人民幣109.8百萬元，主要是由於(i)主要因我們於2023年投資的研發活動增加導致研發人數上升，因而員工開支增加人民幣5.4百萬元；及(ii)折舊及攤銷增加人民幣2.0百萬元。

我們的研發開支佔收入的比例由2022年的14.7%上升至2023年的17.0%，主要是由於我們於2023年開展更多研發活動。

財務資料

貿易及其他應收款項減值虧損撥回／(確認)

我們的貿易及其他應收款項減值虧損(扣除撥回)於2022年錄得撥回人民幣0.8百萬元，而確認的減值虧損為人民幣8.5百萬元，與GNSS相關解決方案業務的應收賬款的增長一致，並反映預期信貸虧損的增加。

非流動資產減值虧損

我們於2023年錄得非流動資產減值虧損人民幣128.9百萬元，主要是由於米度現金產生單位的可收回金額經評估低於其賬面值，其於往績記錄期間屬一次性事件，故米度於2023年錄得商譽減值虧損。

融資成本

我們的融資成本於2022年及2023年分別為人民幣2.4百萬元，維持穩定。

所得稅

我們於2022年及2023年分別錄得所得稅抵免人民幣3.8百萬元及人民幣0.2百萬元。

年內虧損

由於上述原因，我們於2022年及2023年分別錄得虧損人民幣92.6百萬元及人民幣288.9百萬元。

流動資金及資本來源

於往績記錄期間，我們主要通過[編纂]投資者注資、投資活動產生的現金、銀行貸款及其他借款為資本開支及營運資金需求提供資金。未來，我們預計將繼續依賴[編纂][編纂]及其他銀行貸款及借款滿足營運資金需求。

財務資料

現金流量

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量表概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日	
	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
				(未經審核)	
經營活動所用現金淨額	(79,678)	(107,208)	(141,241)	(54,410)	(88,332)
投資活動所得／(所用)現金淨額.....	33,904	(14,408)	(4,377)	(2,061)	(268,874)
融資活動所得／(所用)現金淨額.....	320,268	(3,369)	(2,007)	(10,371)	30,003
現金及現金等價物增加／(減少)淨額...	274,494	(124,985)	(147,625)	(66,842)	(327,203)
年／期初的現金及現金等價物.....	553,923	831,300	712,778	712,778	571,578
匯率變動影響	2,883	6,463	6,425	4,900	(801)
年／期末的現金及現金等價物.....	<u>831,300</u>	<u>712,778</u>	<u>571,578</u>	<u>650,836</u>	<u>243,574</u>

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，我們錄得經營活動所得現金流出淨額。為更有效管理經營現金淨額狀況，我們已採取較為嚴格的內部控制措施對營運資金進行管理。

經營活動所用現金淨額

截至2025年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣88.3百萬元，主要由於我們的除稅前虧損人民幣64.0百萬元，經以下項目作出調整：(i)非現金及非經營項目調整，主要包括確認貿易應收款項及其他應收款項減值虧損人民幣13.0百萬元、以權益結算以股份為基礎的付款人民幣14.4百萬元、折舊人民幣10.7百萬元、無形資產攤銷人民幣8.4百萬元及利息收入人民幣4.7百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)由於我們的綜合芯片及模組業務新客戶的付款期限延長，貿易及其他應收款項增加人民幣52.0百萬元；(b)貿易及其他應付款項增加人民幣41.6百萬元；(c)合同負債減少人民幣26.3百萬元；及(d)受我們GNSS芯片及模組業務擴張的推動，存貨及合同成本增加人民幣20.3百萬元。

財務資料

鑒於截至2025年6月30日止六個月錄得經營活動所用現金淨流出，我們已實施多項措施以改善經營現金流出狀況。我們已加強對貿易應收款項及其他應收款項的管控，具體而言：在綜合芯片及模組業務中，我們經重新評估客戶信用風險後，已對三名客戶實施更嚴格的信貸管控，將其信貸額度上限定為每人100,000美元。此外，我們正與銀行磋商安排應收賬款保理事宜。

於2024年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣141.2百萬元，主要是由於除稅前虧損人民幣143.8百萬元，經以下項目作出調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括折舊人民幣24.3百萬元、以權益結算以股份為基礎的付款人民幣16.6百萬元、無形資產攤銷人民幣16.1百萬元、利息收益人民幣11.1百萬元，以及確認貿易應收款項及其他應收款項減值虧損人民幣14.5百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)貿易及其他應收款項增加人民幣138.0百萬元；(b)貿易及其他應付款項增加人民幣36.3百萬元；(c)合同負債增加人民幣34.5百萬元；及(d)存貨及合同成本減少人民幣25.7百萬元。

於2023年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣107.2百萬元，主要是由於除稅前虧損人民幣289.1百萬元，經以下項目作出調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括非流動資產減值虧損人民幣128.9百萬元、按權益結算以股份付款的開支人民幣14.8百萬元、折舊人民幣22.2百萬元、無形資產攤銷人民幣14.2百萬元、利息收益人民幣13.2百萬元以及確認貿易及其他應收款項減值虧損人民幣8.5百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)合同負債增加人民幣13.6百萬元；(b)存貨及合同成本增加人民幣3.0百萬元及(c)貿易及其他應付款項增加人民幣2.8百萬元。

於2022年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣79.7百萬元，主要是由於除稅前虧損人民幣96.5百萬元，經以下項目作出調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括無形資產攤銷人民幣22.1百萬元、折舊人民幣18.4百萬元、利息收益人民幣10.6百萬元、分階段收購米度股權重新計量收益人民幣8.8百萬元及按權益結算以股份付款的開支人民幣6.5百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)遞延收益增加人民幣11.9百萬元；(b)貿易及其他應付款項減少人民幣8.6百萬元及(c)存貨及合同成本增加人民幣8.1百萬元。

財務資料

投資活動(所用)／所得現金淨額

截至2025年6月30日止六個月，我們投資活動所用的現金淨額為人民幣268.9百萬元，主要是由於(i)購買理財產品支付人民幣422.0百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備以及無形資產支付人民幣27.5百萬元，部分由贖回理財產品所得款項人民幣180.6百萬元所抵銷。

於2024年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣4.4百萬元，主要是由於(i)購買理財產品付款人民幣1,225.0百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備與無形資產付款人民幣17.2百萬元，部分被贖回理財產品所得款項人民幣1,237.8百萬元所抵銷。

於2023年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣14.4百萬元，主要是由於(i)購買理財產品付款人民幣1,500.0百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備以及無形資產付款人民幣29.4百萬元，部分被贖回理財產品所得款項人民幣1,514.4百萬元所抵銷。

於2022年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣33.9百萬元，主要是由於贖回理財產品所得款項人民幣2,561.7百萬元，部分被(i)購買理財產品付款人民幣2,459.7百萬元；(ii)購買物業、廠房及設備以及無形資產付款人民幣41.4百萬元；及(iii)收購附屬公司所得現金流出淨額人民幣26.8百萬元所抵銷。

融資活動所得／(所用)現金淨額

截至2025年6月30日止六個月，我們融資活動的現金淨額為人民幣30.0百萬元，主要是由於新增銀行貸款及其他借款所得款項人民幣55.5百萬元，部分被(i)償還銀行貸款人民幣19.6百萬元；(ii)支付[編纂]開支[編纂]；及(iii)已付租賃款項中資本部分人民幣3.7百萬元所抵銷。

於2024年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣2.0百萬元，主要是由於(i)償還銀行貸款及其他借款人民幣41.9百萬元；及(ii)支付租賃付款的資本部分人民幣10.8百萬元，部分被償還額外銀行貸款及其他借款所得款項人民幣36.0百萬元及信用證簽發人民幣14.7百萬元所抵銷。

財務資料

於2023年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣3.4百萬元，主要是由於(i)償還銀行貸款及其他借款人民幣29.9百萬元；及(ii)已付租賃款項中的資本部分人民幣8.8百萬元，部分被額外銀行貸款及其他借款所得款項人民幣36.9百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣320.3百萬元，主要是由於(i)自[編纂]投資者取得資本認購所得款項人民幣335.9百萬元；(ii)銀行貸款保證金釋放人民幣83.0百萬元；及(iii)銀行貸款及其他借款所得款項人民幣38.9百萬元，部分被(a)銀行貸款及其他借款還款人民幣115.9百萬元；及(b)收購非控股權益付款人民幣11.6百萬元所抵銷。

財務資料

流動資產／負債

下表載列我們截至所示各個日期的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至6月30日	截至10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025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
					(未經審核)
流動資產					
按公允價值計入損益計量					
(按公允價值計入損益計量)					
的金融資產.....	—	—	—	243,325	40,000
存貨及合同成本.....	93,359	96,663	70,928	90,888	102,737
合同資產.....	1,960	812	811	2,196	2,038
貿易及其他應收款項.....	226,773	218,580	341,058	375,718	404,611
受限制現金.....	1,934	1,455	12,460	13,712	21,791
現金及現金等價物.....	831,300	712,778	571,578	243,574	389,585
其他流動資產.....	2,846	5,455	6,535	14,729	12,626
流動資產總值.....	1,158,172	1,035,743	1,003,370	984,142	973,388
流動負債					
貿易及其他應付款項.....	90,554	92,882	136,350	181,662	146,726
合同負債.....	9,038	25,502	61,041	35,311	56,436
銀行貸款及其他借款.....	29,922	36,941	45,755	81,929	89,091
租賃負債.....	4,558	10,911	11,347	6,889	5,290
即期稅項.....	1,444	84	21	—	—
撥備.....	1,003	1,304	1,553	1,471	1,468
流動負債總額.....	136,519	167,624	256,067	307,262	299,011
流動資產淨值.....	1,021,653	868,119	747,303	676,880	674,377

流動資產淨值

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣1,021.7百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣868.1百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物減少人民幣118.5百萬元，主要歸因於我們的經營虧損及營運資金需求的現金流出；(ii)合約負債增加人民幣16.5百萬元，與我們綜合芯片及模組業務於年終收到2.5百萬美元但尚未交付產品有關；(iii)貿易及其他應收款項減少人民幣8.2百萬元，乃由於我們的綜合芯片及模組業務收入輕

財務資料

微減少；(iv)銀行貸款及其他借款增加人民幣7.0百萬元；及(v)租賃負債增加人民幣6.4百萬元，與我們於上海新租用的辦公室有關。部分被(i)存貨及合約成本增加人民幣3.3百萬元；及(ii)其他流動資產增加人民幣2.6百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣868.1百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣747.3百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物減少人民幣141.2百萬元，主要歸因於我們的經營虧損及營運資金需求產生的現金流出；(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣43.5百萬元，乃由於我們的綜合芯片及模組業務的產品採購成本產生的貿易應付款項增加，與我們的綜合芯片及模組業務增長一致；(iii)合約負債增加人民幣35.5百萬元，主要由於(a)我們的綜合芯片模組業務擴張導致已收預付款項增加人民幣19.4百萬元，及(b)我們的GNSS相關解決方案業務的車輛監控相關項目收到大額預付款項人民幣15.6百萬元；及(iv)存貨及合約成本減少人民幣25.7百萬元，主要由於我們的GNSS芯片及模組業務於2024年下半年銷量增加，導致相關原材料及成品存貨相應減少。這部分被以下各項抵銷：(i)貿易及其他應收款項增加人民幣122.5百萬元，原因是隨著我們於2024年下半年綜合芯片及模組業務量的擴大，貿易應收款項有所增加；及(ii)由於銀行承兌票據而導致受限制現金增加人民幣11.0百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣747.3百萬元輕微減少至截至2025年6月30日的人民幣676.9百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物減少人民幣328.0百萬元，主要歸因於我們購買理財產品的付款、經營虧損產生的現金流出及營運資金需求；(ii)銀行貸款及其他借款增加人民幣36.2百萬元，主要與來自銀行的借款增加人民幣35.0百萬元有關；及(iii)貿易及其他應付款項增加人民幣45.3百萬元，乃由於我們的綜合芯片及模組業務增加新客戶，彼等的付款期限及付款週期延長所致。部分被以下各項抵銷：(i)按公允價值計入損益計量的金融資產增加人民幣243.3百萬元，原因為我們採購理財產品；(ii)存貨及合約成本增加人民幣20.0百萬元，乃由於與我們的GNSS芯片及模組相關的存貨因GNSS芯片及模組業務量大幅上升而增加；及(iii)合約負債減少人民幣25.7百萬元，主要由於(a)約人民幣15.5百萬元的綜合芯片及模組業務預付款項減少，及(b)GNSS相關解決方案業務的車輛監控相關項目部分交付，導致減少人民幣8.6百萬元。

財務資料

我們的流動資產淨值由截至2025年6月30日的人民幣676.9百萬元輕微減少至截至2025年10月31日的人民幣674.4百萬元，主要由於第四季度的旺季對我們的流動資產及流動負債均產生影響。我們的流動資產總額減少人民幣10.7百萬元，主要由於我們贖回理財產品以改善旺季的經營現金流導致按公允價值計入損益減少人民幣203.3百萬元；且部分被(i)因上述原因所致的現金及現金等價物增加人民幣146.0百萬元；(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣28.9百萬元，與旺季銷售增加一致；及(iii)存貨及合同成本增加人民幣11.8百萬元，乃由於我們儲備存貨以滿足旺季需求所致所抵銷。我們的流動負債總額減少人民幣8.3百萬元，主要由於貿易及其他應付款項減少人民幣34.9百萬元，乃由於10月份綜合芯片及模組業務的集體及大額付款；且部分被合同負債增加人民幣21.1百萬元，原因是旺季銷售增加導致預付款項下的合同負債相應增加所抵銷。

有關財務狀況表若干項目的討論

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括(i)所有權權益及持作自用樓宇；(ii)自用租賃物業；(iii)廠房、機器及設備；(iv)機動車輛；及(v)租賃物業裝修。下表載列我們截至所示日期物業、廠房及設備的賬面淨值：

	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
持作自用樓宇的所有權權益.....	39,681	37,663	35,645	34,636
自用租賃物業.....	16,521	26,379	15,009	9,329
廠房、機器及設備.....	17,881	23,666	31,319	38,255
機動車輛.....	854	549	321	350
租賃物業裝修.....	3,757	2,534	609	2,276
總計.....	78,694	90,791	82,903	84,846

我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣78.7百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣90.8百萬元，主要是由於(i)新增自用租賃物業人民幣20.1百萬元；及(ii)新增廠房、機器及設備人民幣14.6百萬元，部分被年內折舊費用人民幣22.2百萬元所抵銷。

財務資料

我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣90.8百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣82.9百萬元，主要是由於年內折舊費用人民幣24.3百萬元，部分被新增廠房、機器及設備人民幣16.9百萬元所抵銷。

我們的物業、廠房及設備由截至2024年12月31日的人民幣82.9百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣84.8百萬元，主要是由於新租賃物業的租賃裝修為人民幣2.4百萬元。

無形資產

我們的無形資產指(i)軟件；(ii)專利及商標；(iii)未完成訂單；及(iv)客戶關係的賬面值。於收購日期，米度合共擁有267家客戶(包括企業及研究機構)。董事預期與米度現有客戶關係將持續產生未來收入，故將其確認為無形資產。於企業合併中獲取的客戶關係按收購日期的公允價值入賬。客戶關係可使用年期有限，按成本減累計攤銷及減值虧損列賬，採用直線法於預期客戶關係期間內進行攤銷。可使用年期乃經參考過往客戶留存經驗及來自客戶關係的未來經濟利益的預計期間釐定。

下表載列我們截至所示日期無形資產的賬面淨值：

	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
軟件.....	21,274	17,567	19,997	22,871
專利及商標.....	20,136	14,828	9,520	8,015
未完成訂單.....	858	—	—	—
客戶關係.....	22,028	17,695	13,362	11,195
	<u>64,296</u>	<u>50,090</u>	<u>42,879</u>	<u>42,081</u>

我們的無形資產由截至2022年12月31日的人民幣64.3百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣50.1百萬元。此乃主要由於年內扣除的年度攤銷人民幣14.2百萬元。

財務資料

我們的無形資產由截至2023年12月31日的人民幣50.1百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣42.9百萬元。此主要由於年內計提的年度攤銷人民幣16.1百萬元；該金額部分被新增軟件人民幣8.9百萬元所抵銷。

我們的無形資產由截至2024年12月31日的人民幣42.9百萬元略微減少至截至2025年6月30日的人民幣42.1百萬元，主要是由於期內攤銷人民幣8.4百萬元，部分由新增軟件人民幣7.6百萬元所抵銷。

商譽

我們的商譽由截至2022年12月31日的人民幣210.0百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣81.2百萬元，主要是由於米度的現金產生單位的可收回金額經評估低於其賬面值，故米度於2023年錄得商譽減值虧損。有關各現金產生單元（包括衛星導航業務及米度）的淨空值詳情，請參閱「附錄一——會計師報告——附註13商譽」。

我們的商譽截至2023年12月31日、2024年12月31日、2024年6月30日及2025年6月30日為人民幣81.2百萬元，維持穩定。

存貨及合同成本

我們的存貨及合同成本主要包括存貨，其進一步被分為(i)原材料（主要含未經測試的代工廠製造晶圓、電容器、電阻器及印刷電路板）；(ii)在製品；及(iii)成品（主要含綜合芯片及模組業務的存貨、GNSS芯片存貨）以及合同成本。我們的原材料經封裝工序轉為在製品，再經芯片測試工序（通常於兩個月內完成）轉為成品。我們的存貨及合同成本於2022年及2023年保持穩定。我們的存貨及合同成本由截至2023年12月31日的人民幣96.7百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣70.9百萬元，主要是由於(i)原材料減少人民幣6.1百萬元；(ii)在製品減少人民幣5.7百萬元及(iii)成品減少人民幣15.3百萬元，原因為(i)我們對模組產品的原材料備貨流程進行了優化及(ii)芯片及模組銷售高於預期，導致晶圓及在製品庫存減少。我們的存貨及合約成本由截至2024年12月31日的人民幣70.9百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣90.9百萬元，主要是由於(i)製成品增加人民幣9.0百萬元；(ii)在製品增加人民幣5.2百萬元；及(iii)原材料增加人民幣2.0百萬元，以支持業務增長。

財務資料

下表載列我們截至所示日期的存貨及合同成本：

	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
存貨				
原材料.....	19,305	14,806	8,718	10,668
在製品.....	27,063	19,247	13,514	18,677
成品.....	42,647	58,773	43,464	52,453
小計.....	89,015	92,826	65,696	81,798
合同成本	4,344	3,837	5,232	9,090
總計	<u>93,359</u>	<u>96,663</u>	<u>70,928</u>	<u>90,888</u>

下表載列我們截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的存貨賬齡分析：

	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
原材料				
一年內.....	17,462	10,646	7,148	9,076
一年以上	2,022	4,179	1,612	1,619
	19,484	14,825	8,760	10,695
在製品				
一年內.....	27,374	19,277	13,613	18,790
	27,374	19,277	13,613	18,790
成品				
一年內.....	38,288	52,748	37,537	48,270
一年以上	5,009	6,133	6,019	4,304
	43,297	58,881	43,556	52,574
合同成本	4,344	3,837	5,232	9,090
減：存貨撥備.....	(1,140)	(157)	(233)	(261)
總計	<u>93,359</u>	<u>96,663</u>	<u>70,928</u>	<u>90,888</u>

截至往績記錄期間各年末，我們的存貨並無重大收回問題，原因如下：(i)截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，大部分存貨賬齡不足一年且隨後於一

財務資料

年內耗用或售出；及(ii)於往績記錄期間，我們並未因存貨滯銷而出現任何對業務運營造成重大不利影響的任何重大減值虧損。於2022年、2023年及2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們的存貨撥備分別為人民幣1.1百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.3百萬元。董事認為已就存貨作出充足撥備。

下表載列我們於所示年度／期間的存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	45	60	40	40

附註：

- (1) 存貨週轉天數乃按期初及期末存貨結餘的平均數除以相關年度／期間的銷售成本，再乘以相關年度／期間的天數(即365天／180天)計算。

我們的存貨週轉天數由2022年的45天增加至2023年的60天，主要因為若干客戶(尤其在綜合芯片及模組分部)受低於預期市場需求的影響，推遲訂單提貨與交付計劃。我們的庫存週轉天數由2023年的60天減少至2024年的40天，主要由於我們透過採用基於銷售的生產策略加強庫存管理，以維持適當的庫存水平。我們的存貨週轉天數保持穩定，2024年為40天，截至2025年6月30日亦為40天。

截至2025年10月31日，截至2025年6月30日的人民幣69.1百萬元或75.8%的總存貨(扣除撥備前)隨後已結清。

財務資料

貿易及其他應收款項

於往績記錄期間，我們的貿易及其他應收款項主要指來自客戶的應收款項。我們授予客戶的信貸期通常為自發票日期起0至90天。下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應收款項：

	於12月31日			於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
流動				
貿易應收款項(經扣除虧損撥備)				
— 第三方	188,769	184,059	206,470	244,689
— 關聯方	—	—	15,863	13,941
應收票據	802	8,886	17,650	28,660
購買芯片組、原材料及服務的預付款項	35,042	23,332	95,552	81,300
其他應收款項	2,160	2,303	5,523	7,128
	<u>226,773</u>	<u>218,580</u>	<u>341,058</u>	<u>375,718</u>
非流動				
保證金	8,380	8,696	8,610	8,499
租賃押金	2,447	2,801	2,848	1,893
購買廠房、物業及設備的預付款項	379	14,438	490	9,629
	<u>11,206</u>	<u>25,935</u>	<u>11,948</u>	<u>20,021</u>
總計	<u>237,979</u>	<u>244,515</u>	<u>353,006</u>	<u>395,739</u>

我們的貿易及其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣238.0百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣244.5百萬元，主要由於購買廠房、物業及設備的預付款項增加人民幣14.1百萬元。我們的貿易及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣244.5百萬元進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣353.0百萬元，主要由於購買芯片組、原材料及服務的預付款項增加人民幣58.3百萬元，與我們的業務增長基本一致。我們的貿易及其他應收款項由截至2024年12月31日的人民幣353.0百萬元進一步增加至截至2025年6月30日的人民幣395.7百萬元，主要由於向綜合芯片及模組業務的部分主要客戶的銷量增加導致貿易應收款項增加，扣除來自第三方的虧損撥備人民幣38.2百萬元。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間各年末基於發票日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析：

	截至12月31日			於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
一年內.....	179,854	157,488	185,531	236,021
一至兩年.....	7,118	24,256	29,696	15,563
兩至三年.....	1,797	2,315	7,106	7,046
總計.....	188,769	184,059	222,333	258,630

我們一般於一年內收回貿易應收款項。我們賬齡為一至兩年的貿易應收款項於截至2023年12月31日大幅增加，主要與GNSS芯片、模組及相關解決方案業務的部分客戶付款週期延長有關。我們力求嚴格控制貿易應收款項，並由高級管理層每月審查逾期結餘。截至往績記錄期間各年末，貿易應收款項均無重大收回問題。截至2025年6月30日的91.3%未結貿易應收款項賬齡不足一年，且貿易應收款項一般可於一年內結清，與我們授予的信貸條款相一致。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年6月30日，我們的虧損撥備分別為人民幣3.6百萬元、人民幣11.9百萬元、人民幣25.9百萬元及人民幣39.2百萬元。我們的董事認為已就貿易應收款項減值作出充足撥備。

我們管理層根據預期信貸虧損釐定貿易及其他應收款項的預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損乃信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損按合同金額與預期金額之間所有預期現金短缺的現值計量。該等評估基於過往事件、現狀及未來經濟狀況預測而定。我們的管理層於各往績記錄期末重新評估虧損撥備。於往績記錄期間，中國GNSS芯片、模組及相關解決方案市場快速增長。於整個往績記錄期間，逾期付款與違約風險及前瞻性因素均無重大變動。因此，我們的預期信貸虧損率於整個往績記錄期間保持穩定。

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的貿易應收款項週轉天數：

	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	2025年
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	<u>95</u>	<u>105</u>	<u>88</u>	<u>107</u>

附註：

- (1) 貿易應收款項週轉天數乃按年／期初及年／期末貿易應收款項結餘的平均數除以相關年度的收入，再乘以相關年度／期間的天數(即365/180天)計算。

貿易應收款項週轉天數顯示我們收回付款所需的平均時間。我們的貿易應收款項週轉天數由2022年的95天增加至2023年的105天，乃由於我們GNSS芯片、模組及相關解決方案業務的部分客戶的付款週期延長。由於我們於2024年加強客戶信貸政策及收款工作，我們的貿易應收款項週轉天數由2023年的105天減少至2024年的88天。我們的貿易應收款項週轉天數由2024年的88天增加至截至2025年6月30日止六個月的107天，主要是由於我們綜合芯片及模組業務向獲授較長信貸期的客戶的銷量增加。

截至2025年10月31日，截至2025年6月30日的人民幣224.4百萬元或75.3%的貿易應收款項總額(減值撥備前)隨後已結清。

財務資料

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項包括(i)貿易應付款項，其主要與應付供應商款項有關；(ii)應計員工成本，其主要與於各期間結束時應計的應付僱員績效獎金有關；(iii)其他應付款項及應計費用，其主要包括資產購置應付款項；(iv)退款負債；及(v)應付票據。下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項：

	截至12月31日			於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
貿易應付款項.....	46,052	42,743	69,577	112,981
應計員工成本.....	24,238	19,040	22,225	20,839
其他應付款項及應計費用.....	19,449	23,240	22,695	34,759
退款負債.....	815	7,859	10,258	147
應付票據.....	—	—	11,595	12,936
總計.....	90,554	92,882	136,350	181,662

我們的貿易及其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣90.6百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣92.9百萬元，主要是由於退款負債由截至2022年12月31日的人民幣0.8百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣7.9百萬元，部分被我們的應計員工成本由截至2022年12月31日的人民幣24.2百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣19.0百萬元(主要是由於與績效掛鈎的獎金應計額減少)所抵銷。

我們的貿易及其他應付款項由截至2023年12月31日的人民幣92.9百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣136.4百萬元，主要是由於(i)貿易應付款項由截至2023年12月31日的人民幣42.7百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣69.6百萬元，與業務增長基本一致；及(ii)我們截至2024年12月31日的應付票據為人民幣11.6百萬元，主要是由於我們以銀行匯票與某供應商結算。

我們的貿易及其他應付款項由截至2024年12月31日的人民幣136.4百萬元增加至人民幣181.7百萬元，主要是由於貿易應付款項由截至2024年12月31日的人民幣69.6百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣113.0百萬元，此增長大致符合業務發展趨勢。

財務資料

下表載列我們截至所示日期基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析：

	截至12月31日			於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
一年內.....	43,878	38,679	60,310	103,348
一至兩年.....	1,303	2,890	7,166	4,018
兩至三年.....	169	382	956	4,324
超過三年.....	702	792	1,145	1,291
總計.....	46,052	42,743	69,577	112,981

於往績記錄期間，自發票日期起計，我們的供應商授予我們的信貸期約為0天至90天。我們賬齡為一至兩年的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣1.3百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣2.9百萬元，並進一步增至截至2024年12月31日的人民幣7.2百萬元，主要是由於GNSS相關解決方案的項目貿易應付款項增加，相關項目尚未屆滿保修期。一至兩年賬齡的貿易應付款項由截至2024年12月31日的人民幣7.2百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣4.0百萬元，主要是因為截至相同日期，部分一至兩年賬齡的未結算貿易應付款項已轉列至兩年以上至三年賬齡的貿易應付款項。

下表載列我們於所示年度／期間的貿易應付款項平均週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	26	28	27	46

附註：

- (1) 貿易應付款項週轉天數乃按年／期初及年／期末貿易應付款項結餘的平均數除以相關年度的銷售成本，再乘以相關年度／期間的天數（即365/180天）計算。

我們的貿易應付款項週轉天數由2022年的26天增加至2023年的28天，主要是由於我們與GNSS相關解決方案項目進度延遲，導致我們向供應商付款的時間延長。我們的貿易應付款項週轉天數於2023年及2024年保持穩定。我們的貿易應付款項週轉天數由2024

財務資料

年的27天增加至截至2025年6月30日止六個月的46天，主要是由於(i)我們綜合芯片及模組業務的一名新客戶獲得了更長的付款週期，由2024年10月開始向原供應商發行的90天本票提供支持，及(ii)一家主要模組OEM更改了其付款條款，從交付後7天改為月底20天，自2025年4月起生效。

截至2025年10月31日，我們於截至2025年6月30日貿易應付款項的人民幣82.4百萬元或72.9%已結清。

合同負債

當客戶簽訂買賣協議時，我們會收取客戶部分訂金。這在銷售訂單開始時產生合同負債，直至對應銷售訂單確認的收入超過已收取的預付款項。

於往績記錄期間，合同負債的增加主要是由於履行履約責任前收取的款項，而合同負債結餘的減少則主要因履行履約責任後確認收入所致。我們一般會授予客戶信貸期，並可能根據關聯信貸風險逐案考慮向客戶收取預付款。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的合同負債分別為人民幣12.7百萬元、人民幣27.7百萬元、人民幣62.1百萬元及人民幣36.1百萬元。合同負債的波動與預售金額的波動一致。

截至2025年10月31日，截至2025年6月30日的合同負債中，已有人民幣1.9百萬元(佔5.3%)在履行履約責任後確認為收入。

財務資料

債務

我們的債務主要包括(i)銀行貸款及其他借款；及(ii)租賃負債。下表載列我們截至所示日期的債務明細：

	截至12月31日			截至6月30日	截至10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025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
					(未經審核)
銀行貸款及其他借款	29,922	36,941	45,755	81,929	89,091
租賃負債					
— 流動	4,558	10,911	11,347	6,889	5,290
— 非流動	12,172	16,491	4,804	3,026	2,185
債務總額	<u>46,652</u>	<u>64,343</u>	<u>61,906</u>	<u>91,844</u>	<u>96,566</u>

除上表已披露者外，截至2025年10月31日及直至最後實際可行日期，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、或擔保或其他或然負債。

財務資料

銀行貸款及其他借款

下表載列我們截至所示日期的計息銀行貸款及其他借款的賬面值：

	截至12月31日			截至6月30日	截至10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025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
					(未經審核)
短期銀行貸款					
— 有擔保及無抵押	24,922	5,006	5,005	5,005	2,007
— 無擔保及無抵押	5,000	31,935	26,067	27,024	37,072
— 有抵押及無擔保	—	—	—	35,021	35,023
貼現信用證					
— 無擔保及無抵押	—	—	14,683	14,879	14,989
	<u>29,922</u>	<u>36,941</u>	<u>45,755</u>	<u>81,929</u>	<u>89,091</u>

我們的未償還銀行貸款及其他借款總額由截至2022年12月31日的人民幣29.9百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣36.9百萬元，其後增加至截至2024年12月31日的人民幣45.8百萬元，此與該等期間內與本集團運營相關的借款變動一致。

於2022年、2023年及2024年，我們銀行貸款及其他借款的實際年利率介乎2.1%至4.4%。我們認為該等利率在市場利率範圍內。

截至2022年12月31日，我們的計息借款為人民幣29.9百萬元，實際年利率介乎3.0%至4.4%。其中，人民幣6.9百萬元由米度總經理李瑋煜先生及財務經理Yang Rui女士分別擔保；人民幣10.0百萬元由李瑋煜先生及獨立第三方上海市中小微企業政策性融資擔保基金管理中心（「上海市中小微企業政策性融資擔保基金管理中心」）擔保；及人民幣8.0百萬元由上海市中小微企業政策性融資擔保基金管理中心擔保。關聯方提供的擔保已於2023年6月7日相應銀行貸款償還後解除。

財務資料

截至2023年12月31日，我們的計息借款為人民幣36.9百萬元，實際年利率介乎3.0%至3.65%。其中，人民幣5.0百萬元由上海市中小微企業政策性融資擔保基金管理中心擔保。該等貸款已於2024年悉數償還。

截至2024年12月31日，我們的計息借款為人民幣45.8百萬元，實際年利率介乎2.1%至3.6%。其中，人民幣5.0百萬元由上海市中小微企業政策性融資擔保基金管理中心提供擔保。2025年到期還款金額為人民幣45.8百萬元。

截至2025年6月30日，我們的計息借款為人民幣81.9百萬元，實際年利率介乎2.1%至3.6%之間。關聯方提供的所有擔保已於各銀行貸款償還後解除。於往績記錄期間，餘下已擔保及無抵押貸款由一家上海地方政府機構提供擔保。於2025年6月30日，該筆已抵押及無擔保銀行貸款乃以本公司一項知識產權作質押。截至2025年10月31日，我們的計息借款增加至人民幣89.1百萬元。

我們認為我們的銀行借款協議載有標準條款、條件及商業銀行貸款慣用的契約。董事確認，我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並未在獲得銀行借款方面遇到任何困難、拖欠銀行借款或違反契約。

截至2025年10月31日，我們的已承諾未動用銀行融資為零。

租賃負債

租賃負債指租賃協議項下未償還租賃付款的現值。下表載列我們截至所示日期的租賃負債：

	截至12月31日			截至6月30日	截至10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025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
流動.....	4,558	10,911	11,347	6,889	5,290
非流動.....	12,172	16,491	4,804	3,026	2,185
總計.....	<u>16,730</u>	<u>27,402</u>	<u>16,151</u>	<u>9,915</u>	<u>7,475</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年6月30日及2025年10月31日，我們的租賃負債分別為人民幣16.7百萬元、人民幣27.4百萬元、人民幣16.2百萬元、人民幣9.9百萬元及人民幣7.5百萬元。該等租賃負債主要涉及我們的研發及辦公場所租賃合同。

財務資料

我們的租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣16.7百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣27.4百萬元，主要由於收購米度後我們於2023年簽訂上海辦公場所的新租賃合同。我們的租賃負債由截至2023年12月31日的人民幣27.4百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣16.2百萬元，並進一步減少至截至2025年6月30日的人民幣9.9百萬元及截至2025年10月31日的人民幣7.5百萬元，原因為我們大部分租賃合同將於2026年到期並按常規進行攤銷。

或然負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日及2025年6月30日，我們並無任何或然負債。截至2025年10月31日，即就債務報表而言的債務日期，我們概無任何或然負債。董事已確認，自2025年10月31日起及直至最後實際可行日期，本公司或然負債概無任何重大變動。

主要財務比率

下表載列我們截至及於所示年度／期間的若干主要財務比率：

	截至12月31日及截至該日止年度			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日及截至該日止六個月
毛利率 ⁽¹⁾	12.0%	10.5%	9.8%	10.5%
流動比率 ⁽²⁾	8.5	6.2	3.9	3.2
速動比率 ⁽³⁾	7.8	5.6	3.6	2.9
資本負債比率 ⁽⁴⁾	2.3%	3.5%	4.9%	9.3%

附註：

- (1) 毛利率按毛利除以各年度／期間的收入再乘以100%計算得出。
- (2) 流動比率按截至年／期末的流動資產除以我們的流動負債計算得出。
- (3) 速動比率按截至年／期末的流動資產減存貨除以我們的流動負債計算得出。
- (4) 資本負債比率按各年度／期間的銀行貸款及其他借款除以權益總額再乘以100.0%計算得出。

財務資料

毛利率

有關我們毛利率的更多詳情，請參閱本章節「—經營業績的討論」。

流動比率及速動比率

我們的流動比率由截至2022年12月31日的8.5倍減少至截至2023年12月31日的6.2倍，且我們的速動比率由截至2022年12月31日的7.8倍減少至截至2023年12月31日的5.6倍，主要是由於流動負債增加及流動資產減少。流動負債增加主要是由於(i)合同負債增加人民幣16.5百萬元；(ii)銀行貸款及其他借款增加人民幣7.0百萬元；及(iii)租賃負債增加人民幣6.4百萬元。流動資產減少主要是由於(i)現金及現金等價物減少人民幣118.5百萬元；及(ii)貿易及其他應收款項減少人民幣8.2百萬元。

我們的流動比率由截至2023年12月31日的6.2倍減少至截至2024年12月31日的3.9倍，速動比率由截至2023年12月31日的5.6倍減少至截至2024年12月31日的3.6倍，主要是由於流動負債增加及流動資產減少所致。流動負債增加主要由於：(i)貿易及其他應付款項增加人民幣43.5百萬元；及(ii)合同負債增加人民幣35.5百萬元。流動資產減少主要是由於(i)現金及現金等價物減少人民幣141.2百萬元；及(ii)存貨及合同成本減少人民幣25.7百萬元。

我們的流動比率由截至2024年12月31日的3.9倍降至截至2025年6月30日的3.2倍，速動比率由截至2024年12月31日的3.6倍降至截至2025年6月30日的2.9倍，主要是由於流動負債增加及流動資產減少所致。流動負債增加主要由於：(i)貿易及其他應付款項增加人民幣45.3百萬元；及(ii)銀行貸款及其他借款增加人民幣36.2百萬元。流動資產減少主要是由於現金及現金等價物減少人民幣328.0百萬元。

資本負債比率

我們的資本負債比率由截至2022年12月31日的2.3%增加至截至2023年12月31日的3.5%，主要是由於銀行貸款及其他借款由截至2022年12月31日的人民幣29.9百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣36.9百萬元。

財務資料

我們的資本負債比率由截至2023年12月31日的3.5%增加至截至2024年12月31日的4.9%，乃由於我們的銀行貸款及其他借款由截至2023年12月31日的人民幣36.9百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣45.8百萬元。

我們的資本負債比率由截至2024年12月31日的4.9%增加至截至2025年6月30日的9.3%，乃由於我們的銀行貸款及其他借款由截至2024年12月31日的人民幣45.8百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣81.9百萬元。

資本開支及承擔

資本開支

我們於往績記錄期間的資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產的開支。我們於往績記錄期間支付物業、廠房及設備的預付款項，該等預付款項在我們的財務狀況表中被分類為其他非流動資產，這影響了我們於往績記錄期間的資本開支。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們購買物業、廠房及設備以及無形資產的付款分別為人民幣41.4百萬元、人民幣29.4百萬元、人民幣17.2百萬元及人民幣27.5百萬元。在過去，我們主要通過經營所得現金、投資者注資及銀行借款為資本開支提供資金。

我們預計隨著我們的業務持續增長，我們將主要用於裝修我們的租賃場所的資本開支於未來將有所增加。我們預計將通過經營所得現金、銀行借款及[編纂][編纂]為未來的資本開支提供資金。

資本承擔

我們的資本承擔主要與已簽約但未計提撥備的物業、廠房及設備的添置有關。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們並無任何資本承擔。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們不時與我們的關聯方訂立交易。該等交易主要包括但不限於向若干關聯方購買原材料及向其銷售產品，屬貿易性質。

財務資料

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，應收關聯方款項分別為零、零、人民幣15.9百萬元及人民幣13.9百萬元。有關關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29。

董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方的交易乃按公平原則及相關方之間的正常商業條款進行。董事亦認為，我們於往績記錄期間的關聯方交易不會歪曲我們的過往業績或令我們的過往業績無法反映我們的未來表現。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外承擔或安排。

財務風險披露

信貸風險

我們的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。我們因現金及現金等價物、應收票據及受限制現金而產生的信貸風險敞口有限，原因是交易對手方為我們認為信貸風險較低的銀行及金融機構。考慮到歷史違約經驗及前瞻性資料，我們因可退還保證按金而產生的信貸風險敞口被視為較低。考慮到業主的信貸評級及剩餘租期及租賃按金涵蓋的期限，我們因可退還租賃押金而面臨的信貸風險被認為較低。

我們已制定信貸風險管理政策，根據該政策，所有需要超過一定額度信貸的客戶均須進行個人信貸評估。該等評估側重於客戶支付到期款項的過往記錄及現時的支付能力，並考慮客戶的特定資料及與客戶經營所處經濟環境相關的資料。貿易應收款項自賬單日期起計0日至90日內到期。結餘超過已授予信貸期的債務人須結清所有未償還結餘，方可獲授任何進一步信貸。通常，我們不會從客戶獲得抵押品。

我們根據預期信貸虧損模型進行減值評估。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28(a)。

財務資料

流動資金風險

本集團內個別經營實體須負責其本身的現金管理，包括將現金盈餘作短期投資以及籌集貸款以滿足預期現金需求，僅當借款超出特定預定授權水平，須獲得本公司董事會批准。我們的政策為定期監察流動資金需求及其是否遵守放款契約，確保維持足夠現金儲備及可隨時變現的有價證券，以及獲主要金融機構提供足夠的承諾資金額度，以滿足其短期及長期流動資金需求。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28(b)。

利率風險

我們的利率風險主要來自銀行貸款及其他借款、租賃負債、受限制現金以及銀行現金。我們並未以衍生金融工具對沖利率風險。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28(c)。

股息

本公司於往績記錄期間概無派付或宣派任何股息。概不保證任何金額的股息將於任何年度宣派或分派。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。經我們的中國法律顧問確認，我們未來所獲得的任何淨利潤均須根據中國法律用於彌補我們過往的累計虧損，其後我們須將利潤的10%分配予我們的法定公積金，直至有關公積金達到我們的註冊資本50%以上。因此，我們僅能於(i)已彌補我們的所有過往累計虧損；及(ii)我們已將足夠的利潤分配予上述法定公積金後方宣派股息。鑒於我們於本文件所披露的累計虧損，我們不大可能合資格於可見將來以利潤支付股息。

財務資料

營運資金充足性

董事認為，且聯席保薦人確認，經計及[編纂]估計[編纂]及我們可用的財務資源(包括(i)經營活動所得預期現金及(ii)截至2025年6月30日，我們的現金及現金等價物約為人民幣257.3百萬元(不包括理財產品結餘，且包括受限制現金)及未動用銀行融資額度超過人民幣50.0百萬元)，我們有充足的營運資金以滿足我們目前及自本文件日期起未來12個月的需求。

在過去，我們一直能夠在需要時獲得銀行及其他借款，我們相信，我們與銀行的良好關係將繼續支持我們未來的借款需求。此外，截至2025年6月30日，我們擁有現金及現金等價物人民幣243.6百萬元，且我們密切監控及管理我們的現金狀況及需求，以確保我們擁有充足的營運資金用於我們的運營。

可供分派儲備

截至2025年6月30日，本公司並無可供分派予股東的儲備。

[編纂]開支

按[編纂]中位數每股股份[編纂]計算，與[編纂]相關的估計[編纂]開支總額為[編纂](假設[編纂]未獲行使)，佔[編纂]的約[編纂]。我們的[編纂]開支總額包括(i)[編纂]相關開支[編纂]；及(ii)非[編纂]相關開支[編纂]，包括(a)應付法律顧問及申報會計師的費用[編纂]；及(b)其他費用及開支(包括保薦人費用及其他專業人士費用)[編纂]。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支[編纂]，其中[編纂]於我們於直至2025年6月30日的損益表中確認，而[編纂]於我們截至2025年6月30日的財務狀況表中確認為預付款項並將於[編纂]後作為權益扣除入賬。於往績記錄期後將扣除的[編纂]開支中，我們估計約相當於[編纂]將於我們的綜合損益表扣除。餘下結餘約[編纂]預期將於[編纂]完成後作為權益扣除入賬。

財務資料

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

下文載列根據上市規則第4.29條並參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」而編製的本公司未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表，以說明[編纂]對截至2025年6月30日的本公司有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2025年6月30日進行。

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，由於其假設性質，其未必能真實反映本公司的有形資產淨值（假設[編纂]已於截至2025年6月30日或任何未來日期完成）。

	截至2025年6月30日		截至2025年6月30日		
	本公司權益股東應佔		本公司權益股東應佔		
	本集團綜合		本集團未經審		本公司權益股東應佔每股
	有形資產淨值 ⁽¹⁾	[編纂]估計 [編纂] ^(2及4)	核[編纂]經調整綜合	有形資產淨值	未經審核[編纂]經調整 綜合有形資產淨值 ^(3及4)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元
基於[編纂]每股H股[編纂]港元.....	758,935	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
基於[編纂]每股H股[編纂]港元.....	758,935	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 本公司權益股東於2025年6月30日應佔本集團綜合有形資產淨值的計算乃基於本公司於2025年6月30日權益股東應佔權益總額人民幣874,053,000元（其摘錄自文件附錄一所載會計師報告），並扣除無形資產人民幣42,081,000元及商譽人民幣81,170,000元，並按非控股權益應佔無形資產人民幣8,133,000元進行調整。
- (2) [編纂]的估計[編纂]乃基於預期根據[編纂]發行的[編纂]股H股及指示性[編纂]每股H股[編纂]港元及每股H股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的下限及上限），經扣除本集團已付或應付的與[編纂]有關的估計[編纂]費及其他估計開支（不包括於往績記錄期間自損益扣除的[編纂][編纂]），且並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份或根據華大北斗僱員激勵計劃及[編纂]購股權計劃可能發行的任何股份。

財務資料

- (3) 本公司權益股東應佔每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃經前段所述調整，並基於假設[編纂]已於2025年6月30日完成，緊隨[編纂]後已發行[編纂]股股份計算，但並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的股份或根據華大北斗僱員激勵計劃及[編纂]購股權計劃而可能發行的任何股份。
- (4) [編纂]估計[編纂]及本公司權益股東應佔每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值已按1港元=人民幣0.9086元的匯率(即於最後實際可行日期中國人民銀行的現行匯率)換算為人民幣(「人民幣」)或由人民幣換算。概不表示港元金額已經、本可以或可能會以該匯率或任何其他匯率換算為人民幣，反之亦然。
- (5) 概無作出調整以反映本公司於2025年6月30日後的任何交易結果或訂立的其他交易。

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自2025年6月30日(即最近期經審核財務報表的結束日期)起，我們的財務或經營狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年6月30日起並未發生將對附錄一所載會計師報告中所示資料產生重大影響的事件。

根據上市規則第13.13至13.19條作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何根據上市規則第13.13至13.19條須作出披露的情況。