

財務資料

以下討論與分析應結合附錄一會計師報告所載合併財務報表及相關附註一併閱讀。我們的合併財務報表乃依據國際財務報告準則編製。

以下討論與分析包含涉及風險及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、對歷史趨勢的認知、當前狀況及預期未來發展，以及我們認為在有關情況下屬合適的其他因素所作的假設與分析。然而，我們的實際業績可能與前瞻性陳述所預測者存在重大差異。可能導致未來業績與前瞻性陳述所預測者出現重大差異的因素，包括但不限於本文件「風險因素」、「前瞻性陳述」及其他章節所討論的內容。

概覽

我們是一家領先的高速混合信號芯片設計公司，致力於為智能終端、設備及AI應用構建高效、可靠的處理能力及互連(通常被稱為「數據高速公路」)。憑藉我們在(i) SerDes、(ii)高速接口協議處理與數據加密以及(iii)高清音視頻處理與顯示驅動技術方面的核心競爭力，我們的產品能夠實現數據的無縫傳輸和處理，並在計算、存儲和顯示單元之間實現高效交互。該等應用包括智能視覺終端、智能車載、AR/VR設備以及AI與HPC。透過整合高清視頻處理與顯示能力，以及智能感知與人機互動技術，我們的芯片建立了堅實的技術基礎，以支持未來端側AI驅動的應用。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年收入計，在視頻橋接芯片市場，我們為中國內地排名第一及全球前五的Fabless設計公司，而視頻橋接芯片是混合信號芯片的一個重要部分。

於往績記錄期，我們的財務表現實現持續增長。受業務擴張驅動，我們於2022年、2023年及2024年分別錄得收入人民幣240.9百萬元、人民幣323.1百萬元及人民幣466.0百萬元，於2022至2024年間的複合年增長率達39.1%。截至2025年9月30日止九個月，我們的收入達人民幣389.2百萬元。得益於產品銷售增長及有效的成本控制，我們於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月分別錄得58.8%、53.6%、54.3%及54.5%的毛利率。

財務資料

影響我們經營業績的主要因素

我們的業務及財務表現受到多種宏觀經濟和行業特定因素的影響。這些因素包括整體經濟增長、技術進步、最新政府政策與法規、材料成本波動以及競爭格局。此外，我們的業務及經營業績一直並將繼續受到公司特定因素的影響，這主要包括以下方面：

行業發展與下游需求

高速數模混合信號芯片的發展是推動我們業績增長的核心動力。我們的業務、財務表現、經營業績及未來增長已經並預計將受到該行業的發展及我們的客戶所在下游行業增長的影響。

受多元化下游行業需求增長、技術標準迭代與架構創新及政府扶持政策推動，全球對智能視頻芯片與互連芯片的需求顯著提升。根據弗若斯特沙利文的資料，智能視頻芯片全球市場規模預計將從2025年的人民幣1,090億元增加至2029年的人民幣1,450億元，同期的複合年增長率達7.4%。互連芯片的全球市場規模預計將從2025年的人民幣1,395億元增加至2029年的人民幣2,904億元，同期的複合年增長率達20.1%。

通過近20年的技術進步與戰略專注，我們在行業內確立了市場領先地位。根據弗若斯特沙利文的資料，按收入計，在視頻橋接芯片市場，我們為中國內地排名第一及全球前五的Fabless設計公司，而視頻橋接芯片是高速混合信號芯片的一個重要部分。我們相信，充分利用不斷增長的全球需求，我們在行業中的市場地位會鞏固我們的市場領導者地位，助力我們與客戶建立長期合作夥伴關係，推動我們持續增長。

技術創新與開發

智能視頻芯片行業與互連芯片行業具有技術發展迅速、產品更新換代頻繁的特點。為在快速變化的市場環境中保持靈活性並推動我們的持續增長，我們不斷投資於研發，以保持我們的競爭優勢，並鞏固行業領先地位。於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的研發費用分別為人民幣55.4百萬元、人民幣74.5百萬元、人民幣100.0百萬元及人民幣81.2百萬元，分別佔總收入的23.0%、23.1%、21.5%及20.9%。

財務資料

通過持續的研發投入，我們建立了強大的研發平台，並形成多維度的競爭優勢。我們打造了ClearEdge技術平台，用於整合我們的核心技術優勢，使我們能夠在不同的應用場景中快速複製及擴展我們的技術能力，從而提供靈活、多樣且具有成本效益的產品。基於我們的專有技術，我們亦形成了三大核心價值點：(i)兼具超高速、穩定、兼容強、低延遲的SerDes技術，(ii)主流視頻信號協議全覆蓋，積極研發其他高帶寬SerDes接口協議，及(iii)多樣化應用場景適配。

展望未來，我們將繼續投資於專有技術開發與創新，以增強我們在同行中的競爭優勢。通過對新興技術進行戰略性投資，我們的目標是提供卓越且具有成本效益的解決方案，為客戶提供更大的自主性及長期價值，從而推動技術更廣泛的採用並提高客戶留存率。

上游供應與生產能力

我們採用fabless經營模式，將芯片生產外包給領先的晶圓代工廠及封裝測試提供商。鑒於上游半導體供應鏈的集中度較高，我們在晶圓製造及封裝測試服務方面依賴於少數主要供應商。於往績記錄期，我們與關鍵供應商建立了長期穩定的合作關係，從而確保產品質量穩定且交付及時。我們認為，維持此類戰略合作關係對於獲取高質量且具有成本競爭力的晶圓及服務至關重要，而這會對我們的業務運營及財務表現產生關鍵影響。

然而，供應鏈中斷、原材料短缺或晶圓代工廠或封裝測試合作夥伴產能受限，均可能導致生產及交付計劃延遲以及採購成本上升，進而影響我們的經營業績。我們計劃維持穩定的上游供應及充足的產能，以支持業務持續擴張、保持營運效率，並確保及時向客戶交付高質量產品。

與上下游參與者的合作生態系統

我們通過與上游供應商及下游客戶合作建立互利生態系統的能力對我們的經營業績及未來增長至關重要。憑藉我們進階的技術能力，得益於客戶在廣泛應用領域中的嚴格驗證，我們已於全球市場建立廣受認可的品牌形象，並已與主要客戶建立長期穩

財務資料

定的關係。通過持續交付高性能的產品，我們能夠有效回應客戶需求，並透過重複訂單及大規模部署推動經常性業務。我們亦計劃進一步擴展客戶基礎及擴闊我們於新市場的滲透程度，我們相信此將對支持我們的可持續增長及市場擴展尤為重要。

我們亦致力強化與全球領先供應商的合作夥伴關係。我們與領先集成電路代工廠及封裝測試服務供應商合作，以為客戶製造符合嚴格質量標準的產品。憑藉涵蓋國際貨源的雙軌供應鏈系統，我們旨在確保供應鏈穩定性，同時符合不同市場客戶的多樣化要求。與此同時，我們通過分享行業洞察及促進技術交流與上游合作夥伴進行深入技術合作，繼而共同推進主要製造技術的創新。我們已深化與全球半導體領導者（例如英偉達、高通及英特爾）的參考設計合作。這項緊密合作令我們可優化研發過程、改善我們對市場需求的快速回應及進一步鞏固我們與上游供應商的長期互利關係。

成本及存貨管理與營運效率

我們的盈利能力及可持續增長亦受我們有效管理成本及存貨以及提高營運效率的能力影響。於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的銷售成本分別為人民幣99.2百萬元、人民幣149.9百萬元、人民幣213.1百萬元及人民幣177.1百萬元，分別佔總收入的41.2%、46.4%、45.7%及45.5%。我們的銷售成本主要包括(i)晶圓成本，及(ii)封裝測試成本。作為fabless設計公司，我們在晶圓代工服務及封裝測試服務方面與第三方供應商密切合作，相關服務的價格受整體供需動態、供應商定價政策及我們與供應商的業務規模影響。我們根據生產計劃及產品需求與第三方供應商協調產能分配、生產及交貨的時間安排。有效協調使我們得以優化採購成本、降低生產相關支出並降低存貨水平，從而提升整體成本效益，進而影響我們的業務營運及財務表現。此外，有效的存貨管理使我們能夠確保及時滿足客戶需求，同時降低存貨持有成本和相關風險，進而提升營運效率及盈利能力。為此，我們主動追蹤市場狀況的變化，並維持安全庫存，以應對預期外的需求增長、延誤或供應短缺。我們定期監控存貨，並確保有效管理所有運送中的貨物。

財務資料

此外，我們能否有效管理營運支出也會對我們的盈利能力產生重大影響。於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的營運支出(包括(i)銷售及營銷費用，(ii)研發費用，及(iii)管理費用)分別為人民幣86.6百萬元、人民幣110.9百萬元、人民幣139.7百萬元及人民幣114.6百萬元，分別佔同期總收入的35.9%、34.3%、30.0%及29.4%。展望未來，在繼續投資於研發與營銷以支持業務增長的同時，我們將堅持嚴格的成本控制並持續提升運營效率，從而提高毛利率及整體盈利能力。

持續升級與擴展產品種類

我們的競爭優勢在於提供多樣化且靈活適配的產品組合，能夠滿足廣泛的客戶需求。憑藉近20年的行業經驗，我們構建了涵蓋基礎功能芯片至高端系統級解決方案的多元化產品組合，擁有超過200款芯片型號。我們的產品已廣泛應用於各類應用場景，包括但不限於智能視覺終端、智能車載、AR/VR系統以及AI & HPC平台。

我們通過技術創新及基於平台的設計持續推進產品組合升級。更多詳情，請參閱「業務 — 優勢 — 我們是領先的高速混合信號芯片設計公司」。憑藉專有的ClearEdge平台，我們能夠快速調適產品功能以滿足客戶的不同需求，從而在標準化生產與定製解決方案之間實現平衡。此外，我們的產品還在向新興應用領域拓展。例如，我們正積極擴展在AI & HPC領域的佈局。我們開發中的AI運力芯片組合已達成初步里程碑，包括成功開發PCIe3.0轉SATA3.0橋接芯片的原型。我們相信AI運力芯片有潛力為我們未來增長作出貢獻。

展望未來，我們將持續升級及擴展產品種類。我們計劃通過不斷豐富產品組合及提升技術能力，進一步提升盈利能力及可持續發展能力，擴大高性能產品的市場滲透率，並創造可持續的增長勢頭。

呈列基準

歷史財務資料根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋)編製。本集團在編製整個往績記錄期的歷史財務資料時，

財務資料

已提前採納自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則及其相關過渡性條文。除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資按公允價值計量外，歷史財務資料均按歷史成本慣例編製。

根據國際財務報告準則編製歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。其亦要求管理層在應用本集團會計政策時作出判斷、估計及假設。管理層在應用國際財務報告準則過程中對歷史財務資料產生重大影響的判斷以及估計不確定性的主要來源已於本文件附錄一所載會計師報告附註3中討論。

重大會計政策與估計

我們已確定對編製合併財務報表至關重要的若干會計政策。部分會計政策要求我們應用估計及假設以及與會計項目相關的複雜判斷。我們在應用會計政策時所使用的估計及假設以及作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。管理層基於過往經驗及其他因素(包括行業慣例及在有關情況下被視為合理的對未來事件的預期)評估該等估計、假設及判斷。在往績記錄期，管理層所作估計或假設與實際業績之間未出現任何重大偏差，且我們未曾對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預計在可預見的將來，該等估計及假設不會出現任何重大變動。有關對理解我們的財務狀況及經營業績至關重要的重大會計政策、估計及會計判斷的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.3及3。

合併損益表的主要組成部分

收入

於往績記錄期，我們主要從銷售及提供(i)智能視頻芯片，(ii)互連芯片，及(iii)其他產生收入，主要指來自技術服務及配套元件的收入。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)晶圓成本，(ii)封裝測試服務成本，及(iii)其他銷售成本，主要包括貨運成本、勞動成本和折舊。

毛利及毛利率

毛利指收入減去銷售成本，而毛利率指毛利除以收入(以百分比列示)。

其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額主要包括(i)政府補助，主要包括用於支持業務運營、研發活動及人才招聘的政府補貼，(ii)增值稅加計抵減，與增值稅加計扣除優惠政策有關，(iii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的公允價值收益，主要與我們的結構性存款及大額存單有關，及(iv)其他。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用包括(i)員工成本，主要指向銷售及營銷人員支付的薪金及福利，(ii)營銷及推廣費用，主要指與經銷商會議有關的開支，(iii)股份支付，主要與我們的股份激勵計劃有關，及(iv)其他。

管理費用

我們的管理費用包括(i)員工成本，主要指向我們的管理人員支付的薪金及福利，(ii)折舊及攤銷，(iii)與我們的合肥及深圳辦公室有關的物業費用，(iv)主要與我們股份激勵計劃有關的股份支付，及(v)其他。

研發費用

我們的研發費用包括(i)員工成本，主要指向我們的研發人員支付的薪金及福利，(ii)折舊及攤銷，(iii)主要與購買測試模具與測試工具及第三方測試費有關的測試費用，(iv)產品測試與研發流程消耗的原材料，(v)主要與我們股份激勵計劃有關的股份支付，及(vi)其他。

財務資料

預期信用損失(「預期信用損失」)模型下金融資產減值損失淨額

預期信用損失模型下金融資產減值損失淨額主要與應收賬款減值有關。

其他費用

其他費用包括(i)主要與以當地貨幣計值的境外供應商採購有關的淨匯兌差額，(ii)為支持鄉村教育的捐贈，(iii)處置物業、廠房及設備損失，及(iv)其他。

財務費用

財務費用指與我們在深圳的租賃辦公室有關的租賃負債利息。

所得稅費用

所得稅費用指根據我們經營或居住地所在的各稅收管轄區的相關法律法規，按適用稅率應繳納的所得稅。

財務資料

我們的主要適用稅項及稅率載列如下：

中國內地

根據中國內地的《企業所得稅法》及相關規定，我們及在中國內地運營的子公司須按法定稅率25%或優惠稅率10%或15%（若適用）繳稅，具體如下：

我們被認定為「高新技術企業」，因此於往績記錄期享有15%的優惠所得稅稅率。該認定需每三年接受中國內地相關稅務機關的審核。

根據優惠企業所得稅政策，我們於往績記錄期適用的所得稅稅率由15%減至10%，原因是我們根據稅務機關的年度審核被認定為重點集成電路設計企業和軟件企業。

我們的子公司深圳朗田畝半導體科技有限公司於往績記錄期被認定為「高新技術企業」，因此享有15%的優惠所得稅稅率。該認定需每三年接受中國內地相關稅務機關的審核。

新加坡

根據新加坡的稅務法規，當地法律規定的法定企業所得稅率為17%。由於我們於往績記錄期未產生須繳納利得稅的應課稅收入，因此未就新加坡利得稅作出任何撥備。

經營業績

下表載列我們於所示期間的合併損益及其他全面收益表的概要。

財務資料

收入

下表載列我們於所示期間按業務線劃分的收入明細，以絕對金額及佔總收入的百分比列示。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至9月30日止九個月 | | | |
|-------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 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) | |
| 智能視頻芯片..... | 194,090 | 80.6 | 269,543 | 83.4 | 381,387 | 81.8 | 269,043 | 80.7 | 328,394 | 84.4 |
| 互連芯片..... | 45,191 | 18.8 | 52,154 | 16.1 | 73,287 | 15.7 | 57,479 | 17.2 | 59,386 | 15.3 |
| 其他 ⁽¹⁾ | 1,657 | 0.6 | 1,450 | 0.5 | 11,329 | 2.5 | 7,069 | 2.1 | 1,423 | 0.3 |
| 總計..... | <u>240,938</u> | <u>100.0</u> | <u>323,147</u> | <u>100.0</u> | <u>466,003</u> | <u>100.0</u> | <u>333,591</u> | <u>100.0</u> | <u>389,203</u> | <u>100.0</u> |

附註：

(1) 其他主要包括來自技術服務和配套元件的收入。

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的收入分別為人民幣240.9百萬元、人民幣323.1百萬元、人民幣466.0百萬元、人民幣333.6百萬元及人民幣389.2百萬元。於往績記錄期，我們收入的整體增長基本是由於我們持續引進新產品，其擴展我們的產品組合。

按業務線劃分的收入

智能視頻芯片

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，來自智能視頻芯片的收入分別為人民幣194.1百萬元、人民幣269.5百萬元、人民幣381.4百萬元、人民幣269.0百萬元及人民幣328.4百萬元。

截至2024年9月30日止九個月與截至2025年9月30日止九個月的比較。我們的智能視頻芯片收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣269.0百萬元增加22.1%至2025年同期的人民幣328.4百萬元，主要由於用於智能商業顯示器及智能視頻會議系統等的智能視覺終端產品的銷售額增長。

財務資料

*2023年與2024年的比較。*我們的智能視頻芯片收入由2023年的人民幣269.5百萬元增加41.5%至2024年的人民幣381.4百萬元，主要由於(i)用於智能視頻會議系統等智能視覺終端的產品銷售增長；及(ii)在(a)用於座艙域多屏顯示器的現有產品銷售增加；及(b)額外產品於2024年獲得AEC-Q100汽車認證兩者帶動下，智能車載的產品銷售增長。

*2022年與2023年的比較。*我們的智能視頻芯片收入由2022年的人民幣194.1百萬元增加38.9%至2023年的人民幣269.5百萬元，主要由於(i)用於智能視覺終端的產品銷售額增長，主要得益於智能視頻會議系統的大規模應用，加上USB-C接口於2023年獲廣泛使用，及(ii)用於智能車載及AR/VR的產品銷售額增長，主要得益於下游需求增長。

互連芯片

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，來自互連芯片的收入分別為人民幣45.2百萬元、人民幣52.2百萬元、人民幣73.3百萬元、人民幣57.5百萬元及人民幣59.4百萬元。

*截至2024年9月30日止九個月與截至2025年9月30日止九個月的比較。*我們來自互連芯片的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣57.5百萬元增加3.3%至2025年同期的人民幣59.4百萬元，主要由於若干用於智能視覺終端的產品的銷售額有所增長，其經客戶確認及小規模測試後於2024年推出。

*2023年與2024年的比較。*我們來自互連芯片的收入由2023年的人民幣52.2百萬元增加40.5%至2024年的人民幣73.3百萬元，主要由於賦能HUD的現有產品銷售增加，推動用於智能車載的產品的銷售增加。

*2022年與2023年的比較。*我們來自互連芯片的收入由2022年的人民幣45.2百萬元增加15.4%至2023年的人民幣52.2百萬元，主要由於賦能HUD的現有產品銷售增加，推動用於智能車載的產品的銷售增加。

按應用場景劃分的收入

下表載列我們於所示期間按應用場景劃分的收入明細，以絕對金額及佔總收入的百分比列示。

財務資料

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至9月30日止九個月 | | | |
|---------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 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) | |
| 智能視覺終端..... | 205,012 | 85.1 | 265,069 | 82.0 | 353,449 | 75.8 | 252,329 | 75.6 | 308,542 | 79.3 |
| 智能車載..... | 19,201 | 8.0 | 34,954 | 10.8 | 84,033 | 18.0 | 63,580 | 19.1 | 58,637 | 15.1 |
| AR/VR..... | 14,598 | 6.1 | 22,366 | 6.9 | 22,715 | 4.9 | 14,554 | 4.4 | 14,535 | 3.7 |
| AI & HPC..... | 2,127 | 0.8 | 758 | 0.3 | 5,806 | 1.3 | 3,128 | 0.9 | 7,489 | 1.9 |
| 總計..... | <u>240,938</u> | <u>100.0</u> | <u>323,147</u> | <u>100.0</u> | <u>466,003</u> | <u>100.0</u> | <u>333,591</u> | <u>100.0</u> | <u>389,203</u> | <u>100.0</u> |

於往績記錄期，我們來自所有應用場景的收入普遍呈現上升趨勢。來自智能視覺終端產品的收入百分比於往績記錄期有所下降，主要由於其他三個應用場景(即智能車載、AR/VR和AI & HPC)產品的絕對收入增長相對較快所致。其中，智能車載產品的收入貢獻由2023年的10.8%上升至2024年的18.0%，主要由於(i)根據弗若斯特沙利文的資料，智能車載的電動化、智能化與網聯化帶動市場對我們智能車載應用產品的需求增長，進而刺激汽車相關消費，及(ii)額外產品於2024年取得AEC-Q100汽車認證。

按地理位置劃分的收入

於往績記錄期，我們主要向中國內地、中國香港、中國台灣及其他地區銷售產品。我們並無直接向美國銷售我們的產品或委聘任何位於美國的經銷商。下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的收入明細，以絕對金額及佔總收入的百分比列示。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至9月30日止九個月 | | | |
|---------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 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) | |
| 中國內地..... | 147,134 | 61.1 | 186,522 | 57.7 | 286,990 | 61.6 | 193,304 | 57.9 | 264,680 | 68.0 |
| 中國香港..... | 44,058 | 18.3 | 93,564 | 29.0 | 117,072 | 25.1 | 90,571 | 27.2 | 84,674 | 21.8 |
| 中國台灣..... | 40,199 | 16.7 | 37,889 | 11.7 | 57,903 | 12.4 | 46,697 | 14.0 | 35,777 | 9.2 |
| 其他地區 ⁽¹⁾ | 9,547 | 3.9 | 5,172 | 1.6 | 4,038 | 0.9 | 3,019 | 0.9 | 4,072 | 1.0 |
| 總計..... | <u>240,938</u> | <u>100.0</u> | <u>323,147</u> | <u>100.0</u> | <u>466,003</u> | <u>100.0</u> | <u>333,591</u> | <u>100.0</u> | <u>389,203</u> | <u>100.0</u> |

財務資料

附註：

(1) 於往績記錄期，其他地區主要包括韓國、日本及新加坡。

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，來自中國內地的收入分別為人民幣147.1百萬元、人民幣186.5百萬元、人民幣287.0百萬元、人民幣193.3百萬元及人民幣264.7百萬元，分別佔同期總收入約61.1%、57.7%、61.6%、57.9%及68.0%。於往績記錄期，來自中國內地的收入呈上升趨勢，主要是由於我們在產品質量和技術能力方面的持續改進導致對我們產品的需求增加。根據弗若斯特沙利文的資料，這趨勢與業內國內fabless設計公司的強勁增長勢頭相一致，主要是由於近年來在關鍵技術領域的進步。

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，來自中國香港、中國台灣和其他地區的收入分別為人民幣93.8百萬元、人民幣136.6百萬元、人民幣179.0百萬元、人民幣140.3百萬元及人民幣124.5百萬元，分別佔同期總收入約38.9%、42.3%、38.4%、42.1%及32.0%。我們來自中國香港、中國台灣及其他地區的收入相對維持穩定，而收入百分比因來自中國內地的收入強勁增長而有所下降。

銷售成本

下表載列我們於所示期間的銷售成本明細，以絕對金額及佔我們總銷售成本的百分比列示。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至9月30日止九個月 | | | | | |
|--------------|--------------------|--------------|-------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--|--|
| | 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) | | | |
| 晶圓成本 | 61,204 | 61.7 | 103,637 | 69.1 | 145,934 | 68.5 | 102,733 | 67.3 | 115,926 | 65.4 | | |
| 封裝測試成本 | 26,024 | 26.2 | 40,028 | 26.7 | 56,400 | 26.5 | 40,526 | 26.5 | 50,133 | 28.3 | | |
| 其他銷售成本 | 4,014 | 4.0 | 6,226 | 4.2 | 7,888 | 3.7 | 5,962 | 3.9 | 7,883 | 4.5 | | |
| 減值 | 7,929 ¹ | 8.1 | (15) ¹ | (0.0) | 2,927 | 1.3 | 3,525 | 2.3 | 3,199 | 1.8 | | |
| 總計 | <u>99,171</u> | <u>100.0</u> | <u>149,876</u> | <u>100.0</u> | <u>213,149</u> | <u>100.0</u> | <u>152,746</u> | <u>100.0</u> | <u>177,141</u> | <u>100.0</u> | | |

附註：

(1) 我們於2022年錄得相對較高的減值損失，主要是由於我們增加採購原材料，導致截至2022年12月31日的存貨年末結餘增加。我們於2023年錄得減值撥回，主要是由於我們的銷量增加和行業復甦，導致截至2023年12月31日的存貨年末結餘減少。

財務資料

我們的銷售成本由2022年的人民幣99.2百萬元增加51.1%至2023年的人民幣149.9百萬元，並由2023年的人民幣149.9百萬元進一步增加42.2%至2024年的人民幣213.1百萬元。我們的銷售成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣152.7百萬元增加16.0%至2025年同期的人民幣177.1百萬元。於往績記錄期，我們銷售成本的上升趨勢主要是由於我們的產品銷售量增加及業務擴張，導致晶圓成本及封裝測試成本上升。

毛利及毛利率

誠如上文所述，我們於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月分別錄得人民幣141.8百萬元、人民幣173.3百萬元、人民幣252.9百萬元、人民幣180.8百萬元及人民幣212.1百萬元的毛利，同期毛利率分別為58.8%、53.6%、54.3%、54.2%及54.5%。

下表載列我們於所示期間按業務線劃分的毛利明細，以絕對金額及佔收入的百分比(或毛利率)列示。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至9月30日止九個月 | | | |
|----------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | 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 | % |
| | | | | | | | (未經審計) | | (未經審計) | |
| 智能視頻芯片..... | 111,240 | 57.3 | 141,777 | 52.6 | 197,652 | 51.8 | 138,790 | 51.6 | 177,926 | 54.2 |
| 互連芯片..... | 29,573 | 65.4 | 30,357 | 58.2 | 44,130 | 60.2 | 35,185 | 61.2 | 33,112 | 55.8 |
| 其他..... | 954 | 57.6 | 1,137 | 78.4 | 11,072 | 97.7 | 6,870 | 97.2 | 1,024 | 72.0 |
| 總計..... | 141,767 | 58.8 | 173,271 | 53.6 | 252,854 | 54.3 | 180,845 | 54.2 | 212,062 | 54.5 |

智能視頻芯片

截至2024年9月30日止九個月與截至2025年9月30日止九個月的比較。智能視頻芯片的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的51.6%上升至2025年同期的54.2%，主要由於(i)我們持續推出利潤率較高的新產品，及(ii)我們戰略優化產品組合，令利潤率較高的產品之銷售額貢獻增加。

財務資料

2023年與2024年的比較。 智能視頻芯片的毛利率維持相對穩定，於2023年及2024年分別為52.6%及51.8%。

2022年與2023年的比較。 智能視頻芯片的毛利率由2022年的57.3%下降至2023年的52.6%，主要由於市場動態及採購成本上漲。

互連芯片

截至2024年9月30日止九個月與截至2025年9月30日止九個月的比較。 互連芯片的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的61.2%下降至2025年同期的55.8%，主要由於若干利潤率相對較低的產品銷售錄得相對較快的增長，導致我們的產品組合有所改變。

2023年與2024年的比較。 互連芯片的毛利率由2023年的58.2%上升至2024年的60.2%，主要由於若干產品佔我們總收入的比例較高，其毛利率相對較高。

2022年與2023年的比較。 互連芯片的毛利率由2022年的65.4%下降至2023年的58.2%，主要由於市場動態及採購成本上漲。

其他收入及收益淨額

下表載列我們於所示期間的其他收入及收益淨額明細，以絕對金額及佔其他收入及收益淨額總額的百分比列示。

財務資料

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至9月30日止九個月 | | | |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 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) | |
| 員工成本 | 7,508 | 94.4 | 8,336 | 91.7 | 8,966 | 81.0 | 6,597 | 81.5 | 6,683 | 83.9 |
| 營銷及推廣費用..... | 99 | 1.2 | 158 | 1.7 | 242 | 2.2 | 52 | 0.6 | 670 | 8.4 |
| 股份支付 | 161 | 2.0 | 158 | 1.7 | 1,280 | 11.6 | 1,027 | 12.7 | 62 | 0.8 |
| 其他..... | 187 | 2.4 | 438 | 4.9 | 584 | 5.2 | 422 | 5.2 | 548 | 6.9 |
| 總計..... | 7,955 | 100.0 | 9,090 | 100.0 | 11,072 | 100.0 | 8,098 | 100.0 | 7,963 | 100.0 |

截至2024年9月30日止九個月與截至2025年9月30日止九個月的比較。銷售及營銷費用保持相對穩定，截至2024年9月30日止九個月及2025年同期分別為人民幣8.1百萬元及人民幣8.0百萬元。

2023年與2024年的比較。銷售及營銷費用由2023年的人民幣9.1百萬元增加21.8%至2024年的人民幣11.1百萬元，主要是由於與我們在2024年實行股份激勵計劃有關的股份支付增加人民幣1.1百萬元。

2022年與2023年的比較。銷售及營銷費用由2022年的人民幣8.0百萬元增加14.3%至2023年的人民幣9.1百萬元，主要是由於銷售及營銷人員薪金增加，導致員工成本增加人民幣0.8百萬元。

管理費用

下表載列我們於所示期間的管理費用明細，以絕對金額及佔管理費用總額的百分比列示。

財務資料

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至9月30日止九個月 | | | |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 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) | |
| 員工成本 | 11,081 | 47.7 | 14,195 | 52.1 | 14,424 | 50.4 | 10,520 | 49.9 | 13,294 | 52.3 |
| 折舊及攤銷 | 7,433 | 32.0 | 7,431 | 27.2 | 7,247 | 25.3 | 4,876 | 23.1 | 7,570 | 29.8 |
| 物業費用 | 1,017 | 4.4 | 982 | 3.6 | 1,069 | 3.7 | 878 | 4.2 | 834 | 3.3 |
| 股份支付 | 249 | 1.1 | 208 | 0.8 | 1,384 | 4.8 | 1,069 | 5.1 | 398 | 1.6 |
| 其他 | 3,427 | 14.8 | 4,457 | 16.3 | 4,496 | 15.8 | 3,726 | 17.7 | 3,317 | 13.0 |
| 總計 | 23,207 | 100.0 | 27,273 | 100.0 | 28,620 | 100.0 | 21,069 | 100.0 | 25,413 | 100.0 |

截至2025年9月30日止九個月與截至2024年9月30日止九個月的比較。管理費用由截至2024年9月30日止九個月的人民幣21.1百萬元增加20.6%至2025年同期的人民幣25.4百萬元，主要是由於(i)為支持業務擴張，管理人員數量及薪金增加，導致員工成本增加人民幣2.8百萬元，及(ii)折舊及攤銷增加人民幣2.7百萬元。

2024年與2023年的比較。管理費用由2023年的人民幣27.3百萬元增加4.9%至2024年的人民幣28.6百萬元，主要是由於與我們在2024年實行股份激勵計劃有關的股份支付增加人民幣1.2百萬元。

2023年與2022年的比較。管理費用由2022年的人民幣23.2百萬元增加17.5%至2023年的人民幣27.3百萬元，主要是由於為支持業務擴張，管理人員數量及薪金增加，導致員工成本增加人民幣3.1百萬元。

研發費用

下表載列我們於所示期間的研發費用明細，以絕對金額及佔研發費用總額的百分比列示。

財務資料

79.0%至2025年同期的人民幣0.2百萬元，主要是由於我們截至2025年9月30日的應收賬款餘額與2024年12月31日相比維持相對穩定，導致預期信用損失準備較低。

*2023年與2024年的比較。*預期信用損失模型下金融資產減值損失淨額由2023年的人民幣0.1百萬元大幅增加至2024年的人民幣1.5百萬元，主要是由於應收賬款隨我們總收入增長而增加。

*2022年與2023年的比較。*於2022年及2023年，預期信用損失模型下金融資產減值損失淨額保持相對穩定，分別為人民幣0.1百萬元及人民幣0.1百萬元。

其他費用

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，其他費用分別為人民幣11.0千元、人民幣1.0百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣1.2百萬元。

*截至2024年9月30日止九個月與截至2025年9月30日止九個月的比較。*其他費用由截至2024年9月30日止九個月的人民幣2.5百萬元減少51.1%至2025年同期的人民幣1.2百萬元，主要是由於(i)匯率波動導致淨匯兌差額減少人民幣0.8百萬元，及(ii)作為我們ESG工作的一部分，我們於2024年作出一次性捐贈以支持鄉村教育，導致捐贈減少人民幣0.5百萬元。

*2023年與2024年的比較。*其他費用由2023年的人民幣1.0百萬元大幅增加至2024年的人民幣2.3百萬元，主要是由於匯率波動導致淨匯兌差額增加人民幣1.6百萬元。

*2022年與2023年的比較。*其他費用由2022年的人民幣11.0千元大幅增加至2023年的人民幣1.0百萬元，主要是由於作為我們ESG工作的一部分，我們於2023年作出一次性捐贈以支持鄉村教育，導致捐贈增加人民幣1.0百萬元。

財務費用

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，財務費用分別為人民幣14.0千元、人民幣63.0千元、人民幣37.0千元、人民幣30.0千元及人民幣12.0千元。

財務資料

截至2024年9月30日止九個月與截至2025年9月30日止九個月的比較。財務費用由截至2024年9月30日止九個月的人民幣30.0千元減少60.0%至2025年同期的人民幣12.0千元，主要是由於結算租賃付款導致租賃負債利息減少。

2023年與2024年的比較。財務費用由2023年的人民幣63.0千元減少41.3%至2024年的人民幣37.0千元，主要是由於結算租賃付款導致租賃負債利息減少。

2022年與2023年的比較。財務費用由2022年的人民幣14.0千元大幅增加至2023年的人民幣63.0千元，主要是由於我們在2022年底續簽深圳辦公室租約，導致租賃負債利息增加。

所得稅費用

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們分別錄得所得稅費用人民幣1.2百萬元、人民幣2.5百萬元、人民幣8.5百萬元、人民幣5.1百萬元及人民幣0.9百萬元。我們於同期的實際稅率(按所得稅費用除以稅前利潤計算)為1.7%、2.4%、5.6%、5.1%及0.7%。我們於截至2025年9月30日止九個月的實際稅率處於0.7%的相對低水平，主要由於我們同期的研發費用加計扣除的影響，導致合資格享有額外稅項扣減的金額較高。截至最後實際可行日期，我們已履行所有納稅義務，且並無任何未解決的稅務糾紛。

財務資料

下表載列我們於所示期間的所得稅費用明細，以絕對金額及佔所得稅費用總額的百分比列示。

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至9月30日止九個月 | | | |
|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| | 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) | |
| 當期所得稅 | 1,678 | 141.7 | 248 | 9.8 | 10,984 | 128.7 | 7,403 | 146.2 | 771 | 82.4 |
| 遞延所得稅 | (494) | (41.7) | 2,273 | 90.2 | (2,448) | (28.7) | (2,338) | (46.2) | 165 | 17.6 |
| 總計 | <u>1,184</u> | <u>100.0</u> | <u>2,521</u> | <u>100.0</u> | <u>8,536</u> | <u>100.0</u> | <u>5,065</u> | <u>100.0</u> | <u>936</u> | <u>100.0</u> |

所得稅費用由2022年的人民幣1.2百萬元大幅增加至2023年的人民幣2.5百萬元，並由2023年的人民幣2.5百萬元進一步增加至2024年的人民幣8.5百萬元，主要與稅前利潤的增長相符。所得稅費用由截至2024年9月30日止九個月的人民幣5.1百萬元減少81.5%至2025年同期的人民幣0.9百萬元，主要是由於截至2025年9月30日止九個月的研發費用加計扣除的影響。

年／期內利潤

由於上述原因，年內利潤由2022年的人民幣69.2百萬元增加48.4%至2023年的人民幣102.7百萬元，由2023年的人民幣102.7百萬元增加40.6%至2024年的人民幣144.4百萬元，以及由截至2024年9月30日止九個月的人民幣94.0百萬元進一步增加32.5%至2025年同期的人民幣124.5百萬元。

流動資金及資本資源

概覽

我們過往主要以業務運營所得現金及股權融資撥付現金需求。**[編纂]**後，我們計劃通過業務運營所得現金、**[編纂][編纂]**淨額及未來其他股權或債務融資撥付未來資金需求。我們目前預期，近期為營運提供資金的融資渠道不會出現任何變動。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣62.8百萬元、人民幣112.3百萬元、人民幣359.9百萬元及人民幣468.6百萬元。

財務資料

營運資金充足性

考慮到[編纂][編纂]淨額及我們可動用的財務資源（包括現金及現金等價物及經營活動產生的現金流量），董事認為，我們擁有充足的營運資金滿足現時需要及本文件日期起計未來十二個月的需要。

現金流量分析

下表載列所示期間的節選現金流量表資料。

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|----------------------|-------------|-------------|-----------|-------------|----------|
| | 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) |
| 經營活動產生的現金流量淨額..... | 37,426 | 103,412 | 116,887 | 48,768 | 70,367 |
| 投資活動(使用)/產生的現金流量淨額. | (9,430) | (1,063,108) | 286,415 | 750,307 | 88,253 |
| 籌資活動(使用)/產生的現金流量淨額. | (33,898) | 1,008,945 | (155,823) | (155,731) | (49,488) |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額... | (5,902) | 49,249 | 247,479 | 643,344 | 109,132 |
| 年/期初現金及現金等價物..... | 67,452 | 62,805 | 112,332 | 112,332 | 359,922 |
| 外匯匯率變動影響淨額..... | 1,255 | 278 | 111 | (157) | (432) |
| 年/期末現金及現金等價物..... | 62,805 | 112,332 | 359,922 | 755,519 | 468,622 |

經營活動產生的現金流量淨額

我們經營活動產生的現金流量反映了我們的稅前利潤經以下各項調整：(i)非現金或非經營項目(例如以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的公允價值收益以及物業、廠房及設備折舊)；(ii)營運資金(例如存貨、應收賬款以及其他應付款及應計費用)變動的影響；及(iii)其他現金項目(例如已付所得稅)。

財務資料

截至2025年9月30日止九個月，我們經營活動產生的現金流量淨額為人民幣70.4百萬元。我們營運資金變動前的經營現金流入主要包括稅前利潤人民幣125.4百萬元，經若干非現金或非經營項目調整，主要包括(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的公允價值收益人民幣19.3百萬元，及(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣13.8百萬元。營運資金變動導致現金流出淨額，主要包括存貨增加人民幣58.0百萬元，乃由於我們戰略性地增加了存貨水平，以滿足不斷上升的市場需求及來自主要客戶一直增長的訂單量。

於2024年，我們經營活動產生的現金流量淨額為人民幣116.9百萬元。我們營運資金變動前的經營現金流入主要包括稅前利潤人民幣152.9百萬元，經若干非現金或非經營項目調整，主要包括(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的公允價值收益人民幣24.9百萬元，及(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣16.2百萬元。營運資金變動導致現金流出淨額，主要包括存貨增加人民幣44.6百萬元，乃由於我們戰略性地增加了存貨水平，以滿足不斷上升的市場需求及來自主要客戶一直增長的訂單量。

於2023年，我們經營活動產生的現金流量淨額為人民幣103.4百萬元。我們營運資金變動前的經營現金流入主要包括稅前利潤人民幣105.2百萬元，經若干非現金或非經營項目調整，主要包括(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的公允價值收益人民幣28.7百萬元，及(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣15.8百萬元。營運資金變動導致現金流入淨額，主要包括與員工數量及其薪金增加有關的其他應付款及應計費用增加人民幣16.5百萬元，部分被與我們與要求預先付款的新供應商合作有關的預付款項、其他應收款及其他資產增加人民幣14.7百萬元所抵銷。

於2022年，我們經營活動產生的現金流量淨額為人民幣37.4百萬元。我們營運資金變動前的經營現金流入主要包括稅前利潤人民幣70.4百萬元，經若干非現金或非經營項目調整，主要包括(i)物業、廠房及設備折舊人民幣13.5百萬元，及(ii)存貨撇減至可變現淨值人民幣7.9百萬元。營運資金變動導致現金流出淨額，主要包括為支持業務增長而增加存貨人民幣49.2百萬元。

財務資料

投資活動(使用)／產生的現金流量淨額

我們投資活動產生的現金流入主要包括處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資及投資收益。我們投資活動產生的現金流出主要包括投資於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資及購買物業、廠房及設備項目。

截至2025年9月30日止九個月，我們投資活動產生的現金流量淨額為人民幣88.3百萬元，主要包括處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資人民幣3,210.6百萬元，其與我們贖回結構性存款以支持業務擴張有關，部分被(i)投資於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資人民幣3,072.6百萬元所抵銷，其與我們購買結構性存款及大額存單有關；及(ii)我們於2025年取得合肥研發中心的土地使用權，導致租賃土地增加人民幣51.3百萬元。

於2024年，我們投資活動產生的現金流量淨額為人民幣286.4百萬元，主要包括處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資人民幣3,132.0百萬元，其與我們贖回結構性存款以支持業務擴張有關，部分被投資於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資人民幣2,849.5百萬元所抵銷，其與我們購買結構性存款及大額存單有關。

於2023年，我們投資活動使用的現金流量淨額為人民幣1,063.1百萬元，主要包括投資於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資人民幣2,564.0百萬元，其與我們於考慮閒置現金及現金流狀況後購買更多結構性存款有關，部分被處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資人民幣1,523.0百萬元所抵銷。

於2022年，我們投資活動使用的現金流量淨額為人民幣9.4百萬元，主要包括投資於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資人民幣400.0百萬元(與我們購買結構性存款有關)以及購買廠房、物業及設備項目人民幣9.9百萬元(主要與建築物增加有關)，部分被處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資人民幣400.0百萬元所抵銷。

財務資料

籌資活動(使用)／產生的現金流量淨額

我們籌資活動產生的現金流入主要包括發行股份所得款項。我們籌資活動產生的現金流出主要包括已付股利及股份購回。

截至2025年9月30日止九個月，我們籌資活動使用的現金流量淨額為人民幣49.5百萬元，主要包括已付股利人民幣71.0百萬元，部分被與我們的股份激勵計劃有關的發行股份所得款項人民幣22.0百萬元所抵銷。

於2024年，我們籌資活動使用的現金流量淨額為人民幣155.8百萬元，主要包括已付股利人民幣96.5百萬元及股份購回人民幣59.2百萬元。

於2023年，我們籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣1,008.9百萬元，主要包括2023年A股上市所得款項淨額人民幣1,030.3百萬元。

於2022年，我們籌資活動使用的現金流量淨額為人民幣33.9百萬元，主要包括已付股利人民幣29.6百萬元。

財務資料

節選資產負債表項目

流動資產／負債

下表載列我們於所示日期的流動資產及負債。

| | 截至12月31日 | | | 截至 | 截至 |
|---------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | | 9月30日 | 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 |
| | | | | (未經審計) | (未經審計) |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨..... | 84,876 | 73,086 | 114,773 | 169,621 | 176,902 |
| 應收賬款..... | 2,404 | 5,250 | 33,537 | 37,933 | 31,921 |
| 可收回所得稅..... | 161 | 6,643 | — | 1,314 | 1,314 |
| 預付款項、其他應收款及其他資產..... | 7,917 | 17,876 | 1,899 | 2,382 | 4,659 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融投資..... | 100,363 | 1,158,181 | 867,886 | 727,915 | 757,777 |
| 已抵押存款..... | — | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 現金及現金等價物..... | 62,805 | 112,332 | 359,922 | 468,622 | 447,600 |
| 流動資產總額..... | 258,526 | 1,373,369 | 1,378,018 | 1,407,788 | 1,420,174 |
| 流動負債 | | | | | |
| 應付賬款..... | 5,781 | 9,078 | 6,007 | 14,311 | 18,765 |
| 合同負債..... | 5,399 | 7,674 | 274 | 520 | 524 |
| 其他應付款及應計費用..... | 17,593 | 29,164 | 44,266 | 49,245 | 44,824 |
| 租賃負債..... | 531 | 493 | 525 | 134 | 89 |
| 應交稅費..... | — | — | 5,501 | 387 | — |
| 流動負債總額..... | 29,304 | 46,409 | 56,573 | 64,597 | 64,202 |
| 流動資產淨值..... | 229,222 | 1,326,960 | 1,321,445 | 1,343,191 | 1,355,972 |

2024年12月31日與2025年9月30日的比較。我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣1,321.4百萬元增至截至2025年9月30日的人民幣1,343.2百萬元，主要是由於業務運營所得現金及現金等價物增加人民幣108.7百萬元。

2023年12月31日與2024年12月31日的比較。我們的流動資產淨值維持相對穩定在截至2023年12月31日的人民幣1,327.0百萬元及截至2024年12月31日的人民幣1,321.4百萬元。

財務資料

2022年12月31日與2023年12月31日的比較。我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣229.2百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣1,327.0百萬元，主要歸因於收到A股上市所得款項。

存貨

我們的存貨主要包括(i)原材料；(ii)庫存商品；(iii)委託加工物資；及(iv)半成品。下表載列我們於所示日期的存貨。

| | 截至12月31日 | | | 截至9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 |
| | | | | (未經審計) |
| 原材料..... | 39,421 | 31,730 | 59,027 | 71,051 |
| 庫存商品..... | 40,789 | 30,407 | 44,741 | 58,257 |
| 委託加工物資..... | 12,656 | 17,504 | 18,354 | 49,446 |
| 半成品..... | 915 | 425 | 723 | 1,152 |
| 存貨減值損失準備..... | (8,905) | (6,980) | (8,072) | (10,285) |
| 總計..... | 84,876 | 73,086 | 114,773 | 169,621 |

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣84.9百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣73.1百萬元，主要是由於加快銷售以回應2023年的市場需求增加。我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣73.1百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣114.8百萬元，並進一步增至截至2025年9月30日的人民幣169.6百萬元，乃由於我們戰略性地增加我們的存貨水平，以滿足不斷上升的市場需求及來自主要客戶一直增長的訂單量。

我們的存貨須計提減值損失準備。存貨準備按存貨賬面值超過可變現淨值的部分確認，並於合併收益表中計入銷售成本。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的存貨減值損失準備分別為人民幣8.9百萬元、人民幣7.0百萬元、人民幣8.1百萬元及人民幣10.3百萬元。

財務資料

下表載列我們於所示日期的存貨賬齡分析。

| | 截至12月31日 | | | 截至9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 (未經審計) |
| 1年內..... | 78,496 | 60,517 | 107,564 | 157,404 |
| 1至2年..... | 5,945 | 8,844 | 2,735 | 8,608 |
| 超過2年..... | 435 | 3,725 | 4,474 | 3,609 |
| 總計..... | 84,876 | 73,086 | 114,773 | 169,621 |

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 |
|-----------------------------|-------------|-------|-------|---------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 止九個月 |
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 存貨週轉天數 ⁽¹⁾ | 236.5 | 192.3 | 160.8 | 216.7 |

附註：

- (1) 於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，平均存貨週轉天數按特定年度或期間的年／期初及年／期末存貨餘額平均數除以相應年度或期間的銷售成本，再乘以365天／270天計算。

我們的存貨週轉天數由2022年的236.5天減至2023年的192.3天，主要是由於2023年供應鏈產能逐步復甦，我們戰略性地減少了存貨水平。我們的存貨週轉天數由2023年的192.3天減至2024年的160.8天，主要是由於我們的銷量增長及加強了庫存管理。我們的存貨週轉天數由2024年的160.8天增至截至2025年9月30日止九個月的216.7天，主要是由於我們預期市場需求將會增加及未來銷量增長，故主動增加了存貨水平。我們計劃通過以下措施優化存貨週轉效率：(i)根據銷售預測、實際銷售訂單和存貨水平進行計劃周詳的採購；(ii)引進更多晶圓供應商以優化供應鏈，從而縮短生產週期；及(iii)定期檢查存貨，並制定差異化銷售策略。

截至2025年10月31日，人民幣18.1百萬元，或截至2025年9月30日存貨的10.7%已售出或動用。

財務資料

應收賬款

我們的應收賬款主要指應收經銷商的未結清款項。我們的應收賬款通常於一個月內結算。詳情請參閱「業務 — 我們的客戶」。下表載列我們於所示日期的應收賬款。

| | 截至12月31日 | | | 截至9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 |
| | | | | (未經審計) |
| 應收賬款 | 2,531 | 5,526 | 35,302 | 39,930 |
| 減值 | (127) | (276) | (1,765) | (1,997) |
| 總計 | <u>2,404</u> | <u>5,250</u> | <u>33,537</u> | <u>37,933</u> |

我們的應收賬款由截至2022年12月31日的人民幣2.4百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣5.3百萬元，與我們的業務增長整體保持一致。我們的應收賬款由截至2023年12月31日的人民幣5.3百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣33.5百萬元，主要由於我們基於部分經銷商良好的信用狀況，為其提高信用額度，以作為經銷商管理及激勵措施的一部分。我們的應收賬款由截至2024年12月31日的人民幣33.5百萬元增至截至2025年9月30日的人民幣37.9百萬元，與我們的業務增長整體保持一致。我們計劃通過以下措施加強應收賬款的回收：(i)不斷優化信用管理政策與流程，規範客戶准入、培訓和評估程序。我們會每六個月進行一次信用評估，以確定客戶的信用限額和條款；(ii)每月進行對賬，並在到期日前向客戶發出付款提醒；及(iii)跟蹤回款進度情況。

財務資料

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們計提的應收賬款信用損失準備分別為人民幣0.1百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣2.0百萬元。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們應收賬款的賬齡均為一年內。於往績記錄期，我們並無產生任何有關應收賬款的重大損失，我們的應收賬款波動並無對我們的流動性或現金流量產生任何重大不利影響。

下表載列我們於所示期間的應收賬款週轉天數。

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日 |
|-------------------------------|-------------|-------|-------|---------|
| | | | | 止九個月 |
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 應收賬款週轉天數 ⁽¹⁾ | 2.2 | 4.3 | 15.2 | 24.8 |

附註：

- (1) 於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，應收賬款週轉天數按有關年度／期間的年／期初及年／期末應收賬款餘額的平均數(扣除減值準備)除以同年／期收入，再乘以365天／270天計算。

我們的應收賬款週轉天數於2022年、2023年、2024年以及截至2025年9月30日止九個月分別為2.2天、4.3天、15.2天及24.8天。該上升趨勢主要是由於我們擴大若干信用狀況良好的經銷商的信用限額，作為經銷商管理和激勵措施的一部分。

截至2025年10月31日，我們截至2025年9月30日的全部應收賬款已結清。

財務資料

預付款項、其他應收款及其他資產 — 流動部分

我們的流動預付款項、其他應收款及其他資產主要包括(i)預付款項，主要是向供應商購買原材料，(ii)按金，主要與我們於深圳的租賃辦公室及競標活動有關，(iii)A股上市費用資本化，及(iv)其他應收款。下表載列我們於所示日期的流動預付款項、其他應收款及其他資產。

| | 截至12月31日 | | | 截至9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 |
| | | | | (未經審計) |
| 預付款項 | 2,778 | 17,754 | 1,754 | 2,266 |
| 按金 | 344 | 125 | 148 | 120 |
| A股上市資本化費用 | 4,811 | — | — | — |
| 其他應收款 | 1 | 3 | 5 | 2 |
| 小計 | 7,934 | 17,882 | 1,907 | 2,388 |
| 減：減值損失 | (17) | (6) | (8) | (6) |
| 總計 | 7,917 | 17,876 | 1,899 | 2,382 |

我們的流動預付款項、其他應收款及其他資產由截至2022年12月31日的人民幣7.9百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣17.9百萬元，主要是由於我們增加向要求預先付款的新供應商的採購量，導致預付款項增加人民幣15.0百萬元。

我們的流動預付款項、其他應收款及其他資產由截至2023年12月31日的人民幣17.9百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣1.9百萬元，主要是由於上述供應商授予我們信用期，不再要求預先付款，導致預付款項減少人民幣16.0百萬元。

我們的流動預付款項、其他應收款及其他資產保持相對穩定，截至2024年12月31日及截至2025年9月30日分別為人民幣1.9百萬元及人民幣2.4百萬元。

截至2025年10月31日，人民幣0.2百萬元，或截至2025年9月30日流動預付款項、其他應收款及其他資產的8.4%已結清。

財務資料

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資包括(i)結構性存款，(ii)大額存單，及(iii)理財產品。下表載列我們於所示日期的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資。

| | 截至12月31日 | | | 截至9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 |
| | | | | (未經審計) |
| 結構性存款 | 100,363 | 1,158,181 | 697,140 | 531,104 |
| 大額存單 | — | — | 170,746 | 174,660 |
| 理財產品 | — | — | — | 22,151 |
| 總計 | 100,363 | 1,158,181 | 867,886 | 727,915 |

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資由截至2022年12月31日的人民幣100.4百萬元大幅增至截至2023年12月31日的人民幣1,158.2百萬元，主要是由於我們考慮閒置現金及現金流狀況後購買更多結構性存款，導致同期我們的結構性存款增加人民幣1,057.8百萬元。

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資由截至2023年12月31日的人民幣1,158.2百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣867.9百萬元，主要是由於我們贖回結構性存款以支持業務擴張，導致同期我們的結構性存款減少人民幣461.0百萬元。

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資由截至2024年12月31日的人民幣867.9百萬元減至截至2025年9月30日的人民幣727.9百萬元，主要是由於我們贖回結構性存款以支持業務擴張，導致同期我們的結構性存款減少人民幣166.0百萬元。

根據我們購買此類金融資產的投資政策，我們的投資策略旨在審慎運用閒置現金，同時不影響業務營運或資本開支。具體而言：(i)我們僅運用盈餘資金進行現金管理以獲取合理回報，(ii)我們的投資範圍限於低風險、高流動性且本金安全的短期產品，包括但不限於結構性存款及大額存單，及(iii)該等產品須提供保證回報，並由信譽良好的銀行發行。

財務資料

於執行投資決策時，我們的財務部門擬定投資計劃，經董事會批准後由總經理執行，包括篩選合資格發行機構、釐定投資金額、選擇產品及簽署相關協議。財務部門隨後於授權期限及限額內以滾動基準實施該計劃。我們亦已就金融資產建立風險管理及內部控制政策，包括：(i)持續監控產品表現並及時採取行動以減低潛在風險，(ii)由獨立董事進行監督，必要時可委聘外部專業人士進行審計，及(iii)由內部審計部門定期進行審查。

我們的董事會與高級管理層共同擁有豐富的行業經驗與財務管理專業知識，使其能夠有效監督這些投資。詳情請參閱「董事及高級管理層」。此外，這些投資於[編纂]後將須遵守上市規則第14章的適用規定。

現金及現金等價物

現金及現金等價物主要包括現金及現金結餘。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣62.8百萬元、人民幣112.3百萬元、人民幣359.9百萬元及人民幣468.6百萬元。更多詳情，請參閱本節「— 流動資金及資本資源 — 現金流量分析」。

應付賬款

我們的應付賬款主要指應付供應商(包括晶圓代工廠及封裝測試服務提供商)結餘。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的應付賬款分別為人民幣5.8百萬元、人民幣9.1百萬元、人民幣6.0百萬元及人民幣14.3百萬元，於往績記錄期同期佔收入的百分比計維持相對穩定，波動主要受我們的採購安排所影響。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們應付賬款的賬齡均為一年內。

下表載列我們於所示期間的應付賬款週轉天數。

財務資料

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日 |
|-------------------------------|-------------|-------|-------|---------|
| | | | | 止九個月 |
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 應付賬款週轉天數 ⁽¹⁾ | 35.8 | 18.1 | 12.9 | 15.5 |

附註：

- (1) 於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，應付賬款週轉天數按年／期初及年／期末的應付賬款餘額的平均數除以相關年度／期間的銷售成本，再乘以365天／270天計算。

我們的應付賬款週轉天數由2022年的35.8天減至2023年的18.1天，主要是由於我們在2021年底應對芯片短缺而提高存貨水平，導致2022年應付賬款期初餘額上升，使2022年的週轉天數相對延長。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們應付賬款週轉天數大致與主要供應商授予的1個月信用期一致，其波動主要反映採購及交貨安排的變化。

截至2025年10月31日，人民幣14.1百萬元，或截至2025年9月30日應付款項總額的98.8%其後已結清。

合同負債

我們的合同負債主要指根據技術服務協議收到的預付款項。

我們的合同負債由截至2022年12月31日的人民幣5.4百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣7.7百萬元，主要是由於我們根據技術服務協議收到預付款項。我們的合同負債由截至2023年12月31日的人民幣7.7百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣0.3百萬元，主要是由於技術服務協議完成，將合同負債轉化為已確認收入。我們的合同負債保持相對穩定，截至2024年12月31日及截至2025年9月30日為人民幣0.3百萬元及人民幣0.5百萬元。

截至2025年10月31日，人民幣0.5百萬元，或截至2025年9月30日合同負債的96.4%其後確認為收入。

財務資料

其他應付款及應計費用

我們的其他應付款及應計費用包括(i)應付工資及福利，與應付員工的薪金及福利有關，(ii)購買物業、廠房及設備以及其他無形資產應付款，主要與我們購買軟件及知識產權有關，(iii)按金，主要由經銷商提供，以確保其遵守我們的管理政策，(iv)其他應付稅項，主要指增值稅及其他相關附加稅款，(v)限制性股票的購回責任，及(vi)其他。下表載列我們於所示日期的其他應付款及應計費用。

| | 截至12月31日 | | | 截至9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 |
| | | | | (未經審計) |
| 應付工資及福利..... | 11,217 | 20,880 | 27,675 | 24,784 |
| 購買物業、廠房及設備以及其他 無形資產應付款..... | 2,775 | 6,371 | 8,786 | 13,940 |
| 按金..... | — | — | 5,150 | 7,054 |
| 其他應付稅項..... | 2,455 | 1,904 | 2,232 | 3,020 |
| 限制性股票的購回責任..... | — | — | 411 | 405 |
| 其他..... | 1,146 | 9 | 12 | 42 |
| 總計..... | 17,593 | 29,164 | 44,266 | 49,245 |

我們的其他應付款及應計費用由截至2022年12月31日的人民幣17.6百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣29.2百萬元，主要是由於員工數量及其薪金增加，導致應付工資及福利增加人民幣9.7百萬元。

我們的其他應付款及應計費用由截至2023年12月31日的人民幣29.2百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣44.3百萬元，主要是由於(i)員工數量及其薪金增加，導致應付工資及福利增加人民幣6.8百萬元，及(ii)按金由零增至人民幣5.2百萬元，乃由於我們過往於2024年前每年年末視乎我們管理政策的遵守情況向經銷商退回按金，其後於下一年年初再次向彼等收取按金。我們已於2024年終止此做法以簡化流程。

財務資料

我們的其他應付款及應計費用由截至2024年12月31日的人民幣44.3百萬元增至截至2025年9月30日的人民幣49.2百萬元，主要是由於我們購買設計軟件以支持業務增長，導致購買物業、廠房及設備以及其他無形資產應付款增加人民幣5.2百萬元。

截至2025年10月31日，人民幣11.2百萬元，或截至2025年9月30日其他應付款及應計費用總額的22.8%其後已結清。

非流動資產／負債

下表載列我們於所示日期的非流動資產及負債。

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | | | | 9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 (未經審計) |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備..... | 93,182 | 104,184 | 102,676 | 102,080 |
| 使用權資產..... | 1,484 | 1,005 | 500 | 51,422 |
| 其他無形資產..... | 2,969 | 7,369 | 12,459 | 18,469 |
| 預付款項、其他應收款及 其他資產..... | 1,494 | 610 | 4,966 | 2,236 |
| 遞延所得稅資產..... | 2,031 | — | 3,741 | 3,428 |
| 非流動資產總額..... | 101,160 | 113,168 | 124,342 | 177,635 |
| 非流動負債 | | | | |
| 遞延收入..... | 13,268 | 9,875 | 13,987 | 10,755 |
| 租賃負債..... | 952 | 545 | — | — |
| 遞延所得稅負債..... | — | 242 | — | — |
| 非流動負債總額..... | 14,220 | 10,662 | 13,987 | 10,755 |

財務資料

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括(i)房屋及建築物，(ii)機器設備，(iii)掩膜，(iv)電子設備及其他設備，(v)房屋及建築物裝修，(vi)在建工程，及(vii)運輸設備。下表載列我們於所示日期的物業、廠房及設備。

| | 截至12月31日 | | | 截至9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 |
| | | | | (未經審計) |
| 房屋及建築物 | 69,113 | 66,855 | 64,597 | 62,903 |
| 機器設備 | 16,384 | 17,632 | 20,240 | 18,675 |
| 掩膜 | 4,953 | 12,101 | 14,121 | 16,281 |
| 電子設備及其他設備 | 1,648 | 1,817 | 2,094 | 2,070 |
| 房屋及建築物裝修 | 1,040 | — | 1,415 | 1,199 |
| 在建工程 | — | 5,735 | — | 730 |
| 運輸設備 | 44 | 44 | 209 | 222 |
| 總計 | 93,182 | 104,184 | 102,676 | 102,080 |

我們物業、廠房及設備的賬面值由截至2022年12月31日的人民幣93.2百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣104.2百萬元，主要是由於我們的研發項目數目增加及技術升級，導致掩膜增加人民幣7.1百萬元。

我們物業、廠房及設備的賬面值由截至2023年12月31日的人民幣104.2百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣102.7百萬元，主要是由於折舊導致房屋及建築物減少人民幣2.3百萬元。

我們物業、廠房及設備的賬面值保持相對穩定，截至2024年12月31日及截至2025年9月30日分別為人民幣102.7百萬元及人民幣102.1百萬元。

財務資料

使用權資產

我們的使用權資產包括(i)與我們的合肥研發中心有關的租賃土地，及(ii)房屋及建築物，即我們的深圳租賃辦公室。下表載列我們於所示日期的使用權資產。

| | 截至12月31日 | | | 截至9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 |
| | | | | (未經審計) |
| 租賃土地 | — | — | — | 51,297 |
| 房屋及建築物 | 1,484 | 1,005 | 500 | 125 |
| 總計 | 1,484 | 1,005 | 500 | 51,422 |

我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣1.5百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣1.0百萬元，並進一步由截至2023年12月31日的人民幣1.0百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣0.5百萬元，主要是由於折舊導致房屋及建築物減少。我們的使用權資產由截至2024年12月31日的人民幣0.5百萬元增至截至2025年9月30日的人民幣51.4百萬元，主要是由於我們於2025年取得合肥研發中心的土地使用權，導致租賃土地增加人民幣51.3百萬元。

其他無形資產

我們的其他無形資產包括(i)軟件，及(ii)授權。下表載列我們於所示日期的其他無形資產。

| | 截至12月31日 | | | 截至9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 |
| | | | | (未經審計) |
| 軟件 | 2,969 | 635 | 7,310 | 14,508 |
| 授權 | — | 6,734 | 5,149 | 3,961 |
| 總計 | 2,969 | 7,369 | 12,459 | 18,469 |

財務資料

我們的其他無形資產由截至2022年12月31日的人民幣3.0百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣7.4百萬元，主要是由於我們就圖像處理應用收購知識產權，導致授權增加人民幣6.7百萬元。

我們的其他無形資產由截至2023年12月31日的人民幣7.4百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣12.5百萬元，主要是由於我們購買多項新系統及設計軟件以支持業務擴張，導致軟件增加人民幣6.7百萬元。

我們的其他無形資產由截至2024年12月31日的人民幣12.5百萬元增至截至2025年9月30日的人民幣18.5百萬元，主要是由於我們為支持業務擴張而購買新設計軟件，導致軟件增加人民幣7.2百萬元。

遞延所得稅資產

我們的遞延所得稅資產由截至2022年12月31日的人民幣2.0百萬元減至截至2023年12月31日的零，主要是由於2023年我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的未變現收入增加，由此產生的遞延所得稅負債導致遞延所得稅資產歸零。我們的遞延所得稅資產由截至2023年12月31日的零增至截至2024年12月31日的人民幣3.7百萬元，主要是由於我們於2024年產生股份支付費用，而這些費用尚未進行稅項扣減。我們的遞延所得稅資產保持相對穩定，截至2024年12月31日及截至2025年9月30日分別為人民幣3.7百萬元及人民幣3.4百萬元。

遞延收入

我們的遞延收入指我們獲得用於支持業務運營及研發項目的政府補助。我們的遞延收入由截至2022年12月31日的人民幣13.3百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣9.9百萬元，主要是由於政府補助攤銷。我們的遞延收入由截至2023年12月31日的人民幣9.9百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣14.0百萬元，主要是因為我們獲得新政府補助。我們的遞延收入由截至2024年12月31日的人民幣14.0百萬元減至截至2025年9月30日的人民幣10.8百萬元，主要是由於政府補助攤銷。

財務資料

債務

下表載列我們於所示日期的債務詳情：

| | 截至12月31日 | | | 截至 | 截至 |
|-----------------|--------------|--------------|------------|------------|-----------|
| | | | | 9月30日 | 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 |
| | | | | (未經審計) | (未經審計) |
| 流動 | | | | | |
| 租賃負債 | 531 | 493 | 525 | 134 | 89 |
| 非流動 | | | | | |
| 租賃負債 | 952 | 545 | — | — | — |
| 總計 | 1,483 | 1,038 | 525 | 134 | 89 |

租賃負債

我們的租賃負債與我們的深圳租賃辦公室有關。截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年9月30日及2025年10月31日，我們的租賃負債(包括流動及非流動部分)分別為人民幣1.5百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣0.5百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣89千元。於往績記錄期，我們租賃負債的下降趨勢主要是由於我們結算租賃付款。

根據已訂約未貼現賬款，下表載列我們於所示日期的租賃負債到期情況。

| | 截至12月31日 | | | 截至9月30日 |
|-----------------|--------------|--------------|------------|------------|
| | | | | 2025年 |
| | 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 |
| | | | | (未經審計) |
| 於一年內或按要求 | 531 | 531 | 538 | 134 |
| 1至2年 | 531 | 558 | — | — |
| 2至5年 | 558 | — | — | — |
| 5年以上 | — | — | — | — |
| 總計 | 1,620 | 1,089 | 538 | 134 |

財務資料

或有負債或擔保

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無任何會對我們的財務狀況或經營業績造成重大影響的重大或有負債。

無其他未償還債務

除上文所披露者外，截至2025年10月31日（即確定債務的最後實際可行日期），我們並無任何未償還按揭、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、租購承諾、擔保或其他重大或有負債。經周詳審慎考慮後，董事確認，截至最後實際可行日期，我們的債務自2025年10月31日以來並無重大變動。

資本開支

我們的資本開支包括(i)購買物業、廠房及設備項目；(ii)添置其他無形資產；及(iii)添置租賃土地。下表載列我們於所示期間的資本開支明細。

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日止九個月 | |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 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) |
| 購買物業、廠房及設備項目.... | 9,936 | 27,913 | 18,256 | 12,889 | 15,181 |
| 添置其他無形資產..... | 2,655 | 5,673 | 10,510 | 6,453 | 4,049 |
| 添置租賃土地..... | — | — | — | — | 51,815 |
| 總計..... | 12,591 | 33,586 | 28,766 | 19,342 | 71,045 |

於往績記錄期，我們主要自經營活動產生的現金流量及股權融資撥付資本開支需求。我們預期會於不久將來產生資本開支，主要用於支持業務增長。我們預期通過經營活動產生的現金流量、股權及債務融資以及[編纂][編纂]淨額，為該等資本開支撥付資金。有關我們計劃資本開支的詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途 — [編纂]用途」。我們或會根據發展計劃或市況及我們認為適當的其他因素，調整任何特定期間的資本開支。

財務資料

資本承諾

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的資本承諾分別為人民幣4.9百萬元、人民幣8.2百萬元、人民幣14.3百萬元及人民幣5.6百萬元，主要與已訂約但尚未計提購買若干軟件準備的資本開支有關。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率。

| | 截至12月31日／截至12月31日止年度 | | | 截至9月30日／ 截至9月30日 止九個月 |
|----------------------------|----------------------|-------|-------|-----------------------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (未經審計) | | | |
| 收入增長率 ⁽¹⁾ | 2.6% | 34.1% | 44.2% | 16.7% |
| 速動比率 ⁽²⁾ | 5.9 | 28.0 | 22.3 | 19.2 |
| 資產回報率 ⁽³⁾ | 20.0% | 11.1% | 9.7% | 8.1% |
| 權益回報率 ⁽⁴⁾ | 23.4% | 11.8% | 10.1% | 8.5% |
| 毛利率 ⁽⁵⁾ | 58.8% | 53.6% | 54.3% | 54.5% |
| 淨利潤率 ⁽⁶⁾ | 28.7% | 31.8% | 31.0% | 32.0% |

附註：

- (1) 收入增長率按同比收入增長率以及截至2025年9月30日止九個月較截至2024年9月30日止九個月的收入增長率計算。
- (2) 速動比率等於截至相關期末的流動資產(不包括存貨)除以流動負債。
- (3) 資產回報率按年／期內淨利潤除以平均總資產再乘以100%計算。平均總資產為年／期初及年／期末總資產餘額的總和再除以二。
- (4) 權益回報率按年／期內淨利潤除以平均總權益再乘以100%計算。平均總權益為年／期初及年／期末總權益餘額的總和再除以二。
- (5) 毛利率等於年／期內毛利除以相應年度／期間的收入再乘以100%。
- (6) 淨利潤率按年／期內淨利潤除以相應年度／期間的收入再乘以100%計算。

財務資料

資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並未訂立任何資產負債表外安排。我們亦未訂立任何財務擔保或其他承諾以擔保第三方的付款責任。此外，我們並未訂立任何與我們的股權掛鈎並被歸類為所有者權益的衍生工具合同。再者，我們在轉讓予未合併實體的資產中並無任何作為對該實體的信用、流動資金或市場風險支持的保留權益或或有權益。我們在向我們提供融資、流動資金、市場風險或信用支持或與我們共同從事租賃、對沖或研發服務的任何未合併實體中不擁有任何可變權益。

重大關聯方交易

關聯方交易載於附錄一會計師報告附註35。我們的關聯方交易屬貿易性質。我們的董事確認，該等交易於一般日常業務過程中按公平交易原則進行，並未扭曲我們的經營業績，亦未導致我們的歷史業績無法反映未來表現。

財務風險披露

我們面臨各種財務風險，包括外幣風險、信用風險及流動性風險。我們的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預見性，並力求盡量降低對我們財務表現的潛在不利影響。董事會已審閱及同意以下風險管理政策。有關我們財務風險管理的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註38。

外幣風險

外幣風險指外匯匯率變動引致的虧損風險。人民幣與我們開展業務使用的其他貨幣之間的匯率波動可能影響我們的財務狀況及營運業績。

信用風險

我們僅與受認可及有信譽的第三方交易。我們的政策為所有擬按信用條款交易的客戶均須經過信用驗證程序。

財務資料

就其他應收款及其他資產而言，我們的管理層根據過往結算記錄及過往經驗，對其他應收款的可收回性進行定期集體評估及個別評估。我們的董事認為，尚未償還的其他應收款結餘並無重大信用風險。

有關我們信用風險的詳情，亦請參閱本文件附錄一會計師報告附註38。

流動性風險

我們使用經常性流動資金計劃工具監控資金短缺風險。該工具考慮我們金融工具及金融資產的到期情況及預計經營所得現金流量。有關我們金融負債剩餘合同期限的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註38。

資本管理

我們資本管理的主要目標為保障我們持續經營的能力及維持穩健的資本比率，以支持我們的業務及讓股東價值最大化。

我們會根據經濟狀況的變動及相關資產風險特徵來管理資本架構並對其作出調整。為維持或調整資本架構，我們或會調整派付予股東的股利，向股東返還資本或發行新股份。我們不受任何外部強加的資本要求的限制。於往績記錄期，資本管理的目標、政策或程序並無變動。有關我們信用風險的詳情，亦請參閱本文件附錄一會計師報告附註38。

股利

於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們分別派付股利人民幣29.6百萬元、人民幣20.8百萬元、人民幣96.5百萬元及人民幣71.0百萬元，為就前一年度派發的末期股利。

根據公司章程，並按照《中華人民共和國公司法》及《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅(2025年修訂)》，我們已採用一般股利政策，據此，我們可宣派現金分

財務資料

紅、股票分紅或結合以上兩者，惟須符合適用法律及公司章程。此外，經考慮我們的資金需求，董事會可建議中期股利。

在決定是否宣派及派付股利時，董事應當綜合考慮我們所經營行業的性質、我們的發展階段、業務模式、獲利能力及主要資本支出計劃。

可供分派儲備

截至2025年9月30日，我們可供分派給股東的未分配利潤約為人民幣337.9百萬元。

[編纂]

我們的[編纂]主要包括(i)[編纂]費用，如[編纂]費用及[編纂]，及(ii)[編纂]費用，包括就法律顧問及申報會計師提供[編纂]及[編纂]相關服務向其支付的專業費用，以及其他費用及開支。假設悉數支付酌情獎勵費，[編纂]的估計[編纂]總額(基於每股[編纂][編纂]港元的[編纂](即最高[編纂])計算及假設[編纂]未獲行使)約為[編纂]港元，約佔我們[編纂]總額的[編纂]%。相關估計[編纂]總額中，我們預計將支付[編纂]費用[編纂]港元、法律顧問及申報會計師專業費用[編纂]港元及其他費用及開支[編纂]港元。我們的估計[編纂]金額[編纂]港元，約佔我們[編纂]總額的[編纂]%，已於或預計將於損益表支銷，其餘金額[編纂]港元預計將於[編纂]後直接確認為自權益扣減。

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」。

財務資料

無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，自2025年9月30日（即我們的最新合併財務報表結算日）以來，我們的財務、交易狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年9月30日以來，概無發生任何對本文件附錄一所載會計師報告列示的數據產生重大影響的事件。

根據上市規則須作出的披露

除本文件另有披露外，董事確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉存在任何情況會導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。