

財務資料

以下有關財務狀況及經營業績的討論及分析應與載於本文件附錄一會計師報告的截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年7月31日止七個月的歷史財務資料和隨附的附註一並閱讀。我們已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則」）編製財務資料，有關準則在若干重大方面可能有別於其他司法權區（包括美國及英國）的公認會計原則。

以下討論包含前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務業績的看法。這些陳述是基於根據我們的經驗及對過往趨勢、當前狀況和未來預期發展的認知，以及我們於各情況下認為適當的因素而作出的假設與分析。然而，各種因素均可能導致實際結果與這些前瞻性陳述的預期出現重大差異。可造成或導致這些差異的因素包括（但不限於）本文件「前瞻性陳述」、「風險因素」及「業務」各節所討論者。

概覽

我們是一家領先的智能手機ODM公司，提供產品定義服務、產品研發服務、供應鏈服務、製造及售後服務。於往績記錄期間，我們主要向客戶提供以下產品及服務：(i) 智能設備，包括(a) 消費類智能手機、(b) 為工業終端用戶設計的防水、防塵及防震的三防手機，及(c) 其他物聯網產品；(ii) 印刷電路板組件及互聯網服務，包括(a) 消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務、(b) 三防手機印刷電路板組件，及(c) 其他物聯網相關印刷電路板組件；及(iii) 其他，主要包括材料採購及研究與設計服務。

於往績記錄期間，我們實現了穩定的收入增長。我們的收入由2022年的人民幣1,713.5百萬元增長34.3%至2023年的人民幣2,301.9百萬元，並進一步增長18.0%至2024年的人民幣2,717.0百萬元，及由截至2024年7月31日止七個月的人民幣1,368.5百萬元增長15.7%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣1,583.7百萬元。我們的毛利由2022年的人民幣328.4百萬元增加53.5%至2023年的人民幣504.1百萬元，並進一步增加20.2%至2024年的人民幣605.8百萬元，及由截至2024年7月31日止七個月的人民幣306.8百萬元增長14.8%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣352.2百萬元。我們的年度利潤由2022年的人民幣110.1百萬元增長84.6%至人民幣203.2百萬元，並進一步增長至2024年的人民幣206.6百萬元，及我們的期間利潤由截至2024年7月31日止七個月的人民幣93.1百萬元增長10.9%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣103.3百萬元。

財務資料

選定財務資料

以下載列的選定財務資料摘錄自本文件附錄一所載的財務資料。

合併損益表

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元				
	(未經審核)				
收入	1,713,468	2,301,876	2,717,039	1,368,528	1,583,660
銷售成本	<u>(1,385,079)</u>	<u>(1,797,747)</u>	<u>(2,111,207)</u>	<u>(1,061,724)</u>	<u>(1,231,423)</u>
毛利	328,389	504,129	605,832	306,804	352,237
其他收入淨額	72,167	44,918	26,446	13,505	21,684
銷售及分銷開支	(60,601)	(73,675)	(86,274)	(45,897)	(49,036)
行政及其他經營開支	(67,106)	(83,822)	(96,756)	(54,387)	(65,686)
研發開支	<u>(147,997)</u>	<u>(159,340)</u>	<u>(225,934)</u>	<u>(120,765)</u>	<u>(150,849)</u>
經營利潤	124,852	232,210	223,314	99,260	108,350
財務成本	<u>(10,005)</u>	<u>(9,977)</u>	<u>(8,281)</u>	<u>(4,957)</u>	<u>(4,072)</u>
除稅前利潤	114,847	222,233	215,033	94,303	104,278
所得稅開支	<u>(4,787)</u>	<u>(19,045)</u>	<u>(8,438)</u>	<u>(1,183)</u>	<u>(1,015)</u>
年度／期間利潤	<u>110,060</u>	<u>203,188</u>	<u>206,595</u>	<u>93,120</u>	<u>103,263</u>
每股盈利					
基本及攤薄(人民幣)	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

財務資料

合併財務狀況表

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	7月31日
	人民幣千元			
非流動資產				
物業、廠房及設備	147,041	133,066	131,524	143,255
投資物業	116,884	110,624	103,924	82,425
使用權資產	17,426	9,898	23,461	22,289
無形資產	17,556	18,567	16,534	14,849
預付款項、按金及其他應收款項	3,066	4,569	6,513	5,199
遞延稅項資產	38,178	43,023	42,771	51,422
	<u>340,151</u>	<u>319,747</u>	<u>324,727</u>	<u>319,439</u>
流動資產				
存貨	285,602	368,606	470,040	576,078
貿易應收款項及應收票據	141,892	186,201	229,649	229,375
預付款項、按金及其他應收款項	29,016	238,684	174,911	114,929
預付稅項	3,018	3,587	507	3,470
受限制現金	5,287	—	—	—
現金及現金等價物	169,918	183,561	208,375	253,444
	<u>634,733</u>	<u>980,639</u>	<u>1,083,482</u>	<u>1,177,296</u>
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	207,542	311,011	405,440	448,550
其他應付款項及應計費用	129,430	138,885	175,210	135,994
合約負債	63,666	125,875	96,648	192,329
銀行貸款及其他借款	128,011	42,047	77,691	117,305
租賃負債	7,827	5,277	8,551	7,459
即期稅項	18,918	11,776	8,434	7,378
發行予投資者的金融工具	—	50,511	—	—
	<u>555,394</u>	<u>685,382</u>	<u>771,974</u>	<u>909,015</u>
流動資產淨額	<u>79,339</u>	<u>295,257</u>	<u>311,508</u>	<u>268,281</u>
資產總值減流動負債	<u>419,490</u>	<u>615,004</u>	<u>636,235</u>	<u>587,720</u>

財 務 資 料

	於12月31日			於2025年 7月31日
	2022年	2023年	2024年	
	人民幣千元			
非流動負債				
銀行貸款及其他借款	50,000	50,000	—	145,000
租賃負債	5,984	824	10,870	7,725
遞延收入	<u>227,231</u>	<u>221,553</u>	<u>212,252</u>	<u>206,179</u>
	<u>283,215</u>	<u>272,377</u>	<u>223,122</u>	<u>358,904</u>
資產淨值	<u>136,275</u>	<u>342,627</u>	<u>413,113</u>	<u>228,816</u>
資本及儲備				
股本	—	—	—	302
儲備	<u>136,275</u>	<u>342,627</u>	<u>413,113</u>	<u>228,514</u>
權益總額	<u>136,275</u>	<u>342,627</u>	<u>413,113</u>	<u>228,816</u>

財務資料

合併現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元				
	(未經審核)				
經營活動所得的					
現金淨額	43,157	61,716	264,005	91,158	175,935
投資活動所得／ (所用)的現金淨額	48,468	(8,953)	(19,769)	(157,480)	(6,110)
融資活動所用的					
現金淨額	(52,015)	(40,235)	(220,035)	(34,059)	(124,489)
現金及現金等價物					
增加／(減少)淨額	39,610	12,528	24,201	(100,381)	45,336
匯率變動的影響 . . .	4,223	1,115	613	262	(267)
年／期初的現金及					
現金等價物	126,085	169,918	183,561	183,561	208,375
年／期末的現金及					
現金等價物	169,918	183,561	208,375	83,442	253,444

呈列基準

本公司於2025年1月6日根據開曼群島法例第22章《公司法》(1961年第3號法例)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司為一間投資控股公司，自註冊成立日期起，除重組外未開展任何業務。本集團主要從事提供全面的一站式解決方案，包括設計、開發、製造及銷售智能設備及印刷電路板組件以及相關互聯網服務(「**[編纂]**業務」)。

於重組完成前，上述主要業務由酷賽通信及其子公司開展。為精簡公司架構以籌備本公司股份於聯交所**[編纂]**，本集團進行重組，由此本公司成為**[編纂]**業務的控股公司。

由於重組實質上涉及加入新成立且並無實質業務的實體作為**[編纂]**業務的新控股公司，而**[編纂]**業務的所有權及業務的經濟實質於重組前後並無變動。因此，重組已採用與反向收購類似的原則入賬，歷史財務資料乃作為酷賽通信綜合財務報表

財務資料

中[編纂]業務財務資料之延續而編製及呈列，[編纂]業務的資產及負債按其於重組前的歷史賬面值確認及計量。

本報告所載本集團於往績記錄期間之合併損益表、合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括本集團現時旗下公司進行的[編纂]業務經營業績，猶如現時集團架構於往績記錄期間或自其各自註冊成立或成立日期起一直存在(以較短期間為準)。附錄一會計師報告所載本集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年7月31日之合併財務狀況表乃編製以呈報本集團現時旗下公司所進行[編纂]業務於該等日期的財務狀況，猶如經考慮各自註冊成立或成立日期(倘適用)，現時集團架構於相關日期起一直存在。集團內公司間的結餘及交易在編製歷史財務資料時均全數對銷。

歷史財務資料已按照所有適用的國際財務報告準則編製。就編製歷史財務資料而言，本集團已採用所有適用於往績記錄期間的新訂及經修訂國際財務報告準則，惟於往績記錄期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。

歷史財務資料亦符合上市規則的適用披露規定。

有關更多資料，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註1。

我們經營業績和財務狀況的影響因素

本集團的經營業績和財務狀況一直及／或將繼續受到多項因素所影響，包括下文所述主要因素：

地區範圍

我們的業務遍及多個國家和地區，每個國家和地區都有其自身獨特的政治和社會環境。於2025年7月31日，我們的產品分銷至超過70個國家和地區，涵蓋亞洲、美洲、歐洲、大洋洲和非洲。

鑒於我們的國際業務運營範圍廣泛，我們須應對該等司法管轄區可能出現的經濟和社會變化。此外，我們的經營活動還受到我們開展業務的各國家或地區的特定法律和監管框架的監管。這要求我們保持高度警惕性和適應性，以確保遵守當地的法律法規。同時，我們須積極管理與任何政治或社會變革相關的風險，這些政治或社會變革可能會影響我們的運營、市場佔有率或整體穩定性。

財務資料

智能硬件行業及產品的發展

在不斷推出新產品的推動下，全球智能硬件行業正在快速發展。這一發展趨勢也延伸到智能設備和印刷電路板組件，這些領域也在不斷創新。

我們的業務戰略重點是為不同地區市場提供定製技術規格的智能硬件。為此，我們開展市場調研，編寫詳細報告，並支持客戶設計和製造符合當地偏好和要求的產品。我們的競爭優勢的核心在於以客戶為中心和以研究為導向的方法。儘管我們的一些競爭對手標準化其產品供應，但我們則非常重視本地化。這確保了我們的產品不僅在技術上先進，而且密切符合各個市場的偏好、文化因素及監管要求。此外，若干競爭者主要依賴第三方數據或高層次市場趨勢，而我們的戰略則以深入的地區性研究為基礎。通過這種方式，我們使客戶能夠應對獨特的區域市場動態，加強他們的市場滲透戰略。然而，如果我們不能保持以研究為導向、以客戶為中心的模式，可能會削弱我們的競爭優勢，影響我們的未來增長。

憑借我們在製造三防手機印刷電路板組件和其他物聯網產品設備印刷電路板組件方面的經驗，我們於2019年進入了三防手機市場，並於2024年將業務擴展到其他物聯網產品。這些產品類別有助於使我們的收入來源多樣化，並加強我們在細分市場和新興市場的地位。然而，這些分部的經營成果取決於我們應對市場接受度、競爭和需求變化的能力。在維持或擴大我們在這些分部的影響力方面遇到的任何挑戰都可能影響我們的整體業績。

技術演進

全球智能硬件產業正隨著技術創新快速演進。我們未來的增長取決於我們是否有能力配合技術進步，開發並提供符合客戶需求的新產品，以及是否有能力及時將產品推向市場。我們通過持續投入技術研發，累積了豐富經驗，以滿足客戶需求。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7月31日止七個月，我們的研發開支分別為人民幣148.0百萬元、人民幣159.3百萬元、人民幣225.9百萬元、人民幣120.8百萬元及人民幣150.8百萬元，我們的研發開支佔收入的百分比分別為8.6%、6.9%、8.3%、8.8%及9.5%。我們預期我們將繼續投放大量資源於研發，以跟上未來快速的技術變化。

我們產品的客戶需求

我們的主要客戶為全球本土品牌及電信運營商。預計我們的未來銷量將持續取決於客戶需求，而客戶需求又受我們滿足終端用戶需求的能力以及宏觀經濟及政治因素所影響。

財務資料

憑借多年來獨立營運及管理智能手機品牌的經驗，相信我們的智能設備產品定義能力，使我們能夠基於對總體消費水平、目標客戶群體的主要功能偏好及在相關國家或地區的競爭格局的深刻理解，準確定義產品。這種獨特的能力助力我們能夠在合適的時機向全球客戶推出適當的產品，以具有競爭力的價格鎖定適當的目標人群。然而，我們產品的需求仍將受到宏觀經濟及政治因素的影響。

供應鏈管理

用於生產我們產品的主要原材料和零部件包括晶片、記憶體模組、屏幕、功能性積體電路、相機、外殼、電池及印刷電路板。對供應鏈的有效管理對於確保這些材料的穩定供應、不中斷我們的生產計劃至關重要。我們與超過18家晶片、相機、屏幕、印刷電路板及電子元件的主要供應商建立了長期穩定的合作關係，彼等大多數已與本集團合作超過三年。此外，在晶片、相機、屏幕及印刷電路板等核心部件方面，我們與超過5家合格的備選供應商保持著合作關係，確保穩定、及時的材料供應。我們亦建立了完善的數字化管理系統，實現了對材料的端到端、可視化管理。然而，原材料和部件的價格通常會受市場供求等外部條件的影響而波動。我們的盈利能力可能會受到主要材料和部件市場價格上漲的影響。

季節性

我們的經營業績受季節性影響。我們一般在下半年錄得較高的銷售額，主要是由於節假日和購物活動帶來的銷售旺季。我們的銷售旺季通常出現在新年等節假日及黑色星期五等購物活動（一般在年底前後）。為籌備有關節假日及購物活動，我們的客戶會在下半年下達更多訂單，以確保有足夠的存貨滿足消費者的需求。因此，我們的經營業績在一年中會有所波動，請參閱「業務—我們的客戶—季節性」。

產品組合及利潤率

由於不同產品的毛利率各異，故本集團的經營業績受其產品組合影響。

為滿足客戶的不同需求，我們於各業務線內提供廣泛的產品。由於不同的產品的需求、售價及利潤率各異，我們的產品組合影響我們的盈利能力。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7月31日止七個月，本集團的整體毛利率分別為19.2%、21.9%、22.3%、22.4%及22.2%。

財務資料

具體而言，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7月31日止七個月，消費類智能手機(包括消費類智能手機印刷電路板組件)是我們的主要收入來源。同年來自消費類智能手機(包括消費類智能手機印刷電路板組件)的收入分別為人民幣1,122.0百萬元、人民幣1,585.5百萬元、人民幣1,918.9百萬元、人民幣963.9百萬元及人民幣1,108.2百萬元，分別佔總收入的65.5%、68.8%、70.7%、70.4%及70.0%。消費類智能手機於相關年度及月份的毛利率分別為17.6%、21.5%、18.5%、17.7%及17.3%。

此外，於往績記錄期間，我們將戰略重心側重於三防手機及其他物聯網產品。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7月31日止七個月，我們的三防手機的收入分別為人民幣26.5百萬元、人民幣61.3百萬元、人民幣74.1百萬元、人民幣16.1百萬元及人民幣45.2百萬元。2024年我們亦從其他物聯網產品產生收入人民幣3.5百萬元。三防手機和其他物聯網產品業務的毛利率相對高於消費類智能手機的毛利率。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7月31日止七個月，三防手機的毛利率分別為34.2%、35.9%、33.8%、29.2%及34.7%。我們於2024年推出其他物聯網產品，其他物聯網產品截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年7月31日止七個月的毛利率分別為29.4%、42.2%及42.8%。

展望未來，我們預計三防手機和物聯網產品的收入將持續增長。預計這一增長將對我們的整體毛利率產生積極影響。然而，業務線收入結構的任何變動或具體業務線的利潤率的變動，均可能對我們的整體毛利率產生直接影響，並可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大影響。

外匯匯率波動

往績記錄期間內，我們的所有生產均在中國進行，且大部分生產成本以人民幣計值。另一方面，於往績記錄期間，我們的總收入大部分來源於對外國的出口銷售。這些出口銷售所產生的收入、貿易應收款項以及現金及現金等價物以外幣(主要為美元)計值。外幣差額於損益確認。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7月31日止七個月，我們分別錄得外匯虧損淨額人民幣5.1百萬元、人民幣2.6百萬元、人民幣15.0百萬元、人民幣5.8百萬元及人民幣3.7百萬元。這說明了我們面臨著外匯匯率風險。有關我們外幣風險的更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30(d)。目前，儘管我們並未實施外匯對沖政策，但我們部分原材料的採購亦以美元計值，從而形成了對匯率波動的自然對沖。此外，管理層會密切監控外匯風險敞口，並將在必要時考慮採取對沖措施。

財務資料

稅收政策變動

本集團須就其公司註冊地或經營地所在的稅收管轄區的利潤，須按個別法人實體繳納所得稅。

中國

根據中國相關法律法規，於往績記錄期間，在中國註冊的本集團子公司適用的中國企業所得稅稅率主要為25.0%，但酷賽通信、四川酷賽及四川酷比被認定為高新技術企業，於往績記錄期間享有15%的優惠稅率。酷賽通信、四川酷賽及四川酷比還可就符合條件的研發費用可於往績記錄期額外享受100.0%的稅項扣除。於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，以及截至2024年及2025年7月31日止七個月，中國稅收優惠待遇的稅項影響分別為人民幣13.5百萬元、人民幣22.2百萬元、人民幣23.3百萬元、人民幣12.5百萬元及人民幣7.9百萬元，額外的研發費用扣除金額分別為人民幣19.7百萬元、人民幣20.8百萬元、人民幣29.5百萬元、人民幣16.6百萬元及人民幣20.3百萬元。

香港

於往績記錄期間，本集團香港子公司的香港利得稅撥備，按本年度／期間估計應課稅利潤的16.5%計算，但本集團其中一家子公司（其屬於兩級制利得稅稅率制度下的合資格企業）除外。對於該子公司，首2.0百萬港元的應課稅利潤按8.25%繳納稅項，其餘應課稅利潤按16.5%繳納稅項。

美國

本集團於美國的子公司主要在加利福尼亞州經營業務，因此須在美國納稅，主要為聯邦稅和州稅，於往績記錄期間，按估計應課稅利潤計算，聯邦稅稅率約為21.0%，州稅稅率為4.25%至11.5%之間。本公司若干應收收入可能須繳納30.0%的美國預扣稅。

開曼群島／英屬維爾京群島

根據開曼群島和英屬維爾京群島的規章制度，我們在開曼群島和英屬維爾京群島無須繳納任何所得稅。

上述司法管轄區或我們經營業務的任何其他司法管轄區的稅收政策如有任何變動，尤其是與我們在中國的子公司相關的稅收優惠政策如有任何變動，都可能影響我們的經營業績和財務狀況。

財務資料

貿易緊張局勢與關稅

中美持續的貿易緊張局勢影響了若干從中國出口至美國的產品貿易流量。隨著唐納德·特朗普於2025年1月再次當選，美國對中國進口商品加征了10.0%的關稅，並在2025年3月進一步將該關稅提高至20.0%。2025年4月，特朗普政府將來自中國的所有進口商品的關稅提高到145.0%。作為回應，中國實施了反制措施，對從美國進口的所有商品徵收125.0%的關稅。於2025年5月14日，美國與中國達成90天休戰協議，在此期間，美國將對中國進口商品的最高關稅從145.0%降至30.0%。與此同時，中國將就美國進口商品徵收的125.0%關稅降至10.0%。儘管中國和美國已宣布推遲實施額外關稅，但無法保證中美貿易緊張局勢將如何發展，也無法保證兩國現有或未來將被徵收關稅的商品範圍和程度，以及兩國推出的新貿易政策是否會有任何變化。如果在休戰期結束前未能達成全面協議，可能會導致關稅重新升級，進而進一步破壞全球貿易和經濟增長的穩定。

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自於在美國銷售我們的產品，而我們所有產品均在中國製造。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7月31日止七個月，我們在美國的產品銷售額分別為人民幣311.3百萬元、人民幣480.4百萬元、人民幣675.4百萬元、人民幣233.9百萬元及人民幣395.4百萬元，分別佔同期我們總收入的18.2%、20.9%、24.9%、17.1%及25.0%。我們已經採取了針對關稅上漲的具體應對措施，請參見「業務—生產—對關稅上漲的回應」。然而，我們無法向閣下保證我們實施的措施將有效減輕任何關稅上漲影響及我們對美國客戶的銷售將保持不受影響。詳情請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—地緣政治緊張局勢和關稅可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響」。

重大會計政策資料

按照國際財務報告準則編製歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計和假設，這些會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的列報金額。估計和相關假設基於歷史經驗以及在有關情況下被認為合理的其他各種因素，其結果構成了對資產和負債賬面價值作出判斷的基礎，而這些賬面價值從其他來源並非顯而易見。實際結果可能與這些估計有所不同。

以下是根據國際財務報告準則制定的會計政策摘要，我們認為這些政策對呈報我們的財務業績至關重要，並且涉及需要對本質上不確定事項的影響作出估計和判斷。我們還設有其他自認為屬關鍵會計政策的政策。預計有關估計和假設在未來不太可能發生重大變化。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2。

財務資料

收入及其他收入

於本集團日常業務過程中銷售貨品或提供服務而產生收入時，本集團將有關收入分類為收入。

有關本集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

來自客戶合約的收入

本集團為其收入交易的委託人，並按總額確認收入。在釐定本集團是作為委託人或代理人時，本集團會考慮其是否在產品轉讓給客戶之前取得對產品的控制權。控制權指本集團有能力直接使用產品並從中獲得絕大部分餘下的利益。

當產品的控制權轉移至客戶時，則將本集團預期可收取的承諾代價金額（代第三方收取者除外，如增值稅或其他銷售稅）確認為收入。

銷售產品

當客戶佔有及接受產品時確認收入。付款條款及條件因客戶而異並基於與客戶簽訂的合同或購買訂單中制訂的計費表，但本集團通常向客戶提供信貸條款。本集團利用國際財務報告準則第15號第63段的可行權宜方法，因融資期限為12個月或以下，故不會就重大融資成分的任何影響調整代價。

提供互聯網服務

互聯網服務收入在提供服務時予以確認。

對於原預計期限為一年或以內的銷售合同，本集團未按照國際財務報告準則第15號第121(a)段的要求，披露與分配至剩餘履約義務的交易價格匯總金額相關的信息。

其他來源的收入及其他收入

利息收入

利息收入採用實際利率法確認。實際利率指將金融資產在預期年期內將估計未來現金收入準確貼現至該金融資產賬面總值的利率。

財務資料

政府補助

當可以合理確定本集團將會收到政府補助並會履行該等補助的附帶條件時，便會初步於合併財務狀況表內確認政府補助。

用於彌補本集團已產生費用的補助在費用產生的相同期間有系統地於損益內確認為收入。

用於彌補本集團資產成本的補助初步確認為遞延收入，其後則於該資產的可使用年期有系統地於損益內確認。

經營租賃租金收入

經營租賃之租金收入於租期內以直線法於損益確認。授出的租賃優惠於租期內確認為租金收入總額的組成部分。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於其賺取的會計期間確認為收入。

物業、廠房及設備以及使用權資產

以下物業、廠房及設備項目按成本列示，當中包括資本化的借款成本，減去累計折舊及任何減值虧損

- 因涉及本集團並非物業權益登記擁有人的租賃物業的租賃而產生的使用權資產；及
- 廠房及設備項目，包括因租賃相關廠房及設備而產生的使用權資產。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接人工、(如在相關情況下)拆卸及移除項目以及恢復項目所在場地成本的初始估計，以及適當比例的生產間接費用及借款成本。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益確認。

折舊採用直線法計算，以撇銷物業、廠房及設備項目的成本(減去其估計殘值，如有)，並在其估計使用年期內分攤，通常於損益確認。

財務資料

往績記錄期間的估計使用年期如下：

- 本集團於租賃土地上的樓宇及廠房的權益按租賃剩餘期限與建築物估計使用年期(自竣工日期起不超過50年)中較短者折舊。
- 租賃土地按租賃剩餘期限折舊。
- 機器及設備 3-10年
- 租賃裝修 3-5年
- 辦公設備及其他 3-5年

折舊方法、使用年期及殘值於各報告日期進行檢討，並作適當調整。

無形資產

本集團所收購的具有有限可使用年期的無形資產，以成本減累計攤銷及累計減值虧損計量。

攤銷按無形資產的估計可使用年期(如有)以直線基準撇銷其成本減估計剩餘價值計算，並一般於損益內確認。

於往績記錄期間的軟件估計可使用年期為2至10年。

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期檢討，並於適當時候作出調整。

研究活動的支出於產生的期間於損益確認。開發支出僅於支出能可靠地計量、產品或流程在技術及商業上可行、未來經濟利益可能產生及本集團有意及有足夠資源完成開發及使用或出售所產生資產的情況下方會資本化。否則，其於產生時於損益確認。資本化開發支出後續按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

信貸虧損及資產減值

金融工具的信貸虧損

本集團對按攤銷成本計量的金融資產確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的虧損撥備。

財務資料

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計值。一般來說，信貸虧損按合約金額與預期金額之間所有預期現金差額的現值計量。

倘影響重大，預期現金差額按以下利率折現：

- 固息金融資產、貿易應收款項及應收票據、存款及其他應收款：初始確認時確定的實際利率或其近似值；及
- 浮息金融資產：當前實際利率。

估計預期信貸虧損時考慮的最長期限為本集團面臨信貸風險的最大合約期限。

預期信貸虧損按以下任一基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：報告日期後12個月內（或倘若工具預期年期少於12個月，則按該較短期間）可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損部分；及
- 存續期預期信貸虧損：適用於預期信貸虧損模型的項目的預期年期內所有可能違約事件導致的預期信貸虧損。

本集團按等於存續期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，但以下情況則按12個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日期被確定為低信貸風險的金融工具；及
- 自初始確認以來信貸風險（即金融工具預期年期內發生違約的風險）並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項及應收票據的虧損撥備始終按等於存續期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

於釐定金融工具的信貸風險是否自初始確認以來顯著增加及計量預期信貸虧損時，本集團考慮相關且無需過多成本或努力即可獲得的合理且可支持的資料。該等資料包括基於本集團過往經驗及知情信貸評估得出的定量及定性資料及分析（包含前瞻性資料）。

倘金融資產逾期超過90天，則本集團假定其信貸風險已顯著增加。

財務資料

本集團於以下情況下認為金融資產違約：

- 在本集團無需採取諸如實現擔保(如有)的行動進行追索的情況下，債務人不太可能向本集團全額償還其信貸債務；或
- 金融資產逾期超過90天。

本集團認為金融工具具有低信貸風險的條件為其信貸風險評級相當於全球公認的「投資級」定義，或無外部評級時，資產具有「正常」的內部評級。正常意味著對手方財務狀況良好且無逾期金額。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映自初始確認以來金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬調整其賬面金額，但按公平值計入其他全面收益(可撥回)計量的非股本證券投資除外，其虧損撥備於其他全面收益確認並於公平值儲備(可撥回)中累計，不會減少合併財務狀況表中金融資產的賬面金額。

信貸減值的金融資產

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當對金融資產估計未來現金流量產生不利影響的一個或多個事件發生時，金融資產則出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約的行為，如違約；
- 債務人可能進行破產或其他財務重組；或
- 因發行人財務困難導致抵押品的活躍市場消失。

撤銷政策

倘金融資產無實際的收回前景，則其賬面總額將被撤銷。通常，本集團確定債務人並無資產或收入來源能夠產生足夠的現金流量以償還撤銷金額時，則會進行撤銷。

先前撤銷的資產後續收回於發生收回的期間在損益中確認為減值撥回。

財務資料

其他非流動資產減值

於各報告日期，本集團檢討其非金融資產的賬面金額，以確定是否存在減值跡象。倘存在此類跡象，則估計資產的可收回金額。

減值測試時，資產被分組為從持續使用中產生現金流入的最小資產組別，且該現金流入基本獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公平值減出售成本中的較高者。使用價值基於估計的未來現金流量，按反映當前市場對金錢時間價值及資產或現金產生單位特定風險的稅前折現率折現至現值。

倘資產或現金產生單位的賬面金額超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益確認，並按比例減少現金產生單位中資產的賬面金額。如無確認減值虧損，則減值虧損僅在由此產生的賬面金額不超過並無確認減值虧損時的賬面金額（扣除折舊或攤銷）的範圍內予以撥回。

存貨

存貨按成本及可變現淨值（以較低者為準）計量。

成本採用加權平均成本公式計算，包括所有採購成本、加工成本以及使存貨達到目前地點和狀態而發生的其他成本。可變現淨值是指在正常經營過程中的估計售價減去估計完工成本及估計銷售所需的成本。

貿易及其他應收款項

當本集團擁有無條件收取對價的權利，且僅需時間流逝即可收取該對價時，貿易應收款項予以確認。

不包含重大融資成分的貿易應收款項初始按其交易價格計量。包含重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項初始按公平值加交易成本計量。所有應收款項後續按攤銷成本列示。

發行予投資者的金融工具

酷賽通信與若干獨立投資者訂立一系列投資協議。工具持有人有權於發生若干贖回事件時（該等事件非全屬本集團可控範圍）要求酷賽通信按預定金額贖回工具持有人所持全部工具。

財務資料

酷賽通信於發生非本集團可控事件時向金融工具持有人交付現金或其他金融資產之合約義務產生金融負債。於初始確認時，該等金融負債按贖回金額的現值計量，即結算結果最高的事件所觸發的結算。初始確認後，金融負債按攤銷成本列賬。金融負債賬面值的變動於損益確認為「贖回負債賬面值變動」。

所得稅

所得稅開支包括即期稅項和遞延稅項。除與直接計入權益或其他全面收益的項目相關者外，所得稅開支在損益中確認。

即期稅項包括當年／期應納稅收入或虧損的估計應納稅額或應收稅額，以及對過往年度應納稅額或應收稅額的任何調整。即期應納稅額或應收稅額是預計將支付或收取稅額的最佳估計，反映了與所得稅相關的任何不確定性。其按照報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。即期稅項還包括因股息產生的任何稅款。

只有在滿足特定標準時，即期稅項資產和負債才予以相互抵銷。

遞延稅項就資產及負債用於財務報告目的的賬面值與用於稅務目的的金額之間的暫時差額而確認。遞延稅項不會就以下項目確認：

- 在並非業務合併的交易中初步確認資產及負債時產生的暫時差額，既不影響會計損益，亦不影響應課稅損益，且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；
- 與子公司投資有關的暫時差額，惟本集團須能控制暫時差額的撥回時間，並有可能在可見未來不會撥回；及
- 與為實施經濟合作與發展組織發佈的支柱二模式規則而頒佈或實質上已頒佈的稅法所產生的所得稅相關的暫時差額。

本集團分別就其租賃負債和使用權資產確認遞延稅項資產和遞延稅項負債。

就未使用的稅務虧損、未使用的稅收抵免和可抵扣暫時差額確認遞延所得稅資產，但以很可能獲得未來應納稅利潤，用以抵扣這些虧損、抵免和差異為限。未來應納稅利潤根據相關應納稅暫時性差異的撥回確定。如果應納稅暫時差額的金額不足以全額確認遞延所得稅資產，則根據本集團內各子公司的業務計劃，考慮經現有

財務資料

暫時差額撥回調整後的未來應納稅利潤。在各報告日期對遞延稅項資產進行檢討，若不再很可能實現相關的稅收利益，則調減遞延稅項資產金額；當未來應納稅利潤的可能性提高時，撥回上述調減金額。

只有在滿足特定標準時，遞延稅項資產和負債才予以相互抵銷。

會計判斷及估計

於應用本集團會計政策的過程中，我們的管理層已作出以下判斷、估計及假設，對我們過往財務資料的已確認金額影響至為重大：

非流動資產減值

倘若情況顯示非流動資產的賬面淨值可能無法收回，有關資產便會視為「已減值」，而減值損失可於損益內確認。非流動資產的賬面值會定期審閱，以評估可收回金額是否跌至低於賬面值。當事件或情況變動顯示資產已記錄賬面值可能無法收回時，有關資產便會進行減值測試。倘出現下跌，賬面值便會減至可收回金額。

可收回金額是以公平值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者計算。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量會折現至其現值，因而需要對收益及經營成本金額等項目作出重大判斷。本集團在釐定可收回金額的合理約數時會採用所有即時可供使用的資料，包括根據合理和有支援的假設所作出的估計和收益及經營成本金額的預測。

貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項之減值

本集團根據相關金融工具的信貸風險估計按攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據、預付款項、按金及其他應收款項的預期信貸虧損的虧損撥備金額。虧損撥備金額按資產賬面值及估計未來現金流量現值計量，並考慮相關金融工具的預期未來信貸虧損。評估相關金融工具的信貸風險涉及較大程度的估計及不確定因素。若實際未來現金流量低於預期或高於預期，可能會因此產生重大減值虧損或重大減值虧損撥回。

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃以日常業務過程中的估計售價減去完成的估計成本及銷售之估計所需成本計算。該等估計乃基於目前市況及銷售類似性質產品的過往經驗。

財務資料

假設的任何變動將增加或減少過往年度作出的存貨撇減的金額或有關撇減撥回，並影響本集團的損益及資產淨值。本集團每年重新評估該等估計。

物業、廠房及設備的可使用年期

物業、廠房及設備在經計及估計剩餘價值後，在估計可使用年期內按直線法折舊。本集團定期審閱資產的估計可使用年期，以釐定應在任何報告期間內記錄的折舊開支金額。可使用年期乃基於本集團對類似資產的過往經驗及考慮到預期技術革新而釐定。倘若過往估計出現重大改變，未來期間的折舊開支則會作追溯調整。

遞延稅項資產

遞延稅項資產在未來有應課稅利潤可用於抵扣暫時差額時就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時差額確認。未來應課稅利潤乃根據相關應課稅暫時差異的撥回釐定。倘應課稅暫時差額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據本集團內各子公司的業務計劃考慮未來應課稅利潤，並根據現有暫時差額的撥回進行調整。於各報告日期檢討遞延稅項資產，倘相關稅項利益不再可能變現則予以減少；有關減少在產生未來應課稅利潤的可能性增加時予以撥回。

遞延稅項的計量反映本集團於報告日期預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。遞延稅項資產及負債只有在符合特定條件時才可抵銷。

主要綜合損益及其他全面收益表項目說明

收入

於往績記錄期間，我們主要向客戶提供以下產品及服務：(i) 智能設備，包括(a) 消費類智能手機、(b) 適用於工業終端用戶的防水、防塵及防震設計的三防手機，及(c) 其他物聯網產品；(ii) 印刷電路板組件及互聯網服務，包括(a) 消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務，(b) 三防手機印刷電路板組件，及(c) 其他物聯網相關印刷電路板組件；及(iii) 其他，主要包括材料採購（利用我們的供應鏈資源，為客戶採購原材料），以及研究與設計服務，例如產品定義、硬體結構設計、材料選擇及為客戶提供智能手機或印刷電路板組件的軟件開發。

財務資料

按產品類別劃分的收入

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自銷售智能設備、印刷電路板組件、互聯網服務及其他。

下表載列所示期間我們按產品類別劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至7月31日止七個月					
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年			
	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%		
	(未經審核)											
智能設備												
消費類智能手機	1,122,029	65.5	1,585,453	68.8	1,918,855	70.7	963,886	70.4	1,108,179	70.0		
三防手機	26,497	1.5	61,317	2.7	74,103	2.7	16,148	1.2	45,201	2.9		
其他物聯網產品	—	—	—	—	3,459	0.1	154	0.0	3,854	0.2		
小計	1,148,526	67.0	1,646,770	71.5	1,996,417	73.5	980,188	71.6	1,157,234	73.1		
印刷電路板組件												
消費類智能手機印刷												
電路板組件	235,189	13.6	290,579	12.7	194,867	7.3	103,524	7.6	143,117	9.0		
三防手機印刷												
電路板組件	160,637	9.4	161,580	7.0	188,509	6.9	98,065	7.2	111,624	7.0		
其他物聯網相關印刷												
電路板組件	40,875	2.4	69,729	3.0	58,287	2.1	29,123	2.1	32,466	2.1		
互聯網服務	66,121	3.9	90,018	3.9	130,912	4.8	79,689	5.8	73,994	4.7		
小計	502,822	29.3	611,906	26.6	572,575	21.1	310,401	22.7	361,201	22.8		
其他	62,120	3.7	43,200	1.9	148,047	5.4	77,939	5.7	65,225	4.1		
總額	1,713,468	100.0	2,301,876	100.0	2,717,039	100.0	1,368,528	100.0	1,583,660	100.0		

財務資料

銷售量及平均售價

下表載列所示期間按產品類別銷售的每件產品的銷售量及平均售價。

	截至12月31日止年度						截至7月31日止七個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	銷售量	平均售價	銷售量	平均售價	銷售量	平均售價	銷售量	平均售價	銷售量	平均售價
	千件	人民幣元	千件	人民幣元	千件	人民幣元	千件	人民幣元	千件	人民幣元
智能設備										
消費類智能手機	1,961	572	3,111	510	3,841	500	1,993	484	2,560	433
三防手機	21	1,246	60	1,023	70	1,054	17	968	47	958
其他物聯網產品	—	—	—	—	3	1,012	0	1,124	7 ⁽²⁾	545
印刷電路板組件及互聯網服務										
消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務 ⁽¹⁾										
	1,838	不適用	2,489	不適用	1,585	不適用	936	不適用	935	不適用
三防手機印刷電路板組件	491	327	544	297	509	370	257	382	266	419
其他物聯網相關印刷電路板組件										
	69	592	145	482	147	398	72	403	80	408

附註：

- (1) 我們消費類智能手機印刷電路板組件銷售所產生的收入包括互聯網服務(具體為應用程序安裝及內容推廣服務)所產生的收入。應用程序安裝服務產生的收入一般於交付後六至九個月待終端用戶激活時確認。同樣，終端用戶激活後的12至18個月，我們可能會產生內容推廣服務收入。因此，僅這些消費類智能手機印刷電路板組件的平均售價並非有意義的指標。
- (2) 我們於2024年推出並開始出貨個人數碼助理，並於2025年推出並開始出貨工業級平板電腦及隨身攝影機。

於往績記錄期間，我們消費類智能手機的平均售價平穩下降，由2022年每部人民幣573.2元降至2023年每部人民幣509.6元，並進一步降至2024年每部人民幣499.5元。此下降趨勢持續，平均售價降至截至2025年7月31日止七個月每部人民幣432.9元。該跌幅主要由於中低端產品線(例如E系列及C系列)銷量增加所帶來的產品組合變動。就對客戶的批發價而言，消費類智能手機的高端機型通常高於150美元，消費類智能手機的中端機型通常介於80美元至150美元，而消費類智能手機的低端機型通常低於80美元。此外，根據弗若斯特沙利文，我們客戶智能手機批發價的平均售價於2024年超過行業批發價平均水平，為每部人民幣392.7元。

我們的消費類智能手機基於通用平台建構的參考設計，並針對每個地理區域進行客製化。這種方法使得產品能夠根據當地市場的需求、偏好和規格進行個人化調整。因此，在不同地區銷售的消費類智能手機在功能和規格上存在固有差異，導致價格差異，因此直接進行市場間的價格比較並不合適。因此，在往績記錄期間內，

財務資料

各地區銷售分佈的變化反映的是差異化產品組合的變化，而非相同產品以不同價格銷售的情況。平均售價的變化歸因於區域產品組合的變化，每個地區的產品都根據當地市場情況進行專門定制。

按地理區域劃分的收入

於往績記錄期間，我們的產品銷往全球各大地區品牌和客戶，戰略側重於亞、美、歐等人口眾多的國家及地區。我們的全球業務足跡及跨不同地理區域的多元化收入分佈，使我們能夠管理限於一個或有限數量地區的風險，同時於往績記錄期間保持整體增長。憑借我們的智能手機產品定義能力，能夠針對不同國家和地區定義並開發適配的產品，從而使我們取得長期業務增長。

下表載列所示期間我們按大洲劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至7月31日止七個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%
亞洲										
大中華 ⁽¹⁾	669,702	39.1	765,216	33.2	950,795	35.0	493,456	36.1	615,939	38.9
南亞 ⁽²⁾	287,614	16.8	525,596	22.8	473,774	17.4	237,241	17.3	250,640	15.8
中東 ⁽³⁾	155,791	9.1	296,106	12.9	376,347	13.9	280,085	20.5	204,891	12.9
其他 ⁽⁴⁾	17,169	1.0	6,264	0.3	21,138	0.8	10,780	0.8	12,393	0.8
小計	1,130,276	66.0	1,593,182	69.2	1,822,054	67.1	1,021,562	74.6	1,083,863	68.4
美洲 ⁽⁵⁾	399,245	23.3	537,358	23.3	765,593	28.2	283,228	20.7	424,466	26.8
歐洲 ⁽⁶⁾	148,881	8.7	145,760	6.3	108,966	4.0	53,815	3.9	58,407	3.7
其他 ⁽⁷⁾	35,066	2.0	25,576	1.2	20,426	0.7	9,923	0.7	16,924	1.1
總計	1,713,468	100.0	2,301,876	100.0	2,717,039	100.0	1,368,528	100.0	1,583,660	100.0

附註：

- (1) 大中華包括中國大陸，香港、澳門及台灣。
- (2) 南亞包括印度、孟加拉國及巴基斯坦。
- (3) 中東包括阿拉伯聯合酋長國、土耳其、也門及以色列。
- (4) 其他主要包括菲律賓、韓國、烏茲別克斯坦、新加坡、印度尼西亞、越南及日本。
- (5) 美洲包括美國、墨西哥及巴拿馬。
- (6) 歐洲包括英國、波蘭、德國、奧地利、愛爾蘭、羅馬尼亞、保加利亞及西班牙。
- (7) 其他主要包括大洋洲及非洲。

財務資料

銷售成本

銷售成本主要包括原材料及零部件成本、人工成本、折舊開支、運輸成本以及其他成本。

下表載列所示期間我們銷售成本的明細。

	截至12月31日止年度						截至7月31日止七個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	佔銷售成本的百分比	人民幣千元	佔銷售成本的百分比	人民幣千元	佔銷售成本的百分比	人民幣千元	佔銷售成本的百分比	人民幣千元	佔銷售成本的百分比
原材料及										
零部件成本	1,306,134	94.3	1,679,154	93.4	1,961,106	92.9	984,355	92.7	1,121,520	91.1
人工成本	42,572	3.1	60,048	3.3	77,708	3.7	46,906	4.4	58,216	4.7
折舊開支	10,539	0.8	11,641	0.6	12,261	0.6	7,023	0.7	7,958	0.6
運輸成本	7,233	0.5	18,871	1.0	33,453	1.6	11,995	1.1	19,143	1.6
其他	18,601	1.3	28,033	1.7	26,679	1.2	11,445	1.1	24,586	2.0
總額	1,385,079	100.0	1,797,747	100.0	2,111,207	100.0	1,061,724	100.0	1,231,423	100.0

毛利及毛利率

下表載列所示期間按產品類別劃分的毛利及毛利率。

	截至12月31日止年度						截至7月31日止七個月			
	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	%
智能設備										
消費類智能手機	197,763	17.6	341,397	21.5	354,822	18.5	170,250	17.7	191,763	17.3
三防手機	9,052	34.2	21,991	35.9	25,025	33.8	4,714	29.2	15,666	34.7
其他物聯網產品	—	—	—	—	1,017	29.4	64	42.0	1,651	42.8
印刷電路板組件										
消費類智能手機印刷電路板組件 ⁽¹⁾	15,810	6.7	(6,777)	(2.3)	3,177	1.6	5,066	4.9	23,983	16.8
三防手機印刷電路板組件	32,127	20.0	39,726	24.6	48,087	25.5	25,288	25.8	29,032	26.0
其他物聯網相關印刷電路板組件	10,534	25.8	24,432	35.0	19,829	34.0	10,957	37.6	11,192	34.5
互聯網服務	55,032	83.2	80,254	89.2	119,166	91.0	72,759	91.3	67,412	91.1
其他	8,071	13.0	3,106	7.2	34,709	23.4	17,706	22.7	11,538	17.7
總額	328,389	19.2	504,129	21.9	605,832	22.3	306,804	22.4	352,237	22.2

附註：

- (1) 我們於往績記錄期內錄得智能手機印刷電路板組件的毛利率相對偏低，主要因為我們通常會將印刷電路板組件的定價與向互聯網科技公司提供互聯網服務一併考慮進行談判。向客戶銷售印刷電路板組件時，印刷電路板組件客戶會決定是否在消費類智能手機印刷電路板組件上預安裝我們的dido OS。透過安裝dido OS，我們預期終端用戶後續透過dido OS使用我們的互聯網服務，其將驅動我們從互聯網科技公司獲得收入。因此，我們主動以較低的硬件單價向客戶提供印刷電路板組件，這反映了對後續互聯網服務收入的預期。

財務資料

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7月31日止七個月，我們的毛利率分別為19.2%、21.9%、22.3%、22.4%及22.2%。同時，根據弗若斯特沙利文，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，智能手機行業的平均毛利率分別為14.3%、15.2%及10.4%。我們的毛利率高於同期智能手機行業的平均毛利率。此表現主要歸因於若干關鍵因素：

- (i) **獨特商業模式**：有別於智能手機行業大多數採用採購銷售模式服務全球成熟消費類品牌的電子製造服務(EMS)競爭對手，我們採用具有根本性差異的方法。我們的原始設計製造(ODM)業務模式提供整合式解決方案。傳統EMS採購銷售模式下，客戶通常選擇供應商及物料，再提供予EMS提供商進行組裝。此架構限制定價能力，且因物料成本直接轉嫁導致利潤率攤薄。相對而言，我們的模式獨立採購組件及物料，製成品並直接銷售予客戶。此整合式、以解決方案為導向的方法，令我們能較採用傳統EMS模式經營的同業實現結構性更高的毛利率。
- (ii) **差異化客戶群**：儘管大多數EMS競爭對手主要服務全球消費類品牌領導者，而我們始終聚焦海外本土品牌客戶。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7月31日止七個月，本土品牌客戶產生的收益分別佔同期總收益的86.8%、80.8%、78.8%、86.2%及76.8%。本土品牌客戶一般從事小批量、客製化生產，而非標準化、大規模製造。我們能夠利用標準化原型模型，有效承接規模較小的客製化訂單，此能力使我們有別於通常依賴高產量的EMS競爭對手。這種靈活性讓我們得以應對客戶群獨特的採購策略與需求特性，從而相較於為議價能力較強的全球品牌服務的EMS供應商，能達成更有利的商業條款，並維持更穩健的利潤率。
- (iii) **產品差異化與定價能力提升**：我們為海外本土品牌客戶配置的產品均為滿足特定市場需求。例如針對頻率標準及信號條件各異的印度等國終端用戶，我們調整海外本土品牌客戶的頻段及增強信號性能。此外，我們為歐洲、北美及澳洲的海外本土品牌客戶提供衛星通訊功能，使終端用戶在常規網絡覆蓋不足時仍能透過衛星發送訊息。此持續性產品差異化令我們享有更強定價能力，就定製功能獲取溢價，並維持較高利潤率。相比之下，服務全球消費類品牌的競爭對手通常提供高標準化產品，面臨更激烈的價格競爭及更高的成本敏感性。

財務資料

- (iv) **供應鏈成本優勢**：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7月31日止七個月，我們的原材料及組件成本分別佔同期總銷售成本的94.3%、93.4%、92.9%、92.7%及91.1%。透過保持供應商選擇自主權，並運用長期合作關係及採購規模，我們獲取優勢價格及優惠採購條款。我們採取積極主動的策略，透過開發標準化原型模型，並針對屏幕、印刷電路板等關鍵零部件提前規劃批量採購，進一步提升成本效益。這些策略不僅能改善毛利獲利能力，亦能增強我們抵禦成本上漲及供應鏈中斷的韌性。相較之下，依賴客戶主導採購模式的EMS競爭對手，通常缺乏此類靈活性與議價能力。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額主要包括銀行存款利息收入、政府補助、出售物業、廠房及設備的收益或虧損、與我們的物業租賃收益有關的租賃收入、投資物業折舊、與若干理財產品有關的按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產投資收入，以及因交易日期與報告日期之間的匯率差異而產生的匯兌虧損淨額。政府補助包括與資產相關的補助及與收入相關的補助。與資產相關的補助指其主要條件為合資格主體應購置、建造或以其他方式取得長期資產的政府補助，例如本集團自宜賓市政府取得的投資獎勵授予。與收入相關的補助指除與資產相關的補助以外的政府補助，例如本集團於日常經營過程中自相關政府部門取得的政府補助。

下表載列所示期間我們其他收入淨額的明細。

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元				
銀行存款利息收入	1,073	1,709	1,091	557	587
政府補助	65,493	34,312	29,321	12,844	20,009
出售物業、廠房及設備 的收益／(虧損)	62	(32)	(279)	(279)	(378)
租賃收入	9,790	9,385	10,083	6,308	5,157
按公平值計入損益的 金融資產投資收入	782	1,889	1,236	263	195
匯兌虧損淨額	(5,056)	(2,631)	(15,020)	(5,806)	(3,718)
其他	23	286	14	(382)	(168)
總額	72,167	44,918	26,446	13,505	21,684

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要為營銷人員的員工薪酬費用、相關產品量產後產生的售前測試及認證費用、營銷及推廣費用、向客戶提供樣品的樣品費用、差旅費用、售後支持費用及其他。

下表載列所示我們期間銷售及分銷開支的明細。

	截至12月31日止年度			截至7月31日 止七個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元				
員工薪酬費用	35,754	47,636	45,313	23,582	27,388
售前測試及認證費用 . .	9,203	5,985	11,125	5,073	4,207
營銷及推廣費用	7,188	7,999	11,486	4,500	8,481
樣品費用	870	1,951	6,389	5,591	2,109
差旅費用	1,724	3,543	4,629	3,645	2,479
售後支持費用	1,073	1,534	1,801	941	576
其他 ⁽¹⁾	4,789	5,027	5,531	2,565	3,796
總額	60,601	73,675	86,274	45,897	49,036

附註：

(1) 其他包括招待費用、股權激勵及其他項目。

行政及其他營運開支

我們的行政及其他營運開支主要包括行政人員的員工薪酬費用、有關[編纂]的專業服務費用、折舊與攤銷費用、招待費用、辦公費用、差旅費用、產品責任保險費用、有關貿易應收款項的信貸減值虧損及其他。

財務資料

下表載列所示期間行政及其他營運開支的明細。

	截至12月31日止年度			截至7月31日 止七個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元				
員工薪酬費用	36,197	43,860	51,536	26,160	31,044
專業服務費用	3,372	6,861	12,809	10,935	14,070
折舊與攤銷費用	11,610	12,200	12,441	7,133	7,044
招待費用	2,068	3,456	4,076	2,117	2,222
辦公費用	3,212	3,559	3,709	2,270	2,429
差旅費用	1,845	3,011	3,387	2,275	1,409
保險費用	674	758	1,068	501	623
信貸減值虧損	4	2,590 ⁽¹⁾	(2)	6	11
其他	8,124	7,527	7,732	2,990	6,834
總額	67,106	83,822	96,756	54,387	65,686

附註：

(1) 2023年產生的信貸減值虧損主要涉及一名遭遇經營困難的客戶的貿易應收款項。

研發開支

我們的研發開支主要包括研發人員的員工薪酬費用、相關產品量產前有關監管或客戶要求認證的測試及認證費用、折舊與攤銷費用、材料費用、收購第三方技術許可的技術服務費用、差旅費用及其他。

財務資料

下表載列所示期間研發開支的明細。

	截至12月31日止年度			截至7月31日 止七個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元				
員工薪酬費用	99,220	110,435	167,430	86,759	106,313
測試及認證費用	20,030	13,913	14,064	7,795	9,461
折舊與攤銷費用	15,205	16,698	17,651	9,107	12,128
材料費用	7,903	8,280	12,644	9,375	5,155
技術服務費用	2,778	6,151	6,346	3,483	8,670
差旅費用	1,130	1,070	2,365	920	3,182
其他	1,731	2,793	5,434	3,326	5,940
總額	147,997	159,340	225,934	120,765	150,849

財務成本

我們的財務成本主要包括銀行貸款利息開支、其他借貸、發行給投資者的金融工具利息及租賃負債利息。向投資者發行的金融工具所產生的利息，主要源於酷賽通信與其投資者之間的合約安排。根據該等協議，若預定事件發生，該等投資者有權要求酷賽通信以現金贖回其繳足股本。2024年10月，酷賽通信與該等投資者簽訂了一份回購協議，據此酷賽通信同意連同利息一併贖回該等投資者的注資人民幣50.0百萬元。

下表載列所示期間財務成本的明細。

	截至12月31日止年度			截至7月31日 止七個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元				
銀行貸款利息開支及 其他借貸	9,352	9,072	4,689	2,960	3,693
發行給投資者的金融工 具利息	—	511	3,101	1,809	—
租賃負債利息	653	394	491	188	379
總額	10,005	9,977	8,281	4,957	4,072

財務資料

所得稅開支

我們的所得稅開支指在本集團成員公司的註冊地或營運地所在的稅務管轄區產生或衍生的所得稅開支。有關不同稅務管轄區所得稅率的詳情，請參閱「*我們經營業績和財務狀況的影響因素—稅收政策變動*」一節。

下表載列所示期間所得稅開支的明細。

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元				
即期稅項					
年度／期間撥備	2,095	23,890	8,186	4,362	8,945
過往年度撥備不足	—	—	—	—	721
遞延稅項					
暫時差額之產生及撥回	2,692	(4,845)	252	(3,179)	(8,651)
所得稅開支	4,787	19,045	8,438	1,183	1,015

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年7月31日止七個月，我們的所得稅開支分別為人民幣4.8百萬元、人民幣19.0百萬元、人民幣8.4百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣1.0百萬元。我們同期的實際所得稅稅率分別為4.2%、8.6%、3.9%、1.3%及1.0%。有關我們關於變動的分析，請參閱本節「*經營業績*」。

經營業績

截至2025年7月31日止七個月與截至2024年7月31日止七個月的比較

收入

我們的收入由截至2024年7月31日止七個月的人民幣1,368.5百萬元增加15.7%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣1,583.7百萬元。該增加主要由於消費類智能手機、消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務以及三防手機銷售增長所致。

財務資料

按產品類別劃分的收入

智能設備

銷售智能設備產生的收入由截至2024年7月31日止七個月的人民幣980.2百萬元增加18.1%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣1,157.2百萬元，主要由於消費類智能手機及三防手機銷售增長所致。

消費類智能手機

銷售消費類智能手機產生的收入由截至2024年7月31日止七個月的人民幣963.9百萬元增加15.0%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣1,108.2百萬元，主要由於銷量增加。

消費類智能手機的銷量由截至2024年7月31日止七個月的1,992.8千台增加567.1千台或28.5%至截至2025年7月31日止七個月的2,559.9千台。此乃主要由於向北美電信運營商客戶的銷量增加，尤其是美國升級功能(包括從4G升級為5G)後的S系列產品的銷量增加。該等產品在美國的銷量由2023年的1,005.7千台增至2024年的1,153.7千台，主要由於我們於北美地區的中標率提高。

三防手機

銷售三防手機產生的收入由截至2024年7月31日止七個月的人民幣16.1百萬元增加179.9%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣45.2百萬元，主要由於銷量增加。

三防手機的銷量由截至2024年7月31日止七個月的16.7千台增加30.5千台或182.6%至截至2025年7月31日止七個月的47.2千台。此乃主要由於德國客戶因2024年破產導致營運困難，導致其對三防手機的訂單減少。作為回應，我們已採取措施，通過在中國大陸獲得一個新客戶，並增加波蘭客戶的訂單量，使我們的客戶群多樣化。

其他物聯網產品

銷售其他物聯網產品產生的收入由截至2024年7月31日止七個月的人民幣0.2百萬元大幅增加至截至2025年7月31日止七個月的人民幣3.9百萬元，主要由於銷量增加。

其他物聯網產品的銷量由截至2024年7月31日止七個月的137台增加至截至2025年7月31日止七個月的7.1千台，主要由於我們於2025年在中國大陸獲取一名新客戶，並將產品組合從個人數碼助理擴展至涵蓋工業平板電腦及執法記錄儀。

財務資料

印刷電路板組件及互聯網服務

銷售印刷電路板組件及互聯網服務產生的收入由截至2024年7月31日止七個月的人民幣310.4百萬元增加16.4%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣361.2百萬元。此乃主要由於在互聯網服務收入保持相對穩定的同時，消費類智能手機印刷電路板組件及三防手機印刷電路板組件增加。

消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務

銷售消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務產生的收入由截至2024年7月31日止七個月的人民幣183.2百萬元增加18.5%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣217.1百萬元。這主要由於消費類智能手機印刷電路板組件的平均售價增加，主要歸因於轉向更多透過海外電商平台銷售產品的客戶，其銷量增加，而對透過國內電商平台銷售產品的客戶的銷售有所下降。海外消費類智能手機印刷電路板組件的價格較高，原因為其不包括與互聯網相關的收入，而國內電商平台消費類智能手機印刷電路板組件的價格囊括互聯網服務，因此價格較低，以保持競爭力。

三防手機印刷電路板組件

我們銷售三防手機印刷電路板組件產生的收入由截至2024年7月31日止七個月的人民幣98.1百萬元增加13.8%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣111.6百萬元，主要由於乃由於銷量及平均售價增加。

三防手機印刷電路板組件平均售價由截至2024年7月31日止七個月的人民幣382.2元增加9.7%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣419.3元。此乃主要由於我們三防手機印刷電路板組件的強化配置，提供更廣泛的專業功能，包括衛星通訊與類比對講機能力。

我們三防手機印刷電路板組件的銷售量由截至2024年7月31日止七個月的256.6千件增加3.7%至截至2025年7月31日止七個月的266.2千件。此乃主要由於我們其中一名單一客戶的採購量顯著增加，該客戶主要依託海外電商平台銷售產品，其採購量由截至2024年7月31日止七個月的15.7千件增至截至2025年7月31日止七個月的35.3千件。

其他物聯網相關印刷電路板組件

我們銷售其他物聯網相關印刷電路板組件產生的收入由截至2024年7月31日止七個月的人民幣29.1百萬元增加11.5%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣32.5百萬元乃主要由於銷量增加。

財務資料

其他物聯網相關印刷電路板組件的銷量由截至2024年7月31日止七個月的72.2千件增加10.4%至截至2025年7月31日止七個月的79.7千件。此乃主要由於向單一國內客戶銷售的執法記錄儀數量由截至2024年7月31日止七個月的20.0千件增至截至2025年7月31日止七個月的30.5千件。

其他

我們其他業務產生的收入由截至2024年7月31日止七個月的人民幣77.9百萬元減少16.3%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣65.2百萬元。此乃主要由於材料採購業務減少所致，而收入的此類波動被視為在正常範圍內。

按地理區域劃分的收入

亞洲

我們來自亞洲的收入由截至2024年7月31日止七個月的人民幣1,021.6百萬元增加6.1%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣1,083.9百萬元，主要由於大中華區及南亞銷售增加，部分被中東銷售減少所抵銷。

大中華區

我們來自大中華區的收入由截至2024年7月31日止七個月的人民幣493.5百萬元增加24.8%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣615.9百萬元，主要由於向中國大陸客戶銷售的消費類智能手機及三防手機印刷電路板組件有所增長。

南亞

我們來自南亞的收入由截至2024年7月31日止七個月的人民幣237.2百萬元增加5.7%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣250.6百萬元。此乃主要由於來自印度一名關鍵客戶的採購量出現回升。該客戶歷經2023年至2024年的業務調整期後，透過營運策略優化實現現金流改善，並成功恢復其印度市場地位。

中東地區

我們來自中東的收入由截至2024年7月31日止七個月的人民幣280.1百萬元減少26.9%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣204.9百萬元。此乃主要由於也門的一名關鍵客戶的消費級智能手機的平均售價較低，2025年的銷售策略側重於C系列與E系列的性價比機型。此外，持續的貨幣挑戰導致土耳其的一名主要客戶的需求減少。具體而言，土耳其里拉相對於包括人民幣在內的主要貨幣，已出現大幅波動及貶值。

財務資料

美洲

我們來自美洲的收入由截至2024年7月31日止七個月的人民幣283.2百萬元增加49.9%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣424.5百萬元。此乃主要由於北美市場業績增長，反映出我們向該地區兩大電信運營商客戶銷售的消費類智能手機數量增加，主要源於合作深化及需求回升，該等客戶此前的去庫存舉措極大減少了其庫存。

歐洲

我們來自歐洲的收入由截至2024年7月31日止七個月的人民幣53.8百萬元增加8.5%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣58.4百萬元，主要由於向波蘭一名關鍵客戶銷售的三防手機數量增加，有所增長，該銷量提升係因當地市場需求增強及客戶關係深化。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年7月31日止七個月的人民幣1,061.7百萬元增加16.0%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣1,231.4百萬元。銷售成本增加主要與我們截至2025年7月31日止七個月的收入增長一致。

毛利及毛利率

由於上述因素，我們的毛利由截至2024年7月31日止七個月的人民幣306.8百萬元增加人民幣45.4百萬元或14.8%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣352.2百萬元。我們的毛利率總體保持穩定，截至2024年7月31日止七個月為22.2%，而截至2025年7月31日止七個月為22.4%。

智能設備

消費類智能手機

我們的消費類智能手機銷售的毛利由截至2024年7月31日止七個月的人民幣170.3百萬元增加人民幣21.5百萬元或12.6%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣191.8百萬元。我們的消費類智能手機銷售的毛利率由截至2024年7月31日止七個月的17.7%減少至截至2025年7月31日止七個月的17.3%，主要由於維持相對穩定，截至2025年7月31日止七個月為17.3%，對照去年同期為17.7%。

三防手機

我們的三防智能手機銷售的毛利由截至2024年7月31日止七個月的人民幣4.7百萬元大幅增加人民幣11.0百萬元至截至2025年7月31日止七個月的人民幣15.7百萬元。我們的三防手機銷售的毛利率由截至2024年7月31日止七個月的29.2%增加至截至2025年7月31日止七個月的34.7%，主要由於我們的波蘭關鍵客戶的高利潤三防手

財務資料

機銷量增長。銷量由截至2024年7月31日止七個月的14.2千台大幅增長至截至2025年7月31日止七個月的39.2千台。此外，我們已將三防手機從4G升級到5G並將熱成像功能整合至這些三防手機中，進一步提升其產品價值，使我們得以制定更高的售價。

其他物聯網產品

我們的其他物聯網產品銷售的毛利由截至2024年7月31日止七個月的人民幣0.7百萬元大幅增加人民幣1.6百萬元至截至2025年7月31日止七個月的人民幣1.7百萬元。我們的其他物聯網產品銷售的毛利率總體保持穩定，截至2025年7月31日止七個月為42.8%，而截至2024年7月31日止七個月為42.2%。

印刷電路板組件及互聯網服務

消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務

我們的消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務銷售的毛利由截至2024年7月31日止七個月的人民幣77.8百萬元增加人民幣13.6百萬元或17.4%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣91.4百萬元。我們的消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務銷售的毛利率保持大致穩定，截至2025年7月31日止七個月為42.1%，而截至2024年7月31日止七個月為42.5%。

三防手機印刷電路板組件

我們的三防手機印刷電路板組件銷售的毛利由截至2024年7月31日止七個月的人民幣25.3百萬元增加人民幣3.7百萬元或14.8%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣29.0百萬元。我們的三防手機印刷電路板組件銷售的毛利率保持大致穩定，截至2025年7月31日止七個月為26.0%，而截至2024年7月31日止七個月為25.8%。

其他物聯網相關印刷電路板組件

我們的其他物聯網相關印刷電路板組件銷售的毛利由截至2024年7月31日止七個月的人民幣11.0百萬元增加人民幣0.2百萬元或2.1%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣11.2百萬元。我們的其他物聯網相關印刷電路板組件銷售的毛利率由截至2024年7月31日止七個月的37.6%減少至截至2025年7月31日止七個月的34.5%，主要由於客戶議價能力提升，導致個人數碼助理印刷電路板組件及執法儀印刷電路板組件的平均售價下降。客戶議價能力提升主要由於我們為獲取更長期的供應協議及提高訂單量而提供數量折扣及更具競爭力的定價。此外，市場整合催生更大規模的採購方，且客戶終端市場的經濟壓力迫使供應鏈降低成本。

財務資料

其他

我們的其他業務的毛利由截至2024年7月31日止七個月的人民幣17.7百萬元減少人民幣6.2百萬元或34.8%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣11.5百萬元。我們的其他業務的毛利率由截至2024年7月31日止七個月的22.7%下降至截至2025年7月31日止七個月的17.7%，主要原因為材料採購業務毛利減少，而毛利波動視為正常區間。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由截至2024年7月31日止七個月的人民幣13.5百萬元增加60.6%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣21.7百萬元。此乃主要由於政府補助增加，主要來自先進製造業增值稅加計抵減人民幣5.1百萬元及相關政府部門專項扶持資金人民幣2.1百萬元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2024年7月31日止七個月的人民幣45.9百萬元增加人民幣3.1百萬元或6.8%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣49.0百萬元，主要由於(i)我們積極擴大銷售網絡導致營銷及推廣費用增加；(ii)薪金調升導致員工薪酬費用增加，及(iii)其他，主要因為2025年實施新輪股權激勵計劃所致的以股份為基礎的費用增加。我們的銷售及分銷開支佔收入的比例由截至2024年7月31日止七個月的3.4%減少0.3%至截至2025年7月31日止七個月的3.1%。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支由截至2024年7月31日止七個月的人民幣54.4百萬元增加人民幣11.3百萬元或20.8%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣65.7百萬元，主要由於這主要由於(i)薪金調升以及行政及其他營運人員擴編導致員工薪酬費用增加；(ii)與建議[編纂]相關[編纂]有關的專業服務費用增加；及(iii)其他費用增加(主要原因為以股份為基礎的付款開支增加，乃因2025年啟動新輪股權激勵計劃所致)。我們的行政及其他經營開支佔收入的比例維持基本穩定，截至2024年7月31日止七個月為4.0%，而截至2025年7月31日止七個月為4.1%。

研發開支

研發開支由截至2024年7月31日止七個月的人民幣120.8百萬元增加人民幣30.1百萬元或24.9%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣150.8百萬元這主要由於(i)薪金調升及研發人員擴編導致員工薪酬費用增加；(ii)技術服務費用增加(與本公司收入

財務資料

增長一致)；及(iii)折舊與攤銷費用增加(主要原因為軟件演算法費用增長)，惟部分被材料費用減少(主要原因為實施集成產品開發流程及更精細的研發管理後，研發效率提升)所抵銷。我們的研發開支佔收入的比例由截至2024年7月31日止七個月的8.8%增加0.7%至截至2025年7月31日止七個月的9.5%。此乃主要由於我們致力於技術創新及未來增長。該增加主要因我們研發業務的戰略性擴張所致，包括擴大於宜賓中心的研究團隊以及啟動更多專注於新產品及新興技術的項目。該等針對性投資旨在增強我們為國際客戶服務的能力並強化我們於市場的長期競爭優勢。

財務成本

財務成本由截至2024年7月31日止七個月的人民幣5.0百萬元減少人民幣0.9百萬元或17.9%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣4.1百萬元。這主要是由於向投資者發行的金融工具一次性支付利息所致，詳情請參閱「主要綜合損益及其他全面收益表項目說明—融資成本」，惟部分被銀行貸款及其他借款的利息開支增加(主要原因為於2025年7月額外取得人民幣100百萬元的貸款以補充我們的營運資金)所抵銷。

除稅前利潤

由於上述因素，我們的除稅前利潤由截至2024年7月31日止七個月的人民幣94.3百萬元增加人民幣10.0百萬元或10.6%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣104.3百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支保持大致穩定，截至2024年7月31日止七個月為人民幣1.2百萬元，而截至2025年7月31日止七個月為人民幣1.0百萬元。我們的實際所得稅率保持大致穩定，截至2024年7月31日止七個月為1.3%，而截至2025年7月31日止七個月為1.0%。

期間利潤

由於上述因素，期間利潤由截至2024年7月31日止七個月的人民幣93.1百萬元增加人民幣10.1百萬元或10.9%至截至2025年7月31日止七個月的人民幣103.3百萬元。

財務資料

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入總額由2023年的人民幣2,301.9百萬元增加人民幣415.2百萬元或18.0%至2024年的人民幣2,717.0百萬元。

按產品類別劃分的收入

智能設備

銷售智能設備產生的收入由2023年的人民幣1,646.8百萬元增加人民幣349.6百萬元或21.2%至2024年的人民幣1,996.4百萬元。該增長主要由於消費類智能手機及三防手機的銷售增加。

消費類智能手機

銷售消費類智能手機產生的收入由2023年的人民幣1,585.5百萬元增加人民幣333.4百萬元或21.0%至2024年的人民幣1,918.9百萬元，主要由於銷量增加。

消費類智能手機的銷量由2023年的3,111.5千台增加729.9千台或23.5%至2024年的3,841.3千台，主要由於我們在美洲和亞洲（特別是北美和也門）的銷售增加。在北美，特別是在美國，向電信運營商客戶銷售的功能升級（包括從4G升級為5G）後的S系列產品由2023年的1,005.7千台增加至2024年的1,153.7千台，主要由於我們於北美地區的中標率提高。在也門，向本地品牌客戶銷售的X系列、S系列、E系列及C系列產品銷量由2023年的240.0千台增加至2024年的300.0千台。

三防手機

銷售三防手機產生的收入由2023年的人民幣61.3百萬元增加人民幣12.8百萬元或20.9%至2024年的人民幣74.1百萬元，此乃受銷售量及平均售價雙雙上升推動。銷售量增長主要源於我們的三防手機於歐洲及亞洲市場日益受歡迎。此外，該等定制規格亦帶動平均售價提升。

其他物聯網產品

我們於2024年推出了其他物聯網產品個人數碼助理，同年產生收入人民幣3.5百萬元。

2024年，我們的其他物聯網產品銷量為3.4千台，而我們的其他物聯網產品銷售的平均售價達每台人民幣1,012元。

財務資料

印刷電路板組件及互聯網服務

銷售印刷電路板組件及互聯網服務產生的收入由2023年的人民幣611.9百萬元減少人民幣39.3百萬元或6.4%至2024年的人民幣572.6百萬元，主要由於消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務銷售減少，但部分被三防手機印刷電路板組件的銷售增加所抵銷。

消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務

銷售消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務產生的收入由2023年的人民幣380.6百萬元減少人民幣54.8百萬元或14.4%至2024年的人民幣325.8百萬元，主要由於銷量有所下降。我們的消費類智能手機印刷電路板組件銷量由2023年的2,489.0千台減少903.5千台或36.3%至2024年的1,585.4千台，主要由於我們消費類智能手機印刷電路板組件客戶的國內需求下降所致。此類客戶中，有一部分透過電商平台銷售產品，而2024年國內電商平台的促銷活動相較2023年明顯減少，反映出市場緊縮的趨勢。此影響部分被我們的互聯網服務收入增加所抵銷，其乃源自2023年售出的消費類智能手機印刷電路板組件，原因是消費類智能手機印刷電路板組件的交付與互聯網服務產生收入之間存在時間差。

三防手機印刷電路板組件

我們銷售三防手機印刷電路板組件的收入由2023年的人民幣161.6百萬元增加人民幣26.9百萬元或16.7%至2024年的人民幣188.5百萬元，主要由於平均售價上漲。三防手機印刷電路板組件平均售價由2023年的每件人民幣297.2元增加人民幣73.2元或24.6%至2024年的每件人民幣370.4元，原因是我們戰略性地轉變為提供更加定制化的產品，上客戶對增強產品性能和功能的需求增加，這通常能提升售價。此影響部分被銷售量下降所抵銷。我們三防手機印刷電路板組件的銷售量由2024年的543.8千台減少34.8千台或6.4%至2023年的509.0千台，主要由於三防手機印刷電路板組件客戶的國內需求下降所致，此符合相關行業趨勢。

其他物聯網相關印刷電路板組件

我們銷售其他物聯網相關印刷電路板組件的收入由2023年的人民幣69.7百萬元減少人民幣11.4百萬元或16.4%至2024年的人民幣58.3百萬元，主要由於平均售價下降。

其他物聯網相關印刷電路板組件平均售價由2023年的每件人民幣481.6元減少人民幣83.8元或17.4%至2024年的每件人民幣397.7元，主要由於產品組合因應客戶需

財務資料

求改變而改變，特別是平均售價相對較低的個人數碼助理印刷電路板組件銷量增加所致。與此相反，平均售價相對較高的執法記錄儀印刷電路板組件與平板電腦印刷電路板組件的銷售量有所下滑。

其他

我們其他業務產生的收入由2023年的人民幣43.2百萬元大幅增加至2024年的人民幣148.0百萬元。該增加主要由於(i)材料採購產生的收入增加，乃由於我們利用供應鏈資源為客戶採購原材料，及(ii)為客戶定製軟件和硬件設計以及開發項目增加。

按地理區域劃分的收入

亞洲

我們來自亞洲的收入由2023年的人民幣1,593.2百萬元增加人民幣228.9百萬元或14.4%至2024年的人民幣1,822.1百萬元，主要由於大中華區及中東地區的銷售增加。

大中華區

我們來自大中華區的收入由2023年的人民幣765.2百萬元增加人民幣185.6百萬元或24.3%至2024年的人民幣950.8百萬元，主要由於消費類智能手機銷售增加，導致中國大陸的銷售增加。

南亞

我們來自南亞的收入由2023年的人民幣525.6百萬元減少人民幣51.8百萬元或9.9%至2024年的人民幣473.8百萬元，主要由於我們的客戶受當地競爭加劇的影響導致在印度的消費類智能手機銷售下降。該減少部分被孟加拉國的收入增長所抵銷，乃由於在孟加拉國經濟復甦的推動下，我們的消費類智能手機在該國大受歡迎。

中東地區

我們來自中東的收入由2023年的人民幣296.1百萬元增加人民幣80.2百萬元或27.1%至2024年的人民幣376.3百萬元，主要由於在也門及阿拉伯聯合酋長國的銷售增加，乃由於我們的消費類智能手機在當地市場越來越受歡迎，與客戶的合作深化。

美洲

我們來自美洲的收入由2023年的人民幣537.4百萬元增加人民幣228.2百萬元或42.5%至2024年的人民幣765.6百萬元，主要由於我們的消費類智能手機在當地市場越來越受歡迎，我們與美國客戶的合作深化。

財務資料

歐洲

我們來自歐洲的收入由2023年的人民幣145.8百萬元減少人民幣36.8百萬元或25.2%至2024年的人民幣109.0百萬元，主要由於(i)一名德國客戶因其無力償付面臨營運挑戰減少了若干高利潤三防手機的訂單導致德國銷售減少，以及(ii)一名醫療領域的英國客戶在COVID-19疫情緩解後因營運與財務挑戰減少了消費類智能手機的訂單導致英國銷售減少。該等減幅主要歸因於影響歐洲的整體經濟因素，以及該等客戶所面臨的特定營運及市場情況。該等事件與我們產品的品質或瑕疵無關。我們預期該等事件不會對我們在歐洲的三防智能手機及消費類智能手機的整體需求產生重大長期影響，因為我們持續與各行業多元化的客戶群維持合作關係，並積極在該地區尋求新的業務機會。於最後可行日期，來自該德國客戶的所有應收款項均已通過我們的信貸保險提供商支付結清，且並無應收該德國客戶的任何未償還款項。因此，對該德國客戶不存在任何剩餘信貸風險敞口。

銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣1,797.7百萬元增加人民幣313.5百萬元或17.4%至2024年的人民幣2,111.2百萬元。銷售成本增加主要與我們2024年的收入增長相符。

毛利及毛利率

由於前述者，我們的毛利由2023年的人民幣504.1百萬元增加人民幣101.7百萬元或20.2%至2024年的人民幣605.8百萬元。我們的毛利率與2023年的21.9%相比，2024年基本保持穩定在22.3%。

智能設備

消費類智能手機

我們的消費類智能手機銷售的毛利由2023年的人民幣341.4百萬元增加人民幣13.4百萬元或3.9%至2024年的人民幣354.8百萬元。我們的消費類智能手機銷售的毛利率由2023年的21.5%減少至2024年的18.5%，主要是由於平均售價下降，此乃主要由於戰略調整以搶佔更大的市場份額。

財務資料

三防手機

我們的三防智能手機銷售的毛利由2023年的人民幣22.0百萬元增加人民幣3.0百萬元或13.8%至2024年的人民幣25.0百萬元。我們的三防手機銷售的毛利率由2023年的35.9%下降至2024年的33.8%，主要是由於一名德國客戶因無力償債而面臨營運挑戰，減少了若干高利潤三防手機的訂單。因此，其採購我們高利潤率的三防智能手機的金額由2022年的人民幣83.0百萬元下降至2023年的人民幣31.2百萬元及2024年的人民幣3.8百萬元。向該德國客戶供應的三防智能手機型號通常能產生高於其他三防智能手機產品的毛利率，乃由於有利的定價安排及針對德國市場定製的產品規格。例如，該德國客戶受益於專屬定制方案，其中整合了30W快速充電與可拆卸電池等先進配置。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，我們自該德國客戶獲得的毛利率分別為35.7%、42.7%及30.0%，而同期三防智能手機的平均毛利率分別為34.2%、35.9%及33.8%。2024年德國客戶毛利率低於三防智能手機的平均水平，主要由於銷量顯著偏低。該德國客戶的採購訂單減少主要由於影響歐洲的整體經濟因素，以及德國客戶面臨的特定營運及市場狀況。這與我們產品的品質或瑕疵無關。我們預期該事件不會對我們在歐洲的三防手機的整體需求產生重大長期影響，因為我們持續與該行業多元化的客戶維持合作關係，並積極在該行業尋求新的業務機會。於最後可行日期，來自該德國客戶的所有應收款項均已通過我們的信貸保險提供商支付結清，且並無應收該德國客戶的任何未償還款項。因此，對該德國客戶不存在任何剩餘信貸風險敞口。

其他物聯網產品

我們於2024年進一步擴大生產線並推出了其他物聯網產品。2024年銷售其他物聯網產品的毛利為人民幣1.0百萬元，而2024年銷售其他物聯網產品的毛利率為29.4%。

印刷電路板組件及互聯網服務

消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務

銷售消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務的毛利由2023年的人民幣73.5百萬元增加人民幣48.9百萬元或66.5%至2024年的人民幣122.3百萬元。銷售消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務的毛利率由2023年的19.3%增加至2024年的37.6%，主要由於2024年互聯網服務產生的收入增加，其乃源自2023年售出的消費類智能手機印刷電路板組件，原因是消費類智能手機印刷電路板組件的交付與互聯網服務產生收入之間存在時間差。

財務資料

三防手機印刷電路板組件

我們銷售三防手機印刷電路板組件的毛利由2023年的人民幣39.7百萬元增加人民幣8.4百萬元或21.0%至2024年的人民幣48.1百萬元。我們的三防手機印刷電路板組件銷售的毛利率由2023年的24.6%輕微上升至2024年的25.5%，主要是由於我們提高了產品定義能力，使我們開發的消費類智能手機印刷電路板組件的售價更高。

其他物聯網相關印刷電路板組件

銷售其他物聯網相關印刷電路板組件的毛利由2023年的人民幣24.4百萬元減少人民幣4.6百萬元或18.8%至2024年的人民幣19.8百萬元。其他物聯網相關印刷電路板組件銷售的毛利率由2023年的35.0%降至2024年的34.0%，主要是由於利潤率較低的個人數碼助理銷量增加所致。

其他

其他業務的毛利由2023年的人民幣0.3百萬元大幅增加至2024年的人民幣34.7百萬元。其他業務的毛利率由2023年的7.2%增加至2024年的23.4%，主要由於(i)為滿足主要客戶特定行業級需求而獨家量身定製的軟件和硬件設計與開發項目成功交付。例如，我們曾成功為一家主要客戶(中國新能源領域的領先科技公司)完成消費類智能手機的軟硬件設計項目，及(ii)材料採購產生的收入增加，乃由於我們為客戶採購更多原材料(如存儲芯片和集成芯片)，因為我們能以更低價格取得這些原材料，而此類原材料均具有較高利潤。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由2023年的收入人民幣44.9百萬元減少人民幣18.5百萬元或41.1%至2024年的收入人民幣26.4百萬元。該變動主要由於匯兌虧損淨額增加，主要由於在我們收到進口原材料和組件的日期與與相關供應商的結算日期之間的匯率波動。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2023年的人民幣73.7百萬元增加人民幣12.6百萬元或17.1%至2024年的人民幣86.3百萬元。該增加主要由於(i)測試及認證費用增加，反映了由於新產品系列擴展到美國而需要更多的認證；及(ii)由於我們積極擴展銷售網絡，樣品開支及營銷及推廣開支增加。截至2023年及2024年12月31日止年度，我們的銷售及分銷開支佔收入的比例保持穩定於3.2%。

財務資料

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支由2023年的人民幣83.8百萬元增加人民幣12.9百萬元或15.4%至2024年的人民幣96.8百萬元。該增加主要由於(i)加薪以及行政及其他業務人員的擴充，導致僱員薪酬開支增加；及(ii)專業服務開支增加，與擬議[編纂]的[編纂]有關。截至2023年及2024年12月31日止年度，我們的行政及其他經營開支佔收入的比例整體保持穩定於3.6%。

研發開支

研發開支由2023年的人民幣159.3百萬元增加人民幣66.6百萬元或41.8%至2024年的人民幣225.9百萬元。該增加主要由於(i)加薪以及我們擴展宜賓研發中心導致擴充研發人員，導致僱員薪酬開支增加，及(ii)材料開支增加，兩者均源自宜賓研發中心擴建導致研發項目增加。我們的研發開支佔收入的比例由2023年的6.9%增加1.4%至2024年的8.3%，主要由於用於研發開支的投資增加以更好解決海外客戶需求及研發項目數量的增加。

財務成本

財務成本由2023年的人民幣10.0百萬元減少人民幣1.7百萬元或17.0%至2024年的人民幣8.3百萬元，主要原因是銀行貸款及其他借款利息開支減少，而這主要是由於現金流改善減少了我們對銀行貸款及其他借款的需求。

除稅前利潤

由於上述因素，我們的除稅前利潤由2023年的人民幣222.2百萬元減少人民幣7.2百萬元或3.2%至2024年的人民幣215.0百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由2023年的開支人民幣19.0百萬元減少人民幣10.6百萬元或55.7%至2024年的開支人民幣8.4百萬元。2024年的實際所得稅率為3.9%，而2023年為8.6%。2024年實際所得稅率下降的主要原因是由於我們擴展宜賓研發中心導致於2024年對符合條件的研發開支進行的額外扣減增加。

年度利潤

由於上述因素，年度利潤於2024年整體維持穩定於人民幣203.2百萬元，而於2023年為人民幣206.6百萬元。

財務資料

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度相比

收入

我們的收入總額由2022年的人民幣1,713.5百萬元增加人民幣588.4百萬元或34.3%至2023年的人民幣2,301.9百萬元。

按產品類別劃分的收入

智能設備

智能設備銷售收入由2022年的人民幣1,148.5百萬元增加人民幣498.2百萬元或43.4%至2023年的人民幣1,646.8百萬元，主要由於消費類智能手機及三防手機銷售增加。

消費類智能手機

消費類智能手機銷售收入由2022年的人民幣1,122.0百萬元增加人民幣463.4百萬元或41.3%至2023年的人民幣1,585.5百萬元，主要由於銷量增加。

我們的消費類智能手機銷量由2022年的1,960.9千台增加1,150.6千台或58.7%至2023年的3,111.5千台。該增長主要受惠於在美洲及亞洲市場滲透率的提升，其中北美市場、印度及也門地區的表現尤為突出。我們於2022年正式進入北美市場（特別是美國），向電訊運營商客戶銷售之S系列數量由2022年的427.2千台大幅增長至2023年的1,005.8千台。在印度市場，售予當地手機品牌客戶的E系列及S系列銷售量從2022年252.7千台躍升至2023年的726.5千台。同樣，在也門，向當地手機品牌客戶銷售的E系列及S系列銷售量由2022年20.0千台增至2023年240.0千台。

三防手機

銷售三防手機產生的收入由2022年的人民幣26.5百萬元增加人民幣34.8百萬元或131.4%至2023年的人民幣61.3百萬元，主要由於三防手機在歐洲日益受歡迎，從而導致銷量增加。

印刷電路板組件及互聯網服務

銷售印刷電路板組件及互聯網服務產生的收入由2022年的人民幣502.8百萬元增加人民幣109.1百萬元或21.7%至2023年的人民幣611.9百萬元，主要由於消費類智能手機印刷電路板組件和其他物聯網相關印刷電路板組件的銷售額增加。

財務資料

消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務

銷售消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務產生的收入由2022年的人民幣301.3百萬元增加人民幣79.3百萬元或26.3%至2023年的人民幣380.6百萬元，主要由於銷售量增加。

我們的消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務的銷量由2022年的1,838.0千台增加651.0千台或35.4%至2023年的2,489.0千台，主要是由於隨著我們的客戶提供的消費類智能手機越來越受終端用戶歡迎，導致中國大陸消費類智能手機印刷電路板組件客戶的需求增加。

三防手機印刷電路板組件

2023年，我們三防手機印刷電路板組件的銷售收入基本保持穩定，為人民幣161.6百萬元，而2022年為人民幣160.6百萬元。

其他物聯網相關印刷電路板組件

我們銷售其他物聯網相關印刷電路板組件的收入由2022年的人民幣40.9百萬元增加人民幣28.9百萬元或70.6%至2023年的人民幣69.7百萬元，主要是由於銷量增加。

本公司其他物聯網相關印刷電路板組件的銷量由2022年的69.0千台增加75.8千台或110.0%至2023年的144.8千台，主要由於我們對該領域的戰略識別並推出創新產品（如個人數碼助理印刷電路板組件及執法記錄儀）。

其他

我們其他業務的收入由2022年的人民幣62.1百萬元減少人民幣18.9百萬元或30.5%至2023年的人民幣43.2百萬元，主要是由於我們提供折扣以加深與若干客戶的合作，導致研究與設計服務的收入減少。

按地理區域劃分的收入

亞洲

我們來自亞洲的收入由2022年的人民幣1,130.3百萬元增加人民幣462.9百萬元，或41.0%至2023年的人民幣1,593.2百萬元，主要是由於大中華區、南亞和中東地區的銷售額增加。

財務資料

大中華區

我們來自大中華區的收入由2022年的人民幣669.7百萬元增加人民幣95.5百萬元或14.3%至2023年的人民幣765.2百萬元，主要由於隨著我們的客戶提供的消費類智能手機越來越受終端用戶歡迎，中國大陸客戶對消費類智能手機印刷電路板組件的需求不斷增加，導致中國大陸的銷售增加。

南亞

我們來自南亞的收入由2022年的人民幣287.6百萬元增加人民幣238.0百萬元或82.7%至2023年的人民幣525.6百萬元，主要由於印度及巴基斯坦當地品牌的銷售增加導致銷量增加，因此我們在印度及巴基斯坦的消費類智能手機銷售增加，反映出我們在這些地區日益增長的市場份額和影響力，但受孟加拉政治局勢影響而導致我們在孟加拉的銷售減少，抵銷了部分增幅。

中東地區

我們來自中東的收入由2022年的人民幣155.8百萬元增加人民幣140.3百萬元或90.1%至2023年的人民幣296.1百萬元，主要由於也門、阿拉伯聯合酋長國及土耳其的銷售額增加，原因是我們的消費類智能手機在當地市場中越來越受歡迎，以及與客戶的合作走深。

美洲

我們來自美洲的收入由2022年的人民幣399.3百萬元增加人民幣138.1百萬元或34.6%至2023年的人民幣537.4百萬元，主要由於我們產品的消費類智能手機在當地市場越來越受歡迎及與美國主要客戶合作走深。

歐洲

我們來自歐洲的收入於2023年總體維持穩定，為人民幣145.8百萬元，而2022年為人民幣148.9百萬元。

銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣1,385.1百萬元增加人民幣412.7百萬元或29.8%至2023年的人民幣1,797.7百萬元。銷售成本增長主要與我們2023年的收入增長相符。

財務資料

毛利及毛利率

由於前述者，我們的毛利由2022年的人民幣328.4百萬元增加人民幣175.7百萬元或53.5%至2023年的人民幣504.1百萬元。我們的毛利率由2022年的19.2%增加到2023年的21.9%，這主要得益於消費類智能手機、三防手機、三防手機印刷電路板組件及其他物聯網相關印刷電路板組件銷售的毛利率提升。

智能設備

消費類智能手機

我們消費類智能手機銷售的毛利由2022年的人民幣197.8百萬元增加人民幣143.6百萬元或72.6%至2023年的人民幣341.4百萬元。我們消費類智能手機銷售的毛利率由2022年的17.6%增加到2023年的21.5%，主要原因是：(i)生產規模擴大，提高了生產效率；及(ii)我們提高了產品定義能力，主要由於我們將更廣泛的先進研發技術整合至2023年消費類智能手機機型中，例如，我們消費類智能手機已從4G升級到5G。使我們開發的消費類智能手機的毛利率更高。

三防手機

我們三防手機銷售的毛利由2022年的人民幣9.1百萬元增加人民幣12.9百萬元或142.9%至2023年的人民幣22.0百萬元。我們三防手機銷售的毛利率由2022年的34.2%增至2023年的35.9%，主要是由於(i)生產規模擴大，提高了生產效率；及(ii)我們加強了供應鏈管理，降低了成本。

印刷電路板組件及互聯網服務

消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務

我們銷售消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務的毛利整體保持穩定，於2023年為人民幣73.5百萬元，而於2022年為人民幣70.8百萬元。我們銷售消費類智能手機印刷電路板組件及互聯網服務的毛利率由2022年的23.5%減少至2023年的19.3%，主要是由於中國大陸客戶對消費類智能手機印刷電路板組件的需求不斷增加，受此推動，我們進行了戰略轉移，旨在搶佔中國大陸更大的市場份額。於2023年，我們的銷售結構傾向透過國內電商平台銷售產品的兩名客戶，而對一名透過海外電商平台銷售產品的客戶的銷售額則有所回落。透過海外電商平台銷售產品的客戶由於價格競爭壓力較小且平均售價普遍較高，其業務過往一直貢獻優於透過國內電商平台銷售產品的客戶的毛利率水平。此客戶結構變化主要受到客戶去庫存、美

財務資料

元利率上升抑制消費意願，以及部分海外電商平台供應商賬戶暫停營運等因素導致的海外需求放緩。同時，國內電商市場競爭日趨激烈，客戶對價格敏感度持續提升。為應對此市場格局，我們主動對消費類智能手機印刷電路板組件及網絡服務業務實施戰略性定價調整，以強化我們在中國大陸市場的競爭力並擴大市場份額。

三防手機印刷電路板組件

我們銷售三防手機印刷電路板組件的毛利由2022年的人民幣32.1百萬元增加人民幣7.6百萬元或23.7%至2023年的人民幣39.7百萬元。我們銷售三防手機印刷電路板組件的毛利率由2022年的20.0%增加至2023年的24.6%，主要由於(i)生產規模擴大，提高了生產效率；及(ii)我們的供應鏈管理能力得到改善，降低了成本。

其他物聯網相關印刷電路板組件

我們銷售其他物聯網相關印刷電路板組件的毛利由2022年的人民幣10.5百萬元大幅增加至2023年的人民幣24.4百萬元。其他物聯網相關印刷電路板組件的毛利率由2022年的25.8%增加至2023年的35.0%，主要原因是毛利率較高的個人數碼助理及執法記錄儀的銷售大幅增加。

其他

其他業務的毛利由2022年的人民幣8.1百萬元減少人民幣5.0百萬元或65.1%至2023年的人民幣3.1百萬元。其他業務的毛利率由2022年的13.0%減少至2023年的7.2%，主要是由於我們提供折扣以加深與若干客戶的合作，導致研究與設計服務的收入減少。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由2022年的收入人民幣72.2百萬元減少人民幣27.3百萬元或37.8%至2023年的收入人民幣44.9百萬元，主要原因是當地政府用於工廠建設和翻新以及相關設施、設備和人員安置的補貼在2022年底到期，導致政府補助減少。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2022年的人民幣60.6百萬元增加人民幣13.1百萬元或21.6%至2023年的人民幣73.7百萬元。銷售及分銷開支增加主要原因是增薪與銷售及分銷人員擴增導致僱員薪酬開支增加，但由於美國客戶的大部分測試及認證已於2022年完

財務資料

成，部分被售前測試及認證費用減少所抵消。我們的銷售及分銷開支佔收入的百分比由2022年的3.5%減少至2023年的3.2%，主要由於收入的快速增長超過了同期銷售及分銷開支的增長。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支由2022年的人民幣67.1百萬元增加人民幣16.7百萬元或24.9%至2023年的人民幣83.8百萬元。增加的主要原因是(i)增薪與行政及其他營運人員擴增導致僱員薪酬開支增加；(ii)專業服務開支增加，主要由於先前A股上市嘗試相關開支所致；(iii)信貸減值虧損增加，主要涉及一名遭遇經營困難的客戶的貿易應收款項；及(iv)招待費用及差旅費用均隨著我們的收入增加而相應上升。我們的行政及其他經營開支佔收入的百分比整體保持穩定，於2023年為3.6%，而於2022年為3.9%。

研發開支

研發開支由2022年的人民幣148.0百萬元增加人民幣11.3百萬元或7.7%至2023年的人民幣159.3百萬元。該增加主要由於(i)增薪及研發人員擴增導致僱員薪酬開支及(ii)技術服務費用均隨著我們的收入增加而相應增加，部分被測試及認證費用減少所抵銷，原因是美國客戶的大部分測試及認證費用已於2022年完成。我們的研發開支佔收入的百分比由2022年的8.6%減少至2023年的6.9%，主要是由於收入的快速增長超過了同期研發開支的增長。

財務成本

財務成本總體於截至2022年及2023年12月31日止年度保持平穩，為人民幣10.0百萬元。

除稅前利潤

由於上述因素，我們的除稅前利潤由2022年的人民幣114.8百萬元增加人民幣107.4百萬元或93.5%至2023年的人民幣222.2百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由2022年的人民幣4.8百萬元大幅增加至2023年的人民幣19.0百萬元。我們在2023年的實際所得稅稅率為8.6%，而2022年為4.2%。2023年的實際所得稅稅率的增加主要是由於收入快速增長令除稅前利潤較高。

財務資料

年度利潤

由於上述因素，年度利潤由2022年的人民幣110.1百萬元增加人民幣93.1百萬元或84.6%至2023年的人民幣203.2百萬元。

流動資金及資本資源

我們過往主要通過經營活動內部所得的資金以及銀行貸款及其他借款滿足營運資金及其他資本需求。於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年7月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣169.9百萬元、人民幣183.6百萬元、人民幣208.4百萬元及人民幣253.4百萬元。

我們主要需要現金滿足我們的經營及一般營運資金需求。展望未來，我們預期將結合多個來源，包括但不限於營運所得現金、[編纂][編纂]及其他適時可能進行的股本及債務融資，以滿足我們的營運資金需求。

現金流量

下表載列所示期間我們的綜合現金流量表概要。

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)				
經營活動所得的現金淨額	43,157	61,716	264,005	91,158	175,935
投資活動所得/(所用)的現金淨額 . .	48,468	(8,953)	(19,769)	(157,480)	(6,110)
融資活動所用的現金淨額	(52,015)	(40,235)	(220,035)	(34,059)	(124,489)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	39,610	12,528	24,201	(100,381)	45,336
匯率變動的影響 . . .	4,223	1,115	613	262	(267)
年/期初的現金及現金等價物	126,085	169,918	183,561	183,561	208,375
年/期末的現金及現金等價物	<u>169,918</u>	<u>183,561</u>	<u>208,375</u>	<u>83,442</u>	<u>253,444</u>

財務資料

經營活動所得的現金淨額

於往績記錄期間，我們經營活動所得的現金主要來自我們的產品銷售。經營活動的現金流出主要包括材料採購和營運開支。

截至2025年7月31日止七個月，我們經營活動所得的現金淨額為人民幣175.9百萬元。該款項為我們的除稅前利潤人民幣104.3百萬元及已付稅項人民幣13.7百萬元，已就非現金及非經營性項目作出調整，主要是由於(i)物業、廠房及設備折舊人民幣12.7百萬元，(ii)股權結算以股份為基礎的付款開支人民幣8.7百萬元及(iii)使用權資產折舊人民幣5.2百萬元。該款項根據若干營運資金賬目的變動作進一步調整，主要是由於(i)合約負債增加人民幣95.7百萬元，(ii)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣61.3百萬元，(iii)貿易應付款項及應付票據增加人民幣43.1百萬元。上述部分被(i)存貨增加人民幣108.4百萬元，及(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣41.9百萬元所抵銷。

截至2024年12月31日止年度，我們經營活動所得的現金淨額為人民幣264.0百萬元。該款項為我們的除稅前利潤人民幣215.0百萬元及已付稅項人民幣8.4百萬元，已就非現金及非經營性項目作出調整，主要是(i)物業、廠房及設備折舊人民幣20.8百萬元，及(ii)存貨撇減撥備人民幣22.9百萬元。該款項根據若干營運資金賬目的變動作進一步調整，主要是由於(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣94.4百萬元，(ii)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣64.0百萬元，及(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣21.5百萬元。上述款項部分被以下各項抵銷：(i)存貨增加人民幣124.4百萬元，及(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣43.4百萬元。

截至2023年12月31日止年度，我們經營活動所得的現金淨額為人民幣61.7百萬元。該款項為我們的除稅前利潤人民幣222.2百萬元及已付稅項人民幣31.6百萬元，已就非現金及非經營性項目作出調整，主要是由於(i)物業、廠房及設備折舊人民幣20.6百萬元，及(ii)存貨撇減撥備人民幣18.6百萬元。該款項根據若干營運資金賬目的變動作進一步調整，主要是由於(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣103.5百萬元，及(ii)合約負債增加人民幣62.2百萬元。上述款項部分被以下各項抵銷：(i)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣209.6百萬元，(ii)存貨增加人民幣101.6百萬元，及(iii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣46.9百萬元。

截至2022年12月31日止年度，我們經營活動所得的現金淨額為人民幣43.2百萬元。該款項為我們的除稅前利潤人民幣114.8百萬元及已付稅項人民幣6.5百萬元，已就非現金及非經營性項目作出調整，主要是由於(i)物業、廠房及設備折舊人民幣18.3百萬元，及(ii)存貨撇減人民幣15.5百萬元。該款項根據若干營運資金賬目的變動作進一步調整，主要是由於(i)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣60.5百

財務資料

萬元，及(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣22.6百萬元。上述款項部分被以下各項抵銷：(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣90.7百萬元，及(ii)合約負債減少人民幣90.6百萬元。

投資活動所得／(所用)的現金淨額

於往績記錄期間，我們投資活動所得的現金主要包括出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項、已收利息以及出售物業、廠房及設備的所得款項。我們投資活動所用的現金主要包括購買按公平值計入損益的金融資產的付款、購買物業、廠房及設備的付款以及購買無形資產的付款。

截至2025年7月31日止七個月，我們投資活動所用的現金淨額為人民幣6.1百萬元，主要是由於(i)購買按公平值計入損益的金融資產的付款人民幣71.7百萬元，及(ii)購買物業、廠房及設備的付款人民幣6.5百萬元。上述款項部分被出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣71.8百萬元所抵銷。

截至2024年12月31日止年度，我們投資活動所用的現金淨額為人民幣19.8百萬元，主要是由於(i)購買按公平值計入損益的金融資產的付款人民幣759.2百萬元，及(ii)購買物業、廠房及設備的付款人民幣20.6百萬元。上述款項部分被出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣760.4百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，我們投資活動所用的現金淨額為人民幣9.0百萬元，主要是由於(i)購買按公平值計入損益的金融資產的付款人民幣837.9百萬元，(ii)購買物業、廠房及設備的付款人民幣8.4百萬元，及(iii)購買無形資產的付款人民幣4.2百萬元。上述款項部分被出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣839.8百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們投資活動所得的現金淨額為人民幣48.5百萬元，主要是由於出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣410.8百萬元。上述款項部分被(i)購買按公平值計入損益的金融資產的付款人民幣328.9百萬元，(ii)購買物業、廠房及設備的付款人民幣29.1百萬元，及(iii)購買無形資產的付款人民幣5.5百萬元所抵銷。

財務資料

融資活動所用的現金淨額

於往績記錄期間，我們融資活動所得的現金包括銀行貸款及其他借款的所得款項、受限制銀行存款到期的所得款項、向投資者發行金融工具的所得款項及根據股份獎勵計劃發行股份的所得款項。融資活動所用的現金包括償還銀行貸款及其他借款、支付受限制銀行存款、已付利息、已付租賃租金中的資本部分、已付租賃租金中的利息部分、向投資者贖回金融工具、支付[編纂]及向股東宣派的股息。

截至2025年7月31日止七個月，我們融資活動所用的現金淨額為人民幣124.5百萬元，主要是由於(i)重組產生的視作分派人民幣296.2百萬元；(ii)償還銀行貸款及其他借款人民幣56.7百萬元。上述款項部分被銀行貸款及其他借款的所得款項人民幣240.0百萬元所抵銷。

截至2024年12月31日止年度，我們融資活動所用的現金淨額為人民幣220.0百萬元，主要是由於(i)向股東宣派的股息人民幣138.0百萬元；(ii)贖回發行予投資者的金融工具人民幣53.6百萬元；及(iii)償還銀行貸款及其他借款人民幣42.0百萬元。上述款項部分被銀行貸款及其他借款的所得款項人民幣27.3百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，我們融資活動所用的現金淨額為人民幣40.2百萬元，主要是由於(i)償還銀行貸款及其他借款人民幣127.4百萬元；及(ii)已付利息人民幣10.6百萬元。上述款項部分被(i)向投資者發行金融工具的所得款項人民幣50.0百萬元；及(ii)銀行貸款及其他借款的所得款項人民幣43.0百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們融資活動所用的現金淨額為人民幣52.0百萬元，主要是由於償還銀行貸款及其他借款人民幣190.5百萬元。上述款項部分被銀行貸款及其他借款的所得款項人民幣152.8百萬元所抵銷。

財務資料

流動資產淨額

下表載列於所示日期我們的流動資產、流動負債及流動資產淨額。

	於12月31日			於7月31日	於11月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2025年
	人民幣千元				(未經審核)
流動資產					
存貨	285,602	368,606	470,040	576,078	841,425
貿易應收款項及應收 票據	141,892	186,201	229,649	229,375	233,377
預付款項、按金及其他 應收款項	29,016	238,684	174,911	114,929	282,645
預繳稅項	3,018	3,587	507	3,470	2,958
受限制現金	5,287	—	—	—	—
現金及現金等價物	169,918	183,561	208,375	253,444	45,735
	<u>634,733</u>	<u>980,639</u>	<u>1,083,482</u>	<u>1,177,296</u>	<u>1,406,140</u>
流動負債					
貿易應付款項及應付 票據	207,542	311,011	405,440	448,550	496,135
其他應付款項及應計 費用	129,430	138,885	175,210	135,994	166,847
合約負債	63,666	125,875	96,648	192,329	141,855
銀行貸款及其他借款	128,011	42,047	77,691	117,305	232,480
租賃負債	7,827	5,277	8,551	7,459	7,386
即期稅項	18,918	11,776	8,434	7,378	5,552
發行予投資者的 金融工具	—	50,511	—	—	—
	<u>555,394</u>	<u>685,382</u>	<u>771,974</u>	<u>909,015</u>	<u>1,050,255</u>
流動資產淨額	<u>79,339</u>	<u>295,257</u>	<u>311,508</u>	<u>268,281</u>	<u>355,885</u>

於2025年11月30日，我們錄得流動資產淨值人民幣355.9百萬元，而於2025年7月31日錄得流動資產淨值人民幣268.3百萬元，主要由於存貨增加人民幣265.3百萬元(主要由於我們為應對預期價格上漲而作出儲備手機屏幕、手機芯片及記憶卡的戰略性決策所致)，部分被現金及現金等價物減少人民幣207.7百萬元(主要由於存儲所需的預付款項增加)所抵銷。

財務資料

於2025年7月31日，我們錄得流動資產淨額人民幣268.3百萬元，而2024年12月31日錄得流動資產淨額人民幣311.5百萬元，主要由於(i)合約負債增加人民幣95.7百萬元(主要原因為合約義務增加，其與期內收入增加一致)；(ii)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣60.0百萬元(詳情請參閱本節「一選定財務狀況表項目的討論—預付款項、按金及其他應收款項」)；(iii)貿易應付款項及應付票據增加人民幣43.1百萬元(主要由於我們的採購量因收入增加而增加)；及(iv)銀行貸款及其他借款增加人民幣39.6百萬元(主要由於應收一名單一客戶賬款的保理)。此外，一項先前分類為長期借款的人民幣79.5百萬元的貸款重新分類為短期借款，其部分被(i)存貨增加人民幣106.0百萬元(詳情請參閱本節「一選定財務狀況表項目的討論—存貨」)，及(ii)現金及現金等價物增加人民幣45.1百萬元(主要原因為於2025年7月獲取一筆金額為人民幣100百萬元的新增銀行貸款)。

於2024年12月31日，我們錄得流動資產淨額人民幣311.5百萬元，而2023年12月31日錄得流動資產淨額人民幣295.3百萬元，主要由於(i)存貨增加人民幣101.4百萬元，詳情參見本節「一選定財務狀況表項目的討論—存貨」；及(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣43.4百萬元，主要原因是來自第三方的貿易應收款項增加，這與我們這些年收入的增長基本一致。該等流動資產的增加部分被(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣94.4百萬元，主要由於我們的採購量因收入增加而增加；及(ii)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣63.8百萬元抵銷，主要原因是預付購貨款項和開支減少，有關款項和開支在2023年因我們戰略性地決定囤積手機屏幕以應對預期價格上漲而處於較高水平。

於2023年12月31日，我們錄得流動資產淨額人民幣295.3百萬元，而2022年12月31日錄得流動資產淨額人民幣79.3百萬元，主要由於(i)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣209.7百萬元，詳情請參閱本節「一選定財務狀況表項目的討論—預付款項、按金及其他應收款項」，(ii)銀行貸款及其他借款減少人民幣86.0百萬元，主要因現金流量改善減少了我們對銀行貸款及其他借款的需求，(iii)存貨增加人民幣83.0百萬元，主要是原材料結餘增加所致，而這是由於2023年出於對供應鏈的擔憂，我們戰略性地決定囤積移動芯片，與行業趨勢一致，及(iv)貿易應收款項及應收票據增加人民幣44.3百萬元，主要因來自第三方的貿易應收款項增加，這與我們這些年收入的增長基本一致。有關流動資產的增加及流動負債的減少部分被以下各項所抵銷：(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣103.5百萬元，主要由於我們的採購量因收入增加而增加，及(ii)合約負債增加人民幣62.2百萬元，主要因在報告日期前未交付貨物，客戶的預付款項無法抵銷。

財務資料

營運資金充足

經計及我們可自[編纂]獲得的[編纂]淨額、現金、未來經營現金流量及本集團可供動用的銀行融資後，董事信納，經審慎周詳查詢後，我們有充足的營運資金應付自本文件日期起計至少未來12個月的需求。

選定財務狀況表項目的討論

存貨

我們的存貨主要包括原材料、半成品及在產品以及製成品。原材料主要為晶片、記憶體模組、屏幕、功能性積體電路、相機、外殼、電池及印制電路板。半成品、在產品及製成品，包括處於各個生產階段的智能設備及印刷電路板組件。

下表載列於所示日期我們的存貨結餘。

	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元			
原材料	156,182	274,414	302,267	416,941
半成品及在產品	31,202	32,925	73,985	81,202
製成品	<u>98,218</u>	<u>61,267</u>	<u>93,788</u>	<u>77,935</u>
	<u>285,602</u>	<u>368,606</u>	<u>470,040</u>	<u>576,078</u>

我們的存貨由2024年12月31日的人民幣470.0百萬元增加人民幣106.0百萬元至2025年7月31日的人民幣576.1百萬元，主要是由於我們為應對預期價格上漲而作出儲備手機屏幕、手機芯片及記憶卡的戰略性決策所致。

我們的存貨由2023年12月31日的人民幣368.6百萬元增加人民幣101.4百萬元至2024年12月31日的人民幣470.0百萬元，主要是由於運往美國的貨物數量增加。由於運往美國的貨物通常按DDP安排付運，我們一般會將該等貨物在較長時間記錄為存貨，詳情請參閱「業務—我們的客戶—與銷售有關的協議」中不同物流安排的詳情。

我們的存貨由2022年12月31日的人民幣285.6百萬元增加人民幣83.0百萬元至2023年12月31日的人民幣368.6百萬元，主要是原材料結餘增加所致，而這是由於2023年出於對供應鏈的擔憂，我們戰略性地決定囤積移動芯片，與行業趨勢一致。

財務資料

我們密切監測存貨水平以符合生產要求並盡可能減少存貨浪費或淘汰存貨。我們亦會定期進行存貨審計，確保信息準確，責任明確。截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年7月31日止七個月，我們的存貨撇減分別為人民幣15.5百萬元、人民幣18.6百萬元、人民幣22.9百萬元、人民幣3.8百萬元及人民幣2.4百萬元，主要與超過一年的呆滯存貨以及受損或殘缺存貨的調整有關。

下表載列於所示日期的存貨賬齡分析。

	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元			
一年內	267,769	359,379	461,206	564,649
超過一年	17,833	9,227	8,834	11,429
總計	285,602	368,606	470,040	576,078

下表載列所示期間的平均存貨周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至7月31日 止七個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
平均存貨周轉天數 ⁽¹⁾ . . .	75天	66天	72天	89天

附註：

- (1) 平均存貨周轉天數乃按相關期間的平均存貨結餘除以銷售成本再乘以該期間的天數計算。平均存貨結餘乃按期初存貨與期末存貨之和除以二計算。

截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度及截至2025年7月31日止七個月，我們的平均存貨周轉天數維持相對穩定，分別為75天、66天、72天及89天。

於2025年11月30日，我們其後已出售於2025年7月31日的尚未出售存貨人民幣493.8百萬元或85.7%。

貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據主要指因在日常業務過程中銷售商品及服務而應向客戶收取的款項。

財務資料

下表載列於所示日期我們的貿易應收款項及應收票據。

	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元			
貿易應收款項				
— 第三方	141,863	187,768	229,607	229,314
— 關聯方	<u>33</u>	<u>27</u>	<u>47</u>	<u>77</u>
	141,896	187,795	229,654	229,391
應收票據	—	1,000	—	—
減：虧損撥備	<u>(4)</u>	<u>(2,594)</u>	<u>(5)</u>	<u>(16)</u>
總計	<u>141,892</u>	<u>186,201</u>	<u>229,649</u>	<u>229,375</u>

我們的貿易應收款項及應收票據總額保持大致穩定，於2025年7月31日為人民幣229.4百萬元，而於2024年12月31日為人民幣229.6百萬元。

我們的貿易應收款項及應收票據總額由2022年12月31日的人民幣141.9百萬元增加人民幣44.3百萬元或31.2%至2023年12月31日的人民幣186.2百萬元，並進一步增加人民幣43.4百萬元或23.3%至2024年12月31日的人民幣229.6百萬元，主要由於來自第三方的貿易應收款項增加，這與我們這些年收入的增長基本一致。

我們已對應收賬款採取嚴格的信貸控制政策。我們一般要求以電匯方式全額付款或接受信用證。經考慮訂單規模、合作關係時長及相關客戶的信譽等多項因素後，我們也可能要求預付按金。我們亦授予若干客戶信貸期。信貸期須經銷售經理和財務經理批准後方可授予。授予信貸期考慮的因素包括(其中包括)業務規模、信譽、業務關係時長以及與客戶的潛在業務機會。於往績記錄期間，我們一般授予最多90天的信貸期，尤其是那些有信譽良好及與我們有長期合作關係的客戶。

財務資料

下表載列於所示日期我們的貿易應收款項及應收票據按收入確認日期及扣除虧損撥備後的賬齡分析。

	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元			
0至90天	141,082	185,890	217,008	215,285
91至180天	810	311	12,641	14,087
181至270天	—	—	—	3
	<u>141,892</u>	<u>186,201</u>	<u>229,649</u>	<u>229,375</u>

於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年7月31日，貿易應收款項及應收票據虧損撥備分別為人民幣4.0千元、人民幣2.6百萬元、人民幣5.0千元及人民幣16.0千元。於2023年，貿易應收款項及應收票據的虧損撥備大幅增加人民幣2.6百萬元，主要由於特定客戶相關情況所致。具體而言，該等情況包括(i)若干客戶已停止營業，導致出現長期未收的應收款項，因收回可能性降低，須根據我們的虧損撥備政策全額計提撥備，及(ii)一名德國客戶出現破產情況，該等應收款項被視為無法收回，亦須根據我們的虧損撥備政策全額計提撥備。

下表載列於所示期間我們的平均貿易應收款項及應收票據周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至7月31日 止七個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
平均貿易應收款項及 應收票據周轉天數 ⁽¹⁾	<u>21天</u>	<u>26天</u>	<u>28天</u>	<u>30天</u>

附註：

- (1) 平均貿易應收款項及應收票據周轉天數按貿易應收款項及應收票據的平均結餘除以相關期間的收入，再乘以該期間的天數計算得出。貿易應收款項及應收票據平均結餘按期初與期末的貿易應收款項及應收票據總和除以2計算得出。

截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度及2025年7月31日止七個月，我們的平均貿易應收款項及應收票據周轉天數一般保持在21天、26天、28天及30天。

財務資料

下表載列於所示日期與關聯方的貿易及其他應收款項的結餘。

	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元			
貿易應收款項	33	27	47	77
其他應收款項—非貿易性 質的應收關聯方款項 . .	3,047	3,035	3,042	607

董事確認，應收關聯方的非貿易性質款項將於[編纂]前結清。

於2025年11月30日，我們於2025年7月31日的未償還貿易應收款項及應收票據人民幣228.0百萬元或99.4%已由客戶結清。

預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括與生產設備有關的購置物業、廠房及設備預付款項、與原材料採購有關的購買貨品預付款項及開支、償還就[編纂]產生的[編纂]、應收關聯方款項、與芯片製造商的返利有關的應收供應商購貨返利、可收回增值稅及其他。

財 務 資 料

下表載列於所示日期我們的預付款項、按金及其他應收款項明細。

	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元			
非流動				
購置物業、廠房及設備預付款項	628	2,241	3,729	2,383
其他	2,438	2,328	2,784	2,816
	3,066	4,569	6,513	5,199
流動				
購買貨品預付款項及開支	8,070	92,856	37,384	51,284
[編纂]預付款項	—	—	2,034	2,817
應收關聯方款項	3,047	3,035	3,042	607
應收供應商購貨返利	2,676	54,950	46,284	38,605
可收回增值稅	11,705	83,486	81,688	19,227
其他	3,518	4,357	4,479	2,389
	29,016	238,684	174,911	114,929
總計	32,082	243,253	181,424	120,128

財務資料

我們的預付款項、按金及其他應收款項由2024年12月31日的人民幣181.4百萬元減少人民幣61.3百萬元至2025年7月31日的人民幣120.1百萬元，主要由於增值稅應收款項減少人民幣62.5百萬元，主要由於出口退稅處理速度加快，反映出政府對出口相關活動的支持力度提升所致；部分被購買貨品預付款項及開支增加人民幣13.9百萬元所抵銷，主要因我們為應對預期價格上漲而作出儲備手機屏幕、手機芯片及記憶卡的戰略性決策所致。

我們的預付款項、按金及其他應收款項由2023年12月31日的人民幣243.3百萬元減少人民幣61.8百萬元至2024年12月31日的人民幣181.4百萬元，主要由於購買貨品預付款項及開支減少人民幣55.5百萬元所致，而2023年，由於我們做出了囤積手機屏幕以應對價格上漲的戰略決策，購買貨品預付款項及開支有所增加，但於2024年12月31日已恢復至正常水平。

我們的預付款項、按金及其他應收款項由2022年12月31日的人民幣32.1百萬元增加人民幣211.2百萬元至2023年12月31日的人民幣243.3百萬元，主要由於(i)由於預期價格上漲，我們作出囤積手機屏幕的戰略決策，購買貨品預付款項及開支增加人民幣84.8百萬元，(ii)我們的出口產品增加，從而可收回增值稅增加人民幣71.8百萬元，及(iii)應收我們兩名手機芯片供應商購貨返利增加人民幣52.3百萬元。於2023年，我們向一家手機芯片供應商採購更高規格芯片，以加強5G手機產品系列的開發。高端芯片組的返利比率顯著高於4G芯片，一般比例約為7:1。此差異導致2023年末應收返利大幅增加。此外，我們的主要手機芯片供應商之一，同步推出了更優惠的返利政策。為維持市場競爭力，該供應商優化了返利結構，不僅上調返利比例，同時調整階梯式採購量門檻，使採購額越大，返利比率越高。此返利政策調整符合我們基於供應鏈擔憂，於2023年度採取戰略性存儲手機芯片之決策，以緩解潛在的供應鏈中斷風險。因此，我們向該供應商的採購額由2022年的人民幣34.0百萬元大幅增至2023年的人民幣170.0百萬元，以使我們能夠受益於更高的返利比率。

應收關聯方款項屬非貿易性質、無抵押、免息並按要求收回。我們的董事確認，該等非貿易性質的應收關聯方款項將於[編纂]前結清。

於2025年11月30日，我們已收回可收回增值稅人民幣16.5百萬元，相當於2025年7月31日可收回增值稅的85.8%。

於2025年11月30日，我們已後續收回於2025年7月31日的預付款項、按金及其他應收款項人民幣88.5百萬元，相當於該等款項的73.6%。

財務資料

貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據主要指用於在正常經營過程中購買原材料及其他以賒賬方式購買的經營必需品的應付款項。於往績記錄期間，我們的貿易應付款項不計息及本集團獲供介乎90日的正常信貸期。

下表載列於所示日期我們的貿易應付款項及應付票據。

	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元			
貿易應付款項				
— 第三方	196,927	311,008	405,014	447,155
— 關聯方	41	3	426	1,395
應付票據	<u>10,574</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>207,542</u>	<u>311,011</u>	<u>405,440</u>	<u>448,550</u>

我們的貿易應付款項及應付票據由2022年12月31日的人民幣207.5百萬元增加至2023年12月31日的人民幣311.0百萬元，並進一步增至2024年12月31日的人民幣405.4百萬元及2025年7月31日的人民幣448.6百萬元，主要由於我們的採購量隨我們的收入增加而增加。

下表載列於所示日期我們的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析。

	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元			
0至90天	205,912	310,540	403,491	444,873
91至180天	1,630	151	699	1,220
181至270天	—	85	16	847
271至365天	—	235	1,234	1,267
365天以上	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>343</u>
	<u>207,542</u>	<u>311,011</u>	<u>405,440</u>	<u>448,550</u>

財務資料

我們的貿易應付款項及應付票據中逾期271至365天的金額，由2023年12月31日的人民幣235千元增加至2024年12月31日的人民幣1.2百萬元，主要是由於2024年度錄得的若干應付款項在隨後審閱後被確定為不再必要（例如項目完工或對賬後確認不再需要的金額），或仍在結算過程中。於2025年11月30日，我們已完成相關餘額人民幣19.5千元的結算或清理。

下表載列於所示期間的平均貿易應付款項及應付票據周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至
				7月31日止
	2022年	2023年	2024年	七個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
平均貿易應付款項及 應付票據周轉天數 ⁽¹⁾	55天	53天	62天	73天

附註：

- (1) 平均貿易應付款項及應付票據周轉天數按貿易應付款項及應付票據平均結餘除以相關期間銷售成本再乘以該期間的天數計算。貿易應付款項及應付票據平均結餘按期初與期末的貿易應付款項及應付票據總額除以二計算。

我們的平均貿易應付款項周轉天數於2022年及2023年分別保持穩定在55天及53天。我們的平均貿易應付款項周轉天數由2023年的53天增加至2024年的62天并進一步增加至截至2025年7月31日止七個月的73天，主要由於我們的採購量隨著收入增加而增加。

下表載列於所示日期與關聯方的貿易及其他應付款項的結餘。

	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元			
貿易應付款項	41	3	426	1,395
其他應付款項及應計費				
用—非貿易性質的應付				
關聯方款項	12,776	18,615	19,827	—

於2025年11月30日，我們其後已結清於2025年7月31日的未償還貿易應付款項及應付票據人民幣444.5百萬元或99.1%。

財務資料

債務

下表載列於所示日期我們的債務明細。

	於12月31日		於7月31日	於11月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	2025年
	人民幣千元				
	(未經審核)				
銀行貸款及其他借款	178,011	92,047	77,691	262,305	362,480
租賃負債	13,811	6,101	19,421	15,184	13,139
向投資者發行的金融工具	—	50,511	—	—	—
應付關聯方款項	12,776	18,615	19,827	—	7,000
債務總額	204,598	167,274	116,939	277,489	382,619

銀行貸款及其他借款

於2022年、2023年及2024年12月31日、2025年7月31日以及2025年11月30日，本集團有銀行貸款及其他借款分別為人民幣178.0百萬元、人民幣92.0百萬元、人民幣77.7百萬元、人民幣262.3百萬元及人民幣362.5百萬元。

下表載列於所示日期對我們銀行貸款及其他借款利率組合的分析。

	於12月31日						於7月31日		於11月30日	
	2022年		2023年		2024年		2025年		2025年	
	實際利率	金額 人民幣 千元	實際利率	金額 人民幣 千元	實際利率	金額 人民幣 千元	實際利率	金額 人民幣 千元	實際利率	金額 人民幣 千元
固定利率工具：										
銀行貸款及其他 借款	4.35% - 6.00%	164,011	4.35% - 6.28%	92,047	4.35% - 5.36%	77,691	4.35% - 5.21%	82,805	4.35% - 5.21%	83,535
浮動利率工具：										
銀行貸款及其他 借款	3.70% - 4.70%	14,000	—	—	—	—	3.20% - 3.80%	179,500	2.20% - 3.80%	278,945
		178,011		92,047		77,691		262,305		362,480

財務資料

我們的銀行貸款及其他借款由2022年12月31日的人民幣178.0百萬元減少至2023年12月31日的人民幣92.0百萬元，並進一步減少至2024年12月31日的人民幣77.7百萬元，主要是由於現金流量改善減少了我們對銀行貸款及其他借款的需求。我們的銀行貸款及其他借款由2024年12月31日的人民幣77.7百萬元增加至2025年7月31日的人民幣262.3百萬元，並於2025年11月30日進一步增加至人民幣362.5百萬元，主要由於需補充營運資金。

下表載列所示期間銀行貸款及其他借款的還款時間表。

	於12月31日			於7月31日	於11月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2025年
	人民幣千元				
	(未經審核)				
銀行貸款					
1年內或按要求 . . .	105,978	42,047	77,691	117,305	232,480
1年後2年內	—	50,000	—	145,000	130,000
2年後5年內	<u>50,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>155,978</u>	<u>92,047</u>	<u>77,691</u>	<u>262,305</u>	<u>362,480</u>
其他借款					
1年內或按要求 . . .	<u>22,033</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>178,011</u>	<u>92,047</u>	<u>77,691</u>	<u>262,305</u>	<u>362,480</u>

財務資料

下表載列所示期間銀行貸款及其他借款的抵押及擔保情況。

	於12月31日			於7月31日	於11月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2025年
	人民幣千元				
	(未經審核)				
—有抵押及有擔保	99,136	50,066	50,060	125,701	126,879
—無抵押及有擔保	35,458	—	—	124,207	214,456
—無抵押及無擔保	43,417	41,981	27,631	12,397	21,145
	<u>178,011</u>	<u>92,047</u>	<u>77,691</u>	<u>262,305</u>	<u>362,480</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日、2025年7月31日及11月30日，本集團獲授的由關聯方提供擔保的銀行融資金額分別為人民幣99.0百萬元、人民幣50.0百萬元、人民幣50.0百萬元、人民幣100.0百萬元及人民幣100.0百萬元。我們的董事確認，所有關聯方的擔保將在[編纂]完成後由我們的公司擔保取代或完全解除。

於2022年、2023年、2024年12月31日、2025年7月31日及2025年11月30日，人民幣99.1百萬元、人民幣50.1百萬元、人民幣50.1百萬元、人民幣125.7百萬元及人民幣126.9百萬元的銀行貸款及其他借款已由我們的若干資產作抵押及擔保。有關有抵押及有擔保資產的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註22(b)。

我們的銀行貸款及其他借款包含商業銀行貸款慣用的標準條款、條件及契約。本公司董事確認，在往績記錄期間及截至最後可行日期，本公司在獲得銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難，亦無拖欠銀行貸款及其他借款或違反契約。

於2025年11月30日，銀行融資總額為人民幣635.4百萬元，其中已使用人民幣198.9百萬元，尚可使用人民幣436.5百萬元。

於往績記錄期間及於最後可行日期，我們在支付應付賬款、債務、其他債務財務責任及／或違反融資契諾方面並無任何重大違約。

財務資料

租賃負債

本集團確認使用權資產和租賃負債，但租期為12個月或更短的短期租賃和低價值物品租賃除外。

下表載列我們於所示期間的租賃負債償還情況。

	於12月31日			於7月31日	於11月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2025年
	人民幣千元				(未經審核)
流動					
1年內	7,827	5,277	8,551	7,459	7,386
非流動					
1年之後2年之內 . . .	5,160	824	6,125	7,143	5,753
2年之後5年之內 . . .	<u>824</u>	<u>—</u>	<u>4,745</u>	<u>582</u>	<u>—</u>
	<u>5,984</u>	<u>824</u>	<u>10,870</u>	<u>7,725</u>	<u>5,753</u>
	<u>13,811</u>	<u>6,101</u>	<u>19,421</u>	<u>15,184</u>	<u>13,139</u>

我們的租賃負債由2025年7月31日的人民幣15.2百萬元減少至2025年11月30日的人民幣13.1百萬元，主要由於按期支付租金。

我們的租賃負債由2024年12月31日的人民幣19.4百萬元減少至2025年7月31日的人民幣15.2百萬元，主要由於按期支付租金。我們的租賃負債從2023年12月31日的人民幣6.1百萬元增加至2024年12月31日的人民幣19.4百萬元，主要由於續簽即將到期的租約和增加新租約。我們的租賃負債從2022年12月31日的人民幣13.8百萬元減少至2023年12月31日的人民幣6.1百萬元，主要由於按期支付租金。

應付關聯方款項

截至2022年、2023年、2024年12月31日，以及2025年7月31日與2025年11月30日，本集團應付關聯方款項分別為人民幣12.7百萬元、人民幣18.6百萬元、人民幣19.8百萬元、零及人民幣7百萬元。此類應付關聯方款項均屬非貿易性質。

我們的董事確認，所有非貿易性質的關聯方應收款項將於上市前完成清償。

財務資料

債務聲明

於最後可行日期，除上文所披露者外，我們並無任何其他已發行或未發行、或已獲授權或以其他方式設立但尚未發行之借款、押記、按揭、債權證或債務證券、或其他類似債務、租購及融資租賃承擔、承兌負債、承兌信貸、任何擔保或其他重大或然負債。

自2025年11月30日起至最後可行日期止，董事確認，除我們已新增人民幣50.0百萬元之銀行借款外，我們的債務及或然負債並無任何重大不利變動。

關連方交易

我們的董事確認，本文件附錄一會計師報告附註32所載的各項關連方交易均按公平基準及按一般商業條款進行，屬公平、合理及符合我們股東的整體利益。

有關該等交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註32。

資本開支

我們的資本開支主要包括與生產有關的機器及設備、與翻新有關的辦公設備及租賃裝修。

下表列示截至所示日期我們的資本支出。

	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元			
購買物業、廠房及設備	28,513	6,744	19,063	7,769
購買無形資產	<u>5,505</u>	<u>4,219</u>	<u>1,559</u>	<u>499</u>
總計	<u>34,018</u>	<u>10,963</u>	<u>20,622</u>	<u>8,268</u>

我們估計截至2025年12月31日止年度的資本開支將為人民幣16.4百萬元，主要用於為宜賓生產基地購置生產設備及一般辦公室設備。我們計劃通過營運產生的現金、銀行貸款及其他借款以及[編纂][編纂]撥付該等資本開支。由於各種因素(包括我們的未來現金流、經營業績及財務狀況)的影響，我們的實際資本開支可能與上述金額不同。

財務資料

資本承擔

我們的資本承擔主要指與收購物業、廠房及設備相關的承擔。

下表載列截至所示日期，我們的資本承擔。

	於12月31日			於7月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元			
已訂約收購物業、廠房及 設備	100	1,154	1,018	1,563

物業權益

獨立物業估值師博浩企業顧問有限公司已於2024年12月31日對我們部分物業權益進行了估值。有關這些物業權益的詳情載於本文件附錄三。

下表載列本文件附錄一所載合併財務報表中於2024年12月31日我們的部分物業賬面淨值與本文件附錄三所載物業估值報告中於2025年12月31日我們的部分物業市值之間的對賬。

	人民幣千元
於2025年12月31日的部分物業賬面淨值	164,403
估值盈餘(未經審核)	120,947
本文件附錄三中載列的於2025年12月31日的估值(未經審核) . .	285,350

或然負債

於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年7月31日，我們並無任何重大或然負債。於最後可行日期，我們的或然負債並無重大變動。

資產負債表外安排

於最後可行日期，我們並無進行任何資產負債表外交易或安排。

財務資料

金融風險的定量和定性披露

我們在日常業務過程中面臨多種金融風險，包括信貸風險、流動資金風險、利率風險和貨幣風險。本集團管理層對這些風險進行管控，以確保及時有效地採取適當措施。有關更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30。

信貸風險

信貸風險指交易對手違反其合約義務，從而遭受財務損失的風險。我們的信貸風險主要來自貿易應收款項及其他應收款項。我們因現金及現金等價物、受限制現金以及應收票據而面臨的信貸風險有限，因為交易對手為信貸評級良好的銀行及金融機構，我們認為此類機構信貸風險較低。

流動資金風險

我們的政策是定期監控當前及預期流動資金需求以及遵守借貸契諾的情況，確保維持足夠的現金儲備及從主要金融機構取得充足承諾貸款，應對短期及長期流動資金需求。

利率風險

利率風險為未來現金流量或金融工具的公平值將因市場利率變動而波動所帶來的風險。我們的利率風險主要來自銀行貸款。按浮動利率及固定利率授出的銀行貸款分別令我們面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。我們未使用金融衍生工具對沖利率風險。然而，若利率出現大幅波動，我們將採取適當措施管理利率風險。

外匯風險

我們面臨的外匯風險主要源於銷售和採購業務產生的以外幣（即交易相關業務的功能貨幣以外的貨幣）計值的應收賬款、應付賬款及現金餘額。產生該風險的貨幣主要為美元。

財務資料

主要財務比率

下表載列於2022年、2023年、2024年12月31日以及截至2025年7月31日止七個月我們的主要財務比率：

	於12月31日／截至12月31日止年度			於7月31日／ 截至7月31日 止七個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
流動比率(倍) ⁽¹⁾	1.1	1.4	1.4	1.3
速動比率(倍) ⁽²⁾	0.6	0.9	0.8	0.7
資本負債比率(%) ⁽³⁾	615.4	279.5	240.9	554.1
利息覆蓋率(倍) ⁽⁴⁾	12.5	23.3	27.0	26.6
資產回報率(%) ⁽⁵⁾	11.3	15.6	14.7	6.9
權益回報率(%) ⁽⁶⁾	80.8	59.3	50.0	45.1
淨利潤率(%) ⁽⁷⁾	6.4	8.8	7.6	6.5

附註：

- (1) 流動比率按流動資產除以流動負債計算得出。
- (2) 速動比率按流動資產減去存貨再除以流動負債計算得出。
- (3) 資本負債比率按總負債除以總權益計算得出。
- (4) 利息覆蓋率按經營所得利潤除以財務成本計算得出。
- (5) 資產回報率按年度利潤除以總資產期末結餘計算得出。
- (6) 權益回報率按年度利潤除以總權益期末結餘計算得出。
- (7) 淨利潤率是將淨利潤除以收入計算得出。

流動比率

於2022年、2023年、2024年12月31日及截至2025年7月31日止七個月，我們的流動比率相對維穩，分別為1.1倍、1.4倍、1.4倍及1.3倍。

速動比率

於2022年、2023年、2024年12月31日及截至2025年7月31日止七個月，我們的速動比率相對維穩，分別為0.6倍、0.9倍、0.8倍及0.7倍。

資本負債比率

我們的資本負債比率由2022年12月31日的615.4%下降至2023年12月31日的279.5%，並於2024年12月31日進一步下降至240.9%。由於不斷償還銀行貸款、贖回投資者金融工具，以及保留利潤和權益增長，我們的資本負債比率下降。資本負債

財務資料

比率仍然相對較高，這與我們的擴張策略以及行業的資本密集性質一致。我們的資本負債比率由2024年12月31日的240.9%增加至2025年7月31日的554.1%，主要由於總負債增加及總權益減少。總負債增加是由於取得額外銀行貸款人民幣100百萬元導致計息借款增加。總權益減少主要是由於重組的視為分派人民幣296.2百萬元。

利息覆蓋率

我們的利息覆蓋率由截至2022年12月31日止年度的12.5倍上升至截至2023年12月31日止年度的23.3倍，主要由於銷售增長帶來的經營利潤增加，並進一步上升至截至2024年12月31日止年度的27.0倍，主要由於銀行貸款及其他借款利息開支減少而導致財務成本減少。該減少主要由於現金流量得到改善，減少對外部融資的依賴。相較於截至2024年12月31日止年度的27.0倍，我們的利息覆蓋率於截至2025年7月31日止七個月穩定保持在26.6倍。

資產回報率

我們的資產回報率由截至2022年12月31日止年度的11.3%上升至截至2023年12月31日止年度的15.6%，一般主要由於銷售增長帶來的淨利潤增加。我們的資產回報率由截至2023年12月31日止年度的15.6%下降至截至2024年12月31日止年度的14.7%，主要由於總資產的增長超過年度利潤的增長。截至2025年7月31日止七個月，我們的資產回報率為6.9%。

權益回報率

我們的權益回報率由截至2022年12月31日止年度的80.8%下降至截至2023年12月31日止年度的59.3%，並進一步降至截至2024年12月31日止年度的50.0%。該等下降主要由於總權益的增長超過年度利潤的增長。截至2025年7月31日止七個月期間，我們的股東權益回報率為45.1%。

淨利潤率

我們的淨利潤率由截至2022年12月31日止年度的6.4%上升至截至2023年12月31日止年度的8.8%，主要由於年度利潤增長速度超過收入增長。截至2024年12月31日止年度，淨利潤率降至7.6%，並於截至2025年7月31日止七個月期間進一步降至6.5%，主要是由於行政及其他運營開支及研發開支增加。為了維持我們的競爭優勢，我們致力持續投資客戶服務及提升產品競爭力。

財務資料

股息政策

於重組完成前，酷賽通信在2024年向其當時的股東宣派並派付股息人民幣138.0百萬元。自成立以來，我們未曾向股東派付或宣派任何股息。

我們並無股息政策，且目前無意採納關於未來派付股息的政策。未來，宣派及派付任何股息須經董事會酌情提出建議。此外，一個財政年度的末期股息須待股東批准後方可作實，惟所宣派股息不得超過董事會建議的金額。日後宣派或派付任何股息及任何股息金額的決定將視乎多項因素，包括我們的經營業績、財務狀況、子公司向我們派付的現金股息以及董事會可能認為有關的其他因素。股息的任何宣派及派付以及其金額須受我們的章程文件及開曼群島公司法的規限。概不保證本公司將能夠宣派或派發任何董事會計劃內金額的股息或將完全不會宣派或派發股息。過往派息的記錄(如有)未必能夠作為日後本公司宣派或派付股息的水平的參考或基準。

可供分派儲備

本公司於2025年1月6日註冊成立為一間投資控股公司。於最後可行日期，並無可供向股東作出分派的儲備。

[編纂]

倘[編纂]未獲行使、[編纂]為每股[編纂][編纂](即[編纂]的中位數)及全數支付酌情獎勵費(如有)，我們預期將產生約[編纂]百萬[編纂]的[編纂](包括有關[編纂]的[編纂]及費用總額、聯交所[編纂]費、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費、法律及其他專業費用以及印刷及所有其他開支)，包括(i)[編纂](包括[編纂]及其他開支)約[編纂]百萬[編纂]，及(ii)非[編纂][編纂]百萬[編纂]，包括(a)法律顧問及會計師的費用及開支約[編纂]百萬港元及(b)其他費用及開支[編纂]百萬[編纂])，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]。預期[編纂]中約[編纂]百萬[編纂]已於或將於[編纂]後在合併損益表中扣除，而約[編纂]百萬[編纂]將於[編纂]後自權益中扣除。發行股份直接應佔的[編纂]將從權益中扣除。上述[編纂]為最新實際可行的估計，僅供參考，實際金額可能與此估計不同。

財務資料

根據上市規則規定作出披露

董事已確認，於最後可行日期，並無任何須遵守上市規則第13.13至13.19條的情況會導致須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露。

未經審核[編纂]經調整有形資產淨額

有關更多資料，請參閱本文件附錄二所載「未經審核[編纂]財務資料」。

無重大不利變動

董事已確認，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自2025年7月31日以來概無其他重大不利變動，且自2025年7月31日以來亦無任何事件會對本文件附錄一會計師報告所呈列的資料造成重大影響。