

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其為概要，因此並非載有全部可能對閣下而言屬重要的資料。此外，任何[編纂]均有風險。[編纂]於[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」一節。閣下決定[編纂][編纂]前務請細閱整份文件。本節所用若干表述均界定於「釋義」及「技術詞彙表」。

概覽

我們是中國存儲芯片行業的革新者，專注代碼型閃存芯片的研究與開發、設計和銷售。代碼型閃存芯片主要為存儲系統啟動及運行過程中的代碼而設，該等場景需要高穩定度與可靠度。我們以Fabless模式為客戶提供從1Mbit至8Gbit寬容量範圍的代碼型閃存芯片。

根據灼識諮詢的資料，我們是業內代碼型閃存芯片產品覆蓋最全面的國內少數廠商之一，也是國內少數能同時滿足客戶NOR Flash和SLC NAND Flash產品需求的廠商。根據灼識諮詢的資料，以2024年所產生的收入計：

- **代碼型閃存芯片**：我們在全球所有無晶圓廠公司中排名第六；
- **SLC NAND Flash**：我們在全球所有無晶圓廠公司中排名第四；及
- **NOR Flash**：我們在全球所有無晶圓廠公司中排名第五。

自2014年成立以來，我們堅持在代碼型閃存芯片領域耕耘，透過可靠的產品設計和穩定的交付表現建立競爭優勢。我們持續評估並回應客戶不斷演變的需求，逐步將我們的產品擴展至模擬芯片和MCU。多年來，我們的產品已成功融入國內外眾多知名品牌的供應鏈。我們的產品廣泛應用於各個領域，例如網絡通訊、AI通訊、消費電子產品、智能家居、物聯網、工業醫療應用、汽車電子產品，以及計算機與周邊設備。

概 要

下表展示我們的主要成就：



(1) 資料來源：灼識諮詢報告

我們的產品

我們是一家位於中國的無晶圓廠芯片設計公司，專注於通用型芯片的研究與開發、設計與銷售。我們的核心產品為代碼型閃存芯片，並輔以覆蓋模擬芯片及MCU的產品線：

概 要

代碼型閃存芯片：NOR Flash、SLC NAND Flash和MCP

我們主要提供通用代碼型閃存芯片，涵蓋NOR Flash、SLC NAND Flash和MCP。根據存儲信息的類型，存儲芯片主要分為代碼型閃存芯片和數據型閃存芯片。代碼型閃存芯片主要為存儲系統啟動及運行過程中的代碼而設，該等場景需要高穩定度與可靠度。

我們利用雙工藝平台策略，提供多樣化的NOR Flash產品組合，在高可靠度與耗電量及精簡設計之間取得平衡。我們的NOR Flash支持高速隨機存取中小容量的代碼，這些代碼對系統的啟動和運作不可或缺。這些優勢使我們的NOR Flash產品成為廣泛應用領域（從高端基礎建設以至大眾消費電子設備）的關鍵組件。

我們提供多樣化的SLC NAND Flash產品組合，可提供經濟實惠的大容量存儲方案，每位元成本優於NOR Flash。我們的SLC NAND Flash運用具有先進錯誤校正功能的專有控制器技術，以低功耗提供穩健的效能和長期數據完整性。我們的SLC NAND Flash已廣泛應用於各種要求在持續負載情況下實現可靠性和低功耗的場景。

此外，我們提供的MCP將SLC NAND Flash與DRAM結合在單一封裝中，在實體尺寸更小的裝置內提供大容量存儲解決方案，以節省空間。MCP廣泛應用於空間受限且需要大存儲容量的應用場景。

我們的存儲芯片產品在綜合性能與成本效率方面具備優勢，可廣泛支持多種應用場景，包括網絡通訊、AI通訊、消費電子產品、智能家居、物聯網、工業醫療、汽車電子產品，以及計算機與周邊設備。詳情請見「業務—我們的產品—代碼型閃存芯片」。

其他產品：模擬芯片和MCU

為強化我們的產品組合，我們提供模擬芯片和MCU。模擬芯片是電子系統中實現電能管理與信號處理功能的芯片，主要負責電能的轉換、分配及信號的採集與調理。

概 要

MCU是單一芯片上的微型計算機，透過執行預先編程的指令實現設備或系統的實時控制、信號處理和功耗管理。模擬芯片和MCU不僅能與我們的存儲芯片產品無縫整合，亦能獨立運作。這種做法使我們能夠為客戶提供更全面、更可靠的產品套裝。

我們的模擬芯片組合主要包括電機驅動芯片和電源管理芯片。電機驅動芯片經過精心設計，可在各種負載和操作環境下提供可靠性能，確保穩定的電機控制。這些產品廣泛應用於智能家居應用及工業設備。我們的電源管理芯片可滿足從消費電子產品以至工業系統的廣泛需求，並為客戶提供高效、可靠且精巧的電源管理解決方案。此外，我們電源管理芯片的應用與存儲芯片領域緊密結合，以支持網絡通訊、工業醫療設備以及智能家居技術的穩健出貨量。

我們提供8-bit及32-bit MCU，主要應用於各大家電，而我們的產品已進入中國知名家電企業的供應鏈。

下表載列於所示期間產品的平均售價範圍及銷量：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	銷量	平均售價 ⁽¹⁾	銷量	平均售價 ⁽¹⁾	銷量	平均售價 ⁽¹⁾	銷量	平均售價 ⁽¹⁾
	<i>(銷量以千計，平均售價以人民幣計)</i>							
NOR.....	369,811	0.65	293,641	0.54	219,802	0.57	226,211	0.57
SLC NAND.....	60,763	5.24	55,153	3.91	41,865	3.90	49,961	3.97
MCP.....	3,964	18.47	2,498	17.20	2,154	16.88	1,650	17.74
其他 ⁽²⁾	23,234	1.27	44,715	0.54	30,755	0.63	58,571	0.40

(1) 平均售價以收入除以同期相關銷量計算，其代表售予我們的客戶的產品平均價格。

(2) 其他主要包括：模擬芯片及MCU。

概 要

於往績記錄期，本公司於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月的收入分別為人民幣662.9百萬元、人民幣442.1百萬元及人民幣379.1百萬元。同期，我們的毛利分別為人民幣102.7百萬元、人民幣61.9百萬元及人民幣71.3百萬元，相應毛利率分別為15.5%、14.0%及18.8%。我們於2023年及2024年分別錄得虧損淨額人民幣14.0百萬元及人民幣37.1百萬元。截至2025年9月30日止九個月，我們錄得淨利潤人民幣8.4百萬元，而2024年同期則錄得虧損淨額人民幣18.8百萬元。2024年的收入及毛利減少主要是由於暫時性營運滯後及戰略性定價調整所致。截至2025年9月30日止九個月的隨後恢復反映我們與客戶的合作關係有所改善，並有能力從市場復甦中受惠。

競爭優勢

我們相信我們擁有以下主要競爭優勢，使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 中國代碼型閃存芯片行業的革新者；
- 佈局新一代NORD工藝平台，先進工藝製程節點突破；
- 強大的產品交付能力為迅速市場響應提供基礎；
- 完善且持續演變的產品組合支持豐富的下游應用；及
- 國際化及豐富產業經驗的複合型人才團隊。

發展戰略

我們的目標是成為卓越的世界級通用型芯片設計公司。為實現這項目標，我們打算實施以下業務戰略：

- 「存儲+」戰略與「AI+」戰略雙輪驅動；
- 持續研發創新推動產品迭代，構建多元化產品矩陣；
- 聚焦開拓和服務頭部客戶，持續優化客戶結構；

概 要

- 推動全球化戰略；及
- 尋求產業鏈相關的併購和投資機遇，實現外延增長。

研究與開發

我們高度重視研發，並持續在工藝技術、存儲容量、工作電壓、溫度及控制器技術方面進行創新，使我們在產品性能及可靠性方面取得了一系列技術突破，有效解決行業痛點並滿足多樣化市場需求。我們的研發工作主要圍繞我們的存儲芯片產品展開，我們計劃深化「存儲+」研發策略，發展模擬芯片和MCU產品線，與我們的存儲芯片產品發揮協同效應。隨著AI技術的快速發展以及對數據安全的重視，我們觀察到對存內計算(CIM) AI芯片的需求日益增加，此芯片能在記憶體內執行AI推論，從而支援智能應用的本地化部署，實現更低功耗、更高效率及成本優化，因而堅持「AI+」的策略。

營銷與銷售

我們已在多個國家和地區建立了全面銷售網絡，其中收入貢獻較為顯著的國家和地區包括中國內地、香港及亞太區。我們主要利用經銷模式來銷售產品。根據灼識諮詢的資料，透過經銷模式銷售產品是半導體行業的行業慣例。於往績記錄期，於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，透過經銷渠道產生的收入分別佔我們總收入約84.7%、71.2%及82.6%。與此同時，我們服務各式各樣的直接客戶。於往績記錄期，透過直銷客戶產生的收入分別佔各期間總收入約15.3%、28.8%及17.4%。我們內部信息系統可讓我們簡化整個銷售流程，涵蓋經銷商管理、洞察終端客戶及其應用場景、線索追蹤、訂單管理及客戶服務。

概 要

我們的客戶

於往績記錄期，我們的客戶包括經銷商及直銷客戶。我們的直銷客戶主要包括電子元件及設備製造商、IC設計公司，以及在電子產品供應鏈內經營的公司。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，各期間來自前五大客戶的收入分別為人民幣310.3百萬元、人民幣194.9百萬元及人民幣169.1百萬元，分別佔我們總收入的46.8%、44.1%及44.6%。同期，各期間來自最大客戶的收入分別為人民幣69.0百萬元、人民幣65.5百萬元及人民幣79.4百萬元，分別佔我們總收入的10.4%、14.8%及21.0%。

我們的供應商

於往績記錄期，我們的供應商主要包括(i)晶圓代工廠；(ii)封裝及測試服務供應商；及(iii)原材料供應商。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們向各期間內前五大供應商的採購金額分別為人民幣509.7百萬元、人民幣284.2百萬元及人民幣236.0百萬元，分別佔我們相應期間採購總額的75.4%、82.1%及83.2%。同期，我們向各期間內最大供應商的採購金額分別為人民幣184.7百萬元、人民幣131.0百萬元及人民幣80.4百萬元，分別佔我們採購總額的27.3%、37.8%及28.3%。

於往績記錄期，我們於各期間主要向最大供應商採購NAND晶圓。鑒於NAND晶圓市場由技術驅動，於中國具備穩定量產能力的合資格供應商相對有限。集中向我們的最大供應商採購主要是由於該供應商能夠提供與我們的產品規格高度匹配的成熟製程技術的NAND晶圓，同時確保穩定的質量、良率表現及供貨能力。

競爭

我們處於競爭激烈的市場中，市場對於高可靠性產品的需求日益增長。我們主要與從事存儲芯片設計的fabless公司競爭，並與模擬芯片、MCU的部分供應商競爭。競爭格局受多種因素影響，包括所在行業的增長情況、新材料或新技術的出現、技術進步、生產能力的變化、產品與新興應用場景的適配度、客戶對產品的需求、監管環境以及整體經濟狀況等。我們通過持續提升研發能力、增強產品可靠性、優化供應鏈管理，並深化與現有客戶的合作以挖掘更多需求，從多個維度強化我們的整體競爭力。

概 要

風險因素

我們面臨的風險包括「風險因素」一節所載的風險。由於不同投資者在判斷風險的重要性時可能會有不同的理解及標準，故在決定[編纂]我們的H股前，您應閱讀「風險因素」一節全文。我們面臨的部分主要風險包括：(i)我們的表現受半導體產業的宏觀條件影響。半導體產業的週期性質和產業的週期性錯配，使我們的業務和經營業績特別容易受到經濟衰退的影響；(ii)快速的技術變化可能會對我們產品的市場接受度造成不利影響；(iii)我們依賴外部供應商提供IC產品所使用的原材料及某些元件和零件，並且我們高度依賴這些供應商來控制這些元件和零件的品質；(iv)我們計劃持續投入大量資源於研發，此舉可能在短期內對盈利能力及營運現金流量造成負面影響，且未必能產生預期成果；(v)我們可能會涉及法律訴訟及商業糾紛，其可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；及(vi)營業利潤率可能因銷售額下降或銷售產品成本上升而承壓。

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，本公司由(i)龍先生、王先生及艾先生分別擁有約34.9%、6.5%及3.2%權益；(ii)龍芯天下一、龍芯天下二、龍芯天下三及龍芯天下四分別擁有約6.6%、1.5%、1.2%及1.0%權益，龍先生擔任該等合夥企業各自的執行合夥人；及(iii)深圳芯港通擁有約7.4%，其執行合夥人或躍在淵(上海)企業管理有限公司由龍先生擁有99.0%。於2022年2月18日，龍先生、王先生及艾先生訂立一致行動人士協議，據此，彼等同意(其中包括)就本公司業務營運及企業管治的決策採取一致行動，並於本公司股東大會一致表決前達成共識。因此，緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，龍先生、王先生、艾先生、龍芯天下一、龍芯天下二、龍芯天下三、龍芯天下四及深圳芯港通將共同有權行使本公司股東大會約[編纂]%的投票權，故根據上市規則，彼等於[編纂]後將共同構成我們的控股股東集團。

概 要

主要財務資料摘要

下表載列我們於往績記錄期的綜合財務資料中的財務數據摘要。下文所載財務數據摘要應與本文件附錄一及一A所載的綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀，以確保其完整性。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製。

綜合損益表

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)				(未經審計)			
收入.....	662,877	100.0	442,134	100.0	344,543	100.0	379,139	100.0
銷售成本.....	(560,210)	(84.5)	(380,272)	(86.0)	(287,561)	(83.5)	(307,849)	(81.2)
毛利.....	102,667	15.5	61,862	14.0	56,982	16.5	71,290	18.8
其他收入.....	7,589	1.1	9,524	2.2	5,981	1.7	6,661	1.8
其他收益及虧損.....	(590)	(0.1)	(1,608)	(0.4)	(4,317)	(1.3)	(1,270)	(0.3)
預期信貸虧損模型下的減值虧損，扣除撥回.....	(1,805)	(0.3)	1,202	0.3	(586)	(0.2)	(1,363)	(0.4)
經銷及銷售成本.....	(24,254)	(3.7)	(29,096)	(6.6)	(20,947)	(6.1)	(17,516)	(4.6)
行政開支.....	(22,978)	(3.5)	(25,520)	(5.8)	(16,935)	(4.9)	(14,790)	(3.9)
研發開支.....	(85,222)	(12.9)	(65,866)	(14.9)	(50,140)	(14.6)	(33,317)	(8.8)
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
財務成本.....	(677)	(0.1)	(2,892)	(0.7)	(2,268)	(0.7)	(1,565)	(0.4)
除稅前(虧損)利潤...	(25,270)	(3.8)	(52,394)	(11.9)	(31,058)	(9.0)	7,081	1.9
所得稅抵免.....	11,244	1.7	15,258	3.5	12,220	3.5	1,337	0.4
年/期內								
(虧損)利潤.....	<u>(14,026)</u>	<u>(2.1)</u>	<u>(37,136)</u>	<u>(8.4)</u>	<u>(18,838)</u>	<u>(5.5)</u>	<u>8,418</u>	<u>2.2</u>

收入

於往績記錄期，我們的收入主要來自NOR、SLC NAND及MCP產品。我們亦自模擬IC和MCU產生收入。

概 要

按貨品類型劃分的收入

下表載列所示期間我們按產品類型劃分的收入明細，以及金額及其佔總收入的百分比：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)				(未經審計)			
NOR.....	241,692	36.5	159,296	36.0	125,659	36.5	128,004	33.8
SLC NAND.....	318,562	48.1	215,723	48.8	163,087	47.3	198,307	52.3
MCP.....	73,221	11.0	42,950	9.7	36,370	10.6	29,283	7.7
其他 ⁽¹⁾	29,402	4.4	24,165	5.5	19,427	5.6	23,545	6.2
總計.....	662,877	100.0	442,134	100.0	344,543	100.0	379,139	100.0

(1) 其他主要包括：模擬芯片及MCU。

按地理市場劃分的收入

下表載列所示期間我們以絕對金額及佔總收入百分比計的按地理市場劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)				(未經審計)			
中國內地.....	445,019	67.1	290,694	65.7	219,483	63.7	287,613	75.9
海外								
香港.....	157,930	23.8	91,995	20.8	81,988	23.8	41,764	11.0
亞太.....	59,682	9.0	59,237	13.4	42,873	12.4	27,500	7.3
其他 ⁽¹⁾	246	0.1	208	0.1	199	0.1	22,262	5.8
小計.....	217,858	32.9	151,440	34.3	125,060	36.3	91,526	24.1
總計.....	662,877	100.0	442,134	100.0	344,543	100.0	379,139	100.0

(1) 其他主要包括：印度、意大利、德國、土耳其及迪拜。

概 要

我們的收入由2023年的人民幣662.9百萬元減少至2024年的人民幣442.1百萬元，主要是由於我們在行業復甦初期的暫時性營運滯後導致NOR及SLC NAND產品的銷量下跌，以及我們在行業復甦週期的初期實施了戰略性定價調整。我們的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣344.5百萬元增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣379.1百萬元，主要由於來自NOR及SLC NAND產品銷售的收入增加，其主因為我們成功穩定客戶合作關係及我們從持續市場復甦中獲益的能力及代碼型閃存芯片市場需求上升連同過往供應鏈調整的解決方案。

毛利及毛利率

下表載列所示期間我們按貨品類型劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	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(%)
	(人民幣千元，百分比除外)							
					(未經審計)		(未經審計)	
NOR.....	20,066	8.3	23,587	14.8	24,251	19.3	18,234	14.2
SLC NAND.....	64,070	20.1	29,470	13.7	24,613	15.1	43,492	21.9
MCP.....	12,955	17.7	8,552	19.9	7,186	19.8	7,924	27.1
其他.....	5,576	19.0	253	1.0	932	4.8	1,640	7.0
總計.....	<u>102,667</u>	<u>15.5</u>	<u>61,862</u>	<u>14.0</u>	<u>56,982</u>	<u>16.5</u>	<u>71,290</u>	<u>18.8</u>

我們的毛利由2023年的人民幣102.7百萬元下跌39.7%至2024年的人民幣61.9百萬元，而我們的毛利率由2023年的15.5%下降至2024年的14.0%，是由於行業週期的過渡滯後影響及積極的戰略選擇所致。我們的毛利由截至2024年9月30日止九個月的人民幣57.0百萬元上升25.1%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣71.3百萬元，而我們的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的16.5%上升至截至2025年9月30日止九個月的18.8%，主要歸因於行業上升週期及我們產品組合的可靠性帶動平均售價後續上漲。我們專注發展更優質的客戶關係及推廣高毛利產品的戰略，以優化資源分配及提升盈利能力，亦有助於我們的毛利及毛利率增長。

概 要

綜合財務狀況表摘要

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審計)
非流動資產總值.....	128,476	114,943	102,624
流動資產總值.....	634,005	574,861	580,951
資產總值	762,481	689,804	683,575
非流動負債總額.....	17,458	12,725	11,762
流動負債總額.....	123,725	123,958	130,183
負債總額	141,183	136,683	141,945
流動資產淨額.....	510,280	450,903	450,768
資產淨額	621,298	553,121	541,630
資產總值減流動負債	638,756	565,846	553,392
股本.....	103,000	103,000	103,000
儲備.....	518,298	450,121	438,630
權益總額	621,298	553,121	541,630

現金流量

下表載列我們在所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審計)	(未經審計)
經營活動(所用)所得				
現金淨額	(192,386)	59,866	25,167	47,320
投資活動所得(所用)				
現金淨額	150,508	(9,768)	(7,063)	(41,693)
融資活動所得(所用)				
現金淨額	54,237	(26,698)	(36,348)	(34,505)
現金及現金等價物增加(減少)淨額.....	12,359	23,400	(18,244)	(28,878)
年/期初現金及現金等價物....	93,900	105,152	105,152	128,949
外匯匯率變動淨影響	(1,107)	397	(1,091)	(789)
年/期末現金及現金等價物....	105,152	128,949	85,817	99,282

概 要

主要財務比率

下表載列我們在所示期間的主要財務比率：

	於12月31日／截至該日止年度		於9月30日／截
	2023年	2024年	至該日止九個月
	(人民幣千元)		(未經審計)
毛利率(%) ⁽¹⁾	15.5	14.0	18.8
流動比率 ⁽²⁾	5.1	4.6	4.5
存貨週轉天數 ⁽³⁾	215	327	265
資產負債比率 ⁽⁴⁾	0.13	0.16	0.14

概 要

- (1) 毛利率相等於毛利除以收益再乘以100%。
- (2) 流動比率相等於同日的流動資產除以流動負債。
- (3) 存貨週轉天數使用年／期內存貨年／期初結餘及年／期末結餘的平均值，除以相關年度／期間的銷售成本，再乘以365天或270天計算。
- (4) 資產負債比率相等於總負債(包括借款及租賃負債)除以截至相關期末的總權益。

[編纂]

[編纂]指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們估計，我們的[編纂]將約為[編纂]港元(假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)及[編纂]未獲行使)，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]% (根據我們的[編纂]指示性價格範圍的中位數，並假設[編纂]未獲行使)。於往績記錄期，本公司產生[編纂]人民幣[編纂]元，已於綜合損益表中扣除。在我們的[編纂]中，預期約[編纂]港元將於[編纂]完成後直接確認為權益扣減，而約[編纂]港元已於或將於我們的綜合全面收益表中扣除。按性質而言，我們的[編纂]包括約[編纂]港元的[編纂]相關開支及費用(包括[編纂]佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費)、約[編纂]港元的非[編纂]相關開支及費用(包括法律顧問及申報會計師費用)以及約[編纂]港元的其他非[編纂]相關費用及開支。

未來計劃及[編纂]

我們估計，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]佣金及估計[編纂]開支並計及任何額外酌情激勵費用後，假設[編纂]為每股[編纂]港元(即[編纂]每股[編纂]港元至每股[編纂]港元的中位數)，[編纂][編纂]將約為[編纂]港元。具體而言，我們擬將[編纂][編纂]淨額用於以下用途：

- 約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於透過持續研發與創新推動產品迭代並建立多元化產品組合；

概 要

- 約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於提升我們未來五年的營運能力；
- 約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於未來五年的戰略投資及收購；及
- 約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於營運資金及一般公司用途。

進一步詳情請見「未來計劃及[編纂]」。

[編纂]統計數據

	基於[編纂]每股 [編纂][編纂]港元	基於[編纂]每股 [編纂][編纂]港元
股份[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
每股[編纂]未經審計[編纂] 經調整有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

(1) [編纂]乃基於緊隨[編纂]完成後預期將發行的[編纂]股股份計算得出(假設[編纂]未獲行使)。

(2) 截至2025年9月30日的每股[編纂]未經審計[編纂]經調整有形資產淨值乃根據「附錄二 — 未經審計[編纂]財務資料」所述[編纂]後得出，且基於假設[編纂]已於2025年9月30日完成時的已發行股份合共[編纂]股，惟不計及(i)因行使[編纂]而可能配發及發行的任何股份。

有關進一步詳情，請見「附錄二 — 未經審計[編纂]財務資料 — A.本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表」。

股息

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們就上一年度宣派及派付末期股息分別為零、人民幣30.9百萬元及人民幣20.6百萬元。截至最後實際可行日期，我們並無正式的股息政策或固定的股息分配比例。我們目前及未來的利潤分配可能會以現金股息或股票股息或兩者結合的方式進行。任何未來股息的宣派及支付將由董事酌情決定，並將取決於我們的實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況

概 要

及業務策略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、法規及其他合約限制，以及董事認為屬相關的其他因素。根據適用的中國法律及公司章程，我們有義務將淨利潤的10%撥入法定公積金，直至該公積金達到註冊資本的50%以上。若法定公積金不足以彌補我們歷年累積虧損，我們將首先動用目前及未來淨利潤彌補虧損。

近期發展及無重大不利變動

儘管我們於2023年及2024年錄得虧損淨額，但我們的業務及財務表現已扭虧為盈，於截至2025年9月30日止九個月錄得淨利潤。這項改善乃由於全球存儲芯片市場廣泛復甦所帶動，全球閃存芯片市場於2024年顯著增長，並於2025年9月30日後持續增長。尤其是，NOR Flash和SLC NAND Flash的全球市場表現強勁的復甦及增長前景。受這些有利的行業趨勢影響，加上我們實施的戰略性措施，我們的NOR和SLC NAND產品於2025年第四季度的平均售價及銷量均錄得大幅增長。我們相信這些發展預示著我們於2026年持續增長和盈利能力提升的正面前景。

董事已確認，截至本文件日期，我們的財務狀況自2025年9月30日以來並未發生重大不利變動，且自2025年9月30日以來並未發生會對本文件附錄一及附錄一A所載資料造成重大影響的事件。