

---

## 概 要

---

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此乃概要，故並無載列所有可能對閣下屬重要的資料。閣下於決定[編纂]前，務請仔細閱讀整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂]前，務請仔細閱讀該節。

### 使命

致力於成為細分領域的領導者，持續為客戶和員工創造價值。

### 願景

用先進的半導體技術塑造人類生活的未來。

### 概覽

我們是全球領先的高性能非易失性存儲(NVM)芯片設計公司，致力於滿足人工智能時代高速迭代與擴容的存儲需求，為客戶研發及供應SPD芯片、EEPROM及NOR Flash等關鍵存儲類芯片、攝像頭馬達驅動芯片等混合信號類芯片以及NFC芯片及配套解決方案。根據弗若斯特沙利文的資料，於2023年及2024年，按收入計，我們是中國排名第一的EEPROM供應商以及全球排名第二的DDR5 SPD芯片供應商。憑藉強大的技術研發專長與全球市場積累，我們的產品組合現已覆蓋AI基礎設施、汽車電子、工業控制、消費電子等廣泛的存儲應用場景。

存儲芯片已滲透至人類社會運轉的方方面面。AI基礎設施(如數據中心和服務器集群)正隨著人工智能的發展而迅速擴張。智能駕駛、視覺感知等隨著汽車智能化發展不斷革新的車規級應用，乃至智能手機、家電等日常隨處可見的消費電子領域，均依賴於高性能且高可靠的存儲芯片產品。存儲芯片不僅承擔著系統啟動、參數存儲、程序加載等基礎功能，更在實時數據處理、邊緣計算、多任務併發等複雜場景中發揮著關鍵作用，其應用範圍延伸至幾乎所有電子場景，成為支撐數字化社會運轉不可或缺的核心元件。

AI時代，算力承擔模型訓練與推理的核心運算任務，而存力在數據的採集、傳輸、緩存與持久化方面發揮關鍵基石性的作用。在人工智能的驅動下，大模型訓練規模持續擴大，推理應用向各類終端行業加速滲透，全球數據的快速增長正在加速存儲技術的升級，並重塑存儲類芯片產業的角色與價值。

## 概 要

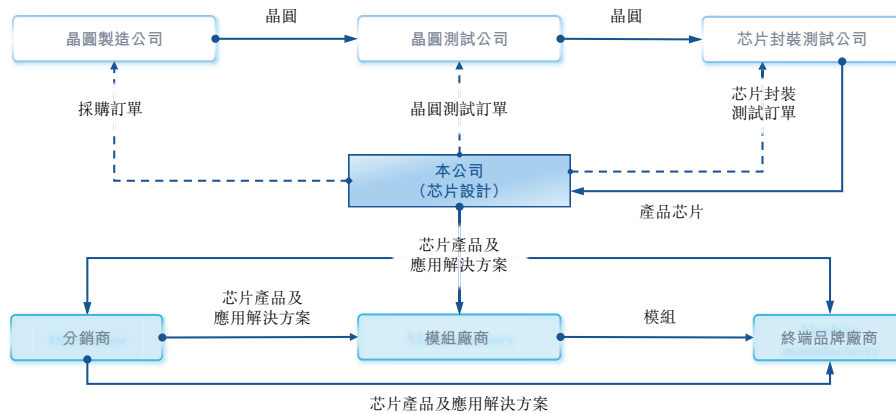
在這一趨勢下，當前存儲芯片的裝載密度和性能要求正在被提升至前所未有的高度。隨著人工智能、物聯網、5G通信等新一代信息技術的深度融合與快速滲透，各類電子設備對數據存儲的容量、速度、功耗及可靠性提出了更為嚴苛的要求。

基於逾15年的行業深耕與對市場需求的深刻理解，我們已開發出以存儲類芯片、混合信號類芯片以及NFC芯片為核心的產品線，產品已得到全球內存模組巨頭、中國及境外知名汽車企業、主流智能手機廠商等下游終端客戶的廣泛應用。根據弗若斯特沙利文的資料，2024年，我們按收入計擁有全球DDR5 SPD芯片市場超過40%的份額，且按收入計擁有全球EEPROM市場14.0%的份額，並在多個細分產品領域擁有全球領先的研發能力與市場地位，具體而言，我們是：

- 以收入計，2023年及2024年全球排名第三的EEPROM供應商，
- 以收入計，2023年及2024年中國排名第一的EEPROM供應商，
- 以收入計，2023年及2024年全球第二大的DDR5 SPD芯片供應商，及
- 截至2025年底，唯一可以提供全系列車規級EEPROM芯片的中國供應商。

## 我們的業務模式

我們採取無晶圓廠業務模式，專注於芯片產品的研發、設計與銷售。



---

## 概 要

---

### 我們的產品亮點

我們的產品組合包括(1)涵蓋若干核心存儲應用場景的存儲芯片，包括以支持DDR2至DDR5內存模組的全系列SPD芯片為亮點的存儲模組配套芯片、面向汽車電子、工業控制的高可靠性存儲芯片以及面向消費電子領域的存儲芯片；(2)混合信號類芯片，即攝像頭馬達驅動芯片；及(3)其他產品，主要包括NFC芯片。

### 存儲模組配套芯片

我們採用了共同開發模式，使我們能夠成為全球主要內存公司（尤其是全球一流的DRAM模組公司）的核心供應商。AI浪潮驅動服務器與PC等AI基礎設施內存配置顯著升級，當前主流的AI服務器通常需要部署超過20根DDR5內存模組，是傳統通用服務器的2倍左右，AI PC應用的加速滲透也在驅動PC端不斷迭代內存配置需求。我們自DDR2世代即已研發內存模組配套SPD芯片，針對最新的DDR5內存技術，憑藉多年的量產經驗與核心技術積累，我們與一家全球領先的內存互聯芯片供應商建立深度合作。隨著DDR5內存模組在數據中心、邊緣計算等場景的加速滲透，我們相信我們的SPD芯片技術將持續獲得內存模組企業的認可，也為中國乃至全球數字基礎設施的安全可控提供底層技術支持。

我們為合作夥伴的DDR5內存接口解決方案提供核心的SPD芯片，其是服務器中DRAM模組的關鍵部件。因此，我們在加速產品推出方面受益於這一協同合作，且能夠迅速觸達全球主要的DRAM模組供應商。全球服務器DRAM市場高度集中，頂級廠商佔據了絕大部分市場份額，這一格局使我們能夠抓住市場的快速增長機遇。根據弗若斯特沙利文的資料，全球前三的DRAM供應商於2024年合計佔全球服務器DRAM行業90%以上的市場份額，且以收入計，我們是2023年及2024年全球第二大的DDR5 SPD芯片供應商。

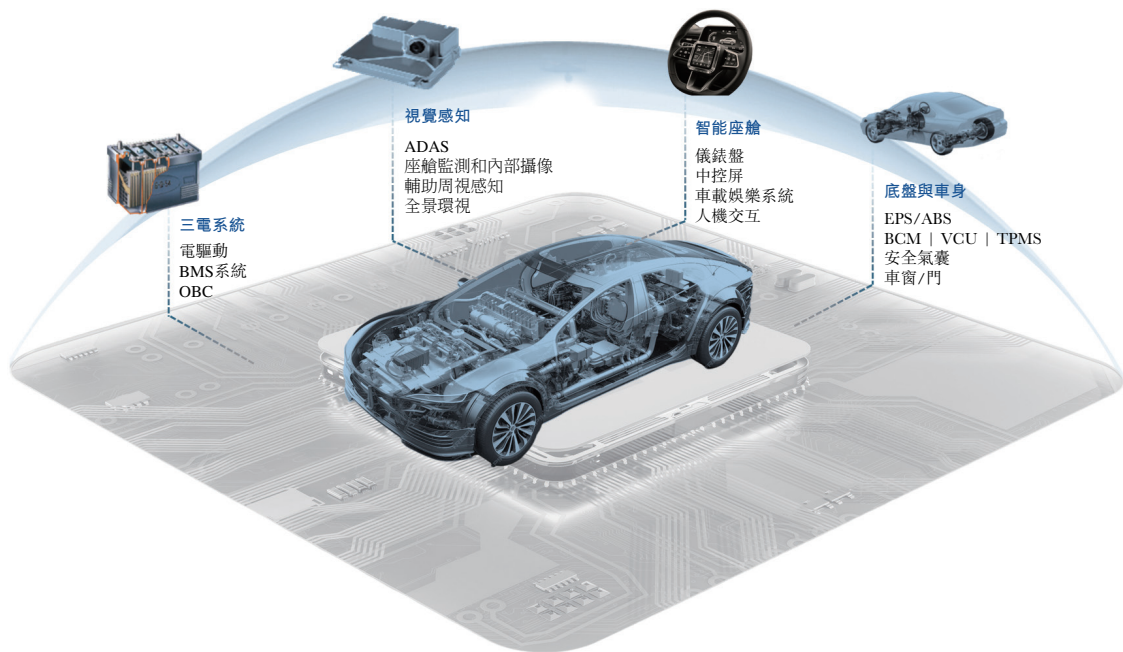
此外，我們正積極拓展新產品線，推出配套下一代高性能存儲設備的VPD芯片。VPD芯片已成為新一代企業級固態硬盤(eSSD)模組及CXL(Compute Express Link)內存擴展模組的關鍵組成，用於提供關鍵參數管理、設備識別及系統級校驗能力。隨著大模型訓練與推理規模不斷擴大，AI服務器與高性能計算系統對存儲性能、可靠性與管理能力提出更高要求，eSSD與CXL的技術標準隨之持續升級，對VPD芯片的準確性、穩定性和接口能力亦提出更嚴格規範。在VPD芯片領域，我們已與牽頭制定行業標準及產品規範的全球領先存儲廠商建立合作，成為首家進入設計驗證階段、支持該公司新一代eSSD模組和CXL內存擴展模組的VPD開發商，從而建立先發優勢並構築技術與客戶壁壘。

## 概 要

### 用於汽車電子的高可靠性存儲芯片

對高可靠性產品的需求正在行業中構築競爭型壁壘，使我們這樣的領先企業受益。汽車電子是當前存儲芯片領域最具確定性和增長潛力的核心市場之一。當前，由電動化、智能化、網聯化驅動的汽車電子電氣架構升級，正推動汽車存儲芯片迎來結構性的需求躍遷。在實際應用層，各核心模塊的功能提升直接拉動整車存儲配置需求的增長：智能座艙向多屏化與高性能計算平台的演進、智能駕駛系統向更高等級的進階、車身各域控制器數量的顯著增加，整車對於EEPROM、NOR Flash等高性能存儲芯片在參數與固件存儲等環節的用量持續攀升。根據弗若斯特沙利文的資料，預計新能源汽車的全球銷量將由2025年的23.4百萬輛增加至2030年的44.0百萬輛，複合年增長率為13.5%。與通常用於單個內燃機(ICE)車輛的10-15顆的EEPROM相比，新能源汽車的EEPROM數量已增至30-40顆。

汽車電子對於存儲芯片的可靠性、溫度適應能力與抗干擾能力提出嚴苛要求，因此具備更高的品控要求和開發難度。我們用於汽車電子的高可靠性存儲芯片符合AEC-Q100 A1-A2標準，EEPROM容量覆蓋1Kb-4Mb、NOR Flash容量覆蓋512Kb-16Mb，已在視覺感知、智能座艙、三電系統、底盤傳動與車身控制等汽車四大系統的數十個子模塊中得到了廣泛的應用。



---

## 概 要

---

根據弗若斯特沙利文的資料，截至2025年底，我們已成為唯一可以提供全系列車規級EEPROM芯片的中國供應商。憑藉我們的先發優勢並順應國內車企國產化趨勢，我們的產品已廣泛應用於全球前20大中的16大、中國前20大的所有汽車品牌以及中國逾85%的自主乘用車品牌的多個核心車載模塊。鑒於車規級認證通常需要較長的嚴格驗證週期，這種深度合作模式建立了天然的客戶壁壘和長期綁定優勢。這一市場地位不僅印證了我們的技術實力，更為我們進一步提升市場佔有率、鞏固領先地位提供了有力支撐。

### **應用於消費電子領域的存儲芯片**

憑藉逾15年的行業經驗，我們持續推動產品升級，以滿足人工智能時代尚未被滿足的需求。例如，我們的EEPROM作為一種基礎存儲元器件芯片，已廣泛應用於各類消費電子終端產品。AI技術的發展正在推動消費電子終端產品的智能化升級，隨著消費電子終端產品功能持續創新、品類不斷豐富，存儲芯片的應用廣度與深度同步提升，市場規模持續擴大。我們的產品已在智能手機、液晶面板、藍牙模塊等多個關鍵細分領域建立起全球領先的市場地位，產品滲透率穩步提升。我們也正在積極把握邊緣AI蓬勃發展的歷史性機遇，將產品應用場景拓展至新興領域，以加強我們的發展動力。

我們應用於消費電子領域的存儲類芯片包含高性能EEPROM以及先進的NOR Flash產品。我們提供覆蓋1Kb-4Mb容量區間的全系列EEPROM芯片。我們的NOR Flash產品聚焦低功耗SPI NOR Flash芯片系列，包括基於我們NORD工藝平台的覆蓋512Kb-64Mb容量區間的NOR Flash芯片，以及基於ETOX工藝平台的覆蓋32Mb-512Mb容量範圍的NOR Flash產品儲備，以滿足若干消費電子終端產品的更大固件需求，為客戶提供多層次選擇。

我們長期深耕智能手機這一消費電子領域內市場規模最大的細分市場，我們的EEPROM芯片自2011年起即已應用於全球領先智能手機品牌之一的攝像頭模組中。我們的產品已廣泛應用於全球多家市場主流廠商的智能手機品牌產品以及多家全球知名消費電子企業的終端產品。我們領先的市場地位和廣泛的客戶群體不僅印證了我們的產品競爭力與客戶認可度，也為後續AI時代的業務拓展奠定了堅實基礎。

### **我們的市場機會**

#### **AI服務器及AI PC**

- 隨著大模型訓練與推理加快落地，全球AI基礎設施進入新一輪投資週期，用於承載雲端算力的AI服務器市場以及具備本地推理能力的AI PC市場正迎來爆發式增長。據弗若斯特沙利文資料，2025年全球AI服務器出貨量預計將突破2.5百萬台，2030年將達到6.5百萬台，期間複合年增長率約為21.1%；AI PC滲透率有望由2025年的31.0%提升至2030年的85.0%。

---

## 概 要

---

- AI基礎設施的加速放量帶來整機存儲配置數量的系統性提升。數據中心側，主流AI服務器通常部署超過20根DDR5內存模組，是傳統服務器的兩倍，AI服務器集群規模持續擴大，服務器逐步配置更多DRAM及SSD模組；終端側，AI PC在PC端加快滲透，較之傳統產品，其配置更大容量的DRAM及SSD。雲端與終端兩端同時擴張，使設備數量和單機配置需求均呈加速上行趨勢，整體內存模組及對應存儲芯片的裝機總量隨之大幅增加。
- 在此背景下，我們已投入商業應用並支持DDR5的SPD芯片，以及目前正處於認證階段、用於eSSD和CXL模組的VPD芯片，有望獲得全球主要雲服務商、服務器廠商及AI PC品牌的採用及／或更廣泛部署，從而擴大我們的核心客戶覆蓋範圍，並深入滲透至AI基礎設施領域。

### 汽車電子

- 汽車智能化、電動化、網聯化轉型持續推進，整車電子電氣架構加速向域控制、區域控制演進。智能駕駛域控制器、智能座艙域控制器以及車身、底盤、電池管理等控制單元數量明顯增加，單車配備的存儲芯片在種類和數量上均明顯高於傳統燃油車，呈現由「少量關鍵節點」向「多域多節點」擴展的升級趨勢。
- 汽車電子EEPROM芯片市場正迎來規模的爆發式提升。據弗若斯特沙利文統計，全球汽車電子EEPROM芯片市場規模於2030年預計將超過700.0百萬美元。隨著ADAS、智能座艙、新能源三電系統等應用在更多車型和更多配置檔位中導入，單車所需的控制單元數量持續增加，相應需要在感知、控制、顯示、動力等多個模塊中配置獨立的存儲芯片，用於支撐軟件運行和功能管理。滲透率的提升與單車存儲點位的增加使車規級存儲芯片總體用量呈現持續上行趨勢。
- 我們擁有應用於汽車電子領域的EEPROM、NOR Flash等高性能存儲類芯片產品，憑藉產品的高可靠性和穩定性，有望隨著市場擴容趨勢加速滲透全球汽車品牌的各類車型及功能模塊。

### 消費電子

- 消費電子邊緣AI正從部分應用導入走向多元終端領域規模化落地。據弗若斯特沙利文統計，2025年全球支持邊緣AI的消費電子設備出貨量將突破7億台，滲透率超30.0%。目前，邊緣AI已實現在智能手機、平板電腦及智能穿戴等消費電子領域的加速滲透，逐漸成為終端產品功能迭代的重要方向。

---

## 概 要

---

- 消費電子終端出貨規模大、下游覆蓋人群廣，產品保有量和更新需求均處於較高水平，且邊緣AI功能在不同價位、不同形態產品中正在持續滲透，單機存儲芯片用量整體呈上升趨勢，為存儲芯片提供了體量可觀且持續擴大的應用空間。
- 消費電子行業驅動NOR Flash市場成長，得益於人工智能物聯網解決方案需求的上升，以及邊緣AI設備部署的加速；同時，蓬勃發展的TWS耳機與智能手錶市場，需依靠高密度、低功耗的NOR Flash來承載複雜固件與即時連線功能，維持穩定需求。
- 我們的存儲類芯片產品已應用於智能手機及邊緣AI應用等端側AI終端，在多家品牌客戶中實現批量出貨，邊緣AI的快速發展也將持續擴大市場對我們產品的需求規模。

### 我們的優勢

我們相信，以下優勢將使我們更能掌握未來的產業機遇，實現持續成長。

- 全球非易失性存儲芯片行業的領先地位；
- 卓越的產品力及新產品定義能力，持續把握行業發展先機；
- 高黏性優質客戶群，並可實現高效協同銷售；
- 全球佈局、高速響應、高效協同的供應鏈網絡；及
- 富有經驗的管理與研發團隊。

### 我們的戰略

我們將實施以下戰略：

- 深耕優勢領域，堅持做細分市場的領導者；
- 繼續深化與各領域頭部客戶的合作，堅持長期發展策略，專注於技術創新，為客戶持續創造價值；
- 依托平等、開放、高效、務實的企業文化，以多種方式持續拓展我們的產品線；及
- 深化海外佈局，強化全球供應鏈與團隊建設。

---

## 概 要

---

### 我們的客戶及供應商

於往績記錄期間各年／期，我們的前五大客戶分別佔我們2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月總收入的57.7%、57.5%及59.3%。於往績記錄期間各年／期內來自單一最大客戶的收入於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月分別為人民幣161.4百萬元、人民幣353.7百萬元及人民幣383.0百萬元，分別佔相應年／期內我們收入的22.9%、34.4%及41.1%。於往績記錄期間，我們為廣泛的客戶群提供服務，其中許多是內存模組、汽車電子、工業控制及消費電子領域的全球領先企業。同時，我們也通過信譽良好的分銷商銷售我們的產品。於往績記錄期間，我們與主要客戶保持穩定的業務關係。

於往績記錄期間，我們向前五大供應商的採購額分別佔我們於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月總採購額的90.1%、91.3%及85.8%。於往績記錄期間，我們並無遇到任何導致生產中斷的原材料供應短缺或延誤。我們相信，我們與供應商的穩定關係將繼續確保原材料的充足穩定供應，並有助於控制未來的價格波動。於往績記錄期間，我們的原材料並無出現對我們的營運產生重大影響的質量問題。

### 我們產品的銷售網絡

#### 分銷

根據市場慣例，我們借助分銷商支持我們的產品銷售。我們的分銷商承擔客戶支持的責任。向分銷商銷售產品及解決方案的收入分別佔我們2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月收入的約68.7%、54.0%及48.2%。雖然三條產品線的整體分銷商安排一致，但各自項下的具體銷售安排略有不同，以便更好地配合市場動態及客戶需求。

#### 直銷

我們的直銷模式是主要服務於AI服務器、汽車電子、工業控制和消費電子行業的頭部戰略客戶。我們的銷售及營銷團隊精通與我們產品相關的專業知識，使其能夠有效傳達我們的技術價值及產品性能。我們相信，我們的直銷有助於我們鞏固及提高市場份額，並有效滲透不同的垂直行業。

---

## 概 要

---

### 品牌推廣及營銷

我們致力於通過提供卓越的產品質量、可靠的性能、專業的技術支持服務以及協同的研發能力，並輔以精準的營銷舉措，來提升品牌知名度。我們認為，在我們所處的行業中，最有效的營銷方式源於依託這些核心優勢建立良好的市場聲譽。具體而言，我們的銷售及營銷策略旨在建立品牌認知度、增加客戶對我們產品與解決方案的需求、培養與客戶的長期戰略合作夥伴關係、推動交叉銷售機會，並挖掘潛在的增量業務。

依託既有的品牌價值與以客戶為中心的運營優勢，我們已在半導體供應鏈中建立了龐大的忠實客戶群。同時，我們亦開展多種精準的項目及活動，例如參與知名的行業會議與展覽會，以此展示我們的技術優勢，並向更廣泛的潛在合作夥伴推廣我們的產品與解決方案。

我們的銷售及營銷策略亦側重於與行業頭部的模組廠商和終端品牌廠商建立業務及技術關係，以便就符合其產品路線圖的未來半導體解決方案與彼等緊密合作。我們的工程師與客戶的工程師合作，創造符合其規格並以具競爭力的價格提供高性能的產品。我們亦直接向服務器、汽車、PC及智能手機製造商營銷我們的產品，以便我們的產品能夠獲得其規格認證並設計納入其產品中。

### 我們的市場機會與競爭

非易失性存儲芯片作為在斷電環境下仍可永久保存數據的核心硬件，已成為AI服務器、汽車電子、消費電子等關鍵產業發展的戰略性基礎元件與數據存儲基石。全球非易失性存儲芯片市場規模在2022年至2023年間，因全球產能過剩導致的價格下行，由655億美元減少至400億美元；隨後於2024年市場快速回升至704億美元，2020年至2024年期間複合年增長率為3.8%。未來隨著AI服務器、AI PC、汽車電子及消費電子等下游市場的爆發式增長，預計全球非易失性存儲芯片市場規模將於2030年達到1,097億美元。

根據弗若斯特沙利文的資料，2024年，我們按收入計持有全球DDR5 SPD芯片市場超過40%的份額，且按收入計持有全球EEPROM市場14.0%的份額。然而，我們產品及解決方案的市場總體上競爭激烈，其特點是技術持續變革、行業標準不斷演變以及平均售價波動。我們的競爭對手包括國內外大型半導體公司，彼等可能在關鍵市場擁有更大的影響力、更穩固及龐大的客戶群，且總體上比我們更容易獲得其他資源。有關半導體行業市場環境的描述，請參閱「行業概覽」一節。

## 概 要

### 主要財務資料概要

以下載列的主要財務資料概要摘自本文件附錄一會計師報告所載我們的歷史財務資料(包括隨附附註)，以及「財務資料」一節所載資料，應與該等資料一併閱讀。我們的歷史財務資料乃根據國際財務報告會計準則編製。

### 綜合損益表概要

下表載列所示期間的綜合損益表：

	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	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(未經審核)							
	(以千元計，百分比除外)							
收入 .....	703,477	100.0	1,028,277	100.0	769,083	100.0	932,810	100.0
銷售成本 .....	(375,738)	(53.4)	(464,688)	(45.2)	(347,203)	(45.1)	(375,144)	(40.2)
<b>毛利 .....</b>	<b>327,739</b>	<b>46.6</b>	<b>563,589</b>	<b>54.8</b>	<b>421,880</b>	<b>54.9</b>	<b>557,666</b>	<b>59.8</b>
其他收入及收益 .....	31,373	4.5	53,095	5.2	19,633	2.6	45,464	4.9
銷售及營銷開支 .....	(49,368)	(7.0)	(55,527)	(5.4)	(39,543)	(5.1)	(32,030)	(3.4)
行政開支 .....	(51,888)	(7.4)	(63,847)	(6.2)	(43,396)	(5.6)	(49,330)	(5.3)
研發開支 .....	(160,807)	(22.9)	(175,610)	(17.1)	(130,047)	(16.9)	(146,461)	(15.7)
其他開支 .....	(11,128)	(1.6)	(21,024)	(2.0)	(5,697)	(0.7)	(38,847)	(4.2)
財務成本 .....	(383)	(0.1)	(344)	-	(263)	-	(203)	-
金融資產減值虧損撥回/ (減值虧損)淨額 .....	729	0.1	(40)	-	(134)	-	(1,399)	(0.1)
分佔聯營公司虧損 .....	(1,603)	(0.2)	(1,721)	(0.2)	(934)	(0.1)	(2,040)	(0.2)
<b>除稅前溢利 .....</b>	<b>84,664</b>	<b>12.0</b>	<b>298,571</b>	<b>29.0</b>	<b>221,499</b>	<b>28.8</b>	<b>332,820</b>	<b>35.7</b>
所得稅開支 .....	(1,969)	(0.3)	(22,531)	(2.2)	(17,166)	(2.2)	(22,630)	(2.4)
<b>年/期內溢利 .....</b>	<b>82,695</b>	<b>11.8</b>	<b>276,040</b>	<b>26.8</b>	<b>204,333</b>	<b>26.6</b>	<b>310,190</b>	<b>33.3</b>
歸屬於：								
母公司擁有人 .....	100,358	14.3	290,270	28.2	211,363	27.5	319,852	34.3
非控股權益 .....	(17,663)	(2.5)	(14,230)	(1.4)	(7,030)	(0.9)	(9,662)	(1.0)

## 概 要

### 非國際財務報告準則指標

為補充我們根據國際財務報告會計準則呈列的綜合損益表，我們採用經調整淨利潤（非國際財務報告準則指標）及經調整淨利潤率（非國際財務報告準則指標），該等指標並非國際財務報告會計準則所要求或根據其呈列。我們定義經調整淨利潤（非國際財務報告準則指標）為：經以下項目調整後的年／期內溢利：(i)加回以權益結算的股份支付開支；(ii)加回／扣除上市股權投資產生的虧損／收益；及(iii)扣除以公允價值計量且其變動計入損益的非流動金融資產產生的收益。我們將經調整淨利潤率定義為經調整淨利潤（非國際財務報告準則指標）除以年／期內相應收入。我們認為，非國際財務報告準則指標有助於比較運營表現，並為[編纂]及其他人士提供有用的信息，使其能以與管理層相同的方式理解及評估我們的運營表現。然而，我們列示的各年／期內非國際財務報告準則指標未必可與其他公司所列示的類似名稱的指標相比。使用非國際財務報告準則指標作為分析工具有其局限性，[編纂]不應將其獨立於根據國際財務報告會計準則呈報的經營業績或財務狀況作考慮，或以其代替根據國際財務報告會計準則呈報的經營業績或財務狀況的分析。

下表將所呈列期間的非國際財務報告準則指標，與根據國際財務報告會計準則編製之最接近指標進行對賬。

	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
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
	(未經審核)			
	(以千元計，百分比除外)			
年／期內溢利	82,695	276,040	204,333	310,190
已就下列各項作出調整：				
以權益結算的股份支付安排	44,643	29,292	26,606	12,020
上市股權投資虧損／(收益)	17,750	(7,115)	9,635	(20,716)
以公允價值計量且其變動計入 損益的非流動金融資產 所得收益	(3,748)	(482)	(1,431)	(435)
<b>經調整淨利潤(非國際財務 報告準則指標)</b>	<b>141,340</b>	<b>297,735</b>	<b>239,143</b>	<b>301,059</b>
<b>經調整淨利潤率(非國際財務 報告準則指標)</b>	<b>20.1%</b>	<b>29.0%</b>	<b>31.1%</b>	<b>32.3%</b>

## 概 要

### 綜合財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期的綜合資產負債表的選定資料，該等資料摘錄自本文件附錄一所載會計師報告：

	截至12月31日		截至 9月30日	截至 11月30日
	2023年	2024年	2025年	2025年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(未經審核)			
	(以千元計)			
<i>流動資產</i>				
存貨 .....	225,180	243,376	274,824	278,312
貿易應收款項及應收票據 .....	143,977	140,910	188,990	190,650
預付款項、其他應收款項及其他資產 ..	48,428	77,123	36,319	39,489
預付所得稅 .....	1,575	-	111	-
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產 .....	716,280	878,369	508,595	654,049
定期存款 .....	-	-	286,807	289,118
現金及銀行結餘 .....	592,822	577,701	900,648	764,056
<b>流動資產總值 .....</b>	<b><u>1,728,262</u></b>	<b><u>1,917,479</u></b>	<b><u>2,196,294</u></b>	<b><u>2,215,674</u></b>
<i>流動負債</i>				
貿易應付款項 .....	64,797	63,742	98,006	95,309
合約負債 .....	736	2,152	326	456
其他應付款項及應計費用 .....	28,054	52,066	39,729	43,199
租賃負債(流動) .....	3,167	4,798	4,179	3,742
應付稅項 .....	-	10,208	12,213	8,917
<b>流動負債總額 .....</b>	<b><u>96,754</u></b>	<b><u>132,966</u></b>	<b><u>154,453</u></b>	<b><u>151,623</u></b>
<b>流動資產淨值 .....</b>	<b><u>1,631,508</u></b>	<b><u>1,784,513</u></b>	<b><u>2,041,841</u></b>	<b><u>2,064,051</u></b>

## 概 要

### 綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示年／期內的現金流量概要：

	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	人民幣	人民幣	人民幣
	(未經審核)			
	(以千元計)			
經營活動所得現金流量淨額.....	102,709	302,093	212,649	302,487
投資活動(所用)／所得現金 流量淨額.....	(132,822)	(225,369)	(12,547)	66,809
融資活動所用現金流量淨額.....	(93,397)	(96,609)	(103,427)	(42,276)
現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額.....	(123,510)	(19,885)	96,675	327,020
年／期初現金及現金等價物.....	717,324	592,822	592,822	577,701
現金及現金等價物的匯兌 (虧損)／收益.....	(992)	4,764	920	(4,073)
年／期末現金及現金等價物.....	<b>592,822</b>	<b>577,701</b>	<b>690,417</b>	<b>900,648</b>

### 主要財務比率

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(未經審核)		
淨利潤率 <sup>(1)</sup> .....	11.8%	26.8%	33.3%
毛利率 <sup>(2)</sup> .....	46.6%	54.8%	59.8%
流動比率 <sup>(3)</sup> .....	17.9	14.4	14.2
速動比率 <sup>(4)</sup> .....	15.5	12.6	12.4
資產負債比率 <sup>(5)</sup> .....	5.2%	6.2%	6.2%
貿易應收款項週轉天數 <sup>(6)</sup> .....	74	47	46

---

## 概 要

---

附註：

- (1) 淨利潤率乃按年／期內淨利潤除以該年／期內收入計算得出。
- (2) 毛利率乃按年／期內的毛利除以該年／期內的收入計算。
- (3) 流動比率乃按截至所示日期的流動資產除以流動負債計算得出。
- (4) 速動比率乃按截至所示日期的流動資產減存貨後，除以流動負債計算得出。
- (5) 資產負債比率乃按截至所示日期的負債總額除以資產總值計算得出。
- (6) 按年／期內期初與期末貿易應收款項結餘的平均值除以該年／期內收入，再乘以365天（或適用情況下乘以273天）計算得出。

### 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及「風險因素」一節所載的若干風險。閣下於決定[編纂]我們的股份前應細閱該節全部內容。我們面臨的部分主要風險包括：

- 半導體行業競爭非常激烈且發展迅速。倘我們無法與現有或新競爭對手有效競爭，我們的銷售、市場份額及盈利能力可能受到不利影響。
- 市場競爭造成的價格壓力及市場狀況的動盪可能對我們的收入及毛利率產生負面影響。
- 我們未來的成功取決於及時開發、推出、營銷及銷售新半導體解決方案與技術及現有產品及技術的迭代，而我們可能無法做到。開發更複雜的新解決方案與技術亦可能增加我們的銷售成本，並對毛利率產生不利影響。
- 我們依賴第三方代工廠，這一情況降低我們對生產流程的控制能力。該等代工廠的任何中斷、產能不足或失能均可能對我們的業務運營與產品供應造成重大中斷，且採購成本的大幅增加亦可能影響我們的毛利率。
- 我們主要依賴第三方服務提供商開展封裝及其他後端流程，這會降低我們對交付進程、產品質量及成本的控制。該等服務提供商的任何中斷、產能不足或失能均可能嚴重干擾我們的業務運營及產品供應。

---

## 概 要

---

- 由於銷售週期的不可預測性，我們可能無法充分預測對我們半導體解決方案的需求。倘我們未能因此有效管理庫存，我們的業務、財務狀況、經營業績及流動性將受到重大不利影響。
- 我們的表現受下遊應用行業對採用我們產品的需求波動、終端產品價格及我們新產品開發及現有產品迭代時機的影響。
- 我們收入的大部分源自少數客戶。流失一個或多個該等客戶，或其採購量大幅下降，將對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。
- 分銷模式增加了我們業務的複雜性。
- 我們的成功取決於我們與客戶維持緊密關係以及說服現有及潛在客戶在其產品供應中採用我們半導體解決方案的能力。

### 我們的單一最大股東集團

陳作濤先生是本公司董事長兼執行董事。陳作濤先生、陳作寧先生（陳作濤先生的親兄弟）、天壕科技、珞珈投資、天壕投資及珞珈管理構成我們的單一最大股東集團，緊接[編纂]前持有本公司已發行股本約23.72%，緊隨[編纂]完成後持有本公司已發行股本約[編纂]（假設概無根據[編纂]及限制性股份激勵計劃發行任何新股，且本公司已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間概無其他變動）。

有關我們單一最大股東集團的進一步詳情，請參閱「與單一最大股東集團的關係」一節。

### 於上海證券交易所科創板上市及於香港聯交所[編纂]之理由

本公司自2019年12月起於上海證券交易所科創板上市。自於上海證券交易所科創板上市以來及截至最後實際可行日期，我們並無於任何重大方面重大違反上海證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規之情況，且據本公司董事所知悉及經一切合理查詢後，未發現任何與我們在上海證券交易所科創板的合規記錄相關的、須提請[編纂]注意的重大事項。我們的中國法律顧問認為，截至2023年及2024年12月31日止年度及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均已遵守適用於我們的A股上市之相關法律法規。

---

## 概 要

---

本公司尋求於香港聯交所[編纂]，旨在為我們業務的發展與擴張籌集更多資金、進一步提升海外融資能力、進一步拓展全球戰略佈局，並更好地吸引海外投資者與人才。詳情請參閱「業務－我們的戰略」及「未來計劃及[編纂]」。

### 股息政策

於往績記錄期間，截至2023年12月31日止年度，我們宣派或支付的股息總額為人民幣106.8百萬元，截至2024年12月31日止年度為人民幣31.5百萬元，以及截至2025年9月30日止九個月為人民幣47.4百萬元。

我們可通過現金、股票或現金與股票結合的形式向股東分派股息。任何擬議的股息分派均須經董事會酌情決定，並須獲得股東批准。董事會經考慮我們的經營業績、財務狀況、業務前景、營運需求、資本需求、附屬公司向我們支付現金股息的付款、法規、監管及合同考慮以及董事會可能認為相關的任何其他因素，可能會推薦於未來分派股息。未來宣派或支付股息的決定及該等股息的金額將因此取決於這些因素。根據適用的中國法律及我們的公司章程，我們僅可在實現以下事項後，以稅後利潤支付股息：(i)彌補累計虧損(如有)；(ii)提取相當於公司稅後利潤的10%列入法定公積金，當法定公積金達到並維持在本公司發行股本總額的50%或以上時，則不再需要繼續提取；及(iii)提取股東於股東會批准的任意公積金(如有)。此外，根據我們的公司章程所載，最近三年以現金形式(包括以股份購回方式)分配的累計利潤原則上不得低於最近三年歸屬於本公司所有者的年平均經審核淨利潤的30%。

### 營運資金充足性

董事認為，在考量本公司可動用的財務資源(包括現金及現金等價物、經營活動產生的現金流量，以及[編纂])後，本公司擁有充足營運資金，足以維持自本文件日期起至少12個月的運營所需。經向本公司管理層作出有關營運資金的合理查詢後，獨家保薦人同意董事的觀點。

我們計劃主要透過運營活動預期產生的現金流，以及融資活動籌集的資金(包括本次[編纂]將獲得的[編纂])，來滿足未來的營運資金需求及資本開支。

---

## 概 要

---

### [編纂]

假設[編纂]未獲行使，每股[編纂]為[編纂]港元（即[編纂]範圍的中位數）並全額支付[編纂]（如有），我們預計將產生約[編纂]百萬港元的[編纂]（包括：(i)[編纂]的開支，包括但不限於佣金、費用、證監會交易徵費、會財局交易徵費及香港聯交所[編纂]費），約[編纂]百萬港元；(ii)法律顧問及會計師費用及支出，約[編纂]百萬港元；及(iii)與[編纂]相關的其他費用及支出（包括但不限於[編纂]費用），約[編纂]百萬港元），佔[編纂]總額的約[編纂]。約[編纂]百萬港元的[編纂]預計計入我們的綜合全面收益表，約[編纂]百萬港元預計於[編纂]時從權益中扣除。於往績記錄期間，我們並無產生[編纂]。上述[編纂]估計乃最近實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

### 未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元（即[編纂]每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），且[編纂]未獲行使，根據我們的戰略，我們擬將[編纂]按下述金額用於下述用途：

- [編纂]約[編纂]或[編纂]百萬港元預計將用於加強我們的核心存儲類芯片及混合信號技術以及相關設計及處理平台的開發，旨在鞏固支撐我們未來產品組合的核心技術壁壘，以進一步推動我們產品矩陣的持續拓展；
- [編纂]約[編纂]或[編纂]百萬港元，預計將用於完善我們的全球供應鏈佈局、強化中國境外團隊建設及海外營銷推廣活動；
- [編纂]約[編纂]或[編纂]百萬港元，預計將用於戰略投資及／或收購；及
- [編纂]約[編纂]或[編纂]百萬港元，預計將用於營運資金及一般企業用途。

詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」。

---

## 概 要

---

[編纂]

### 法律訴訟及合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，據我們董事所知，我們並非任何法律、仲裁或行政訴訟的一方，且我們並不知悉任何針對我們或我們董事的未決或威脅的法律、仲裁或行政訴訟。據我們董事所知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的業務運營在所有重大方面均符合適用法律法規。

---

## 概 要

---

### 無重大不利變動

我們的董事確認，截至本文件日期，我們的業務、財務狀況及經營業績自2025年9月30日（即本文件附錄一會計師報告呈報期間的結束日期）以來並無重大不利變動，且自2025年9月30日以來並無發生會對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。