

## 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，故並無載列可能對閣下而言屬重要的全部資料。閣下於決定[編纂]我們的[編纂]前應閱讀整份文件。任何[編纂]均附帶風險。與[編纂]我們[編纂]相關的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂]我們的H[編纂]前應細閱該節。本節所用詞彙之定義，載於本文件「釋義」及「詞彙表」章節。

### 概覽

我們是中國領先的基於RISC-V架構的芯片產品提供商。我們採用無晶圓廠(fabless)業務模式，以RISC-V為基礎架構，專注於芯片、芯片組、板卡及相關核心軟件的研發和設計，為智能終端和具身智能終端產品提供支持。

根據應用場景，我們提供智能終端芯片產品及具身智能芯片產品：

- 智能終端芯片產品(包括人機交互芯片及多媒體處理芯片)主要應用於家居、辦公及便攜場景，使智能終端能夠管理基於屏幕的輸入／輸出並處理多媒體信號。
- 具身智能芯片產品(包括互連芯片及計算芯片)主要應用於汽車、機器人及工業場景，使汽車、機器人及工業設備等智能體感知、處理、執行，對物理環境作出行動。

此外，我們的產品協助客戶實現智能轉型的加速。截至2025年9月30日，我們已成功將130餘款產品商業化，服務全球110多家客戶，其中包括多家全球頂尖公司。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年所出售產品數量計，我們是中國RISC-V主控量產芯片產品數量最多的芯片提供商。

## 概 要

### 行業地位<sup>(1)</sup>

RISC-V主控量產芯片產品數量 **中國最多**  
智能終端人機交互芯片產品提供商 **中國最大**

### 商業亮點<sup>(2)</sup>

全球客戶 **110+**  
商業化產品**130+**，RISC-V相關**30+**

### 技術成果<sup>(2)</sup>

IP **590+**  
系列化RISC-V內核 **20+**  
專利申請 **1660+**，RISC-V 專利申請 **200+**

### 生態貢獻

RISC-V國際基金會**理事單位**  
RISC-V工委會**輪值會長單位**  
**創立RISAA生態技術平台**

附註：

- (1) 根據弗若斯特沙利文的資料，截至2024年12月31日或截至2024年12月31日止年度。
- (2) 截至2025年9月30日。

**我們的產品。**多年來，在以客戶為中心方針指引下，我們開發出為多樣化應用場景及特定需求量身定制的數百種產品。

- **人機交互芯片產品**主要支持與屏幕相關的輸入／輸出。其主要應用於電視、顯示器、筆記本電腦、手機及手錶的顯示屏。該產品包含多種芯片與配套軟件的組合，主要用於：(i)接收多媒體訊號，並將時序訊號和顯示資料輸出到DDIC（通過TCON）；將時序訊號和顯示資料轉換為像素驅動訊號，最後輸出到面板（通過DDIC）；及(ii)檢測用戶在屏幕上的觸控輸入（通過觸控控制器），並將其轉換為設備可執行的指令，主要應用於手錶／手機及高端顯示器。於往績記錄期間，我們的大部分收入來自適用於各種屏幕的人機交互芯片產品的銷售。



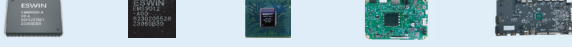
附註：僅供說明用途，並未涵蓋所有產品矩陣的完整清單。

## 概 要

- **多媒體處理芯片產品**主要通過電視SoC、Mini-LED控制芯片、Micro-LED控制芯片及MNT縮放芯片等技術，對多媒體信號（音頻／視頻／圖像信號）進行編碼、解碼、分析、編輯及增強，以提升用戶體驗，並其後向人機交互芯片產品傳遞，用於最終顯示。多媒體處理芯片產品主要用於高端商用顯示屏和監視器。該產品包含各種芯片及／或板卡，以及用於處理多媒體信號的配套軟件。

我們的  
交付貨品

芯片／芯片組／板卡  
**+**  
軟件



帶有配套軟件的一組芯片或電路板，用於處理多媒體信號，以提供卓越的播放品質和觀看體驗。

我們的  
產品矩陣

主要場景	主要交付貨品
電視	電視SoC／電路板+ 配套軟件
	Mini-LED控制芯片+ 配套軟件
	Micro-LED控制芯片+ 配套軟件
顯示器	MNT縮放芯片+ 配套軟件

附註：僅供說明用途，並未涵蓋所有產品矩陣的完整清單。

- **互連芯片產品**主要用作汽車、機器人及工業場景下的核心通信模塊。該產品通過搭載各類芯片及／或電路板與配套軟件，基於Wi-Fi、BLE及4G/5G等多種通信協議，可通過互連芯片實現無線信號的傳輸及／或接收。

我們的  
交付貨品

芯片／板卡  
**+**  
軟件



帶有配套軟件的一組芯片或電路板，能夠讓物體發送及接收信號。

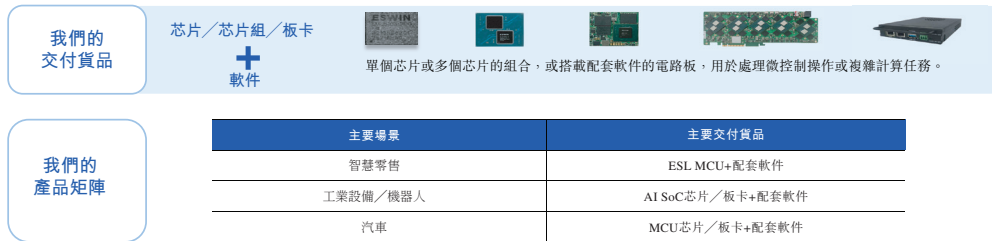
我們的  
產品矩陣

主要場景	主要交付貨品
工業／家用電器連接	Wi-Fi/BLE連接芯片／電路板+ 配套軟件
工業電器／機器人	RF芯片／電路板+ 配套軟件
汽車	V2X芯片+ 配套軟件

附註：僅供說明用途，並未涵蓋所有產品矩陣的完整清單。

## 概 要

- 計算芯片產品主要用作汽車及工業場景下的設備端數據處理與決策。該產品包含各類芯片及電路板，搭載配套軟件，提供從微控制器操作（通過MCU）到高性能神經處理（通過AI SoC）的全方位運算能力，以滿足複雜的處理及執行需求。



附註：僅供說明用途，並未涵蓋所有產品矩陣的完整清單。

**軟硬件一體化解決方案。**我們的產品包含芯片、芯片組及板卡等硬件，以及在該等硬件上運行的軟件。憑藉硬件設計能力這一核心競爭力，我們提供多種定制化形式的芯片產品，其既可以是單個芯片，也可以是多個芯片的組合，或包含芯片的電路板。我們將各類處理硬件與專用軟件整合，形成有機的產品，以滿足客戶多樣化需求。

**支撐我們產品的模塊化技術平台。**我們採用模塊化且可重複使用的技術平台，其中包括：

- **硬件構建模塊：**亦稱為IP模塊，為經過預先設計、可重複使用的組件，可直接集成至硬件設計中。該等模塊包含處理核心（如需要）及其他專用IP模塊。處理核心通常作為芯片、芯片組及板卡的「心臟」，負責處理核心計算任務，包含RISC-V處理核心及神經處理核心。其他IP模塊（如MNT縮放芯片的圖像處理模塊及PMIC的電源管理模塊）則負責各類專用任務。我們通過集成所有必要的IP模塊來設計芯片、芯片組及板卡，並將最終設計交付製造商投入生產。

## 概 要

- **軟件構建模塊**：包含基礎軟件（如操作系統、驅動程序及固件）及應用專用軟件算法，並經過嚴格性能測試。我們還提供工具鏈，協助開發人員更有效地調試問題、分析及提升性能。

此模塊化設計使通用硬件及軟件組件得以在不同項目間快速重複使用，從而加速開發並確保產品兼具高性能與適配性。



**在產品中採用RISC-V**。RISC-V本質上是一套用於界定硬件處理核心如何響應機器語言中的軟件命令的規則集。根據弗若斯特沙利文的資料，RISC-V被廣泛視為新計算時代的原生計算架構。我們採用RISC-V作為具有計算及／或控制需求的產品的基礎架構。與x86和ARM等傳統架構不同，該等架構難以應對利益增加的複雜性，而RISC-V提供了一種精簡的模塊化設計。這與「軟件定義硬件」的方法高度一致，實現了更高的效率、靈活性及可擴展性。此外，作為開放標準架構，RISC-V在促進全球合作的同時降低了創新障礙與成本，為未來的發展釋放了全部潛力。此外，RISC-V不僅具備傳統處理能力，還能通過指令擴展與統一工具鏈，支持並行計算，以應對人工智能計算等高要求的處理任務，這使其能夠滿足雲端、邊緣及終端的多元化計算需求。請參閱「業務－RISAA平台－支撐我們產品的生態技術平台」。

**打造蓬勃發展的生態系統**。我們的產品不僅由我們自主開發的模塊化技術平台驅動，還由一個開放協作的生態系統驅動。我們允許生態系統參與者靈活選擇全棧軟硬件協同設計產品或棧中硬件及／或軟件組件的任何組合，打造契合其獨特需求的定制化產品。這種模式實現了高效的共同開發、針對不同場景的快速定制，並培育出讓

---

## 概 要

---

RISC-V創新者共同構建與擴展的繁榮社區，進而提升RISC-V驅動的芯片產品在不同應用場景的滲透率。

我們採取了多產品線協同戰略驅動創新。我們利用技術複用、客戶複用與供應鏈複用（「三重複用機制」），構建了可擴展的業務模式，從而在可持續增長的道路上加快創新和協同作用。

- 在技術端，我們通過自研IP模塊（包括RISC-V內核）在多個產品間的共享與複用，顯著降低研發開支，提升研發效率。
- 在客戶端，我們深入挖掘每位客戶在各種產品下的潛在需求。通過多產品在同一客戶的推廣及規模化使用，我們不僅降低了客戶開拓成本，還增強了客戶黏性。
- 在供應鏈端，我們充分整合供應商的資源，最大化發揮供應鏈協同效應，以獲得供應商的有力支持。這增強了我們產品的競爭力，確保供應穩定，並構建高效且穩定的供應鏈生態系統，最終降低我們的採購成本並實現規模經濟。

作為新智能時代的重要載體，智能終端正重新定義人類與物理世界的交互方式並賦能更加便捷的生活方式。與此同時，具身智能——這一能夠理解並與物理世界深度互動的智能體系統，正成為新一輪技術創新浪潮的前沿焦點，推動智能化向新維度與新高度演進。根據弗若斯特沙利文的資料，全球智能終端芯片產品市場規模由2020年的人民幣13,894億元增至2024年的人民幣14,935億元，年複合增長率為1.8%，且預計在2029年將達到人民幣18,123億元，2025年至2029年的年複合增長率為3.6%。在中國智能終端芯片產品市場中，2024年智能終端人機交互芯片產品市場規模為人民幣295億元。預計將從2025年的人民幣324億元增至2029年的人民幣465億元，年複合增長率為9.4%。根據弗若斯特沙利文的資料，全球具身智能芯片產品市場由2020年的人民幣840億元增至2024年的人民幣2,922億元，年複合增長率為36.6%，並預計至2029年達到人民幣8,043億元，2025至2029年的年複合增長率為22.6%。

根據弗若斯特沙利文的資料，RISC-V在智能終端和具身智能芯片產品市場的滲透率正在快速提升，儘管其目前所佔比例相對較低：全球RISC-V主控芯片產品市場從2020年的人民幣11億元增至2024年的人民幣565億元，年複合增長率為166.6%，並預計於2029年達到人民幣4,404億元，2025至2029年的年複合增長率為38.7%。RISC-V

---

## 概 要

---

主控芯片產品在智能終端芯片產品市場的滲透率由2020年的0.1%增至2024年的1.3%，預計將進一步增至2029年的11.8%，且具身智能芯片產品市場的滲透率由2020年的0.4%增至2024年的6.4%，並預計到2029年將達到19.1%，使RISC-V成為全球三大計算架構之一。

在此市場擴張的基礎上，RISC-V目前的滲透率（2024年在智能終端領域為1.3%，在具身智能領域為6.4%）顯示出巨大的增長潛力。我們已做好準備，憑藉我們的軟硬件整合方法、將計算架構與特定應用相適配的定制能力以及支持更廣泛應用的生態系統合作關係，以把握這一機遇。我們將進一步發揮 RISC-V相較於x86和ARM等成熟架構的優勢，包括開放生態系統、模組化設計、高度可擴展性、簡潔性及卓越的能源效率。我瞄準汽車、機器人及工業應用等高增長領域。基於RISC-V開放標準框架，我們致力於提供高效且具競爭力的產品，以把握日益增長的市場機遇，鞏固在RISC-V領域的領導地位，並擴大整體市場份額。

### 競爭優勢

我們認為，以下優勢有助於我們的成功及令我們從競爭中脫穎而出：

- 具有有目共睹的商業化能力的RISC-V方向軟硬件協同設計產品的領先芯片產品提供商；
- 系統化研發能力：多維度、全流程研發體系；
- 生態級平台建設：RISAA平台與RDI；
- 可擴展的商業模式：「三重複用」驅動的邊際成本遞減與價值倍增；及
- 戰略級人才引擎：國際化領軍團隊與創新人才培育體系。

詳情請參閱「業務－競爭優勢」。

## 概 要

### 發展戰略

我們計劃執行以下戰略，推動我們未來的增長：

- 技術引領戰略：突出技術創新核心地位，強化硬軟件集成能力；
- 「快、強、複用」戰略：縮短反應時間、強化定制能力及實施三重複用機制，搶佔市場、實現規模效應；
- 生態協同戰略：依託RISAA平台推動RISC-V產業繁榮，並增強價值鏈競爭力；及
- 人才引擎戰略：持續打造具有全球視野和創新創造力的人才梯隊，為客戶創造價值。

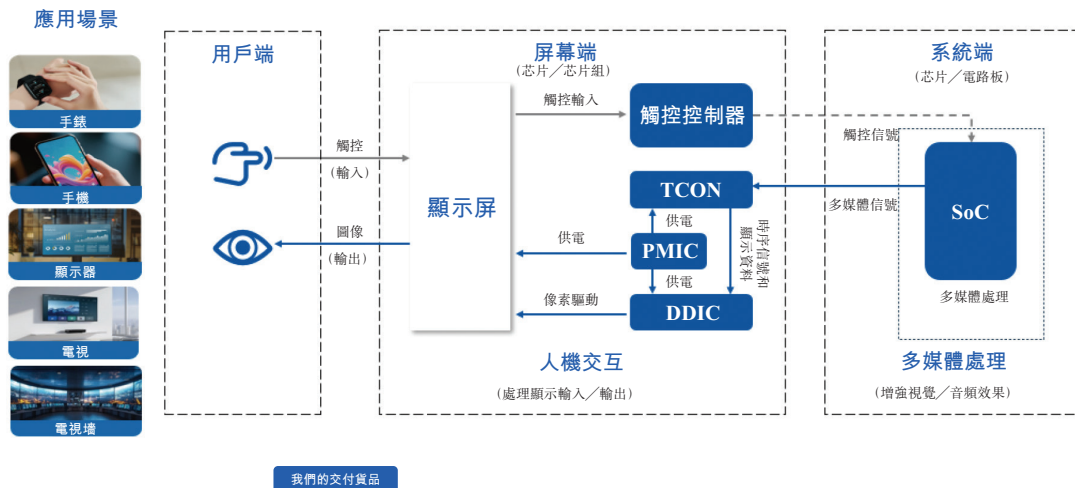
詳情請參閱「業務－發展戰略」。

### 我們的產品範圍

#### 銷售產品

#### 智能終端芯片產品

智能終端芯片產品管理與屏幕相關的輸入及／或輸出（「人機交互」），並對多媒體（音頻／視頻／圖像）信號進行編碼、解碼、分析、編輯及強化（「多媒體處理」）。下圖載列典型交互顯示系統的概覽，供說明用途。



附註：僅供說明用途，並未涵蓋所有應用場景及交付成果的完整清單。

---

## 概 要

---

在典型交互顯示系統中，屏幕端芯片組（觸控控制器、TCON、PMIC、DDIC）及系統端SoC為獨立組件。用戶在顯示器表面進行觸控輸入，系統將此輸入轉換為控制指令，並把經處理的視覺畫面回傳至顯示器進行輸出。具體而言，

- 觸控控制器對触摸屏傳感器陣列進行取樣，以檢測用戶的觸摸位置及相關參數，並將檢測到的觸控信息封裝為觸控信號，再將此觸控信號傳送至SoC作解讀；
- SoC接收及解析觸控信號，以決定經更新的屏幕顯示內容，並生成可於顯示器上顯示的新圖像數據；
- TCON為控制面板時序信號、顯示數據及圖像質量的組件，該組件接收來自SoC的多媒體信號，並生成所需的顯示控制信號，使圖像能夠按正確時序恰當顯示；
- DDIC接收該等時序信號及圖像數據，將其轉換為像素級驅動信號，並直接控制R/G/B子像素的開關狀態及色彩灰階；
- PMIC向TCON、DDIC及面板電路提供不同類型及等級的電源，確保能夠向顯示面板輸出精準的驅動信號；及
- 屏幕接收DDIC的顯示驅動信號，向用戶端輸出圖像，完成人機交互閉環流程，同時新的觸控輸入可再次由觸控控制器捕獲並轉送至SoC，以作下次更新之用。

我們為消費電子與智能物聯網公司提供智能終端芯片產品，賦能家居、辦公及便攜應用場景。基於主要功能和主要應用場景，我們的智能終端芯片產品可進一步分為兩個類別：人機交互芯片產品（負責屏幕端輸入及／或輸出的芯片）及多媒體處理芯片產品（負責系統端多媒體信號處理的SoC）。

於往績記錄期間，我們的收入來源主要為銷售智能終端芯片產品，特別是應用於電視、顯示器、筆記本電腦、手錶及手機的人機交互芯片產品。2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，人機交互芯片產品實現收入分別為人民幣1,651.2百萬元、人民幣1,519.4百萬元、人民幣1,690.9百萬元、人民幣1,077.1百萬元及人民幣1,209.1百萬元，分別佔我們總收入的82.6%、86.7%、83.5%、85.6%及78.5%。

## 概 要

下表載列我們智能終端芯片產品的典型應用概覽：

類別	主要功能	應用場景	產品交付成果
人機交互 芯片產品	接收多媒體訊號，並將時序訊號和顯示資料輸出到DDIC(通過TCON)；將時序訊號和顯示資料轉換為像素驅動訊號，最後輸出到面板(通過DDIC)；部分高端解決方案利用我們的RISC-V內核帶來更佳顯示體驗。檢測用戶在屏幕上的觸控輸入，並將其轉換為設備可執行的指令(通過觸控控制器)，其主要應用於手錶／手機及高端顯示器。	主要應用於電視、顯示器、筆記本電腦、手錶及手機的屏幕。	各種載有屏幕交互軟件的芯片整合
多媒體處理 芯片產品	對多媒體(音頻／影片／影像)信號進行編碼、解碼、分析、編輯與增強處理(主要通過電視SoC、迷你LED控制芯片、微型LED控制芯片和MNT定標器)，以提升使用者體驗，並其後向人機交互芯片產品傳遞，用於最終顯示。	主要應用於高端商用顯示器及顯示屏，以確保最佳用戶體驗。	搭載各類芯片及／或電路板與配套軟件，用於多媒體(影像、圖像及音頻)信號處理

## 概 要

### 具身智能芯片產品

我們的具身智能芯片產品提供核心通訊、處理和控制能力，使客戶的設備（如汽車、機器人及工業設備）能夠即時對其所處環境進行智能感知、處理和反應。

我們亦為汽車、機器人及工業應用場景客戶提供具身智能芯片產品。基於關鍵功能和主要應用場景，我們的具身智能芯片產品可進一步分為兩個類別：互連芯片產品及計算芯片產品。

下表載列我們具身智能芯片產品的典型應用概覽：

類別	主要功能	應用場景	產品交付成果
互連芯片產品	基於多種通訊協定（如Wi-Fi、BLE及4G/5G），實現信號的傳輸及/或接收（通過互連芯片）。互連芯片相關詳情，請參閱「業務—我們的產品範圍—銷售產品—具身智能芯片產品—互連芯片產品」。	主要應用於工業、機器人及汽車場景，以實現設備間及設備內部更高效的通信。	搭載各類芯片及/或電路板與配套軟件，基於多種通訊協定，實現無線信號傳輸/接收功能
計算芯片產品	提供從微控操作（通過MCU）到高性能神經處理（通過AI SoC）的多種計算能力，以滿足複雜計算需求。MCU及AI SoC的有關詳情，請參閱「業務—我們的產品範圍—銷售產品—具身智能芯片產品—計算芯片產品」。	主要應用於汽車及工業領域，以實現複雜計算。	搭載各類芯片及/或電路板與配套軟件，可提供多種計算能力

---

## 概 要

---

### 收入模式

我們通過向客戶銷售並交付我們的智能終端和具身智能芯片產品（根據符合行業標準的應用場景進行內部分類）來獲取收入，其結合了專有IP模塊（包括我們的RISC-V內核（如適用）、自主開發的硬件和軟件。其價格取決於所需的功能與組件，我們產品的複雜程度、類型、定制化程度及性質，以及整體市場狀況及競爭格局。在我們提供的產品組合中，我們允許客戶從我們IP模塊（包括我們的RISC-V內核）、芯片、芯片組及板卡、軟件及整個方案的全棧產品中選擇任何組件組合。

### 許可及服務

於往績記錄期間，我們通過(i)向客戶授予使用專有IP模塊（包括但不限於RISC-V內核）的許可（使其能夠為自己的產品量身定制自己的芯片、芯片組及板卡）以收取許可費或(ii)向客戶提供收費的技術服務（幫助客戶實現與其自身產品相關的特定功能）來獲取部分收入。我們通常根據所涉及IP模塊的複雜程度、先進程度和多樣性收取許可費。我們的服務費通常根據持續時間、工作的複雜程度、所開發的功能及所涉及工程師的專業知識和數量釐定。

### 客戶及供應商

我們的客戶主要包括尋求創新、可靠產品的智能物聯網、消費電子產品和科技公司，這些產品可使他們的設備更好地與環境互動，並執行更高級的任務。此外，我們的客戶還包括分銷商，他們採購我們的產品並轉售給需要我們的智能終端和具身智能芯片產品的企業。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們於往績記錄期間各年度／期間來自五大客戶的總收入分別為人民幣1,774.7百萬元、人民幣1,588.7百萬元、人民幣1,792.2百萬元及人民幣1,414.7百萬元，分別佔各年度／期間收入的88.7%、90.7%、88.5%及91.8%。於往績記錄期間各年度／期間來自最大客戶的收入分別為人民幣1,577.9百萬元、人民幣1,437.9百萬元、人民幣1,555.2百萬元及人民幣1,032.2百萬元，分別佔我們各年度／期間收入的78.9%、82.1%、76.8%及67.0%。盡我們所知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於往績記錄期間各年度／期間的五大客戶均為獨立第三方。盡我們所知，截至最後實際可行日期，本公司董事、監事、其緊密聯繫人或任何股東（據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者）於往績記錄期間各年度／期間概無於本公司五大客戶中擁有任何權益。

---

## 概 要

---

我們的供應商主要包括製造商、組裝和測試服務供應商。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們於往績記錄期間各年度／期間向五大供應商採購的總額分別為人民幣1,101.4百萬元、人民幣955.2百萬元、人民幣943.8百萬元及人民幣1,062.6百萬元，分別佔我們各年度／期間採購總額的47.2%、44.5%、44.5%及56.2%。於往績記錄期間各年度／期間，我們向最大供應商採購的金額分別為人民幣359.6百萬元、人民幣266.4百萬元、人民幣291.4百萬元及人民幣345.1百萬元，分別佔我們各年度／期間採購總額的15.4%、12.4%、13.7%及18.3%。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的供應商所定價格未出現任何重大波動，我們的供應商也未出現重大違約行為。盡我們所知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的五大供應商於往績記錄期間各年度／期間均為獨立第三方。奕斯偉集團的一家子公司於往績記錄期間各年度／期間間接擁有我們五大供應商之一不到1%權益。詳情請參閱「業務—我們的供應商—五大供應商」。除上述外，盡我們所知，截至最後實際可行日期，本公司董事、監事、其緊密聯繫人或任何股東（據董事所知擁有我們已發行股本5%以上者）於往績記錄期間各年度／期間概無於我們的五大供應商中擁有任何權益。

### 我們與客戶A的關係

客戶A是一家於中國註冊成立的領先物聯網供應商，提供智能交互產品和專業服務，在深圳證券交易所上市。客戶A購買我們的產品（主要是人機交互芯片產品），將其集成到自身產品中，然後將最終產品銷售給終端客戶，主要是電子行業的大型原始設備製造商，供其用於電視、顯示器和智能手機等產品。根據我們與客戶A的合作模式，雖然客戶A將我們的產品集成到其最終產品中，但我們通過與終端客戶就設計、開發、推廣和交付等方面進行密切協商，與終端客戶保持著緊密的互動。這種合作模式使我們能夠深化我們與客戶A的合作，同時獲得有關終端客戶需求的信息與洞察，提升我們在行業內的認可度。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與客戶A維持穩定關係，我們與客戶A的合作並無重大中斷或糾紛。

於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，客戶A於往績記錄期間各年均為我們最大的客戶。來自客戶A的收入分別為人民幣1,577.9百萬元、人民幣1,437.9百萬元、人民幣1,555.2百萬元及人民幣1,032.2百萬元，分別佔我們2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月收入的78.9%、82.1%、76.8%及67.0%。鑒於收入高度集中於客戶A，客戶A減少或終止與我們合作的任何決定均可

---

## 概 要

---

能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－於往績記錄期間，少數客戶貢獻了我們絕大部分的收入，任何此類客戶的流失均會導致我們的收入大幅減少」。

我們的董事認為，儘管我們的客戶集中，但本集團的業務模式仍具有可持續性。特別是，我們的董事認為客戶A大幅減少或終止與我們合作的風險相對較低。

首先，我們與客戶A擁有互利關係。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與客戶A一直保持密切穩定的合作關係，未出現重大中斷或糾紛。我們非常熟悉客戶A的規格要求並積累了覆蓋全場景的全面產品矩陣（超過100個人機交互芯片產品項目已進入量產或開發階段），使我們成為少數能大規模支持客戶A在電視、顯示器、筆記本電腦、智能手機和手錶顯示屏等主要應用領域的合作夥伴之一。截至2025年9月30日，我們在人機交互領域有超過150項授權發明專利、530項發明專利申請及300項IP模塊，我們深厚的技術實力確保客戶A的顯示屏在低能耗、高速傳輸及響應增強方面表現卓越。我們協助客戶A贏取終端客戶的信任：對於高端智能手機，我們主導的專有算法獲得終端客戶高度認可，助力客戶A的商業化。隨著客戶A擴張半導體顯示器產能和多元化其供應鏈，我們作為國內領先供應商能夠支持客戶A的產能擴張以及供應鏈多元化戰略。即使將來出現替代方案，對客戶A而言，轉換至國內新供應商的相關轉換成本仍然高昂，客戶A仍需要投入大量的時間、資源及精力以開發與新產品的兼容性。

其次，我們已積極實現客戶群多元化，以降低客戶集中的相關風險。憑藉我們的技術能力和行業經驗，我們已與智能交互行業的其他公司建立新的合作夥伴關係，我們相信這將有助於我們未來的增長，並隨著時間的推移減少對客戶A的依賴。我們亦實現智能終端芯片產品組合多元化，以滿足與客戶A不同行業的其他行業成熟客戶的需求。除智能終端芯片產品多元化外，我們積極擴展具身智能芯片產品，服務汽車、機器人和產業領域的客戶。由於這種多元化，展望未來，我們預期未來來自客戶A的收入貢獻比例將減少。

詳情請參閱「業務－我們的客戶－我們與客戶A的關係」。

---

## 概 要

---

### 競爭

我們所處的智能終端和具身智能芯片產品行業競爭激烈，隨著技術創新、客戶需求和偏好的變化、新產品和應用領域的頻繁推出而迅速發展。我們與行業內的其他參與者競爭，這些參與者的業務還包括設計和開發與智能終端芯片產品和具身智能芯片產品相關的軟件和硬件。我們的RISC-V架構也面臨來自傳統ARM和x86架構的挑戰。我們在業務的各個方面都面臨與其他領先企業日益激烈的競爭，包括產品覆蓋範圍、產品設計、處理能力以及消費者體驗。

於2024年，就收入計，在智能終端人機交互芯片產品行業，前三大國內參與者合共佔有14.1%的市場份額。我們在中國所有智能終端人機交互芯片產品提供商中排名第一，在智能終端人機交互芯片產品行業佔有5.7%的市場份額。於2024年，就收入計，在RISC-V主控芯片產品行業，前五大國內參與者合共佔有17.9%的市場份額。我們在中國所有RISC-V主控芯片產品提供商中排名第四，在RISC-V主控芯片產品行業佔有1.0%的市場份額，預計該市場份額將會隨著我們最近發佈的量產產品進入市場而有所增加。同時，在中國前五大RISC-V主控芯片產品公司中，自2023年至2024年，就收入計，我們實現最高增長率。我們認為，我們的競爭對手進入智能終端和具身智能產品市場以及RISC-V主控芯片產品市場的壁壘很高，其中包括技術、客戶、人才和生態系統等。詳情請參閱「行業概覽」及「業務－競爭」。

### 我們的單一最大股東

[編纂]後，我們的單一最大股東集團將包括奕斯偉集團、奕理科技、奕想科技、奕明科技、王先生、米鵬先生、楊新元先生及劉還平先生。除於奕斯偉集團的權益外，楊新元先生及劉還平先生各自均為獨立第三方。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）及[編纂]後，其將共同控制我們已發行股本總額的[編纂]%。

截至本文件日期，奕斯偉集團，一家專注於半導體產業發展和生態鏈建設的科技平台型公司，直接持有我們已發行股本總額的17.74%。奕斯偉集團亦作為奕理科技及奕想科技的普通合夥人對其進行管理，而奕理科技及奕想科技作為我們的員工持股平台，截至最後實際可行日期分別持有我們已發行股本總額的12.72%及1.09%。

---

## 概 要

---

奕斯偉集團由奕明科技、米鵬先生、楊新元先生及劉還平先生分別持有52.4003%、7.2057%、4.3234%及3.9908%的股權。奕明科技由王先生作為其普通合夥人持有63%的合夥份額，以及其他九名個人作為其有限合夥人持有，包括：(1)王波先生及胡巍浩先生，均為我們的執行董事；(2)何寧博士，我們的高級副總裁兼首席技術官；及(3)另外六名個人，均為本公司現任或前任僱員，或本公司聯屬公司現任僱員。所有該等九名個人從未且預期不會對本公司的日常營運及管理行使控制權。概無有限合夥人於奕明科技持有超過10%的權益。米鵬先生為我們的執行董事、董事長兼首席執行官。根據王先生、米鵬先生、楊新元先生及劉還平先生於2025年5月訂立的協議，王先生、米鵬先生、楊新元先生及劉還平先生將就奕斯偉集團董事會會議及股東會上的所有事項採取一致行動。

有關王先生的背景，請參閱「董事、監事及高級管理層－執行董事」一節。有關奕斯偉集團其他股東的詳情，請參閱「與單一最大股東的關係－單一最大股東」一節。

### [編纂]投資

我們已進行多輪[編纂]投資。有關我們主要[編纂]投資者背景及[編纂]投資主要條款的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]投資」。

[編纂]

## 概 要

### 歷史財務資料概要

#### 綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列我們於所示年度／期間的綜合損益及其他全面收益表。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
收入 .....	<b>1,999,718</b>	<b>1,752,185</b>	<b>2,025,379</b>	<b>1,258,987</b>	<b>1,541,307</b>
銷售成本 .....	(1,481,337)	(1,481,957)	(1,667,839)	(1,033,742)	(1,261,434)
毛利 .....	<b>518,381</b>	<b>270,228</b>	<b>357,540</b>	<b>225,245</b>	<b>279,873</b>
銷售及分銷開支 .....	(198,499)	(166,952)	(143,956)	(104,328)	(164,314)
行政開支 .....	(467,668)	(552,903)	(501,551)	(354,380)	(466,220)
研發開支 .....	(1,440,202)	(1,444,738)	(1,336,952)	(979,129)	(771,521)
其他收入淨額 .....	186,534	147,156	178,022	114,880	45,269
預期信貸虧損模型下的減值					
虧損，經扣除撥回金額 .....	(3,236)	(804)	(2,455)	15	1,252
商譽減值虧損 .....	(23,009)	(72,089)	(56,571)	-	-
物業、廠房及設備減值虧損 .....	-	(3,578)	(21,977)	(17,111)	(10,729)
經營產生的虧損 .....	<b>(1,427,699)</b>	<b>(1,823,680)</b>	<b>(1,527,900)</b>	<b>(1,114,808)</b>	<b>(1,086,390)</b>
融資成本 .....	(20,464)	(22,596)	(19,508)	(14,854)	(14,084)
贖回負債的賬面值變動 .....	(124,228)	-	-	-	-
應佔聯營公司利潤減虧損 .....	(1,065)	5,572	(415)	(1,694)	(629)
稅前虧損 .....	<b>(1,573,456)</b>	<b>(1,840,704)</b>	<b>(1,547,823)</b>	<b>(1,131,356)</b>	<b>(1,101,103)</b>
所得稅抵免 .....	3,180	3,240	468	491	(97)
年內／期內虧損 .....	<b>(1,570,276)</b>	<b>(1,837,464)</b>	<b>(1,547,355)</b>	<b>(1,130,865)</b>	<b>(1,101,200)</b>

## 概 要

### 非《國際財務報告準則》計量

為補充我們根據《國際財務報告準則》會計準則呈列的綜合損益及其他全面收益表，我們使用經調整淨虧損（非《國際財務報告準則》計量）作為額外的財務計量（該等計量並非《國際財務報告準則》會計準則所要求或根據《國際財務報告準則》會計準則呈列）來對本公司進行評估。詳情請參閱「財務資料－非《國際財務報告準則》計量」。我們將經調整淨虧損（非《國際財務報告準則》計量）定義為經加回以下各項的年內虧損：(i)以權益結算以股份為基礎的付款開支（屬非現金性質）；(ii)贖回負債的賬面值變動（屬非現金項目）及(iii)與[編纂]有關的[編纂]開支。我們認為，非《國際財務報告準則》計量有助於比較經營業績，並為[編纂]及其他人士了解及評估我們的經營業績提供有用信息，如同其以相同方式協助我們的管理層。然而，我們呈列的非《國際財務報告準則》計量或與其他公司所呈列類似命名的計量不一致。採用非《國際財務報告準則》計量作為分析工具具有局限性，[編纂]不應將其視作獨立於我們根據《國際財務報告準則》會計準則呈報的經營業績或財務狀況而加以考慮或將其視作可替代該等經營業績或財務狀況分析。

下表對所示年度／期間的非《國際財務報告準則》計量與根據《國際財務報告準則》會計準則編製的最近計量進行對賬。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)				
年內／期內虧損.....	(1,570,276)	(1,837,464)	(1,547,355)	(1,130,865)	(1,101,200)
加回：					
以權益結算以股份為基礎的					
付款開支 <sup>(1)</sup> .....	183,064	132,781	107,362	80,521	219,626
贖回負債的賬面值變動 <sup>(2)</sup> ....	124,228	-	-	-	-
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整淨虧損（非《國際財務報告準則》計量）.....	<u>(1,262,984)</u>	<u>(1,704,683)</u>	<u>(1,439,993)</u>	<u>(1,050,344)</u>	<u>(853,632)</u>

附註：

- (1) 以權益結算以股份為基礎的付款開支與我們向員工和董事提供的股份獎勵有關。
- (2) 贖回負債的賬面值變動主要來自若干[編纂]持有的具有優先權利的股份贖回金額增加，其已於2022年終止。因此，贖回負債隨後重新分類為權益。

## 概 要

下表載列我們於所示年度／期間按類型劃分的收入明細（按絕對金額及佔總收入的百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千計，百分比除外)									
銷售產品										
智能終端芯片產品 .....	1,760,989	88.1	1,635,553	93.3	1,791,636	88.5	1,144,403	90.9	1,317,148	85.5
人機交互芯片產品 .....	1,651,169	82.6	1,519,445	86.7	1,690,930	83.5	1,077,061	85.6	1,209,099	78.5
多媒體處理芯片產品 .....	109,820	5.5	116,108	6.6	100,706	5.0	67,342	5.3	108,049	7.0
具身智能芯片產品 .....	193,795	9.7	65,858	3.8	188,698	9.3	97,331	7.7	212,707	13.8
互連芯片產品 .....	154,245	7.7	42,459	2.5	103,134	5.0	54,684	4.3	40,302	2.6
計算芯片產品 .....	-	-	375	0.0	72,262	3.6	34,197	2.7	170,258	11.1
其他雜項產品 .....	39,550	2.0	23,024	1.3	13,302	0.7	8,449	0.7	2,147	0.1
小計 .....	1,954,784	97.8	1,701,411	97.1	1,980,334	97.8	1,241,734	98.6	1,529,855	99.3
許可及服務 .....	44,934	2.2	50,774	2.9	45,045	2.2	17,253	1.4	11,452	0.7
總收入 .....	<b>1,999,718</b>	<b>100.0</b>	<b>1,752,185</b>	<b>100.0</b>	<b>2,025,379</b>	<b>100.0</b>	<b>1,258,987</b>	<b>100.0</b>	<b>1,541,307</b>	<b>100.0</b>

我們的收入主要來自產品的銷售。於往績記錄期間，2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月銷售產品產生的收入分別為人民幣1,954.8百萬元、人民幣1,701.4百萬元、人民幣1,980.3百萬元、人民幣1,241.7百萬元及人民幣1,529.9百萬元，分別佔我們同年／同期總收入的97.8%、97.1%、97.8%、98.6%及99.3%。銷售產品所得收入的波動乃由於(i)受宏觀經濟因素及動態市況推動，我們實施「以價換量」的市場戰略以獲得更多市場份額；及(ii)各種新量產產品的開發週期及發佈時間的綜合影響。詳情請參閱「財務資料－經營業績的討論」。

## 概 要

於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的銷售成本分別為人民幣1,481.3百萬元、人民幣1,482.0百萬元、人民幣1,667.8百萬元、人民幣1,033.7百萬元及人民幣1,261.4百萬元。除因存貨週轉期延長導致一次性存貨撇減增加，使得2023年銷售成本增加外，我們的銷售成本與收入增長大體一致。我們與產品銷售相關的銷售成本於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月分別為人民幣1,476.1百萬元、人民幣1,475.0百萬元、人民幣1,653.8百萬元、人民幣1,031.6百萬元及人民幣1,255.6百萬元，分別佔我們同年／同期總銷售成本的99.6%、99.5%、99.2%、99.8%及99.5%。就按性質劃分的銷售成本而言，材料成本是我們最大的成本組成部分。我們的材料成本佔總銷售成本的比例由2022年的86.3%降至2023年的76.4%，並升至2024年的77.5%。我們的材料成本佔總銷售成本的比例由截至2024年9月30日止九個月的76.6%略降至截至2025年9月30日止九個月的70.4%。

於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的毛利分別為人民幣518.4百萬元、人民幣270.2百萬元、人民幣357.5百萬元、人民幣225.2百萬元及人民幣279.9百萬元。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的毛利率分別為25.9%、15.4%、17.7%、17.9%及18.2%。我們的毛利及毛利率的波動主要歸因於(i)於2023年及2024年，鑒於市況波動，我們實施「以價換量」的市場戰略以獲得更多市場份額；(ii)由於往績記錄期間（尤其是於2023年）宏觀經濟因素及需求減弱導致存貨積壓和存貨週轉天數延長，與若干較早一代互連功能相關的具身智能芯片產品的一次性存貨撇減增加；(iii)2024年市場反彈及宏觀經濟狀況的變化；及(iv)於2023年、2024年及2025年，我們的產品組合優化。

我們的人機交互芯片產品毛利率由2022年的24.1%下降至2023年的18.8%，主要歸因於2023年普遍影響行業的宏觀經濟狀況及市場動態波動。具體而言，中國智能終端芯片產品市場規模從2022年的人民幣2,742億元減至2023年的人民幣2,456億元。詳情請參閱「行業概覽－智能終端芯片產品行業分析－智能終端芯片產品市場規模」。為了應對該市場動態，我們實施「以價換量」的市場戰略。該毛利率隨後進一步下降至2024年的17.2%，並由截至2024年9月30日止九個月的17.1%降至截至2025年9月30日止九個月的16.7%，主要歸因於我們實施「以價換量」的戰略以獲得更多市場份額。

我們多媒體處理芯片產品的毛利率由2022年的45.7%降至2023年的37.1%，主要歸因於某些材料和組件價格的上漲，部分於2023年轉至我們的客戶，部分由我們承擔，以保持我們產品的價格競爭力。其後續降至2024年的33.2%，主要歸因於我們實施「以價換量」的市場戰略以獲得更多市場份額來應對去年宏觀經濟狀況波動。我們多

---

## 概 要

---

媒體處理芯片產品的毛利率後續由截至2024年9月30日止九個月的37.0%增至截至2025年9月30日止九個月的50.6%，主要歸因於我們就2025年初向一名客戶提供的若干多媒體處理芯片產品所提供定制服務的利潤率較高。

我們互連芯片產品的毛利率由2022年的15.0%降至2023年的負259.1%，主要由於若干互連芯片產品的存貨一次性撇減人民幣102.5百萬元，這是由於宏觀經濟因素及於往績記錄期間（特別是2023年）需求疲軟導致的庫存累積及庫存周轉天數延長。隨後於2024年，毛利率改善至負10.8%的狀態，主要由於2024年存貨撇減隨後降至人民幣3.8百萬元。我們互連芯片產品的毛利率後續由截至2024年9月30日止九個月的負14.5%降至截至2025年9月30日止九個月的負61.3%，主要歸因於若干早期版本產品存貨撇減及我們為維持健康的存貨水平而以具競爭力的價格處置早期版本產品。

於2023年，我們的計算芯片產品錄得56.2%的毛損率，主要是由於我們在2023年底新推出了智慧零售計算芯片產品，產生了大量尚未被銷售收入所抵銷的前期成本。隨著計算芯片產品於2024年廣泛商業化，毛利率隨後上升至16.8%。隨後，我們計算芯片產品的毛利率由截至2024年9月30日止九個月的21.1%上升至截至2025年9月30日止九個月的26.7%，主要歸因於我們智慧零售計算芯片產品銷量增加，以及原材料及封裝、組裝和測試服務成本的下降。

詳情請參閱「業務－我們的產品範圍－按產品類型劃分的關鍵指標」以及「財務資料－經營業績的討論」。

## 概 要

下表載列於所示年度／期間按智能終端芯片產品類型劃分的部分關鍵運營指標。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
銷量(件，百分比除外)										
人機交互芯片產品 . . . . .	69,444,310	84.8	72,667,361	92.1	110,816,363	88.2	66,668,924	87.1	100,327,685	85.7
多媒體處理芯片產品 . . . . .	2,239,519	2.7	2,073,908	2.6	2,278,958	1.8	1,672,431	2.2	1,121,817	1.0
總計 . . . . .	<u>71,683,829</u>	<u>87.5</u>	<u>74,741,269</u>	<u>94.7</u>	<u>113,095,321</u>	<u>90.0</u>	<u>68,341,355</u>	<u>89.3</u>	<u>101,449,502</u>	<u>86.7</u>
平均售價(人民幣元)										
人機交互芯片產品 . . . . .	23.8		20.9		15.3		16.2		12.1	
多媒體處理芯片產品 . . . . .	49.0		56.0		44.2		40.3		96.3	

下表載列於所示年度／期間按具身智能芯片產品類型劃分的部分關鍵運營指標。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
銷量(件，百分比除外)										
互連芯片產品 . . . . .	10,273,467	12.5	4,157,187	5.3	10,110,616	8.1	6,948,534	9.1	9,237,992	7.9
計算芯片產品 . . . . .	-	-	8,927	0.0	2,417,332	1.9	1,209,867	1.6	6,409,216	5.5
其他雜項產品 . . . . .	1,621	0.0	3,278	0.0	6,558	0.0	6,431	0.0	189	0.0
總計 . . . . .	<u>10,275,088</u>	<u>12.5</u>	<u>4,169,392</u>	<u>5.3</u>	<u>12,534,506</u>	<u>10.0</u>	<u>8,164,832</u>	<u>10.7</u>	<u>15,647,397</u>	<u>13.4</u>
平均售價(人民幣元)										
互連芯片產品 . . . . .	15.0		10.2		10.2		7.9		4.4	
計算芯片產品 . . . . .	-		42.0		29.9		28.3		26.6	
其他雜項產品 . . . . .	24,398.9		7,024.6		2,028.6		1,313.8		11,348.3	

## 概 要

下表載列所示年度／期間按地理位置劃分的若干關鍵指標（包括絕對金額，以及佔本公司總收入、銷售量及毛利的百分比（如適用））。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
收入(人民幣千元， 百分比除外)										
中國內地.....	283,551	14.2	192,003	11.0	389,699	19.2	211,597	16.8	383,441	24.9
中國香港.....	1,583,276	79.1	1,464,118	83.6	1,592,076	78.6	1,021,786	81.2	1,077,713	69.9
中國台灣.....	75,659	3.8	72,668	4.1	23,364	1.2	17,028	1.4	994	0.1
日本.....	57,232	2.9	23,396	1.3	15,303	0.8	8,278	0.6	7,379	0.5
美國.....	-	-	-	-	4,934	0.2	294	0.0	143	0.0
其他 <sup>(1)</sup> .....	-	-	-	-	3	0.0	3	0.0	71,637	4.6
<b>總計.....</b>	<b>1,999,718</b>	<b>100.0</b>	<b>1,752,185</b>	<b>100.0</b>	<b>2,025,379</b>	<b>100.0</b>	<b>1,258,987</b>	<b>100.0</b>	<b>1,541,307</b>	<b>100.0</b>
銷量(件， 百分比除外)										
中國內地.....	11,400,020	13.9	6,414,645	8.1	16,027,370	12.8	13,567,162	17.7	26,175,031	22.4
中國香港.....	66,571,677	81.3	69,656,256	88.3	109,093,882	86.8	62,582,624	81.9	90,797,652	77.5
中國台灣.....	3,142,570	3.8	2,690,054	3.4	367,680	0.3	261,210	0.3	9,570	0.0
日本.....	844,650	1.0	149,706	0.2	138,900	0.1	95,100	0.1	107,400	0.1
美國.....	-	-	-	-	1,993	0.0	90	0.0	45	0.0
其他 <sup>(1)</sup> .....	-	-	-	-	1	0.0	1	0.0	7,201	0.0
<b>總計.....</b>	<b>81,958,917</b>	<b>100.0</b>	<b>78,910,661</b>	<b>100.0</b>	<b>125,629,826</b>	<b>100.0</b>	<b>76,506,187</b>	<b>100.0</b>	<b>117,096,899</b>	<b>100.0</b>
平均售價(人民幣元)										
中國內地.....	24.9		29.9		24.3		15.6		14.7	
中國香港.....	23.8		21.0		14.6		16.3		11.9	
中國台灣.....	24.1		27.0		63.5		65.2		103.8	
日本.....	67.8		156.3		110.2		87.1		68.7	
美國.....	-		-		2,475.6		3,264.7		3,178.1	
其他 <sup>(1)</sup> .....	-		-		3,209.5		3,209.5		9,948.2	

附註：

(1) 「其他」主要指韓國、新加坡及其他國家。

有關重大波動的討論，請參閱「業務－我們的產品範圍－銷售產品－按產品類型劃分的關鍵指標」。

## 概 要

我們已建立銷售我們產品的分銷商網絡。下表載列所示年度／ 期間按銷售渠道劃分的若干關鍵指標，包括以絕對金額及佔我們總收入、銷量及毛利的百分比呈列（如適用）。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
收入(人民幣千元， 百分比除外)										
直銷 .....	1,829,253	91.5	1,597,654	91.2	1,854,843	91.6	1,136,480	90.3	1,384,639	89.8
分銷 .....	170,465	8.5	154,531	8.8	170,536	8.4	122,507	9.7	156,668	10.2
總計 .....	<u>1,999,718</u>	<u>100.0</u>	<u>1,752,185</u>	<u>100.0</u>	<u>2,025,379</u>	<u>100.0</u>	<u>1,258,987</u>	<u>100.0</u>	<u>1,541,307</u>	<u>100.0</u>
銷量(件， 百分比除外)										
直銷 .....	68,232,227	83.3	71,482,904	90.6	110,281,467	87.8	65,072,553	85.1	99,776,431	85.2
分銷 .....	13,726,690	16.7	7,427,757	9.4	15,348,359	12.2	11,433,634	14.9	17,320,468	14.8
總計 .....	<u>81,958,917</u>	<u>100.0</u>	<u>78,910,661</u>	<u>100.0</u>	<u>125,629,826</u>	<u>100.0</u>	<u>76,506,187</u>	<u>100.0</u>	<u>117,096,899</u>	<u>100.0</u>
平均售價 (人民幣元)										
直銷 .....	26.8		22.4		16.8		17.5		13.9	
分銷 .....	12.4		20.8		11.1		10.7		9.0	

## 綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的節選資料。

	截至12月31日			截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
非流動資產總值 .....	2,206,858	2,346,753	1,766,347	1,353,236
流動資產總值 .....	2,953,410	4,005,674	3,098,046	2,705,754
資產總值 .....	<u>5,160,268</u>	<u>6,352,427</u>	<u>4,864,393</u>	<u>4,058,990</u>
非流動負債總額 .....	394,862	413,543	395,706	371,611
流動負債總額 .....	1,018,991	869,718	841,458	688,710
負債總額 .....	<u>1,413,853</u>	<u>1,283,261</u>	<u>1,237,164</u>	<u>1,060,321</u>
流動資產淨值 .....	<u>1,934,419</u>	<u>3,135,956</u>	<u>2,256,588</u>	<u>2,017,044</u>
資產淨值 .....	<u>3,746,415</u>	<u>5,069,166</u>	<u>3,627,229</u>	<u>2,998,669</u>

## 概 要

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們分別錄得流動資產淨值人民幣1,934.4百萬元、人民幣3,136.0百萬元、人民幣2,256.6百萬元及人民幣2,017.0百萬元。我們於2023年的流動資產淨值增加，主要歸因於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加及銀行定期存款增加，乃由於融資完成，令投資於理財產品及定期存款以進行現金管理的財務資源金額增加。我們於2024年的流動資產淨值減少，主要歸因於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少及銀行定期存款減少，主要歸因於處置理財產品及定期存款以換取現金及現金等價物支持日常業務運營。截至2025年9月30日，我們的流動資產淨值降至人民幣2,017.0百萬元，主要歸因於我們的現金及現金等價物減少。

我們的資產淨值狀況由截至2022年12月31日的人民幣3,746.4百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣5,069.2百萬元，主要歸因於股東注資及以權益結算的股份支付開支。其後於截至2024年12月31日降至人民幣3,627.2百萬元及於截至2025年9月30日降至人民幣2,998.7百萬元，主要歸因於我們的營運需要，導致於2024年及2025年前三個季度出現淨虧損狀況。

### 綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示年度的現金流量。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)		(未經審計)
經營活動所用現金淨額 .....	(1,431,039)	(1,250,818)	(780,654)	(760,467)	(789,151)
投資活動(所用)/所得現金淨額 .....	(516,232)	(1,891,820)	1,612,268	964,816	(129,024)
融資活動(所用)/所得現金淨額 .....	(704)	2,960,127	(63,163)	(48,760)	210,815
現金及現金等價物(減少)/					
增加淨額 .....	(1,947,975)	(182,511)	768,451	155,589	(707,360)
年初/期初現金及現金等價物 .....	2,877,359	981,766	808,060	808,060	1,587,739
匯率變動對以外幣持有的現金					
結餘的影響 .....	52,382	8,805	11,228	(5,474)	(10,349)
年末/期末現金及現金等價物 .....	<b>981,766</b>	<b>808,060</b>	<b>1,587,739</b>	<b>958,175</b>	<b>870,030</b>

## 概 要

於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們分別錄得經營活動所用現金淨額人民幣1,431.0百萬元、人民幣1,250.8百萬元、人民幣780.7百萬元、人民幣760.5百萬元及人民幣789.2百萬元，主要歸因於我們的虧損淨額狀況及為支持營運而產生的現金支出。於往績記錄期間，我們經營活動所用現金淨額收窄，主要歸因於收款增加，員工結構優化以及產能保證金預付款項減少。有關實現經營現金流入淨額計劃的詳情，請參閱「一 業務可持續性及盈利途徑」。

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示年度／期間的部分主要財務比率。

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至9月30日 止九個月／ 截至9月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	毛利率 <sup>(1)</sup> . . . . .	25.9%	15.4%	17.7%
資產負債比率 <sup>(2)</sup> . . . . .	0.3	0.2	0.3	0.3
流動比率 <sup>(3)</sup> . . . . .	2.9	4.6	3.7	3.9
速動比率 <sup>(4)</sup> . . . . .	2.5	4.2	3.2	2.8

附註：

- (1) 毛利率等於年內／期內毛利除以年內／期內收入，再乘以100%。
- (2) 資產負債比率等於負債總額除以資產總值。
- (3) 流動比率等於流動資產除以流動負債。
- (4) 速動比率等於流動資產（不包括存貨）除以流動負債。

---

## 概 要

---

### 業務可持續性及盈利途徑

我們的業務實現可持續增長，但於往績記錄期間，我們錄得虧損。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們分別產生年內／期內虧損人民幣1,570.3百萬元、人民幣1,837.5百萬元、人民幣1,547.4百萬元、人民幣1,130.9百萬元及人民幣1,101.2百萬元，及分別產生經調整淨虧損（非《國際財務報告準則》計量）人民幣1,263.0百萬元、人民幣1,704.7百萬元、人民幣1,440.0百萬元、人民幣1,050.3百萬元及人民幣853.6百萬元。作為智能終端和具身智能芯片產品行業的主要參與者，我們的發展軌跡與行業整體技術進步及市場擴張密切相符。然而，智能終端和具身智能芯片產品行業的特點是前期投入大及產品開發週期長，這對我們在運營初期實現盈利構成挑戰。我們於往績記錄期間產生淨虧損，主要歸因於以下原因：(i)研發需要大量前期投資；(ii)規模經濟效應尚未完全釋放；(iii)市場動態導致財務業績波動；及(iv)銷售成本和運營開支變動。2022年至2023年虧損增加主要是由於(i)宏觀經濟狀況及市場動態的變化導致下游對我們產品的需求減弱，以及我們實施「以價換量」的市場戰略以獲得更多市場份額，從而導致產品銷售收入減少；及(ii)市場狀況惡化及相應的存貨週轉天數增加，存貨減值增加，從而導致銷售成本上升。詳情請參閱「財務資料－業務可持續性及盈利途徑－歷史虧損的原因」。

我們正戰略性地通過綜合手段（旨在擴大收入規模、提高可持續的利潤率及優化運營效率）實現盈利。我們的最終目標是建立一個可擴展的商業模式，在鞏固智能終端和具身智能芯片產品行業領導地位的同時，實現可持續增長與盈利。

### 擴大我們的收入規模

於往績記錄期間，於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的收入分別為人民幣1,999.7百萬元、人民幣1,752.2百萬元、人民幣2,025.4百萬元、人民幣1,259.0百萬元及人民幣1,541.3百萬元。我們預計，通過以下策略，我們的收入將進一步增長：(i)進一步為汽車、機器人及工業場景提供多元化產品線，並在完成產能提升階段後，提高現有產品的滲透率；(ii)深化與現有客戶的關係（尤其透過交叉銷售及定制化服務），並透過滲透新興市場和行業進一步擴大客戶群；及(iii)利用行業利好因素及生態系統協同效應，發揮RISC-V架構的獨特優勢及我們的優勢。

---

## 概 要

---

### 提升毛利率狀況

我們未來的盈利水平取決於我們能否提升目前的利潤水平並推出具有高利潤的新產品。具體來說，我們希望通過優化銷售成本並實現規模經濟來提升毛利率狀況，這將通過增加高利潤、高附加值產品進行業務組合優化、技術提升來節約成本以及在確保品質的前提下供應鏈優化確保高性價比原材料得以實現。

### 優化經營開支

於往績記錄期間，我們產生了大量的經營開支，包括研發開支、行政開支及銷售及營銷開支，以開發、管理及推廣我們的系統級產品。未來，我們將繼續優化我們的研發以及銷售及行政職能以支持我們的長期業務增長。

基於上述，董事認為我們的業務是可持續發展的。詳情請參閱「財務資料－業務可持續性及盈利途徑」。

### 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」所載的若干風險。閣下於決定[編纂]我們的[編纂]前應完整細閱該節。我們面臨的若干主要風險包括：

- 於往績記錄期間，少數客戶貢獻了我們絕大部分的收入，任何此類客戶的流失均會導致我們的收入大幅減少。
- 我們在一個競爭激烈且不斷變化的市場中運營。我們面臨著來自新技術及現有技術的挑戰，例如x86和ARM架構，它們可能比我們的RISC-V架構更成熟。如果我們未能滿足不斷變化的客戶需求或趕上行業創新的步伐，或行業和市場對RISC-V架構的接受度不利於我們而發展，則經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。如果市場對RISC-V架構的趨勢動搖，或該等趨勢並無如預期般快速或積極地增長，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。
- 對我們產品的需求主要取決於智能終端和具身智能芯片產品行業的趨勢，以及對我們的客戶及其客戶的產品及／或產品的需求。

---

## 概 要

---

- 我們依賴有限數量的第三方業務合作夥伴提供某些必要的材料、設備和服務。
- 由於競爭激烈，我們未必能成功擴大市場份額，且即使成功擴大市場份額，也未必能帶來盈利。
- 我們的業務增長及前景會因我們持續創新及升級技術和產品開發流程以及開拓新市場的能力而受到影響。
- 我們一直並打算繼續在研發方面投入大量資金，如果我們的研發工作未取得成功，我們的競爭地位將受到負面影響，而我們的業務、經營業績及財務狀況將受到不利影響。
- 我們使用開源軟件及技術，可能對我們的業務構成特定風險。
- 我們在往績記錄期間內錄得淨虧損和淨經營現金流出，而且我們可能在不久的將來繼續錄得淨虧損和淨經營現金流出。
- 我們可能面臨因貿易應收款項產生的信貸風險。未能及時收取甚或根本無法收取我們的貿易應收款項，可能會對我們的業務、財務狀況、流動性和前景產生重大不利影響。
- 我們可能無法維持和預測符合我們產品需求的庫存水平，這可能導致我們面臨庫存過時或供應短缺的風險。

### 分銷

我們建立了分銷合作夥伴網絡，使我們能夠不斷擴大客戶覆蓋範圍。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們來自分銷渠道的收入分別佔總收入的8.5%、8.8%、8.4%及10.2%。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們分別有18家、20家、25家及32家分銷合作夥伴，服務於國內和國際市場。分銷合作夥伴的數量有所增加是因為我們針對某些新興市場客戶的戰略決策所推動。智能終端及具身智能等領域不斷增長的客戶需求帶來了巨大商機。為抓住這一增長機遇，我們與具有地區及行業影響力的部分分銷合作夥伴組群合作，有效滲透至有關市場。這種方式確保了精確的市場覆蓋，使我們能夠滿足快速增長行業中客戶的特殊需求。

詳情請參閱「業務－銷售和市場」。

---

## 概 要

---

### 營運資金充足性

董事認為，經考慮下文所述我們可動用的財務資源，我們擁有充足的營運資金滿足目前需求，以及自本文件日期起計未來至少12個月的需求：

- 現金及現金等價物；
- 可動用的股權融資及銀行融資；及
- [編纂]估計[編纂]。

我們的現金消耗率是指(i)經營活動所用現金淨額；(ii)購買物業、廠房及設備以及無形資產；(iii)租賃付款的資本部分及(iv)租賃付款的利息部分的平均每月金額。我們將該等項目視為我們運營效率的關鍵指標，反映了可能對我們的現金流產生重大影響的支出，例如代表大量現金流出的資本支出以及融資租賃負債的成本，所有該等支出都可能定期發生。2022年、2023年、2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的歷史現金消耗率分別為人民幣159.8百萬元、人民幣154.2百萬元、人民幣99.8百萬元及人民幣117.3百萬元，主要反映我們對研發活動、銷售及營銷活動以及行政活動的投入。

截至2025年11月30日，我們的現金及現金等價物、受限制銀行存款及銀行融資為人民幣3,548.1百萬元。假設[編纂]未獲行使，且[編纂]為每股[編纂]港元（即本文件中指示性[編纂]範圍的低位數），我們估計將在[編纂]中獲得約[編纂]百萬港元的[編纂]淨額。

假設未來平均現金消耗率為人民幣107.3百萬元（即自2025年9月30日以來近21個月的平均現金率），我們估計(i)截至2025年11月30日的現金及現金等價物、受限制銀行存款及銀行融資將能夠維持我們自2025年11月30日起[編纂]的財務可行性；(ii)如果我們考慮[編纂]估計[編纂]淨額的10.0%（即分配給我們營運資金和其他一般公司用途的部分），則為[編纂]；或(iii)如果我們考慮[編纂]的所有估計[編纂]淨額，則為[編纂]。我們將繼續監控我們的營運資金、現金流和業務發展進度。

---

## 概 要

---

[編纂]

### 股息

我們並未宣派或派付任何股息。日後任何股息的宣派及派付將由董事會或股東會釐定，受組織章程細則及中國《公司法》約束，且將取決於多種因素，包括我們的盈利、資本要求、整體財務狀況及合同限制。我們僅可自合法可供分派的利潤及儲備中宣派或派付股息。據中國法律顧問確認，根據中國法律，未來我們所實現的任何純利將須首先用於彌補過往的累計虧損，其後我們須將純利的10%分配至法定公積金，直至法定公積金達到我們註冊資本的50%以上。可分配利潤為我們的稅後利潤減去任何累計虧損的收回及我們須作出的法定撥款。

---

## 概 要

---

### 法律程序及合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未捲入我們認為會對我們的業務、經營業績、財務狀況或聲譽及合規造成重大不利影響的任何實際或待決法律、仲裁或行政程序（包括任何破產或接管程序）。

我們的董事認為，經諮詢我們的中國法律顧問後，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們所從事的業務經營在所有重大方面均符合適用中國法律及法規。

### 未來計劃及[編纂]用途

我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、費用及[編纂]後，假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股[編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]的中位數），我們將收到的[編纂]淨額約為[編纂]港元。

按照我們的戰略，我們擬將[編纂]用於以下用途，惟須根據我們不斷變化的業務需求及不斷變化的市場環境作出變動：

- [編纂]的約[編纂]%（或[編纂]港元）預計將通過開發新的及／或迭代現有(i)家居、辦公和便攜應用場景的智能終端芯片產品，及(ii)汽車、機器人和產業領域的具身智能芯片產品，用於增強我們的智能終端和具身智能芯片產品；
- [編纂]的約[編纂]%（或[編纂]港元）預計將通過投資(i) RISAA平台的硬件構建模塊能力及(ii) RISAA平台的軟件能力，用於增強我們的軟硬件技術平台能力，完善開放、靈活且可複用研發體系；
- [編纂]的約[編纂]%（或[編纂]港元）預計將用於潛在的戰略併購，以擴大我們的技術能力和產品組合，從而增強我們的全球競爭力；
- [編纂]的約[編纂]%（或[編纂]港元）預計將用於構建及擴大我們的營銷網絡，推動RISC-V生態建設；
- [編纂]的約[編纂]%（或[編纂]港元）預計將用於營運資金及一般公司用途。

詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

---

## 概 要

---

### [編纂]開支

假設[編纂]未獲行使，並按[編纂]港元（即[編纂]每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）計算，本公司應付的[編纂]開支總額估計約為[編纂]港元（或約人民幣[編纂]元），約佔[編纂]的[編纂]%。在該等估計[編纂]總額中，(i)[編纂]（包括[編纂]）預計約為[編纂]港元；及(ii)[編纂]約為[編纂]港元，包括(a)法律顧問及申報會計師費用及開支約為[編纂]港元，及(b)其他費用及開支約為[編纂]港元。

應付[編纂]開支總額[編纂]港元中，[編纂]港元預計將通過損益支銷，而餘下[編纂]港元則直接歸因於發行股份並將從權益中扣除。截至2025年9月30日，我們於往績記錄期間產生的[編纂]為[編纂]百萬港元，已於損益中支銷，而預計[編纂]港元將於往績記錄期後計入損益。

### COVID-19的影響

過往，COVID-19疫情對我們的下游行業產生了重大影響。具體而言，在疫情期間，由於對電子產品、遠程工作安排和線上娛樂的需求增加，消費電子分部的增長加快。隨著疫情限制解除和消費者支出模式逐步正常化，消費電子分部經歷了短暫的調整。根據弗若斯特沙利文的資料，按收入計，與2022年相比，2023年中國智能終端芯片產品市場的規模下降了約10%。

自2024年起，行業呈現復甦跡象，需求水平趨於穩定。我們的收入由2023年的人民幣1,752.2百萬元回升至2024年的人民幣2,025.4百萬元，超過2022年錄得的收入水平，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣1,259.0百萬元增至2025年同期的人民幣1,541.3百萬元，彰顯我們商業模式的韌性及把握市場機遇的能力。此復甦態勢亦表明，我們的業績源於行業深層的結構性需求，而非疫情引起的短期波動。

鑒於上述情況，董事認為COVID-19對營運的影響有限，且確信COVID-19將不會對本公司業務營運、財務狀況或未來前景產生重大影響。有關COVID-19疫情影響及風險的詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能會遭受自然災害、流行病、戰爭、恐怖主義或其他我們無法控制的因素」。

---

## 概 要

---

### 近期發展及無重大不利變動

董事確認，直至最後實際可行日期，自2025年9月30日（即本文件附錄一中本集團最近期的合併財務資料的編製日期）起，本集團財務、營運及貿易狀況概無任何重大不利變動，且自2025年9月30日起亦未發生對本文件附錄一所載會計師報告所示資料產生重大影響的事件。

根據我們近期未經審計的管理賬目，我們預計截至2025年12月31日止年度錄得收入超過人民幣2,400百萬元。我們預計在截至2025年12月31日止年度錄得虧損淨額，主要由於(i)規模經濟仍在形成中，銷售成本高；(ii)為加強我們的核心競爭力及確保業務長期可持續性而產生龐大的研發開支；及(iii)由於以股份為基礎的付款增加及2025年因[編纂]而產生的一次性確認[編纂]開支，行政開支增加。

[編纂]