

以下為本公司獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)所出具之報告全文，以供載入本文件。

**[待插入公司的信頭]**

**致星辰科技股份有限公司董事、中國國際金融香港證券有限公司及中信建投(國際)融資有限公司有關歷史財務資料的會計師報告**

**緒言**

吾等謹此就星辰科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-[4]至I-[96]頁)，此等歷史財務資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「有關期間」)的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。載於第I-[4]至I-[87]頁的歷史財務資料為本報告的一部分，乃編製以供載入有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)[**編纂**]的 貴公司日期為[•]的[**編纂**](「**編纂**」)。

**董事就歷史財務資料須承擔之責任**

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為所需的內部監控負責，以確保歷史財務資料的編製並無因欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述。

**申報會計師之責任**

吾等的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告吾等的意見。吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的香港投資通函呈報準則第200號**投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告**執行我們的工作。該準則規定吾等須遵守道德規範，並規劃及開展工作，以合理確定歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述。

吾等的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計該等情況下適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

### 意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，歷史財務資料真實公平反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項出具的報告

### 調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-[3]頁定義的相關財務報表作出調整。

### 股息

吾等提述歷史財務資料附註11，當中載述 貴公司就有關期間派付股息的資料。

[•]

執業會計師

香港

[•]

## I. 歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

以下所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於有關期間的財務報表為歷史財務資料的編製基礎，並由安永會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

除另有說明者外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，所有價值均約整至最接近的千位（人民幣千元）。

## 綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入 .....	5	2,020,426	2,352,510	2,969,827
銷售成本 .....		(1,310,098)	(1,504,620)	(1,958,541)
毛利 .....		710,328	847,890	1,011,286
其他收入及收益 .....	5	136,097	176,414	172,980
研發開支 .....		(493,916)	(602,350)	(651,951)
銷售及經銷開支 .....		(22,217)	(22,280)	(33,283)
行政開支 .....		(92,413)	(110,073)	(115,615)
其他開支 .....		(29,399)	(226)	(30,355)
融資成本 .....	7	(14,355)	(26,923)	(30,280)
除稅前利潤 .....	6	194,125	262,452	322,782
所得稅抵免／(開支) .....	10	10,588	(6,192)	(15,043)
年內利潤 .....		<u>204,713</u>	<u>256,260</u>	<u>307,739</u>
下列各方應佔：				
母公司擁有人 .....		204,713	256,260	308,367
非控股權益 .....		—	—	(628)
母公司普通權益持有人				
應佔每股盈利				
基本及攤薄 (人民幣元) .....	12	<u>0.54</u>	<u>0.62</u>	<u>0.73</u>

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他綜合收益			
於後續期間可能會重新分配至 損益的其他綜合收益：			
換算成海外業務的匯兌差額.....	(103)	(220)	(106)
年內其他綜合收益，			
扣除稅項.....	(103)	(220)	(106)
年內全面收益總額.....	<u>204,610</u>	<u>256,040</u>	<u>307,633</u>
下列各方應佔：			
母公司擁有人.....	204,610	256,040	308,261
非控股權益.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(628)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、機器設備	14	288,025	292,343	284,932
使用權資產	15	27,932	25,042	22,311
商譽	16	–	–	152,851
其他無形資產	17	176,110	205,255	153,505
遞延稅項資產	18	41,282	42,523	43,706
按公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的債務投資	21	478,714	292,375	83,643
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	458,579	540,389	502,351
按公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產	23	281,570	176,626	729,067
非流動資產總額		<u>1,752,212</u>	<u>1,574,553</u>	<u>1,972,366</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	19	742,987	770,855	930,310
貿易應收款項	20	138,469	115,015	242,203
按公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益之債務投資	21	–	284,925	217,615
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	104,501	121,550	164,174
按公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產	23	231,964	1,116,966	1,365,495
衍生金融工具	24	–	4,486	–
應收關聯方款項	38	480	365	365
定期存款	25	233,270	78,052	31,608
已抵押存款	25	475	463	11,120
現金及現金等價物	25	235,708	232,035	279,746
流動資產總額		<u>1,687,854</u>	<u>2,724,712</u>	<u>3,242,636</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據	26	214,686	183,191	368,413
合同負債	27	21,216	30,649	30,137
其他應付款項及應計費用	28	260,228	259,810	273,470
計息銀行借款	29	383,243	351,831	774,346
衍生金融工具	24	–	107	2,171
租賃負債	15	5,866	6,424	6,902
應付關聯方款項	38	3,790	39,497	51
應付所得稅		130	–	10,090
流動負債總額		<u>889,159</u>	<u>871,509</u>	<u>1,465,580</u>
流動資產淨值		<u>798,695</u>	<u>1,853,203</u>	<u>1,777,056</u>
資產總額減流動負債		<u>2,550,907</u>	<u>3,427,756</u>	<u>3,749,422</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>				
計息銀行借款.....	29	343,345	372,675	433,056
遞延收入.....	30	11,061	4,787	6,570
遞延稅項負債.....	18	5,698	13,170	4,321
租賃負債.....	15	6,941	3,956	892
長期應付款項.....	28	94,036	64,747	5,737
非流動負債總額.....		<u>461,081</u>	<u>459,335</u>	<u>450,576</u>
資產淨值.....		<u><b>2,089,826</b></u>	<u><b>2,968,421</b></u>	<u><b>3,298,846</b></u>
<b>權益</b>				
<b>母公司擁有人應佔權益</b>				
股本.....	31	378,947	421,060	421,715
儲備.....	32	<u>1,710,879</u>	<u>2,547,361</u>	<u>2,815,374</u>
		2,089,826	2,968,421	3,237,089
非控股權益.....		–	–	61,757
權益總額.....		<u><b>2,089,826</b></u>	<u><b>2,968,421</b></u>	<u><b>3,298,846</b></u>

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						權益總額 人民幣千元
	股本	資本儲備*	股份 支付儲備*	外幣 換算儲備*	法定 盈餘儲備*	保留溢利*	
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	
於2023年1月1日 . . . . .	378,947	543,424	56,052	488	131,149	742,721	1,852,781
年內利潤 . . . . .	-	-	-	-	-	204,713	204,713
年內其他綜合收益：							
與海外業務相關的							
匯兌差額 . . . . .	-	-	-	(103)	-	-	(103)
年內全面收益總額 . . . . .	-	-	-	(103)	-	204,713	204,610
股份支付 . . . . .	-	-	32,435	-	-	-	32,435
轉撥自保留溢利 . . . . .	-	-	-	-	22,059	(22,059)	-
於2023年12月31日 . . . . .	<u>378,947</u>	<u>543,424</u>	<u>88,487</u>	<u>385</u>	<u>153,208</u>	<u>925,375</u>	<u>2,089,826</u>

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						權益總額 人民幣千元
	股本	資本儲備*	股份 支付儲備*	外幣 換算儲備*	法定 盈餘儲備*	保留溢利*	
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	
於2024年1月1日 . . . . .	378,947	543,424	88,487	385	153,208	925,375	2,089,826
年內利潤 . . . . .	-	-	-	-	-	256,260	256,260
年內其他綜合收益：							
與海外業務相關的							
匯兌差額 . . . . .	-	-	-	(220)	-	-	(220)
年內全面收益總額 . . . . .	-	-	-	(220)	-	256,260	256,040
發行股份 . . . . .	42,113	585,790	-	-	-	-	627,903
股份支付 . . . . .	-	-	36,758	-	-	-	36,758
已宣派股息 . . . . .	-	-	-	-	-	(42,106)	(42,106)
轉撥自保留溢利 . . . . .	-	-	-	-	25,446	(25,446)	-
於2024年12月31日 . . . . .	<u>421,060</u>	<u>1,129,214</u>	<u>125,245</u>	<u>165</u>	<u>178,654</u>	<u>1,114,083</u>	<u>2,968,421</u>

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							權益總額
	股本	資本儲備*	股份 支付儲備*	外幣 換算儲備*	法定 盈餘儲備*	保留溢利*	非控股權益	
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元	
於2025年1月1日 . . . . .	421,060	1,129,214	125,245	165	178,654	1,114,083	-	2,968,421
年內利潤 . . . . .	-	-	-	-	-	308,367	(628)	307,739
年內其他綜合收益：								
與海外業務相關的								
匯兌差額 . . . . .	-	-	-	(106)	-	-	-	(106)
年內全面收益總額 . . . . .	-	-	-	(106)	-	308,367	(628)	307,633
收購一家附屬公司 (附註36) . . . . .	-	-	-	-	-	-	62,385	62,385
行使股份支付計劃後								
發行股份 . . . . .	655	28,686	(17,430)	-	-	-	-	11,911
股份支付 . . . . .	-	-	32,708	-	-	-	-	32,708
已宣派股息 . . . . .	-	-	-	-	-	(84,212)	-	(84,212)
轉撥自保留盈利 . . . . .	-	-	-	-	19,872	(19,872)	-	-
於2025年12月31日 . . . . .	<u>421,715</u>	<u>1,157,900</u>	<u>140,523</u>	<u>59</u>	<u>198,526</u>	<u>1,318,366</u>	<u>61,757</u>	<u>3,298,846</u>

\* 該等儲備賬戶包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表中的綜合儲備分別為人民幣1,710,879,000元、人民幣2,547,361,000元及人民幣2,815,374,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
稅前利潤：.....		194,125	262,452	322,782
調整：				
匯兌(收益)/虧損.....		(7,049)	(7,557)	13,036
銀行利息收入.....	5	(29,315)	(25,986)	(23,701)
融資成本.....	7	14,355	26,923	30,280
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產之公允價值 (收益)/虧損.....	6	(4,451)	(27,402)	9,047
衍生金融工具之公允價值 (收益)/虧損.....	6	-	(4,379)	6,549
出售金融資產的虧損/(收益).....	6	17,298	(38,816)	(69,483)
處置物業、機器設備項目的虧損.....	6	3	56	15
終止租賃土地購買協議之虧損.....		5,201	-	-
處置其他無形資產收益.....	6	(524)	-	-
處置使用權資產項目的 虧損/(收益).....	6	4	-	(234)
物業、機器設備折舊.....	6	31,864	34,402	34,478
其他無形資產攤銷.....	6	70,736	95,787	102,299
使用權資產攤銷.....	6	11,023	7,023	5,870
未確認融資開支攤銷.....		-	8,985	11,967
貿易應收款項減值淨額.....	6	(123)	53	(108)
撇減/(撇減撥回)存貨至 可變現淨值.....	6	20,492	(12,832)	(5,055)
以權益結算的股份支付費用.....		32,435	36,758	32,708
存貨減少/(增加).....		25,188	(15,036)	(83,838)
貿易應收款項(增加)/減少.....		(41,303)	23,401	(120,659)
按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務投資 (增加)/減少.....		-	(1,155)	974
預付款項、其他應收款項及其他 資產減少/(增加).....		13,513	(7,013)	(11,561)
應收關聯方款項減少.....		1,314	115	-
已抵押存款減少/(增加).....		11,721	12	(12)
貿易應付款項及應付票據 增加/(減少).....		79,271	(31,495)	166,525
其他應付款項及應計費用 (減少)/增加.....		(25,110)	85,974	27,125
合同負債增加/(減少).....		3,917	9,433	(3,570)
應付關聯方款項增加/(減少).....		821	1,745	(5,484)
遞延收益(減少)/增加.....		(2,316)	(6,274)	1,783
經營產生之現金.....		423,090	415,174	441,733
已收利息.....		11,471	3,699	4,697
已付稅項.....		(42)	(91)	(10)
經營活動產生的現金流量淨額.....		434,519	418,782	446,420

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得現金流量			
購買物業、機器設備項目.....	(201,731)	(135,685)	(34,410)
購買無形資產.....	(7,884)	(62,864)	(57,504)
收購一家附屬公司.....	–	–	(188,887)
出售物業、機器設備項目			
所得款項.....	–	–	83
終止土地使用權協議的還款.....	20,800	–	–
購買金融資產.....	(1,381,105)	(3,199,577)	(4,113,286)
出售金融資產所得款項.....	560,388	2,472,973	3,749,047
出售衍生工具所得款項.....	(32,484)	201	3,290
退還土地及物業按金.....	72,109	18,000	–
支付產能保證金.....	(243,649)	–	–
投資活動所用現金流量淨額.....	<u>(1,213,556)</u>	<u>(906,952)</u>	<u>(641,667)</u>
融資活動所得現金流量			
新增銀行借款.....	1,056,733	424,999	780,019
償還銀行借款.....	(424,171)	(433,611)	(312,946)
收購的交易成本.....	–	–	(2,286)
租賃付款.....	(12,098)	(6,908)	(6,172)
發行股份所得款項.....	–	627,903	11,911
已付股息.....	–	(42,106)	(84,212)
已付利息.....	(10,699)	(18,487)	(28,854)
收到利息補貼.....	962	1,531	2,698
支付長期應付款項.....	(59,857)	(71,445)	(96,164)
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資活動所得現金流量淨額.....	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物				
減少／(增加)淨額.....		(229,925)	(7,068)	52,363
年初現金及現金等價物.....		459,372	235,708	232,035
匯率變動的影響淨額.....		6,261	3,395	(4,652)
年末現金及現金等價物.....		<u>235,708</u>	<u>232,035</u>	<u>279,746</u>
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘.....		<u>235,708</u>	<u>232,035</u>	<u>279,746</u>
綜合財務狀況表及綜合現金流量表				
所列現金及現金等價物.....	25	<u>235,708</u>	<u>232,035</u>	<u>279,746</u>

## 附錄一

## 會計師報告

## 貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
於附屬公司的投資	13	225,188	409,359	786,966
物業、機器設備	14	153,916	151,347	147,721
使用權資產	15	20,283	19,922	17,861
其他無形資產	17	159,582	173,990	110,184
遞延所得稅資產	18	41,280	38,036	24,330
按公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的債務投資	21	478,714	292,375	83,643
預付款項、其他應收款項及				
其他資產	22	458,418	540,068	501,064
按公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產	23	281,570	176,626	629,003
非流動資產總額		<u>1,818,951</u>	<u>1,801,723</u>	<u>2,300,772</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	19	695,904	607,703	658,906
貿易應收款項	20	125,275	102,938	169,447
按公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的債務投資	21	–	284,925	217,434
預付款項、其他應收款項及				
其他資產	22	94,760	82,964	97,342
按公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產	23	231,964	1,101,956	1,219,081
衍生金融工具	24	–	4,486	–
應收關聯方及附屬公司款項	38	2,845	10,296	35,375
定期存款	25	233,270	78,052	31,608
已抵押存款	25	475	463	10,520
現金及現金等價物	25	208,951	201,213	185,884
流動資產總額		<u>1,593,444</u>	<u>2,474,996</u>	<u>2,625,597</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據.....	26	185,329	124,142	285,442
合同負債.....	27	18,538	25,900	17,296
其他應付款項及應計費用.....	28	185,540	237,666	220,812
計息銀行借款.....	29	383,243	351,831	742,077
衍生金融工具.....	24	–	107	2,171
租賃負債.....	15	3,174	3,038	2,192
應付關聯方及附屬公司款項.....	38	4,632	39,426	3,522
流動負債總額.....		<u>780,456</u>	<u>782,110</u>	<u>1,273,512</u>
流動資產淨值.....		<u><b>812,988</b></u>	<u><b>1,692,886</b></u>	<u><b>1,352,085</b></u>
資產總值減流動負債.....		<u><b>2,631,939</b></u>	<u><b>3,494,609</b></u>	<u><b>3,652,857</b></u>
<b>非流動負債</b>				
計息銀行借款.....	29	343,345	372,675	433,056
遞延收入.....	30	11,061	4,787	5,675
遞延所得稅負債.....	18	5,698	12,396	–
租賃負債.....	15	734	1,134	240
長期應付款項.....	28	92,891	48,608	–
非流動負債總額.....		<u>453,729</u>	<u>439,600</u>	<u>438,971</u>
資產淨值.....		<u><b>2,178,210</b></u>	<u><b>3,055,009</b></u>	<u><b>3,213,886</b></u>
<b>權益</b>				
<b>母公司擁有人應佔權益</b>				
股本.....	31	378,947	421,060	421,715
儲備.....	32	<u>1,799,263</u>	<u>2,633,949</u>	<u>2,792,171</u>
權益總額.....		<u><b>2,178,210</b></u>	<u><b>3,055,009</b></u>	<u><b>3,213,886</b></u>

## 二、歷史財務資料附註

### 1. 公司資料

貴公司是於2017年12月21日在中華人民共和國（「中國」）廈門市成立的股份有限公司。經中國證監會核准，貴公司於2024年3月28日完成首次公開發行股票並在深圳證券交易所創業板上市（股份代號：301536）。貴公司的註冊辦公地址為中國福建省廈門市廈門火炬高技術產業開發區（翔安）工業園區同龍二路942號423-29。

於有關期間，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事視覺AI SoC的無晶圓廠設計，芯片產品是高度集成的芯片，專門用於視頻及圖像處理。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，該等附屬公司均為私人有限公司，貴公司主要附屬公司的詳情載列如下：

實體名稱	附註	註冊成立／註冊地點 及日期及營業地點	註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主營業務
				直接	間接	
廈門星覺科技有限公司 . . . . .	<i>b</i>	中國／中國內地 2023年10月10日	人民幣 300,000,000元	100%	–	芯片產品 研發及銷售
銳宸微(上海)科技 有限公司 . . . . .	<i>a</i>	中國／中國內地 2020年12月16日	人民幣 130,000,000元	100%	–	芯片產品 研發及銷售
星宸微電子(深圳) 有限公司 . . . . .	<i>c</i>	中國／中國內地 2021年10月25日	人民幣 100,000,000元	100%	–	芯片產品 研發及銷售
上海頡晨科技有限公司 . . . . .	<i>a</i>	中國／中國內地 2023年12月4日	人民幣 180,000,000元	100%	–	芯片產品 研發及銷售
SigmaStar Technology Singapore Pte. Ltd. . . . .	<i>a</i>	新加坡 2025年1月6日	2,000,000美元	100%	–	芯片產品研發
上海璟宸微電子有限公司 . . . . .	<i>d</i>	中國／中國內地 2018年4月11日	人民幣 1,000,000元	100%	–	芯片產品 研發及設計
深圳市理宸科技有限公司 . . . . .	<i>e</i>	中國／中國內地 2018年1月31日	人民幣 3,000,000元	100%	–	芯片產品 研發及銷售
上海富芮坤微電子 有限公司 . . . . .	<i>f</i>	中國／中國內地 2014年1月8日	人民幣 24,855,359元	53.31%	–	芯片產品 研發及銷售
青島富芮坤微電子科技 有限公司 . . . . .	<i>f</i>	中國／中國內地 2019年4月4日	人民幣 34,797,200元	–	45.27%	芯片產品 研發及銷售

附註：

- (a) 由於該等公司為新註冊成立或於並無任何法定審核規定的司法權區註冊成立，故並無編製經審核財務報表。
- (b) 該實體截至2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表是根據中國財政部頒佈的《企業會計準則－基本準則》及具體會計準則、實施指引、解釋及其他相關規定編製的，並由在中國註冊的福建普和會計師事務所有限公司進行審核。
- (c) 該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據財政部頒佈的《企業會計準則－基本準則》及具體會計準則、實施指引、解釋及其他相關規定編製，並由在中國註冊的深圳瑞博會計師事務所（普通合夥）審核。
- (d) 該附屬公司已於2025年4月30日註銷。
- (e) 該附屬公司已於2024年10月17日註銷。
- (f) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據財政部頒佈的《企業會計準則－基本準則》及具體會計準則、實施指引、解釋及其他相關規定編製，並由永拓會計師事務所（普通合夥）審核。

本年度內，貴集團向獨立第三方收購上海富芮坤微電子有限公司及其附屬公司青島富芮坤微電子科技有限公司。此項收購的進一步詳情載於財務報表附註36。

上表所列為貴公司的附屬公司，董事認為該等附屬公司主要影響年度業績或構成貴集團資產淨值的重大部分。董事認為，若須詳列其他附屬公司的資料，將導致報告篇幅過於冗長。

## 2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製，該準則包含由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。貴集團在編製整個相關期間的歷史財務資料時，已採納所有於2025年1月1日起開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則連同有關過渡性條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，惟按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產除外，該類金融負債已按公允價值計量。

### 綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司於有關期間的財務資料。附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。若貴集團可借對投資對象的參與而獲得或有權獲得可變回報，且有能力通過其對投資對象的權力（如給予貴集團當前能力以指示投資對象進行有關活動的現有權利）而影響有關回報，則貴集團對該投資對象具有控制權。

一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。倘貴公司擁有少於投資對象大多數的表決或類似權利，貴集團在評估是否擁有對投資對象的權力時，會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有者訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務資料乃按與貴公司相同的報告期，採用貫徹一致的會計政策編製。自貴集團取得控制權之日起，附屬公司的業績合並入賬，並將繼續合並入賬直至該等控制權終止之日為止。

損益及其他綜合收益的各部分歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使會導致非控股權益出現虧絀結餘。與貴集團成員公司之間交易有關的所有集團內公司間資產與負債、權益、收入、費用和現金流，於合並入賬時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上述三項控制元素的一項或多項出現變動，貴集團會重新評估其是否控制投資對象。並無失去控制權的附屬公司的所有權權益變動會入賬列為權益交易。

倘貴集團失去一家附屬公司的控制權，則其終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認任何留存投資的公允價值及任何於損益產生的盈餘或虧絀。先前於其他綜合收益確認貴集團應佔部分按猶如貴集團直接處置相關資產或負債時被要求的相同基準重新分類至損益或留存利潤（視適用情況而定）。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並未於歷史財務資料內應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第19號及其修訂本	缺乏公眾問責性的附屬公司：披露 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量的修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者及其聯營企業或合營企業間的資產出售或注資 <sup>2</sup>
國際會計準則第21號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 <sup>3</sup>
國際財務報告準則會計準則 之年度改進 – 第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國 際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第7號(修訂本) <sup>1</sup>

- 1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 2 尚未釐定強制生效日期，惟可予採納
- 3 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

貴集團正在仔細評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。迄今為止，貴集團認為，該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，除國際財務報告準則第18號外，可能導致會計政策變動，惟不大可能對貴集團首次應用期間的財務表現及財務狀況造成重大影響。貴集團預期應用國際財務報告準則第18號不會對其財務狀況產生重大影響，但預計會影響未來財務資料中的損益及其他綜合收益表以及現金流量表的列報方式以及披露內容。貴集團將持續評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務資料的影響。

## 2.3 重大會計政策資料

### 在附屬公司中的權益

貴公司於財務狀況表中，將其在附屬公司的權益按成本列賬；如有減值損失，則按成本扣減減值損失後的金額列賬。

### 業務合併及商譽

業務合併以收購法入賬。所轉讓的對價按收購日期的公允價值計量，而公允價值為貴集團所轉讓資產於收購日期的公允價值、貴集團向被收購方原擁有人承擔的負債及貴集團為交換被收購方的控制權而發行的股本權益的總和。於各業務合併中，貴集團選擇是否以公允價值或應佔比例的被收購方可識別資產淨值計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分以公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

若所購得的一組活動及資產包括一項投入及一個實質性的過程且兩者共同對創造產出的能力作出重大貢獻，則貴集團釐定其收購一項業務。

當貴集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估所承擔的金融資產及負債，以作出適合的分類及指定，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

若業務合併分階段進行，先前持有的股權按收購日期的公允價值重新計量，而任何所得收益或虧損則於損益中或其他綜合收益(如適用)確認。

收購方將轉讓的或然對價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然對價以公允價值計量，公允價值變動於損益確認。分類為權益的或然對價不會重新計量，而其後結算於權益中入賬。

商譽初始按成本計量，即已轉讓總對價、已確認非控股權益及 貴集團先前持有的被收購方股本權益的任何公允價值總額，超逾所收購可識別資產及所承擔負債的數額。若該對價及其他項目的總額低於所收購資產淨值的公允價值，於評估後其差額將於損益內確認為議價收購收益。

初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年會作減值測試，若有事件或情況變化顯示賬面值可能減值，則會更頻密地進行測試。 貴集團於每年的12月31日檢測商譽有否減值。就減值測試而言，於業務合併所收購的商譽，乃自收購日期起分配至預期於合併的協同效益中受惠的 貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論 貴集團其他資產或負債有否轉撥至該等單位或單位組別。

減值按對與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)可收回金額進行的評估釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽已被劃撥至現金產生單位(或現金產生單位組別)且該單位內的部分業務被出售，則於釐定出售業務的收益或虧損時，與出售業務相關的商譽將計入該業務的賬面值內。於該等情況下出售的商譽將以出售業務和保留的現金產生單位部分相對價值為基礎作計量。

#### 公允價值計量

貴集團於各報告期間末以公允價值計量若干金融資產。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為 貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者於資產或負債定價時將使用的假設並假設市場參與者以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者所產生的經濟效益的能力。

貴集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表計量或披露公允價值之所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重要之最低層輸入數據在下列公允價值等級架構內進行分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認之資產及負債而言，貴集團於每個報告期間末通過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大之最低層輸入數據）以決定等級架構內各級之間是否有轉移。

#### 非金融資產減值

如有跡象表明出現減值或須對資產進行年度減值測試（存貨、遞延稅項資產、金融資產及投資物業除外），則對該資產的可收回金額進行預測。資產的可收回金額乃按該資產或現金產生單位的使用價值及其公允價值減出售成本（以較高者為準）計算，並就個別資產而確定，除非有關資產沒有產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而確定。

減值虧損僅在資產賬面值超出其可收回金額時予以確認。評估使用價值時，預測未來現金流量乃以反映貨幣時間價值的現時市場評估及資產特定風險的除稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益中與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各報告期末會評估是否有跡象表明先前確認的減值虧損可能不再存在或有所減少。如有該等跡象，則會預測可收回金額。只有在用以釐定資產（商譽除外）的可收回金額的預測出現變動時，方會撥回該資產過往已確認的減值虧損，但撥回的金額不可超逾過往年度並無就該項資產確認減值虧損而釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損的撥回乃於其產生期間計入損益。

#### 關聯方

在下列情況下，一方被視為與貴集團有關聯：

- (a) 倘該方屬某人士或其關係密切的家庭成員，而該人士：
  - (i) 控制或共同控制貴集團；
  - (ii) 對貴集團具有重大影響；或
  - (iii) 為貴集團或貴集團母公司的關鍵管理人員中的一名成員。

或

- (b) 倘該方為符合以下任一條件的實體：
  - (i) 該實體與貴集團為同一集團的成員；
  - (ii) 一實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
  - (iii) 該實體與貴集團為同一第三方的合營企業；
  - (iv) 一實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體是為貴集團或貴集團關聯實體僱員福利而設的離職後福利計劃，或該離職後福利計劃的資助僱主；
  - (vi) 該實體由(a)中所界定人士控制或共同控制；
  - (vii) (a)(i)所界定人士對該實體具有重大影響或為該實體（或該實體母公司）關鍵管理人員；及
  - (viii) 該實體或其所屬集團中任何成員公司向貴集團或貴集團母公司提供關鍵管理人員服務。

### 物業、機器設備以及折舊

物業、機器設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、機器設備項目的成本包括其購置成本及其處於預計用途的運作狀況及地點而發生的直接相關開支。

物業、機器設備項目投入運作後產生的開支(如維護)通常於產生期間計入損益。若符合確認標準，重大檢查支出則作為重置成本，予以資本化並計入該資產賬面價值。倘物業、機器設備的重大部分須定期更換，貴集團確認該等部分為具有特定可使用年期的單項資產，並對其進行相應折舊。

折舊以直線法計算，以於各物業、機器設備項目的預計可使用年內撇銷其成本至其剩餘價值。就此而言，所採用的主要年率如下：

租賃物業裝修.....	剩餘租期或預計可使用 年期(以較短者為準)
樓宇.....	2.38%至2.71%
機器設備.....	19.00%至31.67%
汽車.....	23.75%
電子及辦公設備.....	19.00%至31.67%

倘物業、機器設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分則分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末審查並作出調整(如適用)。

物業、機器設備項目(包括初始確認的任何重大部分)於處置時或預期其使用或處置不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度計入損益表的任何處置或報廢損益為有關資產處置所得款項淨額與賬面價值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不計提折舊。其於竣工及可供使用時重新分類至物業、機器設備的適當類別。

### 無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。企業合併取得的無形資產，其成本按購買日的公允價值計量。無形資產的可使用年期被評估為有限或無限。有限年期的無形資產其後於可使用經濟年內攤銷，並於該無形資產出現減值跡象時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於每個財政年度末審核。

### 專利

所購專利按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法以其預計可使用年期3至5年進行攤銷。

### 軟件

我們對所購計算機軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法以其預計可使用年期3年進行攤銷。計算機軟件的可使用年期由貴集團根據軟件的用途及使用情況進行評估。

**IP授權**

所購IP授權按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法以其預計可使用年期2至6年進行攤銷。

研發新產品項目所產生的開支僅於 貴集團能證明完成無形資產以供使用或出售的技術可行性、其完成的意向及使用或出售該資產的能力、該資產將如何產生未來經濟利益、完成項目的可用資源以及於開發期間可靠計量開支的能力時，方予以資本化及遞延。不符合該等標準的產品研發開支於產生時支銷。

**租賃**

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別的資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

**貴集團作為承租人**

貴集團就所有租賃採用單一確認及計量方法，短期租賃及低價值資產租賃除外。 貴集團確認作出租賃款項的租賃負債及使用權資產（使用權資產指使用相關資產的權利）。

**(a) 使用權資產**

使用權資產於租賃開始日（即相關資產可供使用的日期）確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、產生的初始直接成本以及於租賃開始日或之前作出的租賃付款（需扣除已收到的租賃激勵）。在適用的情況下，使用權資產的成本還包括預估拆卸及移除相關的資產或恢復相關的資產或其所在場地所需的費用。使用權資產採用直線法按租賃期限或資產的預期可使用年期（以較短者為準）進行如下折舊：

樓宇 .....	2至5年
租賃土地.....	40年

倘租賃資產的所有權於租賃期結束前轉讓予 貴集團，或其成本反映購買選擇權的行使情況，則折舊按該資產的預期使用年期計算。

**(b) 租賃負債**

租賃負債於租賃開始日按租賃期內應付的租賃付款額的現值確認。租賃付款額包括扣除任何應收的租賃激勵後的固定付款額（包括實質固定付款額）、取決於指數或比率的可變租賃付款額，以及擔保餘值預計應支付的金額。租賃付款額亦包括 貴集團合理確定購買選擇權的行權價格及終止租賃的罰款（如果租期反映 貴集團行使終止租賃的選擇權）。取決於指數或比率的可變租賃付款額在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為費用。

在計算租賃付款額現值時，由於租賃所隱含之利率不易釐定，故 貴集團採用於租賃開始日之增量借款利率。於開始日之後，租賃負債的金額會增加以反映利息的累積，亦會因已作出的租賃付款而減少。此外，如有調整、租賃期變更、租賃付款額變動（例如因指數或比率變化而導致未來租賃付款額的變動）或相關資產的購買選擇權的評估變動，租賃負債的賬面價值將重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對辦公室及員工宿舍的短期租賃(即由開始日期起計租賃期為12個月或以下及並無包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被視為低價值的辦公設備租賃。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為費用。

**貴集團作為出租人**

當作為出租人時，貴集團於租賃開始時(或發生租賃修訂時)將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

貴集團並未實質上轉移租賃資產所有權所附帶的全部風險和報酬的租賃歸類為經營租賃。租金收入於租賃期內按直線法列賬並因其經營性質計入損益表收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面價值，並於租賃期間按與租賃收入相同的方法確認。或然租金乃於賺取期間確認為收入。

將相關資產所有權所附帶的全部風險和報酬實質上轉移至承租人的租賃列為融資租賃。

當貴集團作為中間出租人時，轉租賃則依據原租賃中產生的使用權資產劃分為融資租賃或經營租賃。若原租賃為貴集團採用表內確認豁免的短期租賃，則貴集團將該轉租賃歸類為經營租賃。

**投資及其他金融資產**

**初始確認及計量**

金融資產於初始確認時分類為其後以攤銷成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益。

金融資產於初始確認時的分類取決於其合約現金流量特徵以及貴集團管理該金融資產的業務模式。除並無重大融資成份或貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成份的影響的貿易應收款項外，貴集團於初始確認金融資產時，按其公允價值以及交易成本(倘為不以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)計量。並無重大融資成份或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收入確認」所載政策按照國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產歸類為按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息之金融資產，不論業務模式如何，均歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於以持有金融資產以收取合約現金流量為目的的業務模式中持有，而以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益分類及計量的金融資產則於以持有以收取合約現金流量及銷售為目的的業務模式中持有。不在上述業務模式中持有的金融資產乃以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

按照一般市場規定或慣例須在一定期間內交付資產的金融資產買賣於交易日期(即貴集團承諾買賣該資產之日)確認。

### 後續計量

金融資產的後續計量視乎其以下分類而定：

#### 以攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

以攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並受限於減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

#### 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)

就按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。剩餘公允價值變動於其他綜合收益確認。於終止確認時，其他綜合收益中確認的累計公允價值變動。

#### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產乃以公允價值於財務狀況表列賬，並將公允價值的變動淨額於損益表確認。

該類別包括 貴集團並無不可撤回地選擇按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益進行分類的衍生工具及股權投資。股權投資的股息在確立付款權利時，亦於損益表中確認為其他收入。

倘嵌入混合合約(包含金融負債或非金融主合約)的衍生工具具備與主合約不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公允價值計量且其變動計入損益計量，則該衍生工具與主合約分開並入賬列作獨立衍生工具。該等嵌入式衍生工具按公允價值計量，而其公允價值之變動於損益表確認。僅當合約條款出現變動而大幅改變其他情況下所需現金流量時，方會進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主合約)的衍生工具不予單獨列賬。金融資產主合約連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產。

#### 終止確認金融資產

金融資產(或如適用，金融資產其中一部分或一組類似金融資產其中部分)主要在下列情況下終止確認(即自 貴集團的綜合財務狀況表移除)：

- 自該資產收取現金流量的權利已屆滿；
- 貴集團已轉讓其收取來自該資產的現金流量的權利，或已根據「轉遞」安排就向第三者承擔責任全數支付已收取現金流量，且無重大延誤；且(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，惟已轉讓該資產的控制權。

倘若已轉讓其自資產收取現金流量的權利或訂立轉遞安排，貴集團會評估其有否保留該資產所有權的風險及回報以及其程度。當並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則 貴集團繼續按其持續參與該資產的程度確認已轉讓資產。就此而言，貴集團亦將確認相關負債。已轉讓資產及相關負債的計量基準反映 貴集團保留的權利及責任。

貴集團以擔保形式持續涉及轉讓資產，該已轉讓資產乃以該項資產之原賬面值及 貴集團可能需要支付之最高代價兩者之較低者計量。

## 金融資產減值

貴集團對並非按公允價值計量且其變動計入損益持有的所有債務工具確認預期信用虧損（「預期信用虧損」）撥備。預期信用虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或組成合約條款的其他信用提升措施產生的現金流量。

### 一般方法

預期信用虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認起未有顯著增加的信用風險而言，預期信用虧損乃為由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信用虧損（12個月預期信用虧損）作出撥備。就自初步確認起已經顯著增加的信用風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信用虧損（全期預期信用虧損）均須計提減值撥備。

於各報告日期，貴集團評估自初步確認起金融工具的信用風險是否顯著增加。進行評估時，貴集團比較了金融工具在報告日期發生違約的風險及在金融工具的初步確認的日期發生違約的風險，同時考慮了沒有過多的成本或努力即可獲得的合理的和可支持的數據，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信用風險顯著增加。

倘合約付款已逾期90天，則 貴集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部數據顯示，在計及 貴集團持有的任何信貸提升措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本列賬的金融資產可根據一般方法進行減值，該等款項於以下階段進行分類以計量預期信貸虧損，但下文詳述應用簡化方法的貿易應收賬款及合約資產除外。

- 第一階段 — 該金融工具的信貸風險自初步確認後並未顯著增加且按照相當於12個月內預期信貸虧損的金額計量其虧損撥備
- 第二階段 — 該金融工具的信貸風險自初步確認後顯著增加，但其並非信貸減值的金融資產且按照相當於全期預期信貸虧損的金額計量其虧損撥備
- 第三階段 — 該金融資產於報告日期發生信貸減值（但並非購入或源生的信貸減值）且按照相當於全期預期信貸虧損的金額計量其虧損撥備

### 簡化方法

對於並不含重大融資成份或 貴集團應用可行權宜方法未調整重大融資成本的影响的貿易應收賬款而言，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。按照簡化方法，貴集團並無追蹤信貸風險的變化，反而於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其以往信貸虧損經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

## 金融負債

### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為貸款及借款、應付款項以及衍生金融工具。

所有金融負債初步按公允價值確認，而就貸款及借款以及應付款項而言，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、租賃負債、計息銀行借款、應付關聯方款項、租賃負債、其他流動負債、其他非流動負債及衍生金融工具。

#### 後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類，具體如下：

按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，包括持作交易的金融負債。

倘金融負債乃為於短期內購回目的而產生，則分類為持作買賣。此類別亦包括 貴集團訂立的衍生金融工具（並於非國際財務報告準則第9號所界定對沖關係中指定為對沖工具）。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效對沖工具。持作買賣負債的收益或虧損於損益表確認。於損益表確認的公允價值收益或虧損淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

#### 按攤銷成本計量的金融負債（貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及借款）

於初步確認後，貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及計息借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現影響不大，則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，收益及虧損於損益表中確認。

攤銷成本的計算已計及任何收購折讓或溢價以及屬於實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的融資成本。

#### 終止確認金融負債

當相關負債的責任被解除或取消或屆滿，即終止確認金融負債。

當現有金融負債以同一貸款人按極為不同的條款提供的另一項金融負債所取代，或對現有負債的條款作出重大修訂，此類交換或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，各賬面值之間的差額於損益表確認。

#### 抵銷金融工具

在現時存在一項可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及清償負債的情況下，金融資產及金融負債方可予抵銷，並將淨額列入財務狀況表內。

#### 衍生金融工具及對沖會計

##### 初步確認及後續計量

貴集團使用衍生金融工具（如遠期貨幣合約及利率掉期）分別對沖其外幣風險及利率風險。該等衍生金融工具於訂立衍生合約當日按公允價值初步確認，其後按公允價值重新計量。衍生工具於公允價值為正數時列作資產，於公允價值為負數時列作負債。

符合國際財務報告準則第9號對衍生金融工具的定義的商品採購合約的公允價值在損益表中確認為銷售成本。根據 貴集團的預期購買、出售或使用要求，接收或交付非金融項目而訂立並繼續持有的商品合約，按成本計量。

衍生工具公允價值變動所產生的任何收益或損失，直接列入損益表內，惟現金流量套期的有效部分在其他綜合收益內確認，並於其後在套期項目影響損益時重新分類至損益。

就套期會計而言，套期分為：

- 公允價值套期，是指對已確認資產或負債或未確認的確定承諾的公允價值變動風險敞口進行套期；或
- 現金流量套期，是指對現金流量的變動風險敞口進行套期，該風險歸因於已確認資產或負債或極有可能發生的預期交易有關的特定風險，或未確認的確定承諾的外幣風險；或
- 海外淨投資套期。

於套期關係開始時， 貴集團正式指定及記錄 貴集團欲應用套期會計的套期關係、風險管理目標及進行套期的策略。

該記錄包括識別套期工具、被套期項目或交易及被套期的風險性質，以及 貴集團將如何評估對沖關係是否符合套期有效性要求（包括對套期無效性來源的分析以及如何確定套期保值比率）。如果套期工具滿足以下所有有效性要求，則該對沖關係符合套期會計的條件：

- 所套期項目與套期工具之間存在「經濟關係」；
- 信貸風險影響並無「主導」因該經濟關係而引致之價值變動；及
- 套期關係之套期比率與 貴集團實際套期之所套期項目數量及 貴集團實際用作套期該數量所套期項目之套期工具數量而引致者相同。

## 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本以加權平均法計算，而就委託加工材料、製品及製成品而言，成本主要包括材料成本和外包晶圓製造、晶片封裝與測試產生的製造成本。可變現淨值是根據預測售價減去直至完成及出售將產生的任何預計成本計算。

## 現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及一般於三個月內到期、可隨時轉換為已知金額現金、所涉及價值變動風險不高且為滿足短期現金承諾而持有的短期高流通性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及上文所界定的短期存款，減去須應要求償還並構成 貴集團現金管理不可或缺部分的銀行透支。

## 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任（法定或推定），而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠預測，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備之金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末之現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益的融資成本。

貴集團就若干產品的銷售於保修期內發生缺陷之一般維修提供保修。貴集團授出的該等保證型保修撥備乃根據銷量及過往維修及退貨水平的經驗初步確認，並貼現至其現值（如適用）。每年修訂與保修有關的成本。

## 所得稅

所得稅包括即期及遞延所得稅。與損益外確認的項目相關的所得稅在損益外確認（無論是在其他綜合收益中還是直接在權益中）。

即期稅項資產及負債，乃根據於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），並考慮貴集團經營業務所在國家的現有詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計算。

遞延所得稅乃就資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間於報告期末的所有暫時差額，採用負債法作出撥備。

遞延所得稅負債就全部應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 如果遞延所得稅負債是由初始確認商譽或並非業務合併的交易中的資產或負債產生，及於進行交易時對會計利潤與應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 就涉及於附屬公司的投資的應課稅暫時差額而言，如果可以控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來轉回。

遞延所得稅資產就所有可抵扣暫時差額以及結轉未動用稅務抵免及任何未動用稅務虧損作出確認。只有在有可能出現可利用該等可抵扣暫時差額、結轉未動用稅務抵免及未動用稅務虧損予以抵扣的應課稅利潤的情況下，方會確認遞延所得稅資產，惟以下情況除外：

- 與可抵扣暫時差額相關的遞延所得稅資產源於在非企業合併交易中初始確認的資產或負債，且在交易發生時既不影響會計利潤也不影響應稅利潤或虧損，並且不會產生等額的應稅和可抵扣暫時差額；及
- 就涉及於附屬公司及聯營公司的投資的可抵扣暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可預見將來轉回，且有可能出現可利用該等暫時差額予以抵扣的應課稅利潤時，方會確認遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產的賬面值會在各報告期末進行檢討，若不再可能有足夠應課稅利潤可供動用全部或部分相關遞延所得稅資產，則削減遞延所得稅資產的賬面值。未確認的遞延所得稅資產於各報告期末予以重估，若可能有足夠應課稅利潤用作抵銷遞延所得稅資產之全部或部分時，則予以確認。

遞延所得稅資產及負債，乃根據於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），按預計適用於資產變現或償還負債期間的稅率進行計算。

倘及僅當 貴集團具有在法律上可強制執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而遞延所得稅資產及遞延所得稅負債乃涉及同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體（其擬於預期待清償或收回大額遞延所得稅負債或資產的各未來期間按淨額基準結算即期稅項負債與資產或同時變現資產及清償負債）徵收的所得稅，則遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。

#### 政府補貼

倘能合理確定將會收取政府補貼且符合所有附帶條件，則有關補貼將以公允價值予以確認。倘補貼與開支項目有關，即於擬補償成本的支出期間內系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬戶，並於有關資產估計可用年期內每年按等額分期付款的方式計入損益。

倘 貴集團就建造合格資產而收取政府補助的貸款不付息或按低於市場利率計息，則政府貸款的初始賬面值使用實際利率法（上文「金融負債」的會計政策有進一步詮釋）釐定。不付息或按低於市場利率計息授出的政府貸款的收益（即貸款的初始賬面值與所得款項之差額）視作政府補貼，於相關資產的估計可用年期內每年等額分期付款的方式計入損益表。

#### 收入確認

##### 來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時，按反映 貴集團預期於該等貨品或服務交易中有權收取的對價的金額確認。

倘合約的對價包括可變金額，則對價金額預測為 貴集團因向客戶轉移貨品或服務而換取有權收取的金額。可變對價於合約起始時作出估計並受其約束，直至與可變對價相關的不確定性其後消除，已確認的累計收入金額相當可能不會發生重大收入撥回為止。

##### (a) 產品銷售

產品銷售收入於資產控制權轉讓至客戶的時間點（一般於交付貨品接受時）確認。

若干產品銷售合約為客戶提供銷量折讓，從而產生可變對價。

##### 銷量折讓

當於期內所購產品數量超出合約訂明的門檻，則若干客戶可能獲提供追溯銷量折讓。折讓以客戶應付金額抵銷。預期價值法或最可能金額法用於最佳估計預期待來折讓的可變對價。可變對價於各報告期末作出估計並受其約束，直至與可變對價相關的不確定性其後消除，已確認的累計收入金額相當可能不會發生重大收入撥回為止。

(b) 提供技術服務

貴集團向客戶提供技術服務通常在12個月內完成。由於以下標準均未滿足，提供技術服務的收入在服務提供完成時的某個時間點確認：(i)客戶同時收取及耗用由貴集團履約所帶來的利益；(ii)貴集團的履約創造或提升了客戶在創造或提升資產時控制的資產；或(iii)交付的資產並無其他用途，且貴集團可享有強制執行權，以收回至今已履約部分的款項。

其他收入

租金收入於租期內按時間比例基準確認。

利息收入採用實際利率法以應用於金融工具預期年限或(如適用)較短期間準確貼現估計未來現金收入至金融資產賬面淨值之利率按應計基準確認。

合同負債

當貴集團轉移相關貨品或服務之前收到客戶的付款或應收客戶款項到期(以較早發生者為準)時，確認合同負債。當貴集團履約(即相關貨品或服務之控制權轉移至客戶)時，合同負債確認為收入。

股份支付

貴集團實施股份獎勵計劃，旨在向對貴集團業務的成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。貴集團僱員(包括董事)按股份支付形式收取薪酬，而僱員提供服務作為換取權益工具的對價(「以權益結算的交易」)。與僱員進行以權益結算的交易成本參考授予日期的公允價值計量。股份獎勵的公允價值由外部估值師使用布萊克-斯科爾斯模型釐定。有關進一步詳情載於歷史財務資料附註33。

以權益結算的交易成本連同相應的權益增加於達成績效及/或服務條件期間確認為僱員福利開支。於各報告期末直至歸屬日期前就以權益結算的交易確認的累計開支反映歸屬期間的屆滿程度以及貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。某一期間損益的扣除或計入是指於期初及期末確認的累計開支的變動。

釐定授予日期獎勵的公允價值時，並未計及服務及非市場績效條件，但作為貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分，會評估達成該等條件的可能性。授予日期的公允價值內反映市場績效條件。獎勵附帶但無相關服務要求的任何其他條件被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵的公允價值中反映及導致獎勵即時支銷，除非亦存在服務及/或績效條件，則當別論。

就因未達成非市場績效及/或服務條件而最終未獲歸屬的獎勵而言，不會確認任何開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，只要所有其他績效及/或服務條件獲達成，不論市場或非歸屬條件是否達成，該等交易均會被視為已歸屬。

倘以權益結算的獎勵的條款經修訂，且符合獎勵的原有條款，則至少應確認一項開支，猶如條款未經修訂。此外，倘於修訂日期計量，任何修訂導致股份支付公允價值總額有所增加，或於其他方面有利於僱員，則應就該等修訂確認開支。倘以權益結算的獎勵被註銷，其應被視為於註銷日期已歸屬，而尚未確認的任何獎勵開支即時確認。

其包括任何在 貴集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件未達成之獎勵。然而，倘於授予日期指定新的獎勵作為取消獎勵之替代，且將其指定為替代獎勵，則如前段所述，取消及新的獎勵將被視為對原始獎勵之修改。

#### 其他僱員福利

##### 退休金計劃

貴集團於中國內地營運的附屬公司的僱員須參加當地市政府營運的中央退休金計劃。該等附屬公司須按僱員工資的一定百分比向中央退休金計劃作出供款。根據中央退休金計劃的規則，供款於應付款項時計入損益。

##### 住房公積金及其他社會保險—中國內地

貴集團按每月基準向地市政府管理的定額供款住房公積金計劃及其他社會保險計劃供款。貴集團對該等計劃作出的供款在產生時計入開支。

##### 辭退金

辭退金於 貴集團不再可撤回提供該等福利時及 貴集團確認涉及支付辭退金的重組成本時（以較早者為準）確認。

##### 借貸成本

借貸成本於發生期間計入開支。借貸成本包括實體於借貸時產生的利息及其他成本。

##### 報告期後事項

倘 貴集團於報告期後但於授權刊發日期前接獲有關報告期末時已存在情況的資料，其將評估該資料是否會影響其財務報表中確認的金額。貴集團將調整財務報表中確認的金額，以反映報告期後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。對於報告期後發生的非調整事件，貴集團將不會更改其財務報表中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明（如適用）。

##### 股息

末期股息在股東會上經 貴集團相關實體的股權持有人批准後確認為負債。擬派股息於歷史財務資料附註中披露。

##### 外幣

歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。貴集團各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。外幣交易由 貴集團實體按交易日各自的功能貨幣匯率初步記錄。以外幣計值的貨幣資產及負債乃按報告期末適用的功能貨幣匯率換算。由結算或換算貨幣項目產生的差額均於損益內確認。

按外幣歷史成本計量的非貨幣項目乃於首次交易日期按匯率換算。按外幣公允價值計量的非貨幣項目乃按公允價值計量當日之匯率換算。換算按公允價值計量非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目公允價值變動的收益或虧損一致的方法處理（即公允價值收益或虧損已於其他綜合收益或損益內確認的項目產生的換算差額亦分別於其他綜合收益或損益內確認）。

在釐定有關預付對價的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認時初始確認相關資產、開支或收入使用的匯率時，初始交易日期即 貴集團初始確認預付對價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。若支付或收取多筆預付款，則 貴集團對支付或收取的每一筆預付對價釐定交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按於報告期末通行的匯率換算為人民幣，而其損益表按與交易日期通行的匯率相若的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他綜合收益內確認及於匯兌波動儲備累計，惟歸屬於非控股權益的差額除外。出售海外業務時，該特定海外業務相關儲備中的累計金額於損益表內確認。

收購海外業務產生的任何商譽及對因收購產生的資產及負債賬面值作出的任何公允價值調整，均視作海外業務的資產及負債，並按結算匯率換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按於現金流量產生日期的匯率換算為人民幣。海外附屬公司全年產生的經常性現金流量按當年的加權平均匯率換算為人民幣。

### 3. 主要會計判斷及估計

編製歷史財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收益、開支、資產及負債金額及其有關披露以及或有負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

#### 判斷

應用 貴集團的會計政策時，除涉及有關估計者外，管理層曾作出下列對歷史財務資料已確認金額具最大影響的判斷。

#### 業務模式

金融資產於初步確認時的分類取決於 貴集團管理金融資產的業務模式。在判斷業務模式時， 貴集團考慮包括企業評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。在評估是否以收取合約現金流量為目標時， 貴集團需要對金融資產到期日前的出售原因、時間、頻率和價值等進行分析判斷。

#### 合約現金流量特徵

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵，需要判斷合約現金流量是否僅為對本金和以未償付本金為基礎的利息的支付時，包含對貨幣時間價值的修正進行評估時需要判斷與基準現金流量相比是否具有顯著差異、對包含提前還款特徵的金融資產需要判斷提前還款特徵的公允價值是否非常小等。

### 估計的不確定性

涉及日後的主要假設及於各有關期間期末估計不確定性的其他主要來源（有導致下個財政年度的資產及負債的賬面值出現大幅調整的重大風險）討論如下。

#### 非金融資產減值（商譽除外）

貴集團於各有關期間期末評估全部非金融資產是否存在任何減值跡象。非金融資產於有跡象顯示可能無法收回賬面值時進行減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超出其可回收金額時（即其公允價值減出售成本及其使用價值的較高者），則出現減值。公允價值減出售成本乃根據類似資產的公平交易中從具約束力的銷售交易所得的數據或可觀察市場價格減出售資產之增量成本而計算。計算使用價值時，管理層需要估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，以及選用合適的貼現率，以計算現金流量的現值。

#### 貿易應收款項預期信貸虧損撥備

貿易應收款項撥備率乃根據對貿易應收款項可回收性及賬齡分析之評估、以及其他定性及定量資料、管理層對前瞻性資料之判斷及評估釐定。於各有關期間期末，均會更新過往觀察所得之違約率，並分析前瞻性估計中之變動。

評估歷史觀察所得之違約率、預測經濟狀況與預期信貸虧損之間的相關性乃一項重大估計。預期信貸虧損金額對於經濟情況及預測經濟狀況之變動較為敏感。貴集團歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況之預測，未必能代表負債人於未來之實際違約情況。有關貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損之資料分別披露於歷史財務資料附註20。

#### 商譽減值

貴集團每年最少進行一次評估以釐定商譽有否減值。此須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。貴集團須估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的折現率計算該等現金流量的現值，以估計使用價值。於2025年12月31日，商譽賬面值為人民幣152,851,000元。進一步詳情載於附註16。

#### 租賃－估計增量借款利率

由於貴集團無法即使釐定租賃內隱含的利率，故貴集團使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易之附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司的單獨信貸評級）。

#### 其他無形資產受益期間之評估

貴集團基於合約訂明的可使用年期與預期使用年期兩者中較短者釐定其他無形資產相關收益期。貴集團定期審核其他無形資產預期受益期間。倘受益期間變動，於報告期內錄得的攤銷金額將相應進行調整。

**遞延所得稅資產**

倘可能有應課稅利潤可動用虧損抵銷，則就未動用稅項虧損確認遞延所得稅資產。管理層於釐定可予以確認的遞延所得稅資產金額時，須根據可能出現未來應課稅利潤的時間及數額，以及未來稅務規劃策略作出重大判斷。進一步詳情於歷史財務資料附註18披露。

**撇減存貨至可變現淨值**

根據存貨會計政策，貴集團自成本中將存貨撇減至可變現淨值，並利用成本及可變現淨值兩者中較低者對報廢及滯銷產品作出撥備。所需撇減評估涉及管理層之判斷及估計。倘日後實際結果或預期不同於原先估計，有關差額將對估計變動期間的存貨賬面值及存貨撇減造成影響。於2023、2024年及2025年12月31日，存貨賬面值分別為人民幣742,987,000元、人民幣770,855,000元及人民幣930,310,000元。

**非上市股權投資的公允價值**

非上市權益投資基於歷史財務資料附註40所詳述的市場估值技術進行估值。該估值要求貴集團釐定可資比較上市公司(同行)及甄選價格倍數。此外，貴集團估計非流動資金及規模差異的有關折讓。貴集團將該等投資的公允價值分類為第三級。

**股份支付**

貴公司實施限制性股票以換取僱員提供之服務。根據該計劃授出權益工具於授予日期以公允價值進行計量。倘授出工具僅於相關員僱員完成特定服務期限或達成業績條件後歸屬，則需於歸屬期間根據對該等可行使權益工具數目的最佳估計使用直線法攤銷開支，並按相應金額增加資本公債。於歸屬期間各報告期末，貴公司根據近期發展釐定業績預告是否符合激勵計劃中規定的規範性條件。倘近期證據表明貴公司未來業績不滿足激勵計劃中規定的規範性條件，則需修訂可行使工具數目的最佳估計。貴公司管理層需就預測業績做出判斷以釐定是否符合歸屬條件。

**4. 經營分部資料**

貴集團將其業務作為一個整體進行管理，以便就資源分配及績效評估做出決策，因此經營分部資料不予列示。

**地區資料**

**(a) 來自外部客戶的收益**

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地.....	1,546,137	1,823,530	2,138,778
其他國家／地區.....	474,289	528,980	831,049
總計 .....	<u>2,020,426</u>	<u>2,352,510</u>	<u>2,969,827</u>

上述收益資料乃根據客戶所在地區位置。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 非流動資產

貴集團所有重大營運資產均位於中國內地。因此，並無呈列非流動資產的地區資料。

### 有關主要客戶的資料

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，來自佔貴集團收入的10%或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A .....		790,134	882,334	1,047,303
客戶B .....		360,379	400,313	575,164
客戶C .....	a	不適用*	不適用*	381,322
客戶D .....		287,549	317,463	348,307
客戶E .....		214,825	不適用*	不適用*

\* 由於於各期間該等顧客個體收入均未佔貴集團收入的10%或以上，故其對應收入未予披露。

#### 附註：

(a) 貴集團自2023年起向新增客戶C銷售產品。客戶C的控股股東為第三方，另有一名持有22%股權的股東及一名董事為貴集團前僱員。於2024年1月，上述兩名僱員已於2024年1月從貴集團離職。貴集團董事孫明勇先生亦擔任客戶C的兼職顧問。2025年4月，孫明勇先生已從客戶C離職。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，來自客戶C的銷售額分別為人民幣9,878,000元、人民幣68,604,000元及人民幣381,322,000元。

## 5 收入、其他收入及收益

貴集團的收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約的收入 .....	2,020,426	2,352,510	2,969,827

附錄一

會計師報告

(a) 收入資料明細

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貨品或服務類別</b>			
產品銷售.....	2,018,845	2,352,392	2,969,650
服務.....	1,581	118	177
<b>總計</b> .....	<b>2,020,426</b>	<b>2,352,510</b>	<b>2,969,827</b>
<b>地區市場</b>			
中國內地.....	1,546,137	1,823,530	2,138,778
其他國家／地區.....	474,289	528,980	831,049
<b>總計</b> .....	<b>2,020,426</b>	<b>2,352,510</b>	<b>2,969,827</b>
<b>收入確認時間</b>			
於某一時間點轉移產品.....	2,018,845	2,352,392	2,969,650
於某一時間點提供服務.....	1,581	118	177
<b>總計</b> .....	<b>2,020,426</b>	<b>2,352,510</b>	<b>2,969,827</b>

下表列示於當前報告期內所確認收入金額，該等收入計入報告期初合同負債並按以前期間達成的履約責任內確認：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於報告期初計入合同負債的已確認收入：			
貨品銷售.....	17,299	21,216	30,649

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

**產品銷售**

履約義務在交付產品驗收後履行，付款主要在交付後30天內或提前支付。部分合約向客戶提供銷量返利，該等返利產生受限制條件約束的可變對價。

**提供服務**

就技術服務而言，收入於提供服務完成之時間點確認。

其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>其他收入</b>				
租金收入.....		–	1,020	2,236
銀行利息收入.....		29,315	25,986	23,701
政府補貼.....	(a)	91,678	76,425	75,390
其他.....		283	172	1,951
<b>其他收益</b>				
出售長期資產的收益，淨值				
– 物業、機器設備.....		(3)	–	(15)
– 其他無形資產.....		524	–	–
– 使用權資產.....		(4)	–	234
出售金融資產的收益.....		–	38,816	69,483
公允價值收益，淨值：				
– 理財產品.....		3,387	19,769	–
– 衍生金融工具.....		–	4,379	–
– 股權投資.....		797	7,633	–
– 債務投資.....		267	–	–
匯兌收益，淨值.....		9,853	2,214	–
總計.....		136,097	176,414	172,980

(a) 貴集團已收到若干與資產及收入相關的政府補貼。當所有附帶條件及要求均滿足時，政府補貼會在擬補償開支的支出期間或相關資產的預期可使用年期計入損益。概無與該等補貼相關的未履行條件或或有事項。

6. 稅前利潤

貴集團的稅前利潤已扣除／(計入)：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨及提供服務成本.....		1,310,098	1,504,620	1,958,541
研發開支.....		493,916	602,350	651,951
僱員福利開支(不包括董事、 主要行政人員及監事薪酬) (附註8)：				
工資及薪酬*.....		302,272	352,286	429,426
退休金計劃供款、社會福利及 其他福利*.....		57,333	58,268	68,222
股份支付費用*.....		16,002	19,059	24,622
僱員福利開支總額.....		375,607	429,613	522,270
物業、機器設備折舊**.....	14	31,864	34,402	34,478
使用權資產折舊**.....	15(a)	11,023	7,023	5,870
其他無形資產攤銷**.....	17	70,736	95,787	102,299
與短期租賃及低價值資產租賃 相關的開支.....	15(c)	538	1,325	448
貿易應收款項 (減值撥回)／減值.....	20	(123)	53	(108)
撇減／(撇減撥回)存貨至可變現 淨值***.....		20,492	(12,832)	(5,055)
匯兌差額，淨額.....		(9,853)	(2,214)	12,413
處置物業、機器設備項目 的虧損.....		3	56	15
處置其他無形資產項目的收益....		(524)	-	-
處置使用權資產項目的 虧損／(收益).....		4	-	(234)
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產之公允價值變動.....		(4,451)	(31,781)	15,596
出售金融資產虧損／(收益).....		17,298	(38,816)	(69,483)

\* 工資及薪酬、退休金計劃供款、社會福利及其他福利以及股份支付費用均計入損益的「銷售及經銷開支」、「行政開支」及「研發開支」。

\*\* 物業、機器設備折舊、其他無形資產及使用權資產折舊攤銷均計入損益的「銷售及經銷開支」、「行政開支」及「研發開支」。

\*\*\* 金額記入損益的「銷售成本」。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款利息	10,671	21,674	24,154
租賃負債利息	464	291	260
未確認融資開支利息	3,220	4,958	5,675
其他	—	—	191
總計	14,355	26,923	30,280

### 8. 董事、主要行政人員及監事薪酬

若干董事就彼等獲委任為組成 貴集團現時旗下附屬公司的董事或高級管理層而自該等附屬公司收取酬金。該等董事的薪酬均已計入 貴集團附屬公司的財務報表，詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金	120	230	345
其他薪酬：			
薪金、津貼及實物福利	4,794	5,572	6,154
退休金計劃供款	505	682	588
股份支付費用	16,433	17,699	8,086
總計	21,852	24,183	15,173

#### 截至2023年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	股份支付費用	薪酬總額
	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
執行董事：					
林永育先生(i)	—	1,633	107	16,181	17,921
孫明勇先生(i)	—	1,426	155	252	1,833
小計	—	3,059	262	16,433	19,754
非執行董事：					
陳恒真女士(ii)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
薛春先生(iii)	60	—	—	—	60
王肖健先生(iii)	60	—	—	—	60
小計	120	—	—	—	120
監事：					
孫凱先生(iv)	—	959	155	—	1,114
蔡秉憲先生(iv)	—	—	—	—	—
陳毛光先生(iv)	—	776	88	—	864
小計	—	1,735	243	—	1,978
總計	120	4,794	505	16,433	21,852

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	股份支付費用	薪酬總額
	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
執行董事：					
林永育先生(i).....	–	1,133	110	16,556	17,799
孫明勇先生(i).....	–	1,013	157	396	1,566
陳立敬先生(i).....	–	448	75	282	805
蕭培君先生(i).....	–	925	64	353	1,342
小計 .....	–	3,519	406	17,587	21,512
非執行董事：					
陳恒真女士(ii).....	–	–	–	–	–
陳暄妮女士(ii).....	–	–	–	–	–
小計 .....	–	–	–	–	–
獨立非執行董事：					
薛春先生(iii).....	86	–	–	–	86
王肖健先生(iii).....	86	–	–	–	86
易若峰先生(iii).....	58	–	–	–	58
小計 .....	230	–	–	–	230
監事：					
孫凱先生(iv).....	–	1,091	157	–	1,248
蔡秉憲先生(iv).....	–	–	–	–	–
洪波涌先生(iv).....	–	204	20	112	336
陳毛光先生(iv).....	–	758	99	–	857
小計 .....	–	2,053	276	112	2,441
總計 .....	230	5,572	682	17,699	24,183

截至2025年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	股份支付費用	薪酬總額
	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
執行董事：					
林永育先生(i).....	–	1,605	108	7,270	8,983
陳立敬先生(i).....	–	1,170	110	350	1,630
蕭培君先生(i).....	–	1,322	101	296	1,719
小計 .....	–	4,097	319	7,916	12,332
非執行董事：					
陳暄妮女士(ii).....	–	–	–	–	–
周愛女士(ii).....	–	140	26	62	228
小計 .....	–	140	26	62	228
獨立非執行董事：					
薛春先生(iii).....	108	–	–	–	108
王肖健先生(iii).....	108	–	–	–	108
易若峰先生(iii).....	108	–	–	–	108
趙瑞昆先生(iii).....	21	–	–	–	21
小計 .....	345	–	–	–	345
監事：					
孫凱先生(iv).....	–	988	119	–	1,107
洪波涌先生(iv).....	–	312	42	108	462
陳毛光先生(iv).....	–	617	82	–	699
小計 .....	–	1,917	243	108	2,268
總計 .....	345	6,154	588	8,086	15,173

附註：

- (i) 林永育先生自2017年12月起獲委任為 貴公司執行董事兼總經理。  
孫明勇先生於2021年5月至2024年5月擔任 貴公司執行董事，並自2024年5月起獲委任為 貴公司副總經理。截至2024年12月31日止年度所披露的薪酬還包括其2024年5月至12月擔任副總經理期間的報酬。  
陳立敬先生自2024年5月起獲委任為 貴公司執行董事。  
蕭培君先生自2024年5月起獲委任為 貴公司執行董事。
- (ii) 陳恒真女士於2021年5月至2024年2月擔任 貴公司非執行董事。  
陳暄妮女士自2024年2月起獲委任為 貴公司非執行董事。  
周愛女士自2025年9月起獲委任為 貴公司非執行董事。
- (iii) 薛春先生自2021年6月起獲委任為 貴公司獨立非執行董事。  
王肖健先生自2021年5月起獲委任為 貴公司獨立非執行董事。  
易若峰先生自2024年5月起獲委任為 貴公司獨立非執行董事。  
趙瑞昆先生自2025年9月起獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (iv) 孫凱先生自2021年5月起獲委任為 貴公司監事。  
蔡秉憲先生於2021年5月至2024年5月擔任 貴公司監事。  
陳毛光先生自2021年5月起獲委任為 貴公司監事。  
洪波涌先生自2024年5月起獲委任為 貴公司監事。  
經股東會於2025年9月批准， 貴公司不再設監事會，由審計委員會行使《公司法》規定的監事會職權。  
於有關期間，概無董事、主要行政人員或監事放棄或同意放棄任何薪酬安排。

9. 五名最高薪酬僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，薪酬最高的五名僱員中分別包含2名、2名及2名董事，其薪酬詳情載列於上文附註8。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，其餘3名、3名及3名最高薪酬僱員（非 貴集團董事或主要行政人員）的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利 .....	3,319	3,275	3,960
退休金計劃供款 .....	305	414	241
股份支付費用 .....	3,339	2,586	2,135
總計 .....	6,963	6,275	6,336

薪酬屬於下列範圍內的非董事及非主要行政人員最高薪僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
1,500,001 港元至2,000,000 港元 . . . . .	–	1	1
2,000,001 港元至2,500,000 港元 . . . . .	1	1	1
2,500,001 港元至3,000,000 港元 . . . . .	2	–	–
3,000,001 港元至3,500,000 港元 . . . . .	–	1	1
總計 . . . . .	3	3	3

於有關期間，貴集團並未向五名最高薪酬僱員支付任何酬金，作為加入貴集團或於加入貴集團時給予的獎勵。於有關期間，概無五名最高薪酬僱員放棄任何薪酬。

**10. 所得稅抵免／(開支)**

**中國內地**

貴集團以各實體為單位，就其成員公司註冊及經營所在管轄區產生或源自該等管轄區的利潤繳納所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(以下簡稱「企業所得稅法」)及其實施條例，除下文規定的稅收優惠外，中國附屬公司於有關期間的企業所得稅稅率為25%。

根據中國相關法律法規，並經稅務主管機關批准，貴公司、星宸微電子(深圳)有限公司及廈門星覺科技有限公司被認定為高新技術企業，並分別自2022年至2025年、2024年至2027年及2025年至2028年期間享有15%的優惠稅率。貴公司已完成高新技術企業再認定，有效期為2025年至2028年。

根據中國相關法律法規，並經主管稅務機關批准，上海環宸微電子有限公司(已於2025年4月30日註銷)、深圳市理宸科技有限公司(已於2024年10月17日註銷)及銳宸微(上海)科技有限公司被認定為小微企業，並自2023年至2027年期間享有20%的優惠稅率。

根據中國相關法律法規，並經主管稅務機關批准，上海富芮坤微電子有限公司及青島富芮坤微電子科技有限公司被認定為高新技術企業，並分別自2025年至2028年及2024年至2027年期間享有15%的優惠稅率。

**台灣**

貴公司台灣分公司的所得稅稅率為應課稅收入的20%。

**新加坡**

SigmaStar Technology Singapore Pte. Ltd的所得稅稅率為應課稅收入的17%。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團已按有關期間中國內地的預期應課稅利潤的適用稅率計提企業所得稅。貴集團所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅.....	43	(39)	10,100
遞延(附註18).....	(10,631)	6,231	4,943
年內所得稅(抵免)／扣除總額.....	<u>(10,588)</u>	<u>6,192</u>	<u>15,043</u>

適用於按中國內地法定稅率計算的稅前利潤的所得稅開支與按實際稅率計算的所得稅(抵免)／開支對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤.....	<u>194,125</u>	<u>262,452</u>	<u>322,782</u>
按25%法定稅率計算的所得稅.....	48,531	65,613	80,696
特定省份或地方當局制定的較低稅率.....	251	(829)	(955)
往期即期稅項調整.....	—	(39)	—
免稅收入.....	(3)	—	(20)
不可扣稅開支.....	10,046	9,580	4,513
稅率變化對期初遞延所得稅的影響.....	(8,853)	—	—
動用往期未確認的稅項虧損.....	(3,108)	(21,142)	(6,645)
未確認稅項虧損.....	10,559	19,430	25,568
研發加計扣除.....	(64,198)	(62,273)	(78,044)
稅收優惠對所得稅確認的影響.....	<u>(3,813)</u>	<u>(4,148)</u>	<u>(10,070)</u>
按集團實際稅率計算的 所得稅(抵免)／扣除.....	<u>(10,588)</u>	<u>6,192</u>	<u>15,043</u>

### 11. 股息

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上年度之末期股息，年內宣派或 派發(含稅).....	<u>—</u>	<u>42,106</u>	<u>84,212</u>

貴公司股東大會批准就每股普通股向截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度登記在股東名冊且有權參與記錄日期分配的全體股東派發末期股息人民幣零元、人民幣0.1元及人民幣0.2元（含稅）。

## 12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於母公司普通權益持有人應佔有關期間溢利，以及有關期間發行在外普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利金額乃基於母公司普通權益持有人應佔年內溢利計算。計算所用普通股加權平均數為年內用作計算每股基本盈利之發行在外普通股數目，且假設普通股加權平均數乃於視為行使或轉換所有攤薄潛在普通股為普通股後根據限制性股份獎勵計劃無償發行。

每股基本及攤薄盈利按如下方式計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>盈利</u>			
計算每股基本及攤薄盈利所用的母公司			
普通權益持有人應佔溢利	204,713	256,260	308,367
<u>股份</u>			
計算每股基本盈利所用的年末／期末			
發行在外普通股加權平均數	378,947	412,085	421,315
稀釋－普通股的加權平均數目：限制性			
股票獎勵計劃	—	105	919
總計	378,947	412,190	422,234

## 13. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司的投資，按成本計量	225,188	409,359	786,966

附錄一

會計師報告

14. 物業、機器設備

貴集團

2023年12月31日

	樓宇	機器設備	機動車輛	電子及 辦公設備	在建工程	租賃 物業裝修	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日：							
成本 .....	116,192	48,048	–	35,869	–	13,457	213,566
累計折舊 .....	(749)	(25,915)	–	(16,873)	–	(2,145)	(45,682)
賬面淨值 .....	115,443	22,133	–	18,996	–	11,312	167,884
於2023年1月1日，							
扣除累計折舊 .....	115,443	22,133	–	18,996	–	11,312	167,884
添置 .....	–	11,877	486	6,615	127,062	5,956	151,996
出售 .....	–	–	–	(3)	–	–	(3)
於年內計提折舊 .....	(3,004)	(14,187)	(48)	(10,038)	–	(4,587)	(31,864)
換算之匯兌差額 .....	–	3	–	9	–	–	12
於2023年12月31日，							
扣除累計折舊 .....	112,439	19,826	438	15,579	127,062	12,681	288,025
於2023年12月31日：							
成本 .....	116,192	59,944	486	42,484	127,062	19,413	365,581
累計折舊 .....	(3,753)	(40,118)	(48)	(26,905)	–	(6,732)	(77,556)
賬面淨值 .....	112,439	19,826	438	15,579	127,062	12,681	288,025

2024年12月31日

	樓宇	機器設備	機動車輛	電子及 辦公設備	在建工程	租賃 物業裝修	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
2024年1月1日：							
成本 .....	116,192	59,944	486	42,484	127,062	19,413	365,581
累計折舊 .....	(3,753)	(40,118)	(48)	(26,905)	–	(6,732)	(77,556)
賬面淨值 .....	112,439	19,826	438	15,579	127,062	12,681	288,025
於2024年1月1日，							
扣除累計折舊 .....	112,439	19,826	438	15,579	127,062	12,681	288,025
添置 .....	–	16,622	160	8,434	3,916	9,660	38,792
出售 .....	–	(1)	–	(48)	–	(7)	(56)
於年內計提折舊 .....	(4,817)	(14,272)	(138)	(9,051)	–	(6,124)	(34,402)
換算之匯兌差額 .....	–	(3)	–	(13)	–	–	(16)
轉讓 .....	130,874	–	–	–	(130,874)	–	–
於2024年12月31日，							
扣除累計折舊 .....	238,496	22,172	460	14,901	104	16,210	292,343
於2024年12月31日：							
成本 .....	247,066	76,515	646	49,850	104	28,916	403,097
累計折舊 .....	(8,570)	(54,343)	(186)	(34,949)	–	(12,706)	(110,754)
賬面淨值 .....	238,496	22,172	460	14,901	104	16,210	292,343

附錄一

會計師報告

2025年12月31日

	樓宇	機器設備	機動車輛	電子及 辦公設備	在建工程	租賃 物業裝修	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日：							
成本 .....	247,066	76,515	646	49,850	104	28,916	403,097
累計折舊 .....	(8,570)	(54,343)	(186)	(34,949)	–	(12,706)	(110,754)
賬面淨值 .....	<u>238,496</u>	<u>22,172</u>	<u>460</u>	<u>14,901</u>	<u>104</u>	<u>16,210</u>	<u>292,343</u>
於2025年1月1日，							
扣除累計折舊 .....	238,496	22,172	460	14,901	104	16,210	292,343
添置 .....	–	1,953	391	15,760	119	7,538	25,761
收購一家附屬公司 .....	–	–	179	1,220	–	–	1,399
出售 .....	–	(46)	(28)	(19)	–	–	(93)
於年內計提折舊 .....	(6,112)	(11,121)	(166)	(9,640)	–	(7,439)	(34,478)
於2025年12月31日，							
扣除累計折舊 .....	<u>232,384</u>	<u>12,958</u>	<u>836</u>	<u>22,222</u>	<u>223</u>	<u>16,309</u>	<u>284,932</u>
於2025年12月31日：							
成本 .....	247,066	77,554	1,188	69,760	223	36,456	432,247
累計折舊 .....	(14,682)	(64,596)	(352)	(47,538)	–	(20,147)	(147,315)
賬面淨值 .....	<u>232,384</u>	<u>12,958</u>	<u>836</u>	<u>22,222</u>	<u>223</u>	<u>16,309</u>	<u>284,932</u>

貴公司

2023年12月31日

	樓宇	機器設備	機動車輛	電子及 辦公設備	在建工程	租賃 物業裝修	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日：							
成本 .....	116,192	47,630	–	31,473	–	9,647	204,942
累計折舊 .....	(749)	(25,776)	–	(15,233)	–	(1,902)	(43,660)
賬面淨值 .....	<u>115,443</u>	<u>21,854</u>	<u>–</u>	<u>16,240</u>	<u>–</u>	<u>7,745</u>	<u>161,282</u>
於2023年1月1日，							
扣除累計折舊 .....	115,443	21,854	–	16,240	–	7,745	161,282
添置 .....	–	11,835	486	5,032	–	3,801	21,154
於年內計提折舊 .....	(3,004)	(14,056)	(48)	(8,708)	–	(2,716)	(28,532)
換算之匯兌差額 .....	–	3	–	9	–	–	12
於2023年12月31日，							
扣除累計折舊 .....	<u>112,439</u>	<u>19,636</u>	<u>438</u>	<u>12,573</u>	<u>–</u>	<u>8,830</u>	<u>153,916</u>
於2023年12月31日：							
成本 .....	116,192	59,484	486	36,560	–	13,448	226,170
累計折舊 .....	(3,753)	(39,848)	(48)	(23,987)	–	(4,618)	(72,254)
賬面淨值 .....	<u>112,439</u>	<u>19,636</u>	<u>438</u>	<u>12,573</u>	<u>–</u>	<u>8,830</u>	<u>153,916</u>

附錄一

會計師報告

2024年12月31日

	樓宇	機器設備	機動車輛	電子及 辦公設備	在建工程	租賃 物業裝修	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日：							
成本 .....	116,192	59,484	486	36,560	–	13,448	226,170
累計折舊 .....	(3,753)	(39,848)	(48)	(23,987)	–	(4,618)	(72,254)
賬面淨值 .....	<u>112,439</u>	<u>19,636</u>	<u>438</u>	<u>12,573</u>	<u>–</u>	<u>8,830</u>	<u>153,916</u>
於2024年1月1日，							
扣除累計折舊 .....	112,439	19,636	438	12,573	–	8,830	153,916
添置 .....	–	16,589	–	6,882	104	1,813	25,388
於年內計提折舊 .....	(3,004)	(14,149)	(115)	(7,398)	–	(3,275)	(27,941)
換算之匯兌差額 .....	–	(3)	–	(13)	–	–	(16)
於2024年12月31日，							
扣除累計折舊 .....	<u>109,435</u>	<u>22,073</u>	<u>323</u>	<u>12,044</u>	<u>104</u>	<u>7,368</u>	<u>151,347</u>
於2024年12月31日：							
成本 .....	116,192	76,034	486	43,329	104	15,254	251,399
累計折舊 .....	(6,757)	(53,961)	(163)	(31,285)	–	(7,886)	(100,052)
賬面淨值 .....	<u>109,435</u>	<u>22,073</u>	<u>323</u>	<u>12,044</u>	<u>104</u>	<u>7,368</u>	<u>151,347</u>

2025年12月31日

	樓宇	機器設備	機動車輛	電子及 辦公設備	在建工程	租賃 物業裝修	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日：							
成本 .....	116,192	76,034	486	43,329	104	15,254	251,399
累計折舊 .....	(6,757)	(53,961)	(163)	(31,285)	–	(7,886)	(100,052)
賬面淨值 .....	<u>109,435</u>	<u>22,073</u>	<u>323</u>	<u>12,044</u>	<u>104</u>	<u>7,368</u>	<u>151,347</u>
於2025年1月1日，							
扣除累計折舊 .....	109,435	22,073	323	12,044	104	7,368	151,347
添置 .....	–	1,952	–	14,311	119	6,221	22,603
出售 .....	–	(46)	–	(17)	–	–	(63)
於年內計提折舊 .....	(3,003)	(11,075)	(117)	(8,071)	–	(3,900)	(26,166)
於2025年12月31日，							
扣除累計折舊 .....	<u>106,432</u>	<u>12,904</u>	<u>206</u>	<u>18,267</u>	<u>223</u>	<u>9,689</u>	<u>147,721</u>
於2025年12月31日：							
成本 .....	116,192	77,073	486	57,309	223	21,476	272,759
累計折舊 .....	(9,760)	(64,169)	(280)	(39,042)	–	(11,787)	(125,038)
賬面淨值 .....	<u>106,432</u>	<u>12,904</u>	<u>206</u>	<u>18,267</u>	<u>223</u>	<u>9,689</u>	<u>147,721</u>

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團持有多項用於辦公場所的租賃合約。辦公場所的租賃期限一般為2至5年。其他租賃協議的租賃期限一般為12個月或以下，且單項價值較低。

(a) 使用權資產

貴集團

於有關期間，使用權資產的賬面值及變動如下：

	租賃物業土地	樓宇	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	42,928	21,355	64,283
添置	–	406	406
出售	(25,477)	(288)	(25,765)
折舊費用	(997)	(10,026)	(11,023)
換算之匯兌差額	–	31	31
於2023年12月31日及2024年1月1日	16,454	11,478	27,932
添置	–	4,155	4,155
折舊費用	(464)	(6,559)	(7,023)
換算之匯兌差額	–	(22)	(22)
於2024年12月31日及2025年1月1日	15,990	9,052	25,042
添置	–	2,187	2,187
因收購一家附屬公司而添置	–	1,807	1,807
出售	–	(564)	(564)
折舊費用	(463)	(5,407)	(5,870)
換算之匯兌差額	–	(291)	(291)
於2025年12月31日	15,527	6,784	22,311

貴公司

於有關期間，使用權資產的賬面值及變動如下：

	租賃物業土地	樓宇	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	42,928	10,417	53,345
添置	–	406	406
出售	(25,477)	(288)	(25,765)
折舊費用	(997)	(6,737)	(7,734)
換算之匯兌差額	–	31	31
於2023年12月31日及2024年1月1日	16,454	3,829	20,283
添置	–	4,155	4,155
折舊費用	(464)	(4,030)	(4,494)
換算之匯兌差額	–	(22)	(22)
於2024年12月31日及2025年1月1日	15,990	3,932	19,922
添置	–	2,187	2,187
出售	–	(564)	(564)
折舊費用	(463)	(2,930)	(3,393)
換算之匯兌差額	–	(291)	(291)
於2025年12月31日	15,527	2,334	17,861

(b) 租賃負債

於有關期間租賃負債的賬面值及變動如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>辦公室物業</b>			
年初賬面值.....	24,319	12,807	10,380
新租賃.....	406	4,155	2,187
因收購一家附屬公司而添置.....	–	–	1,846
出售.....	(316)	–	(798)
年內確認累計利息.....	464	291	260
付款.....	(12,098)	(6,908)	(6,172)
換算之匯兌差額.....	32	35	91
年末賬面值.....	<u>12,807</u>	<u>10,380</u>	<u>7,794</u>
<b>分析為：</b>			
流動.....	5,866	6,424	6,902
非流動.....	<u>6,941</u>	<u>3,956</u>	<u>892</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>辦公室物業</b>			
年初賬面值.....	12,136	3,908	4,172
新租賃.....	406	4,155	2,187
出售.....	(316)	–	(798)
年內確認累計利息.....	143	69	115
付款.....	(8,493)	(3,984)	(3,335)
換算之匯兌差額.....	32	24	91
年末賬面值.....	<u>3,908</u>	<u>4,172</u>	<u>2,432</u>
<b>分析為：</b>			
流動.....	3,174	3,038	2,192
非流動.....	<u>734</u>	<u>1,134</u>	<u>240</u>

附錄一

會計師報告

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期租賃及低價值資產租賃 (包含行政支出)的相關開支.....	538	1,325	448
使用權資產折舊費用.....	11,023	7,023	5,870
租賃負債利息開支.....	464	291	260
於損益確認的總額.....	12,025	8,639	6,578

貴集團作為承租人

貴集團根據經營租賃安排租賃其若干樓宇單元。商定的樓宇租賃期限為一至五年。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團確認租金收入分別為零、人民幣1,020,000元及人民幣2,236,000元，詳情載於歷史財務資料附註5。

於各有關期末，與租戶簽訂的不可撤銷經營租賃未來期間未折現租賃付款如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	—	1,348	1,497
一年至兩年.....	—	1,151	879
兩年至三年.....	—	829	623
三年至四年.....	—	490	320
四年至五年.....	—	174	—
總計.....	—	3,992	3,319

16. 商譽

貴集團

	人民幣千元
於2025年1月1日.....	—
成本.....	—
累計減值.....	—
賬面淨值.....	—
於2025年1月1日的成本，扣除累計減值	
收購一家附屬公司.....	152,851
於2025年12月31日.....	152,851
於2025年12月31日：	
成本.....	152,851
累計減值.....	—
賬面淨值.....	152,851

透過業務合併收購的商譽已分配至上海富芮坤微電子有限公司及其附屬公司作為減值測試的現金產生單位。

上海富芮坤微電子有限公司及其附屬公司的可收回金額已根據使用價值計算釐定，該計算乃採用基於貴集團的高級管理層所批准五年期間財政預算的現金流量預測。

## 附錄一

## 會計師報告

現金流量預測所用除稅前折現率、收入增長率及推算五年期間後的現金產生單位現金流量所用的最終增長率如下：

	12月31日
	2025年
收入增長率.....	15.00%-50.72%
除稅前貼現率.....	11.88%
永久增長率.....	0.00%

收入增長率－預算銷售金額乃基於歷史數據及管理層對未來市場的預期。

除稅前貼現率－該比率反映管理層對該單位的特定風險之估計。

### 17. 其他無形資產

#### 貴集團

	專利	知識產權許可	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>				
於2023年1月1日：				
成本.....	3,806	266,225	5,873	275,904
累計攤銷.....	(3,806)	(129,009)	(4,201)	(137,016)
賬面淨值.....	-	137,216	1,672	138,888
於2023年1月1日，扣除累計攤銷.....				
添置.....	-	103,052	4,905	107,957
於年內計提攤銷.....	-	(68,024)	(2,712)	(70,736)
換算之匯兌差額.....	-	-	1	1
於2023年12月31日，扣除累計攤銷.....	-	172,244	3,866	176,110
於2023年12月31日：				
成本.....	3,806	369,290	10,376	383,472
累計攤銷.....	(3,806)	(197,046)	(6,510)	(207,362)
賬面淨值.....	-	172,244	3,866	176,110
<b>2024年12月31日</b>				
於2024年1月1日：				
成本.....	3,806	369,290	10,376	383,472
累計攤銷.....	(3,806)	(197,046)	(6,510)	(207,362)
賬面淨值.....	-	172,244	3,866	176,110
於2024年1月1日，扣除累計攤銷.....				
添置.....	-	123,186	1,752	124,938
於年內計提攤銷.....	-	(92,498)	(3,289)	(95,787)
換算之匯兌差額.....	-	(1)	(5)	(6)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷.....	-	202,931	2,324	205,255

附錄一

會計師報告

	專利 人民幣千元	知識產權許可 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日：				
成本 .....	3,806	492,447	12,101	508,354
累計攤銷.....	(3,806)	(289,516)	(9,777)	(303,099)
賬面淨值.....	–	202,931	2,324	205,255
<b>2025年12月31日</b>				
於2025年1月1日：				
成本 .....	3,806	492,447	12,101	508,354
累計攤銷.....	(3,806)	(289,516)	(9,777)	(303,099)
賬面淨值.....	–	202,931	2,324	205,255
於2025年1月1日，扣除累計攤銷 .....	–	202,931	2,324	205,255
添置 .....	–	19,902	3,992	23,894
收購一家附屬公司 .....	26,605	–	50	26,655
於年內計提攤銷.....	(889)	(98,787)	(2,623)	(102,299)
於2025年12月31日，扣除累計攤銷 .....	25,716	124,046	3,743	153,505
於2025年12月31日：				
成本 .....	30,526	512,350	16,185	559,061
累計攤銷.....	(4,810)	(388,304)	(12,442)	(405,556)
賬面淨值.....	25,716	124,046	3,743	153,505

貴公司

	專利 人民幣千元	知識產權許可 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>				
於2023年1月1日：				
成本 .....	3,806	235,632	5,873	245,311
累計攤銷.....	(3,806)	(121,144)	(4,201)	(129,151)
賬面淨值.....	–	114,488	1,672	116,160
於2023年1月1日，扣除累計攤銷 .....	–	114,488	1,672	116,160
添置 .....	–	99,240	3,820	103,060
於年內計提攤銷.....	–	(57,137)	(2,502)	(59,639)
換算之匯兌差額.....	–	–	1	1
於2023年12月31日，扣除累計攤銷 .....	–	156,591	2,991	159,582
於2023年12月31日：				
成本 .....	3,806	334,885	9,290	347,981
累計攤銷.....	(3,806)	(178,294)	(6,299)	(188,399)
賬面淨值.....	–	156,591	2,991	159,582
<b>2024年12月31日</b>				
於2024年1月1日：				
成本 .....	3,806	334,885	9,290	347,981
累計攤銷.....	(3,806)	(178,294)	(6,299)	(188,399)
賬面淨值.....	–	156,591	2,991	159,582
於2024年1月1日，扣除累計攤銷 .....	–	156,591	2,991	159,582
添置 .....	–	92,348	1,126	93,474
於年內計提攤銷.....	–	(76,708)	(2,352)	(79,060)

附錄一

會計師報告

	專利	知識產權許可	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
換算之匯兌差額.....	-	(1)	(5)	(6)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷.....	-	172,230	1,760	173,990
於2024年12月31日：				
成本.....	3,806	427,203	10,387	441,396
累計攤銷.....	(3,806)	(254,973)	(8,627)	(267,406)
賬面淨值.....	-	172,230	1,760	173,990
<b>2025年12月31日</b>				
於2025年1月1日：				
成本.....	3,806	427,203	10,387	441,396
累計攤銷.....	(3,806)	(254,973)	(8,627)	(267,406)
賬面淨值.....	-	172,230	1,760	173,990
於2025年1月1日，扣除累計攤銷.....	-	172,230	1,760	173,990
添置.....	-	19,610	3,625	23,235
於年內計提攤銷.....	-	(84,940)	(2,101)	(87,041)
於2025年12月31日，扣除累計攤銷.....	-	106,900	3,284	110,184
於2025年12月31日：				
成本.....	3,806	446,814	14,013	464,633
累計攤銷.....	(3,806)	(339,914)	(10,729)	(354,449)
賬面淨值.....	-	106,900	3,284	110,184

附錄一

會計師報告

18. 遞延所得稅資產／負債

於有關期間，遞延所得稅資產及負債的變動如下：

貴集團

遞延所得稅資產

	遞延收入	資產減值	稅項虧損	租賃負債	應計開支	折舊與 攤銷的變動	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	1,336	2,987	-	4,176	10,787	10,386	29,672
年內於損益表中計入／(扣除) 的遞延所得稅	323	3,647	14,333	(1,302)	(2,783)	246	14,464
於2023年12月31日及 2024年1月1日的遞延 所得稅資產總額	1,659	6,634	14,333	2,874	8,004	10,632	44,136
年內於損益表中(扣除)／ 計入的遞延所得稅	(941)	(2,671)	1,271	(1,162)	2,712	(192)	(983)
於2024年12月31日及 2025年1月1日的遞延 所得稅資產總額	718	3,963	15,604	1,712	10,716	10,440	43,153
年內於損益表中計入／ (扣除)的遞延所得稅	267	809	19,039	(781)	(9,078)	(1,173)	9,083
於2025年12月31日的遞延 所得稅資產總額	985	4,772	34,643	931	1,638	9,267	52,236

遞延所得稅負債

	使用權資產	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產及 衍生金融工具 的公允價值變動	定期存款及 存單應計 利息收入	業務合併的 公允價值調整	總計
	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
於2023年1月1日	4,250	469	-	-	4,719
年內於損益表中(計入)／扣除的遞延所得稅	(1,395)	534	4,694	-	3,833
於2023年12月31日及2024年1月1日的 遞延所得稅負債總額	2,855	1,003	4,694	-	8,552
年內於損益表中(計入)／扣除的遞延所得稅	(1,340)	4,767	1,821	-	5,248
於2024年12月31日及2025年1月1日的 遞延所得稅負債總額	1,515	5,770	6,515	-	13,800
年內於損益表中(計入)／扣除的遞延所得稅	(764)	(2,211)	(2,162)	4,188	(949)
於2025年12月31日的遞延所得稅負債總額	751	3,559	4,353	4,188	12,851

## 附錄一

## 會計師報告

為方便呈列，若干遞延所得稅資產及負債已在財務狀況表中抵銷。下表為出於財務報告目的而對 貴集團遞延所得稅結餘所作的分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的 遞延所得稅資產淨額 .....	41,282	42,523	43,706
於綜合財務狀況表中確認的 遞延所得稅負債淨額 .....	5,698	13,170	4,321

以下項目的遞延所得稅資產尚未確認：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損.....	135,709	119,917	258,384
資產減值.....	4,736	4,420	689
租賃負債.....	1,682	19	30
折舊與攤銷的變動 .....	346	1,404	–

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團於中國內地的累計稅項虧損總額分別為人民幣119,295,000元、人民幣119,887,000元及人民幣257,088,000元，將於一至五年內到期，以抵銷產生虧損公司的未來應課稅溢利。

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團於境外的累計稅項虧損總額分別為人民幣16,414,000元、人民幣30,000元及人民幣1,296,000元，該等虧損可以無限期結轉，以抵銷產生虧損公司的未來應課稅溢利。

上述項目的遞延所得稅資產尚未確認，乃因其不大可能獲得應課稅溢利用以彌補上述損失。

### 貴公司

#### 遞延所得稅資產

	遞延收入	資產減值	稅項虧損	租賃負債	應計開支	折舊與 攤銷的變動	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	1,336	2,987	–	1,382	10,787	10,386	26,878
年內於損益表中計入/(扣除)的 遞延所得稅.....	323	3,647	14,333	(720)	(2,783)	246	15,046
於2023年12月31日及2024年1月1日的 遞延所得稅資產總額 .....	1,659	6,634	14,333	662	8,004	10,632	41,924
年內於損益表中(扣除)/計入的 遞延所得稅.....	(941)	(2,681)	(2,223)	119	2,712	(244)	(3,258)

附錄一

會計師報告

	遞延收入	資產減值	稅項虧損	租賃負債	應計開支	折舊與 攤銷的變動	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日及2025年1月1日的							
遞延所得稅資產總額 .....	718	3,953	12,110	781	10,716	10,388	38,666
年內於損益表中計入／(扣除)的							
遞延所得稅 .....	133	(1,063)	4,994	(687)	(9,078)	(861)	(6,562)
於2025年12月31日的遞延							
所得稅資產總額 .....	851	2,890	17,104	94	1,638	9,527	32,104

遞延稅項負債

	使用權資產	按公允價值計量且 其變動計入 損益的金融資產及 衍生金融工具之 公允價值變動	定期存款及 存單應計 利息收入	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	1,462	469	–	1,931
年內(計入)／扣除自損益表的遞延稅項 .....	(817)	534	4,694	4,411
於2023年12月31日及2024年1月1日的				
遞延稅項負債總額 .....	645	1,003	4,694	6,342
年內扣除自損益表的遞延稅項 .....	102	4,761	1,821	6,684
於2024年12月31日及2025年1月1日的				
遞延稅項負債總額 .....	747	5,764	6,515	13,026
年內計入損益表的遞延稅項 .....	(663)	(2,427)	(2,162)	(5,252)
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額 .....	84	3,337	4,353	7,774

出於呈列目的，若干遞延稅項資產和負債已在財務狀況表中進行抵銷。以下為 貴公司就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨值 ...	41,280	38,036	24,330
於財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額 ...	5,698	12,396	–

附錄一

會計師報告

19. 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	233,533	191,365	275,260
製成品	251,916	237,332	208,573
委託加工物資及在製品	306,410	371,233	478,394
在途物資	—	1,622	522
小計	791,859	801,552	962,749
撥備	(48,872)	(30,697)	(32,439)
總計	742,987	770,855	930,310

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	226,295	182,948	251,245
製成品	231,351	178,602	127,963
委託加工物資及在製品	287,119	276,736	299,080
在途物資	—	—	522
小計	744,765	638,286	678,810
撥備	(48,861)	(30,583)	(19,904)
總計	695,904	607,703	658,906

20. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	138,561	115,160	242,265
減值	(92)	(145)	(62)
總計	138,469	115,015	242,203

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	125,367	103,083	169,496
減值	(92)	(145)	(49)
總計	125,275	102,938	169,447

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團向客戶（向終端用戶直銷除外）授予信用期。信用期通常為一個月。每位客戶均設有最高信用額度。貴集團力求嚴格控制其未收應收款項，以盡量減少信貸風險。客戶服務部會定期審查逾期結餘。貿易應收款項餘額均免息。

於2023年、2024年及2025年12月31日按發票日期呈列並經扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月以內.....	129,366	100,572	236,097
1至6個月.....	9,103	14,443	6,106
總計.....	<u>138,469</u>	<u>115,015</u>	<u>242,203</u>

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月以內.....	116,172	88,525	164,551
1至6個月.....	9,103	14,413	4,896
總計.....	<u>125,275</u>	<u>102,938</u>	<u>169,447</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	215	92	145
因收購一家附屬公司而添置.....	-	-	25
減值虧損淨額附註(附註6).....	(123)	53	(108)
年末.....	<u>92</u>	<u>145</u>	<u>62</u>

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	214	92	145
減值虧損淨額.....	(122)	53	(96)
年末.....	<u>92</u>	<u>145</u>	<u>49</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日進行減值分析，採用撥備矩陣計量貿易應收款項的預期信貸虧損。

附錄一

會計師報告

貴集團於有資料顯示對手方處於嚴重財務困難及未來並無合理預期可收回（例如對手方已進行清算或已進入破產程序，以較早者為準）時撤銷貿易應收款項，亦會考慮法律意見（如適用）。

下表載列有關使用撥備矩陣計算的 貴集團貿易應收款項信貸風險的資料：

貴集團

	於2023年12月31日		
	預期信貸虧損率	總賬面值	預期信貸虧損
		人民幣千元	人民幣千元
1個月以內.....	0.00%	129,366	—
1至6個月.....	1.00%	9,195	92
總計.....		138,561	92

	於2024年12月31日		
	預期信貸虧損率	總賬面值	預期信貸虧損
		人民幣千元	人民幣千元
1個月以內.....	0.00%	100,572	—
1至6個月.....	1.00%	14,588	145
總計.....		115,160	145

	於2025年12月31日		
	預期信貸虧損率	總賬面值	預期信貸虧損
		人民幣千元	人民幣千元
1個月以內.....	0.00%	236,097	—
1至6個月.....	1.00%	6,168	62
總計.....		242,265	62

貴公司

	於2023年12月31日		
	預期信貸虧損率	總賬面值	預期信貸虧損
		人民幣千元	人民幣千元
1個月以內.....	0.00%	116,172	—
1至6個月.....	1.00%	9,195	92
總計.....		125,367	92

附錄一

會計師報告

	於2024年12月31日		
	預期信貸虧損率	總賬面值	預期信貸虧損
		人民幣千元	人民幣千元
1個月以內.....	0.00%	88,525	–
1至6個月.....	1.00%	14,558	145
總計.....		103,083	145

  

	於2025年12月31日		
	預期信貸虧損率	總賬面值	預期信貸虧損
		人民幣千元	人民幣千元
1個月以內.....	0.00%	164,551	–
1至6個月.....	1.00%	4,945	49
總計.....		169,496	49

21. 按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之債務工具

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>即期</b>			
銀行承兌匯票.....	–	1,155	181
存單.....	–	283,770	217,434
總計.....	–	284,925	217,615
<b>非即期</b>			
存單.....	478,714	292,375	83,643

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>即期</b>			
銀行承兌匯票.....	–	1,155	–
存單.....	–	283,770	217,434
總計.....	–	284,925	217,434
<b>非即期</b>			
存單.....	478,714	292,375	83,643

22. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>即期</b>				
預付款項.....		41	208	13,010
其他應收款項.....		20,422	12,342	5,590
預付稅項.....		5,941	11,516	12,941
可收回的增值稅及其他稅項.....		78,097	97,484	113,952
[編纂].....		—	—	[編纂]
總計.....		104,501	121,550	164,174
<b>非即期</b>				
一年以上定期存款.....		82,417	30,814	—
存單.....	(i)	—	132,420	136,283
[編纂].....		[編纂]	—	—
長期資產預付款項.....		405	1,351	1,560
產能保障權.....	(ii)	65,890	56,905	44,938
產能保證金.....	(ii)	304,950	318,899	319,570
總計.....		[編纂]	540,389	502,351

貴公司

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>即期</b>				
預付款項.....		36	144	970
其他應收款項.....		19,784	11,690	4,503
預付稅項.....		5,941	9,531	12,461
可收回的增值稅及其他稅項.....		68,999	61,599	60,727
[編纂].....		—	—	[編纂]
總計.....		94,760	82,964	[編纂]
<b>非即期</b>				
一年以上定期存款.....		82,417	30,814	—
存單.....	(i)	—	132,420	136,283
[編纂].....		[編纂]	—	—
長期資產預付款項.....		244	1,030	273
產能保障權.....	(ii)	65,890	56,905	44,938
產能保證金.....	(ii)	304,950	318,899	319,570
總計.....		[編纂]	540,068	501,064

附註：

(i) 於2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司持有到期日為2027年的存單，利率介乎2.90%至3.00%。

(ii) 於2021年9月，貴集團與一家供應商簽訂長期產能預訂協議，以保障未來的晶圓供應產能，協議合約期限至2029年12月31日止。根據該協議，貴集團承諾於2023年7月31日前向該供應商支付51百萬美元的產能預訂保證金。於協議到期且所有未結款項全部結清後，供應商應向貴集團不計息退還該筆保證金。

於2021年9月，貴集團及貴公司支付了16.83百萬美元（相當於人民幣107,303,000元）的產能預訂保證金，其中包含未實現融資收益人民幣28,488,000元。隨後，於2023年7月，貴集團及貴公司支付了剩餘34.17百萬美元的保證金（相當於人民幣243,649,000元），其中包含未實現融資收益人民幣37,402,000元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團及貴公司確認已實現融資收益分別為人民幣5,263,000元、人民幣8,557,000元及人民幣8,811,000元。

預期信貸虧損採用損失率法估算，並參考貴集團的歷史損失記錄。虧損率會作出調整以反映當前狀況及未來經濟狀況預測（如適用）。在相關期間，貴集團估計其他應收款項及按金的預期信貸虧損率極低。

上文所述計入預付款項、其他應收款及其他資產的金融資產為無息資產，且無抵押品提供擔保。

### 23. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>流動部分</u>			
理財產品.....	231,964	1,116,966	1,365,495
<u>非流動部分</u>			
按公允價值計量的債務投資.....	51,724	21,724	25,291
按公允價值計量的股權投資.....	22,710	26,788	102,438
理財產品.....	207,136	128,114	601,338
小計.....	281,570	176,626	729,067
總計.....	513,534	1,293,592	2,094,562

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>流動部分</u>			
理財產品.....	231,964	1,101,956	1,219,081
<u>非流動部分</u>			
按公允價值計量的債務投資.....	51,724	21,724	25,291
按公允價值計量的股權投資.....	22,710	26,788	102,438
理財產品.....	207,136	128,114	501,274
小計.....	281,570	176,626	629,003
總計.....	513,534	1,278,582	1,848,084

上述債務及股權投資已分類，並按公允價值計量且其變動計入當期損益，因為該等投資既不屬於以收取合同現金流量為目標的業務模式，亦不屬於以同時收取合同現金流量及出售為目標的業務模式。

## 附錄一

## 會計師報告

理財產品因合同現金流量並非僅為本金及利息的支付，故被強制分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

### 24. 衍生金融工具

#### 貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>衍生金融資產</b>			
貨幣掉期衍生工具 .....	-	4,486	-
遠期外匯衍生工具 .....	-	-	-
總計 .....	-	4,486	-
<b>衍生金融負債</b>			
外匯期權衍生工具 .....	-	107	2,171

### 25. 現金及現金等價物

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘 .....	469,453	310,550	322,474
減：已抵押存款*	475	463	11,120
定期存款*	233,270	78,052	31,608
現金及現金等價物 .....	235,708	232,035	279,746
以下列貨幣計值：			
人民幣 .....	108,900	81,725	57,329
美元（「美元」） .....	124,966	149,802	220,469
新台幣（「新台幣」） .....	1,842	508	1,864
港元（「港元」） .....	-	-	84
總計 .....	235,708	232,035	279,746

\* 截至2023年12月31日，為海關擔保而質押的銀行存款為人民幣475,000元。定期存款金額為315,000美元（折合人民幣233,270,000元），存期從3個月至1年不等，按適用的定期存款利率計息。

\* 截至2024年12月31日，為海關擔保而質押的銀行存款為人民幣463,000元。定期存款金額為人民幣78,052,000元，存期從3個月至1年不等，按適用的定期存款利率計息，其中有人民幣24,000,000元因期權申購受限。

\* 截至2025年12月31日，為海關擔保、銀行承兌匯票及期權衍生工具而質押的銀行存款總額分別為人民幣469,000元、人民幣600,000元及人民幣10,051,000元。定期存款金額為人民幣31,608,000元，將於一年內到期，按適用的定期存款利率計息。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	442,696	279,728	228,012
減：已抵押存款*	475	463	10,520
定期存款*	233,270	78,052	31,608
現金及現金等價物	208,951	201,213	185,884
以下列貨幣計值：			
人民幣	82,262	52,766	22,292
美元（「美元」）	124,847	147,939	161,644
新台幣（「新台幣」）	1,842	508	1,864
港元（「港元」）	—	—	84
總計	208,951	201,213	185,884

\* 截至2023年12月31日，為海關擔保而質押的銀行存款為人民幣475,000元。定期存款金額為315,000美元（折合人民幣233,270,000元），存期從3個月至1年不等，按適用的定期存款利率計息。

\* 截至2024年12月31日，為海關擔保而質押的銀行存款為人民幣463,000元。定期存款金額為人民幣78,052,000元，存期從3個月至1年不等，按適用的定期存款利率計息，其中有人民幣24,000,000元因期權申購受限。

\* 截至2025年12月31日，為海關擔保及期權衍生工具而質押的銀行存款總額分別為人民幣469,000元及人民幣10,051,000元。定期存款金額為人民幣31,608,000元，將於一年內到期，按適用的定期存款利率計息。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款之存款期介乎一日至十二個月不等，視乎貴集團之即時現金需求而定，並按相關短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

26. 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項不計息，一般於60日期限內結算。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應付款項及應付票據按發票日期之賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	214,503	181,836	365,655
1年以上	183	1,355	2,758
總計	214,686	183,191	368,413

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內 .....	185,146	122,787	284,275
1年以上 .....	183	1,355	1,167
總計 .....	185,329	124,142	285,442

27. 合同負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售貨品.....	21,216	30,649	30,137

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售貨品	18,538	25,900	17,296

28. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>即期</b>			
應付薪金及花紅 .....	85,294	107,871	138,708
購買物業及設備的應付款項 .....	67,334	4,300	1,550
其他應付款項 .....	17,328	33,055	42,104
其他應付稅項 .....	8,740	9,006	17,009
一年內到期的長期應付款項 .....	81,532	105,578	74,099
總計 .....	260,228	259,810	273,470
<b>非即期</b>			
長期應付款項 .....	94,036	64,747	5,737

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>即期</b>			
應付薪金及花紅	79,467	101,075	125,745
購買物業及設備的應付款項	10,906	4,300	1,518
其他應付款項	14,122	31,134	16,874
其他應付稅項	7,661	6,795	12,609
一年內到期的長期應付款項	73,384	94,362	64,066
總計	185,540	237,666	220,812
<b>非即期</b>			
長期應付款項	92,891	48,608	—

其他應付款項及應計費用為無抵押、不計息，且預計於12個月內結清。

29. 計息銀行借款

貴集團

	於2023年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>			
銀行貸款－有抵押	2.37	2024年	69,461
銀行貸款－無抵押	2.40-2.70	2024年	312,331
長期銀行貸款的流動部分－無抵押	2.00-2.80	2024年	1,451
流動負債總額			383,243
<b>非流動</b>			
銀行貸款－無抵押	2.00-2.80	2025年－2026年	343,345
總計			726,588
<b>於2024年12月31日</b>			
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>			
銀行貸款－有抵押	2.56	2025年	66,950
銀行貸款－無抵押	4.71-5.95	2025年	263,937
長期銀行貸款的流動部分－無抵押	2.00-2.45	2025年	20,944
流動負債總額			351,831
<b>非流動</b>			
銀行貸款－無抵押	2.00-2.45	2026年－2027年	372,675
總計			724,506

附錄一

會計師報告

	於2025年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
<u>即期</u>			
銀行貸款－有抵押.....	2.30-2.90	2026年	99,312
銀行貸款－無抵押.....	2.11-4.50	2026年	312,856
長期銀行貸款的流動部分－無抵押.....	1.50-3.60	2026年	362,178
流動負債總額.....			<u>774,346</u>
<u>非流動</u>			
銀行貸款－無抵押.....	1.50-3.00	2027年－2028年	433,056
總計.....			<u><u>1,207,402</u></u>

貴公司

	於2023年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
<u>流動</u>			
銀行貸款－有抵押.....	2.37	2024年	69,461
銀行貸款－無抵押.....	2.40-2.70	2024年	312,331
長期銀行貸款的流動部分－無抵押.....	2.00-2.80	2024年	1,451
流動負債總額.....			<u>383,243</u>
<u>非流動</u>			
銀行貸款－無抵押.....	2.00-2.80	2025年－2026年	343,345
總計.....			<u><u>726,588</u></u>

	於2024年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
<u>流動</u>			
銀行貸款－有抵押.....	2.56	2025年	66,950
銀行貸款－無抵押.....	4.71-5.95	2025年	263,937
長期銀行貸款的流動部分－無抵押.....	2.00-2.45	2025年	20,944
流動負債總額.....			<u>351,831</u>
<u>非流動</u>			
銀行貸款－無抵押.....	2.00-2.45	2026年－2027年	372,675
總計.....			<u><u>724,506</u></u>

附錄一

會計師報告

	於2025年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
<b>流動</b>			
銀行貸款－有抵押.....	2.57	2026年	67,043
銀行貸款－無抵押.....	2.11-4.50	2026年	312,856
長期銀行貸款的流動部分－無抵押.....	1.50-3.60	2026年	362,178
流動負債總額.....			742,077
<b>非流動</b>			
銀行貸款－無抵押.....	1.50-3.00	2027年－2028年	433,056
總計.....			1,175,133

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析下列各項：			
須償還的銀行貸款：			
1年內或按要求.....	383,243	351,831	774,346
第二年.....	19,750	322,875	88,440
第三至第五年(含第五年).....	323,595	49,800	344,616
總計.....	726,588	724,506	1,207,402

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析下列各項：			
須償還的銀行貸款：			
1年內或按要求.....	383,243	351,831	742,077
第二年.....	19,750	322,875	88,440
第三至第五年(含第五年).....	323,595	49,800	344,616
總計.....	726,588	724,506	1,175,133

於2023年、2024年及2025年12月31日，由 貴集團執行董事兼總經理林永育先生擔保的 貴集團銀行借款本金金額分別為人民幣69,420,000元、人民幣66,870,000元及人民幣66,930,000元。

### 30. 遞延收入

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助.....	11,061	4,787	6,570

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助.....	11,061	4,787	5,675

貴集團的遞延政府補助指因項目而收到的政府補助，於相關資產的預期年內按直線法計入損益。

### 31. 股本

#### 貴集團及 貴公司

股本變動概要情況如下：

	附註	股份數目已發行	股本 人民幣千元
於2023年12月31日 .....		378,947,370	378,947
股東投入的普通股，每股面值人民幣1元 .....	(i)	42,112,630	42,113
於2024年12月31日 .....		421,060,000	421,060
股東投入的普通股，每股面值人民幣1元 .....	(ii)	655,232	655
於2025年12月31日 .....		421,715,232	421,715

(i) 於2024年3月28日，貴公司已收到首次公開發售出資總額人民幣627,903,000元，其中約人民幣42,113,000元及人民幣585,790,000元分別計入 貴公司股本及資本公積。

(ii) 於2025年8月11日，貴公司根據股份支付計劃發行655,232股股份，總現金對價為人民幣11,911,000元。發行限制性股份後，人民幣17,430,000元從股份支付儲備轉撥至資本儲備。

### 32. 儲備

#### 貴集團

貴集團相關期間內的儲備金額及相應變動於歷史財務資料的綜合權益變動表內呈列。貴集團相關期間內若干權益變動的相關附註呈列如下：

**(i) 資本儲備**

貴集團的資本公積包括 貴公司股東投入的股本溢價。

**(ii) 股份支付儲備**

貴集團股份支付儲備指以權益結算的股份支付交易產生的股份報酬儲備。有關詳情載於歷史財務資料附註33。

**(iii) 外幣換算儲備**

貴集團外幣換算儲備指 貴集團根據歷史財務資料附註2.3「外幣」所列會計政策，對中國內地以外附屬公司及分公司財務報表進行折算而產生的差額。

**(iv) 法定盈餘儲備**

根據中國相關法律規定，貴公司於中國境內的附屬公司應從除稅後溢利撥款至不可分派儲備金，金額由相關附屬公司董事會釐定。根據《中華人民共和國公司法》，貴集團若干附屬公司（為境內企業）須將其根據中國相關會計準則確定的稅後利潤的10%撥入各自的法定盈餘儲備，直至該等儲備達到各自註冊資本的50%。

#### 貴公司

截至相關期間，貴公司儲備金額及相應變動情況呈列如下：

	資本儲備	股份支付儲備	外幣換算儲備	法定盈餘儲備	保留溢利	總計
	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	人民幣千元
於2023年1月1日	543,424	56,052	488	131,149	815,224	1,546,337
年內利潤	—	—	—	—	220,594	220,594
年內其他綜合收益：						
外幣換算	—	—	(103)	—	—	(103)
年內全面收益總額	—	—	(103)	—	220,594	220,491
股份支付	—	32,435	—	—	—	32,435
轉撥自保留溢利	—	—	—	22,059	(22,059)	—
於2023年12月31日	<u>543,424</u>	<u>88,487</u>	<u>385</u>	<u>153,208</u>	<u>1,013,759</u>	<u>1,799,263</u>

附錄一

會計師報告

	資本儲備	股份支付 儲備	外幣 換算儲備	法定 盈餘儲備	保留溢利	總計
	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	人民幣千元
於2024年1月1日	543,424	88,487	385	153,208	1,013,759	1,799,263
年內利潤	-	-	-	-	254,464	254,464
年內其他綜合收益：						
外幣換算	-	-	(220)	-	-	(220)
年內全面收益總額	-	-	(220)	-	254,464	254,244
股東注資	585,790	-	-	-	-	585,790
股份支付	-	36,758	-	-	-	36,758
已宣派股息	-	-	-	-	(42,106)	(42,106)
轉撥自保留溢利	-	-	-	25,446	(25,446)	-
於2024年12月31日	<u>1,129,214</u>	<u>125,245</u>	<u>165</u>	<u>178,654</u>	<u>1,200,671</u>	<u>2,633,949</u>
	資本儲備	股份支付 儲備	外幣換算儲備	法定盈餘儲備	保留溢利	總計
	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	人民幣千元
於2025年1月1日	1,129,214	125,245	165	178,654	1,200,671	2,633,949
年內利潤	-	-	-	-	198,715	198,715
年內其他綜合收益：						
外幣換算	-	-	(245)	-	-	(245)
年內全面收益總額	-	-	(245)	-	198,715	198,470
行使股份支付計劃後發行股份	28,686	(17,430)	-	-	-	11,256
股份支付	-	32,708	-	-	-	32,708
已宣派股息	-	-	-	-	(84,212)	(84,212)
轉撥自保留溢利	-	-	-	19,872	(19,872)	-
於2025年12月31日	<u>1,157,900</u>	<u>140,523</u>	<u>(80)</u>	<u>198,526</u>	<u>1,295,302</u>	<u>2,792,171</u>

### 33. 股份支付

貴公司董事會於2018年6月29日批准「廈門星辰科技股份有限公司2018年僱員股權激勵計劃」（「2018年計劃」），授權管理層對 貴公司行政人員、關鍵僱員及其他指定人士（「激勵對象」）實施股權激勵計劃。根據2018年計劃，股份源自現有股東持股，9,408,405份股權單位以每單位不少於人民幣4.50元代價轉撥至股權激勵平台（相當於註冊資本人民幣2,127,232元）。於2018年6月29日，5,432,700份股權單位已初步授出；388,000份股權單位隨後於2018年6月30日至2018年12月31日期間授出；1,490,600份股權單位於2019年1月1日至2019年4月1日期間授出；剩餘2,097,105份股權單位於未來授予期間由平台管理員持有。貴公司已建立自授予日起至激勵對象持續服務第四週年止為期四年的歸屬期，相應股份支付薪酬費用在此期間按直線法攤銷。

貴公司董事會於2019年5月20日批准「廈門星辰科技股份有限公司2019年僱員股權激勵計劃」（「2019年計劃」），授權管理層對 貴公司行政人員、關鍵員工及其他指定人士（「2019年激勵對象」）實施股權激勵計劃。根據2019年計劃，股份源自現有股東持股，3,715,874份股權單位以每單位不少於人民幣6.90元代價轉撥至股權激勵平台（相當於註冊資本人民幣1,914,521元）。於2019年5月20日，未分配股份總額為5,812,979單位。於2019年5月20日，3,806,000份股權單位已初步授出；603,900份股權單位隨後於2019年5月21日至2019年12月31日期間授出；856,621份股權單位於2020年期間授出；及546,458份股權單位於2021年期間授出。於2021年12月31日，所有股份已根據上述僱員股權激勵計劃全部授出。貴公司已建立自授予日起至2019年激勵對象持續服務第四週年止為期四年的歸屬期，相應股份支付薪酬費用在此期間按直線法攤銷。

貴公司股東會於2021年6月13日批准「廈門星辰科技股份有限公司2021年僱員股權激勵計劃」（「2021年計劃」），授權實施星辰行政人員（「2021年激勵對象」）股權激勵。根據2021年計劃，股份源自股權持有實體增資時收購的 貴公司股份。貴公司授予所有2021年激勵對象的股份總數為18,947,370股（相當於註冊資本人民幣18,947,370元）。於2021年6月13日，所有18,947,370份股份悉數授予。貴公司已建立自授予日起至2021年激勵對象持續服務第四週年止為期四年的歸屬期，相應股份支付薪酬費用在此期間按直線法攤銷。

於2021年5月10日，根據董事會決議，貴公司由一家有限公司改制為一家股份有限公司，股本數目為360,000,000股。

於2024年8月9日，貴公司董事會及監事會審議通過「根據2024年限制性股票激勵計劃向激勵對象授予限制性股份的議案」。董事會已確定載於 貴公司2024年第二類限制性股票激勵計劃（「2024年激勵計劃」）的具體授予條件已達成。根據 貴公司2024年第二次股東特別大會的授權，董事會批准2024年8月9日為授予日，以及決議以每股人民幣18.38元的授予價向221位合資格激勵對象（為 貴公司核心人員，包括若干董事、高級管理層及主要技術（業務）人員）授予1,755,676股第二類限制性股份。根據2024年激勵計劃已授予第二類限制性股份將行權於授予日後起12個月開始分三期歸屬，受制於激勵對象大會相應歸屬條件，具體歸屬期間及安排如下：

- (i) 第一個歸屬期將自授予日起12個月後的首個交易日起至授予日起24個月內的最後一個交易日當日止，歸屬比例為40%；
- (ii) 第二個歸屬期將自授予日起24個月後的首個交易日起至授予日起36個月內的最後一個交易日當日止，歸屬比例為30%；
- (iii) 第三個歸屬期將自授予日起36個月後的首個交易日起至授予日起48個月內的最後一個交易日當日止，歸屬比例為30%。

於2025年9月22日，貴公司董事會及監事會審議通過「根據2025年限制性股票激勵計劃向激勵對象授予限制性股份的議案」。董事會已確定載於貴公司2025年第二類限制性股票激勵計劃（「2025年激勵計劃」）的具體授予條件已達成。根據貴公司2025年第二次股東特別大會的授權，董事會批准2025年9月22日為授予日，以及決議以每股人民幣33.25元的授予價向207位合資格激勵對象（為貴公司主要技術（業務）人員）授予927,200股第二類限制性股份。根據2025年激勵計劃已授予第二類限制性股份將行權於授予日後起12個月開始分三期歸屬，受制於激勵對象大會相應歸屬條件，具體歸屬期間及安排如下：

- (i) 第一個歸屬期將自授予日起12個月後的首個交易日起至授予日起24個月內的最後一個交易日當日止，歸屬比例為40%；
- (ii) 第二個歸屬期將自授予日起24個月後的首個交易日起至授予日起36個月內的最後一個交易日當日止，歸屬比例為30%；
- (iii) 第三個歸屬期將自授予日起36個月後的首個交易日起至授予日起48個月內的最後一個交易日當日止，歸屬比例為30%。

下列為根據股份支付計劃於有關期間發行在外的股份：

	股份數目
於2022年1月1日	68,930,233
年內已授出	168,723
年內已沒收	(597,630)
於2023年12月31日	68,501,326
年內已授出	1,876,424
年內已沒收	(122,131)
於2024年12月31日	70,255,619
年內已授出	947,200
年內已沒收	(209,409)
年內已行使	(655,232)
於2025年12月31日	70,338,178

於2023年、2024年及2025年12月31日，計入資本儲備以權益結算的股份支付累計數額分別為人民幣88,487,000元、人民幣125,245,000元及人民幣140,523,000元。貴集團確認截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的股份支付支出分別為人民幣32,435,000元、人民幣36,758,000元及人民幣32,708,000元。

於2024年及2025年授出的第二類限制性股份於授予日的公允價值使用布萊克－舒爾斯模型釐定。釐定公允價值的主要假設如下：

	授予日 2024年8月9日	授予日 2024年9月22日
無風險利率(%)	1.50至2.75	1.50至2.75
波動率(%)	18.22至20.57	22.34至28.72

### 34. 質押資產

貴集團的限制性銀行存款詳情載於歷史財務資料附註25。

## 附錄一

## 會計師報告

### 35. 承擔

於各有關期間，貴集團的承擔如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但尚未撥備：			
IP許可.....	—	—	230,896
債務投資.....	—	—	21,000
物業、機器設備.....	4,300	—	—
總計.....	4,300	—	251,896

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
已訂約但尚未撥備：			
購買晶圓.....	249,294	215,735	170,991

### 36. 業務合併

於2025年10月31日，貴集團向獨立第三方收購上海富芮坤微電子有限公司53.3087%的權益。上海富芮坤微電子有限公司從事芯片產品研發及銷售。此項收購為貴集團通過增強在關鍵自研技術基礎上在連接、音頻和低功耗方面的能力，佈局芯片設計領域戰略的一部分。

各項收購的可識別資產及負債於各收購日期的公允價值如下：

	附註	收購時確認的公允價值
		人民幣千元
物業、機器設備.....	14	1,399
其他無形資產.....	17	26,655
使用權資產.....	15(a)	1,807
遞延稅項資產.....		19,342
預付款項、其他應收款項及其他資產.....		8,912
貿易應收款項.....		6,421
受限制存款.....		645
現金及現金等價物.....		25,420
存貨.....		70,562
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....		33,908
貿易應付款項及應付票據.....		(18,697)
合同負債.....		(3,058)
其他應付款項及應計費用.....		(21,023)
計息銀行借款.....		(22,239)
租賃負債.....	15(b)	(1,846)
遞延稅項負債.....		(4,367)
按公允價值計量的可識別淨資產總額.....		123,841
非控股權益.....		(62,385)
收購淨資產.....		61,456
收購的商譽.....		152,851
以現金支付.....		214,307

## 附錄一

## 會計師報告

董事認為，貿易應收款項、預付款項、其他應收款項及其他資產於收購日期的公允價值分別為人民幣6,421,000元及人民幣8,912,000元，相當於該等貿易應收款項、預付款項、其他應收款項及其他資產的總合約金額。所有貿易應收款項、預付款項、其他應收款項及其他資產預期均可收回。

貴集團以收購日期剩餘租約付款的現值計量所收購的租賃負債。使用權資產按與租賃負債相等的金額計量。

貴集團於年內就上述收購產生交易成本人民幣2,286,000元。該等交易成本已支銷，並計入綜合損益表的其他開支。

收購一家附屬公司的現金流量分析如下。

	人民幣千元
現金對價.....	(214,307)
所收購的現金及現金等價物.....	25,420
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流出淨額.....	(188,887)
計入融資活動所得現金流量的收購交易成本.....	(2,286)
總現金流出淨額.....	<u>(191,173)</u>

自獲收購以來，上海富芮坤微電子有限公司及其附屬公司於截至2025年12月31日止年度為 貴集團的收入貢獻人民幣27,461,000元，並為 貴集團帶來淨虧損人民幣57,000元。

倘合併於年初發生， 貴集團的持續經營業務收入及 貴集團於年內的利潤將分別增加人民幣137,250,000元及減少人民幣5,256,000元。

### 37. 綜合現金流量表附註

#### (a) 重大非現金交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團就辦公室物業租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金添置分別約為人民幣406,000元、人民幣4,155,000元及人民幣2,187,000元。

#### (b) 融資活動產生的負債變動

截至2023年12月31日止年度

	[編纂]	長期應付款	計息銀行借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日.....	[編纂]	133,081	91,739	24,319
融資現金流量變動.....	[編纂]	(59,857)	621,863	(12,098)
新租賃.....	[編纂]	-	-	406
添置.....	[編纂]	100,978	-	-
租賃合約終止.....	[編纂]	-	-	(316)
損益中扣除的利息開支.....	[編纂]	3,220	11,633	464
換算產生的匯兌差額.....	[編纂]	(1,854)	1,353	32
於2023年12月31日.....	[編纂]	<u>175,568</u>	<u>726,588</u>	<u>12,807</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	[編纂]	長期應付款	計息銀行借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日 .....	[編纂]	175,568	726,588	12,807
融資現金流量變動 .....	[編纂]	(71,445)	(27,099)	(6,908)
新租賃 .....	-	-	-	4,155
添置 .....	-	61,244	-	-
損益中扣除的利息開支 .....	-	4,958	23,205	291
換算產生的匯兌差額 .....	-	-	1,812	35
於2024年12月31日 .....	-	170,325	724,506	10,380

截至2025年12月31日止年度

	收購的交易成本	[編纂]	長期應付款	計息銀行借款	租賃負債
	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
於2025年1月1日 .....	-	-	170,325	724,506	10,380
收購一家附屬公司 .....	-	-	-	22,239	1,846
融資現金流量變動 .....	(2,286)	[編纂]	(96,164)	438,219	(6,172)
新租賃 .....	-	[編纂]	-	-	2,187
添置 .....	2,286	[編纂]	-	-	-
租賃合約終止 .....	-	-	-	-	(798)
損益中扣除的利息開支 .....	-	-	5,675	26,978	260
換算產生的匯兌差額 .....	-	-	-	(4,540)	91
於2025年12月31日 .....	-	[編纂]	79,836	1,207,402	7,794

(c) 租賃現金流出總額

現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動內 .....	538	1,325	448
融資活動內 .....	12,098	6,908	6,172
總計 .....	12,636	8,233	6,620

38. 關聯方交易及結餘

董事認為以下個人／公司為有關期間與 貴集團有重大交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方名稱及關係

名稱	關係
林永育先生	執行董事兼總經理
福建傑木科技有限公司	前聯營公司；英星集團有限公司企業，由林永育先生全資擁有，持有17.53331%股份
聯發科技股份有限公司及其附屬公司	間接股東及其附屬公司
京元電子股份有限公司及其控股附屬公司	由重大個別投資者， 貴公司主要管理人員或其親密家庭成員控股或聯營的其他企業
奕力科技股份有限公司	由持有 貴公司5%或以上股份股東控股的前企業

(b) 除載於歷史財務資料其他部分的交易詳情， 貴集團於有關期間與關聯方的交易如下：

	附註：	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>銷售商品及提供服務</b>	(i)			
福建傑木科技有限公司		9,585	351	–
<b>購買商品及收到服務</b>	(ii)			
福建傑木科技有限公司		–	51,453	–
聯發科技股份有限公司及其附屬公司		22,371	22,259	25,000
京元電子股份有限公司及其控股附屬公司		–	–	–
奕力科技股份有限公司		447	572	666
總計		22,818	74,284	25,666
<b>支付給關聯方的租賃開支</b>	(iii)			
聯發科技股份有限公司及其附屬公司		196	203	213
奕力科技股份有限公司		1,874	1,871	1,947
總計		2,070	2,074	2,160

附註：

- (i) 對關聯方的銷售乃參考 貴集團向主要客戶提供的價格及條款而進行。
- (ii) 向關聯方的採購按共同商定的價格而進行。
- (iii) 貴集團向關聯方租賃物業作辦公用途。每月應付租金乃基於由雙方參考於周邊地區類似物業租予獨立第三方的現行市場租金後通過協議釐定。

截至2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團分別就相關租賃確認使用權資產為人民幣1,099,000元、人民幣3,134,000元及人民幣1,114,000元，租賃負債人民幣1,108,000元、人民幣3,153,000元及人民幣1,135,000元，並已納入綜合財務狀況表。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，使用權資產折舊人民幣1,852,000元、人民幣1,976,000元及人民幣2,095,000元，租賃負債的利息開支人民幣24,000元、人民幣47,000元及人民幣62,000元，及短期租賃及低價值資產租賃支出人民幣202,000元、人民幣55,000元及人民幣7,000元計入損益。

附錄一

會計師報告

(c) 關聯方提供之擔保

於相關期間，林永育先生免費為 貴集團之計息銀行借款提供擔保（附註29）。

(d) 與關聯方之尚未償還結餘

貴集團

應收關聯方款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
福建傑木科技有限公司	111	–	–
聯發科技股份有限公司及其附屬公司	35	36	36
奕力科技股份有限公司	334	329	329
總計	480	365	365

應付關聯方款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
福建傑木科技有限公司	–	33,962	–
聯發科技股份有限公司及其附屬公司	3,741	5,535	–
奕力科技股份有限公司	49	–	51
總計	3,790	39,497	51

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>應收關聯方款項</u>			
福建傑木科技有限公司	111	–	–
聯發科技股份有限公司及其附屬公司	35	36	36
奕力科技股份有限公司	334	329	329
小計	480	365	365
<u>應收附屬公司款項</u>			
星宸微電子(深圳)有限公司	2,365	3,378	16,897
廈門星覺科技有限公司	–	6,553	18,113
小計	2,365	9,931	35,010
總計	2,845	10,296	35,375

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方款項			
福建傑木科技有限公司 .....	—	33,962	—
聯發科技股份有限公司及其附屬公司 .....	3,741	3,925	—
奕力科技股份有限公司 .....	49	—	51
小計 .....	3,790	37,887	51
應付附屬公司款項			
星宸微電子(深圳)有限公司 .....	842	1,539	2,977
廈門星覺科技有限公司 .....	—	—	494
小計 .....	842	1,539	3,471
總計 .....	4,632	39,426	3,522

(e) 貴集團主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利 .....	8,153	8,009	10,110
退休福利計劃供款 .....	858	948	910
股份支付費用 .....	17,190	18,476	9,193
總計 .....	26,201	27,433	20,213

董事及主要行政人員以及監事酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

39. 按類別劃分的金融工具

於各相關期末各類金融工具的賬面值如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產			
貿易應收款項 .....	138,469	115,015	242,203
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產：			
— 即期部分 .....	20,422	12,342	5,590
— 非即期部分 .....	387,367	482,133	455,853
應收關聯方款項 .....	480	365	365
定期存款 .....	233,270	78,052	31,608
已抵押存款 .....	475	463	11,120
現金及現金等價物 .....	235,708	232,035	279,746
總計 .....	1,016,191	920,405	1,026,485

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>按攤銷成本計量的金融負債</b>			
貿易應付款項及應付票據.....	214,686	183,191	368,413
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債.....	166,194	142,933	117,753
應付關聯方款項.....	3,790	39,497	51
計息銀行借款			
－ 即期部分.....	383,243	351,831	774,346
－ 非即期部分.....	343,345	372,675	433,056
租賃負債			
－ 即期部分.....	5,866	6,424	6,902
－ 非即期部分.....	6,941	3,956	892
長期應付款項.....	94,036	64,747	5,737
總計.....	<u>1,218,101</u>	<u>1,165,254</u>	<u>1,707,150</u>
<b>以公允價值計量且其變動計入</b>			
<b>    當期損益的金融資產</b>			
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產			
－ 即期部分.....	231,964	1,116,966	1,365,495
－ 非即期部分.....	281,570	176,626	729,067
衍生金融工具.....	—	4,486	—
總計.....	<u>513,534</u>	<u>1,298,078</u>	<u>2,094,562</u>
<b>以公允價值計量且其變動計入</b>			
<b>    其他綜合收益的金融資產</b>			
按公允價值計量且其變動計入			
其他綜合收益的債務投資			
－ 即期部分.....	—	284,925	217,615
－ 非即期部分.....	478,714	292,375	83,643
<b>按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債</b>			
衍生金融工具.....	—	107	2,171

#### 40. 金融工具的公允價值及公允價值層級

於2023、2024年及2025年12月31日，貴集團金融資產及負債的公允價值與其各自的賬面值相若。

管理層評估現金及現金等價物、已抵押存款、定期存款、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、應收關聯方款項、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項的及應計費用金融負債、應付關聯方款項、計息銀行借款的公允價值與其賬面值相若，主要因該等工具於短期內到期。

貴集團以財務總監為首的財務部門負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務總監直接向首席財務官報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定估值中應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審查批准。估值過程及結果與董事會進行討論，用於年度財務報告。

計息銀行借款的非流動部分的公允價值乃透過使用具有類似條款、信貸風險及餘下到期日的工具的現行利率貼現預期未來現金流計算。截至各相關期末，計息銀行借款因貴集團自身違約風險而導致的公允價值變動經評估認為並不重大。

長期應付款項的公允價值乃透過使用具有類似條款、信貸風險及餘下到期日的工具的現行利率貼現預期未來現金流計算。

非上市權益投資的公允價值乃採用以市場為基礎的公允價值計量技術進行估值，該技術由足夠數據可供計量公允價值，盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。該等估值技術需要重大可觀察輸入數據，包括從公開市場可獲得的市場乘數、無風險利率、波動性及流動性貼現。董事認為，記入綜合財務狀況表，由估值技術產生的估算公允價值以及計入其他綜合收益及損益的公允價值相關變動屬合理，並認為該等價值及變動為各相關期末最適當的價值。

上市權益投資的公允價值乃基於缺乏市場流通性折讓的市場報價進行估值，因貴集團持有的該上市被投資公司之股份仍處於禁售期。

以下是於各相關期末金融工具估值所採用重大不可觀察輸入值的摘要，並附以量化敏感度分析：

於2023年12月31日

	估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍	公允價值對輸入值的敏感度
按公允價值計量且其變動計入損益的非上市投資...	估值倍數及近期交易法	同業平均倍數(PE/PS)	2.26x-62.67x	倍數每增加／減少5%，將導致公允價值增加／減少人民幣660,000元
		缺乏市場流通性折讓	33%-39%	折讓每增加／減少5%，將導致公允價值減少／增加人民幣396,000元

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍	公允價值對輸入值的敏感度
按公允價值計量且其變動計入損益的非上市投資....	估值倍數及近期交易法	同業平均倍數(PE/PS)	2.40x-187.92x	倍數每增加／減少5%，將導致公允價值增加／減少人民幣480,000元
		缺乏市場流通性折讓	35%	折讓每增加／減少5%，將導致公允價值減少／增加人民幣258,000元

於2025年12月31日

	估值技術	重大不可觀察輸入值	範圍	公允價值對輸入值的敏感度
按公允價值計量且其變動計入損益的非上市投資....	估值倍數及近期交易法	同業平均倍數(PE/PS)	2.63x-113.57x	倍數每增加／減少5%，將導致公允價值增加／減少人民幣290,000元
		缺乏市場流通性折讓	35%	折讓每增加／減少5%，將導致公允價值減少／增加人民幣160,000元

公允價值層級

披露公允價值的資產：

於2023年12月31日

	採用以下方式計量的公允價值			總計
	活躍市場中的報價 (第一層級)	重大可觀察輸入值 (第二層級)	重大不可觀察輸入值 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：				
按公允價值計量的理財產品.....	—	439,100	—	439,100
按公允價值計量的上市權益投資.....	16,710	—	—	16,710
按公允價值計量的非上市權益投資....	—	—	6,000	6,000
債務工具投資.....	—	—	51,724	51,724
按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資：				
存單.....	—	478,714	—	478,714
總計.....	16,710	917,814	57,724	992,248

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	採用以下方式計量的公允價值			
	活躍市場中 的報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入值 (第二層級)	重大不可觀察 輸入值 (第三層級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具.....	—	4,486	—	4,486
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產：				
按公允價值計量的理財產品.....	—	1,245,080	—	1,245,080
按公允價值計量的上市權益投資.....	14,988	—	—	14,988
按公允價值計量的非上市 權益投資.....	—	—	11,800	11,800
債務工具投資.....	—	—	21,724	21,724
按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的				
存單.....	—	576,145	—	576,145
銀行承兌匯票.....	—	1,155	—	1,155
總計.....	<u>14,988</u>	<u>1,826,866</u>	<u>33,524</u>	<u>1,875,378</u>

於2025年12月31日

	採用以下方式計量的公允價值			
	活躍市場中 的報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入值 (第二層級)	重大不可觀察 輸入值 (第三層級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產：				
按公允價值計量的理財產品.....	—	1,966,833	—	1,966,833
按公允價值計量的上市權益投資.....	9,562	—	—	9,562
按公允價值計量的非上市權益投資.....	—	—	92,876	92,876
債務工具投資.....	—	—	25,291	25,291
按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務投資：				
存單.....	—	301,077	—	301,077
銀行承兌匯票.....	—	181	—	181
總計.....	<u>9,562</u>	<u>2,268,091</u>	<u>118,167</u>	<u>2,395,820</u>

按公允價值計量的負債：

於2023年12月31日

	採用以下方式計量的公允價值			總計
	活躍市場中	重大可觀察	重大不可觀察	
	的報價	輸入值	輸入值	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融負債.....	—	—	—	—

於2024年12月31日

	採用以下方式計量的公允價值			總計
	活躍市場中	重大可觀察	重大不可觀察	
	的報價	輸入值	輸入值	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融負債.....	—	107	—	107

於2025年12月31日

	採用以下方式計量的公允價值			總計
	活躍市場中	重大可觀察	重大不可觀察	
	的報價	輸入值	輸入值	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融負債.....	—	2,171	—	2,171

於有關期間，第一層級及第二層級之間並無轉撥公允價值計量且金融資產及金融負債並無轉入或轉出第三層級。

#### 41. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行借款以及現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的是為貴集團的經營業務籌集資金。貴集團有多種其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項，乃直接產生自經營業務。

貴集團金融工具所產生的主要風險包括利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。貴公司董事檢討並同意各有關風險的管理政策，有關概要載於下文。

##### 利率風險

於各有關期間，貴集團均無重大利率風險，此乃由於貴集團不存在浮動利率的長期債務義務。

##### 外匯風險

貴集團存在交易貨幣風險。該等風險來自以功能貨幣以外的外幣進行的銷售及採購。貴集團採用衍生金融工具以減輕外幣銀行借款所產生的外匯風險敞口的影響。

## 附錄一

## 會計師報告

下表列示了各有關期間末，在所有其他變量保持不變的情況下，人民幣兌相關貨幣發生合理可能的匯率變動時，貴集團稅前利潤(受貨幣性資產公允價值變動影響)的敏感度情況。

	美元匯率 增加／(減少)	稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
<b>截至2023年12月31日止年度</b>		
若人民幣兌美元貶值 .....	(10%)	42,583
若人民幣兌美元升值 .....	10%	(42,583)
<b>截至2024年12月31日止年度</b>		
若人民幣兌美元貶值 .....	(10%)	68
若人民幣兌美元升值 .....	10%	(68)
<b>截至2025年12月31日止年度</b>		
若人民幣兌美元貶值 .....	(10%)	18,357
若人民幣兌美元升值 .....	10%	(18,357)

### 信貸風險

貴集團僅與認可兼信譽可靠之第三方進行交易。按照貴集團之政策，所有擬按信貸期進行交易之客戶，必須通過信貸核實程序。此外，貴集團持續監察應收結餘情況。

#### 2023年、2024年及2025年12月31日的最高風險及年末階段

下表顯示截至2023年、2024年及2025年12月31日，基於貴集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，信貸政策主要基於逾期數據(除非其他數據毋須花費不必要成本或努力即可獲得)及年末階段分類。所呈列的有關金額指金融資產總賬面值。

於2023年、2024年及2025年12月31日，由於貴集團按餘額計算的最大客戶分別佔貴集團貿易應收款項的55%、63%及47%，貴集團有若干信貸風險集中情況。

於2023年及2024年及2025年12月31日，由於貴集團按餘額計算的五大客戶分別佔貴集團貿易應收款項的93%、92%及91%，貴集團有若干信貸風險集中情況。

	於2023年12月31日				
	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	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
貿易應收款項* .....	-	-	-	138,561	138,561
計入預付款項、 其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常** .....	407,789	-	-	-	407,789
按公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的債務投資 .....	478,714	-	-	-	478,714
應收關聯方款項 .....	480	-	-	-	480
定期存款 .....	233,270	-	-	-	233,270
已抵押存款 .....	475	-	-	-	475
現金及現金等價物	235,708	-	-	-	235,708
總計 .....	<u>1,356,436</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>138,561</u>	<u>1,494,997</u>



附錄一

會計師報告

貴集團定期審閱其主要融資狀況，以確保其擁有充足財務資源以履行其財務責任。

於各有關期末，貴集團金融負債根據合約未貼現付款的到期資料載列如下：

	於2023年12月31日				
	應要求	一年以內	一至二年	二至五年	總計
	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
貿易應付款項及					
應付票據.....	-	214,686	-	-	214,686
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債...	-	170,180	-	-	170,180
應付關聯方款項.....	-	3,790	-	-	3,790
計息銀行借款及應計利息..	-	395,573	29,020	326,913	751,506
租賃負債.....	-	6,156	3,447	3,743	13,346
長期應付款項.....	-	-	66,448	33,430	99,878
總計.....	-	790,385	98,915	364,086	1,253,386

	於2024年12月31日				
	應要求	一年以內	一至二年	二至五年	總計
	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
貿易應付款項及					
應付票據.....	-	183,191	-	-	183,191
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債...	-	143,208	-	-	143,208
應付關聯方款項.....	-	39,497	-	-	39,497
計息銀行借款及應計利息..	-	362,284	328,107	50,425	740,816
租賃負債.....	-	6,666	3,794	221	10,681
長期應付款項.....	-	-	61,588	5,927	67,515
總計.....	-	734,846	393,489	56,573	1,184,908

	於2025年12月31日				
	應要求	一年以內	一至二年	二至五年	總計
	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
貿易應付款項及					
應付票據.....	-	368,413	-	-	368,413
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債...	-	120,462	-	-	120,462
應付關聯方款項.....	-	51	-	-	51
計息銀行借款及應計利息..	-	786,749	96,078	348,463	1,231,290
租賃負債.....	-	6,974	897	-	7,871
長期應付款項.....	-	-	5,796	-	5,796
總計.....	-	1,282,649	102,771	348,463	1,733,883

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力及保持健康的資本比率，以支持其業務經營及最大化股東價值。

貴集團管理資本架構，並因應經濟情況的變動及基礎資產的風險特徵對其作出調整。 貴集團或會調整向股東派付的股息、向股東退資或發行新股以維持或調整資本架構。 貴集團不受任何外部強加的資本要求約束。 貴集團的資本管理目標、政策或程序於於相關期間並無變動。

貴集團使用資產負債率(即總負債除以總資產)監控資本。於各相關期間的資產負債率如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總負債 .....	1,350,240	1,330,844	1,916,156
總資產 .....	3,440,066	4,299,265	5,215,002
資產負債率.....	39%	31%	37%

42. 相關期間後事項

於2026年3月9日，本公司董事會批准2025年股息建議。本公司將根據權益分派股權登記日的股份總數(扣除已購回並存入購回專戶的股份)，向全體股東分派現金股息每10股人民幣3元(含稅)，概不派發股利，亦不會以資本公積金轉增股本。剩餘未分配利潤將轉結至未來年度以供分配。此股息建議尚待本公司股東會批准。