

財務資料

以下討論及分析應與本文件附錄一會計師報告所載經審計合併財務資料(包括附註)一併閱讀。我們的合併財務資料根據國際財務報告準則會計準則編製。

以下討論及分析包含前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述基於我們根據經驗及對過往趨勢、現況和預期未來發展的看法，以及我們認為於有關情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合我們預期及預測，取決於多項風險及不確定因素。評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的數據，包括但不限於「風險因素」、「前瞻性陳述」及「業務」各節。

就本節而言，除文義另有所指外，對2023年、2024年及2025年的提述均指我們截至該等年度12月31日止財政年度。除文義另有所指外，本節所述財務數據按合併基準載述。

概覽

我們是一家領先的12英寸純晶圓代工企業，處於全球半導體價值鏈的關鍵環節。作為專業的晶圓代工服務供應商，代工企業將無晶圓、輕晶圓及垂直整合製造(「IDM」)公司的集成電路設計藍圖大規模地製成高品質的加工晶圓。

自成立以來，我們始終致力於製程技術的進步。我們的代工服務覆蓋150nm至40nm技術節點，截至最後實際可行日期已成功開發28nm邏輯芯片平台，使我們能應對對更高性能及更高能效半導體解決方案不斷演變的需求。我們的製程能力圍繞關鍵的特定應用集成電路類別，包括實現顯示控制的顯示驅動芯片(「DDIC」)、實現圖像傳感的互補金屬氧化物半導體圖像傳感器(「CIS」)以及調節及優化電源使用的電源管理集成電路(「PMIC」)。Logic IC(支持數據處理)及微控制單元(「MCU」，提供嵌入式控制)於往績記錄期間亦迅速增長。憑藉此產品組合，我們能夠支持消費電子、汽車電子、工業控制、人工智能(「AI」)、物聯網(「物聯網」)及存儲器等眾多應用。

我們將差異化製程技術與穩定製造規模結合的能力，鞏固我們於全球晶圓代工領域的地位。根據弗若斯特沙利文的資料，於2020年至2025年，全球前十大晶圓代工企業中，我們的產能及收入增長速度為全球第一。根據同一資料來源，於2025年，以收入計，我們為全球第九大、中國大陸第三大晶圓代工企業。

於往績記錄期間，我們於行業週期中始終展現穩定增長。於2023年、2024年及2025年，總收入分別為人民幣7,182.7百萬元、人民幣9,119.6百萬元及人民幣10,388.3百萬元，而同年的毛利率分別為20.3%、25.2%及22.7%。於2023年、2024年及2025年，淨利潤分別為人民幣119.2百萬元、人民幣482.2百萬元及人民幣466.5百萬元，同年淨利潤率分別為1.7%、5.3%及4.5%。

財務資料

編製基準

我們的過往財務資料根據國際財務報告準則會計準則編製，該統稱包括國際會計準則理事會批准的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋。我們的過往財務資料亦包括上市規則及香港公司條例規定的適用披露。除按公允價值列賬的若干金融資產及負債外，過往財務資料按歷史成本基準編製。於往績記錄期間，我們已採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡規定。見本文件附錄一會計師報告附註2。

影響經營業績的主要因素

我們認為，直接或間接影響我們業務、財務狀況及經營業績的多項因素包括以下影響我們整體行業的一般因素，其中部分因素非我們所能控制：

- 整體經濟增長及狀況；
- 行業競爭格局及市場需求；
- 相關法律及法規、政府政策及舉措；及
- 不可抗力事件、流行病或疫情爆發、戰爭行為、社會及經濟混亂以及自然災害發生與否。

此外，我們的業務、財務狀況及經營業績已經且預期將會持續受多項行業及公司特定因素的影響，包括以下各項：

半導體行業的週期性

半導體行業具有高度週期性，主要由於使用半導體產品的全球終端市場需求波動、產能擴張涉及的交貨時間延長及生產資本密集性質所致。在經濟上行時，行業參與者通常會通過對新生產設施及設備進行大量資本投資擴充產能。隨著有關產能的投產，往往會導致供過於求及價格下行壓力。相反，在供應短缺期間，晶圓代工企業一般從定價改善及產能利用率提高中受惠。由於半導體行業屬於資本密集性質，且在規劃擴張前的設備交貨時間長，因此行業對於需求下降的反應一般緩慢。見「行業概覽—全球晶圓代工市場—全球晶圓代工市場規模」。

在半導體行業的週期性變動中，我們實現穩定的增長。總收入由2023年的人民幣7,182.7百萬元增加至2024年的人民幣9,119.6百萬元，並持續增長至2025年的人民幣10,388.3百萬元。儘管我們無法消除週期性波動的影響，惟我們相信，我們對12英寸晶圓代工的專注、對多種產品類別的廣泛覆蓋，以及對技術進步的持續投資，可增強我們抵禦行業衰退的能力。通過將我們的技術平台與高分辨率顯示器、先進成像、汽車電子及電源管理等長期需求驅動因素保持一致，我們佔據優勢，能夠在市況復甦時把握增長機遇。

財務資料

客戶關係及客戶群多元化發展

我們保持強大客戶關係及擴大客戶群的能力對我們的未來業務發展至關重要。憑藉生產能力，我們已成為客戶值得信賴的代工合作夥伴。於2025年，來自中國大陸以及中國大陸以外國家／地區的收入分別佔總收入的61.4%及38.6%。通過與客戶的緊密合作，我們建立穩定密切的溝通機制，使我們能夠準確、適時獲得客戶需求的反饋，深入了解核心需求、產品趨勢及最新技術需求，確保我們的代工技術不斷更新，緊貼市場發展。

為進一步把握新商機，並減少對任何單一客戶或市場分部的依賴，我們持續根據終端市場需求優化產品組合，並擴大客戶群，從而吸引全球領先公司以及消費電子、汽車電子、微顯示及人工智能等高增長領域的新興行業參與者。此外，我們維持結構化的銷售及營銷框架，結合嚴謹的市場分析與具針對性的推廣，使我們能夠推薦量身定制的技術平台及代工解決方案，滿足不同客戶分部不斷變化的需求。我們相信，我們強大的客戶關係，加上不斷擴大客戶組合的努力，可增強我們在應對行業週期的能力，令我們能夠持續把握增長機遇。

供應鏈及產能管理

維持穩定的供應鏈及靈活的產能是我們持續業務運營及發展的基礎。於2023年、2024年及2025年，銷售成本項下所耗用的原材料分別為人民幣1,926.4百萬元、人民幣2,416.7百萬元及人民幣2,725.9百萬元，分別佔同年總銷售成本的33.7%、35.4%及33.9%。我們已建立全面的供應鏈管理體系，並通過積極推動關鍵材料及設備的本地化，充分利用本地採購資源增強韌性，降低供應鏈風險，從而不斷提高供應鏈的安全性。

此外，我們以客戶需求為中心，維持具適應性的產能管理系統。我們定期檢討產能利用率、優化製程及升級設備，以釋放更多產能，並迅速應對不斷變化的客戶需求。同時，我們會根據產能利用率及產品交貨時間動態調整訂單納入量，以提高整體盈利能力。我們的智能製造系統進一步促進有效的資源分配及可擴展性生產，確保在多元化的產品線及複雜的製程流程中持續保持高產量以及穩定、高質量的產出。於往績記錄期間，我們於2023年、2024年及2025年的產能利用率分別為72.5%、94.0%及100.8%。通過深化本地化工作、與供應商建立多元化的策略夥伴關係，以及進一步投資於智能生產系統，我們的目標是主動降低潛在風險及迅速響應市場動態。以上進行中舉措將增強我們穩定提供高質量產出的能力，並支持業務可持續增長。

持續改進及優化技術平台

代工行業的特點是創新週期快、客戶需求不斷變化及新應用不斷出現，需要持續的研發投資及不斷優化我們的技術平台。在經驗豐富的研發團隊支持下，截至最後實際可行日期，我們已建立從150nm至40nm主流技術節點的量產能力，並完成28nm邏輯芯片平台的開發。於2023年、2024年及2025年，研發費用分別為人民幣1,057.5百萬元、人民幣1,284.0百萬元及人民幣1,453.4百萬元，持續推動我們技術平台及專業生產技術的迭代創新。

財務資料

此外，晶圓的價值主要由其生產所採用製程技術的複雜程度及性能以及所達到的良率決定。功能及性能較高、良率較高及系統級集成更佳的代工設備，需要較先進的生產專業知識，一般將會推高晶圓的價格。通常一達致適當規模經濟，採用更先進技術加工的晶圓價格增幅將超過相應的單位生產成本增幅。因此，受我們技術平台的持續升級及多元化發展所推動，我們代工的晶圓組合依然為影響我們收入及盈利能力的主要因素。我們持續投資高增長的應用，例如背照式圖像傳感器及全流程堆棧式CIS、用於增強現實／虛擬現實裝置的微型OLED DDIC、車規級DDIC及MCU，以及支持消費電子、智能汽車、微顯示及AI等新一代應用的技術平台。截至最後實際可行日期，我們正積極推進28nm技術平台的開發，並已開始28nm邏輯芯片平台的試產。該等進展有望大幅提升我們的產品性能、整合密度及電源效率，讓我們能夠把握高端市場的增量需求，並改善整體盈利能力。

展望未來，我們預計消費電子、汽車電子、智能家居、工業控制、AI、物聯網及存儲器等下游行業的持續進步及強勁增長將繼續帶動對先進及多元化集成電路晶圓代工服務的殷切需求。我們繼續致力進一步加大研發投資，不斷優化我們的技術平台，以增強我們在核心技術平台上的領導地位，鞏固我們的競爭地位，並在全球半導體格局不斷轉型的過程中支持可持續收入增長。

重大會計政策及估計

部分會計政策要求我們對會計項目應用估計及假設，並作出複雜的判斷。我們在應用會計政策時所採用的估計及假設以及所作出的判斷對財務狀況及經營業績具有重大影響。管理層基於過往經驗及其他因素(包括行業慣例及在有關情況下相信屬合理的未來事件預期)對該等估計、假設及判斷持續進行評估。於往績記錄期間，管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且我們並未對該等估計或假設作出重大變動。我們預計在可預見未來不會對該等估計及假設作出任何重大變動。

我們於下文載列我們認為對我們至關重要或涉及編製財務報表所採用的最重要估計、假設及判斷的會計政策。重大會計政策、估計、假設及判斷對了解我們的財務狀況及經營業績十分重要，詳情載於本文件附錄一附註3.2及4。

財務資料

經營業績主要組成部分概述

下表載列於所示年度的經營業績摘要，以絕對金額及佔收入百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
收入	7,182,744	100.0	9,119,580	100.0	10,388,302	100.0
銷售成本	(5,722,097)	(79.7)	(6,820,238)	(74.8)	(8,030,237)	(77.3)
毛利	1,460,647	20.3	2,299,342	25.2	2,358,065	22.7
其他收入	419,783	5.8	327,269	3.6	475,010	4.6
其他收益淨額	108,817	1.6	71,774	0.8	4,503	0.0
研發開支	(1,057,512)	(14.7)	(1,283,975)	(14.1)	(1,453,400)	(14.0)
一般及行政開支	(310,632)	(4.3)	(379,333)	(4.2)	(451,598)	(4.3)
銷售開支	(50,194)	(0.7)	(54,837)	(0.6)	(61,220)	(0.6)
就金融資產轉回／(確認)						
減值損失淨額	106	0.0	1,750	0.0	(1,616)	(0.0)
融資成本	(451,674)	(6.3)	(496,641)	(5.4)	(375,667)	(3.6)
分佔聯營企業						
業績淨額	—	—	(2,889)	(0.0)	(27,383)	(0.3)
除所得稅前利潤	119,341	1.7	482,460	5.3	466,694	4.5
所得稅費用	(176)	(0.0)	(263)	(0.0)	(196)	(0.0)
年內利潤	<u>119,165</u>	<u>1.7</u>	<u>482,197</u>	<u>5.3</u>	<u>466,498</u>	<u>4.5</u>
以下人士應佔年內利潤：						
本公司擁有人	211,629	2.9	532,841	5.8	704,204	6.8
非控股權益	(92,464)	(1.2)	(50,644)	(0.5)	(237,706)	(2.3)
	<u>119,165</u>	<u>1.7</u>	<u>482,197</u>	<u>5.3</u>	<u>466,498</u>	<u>4.5</u>

收入

我們主要提供DDIC、CIS及PMIC的集成電路晶圓代工服務，而Logic IC及MCU於往績記錄期間迅速增長，用途廣泛應用於消費電子、汽車電子、智能家居、工業控制、AI及物聯網。於2023年、2024年及2025年，總收入分別為人民幣7,182.7百萬元、人民幣9,119.6百萬元及人民幣10,388.3百萬元。

財務資料

按業務線劃分的收入

於往績記錄期間，大部分收入自DDIC產生。受我們於技術平台多元化方面加大努力所推動，自2024年起，我們自DDIC以外的芯片(尤其是CIS及PMIC)產生的收入快速增長。下表載列於所示年度按業務線劃分的收入明細，均以絕對金額及佔總收入百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
集成電路晶圓代工.....	7,182,744	100.0	9,117,016	100.0	10,356,535	99.7
DDIC.....	6,090,289	84.8	6,155,358	67.5	6,031,364	58.1
CIS.....	433,399	6.0	1,574,237	17.3	2,352,195	22.6
PMIC.....	434,015	6.0	802,449	8.8	1,262,729	12.2
其他集成電路 ⁽¹⁾	225,041	3.2	584,972	6.4	710,247	6.8
其他 ⁽²⁾	-	-	2,564	0.0	31,767	0.3
合計.....	7,182,744	100.0	9,119,580	100.0	10,388,302	100.0

附註：

(1) 其他集成電路主要包括Logic IC、MCU及分立器件。

(2) 其他包括光罩。

按地理區域劃分的收入

於往績記錄期間，我們於中國大陸及中國大陸以外的國家／地區已建立穩固的市場地位。下表載列於所示年度按地理區域劃分的收入明細，均以絕對金額及佔總收入百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
中國大陸.....	3,700,724	51.5	5,302,833	58.1	6,381,472	61.4
中國台灣.....	2,943,982	41.0	3,331,249	36.5	3,165,030	30.5
其他國家／地區 ⁽¹⁾	538,038	7.5	485,498	5.4	841,800	8.1
合計.....	7,182,744	100.0	9,119,580	100.0	10,388,302	100.0

附註：

(1) 其他國家／地區主要包括中國香港及新加坡。

得益於市場需求增加、豐富產品組合及規模經濟效應提升的共同推動，收入於2023年至2024年有所增長。此增長趨勢延續至2025年，從客戶訂單及產量增加、收入增加及產品組合持續優化中可見一斑。據弗若斯特沙利文告知，董事認為，我們的財務表現大致維持穩定，與半導體行業的整體市場動態一致。

財務資料

銷售成本

銷售成本主要包括(i)折舊及攤銷，主要指生產過程中的物業、廠房及設備以及使用權資產折舊以及專利權、非專利技術及軟件等無形資產攤銷；(ii)集成電路晶圓代工所耗用的原材料，如生產級硅晶圓、化學品、氣體、濺射靶材、光刻膠及零配件；(iii)職工福利開支，主要與生產人員薪金、津貼、獎金及股份支付開支有關；及(iv)能源及公共事業開支，主要與生產過程中的能源及燃料成本有關。下表載列於所示年度按性質劃分的銷售成本明細，均以絕對金額及佔銷售成本總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
折舊及攤銷.....	2,905,349	50.8	3,046,046	44.7	3,693,489	46.0
所耗用的原材料.....	1,926,446	33.7	2,416,674	35.4	2,725,895	33.9
職工福利開支.....	573,196	10.0	598,138	8.8	747,074	9.3
能源及公共事業開支.....	383,676	6.7	376,955	5.5	428,910	5.3
其他 ⁽¹⁾	(66,570)	(1.2)	382,425	5.6	434,869	5.5
合計.....	5,722,097	100.0	6,820,238	100.0	8,030,237	100.0

附註：

- (1) 其他主要包括維護成本、製成品及在製品變動、就存貨(轉回)/確認的減值損失淨額(見「若干主要資產負債表項目的討論-存貨」)以及技術授權費等。

毛利及毛利率

由於上文所述，我們於2023年、2024年及2025年分別錄得毛利人民幣1,460.6百萬元、人民幣2,299.3百萬元及人民幣2,358.1百萬元，同年毛利率分別為20.3%、25.2%及22.7%。下表載列於所示年度按業務線劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣千元，百分比除外)					
集成電路晶圓代工.....	1,460,647	20.3	2,298,876	25.2	2,345,421	22.6
其他 ⁽¹⁾	-	-	466	18.2	12,644	39.8
合計.....	1,460,647	20.3	2,299,342	25.2	2,358,065	22.7

附註：

- (1) 其他包括光罩。

財務資料

其他收入

其他收入主要包括(i)遞延政府補助攤銷，主要與廠房建築物、動力與基礎設施及機器設備有關；(ii)銀行存款利息收入；(iii)銷售廢棄材料，如代工服務所用包裝盒；(iv)其他政府補助，主要包括各種研發技術補貼及產業扶持補貼以激勵我們的研發活動及產業增長，例如晶圓代工技術開發獎勵、集成電路知識產權購買及研發補貼以及集成電路行業高才招聘的財務支持；及(v)與光罩技術轉讓有關的技術轉讓收入。於2023年、2024年及2025年，其他收入分別為人民幣419.8百萬元、人民幣327.3百萬元及人民幣475.0百萬元。

下表載列於所示年度按性質劃分的其他收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
遞延政府補助攤銷.....	90,307	21.5	79,719	24.4	79,912	16.8
利息收入.....	279,832	66.7	184,804	56.5	36,066	7.6
銷售廢棄材料.....	15,582	3.7	20,063	6.1	22,828	4.8
其他政府補助.....	26,010	6.2	27,348	8.4	33,515	7.1
技術轉讓收入 ⁽¹⁾	-	-	-	-	277,321	58.4
租金收入.....	-	-	-	-	8,051	1.7
其他 ⁽²⁾	8,052	1.9	15,335	4.6	17,317	3.6
合計.....	419,783	100.0	327,269	100.0	475,010	100.0

附註：

- (1) 於2025年9月，作為業務策略優化的一環，我們與聯營企業安徽晶鎂光罩有限公司（「安徽晶鎂」）訂立光罩技術轉讓協議。此次轉讓旨在實現資源的最佳配置，並與我們的核心業務營運產生協同效應，將有助於整合我們整個行業價值鏈的資源，增強上游供應鏈的穩定性，並進一步提升我們的整體競爭力。
- (2) 其他主要包括外採光罩銷售業務淨收入。

財務資料

其他收益淨額

其他收益及虧損主要來自(i)結構性存款、可轉讓大額存單及收益憑證的投資收入；(ii)匯兌收益或損失淨額；及(iii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益，主要指結構性存款、可轉讓大額存單、收益憑證及上市權益工具。於2023年、2024年及2025年，我們分別錄得其他收益淨額人民幣108.8百萬元、人民幣71.8百萬元及人民幣4.5百萬元。

下表載列於所示年度的其他收益及虧損淨額明細：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
結構性存款、可轉讓大額存單及			
收益憑證的投資收入 ⁽¹⁾	72,289	43,423	28,556
匯兌收益／(虧損)淨額	25,365	20,955	(40,819)
以公允價值計量且其變動計入當期損益			
的金融資產的公允價值收益	11,334	7,716	18,325
出售物業、廠房及設備、使用權資產以及			
無形資產的虧損淨額	(814)	(36)	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合			
收益的金融資產的投資收入	905	648	206
其他	(262)	(932)	(1,765)
合計	108,817	71,774	4,503

附註：

- (1) 結構性存款、可轉讓大額存單及收益憑證的投資收入由2023年的人民幣72.3百萬元減少至2024年的人民幣43.4百萬元，並進一步減少至2025年的人民幣28.6百萬元，主要由於持續動用上海證券交易所科創板上市所得款項及生產設備資本開支增加，導致就該等投資的可動用資金減少，以及金融機構所提供產品的回報持續下降。

財務資料

研發開支

研發開支主要包括(i)職工福利開支，主要指研發員工的薪金、津貼、獎金及股份支付開支；(ii)折舊及攤銷，主要指研發設備折舊以及研發活動相關專利權、非專利技術、授權及軟件等無形資產攤銷；(iii)研究、測試及開發費；及(iv)所耗用的研發材料。於2023年、2024年及2025年，研發開支分別為人民幣1,057.5百萬元、人民幣1,284.0百萬元及人民幣1,453.4百萬元。

下表載列於所示年度按性質劃分的研發開支明細，均以絕對金額及佔研發開支總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
職工福利開支.....	511,501	48.4	629,182	49.0	697,769	48.0
折舊及攤銷.....	306,997	29.0	326,125	25.4	337,553	23.2
研究、測試及開發費.....	97,384	9.2	131,100	10.2	202,820	14.0
所耗用的研發材料.....	99,380	9.4	150,164	11.7	175,413	12.1
其他 ⁽¹⁾	42,250	4.0	47,404	3.7	39,845	2.7
合計.....	1,057,512	100.0	1,283,975	100.0	1,453,400	100.0

附註：

(1) 其他主要包括維護費用及專業服務費。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括(i)職工福利開支，主要指行政人員的薪金、津貼、獎金及股份支付開支；(ii)折舊及攤銷，主要指物業、廠房及設備折舊以及行政活動相關授權及軟件等無形資產攤銷；(iii)稅項及附加費，包括殘疾人士就業基金供款、印花稅及物業稅；(iv)物業管理及翻新開支；(v)專業服務費，主要與軟件維護以及專家服務有關；及(vi)環保開支，主要與廢料清理有關。於2023年、2024年及2025年，一般及行政開支分別為人民幣310.6百萬元、人民幣379.3百萬元及人民幣451.6百萬元。

財務資料

下表載列於所示年度按性質劃分的一般及行政開支明細，均以絕對金額及佔一般及行政開支總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
職工福利開支.....	169,131	54.4	201,172	53.0	213,368	47.2
折舊及攤銷.....	31,146	10.0	44,925	11.8	103,004	22.8
稅項及附加費.....	39,677	12.8	41,446	10.9	52,006	11.5
物業管理及翻新開支.....	12,316	4.0	21,860	5.8	20,344	4.5
專業服務費.....	20,130	6.5	23,372	6.2	24,797	5.5
環保開支.....	7,231	2.3	9,372	2.5	11,884	2.6
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 ⁽¹⁾	31,001	10.0	37,186	9.8	25,127	5.7
合計	310,632	100.0	379,333	100.0	451,598	100.0

附註：

- (1) 其他主要包括財務費用、公共事業開支及保險費。

銷售開支

銷售開支主要包括(i)職工福利開支，主要指銷售人員的薪金、津貼、獎金及股份支付開支；(ii)業務推廣開支；及(iii)有關委聘專業機構進行市場研究的專業服務費。於2023年、2024年及2025年，銷售開支分別為人民幣50.2百萬元、人民幣54.8百萬元及人民幣61.2百萬元。

下表載列於所示年度按性質劃分的銷售開支明細，均以絕對金額以及佔銷售開支總額的百分比列示：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
職工福利開支.....	41,535	82.7	45,361	82.7	52,537	85.8
業務推廣開支.....	4,032	8.0	4,061	7.4	3,864	6.3
專業服務費.....	2,478	4.9	3,166	5.8	1,840	3.0
其他 ⁽¹⁾	2,149	4.4	2,249	4.1	2,979	4.9
合計	50,194	100.0	54,837	100.0	61,220	100.0

附註：

- (1) 其他主要包括折舊及攤銷(主要與辦公設備有關)。

財務資料

就金融資產轉回／(確認)減值損失淨額

就金融資產轉回／(確認)減值損失淨額主要指貿易應收款項及其他應收款的轉回減值損失或減值損失。於2023年及2024年，我們分別錄得就金融資產轉回減值損失淨額人民幣0.1百萬元及人民幣1.8百萬元。於2025年，我們錄得就金融資產確認減值損失淨額人民幣1.6百萬元。

融資成本

融資成本指借款利息開支淨額、應付債券利息開支及租賃負債利息開支。於2023年、2024年及2025年，融資成本分別為人民幣451.7百萬元、人民幣496.6百萬元及人民幣375.7百萬元。

下表載列於所示年度的融資成本明細：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
借款利息開支.....	417,805	638,843	568,359
減：資本化利息 ⁽¹⁾	–	(87,062)	(64,719)
減：財政貼息.....	(38,872)	(61,291)	(153,943)
借款利息開支淨額.....	378,933	490,490	349,697
應付債券利息開支.....	–	6,070	25,970
租賃負債利息開支.....	72,741	81	–
合計.....	451,674	496,641	375,667

附註：

(1) 資本化利息指購入長期資產符合資本化條件的借款利息。

分佔聯營企業業績淨額

於往績記錄期間，分佔聯營企業業績是由於我們於合肥晶匯聚芯投資基金合夥企業(有限合夥) (「合肥晶聚」)、合肥方晶、合肥晶匯創芯股權投資基金合夥企業(有限合夥) (「合肥晶匯創芯」)及安徽晶鎂的投資。見本文件附錄一會計師報告附註17。於2023年，我們並無錄得分佔聯營企業業績淨額。於2024年，我們錄得分佔聯營企業虧損淨額人民幣2.9百萬元。於2025年，我們分別錄得分佔聯營企業虧損淨額人民幣27.4百萬元。聯營企業業績淨額變動反映於往績記錄期間分佔合肥晶聚、合肥方晶、合肥晶匯創芯及安徽晶鎂的損益淨額變動。

所得稅費用

所得稅費用主要指根據我們運營所在稅務司法權區的相關法律及法規按適用稅率繳納或應繳的所得稅。於2023年、2024年及2025年，所得稅費用分別為人民幣176千元、人民幣263千元及人民幣196千元。

財務資料

本公司獲認定為高新技術企業，於2020年至2025年享有15%的優惠稅率。根據中國對符合資格企業的相關稅收優惠，本公司及其中一家附屬公司合肥新晶自2022年起有權享有5年企業所得稅豁免，其後5年按標準稅率的50%（即12.5%）繳納。因此，於往績記錄期間及直至2026年，本公司及合肥新晶的實際稅率為零，並將維持於零。於2027年至2031年，本公司及合肥新晶將合資格享有12.5%的優惠稅率。此外，預期其於2027年至2031年根據中國提供予合資格企業的相關稅收優惠進一步享有五年企業所得稅豁免。於往績記錄期間，所有所得稅費用均歸屬於日本附屬公司。見本文件附錄一會計師報告附註11。

各年度的經營業績比較

截至2025年12月31日止年度與截至2024年12月31日止年度的比較

收入

收入由2024年的人民幣9,119.6百萬元上升13.9%至2025年的人民幣10,388.3百萬元，主要由於集成電路晶圓代工服務產品銷售所得收入增加所致，其主要受市場對CIS及PMIC產品的需求增加，以及客戶對我們優質代工解決方案的認可度提升所帶動。

銷售成本

銷售成本由2024年的人民幣6,820.2百萬元上升17.7%至2025年的人民幣8,030.2百萬元，主要由於(i)產能持續擴大，主要與機器設備增加有關的折舊及攤銷隨之增加；及(ii)產量及銷量增長，原材料消耗相應增加所致。

毛利及毛利率

毛利由2024年的人民幣2,299.3百萬元上升2.6%至2025年的人民幣2,358.1百萬元。毛利率由2024年的25.2%下降至截至2025年的22.7%，主要由於自2024年以來我們加大技術平台多元化發展力度，推動新產品線的銷售增長。該等新產品仍處於增長階段，尚未達到足夠的規模經濟效益，導致其毛利率略低於DDIC等較成熟的產品。

其他收入

其他收入由2024年的人民幣327.3百萬元上升45.1%至2025年的人民幣475.0百萬元，主要由於2025年確認與光罩技術轉讓有關的技術轉讓收入所致，部分被銀行存款減少導致的利息收入減少所抵銷。

其他收益淨額

2025年，我們錄得其他收益淨額人民幣4.5百萬元，而2024年錄得其他收益淨額人民幣71.8百萬元，主要由於(i)匯率波動導致匯兌損失淨額；及(ii)我們持有的結構性存款、可轉讓大額存單及收益憑證整體減少，導致該等投資收入減少所致，部分被以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動所抵銷，而該變動主要歸因於(i)於2025年購買更多可轉讓大額存單；及(ii)上市權益工具的公允價值收益。

財務資料

研發開支

研發開支由2024年的人民幣1,284.0百萬元上升13.2%至2025年的人民幣1,453.4百萬元，主要由於(i)研究、測試及開發費隨持續進行技術改進計劃而增加；及(ii)職工福利開支增加，主要由於擴大研發團隊所致。

一般及行政開支

一般及行政開支由2024年的人民幣379.3百萬元上升19.1%至2025年的人民幣451.6百萬元，主要由於折舊及攤銷增加所致，該增加主要與為業務擴張而購置的辦公樓增加有關。見「若干主要資產負債表項目的討論—物業、廠房及設備」。

銷售開支

銷售開支由2024年的人民幣54.8百萬元上升11.6%至2025年的人民幣61.2百萬元，主要由於主要與以股份為基礎的付款開支有關的職工福利開支增加所致。

就金融資產轉回／(確認)減值損失淨額

於2025年，我們錄得就金融資產確認減值損失淨額人民幣1.6百萬元，而於2024年錄得就金融資產轉回減值損失淨額人民幣1.8百萬元，主要由於就若干信用風險增加的其他應收款項確認較高的信用減值準備所致。

融資成本

融資成本由2024年的人民幣496.6百萬元下降24.4%至2025年的人民幣375.7百萬元，主要由於借款利息減少及利息財政補貼增加，借款利息開支淨額相應減少所致。

所得稅費用

所得稅費用由2024年的人民幣263千元下降25.5%至2025年的人民幣196千元，主要由於日本附屬公司的所得稅費用減少所致。

年內利潤

由於上文所述，年內利潤保持相對穩定，於2024年及2025年分別為人民幣482.2百萬元及人民幣466.5百萬元。

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度的比較

收入

收入由2023年的人民幣7,182.7百萬元上升27.0%至2024年的人民幣9,119.6百萬元，主要由於集成電路晶圓代工服務產品銷售所得收入增加所致。自2023年第四季度以來，隨著代工能力逐步擴展及市場需求恢復正常，對代工服務的需求開始上升。見「行業概覽—全球晶圓代工市場—全球晶圓代工市場規模」。於2024年集成電路晶圓代工服務產品銷售所得收入增長主要受CIS及PMIC產品市場需求的大幅增長所推動，主要反映其於中高端智能手機以及筆記本電腦、車載攝像頭及LED顯示屏等其他消費電子產品中的廣泛採用。其獲廣泛採用與消費電子產品市場的整體發展及我們客戶的市場份額擴展一致。

財務資料

銷售成本

銷售成本由2023年的人民幣5,722.1百萬元上升19.2%至2024年的人民幣6,820.2百萬元，主要由於(i)產量及銷量增長，原材料消耗相應增加；及(ii)產能擴充，主要與生產所用的機器設備有關的折舊及攤銷隨之增加所致。

毛利及毛利率

由於上文所述，毛利由2023年的人民幣1,460.6百萬元上升57.4%至2024年的人民幣2,299.3百萬元。毛利率由2023年的20.3%上升至2024年的25.2%，主要由於客戶訂單及產量增加帶動規模經濟效應提高，設備、公共事業及其他生產資源得以更有效利用所致。

其他收入

其他收入由2023年的人民幣419.8百萬元下降22.0%至2024年的人民幣327.3百萬元，主要由於銀行存款及相應利率下降，利息收入隨之減少所致。

其他收益淨額

其他收益淨額由2023年的人民幣108.8百萬元下降34.0%至2024年的人民幣71.8百萬元，主要由於(i)結構性存款、可轉讓大額存單及收益憑證的投資收入減少以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益減少，兩者均由於2024年我們持有的結構性存款及收益憑證減少所致；及(ii)匯率波動導致匯兌收益淨額減少所致。

研發開支

研發開支由2023年的人民幣1,057.5百萬元上升21.4%至2024年的人民幣1,284.0百萬元，主要由於(i)職工福利開支增加，主要原因是為支持持續進行的技術改進計劃而增加研發人員人數；及(ii)所耗用的研發材料以及研究、測試及開發費隨著我們在技術改進計劃方面的持續努力而增加所致。

一般及行政開支

一般及行政開支由2023年的人民幣310.6百萬元上升22.1%至2024年的人民幣379.3百萬元，主要由於(i)職工福利開支增加，主要原因是行政人員人數隨業務增長而增加；及(ii)與擴大辦公區域及部署新辦公設備有關的折舊及攤銷增加所致。

銷售開支

銷售開支由2023年的人民幣50.2百萬元上升9.3%至2024年的人民幣54.8百萬元，主要由於銷售人員人數及薪金隨業務增長而增加所致。

就金融資產轉回減值損失淨額

就金融資產轉回減值損失淨額由2023年的人民幣0.1百萬元增加至2024年的人民幣1.8百萬元，主要由於貿易應收款項逾期餘額變動所致。

財務資料

融資成本

融資成本由2023年的人民幣451.7百萬元上升10.0%至2024年的人民幣496.6百萬元，主要由於借款增加，導致借款利息開支淨額增加所致。

所得稅費用

所得稅費用由2023年的人民幣176千元上升49.4%至2024年的人民幣263千元，主要由於日本附屬公司的所得稅費用增加所致。

年內利潤

由於上文所述，年內利潤由2023年的人民幣119.2百萬元大幅增加至2024年的人民幣482.2百萬元。

若干主要資產負債表項目的討論

非流動資產及負債

下表載列截至所示日期的非流動資產及負債：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產			
物業、廠房及設備	33,832,293	38,014,037	42,375,241
使用權資產	77,931	73,314	98,843
無形資產	1,283,649	1,240,963	1,223,955
投資聯營企業	100,000	177,111	549,728
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	306,535	607,389	43,662
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產	103,669	134,244	501,964
預付款項、其他應收款及其他資產	506,877	407,656	959,851
非流動資產總值	36,210,954	40,654,714	45,753,244
非流動負債			
貿易及其他應付款項	9,772	7,008	1,476
借款	11,510,030	15,589,430	17,519,740
應付債券	-	799,889	2,000,000
租賃負債	-	-	-
遞延收入	481,712	487,520	427,633
非流動負債總額	12,001,514	16,883,847	19,948,849
非流動資產淨值	24,209,440	23,770,867	25,804,395

財務資料

流動資產及負債

下表載列截至所示日期的流動資產及負債：

	截至12月31日			截至
	2023年	2024年	2025年	2月28日
	(人民幣千元)			2026年
				(未經審計)
流動資產				
存貨	1,492,685	1,503,321	1,714,857	1,577,006
貿易應收款項	857,200	992,576	1,187,472	1,217,693
預付款項、其他應收款及 其他資產	1,517,010	353,957	636,741	633,978
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	1,548,425	1,066,125	1,722,972	1,926,731
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	3,777	131	6,063	2,057
限制性銀行存款	19,551	863	-	-
現金及現金等價物	6,506,676	5,826,895	2,276,620	3,357,288
流動資產總值	11,945,324	9,743,868	7,544,725	8,714,753
流動負債				
貿易及其他應付款項	11,170,612	4,038,519	2,955,582	2,489,122
合同負債	877,372	648,516	316,652	286,086
借款	1,965,746	2,731,258	1,972,941	1,979,946
應付債券	-	5,997	16,256	22,075
租賃負債	2,714	1,358	-	-
應付所得稅	156	119	-	-
流動負債總額	14,016,600	7,425,767	5,261,431	4,777,229
流動(負債淨額)/資產淨值	(2,071,276)	2,318,101	2,283,294	3,937,524

財務資料

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括(i)機器設備；(ii)在建工程；(iii)廠房建築物；(iv)動力與基礎設施；(v)電子設備及其他；及(vi)運輸設備。下表載列截至所示日期的物業、廠房及設備賬面值明細：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
機器設備	20,169,175	20,265,895	22,201,679
在建工程	10,959,598	13,221,865	11,720,339
廠房建築物	587,699	2,344,354	2,252,681
動力與基礎設施	1,998,100	1,926,837	5,948,565
電子設備及其他	117,721	255,086	251,611
運輸設備	—	—	466
合計	33,832,293	38,014,037	42,375,241

物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣33,832.3百萬元上升12.4%至截至2024年12月31日的人民幣38,014.0百萬元，主要由於(i)我們繼續擴大產能導致在建工程增加；及(ii)2023年的先前廠房建築物項目投資於2024年自在建工程轉撥至廠房建築物，導致廠房建築物增加所致。

物業、廠房及設備由截至2024年12月31日的人民幣38,014.0百萬元上升11.5%至截至2025年12月31日的人民幣42,375.2百萬元，主要由於(i)先前產能擴張項目於2025年完成後自在建工程轉入的動力與基礎設施增加；及(ii)為配合業務增長而擴大生產所採購的機器設備增加所致。

使用權資產

於往績記錄期間，使用權資產與(i)動力與基礎設施租賃；(ii)廠房建築物租賃；(iii)預付土地租賃款項；及(iv)土地使用權有關。

下表載列截至所示日期的使用權資產明細：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
動力與基礎設施	—	—	—
廠房建築物	3,558	856	—
預付土地租賃款項	—	—	—
土地使用權	74,373	72,458	98,843
合計	77,931	73,314	98,843

財務資料

使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣77.9百萬元下降5.9%至截至2024年12月31日的人民幣73.3百萬元，主要由於廠房建築物及土地使用權折舊。使用權資產其後由截至2024年12月31日的人民幣73.3百萬元上升34.8%至截至2025年12月31日的人民幣98.8百萬元，主要由於我們根據估值報告調整2023年所收購一幅土地的結算價值，使土地使用權增加所致。

無形資產

無形資產主要包括專利權、非專利技術、軟件及授權。截至2023年12月31日及截至2024年12月31日，無形資產保持相對穩定，分別為人民幣1,283.6百萬元及人民幣1,241.0百萬元，並進一步減少至截至2025年12月31日的人民幣1,224.0百萬元。

於聯營企業的投資

於聯營企業的投資指我們於合肥晶聚、合肥方晶、合肥晶匯創芯及安徽晶鎂的投資。於聯營企業的投資由截至2023年12月31日的人民幣100.0百萬元上升77.1%至截至2024年12月31日的人民幣177.1百萬元，主要由於我們於2024年10月投資合肥方晶所致。於聯營企業的投資由截至2024年12月31日的人民幣177.1百萬元大幅增加至截至2025年12月31日的人民幣549.7百萬元，由於(i) 2025年6月於合肥晶聚的投資增加；及(ii)於2025年7月投資合肥晶匯創芯及於2025年8月投資安徽晶鎂所致。見本文件附錄一會計師報告附註17。

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非流動金融資產主要指於一年後到期的可轉讓大額存單。以公允價值計量且其變動計入當期損益的流動金融資產指結構性存款、可轉讓大額存單、收益憑證及上市權益工具。下表載列截至所示日期按以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產明細：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動			
可轉讓大額存單.....	306,535	605,689	41,962
非上市權益工具.....	—	1,700	1,700
合計	306,535	607,389	43,662
流動			
結構性存款.....	691,190	100,333	500,285
可轉讓大額存單.....	—	160,300	833,109
收益憑證.....	857,235	805,492	100,080
上市權益工具.....	—	—	289,498
合計	1,548,425	1,066,125	1,722,972

財務資料

以公允價值計量且其變動計入當期損益的非流動金融資產由截至2023年12月31日的人民幣306.5百萬元上升98.1%至截至2024年12月31日的人民幣607.4百萬元，主要由於根據我們的理財策略增加非流動可轉讓大額存單所致。以公允價值計量且其變動計入當期損益的非流動金融資產由截至2024年12月31日的人民幣607.4百萬元下降92.8%至截至2025年12月31日的人民幣43.7百萬元，主要原因為1年內到期的可轉讓大額存單被歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的流動金融資產的一部分。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的流動金融資產由截至2023年12月31日的人民幣1,548.4百萬元下降31.1%至截至2024年12月31日的人民幣1,066.1百萬元，主要由於流動結構性存款及收益憑證減少所致，部分被流動可轉讓大額存單增加所抵銷。以公允價值計量且其變動計入當期損益的流動金融資產由截至2024年12月31日的人民幣1,066.1百萬元上升61.6%至截至2025年12月31日的人民幣1,723.0百萬元，主要由於(i)流動可轉讓大額存單及結構性存款增加；及(ii)上市權益工具增加所致，部分被根據我們理財策略而減少流動收益憑證所抵銷。

我們運用內部政策與指引進行現金管理，以監察及控制投資風險。我們動用閒置資金策略性地優先投資於銀行發行的低風險短期理財產品。我們每年向董事會及股東會提交年度報告(如需要)，當中列明現金管理方案的詳情。在核准投資額度內，我們按滾動基準動用閒置資金購買理財產品，同時確保運營資金足以應付每日運營需求。任何理財產品的購買均須按財務作業權責劃分表核准，其後方可在授權限額內進行投資。此流程考量多項因素，包括我們本身的運營資金狀況、投資期限、預期回報及潛在損失等。我們的財務部在提出、分析及評估理財產品潛在投資選項方面發揮關鍵作用，並對每項理財產品均保存詳盡記錄，包括購買金額、贖回情況及回報。[編纂]時，金融產品投資如構成上市規則第十四章項下的須予公布交易，我們將遵守上市規則第十四章項下的相關規定，包括公告、通函、申報及/或批准規定(如適用)。

預付款項、其他應收款及其他資產

非流動預付款項、其他應收款及其他資產包括(i)預付長期資產購置款(主要與我們購買的機器設備有關)；(ii)與軟件系統及授權等無形資產有關的其他非流動資產；及(iii)產能保證預付款項，指我們向供應商提供於1年後到期的預付款項，以獲取其產能。

流動預付款項、其他應收款及其他資產主要包括(i)與退稅及按金有關的其他應收款；(ii)待抵扣增值稅進項稅額，主要由於業務擴張及採購增加，進項稅將予扣減所致；(iii)固定收益憑證，指以固定收益及按照協定條款償還本金及利息為特點的債務融資工具；(iv)產能保證預付款項，指我們根據供應商與我們訂立的預付款項協議向供應商提供的預付款項，以獲取其產能，該預付款項應於1年內與我們的採購付款抵銷；(v)預付材料款及其他；及(vi)遞延[編纂]開支。

財務資料

下表載列截至所示日期的預付款項、其他應收款及其他資產明細：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動			
預付長期資產購置款.....	217,978	146,516	692,587
其他非流動資產.....	143,921	160,142	191,902
產能保證預付款項.....	144,978	100,998	72,883
其他.....	—	—	2,479
合計.....	506,877	407,656	959,851
流動			
其他應收款.....	26,045	52,507	30,120
減：減值準備.....	(327)	(52)	(1,753)
其他應收款淨額.....	25,718	52,455	28,367
待抵扣增值稅進項稅額.....	146,857	232,105	460,123
固定收益憑證 ⁽¹⁾	1,259,845	—	—
產能保證預付款項 ⁽²⁾	—	31,805	63,610
預付材料款及其他.....	84,397	37,507	61,141
遞延[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他.....	193	85	78
合計.....	1,517,010	353,957	636,741

附註：

- (1) 截至2023年12月31日，我們錄得固定收益憑證人民幣1,259.8百萬元，主要由於我們在2023年使用上海證券交易所科創板上市所得款項淨額購買大量固定收益憑證所致。
- (2) 產能保證預付款項由截至2023年12月31日的零增加至截至2024年12月31日的人民幣31.8百萬元，並進一步增加至截至2025年12月31日的人民幣63.6百萬元，原因為與供應商訂立預付款項協議，據此，截至2024年12月31日及2025年12月31日，我們的產能保證預付款項分別為人民幣31.8百萬元及人民幣63.6百萬元，應於1年內與我們的採購付款抵銷。

非流動預付款項、其他應收款及其他資產由截至2023年12月31日的人民幣506.9百萬元下降19.6%至截至2024年12月31日的人民幣407.7百萬元，主要由於(i)預付長期資產購置款減少；及(ii)產能保證預付款項減少所致，原因為1年內到期的預付款項按履行相應合同責任呈列為流動資產。非流動預付款項、其他應收款及其他資產由截至2024年12月31日的人民幣407.7百萬元大幅增加至截至2025年12月31日的人民幣959.9百萬元，主要由於因應業務增長購買機器設備，推動預付長期資產購置款增加所致。

財務資料

流動預付款項、其他應收款及其他資產由截至2023年12月31日的人民幣1,517.0百萬元下降76.7%至截至2024年12月31日的人民幣354.0百萬元，主要由於根據理財策略固定收益憑證減少所致。流動預付款項、其他應收款及其他資產由截至2024年12月31日的人民幣354.0百萬元上升79.9%至截至2025年12月31日的人民幣636.7百萬元，主要由於(i)材料及其他預付款項增加；(ii)待抵扣增值稅進項稅額增加；及(iii)根據與供應商訂立的預付款項協議，於1年內到期的產能保證預付款項增加所致。

截至2026年2月28日，截至2025年12月31日的預付款項、其他應收款及其他資產中人民幣38.9百萬元或6.1%已結付。

存貨

存貨主要包括(i)原材料；(ii)在製品；及(iii)製成品。下表載列截至所示日期我們的存貨明細：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
原材料	699,648	676,245	784,692
在製品	696,926	736,902	686,637
製成品	197,840	130,074	349,242
減：減值準備	(101,729)	(39,900)	(105,714)
合計	<u>1,492,685</u>	<u>1,503,321</u>	<u>1,714,857</u>

截至2023年12月31日及截至2024年12月31日，存貨保持相對穩定，分別為人民幣1,492.7百萬元及人民幣1,503.3百萬元。存貨由截至2024年12月31日的人民幣1,503.3百萬元上升14.1%至截至2025年12月31日的人民幣1,714.9百萬元，主要由於製成品及原材料隨業務持續增長而增加所致。

下表載列截至所示日期的存貨賬齡分析：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
1年內	1,389,771	1,346,438	1,573,723
1至2年	158,100	81,364	96,853
2至3年	20,314	68,274	55,929
3年以上	26,229	47,145	94,066
減：減值準備	(101,729)	(39,900)	(105,714)
合計	<u>1,492,685</u>	<u>1,503,321</u>	<u>1,714,857</u>

於往績記錄期間，我們不時評估存貨減值，並可能於存貨到期或損壞或其價值下跌的情況下計提準備，將存貨撇減至可變現淨值，而可變現淨值大幅減少。截至2023年、2024年及2025年12月31日，存貨減值準備分別為人民幣101.7百萬元、

財務資料

人民幣39.9百萬元及人民幣105.7百萬元。我們認為，與存貨利用有關的風險相對較低，原因為(i)大部分存貨庫齡為1年內；及(ii)存貨主要包括生產級硅晶圓、化學品、氣體、濺射靶材、光刻膠及零配件以及在製品及製成品，其性質不大可能於短期內惡化，並可通過進行中合同逐步使用或出售。

下表載列於所示年度的存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(天數)		
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	93.9	84.0	76.4

附註：

- (1) 存貨週轉天數按有關年初及年末的存貨餘額平均值除以相關年度的銷售成本，再乘以相關年度的天數(即財政年度為365天)計算得出。

存貨週轉天數由2023年的93.9天減少至2024年的84.0天，並進一步減少至2025年的76.4天，主要由於銷量持續增加令存貨週轉加快所致。

截至2026年2月28日，截至2025年12月31日的存貨中人民幣1,215.5百萬元或66.8%已使用、消耗或售出。我們定期評估存貨的減值。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們已就存貨減值計提充分準備，且並無發現存貨存在任何其他減值問題。考慮到存貨的其後利用與存貨生產週期大致一致，我們預期存貨的其後消耗及銷售並無任何問題。

貿易應收款項

貿易應收款項主要指於日常代工服務過程中的應收客戶款項。下表載列截至所示日期的貿易應收款項(扣除減值準備)明細：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
貿易應收款項	858,848	992,749	1,187,560
減：減值準備	(1,648)	(173)	(88)
貿易應收款項淨額	<u>857,200</u>	<u>992,576</u>	<u>1,187,472</u>

貿易應收款項由截至2023年12月31日的人民幣857.2百萬元上升15.8%至截至2024年12月31日的人民幣992.6百萬元，主要與收入增長一致。貿易應收款項由截至2024年12月31日的人民幣992.6百萬元上升19.6%至截至2025年12月31日的人民幣1,187.5百萬元，主要與業務增長一致。

財務資料

下表載列截至所示日期的貿易應收款項(扣除減值準備)賬齡分析：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
1年內.....	858,848	992,661	1,187,472
1年以上但2年內.....	-	88	-
2年以上但3年內.....	-	-	88
減：減值準備.....	(1,648)	(173)	(88)
合計.....	857,200	992,576	1,187,472

我們一般授予客戶介乎35至70天的信用期。下表載列於往績記錄期間的貿易應收款項週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(天數)		
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	34.7	37.1	38.3

附註：

- (1) 貿易應收款項週轉天數按有關年初及年末貿易應收款項餘額平均值除以相關年度收入，再乘以相關年度天數(即財政年度為365天)計算得出。

貿易應收款項週轉天數於2023年及2024年保持相對穩定，分別為34.7天及37.1天，並隨後於2025年保持相對穩定，為38.3天。

截至2026年2月28日，截至2025年12月31日的貿易應收款項中人民幣1,047.2百萬元或88.2%已結付。

現金及現金等價物

現金及現金等價物為現金及銀行存款，主要以人民幣及美元計值。見本文件附錄一會計師報告附註24。現金及現金等價物由截至2023年12月31日的人民幣6,506.7百萬元下降10.4%至截至2024年12月31日的人民幣5,826.9百萬元，主要由於我們繼續進一步擴大產能而繼續支付購置設備、廠房建築物及動力與基礎設施的款項所致。現金及現金等價物由截至2024年12月31日的人民幣5,826.9百萬元下降60.9%至截至2025年12月31日的人民幣2,276.6百萬元，主要與收購廠房建築物及動力與基礎設施、採購設備及於聯營企業的投資的付款有關。

貿易及其他應付款項

非即期貿易及其他應付款項指應付職工薪資及福利。即期貿易及其他應付款項主要包括(i)收購非流動資產(主要與設備、在建工程及軟件有關)的應付款項；(ii)自客戶收取的產能保證金；(iii)主要就原材料向供應商支付的貿易應付款項；(iv)應付職工薪資及福利；及(v)其他應付稅項。

財務資料

下表載列截至所示日期的貿易及其他應付款項明細：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非即期			
應付薪資及福利.....	9,772	7,008	1,476
即期			
收購非流動資產的應付款項.....	7,343,412	1,393,562	903,767
已收按金.....	2,833,663	1,469,191	953,440
貿易應付款項.....	656,352	800,165	805,536
應付薪資及福利.....	209,617	228,419	154,864
其他應付稅項.....	94,630	95,323	93,114
其他.....	32,938	51,859	44,861
合計.....	11,170,612	4,038,519	2,955,582

非即期貿易及其他應付款項由截至2023年12月31日的人民幣9.8百萬元下降28.3%至截至2024年12月31日的人民幣7.0百萬元，原因為根據我們的內部政策於2024年支付的應付薪資及福利有所增加。非即期貿易及其他應付款項由截至2024年12月31日的人民幣7.0百萬元大幅減少至截至2025年12月31日的人民幣1.5百萬元，主要由於我們根據內部政策持續確認及支付應付薪資及福利所致。

即期貿易及其他應付款項由截至2023年12月31日的人民幣11,170.6百萬元下降63.8%至截至2024年12月31日的人民幣4,038.5百萬元，主要由於(i)收購非流動資產(主要包括機器設備、廠房建築物及動力與基礎設施)的應付款項減少；及(ii)已收按金減少，原因為相關合同責任獲履行後，我們執行退款程序或將該等按金抵銷2024年客戶訂單的應收金額。即期貿易及其他應付款項由截至2024年12月31日的人民幣4,038.5百萬元下降26.8%至截至2025年12月31日的人民幣2,955.6百萬元，主要由於(i)收購非流動資產(主要包括配合產能擴張而購入的機器設備)的應付款項減少；及(ii)於相關合同責任獲履行後，我們執行退款程序或將該等按金抵銷2025年客戶訂單的應收金額導致已收按金減少所致。

供應商一般授予我們30至90天的信用期。下表載列截至所示日期的貿易應付款項賬齡分析：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
1年內.....	650,092	780,491	761,441
1年以上但2年內.....	5,952	19,240	38,955
2年以上但3年內.....	308	332	4,953
3年以上.....	-	102	187
合計.....	656,352	800,165	805,536

財務資料

下表載列於所示年度的貿易應付款項週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	32.4	39.0	36.5

附註：

- (1) 貿易應付款項週轉天數按有關年初及年末貿易應付款項餘額平均值除以相關年度所用銷售成本，再乘以相關年度天數(即財政年度為365天)計算得出。

貿易應付款項週轉天數由2023年的32.4天增加至2024年的39.0天，主要由於我們因應業務增長而增加採購原材料所致。貿易應付款項週轉天數於2024年及2025年保持相對穩定，分別為39.0天及36.5天。

截至2026年2月28日，截至2025年12月31日的貿易應付款項中人民幣505.0百萬元或62.7%已結付。

合同負債

合同負債主要指根據合同協議自客戶收取的預付款。合同負債由截至2023年12月31日的人民幣877.4百萬元下降26.1%至截至2024年12月31日的人民幣648.5百萬元，並進一步下降51.2%至截至2025年12月31日的人民幣316.7百萬元，主要由於我們繼續履行合同責任並確認相應收入所致。

截至2026年2月28日，截至2025年12月31日的合同負債中人民幣73.5百萬元或23.2%已確認為收入。

流動資產淨值／負債淨額

流動資產淨值由截至2025年12月31日的人民幣2,283.3百萬元上升72.4%至截至2026年2月28日的人民幣3,937.5百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物增加，主要歸因於我們的股東合肥建投向合肥皖芯注入註冊資本；及(ii)貿易及其他應付款項減少，主要原因為收購非流動資產(主要與機器設備有關)的應付款項減少所致。

截至2024年12月31日及截至2025年12月31日，流動資產淨值保持相對穩定，分別為人民幣2,318.1百萬元及人民幣2,283.3百萬元。現金及現金等價物有所減少，主要由於與收購廠房建築物及動力與基礎設施、採購設備及於聯營企業的投資有關的貿易及其他應付款項的結算，部分被償還到期借款及新借款減少使借款減少所抵銷。

我們於截至2024年12月31日錄得流動資產淨值人民幣2,318.1百萬元，而於截至2023年12月31日錄得流動負債淨額人民幣2,071.3百萬元，主要由於貿易及其他應付款項減少，主要原因為(i)收購非流動資產(包括機器設備以及廠房建築物及動力與基礎設施)的應付款項減少；及(ii)於相關合同責任獲履行後，我們執行退款程序或將該等按金抵銷2024年客戶訂單的應收金額導致已收按金減少，部分被預付款項、其他應收款及其他資產減少所抵銷，主要原因為我們根據理財策略減少固定收益憑證。

財務資料

主要財務比率

下表載列於所示年度／截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／		
	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
毛利率(%) ⁽¹⁾	20.3	25.2	22.7
淨利潤率(%) ⁽²⁾	1.7	5.3	4.5
權益回報率(%) ⁽³⁾	1.2	2.5	3.3
流動比率 ⁽⁴⁾	0.9	1.3	1.4
資產負債比率(%) ⁽⁵⁾	54.0	48.2	47.3

附註：

- (1) 毛利率等於年內毛利除以年內收入，再乘以100%。
- (2) 淨利潤率等於年內淨利潤除以年內收入，再乘以100%。
- (3) 權益回報率等於本公司擁有人應佔年內利潤除以本公司擁有人應佔年初及年末權益平均值，再乘以100%。
- (4) 流動比率按截至所示日期流動資產除以流動負債計算得出。
- (5) 資產負債比率等於截至所示日期負債總額除以總資產，再乘以100%。

流動資金及資本資源

我們過往主要以經營活動產生的現金、債務及股權融資為現金需求提供資金。我們監測及維持充足的現金及現金等價物水平，以為運營提供資金，並降低現金流量波動的影響。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年2月28日，現金及現金等價物分別為人民幣6,506.7百萬元、人民幣5,826.9百萬元、人民幣2,276.6百萬元及人民幣3,357.3百萬元。展望未來，我們相信，我們的流動資金需求將通過使用經營現金流量、股本及債務融資以及[編纂]估計[編纂]淨額組合滿足。

經計及[編纂][編纂]淨額及我們可動用的財務資源(包括現金及現金等價物、可動用銀行融資及經營活動產生的現金流量)，董事認為我們擁有充裕的運營資金以滿足目前及自本文件日期起未來12個月的需求。

財務資料

現金流量

下表載列於所示年度的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營活動(所用)／產生的			
現金流量淨額.....	(161,035)	2,761,132	3,842,920
投資活動所用的現金流量淨額.....	(9,026,732)	(11,806,729)	(10,279,968)
籌資活動產生的現金流量淨額.....	7,915,338	8,415,941	2,907,880
現金及現金等價物			
減少淨額.....	(1,272,429)	(629,656)	(3,529,168)
年初現金及現金等價物.....	7,736,337	6,506,676	5,826,895
匯率變動影響淨額.....	42,768	(50,125)	(21,107)
年末現金及現金等價物.....	6,506,676	5,826,895	2,276,620

經營活動產生／(所用)的現金流量淨額

於2025年，經營活動產生的現金流量淨額為人民幣3,842.9百萬元。來自經營活動的現金流量淨額與稅前利潤人民幣466.7百萬元之間的差額是由於以下各項所致：(i)非現金及非運營項目調整，主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣3,753.4百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)貿易及其他應付款項減少人民幣490.0百萬元；(b)合同負債減少人民幣331.9百萬元；(c)存貨增加人民幣277.4百萬元；及(d)貿易應收款項增加人民幣229.2百萬元。

於2024年，經營活動產生的現金流量淨額為人民幣2,761.1百萬元。來自經營活動的現金流量淨額與稅前利潤人民幣482.5百萬元之間的差額是由於以下各項所致：(i)非現金及非運營項目調整，主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣3,091.3百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)貿易及其他應付款項減少人民幣1,168.4百萬元；(b)合同負債減少人民幣228.9百萬元；(iii)貿易應收款項增加人民幣133.9百萬元；及(d)預付款項、其他應收款及其他資產增加人民幣32.6百萬元。

於2023年，經營活動所用的現金流量淨額為人民幣161.0百萬元。來自經營活動的現金流量淨額與稅前利潤人民幣119.3百萬元之間的差額是由於以下各項所致：(i)非現金及非運營項目調整，主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣2,875.5百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)貿易及其他應付款項減少人民幣2,980.0百萬元；(b)貿易應收款項增加人民幣350.1百萬元；(c)存貨增加人民幣245.7百萬元；及(d)預付款項、其他應收款及其他資產增加人民幣63.1百萬元。

投資活動所用的現金流量淨額

於2025年，投資活動所用的現金流量淨額為人民幣10,280.0百萬元，主要由於(i)購買物業、廠房及設備人民幣9,303.2百萬元；(ii)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣3,491.1百萬元；及(iii)出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項人民幣3,410.2百萬元所致。

財務資料

於2024年，投資活動所用的現金流量淨額為人民幣11,806.7百萬元，主要由於(i)購買物業、廠房及設備項目人民幣12,991.3百萬元；(ii)出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項人民幣4,060.0百萬元；(iii)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣3,870.8百萬元；(iv)固定收益憑證所得款項人民幣2,800.0百萬元；及(v)購買固定收益憑證人民幣1,550.0百萬元所致。

於2023年，投資活動所用的現金流量淨額為人民幣9,026.7百萬元，主要由於(i)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣8,450.1百萬元；(ii)出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項人民幣8,165.1百萬元；及(iii)購買物業、廠房及設備項目人民幣7,266.3百萬元所致。

籌資活動產生的現金流量淨額

於2025年，籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣2,907.9百萬元，主要由於(i)借款所得款項人民幣4,125.0百萬元；(ii)償還借款人民幣3,032.4百萬元；(iii)一家附屬公司非控股股東注資人民幣1,400.0百萬元；及(iv)應付債券所得款項人民幣1,199.6百萬元所致。

於2024年，籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣8,415.9百萬元，主要由於(i)借款所得款項人民幣11,098.7百萬元；(ii)償還借款人民幣6,256.4百萬元；(iii)非控股股東注資人民幣5,400.0百萬元；及(iv)收購非控股權益支付人民幣1,090.9百萬元所致。

於2023年，籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣7,915.3百萬元，主要由於(i)發行股份所得款項人民幣9,763.1百萬元；(ii)收購非控股權益支付人民幣5,789.7百萬元；及(iii)借款所得款項人民幣5,475.0百萬元所致。

上市規則第4.05A條項下的重大收購

合肥皖芯於2022年12月15日在中國成立為有限公司，並於2024年4月在我們認繳其新增註冊資本後成為本公司的附屬公司。該公司現時運營我們的A3加工廠，主要從事集成電路芯片及產品的代工及銷售。見「歷史、發展及公司架構—收購事項」。合肥皖芯於我們投資前尚未開展業務，因此並無收購前的財務資料。其業務規模隨後於往績記錄期間有所增長。根據上市規則第4.05A條，於我們申請[編纂]之日，收購合肥皖芯將被分類為上市規則第十四章項下的主要交易。見本文件附錄一所載會計師報告第IV節。

財務資料

債務

於往績記錄期間，我們的債務包括借款、租賃負債、應付債券及應付關聯方款項(非貿易性質)。下表載列於截至所示日期的債務明細：

	截至12月31日			截至 2月28日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			(未經審計)
即期				
借款	1,965,746	2,731,258	1,972,941	1,979,946
租賃負債	2,714	1,358	-	-
應付債券	-	5,997	16,256	22,075
應付關聯方款項(非貿易性質)....	5	234	24	25
非即期				
借款	11,510,030	15,589,430	17,519,740	17,494,865
租賃負債	-	-	-	-
應付債券	-	799,889	2,000,000	2,000,000
合計	<u>13,478,495</u>	<u>19,128,166</u>	<u>21,508,961</u>	<u>21,496,911</u>

借款

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年2月28日，借款分別為人民幣13,475.8百萬元、人民幣18,320.7百萬元、人民幣19,492.7百萬元及人民幣19,474.8百萬元。借款主要以人民幣計值。於往績記錄期間，借款的利率介乎1.50%至6.18%。截至2026年2月28日，未動用銀行融資為人民幣37,804.0百萬元。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無發生拖欠支付負債及/或違背契約的情況。

租賃負債

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年2月28日，租賃負債分別為人民幣2.7百萬元、人民幣1.4百萬元、零及零。租賃負債主要指租賃資產的未償還款項。

租賃負債下降50.0%至截至2024年12月31日的人民幣1.4百萬元，並進一步下降至截至2025年12月31日及2026年2月28日的零及零，主要由於(i)我們在2023年收購廠房建築物及動力與基礎設施後終止租賃安排；及(ii)若干租賃於2024年屆滿所致。

財務資料

應付債券

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年2月28日，應付債券分別為零、人民幣805.9百萬元、人民幣2,016.3百萬元及人民幣2,022.1百萬元。應付債券主要指2024年8月發行的2024年一期中期票據(科技創新票據)、2025年5月發行的2025年一期科技創新債券及2025年7月發行的2025年二期科技創新債券。2024年一期中期票據自2024年8月9日起按年利率1.9%計息。2025年一期科技創新債券自2025年5月14日起按年利率1.85%計息。2025年二期科技創新債券自2025年7月15日起按年利率1.71%計息。見本文件附錄一會計師報告附註29。

或有負債

截至2023年、2024年及2025年12月31日，以及直至最後實際可行日期，我們並無任何重大或有負債。

無其他未償還債務

除上文所披露者外，截至2026年2月28日(即債務聲明日期)，我們並無未償還債務或任何已發行及發行在外或同意發行的貸款資本、銀行透支、貸款或類似債務、承兌負債(一般商業票據除外)、承兌信用證、債權證、按揭、質押、融資租賃或租購承擔、擔保或其他或有負債或任何與此相關的契諾。董事經審慎周詳考慮後確認，直至最後實際可行日期，債務自2026年2月28日以來並無重大變動。

資本承擔

於往績記錄期間，資本承擔主要指已訂約但未計提準備的物業、廠房及設備承擔以及認繳出資額。截至2023年、2024年及2025年12月31日，資本承擔分別為人民幣15,092.9百萬元、人民幣12,756.1百萬元及人民幣11,452.2百萬元。見本文件附錄一會計師報告附註38。

資本開支

資本開支包括購買物業、廠房及設備項目付款、購買無形資產項目付款以及使用權資產預付款。於2023年、2024年及2025年，資本開支分別為人民幣7,546.8百萬元、人民幣13,241.7百萬元及人民幣9,708.5百萬元。

於往績記錄期間，我們主要以經營活動產生的現金流量以及股本及債務融資為資本開支需求提供資金。我們擬結合經營現金流量、股本及債務融資以及[編纂][編纂]淨額撥付日後的資本開支。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

財務資料

重大關聯方交易

有關於往績記錄期間關聯方交易的詳情，見本文件附錄一會計師報告附註39。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，股東合肥建投分別為我們的銀行及其他借款人民幣4,605.8百萬元、人民幣3,005.6百萬元及人民幣3,005.6百萬元提供擔保。因此，截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別就其擔保人民幣4,605.8百萬元、人民幣3,005.6百萬元及人民幣3,005.6百萬元提供反擔保。截至2025年12月31日，根據反擔保抵押的設備的賬面值為人民幣4,112.9百萬元。見「關連交易—須遵守申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定的不獲豁免持續關連交易—擔保及反擔保」。

截至2025年12月31日，非貿易性質應收關聯方款項及應付關聯方款項的金額分別為零及人民幣零元。截至本文件日期，所有金額已結付。

董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方的交易按公平磋商基準進行，並無扭曲我們的經營業績或令我們的過往業績無法反映未來表現。

財務風險披露

金融工具所產生的主要風險來自外匯風險、價格風險、利率風險、信用風險及流動性風險。我們的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，力求將對我們的財務表現帶來的潛在不利影響降至最低。見本文件附錄一會計師報告附註42。

股利及股利政策

根據公司章程，董事會未來可於計及經營業績、財務狀況、現金需求及可動用以及屆時其可能認為相關的其他因素後宣派股利。任何股利的宣派及派付以及金額將受我們章程文件項下的股利政策、中國適用法律的規限，並須經股東會批准。本公司可以現金、股票或結合現金及股票的方式分派股利，並於符合條件的情況下優先以現金分派利潤。我們計劃每年向股東分派一次現金股利，惟須經董事根據公司章程項下的股利政策以及中國及香港適用法律及法規酌情決定。根據公司章程項下的股利政策，我們宣派現金股利的目標是不少於當年實現的可分派利潤的10%，前提是我們有足夠運營資金，且本公司外部營商環境及運營狀況概無重大不利變動。我們並無固定派息率。

於往績記錄期間，我們向股東宣派或派付的現金股利如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
年內就上一年度宣派或派付的 末期股利(含稅)	—	—	194,405

財務資料

我們未來宣派的股利未必與過往宣派的股利一致，並須經股東批准。見「風險因素—與[編纂]有關的風險—我們的過往股利不可作為我們未來股利政策的指標，亦無法保證未來會否及何時派付股利」。

可分派儲備

截至2025年12月31日，根據國際財務報告準則會計準則，我們擁有留存收益人民幣1,764.7百萬元，作為可供分派予股東的儲備。

COVID-19疫情的影響

於2020年1月30日，世界衛生組織《國際衛生條例》突發事件委員會宣布2019新型冠狀病毒病（「COVID-19」）疫情構成國際關注的突發公共衛生事件，於2020年3月11日，世界衛生組織宣布全球COVID-19疫情大流行。於2022年，對電腦及平板電腦等電子產品的需求大幅增長，這由遠程工作及在線學習需求所帶動，從而支持訂單量及定價上升，特別是在DDIC代工分部。於該需求增長期間後，半導體市場於2023年進入疫情後正常化階段，原因為下游客戶調整存貨水平，而需求動態恢復至更加正常化的模式。見「行業概覽—全球晶圓代工市場—全球集成電路市場規模」。

[編纂]開支

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]的中位數），則估計我們應付的佣金及費用總額，連同聯交所[編纂]費、會財局交易徵費、證監會交易徵費及聯交所[編纂]費、法律及其他專業費用、印刷及[編纂]相關的其他開支合共約為人民幣[編纂]元，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]（假設[編纂]未獲行使），其中約人民幣[編纂]元已或將自合併全面收益表扣除，約人民幣[編纂]元直接歸屬於我們的[編纂]的[編纂]及[編纂]，並將於[編纂]時自權益扣除。按性質劃分，[編纂]開支包括(i)[編纂]佣金約人民幣[編纂]元；及(ii)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元，當中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元以及其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元。

[編纂]經調整有形資產淨值報表

見本文件附錄二「[編纂]財務資料」。

無重大不利變動

董事確認，自2025年12月31日以來（最近期經審計財務報表結算日）及直至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年12月31日以來，並無發生任何事件會嚴重影響本文件附錄一會計師報告所示資料。

根據上市規則第13.13至13.19條作出披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無根據上市規則第13.13至13.19條引致披露規定的任何情況。