

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於這僅為概要，故並不包含可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前應閱讀本文件全文。

任何[編纂]均涉及風險。有關投資[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前應仔細閱讀該節。

概覽

我們是智能感知、機器視覺及影像技術解決方案提供商，整合高性能數模混合信號集成電路（芯片）與優化算法，協助智能設備實現精準感知、影像與智能化升級。於往績記錄期間，我們主要來自中國的智能感知產品（包括光學感知、智能音頻及振動感知產品）產生收入。我們的技術圍繞智能感知、機器視覺、影像技術三大核心領域，廣泛應用於智能手機、智能穿戴設備及平板電腦等消費電子產品的高增長場景，致力於提升交互效率與影像體驗。此外，我們正積極拓展業務版圖至其他新興增長領域，包括機器人、數字孿生及汽車電子。依托領先的智能感知技術平台，並結合先進的精密驅動技術，我們的解決方案已形成感知（捕獲信號）、決策（處理數據）與執行（執行命令）的協同效益。通過多模態傳感與驅動的結合，我們的解決方案旨在提升複雜環境的感知效能，並有助於推動智能設備的發展及感知與影像技術的應用。

我們的產品供應

隨著持續的技術發展，我們將傳感技術拓展至一個整合智能感知、機器視覺與影像技術的技術平台。於這三大核心領域中，我們已開發出涵蓋感知與執行器芯片產品的產品矩陣。我們的產品結合智能算法，並應用於智能手機、智能穿戴設備及平板電腦等消費電子產品。此外，我們正向機器人、數字孿生及汽車電子等領域拓展。

我們的商業化產品線包括智能感知類別下的光線傳感器、接近光傳感器、多合一光學傳感器、智能音頻功放芯片及線性馬達(LRA)驅動芯片及LRA控制算法、機器視覺類別下的3D間接飛行時間(iToF)圖像傳感器，及影像技術類別下的多光譜傳感器、Flicker傳感器、光學防抖(OIS)驅動芯片及直接飛行時間(dToF)測距傳感器。

概 要

下圖所示是我們截至最後實際可行日期的產品矩陣，包括商業化解決方案：



智能感知

我們開發出智能感知產品系列，將光學感知、智能音頻和振動感知技術與自研智能算法深度融合。這些產品為智能設備帶來及時響應和沉浸式的交互體驗。我們的智能感知解決方案通過實現傳感器與執行器的低功耗、低延遲及隱私保護的交互，致力於提升人機交互的精度、即時性與沉浸感。我們的智能感知產品支持多模態感知場景，使智能設備能捕捉光線信息、處理聲音、偵測溫度變化並提供觸覺反饋。

光學傳感解決方案

我們的光學感知解決方案包括高靈敏度像素及光線傳感器，用於檢測亮度、距離及色溫，應用於智能手機、穿戴設備、XR設備和汽車設備。截至最後實際可行日期，所有光線傳感器、接近光傳感器及多合一光學傳感器均已商業化。

智能音頻解決方案

我們的智能音頻功放芯片能在複雜音頻內容和嘈雜環境下，對音頻信號進行智能處理、放大，並改善音質，同時為揚聲器提供實時溫度和振幅保護。我們的智能音頻功放芯片廣泛用於智能手機、平板電腦、筆記本電腦、智能穿戴設備、智能家居設備及車載音響設備。

振動感知解決方案

我們的LRA驅動芯片及LRA控制算法，搭配自主研發的LRA控制算法，可實現生動的觸控控制與快速響應。該等產品已應用於智能手機，並正拓展至筆記本電腦、AR/VR/XR設備、遊戲手柄、智能家居設備及智能汽車等領域。

概 要

機器視覺解決方案

我們提供全面的機器視覺解決方案，賦予智能設備空間感知與視覺理解能力。通過主動光學探測與多光譜感知技術，我們的解決方案使智能設備具備精準3D建模、物質成分分析及動態環境理解能力，突破傳統2D成像的限制。我們以3D iToF圖像傳感器為核心的機器視覺產品核心產品，突破傳統圖像傳感器的成像限制，使智能設備用戶能感知3D圖像信息並獲取物體的數據。

影像技術解決方案

我們已建立強大的影像產品組合，為智能設備提供專業級影像體驗。針對色彩失真、運動模糊、長焦抖動、弱光對焦及複雜環境下噪點等核心痛點，我們的影像技術解決方案通過Flicker傳感器、多光譜傳感器、dToF測距傳感器與OIS驅動芯片等產品予以攻克。這些影像產品憑藉芯片級智能處理技術，實現了從光子捕獲到圖像輸出的全鏈路成像優化，確保呈現生動逼真且具適應性的視覺效果。

我們的競爭優勢

我們相信以下優勢有助於我們的成功並使我們區別於競爭對手：

- 在智能感知、機器視覺及影像技術解決方案領域擁有深厚的專業知識；
- 依託芯片及算法協同設計，構建智能感知技術；
- 與眾多垂直領域頭部客戶合作，構建強大的商業化護城河；
- 多元化產品矩陣賦能豐富的下游應用場景，市場空間規模大；
- 屬地化經營的全球業務佈局，共同服務與響應海內外供應鏈及客戶；及
- 具有前瞻視野與戰略格局的管理團隊，擁有豐富的行業經驗。

我們的戰略

我們打算採取以下戰略實現技術突破及全球發展的長期目標：

- 加大研發投入，保持技術領先地位；
- 持續開發產品，豐富我們的解決方案組合，擴大優勢；
- 繼續加強我們的生態體系搭建，實現客戶基數與業務擴張；
- 加速全球化供應鏈與屬地化團隊佈局；及
- 探索戰略投資與合作。

概 要

競爭

模擬芯片市場包含廣泛的產品類別，在技術要求、應用場景及功能特性均存在顯著差異。其中，智能感知芯片、機器視覺傳感器及智能影像芯片屬於特定應用驅動的細分市場。根據灼識諮詢的資料，全球模擬芯片市場於2025年達到865億美元，預計於2030年將增長至1,113億美元，2026年至2030年的複合年增長率為6.1%。按收入計，智能感知芯片、機器視覺傳感器及智能影像芯片於2025年分別佔全球模擬芯片市場的13.4%、1.9%及0.9%，預計到2030年將分別達到12.9%、1.7%及1.2%。在全球智能感知芯片市場中，按2025年收入計，光學傳感器、智能音頻功放芯片及LRA驅動芯片分別約佔9%、8%及2%。

我們在智能感知、機器視覺及影像技術解決方案行業面臨激烈競爭。我們行業的主要競爭因素包括研發能力、產品品質、滿足下游產業技術迭代需求與趨勢的能力，以及提供及時有效的消費者支援。根據灼識諮詢的資料，按2025年的收入計，我們於(i)全球光學傳感器市場排名第四，市場份額為3.7%；(ii)全球智能音頻功放芯片市場排名第三，市場份額為6.1%；(iii)全球LRA驅動芯片市場排名第三，市場份額為3.8%；(iv)全球3D ToF圖像傳感器市場排名第三，市場份額為1.1%；及(v)全球智能影像芯片市場排名第八，市場份額為1.9%。有關我們行業競爭格局的更多資料，請參閱「行業概覽」。董事相信，我們將通過加強及發展競爭優勢，維持對其他競爭對手的競爭力及我們的市場地位，該等競爭優勢於本節「業務－我們的競爭優勢」一段重點列出。

設計、研究與開發

經過多年的技術積累和行業深耕，我們已自主研發出核心技術，我們稱之為「基石技術」，涵蓋智能感知算法及系統級解決方案、高集成度數字處理及嵌入式系統、傳感器敏感單元的設計和工藝開發能力，以及提升模擬芯片設計能力。這些方面對我們的營運至關重要，賦予我們的產品強勁技術及競爭優勢。

憑藉著雄厚的設計研發實力，我們擁有紮實的基石技術、一體化的芯片設計平台、科學嚴謹的研發管理體系，以及對現有產品及新產品的開發、升級及迭代能力。截至2025年12月31日，我們的研發團隊由206名經驗豐富的專家級工程師組成，其中約60%擁有研究生及以上學歷，超過22%擁有超過五年的豐富產業經驗。

於2023年、2024年及2025年，我們的研發開支分別為人民幣81.5百萬元、人民幣77.1百萬元及人民幣90.4百萬元。研發開支於2024年減少，主要由於2024年確認的以股份為基礎的付款開支減少，部分被員工成本增加所抵銷。於2023年、2024年及2025年，我們的研發員工成本分別為人民幣40.5百萬元、人民幣45.8百萬元及人民幣50.5百萬元。於往績記錄期間，研發員工成本呈增長趨勢，體現我們對研發人員的持續投入，而研發人員為推動我們的研發活動發展的關鍵動力。

我們的客戶及供應商

我們的客戶包括從事研發、製造及銷售智能手機、電子設備及元件的直銷客戶以及該等行業的分銷商。於往績記錄期間各年度的五大客戶貢獻的收入分別佔我們於2023年、2024年及2025年的總收入的90.5%、78.3%及82.2%，而於往績記錄期間各年度的最大客戶於同一年度分別貢獻我們總收入的25.0%、26.4%及37.0%。鑒於往績記錄期間主要客戶收入貢獻合計顯著，一名或多名主要客戶銷量的任何減少或失去一名或多名主要客戶，將損害我們的業務、財務狀況及經營業績。有關我們面臨的集中風險、與主要客戶的任何相互依賴關係或任何重大不利關係，請參閱「業務－我們的客戶－客戶集中」及「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－於往績記錄期間，我們收入的絕大部分來自若干客戶。我們一名或多名主要客戶銷量的任何減少或失去一名或多名主要客戶均會對我們的經營業績產生負面影響」。

概 要

我們的供應商主要包括晶圓代工廠以及封裝及測試服務供應商。於2023年、2024年及2025年，我們向於往績記錄期間各年度的五大供應商作出的採購額分別為人民幣292.5百萬元、人民幣639.8百萬元及人民幣529.5百萬元，佔我們同年採購總額的90.4%、89.7%及83.1%。於同一年度，我們向於往績記錄期間各年度的最大供應商作出的採購額分別為人民幣136.1百萬元、人民幣265.6百萬元及人民幣312.5百萬元，佔我們採購總額的42.1%、37.2%及49.0%。此外，於往績記錄期間，我們已向主要晶圓廠夥伴供應商A及供應商B進行大量採購。鑒於往績記錄期間我們向主要供應商採購的金額龐大，且對供應商A及供應商B存在重大依賴，若主要供應商（尤其是主要晶圓廠夥伴）的供應中斷，或失去主要供應商（尤其是主要晶圓廠夥伴），將對我們的經營業績產生負面影響。有關我們面臨的集中風險、與主要供應商的任何相互依賴關係或任何重大不利關係，或針對主要晶圓廠供應商對材料依賴的後果及預防措施，請參閱「業務－採購及供應－與供應商A及供應商B的關係」及「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們與第三方晶圓代工廠及封裝測試服務提供商合作。由於我們依賴該等主要供應商，因此面臨供應商集中風險」。

知識產權

我們認為專利、商標、專業知識、域名及其他知識產權對我們競爭力及成功至關重要。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有136項獲授專利，其中包括26項實用新型相關專利及110項發明相關專利及62項集成電路布圖設計註冊。截至同日，我們在中國擁有12項著作權、一項商標及一項註冊域名。我們亦在中國申請超過150項未決專利，另有5項正在審理的《專利合作條約》（「PCT」）申請。

歷史財務資料概要

以下主要財務資料概要來自本文件附錄一會計師報告所載的本公司綜合經審核財務報表（連同隨附附註）以及「財務資料」中所載的資料，並應與其一併閱讀。

綜合損益表概要

下表載列所示年度的綜合損益表概要：

	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
收入	242,048	666,580	854,704
銷售成本	(185,022)	(510,353)	(646,678)
毛利	57,026	156,227	208,026
其他收入	15,522	4,173	23,876
其他收益及虧損	9,593	2,280	1,314
按公允價值計入損益 （「按公允價值計入損益」）的金融負債公允 價值變動虧損	(41,290)	(40,468)	(16,498)
預期信貸虧損（「預期信貸 虧損」）模式下的減值 虧損（扣除撥回）	(336)	(2,633)	2,671
銷售及分銷開支	(40,587)	(48,000)	(49,188)
一般及行政開支	(28,445)	(24,672)	(32,082)

概 要

	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
研發開支.....	(81,451)	(77,103)	(90,389)
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資成本.....	(162)	(747)	(1,261)
除稅前(虧損)/溢利.....	<u>(110,130)</u>	<u>(30,943)</u>	<u>26,110</u>
所得稅抵免/(開支).....	<u>—</u>	<u>40,677</u>	<u>380</u>
年內(虧損)/溢利.....	<u>(110,130)</u>	<u>9,734</u>	<u>26,490</u>

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合損益及其他全面收益表，我們亦使用經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）作為附加財務計量，其不為國際財務報告準則所要求，亦並非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，該等非國際財務報告準則計量與相應的國際財務報告準則計量一併呈列時，可通過消除若干項目的潛在影響，為[編纂]及管理層提供有用資料，幫助比較我們各期間及各公司的經營業績。然而，非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。此外，該非國際財務報告準則財務計量可能與其他公司使用的類似術語定義不同。

我們將經調整淨(虧損)/利潤（非國際財務報告準則計量）定義為年內(虧損)/利潤，加回(i)與我們的[編纂]前股份激勵計劃相關的以股份為基礎的付款開支，其屬非現金性質；(ii)[編纂]開支，即與[編纂]相關的開支；及(iii)與授予[編纂]前投資者的若干特別權利有關的按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損，其屬非經營性質，並於2025年重新分類至權益。按公允價值計入損益的金融負債由截至2023年12月31日的人民幣1,012.8百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣1,053.3百萬元。增加主要由於該等金融負債公允價值變動。截至2025年12月31日，按公允價值計入損益的金融負債降至零，乃由於我們[編纂]前投資者的若干特殊權利於2025年7月31日終止，導致人民幣1,579.4百萬元轉撥至其他儲備。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註23。

下表為所示年度經調整淨(虧損)/利潤（非國際財務報告準則計量）的對賬：

	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
年內(虧損)/溢利.....	<u>(110,130)</u>	<u>9,734</u>	<u>26,490</u>
加：			
以股份為基礎的付款開支.....	43,384	20,870	8,031
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按公允價值計入損益 的金融負債公允價值 變動虧損.....	<u>41,290</u>	<u>40,468</u>	<u>16,498</u>
經調整淨(虧損)/利潤 (非國際財務報告準則 計量).....	<u>(25,456)</u>	<u>71,072</u>	<u>71,378</u>

概 要

收入

下表載列於所示年度按業務線劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	佔收入%	人民幣千元	佔收入%	人民幣千元	佔收入%
智能感知產品	236,487	97.7	573,557	86.0	708,004	82.9
－ 光學感知	93,074	38.5	299,548	44.9	270,860	31.7
－ 智能音頻	143,374	59.2	244,631	36.7	382,675	44.8
－ 振動感知	39	—*	29,378	4.4	54,469	6.4
機器視覺產品	751	0.3	46,434	7.0	70,724	8.3
影像技術產品	11	—*	46,501	7.0	71,192	8.3
其他 ⁽¹⁾	4,799	2.0	88	—*	4,784	0.5
總計	<u>242,048</u>	<u>100.0</u>	<u>666,580</u>	<u>100.0</u>	<u>854,704</u>	<u>100.0</u>

* 低於0.1%

(1) 其他主要包括銷售我們的專有軟件所產生的收入，其旨在提升芯片產品的性能。

智能感知產品

光學感知：2023年至2024年間收入大幅攀升，主要由銷售由2023年的62.2百萬件擴展至2024年的283.2百萬件所推動。2025年收入下滑，主要由於競爭定價策略及符合行業慣例的價格侵蝕現象導致平均售價（「平均售價」）下降，加上為主要客戶進行的定期價格調整，其抵銷了銷量的增長。有關詳細討論，請參閱「財務資料－按業務線劃分的銷量及平均售價」。

智能音頻：於往績記錄期間，收入持續增長，主要由於我們持續推出新一代產品，使產品競爭力強化及產品組合多元化，令銷量顯著增長。

振動感知：隨著試產轉為量產，往績記錄期間收入顯著增長。此強勁增長乃由成功的產能擴增及應用場景拓展所提高。

機器視覺產品

於往績記錄期間，收入增長，主要由試產轉為大規模商業化轉型，同時連同新客戶獲取及新一代產品上市所推動。

影像技術產品

於往績記錄期間，收入快速擴張，主要由於從試產轉為大規模量產及市場廣泛接受所致。

有關相關年度收入波動的詳細討論，請參閱「財務資料－各期間的經營業績比較」。

概 要

按業務線劃分的銷量及平均售價

於2023年、2024年及2025年，我們分別售出211.8百萬件、648.5百萬件及827.9百萬件產品。下表載列所示年度我們業務線的銷量及平均銷售價格：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	(千件)	每件 人民幣元	(千件)	每件 人民幣元	(千件)	每件 人民幣元
智能感知產品	211,744	1.1	613,418	0.9	775,686	0.9
－ 光學感知	62,181	1.5	283,159	1.1	319,302	0.8
－ 智能音頻	149,536	1.0	309,522	0.8	413,235	0.9
－ 振動感知	27	1.5	20,737	1.4	43,149	1.3
機器視覺產品	6	120.5	2,357	19.7	3,682	19.2
影像技術產品	6	1.8	32,757	1.4	48,579	1.5
其他 ⁽¹⁾	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
總計	211,756		648,532		827,947	

附註：

(1) 其他主要包括銷售我們的專有軟件所產生的收入，其旨在提升集成電路的性能。

智能感知產品

光學感知：2023年至2025年間銷量激增，主要由於我們的競爭定價策略、國產替代的有利行業趨勢以及已擴大的產品組合。有關詳細討論，請參閱「財務資料－按業務線劃分的銷量及平均售價」。平均售價的下滑趨勢主要由於競爭定價策略、價格侵蝕及針對主要客戶進行的定期價格調整。

智能音頻：在國產替代的有利行業趨勢下，銷量於往績記錄期間增加，主要由於持續推出新一代產品及競爭定價策略，我們已提升產品競爭力並實現產品組合多元化。儘管2024年受競爭定價策略及行業整體價格侵蝕影響導致平均售價下滑，但透過優化較現有產品帶來更高平均售價的新一代產品的產品組合，2025年的平均售價已回升至人民幣0.9元。

振動感知：自2023年試產過渡後，2025年銷量達43.1百萬件。此增長乃由大規模生產的成功擴產及應用場景拓展所提高。平均售價自2023年下降至2025年，符合行業發展週期。

機器視覺產品

於往績記錄期間，銷量增加，主要由新客戶獲取及新產品持續推出。2024年的平均售價為人民幣19.7元，作為商業化階段的合理價格；2025年進行適度調整，以維繫與一名主要客戶的長期合作關係。

概 要

影像技術產品

銷量快速增長，於2025年達48.6百萬件，主要由於從試產轉為量產，加上客戶廣泛採用及我們於行業中的領導地位所推動。於2024年，平均售價維持相對穩定，為人民幣1.4元，而2025年則為人民幣1.5元，兩者均屬商業化後的合理價格，高平均售價產品佔總出貨量的比例有所提升，反映產品組合的有利轉變。

有關各產品於相關年度銷量及平均售價波動的詳細討論，請參閱「財務資料－按業務線劃分的銷量及平均售價」。

毛利及毛利率

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／ (毛損) 人民幣千元	毛利／ (毛損)率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
智能感知產品	57,548	24.3	131,867	23.0	150,655	21.3
－ 光學感知	30,285	32.5	77,930	26.0	64,164	23.7
－ 智能音頻	28,269	19.7	41,715	17.1	63,103	16.5
－ 振動感知	(1,006)	(2,579.5)	12,222	41.6	23,388	42.9
機器視覺產品	(865)	(115.2)	5,553	12.0	18,091	25.6
影像技術產品	(3,759)	(34,172.7)	18,728	40.3	35,325	49.6
其他	4,102	85.5	79	89.8	3,955	82.7
總計	57,026	23.6	156,227	23.4	208,026	24.3

附註：於2023年，我們振動感知、機器視覺產品及影像技術產品錄得毛損，主要歸因於振動感知、機器視覺產品及影像技術產品分別確認人民幣1.0百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣3.8百萬元的存貨撥備，導致銷售成本上升。

智能感知產品－光學感知：於2023年至2024年間，因本地替代帶動銷量顯著增長，毛利隨之提升；而於2025年，則因平均售價下滑而減少。於往績記錄期間，毛利率下降，主要反映競爭定價策略、行業整體價格侵蝕及針對主要客戶進行的定期價格調整。

智能感知產品－智能音頻：於往績記錄期間，由於我們已增強的產品競爭力及多元化產品組合使銷量增長，毛利穩步上升。毛利率於往績記錄期間下滑，主要由於競爭定價策略、行業整體價格侵蝕及一次性存貨撇銷所致。

智能感測產品－振動感知：2023年試產階段錄得微幅毛損後，2024年開始實現毛利。2025年毛利率增加至42.9%，主要由於在達到量產規模後，我們從供應商獲得更有利的價格條款，從而降低單位成本。

概 要

機器視覺產品：隨著過渡至量產，我們從2023年的毛損轉為2024年及2025年的毛利。於往績記錄期間，毛利率上升主要由於供應鏈優化，具體而言，(i)積極拓展供應商網絡，以獲更多具成本優勢的合作夥伴來降低採購成本；及(ii)加強與供應商的合作以維持穩定關係，從而更有效地管理質量及成本控制，例如產品良率改善措施及準時交付，藉此進一步降低單位成本。

影像技術產品：隨著過渡至量產，我們從2023年的毛損轉為2024年及2025年的毛利。於往績記錄期間，毛利率增加主要受供應鏈優化，以及具有較高毛利率的產品銷售貢獻增加，使產品組合出現有利轉變所驅動。

有關相關年度毛利及毛利率波動的詳細討論，請參閱「財務資料－各期間的經營業績比較」。

年內利潤／(虧損)

我們於2023年錄得虧損淨額人民幣110.1百萬元主要由於(i)確認以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣43.4百萬元；及(ii)按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動虧損人民幣41.3百萬元。我們於2024年及2025年分別錄得利潤淨額人民幣9.7百萬元及人民幣26.5百萬元，主要由於以權益為基礎的付款開支減少，以及按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動虧損減少，惟部分被2025年[編纂]相關的[編纂]開支增加所抵銷。同時，我們的收入由2023年的人民幣242.0百萬元增加至2024年的人民幣666.6百萬元，並進一步增加至2025年的人民幣854.7百萬元，從而提升我們的整體盈利能力。

綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期綜合財務狀況表的節選資料：

	截至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
流動資產			
存貨	113,317	283,920	206,265
貿易應收款項、預付款項			
及其他應收款項	185,947	313,542	154,009
現金及現金等價物	186,582	33,899	717,257
流動資產總值	485,846	631,361	1,077,531
非流動資產總值	45,601	106,808	121,426
流動負債			
貿易及其他應付款項	61,877	124,548	89,469
合約負債	3,005	3,047	3,480
借款	—	70,000	—
應付稅項	64	71	26
按公允價值計入損益的			
金融負債	1,012,806	1,053,274	—
租賃負債	849	2,222	3,147
流動負債總額	1,078,601	1,253,162	96,122
非流動負債總額	1,494	3,649	7,058
流動(負債)／資產淨額	(592,755)	(621,801)	981,409
(負債)／資產淨額	(548,648)	(518,642)	1,095,777

概 要

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣592.8百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣621.8百萬元，主因為：(i)借款增加人民幣70.0百萬元；(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣62.7百萬元，此與我們的業務擴張相符；及(iii)現金及現金等價物減少人民幣152.7百萬元，主因為我們就營運活動動用現金，但部分被存貨增加人民幣170.6百萬元所抵銷。

我們由截至2024年12月31日的流動負債淨額人民幣621.8百萬元轉為截至2025年12月31日的流動資產淨額人民幣981.4百萬元，主因為：(i)按公允價值計入損益的金融負債減少人民幣1,053.3百萬元，乃由於我們[編纂]前投資者的若干特殊權利於2025年7月31日終止；(ii)借款減少人民幣70.0百萬元；及(iii)現金及現金等價物由人民幣33.9百萬元增加至人民幣683.4百萬元，主因為完成D+輪融資。

截至2023年及2024年12月31日，我們的負債淨額分別為人民幣548.6百萬元及人民幣518.6百萬元，截至2025年12月31日，我們的資產淨額達人民幣1,095.8百萬元，乃由於年內利潤／(虧損)及全面收益總額的變動淨額及以權益結算以股份為基礎的交易所致。

負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣548.6百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣518.6百萬元，是由於2024年確認淨利潤人民幣9.7百萬元，以及以權益結算以股份為基礎的交易為人民幣20.9百萬元。

我們由截至2024年12月31日的負債淨額人民幣518.6百萬元轉為截至2025年12月31日的資產淨額人民幣1,095.8百萬元，乃由於終止本公司因授予投資者優先權而產生的責任的金額為人民幣1,579.4百萬元、2025年確認淨利潤為人民幣26.5百萬元及以權益結算以股份為基礎的交易為人民幣8.0百萬元。

綜合現金流量表概要

下表載列所示年度現金流量表的節選資料：

	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
經營活動(所用)／所得現金淨額	(190,146)	(184,838)	270,173
投資活動所得／(所用)現金淨額	279,088	(35,504)	(17,778)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(1,983)	67,515	430,720
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	86,959	(152,827)	683,115
年初的現金及現金等價物	99,473	186,582	33,899
外匯匯率變動的影響	150	144	243
年末現金及現金等價物總額	<u>186,582</u>	<u>33,899</u>	<u>717,257</u>

於2023年及2024年，我們錄得經營活動所用現金淨額分別為人民幣190.1百萬元及人民幣184.8百萬元。於2025年，我們錄得經營活動所得現金淨額人民幣270.2百萬元。

概 要

經營現金流量

於2025年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣270.2百萬元，主要包括我們的除稅前溢利人民幣26.1百萬元，經下列項目調整後得出：(i)非現金及非經營項目，主要包括以股份為基礎的付款開支人民幣8.0百萬元、存貨撥備人民幣21.7百萬元、按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動虧損人民幣16.5百萬元，以及折舊及攤銷人民幣7.1百萬元，部分被匯兌收益淨額人民幣1.0百萬元所抵銷；及(ii)營運資金變動，主要反映存貨減少人民幣63.5百萬元，以及貿易應收款項減少人民幣71.2百萬元，部分被(i)預付款項及其他應收款項增加人民幣101.7百萬元；及(ii)貿易及其他應付款項減少人民幣39.4百萬元所抵銷。

2024年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣184.8百萬元，主要包括稅前虧損人民幣30.9百萬元，經下列項目調整後得出：(i)非現金及非經營項目，主要包括因長期積壓、陳舊及滯銷的存貨，以及持續的技術更新及產品迭代等因素而作出的存貨撥備人民幣22.8百萬元、以股份為基礎的付款開支人民幣20.9百萬元、按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動虧損人民幣40.5百萬元，以及折舊及攤銷人民幣5.6百萬元，部分被按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動淨收益人民幣1.6百萬元所抵銷；及(ii)營運資金變動，主要反映存貨增加人民幣187.2百萬元、貿易應收款項增加人民幣113.1百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣73.2百萬元所抵銷。

2023年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣190.1百萬元，主要包括除稅前虧損人民幣110.1百萬元，經下列項目調整後得出：(i)非現金及非經營性項目，主要包括以股份為基礎的付款開支人民幣43.4百萬元、因長期積壓、陳舊及滯銷的存貨，以及持續的技術更新及產品迭代等因素而作出的存貨撥備人民幣18.9百萬元、按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動虧損人民幣41.3百萬元，以及折舊及攤銷人民幣5.0百萬元，部分被按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動淨收益人民幣8.6百萬元所抵銷；及(ii)營運資金變動，主要反映存貨增加人民幣100.1百萬元以及預付款項及其他應收款項增加人民幣72.8百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣14.7百萬元所抵銷。

營運資金充足性

董事認為，經考慮[編纂]的估計[編纂]淨額，以及我們可動用的財務資源，包括預期經營活動所得現金，我們有充足的營運資金以應付自本文件日期起未來12個月我們的成本，包括研發開支、銷售開支、一般及行政開支及其他營運成本。

截至2025年12月31日，我們有人民幣717.3百萬元的現金及現金等價物。截至2025年12月31日，我們有人民幣100.0百萬元的未動用銀行融資，而我們可能根據我們的融資需要而尋求進一步的銀行融資。此外，根據[編纂]下限每股[編纂]港元，我們預期從[編纂]獲得[編纂]淨額約[編纂]百萬港元。

於往績記錄期間，我們已實施嚴格的現金管理措施，定期檢討我們的現金狀況並優化分配，以支持我們的營運。

概 要

主要財務比率

下表列示我們截至所示日期或年度的主要財務比率：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
毛利率	23.6%	23.4%	24.3%
純利率	(45.5)%	1.5%	3.1%
流動比率	0.5	0.5	11.2
速動比率	0.3	0.3	9.1

附註：

- (1) 毛利率按毛利除以收入再乘以100%計算。
- (2) 純利率按年／期內（虧損）溢利及全面（開支）收益總額除以收入再乘以100%計算。
- (3) 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (4) 速動比率按流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算。

有關進一步詳情，請參閱「財務資料－主要財務比率」。

近期發展

於往績記錄期間後，我們持續在多個產品線取得進展，於商業化、產品開發及客戶拓展方面均有突破。

於2026年第一季，我們的智能感知產品、機器視覺產品及影像技術產品的銷量分別約達176,982千件、1,123千件及9,567千件。我們預期2026年餘下時間的銷量將有所增加。

智能感知產品：基於專注於穿戴設備分部的策略，多款因應市場需求開發的新產品於2026年1月獲首批訂單，標誌著穿戴相關業務進入初步商業化階段。我們的光學導航傳感器已於2026年3月完成流片，預計將於2026年下半年商業化。

影像技術產品：我們的影像協處理器及雙軸集成OIS產品已完成流片，目前正按既定研發路線圖推進。我們的dToF測距傳感器已進入早期商業化階段，並進行小規模量產。我們於2026年第一季交付約78,000件OIS驅動芯片產品。憑藉這些進展，我們已擴大客戶群並拓展應用場景，產品逐步延伸至高端手持攝影設備及智能眼鏡領域。

機器視覺產品：我們於2026年1月在掃地機器人、個人電腦攝像頭及實時會議系統等應用領域取得新客戶合作，進一步鞏固我們在該等分部的市場地位。

於2026年2月，本公司與三名獨立第三方（「賣方」）訂立股權轉讓協議，據此(i)本公司同意以總代價人民幣6.0百萬元向賣方收購目標公司（「目標公司」）20.07%的股權（「股權轉讓」）；(ii)進一步建議本公司將於股權轉讓完成日起六個月內，以不超過人民幣30百萬元的認購價，認購目標公司最多5.48%的攤薄後股權，惟須受另行訂立的協議條款所限。股權轉讓已於2026年2月完成，若經雙方另行訂立的協議同意，預期認購事項將不遲於2026年8月完成，屆時本公司將持有目標公司最多24.45%的攤薄後股

概 要

權。目標公司將作為聯營公司入賬，其財務業績將不會併入本集團財務報表。有關本次往績記錄期間後收購事項，我們已向聯交所申請而聯交所[已]向我們[授出]有關嚴格遵守上市規則第4.04(2)及4.04(4)(a)條就目標公司編製財務報表的豁免。請參閱「豁免嚴格遵守上市規則－往績記錄期間後收購事項」。

概無重大變動

我們的董事已確認，截至最後實際可行日期，我們的財務或交易狀況或前景自2025年12月31日以來概無發生任何重大不利變動，且自2025年12月31日以來概無發生任何會對本文件附錄一會計師報告所載資料產生重大影響的事件。

我們的控股股東

緊隨[編纂]完成後（並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份），劉先生及我們的股份激勵平台（即聚芯微企業、致匯聚芯、致科聚芯、致拓聚芯及武漢致芯）將直接合共擁有股份總數的[編纂]%。因此，緊隨[編纂]完成後（並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份），劉先生及我們的股份激勵平台將成為上市規則下的控股股東。

[編纂]前投資

自成立以來，我們已獲得來自知名私募股權機構及戰略投資者的[編纂]前投資者的重大投資及支持。截至最後實際可行日期，已募集資金超過人民幣1,100百萬元。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資」。

申請於聯交所[編纂]

我們已向香港聯交所申請批准我們將根據[編纂]轉換自非上市股份並予發行的H股[編纂]及[編纂]，此乃基於我們符合上市規則第8.05(3)條項下的[編纂]／收入測試，該項測試經參考(i)我們於截至2025年12月31日止年度的收入超過500百萬港元，及(ii)[編纂]時的預期[編纂]超過[編纂]。

風險因素

我們的業務及營運涉及若干風險及不明朗因素，當中不少為我們無法控制。我們面對的若干主要風險因素包括：

- 於往績記錄期間，我們收入的絕大部分來自若干客戶。我們一名或多名主要客戶銷量的任何減少或失去一名或多名主要客戶均會對我們的經營業績產生負面影響；
- 於往績記錄期間，我們依賴主要供應商採購原材料。從我們一名或多名主要供應商採購的任何減少或失去一名或多名主要供應商均會對我們的經營業績產生負面影響；
- 我們的業務增長和前景受到我們不斷創新和迭代現有產品以及擴展產品組合和滲透新市場的能力的影響；

概 要

- 我們無法持續開發技術能力並提升我們的研發實力可能會使我們的產品缺乏競爭力且過時，這可能會妨礙我們滿足預計將為我們的增長做出貢獻的技術領域要求的能力；
- 我們經營所在的行業競爭激烈。如果我們無法與其他市場參與者競爭，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響；
- 我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到國際法律、法規及政策以及國際出口管制及經濟制裁的重大不利影響；
- 我們的業務易受任何影響半導體行業的政策變動的影響，這可能對我們的業務產生重大不利影響；
- 我們的經營表現部分取決於我們在開展業務所在的所有司法管轄區內行使知識產權並保持自由經營的能力；
- 我們可能無法充分保護我們的專有權，這可能會影響我們有效競爭的能力；及
- 我們的過往增長未必代表我們的未來增長。倘我們無法有效地管理我們的增長或執行我們的業務戰略，我們的經營業績及業務前景可能會受到重大不利影響。

股息

本公司自註冊成立日期以來及直至往績記錄期間末並無派付或宣派任何股息。截至最後實際可行日期，我們並無正式的股息政策。是否派付股息及其金額乃根據董事會認為可能相關的因素釐定。任何股息分派亦須經股東於股東會上批准。根據中國法律及組織章程細則，一般儲備規定於各年末從除稅後利潤中撥出10%，直至結餘達到相關中國實體註冊資本的50%為止。據我們的中國法律顧問所告知，鑒於我們的累計虧損，根據相關中國法律法規及組織章程細則，我們不得宣派或派付股息，直至累計虧損獲稅後利潤補足且根據相關法律及法規提取充足的法定公積金。

[編纂]統計數據

[編纂]

概 要

[編纂]

未來計劃及[編纂]用途

我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及其他估計開支後，假設[編纂]未獲行使且[編纂]為每股[編纂]港元，即本文件指示性[編纂]範圍的中位數，我們將從[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]百萬港元。我們擬按下列用途使用[編纂][編纂]淨額：

- 約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用於智能感知、機器視覺及影像技術領域的關鍵技術研發，包括：(i)約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用於挽留、擴大及加強我們的研發團隊；(ii)約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用於採購流片服務、原材料及非經常性工程服務；(iii)約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用於升級我們的研發技術及購買先進研發設備；
- 約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用於擴大我們的全球銷售及服務網絡、在全球推廣我們的產品及加強與客戶的關係；
- 約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用於戰略性投資及／或收購，以實現我們的長期增長策略；及
- 約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用作營運資金及一般企業用途。

詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

[編纂]開支

根據指示性[編纂]的中位數每股[編纂]港元，假設[編纂]未獲行使，與[編纂]相關的估計[編纂]開支總額為人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)，佔[編纂]總額約[編纂]%。我們的估計[編纂]開支總額包括(i)[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)，及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)，其中包括(a)應付法律顧問及申報會計師的費用人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)及(b)其他費用及開支(包括應付其他專業人士(如財經印刷公司、行業顧問、背景調查機構及[編纂])費用)人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)，其中人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)已於綜合損益表中確認為開支，而其中人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)與發行股份有關，並將自權益中扣除。於往績記錄期間之後，人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)預期將於我們的綜合損益表中確認為開支，而人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)預期將於[編纂]後入賬列作權益扣減。上述[編纂]開支乃最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。