

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並無載列對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請閱覽整份文件。尤其是，我們是一家特專科技公司，由於我們未能符合上市規則第[編纂]、[編纂]條項下的規定，故尋求根據上市規則第十八C章在香港聯交所主板[編纂]。[編纂]我們這類公司涉及獨有的挑戰、風險及不確定因素。此外，我們自成立以來產生虧損淨額，且於可見未來可能產生虧損淨額。於往績記錄期間，我們的經營活動動用現金淨額。我們於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息，且於可見未來未必派付任何股息。閣下應根據該等考慮因素作出[編纂]決定。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請細閱該節全文。

概覽

我們是誰

我們是一家端側AI芯片產品提供商。我們的顯示芯片產品主要有AI Scaler及scaler觸控與顯示驅動集成芯片（「STDI芯片」）；而我們的感控芯片產品主要有觸控微控制器單元（「TMCU」）、通用微控制器單元（「MCU」）、觸控集成電路（「觸控芯片」）及智能座艙控制單元（「SCCU」）。我們的產品已獲全球多家主流汽車OEM（通過其Tier 1供應商）及知名消費電子品牌（通過電子系統集成商及解決方案提供商）採用。我們已量產的芯片產品組合可以滿足客戶在消費電子、汽車行業及具身智能等新興市場的不同需求。

我們擁有具競爭力的研發能力、成熟的量產經驗以及雄厚的技術實力，在圖像與視頻處理、感知、SoC設計及車規級產品開發等技術領域有深厚積澱。我們依託顯示、感知及控制方向的端側AI優勢技術，賦能全球智能設備創新。Scaler芯片是廣泛應用於智能手機顯示屏及汽車座艙顯示屏的圖像處理芯片。根據弗若斯特沙利文報告，我們研發了全球首款專用集成電路（「ASIC」）架構的scaler，即AI Scaler，在視覺無損壓縮、畫質增強及高速接口傳輸方面掌握關鍵技術。從智能手機屏應用市場切入，我們AI Scaler的市場份額穩步增長，目前已成為一款龍頭產品。於2025年，我們的AI Scaler出貨量約為4,700萬顆。根據弗若斯特沙利文報告，於2025年，按出貨量計，我們在全球scaler行業及在ASIC scaler行業中排名第一。全球ASIC scaler市場是全球scaler市場的一個專業分類，而全球scaler市場為全球顯示芯片總體市場的一個細分領域。根據同一資料來源，我們最新一代的車規級TMCU保持了在中國感控規格性能領域的領先地位。我們的TMCU憑藉卓越的感知精度與抗干擾能力，已成功應用於主流汽車OEM的大量量產車型，得到全球汽車行業的認可。

概 要

我們的產品

端側AI芯片產品涵蓋專用處理器組成的集成堆棧，使AI推理能夠在傳感器或顯示器附近的設備端執行，從而實現低延遲、高隱私及離線可靠性。我們目前提供全面的端側AI芯片產品組合，主要包括(1)顯示芯片產品，其中主要有AI Scaler及STDI芯片；及(2)感控芯片產品，其中主要有TMCU、通用MCU、觸控芯片及SCCU。下表載列我們於所示年度按產品類別劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
顯示芯片產品：						
—AI Scaler.....	134,493	89.6	235,629	96.5	250,436	72.3
—STDI芯片.....	—	—	434	0.2	12,920	3.7
—其他 ⁽¹⁾	—	—	1,560	0.6	840	0.3
小計.....	134,493	89.6	237,623	97.4	264,196	76.3
感控芯片產品：						
—TMCU.....	—	—	19	0.0	3,177	0.9
—通用MCU.....	1,734	1.2	3,044	1.2	5,350	1.5
—觸控芯片.....	13,885	9.2	3,384	1.4	2,969	0.9
—SCCU.....	—	—	—	—	70,667	20.4
小計.....	15,619	10.4	6,448	2.6	82,163	23.7
總計.....	150,112	100.0	244,071	100.0	346,359	100.0

(1) 主要包括提供與顯示芯片產品有關的技術服務。

下表載列我們於所示年度的銷量及平均售價(「平均售價」)明細。

	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
	(銷量以千顆計；平均售價每顆人民幣元)					
顯示芯片產品.....	16,035.7	8.4	37,002.4	6.4	48,341.5	5.5
—AI Scaler.....	16,035.7	8.4	36,980.6	6.4	46,950.3	5.3
—STDI芯片.....	—	—	21.8	20.0	1,391.2	9.3
感控芯片產品.....	11,917.2	1.3	5,645.8	1.1	6,055.2	13.6
—TMCU.....	—	—	3.6	5.4	581.9	5.5
—通用MCU.....	320.3	5.4	427.8	7.1	711.4	7.5
—觸控芯片.....	11,597.0	1.2	5,214.4	0.6	4,487.7	0.7
—SCCU.....	—	—	—	—	274.3	257.6

概 要

我們的產品組合

顯示芯片產品

AI Scaler。Scaler芯片是一種專門的圖像信號處理芯片，旨在執行任務，將輸入圖像轉換為顯示面板上經優化的生動、均衡圖像。我們的專有AI Scaler集成ASIC架構及Scaler圖像處理算法，能在終端設備上進行實時視覺無損壓縮與解壓縮、分辨率轉換、區域調光及畫質增強。其可根據圖像內容智能調整顯示參數，實現更高的顯示質量及能效，同時兼容多種操作系統、專有圖像算法及IP，支持多種標準、高分辨率和顯示流壓縮解碼（「DSC解碼」）以及高幀率轉換。

STDI芯片。觸控與顯示驅動集成（「TDDI」）芯片將顯示驅動與觸摸感知功能集成於單顆芯片中，顯著增強了系統集成水平。我們的STDI芯片將額外Scaler及TDDI的功能集成於單顆芯片中。STDI芯片專為智能手機、平板電腦和其他智能終端而設計，具有高集成度、緊湊設計和卓越的顯示性能。STDI芯片採用將圖像處理、視頻編解碼、高速接口轉換、顯示驅動與觸摸感知集成於單顆芯片的架構。這種一體化設計不僅降低系統複雜性、節省成本及電路板空間，更提升能效，同時保持出色的視覺品質。

感控芯片產品

TMCU。TMCU將觸控功能集成於車規級MCU，專門用於車輛中廣泛使用的各類人機交互應用，如方向盤、HoD、門把手、環境光、空調控制及踢腳傳感器。憑藉我們專有的傳感器融合技術，我們的TMCU系列實現了具競爭力的感知性能及強大的MCU平台，並配備豐富的外設及控制輸出。我們的TMCU通過ASIL-B功能安全認證，滿足汽車行業高可靠性標準。

通用MCU。我們提供一系列基於ARM® Cortex®-M架構（包括Cortex-M4F及Cortex-M0+內核）的32位車規級通用MCU，並正在開發基於第五代精簡指令集計算（「RISC-V」）結構的MCU。我們的CVM014x系列適用於車身控制模塊（例如照明控制模塊及電動尾門系統）等注重響應性、協調性及可靠性的應用。我們的CVM011x系列能夠在成本和空間受限的系統中高效實現分布式車身控制功能。此兩個系列均集成豐富的外設接口及多級電源管理，可實現不同性能層級的靈活系統配置。

觸控芯片。觸控芯片基於高精度電容感知技術，可實現多種人機交互，包括單點或多點觸控、滑動手勢和壓力感知。憑藉超低功耗、高信噪比、高可靠性和防水／防汗能力等技術優勢，我們的觸控芯片廣泛應用於TWS耳機、智能眼鏡、顯示面板、智能家居設備及其他智能終端。我們已向全球知名消費電子品牌大規模出貨，截至2025年12月31日，觸控芯片的累計出貨量超過2,240萬顆。

SCCU。我們的SCCU基於高性能座艙計算平台，結合通用MCU及音頻驅動器等芯片以及計算芯片及顯示芯片等其他第三方芯片，實現軟硬件深度協同。在典型的座艙系統中，除自動駕駛計算芯片外，我們能夠獨立開發及高度集成所有關鍵控制芯片及底層驅動。透過專門構建的操作系統及應用軟件，我們的SCCU通過多顯示器交互、語音控制、與AI語音助手的音頻交互功能、360°環景系統及導航、駕駛員身份的智能視覺識別及駕駛員監控系統提升用戶體驗、安全性及效率。

概 要

我們的商業模式

我們以無晶圓廠業務模式營運，集中資源設計及開發高性能端側AI芯片產品。我們將所有製造工序(包括晶圓製造與芯片封裝及測試)外包予第三方業務夥伴。通過集中資源到產品設計及研發流程，我們可迅速響應不斷變化的市場需求，並持續創新產品組合。根據弗若斯特沙利文報告，無晶圓廠業務模式符合半導體行業內日益專業化分工的趨勢，使無晶圓廠公司可將注意力及資源集中於設計與研發。我們已就銷售產品採用以交易為基礎的模式。

下圖說明我們的無晶圓廠業務模式。



我們的業務及財務表現

於往績記錄期間，我們實現了強勁的收入增長。於2023年、2024年及2025年，我們的收入由2023年的人民幣150.1百萬元增加至2024年的人民幣244.1百萬元，並進一步增加至2025年的人民幣346.4百萬元，2023年至2025年的複合年增長率為51.9%。根據弗若斯特沙利文報告，我們的AI Scaler收入自2022年以來連續4年位列中國榜首。

我們的競爭優勢

我們相信以下優勢有助我們成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：(1)技術領先的端側AI芯片產品公司；(2)快速的商業化和穩健的收入增長；(3)憑藉產品優勢成為類別龍頭企業；(4)強大的自主IP組合；及(5)遠見卓識及富有經驗的管理團隊。見「業務－我們的競爭優勢」。

我們的發展戰略

我們擬通過以下關鍵戰略持續發展業務，並實現我們的使命：(1)持續擴展產品組合和應用場景；(2)持續加強尖端技術研發，鞏固技術領先優勢；(3)通過垂直整合增強生產能力；及(4)進一步鞏固市場布局。見「業務－我們的發展戰略」。

我們的研發

我們依託顯示、感控方向的端側AI共性技術底層，引領了端側AI芯片及解決方案的行業變革。見「業務－概覽－我們的核心技術生態系統及研發實力」。

憑藉多年研發努力，我們在端側AI芯片及解決方案行業領域積累深厚技術底蘊，尤其專注於顯示及感控應用。我們持續擴展產品組合，升級現有產品及推出具成本效益的新產品，以提升競爭力。通過加大研發投入、加速市場響應時間及提高營運效率，我們致力鞏固並擴大於業內的競爭優勢。見「業務－研發」。

特專科技行業

我們的行業顧問確認且董事認為，我們[編纂]均屬於特專科技行業可接納領域，即上市規則第十八C章所界定的先進硬件及軟件項下的半導體。

概 要

我們的客戶與供應商

我們的客戶

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括相關下游行業的直銷客戶(尤其是汽車行業的Tier 1供應商以及消費電子行業的電子系統集成商及解決方案提供商)以及分銷商。我們的產品主要透過分銷商分銷至汽車行業的Tier 2供應商。於2023年、2024年及2025年，於往績記錄期間各期間來自五大客戶的收入分別佔有關期間總收入的78.6%、88.8%及78.3%。此外，我們面臨單一最大客戶集中風險。於往績記錄期間各期間來自最大客戶的收入分別佔同期總收入的57.9%、66.5%及33.1%。於往績記錄期間，我們主要向各年度的五大客戶提供顯示芯片。我們通常透過銀行轉賬與五大客戶結算付款。見「業務－客戶－我們與客戶A的關係」。

我們的供應商

我們的供應商主要包括(1)晶圓代工廠及(2)封裝及測試服務提供商。於2023年、2024年及2025年，我們於往績記錄期間各期間向五大供應商進行採購的金額分別佔有關期間採購總額的83.7%、83.6%及69.1%。此外，我們面臨單一最大供應商集中風險。於往績記錄期間各期間向最大供應商的採購額分別佔同期採購總額的49.4%、65.6%及32.6%。我們通常透過銀行轉賬與五大供應商結算付款。見「業務－供應商－主要供應商」。

知識產權

我們相信，我們的知識產權對持續成功至關重要。我們已採取以下主要措施保護我們的知識產權，包括(1)建立一套全面的內部政策以實施有效的知識產權管理；(2)及時註冊、備案及申請知識產權所有權；(3)一旦發現第三方侵犯我們的知識產權，立即向管理層報告；(4)提供培訓以提高員工的知識產權意識並確保我們的知識產權保護措施長期有效；及(5)在僱傭協議及員工手冊中規定並強調知識產權的所有權及保護。

截至2025年12月31日，我們擁有166項已授出專利，包括124項發明專利、42項實用新型專利以及150項待批專利申請。截至同日，我們擁有38項軟件著作權和35項註冊商標。我們並未引進任何重大知識產權授權。有關我們的重大知識產權，見「業務－知識產權」。

概 要

風險因素

我們的業務及營運涉及若干風險及不確定因素，包括本文件「風險因素」一節所載的風險。我們所面臨的部分主要風險因素包括：(1)無法緊跟不斷演變及發展的行業步伐；(2)無法與競爭對手競爭；(3)半導體行業宏觀狀況；(4)無法滿足新的行業及監管標準或要求；(5)我們的大部分業務對少數客戶的依賴；(6)商業化記錄有限；(7)無法實施增長戰略或有效管理增長；(8)對管理團隊的持續努力以及我們吸引、培訓及留聘合適人才(尤其是研發人才)能力的依賴；(9)供應商集中風險；及(10)第三方聲稱侵犯其知識產權。由於釐定風險的重要性時不同[編纂]可能有不同的詮釋及標準，閣下於決定[編纂]我們的H股前務請細閱「風險因素」一節全文。

過往財務資料概要

下表載列於往績記錄期間的財務資料的財務數據概要，乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。下文所載財務數據概要應與本文件財務報表(包括相關附註)一併閱讀，以保證其完整性。我們的綜合財務資料根據國際財務報告準則會計準則編製。

綜合損益表概要

下表載列於所示年度綜合損益表項目的概要。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比
	(人民幣千元，百分比除外)					
收入.....	150,112	100.0	244,071	100.0	346,359	100.0
銷售成本.....	(117,851)	(78.5)	(174,750)	(71.6)	(273,673)	(79.0)
毛利.....	32,261	21.5	69,321	28.4	72,686	21.0
除稅前虧損.....	(153,421)	(102.2)	(80,521)	(33.0)	(94,447)	(27.3)
所得稅開支.....	-	-	(299)	(0.1)	(99)	(0.0)
年內虧損.....	(153,421)	(102.2)	(80,820)	(33.1)	(94,546)	(27.3)

有關[編纂]前投資贖回權及清算優先權的會計處理詳情，見本文件附錄一會計師報告附註32。

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財務報表，我們亦將經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)用作額外財務計量，其並非國際財務報告準則所規定者，亦非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，該非國際財務報告準則計量透過消除若干項目的潛在影響，有助比較不同期間及不同公司間的經營表現，並為[編纂]及其他人士提供有用資料，協助彼等以與管理層相同的方式理解及評估我們的業績。然而，我們呈列的經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)未必可與其他公司呈列的類似名稱計量相比較。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具有其局限，閣下不應視其為獨立於我們根據國際財務報告準則所呈報的業績或財務狀況，或視作取代有關業績或財務狀況的分析。

概 要

我們將經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)界定為就(1)以權益結算的股份付款；及(2)[編纂]作出調整後的年內虧損。以權益結算的股份付款指向僱員及顧問授出股份激勵產生的非現金開支。[編纂]為與[編纂]有關的開支。下表載列經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)與根據國際財務報告準則呈列的年內虧損的對賬。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
年內虧損.....	(153,421)	(80,820)	(94,546)
加：以權益結算的股份			
付款開支	24,191	12,085	31,313
加：[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整淨虧損			
(非國際財務報告準則計量)	(129,230)	(68,735)	(51,070)

我們的年內虧損由2023年的人民幣153.4百萬元減少至2024年的人民幣80.8百萬元，主要由於來自AI Scaler的收入增加及我們終止一條研發項目線的策略使研發開支減少。我們的年內虧損由2024年的人民幣80.8百萬元增加至2025年的人民幣94.5百萬元，主要由於以權益結算的股份付款開支增加，以及與[編纂]有關的[編纂]人民幣[編纂]百萬元使行政開支增加。

綜合資產負債表概要

下表載列截至所示日期的綜合資產負債表概要。

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產總值	58,348	29,075	54,299
流動資產總值	292,403	283,411	405,548
流動負債總額	77,612	110,543	177,146
流動資產淨值	214,791	172,868	228,402
總資產減流動負債	273,139	201,943	282,701
非流動負債總額	5,158	1,697	10,937
資產淨值.....	267,981	200,246	271,764

有關[編纂]前投資贖回權及清算優先權的會計處理詳情，見本文件附錄一會計師報告附註32。

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣268.0百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣200.2百萬元，主要由於我們的年內虧損人民幣80.8百萬元。我們的資產淨值隨後增加至截至2025年12月31日的人民幣271.8百萬元，主要由於發行普通股人民幣131.8百萬元，部分被我們的年內虧損人民幣94.5百萬元所抵銷。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列於所示年度的綜合現金流量表概要。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營活動所用現金淨額.....	(121,756)	(74,908)	(149,353)
投資活動(所用)／所得現金			
流量淨額.....	(127,907)	(18,764)	127,639
融資活動所得現金淨額.....	275,427	43,641	181,018
年初現金及現金等價物.....	61,437	87,675	37,615
年末現金及現金等價物.....	87,675	37,615	196,533

我們於整個往績記錄期間錄得經營活動現金流出淨額，主要由於(1)我們的若干主要產品仍處於商業化的相對初期階段；及(2)我們在快速增長的端側AI芯片及解決方案行業中處於拓展業務及營運的階段，並持續投入研發。

我們預期提升盈利能力的措施將隨時間改善我們的經營現金流量狀況。有關詳情，見「業務－盈利之路」。此外，我們計劃通過(1)擴大我們的高利潤業務，包括AI Scaler及TMCU；及(2)利用戰略研發投資及優化供應鏈以降低成本及加強產品競爭力，從而持續改善我們的經營現金流出淨額狀況。

主要財務比率

下表載列於所示年度或截至所示日期的主要財務比率。

	截至12月31日／截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
毛利率 ⁽¹⁾	21.5%	28.4%	21.0%
流動比率 ⁽²⁾	3.8	2.6	2.3
速動比率 ⁽³⁾	3.2	2.1	1.6

(1) 毛利率按年內毛利除以相應年內收入再乘以100.0%計算。

(2) 流動比率按截至年末的流動資產除以流動負債計算。

(3) 速動比率按截至年末的流動資產減存貨再除以流動負債計算。

概 要

股本及實繳股本

股本

股本變動概要如下：

	已發行股份數目 (千股)	股本 (人民幣千元)
截至2023年1月1日、2023年12月31日、 2024年1月1日、2024年12月31日及 2025年1月1日	—	—
於改制為股份有限公司後發行每股 面值人民幣1元的普通股(附註c)	9,715	9,715
發行普通股(附註a)	437	437
截至2025年12月31日	10,152	10,152

實繳股本

	註冊及實繳股本 (人民幣千元)
截至2023年1月1日	6,939
股東出資(附註b)	2,776
截至2023年12月31日、2024年1月1日、2024年12月31日及 2025年1月1日	9,715
改制為股份有限公司(附註c)	(9,715)
截至2025年12月31日	—

附註：

- (a) 經2025年股東會批准，本公司向若干投資者發行437,000股每股面值人民幣1.00元的股份，總代價為人民幣131,771,000元，該代價已於截至2025年12月31日止年度付清。注資分別令股本及資本儲備增加人民幣437,000元及人民幣131,334,000元。
- (b) 經2023年股東會批准，本公司的註冊資本由人民幣6,939,000元增至人民幣9,715,000元。註冊資本增加人民幣2,776,000元由若干投資者(包括本公司若干董事)認繳，總代價為人民幣288,307,000元，該代價已於截至2023年12月31日止年度付清。注資分別令實繳股本及資本儲備增加人民幣2,776,000元及人民幣285,531,000元。
- (c) 經2025年10月舉行的股東會批准，本公司於2025年11月5日由有限責任公司轉制為股份有限公司。轉制後，本公司截至2025年8月31日的資產淨值獲資本化為9,715,000股每股面值人民幣1.00元的普通股，按轉制前現有股東各自權益比例配發予現有股東。截至2025年8月31日的資產淨值超出股本面值的部分已計入本公司的資本儲備。

有關進一步詳情，見「財務資料—綜合財務狀況表主要項目的討論—股本及實繳股本」。

概 要

現金經營成本

下表載列於所示年度與現金經營成本有關的主要資料。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年 (人民幣千元) (未經審計)	2025年
研發開支.....	30,798	14,863	21,437
員工僱傭.....	110,082	121,110	94,478
直接生產成本	152,943	203,506	406,378
產品營銷.....	18,172	13,917	23,832
非所得稅、特許權使用費及 其他政府收費.....	1,620	3,356	4,532
應急撥備.....	—	—	—

我們的未來現金經營成本將繼續增加，主要與直接生產成本相關。受益於電子行業持續的技術迭代及進步，我們預計該等成本的增加將與顯示芯片及感控芯片銷量的預期增長一致。我們預期於2026年及2027年，整體成本或開支相對於收入增長不會出現重大增加。

我們的控股股東組別

截至最後可行日期，陳先生及其配偶王女士共同控制本公司股東會61.29%的投票權，其中(i)陳先生直接實益擁有16.28%；(ii)王女士直接實益擁有14.13%；及(iii)曦創樂康有限合夥、曦創樂遠持股平台、曦創樂嘉持股平台及曦創樂鑫持股平台分別實益擁有21.82%、7.54%、1.51%及0.02%。曦創樂康有限合夥、曦創樂遠持股平台、曦創樂嘉持股平台及曦創樂鑫持股平台的普通合夥人均為曦創科技，該公司由陳先生及王女士全資擁有。[編纂]時，假設[編纂]未獲行使，陳先生與王女士將透過上述權益共同控制本公司股東會[編纂]%的投票權。因此，截至最後可行日期，陳先生及王女士連同曦創樂康有限合夥、曦創樂遠持股平台、曦創樂嘉持股平台、曦創樂鑫持股平台及曦創科技構成我們的控股股東組別，於[編纂]後亦將構成我們的控股股東組別。有關進一步詳情，見「與控股股東的關係」。

[編纂]前投資

為提供戰略發展資金及擴闊股東基礎，我們自本公司註冊成立以來已進行多輪[編纂]前投資。有關[編纂]前投資的主要條款以及[編纂]前投資者的身份及背景的詳情，見「歷史及公司架構—[編纂]前投資」。

就[編纂]前投資而言，根據本公司與當時股東所訂立日期為2023年11月9日的股東協議，我們的[編纂]前投資者獲授予本公司授予的若干特別權利（「特別權利」），其中包括優先認購權、優先購買權、共同出售權、贖回權、知情權、反攤薄權及清算優先權。為配合[編纂]，所有授予[編纂]前投資者的有關特別權利應根據指南第4.2章予以終止。於往績記錄期間，概無[編纂]前投資者行使其贖回權。有關詳情，請參閱會計師報告附註32。

概 要

特別是，於2025年10月13日，本公司與所有股東(包括[編纂]前投資者)隨後訂立補充協議(「補充協議」)，據此，本公司向[編纂]前投資者授出的若干特別權利(包括贖回權)不可撤銷地終止並應自始無效。經計及本公司所屬司法權區的法律及監管框架以及規管補充協議的法律，董事認為，於整個往績記錄期間將[編纂]前投資呈列為權益屬恰當。

倘於訂立補充協議前將本公司授予[編纂]前投資者的贖回權及清算優先權入賬列作按贖回金額現值計量的金融負債，則(i)贖回金融負債、流動負債總額、負債淨額及流動負債淨額將為：

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	(人民幣千元)	
贖回金融負債	606,923	651,629
流動負債總額	684,535	762,172
負債淨額	338,942	451,383
流動負債淨額	392,132	478,761

及(ii)於各往績記錄期間，與贖回金融負債有關的融資成本及虧損淨額將為：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元，每股價值除外)		
與贖回金融負債有關的融資成本	(33,584)	(44,706)	(29,682)
總虧損淨額	(187,005)	(125,526)	(124,228)
每股基本及攤薄虧損(人民幣元)	(22.69)	(12.92)	(12.79)

股息

我們是根據中國法律註冊成立的股份公司。根據中國《公司法》，於中國註冊成立的公司在彌補過往年度的累計虧損(如有)後，每年須將根據中國公認會計原則釐定的稅後利潤撥出至少10%，以向若干法定公積金作出供款，直至該等公積金的供款總額達到其註冊資本的50%。公司在彌補累計虧損及向前述法定公積金供款後，可自稅後利潤中支付股息。據中國法律顧問所告知，除非我們有合法可供分派的溢利及儲備，否則不得宣派或派付股息。任何未來淨利潤必須首先用於彌補過往累計虧損(如有)，其後，我們須將淨利潤的10%分配至法定公積金，直至有關公積金達到註冊資本的50%或以上。截至最後可行日期，我們並無正式的股息政策。於往績記錄期間，我們並無派付或宣派任何股息。截至最後可行日期，我們並無預設的股息支付率。

中國證監會備案

我們於2025年12月5日向中國證監會呈交[編纂]及[編纂]申請備案，並於[●]收到中國證監會發出完成備案的通知。

概 要

近期發展及無重大不利變動

於往績記錄期間後及直至最後可行日期，我們的業務持續增長且銷量呈上升趨勢。我們預期2026年來自顯示芯片產品的收入及毛利率將出現一定程度的下滑，產品組合亦將發生轉變，主要歸因於我們專注於開發與汽車行業相關的芯片產品的戰略。董事確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自2025年12月31日（即本文件附錄一呈報期間的結算日）以來並無重大不利變動，且自2025年12月31日以來，並無發生任何會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表所示資料造成重大影響的事件。

我們預期於2026年繼續產生虧損，主要原因為我們於快速增長的端側AI芯片及解決方案行業中正處於擴展業務及營運的階段，且不斷投入研發。

[編纂]統計數據

下表中的統計數據基於以下假設：(1)[編纂]已完成且於[編纂]中新發行[編纂]股H股；(2)[編纂]的[編纂]未獲行使；及(3)[編纂]完成後[編纂]股未上市股份將轉換為H股：

	按[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元計算	按[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元計算
[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
未經審計[編纂]經調整每股綜合 有形資產淨值 ⁽²⁾⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

(1) 股份[編纂]根據緊隨[編纂]完成後自未上市股份轉換而來的[編纂]股H股及預計將予[編纂]的[編纂]股H股（並無計及因[編纂]獲行使而可能[編纂]的H股）計算得出。

(2) 未經審計[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值經作出附錄二所述調整後，基於已發行[編纂]股股份計算得出，當中假設[編纂]已於2025年12月31日完成，但並無計及因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份。

(3) 概無作出調整以反映本集團於2025年12月31日後的任何貿易結果或訂立的其他交易。具體而言，上表所示本公司擁有人應佔未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值未經調整，以反映若干投資者以代價人民幣99,660,000元認購本公司290,410股普通股（股份拆細前）的影響。倘於2025年12月31日完成認繳金額人民幣99,660,000元及股份拆細，於2025年12月31日本公司擁有人應佔未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值將增加人民幣99,660,000元（相當於114,512,000港元），而截至2025年12月31日，本公司擁有人應佔未經審計[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值將分別為[編纂]港元及[編纂]港元（基於[編纂]每股股份[編纂]港元及每股股份[編纂]港元計算）。

概 要

[編纂]

於2023年、2024年及2025年，我們分別錄得[編纂][編纂]、[編纂]及人民幣[編纂]百萬元。假設[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，並假設[編纂]未獲行使，我們預期就[編纂]產生[編纂]合共約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬元)，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%，有關[編纂]包括(1)所有[編纂]的[編纂]、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬元)；及(2)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬元)，其中(i)法律顧問及會計師費用及開支約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬元)；及(ii)保薦人費用以及其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬元)。預期約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬元)將自綜合損益表扣除，而預期約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬元)將自權益扣除。上述[編纂]為截至最後可行日期的最佳估計，僅供參考。實際金額可能有別於該估計。

[編纂]用途

我們估計，在[編纂]未獲行使的情況下，假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，經扣除估計[編纂]以及我們就[編纂]應付的其他費用及開支，[編纂][編纂]淨額將約為[編纂]百萬元。

我們目前擬將[編纂][編纂]淨額按下文所載金額用作以下用途：

- [編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]百萬元將用於增強我們先進技術研發實力及產品迭代；
- [編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]百萬元將用於建立組裝設施；
- [編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]百萬元將用於提升我們的全球市場影響力以及擴展我們的國際銷售網絡；
- [編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]百萬元將用作營運資金及其他一般企業用途。

見「未來計劃及[編纂]用途」。