

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，並不包含可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定投資[編纂]前應全文閱讀本文件。

任何投資均存在風險。與投資[編纂]相關的若干特定風險載於「風險因素」章節。閣下在決定投資[編纂]前，應仔細閱讀該章節。

### 概覽

我們是於中國享有重要市場地位的模擬IC圖案晶圓提供商之一。我們可交付的產品是附著完整電路、下游客戶可自行決定通過標準易行的封裝測試或使用我們提供的封裝測試解決方案後即可製成單個IC芯片的模擬IC圖案晶圓。弗若斯特沙利文已告知，由於2022年中國前五大提供商的市場份額合計僅佔5.0%，因此模擬IC圖案晶圓市場較為分散。根據同一資料來源，以2022年收入計，我們是中國最大的模擬IC圖案晶圓提供商，佔同年中國市場規模總額（人民幣213億元）的市場份額為1.7%。

集成電路（或IC）是一種微型電子設備或組件，其結合多個元件形成一個完整的電子電路。作為全球信息技術產業的基本構件和核心組件，IC可根據交付形式（包括圖案晶圓和芯片）及功能（包括數字IC和模擬IC）進一步細分。

- **圖案晶圓**。圖案晶圓是附有內置電路的晶圓。每個圖案晶圓均包含多個晶粒，經下游客戶後續封裝測試後，該等晶粒能夠輕易變成芯片。與芯片相比，圖案晶圓為下游客戶提供了推出新產品的具成本效益方式、靈活的封裝及組裝選項以及設計靈活性。
- **模擬IC**。與數字IC相反，模擬IC通過調節、放大現實世界信號（如聲音、溫度、壓力或圖像）並通常將其轉換為可由其他半導體設備處理的數字數據流而調製現實世界信號。模擬IC亦用於（通過轉換、分配、存儲、放電、隔離和測量電能）管理電子設備中的電力使用情況。

---

## 概 要

---

IC產品的生產包括三個階段，即設計、製造及封裝測試。在確定IC的預期功能後，設計工程師將晶體管、電阻器及電容器等眾多電子元件組合在一起，創建版圖，以實現所需的功能。由於設計流程通常涉及大量IC元件及許多複雜的流程，包括原理圖編輯、電路仿真及版圖編輯，因此由上游EDA軟件及IP公司提供的設計工具被廣泛用於輔助設計流程。當模擬IC設計可用時，將根據版圖製作光掩膜。隨後，製造商使用光掩膜將圖案雕刻在空白硅晶圓上，從而將空白晶圓製成包含多份相同的模擬IC晶粒的圖案晶圓。模擬IC圖案晶圓隨後被切成單個晶粒，每個晶粒在經過封裝測試流程後即變成一個獨立的芯片產品。

於IC行業發展初期，大多數IC公司以IDM模式運營，在此模式下，彼等完成設計、製造、封裝、測試和後續成品銷售的全流程。於20世紀80年代後，隨著IC產品的不斷升級及各階段所需的成套技術和技能的差異化，IC行業逐漸形成高度分工的局面。根據弗若斯特沙利文的資料，目前大多數IC設計公司以fabless模式運營，在此模式下，彼等專注於IC產品的設計，同時就製造及封裝測試流程與業務合作夥伴合作。此外，考慮到分散的模擬IC市場並為確保集中管理下游客戶的銷售請求及需求，像我們這樣的模擬IC設計公司通常會與專業分銷商合作以進行產品的營銷及銷售。根據弗若斯特沙利文的資料，儘管與上游及下游業務合作夥伴開展大量合作，但由於IC設計階段是整個價值鏈的核心，具有較高的經濟價值，且在最終產品中產生的附加值最大，IC設計公司仍可實現更高的盈利能力。

基於我們對長尾模擬IC市場的了解及我們的全棧式設計能力，我們戰略性地專注於圖案晶圓的設計及供應，以滿足圖案晶圓快速增長的市場需求。根據弗若斯特沙利文的資料，不同於以fabless模式（依賴於第三方EDA軟件及IP供應商）運營的傳統IC公司，我們已開發出中國唯一的整合完整模擬IC設計鏈（包括EDA、IP及設計）的全棧式設計平台，使我們能夠高效開發產品並交付標準化的高性能圖案晶圓，並確保我們在業內的競爭優勢。根據弗若斯特沙利文的資料，作為中國少數專注圖案晶圓設計的IC設計公司（需與上游及下游業務合作夥伴開展大量合作）之一，我們致力於滿足IC行業分工日趨精細化的背景下對圖案晶圓快速增長的市場需求，並在中國圖案晶圓市場中保持重要地位。

---

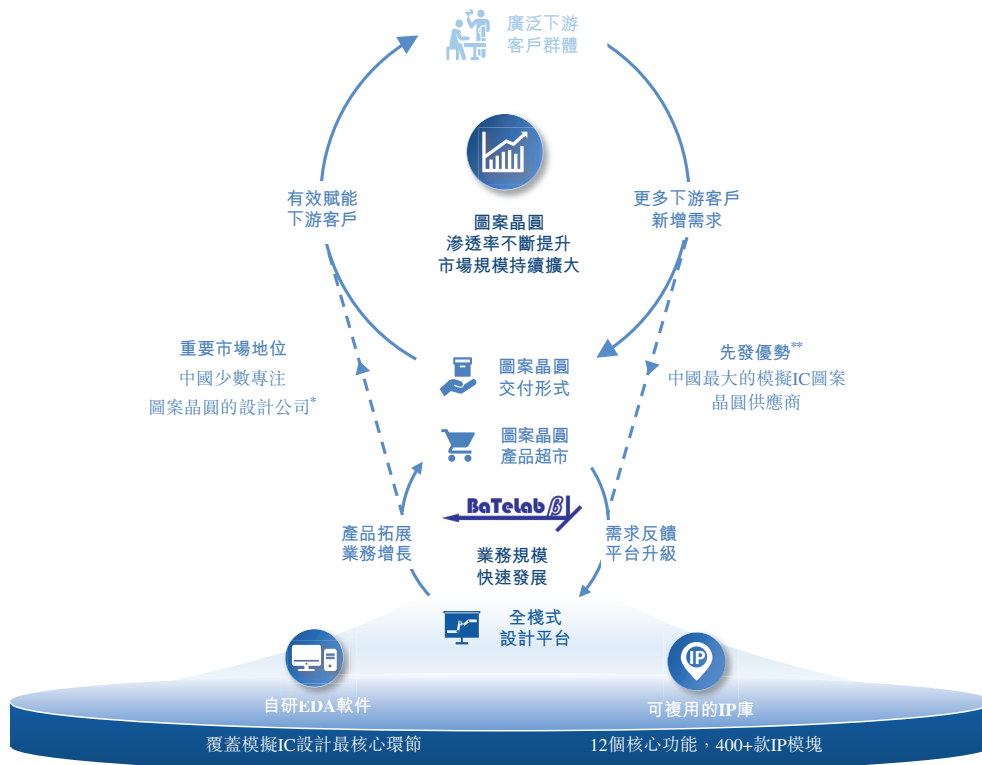
## 概 要

---

截至最後可行日期，我們已推出約400款多樣化工業級模擬IC圖案晶圓產品，覆蓋電源管理類別及信號鏈類別的七個子類別，即開關穩壓器、多通道IC和電源管理IC、線性穩壓器、電池管理IC、監控和調製解調IC、驅動器IC及線性產品。我們的通用標準化模擬IC圖案晶圓適用於不同應用場景下的多類終端產品。我們的圖案晶圓可以廣泛賦能芯片設計公司、商業分銷商、品牌製造商及ODM等下游客戶，使其實現高性能工業級IC芯片的低成本開發及製造。根據弗若斯特沙利文的資料，以我們的模擬IC圖案晶圓製造的絕大多數芯片的性能指標可媲美國際領先製造商的芯片。根據弗若斯特沙利文的資料，於2020年、2021年及2022年，我們已分別成功推出8款、45款及157款模擬IC圖案晶圓產品，年複合增長率為343.0%，這展示了中國模擬IC產品最快的擴展速度。於往績記錄期間，該等新產品已推動我們大部分收入增長。我們的產品已賦能汽車電子、醫療、工業自動化、工業物聯網、工業照明、儀表、通信、電力、儲能及消費電子等多個應用領域，累計服務涵蓋知名品牌製造商及行業知名芯片設計公司等眾多下游客戶。於往績記錄期間，我們自從事工業及汽車行業的下游客戶（包括直銷客戶及我們通過分銷商向其作出銷售的最終終端客戶，但不包括分銷商）產生大額收入。我們自與我們合作至少3年的下游客戶（包括直銷客戶及我們通過分銷商向其作出銷售的最終終端客戶，但不包括分銷商）產生的銷售額佔我們於相應期間銷售總額的50%以上。

根據弗若斯特沙利文的資料，我們建立了中國唯一的全棧式模擬IC設計平台，提供模擬IC設計的一站式解決方案，使我們能夠高效開發產品並交付標準化的高性能圖案晶圓。根據同一資料來源，中國大多數IC設計公司使用進口的EDA軟件工具及第三方設計的商業IP模塊，或使用進口的第三方EDA軟件工具開發自有IP模塊。我們的平台實現了EDA軟件及IP模塊化設計兩大技術突破，賦能模擬IC產品高效標準化流程設計。

## 概 要



得益於強大的平台能力和豐富的產品種類，我們的業務規模在未影響盈利能力與運營效率的情況下迅速擴大，使我們在中國模擬IC領域就增長和盈利能力而言屬中堅力量。於往績記錄期間，我們的收入由2020年的人民幣88.7百萬元增至2021年的人民幣212.7百萬元，並進一步增至2022年的人民幣352.5百萬元，年複合增長率為99.3%，並由截至2022年6月30日止六個月的人民幣162.1百萬元增加26.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣204.4百萬元。儘管收入高增長，但我們於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月依然保持了較高水平的毛利率，分別為54.9%、56.4%、56.5%、57.4%及55.2%。得益於較高的毛利率及運營效率，我們的毛利由2020年的人民幣48.7百萬元增至2021年的人民幣120.0百萬元，並進一步增至2022年的人民幣199.3百萬元，年複合增長率為102.2%，並由截至2022年6月30日止六個月的人民幣93.1百萬元增加21.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣112.9百萬元。我們的淨利潤由2020年的人民幣14.0百萬元增至2021年的人民幣57.0百萬元，並進一步增至2022年的人民幣95.3百萬元，年複合增長率為160.9%，並由截至2022年

\* 需與上游及下游業務合作夥伴開展大量合作。

\*\* 先發優勢是指率先向市場推出產品的公司所獲得的優勢。作為中國少數專注圖案晶圓設計的IC設計公司之一，我們在模擬IC圖案晶圓的商業化方面發揮主導作用。我們憑藉重要市場地位獲得了先發優勢，並成為中國最大的模擬IC圖案晶圓提供商之一。

---

## 概 要

---

6月30日止六個月的人民幣42.8百萬元增加7.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣45.9百萬元。我們的經調整淨利潤（非《香港財務報告準則》指標）由截至2022年6月30日止六個月的人民幣42.8百萬元增加32.5%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣56.6百萬元。請參閱「主要財務資料概要－非《香港財務報告準則》指標」。

### 競爭優勢

我們認為，以下優勢使我們從競爭對手中脫穎而出。我們(i)在中國圖案晶圓行業享有重要市場地位；(ii)開發了一個差異化的模擬IC設計平台；(iii)掌握一個持續拓展且高性能的工業級產品組合；(iv)擁有一個多元化且忠誠的下游客戶群；及(v)保有一支具有開拓精神和豐富經驗的管理及研發團隊。請參閱「業務－競爭優勢」。

### 我們的戰略

我們已制定各種戰略以成為中國領先的所有主要類型模擬IC圖案晶圓產品提供商，陪伴下游客戶全生命週期的成功。我們計劃(i)擴展我們的技術領導地位；(ii)發展和豐富我們的產品方案；(iii)擴大我們的客戶群並加深與客戶的關係；及(iv)追求戰略性投資和收購。請參閱「業務－我們的戰略」。

### 我們的業務模式

### 概覽

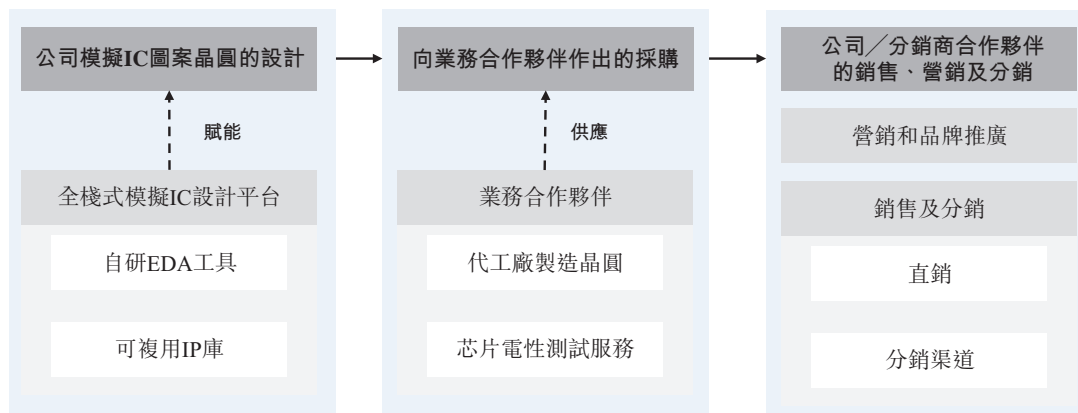
我們是於中國享有重要市場地位的模擬IC圖案晶圓提供商之一。利用我們的全棧式模擬IC設計平台，我們主要專注於設計和提供可靠性及穩定性水平達國際公認標準的工業級模擬IC圖案晶圓。自研EDA軟件工具和可複用IP庫賦能我們有效提高產品設計效率，並能夠為下游客戶提供優質產品。

我們以fabless模式運營，此為諸多專注於設計流程並將IC製造外包給代工廠的IC設計公司所採用的典型運營模式。我們與一家商業圖案晶圓渠道合作夥伴建立了穩固的長期合作關係，以便採購附著由我們所設計的完整電路的代工廠製造晶圓。如此，我們便能夠利用圖案晶圓渠道合作夥伴多元化的代工廠供應商群體及客戶群，從而得到一種有效的方法以相對具有競爭力的價格獲得代工廠的產能。一旦代工廠製造晶圓準備就緒，我們的業務合作夥伴南通優睿半導體有限公司（一家主要芯片電性測試服務提供商）就會進行檢驗及測試工作，以確保已交付產品的質量。隨著我們進入銷售、營

## 概 要

銷及分銷階段，為滿足下游客戶的需求，更好地把握長尾模擬IC賽道的市場機會，並增加我們的市場份額，除直銷外，我們主要與知名分銷商合作，對我們的模擬IC圖案晶圓進行品牌推廣、營銷和後續銷售。

以下流程圖說明了我們的業務模式：

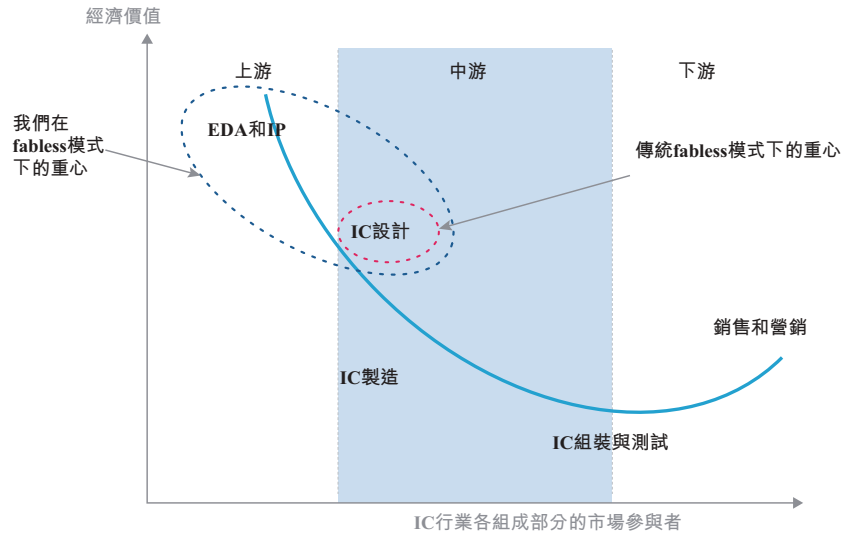


### fabless模式

我們以fabless模式運營，即公司專注於設計自有IC產品並將IC製造外包給代工廠。IC行業已經發展到高度分工，且IC價值鏈上的每個市場參與者（包括支持技術和工具（如EDA軟件及IP）的服務及解決方案提供商、IC製造、組裝與測試公司以及分銷商和系統製造商）均需要具備一套不同的技能。同時，隨著越來越多類型的IC芯片問世，IC設計領域內出現了複雜分工的趨勢。IC設計公司傾向於在多種產品上相互合作，但只關注有限的自有關鍵產品的設計、銷售及營銷。因此，儘管IC芯片及圖案晶圓的設計需要類似的技能組，但對於IC設計公司而言，不將產品的研發及設計內部化更具成本效益。根據弗若斯特沙利文的資料，儘管以fabless模式運營的IC設計公司通常需要與上游及下游市場參與者合作，但由於IC設計是整個價值鏈的核心，具有較高的經濟價值，且在最終產品中產生的附加值最大，IC設計公司的盈利能力通常強於IC價值鏈上的大多數其他市場參與者。

## 概 要

根據弗若斯特沙利文的資料，IC行業各組成部分的經濟價值是指各組成部分市場參與者的平均盈利能力以及創造利潤的效率。股本回報率被認為是衡量該等盈利能力和創造利潤的效率的合理指標。下圖說明IC行業各組成部分的市場參與者的經濟價值：

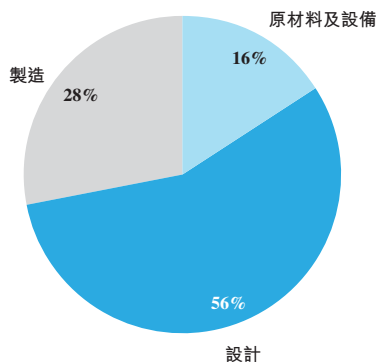


資料來源：弗若斯特沙利文報告

根據弗若斯特沙利文的資料，EDA和IP服務提供商的經濟價值在IC行業的所有市場參與者中屬最高，因為EDA軟件及IP模塊至關重要，並為IC設計奠定基礎。其次為IC設計公司，因為IC設計直接影響IC產品的性能，其亦具有較高的經濟價值。IC製造商的經濟價值略低於IC設計公司，但高於分銷商，乃由於IC製造能力對IC產品的完成及後續銷售亦至關重要。組裝與測試公司的經濟價值最低，乃由於組裝與測試流程的附加值有限且對特定技術技能並無較高要求。我們的fabless模式及我們所擁有實現了EDA軟件及IP模塊化設計兩大技術突破的中國唯一的全棧式模擬IC設計平台共同使我們能夠佔據整個價值鏈中經濟價值最高的兩個組成部分。

## 概 要

以下圖表說明IC芯片的增值比例：



階段	活動	增值比例
原材料及設備	• 原材料	5%
	• 設備	11%
設計	• EDA/IP	6%
	• IC設計	50%
製造	• 晶圓製造	24%
	• 組裝及封裝測試	4%
合計		100%

資料來源：弗若斯特沙利文報告

### 我們的產品方案

我們提供高性能的模擬IC圖案晶圓組合，其中包含由我們設計的精密內置電子電路。我們的通用標準化模擬IC圖案晶圓適用於不同應用場景下的多類終端產品。我們的產品應用於汽車電子、醫療、工業自動化、工業物聯網、工業照明、儀表、通信、電力、儲能及消費電子等不同行業垂直領域。晶粒是圖案晶圓上的功能單元。基於其內置電子電路的功能、製造工藝及合格率，每個圖案晶圓均包含不同數量的晶粒。經下游客戶後續封裝測試後，每個晶粒均能夠輕易變成芯片產品。因此，我們圖案晶圓產品的價格乃根據每個晶粒的售價乘以每個圖案晶圓上合格晶粒的數量來計算。根據弗若斯特沙利文的資料，以晶粒的形式計算產品的售價及數量與業內同行的做法一致。

我們利用全棧式模擬IC設計平台進行圖案晶圓產品的設計，該平台使我們具備了強大的設計能力及半自動化的設計方式。截至最後可行日期，我們建立了廣泛的產品組合，涵蓋了約400款模擬IC圖案晶圓產品，該等產品均為各種電子設備不可或缺的關鍵部件。我們首先將我們的產品劃分為兩大類別，即電源管理產品及信號鏈產品，然後根據其功能將其劃分為七個子類別，即開關穩壓器、多通道IC和電源管理IC、線性穩壓器、電池管理IC、監控和調製解調IC、驅動器IC及線性產品。根據性能參數（例如輸入電壓及輸出安培數），同一子類別內的產品進一步劃分為不同型號。同一子類別中有多個型號的產品。每種型號的產品均有一個獨特的編碼以供識別。

有關我們產品各子類別的詳細描述，請參閱「業務－我們的產品方案－概覽」。



## 概 要

### 我們的運營亮點

於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別售出17.1百萬個、37.4百萬個、87.5百萬個、42.3百萬個及52.9百萬個合格晶粒，詳情載列如下：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2020年		2021年		2022年		年複合增長率 <sup>(1)</sup>	2022年		2023年		
	銷量 (以千計)	%	銷量 (以千計)	%	銷量 (以千計)	%		銷量 (以千計)	%	銷量 (以千計)	%	
電源管理產品	16,966	99.0	34,220	91.5	72,880	83.3	107.3%	35,422	83.8	45,253	85.5	
開關穩壓器	10,240	59.7	26,354	70.5	53,729	61.4	129.1%	26,406	62.5	33,567	63.4	
多通道IC和電 源管理IC	1,226	7.2	1,895	5.1	3,495	4.0	68.8%	834	2.0	3,904	7.4	
其他 <sup>(2)</sup>	5,500	32.1	5,971	16.0	15,656	17.9	68.7%	8,182	19.3	7,782	14.7	
信號鏈產品	177	1.0	3,183	8.5	14,596	16.7	808.1%	6,847	16.2	7,685	14.5	
線性產品	177	1.0	3,183	8.5	14,596	16.7	808.1%	6,847	16.2	7,685	14.5	

附註：

(1) 年複合增長率僅指截至2020年12月31日止年度至截至2022年12月31日止年度的增長率。

(2) 其他主要包括線性穩壓器、電池管理IC、監控和調製解調IC及驅動器IC。

於往績記錄期間，我們電源管理產品及信號鏈產品的銷量總體上普遍持續增加，乃由於我們設計新產品的方案及能力促使我們不斷推出新產品類型以及我們下游客戶的需求不斷增長。於往績記錄期間，我們各子類別產品的百分比發生了一定的波動，這主要是由於我們產品組合的變動。

- **電源管理產品**。於往績記錄期間，我們電源管理產品的銷量大幅增加，主要是由於我們不斷推出新型產品帶動開關穩壓器的銷量持續增加。
- **信號鏈產品**。於往績記錄期間，我們信號鏈產品的銷量有所增加，主要歸因於我們努力推出新產品以及下游客戶的需求不斷增長。

## 概 要

於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，合格晶粒的平均售價分別為人民幣5.2元、人民幣5.7元、人民幣4.0元、人民幣3.8元及人民幣3.9元，詳情載列如下：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月	
	2020年 (人民幣元)	2021年 (人民幣元)	2022年 (人民幣元)	年複合增長率 <sup>(1)</sup>	2022年 (人民幣元)	2023年 (人民幣元)
<b>電源管理產品</b>	<b>5.1</b>	<b>5.6</b>	<b>4.0</b>	<b>-4.3%</b>	<b>3.8</b>	<b>4.0</b>
開關穩壓器	2.8	3.8	2.8	0%	3.0	2.3
多通道IC和電 源管理IC	36.2	42.1	31.4	-4.6%	44.0	21.9
其他 <sup>(2)</sup>	2.6	2.3	2.3	-4.0%	2.3	2.4
<b>信號鏈產品</b>	<b>9.3</b>	<b>6.2</b>	<b>4.0</b>	<b>-24.5%</b>	<b>4.2</b>	<b>3.2</b>
線性產品	9.3	6.2	4.0	-24.5%	4.2	3.2

附註：

- (1) 年複合增長率僅指截至2020年12月31日止年度至截至2022年12月31日止年度的增長率。
- (2) 其他主要包括線性穩壓器、電池管理IC、監控和調製解調IC及驅動器IC。

於往績記錄期間，每個合格晶粒的售價相對穩定。電源管理產品及信號鏈產品的平均售價呈下降趨勢，主要是由於下游客戶需求推動我們的產品組合發生了變化。

- **電源管理產品**。於2020年及2021年，我們電源管理產品的平均售價較2022年處於相對較高水平，主要歸因於下游客戶的需求增加。自2020年下半年至2021年上半年，全球半導體行業出現供應短缺，於該期間，下游客戶對模擬IC產品的整體需求高於平時，以維持充足的存貨水平。具體而言，售價高的產品比售價低的產品銷量增長更快，主要是因為(i)下游客戶比平時更願意為售價高的產品支付溢價，以應對全球供應短缺；及(ii)隨著COVID-19疫情延緩了國際產品的進口並加快了國產替代品代替進口產品的進程，鑒於高售價產品通常需具備更高的可靠性及更複雜的功能，高售價國產替代品的供應商較低售價國產替代品的供應商更為有限。所有這些均令同期對我們高平均售價產品的需求增加。當全球供應短缺情況自2021年

---

## 概 要

---

下半年以來得到緩解時，我們高平均售價產品的收入貢獻有所下降。截至2022年6月30日止六個月至截至2023年6月30日止六個月，我們電源管理產品的平均售價有所增加，這主要歸因於多通道IC和電源管理IC（平均售價最高的產品子類別）的收入貢獻佔比增加。

- *信號鏈產品*。於往績記錄期間，我們信號鏈產品的平均售價持續下降，原因是由於市場需求增加，與其他產品類型相比，平均售價相對較低的產品類型的收入貢獻佔比增加。

有關各子類別平均售價的詳細分析，請參閱「業務－我們的產品方案－我們的運營亮點」。

### 中美貿易緊張局勢及其影響

於2017年，中國與美國政府進行談判以解決兩國之間各種貿易相關問題。此後，兩國就有關技術轉讓、知識產權及創新的政府行動、政策及做法進行了長久討論，這些政府行動、政策及做法曾導致美國於2018年及2019年對若干原產於中國的進口產品徵收高關稅，且該等關稅仍在實施。此外，美國近期實施了各種出口管制措施，旨在減緩中國獲取若干美國的先進技術的步伐。我們目前並不直接或間接向美國出口我們的產品。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們的所有收入均來自中國，且據董事所深知，我們的產品供應予中國的下游客戶。此外，與大多數依賴美國進口EDA軟件工具及IP的IC設計公司同行不同，我們的EDA軟件工具及IP模塊為自研。據我們有關美國外商投資、出口管制、制裁法律及進口法律的法律顧問Jacobson Burton Kelley PLLC（「JBK」）告知，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們的產品未受到任何美國制裁或BIS實施的任何出口管制。

### 我們的模擬IC設計平台

根據弗若斯特沙利文的資料，我們建立了中國唯一的全棧式模擬IC設計平台，打通模擬IC EDA+IP+設計全流程。我們的模擬IC設計平台由我們自研並全資擁有。憑藉對組件的廣泛覆蓋，我們的平台全面覆蓋模擬IC設計的三個最關鍵環節，即原理圖編輯、版圖編輯及仿真，使我們具備全棧式模擬IC設計能力。我們成功突破了EDA軟件

---

## 概 要

---

開發及互補IP模塊這兩個潛在的技術壁壘，實現了系統級仿真和性能建模。同時，我們的全棧式模擬IC設計平台使我們能夠具備大規模設計能力，並有效降低了IC設計的內部障礙。

我們的EDA軟件工具及技術使我們能夠對一系列模擬IC圖案晶圓進行EDA輔助設計，並進行日常研究及開發。我們的EDA軟件工具支持圖形版圖設計、基於機器學習的輔助IC設計及優化的IC仿真。具體而言，我們的EDA軟件記錄並保留我們研發人員的過往試驗設計及最終設計並進行分析比較，為我們的研發人員生成設計路線及個性化建議，從而最大程度地統一不同人員的設計特色。因此，我們的設計不依賴任何單獨的研發人員。此外，我們的EDA軟件工具與IP庫深度整合，在設計過程中可以從IP庫中檢索不同的IP模塊進行仿真測試。所有該等功能使我們從競爭對手中脫穎而出，大幅提高了設計效率。

在開發EDA軟件工具的過程中，我們考慮到了該等工具與代工廠成熟的製造工藝的兼容性。我們通過預留接口將代工廠現成的設計規則及參數輸入到EDA軟件。如此，每當合作代工廠升級其製造工藝時，我們就無需升級EDA軟件。鑒於我們所遵循的設計規則屬成熟、優質、穩定且不易頻繁迭代，我們的EDA軟件並不依賴於任何單一的代工廠技術，也無需包含特定的技術來滿足若干代工廠的要求。

截至最後可行日期，我們已積累涵蓋12個模擬IC設計核心功能且適用於9種核心工藝技術的超過400款IP模塊，IP覆蓋範圍在中國所有模擬IC設計公司中最為全面。我們幾乎所有的IP模塊都是可複用的，可以隨時廣泛應用於多種複雜的模擬IC圖案晶圓設計。由於我們的IP模塊是基本、通用及廣泛的，我們的IC設計工程師可輕易將其複用於類似但不同類型的產品，使設計過程高效且具成本效益。

有關我們的模擬IC設計平台以及其功能及協同效應的詳情，請參閱「業務－我們的模擬IC設計平台」。

### 競爭格局

根據弗若斯特沙利文的資料，我們在中國模擬IC圖案晶圓市場享有重要地位，在2022年模擬IC圖案晶圓產生的收入方面排名第一，市場份額為1.7%。中國模擬IC圖案晶圓市場相對分散，2022年前五大公司的市場份額合計僅佔5.0%。由於圖案晶圓使用

---

## 概 要

---

場景越來越多樣化，小型圖案晶圓提供商可能無法滿足下游客戶日益增長的需求，從而使市場的主要參與者獲得顯著的先發優勢。因此，領先公司的市場份額有望進一步擴大。請參閱「行業概覽」。

### 我們的客戶及供應商

我們的客戶主要包括主要從事電子元件、半導體與模塊電路分銷及銷售的公司。於往績記錄期間各年度／期間，我們的前五大客戶所貢獻的收入分別佔我們於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月總收入的99.9%、99.9%、100.0%及100.0%，而同期最大客戶所貢獻的收入分別佔我們總收入的54.1%、54.7%、44.3%及42.2%。請參閱「業務－我們的客戶」。具體而言，於往績記錄期間，我們的收入主要來自向分銷商合作夥伴銷售圖案晶圓。於往績記錄期間，我們主要與兩家分銷商合作，即艾睿（一家全球領先的IC分銷商）及客戶A（一家本地IC分銷商）。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們來自往績記錄期間前兩大分銷商合作夥伴（艾睿及客戶A）的收入總額分別為人民幣74.2百萬元、人民幣192.2百萬元、人民幣282.7百萬元、人民幣132.1百萬元及人民幣168.2百萬元，分別佔我們各年度總收入的83.7%、90.4%、80.2%、81.5%及82.3%，且分別佔我們同期向分銷商銷售總額的87.9%、100.0%、100.0%、100.0%及100.0%。由於彼等收入貢獻巨大，其中一家或多家銷量的任何減少或失去其中一家或多家，均會損害我們的業務、經營業績、財務狀況及現金流量。請參閱「業務－我們的客戶－與前兩大客戶的關係」。

我們的供應商主要包括於晶圓及有關元件和器件的研發、製造或銷售、芯片驗證設計、測試開發、應用開發及測試設備開發領域經營業務的公司。於往績記錄期間各年度／期間，我們向前五大供應商作出的採購額分別佔我們於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月採購總額的98.6%、99.1%、97.5%及99.4%。請參閱「業務－我們的供應商」。具體而言，於往績記錄期間，我們主要自供應商A（我們於往績記錄期間各年度／期間的晶圓渠道合作夥伴及最大供應商）採購代工廠製造晶圓。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們向供應商A作出的採購額分別為人民幣78.6百萬元、人民幣122.3百萬元、人民幣214.8百萬元、人民幣100.7百萬元及人民幣160.3百萬元，分別佔我們同期採購總額的87.9%、89.4%、75.7%、87.9%及88.5%。由於我們於往績記錄期間主要自晶圓渠道合作夥伴供應商A採購代工廠製造晶圓，如果我們與供應商A的關係終止、中斷或以任何不利於我們的方式發生改變，我們的運營及業務或會受到重大干擾。請參閱「業務－我們的供應商－與供應商A的關係」。

---

## 概 要

---

### 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」所載的若干風險。該等風險大致可分為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與在中國經營業務有關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險。閣下於決定投資H股前應仔細閱覽該章節全部內容。我們面臨的部分主要風險包括以下各項：

- 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。
- 於往績記錄期間，我們收入的絕大部分來自我們的分銷商合作夥伴，包括艾睿及客戶A。我們一家或多家分銷商合作夥伴銷量的任何減少或失去一家或多家分銷商合作夥伴均會對我們的經營業績產生負面影響。
- 於往績記錄期間，我們從一家商業圖案晶圓渠道合作夥伴採購我們所有的代工廠製造晶圓。由於我們對圖案晶圓渠道合作夥伴的嚴重依賴，從我們的圖案晶圓渠道合作夥伴採購的任何減少或失去圖案晶圓渠道合作夥伴均會對我們的經營業績產生負面影響。
- 我們無法持續開發技術能力並改進我們的模擬IC設計平台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。
- 我們產品銷售的行業和市場中科技的發展日新月異，要求我們不斷開發新技術和新產品。
- 我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到國際政策以及國際出口管制及經濟制裁的重大不利影響。
- 我們的產品主要提供予中國若干行業的下游客戶。對中國該等行業產生不利影響的因素可能會對我們的業務和經營業績產生負面影響。
- 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。
- 下游客戶對模擬IC產品需求的減少可能會導致我們圖案晶圓產品的售價下降，從而可能導致我們的收入減少。

---

## 概 要

---

### 法律程序及合規

據董事所深知，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們未曾且並未捲入任何法律、仲裁或行政程序，亦不知悉任何針對我們或董事的未決或構成威脅的法律、仲裁或行政程序。據董事所深知，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們的業務運營在所有重大方面均按照適用法律法規開展。

請參閱本文件「業務－僱員－社會保險及住房公積金供款」及「業務－土地及物業」，以了解與我們遵守中國就業及房地產相關法律法規有關的若干法律事項的說明，我們認為該等法律事項將不會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。我們認為，我們已制定充足的內部控制措施，以確保持續遵守適用法律法規。

### 與單一最大股東集團的關係

緊隨[編纂]完成後且不計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份，李真先生、李一先生、貝克瓦特電子及貝克瓦特合夥將合計持有本公司股本總額的約[編纂]%。

截至最後可行日期，貝克瓦特合夥由貝克瓦特電子（作為普通合夥人）擁有41.63%的權益，而貝克瓦特電子由李真先生擁有53.50%的權益。貝克瓦特電子及貝克瓦特合夥均為並無業務活動的投資控股實體。李真先生為我們的執行董事兼董事長。張廣平先生為我們的執行董事兼總經理。李一先生為我們的執行董事、副總經理兼財務部門負責人以及我們的聯席公司秘書之一。根據一致行動人士協議，李真先生、張廣平先生及李一先生同意及確認（其中包括）自他們成為本公司直接及／或間接股東之日起至他們所有人不再直接或間接擁有本公司權益之日止，他們一直並將繼續採取一致行動。根據《證券及期貨條例》，李真先生、張廣平先生、李一先生、貝克瓦特電子及貝克瓦特合夥均被視為於彼此持有的股份中擁有權益。因此，根據《上市規則》，李真先生、張廣平先生、李一先生、貝克瓦特電子及貝克瓦特合夥構成我們的單一最大股東集團。

## 概 要

### [編纂]前投資者

我們已與廣泛且多樣化的[編纂]前投資者群體完成了多輪[編纂]前投資。有關[編纂]前投資者的身份及背景，以及[編纂]前投資主要條款的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資」。

### 主要財務資料概要

下文所載歷史財務資料數據概要乃摘自本文件附錄一會計師報告所載經審計財務報表（包括相應附註）及「財務資料」所載資料，並應與之一併閱讀。我們的財務資料乃根據《香港財務報告準則》編製。

### 損益及其他全面收益表概要

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣 千元	估收入的 百分比	人民幣 千元	估收入的 百分比	人民幣 千元	估收入的 百分比	人民幣 千元	估收入的 百分比	人民幣 千元	估收入的 百分比
收入	88,720	100.0	212,711	100.0	352,510	100.0	162,065	100.0	204,422	100.0
銷售成本	(39,971)	(45.1)	(92,711)	(43.6)	(153,186)	(43.5)	(68,990)	(42.6)	(91,527)	(44.8)
毛利	48,749	54.9	120,000	56.4	199,324	56.5	93,075	57.4	112,895	55.2
稅前利潤	13,995	15.8	56,969	26.8	96,824	27.5	42,761	26.4	45,864	22.4
年內／期內利潤	13,995	15.8	56,969	26.8	95,262	27.0	42,761	26.4	45,864	22.4

### 非《香港財務報告準則》指標

為補充我們根據《香港財務報告準則》呈列的歷史財務資料，我們亦使用經調整淨利潤（非《香港財務報告準則》指標）作為額外的財務指標，該指標並非《香港財務報告準則》所要求或根據《香港財務報告準則》呈列。我們認為這項非《香港財務報告準則》指標消除了若干項目的潛在影響，從而有助於比較不同期間的經營表現。我們認為這項指標為投資者和其他人士提供了有用的資料，以與幫助我們管理層相同的方式幫助其了解及評估我們的經營業績。然而，我們對經調整淨利潤（非《香港財務報告準則》指標）的呈列可能無法與其他公司所呈列類似名稱的指標進行比較。使用這項非《香港財務報告準則》指標作為分析工具具有局限性，閣下不應將其與根據《香港財務報告準則》報告的經營業績或財務狀況分開考慮，或作為有關經營業績或財務狀況的分析的替代。



## 概 要

我們將經調整淨利潤（非《香港財務報告準則》指標）定義為通過加回[編纂]開支及以股份為基礎的付款調整後的年內／期內利潤。[編纂]開支為與[編纂]有關的開支。以股份為基礎的付款屬非現金性質。

下表將所呈列的年內／期內經調整淨利潤（非《香港財務報告準則》指標）與年內／期內利潤進行對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元
年內／期內利潤	13,995	56,969	95,262	42,761	45,864
加：					
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
以股份為基礎的付款	—	—	—	—	9,995
經調整淨利潤（非《香港 財務報告準則》指標）	<u>13,995</u>	<u>56,969</u>	<u>95,262</u>	<u>42,761</u>	<u>56,644</u>

於往績記錄期間，我們的淨利潤由2020年的人民幣14.0百萬元增至2021年的人民幣57.0百萬元，並進一步增至2022年的人民幣95.3百萬元。此外，我們的淨利潤由截至2022年6月30日止六個月的人民幣42.8百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣45.9百萬元。於往績記錄期間，我們淨利潤的持續增長主要歸因於電源管理產品及信號鏈產品的銷量上升令收入增長。請參閱「財務資料－經營業績的討論」。

### 按業務線劃分的收入

於往績記錄期間，我們產生的收入主要來自銷售電源管理產品及信號鏈產品。下表載列於所示期間，我們按業務線劃分的收入明細（按絕對金額及佔我們收入的百分比呈列）：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比	人民幣 千元	佔收入的 百分比
銷售電源管理產品	87,075	98.1	192,899	90.7	294,797	83.6	133,228	82.2	179,596	87.9
－開關穩壓器	28,453	32.1	99,445	46.8	149,500	42.4	77,804	48.0	75,701	37.1

## 概 要

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣 千元	估收入的 百分比	人民幣 千元	估收入的 百分比	人民幣 千元	估收入的 百分比	人民幣 千元	估收入的 百分比	人民幣 千元	估收入的 百分比
- 多通道IC和 電源管理IC	44,362	50.0	79,832	37.5	109,794	31.1	36,705	22.6	85,283	41.7
- 其他 <sup>(1)</sup>	14,260	16.1	13,622	6.4	35,503	10.1	18,719	11.6	18,612	9.1
銷售信號鏈產品	1,645	1.9	19,812	9.3	57,713	16.4	28,837	17.8	24,826	12.1
- 線性產品	1,645	1.9	19,812	9.3	57,713	16.4	28,837	17.8	24,826	12.1
合計	<u>88,720</u>	<u>100.0</u>	<u>212,711</u>	<u>100.0</u>	<u>352,510</u>	<u>100.0</u>	<u>162,065</u>	<u>100.0</u>	<u>204,422</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 其他主要包括線性穩壓器、電池管理IC、監控和調製解調IC及驅動器IC。

### 電源管理產品

我們的電源管理產品有助於下游客戶管理不同電壓及／或電流等級的電源，包括AC-DC及DC-DC開關穩壓器、多通道IC和電源管理IC、線性穩壓器、電池管理IC、監控和調製解調IC及驅動器IC。銷售電源管理產品所得收入分別佔我們於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月收入的98.1%、90.7%、83.6%、82.2%及87.9%。

我們銷售電源管理產品所得收入由2020年的人民幣87.1百萬元增加121.5%至2021年的人民幣192.9百萬元。該增加主要是由於(i)電源管理產品的銷量由2020年的17.0百萬件增至2021年的34.2百萬件，此乃受我們銷售的電源管理產品類型由2020年的61種增至2021年的84種所驅動；及(ii)平均售價由2020年的人民幣5.1元增至2021年的人民幣5.6元。

我們銷售電源管理產品所得收入由2021年的人民幣192.9百萬元增加52.8%至2022年的人民幣294.8百萬元。該增加主要是由於電源管理產品的銷量由2021年的34.2百萬件增至2022年的72.9百萬件，此乃受我們銷售的電源管理產品類型由2021年的84種增至2022年的232種所驅動，部分被平均售價由2021年的人民幣5.6元減至2022年的人民幣4.0元所抵銷。

---

## 概 要

---

我們銷售電源管理產品所得收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣133.2百萬元增加34.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣179.6百萬元。該增加主要是由於(i)電源管理產品的銷量由截至2022年6月30日止六個月的35.4百萬件增至截至2023年6月30日止六個月的45.3百萬件，此乃受我們銷售的電源管理產品類型由截至2022年6月30日止六個月的157種增至截至2023年6月30日止六個月的291種所驅動；及(ii)平均售價由截至2022年6月30日止六個月的人民幣3.8元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣4.0元，主要歸因於多通道IC和電源管理IC(平均售價最高的產品類型)的收入貢獻佔比增加。

### 信號鏈產品

我們的信號鏈產品包括感測、調節和測量現實世界信號的產品，允許傳輸或轉換信息或信號以進一步處理和控制。我們的信號鏈產品均為線性產品。銷售信號鏈產品所得收入分別佔我們於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月收入的1.9%、9.3%、16.4%、17.8%及12.1%。

我們銷售信號鏈產品所得收入由2020年的人民幣1.6百萬元增加1,104.4%至2021年的人民幣19.8百萬元。該增加主要是由於信號鏈產品的銷量由2020年的0.2百萬件增至2021年的3.2百萬件，此乃受我們銷售的信號鏈產品類型由2020年的1種增至2021年的23種所驅動，部分被平均售價由2020年的人民幣9.3元減至2021年的人民幣6.2元所抵銷。

我們銷售信號鏈產品所得收入由2021年的人民幣19.8百萬元增加191.3%至2022年的人民幣57.7百萬元。該增加主要是由於信號鏈產品的銷量由2021年的3.2百萬件增至2022年的14.6百萬件，此乃受我們銷售的信號鏈產品類型由2021年的23種增至2022年的32種所驅動，部分被平均售價由2021年的人民幣6.2元減至2022年的人民幣4.0元所抵銷。

我們銷售信號鏈產品所得收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣28.8百萬元減少13.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣24.8百萬元。該減少主要是由於線性產品的平均售價由截至2022年6月30日止六個月的人民幣4.2元減至截至2023年6月30日止六個月的人民幣3.2元，部分被信號鏈產品的銷量由截至2022年6月30日止六個月的6.8百萬件增至截至2023年6月30日止六個月的7.7百萬件所抵銷，此乃受我們銷售的信號鏈產品類型由截至2022年6月30日止六個月的30種增至截至2023年6月30日止六個月的36種所驅動。

請參閱「財務資料－我們經營業績的主要組成部分說明－收入－按業務線劃分的收入」及「財務資料－經營業績的討論」。

## 概 要

### 毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收入減我們的銷售成本。我們的毛利率指我們的毛利除以我們的收入（以百分比表示）。下表載列於所示期間按業務線劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	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	%
銷售電源管理產品	47,257	54.3	106,460	55.2	163,668	55.5	75,362	56.6	97,822	54.5
– 開關穩壓器	19,147	67.3	65,088	65.5	90,219	60.3	47,445	61.0	44,131	58.3
– 多通道IC和電源 管理IC	18,057	40.7	32,441	40.6	50,865	46.3	15,648	42.6	42,159	49.4
– 其他 <sup>(1)</sup>	10,053	70.5	8,931	65.6	22,584	63.6	12,269	65.5	11,532	62.0
銷售信號鏈產品	1,492	90.7	13,540	68.3	35,656	61.8	17,713	61.4	15,073	60.7
– 線性產品	1,492	90.7	13,540	68.3	35,656	61.8	17,713	61.4	15,073	60.7
合計	<u>48,749</u>	54.9	<u>120,000</u>	56.4	<u>199,324</u>	56.5	<u>93,075</u>	57.4	<u>112,895</u>	55.2

附註：

(1) 其他主要包括線性穩壓器、電池管理IC、監控和調製解調IC及驅動器IC。

於往績記錄期間，由於(i)對我們的競爭對手而言，提供類似的具有高可靠性及穩定性的工業級模擬IC圖案晶圓的進入壁壘較高。因此，國內市場的競爭產品有限；及(ii)我們通過我們的全棧式模擬IC設計平台以具有成本效益的方式提供高性能工業級模擬IC圖案晶圓，我們保持較高的毛利率。由於我們通常向客戶提供小批量多品種產品，我們的整體毛利及毛利率很大程度上取決於我們的產品組合。

---

## 概 要

---

### 電源管理產品

我們銷售電源管理產品的毛利由2020年的人民幣47.3百萬元增至2021年的人民幣106.5百萬元。我們銷售電源管理產品的毛利率由2020年的54.3%略增至2021年的55.2%，主要是由於與多通道IC和電源管理IC相比，毛利率相對較高的開關穩壓器的銷量增加。

我們銷售電源管理產品的毛利由2021年的人民幣106.5百萬元增至2022年的人民幣163.7百萬元。2021年及2022年銷售電源管理產品的毛利率保持相對穩定，分別為55.2%及55.5%。

我們銷售電源管理產品的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣75.4百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣97.8百萬元。銷售電源管理產品的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的56.6%降至截至2023年6月30日止六個月的54.5%，主要是由於多通道IC和電源管理IC的銷量由截至2022年6月30日止六個月的0.8百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的3.9百萬元。與其他電源管理產品相比，多通道IC和電源管理IC的毛利率較低，原因是我們銷售的多通道IC和電源管理IC主要為單位成本較高的SoC產品。

### 信號鏈產品

我們銷售信號鏈產品的毛利由2020年的人民幣1.5百萬元增至2021年的人民幣13.5百萬元。銷售信號鏈產品的毛利率由2020年的90.7%降至2021年的68.3%，主要是由於我們於2020年集中銷售一種工業級信號鏈產品，由於競爭對手在提供具有我們所能提供的先進技術規格的類似信號鏈產品方面面臨高進入壁壘，國內市場上競爭產品有限，因此這種產品的單位售價較高。於2021年，我們擴大了產品組合，提供了23款信號鏈產品，以響應客戶不斷增長的需求，整體毛利率因更多樣化的產品組合而下降。

我們銷售信號鏈產品的毛利由2021年的人民幣13.5百萬元增至2022年的人民幣35.7百萬元。銷售信號鏈產品的毛利率由2021年的68.3%降至2022年的61.8%，主要是由於與我們於2021年提供的信號鏈產品相比，我們為滿足客戶需求而提供的新型信號鏈產品的毛利率相對較低。

我們銷售信號鏈產品的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣17.7百萬元減至截至2023年6月30日止六個月的人民幣15.1百萬元。銷售信號鏈產品的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的61.4%降至截至2023年6月30日止六個月的60.7%，主要

## 概 要

是由於與我們截至2022年6月30日止六個月提供的線性產品相比，我們截至2023年6月30日止六個月為滿足客戶需求而提供的新型線性產品的毛利率相對較低。

請參閱「財務資料－我們經營業績的主要組成部分說明－毛利及毛利率」及「財務資料－經營業績的討論」。

### 財務狀況表概要

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產總值	6,529	45,136	65,612	65,377
流動資產總值	165,123	310,916	529,916	771,491
流動負債總額	31,796	51,322	195,188	382,285
非流動負債總額	106,049	4,157	4,505	2,889
流動資產淨值	133,327	259,594	334,728	389,206
資產淨值	<u>33,807</u>	<u>300,573</u>	<u>395,835</u>	<u>451,694</u>

我們的資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣33.8百萬元大幅增至截至2021年12月31日的人民幣300.6百萬元，主要是由於(i)儲備增加人民幣230.2百萬元，原因是於2021年12月主動終止向擁有優先權的投資者（該等投資者於2021年或之前與我們訂立了投資協議）發行的金融工具，故終止確認贖回負債並將相應賬面值重新歸類至權益。詳情請參閱「財務資料－對財務狀況表若干項目的討論－向投資者發行的金融工具」；及(ii)通過股份溢價轉讓增加股本，令股本增加人民幣45.0百萬元。我們的資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣300.6百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣395.8百萬元，主要是由於儲備增加人民幣95.3百萬元，該增加主要歸因於年內利潤及全面收益總額有所增長。我們的資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣395.8百萬元增至截至2023年6月30日的人民幣451.7百萬元，主要由於儲備增加人民幣55.9百萬元，該增加主要歸因於年內利潤及全面收益總額有所增長。

我們的流動資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣133.3百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣259.6百萬元，主要是由於現金及現金等價物增加，而這主要歸因於投資者注資及我們經營活動所得款項。我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣259.6百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣334.7百萬元，主要是由於(i)

## 概 要

貿易及其他應收款項增加；(ii)購買物業、廠房及設備付款減少；及(iii)現金及現金等價物增加，主要是由於經營活動所得款項。我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣334.7百萬元增至截至2023年6月30日的人民幣389.2百萬元，主要是由於(i)代工廠製造晶圓的採購量不斷增加及[編纂]開支增加令預付款項增加；(ii)作為簽發銀行承兌匯票擔保的已抵押銀行存款增加；(iii)銷量的增長令存貨增加。其部分被貿易及其他應付款項增加（主要包括應付票據）所抵銷。

### 現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動(所用)／ 所得現金淨額	(41,493)	8,805	(31,416)	7,888	50,116
投資活動(所用)／ 所得現金淨額	(48,886)	19,602	(15,480)	(63,830)	(5,201)
融資活動所得／ (所用)現金淨額	91,065	104,936	62,625	(7,392)	5
<b>現金及現金等價物 增加／(減少)淨額</b>	<b>686</b>	<b>133,343</b>	<b>15,729</b>	<b>(63,334)</b>	<b>44,920</b>
於1月1日的現金及 現金等價物	12,749	13,435	146,778	146,778	162,507
於12月31日／6月30日的 現金及現金等價物	<u>13,435</u>	<u>146,778</u>	<u>162,507</u>	<u>83,444</u>	<u>207,427</u>

截至2020年及2022年12月31日止年度，我們錄得經營活動淨現金流出。截至2020年12月31日止年度的經營活動淨現金流出主要是由於銷量的增長令存貨增加，以及向供應商支付的預付款項（主要用於原材料採購）的增加令預付款項增加。截至2022年12月31日止年度的經營活動淨現金流出主要是由於(a)原材料採購量的增加導致向供應商支付的預付款項增加，從而令預付款項增加；(b)電源管理產品及信號鏈產品銷售收入的增長令貿易及其他應收款項增加；(c)作為簽發銀行承兌匯票擔保的已抵押銀行存款增加；及(d)銷量的增長令存貨增加。

## 概 要

於往績記錄期間，我們主要通過經營活動所得現金、投資者注資及銀行貸款撥付我們的現金需求。未來，我們預期將繼續依賴經營所得現金流量、[編纂]及其他債務為我們的營運資金需求提供資金。請參閱「財務資料－流動資金及資本資源」。

### 主要財務比率概要

下表載列我們截至及於所示年度／期間的若干主要財務比率：

	截至12月31日及截至12月31日止年度			截至6月30日及 截至6月30日 止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
毛利率	54.9%	56.4%	56.5%	55.2%
流動比率	5.2	6.1	2.7	2.0
速動比率	3.8	5.0	2.3	1.7
資本負債比率	59.2%	10.1%	24.1%	23.8%
股本回報率	70.0%	34.1%	27.4%	10.8%
資產回報率	12.0%	21.6%	20.0%	6.4%

我們的流動比率由截至2020年12月31日的5.2倍增至截至2021年12月31日的6.1倍，且我們的速動比率由截至2020年12月31日的3.8倍增至截至2021年12月31日的5.0倍，主要是由於流動資產的增加超過了流動負債的增加。流動資產的增加主要是由於(i)現金及現金等價物增加人民幣133.3百萬元，主要是由於我們於2021年年末自贖回的理財產品取得所得款項、投資者注資及經營活動所得款項；及(ii)預付款項增加人民幣43.7百萬元。我們的流動比率由截至2021年12月31日的6.1倍減至截至2022年12月31日的2.7倍，且我們的速動比率由截至2021年12月31日的5.0倍減至截至2022年12月31日的2.3倍，主要是由於流動負債的增加超過了流動資產的增加。流動負債的增加主要是由於(i)貿易及其他應付款項增加人民幣77.5百萬元；及(ii)貸款及借款增加人民幣65.0百萬元。我們的流動比率由截至2022年12月31日的2.7倍減至截至2023年6月30日的2.0倍，且我們的速動比率由截至2022年12月31日的2.3倍減至截至2023年6月30日的1.7倍，主要是由於流動負債的增加超過了流動資產的增加。流動負債的增加主要是由於貿易及其他應付款項增加人民幣174.2百萬元以及貸款及借款增加人民幣11.9百萬元。



---

## 概 要

---

我們的資本負債比率由截至2020年12月31日的59.2%減至截至2021年12月31日的10.1%，主要是由於終止向投資者發行的金融工具令股本總額增加。我們的資本負債比率由截至2021年12月31日的10.1%增至截至2022年12月31日的24.1%，主要是由於我們的貸款及借款增加。截至2022年12月31日及截至2023年6月30日，我們的資本負債比率保持相對穩定，分別為24.1%及23.8%。

詳情請參閱「財務資料－主要財務比率」。

### 近期發展

#### 無重大不利變動

根據本公司的未經審計管理賬目，我們截至2023年9月30日止九個月的收入及淨利潤較2022年同期有所增加，原因是來自下游客戶的需求不斷增加以及不斷推出新產品。此外，銷售的合格晶粒數量由截至2022年9月30日止九個月的約66百萬個增至2023年同期的約84百萬個。

董事確認，直至本文件日期，自2023年6月30日（即最近期經審計財務報表的結束日期）起，我們的財務或經營狀況或前景並無重大不利變動，且自2023年6月30日起並未發生將對附錄一所載會計師報告中所示資料產生重大影響的事件。

#### 2023年股權轉讓

根據日期為2023年6月20日的股權轉讓協議，貝克瓦特電子同意分別以人民幣50百萬元及人民幣250,000元的對價向比亞迪股份有限公司及深圳市創啟開盈創業投資合夥企業（有限合夥）轉讓本公司4.81%及0.02%的股本權益。該等對價乃經有關各方公平磋商後釐定，並於2023年6月21日悉數結清。請參閱「歷史、發展及公司架構－企業發展－本公司－2023年股權轉讓」。

#### COVID-19疫情及對我們業務的影響

COVID-19疫情已經且可能繼續對經濟和社會狀況產生不利影響，這可能會間接影響我們經營所處行業，從而對我們的業務運營及未來前景產生不利影響。儘管COVID-19疫情產生了不利影響，但我們有能力於往績記錄期間維持強勁增長勢頭。特別是在截至2022年12月31日止年度期間，為控制具有高傳染性的奧密克戎變異株，中國眾多地方政府重新實施隔離措施及限制性政策，儘管如此，我們的季度收入仍由第一季度的人民幣78.0百萬元穩步增至第二季度的人民幣84.1百萬元，並進一步增至第三季度的人民幣95.5百萬元且於第四季度保持穩定，金額為人民幣94.9百萬元。這

## 概 要

主要是因為我們供應商的製造及芯片電性測試服務並未中斷，且我們的芯片電性測試服務提供商有能力向位於上海的客戶直接交付產品，否則我們於該期間將無法進行交付。儘管我們於往績記錄期間及直至最後可行日期並未受到COVID-19的重大不利影響，且長遠來看，預計COVID-19不會對我們的業務運營或財務狀況產生重大不利影響，但我們無法確定COVID-19疫情何時得到完全控制，我們亦無法保證COVID-19疫情未來是否會對我們的業務運營產生影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能會面臨與COVID-19疫情有關的其他挑戰」。

### [編纂]統計資料

下表中的統計數據乃基於以下假設作出：根據[編纂]將發行[編纂]股H股，且[編纂]未獲行使：

	基於[編纂]港元	基於[編纂]港元
股份的[編纂] <sup>(1)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元
H股的[編纂] <sup>(2)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元
本公司未經審計備考經調整 每股有形資產淨值 <sup>(3)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) [編纂]乃基於緊隨[編纂]完成後預計將發行的[編纂]股股份計算。
- (2) H股的[編纂]乃基於緊隨[編纂]完成後預計將發行的[編纂]股H股計算。
- (3) 本公司未經審計備考經調整每股有形資產淨值乃基於緊隨[編纂]完成後的[編纂]股股份計算，並假設[編纂]已於2023年6月30日完成，且未計及[編纂]獲行使時可能發行的任何股份。本公司未經審計備考經調整每股有形資產淨值乃按於最後可行日期中國人民銀行的現行匯率1.00港元兌人民幣0.91175元的匯率兌換為港元。

---

## 概 要

---

### 股息

本公司於往績記錄期間概無派付或宣派任何股息。概不保證任何金額的股息將於任何年度宣派或分派。雖然目前我們並無正式的股息政策或固定的股息分派比例，但董事會可能會在考慮各種因素後於未來宣派股息，該等因素包括我們的未來收益及現金流入、未來資金使用計劃、業務的長期發展、法定儲備、任意公積金、法律及監管限制，以及董事認為相關的其他因素。請參閱「財務資料－股息」。

### 未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數）並假設[編纂]未獲行使，我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的估計[編纂]佣金及其他估計[編纂]開支後，我們從[編纂]中收取的[編纂]淨額將約為[編纂]港元。

我們擬將[編纂]淨額用於以下各項：

- 約[編纂]%（或[編纂]港元）預期將用於提升我們的研發及創新能力，包括(i)約[編纂]%（或[編纂]港元）預期將用於投資研發基礎設施及升級我們的研發中心；(ii)約[編纂]%（或[編纂]港元）預期將用於升級我們的研發技術；及(iii)約[編纂]%（或[編纂]港元）預期將用於擴大我們的研發團隊，以支持我們研發中心的升級及提升我們的行業競爭優勢；
- 約[編纂]%（或[編纂]港元）預期將用於進一步豐富我們的產品組合及拓展我們的業務，包括(i)約[編纂]%（或[編纂]港元）預期將用於完善及升級我們的模擬IC產品線；及(ii)約[編纂]%（或[編纂]港元）預期將用於開發混合信號IC產品線；
- 約[編纂]%（或[編纂]港元）預期將用於擴大我們的客戶群及加強與客戶的關係，包括(i)約[編纂]%（或[編纂]港元）預期將用於在珠江三角洲地區及華中地區建立兩個銷售中心；及(ii)約[編纂]%（或[編纂]港元）預期將用於維護客戶關係及開發新客戶；

## 概 要

- 約[編纂]% (或[編纂]港元) 預期將用於戰略性投資及／或收購，以實現我們的長期增長戰略；及
- 約[編纂]% (或[編纂]港元) 預期將用於營運資金及一般公司用途。

### [編纂]開支

按[編纂]中位數每股股份[編纂]港元計算，與[編纂]相關的估計[編纂]開支總額為人民幣[編纂]元 ([編纂]港元) (假設[編纂]未獲行使)，佔[編纂]總額的約[編纂]%。我們的[編纂]總額包括(i)[編纂]相關開支人民幣[編纂]元 ([編纂]港元)；及(ii)[編纂]相關開支人民幣[編纂]元 ([編纂]港元)，包括(a)應付我們法律顧問及申報會計師的費用人民幣[編纂]元 ([編纂]港元)；及(b)其他費用及開支 (包括保薦人費用及其他專業人士費用) 人民幣[編纂]元 ([編纂]港元)。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元於我們截至2023年6月30日止六個月的損益表中確認，而人民幣[編纂]元於我們截至2023年6月30日的財務狀況表中確認為預付款項並將於[編纂]後作為權益扣除入賬。於往績記錄期間之後，我們預期在[編纂]完成前及完成後將產生[編纂]人民幣[編纂]元 ([編纂]港元)，其中人民幣[編纂]元 ([編纂]港元) 預期將於損益表中確認為開支，而人民幣[編纂]元 ([編纂]港元) 預期將於[編纂]後作為權益扣除入賬。於往績記錄期間之後將產生的[編纂]開支包括(i)[編纂]相關開支人民幣[編纂]元 ([編纂]港元)；及(ii)[編纂]相關開支人民幣[編纂]元 ([編纂]港元)，包括(a)應付我們法律顧問及申報會計師的費用人民幣[編纂]元 ([編纂]港元)；及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]元 ([編纂]港元)。上述[編纂]開支為最新實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與該估計有所不同。

### 向中國證監會備案

中國證監會於2023年2月17日頒佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(「《境外上市試行辦法》」) 及相關配套指引，並於2023年3月31日生效。《境外上市試行辦法》全面完善並改革了原有的中華人民共和國境內企業到境外發行證券或者將其證券

---

## 概 要

---

在境外上市交易的監管制度，規範中華人民共和國境內企業直接或者間接到境外發行證券或者將其證券在境外上市交易。任何認定為進行境外發行上市活動的境內企業，應當依照《境外上市試行辦法》向中國證監會備案。

據我們的中國法律顧問告知，根據《境外上市試行辦法》，[編纂]將被視作由中華人民共和國境內企業直接進行的境外發行上市活動。根據《境外上市試行辦法》，向境外主管監管機構提交[編纂]申請的發行人，必須在提交申請文件後3個工作日內向中國證監會備案。

我們於2023年6月27日向中國證監會提交了所需文件，且中國證監會於2023年9月5日發佈了關於完成[編纂]及[編纂]備案程序的通知。據我們的中國法律顧問告知，[編纂]及[編纂]無需獲得中國證監會的其他批准。