

## 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財務資料連同相應附註一併閱讀。我們的財務報表乃根據《香港財務報告準則》編製，該準則在若干方面可能與其他司法管轄區的公認會計原則存在差異。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本章節所載資料。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於我們根據自身的經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的見解，以及我們在有關情況下認為合適的其他因素作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測取決於多項風險及不確定因素，其中許多風險和不確定因素並非我們所能控制或預見。評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件提供的所有資料，包括「風險因素」及「業務」章節。

就本章節而言，除非文義另有所指，否則對2020年、2021年及2022年的提述指我們截至該等年度12月31日止的財政年度。

### 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、下游客戶通過標準易行的封裝測試後即可製成單個IC芯片的模擬IC圖案晶圓。於往績記錄期間，我們的收入主要來自銷售電源管理產品及信號鏈產品。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。

我們的業務於往績記錄期間實現強勁增長。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%。我們的收入由截至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。此外，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%。我們的毛利由截至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

## 財務資料

人民幣112.9百萬元。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，我們的毛利率維持在較高的水平，分別為54.9%、56.4%、56.5%、57.4%及55.2%。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%。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。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的業務、經營業績及財務表現主要受以下因素影響：

#### 我們提供多樣化產品方案和擴展產品組合的能力

我們提供多樣化模擬IC圖案晶圓產品的能力是影響我們經營業績及財務狀況的最重要因素之一。我們的成功取決於我們預測行業趨勢並開發具有高性能和差異化IC設計的模擬IC圖案晶圓產品以滿足各個應用領域的下游客戶不斷變化的需求的能力。由於我們的持續研發努力，我們於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月分別成功推出了8款、45款、157款及78款模擬IC圖案晶圓產品。截至最後可行日期，我們成功流片了逾400款模擬IC圖案晶圓。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。憑藉不斷發展壯大的高性能工業級產品組合，我們能夠快速應對不斷變化的市況並保持盈利。

我們提供的模擬IC圖案晶圓產品組合也是影響我們收入和盈利能力的主要因素之一。於往績記錄期間，我們的收入主要來自銷售七個子類別的工業級電源管理產品和信號鏈產品，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。我們的毛利率由2020年的54.9%增至2021年的56.4%，並於2022年保持穩定在56.5%。我們的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的57.4%降至截至2023年6月30日止六個月的55.2%。我們的產品組合可能會因應我們產品銷售的行業及市場的技術變化以及市場需求和市場競爭的變化而大幅波動。倘我們的產品組合有任何重大變動，我們的毛利率將受到各類產品應佔毛利率變動的影響。因此，我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

---

## 財務資料

---

### 對研發設施和人才的持續投資

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。為拓展我們在模擬IC設計行業的技術領先地位，我們已經並將繼續在提升我們的設計能力及研發基礎設施方面進行重大投資。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，我們產生的研發開支分別為人民幣28.4百萬元、人民幣47.6百萬元、人民幣84.9百萬元、人民幣39.3百萬元及人民幣57.4百萬元。展望未來，我們將繼續在研發方面投入資源，以支持我們業務的長期增長。

我們業務的增長在很大程度上取決於我們的研發人才。我們依託於全棧式設計平台構建了完善的研發體系及培訓機制，突破了現有模擬IC設計領域的經驗人才瓶頸，「從0到1」培養研發團隊，保證了人才的可持續拓展。截至2023年6月30日，我們的研發團隊擁有64名成員，平均年齡僅為29歲。我們的研發人效為行業領先，2022年，我們的研發人員年均貢獻收入高達人民幣5.5百萬元／人，比同年行業平均水平高出約20%。我們將繼續投入資源，以吸引更多優秀的研發人員，並進一步完善我們的全棧式設計平台。

### 我們拓展及高效管理銷售網絡的能力

於往績記錄期間，我們主要通過第三方專業分銷商在中國銷售及營銷圖案晶圓產品。於2020年、2021年及2022年，我們向分銷商銷售所得收入分別為人民幣84.4百萬元、人民幣192.2百萬元及人民幣282.7百萬元，分別佔我們於相應期間收入的95.2%、90.4%及80.2%。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們向分銷商銷售所得收入分別為人民幣132.1百萬元及人民幣168.2百萬元，分別佔我們於相應期間收入的81.5%及82.3%。通過我們的分銷渠道，我們能夠專注於模擬IC圖案晶圓的設計並優化我們的設計能力。因此，我們拓展及高效管理銷售及分銷網絡的能力仍對我們的業務及財務表現至關重要。具體而言，我們已與一家全球領先的IC分銷商（艾睿）及一家本地IC分銷商（客戶A）建立合作關係，以匹配我們的綜合營銷戰略。請參閱「業務－我們產品的銷售、營銷及分銷」。我們計劃優化和拓展我們的銷售及分銷網絡，並進一步擴大我們在中國的下游客戶群。於往績記錄期間，來自直銷客戶的收入由2020年的人民幣4.3百萬元增至2021年的人民幣20.5百萬元，並進一步增至2022年的人民幣69.8百萬元。此外，來自直銷客戶的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣30.0百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣36.2百萬元。未來，我們將繼續加強與現有分銷商及直銷客戶的關係，並拓展銷售渠道，以吸引關鍵目標行業的新客戶。

---

## 財務資料

---

### 與主要供應商的關係

我們以fabless模式運營，專注於設計流程並將IC製造外包給代工廠。於往績記錄期間，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。請參閱「業務－我們的業務模式」及「業務－我們的供應商－與供應商A的關係」。因此，我們與晶圓渠道合作夥伴保持長期穩定的業務關係，以確保其及時為我們提供優質和價格具有競爭力的代工廠製造晶圓的能力，對我們的業務發展及經營業績而言至關重要。儘管我們與我們的第三方晶圓渠道合作夥伴簽訂了框架供應協議，但我們無法向閣下保證代工廠製造晶圓的供應不會因任何情況而中斷或延遲，亦無法保證有關供應將按我們可接受的條款進行。建立新的或替代的供應商關係從而確保以及時和低成本的方式穩定供應亦會耗費時間。在該等情況下，我們可能無法提供客戶所需要的模擬IC圖案晶圓產品，或無法以客戶可接受的價格提供足夠數量的產品。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

### 呈列基準

本公司於2010年11月12日在中國註冊成立為一家有限公司，並於2021年11月改制為股份有限公司。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構」。

我們的歷史財務資料乃根據所有適用《香港財務報告準則》(此統稱包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》(「香港會計準則」)及詮釋)而編製。

### 重大會計政策及估計

我們已確認多項對編製我們的財務資料及了解我們的財務狀況和經營業績而言屬重要的會計政策，有關詳情披露於本文件附錄一會計師報告附註2。

董事需要作出會影響我們會計政策應用以及資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於我們的過往經驗及在有關情況下被認為屬合理的多項其他因素，其結果構成對無法輕易從其他來源確定的資產及負債賬面值作出判斷的依據。

---

## 財務資料

---

管理層持續審閱估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅對作出修訂期間產生影響，則有關修訂於該期間確認；倘會計估計的修訂對當前及未來期間均產生影響，則於作出修訂的期間及未來期間確認，有關詳情披露於本文件附錄一會計師報告附註3。

以下段落討論（其中包括）我們於編製財務資料時應用的重大會計政策、估計及判斷：

### 收入確認

我們將在日常業務過程中銷售商品、提供服務或他人以租賃形式使用我們的資產時產生的收益歸類為收入。我們為收入交易的主理人，並按總額基準確認收入（包括銷售外部採購的電子產品）。在釐定我們是否作為主理人或代理人行事時，我們考慮在產品轉讓予客戶前是否獲得對產品的控制權。控制權指我們能夠主導產品的使用並從中獲得絕大部分的剩餘利益。

收入於產品或服務的控制權轉移至客戶時，按我們預期有權收取的承諾對價金額（不包括代第三方收取的金額）確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。就銷售商品及提供服務而言，收入於客戶擁有及接受產品時確認。

### 存貨

存貨按成本和可變現淨值二者中的較低者列賬。成本乃運用加權平均成本公式計算，包括所有採購成本及使存貨達至其現時地點及狀況所產生的其他成本。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減進行銷售所需的估計成本。倘存貨已出售，該等存貨的賬面值在確認相關收入的期間被確認為開支。

任何存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損均於發生撇減或虧損的期間被確認為開支。任何存貨撇減的任何撥回金額，均於撥回發生期間確認為列作開支的存貨金額減少。

### 貿易及其他應收款項

應收款項於我們擁有無條件收取對價的權利時確認。倘對價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取對價的權利為無條件。不包含重大融資成分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。所有應收款項隨後採用實際利率法按攤銷成本列賬並包括信貸虧損準備。



## 財務資料

### 我們經營業績的主要組成部分說明

下表載列我們於所示期間的損益及其他全面收益表概要，行項目以絕對金額及佔收入的百分比呈列：

	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
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
其他收入及淨收益	1,965	2.2	4,087	1.9	9,791	2.8	1,668	1.0	5,642	2.8
分銷成本	(791)	(0.9)	(1,772)	(0.8)	(3,580)	(1.0)	(1,500)	(0.9)	(2,870)	(1.4)
行政開支	(3,505)	(4.0)	(13,860)	(6.5)	(22,181)	(6.3)	(10,591)	(6.5)	(10,596)	(5.2)
研發開支	(28,405)	(32.0)	(47,609)	(22.4)	(84,879)	(24.1)	(39,279)	(24.2)	(57,411)	(28.1)
經營利潤	18,013	20.3	60,846	28.6	98,475	27.9	43,373	26.8	47,660	23.3
融資成本	(4,018)	(4.5)	(3,877)	(1.8)	(1,651)	(0.5)	(612)	(0.4)	(1,796)	(0.9)
稅前利潤	13,995	15.8	56,969	26.8	96,824	27.5	42,761	26.4	45,864	22.4
所得稅	-	-	-	-	(1,562)	(0.4)	-	-	-	-
年內／期內利潤	<u>13,995</u>	<u>15.8</u>	<u>56,969</u>	<u>26.8</u>	<u>95,262</u>	<u>27.0</u>	<u>42,761</u>	<u>26.4</u>	<u>45,864</u>	<u>22.4</u>
年內／期內其他全面 收益，經扣除零 稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年內／期內全面收益 總額	<u>13,995</u>	<u>15.8</u>	<u>56,969</u>	<u>26.8</u>	<u>95,262</u>	<u>27.0</u>	<u>42,761</u>	<u>26.4</u>	<u>45,864</u>	<u>22.4</u>
每股盈利 基本及攤薄 (人民幣分)	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

## 財務資料

### 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。

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	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>

我們的經調整淨利潤由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。我們的經調整淨利潤由截至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56.6百萬元。於往績記錄期間，經調整淨利潤的持續增長主要歸因於市場需求的增加及我們於往績記錄期間在產品方案方面實現大規模擴展的能力，銷量因此由2020年的17.1百萬元增至2021年的37.4百萬元，並進一步增至2022年的87.5百萬元，並由截至2022年6月30日止六個月的42.3百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的52.9百萬元，同時，我們的毛利率並無任何明顯波動。有關市場驅動因素及我們產品擴展的詳情，請參閱「收入－按業務線劃分的收入」。

## 財務資料

### 收入

#### 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
– 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
<b>合計</b>	<b>88,720</b>	<b>100.0</b>	<b>212,711</b>	<b>100.0</b>	<b>352,510</b>	<b>100.0</b>	<b>162,065</b>	<b>100.0</b>	<b>204,422</b>	<b>100.0</b>

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。

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。於往績記錄期間，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，並進一步增至2022年的232種，並由截至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。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%。



---

## 財務資料

---

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。於往績記錄期間，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，並進一步增至2022年的32種，並由截至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。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%。

我們不斷豐富我們的產品方案，以滿足各個應用領域的下游客戶的需求。我們利用來自營銷及銷售渠道的端到端數據以及來自現有合作夥伴的反饋，並根據市場需求設計新型模擬IC圖案晶圓。由於中國以具有價格競爭力的國產替代品代替進口模擬IC產品的趨勢，於往績記錄期間，對我們模擬IC產品的基本需求穩步增長。由於我們的EDA軟件及IP庫大大提高了我們的設計效率，因此，於往績記錄期間，我們在產品方案方面實現大規模擴展。我們於2011年發佈自研EDA軟件，並於2018年至2020年對其進行了大幅改進，使產品開發時間可縮短最多六個月。此外，通過複用現有IP，我們可以縮短設計週期並令版圖設計具備靈活性，亦可減少研發開支。我們廣泛且全面的IP庫涵蓋了模擬IC的核心功能，提供半自動化的模擬IC設計方式，有助於減少新產品設計中重複工作的非必要時間。因此，於往績記錄期間，我們的研發過程勞動密集度減小，研發人員的數量僅略微增加。

以國產替代品代替進口模擬IC產品的趨勢始於2013年IC成為中國最大的進口商品時，該趨勢主要受(i)中國最大的模擬IC產品消費市場；(ii)政府支持IC設計及製造發展的利好政策；及(iii)中國IC設計公司近年來的迅速發展及彼等提供具有價格優勢的高性能模擬IC產品的能力所推動。該趨勢因中美貿易緊張局勢及由COVID-19疫情和全球半導體市場的週期性導致的供應短缺而加速。根據弗若斯特沙利文的資料，中國擁有最大的模擬IC產品消費市場，模擬IC產品的市場需求範圍廣泛。為降低中國IC市場對海外公司的依賴性，中國制定了一系列政策支持IC設計及製造的高質量發展，例如人才引進、研發補貼、減稅降費。於2014年6月，鑒於半導體芯片的戰略意義，國務院印發《國家集成電路產業發展推進綱要》，從國家層面推進國內IC產業的發展。於2018年11月，國家統計局於《戰略性新興產業分類(2018)》中提出將IC設計、製造及封裝測試以及相關材料納入戰略性新興產業名單。根據國務院於2021年12月12日頒佈的

## 財務資料

《「十四五」數字經濟發展規劃的通知》，要著力突破高端芯片、操作系統等領域的關鍵技術，強化關鍵產品自給保障能力。近年來，中國IC設計公司發展迅速，能夠提供具有價格優勢的高性能模擬IC產品。根據弗若斯特沙利文的資料，進口與國產消費級模擬IC產品的最大價差通常為30%左右，而進口與國產工業級模擬IC產品的最大價差為50%左右。此外，以國產替代品代替進口模擬IC產品的趨勢因以下各項而加速：(i)中美貿易緊張局勢讓中國客戶更加關注供應鏈安全，令彼等購買國產模擬IC產品的意願增強；(ii)根據弗若斯特沙利文的資料，自2020年起，由於COVID-19疫情對全球貿易造成的影響，進口模擬IC產品供應短缺，於該期間，2020年的全球貿易量與2019年相比下降9%；及(iii)由於全球半導體行業運營具有週期性且正在經歷週期性供應短缺，全球半導體市場供應短缺。根據弗若斯特沙利文的資料，自2020年下半年至2021年上半年，由於對半導體芯片的市場需求快速增長，行業面臨產能短缺。根據弗若斯特沙利文的資料，由於上述原因，中國的進口替代率(按以市場收入計的國產產品市場份額佔國產產品和進口產品的市場總額的比例計算)已由2017年的6%增至2022年的14%。由於政府利好政策、技術進步、人才發展以及更全面的產業鏈帶來的協同效應，我們預計該趨勢在未來仍將繼續。根據弗若斯特沙利文的資料，中國的進口替代率預計於2027年將達到28%。

我們圖案晶圓產品的定價策略乃基於多種因素，包括原材料(即未測試的圖案晶圓)採購價格、研發成本及下游市場需求。我們亦考慮國內外競爭產品的價格。有關我們定價策略的詳情，請參閱「業務－我們的產品方案－我們的運營亮點」。銷售電源管理產品及信號鏈產品的收入主要受銷量及單位售價所驅動。得益於我們下游客戶不斷增長的需求及中國以具有價格競爭力的國產替代品代替進口模擬IC產品的趨勢，以及我們為開發出新型模擬IC圖案晶圓的持續研發努力，於往績記錄期間，我們電源管理產品及信號鏈產品的銷量穩步增長。於往績記錄期間，電源管理產品及信號鏈產品的平均售價出現波動，主要歸因於我們產品組合的變動。有關我們於往績記錄期間的銷量和平均售價波動的詳細分析，請參閱「業務－我們的產品方案－我們的運營亮點」。

## 財務資料

我們的收入由2020年的人民幣88.7百萬元增加139.8%至2021年的人民幣212.7百萬元，並進一步增加65.7%至2022年的人民幣352.5百萬元。同時，根據弗若斯特沙利文的資料，於相關年度，中國模擬IC圖案晶圓市場規模分別增長了26.2%和16.4%。我們的表現優於行業增長水平，主要是因為(i)中國模擬IC圖案晶圓市場是一個相對較大且分散的市場。2021年市場規模增加了人民幣38億元，2022年增加了人民幣30億元。儘管我們在2022年模擬IC圖案晶圓產生的收入方面排名第一，但我們的市場份額僅佔總市場份額的1.7%；(ii)雖然幾乎所有市場參與者都提供成品IC芯片，但我們專注於提供模擬IC圖案晶圓，並在我們的核心技術(如EDA軟件和IP模塊)方面保持競爭優勢，以實現可持續的業務增長；(iii)於往績記錄期間開始時，我們以相對較少的收入快速增長。我們收入的快速增長於2023年開始穩定。我們的收入由截至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，且我們預計於2023年下半年將保持穩定的增長率。儘管於往績記錄期間，我們的收入快速增長，但我們無法向閣下保證未來我們能夠維持我們的歷史增長率。有關我們未來增長相關風險的詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－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」。

### 按銷售渠道劃分的收入

下表載列於所示期間，我們按銷售渠道劃分的收入明細(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
向分銷商銷售	84,422	95.2	192,197	90.4	282,679	80.2	132,076	81.5	168,243	82.3
直銷	4,298	4.8	20,514	9.6	69,831	19.8	29,989	18.5	36,179	17.7
合計	88,720	100.0	212,711	100.0	352,510	100.0	162,065	100.0	204,422	100.0

(未經審計)

對於向客戶進行的銷售，我們通常在我們的產品交付予客戶並被客戶接收時確認收入。於往績記錄期間，我們向分銷商銷售所得收入佔我們總收入的絕大部分。我們自直銷所得收入的比例由2020年的4.8%增至2021年的9.6%，並進一步增至2022年的19.8%，主要是由於我們加大銷售及營銷力度以吸引直銷客戶。來自直銷的收入比例由截至2022年6月30日止六個月的18.5%略減至截至2023年6月30日止六個月的17.7%，主要是由於對分銷商的銷售額增長超過了直銷額的增長。

## 財務資料

### 銷售成本

我們電源管理產品及信號鏈產品的銷售成本主要包括材料成本。由於我們以 fabless 模式運營，我們專注於設計流程並將 IC 製造外包給第三方。我們的材料成本指未測試代工廠製造晶圓的採購成本。

下表載列於所示期間按業務線劃分的銷售成本明細：

	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	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
銷售電源管理產品	39,818	99.6	86,439	93.2	131,129	85.6	57,866	83.9	81,774	89.3
– 開關穩壓器	9,306	23.3	34,357	37.1	59,281	38.7	30,359	44.0	31,570	34.5
– 多通道IC和電源 管理IC	26,305	65.8	47,391	51.1	58,929	38.5	21,057	30.5	43,124	47.1
– 其他 <sup>(1)</sup>	4,207	10.5	4,691	5.1	12,919	8.4	6,450	9.3	7,080	7.7
銷售信號鏈產品	153	0.4	6,272	6.8	22,057	14.4	11,124	16.1	9,753	10.7
– 線性產品	153	0.4	6,272	6.8	22,057	14.4	11,124	16.1	9,753	10.7
合計	<u>39,971</u>	<u>100.0</u>	<u>92,711</u>	<u>100.0</u>	<u>153,186</u>	<u>100.0</u>	<u>68,990</u>	<u>100.0</u>	<u>91,527</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。

## 財務資料

### 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	<u>1,492</u>	90.7	<u>13,540</u>	68.3	<u>35,656</u>	61.8	<u>17,713</u>	61.4	<u>15,073</u>	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。



## 財務資料

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，我們的毛利及毛利率很大程度上取決於我們的產品組合。我們的毛利率由2020年的54.9%略增至2021年的56.4%，主要是由於我們於2021年提供更多類型的模擬IC圖案晶圓產品使我們的產品組合發生了變化。我們的毛利率於2021年及2022年保持穩定，分別為56.4%及56.5%。我們的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的57.4%降至截至2023年6月30日止六個月的55.2%，主要是由於多通道IC和電源管理IC（由於單位成本較高，與開關穩壓器相比，其毛利率相對較低）的收入貢獻增加。於往績記錄期間，我們銷售的多通道IC和電源管理IC主要為SoC產品，其將多種電子元件集成到單個產品中。SoC產品的尺寸較非SoC產品大，導致單位成本較高。因此，於往績記錄期間，我們多通道IC和電源管理IC的毛利率較其他產品低。我們並無將多通道IC和電源管理IC的部分成本轉嫁予客戶，乃由於我們在釐定圖案晶圓產品的價格時，亦考慮了除成本之外的其他因素，如下游市場需求及國內外競爭產品的價格。

**電源管理產品：**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，我們在三個子類別（包括開關穩壓器、多通道IC和電源管理IC及其他）下分別銷售了61款、84款、232款、157款及291款電源管理產品。於往績記錄期間，不同類型的電源管理產品的毛利率因功能和性能不同而有所不同，我們銷售的同類型電源管理產品的毛利率、平均售價及材料成本保持相對穩定。因此，我們電源管理產品的毛利率主要取決於我們為應對市場需求變化而銷售的產品類型。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收入貢獻增加。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%。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%略降至截至2023年6月30日止六個月的54.5%，主要是由於毛利率相對較低的多通道IC和電源管理IC的收入貢獻增加。

## 財務資料

### 開關穩壓器

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，我們開關穩壓器的毛利率分別為67.3%、65.5%、60.3%、61.0%及58.3%。於往績記錄期間，開關穩壓器的平均單位成本保持相對穩定。於往績記錄期間，開關穩壓器的毛利率下降，主要是由於低平均售價開關穩壓器（其平均售價及毛利率低於我們現有模擬IC產品的平均水平）的收入貢獻增加，以及平均售價及毛利率均較高的高平均售價開關穩壓器的收入貢獻減少。有關該等產品及其平均售價的詳情，請參閱「業務－我們的產品方案－我們的運營亮點」。例如，我們在高性能開關穩壓器的基礎上，推出低平均售價開關穩壓器。相較於高性能開關穩壓器，新產品與較低的啟動電壓及較高的極限工作電壓均無法兼容，且降低了內置功率晶體管的耐壓水平。雖然相關新產品平均售價相對較低且毛利率較低，但因其設計簡化及產品尺寸縮小而有效擴大了銷量。

### 多通道IC和電源管理IC

多通道IC和電源管理IC的毛利率於2020年及2021年保持穩定，分別為40.7%及40.6%。多通道IC和電源管理IC的毛利率由2021年的40.6%增至2022年的46.3%，並由截至2022年6月30日止六個月的42.6%增至截至2023年6月30日止六個月的49.4%，主要是由於毛利率低於平均水平的高平均售價多通道IC和電源管理IC（即六款多通道IC和電源管理IC，包括四通道降壓SOC芯片及三通道降壓SOC芯片）的收入貢獻減少。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，該等產品的銷售額分別佔我們多通道IC和電源管理IC銷售總額的55.8%、60.1%、37.6%、53.7%及16.7%，相關波動主要是由於市場上出現同類產品令市場需求發生變化。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，該等產品的平均毛利率分別為36.5%、37.4%、37.7%、37.2%及37.3%。儘管該等產品因其可靠性較高且具備更複雜的功能而平均售價相對較高，但其毛利率低於平均水平，原因是該等產品集成了更多的組件來實現連續輸出大電流的功能，從而令單位成本高於平均水平。有關該等產品及其平均售價的詳情，請參閱「業務－我們的產品方案－我們的運營亮點」。

**信號鏈產品：**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，我們在唯一的子類別（線性產品）下分別銷售了1款、23款、32款、30款及36款信號鏈產品。與電源管理產品類似，不同類型的信號鏈產品的毛利率因功能和性能不同而有所不同，我們銷售的同類型信號鏈產品的毛利率、平均售價及材料成本於往

## 財務資料

績記錄期間保持相對穩定。因此，我們信號鏈產品的毛利率主要取決於我們為應對市場需求變化而銷售的產品類型。信號鏈產品的毛利率由2020年的90.7%降至2021年的68.3%，並進一步降至2022年的61.8%，並由截至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%，主要由於為滿足客戶需求，我們毛利率相對較低的新型線性產品的收入貢獻增加。我們於2020年推出我們的首款信號鏈產品。該信號鏈產品為雙通道放大器，可在輸入端提供更高的輸入電壓，該規格的放大器於市場上甚是少見。由於該信號鏈產品先進的技術規格導致其價格上漲，於往績記錄期間，該信號鏈產品的毛利率高於其他信號鏈產品，於2020年、2021年及2022年以及截至2022年6月30日止六個月，分別為90.7%、90.4%、94.5%及93.4%。由於該信號鏈產品先進的技術規格，與我們隨後推出的其他信號鏈產品相比，其平均售價相對較高，且下游市場需求有限，因此，我們於截至2023年6月30日止六個月並未銷售該產品。為將我們的產品方案多樣化並覆蓋更廣泛的下游應用，我們自2021年起陸續推出了其他信號鏈產品，包括具有各種功能及規格的比較儀和放大器。該等信號鏈產品雖然在技術上不如我們的首款信號鏈產品先進，但其仍可滿足我們客戶在大多數場景下的需求，並兼具良好的性能和具有競爭力的價格。因此，儘管新型信號鏈產品的毛利率相對較低（於2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，分別為66.3%、60.7%、59.1%及60.7%），但其收入貢獻持續增加，導致於往績記錄期間我們信號鏈產品的毛利率持續下降。於2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，該等信號鏈產品產生的收入分別為人民幣18.1百萬元、人民幣55.8百萬元、人民幣26.9百萬元及人民幣24.8百萬元，佔我們同期信號鏈產品收入的91.4%、96.7%、93.4%及100.0%。有關信號鏈產品平均售價的詳情，請參閱「業務－我們的產品方案－我們的運營亮點」。

於往績記錄期間，我們向分銷商銷售及直銷的毛利率保持相對穩定。不同銷售渠道的毛利率主要受我們銷售的模擬IC產品類型差異所影響。於往績記錄期間，向分銷商銷售的毛利率普遍高於直銷，主要是由於彼等購買的產品類型不同。於往績記錄期間，我們的主要分銷商（如艾睿）因其下游客戶的需求主要採購毛利率較高的子類別產品，如開關穩壓器及信號鏈產品。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023

## 財務資料

年6月30日止六個月，多通道IC和電源管理IC（毛利率較低的子類別）所得收入分別佔向分銷商銷售所得收入的50.6%、34.6%、29.2%、18.5%及42.1%，及分別佔直銷所得收入的37.5%、65.0%、39.2%、40.9%及40.0%。下表載列於所示期間，我們按銷售渠道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	%
向分銷商銷售	46,398	55.0	109,530	57.0	160,958	56.9	76,710	58.1	93,641	55.7
直銷	2,351	54.7	10,470	51.0	38,366	54.9	16,365	54.6	19,254	53.2
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

(未經審計)

### 其他收入及淨收益

其他收入及淨收益主要包括(i)政府補助；(ii)銀行存款的利息收入，其中部分已抵押以簽發銀行承兌匯票；(iii)出租測試設備產生的租金收入；(iv)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已變現及未變現收益淨額，指由中國信譽良好的商業銀行提供的理財產品產生的收益（主要包括主要投資於低風險及高流動性的貨幣市場工具及債務證券的理財產品，以及結構性存款）；及(v)研發服務收入。

我們的政府補助主要包括中國地方政府部門為鼓勵研發項目而授予的行業專項補貼。激勵計劃的制定及該等補貼的授予均由政府酌情決定，因此該等補貼的收取難以預測。概無與該等已確認政府補助有關的任何未達成條件。我們的政府補助屬非經常性性質，導致其他收入及淨收益的金額出現波動。我們的政府補助由2020年的人民幣1.2百萬元增至2021年的人民幣2.2百萬元，主要是由於為穩定就業增加COVID-19相關補貼，以及為促進高新技術企業創新增加地方政府補助。我們的政府補助由2021年的人民幣2.2百萬元減至2022年的人民幣0.7百萬元，主要是由於COVID-19相關補貼減少以及地方政府為促進創新發放的一次性補助減少。我們的政府補助由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣4.3百萬元，主要是由於地方政府加大補貼力度以助推蘇州高端製造業及促進高新技術企業創新。

---

## 財務資料

---

我們的研發服務收入主要包括委託研發協議產生的收入，根據該等協議，我們按照第三方客戶（一家於1979年成立且總部位於安徽的中國國有企業，主要從事微電子器件的研發及製造（「交易對手」））的設計及測試要求向其提供電路設計服務。

委託研發協議的主要條款載列如下：

- **終止**。任何一方均有權在雙方同意後，或在發生技術風險及致使協議無法履行的不可抗力後終止協議。
- **各方責任**。我們負責（其中包括）：(i)根據協議規定的規格及要求設計、研發DC-DC開關穩壓器產品；(ii)向交易對手交付全部有關材料（包括圖表、報告及其他文件），並配合相關審查及測試程序；及(iii)根據交易對手的要求，在產品交付後提供與產品相關的技術援助及指導。交易對手負責（其中包括）：(i)提供產品須達到的設計和測試規格及要求；及(ii)按照協議規定的金額和時間表向我們付款。
- **預付款項及里程碑款項**。該等協議總對價（即截至2021年及2022年12月31日止年度研發服務收入總額）為人民幣6.8百萬元，應(i)於訂立協議後15日內悉數，或(ii)分四期向我們支付。於訂立協議後的15日內，應向我們支付總對價的30%。通過原型設計及樣品設計的審查程序後，應就這兩個里程碑分別向我們支付總對價的30%。當產品通過指定檢測機構的檢測時，應向我們支付總對價的10%。總對價的金額及分期付款時間表乃按公平原則協商且計及我們的研發成本（主要包括人工成本、流片成本及芯片電性測試成本）及合理的利潤水平。
- **機密性**。協議各方須於規定期限內對技術方案、軟件及設計方法等資料以及商業秘密及其他機密信息予以保密。
- **知識產權**。履行該協議所產生的技術成果及相關知識產權由雙方共享，且未經另一方書面同意，任何一方不得將其轉讓或授權給任何其他第三方。我們根據該協議履行研發義務後，可進一步完善產品並擁有該等完善產生的任何新成果的知識產權。



## 財務資料

下表載列於所示期間我們其他收入及淨收益的明細：

	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	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
政府補助	1,194	60.8	2,194	53.7	672	6.9	317	19.0	4,283	75.9
利息收入	289	14.7	166	4.1	495	5.1	158	9.5	628	11.1
租金收入	-	-	-	-	710	7.3	261	15.6	397	7.0
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產的已變現及 未變現收益淨額	417	21.2	1,195	29.2	1,730	17.7	932	55.9	237	4.2
研發服務收入	-	-	609	14.9	6,184	63.2	-	-	-	-
出售物業、廠房及 設備的虧損淨額	-	-	(37)	(0.9)	-	-	-	-	(1)	(0.0) <sup>(1)</sup>
其他	65	3.3	(40)	(1.0)	-	-	-	-	98	1.7
<b>合計</b>	<b>1,965</b>	<b>100.0</b>	<b>4,087</b>	<b>100.0</b>	<b>9,791</b>	<b>100.0</b>	<b>1,668</b>	<b>100.0</b>	<b>5,642</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 少於0.05%。

### 分銷成本

我們的分銷成本主要包括(i)僱員福利開支，主要包括我們銷售及營銷人員的薪金及福利；及(ii)差旅及招待開支。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，我們的分銷成本分別僅佔我們收入的0.9%、0.8%、1.0%、0.9%及1.4%，因為我們於往績記錄期間主要通過第三方專業分銷商銷售及營銷圖案晶圓產品。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們的分銷成本組成部分：

	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	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
僱員福利開支	625	79.0	1,428	80.6	2,891	80.8	1,235	82.3	1,670	58.2
差旅及招待開支	166	21.0	338	19.1	676	18.9	263	17.5	544	19.0
其他	-	-	6	0.3	13	0.3	2	0.1	656	22.8
合計	<u>791</u>	<u>100.0</u>	<u>1,772</u>	<u>100.0</u>	<u>3,580</u>	<u>100.0</u>	<u>1,500</u>	<u>100.0</u>	<u>2,870</u>	<u>100.0</u>

## 行政開支

我們的行政開支主要包括(i)僱員福利開支，主要包括高級管理層、業務運營及行政人員的薪金及福利；(ii)諮詢及代理費，主要因就計劃於中國A股[編纂]而聘請專業服務提供商而產生；(iii)折舊及攤銷；(iv)[編纂]開支；(v)差旅及招待開支；(vi)減值虧損；及(vii)辦公開支，主要包括物業管理費及其他一般辦公開支。

下表載列於所示期間我們行政開支的組成部分明細：

	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	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
僱員福利開支	2,402	68.5	7,099	51.2	11,460	51.7	4,878	46.1	5,630	53.1
諮詢及代理費	386	11.0	2,540	18.3	2,960	13.3	258	2.4	1,931	18.2
折舊及攤銷	337	9.6	1,681	12.1	2,548	11.5	1,208	11.4	1,576	14.9
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

## 財務資料

	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	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
差旅及招待開支	294	8.4	863	6.2	1,765	8.0	612	5.8	763	7.2
辦公開支	565	16.1	795	5.7	1,298	5.9	612	5.8	620	5.9
減值虧損	(317)	(9.0)	678	4.9	1,528	6.9	2,932	27.7	(1,046)	(9.9)
其他 <sup>(1)</sup>	(162)	(4.6)	204	1.5	622	2.8	91	0.9	337	3.2
合計	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

附註：

- (1) 其他主要包括專利年費及銀行費用。

### 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)研發項目的材料成本；(ii)與貝克瓦特合夥與我們的研發總監石超先生簽訂的注資協議相關的以股份為基礎的付款，該付款乃為表彰其對我們的貢獻並為其未來的傑出表現提供激勵。以股份為基礎的付款金額釐定為我們股本權益的公允價值與貝克瓦特合夥收到的對價之間的差額；及(iii)僱員福利開支，其主要包括研發人員的薪金及福利。下表載列於所示期間我們研發開支的組成部分明細：

	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	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
材料成本	15,180	53.4	31,212	65.6	61,171	72.1	29,239	74.4	32,653	56.9
以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	-	-	9,995	17.4
僱員福利開支	10,771	37.9	13,279	27.9	17,831	21.0	7,807	19.9	9,477	16.5
折舊成本	1,002	3.5	1,001	2.1	868	1.0	438	1.1	275	0.5
其他 <sup>(1)</sup>	1,452	5.1	2,117	4.4	5,009	5.9	1,795	4.6	5,011	8.7
合計	<u>28,405</u>	<u>100.0</u>	<u>47,609</u>	<u>100.0</u>	<u>84,879</u>	<u>100.0</u>	<u>39,279</u>	<u>100.0</u>	<u>57,411</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 其他主要包括研發項目的測試費、IP申請、註冊及代理費。

## 財務資料

材料成本主要包括IC設計驗證中的流片成本，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，其分別佔我們研發開支的53.4%、65.6%、72.1%、74.4%及56.9%。材料成本主要受我們研發項目的數量及階段以及開發不同技術複雜程度的產品所遇到的困難的影響。於往績記錄期間，我們不斷增加研發投資。我們研發項目的數量由2020年的32個增至2021年的46個，並進一步增至2022年的53個，並由截至2022年6月30日止六個月的45個增至截至2023年6月30日止六個月的48個。材料成本由2020年的人民幣15.2百萬元增至2021年的人民幣31.2百萬元，並進一步增至2022年的人民幣61.2百萬元，主要是由於原材料採購增加以支持越來越多的研發項目。材料成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣29.2百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣32.7百萬元，主要是由於我們在研發項目中使用單價相對較高的研發流片來開發具有嚴格技術要求的高性能產品。

於往績記錄期間，我們的研發開支主要投資於開發新型模擬IC圖案晶圓。EDA軟件開發應佔的研發開支主要由研發人員的薪金及福利組成，其佔我們於往績記錄期間各年度／期間總研發開支的1.6%以下。

### 融資成本

我們的融資成本主要包括(i)貸款及借款利息，其主要包括短期銀行貸款及其他借款利息；(ii)租賃負債利息；及(iii)向投資者發行的金融工具的利息，主要來自向擁有優先權的投資者發行的金融工具。根據投資者與我們之間的協議，若干投資者被授予對我們進行清算並在清算時獲得一定優先金額，或在發生特定事件(包括創始人辭職)時要求我們以現金贖回彼等實繳資本或股本的權利(「優先權」)。我們於2021年12月與投資者簽訂協議，以終止向投資者發行的金融工具。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」。下表載列於所示期間我們融資成本的組成部分明細：

	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	
	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比	人民幣 千元	佔總額的 百分比
利息										
－貸款及借款	1,263	31.4	650	16.8	1,403	85.0	494	80.7	1,684	93.8
－租賃負債	15	0.4	179	4.6	248	15.0	118	19.3	112	6.2
－向投資者發行的 金融工具	2,740	68.2	3,048	78.6	-	-	-	-	-	-
合計	<u>4,018</u>	<u>100.0</u>	<u>3,877</u>	<u>100.0</u>	<u>1,651</u>	<u>100.0</u>	<u>612</u>	<u>100.0</u>	<u>1,796</u>	<u>100.0</u>

---

## 財務資料

---

### 所得稅

我們於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月的所得稅開支分別為零、零、人民幣1.6百萬元、零及零。根據《企業所得稅法》，於往績記錄期間，本公司的所得稅撥備已按應納稅所得額25%的稅率計算。如下文所述，我們享受優惠稅率、研發開支加計扣除及新購設備扣除。

根據《企業所得稅法》及其相關條例，符合高新技術企業資格的實體可享受15%的所得稅優惠稅率。我們於2020年12月2日取得高新技術企業證書，於2020年至2022年三個年度期間的所得稅稅率為15%。我們正在辦理高新技術企業證書續期。於往績記錄期間，我們並無任何應課稅收入。根據《國務院關於印發新時期促進集成電路產業和軟件產業高質量發展若干政策的通知》，自我們產生應課稅收入的年度起，首兩年我們可免繳企業所得稅，並在其後三年按法定稅率減半繳納企業所得稅。

根據由國家稅務總局、財政部及科技部頒佈、自2016年1月1日起生效的《關於完善研究開發費用稅前加計扣除政策的通知》，開展研發活動的企業在確定其該年度的應課稅利潤時，有權享有研發費用稅前加計扣除，金額為其研發費用的50%。根據國家稅務總局、財政部及科技部於2018年9月頒佈的新稅收優惠政策《關於提高研究開發費用稅前加計扣除比例的通知》，在2018年1月1日至2020年12月31日生效期間，研發費用稅前加計扣除比例由50%提高至75%。根據2021年3月15日發佈的《財政部 稅務總局關於延長部分稅收優惠政策執行期限的公告》，該政策的適用期限隨後已延長至2023年12月31日。根據國家稅務總局、財政部及科技部於2022年9月頒佈的《關於加大支持科技創新稅前扣除力度的公告》，現行適用研發費用稅前加計扣除比例75%的企業，在2022年10月1日至2023年6月30日期間，稅前加計扣除比例提高至100%，且該等企業在2022年10月1日至2023年6月30日期間新購置的設備、器具，允許當年一次性全額在計算應納稅所得額時扣除。根據《財政部、稅務總局關於進一步完善研發費用稅前加計扣除政策的公告(2023)》，企業開展研發活動中實際發生的研發費用，未計入當期損益的，自2023年1月1日起，按照當年實際發生額的100%在當年應納稅所得額中加計扣除；形成無形資產的，按照無形資產成本的200%在稅前攤銷。我們在確定往績記錄期間的應課稅利潤時，已根據上述規定申請研發費用加計扣除。



## 財務資料

截至最後可行日期，我們並未與任何稅務機關發生任何重大糾紛。

### 經營業績的討論

#### 截至2023年6月30日止六個月與截至2022年6月30日止六個月比較

##### 收入

由於電源管理產品的銷量上升，我們的收入由截至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。

- **電源管理產品。**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。

我們銷售開關穩壓器所得收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣77.8百萬元減少2.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣75.7百萬元，主要是由於開關穩壓器的平均售價由截至2022年6月30日止六個月的人民幣3.0元減至截至2023年6月30日止六個月的人民幣2.3元，部分被因新型開關穩壓器的銷量貢獻，開關穩壓器的銷量由截至2022年6月30日止六個月的26.4百萬件增至截至2023年6月30日止六個月的33.6百萬件所抵銷。

我們銷售多通道IC和電源管理IC所得收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣36.7百萬元增加132.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣85.3百萬元，主要是由於我們於2022年上半年已提供的多通道IC和電源管理IC類型與新型多通道IC和電源管理IC的銷量貢獻，令多通道IC和電源管理IC的銷量由截至2022年6月30日止六個月的0.8百萬件增至截至2023年6月30日止六個月的3.9百萬件，部分被多通道IC和電源管理IC的平均售價由截至2022年6月30日止六個月的人民幣44.0元減至截至2023年6月30日止六個月的人民幣21.9元所抵銷。

---

## 財務資料

---

- *信號鏈產品*。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。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣69.0百萬元增加32.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣91.5百萬元。該銷售成本的增加主要歸因於材料成本增加。

- *電源管理產品*。我們電源管理產品的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣57.9百萬元增加41.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣81.8百萬元，主要是由於(i)開關穩壓器的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣30.4百萬元增加4.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣31.6百萬元，這與開關穩壓器的收入增長一致；(ii)多通道IC和電源管理IC的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣21.1百萬元增加104.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣43.1百萬元，主要是由於多通道IC和電源管理IC的銷量增加；及(iii)其他電源管理產品的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣6.5百萬元增加9.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣7.1百萬元，主要是由於線性穩壓器及監控和調製解調IC的銷量增加令其銷售成本增加。
- *信號鏈產品*。我們信號鏈產品的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣11.1百萬元減少12.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣9.8百萬元，這與信號鏈板塊的收入增長一致。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至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。我們的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的57.4%降至截至2023年6月30日止六個月的55.2%，主要是由於與開關穩壓器相比，毛利率相對較低的多通道IC和電源管理IC的收入貢獻增加。有關我們毛利及毛利率的更多詳情，請參閱本章節「— 我們經營業績的主要組成部分說明 — 毛利及毛利率」。

- **電源管理產品。**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的收入貢獻於同期由22.6%增至41.7%。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。

我們銷售開關穩壓器的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的61.0%降至截至2023年6月30日止六個月的58.3%，主要是由於毛利率低於平均水平的低平均售價開關穩壓器的收入貢獻增加，而毛利率高於平均水平的高平均售價開關穩壓器的收入貢獻減少。開關穩壓器的平均單位成本於截至2022年及2023年6月30日止六個月保持相對穩定。我們銷售多通道IC和電源管理IC的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的42.6%增至截至2023年6月30日止六個月的49.4%，主要是由於毛利率低於平均水平的高平均售價多通道IC和電源管理IC的收入貢獻減少。我們銷售其他電源管理產品的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的65.5%降至截至2023年6月30日止六個月的62.0%，這主要是受新型產品毛利率的影響。

- **信號鏈產品。**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。

---

## 財務資料

---

### 其他收入及淨收益

我們的其他收入及淨收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1.7百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣5.6百萬元，主要是由於(i)政府補助增加人民幣4.0百萬元，原因是地方政府加大補貼力度以助推蘇州高端製造業及促進高新技術企業創新；及(ii)利息收入因銀行存款增加而增加人民幣0.5百萬元，部分被因理財產品購買金額減少導致以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已變現及未變現收益淨額減少人民幣0.7百萬元所抵銷。

### 分銷成本

我們的分銷成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1.5百萬元增加91.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣2.9百萬元，主要是由於(i)其他增加人民幣0.7百萬元，這主要是指與乘用車相關的物業、廠房及設備折舊以及與我們在上海租賃的辦公室相關的使用權資產折舊；及(ii)我們的銷售人員平均人數由截至2022年6月30日止六個月的七人增至截至2023年6月30日止六個月的八人，導致僱員福利開支增加人民幣0.4百萬元。分銷成本佔我們收入的比例由截至2022年6月30日止六個月的0.9%增至截至2023年6月30日止六個月的1.4%，原因是我們增加對銷售及分銷的投資，以擴大我們的客戶群。

### 行政開支

截至2022年6月30日止六個月及截至2023年6月30日止六個月，我們的行政開支保持相對穩定，分別為人民幣10.6百萬元及人民幣10.6百萬元。諮詢及代理費由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.9百萬元，主要是由於2022年及2023年第一季度計劃於中國A股[編纂]的支銷審計費用及ISO認證成本。減值虧損由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2.9百萬元減至截至2023年6月30日止六個月的負人民幣1.0百萬元，主要是由於向我們的最大客戶收取貿易應收款項，這表明用於釐定可收回金額的估計出現有利變動，並導致減值虧損撥回。我們的行政開支佔收入的百分比由截至2022年6月30日止六個月的6.5%減至截至2023年6月30日止六個月的5.2%。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣39.3百萬元增加46.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣57.4百萬元，主要是由於(i)與貝克瓦特合夥與我們的研發總監石超先生簽訂的注資協議相關的以股份為基礎的付款增加人民幣10.0百萬元；(ii)我們在研發項目中使用單價相對較高的研發流片來開發具有嚴格技術

---

## 財務資料

---

要求的高性能產品，導致材料成本增加人民幣3.4百萬元；(iii)支付予研發人員的平均薪酬由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣110,000元增至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣132,000元，導致僱員福利開支增加人民幣1.7百萬元；及(iv)其他增加人民幣3.2百萬元，主要包括與研發項目中的晶圓掩膜製作相關的測試費。

我們的研發開支佔收入的百分比由截至2022年6月30日止六個月的24.2%增至截至2023年6月30日止六個月的28.1%，主要是由於截至2023年6月30日止六個月進行了更多的研發活動。

### 融資成本

我們的融資成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.6百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.8百萬元，主要是由於銀行貸款結餘金額較大導致貸款及借款利息開支增加人民幣1.2百萬元。

### 期內利潤

由於上述原因，我們於截至2022年6月30日止六個月及截至2023年6月30日止六個月分別錄得利潤人民幣42.8百萬元及人民幣45.9百萬元。

## 截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

### 收入

由於電源管理產品及信號鏈產品的銷量上升，我們的收入由2021年的人民幣212.7百萬元增加65.7%至2022年的人民幣352.5百萬元。

- **電源管理產品。**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。

我們銷售開關穩壓器所得收入由2021年的人民幣99.4百萬元增加50.3%至2022年的人民幣149.5百萬元，主要是由於新型開關穩壓器的銷量貢獻令開關穩壓器的銷量由2021年的26.4百萬件增至2022年的53.7百萬件，部分被開關穩壓器的平均售價由2021年的人民幣3.8元減至2022年的人民幣2.8元所抵銷。



---

## 財務資料

---

我們銷售多通道IC和電源管理IC所得收入由2021年的人民幣79.8百萬元增加37.5%至2022年的人民幣109.8百萬元，主要是由於新型多通道IC和電源管理IC的銷量貢獻令多通道IC和電源管理IC的銷量由2021年的1.9百萬元增至2022年的3.5百萬元，部分被多通道IC和電源管理IC的平均售價由2021年的人民幣42.1元減至2022年的人民幣31.4元所抵銷。

我們銷售其他電源管理產品所得收入由2021年的人民幣13.6百萬元增加160.6%至2022年的人民幣35.5百萬元，主要是由於銷售監控和調製解調IC及線性穩壓器所得收入增加。

- *信號鏈產品*。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3.2百萬元增至2022年的14.6百萬元，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。

### 銷售成本

我們的銷售成本由2021年的人民幣92.7百萬元增加65.2%至2022年的人民幣153.2百萬元，這與我們的收入增長基本一致。該銷售成本的增加主要歸因於材料成本增加，這與我們的收入增長一致。

- *電源管理產品*。我們電源管理產品的銷售成本由2021年的人民幣86.4百萬元增加51.7%至2022年的人民幣131.1百萬元，主要是由於(i)開關穩壓器的銷售成本由2021年的人民幣34.4百萬元增加72.5%至2022年的人民幣59.3百萬元，主要是由於開關穩壓器銷量增加；(ii)多通道IC和電源管理IC的銷售成本由2021年的人民幣47.4百萬元增加24.3%至2022年的人民幣58.9百萬元，主要是由於多通道IC和電源管理IC銷量增加；及(iii)其他電源管理產品的銷售成本由2021年的人民幣4.7百萬元增加175.4%至2022年的人民幣12.9百萬元，主要是由於監控和調製解調IC的銷量增加令其銷售成本增加。
- *信號鏈產品*。我們信號鏈產品的銷售成本由2021年的人民幣6.3百萬元增加251.7%至2022年的人民幣22.1百萬元，主要是由於單位成本較高的線性產品的銷量增加。

---

## 財務資料

---

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2021年的人民幣120.0百萬元增加66.1%至2022年的人民幣199.3百萬元。我們的毛利率於2021年及2022年保持穩定，分別為56.4%及56.5%。有關我們毛利及毛利率的更多詳情，請參閱本章節「— 我們經營業績的主要組成部分說明 — 毛利及毛利率」。

- **電源管理產品**。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%。

我們銷售開關穩壓器的毛利率由2021年的65.5%降至2022年的60.3%，主要是由於毛利率低於平均水平的低平均售價開關穩壓器的收入貢獻增加，而毛利率高於平均水平的高平均售價開關穩壓器的收入貢獻減少。開關穩壓器的平均單位成本於2021年及2022年保持相對穩定。我們銷售多通道IC和電源管理IC的毛利率由2021年的40.6%增至2022年的46.3%，主要是由於毛利率低於平均水平的高平均售價多通道IC和電源管理IC的收入貢獻減少。我們銷售其他電源管理產品的毛利率由2021年的65.6%降至2022年的63.6%，這主要是受新型產品毛利率的影響。

- **信號鏈產品**。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。

### 其他收入及淨收益

我們的其他收入及淨收益由2021年的人民幣4.1百萬元增至2022年的人民幣9.8百萬元，主要是由於(i)自委託研發協議（在該協議中，我們提供研發服務）產生的研發服務收入增加人民幣5.6百萬元；(ii)我們為提高利用率而出租存放在我們芯片電性測試服務提供商的廠房的測試設備所獲得的租金收入增加人民幣0.7百萬元；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已變現及未變現收益淨額增加人民幣0.5百萬元，部分被政府補助減少人民幣1.5百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 分銷成本

我們的分銷成本由2021年的人民幣1.8百萬元增加102.0%至2022年的人民幣3.6百萬元，主要是由於我們的業務擴張令支付予銷售人員的平均薪酬由2021年的約人民幣224,000元增至2022年的約人民幣384,000元，導致僱員福利開支增加。分銷成本佔我們收入的比例由2021年的0.8%增至2022年的1.0%，原因是我們增加對銷售及分銷的投資，以擴大我們的客戶群。

### 行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣13.9百萬元增加60.0%至2022年的人民幣22.2百萬元，主要是由於(i)為支持業務增長，我們的業務運營及行政人員平均人數由2021年的23名增至2022年的33名，以及支付予業務運營及行政人員的平均薪酬由2021年的約人民幣214,000元增至2022年的約人民幣268,000元，導致僱員福利開支增加人民幣4.4百萬元；(ii)差旅及招待開支增加人民幣0.9百萬元；(iii)與物業、廠房及設備中的乘用車以及使用權資產折舊相關的折舊及攤銷增加人民幣0.9百萬元；及(iv)與貿易及其他應收款項相關的減值虧損增加人民幣0.9百萬元。我們的行政開支佔收入的百分比保持穩定，於2021年及2022年分別為6.5%及6.3%。

### 研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣47.6百萬元增加78.3%至2022年的人民幣84.9百萬元，主要是由於(i)我們研發項目(由2021年的45個增至2022年的52個)的原材料採購增加，導致材料成本增加人民幣30.0百萬元；(ii)支付予研發人員的平均薪酬由2021年的約人民幣196,000元增至2022年的約人民幣251,000元，導致僱員福利開支增加人民幣4.6百萬元；及(iii)其他增加人民幣2.9百萬元，即研發項目的測試費、IP申請、註冊及代理費。

我們的研發開支佔收入的百分比由2021年的22.4%增至2022年的24.1%，主要是由於2022年進行更多的研發活動。

### 融資成本

我們的融資成本由2021年的人民幣3.9百萬元減至2022年的人民幣1.7百萬元，主要是由於我們於2021年12月與投資者簽訂終止向投資者發行金融工具的協議，因此向投資者發行的金融工具的利息減少，部分被貸款及借款利息開支的增加所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 所得稅

我們於2021年的所得稅為零。我們於2022年錄得遞延所得稅人民幣1.6百萬元，乃由於新採購設備的一次性稅額抵免所產生的暫時差異及扣除其估計可使用年期折舊金額的會計政策。

### 年內利潤

由於上述原因，我們於2021年及2022年分別錄得利潤人民幣57.0百萬元及人民幣95.3百萬元。

### 截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度比較

#### 收入

由於電源管理產品及信號鏈產品的銷量上升，我們的收入由2020年的人民幣88.7百萬元增加139.8%至2021年的人民幣212.7百萬元。

- **電源管理產品**。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17.0百萬元增至2021年的34.2百萬元，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。

我們銷售開關穩壓器所得收入由2020年的人民幣28.5百萬元增加249.5%至2021年的人民幣99.4百萬元，主要是由於我們於2020年已提供的開關穩壓器類型與新型開關穩壓器的銷量貢獻，令開關穩壓器的銷量由2020年的10.2百萬元增至2021年的26.4百萬元，及開關穩壓器的平均售價由2020年的人民幣2.8元增至2021年的人民幣3.8元。

我們銷售多通道IC和電源管理IC所得收入由2020年的人民幣44.4百萬元增加80.0%至2021年的人民幣79.8百萬元，主要是由於我們於2020年已提供的多通道IC和電源管理IC類型與新型多通道IC和電源管理IC的銷量貢獻，令多通道IC和電源管理IC的銷量由2020年的1.2百萬元增至2021年的1.9百萬元，以及多通道IC和電源管理IC的平均售價由2020年的人民幣36.2元增至2021年的人民幣42.1元。

我們銷售其他電源管理產品所得收入由2020年的人民幣14.3百萬元減少4.5%至2021年的人民幣13.6百萬元，主要是由於銷售線性穩壓器所得收入減少。

---

## 財務資料

---

- *信號鏈產品*。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0.2百萬元增至2021年的3.2百萬元，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。

### 銷售成本

我們的銷售成本由2020年的人民幣40.0百萬元增加131.9%至2021年的人民幣92.7百萬元。該銷售成本的增加主要歸因於材料成本增加，這與我們的收入增長一致。

- *電源管理產品*。我們電源管理產品的銷售成本由2020年的人民幣39.8百萬元增加117.1%至2021年的人民幣86.4百萬元，主要是由於(i)開關穩壓器的銷售成本由2020年的人民幣9.3百萬元增加269.2%至2021年的人民幣34.4百萬元，主要是由於開關穩壓器的銷量增加，以及在我們的新型開關穩壓器中，我們於2021年銷售的七款開關穩壓器因產品尺寸較大而具有較高單位成本；(ii)多通道IC和電源管理IC的銷售成本由2020年的人民幣26.3百萬元增加80.2%至2021年的人民幣47.4百萬元，這與多通道IC和電源管理IC的收入增長一致；及(iii)其他電源管理產品的銷售成本由2020年的人民幣4.2百萬元增加11.5%至2021年的人民幣4.7百萬元，主要是由於監控和調製解調IC的銷量增加令其銷售成本增加。
- *信號鏈產品*。我們信號鏈產品的銷售成本由2020年的人民幣0.2百萬元增至2021年的人民幣6.3百萬元，主要是由於我們於2021年銷售的22款新型線性產品（單位成本較我們於2020年銷售的一款線性產品高）。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的整體毛利由2020年的人民幣48.7百萬元增加146.2%至2021年的人民幣120.0百萬元。我們的毛利率由2020年的54.9%略增至2021年的56.4%，主要是由於我們於2021年提供更多類型的模擬IC圖案晶圓產品使我們的產品組合發生了變化。有關我們毛利及毛利率的更多詳情，請參閱本章節「— 我們經營業績的主要組成部分說明 — 毛利及毛利率」。



## 財務資料

- **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收入貢獻增加。

我們銷售開關穩壓器的毛利率由2020年的67.3%降至2021年的65.5%，主要是由於毛利率低於平均水平的低平均售價開關穩壓器的收入貢獻增加。我們銷售多通道IC和電源管理IC的毛利率保持穩定，於2020年及2021年分別為40.7%及40.6%。我們銷售其他電源管理產品的毛利率由2020年的70.5%降至2021年的65.6%，這主要是受新型產品毛利率的影響。

- **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（即雙通道放大器，可在輸入端提供更高的輸入電壓），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，整體毛利率則因更多樣化的產品組合而下降。

### 其他收入及淨收益

我們的其他收入及淨收益由2020年的人民幣2.0百萬元增至2021年的人民幣4.1百萬元，主要是由於(i)政府補助增加人民幣1.0百萬元；(ii)與我們的已贖回理財產品收益相關的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產已變現及未變現收益淨額增加人民幣0.8百萬元；及(iii)自委託研發協議（在該協議中，我們提供研發服務）產生的研發服務收入增加人民幣0.6百萬元。

### 分銷成本

我們的分銷成本由2020年的人民幣0.8百萬元增加124.0%至2021年的人民幣1.8百萬元，主要是由於我們的業務擴張令支付予銷售人員的平均薪酬由2020年的約人民幣120,000元增至2021年的約人民幣224,000元，導致僱員福利開支增加。分銷成本佔我們收入的比例保持相對穩定，於2020年及2021年分別為0.9%及0.8%。



---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支由2020年的人民幣3.5百萬元增加295.4%至2021年的人民幣13.9百萬元，主要是由於(i)為支持業務增長，我們的業務運營及行政人員平均人數由2020年的12名增至2021年的23名，以及支付予業務運營及行政人員的平均薪酬由2020年的約人民幣130,000元增至2021年的約人民幣214,000元，令僱員福利開支增加人民幣4.7百萬元；(ii)就計劃於中國A股上市而聘請專業服務提供商，令諮詢及代理費增加人民幣2.2百萬元；(iii)與我們辦公室租賃有關的使用權資產折舊以及物業、廠房及設備中的乘用車折舊，令折舊及攤銷增加人民幣1.3百萬元；及(iv)截至2021年12月31日的貿易應收款項結餘金額較大，令與貿易及其他應收款項相關的減值虧損增加人民幣1.0百萬元。我們的行政開支佔收入的百分比由2020年的4.0%增至2021年的6.5%。

### 研發開支

我們的研發開支由2020年的人民幣28.4百萬元增加67.6%至2021年的人民幣47.6百萬元，主要是由於(i)我們研發項目（由2020年的31個增至2021年的45個）的原材料採購增加，導致材料成本增加人民幣16.0百萬元；(ii)研發人員平均人數由2020年的56名增至2021年的62名及支付予研發人員的平均薪酬由2020年的約人民幣186,000元增至2021年的約人民幣196,000元，導致僱員福利開支增加人民幣2.5百萬元。

我們的研發開支佔收入的百分比由2020年的32.0%降至2021年的22.4%，主要是由於我們的收入於2021年大幅增加。

### 融資成本

我們的融資成本保持相對穩定，於2020年及2021年分別為人民幣4.0百萬元及人民幣3.9百萬元。

### 所得稅

由於稅收優惠待遇及額外扣除研發開支，我們於2020年的所得稅為零。由於稅收優惠待遇、額外扣除研發開支以及2021年的未動用稅項虧損，我們於2021年的所得稅為零。

### 年內利潤

由於上述原因，我們於2020年及2021年分別錄得利潤人民幣14.0百萬元及人民幣57.0百萬元。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

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]淨額及其他債務為我們的營運資金需求提供資金。

### 現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量表概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	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
					(未經審計)
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
現金及現金等價物增加／					
(減少)淨額	686	133,343	15,729	(63,334)	44,920
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。為改善我們的淨經營現金流出狀況，我們已採取內部控制措施，其中包括《財務管理手冊》。總賬會計須編製月度資金計劃，獲財務經理批准後提交予財務總監及總經理審閱。財務部門將按計劃管理營運資金，以避免因資金不足而導致業務中斷，或因閒置資金過多而造成資源浪費。總賬會計須按計劃跟進收款情況，獲財務經理批准後將現金流量預測提交予財務總監及總經理審閱。我們亦計劃加強內部政策，以在各方面控制貿易應收款項，其中包括監督應收款項的收款進度及加強就延遲付款與客戶進行的討論。

## 財務資料

### 經營活動(所用)／所得現金淨額

於2020年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣41.5百萬元，主要是由於我們的稅前利潤人民幣14.0百萬元，並經下列各項調整：(i)非現金項目，主要包括融資成本人民幣4.0百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)由於我們銷量的增長，存貨增加人民幣31.5百萬元；及(b)由於我們向供應商支付的預付款項(主要用於原材料採購)的增長，預付款項增加人民幣28.6百萬元。

於2021年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣8.8百萬元，主要是由於我們的稅前利潤人民幣57.0百萬元，並經下列各項調整：(i)非現金項目，主要包括融資成本人民幣3.9百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)由於我們原材料採購量的增加導致向供應商支付的預付款項增加，預付款項增加人民幣43.7百萬元；(b)由於我們銷量的增長，存貨增加人民幣12.0百萬元；(c)由於與我們收到的銷售產品預付款項相關的合約負債增加，貿易及其他應付款項增加人民幣11.2百萬元；及(d)由於電源管理產品及信號鏈產品的銷售收入增長，貿易及其他應收款項增加人民幣8.8百萬元。

於2022年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣31.4百萬元，主要是由於我們的稅前利潤人民幣96.8百萬元，並經下列各項調整：(i)非現金項目，主要包括使用權資產折舊人民幣2.2百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)由於我們原材料採購量的增加導致向供應商支付的預付款項增加，預付款項增加人民幣126.9百萬元；(b)由於2022年與我們用於結算的銀行承兌匯票相關的應付票據增加，貿易及其他應付款項增加人民幣74.7百萬元；(c)由於電源管理產品及信號鏈產品的銷售收入增長，貿易及其他應收款項增加人民幣37.9百萬元；(d)作為簽發銀行承兌匯票擔保的已抵押銀行存款增加人民幣21.2百萬元；及(e)由於我們銷量的增長，存貨增加人民幣19.8百萬元。

截至2023年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣50.1百萬元，主要是由於我們的稅前利潤人民幣45.9百萬元，並經下列各項調整：(i)非現金項目，主要包括以權益結算的股份交易人民幣10.0百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)由於用於採購代工廠製造晶圓的應付票據的增加，貿易及其他應付款項增加人民幣170.0百萬元；(b)由於我們原材料採購量的增加及[編纂]開支的增加，預付款項增加人民幣82.2百萬元；(c)作為簽發銀行承兌匯票擔保的已抵押銀行存款增加人民幣60.2百萬元；(d)由於我們銷量的增長，存貨增加人民幣54.1百萬元；及(e)由於截至2022年12月31日，來自我們的最大客戶的貿易應收款項已於2023年上半年悉數結清，且我們於2023年上半年加快收取貿易應收款項，貿易及其他應收款項減少人民幣17.5百萬元。

---

## 財務資料

---

### 投資活動(所用)／所得現金淨額

於2020年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣48.9百萬元，主要是由於收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產付款人民幣117.5百萬元以及購買物業、廠房及設備付款人民幣5.8百萬元，部分被出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣63.9百萬元以及償還關聯方貸款及借款人民幣11.7百萬元所抵銷。

於2021年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣19.6百萬元，主要是由於出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣106.3百萬元，部分被收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產付款人民幣51.0百萬元以及購買物業、廠房及設備付款人民幣35.9百萬元所抵銷。

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣15.5百萬元，主要是由於收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產付款人民幣462.7百萬元以及購買物業、廠房及設備付款人民幣18.7百萬元，部分被出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣464.4百萬元所抵銷。

截至2023年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣5.2百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備付款人民幣5.9百萬元，部分被所收取的利息人民幣0.6百萬元所抵銷。

### 融資活動所得／(所用)現金淨額

於2020年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣91.1百萬元，主要是由於向投資者發行金融工具所得款項人民幣45.0百萬元、投資者注資人民幣44.5百萬元以及貸款及借款所得款項人民幣20.0百萬元，部分被償還貸款及借款人民幣21.6百萬元所抵銷。

於2021年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣104.9百萬元，主要是由於向投資者發行金融工具所得款項人民幣70.5百萬元、貸款及借款所得款項人民幣30.5百萬元以及投資者注資人民幣25.2百萬元，部分被償還貸款及借款人民幣20.0百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣62.6百萬元，主要是由於貸款及借款所得款項人民幣153.7百萬元，部分被償還貸款及借款人民幣88.8百萬元所抵銷。

截至2023年6月30日止六個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣5,000元，主要是由於貸款及借款所得款項人民幣11.9百萬元，部分被已付[編纂]開支[編纂]及已付利息人民幣1.7百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 流動資產／負債

下表載列截至各所示日期我們財務狀況表的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年	2023年
				人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)
<b>流動資產</b>					
存貨	44,429	56,474	76,316	130,384	201,233
貿易及其他應收款項	20,972	31,749	67,097	49,581	67,184
預付款項	32,228	75,915	202,845	302,720	289,571
已抵押銀行存款	–	–	21,151	81,379	44,048
現金及現金等價物	13,435	146,778	162,507	207,427	126,604
以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產	54,059	–	–	–	–
<b>流動資產總值</b>	<b>165,123</b>	<b>310,916</b>	<b>529,916</b>	<b>771,491</b>	<b>728,640</b>
<b>流動負債</b>					
貸款及借款	20,029	30,508	95,512	107,370	149,859
貿易及其他應付款項	11,500	18,585	96,049	270,213	142,578
租賃負債	267	2,229	3,627	4,702	5,176
<b>流動負債總額</b>	<b>31,796</b>	<b>51,322</b>	<b>195,188</b>	<b>382,285</b>	<b>297,613</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>133,327</b>	<b>259,594</b>	<b>334,728</b>	<b>389,206</b>	<b>431,027</b>

### 流動資產淨值

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人民幣133.3百萬元，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)貿易及其他應收款項增加人民幣35.3百萬元；(ii)購買物業、廠房及設備付款減少人民幣17.2百萬元；及(iii)現金及現金等價物增加人民幣15.7百萬元，主要是由於經營活動所得款項。



## 財務資料

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)預付款項增加人民幣99.9百萬元，主要是由於代工廠製造晶圓的採購量不斷增加及[編纂]開支增加；(ii)作為簽發銀行承兌匯票擔保的已抵押銀行存款增加人民幣60.2百萬元；(iii)銷量的增長令存貨增加人民幣54.1百萬元。其部分被貿易及其他應付款項增加人民幣174.2百萬元(主要包括應付票據)所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2023年6月30日的人民幣389.2百萬元增至截至2023年10月31日的人民幣431.0百萬元，主要是由於(i)與應付票據到期有關的貿易及其他應付款項減少人民幣127.6百萬元；(ii)與採購未測試代工廠製造晶圓有關的存貨增加人民幣70.8百萬元。部分被支持我們營運資金的貸款及借款增加人民幣42.5百萬元及現金及現金等價物減少人民幣80.8百萬元所抵銷。

### 累計虧損

截至2020年1月1日，我們錄得累計虧損人民幣60.3百萬元，包括以下各項的影響(i)我們與增資有關的以股份為基礎的付款人民幣35.5百萬元，此乃與我們於某一特定期間業務表現並無直接關係的非經營性項目；(ii)與優先權有關的應計利息開支人民幣8.3百萬元，此乃與我們於某一特定期間業務表現並無直接關係的非經營性項目；及(iii)我們截至2019年12月31日的未分配利潤為負，原因是我們仍處於早期發展階段，為拓展高性能的工業級產品組合而產生了大量研發開支。因此，該等因素導致我們截至2020年1月1日(我們往績記錄期間開始日期)的累計虧損狀況。我們能夠將2018年的虧損扭轉為2019年的盈利，主要是因為(i)我們能夠提供具有高性能和差異化IC設計的模擬IC圖案晶圓產品，滿足各個應用領域的下游客戶不斷變化的需求。於2019年，得益於境內企業對模擬IC產品強勁的市場需求，以及我們在提供具有高可靠性及穩定性的工業級模擬IC圖案晶圓方面的優勢，我們的模擬IC產品銷量大幅增長。於2018年至2019年銷量增幅最大的五類產品中，有四類是2019年新推出的電源管理產品，包括開關穩壓器、線性穩壓器及電池管理IC。該等產品乃根據市場需求設計作工業級用途，其功能直接對標面向相同客戶群的國際競爭對手；(ii)我們持續強化營銷戰略，並積極向潛在客戶推廣我們的產品。於2018年，我們開始與艾睿(一家全球領先的IC分銷商)建立合作，其能利用其渠道資源及龐大的下游客戶群來推廣我們的產品。2019年，隨著與艾睿合作的深化，艾睿產生的銷售額增長94.8%，帶動了收入增長。此外，艾睿通過其全國網絡將我們與成熟的大中型企業及跨國公司(包括IC公司、汽車及大型設備製造商)聯繫起來，因而我們基於彼等的需求設計及開發產品，為彼等提供售後客戶



## 財務資料

支持，使我們能夠擴展產品方案及提升品牌聲譽。我們認為我們未來仍能夠自我們的分銷模式中獲益，因為我們可通過分銷商的反饋更好地預測市場需求，並控制分銷成本；及(iii)我們的研發開支佔收入的比例由2018年的48.6%降至2019年的38.2%，主要是因為我們提高了運營效率。我們的初始研發週期相對較長，導致我們於往績記錄期間之前的研發開支佔收入的比例較高。我們於2018年對EDA軟件進行了升級，以提供更多仿真模型並精簡仿真數據量，從而提高了軟件處理速度。我們增強了EDA軟件與現有IP模塊的兼容性，同時不斷積累新的IP模塊。我們積累的IP模塊數量由截至2018年12月31日的178款增至截至2019年12月31日的228款。隨後，截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，積累的IP模塊數量增至292款、372款、496款及558款。由於經驗及專業知識的積累，我們的產品設計效率於2018年及2019年得到了顯著提升，導致研發開支佔收入的比例有所下降。

### 對財務狀況表若干項目的討論

#### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括設備和器械、乘用車、辦公設備及家具、在建工程及租賃物業裝修。我們的在建工程主要包括(i)我們購買的研發設備，該等設備已交付予我們且尚待安裝。當研發設備可作擬定用途所需的準備工作大致完成時，我們將會將其從在建工程轉移至設備和器械；及(ii)對我們位於蘇州及上海的辦公樓及位於蘇州的研發中心進行裝修。下表載列截至所示日期我們物業、廠房及設備的賬面淨值：

	截至12月31日		截至6月30日	
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
設備和器械	1,265	1,288	7,733	8,077
乘用車	–	998	735	2,025
辦公設備及家具	155	313	350	1,090
在建工程	–	4,759	50,275	40,971
租賃物業裝修	–	–	160	9,451
合計	<u>1,420</u>	<u>7,358</u>	<u>59,253</u>	<u>61,614</u>

---

## 財務資料

---

我們的物業、廠房及設備由截至2020年12月31日的人民幣1.4百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣7.4百萬元，主要是由於(i)添置與我們位於蘇州的辦公樓翻新有關的在建工程人民幣4.8百萬元；及(ii)添置乘用車人民幣1.1百萬元。

我們的物業、廠房及設備由截至2021年12月31日的人民幣7.4百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣59.3百萬元，主要是由於(i)添置與我們位於蘇州的研發中心及位於上海的辦公樓之尚待安裝設備及翻新有關的在建工程人民幣45.5百萬元。我們為進行研發活動而購置了設備，包括用於光刻、蝕刻、薄膜沉積、脫粘及清潔的設備。我們預計在2023年底完成安裝；及(ii)添置設備和器械人民幣7.2百萬元，部分被2022年計提的折舊人民幣0.8百萬元所抵銷。

我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣59.3百萬元增至截至2023年6月30日的人民幣61.6百萬元，主要是由於(i)添置乘用車人民幣1.6百萬元；及(ii)添置辦公設備及家具人民幣0.9百萬元。

### 使用權資產

我們的使用權資產指長期租賃物業的賬面值。初始租期通常為兩至三年。

我們的使用權資產由截至2020年12月31日的人民幣0.2百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣4.8百萬元，主要是由於為業務擴張而在蘇州添置與新租賃協議項下應付資本化租賃付款相關的使用權資產。

我們的使用權資產由截至2021年12月31日的人民幣4.8百萬元減至截至2022年12月31日的人民幣3.4百萬元，主要是由於使用權資產的折舊費用及租賃修訂，部分被使用權資產的添置所抵銷。

我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣3.4百萬元減至截至2023年6月30日的人民幣2.6百萬元，主要是由於位於蘇州的部分辦公物業租期於2023年上半年到期，且由於我們已租賃位於蘇州的另一棟辦公樓，故我們並無續簽租賃合同，令長期租賃物業的賬面值減少。

### 其他非流動資產

我們的其他非流動資產主要包括物業、廠房及設備的預付款項。

## 財務資料

我們的其他非流動資產由截至2020年12月31日的人民幣4.9百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣32.7百萬元，主要是由於為提升我們的研發能力而購置設備的預付款項。我們的其他非流動資產由截至2021年12月31日的人民幣32.7百萬元減至截至2022年12月31日的人民幣2.7百萬元，並進一步減至截至2023年6月30日的人民幣0.8百萬元，主要是由於於2022年及2023年上半年交付設備。

### 存貨

我們的存貨主要包括(i)原材料，包括未測試的代工廠製造晶圓；及(ii)製成品。我們的原材料經芯片電性測試工序後轉為製成品，僅需不到一個月即可完成。我們的存貨由截至2020年12月31日的人民幣44.4百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣56.5百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣76.3百萬元及截至2023年6月30日的人民幣130.4百萬元，主要是由於根據我們的客戶需求而儲備的存貨，這與我們的業務增長一致。

下表載列截至所示日期我們的存貨：

	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
原材料	26,744	30,242	64,598	104,037
製成品	17,685	26,232	11,718	26,347
合計	<u>44,429</u>	<u>56,474</u>	<u>76,316</u>	<u>130,384</u>

下表載列截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日我們的存貨的賬齡分析：

	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
原材料				
六個月內	22,260	26,503	60,033	96,431
六個月至一年	5,887	4,172	5,612	10,103
一年至兩年	137	1,220	712	59
	<u>28,284</u>	<u>31,895</u>	<u>66,357</u>	<u>106,593</u>

## 財務資料

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年
				人民幣千元
<b>製成品</b>				
六個月內	16,533	22,268	11,348	26,013
六個月至一年	1,485	5,262	375	323
一年至兩年	77	35	178	182
兩年以上	5	—	—	72
	<u>18,100</u>	<u>27,565</u>	<u>11,901</u>	<u>26,590</u>
	46,384	59,460	78,258	133,183
存貨撥備	<u>(1,955)</u>	<u>(2,986)</u>	<u>(1,942)</u>	<u>(2,799)</u>
<b>合計</b>	<u><u>44,429</u></u>	<u><u>56,474</u></u>	<u><u>76,316</u></u>	<u><u>130,384</u></u>

於往績記錄期間，我們截至各年末的存貨並無重大可回收性問題，原因如下：(i) 截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，大部分存貨的賬齡不足一年，且隨後於一年內結清；及(ii)於往績記錄期間，我們並未遭遇因滯銷存貨而對我們的業務運營造成重大不利影響的任何重大減值虧損。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們的存貨撥備分別為人民幣2.0百萬元、人民幣3.0百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣2.8百萬元。董事認為，已計提足夠的存貨撥備。

下表載列於所示期間我們的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月
				2023年
存貨周轉天數 <sup>(1)</sup>	261.9	198.6	158.2	203.3

附註：

- (1) 存貨周轉天數乃按有關年度年初及年末存貨結餘的平均值除以有關年度的銷售成本，再乘以有關年度／期間的天數（即365天或180天）計算。

## 財務資料

我們的存貨周轉天數由2020年的261.9天減至2021年的198.6天，並進一步減至2022年的158.2天，這是由於我們密切監控及調整存貨水平，避免庫存過剩。我們的存貨周轉天數由2022年的158.2天增至截至2023年6月30日止六個月的203.3天，這是由於預計2023年下半年客戶需求增加令原材料增加。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的存貨中的人民幣90.8百萬元（或68.2%）隨後已被消耗或出售。

### 貿易及其他應收款項

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項主要指就銷售模擬IC圖案晶圓產品所產生的應收客戶款項。授予客戶的信貸期通常為自發票日期起30日至90日。我們的其他應收款項及按金主要指可收回增值稅、向僱員提供貸款、用於差旅及零星採購的或有現金以及租賃按金。下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應收款項：

	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
應收第三方款項				
— 貿易應收款項 (扣除虧損準備)	18,039	27,829	64,870	44,974
— 其他應收款項及按金 (扣除虧損準備)	1,770	3,349	2,227	4,607
	19,809	31,178	67,097	49,581
應收關聯方款項				
— 其他應收款項及按金 (扣除虧損準備)	1,163	571	—	—
貿易及其他應收款項	<u>20,972</u>	<u>31,749</u>	<u>67,097</u>	<u>49,581</u>

## 財務資料

我們的貿易應收款項由截至2020年12月31日的人民幣18.0百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣27.8百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣64.9百萬元，主要是由於電源管理產品及信號鏈產品銷售額增加導致所得收入增加，這與我們的業務擴張相一致。我們的貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣64.9百萬元減至截至2023年6月30日的人民幣45.0百萬元，主要由於截至2022年12月31日，來自我們的最大客戶的貿易應收款項已於2023年上半年悉數結清，且我們於2023年上半年加快收取貿易應收款項。於往績記錄期間，我們來自第三方的其他應收款項及按金的波動主要是由於可收回增值稅的變動。應收關聯方款項為向關聯方提供貸款產生的應收利息，且屬非貿易性質。

下表載列於往績記錄期間各年度／期間末我們的貿易應收款項的賬齡分析（基於發票日期並扣除虧損準備）：

	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
一個月內	15,039	11,378	14,643	19,111
一至兩個月	3,000	16,166	8,756	16,235
兩至三個月	—	274	10,757	2,586
三個月以上	—	11	30,714	7,042
<b>合計</b>	<b>18,039</b>	<b>27,829</b>	<b>64,870</b>	<b>44,974</b>

我們通常在三個月內收回貿易應收款項。截至2022年12月31日，我們賬齡為三個月以上的貿易應收款項大幅增加，這主要與COVID-19對付款流程的影響導致我們最大客戶的付款期延長有關，而截至2022年12月31日的應收最大客戶款項已於截至最後可行日期悉數收取。我們力求嚴格控制我們的貿易應收款項，並由高級管理層每月審核逾期結餘。於往績記錄期間，經計及以下因素，我們截至各年末的貿易應收款項並無重大可回收性問題：(i)截至2023年6月30日，我們84.3%的未償還貿易應收款項賬齡不足三個月，且我們的貿易應收款項一般應在三個月內結清，這符合我們授出的信貸期；(ii)截至2023年6月30日，來自艾睿的貿易應收款項為人民幣43.0百萬元，佔我們貿易應收款項的90.8%。截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日來自艾睿的貿易應收款項隨後已悉數結清；(iii)我們與艾睿保持持續溝通，且並未與其產生任何商業糾紛；及(iv)在過去，我們最終均能收回來自艾睿的貿易應收款項。艾睿的母公司



## 財務資料

於紐約證券交易所上市，並且根據公開可得信息，其仍在開展正常業務運營。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們的虧損準備分別為人民幣0.9百萬元、人民幣1.5百萬元、人民幣3.4百萬元及人民幣2.4百萬元。董事認為，已計提足夠的貿易應收款項減值撥備。

管理層基於對所有預期現金短缺的現值評估來釐定貿易及其他應收款項的預期信貸虧損的虧損準備。該等估計乃基於有關過往事件、當前狀況及對未來經濟狀況的預測的資料作出。管理層於各往績記錄期末重新評估虧損準備。於往績記錄期間，中國IC市場經歷了快速增長。於整個往績記錄期間，逾期付款、違約風險及前瞻性因素概無重大變動。因此，於整個往績記錄期間，我們的預期信貸虧損率保持穩定。

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月 2023年
貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup>	72.8	39.4	48.0	48.4

附註：

- (1) 年內貿易應收款項周轉天數等於年初及年末貿易應收款項結餘的平均值除以有關年度的收入，再乘以有關年度／期間的天數（即365天或180天）。

貿易應收款項周轉天數表示我們收回付款所需平均時間。我們的貿易應收款項周轉天數由2020年的72.8天減至2021年的39.4天，乃由於我們於2021年加強了信貸催收力度。我們的貿易應收款項周轉天數由2021年的39.4天增至2022年的48.0天，乃由於2022年中國COVID-19變異株捲土重來導致我們位於上海的最大客戶的付款期延長。我們的貿易應收款項周轉天數保持相對穩定，於2022年及截至2023年6月30日止六個月分別為48.0天及48.4天。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的貿易應收款項中的人民幣45.3百萬元（或95.7%）隨後已結清。

## 財務資料

### 預付款項

我們的預付款項主要包括向供應商支付用於購買原材料及芯片電性測試服務的預付款項以及[編纂]開支。下表載列我們截至所示日期的預付款項：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向供應商支付的				
預付款項	32,051	75,851	202,735	284,873
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	177	64	110	218
合計	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

下表載列我們截至所示日期向供應商支付的預付款項的賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	26,496	38,955	149,168	115,340
三至六個月	5,527	36,633	52,614	152,447
六至十二個月	6	95	931	17,064
一至兩年	–	146	–	–
兩年以上	22	22	22	22
合計	<u>32,051</u>	<u>75,851</u>	<u>202,735</u>	<u>284,873</u>

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們通常會根據我們基於客戶需求的估計，提前六個月向晶圓渠道合作夥伴悉數支付預付款項，以獲得產能。根據弗若斯特沙利文的資料，模擬IC圖案晶圓設計公司向代工廠製造晶圓供應商支付預付款項符合行業慣例。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們向供應商支付的預付款項通常在六個月內結清。我們的供應商通常需要約六個月的時間交付代工廠製造晶圓，且於我們下單後，供應商需要約半個月的時間進行芯片電性測試服務。由於我們不提供定

## 財務資料

制的模擬IC產品，我們可能會根據客戶的預期需求及我們的預計銷量，在收到客戶訂單之前預留產能及下達生產訂單。在收到客戶訂單後，我們僅需完成芯片電性測試工序並將模擬IC產品交付予客戶。我們根據下一年度的預計銷量預留產能。考慮到我們通常小批量生產新開發的產品，我們一般預留供應商的備用產能，而由於備用產能難以預留且通常僅預留給有長期合作關係的企業，因此須提前預留。通過提前預留產能，我們可在市場產能稀缺時確保產能不受市況影響，並在市場產能過剩時以更優惠的價格獲得產能。

我們已與供應商A訂立框架採購協議，以採購代工廠製造晶圓。供應商A並無對我們提出最低採購額或預付定金的要求。有關採購協議的詳情，請參閱「業務－我們的供應商－與供應商A的關係－與供應商A所訂立採購協議的關鍵條款」。由於我們於往績記錄期間主要自供應商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。我們的預付款項由截至2020年12月31日的人民幣32.2百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣75.9百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣202.8百萬元，主要是由於代工廠製造晶圓的採購量不斷增加，這與我們的業務增長一致。我們的預付款項由截至2022年12月31日的人民幣202.8百萬元繼續增至截至2023年6月30日的人民幣302.7百萬元，主要是由於代工廠製造晶圓的採購量不斷增加及[編纂]開支增加。由於預計經濟復甦及市場需求增加，我們於2022年下半年及2023年上半年向供應商支付的預付款項有所增加。由於我們的模擬IC產品適用於不同應用場景，且模擬IC產品的產品生命週期為約十年，因此我們認為減值風險並不重大。經計及以下因素，董事認為，我們向供應商支付的預付款項並無重大可回收性問題：(i)截至2023年6月30日，向供應商A支付的預付款項為人民幣277.2百萬元，佔我們向供應商支付的預付款項的97.3%。截至2023年8月31日，我們截至2023年6月30日向供應商A支付的預付款項中的人民幣71.5百萬元（或25.8%）隨後已結清，這與我們的慣常做法一致；(ii)我們與供應商A保持持續溝通，且並未與其產生任何商業糾紛；及(iii)在過去，供應商A通常能按照與我們訂立的協議按時交付代工廠製造晶圓。

截至2023年9月30日，我們截至2023年6月30日向供應商支付的預付款項中的人民幣131.2百萬元（或46.0%）隨後已結清。截至2023年10月31日，我們向供應商支付的賬齡在六個月內的預付款項中的人民幣255.4百萬元（或93.9%）及截至2023年6月30日的預付款項中的人民幣183.0百萬元（或64.2%）隨後已結清。此外，我們主要通過應付票據（期限通常為三至九個月）與供應商結算款項，截至2023年6月30日，應付票據為

---

## 財務資料

---

人民幣256.1百萬元，而截至同日向供應商支付的預付款項為人民幣284.5百萬元。詳情請參閱「一對財務狀況表若干項目的討論－貿易及其他應付款項」。綜上所述，董事認為，我們的預付款項不會對現金流量狀況產生重大不利影響。

### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產指我們於往績記錄期間對由中國信譽良好的商業銀行提供的理財產品作出的投資（主要包括主要投資於低風險及高流動性的貨幣市場工具及債務證券的理財產品，以及結構性存款）。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為人民幣54.1百萬元、零、零及零。我們主要投資於短期理財產品，並於2021年及2022年年末以及2023年6月30日屆滿前贖回理財產品。我們已制定一套投資政策及內部控制措施，以實現理財產品投資的合理回報，同時降低我們面臨的投資風險。該等政策及措施包括：

- 投資應在我們有閒置資金且不影響我們正常業務活動或資本開支的情況下進行；
- 投資一般應為短期投資，以保持我們的流動性及財務靈活性；
- 我們只購買信譽良好的商業銀行及／或其他合資格金融機構發行的低風險理財產品；
- 根據相關法律法規及組織章程細則，超過若干閾值的投資必須獲得股東或董事會的批准；及
- 經管理層審查及批准，財務部門負責我們投資的整體執行，包括風險評估。

我們已將金融工具分類為《香港財務報告準則》第13號公允價值計量所界定的三級公允價值層級。截至2020年12月，我們在第二層級投資的公允價值是我們在2020年底轉讓金融資產時將收到的預估金額，其中考慮到交易對手銀行網站上公佈的當前利率。有關我們金融資產公允價值計量的詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註28(d)。

## 財務資料

### 貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項包括(i)貿易應付款項，主要與應付予芯片電性測試服務供應商的款項有關；(ii)應付票據，主要與應付予我們晶圓渠道合作夥伴的款項有關；(iii)合約負債，主要來自客戶在我們提供模擬IC圖案晶圓產品之前支付的預付款項，以及就一項委託研發協議收到的預付款項；及(iv)其他應付款項及應計項目，主要包括來自投資者的投資應付款項及與我們在蘇州和上海租賃的場地裝修和購買研發設備相關的設備應付款項。下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項：

	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
應付第三方款項				
貿易應付款項	847	2,086	1,724	–
應付票據	–	–	67,119	256,140
	847	2,086	68,843	256,140
合約負債	332	6,487	10,629	–
其他應付款項及應計項目	10,321	10,012	16,577	14,073
	<u>11,500</u>	<u>18,585</u>	<u>96,049</u>	<u>270,213</u>

我們的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣1.7百萬元減至截至2023年6月30日的零，主要是由於我們的芯片電性測試服務供應商於2023年上半年要求預付款項。2022年，我們開始使用銀行承兌匯票與晶圓渠道合作夥伴進行結算，以提高資本效率。我們的應付票據由截至2022年12月31日的人民幣67.1百萬元增至截至2023年6月30日的人民幣256.1百萬元，主要是由於預計2023年下半年銷售額增加，向我們的晶圓渠道合作夥伴支付款項以獲得代工廠的產能。

我們的合約負債由截至2020年12月31日的人民幣0.3百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣6.5百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣10.6百萬元，反映了由於對我們模擬IC圖案晶圓產品需求的增加，銷售產品的預付款項隨之增加。我們的合約負債由截至2022年12月31日的人民幣10.6百萬元減至截至2023年6月30日的零，主要是由於截至2023年6月30日止六個月，我們並未要求客戶預付款項。我們僅在客戶要求加急交貨時方會要求客戶預付款項。



## 財務資料

其他應付款項及應計項目保持穩定，截至2020年12月31日及截至2021年12月31日分別為人民幣10.3百萬元及人民幣10.0百萬元。其他應付款項及應計項目由截至2021年12月31日的人民幣10.0百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣16.6百萬元，主要是由於與我們翻新在蘇州租賃的場所及購買研發設備有關的設備應付款項增加。其他應付款項及應計項目由截至2022年12月31日的人民幣16.6百萬元減至截至2023年6月30日的人民幣14.1百萬元，主要是由於截至2023年6月30日僅計提半年度員工獎金，薪酬有所減少。

下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析（基於發票日期）：

	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
三個月內	847	2,086	24,074	109,666
三至六個月	–	–	39,965	146,474
六至十二個月	–	–	4,804	–
<b>合計</b>	<b>847</b>	<b>2,086</b>	<b>68,843</b>	<b>256,140</b>

於往績記錄期間，芯片電性測試服務提供商授予我們的信貸期為自發票日期起30天左右。我們的貿易應付款項及應付票據由截至2020年12月31日的人民幣0.8百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣2.1百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣68.8百萬元及截至2023年6月30日的人民幣256.1百萬元，反映出我們業務運營的擴張。我們賬齡超過三個月的貿易應付款項及應付票據由截至2021年12月31日的零增至截至2022年12月31日的人民幣44.8百萬元，主要是由於我們動用銀行承兌匯票進行結算（通常為期三至九個月）。截至2023年6月30日，我們悉數結清了截至2022年12月31日賬齡為六至十二個月的應付票據，並部分結清了賬齡為三至六個月的應付票據。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們的貿易應付款項平均周轉天數：

	截至6月30日			
	截至12月31日止年度			止六個月
	2020年	2021年	2022年	2023年
貿易應付款項周轉天數 <sup>(1)</sup>	12.0	5.8	4.5	1.7

附註：

- (1) 年內貿易應付款項周轉天數等於年初及年末貿易應付款項結餘的平均值除以有關年度的銷售成本，再乘以有關年度／期間的天數（即365天或180天）。

我們的貿易應付款項周轉天數由2020年的12.0天減至2021年的5.8天，並進一步減至2022年的4.5天，主要是由於銷售成本增加，主要包括材料成本，其為我們銷售成本的最大組成部分且快速增加。我們的貿易應付款項周轉天數由2022年的4.5天減至2023年6月30日的1.7天，主要是由於我們的芯片電性測試服務供應商於2023年上半年要求預付款項，導致我們的貿易應付款項減少。同時，於往績記錄期間，由於我們向晶圓渠道合作夥伴預付款項或將應付晶圓渠道合作夥伴的款項計入應付票據，因此應付晶圓渠道合作夥伴的款項不計入貿易應付款項。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的所有應付票據隨後已結清。

### 向投資者發行的金融工具

根據投資者與我們之間的協議，若干投資者被授予對我們進行清算並在清算時獲得一定優先金額，或在發生特定事件（包括創始人辭職）時要求我們以現金贖回彼等實繳資本或股本的權利。我們將向擁有優先權的投資者支付現金的責任確認為金融負債，原因為並非所有觸發事件均在我們的控制範圍內。金融負債乃按贖回金額的現值計量。截至2020年12月31日，向投資者發行的金融工具為人民幣106.0百萬元。

於2021年12月，根據我們與擁有優先權的[編纂]前投資者（該等投資者於2021年或之前訂立了投資協議）簽訂的補充協議，我們就計劃於中國A股[編纂]而終止投資者的優先權。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。因此，贖回負債被終止確認，贖回負債的賬面值其後被重新歸類至權益。

## 財務資料

### 債務

我們的債務主要包括貸款及借款以及租賃負債。下表載列截至所示日期我們債務的明細：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年	2023年
				人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)
貸款及借款	20,029	30,508	95,512	107,370	149,859
租賃負債	267	6,386	6,570	6,029	5,839
<b>債務總額</b>	<b>20,296</b>	<b>36,894</b>	<b>102,082</b>	<b>113,399</b>	<b>155,698</b>

除下文所披露者外，截至最後可行日期，就債務報表而言，我們並無任何銀行及其他貸款或任何已發行及未償還或同意將予發行的借貸資本、銀行透支、借款或類似債務、承兌負債（正常商業票據除外）或承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購或融資租賃承擔、擔保或其他重大或有負債。董事確認，自最後可行日期起直至本文件日期，我們的債務概無任何重大變動。

### 貸款及借款

下表載列截至所示日期我們的計息銀行貸款的本金金額：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年	2023年
				人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)
銀行貸款(一年內 或按要求)	20,029	30,508	95,512	107,370	149,859
由以下代表：					
— 有擔保	20,029	10,500	—	—	—
— 無抵押及無擔保	—	20,008	95,512	107,370	149,859
	<b>20,029</b>	<b>30,508</b>	<b>95,512</b>	<b>107,370</b>	<b>149,859</b>

---

## 財務資料

---

我們的未償還銀行貸款總額由截至2020年12月31日的人民幣20.0百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣30.5百萬元，並進一步增至截至2022年12月31日的人民幣95.5百萬元及截至2023年6月30日的人民幣107.4百萬元，主要是由於我們的業務擴張令融資活動（用於支援我們的營運資金，如支付原材料、僱員薪金及福利以及辦公開支）增加。

於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們銀行貸款的實際利率介乎每年3.0%至5.2%之間。我們認為這些利率在市場利率範圍內。

截至2020年12月31日，我們的計息借款為人民幣20.0百萬元，由李真先生及李一先生擔保，實際利率介乎每年3.9%至5.2%之間，這些借款已於2021年悉數償還。

截至2021年12月31日，我們的計息借款為人民幣30.5百萬元，實際利率介乎每年3.9%至4.5%之間。其中，人民幣10.5百萬元由李真先生擔保，這些借款已於2022年悉數償還。

截至2022年12月31日，我們的計息借款為人民幣95.5百萬元，全部為無擔保、無抵押借款，實際利率介乎每年3.0%至3.8%之間，並將於2023年到期。

截至2023年6月30日，我們的計息借款為人民幣107.4百萬元，全部為無擔保、無抵押借款，實際利率介乎每年3.0%至3.8%之間。人民幣95.5百萬元將於2023年到期，人民幣11.9百萬元將於2024年到期。

我們認為我們的銀行借款協議載有商業銀行貸款常用的標準條款、條件及契諾。董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們在獲得銀行借款、償還銀行借款方面概無出現任何困難或拖欠，亦無違反契諾。

截至最後可行日期，我們擁有未動用銀行融資人民幣658.2百萬元。

## 財務資料

### 租賃負債

租賃負債指我們租賃合同下未償還租賃付款的現值。下表載列截至所示日期我們的租賃負債：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	6月30日	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年	2023年
				人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)
流動	267	2,229	3,627	4,702	5,176
非流動	—	4,157	2,943	1,327	663
合計	<u>267</u>	<u>6,386</u>	<u>6,570</u>	<u>6,029</u>	<u>5,839</u>

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的租賃負債分別為人民幣0.3百萬元、人民幣6.4百萬元、人民幣6.6百萬元及人民幣6.0百萬元。這些租賃負債主要與我們的研發以及辦公場所的租賃合約有關。我們的租賃負債由截至2020年12月31日的人民幣0.3百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣6.4百萬元，主要是由於我們於2021年在蘇州簽訂了新的辦公場所租賃合約。我們的租賃負債由截至2021年12月31日的人民幣6.4百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣6.6百萬元，主要是由於我們於2022年在上海簽訂了新的辦公場所租賃合約。我們的租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣6.6百萬元減至截至2023年6月30日的人民幣6.0百萬元，原因是我們於2023年上半年並無簽訂新租賃合約，且就於蘇州及上海租賃的研發及辦公場所支付了租金。

### 或有負債

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們並無任何或有負債。截至2023年10月31日，即就債務報表而言的負債日，我們概無任何或有負債。董事已確認，自2023年10月31日起及直至最後可行日期，本公司或有負債概無任何重大變動。

## 財務資料

### 主要財務比率

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%

### 毛利率

毛利率按各年度／期間的毛利除以收入再乘以100%計算得出。有關我們毛利率的更多詳情，請參閱本章節「一 經營業績的討論」。

### 流動比率及速動比率

流動比率按截至年末／期末的流動資產除以流動負債計算得出。我們的速動比率按我們截至年末／期末的流動資產減存貨除以我們的流動負債計算得出。

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。



---

## 財務資料

---

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。

### 資本負債比率

資本負債比率按我們各年度／期間的貸款及借款除以股本總額再乘以100.0%計算得出。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由截至2020年12月31日的人民幣33.8百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣300.6百萬元。

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由截至2021年12月31日的人民幣30.5百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣95.5百萬元。

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%。

### 股本回報率

股本回報率按各年度／期間的年內／期內利潤除以年初／期初及年末／期末股本總額的平均值再乘以100%計算得出。

我們的股本回報率由2020年的70.0%減至2021年的34.1%，並進一步減至2022年的27.4%，主要是由於我們的股本顯著增加。

### 資產回報率

資產回報率乃按各年度／期間的利潤除以年初／期初及年末／期末資產總值的平均值再乘以100%計算得出。

我們的資產回報率由2020年的12.0%增至2021年的21.6%，主要是由於來自工業級模擬IC圖案晶圓產品的更高利潤。我們的資產回報率由2021年的21.6%減至2022年的20.0%，主要是由於我們的資產總值增加。

---

## 財務資料

---

### 資本開支及承擔

#### 資本開支

我們於往績記錄期間的資本開支包括添置物業、廠房及設備的開支。我們於往績記錄期間支付物業、廠房及設備的預付款項，該等預付款項在我們的財務狀況表中被分類為其他非流動資產，這影響了我們於往績記錄期間的資本開支。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，我們的資本開支分別為人民幣5.8百萬元、人民幣35.9百萬元、人民幣18.7百萬元、人民幣5.7百萬元及人民幣5.9百萬元。在過去，我們主要通過經營所得現金、投資者注資和銀行借款為資本開支提供資金。

我們預計隨著我們的業務持續增長，我們將主要用於裝修我們的租賃場所的資本開支於未來將有所增加。我們預計將通過經營所得現金、銀行借款及[編纂]淨額為未來的資本開支提供資金。

#### 資本承擔

我們的資本承擔主要與已簽訂合同但未計提的物業、廠房及設備的添置有關。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30日止六個月，我們的資本承擔分別為人民幣0.2百萬元、人民幣2.4百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.7百萬元。

### 關聯方交易

於往績記錄期間，我們不時與我們的關聯方訂立交易。該等交易主要包括但不限於(i)向關聯方提供貸款及借款以及償還非貿易性質的貸款及借款；及(ii) 2020年向一家公司銷售屬貿易性質的產品。該公司於2020年8月之前為我們的關聯方，並於2020年作為分銷商購買了我們的模擬IC圖案晶圓產品。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，應收關聯方款項分別為人民幣1.2百萬元、人民幣0.6百萬元、零及零。有關關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30。

董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方的交易乃按公平原則及相關方之間的正常商業條款進行。董事亦認為，我們於往績記錄期間的關聯方交易不會歪曲我們的過往業績或令我們的過往業績無法反映我們的未來表現。

---

## 財務資料

---

### 資產負債表外承擔及安排

截至最後可行日期，我們並無任何重大資產負債表外承擔或安排。

### 財務風險披露

#### 信貸風險

我們的信貸風險主要歸因於貿易應收款項。對於貿易應收款項，於往績記錄期間，由於我們所有的貿易應收款項均來自我們的前五大客戶，我們面臨集中度風險，而截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，貿易應收款項總額中分別有39.02%、99.96%、89.17%及90.83%來自最大單一客戶。

我們已制定信貸風險管理政策，根據該政策，對所有需要超過一定額度信貸的客戶進行個人信用評估。該等評估側重於客戶支付到期款項的過往記錄及現時的支付能力，並考慮客戶的特定賬戶資料及客戶經營所處經濟環境的相關資料。貿易應收款項自發票日期起計30日至90日內到期。本公司通常不會向客戶收取抵押品。

我們根據預期信貸虧損模型進行減值評估。有關貿易應收款項的信貸風險敞口及預期信貸虧損的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28(a)。

就預付款項及其他應收款項及按金而言，由於結餘主要包括向信譽良好的供應商支付的預付款項、可收回增值稅、向房東支付的按金及應收關聯方債務，因此信貸風險有限。

就現金及現金等價物以及已抵押銀行存款而言，由於交易對手是我們認為信貸風險較低的國有銀行或信譽良好的商業銀行，因此信貸風險有限。

#### 流動資金風險

我們的政策為定期監控流動資金需求並確保我們維持足夠的現金儲備及獲大型金融機構提供充足的承諾資金額度，以滿足我們短期及長期的流動資金需求。有關我們金融負債於各往績記錄期末的剩餘合約到期情況詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28(b)。

## 財務資料

### 利率風險

我們的利率風險主要來自銀行存款、已抵押銀行存款及計息借款。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，本公司以浮動利率計息的金融工具主要為銀行存款，因該等結餘的市場利率變動而產生的現金流量利率風險並不重大。

### 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。股息分派將由董事會酌情決定並須經股東批准。此外，我們的股息政策亦將受我們的組織章程細則、《中國公司法》以及任何其他適用的中國法律法規所規限。在任何情況下，我們僅會在做出下述分配後自稅後利潤中派付股息：

- (a) 彌補累計虧損（如有）；
- (b) 將我們根據由財政部發佈的《企業會計準則》（「中國公認會計準則」）釐定的稅後利潤的10%分配至法定公積金，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上時為止；及
- (c) 將股東在股東大會上批准的數額分配至任意公積金（如有）。

根據中國法律，派付股息須受限制。根據中國法律，股息僅可從可分派利潤中支付。可分派利潤為我們根據中國公認會計準則釐定的淨利潤減累計虧損彌補額以及我們需要作出的法定及其他儲備的撥款額。

### 營運資金充足性

董事認為，經計及[編纂]估計[編纂]淨額及我們可用的財務資源（包括經營活動所得預期現金），我們有充足的營運資金以滿足我們目前及自本文件日期起未來12個月的需求。我們提出這一觀點的依據為，截至最後可行日期，我們擁有為我們提供財務

---

## 財務資料

---

資源的未動用銀行融資人民幣658.2百萬元。在過去，我們一直能夠在需要時獲得銀行及其他借款，我們相信，我們與銀行的良好關係將繼續支持我們未來的借款需求。此外，截至2023年11月30日，我們擁有現金及現金等價物人民幣205.1百萬元，且我們密切監控及管理我們的現金狀況及需求，以確保我們擁有充足的營運資金用於我們的運營。

### 可分派儲備

截至2023年6月30日，根據中國公認會計準則，本公司擁有的留存利潤為人民幣406.7百萬元。留存利潤為可供分派予股東的儲備。

### [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]開支總額包括(i)[編纂]開支人民幣[編纂]元（[編纂]港元）；及(ii)[編纂]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]開支人民幣[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]開支人民幣[編纂]元（[編纂]港元）；及(ii)[編纂]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。

## 財務資料

### 未經審計備考經調整有形資產淨值報表

以下根據《上市規則》第4.29條並參考香港會計師公會頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」而編製的本公司未經審計備考經調整有形資產淨值報表載列如下，以說明[編纂]對截至2023年6月30日的本公司有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2023年6月30日進行。

未經審計備考經調整有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，由於其假設性質，其未必能真實反映本公司的有形資產淨值（假設[編纂]已於截至2023年6月30日或任何未來日期完成）。

	截至2023年 6月30日 的本公司有形 資產淨值 <sup>(1)</sup> 人民幣千元	[編纂] 估計 淨額 <sup>(2及4)</sup> 人民幣千元	本公司 未經審計備考 經調整有形 資產淨值 人民幣千元	本公司 未經審計備考經調整 每股有形資產淨值 <sup>(3)</sup> 人民幣元	港元 <sup>(4)</sup>
基於[編纂]每股[編纂] 港元	451,295	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
基於[編纂]每股[編纂] 港元	451,295	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 截至2023年6月30日的本公司有形資產淨值乃基於截至2023年6月30日的本公司權益總額人民幣451,694,000元減截至2023年6月30日的無形資產人民幣399,000元計算得出，有關數據摘自本文件附錄一所載會計師報告。
- (2) [編纂]估計[編纂]淨額乃基於分別按指示性[編纂]每股[編纂]港元及[編纂]港元（為所述[編纂]範圍的低位數及高位數）預計發行[編纂]股H股計算，經扣除本公司已付或應付的估計[編纂]費及其他相關[編纂]開支（不包括於往績記錄期間已於損益扣除的[編纂]開支人民幣[編纂]元），且未計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 本公司未經審計備考經調整每股有形資產淨值乃經上述調整後及基於緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]股股份計算得出，並假設[編纂]已於2023年6月30日完成，且未計及因[編纂]獲行使而可能發行的股份。



---

## 財務資料

---

- (4) 就說明用途而言，[編纂]估計[編纂]淨額已由港元換算為人民幣，以及本公司未經審計備考經調整每股有形資產淨值已按[1港元=人民幣0.91022元]的匯率（即於最後可行日期中國人民銀行的現行匯率）由人民幣換算為港元。概不表示港元金額已經、本可以或可能會以該匯率換算為人民幣，反之亦然。
- (5) 概無作出調整以反映本公司於2023年6月30日後的任何交易結果或訂立的其他交易。

### 無重大不利變動

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。

### 根據《上市規則》第13.13至13.19條作出的披露

董事確認，截至最後可行日期，概無任何根據《上市規則》第13.13至13.19條須作出披露的情況。